



**江苏宁沪高速公路股份有限公司**  
**Jiangsu Expressway Company Limited**

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

**二零零八年年度报告**

2009年3月27日

**重要提示**

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本公司董事长沈长全先生，董事、总经理钱永祥先生，副总经理兼财务总监刘伟女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。本公司审计委员会对本年度财务报告进行了审阅。

# 目 录

---

| 内容                    | 页码 |
|-----------------------|----|
| 一、公司基本情况介绍            | 4  |
| — 一般资料                | 4  |
| — 公司简介                | 6  |
| — 集团资产架构图             | 7  |
| 二、2008 年公司大事记         | 8  |
| 三、财务和经营数据摘要           | 9  |
| 四、董事会报告               | 14 |
| — 董事长报告书              | 14 |
| — 公司投资情况              | 17 |
| — 董事会年度工作情况           | 17 |
| — 董事会对股东大会决议的执行情况     | 18 |
| — 2008 年度利润分配预案       | 18 |
| 五、管理层讨论与分析            | 20 |
| — 2008 年区域经济及交通环境     | 20 |
| — 经营管理回顾              | 21 |
| — 业务经营分析              | 23 |
| — 经营成果及财务状况分析         | 28 |
| — 业务发展计划              | 39 |
| 六、企业管治报告              | 40 |
| — 公司管治情况              | 40 |
| — 公司治理结构              | 42 |
| — 《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料 | 49 |
| — 信息披露                | 66 |
| — 投资者关系与沟通            | 67 |
| — 股东回报                | 68 |
| — 境内外审计师              | 69 |
| 七、股本变动与股东情况           | 70 |
| — 股本变动情况              | 70 |
| — 股票发行与上市情况           | 72 |
| — 主要股东持股情况            | 73 |
| — 购买、出售及赎回本公司股份       | 77 |
| — 优先购股权               | 77 |

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| — 公众持股                              | 77         |
| <b>八、董事、监事和高级管理人员及员工情况</b>          | <b>78</b>  |
| — 基本情况                              | 78         |
| — 董事、监事和高级管理人员变动情况                  | 79         |
| — 董事、监事在股东单位任职情况                    | 79         |
| — 董事、监事在其他单位的任职情况                   | 80         |
| — 年度报酬情况                            | 80         |
| — 董事、监事及高级管理人员其他情况                  | 82         |
| — 董事、监事及高级管理人员简历                    | 83         |
| — 人力资源                              | 88         |
| <b>九、股东大会情况介绍</b>                   | <b>91</b>  |
| — 年度股东大会情况                          | 91         |
| — 临时股东大会情况                          | 91         |
| <b>十、监事会报告</b>                      | <b>92</b>  |
| — 报告期内监事会会议情况                       | 92         |
| — 监事会独立意见                           | 92         |
| <b>十一、重要事项</b>                      | <b>94</b>  |
| — 主要业务、客户及供应商                       | 94         |
| — 重大诉讼、仲裁事项                         | 94         |
| — 破产重整相关事项                          | 94         |
| — 资产交易事项                            | 94         |
| — 股权激励的实施情况                         | 94         |
| — 重大关联交易事项                          | 95         |
| — 重大合同及其履行情况                        | 98         |
| — 承诺事项                              | 98         |
| — 聘任会计师事务所情况                        | 99         |
| — 监管机构处罚情况                          | 99         |
| <b>十二、财务会计报告</b>                    | <b>101</b> |
| <b>十三、备查文件</b>                      | <b>102</b> |
| <b>附录</b>                           | <b>103</b> |
| — 公路情况介绍                            | 103        |
| — 车型分类及收费标准                         | 104        |
| — 载货汽车计重收费标准                        | 106        |
| <b>董事、监事、高级管理人员对 2008 年度报告的确认意见</b> | <b>108</b> |

## 一、公司基本情况介绍

### (一) 一般资料

|                                |                                                                       |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 本公司法定中英文名称                     | 江苏宁沪高速公路股份有限公司<br>Jiangsu Expressway Company Limited                  |
| 中英文名称缩写                        | 宁沪高速<br>Jiangsu Expressway                                            |
| 公司首次注册日期                       | 1992 年 8 月 1 日                                                        |
| 公司首次注册地点                       | 江苏省南京市升州路                                                             |
| 公司最近一次变更注册登记日期                 |                                                                       |
| 企业法人营业执照注册号                    | 320000000004194                                                       |
| 税务登记号码                         | 320003134762764                                                       |
| 组织机构代码                         | 13476276-4                                                            |
| 本公司注册地址及办公地址                   | 南京市马群大道 6 号                                                           |
| 邮政编码                           | 210049                                                                |
| 本公司网址                          | <a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a> |
| 本公司电子信箱                        | nhgs@public1.ptt.js.cn                                                |
| 本公司法定代表人                       | 沈长全                                                                   |
| 本公司董事会秘书                       | 姚永嘉                                                                   |
| 联系电话                           | 8625-8446 9332                                                        |
| 证券事务代表                         | 江涛、楼庆                                                                 |
| 联系电话                           | 8625-84362700-301835、301836                                           |
| 传真                             | 8625-8446 6643                                                        |
| 电子信箱                           | nhgs@jsexpressway.com                                                 |
| 香港公司秘书及<br>香港公司条例授权代表<br>办公地址: | 李慧芬<br>联系电话: 852-2801 8008<br>香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼              |

|           |                                                                                                                                                                              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市交易所     | A 股 上海证券交易所<br>A 股简称：宁沪高速 A 股代码：600377<br>H 股 香港联合交易所<br>H 股简称：江苏宁沪 H 股代码：0177<br>ADR 美国<br>ADR 简称：JEXWW 证券代码：477373104                                                      |
| 定期报告刊登报刊  | 《上海证券报》、《中国证券报》                                                                                                                                                              |
| 信息披露指定网站  | <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a><br><a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a><br><a href="http://www.jsexpressway.com">www.jsexpressway.com</a> |
| 定期报告备置地点  | 江苏省南京市马群大道 6 号公司本部<br>香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼齐伯礼律师行                                                                                                                       |
| 境内会计师     | 德勤华永会计师事务所有限公司<br>办公地址：中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼                                                                                                                              |
| 香港核数师     | 德勤·关黄陈方会计师行<br>办公地址：香港金钟道 88 号太古广场一期 35 楼                                                                                                                                    |
| 境内法律顾问    | 江苏世纪同仁律师事务所<br>办公地址：南京市北京西路 26 号 5 楼                                                                                                                                         |
| 香港法律顾问    | 齐伯礼律师行<br>办公地址：香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼                                                                                                                                    |
| 香港财经公关    | 纬思·纬达企业传讯有限公司<br>办公地址：香港干诺道中 111 号永安中心 1312 室<br>电话：(852) 2520 2248<br>传真：(852) 2520 2241                                                                                    |
| 境内股份过户登记处 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司<br>上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼                                                                                                                         |
| 境外股份过户登记处 | 香港中央证券登记有限公司<br>香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 46 楼                                                                                                                                     |

## （二）公司简介

江苏宁沪高速公路股份有限公司（“本公司”）于 1992 年 8 月 1 日在中华人民共和国江苏省注册成立，目前注册资本为人民币 50.38 亿元。

本公司主要从事投资、建设、经营和管理沪宁高速公路江苏段（“沪宁高速公路”）及本集团拥有或参股有关江苏省境内的收费公路，并发展该等公路沿线的客运及其他辅助服务业（包括加油、餐饮、购物、汽车维修、广告及住宿等）。

本公司为江苏省唯一的交通基建类上市公司。1997 年 6 月 27 日本公司发行的 12.22 亿股 H 股在香港联合交易所有限公司（“香港交易所”）上市。2001 年 1 月 16 日本公司发行的 1.5 亿股 A 股在上海证券交易所（“上交所”）上市。本公司建立一级美国预托证券凭证计划（ADR）于 2002 年 12 月 23 日生效，在美国场外市场进行买卖。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司总股本为 5,037,747,500 股。

本公司的核心业务是收费路桥的投资、建设、营运和管理，除沪宁高速公路外，公司还拥有 312 国道沪宁段、宁连高速公路南京段、锡澄高速公路、广靖高速公路、江阴长江公路大桥以及苏嘉杭高速公路等位于江苏省内的收费路桥全部或部分权益。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司管理的公路里程已超过 700 公里，总资产约人民币 247.8 亿元，是中国公路行业中资产规模最大的上市公司之一。

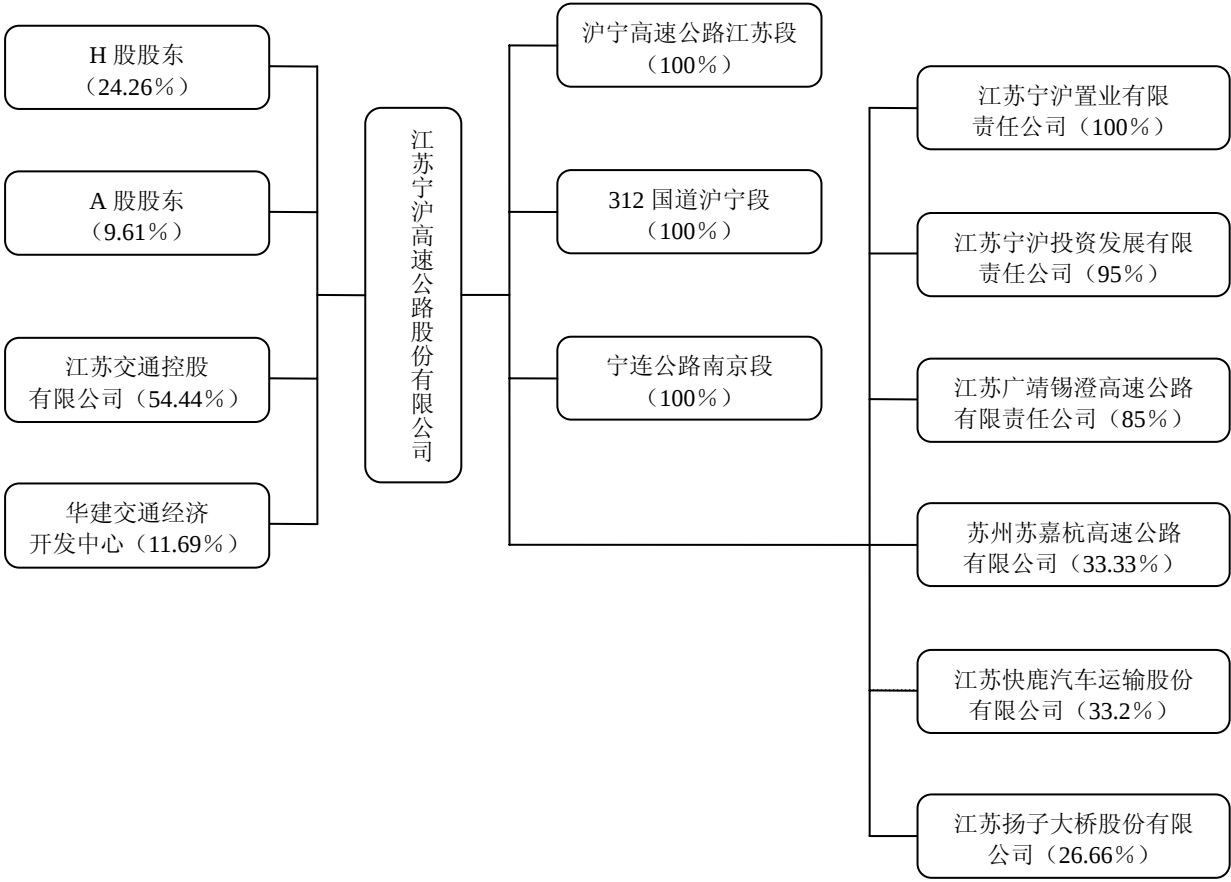
本公司的经营区域位于中国经济最具活力的地区之一——长江三角洲，公司所拥有或参股路桥项目是连接江苏省东西及南北陆路交通大走廊，活跃的经济带来了交通的繁忙。本公司核心资产沪宁高速公路江苏段连接上海、苏州、无锡、常州、镇江、南京 6 个大中城市，已成为国内最繁忙的高速公路之一。

本公司及广靖锡澄于 2007 年 12 月 18 日与江苏交通控股有限公司等公司订立《江苏现代路桥有限公司股权转让及增资扩股合同》，股权转让及增资完成后本公司及广靖锡澄持有现代路桥的股权比例各为 7.5%，因此，报告期内未将现代路桥公司纳入合并财务报表合并范围。

本公司全资设立的江苏宁沪置业有限责任公司（“宁沪置业”）于 2008 年 7 月 9 日完成工商注册登记，自 2008 年 7 月起，宁沪置业纳入本公司合并报表范围。

本公司、江苏宁沪置业有限责任公司（“宁沪置业”）、江苏宁沪投资发展有限责任公司（“宁沪投资”）、江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司（“广靖锡澄公司”）、合称为本集团。

（三）集团资产架构图



## 二、2008 年公司大事记

- |      |                                                                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 月  | — 公司发行 10 亿短期融资券。                                                                                                  |
| 3 月  | — 沪宁高速公路扩建工程获 2007 年度江苏省“扬子杯”优质工程奖。<br>— 公司公布 2007 年度业绩并在香港进行年度业绩路演。                                               |
| 4 月  | — 公司公布 2008 年第一季度业绩。                                                                                               |
| 6 月  | — 公司召开 2007 年度股东周年大会并派发 2007 年度股息。                                                                                 |
| 7 月  | — 公司发行总额为 11 亿元的公司债券。<br>— 公司全资设立的子公司江苏宁沪置业有限责任公司注册成立。<br>— 在中国社科院公司治理中心发布的“2008 年度中国上市公司 100 强公司治理评价报告”中，本公司名列第四。 |
| 8 月  | — 公司 11 亿元公司债券于上海证券交易所上市交易。<br>— 公司公布 2008 年半年度业绩并于香港进行半年度业绩路演。                                                    |
| 10 月 | — 公司公布 2008 年第三季度业绩报告。<br>— 总经理谢家全先生因工作调任辞去职务，董事会任命钱永祥先生担任本公司总经理。                                                  |
| 11 月 | — 公司获香港会计师公会组织的 2008 年最佳企业管治披露大奖之 H 股公司类别白金奖。                                                                      |

### 三、财务和经营数据摘要

本集团按中国企业会计准则及按香港财务报告准则编制的 2008 年度财务报告，已经德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行审计，并出具了无保留意见的审计报告。

— 截至 2008 年 12 月 31 日止年度，按中国企业会计准则，本集团主要财务数据如下：

| 项目                      | 人民币千元     |
|-------------------------|-----------|
| 营业利润                    | 2,107,440 |
| 利润总额                    | 2,101,741 |
| 归属于上市公司股东的净利润           | 1,554,011 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 1,556,241 |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 2,765,104 |

— 截至 2008 年 12 月 31 日止年度，按香港财务报告准则，本集团主要财务数据如下：

| 项目            | 人民币千元     |
|---------------|-----------|
| 营业额           | 5,095,356 |
| 除税前溢利         | 2,139,939 |
| 归属于公司股东之溢利    | 1,592,209 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,766,004 |

— 境内外不同会计准则差异说明：

本集团依香港财务报告准则编制之 2008 年度财务报表和按中国企业会计准则及有关法规编制的法定财务报表的差异汇总如下：

单位：人民币千元

|                           | 净利润         |             | 净资产                 |                     |
|---------------------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                           | 2008 年度     | 2007 年度     | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 |
| 按中国企业会计准则                 | 1, 599, 424 | 1, 638, 989 | 16, 407, 736        | 16, 137, 720        |
| 按香港财务报告准则所作调整：            |             |             |                     |                     |
| — 固定资产/收费公路经营权评估增值及其折旧/摊销 | 38, 198     | 41, 504     | (1, 333, 573)       | (1, 371, 771)       |
| 按香港财务报告准则调整后的余额           | 1, 637, 622 | 1, 680, 493 | 15, 074, 163        | 14, 765, 949        |

有关调整说明：

本公司于 A 股发行时，对固定资产及收费公路经营权重新进行了评估，评估增值部分已载入相应中国企业会计准则编制的财务报表，但按照香港财务报告准则，此类评估增值部分不予确认。由于该等差异，从而导致上述调整事项。

— 2008 年度扣除的非经常性损益项目和金额：

单位：人民币千元

| 项目                | 金额       | 说明                   |
|-------------------|----------|----------------------|
| 处置子公司产生的收益        | 1, 072   | 处置现代路桥股权收益           |
| 处置非流动资产产生的损失      | (1, 374) | 固定资产报废、处置损失          |
| 公允价值变动损失          | (1, 500) | 交易性金融资产公允价值变动损失      |
| 交易性金融资产收益         | 22       | 投资股票、黄金等交易性金融资产产生的收益 |
| 以前年度已经计提各项减值准备的转回 | 2, 416   | 转回已经计提的减值准备          |
| 其他营业外收支净额         | (4, 325) | 除上述各项之外的其他营业外收支净额    |
| 所得税影响             | 1, 151   | 非经常性损益的所得税影响         |
| 少数股东损益影响          | 308      | —                    |
| 合 计               | (2, 230) | —                    |

一 按中国企业会计准则，本集团前五年主要会计数据：

单位：人民币千元

| 项目                     | 2008 年     | 2007 年     | 本年比上年<br>增减 % | 2006 年     | 2005 年     | 2004 年     |
|------------------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
| 营业收入                   | 5,277,139  | 5,309,835  | -0.62         | 4,100,824  | 2,232,679  | 3,104,839  |
| 利润总额                   | 2,101,741  | 2,408,549  | -12.74        | 1,728,116  | 959,288    | 1,402,201  |
| 归属上市公司股东的净利润           | 1,554,011  | 1,600,827  | -2.92         | 1,139,809  | 719,291    | 842,901    |
| 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 1,556,241  | 1,592,160  | -2.26         | 1,143,220  | 729,347    | 1,109,743  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 2,765,104  | 3,157,808  | -12.44        | 2,442,479  | 1,285,000  | 1,675,403  |
|                        | 2008 年末    | 2007 年末    | 本年末比上年末增减 %   | 2006 年末    | 2005 年末    | 2004 年末    |
| 总资产                    | 24,775,429 | 25,937,848 | -4.48         | 26,459,242 | 27,245,981 | 20,667,191 |
| 归属上市公司股东权益             | 15,968,921 | 15,708,385 | 1.66          | 15,064,730 | 14,655,395 | 14,694,575 |

一 按香港财务报告准则，本集团前五年主要会计数据：

单位：人民币千元

| 项目               | 2008 年    | 2007 年    | 本年比上年<br>增减 % | 2006 年    | 2005 年    | 2004 年    |
|------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业额              | 5,095,356 | 5,068,913 | 0.52          | 3,925,569 | 2,104,904 | 2,951,996 |
| 除税前溢利            | 2,139,939 | 2,450,053 | -12.66        | 1,762,326 | 990,608   | 1,461,238 |
| 归属于公司股东之溢利       | 1,592,209 | 1,642,331 | -3.05         | 1,174,111 | 668,028   | 979,391   |
| 归属公司股东的扣除非经常性损益之 | 1,594,439 | 1,633,664 | -2.40         | 1,178,505 | 678,085   | 1,256,874 |

|               |                |                |                    |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 溢利            |                |                |                    |                |                |                |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,766,004      | 3,158,632      | -12.46             | 1,936,501      | 868,637        | 1,502,916      |
|               | <b>2008 年末</b> | <b>2007 年末</b> | <b>本年末比上年末增减 %</b> | <b>2006 年末</b> | <b>2005 年末</b> | <b>2004 年末</b> |
| 总资产           | 23,441,854     | 24,566,078     | -4.58              | 25,046,796     | 25,798,403     | 19,240,021     |
| 公司股东应占权益      | 14,635,347     | 14,336,614     | 2.08               | 13,651,455     | 13,207,817     | 13,267,407     |

— 按中国企业会计准则，本集团前五年主要财务指标：

单位：人民币元

| 主要财务指标                 | 2008 年         | 2007 年         | 本年比上年增减 %          | 2006 年         | 2005 年         | 2004 年         |
|------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 基本每股收益                 | 0.308          | 0.318          | -2.92              | 0.226          | 0.143          | 0.167          |
| 稀释每股收益                 | 0.308          | 0.318          | -2.92              | 0.226          | 0.143          | 0.167          |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益       | 0.309          | 0.316          | -2.26              | 0.227          | 0.145          | 0.22           |
| 全面摊薄净资产收益率（%）          | 9.73           | 10.21          | -4.70              | 7.57           | 4.91           | 5.74           |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 10.03          | 10.45          | -4.02              | 7.67           | 4.90           | 5.74           |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%） | 9.75           | 10.15          | -3.94              | 7.59           | 4.98           | 7.55           |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 10.04          | 10.39          | -3.37              | 7.69           | 4.97           | 7.55           |
| 每股经营活动产生的现金流量净额        | 0.55           | 0.63           | -12.44             | 0.48           | 0.26           | 0.33           |
|                        | <b>2008 年末</b> | <b>2007 年末</b> | <b>本年末比上年末增减 %</b> | <b>2006 年末</b> | <b>2005 年末</b> | <b>2004 年末</b> |
| 归属于公司股东的每股净资产          | 3.17           | 3.12           | 1.66               | 2.99           | 2.91           | 2.92           |

— 按香港财务报告准则，本集团前五年主要财务指标：

单位：人民币元

| 主要财务指标                         | 2008 年  | 2007 年  | 本年比上年<br>增减 %  | 2006 年  | 2005 年  | 2004 年  |
|--------------------------------|---------|---------|----------------|---------|---------|---------|
| 基本每股收益                         | 0.316   | 0.326   | -3.05          | 0.233   | 0.133   | 0.194   |
| 稀释每股收益                         | 0.316   | 0.326   | -3.05          | 0.233   | 0.133   | 0.194   |
| 扣除非经常性损益<br>后的基本每股收益           | 0.316   | 0.324   | -2.40          | 0.234   | 0.135   | 0.249   |
| 全面摊薄净资产收<br>益率（%）              | 10.88   | 11.46   | -5.06          | 8.60    | 5.06    | 7.38    |
| 加权平均净资产收<br>益率（%）              | 11.26   | 11.77   | -4.33          | 8.81    | 5.08    | 7.50    |
| 扣除非经常性损益<br>后全面摊薄净资产<br>收益率（%） | 10.89   | 11.40   | -4.47          | 8.63    | 5.13    | 9.47    |
| 扣除非经常性损益<br>后加权平均净资产<br>收益率（%） | 11.27   | 11.71   | -3.76          | 8.84    | 5.16    | 9.63    |
| 每股经营活动产生<br>的现金流量净额            | 0.55    | 0.63    | -12.46         | 0.38    | 0.17    | 0.30    |
|                                | 2008 年末 | 2007 年末 | 本年末比上<br>年末增减% | 2006 年末 | 2005 年末 | 2004 年末 |
| 归属于公司股东的<br>每股净资产              | 2.91    | 2.85    | 2.08           | 2.71    | 2.62    | 2.63    |

## 四、董事会报告

### （一）董事长报告书

致各位股东：

2008 年是宁沪公司运营管理面临重大挑战的一年。受美国次贷危机引发的金融危机影响，国际国内的经济形势发生了重大改变，区域经济增速出现放缓。同时，公司经营的路桥收费业务又受到了雪灾、沪宁高速公路上海段扩建、铁路动车组分流、路网结构调整、绿色通道免费政策等一系列不利因素影响，经营环境复杂多变，集团核心资产沪宁高速公路本年度日均流量出现了开通营运以来的首次下降（扩建期间除外）。尽管如此，公司管理层积极进取、稳健经营，实施了一系列具体而有成效的策略措施，努力应对因经营环境的变化遇到的各类挑战与难题，保证了董事会设定的经营管理目标得以顺利实现。

#### ◇ 2008 年业绩和派息

本集团于 2008 年度实现营业收入人民币 5,277,139 千元，比 2007 年同期减少约 0.62%。按中国企业会计准则，实现归属于母公司股东的净利润约为人民币 1,554,011 千元，每股盈利约为人民币 0.308 元，比 2007 年同期下降约 2.92%。按香港财务报告准则，本公司股东应占之溢利约为人民币 1,592,209 千元，每股盈利约为人民币 0.316 元，比 2007 年同期下降约 3.05%。

虽然本年度集团业绩略有下降，但公司依然维持高比例及稳定的派息政策，为股东带来良好回报。董事会建议派发 2008 年度末期现金股利每股人民币 0.27 元，为本年度可分配利润的 98.8%，提交 2008 年度股东周年大会审议。

#### ◇ 业务回顾

2008 年，面对严峻的经营形势，公司采取有效措施，重点加强对生产经营成本的控制，充分发掘内生潜力，提高效益，使各项成本费用控制在预算范围内。同时，公司亦实施积极进取的财务融资策略，把握市场有利时机，拓宽融资渠道，合理调整债务结构，致力降低财务成本，提升盈利能力。本年度，公司成功发行短期融资券 10 亿元、公司债券 11 亿元，获得低利率邮储借款 20 亿元，集团综合借贷成本为 6.06%，低于同期银行贷款利率约 1.04 个百分点。

本公司于2007年着手开始了内部控制体系的建设，该项工作在本年度取得了阶段性成果，基本完成了内控体系总体思路，确定了内部控制大纲，分批颁布实施了33个一级制度和69个二级制度，在实现对生产、管理各个环节、流程的风险控制，防范各类风险方面发挥了积极的作用。随着内控制度在各个层面逐步推行，公司的规范化、制度化管理得到进一步提升，各项管理工作的根基更为扎实。本年度，董事会对公司的内部控制进行了自我评估，未发现存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。董事会在日后亦将对内部控制的有效性进行持续的检查和监督，有效防范经营管理风险，以确保公司在复杂多变的市场环境中保持稳健发展。

2008年，公司出资设立了宁沪置业房地产公司，广靖锡澄公司投资参股了苏州南林饭店，在业务结构适度多元化方面进行了有益的探索。对于这两个跨行业项目的投入，董事会是非常审慎的，前期经过了充分的评估与论证，项目投资额都较小，并不会影响到收费公路主业的地位与发展方向，公司希望通过其自身的稳健经营，在有条件的情况下实现滚动发展。董事会将在其日后业务经营中加强控制与监督，有效防范经营风险。

## ◇ 发展环境及策略

### 一 发展环境

展望2009年，受全球金融危机对实体经济的冲击，国际国内宏观经济形势仍不容乐观。江苏尤其苏南地区以外向型经济为主，受到的冲击和影响更大，经济活动活跃度的下降将对交通流量带来直接影响。在政策层面上，高速公路的社会效益越来越被受到关注，如何协调高速公路经营企业自身的经济效益和社会责任之间的关系、找准两者之间的平衡点显得尤为重要。同时，随着执行燃油税费改革措施以及江苏省内政府还贷二级以下道路取消收费政策的实施，交通运输结构也会出现新的变化，公司面临的经营环境将更为复杂，存在着较多的不确定因素，经营压力也将更大。

尽管如此，本集团的业务发展前景也依然存在着机遇和潜力。加快交通基础设施建设，是“保增长、扩内需、调结构”的重要举措之一，国家为应对金融危机，刺激经济发展，采取了一系列扩大内需、保持经济平稳较快增长的政策措施，实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，明确提出加快交通运输基础设施建设。随着4万亿投资拉动经济计划的逐步实施，省内的交通基础设施建设也在进一步加快推

进，为公司的业务扩展带来了新的机遇。

在业务经营方面，沪宁高速公路上海段的扩建工程已于 2008 年底基本完成，对交通的负面影响已经消除；沪宁线动车组、苏通大桥及其他路网的分流影响在 2009 年虽然仍会有部分延续，但影响程度将会逐步趋于平稳。整体的经营环境比 2008 年略有好转，一旦经济形势出现回暖，道路交通流量也将会逐步恢复。

## 一 发展策略

在面对未来机遇与挑战并存的市场环境，公司将制定有效的应对措施，寻求新的发展机会，推动公司持续、健康、稳定的发展。

本公司是高速公路的管理和维护者，保证道路的安全畅通，为客户提供安全、快捷、舒适的通行环境是我们的责任和义务，在任何时候，“保安全、保畅通、保供给、保服务”都是我们一切管理工作的立足点和出发点。公司要通过加强对员工的教育、培养、管理和爱护，保持稳定的员工队伍，充分调动员工的敬业精神和工作热情，一如既往地以高度的社会责任感做好营运管理和服务工作，保证道路品质、安全畅通、文明服务和应急反应能力，持久、有效地推动管理的提升。

今后一段时期，随着负债率的逐步下降，宁沪公司要积极探索市场经济环境下新的经营管理模式和投资发展方向，提升综合竞争力，成为具有活力和创造力的现代大型上市公司。公司要充分把握目前的市场机遇，立足收费公路主业的分析与研究，关注国家加大基础设施投资政策执行后带来的投资机会，为进一步扩展主业寻找合适时机。同时，积极关注主业以外符合公司发展战略的其他产业的发展动态，在不影响公司主业发展的前提下，适度进行多元化的探索和尝试，积极培育新的利润增长点，找准企业后续发展方向。

在今后的发展中，宁沪公司将紧紧围绕这个战略目标，加强人力资源的储备，打造更具市场化、更有进取精神、更加专业尽职的管理团队，积极探索宁沪公司的发展新路，实现公司利益与股东利益的共同成长。

**董事长**

**沈长全**

*中国，南京，2009 年 3 月 27 日*

## （二）公司投资情况

### 1、成立江苏宁沪置业有限责任公司

为了确保高速公路收费主业稳定经营的基础上探索公司业务结构的适度多元化，寻找能充分发挥公司自身资源优势的非主营项目，拓展新的利润增长点，实现公司可持续发展，报告期内，经本公司战略委员会研究，决定成立独资的房地产公司，引进专业团队从事房地产开发和经营。有关议案经本公司五届十四次董事会及五届十五次董事会审议通过。

2008年7月9日，本公司全资设立的江苏宁沪置业有限责任公司（“宁沪置业”）完成工商注册登记，注册资本人民币2亿元，经营范围为房地产开发与经营，以及房地产咨询、房屋租赁、室内外装饰及物业管理。自2008年7月起，宁沪置业纳入本公司合并报表范围。

### 2、参股南林饭店

2008年8月22日，本公司持有85%股权的附属公司广靖锡澄公司与交通控股公司、沿江高速订立有关苏州南林饭店有限责任公司（“南林饭店”）增资扩股合同，广靖锡澄公司以总代价人民币1.6亿元投资南林饭店，约占2008年度本公司利润总额的7.61%，持有南林饭店增资扩股后注册资本总额的41.73%，交易金额以南林饭店2008年6月30日净资产评估价值作价入股。增资扩股完成后，交通控股及沿江高速分别持有南林饭店46.62%及11.65%股权。

## （三）董事会年度工作情况

| 会议届次      | 召开日期       | 会议决议刊登的信息披露<br>网站及报纸                                                            | 披露日期       |
|-----------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 第五届十四次董事会 | 2008-02-28 | www.sse.com.cn<br>www.hkex.com.hk<br>www.jsexpressway.com<br>《中国证券报》<br>《上海证券报》 | 2008-03-31 |
| 第五届十五次董事会 | 2008-04-29 |                                                                                 | 2008-04-30 |
| 第五届十六次董事会 | 2008-06-12 |                                                                                 | 2008-06-13 |
| 第五届十七次董事会 | 2008-07-18 |                                                                                 | 2008-07-21 |
| 第五届十八次董事会 | 2008-08-22 |                                                                                 | 2008-08-25 |
| 第五届十九次董事会 | 2008-10-24 |                                                                                 | 2008-10-27 |
| 第五届二十次董事会 | 2008-12-08 |                                                                                 | 2008-12-09 |

#### **（四）董事会对股东大会决议的执行情况**

##### **1、2007 年度利润分配**

本公司 2007 年度利润分配方案经股东周年大会审议通过：以 2007 年末总股本 5,037,747,500 股为基数，向全体股东派发现金红利每股人民币 0.27 元，内资股扣税后每股现金红利 0.243 元。本公司董事会根据股东大会授权，确定内资股股东股权登记日为 2008 年 6 月 24 日，除息日为 2008 年 6 月 25 日，红利发放日为 2008 年 7 月 2 日。H 股股东股利派发按人民币计价，以港币支付，每股应派发现金红利 0.304 元港币，H 股股权登记日为 2008 年 5 月 7 日，股利宣布日为 2008 年 6 月 6 日，红利发放日为 2008 年 6 月 30 日。上年度利润分配方案已经实施。

##### **2、发行公司债券**

本公司于 2008 年 1 月 4 日召开的 2007 年度第二次临时股东大会审议通过发行总值不超过人民币 15 亿元的公司债券，并授权董事会根据市场情况及公司需要处理所有相关事宜。2008 年 6 月 27 日，本公司公司债券发行申请获中国证监会核准通过，并于 2008 年 7 月 28 日—30 日通过网上、网下成功发行总额人民币 11 亿元公司债券，发行资金用于调整公司债务结构。本次公司债券面值人民币 100 元/张，以平价发行，债券期限 3 年期，票面年利率 5.40%，每半年付息一次，到期一次性还本。该债券于 2008 年 8 月 12 日在上海证券交易所上市，债券简称“08 宁沪债”，债券代码“122010”。

#### **（五）2008 年度利润分配预案**

经核数师审计，2008 年度，本集团实现归属于母公司股东的净利润按照中国企业会计准则为人民币 1,554,011 千元，每股盈利约为人民币 0.308 元；按照香港财务报告准则为人民币 1,592,209 千元，每股盈利约为人民币 0.316 元。根据财政部有关规定和本公司章程，当按中国企业会计准则与按香港财务报告准则计算的可分配股东利润有差异时，以低者为准。

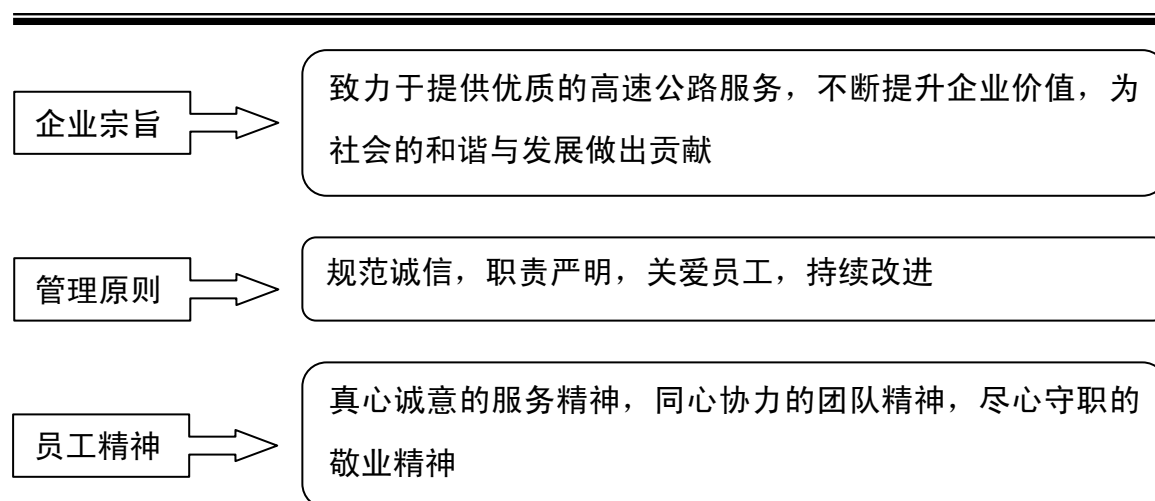
本年度，本公司董事会以总股本 5,037,747,500 股为基数，建议向全体股东派发末期股息每股人民币 0.27 元（含税）。以上董事会建议之利润分配预案，将提呈 2008 年度股东周年大会审议批准，派发末期股息的具体日期和程序另行公告。

根据《国家税务总局关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企

业所得税有关问题的通知》（国税函〔2008〕897号）规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。非居民企业股东在获得股息之后，可以自行或通过委托代理人或代扣代缴义务人，向主管税务机关提出享受税收协定（安排）待遇的申请，提供证明自己为符合税收协定（安排）规定的实际受益所有人的资料。主管税务机关审核无误后，应就已征税款和根据税收协定（安排）规定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

根据《财政部 国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》（财税字〔1994〕20 号）规定，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，暂免征收个人所得税。

## 五、管理层讨论与分析



### （一）2008 年区域经济及交通环境

#### ◇ 宏观经济环境

经济发展是决定交通需求增长的关键因素。2008 年，国际国内经济形势发生的重大改变。受美国次贷危机引发的金融危机、全球经济增长放缓等主要因素的影响，国际国内经济形势发生了较大的改变，我国金融市场、外贸出口和物价等多方面都受到了较大的影响，导致本年度经济增速有所放缓，国民生产总值同比增长 9%，低于年初预期。

江苏省作为外向型经济占重要地位的沿海省份，GDP 的增长受到的影响更为明显。2008 年，江苏省生产总值同比增长约 12.5%，同比下降 2.3 个百分点。在这样的情形下，经济活动的活跃度下降，进而影响到全社会的机动车出行，从而导致了公路的交通流量增速趋缓。

| GDP 增长率 | 上海    | 南京    | 镇江    | 常州    | 无锡    | 苏州    |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2008 年  | 9.7%  | 12.1% | 13.6% | 12.4% | 12.4% | 12.5% |
| 2007 年  | 13.3% | 15.6% | 15.5% | 15.6% | 15.3% | 16%   |

#### ◇ 交通运输环境

2008 年江苏省交通运输业稳定发展。全年完成旅客运输量、货物运输量分别比上年增长 11.2%和 13.0%，旅客周转量、货物周转量增长 10.6%和 6.4%。完成港

口货物吞吐量 11.5 亿吨, 增长 9.0 %, 其中外贸货物吞吐量 1.6 亿吨, 增长 2.5 %。  
公路客运量和货运量在所有运输方式中的占有率分别约为 95.6 % 及 66.2 %。

2008 年全省共有沪苏浙高速公路江苏段、宁宿徐高速公路盱眙南段、宁靖盐高速公路盐城北段和宁杭高速公路二期工程四条高速公路和苏通大桥顺利通车, 新增高速公路 167 公里, 我省高速公路通车总里程达到 3725 公里。

年末民用汽车保有量 373.1 万辆, 同比增长 13%, 净增 43 万辆, 同比下降 18.1%。  
年末私人汽车保有量 263.3 万辆, 同比增长 16%, 净增 36.4 万辆、同比下降 14.4%。  
其中私人轿车保有量 160.2 万辆, 净增 35.3 万辆, 分别同比增长 28.3%、1.8%。

| 汽车保有量 (万辆) | 上海    | 南京   | 镇江   | 常州   | 无锡   | 苏州   |
|------------|-------|------|------|------|------|------|
| 2008 年末    | 132.1 | 54.2 | 12.9 | 29   | 49.5 | 84   |
| 2007 年末    | 119.7 | 46.2 | 10.4 | 25.1 | 43.2 | 69.8 |

#### ◇ 收费公路政策环境

按照交通部的部署, 2008 年 3 月 2 日, 江苏省交通厅、物价局、财政厅联合发文决定, 自 2008 年 3 月 3 日零点起, 对省内“一纵二横”高速公路 (京福高速公路徐州东绕城段、连徐高速公路、沪宁高速公路江苏段) 开通鲜活农产品运输“绿色通道”, 对运输规定范围鲜活农产品的车辆给予免收通行费优惠。

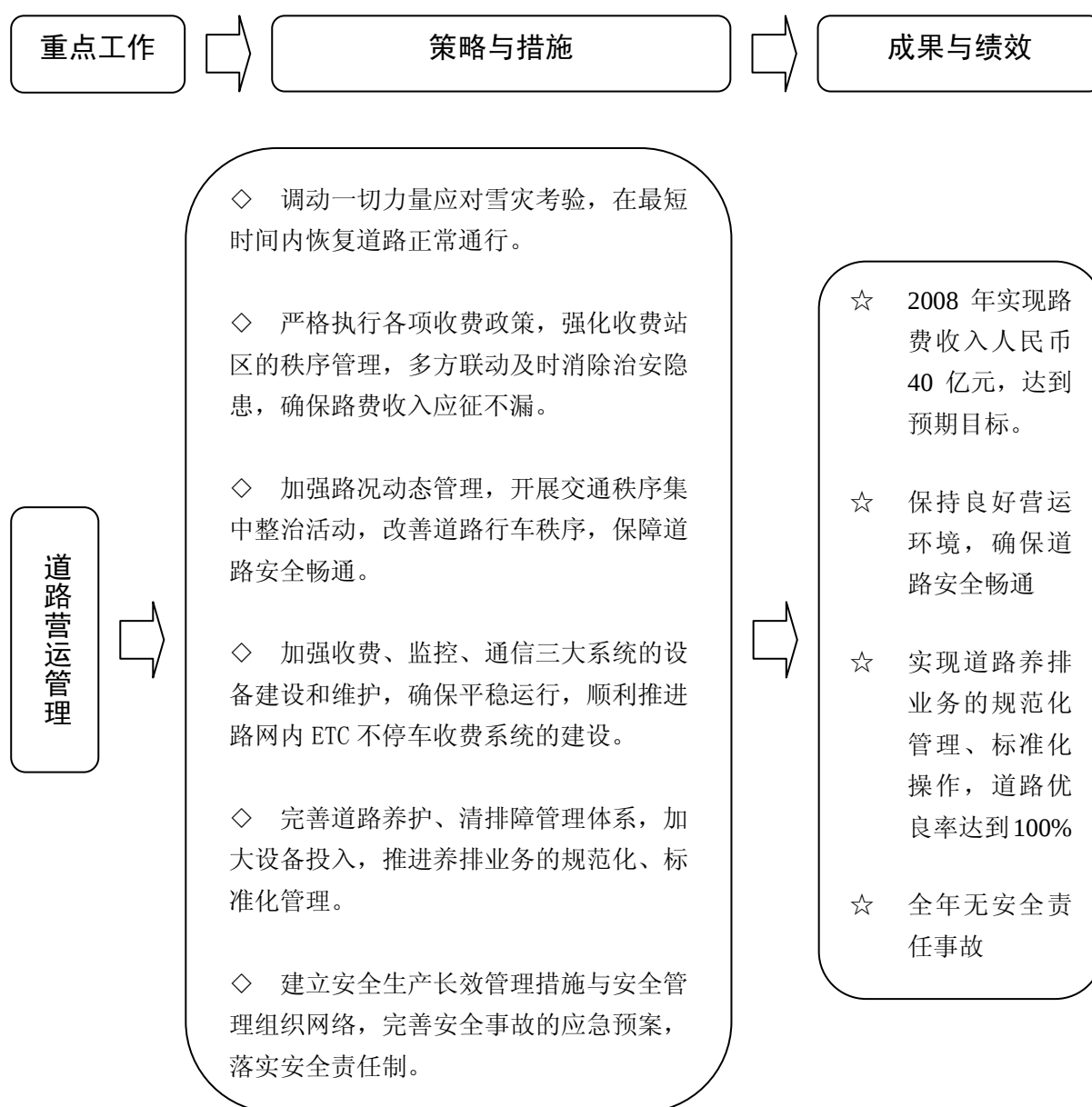
2008 年 8 月 20 日, 交通运输部、国家发展和改革委员会、财政部联合发布《收费公路权益转让办法》, 自 2008 年 10 月 1 日起实施, 规范收费公路权益转让行为。

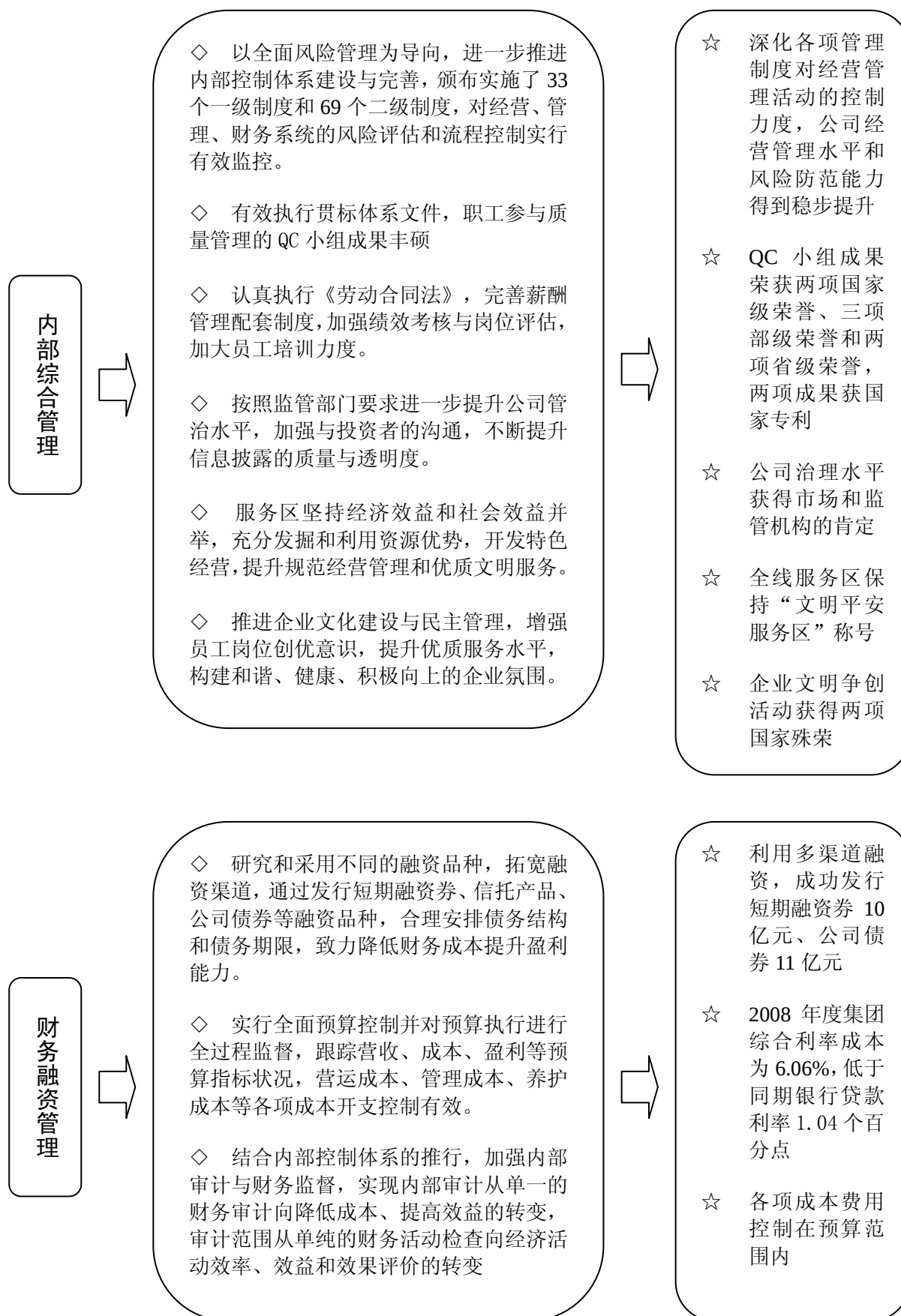
2008 年 12 月 5 日, 国家发展改革委、财政部、交通运输部和国家税务总局公布《成品油价税费改革方案 (征求意见稿)》, 取消公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费, 逐步有序取消已审批的政府还贷二级公路收费。在不提高现行成品油价格的前提下, 提高成品油消费税单位税额。具体实施时间为 2009 年 1 月 1 日。

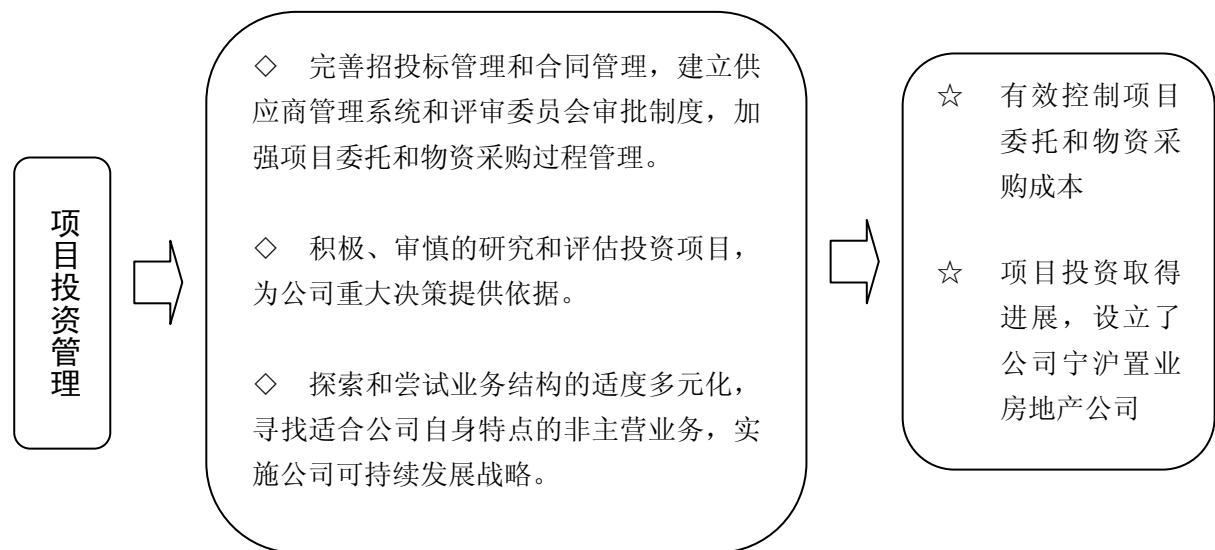
## （二）经营管理回顾

2008 年，公司管理层按照董事会设定的经营管理目标，带领全体员工积极进取、稳健经营，扎实推进各项工作，努力应对因市场环境的变化而遇到的各类挑战与难题，实施了一系列具体有效的策略措施，在道路营运管理、内部综合管理、财务融资管理、项目投资管理等方面取得显著成效，道路服务水平继续保持行业领先地位，公司规范化、精细化管理水平进一步提高，企业文化建设取得新的成果，在面对诸多复杂与不利经营环境下，实现的经营收入与业绩都达到了预期目标。

2008 年，公司针对各项重点工作实施的具体策略措施及成果绩效包括：







## 一 年度经营业绩

报告期内，本集团累计实现营业总收入约人民币 5,277,139 千元，比 2007 年同期减少约 0.62%，其中，实现道路通行费收入约人民币 4,006,776 千元，比 2007 年同期减少约 5.15%，配套业务收入约人民币 1,231,987 千元，比 2007 年同期增长约 23.29%，其他业务收入约人民币 38,376 千元，比 2007 年同期下降约 55.60%；按照中国会计准则，报告期内本集团实现营业利润约人民币 2,107,440 千元，比 2007 年同期下降约 12.46%；由于从 2008 年 1 月 1 日起所得税税率调整，归属于母公司股东的净利润约为人民币 1,554,011 千元，每股盈利约人民币 0.308 元，比 2007 年同期下降约 2.92%。按香港会计准则，本公司股东除税后溢利约为人民币 1,592,209 千元，每股盈利约为人民币 0.316 元，比上年同期下降约 3.05%。

## （三）业务经营分析

### 1、收费公路业务

2008 年度，受金融危机与全球经济环境影响，国内宏观经济增速放缓，经济活动的活跃度下降，本集团各收费路桥项目在年初冰雪灾害、上半年物价指数持续上扬、上海段扩建、动车组分流、绿色通道和抗震救灾免费放行等诸多不利因素的综合影响下，交通流量及通行费收入出现增幅放缓或下降趋势。2008 年，本集团实现路桥收费收入约人民币 4,006,776 千元，比 2007 年同期下降约 5.15%，约占集团业务总收入 75.93%，同比下降了 3.62 个百分点。各路桥项目经营表现如下：

## 日均车流量与收费额比较

| 路桥项目      | 日均车流量（辆/日） |        |        | 日均收费额（千元/日） |         |        |
|-----------|------------|--------|--------|-------------|---------|--------|
|           | 2008 年     | 2007 年 | 增减%    | 2008 年      | 2007 年  | 增减%    |
| 沪宁高速公路    | 46,315     | 48,374 | -4.26  | 8,752.8     | 9,348.4 | -6.37  |
| 312 国道沪宁段 | 27,924     | 29,184 | -4.32  | 488.7       | 486.2   | 0.51   |
| 宁连公路南京段   | 6,018      | 7,361  | -18.24 | 113.4       | 171.5   | -33.88 |
| 广靖高速公路    | 34,971     | 34,705 | 0.77   | 572.4       | 578.1   | -0.98  |
| 锡澄高速公路    | 36,808     | 35,231 | 4.48   | 1,020.2     | 988.7   | 3.19   |
| 江阴长江公路大桥  | 39,599     | 38,165 | 3.76   | 1,981.1     | 1,919.3 | 3.22   |
| 苏嘉杭高速公路   | 27,137     | 21,387 | 26.88  | 1,870.4     | 1,628.8 | 14.83  |

## 客货流量与收入比例

| 路桥项目      | 客货流量比例    |           | 客货收入比例    |           | 日均全程单车收入（元/日） |        |       |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|--------|-------|
|           | 2008 年    | 2007 年    | 2008 年    | 2007 年    | 2008 年        | 2007 年 | 增减%   |
| 沪宁高速公路    | 66.6:33.4 | 66.3:33.7 | 46.6:53.4 | 46.1:53.9 | 189           | 193.3  | -2.2  |
| 312 国道沪宁段 | 51.2:48.8 | 49.7:50.3 | 30.2:69.8 | 33.4:66.6 | 17.5          | 16.6   | 5.4   |
| 宁连公路南京段   | 49.5:50.5 | 42.1:57.9 | 30:70     | 21.7:78.3 | 18.8          | 23.3   | -19.3 |
| 广靖高速公路    | 63.3:36.7 | 64.4:35.6 | 43.1:56.9 | 44.2:55.8 | 16.4          | 16.6   | -1.2  |
| 锡澄高速公路    | 66.4:33.6 | 68:32     | 48.3:51.7 | 49.1:50.9 | 27.8          | 28.1   | -1.1  |
| 江阴长江公路大桥  | 65.2:34.8 | 67.2:32.8 | 39.2:60.8 | 41.4:58.6 | 50            | 50.3   | -0.6  |
| 苏嘉杭高速公路   | 57:43     | 52.8:47.2 | 39:61     | 35.9:64.1 | 68.9          | 76.1   | -9.5  |

## 路桥资产经营活动

### 一 沪宁高速公路

2008 年，沪宁高速公路实现通行费收入总额约人民币 3,203,537 千元，约占集团通行费总收入 79.95%，约占集团业务总收入 60.71%，日均交通流量及通行费收入分别比去年同期下降约 4.26% 及 6.37%，但车型结构基本保持稳定。除受经济发展环境变化的影响之外，还受到其他的主要负面影响因素包括：

**上海段扩建：**沪宁高速公路江苏段于 2006 年完成了 8 车道的扩建工程，上海市为加强与江苏省的公路联系，于 2007 年开始了沪宁高速上海段的拓宽改造工程。施工期间由于阶段性的交通管制，部分流量通过其他道路分流，对交通流量产生负面影响，特别是苏州枢纽以东路段的流量影响比较明显。

**动车组分流：**2007 年 4 月，沪宁铁路动车组全面提速，保持 200 公里/小时的速度，后期沪宁铁路动车组的发车密度逐步提高，到 2008 年，原有的沪宁高速公路与沪宁铁路较为稳定的分工合作关系出现的新的格局，铁路吸引了大量的客流，公路客运班车运量被压缩，对沪宁通道上公路的客车流量产生了一定的负面影响。

**路网变化影响：**2008 年 5 月苏通长江大桥正式通车，使原有的过江流量格局发生了变化。苏通大桥对沪宁高速的影响主要体现在对沪宁东段上，间接通过对江阴大桥的影响传递过来。原来过往江阴大桥的流量中约有 30%经过沪宁高速公路无锡枢纽以东路段，其中有部分被苏通大桥分流。此外，于 2007 年 10 月底开通的宁常高速与镇溧高速在本年度交通流量基本趋于稳定，路网格局的变化对沪宁高速公路也有轻微分流影响。

**雪灾影响：**2008 年 1 月底和 2 月初，江苏省遭受重大雪灾，雪灾期间严重的道路积雪致使绝大部分道路和桥梁难以通行，以及灾后一段时间内路网交通出行大幅减少，使 1、2 月份道路收费水平比正常运行状态下有较大幅度下降。

**收费政策影响及偶发事件：**自 2008 年 3 月 3 日起，江苏省对“一纵二横”高速公路执行鲜活农产品运输“绿色通道”免收通行费优惠政策，沪宁高速公路属于免费路网范围。四川地震发生后，收费公路对运送抗震救灾物资车辆执行免费政策。2008 年，沪宁高速公路执行救灾物资免费放行与“绿色通道”优惠政策累计免费车辆 402,033 辆，累计减免通行费收入约 47,764 千元。此外，奥运期间由于安保和反恐的需要，实行了比较严格的安全检查，对车辆出行产生了一定的限制。

由于以上综合影响，导致了本公司核心资产自开通营运以来出现了首次下降(扩建施工期间除外)。

## 一 312 国道沪宁段

312 国道沪宁段的总过站收费交通量是由沿线的 6 个主线收费站、2 个支线收费点的过站收费交通量构成的，由于 312 国道是开放式道路，收费站点又多位于开发区内部、城市边缘甚至是城市内部，因此收费站周边的局部路网非常复杂，车辆可以在收费站前后通过其他周边道路绕过收费站，从而避免了缴费。从目前经过收费站的缴费车辆构成来看，以不经常出行的中长途过境车辆为主。

2008 年度，312 国道的车辆绕逃通行费的现象并未得到明显改善，同时由于经

济影响，导致其报告期内的收费流量继续下降，日均过站流量 27,924 辆，比去年同期下降约 4.32%；日均收费额人民币约 488.7 千元，比去年同期增长约 0.51%，主要是因为年初雪灾期间承担了大量的交通分流而有小幅上升。

#### — 宁连公路南京段

2006 年底由于宁连高速公路的开通，导致宁连公路 2007 年的流量出现了大幅的下降。在 2008 年，道路日均交通流量及日均收费额仍分别比去年同期下降约 18.24% 及 33.88%。通过分析各种车型的变化，发现客车各车型在 2008 年已经逐步稳定并有小幅增长，货车中除特大型货车外，其余仍在下降，货车比例同比下降 7.4 个百分点。

#### — 广靖、锡澄高速公路及江阴大桥

广靖、锡澄高速公路及江阴长江公路大桥作为一个项目整体，路段的流量分布与结构具有较高的相关性。

2008 年，在年初雪灾与宏观经济发展环境变化等因素的影响下，该三个项目的交通流量的增速都出现放缓，特别是 5 月份连接南通和苏州常熟之间的苏通大桥开通后，在下半年对广靖、锡澄高速公路及江阴长江大桥产生了直接分流，有关分流影响在 2009 年上半年仍将继续反映。

#### — 苏嘉杭高速公路

报告期内，苏嘉杭高速公路虽然同样受到雪灾以及经济环境的负面影响，但 5 月份连接苏嘉杭高速公路北端的苏通大桥开通后，整个沿海大通道已完全贯通，对该路流量带来了明显的促进作用，本年内营运表现突出，日均全程交通量及日均收费额人民币分别同比增长约 26.88% 及 14.83%。

## 2、服务区配套服务经营业务

配套服务主要包括沪宁高速公路沿线六个服务区的油品销售、餐饮、商品零售及其他相关业务。配套服务收入的变化主要依赖于各服务区客流量的变化，与沪宁高速公路交通流量的变动密切相关。

2008 年，公司实现配套服务收入约人民币 1,231,987 千元，比去年同期增长约

23.29%，主要是由于油价上涨和油品销售量增加所致。其中油品销售收入约人民币 1,089,589 千元，比去年同期增长约 27.12%，约占配套服务总收入的 88.44%。其他包括餐饮、商品零售等业务收入为人民币 142,398 千元，比去年同期增长约 0.18%。

### 3、其他业务经营

本公司其他业务主要包括子公司宁沪置业与宁沪投资公司的项目开发与经营。

宁沪置业主要从事房地产开发与经营，于 2008 年 7 月注册成立，在本年度新纳入公司合并报表范围，至本年度末尚未有相关业务的实质性进展。

宁沪投资公司主要从事沪宁高速公路沿线的广告媒体发布以及其他实业的投资，2008 年实现收入人民币 35,563 千元，同比增长 29.73%，全部来自于广告业务收入。

2008 年本公司实现其他业务收入共计人民币 38,376 千元，由于在本年度原子公司现代路桥公司调整为按成本法核算的联营公司，导致其他业务收入总体同比下降 55.6%。

### 4、附属公司经营情况及业绩

| 公司名称                         | 主要业务                   | 投资成本<br>人民币<br>千元 | 公司<br>权益<br>% | 总资产<br>人民币<br>千元 | 净资产<br>人民币<br>千元 | 净利润<br>人民币<br>千元 | 占本公司<br>净利润的<br>比重% | 净利润<br>同比增<br>减<br>% |
|------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| 江苏广靖<br>锡澄高速<br>公路有限<br>责任公司 | 江苏广靖、锡澄高速公路兴建、管理、养护及收费 | 2,125,000         | 85            | 2,946,541        | 2,881,691        | 299,074          | 18.70               | 19.68                |
| 江苏宁沪<br>投资发展<br>有限责任<br>公司   | 各类基础设施、实业与产业的投资        | 95,000            | 95            | 311,208          | 131,220          | 11,059           | 0.69                | -16.40               |
| 江苏宁沪<br>置业有限<br>责任公司         | 房地产开发与经营、咨询            | 200,000           | 100           | 203,001          | 202,354          | 2,354            | 0.15                | -                    |

有关附属公司业务及利润变动的说明：

- 广靖锡澄净利润同比增加 19.68%，主要由于报告期内通行费收入增长 10,986 千

元，同比上升 1.92%；维护修理工程减少以及积极地增收节支，导致报告期总成本费用同比下降 9,485 千元，降幅为 4.04%；投资收益增长 8,448 千元，同比上升 31.78%；受益于法定所得税税率下调至 25%，导致报告期所得税费用减少 20,889 千元，同比降低 17.67%；

- 宁沪投资净利润同比减少 16.4%，虽然本年度宁沪投资营业收入同比增长了 8,150 千元，但其他成本费用同比增加约 711 千元，且受宏观经济环境影响，报告期内公允价值变动收益和投资收益同比分别下降 6,899 千元、4,259 千元，成本费用的增加及其他收益的减少基本抵消了主营收入的增长。

#### （四）经营成果及财务状况分析

##### 1、经营成果分析

###### — 业绩概述

单位：人民币千元

| 项目   | 2008 年    | 2007 年    | 同比<br>增减% | 变动原因                                                                                                                                            |
|------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 营业收入 | 5,277,139 | 5,309,835 | -0.62     | 报告期内受国内外经济环境及诸多负面因素影响，占集团业务总收入 75.93%的收费路桥业务收入同比下降约 5.15%；油品销售等配套收入虽然受油价上涨、销量增加等因素影响同比增加 232,708 千元，上升 23.29%，但仍无法弥补主营业务收入的下滑。                  |
| 营业利润 | 2,107,440 | 2,407,380 | -12.46    | 报告期内营业收入同比减少 0.62%，另外受油品销量增加和物价上涨因素的影响，油品销售成本上升，报告期内配套业务成本共计 1,208,731 千元，同比增加 26.17%；受上半年货币紧缩政策的影响，报告期内较长时间执行的是去年人民银行上调的贷款利率，导致财务费用同比增加 7.54%。 |
| 净利润  | 1,599,424 | 1,638,989 | -2.41     | 受益于法定所得税税率自 2008 年起从 33%下调为 25%，报告期内所得税费用同比减少 267,242 千元，下降 34.73%。虽然营业利润同比下降 12.46%，但净利润只减少 2.41%。                                             |

## 一 营业收入与成本变动

本集团于 2008 年度营业收入累计约人民币 5,277,139 千元，比 2007 年同期减少约 0.62 %；营业成本累计约人民币 2,474,071 千元，比 2007 年同期增长约 11.27%。

收入及成本构成情况如下表所示：

| 项目          | 营业收入            |             | 营业成本            |             | 毛利率（%） |               |
|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|--------|---------------|
|             | 2008 年<br>人民币千元 | 同比增减<br>（%） | 2008 年<br>人民币千元 | 同比增减<br>（%） | 2008 年 | 同比增减<br>（%）   |
| <b>收费公路</b> | 4,006,776       | -5.15       | 1,251,577       | 4.32        | 68.76  | 下降 2.84 个百分点  |
| 沪宁高速公路      | 3,203,537       | -6.11       | 745,670         | 0.73        | 76.72  | 下降 1.58 个百分点  |
| 312 国道沪宁段   | 178,868         | 0.79        | 298,190         | 18.38       | -66.71 | 下降 24.77 个百分点 |
| 宁连公路南京段     | 41,489          | -33.74      | 22,042          | -20.30      | 46.87  | 下降 8.96 个百分点  |
| 广靖锡澄高速公路    | 582,882         | 1.92        | 185,675         | 3.18        | 68.15  | 下降 0.38 个百分点  |
| <b>配套服务</b> | 1,231,987       | 23.29       | 1,208,731       | 26.17       | 1.89   | 下降 2.24 个百分点  |
| <b>其他业务</b> | 38,376          | -55.60      | 13,763          | -79.01      | 64.14  | 增加 40.02 个百分点 |
| <b>合计</b>   | 5,277,139       | -0.62       | 2,474,071       | 11.27       | 53.12  | 下降 5.01 个百分点  |

### 成本变动的原因及分析说明：

- 312 国道营业成本的增加主要来自道桥资产摊销，由于 312 国道实际车流量与原预测车流量之间存在一定差异，报告期内按新预测流量计提道桥资产摊销，导致道桥资产摊销额增加，报告期内营业成本中资产折旧和摊销同比增加约 37,696 千元，增幅为 19.33%；收入增长幅度低于成本上升幅度导致毛利率下降。
- 因其他公路分流的影响，宁连公路报告期内流量有所下降，养护成本同比减少 3,568 千元，下降 33.52%；按照重新测定的流量计算宁连路道桥资产摊销，同比减少 2,048 千元，下降 12.04%；收入同比减少幅度超过成本下降幅度导致毛利率下降。
- 广靖锡澄高速公路营业成本的增加，主要由于车流量增加后道桥资产摊销也相应增长，资产折旧和摊销同比增加 2,923 千元，增幅 3.53%。
- 受油品销量增加和成品油采购成本上涨因素的影响，油品采购成本上升，报告期内配套业务成本共计 1,208,731 千元，同比增加 26.17%。

- 于 2008 年度，本集团转让了经营毛利率水平较低的现代路桥约 86%的股权，因此现代路桥已不再纳入合并范围，导致其他业务成本同比下降 79.01%，毛利率上升 40.02 个百分点。

| 收费公路营业成本项目 | 2008 年<br>人民币千元 | 所占比例<br>% | 2007 年<br>人民币千元 | 所占比例<br>% | 同比增减<br>% |
|------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| 折旧及摊销      | 810,783         | 64.78     | 818,093         | 68.19     | -0.89     |
| 征收业务成本     | 315,297         | 25.19     | 251,417         | 20.96     | 25.41     |
| 道桥养护成本     | 106,376         | 8.50      | 110,885         | 9.24      | -4.07     |
| 系统维护       | 19,121          | 1.53      | 19,386          | 1.61      | -1.37     |
| 合计         | 1,251,577       | 100       | 1,199,781       | 100       | 4.32      |

从收费公路成本项目看，本年度征收业务成本增幅较大，增加的主要原因一是受年初恶劣天气影响，雪灾抢修成本增加；二是《劳动合同法》颁布实施后相应增加了员工成本。

#### — 投资收益

2008 年度本集团参股的各联营公司贡献投资收益约人民币 151,412 千元，约占本集团净利润的 9.47%，比 2007 年度增加 16.90%，主要参股公司经营业绩如下：

| 公司名称            | 主要业务               | 投资成本<br>人民币<br>千元 | 本公司<br>应占股<br>本权益<br>% | 净利润<br>人民币<br>千元 | 贡献的投资<br>收益<br>人民币千元 | 占本公司<br>净利润的<br>比重<br>% |
|-----------------|--------------------|-------------------|------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|
| 苏州苏嘉杭高速公路有限责任公司 | 苏嘉杭高速公路江苏段的管理和经营业务 | 526,091           | 33.33                  | 115,216          | 38,057               | 2.38                    |
| 江苏快鹿汽车运输股份有限公司  | 公路运输，汽车修理，汽车及配件销售  | 49,900            | 33.2                   | 3,917            | 1                    | -                       |
| 江苏扬子大桥股份有限公司    | 主要负责江阴长江公路大桥的管理和经营 | 631,159           | 26.66                  | 390,036          | 103,542              | 6.47                    |

有关联营公司业务及利润变动的说明：

受宏观经济环境的影响，快鹿公司报告期内经营业绩出现下滑，净利润同比减少 12,169 千元；但另外两家联营单位本年度经营状况良好，贡献投资收益人民币 141,599 千元：苏嘉杭受益于苏通大桥的开通，净利润同比增加 42,567 千元；扬子大桥净利润同比增加 55,481 千元，导致本年度集团参股的联营公司贡献的投资收益同比增长 16.90%。

#### — 管理费用

2008 年度，本集团累计发生管理费用约人民币 161,751 千元，比 2007 年同期增长约 0.26%，与去年基本持平。

#### — 财务费用

至 2008 年 12 月 31 日，本集团有息债务总额约人民币 7,563,678 千元，比 2007 年同期减少 676,448 千元。由于 2007 年的连续加息导致 2008 年度较长时间执行较高的银行贷款基准利率，报告期内本集团累计发生财务费用约人民币 542,388 千元，同比增加人民币 38,020 千元，上升 7.54%。

#### — 所得税

报告期内利润总额减少 306,807 千元，且根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司及子公司法定所得税率由 33% 下降到 25%。2008 年度累计所得税费用约为人民币 502,317 千元，比 2007 年同期减少 267,242 千元，下降约 34.73%。

#### — 采用公允价值计量的项目

单位：人民币千元

| 项目                  | 期初金额   | 报告期内公允价值变动损益 | 计入权益的累计公允价值变动 | 报告期内计提的减值 | 期末金额   |
|---------------------|--------|--------------|---------------|-----------|--------|
| <b>金融资产</b>         |        |              |               |           |        |
| 其中：1、以公允价值计量且其变动计入当 | 42,345 | -1,501       |               |           | 39,967 |

|            |        |        |   |   |        |
|------------|--------|--------|---|---|--------|
| 期损益的金融资产   |        |        |   |   |        |
| 2、可供出售金融资产 |        |        |   |   |        |
| 合计         | 42,345 | -1,500 | - | - | 39,967 |

报告期内本集团持有的采用公允价值计量的金融资产为集团所属子公司宁沪投资投资的交易性金融资产，其中：“交易性权益工具投资”年末公允价值为 21 千元，系申购新股中签的成本，截至 2008 年 12 月 31 日该股票尚未正式上市交易；“黄金现货投资”年末公允价值为 39,946 千元，成本为 36,048 千元。上述投资的期末市价及相关信息来源于上海证券交易所及上海黄金交易所公布的价格。报告期内本公司未持有采用公允价值计量的金融负债。

### 江苏宁沪投资发展有限责任公司

#### 关于公允价值的内部控制制度

为了加强对公司交易性金融资产投资业务的风险控制，保证投资资金安全，提高投资收益，公司制定了有关操作流程及管理规定。

对于证券投资仅限于申购新股，通过对新股对象深入调查对比分析，并经业务部门集体讨论形成书面的投资建议，报公司领导进行投资决策。业务人员按照批准的申购事项，负责申购操作。申购中签的新股原则上由业务人员择机在上市当日全部获利了结，并编制报表送公司领导及时了解收益情况。

对于黄金投资，公司委托在上海黄金交易所有会员资格的单位代理交易，在其席位上开设公司自己的黄金投资帐户，并在该帐户下进行黄金交易。委托代理公司按照本公司的指令在上海黄金交易所进行现货交易，交易指令由公司董事长下达，资金的调拨由公司总经理执行。代理公司及时向本公司提供黄金投资交易及清算明细、原始凭证和帐户明细情况，使公司能够全面掌握该项投资业务的开展情况。

#### 一 持有外币金融资产、金融负债情况

单位：人民币千元

| 项目   | 期初金额   | 报告期内公允价值变动损益 | 计入权益的累计公允价值变动 | 报告期内计提的减值 | 期末金额   |
|------|--------|--------------|---------------|-----------|--------|
| 金融资产 | -      | -            | -             | -         | -      |
| 金融负债 | 36,196 | -            | -             | -         | 33,867 |

报告期内本公司持有的外币金融负债年末数为 33,867 千元，本公司于 1998 年自中国银行江苏省分行取得约 980 万美元的借款额度，用于购买进口机器设备及技术。该借款额度包括买方信贷约 490 万美元及西班牙政府贷款约 490 万美元，买方信贷借款已于 2006 年偿付，西班牙政府贷款按实际提款金额自 2009 年 1 月起分 40 次每半年等额偿还。报告期内本公司未持有外币金融资产。

## 2、财务状况分析

### — 集团资本构成

按中国企业会计准则，本集团截止 2008 年 12 月 31 日资本构成与 2007 年比较数字如下：

| 项目         | 2008 年 12 月 31 日 |        | 2007 年 12 月 31 日 |        | 同比增减         |
|------------|------------------|--------|------------------|--------|--------------|
|            | 人民币千元            | %      | 人民币千元            | %      |              |
| 流动负债       | 3,654,733        | 14.75  | 6,514,393        | 25.11  | -43.90       |
| 非流动负债      | 4,712,959        | 19.02  | 3,285,736        | 12.67  | 43.44        |
| 固定利率债务     | 3,739,811        | 15.09  | 4,753,930        | 18.33  | -21.33       |
| 浮动利率债务     | 3,823,867        | 15.43  | 3,486,196        | 13.44  | 9.69         |
| 无息债务       | 804,014          | 3.25   | 1,560,003        | 6.01   | -48.46       |
| 归属于母公司股东权益 | 15,968,921       | 64.46  | 15,708,385       | 60.56  | 1.66         |
| 少数股东权益     | 438,816          | 1.77   | 429,334          | 1.66   | 2.21         |
| 总资产        | 24,775,429       | 100.00 | 25,937,848       | 100.00 | -4.48        |
| 资产负债率：     |                  | 33.77  |                  | 37.78  | 降低 4.01 个百分点 |

本年度流动负债同比下降 43.9%，主要是本年度集团通过发行利率较低、期限较长的公司债券、邮储贷款等融资产品，归还了部分短期借款，以及沪宁高速公路扩建工程款的逐步支付，应付账款大幅减少，同比下降 743,483 千元，下降幅度 82.77%；非流动负债同比上升 43.44%，主要是本年度集团发行了利率较低、期限较长的公司债券、邮储贷款等融资产品；

固定利率债务同比下降 21.33%，主要是本年度新增浮动利率邮储贷款归还部分固定利率的短期借款；

浮动利率债务同比上升 9.69%，主要是本年度新增浮动利率邮储贷款；

无息债务同比下降 48.46%，主要是本年度沪宁高速公路扩建工程款的逐步支付，应付账款大幅减少。

按香港财务报告准则，本集团截止 2008 年 12 月 31 日资本构成与 2007 年比较数字如下：

| 项目         | 2008 年 12 月 31 日 |        | 2007 年 12 月 31 日 |        | 同比增减         |
|------------|------------------|--------|------------------|--------|--------------|
|            | 人民币千元            | %      | 人民币千元            | %      |              |
| 流动负债       | 3,654,732        | 15.59  | 6,514,393        | 26.52  | -43.90       |
| 非流动负债      | 4,712,959        | 20.10  | 3,285,736        | 13.37  | 43.44        |
| 固定利率债务     | 3,739,811        | 15.95  | 4,753,930        | 19.35  | -21.33       |
| 浮动利率债务     | 3,823,867        | 16.31  | 3,486,196        | 14.19  | 9.69         |
| 无息债务       | 804,013          | 3.43   | 1,560,003        | 6.35   | -48.46       |
| 归属于母公司股东权益 | 14,635,347       | 62.43  | 14,336,614       | 58.36  | 2.08         |
| 少数股东权益     | 438,816          | 1.88   | 429,335          | 1.75   | 2.21         |
| 总资产        | 23,441,854       | 100.00 | 24,566,078       | 100.00 | -4.58        |
| 财务杠杆比率：    | -                | 32.27  | -                | 33.54  | 降低 1.27 个百分点 |

财务杠杆比率基准：有息债务/总资产

#### 一 资金流动性与财政资源

本集团主要业务为收费路桥经营，日常收费业务的经营活动提供了大量稳定的现金流入，具有极强的支付能力。2008 年度，本集团经营活动之现金流入总量约为人民币 5,618,951 千元，经营活动净现金流入约为人民币 2,765,104 千元。总资产负债率 33.77% 处于相对合理的水平，账面货币资金约为人民币 460,593 千元。截至 2008 年 12 月 31 日，本公司共获得银行授信额度为人民币 153 亿元，已使用人民币 23.4 亿元，尚未使用的银行授信额度为人民币 129.6 亿元。因此，管理层认为本集团未有任何资金流动性问题。

现金及现金等价物与借款如下表所示

| 项目       | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|
|          | 本集团（人民币千元）       | 本集团（人民币千元）       |
| 现金及现金等价物 |                  |                  |
| 库存现金     | 405              | 613              |
| 银行存款     | 460,188          | 1,128,334        |
| 合计：      | 460,593          | 1,128,947        |

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| 借款         |           |           |
| 短期银行借款     | 2,650,000 | 4,753,930 |
| 一年内到期的长期借款 | 201,693   | 201,810   |
| 长期银行借款     | 3,622,174 | 3,284,386 |
| 应付债券       | 1,089,811 | —         |
| 合计         | 7,563,678 | 8,240,126 |

## — 主要现金来源与运用

单位：人民币千元

|               | 2008 年      | 2007 年      |
|---------------|-------------|-------------|
| 经营活动现金流量净额    | 2,765,104   | 3,157,808   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (897,540)   | (641,651)   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (2,535,918) | (2,186,088) |
| 现金及现金等价物净增加额  | (668,354)   | 330,069     |

### 变动说明：

- 经营活动净现金流同比减少 392,704 千元，主要由于油品销售等配套收入上升，导致经营活动现金流入同比增加 101,156 千元；但物价上涨及成品油等销量增长同时又导致本年度购买商品、接受劳务支付的现金增加 425,566 千元，以及《劳动合同法》颁布实施后相应增加了支付给职工以及为职工支付的现金 67,762 千元，报告期经营活动现金流出同比共增加 493,860 千元；
- 投资活动净现金流同比减少 255,889 千元，主要由于投资活动现金流入同比减少 150,773 千元，其中：交易性金融资产收益降低，导致收回投资收到的现金同比减少 45,843 千元；2007 年因处置交通大厦房屋资产导致本年度处置固定资产收回的现金净额同比减少 42,397 千元；2008 年处置路桥公司股权导致处置子公司收到的现金净额同比减少 64,577 千元；另外，本年度投资南林饭店 1.6 亿元导致投资活动现金流出同比增加 105,116 千元；
- 筹资活动净现金流同比减少 349,830 千元，主要由于集团在利用外部借贷资金保证经营需要的同时，尽量充分运用自有资金，导致本年度筹资活动现金流入同比减少 238,980 千元及分红比例提高等导致筹资活动现金流出同比增加 110,850 千元。

## 一 资本开支情况

2008 年度，本集团已实施计划中的资本开支约为人民币 827,418 千元，比 2007 年度约人民币 837,218 千元减少 9,801 千元，下降幅度 1.17%，主要构成情况如下：

| 资本开支项目   | 人民币千元   |
|----------|---------|
| 沪宁高速公路扩建 | 717,271 |
| 其他       | 110,147 |
| 合计       | 827,418 |

## 一 融资活动及财务成本

2008 年度，本公司凭借稳健的财务状况、稳定的现金流、良好的信贷记录和行业声誉，保持融资渠道的通畅，并享受中国人民银行规定的商业贷款的优惠利率，持续获得较低的融资成本。

同时，本公司充分利用上述优势实施积极进取的财务融资策略，把握市场机遇，抓住资本市场、金融机构不断推出新融资品种的有利时机，拓宽融资渠道，增加直接融资、中长期融资和固定成本融资的比例，致力降低财务成本，提升盈利能力。

于 2008 年度，本公司主要的融资活动包括：

| 融资品种  | 融资日期       | 产品期限 | 融资金额<br>人民币<br>亿元 | 发行利率<br>% | 当期银行<br>基准利率<br>% | 融资成本<br>下降幅度<br>% |
|-------|------------|------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| 短期融资券 | 2008-01-16 | 一年期  | 10                | 5.45      | 7.47              | 27.04             |
| 民生信托  | 2008-06-10 | 三个月  | 4.4966            | 6.2415    | 6.57              | 5                 |
| 公司债券  | 2008-07-28 | 三年期  | 11                | 5.40      | 7.56              | 28.57             |

公司通过上述融资活动的安排，2008 年度综合借贷成本为 6.06%，低于同期银行贷款利率约 1.04 个百分点，但由于本年度较长时期内执行较高的银行利率，综合借贷成本比 2007 年上升了 0.18 个百分点。

## 一 外汇风险

本集团主要经营业务均在中国，除了 H 股股息支付外，公司的经营收入和资本支出均以人民币结算，不存在重大外汇风险。本集团于 1998 年获得 9,800,000 美元西班牙政府贷款，于 2027 年 7 月 18 日到期，截至 2008 年 12 月 31 日，该贷款余额折合人民币约为 33,867 千元，且本公司并无就此作出任何外汇对冲安排，汇率波动

对公司业绩无重大影响。

— 资产抵押

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司未有任何资产抵押。

— 或有负债

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司未有任何或有负债。

— 委托存款

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司未有存放于中国境内金融机构的委托存款，亦未出现定期存款到期而不能收回的情况。

— 委托贷款

至 2008 年 12 月 31 日，本公司于关联公司获得的委托贷款余额为人民币 6.4 亿元，有关详情见本年度报告第十一章“重要事项”之“关联方资金往来”。

— 储备

单位：人民币千元

|                  | 股本        | 资本公积      | 盈余公积      | 未分配利润      | 归属于母公司股东<br>权益合计 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------------|
| 2007 年 1 月 1 日   | 5,037,747 | 7,488,687 | 1,168,876 | 1,369,420  | 15,064,730       |
| 本年利润             | —         | —         | —         | 1,600,827  | 1,600,827        |
| 利润分配             | —         | —         | 181,131   | -181,131   | 0                |
| 股利分配             | —         | —         | —         | -957,172   | -957,172         |
| 2007 年 12 月 31 日 | 5,037,747 | 7,488,687 | 1,350,007 | 1,831,944  | 15,708,385       |
| 2008 年 1 月 1 日   | 5,037,747 | 7,488,687 | 1,350,007 | 1,831,944  | 15,708,385       |
| 本年利润             | —         | 66,717    | —         | 1,554,011  | 1,620,728        |
| 利润分配             | —         | —         | 177,340   | -177,340   | 0                |
| 处置子公司转出          | —         | —         | -2,524    | 2,524      | 0                |
| 股利分配             | —         | —         | —         | -1,360,192 | -1,360,192       |
| 2008 年 12 月 31 日 | 5,037,747 | 7,555,404 | 1,524,823 | 1,850,947  | 15,968,921       |

注：上述各资本性项目的所有权属于组成本集团的各个公司所有。

上述法定储备金不得用作其设立目的以外的用途及不得作为现金股息分派。

#### 4、会计政策及会计估计变更说明

##### — 关于《企业会计准则解释 2 号》的调整及影响

本集团根据《企业会计准则解释第 2 号》及香港(IFRIC) - 诠释第 12 号《服务特许权安排》关于建设经营移交方式(BOT)参与公共基础设施建设业务的规定对本集团会计政策做出如下变更：

自 2008 年 1 月 1 日起，对于建设经营移交方式(BOT)参与公共设施建设业务，于项目建造期间对所提供的建造服务按照《企业会计准则第 15 号—建造合同》确认相关的收入和费用；基础设施建成后，按照《企业会计准则第 14 号—收入》确认与后续经营服务相关的收入和费用。建造合同收入按照应收取对价的公允价值计量。当项目合同规定本集团在有关基础设施建成后，在从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，且该权利不构成一项无条件收取现金的权利，在确认收入的同时确认无形资产。

上述会计政策的变更导致的影响如下：

| 本集团         | <u>2008 年 12 月 31 日</u><br>人民币千元 | <u>2007 年 12 月 31 日</u><br>人民币千元 |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 固定资产原值的减少   | (23,391,317)                     | (23,327,245)                     |
| 固定资产累计折旧的减少 | 3,862,251                        | 3,181,866                        |
| 无形资产原值的增加   | 23,391,317                       | 23,327,245                       |
| 无形资产累计摊销的增加 | (3,862,251)                      | (3,181,866)                      |

| 本公司         | <u>2008 年 12 月 31 日</u><br>人民币千元 | <u>2007 年 12 月 31 日</u><br>人民币千元 |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 固定资产原值的减少   | (21,151,383)                     | (21,087,312)                     |
| 固定资产累计折旧的减少 | 3,481,063                        | 2,868,930                        |
| 无形资产原值的增加   | 21,151,383                       | 21,087,312                       |
| 无形资产累计摊销的增加 | (3,481,063)                      | (2,868,930)                      |

## 一 会计估计变更说明

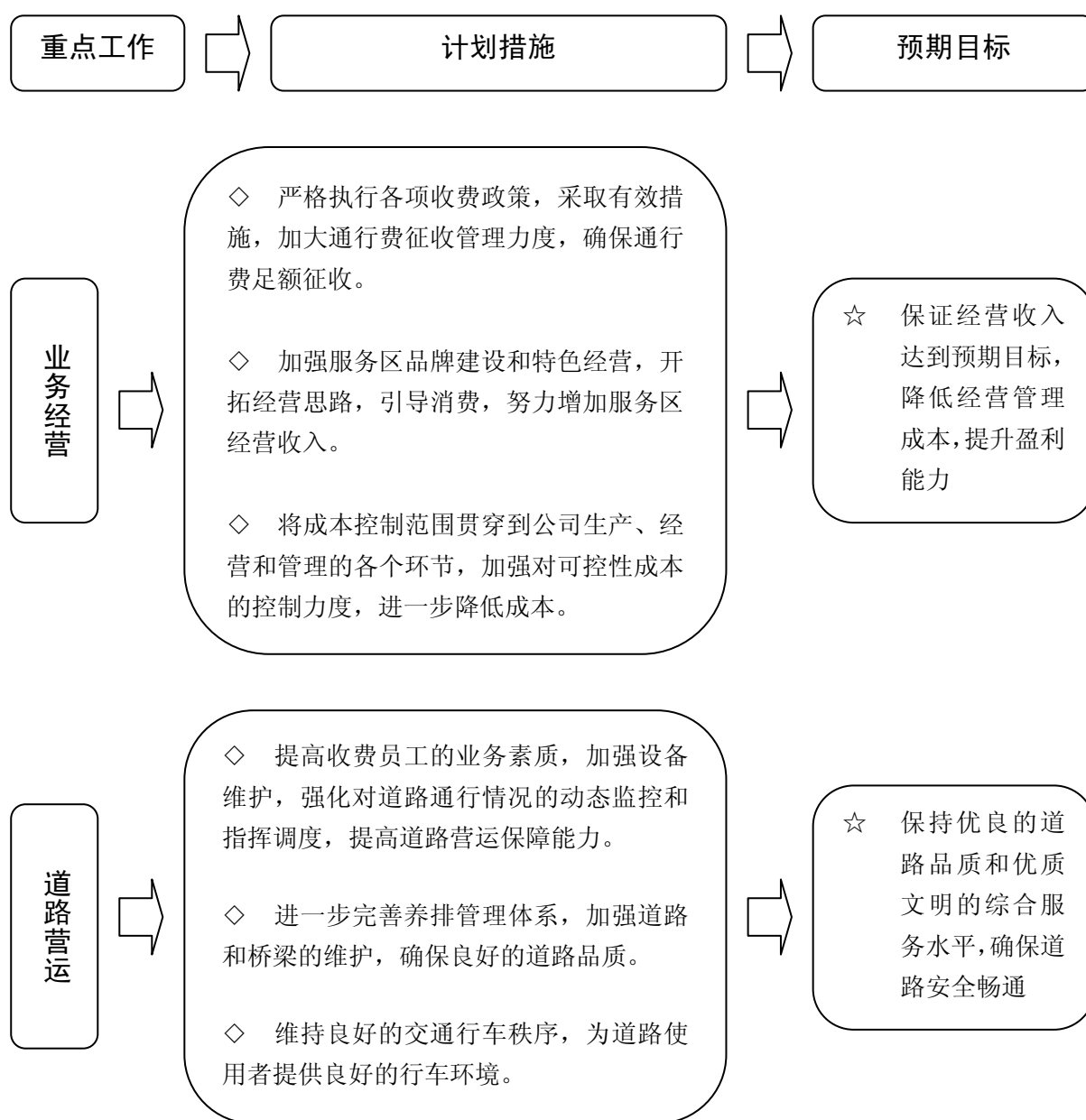
于本年度,本集团委托独立交通咨询评估机构对本集团所拥有的收费道路的预测剩余收费期限内的车流量重新作出评估,并根据评估后的结果调整每标准车流量应计提的摊销额。该会计估计变更调增 2008 年度收费公路经营权摊销额人民币 51,089 千元,并将对收费公路经营权在未来剩余收费期限内的每年摊销额的分布产生影响。

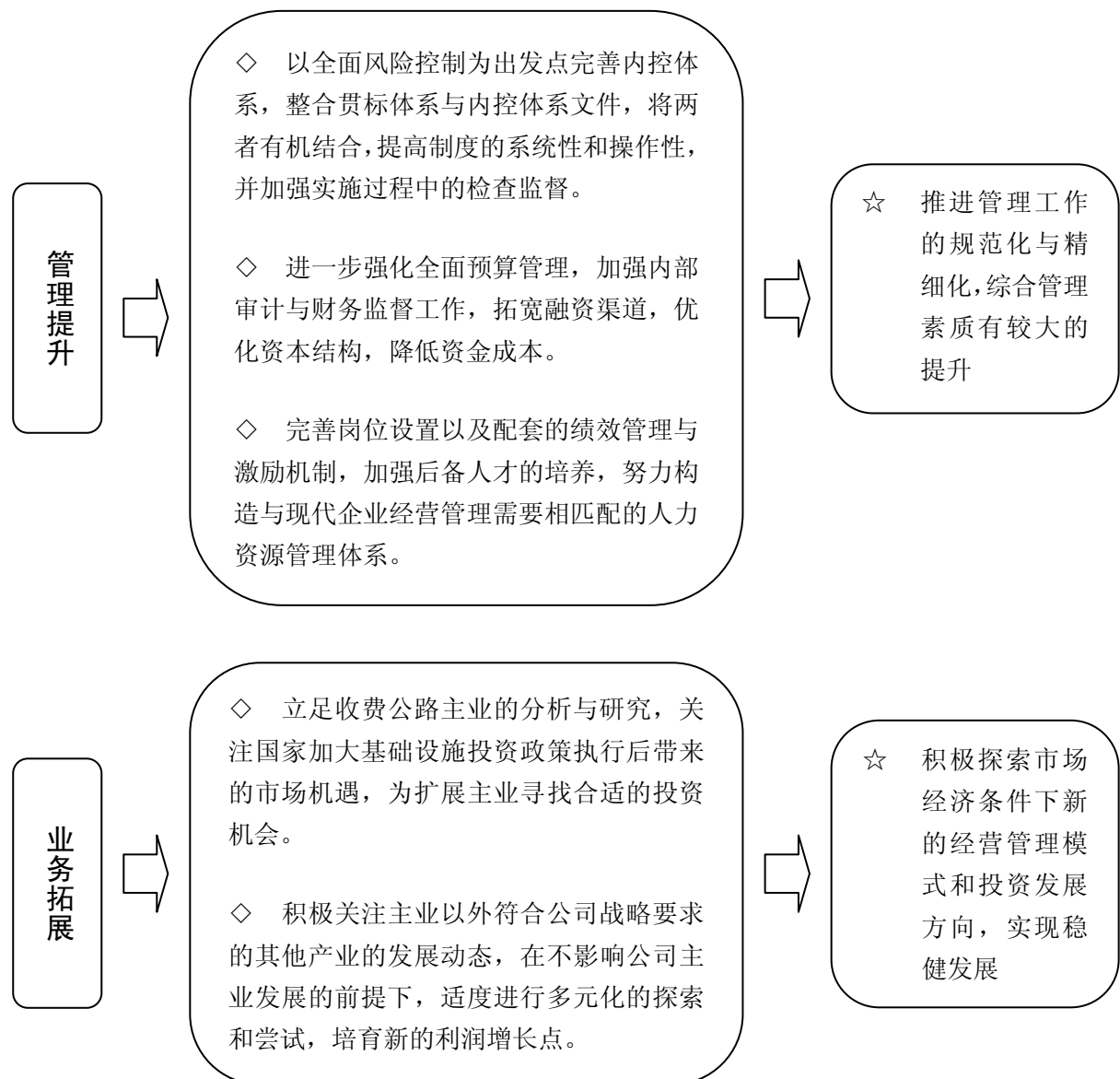
## （五）2009 年业务发展规划

### 一 战略发展目标

面对更为复杂的经营形势和宏观环境，冷静思考、积极应对，将“保安全、保畅通、保供给、保服务”作为一切工作的立足点和出发点，保持优良的道路品质和优质文明的综合服务水平，确保道路安全畅通；进一步推进制度化建设，规范化、精细化管理水平再上新台阶，综合管理素质有较大提升；加大经营、管理成本的控制力度，提升盈利能力，确保年度业绩目标的实现。

2009 年，公司主要的经营管理目标与计划措施包括：





董事总经理

钱永祥

中国，南京，2009年3月27日

## 六、企业管治报告

### （一）公司管治情况

本公司一贯遵守《公司法》、《证券法》、中国证监会有关法律法规及香港、上海证券交易所上市规则的要求，忠实履行中国证监会《上市公司治理准则》、香港联合交易所《企业管治常规守则》所要求之义务，恪守不同市场的监管要求，严格按照订立的各项管治制度指导日常活动，并不时检讨公司的经营、管理行为，秉承诚信勤勉的企业理念，坚守良好的企业管治原则，提高公司运作的透明度和独立性，致力于不断提升企业管治水平，确保公司稳健发展并努力提升股东价值。

于 2008 年度，本公司主要公司管治活动包括：

#### 1、公司治理专项活动回顾检讨

报告期内，本公司按照中国证监会有关公司治理的要求，对在 2007 年公司治理专项活动中发现的问题切实进行了整改，加强公司内部管理制度建设，规范公司与控股股东及其他关联方的资金往来，完善股东大会、董事会及专门委员会和监事会运作程序，强化公司董事特别是独立董事的履职意识，健全董事、监事的更换与选聘程序，进一步加强对境内外投资者关系的管理工作，积极推动公司治理水平的提高。公司对整改情况进行了回顾检讨，公司治理专项活动中所发现的问题已基本完成整改。

#### 2、相关公司管治制度的完善

报告期内，公司及时跟进境内外监管部门的最新法规制度并对公司的执行流程作持续改进，保证公司运作没有偏离和违规。公司按照《企业内部控制基本规范》要求，以全面风险管理为导向，进一步推进内部控制体系建设与完善，颁布实施了 33 项一级制度和 69 项二级制度，对经营、管理、财务系统的风险评估和流程控制实行有效监控，提升公司的经营管理水平和风险防范能力。有关内部控制的详情，见本章“内部控制自我评估报告”。

根据江苏证监局要求，本年度公司对大股东及其他关联方资金占用情况开展了自查自纠活动，并未有此类事件发生。为了彻底杜绝和防范此类情形，本公司按照监管部门的要求建立了防止资金占用的长效机制，通过健全内部控制体系，完善尽

职问责机制，并将有关具体措施列入《公司章程》等相关文件中，明确董事、监事和高级管理人员维护上市公司资产安全的法定义务，明确货币资金支付管理审批权限，严格控制关联交易按法定程序操作，保持公司的独立性，确保公司资产的安全、完整，保护投资者合法权益。

为进一步提高公司信息披露质量以及规范披露程序，公司制定了《独立董事年报工作制度》及《审计委员会年报工作规程》，以充分发挥独立董事及审计委员会在公司年度报告编制和披露过程中的监督作用。

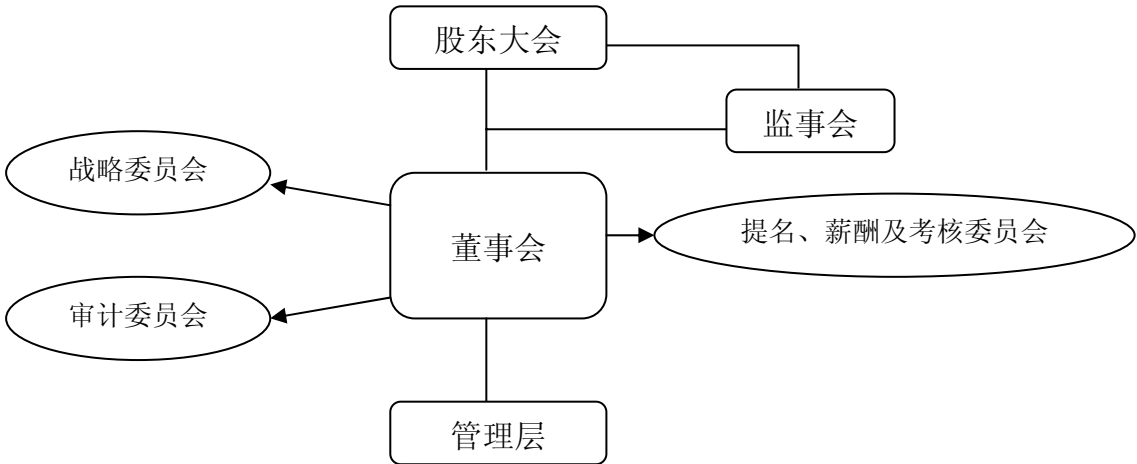
3、监管部门巡查

本年度，江苏证监局分别于今年5月份及11月份对公司进行了2次专项现场检查，检查主要是围绕关联方资金往来、资金借贷和对外担保、子公司控制和财务风险管理以及公司“三会”和综合治理情况等方面进行，证监局认为公司涉及的有关检查事项基本都符合治理要求，内部控制良好，不存在重大财务风险。

本公司健康良好的治理现状也获得了权威机构的充分认可，在中国社会科学院公司治理中心发布的《2008年中国上市公司100强公司治理评价报告》中，本公司再度入围，名列第四。

报告期内，本公司的实际治理状况与中国证监会有关法律法规的要求不存在差异，本公司、本公司董事会、监事会以及董事、监事、高级管理人员均未受到监管部门的行政处罚或通报批评以及公开谴责等情况。

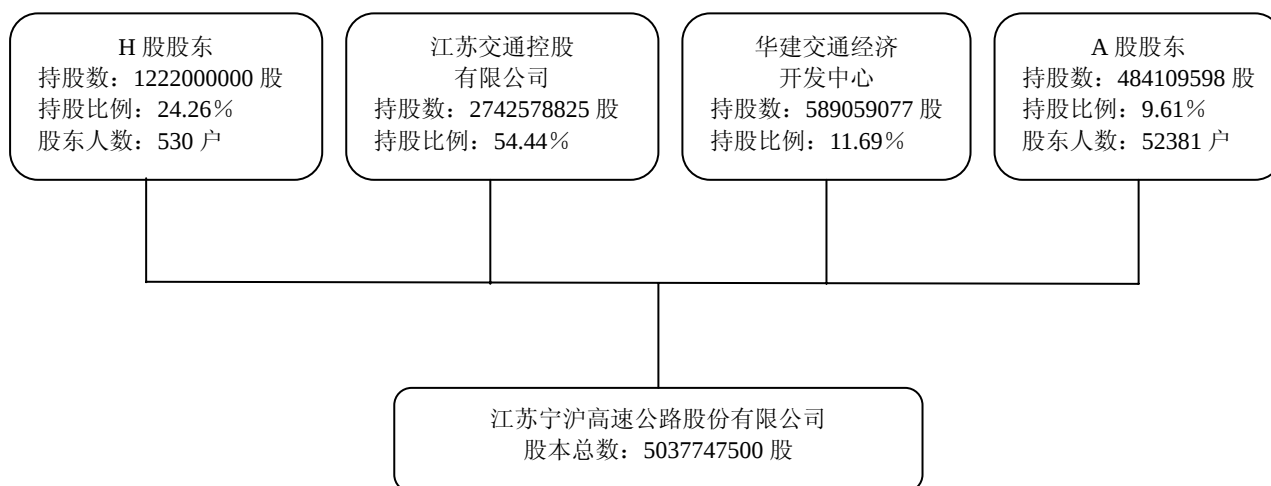
(二) 公司治理结构



## 1、股东及股东大会

本公司平等对待所有股东，保证所有股东对本公司重大事项的知情权和决策权，确保所有股东、特别是中小股东话语权，享有平等的地位及充分行使自己的权力。股东大会通知、授权及审议等都符合相关程序。

### 一 主要股东



江苏交通控股有限公司和华建交通经济开发中心为本公司主要股东，分别持有本公司约 54.44%和 11.69%的股份。该两公司从未发生超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营的行为。

### 一 相对控股股东的独立情况

|          |                                                                   |
|----------|-------------------------------------------------------------------|
| 业务方面独立情况 | 本公司与控股股东在业务上有各自的经营范围以及独立的经营项目，具有完整的业务独立性与自主经营能力。                  |
| 人员方面独立情况 | 在人员上没有交叉任职现象，在劳动、人事及薪酬管理等方面有自主的任免决定权利，控股股东向本公司推荐董事、监事人选均通过合法程序进行。 |
| 资产方面独立情况 | 在资产上与控股股东严格分开，对经营性资产拥有完整的所有权，并完全独立运营。                             |
| 机构方面独立情况 | 在机构上不存在“两块牌子、一套人马”、混合经营、合署办公的情况，办公及经营场所分开。                        |
| 财务方面独立情况 | 在财务上有独立的财务部门，拥有独立的帐户，能自主作出公司的财务决策，资金运用不受控股股东干预。                   |

## 一 股东大会

股东大会的召集、召开及议事程序在本章“(三)《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料”中作详细阐述。有关本年度股东会议情况见第九章“股东大会情况简介”。

## 2、董事及董事会

本届董事会为公司第五届董事会，成员 11 人，其中执行董事 1 人，非执行董事 10 人，包括 4 位独立非执行董事，任期至 2008 年度股东大会日止。董事会的组织、成员及运作程序在本章“(三)《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料”中作详细阐述。

### 一 独立非执行董事

本公司 4 名独立非执行董事为张永珍、方铿、杨雄胜、范从来，占董事会成员的三分之一以上，并有委任一名具有专业资格和财务管理专业经验的独立非执行董事。独立非执行董事在企业管理、金融证券、财务管理、人力资源等不同范畴具有丰富的专业知识和管理经验，分别在董事会各委员会中担任重要职务，审计委员会及提名、薪酬与考核委员会均由独立非执行董事占多数，并由独立非执行董事担任委员会主席。本公司已收到所有独立非执行董事就其独立性而提交的书面确认函，认为有关独立非执行董事符合联交所上市规则第 3.13 条所载的相关指引属于独立人士。

独立非执行董事履职情况：

| 独立非执行董事姓名 | 本年应参加董事会次数 | 亲自出席次数 | 委托出席次数 | 缺席次数 |
|-----------|------------|--------|--------|------|
| 张永珍       | 7          | 7      | 0      | 0    |
| 方铿        | 7          | 5      | 2      | 0    |
| 杨雄胜*      | 7          | 6      | 0      | 1    |
| 范从来       | 7          | 7      | 0      | 0    |

\* 杨雄胜先生因公务出差而未出席于 2008 年 7 月 18 日召开的第五届十七次临时董事会的决议表决。

本公司独立非执行董事均能按照相关法律、法规以及《独立董事工作细则》的要求，以审慎负责、积极认真的态度出席董事会和专门委员会，以其专业知识和经验，对所讨论决策的有关重大事项提供专业建议和独立判断。2008 年度，独立非执行董事通过参与董事会及专门委员会对公司的投融资决策、关联交易、高管人员提名、财务审核以及内部控制等重大事项进行了审核并发表独立意见，为维护公司及股东整体利益起到了良好的监察及平衡作用。

报告期内，本公司独立非执行董事对公司的所有事项均未提出异议。

## 一 董事会专门委员会

本公司董事会下设立 3 个专门委员会，包括审计委员会、战略委员会、提名、薪酬与考核委员会，各委员会制定了工作细则以界定其工作的职权范围和履职程序，并已获得董事会的批准。

| 审计委员会                                                                                                                                                                                                                |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 于 2001 年成立，现任委员：杨雄胜（主席）、范从来、杜文毅，<br>2 人为独立董事                                                                                                                                                                         |  |
| 职责                                                                                                                                                                                                                   |  |
| 审计委员会主要负责检讨及监察公司财务汇报的质量和程序，监督公司内部审计制度建立及实施；审核公司及其附属公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度的建立以及监督检查其执行情况，包括财务监控及风险管理等，对公司重大关联交易进行审核以及公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。                                                                               |  |
| 年度主要工作                                                                                                                                                                                                               |  |
| <p style="text-align: center;"><b>审计委员会 2008 年度履职情况报告</b></p> <p>2008 年度，审计委员会共召开 4 次会议，每次会议皆有管理层及财务负责人向委员会汇报公司财务状况及有关内部控制的重大事项，各委员的出席会议情况令人满意。本年内审计委员会主要审核事项包括：</p> <p>对 2007 年度财务报告、2008 年第一季度、半年度及第三季度财务报告进行了</p> |  |

审阅并向董事会提出批准建议；就公司外聘境内外核数师的选任向董事会提出建议；审核公司编制的内部控制大纲以及风险控制方案，并于每季度就公司内部控制体系的有效性进行检查，以及监察和考核公司的内部审计工作；对公司与大股东及其他关联方资金往来事项进行审查等。

审计委员会于 2008 年初制定了《年度报告工作规程》，并在报告期内认真履行有关职责，与公司外聘审计师进行足够沟通，在年度及半年度审计工作开展之前，与公司管理层及公司外聘审计师召开会议，对审计工作所采纳的会计政策及重大会计处理事项、以及于 2007 年 1 月 1 日起执行的新中国会计准则的影响等财务审计问题进行了探讨和沟通，了解审计报告的编订程序及原则，以作为评核依据。

基于上述检讨以及对境内外审计师按中国及香港会计准则编制的审计报告进行审阅，审计委员会认为公司财务报告全面真实，建议董事会批准 2007 年度综合财务报告及有关核数师报告。

同时，审计委员会也定期检查公司内部审计工作的开展以及内控制度的执行情况，就内部控制及公司治理水平的提升向管理层提出合理建议；对公司的所有的关联交易进行审查，监督交易程序符合境内外上市规则之要求；与公司财务部门共同研究融资方案，向公司管理层提供专业意见或提醒关注相关风险。

2008 年，公司已按照有关规范要求建立了系统完整的内部控制管理体系，审计委员会将在未来年度加强对内控体系有效执行的检查监督，并作出公正客观的评估报告，向董事会汇报。

审计委员会

杨雄胜、范从来、杜文毅

2009 年 3 月 27 日

|                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>战略委员会</b>                                                                                                                           |
| 2001 年成立，现任委员：沈长全（主席）、陈祥辉、钱永祥、崔小龙、范从来，1 人为独立董事                                                                                         |
| <b>职责</b>                                                                                                                              |
| 战略委员会主要负责审查和检讨公司的战略发展方向，对重大资本运作、资产经营项目以及投资融资方案进行研究并提出建议，制定公司战略规划，监控战略的执行，健全投资决策程序，以加强决策科学性，提高重大投资决策的效率和决策的质量。                          |
| <b>年度主要工作</b>                                                                                                                          |
| <p>2008 年度，战略委员会共召开 2 次会议，各委员的出席会议情况令人满意。本年度主要决策事项包括：</p> <p>开展公司设立宁沪置业房地产公司的战略研究，并审议通过该战略的实施；</p> <p>对公司投资南林饭店进行了充分评估，并审议通过该项目投资。</p> |

|                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>提名、薪酬与考核委员会</b>                                                                            |
| 于 2001 年成立，现任委员：张永珍（主席）、方铿、杨雄胜、张杨、孙宏宁，3 人为独立董事                                                |
| <b>职责</b>                                                                                     |
| 提名、薪酬与考核委员会主要负责对董事人选的委任、重选、罢免以及履行程序提出建议，定期检讨董事会的架构、人数及组成，评核独立非执行董事的独立性，对厘定董、监事薪酬及公司的薪酬政策提出建议。 |
| <b>年度主要工作</b>                                                                                 |

## 提名、薪酬与考核委员会 2008 年度履职情况报告

2008 年度，提名、薪酬与考核委员会召开 2 次会议，各委员的出席会议情况令人满意。主要工作情况包括：

委员会对公司 2 位董事更换及公司总经理人选的聘任进行了审核，并对独立董事依然具有独立性进行了确认。在人员的甄选过程中，委员会的参考准则包括有关人士的诚信、其在有关行业的成就及经验、其专业及教育背景、以及其投入的程度，包括能够付出的时间及对相关事务的关注等。

委员会对公司在本年度报告中披露的董事、监事及高级管理人员的薪酬资料进行了审核，认为所披露的数据真实准确，除此之外，公司董事、监事及高级管理人员均未持有公司股票、股票期权以及被授予的限制性股票，公司目前也未实施任何股权激励计划。

委员会对各董事及公司管理层在 2008 年度的尽职情况进行了考核和评估，认为各董事均能忠实履行诚信勤勉义务并认真履行了服务合约，公司管理层专业敬业，较好完成了董事会于年初制定的各项年度经营管理目标。

提名、薪酬与考核委员会

张永珍、杨雄胜、张杨、孙宏宁

2009 年 3 月 27 日

### 3、监事及监事会

本届监事会为公司第五届监事会，任期至 2008 年度股东大会日止。本公司监事会由 5 名监事组成，其中 3 名为股东代表，2 名为本公司职工代表。监事会的人数和人员的构成符合法律法规的要求。

监事会向全体股东负责，依法独立行使公司监督权，在具体工作中以财务监督为核心，同时对本公司董事、经理及其他高级管理人员的履职情况进行监督，保护本公司资产安全，降低财务和经营风险，维护公司和股东的合法权益。

本公司董事会秘书兼任监事会秘书一职，负责监事会日常事务并协助监事会与董事会及公司管理层的沟通。2008 年度，监事会共举行了四次会议，并列席了各次董事会会议，对公司财务及董事和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，认真履行监事会职责。有关监事会及监事工作详情见本年度报告第十章“监事会报告”。

### 4、管理层

管理层的运作程序在本章“（三）《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料”中作详细阐述。

#### （三）《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料

报告期内，董事会在对照香港上市规则附录 14 之《企业管治常规守则》有关条文对公司的日常管治行为进行了检讨，认为本公司在 2008 年 1 月 1 日至本报告刊发日前按照有关守则条文规范运作、严格管治，基本已符合管治守则的条文要求，并力争做到了各项最佳建议常规。

董事会及管理层承诺奉行高素质的企业管治，公司除遵守《企业管治常规守则》外，亦订立了各项管治制度，在若干方面均超越香港联合交易所现时及建议中的规定，有关详情载于本报告内，包括：《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《专门委员会工作细则》、《独立董事工作细则》、《总经理工作细则》、《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》、《信息披露管理办法》及《投资者关系工作制度》等，各项制度均得到严格遵守，以提高公司的管治水平。

本报告将在下述内容对公司遵守《企业管治常规守则》的具体情况作详细阐述。

## A. 董事

### A1. 董事会

|          |                                                                                                                                                                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会应有领导及监控发行人的责任，并负责统管及监督发行人事务。所作决策须符合发行人利益。</li> </ul>                                                                      |
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司董事会自始至终向股东大会负责，充分代表股东利益，在《公司章程》规定的职权范围内严格按照《董事会议事规则》所规定的程序制定公司发展策略，并监察落实本集团经营管理的执行情况与财务表现，以达致最佳稳定的长远业绩回报为首要任务。</li> </ul> |

#### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                                                                        | 是否遵守       | 公司管治程序                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|-----|------------|--|--|-----|-----|------|-------------|--|--|------|-----|------|--------------|--|--|----|-----|------|-----|-----|------|-----|-----|------|------|-----|------|-----|-----|------|------|-----|------|-------------|--|--|-----|-----|------|----|-----|------|------|-----|-----|-----|-----|------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 每年至少召开 4 次董事会定期会议，大约每季 1 次。董事会定期会议并不包括以传阅书面决议方式取得董事会批准。</li> </ul> | 是          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2008 年度，本公司共召开 7 次董事会会议，包括 4 次定期会议和 3 次临时会议。</li> <li>• 每次董事会会议皆有大部分有权出席会议的董事亲身出席或委托他人代为投票，或通过其他方式积极参与。董事于 2008 年会议出席率的详情：</li> </ul> <table> <tr> <th></th><th>出席次数/应出席次数</th><th>出席率</th></tr> <tr> <td><b>董事长</b></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>沈长全</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td><b>执行董事</b></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>谢家全*</td><td>5/5</td><td>100%</td></tr> <tr> <td><b>非执行董事</b></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>张杨</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>孙宏宁</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>陈祥辉</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>范玉曙*</td><td>1/1</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>崔小龙</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>杜文毅*</td><td>5/5</td><td>100%</td></tr> <tr> <td><b>独立董事</b></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>张永珍</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>方铿</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>杨雄胜*</td><td>6/7</td><td>86%</td></tr> <tr> <td>范从来</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> </table> |  | 出席次数/应出席次数 | 出席率 | <b>董事长</b> |  |  | 沈长全 | 7/7 | 100% | <b>执行董事</b> |  |  | 谢家全* | 5/5 | 100% | <b>非执行董事</b> |  |  | 张杨 | 7/7 | 100% | 孙宏宁 | 7/7 | 100% | 陈祥辉 | 7/7 | 100% | 范玉曙* | 1/1 | 100% | 崔小龙 | 7/7 | 100% | 杜文毅* | 5/5 | 100% | <b>独立董事</b> |  |  | 张永珍 | 7/7 | 100% | 方铿 | 7/7 | 100% | 杨雄胜* | 6/7 | 86% | 范从来 | 7/7 | 100% |
|                                                                                                             | 出席次数/应出席次数 | 出席率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| <b>董事长</b>                                                                                                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 沈长全                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| <b>执行董事</b>                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 谢家全*                                                                                                        | 5/5        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| <b>非执行董事</b>                                                                                                |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 张杨                                                                                                          | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 孙宏宁                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 陈祥辉                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 范玉曙*                                                                                                        | 1/1        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 崔小龙                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 杜文毅*                                                                                                        | 5/5        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| <b>独立董事</b>                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 张永珍                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 方铿                                                                                                          | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 杨雄胜*                                                                                                        | 6/7        | 86%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |
| 范从来                                                                                                         | 7/7        | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |            |     |            |  |  |     |     |      |             |  |  |      |     |      |              |  |  |    |     |      |     |     |      |     |     |      |      |     |      |     |     |      |      |     |      |             |  |  |     |     |      |    |     |      |      |     |     |     |     |      |

|                                                |   |                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                |   | <p>*谢家全先生于 2008 年 10 月辞去本公司董事总经理职务，本年度应参加董事会次数为 5 次；</p> <p>*范玉曙女士于 2008 年 3 月辞去本公司董事职务，本年度应参加董事会次数为 1 次；</p> <p>*杜文毅先生于 2008 年 6 月当选本公司董事，本年度应参加董事会次数为 5 次；</p> <p>*独立董事杨雄胜先生因出差而未出席五届十七次董事会。</p> |
| • 所有董事皆有机会提出商讨事项列入董事会定期会议议程                    | 是 | • 所有董事皆有机会提出商讨事项列入董事会定期会议议程，但在本年度未发生该等事项。                                                                                                                                                          |
| • 召开董事会定期会议前应至少 14 日发出通知                       | 是 | • 每次董事会定期会议均在会议前 14 日发出通知及会议议程和相关资料，董事会临时会议也在合理时间发出通知，以确保所有董事有机会拨冗出席。                                                                                                                              |
| • 所有董事应可取得董事会秘书的意见及服务                          | 是 | • 董事会秘书均与所有董事保持紧密联系，及时提供公司重大信息及有关最新规则，就企业管治及遵守规章事宜向董事提供意见，以确保董事会的运作符合程序。                                                                                                                           |
| • 会议记录由董事会秘书备存，并可供董事在任何合理的时段查阅                 | 是 | • 董事会秘书负责整理及备存所有董事会及辖下委员会的会议记录及相关会议材料，所有董事可随时查阅。                                                                                                                                                   |
| • 会议记录应对会议上各董事所考虑事项及达致的决定作足够详细的记录              | 是 | • 会议记录对会议审议、表决情况以及各董事发表的意见作客观详细的反映，由各与会董事签字确认。                                                                                                                                                     |
| • 董事可按既定程序咨询独立意见，并由公司支付费用                      | 是 | • 对于一些需由专业机构提供意见的事项，公司均主动聘请专业机构出具书面报告提供各董事审阅，包括会计师、律师、评估机构等，费用由公司支付。本年度未有董事单独提出要求公司就有关事项寻求专业独立意见。                                                                                                  |
| • 若主要股东或董事在重大事项上牵涉利益冲突，公司需及时召开董事会，而有关关联董事需放弃表决 | 是 | • 公司已明确若主要股东或董事在重大事项上牵涉利益冲突，在召开董事会会议时，关联董事需放弃表决，有关事项不应以传阅文件方式处理或交由辖下委员会处理。报告期内第五届十八次董事会在审议有关广靖锡澄公司投资南林饭店以及本公司与现                                                                                    |

|                                                  |  |                                                               |
|--------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------|
|                                                  |  | 代路桥、联网公司的办公用房租赁的关联事项时，所有关联董事均回避表决。<br>• 公司章程规定的投票及法定人数符合守则规定。 |
| <b>建议最佳常规：</b><br>• 公司董事会辖下各委员会已采纳与上述大致相同的原则和程序。 |  |                                                               |

## A2. 主席及行政总裁

|                 |                                                                                                                   |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | • 清楚区分董事会主席及行政总裁的责任，确保权力和授权分布均衡                                                                                   |
| <b>公司管治最佳现状</b> | • 公司清晰界定主席及董事总经理的职责，董事会与管理层职能分开，并在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中作详细列明，以确保权力和授权分布均衡，保证了董事会决策的独立性，亦保证了管理层日常营运管理活动的独立性。 |

### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                          | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 主席及行政总裁的角色应有区分，清楚界定并以书面列明                                   | 是    | • 沈长全出任董事长，董事总经理谢家全先生于本年度任期至 10 月份止，董事会任命钱永祥先生接任总经理职务。董事长专注集团发展策略及董事会事项，董事总经理则担任行政总裁职务，掌管公司的具体经营管理活动及发展。其角色区分在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中作详细列明。<br>• 主席与行政总裁之间不存有任何关系，包括财务、业务、家属或其他相关关系。 |
| • 主席应确保董事会会议上所有董事均适当知悉当前事项                                    | 是    | • 董事会设立汇报机制，每次定期会议均由总经理向各位董事汇报公司最新运作情况，每年至少 4 次，主席亦将集团重大事项的决策提交各与会董事集体讨论。                                                                                                                |
| • 主席须确保董事及时收到充分资讯                                             | 是    | • 主席委派董事会秘书向全体董事及时提供履行董事会责任的一切资料，致力不断改善资讯的素质与及时性。                                                                                                                                        |
| <b>建议最佳常规：</b><br>• 董事会会议议程由主席经与执行董事及董事会秘书磋商并考虑非执行董事动议的所有事项后审 |      |                                                                                                                                                                                          |

定。

- 主席在推动公司的企业管治发展中扮演重要角色，委派董事会秘书制定良好的企业管治制度及程序，并督促管理层忠实履行各项制度，保证公司规范运作。
- 主席鼓励所有董事全力投入董事会事务，促进董事对董事会作出有效贡献，并以身作则，力求董事会行事符合公司最佳利益。
- 主席重视公司与股东的有效联系，不断推进并改善投资者关系，致力实现股东的最佳回报。主席同时亦重视董事对董事会所作出的贡献，致力确保执行董事与非执行董事之间维持建设性的关系。

### A3. 董事会组成

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会应根据发行人业务而具备适当所需技能和经验。董事会中执行董事与非执行董事（包括独立非执行董事）的组合应该保持均衡，能够有效地作出独立判断。非执行董事应有足够才干和人数，以使其意见具有影响力。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>公司管治最佳现状</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司董事会由 11 名董事组成，其中执行董事 1 名，非执行董事 6 名，独立非执行董事 4 名，占董事会成员的三分之一以上。2006 年度，董事会经过换届选举组成第五届董事会，董事任期自 2006 年 6 月起至 2008 年度股东大会换届选举之日止。</li> <li>• 董事由股东大会选举或更换，本公司在董事的选举程序上已经引入累积投票制度。董事任期三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。</li> <li>• 董事会成员具有不同的行业背景，在经验、技能、判断力等方面保持了多样性，令董事会决策更加审慎周详。</li> <li>• 董事会成员之间不存在任何关系，包括财务、业务、亲属或其他重大相关的关系。</li> </ul> |

### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                                                                                                                                                                   | 是否遵守 | 公司管治程序                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|
| • 在所有企业通讯中列出独立非执行董事                                                                                                                                                                                    | 是    | • 公司已在所有企业通讯中披露独立非执行董事。 |
| <b>建议最佳常规：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司 4 名独立董事为张永珍、方铿、杨雄胜、范从来，占董事会成员的三分之一以上，并有委任一名具有专业资格和财务管理专业经验的独立董事。本公司已收到所有独立董事就其独立性而提交的书面确认函，认为有关独立非执行董事符合香港联交所上市规则第 3.13 条所载的相关指</li> </ul> |      |                         |

引，属于独立人士。

- 本公司已在网站上载列最新董事会成员名单及履历，并列明其角色、职能和独立性。

#### A4. 委任、重选及罢免

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会应制定正式、经审慎考虑并具透明度的新董事委任程序，并应设定有秩序的董事接任计划。所有董事均应每隔若干时距即重新选举。发行人必须就任何董事辞任或遭罢免解释原因。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>公司管治最佳现状</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司在董事会辖下设立提名、薪酬与考核委员会，由其对董事人选的委任、重选、罢免以及履行程序提出建议，提交董事会审议，最终经由股东大会选举决定。在甄选过程中，提名委员会的参考准则包括有关人士的诚信、其在有关行业的成就及经验、其专业及教育背景、以及其投入的程度，包括能够付出的时间及对相关事务的关注等。</li> <li>• 2008 年度，提名、薪酬与考核委员会召开 2 次会议，对各董事在上一年度的履职情况进行了评核，认为各董事均认真履行了服务合约，同时，对公司高级管理人员提名及董事更换进行了审核，对独立董事的薪酬标准提供建议，提交董事会审议。</li> <li>• 2008 年度，董事谢家全先生、范玉曙女士提出辞任，本公司已以公告的形式向各股东解释董事辞任的原因。</li> <li>• 有关本年度提名、薪酬与考核委员会的工作情况，请参阅本章 “(二) 公司治理结构” 部份。</li> </ul> |

#### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                 | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 非执行董事的委任应有制定任期，并需接受重新选举            | 是    | • 董事任期三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。                                                                                                                                |
| • 填补临时空缺而被委任的董事应在接受委任后的首次股东大会上接受股东选举 | 是    | • 所有董事均由股东大会选举或更换，本公司在董事的选举程序上已经引入累积投票制度。                                                                                                                          |
| • 每名董事应轮流退任，至少每三年一次                  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据公司法、公司章程规定董事会每三年一届，每名董事的任期三年，三年期满所有董事均需退任。如若连任必须经过股东大会的重新选举。</li> <li>• 报告期内，董事谢家全先生、范玉曙女士退任，由钱永祥先生、杜文毅先生接任。</li> </ul> |

**建议最佳常规：**

- 本公司董事会辖下已设立提名、薪酬与考核委员会，成员为张永珍、方铿、杨雄胜、张杨、孙宏宁，其中 3 人为独立非执行董事，张永珍任委员会主席。
- 公司已订立《提名、薪酬与考核委员会工作细则》，明确委员会的职权和责任，并在网站公开其职权范围。公司提供充分资源以满足委员会履行职责。委员会的主要职责见本章“董事会专门委员会”。
- 公司在涉及独立非执行董事的选举时，有关股东大会通告及股东通函中均列明选任该名人士的理由及其独立声明。

**A5. 董事责任**

|                 |                                                                                                                                                                   |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 每名董事需不时了解其作为发行人董事的职责，以及发行人的经营方式、业务活动及发展。</li> </ul>                                                                      |
| <b>公司管治最佳现状</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司已订立《董事会议事规则》、各委员会工作细则以及《独立董事工作细则》，清楚列明各董事的职责，以确保所有董事充分理解其角色及责任。</li> <li>• 董事会秘书负责确保所有董事获取公司最新业务发展及更新的法定资料。</li> </ul> |

**《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规**

| <b>守则条文</b>                                                                                                 | <b>是否遵守</b> | <b>公司管治程序</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 每名新董事均应在首次接受委任时获得就任须知，确保对发行人业务及运作有适当理解，以及在法律规定和监管政策下的责任</li> </ul> | 是           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 新董事会获委任后将获得一套全面介绍资料及有关培训，其中包括集团业务介绍、董事责任及职务简介和其他法定要求。</li> <li>• 各非执行董事将定期获管理层提供的业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案。</li> <li>• 董事会秘书负责确保所有董事取得有关上市规则及其他法定要求的最新资料。</li> </ul>                                                               |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 非执行董事职责</li> </ul>                                                 | 是           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 非执行董事积极参与董事会会议，出任各委员会成员，检查公司业务目标的完成情况，并对董事会决策提供独立意见。</li> <li>• 非执行董事职责包括： <ul style="list-style-type: none"> <li>— 参与公司董事会会议，在涉及策略、政策、公司表现、问责性、资源、主要委任及操守准则等事宜上，提供独立的意见；</li> <li>— 在出现潜在利益冲突时发挥牵头引导作用；</li> </ul> </li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                              |   |                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                              |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>一 应邀出任审计委员会、薪酬委员会、提名委员会及其它管治委员会成员；及</li> <li>一 仔细检查发行人的表现是否达到既定的企业目标和目的，并监察公司表现的汇报。</li> </ul>                  |
| • 董事应确保能付出足够的时间处理发行人事务                                                                                                                                                                                                                       | 是 | • 公司所有董事均勤勉尽职，忠实履行董事责任，2008 年召开的董事会会议及辖下委员会会议的出席率均令人满意。有关会议出席情况见本章相关内容。                                                                                |
| • 董事必须遵守附录 10 的《标准守则》                                                                                                                                                                                                                        | 是 | • 公司的董事在 2008 年内一直遵守香港上市规则附录 10《上市公司董事进行证券交易的标准守则》。董事会亦就有关雇员买卖公司证券事宜设定《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》作书面指引。该指引就董事进行证券交易行为的准则并不低于《上市公司董事进行证券交易的标准守则》的要求。 |
| <b>建议最佳常规：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 所有董事在任期内均有机会获得公司为其安排的专业培训计划。</li> <li>• 每名董事在接受委任时及在委任后，均已定时向公司提供其任在其他公司的任职（包括前三年于上市公司任董事、监事职务）情况。</li> <li>• 非执行董事均能定期出席董事会以及各委员会会议，以其技能、专业为公司决策作出贡献，大部分非执行董事均有出席公司股东大会。</li> </ul> |   |                                                                                                                                                        |

#### A6. 资料提供及使用

|                 |                                                                                                        |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | • 董事应及时获得适当资料，使能够在掌握有关资料的情况下作出决定，并履行职责及责任。                                                             |
| <b>公司管治最佳现状</b> | • 董事会秘书负责董事所有资料的提供，包括董事会及专门委员会各次会议文件，定期提供公司业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案，以及有关上市规则及其他法定要求的最新资料，并不断提升资料的素质与及时性。 |

#### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文            | 是否遵守 | 公司管治程序                    |
|-----------------|------|---------------------------|
| • 会议文件应于董事会/委员会 | 是    | • 历次董事会/委员会会议材料均于会议日期最少 3 |

|                                                                              |   |                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 会议日期最少 3 日前送交董事                                                              |   | 日前送交各董事。                                                                                                                                      |
| • 管理层有责任向董事会及其辖下委员会提供充足的适时资料，以使董事会能够在掌握有关资料的情况下作出决定。各董事能够自行与公司高级管理层联系，作进一步查询 | 是 | • 管理层适时向董事会及其辖下委员会提供充足的资料。董事能够自行与公司高级管理人员建立联系，获取其所需信息，董事会及委员会亦安排相关高级管理人员出席汇报有关业务的最新情况，包括有关将提呈董事会商议事项的背景或说明数据资料、披露文件、预算、预测以及每月财务报表及其它相关内部财务报表。 |
| • 所有董事均有权查阅董事会文件及相关资料，若有董事提出问题，发行人必须采取步骤以尽快作出尽量全面的回应。                        | 是 | • 所有董事会文件及相关资料由董事会秘书备存，各董事可随时查阅。董事会及委员会亦安排相关高级管理人员出席汇报有关业务的最新情况时，同时回应提问。                                                                      |

## B. 董事及高级管理人员的薪酬

### B1. 薪酬及披露的水平及组成

|          |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | • 公司应设有正规而具透明度的程序，以制定执行董事酬金政策及厘定各董事的薪酬待遇。任何董事不得参与厘定本身薪酬。                                                                                                                                                                                                   |
| 公司管治最佳现状 | <p>• 公司已设立提名、薪酬及考核委员会，其职责范围包括负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案。除 4 名独立非执行董事领取董事酬金外，其余董事均未在公司领取董事酬金。独立董事的薪酬标准乃参考市场平均水平及公司实际情况而厘定。执行董事在公司领取管理薪金。本年度，各董事均未有参与厘定本身薪酬。</p> <p>• 本年度，本公司支付给两位境外独立董事的酬金为每人每年港币 200 千元，支付给两位境内独立董事的酬金为每人每年人民币 50 千元。独立董事除酬金外未在公司领取其他报酬。</p> |

### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                            | 是否遵守 | 公司管治程序                                        |
|---------------------------------|------|-----------------------------------------------|
| • 发行人应设立薪酬委员会，委员会大部分成员应为独立非执行董事 | 是    | • 本公司董事会辖下已设立提名、薪酬与考核委员会，有关详情见本章“A4.委任、重选及罢免” |
| • 薪酬委员会应就其他执行董事的薪酬建议咨询主席或行政总裁   | 否    | • 于本年度，除董事总经理担任执行董事外，公司未有其他执行董事。董事总经理领取管理薪酬，并 |

|                                                                                                                                                                             |   |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                             |   | 未领取董事报酬。                              |
| • 薪酬委员会职责                                                                                                                                                                   | 是 | • 公司已订立《提名、薪酬与考核委员会工作细则》，明确委员会的职权和责任。 |
| • 薪酬委员会应公开其职权范围，并获足够资源履行职责                                                                                                                                                  | 是 | • 职权范围已在网站公开。公司将提供充分资源以满足委员会履行职责。     |
| <b>建议最佳常规：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 执行董事及高级管理人员的薪酬已普遍与公司及个人表现挂钩。</li> <li>• 公司已在年度报告及帐目内具名披露每名董事、监事及高级管理人员的薪酬。有关详情见本年度报告第八章“董事、监事及高级管理人员情况”。</li> </ul> |   |                                       |

## C. 问责及核数

### C1. 财务汇报

|                 |                                                                                                                                                                     |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | • 董事会应清晰、全面地评核公司的表现、情况及前景。                                                                                                                                          |
| <b>公司管治最佳现状</b> | • 董事会在所有向股东发布的历次定期财务汇报中，力求做到内容完备，以同时符合香港及上海两地交易所的监管要求，并不断完善管理层讨论分析，全面披露公司的生产经营、财务、项目发展状况。同时，主动增加信息量，包括公司的经营环境、发展战略、企业文化等信息，加强企业管治报告，对本集团的经营管理状况及前景作出全面、客观、公正、清晰的表述。 |

#### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 管理层将提供充分的解释及足够的资料，供董事会评审有关事宜                      | 是    | • 公司管理层在历次董事会均向董事提供公司的业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案等综合报告，让所有董事可以就提交给他们批准的财务及其它数据资料，作出有根据的评审。                                       |
| • 董事应承认其有编制帐目的责任；核数师应在报告中就他们的责任作出声明                 | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事负责监督编制年度账目，使该账目能真实及公平地反映集团在有关年度的业绩及现金流向的状况。</li> <li>• 核数师报告列明了其申报责任。</li> </ul> |
| • 董事会应在定期报告、涉及股价敏感资料的通告以及须披露的其他财务资料中平衡、清晰及明白地评审公司表现 | 是    | • 董事会在所有向股东发布的通告中，对本集团状况及前景作出客观、公正、清晰的表述。                                                                                   |

**建议最佳常规：**

- 公司除发布年度业绩与中期业绩报告，亦按照上海证券交易所的要求，编制并发布第一季度及第三季度业绩报告。公司于有关季度结束后 30 日内公布及刊发季度财务业绩，而所披露的资料，足以让股东评核公司的表现、财务状况及前景。

**C2. 内部监控**

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会应确保发行人的内部监控系统稳健妥善而且有效，以保障股东的投资及发行人的资产。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>公司管治最佳现状</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会授权公司管理层建立并推行内部监控系统，不时检讨有关财务、经营和监管的控制程序，保障集团资产及股东权益。报告期内董事会对内部控制进行了自我评估，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。有关详情见本章“董事会关于公司内部控制的自我评估报告”。</li> <li>• 公司在组织架构中设立内部审计部门，按照不同业务及流程定期对本公司财务状况、经营及内部控制活动进行检查、监督与评价，并聘任外部审计机构分别按照中国及香港会计准则定期对本公司财务报告进行审计，并以审计报告的形式提供独立客观的评价与建议。</li> <li>• 公司按照香港联交所的要求聘任合香港会计师公会资格的会计师协助本公司会计师的工作，并配合审计委员会定期审核公司财务报告及有关帐目，向董事会作出报告。</li> </ul> |

**《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规**

| <b>守则条文</b>                                                                                                                                            | <b>是否遵守</b> | <b>公司管治程序</b>                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|
| • 董事应最少每年检讨1次内部监控系统(包括财务监控、运作监控及合规监控以及风险管理功能)是否有效                                                                                                      | 是           | • 目前公司已建立内部监控系统。有关内部监控详情见本章“董事会关于公司内部控制的自我评估报告”。 |
| <b>建议最佳常规：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司在所有向股东发布的通告中均确保所披露的是有意义的资料，保证所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。</li> </ul> |             |                                                  |

**C3. 审计委员会**

|             |                                                                                                           |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>守则原则</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 审核委员会应具有清晰的职权范围，包括就如何应用财务汇报和内部监控原则作出安排，并于公司核数师保持适当关系。</li> </ul> |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司董事会设有审计委员会，成员为杨雄胜、范从来、杜文毅，皆具有财务管理方面的专业技能和经验，成员全是非执行董事，其中 2 人为独立董事，并有委任一名具有专业资格和财务管理专业经验的独立董事，杨雄胜先生担任委员会主席。</li> <li>• 审计委员会主要负责监督公司及其附属公司的内部审计制度及其实施；审核公司及其附属公司的财务信息及其披露；审查公司及其附属公司内控制度，包括财务监控及风险管理等，对重大关联交易进行审计以及公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会的职责范围详列于《审计委员会工作细则》。</li> <li>• 2008 年度，审计委员会共召开 4 次会议，皆有管理层及财务总监向其汇报公司财务状况及有关内部监控的重大事项。</li> <li>• 本年度，审计委员会与公司外聘核数师直接联系了 2 次，分别在编制年度审计报告及半年度审阅报告前，了解其核数师报告的编订程序及原则，并就有关问题与核数师进行商讨，以作为评核依据。</li> </ul> |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规**

| 守则条文                              | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                |
|-----------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------|
| • 审核委员会完整记录由正式委任的秘书保存，并有委员会全体成员确认 | 是    | • 董事会秘书负责整理及备存委员会的会议记录及相关会议材料，会议记录对会议审议及表决情况作客观详细的反映，由各与会董事签字确认。      |
| • 现任核数师的前任合伙人不得担任审核委员会成员          | 是    | • 审计委员会的所有成员皆非外聘核数师的前任合伙人。                                            |
| • 审核委员会的职权范围，并应及时公开               | 是    | • 公司已订立《审计委员会工作细则》，详细列明了审计委员会的职权范围、及工作程序及董事会所授予的权力，满足守则条文的要求，并已登载于网站。 |
| • 董事会应就外聘核数师的选任或罢免取得审核委员会的意见      | 是    | • 审计委员会就外聘核数师的选任或罢免向董事会提出建议，经董事会审议后提交股东大会批准方为有效。                      |
| • 审核委员会应获提供充足资源以履行其职责             | 是    | • 审计委员会可以及时获取相关资料，并按既定程序获取所需的独立专业意见，费用由本公司支付。本年度未发生该等事项。              |
| <b>建议最佳常规：</b>                    |      |                                                                       |

- 审计委员会中有成员担任公司与外聘核数师之间的主要代表，负责监察及协调二者之间的关系。

## D. 董事会权力的转授

### D1. 管理功能

|          |                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 发行人应明确特别要董事会作决定的事项以及可以转授于管理层处理的事宜，并指示管理层那些事项须由董事会批准。</li> </ul>                                                                                                             |
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会的主要职权包括召集股东大会；决定公司的经营计划和投资方案及公司内部管理机构的设置；制定公司的年度财务预算、决算及利润分配方案；拟定公司合并、分立、解散的方案及重大收购或出售方案等，并执行股东大会决议。</li> <li>• 董事会可以将其部分职权转授予专门委员会、董事工作小组及管理层，并指出须由董事会批准的事项。</li> </ul> |

### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                                                                                                                                    | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 董事会将管理及行政方面的权力转授予管理层时，必须同时就管理层的权力给予清晰的指引                                                                                                                              | 是    | • 管理层对董事会负责，主要职权包括主持公司的生产经营管理工作、组织实施董事会决定的公司年度经营计划和投资方案等，执行董事会决议。管理层在行使职权时不能超越其职权范围及董事会决议。董事会已对管理层的权利及职责作出了清晰的指引。 |
| • 发行人应分别确定保留于董事会的职能及转授予管理层的职能，并作出定期检讨                                                                                                                                   | 是    | • 公司在订立的《总经理工作细则》中详细列明了须由董事会作出决议的事项，并作出定期检讨。                                                                      |
| <b>建议最佳常规：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司已在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中明确列载了董事会与管理层之间的职责分工，并已在网站公布。</li> <li>• 每名新任董事均获正式委任书，订明有关委任的主要条款及条件。</li> </ul> |      |                                                                                                                   |

### D2. 董事会辖下的委员会

|          |                                                                                            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会辖下各委员会的成立应订有书面的特定职权范围，清楚列载委员会权力及职责。</li> </ul> |
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司董事会辖下设有 3 个专门委员会，包括战略委员会、审计委员会及提</li> </ul>     |

名、薪酬与考核委员会。董事会充分考虑各位董事的专业技能及经验选任各委员会成员，使各委员会的工作能高效开展。其中审计委员会及提名、薪酬与考核委员会的成员大部分由独立非执行董事组成。

- 各委员会均订有明确的工作细则，清楚列载各委员会的权力及职责，以及事务处理程序。
- 各委员会会议定期召开，并向董事会汇报其工作进度及讨论结果，大部分成员均能积极参与委员会事务。董事会秘书全面协助各委员会工作的开展。

**2008 年各专门委员会出席情况（出席次数/会议次数）**

| 姓名   | 职务           | 战略委员会 | 审计委员会 | 提名、薪酬与考核委员会 |
|------|--------------|-------|-------|-------------|
| 沈长全  | 董事长<br>非执行董事 | 2/2   | -     | -           |
| 谢家全  | 执行董事         | 2/2   | -     | -           |
| 孙宏宁  | 非执行董事        | -     | -     | 2/2         |
| 陈祥辉  | 非执行董事        | 2/2   | -     | -           |
| 张杨   | 非执行董事        | -     | -     | 2/2         |
| 范玉曙* | 非执行董事        | -     | 1/2   | -           |
| 杜文毅* | 非执行董事        |       | 2/2   |             |
| 崔小龙  | 非执行董事        | 2/2   | -     | -           |
| 张永珍  | 独立董事         | -     | -     | 2/2         |
| 方铿   | 独立董事         | -     | -     | 2/2         |
| 杨雄胜  | 独立董事         | -     | 4/4   | 2/2         |
| 范从来  | 独立董事         | 1/2   | 4/4   | -           |

\* 审计委员会委员范玉曙女士于 2008 年 3 月退任，杜文毅先生于 2008 年 6 月任审计委员会委员。

各委员会于 2008 年度工作报告见本章 “（二）公司治理结构”。

**《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规**

| 守则条文                             | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                       |
|----------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 董事会应清楚订明委员会的职权范围，使委员会能适当地履行其职责 | 是    | • 公司董事会下设立的 3 个委员会分别订立工作细则，指导其决策程序与行为。就委员会的职权范围，请见“A4 委任、重选及罢免”、“B1 薪酬及披露的水平及组成”及“C3 审计委员会”。 |

|                                |   |                                                |
|--------------------------------|---|------------------------------------------------|
| • 各委员会的职权范围应规定其要向董事会汇报委员会决定及建议 | 是 | • 各委员会于每次会议后均向董事会汇报其决定及建议，并将须由董事会决定的事项提交董事会审议。 |
|--------------------------------|---|------------------------------------------------|

## E. 与股东的沟通

### E1. 有效沟通

|          |                                                                                                                                                                                          |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | • 董事会应尽力保持与股东持续对话，尤其是藉股东周年大会或其他全体会议与股东沟通及鼓励他们参与。                                                                                                                                         |
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会尽力保持与股东的持续沟通，将股东周年大会视作与个人股东接触的主要机会，所有持有公司股份的股东均有权出席。</li> <li>• 公司在股东大会最少前 21 天发出股东通函，公司在股东周年大会最少前 45 天发出通告及随附年报，详细列明大会审议事项及表决程序。</li> </ul> |

### 《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

| 守则条文                                                                                                                                                | 是否遵守 | 公司管治程序                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| • 会议主席应在股东大会上就每项实际独立的事宜分别提出议案                                                                                                                       | 是    | • 每项提交股东大会审议的实际独立的事宜，均以个别议案分别提出，包括个别董事的选任。                                                                                                                                                          |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会主席应出席股东周年大会，并安排各委员会主席或成员在会上回答股东提问。</li> <li>• 各委员会主席亦应在批准以下交易的股东大会上回应问题，即关联交易或任何其他需经独立批准的交易。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事会主席均有亲身出席股东周年大会并主持会议，并安排各委员会代表及公司管理层在会上就股东提问作出回应。</li> <li>• 本年度未有关联交易或其他需要独立批准的交易提交股东大会审议。公司于每年股东周年大会中安排独立董事就年度内需独立审批的事项发表独立意见并向股东汇报，回答股东提问。</li> </ul> |

### E2. 以投票方式表决

|          |                                                                                                                                                                                                       |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 守则原则     | • 发行人应定期通知股东以投票方式表决的程序，并确保程序符合《上市规则》及《公司章程》的规定。                                                                                                                                                       |
| 公司管治最佳现状 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司订立《股东大会议事规则》，明确刊载股东大会的投票方式及表决程序，并确保程序符合《上市规则》及《公司章程》的规定。</li> <li>• 公司对所有出席会议表决的股份均确认其有效性，委任外聘核数师及股东代表为监票员，并委任律师对最后的表决结果出具法律意见书，表决结果在指定报章及网站公布。</li> </ul> |

**《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规**

| 守则条文                                                                                | 是否遵守 | 公司管治程序                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------|
| • 在股东大会通函中应披露以投票方式表决的程序及股东可要求以投票方式表决的权力,大会主席及 / 或董事在会议上个别或共同持有委任代表投票权在会议上披露董事持有所有委任 | 是    | • 股东大会通告及随附的通函内详细列明大会审议事项及表决程序,同时有关程序也在大会上作说明;大会主席于投票时披露持有委任代表投票权。 |
| • 确保所有票数均适当点算及记录在案                                                                  | 是    | • 公司委任外聘核数师及股东代表为监票员,对所有有效票数进行适当点算并记录在案。公司委任律师对最后的表决结果出具法律意见书。     |
| • 大会主席应在会议开始前解释投票表决及股东提问的程序                                                         | 是    | • 大会主席安排会议程序及股东提问,在所有股东对议案充分了解的前提下进行大会表决。                          |

**(四) 内部控制自我评估报告**

**(五) 企业社会责任报告**

**(六) 信息披露**

本公司忠实履行法定信息披露义务,严格按照信息披露的编报规则及程序,真实、准确和完整地披露可能对广大投资者的决策产生实质性影响的信息,确保所有股东有平等、充分的知情权。董事会秘书是本公司信息披露的执行者。

本公司已于 2007 年内制订了《信息披露事务管理办法》,对公司信息披露的程序、方式等作了系统的整理总结,为公司日后的信息披露工作制定了明确的操作规范及披露流程,报告期内该制度已经得到有效执行。

报告期内,本公司按照上海、香港交易所上市规则的要求发布 4 次定期报告、27 次临时公告及相关资料,披露了公司重要信息和重大事项进展的详细资料。有关公告内容已披露于《中国证券报》、《上海证券报》,以及上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港联交所网站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司网站 [www.jssexpressway.com](http://www.jssexpressway.com)。

| 序号 | 刊登日期       | 事项                                     |
|----|------------|----------------------------------------|
| 1  | 2008-01-04 | 审议本公司发行公司债券的临时股东大会决议公告及法律意见书           |
| 2  | 2008-01-18 | 本公司发行 10 亿短期融资券公告                      |
| 3  | 2008-02-22 | 第四批有限售条件的流通股上市流通公告                     |
| 4  | 2008-03-28 | 2007 年度业绩公告及相关公告                       |
| 5  | 2008-03-28 | 第五届十四次董事会及五届九次监事会公告                    |
| 6  | 2008-04-15 | 第一季度业绩审议董事会通知公告                        |
| 7  | 2008-04-29 | 2007 年度股东周年大会通知公告                      |
| 8  | 2008-04-29 | 2008 年第一季度业绩报告及五届十五次董事会公告              |
| 9  | 2008-04-29 | 本公司及广靖锡澄公司与现代路桥公司订立 2008 年度养护合同的关联交易公告 |
| 10 | 2008-05-31 | 于网站公布 2007 年度股东周年大会会议资料                |
| 11 | 2008-06-06 | 2007 年度股东周年大会决议公告及法律意见书                |
| 12 | 2008-06-18 | 公司 2007 年度利润分配实施公告                     |
| 13 | 2008-06-27 | 公司债券发行方案获得中国证监会核准公告                    |
| 14 | 2008-07-23 | 公司债券发行公告及募集说明书等相关资料                    |
| 15 | 2008-07-25 | 公司债券发行票面利率公告                           |
| 16 | 2008-07-30 | 五届十七次董事会决议公告及公司治理专项活动的整改情况报告           |
| 17 | 2008-07-30 | 公司债券发行结果公告                             |
| 18 | 2008-08-11 | 公司债券上市公告                               |
| 19 | 2008-08-24 | 2008 年半年度业绩报告及五届十八次董事会公告               |
| 20 | 2008-08-24 | 公司与联网收费技术服务公司及现代路桥公司订立房屋租赁协议的关联交易公告    |
| 21 | 2008-08-25 | 子公司广靖锡澄公司参股南林饭店的关联交易公告                 |
| 22 | 2008-09-16 | 公司委托中国结算上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告           |
| 23 | 2008-09-24 | 第五批有限售条件的流通股上市流通公告                     |
| 24 | 2008-10-24 | 公司 2008 年第三季度业绩报告及五届十九次董事会决议公告         |
| 25 | 2008-10-24 | 公司董事变动公告                               |
| 26 | 2008-12-08 | 关于修改公司章程的五届二十次董事会公告                    |

## （七）投资者关系与沟通

投资者关系是上市公司谋求自身价值最大化的主动行为，本公司管理层一贯重视积极的投资者关系，并已订立《投资者关系管理工作制度》，从管理架构和内部制度上加强投资者关系管理工作。

报告期内，本公司严格按照相关规定向投资者充分披露有关信息，通过定期与临时公告及时披露重大信息以及可能影响投资者利益的有关事态，致力提高信息披露资料的素质。公司网站是构建投资者关系的另一重要平台，公司利用网站定期公布有关经营动态及资讯信息等投资者感兴趣的资料，使投资者及时清晰了解公司的最新发展情况，提高公司透明度。我们也通过网络交流平台回答投资者提出的问题，进行一些简要的沟通。

投资者关系工作的核心是有效沟通。本公司通过与投资者之间的双向、互动交流，达致双方共赢。本年度公司通过业绩推介会、新闻发布会、境内外路演、日常接待投资者和分析员来访、电话会议、网上路演等多种形式保持与境内外传媒及投资者的紧密联系。全年共举行大型路演及推介活动 9 次，日常接待投资者来访及电话会议 60 多场次，累计与 140 多位境内外投资基金及分析员进行了会谈与推介，有关活动详情如下：

|      |                                                           |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 1 月  | — 参加瑞银集团在上海举办的第 8 届“大中华投资论坛”<br>— 参加德意志银行在北京举办的“中国概念”投资论坛 |
| 3 月  | — 在香港进行 2007 年度业绩发布会及路演活动                                 |
| 5 月  | — 管理层于伦敦参加麦格理证券的基础设施峰会及欧洲路演                               |
| 6 月  | — 参加东方证券在上海举办的中期投资策略会                                     |
| 7 月  | — 在上海中证报网络举行网上路演                                          |
| 8 月  | — 在香港进行 2008 年中期业绩发布会及路演活动                                |
| 10 月 | — 参加美林证券在北京举办的投资论坛                                        |
| 11 月 | — 参加兴业证券在上海举办的年度投资策略会                                     |

本公司坚持通过积极的投资者关系活动，提高公司透明度，加强双方的沟通，从而加深投资者对公司业务的了解和信任，树立对公司未来发展的信心，促进市场对公司的认同和拥护，使公司的业务发展潜力和实际价值能在市场中得到充分反映。

## （八）股东回报

自上市以来，本公司一直保持股东高额回报，已连续十二年不间断派发现金股利，累计派发现金股利约人民币 85.22 亿元。2008 年度，董事会建议派发现金股利每股人民币 0.27 元，约为本年度可分配利润（净利润扣除 10%法定公积金为基准）的 98.8%。

|          | 2003  | 2004  | 2005*  | 2006  | 2007  | 2008  |
|----------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 每股盈利（元）* | 0.189 | 0.164 | 0.133  | 0.233 | 0.318 | 0.308 |
| 每股股息（元）  | 0.145 | 0.145 | 0.145  | 0.19  | 0.27  | 0.27  |
| 派息率%     | 76.72 | 88.41 | 109.02 | 81.55 | 84.90 | 87.66 |

\* 每股盈利为该年度用于股利分配的利润基准

\* 2005 年度公司派发未分配利润之特别股息

保证股东的长期稳定回报是本发明的首要责任，虽然近年来公司的负债水平和财务成本较高，但从兼顾投资者长远利益和当前收益的角度出发，本公司在未来年度仍将维持高比例的派息政策。

## （九）境内外审计师

本公司审计委员会负责审议境内外审计师的委任、辞任或撤换事宜以及评估其提供服务的质素和审计费用的合理性，并向董事会提交建议。有关委任、撤换审计师及确定审计费用的事宜，由董事会提请股东大会审批。

本公司 2007 年度股东周年大会批准继续聘任德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行分别为本公司 2008 年度的境内会计师和境外核数师，本年度审计费用为人民币 210 万元，与 2007 年度持平。此外本公司并未支付任何其他费用，亦没有任何影响其独立性的费用。

该审计师自 2003 年开始为本公司提供审计服务，已连续提供审计服务 6 年。于本年度，该审计师更换了负责本公司审计业务的合伙人。

## 七、股本变动及股东情况

### （一）股份变动情况

报告期内，本公司股份总数未发生变化。自 2007 年 5 月 16 日起，本公司有限售条件的流通股共计 286,399,104 股限售期满后分批上市流通，本公司股份结构发生变动。

单位：股

|             | 本次变动前         |        | 本次变动增减<br>(+、-) | 本次变动后         |        |
|-------------|---------------|--------|-----------------|---------------|--------|
|             | 数量            | 比例     | 限售股流通           | 数量            | 比例     |
| 一、有限售条件股份   |               |        |                 |               |        |
| 1、国家持股      | 2,742,578,825 | 54.44% | 0               | 2,742,578,825 | 54.44% |
| 2、国有法人持股    | 589,059,077   | 11.69% | 0               | 589,059,077   | 11.69% |
| 3、其他内资持股    | 134,955,718   | 2.68%  | -71,732,200     | 63,223,518    | 1.25%  |
| 其中：境内法人持股   | 134,955,718   | 2.68%  | -71,732,200     | 63,223,518    | 1.25%  |
| 境内自然人持股     | -             | -      | -               | -             | -      |
| 4、外资持股      | -             | -      | -               | -             | -      |
| 其中：境外法人持股   | -             | -      | -               | -             | -      |
| 境外自然人持股     | -             | -      | -               | -             | -      |
| 有限售条件股份合计   | 3,466,593,620 | 68.81% | -71,732,200     | 3,394,861,420 | 67.39% |
| 二、无限售条件流通股份 |               |        |                 |               |        |
| 1、人民币普通股    | 349,153,880   | 6.93%  | +71,732,200     | 420,886,080   | 8.35%  |
| 2、境内上市外资股   | -             | -      | 0               | -             | -      |
| 3、境外上市外资股   | 1,222,000,000 | 24.26% | 0               | 1,222,000,000 | 24.26% |
| 4、其他        | -             | -      | 0               | -             | -      |
| 无限售条件流通股份合计 | 1,571,153,880 | 31.19% | +71,732,200     | 1,642,860,080 | 32.61% |
| 三、股份总数      | 5,037,747,500 | 100%   | 0               | 5,037,747,500 | 100%   |

### 1、股份变动的批准情况

2007年5月16日，本公司有限售条件的流通股共计 286,399,104 股限售期满。根据流通条件，该部分股份需在偿还完公司大股东代其垫付的对价后方能上市流通，对价偿还可以选择被垫付数量的股份，或偿还该股份按宁沪高速股改实施日后的五个交易日收盘价均价折算成的等额现金。截至报告期末，本公司为满足流通条件并已办理了相关流通手续的部分股份共计 222,886,080 股办理了上市流通，第一批 103,260,554 股，第二批 36,073,799 股，第三批 11,819,527 股，第四批 57,644,500 股，第五批 14,087,700 股，有关流通申请经本公司上报江苏省国资委及上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司审核批准后，分别于 2007 年 5 月 16 日、2007 年 6 月 14 日、2007 年 7 月 27 日、2008 年 2 月 27 日、2008 年 10 月 10 日上市流通。

### 2、限售股份变动情况表

单位：股

| 股东名称       | 年初限售股数        | 本年解除限售股数   | 本年增加限售股数 | 年末限售股数余额      | 限售原因         | 解除限售日期    |
|------------|---------------|------------|----------|---------------|--------------|-----------|
| 江苏交通控股有限公司 | 2,742,578,825 | 0          | 0        | 2,742,578,825 | 限售期未满        | 2011-5-16 |
| 华建交通经济开发中心 | 589,059,077   | 0          | 0        | 589,059,077   | 限售期未满        | 2011-5-16 |
| 境内法人股东     | 134,955,718   | 71,732,200 | 0        | 63,223,518    | 未办理完有关上市流通手续 | 2007-5-16 |
| 合计         | 3,466,593,620 | 71,732,200 | 0        | 3,394,861,420 | -            | -         |

### 3、有关限售股份流通提醒

截至本报告期末，本公司已满足流通条件的境内法人股份中仍有 63,223,518 股未办理有关上市流通手续。根据流通条件，该部分股份需在完成股份补登记并偿还完公司大股东代其垫付的对价后方能上市流通，公司将按照上海交易所要求每隔 6 个月一次为已办理完上述手续的股东提出流通申请。

本公司特此提醒尚未办理有关上市流通手续的法人股股东尽快与公司取得联系，争取早日获得流通权。

## （二）股票发行与上市情况

- 1、本公司于 1997 年 6 月 27 日在香港联合交易所发行并上市 H 股 12.22 亿股，发行价格为每股 3.11 元港币（折合人民币 3.33 元）。
- 2、本公司于 2000 年 12 月 22 日至 12 月 23 日以上网定价发行和向二级市场投资者配售相结合的方式向境内投资者发行社会公众股（A 股）1.5 亿股，发行价格为每股人民币 4.20 元，于 2001 年 1 月 16 日在上海证券交易所挂牌上市。
- 3、本公司第一级美国预托证券凭证计划（ADR）于 2002 年 12 月 23 日生效，并在美国场外市场挂牌交易。
- 4、本公司于 2006 年 5 月 16 日实施股改方案，非流通股股东向流通 A 股股东无偿支付 4,800 万股股票对价上市流通，A 股流通股份由 15,000 万股增至 19,800 万股。本次股改未涉及股份总数的变化。
- 5、自 2007 年 5 月 16 日起，本公司有限售条件的流通股共计 286,399,104 股限售期满后分批上市流通，第一批 103,260,554 股，第二批 36,073,799 股，第三批 11,819,527 股，第四批 57,644,500 股，第五批 14,087,700 股，流通日期分别为 2007 年 5 月 16 日、2007 年 6 月 14 日、2007 年 7 月 27 日、2008 年 2 月 27 日、2008 年 10 月 10 日。截至本报告期末，A 股流通股份增至 420,886,080 股，约占本公司总股份的 8.35%。该部分股份流通未涉及股份总数的变化。
- 6、本公司 11 亿公司债券于 2008 年 7 月 28 日—30 日通过网上、网下发行成功，票面利率 5.40%，债券期限 3 年期，并于 2008 年 8 月 12 日在上海证券交易所上市，债券简称“08 宁沪债”，债券代码“122010”。

| 股票及其衍生<br>证券的种类 | 发行日期       | 发行价格   | 发行数量    | 上市日期       | 获准上市的<br>交易数量 | 交易终止日期     |
|-----------------|------------|--------|---------|------------|---------------|------------|
| 公司债券            | 2008—07—28 | 100 /张 | 1100 万张 | 2008—08—12 | 1100 万张       | 2011—07—28 |

### 公司债券发行对公司资产负债结构的变动影响

本期公司债券发行完成后，按募集资金用途使用本次所募集资金前，公司资产负债结构变化如下所示：

| 项目       | 发行前          | 发行后          |
|----------|--------------|--------------|
| 流动资产（万元） | 133,365.88   | 243,365.88   |
| 资产总额（万元） | 2,593,784.83 | 2,703,784.83 |

|             |            |              |
|-------------|------------|--------------|
| 流动负债（万元）    | 651,439.31 | 651,439.31   |
| 非流动负债合计（万元） | 328,573.56 | 438,573.56   |
| 负债合计（万元）    | 980,012.87 | 1,090,012.87 |
| 流动比率（%）     | 20.47      | 37.36        |
| 资产负债率（%）    | 37.78      | 40.31        |

注：1、财务数据的基准日为 2007 年 12 月 31 日（合并财务报表）；

2、假设财务数据基准日与本期公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债权益变化。

### （三）主要股东情况

#### 1、报告期末股东数

截至 2008 年 12 月 31 日，列于本公司股东名册上的境内外股东共计 52,913 户。其中境内股东 52,383 户，外资股股东 530 户。

#### 2、公司主要股东持股情况

（1）截至 2008 年 12 月 31 日，拥有本公司股份前十名股东情况：

| 股东名称                                          | 报告期内<br>增减  | 期末持股数量<br>(股) | 比例<br>(%) | 持有有限售条<br>件的股份数量 | 质押或冻<br>结的股份<br>数量 | 股东性质 |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------|-----------|------------------|--------------------|------|
| 江苏交通控股有限公司                                    | 0           | 2,742,578,825 | 54.44     | 2,742,578,825    | 0                  | 国有法人 |
| 华建交通经济开发中心                                    | 0           | 589,059,077   | 11.69     | 589,059,077      | 0                  | 国有法人 |
| Capital Research and Management Company       | 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 Corporation                   | 10,694,000  | 96,294,000    | 1.91      | 0                | 未知                 | 境外法人 |
| Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited | -22,842,000 | 61,816,000    | 1.23      | 0                | 未知                 | 境外法人 |
| 汇添富均衡增长股票型证券投资基金                              | 10,194,695  | 20,488,488    | 0.41      | 0                | 未知                 | 其他   |
| 申银万国证券股份有限公司                                  | -500,000    | 13,950,000    | 0.28      | 0                | 未知                 | 国有法人 |
| 上海海基投资发展有限公司                                  | -1,500,000  | 12,650,000    | 0.25      | 0                | 未知                 | 国有法人 |
| 博时新兴成长股票型证券投资基金                               | -4,662,675  | 12,357,067    | 0.24      | 0                | 未知                 | 其他   |

注：十大股东持股相关情况说明：

（a）本公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动人关系；

(b) 报告期内，没有发生本公司关联方、战略投资者和一般法人因配售新股而成为本公司前十名股东的情况。

(c) H 股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记。

**(2) 截止 2008 年 12 月 31 日，本公司前十名无限售条件股东持股情况：**

| 股东名称                                          | 期末持股数（股）    | 股份种类    |
|-----------------------------------------------|-------------|---------|
| Capital Research and Management Company       | 111,338,000 | 境外上市外资股 |
| FIL Limited                                   | 97,695,987  | 境外上市外资股 |
| Bank of America Corporation                   | 96,294,000  | 境外上市外资股 |
| Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited | 61,816,000  | 境外上市外资股 |
| 汇添富均衡增长股票型证券投资基金                              | 20,488,488  | 人民币普通股  |
| 申银万国证券股份有限公司                                  | 13,950,000  | 人民币普通股  |
| 上海海基投资发展有限公司                                  | 12,650,000  | 人民币普通股  |
| 博时新兴成长股票型证券投资基金                               | 12,357,067  | 人民币普通股  |
| Winner Glory Development Ltd                  | 12,000,000  | 境外上市外资股 |
| 嘉实稳健开放式证券投资基金                                 | 11,000,000  | 人民币普通股  |

**(3) 截止 2008 年 12 月 31 日，本公司 A 股前十名无限售条件股东持股情况：**

| 股东名称             | 期末持股数（股）   | 股份种类   |
|------------------|------------|--------|
| 汇添富均衡增长股票型证券投资基金 | 20,488,488 | 人民币普通股 |
| 申银万国证券股份有限公司     | 13,950,000 | 人民币普通股 |
| 上海海基投资发展有限公司     | 12,650,000 | 人民币普通股 |
| 博时新兴成长股票型证券投资基金  | 12,357,067 | 人民币普通股 |
| 嘉实稳健开放式证券投资基金    | 11,000,000 | 人民币普通股 |
| 易方达价值精选股票型证券投资基金 | 8,755,922  | 人民币普通股 |
| 江苏高科技投资集团有限公司    | 8,350,000  | 人民币普通股 |
| 汇添富成长焦点股票型证券投资基金 | 7,700,228  | 人民币普通股 |
| 昆山市土地开发中心        | 7,500,000  | 人民币普通股 |
| 华夏行业精选股票型证券投资基金  | 6,940,230  | 人民币普通股 |

**(4) 截止 2008 年 12 月 31 日，前十名有限售条件股东持股数量及限售条件**

| 序号 | 有限售条件股东名称     | 持有的有限售条件股份数量  | 有限售条件股份上市交易情况   |             | 限售条件 |
|----|---------------|---------------|-----------------|-------------|------|
|    |               |               | 可上市交易时间         | 新增可上市交易股份数量 |      |
| 1  | 江苏交通控股有限公司    | 2,742,578,825 | 2011 年 5 月 16 日 | 0           | 注 1  |
| 2  | 华建交通经济开发中心    | 589,059,077   | 2011 年 5 月 16 日 | 0           | 注 1  |
| 3  | 华夏证券有限公司      | 21,160,000    | 2007 年 5 月 16 日 | 21,160,000  | 注 2  |
| 4  | 润地置业股份有限公司    | 3,000,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 3,000,000   | 注 2  |
| 5  | 中国交通建设股份有限公司  | 3,000,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 3,000,000   | 注 2  |
| 6  | 武进市投资公司       | 2,288,800     | 2007 年 5 月 16 日 | 2,288,800   | 注 2  |
| 7  | 江苏银行股份有限公司    | 2,240,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 2,240,000   | 注 2  |
| 8  | 镇江市交通投资建设发展公司 | 2,100,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 2,100,000   | 注 2  |
| 9  | 深圳光华装订厂       | 1,000,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 1,000,000   | 注 2  |
| 10 | 牡丹江桦林化工产品经销公司 | 1,000,000     | 2007 年 5 月 16 日 | 1,000,000   | 注 2  |

注 1：承诺在 2011 年 5 月 16 日前不减持持有的本公司股票。

注2：应先征得代其垫付对价的非流通股股东的同意，垫付的对价由相关非流通股股东偿还，偿还时可以选择偿还被垫付数量的股份，或偿还该股份按宁沪高速股改实施日后的五个交易日收盘价均价折算成的等额现金，再由本公司向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

**(5) 于 2008 年 12 月 31 日，就本公司所知，根据香港证券及期货条例而备存的登记册，下述人士持有本公司股份或相关股份面值之 5%或以上权益或淡仓：**

| 名称                                                                      | 身份     | 直接权益 | H 股数目            | 占 H 股<br>(总股份)<br>比例 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|------|------------------|----------------------|
| 江苏交通控股有限公司                                                              | 其他     | 是    | 2,742,578,825(L) | (54.44%)             |
| 招商局集团有限公司/<br>华建交通经济开发中心 (1)                                            | 其他     | 是    | 589,059,077(L)   | (11.69%)             |
| Capital Research and Management Campany (2)                             | 投资经理   | 是    | 111,338,000(L)   | 9.11%<br>(2.21%)     |
| FIL Limited                                                             | 投资经理   | 是    | 97,695,987 (L)   | 8.00%<br>(1.94%)     |
| Bank of America Corporation/ Columbia Wanger Asset Management, L.P. (3) | 所控制法团权 | 不是   | 96,294,000 (L)   | 7.88%<br>(1.91%)     |
| Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited (4)                       | 投资经理   | 是    | 61,816,000 (L)   | 5.06%                |

|  |  |  |  |         |
|--|--|--|--|---------|
|  |  |  |  | (1.23%) |
|--|--|--|--|---------|

註: (L)代表好倉; (S)代表淡倉

- (1) 招商局集团有限公司因所控制的下述法团华建交通经济开发中心的权益，视为持有的权益。
- (2) The Capital Group Companies Inc. 因所控制的下述法团 Capital Research and Management Campany 的权益，视为持有的权益。
- (3) Bank of America Corporation 因 Columbia Wanger Asset Management, L.P., 一家 100%间接控制控制的法团的权益，视为持有的权益。
- (4) Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited 送联交所表格 2 指母公司为 HSBC Holdings plc.

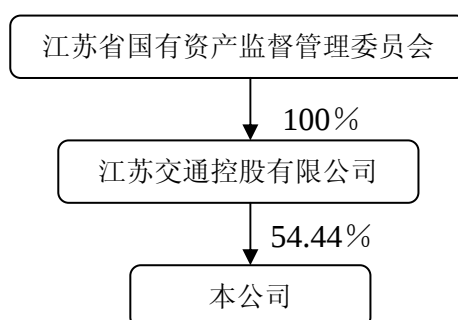
除上文披露者外，据本公司所知，于 2008 年 12 月 31 日，并无任何根据香港证券及期货条例需披露之其他人士。

### 3、公司控股股东情况

| 名称         | 法定代表人 | 注册资本   | 成立日期      | 主营业务                                                                      |
|------------|-------|--------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| 江苏交通控股有限公司 | 沈长全   | 168 亿元 | 2000-9-15 | 在省政府授权范围内，从事国有资产经营、管理；有关交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，按章对通行车辆收费；实业投资，国内贸易。 |

### 4、公司实际控制人情况

本公司与实际控制人之间的产权和控制关系：



## 5、持股 10%以上的法人股东情况

| 法人股东名称     | 法定代表人 | 注册资本 | 成立日期       | 主营业务                                               |
|------------|-------|------|------------|----------------------------------------------------|
| 华建交通经济开发中心 | 傅育宁   | 5 亿元 | 1993-12-18 | 主营公路、码头、港口、航道的投资管理；交通基础设施新技术、新产品、新材料的开发、研制和产品的销售等。 |

### （四）购买、出售及赎回本公司股份

于本报告期内，本公司及附属子公司概无购买、出售或赎回本公司股份之行为。

### （五）优先购股权

根据中华人民共和国法律及本公司章程，本公司并无优先购股权规定公司需按持股比例向现有股东呈请发售新股之建议。

### （六）公众持股

根据公开资料及董事知悉，董事会认为本公司在刊发本报告的最后实际可行日期的公众持股数量符合香港联交所上市规则要求。

## 八、董事、监事、高级管理人员及员工情况

### （一）基本情况

| 姓名  | 性别 | 年龄 | 职务        | 任期起止日期                  |
|-----|----|----|-----------|-------------------------|
| 沈长全 | 男  | 61 | 董事长       | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 钱永祥 | 男  | 45 | 执行董事、总经理  | 2009 年 3 月至 2009 年      |
| 张 杨 | 女  | 45 | 非执行董事     | 2007 年 11 月至 2009 年     |
| 孙宏宁 | 男  | 48 | 非执行董事     | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 陈祥辉 | 男  | 46 | 非执行董事     | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 杜文毅 | 男  | 46 | 非执行董事     | 2008 年 6 月至 2009 年      |
| 崔小龙 | 男  | 48 | 非执行董事     | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 张永珍 | 女  | 77 | 独立董事      | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 方 铿 | 男  | 71 | 独立董事      | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 杨雄胜 | 男  | 49 | 独立董事      | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 范从来 | 男  | 47 | 独立董事      | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 杨根林 | 男  | 56 | 监事会主席     | 2009 年 3 月至 2009 年      |
| 张承育 | 男  | 58 | 监事        | 2006 年 6 月至 2009 年      |
| 罗 翼 | 女  | 37 | 监事        | 2007 年 11 月至 2009 年     |
| 严师民 | 男  | 55 | 监事        | 2008 年 6 月至 2011 年      |
| 邵莉  | 女  | 31 | 监事        | 2008 年 6 月至 2011 年      |
| 刘 伟 | 女  | 53 | 副总经理、财务总监 | 2007 年 1 月至 2009 年 12 月 |
| 赵佳军 | 男  | 42 | 副总经理      | 2007 年 1 月至 2009 年 12 月 |
| 尚 红 | 女  | 46 | 总经理助理     | 2008 年 1 月至 2009 年 12 月 |
| 姚永嘉 | 男  | 45 | 董事会秘书     | 2007 年 1 月至 2009 年 12 月 |
| 李慧芬 | 女  | 48 | 香港公司秘书    | 2008 年 6 月至 2009 年 5 月  |

注：

- 1、 报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员（包括其配偶或子女及其通过控制 30%或以上股份的公司、信托）均未持有本公司股票、股票期权以及被授予的限制性股票。
- 2、 本公司董事及高级管理人员之间无关联关系。

## （二）董事、监事和高级管理人员变动情况

2008年3月，董事范玉曙女士因退休辞去董事职务，五届十四次董事会提名杜文毅先生担任本公司董事，有关提案经2008年6月6日召开的2007年度股东周年大会审议通过。

2008年3月，监事周浩翔先生因退休辞去监事职务；监事尚红女士因升任本公司管理层，辞去监事职务。本公司工会第三届会员代表大会选举严师民先生、邵莉女士为职工监事。

2008年7月，监事会主席周建强先生因工作调任辞去监事职务，公司五届十二次监事会提名杨根林先生任本公司监事，有关提案经2009年3月11日召开的2009年度第一次临时股东大会审议通过。

2008年10月，本公司董事、总经理谢家全先生因工作调任分别辞去董事、总经理职务，公司五届十九次董事会任命钱永祥先生担任本公司总经理，并提名钱先生任本公司执行董事，有关董事提案经2009年3月11日召开的2009年度第一次临时股东大会审议通过。

## （三）董事、监事在股东单位任职情况

| 姓名  | 任职单位       | 职务      | 任职期间        | 在股东单位<br>是否领取报酬 |
|-----|------------|---------|-------------|-----------------|
| 沈长全 | 江苏交通控股有限公司 | 董事长     | 2001年1月起至今  | 是               |
| 杨根林 | 江苏交通控股有限公司 | 总经理     | 2008年8月起至今  | 是               |
| 孙宏宁 | 江苏交通控股有限公司 | 副总经理    | 2003年5月起至今  | 是               |
| 陈祥辉 | 江苏交通控股有限公司 | 副总经理    | 2003年5月起至今  | 是               |
| 杜文毅 | 江苏交通控股有限公司 | 财务审计部部长 | 2007年11月起至今 | 是               |
| 崔小龙 | 江苏交通控股有限公司 | 营运安全部部长 | 2002年2月起至今  | 是               |
| 张承育 | 江苏交通控股有限公司 | 人事部部长   | 2002年1月起至今  | 是               |
| 张杨  | 华建交通经济开发中心 | 副总经理    | 2007年4月起至今  | 是               |
| 罗翼  | 华建交通经济开发中心 | 财务部经理   | 2005年2月起至今  | 是               |

#### （四）董事、监事在其他上市企业的任职及兼职情况

| 姓名  | 任职单位            | 职务   | 在其他单位<br>是否领取报酬津贴 |
|-----|-----------------|------|-------------------|
| 张杨  | 深圳高速公路股份有限公司    | 董事   | 否                 |
|     | 浙江沪杭甬高速公路股份有限公司 | 董事   | 否                 |
|     | 四川成渝高速公路股份有限公司  | 副董事长 | 是                 |
|     | 厦门港务股份有限公司      | 副董事长 | 是                 |
| 孙宏宁 | 金陵饭店股份有限公司      | 董事   | 否                 |
| 张永珍 | 大庆石油有限公司        | 董事经理 | 是                 |
|     | 永兴企业公司          | 总裁   | 是                 |
|     | 南京爱立信熊猫通讯有限公司   | 董事   | 是                 |
| 方铿  | 时代零售集团有限公司      | 主席   | 是                 |
|     | 亿都（国际控股）有限公司    | 主席   | 是                 |
|     | 富联国际集团有限公司      | 独立董事 | 是                 |
| 杨雄胜 | 武汉锅炉股份有限公司      | 独立董事 | 是                 |
|     | 江苏宏图高科股份有限公司    | 独立董事 | 是                 |
| 范从来 | 南京新港高科技股份有限公司   | 独立董事 | 是                 |
|     | 无锡市太极实业股份有限公司   | 独立董事 | 是                 |
|     | 南京港股份有限公司       | 独立董事 | 是                 |
| 罗翼  | 山东高速公路股份有限公司    | 董事   | 是                 |
|     | 广西五洲交通股份有限公司    | 监事   | 是                 |

#### （五）年度报酬情况

董事、监事和其他高级管理人员的报酬由董事会提名、薪酬与考核委员会根据相关规定并考虑市场水平及公司实际情况而厘定，经本公司股东大会审议批准，由本公司与其所签订的薪酬协议为确定依据。2008 年度，本公司 4 名独立董事在公司领取独立董事酬金，其余董事、监事（包括在公司任职的）均不领取董事酬金和监事酬金。在本公司任职的董事和监事根据其在公司担任的具体管理职位领取管理薪酬。

1、本公司 2008 年度支付给两位境外独立董事的酬金为每人每年港币 200,000 元（报告期末汇率为港币 1.00 元兑人民币 0.88 元，约折合人民币 176,000 元），支付给两位境内独立董事的酬金为每人每年人民币 50,000 元。独立董事除酬金外

未在公司领取其他报酬。其他董事、监事均未在公司领取报酬和津贴。

2、本公司高级管理人员包括各副总经理、财务总监及公司董事会秘书，高级管理人员的管理薪酬由岗位工资、绩效奖金和福利三部分组成，其福利包括公司按规定缴纳的养老保险和各项社会保险等。

#### — 2008 年度董事、监事、高级管理人员薪酬详情

人民币：元

| 人员            | 董（监）事酬金 | 管理薪酬    | 合计      | 是否在股东单位或其他<br>关联单位领取 |
|---------------|---------|---------|---------|----------------------|
| <b>董事</b>     |         |         |         |                      |
| 沈长全           | —       | —       | —       | 是                    |
| 张杨            | —       | —       | —       | 是                    |
| 孙宏宁           | —       | —       | —       | 是                    |
| 陈祥辉           | —       | —       | —       | 是                    |
| 范玉曙           | —       | —       | —       | 是                    |
| 崔小龙           | —       | —       | —       | 是                    |
| 谢家全（注 1）      | —       | 406,170 | 406,170 | 否                    |
| <b>独立董事</b>   |         |         |         |                      |
| 张永珍           | 176,000 | —       | 176,000 | 否                    |
| 方铿            | 176,000 | —       | 176,000 | 否                    |
| 杨雄胜           | 50,000  | —       | 50,000  | 否                    |
| 范从来           | 50,000  | —       | 50,000  | 否                    |
| <b>监事</b>     |         |         |         |                      |
| 周建强           | —       | —       | —       | 是                    |
| 张承育           | —       | —       | —       | 是                    |
| 罗翼            | —       | —       | —       | 是                    |
| 严师民           | —       | 262,170 | 262,170 | 否                    |
| 邵莉            | —       | 240,570 | 240,570 | 否                    |
| 周浩翔（注 2）      | —       | 65,543  | 65,543  | 否                    |
| <b>高级管理人员</b> |         |         |         |                      |
| 钱永祥（注 3）      | —       | 331,170 | 331,170 | 否                    |
| 刘伟            | —       | 298,170 | 298,170 | 否                    |

|     |         |           |           |   |
|-----|---------|-----------|-----------|---|
| 赵佳军 | —       | 298,170   | 298,170   | 否 |
| 尚红  | —       | 298,170   | 298,170   | 否 |
| 姚永嘉 | —       | 298,170   | 298,170   | 否 |
| 李慧芬 | —       | —         | —         | 否 |
| 合计  | 452,000 | 2,498,303 | 2,950,303 | — |

注：

- 1、谢家全先生于 2008 年 10 月辞任本公司董事、总经理，其薪酬为本公司支付的任期内管理薪酬。
- 2、周浩翔先生于 2008 年 3 月辞任本公司监事，其薪酬为本公司支付的任期内管理薪酬。
- 3、2008 年 10 月经公司五届十九次董事提名钱永祥先生认本公司执行董事，该董事提案经 2009 年 3 月 11 日召开的 2009 年度第一次临时股东大会审议通过。于 2008 年度内钱先生仍为本公司管理层。

#### （六）董事、监事及高级管理人员其他情况

##### 一 董事、监事之合约

本公司除与执行董事签订委聘合同外，与其他各董事、监事均已订立服务合约。此等合同及合约内容在各主要方面相同，合约期限从 2006 年股东大会召开之日（或委任日）起至 2008 年股东周年大会召开之日。本公司或董事、监事可以不少于三个月事先书面通知终止合约。除以上所述外，本公司与董事或监事之间概无订立或拟订立于一年内终止而须作出赔偿（一般法定赔偿除外）之服务合约。本公司亦没有董事因有关服务合约尚未届满并拟在下次股东周年大会上重选连任而需赔偿的情况。

##### 一 董事、监事之合约利益

本公司并没有董事、监事直接或间接拥有重大权益的重要合约或直接或间接存在关键性利害关系的合约等详细资料。

##### 一 董事、监事及高级管理人员之声明及承诺

报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员已按上海证券交易所上市规则之要求

签订了声明及承诺书。

#### 一 董事进行证券交易的标准守则

经本公司向所有董事、监事作出特定查询，本公司的董事在报告期内遵守香港上市规则附录 10《上市公司董事进行证券交易的标准守则》所订有关进行证券交易的标准。本公司亦订立《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》，约束相关人员按照本守则进行证券交易的行为。

#### 一 董事、监事及高级管理人员之证券交易

报告期内，本公司的董事、监事、主要高级管理人员及其关联人士概无根据证券及期货条例或上市公司董事进行证券交易的标准守则需作披露持有任何本公司及其附属子公司、联营公司的注册股本权益的记录。

在该年度，本公司及其附属子公司、联营公司并未作授予董事、监事、高级管理人员及其关联人士（包括其配偶及 18 岁以下子女）认购本公司或其附属子公司、联营公司的股本或债券以取得利益的安排。

#### 一 董事、监事及高级管理人员培训

为提升董事、监事及高级管理人员的管治理念，公司董事会秘书持续关注证券监管机构的治理要求，并将有关要求向董事、监事及高级管理人员及时传达，同时，董事会秘书亦安排有关董事、监事及高级管理人员参加研讨会及培训课程，包括证监会的电话视频会议及证监局的专题培训，以协助其持续专业发展。

2008 年度，新任监事严师民、邵莉参加了江苏证监局的专题培训，

### （七）董事、监事及高级管理人员简历

#### 一 董事

**沈长全先生：**董事长，战略委员会主席。1948 年出生，经济师。沈先生自 1981 年起曾任吴县县长、县委书记；自 1992 年起担任苏州市副市长，长期主管苏州市的城市与交通建设，并在 1992 至 1997 年期间主持苏州国家高新技术产业开发区开发建设，具有丰富的工程与管理经验；2001 年 1 月任江苏交通控股有限公司董事长。

**钱永祥先生：**董事、总经理，战略委员会委员，1964 年出生，工学硕士、工商管理硕士。钱先生 1987 年至 1992 年于东南大学任教，1992 年起加入本公司，曾先后任计划科科长、投资发展部副经理、经理、公司副总经理等职。钱先生长期从事交通领域的行业与产业战略研究、投融资管理、项目建设与运营管理等，对公司管理和上市公司运作工作有非常丰富的经验。

**张杨女士：**董事，提名、薪酬与考核委员会委员。1964 年出生，研究生学历。张女士 1987 年参加工作，1988 年至 1994 年就职于航天工业部航天工业总公司，1994 年至 2007 年任华建交通经济开发中心证券管理部经理、总经理助理，现任华建交通经济开发中心副总经理，兼任深圳高速公路股份有限公司、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司、厦门港务发展股份有限公司董事及四川成渝高速公路股份有限公司副董事长。张女士具有丰富的交通行业、证券行业的知识及管理经验。

**孙宏宁先生：**董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1961 年出生，上海中欧高级管理人员工商管理硕士。孙先生自 1994 年任江苏省国家保密局副局长；1995 年任江苏省委办公厅秘书；2001 年任江苏省政府办公厅秘书；2003 年任江苏交通控股有限公司董事、副总经理，并担任苏州苏嘉杭高速公路有限公司副董事长，华泰证券股份有限公司董事，金陵饭店股份有限公司董事等职，具有丰富的经营和管理经验。

**陈祥辉先生：**董事，战略委员会委员。1963 年出生，工学学士、工商管理硕士，研究员级高级工程师。陈先生长期从事交通建设管理和高速公路营运管理工作。曾任江苏省交通厅工程质量监督站副站长，江苏省宁连宁通公路管理处处长，本公司总经理等职务。现任江苏交通控股有限公司董事、副总经理，并担任中国公路学会高速公路运营管理分会副理事长、江苏省公路学会高速公路营运专业委员会主任委员等职。

**杜文毅先生：**董事，审计委员会成员。1963 年出生，大学学历，高级经济师。杜先生自 1983 年在南京交通学校财会教研室任职，自 1987 年曾任江苏省交通规划设计院计划财务室副主任、主任，2000 年起任江苏交通控股有限公司财务审计处副

处长，2001年至2004年曾任江苏交通产业集团有限公司董事及财务审计处副处长、处长，2004年起任江苏京沪高速公路有限公司副总经理，2007年11月起任江苏交通控股有限公司财务审计部部长。杜先生长期从事交通管理工作及财务管理工作，是具有丰富的交通管理及财务管理经验的高级专家。

**崔小龙先生：**董事，战略委员会委员。1961年出生，大学，高级经济师。崔先生自1984年起在江苏省交通厅工作，曾任财务处科长、江苏省交通投资公司副总经理、江苏交通控股有限公司投资发展部部长。现任江苏交通控股有限公司营运安全部部长，兼任江苏省高速公路联网营运管理中心主任。并在江苏省交通企业协会任副秘书长等职务。具有二十多年的企业管理和财务管理工作经验。

**张永珍女士：**独立董事，提名、薪酬及考核委员会主席。1932年出生。张女士曾任香港特别行政区筹备委员会委员、中国全国政治协商委员会常务委员、中国国务院港澳办及新华社香港分社香港事务顾问及香港管理专业协会企业发展中心主席。张女士也是大庆油田有限责任公司董事经理、永兴企业公司总裁、瑞典爱立信电话有限公司中国高级顾问、南京爱立信熊猫通信有限公司董事、北京索爱普天移动通信有限公司董事、上海华侨商务总汇有限公司董事长、苏港航空企业有限公司董事长，具有几十年商业投资和创业经验，更荣获瑞典国王卡尔十六世古斯塔夫颁发瑞典皇家北极星勇士勋章及香港特别行政区金紫荆星章。

**方铿先生：**独立董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1938年出生，祖籍上海。六十年代毕业于美国麻省理工学院并取得硕士学位。方先生现任江苏时代超市有限公司董事长、香港肇丰针织有限公司董事长及全国政协委员。同时担任重要工商贸易团体职位，如香港纺织业联合会名誉会长、香港羊毛化纤针织业厂商会名誉会长及香港纺织业咨询委员会委员等职。

**杨雄胜先生：**独立董事，审计委员会主席，提名、薪酬及考核委员会委员。1960年出生，博士生导师。杨先生自1981年任职江苏省连云港财经学校教研室主任；1987年在江苏省连云港审计局任职；1994年调入南京大学会计系，1999年至今在南京大学会计系担任系主任，具有丰富的会计经验。

**范从来先生：**独立董事，战略委员会、审计委员会委员。1962 出生，博士生导师。范先生自 1983 年起在南京大学商学院经济学系任助教，1988 年起在南京大学商学院经济学系任讲师，1996 年起在南京大学商学院经济学系任教授、系主任，先后任副院长、党委书记，现任南京大学学科处处长、教育部长，江苏省特聘教授。范先生长期从事货币金融公司金融与资本市场方面的教学和研究工作，具有丰富的经济学学术理论，多次获得国家授予的有突出贡献的专家荣誉。

## 一 监事

**杨根林先生：**监事会主席，1953 年出生，大学文化。曾先后担任江苏省苏州市太仓县交通局局长、党委书记，太仓县委常委、太仓市副市长兼太仓经济开发区党工委书记；历任江苏省镇江市丹阳市代市长、市委书记，镇江市委常委，江苏省交通厅副厅长、党组副书记。2008 年担任江苏交通控股有限公司副董事长、总经理。杨先生长期从事管理工作，具有丰富的经济管理和交通管理经验。

**张承育先生：**监事，1951 年出生，大学，高级经济师。张先生自 1985 年起先后任江苏省扬州汽车运输总公司副总经理、党委副书记、总经理兼党委书记；1996 年起任扬州市交通局副局长（正处级）；2001 年 1 月起担任江苏扬子大桥股份有限公司副总经理；2001 年 7 月起担任江苏宁靖盐高速公路有限公司总经理；2002 年 1 月起任江苏交通控股有限公司人事部部长。张先生具有丰富的经济管理及交通管理经验。

**罗翼女士：**监事，1972 年出生，本科，会计师、注册会计师。罗女士 1994 年参加工作，1996 年至 2001 年任招商局集团有限公司财务部副主任，2001 年至 2002 年任招商局保险有限公司财务总监，2002 年至 2003 年任海达保险经纪有限公司财务部副总经理，2003 年至 2005 年任招商局集团（北京）有限公司财务部经理，2005 年 2 月至今任华建交通经济开发中心财务部经理，兼任山东高速公路股份有限公司董事及广西五洲交通股份有限公司监事。罗女士一直担任财务工作，有丰富的财务知识及管理经验。

**严师民先生：**监事，1954 年出生，大学学历，高级政工师。严先生自 1976 至 1978 年就职于江苏省运河航运公司；1981 至 1992 曾任江苏省运河公司宣传科办事员、副科长、科长；1992 起曾任江苏省港航集团公司政治部副主任、主任；1998 起历任本公司 312 管理处副处长、党委办公室副主任兼纪检监察室副主任、本公司办公室副主任、常州管理处处长，现任本公司工会副主席。严先生长期从事交通行业工作，具有丰富的理论知识和实际管理经验。

**邵莉女士：**监事，1978 年出生，研究生学历，经济师。邵女士自 2003 起就职于中国平安人寿保险股份有限公司南京分公司；自 2004 起历任本公司人力资源部主管、经理助理；现任本公司人力资源部副经理。邵女士一直从事人力资源管理工作，具有丰富的人力资源管理经验。

## **一 高级管理人员**

**刘伟女士：**副总经理、财务总监，1956 年出生，大学、高级会计师，1992 年 8 月加入本公司，曾担任江苏省交通厅规划计划处副科级科员、江苏省路桥公司财务部负责人及江苏省高速公路建设指挥部财务处科长、本公司财务处副处长及经理。刘女士从事经济管理及财务管理工作已二十年，积累了丰富的经验。

**赵佳军先生：**副总经理，1967 年出生，工学硕士，研究员级高级工程师，1992 年 8 月加入本公司。赵先生曾先后担任江苏省高速公路建设指挥部计划处工程师及本公司工程技术处工程科副科长、综合科科长、工程技术部副经理、经理等职。赵先生自参加工作起，一直从事交通工程项目的建设、养护、营运及管理工作。

**尚红女士：**总经理助理兼投资发展部经理，1963 年出生，大学，高级工程师。尚女士自 1985 年 7 月至 1993 年 5 月在南京金陵职业大学土建系任教；1993 年 6 月加入本公司，先后担任计划科副科长、科长，投资发展部副经理、经理，现任本公司总经理助理兼投资发展部经理。尚女士长期从事工程管理、投资分析及项目管理工作。

**姚永嘉先生：**董事会秘书，1964 年出生，硕士、高级工程师，1992 年 8 月加入

本公司。姚先生曾先后任职江苏省交通规划设计院、江苏省高速公路建设指挥部科长及本公司证券科科长、董事会秘书室主任，姚先生自参加工作起，一直从事工程管理、投资分析、融资及证券等工作，积累了丰富的工作经验。

**李蕙芬女士：**香港公司秘书，1961 年出生，1983 年于香港理工学院（现为香港理工大学）取得公司秘书及管理专业文凭。现为香港特许秘书（特许秘书及行政人员公会会员）及香港公司秘书公会会员。

## **（八）人力资源**

### **一 人力资源管理体系**

公司通过规范并完善人力资源管理体系，有效地配置和使用人力资源，以适应公司战略发展的需要，并为员工创造良好的发展平台，实现员工利益与公司利益的共赢，倡导以人为本的管理理念。目前公司已建立了以招聘、培训、考核、薪酬管理为核心的人力资源管理体系，并不断通过完善绩效考核发挥薪酬体系的激励机制，通过加强教育培训为公司后续发展培养、储备专业人才，努力构造与现代上市企业经营管理相匹配的人力资源管理体系，实现长远发展战略目标。

《劳动合同法》的颁布实施，对企业的人力资源管理提出了新的要求，本年度，本公司严格按照法律要求，进一步规范并完善劳动合同管理，与 2274 名员工重新签订了劳动合同，其中签订无固定期限劳动合同的员工比例达到 27%，增强了员工的归属感和职业稳定性。

### **一 员工情况**

截止 2008 年 12 月 31 日，本公司共有员工 3,853 名（未含控股、参股公司），本年度新增员工 38 人。员工结构如下：

## 1、专业构成情况

| 专业类别   | 人数   | 比例    |
|--------|------|-------|
| 行政管理人员 | 236  | 6.1%  |
| 收费作业人员 | 2114 | 54.8% |
| 工程养护人员 | 217  | 5.6%  |
| 路政人员   | 109  | 2.8%  |
| 服务区人员  | 1177 | 30.7% |

## 2、教育程度情况

| 教育类别  | 人数   | 比例    |
|-------|------|-------|
| 大学及以上 | 276  | 7.2%  |
| 专科    | 933  | 23.7% |
| 中专及以下 | 2644 | 69.1% |

### 一 员工薪酬

本公司执行以绩效为驱动的岗位工资制，员工薪酬由月薪、绩效奖金和福利三部分组成，按照以岗定薪、按绩取酬的原则，根据员工的综合绩效考评结果而厘定，使薪酬体系更为公平且具有竞争力。

2008 年度，本公司进一步完善薪酬改革相关配套制度，缩短员工工资调整年限，经考核合格后实行年度调整，提高员工工作热情；对排障、养护、加油等风险比较高、劳动强度比较大的岗位重新进行了岗位评估，调整了职级，增强了薪酬制度的合理性。

员工年度工资总额经由董事会批准后实施。2008 年度，本公司实际使用员工工资总额为人民币 174,060 千元。

### 一 绩效考核

公司执行严格的绩效考核制度，本年度制定了公司绩效考核管理办法和实施细则，以此为考核标准，定期对员工工作表现进行评核，对于考核合格者，按绩效管理目标给予奖励，对未能达到考核标准的员工，给予相应处罚及警示，以增强员工

的岗位责任意识，确保各项经营管理目标的实现。

董事会及薪酬委员会负责对公司管理层的考核，设定的绩效目标包括经营收入、业务成本、利润指标以及各项营运管理业务目标等，经年初董事会审议批准，公司将各项指标任务分解落实到各业务职能部门，并由各部门负责人与总经理签订年度目标责任书，年末，董事会根据各项目标的完成情况评定管理层的绩效。

## 一 员工保险及福利保障

公司关爱员工，保障员工合法权益，按照国家相关规定在社保中心为员工办理了基本养老保险、医疗保险、工伤、生育、失业保险等多项社会保障计划，2008 年度足额缴纳各类社会保险费用共计人民币 43,507 千元。

同时，为了能更好的保障员工待遇，公司还为员工在商业保险公司办理了补充医疗保险、意外伤害保险，减轻员工的经济负担与后顾之忧。公司通过建立企业年金计划，改善员工退休后的生活待遇，建立起公司和员工之间的长久信任关系。2008 年度本公司为 2,362 名员工办理了企业年金申报，缴纳金额共计人民币 9,885 千元。所缴纳的年金计入员工个人账户，由公司委托合格的银行专业管理，员工退休时一次性领取。

## 一 员工教育培训

员工和人才是企业发展的依靠，本公司通过加强员工教育培训，培育团队协作以及持续学习的企业文化，鼓励员工不断提升自身的业务能力和竞争力，实现人力资源的增值。

本年度，公司在交通部特有工种——公路收费及监控员职业资格鉴定的推广活动中列为全国首批公路收费及监控工种职业资格鉴定试点单位。职业资格鉴定是员工职业生涯中职业资格的行业准入证发展的需要，公司通过对在岗收费员、监控员的培训、辅导与技能考核，总计有 1,668 人通过了技能鉴定评级。

同时，公司亦根据业务需要有针对性地开展实际、实用、有效的培训计划。2008 年，公司举办新进员工入职培训 2 期 57 人，围绕各项管理需求举办了 QC 小组活动技巧、内审员证书培训、安全防护系统知识等各类专题培训 6 期 250 多人次，并广泛开展提高收费作业和服务人员的岗位技能培训，累计参培人数达 800 余人次。

## 九、股东大会情况简介

### （一）年度股东大会情况

| 会议届次          | 召开日期     | 决议刊登的信息披露报纸 | 披露日期     |
|---------------|----------|-------------|----------|
| 2007 年度股东周年大会 | 2008-6-6 | 中国证券报、上海证券报 | 2008-6-7 |

年度股东大会审议了以下重要事项

#### 1、以普通决议案通过的事项包括：

- 2007 年度董事会报告、监事会报告、经审核帐目和核数师报告；
- 2007 年度利润分配方案；
- 续聘境内外会计师；
- 聘任杜文毅先生担任公司董事。

### （二）临时股东大会情况

| 会议届次            | 召开日期       | 决议刊登的信息披露报纸 | 披露日期       |
|-----------------|------------|-------------|------------|
| 2007 年第二次临时股东大会 | 2008-01-04 | 中国证券报、上海证券报 | 2008-01-07 |

临时股东大会审议了以下重要事项

#### 1、以特别决议案通过的事项包括：

- 批准公司发行规模不超过 15 亿人民币的公司债券计划。

## 十、监事会报告

### （一）报告期内监事会会议情况

2008 年度，本公司监事会全体成员遵照《公司法》、上市规则及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，遵守诚信原则，忠实履行职责，积极、谨慎开展工作，竭诚维护公司及股东的利益。

2008 年度，本公司监事会共召开四次会议，会议的召集、召开和决议均符合法律程序。监事会审议、审查的主要事项包括：

| 监事会会议召开情况 | 监事会会议议题内容                                                                   |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 五届九次监事会   | — 审议公司 2007 年度业绩报告及摘要<br>— 审议 2007 年度监事会工作报告<br>— 严师民先生、邵莉女士作为公司职工代表监事加入监事会 |
| 五届十次监事会   | — 审议公司 2008 年一季度业绩报告及摘要                                                     |
| 五届十一次监事会  | — 审议公司 2008 年半年度业绩报告及摘要<br>— 接受监事周建强先生因工作变动而提出的辞职申请                         |
| 五届十二次监事会  | — 审议公司 2008 年三季度业绩报告                                                        |

报告期内，监事会出席、列席了股东大会及董事会现场会议，审查了董事会书面决议案的签署情况，对公司决策的程序性和合法性、董事会对股东大会决议的执行情况、以及公司董事、管理层的履职情况进行了有效监督，并对子公司广靖锡澄公司收购的苏州南林饭店进行了实地调研和考察，深入了解投资项目的实际经营管理状况。报告期内，本公司未发生监事代表向公司董事交涉或对董事起诉的事项。

### （二）监事会独立意见

#### 1、公司依法运作情况

报告期内，监事会对公司股东大会、董事会的召开程序、决议事项，对董事会执行股东大会决议的情况、对管理层执行董事会决议的情况进行了监督，认为公司各项制度的订立程序规范，制度执行及日常经营管理活动均依法经营、规范运作。本年度，公司已按照有关要求建立了适应自身内部管理需要的《内部控制管理体系》，使本公司内控机制在系统性、执行流程和效率等方面都得到进一步改善，公司治理

水平有进一步提升。

公司董事及高级管理人员均能按照有关法律、法规之规定，从维护股东及公司利益的角度出发，认真履行职责，没有发生违反法律、法规的行为，亦无滥用职权或损害本公司利益、本公司股东及员工权益的行为。

## **2、公司财务情况**

监事会认真审查了本公司 2008 年度财务报告、利润分配方案及其他会计资料等，认为本公司的财务收支帐目清晰，会计核算和财务管理均符合有关规定，并无发现问题。本公司境内外会计师分别按香港会计准则和中国会计准则对公司 2008 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为审计报告如实地反映了本公司的财务收支状况和经营成果，实现的经营业绩是真实的。

## **3、募集资金使用情况**

报告期内，本公司发行了总额人民币 11 亿元的公司债券，发行资金用于调整公司债务结构。经监事会审查，上述募集资金的使用与募集说明书承诺一致，并未发生任何变更。

## **4、公司收购、出售资产情况**

报告期内，监事会对子公司广靖锡澄公司收购苏州南林饭店股权事宜进行了审查并对该项目进行了实地考察调研，认为该收购事项的交易价格是在充分评估的基础上厘定，交易公平、价格合理，未发现存在内幕交易和损害部分股东的权益或造成公司资产流失的行为。

## **5、公司关联交易情况**

监事会对本年度公司的所有关联交易事项进行了审查，认为本年度内公司所有涉及关联交易的合同、协议以及其他相关文件符合法律要求，有关交易关联董事均已回避表决，审议程序合法，交易条款对公司及全体股东而言是公平合理的，关联交易严格按照“公平、公正、公开”的原则进行处理，并无发现内幕交易或存在董事会违反诚信原则进行的决策、签署协议和信息披露等情形。

**承监事会命**

**监事会主席**

**杨根林**

**中国，南京，2009 年 3 月 27 日**

## **十一、重要事项**

### **（一）主要业务、客户及供应商**

本集团主营业务为江苏省境内收费路桥的投资、建设、运营及经营管理。报告期内，本集团主营业务未发生重大并更。

由于本集团收费业务的主要客户为收费路桥的使用者，而通常没有与日常经营相关的大宗采购，故本集团并无主要客户及供应商资料需作进一步披露。

### **（二）重大诉讼、仲裁事项**

报告期内本公司无重大诉讼、仲裁事项。

### **（三）破产重整相关事项**

报告期内本公司未发生任何破产重整相关事项。

### **（四）资产交易事项**

#### **一 参股南林饭店**

有关交易事项见本年度报告第四章董事会报告之“公司投资事项”。

本次交易的各方均为本公司关联人士，参股事项是根据香港联交所上市规则第14A.32条及上海证券交易所上市规则的关联交易，本公司已按照关联交易的有关规则履行审批与披露程序，所有关联董事均回避表决，有关交易的详情请参见本公司于2008年8月26日刊登在指定报刊与网站的公告。

### **（五）股权激励的实施情况**

本公司尚未实施股权激励计划。

## （六）重大关联交易事项

### 一 与日常经营相关的关联交易

报告期内，本公司与关联方发生的与日常经营相关的关联交易如下：

| 关联方      | 向关联方销售产品或提供服务 |                  | 向关联方采购产品或接受服务 |                  |
|----------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|          | 交易金额<br>人民币千元 | 占同类交易<br>金额的比例 % | 交易金额<br>人民币千元 | 占同类交易<br>金额的比例 % |
| 现代路桥     | 563           | 10.69            | 38,183        | 88.4             |
| 联网公司     | 1,487         | 28.23            | 5,010         | 11.6             |
| 江苏高速石油公司 | 3,218         | 61.08            | —             | —                |
| 合计       | 5,268         | 100              | 43,193        | 100              |

#### 1、现代路桥养护服务

2008 年 4 月 29 日，本公司及附属公司广靖锡澄公司分别就沪宁高速公路以及广靖高速公路和锡澄高速公路的维修与养护服务与江苏现代路桥有限责任公司（“现代路桥公司”）订立养护合同，合同期限自 2008 年 5 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止，两份合同的最高预计养护费用分别不超过人民币 5,000 千元及人民币 40,000 千元。

由于本公司控股股东江苏交通控股有限公司直接持有现代路桥公司 30% 的股权，本公司及广靖锡澄公司分别直接持有现代路桥公司 7.5% 股权，根据香港联交所上市规则及上海证券交易所上市规则，此项交易属于关联交易。现代路桥公司自 2003 年成立以来，一直为本公司及广靖锡澄公司辖下的高速公路项目的专项维修及大中修工程提供维修保养服务，本次交易为本公司及广靖锡澄公司日常业务合同，对本公司并无负面影响。

养护服务费的定价原则为：对于公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的当时市场价格经公平磋商后决定，原则为只要不高于相关工程的市场价，现代路桥公司将被授予该项工程。养护服务费用上限乃基于 2008 年预计工程而作出，以本公司及广靖锡澄公司的自有资金拨付。至本报告期末，该两份合同的实际发生额分别为人民币 3,065 千元及人民币 35,118 千元。

## 2、联网公司技术服务

本公司各所属路桥项目联网收费的相关数据的校核、统计和分析工作以及联网收费升级改造技术咨询等服务由江苏高速公路联网收费技术服务有限公司(“联网公司”)提供,联网公司由本公司控股股东江苏交通控股公司及其下属各路桥公司出资设立,江苏交通控股公司持有其 30%的股份为第一大股东,本公司拥有其 5%股份。根据上海证券交易所上市规则第十章及香港联合交易所证券上市规则第 14A 章,联网公司为本公司关联公司,该项交易构成与日常经营活动相关的持续关联交易。

联网公司为本公司提供的服务事项的收费标准由江苏省物价局核定,路桥收费现金收入按 0.2%的标准收取,非现金收入按 2%的标准收取,2008 年度,本集团累计向联网公司支付服务费用共计人民币 5,010 千元,未达到有关申报及披露要求。

## 3、油品销售租赁业务

本公司附属公司广靖锡澄公司将其堰桥服务区加油站油品销售业务租赁给江苏高速公路石油发展有限公司(“江苏高速石油公司”)经营,租赁期为三年,自 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。根据双方协议,租赁费按油品销售量每吨 100 元计算,江苏高速石油公司最低付广靖锡澄公司的租赁费每年为人民币 50 万元。本年度,该租赁合同继续履行中。江苏高速石油公司为本公司控股股东持有 51.17%股权的关联公司,该项交易构成与日常经营活动相关的持续关联交易。

报告期内,江苏高速石油公司共支付广靖锡澄公司租赁费用人民币 3,218 千元,未达到有关申报及披露要求。

## 4、办公用房租赁业务

2008 年 8 月 22 日,本公司与现代路桥公司及联网公司分别签定了房屋租赁协议,将位于马群大道 2 号和马群新街 189 号办公场所分别出租予现代路桥公司及联网公司,租期自 2008 年 9 月 1 日起至 2011 年 8 月 31 日止。年租金以收回投资并考虑相关税金为原则,按租赁房屋土地价值、建设投资及土地证年限等综合测算,分别为 169 万元和 446 万元,相关租赁收入分期计入本公司营业收入中。

本次交易的各方均为本公司关联人士,本公司已按照关联交易的有关规则履行审批与披露程序,所有关联董事均回避表决,有关交易的详情请参见本公司于 2008 年 8 月 25 日刊登在指定报刊与网站的公告。

— 关联方资产收购与出售

详细内容见本章“资产交易事项—参股南林饭店”。

— 关联方资金往来

单位：人民币千元

| 关联方         | 向关联方提供资金 |    | 关联方向上市公司提供资金 |         |
|-------------|----------|----|--------------|---------|
|             | 发生额      | 余额 | 发生额          | 余额      |
| 广靖锡澄公司（注 1） | 0        | 0  | 200,000      | 450,000 |
| 宁沪置业（注 2）   | 0        | 0  | 190,000      | 190,000 |
| 合计          | 0        | 0  | 890,000      | 640,000 |

注 1：本公司于 2007 年 6 月 27 日以委托贷款方式自附属公司广靖锡澄责任公司借款人民币 250,000 千元，期限一年，按年息 5.022% 计算。有关借款本息于到期日已全数结清。

2008 年 1 月 30 日及 2008 年 6 月 26 日，本公司又分别向广靖锡澄公司借款人民币 200,000 千元及 250,000 千元，该两笔借款期限均为一年，按年息 6% 计算。

注 2：本公司分别于 2008 年 8 月 15 日以委托贷款方式自子公司宁沪置业借款人民币 190,000 千元，期限一年，年息按 6% 计算。

— 独立董事关于关联交易的确认意见

本公司的独立董事审核了所有关连交易，并在年度报告及帐目中确认：

(1) 该等交易属上市发行人的日常业务；

(2) 该等交易是按照一般商业条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否一般商业条款，则对本公司而言，该等交易的条款不逊于独立第三方取得或提供的条款；及

(3) 该等交易是根据有关交易的协议条款进行，而交易条款公平合理，并且符合本公司股东的整体利益。

## （七）重大合同及其履行情况

### 1、托管、承包租赁事项

报告期内，本公司没有发生重大托管与承包事项。

报告期内，本公司发生的租赁事项主要包括与江苏高速石油公司的油品销售租赁业务，与现代路桥及联网公司的办公用房租赁业务，详细内容见本章“重大关联交易事项”。

### 2、重大担保及资产押记

报告期内，本公司及附属子公司没有为任何股东、关联人士及其他公司进行担保或存在资产押记的情况。

### 3、委托理财情况

报告期内，本公司没有委托他人进行现金资产管理的活动。

### 4、其他重大合同

报告期内，本公司及附属公司并未与本公司的控股股东或其附属公司、关联人士订立任何重大合同或提供任何贷款。除上文披露的合同外，本公司并未与任何人、商号或法人团体订立任何服务、管理合同。

## （八）承诺事项

| 承诺事项          | 承诺内容                                                                                                                                                                     | 履行情况                     |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 股改承诺          | 本公司持股 5% 以上股东江苏交通控股有限公司及华建交通经济开发中心股改时承诺：<br>1、所持有的本公司原非流通股份自获得上市流通权之日起，60 个月内不通过上海证券交易所挂牌交易出售。<br>2、在本公司 2005-2008 年年度股东大会上提议并投赞成票：宁沪高速当年的现金分红比例将不低于当年实现的可供投资者分配利润的 85%。 | 本公司未获悉该股东在报告期内有违反相关承诺的情况 |
| 其他对公司中小股东所作承诺 | 本公司董事会对 2008 年度利润分配承诺：2008 年度分配现金红利一次，分配比例不低于该年度可分配利润的 85%。                                                                                                              | 已经履行                     |

#### **（九）聘任会计师事务所情况**

见本年度报告六章“企业管治报告”之第九项“境内外审计师”内容。

#### **（十）监管机构处罚情况**

报告期内，本公司、本公司董事会、监事会以及董事、监事、高级管理人员均未受到监管部门的行政处罚或通报批评以及公开谴责等情况。

## **独立董事关于江苏宁沪高速公路股份有限公司**

### **关联方资金占用和对外担保的独立意见**

根据中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会联合发布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》证监发（2003）56 号的规定，以及上海证券交易所关于上市公司年度报告编制的有关要求，公司编制了《2008 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表》（“汇总表”）。

独立董事经对公司关联方资金占用情况进行审核并确认：汇总表所载资料与公司年度审计师德勤华永会计师事务所有限公司出具的 2008 年度审计报告内容一致，汇总表列示的有关信息及数据真实、准确、完整，公司年度审计师出具了无保留意见的审计报告。

独立董事经对公司对外担保情况进行审核并确认：2008 年度，公司未有任何对大股东、附属子公司、参股公司以及其他关联方提供担保的事项。

**独立董事：**

**张永珍、方铿、杨雄胜、范从来**

**2009 年 3 月 27 日**

## 十二、财务报告

本集团按中国企业会计准则及按香港财务报告准则编制的 2008 年度财务报告，已经德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

**审计报告的主要内容包括：**

审计报告

合并及母公司资产负债表

合并及母公司利润表

合并及母公司现金流量表

合并及母公司所有者权益变动表

财务报表附注

其他财务补充资料

**有关内容详见审计报告全文。**

### 十三、备查文件

包括下列文件：

- （一） 载有董事长亲笔签名的年度报告文本；
- （二） 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- （三） 载有会计师事务所盖章、注册会计师亲笔签字并盖章的审计报告正本；
- （四） 报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
- （五） 公司章程；
- （六） 在其他证券市场公布的年度报告文本。

文件存放地：南京马群大道 6 号本公司董事会秘书室

**董事长**

**沈长全**

**江苏宁沪高速公路股份有限公司**

**中国，南京，2009 年 3 月 27 日**

附录：

## 一、路桥项目情况介绍

### — 沪宁高速公路江苏段

沪宁高速公路于 1996 年 9 月建成通车，为双向四车道全封闭高速公路，西起南京马群，东至上海安亭，主线全长 248.21 公里，镇江支线 10.25 公里，建设总投资人民币 61.57 亿元。2004 年 6 月，本公司投资约人民币 105.4 亿元将沪宁高速公路江苏段主线扩建为双向八车道，2006 年 1 月 1 日起全线八车道通车。扩建完成后的沪宁高速公路江苏段收费经营期延长 5 年至 2032 年，沿线设有 6 个服务区，20 个收费站。

沪宁高速公路是上海至成都国道主干线的重要组成部分，也是沟通中国中西部与东部之间社会经济联系的重要通道。作为苏沪交通主动脉，沪宁高速公路自通车以来交通流量及通行费收入一直保持着较快的增长速度。

### — 312 国道沪宁段

312 国道沪宁段原为二级公路，建成于 1991 年 12 月，1997 年 6 月，本公司投资人民币 13.46 亿元收购了其 15 年收费经营权。2005 年 12 月，312 国道沪宁段完成四车道一级公路拓宽改造，西起南京东阳坊立交，东至上海安亭，全长 282 公里，全线设有 6 个收费站，为开放式收费公路。本公司投资人民币 27 亿元收购其扩建改造完成后延长的 12 年收费经营权，收费经营期至 2024 年。

312 国道是上海至新疆霍尔果斯国道的组成部分，主要服务于沿线城市之间以及各自市域范围内客货运输，是沪宁高速公路的辅助道路。

### — 宁连公路南京段

宁连公路南京段是 205 国道的组成部分，是传统的南北客货运输的过江通道，起自南京六合，止于安徽天长，于 1996 年 9 月建成通车，长 29.8 公里，为双向四车道全封闭高速公路，设有 1 个收费站。本公司于 1999 年 12 月投资人民币 4.48 亿元收购其 30 年收费经营权，经营期至 2029 年。

### — 广靖高速公路

广靖高速公路北起泰兴广陵，南至江阴长江公路大桥北端，于 1999 年 9 月建成

通车，为全封闭双向六车道高速公路，全长 17.2 公里，沿线设有 1 个服务区，1 个收费站，经营期至 2029 年。

#### — 锡澄高速公路

锡澄高速公路北起江阴长江公路大桥南端，南至无锡钱巷，于 1999 年 9 月建成通车，为全封闭双向六车道高速公路，全长 35 公里，沿线设有 1 个服务区，4 个收费站，经营期至 2029 年。

#### — 江阴长江公路大桥

江阴长江公路大桥为钢悬索桥，于 1999 年 9 月建成通车，大桥全长 3071 米，桥面按双向六车道高速公路设计，设有 1 个收费站，经营期至 2029 年。江阴长江公路大桥与广靖、锡澄高速公路共同作为同江至三亚、北京至上海国道主干线的重要区段，是连接江苏南部与北部的咽喉要道。

#### — 苏嘉杭高速公路江苏段

苏嘉杭高速公路江苏段为全封闭双向四车道高速公路，全长 100.1 公里，分南北两段。南段由苏州至吴江，长约 54.4 公里，于 2002 年 12 月建成通车；北段由常熟至苏州，长约 45.7 公里，于 2003 年 11 月建成通车。苏嘉杭高速公路江苏段全线共设有 2 个服务区，10 个收费站，是江苏、浙江两省的交通枢纽，经营期至 2032 年。

## 二、车型分类及收费标准

#### — 高速公路车型划分及收费标准

| 类别  | 车型及规格    |                    | 收费系数 | 收费费率<br>(元/公里) | 最低收费<br>(元) |
|-----|----------|--------------------|------|----------------|-------------|
|     | 客车       | 货车                 |      |                |             |
| 第一类 | ≤7 座     |                    | 1    | 0.45           | 15          |
|     |          | ≤2 吨               | 1.5  | 0.675          | 15          |
| 第二类 | 8 座—19 座 |                    | 1.5  | 0.675          | 15          |
|     |          | 2 吨—5 吨<br>(含 5 吨) | 2    | 0.90           | 20          |

|     |           |                                |     |       |    |
|-----|-----------|--------------------------------|-----|-------|----|
| 第三类 | 20 座—39 座 |                                | 2   | 0.90  | 20 |
|     |           | 5 吨—10 吨（含 10 吨）               | 2.5 | 1.125 | 20 |
| 第四类 | ≥40 座     |                                | 2   | 0.90  | 20 |
|     |           | 10 吨—15 吨（含 15 吨）<br>20 英尺集装箱车 | 3   | 1.35  | 30 |
| 第五类 |           | >15 吨<br>40 英尺集装箱车             | 3.5 | 1.575 | 30 |

#### 一 江阴大桥车型划分及收费标准

| 类别  | 车型及规格     |                                | 收费费率<br>(元/车次) |
|-----|-----------|--------------------------------|----------------|
|     | 客车        | 货车                             | 江阴大桥           |
| 第一类 | ≤7 座      |                                | 25             |
|     |           | ≤2 吨                           | 35             |
| 第二类 | 8 座—19 座  |                                | 35             |
|     |           | 2 吨—5 吨（含 5 吨）                 | 60             |
| 第三类 | 20 座—39 座 |                                | 60             |
|     |           | 5 吨—10 吨（含 10 吨）               | 85             |
| 第四类 | ≥40 座     |                                | 60             |
|     |           | 10 吨—15 吨（含 15 吨）<br>20 英尺集装箱车 | 95             |
| 第五类 |           | >15 吨<br>40 英尺集装箱车             | 100            |

#### 一 普通公路车型划分及收费标准

| 类别  | 车型及规格     |      | 潘家花园收费站收费标准<br>(元/车次) | 古南收费站收费标准<br>(元/车次) | G312 国道望亭、洛社、奔牛、戴家门、南京收费站收费标准<br>(元/车次) |
|-----|-----------|------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------------|
|     | 客车        | 货车   |                       |                     |                                         |
|     | 小型拖拉机、正三轮 |      | 5                     | 20                  | 5                                       |
| 第一类 | ≤7 座      |      | 10                    | 30                  | 10                                      |
|     |           | ≤2 吨 | 12                    | 30                  | 12                                      |

|     |         |                               |    |     |    |
|-----|---------|-------------------------------|----|-----|----|
| 第二类 | 8座-19座  |                               | 12 | 30  | 12 |
|     |         | 2吨-5吨<br>(含5吨)                | 15 | 40  | 20 |
| 第三类 | 20座-39座 |                               | 15 | 40  | 20 |
|     |         | 5吨-10吨<br>(含10吨)              | 25 | 80  | 30 |
| 第四类 | ≥40座    |                               | 15 | 40  | 20 |
|     |         | 10吨-15吨<br>(含15吨)<br>20英尺集装箱车 | 30 | 100 | 40 |
| 第五类 |         | >15吨<br>40英尺集装箱车              | 45 | 120 | 60 |

一 对装运2只20英尺国际标准集装箱运输车辆的收费，按以上40英尺集装箱车辆收费标准执行。

### 三、载货汽车计重收费标准

一 正常车辆（不超限车辆）的计重收费标准

#### 1、封闭式高速公路计重费率

基本费率为以0.09元/吨公里计。根据实际车辆总轴重，小于10吨的车辆按基本费率计费；10吨至40吨的车辆按0.09元/吨公里线性递减到0.04元/吨公里；大于40吨的车辆按0.04元/吨公里计费；车辆总轴重不足5吨者，按5吨计费；计重收费不足20元时，按20元计费。

#### 2、江阴长江大桥计重费率

基本费率为6元/吨车次。根据实际车货总质量，小于10吨的车辆按6元/吨车次计费；10吨至40吨的车辆按6元/吨车次线性递减到3元/吨车次计费；大于40吨的车辆按3元/吨车次计费；车货总质量不足5吨时，按5吨计费。

### 3、普通公路计重费率

基本费率以 1.5 元/吨车次计。根据实际车辆总轴重，小于 10 吨的车辆按基本费率计费；10 吨至 40 吨的车辆按 1.5 元/吨车次线性递减到 1.1 元/吨车次；大于 40 吨的车辆按 1.1 元/吨车次计费；计重收费不足 12 元时，按 12 元计费。

### 4、个别普通公路收费站计重收费标准：

|                   |              |       |         |                         |
|-------------------|--------------|-------|---------|-------------------------|
| 收费标准一<br>(计重收费标准) | 10 吨以下货车     | 元/吨车次 | 1.5     | 宁连公路潘家花园收费站             |
|                   | 10 吨至 40 吨货车 |       | 1.5—1.1 |                         |
|                   | 40 吨以上货车     |       | 1.1     |                         |
| 收费标准二<br>(计重收费标准) | 10 吨以下货车     | 元/吨车次 | 2       | 312 国道苏州望亭、无锡洛社、常州奔牛收费站 |
|                   | 10 吨至 40 吨货车 |       | 2—1.47  |                         |
|                   | 40 吨以上货车     |       | 1.47    |                         |

#### 一 对超限运输车辆实施加重收费

按照车货总质量超总轴限（或总质量限）的不同分别确定加重收费标准，具体标准如下：

- 1、正常质量的车辆及超限 30% 以内的车辆，按正常车辆的计重费率计收通行费。
- 2、超限 30%—50% 以内（含 50%）的车辆，正常质量和超限 30% 以内部分按正常车辆的计重费率计收通行费，其余部分按基本费率×2 计收通行费。
- 3、超限 50%—100% 以内（含 100%）的车辆，正常质量和超限 30% 以内部分按正常车辆的计重费率计收通行费，其余部分按基本费率×3 计收通行费。
- 4、超限 100% 以上的车辆，正常质量和超限 30% 以内的部分按正常车辆的计重费率计收通行费，超限部分按基本费率×4 计收通行费。

## 董事、高级管理人员对 2008 年度报告的确认意见

本公司董事、高级管理人员经对本年度报告进行审核，认为本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。予以书面确认。

### 董事

|              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| _____<br>沈长全 | _____<br>钱永祥 | _____<br>张 杨 |
| _____<br>孙宏宁 | _____<br>陈祥辉 | _____<br>杜文毅 |
| _____<br>崔小龙 | _____<br>张永珍 | _____<br>方 铿 |
| _____<br>杨雄胜 | _____<br>范从来 |              |

### 高级管理人员

|              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| _____<br>刘 伟 | _____<br>赵佳军 | _____<br>尚 红 |
| _____<br>姚永嘉 |              |              |

江苏宁沪高速公路股份有限公司  
二零零九年三月二十七日

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2008 年 12 月 31 日止年度  
财务报表及审计报告

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2008 年 12 月 31 日止年度  
财务报表及审计报告

| <u>内容</u>    | <u>页码</u> |
|--------------|-----------|
| 审计报告         | 1         |
| 公司及合并资产负债表   | 2 及 3     |
| 公司及合并利润表     | 4         |
| 公司及合并现金流量表   | 5         |
| 公司及合并股东权益变动表 | 6         |
| 财务报表附注       | 7 至 66    |

## 审计报告

德师报(审)字(09)第 P0239 号

江苏宁沪高速公路股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“宁沪高速”）的财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表，2008 年度的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

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

### 二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，宁沪高速的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了宁沪高速 2008 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2008 年度的公司及合并经营成果和现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国·上海

2009 年 3 月 27 日

江苏宁沪高速公路股份有限公司

公司及合并资产负债表

2008 年 12 月 31 日

|         | 附注九 | 合并             |                      | 公司             |                      |
|---------|-----|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
|         |     | 年末数<br>人民币元    | 年初数<br>人民币元<br>(已重述) | 年末数<br>人民币元    | 年初数<br>人民币元<br>(已重述) |
| 流动资产：   |     |                |                      |                |                      |
| 货币资金    | 1   | 460,593,264    | 1,128,947,375        | 224,385,656    | 669,887,657          |
| 交易性金融资产 | 2   | 39,967,473     | 42,344,753           | -              | -                    |
| 应收票据    |     | -              | 700,000              | -              | -                    |
| 应收账款    | 3   | 33,589,820     | 69,063,298           | 27,840,743     | 33,253,677           |
| 预付款项    | 4   | 6,859,797      | 1,091,479            | 6,586,584      | 214,657              |
| 应收股利    | 5   | 3,000,000      | 5,488,956            | -              | 5,488,956            |
| 其他应收款   | 6   | 14,580,051     | 31,132,263           | 12,190,678     | 32,866,314           |
| 存货      | 7   | 116,902,195    | 54,890,686           | 9,563,065      | 8,477,378            |
| 流动资产合计  |     | 675,492,600    | 1,333,658,810        | 280,566,726    | 750,188,639          |
| 非流动资产：  |     |                |                      |                |                      |
| 长期股权投资  | 8   | 1,884,431,542  | 1,609,396,812        | 4,007,014,082  | 3,727,373,792        |
| 固定资产    | 9   | 1,477,285,956  | 1,566,854,631        | 1,263,049,544  | 1,325,431,592        |
| 在建工程    | 10  | 42,913,323     | 50,872,234           | 14,763,624     | 13,083,633           |
| 无形资产    | 11  | 20,689,606,885 | 21,371,201,238       | 18,814,213,556 | 19,426,758,090       |
| 长期待摊费用  |     | 361,814        | -                    | -              | -                    |
| 递延所得税资产 | 12  | 5,336,470      | 5,864,545            | 5,129,735      | 5,622,468            |
| 非流动资产合计 |     | 24,099,935,990 | 24,604,189,460       | 24,104,170,541 | 24,498,269,575       |
| 资产总计    |     | 24,775,428,590 | 25,937,848,270       | 24,384,737,267 | 25,248,458,214       |

(续)

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司

|              |    | 合并             |                | 公司             |                |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 附注九          |    | 年末数<br>人民币元    | 年初数<br>人民币元    | 年末数<br>人民币元    | 年初数<br>人民币元    |
| 负债及股东权益      |    |                |                |                |                |
| 流动负债：        |    |                |                |                |                |
| 短期借款         | 14 | 2,650,000,000  | 4,753,930,000  | 3,290,000,000  | 4,983,930,000  |
| 应付账款         | 15 | 154,802,268    | 898,285,082    | 132,877,204    | 868,643,087    |
| 预收款项         | 16 | 160,077,170    | 55,423,866     | 3,053,541      | 2,456,817      |
| 应付职工薪酬       | 17 | 25,644,295     | 32,471,020     | 19,618,645     | 22,983,180     |
| 应交税费         | 18 | 169,624,177    | 296,767,010    | 130,175,672    | 253,264,048    |
| 应付利息         |    | 86,668,366     | 15,252,150     | 86,997,366     | 15,252,150     |
| 应付股利         |    | 32,735,315     | 19,472,404     | 32,735,315     | 19,472,404     |
| 其他应付款        | 19 | 173,488,502    | 240,981,745    | 154,819,928    | 186,197,421    |
| 一年内到期的非流动负债  | 20 | 201,693,348    | 201,809,795    | 201,693,348    | 201,809,795    |
| 流动负债合计       |    | 3,654,733,441  | 6,514,393,072  | 4,051,971,019  | 6,554,008,902  |
| 非流动负债：       |    |                |                |                |                |
| 长期借款         | 21 | 3,622,173,603  | 3,284,386,108  | 3,622,173,603  | 3,284,386,108  |
| 应付债券         | 22 | 1,089,811,250  | -              | 1,089,811,250  | -              |
| 递延所得税负债      | 23 | 974,409        | 1,349,557      | -              | -              |
| 非流动负债合计      |    | 4,712,959,262  | 3,285,735,665  | 4,711,984,853  | 3,284,386,108  |
| 负债合计         |    | 8,367,692,703  | 9,800,128,737  | 8,763,955,872  | 9,838,395,010  |
| 股东权益：        |    |                |                |                |                |
| 股本           | 24 | 5,037,747,500  | 5,037,747,500  | 5,037,747,500  | 5,037,747,500  |
| 资本公积         | 25 | 7,555,403,465  | 7,488,686,684  | 7,555,403,465  | 7,488,686,684  |
| 盈余公积         | 26 | 1,524,823,121  | 1,350,007,603  | 1,331,349,724  | 1,180,930,400  |
| 未分配利润        | 27 | 1,850,947,206  | 1,831,943,451  | 1,696,280,706  | 1,702,698,620  |
| 归属于母公司股东权益合计 |    | 15,968,921,292 | 15,708,385,238 | 15,620,781,395 | 15,410,063,204 |
| 少数股东权益       | 28 | 438,814,595    | 429,334,295    | -              | -              |
| 股东权益合计       |    | 16,407,735,887 | 16,137,719,533 | 15,620,781,395 | 15,410,063,204 |
| 负债和股东权益总计    |    | 24,775,428,590 | 25,937,848,270 | 24,384,737,267 | 25,248,458,214 |

附注为财务报表的组成部分

第 2 页至第 66 页的财务报表由下列负责人签署：

企业负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司

## 公司及合并利润表

2008年12月31日止年度

| 项目                 | 附注九 | 合并            |               | 公司            |               |
|--------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    |     | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
| 营业收入               | 29  | 5,277,139,477 | 5,309,835,317 | 4,636,840,273 | 4,634,097,082 |
| 减：营业成本             | 30  | 2,474,070,658 | 2,223,415,550 | 2,248,761,340 | 1,949,410,323 |
| 营业税金及附加            | 31  | 143,407,346   | 151,128,860   | 123,997,392   | 131,909,025   |
| 销售费用               |     | 1,702,940     | 2,420,110     | -             | -             |
| 管理费用               |     | 161,751,221   | 161,328,172   | 143,580,208   | 136,970,068   |
| 财务费用               | 32  | 542,388,491   | 504,368,605   | 573,696,257   | 523,856,437   |
| 资产减值损失             | 33  | (2,416,208)   | (884,953)     | (2,416,208)   | (800,304)     |
| 加：公允价值变动收益（减：损失）   | 34  | (1,500,590)   | 5,398,226     | -             | -             |
| 投资收益               | 35  | 152,705,407   | 133,922,714   | 358,291,301   | 328,220,229   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 35  | 151,411,903   | 129,527,368   | 141,599,463   | 120,511,507   |
| 营业利润               |     | 2,107,439,846 | 2,407,379,913 | 1,907,512,585 | 2,220,971,762 |
| 加：营业外收入            | 36  | 16,971,433    | 31,901,069    | 15,373,015    | 29,833,880    |
| 减：营业外支出            | 37  | 22,670,122    | 30,732,454    | 18,710,626    | 21,962,562    |
| 其中：非流动资产处置损失       | 37  | 1,823,508     | 5,637,413     | 1,604,627     | 4,006,862     |
| 利润总额               |     | 2,101,741,157 | 2,408,548,528 | 1,904,174,974 | 2,228,843,080 |
| 减：所得税费用            | 38  | 502,317,499   | 769,559,721   | 399,981,739   | 644,621,215   |
| 净利润                |     | 1,599,423,658 | 1,638,988,807 | 1,504,193,235 | 1,584,221,865 |
| 归属于母公司股东的净利润       |     | 1,554,011,098 | 1,600,827,143 | 1,504,193,235 | 1,584,221,865 |
| 少数股东损益             |     | 45,412,560    | 38,161,664    |               |               |
| 每股收益：              |     |               |               |               |               |
| 基本每股收益             | 39  | 0.3085        | 0.3178        |               |               |

附注为财务报表的组成部分

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司

## 公司及合并现金流量表

2008年12月31日止年度

| 项目                            | 附注九 | 合并              |                 | 公司              |                 |
|-------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               |     | 本年累计数<br>人民币元   | 上年累计数<br>人民币元   | 本年累计数<br>人民币元   | 上年累计数<br>人民币元   |
| 一、经营活动产生的现金流量：                |     |                 |                 |                 |                 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金                |     | 5,579,634,237   | 5,494,990,006   | 4,831,997,650   | 4,781,260,554   |
| 收到其他与经营活动有关的现金                | 42  | 39,316,795      | 22,805,262      | 42,279,507      | 19,502,363      |
| 经营活动现金流入小计                    |     | 5,618,951,032   | 5,517,795,268   | 4,874,277,157   | 4,800,762,917   |
| 购买商品、接受劳务支付的现金                |     | 1,695,735,387   | 1,270,169,067   | 1,522,875,275   | 1,136,852,656   |
| 支付给职工以及为职工支付的现金               |     | 319,330,745     | 251,568,649     | 270,457,885     | 205,285,984     |
| 支付的各项税费                       |     | 789,325,279     | 773,401,525     | 663,298,939     | 640,454,504     |
| 支付其他与经营活动有关的现金                | 42  | 49,455,364      | 64,848,098      | 46,014,415      | 75,724,328      |
| 经营活动现金流出小计                    |     | 2,853,846,775   | 2,359,987,339   | 2,502,646,514   | 2,058,317,472   |
| 经营活动产生的现金流量净额                 | 41  | 2,765,104,257   | 3,157,807,929   | 2,371,630,643   | 2,742,445,445   |
| 二、投资活动产生的现金流量：                |     |                 |                 |                 |                 |
| 收回投资收到的现金                     |     | 2,582,835       | 48,426,055      | -               | -               |
| 取得投资收益收到的现金                   |     | 113,972,176     | 111,927,843     | 313,502,584     | 312,241,218     |
| 处置固定资产、无形资产和<br>其他长期资产收回的现金净额 |     | 514,975         | 42,912,308      | 453,766         | 42,763,300      |
| 处置子公司及其他营业单位<br>收到的现金净额       | 44  | (24,686,686)    | 39,890,000      | -               | -               |
| 收到其他与投资活动有关的现金                |     | -               | -               | -               | 33,890,000      |
| 投资活动现金流入小计                    |     | 92,383,300      | 243,156,206     | 313,956,350     | 388,894,518     |
| 购建固定资产、无形资产和<br>其他长期资产支付的现金   |     | 827,417,760     | 837,218,452     | 813,100,891     | 814,220,361     |
| 投资支付的现金                       |     | 162,506,145     | 47,588,982      | 200,400,000     | -               |
| 投资活动现金流出小计                    |     | 989,923,905     | 884,807,434     | 1,013,500,891   | 814,220,361     |
| 投资活动产生的现金流量净额                 |     | (897,540,605)   | (641,651,228)   | (699,544,541)   | (425,325,843)   |
| 三、筹资活动产生的现金流量：                |     |                 |                 |                 |                 |
| 取得借款收到的现金                     |     | 6,119,660,000   | 8,423,930,000   | 6,759,660,000   | 8,833,930,000   |
| 发行债券收到的现金                     |     | 2,088,300,000   | -               | 2,088,300,000   | -               |
| 收到其他与筹资活动有关的现金                |     | -               | 23,010,000      | -               | -               |
| 筹资活动现金流入小计                    |     | 8,207,960,000   | 8,446,940,000   | 8,847,960,000   | 8,833,930,000   |
| 偿还债务支付的现金                     |     | 8,883,590,000   | 9,130,000,000   | 9,113,590,000   | 9,600,000,000   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金             |     | 1,846,888,843   | 1,503,027,798   | 1,838,559,183   | 1,483,343,916   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润           |     | 35,932,260      | 36,654,516      | -               | -               |
| 支付其他与筹资活动有关的现金                |     | 13,398,920      | -               | 13,398,920      | -               |
| 筹资活动现金流出小计                    |     | 10,743,877,763  | 10,633,027,798  | 10,965,548,103  | 11,083,343,916  |
| 筹资活动产生的现金流量净额                 |     | (2,535,917,763) | (2,186,087,798) | (2,117,588,103) | (2,249,413,916) |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响            |     | -               | -               | -               | -               |
| 五、现金及现金等价物净增加(减少)额            |     | (668,354,111)   | 330,068,903     | (445,502,001)   | 67,705,686      |
| 加：期初现金及现金等价物余额                |     | 1,128,947,375   | 798,878,472     | 669,887,657     | 602,181,971     |
| 六、期末现金及现金等价物余额                |     | 460,593,264     | 1,128,947,375   | 224,385,656     | 669,887,657     |

附注为财务报表的组成部分

江苏宁沪高速公路股份有限公司

公司及合并股东权益变动表  
2008 年 12 月 31 日止年度

|                                         | 合并            |               |               |                 |                         |                    |                 | 公司            |               |               |                 |                 |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-------------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 股本<br>人民币元    | 资本公积<br>人民币元  | 盈余公积<br>人民币元  | 未分配利润<br>人民币元   | 归属于母公司<br>所有者权益<br>人民币元 | 少数<br>股东权益<br>人民币元 | 股东权益合计<br>人民币元  | 股本<br>人民币元    | 资本公积<br>人民币元  | 盈余公积<br>人民币元  | 未分配利润<br>人民币元   | 股东权益合计<br>人民币元  |
| 一、2008 年 1 月 1 日余额                      | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,350,007,603 | 1,831,943,451   | 15,708,385,238          | 429,334,295        | 16,137,719,533  | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,180,930,400 | 1,702,698,620   | 15,410,063,204  |
| 二、本年增减变动余额                              |               |               |               |                 |                         |                    |                 |               |               |               |                 |                 |
| （一）净利润                                  | -             | -             | -             | 1,554,011,098   | 1,554,011,098           | 45,412,560         | 1,599,423,658   | -             | -             | -             | 1,504,193,235   | 1,504,193,235   |
| （二）直接记入股东权益<br>权益法下被投资单位其<br>他股东权益变动的影响 | -             | 66,716,781    | -             | -               | 66,716,781              | -                  | 66,716,781      | -             | 66,716,781    | -             | -               | 66,716,781      |
| （一）和（二）小计                               | -             | 66,716,781    | -             | 1,554,011,098   | 1,620,727,879           | 45,412,560         | 1,666,140,439   | -             | 66,716,781    | -             | 1,504,193,235   | 1,570,910,016   |
| （三）利润分配                                 |               |               |               |                 |                         |                    |                 |               |               |               |                 |                 |
| 1.提取盈余公积                                | -             | -             | 177,339,316   | (177,339,316)   | -                       | -                  | -               | -             | -             | 150,419,324   | (150,419,324)   | -               |
| 2.对股东的分配                                | -             | -             | -             | (1,360,191,825) | (1,360,191,825)         | (35,932,260)       | (1,396,124,085) | -             | -             | -             | (1,360,191,825) | (1,360,191,825) |
| 3.处置子公司转出                               | -             | -             | (2,523,798)   | 2,523,798       | -                       | -                  | -               | -             | -             | -             | -               | -               |
| 三、2008 年 12 月 31 日余额                    | 5,037,747,500 | 7,555,403,465 | 1,524,823,121 | 1,850,947,206   | 15,968,921,292          | 438,814,595        | 16,407,735,887  | 5,037,747,500 | 7,555,403,465 | 1,331,349,724 | 1,696,280,706   | 15,620,781,395  |
| 一、2007 年 1 月 1 日余额                      | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,168,876,392 | 1,369,419,544   | 15,064,730,120          | 427,827,147        | 15,492,557,267  | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,022,508,213 | 1,234,070,967   | 14,783,013,364  |
| 二、本年增减变动余额                              |               |               |               |                 |                         |                    |                 |               |               |               |                 |                 |
| （一）.净利润                                 | -             | -             | -             | 1,600,827,143   | 1,600,827,143           | 38,161,664         | 1,638,988,807   | -             | -             | -             | 1,584,221,865   | 1,584,221,865   |
| （二）利润分配                                 | -             | -             | -             | -               | -                       | -                  | -               | -             | -             | -             | -               | -               |
| 1.提取盈余公积                                | -             | -             | 181,131,211   | (181,131,211)   | -                       | -                  | -               | -             | -             | 158,422,187   | (158,422,187)   | -               |
| 2.对股东的分配                                | -             | -             | -             | (957,172,025)   | (957,172,025)           | (36,654,516)       | (993,826,541)   | -             | -             | -             | (957,172,025)   | (957,172,025)   |
| 三、2007 年 12 月 31 日余额                    | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,350,007,603 | 1,831,943,451   | 15,708,385,238          | 429,334,295        | 16,137,719,533  | 5,037,747,500 | 7,488,686,684 | 1,180,930,400 | 1,702,698,620   | 15,410,063,204  |

## 一、 基本情况

江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家于 1992 年 8 月 1 日在江苏省南京市注册成立的股份有限公司，本公司总部位于南京市。本公司及其子公司（以下简称“本集团”）的主要经营范围：沪宁高速公路江苏段，312 国道沪宁段（以下简称“312 国道”）、南京至连云港一级公路南京段（以下简称“宁连公路”）及其他江苏省境内公路的建设及经营管理，并发展公路沿线的客运和其他服务。

本公司分别于 1997 年 6 月及 2000 年 12 月发行境外上市外资股（以下简称“H 股”）1,222,000,000 股及境内上市人民币普通股（以下简称“A 股”）150,000,000 股，每股面值人民币 1 元。H 股及 A 股分别在香港联合交易所有限公司及上海证券交易所上市。

本公司的母公司与最终控股母公司均为江苏交通控股有限公司。

## 二、 财务报表的编制基础

本集团自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则。

此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2007 年修订）》披露有关财务信息。

## 三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2008 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2008 年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

## 四、 重要会计政策和会计估计

### 1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 2. 记账本位币

人民币为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及子公司以人民币为记账本位币。

本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 4. 现金等价物

现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

##### 5. 外币业务折算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除了符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

##### 6. 金融工具的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

##### 7. 金融资产的确认及计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。本集团暂无划分为持有至到期投资和可供出售金融资产的金融资产。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

#### 7. 金融资产的确认及计量 – 续

##### 7.1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；(2)属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

##### 7.2. 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为借款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### 8. 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
  - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
  - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 8. 金融资产减值– 续

- (7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

##### - 贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

##### 9. 金融资产的终止确认

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

##### 10. 存货

本集团的存货主要包括用于维修及保养高速公路的物料、用于销售的汽油及房地产在建开发产品等。存货按成本进行初始计量。房地产开发产品的成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。其他存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

存货发出时，开发项目采用个别计价法确定其实际成本，其他存货采用先进先出法确定其实际成本。

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 11. 存货跌价准备

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

##### 12. 长期股权投资

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。除企业合并形成的长期股权投资外的其他长期投资，按成本进行初始计量。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

##### 12.1. 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 12. 长期股权投资 – 续

##### 12.2. 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

##### 12.3. 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

##### 13. 固定资产及折旧

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量，投资者投入的固定资产按投资各方确认的价值入账。已交付使用但尚未办理竣工决算的固定资产按预算价值暂估入账，待竣工决算时，再将已入账的账面价值调整为实际成本。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 13. 固定资产及折旧– 续

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| <u>类别</u> | <u>折旧年限</u> | <u>估计残值率</u> | <u>年折旧率</u> |
|-----------|-------------|--------------|-------------|
| 房屋及建筑物    | 30 年        | 3%           | 3.2%        |
| 安全设施      | 10 年        | 3%           | 9.7%        |
| 通讯及监控设施   | 10 年        | 3%           | 9.7%        |
| 收费站及附属设施  | 8 年         | 3%           | 12.1%       |
| 运输设备      | 8 年         | 3%           | 12.1%       |
| 其他机器设备    | 5-8 年       | 3%           | 12.1%-19.4% |

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

##### 14. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

##### 15. 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他无形项目的支出，在发生时计入当期损益。

#### 四、 重要会计政策和会计估计 – 续

##### 15. 无形资产– 续

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。当利用土地建造自用项目时，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本将分别作为无形资产和固定资产核算；用于开发商品房时，将土地使用权的账面价值全部转入开发成本。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

高速公路经营权之摊销按交通流量法计提，即特定年度实际交通流量与经营期间的预估总交通流量的比例计算年度摊销总额。当实际交通流量与预估总交通流量产生重大差异时，本集团将重新预估总交通流量并计提摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

##### 16. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

##### 17. 非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 18. 金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。本集团暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### 18.1. 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### 19. 职工薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益(辞退福利)。

##### 20. 金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

##### 21. 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。回购自身权益工具支付的对价和交易费用减少所有者权益。发行、回购、出售或注销权益工具时，不确认利得或损失。

本集团对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少所有者权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 22. 收入确认

###### 22.1. 通行费收入

通行费收入指经营收费公路的通行费收入，于收取时确认收入。

###### 22.2. 公路配套服务收入

公路配套服务收入指与公路通行服务相关的收入, 如加油服务、餐饮、超市零售等业务取得的收入，于商品或劳务已经提供且收到款项时确认收入。

###### 22.3. 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

###### 22.4. 其他业务收入

其他业务收入指除通行费收入及公路配套服务收入以外的收入，如排障、广告业务等其他业务取得的收入，于劳务已经提供时确认收入。

###### 22.5. 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

##### 23. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

##### 24. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

##### 25. 所得税

###### 25.1. 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

###### 25.2. 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

#### 四、重要会计政策和会计估计 – 续

#### 25. 所得税 – 续

##### 25.2 递延所得税资产及递延所得税负债 – 续

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

##### 25.3. 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除与直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

##### 25.4. 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

#### 四、 重要会计政策和会计估计 – 续

##### 26. 租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

##### 26.1. 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

##### 26.2. 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

##### 27. 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益的权力。

本集团将取得或失去对子公司控制权的日期作为购买日和处置日。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，如果公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且有能力予以弥补的，冲减少数股东权益，否则冲减归属于母公司股东权益。该子公司以后期间实现的利润，在弥补了本集团母公司股东权益承担的属于少数股东的损失之前，全部归属于本集团母公司的股东权益。

##### 28. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

## 五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

### - 会计估计所采用的关键假设和不确定因素

#### 公路经营权的摊销

公路经营权按交通流量法摊销，即根据实际交通流量占管理当局预测的收费公路交通总流量的比例，自相关收费公路开始营运时进行相应的摊销计算。

本集团管理层对于实际交通流量与预测交通总流量的比例作出判断。当实际交通流量与预测量出现较大差异时，本集团管理层将根据实际交通流量对预测剩余收费期限的交通流量的准确性作出判断，并调整以后年度每标准交通流量应计提的摊销。

#### 公路经营权的减值

在考虑公路经营权的减值问题时需对其可收回金额做出估计。

在对公路经营权进行减值测试时，管理层计算了公路的未来现金流量以评估其可收回金额是否低于账面价值。该计算的关键假设包括了预测交通流量增长率，公路收费标准，经营年限，维修成本、必要报酬率在内的因素。

在上述假设下，经过全面的检视后，本集团管理层认为公路经营权的可收回金额高于其账面价值。本集团将继续密切检视有关情况，一旦有迹象表明需要调整相关会计估计的假设，本集团将在有关迹象发生的期间作出调整。

## 六、 会计政策和会计估计变更

### 1. 采用追溯调整法核算的会计政策变更

于 2008 年 1 月 1 日前，本集团对于建设经营移交方式（BOT）参与公共设施建设业务，于项目建造期间将其视为自营方式建造固定资产核算；基础设施建成后，采用交通流量法计提折旧，即根据实际交通流量占管理当局预测的收费公路交通总流量的比例，自相关收费公路开始营运时进行相应的折旧计算。

自 2008 年 1 月 1 日起，本集团对于建设经营移交方式（BOT）参与公共设施建设业务，于项目建造期间对所提供的建造服务按照《企业会计准则第 15 号—建造合同》确认相关的收入和费用；基础设施建成后，按照《企业会计准则第 14 号—收入》确认与后续经营服务相关的收入和费用。建造合同收入按照应收取对价的公允价值计量。当项目合同规定本集团在有关基础设施建成后，在从事经营的一定期间内有权向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，且该权利不构成一项无条件收取现金的权利，在确认收入的同时确认无形资产。

上述会计政策的变更导致的影响如下：

| <u>本集团</u>     | <u>2008 年 12 月 31 日</u>     | <u>2007 年 12 月 31 日</u>     |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                | 人民币元                        | 人民币元                        |
| 固定资产原值的减少      | (23,391,316,729)            | (23,327,245,347)            |
| 固定资产累计折旧的减少    | 3,862,251,231               | 3,181,865,984               |
| 无形资产原值的增加      | 23,391,316,729              | 23,327,245,347              |
| 无形资产累计摊销的增加    | (3,862,251,231)             | (3,181,865,984)             |
| <br><u>本公司</u> | <br><u>2008 年 12 月 31 日</u> | <br><u>2007 年 12 月 31 日</u> |
|                | 人民币元                        | 人民币元                        |
| 固定资产原值的减少      | (21,151,383,246)            | (21,087,311,864)            |
| 固定资产累计折旧的减少    | 3,481,063,084               | 2,868,930,496               |
| 无形资产原值的增加      | 21,151,383,246              | 21,087,311,864              |
| 无形资产累计摊销的增加    | (3,481,063,084)             | (2,868,930,496)             |

该会计政策变更对 2007 年及 2008 年度净利润未产生影响。

### 2. 会计估计变更

于本年度，本集团委托独立交通咨询评估机构对本集团所拥有的收费道路的预测剩余收费期限内的交通流量重新作出评估，并根据评估后的结果调整每标准交通流量应计提的摊销额。该会计估计变更调增 2008 年度收费公路经营权摊销额人民币 51,089,117 元，并将对收费公路经营权在未来剩余收费期限内的每年摊销额的分布产生影响。

## 七、 税项

### 增值税

应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额按根据相关税法规定计算的销售额的 17% 计算。

### 营业税

按通行费收入的 3%、排障清障及维修养护收入、广告收入及餐饮收入的 5% 缴纳。

### 所得税

本公司及子公司所得税税率为 25%（2007 年度：33%）。

根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司及子公司自 2008 年 1 月 1 日起执行 25% 的企业所得税率。

### 其他税项

城市维护建设税按实际缴纳营业税和增值税的 7% 缴纳。

教育费附加按实际缴纳营业税和增值税的 4% 缴纳。

土地增值税系根据土地作价投资按税法确认的增值额按超率累进税率 30%-60% 计算缴纳。

## 八、 合并财务报表范围

| 名称                             | 注册地点 | 业务性质  | 经营范围             | 注册资本<br>人民币千元 | 本集团年末<br>实际投资额<br>人民币千元 | 本集团合计<br>持股比例<br>% | 本集团合计享有<br>表决权比例<br>% |
|--------------------------------|------|-------|------------------|---------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| <u>上年末及本年末本集团均持有之子公司</u>       |      |       |                  |               |                         |                    |                       |
| 江苏广靖锡澄高速公路<br>有限责任公司 ("广靖锡澄")  | 南京   | 服务    | 高速公路的建设和<br>经营管理 | 850,000       | 2,125,000               | 85                 | 85                    |
| 无锡靖澄广告公司                       | 无锡   | 服务    | 高速公路广告<br>设施经营   | 1,000         | 1,000                   | 85                 | 85                    |
| 江苏宁沪投资发展<br>有限责任公司<br>("宁沪投资") | 南京   | 投资、服务 | 公路、基础设<br>施投资    | 100,000       | 95,000                  | 95                 | 95                    |
| 昆山丰源房地产开发有限公司                  | 昆山   | 房地产   | 房地产开发            | 42,000        | 42,000                  | 95                 | 95                    |
| <u>本年度新成立子公司</u>               |      |       |                  |               |                         |                    |                       |
| 江苏宁沪置业有限责任公司                   | 南京   | 房地产   | 房地产开发与<br>经营、咨询  | 200,000       | 200,000                 | 100                | 100                   |
| <u>本年度注销子公司</u>                |      |       |                  |               |                         |                    |                       |
| 香港通源贸易有限公司(注 1)                | 香港   | 贸易    | 进出口贸易            |               |                         |                    |                       |
| <u>本年度处置子公司</u>                |      |       |                  |               |                         |                    |                       |
| 江苏现代路桥有限责任公司<br>("现代路桥") (注 2) | 南京   | 服务    | 公路工程检测<br>及专项维修  |               |                         |                    |                       |
| 江苏现代工程检测公司 (注 2)               | 南京   | 服务    | 公路工程检测<br>及专项维修  |               |                         |                    |                       |

注1： 香港通源贸易有限公司已于本年度注销，截至注销前，该公司尚未注入注册资本，也未开始任何经营活动。

注2： 于2008年1月1日本集团转让了现代路桥86%的股权，本年度处置该子公司及其全资子公司江苏现代工程检测公司于本年度年初及处置日的财务状况及现金流量情况详见附注九、44。

## 九、合并财务报表项目附注

### 1. 货币资金

|      | 年末数       |        |                    | 年初数       |        |                      |
|------|-----------|--------|--------------------|-----------|--------|----------------------|
|      | 外币金额      | 折算率    | 人民币元               | 外币金额      | 折算率    | 人民币元                 |
| 现金   |           |        |                    |           |        |                      |
| 人民币  | -         | -      | 404,532            | -         | -      | 613,064              |
| 银行存款 |           |        |                    |           |        |                      |
| 人民币  | -         | -      | 452,648,450        | -         | -      | 1,119,764,858        |
| 美元   | 945,591   | 6.8346 | 6,462,736          | 1,033,843 | 7.3046 | 7,551,811            |
| 港币   | 1,221,846 | 0.8819 | 1,077,546          | 1,086,760 | 0.9364 | 1,017,642            |
|      |           |        | <u>460,593,264</u> |           |        | <u>1,128,947,375</u> |

### 2. 交易性金融资产

|           | 年末公允价值<br>人民币元    | 年初公允价值<br>人民币元    |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 交易性权益工具投资 | 21,810            | 1,538,090         |
| 黄金现货投资    | <u>39,945,663</u> | <u>40,806,663</u> |
| 合计        | <u>39,967,473</u> | <u>42,344,753</u> |

交易性权益工具投资系申购新股中签的成本，截至2008年12月31日该股票尚未正式上市交易。

黄金现货投资的成本为人民币36,048,027元，按本年末市价计算其公允价值约为人民币39,945,663元。

上述投资的期末市价及相关信息来源于上海证券交易所及上海黄金交易所公布的价格。

### 3. 应收账款

应收账款账龄分析如下：

|      | 年末数               |            |                  |                   | 年初数               |            |                  |                   |
|------|-------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|
|      | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      |
| 1年以内 | 33,589,820        | 92         |                  | 33,589,820        | 66,849,097        | 92         | 149,499          | 66,699,598        |
| 1至2年 | -                 | -          | -                | -                 | 1,118,127         | 2          | 5,386            | 1,112,741         |
| 2至3年 | -                 | -          | -                | -                 | 668,106           | 1          | 3,341            | 664,765           |
| 3年以上 | <u>2,954,702</u>  | <u>8</u>   | <u>2,954,702</u> | <u>-</u>          | <u>3,792,417</u>  | <u>5</u>   | <u>3,206,223</u> | <u>586,194</u>    |
| 合计   | <u>36,544,522</u> | <u>100</u> | <u>2,954,702</u> | <u>33,589,820</u> | <u>72,427,747</u> | <u>100</u> | <u>3,364,449</u> | <u>69,063,298</u> |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

3. 应收账款 – 续

应收账款按客户类别披露如下：

|                                   | 年末数        |         |              |              | 年初数        |         |              |              |
|-----------------------------------|------------|---------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|--------------|
|                                   | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 |
| 单项金额重大的款项                         | 28,841,486 | 79      | 576,830      | 28,264,656   | 53,194,536 | 73      | 1,063,891    | 52,130,645   |
| 单项金额不重大但按<br>信用风险特征组合<br>后风险较大的款项 | -          | -       | -            | -            | -          | -       | -            | -            |
| 其他不重大的款项                          | 7,703,036  | 21      | 2,377,872    | 5,325,164    | 19,233,211 | 27      | 2,300,558    | 16,932,653   |
| 合计                                | 36,544,522 | 100     | 2,954,702    | 33,589,820   | 72,427,747 | 100     | 3,364,449    | 69,063,298   |

应收账款坏帐准备的变动如下：

|           | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-----------|-------------|-------------|
| 年初数       | 3,364,449   | 4,152,912   |
| 本年计提额     | -           | 20,927      |
| 本年转回数     | (26,223)    | (809,390)   |
| 本年转销数     | (248,576)   | -           |
| 因出售子公司而减少 | (134,948)   | -           |
| 年末数       | 2,954,702   | 3,364,449   |

欠款金额前五名情况如下：

| 前五名欠款总额<br>人民币元 | 账龄    | 占应收账款总额比例<br>% |
|-----------------|-------|----------------|
| 24,108,835      | 1 年以内 | 66             |

2008 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%以上股份的股东的款项。

4. 预付款项

预付款项账龄分析如下：

|         | 年末数        |         | 年初数        |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% |
| 1 年以内   | 6,859,797  | 100     | 851,479    | 78      |
| 1 至 2 年 | -          | -       | 240,000    | 22      |
|         | 6,859,797  | 100     | 1,091,479  | 100     |

九、合并财务报表项目附注 – 续

4. 预付款项 – 续

预付款项按客户类别披露如下：

|           | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-----------|-------------|-------------|
| 单项金额重大的款项 | 4,031,997   | -           |
| 其他不重大的款项  | 2,827,800   | 1,091,479   |
| 合计        | 6,859,797   | 1,091,479   |

预付款项余额中无预付持有公司 5%以上股份的股东的款项。

5. 应收股利

|      | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|------|-------------|-------------|
| 一年以内 | 3,000,000   | 5,488,956   |

6. 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

|         | 年末数        |         |              |              | 年初数        |         |              |              |
|---------|------------|---------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|--------------|
|         | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 |
| 1 年以内   | 8,281,585  | 25      | 273,082      | 8,008,503    | 31,957,968 | 61      | 1,565,424    | 30,392,544   |
| 1 至 2 年 | 812,365    | 3       | 109,847      | 702,518      | 678,825    | 1       | -            | 678,825      |
| 2 至 3 年 | -          | -       | -            | -            | 60,894     | 1       | -            | 60,894       |
| 3 年以上   | 23,681,170 | 72      | 17,812,140   | 5,869,030    | 19,038,191 | 37      | 19,038,191   | -            |
| 合计      | 32,775,120 | 100     | 18,195,069   | 14,580,051   | 51,735,878 | 100     | 20,603,615   | 31,132,263   |

其他应收款按客户类别披露如下：

|                           | 年末数        |         |              |              | 年初数        |         |              |              |
|---------------------------|------------|---------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|--------------|
|                           | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 |
| 单项金额重大的款项                 | 25,620,752 | 78      | 17,812,140   | 7,808,612    | 35,092,065 | 68      | 18,812,140   | 16,279,925   |
| 单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大的款项 | -          | -       | -            | -            | -          | -       | -            | -            |
| 其他不重大的款项                  | 7,154,368  | 22      | 382,929      | 6,771,439    | 16,643,813 | 32      | 1,791,475    | 14,852,338   |
| 合计                        | 32,775,120 | 100     | 18,195,069   | 14,580,051   | 51,735,878 | 100     | 20,603,615   | 31,132,263   |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

6. 其他应收款 – 续

其他应收款坏帐准备的变动如下:

|           | <u>年末数</u><br>人民币元 | <u>年初数</u><br>人民币元 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 年初数       | 20,603,615         | 20,700,105         |
| 本年计提额     | -                  | 12,290             |
| 本年转回数     | (2,389,985)        | (108,780)          |
| 因出售子公司而减少 | (18,561)           | -                  |
| 年末数       | <u>18,195,069</u>  | <u>20,603,615</u>  |

欠款金额前五名情况如下:

| <u>前五名欠款总额</u><br>人民币元 | <u>账龄</u> | <u>占其他应收账款总额比例</u><br>% |
|------------------------|-----------|-------------------------|
| 4,704,582              | 1 年以内     | 14                      |
| 263,130                | 1-2 年     | -                       |
| 23,681,170             | 3 年以上     | 73                      |
| <u>28,648,882</u>      |           | <u>87</u>               |

2008 年 12 月 31 日, 其他应收款余额中无应收持有公司 5%以上股份的股东的款项。

7. 存货及存货跌价准备

|             | <u>年初数</u><br>人民币元 | <u>本年增加</u><br>人民币元  | <u>本年减少</u><br>人民币元  | <u>年末数</u><br>人民币元 |
|-------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 房地产开发成本 (注) | 41,694,586         | 65,255,192           | -                    | 106,949,778        |
| 材料物资        | 9,072,647          | 55,856,644           | 59,283,260           | 5,646,031          |
| 油品          | <u>4,123,453</u>   | <u>1,037,436,170</u> | <u>1,037,253,237</u> | <u>4,306,386</u>   |
| 存货总计        | <u>54,890,686</u>  | <u>1,158,548,006</u> | <u>1,096,536,497</u> | <u>116,902,195</u> |

于 2008 年及 2007 年 12 月 31 日, 存货无重大减值迹象, 无需计提存货跌价准备。

注: 公司之子公司宁沪投资于 2006 年以位于昆山的土地使用权投资成立了昆山丰源房地产开发有限公司, 进行房地产项目的开发。

| <u>项目名称</u> | <u>开工时间</u> | <u>预计竣工时间</u> | <u>预计总投资额</u><br>人民币元 | <u>年初余额</u><br>人民币元 | <u>年末余额</u><br>人民币元 |
|-------------|-------------|---------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 昆山汇杰雅苑项目    | 2007年7月     | 2009年6月       | 180,000,000           | 41,694,586          | 106,949,778         |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

8. 长期股权投资

(1) 长期股权投资详细情况如下：

| 被投资公司名称                            | 初始<br>投资额<br>人民币元    | 年初数<br>人民币元          | 本期<br>新增(减少)投资<br>人民币元 | 本期其他<br>增加<br>人民币元<br>(注) | 本期<br>权益调整<br>人民币元 | 本期<br>现金股利<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元          |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 按权益法核算 – 联营公司                      |                      |                      |                        |                           |                    |                    |                      |
| 江苏快鹿汽车运输<br>股份有限公司 (“快鹿股份”)        | 49,899,600           | 70,361,139           | -                      | -                         | 1,107              | 4,989,960          | 65,372,286           |
| 江苏扬子大桥<br>股份有限公司 (“扬子大桥”)          | 631,159,243          | 818,327,432          | -                      | 66,716,781                | 103,541,733        | 82,990,345         | 905,595,601          |
| 苏州苏嘉杭高速<br>公路有限公司 (“苏嘉杭”)          | 526,090,677          | 592,435,221          | -                      | -                         | 38,056,623         | 20,281,149         | 610,210,695          |
| 江苏金融租赁有限公司<br>(“江苏租赁”)             | 100,000,000          | 121,383,338          | -                      | -                         | 12,112,381         | 3,000,000          | 130,495,719          |
| 苏州南林饭店有限责任公司<br>(“南林饭店”)           | 160,000,000          | -                    | 160,000,000            | -                         | (2,289,512)        | -                  | 157,710,488          |
| 江苏东大智能系统科技<br>有限公司 (“东大智能”)        | 1,200,000            | 1,389,682            | -                      | -                         | (10,429)           | -                  | 1,379,253            |
|                                    | <u>1,468,349,520</u> | <u>1,603,896,812</u> | <u>160,000,000</u>     | <u>66,716,781</u>         | <u>151,411,903</u> | <u>111,261,454</u> | <u>1,870,764,042</u> |
| 按成本法核算                             |                      |                      |                        |                           |                    |                    |                      |
| 深圳瑞锦实业有限公司<br>(“深圳瑞锦”)             | 2,000,000            | 2,000,000            | -                      | -                         |                    |                    | 2,000,000            |
| 现代路桥                               | 35,000,000           | -                    | -                      | 7,367,500                 |                    |                    | 7,367,500            |
| 江苏高速公路联网收费<br>技术服务有限公司<br>(“路网公司”) | 3,500,000            | 3,500,000            | 800,000                | -                         |                    |                    | 4,300,000            |
|                                    | <u>40,500,000</u>    | <u>5,500,000</u>     | <u>800,000</u>         | <u>7,367,500</u>          |                    |                    | <u>13,667,500</u>    |
| 合计                                 | <u>1,508,849,520</u> | <u>1,609,396,812</u> | <u>160,800,000</u>     | <u>74,084,281</u>         | <u>151,411,903</u> | <u>111,261,454</u> | <u>1,884,431,542</u> |

注(1)：扬子大桥持有的可供出售金融资产的公允价值变动引起的净损益以外的其他所有者权益变动，本集团根据持股比例确认长期股权投资及资本公积的变动。

注(2)：本集团于 2008 年 1 月 1 日转让了现代路桥 86%的股权，不再将其纳入合并范围，并将对该公司的投资改为成本法核算。

快鹿股份

快鹿股份于 2000 年 5 月 12 日设立，以其 1999 年 8 月 31 日经审计的净资产人民币 150,300,000 元，向原股东发行 150,300,000 股股份，每股面值人民币 1 元。本公司持有快鹿股份 49,899,600 股，占其股份总数的 33.2%。本公司对快鹿股份的累计投资额小于快鹿股份的所有者权益中本公司所拥有份额的差额人民币 5,190,865 元，按新会计准则，在 2007 年 1 月 1 日已经全额冲销。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

(1) 长期股权投资详细情况如下：– 续

扬子大桥

根据 1999 年 4 月 8 日本公司与江苏交通投资公司之协议，本公司以人民币 472,670,218 元收购江苏交通控股有限公司持有的扬子大桥 381,185,660 股，占其股份总额的 17.83%。

根据 2001 年 9 月 4 日本公司与国家开发投资公司（“国投”）签订之协议，本公司以人民币 244,189,503 元收购国投持有的扬子大桥 188,650,000 股，占其股份总额的 8.83%。至此，本公司共持有扬子大桥 26.66%的股份。

苏嘉杭

于 2002 年 4 月 8 日，本公司与江苏交通控股有限公司达成协议，本公司以人民币 315,400,000 元向江苏交通控股有限公司收购其拥有的苏嘉杭 33.33%的股权。

根据苏嘉杭 2002 年 5 月 16 日关于追加资本金的决议，本公司 2002 年度对苏嘉杭追加投资人民币 174,000,000 元。

根据苏嘉杭 2003 年 9 月 13 日关于 2003 年资本金出资的决议，本公司 2003 年度对苏嘉杭追加投资人民币 76,150,000 元。

上述追加投资后，本公司拥有苏嘉杭的股权仍为 33.33%。

江苏租赁

于 2002 年 5 月 28 日，本公司之子公司广靖锡澄及联营公司扬子大桥与江苏交通控股有限公司及苏州物资控股（集团）有限公司签订协议，广靖锡澄和扬子大桥分别向江苏租赁投资人民币 100,000,000 元及人民币 170,000,000 元，分别占江苏租赁增加后注册资本的 20% 及 34%。

南林饭店

于 2008 年 8 月 22 日，本公司之子公司广靖锡澄与江苏交通控股有限公司及江苏沿江高速公路有限公司签订增资扩股协议，广靖锡澄以人民币 160,000,000 元投资南林饭店，约占南林饭店增资后注册资本总额的 41.73%。

九、合并财务报表项目附注 – 续

8. 长期股权投资 – 续

(1) 长期股权投资详细情况如下：– 续

东大智能

于 2002 年 9 月 10 日，公司之子公司宁沪投资与东南大学、江苏东大金智软件股份有限公司等其他五家投资者共同设立东大智能。公司占其权益性资本的比例为 20.69%。

(2) 联营企业清单及其主要财务信息：

| 被投资<br>单位名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本          | 占被投资<br>单位注册<br>资本的比例 | 占被投资<br>单位表决权<br>的比例 | 被投资<br>单位年末<br>资产总额 | 被投资<br>单位年末<br>负债总额 | 被投资单位<br>本年/本期<br>营业收入总额 | 被投资单位<br>本年/本期<br>净利润 |
|-------------|-----|------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| 快鹿股份        | 南京  | 服务   | 150,300,000   | 33.20%                | 33.20%               | 298,864,112         | 73,917,143          | 214,829,768              | 3,917,490             |
| 扬子大桥        | 江阴  | 服务   | 2,137,248,000 | 26.66%                | 26.66%               | 5,295,987,547       | 1,724,037,504       | 746,221,345              | 390,036,172           |
| 苏嘉杭         | 苏州  | 服务   | 1,578,600,000 | 33.33%                | 33.33%               | 4,824,589,003       | 3,079,606,437       | 704,265,256              | 115,216,060           |
| 江苏租赁        | 南京  | 服务   | 500,000,000   | 20.00%                | 20.00%               | 1,904,960,306       | 1,252,478,374       | 161,034,675              | 60,561,904            |
| 南林饭店        | 苏州  | 服务   | 190,495,205   | 41.73%                | 41.73%               | 296,486,741         | 69,889,118          | 40,682,569               | (15,023,212)          |
| 东大智能        | 南京  | 服务   | 5,800,000     | 20.69%                | 20.69%               | 10,544,948          | 4,063,429           | 16,684,758               | (50,405)              |

(3) 本集团于 2008 年 12 月 31 日持有的长期股权投资之被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

9. 固定资产

|                       | 高速公路<br>及构筑物<br>人民币元 | 房屋及<br>建筑物<br>人民币元 | 安全设施<br>人民币元 | 通讯及<br>监控设施<br>人民币元 | 收费站及<br>附属设施<br>人民币元 | 运输设备<br>人民币元 | 其他<br>机器设备<br>人民币元 | 合 计<br>人民币元   |
|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|---------------|
| 原值                    |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 793,076,175        | 624,853,364  | 388,454,697         | 305,052,304          | 197,682,215  | 424,669,125        | 2,733,787,880 |
| 本年购置                  | -                    | 6,641,736          | -            | 2,990,051           | 7,901,342            | 6,365,489    | 15,461,963         | 39,360,581    |
| 本年在建工程转入              | -                    | 46,336,886         | 2,024,098    | 1,295,780           | 5,258,680            | -            | 16,101,373         | 71,016,817    |
| 重分类                   | -                    | 21,575,027         | -            | 1,626,831           | 616,782              | -            | (25,582,782)       | (1,764,142)   |
| 本年减少额                 | -                    | (800,000)          | -            | -                   | -                    | (4,910,375)  | (6,831,596)        | (12,541,971)  |
| 因合并范围变更而减少            | -                    | (859,595)          | -            | -                   | -                    | (8,273,450)  | (47,848,255)       | (56,981,300)  |
| 年末数                   | -                    | 865,970,229        | 626,877,462  | 394,367,359         | 318,829,108          | 190,863,879  | 375,969,828        | 2,772,877,865 |
| 累计折旧                  |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 187,757,812        | 357,818,445  | 168,597,172         | 181,009,186          | 112,165,963  | 159,584,671        | 1,166,933,249 |
| 本年计提额                 | -                    | 28,652,273         | 45,347,888   | 34,223,834          | 17,694,919           | 10,543,217   | 31,655,105         | 168,117,236   |
| 重分类                   | -                    | 441,658            | 587,280      | 8,592,038           | 500,358              | -            | (9,777,256)        | 344,078       |
| 本年减少额                 | -                    | (272,448)          | -            | -                   | -                    | (4,498,715)  | (5,881,680)        | (10,652,843)  |
| 因合并范围变更而减少            | -                    | (169,633)          | -            | -                   | -                    | (3,608,806)  | (25,371,372)       | (29,149,811)  |
| 年末数                   | -                    | 216,409,662        | 403,753,613  | 211,413,044         | 199,204,463          | 114,601,659  | 150,209,468        | 1,295,591,909 |
| 减值准备                  |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数及年末数               | -                    | -                  | -            | -                   | -                    | -            | -                  | -             |
| 净额                    |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 605,318,363        | 267,034,919  | 219,857,525         | 124,043,118          | 85,516,252   | 265,084,454        | 1,566,854,631 |
| 年末数                   | -                    | 649,560,567        | 223,123,849  | 182,954,315         | 119,624,645          | 76,262,220   | 225,760,360        | 1,477,285,956 |
| 年末以经营租赁方式<br>租出的资产净额： |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数                   | -                    | -                  | -            | -                   | -                    | -            | -                  | -             |
| 年末数                   | -                    | 39,959,551         | -            | -                   | -                    | -            | -                  | 39,959,551    |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

10. 在建工程

| 项目名称   | 年初数<br>人民币元 | 本年增加额<br>人民币元 | 本年完工<br>转入固定资产<br>人民币元 | 因处置子公司<br>而减少<br>人民币元 | 本年<br>其他转出<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
|--------|-------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|
| 马群监控中心 | 10,320,679  | 5,715,571     | (16,036,250)           | -                     | -                  | -           |
| 其他     | 40,551,555  | 60,415,045    | (54,980,567)           | (2,876,351)           | (196,359)          | 42,913,323  |
| 合计     | 50,872,234  | 66,130,616    | (71,016,817)           | (2,876,351)           | (196,359)          | 42,913,323  |
| 减：减值准备 | -           | -             | -                      | -                     | -                  | -           |
| 在建工程净值 | 50,872,234  | 66,130,616    | (71,016,817)           | (2,876,351)           | (196,359)          | 42,913,323  |

11. 无形资产

|           | 收费公路经营权<br>人民币元 | 宁沪高速公路<br>土地使用权<br>人民币元 | 其他<br>土地使用权<br>人民币元 | 合计<br>人民币元     |
|-----------|-----------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| 取得方式      | 购入              | 投资者投入                   | 外部购入                |                |
| 原值        |                 |                         |                     |                |
| 年初数 (已重述) | 23,327,245,347  | 1,716,087,945           | 38,926,954          | 25,082,260,246 |
| 本年增加      | 62,307,240      | -                       | -                   | 62,307,240     |
| 重分类       | 1,764,142       | -                       | -                   | 1,764,142      |
| 年末数       | 23,391,316,729  | 1,716,087,945           | 38,926,954          | 25,146,331,628 |
| 累计摊销      |                 |                         |                     |                |
| 年初数 (已重述) | 3,181,865,984   | 524,242,477             | 4,950,547           | 3,711,059,008  |
| 本年计提额     | 680,729,325     | 63,569,160              | 1,711,328           | 746,009,813    |
| 重分类       | (344,078)       | -                       | -                   | (344,078)      |
| 年末数       | 3,862,251,231   | 587,811,637             | 6,661,875           | 4,456,724,743  |
| 减值准备      |                 |                         |                     |                |
| 年初数及年末数   | -               | -                       | -                   | -              |
| 净额        |                 |                         |                     |                |
| 年初数       | 20,145,379,363  | 1,191,845,468           | 33,976,407          | 21,371,201,238 |
| 年末数       | 19,529,065,498  | 1,128,276,308           | 32,265,079          | 20,689,606,885 |
| 剩余摊销年限    | 16-24 年         | 18 年                    | 17-22 年             |                |

投资者投入之土地使用权系公司成立时，投资方投入的宁沪高速公路的土地使用权。外部购入的土地使用权系公司为扩建梅村服务区、堰桥服务区及广陵服务区购入的土地使用权。土地使用权年限为 30 年。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

12. 递延所得税资产

|      | 可抵扣暂时性差异    |             | 递延所得税资产     |             |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|      | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
| 坏账准备 | 23,364,340  | 21,149,771  | 5,841,085   | 5,287,443   |
| 其他   | 93,840      | 196,108     | 23,460      | 49,027      |
| 合计   | 23,458,180  | 21,345,879  | 5,864,545   | 5,336,470   |

13. 资产减值准备

|        | 年初数<br>人民币元 | 本年减少额         |               | 因处置子公司<br>而减少<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
|--------|-------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------|
|        |             | 本年转回数<br>人民币元 | 本年转销数<br>人民币元 |                       |             |
| 坏账准备   |             |               |               |                       |             |
| 应收账款   | 3,364,449   | 26,223        | 248,576       | 134,948               | 2,954,702   |
| 其他应收账款 | 20,603,615  | 2,389,985     | -             | 18,561                | 18,195,069  |
| 合计     | 23,968,064  | 2,416,208     | 248,576       | 153,509               | 21,149,771  |

14. 短期借款

| 类别       | 年末数<br>人民币元   | 年初数<br>人民币元   |
|----------|---------------|---------------|
| 银行借款     | 1,500,000,000 | 3,720,000,000 |
| 委托贷款     | 150,000,000   | 100,000,000   |
| 信托贷款     | -             | 933,930,000   |
| 短期融资券(注) | 1,000,000,000 | -             |
|          | 2,650,000,000 | 4,753,930,000 |

注：短期融资券系本公司于 2008 年 1 月 18 日发行的一年期短期融资券，年利率为 5.45%。

短期借款为信用借款和短期融资券，均按固定利率计算，年利率为 4.79% - 7.47%。

15. 应付账款

于 2008 年 12 月 31 日，本集团应付账款中账龄超过 1 年的应付账款主要为应付工程款人民币 138,205,980 元，余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

16. 预收款项

预收款项主要系预收房租押金，本公司之子公司宁沪投资预收的广告发布款，本公司之子公司昆山丰源预收售楼款，余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

预收款项账龄分析如下：

| 账龄      | 年末数         |     | 年初数        |     |
|---------|-------------|-----|------------|-----|
|         | 人民币元        | %   | 人民币元       | %   |
| 1 年以内   | 120,026,138 | 75  | 55,423,866 | 100 |
| 1 至 2 年 | 40,051,032  | 25  | -          | -   |
| 合计      | 160,077,170 | 100 | 55,423,866 | 100 |

其中，预收售楼款列示如下：

| 项目名称     | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 | 预计竣工时间     | 预售比例 |
|----------|-------------|-------------|------------|------|
| 昆山汇杰雅苑项目 | 40,051,032  | 138,747,094 | 2009 年 4 月 | 70%  |

17. 应付职工薪酬

|              | 年初数<br>人民币元 | 本年计提<br>人民币元 | 本年支付<br>人民币元 | 因处置子公司<br>而减少<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------------|-------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴  | 9,349,533   | 204,412,560  | 206,227,701  | -                     | 7,534,392   |
| 职工福利费        | 10,412,953  | 802,722      | 9,356,599    | -                     | 1,859,076   |
| 社会保险费        | 55,305      | 71,826,320   | 71,395,530   | 48,617                | 437,478     |
| 其中：医疗保险费     | 48,617      | 25,123,252   | 24,838,589   | 48,617                | 284,663     |
| 基本养老保险费      | 6,688       | 29,583,998   | 29,583,998   | -                     | 6,688       |
| 年金缴费         | -           | 11,282,379   | 11,282,379   | -                     | -           |
| 失业保险费        | -           | 3,491,936    | 3,412,343    | -                     | 79,593      |
| 工伤保险费        | -           | 1,123,202    | 1,077,151    | -                     | 46,051      |
| 生育保险费        | -           | 1,221,553    | 1,201,070    | -                     | 20,483      |
| 住房公积金        | 2,814       | 15,906,255   | 15,942,241   | -                     | (33,172)    |
| 工会经费和职工教育经费  | 12,650,415  | 7,406,259    | 3,853,945    | 356,208               | 15,846,521  |
| 非货币性福利       | -           | 11,567,186   | 11,567,186   | -                     | -           |
| 因解除劳动关系给予的补偿 | -           | 199,700      | 199,700      | -                     | -           |
| 其他           | -           | 787,843      | 787,843      | -                     | -           |
| 合计           | 32,471,020  | 312,908,845  | 319,330,745  | 404,825               | 25,644,295  |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

18. 应交税费

| 税种    | 年末数<br>人民币元        | 年初数<br>人民币元        |
|-------|--------------------|--------------------|
| 所得税   | 156,756,608        | 276,486,799        |
| 营业税   | 4,332,250          | 11,645,047         |
| 土地增值税 | 4,052,208          | 5,058,719          |
| 增值税   | 1,746,150          | 1,113,852          |
| 其他    | 2,736,961          | 2,462,593          |
|       | <u>169,624,177</u> | <u>296,767,010</u> |

19. 其他应付款

于 2008 年 12 月 31 日，本集团其他应付账款中账龄超过 1 年的其他应付账款主要为应付宁沪高速公路拓宽项目施工单位的工程质量保证金和暂扣工程款人民币 140,977,946 元、应付购买 312 国道新经营权之尾款。其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

20. 一年内到期的非流动负债

| 类别         | 年末数<br>人民币元        | 年初数<br>人民币元        |
|------------|--------------------|--------------------|
| 一年内到期的长期借款 | <u>201,693,348</u> | <u>201,809,795</u> |

21. 长期借款

| 类别           | 外币金额      | 年末数<br>折算率 | 人民币元                 | 外币金额      | 年初数<br>折算率 | 人民币元                 |
|--------------|-----------|------------|----------------------|-----------|------------|----------------------|
| 保证借款（注 1）：   |           |            |                      |           |            |                      |
| 中国银行         | 4,955,220 | 6.8346     | 33,866,951           | 4,955,220 | 7.3046     | 36,195,903           |
| 信用借款（注 2）：   |           |            |                      |           |            |                      |
| 中国银行         |           |            | 300,000,000          |           |            | 450,000,000          |
| 国家开发银行       |           |            | -                    |           |            | 500,000,000          |
| 中信银行         |           |            | 340,000,000          |           |            | 500,000,000          |
| 邮政储蓄         |           |            | 2,000,000,000        |           |            | -                    |
| 上海浦东发展银行     |           |            | 400,000,000          |           |            | 500,000,000          |
| 中国建设银行       |           |            | 350,000,000          |           |            | 900,000,000          |
| 中国工商银行       |           |            | 200,000,000          |           |            | 400,000,000          |
| 中国农业银行       |           |            | 200,000,000          |           |            | 200,000,000          |
|              |           |            | <u>3,823,866,951</u> |           |            | <u>3,486,195,903</u> |
| 减：一年内到期的长期借款 |           |            | 201,693,348          |           |            | 201,809,795          |
| 其中：保证借款      |           |            | 1,693,348            |           |            | 1,809,795            |
| 信用借款         |           |            | 200,000,000          |           |            | 200,000,000          |
| 一年后到期的长期借款   |           |            | <u>3,622,173,603</u> |           |            | <u>3,284,386,108</u> |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

21. 长期借款– 续

注 1: 本公司于 1998 年自中国银行江苏省分行取得约 9,800,000 美元的借款额度，用于购买进口机器设备及技术。上述借款额度由江苏交通控股有限公司提供担保。该借款额度包括买方信贷约 4,900,000 美元及西班牙政府贷款约 4,900,000 美元，买方信贷借款已于 2006 年偿付，西班牙政府贷款按实际提款金额自 2009 年 1 月起分 40 次每半年等额偿还。

注 2: 截至资产负债表日，本公司取得的政策性银行及商业银行贷款的余额为人民币 3,790,000,000 元，均采用浮动利率计息，本年年利率为 5.51% - 7.83%。

22. 应付债券

|        | 年初数<br>人民币元 | 本年发生额<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元   |
|--------|-------------|---------------|---------------|
| 长期公司债券 | -           | 1,089,811,250 | 1,089,811,250 |

应付债券详细信息列示如下：

| 项目名称   | 年利率   | 发行日        | 到期日        | 面值<br>人民币元    | 发行费用<br>人民币元 | 利息调整<br>人民币元 | 年末余额<br>人民币元  |
|--------|-------|------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 长期公司债券 | 5.40% | 2008年7月28日 | 2011年7月28日 | 1,100,000,000 | (11,700,000) | 1,511,250    | 1,089,811,250 |

23. 递延所得税负债

|        | 应纳税暂时性差异    |             | 递延所得税负债     |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
| 公允价值变动 | 5,398,226   | 3,897,636   | 1,349,557   | 974,409     |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

24. 股本

本公司注册及实收股本计人民币 5,037,747,500 元，每股面值 1 元，股份种类及其结构如下：

| <u>2007 年</u>     | <u>年初数(股)</u>        | <u>本年增减(股)</u>       | <u>年末数(股)</u>        |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、有限售条件的流通股份      | <u>3,617,747,500</u> | <u>(151,153,880)</u> | <u>3,466,593,620</u> |
| 二、已上市流通股份         |                      |                      |                      |
| 1、境内上市的人民币普通股     | 198,000,000          | 151,153,880          | 349,153,880          |
| 2、境外上市的外资股        | <u>1,222,000,000</u> | <u>-</u>             | <u>1,222,000,000</u> |
| 已上市流通股份合计         | <u>1,420,000,000</u> | <u>151,153,880</u>   | <u>1,571,153,880</u> |
| 三、股份总数            | <u>5,037,747,500</u> | <u>-</u>             | <u>5,037,747,500</u> |
| <br><u>2008 年</u> | <br><u>年初数(股)</u>    | <br><u>本年增减(股)</u>   | <br><u>年末数(股)</u>    |
| 一、有限售条件的流通股份      | <u>3,466,593,620</u> | <u>(71,732,200)</u>  | <u>3,394,861,420</u> |
| 二、已上市流通股份         |                      |                      |                      |
| 1、境内上市的人民币普通股     | 349,153,880          | 71,732,200           | 420,886,080          |
| 2、境外上市的外资股        | <u>1,222,000,000</u> | <u>-</u>             | <u>1,222,000,000</u> |
| 已上市流通股份合计         | <u>1,571,153,880</u> | <u>-</u>             | <u>1,642,886,080</u> |
| 三、股份总数            | <u>5,037,747,500</u> | <u>-</u>             | <u>5,037,747,500</u> |

根据于 2006 年 4 月 24 日召开的股东会议上获得审议通过的股权分置改革方案，由全体非流通股股东（包括国有股，国有法人股和社会法人股）将非流通股份置换为限制流通股，向原 A 股股东每 10 股支付 3.2 股股份。股权分置方案实施后，非流通股股东向原 A 股股东支付共计 48,000,000 股，这部分非流通股份已于 2006 年 5 月 16 日获得流通权并将分别于 2007 年 5 月 16 日、2007 年 6 月 14 日、2007 年 7 月 27 日、2008 年 2 月 28 日以及 2008 年 10 月 10 日上市流通。本年度已上市流通的有限售条件的流通股股份为 71,732,200 股。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

25. 资本公积

2008 年:

| 项目                     | 年初数<br>人民币元   | 本年增减额<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元   |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 股本溢价                   |               |               |               |
| 其中：投资者投入的资本            | 4,801,561,763 | -             | 4,801,561,763 |
| 其他资本公积                 |               |               |               |
| 其中：被投资单位除净损益外所有者权益其他变动 | 4,147,686     | 66,716,781    | 70,864,467    |
| 原制度资本公积转入              | 2,682,977,235 | -             | 2,682,977,235 |
| 合计                     | 7,488,686,684 | 66,716,781    | 7,555,403,465 |

资本公积本年度增加为本集团之联营公司扬子大桥所持有的可供出售金融资产的公允价值调整引起，本集团根据持股比例相应调整资本公积。

2007 年:

| 项目                     | 年初数<br>人民币元   | 本年增减额<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元   |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 股本溢价                   |               |               |               |
| 其中：投资者投入的资本            | 4,801,561,763 | -             | 4,801,561,763 |
| 其他资本公积                 |               |               |               |
| 其中：被投资单位除净损益外所有者权益其他变动 | 4,147,686     | -             | 4,147,686     |
| 原制度资本公积转入              | 2,682,977,235 | -             | 2,682,977,235 |
| 合计                     | 7,488,686,684 | -             | 7,488,686,684 |

26. 盈余公积

于 2008 年度及 2007 年度，盈余公积变动情况如下：

|                    | 法定<br>盈余公积金<br>人民币元 |
|--------------------|---------------------|
| 2007 年 1 月 1 日余额   | 1,168,876,392       |
| 2007 年计提           | 181,131,211         |
| 2008 年 1 月 1 日余额   | 1,350,007,603       |
| 2008 年计提           | 177,339,316         |
| 处置子公司转出            | (2,523,798)         |
| 2008 年 12 月 31 日余额 | 1,524,823,121       |

法定公积金可用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或转增公司资本。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

27. 未分配利润

|                        |       | 年末数<br>人民币元   | 年初数<br>人民币元   |
|------------------------|-------|---------------|---------------|
| 年初未分配利润                |       | 1,831,943,451 | 1,369,419,544 |
| 加：本年净利润                |       | 1,554,011,098 | 1,600,827,143 |
| 处置子公司盈余公积转入            |       | 2,523,798     | -             |
| 减：母公司提取法定盈余公积          | (注 1) | 150,419,324   | 158,422,187   |
| 子公司提取法定盈余公积            | (注 1) | 26,919,992    | 22,709,024    |
| 可供股东分配的利润              |       | 3,211,139,031 | 2,789,115,476 |
| 减：应付股利—股东大会已批准的上年度现金股利 | (注 2) | 1,360,191,825 | 957,172,025   |
| 年末未分配利润                |       | 1,850,947,206 | 1,831,943,451 |
| 其中：资产负债表日后决议分配的现金股利    | (注 3) | 1,360,191,825 | 1,360,191,825 |

注 1： 提取法定盈余公积

根据公司章程规定，公司及子公司均按净利润之 10%提取法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可不再提取。

注 2： 本年度股东大会已批准的现金股利

2008 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，以每十股向全体股东派发现金股利人民币 2.7 元。

注 3： 资产负债表日后决议分配的现金股利

根据公司董事会于 2009 年 3 月 27 日提议，2008 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每十股向全体股东派发现金红利人民币 2.70 元。上述股利分配方案有待股东大会批准。

28. 少数股东权益

本集团子公司少数股东权益如下：

|      | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|------|-------------|-------------|
| 广靖锡澄 | 432,253,587 | 423,326,259 |
| 宁沪投资 | 6,561,008   | 6,008,036   |
|      | 438,814,595 | 429,334,295 |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

29. 营业收入

|                | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 主营业务           | 5,238,763,160 | 5,223,410,457 |
| 其中：沪宁高速公路      | 3,203,537,267 | 3,412,151,889 |
| 312 国道         | 178,867,596   | 177,466,576   |
| 锡澄高速公路         | 373,396,356   | 360,876,111   |
| 广靖高速公路         | 209,485,154   | 211,019,420   |
| 宁连公路           | 41,489,563    | 62,617,330    |
| 公路配套服务         | 1,231,987,224 | 999,279,131   |
| 其他业务           | 38,376,317    | 86,424,860    |
| 其中：排障清障及维修养护收入 | -             | 55,845,216    |
| 广告收入           | 38,376,317    | 30,579,644    |
| 合计             | 5,277,139,477 | 5,309,835,317 |

30. 营业成本

|                | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 主营业务           | 2,460,307,759 | 2,157,836,158 |
| 其中：沪宁高速公路      | 745,669,579   | 740,266,936   |
| 312 国道         | 298,189,556   | 251,896,193   |
| 锡澄高速公路         | 118,944,146   | 116,692,510   |
| 广靖高速公路         | 66,730,787    | 63,267,152    |
| 宁连公路           | 22,042,366    | 27,657,767    |
| 公路配套服务         | 1,208,731,325 | 958,055,600   |
| 其他业务           | 13,762,899    | 65,579,392    |
| 其中：排障清障及维修养护支出 | -             | 54,115,066    |
| 广告支出           | 13,762,899    | 11,464,326    |
| 合计             | 2,474,070,658 | 2,223,415,550 |

31. 营业税金及附加  
税种

|         | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|---------|---------------|---------------|
| 营业税     | 128,055,539   | 135,239,872   |
| 城市维护建设税 | 9,748,308     | 10,105,137    |
| 教育费附加   | 5,603,499     | 5,783,851     |
|         | 143,407,346   | 151,128,860   |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

32. 财务费用

|                 | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 利息支出            | 536,955,135   | 512,400,213   |
| 减：利息收入          | 7,677,255     | 8,293,755     |
| 汇兑差额            | 1,879,757     | 1,190,119     |
| 短期债券发行费及其他借款手续费 | 13,398,920    | -             |
| 其他              | 1,591,448     | 1,452,266     |
| 合计              | 542,388,491   | 504,368,605   |

33. 资产减值损失

|        | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|--------|---------------|---------------|
| 坏账损失转回 | (2,416,208)   | (884,953)     |

34. 公允价值变动收益

|                           | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 产生公允价值变动收益的来源：<br>交易性金融资产 | (1,500,590)   | 5,398,226     |

35. 投资收益

|                       | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 长期股权投资收益              | 152,683,641   | 129,727,368   |
| 其中：按成本法核算的被投资单位宣告分派利润 | 200,000       | 200,000       |
| 按权益法确认收益              | 151,411,903   | 129,527,368   |
| 处置长期股权投资收益            | 1,071,738     | -             |
| 交易性金融资产收益             | 21,766        | 4,195,346     |
| 合计                    | 152,705,407   | 133,922,714   |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

36. 营业外收入

|          | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------|---------------|---------------|
| 处置固定资产利得 | 449,355       | 12,347,986    |
| 政府补助     | -             | 980,000       |
| 路产赔偿收入   | 11,846,244    | 14,100,825    |
| 其他       | 4,675,834     | 4,472,258     |
| 合计       | 16,971,433    | 31,901,069    |

37. 营业外支出

|          | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------|---------------|---------------|
| 处置固定资产损失 | 1,823,508     | 5,637,413     |
| 路产损坏修复支出 | 12,239,384    | 17,023,474    |
| 公益性捐赠支出  | 2,067,300     | -             |
| 其他       | 6,539,930     | 8,071,567     |
| 合计       | 22,670,122    | 30,732,454    |

38. 所得税费用

|         | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|---------|---------------|---------------|
| 当期所得税费用 | 502,164,572   | 766,061,234   |
| 递延所得税费用 | 152,927       | 3,498,487     |
|         | 502,317,499   | 769,559,721   |

(1) 应纳税所得额系按有关税法规定对本年税前会计利润作相应调整得出的应纳税所得额的25%计算。

所得税费用与会计利润的调节表如下：

|                           | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 会计利润                      | 2,101,741,157 | 2,408,548,528 |
| 按 25%的税率计算的所得税费用(上年度：33%) | 525,435,289   | 794,821,014   |
| 不可抵扣费用的纳税影响               | 14,735,185    | 19,425,399    |
| 免税收入的纳税影响                 | (37,852,975)  | (42,744,031)  |
| 税率调整导致递延所得税资产余额的变化        | -             | (1,942,661)   |
| 所得税费用                     | 502,317,499   | 769,559,721   |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

39. 每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算。

|                | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 归属于普通股股东的当期净利润 | 1,554,011,098 | 1,600,827,143 |
| 发行在外普通股的加权平均数  | 5,037,747,500 | 5,037,747,500 |
| 基本每股收益         | 0.3085        | 0.3178        |

本集团无具有稀释性的潜在普通股，因此，无需列报稀释每股收益。

40. 扣除非经常性损益后的净利润

|                    | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 净利润                | 1,599,423,658 | 1,638,988,807 |
| 加(减): 非经常性损益项目     |               |               |
| -非流动资产处理损失 (收益)    | 1,374,153     | (6,710,573)   |
| -处置子公司产生的收益        | (1,071,738)   | -             |
| -政府补贴              | -             | (980,000)     |
| -处置交易性金融资产收益       | (21,766)      | (4,195,346)   |
| -公允价值变动损失 (收益)     | 1,500,590     | (5,398,226)   |
| -以前年度已经计提各项减值准备的转回 | (2,416,208)   | -             |
| -除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 4,324,536     | 6,521,958     |
| 小计                 | 1,603,113,225 | 1,628,226,620 |
| 非经常性损益的所得税影响数      | (1,151,296)   | 1,770,107     |
| 扣除非经常性损益后的净利润      | 1,601,961,929 | 1,629,996,727 |
| 其中: 归属于母公司股东的净利润   | 1,556,241,186 | 1,592,159,751 |
| 归属于少数股东的净利润        | 45,720,743    | 37,836,976    |

九、 合并财务报表项目附注 – 续

41. 现金流量表补充资料

|                     | 本年累计数<br>人民币元        | 上年累计数<br>人民币元        |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| (1) 将净利润调节为经营活动现金流量 |                      |                      |
| 净利润                 | 1,599,423,658        | 1,638,988,807        |
| 加：资产减值准备转回          | (2,416,208)          | (884,953)            |
| 固定资产折旧              | 168,117,236          | 210,653,904          |
| 无形资产摊销              | 746,009,813          | 715,762,568          |
| 长期待摊费用摊销            | 12,434               | -                    |
| 处置固定资产、无形资产和其他      |                      |                      |
| 长期资产的损失(减收益)        | (514,975)            | (42,912,308)         |
| 固定资产报废损失            | 1,889,128            | 36,201,735           |
| 在建工程报废              | -                    | 1,769,761            |
| 公允价值变动损失(减收益)       | 1,500,590            | (5,398,226)          |
| 财务费用                | 548,025,102          | 511,210,094          |
| 投资损失(减收益)           | (152,705,407)        | (133,922,714)        |
| 递延所得税资产减少(减增加)      | 528,075              | 2,148,930            |
| 递延所得税负债增加(减减少)      | (375,148)            | 1,349,557            |
| 存货的减少(减增加)          | (66,286,483)         | (33,195,327)         |
| 经营性应收项目的减少(减增加)     | 17,842,885           | (10,456,883)         |
| 经营性应付项目的增加(减减少)     | (95,946,443)         | 266,492,984          |
| 经营活动产生的现金流量净额       | <u>2,765,104,257</u> | <u>3,157,807,929</u> |
| (2) 现金及现金等价物净变动情况：  |                      |                      |
| 现金的年末余额             | 460,593,264          | 1,128,947,375        |
| 减：现金的年初余额           | <u>1,128,947,375</u> | <u>798,878,472</u>   |
| 现金及现金等价物净增加(减少)额    | <u>(668,354,111)</u> | <u>330,068,903</u>   |

42. 其他与经营活动有关的现金流量

收到的其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金为人民币 39,316,795 元，主要为收到的路产赔偿款等营业外收入项目及银行存款利息收入等。

支付的其他与经营活动有关的现金

支付的其他与经营活动有关的现金为人民币 49,455,364 元，主要为支付非工资性费用和支出。

九、 合并财务报表项目附注 – 续

43. 分部报告

本集团主要从事建设、经营和管理收费公路，因此无需呈列行业分部数据。同时，由于本集团仅于一个地域内经营业务，收入主要来自中国江苏省，其主要资产亦位于中国江苏省，因此本报告也未呈列任何地域分部数据。

44. 处置子公司

本集团于 2008 年 1 月 1 日将现代路桥 86%的股权出售（已出售子公司的详细情况见附注九、8），因此未将其纳入 2008 年 12 月 31 日的合并资产负债表的合并范围内，本年度处置日的财务状况及现金流量情况如下表所示：

|       | <u>2008 年 1 月 1 日</u><br>人民币元 |
|-------|-------------------------------|
| 现代路桥  |                               |
| 流动资产  | 65,592,353                    |
| 非流动资产 | 30,707,841                    |
| 流动负债  | 45,014,432                    |
|       | <u>51,285,762</u>             |

本年度处置子公司有关现金流量信息

|                  | <u>金额</u><br>人民币元   |
|------------------|---------------------|
| 处置子公司的价格         | 44,990,000          |
| 其中：以前年度收到的处置价款   | (39,890,000)        |
| 减：子公司持有的现金和现金等价物 | 29,786,686          |
| 处置子公司所收到的现金净额    | <u>(24,686,686)</u> |

十、 关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方：

| <u>公司名称</u>            | <u>组织机构代码</u> | <u>注册地点</u> | <u>业务性质</u>                          | <u>注册资本</u>    | <u>表决权比例</u> | <u>持股比例</u> |
|------------------------|---------------|-------------|--------------------------------------|----------------|--------------|-------------|
| 江苏交通控股有限公司<br>（“交通控股”） | 13476706-3    | 江苏省<br>南京市  | 有关交通基础设施、<br>交通运输及相关产业<br>的投资建设经营和管理 | 16,800,000,000 | 54.44%       | 54.44%      |

十、 关联方关系及其交易- 续

(2) 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下:

|                             | 组织机构代码     | 关联方关系        |
|-----------------------------|------------|--------------|
| 苏嘉杭                         | 13776920-8 | 本公司的联营公司     |
| 快鹿股份                        | 13478934-2 | 本公司的联营公司     |
| 扬子大桥                        | 13476509-2 | 本公司的联营公司     |
| 南林饭店                        | 13773558-5 | 本公司的联营公司     |
| 江苏租赁                        | 13475854-6 | 本公司的联营公司     |
| 路网公司                        | 77050954-0 | 本公司的其他股权投资公司 |
| 现代路桥                        | 74821796-3 | 本公司的其他股权投资公司 |
| 江苏高速公路石油发展<br>有限公司 (“高速石油”) | 73572481-9 | 同一最终控股股东     |
| 江苏沿江高速公路有限<br>公司 (“沿江高速”)   | 73072605-7 | 同一最终控股股东     |
| 江苏宁常镇溧高速公路<br>有限公司 (“宁常镇溧”) | 76240824-8 | 同一最终控股股东     |
| 江苏宁杭高速公路有限<br>公司 (“宁杭高速”)   | 73441778-8 | 同一最终控股股东     |
| 江苏锡宜高速公路有限<br>公司 (“锡宜高速”)   | 72057125-8 | 同一最终控股股东     |
| 江苏沪苏浙高速公路有限<br>公司 (“沪苏浙高速”) | 76736259-2 | 同一最终控股股东     |

(3) 本公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易:

(a) 收取通行费及加油费

|          | 本年累计数<br>人民币元     | 上年累计数<br>人民币元     |
|----------|-------------------|-------------------|
| 加油费-快鹿股份 | 35,096,518        | 28,976,531        |
| 通行费-快鹿股份 | 9,600,000         | 9,600,000         |
|          | <u>44,696,518</u> | <u>38,576,531</u> |

该款项系由快鹿股份向公司支付的道路通行费及加油费，通行费按双方协商的价格计算确定。

(b) 代收通行费之服务费用

|      | 本年累计数<br>人民币元    | 上年累计数<br>人民币元    |
|------|------------------|------------------|
| 扬子大桥 | <u>1,020,594</u> | <u>1,026,141</u> |

按扬子大桥代收公司通行费的 0.5% 支付。

十、 关联方关系及其交易- 续

(3) 本公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：- 续

(c) 其他担保

江苏交通控股有限公司为公司的长期贷款提供担保，详见附注九 (21)。

(d) 租赁收入

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 高速石油 | 3,217,600            | 2,776,000            |
| 路网公司 | 1,486,667            | -                    |
| 现代路桥 | 563,000              | -                    |
|      | <u>5,267,267</u>     | <u>2,776,000</u>     |

(e) 路网收费系统维护运营管理费

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 路网公司 | <u>5,009,993</u>     | <u>5,402,462</u>     |

该管理费根据通行费收入及公路车道数由路网公司向被服务公司按一定比例收取。

(f) 道路养护费

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 现代路桥 | <u>38,182,803</u>    | <u>7,007,509</u>     |

养护维修费用系双方根据所签署的合同价予以结算。

(g) 财务系统使用费

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 交通控股 | <u>280,900</u>       | <u>-</u>             |

十、 关联方关系及其交易- 续

(3) 本公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：- 续

(h) 债权债务往来余额

| 科 目      | 关联方名称   | 年末数<br>人民币元       | 年初数<br>人民币元       |
|----------|---------|-------------------|-------------------|
| 应收账款     | 快鹿股份    | 11,961,229        | 1,682,786         |
|          | 苏嘉杭     | 5,399,075         | 18,263,326        |
|          | 扬子大桥    | 1,705,931         | 3,689,094         |
|          | 高速石油    | 1,354,543         | 1,031,000         |
|          |         | <u>20,420,778</u> | <u>24,666,206</u> |
| 其他应收款    | 现代路桥    | <u>6,268,775</u>  | <u>8,040,408</u>  |
| 应收股利     | 江苏租赁    | 3,000,000         | -                 |
|          | 快鹿股份    | -                 | 5,488,956         |
|          |         | <u>3,000,000</u>  | <u>5,488,956</u>  |
| 应付账款     | 苏嘉杭     | 803,346           | 63,370            |
|          | 扬子大桥    | 449,851           | -                 |
|          | 现代路桥    | -                 | 258,418           |
|          |         | <u>1,253,197</u>  | <u>321,788</u>    |
| 预收款项     | 现代路桥    | <u>362,000</u>    | <u>-</u>          |
| 其他应付款    |         |                   |                   |
| -预收股权转让款 | 扬子大桥(注) | -                 | 6,000,000         |
|          | 交通控股(注) | -                 | 32,000,000        |
|          | 宁杭高速(注) | -                 | 1,890,000         |
|          |         | <u>-</u>          | <u>39,890,000</u> |
| -预收增资款   | 沿江高速    | -                 | 6,000,000         |
|          | 宁常镇溧    | -                 | 6,000,000         |
|          | 宁杭高速    | -                 | 4,110,000         |
|          | 锡宜高速    | -                 | 900,000           |
|          | 沪苏浙高速   | -                 | 6,000,000         |
|          |         | <u>-</u>          | <u>23,010,000</u> |
| -其他      | 路网公司    | 1,427,018         | -                 |
|          | 现代路桥    | 1,830,000         | 1,417,859         |
|          | 扬子大桥    | 1,020,594         | 1,534,779         |
|          | 交通控股    | 280,900           | -                 |
|          | 苏嘉杭     | -                 | 1,634,897         |
|          |         | <u>4,558,512</u>  | <u>4,587,535</u>  |

十、 关联方关系及其交易- 续

(3) 公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：- 续

(i) 关键管理人员报酬

|          | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------|---------------|---------------|
| 关键管理人员报酬 | 1,995,563     | 2,072,609     |

十一、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括股权投资、借款、应收账款、应付账款。各项金融工具的详细情况说明见附注九。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1.1. 市场风险

1.1.1. 外汇风险

外汇风险指因汇率变动而对经营业绩及现金流量产生影响的风险。本集团承受外汇风险主要与所持有美元或港币的借款及银行存款有关，由于美元或港币与本集团的功能货币人民币之间的汇率变动使本集团面临外汇风险。但本集团管理层认为，该等美元借款余额于本集团总资产所占比例较小，此外本集团主要经营活动均以人民币结算，故本集团所面临的外汇风险并不重大。

于资产负债表日，本集团外币资产及外币负债的余额如下：

|             | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-------------|-------------|-------------|
| 现金及现金等价物    | 7,540,282   | 8,569,453   |
| 长期借款        | 32,173,603  | 34,386,108  |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,693,348   | 1,809,795   |

## 十一、金融工具及风险管理 – 续

### 1. 风险管理目标和政策 – 续

#### 1.1.2. 利率风险—公允价值变动风险

本集团的因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率银行借款(详见附注九、14)有关。本集团的短期借款的公允价值依据类似条款及年限的贷款与现行借贷利率计算,与相应的账面价值并无重大差异。因此,本集团管理层认为利率公允价值风险已被较好地降低及控制。本集团并无利率对冲的政策。

#### 1.1.3. 利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与以浮动利率计息的长期借款(详见附注九、21)有关。本集团的政策是保持这些借款的浮动利率,以消除利率变动的公允价值风险。

#### 1.1.4. 其他价格风险

本集团持有的分类为交易性金融资产包括股票投资及黄金现货投资,该投资在资产负债表日以公允价值计量。因此,本集团承担着价格变动的风险。本集团确立了投资内部控制制度并指派专人负责监控市场变动情况,因此,本集团管理层认为证券投资的价格风险已被缓解。

### 1.2. 信用风险

2008年12月31日,可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失,具体包括:

- 合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额;对于以公允价值计量的金融工具而言,账面价值反映了其风险敞口,但并非最大风险敞口,其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险,本集团控制信用额度、进行信用审批,并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外,本集团于每个资产负债表日根据应收款项的回收情况,计提充分的坏帐准备。因此,本集团管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

此外,本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行,故流动资金的信用风险较低。

# 十一、金融工具及风险管理 – 续

## 1. 风险管理目标和政策 – 续

### 1.3. 流动风险

本集团继续保持以偿还期在一年以上的长期借款或长期应付债券替代短期借款以缓解流动风险。于 2008 年 12 月 31 日，本集团的长期借款及长期应付债券为人民币 4,711,984,853 元 (2007 年 12 月 31 日：人民币 3,284,386,108 元)。

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

于 2008 年 12 月 31 日本集团流动负债超过流动资产人民币 2,979,240,841 元 (2007 年：人民币 5,180,734,262 元)。本集团管理层认为本集团营业利润足以支付当年到期的借款利息，同时由于本集团信用记录良好，在短期借款到期时可进行展期或以新的融资渠道代替现有的短期借款，本集团尚有未使用的银行借款信用额度人民币 12,960,000,000 元。因此，本集团管理层认为于资产负债表日，本集团的流动性风险已得到较好的控制。

本集团持有的金融资产及金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下，下表既包括利息也包括本金：

|                      | <u>1个月以内</u><br>人民币元 | <u>1-3个月</u><br>人民币元 | <u>3-12个月</u><br>人民币元 | <u>1-5年</u><br>人民币元  | <u>5年以上</u><br>人民币元 |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| 交易性金融资产              | 39,967,473           | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 应收账款                 | 33,589,820           | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 预付款项                 | 6,859,797            | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 其他应收款                | 14,580,051           | -                    | -                     | -                    | -                   |
|                      | <u>94,997,141</u>    | <u>-</u>             | <u>-</u>              | <u>-</u>             | <u>-</u>            |
| 应付账款                 | 24,365,834           | 130,436,434          | -                     | -                    | -                   |
| 其他应付款                | 173,488,502          | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 应付职工薪酬               | 25,644,295           | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 应付利息                 | 86,668,366           | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 预收款项                 | 160,077,170          | -                    | -                     | -                    | -                   |
| 短期借款                 | 1,002,538,356        | 403,355,816          | 1,281,841,014         | -                    | -                   |
| 应付债券                 | -                    | 29,700,000           | 29,700,000            | 1,218,800,000        | -                   |
| 长期借款及一年内<br>到期的非流动负债 | <u>846,674</u>       | <u>-</u>             | <u>420,616,167</u>    | <u>3,735,565,661</u> | <u>607,923,036</u>  |
|                      | <u>1,473,629,197</u> | <u>563,492,250</u>   | <u>1,732,157,181</u>  | <u>4,954,365,661</u> | <u>607,923,036</u>  |

## 十一、金融工具及风险管理 – 续

### 2. 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

- 具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；
- 其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认；

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

### 3. 敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或所有者权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

#### 3.1 外汇风险敏感性分析：

下表列示了本集团相关外币与人民币汇率变动5%假设下的敏感性分析。在管理层进行敏感性分析时，5%的增减变动 被认为合理反映了汇率变化的可能范围。汇率可能发生的合理变动对当期损益的税前影响如下：

| 项目   | 汇率变动      | 对利润的影响      |             |
|------|-----------|-------------|-------------|
|      |           | 本年度<br>人民币元 | 上年度<br>人民币元 |
| 所有外币 | 对人民币升值 5% | (1,316,333) | (1,381,323) |
| 所有外币 | 对人民币贬值 5% | 1,316,333   | 1,381,323   |

#### 3.2 利率风险敏感性分析：

利率风险敏感性分析基于市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用的假设。对于浮动利率计息之长期借款, 敏感性分析基于该借款在一个完整的会计年度内将不会被要求偿付。此外，在管理层进行敏感性分析时，50 个基点的增减变动被认为合理反映了利率变化的可能范围。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率增加(降低)50 个基点的情况下，本集团 2008 年度税前利润将会减少(增加)人民币 19,119,335 元(2007 年：减少(增加)人民币 17,430,980 元)。该影响主要源于公司所持有的以浮动利率计息之长期借款的利率变化。

## 十一、金融工具及风险管理 – 续

### 3. 敏感性分析 – 续

#### 3.3 其他价格风险:

本集团因持有以公允价值计量的金融资产而面临价格风险。本集团采用敏感性分析技术分析风险变量可能发生的合理变化对当期损益或股东权益可能产生的影响，结果显示其他价格可能发生的合理变动对当期损益和权益的影响并不重大。

## 十二、或有事项

截至资产负债表日止，本集团及本公司并没有需要说明的或有事项。

## 十三、承诺事项

### (1) 资本承诺

|                 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-----------------|-------------|-------------|
| <u>本集团</u>      |             |             |
| 已签约但尚未于财务报表中确认的 |             |             |
| — 购建长期资产资本承诺    | 29,340,215  | 48,988,881  |
| 董事会已授权但尚未签约的    |             |             |
| — 购建长期资产资本承诺    | 13,449,331  | -           |
| <u>本公司</u>      |             |             |
| 已签约但尚未于财务报表中确认的 |             |             |
| — 购建长期资产资本承诺    | 29,163,816  | 10,283,995  |
| 董事会已授权但尚未签约的    |             |             |
| — 购建长期资产资本承诺    | 13,449,331  | -           |

### 其他承诺事项

本集团及本公司承诺自 2000 年 1 月 1 日起三十年内，每年按宁连公路南京段年收入的 17% 支付独立第三方江苏省宁连宁通管理处通行管理费。

### (2) 经营租赁承诺

至资产负债表日止，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下:

|                  | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|------------------|-------------|-------------|
| 不可撤销经营租赁的最低租赁付款额 |             |             |
| 资产负债表日后第 1 年     | 390,000     | -           |
| 资产负债表日后第 2 年     | 390,000     | -           |
| 资产负债表日后第 3 年     | 195,000     | -           |
| 合计               | 975,000     | -           |

#### 十四、母公司财务报表主要项目注释

##### 1. 货币资金

|      | 年末数       |        |                    | 年初数       |        |                    |
|------|-----------|--------|--------------------|-----------|--------|--------------------|
|      | 外币金额      | 折算率    | 人民币元               | 外币金额      | 折算率    | 人民币元               |
| 现金   |           |        |                    |           |        |                    |
| 人民币  | -         | -      | 234,024            |           |        | 277,039            |
| 银行存款 |           |        |                    |           |        |                    |
| 人民币  | -         | -      | 216,611,350        | -         | -      | 661,041,165        |
| 美元   | 945,591   | 6.8346 | 6,462,736          | 1,033,843 | 7.3046 | 7,551,811          |
| 港币   | 1,221,846 | 0.8819 | 1,077,546          | 1,086,760 | 0.9364 | 1,017,642          |
|      |           |        | <u>224,385,656</u> |           |        | <u>669,887,657</u> |

##### 2. 应收账款

应收账款账龄分析如下：

|      | 年末数               |            |                  |                   | 年初数               |            |                  |                   |
|------|-------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|
|      | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      |
| 1年以内 | 27,840,743        | 92         | -                | 27,840,743        | 33,266,551        | 93         | 26,223           | 33,240,328        |
| 1至2年 | -                 | -          | -                | -                 | 13,349            | -          | -                | 13,349            |
| 2至3年 | -                 | -          | -                | -                 | -                 | -          | -                | -                 |
| 3年以上 | <u>2,324,703</u>  | <u>8</u>   | <u>2,324,703</u> | <u>-</u>          | <u>2,324,703</u>  | <u>7</u>   | <u>2,324,703</u> | <u>-</u>          |
| 合计   | <u>30,165,446</u> | <u>100</u> | <u>2,324,703</u> | <u>27,840,743</u> | <u>35,604,603</u> | <u>100</u> | <u>2,350,926</u> | <u>33,253,677</u> |

应收账款按客户类别披露如下：

|                           | 年末数               |            |                  |                   | 年初数               |            |                  |                   |
|---------------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|
|                           | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      | 金额<br>人民币元        | 比例<br>%    | 坏账准备<br>人民币元     | 账面价值<br>人民币元      |
| 单项金额重大的款项                 | 23,793,183        | 79         | 475,864          | 23,317,319        | 27,892,185        | 78         | 557,844          | 27,334,341        |
| 单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大的款项 | -                 | -          | -                | -                 | -                 | -          | -                | -                 |
| 其他不重大的款项                  | <u>6,372,263</u>  | <u>21</u>  | <u>1,848,839</u> | <u>4,523,424</u>  | <u>7,712,418</u>  | <u>22</u>  | <u>1,793,082</u> | <u>5,919,336</u>  |
| 合计                        | <u>30,165,446</u> | <u>100</u> | <u>2,324,703</u> | <u>27,840,743</u> | <u>35,604,603</u> | <u>100</u> | <u>2,350,926</u> | <u>33,253,677</u> |

应收账款坏帐准备的变动如下：

|       | 年末数<br>人民币元      | 年初数<br>人民币元      |
|-------|------------------|------------------|
| 年初数   | 2,350,926        | 3,042,450        |
| 本年转回数 | <u>(26,223)</u>  | <u>(691,524)</u> |
| 年末数   | <u>2,324,703</u> | <u>2,350,926</u> |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

2. 应收账款 – 续

欠款金额前五名情况如下：

| <u>前五名欠款总额</u><br>人民币元 | <u>账龄</u>    | <u>占应收账款总额比例</u><br>% |
|------------------------|--------------|-----------------------|
| <u>23,793,183</u>      | <u>1 年以内</u> | <u>79</u>             |

2008 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%以上股份的股东的款项。

3. 预付款项

预付款项账龄分析如下：

|       | <u>年末数</u>        |                | <u>年初数</u>        |                |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|       | <u>金额</u><br>人民币元 | <u>比例</u><br>% | <u>金额</u><br>人民币元 | <u>比例</u><br>% |
| 1 年以内 | <u>6,586,584</u>  | <u>100</u>     | <u>214,657</u>    | <u>100</u>     |

预付款项按客户类别披露如下：

|                           | <u>年末数</u><br>人民币元 | <u>年初数</u><br>人民币元 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 单项金额重大的款项                 | 4,031,997          | -                  |
| 单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大的款项 | -                  | -                  |
| 其他不重大的款项                  | <u>2,554,587</u>   | <u>214,657</u>     |
| 合计                        | <u>6,586,584</u>   | <u>214,657</u>     |

预付账款余额中无预付持有公司 5%以上股份的股东的款项。

4. 应收股利

|      | <u>年末数</u><br>人民币元 | <u>年初数</u><br>人民币元 |
|------|--------------------|--------------------|
| 一年以内 | <u>-</u>           | <u>5,488,956</u>   |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

5. 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

|         | 年末数        |         |              |              | 年初数        |         |              |              |
|---------|------------|---------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|--------------|
|         | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 | 金额<br>人民币元 | 比例<br>% | 坏账准备<br>人民币元 | 账面价值<br>人民币元 |
| 1 年以内   | 5,891,380  | 19      | 272,250      | 5,619,130    | 28,336,597 | 52      | 1,546,031    | 26,790,566   |
| 1 至 2 年 | 812,365    | 3       | 109,847      | 702,518      | 141,374    | 1       | -            | 141,374      |
| 2 至 3 年 | -          | -       | -            | -            | 60,894     | 1       | -            | 60,894       |
| 3 年以上   | 23,681,170 | 78      | 17,812,140   | 5,869,030    | 24,911,671 | 46      | 19,038,191   | 5,873,480    |
| 合计      | 30,384,915 | 100     | 18,194,237   | 12,190,678   | 53,450,536 | 100     | 20,584,222   | 32,866,314   |

其他应收款坏帐准备的变动如下：

|       | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-------|-------------|-------------|
| 年初数   | 20,584,222  | 20,693,002  |
| 本年转回数 | (2,389,985) | (108,780)   |
| 年末数   | 18,194,237  | 20,584,222  |

欠款金额前五名情况如下：

| 前五名欠款总额<br>人民币元 | 账龄    | 占其他应收账款总额比例<br>% |
|-----------------|-------|------------------|
| 3,587,026       | 1 年以内 | 12               |
| 263,130         | 1-2 年 | 1                |
| 23,681,170      | 3 年以上 | 78               |
| 27,531,326      |       | 91               |

2008 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无应收持有公司 5%以上股份的股东的款项。

6. 存货及存货跌价准备

|      | 年初数<br>人民币元 | 本年增加<br>人民币元  | 本年减少<br>人民币元  | 年末数<br>人民币元 |
|------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 材料物资 | 4,353,925   | 55,171,155    | 54,268,402    | 5,256,678   |
| 油品   | 4,123,453   | 1,037,436,170 | 1,037,253,236 | 4,306,387   |
| 存货总计 | 8,477,378   | 1,092,607,325 | 1,091,521,638 | 9,563,065   |

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，无需计提存货跌价准备。

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

7. 长期股权投资

(1) 长期股权投资详细情况详见附注九 8:

| 被投资公司名称 | 初始<br>投资额<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元   | 本期<br>新增(减少)投资<br>人民币元 | 本期<br>权益调整<br>人民币元 | 本期其他<br>增加<br>人民币元 | 本期<br>现金股利<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元   |
|---------|-------------------|---------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 按权益法核算  |                   |               |                        |                    |                    |                    |               |
| 快鹿股份    | 49,899,600        | 70,361,139    | -                      | 1,107              | -                  | 4,989,960          | 65,372,286    |
| 扬子大桥    | 631,159,243       | 818,327,432   | -                      | 103,541,733        | 66,716,781         | 82,990,345         | 905,595,601   |
| 苏嘉杭     | 526,090,677       | 592,435,221   | -                      | 38,056,623         | -                  | 20,281,149         | 610,210,695   |
|         | 1,207,149,520     | 1,481,123,792 | -                      | 141,599,463        | 66,716,781         | 108,261,454        | 1,581,178,582 |
| 按成本法核算  |                   |               |                        |                    |                    |                    |               |
| 广靖锡澄    | 2,125,000,000     | 2,125,000,000 | -                      |                    |                    |                    | 2,125,000,000 |
| 宁沪投资    | 95,000,000        | 95,000,000    | -                      |                    |                    |                    | 95,000,000    |
| 现代路桥    | 24,500,000        | 24,500,000    | (20,814,500)           |                    |                    |                    | 3,685,500     |
| 路网公司    | 1,750,000         | 1,750,000     | 400,000                |                    |                    |                    | 2,150,000     |
| 宁沪置业    | 200,000,000       | -             | 200,000,000            |                    |                    |                    | 200,000,000   |
|         | 2,446,250,000     | 2,246,250,000 | 179,585,500            |                    |                    |                    | 2,425,835,500 |
| 合计      | 3,653,399,520     | 3,727,373,792 | 179,585,500            | 141,599,463        | 66,716,781         | 108,261,454        | 4,007,014,082 |

(2) 联营企业清单及其主要财务信息详见附注九 8。

(3) 本公司于 2008 年 12 月 31 日持有的长期股权投资之被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

8. 固定资产

|                       | 高速公路<br>及构筑物<br>人民币元 | 房屋及<br>建筑物<br>人民币元 | 安全设施<br>人民币元 | 通讯及<br>监控设施<br>人民币元 | 收费站及<br>附属设施<br>人民币元 | 运输设备<br>人民币元 | 其他<br>机器设备<br>人民币元 | 合 计<br>人民币元   |
|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|---------------|
| 原值                    |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 628,953,592        | 548,743,364  | 386,556,336         | 212,963,883          | 169,143,846  | 288,518,708        | 2,234,879,729 |
| 本年购置                  | -                    | 6,641,738          | -            | 2,654,361           | 7,455,353            | 3,002,909    | 12,943,721         | 32,698,082    |
| 本年在建工程转入              | -                    | 38,260,652         | 2,024,098    | 1,295,780           | 5,258,680            | -            | 961,265            | 47,800,475    |
| 重分类                   | -                    | 21,575,027         | -            | 1,626,831           | 616,782              | -            | (25,582,782)       | (1,764,142)   |
| 本年减少额                 | -                    | (800,000)          | -            | -                   | -                    | (4,910,375)  | (5,987,922)        | (11,698,297)  |
| 年末数                   | -                    | 694,631,009        | 550,767,462  | 392,133,308         | 226,294,698          | 167,236,380  | 270,852,990        | 2,301,915,847 |
| 累计折旧                  |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 153,321,794        | 296,572,278  | 167,747,831         | 98,254,713           | 98,437,797   | 95,113,724         | 909,448,137   |
| 本年计提额                 | -                    | 21,474,584         | 37,965,213   | 34,039,261          | 16,240,324           | 8,458,513    | 20,950,303         | 139,128,198   |
| 重分类                   | -                    | 441,658            | 587,280      | 8,592,038           | 500,358              | -            | (9,777,256)        | 344,078       |
| 本年减少额                 | -                    | (272,448)          | -            | -                   | -                    | (4,498,715)  | (5,282,947)        | (10,054,110)  |
| 年末数                   | -                    | 174,965,588        | 335,124,771  | 210,379,130         | 114,995,395          | 102,397,595  | 101,003,824        | 1,038,866,303 |
| 减值准备                  |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数及年末数               | -                    | -                  | -            | -                   | -                    | -            | -                  | -             |
| 净额                    |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数 (已重述)             | -                    | 475,631,798        | 252,171,086  | 218,808,505         | 114,709,170          | 70,706,049   | 193,404,984        | 1,325,431,592 |
| 年末数                   | -                    | 519,665,421        | 215,642,691  | 181,754,178         | 111,299,303          | 64,838,785   | 169,849,166        | 1,263,049,544 |
| 年末以经营租赁方式<br>租出的资产净额: |                      |                    |              |                     |                      |              |                    |               |
| 年初数                   | -                    | -                  | -            | -                   | -                    | -            | -                  | -             |
| 年末数                   | -                    | 39,959,551         | -            | -                   | -                    | -            | -                  | 39,959,551    |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

9. 在建工程

| 项目名称   | 年初数<br>人民币元 | 本年增加额<br>人民币元 | 本年完工<br>转入固定资产<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
|--------|-------------|---------------|------------------------|-------------|
| 马群监控中心 | 10,320,679  | 5,715,571     | (16,036,250)           | -           |
| 其他     | 2,762,954   | 43,764,895    | (31,764,225)           | 14,763,624  |
| 合计     | 13,083,633  | 49,480,466    | (47,800,475)           | 14,763,624  |
| 减：减值准备 | -           | -             | -                      | -           |
| 在建工程净值 | 13,083,633  | 49,480,466    | (47,800,475)           | 14,763,624  |

10. 无形资产

|             | 公路经营权<br>人民币元  | 宁沪高速公路<br>土地使用权<br>人民币元 | 其他<br>土地使用权<br>人民币元 | 合计<br>人民币元     |
|-------------|----------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| <u>取得方式</u> | 外部购入           | 投资者投入                   | 外部购入                |                |
| 原值          |                |                         |                     |                |
| 年初数 (已重述)   | 21,087,311,864 | 1,716,087,945           | 20,187,871          | 22,823,587,680 |
| 本年增加        | 62,307,240     | -                       | -                   | 62,307,240     |
| 重分类         | 1,764,142      | -                       | -                   | 1,764,142      |
| 年末数         | 21,151,383,246 | 1,716,087,945           | 20,187,871          | 22,887,659,062 |
| 累计摊销        |                |                         |                     |                |
| 年初数 (已重述)   | 2,868,930,496  | 524,242,477             | 3,656,617           | 3,396,829,590  |
| 本年计提额       | 612,476,666    | 63,569,160              | 914,168             | 676,959,994    |
| 重分类调整       | (344,078)      | -                       | -                   | (344,078)      |
| 年末数         | 3,481,063,084  | 587,811,637             | 4,570,785           | 4,073,445,506  |
| 减值准备        |                |                         |                     |                |
| 年初数及年末数     | -              | -                       | -                   | -              |
| 净额          |                |                         |                     |                |
| 年初数 (已重述)   | 18,218,381,368 | 1,191,845,468           | 16,531,254          | 19,426,758,090 |
| 年末数         | 17,670,320,162 | 1,128,276,308           | 15,617,086          | 18,814,213,556 |
| 剩余摊销年限      | 16-24 年        | 18 年                    | 17 年                |                |

投资者投入之土地使用权系公司成立时，投资方投入的宁沪高速公路的土地使用权。外部购入的土地使用权系公司为扩建梅村服务区购入的土地使用权。土地使用权年限为 30 年。

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

11. 递延所得税资产

|      | 可抵扣暂时性差异    |             | 递延所得税资产     |             |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|      | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
| 坏账准备 | 22,489,872  | 20,518,940  | 5,622,468   | 5,129,735   |

12. 资产减值准备

|        | 年初数<br>人民币元 | 本年转回<br>人民币元 | 年末数<br>人民币元 |
|--------|-------------|--------------|-------------|
| 坏账准备   |             |              |             |
| 应收账款   | 2,350,926   | 26,223       | 2,324,703   |
| 其他应收账款 | 20,584,222  | 2,389,985    | 18,194,237  |
| 合计     | 22,935,148  | 2,416,208    | 20,518,940  |

13. 短期借款

| 类别        | 年末数<br>人民币元   | 年初数<br>人民币元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 信用借款      | 1,500,000,000 | 3,700,000,000 |
| 委托贷款      | 790,000,000   | 350,000,000   |
| 信托贷款      | -             | 933,930,000   |
| 短期融资券 (注) | 1,000,000,000 | -             |
|           | 3,290,000,000 | 4,983,930,000 |

注：短期融资券系本公司于 2008 年 1 月 18 日发行的一年期短期融资券，年利率为 5.45%。

其余短期借款皆为信用借款，年末借款均按固定利率计算，年利率为 4.79% - 7.47%。

14. 应付账款

于 2008 年 12 月 31 日，本公司应付账款中账龄超过 1 年的应付账款主要为应付工程款人民币 118,157,975 元，余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

15. 预收款项

预收款项主要系预收房租押金，余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

预收款项账龄分析如下：

|       | 年末数              |            | 年初数              |            |
|-------|------------------|------------|------------------|------------|
|       | 人民币元             | %          | 人民币元             | %          |
| 1 年以内 | <u>3,053,541</u> | <u>100</u> | <u>2,456,817</u> | <u>100</u> |

16. 应付职工薪酬

|              | 年初数<br>人民币元       | 本年计提<br>人民币元       | 本年支付<br>人民币元       | 年末数<br>人民币元       |
|--------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴  | 4,779,393         | 174,060,199        | 174,060,199        | 4,779,393         |
| 职工福利费        | 7,827,441         | -                  | 6,676,440          | 1,151,001         |
| 社会保险费        | -                 | 60,653,562         | 60,222,772         | 430,790           |
| 其中：医疗保险费     | -                 | 19,034,867         | 18,750,204         | 284,663           |
| 基本养老保险费      | -                 | 26,979,146         | 26,979,146         | -                 |
| 年金缴费         | -                 | 9,884,806          | 9,884,806          | -                 |
| 失业保险费        | -                 | 2,872,734          | 2,793,140          | 79,594            |
| 工伤保险费        | -                 | 817,313            | 771,263            | 46,050            |
| 生育保险费        | -                 | 1,064,696          | 1,044,213          | 20,483            |
| 住房公积金        | 1,103             | 13,802,476         | 13,838,461         | (34,882)          |
| 工会经费和职工教育经费  | 10,375,243        | 6,359,935          | 3,442,835          | 13,292,343        |
| 非货币性福利       | -                 | 11,541,435         | 11,541,435         | -                 |
| 因解除劳动关系给予的补偿 | -                 | 199,700            | 199,700            | -                 |
| 其他           | -                 | 476,043            | 476,043            | -                 |
| 合计           | <u>22,983,180</u> | <u>267,093,350</u> | <u>270,457,885</u> | <u>19,618,645</u> |

17. 应交税费

|     | 年末数<br>人民币元        | 年初数<br>人民币元        |
|-----|--------------------|--------------------|
| 所得税 | 117,471,014        | 240,694,598        |
| 营业税 | 8,687,253          | 9,784,882          |
| 增值税 | 1,760,579          | 1,007,066          |
| 其他  | <u>2,256,826</u>   | <u>1,777,502</u>   |
|     | <u>130,175,672</u> | <u>253,264,048</u> |

18. 其他应付款

于 2008 年 12 月 31 日，本公司其他应付账款中账龄超过 1 年的其他应付账款主要为应付宁沪高速公路拓宽项目施工单位的工程质量保证金和暂扣工程款人民币 27,649,389 元、应付购买 312 国道新经营权之尾款，其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

19. 盈余公积

于 2008 年度及 2007 年度，盈余公积变动情况如下：

|                    | 法定<br>盈余公积金<br>人民币元 |
|--------------------|---------------------|
| 2007 年 1 月 1 日余额   | 1,022,508,213       |
| 2007 年计提           | 158,422,187         |
| 2008 年 1 月 1 日余额   | 1,180,930,400       |
| 2008 年计提           | 150,419,324         |
| 2008 年 12 月 31 日余额 | 1,331,349,724       |

法定公积金可用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或转增公司资本。

20. 未分配利润

|                              | 年末数<br>人民币元   | 年初数<br>人民币元   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 年初未分配利润                      | 1,702,698,620 | 1,234,070,967 |
| 加：本年净利润                      | 1,504,193,235 | 1,584,221,865 |
| 减：提取法定盈余公积 (注 1)             | 150,419,324   | 158,422,187   |
| 可供股东分配的利润                    | 3,056,472,531 | 2,659,870,645 |
| 减：应付股利—股东大会已批准的上年度现金股利 (注 2) | 1,360,191,825 | 957,172,025   |
| 年末未分配利润                      | 1,696,280,706 | 1,702,698,620 |
| 其中：资产负债表日后决议分配的现金股利 (注 3)    | 1,360,191,825 | 1,360,191,825 |

注 1： 提取法定盈余公积

根据公司章程规定，公司按净利润之 10%提取法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可不再提取。

注 2： 本年度股东大会已批准的现金股利

2008 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，以每十股向全体股东派发现金股利人民币 2.7 元。

注 3： 资产负债表日后决议分配的现金股利

根据公司董事会于 2009 年 3 月 27 日提议，2008 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每十股向全体股东派发现金红利人民币 2.70 元。上述股利分配方案有待股东大会批准。

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

21. 营业收入

|           | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 主营业务      | 4,636,840,273 | 4,634,097,082 |
| 其中：沪宁高速公路 | 3,203,537,267 | 3,412,151,889 |
| 312 国道    | 178,867,596   | 177,466,576   |
| 宁连公路      | 41,489,563    | 62,617,330    |
| 公路配套服务    | 1,212,945,847 | 981,861,287   |
| 合计        | 4,636,840,273 | 4,634,097,082 |

22. 营业成本

|           | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 主营业务      | 2,248,761,340 | 1,949,410,323 |
| 其中：沪宁高速公路 | 745,669,579   | 740,266,936   |
| 312 国道    | 298,189,556   | 251,896,193   |
| 宁连公路      | 22,042,366    | 27,657,767    |
| 公路配套服务    | 1,182,859,839 | 929,589,427   |
| 合计        | 2,248,761,340 | 1,949,410,323 |

23. 营业税金及附加

| 税 种     | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|---------|---------------|---------------|
| 营业税     | 110,569,094   | 117,924,706   |
| 城市维护建设税 | 8,524,257     | 8,893,075     |
| 教育费附加   | 4,904,041     | 5,091,244     |
|         | 123,997,392   | 131,909,025   |

24. 财务费用

|                 | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 利息支出            | 564,886,736   | 529,370,848   |
| 减：利息收入          | 4,255,078     | 5,736,028     |
| 汇兑差额            | 1,879,757     | 1,190,119     |
| 短期债券发行费及其他借款手续费 | 13,398,920    | -             |
| 其他              | 1,545,436     | 1,411,736     |
| 合计              | 573,696,257   | 523,856,437   |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

25. 资产减值损失

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 坏账损失 | (2,416,208)          | (800,304)            |

26. 投资收益

|                       | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期股权投资收益              |                      |                      |
| 其中：按成本法核算的被投资单位宣告分派利润 | 203,616,338          | 207,708,722          |
| 按权益法确认收益              | 141,599,463          | 120,511,507          |
| 处置长期股权投资收益            | 13,075,500           | -                    |
| 合计                    | <u>358,291,301</u>   | <u>328,220,229</u>   |

27. 营业外收入

|          | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|----------|----------------------|----------------------|
| 处置固定资产利得 | 414,206              | 12,347,103           |
| 路产赔偿收入   | 11,846,244           | 12,048,921           |
| 其他       | 3,112,565            | 5,437,856            |
| 合计       | <u>15,373,015</u>    | <u>29,833,880</u>    |

28. 营业外支出

|          | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|----------|----------------------|----------------------|
| 处置固定资产损失 | 1,604,627            | 4,006,862            |
| 路产损坏修复支出 | 10,685,696           | 12,043,736           |
| 公益性捐赠支出  | 1,197,300            | -                    |
| 其他       | 5,223,003            | 5,911,964            |
|          | <u>18,710,626</u>    | <u>21,962,562</u>    |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

29. 所得税

|         |     | 本年累计数<br>人民币元      | 上年累计数<br>人民币元      |
|---------|-----|--------------------|--------------------|
| 当期所得税费用 | (1) | 399,489,006        | 642,547,360        |
| 递延所得税费用 |     | 492,733            | 2,073,855          |
|         |     | <u>399,981,739</u> | <u>644,621,215</u> |

- (1) 应纳税所得额系按有关税法规定对本年税前会计利润作相应调整得出的应纳税所得额的25%计算。

所得税费用与会计利润的调节表如下：

|                           | 本年累计数<br>人民币元      | 上年累计数<br>人民币元      |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 会计利润                      | 1,904,174,974      | 2,228,843,080      |
| 按 25%的税率计算的所得税费用(上年度：33%) | 476,043,743        | 735,518,216        |
| 不可抵扣费用的纳税影响               | 10,241,946         | 19,281,450         |
| 取得子公司及联营公司收益的所得税影响        | (86,303,950)       | (108,312,676)      |
| 税率调整导致递延所得税资产余额的变化        | -                  | (1,865,775)        |
| 所得税费用                     | <u>399,981,739</u> | <u>644,621,215</u> |

30. 现金流量表补充资料

|                     | 本年累计数<br>人民币元        | 上年累计数<br>人民币元        |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| (1) 将净利润调节为经营活动现金流量 |                      |                      |
| 净利润                 | 1,504,193,235        | 1,584,221,865        |
| 加：资产减值准备转回          | (2,416,208)          | (800,304)            |
| 固定资产折旧              | 139,128,198          | 169,056,971          |
| 无形资产摊销              | 676,959,994          | 649,433,937          |
| 处置固定资产、无形资产和其他      |                      |                      |
| 长期资产的损失(减收益)        | (453,766)            | (42,763,300)         |
| 固定资产报废损失            | 1,644,187            | 34,423,059           |
| 财务费用                | 575,956,702          | 528,180,729          |
| 投资损失(减收益)           | (358,291,301)        | (328,220,229)        |
| 递延所得税资产减少(减增加)      | 492,733              | 2,073,855            |
| 存货的减少(减增加)          | (1,085,687)          | (2,671,404)          |
| 经营性应收项目的减少(减增加)     | 22,132,850           | (5,523,219)          |
| 经营性应付项目的增加(减减少)     | (186,630,294)        | 155,033,485          |
| 经营活动产生的现金流量净额       | <u>2,371,630,643</u> | <u>2,742,445,445</u> |
| (2) 现金及现金等价物净变动情况：  |                      |                      |
| 现金的年末余额             | 224,385,656          | 669,887,657          |
| 减：现金的年初余额           | 669,887,657          | 602,181,971          |
| 现金及现金等价物净增加(减少)额    | <u>(445,502,001)</u> | <u>67,705,686</u>    |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

31. 其他与经营活动有关的现金流量

收到的其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金为人民币 42,279,507 元，主要为收到的路产赔偿款等营业外收入项目及银行存款利息收入等。

支付的其他与经营活动有关的现金

支付的其他与经营活动有关的现金为人民币 46,014,015 元，主要为支付的非工资性费用和支出。

32. 关联方关系及其交易

(1) 子公司相关信息详见附注八所述，本公司其他关联方有关信息详见附注十所述。

(2) 公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：

(a) 收取通行费及加油费

|          | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|----------|----------------------|----------------------|
| 加油费-快鹿股份 | 35,096,518           | 28,976,531           |
| 通行费-快鹿股份 | 9,600,000            | 9,600,000            |
|          | <u>44,696,518</u>    | <u>38,576,531</u>    |

该款项系由快鹿股份向公司支付的道路通行费及加油费按双方协商的价格计算确定。

(b) 道路养护费

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 现代路桥 | <u>3,065,031</u>     | <u>827,652</u>       |

养护维修费用系双方根据所签署的合同价予以结算。

(c) 检测服务

|      | <u>本年累计数</u><br>人民币元 | <u>上年累计数</u><br>人民币元 |
|------|----------------------|----------------------|
| 现代路桥 | <u>-</u>             | <u>1,211,992</u>     |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

32. 关联方关系及其交易– 续

(2) 公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：– 续

(d) 委托贷款利息支出

|      | 本年累计数<br>人民币元     | 上年累计数<br>人民币元     |
|------|-------------------|-------------------|
| 广靖锡澄 | 24,093,777        | 17,777,733        |
| 宁沪置业 | 4,157,374         | -                 |
|      | <u>28,251,151</u> | <u>17,777,733</u> |

本年度广靖锡澄委托中国建设银行江苏省分行直属支行对本公司提供贷款，本金为人民币 450,000,000 元（2007 年度：人民币 250,000,000 元）。贷款年利率 6%。

本年度宁沪置业委托上海浦东发展银行南京分行对本公司提供贷款，本金为人民币 190,000,000 元。贷款年利率 6%。

(e) 其他担保

江苏交通控股有限公司为公司的长期贷款提供担保，详见附注九(21)。

(f) 路网收费系统维护运营管理费

|      | 本年累计数<br>人民币元    | 上年累计数<br>人民币元    |
|------|------------------|------------------|
| 路网公司 | <u>4,444,515</u> | <u>4,549,913</u> |

该管理费根据通行费收入及公路车道数由路网公司向被服务公司按一定比例收取。

(g) 房屋租赁收入

|      | 本年累计数<br>人民币元    | 上年累计数<br>人民币元 |
|------|------------------|---------------|
| 路网公司 | 1,486,667        | -             |
| 现代路桥 | 563,000          | -             |
|      | <u>2,049,667</u> | <u>-</u>      |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

32. 关联方关系及其交易– 续

(2) 公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：– 续

(h) 财务软件网络使用费

|      | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|------|---------------|---------------|
| 交通控股 | 203,400       | -             |

(i) 债权债务往来余额

| 科 目   | 关联方名称 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|-------|-------|-------------|-------------|
| 应收账款  | 快鹿股份  | 11,961,229  | 1,682,786   |
|       | 广靖锡澄  | 239,163     | 498,392     |
|       | 苏嘉杭   | 5,083,423   | 16,514,409  |
|       | 扬子大桥  | 700,673     | 1,342,812   |
|       |       | 17,984,488  | 20,038,399  |
| 应收股利  | 快鹿股份  | -           | 5,488,956   |
| 预收账款  | 现代路桥  | 362,000     | -           |
| 其他应收款 | 现代路桥  | 6,268,775   | 8,040,408   |
| 短期借款  | 广靖锡澄  | 450,000,000 | 250,000,000 |
|       | 宁沪置业  | 190,000,000 | -           |
|       |       | 640,000,000 | 250,000,000 |
| 应付账款  | 广靖锡澄  | 300,828     | 430,984     |
|       | 现代路桥  | -           | 258,418     |
|       | 扬子大桥  | 449,851     | -           |
|       | 苏嘉杭   | 700,947     | -           |
|       |       | 1,451,626   | 689,402     |
| 应付利息  | 广靖锡澄  | 825,000     | 383,625     |
|       | 宁沪置业  | 348,300     | -           |
|       |       | 1,173,300   | 383,625     |

十四、母公司财务报表主要项目注释 – 续

32. 关联方关系及其交易– 续

(2) 公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：– 续

(i) 债权债务往来余额 – 续

| 科 目      | 关联方名称 | 年末数<br>人民币元 | 年初数<br>人民币元 |
|----------|-------|-------------|-------------|
| 其他应付款    |       |             |             |
| -预收股权转让款 | 交通控股  | -           | 32,000,000  |
|          | 宁杭高速  | -           | 1,890,000   |
|          |       | -           | 33,890,000  |
| -其他      | 苏嘉杭   | -           | 1,634,897   |
|          | 扬子大桥  | -           | 508,638     |
|          | 广靖锡澄  | -           | 3,864,163   |
|          | 现代路桥  | -           | 250,000     |
|          | 路网公司  | 1,184,825   | -           |
|          | 交通控股  | 203,400     | -           |
|          |       | 1,388,225   | 6,257,698   |

(h) 关键管理人员报酬

|          | 本年累计数<br>人民币元 | 上年累计数<br>人民币元 |
|----------|---------------|---------------|
| 关键管理人员报酬 | 1,995,563     | 2,072,609     |

十五、财务报表之批准

本公司的公司及合并财务报表于 2009 年 3 月 27 日已经本公司董事会批准。

\* \* \*财务报表结束\* \* \*

# 一、 按香港财务报告准则编制的财务报表与按中国相关会计准则编制的财务报表的差异

本境内外财务报表差异调节表是江苏宁沪高速公路股份有限公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》(2007 年修订)的有关规定而编制的。

于 2008 年 12 月 31 日, 本集团按中国企业会计准则编制的 2008 年度财务报表的净利润为人民币 1,599,424 千元及资产净值为人民币 16,407,736 千元, 其与按香港财务报告准则编制的财务报表列报的净利润和净资产的重要差异如下:

|                          | 2008 年度<br>净利润<br>人民币千元 | 2008 年 12 月 31 日止<br>净资产<br>人民币千元 |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 按中国会计准则编制报表金额            | 1,599,424               | 16,407,736                        |
| 按香港财务报告准则调整:             |                         |                                   |
| 固定资产/收费道路经营权的评估增值及其折旧/摊销 | 38,198                  | (1,333,573)                       |
| 按香港财务报告准则编制报表金额          | 1,637,622               | 15,074,163                        |

上述差异均产生于 2006 年以前, 管理层预计该差异在未来期间将逐步消除。

本集团按香港财务报告准则编制的财务报表经德勤关黄·陈方会计师行审计。

# 二、 净资产收益率和每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是江苏宁沪高速公路股份有限公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007 年修订) 的有关规定而编制的。

| 报告期利润                   | 净资产收益率 |        | 每股收益 (元) |        |
|-------------------------|--------|--------|----------|--------|
|                         | 全面摊薄   | 加权平均   | 基本每股收益   | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润          | 9.73%  | 10.03% | 0.3085   | 不适用    |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.75%  | 10.04% | 0.3089   | 不适用    |

### 三、 财务报表项目变动情况分析

对财务报表中数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占本报表日资产总额 5%（含 5%）或报告期间利润总额 10%（含 10%）以上的项目分析：

- （1） 银行存款，银行存款余额今年比去年年末减少59%，主要原因是今年本集团为调整优化融资结构，减少利息费用支出而大量偿还了短期借款；此外本集团对宁沪高速公路的拓宽工程款进行了尾款的结算，由此导致银行存款减少。
- （2） 短期借款，短期借款余额比去年年末减少44%，主要原因是本集团2008年大量偿还了短期借款。
- （3） 所得税，所得税费用本年比去年下降35%，主要是由于本集团自2008年1月1日起执行25%的企业所得税。

管理层提供的补充信息由江苏宁沪高速公路股份有限公司下列负责人签署：

公司法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

2009 年 3 月 27 日

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司董事会

## 关于公司内部控制的自我评估报告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

建立健全并有效实施内部控制是本公司董事会及管理层的责任。本公司内部控制体系的建立与完善，旨在以全面风险管理为导向，进一步提升公司治理结构，建立科学的运营管理体系、明晰的责任监督体系，达到管理制度健全、各级责任明确、监督考核完备、内部控制有效、运营生产规范、数据统计真实的控制目标，有效防范经营管理风险，确保公司资产的保值增值，促进公司持续、健康、稳定发展。

内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证；而且，内部控制的有效性亦可能随公司内、外部环境及经营情况的改变而改变。本公司内部控制设有检查监督机制，内控缺陷一经识别，本公司将立即采取整改措施。

本公司内部控制体系围绕控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通以及监督检查这五项内部控制要素建立，最终形成六个子系统，即内控环境系统、风险评估系统、财务控制系统、经营控制系统、内控支持系统，以及对分公司子公司和参股公司的控制系统。2008 年，公司加快了内部控制体系的建设步伐，基本完成了内控体系总体思路，确定了内部控制大纲，并聘请专业机构协助本公司建立健全内部控制制度，分批颁布实施了 33 个一级制度和 69 个二级制度。做到在风险管理中有归口管理部门、分工协作部门和检查监督部门，在实现对生产、管理各个环节、流程的风险控制，防范各类经营风险方面取得了积极的进展。

审计委员会负责对内部控制的执行情况进行评估。审计委员会每年至少召开 4 次会议，皆有管理层和财务总监向其汇报公司财务状况及内部控制的有关执行情况，同时，公司财务部在每年年报和半年报开展财务审计工作前与审计委员会

和会计师事务所进行2次沟通。审计委员会基于定期对公司内部控制体系进行的系统检查，形成年度评估报告并向董事会作出汇报。

本公司董事会对本年度上述所有方面的内部控制进行了自我评估，评估认为，自本年度1月1日起至本报告期末，本公司组织完善，制度健全，已按照证券监管部门的要求建立了一套包括公司治理、运营、管理、财务和行政人事等各方面的系统完整的内部控制体系，并已得到了有效遵循，保证了公司生产经营管理的正常进行，对经营风险起到了有效的控制作用，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

本报告已于2009年3月27日经公司第五届二十三次董事会审议通过，本公司董事会及其全体成员对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司未聘请会计师事务所对公司本年度的内部控制情况进行核实评价。

江苏宁沪高速公路股份有限公司

董事会

2009年3月27日

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司

## 履行社会责任报告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

社会、客户及股东的长期支持为公司业务的持续发展提供了有力保障，公司亦本着诚实守信的原则忠实履行应承担的社会责任和义务，回馈社会、服务大众。本公司深知，企业要长期健康发展，需要与所有利益相关者建立起良好的关系，不仅包括股东和投资者，还应该包括员工、客户、供应商、政府有关部门乃至整个社会。因此，本公司在为股东提供良好回报的同时，也致力于成为一个负责任的企业公民。我们奉行诚实守信的原则，依法纳税，回馈社会；我们关注客户的需求，尽力提供优质服务，保障道路安全畅通；我们关注员工表现，为其提供良好的工作环境和发展空间，提高权益保障；我们关注社会的发展，依法管理和拓展业务，积极参与社会公益和环境保护。公司期望通过自身一点一滴的积累，坚持不懈的努力，促进企业、社会、自然的相互融合，和谐发展。

### 1、社会服务和股东回报

本公司是高速公路的管理和维护者，保证道路的安全畅通，为客户提供安全、快捷、舒适的通行环境是我们的责任和义务，公司通过持续的道路质量维护和交通秩序组织创造安全顺畅的通行环境，时刻保持道路优良品质、安全畅通、文明服务和应急反应能力，为推动区域的社会经济发展提供良好的基础设施服务。

公司自营运以来，极大地缓解了沿线交通运输的紧张状况，大幅提升了苏南乃至江苏全省的基础设施水平，有力推动了沿线地区社会经济快速发展。沪宁路八车道扩建的完成，解决了制约沿沪宁线高新技术产业带的发展瓶颈，为苏南地区提升国际竞争力提供有力的支撑，对于沟通江苏与全国的联系、促进长江三角洲经济发展都具有十分重要的意义。营运以来，沪宁高速公路为42,894万辆车的驾乘人员提供了优质的服务，公司累计实现利润总额约人民币144.85亿元，累计缴纳税金52.29亿元，为区域的社会进步和经济发展作出积极贡献。

2008年，公司以良好的运营秩序，高质量地保证了车辆的正常通行，保证了奥运火炬传递、上海段扩建的顺利进行。在2008年初的雪灾期间，公司调动一切人力物力，全力投入抗灾工作，由于公司反应迅速、处置得力，在最短时间内恢复了道路的全面畅通，为过往车辆提供了良好的服务保障。对于各项收费优惠政策，虽然影响到公司的部分收益，但公司也都按政策要求严格执行。2008年，公司执行救灾物资免费放行与“绿色通道”优惠政策累计减免通行费收入约5400多万元，充分履行了高速公路的社会职能。

公司一直致力于为客户提供优质文明服务，开展各种培训活动提高员工的业务技能与服务水平，努力成为一流服务的提供者。同时，公司也定期组织开展客户满意度调查，持续改进服务质量，提高客户满意度。

保证股东的长期稳定回报是本发明的首要目标，本公司通过持续的良性滚动发展，不断提升企业价值，为股东创造高额回报。自上市以来本公司已连续十二年派发现金股利，累计派发现金股利人民币85.22亿元，累计每股派息人民币1.6917元，平均每年的派息率高达79.4%，使公司股东从企业发展中得到良好回报。

此外，公司也通过多种方式积极参与社会公益活动，主动回馈社会。公司一直坚持开展希望小学的助学工程，公司各基层组织也积极开展各项义务活动与便民服务，关爱老人、关爱残疾人士，为身边每一位需要帮助的人伸出援助之手。四川地震发生后，公司积极组织员工捐款捐物，累计捐款额约80万元。

## 2、员工责任与人文关怀

公司建立了以招聘、培训、考核、薪酬管理为核心的人力资源管理体系，通过完善用工、人事和薪酬三项制度改革、推行竞争上岗、建立规范的培训体系、开展形式多样的岗位技能竞赛活动等措施，激励员工奋发图强，岗位成才，为员工个人发展提供空间，实现企业长远发展战略目标。2008年，公司根据《劳动合同法》要求，进一步规范并完善劳动合同管理，与2274名员工重新签订了劳动合同，其中签订无固定期限劳动合同的员工比例达到27%，增强了员工的归属感和职业稳定。

公司关爱员工，保障员工合法权益，按照国家相关规定在社保中心为员工办

理了基本养老保险、医疗保险、工伤、生育、失业保险等多项社会保障计划，2008年度足额缴纳各类社会保险费用共计人民币 4351 万元。

同时，公司还为员工在商业保险公司办理了补充医疗保险、意外伤害保险，减轻员工的经济负担与后顾之忧。公司通过建立企业年金计划，改善员工退休后的生活待遇，建立起公司和员工之间的长久信任关系。2008 年度本公司为 2,362 名员工办理了企业年金申报，缴纳金额共计人民币 988 万元。所缴纳的年金计入员工个人账户，由公司委托合格的银行专业管理，员工退休时一次性领取。

为了加强安全生产管理，防止事故发生，保障人身及财产安全，公司依据《安全生产法》与国家有关法律法规，在贯标体系中建立了OHSAS18001职业健康安全体系，并通过国际标准认证，加强员工劳动保护。公司坚持每年为员工安排健康检查，在高温季节为员工发放高温补贴及提供降温措施，并对困难职工提供及时的慰问与帮助。公司还通过持续改善收费站区、服务区的员工用餐与住宿环境，提高员工的生活质量，加强基层的文体设施建设，为一线员工开展丰富多彩的业余文化活动提供各种条件，提高员工满意度，体现对员工的人文关怀。同时，公司还建立带薪休假制度，并每年组织优秀员工荣誉疗养，激发员工创优热情。

### 3、环境保护与节能降耗

公司在开展经营业务的同时，严格依照当地法规和环境保护条例，积极履行环保义务，把环保工作作为项目实施的重要组成部分，采取了许多行之有效的生态保护措施和污染防治措施，最大限度降低了道路营运对周边环境的破坏，有效保护了公路沿线居民的生活环境质量。

在沪宁高速公路扩建工程中，公司对公路互通立交区、路基边坡、边坡平台及沿线服务设施等处进行了全面的绿化，既补偿了因公路建设造成的植被损失，又有效地防止了水土流失，美化了环境；另外公司与地方政府和林业部门配合，共同建设沪宁沿线绿化林带，一方面起到隔声降噪的作用，也达到了净化空气，美化公路景观的目的。

公司积极采取降噪措施，在沪宁高速公路沿线 45 处噪声敏感点建成约 14 公里的声屏障，有效减轻了公路噪声对居民生活的影响；另外公司对于具有饮用水功能及其他所经水系功能的丹阳、解巷河大桥设置了桥面径流收集装置和警示

标志牌，以防止液体危险品运输车辆桥上泄漏的化学品流入水体；公司在沪宁高速公路各管理处、服务区和各收费站都安装了有效的污水处理装置，污水经处理后基本实现达标排放。

公司还积极推行节能降耗工作，从每个部门、每位员工的日常工作的小处着手，通过节约每度电、每滴水、每张纸等细微环节，引导每位员工自觉降低营运生产及办公能源和物料的消耗，参与到环境保护和可持续发展中，并达到节能增效、降本增效的目标。

公司期望通过以上这些工作与努力，做一名讲诚信、有责任心的企业公民，在促进社会、经济 and 环境的可持续发展中承担相应的责任和应尽的义务。正如公司的企业宗旨所表述的：**致力于提供优质的高速公路服务，不断提升企业价值，为社会的和谐与发展做出贡献。**

本报告已于2009年3月27日经公司第五届二十三次董事会审议通过，本公司董事会及其全体成员对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏宁沪高速公路股份有限公司董事会

2009年3月27日