

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



江蘇寧滬高速公路股份有限公司
JIANGSU EXPRESSWAY COMPANY LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00177)

海外監管公告

二零一零年年度報告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09 (2) 條規定作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站及中國報章刊登的《二零一零年年度報告》。

特此公告。

承董事會命
姚永嘉
董事會秘書

中國·南京 2011 年 3 月 18 日

於本公告日期，公司董事為：

楊根林、陳祥輝、鄭張永珍、方鏗、張楊、錢永祥、杜文毅、范從來*、陳冬華*、高波*、許長新*

*獨立非執行董事



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)

二零一零年年度报告

2011年3月18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。

本公司董事长杨根林先生，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	
— 一般资料	
— 公司简介	
— 集团资产架构图	
二、2010 年公司大事记	
三、财务和经营数据摘要	
四、董事会报告	
— 董事长报告书	
— 2010 年度利润分配预案	
五、管理层讨论与分析	
— 经营管理回顾	
— 业务经营分析	
— 经营成果及财务状况分析	
— 前景与计划	
六、公司治理报告	
— 公司治理概况	
— 公司治理结构	
— 《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料	
— 信息披露	
— 投资者关系与沟通	
— 股东回报	
— 境内外审计师	
七、股本变动与股东情况	
— 股本变动情况	
— 股票发行与上市情况	
— 主要股东持股情况	
— 购买、出售及赎回本公司股份	
— 优先购股权	
— 公众持股	
八、董事、监事和高级管理人员及员工情况	
— 基本情况	
— 董事、监事和高级管理人员变动情况	
— 董事、监事在股东单位任职情况	
— 董事、监事在其他单位的任职情况	
— 年度报酬情况	
— 董事、监事及高级管理人员其他情况	

- 董事、监事及高级管理人员简历
- 人力资源管理

九、股东大会情况介绍

- 年度股东大会情况
- 临时股东大会情况
- 股东大会决议执行情况

十、监事会报告

- 报告期内监事会会议情况
- 监事会独立意见

十一、重要事项

- 主要业务、客户及供应商
- 重大诉讼、仲裁事项
- 破产重整相关事项
- 持有其他上市公司股权情况
- 资产交易事项
- 股权激励的实施情况
- 重大关联交易事项
- 重大合同及其履行情况
- 承诺事项
- 聘任会计师事务所情况
- 监管机构处罚情况
- 其他信息索引

十二、财务会计报告

十三、备查文件

董事、监事、高级管理人员对 2010 年度报告的确认意见

附件一、内部控制的自我评估报告

附件二、企业社会责任报告

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 Jiangsu Expressway Company Limited
中英文名称缩写	宁沪高速 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	2009 年 8 月 14 日
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	http://www.jsexpressway.com
本公司电子信箱	nhgs@public1.ptt.js.cn
本公司法定代表人	杨根林
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 香港公司条例授权代表 办公地址:	李蕙芬 联系电话: 852-2801 8008 香港中环遮打道 18 号历山大厦 20 楼

上市交易所	A 股 上海证券交易所 A 股简称：宁沪高速 A 股代码：600377 H 股 香港联合交易所 H 股简称：江苏宁沪 H 股代码：0177 ADR 美国 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	www.sse.com.cn www.hkex.com.hk www.jsexpressway.com
定期报告备置地点	江苏省南京市马群大道 6 号公司本部 香港中环遮打道 18 号历山大厦 20 楼礼德齐伯礼律师行
境内会计师	德勤华永会计师事务所有限公司 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 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 办公地址：南京市北京西路 26 号 5 楼
香港法律顾问	礼德齐伯礼律师行 办公地址：香港中环遮打道 18 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 办公地址：香港干诺道中 111 号永安中心 1312 室 电话：(852) 2520 2248 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 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 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）。

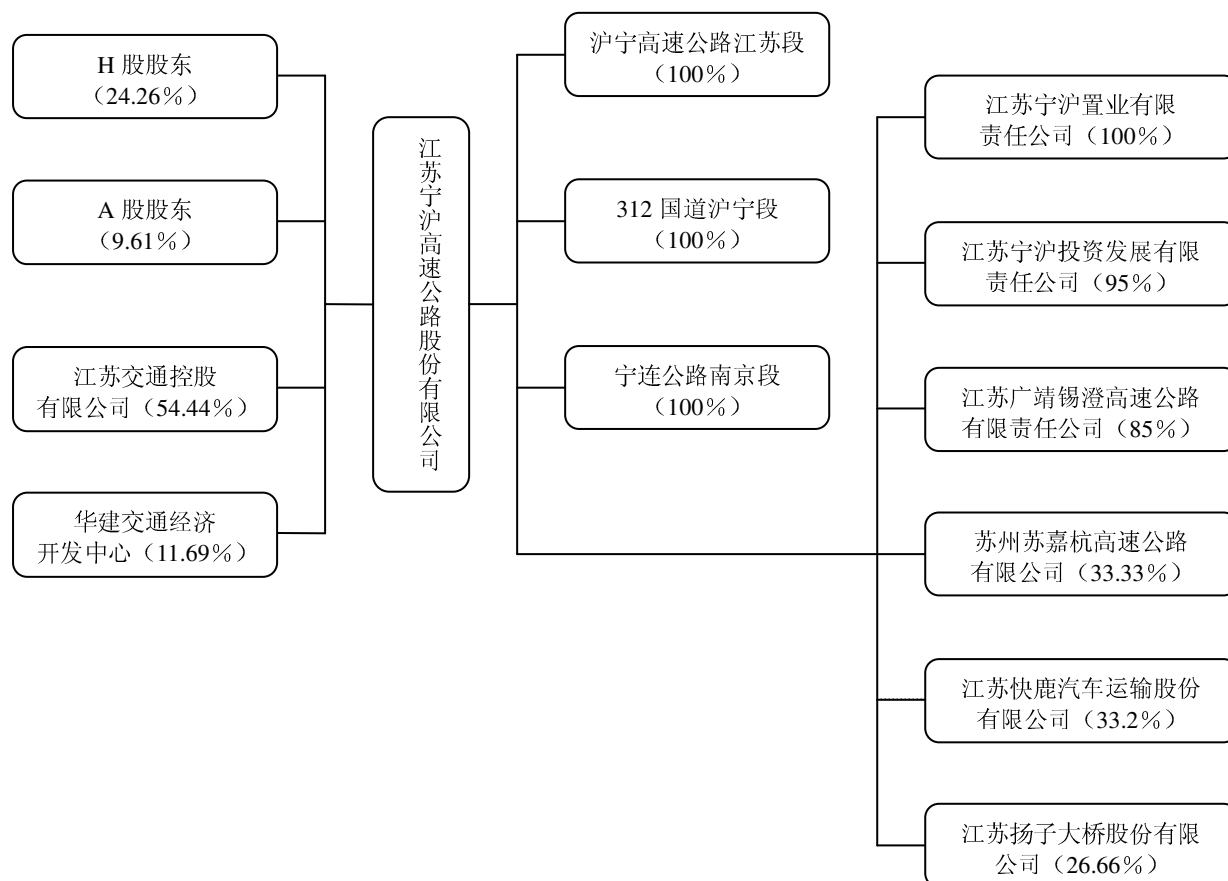
本公司为江苏省唯一的交通基建类上市公司。1997 年 6 月 27 日本公司发行的 12.22 亿股 H 股在香港联合交易所有限公司（“香港交易所”）上市。2001 年 1 月 16 日本公司发行的 1.5 亿股 A 股在上海证券交易所（“上交所”）上市。本公司建立一级美国预托证券凭证计划（ADR）于 2002 年 12 月 23 日生效，在美国场外市场进行买卖。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司总股本为 5,037,747,500 股，每股面值人民币 1 元。

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 2010 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 249 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、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、2010 年公司大事记

- | | |
|------|--|
| 1 月 | ◇ 公司获 2009 年度“全国文明诚信示范单位”荣誉 |
| 3 月 | ◇ 公司全面开展“温馨沪宁路”标准化服务活动
◇ 公司公布 2009 年度业绩并在香港进行年度业绩路演 |
| 4 月 | ◇ 公司启动迎世博安保环沪“护城河”工程 |
| 6 月 | ◇ 子公司宁沪置业正式启动地产项目开发建设 |
| 7 月 | ◇ 原董事长沈长全先生退休离任，董事会选举杨根林先生接任公司董事长 |
| 8 月 | ◇ 公司发行人民币 10 亿元 1 年期短期融资券
◇ 公司公布 2010 年半年度业绩并于香港进行业绩路演 |
| 11 月 | ◇ 公司承办全国第十七届高速公路管理工作研讨会 |
| 12 月 | ◇ 公司获《财资》杂志“2010 年企业大奖——企业管治及投资者关系钛金奖”
◇ 公司获江苏省文明单位标兵称号
◇ 公司获江苏省质量管理优秀企业 |

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 2010 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 2010 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	3,332,055
利润总额	3,332,191
归属于上市公司股东的净利润	2,484,404
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,475,692
经营活动产生的现金流量净额	3,391,632

◇ 截至 2010 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	6,577,616
除税前溢利	3,377,321
归属于公司股东之溢利	2,529,534
经营活动产生的现金流量净额	3,394,904

◇ 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 2010 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	
	2010 年度	2009 年度	2010 年末	2009 年末
按中国企业会计准则	2, 539, 539	2, 061, 424	18, 024, 044	17, 206, 797
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	45, 130	41, 211	-1, 247, 232	-1, 292, 362
按香港财务报告准则调整后的余额	2, 584, 669	2, 102, 635	16, 776, 812	15, 914, 435

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。

◇ 2010 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
非流动资产处置收益（损失）	-5, 765	固定资产报废处置损失
处置联营公司收益（损失）	127	子公司处置联营公司获得的收益
政府补贴	471	子公司获得的地方财政补贴款
处置交易性金融资产收益	10, 045	黄金现货等交易性金融资产投资收益
公允价值变动收益	1, 270	交易性金融资产公允价值变动收益
以前年度已经计提各项减值准备的转回	80	转回坏账损失
除上述各项之外其他营业外收支净额	5, 429	
所得税影响	-2, 914	
少数股东损益影响	-31	
合 计	8, 712	-

◇ 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	2010 年	2009 年	本年比上年 增减 %	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	6,756,244	5,741,346	17.68	5,277,139	5,309,835	4,100,824
利润总额	3,332,191	2,711,901	22.87	2,101,741	2,408,549	1,728,116
归属上市公司股东的净利润	2,484,404	2,010,972	23.54	1,554,011	1,600,827	1,139,809
归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,475,692	2,010,395	23.14	1,556,241	1,592,160	1,143,220
经营活动产生的现金流量净额	3,391,632	1,797,660	88.67	2,765,104	3,157,808	2,442,479
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 %	2008 年末	2007 年末	2006 年末
总资产	24,897,493	25,496,204	-2.35	24,775,429	25,937,848	26,459,242
归属上市公司股东权益	17,563,723	16,756,571	4.82	15,968,921	15,708,385	15,064,730

◇ 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	2010 年	2009 年	本年比上年 增减 %	2008 年	2007 年	2006 年
营业额	6,577,616	5,586,887	17.73	5,133,732	5,068,913	3,925,569
除税前溢利	3,377,321	2,753,112	22.67	2,139,939	2,450,053	1,762,326
归属于公司股东之溢利	2,529,534	2,052,184	23.26	1,592,209	1,642,331	1,174,111
归属公司股东的扣除非经常性损益之溢利	2,520,822	2,051,607	22.87	1,594,439	1,633,664	1,178,505
经营活动产生的现金流量净额	3,394,904	1,798,632	88.75	2,766,004	3,158,632	1,936,501
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 %	2008 年末	2007 年末	2006 年末
总资产	23,650,260	24,203,842	-2.29	23,441,854	24,566,078	25,046,796
公司股东应占权益	16,316,491	15,464,208	5.51	14,635,347	14,336,614	13,651,455

◇ 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	2010 年	2009 年	本年比上年 增减 %	2008 年	2007 年	2006 年
基本每股收益	0.493	0.399	23.54	0.308	0.318	0.226
稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.491	0.399	23.14	0.309	0.316	0.227
全面摊薄净资产收益率（%）	14.15	12.00	增加 2.15 个百分点	9.73	10.21	7.57
加权平均净资产收益率（%）	14.81	12.55	增加 2.26 个百分点	10.03	10.45	7.67
每股经营活动产生的现金流量净额	0.67	0.36	88.67	0.55	0.63	0.48
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年 末增减 %	2008 年末	2007 年末	2006 年末
归属于公司股东的每股净资产	3.49	3.33	4.82	3.17	3.12	2.99

◇ 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	2010 年	2009 年	本年比上年 增减 %	2008 年	2007 年	2006 年
基本每股收益	0.502	0.407	23.26	0.316	0.326	0.233
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.500	0.407	22.87	0.316	0.324	0.234
全面摊薄净资产收益率（%）	15.50	13.27	增加 2.23 个百分点	10.88	11.46	8.60
加权平均净资产收益率（%）	16.31	13.95	增加 2.36 个百分点	11.26	11.77	8.81
每股经营活动产生的现金流量净额	0.67	0.36	88.75	0.55	0.63	0.38
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年 末增减%	2008 年末	2007 年末	2006 年末
归属于公司股东的每股净资产	3.24	3.07	5.51	2.91	2.85	2.71

四、董事会报告

（一）董事长报告书

致各位股东：

2010年，在中国政府加强和改善宏观调控、充分发挥市场机制的作用下，中国经济在经受了2009年初国际经济危机冲击的考验后，重新恢复了强劲的增长态势，为收费公路行业提供了良好的经营环境。经济的快速回暖为消费需求、物流需求以及汽车保有量的增长带来动力，对集团业务的稳步增长产生积极影响。在此背景下，本集团通过不断提升服务品质，向道路使用者提供更为安全、舒适、便捷和优质的通行服务，促进主营业务的持续发展；通过深入推进精细化管理，实现管理机制和手段的创新，促进管理能力的有效提升。2010年，本集团再一次以突出的业绩表现，向社会和股东作出回报。

◇ 2010年度业绩和派息

本集团于2010年度实现营业收入人民币6,756,244千元，比2009年同期增长约17.68%。按中国企业会计准则，实现归属于上市公司股东的净利润约为人民币2,484,404千元，每股盈利约为人民币0.493元，比2009年同期增长约23.54%。按香港财务报告准则，本公司股东应占之溢利约为人民币2,529,534千元，每股盈利约为人民币0.502元，比2009年同期增长约23.26%。

本年度集团依然维持高比例及稳定的派息政策予以回报股东。董事会建议派发2010年度末期现金股利每股人民币0.36元(含税)，为本年度可分配利润的82.06%，提交2010年度股东周年大会审议。

◇ 业务回顾

对于公司道路营运管理而言，2010年是充满严峻考验的一年。为期半年的上海世博会为公司发展带来新的机遇的同时，更是检验公司交通组织能力、检验道路通行保障能力的一次实战演练。沪宁高速公路作为江苏省进入上海的主通道，世博会期间各级领导、海内外宾客云集，对道路的通行保障能力和优质文明服务提出了更高的要求，确保大交通流量下的道路安全畅通，为过往车辆、人员提供快捷优质的服务，是公司2010年营运管理工作的重中之重。同时，作为世博安保“环沪护城河”

工程的一个重要环节，沪宁高速公路也承担着重大的安全保卫责任，为上海世博会筑牢安全屏障。

为此，公司以“保安全、保畅通、保供给、保服务”为核心，以高度的社会责任感和使命感投入到世博安全保畅工作，全体员工“参与世博、服务世博、奉献世博”的精神在世博保畅通工作中得到了充分展现。经过 184 天的全员努力，我们以优质文明的服务，圆满完成了世博安保和道路保畅任务，在此期间未发生一起严重拥堵和安全责任事故，这其中的艰辛努力，其中的成功经验，以及广大员工的拼搏奉献精神，值得我们总结、褒奖，并在今后的道路营运管理中继续坚持、巩固。

上海世博会为展示公司整体形象、提升服务管理水平也提供了难得的机遇，以此为契机，2010 年公司以收费岗位为先导开展了“温馨沪宁路”标准化服务活动，以崭新风貌迎接世博盛会、迎接全国干线公路大检查。“温馨沪宁路”标准化服务是公司继开展“您好工程”之后，为适应社会发展需要、迎接上海世博盛会、展示公司形象、提升服务内涵的又一次变革。随着时代的发展与进步，社会各界对我们的服务质量和水平提出了更高更新的要求，同时，行业中对服务内容的拓展、服务水平的提升，也需要我们重新定位服务标准，将尊重顾客、真诚服务的理念贯穿到为客户服务的全过程。

通过标准化服务的推行，培养员工积极向上的阳光心态，展现了宁沪人乐观积极的精神风貌和真诚文明的服务品质，实现了公司品牌形象的飞跃。标准化服务是一种服务理念、是一套服务标准、更是一个文明载体，通过我们真诚的服务体现对社会、对客户的一种尊重、一种友善，也通过我们真诚的服务引起客户的互动、共鸣，共同营造温馨、和谐的社会环境。

在稳健提升主业的同时，集团也在谨慎推进多元业务的拓展，本年度地产业务开始逐步进入实质性发展阶段，个别项目已正式启动开发建设。2010 年，国家为保持房地产市场平稳健康发展，遏制部分城市房价过快上涨，相继出台一系列针对房地产市场的宏观调控政策，导致了市场的不确定性，行业风险也在逐步增大。在此环境下，集团一直以非常审慎的态度对待此项业务的拓展，始终坚持既定的稳健发展策略，根据各个项目的区域特点进行合理定位，不断调整各项目的开发策略和开发进度，放缓节奏，以适应市场变化，控制投资风险。

◇ 对发展形势的思考及策略

一 对行业发展的思考

在过去 20 年，收费公路政策对中国高速公路的快速发展起到了不可或缺的作用，收费公路行业在筹集公路建设和维护资金、促进公路管理水平的提升和缓解交通压力等方面做出了巨大贡献，大量承担了为区域经济和社会发展服务的功能。政府也出台了一系列的政策和管理办法，以优化本行业的经营环境，规范本行业的健康发展。从整体的路网规划和收费公路的发展规模看，伴随着市场化程度的不断提升，高速公路的投资、改建以及经营维护在今后相当长的时期内仍然存在着较大的发展空间。

随着经济的持续发展，居民收入水平将进一步提高，居民消费升级也将进一步加快，中国的经济发达地区正在快速进入汽车家庭化的发展时期，社会汽车保有量的快速增长和经济活动的日益频繁必将带来旺盛的交通需求，这对公路运营企业的促进作用将是长远的。

随着社会发展与环境变化，收费公路行业经过多年的快速发展不可避免的会出现一些新的问题，需要我们去重新认识和思考。政府的支持行业发展的同时，基于社会公众的利益和诉求，也会根据需要进行阶段性的、局部的政策调整，如实行绿色通道免费政策，重新讨论对收费年限、收费标准的定位等，以满足社会利益的平衡。虽然这些变化对未来带来了不确定性，但也是为了保护行业能更加科学、合理的持久发展。

同时，社会经济的快速发展必然对建设更加便捷、高效的现代化交通运输体系提出更高要求，中国的交通运输体系将逐步从单一的公路交通迈入综合交通体系的高速发展时期，新的交通方式产生从而引致的未来交通竞争格局的变化需要我们长期关注，同时调整我们的经营战略。

未来的宏观环境对收费公路行业在一定时期内保持平稳发展仍然带来机会，但新形势的不断变化要求我们要树立危机意识，立足长远，探索科学的发展方式。在此情况下，2011 年，公司将结合自身发展的要求与特点，结合江苏省“十二五”期间的交通发展规划，认真分析公司的战略定位，围绕“管理服务升级、打造一流品牌、稳健持续发展”的主题，审慎地研究制定公司“十二五”战略规划，制定公司今后五年的战略发展目标和实施计划，为公司长期健康发展明确方向，在新的历史起点上谋求新一轮发展。

一 对管理与服务的思考

随着交通流量的增长，社会公众不断提升的出行服务要求与运营管理的矛盾日益显现，使用者对道路拥堵的容忍度降低。而现有的服务理念、管理模式、管理手段与公众的服务要求仍有一定差距。作为社会公共服务行业，公路经营管理企业是没有“围墙”的企业，道路营运管理具有开放式、高透明度的特点，管理与服务的优劣直接暴露在社会公众面前，所产生的社会反响也很大，需要我们认真对待并不断改进。

2010 年公司启动了“温馨沪宁路”标准化服务活动，这是一种服务理念的提升和管理手段的创新，此项服务得到了社会和驾乘人员的充分肯定和赞扬，今后我们将进一步的推进到所有服务岗位，并拓展服务内涵、创新服务形式、提升服务品质，实现“畅行高速路，温馨在宁沪”的服务目标。同时，我们也将加快建立快速高效的安全应急保障体系，提升无障碍通行能力，保持一流道路品质，提供安全畅通的出行服务，通过管理优化与服务的升级来应对通行需求的升级，提高为社会经济发展服务、为公众服务的能力和水平，保持在公路服务行业中的领先地位。

一 对可持续发展的思考

本公司经历了发展初期的快速增长期、扩建升级的二次创业期，目前已逐步进入平稳发展的成熟期，道路交通流量和通行费收入的增长速度可能将会逐步放缓。同时，随着道路使用年限的逐年增加，养护成本、营运成本、人工成本也将逐步增长，盈利能力的进一步提升空间有限。

收费公路行业的天然缺陷是有经营权期限的限制，这是公司在可持续发展方面面临的最大问题。由于公司利润来源单一，盈利结构过于依赖路桥主业，随着可收费年限的减少，将使公司的长远发展受到制约。通过不断收购新的路产虽然可以实现滚动经营，但由于新建公路投资回报率低，有可能会降低公司的整体盈利水平。随着现金流逐年累积，负债率快速下降，未来几年公司在项目投资和业务扩张方面将面临较大压力。

为此，在国家提出转变发展方式、加快转型升级的大环境下，我们也应该立足长远，在保持主业稳步发展的前提下，深层次地研究企业转型升级的问题，通过高速公路行业产业链的延伸，寻找适合公司自身特点并能充分发挥自身资源优势的业务扩张领域，重点研究进入门槛高、投资规模大、投资回报周期长的基础设施投资

项目以及其他新兴产业的投资机会，逐步扩大非主营业务的盈利比重，实现公司产业结构的升级和可持续发展。

当然，转型升级不是改行，而是转变公司的传统思维，升级公司的经营管理能力。我们希望通过适度参与市场竞争领域，使我们的战略规划和执行能力、投资能力与融资技巧、对现金流的管控能力、对风险的识别能力和控制力都得到充分的展示与锻炼，提高公司的市场化水平，从而提升公司的整体竞争力和企业价值。

在未来产业升级和转型的机遇面前，我们将按照本集团“十二五”规划的蓝图，在继承中发展，在转变中升级，积累经验，稳步发展。本集团董事会、管理层、全体员工有信心去战胜各种困难与挑战，在稳健、持续发展的道路上不断实现对自我的超越，实现与股东价值的双赢。

董事长

杨根林

中国，南京，2011年3月18日

（二）2010 年度利润分配预案

经核数师审计，2010 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 2,484,404 千元，按照香港财务报告准则为人民币 2,529,534 千元。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 0.36 元（含税）。以上董事会建议之利润分配预案，将提呈 2010 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）经营管理回顾

2010 年度，公司管理层按照董事会设定的经营管理目标，全面落实各项工作部署，带领全体员工积极进取、稳健经营，扎实推进各项工作，积极应对各类机遇与挑战，实施了一系列有效的策略措施，在保证世博安全畅行、保持道路良好品质、全面提升管理水平等方面取得显著成效，以更高的标准实现了“保安全、保畅通、保供给、保服务”的总体目标，在针对各项重点工作实施的具体策略措施及成果绩效包括：

◇ 业绩提升

报告期内，本集团累计实现营业总收入约人民币 6,756,244 千元，同比增长约 17.68%，其中，实现道路通行费收入约人民币 4,999,130 千元，同比增长约 16.08%；配套业务收入约人民币 1,656,851 千元，同比增长约 36.74%；其他业务收入约人民币 100,263 千元，同比下降约 55.04%；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 3,332,055 千元，比 2009 年同期增长约 22.12%；归属于上市公司股东的净利润约为人民币 2,484,404 千元，每股盈利约人民币 0.493 元，比 2009 年同期增长约 23.54%。按香港会计准则，本公司股东除税后溢利约为人民币 2,529,534 千元，每股盈利约为人民币 0.502 元，同比增长约 23.26%。

◇ 服务提升

推行“温馨沪宁路”标准化服务。本年度，公司为适应社会发展需要、迎接上海世博盛会、展示公司形象，以收费岗位为先导开展了“温馨沪宁路”标准化服务活动。标准化服务从理念、方式、形式上对优质服务进行全面升级，标准涵盖微笑服务、手势服务、人员形象、文明用语、电话服务、接待礼仪、业务处理、畅通服务、便民服务 9 个方面，将尊重顾客、文明礼貌、真诚服务的理念贯穿收费服务的全过程。通过标准化服务的推行，培养了员工积极向上的阳光心态，使团队意识得到加强，员工精神面貌焕然一新，实现了公司品牌形象的飞跃。

提升道路通行保障水平。本年内公司积极配合交通管理部门开展交通违法行为专项整治行动，加强对重大穿跨越项目的现场管理，并改进指挥调度体系，完善监控系统，通过可变情报板、交通广播网等加强与社会公众的信息沟通，更好的实现交通诱导，提高通行效率，确保了大交通流量下的安全畅通。为提升收费站区快速通行能力，公司推进 ETC 不停车收费系统的应用，沪宁高速公路在江苏省高速公路路网内率先实现了 ETC 覆盖率 100%。同时，公司启动了沪宁路监控系统的二期扩展工程，路况监控基本达到全覆盖，充分利用监控系统进行实时电子巡查，提高道路突发事件的快速处置能力。

提高应急救援反应速度。在通行服务方面，公司把突发事件快速反应、快速清障作为提升服务水平的切入点，按照突出重点、均衡分布的原则合理配置清障设施和人员，加密了清障驻点及备勤点，设定清障 15 分钟、30 分钟、45 分钟到达的测评指标，并提出全线清障服务 45 分钟以内到达率 $\geq 95\%$ 的及时性目标，同时优化作业方式，通过 GPS 系统定位灵活调度作业车辆、局部实施跨区作业等，快速清障能力得到极大提高，顾客反馈的清障作业满意率达 99.82%。

加强路产养护管理。公司以结合全国干线公路养护管理大检查为契机，全面开展路桥维修和路容路貌整治工作，显著改善了道路整体状况，保持优良的道路品质。公司继续坚持预防性养护和及时性养护方针，明确道路质量指数 MQI ≥ 95 和优等路率 ≥ 95 的质量目标，2010 年，全线养护质量指数均值为 97.05，优等路比例为 100%；全年路面维修 24 小时内修复率 98.1%，48 小时内修复率 100%，保持路况处于良好状态。

◇ 管理提升

2010 年度，本公司各项内部管理工作围绕生产经营活动稳步推进，更加注重对各项制度执行流程的梳理和执行有效性的分析，对存在问题加以改进，面对新的管理需求，实现管理机制和手段上的创新，从而促进管理工作的改进。本年度，公司从多环节入手提高对企业成本的控制力；在国家货币政策逐渐收紧的形势下通过积极的财务策略降低财务成本；积极推进用人、分配制度的完善，实施管理人才梯队建设战略；继续推进节能降耗工作，减少生产经营活动中的能源物耗，实现综合消耗同比下降 5% 的管理目标。这些措施的施行进一步夯实了公司的管理根基，对公司长期、健康的发展将产生积极而深远的影响。

（二）业务经营分析

1、收费路桥业务

（1）路桥资产经营表现

2010 年度，本集团收费路桥业务保持较快增长，实现路桥通行费收入约人民币 4,999,130 千元，比 2009 年同期增长约 16.08%，约占集团总营业收入的 73.99%。各路桥项目的营运数据如下：

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）		
	2010 年	2009 年	增减%	2010 年	2009 年	增减%
沪宁高速公路	55,913	50,906	9.83	11,414.1	9,732.2	17.28
312 国道沪宁段	21,094	22,337	-5.56	344.3	366.1	-5.96
宁连公路南京段	5,828	5,230	11.43	138.6	111.7	24.04
广靖高速公路	37,500	34,201	9.65	645.6	563.4	14.60
锡澄高速公路	39,325	36,337	8.22	1153.6	1,025.7	12.47
江阴长江公路大桥	44,009	40,021	9.96	2,148.7	1,915.1	12.20
苏嘉杭高速公路	33,776	30,067	12.33	2,459	2,174.9	13.06

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）		
	2010 年	2009 年	2010 年	2009 年	2010 年	2009 年	增减%
沪宁高速公路	67.5:32.5	68.6:31.4	45:55	47.5:52.5	204.1	191.2	6.75
312 国道沪宁段	55.7:44.3	54.5:45.5	35.7:64.3	35.2:64.8	16.3	16.4	-0.61
宁连公路南京段	42.5:57.5	49.5:50.5	23.3:76.7	28.3:71.7	23.8	21.4	11.21
广靖高速公路	66.4:33.6	66.2:33.8	42.1:57.9	43.9:56.1	17.2	16.5	4.24
锡澄高速公路	68.8:31.2	68.7:31.3	47.2:52.8	49.3:50.7	29.3	28.2	3.90
江阴长江公路大桥	67.9:32.1	67.7:32.3	40.3:59.7	41.4:58.6	48.8	47.9	1.88
苏嘉杭高速公路	58:42	58.4:41.6	37:63	38.6:61.4	72.8	72.3	0.69

2010 年度，除 312 国道沪宁段外，集团其他路桥项目运营状况均保持良好，日均交通流量取得不同程度增长，2009 年 7 月 1 日起实施的货车计重收费标准结构调整在今年上半年度仍继续对通行费增量带来贡献，各路段通行费收入普遍高于交通流量增长幅度，单车收入也有不同幅度的提高。宁连公路南京段在本年度表现比较

突出，由于平行的宁淮高速货车收费标准调整，吸引部分货车选择收费较低的宁连公路，导致货车比例大幅提升，报告期内日均交通流量与通行费收入分别比去年同期增长 11.43%及 24.04%。312 国道交通流量与通行费收入虽然仍有下滑，但下降幅度已有明显放缓。

2010 年度，对本集团收费路桥项目营运表现带来影响的主要因素包括：

◇ 宏观经济环境影响

2010 年，面对复杂多变的国内外经济环境，中国政府加强和改善宏观调控，发挥市场机制作用，国民经济运行态势总体良好，国内生产总值同比增长 10.3%，增速比上年加快 1.1 个百分点。

在此形势下，长三角地区加快经济发展方式转变和结构调整，全年经济发展呈现高开稳走的发展态势，主要经济指标增长速度逐步趋稳，经济总量再上新台阶，GDP 平均增长 12.6%，高于上年 1.6 个百分点；经济总量占全国的比重达到 17.6%，与上年持平；外贸出口迅速恢复，全年实现出口总额同比增长 32.8%，总量比金融危机前的 2008 年增长 11.7%。

占该经济区域 GDP 总量 46.5%、出口总额 44%的江苏省，全年实现生产总值同比增长 12.6%，继续保持了 2009 年的较快增长速度。其中，公司经营区域的苏南五市 GDP 增速均超过 13%，显示出强劲的经济活力。

GDP 增长率	南京	镇江	常州	无锡	苏州	上海
2010 年	13.3%	13.3%	13.1%	13.1%	13.2%	9.9%
2009 年	11.5%	13.7%	11.7%	11.6%	11.5%	8.2%

中国及区域经济的持续稳步增长是带动本集团路桥资产交通流量自然增长的关键因素，经济活动的快速活跃促进了交通需求特别是货运需求的提升。由于 2009 年上半年依然受到经济危机的影响，货运基数整体处于较低水平，经济回升也带动了货运较快增长。2010 年度，沪宁高速公路日均货车流量增长约 13.5%，高于客车流量增幅 5.3 个百分点，占总流量比重约 32.5%，比 2009 年度增加 1.1 个百分点。受益于货车比例提升以及 2009 年的货车收费标准调整，通行费收入有更好表现，同比增长 17.28%，平均单车收入的增幅达 6.75%。

◇ 交通需求发展影响

经济的快速发展带动了交通运输业的稳步增长。2010 年江苏省完成旅客运输量、货物运输量分别比上年增长 12.7%和 17%，旅客周转量、货物周转量增长 13.1%和 18.6%。完成港口货物吞吐量 15.9 亿吨，增长 19.6%，其中外贸货物吞吐量 2.4 亿吨，增长 18.2%。

2010 年，在国家扩内需、调结构等一系列政策措施的积极作用下，我国汽车工业延续 2009 年发展态势，汽车产销快速增长，据中国汽车工业协会统计，我国全年累计生产汽车 1826.47 万辆，同比增长 32.4%；销售汽车 1806.19 万辆，同比增长 32.4%。年末全国民用汽车保有量达到 9086 万辆，比上年末增长 19.3%。江苏省 2010 年汽车产销量双超百万辆大关，全年产销汽车 103.2 万辆和 101.4 万辆，分别比上年增长 50.1%和 49.4%。年末全省民用汽车保有量 567.7 万辆，增长 23.9%。汽车消费需求和保有量的持续增长，对高速公路交通流量发展带来持续的积极影响。

汽车保有量（万辆）	南京	镇江	常州	无锡	苏州	上海
2010 年末	88.1	18.9	45.4	73.5	125	169.5
2009 年末	67.1	15.7	35.9	60.1	101.6	147.3
增长幅度	31.3%	20.4%	26.5%	22.3%	22.9%	18.7%

◇ 上海世博会辐射影响

报告期内，有“经济领域的奥运会”之称的世博会于 2010 年 5 月 1 日至 10 月 31 日在上海成功举办。世博会不仅为上海的经济发展带来重大机遇，也对长三角区域内的其他城市产生辐射效应，在生产、物流、旅游、金融等方面共享世博机遇，进一步推进长江三角洲的一体化向纵深、协调发展。

世博会举办期间对本集团的业务也带来较为积极的影响，本地区前往上海的参观客流和周边短途旅游对道路交通流量有一定促进，并带动了服务区客流量的增长，主要表现在以旅游巴士为主体大型客车较去年同期有一定幅度增长，然而，由于大型客车占总流量的比例仅为 7%左右，对车流增量的正面促进作用相对比较平缓。

◇ 交通竞争格局变化影响

报告期内，区域内的交通基础设施建设进一步发展，至 2010 年末，江苏省高速公路通车总里程达 4059 公里，新增高速公路 304 公里，新通车路段主要位于苏北地

区，本集团经营区域内未有新的竞争路段建成通车，路网内经营格局保持稳定。

2010年7月1日，铁路客运专线沪宁城际高铁正式开通运营，取代了原来的动车组，在运量和效率方面都有显著提升，新的交通运输方式的产生将带来沪宁区间新的客运竞争格局。然而从目前的市场反应看，相对于高铁运营效率而言，普通乘客对票价更为敏感，高铁开通后，反而有部分对运输时效要求不是很高的中低端客户回流到具有明显价格优势的公路客运。

因此，至目前为止沪宁高铁对高速公路的交通流量并没有体现出分流影响，沪宁区间的公路、铁路客运竞争格局依然保持稳定。但高铁自开通以来也在根据市场需求不断调整运行班次和经营策略，向更加便捷高效的目标努力，目前已多次调整了运营图，今后是否会产生分流还有待于长时间观察。

◇ 收费公路政策变动影响

2010年度，国内高速公路收费政策环境总体平稳。年内，江苏省2次调整鲜活农产品绿色通道政策。首次调整为6月，对本省执行的绿色通道免费政策作了进一步完善，明确界定鲜活农产品范围，将车辆装载比例由70%提高到了80%，并禁止混装、拼装等行为，同时取消了原规定的运输鲜活农产品车辆超限30%以内部分也享受免收通行费的政策。此次调整进一步明确了鲜活农产品的免费运输条件并提高了相关标准，调整后沪宁路减免金额出现小幅度下降。

在下半年通胀压力较大、食品蔬菜价格持续上涨的情况下，江苏省根据交通运输部、国家发展改革委、财政部《关于进一步完善鲜活农产品运输绿色通道政策的紧急通知》要求，自12月1日起再次调整绿色通道政策，进一步扩大鲜活农产品运输车辆免费范围，由原来的“一纵两横”高速公路扩大到全省所有的收费公路。由于省内全部收费公路执行绿色通道免费政策后，运输鲜活农产品车辆尽可能行走收费公路，以提高运输效率，导致路网内免费流量上升。

2010年度，本集团收费公路累计免收绿色通道车辆通行费约人民币1.3亿元，约占通行费总收入的2.6%，比去年同期增长约7.4%。

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。

2010 年，公司实现配套服务收入约人民币 1,656,851 千元，比去年同期增长约 36.74%。其中油品销售收入约人民币 1,471,777 千元，比去年同期增长 38.39%，约占配套服务总收入的 88.83%，车流量增长以及江苏成品油与上海比较的价格优势导致油品销量上升，服务区加油量同比有 20.71% 的增长，同时，本年度成品油价格上调也是油品销售收入大幅增长的主要原因。其他包括餐饮、商品零售、清排障等业务收入为人民币 185,074 千元，比 2009 年同期增长约 24.9%。

3、其他业务经营

本公司其他业务主要包括子公司宁沪投资公司与宁沪置业的项目开发与经营。2010 年度本公司实现其他业务收入人民币 100,263 千元，同比减少 55.04%。

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。2010 年由于宁沪投资公司开发的昆山房地产项目销售已接近尾声，本期实现房地产销售收入约人民币 48,377 千元，同比下降约 72.46%；来自于广告经营收入约人民币 48,675 千元，同比增长 10.36%。

宁沪置业主要从事房地产开发与经营，2009 年房地产业务正式启动，报告期内，宁沪置业仍处于项目前期开发及投入阶段，尚未实现收入与盈利贡献。

2010 年，国家为保持房地产市场平稳健康发展，遏制部分城市房价过快上涨，相继出台一系列针对房地产市场的宏观调控政策，导致市场观望情绪进一步增大。面对房地产市场政策环境、行业走向、竞争态势的种种不确定性，宁沪置业坚持既定的稳健发展策略，对现有项目进行合理定位，不断调整各项目的开发策略和开发进度，放缓节奏，以适应市场变化。

2010 年 6 月，昆山花桥国际商务城 C4 地块正式启动项目开发建设，标志着公司的房地产业务进入实质性发展阶段，随后，花桥、苏州等地的多个项目也逐步进入了建设施工和预售准备阶段。本年度，地产项目开发建设累计投入资金约人民币 2.4 亿元，主要用于支付土地尾款、相关项目工程进度款及项目开发前期相关费用。各项目详情及进展如下：

◇ 昆山花桥国际商务城地块

2009 年 9 月 29 日，通过挂牌竞拍方式竞得昆山花桥国际商务城七块地块，宗

地总面积为 129,129 平方米，成交总价为 295,404 千元，容积率不大于 3.0，用地性质为商业、住宅。该项目是集住宅、酒店、商业及商务办公的综合性地块。

花桥国际商务城是江苏省唯一以现代服务业为主导产业的省级开发区，地处沪交界处——昆山花桥经济开发区，距离上海市中心不到 25 公里。根据功能定位和总规划，花桥国际商务城将充分发挥靠近上海的区位优势，主动融入上海，接受上海辐射，承接上海商务外溢，着力打造服务外包基地和国家级金融服务外包示范区，建设成为上海国际大都市的卫星商务城。

花桥国际商务城具有便利的交通优势，312 国道东西向穿越全境，沪宁高速公路、同三高速公路在此交汇，并有互通出入，为商务城提供便捷的交通服务。铁路方面，昆山与上海之间对开的城际快速列车，仅需 18 分钟就可以互达，沪宁城际高铁、京沪高速铁路也在昆山设立站点。同时，将于 2012 年建成通车的上海轨道交通 11 号线直接延伸至商务城，进出上海的公交体系和出租车体系也正在着手建立。这些区域交通举措，将拉近上海与昆山的距离，商务城与上海的“同城效应”正进一步显现。

针对花桥地块的区位特点，结合现代高速公路、高速铁路以及轨道交通等同城交通方式，公司准确定位，正式以“同城”为花桥商务城地块的系列案名，作为公司首批进入市场的产品统一理念，并且花桥分案名以上海人熟知的地名进行提炼升华，确定 C4 项目名为“同城·虹桥映像”，C7 项目名为“同城·浦江中心”。

C4 “同城·虹桥映像”为住宅项目，土地面积 21,900 平米，开发建设面积约 5.2 万平米，销售面积约 4.2 万平米，于 2010 年 6 月开工建设，2011 年 1 月正式开始预售。

C7 “同城·浦江中心”为商业办公项目，土地面积 30,265 平米，开发建设面积约 7 万平米，预计销售面积约 5.4 万平米，现已完成各项施工准备，2011 年上半年将全面开工建设。

C5 地块为酒店项目，土地面积 20,837 平米，报告期内，公司聘请专业的合纵酒店顾问公司对项目进行了策划咨询，初步确定了酒店定位与投资规模，并准备引入国际著名酒店管理公司，开始项目启动。

其余地块均为商住项目，目前仍在规划设计阶段。

◇ 苏州沧浪区新市路地块

2009 年 11 月 5 日，通过挂牌竞拍方式竞得苏州沧浪区新市路西大街地块，宗地总面积为 22,050 平米，成交总价 450,317 千元，容积率小于 1.0，用途为城镇住宅用地。该项目是苏州中心城区稀缺的住宅用地，以高端住宅产品为主打。

苏州作为一座千年古城，拥有着深厚的文化底蕴。随着苏州经济实力的快速提升，苏州古城区愈发呈现出寸土寸金的态势，土地、房源稀缺，但其所蕴含的商业价值又为各地产开发商竞争追逐，致使地价节节攀升。在政府保护古城区人文价值为主导的政策指引下，古城区建筑限制特别严格，高端的古城别墅是这片珍贵区域的主力住宅开发方向，建筑风格多以中式、古朴、低密度、高绿化为特色，与古典园林一脉相承。

因此，公司也将本地块开发定位为苏州传统风格的院落式住宅产品，平面布局和景观设计体现了苏州地方特色和园林风格，并将项目名称确定为“庆园”，开发建设面积约 2.8 万平米。目前，该项目已办理完土地使用证及相关开发手续，进入全面施工阶段，有关销售前期准备已经展开，计划于 2011 年年中开始预售。

◇ 句容市宝华镇鸿堰社区地块

2009 年 9 月 9 日，通过挂牌竞拍方式竞得句容市宝华镇鸿堰社区 A、B 两块地块，宗地总面积分别为 333,088 平方米，成交总价为人民币 686,500 千元，两地块容积率均不大于 3.0，用地性质为商业、住宅。

宝华地区直接与南京市仙林新区相连，是南京向外扩展、接受主城辐射的地方。南京仙林新区以发展高等教育和高新产业为主，现在已有包括南京大学、南京师范大学等 11 所高等学府进驻，该区新一轮的城市建设已经启动，基础设施的规划建设将与宝华全面对接，句容市政府也适时提出了将宝华地区打造为“南京新东郊”的规划。

目前，沪宁城际高铁在宝华设有站台，10 分钟即可到达南京市区；南京地铁 2 号线东延将直接带动和辐射宝华地区；高速公路、国道、城市绕城公路的纵横交汇组成了快速的道路交通网络。宝华也在逐步实现与南京的“同城效应”，南京新东郊的山水人文居住环境正在一步步形成，可以远离城市的喧嚣，却不远离城市的便捷和繁华。

2010 年 1 月 20 日，宁沪置业竞得句容市 02、03 号地块，宗地面积分别为 23,900 平方米及 26,667 平方米，成交总价分别为人民币 53,800 千元及人民币 60,000

千元。然而，该项目由于句容市政府土地规划调整，公司应政府要求退回该两块地的土地开发权。

宝华 A、B 地块的开发定位为丰富多样的高档住宅产品，包括联排别墅、花园洋房、小高层住宅等，以满足不同层次消费者的需求。考虑到南京地铁延长线的规划，以及句容市政府准备将宝华地区打造为“南京新东郊”的设想，公司也计划在销售企划方面引进“同城”概念，形成公司地产产品的开发系列。

至本报告期末，A、B 地块的土地证正在办理之中，并已完成了规划方案与策划、销售代理的招投标工作，各项前期手续正在有序进行，已进入规划方案报建阶段。

4、附属公司经营情况及业绩

公司名称	主要业务	投资成本 人民币 千元	公司 权益 %	总资产 人民币 千元	净资产 人民币 千元	净利润 人民币 千元	占本公司 净利润的 比重%	净利润同 比增减 %
江苏广靖 锡澄高速 公路有限 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	3,106,925	3,007,374	352,863	13.89	12.05
江苏宁沪 投资发展 有限责任 公司	各类基础设 施、实业与产 业的投资	95,000	95	282,823	239,577	44,112	1.74	-31.34
江苏宁沪 置业有限 责任公司	房地产开发 与经营、咨询	200,000	100	1,533,335	201,223	-176	-	81.58

（三）经营成果及财务状况分析

1、经营成果分析

◇ 营业收入与成本变动

本集团于 2010 年度营业收入累计约人民币 6,756,244 千元，比 2009 年同期增长约 17.68%；营业成本累计约人民币 2,958,850 千元，比 2009 年同期增长约 18.66%，收入增长幅度略低于成本上升，导致集团综合毛利率水平同比减少了 0.36 个百分点。

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（%）	
	2010 年 人民币千元	同比增减 （%）	2010 年 人民币千元	同比增减 （%）	2010 年	同比增减
收费公路	4,999,130	16.08	1,311,087	10.83	73.77	增加 1.24 个百分点
沪宁高速公路	4,166,149	17.28	847,429	10.79	79.66	增加 1.19 个百分点
312 国道沪宁段	125,673	-5.96	255,471	0.97	-103.28	减少 13.95 个百分点
宁连公路南京段	50,592	24.04	22,626	17.00	55.28	增加 2.69 个百分点
广靖锡澄高速公路	656,716	13.23	185,561	27.34	71.74	减少 3.14 个百分点
配套服务	1,656,851	36.74	1,604,842	37.57	3.14	减少 0.58 个百分点
其他业务	100,263	-55.04	42,921	-70.21	57.19	增加 21.79 个百分点
合计	6,756,244	17.68	2,958,850	18.66	56.21	减少 0.36 个百分点

* 广靖锡澄公路由于在本年度摊销路面局部改造成本人民币 18,000 千元以及日常养护支出的增长，导致营业成本有较大幅度变化，同比增长 27.34%。

* 其他业务由于本年度房地产销售业务减少，收入和成本都大幅下降，同时，毛利率水平相对较高的广告业务在其他业务中的比例增加，导致毛利率同比增加了 21.79 个百分点。

收费公路业务成本结构：

报告期内，收费公路业务成本结构基本保持稳定。除 312 国道车流量下降外，集团其他路段的车流量同比都有不同程度的增长，公路经营权折旧与摊销保持相应增长。为迎接全国干线公路养护与管理大检查，本年度公司围绕提升道路形象等迎检要求，对所辖路段全面开展了路容路貌整治工作，路桥专项维护费用投入较大，导致路桥养护成本增加 48,307 千元，增长 64.60%。另外，本年度增加了通行费票据系统、车牌识别系统、计重设备更新改造等专项费用，导致系统维护成本增加 13.86%。

收费公路营业成本项目	2010 年 人民币千元	所占比例 %	2009 年 人民币千元	所占比例 %	同比增减 %
折旧及摊销	813,656	62.06	759,562	64.21	7.12
征收业务成本	346,617	26.44	324,315	27.41	6.88
路桥养护成本	123,081	9.39	74,774	6.32	64.60
系统维护	27,733	2.11	24,358	2.06	13.86
合计	1,311,087	100	1,183,009	100	10.83

◇ 投资收益

2010 年度本集团投资收益约 243,082 千元，同比增长 38.62%；其中参股的各联营公司贡献投资收益约人民币 213,787 千元，约占本集团净利润的 8.42%，比 2009 年度增加 22.72%，主要参股公司经营业绩如下：

公司名称	主要业务	投资成本 人民币 千元	本公司 应占股 本权 益%	净利润 人民币 千元	贡献的投资 收益 人民币千元	占本公司 净利润的 比重 %	同比增减 %
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	294,238	98,069	3.86	38.31
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	公路运输，汽车修理，汽车及零配件销售	49,900	33.2	16,041	7,160	0.28	-
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	408,492	108,904	4.29	7.43

* 苏嘉杭公司受益于通行费收入增长及财务费用下降等因素，净利润同比增长约 38.31%，贡献投资收益同比增长。

* 受上海世博会影响，快鹿公司本年的沪宁客运专线实载率大幅提升，经营情况明显改善，业绩取得大幅增长。

◇ 管理费用

2010 年度，本集团累计发生管理费用约人民币 163,629 千元，与 2009 年同期基

本持平。本年度，公司继续推进节能降耗活动并取得成效，在子公司因地产业务开展管理费增加的情况下，集团管理费用总额依然得到较好控制。

◇ 财务费用

至 2010 年 12 月 31 日，本集团有息债务总额约人民币 6,267,105 千元，比 2009 年同期减少了 1,524,468 千元。由于有息债务的减少及公司积极采取措施提高资金使用效率、同时通过发行短期融资券及信托产品等手段致力降低财务成本，报告期内本集团财务成本总体上得到有效控制，累计发生财务费用约人民币 362,391 千元，同比下降 6.36%，有息债务综合借贷成本约为 4.78%，低于同期银行贷款利率约 0.66 个百分点，较去年同期仍有小幅下降。

◇ 所得税

本集团法定所得税率按 25%征收，高速公路车辆通行费收入的营业税税率按 3%征收。2010 年度，本集团累计所得税费用为人民币 792,652 千元，比 2009 年同期增长约 21.86%。

◇ 采用公允价值计量的项目

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 6 千元；“黄金现货投资”年末公允价值为 60,138 千元，黄金现货投资的期末市价及相关信息来源于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。

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					
其中：1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	52,100	1,270	-	-	60,144

2、可供出售金融资产	-	-	-	-	-
合计	52,100	1,270	-		60,144

2、财务状况分析

◇ 集团资本构成

本公司一贯注重维持合理的资本结构，以保持公司良好的信用评级和稳健的财务状况，提升股东价值。基于本集团稳定增长的经营业绩和充裕的现金流，以及现有的债务结构安排，公司管理层认为目前的资产负债率处于合理水平。

按中国企业会计准则，本集团截止 2010 年 12 月 31 日资本构成：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		同比增减(%)
	人民币千元	%	人民币千元	%	
流动负债	3,795,237	15.24	3,771,363	14.79	0.63
非流动负债	3,078,212	12.36	4,518,044	17.72	-31.87
固定利率债务	3,017,105	12.12	4,201,573	16.48	-28.19
浮动利率债务	3,250,000	13.05	3,590,000	14.08	-9.47
无息债务	606,344	2.43	497,834	1.95	21.80
归属于母公司股东权益	17,563,723	70.55	16,756,571	65.72	4.82
少数股东权益	460,321	1.85	450,226	1.77	2.24
总资产	24,897,493	100.00	25,496,204	100.00	-2.35
资产负债率：	-	27.61	-	32.51	下降 4.9 个百分点

* 报告期内本集团归还了部分短期借款，固定利率债务下降比例较大；随着扩建期间贷入的中长期贷款陆续到期，浮动利率债务也有一定的下降。无息债务因应交税金等项目金额的同比增加而有所增长。集团本财务年度基于较为充裕的现金流，归还了约 15.24 亿有息债务，负债总额下降了 17.08%，资产负债率同比减少 4.9 个百分点。

按香港财务报告准则，本集团截止 2010 年 12 月 31 日资本构成：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		同比增减(%)
	人民币千元	%	人民币千元	%	
流动负债	3,795,237	16.05	3,771,363	15.58	0.63
非流动负债	3,078,211	13.01	4,518,044	18.67	-31.87

固定利率债务	3,017,104	12.76	4,201,573	17.36	-28.19
浮动利率债务	3,250,000	13.74	3,590,000	14.83	-9.47
无息债务	606,344	2.56	497,834	2.06	21.80
归属于母公司股东权益	16,316,491	68.99	15,464,209	63.89	5.51
少数股东权益	460,321	1.95	450,226	1.86	2.24
总资产	23,650,260	100	24,203,842	100	-2.29
财务杠杆比率：	-	26.50	-	32.19	下降 5.69 个百分点

财务杠杆比率基准：有息债务/总资产

◇ 资金流动性与财政资源

本集团主营业务为收费路桥经营，日常收费业务的经营活动均以现金收取，经营现金流稳定。2010 年度，本集团经营活动之现金流入总量约为人民币 7,026,655 千元，经营活动净现金流入约为人民币 3,391,632 千元。2010 年度，本公司共获得银行授信额度为人民币 94.5 亿元，已使用人民币 39.3 亿元，尚未使用的银行授信额度为人民币 55.2 亿元。基于本集团拥有稳定和充裕的经营现金流以及充足的银行授信额度，并已作出恰当的融资安排以满足偿债、股利分配以及资本支出需求，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	2010 年 12 月 31 日 本集团（人民币千元）	2009 年 12 月 31 日 本集团（人民币千元）
现金及现金等价物		
库存现金	270	354
银行存款	474,815	517,466
合计：	475,085	517,820
借款		
短期银行借款	1,890,000	3,075,850
一年内到期的长期借款	1,299,210	201,692
长期银行借款	3,077,894	3,420,451
应付债券	0	1,093,580
合计	6,267,104	7,791,573

* 集团 11 亿元人民币的公司债（2010 年期末余额为 1,097,569 千元）将于 2011 年 7 月到期，由应付债券调到一年内到期的长期借款。

◇ 主要现金来源与运用

单位：人民币千元

	2010 年	2009 年
经营活动现金流量净额	3,391,632	1,797,660
投资活动产生的现金流量净额	39,415	-138,755
筹资活动产生的现金流量净额	-3,473,782	-1,601,678
现金及现金等价物净增加额	-42,735	57,227

* 报告期内，由于主营业务收入的增加，以及子公司地产项目经营活动现金流出的减少，经营活动产生的现金流量净额同比增加 1,593,972 千元；

* 由于公司取得投资收益收到现金增加，而资本购置资金相对减少，导致报告期内投资活动产生的现金流量净额同比增加 178,170 千元；

* 报告期内，本集团利用充裕的经营性净现金流偿还债务，因此筹资活动产生的现金流量净额同比减少 1,872,104 千元。

◇ 资本开支情况

2010 年度，本集团已实施计划中的资本开支约为人民币 118,545 千元，比 2009 年度减少约 156,268 千元，下降幅度为 56.86%，项目资本支出主要为沪宁高速公路扩建工程预留款项支付及广靖锡澄高速公路路面局部改造工程款支付。至本报告期末，沪宁高速公路扩建工程余额人民币 80,400 千元尚未支付。

于 2010 年度，本集团实施的资本开支项目及金额：

资本开支项目	人民币千元
沪宁高速公路扩建工程剩余款项支付	13,215
广靖锡澄高速公路路面局部改造	63,630
其他	41,700
合计	118,545

◇ 融资活动及财务成本

报告期内，国家逐步执行紧缩的货币政策，金融机构贷款规模明显缩小，商业银行的贷款优惠也逐渐取消，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，继续争取到中国人民银行规定的商业贷款优惠利率，以获得相对低的融资成本。同时公司积极拓宽融资渠道，调整债务结构。通过一系列积极有效的融资活动安排，使公司融资风险和财务风险总体上得到有效控制，并且在保障财务安全的基础上，有效降低了融资成本。2010 年度，本公司有息债务综合借贷成本约为 4.78%，低于同期银行贷款利率约 0.66 个百分点，较去年同期仍有小幅下降。

于 2010 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 人民币 亿元	发行利率 %	当期银行 基准利率 %	融资成本 下降幅度 %
短期融资券	2010-8-16	一年	10	2.87	5.31	45.95
省国际信托	2010-4-9	约六个月	5	4.374	4.86	10
交银信托	2010-6-2	六个月	5	4.374	4.86	10

◇ 持有外币金融资产、金融负债情况

报告期内本集团持有的外币金融负债年末数为 29,535 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。

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。本集团对外币金融负债并未作出任何外汇对冲安排，汇率波动对公司业绩无重大影响。

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	5,476	-	-	-	3,137
金融负债	32,143	-	-	-	29,535

◇ 资产抵押

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司未有任何资产抵押。

◇ 或有负债

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司未有任何或有负债。

◇ 委托存款

截至 2010 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

报告期内，本公司以委托贷款方式自附属子公司广靖锡澄公司借款人民币 600,000 千元，期限一年，年息按 4% 计算。并以委托贷款方式自关联公司远东海运借款人民币 210,000 千元，期限一年，年息按银行同期基准利率计算。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司于关联公司的委托贷款余额共计人民币 810,000 千元。

◇ 储备

单位：人民币千元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司股东权益合计
2009 年 1 月 1 日	5,037,748	7,555,403	1,524,823	1,850,947	15,968,921
本年利润				2,010,972	2,010,972
其他综合收益		136,870			136,870
利润分配			222,902	-222,902	0
股利分配	-	-	-	-1,360,192	-1,360,192
2009 年 12 月 31 日	5,037,748	7,692,273	1,747,725	2,278,825	16,756,571
2010 年 1 月 1 日	5,037,748	7,692,273	1,747,725	2,278,825	16,756,571
本年利润				2,484,404	2,484,404
其他综合收益		-115,550			-115,550
利润分配			274,357	-274,357	0
股利分配				-1,561,702	-1,561,702
2010 年 12 月 31 日	5,037,748	7,576,723	2,022,082	2,927,170	17,563,723

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。

（四）前景与计划

◇ 区域经济发展

2011 年是步入“十二五”发展新时期的开局之年，长期领跑国内经济发展的长三角地区正谋求发展模式的一次整体“跃升”，长三角区域的“经济一体化”正在加速迈进，市场环境进一步优化，为今后一段时期的区域经济发展激发新的活力。

2010 年 5 月 25 日，国务院正式批准了《长江三角洲地区区域规划》，这将进一步提升长三角整体实力和国际竞争力，由此进入创新驱动、转型升级的发展模式，产业结构转型升级将明显加快。依靠雄厚的积淀、得天独厚的地理位置以及转型中的先发优势，长三角有望在较长的转型期内保持略快于全国水平的经济增速。

《规划》提出，未来长三角地区的发展将是以上海为核心，以沿沪宁、沿长江、沿杭州湾等 6 个“发展带”为框架的区域联动发展，其中沪宁发展带将按照集约、创新、优化的原则建成具有世界发达水平的都市连绵区域。本集团核心资产沪宁高速公路处于长三角区域中部，连接区域核心上海，是名副其实的“黄金通道”，区域经济一体化的发展将促进经济往来的加强，未来的城市群的发展也将为车流量的增长提供内生动力。

然而，区域经济的转型升级也将引起交通需求发生结构性转变，长三角地区的产品附加值可能随着产业升级而逐步提高，江苏省大力实施的新兴产业倍增计划和传统产业升级计划也都着眼于提升产品的档次和附加值，这将导致同等价值货物的体积和重量逐步降低，从而可能导致货运需求增长放缓。

◇ 区域交通环境发展

相对于中国中西部地区尚在进行的大规模高速公路公路建设，江苏省的高速公路网络特别是苏南路网的建设已经相当完善。根据江苏省第二轮高速公路建设规划，至 2015 年，高速公路网络总里程将突破 5200 公里，“十二五”期间新增高速公路通车里程约 1150 公里，而这部分高速公路主要集中在苏北地区。因此，集团主业经营的外部环境相对比较稳定，来自新建公路的分流压力十分有限。

“十二五”期间，江苏省交通基础设施建设的投资重点将由高速公路转向铁路，至 2015 年，全省将建成发达完善的干线铁路网，营运里程达 3200 公里以上，新增里程约 1200 公里。2010 年 7 月，沪宁高铁已经开通运行，2011 年 6 月，京沪高铁也即将开通，虽然会提升沪宁区间的铁路客运能力，但京沪高铁和公路竞争的领域将是跨

省的长途客运市场，而沪宁高速公路以区域车流为主，客、货车平均运距约为60多公里，与长途运输市场的相关性较低，短期内客流基本不会受到影响。在公路货运方面，虽然沪宁高铁、京沪高铁两条客运专线的开通将释放原有铁路的货运能力，但铁路货运的成本优势体现在长途、低附加值货物的运输上，短期内公路货运受铁路的冲击程度也将有限。

◇ 宏观政策影响因素

2011年中国货币政策将主要围绕抑制通胀、稳定增长的思路，由适度宽松转向稳健，进行比以往力度更大的调整，显示了政府逐步回收流动性、收紧货币政策的意图。但从年初开始，具体货币政策执行已呈稳健从紧趋向，中国将进入加息周期，银根趋紧，融资成本上升。国家货币政策收紧，将给公司的资金成本带来压力并对盈利产生一定的影响，需要公司采取积极有效的财务措施应对政策风险，有效降低资金成本，调整债务结构。

2010年12月开始执行的新的绿色通道政策，将免费范围由原来的“一纵两横”高速公路扩大到全省所有的收费公路，本集团旗下的收费路桥项目都将纳入免费范围，预计2011年免收通行费金额将会进一步增加。

2010年度，国家出台了一系列房地产调控政策，多个城市陆续颁布实施细则，体现了国家调控房地产市场、防范房价过快上涨的决心，将在一定时期内对房地产市场发展产生影响。预计随着政策效果的逐步显现，投资性需求将进一步受到抑制，市场整体销售速度将放缓，可售存货量将有所增加，供求关系将朝向更有利于购房者的方向转变。

◇ 业务发展思路及措施

2011年，是公司站在一个新的起点，规划公司战略转型、谋求新一轮发展的关键之年。面对今年的经营形势，我们力求公司发展有高定位、管理有高目标、服务有高要求，确保圆满完成董事会下达的各项工作目标。为实现公司的持续、稳健发展，2011年主要的经营管理目标与计划措施包括：

— 工作思路

全面贯彻落实“十二五”规划要求和各项工作部署，积极、审慎地制定公司发展战略，为公司长期稳定发展明确方向。以全面执行企业内控指引为契机，进一步

优化升级内部管理，深化“温馨沪宁路”标准化服务工作，进一步全面提升现场服务水平，保持行业领先的管理与服务水平。

— 收益目标

基于经营环境不会发生重大变化的预期，我们认为2011年度集团主要业务仍将保持稳定增长，但增长幅度可能会有所放缓。为此，集团设定2011年度总收入目标力争超人民币69亿元，考虑到人工成本、养护成本及财务费用增长因素，经营成本及相关费用目标力争控制在人民币37亿元之内，实现税后净利力争超过人民币24亿元。

— 计划措施

研究制定公司“十二五”战略规划。公司将结合自身发展要求和特点，认真分析公司的战略定位，围绕“管理服务升级、打造一流品牌、稳健持续发展”的规划主题，审慎研究制定公司“十二五”战略规划，制定公司今后五年的总体发展目标和年度实施计划，为公司长期稳定发展明确方向，并在人力、管理、技术等多个支撑层面认真做好谋划工作，为公司健康持续发展奠定良好的基础。

拓展“温馨沪宁路”标准化服务的内涵与外延。2011年，公司将进一步完善除收费岗位外其它各窗口岗位的标准化服务规范，并逐步推行，以全力保障道路安全畅通、提升优质文明服务水平、满足客户多元化需求为重心，努力拓展“温馨沪宁路”标准化服务工作的内涵和外延，把树立优质服务理念、强化优质服务意识作为打造管理品牌的重要任务，实现服务工作从经验管理向专业管理的转变。

全面推进企业内控管理体系的运行。以贯彻国家五部委企业内部控制基本规范为契机，根据公司发展战略和经营管理的需要，调整部门职能，优化管理流程，进一步完善内控体系和贯标体系，建立起科学规范，合理适用，兼顾风险控制和管理效率的制度体系。强化各项制度的执行力度，强化内控体系的风险识别评估和监督评价机制，促进管理优化和治理完善。

提高对企业成本的控制力。在进入加息周期背景下，通过积极有效的融资活动安排和债务结构调整，来拓宽融资渠道，降低财务成本；着重加强预算管理和对重大支出项目的控制，持续改进节能降耗工作的长效管理，做好运营成本控制。

深化并优化人力资源管理。结合行业发展特点和转型升级要求制定中长期人力资源发展规划，优化人力资源结构，在专业技术人员、高素质综合管理人员等方面做好人才的梯队建设，并为企业转型升级培养和储备人才；进一步完善绩效考核体

系，优化指标，量化考核，并严格执行到位；建立切实有效的激励机制，增强企业内部的竞争力和活力。

董事总经理

钱永祥

中国，南京，2011年3月18日

六、公司治理报告

（一）公司治理概况

◇ 年度治理情况

良好的公司治理是企业长期健康、稳定发展的基本保证，而持续改善治理水平是保持公司健康发展的必要手段。为此，本公司在恪守不同市场监管要求的同时，及时根据监管部门的工作部署及最新法规制度对公司的治理制度、运作流程作持续改进，不时检讨公司的经营、管理行为，秉承诚信勤勉的企业理念，致力于不断提升企业管治水平，从而进入了持续自我改进的良性循环轨道。

2010年，根据证监会要求，公司进一步完善信息披露管理制度，建立了《年报信息披露重大差错责任追究机制》，加大对年报信息披露责任人的问责力度，提高年报信息披露质量和透明度。同时，进一步完善内幕信息知情人管理制度，增强公司董事、监事、高级管理人员的守法合规意识，坚决杜绝利用公司内幕信息买卖公司股票的行为。为了加强对外部单位报送信息的管理、披露，公司按照相关要求建立了《外部信息使用人管理制度》，严格执行对特定外部信息使用人报送信息的各项管理要求，加强保密责任，防治重大和敏感信息的外泄。

公司“三会”运作正常有序开展，股东大会、董事会及各专门委员会、监事会依据法规和治理规则，各司其职、互相协调、有效制衡，不断提升公司治理水平。“三会”的合规运作一方面可以激励董事会和管理层实现公司和所有股东的利益最大化目标，另一方面，也可以提供有效的监督，保证公司科学决策合理运作。

本年度，公司也进一步发挥独立董事在董事会中的独立性和制衡作用，独立董事在保障公司及股东整体利益方面提供了良好的监察和平衡作用，积极推动公司持续提升公司治理和风险管理水平，同时也充分发挥其专业技能，为公司的发展与管理提供专业指导。

本公司同时在上交所和联交所上市，除了遵守适用的法律法规外，在企业治理实践方面还需要遵守中国证监会《上市公司治理准则》及联交所上市规则附录十四所载之《企业管治常规守则》的要求。报告期内，本公司公司治理的实际状况与《上市公司治理准则》的要求不存在重大差异，并已全面采纳《企业管治常规守则》的各项守则条文。

◇ 公司治理成效

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。

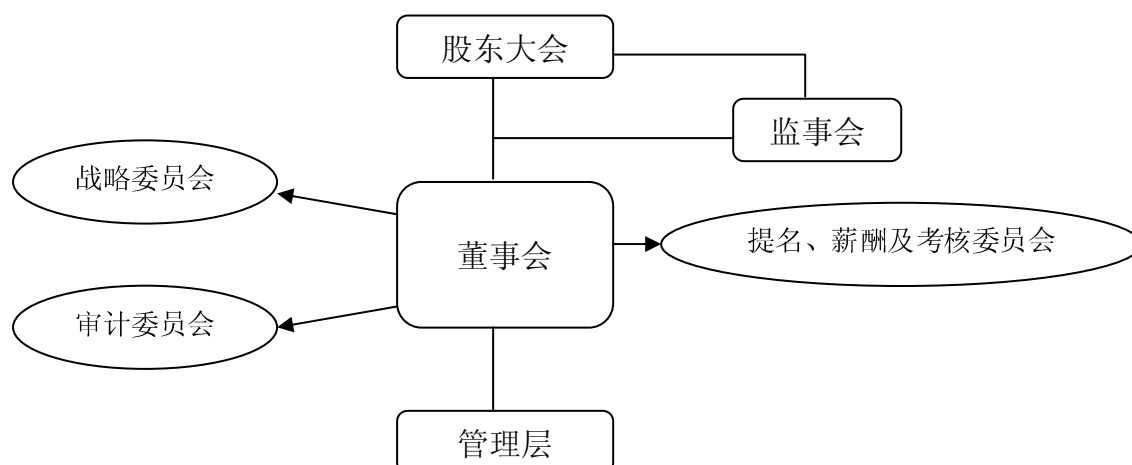
本年度，本公司治理继续荣列中国社会科学院公司治理研究中心评选的 2010 年中国上市公司治理评价百强企业，并荣获香港《财资杂志》颁发的“2010 年企业大奖——企业管治及投资者关系钛金奖”，在众多港股上市公司中名列前茅。公司以追求卓越、塑造典范为目标，力求成为具有长期投资价值的企业，成为资本市场的佼佼者。

◇ 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	本公司根据《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》等国家有关法律法规的要求，参照《企业内部控制配套指引》，为保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业持续健康发展，从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五要素着手，结合公司所属行业特点和实际运营情况，通过内部控制体系构建，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。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实 施情况	本公司计划通过借助中介机构的专业支持，在公司已有管理文件体系的基础上，对公司组织结构、管理制度、业务流程、控制体系等多方面重新进行梳理诊断，针对内控体系设计层面存在的缺陷以及和《企业内部控制基本规范》和应用指引存在的差异，及时安排整改和完善。并通过日后的持续监督和评估整改以保证其有效运行，逐步将内部控制体系融入日常经营管理活动，形成本公司内部控制长效机制。目前各项工作已按计划开展，本公司已聘请德勤华永会计师事务所开始内控体系的模拟审计工作。
内部控制检查 监督部门的设置情况	公司已设立专门职能部门，负责内部控制体系的建立健全和执行监督。同时，正在着手完善内部审计职能，健全内审部门设置，负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会负责对内部控制的建立和实施情况进行年度评估，形成年度评估报告并向董事会作出汇报。
内部监督和内部 控制自我评	2010 年公司按照《企业内部控制应用指引》和《企业内控评价指引》要求，结合公司运营实际情况，按照涵盖控制环境、风险识别与评估、控制

价工作开展情况	措施、信息与沟通、监督 5 个方面、18 个评价项、133 个评价点的《内部控制自我评价表》，对内控制度的合理性、内控体系的完整性和有效性以及运行与执行情况进行了检查和自我评价工作。
董事会对内部控制有关工作的安排	董事会授权公司管理层建立并推行内部控制体系及相关制度，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。公司董事会下设审计委员会，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，发现缺陷及时整改，逐步构建起健全有效的内部控制体系。并聘任外部审计机构定期对本公司财务报告及内控执行情况进行审计，以审计报告的形式提供独立客观的评价与建议。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司按照《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规的规定，建立了相对完善的会计核算体系，并制定了包括《财务管理制度》《预算管理办法》、《成本费用管理办法》等一系列控制制度，规范了财务管理流程，有效保证了财务信息的真实可靠。同时，公司建立了《信息披露事务管理办法》，并严格按照两地交易所相关披露要求，保证定期公布的财务信息真实、准确、完整。
内部控制存在的缺陷及整改情况	本年度通过对内部控制进行的自我评估，本公司内部控制制度及执行基本健全有效，能够满足公司治理、运营、管理、财务、投资和行政人事管理等各方面需求，未发现内部控制设计或执行方面存在重大缺陷。随着国家内控政策的逐步实施，以及公司经营发展需要，公司将不断更新与完善内部控制体系，2011 年度将进一步健全完善内部审计职能、公司战略规划以及内控外部审计等相关工作，有效发挥内控体系的监督制衡和促进机制，保证重大目标的合理确立和有效执行。

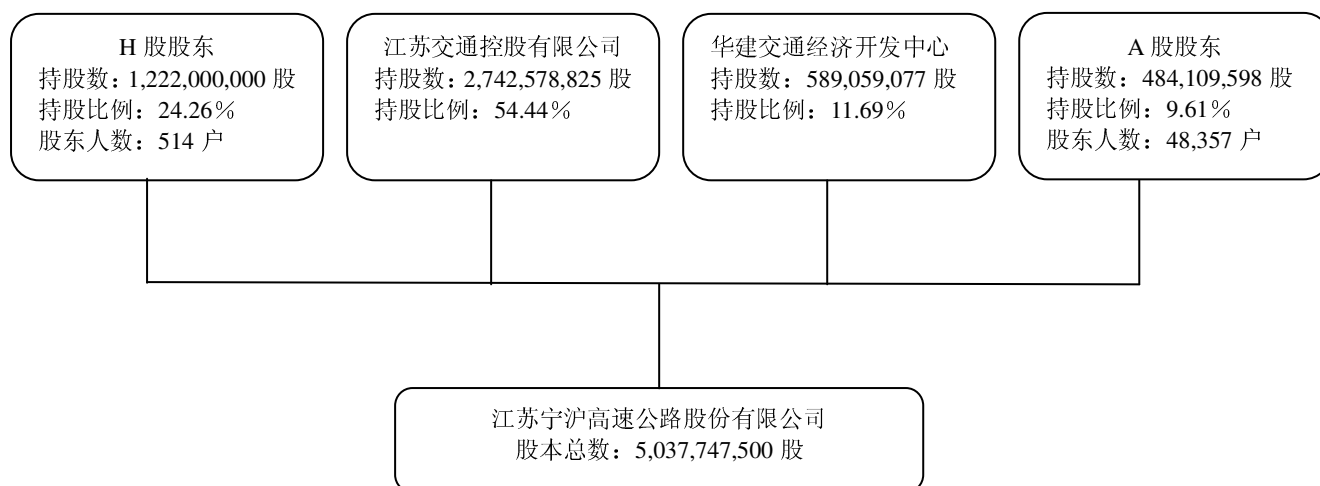
（二）公司治理结构



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。

◇ 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。该两股东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。

◇ 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。

◇ 股东大会

股东大会是公司最高权力机构，决定公司重大事项，依法行使职权。每年的股东年会或临时股东大会为董事会与公司股东提供直接沟通渠道，因此，本公司高度重视股东大会，要求董事及高级管理人员尽量出席；同时，亦安排独立董事代表、审计委员会以及提名、薪酬与考核委员会主席或委任的代表委员出席股东年会并回答股东提问。在股东大会上，所有股东有权就本集团业务经营活动与发展战略的有关事项向出席会议的董事/监事及高级管理人员提出建议或质询，除涉及商业机密不能公开外，董事、监事及高级管理人员将对股东的建议和质询作出解释和说明。

公司鼓励所有股东出席股东大会，于会议召开前不少于 45 日发出会议通知，并按照不同证券交易市场的监管规定，在网站公布相关审议资料或向股东寄发股东通函等，帮助股东作出决策判断。公司在股东大会通知中详细披露了股东亲自出席或委托代理人的程序、接受股东查询的联络方式等。无法亲自出席股东大会的股东，可以依据该等资料进行决策，并委托代理人出席股东大会及投票。

股东大会由公司法律顾问委派的律师出席见证并出具法律意见书；同时，亦由会计师事务所委派的代表及股东代表作为监票员，监察表决票数的统计工作，以保证会议程序的合法以及公正、透明。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

2009 年 6 月 17 日的股东年会对本公司董事会成员进行了换届选举，组成了本公司第六届董事会，成员有 11 人，其中执行董事 1 人，非执行董事 10 人，任期至 2011 年度股东周年大会日止。董事会成员结构中执行董事 1 人，为公司总裁，非执行董事中有 4 位由股东单位提名，有 6 位为公司从外部聘请，包括 4 位独立非执行董事，保证了董事会足够的独立性。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。

2010 年度，董事会共召开 7 次会议，其中 6 次为现场会议，1 次以通讯方式表决。董事会通过召开定期会议、临时会议、签署董事会决议或授权等适当的方式，对本集团的营运及财务表现、融资方案、项目投资、关联交易、董事更换、治理结构等重大事项进行了讨论和决策，确保公司实现经营、管理、发展等方面的最佳利益目标。

会议届次	召开日期	决议内容
第六届八次董事会	2010-03-18	- 战略委员会、提名、薪酬与考核委员会成员更换选举
第六届九次董事会	2010-03-19	- 审议公司 2009 年度业绩报告及相关事项 - 提议公司 2009 年末期股利分配预案 - 提议聘任境内外审计师事宜 - 审议调整独立董事年度薪酬标准 - 审议公司发行总额不超过 15 亿元人民币短期融资券及总额 不超过 10 亿元人民币的信托产品事宜 - 审议公司资产负债率控制额度 - 审议公司会计政策变更 - 审议公司路桥养护关联交易事项 - 审批 2010 年度公司工资总额 - 聘任公司高级管理人员
第六届十次董事会	2010-04-28	- 审议公司 2009 年一季度业绩报告
第六届十一次董事会	2010-05-27	- 以通讯表决方式提名杨根林先生担任本公司董事
第六届十二次董事会	2010-07-16	- 选举杨根林先生担任公司董事长
第六届十三次董事会	2010-08-20	- 审议公司 2010 年上半年度业绩报告及相关事项
第六届十四次董事会	2010-10-28	- 审议公司 2010 年第三季度业绩报告

◇ 独立非执行董事

本公司已委任足够数目的独立非执行董事。本公司第六届董事会聘任范从来、陈冬华、许长新、高波担任独立非执行董事，占董事会成员的三分之一以上。4位独立非执行董事目前均在国内知名大学任职，分别是货币金融、财务会计、经济管理、不动产研究等学术领域的高级专家，具有丰富的学术理论和管理经验。独立董事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。

独立董事在获得提名时，已向董事会提交了有关其独立性的声明；同时，本公司亦于每年年度业绩审议的董事会前，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
范从来	7	5	2	0
陈冬华	7	7	0	0
许长新	7	7	0	0
高波	7	6	1	0

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，充分发挥各自的专业经验及特长，独立履行职责，对所讨论决策的有关重大事项提供专业建议和独立判断。2010 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、关联交易的进行及年度的回顾、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，并按照《独立董事年报工作制度》与外部审计师召开会议，就年度审计及半年度财务报告审阅工作进行讨论，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。同时，独立董事也将年度工作情况形成述职报告提交股东大会审议。

报告期内，本公司独立非执行董事对公司所有事项均未提出异议，也没有出现独立非执行董事提议召开董事会、股东大会或公开向股东征集投票权的情况。

◇ 董事会专门委员会

本公司董事会下设立 3 个专门委员会，包括战略委员会、审计委员会、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。

战略委员会
2001 年成立，现任委员：杨根林（主席）、郑张永珍、陈祥辉、钱永祥、范从来* *为独立非执行董事
职责
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。
年度主要工作
2010 年度，战略委员会共召开 1 次会议，全体委员均有出席。委员会对公司 2010 年度的整体债务规模和融资方案进行了讨论，根据公司目前的债务结构及资本开支计划，建议将总资产负债率控制在 40%以内，以控制债务风险，保证公司资产安全。对公司的债务性资金筹集方式，委员会赞同公司提出的发行总额不超过 15 亿元人民币的短期融资券以及总额不超过 10 亿元人民币的信托产品融资方案，并将该方案提交董事会审议。

审计委员会
于 2001 年成立，现任委员：陈冬华*（主席）、范从来*、杜文毅 *为独立非执行董事；1 名独立非执行董事具备香港上市规则第 3.10(2) 条所规定具备适当专业资格或具备适当的会计或相关的财务管理专长。
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
审计委员会 2010 年度履职情况报告 审计委员会于 2010 年度共举行 5 次会议，包括 4 次定期报告审核会议以及 1 次与外部会计师就年度业绩审计工作召开的沟通会议，全体委员均有出席，本年度主要工作情况包括：

审计委员会负责检讨及监察公司财务汇报的质量和程序。于 2010 年度，审计委员会对 2009 年度财务报告、2010 年第一季度、半年度及第三季度财务报告进行了审阅。

在年度业绩审计工作开展之前，审计委员会按照《年报工作规程》与公司财务负责人及公司外聘会计师召开会议，对审计计划、审计工作重点、审计工作所采纳的会计政策及重大会计处理事项、以及财务审计工作的具体时间安排等问题进行了探讨和沟通，提出有关审计工作的意见和建议，确保双方对重大事项的理解一致以及相关的会计处理适当。并在会计师出具初步审计意见后，审计委员会再一次召开会议进行审阅，对集团财务报告所采纳会计政策的适当性及会计估计的合理性进行确认，并提交董事会审议。

至本年度报告公布之日，审计委员会按照《年度报告工作规程》对本公司 2010 年度经德勤会计师审计的财务报告进行了审阅，认为集团 2010 年度财务报告能够全面、真实、合理地反映集团经营成果和财务状况，建议董事会予以批准。

2010 年度，公司就内部控制体系的执行情况进行了检查与自我评估，审计委员会对公司内部控制的工作目标、内部控制体系的基本要素及执行情况、总体评估结果等进行了检查与评价，认为本公司内部控制制度及执行基本健全有效，未发现内部控制设计或执行方面的重大缺陷，并建议董事会批准内部控制自我评估报告。

此外，审计委员会也监察和考核公司内部审计工作的开展情况与成效；就公司外聘境内外核数师的选任向董事会提出建议；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；对公司与大股东及其他关联方资金往来事项进行审查；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。

审计委员会

陈冬华、范从来、杜文毅

2011 年 3 月 18 日

提名、薪酬与考核委员会
于 2001 年成立，现任委员：许长新*（主席）、方铿、陈冬华*、高波*、张扬， *为独立非执行董事
职责
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。
年度主要工作
提名、薪酬与考核委员会 2010 年度履职情况报告 2010 年度，提名、薪酬与考核委员会召开 2 次会议，全体委员均有出席。主要工作情况包括： 委员会对报告期内的董事更换履行了相关提名程序，并对独立董事的独立性进行了确认。 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 2010 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或委聘书，能够对公司事务付出应有的关注以及足够的时间，充分发挥其专业经验和特长，为董事会科学、高效决策提供帮助，以确保公司最佳利益的实现。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 许长新、方铿、陈冬华、高波、张扬 2011 年 3 月 18 日

3、监事及监事会

本公司 2009 年 6 月 17 日股东年会选举产生第六届监事会,任期为 2011 年度股东大会周年大会日止。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。2010 年度,监事会共举行了 5 次会议,并列席了各次董事会现场会议,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 2010 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，已全面采纳《企业管治常规守则》的各项守则条文，并力争做到各项最佳建议常规。

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	• 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。
公司管治最佳现状	• 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及财务表现，以致最佳稳定的长远业绩回报为首要任务。

《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
• 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。	是	• 2010 年度，本公司共召开 7 次董事会会议，包括 6 次现场会议（董事亲身出席）和 1 次临时会议，临时会议以通讯方式表决。 • 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其他董事代为表决，或通过其他方式积极参与，出席会议情况符合公司章程之规定。

		董事于 2010 年会议出席率的详情： <table> <tr> <th></th><th>出席次数/应出席次数</th><th>出席率</th></tr> <tr> <td>沈长全</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>钱永祥</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>张杨</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>杜文毅</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>郑张永珍</td><td>6/7</td><td>86%</td></tr> <tr> <td>方铿</td><td>6/7</td><td>86%</td></tr> <tr> <td>范从来</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>陈冬华</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>许长新</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>高波</td><td>7/7</td><td>100%</td></tr> </table>		出席次数/应出席次数	出席率	沈长全	7/7	100%	钱永祥	7/7	100%	张杨	7/7	100%	陈祥辉	7/7	100%	杜文毅	7/7	100%	郑张永珍	6/7	86%	方铿	6/7	86%	范从来	7/7	100%	陈冬华	7/7	100%	许长新	7/7	100%	高波	7/7	100%
	出席次数/应出席次数	出席率																																				
沈长全	7/7	100%																																				
钱永祥	7/7	100%																																				
张杨	7/7	100%																																				
陈祥辉	7/7	100%																																				
杜文毅	7/7	100%																																				
郑张永珍	6/7	86%																																				
方铿	6/7	86%																																				
范从来	7/7	100%																																				
陈冬华	7/7	100%																																				
许长新	7/7	100%																																				
高波	7/7	100%																																				
• 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	是	• 对于一些需由专业机构提供意见的事项，公司均																																				

见，并由公司支付费用		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。报告期内第六届九次董事会审议与现代路桥公司签订养护合同的关联交易事项决议案时，所有关联董事均回避表决。 - 公司章程规定的投票及法定人数符合守则规定。
建议最佳常规： 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

守则原则	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
公司管治最佳现状	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	- 杨根林先生出任第六届董事会主席，钱永祥先生任公司董事总经理职务。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，在董事会和公司其他高级管理人员的支持和协助下，负责统筹和管理集团的业务与运作、执行董事会制定的策略以及作出日常决策。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。 - 主席与总经理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。
建议最佳常规： - 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

守则原则	• 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。
公司管治最佳现状	• 2009年6月17日的股东年会批准本公司董事会成员换届选举，组成了本公司第六届董事会，成员有11人，其中执行董事1人，非执行董事10人，任期至2011年度股东周年大会日止。非执行董事中有4位由股东单位提名，有6位为公司从外部聘请，包括4位独立非执行董事，保证了董事会足够的独立性，有助于董事会从多角度分析和讨论问题。 • 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。董事任期一般为三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。独立董事的连任年限不得超过6年。 • 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。本届董事会成员分别具有公路行业、工程、投资、财务会计、金融证券、经济管理、企业管理、房地产等多方面的行业背景和专业经验，其中有2位董事具备监管机构要求的会计专业资格和财务管理专长。 • 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。

《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	• 公司已所有企业通讯中披露独立非执行董事，包括公司的年度、半年度报告、公司网站及交易所网站。
建议最佳常规： • 本公司 4 名独立董事为范从来、陈冬华、许长新、高波，占董事会成员的三分之一以上，其中陈冬华先生为具有专业资格和财务管理专业经验的独立董事。独立董事在获得提名时，已向董事会提交了有关其独立性的声明，同时，本公司已收到所有独立非执行董事就其独立性而提交的年度书面确认函，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。 • 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

守则原则	• 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。
公司管治最佳现状	• 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。 • 2010 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。 • 有关本年度董事变更情况，请参阅本报告第八章“（二）董事、监事及高级管理人员变更情况”。 • 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。

《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	• 董事任期一般为三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。独立董事连续任职年限不得超过 6 年。
• 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	• 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。
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，成员为许长新、方铿、陈冬华、高波、张扬，其中 3 人为独立非执行董事，许长新任委员会主席。 • 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

守则原则	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。
公司管治最佳现状	- 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。 - 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。

《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
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	是	- 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。 - 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。 - 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。
非执行董事职责	是	- 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。 - 非执行董事职责包括： - 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； - 在出现潜在利益冲突时发挥牵头引导作用； - 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 - 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。

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，2010 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 2010 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。报告期内，没有任何董事发生交易本公司股票的行为。
建议最佳常规： - 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。本年度，本公司安排独立董事许长新、高波参加了上海证券交易所举办的专题培训。 - 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与其他公司的任职（包括前三年于上市公司任董事、监事职务）情况。有关董事在其他上市公司的任职与兼职情况，已在本年度报告第八章作详细披露。 - 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。		

A6. 资料提供及使用

守则原则	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。
公司管治最佳现状	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，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/委员会会议日期最少 3 日前送交董事	是	本公司历次董事会/委员会会议材料均于会议日期最少 5 个工作日前送交各董事，董事会临时会议材料均于会议日期最少前 3 日送交董事，送交方式包括递交、邮寄或电子邮件方式。
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	- 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、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。除 2 名外聘非执行董事与 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。 - 本年度，本公司支付给 2 位外聘非执行董事的酬金为每人港币 300 千元，支付给 4 位独立董事的酬金为每人人民币 56,667 元。独立董事除酬金外未在公司领取其他报酬。

《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。
建议最佳常规： - 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。 - 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”。		

C. 问责及核数

C1. 财务汇报

守则原则	• 董事会应清晰、全面地评核公司的表现、情况及前景。
公司管治最佳现状	• 董事会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	• 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。 • 核数师报告列明了其申报责任。
• 若董事知道有重大不明朗事件或情况可能会严重影响发行人持续经营的能力，董事应在《企业管治报告》清楚显着披露及详细讨论此等不明朗因素。	是	• 本公司并未知悉有任何重大不明朗事件或情况可能会严重影响本公司持续经营的能力。
• 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

守则原则	• 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。
公司管治最佳现状	• 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”。 • 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。

《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”。
建议最佳常规： • 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，各董事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。		

C3. 审计委员会

守则原则	• 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。
公司管治最佳现状	• 公司董事会设有审计委员会，成员为陈冬华、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，其中陈冬华、范从来为独立董事，陈冬华先生为具有专业资格和财务管理专业经验的独立董事，并担任审计委员会主席。

	• 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》。 • 2010 年度，审计委员会共召开 5 次会议，包括 4 次定期报告审核会议以及 1 次与外部会计师就年度业绩审计工作召开的沟通会议，全体委员均有出席，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。 • 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。
--	---

《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。
建议最佳常规：		
• 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	• 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。
公司管治最佳现状	• 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。 • 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。

《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。
建议最佳常规： • 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。 • 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。		

D2. 董事会辖下的委员会

守则原则	• 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。																																																												
公司管治最佳现状	• 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。 2010 年度各专门委员会出席情况（出席次数/会议次数） <table><tr><th>姓名</th><th>职务</th><th>战略委员会</th><th>审计委员会</th><th>提名、薪酬与考核委员会</th></tr><tr><td>杨根林</td><td>董事长</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>钱永祥</td><td>执行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>陈祥辉</td><td>非执行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>张杨</td><td>非执行董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>杜文毅</td><td>非执行董事</td><td>—</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>郑张永珍</td><td>非执行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>方铿</td><td>非执行董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>范从来</td><td>独立董事</td><td>1/1</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>陈冬华</td><td>独立董事</td><td>—</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>许长新</td><td>独立董事</td><td></td><td></td><td>2/2</td></tr><tr><td>高波</td><td>独立董事</td><td></td><td></td><td>2/2</td></tr></table> 各委员会于 2010 年度工作报告见本章内容。	姓名	职务	战略委员会	审计委员会	提名、薪酬与考核委员会	杨根林	董事长	1/1	—	—	钱永祥	执行董事	1/1	—	—	陈祥辉	非执行董事	1/1	—	—	张杨	非执行董事	—	—	2/2	杜文毅	非执行董事	—	5/5	—	郑张永珍	非执行董事	1/1	—	2/2	方铿	非执行董事	—	—	2/2	范从来	独立董事	1/1	5/5	—	陈冬华	独立董事	—	5/5	—	许长新	独立董事			2/2	高波	独立董事			2/2
姓名	职务	战略委员会	审计委员会	提名、薪酬与考核委员会																																																									
杨根林	董事长	1/1	—	—																																																									
钱永祥	执行董事	1/1	—	—																																																									
陈祥辉	非执行董事	1/1	—	—																																																									
张杨	非执行董事	—	—	2/2																																																									
杜文毅	非执行董事	—	5/5	—																																																									
郑张永珍	非执行董事	1/1	—	2/2																																																									
方铿	非执行董事	—	—	2/2																																																									
范从来	独立董事	1/1	5/5	—																																																									
陈冬华	独立董事	—	5/5	—																																																									
许长新	独立董事			2/2																																																									
高波	独立董事			2/2																																																									

《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由股东沟通及鼓励他们参与。
公司管治最佳现状	• 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。 • 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。

《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。
• 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。 • 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。	是	• 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。 • 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。每年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，及在股东会回答股东提问。

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	• 公司订立《股东大会议事规则》，明确列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。 • 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。

《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）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人。自上市以来，本公司一直本着公平、公正、公开的原则，努力遵循相关法律和上市规则的规定，忠实履行法定信息披露义务，并在此基础上，公司主动了解投资者的关注重点，有针对性地增加自愿信息披露内容，以提升公司信息披露质量，增强公司透明度。

报告期内，公司《信息披露事务管理办法》得到了恰当的遵守，本公司根据法定披露要求及临时重大事项在境内外公开同步发布公告 32 则，包括 4 次定期报告以

及 20 次临时公告及相关内容，客观、详细披露了公司的业绩和财务信息、分红派息、日常经营状况、项目投资、融资活动、关联交易、董事、监事换届变更、股东大会、董事会和监事会运作等方面的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、香港联交所及本公司网站。

（五）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，本公司管理层一贯倡导积极的投资者关系管理，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。作为一种公平、环保和低成本的沟通方式，公司将会进一步加强网站内容的管理和建设，为投资者提供更丰富和及时的资讯。

投资者关系工作的核心是有效沟通。本公司通过各种平台与渠道和境内外所有关注公司的投资基金、分析机构进行充分有效的双向沟通，一方面向投资者传递其所关注的信息，增强其对公司未来发展的信心；另一方面帮助公司广泛收集市场反馈，提高公司治理和经营管理水平。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、电话会议等多种形式保持与境内外传媒及投资者的紧密联系，主要活动通过以下方式开展：

- ◇ 通过投资者热线、公司网站和电子信箱，及时回应投资者查询，日常和投资者日常电话、邮件沟通达上百次。

- ◇ 接待投资者和分析员公司现场调研，或召开专场电话会议，日常接待境内外投资者来访32批58人次。

- ◇ 开展各项推介活动，包括举办业绩推介路演与新闻发布会、欧美路演活动以及参加各类投资者论坛，与投资者进行面对面的交流，2010年本公司参加或组织的大型推介活动12场，主要包括：

1 月	— 参加瑞银集团在上海举办的第 10 届“大中华投资论坛”
3 月	— 在香港召开 2009 年度业绩发布会及路演活动
5 月	— 参加德意志银行首届亚洲概念新加坡峰会 — 参加中银国际 2010 年青岛论坛 — 参加瑞银集团 2010 年 A 股研讨会
6 月	— 参加摩根大通在北京举办的投资者会议
8 月	— 在香港举行 2010 年中期业绩发布会及路演活动
11 月	— 参加高盛高华在北京举办的 2010 年中国投资前沿年会 — 参加美林证券在北京举办的中国投资峰会 — 组织安排管理层欧洲路演活动 — 组织安排管理层美国路演活动
12 月	— 参加光大证券在北京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。同时，也通过投资者关系活动广泛收集市场反馈，提高公司治理和经营管理水平。报告期内，公司分别在年度和半年度业绩公布后对长期密切跟踪公司的分析员进行感官调查，收集他们对公司经营状况和发展战略的意见和建议，通过电子邮件方式，发放投资者关系管理调查问卷，了解市场对公司投资者关系管理工作、沟通模式、信息披露质量等的评价与建议以及对公司的关注点。这些工作将为下一步制定有效的投资者关系管理工作计划以及组织好各项有针对性的投资者关系活动奠定基础。

（六）股东回报

自上市以来，本公司一直保持股东高额回报，已连续十四年不间断派发现金股利，累计派发现金股利约人民币 118.7 亿元。2010 年度，董事会建议派发现金股利每股人民币 0.36 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 82.06%，派息率达 73.02%。

	2003	2004	2005*	2006	2007	2008	2009	2010
每股盈利(元)*	0.189	0.164	0.133	0.233	0.318	0.308	0.399	0.493
每股股息(含税)	0.145	0.145	0.145	0.19	0.27	0.27	0.31	0.36

(元)								
派息率%	76.72	88.41	109.02	81.55	84.90	87.66	77.69	73.02

* 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公司的首要责任，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稳定的派息政策。

(七) 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 2009 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 2010 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 2,200 千元。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 8 年。于 2008 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 (+、-)	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	60,371,618	1.20	-8,918,873	51,452,745	1.02
其中：境内法人持股	60,371,618	1.20	-8,918,873	51,452,745	1.02
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	3,392,009,520	67.33	-8,918,873	3,383,090,647	67.15
二、无限售条件流通股份					
1、人民币普通股	423,737,980	8.41	+8,918,873	432,656,853	8.59
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	1,645,737,980	32.67	+8,918,873	1,654,656,853	32.85
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234,656,853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，第六批2,851,900股，第七批4,827,000股，第八批4,091,873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、2009年6月8日、2010年3月10日、2010年12月17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	限售期未满足	2011-5-16
华建交通经济开发中心	589,059,077	0	0	589,059,077	限售期未满足	2011-5-16
境内法人股东	60,371,618	8,918,873	0	51,452,745	未办理完有关上市流通手续	2007-5-16
合计	3,392,009,520	8,918,873	0	3,383,090,647	-	-

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51,452,745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。
- 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，第六批 2,851,900 股，第七批 4,827,000 股，第八批 4,091,873 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、2009 年 6 月 8 日、2010 年 3 月 10 日、2010 年 12 月 17 日。截至本报告期末，A 股流通股份增至 432,656,853 股，约占本公司总股份的 8.59%。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 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

（三）主要股东情况

1、报告期末股东数

截至 2010 年 12 月 31 日，列于本公司股东名册上的境内外股东共计 48,871 户。其中境内股东 48,357 户，外资股股东 514 户。

2、公司主要股东持股情况

（1）截至 2010 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 增减	期末持股数量 (股)	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻 结的股份 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	无	国有法人
华建交通经济开发中心	0	589,059,077	11.69	589,059,077	无	国有法人
Mondrian Investment Partners Limited	-2,670,000	95,864,000	1.90	0	未知	境外法人
Capital Research and Management Company	0	85,269,000	1.69	0	未知	境外法人
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	62,377,341	62,377,341	1.24		未知	境外法人
Ameriprise Financial Inc	62,141,000	62,141,000	1.23	0	未知	境外法人
中国平安财产保险股份有限公司	21,699,609	21,699,609	0.43	0	未知	其他
中国平安人寿保险股份有限公司	13,877,848	13,877,848	0.28	0	未知	其他
高华－汇丰－GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	8,919,097	0.18	0	未知	其他
华夏收入股票型证券投资基金	8,871,814	8,871,814	0.18	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 2010 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
Mondrian Investment Partners Limited	95,864,000	境外上市外资股
Capital Research and Management Company	85,269,000	境外上市外资股
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	66,557,443	境外上市外资股

Columbia Wanger Asset Management, L.P.	63,878,000	境外上市外资股
Ameriprise Financial Inc*	62,141,000	境外上市外资股
中国平安财产保险股份有限公司	21,699,609	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司	13,877,848	人民币普通股
高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	人民币普通股
华夏收入股票型证券投资基金	8,871,814	人民币普通股
裕隆证券投资基金	7,999,941	人民币普通股
昆山市土地开发中心	7,500,000	人民币普通股

(3) 截止 2010 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
中国平安财产保险股份有限公司	21,699,609	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司	13,877,848	人民币普通股
高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	人民币普通股
华夏收入股票型证券投资基金	8,871,814	人民币普通股
裕隆证券投资基金	7,999,941	人民币普通股
昆山市土地开发中心	7,500,000	人民币普通股
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	7,328,527	人民币普通股
华夏红利混合型开放式证券投资基金	7,104,849	人民币普通股
江苏省电力公司	6,534,627	人民币普通股
申银万国证券股份有限公司	6,475,000	人民币普通股

(4) 截止 2010 年 12 月 31 日，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	境内法人股东	51,452,745	2007 年 5 月 16 日	51,452,745	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 2010 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	持股数目	占 H 股 (总股份) 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/ 华建交通经济开发中心 (1)	其他	是	589,059,077(L)	(11.69%)
Mondrian Investment Partners Limited	投资经理	是	95,864,000 (L)	7.85% (1.90%)
Capital Research and Management Company (2)	投资经理	是	85,269,000(L)	6.98% (1.69%)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (3)	投资经理	是	62,377,341(L)	5.10% (1.24%)
Ameriprise Financial Inc(4)	受控法团权益	否	62,141,000 (L)	5.09% (1.23%)

註: (L)代表好倉; (S)代表淡倉

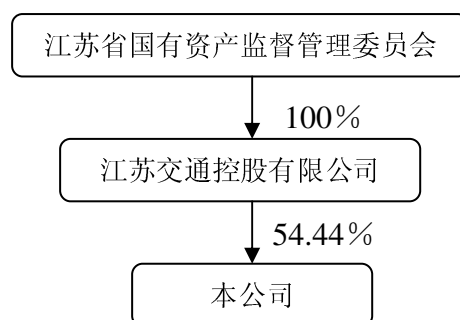
- (1) 招商局集团有限公司因所控制的下述法团华建交通经济开发中心的权益，视为持有的权益。
- (2) The Capital Group Companies Inc. 因所控制的法团 Capital Research and Management Company 的权益，视为持有的权益。
- (3) Deutsche Bank Aktiengesellschaft 因所直接控制的法团 Deutsche Asset Management International GmbH, DWS Investment GmbH, Deutsche Investment Management Americas Inc., RoPro U.S. Holding, Inc 以及间接控制的法团 DB Capital Markets (Deutschland) GmbH, DWS Holding & Service GmbH, Taunus Corporation, Deutsche Bank Americas Holding Corp.的权益，视为持有的权益。
- (4) Ameriprise Financial Inc 因所控制的法团 Columbia Wanger Asset Management, L. P. 及 Columbia Management Investment,LLC. 视为持有其所持有 55,846,696 股及 6,294,304 股。除上文披露者外，据本公司所知，于 2010 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	杨根林	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；也未发生任何人士根据本公司或附属公司在任何时间发行或授予的可转换证券、期权、权证或其他类似权利，行使转换权或认购权。

（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
杨根林	男	58	董事长	2010 年 7 月至 2012 年
钱永祥	男	47	执行董事、总经理	2009 年 6 月至 2012 年
张 杨	女	47	非执行董事	2009 年 6 月至 2012 年
陈祥辉	男	48	非执行董事	2009 年 6 月至 2012 年
杜文毅	男	48	非执行董事	2009 年 6 月至 2012 年
张永珍	女	79	非执行董事	2009 年 10 月至 2012 年
方 铿	男	73	非执行董事	2009 年 10 月至 2012 年
范从来	男	49	独立非执行董事	2009 年 6 月至 2012 年
陈冬华	男	36	独立非执行董事	2009 年 6 月至 2012 年
许长新	男	48	独立非执行董事	2009 年 10 月至 2012 年
高波	男	49	独立非执行董事	2009 年 10 月至 2012 年
常青	男	48	监事会主席	2011 年 3 月至 2012 年
孙宏宁	男	50	监事	2009 年 10 月至 2012 年
胡 煜	女	36	监事	2009 年 6 月至 2012 年
严师民	男	57	监事	2009 年 6 月至 2012 年
邵莉	女	33	监事	2009 年 6 月至 2012 年
刘 伟	女	55	副总经理、财务总监	2010 年 1 月至 2011 年 9 月
赵佳军	男	44	副总经理	2010 年 1 月至 2012 年 12 月
尚 红	女	48	副总经理	2010 年 12 月至 2013 年 11 月
田亚飞	男	45	总经理助理	2010 年 2 月至 2013 年 1 月
姚永嘉	男	47	总经理助理兼董事会秘书	2010 年 12 月至 2013 年 11 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

本公司于 2010 年 3 月 18 日召开的第六届八次董事会任命郑张永珍女士为战略委员会成员；任命许长新先生、陈冬华先生、高波先生、方铿先生、张杨女士为提名、薪酬与考核委员会成员，并选举许长新先生为召集人。

本公司于 2010 年 3 月 21 日召开的第六届九次董事会续聘刘伟女士、赵佳军先生担任本公司副总经理，聘任田亚飞先生担任本公司总经理助理。

本公司于 2010 年 5 月 27 日召开的第六届六次监事会批准杨根林先生因职务变动辞去本公司监事职务；第六届十一次董事会选举杨根林先生担任本公司董事；2010 年 7 月 16 日召开的临时股东大会批准杨根林先生担任本公司董事，六届十二次董事会选举杨根林先生担任本公司董事长。原董事长沈长全先生因工作变动辞去本公司所有职务。

2010 年 12 月，公司聘任总经理助理尚红女士担任副总经理职务，聘任董事会秘书姚永嘉先生担任总经理助理职务。

2011 年 1 月，监事会提名常青先生任本公司监事，经 2011 年 3 月 18 日第一次临时股东大会审议通过，六届十一次监事会选举常青先生为监事会主席。

（三）董事、监事在股东单位任职情况

姓名	任职单位	现时职务	任职期间	在股东单位 是否领取报酬
杨根林	江苏交通控股有限公司	董事长	2008 年 8 月起至今	是
常青	江苏交通控股有限公司	副总经理	2010 年 12 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
张杨	华建交通经济开发中心	副总经理	2007 年 4 月起至今	是
胡煜	华建交通经济开发中心	财务部总经理	2010 年 5 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	现时职务	在其他单位 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
	中原高速公路股份有限公司	董事	否
	吉林高速公路股份有限公司	副董事长	是
孙宏宁	金陵饭店股份有限公司	董事	否
	华泰证券股份有限公司	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	肇丰针织有限公司	董事长	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
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
陈冬华	南京港股份有限公司	独立董事	是
	江苏悦达投资股份有限公司	独立董事	是
	苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司	独立董事	是
胡煜	四川成渝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

提名、薪酬与考核委员会代表董事会，拟定非执行董事与独立董事袍金方案，制定基准根据境内外证券监管部门的相关规定，考虑不同市场的平均袍金水平及公司实际情况，向董事会提出袍金方案建议，最终经本公司股东大会审议批准。本公司与在公司领取袍金的董事签订协议，按年支付。

本公司董事、监事及高级管理人员的袍金政策包括：

1、本公司聘请的 2 位非执行董事及 4 位独立董事在公司领取董事袍金，袍金水平以香港及国内的平均袍金水平作为参考。2010 年度支付给 2 位香港非执行董事的袍金为每人 300,000 港元（报告期末汇率约为港币 1.00 元兑人民币 0.85 元，约折合人民币 255,000 元）；4 位境内聘请的独立董事的袍金原为每人每年人民币 50,000 元，2010 年经股东大会批准袍金标准调整为 60,000 元人民币每年，经折算 2010 年实际支付为每人 56,667 元人民币。

2、根据中国国情，由股东单位派出的 4 位非执行董事及 3 位监事在股东单位领取袍金，本公司不再另行厘定和支付董事或监事袍金。

3、在公司担任管理职务的 1 位执行董事和 2 位职工代表监事根据其在公司担任的具体管理职位领取管理薪酬，本公司不再另行厘定和支付董事或监事袍金。

4、本公司高级管理人员包括各副总经理、总经理助理及公司董事会秘书，高级管理人员根据不同职位领取管理薪酬，其薪酬总额由岗位工资、绩效奖金和公司为本人的退休金计划所作供款三部分组成。

◇ 2010 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 关联单位领取
董事				
杨根林	—	—	—	是
钱永祥	—	420,833	420,833	否
张杨	—	—	—	是
陈祥辉	—	—	—	是
杜文毅	—	—	—	是
张永珍	255,000	—	255,000	否
方铿	255,000	—	255,000	否
独立董事				
范从来	56,667	—	56,667	否
陈冬华	56,667	—	56,667	否
许长新	56,667	—	56,667	否
高波	56,667	—	56,667	否

监事				
常青	—	—	—	是
孙宏宁	—	—	—	是
胡煜	—	—	—	是
严师民	—	252, 500	252, 500	否
邵莉	—	252, 500	252, 500	否
高级管理人员				
刘伟	—	335, 125	335, 125	否
赵佳军	—	314, 083	314, 083	否
尚红	—	294, 583	294, 583	否
田亚飞	—	285, 000	285, 000	否
姚永嘉	—	294, 583	294, 583	否
合计	736, 668	2, 449, 207	3, 185, 875	—

（六）董事、监事及高级管理人员其他情况

◇ 董事、监事之合约

本公司除与执行董事签订服务合同外，与其他各董事、监事均已订立委聘书。此等合同内容在各主要方面相同，期限从 2008 年度股东周年大会召开之日（或委任日）起至 2011 年度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。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。

◇ 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。

◇ 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。

◇ 给予董事、监事及高级管理人员之贷款或贷款担保

报告期内，本公司概无直接或间接向董事、监事、高级管理人员或彼等关联人士提供贷款或贷款担保。

◇ 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。

◇ 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。

◇ 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。2010 年度，公司安排 3 位董事及高管参加了上海证券交易所及江苏证监局举办的专题培训。

（七）董事、监事及高级管理人员简历

◇ 董事

杨根林先生：董事长，战略委员会主席，1953 年出生，58 岁，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。现任江苏交通控股有限公司党委书记、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。

钱永祥先生：执行董事、总经理，战略委员会委员，1964 年出生，47 岁，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：非执行董事，提名、薪酬与考核委员会委员。1964 年出生，47 岁，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。

陈祥辉先生：非执行董事，战略委员会委员。1963 年出生，48 岁，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：非执行董事，审计委员会委员。1963年出生，48岁，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。

张永珍女士：非执行董事，提名、薪酬及考核委员会主席。1932年出生，79岁。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：非执行董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1938年出生，73岁，祖籍上海。六零年代毕业于美国麻省理工学院并取得硕士学位。方先生现任肇丰针织有限公司董事长、香港联合交易所主板上市公司亿都(国际控股)有限公司主席、香港联合交易所主板上市公司富联国际集团有限公司独立非执行董事。方先生并担任全国政协委员，同时担任工商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、香港纺织及成衣研发中心董事局主席。

范从来先生：独立非执行董事，战略委员会、审计委员会委员。1962年出生，49岁，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。

陈冬华先生：独立非执行董事，审计委员会主席。1975 年出生，36 岁，教授、博士生导师。现任南京大学会计系书记及博士生导师。陈先生 2003 年至 2005 年曾任上海财经大学会计学院助教、副教授，自 2005 年起历任南京大学商学院会计学系教授、博士生导师。陈先生长期从事会计学科的研究和具体实务工作，是具有丰富的财务理论和管理经验高级专家。

许长新先生：独立非执行董事，1963 年出生，48 岁，工学博士，经济学教授，博士生导师。现任河海大学商学院副院长、基础设施投融资研究中心主任、管理科学与工程专业博士生导师，兼任江苏省九、十届政协常委、中国民主建国会江苏省委副主任委员、中国民主建国会中央经济委员会委员。中国海洋经济学会理事、江苏省数量经济与管理科学学会副会长、江苏省统计学会副会长、江苏省金融学会常务理事、澳门科技大学兼职博士生导师以及多个项目评审专家，曾主持部省级科研课题 50 余项，发表论文 100 余篇，出版论著 6 本，获部省级科技进步奖三等以上奖项 8 次，获江苏省青年骨干教师称号。

高波先生：独立非执行董事，1962 年出生，49 岁，博士，经济学教授，博士生导师。现任南京大学不动产研究中心主任，国家教育部人文社科重点研究基地—南京大学长江三角洲经济社会发展研究中心研究员，兼任世界华人不动产学会常务理事、江苏省房地产经济学会副会长、江苏省经济学会副秘书长，出版论著多部，并在专业学术刊物发表论文 110 多篇，曾主持国家自然科学基金项目、国家社会科学基金重点项目、教育部人文社会科学研究规划基金项目、江苏省哲学社会科学研究「十五」规划基金项目、江苏省科学技术厅软科学项目「江苏风险投资运行机制研究」等多项研究课题，获得部级科技进步一等奖、江苏省政府优秀社科成果三等奖等科研奖励多项。

◇ 监事

常青先生：监事会主席，1963 年出生，48 岁，大学学历，学士学位。历任江苏省常州市交通局副局长、党委副书记兼常州市港务管理局副局长、常州市建设局副局长、常州市交通局局长、党委副书记兼常州市港务管理局局长。曾担任中共江苏省委常委秘书长。现任江苏交通控股有限公司副总经理、党委副书记。常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。

孙宏宁先生：监事，1961 年出生，50 岁，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。

胡煜女士：监事，1975 年出生，36 岁，大学文化。曾担任北京城市开发集团会计、上海三菱电梯有限公司北京分公司财务经理，历任华建交通经济开发中心计划财务部会计、招商局集团有限公司财务部经理、华北高速公路股份有限公司监事及广西五洲交通股份有限公司监事；现任华建交通经济开发中心计划财务部总经理。胡女士长期从事财务管理工作，具有丰富的财务管理和交通管理经验。

严师民先生：监事，1954 年出生，57 岁，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，33 岁，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。

◇ 高级管理人员

刘伟女士：副总经理、财务总监，1956 年出生，55 岁，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，44 岁，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：副总经理，1963 年出生，48 岁，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、经理以及总经理助理等职，现任本公司副总经理。尚女士长期从事工程管理、投资分析及项目管理工作。

田亚飞先生：总经理助理兼经营发展公司经理，1966 年出生，现年 45 岁，文化程度本科。田先生自 1996 年 9 月加入本公司，先后担任沪宁高速公路阳澄湖服务区主任、经营发展公司副经理、经理等职，2010 年 2 月起任本公司总经理助理。田先生自参加工作起，就从事 312 国道、沪宁高速公路建设工作，并长期从事高速公路经营管理工作，具有丰富的经营管理经验。

姚永嘉先生：总经理助理兼董事会秘书，1964 年出生，47 岁，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，积累了丰富的专业经验。

李蕙芬女士：香港公司秘书，1961 年出生，49 岁，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）人力资源管理

◇ 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。

◇ 员工情况

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司共有员工 3,666 名（未含控股、参股公司），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	215	5.86%
收费作业人员	2,072	56.52%
工程养护人员	228	6.22%
服务区人员	1,151	31.40%

2、教育程度情况

教育类别	人数	比例
大学及以上	326	8.89%
专科	855	23.32%
中专及以下	2,485	67.79%

◇ 员工薪酬激励与考核体系

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。2010 年度，本公司累计支付员工薪酬总额约人民币 315,636 千元，比去年同期增长 8.75%。

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。公司每年都会评选出一批优秀员

工、收费标兵和服务标兵，给予他们精神和物质奖励，以表彰优秀，激发员工的工作热情。

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。

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福利保障计划。同时，公司还为员工办理了补充医疗保险、意外伤害保险等商业险种，为员工提供人生安全保障。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。有关保险费用和企业年金均已如期足额缴纳。

◇ 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。公司每年均根据年度工作计划以及人力资源发展需要制定培训计划，作为当年培训工作的方向，并在年末进行总结和检讨。

本年度，公司举办了为期 2 天的中高层管理人员企业管理专题培训，公司中层及以上管理人员全部参加。本次培训主要从管理者角色、执行力及管理流程管理等三个方面着手，提升管理理念以及管理团队整体的领导能力和执行能力。同时，公司亦开展员工拓展训练，在轻松活跃的氛围中体验团队沟通、协作，激发员工个人能力在团队中的发挥，展现集体智慧的魅力。

为配合“温馨沪宁路”标准化服务活动的开展，本年度公司组织一线服务岗位员工举办了多次标准化文明礼仪服务培训。经过服务理念引导、形象礼仪和服务操作规范的在岗训练，服务水平大幅提升，员工精神面貌焕然一新，有理投诉大幅下降，驾乘人员互动响应和表扬明显增加。

2010 年度，本公司及各管理部门按年度培训计划实施员工培训 249 项，其中生产岗位技能培训项目约占 64%，管理和专业技术人员综合能力提升项目约占 36%，全公司培训经费使用约人民币 2,103 千元，参加培训员工达 10,709 人次，涵盖了从基层服务人员到高级管理人员等各阶层的员工。

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
2009 年度股东周年大会	2010-5-19	中国证券报、上海证券报	2010-5-20

年度股东大会以普通决议案审议了通过以下事项：

- ◇ 2009 年度董事会报告、监事会报告、经审核帐目和核数师报告；
- ◇ 2009 年度利润分配方案；
- ◇ 续聘境内外会计师；
- ◇ 批准调整独立董事薪酬；
- ◇ 批准本公司发行规模不超过 15 亿的短期融资券计划。

（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
2010 年第一次临时股东大会	2010-07-16	中国证券报、上海证券报	2010-07-17

临时股东大会以普通决议案审议通过了以下事项：

- ◇ 批准杨根林先生担任本公司董事。

（三）股东大会决议执行情况

◇ 2009 年度利润分配

经 2009 年度股东周年大会审议，本公司以 2009 年末总股本 5,037,747,500 股为基数，向全体股东派发 2009 年度现金红利每股人民币 0.31 元（含税），该利润分配方案已于 2010 年 6 月 9 日实施。

◇ 发行短期融资券

为优化债务结构、降低财务成本，本公司于2010年5月19日由股东周年大会审议通过短期融资券发行计划，聘请兴业银行股份有限公司为主承销商，经中国银行间市场交易商协会批准，在全国银行间债券市场以面值向国内机构投资者公开发行融资券10亿元人民币。本公司已于2010年08月16日完成了本期融资券的发行，期限365天，单位面值100元人民币，发行利率2.87%。

十、监事会报告

（一）报告期内监事会会议情况

监事会对股东大会负责，依法独立行使公司监督权，保障股东、公司和员工的合法权益不受侵犯。其主要职能包括检查公司财务、监督重大经营活动及关联交易的决策与操作程序、以及监督董事和高级管理人员履行职责的合法合规性等。本公司的章程及《监事会议事规则》已详细列明了监事会的职权。

2010 年度，本公司监事会全体成员遵照《公司法》、上市规则和其他相关法规以及《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，竭诚维护股东、公司和员工的合法权益。

2010 年度，本公司监事会共召开五次全体会议，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
六届五次监事会	— 审议公司 2009 年度业绩报告及摘要 — 审议 2009 年度监事会工作报告 — 审议并批准《公司内部控制自我评估报告》
六届六次监事会	— 审议公司 2010 年一季度业绩报告
六届七次监事会	— 以通讯方式批准杨根林先生因工作变动辞去监事职务
六届八次监事会	— 审议公司 2010 年半年度业绩报告及摘要
六届九次监事会	— 审议公司 2010 年三季度业绩报告

（二）监事会独立意见

报告期内，监事会依法出席、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，对公司决策程序的合法性、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，及时提醒公司董事会和经理层关注可能存在的风险。

通过以上监督，监事会对公司相关运作情况发表独立意见。

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

严格按照相关法规制度经营决策、规范运作，不断完善内部控制制度，公司治理水平有进一步提升，获得了境内外监管机构以及市场投资者的充分认可，公司治理荣获多项嘉奖。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 2010 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 2010 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

本公司于 2008 年度发行了总额人民币 11 亿元的公司债券，债券期限 3 年，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，同时，在本年度内已如期结息，保证了投资者收益。

4、公司关联交易情况

报告期内，公司与现代路桥签订了道路养护关联交易合同，并继续履行以往年度与关联方联网中心、江苏高速石油、现代路桥签订的关联交易合约。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。

5、内部控制自我评价情况

监事会审阅了公司内部控制自我评估报告，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。通过对内部控制体系各要素的基本评估以及本年度内实施的各项检查监督和评价工作，监事会认为，自本年度1月1日起至本报告期末，本公司内部控制制度及执行基本健全有效，能够满足公司治理、运营、管理、财务、投资和行政人事管理等各方面需求，对本公司各项经营管理风险起到了有效的控制作用。

监事会对各董事会成员2010年度履职情况进行了考评，未发现董事存在违反法律法规、《公司章程》、损害公司利益或不当履行职责的情形。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。

承监事会命

监事会主席

常青

中国，南京，2011年3月18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，本公司或其子公司不存在重大诉讼、仲裁事项，也不存在前期发生但延续到报告期的重大诉讼或仲裁事项。

（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）持有其他上市公司股权情况

本集团持有其他上市公司股权主要为子公司宁沪投资利用闲置资金参与证券一级市场新股认购而发生的行为，报告期内，投资公司新股认购获得投资收益约人民币 33 千元。

（五）资产交易事项

报告期内本公司未发生资产交易事项。

（六）股权激励的实施情况

本公司目前尚未实施股权激励计划，在认真研究并遵循已出台的相关监管规定和指引的前提下，公司将积极探索股权激励机制并择机实施。

（七）重大关联交易事项

◇ 与日常经营相关的主要关联交易

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 人民币千元	占同类交易 金额的比例%	交易金额 人民币千元	占同类交易 金额的比例%
现代路桥	1,690	17.3	79,428	87.7
联网公司	4,460	45.8	11,118	12.3
江苏高速石油公司	3,596	36.9	—	—
合计	9,746	100	90,546	100

1、现代路桥养护服务

2010年3月19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2010年4月1日起至2010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20,000千元及人民币60,000千元。

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40%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2010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19,475千元及人民币59,953千元。

2、联网公司技术服务

报告期内，本公司继续履行与江苏高速公路联网营运管理有限公司（“联网公司”）订立的营运技术服务协议，根据协议内容，联网公司向本公司及各所属路桥项目提供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，合同期限自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日止。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 24.87% 的股份为第一大股东，本公司及广靖锡澄公司分别各持有联网公司约 4.42% 股权。根据上海证券交易所上市规则第十章及香港联交所证券上市规则第 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。报告期内，本集团累计向联网公司支付服务费用共计人民币 11,118 千元。

3、油品销售租赁业务

报告期内，本公司附属公司广靖锡澄公司与江苏高速公路石油发展有限公司（“江苏高速石油公司”）继续履行堰桥服务区加油站油品销售业务租赁协议，租赁期为三年，自 2009 年 1 月 1 日起至 2011 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。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 3,596 千元，未达到有关申报及公告披露要求。

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。报告期内，本集团已分别将现代路桥公司及联网公司的相关房屋租金计入本公司营业收入中。

◇ 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	0	0	600,000	600,000
远东海运	0	0	210,000	210,000
合计	0	0	810,000	810,000

报告期内，本公司以委托贷款方式自附属子公司广靖锡澄公司借款人民币 600,000 千元，期限一年，年息按 4% 计算。并以委托贷款方式自关联公司远东海运借款人民币 210,000 千元，期限一年，年息按银行同期基准利率计算。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司于关联公司的委托贷款余额共计人民币 810,000 千元。

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《2010 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 2010 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：2010 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：

范从来、陈冬华、许长新、高波

2011 年 3 月 18 日

◇ 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可取得或提供的条款；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。

(八) 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。

（九）承诺事项及履行情况

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： 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。 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%。	该股东在报告期内未有违反相关承诺的情况

1、截至本年度报告披露日，本公司不存在尚未完全履行的业绩承诺。

2、截至本年度报告披露日，本公司不存在尚未完全履行的注入资产、资产整合承诺。

（十）聘任会计师事务所情况

有关会计师事务所聘任及报酬详情，刊载于本年度报告六章“企业管治报告”之“境内外审计师”内容中。

（十一）监管机构处罚及整改情况

报告期内，本公司及其董事、监事、高级管理人员以及实际控制人均未受到监管部门的重大行政处罚或通报批评以及公开谴责等情况。

（十三）其他信息索引

本公司公告均在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn、香港联合交易所网站 www.hkex.com.hk、本公司网站 www.jsexpressway.com 上刊登，详细内容敬请投资者查询。

公告编号	刊载日期	事项
临 2010—001	2010—1—21	公司债券付息公告
临 2010—002	2010—3—5	公司有限售条件的流通股第七批上市流通公告
临 2010—003	2010—3—18	公司第六届八次董事会公告
临 2010—004	2010—3—19	公司第六届九次董事会公告
临 2010—005	2010—3—19	公司第六届四次监事会公告
临 2010—006	2010—3—19	与江苏现代路桥有限责任公司订立道路养护合同的持续关联交易公告
临 2010—007	2010—3—19	公司关于变更股权分置改革保荐机构保荐代表人的公告
临 2010—008	2010—3—30	2009 年度股东周年大会通知及通函
临 2010—010	2010—5—19	2009 年度股东周年大会决议公告
临 2010—011	2010—5—26	公司 2009 年度利润分配实施公告
临 2010—012	2010—5—27	公司第六届十一次董事会公告
临 2010—013	2010—5—27	公司第六届六次监事会公告
临 2010—014	2010—5—27	公司董监事变动公告
临 2010—015	2010—5—28	公司 2010 年第一次临时股东大会通知
临 2010—016	2010—7—16	公司 2010 年第一次临时股东大会决议公告
临 2010—017	2010—7—16	公司第六届十二次董事会公告
临 2010—018	2010—7—21	公司债券付息公告
临 2010—019	2010—8—16	公司发行 10 亿短期融资券公告
临 2010—020	2010—12—14	公司有限售条件的流通股第八批上市流通公告

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 2010 年度财务报告，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

杨根林

江苏宁沪高速公路股份有限公司

中国，南京，2011年3月18日

董事、高级管理人员对 2010 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

_____ 杨根林	_____ 钱永祥	_____ 张 杨
_____ 陈祥辉	_____ 杜文毅	_____ 张永珍
_____ 方 铿	_____ 范从来	_____ 陈冬华
_____ 许长新	_____ 高 波	

高级管理人员

_____ 刘 伟	_____ 赵佳军	_____ 尚 红
_____ 田亚飞	_____ 姚永嘉	

江苏宁沪高速公路股份有限公司
二零一一年三月十八日