

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



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

海外監管公告

江蘇沿江高速公路有限公司審計報告及擬增資的企業價值評估報告

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江蘇沿江高速公路有限公司審計報告及擬增資的企業價值評估報告。

特此公告。

承董事會命
姚永嘉
董事會秘書

中國·南京 2012 年 3 月 23 日

於本公告日期，公司董事為：

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

*獨立非執行董事

江苏沿江高速公路有限公司
审 计 报 告
中兴华鉴字[2012] 3221133 号

中兴华富华会计师事务所有限责任公司

中兴华富华会计师事务所有限责任公司

中兴华鉴字（2012）第 3221133 号

审 计 报 告

江苏沿江高速公路有限公司全体股东：

我们审计了后附的江苏沿江高速公路有限公司财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是江苏沿江高速公路有限公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行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中国注册会计师职业道德守则，计划和执行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，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，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适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，江苏沿江高速公路有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江苏沿江高速公路有限公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

中兴华富华会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一二年一月三十一日

合并资产负债表

2011年12月31日



编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

会企01表
金额单位：元

资 产	行次	附注 (合并/公司)	合并数		公司数	
			年末数	年初数	年末数	年初数
流动资产：	1					
货币资金	2	七、1	117,326,672.20	255,910,102.73	116,188,844.02	155,910,102.73
同业存放	3					
拆出资金	4					
交易性金融资产	5					
应收票据	6					
应收账款	7	七、2	18,934,744.69	15,022,214.82	18,934,744.69	15,022,214.82
预付款项	8	七、3	496,771.73	424,800.74	496,771.73	424,800.74
应收利息	9		3,235,899.98	142,433.38	3,235,899.98	142,433.38
应收股利	10					
其他应收款	11	七、4	2,438,250.23	506,398,361.33	2,438,250.23	506,502,351.33
买入返售金融资产	12					
存货	13	七、5	7,317,209.54	6,293,668.99	7,317,209.54	6,293,668.99
一年内到期的非流动资产	14					
其他流动资产	15					
	16					
流动资产合计	17		149,749,548.37	784,191,581.99	148,611,720.19	684,295,571.99
非流动资产：	18					
发放贷款及垫款	19					
可供出售金融资产	20					
持有至到期投资	21					
长期应收款	22					
长期股权投资	23	七、6	410,210,400.96	410,210,400.96	645,410,400.96	480,210,400.96
投资性房地产	24					
固定资产	25	七、7	4,765,139,172.82	4,983,273,545.41	4,765,139,172.82	4,983,273,545.41
在建工程	26	七、8	351,052,231.00	1,647,687.00	16,402,231.00	1,647,687.00
工程物资	27					
固定资产清理	28					
无形资产	29	七、9	7,666.67	17,516.67	7,666.67	17,516.67
开发支出	30					
商誉	31					
长期待摊费用	32					
递延所得税资产	33	七、10	1,236,465.55	1,220,031.37	1,236,465.55	1,220,031.37
其他非流动资产	34					
	35					
非流动资产合计	36		5,527,645,937.00	5,396,369,181.41	5,428,195,937.00	5,466,369,181.41
	37					
资产总计	38		5,677,395,485.37	6,180,560,763.40	5,576,807,657.19	6,150,664,753.40

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并资产负债表（续）

2011年12月31日

编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

会企01表
金额单位：元

负债和股东权益	行次	附注 (合并/公司)	合并数		公司数	
			年末数	年初数	年末数	年初数
流动负债：	39					
短期借款	40	七、12	1,180,000,000.00	1,397,500,000.00	1,180,000,000.00	1,397,500,000.00
向中央银行借款	41					
吸收存款及同业拆借	42					
拆入资金	43					
交易性金融负债	44					
应付票据	45					
应付账款	46	七、13	10,771,623.07	20,296,930.60	10,771,623.07	20,296,930.60
预收款项	47	七、14	3,645,574.70	3,142,588.03	3,645,574.70	3,142,588.03
卖出回购金融资产	48					
应付手续费及佣金	49					
应付职工薪酬	50	七、15	4,318,892.77	4,354,214.00	4,318,892.77	4,354,214.00
应交税费	51	七、16	10,819,492.44	24,017,311.33	10,819,492.44	24,017,311.33
应付利息	52	七、17	6,632,357.30	7,130,489.05	6,632,357.30	7,130,489.05
应付股利	53					
其他应付款	54	七、18	57,118,323.32	131,651,366.99	57,118,323.32	131,651,366.99
一年内到期的非流动负债	55	七、19	248,400,000.00	420,000,000.00	248,400,000.00	420,000,000.00
其他流动负债	56					
流动负债合计	57		1,521,706,263.60	2,008,092,900.00	1,521,706,263.60	2,008,092,900.00
非流动负债：	58					
长期借款	59	七、20	1,879,600,000.00	2,210,000,000.00	1,879,600,000.00	2,210,000,000.00
应付债券	60					
长期应付款	61					
专项应付款	62					
预计负债	63					
递延所得税负债	64					
其他非流动负债	65					
非流动负债合计	66		1,879,600,000.00	2,210,000,000.00	1,879,600,000.00	2,210,000,000.00
负债合计	67		3,401,306,263.60	4,218,092,900.00	3,401,306,263.60	4,218,092,900.00
所有者权益：	68					
实收资本（或股本）	69	七、21	1,884,550,000.00	1,630,550,000.00	1,884,550,000.00	1,630,550,000.00
资本公积	70					
减：库存股	71					
专项储备	72					
盈余公积	73	七、22	71,345,421.31	47,052,467.29	71,345,421.31	47,052,467.29
一般风险准备	74					
未分配利润	75	七、23	219,457,452.01	254,898,593.11	219,605,972.28	254,969,386.11
外币报表折算差额	76					
归属于母公司所有者权益合计	77		2,175,352,873.32	1,932,499,060.40	2,175,501,393.59	1,932,571,853.40
少数股东权益	78		100,736,348.45	29,968,803.00		
所有者权益合计	79		2,276,089,221.77	1,962,467,863.40	2,175,501,393.59	1,932,571,853.40
负债和所有者权益总计	80		5,677,395,485.37	6,180,560,763.40	5,576,807,657.19	6,160,664,753.40

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并利润表

2011年度

编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

会企02表
金额单位：元

项 目	行次	附注 (合并/公司)	合并数		公司数	
			本年累计	上年累计	本年累计	上年累计
一、营业收入	1	七、24	1,232,061,823.76	1,093,710,605.52	1,232,061,823.76	1,093,710,605.52
减：营业成本	2	七、24	602,942,906.03	481,508,179.53	602,942,906.03	481,508,179.53
营业税金及附加	3		34,652,706.00	33,896,483.45	34,652,706.00	33,896,483.45
销售费用	4		30,312,661.93	26,546,563.19	30,312,661.93	26,546,563.19
管理费用	5		21,394,994.44	21,077,586.08	21,121,224.44	20,973,796.08
财务费用	6	七、25	216,140,791.14	252,492,226.84	216,306,379.32	252,492,026.84
资产减值损失	7	七、26	67,736.67	12,977.54	67,736.67	12,977.54
加：公允价值变动收益	8					
投资净收益	9	七、27	3,235,899.98	95,409,726.25	3,235,899.98	95,409,726.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10					
汇兑收益	11					
二、营业利润	12		329,785,927.53	373,586,315.14	329,894,109.35	373,690,305.14
加：营业外收入	13	七、28	2,286,251.37	2,549,227.25	2,286,251.37	2,549,227.25
减：营业外支出	14	七、29	4,647,212.33	6,147,254.91	4,647,212.33	6,147,254.91
其中：非流动资产处置净损失	15		119,135.33	1,199,150.85	119,135.33	1,199,150.85
三、利润总额	16		327,424,966.57	369,988,287.48	327,533,148.39	370,092,277.48
减：所得税费用	17	七、30	84,603,608.20	94,509,719.86	84,603,608.20	94,509,719.86
四、净利润	18		242,821,358.37	275,478,567.62	242,929,540.19	275,582,557.62
其中：归属于母公司所有者的净利润	19		242,853,812.92	275,509,764.62	242,929,540.19	275,582,557.62
少数股东损益	20		-32,454.55	-31,197.00		
五、每股收益：	22					
基本每股收益	23					
稀释每股收益	24					
六、其他综合收益	25					
七、综合收益总额	26		242,821,358.37	275,478,567.62	242,929,540.19	275,582,557.62
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	27		242,853,812.92	275,509,764.62	242,929,540.19	275,582,557.62
归属于少数股东的综合收益总额	28		-32,454.55	-31,197.00		

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并现金流量表

2011年度



编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

企会03表
金额单位：元

项 目	行次	附注 (合并/公司)	合并数		公司数	
			本年累计	上年累计	本年累计	上年累计
一、经营活动产生的现金流量：	1					
销售商品、提供劳务收到的现金	2		1,359,988,320.24	1,224,529,615.24	1,359,988,320.24	1,224,529,615.24
客户存款和同业存放款项净增加额	3					
向其他金融机构拆入资金净增加额	4					
处置交易性金融资产净增加额	5					
收取利息、手续费及佣金的现金	6					
拆入资金净增加额	7					
回购业务资金净增加额	8					
收到的税费返还	9					
收到其他与经营活动有关的现金	10		29,667,029.47	3,734,797.79	29,501,441.29	3,734,797.79
经营活动现金流入小计	11		1,389,655,349.71	1,228,264,413.03	1,389,489,761.53	1,228,264,413.03
购买商品、接受劳务支付的现金	12		353,979,899.41	247,458,449.39	353,979,899.41	247,458,449.39
客户贷款及垫款净增加额	13					
拆入资金净减少额	14					
支付利息、手续费及佣金的现金	15					
支付给职工以及为职工支付的现金	16		112,612,966.63	103,341,459.28	112,612,966.63	103,341,459.28
支付的各项税费	17		144,349,458.62	128,076,051.12	144,181,458.62	128,076,051.12
支付其他与经营活动有关的现金	18		189,638,070.58	73,109,384.67	189,428,310.58	73,109,384.67
经营活动现金流出小计	19		800,580,395.24	551,985,344.46	800,202,635.24	551,985,344.46
经营活动产生的现金流量净额	20		589,074,954.47	676,279,068.57	589,287,126.29	676,279,068.57
二、投资活动产生的现金流量：	21					
收回投资收到的现金	22			150,000,000.00		150,000,000.00
取得投资收益收到的现金	23			1,573,643.54		1,573,643.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24		97,595.00		97,595.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	25		500,000,000.00	1,179,340,048.25	500,000,000.00	1,629,340,048.25
收到其他与投资活动有关的现金	26			662,762,797.50		662,762,797.50
投资活动现金流入小计	27		500,097,595.00	1,993,676,489.29	500,097,595.00	2,443,676,489.29

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并现金流量表(续)

2011年度



编制单位: 江苏沿江高速公路有限公司

企会03表
单位: 元

项 目	行次	附注 (合并/公司)	合并数		母公司数	
			本年累计	上年累计	本年累计	上年累计
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28		338,386,844.25	5,905,228.17	3,736,844.25	5,905,228.17
投资支付的现金	29			150,000,000.00	165,200,000.00	220,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30					
支付其他与投资活动有关的现金	31					
投资活动现金流出小计	32		338,386,844.25	155,905,228.17	168,936,844.25	225,905,228.17
投资活动产生的现金流量净额	33		161,710,750.75	1,837,771,261.12	331,160,750.75	2,217,771,261.12
三、筹资活动产生的现金流量:	34					
吸收投资收到的现金	35		70,800,000.00	30,000,000.00		
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	36		70,800,000.00	30,000,000.00		
取得借款收到的现金	37		1,828,000,000.00	2,527,500,000.00	1,828,000,000.00	2,527,500,000.00
发行债券收到的现金	38					
收到其他与筹资活动有关的现金	39					
筹资活动现金流入小计	40		1,898,800,000.00	2,557,500,000.00	1,828,000,000.00	2,527,500,000.00
偿还债务支付的现金	41		2,547,500,000.00	4,979,500,000.00	2,547,500,000.00	4,979,500,000.00
分配股利、利润支付的现金	42					
其中: 子公司支付给少数股东的股利	43					
偿付利息支付的现金	44		235,719,335.75	337,986,148.70	235,719,335.75	337,986,148.70
支付其他与筹资活动有关的现金	45		4,949,800.00	1,644,500.00	4,949,800.00	1,644,500.00
筹资活动现金流出小计	46		2,788,169,135.75	5,319,130,648.70	2,788,169,135.75	5,319,130,648.70
筹资活动产生的现金流量净额	47		-889,369,135.75	-2,761,630,648.70	-960,169,135.75	-2,791,630,648.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	48					
五、现金及现金等价物净增加额	49		-138,583,430.53	-247,580,319.01	-39,721,258.71	102,419,680.99
加: 期初现金及现金等价物余额	50		255,910,102.73	503,490,421.74	155,910,102.73	53,490,421.74
六、期末现金及现金等价物余额	51		117,326,672.20	255,910,102.73	116,188,844.02	155,910,102.73

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

合并所有者权益变动表 (续)

2011年度

会企04表
金额单位：元

编制单位: 江苏沿江高速公路有限公司

项 目	上年金额							
	归属母公司所有者权益							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他
一、上年年末余额	1,630,550,000.00				19,494,211.53		6,945,084.25	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年年初余额	1,630,550,000.00				19,494,211.53		6,945,084.25	
三、本年增减变动金额					27,558,255.76		247,951,508.86	
(一) 净利润							275,509,764.62	
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计							275,509,764.62	
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					27,558,255.76		-27,558,255.76	
1. 提取盈余公积					27,558,255.76		-27,558,255.76	
2. 对所有者的分配								
3. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期末余额	1,630,550,000.00				47,052,467.29		254,896,593.11	
								29,968,803.00
								1,962,467,863.40

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

所有者权益变动表

2011年度

会企04表
金额单位：元

编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

项 目	本年金额							
	归属母公司所有者权益					少数股东权益		所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他
一、上年年末余额	1,630,550,000.00	-	-	-	47,052,467.29	-	254,969,386.11	-
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年年初余额	1,630,550,000.00				47,052,467.29		254,969,386.11	
三、本年增减变动金额	254,000,000.00				24,292,954.02		-35,363,413.83	
(一) 净利润	-						242,929,540.19	
(二) 其他综合收益	-							
上述(一)和(二)小计							242,929,540.19	
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	-							
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-				24,292,954.02		-24,292,954.02	
2. 对所有者的分配	-				24,292,954.02		-24,292,954.02	
3. 其他	-							
(五) 所有者权益内部结转	254,000,000.00						-254,000,000.00	
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	254,000,000.00						-254,000,000.00	
四、本期末余额	1,884,550,000.00				71,345,421.31		219,605,972.28	
								2,175,501,393.59

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

所有者权益变动表 (续)

2011年度

会企04表
金额单位: 元

编制单位: 江苏沿江高速公路有限公司

项 目	上年金额							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他
一、上年年末余额	1,630,550,000.00				19,494,211.53		6,945,084.25	
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	1,630,550,000.00				19,494,211.53		6,945,084.25	
三、本年增减变动金额					27,558,255.76		248,024,301.86	
(一) 净利润							275,582,557.62	
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计							275,582,557.62	
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积					27,558,255.76		-27,558,255.76	
2. 对所有者的分配					27,558,255.76		-27,558,255.76	
3. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期期末余额	1,630,550,000.00				47,052,467.29		254,969,386.11	

财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



江苏沿江高速公路有限公司

2011 年度财务报表附注

编制单位：江苏沿江高速公路有限公司

金额单位：人民币元

一、企业的基本情况

1、本公司于 2001 年 8 月 17 日经江苏省工商行政管理局注册登记。注册号 3200001105302。法定住所：南京市中山东路 291 号。法定代表人：杨飞。注册资本：188,455.00 万元人民币。

2、各股东累计出资情况：江苏交通控股有限公司出资 150,989.48 万元人民币，占注册资本比例为 80.12%；苏州沿江高速公路有限公司出资 31,811.52 万元人民币，占注册资本比例为 16.88%；常州高速公路投资发展有限公司出资 5,654.00 万元人民币，占注册资本比例为 3.00%。

3、本公司主营业务范围：高速公路建设、管理、养护及相关技术咨询，按章对通行车辆收费，公路货物运输，仓储，物流配送，百货、针纺织品、日用杂品(烟花爆竹除外)、五金、交电、化工产品(危险品除外)、汽车零配件、摩托车零配件、水产品销售；设计、制作、代理影视、报刊、广播广告，设计、制作、代理、发布户外、印刷品、礼品广告；（以下范围限分支机构按许可证规定经营）汽车维修及养护、餐饮服务，食品销售，卷烟（雪茄烟）、成品油零售。

4、本公司主要公路资产情况

沿江高速公路西起于常州南夏墅镇，经横林枢纽与沪宁高速公路相交，经江阴枢纽与锡澄高速公路相交，经董浜枢纽与苏嘉杭高速公路相交，经苏昆太枢纽与苏昆太高速公路相交，终点于太仓城厢镇，与上海嘉浏线相接，全长 134.6 公里，2004 年 8 月 16 日，江阴至太仓段高速公路建成开始运营，2004 年 11 月 26 日，常州至江阴段高速公路建成开始运营。

本公司母公司为江苏交通控股有限公司。

二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则-基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

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的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策和会计估计

1、会计年度

为公历年度，即每年1月1日起至12月31日。

2、记账本位币及列报货币

以人民币为记账本位币。本集团编制合并财务报表采用的货币为人民币。

3、记账基础和计量属性

采用权责发生制为记账基础。

对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，但以下资产和负债项目除外：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）；（2）可供出售金融资产。

4、外币业务交易

本集团外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价。

期末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。由此产生的汇兑损益，除可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，属于可供出售金融资产的外

币非货币性项目，其差额计入资本公积；属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的外币非货币性项目，其差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

5、现金及现金等价物的确定标准：

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。

6、金融资产和金融负债

（1）金融资产和金融负债的分类、确认和计量

金融资产、金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债（以下分别简称为“交易性金融资产”和“交易性金融负债”）、应收款项、可供出售金融资产、持有至到期投资和其他金融负债。金融资产（负债）的分类取决于本集团对金融资产（负债）的持有意图和持有能力。

① 交易性金融资产（负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

② 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③ 贷款和应收款项

A、贷款

贷款按发放贷款的本金和相关交易费用之和作为初始确认金额。贷款持有期间所确认的利息收入，应当根据实际利率计算。实际利率应在取得贷款时确定，在该贷款预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。实际利率与合同利率差别较小的，也可按合同利率计算利息收入。

B、应收款项

应收款项（包括应收账款、其他应收款和长期应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

本集团收回或处置贷款和应收款项时，取得的价款与该贷款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（2）金融工具公允价值的确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，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资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

（3）金融资产转移的确认依据

发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

（4）金融资产的减值准备

①可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

②持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

③ 贷款和应收款项的减值准备

A、贷款一般准备和减值准备

根据银监会《关于非银行金融机构全面推行资产质量五级分类管理的通知》制定了资产质量五级分类管理办法，对金融类资产项目（包括应收融资租赁款、租赁资产、应收帐款、其他应收款）进行分类，并以此为基础计提一般准备和资产减值准备。根据财政部财金（2005）49号文，公司本年按应计资产准备余额的1%从净利润中提取一般风险准备。

本集团按五级分类确定的资产减值准备具体计提比例如下：

正常 0%；关注 5%；次级 25%；可疑 50%；损失 100%。

B、本集团应收款项坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，

汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。按下列标准计提一般坏账准备：

1 年以内 5%；1—2 年 20%；2—3 年 50%；3 年以上 100%。

7、存货核算方法

存货主要系用于维修及保养高速公路的物料、用于销售的汽油、用于生产或销售的日用百货和办公用低值易耗品等。

存货在取得时，按成本进行初始计量。存货发出时，采用平均法确定发出存货的实际成本。低值易耗品采用一次转销法摊销。

本集团定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，以及承揽工程预计存在的亏损部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按存货类别的成本高于其可变现净值的差额提取，并以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

8、长期股权投资核算方法

(1) 长期股权投资的分类、确认和计量

长期股权投资包括对子公司的投资、对合营企业、联营企业的投资和其他长期股权投资。

① 对子公司的投资

在本集团个别财务报表中，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本集团享有的部分确认为投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。初始确认时，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则计量：

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期

股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中的股本溢价（或资本溢价）不足冲减时，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。对于非企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

② 对合营企业、联营企业的投资

合营企业指本集团与其他投资方根据合约安排对其实施共同控制的企业。共同控制指按照合同约定对经济活动所共有的控制，仅在与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。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。重大影响指，对被投资单位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。

本集团对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

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；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本集团按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，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，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本集团不同的，权益法核算时已按照本集团的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。

③ 其他长期股权投资

本集团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。

对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。其他长期股权投资初始投资成本计价，后续计量采用成本法核算。

（2）长期股权投资的减值

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的能够单独计量和出售的房地产，包括：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产采用成本模式进行计量。出租用资产采用与本集团固定资产、无形资产相同的折旧（摊销）政策。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。本集团出售、转让、报废投资性房地产或者发生投资性房地产毁损，将处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

10、固定资产计价和折旧方法

（1）固定资产计价

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，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。

本集团固定资产按成本进行初始计量。其中，

外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（2）折旧方法

收费公路构筑物采用车流量法计提折旧，即特定年度实际车流量与经营期间的预估总车流量的比例计算年度折旧额。其他固定资产采用直线法计提折旧。房屋及建筑物、电子设备不留残值，其他固定资产残值率为 3%。

固定资产估计经济使用年限、估计残值率及其年折旧率如下：

资产类别	残值率(%)	折旧年限(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物		30	3.33
安全设施	3	10	9.70
三大系统		8	12.50
运输工具	3	8	12.13
机器设备	3	10	9.70
办公设备		3-5	20—33.33
其 他	3	5	19.40

[注] 在高速公路（桥梁）沿线隔离栅之内的房屋及建筑物按实际剩余经营期限计提折旧。

（3）固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（4）固定资产减值处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。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金额计入当期损益。

11、在建工程核算方法

本集团自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，本集团对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

12、无形资产计价和摊销方法

（1）无形资产计价：

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。包括为建造自用物业所取得的土地使用权，为日常经营活动取得的土地使用权作为存货核算。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

（2）无形资产摊销方法：

本集团在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产不摊销。

（3）无形资产减值准备

资产负债表日，无形资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若无形资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

13、借款费用核算方法

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

14、职工薪酬

本集团职工薪酬指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费等。在职工提供服务的会计期间，本集团将应付的职工薪酬确认为负债，根据职工提供服务的受益对象计入相应的资产或当期损益。

15、预计负债核算方法

本集团发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：

- (1) 该义务是本集团承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本集团于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。因时间推移导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

16、递延收益

本集团递延收益为应在以后期间计入当期损益的政府补助和出租资产的未确认收益。与政府补助相关的递延收益的核算方法见“18、政府补助”。

17、收入确认原则

- (1) 销售商品

本集团销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

本集团根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

本集团在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（4）建造合同

在资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的，本集团根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果不能可靠估计的，合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入；合同预计总成本超过合同总收入的，本集团将预计损失确认为当期费用。

本集团采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。在资产负债表日，应当按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。

18、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或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，本集团确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，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。

19、所得税

本集团所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），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；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本集团很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、

联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

20、企业合并

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

21、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。

控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的年初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果纳入本公司财务报表中。

本公司自子公司的少数股东处购买股权，因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于母公司股东权益。

五、税收政策及优惠情况

1、营业税

车辆通行费收入按3%的税率计缴营业税。

排障清障及维修养护收入、广告收入及餐饮收入按5%计缴营业税。

2、增值税

销售油品等商品依法缴纳增值税，税率为17%。

3、城市维护建设税及教育费附加

城市维护建设税按应交增值税额及营业税额的7%计算缴纳；

教育费附加按应交增值税额及营业税额的5%计算缴纳。

4、公司所得税

本公司按应纳税所得额的25%缴纳企业所得税。

六、子公司信息

子公司名称	级次	企业类型	注册地	业务性质	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计享有的表决权比例	投资额	取得方式
江苏太仓港疏港高速公路有限公司	1	境内非金融子企业	苏州市	高速公路经营管理	3.36 亿	70%	70%	2.352亿	投资设立

七、合并报表重要项目注释

1、货币资金

项 目	年末余额	年初余额
现金	70,942.26	66,106.29
银行存款	116,998,469.11	255,641,649.81
其他货币资金	257,260.83	202,346.63
合 计	117,326,672.20	255,910,102.73

2、应收款项

(1) 按账龄分析法组合计提坏账准备的应收账款：

账龄	年末余额		坏账准备	年初余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内	654,021.83	5%	32,701.09	299,880.80	5%	14,994.03
1—2 年		20%			20%	
3年以上	4,587,465.44	100%	4,587,465.44	4,587,403.44	100%	4,587,403.44
合 计	5,241,487.27		4,620,166.53	4,887,284.24		4,602,397.47

(2) 单项提取坏账准备的应收款项:

账龄	年末余额		坏账准备	年初余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	17,846,179.95	0.00%		14,735,022.05	0.00%	
1—2 年	465,000.00	0.00%		2,244.00	0.00%	
2—3 年	2,244.00	0.00%			0.00%	
3年以上		0.00%		62.00	0.00%	
合 计	18,313,423.95			14,735,022.05		

(3) 应收帐款中包括控股公司系统内的各单位之间的往来款, 不能收回的风险较小, 不计提坏帐准备。

(4) 期末应收上海桥龙广告有限公司广告款3,914,323.43元, 已挂账三年以上。公司已通过法律程序正在处理此案, 考虑到该公司的实际偿债能力, 该笔款项收回的可能性较小, 已全额计提坏账准备。

(5) 期末应收江苏快鹿汽车运输股份有限公司盐城分公司的通行费673,080.00元, 已挂账三年以上, 公司已进行多次催收, 目前尚未收回。

3、 预付账款

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	431,881.73	86.94%	359,910.74	84.72%
1—2 年				
2—3 年				
3年以上	64,890.00	13.06%	64,890.00	15.28%
合 计	496,771.73	100.00%	424,800.74	100.00%

4、 其他应收款

(1) 按账龄分析法组合计提坏账准备的应收款项:

账龄	年末余额		坏账准备	年初余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	21,750.00	5%	1,087.50	406,597.57	5%	20,329.88
1—2 年	368,000.00	20%	73,600.00		20%	

2—3 年		50%		440.00	50%	220.00
3年以上	251,008.16	100%	251,008.16	257,178.16	100%	257,178.16
合 计	640,758.16		325,695.66	664,215.73		277,728.04

(2) 单项提取坏账准备的应收款项:

账龄	年末余额		坏账准备	年初余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	957,419.12	0.00%		504,796,268.64	0.00%	
1—2 年	1,165,768.61	0.00%		1,215,605.00	0.00%	
2—3 年		0.00%			0.00%	
3年以上		0.00%			0.00%	
合 计	2,123,187.73			506,011,873.64		

(3) 其他应收款中包括控股公司系统内的各单位之间的往来款, 不能收回的风险较小, 不计提坏帐准备。

5、存货

(1) 存货的具体构成

存货种类	年末余额		年初余额	
	成 本	账面价值	成 本	账面价值
原材料	4,574,446.16	4,574,446.16	4,335,260.59	4,335,260.59
库存商品	2,742,763.38	2,742,763.38	1,958,408.40	1,958,408.40
开发产品				
合 计	7,317,209.54	7,317,209.54	6,293,668.99	6,293,668.99

6、长期股权投资

(1) 投资类别

项 目	年末余额	年初余额
长期股权投资		
其中: 对子公司的投资		
对联营企业的投资		
其他股权投资	410,210,400.96	410,210,400.96
减: 长期股权投资减值准备		
合 计	410,210,400.96	410,210,400.96

(2) 成本法核算的长期股权投资

序号	单位名称	股比	账面余额		本年应 计损益	本年实 收红利	备注
			年末余额	年初余额			
1	苏州南林饭店有限责 任公司	9.749%	14,146,822.99	14,146,822.99			
2	苏州绕城高速公路有 限公司	16.67%	387,913,577.97	387,913,577.97			
3	江苏高速公路联网营 运管理有限公司	3.90%	2,150,000.00	2,150,000.00			
4	江苏现代路桥有限责 任公司	7.50%	6,000,000.00	6,000,000.00			
	合计		410,210,400.96	410,210,400.96			

7、固定资产

(1) 固定资产分类：

①固定资产原值

固定资产类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
公路及构筑物	327,356,402.41	637,457.00		327,993,859.41
房屋及建筑物	5,483,381,867.27			5,483,381,867.27
安全设施	209,103,088.58	339,716.00		209,442,804.58
三大系统	111,146,444.77	4,763,113.00		115,909,557.77
交通工具	21,202,457.60	1,090,015.00	3,081,195.21	19,211,277.39
机械设备	74,020,400.10	1,252,418.06	860,334.92	74,412,483.24
办公设备	24,695,457.45	743,703.00	353,168.84	25,085,991.61
其他	39,270,226.70	123,250.00	8,177,846.24	31,215,630.46
合 计	6,290,176,344.88	8,949,672.06	12,472,545.21	6,286,653,471.73

②固定资产折旧

固定资产类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
公路及构筑物	66,544,750.05	10,999,578.93		77,544,328.98
房屋及建筑物	889,419,142.47	173,070,647.74		1,062,489,790.21
安全设施	135,297,470.84	20,203,870.71		155,501,341.55
三大系统	81,251,800.73	13,912,289.59		95,164,090.32
交通工具	15,280,372.45	1,885,016.40	2,786,893.91	14,378,494.94
机械设备	59,750,589.85	4,929,792.72	754,358.95	63,926,023.62

办公设备	21,700,854.83	1,218,086.30	349,767.12	22,569,174.01
其他	37,657,818.25	215,156.93	7,931,919.90	29,941,055.28
合 计	1,306,902,799.47	226,434,439.32	11,822,939.88	1,521,514,298.91

③固定资产净值

固定资产类别	年初余额	年末余额
公路及构筑物	260,811,652.36	250,449,530.43
房屋及建筑物	4,593,962,724.80	4,420,892,077.06
安全设施	73,805,617.74	53,941,463.03
三大系统	29,894,644.04	20,745,467.45
交通工具	5,922,085.15	4,832,782.45
机械设备	14,269,810.25	10,486,459.62
办公设备	2,994,602.62	2,516,817.60
其他	1,612,408.45	1,274,575.18
合 计	4,983,273,545.41	4,765,139,172.82

(2) 公司期末对固定资产进行逐项检查, 未发现减值迹象, 故未计提固定资产减值准备。

(3) 沿江高速公路收费权为取得长期借款, 分别质押给中国工商银行江苏省分行、中国邮政储蓄银行南京分行和国家开发银行江苏省分行。

8、在建工程

(1) 在建工程明细项目如下:

工程名称	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转入固定资产额	其他减少额	
常州南ETC服务点	558,000.00	79,457.00	637,457.00		
外场监控加密项目二期	208,548.00		208,548.00		
服务区高清车牌识别系统	881,139.00		863,190.00	17,949.00	
本部房建改造		4,890,000.00			4,890,000.00
芙蓉服务区新建公务车车库		60,821.00			60,821.00
锡常中心养排车库专项工程		797,647.00			797,647.00
锡常中心养排车库场地及其他		340,385.00			340,385.00
总部大院车库工程		1,000,000.00			1,000,000.00
不停车收费系统集成		3,637,300.00	3,413,700.00	223,600.00	

无线视频项目		39,900.00			39,900.00
千兆网项目		4,073,478.00			4,073,478.00
全程监控项目		5,200,000.00			5,200,000.00
苏港高速公路项目		334,650,000.00			334,650,000.00
合 计	1,647,687.00	354,768,988.00	5,122,895.00	241,549.00	351,052,231.00

(2) 公司在建工程不存在需计提减值准备的情况。

9、无形资产

无形资产的增减变动情况：

项 目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
一、原值合计	77,600.00			77,600.00
土地使用权				
软件	77,600.00			77,600.00
专利权				
非专利权				
二、累计摊销额合计	60,083.33	9,850.00		69,933.33
土地使用权				
软件	60,083.33	9,850.00		69,933.33
专利权				
非专利权				
三、净值	17,516.67			7,666.67

10、递延所得税资产

项 目	暂时性差异		递延所得税资产	
	年末余额	年初余额	年末余额	年初余额
应收账款坏账准备	4,620,166.52	4,602,397.47	1,155,041.63	1,150,599.37
其他应收款坏账准备	325,695.66	277,728.04	81,423.92	69,432.00
合 计	4,945,862.18	4,880,125.51	1,236,465.55	1,220,031.37

11、资产减值准备

项目	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回额	转出额	
一、坏账准备合计	4,880,125.51	67,736.67		2,000.00	4,945,862.18
其中：应收账款	4,602,397.47	17,769.05			4,620,166.52
其他应收款	277,728.04	49,967.62		2,000.00	325,695.66

12、短期借款

(1) 短期借款明细项目如下:

借款类别	年初余额	年末余额
信用借款	1,180,000,000.00	1,397,500,000.00
担保借款		
抵押借款		
质押借款		
合 计	1,180,000,000.00	1,397,500,000.00

13、应付账款

(1) 应付账款明细项目如下:

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总金额比例	金额	占总金额比例
1年以内	10,515,699.54	97.62%	19,983,344.02	98.46%
1—2年	6,140.31	0.06%	117,413.49	0.58%
2—3年	62,151.55	0.58%	43,602.94	0.21%
3年以上	187,631.67	1.74%	152,570.15	0.75%
合计	10,771,623.07	100.00%	20,296,930.60	100.00%

(2) 账龄在三年以上的应付款未付原因:

客户名称	金 额	未付原因
中石化南京分公司	137,694.13	购油款挂账, 未结算
江苏省高速公路经营管理中心	31,690.00	公路卡挂账, 未结算
江苏宁靖盐高速公路有限公司	5,281.00	公路卡挂账, 未结算
合 计	187,631.67	

14、预收账款

(1) 预收账款明细项目如下:

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总金额比例	金额	占总金额比例
1年以内	2,785,574.67	76.41%	2,772,587.91	88.23%
1—2年	860,000.03	23.59%	370,000.12	11.77%
2—3年				
3年以上				
合 计	3,645,574.70	100.00%	3,142,588.03	100.00%

(2) 账龄在一年以上未结转收入的原因:

客户名称	金 额	未付原因
常熟交通广告有限公司	69,999.91	合同还在履行中
常熟市波司登广告有限责任公司	730,000.00	合同还在履行中
常熟市信达广告有限公司	60,000.04	合同还在履行中
合 计	859,999.95	

15、职工薪酬

项 目	年初余额	本年提取	本年支付	年末余额
一、工资		67,183,154.77	67,183,154.77	
二、劳务派遣费				
三、社会保险费		21,269,920.92	21,269,920.92	
医疗保险费		4,263,357.32	4,263,357.32	
基本养老保险费		10,253,268.68	10,253,268.68	
年金缴费		3,744,942.09	3,744,942.09	
失业保险费		894,894.86	894,894.86	
工伤保险费		425,378.94	425,378.94	
生育保险费		442,394.09	442,394.09	
补充医疗保险		1,245,684.94	1,245,684.94	
其他				
四、住房公积金		5,531,506.53	5,531,506.53	
五、住房性补贴		5,333,128.00	5,333,128.00	
六、工会经费		1,343,663.15	1,343,663.15	
七、职工教育经费	4,354,214.00	1,679,578.87	1,714,900.10	4,318,892.77
八、福利费		6,872,512.31	6,872,512.31	
九、辞退费用		75,672.00	75,672.00	
十、股份支付				
十一、应付福利费				
合 计	4,354,214.00	109,289,136.55	109,324,457.78	4,318,892.77

16、应交税费

税费项目	年末余额	年初余额
营业税	2,867,392.55	2,804,776.48
增值税	51,006.88	216,788.34

税费项目	年末余额	年初余额
城建税	211,103.41	195,090.34
企业所得税	6,882,788.93	20,129,849.70
个人所得税	87,416.62	109,510.63
房产税	313,297.61	147,582.39
土地使用税	113,724.20	69,595.40
教育费附加	148,144.12	112,416.89
其他	144,618.12	231,701.16
合 计	10,819,492.44	24,017,311.33

17、应付利息

项目	年初余额	年末余额
短期借款	2,318,594.40	2,226,637.11
长期借款	4,313,762.90	4,903,851.94
合计	6,632,357.30	7,130,489.05

18、其他应付款

(1) 其他应付款明细项目如下：

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总金额比例	金额	占总金额比例
1年以内	46,832,237.78	81.99%	118,621,157.61	90.10%
1-2年	5,357,084.62	9.38%	1,632,155.51	1.24%
2-3年	122,738.30	0.21%	414,571.07	0.31%
3年以上	4,806,262.62	8.42%	10,983,482.80	8.35%
合计	57,118,323.32	100.00%	131,651,366.99	100.00%

(2) 账龄在三年以上的应付款未付原因：

客户名称	金 额	未付原因
江苏省高速公路建设指挥部	4,302,912.00	维修项目未实施
太仓轩麟置业有限公司	255,398.00	隔音墙工程款，未结算
其他	247,952.62	零星工程款等
合 计	4,806,262.62	

19、一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
长期借款	248,400,000.00	420,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
其他		
合计	248,400,000.00	420,000,000.00

20、长期借款

(1) 长期借款明细项目列示如下：

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款		
担保借款		
抵押借款		
质押借款	2,128,000,000.00	2,630,000,000.00
减：一年内到期的长期借款	-248,400,000.00	-420,000,000.00
合计	1,879,600,000.00	2,210,000,000.00

(2) 年末质押借款情况

债权人	金额	利率	起止日期	质押物
中国工商银行江苏省分行	610,000,000.00	6.7%-7.05%	2001.8-2016.8	沿江公路收费权
国家开发银行江苏省分行	550,000,000.00	6.7%-7.05%	2002.12-2017-12	沿江公路收费权
中国邮政储蓄银行南京分行	968,000,000.00	5.94%-6.35%	2010.10-2020.10	沿江公路收费权
合 计	2,128,000,000.00			

21、实收资本

投资者名称	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额	年末持股比例
苏州沿江高速公路有限公司	275,240,000.00	42,875,200.00	0.00	318,115,200.00	16.88%
江苏省交通控股有限公司	1,306,390,000.00	203,504,800.00	0.00	1,509,894,800.00	80.12%
常州高速公路投资发展公司	48,920,000.00	7,620,000.00	0.00	56,540,000.00	3.00%
合 计	1,630,550,000.00	254,000,000.00	0.00	1,884,550,000.00	100.00%

注：本年度公司进行了增资，增加的注册资本已经江苏天宏华信会计师事务所有限公司审验，并出局具了苏天会验[2011]020号验资报告。

22、 盈余公积

投资者名称	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
法定盈余公积	47,052,467.29	24,292,954.02		71,345,421.31
任意盈余公积				
合 计	47,052,467.29	24,292,954.02		71,345,421.31

23、 未分配利润

项目	年末余额	年初余额
调整前年初未分配利润	254,896,593.11	6,945,084.25
调整年初未分配利润（调增+，调减-）		
调整后 年初未分配利润	254,896,593.11	6,945,084.25
加：本年净利润	242,853,812.92	275,509,764.62
减：提取法定盈余公积	24,292,954.02	27,558,255.76
提取任意盈余公积		
应付普通股股利		
未分配利润转增资本	254,000,000.00	
年末未分配利润	219,457,452.01	254,896,593.11

24、 营业收入、营业成本

（1）营业收入、营业成本的构成

项目	营业收入		营业成本	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
主营业务	1,216,562,124.99	1,078,377,875.14	599,461,994.65	479,038,797.95
其他业务	15,499,698.77	15,332,730.38	3,480,911.38	2,469,381.58
减：内部交易抵消数				
合计	1,232,061,823.76	1,093,710,605.52	602,942,906.03	481,508,179.53

（2）主营业务收入、主营业务成本构成

项目	主营业务收入		主营业务成本	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
车辆通行费	946,710,736.38	904,003,615.34	350,050,509.05	318,852,027.81
石油制品销售	226,459,557.52	140,286,546.98	216,148,556.31	132,310,098.75
餐饮服务	26,063,289.19	19,557,458.30	13,017,644.58	9,776,458.96

项目	主营业务收入		主营业务成本	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
百货商品销售	15,887,688.90	13,355,056.52	9,130,824.78	7,545,981.13
清排障	1,219,581.00	1,175,198.00	11,114,459.93	10,554,231.30
其他	221,272.00			
合 计	1,216,562,124.99	1,078,377,875.14	599,461,994.65	479,038,797.95

(3) 其他业务收入、其他业务支出构成

项 目	其他业务收入		其他业务支出	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
资产租赁	8,534,600.13	7,296,399.29	494,831.44	411,915.63
广告发布	6,965,098.64	8,036,331.09	2,986,079.94	2,057,465.95
合 计	15,499,698.77	15,332,730.38	3,480,911.38	2,469,381.58

25、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	212,453,126.16	251,960,987.48
利息收入	1,312,860.81	1,184,743.92
汇兑损益		
其他	5,000,525.79	1,715,983.28
合 计	216,140,791.14	252,492,226.84

26、资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账准备	17,769.05	-263.36
其他应收款坏账准备	49,967.62	13,240.90
合 计	67,736.67	12,977.54

27、投资净收益（净损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算长期股权投资取得的收益		
权益法核算长期股权投资取得的收益		
处置长期股权投资取得的收益		93,693,649.33

项 目	本期发生额	上期发生额
持有持有至到期投资期间取得的投资收益	3,235,899.98	1,716,076.92
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益		
其他		
合 计	3,235,899.98	95,409,726.25

28、营业外收入

项 目	本年发生额	上期发生额
处置非流动资产利得合计	141,790.72	9,769.38
其中：处置固定资产利得	141,790.72	9,769.38
处置无形资产利得		
债务重组利得		
非货币性资产交换利得		
罚款收入		
路产赔偿收入	2,128,267.75	2,083,049.55
政府补助收入		
其他	16,192.90	456,408.32
合 计	2,286,251.37	2,549,227.25

29、营业外支出

项 目	本年发生额	上年发生额
处置非流动资产损失合计	260,926.05	1,208,920.23
其中：处置固定资产损失	260,926.05	1,208,920.23
处置无形资产损失		
基金支出	428,224.89	754,174.58
罚没支出		
路产修复支出	3,301,902.48	3,150,455.69
捐赠、赞助支出	300,000.00	350,000.00
其他	356,158.91	683,704.41
合 计	4,647,212.33	6,147,254.91

30、所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	84,620,042.38	94,512,964.24
递延所得税费用	-16,434.18	-3,244.38
合计	84,603,608.20	94,509,719.86

八、或有事项

本年度就上海桥龙广告有限公司拖欠广告款一事，上诉到苏州市中级人民法院，目前此案正在审理之中。期末账面挂账应收账款 3,914,323.43 元，已全额计提坏账准备。

九、资产负债表日后事项的说明

本公司至本报告报出日，未发生重大资产负债表日后事项。

十、关联方关系及其交易的说明

（一）存在控制关系的关联方

1、存在控制关系的关联方关系

企业名称	注册地	注册资本	业务性质	与本公司关系	法定代表人
江苏交通控股有限公司	江苏南京	168亿元	高速公路建设与经营	母公司	杨根林
江苏太仓港疏港高速公路有限公司	江苏南京	3.36亿元	高速公路建设与经营	子公司	杨飞

2、存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
江苏交通控股有限公司	1,680,000,000.00			1,680,000,000.00
江苏太仓港疏港高速公路有限公司	100,000,000.00	236,000,000.00		336,000,000.00

3、持有存在控制关系关联方的股份及其变化

企业名称	年初余额		本年增加	本年减少	年末余额	
	金额	比例			金额	比例
江苏太仓港疏港高速公路有限公司	70,000,000.00	70.00%	165,200,000.00		235,200,000.00	70.00%

（二）不存在控制关系的关联方关系

企业名称	主营业务	与本公司关系
江苏沿海高速公路管理有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏汾灌高速公路管理有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宁沪高速股份有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏京沪高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏扬子大桥股份有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏泰州大桥有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宁靖盐高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宁杭高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏连徐高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宁宿徐高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏锡宜高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏苏通大桥有限责任公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏润扬大桥发展有限责任公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏宁常镇溧高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏沪苏浙高速公路有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏集庆商贸有限公司	商品贸易	同受母公司控制
江苏远洋运输有限公司	远洋运输	同受母公司控制
南京协立创业投资有限公司	高速公路经营管理	同受母公司控制
江苏远东海运有限公司	远洋运输	同受母公司控制
南通天生港发电有限公司	发电	同受母公司控制
苏州南林饭店有限责任公司	酒店经营管理	同受母公司控制
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	公路客运	同受母公司控制
江苏交通建设(集团)有限公司	公路建设	同受母公司控制
江苏高速公路石油发展有限公司	油品经营	同受母公司控制
江苏高速公路信息工程有限公司	公路信息服务	同受母公司控制
江苏高速公路工程养护有限公司	路桥养护	同受母公司控制
江苏高速公路联网营运管理有限公司	公路信息服务	同受母公司控制
江苏现代路桥有限公司	路桥养护	同受母公司控制
江苏航空产业集团有限责任公司	机场名航经营	同受母公司控制
江苏省铁路有限责任公司	铁路投资建设管理	同受母公司控制
江苏金融租赁有限公司	融资租赁	同受母公司控制

企业名称	主营业务	与本公司关系
江苏省铁路发展股份有限公司	铁路投资建设管理	同受母公司控制
太仓港集装箱海运有限公司	远洋运输	同受母公司控制
江苏交通控股集团财务有限公司	财务结算投资	同受母公司控制

(三) 关联方交易

1、交易的金额、相应的比例和定价政策

交易类别	对应的关联方	本年发生额		上年发生额		定价政策
		金额	占总额 (%)	金额	占总额 (%)	
接受服务	江苏现代路桥有限公司	6,103,995.00	1.74%	10,801,142.85	3.39%	市场价
接受服务	江苏高速公路联网运营管理有限公司	4,442,858.00	1.27%	3,250,792.00	1.02%	协议价
接受服务	江苏扬子大桥股份有限公司	476,440.66	0.14%	505,085.11	0.16%	协议价
资产租赁	江苏高速公路石油发展有限责任公司	6,237,400.00	73.08%	4,368,900.00	59.88%	协议价
资产租赁	江苏现代路桥有限公司	266,000.00	3.12%	465,658.55	6.38%	协议价
支付利息	江苏交通控股有限公司	20,665,615.56	9.73%	3,103,737.77	1.23%	市场价
投资收益	江苏交通控股集团财务有限公司	3,235,899.98	100.00%	142,433.38	0.02%	市场价

2、关联方往来

会计科目	对应的关联方	年末余额		年初余额	
		金额	占总额 (%)	金额	占总额 (%)
应收账款	江苏汾灌高速公路管理有限公司	62.00	0.00%	62.00	0.00%
应收账款	江苏宁沪高速股份有限公司	493,521.00	2.61%	753,940.00	5.02%
应收账款	江苏京沪高速公路有限公司	255.00	0.00%	255.00	0.00%
应收账款	江苏扬子大桥股份有限公司	716,768.00	3.79%	820,496.00	5.46%
应收账款	江苏宁杭高速公路有限公司	363,782.00	1.92%	615,710.00	4.10%
应收账款	江苏锡宜高速公路有限公司	27,173.00	0.14%	35,901.00	0.24%
应收账款	江苏苏通大桥有限公司	1,518,568.45	8.02%	1,801,031.58	11.99%
应收账款	江苏润扬大桥有限公司	749,738.00	3.96%	731,283.00	4.87%

会计科目	对应的关联方	年末余额		年初余额	
		金额	占总额 (%)	金额	占总额 (%)
应收账款	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	696,062.00	3.68%	161,144.00	1.07%
应收账款	江苏沪苏浙高速公路有限公司	9,575.00	0.05%	23,230.00	0.15%
应收账款	江苏广靖锡澄高速公路有限公司	1,254,204.00	6.62%	890,450.00	5.93%
应收账款	南京绕城高速公路有限公司	73,191.00	0.39%	48,542.00	0.32%
应收账款	江苏高速公路石油发展有限公司	1,205.00	0.01%	1,205.00	0.01%
应收账款	江苏高速公路联网运营管理有限公司	4,764,491.97	25.16%	3,142,802.48	20.92%
应收账款	江苏现代路桥有限公司	731,172.96	3.86%	465,000.00	3.10%
应收账款	江苏高速公路石油发展有限公司	3,262,500.00	17.23%	1,248,300.00	8.31%
应收利息	江苏交通控股有限公司	3,235,899.98	100.00%	142,433.38	100.00%
其他应收款	江苏扬子大桥股份有限公司			503,370,915.00	99.40%
短期借款	江苏交通控股有限公司	450,000,000.00	38.14%	160,000,000.00	11.45%
应付账款	江苏沿海高速公路管理有限公司	6,711.00	0.06%	6,711.00	0.03%
应付账款	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	417.00	0.00%	417.00	0.00%
应付账款	江苏宁沪高速股份有限公司	410,346.00	3.81%	3,496,197.00	17.23%
应付账款	江苏京沪高速公路有限公司	235.00	0.00%	235.00	0.00%
应付账款	江苏扬子大桥股份有限公司	159,709.00	1.48%	492,796.00	2.43%
应付账款	江苏宁靖盐高速公路有限公司	5,281.00	0.05%	5,281.00	0.03%
应付账款	江苏宁杭高速公路有限公司	77,171.00	0.72%	207,627.00	1.02%
应付账款	江苏锡宜高速公路有限公司	24,393.00	0.23%	147,388.00	0.73%
应付账款	江苏苏通大桥有限公司	96,375.00	0.89%	5,013,339.00	24.70%
应付账款	江苏润扬大桥有限公司	766,129.00	7.11%	645,646.00	3.18%
应付账款	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	33,509.00	0.31%	1,106,683.00	5.45%
应付账款	江苏沪苏浙高速公路有限公司	4,132.00	0.04%	19,267.00	0.09%
应付账款	江苏广靖锡澄高速公路有限公司	309,537.00	2.87%	1,032,032.00	5.08%
应付账款	江苏省高速公路经营管理中心	31,690.00	0.29%	31,690.00	0.16%
应付账款	江苏高速公路联网运营管理有限公司	829,894.00	7.70%	784,060.00	3.86%
应付利息	江苏交通控股有限公司	886,722.00	13.37%	266,725.00	3.74%
其他应付款	江苏扬子大桥股份有限公司	471,820.57	0.83%	505,085.11	0.38%
其他应付款	江苏现代路桥有限公司	2,206,427.00	3.86%	7,012,056.90	5.33%

十一、 母公司财务报表重要项目注释

1、 货币资金

项 目	年末余额	年初余额
现金	65,942.26	66,106.29
银行存款	115,865,640.93	155,641,649.81
其他货币资金	257,260.83	202,346.63
合 计	116,188,844.02	155,910,102.73

2、 长期股权投资

(1) 投资类别

项 目	年末余额	年初余额
长期股权投资	645,410,400.96	480,210,400.96
其中：对子公司的投资	235,200,000.00	70,000,000.00
其他股权投资	410,210,400.96	410,210,400.96
减：长期股权投资减值准备		
合 计	645,410,400.96	480,210,400.96

(2) 成本法核算的长期股权投资

序号	单位名称	股比	账面余额		本年应 计损益	本年实 收红利	备注
			年末余额	年初余额			
1	苏州南林饭店有限责任公司	9.749%	14,146,822.99	14,146,822.99			
2	苏州绕城高速公路有限公司	16.67%	387,913,577.97	387,913,577.97			
3	江苏高速公路联网运营管理有限公司	3.90%	2,150,000.00	2,150,000.00			
4	江苏现代路桥有限责任公司	7.50%	6,000,000.00	6,000,000.00			
5	江苏太仓港疏港高速公路有限公司	70%	235,200,000.00	70,000,000.00			
	合计		645,410,400.96	480,210,400.96			

十二、会计报表之批准

本财务报表业经本公司董事会批准报出。

江苏沿江高速公路有限公司

2012 年 1 月 31 日

企业法人营业执照

(副本) (5-1)

注册号 1100000005556890

名称 中兴华富华会计师事务所有限责任公司

住所 北京市西城区阜外大街1号四川大厦15层

法定代表人姓名 李尊农

注册资本 600万元

实收资本 600万元

公司类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围 许可经营项目：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；会计咨询、会计服务；资产评估。
一般经营项目：无

成立日期 2000年03月02日

营业期限 自 2000年03月02日 至 2050年03月01日

请于每年3月1日至6月30日向登记机关申报年检

须知

1. 《企业法人营业执照》是企业法人资格和合法经营的凭证。
2. 《企业法人营业执照》分为正本和副本，正本和副本具有同等法律效力。
3. 《企业法人营业执照》正本应当置于住所的醒目位置。
4. 《企业法人营业执照》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
5. 登记事项发生变化，应当向公司登记机关申请变更登记，换领《企业法人营业执照》。
6. 每年三月一日至六月三十日，应当参加年度检验。
7. 《企业法人营业执照》被吊销后，不得开展与清算无关的经营活动。
8. 办理注销登记，应当交回《企业法人营业执照》正本和副本。
9. 《企业法人营业执照》遗失或者毁坏的，应当在公司登记机关指定的报刊上声明作废，申请补领。

年度检验情况

2011.3.18				
-----------	--	--	--	--



2011

企业价值评估报告书

（报告书）

共1册 第1册

项目名称： 江苏沿江高速公路有限公司拟增资的企业价值评估报告

报告编号： 沪东洲资评报字【2012】第 0111231 号



上海东洲资产评估有限公司

2012 年 03 月 20 日

声 明

本项目签字注册资产评估师郑重声明：注册资产评估师在本次评估中恪守独立、客观和公正的原则，遵循有关法律、法规和资产评估准则的规定；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认。根据《资产评估准则——基本准则》第二十三条的规定，遵守相关法律、法规和资产评估准则，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见，是注册资产评估师的责任；提供必要的资料并保证所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。根据《资产评估准则——基本准则》第二十四条和《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》，委托方和相关当事方应当对所提供评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，对评估对象法律权属确认或发表意见超出注册资产评估师执业范围。本评估报告不对评估对象的法律权属提供任何保证。

根据《资产评估职业道德准则——基本准则》第二十六条，本报告受本评估机构和注册资产评估师执业能力限制，相关当事人决策时应当有自身的独立判断。注册资产评估师有责任提醒评估报告使用者理解并恰当使用评估报告，但不承担相关当事人的决策责任。

我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。根据《资产评估准则——评估报告》第十三条，评估报告使用者应当全面阅读本项目评估报告，应当特别关注评估报告中揭示的特别事项说明和评估报告使用限制说明。

企业价值评估报告书
(目录)

项目名称	江苏沿江高速公路有限公司拟增资的企业价值评估报告
报告编号	沪东洲资评报字【2012】第 0111231 号
声明	1
目录	2
摘要	3
正文	4
一、 委托方、产权持有者及其他报告使用者概况	4
I. 委托方	4
II. 产权持有者	4
III. 其他报告使用者	5
二、 被评估单位及其概况	5
三、 评估目的	9
四、 评估范围和评估对象	9
五、 价值类型及其定义	10
六、 评估基准日	10
七、 评估依据	10
I. 经济行为依据	10
II. 法规依据	11
III. 评估准则	11
IV. 取价依据	11
V. 权属依据	12
VI. 其它参考资料	12
VII. 引用其他机构出具的评估结论	12
八、 评估方法	12
I. 概述	12
II. 收益法介绍	12
III. 资产基础法介绍	14
IV. 评估方法选取理由及说明	14
九、 评估程序实施过程 and 情况	15
十、 评估假设	16
十一、 评估结论	17
I. 概述	17
II. 结论分析	17
III. 其他	17
十二、 特别事项说明	18
十三、 评估报告使用限制说明	20
I. 评估报告使用范围	20
II. 评估结论使用有效期	20
III. 涉及国有资产项目的特殊约定	20
IV. 评估报告解释权	20
十四、 评估报告日	21
报告附件	23

企业价值评估报告书

(摘要)

项目名称	江苏沿江高速公路有限公司拟增资的企业价值评估报告
报告编号	沪东洲资评报字【2012】第 0111231 号
委托方	江苏沿江高速公路有限公司。
其他报告使用者	根据评估业务约定书的约定，本次经济行为涉及的相关方，及国家法律、法规规定的报告使用者，为本报告的合法使用者。
被评估单位	江苏沿江高速公路有限公司。
评估目的	企业增资。
评估基准日	2011 年 12 月 31 日。
评估对象及评估范围	本次评估对象为股权转让涉及的股东全部权益价值，评估范围包括流动资产、非流动资产（包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产）及负债等。资产评估申报表列示的帐面净资产为 2,175,501,393.59 元。
价值类型	市场价值。
评估方法	主要采用收益法和市场比较法，在对被评估单位综合分析后最终选取收益法的评估结论。
评估结论	经评估，被评估单位股东全部权益价值为人民币 307,900.00 万元。 大写：叁拾亿柒仟玖佰万元。
评估结论使用有效期	为评估基准日起壹年，即有效期截止 2012 年 12 月 30 日。
重大特别事项	无重大特别事项。 被评估单位有担保事项，具体请关注评估报告“特别事项说明”。

特别提示：本报告只能用于报告中明确约定的评估目的。以上内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读评估报告正文。

企业价值评估报告书

(正文)

特别提示：本报告只能用于报告中明确约定的评估目的，且在约定情形下成立。欲了解本评估项目的全面情况，请认真阅读资产评估报告书全文及相关附件。

江苏沿江高速公路有限公司：

上海东洲资产评估有限公司接受贵单位的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用收益现值法、市场比较法，按照必要的评估程序，对江苏沿江高速公路有限公司拟实施企业增资行为涉及的江苏沿江高速公路有限公司股东全部权益在2011年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

项目名称	江苏沿江高速公路有限公司拟增资的企业价值评估报告
报告编号	沪东洲资评报字【2012】第 0111231 号

一、委托方、产权持有者及其他报告使用者概况

I. 委托方	委托方： 江苏沿江高速公路有限公司 注册地址：南京市中山东路 291 号 注册资本：人民币 188455 万元 法定代表人：杨飞 公司类型：有限公司 经营范围：许可经营项目：以下限分支机构经营：汽车维修及养护、餐饮服务，食品销售，卷烟（雪茄烟）、成品油零售。（上述经营范围按许可证所列经营范围经营）一般经营项目：高速公路建设、管理、养护及相关技术咨询，按章对通行车辆收费，仓储，物流配送，百货、针纺织品、日用杂品、五金、交电、化工产品、汽车零配件、摩托车零配件、水产品销售，设计、制作、代理影视、报刊、广播广告，设计、制作、代理、发布户外、印刷品、礼品广告。
II. 产 权 持 有 者	1、江苏交通控股有限公司，持股比例为 80.12%； 2、苏州沿江高速公路有限公司，持股比例为 16.88%；

3、常州高速公路投资发展有限公司，持股比例为 3.00%。

III. 其他
报告使用
者

根据评估业务约定书的约定，本次经济行为涉及的相关方，及国家法律、法规规定的报告使用者，为本报告的合法使用者。

二、被评估单位及其概况

被评估单位：江苏沿江高速公路有限公司

注册地址：南京市中山东路 291 号

注册资本：人民币 188455 万元

法定代表人：杨飞

公司类型：有限公司

经营范围：许可经营项目：以下限分支机构经营：汽车维修及养护、餐饮服务，食品销售，卷烟（雪茄烟）、成品油零售。（上述经营范围按许可证所列经营范围经营）一般经营项目：高速公路建设、管理、养护及相关技术咨询，按章对通行车辆收费，仓储，物流配送，百货、针纺织品、日用杂品、五金、交电、化工产品、汽车零配件、摩托车零配件、水产品销售，设计、制作、代理影视、报刊、广播广告，设计、制作、代理、发布户外、印刷品、礼品广告。

企业历史沿革：

江苏沿江高速公路有限公司（以下简称“沿江高速”）系经江苏省工商行政管理局批准，由江苏交通控股有限公司（以下简称甲方）、苏州沿江高速公路有限公司（以下简称乙方）、常州高速公路投资发展有限公司（以下简称丙方）、江阴交通道路建设投资有限公司（以下简称丁方）、无锡国联基础设施投资有限责任公司（以下简称戊方）共同出资组建，于 2001 年 8 月 17 日取得江苏省工商行政管理局核发的 3200001105302 号《企业法人营业执照》，初始资本为人民币 34,750.00 万元。其中：甲方出资 23,625.00 万元，占注册资本的 67.99%；乙方出资 7,365.00 万元，占注册资本的 21.19%；丙方出资 1,000.00 万元，占注册资本的 2.88%；丁方出资 1,932.00 万元，占注册资本的 5.56%；戊方出资 828.00 万元，占注册资本的 2.38%。已经江苏华信会计师事务所 2001 年 8 月 2 日出具华会业（2001）第 181 号验资报告验证。

根据沿江高速第二次股东会决议和修改后章程的规定,沿江高速申请增加注册资本 68,855.00 万元,其中:甲方增加出资 54,564.00 万元;乙方增加出资 10,124.00 万元;丙方增加出资 2,415.00 万元;丁方增加出资 1,200.00 万元;戊方增加出资 552.00 万元。根据贵公司第二次股东会决议审议批准的股权转让协议,甲方受让丙方、丁方、戊方转让的贵公司股权合计 4,819.00 万元(其中:丙方 307.00 万元、丁方 3,132.00 万元、戊方 1,380.00 万元)。变更后注册资本 103,605.00 万元,其中甲方出资 83,008.00 万元,占注册资本的 80.12%;乙方出资 17,489.00 万元,占注册资本的 16.88%;丙方出资 3,108.00 万元,占注册资本的 3.00%。已经江苏天华大彭会计师事务所有限公司 2003 年 2 月 22 日出具苏天会审二(2003)第 26 号验资报告验证。

根据贵公司 2006 年 4 月 27 日第五次股东会决议和修改后章程的规定,贵公司申请增加注册资本人民币 59,450.00 万元,变更后的注册资本为人民币 163,055.00 万元。其中:甲方出资 130,639.00 万元,占注册资本的 80.12%;乙方出资 27,524.00 万元,占注册资本的 16.88%;丙方出资 4,892.00 万元,占注册资本的 3.00%。已经江苏富华会计师事务所有限公司 2006 年 5 月 9 日出具苏富会验【2006】9 号验资报告验证。

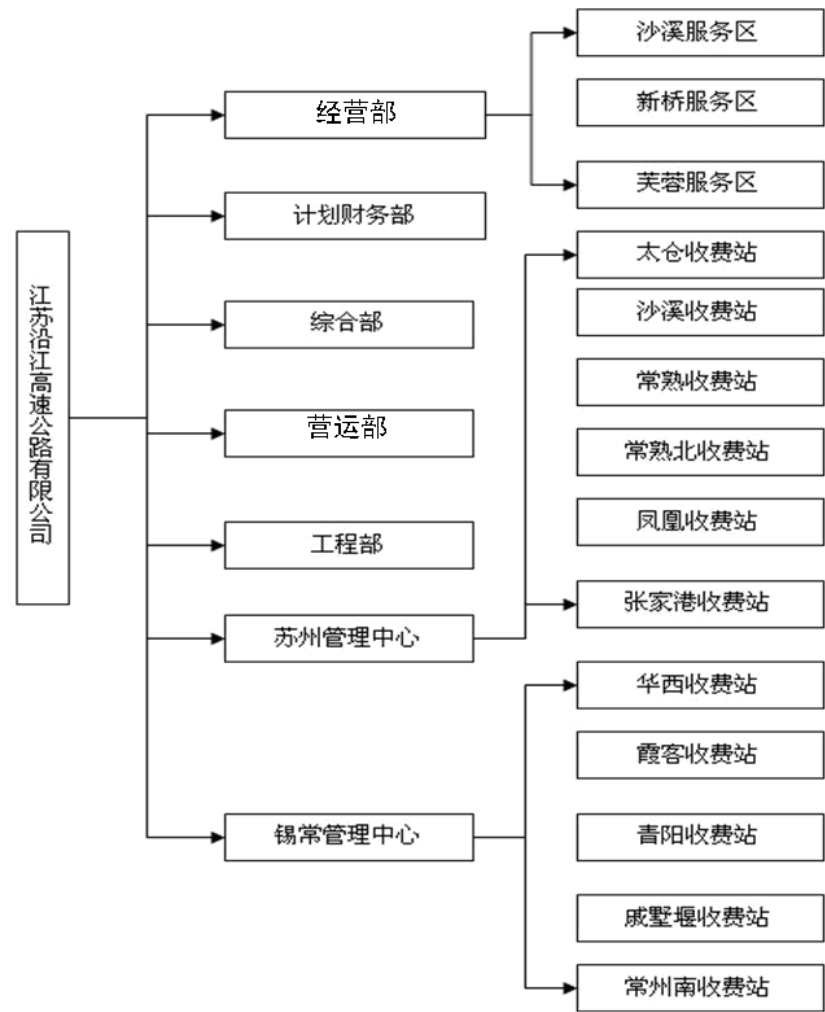
根据贵公司 2011 年 4 月 22 日股东会决议及章程修正案的规定,贵公司申请增加注册资本人民币 25,400.00 万元,变更后的注册资本为人民币 188,455.00 万元。其中,甲方出资 150,989.48 万元,占注册资本的 80.12%;乙方出资 31,811.52 万元,占注册资本的 16.88%;丙方出资 5,654.00 万元,占注册资本的 3.00%。

截止基准日公司股东情况:

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	江苏交通控股有限公司	150,989.48 万元	80.12%
2	苏州沿江高速公路有限公司	31,811.52 万元	16.88%
3	常州高速公路投资发展有限公司	5,654.00 万元	3.00%
	合计	188,455.00 万元	100%

企业经营情况及收费公路介绍:

江苏沿江高速公路有限公司成立于 2002 年，公司主要业务是收费路桥的投资、建设、营运和管理，其核心资产沿江高速公路是江苏省高速公路规划中“四纵四横四联”主骨架网“联三”（常州至太仓段）的重要组成部分，全长 134.6 公里，匝道 64 公里，途经全国百强县中前 10 名的武进、江阴、张家港、常熟、太仓等市、区，是江苏省与上海市的主要出入通道之一，于 2004 年 8 月正式通车。根据江苏省物价局、江苏省财政厅、江苏省交通厅于 2004 年 10 月 20 日联合下发的《关于宁太高速公路常州至太仓段、宁杭高速公路溧水至宜兴父子岭段及锡宜高速公路收费年限的通知》（苏价服[2004]390 号、苏财综[2004]133 号、苏交财[2004]64 号）的规定，上述经营性收费公路的收费期间为 2004 年 8 月 16 日至 2034 年 8 月 15 日，核准收费年限为 30 年。公司设五个部门，下辖 2 个管理中心、11 个收费站、2 个收费点（新桥服务区南北各 1 个）和 3 个服务区。自 2012 年起，公司部门增加了：人力资源部、党群工作部。



企业近四年资产及财务状况：

金额单位：人民币万元

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011
资产总额	828,388.43	938,874.13	615,066.48	557,680.77
负债总额	669,334.38	773,175.20	421,809.29	340,130.63
净资产	159,054.05	165,698.93	193,257.19	217,550.14
营业收入	104,364.41	95,166.03	109,371.06	123,206.18
利润总额	18,835.89	8,363.51	37,009.23	32,753.31
净利润	16,795.58	6,644.88	27,558.26	24,292.95
经营活动产生的现金流量净额	71,633.84	63,199.92	67,627.91	58,928.71
投资活动产生的现金流量净额	-120,515.34	-126,138.31	221,777.13	33,116.08
筹资活动产生的现金流量净额	32,123.35	60,245.39	-279,163.06	-96,016.91
现金及现金等价物净增加	-16,758.15	-2,693.00	10,241.97	-3,972.13

上述数据，摘自于江苏富华会计师事务所有限公司 2008、2009、2010 年以及中兴华富华会

计师事务所有限公司 2011 年的年度审计报告，审计报告均为无保留意见。

企业执行企业会计准则。增值税率为 17%，营业税为 5%和 3%，城建税、教育附加费分别为流转税的 7%、4%，所得税率为 25%。

三、评估目的

本次评估目的为企业增资。

根据《江苏沿江高速公路有限公司第十次股东会决议》以及《江苏沿江高速公路有限公司第十次股东会决议》，江苏沿江高速公路有限公司拟增资。本次评估即对上述经济行为所涉及的江苏沿江高速公路有限公司的**股东全部权益价值**提供参考。

该经济行为已经获得了《江苏沿江高速公路有限公司第十次股东会决议》、《关于江苏沿江高速公路有限公司进行增资扩股的批复》通过。

四、评估范围和评估对象

1. 本次评估对象为股权转让涉及的股东全部权益价值，评估范围包括流动资产、非流动资产（包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产）及负债等。资产评估申报表列示的帐面净资产为 2,175,501,393.59 元。总资产为 5,576,807,657.19 元，负债总额为 3,401,306,263.60 元。
2. 根据评估申报资料，被评估单位涉及的房屋建筑物面积为 28,500（待核算）m²；涉及的土地占地 17124.16 亩，相关的土地证、房产证均未办理。
3. 根据评估申报资料，被评估单位涉及的设备共计 4,964 台（套），车辆共计 80 辆，电子设备共计 2,050 台（套）。
4. 根据评估申报资料，被评估单位涉及的无形资产共计 1 项，为收费考试模拟系统软件，权属状况为江苏沿江高速公路有限公司所有。
5. 委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，且已经过江苏富华会计师事务所有限公司审计，审计报告为无保留意见。
6. 资产负债的类型、账面金额明细情况详见资产评估明细汇总表。
7. **企业的账面值均为历史成本，以前年度没有根据资产评估结果调账。本次评估之前也不存在不良资产核销、资产剥离行为。**

五、价值类型及其定义

本次评估选取的价值类型为市场价值。市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

需要说明的是，同一资产在不同市场的价值可能存在差异。本次评估一般基于国内可观察或分析的市场条件和市场环境状况。

本次评估选择该价值类型，主要是基于本次评估目的、市场条件、评估假设及评估对象自身条件等因素。

本报告所称“评估价值”，是指所约定的评估范围与对象在本报告约定的价值类型、评估假设和前提条件下，按照本报告所述程序和方法，仅为本报告约定评估目的服务而提出的评估意见。

六、评估基准日

1. 本项目资产评估基准日为2011年12月31日。
 2. 资产评估基准日在考虑经济行为的实现、会计核算期等因素后与委托方协商后确定。
 3. 评估基准日的确定对评估结果的影响符合常规情况，无特别影响因素。
- 本次评估的取价标准为评估基准日有效的价格标准。

七、评估依据

I. 经济行为依据

1. 江苏沿江高速公路有限公司第十次股东会决议；
2. 关于江苏沿江高速公路有限公司进行增资扩股的批复。

II. 法规依据	1. 《中华人民共和国企业国有资产法》； 2. 《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及其实施细则； 3. 《企业国有资产评估管理暂行办法》国资委令第 12 号； 4. 《国有资产评估管理若干问题的规定》财政部令第 14 号； 5. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》国资委产权[2006]274 号； 6. 《企业国有资产监督管理暂行条例》国务院 2003 年第 378 号令； 7. 《中华人民共和国公司法》； 8. 《中华人民共和国房地产管理法》； 9. 《房地产估价规范》（国家标准 GB/T50291-1999）； 10. 《城镇土地估价规程》（国家标准 GB/T18508-2001）； 11. 财政部令第 33 号《企业会计准则》； 12. 其它法律法规。
III. 评估准则	1. 资产评估准则—基本准则； 2. 资产评估职业道德准则—基本准则； 3. 资产评估准则—评估报告； 4. 资产评估准则—评估程序； 5. 资产评估准则—工作底稿； 6. 资产评估准则—业务约定书； 7. 资产评估准则—机器设备； 8. 资产评估准则—无形资产； 9. 资产评估价值类型指导意见； 10. 企业价值评估指导意见； 11. 注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见； 12. 企业国有资产评估报告指南。
IV. 取价依据	1. 《最新资产评估常用数据与参数手册》中国统计出版社； 2. 评估基准日近期的《慧聪商情》； 3. 中国城市地价动态监测网； 4. 中兴华富华会计师事务所有限公司审计报告[中兴华鉴字【2012】3221133 号]； 5. 江苏纬信工程咨询有限公司流量收入费用预测报告； 6. 长期投资单位评估基准日会计报表；

	7. 公司提供的部分合同、协议等； 8. 公司提供的历史财务数据及未来收益预测资料； 9. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析资料； 10. Wind 证券投资分析系统 A 股上市公司的有关资料； 11. 基准日近期国债收益率、贷款利率； 12. 其他。
V. 权属依据	1. 投资合同、协议；车辆行驶证； 2. 其它相关证明材料。
VI. 其它参考资料	1. 委托单位提供的评估基准日会计报表及账册与凭证； 2. 委托单位提供的资产评估明细表； 3. 上海东洲资产评估有限公司技术统计资料； 4. 其它有关价格资料。
VII. 引用其他机构出具的评估结论	1. 本次评估所涉及的流量、收入、公路维护管理成本、大修费用等数据引用自江苏纬信工程咨询有限公司出具的相关预测报告。
八、评估方法	
I. 概述	资产评估的基本方法有三种，即成本法、收益法和市场法。 1. 成本法，也称资产基础法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。 2. 收益法是指通过被评估企业未来预期收益采用适宜折现率资本化或折现，以确定评估对象价值的评估方法。 3. 市场法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行比较，计算适当的比率或经济指标，加以调整修正后得出被评估对象价值的方法。
II. 收益法介绍	收益法的基本思路是通过估算资产在未来的预期收益，采用适宜的折现率

评估公式	折算成现时价值，以确定评估对象价值的评估方法。即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值（包括没有在预测中考虑的长期股权投资）减去有息债务得出股东全部权益价值。 评估值 P = 未来收益期内各期收益的现值之和，即 $P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n} \pm \Delta p$ 其中：r—所选取的折现率 g—未来收益每年增长率，如假定 n 年后 F_i 不变，g 取零 F_i—未来第 i 个收益期的预期收益额 n—预测期年限，一般为 5 年 Δp—非经营性资产净值或溢余资产 1. 分析企业历史的收入、成本、费用等财务数据，根据企业资产配置和使用情况确定非经营性净资产、溢余资产，参照企业营运模式和财务核算体系，建立收益法评估模型； 2. 根据评估假设条件，被评估企业在收费期结束时将停止经营。因此本次评估的预测期截至 2034 年 8 月 15 日。预测期以后将不再预测。 3. 按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本 (WACC)。
收益预测方法	本次评估对各项收入、成本与费用的预测采用比率变动分析和定量固定分析相结合的方法。其中，本次评估所涉及的流量、收入、公路维护管理成本、大修费用等数据引用自江苏纬信工程咨询有限公司出具的相关预测报告。我们按照评估准则关于引用外部报告的要求履行了相关程序。
收益期确定	根据《中华人民共和国公路法》第六十五条规定“由国内外经济组织依照本法规定投资建成并经营的收费公路，约定的经营期限届满，该公路由国家无偿收回，由有关交通主管部门管理。”以及第六十条“国内外经济组织投资建设公路，必须按照国家有关规定办理审批手续；公路建成后，由投资者收费经营。收费经营期限按照收回投资并有合理回报的原则，由有关交通主管部门与投资者约定并按照国家有关规定办理审批手续，但最长不得超过国务院规定的年限。”的规定，被评估企业所经营公路收费到期后将终止经营，因此，本次评估收益期按照有限期考虑。
折现率选取	折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估价值的重要参数。由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。首

先，在相同行业的上市公司中选取对比公司，然后估算各对比公司的系统性风险系数 β ；其次，根据各对比公司资本结构、各对比公司 β ，确定被评估企业所在行业的平均投资回报率，并以此作为折现率。

本次采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率。WACC 模型是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

III. 市场比较法介绍

在国际通行的各种估价规范中，都将公开市场价值标准，确定为通常情况下估价时应该采用的价值标准。市场比较法指在一定市场条件下，选择条件类似或使用价值相同若干交易案例，分析、比较交易案例和被评估企业的相关财务指标，在此基础上，修正、调整参照物企业的价值，最后确定目标企业的价值的方法。

可采用的比率指标包括 P/E(市盈率)、P/B(市净率)、EV/EBITDA(企业价值与利息、所得税、折旧、摊销前收益的比率)等。

本次选取 P/E(市盈率)和 P/B(市净率)分别作为比较的比率乘数。最终选取平均比率乘数确定评估值。

P 为每股交易价格，E 为每股收益率，B 为每股净资产。

评估思路和过程

本次评估本次选取 P/E(市盈率)和 P/B(市净率)作为比较的比率乘数。

- (1) WIND 资讯选取资产规模与收益水平与被评估单位相近案例；
- (2) 计算交易案例的 P/E(市盈率)和 P/B(市净率)；
- (3) 根据交易案例和标的企业的财务状况，分析调整市盈率和市净率，计算出被评估标的市盈率和市净率；
- (4) 根据被评估标的市盈率和市净率，计算股权价值；
- (5) 最终选取加权平均的评估价格，考虑扣减流动性折扣因素确认最终的评估值。

IV. 评估方法选取理由及说明

根据《企业价值评估指导意见》，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况相关条件，分析收益法、市场法和成本法三种资产评估基本方法的适应性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

经分析：被评估企业适用收益法及市场法评估。收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。而市场比较法则是根据与被评估企业相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估企

业各自特点分析确定被评估企业的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。该方法的缺点是由于选取的指标毕竟无法完全反映出企业之间的差异，因此估值的针对性不如收益现值法。所以我们认为收益法的结论应该更切合被评估公司的实际情况。根据以上分析，本次评估采用收益现值法作为最终评估结论。

九、评估程序实施过程 and 情况

1. 我们根据国家资产评估的有关原则和规定，对评估范围内的资产进行了评估和产权核实，具体步骤如下：
2. 与委托方接洽，听取公司有关人员对该单位情况以及委估资产历史和现状的介绍，了解评估目的、评估对象及其评估范围，确定评估基准日，签订评估业务约定书，编制评估计划；
3. 指导企业填报资产评估申报表；
4. 对该单位填报的资产评估明细申报表进行征询、鉴别，选定评估方法；根据资产评估申报表的内容，与该单位有关财务记录数据进行核对，到现场进行实物核实和调查，对资产状况进行察看、记录；查阅委估资产的产权证明文件和有关机器设备运行、维护及事故记录等资料；评估人员和资产管理人员进行交谈，了解资产的管理、资产配置情况；开展市场调研询价工作，收集市场信息资料；
5. 评估人员对管理层进行访谈，听取了企业营运模式，主要产品或服务业务，成本等收益现状的介绍；了解企业核算体系、管理模式；企业核心技术，研发力量以及未来发展规划和行业前景；调查了企业所在行业的市场需求、竞争状况、企业优势、劣势；分析了影响企业经营的相关宏观经济形势和行业环境因素；
6. 评估人员根据评估对象、价值类型及评估资料收集情况等相关条件，选择恰当的评估方法，选取相应的模型或公式，进行分析、计算和判断，形成初步评估结论，并对各种评估方法形成的初步结论进行分析，在综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，确定最终评估结论；
7. 各评估人员进行汇总分析工作，确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况，并根据汇总分析情况，对资产评估结论进行调整、修改和完善；
8. 根据评估工作情况，起草资产评估报告书，并经三级审核，在与委托

方交换意见后，向委托方提交正式资产评估报告书。

十、评估假设

	基本假设： 1. 本报告除特别说明外，对即使存在或将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常因素没有考虑，且本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力或其它不可抗力对评估结论的影响。 2. 本次评估假定国家宏观经济政策和所在地区的社会经济环境无重大变化；行业政策、管理制度及相关规定无重大变化；经营业务涉及的税收政策、信贷利率、汇率等无重大变化。 3. 本次评估假定被评估企业及其资产在未来生产经营中能够持续经营下去，并具有持续经营能力。
收益法假设	4. 评估对象目前及未来的经营管理班子尽职，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的业务结构等状况的重大变化。 5. 评估对象提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致。 6. 本次估算不考虑通货膨胀因素的影响，估算中的一切取价标准均为估值基准日有效的价格标准及价值体系。 7. 本次评估中所依据的各种收入及相关价格和成本等均是评估机构依据被评估单位提供的历史数据为基础，在尽职调查后所做的一种专业判断，评估机构判断的合理性等将会对评估结果产生一定的影响。
	针对性假设： 根据上述《企业国有资产评估报告指南》设定的基本假设，针对对象的具体情况，重要的针对性假设如下： 1. 被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的； 2. 高层管理人员和核心技术人员应持续为公司服务，不在和公司业务有直接竞争的企业担任职务，公司经营层损害公司运营的个人行为在预测企业未来情况时不作考虑。 3. 公司股东不损害公司的利益，经营按照章程和合资合同的规定正常进

行；

4. 企业成本费用水平的变化符合历史发展趋势，无重大异常变化；

5. 企业以前年度及当年签订的合同有效，并能得到执行。

本报告评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行。根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十一、评估结论

I. 概述

经评估，被评估单位股东全部权益价值为人民币 307,900.00 万元。大写：叁拾亿柒仟玖佰万元。

按照市场法评估，被评估单位在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 314,600.00 万元。

按照收益法评估，被评估单位在上述假设条件下股东全部权益价值评估值为 307,900.00 万元，评估增值额 90,349.86 万元，增值率 41.53%。

II. 结论分析

本次评估采用收益法结论，主要理由是：收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。而市场比较法则是根据与被评估企业相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估企业各自特点分析确定被评估企业的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。该方法的缺点是由于选取的指标毕竟无法完全反映出企业之间的差异，因此估值的针对性不如收益现值法。所以我们认为收益法的结论应该更切合被评估公司的实际情况。根据以上分析，本次评估采用收益现值法作为最终评估结论。

III. 其他

鉴于市场资料的局限性，本次评估未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，亦未考虑流动性对评估结论的影响。

评估结论详细情况见评估明细表，评估结果汇总如下表。

评估结果汇总表

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	14,861.17			
非流动资产	542,819.59			
可供出售金融资产净额				
持有至到期投资净额				
长期应收款净额				
长期股权投资净额	64,541.04			
投资性房地产净额				
固定资产净额	476,513.92			
在建工程净额	1,640.22			
工程物资净额				
固定资产清理				
生产性生物资产净额				
油气资产净额				
无形资产净额	0.77			
开发支出				
商誉净额				
长期待摊费用				
递延所得税资产	123.65			
其他非流动资产				
资产合计	557,680.77			
流动负债	152,170.63			
非流动负债	187,960.00			
负债合计	340,130.63			
净资产（所有者权益）	217,550.14	307,900.00	90,349.86	41.53

(金额单位：万元)

评估基准日：

2011 年 12 月 31 日

十二、特别事项说明

1. 特别事项可能对评估结论产生影响，评估报告使用者应当予以关注。
2. 本报告中一般未考虑评估增减值所引起的税负问题，委托方在使用本报告时，应当仔细考虑税负问题并按照国家有关规定处理。
3. 本报告不对管理部门决议、营业执照、权证、会计凭证及其他中介机构出具的文件等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。
4. 本报告对被评资产所进行的调整和评估是为了客观反映评估结果，评估机构无意要求该单位必须按本报告进行相关的帐务处理，是否进行及如何进行有关的帐务处理，应当依据国家有关规定。
5. 如存在待处理资产，该单位应按财务制度的规定办理相关手续，不得以本评估报告作为帐务处理的依据。
6. 本次评估所涉及的流量、收入、公路维护管理成本、大修费用等数据引用自江苏纬信工程咨询有限公司出具的相关预测报告。我们按照评估准则关于引用外部报告的要求履行了相关程序。本评估公司不对

上述预测报告的合理性、准确性发表意见。

7. 根据《中华人民共和国公路法》第六十五条规定“由国内外经济组织依照本法规定投资建成并经营的收费公路，约定的经营期限届满，该公路由国家无偿收回，由有关交通主管部门管理。”以及第六十条“国内外经济组织投资建设公路，必须按照国家有关规定办理审批手续；公路建成后，由投资者收费经营。收费经营期限按照收回投资并有合理回报的原则，由有关交通主管部门与投资者约定并按照国家有关规定办理审批手续，但最长不得超过国务院规定的年限。”的规定，被评估企业所经营公路收费到期后将终止经营，并且不再考虑公路资产的余值回收。

8. 根据江苏省物价厅、江苏省财政厅、江苏省交通厅联合下发的《关于宁太高速公路常州至太仓段、扬州西北绕城高速公路、宁杭高速公路溧水至宜兴父子岭段及锡宜高速公路收费年限的通知》（苏价服[2004]390 号、苏财综[2004]133 号、苏交财[2004]64 号），被评估企业经营性收费公路的收费期间为 2004 年 8 月 16 日至 2034 年 8 月 15 日，核准收费年限为 30 年。我们注意到中华人民共和国国务院令 第 417 号《收费公路管理条例》第十四条规定“（二）经营性公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过 25 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过 30 年。”由于被评估企业收费公路的收费期限由江苏省人民政府审查批准，本次评估收费年限仍按 30 年计算。

9. 企业以其依法可以出质的江苏省沿江高速公路收费权提供长期阶段的质押担保。质押金额如下：

借款银行	借款日期	借款到期日	借款利率	基准日借款余额
中国工商银行	2001-08-30	2016-08-29	5.643	61,000.00
国家开发银行	2002-12-20	2017-12-20	5.643	55,000.00
中国邮政储蓄银行	2010-09-07	2020-09-07	5.916	32,000.00
中国邮政储蓄银行	2010-09-07	2020-09-07	6.12	64,800.00

10. 根据被评估企业的说明，沿江高速公路建设总占地 17,124.16 亩，土地青苗等补偿费和安置补助费 754,271,819.84 元。沿江高速公路建设较早，公司档案中未见国家关于沿江高速公路建设用地的批复，相关土地证、房产证未办理。预计近期不会办理房产土地证。若未来需要办理土地证、房产证，也无法预计可能增加的后续支出。

11. 评估人员没有发现其他可能影响评估结论，且非评估人员执业水平和能力所能评定估算的重大特殊事项。但是，报告使用者应当不完

全依赖本报告，而应对资产的权属状况、价值影响因素及相关内容作出自己的独立判断，并在经济行为中适当考虑。

12. 对该单位存在的影响资产评估值的特殊事项，在委托时和评估现场中未作特殊说明，而评估人员根据专业经验一般不能获悉及无法收集资料的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

13. 若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行相应调整。

14. 若资产价格标准发生重大变化，并对资产评估价值已产生了明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估价值。

15. 上述特殊事项如对评估结果产生影响而评估报告未调整的情况下，评估结论将不成立且报告无效，不能直接使用本评估结论。

十三、评估报告使用限制说明

I. 评估报告使用范围

1. 本报告只能由评估报告载明的评估报告使用者所使用，并为本报告所列明的评估目的和用途而服务，以及按规定报送有关政府管理部门审查。

2. 除非事前征得评估机构书面明确同意，对于任何其它用途、或被出示或掌握本报告的任何其他人，评估机构不承认或承担责任。

3. 未征得出具评估报告的评估机构书面同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外

4. 本报告含有的若干附件、评估明细表及评估机构提供的专供政府或行业管理部门审核的其他正式材料，与本报告具有同等法律效力，及同样的约束力。

II. 评估结论使用有效期

本评估结论的有效期按现行规定为壹年，从评估基准日2011 年 12 月 31 日起计算至 2012 年 12 月 30 日有效。

超过评估结论有效期不得使用本评估报告。

III. 涉及国有资产项目的特殊约定

如本评估项目涉及国有资产，而本报告未经国有资产管理部门备案、核准或确认并取得相关批复文件，则本报告不得作为经济行为依据。

IV. 评估报告解释权

本评估报告意思表达解释权为出具报告的评估机构，除国家法律、法规有明确的特殊规定外，其他任何单位和部门均无权解释。

十四、评估报告日

本评估报告日为2012年03月20日。（本页以下无正文）

(本页无正文)

评估机构

上海东洲资产评估有限公司

法定代表人

王小敏

总评估师

李启全



签字注册资产评估师

Tel:021-52402726

丁卫国



Tel:021-52402811

江丽华

其他主要评估人员

杨文君、李岩

报告出具日期

2012 年 03 月 20 日

公司地址 200050 中国·上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼
联系电话 021-52402166 (总机) 021-62252086 (传真)
网址 www.dongzhou.com.cn;www.oca-china.com

Copyright© GCPVBook

企业价值评估报告书

(报告附件)

项目名称 江苏沿江高速公路有限公司拟增资的企业价值评估报告

报告编号 沪东洲资评报字【2012】第 0111231 号

序号 附件名称

1. 江苏沿江高速公路有限公司第十次股东会决议
2. 关于同意江苏沿江高速公路有限公司进行增资扩股的批复
3. 被评估单位营业执照
4. 被评估单位验资报告
5. 被评估单位评估前 3 年及基准日审计报告
6. 各长期股权投资单位基准日审计报告
7. 江苏纬信工程咨询报告《沿江高速公路、苏州绕城高速公路及太仓港疏港高速公路交通量收入预测》
8. 江苏纬信工程咨询报告《沿江高速公路、苏州绕城高速公路及太仓港疏港高速公路营运及养护费用预测》
9. 被评估单位房地产权证未办理的说明
10. 评估委托方和相关当事方承诺函
11. 评估业务约定书
12. 上海东洲资产评估有限公司营业执照
13. 上海东洲资产评估有限公司从事证券业务资产评估许可证
14. 上海东洲资产评估有限公司资产评估资格证书
15. 资产评估机构及注册资产评估师承诺函
16. 资产清单或资产汇总表

企业价值评估报告书

【2012】第 0111231 号

企业价值评估报告书

【2012】第 0111231 号



東洲集團
ORIENT GROUP

上海东洲资产评估有限公司
上海市延安西路889号太平洋企业中心19楼
Orient Appraisal Co., Ltd.
F19 Pacific Center, 889, Yan An Road W, Shanghai, PRC, 200050
Tel: 86-21-52402166 Fax: 86-21-62252086

(本页无正文)

评估机构



上海东洲资产评估有限公司

法定代表人

王小敏

王小敏

签字注册资产评估师

Tel: 021-52402726

丁卫国

Tel: 021-52402816

江丽华



其他主要评估人员

杨文君、李岩

报告出具日期

2012 年 03 月 20 日

公司地址

200050 中国·上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼

联系电话

021-52402166 (总机) 021-62252086 (传真)

网址

www.dongzhou.com.cn; www.oa-china.com

Copyright© GCPVBook