# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司

（香港聯合交易所股份代號：00177）
（上海交易所股份代號：600377）

暢行高速路
溫馨在寧滬

2011年 年報

## 企業宗旨

致力於提供優質的高速公路服務，不斷提升企業價值，
為社會的和諧與發展做出貢獻。

## 管理原則

規範誠信，職責嚴明，關愛員工，持續改進。

## 員工精神

真心誠意的服務精神，同心協力的團隊精神，
盡心守職的敬業精神。

重要提示

江蘇寧滬高速公路股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

德勤華永會計師事務所有限公司按照中國企業會計準則（「中國會計準則」）為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司董事長楊根林先生，董事總經理錢永祥先生，財務副總監于蘭英女士聲明：保證年度報告中財務報表的真實、完整。本年度財務報表經審核委員會審閱。

# 目錄

2 公司簡介

4 財務和經營數據摘要

9 2011年公司大事記

10 董事會報告

15 管理層討論與分析

37 企業管治報告

77 股本變動及股東情況

85 董事、監事和高級管理人員及員工情況

98 股東大會情況介紹

100 監事會報告

103 重要事項

113 財務報告

233 公司基本情況介紹

235 備查文件

236 附錄I－2011年度內部控制自我評估報告

241 附錄II－2011年度內部控制審計報告

242 附錄III－2011年度社會責任報告

256 董事、高級管理人員對2011年度報告的確認意見

集團公路分佈圖

# 公司簡介

***本公司於1992年8月1日在中華人民共和國江蘇省註冊成立，目前註冊資本為人民幣50.38億元。***

本公司主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路江蘇段(「滬寧高速公路」)及本集團擁有或參股有關江蘇省境內的收費公路，並發展該等公路沿綫的客運及其他輔助服務業(包括加油、餐飲、購物、汽車維修、廣告及住宿等)。

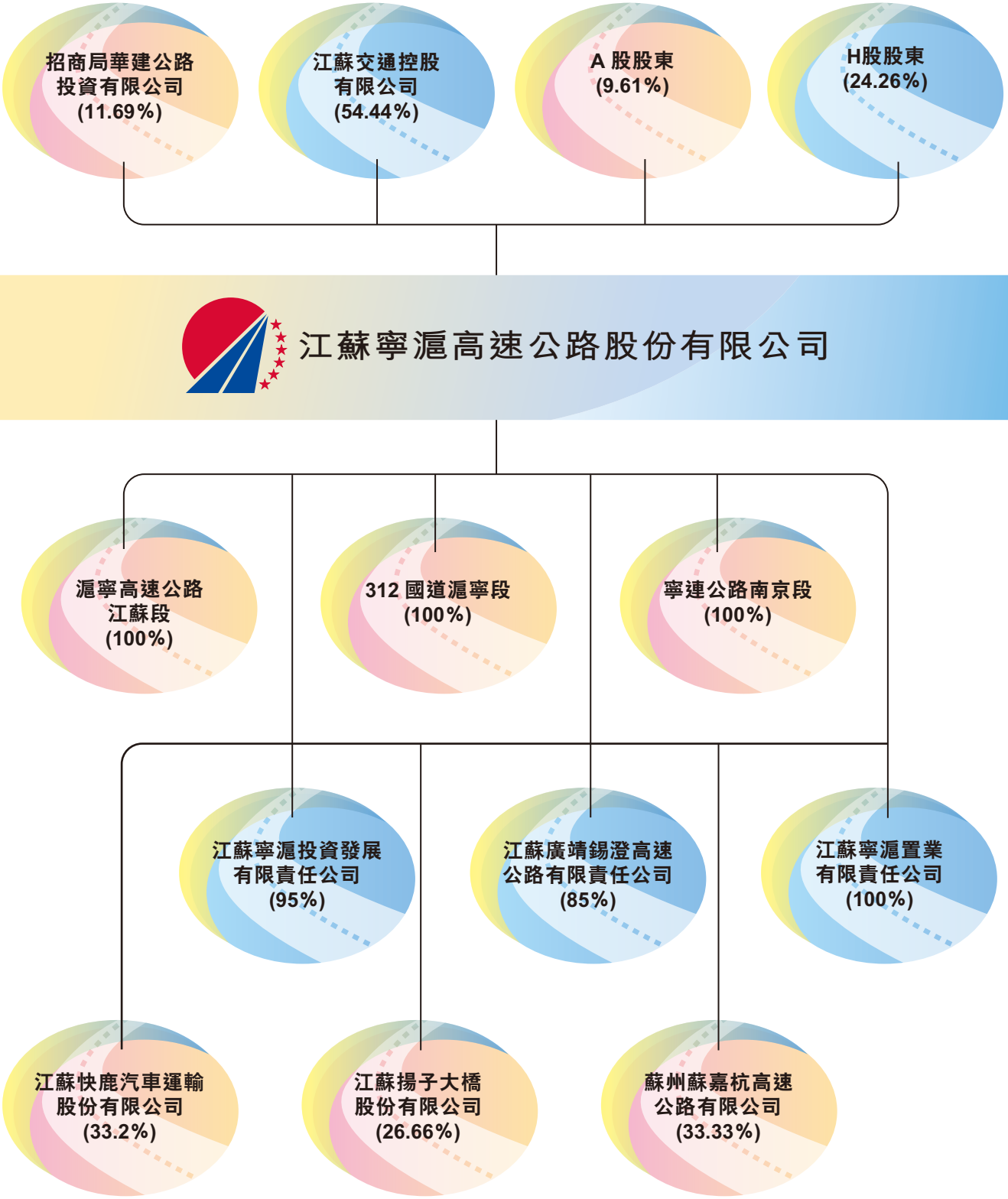
本公司為江蘇省唯一的交通基建類上市公司。1997年6月27日本公司發行的12.22億股H股在香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)上市。2001年1月16日本公司發行的1.5億股A股在上海證券交易所(「上交所」)上市。本公司建立一級美國預託證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，在美國場外市場進行買賣。截至2011年12月31日，本公司總股本為5,037,747,500股，每股面值人民幣1元。

本公司的核心業務是收費路橋的投資、建設、營運和管理，除滬寧高速公路外，公司還擁有312國道滬寧段、寧連公路南京段、錫澄高速公路、廣靖高速公路、江陰長江公路大橋以及蘇嘉杭高速公路等位於江蘇省內的收費路橋全部或部分權益。截至2011年12月31日，本公司管理的公路里程已超過700公里，總資產約人民幣253.75億元，是中國公路行業中資產規模最大的上市公司之一。

本公司的經營區域位於中國經濟最具活力的地區之一 —— 長江三角洲，公司所擁有或參股路橋項目是連接江蘇省東西及南北陸路交通大走廊，活躍的經濟帶來了交通的繁忙。本公司核心資產滬寧高速公路江蘇段連接上海、蘇州、無錫、常州、鎮江、南京6個大中城市，已成為國內最繁忙的高速公路之一。

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

# 集團資產架構圖


招商局華建公路投資有限公司 (11.69%)
江蘇交通控股有限公司 (54.44%)
A 股股東 (9.61%)
H股股東 (24.26%)
江蘇寧滬高速公路股份有限公司
滬寧高速公路江蘇段 (100%)
312 國道滬寧段 (100%)
寧連公路南京段 (100%)
江蘇寧滬投資發展有限責任公司 (95%)
江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司 (85%)
江蘇寧滬置業有限責任公司 (100%)
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 (33.2%)
江蘇揚子大橋股份有限公司 (26.66%)
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司 (33.33%)

# 財務和經營數據摘要

本集團按中國企業會計準則編制的2011年度財務報告，已經德勤華永會計師事務所有限公司審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

## ◇ 主要財務數據：

單位：人民幣千元

| 項目 | 2011年 |
|---|---|
| 營業利潤 | 3,270,727 |
| 利潤總額 | 3,263,227 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | 2,429,750 |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤 | 2,430,245 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,835,414 |

## ◇ 扣除的非經常性損益項目和金額：

單位：人民幣千元

| 項目 | 2011年 | 2010年 | 2009年 |
|---|---|---|---|
| 非流動資產處置收益(損失) | **–1,724** | –5,765 | –15,453 |
| 處置聯營公司收益(損失) | **–** | 127 | – |
| 政府補貼 | **820** | 471 | 190 |
| 處置交易性金融資產收益 | **7,093** | 10,045 | 950 |
| 公允價值變動收益 | **–923** | 1,270 | 12,155 |
| 以前年度已經計提各項減值准備的轉回 | **586** | 80 | 500 |
| 除上述各項之外其他營業外收支淨額 | **–6,596** | 5,429 | –1,377 |
| 所得稅影響 | **186** | –2,914 | 3,922 |
| 少數股東損益影響 | **63** | –31 | –310 |
| 合計 | **–495** | 8,712 | 577 |

## ◇ 本集團前五年主要會計數據：

單位：人民幣千元

| 項目 | 2011年 | 2010年 | 本年比上年增減% | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 營業總收入 | **7,401,310** | 6,756,244 | 9.55 | 5,741,346 | 5,277,139 | 5,309,835 |
| 營業利潤 | **3,270,727** | 3,332,055 | –1.84 | 2,728,540 | 2,107,440 | 2,407,380 |
| 利潤總額 | **3,263,227** | 3,332,191 | –2.07 | 2,711,901 | 2,101,741 | 2,408,549 |
| 歸屬上市公司股東的淨利潤 | **2,429,750** | 2,484,404 | –2.20 | 2,010,972 | 1,554,011 | 1,600,827 |
| 歸屬上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤 | **2,430,245** | 2,475,692 | –1.84 | 2,010,395 | 1,556,241 | 1,592,160 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | **3,835,414** | 3,391,632 | 13.08 | 1,797,660 | 2,765,104 | 3,157,808 |

| | 2011年末 | 2010年末 | 本年末比上年末增減% | 2009年末 | 2008年末 | 2007年末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 資產總額 | **25,375,439** | 24,897,493 | 1.92 | 25,496,204 | 24,775,429 | 25,937,848 |
| 負債總額 | **6,767,629** | 6,873,449 | –1.54 | 8,289,407 | 8,367,693 | 9,800,129 |
| 歸屬上市公司股東的所有者權益 | **18,144,690** | 17,563,723 | 3.31 | 16,756,571 | 15,968,921 | 15,708,385 |
| 總股本 | **5,037,747,500** | 5,037,747,500 | – | 5,037,747,500 | 5,037,747,500 | 5,037,747,500 |

## ◇ 本集團前五年主要財務指標：

單位：人民幣元

| 主要財務指標 | 2011年 | 2010年 | 本年比上年增減% | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 基本每股收益 | **0.482** | 0.493 | –2.20 | 0.399 | 0.308 | 0.318 |
| 稀釋每股收益 | **不適用** | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 用最新股本計算的每股收益 | **0.482** | 0.493 | –2.20 | 0.399 | 0.308 | 0.318 |
| 扣除非經常性損益後的基本每股收益 | **0.482** | 0.491 | –1.84 | 0.399 | 0.309 | 0.316 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | **13.96** | 14.81 | 減少0.85個百分點 | 12.55 | 10.03 | 10.45 |
| 扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%) | **13.97** | 14.76 | 減少0.79個百分點 | 12.55 | 10.04 | 10.39 |
| 每股經營活動產生的現金流量淨額 | **0.76** | 0.67 | 13.08 | 0.36 | 0.55 | 0.63 |

| | 2011年末 | 2010年末 | 本年末比上年末增減% | 2009年末 | 2008年末 | 2007年末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 歸屬於公司股東的每股淨資產 | **3.60** | 3.49 | 3.31 | 3.33 | 3.17 | 3.12 |
| 資產負債率(%) | **26.67** | 27.61 | 減少0.94個百分點 | 32.51 | 33.77 | 37.78 |

## ◇ 2011年度採用公允價值計量的項目：

報告期內，本集團持有的採用公允價值計量的金融資產為集團所屬子公司寧滬投資的交易性金融資產，其中：「基金投資」年末公允價值19,077千元，基金投資的期末市價及相關信息來源於相關基金關於其淨值的公開資料。報告期內本公司未持有採用公允價值計量的金融負債。

單位：人民幣千元

| 項目名稱 | 期初餘額 | 期末餘額 | 當期變動 | 對當期利潤的影響金額 |
|---|---|---|---|---|
| 交易性權益工具投資 | 6 | 0 | –6 | 2 |
| 黃金現貨投資 | 60,138 | 0 | –60,138 | 7,093 |
| 基金投資 | 0 | 19,077 | 19,077 | –923 |
| 合計 | 60,144 | 19,077 | –41,067 | 6,172 |

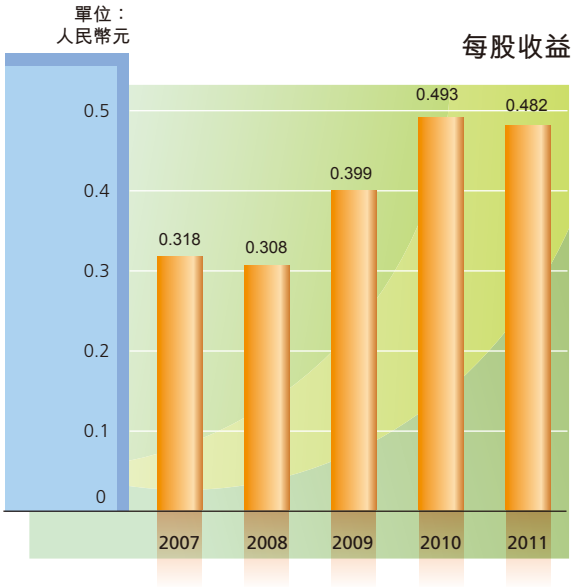
## ◇ 本集團前三年現金分紅情況：

單位：人民幣千元

| 項目 | 2011年 | 2010年 | 2009年 |
|---|---|---|---|
| 現金分紅金額 | **1,813,589** | 1,813,589 | 1,561,702 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | **2,429,750** | 2,484,404 | 2,010,972 |
| 現金分紅佔淨利潤的比例 | **74.64%** | 73.00% | 77.66% |

## 過去五年主要財務指標變化：

（按中國企業會計準則）



# 2011年公司大事記

**2月**

- 公司連續第四次獲得江蘇省文明單位標兵稱號

**3月**

- 公司公佈2010年度業績並在香港進行年度業績路演

**5月**

- 公司全力迎接全國幹線公路養護管理檢查
- 公司第一、第二大股東所持有股票滿足限售承諾獲准上市流通

**6月**

- 公司董事會批准投資建設常嘉高速公路昆吳段新建項目

**7月**

- 公司發行人民幣10億元1年期短期融資券

**8月**

- 公司公佈2011年半年度業績並於香港進行業績路演

**9月**

- 公司再度發行人民幣10億元1年期短期融資券

**11月**

- 公司榮獲香港會計師公會2011年最佳企業管治披露大獎之H股公司類別金獎

**12月**

- 公司獲《財資雜誌》(The Asset)「2011年企業大獎——社會及環境責任和投資者關係金獎」
- 公司連續第三次獲得「全國文明單位」殊榮

# 董事會報告

「十二五」戰略規劃為寧滬公司繪製了新的發展藍圖，新一輪的發展序幕已經拉開，本公司董事會、管理層、全體員工有信心、也有能力去戰勝各種困難與挑戰，不斷實現對自我的超越。

## (一) 董事長報告書

致各位股東：

2011年，是寧滬公司在錯綜複雜的經濟和政策環境中尋求發展的一年。面對各種困難和挑戰，在公司管理層的帶領和全體員工的共同努力下，公司的各項業務得到了進一步推進。

### ◇ 2011年度業績和派息

本人謹此代表董事會向股東滙報，本集團於2011年度實現歸屬上市公司股東的淨利潤約為人民幣2,429,750千元，每股盈利約人民幣0.482元，比2010年同期下降約2.20%。雖然業績略有下滑，但董事會依然維持高比例派息政策回報股東。董事會建議派發2011年度末期現金股利每股人民幣0.36元(含稅)，為本年度可分配利潤的83.96%，將待2011年度股東週年大會審議通過後實施。

### ◇ 業務回顧

2011年的經營環境充滿挑戰。國際經濟持續動盪，中國及區域經濟增速放緩，對公司主業經營帶來壓力，通行費收入的增長出現回落。同時，年內交通運輸部聯合其他部委在全國範圍內開展的收費公路專項清理工作在短期內使行業發展面臨不確定性，地方政府目前實施的一些整改措施對本公司公路收費業務帶來輕微影響。對於經營環境的變化，公司積極應對，迎難而上，圍繞戰略目標制訂了一系列務實且具體的管理措施，保證公司穩步前行。

在業務管理方面，積極籌備五年一度的全國幹綫公路養護與管理檢查是2011年道路管理工作的重點，這是對多年來公司道路運營養護管理水平的一次總結和檢驗。以此為契機，公司通過加强預防性養護提升道路品質；通過加强道路通行能力、加强營運現場管理、提高清障效率等措施保證道路的安全暢行；通過全面推行「溫馨滬寧路」標準化服務建立優質服務機制、創建交通服務品牌。這些積極的舉措為江蘇省在本次國檢中取得高速公路養護管理工作全國第一、普通幹綫公路養護管理工作全國並列第一的成績做出了重大貢獻。

在戰略管理方面，經濟和政策形勢的不斷變化要求我們要樹立危機意識，立足長遠，探索科學的發展方式；同時，「十二五」期間國家打造長三角國際都市連綿帶、江蘇蘇南地區率先實現現代化為公司的發展提供了難得的機遇。在此情況下，2011年，公司根據自身發展的要求與特點，認真分析公司的戰略定位，圍繞「管理服務升級、打造一流品牌、穩健持續發展」的主題，審慎地研究制定公司今後五年的戰略發展目標和實施計劃，為實現長遠發展尋求新的機會，意義十分重大。目前，本公司及寧滬置業、寧滬投資兩個子公司的「十二五」規劃報告已基本完成，但仍需進一步論證與優化，使戰略目標更加合理，實施計劃更加切實可行。

## ◇ 發展策略

展望未來，隨著長三角地區經濟轉型升級進一步加快，擴大內需、消費升級將逐步成為經濟增長的第一拉動力，必將帶動交通運輸業進一步發展，為我們探索轉型升級，拓展發展空間，提供了良好的外部環境。然而，機遇總是和挑戰並存，現階段，收費政策調整、綜合交通體系發展等因素將對公司未來主業發展和盈利增長帶來不確定性，過度依賴收費業務已難以實現持續發展的要求，需要我們及時調整經營戰略，積極謀劃公司的轉型升級，實現新一輪跨越發展。

為此，公司在2011年深入開展了「十二五」戰略發展的研究與編制工作，根據核心競爭力確定戰略定位，實現公司產業結構的升級和可持續發展。戰略描繪了發展藍圖，明確了行動方向，但唯有行之有效的執行，才能將目標變為現實。

2012年是公司「十二五」發展規劃實施的第一年，這是公司能否成就長遠目標的關鍵節點，我們必須起好步，開好頭。公司應該認識到，戰略體系建設不僅僅是公司決策層和管理層的工作，而更應該是全體員工共同參與、共同維護的系統工程。員工是戰略最終的實施者和實現者，公司應該對員工加强戰略的宣貫工作，使全體員工對戰略發展規劃有全面而清晰的認識，公司上下形成共識，從而同心同德、風雨同舟，共同應對發展過程中的困難和挑戰。

戰略的順利實施需要良好的內部環境和有效的措施作為支撐保障。經過十多年的發展，公司積累了大型交通基礎設施投資建設與運營管理的豐富經驗，錘煉了一支專業進取的管理團隊和勇於接受挑戰的員工隊伍，塑造了優質高效的服務品牌和境內外資本市場的良好形象，這些都將是公司未來發展的基石，決定了公司有基礎、有條件、有能力實現新的跨越。但是未來的發展將不僅僅局限於交通基礎設施這一行業，而是要真正參與到市場競爭中去，我們在組織結構、管理理念、人力資源儲備、企業文化、以及與充分競爭市場環境相適應的體制和機制等諸多方面仍顯不足，都要有針對性地做進一步的優化和提升。

因此，公司要根據戰略發展的需要調整組織架構，建立起更適應現代企業發展的架構體系，明確部門職能，加强分工協作；要樹立持續改進、不斷創新的管理理念，通過管理創新、技術創新和服務創新，提升競爭優勢；要建立以公司戰略為導向的人力資源規劃，營造良好的人力資源環境，做好人才隊伍建設，尤其要關注核心人才隊伍的培育工作；要努力構建與企業未來發展脈絡一致的文化理念和核心價值觀，用以規範和引導每位員工的自身行為，為公司未來發展注入强大的精神動力和文化支撐，並轉化為公司整體的競爭實力；在管理機制方面，要引進新的標準，不斷優化流程，提升工作績效。這些措施的有效施行將進一步夯實公司的管理根基，對公司長期、健康的發展會產生積極而深遠的影響。

目標不是一步達成，但必須邁出堅實的第一步。2012年，公司將對「十二五」規劃提出的戰略關鍵績效指標進行分解，構建量化戰略指標體系，以此作為戰略執行的重要工具。公司也將建立相應的工作機制，結合行業、環境和相關產業政策的變化，定期進行診斷評估，及時進行戰略目標和措施的調整，從而保證戰略規劃的有效落實。

「十二五」戰略規劃為寧滬公司繪製了新的發展藍圖，新一輪的發展序幕已經拉開，本公司董事會、管理層、全體員工有信心、也有能力去戰勝各種困難與挑戰，不斷實現對自我的超越。同時，公司也更需要得到所有利益相關者的支持與信任，在發展的道路上攜手共進！

*董事長*
**楊根林**

中國，南京，2012年3月23日

## （二）2011年度利潤分配預案

經審計，2011年度，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣2,429,750千元，本公司董事會建議以總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發末期股息每股人民幣0.36元（含稅）。以上董事會建議之利潤分配預案，將提呈2011年度股東週年大會審議批准，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

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

股東敬請注意，自2011年起，《關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅字【1994】20號）有關外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅的規定已失效。

根據香港聯交所於2011年7月4日發出的一份題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件（隨附國家稅務總局致香港稅務局的日期為2011年6月28日的中文回覆函）（「聯交所函件」），持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

本公司將根據上述聯交所函件及其他相關法律法規（包括《國家稅務總局關於印發「非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）」的通知》（國稅發【2009】124號）（「稅收協定通知」）），最終代扣代繳有關稅款。本公司將根據2011年12月31日止該年度末期股息之登記日期本公司股東名冊上所記錄的登記地址，確定H股個人股東的居民身份。對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H股個人股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。

**H股股東應向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。**

# 管理層討論與分析

2011年度，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，按照「穩步實現管理升級，提升高速公路管理品牌形象」的總要求，推進轉型發展，全面提升道路品質及保暢能力；和優質文明服務水平；以全面執行企業內控指引為契機，優化內部管理，各項工作取得顯著成效。

## (一)經營管理回顧

2011年度，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，按照「穩步實現管理升級，提升高速公路管理品牌形象」的總要求，推進轉型發展，積極開展「十二五」規劃研究編制；以迎國檢為切入點，全面提升道路品質及保暢能力；以推進「溫馨滬寧路」標準化服務活動為手段，不斷提升優質文明服務水平；以全面執行企業內控指引為契機，優化內部管理，各項工作取得顯著成效。各項重點工作及成果績效包括：

### ◇ 業績表現

報告期內，本集團累計實現營業總收入約人民幣7,401,310千元，同比增長約9.55%，其中，實現道路通行費收入約人民幣5,170,306千元，同比增長約3.42%；配套業務收入約人民幣2,171,925千元，同比增長約31.09%；其他業務收入約人民幣59,079千元，同比下降約41.08%；按照中國會計準則，報告期內本集團實現營業利潤約人民幣3,270,727千元，比2010年同期下降約1.84%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣2,429,750千元，每股盈利約人民幣0.482元，比2010年同期下降約2.20%。

### ◇ 服務提升

**(1)全面推行「溫馨滬寧路」標準化服務。**公司在去年開展收費崗位「溫馨滬寧路」標準化服務活動的基礎上，於本年度進一步推進和完善所有各窗口崗位的標準化服務規範，以全力保障道路安全暢通、提升優質文明服務水平、滿足客戶多元化需求為重心，强化優質服務意識，建立優質服務機制，實現服務工作從經驗管理向專業管理的轉變，積極打造公司「暢行高速路，溫馨在寧滬」的交通服務品牌，實現公司品牌形象的飛躍。

**(2)全力以赴迎接全國公路養護大檢查。**五年一度的全國幹綫公路養護與管理大檢查在今年開展，公司積極應對，超前安排，對必檢道路滬寧高速公路和312國道的病害路段進行了專項治理，保證了兩條路平整度及破損指標均達到雙優。並通過加强道路綠化、保潔、標誌更新、邊坡防護等專項工程使道路品質得到全面提升，年內道路PCI和MQI指標繼續保持在97和95以上的高水平。公司迎檢工作受到了國檢組的好評，為江蘇省取得高速公路養護管理工作全國第一、普通幹綫公路養護管理工作全國並列第一的成績做出了重大貢獻。

**(3)持續提升道路通行保障能力。**公司年內進一步提升收費站區通行能力，全綫新增12條ETC車道，不停車收費系統在提升通行能力和通行效率方面發揮了積極作用。在道路保暢方面，公司緊緊圍繞「到達及時性」和「道路通暢率」等指標，多措並舉提高清障及時性，清障點由去年的7個增加到12個，平均間距縮短了42%，並加大人員和設備配置，嘗試跨區協調作業，清障及時性和客戶滿意度有所提高，清障30分鐘到達率達到94%，45分鐘到達率從2010年同期的97%上升到99%。

**(4)樹立服務區誠信經營品牌。**服務區的經營管理以提高客戶滿意率為導向，做到社會效益和經濟效益的同步發展。公司根據各服務區區域特點，明確經營定位，在餐飲銷售方面創建地方特色。在油品供應方面，在今年油品供應較為緊張的情況下，盡力滿足過往車輛的需求。在商品銷售方面，通過加强服務區供應商管理，堅持薄利多銷和誠信經營。同時，公司通過質量管理體系和「神秘顧客」的檢查管理方法來提升管理水平和服務品質。

## ◇ 管理升級

**(1)研究編制公司「十二五」戰略規劃。**本年度，公司圍繞發展與轉型的主題，以創新的理念、開拓的思路推進「十二五」發展規劃編制工作，根據公司核心競爭力確定戰略定位，實現公司商業模式的創新和轉型升級，為公司長期持續發展明確戰略目標。目前，本公司及兩個子公司的「十二五」規劃報告已基本完成，初步提出了在「十二五」期間的戰略體系的設想，將通過董事會審慎研究後實施。

**(2)優化升級內部控制管理。**根據五部委《企業內部控制基本規範》要求，內控工作本年度將首先在A+H上市公司中實施，以此為契機，公司根據發展戰略和經營管理的需要，全面推進企業內控管理體系的運行，調整部門職能，優化管理流程，進一步完善內控體系和貫標體系建設，並借助中介機構的專業支持，在公司已有管理文件體系的基礎上，對公司內部控制體系、管理制度、業務流程等多方面重新進行梳理診斷，對相關缺陷積極整改，强化各項制度的執行力度，强化內控體系的風險識別評估和監督評價機制，促進管理優化和治理完善。

## (二)業務經營分析

### 1、收費路橋業務

#### (1) 業務經營環境

◇ 宏觀經濟環境影響

2011年，在國際經濟持續動盪、國內物價上漲壓力較大的背景下，中國經濟在控物價、穩增長和調結構中尋求平衡，緊縮的貨幣政策和嚴格的信貸控制使得經濟增長開始減速，本年度國內生產總值同比增長9.2%，增速比上年下滑1.1個百分點，總體仍保持了平穩較快發展。

在此形勢下，2011年長三角地區GDP總量達到82,023億元，增速均值為11.1%，較上年下滑1.5個百分點，經濟總量佔全國比重的17.4%，與上年基本持平。長三角地區作為中國東部對外開放的窗口，受全球經濟下行影響，增速略有回落，但仍是我國經濟的重要增長極。

作為該地區的重要經濟省份，江蘇省經濟在轉型升級中保持平穩增長，2011年全省實現生產總值48,604億元，佔該地區GDP總量的59.3%，比上年增長11%，下滑1.6個百分點。滬寧高速公路沿綫的5個大中城市的經濟增長比上年均有不同程度回落，但仍高於區域內的平均增長水平。

| GDP增長幅度 | 南京 | 鎮江 | 常州 | 無錫 | 蘇州 | 上海 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011年 | 12% | 12.3% | 12.2% | 11.6% | 12% | 8.2% |
| 2010年 | 13.3% | 13.3% | 13.1% | 13.1% | 13.2% | 9.9% |

中國及區域經濟的發展形勢是導致本集團路橋資產交通流量變化的關鍵因素，尤其是貨運的表現受經濟波動影響的彈性係數更大。2011年度，在經濟增長回落、物價、油價上漲的壓力下，公路貨運增長明顯放緩，集團所屬各路橋項目的貨車流量與去年同期相比都基本持平或略有增長，車型結構中貨車比例明顯下降，導致了日均單車收入下降及通行費增速放緩。

## ◇ 交通需求發展影響

2011年江蘇交通運輸業發展較快。全年完成旅客運輸量、貨物運輸量分別比上年增長9.1%和12.8%，旅客周轉量、貨物周轉量增長10.3%和22.9%。完成港口貨物吞吐量18.1億噸，增長13.7%，其中外貿貨物吞吐量2.8億噸，增長17.1%。在各種運輸方式中，通過公路運輸完成的貨運量絕對數約佔貨運總量的66.2%，客運量絕對數約佔客運總量的95.2%，處於主導地位。

2011年末江蘇省民用汽車保有量688.4萬輛，淨增120.7萬輛，同比增幅21.3%；私人汽車保有量541.7萬輛，淨增107.1萬輛，同比增幅24.7%；其中，私人轎車保有量369.7萬輛，淨增81.1萬輛，同比增幅28.1%。公司所處經營區域各城市汽車保有量的增長情況見下表：

| 汽車保有量(萬輛) | 南京 | 鎮江 | 常州 | 無錫 | 蘇州 | 上海 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011年末 | 99.17 | 24.26 | 56 | 87.42 | 150.62 | 194.96 |
| 2010年末 | 88.1 | 18.9 | 45.4 | 73.5 | 125 | 169.5 |
| 增長幅度 | 12.57% | 28.36% | 23.35% | 18.94% | 20.50% | 15.02% |

得益於前兩年汽車產銷的大幅增長，2011年社會汽車保有量特別是私人汽車繼續保持高增長態勢，成為本年度拉動公路總車流量增長的主要力量，各路橋項目客車的增速明顯高於貨車增速，一類車的佔比也有所提高。在貨車流量增速放緩的情況下，客車流量的快速增長也使通行費收入的增長保持了相對穩定。同時，汽車保有量的持續增長，將對高速公路交通流量發展帶來持續的積極影響。

## ◇ 交通競爭格局變化影響

報告期內，區域內的交通基礎設施建設穩步發展，至2011年末，江蘇省高速公路通車總里程達4,122公里，本集團經營區域內未有新的競爭路段建成通車，路網內經營格局保持穩定。

鐵路競爭方面，2010年7月，滬寧城際高鐵開通運行，2011年6月底，京滬高鐵也正式運營。至2011年末，江蘇省鐵路營業里程已達2,304公里，鐵路正綫延展長度3,720.7公里。滬寧城際高鐵取代了原來的鐵路動車組，京滬高鐵與公路競爭的領域則是跨省的長途客運市場，而本公司所擁有的高速公路交通流量主要以區域內部流量為主，因此，至目前為止兩條鐵路對高速公路的交通流量並沒有體現出明顯分流影響，滬寧區間的公路、鐵路競爭格局依然保持穩定。

### ◇ 收費公路專項清理影響

為了切實解決全國範圍內收費公路超期收費，違規設站(點)等突出問題，2011年6月14日，交通運輸部聯合國家發改委等多部門聯合下發了《關於開展收費公路專項清理工作的通知》(以下簡稱《通知》)。本次清理工作涉及收費公路的審批權限、收費期限、收費標準、站點設置、經營權轉讓等多項內容，由各地方政府分階段實施。

根據《通知》要求，江蘇省政府於2011年9月10日及17日分別公佈清理工作第一階段整改方案，下調了個別高速公路以及與上海接壤的三個收費站的收費標準，本公司312國道古南收費站位於其中。2012年1月6日，江蘇省政府公佈清理工作第二階段整改方案，下調全省聯網收費高速公路客車通行費最低收費標準，7座以下小客車通行費最低收費標準由15元調整至5元，客車其他車型通行費最低徵收標準作相應調整，本公司所屬高速公路均列於本次調整範圍。從目前情況看，兩階段整改對本公司收入、盈利的負面影響輕微。

### ◇ 綠色通道免費政策影響

鮮活農產品綠色通道免費政策在本年度繼續執行。2010年12月1日起，江蘇省根據國家部委的相關要求再次調整綠色通道政策，進一步擴大了鮮活農產品運輸車輛免費範圍，由原來的「一縱兩橫」高速公路擴大到全省所有的收費公路。本次調整後，運輸鮮活農產品車輛盡可能行走收費公路，以提高運輸效率，整體路網內的免費流量有所上升。由於受到其他路網的分擔，本公司的經營路網壓力反而有所下降，2011年度，本集團收費公路累計免收綠色通道車輛通行費約人民幣9,193萬元，約佔通行費總收入的1.78%，比去年同期下降約29.3%。

## (2) 路橋項目經營表現

受上述各主要因素影響，2011年度，本集團路橋業務收費雖然仍保持增長趨勢，但增幅較以往年度有所降低，實現通行費收入約人民幣5,170,306千元，同比增長約3.42%，通行費收入佔集團總營業收入的69.86%。各路橋項目的營運數據如下：

### 日均車流量與收費額比較

| 路橋項目 | 日均車流量（輛／日） | | | 日均收費額（千元／日） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2011年** | 2010年 | 增減% | **2011年** | 2010年 | 增減% |
| 滬寧高速公路 | **63,237** | 55,913 | 13.10 | **11,834.5** | 11,414.1 | 3.68 |
| 312國道滬寧段 | **19,756** | 21,094 | –6.34 | **322.2** | 344.3 | –6.43 |
| 寧連公路南京段 | **4,666** | 5,828 | –19.94 | **106.7** | 138.6 | –23.05 |
| 廣靖高速公路 | **44,111** | 37,500 | 17.63 | **676.2** | 645.6 | 4.74 |
| 錫澄高速公路 | **46,864** | 39,325 | 19.17 | **1,225.7** | 1,153.6 | 6.25 |
| 江陰長江公路大橋 | **52,064** | 44,009 | 18.30 | **2,269.6** | 2,148.7 | 5.63 |
| 蘇嘉杭高速公路 | **39,216** | 33,776 | 16.11 | **2,644.0** | 2,459.0 | 7.52 |

### 客貨流量與收入比例

| 路橋項目 | 客貨流量比例 | | 客貨收入比例 | | 日均全程單車收入（元／日） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2011年** | 2010年 | **2011年** | 2010年 | **2011年** | 2010年 | 增減% |
| 滬寧高速公路 | **70.5:29.5** | 67.5:32.5 | **45.4:54.6** | 45:55 | **187.1** | 204.1 | –8.33 |
| 312國道滬寧段 | **57.3:42.7** | 55.7:44.3 | **34.2:65.8** | 35.7:64.3 | **16.3** | 16.3 | – |
| 寧連公路南京段 | **47.9:52.1** | 42.5:57.5 | **27:73** | 23.3:76.7 | **22.9** | 23.8 | –3.78 |
| 廣靖高速公路 | **70.4:29.6** | 66.4:33.6 | **43.6:56.4** | 42.1:57.9 | **15.3** | 17.2 | –11.05 |
| 錫澄高速公路 | **72.5:27.5** | 68.8:31.2 | **47.5:52.5** | 47.2:52.8 | **26.2** | 29.3 | –10.58 |
| 江陰長江公路大橋 | **71.7:28.3** | 67.9:32.1 | **40.6:59.4** | 40.3:59.7 | **43.6** | 48.8 | –10.66 |
| 蘇嘉杭高速公路 | **60.3:39.7** | 58:42 | **37.6:62.4** | 37:63 | **67.4** | 72.8 | –7.42 |

**滬寧高速公路**：2011年內，在宏觀經濟回落、物價油價上漲的壓力下，滬寧高速公路交通流量增幅體現逐季遞減趨勢，第四季度略有回升，雖然全年平均仍取得約13.10%的增長，但增量主要來自客車。交通流量中，全年客車日均流量約44,605輛，同比增長約18.19%；而貨車日均流量約18,632輛，同比增幅僅為2.53%，全年平均貨車佔比約29.5%，同比下降約3個百分點。由於貨車增長的回落，導致通行費收入增幅放緩，單車收入同比下降約8.33%。

目前，ETC不停車收費系統的使用得到大規模推廣，2011年滬寧高速公路車流量的增量主要體現為ETC部分的增長，全年ETC日均收入約人民幣1,262.5千元，約佔通行費收入的10.67%，今後還有進一步擴大的趨勢。

**312國道滬寧段**：報告期內，312國道滬寧段依然表現不佳，日均收費流量與通行費收入分別同比下降約6.34%及6.43%。2011年9月，江蘇省政府下調與上海接壤的三個普通公路收費站的收費標準，312國道古南收費站位於其中，由於該收費站於2011年上半年的日均收入約人民幣25千元，約佔312國道滬寧段的日均總收入的7.8%，因此本次調整對312國道有小幅影響，但對公司的通行費總收入影響輕微。

**寧連公路南京段**：江蘇省自2010年12月起在省內全部收費公路執行綠色通道免費政策後，運輸鮮活農產品的車輛從寧連公路回流至平行的寧連高速，使得2011年寧連公路車流量同比減少19.94%，通行費收入下降23.05%。

**廣靖、錫澄、江陰橋及蘇嘉杭高速公路**：在客車流量增長的帶動下，2011年度該四個項目的交通流量均取得了雙位數增長，然而由於貨車增幅的放緩，車型結構均發生小幅變動，單車收入下降，通行費收入的增長幅度也明顯低於流量的增幅。

## 2、服務區配套服務經營業務

配套服務主要包括滬寧高速公路沿綫六個服務區的油品銷售、餐飲、商品零售及其他相關業務。配套服務收入的變化主要依賴於各服務區客流量的變化，與滬寧高速公路交通流量的變動密切相關。

2011年，公司實現配套服務收入約人民幣2,171,925千元，比去年同期增長約31.09%。其中油品銷售收入約人民幣1,976,883千元，比去年同期增長34.32%，約佔配套服務總收入的91.02%，車流量增長以及江蘇成品油與周邊地區比較的價格優勢導致油品銷量上升，服務區加油量同比增長18.62%，同時，本年度成品油價格上調也是油品銷售收入大幅增長的主要原因。其他包括餐飲、商品零售、清排障等業務收入為人民幣195,042千元，比2010年同期增長5.39%。

## 3、房地產開發銷售業務

本集團地產業務的開發與經營由全資子公司江蘇寧滬置業有限責任公司(「寧滬置業」)主要負責，2009年地產業務正式啓動，報告期內，寧滬置業基本處於項目開發及投入階段，部分項目開始預售，由於預售項目尚未交付結算，仍未產生盈利貢獻。

2011年，中國政府繼續加强房地產調控政策，遏制部分城市房價過快上漲，特別是隨著「新國八條」、開展房產稅試點政策的出台，以及「限購」措施的落實和實施範圍的不斷擴大，房地產投資需求得到一定抑制。一綫城市房價有所鬆動，並出現局部下降，二、三綫城市房價上漲趨於溫和，房價過快上漲態勢得到初步遏制。在此背景下，市場的觀望情緒進一步增大，商品房的成交量也急劇萎縮。面對房地產市場政策環境，寧滬置業始終堅持既定的穩健發展策略，對現有項目進行合理定位，不斷調整各項目的開發策略和開發進度，放緩節奏，以適應市場變化，在2011年度房地產市場量價齊跌的情況下，仍取得良好進展，開發產品顯現出了一定的競爭力。各項目詳情及進展情況如下：

### ◇ 昆山花橋國際商務城地塊

2009年9月29日，通過掛牌競拍方式競得昆山花橋國際商務城七塊地塊，宗地總面積為129,129平方米，成交總價為295,404千元，容積率不大於3.0，用地性質為商業、住宅。該項目是集住宅、酒店、商業及商務辦公的綜合性地塊。

C4「同城•虹橋公館」為住宅項目，於2010年7月開工建設，2011年1月14日正式開始預售，可銷售面積約4.23萬平米，其中住宅3.85萬平米，商鋪0.38萬平米。截止本報告期末，已完成住宅銷售約93.7%，預售合同金額約3.27億元。作為公司首個推向市場的地產項目，C4地塊的為整個花橋地塊的後期開發奠定了良好的基礎。

C7「同城•浦江中心」為商業辦公項目，已於2011年上半年全面開工建設，目前工程進展順利，其中2號樓將改為精裝公寓推向市場，確定案名為「浦江中心•MINI豪斯」，目前已取得預售許可證，公司將根據其銷售情況調整其他樓層的銷售策略。

C5地塊為酒店項目，定位等級為五星級，報告期內，已基本確定國際品牌酒店管理公司，暫定以「御富豪」為酒店品牌，目前已通過該項目的方案報建，酒店室內裝修設計工作正在加緊落實。

其餘地塊均為商住項目，目前仍在規劃設計階段。

### ◇ 蘇州滄浪區新市路地塊

2009年11月5日，通過掛牌競拍方式競得蘇州滄浪區新市路西大街地塊，宗地總面積為22,050平米，成交總價450,317千元，容積率小於1.0，用途為城鎮住宅用地。該項目是蘇州中心城區稀缺的住宅用地，以高端住宅產品為主打，項目名稱確定為「慶園」。

「慶園」項目作為蘇州古城區的稀缺地塊，公司力爭將其打造為地產開發的品牌產品，目前工程項目已全部完成主體結構封頂，開始內外裝飾工作。銷售前期準備工作已經完成，取得預售許可證，並已開始銷售預約工作。

### ◇ 句容市寶華鎮鴻堰社區地塊

2009年9月9日，通過掛牌競拍方式競得句容市寶華鎮鴻堰社區A 、B兩塊地塊，宗地總面積分別為333,088平方米，成交總價為人民幣686,500千元，兩地塊容積率均不大於3.0，用地性質為商業、住宅。

報告期內，句容地塊完成了規劃方案的報建，已獲得建設許可，確定案名為「同城世家」，延續了公司地產項目的系列品牌，並確定第一期高檔住宅的開發規模，目前正著手進行相關前期開發準備，力爭2012年內能開始預售。

## 4、其他業務經營

本公司其他業務主要包括子公司寧滬投資公司的項目開發與經營，寧滬投資公司主要從事滬寧高速公路沿綫的廣告媒體發佈以及其他實業的投資。2011年度本公司實現其他業務收入人民幣59,079千元，同比減少41.08%。

報告期內，由於江蘇省政府對高速公路沿綫廣告設施開展了大規模整治活動，對該公司廣告經營業務的發展帶來較大影響，本年度廣告經營收入約為人民幣44,581千元，同比減少約14.08%；在其他實業投資方面，由於寧滬投資公司開發的昆山地產項目銷售在報告期內已接近尾聲，本期實現房地產銷售收入約人民幣13,773千元，目前已基本銷售完畢。

## 5、附屬公司經營情況及業績

| 公司名稱 | 主要業務 | 投資成本 人民幣千元 | 公司權益 (%) | 總資產 人民幣千元 | 淨資產 人民幣千元 | 淨利潤 人民幣千元 | 佔本公司淨利潤的比重 (%) | 淨利潤同比增減 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司 | 江蘇廣靖、錫澄高速公路興建、管理、養護及收費 | 2,125,000 | 85 | 3,145,137 | 3,019,347 | 326,273 | 13.16 | –7.54 |
| 江蘇寧滬投資發展有限責任公司 | 各類基礎設施、實業與產業的投資 | 95,000 | 95 | 292,158 | 259,644 | 20,067 | 0.81 | –54.51 |
| 江蘇寧滬置業有限責任公司 | 房地產開發與經營、諮詢 | 200,000 | 100 | 1,948,963 | 190,341 | –10,882 | – | – |

廣靖錫澄公司於報告期內實現營業收入約人民幣722,022千元，比2010年同期增長約6.14%；由於本期攤銷以前年度路面局部改造產生的成本增加，以及迎接全國幹綫公路養護檢查等道路維護成本增加，營業成本同比有所增長；同時，因去年按成本法核算的聯營公司江蘇金融租賃有限公司分紅，導致投資收益基數較高。營業成本的增長以及投資收益的減少，導致廣靖錫澄公司報告期內實現的淨利潤同比下降約7.54%。

寧滬投資公司及寧滬置業公司的經營情況及業績變動見本報告「業務經營分析」的説明。

## (三)經營成果及財務狀況分析

### 1、經營成果分析

#### ◇ 營業收入與成本變動

本集團於2011年度營業收入累計約人民幣7,401,310千元，比2010年同期增長9.55%；營業成本累計約人民幣3,635,779千元，比2010年同期增長22.88%，收入增長幅度低於成本上升幅度，導致集團綜合毛利率水平同比減少了5.33個百分點。收入及成本構成情況如下表所示：

| 項目 | 營業收入 | | 營業成本 | | 毛利率(%) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2011年 人民幣千元 | 同比增減 (%) | 2011年 人民幣千元 | 同比增減 (%) | 2011年 | 同比增減 |
| **收費公路** | **5,170,306** | 3.42 | **1,494,890** | 14.02 | **71.09** | 減少2.68個百分點 |
| 滬寧高速公路 | **4,319,577** | 3.68 | **973,549** | 14.88 | **77.46** | 減少2.20個百分點 |
| 312國道滬寧段 | **117,596** | –6.43 | **264,431** | 3.51 | **–124.86** | 減少21.58個百分點 |
| 寧連公路南京段 | **38,930** | –23.05 | **17,794** | –21.36 | **54.29** | 減少0.99個百分點 |
| 廣靖錫澄高速公路 | **694,203** | 5.71 | **239,116** | 28.86 | **65.56** | 減少6.18個百分點 |
| **配套服務** | **2,171,925** | 31.09 | **2,119,401** | 32.06 | **2.42** | 減少0.72個百分點 |
| **其他業務** | **59,079** | –41.08 | **21,488** | –49.94 | **63.63** | 增加6.44個百分點 |
| 房地產銷售 | **13,773** | –71.51 | **7,012** | –71.68 | **49.09** | 增加0.30個百分點 |
| 廣告及其他 | **45,306** | –12.75 | **14,476** | –20.31 | **68.05** | 增加3.03個百分點 |
| **合計** | **7,401,310** | 9.55 | **3,635,779** | 22.88 | **50.88** | 減少5.33個百分點 |

* 廣靖錫澄公路由於本期攤銷以前年度路面局部改造產生的成本、迎接全國幹綫公路養護檢查等道路維護成本，以及公路經營權攤銷等其他成本的增加，導致營業成本增幅較大，同比增長28.86%。

* 其他業務由於本年度房地產銷售業務減少，收入和成本都大幅下降，同時，毛利率水平相對較高的廣告業務在其他業務中的比例增加，導致毛利率同比增加了6.44個百分點。

**收費公路業務成本結構：**

報告期內，收費公路業務成本結構基本保持穩定。除312國道和寧連公路南京段車流量下降外，集團其他路段的車流量同比都有不同程度的增長，公路經營權攤銷保持相應增長。人工成本的增加及其他專項成本的發生，導致徵收業務成本增加70,773千元，增長20.42%。為迎接全國幹綫公路養護與管理大檢查，本年度公司圍繞提升道路形象等迎檢要求，對所轄路段全面開展了路容路貌整治及預防性養護工作，路橋專項維護費用投入較大，導致路橋養護成本增加29,588千元，增長24.04%。另外，本年度通行費票據管理系統和機電系統備品備件領用等專項費用的增長，導致系統維護成本增加12.68%。

| 收費公路營業成本項目 | **2011年 人民幣千元** | **所佔比例 %** | 2010年 人民幣千元 | 所佔比例 % | 同比增減 % |
|---|---|---|---|---|---|
| 折舊及攤銷 | **893,581** | **59.78** | 813,656 | 62.06 | 9.82 |
| 徵收業務成本 | **417,390** | **27.92** | 346,617 | 26.44 | 20.42 |
| 路橋養護成本 | **152,669** | **10.21** | 123,081 | 9.39 | 24.04 |
| 系統維護 | **31,250** | **2.09** | 27,733 | 2.11 | 12.68 |
| 合計 | **1,494,890** | **100** | 1,311,087 | 100 | 14.02 |

## ◇ 投資收益

2011年度本集團投資收益約201,464千元，同比減少17.12%。下降的主要原因是參股的聯營公司利潤下降以及成本法核算的聯營公司分紅減少。本年度公司參股的各聯營公司貢獻投資收益約人民幣190,114千元，佔本集團淨利潤的7.67%，比2010年度下降11.07%。主要參股公司經營業績如下：

| 公司名稱 | 主要業務 | 投資成本<br>人民幣千元 | 本公司<br>應佔股本權益<br>% | 淨利潤<br>人民幣千元 | 貢獻的<br>投資收益<br>人民幣千元 | 佔本公司<br>淨利潤的比重<br>% | 同比增減<br>% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 蘇州蘇嘉杭高速公路有限責任公司 | 蘇嘉杭高速公路江蘇段的管理和經營業務 | 526,091 | 33.33 | 268,685 | 89,503 | 3.61 | –8.74 |
| 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 | 公路運輸，汽車修理，汽車及零配件銷售 | 49,900 | 33.2 | 19,074 | 4,088 | 0.16 | –42.90 |
| 江蘇揚子大橋股份有限公司 | 主要負責江陰長江公路大橋的管理和經營 | 631,159 | 26.66 | 361,840 | 96,466 | 3.89 | –11.42 |

* 蘇嘉杭本年貢獻的投資收益下降，主要是通行費增長放緩及成本費用增加導致利潤下降。

* 快鹿公司本年貢獻的投資收益大幅下降，主要是去年受益於上海世博會影響業績增長較大。

* 揚子大橋本年貢獻的投資收益下降，主要是受新投資項目錫張高速對其利潤的攤薄影響。

## ◇ 管理費用

2011年度，本集團累計發生管理費用約人民幣183,773千元，同比增長12.31%，主要來自於集團人工成本等費用的增加。

### ◇ 財務費用

至2011年12月31日，本集團有息債務總額約人民幣5,531,539千元，比2010年同期減少了735,566千元。由於有息債務的減少及公司積極採取措施提高資金使用效率、同時通過發行短期融資券等手段致力降低財務成本，報告期內本集團財務成本總體上得到有效控制，累計發生財務費用約人民幣316,953千元，同比下降12.54%。

### ◇ 所得稅

本集團法定所得稅率按25%徵收，高速公路車輛通行費收入的營業稅稅率按3%徵收。2011年度，本集團累計所得稅費用為人民幣783,533千元，同比減少1.15%。

## 2、財務狀況分析

### ◇ 集團資本構成

本公司一貫注重維持合理的資本結構，以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況，提升股東價值。基於本集團穩定增長的經營業績和充裕的現金流，以及現有的債務結構安排，公司管理層認為目前的資產負債率處於合理水平。

按中國企業會計準則，本集團截止2011年12月31日資本構成：

| 項目 | 2011年12月31日 | | 2010年12月31日 | | 同比增減 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | (%) |
| 流動負債 | **4, 302,651** | **16.96** | 3,795,237 | 15.24 | **13.37** |
| 非流動負債 | **2,464,978** | **9.71** | 3,078,212 | 12.36 | **–19.92** |
| 固定利率債務 | **2,891,539** | **11.40** | 3,017,105 | 12.12 | **–4.16** |
| 浮動利率債務 | **2,640,000** | **10.40** | 3,250,000 | 13.05 | **–18.77** |
| 無息債務 | **1,236,090** | **4.87** | 606,344 | 2.43 | **103.86** |
| 歸屬於母公司股東權益 | **18,144,690** | **71.50** | 17,563,723 | 70.55 | **3.31** |
| 少數股東權益 | **463,120** | **1.83** | 460,321 | 1.85 | **0.61** |
| 總資產 | **25,375,439** | **100.00** | 24,897,493 | 100.00 | **1.92** |
| 資產負債率： | **–** | **26.67** | – | 27.61 | **下降0.94個百分點** |

* 有關資產負債率計算基準為：總負債／總資產

* 報告期內本集團歸還了到期的11億公司債，期末固定利率債務有一定比例的下降；隨著擴建期間貸入的中長期貸款陸續到期，浮動利率債務下降比例較大；無息債務因子公司應付房地產建設款增加174,612千元、預收售樓款增加325,627千元，以及應交稅費等項目的同比增加而有所增長。集團本財務年度基於較為充裕的現金流，歸還了約7.36億有息債務，負債總額下降了1.54%，資產負債率同比減少0.94個百分點。

## ◇ 資金流動性與財政資源

本集團主營業務為收費路橋經營，日常收費業務的經營活動均以現金收取，經營現金流穩定。2011年度，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣8,123,549千元，經營活動淨現金流入約為人民幣3,835,414千元。2011年度，本公司共獲得銀行授信額度為人民幣104.4億元，已使用人民幣32.95億元，尚未使用的銀行授信額度為人民幣71.45億元。基於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及充足的銀行授信額度，並已作出恰當的融資安排以滿足償債、股利分配以及資本支出需求，因此，管理層認為本集團未有任何資金流動性問題。

**現金及現金等價物與借款如下表所示**

| 項目 | 2011年12月31日<br>本集團<br>（人民幣千元） | 2010年12月31日<br>本集團<br>（人民幣千元） |
|---|---|---|
| 現金及現金等價物 | | |
| 庫存現金 | **240** | 270 |
| 銀行存款 | **805,890** | 474,815 |
| 合計： | **806,130** | 475,085 |
| 借款 | | |
| 短期銀行借款 | **2,865,000** | 1,890,000 |
| 一年內到期的長期借款 | **201,561** | 1,299,210 |
| 長期銀行借款 | **2,464,978** | 3,077,895 |
| 應付債券 | **0** | 0 |
| 合計 | **5,531,539** | 6,267,105 |

## ◇ 主要現金來源與運用

單位：人民幣千元

| | 2011年 | 2010年 |
|---|---|---|
| 經營活動現金流量淨額 | **3,835,414** | 3,391,632 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | **–630,446** | 39,415 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | **–2,873,923** | –3,473,782 |
| 現金及現金等價物淨增加額 | **331,045** | –42,735 |

* 報告期內，由於主營業務收入的增加，以及子公司地產項目預售現金的流入，經營活動產生的現金流量淨額同比增加人民幣443,782千元；

* 報告期內，公司為提高資金使用效率，利用閒置資金購買穩健型的銀行理財產品，廣靖錫澄對金融租賃的增資擴股，以及資本購置資金相對增加，導致報告期內投資活動產生的現金流量淨額同比減少人民幣669,861千元；

* 報告期內，本集團出於借貸風險控制考慮，增加了資金儲備，償還債務支付的現金相對減少，因此籌資活動產生的現金流量淨額同比增加人民幣599,859千元。

## ◇ 資本開支情況

2011年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣308,526千元，比2010年度增加約人民幣189,981千元，增長幅度為160.26%，項目資本支出主要為廣靖錫澄增加對金融租賃的股權投資及集團其他工程款項的支付。至本報告期末，滬寧高速公路擴建工程餘額人民幣78,781千元尚未支付。

於2011年度，本集團實施的資本開支項目及金額：

| 資本開支項目 | 人民幣千元 |
|---|---|
| 增加對金融租賃的股權投資 | 134,000 |
| 滬寧高速公路擴建工程剩餘款項支付 | 1,618 |
| 滬寧高速公路三大系統及交通標誌改造 | 36,710 |
| 滬寧高速公路互通及收費站改造 | 36,050 |
| 廣靖錫澄高速公路路面局部改造 | 35,655 |
| 廣靖錫澄高速公路服務區改造 | 5,405 |
| 廣告牌建設 | 2,261 |
| 其他在建工程及設備 | 56,827 |
| 合計 | 308,526 |

## ◇ 融資活動及財務成本

報告期內，國家繼續執行穩健的貨幣政策，金融機構貸款規模明顯縮小，商業銀行的貸款優惠也逐漸取消，本公司憑藉穩健的財務狀況、穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，成功實現了所有新增和續貸貸款全部維持銀行基準利率，以獲得相對低的融資成本。同時公司積極拓寬融資渠道，調整債務結構。通過一系列積極有效的融資活動安排，使公司融資風險和財務風險總體上得到有效控制，並且在保障財務安全的基礎上，有效降低了融資成本。2011年度，在基準利率上調的情況下，有息債務綜合借貸成本約為5.15%，雖比去年增加0.37個百分點，但仍低於同期銀行貸款利率約0.93個百分點

於2011年度，本公司主要的融資活動包括：

| 融資品種 | 融資日期 | 產品期限 | 融資金額 人民幣億元 | 發行利率 % | 當期銀行基準利率 % | 融資成本下降幅度 % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 短期融資券 | 2011-7-7 | 一年 | 10 | 5 | 6.56 | 23.78 |
| 短期融資券 | 2011-9-26 | 一年 | 10 | 6.18 | 6.56 | 5.79 |

### ◇ 持有外幣金融資產、金融負債情況

報告期內本集團持有的外幣金融負債年末數為人民幣26,539千元，本公司於1998年自中國銀行江蘇省分行取得約980萬美元的借款額度，用於購買進口機器設備及技術。該借款額度包括買方信貸約美元4,900千元及西班牙政府貸款約美元4,900千元，買方信貸借款已於2006年償付，西班牙政府貸款按實際提款金額自2009年1月起分40次每半年等額償還。

本集團主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，公司的經營收入和資本支出均以人民幣結算，不存在重大外匯風險。本集團對外幣金融負債並未作出任何外匯對沖安排，匯率波動對公司業績無重大影響。

單位：人民幣千元

| 項目 | 期初金額 | 報告期內公允價值變動損益 | 計入權益的累計公允價值變動 | 報告期內計提的減值 | 期末金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 金融資產 | 3,137 | – | – | – | 1,015 |
| 金融負債 | 29,535 | – | – | – | 26,539 |

### ◇ 資產抵押

截至2011年12月31日，本公司未有任何資產抵押。

### ◇ 或有負債

截至2011年12月31日，本公司未有任何或有負債。

## ◇ 委託存款

截至2011年12月31日，本公司未有存放於中國境內金融機構的委託存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。

## ◇ 委託貸款

報告期內，本公司以委託貸款方式自附屬子公司廣靖錫澄公司借款人民幣540,000千元，期限一年，年息按4%計算；自附屬子公司寧滬投資公司借款人民幣50,000千元，期限一年，年息按4%計算。並以委託貸款方式自關聯公司遠東海運借款人民幣210,000千元，期限一年，年息按銀行同期基準利率計算。截至2011年12月31日，本公司於關聯公司的委託貸款餘額共計人民幣800,000千元。

## ◇ 儲備

單位：人民幣千元

| | 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 歸屬於母公司股東權益合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2010年1月1日 | 5,037,748 | 7,692,273 | 1,747,725 | 2,278,825 | 16,756,571 |
| 本年利潤 | – | – | – | 2,484,404 | 2,484,404 |
| 其他綜合收益 | – | –115,550 | – | – | –115,550 |
| 利潤分配 | – | – | 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 |
| 2011年1月1日 | 5,037,748 | 7,576,723 | 2,022,082 | 2,927,170 | 17,563,723 |
| 本年利潤 | – | – | – | 2,429,751 | 2,429,751 |
| 其他綜合收益 | – | –35,195 | – | – | –35,195 |
| 利潤分配 | – | – | 269,652 | –269,652 | 0 |
| 股利分配 | – | – | – | –1,813,589 | –1,813,589 |
| 2011年12月31日 | 5,037,748 | 7,541,528 | 2,291,734 | 3,273,680 | 18,144,690 |

註：上述各資本性項目的所有權屬於組成本集團的各個公司所有。

上述法定儲備金不得用作其設立目的以外的用途及不得作為現金股息分派。

## (四) 前景與計劃

### 1、業務經營環境分析

#### ◇ 區域經濟環境發展

2012年，在歐債危機的影響下全球經濟有可能繼續下降，中國的經濟增長目標已略有降低，宏觀經濟存在下行的可能性。社會經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素，雖然客貨運輸需求仍將保持一定的增長，但增速有可能放緩，從而影響到道路交通流量的表現。

交通流量雖然短期受到經濟下行影響，但從長期來看，中國經濟仍處於穩步增長軌道。同時，隨著我國公路交通運輸網絡的進一步完善，社會汽車保有量的不斷提升以及居民消費升級，公路客貨運輸需求將逐步釋放，從而推動收費公路行業的持續發展。

在區域經濟環境方面，隨著長三角經濟一體化的快速推進，以上海為龍頭不斷向外輻射的趨勢將進一步增强，從而帶動上海通往江蘇、浙江、安徽的輻射綫路交通流量。同時，隨著中部地區產業轉移，江蘇作為連接中部和東部沿海港口的交通走廊，為車流量的長期發展提供內生動力。

#### ◇ 區域交通環境發展

江蘇省的高速公路網絡特別是蘇南路網的建設已經相當完善。根據江蘇省第二輪高速公路建設規劃，至2015年，高速公路網絡總里程將突破5,200公里，「十二五」期間新增高速公路通車里程約1,150公里，而這部分高速公路主要集中在蘇北地區，本集團經營區域來自新建公路的分流壓力十分有限。鐵路運輸方面，自滬寧城際鐵路和京滬高鐵開通運行以來，並未對道路交通流量帶來明顯影響，公路、鐵路的競爭格局基本保持穩定。因此，集團收費公路業務發展的外部環境在未來一段時期內都會相對比較穩定。

### ◇ 公路收費政策

收費公路專項清理工作目前正在進行中，根據《通知》要求的進度安排，本次專項清理將於2012年5月底完成階段性工作。目前兩階段江蘇省政府出台的整改措施對本公司主營業務影響甚微，下一階段是否還會有進一步的清理措施目前尚不明朗，本公司將會根據政策變化採取措施積極應對。

雖然本次收費公路專項清理工作對行業的發展帶來了一定的政策風險，但基於我國現階段社會經濟發展水平，未來收費公路仍將是國家交通運輸網絡的重要組成部分。根據交通部規劃，政府將研究構建「兩個路網體系」，即統籌發展以高速公路為主的高效率的「收費公路體系」和以普通公路為主的體現政府普遍公共服務的「非收費公路體系」，高速公路未來將成為我國收費公路網絡主體，仍具有穩定的發展空間。

## 2、業務發展目標及措施

### ◇ 收益目標

基於對2012年經營形勢和政策環境的預期，管理層認為集團業務經營面臨一定不確定因素，因此設定2012年度總收入目標力爭超過人民幣77億元，考慮到人工及配套業務成本增長因素，經營成本及相關費用目標力爭控制在人民幣47億元之內，實現稅後淨利力爭超過人民幣23億元。

### ◇ 計劃措施

根據2012年總體經營形勢，為了確保全年盈利目標的實現，以及為未來戰略發展做好謀劃準備，本集團2012年的重點工作措施包括：

**(1) 推進「十二五」戰略發展規劃的宣傳推行。**目前已基本編制完成的「十二五」戰略發展規劃一經董事會審議通過，公司將積極開展規劃的宣貫工作，使員工對未來戰略發展規劃有一個全面而清晰的認識。同時，公司將對規劃提出的戰略關鍵績效指標進行分解，構建量化戰略指標體系，以此作為戰略落實執行的重要工具。穩健有序地推進公司戰略發展，積極推進戰略佈局，為保證2015年全面達成戰略目標，今年必須邁出堅實的第一步。

**(2) 推進高速公路運營管理現代化建設。**公司將研究制定科學、系統的高速公路運營管理現代化指標體系，將其作為今後2-3年內衡量公路營運管理現代化水平的標準，並按此標準積極探索管理創新、技術創新和服務創新，以道路使用者的需求為出發點，全力打造「智慧」高速、「暢行」高速、「溫馨」高速的服務品質，以最優質的現代化服務回饋社會。

**(3) 推進管理和服務工作的信息化建設。**2012年公司將積極推進成立信息化專職機構，統籌規劃公司信息化建設工作，實現和生產管理的有機融合以及和內控、貫標體系的有效銜接，切實發揮現有各個生產和管理子系統的功能，最大程度地實現資源共享，為決策、指揮、生產和服務提供最有效的信息，提高經營管理和生產服務效率。

**(4) 提升道路管養和安全保暢能力。**不斷提高道路養護管理現代化水平，深化管養分離，完善預防性養護機制，加强創新技術的開發與應用。提升對突發事件和惡劣天氣的處置能力，通過積極的營銷手段擴大ETC用戶規模，改善收費道口通行效率，以服務提優為目標，實現一流的工程品牌向一流的服務品牌的轉變。

**(5) 積極應對收費公路專項清理。**根據《通知》要求，全國範圍內的收費公路專項清理將於2012年5月底完成階段性工作，在此階段不排除還會有新的政策措施出台，可能會對公司的主業經營帶來影響。本公司將與政府主管部門積極溝通，商討解決方案。

**(6) 有序推進地產項目的開發銷售。**根據國家政策及市場形勢，進一步調整發展步伐，按計劃做好現有項目的開發和銷售工作，並逐步創建公司產品品牌。把握政策動態，認真評估滬寧沿綫二三綫城市的房地產市場需求和投資分析，在充分控制投資風險的前提下，利用自身優勢把握合適的項目投資機會，適當增加土地儲備，拓展業務空間。

*董事總經理*
**錢永祥**

中國，南京，2012年3月23日

# 企業管治報告

秉承誠信勤勉的企業理念，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度和獨立性，致力於不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。

## (一) 公司治理概況

### ◇ 年度治理工作完善情況

良好的公司治理是企業長期健康、穩定發展的基本保證，而持續改善治理水平是保持公司健康發展的必要手段。為此，本公司在恪守不同市場監管要求的同時，及時根據監管部門的工作部署及最新法規制度對公司的治理制度、運作流程作持續改進，不時檢討公司的經營、管理行為，秉承誠信勤勉的企業理念，致力於不斷提升企業管治水平，從而進入了持續自我改進的良性循環軌道。

為了加强對外部單位報送信息的管理、披露，本公司於2010年按照監管部門要求建立了《外部信息使用人管理制度》，並經董事會批准後實施，嚴格執行對特定外部信息使用人報送信息的各項管理要求，加强保密責任，防止重大和敏感信息的外洩。在具體執行中，公司所有對外報送的重大或敏感信息都經過內部審核程序，對信息使用人進行登記備案並簽訂保密協議。

對於內幕信息的管理，公司重視增强公司董事、監事、高級管理人員的守法合規意識，堅決杜絕利用公司內幕信息買賣公司股票的行為。為進一步規範公司內幕信息管理，公司於2011年制定了《內幕信息知情人管理制度》，對相關人員在獲得內幕信息的第一時間進行登記備案並簽字確認，防範內幕信息知情人濫用知情權、泄漏內幕信息、進行內幕交易，以維護公司的利益和信息披露的公平原則。

2011年是上市公司內控工作啓動之年，為了貫徹落實五部委《企業內部控制基本規範》及相關配套指引的要求，持續提升企業經營管理水平和風險防範能力，本公司制訂了《內部控制規範實施工作方案》，並經董事會審議通過後開展內控實施的階段性工作。

為了將內控工作進一步系統、深化，本公司通過借助中介機構的專業支持，在公司已有管理文件體系的基礎上，對公司組織結構、管理制度、業務流程、控制體系等多方面重新進行梳理診斷和模擬審計，檢查出公司內部控制設計方面的缺陷，分析問題的起因及對本公司潛在的影響，並擬定整改方案，針對內控體系設計層面存在的缺陷以及和《企業內部控制基本規範》和應用指引存在的差異，及時安排整改和完善。

同時，公司內部在組織架構設置上對內控職能設置進行了調整，設立了獨立的內審辦公室，隸屬於董事會秘書室，直接向審計委員會滙報，並配備專門人員，開展內控審計相關工作。經過崗位調整，在公司組織架構設計上內審部門已獨立於其他各個業務部門，保持了相對的獨立性，滿足內控規範中要求的內控檢查監督與評價獨立於內控設計與運行的原則。而內控體系的建設、制度、流程的完善等基礎性工作則由公司企業管理部負責。

本公司同時在上交所和聯交所上市，除了遵守適用的法律法規外，在企業治理實踐方面還需要遵守中國證監會《上市公司治理準則》及聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》的要求。報告期內，本公司公司治理的實際狀況與《上市公司治理準則》的要求不存在重大差異，並已全面採納《企業管治守則》的各項守則條文。

### ◇ 公司治理成效

報告期內，本公司的實際治理狀況與中國證監會有關法律法規的要求不存在差異，本公司、本公司董事會、監事會以及董事、監事、高級管理人員均未受到監管部門的行政處罰或通報批評以及公開譴責等情況。

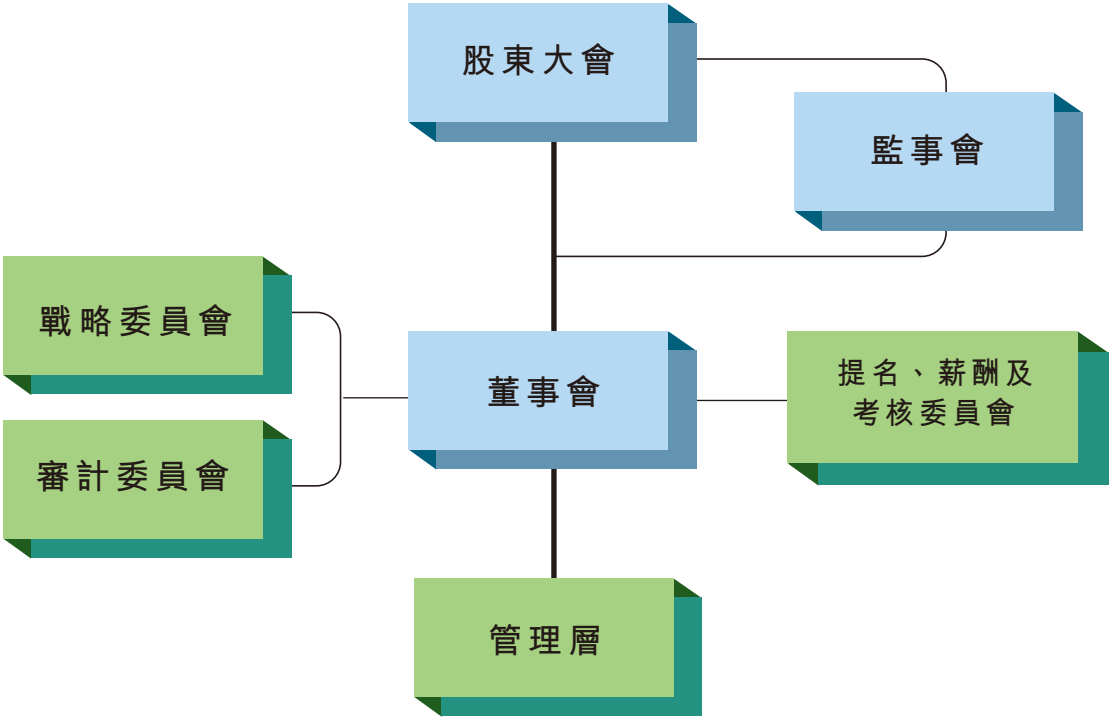
公司以追求卓越、塑造典範為目標，力求成為具有長期投資價值的企業，成為資本市場的佼佼者。本年度，公司榮獲香港會計師公會2011年最佳企業管治披露大獎之H股公司類別金獎，並榮獲《財資雜誌》「2011年企業大獎－社會及環境責任和投資者關係金獎」，在眾多港股上市公司中名列前茅。

## ◇ 公司內部控制制度的建立健全情況

| | |
|---|---|
| **內部控制建設的總體方案** | 本公司根據《企業內部控制基本規範》等國家有關法律法規的要求，參照《企業內部控制應用指引》，為保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業持續健康發展，從內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五要素著手，結合公司所屬行業特點和實際運營情況，建立一套包括組織結構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任、資金活動、採購業務、資產管理、銷售業務、研究開發、工程項目、擔保業務、業務外包、財務報告、全面預算、合同管理、內部信息傳遞、信息系統等流程在內的內部控制體系。 |
| **內部控制制度建立健全的工作計劃及其實施情況** | 2011年初，本公司借助中介機構的專業支持制定了進行內控體系制度建設的計劃：在公司已有管理文件體系的基礎上，對整個公司(包括重要子公司在內)的組織結構、管理制度、業務流程、控制體系等多方面重新進行梳理診斷，針對內控體系設計層面存在的缺陷及時安排改進。並通過持續監督和每年的管理層自我評價檢查內控體系的改進情況以保證其有效運行，逐步將內部控制體系融入日常經營管理活動，形成本公司內部控制長效機制。<br><br>到2011年末，公司已建立了一套較為成熟的「四標一體」的內控管理制度體系，這套內控管理制度包括綜合類制度、經營類制度、安康類制度、養護類制度、營運類制度，以及質量管理手冊等，公司內部控制的制度建設逐步完善。 |

| | |
|---|---|
| **內部控制檢查監督部門的設置情況** | 公司已設立專門的機構對內部控制體系的建立健全和執行進行檢查監督：審計委員會作為內控監督的領導機構，對內部控制的建立和實施情況進行年度評估，形成年度評估報告並向董事會滙報。同時，內部審計部門作為內控監督的執行機構，對內部控制體系進行持續監督和定期檢查。 |
| **內部監督和內部控制自我評價工作開展情況** | 2011年末，公司組織了公司內部控制自我評價團隊，並聘請了專業的中介機構作為顧問，按照《企業內部控制應用指引》和《企業內部控制評價指引》要求，結合公司運營實際情況，按照控制環境、風險識別與評估、控制措施、信息與溝通、監督5個方面，對20個流程約510條重要控制的設計有效性和運行有效性檢查和評價工作。 |
| **董事會對內部控制有關工作的安排** | 董事會授權公司管理層建立並推行內部控制體系及相關制度，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障集團資產及股東權益。公司董事會下設審計委員會，定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，發現缺陷及時整改，逐步構建起健全有效的內部控制體系。董事會定期聽取審計委員會對公司內控情況的滙報，並就公司內控自我評價報告發佈申明。 |
| **與財務報告相關的內部控制制度的建立和運行情況** | 公司按照《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》等法律法規的規定，建立了相對完善的會計核算體系，並圍繞財務報告相關的流程制定了包括《財務管理制度》、《預算管理辦法》、《成本費用管理辦法》、《合同管理辦法》在內的一系列控制制度，規範了財務管理流程，有效保證了財務信息的真實可靠。同時，公司建立了《信息披露事務管理辦法》，並嚴格按照上海及香港兩地交易所相關披露要求，保證定期公佈的財務信息真實、準確、完整。 |
| **內部控制存在的缺陷及整改情況** | 2011年度通過對內部控制進行的自我評價，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、運營、管理、財務、投資和行政人事管理等各方面需求，未發現內部控制設計或執行方面存在重大缺陷。<br><br>2012年度，公司將對目前存在的內部控制缺陷進行整改，並基於風險導向不斷更新與完善內部控制體系。同時，進一步有效發揮內控體系的監督制衡和促進機制，保證公司戰略和重大經營目標的合理確立和有效執行。 |

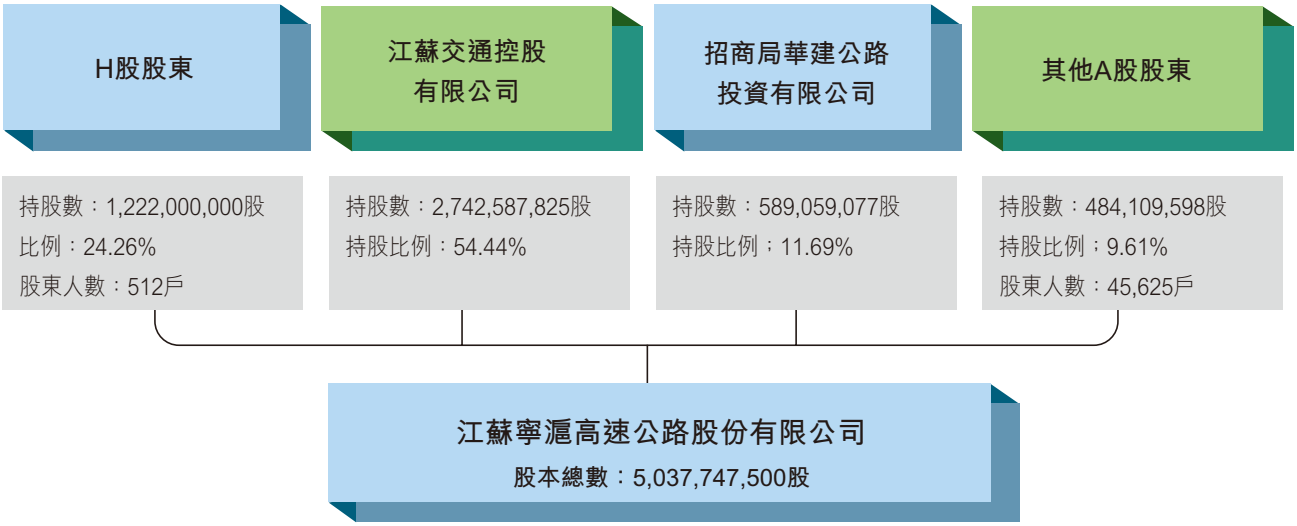
## (二) 公司治理結構




### 1、股東及股東大會

本公司平等對待所有股東，保證所有股東對本公司重大事項的知情權和決策權，確保所有股東、特別是中小股東話語權，享有平等的地位及充分行使自己的權力。股東大會通知、授權及審議等都符合相關程序。

◇ 主要股東




江蘇交通控股有限公司和招商局華建公路投資有限公司為本公司主要股東，分別持有本公司約54.44%和11.69%的股份。該兩股東從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

### ◇ 相對控股股東的獨立情況

| | |
|---|---|
| **業務方面獨立情況** | 本公司與控股股東在業務上有各自的經營範圍以及獨立的經營項目，具有完整的業務獨立性與自主經營能力。 |
| **人員方面獨立情況** | 在人員上沒有交叉任職現象，在勞動、人事及薪酬管理等方面有自主的任免決定權利，控股股東向本公司推薦董事、監事人選均通過合法程序進行。 |
| **資產方面獨立情況** | 在資產上與控股股東嚴格分開，對經營性資產擁有完整的所有權，並完全獨立運營。 |
| **機構方面獨立情況** | 在機構上不存在「兩塊牌子、一套人馬」、混合經營、合署辦公的情況，辦公及經營場所分開。 |
| **財務方面獨立情況** | 在財務上有獨立的財務部門，擁有獨立的賬戶，能自主作出公司的財務決策，資金運用不受控股股東干預。 |

### ◇ 股東大會

股東大會是公司最高權力機構，決定公司重大事項，依法行使職權。每年的股東年會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通渠道，因此，本公司高度重視股東大會，要求董事及高級管理人員儘量出席；同時，亦安排獨立董事代表、審計委員會以及提名、薪酬與考核委員會主席或委任的代表委員出席股東年會並回答股東提問。在股東大會上，所有股東有權就本集團業務經營活動與發展戰略的有關事項向出席會議的董事／監事及高級管理人員提出建議或質詢，除涉及商業機密不能公開外，董事、監事及高級管理人員將對股東的建議和質詢作出解釋和說明。

公司鼓勵所有股東出席股東大會，於會議召開前不少於45日發出會議通知，並按照不同證券交易市場的監管規定，在網站公佈相關審議資料或向股東寄發股東通函等，幫助股東作出決策判斷。公司在股東大會通知中詳細披露了股東親自出席或委託代理人的程序、接受股東查詢的聯絡方式等。無法親自出席股東大會的股東，可以依據該等資料進行決策，並委託代理人出席股東大會及投票。

股東大會由公司法律顧問委派的律師出席見證並出具法律意見書；同時，亦由會計師事務所委派的代表及股東代表作為監票員，監察表決票數的統計工作，以保證會議程序的合法以及公正、透明。有關本年度股東會議情況見第九章「股東大會情況簡介」。

## 2、董事及董事會

2009年6月17日的股東年會對本公司董事會成員進行了換屆選舉，組成了本公司第六屆董事會，成員有11人，其中執行董事1人，非執行董事10人，任期至2011年度股東週年大會日止。董事會成員結構中執行董事1人，為公司總經理，非執行董事中有4位由股東單位提名，有6位為公司從外部聘請，包括4位獨立非執行董事，保證了董事會足夠的獨立性。董事會的組織、成員及運作程序在本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

2011年度，董事會共召開8次會議，其中4次為現場會議，4次以通訊方式表決。董事會通過召開定期會議、臨時會議、簽署董事會決議或授權等適當的方式，對本集團的營運及財務表現、融資方案、項目投資、關聯交易、治理結構等重大事項進行了討論和決策，確保公司實現經營、管理、發展等方面的最佳利益目標。

| 會議屆次 | 召開日期 | 決議內容 |
|---|---|---|
| 第六屆十五次董事會 | 2011-03-18 | — 審議公司2010年度業績報告及相關事項<br>— 提議公司2010年末期股利分配預案<br>— 提議聘任年度會計師事務所<br>— 審議公司發行總額不超過20億元人民幣短期融資券及總額不超過15億元人民幣的信託產品事宜<br>— 審議公司資產負債率控制額度<br>— 審議公司路橋養護關聯交易事項<br>— 審批2010年度公司工資總額<br>— 聘任公司高級管理人員 |
| 第六屆十六次董事會 | 2011-04-29 | — 審議公司2011年一季度業績報告 |
| 第六屆十七次董事會 | 2011-05-27 | — 以通訊表決方式審議子公司廣靖錫澄公司參與江蘇金融租賃公司增資擴股事宜 |
| 第六屆十八次董事會 | 2011-06-03 | — 以通訊表決方式審議本公司投資常嘉高速昆吳段新建項目 |
| 第六屆十九次董事會 | 2011-08-19 | — 審議公司2011年上半年度業績報告及相關事項<br>— 審議公司辦公用房租賃關聯交易協議<br>— 審議公司《內部信息知情人管理制度》<br>— 審議公司資產減值事項<br>— 批准公司建立救助基金 |
| 第六屆二十次董事會 | 2011-09-20 | — 以通訊表決方式審議公司公司發行規模不超過20億人民幣的非公開定向債務融資工具 |
| 第六屆二十一次董事會 | 2011-10-28 | — 審議公司2011年三季度業績報告<br>— 審議公司閒置資金短期運作方案<br>— 審議公司與聯網公司簽訂技術服務協議的關聯交易事項 |
| 第六屆二十二次董事會 | 2011-11-25 | — 以通訊表決方式審議子公司寧滬投資公司合作投資事項 |

### ◇ 獨立非執行董事

本公司第六屆董事會聘任范從來、陳冬華、許長新、高波擔任獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一以上。4位獨立非執行董事目前均在國內知名大學任職，分別是貨幣金融、財務會計、經濟管理、不動產研究等學術領域的高級專家，具有豐富的學術理論和管理經驗。獨立董事分別在董事會各委員會中擔任重要職務，審計委員會及提名、薪酬與考核委員會均由獨立非執行董事佔多數，並由獨立非執行董事擔任委員會主席。

獨立董事在獲得提名時，已向董事會提交了有關其獨立性的聲明；同時，本公司亦於每年年度業績審議的董事會前，收到所有獨立非執行董事就其獨立性而提交的書面確認函，認為有關獨立非執行董事符合聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引屬獨立人士。

本年度，獨立董事積極發揮在董事會中的獨立性和制衡作用，在保障公司及股東整體利益方面提供了良好的監察和平衡作用，積極推動公司持續提升公司治理和風險管理水平，同時也充分發揮其專業技能，為公司的發展與管理提供專業指導。

本公司獨立非執行董事均能按照相關法律、法規以及《獨立董事工作細則》的要求，以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會，充分發揮各自的專業經驗及特長，獨立履行職責，對所討論決策的有關重大事項提供專業建議和獨立判斷。2011年度，獨立非執行董事通過參與董事會及專門委員會對公司的投融資決策、關聯交易的進行及年度的回顧、財務審核以及內部控制等重大事項進行了審核並發表獨立意見，並按照《獨立董事年報工作制度》與外部審計師召開會議，就年度審計及半年度財務報告審閱工作進行討論，為維護公司及股東整體利益起到了良好的監察及平衡作用。同時，獨立董事也將年度工作情況形成述職報告提交股東大會審議。

報告期內，本公司獨立非執行董事對公司所有事項均未提出異議，也沒有出現獨立非執行董事提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。

### ◇ 董事會專門委員會

本公司董事會下設立3個專門委員會，包括戰略委員會、審計委員會、提名、薪酬與考核委員會，各委員會制定了工作細則以界定其工作的職權範圍和履職程序，並已獲得董事會的批准。

## 戰略委員會

2001年成立，現任委員：楊根林（主席）、鄭張永珍、陳祥輝、錢永祥、范從來*

* 為獨立非執行董事

## 職責

戰略委員會主要負責審查和檢討公司的戰略發展方向，對重大資本運作、資產經營項目以及投資融資方案進行研究並提出建議，制定公司戰略規劃，監控戰略的執行，健全投資決策程序，以加强決策科學性，提高重大投資決策的效率和決策的質量。

## 年度主要工作

2011年度，戰略委員會共召開2次會議，全體委員均有出席。

第一次會議為2011年度董事會戰略委員會會議。委員會對公司2011年度的整體債務規模和融資方案進行了討論，根據公司目前的債務結構及資本開支計劃，建議將總資產負債率控制在40%以內，以控制債務風險，保證公司資產安全。對公司的債務性資金籌集方式，委員會贊同公司提出的發行總額不超過20億元人民幣的短期融資券以及總額不超過15億元人民幣的信託產品融資方案，並將該方案提交董事會審議。

第二次會議為公司投資常嘉高速昆吳段項目的戰略委員會會議，會議審議通過了投資建設常（熟）嘉（興）高速公路昆山至吳江段新建項目；根據正在編制的《常嘉高速公路昆山至吳江段工程可行性研究報告》內容，該項目北起蘇昆太和蘇滬高速公路交叉設置的甪直樞紐，向南經澄湖，經周莊鎮西，跨越白蜆湖及蘇申外港綫後，從莘塔西側通過，接滬蘇浙高速公路蘆墟樞紐，經汾湖開發區預留走廊帶，在汾湖西向南跨越G318和太浦河後，在搖籃圩附近止於蘇浙交界，路綫全長28.435公里（設有三處互通、兩處樞紐，一處服務區），雙向六車道，總投資約38.94億元，計劃2011年內開工建設，2014年建成；項目資本金本公司出資30%，蘇州市出資70%，本公司投資總額不超過人民幣5億元；並將此議案提交董事會審議。

## 審計委員會

於2001年成立，現任委員：陳冬華*（主席）、范從來*、杜文毅

*　　為獨立非執行董事

1名獨立非執行董事具備香港上市規則第3.10(2)條所規定具備適當專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

## 職責

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

年度主要工作

**審計委員會2011年度履職情況報告**

審計委員會於2011年度共舉行5次會議，包括4次定期報告審核會議以及1次與外部會計師就年度業績審計工作進場前召開的溝通會議，全體委員均有出席，本年度主要工作情況包括：

審計委員會負責檢討及監察公司財務滙報的質量和程序。於2011年度，審計委員會對2010年度財務報告、2011年第一季度、半年度及第三季度財務報告進行了審閱。

在年度業績審計工作開展之前，審計委員會按照《年度報告工作規程》與公司財務負責人及公司外聘會計師召開會議，對2011年度報告審計時間表、審計師自身獨立性、預審中發現的問題、及年審注意事項、稅務、企業風險管理、與監管部門的溝通等事項進行了探討和溝通，提出有關審計工作的意見和建議，確保雙方對重大事項的理解一致以及相關的會計處理適當。並在會計師出具初步審計意見後，審計委員會再一次召開會議進行審閱，對集團財務報告所採納會計政策的適當性及會計估計的合理性進行確認，並提交董事會審議。

至本年度報告公佈之日，審計委員會按照《年度報告工作規程》對本公司2011年度經德勤會計師審計的財務報告進行了審閱，認為集團2011年度財務報告能夠全面、真實、合理地反映集團經營成果和財務狀況，建議董事會予以批准。

2011年度，公司就內部控制體系的執行情況進行了檢查與自我評估，審計委員會對公司內部控制的工作目標、內部控制體系的基本要素及執行情況、內控評價方法、總體評估結果等進行了檢查與評價，認為本公司內部控制制度及執行基本健全有效，未發現內部控制設計或執行方面的重大缺陷，並建議董事會批准內部控制自我評估報告。

此外，審計委員會也監察和考核公司內部審計工作的開展情況與成效；就公司聘任審計師向董事會提出建議；對公司的所有的關聯交易進行審查，監督交易程序符合境內外上市規則之要求；對公司與大股東及其他關聯方資金往來事項進行審查；與公司財務部門共同研究融資方案，向公司管理層提供專業意見或提醒關注相關風險。

*審計委員會*
**陳冬華、范從來、杜文毅**

2012年3月23日

## 提名、薪酬與考核委員會

於2001年成立，現任委員：許長新*（主席）、方鏗、陳冬華*、高波*、張楊

*　　為獨立非執行董事

## 職責

提名、薪酬與考核委員會主要負責對董事人選的委任、重選、罷免以及履行程序提出建議，定期檢討董事會的架構、人數及組成，評核獨立非執行董事的獨立性，對釐定董、監事薪酬及公司的薪酬政策提出建議。

## 年度主要工作

**提名、薪酬與考核委員會2011年度履職情況報告**

2011年度，提名、薪酬與考核委員會召開1次會議，全體委員均有出席。主要工作情況包括：

委員會對報告期內的董事更換履行了相關提名程序，並對獨立董事的獨立性進行了確認。

委員會對公司在本年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬資料進行了審核，認為所披露的數據真實準確，除此之外，公司董事、監事及高級管理人員均未持有公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票，公司目前也未實施任何股權激勵計劃。

委員會對各董事及公司管理層在2011年度的盡職情況進行了考核和評估，認為各董事均能忠實履行誠信勤勉義務並認真履行了服務合約，能夠對公司事務付出應有的關注以及足夠的時間，充分發揮其專業經驗和特長，為董事會科學、高效決策提供幫助，以確保公司最佳利益的實現。公司管理層專業敬職，較好完成了董事會於年初制定的各項年度經營管理目標。

*提名、薪酬與考核委員會*
**許長新、方鏗、陳冬華、高波、張楊**

2012年3月23日

**3、監事及監事會**

本公司2009年6月17日股東年會選舉產生第六屆監事會，任期至2011年度股東週年大會日止。本公司監事會由5名監事組成，其中3名為股東代表，2名為本公司職工代表。監事會的人數和人員的構成符合法律法規的要求。

監事會向全體股東負責，依法獨立行使公司監督權，在具體工作中以財務監督為核心，同時對本公司董事、經理及其他高級管理人員的履職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低財務和經營風險，維護公司和股東的合法權益。

本公司董事會秘書兼任監事會秘書一職，負責監事會日常事務並協助監事會與董事會及公司管理層的溝通。2011年度，監事會共舉行了5次會議，並列席了各次董事會現場會議，對公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，認真履行監事會職責。有關監事會及監事工作詳情見本年度報告第十章「監事會報告」。

**4、管理層**

管理層的運作程序在本章「(三)企業管治報告」中就《企業管治守則》的遵守情況作詳細闡述。

## (三)企業管治報告

2011年12月，香港交易所發出公告，對《企業管治守則》相關條文進行了修訂，有關新條文自2012年1月1日及2012年4月1日起執行。至本報告刊發日，本公司已全面採納新的《企業管治守則》的各項條文及訂定了《股東提名董事細則》，並將有關遵守情況作詳細檢討和闡述。

董事會及管理層承諾奉行高素質的企業管治，公司除遵守《企業管治守則》外，亦訂立了各項管治制度，在若干方面均超越香港聯合交易所現時及建議中的規定，有關詳情載於本報告內，包括：《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《專門委員會工作細則》、《獨立董事工作細則》、《總經理工作細則》、《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》、《信息披露管理辦法》及《投資者關係工作制度》等，各項制度均得到嚴格遵守，以提高公司的管治水平。

## A · 董事

### A1. 董事會

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 董事會應有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。所作決策須符合發行人的最佳利益。董事會應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 本公司董事會自始至終向股東大會負責，充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍內嚴格按照《董事會議事規則》所規定的程序制定公司發展策略，並監察落實本集團經營管理的執行情況及財務表現，以達致最佳穩定的長遠業績回報為首要任務。<br>• 公司董事亦主動瞭解公司運作和經營動態，以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會會議，充分發揮各自的專業經驗及特長，在保障公司最佳利益方面起到了積極的促進作用。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A1.1 每年至少召開4次董事會定期會議，大約每季1次。董事應親身出席或透過電子通訊方式積極參與。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。 | 是 | • 2011年度，本公司共召開8次董事會會議，包括4次現場會議（董事親身出席）和4次臨時會議，臨時會議以通訊方式表決。<br>• 每次董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席或委託其他董事代為表決，出席會議情況符合公司章程之規定。臨時會議則以傳閱書面決議的方式取得董事會批准。所有董事會議出席率均為100%，有關董事於2011年出席會議的情況見下表所列。 |
| A1.2 所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程 | 是 | • 所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程，但在本年度未發生該等事項。 |
| A1.3 召開董事會定期會議前應至少14日發出通知 | 是 | • 每次董事會定期會議均在會議前14日發出通知及會議議程和相關資料，董事會臨時會議也在合理時間發出通知，以確保所有董事有機會撥冗出席。 |
| A1.4 會議記錄由董事會秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱 | 是 | • 董事會秘書負責整理及備存所有董事會及轄下委員會的會議記錄及相關會議材料，所有董事可隨時查閱。 |
| A1.5 會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄 | 是 | • 會議記錄對會議審議、表決情況以及各董事發表的意見作客觀詳細的反映，由各與會董事簽字確認。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A1.6 董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用 | 是 | • 對於一些需由專業機構提供意見的事項，公司均主動聘請專業機構出具書面報告提供各董事審閱，包括會計師、律師、評估機構等，費用由公司支付。本年度未有董事單獨提出要求公司就有關事項尋求專業獨立意見。 |
| A1.7 若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，公司需及時召開董事會，而有關關聯董事需放棄表決 | 是 | • 公司已明確若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，在召開董事會會議時，關聯董事需放棄表決，有關事項不應以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理。報告期內第六屆十五次董事會、第六屆十七次董事會、第六屆十九次董事會及第六屆二十一次董事會審議有關關聯交易事項時，所有關聯董事均回避表決。而其他參與投票的非關聯董事及獨立非執行董事之人數符合法定人數要求。 |
| A1.8 發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。 | 否 | • 至本報告披露之日，本公司尚未為董事、監事及高級管理人員購買責任保險，但公司已做出實際行動來遵守此條文，目前正在與相關保險公司進行積極洽談，待履行有關審批程序後將符合條文要求。 |

2011年度董事出席會議情況

| 董事姓名 | 本年應參加董事會次數 | 親自出席次數 | 委託出席次數 | 通訊表決次數 | 缺席次數 |
|---|---|---|---|---|---|
| 楊根林 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 錢永祥 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 陳祥輝 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 杜文毅 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 張楊 | 8 | 3 | 1 | 4 | 0 |
| 鄭張永珍 | 8 | 2 | 2 | 4 | 0 |
| 方鏗 | 8 | 2 | 2 | 4 | 0 |
| 范從來 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 陳冬華 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 許長新 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| 高波 | 8 | 4 | 0 | 4 | 0 |

## A2. 主席及行政總裁

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 董事會的經營管理和業務的日常管理必須清楚區分，確保權力和授權分佈均衡，不致權力僅集中於一位人士。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 公司清晰界定主席及董事總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權力和授權分佈均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A2.1 主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，職責分工應清楚界定並以書面列明 | 是 | • 楊根林先生出任第六屆董事會主席，錢永祥先生任公司董事總經理職務。董事長專注集團發展策略及董事會事項，董事總經理則擔任行政總裁職務，在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制定的策略以及作出日常決策。其角色區分在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明。<br>• 主席與總經理之間不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他相關關係。 |
| A2.2 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項 | 是 | • 董事會設立滙報機制，每次定期會議均由總經理向各位董事滙報公司最新運作情況，每年至少4次，主席亦將集團重大事項的決策提交各與會董事集體討論。 |
| A2.3 主席須確保董事及時收到充分資訊，有關諮詢必須準確清晰完備可靠 | 是 | • 主席委派董事會秘書向全體董事及時提供履行董事會責任的一切資料，致力不斷改善資訊的素質與及時性，並有義務保證所提供資料的準確性和完整性。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A2.4 主席應確保董事會有效運作，應主要負責釐定每次董事會會議的議程及審議事項 | 是 | • 董事會會議議程由主席經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮非執行董事動議的所有事項後審定。 |
| A2.5 主席應確保公司制定良好的企業管治常規及程序 | 是 | • 主席在推動公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證公司規範運作。 |
| A2.6 主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務，對審議事項進行充足討論並鼓勵董事發表不同意見 | 是 | • 主席鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會作出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合公司最佳利益。所有董事在董事會會議上均有充分機會發表各自觀點，對審議事項進行討論，董事會的表決結果亦公正反映了董事的共識。 |
| A2.7 主席應每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議 | 否 | • 公司董事會成員11人，其中執行董事只有1位，其他均為非執行董事，並有6位董事為外部委任，董事會具有足夠的獨立性，不會因為執行董事的意見而影響決策。 |
| A2.8 主席應確保與股東的有效聯繫，並確保股東意見可傳達至董事會 | 是 | • 主席重視公司與股東的有效聯繫，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東的最佳回報。所有股東均有權參加股東會議並發表意見，董事會秘書亦會將日常收集的股東的重要意見向董事會滙報。 |
| A2.9 主席應提倡公開、積極的討論文化，促進董事之間維持建設性的關係 | 是 | • 董事會有良好的討論氛圍，主席同時亦重視董事對董事會所作出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。 |

## A3. 董事會組成

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 2009年6月17日的股東年會批准本公司董事會成員換屆選舉，組成了本公司第六屆董事會，成員有11人，其中執行董事1人，非執行董事10人，任期至2011年度股東週年大會日止。非執行董事中有4位由股東單位提名，有6位為公司從外部聘請，包括4位獨立非執行董事，保證了董事會足夠的獨立性，有助於董事會從多角度分析和討論問題。<br><br>• 董事由股東大會選舉或更換，本公司在董事的選舉程序上已經引入累積投票制度。董事任期一般為三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。獨立董事的連任年限不得超過6年。<br><br>• 董事會成員具有不同的行業背景，在經驗、技能、判斷力等方面保持了多樣性，令董事會決策更加審慎周詳。本屆董事會成員分別具有公路行業、工程、投資、財務會計、金融證券、經濟管理、企業管理、房地產等多方面的行業背景和專業經驗，其中有2位董事具備監管機構要求的會計專業資格和財務管理專長。<br><br>• 董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A3.1 在所有企業通訊中列出獨立非執行董事 | 是 | • 公司已在所有企業通訊中披露獨立非執行董事，包括公司的年度、半年度報告、公司網站及交易所網站。 |
| A3.2 發行人應在其網站和交易所網站提供最新董事會成員名單 | 是 | • 本公司已在相關網站上載列最新董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。一旦有成員更換，公司將及時更新相關資料。 |

**A4. 委任、重選及罷免**

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，另發行人應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免以及履行程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。在甄選過程中，委員會的參考準則包括有關人士的誠信、其在有關行業的成就及經驗、其專業及教育背景、以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。<br>• 有關本年度董事變更情況，請參閱本報告第八章「(二)董事、監事及高級管理人員變更情況」。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A4.1 非執行董事的委任應有制定任期，並需接受重新選舉 | 是 | • 董事任期一般為三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。 |
| A4.2 填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事應輪流退任，至少每三年一次 | 是 | • 所有董事均由股東大會選舉或更換，本公司在董事的選舉程序上已經引入累積投票制度。根據公司法、公司章程規定董事會每三年一屆，每名董事的任期三年，三年期滿所有董事均需退任。如若連任必須經過股東大會的重新選舉。 |
| A4.3 在釐定獨立董事獨立性時，擔任董事超過9年應作為考慮界限 | 是 | • 公司執行上海交易所關於獨立董事任職年限的規定，獨立董事連續任職年限不超過6年，以保證充分的獨立性。 |

## A5. 提名委員會

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A5.1 公司應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員以獨立非執行董事佔多數 | 是 | • 本公司董事會轄下已設立提名、薪酬與考核委員會，成員為許長新、方鏗、陳冬華、高波、張楊，其中3人為獨立非執行董事，許長新任委員會主席。 |
| A5.2 公司應書面訂明提名委員會具體的職權範圍 | 是 | • 公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，委員會的主要職責見本章「董事會專門委員會」。 |
| A5.3 提名委員會應在公司及交易所網站公開其職權範圍 | 是 | • 公司已在公司網站公開了提名委員會的職權範圍，將有關內容刊載於交易所網站的工作也在積極籌備中，2012年4月1日前將滿足條文要求。 |
| A5.4 發行人應提供充足資源保證委員會履行職責，如有需要，應尋求獨立專業意見 | 是 | • 公司提供充分資源以滿足委員會履行職責。對於一些需由專業機構提供意見的事項，公司均主動聘請專業機構出具書面報告提供各董事審閱，包括會計師、律師、評估機構等，費用由公司支付。本年度未有委員會單獨提出要求公司就有關事項尋求專業獨立意見。 |
| A5.5 董事會在選任獨立董事時應在股東通函中列明選任的理由和獨立性 | 是 | • 公司在涉及獨立非執行董事的選舉時，有關股東大會通告及股東通函中均列明選任該名人士的理由及其獨立聲明。 |

## A6. 董事責任

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 每名董事需時刻瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 公司已訂立《董事會議事規則》、各委員會工作細則以及《獨立董事工作細則》，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。<br>• 董事會秘書負責確保所有董事獲取公司最新業務發展及更新的法定資料。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A6.1 每名新董事均應在首次接受委任時獲得就任須知，確保對發行人業務及運作有適當理解，以及在法律規定和監管政策下的責任 | 是 | • 新董事會獲委任後將獲得一套全面介紹資料及有關培訓，其中包括集團業務介紹、董事責任及職務簡介和其他法定要求。<br>• 各非執行董事將定期獲管理層提供的業務進展滙報、財務目標、發展計劃及策略性方案。<br>• 董事會秘書負責確保所有董事取得有關上市規則及其他法定要求的最新資料。 |
| A6.2 非執行董事職責 | 是 | • 非執行董事積極參與董事會會議，出任各委員會成員，檢查公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。<br>• 非執行董事職責包括：<br>– 參與公司董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見；<br>– 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用；<br>– 應邀出任審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及其它管治委員會成員；及<br>– 仔細檢查發行人的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察公司表現的滙報。 |
| A6.3 董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務 | 是 | • 公司所有董事均勤勉盡職，忠實履行董事責任，2011年召開的董事會會議及轄下委員會會議的出席率均令人滿意。有關會議出席情況見本章相關內容。 |
| A6.4 董事會應就有關僱員買賣發行人證券事宜設定書面指引，指引內容應該不比《標準守則》寬鬆 | 是 | • 公司的董事在2011年內一直遵守香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。董事會亦就有關僱員買賣公司證券事宜設定《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》作書面指引。該指引就董事進行證券交易行為的準則並不低於《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的要求。報告期內，沒有任何董事發生交易本公司股票的行為。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A6.5 所有董事應參與持續專業發展，發行人應負責安排合適的發展計劃培訓並提供有關資金經費 | 是 | • 所有董事在任期內均有機會獲得公司為其安排的專業培訓計劃。公司將安排合適時機組織董事、監事及高級管理人員參加交易所、證監局舉辦的專題培訓，或將有關最新監管要求和資料通過通訊方式提交給各位，以幫助其更新知識並提高職能和責任。 |
| A6.6 每名董事應於接受委任時向發行人披露(並於其後定期披露)其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其它重大承擔 | 是 | • 每名董事在接受委任時及在委任後，均已定時向公司提供其在其他公司的任職(包括前三年於上市公司任董事、監事職務)情況。有關董事在其他上市公司的任職與兼職情況，已在本年度報告第八章作詳細披露。 |
| A6.7 獨立非執行董事應定期出席董事會及委員會，並應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的瞭解 | 是 | • 獨立非執行董事均能定期出席董事會以及各委員會會議，以其技能、專業為公司決策作出貢獻，大部分獨立非執行董事均有出席公司股東大會。 |
| A6.8 獨立非執行董事及其它非執行董事須透過提供獨立、富建設性及有根據的意見對發行人制定策略及政策作出正面貢獻。 | 是 | • 所有董事均能以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會會議，充分發揮各自的專業經驗及特長，對所討論的事項提供了獨立的判斷、知識和經驗，使董事會能夠進行富有成效的討論並做出迅速而審慎的決策。 |

**A7. 資料提供及使用**

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 董事應及時獲得適當資料，使能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專門委員會各次會議文件，定期提供公司業務進展滙報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則及其他法定要求的最新資料，不斷提升資料的素質與及時性。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| A7.1 會議文件應於董事會／委員會會議日期最少3日前送交董事 | 是 | • 本公司歷次董事會／委員會會議材料均於會議日期最少5個工作日前送交各董事，董事會臨時會議材料均於會議日期最少前3日送交董事，送交方式包括遞交、郵寄或電子郵件方式。 |
| A7.2 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事會能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。各董事能夠自行與公司高級管理層聯繫，作進一步查詢 | 是 | • 管理層適時向董事會及其轄下委員會提供充足的資料。董事能夠自行與公司高級管理人員建立聯繫，獲取其所需信息，董事會及委員會亦安排相關高級管理人員出席滙報有關業務的最新情況，包括有關將提呈董事會商議事項的背景或說明數據資料、披露文件、預算、預測以及每月財務報表及其它相關內部財務報表。 |
| A7.3 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，若有董事提出問題，發行人必須採取步驟以儘快作出儘量全面的回應。 | 是 | • 所有董事會文件及相關資料由董事會秘書備存，各董事可隨時查閱。董事會及委員會亦安排相關高級管理人員出席滙報有關業務的最新情況時，同時回應提問。 |

## B. 董事及高級管理人員的薪酬

### B1. 薪酬及披露的水平及組成

| 守則原則 | • 發行人應披露董事酬金政策及其他與薪酬相關的事宜，應設有正規而具透明度的程序，以制定執行董事酬金及全體董事的薪酬待遇的政策。任何董事不得參與釐定本身薪酬。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 公司已設立提名、薪酬及考核委員會，其職責範圍包括負責制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。除2名外聘非執行董事與4名獨立非執行董事領取董事酬金外，其餘董事均未在公司領取董事酬金。獨立董事的薪酬標準乃參考市場平均水平及公司實際情況而釐定。執行董事在公司領取管理薪金。本年度，各董事均未有參與釐定本身薪酬。<br>• 本年度，本公司支付給2位外聘非執行董事的酬金為每人港幣300千元，支付給4位獨立董事的酬金為每人人民幣60,000元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
| --- | --- | --- |
| B1.1 薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席或行政總裁，如有需要應尋求專業意見 | 否 | • 於本年度，除董事總經理擔任執行董事外，公司未有其他執行董事。董事總經理領取管理薪酬，並未領取董事報酬。 |
| B1.2 薪酬委員會職責 | 是 | • 公司已訂立《薪酬與考核委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，其職責範圍不限於守則條文。本公司薪酬委員會擔任董事會顧問的角色，董事會保留批准執行董事及高級管理層薪酬的最終權力。 |
| B1.3 薪酬委員會應在交易所及公司網站公開其職權範圍 | 是 | • 公司已在公司網站公開了薪酬委員會的職權範圍，將有關內容刊載於交易所網站的工作也在積極籌備中，2012年4月1日前將滿足條文要求。 |
| B1.4 並獲足夠資源履行職責 | 是 | • 公司將提供充分資源以滿足委員會履行職責。 |
| B1.5 發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的酬金詳情 | 是 | • 公司已在年度報告及賬目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。有關詳情見本年度報告第八章「董事、監事及高級管理人員情況」。 |
| B1.6 若薪酬委員會對董事會的薪酬決議有異議，須在《企業管治報告》中披露詳情 | 是 | • 本年度公司董事會及薪酬委員會在董事及高級管理層的薪酬安排中未發生條文所指事項。 |
| B1.7 執行董事的薪酬應有頗大部分的報酬與公司及個人表現掛鈎 | 是 | • 執行董事及高級管理人員的薪酬總額由崗位工資、績效獎金和公司為其本人退休金計劃所作供款三部分組成，薪酬已普遍與公司及個人表現掛鈎。 |
| B1.8 發行人應在年度報告中具名披露每名高管人員元酬金 | 是 | • 公司已在年度報告及賬目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。有關詳情見本年度報告第八章「董事、監事及高級管理人員情況」。 |
| B1.9 董事會應定期評核其表現 | 是 | • 董事會及薪酬委員會負責對公司管理層的考核，設定的績效目標包括經營收入、業務成本、利潤指標以及各項營運管理業務目標等，董事會根據每年各項目標的完成情況評定管理層的績效。 |

## C. 問責及核數

### C1. 財務滙報

| 守則原則 | • 董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務滙報中，力求做到內容完備，以同時符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加强企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| C1.1 管理層將提供充分的解釋及足夠的資料，供董事會評審有關事宜 | 是 | • 公司管理層在歷次董事會均向董事提供公司的業務進展滙報、財務目標、發展計劃及策略性方案等綜合報告，讓所有董事可以就提交給他們批准的財務及其它數據資料，作出有根據的評審。 |
| C1.2 管理層應每月向董事會成員提供更新資料，列載發行人的營運或財務表現 | 是 | • 根據新的守則條文要求，本公司已從2012年度開始向各位董事每月遞交《運營情況簡訊》或其他需要董事審核的資料，足以讓董事掌握公司的階段性經營管理情況。 |
| C1.3 董事應承認其有編制賬目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明；若董事知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響發行人持續經營的能力，董事應在《企業管治報告》清楚顯著披露及詳細討論此等不明朗因素。 | 是 | • 董事負責監督編制年度賬目，使該賬目能真實及公平地反映集團在有關年度的業績及現金流向的狀況。核數師亦在其報告中列明瞭董事的申報責任。<br>• 本公司並未知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| C1.4 董事應在年報內討論及分析集團表現的獨立敘述內，闡明發行人對長遠產生或保留價值的基礎（業務模式）及實現發行人所立目標的策略 | 是 | • 公司年報中除了管理層對業務的討論分析外，另設立「董事會報告」章節，對集團表現及發展戰略進行獨立敘述，有關詳情見本年度報告第四章「董事會報告」部分內容。 |
| C1.5 董事會應在定期報告、涉及股價敏感資料的通告及其他財務資料內，對公司表現作出平衡、清晰及明白地評審 | 是 | • 董事會在所有向股東發佈的通告中，對本集團狀況及前景作出了客觀、公正、清晰的表述。 |

**建議最佳常規：**

- 公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦按照上海證券交易所的要求，編制並發佈第一季度及第三季度業績報告。公司於有關季度結束後30日內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。

## C2. 內部監控

| 守則原則 | • 董事會應確保發行人的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。 |
|---|---|
| **公司管治最佳現狀** | • 董事會授權公司管理層建立並推行內部監控系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障集團資產及股東權益。報告期內董事會對內部控制進行了自我評估，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。有關詳情見本年度報告「2011年度內部控制自我評估報告」。<br><br>• 公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構定期對本公司財務報告及內部控制有效性進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| C2.1 董事應最少每年檢討1次內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效 | 是 | • 目前公司已建立內部監控系統，本年度公司內控部門及外聘獨立審計機構分別對內部控制的有效性進行了預審、整改、審計及評價工作，有關內部監控詳情見本年度報告「2011年度內部控制自我評估報告」內容。 |
| C2.2 董事會在進行檢討時應特別考慮發行人在財務滙報職能方面的資源、員工資歷和經驗 | 是 | • 公司有足夠的資源以支持財務滙報職能的開展 ，相關員工也具有崗位要求的資歷和經驗，並且在每年都有機會接受有針對性的專業培訓。 |

**建議最佳常規：**

- 本年度，公司針對控制環境、風險識別與評估、控制措施、信息與溝通、監督這5個方面，對內控制度的合理性、內控體系的完整性和有效性以及運行與執行情況進行了檢查和自我評價工作，有關檢討的內容包括並不限於守則條文C.2.3及C.2.4的內容，有關檢討的結果見本年度報告「2011年度內部控制自我評估報告」內容。

- 公司在所有向股東發佈的公告中均確保所披露的是有意義的資料，各董事保證所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

## C3. 審核委員會

| 守則原則 | • 審核委員會應具有清晰的職權範圍，包括就如何應用財務滙報和內部監控原則作出安排，並於公司核數師保持適當關係。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 公司董事會設有審計委員會，成員為陳冬華、范從來、杜文毅，皆具有財務管理方面的專業技能和經驗，成員全是非執行董事，其中陳冬華、範從來為獨立董事，陳冬華先生為具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，並擔任審計委員會主席。<br><br>• 審計委員會主要負責監督公司及其附屬公司的內部審計制度及其實施；審核公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行審計以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。審計委員會的職責範圍詳列於《審計委員會工作細則》。<br><br>• 2011年度，審計委員會共召開5次會議，包括4次定期報告審核會議以及1次與外部會計師就年度業績審計工作召開的溝通會議，全體委員均有出席，皆有管理層及財務總監向其滙報公司財務狀況及有關內部監控的重大事項。<br><br>• 本年度，審計委員會與公司外聘核數師直接聯繫了2次，分別在編制年度審計報告及半年度審閱報告前，瞭解其核數師報告的編訂程序及原則，並就有關問題與核數師進行商討，以作為評核依據。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| C3.1 審核委員會完整記錄由正式委任的秘書保存，並有委員會全體成員確認 | 是 | • 董事會秘書負責整理及備存委員會的會議記錄及相關會議材料，會議記錄對會議審議及表決情況作客觀詳細的反映，由各與會董事簽字確認。 |
| C3.2 現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員 | 是 | • 審計委員會的所有成員皆非外聘核數師的前任合夥人。 |
| C3.3 審核委員會的職權範圍 | 是 | • 公司已訂立《審計委員會工作細則》，詳細列明瞭審計委員會的職權範圍、及工作程序及董事會所授予的權力，滿足守則條文的要求。 |
| C3.4 審核委員會應在交易所及公司網站公開其職權範圍 | 是 | • 公司已在公司網站公開了委員會的職權範圍，將有關內容刊載於交易所網站的工作也在積極籌備中，2012年4月1日前將滿足條文要求。 |
| C3.5 董事會應就外聘核數師的選任或罷免取得審核委員會的意見 | 是 | • 審計委員會就外聘核數師的選任或罷免向董事會提出建議，經董事會審議後提交股東大會批准方為有效。 |
| C3.6 審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責 | 是 | • 審計委員會可以及時獲取相關資料，並按既定程序獲取所需的獨立專業意見，費用由本公司支付。本年度未發生該等事項。 |
| C3.7 審核委員會應擔任發行人與外聘核數師之間的主要代表，監察二者之間的關係 | 是 | • 審計委員會發揮了公司與外聘核數師的協調職能，就有關審計事項與核數師進行充分溝通，並負責監察公司與核數師的關係，確保核數師的獨立性。 |

**建議最佳常規：**

- 公司目前正在制定《反舞弊管理辦法》，明確審計委員會及內部紀檢監察部門的相關責任及職權範圍，建立舉報機制，設立並公佈專門舉報電話及電子信箱，讓僱員及其他與公司利益相關者有保密的渠道向審計委員會及內部紀檢監察部門滙報不當事宜。

## D. 董事會權力的轉授

### D1. 管理功能

| | |
|---|---|
| **守則原則** | • 發行人應明確特別要董事會作決定的事項以及可以轉授於管理層處理的事宜，並指示管理層那些事項須由董事會批准。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 董事會的主要職權包括召集股東大會；決定公司的經營計劃和投資方案及公司內部管理機構的設置；制定公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。<br>• 《公司章程》及《董事會議事規則》均列明瞭需要董事會審議通過的事項。董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會、董事工作小組及管理層，並指出須由董事會批准的事項。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| D1.1 董事會將管理及行政方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力給予清晰的指引 | 是 | • 管理層對董事會負責，主要職權包括主持公司的生產經營管理工作、組織實施董事會決定的公司年度經營計劃和投資方案等，執行董事會決議。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。董事會已對管理層的權利及職責作出了清晰的指引。 |
| D1.2 發行人應分別確定保留於董事會的職能及轉授予管理層的職能，並作出定期檢討 | 是 | • 公司在訂立的《總經理工作細則》中詳細列明瞭管理層的職權範圍以及哪些事項須由董事會作出決議，並作出定期檢討。 |
| D1.3 發行人應披露董事會與管理層的各自職責，以及如何對發行人負責並作出貢獻 | 是 | • 公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並已在公司網站公佈。公司亦在每年的年度報告中對董事會及管理層的表現進行檢討。 |
| D1.4 董事應清楚瞭解既定的權力轉授安排，發行人應有正式的董事委任書 | 是 | • 每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。同時，董事在轉授有關權力時亦按照相關授權委託程序進行。 |

## D2. 董事會轄下的委員會

| 守則原則 | • 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 公司董事會轄下設有3個專門委員會，包括戰略委員會、審計委員會及提名、薪酬與考核委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中審計委員會及提名、薪酬與考核委員會的成員大部分由獨立非執行董事組成。考慮到委員會職責的合理性及滿足管治要求，公司目前擬將提名、薪酬與考核委員會重組設立為提名委員會、薪酬與考核委員會兩個委員會，有關委員會的設置將於2011年度股東週年大會對董事進行重選後完成。<br><br>• 各委員會均訂有明確的工作細則，清楚列載各委員會的權力及職責，以及事務處理程序。<br><br>• 各委員會均訂有明確的工作細則，清楚列載各委員會的權力及職責，以及事務處理程序。 |

**2011年度各專門委員會出席情況（出席次數／會議次數）**

| 姓名 | 職務 | 戰略委員會 | 審計委員會 | 提名、薪酬與考核委員會 |
|---|---|---|---|---|
| 楊根林 | 董事長 | 2/2 | – | – |
| 錢永祥 | 執行董事 | 2/2 | – | – |
| 陳祥輝 | 非執行董事 | 2/2 | – | – |
| 張楊 | 非執行董事 | – | – | 1/1 |
| 杜文毅 | 非執行董事 | – | 5/5 | – |
| 鄭張永珍 | 非執行董事 | 2/2 | – | 1/1 |
| 方鏗 | 非執行董事 | – | – | 1/1 |
| 范從來 | 獨立董事 | 2/2 | 5/5 | – |
| 陳冬華 | 獨立董事 | – | 5/5 | – |
| 許長新 | 獨立董事 | | | 1/1 |
| 高波 | 獨立董事 | | | 1/1 |

各委員會於2011年度工作報告見本章內容。

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| D2.1 董事會應向委員會提供充分清楚的職權範圍，使委員會能適當地履行其職責 | 是 | • 公司董事會下設立的3個委員會分別訂立工作細則，指導其決策程序與行為。就委員會的職權範圍，請見「A4委任、重選及罷免」、「B1薪酬及披露的水平及組成」及「C3審核委員會」。 |
| D2.2 各委員會的職權範圍應規定其要向董事會滙報委員會決定及建議 | 是 | • 各委員會於每次會議後均向董事會滙報其決定及建議，並將須由董事會決定的事項提交董事會審議。 |

### D3. 企業管治職能

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| D3.1 董事會的職權範圍應包括企業管治方面的職能 | 是 | • 董事會負有企業管治方面的職責，督促管理層建立合規組織結構與制度，在日常營運管理中遵循《企業管治守則》及其他法律及監管方面的規定，並在年度報告中進行總結檢討。 |
| D3.2 董事會應負責履行企業管制職責，亦可指派予一個或多個委員會 | 是 | • 公司的企業管制職責由董事會直接負責，並未設立專門委員會或指派予其他委員會。 |

## E. 與股東的溝通

### E1. 有效溝通

| 守則原則 | • 董事會應負責與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 董事會負責與股東的保持持續溝通，將股東週年大會或其他臨時股東會議視作與個人股東接觸的主要機會，公司在股東會議最少前21天發出股東通函，公司在股東週年大會最少前45天發出通告，詳細列明大會審議事項及表決程序。所有持有公司股份的股東均有權出席。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| E1.1 會議主席應在股東大會上就每項實際獨立的事宜分別提出議案 | 是 | • 每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出，未出現過捆紮決議案的事項，包括董事的選任。 |
| E1.2 董事會主席應出席股東週年大會，並安排各委員會主席或成員在會上回答股東提問。管理層應確保外聘核數師出席股東週年大會 | 是 | • 董事會主席均有親身出席股東週年大會並主持會議，並安排各委員會代表及公司管理層在會上就股東提問作出回應。每年獨立董事就年度內需獨立審批的事項發表獨立意見並向股東滙報，及在股東會回答股東提問。公司亦安排外聘核數師的代表出席股東週年大會，如有需要對相關問題作出回應，或擔任大會監票人的角色。 |
| E1.3 發行人應於股東週年大會前至少20個營業日發出通知，臨時股東大會則舉行前至少10日發出通知 | 是 | • 根據其他相關要求，公司在任何股東大會前至少45天發出通知，完全符合守則條文要求。 |
| E1.4 董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討確保其有效 | 是 | • 公司董事會秘書室專門負責與股東的日常溝通已，公司已在網站和相關通告中公佈了相關通訊方式，股東有順暢的渠道向公司提出諮詢，公司亦安排專人對相關諮詢作出及時回應。 |

**E2. 以投票方式表決**

| 守則原則 | • 發行人應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。 |
|---|---|
| 公司管治最佳現狀 | • 公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。公司亦會在股東大會通知中列明有關投票表決的詳細程序。<br>• 公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任外聘核數師及股東代表為監票員，並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
| --- | --- | --- |
| E2.1 大會主席應在會議開始前解釋投票表決及股東提問的程序 | 是 | • 股東大會通告及隨附的通函內詳細列明大會審議事項及表決程序，同時有關程序也在大會上作説明；大會主席於投票時披露持有委任代表投票權。大會主席安排會議程序及股東提問，在所有股東對議案充分瞭解的前提下進行大會表決。 |

## F. 公司秘書

| | |
| --- | --- |
| **守則原則** | • 公司秘書在支持董事會上擔當重要角色，確保董事會成員之間信息交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。 |
| **公司管治最佳現狀** | • 公司安排高級管理人員擔任董事會秘書，承擔公司秘書於董事會會議的角色，並設立專門的董事會秘書室以保證其工作順利開展提供資源。公司訂立《董事會秘書工作細則》，列明其職權範圍和工作職責。董事會秘書在董事會及各專門委員會運作及公司管治中承擔重要角色。此外，本公司外聘專業公司秘書協助本公司處理香港上市規則及香港公司條例的合規事項。 |

| 守則條文 | 是否遵守 | 公司管治程序 |
|---|---|---|
| F1.1 公司秘書應是發行人僱員 | 否 | • 本公司董事會秘書由本公司總經理助理姚永嘉先生兼任。本公司外聘專業公司秘書。<br>• 本公司已聘請外部專業人士於香港提供公司秘書服務。 |
| F1.2 公司秘書的遴選、委任或解雇應經由董事會批准 | 是 | • 董事會秘書及公司秘書遴選、委任符合守則條文的相關規定。 |
| F1.3 公司秘書應向董事會主席或行政總裁滙報 | 是 | • 董事會秘書及公司秘書負責董、監事所有資料的提供，董事會秘書負責董事會及專門委員會、監事會各次會議文件，定期提供公司業務進展滙報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則及其他法定要求的最新資料，不斷提升資料的素質與及時性，以保證董事、監事及高管人員能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。 |
| F1.4 所有董事可取得公司秘書的意見及服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守 | 是 | • 董事會秘書與所有董事保持緊密聯繫，及時提供公司重大信息及有關最新規則，就企業管治及遵守規章事宜向董事提供意見，以確保董事會的運作符合程序。就涉及公司秘書於香港上市規則及香港公司條例的事項，董事會秘書與公司秘書保持緊密聯繫。 |

## （四）信息披露

本公司忠實履行法定信息披露義務，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，真實、準確和完整地披露可能對廣大投資者的決策產生實質性影響的信息，確保所有股東有平等、充分的知情權。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。自上市以來，本公司一直本著公平、公正、公開的原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，忠實履行法定信息披露義務，並在此基礎上，公司主動瞭解投資者的關注重點，有針對性地增加自願信息披露內容，以提升公司信息披露質量，增强公司透明度。

報告期內，公司《信息披露事務管理辦法》得到了恰當的遵守，本公司根據法定披露要求及臨時重大事項在境內外公開同步發佈公告49則，包括4次定期報告以及28次臨時公告及相關內容，客觀、詳細披露了公司的業績和財務信息、分紅派息、日常經營狀況、項目投資、融資活動、關聯交易、董事、監事換屆變更、股東大會、董事會和監事會運作等方面的重要信息和重大事項進展的詳細資料。有關公告內容已披露於《中國證券報》、《上海證券報》，以及上海證券交易所、香港聯交所及本公司網站。

## （五）投資者關係與溝通

投資者關係是上市公司謀求自身價值最大化的主動行為，本公司管理層一貫倡導積極的投資者關係管理，並已訂立《投資者關係管理工作制度》，從管理架構和內部制度上加强投資者關係管理工作。

報告期內，本公司嚴格按照相關規定向投資者充分披露有關信息，通過定期與臨時公告及時披露重大信息以及可能影響投資者利益的有關事態，致力提高信息披露資料的素質。公司網站是構建投資者關係的另一重要平台，公司利用網站定期公佈有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣的資料，使投資者及時清晰瞭解公司的最新發展情況，提高公司透明度。我們也通過網絡交流平台回答投資者提出的問題，進行一些簡要的溝通。作為一種公平、環保和低成本的溝通方式，公司將會進一步加强網站內容的管理和建設，為投資者提供更豐富和及時的資訊。

投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過各種平台與渠道和境內外所有關注公司的投資基金、分析機構進行充分有效的雙向溝通，一方面向投資者傳遞其所關注的信息，增强其對公司未來發展的信心；另一方面幫助公司廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。本年度公司通過業績推介會、新聞發佈會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫，主要活動通過以下方式開展：

◇ 通過投資者熱綫、公司網站和電子信箱，及時回應投資者查詢，日常和投資者日常電話、郵件溝通達130多次。

◇ 接待投資者和分析員公司現場調研，或召開專場電話會議，日常接待境內外投資者來訪42批64人次。

◇ 開展各項推介活動，包括舉辦業績推介路演與新聞發佈會、境外路演活動以及參加各類投資者論壇，與投資者進行面對面的交流，2011年本公司參加或組織的大型推介活動11場，主要包括：

| | |
|---|---|
| 1月 | – 參加瑞銀集團在上海舉辦的第10屆「大中華投資論壇」 |
| 3月 | – 在香港召開2010年度業績發布會及路演活動 |
| 4月 | – 參加野村證券在杭州舉辦的A股投資論壇 |
| 5月 | – 參加德意志銀行首屆亞洲概念新加坡峰會<br>– 參加麥格理在香港舉辦的大中華年會 |
| 6月 | – 參加摩根大通在北京舉辦的投資者會議 |
| 8月 | – 在香港舉行2011年中期業績發佈會及路演活動 |
| 9月 | – 公司召開網上中期業績説明會<br>– 管理層赴澳洲進行投資者推介路演活動<br>– 管理層赴日韓進行投資者推介路演活動 |
| 11月 | – 參加美林證券在北京舉辦的中國投資峰會 |

本公司堅持通過積極的投資者關係活動，提高公司透明度，加强雙方的溝通，從而加深投資者對公司業務的瞭解和信任，樹立對公司未來發展的信心，促進市場對公司的認同和擁護，使公司的業務發展潛力和實際價值能在市場中得到充分反映。同時，也通過投資者關係活動廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。報告期內，公司分別在年度和半年度業績公佈後對長期密切跟踪公司的分析員進行感官調查，收集他們對公司經營狀況和發展戰略的意見和建議，通過電子郵件方式，發放投資者關係管理調查問卷，瞭解市場對公司投資者關係管理工作、溝通模式、信息披露質量等的評價與建議以及對公司的關注點。這些工作將為下一步制定有效的投資者關係管理工作計劃以及組織好各項有針對性的投資者關係活動奠定基礎。

## (六) 股東回報

自上市以來，本公司一直保持股東高額回報，已連續15年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利約人民幣136.84億元。2011年度，董事會建議派發現金股利每股人民幣0.36元，約為本年度可分配利潤(淨利潤扣除10%法定公積金為基準)的83.96%，派息率達74.64%。

| | 2004 | 2005* | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | **2011** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 每股盈利(元)* | 0.164 | 0.133 | 0.233 | 0.318 | 0.308 | 0.399 | 0.493 | **0.482** |
| 每股股息(含税)(元) | 0.145 | 0.145 | 0.19 | 0.27 | 0.27 | 0.31 | 0.36 | **0.36** |
| 派息率(%) | 88.41 | 109.02 | 81.55 | 84.90 | 87.66 | 77.66 | 73.0 | **74.64** |

* 每股盈利為該年度用於股利分配的利潤基準

* 2005年度公司派發未分配利潤之特別股息

保證股東的長期穩定回報是本公司的首要責任，從兼顧投資者長遠利益和當前收益的角度出發，本公司在未來年度仍將維持穩定的派息政策。

## (七) 境內外審計師

根據於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及修訂的香港上市規則，在香港上市的內地註冊成立發行人獲准許採用中國會計準則編制其財務報表，而經中國財政部及中國證監會認可的內地會計師事務所獲准許採用中國審計準則為此等發行人提供服務。

鑒於香港聯交所接受採用中國會計準則及中國審計準則及聘用內地會計師事務所，為提高效率及降低披露成本，自2011年1月1日起的會計年度，本公司董事會將僅根據中國會計準則編制一份財務報表並安排財政部及中國證監會認可的內地會計師事務所進行該財務報表的審計。

本公司2010年度股東週年大會批准繼續聘任德勤華永會計師事務所有限公司為本公司2011年度的境內審計師，審計本公司按照中國會計準則編制截至2011年12月31日止會計年度的財務報表，並承接國際審計師按照香港上市規則應盡的職責，本年度審計費用為人民幣1,970千元。德勤華永會計師事務所有限公司為財政部及中國證監會認可的擔任在香港上市的內地註冊成立公司的申報會計師及／或核數師的執業會計師事務所。

該審計師自2003年開始為本公司提供審計服務，已連續提供審計服務9年。於2008年度及2010年度，該審計師更換了負責本公司審計業務的合夥人。

自2011年1月1日起的會計年度，股東大會不再聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司香港核數師。

股東大會另聘任德勤華永會計師事務所有限公司同時擔任本公司2011年度內部控制審計師，審計費用為人民幣680千元。

## (一)股份變動情況

報告期內，本公司股份總數未發生變化。由於股改完成後有限售條件的流通股東滿足限售條件及辦理完相關手續後分批上市流通，股份結構發生變動。

單位：股

| | 本次變動前 | | 本次變動增減(+、-) | 本次變動後 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 數量 | 比例 | 限售股流通 | 數量 | 比例 |
| 一、 有限售條件股份 | 3,383,090,647 | 67.15% | -3,332,887,902 | 50,202,745 | 1% |
| 1、 國家持股 | 2,742,578,825 | 54.44% | -2,742,578,825 | 0 | - |
| 2、 國有法人持股 | 589,059,077 | 11.69% | -589,059,077 | 0 | - |
| 3、 其他內資持股 | 51,452,745 | 1.02% | -1,250,000 | 50,202,745 | 1% |
| 其中：境內法人持股 | 51,452,745 | 1.02% | -1,250,000 | 50,202,745 | 1% |
| 境內自然人持股 | - | - | - | - | - |
| 4、 外資持股 | - | - | - | - | - |
| 其中：境外法人持股 | - | - | - | - | - |
| 境外自然人持股 | - | - | - | - | - |
| 二、無限售條件流通股份 | 1,654,656,853 | 32.85% | 3,332,887,902 | 4,987,544,755 | 99% |
| 1、 人民幣普通股 | 432,656,853 | 8.59% | 3,332,887,902 | 3,765,544,755 | 74.74% |
| 2、 境內上市外資股 | - | - | - | - | - |
| 3、 境外上市外資股 | 1,222,000,000 | 24.26% | 0 | 1,222,000,000 | 24.26% |
| 4、 其他 | - | - | - | - | - |
| 三、 股份總數 | 5,037,747,500 | 100% | 0 | 5,037,747,500 | 100% |

## 1、 股份變動的批准情況

報告期內，本公司兩大股東江蘇交通控股有限公司及招商局華建公路投資有限公司(原「華建交通經濟開發中心」)所持有本公司股份共計3,331,637,902股已滿足60個月的限售期，本公司根據相關要求辦理了解禁流通手續，有關流通申請經本公司上報江蘇省國有資產監督管理委員會及上海證券交易所、中國證券登記結算有限責任公司上海分公司審核批准後，於2011年5月20日解禁獲得上市流通權。

其他有限售條件的流通股共計1,250,000股，辦理完相關流通手續後於2011年7月29日上市流通。

## 2、 限售股份變動情況

單位：股

| 股東名稱 | 年初限售股數 | 本年解除限售股數 | 本年增加限售股數 | 年末限售股數餘額 | 限售原因 | 解除限售日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 江蘇交通控股有限公司 | 2,742,578,825 | 2,742,578,825 | 0 | 0 | 大股東履行股改承諾 | 2011-5-20 |
| 招商局華建公路投資有限公司 | 589,059,077 | 589,059,077 | 0 | 0 | 大股東履行股改承諾 | 2011-5-20 |
| 境內法人股東 | 51,452,745 | 1,250,000 | 0 | 50,202,745 | 未辦理完有關上市流通手續 | 2011-7-29 |
| 合計 | 3,383,090,647 | 3,332,887,902 | 0 | 50,202,745 | – | – |

### 3、 有關限售股份流通提醒

截至本報告期末，本公司已滿足流通條件的境內法人股份中仍有50,202,745股未辦理有關上市流通手續。根據流通條件，該部分股份需在完成股份補登記並償還完公司大股東代其墊付的對價後方能上市流通，公司將按照上海交易所要求每隔6個月一次為已辦理完上述手續的股東提出流通申請。

**本公司特此提醒尚未辦理有關上市流通手續的法人股股東儘快與公司取得聯繫，爭取早日獲得流通權。**

## (二)股票發行與上市情況

1. 本公司於1997年6月27日在香港聯合交易所發行並上市H股12.22億股，發行價格為每股3.11元港幣。

2. 本公司於2000年12月22日至12月23日以上網定價發行和向二級市場投資者配售相結合的方式向境內投資者發行社會公眾股(A股)1.5億股，發行價格為每股人民幣4.20元，於2001年1月16日在上海證券交易所掛牌上市。

3. 本公司第一級美國預託證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，並在美國場外市場掛牌交易。

4. 本公司於2006年5月16日實施股改方案，非流通股股東向流通A股股東無償支付4,800萬股股票對價上市流通，A股流通股份由15,000萬股增至19,800萬股。本次股改未涉及股份總數的變化。

5. 自2007年5月16日起，本公司有限售條件的流通股滿足限售條件及辦理完相關手續後分批上市流通，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，第九批3,331,637,902股，第十批1,250,000股，流通日期分別為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、2011年5月20日、2011年7月29日。截至本報告期末，A股流通股份增至3,765,544,755股，約佔本公司總股份的74.74%。該部分股份流通未涉及股份總數的變化。

6. 本公司11億公司債券於2008年7月28日－30日通過網上、網下發行成功，票面利率5.40%，債券期限3年期，並於2008年8月12日在上海證券交易所上市，債券簡稱「08寧滬債」，債券代碼「122010」。

| 股票及其衍生證券的種類 | 發行日期 | 發行價格 | 發行數量 | 上市日期 | 獲准上市的交易數量 | 交易終止日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 公司債券 | 2008－07－28 | 100/張 | 1,100萬張 | 2008－08－12 | 1,100萬張 | 2011－07－28 |

## (三)主要股東情況

### 1、 報告期末股東數

| | 2011年末(戶) | 本年度報告公佈日前一個月末(戶) |
|---|---|---|
| 股東總數 | 46,137 | 44,881 |

### 2、 公司主要股東持股情況

(1) 截至2011年12月31日，擁有本公司股份前十名股東情況：

| 股東名稱 | 報告期內增減 | 期末持股數量(股) | 比例(%) | 持有有限售條件的股份數量 | 質押或凍結的股份數量 | 股東性質 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 江蘇交通控股有限公司 | 0 | 2,742,578,825 | 54.44 | 0 | 無 | 國有法人 |
| 招商局華建公路投資有限公司 | 0 | 589,059,077 | 11.69 | 0 | 無 | 國有法人 |
| Mondrian Investment Partners Limited | –10,044,000 | 85,820,000 | 1.70 | 0 | 未知 | 境外法人 |
| Blackrock, Inc. | 74,678,278 | 74,678,278 | 1.48 | 0 | 未知 | 境外法人 |
| Columbia Wanger Asset Management, L.P. | 63,878,000 | 63,878,000 | 1.27 | | 未知 | 境外法人 |
| Macquarie Group Limited | 61,290,430 | 61,290,430 | 1.22 | 0 | 未知 | 境外法人 |
| 中國平安財產保險股份有限公司 | 27,940,789 | 49,640,398 | 0.99 | 0 | 未知 | 其他 |
| 中國太平洋人壽保險股份有限公司 | 25,822,458 | 25,822,458 | 0.51 | 0 | 未知 | 其他 |
| 國泰君安證券股份有限公司 | 18,198,391 | 18,198,391 | 0.36 | 0 | 未知 | 其他 |
| 中國平安人壽保險股份有限公司 | 3,915,913 | 17,793,761 | 0.35 | 0 | 未知 | 其他 |

註： 十大股東持股相關情況説明：

(a) 本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；

(b) 報告期內，沒有發生本公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為本公司前十名股東的情況。

(c) H股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例而備存的登記。

(2) 截止2011年12月31日，本公司A股前十名無限售條件股東持股情況：

| 股東名稱 | 期末持股數（股） | 股份種類 |
|---|---|---|
| 江蘇交通控股有限公司 | 2,742,578,825 | 人民幣普通股 |
| 招商局華建公路投資有限公司 | 589,059,077 | 人民幣普通股 |
| 中國平安財產保險股份有限公司 | 49,640,398 | 人民幣普通股 |
| 中國太平洋人壽保險股份有限公司 | 25,822,458 | 人民幣普通股 |
| 國泰君安證券股份有限公司 | 18,198,391 | 人民幣普通股 |
| 中國平安人壽保險股份有限公司 | 17,793,761 | 人民幣普通股 |
| 裕隆證券投資基金 | 10,850,000 | 人民幣普通股 |
| 中國工商銀行－華安中小盤成長股票型證券投資基金 | 9,936,895 | 人民幣普通股 |
| 昆山市土地開發中心 | 7,500,000 | 人民幣普通股 |
| BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST | 7,328,527 | 人民幣普通股 |

(3) 截止2011年12月31日，有限售條件股東持股數量及限售條件

| 序號 | 有限售條件股東名稱 | 持有的有限售條件股份數量 | 有限售條件股份上市交易情況 | | 限售條件 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 可上市交易時間 | 新增可上市交易股份數量 | |
| 1 | 建投中信資產管理有限責任公司 | 21,410,000 | 2007年5月16日 | 0 | 註1 |
| 2 | 其他社會法人股 | 28,802,745 | 2007年5月16日 | 0 | 註1 |

註1： 應先征得代其墊付對價的非流通股股東的同意，墊付的對價由相關非流通股股東償還，償還時可以選擇償還被墊付數量的股份，或償還該股份按寧滬高速股改實施日後的五個交易日收盤價均價折算成的等額現金，再由本公司向證券交易所提出該等股份的上市流通申請。

(4) 於2011年12月31日，就本公司所知，根據香港證券及期貨條例而備存的登記冊，下述人士持有本公司股份或相關股份面值之5%或以上權益或淡倉：

| 名稱 | 身份 | 直接權益 | 持股數目 | 佔H股（總股份）比例 |
|---|---|---|---|---|
| 江蘇交通控股有限公司 | 其他 | 是 | 2,742,578,825(L) | (54.44%) |
| 招商局集團有限公司／招商局華建公路投資有限公司(1) | 其他 | 是 | 589,059,077(L) | (11.69%) |
| Mondrian Investment Partners Limited | 投資經理 | 是 | 85,820,000 (L) | 7.02% (1.70%) |
| Blackrock, Inc. | 受控法團權益 | 是 | 74,678,278 (L)<br>754,906(S) | 6.11% (1.48%)<br>0.06% |
| Columbia Wanger Asset Management, L.P. | 投資經理 | 是 | 63,878,000(L) | 5.23% (1.27%) |
| Macquarie Group Limited | 受控法團權益 | 是 | 61,290,430(L) | 5.02% (1.22%) |

註： (L)代表好倉；(S)代表淡倉

(1) 招商局集團有限公司因所控制的下述法團招商局華建公路投資有限公司的權益，視為持有的益。

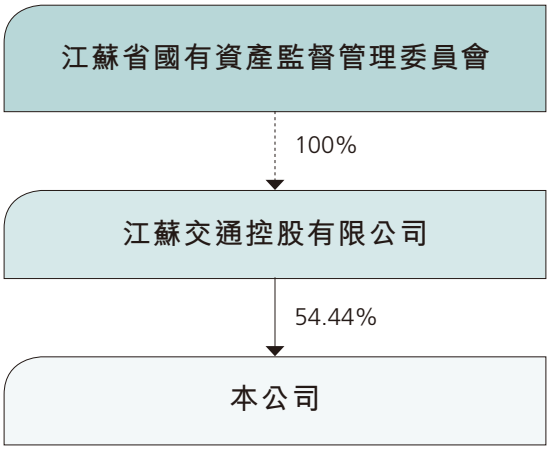
除上文披露者外，據本公司所知，於2011年12月31日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

## 3、 公司控股股東情況

| | |
|---|---|
| 名稱 | 江蘇交通控股有限公司 |
| 法定代表人 | 楊根林 |
| 成立日期 | 2000-9-15 |
| 註冊資本 | 168億元 |
| 主要經營業務或管理活動 | 在省政府授權範圍內，從事國有資產經營、管理；有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理，按章對通行車輛收費；實業投資，國內貿易。 |

## 4、 公司實際控制人情況

本公司與實際控制人之間的產權和控制關係：



### 5、 主要股東變更情況

報告期內，本公司第二大股東華建交通經濟開發中心（佔本公司11.69%的股份）完成了改制更名，變更前後的情況如下：

| 變更項目 | 變更前 | 變更後 |
|---|---|---|
| 公司名稱 | 華建交通經濟開發中心 | 招商局華建公路投資有限公司 |
| 公司類型 | 全民所有制企業 | 一人有限責任公司（法人獨資） |
| 法定代表人 | 傅育寧 | 李建紅 |
| 註冊資本 | 人民幣5億元 | 人民幣15億元 |
| 成立日期 | 1993-12-18 | 1993-12-18 |
| 經營範圍 | 主營公路、橋梁、碼頭、港口、航道的投資管理；交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、研製和產品的銷售等。 | 公路、橋梁、碼頭、港口、航道基礎設施的投資、開發、建設和經營管理；投資管理；交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、研製和產品的銷售；建築材料、機電設備、汽車及配件、五金交電、日用百貨的銷售；經濟信息諮詢。 |

## （四）購買、出售及贖回本公司股份

於本報告期內，本公司及附屬子公司概無購買、出售或贖回本公司股份之行為；也未發生任何人士根據本公司或附屬公司在任何時間發行或授予的可轉換證券、期權、權證或其他類似權利，行使轉換權或認購權。

## （五）優先購股權

根據中華人民共和國法律及本公司章程，本公司並無優先購股權規定公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。

## （六）公眾持股

根據公開資料及董事知悉，董事會認為本公司在刊發本報告的最後實際可行日期的公眾持股數量符合香港聯交所上市規則要求。

## （七）股東放棄或同意股息的安排

報告期內，並無任何股東放棄任何股息的安排。

## (一) 基本情況

| 姓名 | 性別 | 年齡 | 職務 | 任期起止日期 |
|---|---|---|---|---|
| 楊根林 | 男 | 59 | 董事長 | 2010年7月至2012年 |
| 錢永祥 | 男 | 48 | 執行董事、總經理 | 2009年6月至2012年 |
| 張楊 | 女 | 48 | 非執行董事 | 2009年6月至2012年 |
| 陳祥輝 | 男 | 49 | 非執行董事 | 2009年6月至2012年 |
| 杜文毅 | 男 | 49 | 非執行董事 | 2009年6月至2012年 |
| 鄭張永珍 | 女 | 80 | 非執行董事 | 2009年10月至2012年 |
| 方鏗 | 男 | 74 | 非執行董事 | 2009年10月至2012年 |
| 范從來 | 男 | 50 | 獨立非執行董事 | 2009年6月至2012年 |
| 陳冬華 | 男 | 37 | 獨立非執行董事 | 2009年6月至2012年 |
| 許長新 | 男 | 49 | 獨立非執行董事 | 2009年10月至2012年 |
| 高波 | 男 | 50 | 獨立非執行董事 | 2009年10月至2012年 |
| 常青 | 男 | 49 | 監事會主席 | 2011年3月至2012年 |
| 孫宏寧 | 男 | 51 | 監事 | 2009年10月至2012年 |
| 胡煜 | 女 | 37 | 監事 | 2009年6月至2012年 |
| 嚴師民 | 男 | 58 | 監事 | 2009年6月至2012年 |
| 邵莉 | 女 | 34 | 監事 | 2009年6月至2012年 |
| 劉偉 | 女 | 56 | 副總經理、財務總監 | 2010年1月至2011年9月 |
| 趙佳軍 | 男 | 45 | 副總經理 | 2010年1月至2012年12月 |
| 尚紅 | 女 | 49 | 副總經理 | 2010年12月至2013年11月 |
| 田亞飛 | 男 | 46 | 總經理助理 | 2010年2月至2013年1月 |
| 姚永嘉 | 男 | 48 | 總經理助理兼董事會秘書 | 2010年12月至2013年11月 |
| 李惠芬 | 女 | 51 | 香港公司秘書 | 2011年6月至2012年5月 |

註：

1、 報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員(包括其配偶或子女及其通過控制30%或以上股份的公司、信託)均未持有本公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票。

2、 本公司董事及高級管理人員之間無關聯關係。

3、 李惠芬主要為本公司提供專業香港公司秘書服務，並非本公司員工。

## （二）董事、監事和高級管理人員變動情況

本公司於2011年1月27日召開的第六屆十次監事會推選常青先生任本公司監事，有關議案經2011年3月18日臨時股東大會審議通過，2011年3月18日召開的第六屆十一次監事會選舉常青先生擔任本公司監事會主席。

本公司於2011年3月18日召開的第六屆十五次董事會聘任尚紅擔任本公司副總經理，聘任姚永嘉先生擔任本公司總經理助理。

2011年9月，本公司副總經理兼財務總監劉偉女士因到法定退休年齡辭去公司所有職務。

## （三）董事、監事在股東單位任職情況

| 姓名 | 任職單位 | 現時職務 | 任職期間 | 在股東單位是否領取報酬 |
|---|---|---|---|---|
| 楊根林 | 江蘇交通控股有限公司 | 董事長 | 2008年8月起至今 | 是 |
| 常青 | 江蘇交通控股有限公司 | 副總經理 | 2010年12月起至今 | 是 |
| 孫宏寧 | 江蘇交通控股有限公司 | 副總經理 | 2003年5月起至今 | 是 |
| 陳祥輝 | 江蘇交通控股有限公司 | 副總經理 | 2003年5月起至今 | 是 |
| 杜文毅 | 江蘇交通控股有限公司 | 財務審計部部長 | 2007年11月起至今 | 是 |
| 張楊 | 招商局華建公路投資有限公司 | 副總經理 | 2007年4月起至今 | 是 |
| 胡煜 | 招商局華建公路投資有限公司 | 財務部總經理 | 2010年5月起至今 | 是 |

## （四）董事、監事在其他上市企業的任職及兼職情況

| 姓名 | 任職單位 | 現時職務 | 在其他單位是否領取報酬津貼 |
|---|---|---|---|
| 張楊 | 四川成渝高速公路股份有限公司 | 副董事長 | 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 | 副董事長 | 是 |
| 孫宏寧 | 金陵飯店股份有限公司 | 董事 | 否 |
| | 華泰證券股份有限公司 | 董事 | 否 |
| 方鏗 | 億都(國際控股)有限公司 | 主席 | 是 |
| | 富聯國際集團有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| 范從來 | 南京新港高科技股份有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| | 無錫市太極實業股份有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| | 南京港股份有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| 陳冬華 | 南京港股份有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| | 江蘇悅達投資股份有限公司 | 獨立董事 | 是 |
| 胡煜 | 四川成渝高速公路股份有限公司 | 董事 | 是 |
| | 廣西五洲交通股份有限公司 | 監事 | 是 |

## （五）年度報酬情況

提名、薪酬與考核委員會代表董事會，擬定非執行董事與獨立董事袍金方案，制定基準根據境內外證券監管部門的相關規定，考慮不同市場的平均袍金水平及公司實際情況，向董事會提出袍金方案建議，最終經本公司股東大會審議批准。本公司與在公司領取袍金的董事簽訂協議，按年支付。

本公司董事、監事及高級管理人員的袍金政策包括：

1、 本公司聘請的2位非執行董事及4位獨立董事在公司領取董事袍金，袍金水平以香港及國內的平均袍金水平作為參考。2011年度支付給2位香港非執行董事的袍金為每人300,000港元（報告期末匯率約為港幣1.00元兑人民幣0.83元，約折合人民幣249,000元）；4位境內聘請的獨立董事的袍金為每人每年人民幣60,000元。

2、 根據中國國情，由股東單位派出的4位非執行董事及3位監事在股東單位領取袍金，本公司不再另行釐定和支付董事或監事袍金。

3、 在公司擔任管理職務的1位執行董事和2位職工代表監事根據其在公司擔任的具體管理職位領取管理薪酬，本公司不再另行釐定和支付董事或監事袍金。

4、 本公司高級管理人員包括各副總經理、總經理助理及公司董事會秘書，高級管理人員根據不同職位領取管理薪酬，其薪酬總額由崗位工資、績效獎金和公司為其本人的退休金計劃所作供款三部分組成。

**2011年度董事、監事、高級管理人員薪酬詳情**

人民幣：元

| 人員 | 董(監)事酬金 | 管理薪酬 | 合計 | 是否在股東單位或其他關聯單位領取 |
|---|---|---|---|---|
| **董事** | | | | |
| 楊根林 | – | – | – | 是 |
| 錢永祥 | – | 435,748 | 435,748 | 否 |
| 張楊 | – | – | – | 是 |
| 陳祥輝 | – | – | – | 是 |
| 杜文毅 | – | – | – | 是 |
| 鄭張永珍 | 249,000 | – | 249,000 | 否 |
| 方鏗 | 249,000 | – | 249,000 | 否 |
| **獨立董事** | | | | |
| 范從來 | 60,000 | – | 60,000 | 否 |
| 陳冬華 | 60,000 | – | 60,000 | 否 |
| 許長新 | 60,000 | – | 60,000 | 否 |
| 高波 | 60,000 | – | 60,000 | 否 |
| **監事** | | | | |
| 常青 | – | – | – | 是 |
| 孫宏寧 | – | – | – | 是 |
| 胡煜 | – | – | – | 是 |
| 嚴師民 | – | 261,456 | 261,456 | 否 |
| 邵莉 | – | 261,456 | 261,456 | 否 |
| **高級管理人員** | | | | |
| 劉偉(1) | – | 215,261 | 215,261 | 否 |
| 趙佳軍 | – | 346,808 | 346,808 | 否 |
| 尚紅 | – | 325,032 | 325,032 | 否 |
| 田亞飛 | – | 304,432 | 304,432 | 否 |
| 姚永嘉 | – | 305,032 | 305,032 | 否 |
| 李惠芬 | – | – | – | 否 |
| **合計** | **738,000** | **2,455,225** | **3,193,225** | **–** |

註(1)： 高級管理人員劉偉女士因於2011年9月退休而辭去本公司所有職務，本年度所領取薪酬為其在職期間的管理薪酬。

除上述薪酬外，本公司並無支付給董事其他任何款項。報告期內，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

## (六) 董事、監事及高級管理人員其他情況

### 董事、監事之合約

本公司除與執行董事簽訂服務合同外，與其他各董事、監事均已訂立委聘書。此等合同內容在各主要方面相同，期限從2008年度股東週年大會召開之日(或委任日)起至2011年度股東週年大會召開之日。本公司或董事、監事可以不少於三個月事先書面通知終止。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立或擬訂立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)之服務合約。本公司亦沒有董事因有關服務合約尚未屆滿並擬在下次股東週年大會上重選連任而需賠償的情況。

### 董事、監事之合約利益

本公司並沒有董事、監事直接或間接擁有重大權益的重要合約或直接或間接存在關鍵性利害關係的合約等詳細資料。

### 董事、監事及高級管理人員之聲明及承諾

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員已按上海交易所上市規則之要求簽訂了聲明及承諾書。

### 給予董事、監事及高級管理人員之貸款或貸款擔保

報告期內，本公司概無直接或間接向董事、監事、高級管理人員或彼等關聯人士提供貸款或貸款擔保。

### 董事進行證券交易的標準守則

經本公司向所有董事、監事作出查詢，本公司的董事在報告期內遵守香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂有關進行證券交易的標準。本公司亦訂立《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》，約束相關人員按照本守則進行證券交易的行為。

### 董事、監事及高級管理人員之證券交易

報告期內，本公司的董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人士概無根據證券及期貨條例或上市公司董事進行證券交易的標準守則需作披露持有任何本公司及其附屬子公司、聯營公司的註冊股本權益的記錄。

在該年度，本公司及其附屬子公司、聯營公司並未作授予董事、監事、高級管理人員及其關聯人士(包括其配偶及18歲以下子女)認購本公司或其附屬子公司、聯營公司的股本或債券以取得利益的安排。

**董事、監事及高級管理人員培訓**

為提升董事、監事及高級管理人員的管治理念，公司董事會秘書持續關注證券監管機構的治理要求，並將有關要求向董事、監事及高級管理人員及時傳達，同時，董事會秘書亦安排有關董事、監事及高級管理人員參加研討會及培訓課程，包括證監會的電話視頻會議及證監局的專題培訓，以協助其持續專業發展。

## (七) 董事、監事及高級管理人員簡歷

**董事**

**楊根林先生**：董事長，戰略委員會主席

1953年出生，大學學歷。曾先後擔任江蘇省蘇州市太倉縣交通局局長、黨委書記，太倉縣委常委、太倉市副市長兼太倉經濟開發區党工委書記；歷任江蘇省鎮江市丹陽市代市長、市委書記，鎮江市委常委，江蘇省交通運輸廳副廳長、黨組副書記。現任江蘇交通控股有限公司黨委書記、董事長、總經理。楊先生長期從事管理工作，具有豐富的經濟管理和交通管理經驗。

**錢永祥先生**：執行董事、總經理，戰略委員會委員

1964年出生，工學碩士、工商管理碩士。錢先生1987年至1992年於東南大學任教，1992年起加入本公司，曾先後任計劃科科長、投資發展部副經理、經理、公司副總經理等職。錢先生長期從事交通領域的行業與產業戰略研究、投融資管理、項目建設與運營管理等，對公司管理和上市公司運作工作有非常豐富的經驗。

**張楊女士**：非執行董事，提名、薪酬與考核委員會委員

1964年出生，研究生學歷。張女士1987年參加工作，1988年至1994年就職於航天工業部航天工業總公司，1994年至2007年任華建交通經濟開發中心證券管理部經理、總經理助理，現任華建交通經濟開發中心副總經理，兼任深圳高速公路股份有限公司、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司、厦門港務發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長。張女士具有豐富的交通行業、證券行業的知識及管理經驗。

**陳祥輝先生**：非執行董事，戰略委員會委員

1963年出生，工學學士、工商管理碩士，研究員級高級工程師。陳先生長期從事交通建設管理和高速公路營運管理工作。曾任江蘇省交通廳工程質量監督站副站長，江蘇省寧連寧通公路管理處處長，本公司總經理等職務。現任江蘇交通控股有限公司董事、副總經理，並擔任中國公路學會高速公路運營管理分會副理事長、江蘇省公路學會高速公路營運專業委員會主任委員等職。

**杜文毅先生**：非執行董事，審計委員會委員

1963年出生，大學學歷，高級經濟師。杜先生自1983年在南京交通學校財會教研室任職，自1987年曾任江蘇省交通規劃設計院計劃財務室副主任、主任，2000年起任江蘇交通控股有限公司財務審計處副處長，2001年至2004年曾任江蘇交通產業集團有限公司董事及財務審計處副處長、處長，2004年起任江蘇京滬高速公路有限公司副總經理，2007年11月起任江蘇交通控股有限公司財務審計部部長。杜先生長期從事交通管理工作及財務管理工作，是具有豐富的交通管理及財務管理經驗的高級專家。

**鄭張永珍女士**：非執行董事，戰略委員會委員

1932年出生，張女士曾任香港特別行政區籌備委員會委員、中國全國政治協商委員會常務委員、中國國務院港澳辦及新華社香港分社香港事務顧問及香港管理專業協會企業發展中心主席。張女士也是大慶油田有限責任公司董事經理、永興企業公司總裁、瑞典愛立信電話有限公司中國高級顧問、南京愛立信熊猫通信有限公司董事、北京索愛普天移動通信有限公司董事、上海華僑商務總匯有限公司董事長、蘇港航空企業有限公司董事長，具有幾十年商業投資和創業經驗，更榮獲瑞典國王卡爾十六世古斯塔夫頒發瑞典皇家北極星勇士勛章及香港特別行政區金紫荊星章。

**方鏗先生**：非執行董事，提名、薪酬及考核委員會委員

1938年出生，六零年代畢業於美國麻省理工學院並取得碩士學位。方先生現任肇豐針織有限公司董事長、香港聯合交易所主板上市公司億都(國際控股)有限公司主席、香港聯合交易所主板上市公司富聯國際集團有限公司獨立非執行董事。方先生並擔任全國政協委員，同時擔任工商貿團體職位如香港紡織業聯會名譽會長、香港羊毛化纖針織業廠商會名譽會長、香港紡織及成衣研發中心董事局主席。

**范從來先生**：獨立非執行董事，戰略委員會、審計委員會委員

1962出生，博士生導師。范先生自1983年起在南京大學商學院經濟學系任助教，1988年起在南京大學商學院經濟學系任講師，1996年起在南京大學商學院經濟學系任教授、系主任，先後任副院長、黨委書記，現任南京大學學科處處長、教育部長江特聘教授。范先生長期從事貨幣金融公司金融與資本市場方面的教學和研究工作，具有豐富的經濟學學術理論，多次獲得國家授予的有突出貢獻的專家榮譽。

**陳冬華先生**：獨立非執行董事，審計委員會主席

1975年出生，教授、博士生導師。現任南京大學會計系書記及博士生導師。陳先生2003年至2005年曾任上海財經大學會計學院助教、副教授，自2005年起歷任南京大學商學院會計學系教授、博士生導師。陳先生長期從事會計學科的研究和具體實務工作，是具有豐富的財務理論和管理經驗高級專家。

**許長新先生**：獨立非執行董事，提名、薪酬及考核委員會主席

1963年出生，工學博士，經濟學教授，博士生導師。現任河海大學商學院副院長、基礎設施投融資研究中心主任、管理科學與工程專業博士生導師，兼任江蘇省九、十屆政協常委、中國民主建國會江蘇省委副主任委員、中國民主建國會中央經濟委員會委員。中國海洋經濟學會理事、江蘇省數量經濟與管理科學學會副會長、江蘇省統計學會副會長、江蘇省金融學會常務理事、澳門科技大學兼職博士生導師以及多個項目評審專家，曾主持部省級科研課題50餘項，發表論文100餘篇，出版論著6本，獲部省級科技進步獎三等以上獎項8次，獲江蘇省青年骨幹教師稱號。

**高波先生**：獨立非執行董事，提名、薪酬及考核委員會委員

1962年出生，經濟學教授，博士生導師。現任南京大學不動產研究中心主任，國家教育部人文社科重點研究基地－南京大學長江三角洲經濟社會發展研究中心研究員，兼任世界華人不動產學會常務理事、江蘇省房地產經濟學會副會長、江蘇省經濟學會副秘書長，出版著作10餘部，在《經濟研究》、《管理世界》等學術刊物發表論文130多篇，主持完成了國家社會科學基金重點項目、國家自然科學基金項目、教育部人文社會科學研究規劃基金項目等研究課題10多項，正在主持教育部哲學社會科學重大課題攻關項目，獲得部級科技進步一等獎、江蘇省政府優秀社科成果二等獎等科研獎勵10多項。

## 監事

**常青先生**：監事會主席

1963年出生，大學學歷，學士學位。歷任江蘇省常州市交通局副局長、黨委副書記兼常州市港務管理局副局長、常州市建設局副局長、常州市交通局局長、黨委副書記兼常州市港務管理局局長。曾擔任中共江蘇省常州市委秘書長。現任江蘇交通控股有限公司副總經理、黨委副書記。常先生長期從事管理工作，具有豐富的經濟管理和交通管理經驗。

**孫宏寧先生**：監事

1961年出生，上海中歐高級管理人員工商管理碩士。孫先生自1994年任江蘇省國家保密局副處長；1995年任江蘇省委辦公廳秘書；2001年任江蘇省政府辦公廳秘書；2003年任江蘇交通控股有限公司董事、副總經理，並擔任蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司副董事長，華泰證券股份有限公司董事，金陵飯店股份有限公司董事等職，具有豐富的經營和管理經驗。

**胡煜女士**：監事

1975年出生，大學學歷。曾擔任北京城市開發集團會計、上海三菱電梯有限公司北京分公司財務經理，歷任華建交通經濟開發中心計劃財務部會計、招商局集團有限公司財務部經理、華北高速公路股份有限公司監事及廣西五洲交通股份有限公司監事；現任華建交通經濟開發中心計劃財務部總經理。胡女士長期從事財務管理工作，具有豐富的財務管理和交通管理經驗。

**嚴師民先生**：職工代表監事

1954年出生，大學學歷，高級政工師。嚴先生自1976至1978年就職於江蘇省運河航運公司；1981至1992曾任江蘇省運河公司宣傳科辦事員、副科長、科長；1992起曾任江蘇省港航集團公司政治部副主任、主任；1998起歷任本公司312管理處副處長、黨委辦公室副主任兼紀檢監察室副主任、本公司辦公室副主任、常州管理處處長，現任本公司工會副主席。嚴先生長期從事交通行業工作，具有豐富的理論知識和實際管理經驗。

**邵莉女士**：職工代表監事

1978年出生，研究生學歷，經濟師。邵女士自2003起就職於中國平安人壽保險股份有限公司南京分公司；自2004起歷任本公司人力資源部主管、經理助理；現任本公司人力資源部經理。邵女士一直從事人力資源管理工作，具有豐富的人力資源管理經驗。

**高級管理人員**

**劉偉女士**：副總經理、財務總監

1956年出生，大學、高級會計師，1992年8月加入本公司，曾擔任江蘇省交通廳規劃計劃處副科級科員、江蘇省路橋公司財務部負責人及江蘇省高速公路建設指揮部財務處科長、本公司財務處副處長及經理。劉女士從事經濟管理及財務管理工作已二十年，積累了豐富的經驗。

**趙佳軍先生**：副總經理

1967年出生，工學碩士，研究員級高級工程師，1992年8月加入本公司。趙先生曾先後擔任江蘇省高速公路建設指揮部計劃處工程師及本公司工程技術處工程科副科長、綜合科科長、工程技術部副經理、經理等職。趙先生自參加工作起，一直從事交通工程項目的建設、養護、營運及管理工作。

**尚紅女士**：副總經理

1963年出生，大學學歷，高級工程師。尚女士自1985年7月至1993年5月在南京金陵職業大學土建系任教；1993年6月加入本公司，先後擔任計劃科副科長、科長，投資發展部副經理、經理以及總經理助理等職，現任本公司副總經理。尚女士長期從事工程管理、投資分析及項目管理工作。

**田亞飛先生**：總經理助理兼經營發展公司經理

1966年出生，本科學歷。田先生自1996年9月加入本公司，先後擔任滬寧高速公路陽澄湖服務區主任、經營發展公司副經理、經理等職，2010年2月起任本公司總經理助理。田先生自參加工作起，就從事312國道、滬寧高速公路建設工作，並長期從事高速公路經營管理工作，具有豐富的經營管理經驗。

**姚永嘉先生**：總經理助理兼董事會秘書

1964年出生，碩士、高級工程師，1992年8月加入本公司。姚先生曾先後任職江蘇省交通規劃設計院、江蘇省高速公路建設指揮部科長及本公司證券科科長、董事會秘書室主任，姚先生自參加工作起，一直從事工程管理、投資分析、融資及證券等工作，積累了豐富的專業經驗。

**李蕙芬女士**：香港公司秘書

1961年出生，1983年於香港理工學院（現為香港理工大學）取得公司秘書及管理專業文憑。現為香港特許秘書（特許秘書及行政人員公會會員）及香港公司秘書公會會員。

## （八）人力資源管理

### 人力資源管理體系

公司通過規範並完善人力資源管理體系，有效地配置和使用人力資源，以適應公司戰略發展的需要，並為員工創造良好的發展平台，實現員工利益與公司利益的共贏，倡導以人為本的管理理念。目前公司已建立了以招聘、培訓、考核、薪酬管理為核心的人力資源管理體系，並不斷通過完善績效考核發揮薪酬體系的激勵機制，通過加强教育培訓為公司後續發展培養、儲備專業人才，努力構造與現代上市企業經營管理相匹配的人力資源管理體系，實現長遠發展戰略目標。

### 員工情況

截止2011年12月31日，本公司共有員工3,759名（未含控股、參股公司），員工結構如下：

**1、專業構成情況**

| 專業類別 | 人數 | 比例 |
|---|---|---|
| 行政管理人員 | 374 | 9.95% |
| 收費作業人員 | 2,073 | 55.15% |
| 工程養護人員 | 215 | 5.72% |
| 服務區人員 | 1,097 | 29.18% |

**2、教育程度情況**

| 教育類別 | 人數 | 比例 |
|---|---|---|
| 大學及以上 | 380 | 10.11% |
| 專科 | 900 | 23.94% |
| 中專及以下 | 2,479 | 65.95% |

**其中，行政管理人員的教育程度情況**

| 教育類別 | 人數 | 比例 |
|---|---|---|
| 碩士及以上 | 27 | 7.22% |
| 大學本科 | 179 | 47.86% |
| 專科及以下 | 168 | 44.92% |

**員工薪酬激勵與考核體系**

本公司執行以績效為驅動的崗位工資制，員工薪酬由月薪、績效獎金和福利三部分組成，按照以崗定薪、按績取酬的原則，根據員工的綜合績效考評結果而釐定，使薪酬體系更為公平且具有競爭力。

公司執行嚴格的績效考核制度，按照績效考核管理辦法和實施細則定期對員工工作表現進行評核。對於考核合格者，按績效管理目標給予獎勵；對未能達到考核標準的員工，給予相應處罰及警示，以增强員工的崗位責任意識，確保各項經營管理目標的實現。公司每年都會評選出一批優秀員工、收費標兵和服務標兵，給予他們精神和物質獎勵，以表彰優秀，激發員工的工作熱情。

為充分調動一綫收費人員的工作主動性和積極性，本年度公司對收費及相關崗位人員的量效考核激勵機制進一步完善，對收費崗位人員的績效獎金實行計件考核方式，以充分體現多勞多得的獎金分配機制，也激發了員工主動要求上崗的積極氛圍。

董事會及薪酬委員會負責對公司管理層的考核，設定的績效目標包括經營收入、業務成本、利潤指標以及各項營運管理業務目標等，經年初董事會審議批准，公司將各項指標任務分解落實到各業務職能部門，並由各部門負責人與總經理簽訂年度目標責任書，年末，董事會根據各項目標的完成情況評定管理層的績效。

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家相關規定在社保中心為員工辦理了基本養老保險、醫療保險、工傷、生育、失業保險等多項社會福利保障計劃。同時，公司還為員工辦理了補充醫療保險、意外傷害保險等商業險種，為員工提供人生安全保障。公司通過建立企業年金計劃，改善員工退休後的生活待遇，建立起公司和員工之間的長久信任關係。有關保險費用和企業年金均已如期足額繳納。鑒於公司在員工保障方面的各項積極措施，2011年度，本公司被授予江蘇省「勞動保障誠信示範企業」稱號。

**員工教育培訓與職業發展**

員工和人才是企業發展的依靠，本公司通過加强員工教育培訓，培育團隊協作以及持續學習的企業文化，鼓勵員工不斷提升自身的業務能力和競爭力，實現人力資源的增值。公司每年均根據年度工作計劃以及人力資源發展需要制定培訓計劃，使培訓方案能與公司的運營現狀和管理需求相契合，並在年末進行總結和檢討。2011年度，公司亦訂立了《內部兼職講師培訓制度》，通過對資深管理人員、專業技術人員的專業培訓逐步建立起自己的業務培訓隊伍。

2011年度，本公司及各管理部門按年度培訓計劃實施各類員工培訓309項（2010年249項），其中生產崗位技能培訓項目約佔63%，管理和專業技術人員綜合能力提升項目約佔37%，全公司培訓經費使用約人民幣2,836千元（2010年人民幣2,103千元），參加培訓員工達11,297人次（2010年10,709人次），涵蓋了從基層一綫員工到高級管理人員的各階層的所有員工。

公司亦重視員工職業生涯規劃，建立管理幹部梯隊建設戰略，通過設計公開、公平的崗位競聘方案為員工構建晋升通道，並逐步統一各層級崗位競聘的考核內容及評分標準。2011年度，公司舉辦各類崗位競聘6次，崗位調整和晋升聘任32人，培養選拔業務骨幹和後備管理人員，為公司的持續發展提供人力資源保證。

## (一)年度股東大會情況

| 會議屆次 | 召開日期 | 決議刊登的信息披露報紙 | 披露日期 |
|---|---|---|---|
| 2010年度股東週年大會 | 2011-5-11 | 中國證券報、上海證券報 | 2011-5-12 |

年度股東大會以普通決議案審議了通過以下事項：

◇ 2010年度董事會報告、監事會報告、經審核賬目和核數師報告；

◇ 2010年度利潤分配方案；

◇ 聘任年度會計師事務所；

◇ 批准本公司發行規模不超過20億元人民幣的短期融資券計劃。

## (二)臨時股東大會情況

| 會議屆次 | 召開日期 | 決議刊登的信息披露報紙 | 披露日期 |
|---|---|---|---|
| 2011年第一次臨時股東大會 | 2011-03-18 | 中國證券報、上海證券報 | 2011-03-18 |
| 2011年第二次臨時股東大會 | 2011-11-9 | 中國證券報、上海證券報 | 2011-11-9 |

臨時股東大會以普通決議案審議通過了以下事項：

◇ 選舉批准常青先生擔任本公司監事。

◇ 批准本公司發行規模不超過20億元人民幣的非公開定向債務融資工具。

## (三)股東大會決議執行情況

◇ 2010年度利潤分配

經2010年度股東週年大會審議，本公司以2010年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發2010年度現金紅利每股人民幣0.36元(含稅)，該利潤分配方案已於2011年6月10日實施。

◇ 籌融資計劃

為優化債務結構、降低財務成本、補充營運資金，本公司於2011年5月11日由2010年度股東週年大會審議通過發行規模不超過20億元人民幣的短期融資券計劃。本次短期融資券根據公司資金使用計劃分兩期發行，第一期於2011年7月6日完成，發行額度為10億元人民幣，期限366天，單位面值100元人民幣，發行利率5%；第二期於2011年9月26日完成，發行額度為10億元人民幣，期限366天，單位面值100元人民幣，發行利率6.18%。

本公司2011年度第二次臨時股東大會批准發行規模不超過20億元人民幣的非公開定向債務融資工具，期限不超過三年，募集資金用於置換中長期債務和補充流動資金。目前，該項資金募集計劃已聘請民生銀行擔任主承銷商，正在進行第一期的發行申報工作。

## (一)報告期內監事會會議情況

監事會對股東大會負責，依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。其主要職能包括檢查公司財務、監督重大經營活動及關聯交易的決策與操作程序、以及監督董事和高級管理人員履行職責的合法合規性等。本公司的章程及《監事會議事規則》已詳細列明瞭監事會的職權。

2011年度，本公司監事會全體成員遵照《公司法》、上市規則和其他相關法規以及《公司章程》、《監事會議事規則》的規定，遵守誠信原則，忠實履行職責，積極、謹慎開展工作，竭誠維護股東、公司和員工的合法權益。

2011年度，本公司監事會共召開五次全體會議，會議的召集、召開和決議均符合法律程序。監事會審議、審查的主要事項包括：

| 監事會會議召開情況 | 監事會會議議題內容 |
|---|---|
| 六屆十次監事會 | – 以通訊方式推選常青先生擔任本公司監事 |
| 六屆十一次監事會 | – 選舉常青先生擔任本公司監事會主席<br>– 審議公司2010年度業績報告及摘要<br>– 審議2010年度監事會工作報告<br>– 審議並批准《公司2010年度內部控制自我評價報告》 |
| 六屆十二次監事會 | – 審議公司2011年一季度業績報告 |
| 六屆十三次監事會 | – 審議公司2011年半年度業績報告及摘要 |
| 六屆十四次監事會 | – 審議公司2011年三季度業績報告 |

## (二)監事會獨立意見

報告期內，監事會依法出席、列席了股東大會及董事會現場會議，審查了董事會書面決議案的簽署情況，對公司決策程序的合法性、董事會對股東大會決議的執行情況、以及公司董事、管理層的履職情況進行了有效監督，及時提醒公司董事會和經理層關注可能存在的風險。

通過以上監督，監事會對本公司2011年度有關事項發表以下獨立意見。

### 1、公司依法運作情況

報告期內，監事會對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項，對董事會執行股東大會決議的情況、對管理層執行董事會決議的情況進行了監督，認為公司嚴格按照相關法規制度經營決策、規範運作，不斷完善內部控制制度，公司治理水平有進一步提升，獲得了境內外監管機構以及市場投資者的充分認可，公司治理榮獲多項嘉獎。公司董事及高級管理人員均能按照有關法律、法規之規定，從維護股東及公司利益的角度出發，認真履行職責，沒有發生違反法律、法規的行為，亦無濫用職權或損害本公司利益、本公司股東及員工權益的行為。

### 2、公司財務情況

監事會認真審查了本公司2011年度財務報告、利潤分配方案及其他會計資料等，認為本公司的財務收支賬目清晰，會計核算和財務管理均符合有關規定，並無發現問題。本公司聘請的德勤華永會計師事務所有限公司按中國會計準則對公司2011年度財務報告進行了審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。監事會認為審計報告如實地反映了本公司的財務收支狀況和經營成果，實現的經營業績是真實的。

### 3、募集資金使用情況

本公司於2008年度發行了總額人民幣11億元的公司債券，債券期限3年，發行資金用於調整公司債務結構。經監事會審查，上述募集資金的使用與募集説明書承諾一致，並未發生任何變更，同時，在本年度內已如期還本付息，保證了投資者收益。

**4、公司資產交易情況**

報告期內，公司董事會決定出資不超過5億元人民幣參股常嘉高速公路昆吳段新建項目，並批准附屬子公司廣靖錫澄公司參與金融租賃公司增資擴股事項。監事會參與了這兩項資產交易的決策過程，認為相關投資決策符合公司及股東的長遠利益，決策程序符合法定要求，並未發現存在內幕交易的情形。

**5、公司關聯交易情況**

報告期內，本公司與現代路橋簽訂了道路養護關聯交易合同，並與其他關聯方聯網公司、江蘇高速石油、現代路橋續訂了有關服務與租賃協議，附屬子公司廣靖錫澄公司參與金融租賃公司增資擴股的關聯交易事項。監事會對本年度公司的所有關聯交易事項進行了審查，認為本年度內公司所有涉及關聯交易的合同、協議以及其他相關文件符合法律要求，有關交易關聯董事均已回避表決，審議程序合法，交易條款對公司及全體股東而言是公平合理的，關聯交易嚴格按照「公平、公正、公開」的原則進行處理，並無發現內幕交易或存在董事會違反誠信原則進行的決策、簽署協議和信息披露等情形。

**6、內部控制自我評價情況**

監事會審閱了公司內部控制自我評價報告，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。通過對內部控制體系各要素的基本評估以及本年度內實施的各項檢查監督和評價工作，監事會認為，自本年度1月1日起至本報告期末，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、運營、管理、財務、投資和行政人事管理等各方面需求，對本公司各項經營管理風險起到了有效的控制作用。

監事會對各董事會成員2011年度履職情況進行了考評，未發現董事存在違反法律法規、《公司章程》、損害公司利益或不當履行職責的情形。報告期內，本公司未發生監事代表向公司董事交涉或對董事起訴的事項。

承監事會命

*監事會主席*
**常青**

中國，南京，2012年3月23日

## (一)主要業務、客戶及供應商

本集團主營業務為江蘇省境內收費路橋的投資、建設、運營及經營管理。報告期內，本集團主營業務未發生重大並更。

由於本集團收費業務的主要客戶為收費路橋的使用者，而通常沒有與日常經營相關的大宗採購，故本集團並無主要客戶及供應商資料需作進一步披露。

## (二)重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司或其子公司不存在重大訴訟、仲裁事項，也不存在前期發生但延續到報告期的重大訴訟或仲裁事項。

## (三)破產重整相關事項

報告期內本公司未發生任何破產重整相關事項。

## (四)持有其他上市公司股權情況

本集團未持有其他上市公司股權，也不存在參股其他非上市金融企業股權情況。

## (五)資產交易事項

### ◇ 金融租賃公司增資擴股

報告期內，本公司附屬公司廣靖錫澄公司參股的聯營企業江蘇金融租賃有限公司(「金融租賃公司」)因業務擴張需要進行增資擴股，此次增資後，金融租賃公司的註冊資本由人民幣854,700千元增加至人民幣2,000,000千元，廣靖錫澄公司原持有金融租賃公司11.7%股份，本次增資過程中以貨幣形式按原註冊資本比例增資人民幣134,000千元，增資後持有金融租賃公司的股份比例維持不變。有關本次增資擴股的詳情見本公司於2011年5月28日刊登的相關公告。

金融租賃增資擴股後，其擁有的資金量擴大，業務範圍也將擴大，規模效應增强。因此金融租賃增資擴股行為，是金融租賃實現持續健康發展、提高綜合競爭力的重要舉措，對廣靖錫澄公司及本公司長遠來説是有利的。

◇ 投資高速公路新建項目

為了進一步擴展主業，本公司於2011年06月03日召開的第6屆18次董事會審議並通過了投資建設常(熟)嘉(興)高速公路昆山至吳江段新建項目(「該項目」)。該項目路綫全長28.435公里(設有三處互通、兩處樞紐，一處服務區)，雙向六車道，計劃2011年內開工建設，2014年建成。根據工可報告，該項目總投資約人民幣38.94億元，本公司按資本金30%比例出資，投資總額不超過人民幣5億元；蘇州市投資單位按資本金70%比例出資。該項目其餘資金以項目公司為主體，向國內銀行貸款，本公司無需對其貸款提供擔保抵押。根據工可報告中的財務評價，該項目自有資金內部收益率初步評估約為9.14%，在目前省內在建或擬建的高速公路項目中投資收益相對較高。

該項目位於連接蘇通長江公路大橋和杭州灣跨海大橋最順捷的綫路上，是江蘇省太湖東側南北向主要通道，建成後將比國家沿海通道(G15瀋陽－海口高速公路)在該地區的走向縮短20-30公里，區位優勢比較明顯，具有一定的投資價值。

同時，該項目與蘇嘉杭高速公路南段基本平行，蘇嘉杭高速公路經過近10年的運營，交通流量日趨飽和，該項目建成後將分擔蘇嘉杭高速公路南段的交通壓力，由於本公司持有蘇嘉杭公司33.33%的股權，投資收益將會受到影響，本公司參與該項目的投資也可在一定程度上彌補蘇嘉杭公路因分流而受到的損失。

## (六)股權激勵的實施情況

本公司目前尚未實施股權激勵計劃，在認真研究並遵循已出台的相關監管規定和指引的前提下，公司將積極探索股權激勵機制並擇機實施。

## (七)重大關聯交易事項

### ◇ 與日常經營相關的主要關聯交易

報告期內，本公司與關聯方發生的與日常經營相關的主要關聯交易如下：

| | 向關聯方銷售產品或提供服務 | | 向關聯方採購產品或接受服務 | |
|---|---|---|---|---|
| 關聯方 | 交易金額<br>人民幣千元 | 佔同類交易<br>金額的比例% | 交易金額<br>人民幣千元 | 佔同類交易<br>金額的比例% |
| 現代路橋 | 1,690 | 16.2 | 51,381 | 72.2 |
| 聯網公司 | 4,460 | 42.8 | 19,791 | 27.8 |
| 江蘇高速石油公司 | 4,267 | 41.0 | – | – |
| 合計 | 10,417 | 100 | 71,172 | 100 |

**1、現代路橋養護服務**

2011年3月18日，本公司及附屬公司廣靖錫澄公司分別就滬寧高速公路以及廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務與江蘇現代路橋有限責任公司(「現代路橋公司」)訂立養護合同，合同期限自2011年3月18日起至2011年12月31日止，兩份合同的最高預計養護費用分別不超過人民幣30,000千元及人民幣60,000千元。

養護服務費的定價原則為：對於公開招標的項目按中標價格，對其它方式委託的項目參考獨立的、有資質的造價諮詢單位審核後的當時市場價格經公平磋商後決定，原則為只要不高於相關工程的市場價，現代路橋公司將被授予該項工程。養護服務費用上限乃基於2011年預計工程而作出，以本公司及廣靖錫澄公司的自有資金撥付。至本報告期末，該兩份合同的實際發生額分別為人民幣18,560千元及人民幣32,821千元。

由於現代路橋公司由江蘇交通控股有限公司及其連絡人持有超過30%權益，為本公司關聯方，有關交易構成本公司持續關聯交易。

**2、聯網公司技術服務**

報告期內，本公司及廣靖錫澄公司繼續履行與江蘇高速公路聯網營運管理有限公司(「聯網公司」)訂立的營運技術服務協議，根據協議內容，聯網公司向本公司及各所屬路橋項目提供聯網收費的相關數據的校核、統計和分析工作以及聯網收費升級改造技術諮詢等高速公路聯網收費技術服務，合同期限自2009年1月1日至2011年12月31日止。聯網公司由本公司控股股東江蘇交通控股有限公司及其下屬各路橋公司出資設立，江蘇交通控股公司直接及間接持有其超過30%的股權為第一大股東，本公司及廣靖錫澄公司分別各持有聯網公司約4.42%股權。根據上海交易所上市規則第十章及香港上市規則第14A章，聯網公司為本公司關聯人士，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

聯網公司為本公司及廣靖錫澄公司提供的服務事項的收費標準由江蘇省物價局核定，路橋收費現金收入按0.2%的標準收取，非現金收入按2%的標準收取。報告期內，本集團累計向聯網公司支付服務費用共計人民幣19,791千元。

合約期滿後，本公司及廣靖錫澄公司續訂服務協議，協議有效期自2012年1月1日至2014年12月31日，聯網公司服務費按江蘇省物價局批准的服務費標準徵收。基於2011年實際支付費用及對未來三年滬寧高速公路、廣靖、錫澄高速公路通行費收入及其構成的預測，預計2012年、2013年、2014年最高年度技術服務費用分別不超過人民幣34,000千元、46,000千元及64,000千元。

**3、油品銷售租賃業務**

報告期內，本公司附屬公司廣靖錫澄公司與江蘇高速公路石油發展有限公司(「江蘇高速石油公司」)繼續履行堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃協議，租賃期為三年，自2009年1月1日起至2011年12月31日止。根據雙方協議，租賃費按油品銷售量每噸100元計算，江蘇高速石油公司最低付廣靖錫澄公司的租賃費每年為人民幣50萬元。江蘇高速石油公司為本公司控股股東持有51.17%股權的關聯公司，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

報告期內，江蘇高速石油公司共支付廣靖錫澄公司租賃費用人民幣4,267千元，未達到有關申報及公告披露要求。

**4、辦公用房租賃業務**

2008年8月22日，本公司與現代路橋公司及聯網公司分別簽定了房屋租賃協議，將位於馬群大道2號和馬群新街189號辦公場所分別出租予現代路橋公司及聯網公司，租期自2008年9月1日起至2011年8月31日止。年租金以收回投資並考慮相關稅金為原則，按租賃房屋土地價值、建設投資及土地證年限等綜合測算，分別為169萬元和446萬元。

租約到期後，考慮到兩處辦公場所用途具有一定限制性，以及現代路橋公司和聯網公司為本公司提供服務具有長期性，經雙方友好協商，以續租方式簽訂租賃合同，合同期限自2012年9月1日起至2014年8月31日止，年租金維持不變。

報告期內，本集團已分別將現代路橋公司及聯網公司的相關房屋租金計入本公司營業收入中。

◇ **資產收購、出售發生的關聯交易**

在附屬公司廣靖錫澄公司對金融租賃公司增資過程中（有關本次交易的詳情見本報告「資產交易事項」內容），由於其他交易方包括江蘇交通控股有限公司、揚子大橋公司及金融租賃公司均為本公司關聯人士，根據香港上市規則及上海證券交易所上市規則，本次增資行為構成關聯交易。本次交易各股東單位均按相同價格增加金融租賃的註冊資本，交易價格公平合理。由於增資所涉之每項百分比率（根據香港上市規則第14.07條的定義）均低於5%但代價比率超過0.1%，無需獨立股東批准，本公司已按相關要求履行申報及公告義務。

◇ **關聯方資金往來**

**單位：人民幣千元**

| 關聯方 | 向關聯方提供資金 | | 關聯方向上市公司提供資金 | |
|---|---|---|---|---|
| | 發生額 | 餘額 | 發生額 | 餘額 |
| 遠東海運 | 0 | 0 | 210,000 | 210,000 |
| 合計 | 0 | 0 | 210,000 | 210,000 |

報告期內，本公司以委託貸款方式自關聯公司遠東海運借款人民幣210,000千元，期限一年，年息6.31%~6.56%。

◇ **獨立董事關於關聯交易的確認意見**

本公司的獨立董事審核了所有關連交易，並確認：

(1) 該等交易屬上市發行人的日常業務；

(2) 該等交易是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及

(3) 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

## (八)重大合同及其履行情況

### 1、 託管、承包租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大託管與承包事項。

報告期內，本公司發生的租賃事項主要包括與江蘇高速石油公司的油品銷售租賃業務，與現代路橋及聯網公司的辦公用房租賃業務，詳細內容見本章「重大關聯交易事項」。

### 2、 重大擔保及資產押記

報告期內，本公司之子公司寧滬置業為其所售商品房承購人按揭供款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的《房產證》辦出及抵押登記手續辦妥並將房屋他項權證交銀行執管之日止。承購人以其所購商品房作為抵押物，截止2011年12月31日，尚未結清的擔保金額約為人民幣34,620千元。

除此以外，本公司及附屬子公司沒有為任何股東、關聯人士及其他公司進行擔保或存在資產押記的情況。

### 3、 委託理財情況

報告期內，本公司沒有委託他人進行現金資產管理的活動。

## 4、 其他重大合同

報告期內，本公司及附屬公司並未與本公司的控股股東或其附屬公司、關聯人士訂立任何重大合同或提供任何貸款。除上文披露的合同外，本公司並未與任何人、商號或法人團體訂立任何服務、管理合同。

**獨立董事關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司**
**關聯方資金佔用和對外擔保的獨立意見**

根據中國證券監督管理委員會和國務院國有資產監督管理委員會聯合發佈的《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》證監發(2003)56號的規定，以及上海證券交易所關於上市公司年度報告編制的有關要求，公司編制了《2011年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況滙總表》(「滙總表」)。

獨立董事經對公司關聯方資金佔用情況進行審核並確認：滙總表所載資料與公司年度審計師德勤華永會計師事務所有限公司出具的2011年度審計報告內容一致，滙總表列示的有關信息及數據真實、準確、完整，公司年度審計師出具了無保留意見的審計報告。

獨立董事經對公司對外擔保情況進行審核並確認：2011年度，公司未有任何對大股東、附屬子公司、參股公司以及其他關聯方提供擔保的事項。

獨立董事：
**范從來、陳冬華、許長新、高波**
2012年3月23日

## (九)承諾事項及履行情況

| 承諾事項 | 承諾內容 | 履行情況 |
| --- | --- | --- |
| 股改承諾 | 本公司持股5%以上股東江蘇交通控股有限公司及招商局華建公路投資有限公司(原「華建交通經濟開發中心」)股改時承諾：<br><br>所持有的本公司原非流通股份自獲得上市流通權之日起，60個月內不通過上海證券交易所掛牌交易出售。 | 該兩大股東在承諾期內已完全履行相關承諾 |

1. 截至本年度報告披露日，本公司不存在尚未完全履行的業績承諾。

2. 截至本年度報告報披露日，本公司不存在尚未完全履行的注入資產、資產整合承諾。

## (十)聘任會計師事務所情況

有關會計師事務所聘任及報酬詳情，列載於本年度報告六章「企業管治報告」之「境內外審計師」內容中。

## (十一)監管機構處罰及整改情況

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

## (十二)其他信息索引

本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站www.sse.com.cn、香港聯合交易所網站www.hkexnews.hk、本公司網站www.jsexpressway.com上刊登，詳細內容敬請投資者查詢。

| 公告編號 | 刊登日期 | 事項 |
|---|---|---|
| 臨2011－001 | 2011－1－20 | 公司債券付息公告 |
| 臨2011－002 | 2011－1－28 | 公司監事變動公告 |
| 臨2011－003 | 2011－1－28 | 公司第六屆十次監事會公告 |
| 臨2011－004 | 2011－1－28 | 2011年第一次臨時股東大會通知 |
| 臨2011－005 | 2011－3－18 | 2011年第一次臨時股東大會決議公告 |
| 臨2011－006 | 2011－3－18 | 公司第六屆十五次董事會公告 |
| 臨2011－007 | 2011－3－18 | 公司第六屆十一次監事會公告 |
| 臨2011－008 | 2011－3－18 | 與江蘇現代路橋有限責任公司訂立公路養護合同的關聯交易公告 |
| 臨2011－009 | 2011－3－18 | 2010年度股東週年大會通知 |
| 臨2011－010 | 2011－5－11 | 2010年度股東週年大會決議公告 |
| 臨2011－011 | 2011－5－13 | 公司第九批有限售條件的流通股上市流通公告 |
| 臨2011－012 | 2011－5－27 | 附屬公司廣靖錫澄公司增資江蘇金融有限公司的關聯交易公告 |
| 臨2011－013 | 2011－5－30 | 公司2010年度利潤分配實施公告 |
| 臨2011－014 | 2011－6－3 | 公司第六屆十八次董事會公告 |
| 臨2011－015 | 2011－7－12 | 公司發行10億元短期融資券的公告 |
| 臨2011－016 | 2011－7－12 | 公司第二大股東名稱變更的公告 |
| 臨2011－017 | 2011－7－18 | 公司2008年公司債券兑付、兑息公告 |
| 臨2011－018 | 2011－7－20 | 公司2008年公司債券兑付、兑息提示性公告 |

| 公告編號 | 刊登日期 | 事項 |
|---|---|---|
| 臨2011－019 | 2011－7－25 | 公司第十批有限售條件的流通股上市流通公告 |
| 臨2011－020 | 2011－8－20 | 公司持續關聯交易公告 |
| 臨2011－021 | 2011－9－1 | 公司舉行2011年半年度報告網上業績說明會的公告 |
| 臨2011－022 | 2011－9－19 | 關於調整312國道古南收費站車輛通行費徵收標準的公告 |
| 臨2011－023 | 2011－9－20 | 公司第六屆二十次董事會公告 |
| 臨2011－024 | 2011－9－20 | 公司2011年度第二次臨時股東大會通知 |
| 臨2011－025 | 2011－9－27 | 公司發行10億短期融資券的公告 |
| 臨2011－026 | 2011－10－14 | 關於聯網公司提供營運技術服務的補充公告 |
| 臨2011－027 | 2011－10－28 | 公司第六屆二十一次董事會公告 |
| 臨2011－028 | 2011－11－9 | 公司2011年度第二次臨時股東大會決議公告 |
| 臨2011－029 | 2011－12－5 | 公司變更保薦機構的公告 |
| 臨2011－030 | 2011－12－30 | 關於聯網公司提供營運技術服務的持續關聯交易公告 |

114 獨立核數師報告
115 合併資產負債表
116 母公司資產負債表
117 合併利潤表
118 母公司利潤表
119 合併現金流量表
121 母公司現金流量表
123 合併股東權益變動表
124 母公司股東權益變動表
125 財務報表附註
231 補充資料

Deloitte.
德勤

德師報(審)字(12)第 P0350號

**江蘇寧滬高速公路股份有限公司全體股東：**

我們審計了後附的江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「寧滬高速」)的財務報表，包括2011年12月31日的公司及合併資產負債表，2011年度的公司及合併利潤表、公司及合併股東權益變動表和公司及合併現金流量表以及財務報表附註。

## 一、管理層對財務報表的責任

編制和公允列報財務報表是寧滬高速管理層的責任，這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編制財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

## 二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編制和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 三、審計意見

我們認為，寧滬高速的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制，公允反映了寧滬高速2011年12月31日的公司及合併財務狀況以及2011年度的公司及合併經營成果和現金流量。

**德勤華永會計師事務所有限公司**
中國註冊會計師

中國 • 上海

**朱少芳、楊蓓**
2012年3月23日

# 合併資產負債表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 期末餘額 | 年初餘額 | 項目 | 附註 | 期末餘額 | 人民幣元<br>年初餘額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **流動資產：** | | | | **流動負債：** | | | |
| 貨幣資金 | (六)1 | 806,129,927 | 475,084,741 | 短期借款 | (六)18 | 2,865,000,000 | 1,890,000,000 |
| 交易性金融資產 | (六)2 | 19,077,428 | 60,143,990 | 應付賬款 | (六)19 | 307,411,924 | 108,382,469 |
| 應收賬款 | (六)4 | 47,367,781 | 76,671,935 | 預收款項 | (六)20 | 346,683,735 | 28,495,707 |
| 預付款項 | (六)6 | 11,614,720 | 692,761,080 | 應付職工薪酬 | (六)21 | 6,523,653 | 8,484,315 |
| 應收股利 | (六)3 | 2,494,980 | 1,475,051 | 應交稅費 | (六)22 | 321,399,122 | 252,738,736 |
| 其他應收款 | (六)5 | 37,116,199 | 47,202,093 | 應付利息 | (六)23 | 47,683,000 | 42,265,134 |
| 存貨 | (六)7 | 1,919,255,292 | 872,654,415 | 應付股利 | (六)24 | 104,896,262 | 62,312,486 |
| 其他流動資產 | (六)8 | 560,390,281 | 0 | 其他應付款 | (六)25 | 101,492,233 | 103,347,837 |
| | | | | 一年內到期的非流動負債 | (六)26 | 201,561,117 | 1,299,210,230 |
| **流動資產合計** | | 3,403,446,608 | 2,225,993,305 | **流動負債合計** | | 4,302,651,046 | 3,795,236,914 |
| **非流動資產：** | | | | **非流動負債：** | | | |
| 長期股權投資 | (六)9.10 | 2,190,631,308 | 2,035,725,267 | 長期借款 | (六)27 | 2,464,977,879 | 3,077,894,398 |
| 投資性房地產 | (六)11 | 17,807,135 | 16,172,451 | 遞延所得稅負債 | (六)16 | 0 | 317,393 |
| 固定資產 | (六)12 | 1,154,827,314 | 1,235,365,834 | | | | |
| 在建工程 | (六)13 | 26,032,412 | 13,764,384 | | | | |
| 無形資產 | (六)14 | 18,573,651,716 | 19,364,946,719 | | | | |
| 長期待攤費用 | (六)15 | 652,950 | 828,681 | | | | |
| 遞延所得稅資產 | (六)16 | 8,389,453 | 4,696,492 | **非流動負債合計** | | 2,464,977,879 | 3,078,211,791 |
| **非流動資產合計** | | 21,971,992,288 | 22,671,499,828 | **負債合計** | | 6,767,628,925 | 6,873,448,705 |
| | | | | **股東權益：** | | | |
| | | | | 股本 | (六)28 | 5,037,747,500 | 5,037,747,500 |
| | | | | 資本公積 | (六)29 | 7,541,527,674 | 7,576,722,435 |
| | | | | 盈餘公積 | (六)30 | 2,291,733,894 | 2,022,082,235 |
| | | | | 未分配利潤 | (六)31 | 3,273,680,481 | 2,927,171,033 |
| | | | | **歸屬於母公司股東權益合計** | | 18,144,689,549 | 17,563,723,203 |
| | | | | 少數股東權益 | | 463,120,422 | 460,321,225 |
| | | | | **股東權益合計** | | 18,607,809,971 | 18,024,044,428 |
| **資產總計** | | 25,375,438,896 | 24,897,493,133 | **負債和股東權益總計** | | 25,375,438,896 | 24,897,493,133 |

附註為財務報表的組成部分

第115頁至第232頁的財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：楊根林　　主管會計工作負責人：錢永祥　　會計機構負責人：于蘭英

# 母公司資產負債表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 期末餘額 | 年初餘額 | 項目 | 附註 | 期末餘額 | 人民幣元<br>年初餘額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **流動資產：** | | | | **流動負債：** | | | |
| 貨幣資金 | (十二)1 | 452,126,965 | 171,257,578 | 短期借款 | (十二)13 | 3,455,000,000 | 2,490,000,000 |
| 應收賬款 | (十二)2 | 37,927,174 | 65,475,479 | 應付賬款 | (十二)14 | 105,026,669 | 95,760,231 |
| 預付款項 | (十二)4 | 6,069,781 | 1,582,171 | 預收款項 | | 5,736,715 | 3,987,714 |
| 應收股利 | | 2,494,980 | 0 | 應付職工薪酬 | (十二)15 | 5,496,846 | 8,192,758 |
| 其他應收款 | (十二)3 | 1,259,171,286 | 1,346,323,803 | 應交稅費 | (十二)16 | 254,010,835 | 181,695,793 |
| 存貨 | (十二)5 | 14,250,110 | 12,095,632 | 應付利息 | | 48,398,600 | 42,957,734 |
| 其他流動資產 | | 501,253,333 | 0 | 應付股利 | | 80,871,474 | 62,312,486 |
| | | | | 其他應付款 | (十二)17 | 72,885,125 | 68,580,048 |
| | | | | 一年內到期的非流動負債 | | 201,561,117 | 1,299,210,230 |
| **流動資產合計** | | 2,273,293,629 | 1,596,734,663 | **流動負債合計** | | 4,228,987,381 | 4,252,696,994 |
| **非流動資產：** | | | | **非流動負債：** | | | |
| 長期股權投資 | (十二)6.7 | 4,160,072,389 | 4,139,223,226 | 長期借款 | | 2,464,977,879 | 3,077,894,398 |
| 固定資產 | (十二)8 | 973,841,001 | 1,062,649,121 | | | | |
| 在建工程 | (十二)9 | 19,443,164 | 13,234,685 | | | | |
| 無形資產 | (十二)10 | 16,831,384,332 | 17,519,423,854 | **非流動負債合計** | | 2,464,977,879 | 3,077,894,398 |
| 遞延所得稅資產 | (十二)11 | 4,298,559 | 4,558,784 | | | | |
| **非流動資產合計** | | 21,989,039,445 | 22,739,089,670 | **負債合計** | | 6,693,965,260 | 7,330,591,392 |
| | | | | **股東權益：** | | | |
| | | | | 股本 | | 5,037,747,500 | 5,037,747,500 |
| | | | | 資本公積 | | 7,523,102,442 | 7,558,297,203 |
| | | | | 盈餘公積 | (十二)18 | 2,002,886,733 | 1,761,694,860 |
| | | | | 未分配利潤 | (十二)19 | 3,004,631,139 | 2,647,493,378 |
| | | | | **股東權益** | | 17,568,367,814 | 17,005,232,941 |
| **資產總計** | | 24,262,333,074 | 24,335,824,333 | **負債和股東權益總計** | | 24,262,333,074 | 24,335,824,333 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併利潤表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| 一、 營業總收入 | (六)32 | **7,401,310,221** | 6,756,244,112 |
| 其中：營業收入 | | **7,401,310,221** | 6,756,244,112 |
| 二、 營業總成本 | | **4,331,124,736** | 3,668,539,923 |
| 其中：營業成本 | (六)32 | **3,635,778,535** | 2,958,850,331 |
| 營業稅金及附加 | (六)33 | **186,635,646** | 178,628,022 |
| 銷售費用 | (六)34 | **8,569,902** | 5,122,187 |
| 管理費用 | (六)35 | **183,773,114** | 163,628,525 |
| 財務費用 | (六)36 | **316,953,136** | 362,390,858 |
| 資產減值損失 | (六)37 | **–585,597** | –80,000 |
| 加： 公允價值變動收益 | (六)38 | **–922,572** | 1,269,570 |
| 投資收益(損失以「–」號填列) | (六)39 | **201,464,314** | 243,081,651 |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益 | | **190,114,061** | 213,787,396 |
| 三、 營業利潤 | | **3,270,727,227** | 3,332,055,410 |
| 加： 營業外收入 | (六)40 | **33,448,015** | 27,541,056 |
| 減： 營業外支出 | (六)41 | **40,947,911** | 27,405,424 |
| 其中：非流動資產處置損失 | | **24,085,345** | 10,499,321 |
| 四、 利潤總額 | | **3,263,227,331** | 3,332,191,042 |
| 減： 所得稅費用 | (六)42 | **783,532,809** | 792,651,947 |
| 五、 淨利潤 | | **2,479,694,522** | 2,539,539,095 |
| 其中：歸屬於母公司所有者的淨利潤 | | **2,429,750,207** | 2,484,404,028 |
| 少數股東損益 | | **49,944,315** | 55,135,067 |
| 六、 每股收益： | (六)43 | | |
| (一) 基本每股收益 | | **0.4823** | 0.4932 |
| (二) 稀釋每股收益 | | **不適用** | 不適用 |
| 七、 其他綜合收益(虧損) | (六)44 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 八、 綜合收益總額 | | **2,444,499,761** | 2,423,989,090 |
| 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額 | | **2,394,555,446** | 2,368,854,023 |
| 歸屬於少數股東的綜合收益總額 | | **49,944,315** | 55,135,067 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司利潤表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| 一、 營業收入 | (十二)20 | **6,623,621,411** | 5,978,909,545 |
| 減： 營業成本 | (十二)20 | **3,345,087,841** | 2,702,758,166 |
| 營業稅金及附加 | (十二)21 | **162,164,765** | 155,796,815 |
| 管理費用 | (十二)22 | **139,805,409** | 136,542,877 |
| 財務費用 | | **346,719,981** | 385,069,243 |
| 資產減值損失 | (十二)24 | **–585,597** | 0 |
| 加： 投資收益 | (十二)23 | **460,705,763** | 469,359,133 |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益 | | **190,057,183** | 214,133,017 |
| 二、 營業利潤 | | **3,091,134,775** | 3,068,101,577 |
| 加： 營業外收入 | (十二)25 | **31,327,562** | 15,372,926 |
| 減： 營業外支出 | (十二)26 | **34,778,085** | 22,343,712 |
| 其中：非流動資產處置損失 | | **20,858,295** | 8,245,877 |
| 三、 利潤總額 | | **3,087,684,252** | 3,061,130,791 |
| 減： 所得稅費用 | (十二)27 | **675,765,518** | 662,638,465 |
| 四、 淨利潤 | | **2,411,918,734** | 2,398,492,326 |
| 五、 每股收益： | | | |
| (一) 基本每股收益 | | **0.4788** | 0.4761 |
| (二) 稀釋每股收益 | | **不適用** | 不適用 |
| 六、 其他綜合收益(虧損) | (十二)28 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 七、 綜合收益總額 | | **2,376,723,973** | 2,282,942,321 |

附註為財務報表的組成部份。

# 合併現金流量表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| **一、 經營活動產生的現金流量：** | | | |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金 | | **8,093,644,846** | 6,997,107,081 |
| 收到其他與經營活動有關的現金 | （六）45(1) | **29,904,464** | 29,548,418 |
| 經營活動現金流入小計 | | **8,123,549,310** | 7,026,655,499 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金 | | **2,818,544,631** | 2,283,029,599 |
| 支付給職工以及為職工支付的現金 | | **435,530,028** | 382,355,450 |
| 支付的各項稅費 | | **962,304,564** | 908,192,834 |
| 支付其他與經營活動有關的現金 | （六）45(2) | **71,755,866** | 61,445,265 |
| 經營活動現金流出小計 | | **4,288,135,089** | 3,635,023,148 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | | **3,835,414,221** | 3,391,632,351 |
| **二、 投資活動產生的現金流量：** | | | |
| 收回投資收到的現金 | | **1,730,519,864** | 52,883,213 |
| 取得投資收益收到的現金 | | **132,993,330** | 157,589,880 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | | **29,845,690** | 7,017,054 |
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | | **0** | 127,182 |
| 收到其他與投資活動有關的現金 | （六）45(3) | **0** | 0 |
| 投資活動現金流入小計 | | **1,893,358,884** | 217,617,329 |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | | **174,526,166** | 118,545,124 |
| 投資支付的現金 | | **2,349,278,954** | 59,657,170 |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | （六）45(4) | **0** | 0 |
| 投資活動現金流出小計 | | **2,523,805,120** | 178,202,294 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | | **–630,446,236** | 39,415,035 |

# 合併現金流量表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| **三、籌資活動產生的現金流量：** | | | |
| 取得借款收到的現金 | | **3,010,000,000** | 3,870,000,000 |
| 發行債券收到的現金 | | **2,000,000,000** | 1,000,000,000 |
| 收到其他與籌資活動有關的現金 | （六）45(5) | **0** | 0 |
| 籌資活動現金流入小計 | | **5,010,000,000** | 4,870,000,000 |
| 償還債務支付的現金 | | **5,744,193,222** | 6,397,534,874 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | | **2,131,538,142** | 1,940,091,002 |
| 其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤 | | **23,120,330** | 45,039,903 |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | （六）45(6) | **8,191,435** | 6,156,920 |
| 籌資活動現金流出小計 | | **7,883,922,799** | 8,343,782,796 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | | **–2,873,922,799** | –3,473,782,796 |
| **四、 匯率變動對現金及現金等價物（減少）的影響** | | **0** | 0 |
| **五、 現金及現金等價物淨增加（減少）額** | | **331,045,186** | –42,735,410 |
| 加：期初現金及現金等價物餘額 | | **475,084,741** | 517,820,151 |
| **六、 期末現金及現金等價物餘額** | | **806,129,927** | 475,084,741 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司現金流量表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| **一、 經營活動產生的現金流量：** | | | |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金 | | **6,997,044,742** | 6,216,194,715 |
| 收到其他與經營活動有關的現金 | （十二）29 | **20,043,402** | 10,383,775 |
| 經營活動現金流入小計 | | **7,017,088,144** | 6,226,578,490 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金 | | **2,568,177,084** | 1,918,774,085 |
| 支付給職工以及為職工支付的現金 | | **365,229,462** | 318,092,147 |
| 支付的各項稅費 | | **794,643,839** | 746,969,397 |
| 支付其他與經營活動有關的現金 | （十二）29 | **39,350,845** | 40,893,331 |
| 經營活動現金流出小計 | | **3,767,401,230** | 3,024,728,960 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | | **3,249,686,914** | 3,201,849,530 |
| **二、 投資活動產生的現金流量：** | | | |
| 收回投資收到的現金 | | **1,202,239,577** | 0 |
| 取得投資收益收到的現金 | | **398,673,949** | 383,786,657 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | | **27,555,854** | 6,894,295 |
| 收到其他與投資活動有關的現金 | （十二）29 | **120,000,000** | 0 |
| 投資活動現金流入小計 | | **1,748,469,380** | 390,680,952 |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | | **91,532,857** | 55,240,337 |
| 投資支付的現金 | | **1,700,000,000** | 0 |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | （十二）29 | **40,000,000** | 260,000,000 |
| 投資活動現金流出小計 | | **1,831,532,857** | 315,240,337 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | | **–83,063,477** | 75,440,615 |

# 母公司現金流量表

2011年12月31日止年度

| 項目 | 附註 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|---|
| **三、 籌資活動產生的現金流量：** | | | |
| 取得借款收到的現金 | | **3,760,000,000** | 4,470,000,000 |
| 發行債券收到的現金 | | **2,000,000,000** | 1,000,000,000 |
| 籌資活動現金流入小計 | | **5,760,000,000** | 5,470,000,000 |
| 償還債務支付的現金 | | **6,504,193,222** | 6,897,585,789 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | | **2,133,369,393** | 1,915,268,105 |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | （十二）29 | **8,191,435** | 6,156,920 |
| 籌資活動現金流出小計 | | **8,645,754,050** | 8,819,010,814 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | | **–2,885,754,050** | –3,349,010,814 |
| **四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響** | | **–** | 0 |
| **五、 現金及現金等價物淨增加（減少）額** | | **280,869,387** | –71,720,669 |
| 加： 期初現金及現金等價物餘額 | | **171,257,578** | 242,978,247 |
| **六、 期末現金及現金等價物餘額** | | **452,126,965** | 171,257,578 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併股東權益變動表

2011年12月31日止年度

人民幣元

| 項目 | 本期金額 | | | | | | | | | | 上年同期金額 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 歸屬於母公司所有者權益 | | | | | | | | 少數股東權益 | 所有者權益合計 | 歸屬於母公司所有者權益 | | | | | | | | 少數股東權益 | 所有者權益合計 |
| | 股本 | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 其他 | | | 股本 | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 其他 | | |
| **一、本年年初餘額** | 5,037,747,500 | 7,576,722,435 | 0 | 0 | 2,022,082,235 | 0 | 2,927,171,033 | | 460,321,225 | 18,024,044,428 | 5,037,747,500 | 7,692,272,440 | 0 | 0 | 1,747,725,629 | 0 | 2,278,825,336 | 0 | 450,226,061 | 17,206,796,966 |
| **二、本期增減變動金額** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （一）淨利潤 | | | | | | | 2,429,750,207 | | 49,944,315 | 2,479,694,522 | | | | | | | 2,484,404,028 | | 55,135,067 | 2,539,539,095 |
| （二）其他綜合收益（虧損） | | -35,194,761 | | | | | | | | -35,194,761 | | -115,550,005 | | | | | | | | -115,550,005 |
| 上述（一）和（二）小計 | | -35,194,761 | | | | | 2,429,750,207 | | 49,944,315 | 2,444,499,761 | | -115,550,005 | | | | | 2,484,404,028 | | 55,135,067 | 2,423,989,090 |
| （三）所有者投入和減少資本 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入資本 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （四）利潤分配 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | 269,651,659 | | -269,651,659 | | | 0 | | | | | 274,356,606 | | -274,356,606 | | | 0 |
| 2. 提取一般風險準備 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 對所有者（或股東）的分配 | | | | | | | -1,813,589,100 | | -47,145,118 | -1,860,734,218 | | | | | | | -1,561,701,725 | | -45,039,903 | -1,606,741,628 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （五）所有者權益內部結轉 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 資本公積轉增資本（或股本） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本（或股本） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （六）專項儲備 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **三、本期期末餘額** | 5,037,747,500 | 7,541,527,674 | | | 2,291,733,894 | | 3,273,680,481 | | 463,120,422 | 18,607,809,971 | 5,037,747,500 | 7,576,722,435 | 0 | 0 | 2,022,082,235 | | 2,927,171,033 | | 460,321,225 | 18,024,044,428 |

# 母公司股東權益變動表

2011年12月31日止年度

人民幣元

| 項目 | 本期金額 | | | | | | | | 上年同期金額 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 所有者權益合計 | 股本 | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 所有者權益合計 |
| **一、本年年初餘額** | 5,037,747,500 | 7,558,297,203 | | | 1,761,694,860 | | 2,647,493,378 | 17,005,232,941 | 5,037,747,500 | 7,673,847,208 | 0 | 0 | 1,521,845,627 | 0 | 2,050,552,010 | 16,283,992,345 |
| **二、本期增減變動金額** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （一）淨利潤 | | | | | | | 2,411,918,734 | 2,411,918,734 | | | | | | | 2,398,492,326 | 2,398,492,326 |
| （二）其他綜合收益（虧損） | | -35,194,761 | | | | | | -35,194,761 | | -115,550,005 | | | | | | -115,550,005 |
| 上述（一）和（二）小計 | | -35,194,761 | | | | | 2,411,918,734 | 2,376,723,973 | | -115,550,005 | | | | | 2,398,492,326 | 2,282,942,321 |
| （三）所有者投入和減少資本 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入資本 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （四）利潤分配 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | 241,191,873 | | -241,191,873 | 0 | | | | | 239,849,233 | | -239,849,233 | |
| 2. 提取一般風險準備 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 對所有者（或股東）的分配 | | | | | | | -1,813,589,100 | -1,813,589,100 | | | | | | | -1,561,701,725 | -1,561,701,725 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （五）所有者權益內部結轉 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 資本公積轉增資本（或股本） | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本（或股本） | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （六）專項儲備 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **三、本期期末餘額** | 5,037,747,500 | 7,523,102,442 | | | 2,002,886,733 | | 3,004,631,139 | 17,568,367,814 | 5,037,747,500 | 7,558,297,203 | | | 1,761,694,860 | | 2,647,493,378 | 17,005,232,941 |

## 1. 基本情況

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「本公司」)是一家於1992年8月1日在江蘇省南京市註冊成立的股份有限公司，註冊辦公室以及公司業務的主要所在地為南京市。本公司及其子公司(以下簡稱「本集團」)的主要經營範圍：滬寧高速公路江蘇段，312國道滬寧段(以下簡稱「312國道」)、南京至連雲港一級公路南京段(以下簡稱「寧連公路」)及其他江蘇省境內公路的建設及經營管理，並發展公路沿綫的客運和其他服務。

本公司分別於1997年6月及2000年12月發行境外上市外資股(以下簡稱「H股」)1,222,000,000股及境內上市人民幣普通股(以下簡稱「A股」)150,000,000股，每股面值人民幣1元。H股及A股分別在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市。

本公司的母公司與最終控股母公司均為江蘇交通控股有限公司。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計

### 1. 財務報表的編制基礎

本集團執行財政部於2006年2月15日頒佈的企業會計準則。本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》(2010年修訂)披露有關財務信息。此外，本財務報表還包括按照香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》所要求之相關披露。

**記賬基礎和計價原則**

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

### 2. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編制的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2011年12月31日的公司及合併財務狀況以及2011年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

### 3. 會計年度

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### 4. 記賬本位幣

人民幣為本公司及子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及子公司以人民幣為記賬本位幣。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 5. 合併財務報表的編制方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本集團能够決定另一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益的權力。

對於本集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日（取得控制權的日期）起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，不調整合併財務報表的期初數和對比數。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間的所有重大賬目及交易於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 6. 現金及現金等價物的確定標準

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性强、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### 7. 外幣業務折算

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除了符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益並計入資本公積。

### 8. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

#### 8.1 公允價值的確定方法

公允價值，指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或債務清償的金額。對於存在活躍市場的金融工具，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值；對於不存在活躍市場的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

#### 8.2 實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤余成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還將考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 8. 金融工具–續

#### 8.3 金融資產的分類、確認和計量

金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。

本集團暫無劃分為持有至到期投資和可供出售金融資產的金融資產。

*8.3.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：(1)取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；(2)初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資挂鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；(2)本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

*8.3.2 貸款和應收款項*

貸款和應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收股利及其他應收款等。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量。在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 8. 金融工具–續

#### 8.4 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能够對該影響進行可靠計量的事項。

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

(1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；

(2) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；

(3) 本集團出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；

(4) 債務人很可能倒閉或者進行其他財務重組；

(5) 因發行方發生重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；

(6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據公開的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少且可計量，包括：

- 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；
- 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產無法支付的狀況；

(7) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；

(8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌；

(9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

— 以攤余成本計量的金融資產減值

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 8. 金融工具–續

#### 8.4 金融資產減值–續

以攤余成本計量的金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照該金融資產的原實際利率折現確定的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，但金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤余成本。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

#### 8.5 金融資產轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入股東權益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 8. 金融工具–續

#### 8.6 金融負債的分類、確認及計量

本集團將發行的金融工具根據該金融工具合同安排的實質以及金融負債和權益工具的定義確認為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團暫無劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

*8.6.1 其他金融負債*

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具挂鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤余成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

#### 8.7 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

#### 8.8 金融資產與金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

#### 8.9 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。發行權益工具時收到的對價扣除交易費用後增加股東權益。

本集團對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少股東權益。本集團不確認權益工具的公允價值變動額。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 9. 應收款項

#### 9.1 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

| | |
|---|---|
| 單項金額重大的應收款項壞賬準備的確認標準 | 本集團將金額為人民幣250萬元及以上的應收賬款，金額為人民幣75萬元及以上的其他應收款確認為單項金額重大的應收款項。 |
| 單項金額重大的應收款項壞賬準備的計提方法 | 本集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。 |

#### 9.2 按組合計提壞賬準備的應收款項

| | |
|---|---|
| 確定組合的依據 | 本集團對單項金額不重大且賬齡在2年之內,單項金額不重大且賬齡超過2年但未出現減值迹象的，以及金額重大但單項測試未發生減值的應收款項，按信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。這些信用風險通常反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，並且與被檢查資產的未來現金流量測算相關。本組合為信用等級較高及未發生過壞賬歷史的應收款項 |
| 按組合計提壞賬準備的計提方法 | 餘額百分比法 |

*9.2.1 採用餘額百分比法計提壞賬準備的組合：*

| 組合名稱 | 應收賬款計提比例(%) | 其他應收款計提比例(%) |
|---|---|---|
| 按組合計提壞賬準備的賬款 | 2 | 2 |

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 9. 應收款項–續

#### 9.3 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款：

| | |
|---|---|
| 單項計提壞賬準備的理由 | 賬齡超過2年以上且多次催收仍無法收回，或債務人出現財務困難無法清償 |
| 壞賬準備的計提方法 | 單獨進行減值測試 |

### 10. 存貨

#### 10.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括用於維修及保養高速公路的物料、用於銷售的汽油、房地產在建開發產品及房地產開發產品等。存貨按成本進行初始計量。房地產開發產品的成本包括土地出讓金、基礎配套設施支出、建築安裝工程支出、開發項目完工之前所發生的借款費用及開發過程中的其他相關費用。其他存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和使用狀態所發生的支出。

#### 10.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，房地產開發產品採用個別計價法確定其實際成本。

其他存貨採用先進先出法確定其實際成本。

#### 10.3 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

#### 10.4 存貨的盤存制度

存貨的盤存制度為永續盤存制。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 11. 長期股權投資

#### 11.1 初始投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為初始投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。除企業合併形成的長期股權投資外的其他長期投資，按成本進行初始計量。

#### 11.2 後續計量及損益確認

*11.2.1成本法核算的長期股權投資*

本集團對被投資單位不具有共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算；此外，公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能够對其實施控制的被投資單位。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

*11.2.2權益法核算的長期股權投資*

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能够對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團與其他投資方對其實施共同控制的被投資單位。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益以外的其他所有者權益變動，相應調整長期股權投資的賬面價值確認為其他綜合收益並計入資本公積。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–*續*

### 11. 長期股權投資–*續*

#### 11.2 後續計量及損益確認–*續*

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

*11.2.3處置長期股權投資*

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時將原計入股東權益的部分按相應的比例轉入當期損益。

#### 11.3 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指有權決定一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益。共同控制是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。重大影響是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能够控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資企業和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

#### 11.4 減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資是否存在可能發生減值的迹象。如果該資產存在減值迹象，則估計其可收回金額。如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

長期股權投資的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 12. 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 12. 投資性房地產–續

本集團在每一個資產負債表日檢查投資性房地產是否存在可能發生減值的迹象。如果該資產存在減值迹象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

投資性房地產的資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

### 13. 固定資產

#### 13.1 固定資產確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能够可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

#### 13.2 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

| 類別 | 折舊年限（年） | 殘值率（%） | 年折舊率（%） |
|---|---|---|---|
| 房屋及建築物 | 30 | 3 | 3.2 |
| 安全設施 | 10 | 3 | 9.7 |
| 通訊及監控設施 | 10 | 3 | 9.7 |
| 收費站及附屬設施 | 8 | 3 | 12.1 |
| 運輸設備 | 10 | 3 | 9.7 |
| 其他機器設備 | 8-10 | 3 | 9.7-12.1% |

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–*續*

### 13. 固定資產–*續*

#### 13.3 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法–*續*

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的迹象。如果該資產存在減值迹象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

#### 13.4 其他說明

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

### 14. 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

本集團在每一個資產負債表日檢查在建工程是否存在可能發生減值的迹象。如果該資產存在減值迹象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

在建工程減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 15. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兑差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兑差額計入當期損益。

### 16. 無形資產

#### 16.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、高速公路經營權等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直綫法分期平均法攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

當本集團有權利對公路使用者收取費用(作為服務特許權中提供建造服務的對價)，該權利作為無形資產，並以公允價值予以初始確認。高速公路特許經營權按歷史成本扣減攤銷和減值準備後列示。該特許經營權的攤銷按照交通流量法計提，即特定年度實際交通流量與經營期間的預估總交通流量的比例計算年度攤銷總額。當實際交通流量與預估總交通流量產生重大差異時，本集團將重新預估總交通流量並計提攤銷。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 16. 無形資產–續

#### 16.2 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的迹象。如果該等資產存在減值迹象，則估計其可收回金額。估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值迹象，每年均進行減值測試。

無形資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 17. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

### 18. 收入確認

#### 18.1 通行費收入

通行費收入指經營收費公路的通行費收入，於收取時確認收入。

#### 18.2 提供勞務收入

本集團勞務收入主要包括：公路配套服務收入及排障、廣告業務等其他業務取得的收入。勞務收入於勞務已經提供時確認收入。

#### 18.3 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能够可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能够可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

#### 18.4 房地產開發收入

房地產開發的收入待相關物業手續已經辦完並轉移給客戶時才能確認。預售款包含在預付賬款中。

#### 18.5 利息收入

按照他人使用本集團貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 19. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能够滿足政府補助所附條件且能够收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能够可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

### 20. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

#### 20.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債（或資產），以按照稅法規定計算的預期應交納（或返還）的所得稅金額計量。

#### 20.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額（或可抵扣虧損）的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能够結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能够控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 20. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債–續

#### 20.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債–續

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足够的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足够的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收征管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

### 21. 經營租賃、融資租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

#### 21.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直綫法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

#### 21.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直綫法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

## 2. 公司主要會計政策、會計估計–續

### 22. 其他主要會計政策、會計估計和財務報表編制方法

#### 22.1 職工薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於職工提供勞務導致相關的繳納義務發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，並計入當期損益。

## 3. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註二所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

一會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

**公路經營權的攤銷**

公路經營權按交通流量法攤銷，即根據實際交通流量佔管理當局預測的收費公路交通總流量的比例，自相關收費公路開始營運時進行相應的攤銷計算。

本集團管理層對於實際交通流量佔預測交通總流量的比例作出判斷。當實際交通流量與預測量出現較大差異時，本集團管理層將根據實際交通流量對預測剩餘收費期限的交通流量的準確性作出判斷，並調整以後年度每標準交通流量應計提的攤銷。

## 3. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素–續

### 公路經營權的減值

在考慮公路經營權的減值問題時需對其可收回金額做出估計。

在對公路經營權進行減值測試時，管理層計算了公路的未來現金流量以確定其可收回金額。該計算的關鍵假設包括了預測交通流量增長率，公路收費標準，經營年限，維修成本、必要報酬率在內的因素。

在上述假設下，經過全面的檢視後，本集團管理層認為公路經營權的可收回金額高於其賬面價值。本集團將繼續密切檢視有關情況，一旦有迹象表明需要調整相關會計估計的假設，本集團將在有關迹象發生的期間作出調整。

## 4. 稅項

### 主要稅種及稅率

| 稅種 | 計稅依據 | 稅率 |
|---|---|---|
| 增值稅 | 商品購銷銷項稅額減可抵扣進項稅額 | 17% |
| 營業稅 | 通行費收入 | 5% |
| | 排障清障及維修養護收入 | 5% |
| | 廣告收入 | 5% |
| | 餐飲收入 | 3% |
| 城市維護建設稅 | 實際繳納的營業稅和增值稅 | 7% |
| 教育費附加 | 實際繳納的營業稅和增值稅 | 5% |
| 土地增值稅 | 土地作價投資按稅法確認的增值額 | 超率累進稅率30%-60% |
| 企業所得稅 | 應納稅所得額 | 25% |

# 5. 合併財務報表範圍

## 1. 子公司情況

### 通過設立或投資等方式取得的子公司

人民幣元

| 子公司全稱 | 子公司類型 | 註冊地 | 業務性質 | 註冊資本 | 經營範圍 | 期末實際出資額 | 實質上構成對子公司淨投資的其他項目餘額 | 持股比例(%) | 表決權比例(%) | 是否合併報表 | 少數股東權益 | 少數股東權益中用於沖減少數股東損益的金額 | 從母公司所有者權益沖減子公司少數股東分擔的本期虧損超過少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有份額後的餘額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(*廣靖錫澄*) | 有限責任公司 | 南京 | 服務 | 850,000,000 | 高速公路的建設和經營管理 | 2,125,000,000 | 0 | 85 | 85 | 是 | 450,138,235 | 48,940,980 | 0 |
| 無錫靖澄廣告公司(註1) | 有限責任公司 | 無錫 | 服務 | 1,000,000 | 高速公路廣告設施經營 | 1,000,000 | 0 | 85 | 85 | 是 | 0 | 0 | 0 |
| 江蘇寧滬投資發展有限(*寧滬投資*) | 有限責任公司 | 南京 | 投資、服務 | 100,000,000 | 公路、基礎設施投資 | 95,000,000 | 0 | 95 | 95 | 是 | 12,982,187 | 1,003,335 | 0 |
| 昆山豐源房地產開發有限公司(*昆山豐源*)(註2) | 有限責任公司 | 昆山 | 房地產 | 42,000,000 | 房地產開發 | 42,000,000 | 0 | 95 | 95 | 是 | 0 | 0 | 0 |
| 江蘇寧滬置業有限責任公司(*寧滬置業*) | 有限責任公司 | 南京 | 房地產 | 200,000,000 | 房地產開發與經營、諮詢 | 200,000,000 | 0 | 100 | 100 | 是 | 0 | 0 | 0 |
| 寧滬置業(昆山)有限公司(*置業昆山*)(註3) | 有限責任公司 | 昆山 | 房地產 | 200,000,000 | 房地產開發與經營、諮詢 | 200,000,000 | 0 | 100 | 100 | 是 | 0 | 0 | 0 |

註1： 無錫靖澄廣告公司為本集團子公司廣靖錫澄之全資子公司。

註2： 昆山豐源為本集團子公司寧滬投資的全資子公司。

註3： 昆山置業為本集團子公司寧滬置業的全資子公司。

註4： 於2011年12月31日，本公司之子公司無已發行債券。

## 6. 合併財務報表項目註釋

### 1. 貨幣資金

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 外幣金額 | 折算率 | 人民幣金額 | 外幣金額 | 折算率 | 人民幣金額 |
| 現金： | | | | | | |
| 人民幣 | | | **240,125** | | | 269,782 |
| 銀行存款： | | | | | | |
| 人民幣 | | | **770,168,280** | | | 463,392,708 |
| 美元 | **1,369** | **6.3009** | **8,627** | 314,201 | 6.6227 | 2,080,859 |
| 港幣 | **1,241,133** | **0.8107** | **1,006,186** | 1,241,289 | 0.8509 | 1,056,250 |
| 其他貨幣資金： | | | | | | |
| 人民幣 | | | **34,706,709** | | | 8,285,142 |
| 合計 | | | **806,129,927** | | | 475,084,741 |

### 2. 交易性金融資產

*(1) 交易性金融資產明細如下：*

人民幣元

| 項目 | 期末公允價值 | 期初公允價值 |
|---|---|---|
| 交易性權益工具投資 | **0** | 5,990 |
| 黃金現貨投資 | **0** | 60,138,000 |
| 基金投資 | **19,077,428** | 0 |
| 合計 | **19,077,428** | 60,143,990 |

| | 年末數 | 年初數 |
|---|---|---|
| 交易性權益工具投資： | | |
| 一在香港地區上市 | **0** | 0 |
| 一在香港以外地區上市 | **19,077,428** | 5,990 |
| 黃金現貨投資 | **0** | 60,138,000 |
| 合計 | **19,077,428** | 60,143,990 |

基金投資的成本為人民幣20,000,000元，按年末市價計算其公允價值約為人民幣19,077,428元。上述投資的期末市價及相關信息來源於相關基金關於其淨值的公開資料。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 3. 應收股利

人民幣元

| 項目 | 期初數 | 本期增加 | 本期減少 | 期末數 | 未收回的原因 | 相關款項是否發生減值 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 賬齡一年以內的應收股利 | 1,475,051 | 0 | 1,475,051 | 0 | 不適用 | 無 |
| 其中：江蘇金融租賃有限公司 | 1,475,051 | 0 | 1,475,051 | 0 | 不適用 | 無 |
| 江蘇揚子大橋股份有限公司 | 0 | 68,380,279 | 68,380,279 | 0 | 不適用 | 無 |
| 蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司 | 0 | 63,138,000 | 63,138,000 | 0 | 不適用 | 無 |
| 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 | 0 | 2,494,980 | 0 | 2,494,980 | 年末宣告分派，尚未支付 | 無 |
| 賬齡一年以上的應收股利 | 0 | 0 | 0 | 0 | 不適用 | 無 |
| 合計 | 1,475,051 | 134,013,259 | 132,993,330 | 2,494,980 | | |

### 4. 應收賬款

**(1) 應收賬款按種類披露：**

人民幣元

| 種類 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | |
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 單項金額重大的應收賬款 | **28,411,496** | **59** | **0** | **0** | 59,720,300 | 77 | 0 | 0 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | **18,956,285** | **40** | **0** | **0** | 16,951,635 | 22 | 0 | 0 |
| 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款 | **550,000** | **1** | **550,000** | **100** | 1,090,898 | 1 | 1,090,898 | 100 |
| 合計 | **47,917,781** | **100** | **550,000** | **100** | 77,762,833 | 100 | 1,090,898 | 100 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 4. 應收賬款–續

### (1) 應收賬款按種類披露：–續

本集團大部分的通行費及公路配套收入主要以現金收款的方式交易，其餘銷售主要以預收款的方式交易。應收賬款主要為由於路網間通行費拆分形成的應收其他公路公司的拆分款。

應收賬款種類的説明：

本集團將金額為人民幣250萬元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。

應收賬款賬齡如下：

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 比例 (%) | 壞賬準備 | 賬面價值 | 金額 | 比例 (%) | 壞賬準備 | 賬面價值 |
| 1年以內 | **47,367,781** | **99** | **0** | **47,367,781** | 76,671,935 | 99 | 0 | 76,671,935 |
| 1至2年 | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2至3年 | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3年以上 | **550,000** | **1** | **550,000** | **0** | 1,090,898 | 1 | 1,090,898 | 0 |
| 合計 | **47,917,781** | **100** | **550,000** | **47,367,781** | 77,762,833 | 100 | 1,090,898 | 76,671,935 |

採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款組合：

| 組合名稱 | 賬面餘額 | 計提比例（%） | 壞賬準備 |
|---|---|---|---|
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 18,956,285 | 0 | 0 |
| 合計 | 18,956,285 | 0 | 0 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 4. 應收賬款–續

**(1) 應收賬款按種類披露：–續**

單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

| 應收賬款內容 | 賬面餘額 | 壞賬金額 | 計提比例 (%) | 計提理由 |
|---|---|---|---|---|
| 南京東南國鼎廣告有限公司 | 300,000 | 300,000 | 100 | 賬齡超過3年且無回收記錄 |
| 無錫天問廣告裝潢有限責任公司 | 200,000 | 200,000 | 100 | 賬齡超過3年且無回收記錄 |
| 萬盛廣告有限公司 | 50,000 | 50,000 | 100 | 賬齡超過3年且無回收記錄 |
| 合計 | 550,000 | 550,000 | | |

**(2) 本期轉回或收回情況**

人民幣元

| 應收賬款內容 | 轉回或收回原因 | 確定原壞賬準備的依據 | 轉回或收回前累計已計提壞賬準備金額 | 轉回或收回金額 |
|---|---|---|---|---|
| 零星往來款 | 已收回該款項 | 3年以上往來款，經多次催收無果，管理層預計其回收可能極低，故進行壞賬準備計提。 | 85,597 | 85,597 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 4. 應收賬款–續

### (3) 本報告期本集團核銷的應收賬款情況

人民幣元

| 單位名稱 | 應收賬款性質 | 核銷金額 | 核銷原因 | 是否因關聯交易產生 |
|---|---|---|---|---|
| 鎮江新東方展覽有限公司 | 廣告款 | 308,000 | 3年以上往來款，經多次催收無果，管理層預計其回收可能極低，故進行核銷。 | 否 |
| 江蘇聲屏信息傳播公司 | 廣告款 | 130,000 | | 否 |
| 其他 | 往來款 | 17,301 | | 否 |
| 合計 | | 455,301 | | |

**(4)** 本報告期應收賬款中無應收持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東的款項。

### (5) 應收賬款金額前五名單位情況

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 年限 | 佔應收賬款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司 | 本公司之聯營公司 | 7,396,536 | 1年以內 | 15 |
| 江蘇省高速公路聯網營運管理有限公司 | 同一最終控股股東 | 6,938,433 | 1年以內 | 14 |
| 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 | 本公司之聯營公司 | 6,877,444 | 1年以內 | 14 |
| 江蘇潤揚大橋有限公司 | 同一最終控股股東 | 4,385,091 | 1年以內 | 9 |
| 蘇州繞城高速公路有限公司 | 同一最終控股股東 | 2,813,992 | 1年以內 | 6 |
| 合計 | | 28,411,496 | | 58 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 4. 應收賬款–續

#### (6) 應收關聯方賬款情況

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 佔應收賬款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司 | 本公司之聯營公司 | 7,396,536 | 15 |
| 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 | 本公司之聯營公司 | 6,877,444 | 14 |
| 江蘇高速公路石油發展有限公司 | 同一最終控股股東 | 2,286,300 | 5 |
| 江蘇揚子大橋股份有限公司 | 本公司之聯營公司 | 2,033,060 | 4 |
| 江蘇現代路橋有限責任公司 | 同一最終控股股東 | 336,194 | 1 |
| 合計 | | 18,929,534 | 39 |

### 5. 其他應收款

#### (1) 其他應收款按種類披露：

人民幣元

| 種類 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | |
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 單項金額重大的其他應收款 | **45,678,368** | **84** | **16,812,140** | **98** | 53,977,818 | 83 | 17,312,140 | 98 |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | **8,632,900** | **16** | **382,929** | **2** | 10,919,344 | 17 | 382,929 | 2 |
| 單項金額不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款 | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | **54,311,268** | **100** | **17,195,069** | **100** | 64,897,162 | 100 | 17,695,069 | 100 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 5. 其他應收款–續

### (1) 其他應收款按種類披露：–續

其他應收款種類的說明：

其他應收賬款賬齡如下：

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 比例 (%) | 壞賬準備 | 賬面價值 | 金額 | 比例 (%) | 壞賬準備 | 賬面價值 |
| 1年以內 | **10,769,914** | **20** | **188,440** | **10,581,474** | 17,198,717 | 27 | 292,910 | 16,905,807 |
| 1至2年 | **1,662,730** | **3** | **193,765** | **1,468,965** | 28,356,102 | 44 | 87,471 | 28,268,631 |
| 2至3年 | **25,053,355** | **46** | **724** | **25,052,631** | 126,185 | 0 | 2,548 | 123,637 |
| 3年以上 | **16,825,269** | **31** | **16,812,140** | **13,129** | 19,216,158 | 29 | 17,312,140 | 1,904,018 |
| 合計 | **54,311,268** | **100** | **17,195,069** | **37,116,199** | 64,897,162 | 100 | 17,695,069 | 47,202,093 |

採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款組合：

| 組合名稱 | 賬面餘額 | 計提比例（%） | 壞賬準備 |
|---|---|---|---|
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 8,632,900 | 4 | 382,929 |

### (3) 本報告期本集團轉回或收回的其他應收款

| 其他應收款內容 | 轉回或收回原因 | 確定原壞賬準備的依據 | 轉回或收回前會計已計提壞賬準備金額 | 轉回或收回金額 |
|---|---|---|---|---|
| 宜興市公路管理處 | 已收回該款項 | 投資清算款，賬齡較長 | 500,000 | 500,000 |

**(4)** 本報告期本集團無實際核銷的其他應收款

**(5)** 本報告期其他應收款中無應收持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 5. 其他應收款–續

#### (6) 其他應收款金額前五名單位情況

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 年限 | 佔其他應收款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 常州市高速公路建設指揮部 | 非關聯方 | 25,000,000 | 2-3年 | 46 |
| 宜興市公路管理處 | 非關聯方 | 16,812,140 | 3年以上 | 31 |
| 高速公路路政支隊 | 非關聯方 | 2,793,270 | 1-2年 | 5 |
| POS機結算中心 | 非關聯方 | 1,072,958 | 1年以內 | 2 |
| 昆山花橋經濟開發區管理委員會 | 非關聯方 | 264,000 | 1年以內 | 1 |
| 合計 | | 45,942,368 | | 85 |

#### (7) 應收關聯方款項

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 佔其他應收款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 江蘇現代路橋有限責任公司 | 同一最終控股方 | 34,827 | 0 |

### 6. 預付款項

#### (1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 | | 期初數 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 1年以內 | **11,510,280** | **99** | 171,019,080 | 25 |
| 1至2年 | **104,440** | **1** | 521,742,000 | 75 |
| 合計 | **11,614,720** | **100** | 692,761,080 | 100 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 6. 預付款項–續

### (2) 預付款項金額前五名單位情況

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 時間 | 未結算原因 |
|---|---|---|---|---|
| 中石化江蘇省石油公司 | 非關聯方 | 2,326,328 | 1年以內 | 交易尚未完成 |
| 常州市武進區鄭陸鎮人民政府 | 非關聯方 | 1,250,929 | 1年以內 | 交易尚未完成 |
| 蘇州禦湖山莊有限公司 | 非關聯方 | 833,333 | 1年以內 | 交易尚未完成 |
| 昆山利通天然氣有限公司 | 非關聯方 | 752,500 | 1年以內 | 交易尚未完成 |
| 無錫文業裝飾公司 | 非關聯方 | 610,000 | 1年以內 | 交易尚未完成 |
| 合計 | | 5,773,090 | | |

### (3) 本報告期預付款項中無預付持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項。

### (4) 預付款項的説明：

預付款項按客戶類別披露如下：

人民幣元

| 類別 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 單項金額重大的預付賬款 | **5,163,090** | 689,948,669 |
| 單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的預付賬款 | **0** | 0 |
| 其他不重大的預付賬款 | **6,451,630** | 2,812,411 |
| 合計 | **11,614,720** | 692,761,080 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 7. 存貨

存貨分類

人民幣元

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 |
| 房地產開發成本 | **1,898,029,663** | **0** | **1,898,029,663** | 842,939,582 | 0 | 842,939,582 |
| 房地產開發產品 | **5,520,301** | **0** | **5,520,301** | 16,437,430 | 0 | 16,437,430 |
| 材料物資 | **8,817,981** | **0** | **8,817,981** | 7,639,251 | 0 | 7,639,251 |
| 油品 | **6,887,347** | **0** | **6,887,347** | 5,638,152 | 0 | 5,638,152 |
| 合計 | **1,919,255,292** | **0** | **1,919,255,292** | 872,654,415 | 0 | 872,654,415 |

房地產開發成本列示如下：

人民幣元

| 項目名稱 | 開工時間 | 預計竣工時間 | 預計總投資額 | 期初餘額 | 期末餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 花橋鎮核心區項目 | 2010年7月 | 2016年1月 | 2,162,000,000 | 303,961,980 | 588,603,438 |
| 慶園 | 2010年12月 | 2012年10月 | 650,000,000 | 474,735,066 | 550,579,527 |
| 寶華鎮鴻堰地塊項目 | 2011年8月 | 2016年2月 | 2,123,000,000 | 29,139,541 | 723,682,986 |
| 花橋B3地塊項目 | 2011年10月 | 2014年5月 | 200,000,000 | 35,102,995 | 35,163,712 |
| 合計 | | | 5,135,000,000 | 842,939,582 | 1,898,029,663 |

房地產開發產品列示如下：

| 項目名稱 | 竣工時間 | 期初餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 昆山匯杰雅苑項目 | 2009年4月 | 16,437,430 | 464,399 | 11,381,528 | 5,520,301 |

存貨中土地使用權按所在區及年限分析如下：

人民幣元

| 位於中國內地 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 中期租賃(10-50年) | **1,432,220,876** | 745,720,876 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 8. 其他流動資產

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 理財產品 | **35,000,000** | 0 |
| 結構性存款 | **501,253,333** | 0 |
| 預繳房地產預售相關稅金及附加 | **24,136,948** | 0 |
| 合計 | **560,390,281** | 0 |

本集團持有的招商銀行點金公司發行的「節節高升之點貸成金62102號」理財產品，最高年化收益率為5.4%，理財期限為40天。

結構性存款為本集團持有的浦發銀行發行的保證收益型結構性存款產品，產品有效期為2011年11月18日至2012年2月20日，產品年化收益率為3.90%-4.0%。

### 9. 對合營企業投資和聯營企業投資

人民幣元

| 被投資單位名稱 | 本企業持股比例 (%) | 本企業在被投資單位表決權比例 (%) | 期末資產總額 | 期末負債總額 | 期末淨資產總額 | 本期營業收入總額 | 本期淨利潤 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、 合營企業 | | | | | | | |
| 無 | | | | | | | |
| 二、 聯營企業 | | | | | | | |
| 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司(「快鹿股份」) | 33.20 | 33.20 | 323,036,012 | 62,242,509 | 260,793,503 | 248,582,889 | 19,073,784 |
| 江蘇揚子大橋股份有限公司(「揚子大橋」) | 26.66 | 26.66 | 9,620,213,975 | 6,242,829,224 | 3,377,384,751 | 966,118,975 | 361,839,541 |
| 蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司(「蘇嘉杭」) | 33.33 | 33.33 | 4,298,916,502 | 2,261,364,649 | 2,037,551,853 | 1,000,102,594 | 268,684,714 |
| 蘇州南林飯店有限責任公司(「南林飯店」) | 34.91 | 34.91 | 322,357,636 | 16,033,590 | 306,324,046 | 61,390,498 | 162,927 |

聯營企業的重要會計政策、會計估計與公司的會計政策、會計估計未存在重大差異。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 10. 長期股權投資

**(1) 長期股權投資明細如下：**

人民幣元

| 被投資單位 | 核算方法 | 初始投資成本 | 期初餘額 | 增減變動 | 期末餘額 | 在被投資單位持股比例 (%) | 在被投資單位表決權比例 (%) | 在被投資單位持股比例與表決權比例不一致的說明 | 減值準備 | 本期計提減值準備 | 本期現金紅利 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **聯營企業：** | | | | | | | | | | | |
| 快鹿股份 | 權益法 | 49,899,600 | 71,871,134 | 1,593,161 | 73,464,295 | 33.20 | 33.20 | 無 | 0 | 0 | 2,494,980 |
| 揚子大橋 | 權益法 | 631,159,243 | 960,707,430 | –7,108,618 | 953,598,812 | 26.66 | 26.66 | 無 | 0 | 0 | 68,380,279 |
| 蘇嘉杭 | 權益法 | 526,090,677 | 680,809,162 | 26,364,620 | 707,173,782 | 33.33 | 33.33 | 無 | 0 | 0 | 63,138,000 |
| 南林飯店 | 權益法 | 160,000,000 | 171,771,585 | 56,878 | 171,828,463 | 34.91 | 34.91 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 深圳瑞錦實業有限公司（「深圳瑞錦」） | 成本法 | 2,000,000 | 2,000,000 | 0 | 2,000,000 | 17.24 | 17.24 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 江蘇金融租賃有限公司（「江蘇租賃」） | 成本法 | 234,000,000 | 136,898,456 | 134,000,000 | 270,898,456 | 11.7 | 11.7 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 江蘇現代路橋有限責任公司（"現代路橋"） | 成本法 | 35,000,000 | 7,367,500 | 0 | 7,367,500 | 15 | 15 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 江蘇高速公路聯網營運管理有限公司（「路網公司」） | 成本法 | 3,500,000 | 4,300,000 | 0 | 4,300,000 | 8.84 | 8.84 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | | 1,641,649,520 | 2,035,725,267 | 154,906,041 | 2,190,631,308 | | | | | | 134,013,259 |
| 減：減值準備 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | 0 |
| 長期股權投資淨額 | | 1,641,649,520 | 2,035,725,267 | 154,906,041 | 2,190,631,308 | | | | | | 134,013,259 |

註： 以上公司均為中國境內非上市公司。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 11. 投資性房地產

#### (1) 按成本計量的投資性房地產

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|
| 一、賬面原值合計 | | | | |
| 1. 房屋、建築物 | 16,735,064 | 2,258,544 | 0 | 18,993,608 |
| 2. 土地使用權 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 二、累計折舊和累計攤銷合計 | | | | |
| 1. 房屋、建築物 | 562,613 | 623,860 | 0 | 1,186,473 |
| 2. 土地使用權 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 三、投資性房地產賬面淨值合計 | | | | |
| 1. 房屋、建築物 | 16,172,451 | 1,634,684 | 0 | 17,807,135 |
| 2. 土地使用權 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 四、投資性房地產減值準備累計金額合計 | | | | |
| 1. 房屋、建築物 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. 土地使用權 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 五、投資性房地產賬面價值合計 | | | | |
| 1. 房屋、建築物 | 16,172,451 | 1,634,684 | 0 | 17,807,135 |
| 2. 土地使用權 | 0 | 0 | 0 | 0 |

本期折舊額為人民幣623,860元。

投資性房地產本期減值準備計提額為零。

投資性房地產為本集團持有的已出租的鐘山美廬別墅物業以及昆山匯杰雅苑商鋪。

賬面原值本期增加中，因存貨轉為以出租為目的的投資性房地產增加人民幣2,258,544元。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 12. 固定資產

#### (1) 固定資產情況

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一、 賬面原值合計： | 2,345,789,150 | | 112,041,972 | 109,308,494 | 2,348,522,628 |
| 其中：房屋及建築物 | 876,560,583 | | 21,795,822 | 29,459,681 | 868,896,724 |
| 安全設施 | 384,590,617 | | 11,973,421 | 199,793 | 396,364,245 |
| 通訊及監控設施 | 220,820,031 | | 28,472,715 | 1,346,528 | 247,946,218 |
| 收費站及附屬設施 | 228,685,718 | | 17,267,979 | 722,693 | 245,231,004 |
| 運輸設備 | 197,240,415 | | 12,906,149 | 32,058,784 | 178,087,780 |
| 其他機器設備 | 437,891,786 | | 19,625,886 | 45,521,015 | 411,996,657 |
| | | 本期新增 | 本期計提 | | |
| 二、 累計折舊合計： | 1,110,423,316 | 0 | 164,068,847 | 80,796,849 | 1,193,695,314 |
| 其中：房屋及建築物 | 253,765,524 | 0 | 29,545,584 | 12,358,581 | 270,952,527 |
| 安全設施 | 219,961,915 | 0 | 31,829,573 | 79,131 | 251,712,357 |
| 通訊及監控設施 | 130,278,562 | 0 | 19,387,156 | 1,268,976 | 148,396,742 |
| 收費站及附屬設施 | 134,556,078 | 0 | 28,228,866 | 705,726 | 162,079,218 |
| 運輸設備 | 134,387,870 | 0 | 9,721,745 | 27,200,235 | 116,909,380 |
| 其他機器設備 | 237,473,367 | 0 | 45,355,923 | 39,184,200 | 243,645,090 |
| 三、 固定資產賬面淨值合計 | 1,235,365,834 | | 192,838,821 | 273,377,341 | 1,154,827,314 |
| 其中：房屋及建築物 | 622,795,059 | | 34,154,403 | 59,005,265 | 597,944,197 |
| 安全設施 | 164,628,702 | | 12,052,552 | 32,029,366 | 144,651,888 |
| 通訊及監控設施 | 90,541,469 | | 29,741,691 | 20,733,684 | 99,549,476 |
| 收費站及附屬設施 | 94,129,640 | | 17,973,705 | 28,951,559 | 83,151,786 |
| 運輸設備 | 62,852,545 | | 40,106,384 | 41,780,529 | 61,178,400 |
| 其他機器設備 | 200,418,419 | | 58,810,086 | 90,876,938 | 168,351,567 |
| 四、 減值準備合計 | | | | | |
| 其中：房屋及建築物 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 安全設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 通訊及監控設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 收費站及附屬設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 運輸設備 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 其他機器設備 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 五、 固定資產賬面價值合計 | 1,235,365,834 | | 192,838,821 | 273,377,341 | 1,154,827,314 |
| 其中：房屋及建築物 | 622,795,059 | | 34,154,403 | 59,005,265 | 597,944,197 |
| 安全設施 | 164,628,702 | | 12,052,552 | 32,029,366 | 144,651,888 |
| 通訊及監控設施 | 90,541,469 | | 29,741,691 | 20,733,684 | 99,549,476 |
| 收費站及附屬設施 | 94,129,640 | | 17,973,705 | 28,951,559 | 83,151,786 |
| 運輸設備 | 62,852,545 | | 40,106,384 | 41,780,529 | 61,178,400 |
| 其他機器設備 | 200,418,419 | | 58,810,086 | 90,876,938 | 168,351,567 |

本期折舊額為人民幣164,068,847元。

截止2011年12月31日止，無固定資產所有權受到限制。

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 12. 固定資產–續

### (2) 通過經營租賃租出的固定資產

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 房屋及建築物 | **58,111,324** | 30,967,432 |

### (3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

| 項目 | 金額 | 未辦妥產權證書原因 | 預計辦結產權證書時間 |
|---|---|---|---|
| 寧滬高速陸家收費站站房 | 5,548,126 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速薛家收費站站房 | 2,231,243 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速無錫機場收費站站房 | 1,016,948 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速河陽收費站站房 | 3,027,553 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速蘇州管理處辦公用房 | 14,407,863 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速常州羅墅灣房屋 | 3,945,846 | 今年新建成，尚未辦理產權證書 | 不確定 |
| 經發服務區辦公用房 | 1,383,703 | 今年新建成，尚未辦理產權證書 | 不確定 |
| 廣靖錫澄高速公路服務區房屋 | 77,176,446 | 建設時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 合計 | 108,737,728 | | |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 12. 固定資產–續

**(2) 通過經營租賃租出的固定資產–續**

固定資產説明：

(1) 賬面原值本期增加中，因購置而增加人民幣70,294,357元，因在建工程轉入而增加人民幣41,747,615元。

(2) 賬面原值本期減少中，因處置而減少人民幣109,308,494元。

(3) 累計折舊本期增加中，本期計提人民幣164,068,847元。

(4) 累計折舊本期減少中，因處置而減少人民幣80,796,849元。

### 13. 在建工程

**(1) 在建工程明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 |
| 滬寧路收費站擴容項目 | 11,832,170 | 0 | 11,832,170 | 0 | 0 | 0 |
| 廣陵宿舍 | 5,404,666 | 0 | 5,404,666 | 0 | 0 | 0 |
| 江陰北收費站擴建 | 891,000 | 0 | 891,000 | 0 | 0 | 0 |
| ETC系統工程 | 439,880 | 0 | 439,880 | 0 | 0 | 0 |
| 管理處辦公用房 | 396,680 | 0 | 396,680 | 0 | 0 | 0 |
| 交通標志更新改造工程 | 0 | 0 | 0 | 7,376,569 | 0 | 7,376,569 |
| 監控系統二期擴展工程 | 0 | 0 | 0 | 3,704,223 | 0 | 3,704,223 |
| 其他 | 7,068,016 | 0 | 7,068,016 | 2,683,592 | 0 | 2,683,592 |
| 合計 | 26,032,412 | 0 | 26,032,412 | 13,764,384 | 0 | 13,764,384 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 13. 在建工程–續

### (2) 重大在建工程項目變動情況

人民幣元

| 項目名稱 | 預算數 | 期初數 | 本期增加 | 轉入固定資產／無形資產 | 其他減少 | 工程投入佔預算比例(%) | 工程進度 | 利息資本化累計金額 | 其中：本期利息資本化金額 | 本期利息資本化率(%) | 資金來源 | 期末數 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 管理處辦公用房 | 282萬 | 0 | 2,811,273 | 2,414,593 | | 100 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 396,680 |
| ETC系統工程 | 1,200萬 | 0 | 8,095,980 | 7,656,100 | | 67 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 439,880 |
| 交通標志更新改造工程 | 1,100萬 | 7,376,569 | 4,596,852 | 11,973,421 | | 109 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 0 |
| 監控系統二期擴展工程 | 1,176萬 | 3,704,223 | 8,350,460 | 12,054,683 | | 103 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 0 |
| 滬寧路收費站擴容項目 | 2,271萬 | 0 | 11,832,170 | 0 | | 52 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 11,832,170 |
| 廣陵宿舍 | 650萬 | 0 | 5,404,666 | 0 | | 83 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 5,404,666 |
| 江陰北收費站擴建 | 2,900萬 | 0 | 891,000 | 0 | | 3 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 891,000 |
| 陸家互通改擴建工程 | 1,765萬 | 0 | 17,762,081 | 17,762,081 | | 101 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 0 |
| 其他 | 無 | 2,683,592 | 12,033,242 | 7,648,818 | | | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 7,068,016 |
| 合計 | | 13,764,384 | 71,777,724 | 59,509,696 | | | | 0 | 0 | 0 | | 26,032,412 |

### (3) 本集團未發現在建工程存在減值迹象，因此未計提減值準備

### (4) 重大在建工程的工程進度情況

人民幣元

| 項目 | 金額 | 工程進度 | 備註 |
|---|---|---|---|
| 滬寧路收費站擴容項目 | 11,832,170 | 在建中 | 382,929 |
| 廣陵宿舍 | 5,404,666 | 在建中 | |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 14. 無形資產

#### (1) 無形資產情況

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|
| **一、 賬面原值合計** | 25,263,923,909 | 44,593,601 | 5,566,099 | **25,302,951,411** |
| 收費公路經營權 | 23,508,909,010 | 44,593,601 | 0 | **23,553,502,611** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 1,716,087,945 | 0 | 5,566,099 | **1,710,521,846** |
| 其他土地使用權 | 38,926,954 | 0 | 0 | **38,926,954** |
| **二、 累計攤銷合計** | 5,898,977,190 | 832,830,435 | 2,507,930 | **6,729,299,695** |
| 收費公路經營權 | 5,173,942,649 | 767,567,129 | 0 | **5,941,509,778** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 714,949,955 | 63,551,980 | 2,507,930 | **775,994,005** |
| 其他土地使用權 | 10,084,586 | 1,711,326 | 0 | **11,795,912** |
| **三、 無形資產賬面淨值合計** | 19,364,946,719 | 47,101,531 | 838,396,534 | **18,573,651,716** |
| 收費公路經營權 | 18,334,966,361 | 44,593,601 | 767,567,129 | **17,611,992,833** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 1,001,137,990 | 2,507,930 | 69,118,079 | **934,527,841** |
| 其他土地使用權 | 28,842,368 | 0 | 1,711,326 | **27,131,042** |
| **四、 減值準備合計** | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 收費公路經營權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他土地使用權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **無形資產賬面價值合計** | 19,364,946,719 | 47,101,531 | 838,396,534 | **18,573,651,716** |

本期攤銷額為人民幣832,830,435元。

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 14. 無形資產–續

### (1) 無形資產情況

無形資產的說明：

(1) 賬面原值本期增加中，因購建而增加人民幣26,831,520元，在建工程轉入人民幣17,762,081元。

(2) 累計攤銷本期增加中，本期計提人民幣832,830,435元。

土地使用權所在區及年限分析如下：

人民幣元

| 位於中國內地 | 年末數 | 年初數 |
|---|---|---|
| 中期租賃(10-50年) | **961,658,883** | 1,029,980,358 |

## 15. 長期待攤費用

人民幣元

| 項目 | 期初額 | 本期增加額 | 本期攤銷額 | 其他減少額 | 期末額 | 其他減少的原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 房屋裝修工程等 | 828,681 | 311,168 | 486,899 | 0 | **652,950** | 無 |

## 16. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債不以抵銷後的淨額列示

### (1) 已確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 遞延所得稅資產： | **961,658,883** | 1,029,980,358 |
| 可抵扣虧損 | **3,722,543** | 0 |
| 資產減值準備 | **4,436,267** | 4,696,492 |
| 交易性金融工具、衍生金融工具的估值 | **230,643** | 0 |
| 其他 | **0** | 0 |
| 小計 | **8,389,453** | 4,696,492 |
| 遞延所得稅負債： | | |
| 交易性金融工具、衍生金融工具的估值 | **0** | 317,393 |
| 小計 | **0** | 317,393 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 16. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債–續

**(2) 引起暫時性差異的資產或負債項目對應的暫時性差異**

人民幣元

| 項目 | 暫時性差異金額 |
|---|---|
| **期末數：** | |
| 可抵扣虧損 | 14,890,172 |
| 資產減值準備 | 17,745,069 |
| 交易性金融工具、衍生金融工具的估值 | 922,572 |
| 小計 | 33,557,813 |
| 應納稅暫時性差異： | |
| 交易性金融工具、衍生金融工具的估值 | 0 |
| 小計 | 0 |
| | |
| **期初數：** | |
| 可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損： | 0 |
| 資產減值準備 | 18,785,967 |
| 其他 | 0 |
| 小計 | 18,785,967 |
| 應納稅暫時性差異： | |
| 交易性金融工具、衍生金融工具的估值 | 1,269,570 |
| 小計 | 1,269,570 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 17. 資產減值準備明細

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 轉回 | 轉銷 | |
| 壞賬準備 | 18,785,967 | 0 | 585,597 | 455,301 | **17,745,069** |

### 18. 短期借款

**(1) 短期借款分類：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 信用借款 | **865,000,000** | 890,000,000 |
| 其中：銀行借款 | **655,000,000** | 680,000,000 |
| 信託借款 | **0** | 0 |
| 委託借款 | **210,000,000** | 210,000,000 |
| 短期融資券 | **2,000,000,000** | 1,000,000,000 |
| 合計 | **2,865,000,000** | 1,890,000,000 |

**(2) 本集團未有已到期未償還的短期借款。**

### 19. 應付賬款

**(1) 應付賬款明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 應付工程款 | **79,376,103** | 82,056,229 |
| 應付房地產建設款 | **180,412,200** | 5,800,455 |
| 應付通行費拆分款 | **9,167,840** | 16,649,513 |
| 服務區應付日常採購款 | **23,072,861** | 3,425,353 |
| 其他 | **15,382,920** | 450,919 |
| 合計 | **307,411,924** | 108,382,469 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 19. 應付賬款–續

**(2) 本報告期應付賬款中無應付持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項。應付關聯方的款項詳見附註七(6)(2)。**

賬齡超過1年的大額應付賬款情況的説明：

於2011年12月31日，本集團應付賬款中賬齡超過1年的應付賬款主要為應付工程款人民幣78,781,095元。由於工程結算周期較長，因此尚未支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 1年以內 | **215,494,589** | 27,692,999 |
| 1-2年 | **13,136,240** | 289,971 |
| 2-3年 | **0** | 80,399,499 |
| 3年以上 | **78,781,095** | 0 |
| 合計 | **307,411,924** | 108,382,469 |

### 20. 預收款項

**(1) 預收款項明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 預收房租押金 | **5,656,715** | 3,907,714 |
| 預收廣告發佈款 | **14,093,245** | 23,329,743 |
| 預收售樓款 | **326,745,495** | 1,118,250 |
| 其他 | **188,280** | 140,000 |
| 合計 | **346,683,735** | 28,495,707 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 20. 預收款項–續

**(2)** 本報告期預收款項中無預收持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。預收關聯方的款項詳見附註七(6)(2)。

預收款項賬齡分析如下：

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 | | 期初數 | |
|---|---|---|---|---|
| | 人民幣元 | % | 人民幣元 | % |
| 1年以內 | **346,603,735** | **100** | 24,036,217 | 84 |
| 1至2年 | **0** | **0** | 4,459,490 | 16 |
| 2至3年 | **80,000** | **0** | 0 | 0 |
| 合計 | **346,683,735** | **100** | 28,495,707 | 100 |

其中，預收售樓款列示如下：

人民幣元

| 項目名稱 | 期初數 | 期末數 | 竣工時間 | 預售比例 |
|---|---|---|---|---|
| 昆山匯杰雅苑項目 | 1,118,250 | **0** | 2009年4月 | 98% |
| 花橋鎮核心區<br>—同城虹橋公館項目 | 0 | **326,745,495** | 2012年12月 | 89% |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 21. 應付職工薪酬

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|
| 一、工資、獎金、津貼和補貼 | 0 | 277,461,620 | 276,652,778 | **808,842** |
| 二、職工福利費 | 0 | 17,130,969 | 17,130,969 | **0** |
| 三、社會保險費 | 0 | 90,173,624 | 90,173,624 | **0** |
| 其中：醫療保險費 | 0 | 27,535,481 | 27,535,481 | **0** |
| 基本養老保險費 | 0 | 37,571,706 | 37,571,706 | **0** |
| 年金繳費 | 0 | 18,409,442 | 18,409,442 | **0** |
| 失業保險費 | 0 | 3,660,200 | 3,660,200 | **0** |
| 工傷保險費 | 0 | 1,438,807 | 1,438,807 | **0** |
| 生育保險費 | 0 | 1,557,988 | 1,557,988 | **0** |
| 四、住房公積金 | 0 | 24,185,672 | 24,185,672 | **0** |
| 五、辭退福利 | 0 | 35,834 | 35,834 | **0** |
| 六、其他 | 8,484,315 | 24,581,647 | 27,351,151 | **5,714,811** |
| 工會經費和職工教育經費 | 8,484,315 | 5,098,622 | 7,878,576 | **5,704,361** |
| 非貨幣性福利 | 0 | 17,869,819 | 17,869,819 | **0** |
| 其他 | 0 | 1,613,206 | 1,602,756 | **10,450** |
| 合計 | 8,484,315 | 433,569,366 | 435,530,028 | **6,523,653** |

應付職工薪酬中屬於拖欠性質的金額：無。

工會經費和職工教育經費金額為人民幣5,098,622元，因解除勞動關係給予補償為人民幣35,834元。非貨幣性福利金額17,869,819元，主要指公司向員工發放的外購福利品，節日慰問品等非貨幣形式支付的福利，計算依據為購置福利品的實際成本。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 22. 應交稅費

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 所得稅 | **299,367,384** | 218,700,185 |
| 營業稅 | **15,005,918** | 23,726,558 |
| 土地增值稅 | **0** | –32,048 |
| 增值稅 | **843,659** | 1,480,180 |
| 房產稅 | **473,326** | 1,281,450 |
| 個人所得稅 | **1,555,024** | 1,737,309 |
| 其他 | **4,153,811** | 5,845,102 |
| 合計 | **321,399,122** | 252,738,736 |

### 23. 應付利息

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 分期付息到期還本的長期借款利息 | **4,592,800** | 5,165,767 |
| 企業債券利息 | **0** | 24,750,000 |
| 短期借款應付利息 | **1,716,100** | 1,347,700 |
| 短期融資券應付利息 | **41,374,100** | 11,001,667 |
| 合計 | **47,683,000** | 42,265,134 |

### 24. 應付股利

人民幣元

| 單位名稱 | 期末數 | 期初數 | 超過1年未支付原因 |
|---|---|---|---|
| 部分內資持股股東 | **80,871,474** | 62,312,486 | 對方未領取 |
| 招商局華建公路投資有限公司 | **24,024,788** | 0 | |
| 合計 | **104,896,262** | 62,312,486 | |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 25. 其他應付款

**(1) 其他應付款明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 應付收購312道路及經營權款 | **10,000,000** | 10,000,000 |
| 應付工程質量保證金 | **57,969,174** | 60,600,445 |
| 其他 | **33,523,059** | 32,747,392 |
| 合計 | **101,492,233** | 103,347,837 |

(2) 本報告期其他應付款中無應付持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位款項。應付關聯方款項詳見附註七（六）(2)。

(3) 賬齡超過1年的大額其他應付款情況的説明

於2011年12月31日，本集團其他應付賬款中賬齡超過1年的其他應付賬款主要為應付購買312國道新經營權之尾款。

### 26. 1年內到期的非流動負債

**(1) 1年內到期的非流動負債明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 1年內到期的長期借款 | **201,561,117** | 1,299,210,230 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 26. 1年內到期的非流動負債–續

### (2) 1年內到期的長期借款

(a) 1年內到期的長期借款

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 保證借款 | **1,561,117** | 1,640,847 |
| 信用借款 | **200,000,000** | 200,000,000 |
| 應付債券 | **0** | 1,097,569,383 |
| 合計 | **201,561,117** | 1,299,210,230 |

應付債券已於2011年7月27日到期支付完畢。

(b) 金額前五名的1年內到期的長期借款

人民幣元

| 貸款單位 | 借款起始日 | 借款終止日 | 幣種 | 利率(%) | 期末數 | | 期初數 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 外幣金額 | 本幣金額 | 外幣金額 | 本幣金額 |
| 中國銀行 | 15/10/1998 | 18/07/2027 | 美元 | 2 | **247,761** | **1,561,117** | 247,761 | 1,640,847 |
| 上海浦東發展銀行 | 28/06/2005 | 28/06/2011 | 人民幣 | 5.346 | | **0** | | 100,000,000 |
| 上海浦東發展銀行 | 10/08/2005 | 10/08/2011 | 人民幣 | 5.346 | | **0** | | 100,000,000 |
| 應付債券 | 28/07/2008 | 27/07/2011 | 人民幣 | 5.40 | | **0** | | 1,097,569,383 |
| 農業銀行 | 15/03/2005 | 30/01/2012 | 人民幣 | 6.345 | | **100,000,000** | | 0 |
| 中國銀行 | 18/07/2005 | 30/12/2012 | 人民幣 | 6.345 | | **100,000,000** | | 0 |
| 合計 | | | | | | **201,561,117** | | 1,299,210,230 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 27. 長期借款

### (1) 長期借款分類

人民幣元

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 保證借款（註1） | **24,977,879** | 27,894,398 |
| 信用借款（註2） | **2,440,000,000** | 3,050,000,000 |
| 合計 | **2,464,977,879** | 3,077,894,398 |

長期借款分類的説明：

註1： 本公司於1998年自中國銀行江蘇省分行取得約9,800,000美元的借款額度，用於購買進口機器設備及技術。上述借款額度由江蘇交通控股有限公司提供擔保。該借款額度包括買方信貸約4,900,000美元及西班牙政府貸款約4,900,000美元，買方信貸借款已於2006年償付，西班牙政府貸款按實際提款金額自2009年1月起分40次每半年等額償還，年利率為2%。

註2： 截至資產負債表日，本公司取得的商業銀行貸款的餘額為人民幣2,440,000,000元，均以中國人民銀行公布的基準利率為基礎計算的浮動利率計息，本年年利率為5.52%-6.6355%。

### (2) 金額前五名的長期借款

人民幣元

| 貸款單位 | 借款起始日 | 借款終止日 | 幣種 | 利率(%) | 期末數 | | 期初數 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 外幣金額 | 本幣金額 | 外幣金額 | 本幣金額 |
| 中國郵政儲蓄銀行 | 20/06/2008 | 04/09/2013 | 人民幣 | 5.52 | **0** | **2,000,000,000** | 0 | 2,000,000,000 |
| 建設銀行 | 27/10/2004 | 26/10/2014 | 人民幣 | 6.6355 | **0** | **240,000,000** | 0 | 350,000,000 |
| 工商銀行 | 28/04/2005 | 28/11/2014 | 人民幣 | 6.345 | **0** | **200,000,000** | 0 | 200,000,000 |
| 中國銀行 | 18/07/2005 | 30/12/2012 | 人民幣 | 6.345 | **0** | **0** | 0 | 200,000,000 |
| 農業銀行 | 15/03/2005 | 30/01/2012 | 人民幣 | 6.345 | **0** | **0** | 0 | 200,000,000 |
| 中國銀行 | 15/10/1998 | 18/07/2027 | 美元 | 2 | **3,964,176** | **24,977,879** | * | * |
| 合計 | | | | | **0** | **2,464,977,879** | 0 | 2,950,000,000 |

* 未達到金額前五名的標準

一年以上長期借款到期日分析如下：

| 項目 | 本年數 | 上年數 |
|---|---|---|
| 1-2年 | **2,001,387,660** | 401,549,689 |
| 2-5年 | **444,162,980** | 2,654,649,066 |
| 5年以上 | **19,427,239** | 21,695,643 |
| 合計 | **2,464,977,879** | 3,077,894,398 |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 28. 股本

人民幣元

| | 期初數 | 本期變動 | | | | | 期末數 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 發行新股 | 送股 | 公積金轉股 | 其他 | 小計 | |
| **2010年度：** | | | | | | | |
| 一、有限售條件股份 | | | | | | | |
| 1. 國家持股 | 2,742,578,825 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **2,742,578,825** |
| 2. 國有法人持股 | 589,059,077 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **589,059,077** |
| 3. 其他內資持股 | 60,371,618 | 0 | 0 | 0 | –8,918,873 | –8,918,873 | **51,452,745** |
| 4. 外資持股 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 有限售條件股份合計 | 3,392,009,520 | 0 | 0 | 0 | –8,918,873 | –8,918,873 | **3,383,090,647** |
| 二、無限售條件股份 | | | | | | | |
| 1. 人民幣普通股 | 423,737,980 | 0 | 0 | 0 | 8,918,873 | 8,918,873 | **432,656,853** |
| 2. 境內上市外資股 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 3. 境外上市外資股 | 1,222,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **1,222,000,000** |
| 4. 其他 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 無限售條件股份合計 | 1,645,737,980 | 0 | 0 | 0 | 8,918,873 | 8,918,873 | **1,654,656,853** |
| 三、股份總數 | 5,037,747,500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **5,037,747,500** |
| **2011年度：** | | | | | | | |
| 一、有限售條件股份 | | | | | | | |
| 1. 國家持股 | 2,742,578,825 | 0 | 0 | 0 | –2,742,578,825 | –2,742,578,825 | **0** |
| 2. 國有法人持股 | 589,059,077 | 0 | 0 | 0 | –589,059,077 | –589,059,077 | **0** |
| 3. 其他內資持股 | 51,452,745 | 0 | 0 | 0 | –1,250,000 | –1,250,000 | **50,202,745** |
| 4. 外資持股 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 有限售條件股份合計 | 3,383,090,647 | 0 | 0 | 0 | –3,332,887,902 | –3,332,887,902 | **50,202,745** |
| 二、無限售條件股份 | | | | | | | |
| 1. 人民幣普通股 | 432,656,853 | 0 | 0 | 0 | 3,332,887,902 | 3,332,887,902 | **3,765,544,755** |
| 2. 境內上市外資股 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 3. 境外上市外資股 | 1,222,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **1,222,000,000** |
| 4. 其他 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 無限售條件股份合計 | 1,654,656,853 | 0 | 0 | 0 | 3,332,887,902 | 3,332,887,902 | **4,987,544,755** |
| 三、股份總數 | 5,037,747,500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **5,037,747,500** |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 28. 股本–續

根據於2006年4月24日召開的股東會議上獲得審議通過的股權分置改革方案，由全體非流通股股東（包括國有股，國有法人股和社會法人股）將非流通股份置換為限制流通股，向原A股股東每10股支付3.2股股份。股權分置方案實施後，非流通股股東向原A股股東支付共計48,000,000股，其中部分非流通股份已於2006年5月16日獲得流通權並分別於2007年5月16日、2007年6月14日、2007年7月27日、2008年2月28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、2011年5月20日以及2011年7月29日上市流通。本年度已上市流通的有限售條件的流通股股份為3,332,887,902股。

本年度，本集團及本集團之子公司未發生購買，出售或贖回本公司上市股份的情況。

### 29. 資本公積

| 項目 | 期初數 | 本期增加 | 本期減少 | 期末數 |
|---|---|---|---|---|
| **2011年度：** | | | | |
| 資本溢價 | 4,801,561,763 | 0 | 0 | **4,801,561,763** |
| 其中：投資者投入的資本 | 4,801,561,763 | 0 | 0 | **4,801,561,763** |
| 其他綜合收益 | 92,183,437 | 0 | 35,194,761 | **56,988,676** |
| 其他資本公積 | 2,682,977,235 | 0 | 0 | **2,682,977,235** |
| 其中：可轉換公司債券拆分的權益部分 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 以權益結算的股份支付權益工具公允價值 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 政府因公共利益搬遷給予的搬遷補償款的結餘 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 原制度資本公積轉入 | 2,682,977,235 | 0 | 0 | **2,682,977,235** |
| 合計 | 7,576,722,435 | 0 | 35,194,761 | **7,541,527,674** |
| **2010年度：** | | | | |
| 資本溢價 | 4,801,561,763 | 0 | 0 | **4,801,561,763** |
| 其中：投資者投入的資本 | 4,801,561,763 | 0 | 0 | **4,801,561,763** |
| 其他綜合收益 | 207,733,442 | 0 | 115,550,005 | **92,183,437** |
| 其他資本公積 | 2,682,977,235 | 0 | 0 | **2,682,977,235** |
| 其中：可轉換公司債券拆分的權益部分 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 以權益結算的股份支付權益工具公允價值 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 政府因公共利益搬遷給予的搬遷補償款的結餘 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 原制度資本公積轉入 | 2,682,977,235 | 0 | 0 | **2,682,977,235** |
| 合計 | 7,692,272,440 | 0 | 115,550,005 | **7,576,722,435** |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 29. 資本公積–續

資本公積説明：

其他綜合收益本期減少主要為本集團之聯營公司揚子大橋所持有的可供出售金融資產的公允價值調整，本集團根據持股比例相應調整資本公積。

### 30. 盈餘公積

人民幣元

| 項目 | 期初數 | 本期增加 | 本期減少 | 期末數 |
|---|---|---|---|---|
| **2011年度：** | | | | |
| 法定盈餘公積 | 2,022,082,235 | 269,651,659 | 0 | **2,291,733,894** |
| 任意盈餘公積 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 合計 | 2,022,082,235 | 269,651,659 | 0 | **2,291,733,894** |
| **2010年度：** | | | | |
| 法定盈餘公積 | 1,747,725,629 | 274,356,606 | 0 | **2,022,082,235** |
| 任意盈餘公積 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 合計 | 1,747,725,629 | 274,356,606 | 0 | **2,022,082,235** |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 31. 未分配利潤

人民幣元

| 項目 | 金額 | 提取或分配比例 |
|---|---|---|
| **2011年度：** | | |
| 調整前：上年末未分配利潤 | 2,927,171,033 | |
| 調整：年初未分配利潤合計數（調增+，調減－） | | |
| 調整後：年初未分配利潤 | 2,927,171,033 | |
| 加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤 | 2,429,750,207 | |
| 減：提取法定盈餘公積 | 269,651,659 | 10% |
| 提取任意盈餘公積 | | |
| 提取一般風險準備 | | |
| 應付普通股股利 | 1,813,589,100 | 每10股派發人民幣3.6元 |
| 轉作股本的普通股股利 | | |
| | | |
| 期末未分配利潤 | 3,273,680,481 | |
| **2010年度：** | | |
| 調整前：上年末未分配利潤 | 2,278,825,336 | |
| 調整：年初未分配利潤合計數（調增+，調減－） | 0 | |
| 調整後：年初未分配利潤 | 2,278,825,336 | |
| 加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤 | 2,484,404,028 | |
| 減：提取法定盈餘公積 | 274,356,606 | 10% |
| 提取任意盈餘公積 | | |
| 提取一般風險準備 | | |
| 應付普通股股利 | 1,561,701,725 | 每10股派發人民幣3.1元 |
| 轉作股本的普通股股利 | | |
| | | |
| 期末未分配利潤 | 2,927,171,033 | |

# 6. 合併財務報表項目註釋–續

## 31. 未分配利潤–續

註1： 提取法定盈餘公積

根據公司章程規定，公司及子公司均按淨利潤之10%提取法定盈餘公積金。公司法定盈餘公積金累計額為公司註冊資本百分之五十以上的，可不再提取。

註2： 本年度股東大會已批准的現金股利

2011年度按已發行之股份5,037,747,500股（每股面值人民幣1元）計算，以每10股向全體股東派發現金股利人民幣3.6元。

註3： 資產負債表日後決議分配的現金股利

根據公司董事會於2012年3月23日提議，2012年度按已發行之股份5,037,747,500股（每股面值人民幣1元）計算，擬以每十股向全體股東派發現金紅利人民幣3.6元。上述股利分配方案有待股東大會批准。

## 32. 營業收入、營業成本

### (1) 營業收入

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|---|---|---|---|---|
| | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 |
| 主營業務 | **7,342,231,355** | **3,614,290,814** | 6,655,980,813 | 2,915,929,668 |
| 其中：寧滬高速公路 | **4,319,576,539** | **973,548,775** | 4,166,148,571 | 847,428,757 |
| 312國道 | **117,596,664** | **264,430,458** | 125,673,175 | 255,471,672 |
| 廣靖錫澄高速公路 | **694,203,025** | **239,116,457** | 656,715,803 | 185,560,627 |
| 寧連寧通公路 | **38,930,257** | **17,793,783** | 50,592,320 | 22,625,982 |
| 公路配套服務 | **2,171,924,870** | **2,119,401,341** | 1,656,850,944 | 1,604,842,630 |
| 其他業務收入 | **59,078,866** | **21,487,721** | 100,263,299 | 42,920,663 |
| 合計 | **7,401,310,221** | **3,635,778,535** | 6,756,244,112 | 2,958,850,331 |

(2) 主營業務（分地區）：本集團的經營活動均位於江蘇省境內。

(3) 公司前五名客戶的營業收入情況：本集團的營業收入主要為公路通行費及配套服務，廣告牌發佈及房地產開發，根據業務性質特徵，無法按前五名客戶的營業收入情況進行列報。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 33. 營業稅金及附加

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 計繳標準 |
|---|---|---|---|
| 營業稅 | **164,908,463** | 159,408,960 | 通行費收入的3%<br>排障清障及維修養護收入的5%<br>廣告收入的5% |
| 城市維護建設稅 | **12,715,037** | 12,182,827 | 實際繳納流轉稅的7% |
| 教育費附加 | **9,012,146** | 7,036,235 | 實際繳納流轉稅的5% |
| 合計 | **186,635,646** | 178,628,022 | |

### 34. 銷售費用

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 工資及附加 | **279,496** | 1,801,111 |
| 房屋銷售代理傭金 | **4,237,002** | 500,000 |
| 廣告宣傳費 | **2,608,862** | 1,430,868 |
| 諮詢費 | **218,925** | 606,100 |
| 其他 | **1,225,617** | 784,108 |
| 合計 | **8,569,902** | 5,122,187 |

### 35. 管理費用

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 工資及附加 | **45,454,493** | 40,048,988 |
| 折舊及攤銷 | **75,072,015** | 76,715,332 |
| 審計費 | **2,650,000** | 2,200,000 |
| 諮詢及中介機構費用 | **22,016,806** | 7,630,668 |
| 房產稅及他稅費 | **14,975,428** | 12,976,985 |
| 業務招待費 | **5,176,258** | 5,099,448 |
| 其他 | **18,428,114** | 18,957,104 |
| 合計 | **183,773,114** | 163,628,525 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 36. 財務費用

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 債券利息支出 | **78,143,903** | 74,311,713 |
| 銀行借款利息支出 | **240,661,663** | 286,141,855 |
| 其中：5年內到期的銀行借款 | **240,116,064** | 285,533,479 |
| 利息支出合計： | **318,805,566** | 360,453,568 |
| 減：已資本化的利息費用 | **0** | 0 |
| 減：利息收入 | **8,231,775** | 3,948,298 |
| 匯兑差額 | **–2,349,453** | –776,887 |
| 債券發行費及其他借款手續費 | **8,191,435** | 6,156,920 |
| 其他 | **537,363** | 505,555 |
| 合計 | **316,953,136** | 362,390,858 |

### 37. 資產減值損失

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 壞賬損失轉回 | **–585,597** | –80,000 |

### 38. 公允價值變動收益

人民幣元

| 產生公允價值變動收益的來源 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 交易性金融資產 | **–922,572** | 1,269,570 |
| 合計 | **–922,572** | 1,269,570 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 39. 投資收益

#### (1) 投資收益明細情況

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 成本法核算的長期股權投資收益 | **0** | 19,121,724 |
| 權益法核算的長期股權投資收益 | **190,114,061** | 213,787,396 |
| 處置長期股權投資產生的投資收益 | **0** | 127,182 |
| 處置交易性金融資產取得的投資收益 | **7,092,511** | 10,045,349 |
| 其他 | **4,257,742** | 0 |
| 合計 | **201,464,314** | 243,081,651 |

#### (2) 按權益法核算的長期股權投資收益

| 被投資單位 | 本期發生額 | 上期發生額 | 本期比上期增減變動的原因 |
|---|---|---|---|
| 快鹿股份 | **4,088,141** | 7,159,572 | 聯營公司利潤變動 |
| 揚子大橋 | **96,466,422** | 108,904,021 | 聯營公司利潤變動 |
| 蘇嘉杭 | **89,502,620** | 98,069,424 | 聯營公司利潤變動 |
| 南林飯店 | **56,878** | –345,621 | 聯營公司利潤變動 |
| 合計 | **190,114,061** | 213,787,396 | |

本集團投資收益匯回不存在重大限制。

本年度及上年度的投資收益均產生於非上市類的投資。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 40. 營業外收入

**(1) 營業外收入明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 非流動資產處置利得合計 | **22,361,221** | 4,734,618 |
| 其中：固定資產處置利得 | **22,361,221** | 4,734,618 |
| 路產賠償收入 | **9,026,149** | 8,975,026 |
| 政府補助 | **820,000** | 471,000 |
| 賠償收入 | **0** | 10,510,700 |
| 其他 | **1,240,645** | 2,849,712 |
| 合計 | **33,448,015** | 27,541,056 |

**(2) 政府補助明細**

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 說明 |
|---|---|---|---|
| 開發區政府財政補貼 | **820,000** | 471,000 | 為南京經濟開發區根據開發區政策給予本集團子公司的地方財政補貼款 |
| 合計 | **820,000** | 471,000 | |

### 41. 營業外支出

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 非流動資產處置損失合計 | **24,085,345** | 10,499,321 |
| 其中：固定資產處置損失 | **24,085,345** | 10,499,321 |
| 路產損壞修復支出 | **13,036,821** | 14,187,385 |
| 公益性捐贈支出 | **1,282,000** | 1,257,000 |
| 其他 | **2,543,745** | 1,461,718 |
| 合計 | **40,947,911** | 27,405,424 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 42. 所得稅費用

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅–中國內地 | **787,622,770** | 793,750,896 |
| 遞延所得稅調整 | **–4,010,354** | –3,180,738 |
| 以前年度多繳所得稅 | **–79,607** | 0 |
| 補繳以前年度所得稅 | **0** | 2,081,789 |
| 合計 | **783,532,809** | 792,651,947 |

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

人民幣元

| | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 會計利潤／虧損 | **3,263,227,331** | 3,332,191,042 |
| 按25%的稅率計算的所得稅費用（上年度：25%） | **815,806,833** | 833,047,760 |
| 不可抵扣費用的納稅影響 | **18,762,732** | 16,350,449 |
| 免稅收入的納稅影響 | **–50,957,149** | –58,828,051 |
| 未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響 | **0** | 0 |
| 利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響 | **0** | 0 |
| 稅率調整導致期初遞延所得稅資產／負債餘額的變化 | **0** | 0 |
| 在其他地區的子公司稅率不一致的影響 | **0** | 0 |
| 以前年度多繳所得稅費用 | **–79,607** | 0 |
| 補繳以前年度所得稅費用 | **0** | 2,081,789 |
| 合計 | **783,532,809** | 792,651,947 |

由於本集團並無於香港經營業務，故無產生香港利得稅。

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 43. 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

人民幣元

| | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 歸屬於普通股股東的當期淨利潤 | **2,429,750,207** | 2,484,404,028 |
| 其中：歸屬於持續經營的淨利潤 | **2,429,750,207** | 2,484,404,028 |
| 歸屬於終止經營的淨利潤 | **0** | 0 |

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

人民幣元

| | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 年初發行在外的普通股股數 | **5,037,747,500** | 5,037,747,500 |
| 加：本期發行的普通股加權數 | **0** | 0 |
| 減：本期回購的普通股加權數 | **0** | 0 |
| 年末發行在外的普通股加權數 | **5,037,747,500** | 5,037,747,500 |

**每股收益**

人民幣元

| | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 按歸屬於母公司股東的淨利潤計算： | | |
| 基本每股收益 | **0.4823** | 0.4932 |
| 稀釋每股收益 | **不適用** | 不適用 |
| 按歸屬於母公司股東的持續經營淨利潤計算： | | |
| 基本每股收益 | **0.4823** | 0.4932 |
| 稀釋每股收益 | **不適用** | 不適用 |
| 按歸屬於母公司股東的終止經營淨利潤計算： | | |
| 基本每股收益 | **不適用** | 不適用 |
| 稀釋每股收益 | **不適用** | 不適用 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 44. 其他綜合收益

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 1. 可供出售金融資產產生的利得(損失)金額 | **0** | 0 |
| 減：可供出售金融資產產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 2. 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 減：按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 3. 現金流量套期工具產生的利得(或損失)金額 | **0** | 0 |
| 減：現金流量套期工具產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 轉為被套期項目初始確認金額的調整 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 4. 外幣財務報表折算差額 | **0** | 0 |
| 減：處置境外經營當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 5. 其他 | **0** | 0 |
| 減：由其他計入其他綜合收益產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期其他計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 合計 | **–35,194,761** | –115,550,005 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 45. 現金流量表項目註釋

**(1) 收到的其他與經營活動有關的現金**

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 收到的路政賠償款與營業外收入項目及銀行存款利息收入等 | **29,904,464** | 29,548,418 |
| 合計 | **29,904,464** | 29,548,418 |

**(2) 支付的其他與經營活動有關的現金**

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 支付非工資性費用等支出 | **71,755,866** | 61,445,265 |
| 合計 | **71,755,866** | 61,445,265 |

**(3) 收到的其他與投資活動有關的現金：無**

**(4) 支付的其他與投資活動有關的現金：無**

**(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金：無**

**(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金**

人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 債券發行費及其他借款手續費等 | **8,191,435** | 6,156,920 |
| 合計 | **8,191,435** | 6,156,920 |

## 6. 合併財務報表項目註釋–續

### 46. 現金流量表補充資料

#### (1) 現金流量表補充資料

人民幣元

| 補充資料 | 本期金額 | 上期金額 |
|---|---|---|
| **1．將淨利潤調節為經營活動現金流量：** | | |
| 淨利潤 | **2,479,694,522** | 2,539,539,095 |
| 加：資產減值準備轉回 | **–585,597** | –80,000 |
| 固定資產折舊 | **164,068,847** | 171,538,516 |
| 無形資產攤銷 | **832,830,435** | 747,246,106 |
| 長期待攤費用攤銷 | **486,899** | 325,669 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「－」號填列） | **–22,361,221** | –4,734,618 |
| 固定資產報廢損失（收益以「－」號填列） | **24,085,345** | 10,499,321 |
| 公允價值變動損失（收益以「－」號填列） | **922,572** | –1,269,570 |
| 財務費用（收益以「－」號填列） | **325,624,591** | 365,738,047 |
| 投資損失（收益以「－」號填列） | **–201,464,314** | –243,081,651 |
| 遞延所得稅資產減少（增加以「－」號填列） | **–3,692,961** | 514,978 |
| 遞延所得稅負債增加（減少以「－」號填列） | **–317,393** | –3,695,716 |
| 存貨的減少（增加以「－」號填列） | **–1,048,859,421** | –783,497,256 |
| 經營性應收項目的減少（增加以「－」號填列） | **721,122,005** | 526,656,706 |
| 經營性應付項目的增加（減少以「－」號填列） | **563,236,052** | 65,450,484 |
| 其他－投資性房地產折舊 | **623,860** | 482,240 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | **3,835,414,221** | 3,391,632,351 |
| **2．不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：** | | |
| 債務轉為資本 | **0** | 0 |
| 一年內到期的可轉換公司債券 | **0** | 0 |
| 融資租入固定資產 | **0** | 0 |
| **3．現金及現金等價物淨變動情況：** | **0** | |
| 現金的期末餘額 | **806,129,927** | 475,084,741 |
| 減：現金的期初餘額 | **475,084,741** | 517,820,151 |
| 現金及現金等價物淨增加（減少）額 | **331,045,186** | –42,735,410 |

## 7. 關聯方關係及其交易

### 1、本企業的母公司情況

人民幣元

| 母公司名稱 | 關聯關係 | 企業類型 | 註冊地 | 法人代表 | 業務性質 | 註冊資本 | 母公司對本企業的持股比例(%) | 母公司對本企業的表決權比例(%) | 本企業最終控制方 | 組織機構代碼 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 江蘇交通控股有限公司(「交通控股」) | 母公司及最終控股方 | 國有 | 江蘇省南京市 | 楊根林 | 有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資建設經營和管理 | 16,800,000,000 | 54.44 | 54.44 | 交通控股 | 13476706-3 |

### 2、 本企業的子公司情況

人民幣元

| 子公司全稱 | 子公司類型 | 企業類型 | 註冊地 | 法人代表 | 業務性質 | 註冊資本 | 持股比例(%) | 表決權比例(%) | 組織機構代碼 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 廣靖錫澄 | 非全資子公司 | 有限責任公司 | 南京 | 楊根林 | 服務 | 850,000,000 | 85 | 85 | 71408945-7 |
| 無錫靖澄廣告公司 | 非全資子公司 | 有限責任公司 | 無錫 | 陳祥輝 | 服務 | 1,000,000 | 85 | 85 | 72352469-9 |
| 寧滬投資 | 非全資子公司 | 有限責任公司 | 南京 | 錢永祥 | 投資、服務 | 100,000,000 | 95 | 95 | 74236487-4 |
| 昆山豐源 | 非全資子公司 | 有限責任公司 | 昆山 | 錢永祥 | 房地產 | 42,000,000 | 95 | 95 | 78765432-2 |
| 寧滬置業 | 全資子公司 | 有限責任公司 | 南京 | 錢永祥 | 房地產 | 200,000,000 | 100 | 100 | 67763731-0 |
| 置業昆山 | 全資子公司 | 有限責任公司 | 昆山 | 陳宏圖 | 房地產 | 200,000,000 | 100 | 100 | 69449070-1 |

### 3、 本企業的合營和聯營企業情況

人民幣元

| 被投資單位名稱 | 企業類型 | 註冊地 | 法人代表 | 業務性質 | 註冊資本 | 本企業持股比例(%) | 本企業在被投資單位表決權比例(%) | 關聯關係 | 組織機構代碼 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、合營企業 | | | | | | | | | |
| 無 | | | | | | | | | |
| 二、聯營企業 | | | | | | | | | |
| 快鹿股份 | 國有 | 南京 | 孫宏寧 | 服務 | 150,300,000 | 33.20 | 33.20 | 聯營公司 | 13478934-2 |
| 揚子大橋 | 國有 | 南京 | 陳祥輝 | 服務 | 2,137,248,000 | 26.66 | 26.66 | 聯營公司 | 13476509-2 |
| 蘇嘉杭 | 國有 | 蘇州 | 姚振康 | 服務 | 1,578,600,000 | 33.33 | 33.33 | 聯營公司 | 13776920-8 |
| 南林飯店 | 國有 | 蘇州 | 孫宏寧 | 服務 | 227,715,968 | 34.91 | 34.91 | 聯營公司 | 13773558-5 |

## 7. 關聯方關係及其交易–續

### 4、 本企業的其它關聯方情況

| 其他關聯方名稱 | 與本公司關係 | 組織機構代碼 |
|---|---|---|
| 路網公司 | 同一最終控股股東 | 77050954-0 |
| 現代路橋 | 同一最終控股股東 | 74821796-3 |
| 江蘇高速公路石油發展有限公司(「高速石油」) | 同一最終控股股東 | 73572481-9 |
| 江蘇租賃 | 同一最終控股股東 | 13475854-6 |
| 江蘇遠東海運有限公司(「遠東海運」) | 同一最終控股股東 | 73225111-2 |

### 5、 關聯方交易情況

#### (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

人民幣元

| 關聯方 | 關聯交易類型 | 關聯交易內容 | 關聯交易定價方式及決策程序 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金額 | 佔同類交易金額的比例(%) | 金額 | 佔同類交易金額的比例(%) |
| 快鹿股份 | 銷售商品 | 加油費 | 對於重大關聯交易，公開招標的項目按中標價格，對其它方式委託的項目參考獨立的、有資質的造價諮詢單位審核後的當時市場價格經公平磋商後決定，原則為只要不高於相關市場價。經公司董事會審議通過，關聯董事回避表決，獨立董事對關聯交易發表獨立意見進行確認。對於其他不重大的關聯交易，按雙方簽訂的合同價結算。 | 25,726,002 | 1 | 22,960,018 | 1 |
| 快鹿股份 | 提供服務 | 通行費 | | 7,800,000 | 0 | 6,000,000 | 0 |
| 揚子大橋 | 提供服務 | 代收通行費相關的服務費 | | 1,656,582 | 100 | 1,657,521 | 100 |
| 路網公司 | 提供服務 | 收費系統維護運營管理費 | | 19,791,022 | 100 | 11,118,481 | 100 |
| 現代路橋 | 提供服務 | 道路養護費 | | 51,381,250 | 22 | 79,427,512 | 35 |
| 現代路橋 | 銷售商品 | 加油費 | | 470,162 | 0 | 0 | 0 |
| 南林飯店 | 接受勞務 | 餐飲住宿 | | 17,927 | 0 | 193,518 | 4 |
| 遠東海運 | 資金拆借 | 委託貸款利息 | | 13,008,867 | 4 | 12,280,502 | 3 |

#### (2) 關聯租賃情況

人民幣元

| 出租方名稱 | 承租方名稱 | 租賃資產情況 | 租賃資產涉及金額 | 租賃起始日 | 租賃終止日 | 租賃收益 | 租賃收益確定依據 | 租賃收益對公司影響 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 本公司 | 路網公司 | 辦公樓租賃 | 17,824,365 | 2008年9月1日 | 2014年8月31日 | 4,460,000 | 以租賃資產成本回收及盈利為基本原則，同時考慮相關稅金的影響 | 不重大 |
| 本公司 | 現代路橋 | 辦公樓租賃 | 12,020,106 | 2008年9月1日 | 2014年8月31日 | 1,690,000 | 以租賃資產成本回收及盈利為基本原則，同時考慮相關稅金的影響 | 不重大 |
| 廣靖錫澄 | 高速石油 | 加油業務租賃 | 2,566,209 | 2009年1月1日 | 2014年12月31日 | 4,266,500 | 按每噸石油銷售收取100元租金，最低租賃費為每年50萬元 | 不重大 |

## 7. 關聯方關係及其交易–續

### 5、 關聯方交易情況–續

#### (3) 關聯擔保情況

人民幣元

| 擔保方 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保起始日 | 擔保到期日 | 擔保是否已經履行完畢 |
|---|---|---|---|---|---|
| 交通控股 | 本公司 | 26,538,996 | 1998年10月15日 | 2027年10月15日 | 未履行完畢 |

#### (4) 關聯方資金拆借

本年度：

人民幣元

| 關聯方 | 拆借金額 | 起始日 | 到期日 | 本期末餘額 | 說明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 拆入 | | | | | |
| 遠東海運 | 100,000,000 | 2011年7月7日 | 2012年7月7日 | **100,000,000** | 委託貸款，年利率6.56% |
| 遠東海運 | 110,000,000 | 2011年5月9日 | 2012年5月9日 | **110,000,000** | 委託貸款，年利率6.31% |
| 拆出 | | | | | |
| 無 | | | | | |

上年度：

人民幣元

| 關聯方 | 拆借金額 | 起始日 | 到期日 | 本期末餘額 | 說明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 拆入 | | | | | |
| 遠東海運 | 110,000,000 | 2010年5月11日 | 2011年5月11日 | **110,000,000** | 委託貸款，年利率5.31% |
| 遠東海運 | 50,000,000 | 2010年10月13日 | 2011年10月13日 | **50,000,000** | 委託貸款，年利率5.31% |
| 遠東海運 | 50,000,000 | 2010年12月8日 | 2011年12月8日 | **50,000,000** | 委託貸款，年利率5.56% |
| 拆出 | | | | | |
| 無 | | | | | |

#### (5) 關鍵管理人員報酬

人民幣元

| 項目名稱 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---|---|---|
| 關鍵管理人員報酬 | **1,717,052** | 1,659,207 |

## 7. 關聯方關係及其交易–續

### 6、 關聯方應收應付款項

#### (1) 應收關聯方款項

人民幣元

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末金額 | | 期初金額 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 賬面餘額 | 壞賬準備 |
| 應收賬款 | 快鹿股份 | **6,877,444** | **0** | 2,957,051 | 0 |
| | 蘇嘉杭 | **7,396,536** | **0** | 28,762,120 | 0 |
| | 揚子大橋 | **2,033,060** | **0** | 2,298,552 | 0 |
| | 高速石油 | **2,286,300** | **0** | 1,639,700 | 0 |
| | 現代路橋 | **336,194** | **0** | 0 | 0 |
| 小計 | | **18,929,534** | **0** | 35,657,423 | 0 |
| 其他應收款 | 現代路橋 | **34,827** | **0** | 2,795,123 | 0 |
| 應收股利 | 江蘇租賃 | **0** | **0** | 1,475,051 | 0 |
| | 快鹿股份 | **2,494,980** | **0** | 0 | 0 |
| 小計 | | **2,494,980** | **0** | 1,475,051 | 0 |

#### (2) 應付關聯方款項

人民幣元

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末金額 | 期初金額 |
|---|---|---|---|
| 應付賬款 | 蘇嘉杭 | **978,511** | 1,207,098 |
| | 揚子大橋 | **12,036** | 6,836 |
| 小計 | | **990,547** | 1,213,934 |
| 預收款項 | 現代路橋 | **361,667** | 362,000 |
| 其他應付款 | 路網公司 | **1,408,158** | 1,236,985 |
| | 現代路橋 | **10,916,060** | 8,434,673 |
| | 揚子大橋 | **1,656,582** | 1,657,521 |
| 小計 | | **13,980,800** | 11,329,179 |
| 應付利息 | 遠東海運 | **412,500** | 344,500 |

## 7. 關聯方關係及其交易–續

### 7、 董事薪酬

| 2011年 | 錢永祥 | 方鏗* | 鄭張永珍* | 許長新* | 范從來* | 陳東華* | 高波* | 嚴師民# | 邵莉# | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 董事薪金 | 0 | 249,000 | 249,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 0 | 0 | 738,000 |
| 薪金及其他福利 | 400,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 240,000 | 240,000 | 880,000 |
| 養老保險 | 35,748 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21,456 | 21,456 | 78,660 |
| 合計 | 435,748 | 249,000 | 249,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 261,456 | 261,456 | 1,696,660 |

| 2010年 | 錢永祥 | 方鏗* | 鄭張永珍* | 許長新* | 范從來* | 陳東華* | 高波* | 嚴師民# | 邵莉# | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 董事薪金 | 0 | 258,000 | 258,000 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 0 | 0 | 742,668 |
| 薪金及其他福利 | 390,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 234,000 | 234,000 | 858,000 |
| 養老保險 | 30,833 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,500 | 18,500 | 67,833 |
| 合計 | 420,833 | 258,000 | 258,000 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 252,500 | 252,500 | 1,668,501 |

* 獨立董事
\# 監事

### 8、 薪酬最高的前五位

本年度薪酬最高的前五位中有1位是董事（上年度：1位），其薪酬已反映在董事薪金中。其他4位（上年度4位）的薪酬如下：

| | 本年累計數 | 上年累計數 |
|---|---|---|
| 工資 | **1,180,000** | 1,150,500 |
| 社保及公積金 | **101,304** | 87,874 |
| 合計 | **1,281,304** | 1,238,374 |

薪酬範圍：

| | 本年人數 | 上年人數 |
|---|---|---|
| 港幣1,000,000以下 | **4** | 4 |

## 8. 或有事項

本公司之子公司寧滬置業按房地產經營慣例為昆山花橋同城虹橋公館商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的《房地產證》辦出及抵押登記手續辦妥並將房屋他項權證交銀行執管之日止。截止2011年12月31日，尚未結清的擔保金額約為人民幣34,620,000元。

## 9. 承諾事項

### 1、 重大承諾事項

#### (1) 資本承諾

人民幣元

| | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 已簽約但尚未於財務報表中確認的 | | |
| 一購建長期資產承諾 | **85,905,959** | 63,920,606 |
| 管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾 | **0** | 0 |
| 合計 | **85,905,959** | 63,920,606 |

#### (2) 經營租賃承諾

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

人民幣元

| | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額： | | |
| 資產負債表日後第1年 | **5,286,294** | 3,246,781 |
| 資產負債表日後第2年 | **4,159,884** | 2,434,397 |
| 資產負債表日後第3年 | **2,854,167** | 1,889,332 |
| 以後年度 | **1,725,000** | 3,500,000 |
| 合計 | **14,025,345** | 11,070,510 |

#### (3) 其他承諾事項

本集團及本公司承諾自2000年1月1日起三十年內，每年按寧連公路南京段年收入的17%支付獨立第三方江蘇省寧連寧通管理處通行管理費。

## 10. 資產負債表日後事項

### 1、資產負債表日後利潤分配情況說明

人民幣元

| | 金額 |
|---|---|
| 擬分配的利潤或股利 | 1,813,589,100 |
| 經審議批准宣告發放的利潤或股利 | 0 |

## 11. 其他重要事項

### 1、 年金計劃主要內容及重大變化

2011年企業年金按照相關文件規定執行，繳費標準以2010年度職工月平均工資作為單位正常繳費基數，個人正常繳費基數為單位正常繳費基數的10%。

### 2、 養老金計劃

本集團的僱員參加由當地政府經營的養老金計劃，該計劃要求本集團按員工工資之一定百分比供款。本集團對於養老金計劃僅有的義務系對養老金計劃的固定供款。

集團本年度根據有關計劃條款中所定的比例而支付的金額為人民幣37,571,706元（上年度：人民幣40,238,647元），並計入損益。至2011年12月31日（2010年12月31日），公司已按計劃繳納所有養老金。

### 3、 經營租賃

計入當期損益的經營租賃租金如下：

| | 本年度 | 上年度 |
|---|---|---|
| 房屋建築物 | **10,416,500** | 9,745,900 |

### 4、 淨流動資產（負債）/總資產減流動負債

| | 年末數 | 年初數 |
|---|---|---|
| 流動資產 | **3,403,446,608** | 2,225,993,305 |
| 資產總計 | **25,375,438,896** | 24,897,493,133 |
| 減：流動負債 | **4,302,651,046** | 3,795,236,914 |
| 淨流動負債 | **–899,204,438** | –1,569,243,609 |
| 總資產減流動負債 | **21,072,787,850** | 21,102,256,219 |

### 5、 其他

**5(1)、分部報告**

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為6個報告分部，這些報告分部是以管理層據以決定資源分配及業績評價的標準為基礎確定的。集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。本集團各個報告分部提供的主要產品及勞務分別為：寧滬高速通行、312國道通行、寧連公路通行、廣靖錫澄高速公路通行、配套服務及房地產開發，投資及廣告。

配套服務包括高速公路服務區的加油，餐飲，零售業務。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編制財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

# 11. 其他重要事項–續

## 5、 其他–續

### 5(1)、分部報告–續

### 分部報告信息

人民幣元

| | 寧滬高速 | | 312公路 | | 寧連寧通 | | 廣靖錫澄 | | 公路配套服務 | | 房地產開發，投資及廣告 | | 不可分配項目 | | 合計 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 |
| 分部營業收入 | **4,319,576,539** | 4,166,148,571 | **117,596,664** | 125,673,175 | **38,930,257** | 50,592,320 | **694,203,025** | 656,715,803 | **2,171,924,870** | 1,656,850,944 | **59,078,866** | 100,263,299 | **0** | 0 | **7,401,310,221** | 6,756,244,112 |
| 營業成本 | **973,548,775** | 847,428,757 | **264,430,458** | 255,471,672 | **17,793,783** | 22,625,982 | **239,116,457** | 185,560,627 | **2,119,401,341** | 1,604,842,630 | **21,487,721** | 42,920,663 | **0** | 0 | **3,635,778,535** | 2,958,850,331 |
| 分部營業利潤(虧損) | **3,346,027,764** | 3,318,719,814 | **–146,833,794** | –129,798,497 | **21,136,474** | 27,966,338 | **455,086,568** | 471,155,176 | **52,523,529** | 52,008,314 | **37,591,145** | 57,342,636 | **0** | 0 | **3,765,531,686** | 3,797,393,781 |
| 調節項目： | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 營業稅金及附加 | **145,137,772** | 138,732,748 | **6,580,602** | 6,974,861 | **1,306,952** | 1,684,724 | **23,325,222** | 21,868,636 | **10,285,098** | 9,367,053 | **0** | 0 | **0** | 0 | **186,635,646** | 178,628,022 |
| 銷售費用 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **8,569,902** | 5,122,187 | **0** | 0 | **8,569,902** | 5,122,187 |
| 管理費用 | **63,551,978** | 63,569,160 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **120,221,136** | 100,059,365 | **183,773,114** | 163,628,525 |
| 財務費用 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **316,953,136** | 362,390,858 | **316,953,136** | 362,390,858 |
| 資產減值損失 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **–585,597** | –80,000 | **–585,597** | –80,000 |
| 公允價值變動損益 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **–922,572** | 1,269,570 | **–922,572** | 1,269,570 |
| 投資收益 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **201,464,314** | 243,081,651 | **201,464,314** | 243,081,651 |
| **營業利潤** | **3,137,338,014** | 3,116,417,906 | **–153,414,396** | –136,773,358 | **19,829,522** | 26,281,614 | **431,761,346** | 449,286,540 | **42,238,431** | 42,641,261 | **29,021,243** | 52,220,449 | **–236,046,933** | –218,019,002 | **3,270,727,227** | 3,332,055,410 |
| 營業外收入 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **33,448,015** | 27,541,056 | **33,448,015** | 27,541,056 |
| 營業外支出 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **40,947,911** | 27,405,424 | **40,947,911** | 27,405,424 |
| **利潤總額** | **3,137,338,014** | 3,116,417,906 | **–153,414,396** | –136,773,358 | **19,829,522** | 26,281,614 | **431,761,346** | 449,286,540 | **42,238,431** | 42,641,261 | **29,021,243** | 52,220,449 | **–243,546,829** | –217,883,370 | **3,263,227,331** | 3,332,191,042 |
| 所得稅 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **783,532,809** | 792,651,947 | **783,532,809** | 792,651,947 |
| **淨利潤** | **3,137,338,014** | 3,116,417,906 | **–153,414,396** | –136,773,358 | **19,829,522** | 26,281,614 | **431,761,346** | 449,286,540 | **42,238,431** | 42,641,261 | **29,021,243** | 52,220,449 | **–1,027,079,638** | –1,010,535,317 | **2,479,694,522** | 2,539,539,095 |

# 11. 其他重要事項–續

## 5、 其他–續

### 5(1)、分部報告–續

人民幣元

| | 寧滬高速 | | 312公路 | | 寧連寧通 | | 廣靖錫澄 | | 公路配套服務 | | 房地產開發，投資及廣告 | | 不可分配項目 | | 合計 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 | 本年 | 上年 |
| **分部資產總額** | **14,663,463,561** | 15,217,954,942 | **2,490,285,151** | 2,654,374,003 | **338,725,065** | 349,899,720 | **1,760,063,286** | 1,847,390,298 | **391,139,544** | 401,606,493 | **2,251,528,260** | 1,826,904,352 | **3,480,234,029** | 2,599,363,325 | **25,375,438,896** | 24,897,493,133 |
| 分部負債總額 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **6,767,628,925** | 6,873,448,705 | **6,767,628,925** | 6,873,448,705 |
| 補充信息： | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 折舊和攤銷費用 | **632,128,231** | 574,497,508 | **165,078,400** | 175,875,503 | **11,175,640** | 14,025,286 | **133,089,781** | 87,200,447 | **20,608,652** | 19,859,492 | **10,111,509** | 10,961,280 | **25,817,828** | 37,173,015 | **998,010,041** | 919,592,531 |
| 利息收入 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **8,231,775** | 3,948,298 | **8,231,775** | 3,948,298 |
| 利息費用 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **318,805,566** | 360,453,568 | **318,805,566** | 360,453,568 |
| 採用權益法核算的長期股權投資確認的投資收益 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **190,114,061** | 213,787,396 | **190,114,061** | 213,787,396 |
| 長期股權投資以外的非流動資產 | **14,663,463,561** | 15,217,954,942 | **2,490,285,151** | 2,654,374,003 | **338,725,065** | 349,899,720 | **1,760,063,286** | 1,847,390,298 | **391,139,544** | 401,606,493 | **123,719,833** | 63,040,551 | **13,964,540** | 101,508,554 | **19,781,360,980** | 20,635,774,561 |
| 資本性支出 | **89,854,579** | 20,139,489 | **541,402** | 0 | **0** | 0 | **54,032,418** | 69,150,139 | **4,022,011** | 0 | **19,161,717** | 0 | **6,914,039** | 29,255,496 | **174,526,166** | 118,545,124 |
| 其中：在建工程支出 | **45,832,706** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **116,286** | 0 | **2,110,985** | 0 | **2,444,018** | 0 | **50,503,995** | 0 |
| 購置固定資產支出 | **26,259,792** | 20,139,489 | **541,402** | 0 | **0** | 0 | **18,377,854** | 5,519,839 | **3,905,725** | 0 | **17,050,732** | 0 | **4,470,021** | 29,255,496 | **70,605,526** | 54,914,824 |
| 無形資產支出 | **17,762,081** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **35,654,564** | 63,630,300 | **0** | 0 | **0** | 0 | **0** | 0 | **53,416,645** | 63,630,300 |

分部利潤為未承擔管理費用，財務費用，投資收益等的各分部利潤，本集團決策制定者據以做出資源分配和績效評價的考慮。

出於在分部間進行績效評價及資源分配的目的，除長期股權投資、交易性金融資產，現金及銀行存款等其他所有的資產被分配至各個分部中。

## 11. 其他重要事項–*續*

### 5、 其他–*續*

**5(1)、分部報告–*續***

(2) 按收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

本集團的收入來源及資產均位於江蘇省境內。

(3) 對主要客戶的依賴程度

由於本集團主要經營範圍為高速公路收費，公路沿綫的配套服務等，因此未有對特定客戶的依賴。

**5(2)、資本風險管理**

本集團通過管理資本運作保證集團各實體得以持續經營，並通過優化債務和股東權益的平衡達到使股東投資回報最大化的目的。

本集團的資本結構包括負債，現金及現金等價物以及公司股東持有的股權。其中負債中的借款部分在註釋六(18)、(26)及(27)中披露；公司股東享有的權益包括資本公積，盈餘公積和未分配利潤。

本公司董事定期審閱本集團的資本結構，尤其是每種資本成本和相應的風險。根據股東的建議，集團通過分紅，發行新債券和償還現有債務的方式平衡資本結構。

**5(3)、金融工具及風險管理**

*1. 風險管理目標和政策*

本集團的主要財務工具包括權益投資，借款，應收及其他應收款，應付賬款，其他應付款及銀行存款等。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當之措施。

1.1 市場風險

1.1.1. 外匯風險

外匯風險是指影響本集團財務成果和現金流的外匯匯率的變動中的風險。本集團承受外匯風險主要與所持有美元或港幣的借款及銀行存款有關，由於美元或港幣與本集團的功能貨幣之間的匯率變動使本集團面臨外匯風險。但本集團管理層認為，該等美元或港幣的借款及銀行存款於本集團總資產所佔比例較小，此外本集團主要經營活動均以人民幣結算，故本集團所面臨的外匯風險並不重大。

# 11. 其他重要事項–*續*

## 5、 其他–*續*

**5(3)、金融工具及風險管理–*續***

*1. 風險管理目標和政策–續*

1.1 市場風險–*續*

1.1.1. 外匯風險–*續*

於資產負債表日，本集團外幣資產及外幣負債的餘額如下：

人民幣元

| 項目 | 負債 | | 資產 | |
|---|---|---|---|---|
| | **2011** | 2010 | **2011** | 2010 |
| 美元 | **26,538,996** | 29,535,245 | **8,627** | 2,080,859 |
| 港幣 | **–** | – | **1,006,186** | 1,056,250 |

敏感性分析

本集團承受外匯風險主要與美元或港幣與人民幣的匯率變化有關。

下表列示了本集團相關外幣與人民幣匯率變動5%假設下的敏感性分析。在管理層進行敏感性分析時，5%的增減變動被認為合理反映了匯率變化的可能範圍。匯率可能發生的合理變動對當期淨利潤的影響如下：

人民幣元

| 本年淨利潤增加(減少) | 美元影響 | | 港幣影響 | |
|---|---|---|---|---|
| | **2011** | 2010 | **2011** | 2010 |
| 人民幣貶值 | **(994,889)** | (1,029,539) | **37,732** | 39,609 |
| 人民幣升值 | **994,889** | 1,029,539 | **(37,732)** | (39,609) |

1.1.2. 利率風險–公允價值變動風險

本集團的因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要來自固定利率的短期借款及其他借款(詳見附註六、18、26及27)。由於固定利率借款主要為短期借款，因此本集團之董事認為公允利率風險並不重大。本集團目前並無利率對沖的政策。

## 11. 其他重要事項–續

### 5、 其他–續

**5(3)、金融工具及風險管理–續**

1.1 市場風險–續

1.1.3. 利率風險–現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與以浮動利率計息的長期借款(詳見附註六、27)有關。本集團的政策是保持這些借款的浮動利率，以消除利率變動的公允價值風險。

敏感性分析

利率風險敏感性分析基於市場利率變化影響可變利率金融工具的利息收入或費用的假設。對於浮動利率計息之長期借款(詳見附註六、27)，敏感性分析基於該借款在一個完整的會計年度內將不會被要求償付。此外，在管理層進行敏感性分析時，50個基點的增減變動被認為合理反映了利率變化的可能範圍。

在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率增加／降低50個基點的情況下，本集團2011年度淨利潤將會減少／增加人民幣9,900,000元(2010年：減少／增加人民幣12,187,500元)。該影響主要源於本公司所持有的以浮動利率計息之長期借款的利率變化。

1.1.4. 其他價格風險

本集團持有的分類為交易性金融資產的投資在資產負債表日以其公允價值列示。因此，本集團面臨價格風險。本集團已於集團內部成立投資管理部分，由指定成員密切監控投資產品之價格變動。因此本公司董事認為集團面臨之價格風險已被緩解。

敏感性分析

於2011年12月31日，如交易性金融資產的價格升高／降低50%，則本集團的股東權益將會增加／減少約人民幣7,154,036元(2010：增加／減少約人民幣22,553,996元)。

1.2. 信用風險

2011年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：

- 合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額；對於以公允價值計量的金融工具而言，賬面價值反映了其風險敞口，但並非最大風險敞口，其最大風險敞口將隨著未來公允價值的變化而改變。

- 附註八「或有事項」中披露的房產銷售相關的擔保合同金額。

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的壞賬準備。因此，本集團管理層認為所承擔的信用風險已經大為降低。

此外，本集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

# 11. 其他重要事項–續

## 5、 其他–續

### 5(3)、金融工具及風險管理–續

1.3. 流動風險

本集團繼續保持以償還期在一年以上的長期借款替代短期借款以緩解流動風險。於2011年12月31日，本集團的長期借款為人民幣2,464,977,879元（2010年12月31日：人民幣3,077,894,398元）。

本集團密切監控經營現金流，董事認為本集團有足够的從經營活動產生的流動資產和足够的未使用短期借款額度人民幣7,145,000,000元（2010年：短期借款額度人民幣5,320,000,000元以及長期借款額度人民幣200,000,000元）使本集團在可預見的將來能够完全履行其財務責任。因此，雖然於2011年12月31日本集團流動負債超過流動資產人民幣899,204,438元（2010年：人民幣1,569,243,609元），本集團仍能較好地控制其流動風險。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下。下表詳述本集團於報告期末剩餘的按合約到期之非衍生金融負債，該金融負債是以按合約未貼現現金流和本集團約定的最早付款日為基準，該表既包括本金也包括利息的現金付款。

本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

人民幣元

| | 無期限 | 1個月以內 | 1-3個月 | 3-12個月 | 1-5年 | 5年以上 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 交易性金融資產 | 19,077,428 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 應收賬款 | 0 | 47,367,781 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 其他應收款 | 0 | 37,116,199 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 貨幣資金 | 0 | 806,129,927 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 其他流動資產（不包括預繳房地產預售相關稅金及附加） | 0 | 35,000,000 | 501,253,333 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | 19,077,428 | 925,613,907 | 501,253,333 | 0 | 0 | 0 |
| 應付賬款 | 0 | 307,411,924 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 其他應付款 | 0 | 101,492,233 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 應付利息 | 0 | 47,683,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 短期借款 | 0 | 0 | 0 | 2,963,389,545 | 0 | 0 |
| 長期借款及一年內到期的非流動負債 | 0 | 101,284,682 | 0 | 246,131,021 | 2,560,707,402 | 25,198,840 |
| 合計 | 0 | 557,871,839 | 0 | 3,209,520,566 | 2,560,707,402 | 25,198,840 |

## 11. 其他重要事項–*續*

**5、 其他**–*續*

**5(3)、金融工具及風險管理**–*續*

*2. 公允價值*

金融資產和金融負債的公允價值按照下述方法確定：

- 具有標準條款及條件並存在活躍市場的金融資產及金融負債的公允價值分別參照相應的活躍市場現行出價及現行要價確定；

- 其他金融資產及金融負債（不包括衍生工具）的公允價值按照未來現金流量折現法為基礎的通用定價模型確定或採用可觀察的現行市場交易價格確認；

本集團管理層認為，財務報表中按攤余成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

按公允價值初步確認後計量的金融工具分析，其按公平值可觀察程度分類為一至三級。

- 第一級公允價值為自可識別資產或負債於活躍市場上（未經調整）的報價；

- 第二級公允價值為除計入第一級的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（即自價格衍生）觀察的輸入數據；

- 第三級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債的輸入數據的估值方法。

本集團以公允價值計量的金融資產為交易性金融資產，該資產的公允價值為公允價值計量中的第一級，即同類資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。

於本年度及以前年度，無第一級和第二級的相互轉移。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋

### 1. 貨幣資金

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 外幣金額 | 折算率 | 人民幣金額 | 外幣金額 | 折算率 | 人民幣金額 |
| 現金： | | | | | | |
| 人民幣 | | | **155,096** | | | 197,104 |
| 銀行存款： | | | | | | |
| 人民幣 | | | **450,957,056** | | | 167,923,365 |
| 美元 | **1,369** | **6.3009** | **8,626** | 314,201 | 6.6227 | 2,080,859 |
| 港幣 | **1,241,133** | **0.8107** | **1,006,187** | 1,241,289 | 0.8509 | 1,056,250 |
| 合計 | | | **452,126,965** | | | 171,257,578 |

### 2. 應收賬款

**(1) 應收賬款按種類披露：**

人民幣元

| 種類 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | |
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 單項金額重大的應收賬款 | **27,664,019** | **73** | **0** | **0** | 48,836,030 | 74 | 0 | 0 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | **10,263,155** | **27** | **0** | **0** | 16,639,449 | 25 | 0 | 0 |
| 單項金額不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款 | **0** | **0** | **0** | **0** | 540,899 | 1 | 540,899 | 100 |
| 合計 | **37,927,174** | **100** | **0** | **0** | 66,016,378 | 100 | 540,899 | 100 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 2. 應收賬款–續

**(1) 應收賬款按種類披露：–續**

應收賬款種類的説明：

應收賬款賬齡如下：

| 賬齡 | 期末數 金額 | 比例(%) | 壞賬準備 | 賬面價值 | 期初數 金額 | 比例(%) | 壞賬準備 | 賬面價值 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | 人民幣元 |
| 1年以內 | **37,927,174** | **100** | **0** | **37,927,174** | 65,475,479 | 100 | 0 | 65,475,479 |
| 1至2年 | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2至3年 | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3年以上 | **0** | **0** | **0** | **0** | 540,899 | 0 | 540,899 | 0 |
| 合計 | **37,927,174** | **100** | **0** | **37,927,174** | 66,016,378 | 100 | 540,899 | 65,475,479 |

採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款組合：

| 組合名稱 | 賬面餘額 | 計提比例(%) | 壞賬準備 |
|---|---|---|---|
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 10,263,155 | 0 | 0 |
| 合計 | 10,263,155 | 0 | 0 |

單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款：

| 應收賬款內容 | 賬面餘額 | 壞賬金額 | 計提比例(%) | 計提理由 |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 人民幣元 |
| 無 | 無 | 無 | 無 | 無 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 2. 應收賬款–續

**(2) 本期轉回或收回情況**

| 應收賬款內容 | 轉回或收回原因 | 確定原壞賬準備的依據 | 轉回或收回前累計已計提壞賬準備金額 | 人民幣元<br>轉回或收回金額 |
|---|---|---|---|---|
| 零星往來款 | 已收回該款項 | 3年以上往來款，經多次催收無果，經確認其回收可能極低，預計無法收回，故進行壞賬準備計提。 | 85,597 | 85,597 |

**(3) 本報告期本集團核銷的應收賬款情況**

| 單位名稱 | 應收賬款性質 | 核銷金額 | 核銷原因 | 人民幣元<br>是否因關聯交易產生 |
|---|---|---|---|---|
| 鎮江新東方展覽有限公司 | 廣告款 | 308,000 | 3年以上往來款，經多次催收無果，經確認其回收可能極低，預計無法收回，故進行核銷。 | 否 |
| 江蘇聲屏信息傳播公司 | 廣告款 | 130,000 | | 否 |
| 其他 | 往來款 | 17,302 | | 否 |
| 合計 | | 455,302 | | |

**(4) 本報告期應收賬款中無應收持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。**

**(5) 應收賬款金額前五名單位情況**

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 年限 | 人民幣元<br>佔應收賬款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 江蘇省高速公路聯網營運管理有限公司 | 同一最終股東 | 6,938,433 | 1年以內 | 18 |
| 快鹿股份 | 本公司之聯營公司 | 6,877,444 | 1年以內 | 18 |
| 蘇嘉杭 | 本公司之聯營公司 | 6,863,321 | 1年以內 | 18 |
| 江蘇潤揚大橋有限公司 | 同一最終股東 | 4,381,496 | 1年以內 | 12 |
| 蘇州繞城高速公路有限公司 | 同一最終股東 | 2,603,325 | 1年以內 | 7 |
| 合計 | | 27,664,019 | | 73 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 2. 應收賬款–續

**(6) 應收關聯方賬款情況**

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 佔其他應收款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 快鹿股份 | 本公司之聯營公司 | 6,877,444 | 18 |
| 蘇嘉杭 | 本公司之聯營公司 | 6,863,321 | 18 |
| 揚子大橋 | 本公司之聯營公司 | 347,627 | 1 |
| 廣靖錫澄 | 本公司之子公司 | 1,842,940 | 5 |
| 現代路橋 | 同一最終控股方 | 336,194 | 1 |
| 寧滬投資 | 本公司之子公司 | 9,776 | 0 |
| 合計 | | 16,277,302 | 43 |

### 3. 其他應收款

**(1) 其他應收款按種類披露：**

人民幣元

| 種類 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | |
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 單項金額重大的其他應收款 | 1,269,786,308 | 99 | 16,812,140 | 100 | 1,351,546,004 | 100 | 17,694,237 | 100 |
| 單項金額不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 單項金額不重大以及金額重大但單項測試未發生減值的其他應收款 | 6,579,215 | 1 | 382,097 | 0 | 12,472,036 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | 1,276,365,523 | 100 | 17,194,237 | 100 | 1,364,018,040 | 100 | 17,694,237 | 100 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 3. 其他應收款–續

**(2) 其他應收款種類的説明：**

其他應收賬款賬齡如下：

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 | | | | 期初數 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 比例(%) | 壞賬準備 | 賬面價值 | 金額 | 比例(%) | 壞賬準備 | 賬面價值 |
| 1年以內 | **49,422,002** | **4** | **188,440** | **49,233,562** | 444,645,508 | 33 | 292,910 | 444,352,598 |
| 1至2年 | **430,083,274** | **34** | **192,958** | **429,890,316** | 900,030,214 | 66 | 86,664 | 899,943,550 |
| 2至3年 | **780,034,978** | **61** | **699** | **780,034,279** | 126,160 | 0 | 2,523 | 123,637 |
| 3年以上 | **16,825,269** | **1** | **16,812,140** | **13,129** | 19,216,158 | 1 | 17,312,140 | 1,904,018 |
| 合計 | **1,276,365,523** | **100** | **17,194,237** | **1,259,171,286** | 1,364,018,040 | 100 | 17,694,237 | 1,346,323,803 |

採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款組合：

| 組合名稱 | 賬面餘額 | 計提比例(%) | 壞賬準備 |
|---|---|---|---|
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 6,579,215 | 6 | 382,097 |

**(3) 本報告期轉回或收回情況**

人民幣元

| 應收賬款內容 | 轉回或收回原因 | 確定原壞賬準備的依據 | 轉回或收回前累計已計提壞賬準備金額 | 轉回或收回金額 |
|---|---|---|---|---|
| 宜興市公路管理處 | 已收回該款項 | 投資清算款，賬齡較長 | 500,000 | 500,000 |

**(4) 本報告期本集團無實際核銷的其他應收款。**

**(5) 本報告期其他應收款中無應收持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項。**

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 3. 其他應收款–續

**(6) 其他應收款金額前五名單位情況**

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 年限 | 人民幣元<br>佔其他應收款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 寧滬置業 | 子公司 | 1,250,000,000 | 1年以內：40,000,000<br>1-2年：430,000,000<br>2-3年：780,000,000 | 98 |
| 宜興市公路管理處 | 非關聯方 | 16,812,140 | 3年以上 | 1 |
| 江蘇寧滬高速公路路政支隊 | 非關聯方 | 1,901,210 | 1-2年 | 0 |
| POS機結算中心 | 非關聯方 | 1,072,958 | 1年以內 | 0 |
| 昆山花橋經濟開發區管理委員會 | 非關聯方 | 264,000 | 1年以內 | 0 |
| 合計 | | 1,270,050,308 | | 99 |

**(7) 應收關聯方款項**

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 人民幣元<br>佔其他應收款總額的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 寧滬置業 | 子公司 | 1,250,000,000 | 98 |
| 現代路橋 | 同一最終控股方 | 34,827 | 0 |
| 寧滬投資 | 子公司 | 59,519 | 0 |
| 合計 | | 1,250,094,346 | 98 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 4. 預付款項

**(1) 預付款項按賬齡列示**

人民幣元

| 賬齡 | 期末數 金額 | 期末數 比例(%) | 期初數 金額 | 期初數 比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1年以內 | **5,985,341** | **99** | 1,580,171 | 100 |
| 1至2年 | **84,440** | **1** | 2,000 | 0 |
| 合計 | **6,069,781** | **100** | 1,582,171 | 100 |

**(2) 預付款項金額前五名單位情況**

人民幣元

| 單位名稱 | 與本公司關係 | 金額 | 時間 | 未結算原因 |
|---|---|---|---|---|
| 中石化江蘇省石油公司 | 非關聯方 | 2,326,328 | 一年以內 | 交易尚未完成 |
| 常州市武進區鄭陸鎮人民政府 | 非關聯方 | 1,250,929 | 一年以內 | 交易尚未完成 |
| 蘇州禦湖山莊有限公司 | 非關聯方 | 833,333 | 一年以內 | 交易尚未完成 |
| 江蘇省電力公司無錫分公司 | 非關聯方 | 376,775 | 一年以內 | 交易尚未完成 |
| 唯亭供電公司 | 非關聯方 | 362,197 | 一年以內 | 交易尚未完成 |
| 合計 | | 5,149,562 | | |

**(3) 本報告期預付款項中無預付持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。**

**(4) 預付款項的說明：**

預付款項按客戶類別披露如下：

人民幣元

| 類別 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 單項金額重大的預付賬款 | **4,410,590** | 0 |
| 單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的預付賬款 | **0** | 0 |
| 其他不重大的預付賬款 | **1,659,191** | 1,582,171 |
| 合計 | **6,069,781** | 1,582,171 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 5. 存貨

存貨分類

人民幣元

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 跌價準備 | 賬面價值 |
| 材料物資 | **7,362,763** | **0** | **7,362,763** | 6,457,482 | 0 | 6,457,482 |
| 油品 | **6,887,347** | **0** | **6,887,347** | 5,638,150 | 0 | 5,638,150 |
| 合計 | **14,250,110** | **0** | **14,250,110** | 12,095,632 | 0 | 12,095,632 |

### 6. 對合營企業投資和聯營企業投資

人民幣元

| 被投資單位名稱 | 企業類型 | 註冊地 | 法人代表 | 業務性質 | 註冊資本 | 本企業持股比例(%) | 本企業在被投資單位表決權比例(%) | 期末資產總額 | 期末負債總額 | 期末淨資產總額 | 本期營業收入總額 | 本期淨利潤 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、 合營企業 | | | | | | | | | | | | |
| 無 | | | | | | | | | | | | |
| 二、 聯營企業 | | | | | | | | | | | | |
| 快鹿股份 | 國有 | 南京 | 孫宏寧 | 服務 | 150,300,000 | 33.20 | 33.20 | 323,036,012 | 62,242,509 | 260,793,503 | 248,582,889 | 19,073,784 |
| 揚子大橋 | 國有 | 南京 | 陳祥輝 | 服務 | 2,137,248,000 | 26.66 | 26.66 | 9,620,213,975 | 6,242,829,224 | 3,377,384,751 | 966,118,975 | 361,839,541 |
| 蘇嘉杭 | 國有 | 蘇州 | 姚振康 | 服務 | 1,578,600,000 | 33.33 | 33.33 | 4,298,916,502 | 2,261,364,649 | 2,037,551,853 | 1,000,102,594 | 268,684,714 |

聯營企業的重要會計政策、會計估計與公司的會計政策、會計估計存在重大差異的説明：無

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 7. 長期股權投資

**(1) 長期股權投資明細如下：**

人民幣元

| 被投資單位 | 核算方法 | 初始投資成本 | 期初餘額 | 增減變動 | 期末餘額 | 在被投資單位持股比例(%) | 在被投資單位表決權比例(%) | 在被投資單位持股比例與表決權比例不一致的說明 | 減值準備 | 本期計提減值準備 | 本期現金紅利 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 聯營公司 | | | | | | | | | | | |
| 快鹿股份 | 權益法 | 49,899,600 | 71,871,134 | 1,593,161 | 73,464,295 | 33.20 | 33.20 | 無 | 0 | 0 | 2,494,980 |
| 揚子大橋 | 權益法 | 631,159,243 | 960,707,430 | –7,108,618 | 953,598,812 | 26.66 | 26.66 | 無 | 0 | 0 | 68,380,279 |
| 蘇嘉杭 | 權益法 | 526,090,677 | 680,809,162 | 26,364,620 | 707,173,782 | 33.33 | 33.33 | 無 | 0 | 0 | 63,138,000 |
| | | | | | | | | | | | |
| 子公司 | | | | | | | | | | | |
| 廣靖錫澄 | 成本法 | 2,125,000,000 | 2,125,000,000 | 0 | 2,125,000,000 | 85.00 | 85.00 | 無 | 0 | 0 | 267,155,670 |
| 寧滬投資 | 成本法 | 95,000,000 | 95,000,000 | 0 | 95,000,000 | 95.00 | 95.00 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 寧滬置業 | 成本法 | 200,000,000 | 200,000,000 | 0 | 200,000,000 | 100.00 | 100.00 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | | | | |
| 其他股權投資 | | | | | | | | | | | |
| –非上市公司 | | | | | | | | | | | |
| 現代路橋 | 成本法 | 24,500,000 | 3,685,500 | 0 | 3,685,500 | 7.50 | 7.50 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| 路網公司 | 成本法 | 1,750,000 | 2,150,000 | 0 | 2,150,000 | 4.42 | 4.42 | 無 | 0 | 0 | 0 |
| | | 2,446,250,000 | 2,425,835,500 | 0 | 2,425,835,500 | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| 合計 | | 3,653,399,520 | 4,139,223,226 | 20,849,163 | 4,160,072,389 | | | | | | 401,168,929 |
| 減：減值準備 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 長期股權投資淨額 | | 3,653,399,520 | 4,139,223,226 | 20,849,163 | 4,160,072,389 | | | | | | 401,168,929 |

**(2) 聯營企業清單及其主要財務信息詳見附註六、9，10。**

**(3) 本公司於2011年12月31日持有的長期股權投資之被投資單位向本公司轉移資金的能力未受到限制。**

以上公司均為中國境內非上市公司。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 8. 固定資產

#### (1) 固定資產情況

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一、 賬面原值合計： | 1,883,107,232 | | 70,447,432 | 84,409,268 | 1,869,145,396 |
| 其中： 房屋及建築物 | 703,674,584 | | 7,517,087 | 29,278,665 | 681,913,006 |
| 安全設施 | 306,966,522 | | 11,973,421 | 199,793 | 318,740,150 |
| 通訊及監控設施 | 182,699,371 | | 12,543,273 | 231,649 | 195,010,995 |
| 收費站及附屬設施 | 210,426,729 | | 12,462,676 | 2,480 | 222,886,925 |
| 運輸設備 | 161,859,138 | | 10,001,966 | 31,742,284 | 140,118,820 |
| 其他機器設備 | 317,480,888 | | 15,949,009 | 22,954,397 | 310,475,500 |
| | | 本期新增 | 本期計提 | | |
| 二、 累計折舊合計： | 820,458,111 | 0 | 136,111,480 | 61,265,196 | 895,304,395 |
| 其中： 房屋及建築物 | 188,370,764 | 0 | 21,493,592 | 12,332,189 | 197,532,167 |
| 安全設施 | 148,037,156 | 0 | 30,854,917 | 79,131 | 178,812,942 |
| 通訊及監控設施 | 84,127,844 | 0 | 17,732,108 | 187,321 | 101,672,631 |
| 收費站及附屬設施 | 121,991,494 | 0 | 25,305,049 | 2,205 | 147,294,338 |
| 運輸設備 | 109,056,693 | 0 | 7,287,983 | 26,986,060 | 89,358,616 |
| 其他機器設備 | 168,874,160 | 0 | 33,437,831 | 21,678,290 | 180,633,701 |
| | | | | | |
| 三、 固定資產賬面淨值合計 | 1,062,649,121 | | 131,712,628 | 220,520,748 | 973,841,001 |
| 其中： 房屋及建築物 | 515,303,820 | | 19,849,276 | 50,772,257 | 484,380,839 |
| 安全設施 | 158,929,366 | | 12,052,552 | 31,054,710 | 139,927,208 |
| 通訊及監控設施 | 98,571,527 | | 12,730,594 | 17,963,757 | 93,338,364 |
| 收費站及附屬設施 | 88,435,235 | | 12,464,881 | 25,307,529 | 75,592,587 |
| 運輸設備 | 52,802,445 | | 36,988,026 | 39,030,267 | 50,760,204 |
| 其他機器設備 | 148,606,728 | | 37,627,299 | 56,392,228 | 129,841,799 |
| | | | | | |
| 四、 減值準備合計 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 其中： 房屋及建築物 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 安全設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 通訊及監控設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 收費站及附屬設施 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 運輸設備 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 其他機器設備 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| 五、 固定資產賬面價值合計 | 1,062,649,121 | | 131,712,628 | 220,520,748 | 973,841,001 |
| 其中： 房屋及建築物 | 515,303,820 | | 19,849,276 | 50,772,257 | 484,380,839 |
| 安全設施 | 158,929,366 | | 12,052,552 | 31,054,710 | 139,927,208 |
| 通訊及監控設施 | 98,571,527 | | 12,730,594 | 17,963,757 | 93,338,364 |
| 收費站及附屬設施 | 88,435,235 | | 12,464,881 | 25,307,529 | 75,592,587 |
| 運輸設備 | 52,802,445 | | 36,988,026 | 39,030,267 | 50,760,204 |
| 其他機器設備 | 148,606,728 | | 37,627,299 | 56,392,228 | 129,841,799 |

本期折舊額為人民幣136,111,480元。

本期由在建工程轉入固定資產原價為人民幣39,740,513元。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 8. 固定資產

#### (2) 通過經營租賃租出的固定資產

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 房屋及建築物 | **43,105,197** | 30,967,432 |

#### (3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

| 項目 | 金額 | 未辦妥產權證書原因 | 人民幣元<br>預計辦結產權證書時間 |
|---|---|---|---|
| 陸家收費站站房 | 5,548,126 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 薛家收費站站房 | 2,231,243 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 無錫機場收費站站房 | 1,016,948 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 河陽收費站站房 | 3,027,553 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 蘇州管理處辦公用房 | 14,407,863 | 擴建時納入交通設施建設，暫時無法辦理產權證書 | 不確定 |
| 寧滬高速常州羅墅灣房屋 | 3,945,846 | 今年新建成，尚未辦理產權證書 | 不確定 |
| 經發服務區辦公用房 | 1,383,703 | 今年新建成，尚未辦理產權證書 | 不確定 |
| 合計 | 31,561,282 | | |

固定資產説明：

(1) 賬面原值本期增加中，因購置而增加人民幣30,706,919元，因在建工程轉入而增加人民幣39,740,513元。

(2) 賬面原值本期減少中，因處置而減少人民幣84,409,268元。

(3) 累計折舊本期增加中，本期計提人民幣136,111,480元。

(4) 累計折舊本期減少中，因處置而減少人民幣61,265,196元。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 9. 在建工程

**(1) 在建工程明細如下：**

人民幣元

| 項目 | 期末數 | | | 期初數 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面淨值 | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面淨值 |
| 管理處辦公用房 | **396,680** | **0** | **396,680** | 0 | 0 | 0 |
| ETC系統工程 | **439,880** | **0** | **439,880** | 0 | 0 | 0 |
| 交通標志更新改造工程 | **0** | **0** | **0** | 7,376,569 | 0 | 7,376,569 |
| 監控系統二期擴展工程 | **0** | **0** | **0** | 3,704,223 | 0 | 3,704,223 |
| 滬寧路收費站擴容項目 | **11,832,170** | **0** | **11,832,170** | 0 | 0 | 0 |
| 其他 | **6,774,434** | **0** | **6,774,434** | 2,153,893 | 0 | 2,153,893 |
| 合計 | **19,443,164** | **0** | **19,443,164** | 13,234,685 | 0 | 13,234,685 |

**(2) 重大在建工程項目變動情況**

人民幣元

| 項目名稱 | 預算數 | 期初數 | 本期增加 | 轉入固定資產／無形資產 | 其他減少 | 工程投入佔預算比例(%) | 工程進度 | 利息資本化累計金額 | 其中：本期利息資本化金額 | 本期利息資本化率(%) | 資金來源 | 期末數 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 管理處辦公用房 | 282萬 | 0 | 2,811,273 | 2,414,593 | | 100 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 396,680 |
| ETC系統工程 | 1,200萬 | 0 | 8,095,980 | 7,656,100 | | 67 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 439,880 |
| 交通標志更新改造工程 | 1,100萬 | 7,376,569 | 4,596,852 | 11,973,421 | | 109 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 0 |
| 監控系統二期擴展工程 | 1,176萬 | 3,704,223 | 8,350,460 | 12,054,683 | | 103 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 0 |
| 滬寧路收費站擴容項目 | 2,271萬 | 0 | 11,832,170 | 0 | | 52 | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 11,832,170 |
| 陸家互通改擴建工程 | 1,765萬 | 0 | 17,762,081 | 17,762,081 | | 101 | 已完工 | 0 | 0 | 0 | 自由資金 | 0 |
| 其他 | 無 | 2,153,893 | 10,262,257 | 5,641,716 | | | 未完工 | 0 | 0 | 0 | 自有資金 | 6,774,434 |
| 合計 | | 13,234,685 | 63,711,073 | 57,502,594 | | | | 0 | 0 | 0 | | 19,443,164 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 10. 無形資產

#### (1) 無形資產情況

人民幣元

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|
| **一、 賬面原值合計** | 22,887,659,062 | 17,762,081 | 5,566,099 | **22,899,855,044** |
| 收費公路經營權 | 21,151,383,246 | 17,762,081 | 0 | **21,169,145,327** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 1,716,087,945 | 0 | 5,566,099 | **1,710,521,846** |
| 其他土地使用權 | 20,187,871 | 0 | 0 | **20,187,871** |
| **二、 累計攤銷合計** | 5,368,235,208 | 702,743,434 | 2,507,930 | **6,068,470,712** |
| 收費公路經營權 | 4,646,886,077 | 638,277,288 | 0 | **5,285,163,365** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 714,949,955 | 63,551,980 | 2,507,930 | **775,994,005** |
| 其他土地使用權 | 6,399,176 | 914,166 | 0 | **7,313,342** |
| **三、 無形資產賬面淨值合計** | 17,519,423,854 | 20,270,011 | 708,309,533 | **16,831,384,332** |
| 收費公路經營權 | 16,504,497,169 | 17,762,081 | 638,277,288 | **15,883,981,962** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 1,001,137,990 | 2,507,930 | 69,118,079 | **934,527,841** |
| 其他土地使用權 | 13,788,695 | 0 | 914,166 | **12,874,529** |
| **四、 減值準備合計** | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 收費公路經營權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他土地使用權 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **無形資產賬面價值合計** | 17,519,423,854 | 20,270,011 | 708,309,533 | **16,831,384,332** |
| 收費公路經營權 | 16,504,497,169 | 17,762,081 | 638,277,288 | **15,883,981,962** |
| 寧滬高速公路土地使用權 | 1,001,137,990 | 2,507,930 | 69,118,079 | **934,527,841** |
| 其他土地使用權 | 13,788,695 | 0 | 914,166 | **12,874,529** |

本期攤銷額為人民幣702,743,434元。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 10. 無形資產–續

**(1) 無形資產情況–續**

無形資產的說明：

(1) 賬面原值增加中，因在建工程轉入而增加人民幣17,762,081元。
(2) 賬面原值減少中，因處置而減少人民幣5,566,099元。
(3) 累計攤銷本期增加中，本期計提人民幣702,743,434元。
(4) 累計攤銷本期減少中，因處置而減少人民幣2,507,930元。

土地使用權所在區及年限分析如下：

| 位於中國內地 | 年末數 | 人民幣元<br>年初數 |
|---|---|---|
| 中期租賃(10-50年) | **947,402,370** | 1,014,926,685 |

### 11. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

**(一) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債不以抵銷後的淨額列示**

(1) 已確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 遞延所得稅資產： | | |
| 資產減值準備 | **4,298,559** | 4,558,784 |

(2) 引起暫時性差異的資產或負債項目對應的暫時性差異

| 項目 | 人民幣元<br>暫時性差異金額 |
|---|---|
| **期末數：** | |
| 可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損： | |
| 資產減值準備 | 17,194,237 |
| | |
| **期初數：** | |
| 可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損： | |
| 資產減值準備 | 18,235,136 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 12. 資產減值準備明細

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | | 期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 轉回 | 轉銷 | |
| 一、壞賬準備 | 18,235,136 | 0 | 585,597 | 455,302 | **17,194,237** |

### 13. 短期借款

**(1) 短期借款分類：**

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 信用借款 | **1,455,000,000** | 1,490,000,000 |
| 其中：銀行借款 | **655,000,000** | 680,000,000 |
| 委託借款 | **800,000,000** | 810,000,000 |
| 短期融資券 | **2,000,000,000** | 1,000,000,000 |
| | | |
| 合計 | **3,455,000,000** | 2,490,000,000 |

註： 短期融資券系本公司於2011年7月7日和2011年9月26日發行的一年期短期融資券，年利率為5%和6.18%。

**(2) 本公司未有已到期未償還的短期借款。**

### 14. 應付賬款

**(1) 應付賬款明細如下：**

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 應付工程款 | **78,781,095** | 80,399,499 |
| 應付通行費拆分款 | **3,172,713** | 11,935,379 |
| 服務區應付日常採購款 | **23,072,861** | 3,425,353 |
| 合計 | **105,026,669** | 95,760,231 |

**(2)** 本報告期應付賬款中無應付持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。應付關聯方的款項詳見附註十二(31)(7)。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 14. 應付賬款–續

賬齡超過1年的大額應付賬款情況的説明：

於2011年12月31日，本集團應付賬款中賬齡超過1年的應付賬款主要為應付工程款人民幣78,781,095元。由於工程結算周期較長，因此尚未支付。

應付賬款的賬齡分析如下：

| 項目 | 期末數 | 期初數 |
|---|---|---|
| 1年以內 | **26,245,574** | 15,360,732 |
| 1-2年 | **0** | 0 |
| 2-3年 | **0** | 80,399,499 |
| 3年以上 | **78,781,095** | 0 |
| 合計 | **105,026,669** | 95,760,231 |

### 15. 應付職工薪酬

| 項目 | 期初賬面餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 人民幣元<br>期末賬面餘額 |
|---|---|---|---|---|
| 一、 工資、獎金、津貼和補貼 | 0 | 231,915,061 | 231,915,061 | **0** |
| 二、 職工福利費 | 0 | 14,377,668 | 14,377,668 | **0** |
| 三、 社會保險費 | 0 | 76,150,057 | 76,150,057 | **0** |
| 其中：醫療保險費 | 0 | 23,579,517 | 23,579,517 | **0** |
| 基本養老保險費 | 0 | 31,201,274 | 31,201,274 | **0** |
| 年金繳費 | 0 | 16,015,417 | 16,015,417 | **0** |
| 失業保險費 | 0 | 2,982,239 | 2,982,239 | **0** |
| 工傷保險費 | 0 | 1,100,602 | 1,100,602 | **0** |
| 生育保險費 | 0 | 1,271,008 | 1,271,008 | **0** |
| 四、 住房公積金 | 0 | 17,909,562 | 17,909,562 | **0** |
| 五、 辭退福利 | 0 | 35,834 | 35,834 | **0** |
| 六、 其他 | 8,192,758 | 22,145,368 | 24,841,280 | **5,496,846** |
| 工會經費和職工教育經費 | 8,192,758 | 3,728,393 | 6,424,305 | **5,496,846** |
| 非貨幣性福利 | 0 | 17,509,980 | 17,509,980 | **0** |
| 其他 | 0 | 906,995 | 906,995 | **0** |
| 合計 | 8,192,758 | 362,533,550 | 365,229,462 | **5,496,846** |

應付職工薪酬中屬於拖欠性質的金額：無。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 15. 應付職工薪酬–續

工會經費和職工教育經費金額為人民幣3,728,393元，因解除勞動關係給予補償為人民幣35,834元。非貨幣性福利金額17,509,980元，主要指公司向員工發放的外購福利品，節日慰問品等非貨幣形式支付的福利，計算依據為購置福利品的實際成本。

### 16. 應交稅費

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 所得稅 | **236,959,790** | 152,031,840 |
| 營業稅 | **11,845,587** | 20,659,937 |
| 增值稅 | **820,453** | 1,488,499 |
| 房產稅 | **198,624** | 1,146,310 |
| 個人所得稅 | **1,454,359** | 2,054,798 |
| 其他 | **2,732,022** | 4,314,409 |
| 合計 | **254,010,835** | 181,695,793 |

### 17. 其他應付款

**(1) 其他應付款明細如下：**

| 項目 | 期末數 | 人民幣元<br>期初數 |
|---|---|---|
| 應付工程質量保證金 | **32,549,478** | 28,045,938 |
| 應付收購312道路及經營權款 | **10,000,000** | 10,000,000 |
| 其他 | **30,335,647** | 30,534,110 |
| 合計 | **254,010,835** | 181,695,793 |

**(2)** 本報告期其他應付款中無應付持有公司5%（含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。應付關聯方的款項詳見附註十二(31)(7)。

### 18. 盈餘公積

| 項目 | 期初數 | 本期增加 | 本期減少 | 人民幣元<br>期末數 |
|---|---|---|---|---|
| **2011年度：** | | | | |
| 法定盈餘公積 | 1,761,694,860 | 241,191,873 | 0 | **2,002,886,733** |
| 任意盈餘公積 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 合計 | 1,761,694,860 | 241,191,873 | 0 | **2,002,886,733** |
| **2010年度：** | | | | |
| 法定盈餘公積 | 1,521,845,627 | 239,849,233 | 0 | **1,761,694,860** |
| 任意盈餘公積 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 其他 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| 合計 | 1,521,845,627 | 239,849,233 | 0 | **1,761,694,860** |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 19. 未分配利潤

| 項目 | 金額 | 人民幣元<br>提取或分配比例 |
|---|---|---|
| **2011年度：** | | |
| 調整前：上年末未分配利潤 | 2,647,493,378 | |
| 調整：年初未分配利潤合計數（調增+，調減－） | 0 | |
| 調整後：年初未分配利潤 | 2,647,493,378 | |
| 加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤 | 2,411,918,734 | |
| 減：提取法定盈餘公積 | 241,191,873 | 10% |
| 提取任意盈餘公積 | 0 | |
| 提取一般風險準備 | 0 | |
| 應付普通股股利 | 1,813,589,100 | 每10股派發<br>人民幣3.6元 |
| 轉作股本的普通股股利 | | |
| 期末未分配利潤 | 3,004,631,139 | |
| **2010年度：** | | |
| 調整前：上年末未分配利潤 | 2,050,552,010 | |
| 調整：年初未分配利潤合計數（調增+，調減－） | 0 | |
| 調整後：年初未分配利潤 | 2,050,552,010 | |
| 加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤 | 2,398,492,326 | |
| 減：提取法定盈餘公積 | 239,849,233 | 10% |
| 提取任意盈餘公積 | 0 | |
| 提取一般風險準備 | 0 | |
| 應付普通股股利 | 1,561,701,725 | 每10股派發<br>人民幣3.1元 |
| 轉作股本的普通股股利 | 0 | |
| | | |
| 期末未分配利潤 | 2,647,493,378 | |

註1： 提取法定盈餘公積

根據公司章程規定，公司按淨利潤之10%提取法定盈餘公積金。公司法定盈餘公積金累計額為公司註冊資本百分之五十以上的，可不再提取。

註2： 本年度股東大會已批准的現金股利

2011年度按已發行之股份5,037,747,500股（每股面值人民幣1元）計算，以每10股向全體股東派發現金股利人民幣3.6元。

註3： 資產負債表日後決議分配的現金股利

根據公司董事會於2012年3月23日提議，2012年度按已發行之股份5,037,747,500股（每股面值人民幣1元）計算，擬以每10股向全體股東派發現金紅利人民幣3.6元。上述股利分配方案有待股東大會批准。

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 20. 營業收入、營業成本

(1) 營業收入

| 項目 | 本期發生額 營業收入 | 本期發生額 營業成本 | 上期發生額 營業收入 | 上期發生額 營業成本 |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 人民幣元 |
| 主營業務 | | | | |
| 其中：寧滬高速公路 | **4,319,576,539** | **973,548,775** | 4,166,148,571 | 847,428,757 |
| 312國道 | **117,596,664** | **264,430,458** | 125,673,175 | 255,471,672 |
| 寧連寧通公路 | **38,930,257** | **17,793,783** | 50,592,320 | 22,625,982 |
| 公路配套服務 | **2,147,517,951** | **2,089,314,825** | 1,636,495,479 | 1,577,231,755 |
| 合計 | **6,623,621,411** | **3,345,087,841** | 5,978,909,545 | 2,702,758,166 |

(2) 主營業務(分地區)：本集團的經營活動均位於江蘇省境內。

(3) 公司前五名客戶的營業收入情況：本公司的營業收入主要為公路通行費及配套服務，根據業務性質特徵，無法按前五名客戶的營業收入情況進行列報。

### 21. 營業稅金及附加

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 計繳標準 |
|---|---|---|---|
| | | | 人民幣元 |
| 營業稅 | **143,043,806** | 138,828,300 | 通行費收入的3% |
| 排障清障及維修養護收入的5% | | | |
| 城市維護建設稅 | **11,184,511** | 10,759,612 | 實際繳納流轉稅的7% |
| 教育費附加 | **7,936,448** | 6,208,903 | 實際繳納流轉稅的5% |
| 合計 | **162,164,765** | 155,796,815 | |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 22. 管理費用

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 工資及附加 | **28,506,233** | 25,110,741 |
| 折舊及攤銷 | **73,652,811** | 75,686,033 |
| 審計費 | **2,650,000** | 2,200,000 |
| 諮詢及中介機構費用 | **6,864,006** | 7,052,788 |
| 房產稅及他稅費 | **11,809,814** | 9,945,422 |
| 業務招待費 | **2,191,633** | 2,196,763 |
| 其他 | **14,130,912** | 14,351,130 |
| 合計 | **139,805,409** | 136,542,877 |

### 23. 投資收益

**(1) 投資收益明細情況**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 成本法核算的長期股權投資收益 | **267,155,670** | 255,226,116 |
| 權益法核算的長期股權投資收益 | **190,057,183** | 214,133,017 |
| 其他 | **3,492,910** | 0 |
| 合計 | **460,705,763** | 469,359,133 |

**(2) 按成本法核算的長期股權投資收益**

| 被投資單位 | 本期發生額 | 上期發生額 | 人民幣元<br>本期比上期增減變動的原因 |
|---|---|---|---|
| 廣靖錫澄 | **267,155,670** | 255,226,116 | 股利分紅 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 23. 投資收益–續

**(3) 按權益法核算的長期股權投資收益：**

| 被投資單位 | 本期發生額 | 上期發生額 | 人民幣元<br>本期比上期增減變動的原因 |
|---|---|---|---|
| 快鹿股份 | **4,088,141** | 7,159,572 | 聯營公司經營損益變動 |
| 揚子大橋 | **96,466,422** | 108,904,021 | 聯營公司經營損益變動 |
| 蘇嘉杭 | **89,502,620** | 98,069,424 | 聯營公司經營損益變動 |
| 合計 | **190,057,183** | 214,133,017 | |

本年度及上年度的投資收益均產生於非上市類的投資。

### 24. 資產減值損失

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 一、壞賬損失轉回 | **585,597** | 0 |

### 25. 營業外收入

**(1) 營業外收入明細如下：**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 非流動資產處置利得合計 | **22,211,908** | 4,734,618 |
| 其中：固定資產處置利得 | **22,211,908** | 4,734,618 |
| 路產賠償收入 | **8,134,090** | 7,788,596 |
| 其他 | **981,564** | 2,849,712 |
| 合計 | **31,327,562** | 15,372,926 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 26. 營業外支出

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 非流動資產處置損失合計 | **20,858,295** | 8,245,877 |
| 其中：固定資產處置損失 | **20,858,295** | 8,245,877 |
| 路產損壞修復支出 | **10,876,502** | 12,369,692 |
| 公益性捐贈支出 | **750,000** | 630,000 |
| 其他 | **2,293,288** | 1,098,143 |
| 合計 | **34,778,085** | 22,343,712 |

### 27.所得稅費用

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅–中國內地 | **675,505,293** | 662,192,514 |
| 補繳以前年度所得稅 | **0** | 0 |
| 遞延所得稅調整 | **260,225** | 445,951 |
| 合計 | **675,765,518** | 662,638,465 |

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 會計利潤 | **3,087,684,252** | 3,061,130,791 |
| 按25%的稅率計算的所得稅費用（上年度：25%） | **771,921,063** | 765,282,698 |
| 不可抵扣費用的納稅影響 | **18,147,668** | 14,695,550 |
| 免稅收入的納稅影響 | **–114,303,213** | –117,339,783 |
| 補繳以前年度所得稅 | **0** | 0 |
| 合計 | **675,765,518** | 662,638,465 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 28. 其他綜合收益

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 1. 可供出售金融資產產生的利得(損失)金額 | **0** | 0 |
| 減：可供出售金融資產產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 2. 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 減：按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **–35,194,761** | –115,550,005 |
| 3. 現金流量套期工具產生的利得(或損失)金額 | **0** | 0 |
| 減：現金流量套期工具產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 轉為被套期項目初始確認金額的調整 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 4. 外幣財務報表折算差額 | **0** | 0 |
| 減：處置境外經營當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 5. 其他 | **0** | 0 |
| 減：由其他計入其他綜合收益產生的所得稅影響 | **0** | 0 |
| 前期其他計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | **0** | 0 |
| 小計 | **0** | 0 |
| 合計 | **–35,194,761** | –115,550,005 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 29. 現金流量表項目註釋

**(1) 收到的其他與經營活動有關的現金**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 收到的路政賠償款與營業外收入項目及銀行存款利息收入等 | **20,043,402** | 10,383,775 |

**(2) 支付的其他與經營活動有關的現金**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 支付非工資性費用等支出 | **39,350,845** | 40,893,331 |

**(3) 支付的其他與投資活動有關的現金**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 寧滬置業資金拆借款收回 | **120,000,000** | 0 |

**(4) 支付的其他與投資活動有關的現金**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 寧滬置業資金拆借款 | **40,000,000** | 260,000,000 |

**(5) 支付的其他與籌資活動有關的現金**

| 項目 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 債券發行費及其他借款手續費等 | **8,191,435** | 6,156,920 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 30. 現金流量表補充資料

#### (1) 現金流量表補充資料

| 補充資料 | 本期金額 | 人民幣元<br>上期金額 |
|---|---|---|
| **1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：** | | |
| 淨利潤 | **2,411,918,734** | 2,398,492,326 |
| 加：資產減值準備轉回 | **–585,597** | 0 |
| 固定資產折舊 | **136,111,480** | 134,992,410 |
| 無形資產攤銷 | **702,743,434** | 661,839,255 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（減收益） | **–22,211,908** | –4,734,618 |
| 固定資產報廢損失 | **20,858,295** | 8,245,877 |
| 財務費用 | **350,599,173** | 386,121,367 |
| 投資損失（減收益） | **–460,705,763** | –469,359,133 |
| 遞延所得稅資產減少（減增加） | **260,225** | 445,951 |
| 存貨的減少（減增加） | **–2,154,478** | 799,218 |
| 經營性應收項目的減少（減增加） | **30,798,809** | –9,058,604 |
| 經營性應付項目的增加（減減少） | **82,054,510** | 94,065,481 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | **3,249,686,914** | 3,201,849,530 |
| **2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：** | | |
| 債務轉為資本 | **0** | 0 |
| 一年內到期的可轉換公司債券 | **0** | 0 |
| 融資租入固定資產 | **0** | 0 |
| **3. 現金及現金等價物淨變動情況：** | | |
| 現金的期末餘額 | **452,126,965** | 171,257,578 |
| 減：現金的期初餘額 | **171,257,578** | 242,978,247 |
| 現金及現金等價物淨增加（減少）額 | **280,869,387** | –71,720,669 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 31. 關聯方關係及其交易

**(1)** 子公司相關信息及本公司其他關聯方有關信息詳見附註七所述。

**(2)** 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

人民幣元

| 關聯方 | 關聯交易類型 | 關聯交易內容 | 關聯交易定價方式及決策程序 | 本期發生額 金額 | 本期發生額 佔同類交易金額的比例(%) | 上期發生額 金額 | 上期發生額 佔同類交易金額的比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 快鹿股份 | 銷售商品 | 加油費 | 對於重大關聯交易，公開招標的項目按中標價格，對其它方式委託的項目參考獨立的、有資質的造價諮詢單位審核後的當時市場價格經公平磋商後決定，原則為只要不高於相關市場價。經公司董事會審議通過，關聯董事回避表決，獨立董事對關聯交易發表獨立意見進行確認。對於其他不重大的關聯交易，按雙方簽訂的合同價結算。 | 25,726,002 | 1 | 22,960,018 | 1 |
| 快鹿股份 | 提供服務 | 通行費 | | 7,800,000 | 0 | 6,000,000 | 0 |
| 現代路橋 | 接受服務 | 道路養護費 | | 18,559,572 | 11 | 19,475,397 | 18 |
| 現代路橋 | 銷售商品 | 加油費 | | 470,162 | 0 | 0 | 0 |
| 路網公司 | 接受服務 | 收費系統維護運營管理費 | | 16,937,431 | 100 | 8,978,204 | 100 |
| 廣靖錫澄 | 資金拆借 | 委託貸款利息 | | 25,755,556 | 7 | 22,192,189 | 6 |
| 遠東海運 | 資金拆借 | 委託貸款利息 | | 13,008,867 | 4 | 12,280,502 | 3 |
| 寧滬投資 | 資金拆借 | 委託貸款利息 | | 1,944,478 | 0 | 0 | 0 |
| 揚子大橋 | 接受服務 | 代收通行費相關的服務費 | | 526,482 | 100 | 518,006 | 100 |

**(3)** 關聯租賃情況

人民幣元

| 出租方名稱 | 承租方名稱 | 租賃資產情況 | 租賃資產涉及金額 | 租賃起始日 | 租賃終止日 | 租賃收益 | 租賃收益確定依據 | 租賃收益／支出對公司影響 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 本公司 | 路網公司 | 辦公樓租賃 | 17,824,365 | 2008年9月1日 | 2014年8月31日 | 4,460,000 | 以租賃資產成本回收及盈利為基本原則，同時考慮相關稅金的影響 | 不重要 |
| 本公司 | 現代路橋 | 辦公樓租賃 | 12,020,106 | 2008年9月1日 | 2014年8月31日 | 1,690,000 | 以租賃資產成本回收及盈利為基本原則，同時考慮相關稅金的影響 | 不重要 |
| 寧滬投資 | 本公司 | 辦公樓租賃 | 15,625,831 | 2011年9月1日 | 2013年12月31日 | 770,000 | 以租賃資產成本回收及盈利為基本原則，同時考慮相關稅金的影響 | 不重要 |

**(4)** 關聯擔保情況

人民幣元

| 擔保方 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保起始日 | 擔保到期日 | 擔保是否已經履行完畢 |
|---|---|---|---|---|---|
| 交通控股 | 本公司 | 26,538,996 | 1998年10月15日 | 2027年10月15日 | 未履行完畢 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 31. 關聯方關係及其交易–續

#### (5) 關聯方資金拆借

本年度：

| 關聯方 | 拆借金額 | 起始日 | 到期日 | 本期末餘額 | 人民幣元<br>說明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 拆入 | | | | | |
| 廣靖錫澄 | 640,000,000 | 2011年7月8日 | 2012年7月7日 | 540,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 遠東海運 | 100,000,000 | 2011年7月7日 | 2012年7月7日 | 100,000,000 | 委託貸款，年利率6.56% |
| 遠東海運 | 110,000,000 | 2011年5月9日 | 2012年5月9日 | 110,000,000 | 委託貸款，年利率6.31% |
| 寧滬投資 | 50,000,000 | 2011年1月26日 | 2012年1月26日 | 50,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 拆出 | | | | | |
| 寧滬置業 | 1,250,000,000 | 未約定 | | 1,250,000,000 | 集團內資金拆借 |

上年度：

| 關聯方 | 拆借金額 | 起始日 | 到期日 | 本期末餘額 | 人民幣元<br>說明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 拆入 | | | | | |
| 廣靖錫澄 | 70,000,000 | 2010年5月19日 | 2011年5月18日 | 70,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 廣靖錫澄 | 200,000,000 | 2010年9月28日 | 2011年9月27日 | 200,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 廣靖錫澄 | 200,000,000 | 2010年9月28日 | 2011年8月27日 | 200,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 廣靖錫澄 | 50,000,000 | 2010年7月29日 | 2011年7月28日 | 50,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 廣靖錫澄 | 80,000,000 | 2010年11月29日 | 2011年11月28日 | 80,000,000 | 委託貸款，年利率4% |
| 遠東海運 | 110,000,000 | 2010年5月11日 | 2011年5月11日 | 110,000,000 | 委託貸款，年利率5.31% |
| 遠東海運 | 50,000,000 | 2010年10月13日 | 2011年10月13日 | 50,000,000 | 委託貸款，年利率5.31% |
| 遠東海運 | 50,000,000 | 2010年12月8日 | 2011年12月8日 | 50,000,000 | 委託貸款，年利率5.56% |
| 拆出 | | | | | |
| 寧滬置業 | 1,330,000,000 | 未約定 | | 1,330,000,000 | 集團內資金拆借 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 31. 關聯方關係及其交易–續

#### (6) 關鍵管理人員報酬

| 項目名稱 | 本期發生額 | 人民幣元<br>上期發生額 |
|---|---|---|
| 關鍵管理人員報酬 | **1,717,052** | 1,659,207 |

#### (7) 關聯方應收應付款項

*應收關聯方款項*

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末金額<br>賬面餘額 | 期末金額<br>壞賬準備 | 人民幣元<br>期初金額<br>賬面餘額 | 期初金額<br>壞賬準備 |
|---|---|---|---|---|---|
| 應收賬款 | 快鹿股份 | **6,877,444** | **0** | 2,957,051 | 0 |
| | 廣靖錫澄 | **1,842,940** | **0** | 1,277,427 | 0 |
| | 蘇嘉杭 | **6,863,321** | **0** | 25,886,946 | 0 |
| | 揚子大橋 | **347,627** | **0** | 346,110 | 0 |
| | 現代路橋 | **336,194** | **0** | 0 | 0 |
| | 寧滬投資 | **9,776** | **0** | 0 | 0 |
| 小計 | | **16,277,302** | **0** | 30,467,534 | 0 |
| | | | | | |
| 其他應收款 | 現代路橋 | **34,827** | **0** | 2,795,123 | 0 |
| | 寧滬投資 | **59,519** | **0** | 52,945 | 0 |
| | 寧滬置業 | **1,250,000,000** | **0** | 1,330,000,000 | 0 |
| 小計 | | **1,250,094,346** | **0** | 1,332,848,068 | 0 |
| | | | | | |
| 應收股利 | 快鹿股份 | **2,494,980** | **0** | 0 | 0 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–*續*

### 31. 關聯方關係及其交易–*續*

#### (7) 關聯方應收應付款項–*續*

*應付關聯方款項*

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末金額 | 人民幣元<br>期初金額 |
|---|---|---|---|
| 應付賬款 | 廣靖錫澄 | **224,007** | 361,409 |
| | 蘇嘉杭 | **622,353** | 956,060 |
| 小計 | | **846,360** | 1,317,469 |
| | | | |
| 預收賬款 | 現代路橋 | **361,667** | 362,000 |
| | | | |
| 應付利息 | 廣靖錫澄 | **660,000** | 733,300 |
| | 遠東海運 | **412,500** | 344,500 |
| | 寧滬投資 | **61,111** | 0 |
| 小計 | | **1,133,611** | 1,077,800 |
| | | | |
| 其他應付款 | 路網公司 | **1,408,158** | 1,236,985 |
| | 現代路橋 | **3,145,902** | 145,902 |
| | 揚子大橋 | **526,482** | 518,006 |
| 小計 | | **5,080,542** | 1,900,893 |

## 12. 母公司財務報表主要項目註釋–續

### 31. 關聯方關係及其交易–續

#### (8) 董事薪酬

| 2011年 | 錢永祥 | 方鏗* | 鄭張永珍* | 許長新* | 范從來* | 陳東華* | 高波* | 嚴師民# | 邵莉# | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 董事薪金 | 0 | 249,000 | 249,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 0 | 0 | 738,000 |
| 工資及補貼 | 400,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 240,000 | 240,000 | 880,000 |
| 社保及公積金 | 35,748 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21,456 | 21,456 | 78,660 |
| 合計 | 435,748 | 249,000 | 249,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 261,456 | 261,456 | 1,696,660 |

| 2010年 | 錢永祥 | 方鏗* | 鄭張永珍* | 許長新* | 范從來* | 陳東華* | 高波* | 嚴師民# | 邵莉# | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 董事薪金 | 0 | 258,000 | 258,000 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 0 | 0 | 742,668 |
| 工資及補貼 | 390,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 234,000 | 234,000 | 858,000 |
| 社保及公積金 | 30,833 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,500 | 18,500 | 67,833 |
| 合計 | 420,833 | 258,000 | 258,000 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 56,667 | 252,500 | 252,500 | 1,668,501 |

* 獨立董事
\# 監事

#### (9) 薪酬最高的前五位

本年度薪酬最高的前五位中有1位是董事（上年度：1位），其薪酬已反映在董事薪金中。其他4位（上年度4位）的薪酬如下：

| | 本年累計數 | 上年累計數 |
|---|---|---|
| 工資 | **1,180,000** | 1,150,500 |
| 社保及公積金 | **101,304** | 87,874 |
| 合計 | **1,281,304** | 1,238,374 |

薪酬範圍：

| | 本年人數 | 上年人數 |
|---|---|---|
| 港幣1,000,000以下 | **4** | 4 |

## 13. 財務報表之批准

本公司的公司及合併財務報表於2012年3月23日已經本公司董事會批准。

## 1、非經常性損益明細表

| 項目 | 人民幣元<br>金額 |
|---|---|
| 淨利潤 | 2,479,694,522 |
| 加(減)： 非經常性損益項目 | |
| —非流動資產處理損失(收益) | 1,724,124 |
| —政府補貼 | –820,000 |
| —處置交易性金融資產收益 | –7,092,511 |
| —公允價值變動損失(收益) | 922,572 |
| —單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回 | –585,597 |
| —除上述各項之外的其他營業外收支淨額 | 6,595,772 |
| 小計 | 744,360 |
| 非經常性損益的所得稅影響數 | –186,090 |
| 扣除非經常性損益後的淨利潤 | 2,480,252,792 |
| 其中： 歸屬於母公司股東的淨利潤 | 2,430,245,112 |
| 歸屬於少數股東的淨利潤 | 50,007,680 |

## 2、淨資產收益率和每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是江蘇寧滬高速公路股份有限公司按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號–淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編制的。

| 報告期利潤 | 加權平均<br>淨資產收益率(%) | 每股收益 | |
|---|---|---|---|
| | | 基本每股收益 | 稀釋每股收益 |
| 歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 13.96% | 0.4823 | 不適用 |
| 扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 13.97% | 0.4824 | 不適用 |

## 3、公司主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

人民幣元

| | 報表項目 | 2011年度 | 2010年度 | 變動幅度 | 差異原因 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 貨幣資金 | **806,129,927** | 475,084,741 | 70% | 由於國際國內的金融環境不甚樂觀，集團出於風險控制考慮，增加了資金儲備。 |
| 2 | 交易性金融資產 | **19,077,428** | 60,143,990 | –68% | 由於黃金價格波動頻繁，因子公司寧滬投資為規避風險，暫時停止了黃金投資。 |
| 3 | 預付賬款 | **11,614,720** | 692,761,080 | –98% | 子公司寧滬置業預付土地款本期由於部分項目開始開發而轉至房地產開發成本中，因此導致預付賬款減少。 |
| 4 | 存貨 | **1,919,255,292** | 872,654,415 | 120% | 子公司寧滬置業預付土地款本期由於部分項目開始開發而轉至房地產開發成本中，因此導致存貨增加。 |
| 5 | 其他流動資產 | **560,390,281** | 0 | 不適用 | 本年公司為提高資金使用效率，充分利用閑置資金購買穩健型的銀行理財產品。此外由於房地產預售而預交的稅金也計入此科目，導致餘額增加。 |
| 6 | 在建工程 | **26,032,412** | 13,764,384 | 89% | 本年新增滬寧路收費擴容項目、廣陵服務器宿舍樓建設等工程，年末尚未完工。 |
| 7 | 長期股權投資 | **2,190,631,308** | 2,035,725,267 | 8% | 本年度江蘇租賃公司對外增資擴股，子公司廣靖錫澄增資1.34億。 |
| 8 | 短期借款 | **2,865,000,000** | 1,890,000,000 | 52% | 公司出於補充營運資金、優化債務結構以及降低財務成本的考慮，對外發行融資融券。 |
| 9 | 預收賬款 | **346,683,735** | 28,495,707 | 1117% | 子公司寧滬置業預售同城虹橋公館售樓款。 |
| 10 | 應付股利 | **104,896,262** | 62,312,486 | 68% | 由於部分股東未領取分紅以及子公司廣靖錫澄股東北京華建尚未領取2011年上半年分紅款導致應付股利餘額增加。 |
| 11 | 營業收入 | **7,401,310,221** | 6,756,244,112 | 10% | 由於通行量增加帶來營業收入的增長。 |
| 12 | 營業成本 | **3,635,778,535** | 2,958,850,331 | 23% | 交通部本年開始公路質量大檢查，寧滬高速和廣靖錫澄修理支出增加，以使公路狀態保持良好滿足檢查標準。 |
| 13 | 資產減值損失 | **–585,597** | –80,000 | 632% | 由於收到部分以前年度計提壞賬的款項，壞賬準備本期予以部分轉回。 |
| 14 | 公允價值變動損失 | **–922,572** | 1,269,570 | –173% | 由於金融環境不樂觀，子公司寧滬投資持有的交易性金融資產公允價值有一定程度下跌。 |

## (一)一般資料

| | |
|---|---|
| 本公司法定中英文名稱 | 江蘇寧滬高速公路股份有限公司<br>Jiangsu Expressway Company Limited |
| 中英文名稱縮寫 | 寧滬高速<br>Jiangsu Expressway |
| 本公司法定代表人 | 楊根林 |
| 本公司董事會秘書 | 姚永嘉<br>聯繫電話：8625-8446 9332 |
| 證券事務代表 | 江濤、樓慶<br>聯繫電話：8625-8436 2700-301835、301836<br>傳真：8625-8446 6643 |
| 電子信箱 | nhgs@jsexpressway.com |
| 香港公司秘書 | 李蕙芬<br>聯繫電話：852－2801 8008<br>辦公地址：香港中環遮打道18號歷山大厦20樓 |
| 本公司註冊地址及辦公地址 | 中國南京市栖霞區馬群大道6號 |
| 郵政編碼 | 210049 |
| 本公司網址 | http://www.jsexpressway.com |
| 本公司電子信箱 | nhgs@nhgs.cn |
| 公司股票簡況 | A股 上海證券交易所<br>A股簡稱：寧滬高速 A股代碼：600377<br><br>H股 香港聯合交易所<br>H股簡稱：江蘇寧滬 H股代碼：0177<br><br>ADR 美國<br>ADR簡稱：JEXWW 證券代碼：477373104 |
| 定期報告刊登報刊 | 《上海證券報》、《中國證券報》 |
| 信息披露指定網站 | www.sse.com.cn<br>www.hkexnews.hk<br>www.jsexpressway.com |

| | |
|---|---|
| 定期報告備置地點 | • 中國江蘇省南京市栖霞區馬群大道6號公司本部<br>• 香港中環遮打道18號歷山大厦20樓<br>禮德齊伯禮律師行 |
| 公司首次註冊日期 | 1992年8月1日 |
| 公司首次註冊地點 | 中國江蘇省南京市升州路 |
| 公司最近一次變更註冊登記日期 | 2009年8月14日 |
| 公司變更註冊登記地點 | 中國江蘇省南京市栖霞區馬群大道6號 |
| 企業法人營業執照註冊號 | 320000000004194 |
| 税務登記號碼 | 320003134762764 |
| 組織機構代碼 | 13476276-4 |
| 法定會計師 | 德勤華永會計師事務所有限公司<br>辦公地址：中國上海市延安東路222號<br>外灘中心30樓 |
| 境內法律顧問 | 江蘇世紀同仁律師事務所<br>辦公地址：中國南京市北京西路26號5樓 |
| 香港法律顧問 | 禮德齊伯禮律師行<br>辦公地址：香港中環遮打道18號歷山大厦20樓 |
| 境內股份過戶登記處 | 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司<br>中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號<br>中國保險大厦36樓 |
| 香港股份過戶登記處 | 香港證券登記有限公司<br>香港灣仔皇后大道東183號<br>合和中心17樓1712至1716室 |
| 香港財經公關 | 偉達公眾關係顧問有限公司<br>辦公地址：香港鰂魚涌英皇道979號<br>太古坊電訊盈科中心36樓<br>電話：(852) 2894 6321<br>傳真：(852) 2576 1990 |

# 備查文件

包括下列文件：

（一）載有董事長親筆簽名的年度報告文本；

（二）載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；

（三）載有會計師事務所蓋章、註冊會計師親筆簽字並蓋章的審計報告正本；

（四）報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；

（五）公司章程；

（六）在其他證券市場公佈的年度報告文本。

文件存放地：中國南京馬群大道6號本公司董事會秘書室

*董事長*
**楊根林**
**江蘇寧滬高速公路股份有限公司**

中國，南京，2012年3月23日

## 重要聲明

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「本公司」)董事會全體成員保證本報告內容真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。

本報告所稱的內部控制，是由公司董事會、監事會、各級管理人員和全體員工實施的、旨在實現控制目標的過程。內部控制的目標是合理保證公司管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。

內部控制具有固有限制，只能為上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或降低對控制政策、程序遵循的程度，根據內部控制評價結果推測未來內部控制有效性具有一定的風險。

## 一、內部控制評價工作總體情況

本公司同時在香港聯合交易所及上海證券交易所二地上市，根據財政部、證監會等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引(以下簡稱「基本規範」)的相關要求，自2011年起，本公司將每年按照基本規範的要求對內部控制的有效性進行評價，出具內部控制自我評價報告。同時，本公司將每年聘請外部審計師對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，出具審計報告。

本公司於基本規範頒佈之初就開始根據基本規範的相關要求，結合公司的實際情況開展了內部控制的建設和評價工作。

### 1.1 內部控制的建設工作

本公司根據基本規範的相關要求，結合公司的實際情況，加強了內部控制的制度建設。公司的內部控制建設工作遵循以下原則：

- 全面性原則，即內部控制貫穿決策、執行和監督全過程，覆蓋公司及所屬二級單位與控股子公司的各種業務和事項；
- 重要性原則，即在全面控制的基礎上，關注重要業務事項和高風險領域；
- 制衡性原則，即內部控制在治理結構、機構設置及權責分配、業務流程等方面形成相互制約、相互監督，同時兼顧運營效率；

- 適應性原則，即內部控制與本公司經營規範、業務規範、競爭狀況和風險水平相適應，並隨著情況變化及時加以調整；

- 成本效益原則，即公司權衡實施成本與預期效益，以適當的成本實現有效控制。

到2011年度，公司已建立了一套較為成熟的質量、環境、職業健康安全的管理制度體系，包括綜合類制度、經營類制度、安康類制度、養護類制度、營運類制度，以及質量管理手冊等，公司內部控制的制度建設逐步完善。

### 1.2 內部控制的評價工作

本公司的內部控制評價工作根據基本規範的相關要求，並結合公司的質量、環境、職業健康安全管理制度，圍繞內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督這內部控制五大要素，對內部控制的設計與運行情況進行全面評價。

| 內部控制要素 | 評價工作總體情況 |
|---|---|
| 內部環境 | 公司基本規範的要求，以及組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任這5項內部環境類內部控制指引為依據，結合本公司相應的內部管理制度，對內部環境相關控制的設計及實際運行情況進行評價。 |
| 風險評估 | 公司以基本規範中有關風險評估的要求，以及18項內部控制應用指引中所列主要風險為依據，結合本公司相應的內部管理制度，對日常經營管理中的風險管理工作進行評價。 |
| 控制活動 | 公司以基本規範的要求，以及18項內部控制應用指引中的控制措施為依據，結合本公司相應的內部管理制度，對日常經營活動中的控制措施的設計及實際運行情況進行評價。 |
| 信息與溝通 | 公司以基本規範的要求，以及內部信息傳遞、財務報告、信息系統等內部控制應用指引為依據，結合本公司相應的內部管理制度，對信息收集、處理和傳遞的及時性、反舞弊機制的健全性、財務報告的真實性、信息系統的安全性，以及利用信息系統實施內部控制的有效性進行評價。 |
| 內部監督 | 公司以基本規範中有關內部監督的要求，以及18項應用指引中有關日常管控的規定為依據，結合本公司相應的內部管理制度，對內部監督機制的有效性進行評價，重點關注了董事會、監事會、內部審計部門的監督作用。 |

2011年內部控制評價工作的具體範圍、程序、工作方法及評價結果見本報告第三至第五部分。

## 二、內部控制評價的依據

本公司的內部控制評價基於以下依據進行：

- 財政部、證監會等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》；
- 財政部、證監會等五部委聯合發佈的18項《企業內部控制應用指引》，這些應用指引包括：組織結構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任、資金活動、採購業務、資產管理、銷售業務、研究開發、工程項目、擔保業務、業務外包、財務報告、全面預算、合同管理、內部信息傳遞、信息系統；
- 財政部、證監會等五部委聯合發佈的《企業內部控制評價指引》；
- 本公司日常內部管理制度；
- 本公司內部控制缺陷嚴重程度的定義與認定標準；
- 其他與本公司行業或經營活動相關的規章制度。

## 三、內部控制評價的範圍

本公司按照《企業內部控制評價指引》要求的全面性原則和重要性原則來確定內部控制評價的範圍。在對本公司自身、本公司所屬二級單位、本公司控股子公司的各種業務全面調查評價的基礎上，關注重要業務單位、重大業務事項和高風險領域，確定了2011年內部控制評價的範圍。具體內容包括：

### 3.1 確定重要業務單位

本公司2011年度合併財務報表合併範圍包括4家公司，分別是江蘇寧滬高速公路股份有限公司（母公司），江蘇寧滬置業有限責任公司（控股100%），江蘇寧滬投資發展有限責任公司（控股95%），江蘇廣靖錫澄高速公司有限責任公司（控股85%）。

進入2011年本公司內部控制評價範圍的重要業務單位是江蘇寧滬高速公司股份有限公司和江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司。上述進入評價範圍的2家公司2011年合計收入佔本公司2011年合併報告總收入的99%，合計總資產佔合併報表總資產的90%，合計稅前淨利潤佔合併報表總稅前淨利潤的99%。

### 3.2 確定重大業務與領域

本公司2011年度內部控制評價關注的重大業務和領域分為公司層面控制與業務流程層面控制兩大方面，具體內容如下：

- 公司層面控制，包括：內控環境(組織架構、發展戰略、人力資源、企業文化、社會責任)、風險評估、信息與溝通(內部信息傳遞、信息系統)、內部監督；

- 業務流程層面控制，包括：財務報告、資金活動、採購業務、存貨管理、固定資產管理、路橋收費業務、工程項目、業務外包、全面預算、合同管理、薪酬管理。

上述評價範圍涵蓋了本公司2011年度所有重要業務單位、所有重大業務事項和所有高風險領域。

## 四、內部控制評價的程序和方法

本公司的內部控制評價工作由公司內部審計部門負責實施，並通過董事會秘書辦公室向董事會報告。由於2011年是本公司第一次按照基本規範要求對內部控制有效性進行評價，因而聘請了外部諮詢機構協助內部審計部門共同完成評價工作。本年內部控制評價工作程序大致分為以下四個階段：

- 計劃準備階段，該階段的主要工作包括落實評價工作的相關資源，選擇外部諮詢機構，成立評價工作小組，確定評價工作範圍，制定內部控制缺陷認定標準等；

- 內部控制設計有效性評價階段，該階段的工作是對現有公司制度進行梳理，將基本規範要求與公司現有制度的規定進行比對，以評價內部控制設計的有效性。主要的工作方法包括審閱書面制度，訪談業務實際操作人員，穿行測試，編制風險控制矩陣等；

- 內部控制運行有效性評價階段，該階段的工作是確定各業務及領域的關鍵控制點，並針對關鍵控制點進行測試。主要的工作方法包括編制測試計劃、編制測試步驟、執行測試、記錄測試結果形成測試工作底稿等。在測試過程中，評價工作小組運用了問詢訪談、實地查驗、分析性覆核、抽樣檢測、重新執行等測試手段；

- 匯總報告階段，該階段的工作是總結評價結果，對評價中發現的內部控制缺陷的嚴重程度進行認定，編制內部控制自我評價報告。

本年內部控制評價工作自2011年下半年開始，至2012年2月底結束。

## 五、評價結果

本公司以《企業內部控制基本規範》等規範、制度為標準，按照《企業內部控制評價指引》規定的原則和評價程序對公司2011年的內部控制進行了評價，在評價中未發現公司截止於2011年12月31日存在重大內部控制缺陷，本公司內部控制有效。

本公司聘請的德勤華永會計師事務所有限公司對本公司2011年度財務報告相關內部控制進行了審計。

同時，本公司在評價中發現公司在信息系統控制方面等尚存在一些一般缺陷。本公司已針對這些缺陷制定了整改措施和整改時間表，並落實了整改負責人。公司的內部審計部門將定期監督缺陷的整改情況，確保在2012年上半年完成相關的整改工作。

**江蘇寧滬高速股份有限公司董事會**

2012年3月23日

# 內部控制審計報告

德師報（審）字(12)第S0067號

江蘇寧滬高速公路股份有限公司全體股東：

按照《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師執業準則的相關要求，我們審計了江蘇寧滬高速公路股份有限公司（以下簡稱寧滬高速公司）2011年12月31日的財務報告內部控制的有效性。

## 一、企業對內部控制的責任

按照《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》、《企業內部控制評價指引》的規定，建立健全和有效實施內部控制，並評價其有效性是企業董事會的責任。

## 二、註冊會計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上，對財務報告內部控制的有效性發表審計意見，並對注意到的非財務報告內部控制的重大缺陷進行披露。

## 三、內部控制的固有局限性

內部控制具有固有局限性，存在不能防止和發現錯報的可能性。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制審計結果推測未來內部控制的有效性具有一定風險。

## 四、財務報告內部控制審計意見

我們認為，寧滬高速公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

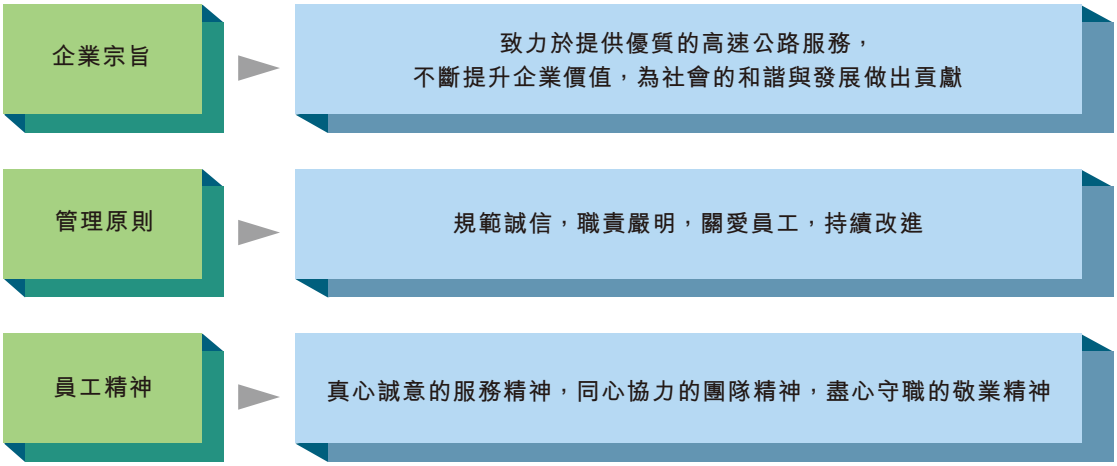
德勤華永會計師事務所　　中國註冊會計師：朱少芳

中國 • 上海　　中國註冊會計師：楊蓓

2012年3月23日

# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司
# 2011年度社會責任報告

**本公司董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。**




作為一家以收費路橋的投資、建設及營運管理為主業的交通基礎設施上市公司，本公司自成立之日就肩負著與生俱來的使命和社會責任：提高社會運輸效率，努力向社會提供安全、便捷、舒適的通行服務，為社會經濟發展做出貢獻，謀求企業與社會的共同發展。本公司一直將認真履行社會責任視為應盡的基本義務，自覺將履行社會責任融入到企業發展戰略和日常管理之中，努力追求經濟、社會和環境綜合價值最大化。

本報告為公司2011年度社會責任報告，是公司本著誠實守信的原則忠實履行應承擔的社會責任和義務的體現。希望本報告成為與社會各界溝通、交流的橋樑，深化社會各界對本公司的認識，同時也希望以此接受各方監督，促進公司在服務社會、服務大眾、和諧發展方面做得更好。

## 一、社會責任概述

### ◇ 公司對社會責任觀的認識

企業社會責任是指企業在創造利潤、對股東承擔法律責任的同時，還要承擔對社會、員工、客戶和環境的責任。企業的社會責任要求企業必須超越把利潤作為唯一目標的傳統理念，強調要在生產過程中對人的價值的關注，強調對客戶、對環境、對社會的貢獻。隨著經濟的發展、社會的進步，企業的社會責任越來越被人們所關注，成為衡量一個企業優劣的重要標準。

## ◇ 公司的社會責任觀

江蘇寧滬高速公路股份有限公司作為一家以收費路橋的投資、建設及營運管理為主業的交通基礎設施上市公司，在不斷地發展與成長過程中也逐步意識到，企業財富源於社會公眾對企業產品和提供服務的認同，企業經營的目的，不僅僅是創造利潤和對股東利益負責，同時要承擔多維度的社會責任，包括員工、消費者等利益相關者以及社區、環境等的相應責任。社會、客戶及股東、員工的長期支持為公司業務的持續發展提供了有力保障，公司要切實誠信對待和保護其他利益相關者，推進環境保護、資源節約，參與、捐助社會公益及其慈善事業，以自身發展影響和帶動地方經濟的振興，促進公司與社會、客戶、自然的協調、和諧發展。

《江蘇寧滬高速公路股份有限公司2011年度社會責任報告》真實、客觀地反映了公司在從事經營管理活動中履行社會責任方面的重要信息。

## ◇ 公司對利益相關者的責任

公司關注和尊重所有利益相關者，將可持續發展和社會責任理念融入公司日常經營和企業文化中，並在力所能及的範圍內兼顧和平衡各方利益，與所有利益相關者建立起良好的關係，不僅包括政府、股東和客戶，還包括員工和環境等。

| 相關方 | 我們的責任 | 主要溝通方式 |
|---|---|---|
| 政府 | • 遵守法律法規、服從政府監管<br>• 規範經營、依法納稅 | • 定期滙報工作進展<br>• 參與政策調研與制訂 |
| 股東 | • 平等的知情權<br>• 及時、真實、準確的信息披露<br>• 穩定和高比例的派息政策 | • 股東大會<br>• 投資者交流活動<br>• 對外信息披露 |
| 客戶 | • 安全、快捷、舒適的通行環境<br>• 高品質的服務，提高客戶滿意度 | • 客戶意見收集及反饋<br>• 客戶投訴處理 |
| 員工 | • 穩定、合理的薪酬保障<br>• 良好的職業發展空間<br>• 保護員工權益、提高福利 | • 工會組織和召開職工代表大會<br>• 收集、研究員工意見與建議及反饋<br>• 員工培訓 |
| 社群與環境 | • 珍惜資源、節能降耗<br>• 注重環境保護<br>• 積極從事公益活動、推動社會和諧發展 | • 與環保部門保持溝通<br>• 學習、交流國內外先進經驗 |

## 二、規範的公司治理與企業管控

良好的公司治理是企業長期健康、穩定發展的基本保證，而持續改善治理水平是保持公司健康發展的必要手段。為此，本公司在恪守不同市場監管要求的同時，及時根據監管部門的工作部署及最新法規制度對公司的治理制度、運作流程作持續改進，不時檢討公司的經營、管理行為，秉承誠信勤勉的企業理念，致力於不斷提升企業管治水平，從而進入了持續自我改進的良性循環軌道。同時，公司亦以《企業內部控制基本規範》和相關應用指引為要求，加強內部控制體系的建設和執行，持續提升企業經營管理水平和風險防範能力，為公司順利實現戰略轉型提供有力保障。

### ◇ 提升公司治理水平

公司一直堅守良好的公司治理原則，建立了較完善的治理結構並規範運作，嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動，並不時檢討公司的經營、管理行為，致力提高公司運作的合規性、獨立性和透明度，確保公司規範經營、穩健發展以及股東價值的持續提升。公司股東會、董事會、監事會運作正常有序，股東大會、董事會及各專門委員會、監事會依據法規和治理規則，各司其職、互相協調、有效制衡，持續為公司的科學決策、規範化運作和管理提升提供著推力。

本公司在企業管制方面要求嚴格，除遵守《企業管治常規守則》外，還訂立了各項管治制度，並在若干方面超越證券監管機構現時及建議中的規定。報告期內，公司重點加強內外部敏感信息使用的管理，防治重大和敏感信息的洩漏。公司重視增強公司董事、監事、高級管理人員的守法合規意識，堅決杜絕利用公司內幕信息買賣公司股票的行為。為進一步規範公司內幕信息管理，公司於2011年制定了《內幕信息知情人管理制度》，對相關人員在獲得內幕信息的第一時間進行登記備案並簽字確認，防範內幕信息知情人濫用知情權、泄漏內幕信息、進行內幕交易，以維護公司的利益和信息披露的公平原則。

公司以追求卓越、塑造典範為目標，力求成為具有長期投資價值的企業，成為資本市場的佼佼者。本年度，公司再次榮獲香港會計師公會2011年最佳企業管治披露大獎之H股公司類別金獎，並榮獲《財資雜誌》「2011年企業大獎－社會及環境責任和投資者關係金獎」，在眾多港股上市公司中名列前茅。

◇ **全面推進風險管理**

本公司高度重視風險管控工作，已逐步建成一套以風險管理為核心，涵蓋多項管理內容的「寧滬公司綜合內控體系」，貫穿事前防範、事中控制、事後監督評價的整個經營過程。2011年公司全面加強風險管理組織建設，建立風險識別與評估機制，各部門按條綫針對影響年度目標實現的風險事項進行識別，完善了相應的風險應對措施，並於年底對風險管理的執行情況進行自我評估。另外，公司加強日常風險監控和管理，定期進行內部經營情況分析和外部信息收集，按照風險管理預案實施預警和管控，根據內外部經營形勢和風險環境變化趨勢及時調整風險管理。

◇ **建立健全內部控制體系**

2011年是上市公司內控工作啓動之年，為了貫徹落實國家五部委《企業內部控制基本規範》及相關配套指引的要求，持續提升企業經營管理水平和風險防範能力，本公司制訂了《內部控制規範實施工作方案》，並經董事會審議通過後開展內控實施的階段性工作。

為了將內控工作進一步系統、深化，本公司通過借助中介機構的專業支持，在公司已有管理文件體系的基礎上，對整個公司(包括重要子公司在內)的組織結構、管理制度、業務流程、控制體系等多方面重新進行梳理診斷，針對內控體系設計層面存在的缺陷及時安排改進。並通過持續監督和每年的管理層自我評價檢查內控體系的改進情況以保證其有效運行，逐步將內部控制體系融入日常經營管理活動，形成本公司內部控制長效機制。

到2011年末，公司已建立了一套較為成熟的「四標一體」的內控管理制度體系，這套內控管理制度包括綜合類制度、經營類制度、安康類制度、養護類制度、營運類制度，以及質量管理手冊等，公司內部控制的制度建設逐步完善。

## 三、提供優質高效的社會公共服務

向社會提供安全、暢通的高速公路服務，提高交通運輸效率，提供高效的社會公共服務，是本公司最基本的社會責任。

### ◇ 推動區域社會經濟發展

高速公路作為現代化運輸系統中極其重要的組成部分，在集約利用資源、提高運輸效率、優化產業布局、促進城市化發展等多方面具有顯著優勢，是各種經濟社會活動聯繫的紐帶，已成為推動經濟社會發展的關鍵要素。本公司主要從事收費路橋的投資、建設及營運管理，盡力滿足社會交通需求、促進社會經濟發展，是本公司的基本社會責任。至2011年末，本公司擁有或參股的公路里程已超過700公里，其中高速公路里程433公里，佔全省高速公路總里程約10.5%的份額，而且公司所擁有或參股路橋項目都是連接江蘇省東西及南北陸路交通大走廊，在區域路網中具有舉足輕重的主通道地位，為區域經濟的發展和社會進步作出了積極的貢獻。

自本公司營運以來，極大地緩解了沿綫交通運輸的緊張狀況，大幅提升了江蘇南部乃至江蘇全省的基礎設施水平，有力推動了沿綫地區社會經濟快速發展。特別是2006年底滬寧高速公路完成八車道擴建後，解決了制約沿滬寧綫高新技術產業帶發展的運輸瓶頸，為蘇南地區提升國際競爭力提供了有力的支撐，對於溝通江蘇與全國的聯繫、促進長江三角洲經濟發展都具有十分重要的意義。營運以來，本公司累計交納稅金約人民幣78.35億元（2011年度9.85億元），為地方財政做出積極貢獻。

### ◇ 提升道路安全暢行能力

努力探索大交通流量下的常態化管理，提升道路保暢通和應急救援能力是公司針對新形勢對社會做出的服務承諾。2011年公司圍繞「到達及時性」和「道路通暢率」等指標，多措並舉提高清障及時性，清障點由去年的7個增加到12個，平均間距縮短了42%，並加大人員和設備配置，嘗試跨區協調作業，清障及時性和客戶滿意度有所提高，清障30分鐘到達率達到94%，45分鐘到達率從2010年同期的97%上升到99%。

針對流量增長的趨勢，為了減少用戶排隊繳費等待時間，2011年公司在全路網率先實現ETC不停車收費系統全覆蓋的基礎上，公司年內進一步加強收費站區通行能力，全綫新增12條ETC車道，不停車收費系統在提升通行能力和通行效率方面發揮了積極作用。同時，為確保重大節假日道路安全暢通，公司加大道路信息的發佈引導並聯合高速交警、路政進行安全宣傳，強化24小時全綫監控，做到道路通暢情況無盲點，在滬寧路最大斷面流量達到16.6萬輛的情況下，依然確保了營運秩序井然有序。

公司進一步優化完善現場管理運行機制，通過GPS系統、監控系統和事件監測系統等科學手段，實現了相鄰管理處轄段內預案、信息、人員、設備、各類物資的高效聯動，動態處置更加快捷、高效。公司進一步加強與交警、路政、路網內相鄰道路公司的協作機制，積極探索從「機制協同」整合為「業務協同」，確保現場指揮調度迅速高效。

◇ **執行綠色通道免費政策**

鮮活農產品綠色通道免費政策在本年度繼續執行，本公司繼續對所有滿足「綠色通道」政策的車輛給予免收通行費優惠，公司所有收費站均設置了「綠色通道」專用車道。2011年度，公司累計免收「綠色通道」車輛通行費約人民幣9193萬元，充分履行了高速公路的服務民生的社會職能。

## 四、提供溫馨的客戶服務

顧客（即客戶）是公司產品和服務的使用者，顧客的認可是企業持續發展的基礎，本公司始終堅持「以人為本」的服務理念，以客戶需求為服務導向，持續改進服務質量，不斷提高客戶滿意度。2011年公司以為公眾出行服務和提升應急處置能力為重點，在各服務崗位全面打造「溫馨滬寧路」服務品牌，實現了優質服務、應急救援、無障礙通行和誠信服務能力的進一步提升。

◇ **以溫馨服務提升服務品質**

2011年本公司在去年開展收費崗位「溫馨滬寧路」標準化服務活動的基礎上，不斷提升全公司的文明服務水平，努力實現標準化服務在公司各主要窗口崗位的全覆蓋。公司組織開展了各主要窗口崗位文明服務標準的起草、修訂和完善工作，明確了收費、值機、餐飲、加油、排障、養護崗位流程標準、業務標準、形象標準等量化指標，建立起全公司文明服務工作的長效機制。

公司針對崗位服務特點，先後開展了以「百日收費無差錯」、收費班組「四比四看」標準化評比、崗位技能競賽等為主要內容的「提升文明窗口形象、提高安全保暢能力」系列主題活動；開展了規範值機室文明用語、全面推廣普通話、路網投訴指導手冊編制、提高服務技巧大家談和標準化服務交流座談的「文明服務五項推進活動」；公司還將業務標兵的工作經驗提煉成「工作法」進行推廣，不斷提高員工的從業技能，使窗口文明服務水平穩步提升。

「溫馨滬寧路」活動成效明顯，公司全年有理投訴同比下降了28%。公司通過此活動的開展體現出對社會、對客戶的一種友善、一種誠信；體現出對社會、對客戶負責的一種態度、一份關愛、一份責任；我們真誠的服務也引起了客戶的互動、共鳴，營造出溫馨、和諧的社會環境。

◇ **以養護管理保持道路質量**

多年來公司通過規範化、制度化、信息化的質量控制和道路管理體系，逐步提升道路通行質量。2011年公司以「全面樹立高速公路運營管理品牌」為目標，強化道路養護質量和現場管理，充分展示江蘇高速公路現代化風貌。

公司以保持優良的道路品質為生命，重點開展以路面、橋梁為中心的養護技術研究，提高路面與橋梁的動態管理和病害檢測分析能力，堅持預防性養護和及時性養護，積極開展科學研究，公司開展的《滬寧高速公路路面性能與發展規律研究》項目已通過江蘇省交通運輸廳組織的科技鑒定，成果達到國際先進水平。

五年一度的全國幹綫公路養護與管理大檢查在今年開展，公司積極應對，超前安排，對必檢道路滬寧高速公路和312國道的病害路段進行了專項治理，保證了兩條路平整度及破損指標均達到雙優。並通過加強道路綠化、保潔、標誌更新、邊坡防護等專項工程使道路品質得到全面提升，年內道路PCI和MQI指標繼續保持在97和95以上的高水平。公司迎檢工作受到了國檢組的好評，為江蘇省取得高速公路養護管理工作全國第一、普通幹綫公路養護管理工作全國並列第一的成績做出了重大貢獻。

◇ **以顧客需求為導向開展服務區經營**

公司全面抓好服務區經營管理工作，做到社會效益和經濟效益的同步發展。餐飲銷售方面，公司把食品安全放在首位，嚴格控制原料進貨渠道，保證原料品質，並積極配合衛生監督人員的日常監督指導，切實加強餐飲後場環境衛生管理，嚴格控制食品添加劑的使用，確保食品衛生質量的安全。各服務區根據本區實際消費群體及市場情況，進一步明確目標顧客和經營定位，通過使用特色原料及烹飪技法的創新來強化菜品質量，並在今年物價持續上漲的情況下，對銷售價格合理定位。同時，不斷增強服務意識，各服務區按照「溫馨滬寧路」標準化服務的要求，對各部門、各崗位重新完善了服務標準，對服務言行進行規範，以滿足顧客需求為中心，提供人性化的優質服務。油品供應方面，在今年油品供應緊張的情況下，公司積極與供應商溝通協調，確保油品供應，最大限度的滿足了過往車輛的需求。商品銷售方面，繼續堅持薄利多銷經營模式，通過對商品適當降價帶來了更多的銷售，購物環境的改善也刺激了顧客的購買欲，並針對各服務區客流特點增加地方特色產品的備貨量，提供旅遊商品服務。同時加強供應商管理，控制採購物資的質量，從源頭上防止偽劣、假冒商品進入服務區。在服務區公益性設施管理方面，公司提供免費的停車場地、衛生間供顧客使用，並注重外場環境的整潔優美，公司利用質量管理體系和「神秘顧客」的檢查管理方法發現問題、解決問題，現場管理效果顯著，各服務區硬件設施和環境衛生都有明顯改觀。2011年公司6個服務區全部保持「文明平安服務區」稱號，仙人山服務區獲得鎮江市首批「誠信經營、放心消費」承諾企業聯盟商家。

◇ **以傾聽反饋改進服務質量**

公司在發展過程中，始終秉承「規範誠信、職責嚴明、關愛員工、持續改進」的管理原則，不斷培養員工以誠實守信為核心的價值觀，樹立文明誠信經營理念和信用風險意識，將誠信服務作為一項重要指標納入公司內控體系，以制度的形式對公司經營管理活動的各個環節進行規範。

為及時處理顧客投訴事件，加強與顧客之間的溝通交流，及時瞭解市場和顧客的需求變化，促進服務品質的改善與提高，公司通過多層次的溝通平台，完善客戶投訴渠道，建立了顧客溝通與投訴平台，對外公佈了統一的諮詢投訴熱綫電話，並通過現場、網站、郵件、新聞媒體、主管部門等多種途徑和渠道收集顧客意見及建議，堅持「有訴必覆、有錯即改」的工作原則，實行「首問負責制」、「領導負責制」的管理模式。另一方面公司通過上述平台，及時瞭解客戶潛在需求，收集客戶對公司的意見和建議。公司在媒體、各收費站公告牌、公司網站上公佈了投訴電話，全年24小時專人值守。

多年來，公司通過聘請行風監督員、「神秘顧客」等形式對顧客滿意度進行調查，並在測評方法、指標體系等方面保持一致性和可比性，以增強調查結果的科學性和對實際工作的指導作用。調查方式包括面談、問卷調查、電話、走訪等，公司對調查結果進行定量和定性分析，整理出客戶不滿意因素，運用影響力方法對其進行重要性分析，以找出相關的改進措施。此項工作體現了公司以顧客為中心，持續改進服務質量的決心，幾年來公司顧客滿意度持續提升。

## 五、與員工共同成長

本公司視員工為企業發展最寶貴的資源，尊重員工所付出的勞動，努力為員工營造安全、健康的工作環境並提供全面的醫療和退休等福利保障，重視和保掠護員工的合法權益，在和諧的內部環境中實現企業與員工共同成長。

◇ **以科學的考核實現員工激勵**

本公司執行以績效為驅動的崗位工資制，員工薪酬由月薪、績效獎金和福利三部分組成，按照以崗定薪、按績取酬的原則，根據員工的綜合績效考評結果而定，使薪酬體系更為公平且具有競爭力。

為充分調動一綫收費人員的工作主動性和積極性，本年度公司對收費及相關崗位人員的量效考核激勵機制進一步完善，對收費崗位人員的績效獎金實行計件考核方式，以充分體現多勞多得的獎金分配機制，也激發了員工主動要求上崗的積極氛圍。同時公司實行星級收費員評定考核和養排崗位資格等級認證，以增強員工的崗位責任意識和工作熱情。公司每年都會評選出一批優秀員工、收費標兵和服務標兵，給予他們精神和物質獎勵，以表彰優秀，激發員工的工作熱情。

◇ **以專業培訓實現人力資源增值**

員工和人才是企業發展的依靠，公司長期實施「人才強企」戰略，通過人才培養與選拔，為公司後續發展培養、儲備專業人才，為員工創造良好的發展平台，實現員工利益與公司利益的共贏。

本公司通過加強員工教育培訓，培育團隊協作以及持續學習的企業文化，鼓勵員工不斷提升自身的業務能力和競爭力，實現人力資源的增值。公司每年均根據年度工作計劃以及人力資源發展需要制定培訓計劃，使培訓方案能與公司的運營現狀和管理需求相契合，並在年末進行總結和檢討。2011年度，公司亦訂立了《內部兼職講師培訓制度》，通過對資深管理人員、專業技術人員的專業培訓逐步建立起自己的業務培訓隊伍。

2011年度，本公司及各管理部門按年度培訓計劃實施各類員工培訓309項（2010年249項），其中生產崗位技能培訓項目約佔63%，管理和專業技術人員綜合能力提升項目約佔37%，全公司培訓經費使用約人民幣2,739千元（2010年2,103千元），參加培訓員工達11,297人次（2010年10,709人次），涵蓋了從基層一綫員工到高級管理人員的各階層的所有員工。

公司亦重視員工職業生涯規劃，建立管理幹部梯隊建設戰略，通過設計公開、公平的崗位競聘方案為員工構建晋升通道，並逐步統一各層級崗位競聘的考核內容及評分標準。2011年度，公司舉辦各類崗位競聘6次，崗位調整和晋升聘任32人，培養選拔業務骨幹和後備管理人員，為公司的持續發展提供人力資源保證。

◇ **以福利政策提高員工權益保護**

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家規定為員工辦理了基本養老保險、醫療保險、工傷、生育、失業保險等多項社會福利保障。同時，公司還為員工辦理了補充醫療保險、意外傷害保險等商業險種，為員工提供人生安全保障。公司通過建立企業年金計劃，改善員工退休後的生活待遇，建立起公司和員工之間的長久信任關係。有關保險費用和企業年金均已如期足額繳納。

公司保障員工人身安全,在日常生產經營中全面推行安全管理。公司設立了專門的安全生產委員會，根據《安全生產法》與國家有關法律法規，在貫標體系中建立了OHSAS18001職業健康安全體系，以圍繞危險源辨識和風險評價為主綫，控制危險因素，全員參與職業健康安全管理，生產經營全過程處於安全受控狀態，保證了員工職業健康和職業安全。

同時，為加強員工安全意識，公司以各種方式開展包括安全基礎知識、安全操作技能、技術標準、事故應急處置、自救與創傷急救等內容的職業安全技術培訓，以提高員工安全防範、安全作業、事故控制及應急處理能力。此外，公司還通過各項措施幫助員工防範職業損害，減少和避免工傷事故的發生，定期為員工配備必要的勞動保護用品和保護設施。

◇ **以關愛員工營造和諧工作氛圍**

公司關愛員工，採取積極措施，盡可能為員工提供健康、人性化的工作和生活環境。公司建立帶薪休假制度，並每年組織優秀員工榮譽療養；公司加強一綫收費站點的文娛活動場所建設，積極開展豐富多彩、健康向上的文體活動，以創造快樂工作的氛圍。公司基層單位都配置了多功能廳、閱覽室、室內外健康場、球類活動室等活動場所，滿足一綫員工業餘學習和娛樂的需要；公司重視員工的思想疏導，及時瞭解掌握員工的思想動態和訴求，主動、積極地協調好各方面的關係和矛盾，構建和諧的勞動關係；公司關注員工健康，每年為員工安排健康檢查，在高溫季節為員工發放高溫補貼及提供降溫措施；公司還主動為員工排憂解難，對困難職工提供及時的幫助，通過慰問金或發動募捐等方式為他們解決解燃眉之急。公司一份份的關懷和慰問，增強了員工的凝聚力與歸屬感。

2011年，公司建立了特殊困難職工的幫扶機制，經過行政提議、董事會的批准，公司已專門撥出100萬元成立了對困難員工的救助幫扶基金，目前該基金的管理和使用辦法已經起草，等徵求各方意見後進一步修改，並在取得職代會代表通過後正式實施。

## 六、與投資者合作共贏

◇ **通過穩定的派息政策提高股東回報**

保證股東的長期穩定回報是本公司的首要責任，本公司通過持續的良性滾動發展，不斷提升企業價值，為股東創造高額回報。自上市以來，本公司已連續十五年不間斷派發現金股利，截止2011年度末，本公司已累計派發現金股利人民幣136.84億元，累計每股派息人民幣2.7217元，平均每年的派息率高於75%，使公司股東從企業發展中得到良好回報。2011年度，董事會建議派發現金股利每股人民幣0.36元，約為本年度可分配利潤（淨利潤扣除10%法定公積金為基準）的83.96%，派息率達74.64%。從兼顧投資者長遠利益和當前收益的角度出發，本公司在未來年度仍將維持高比例的派息政策。

◇ **通過主動的信息披露增強透明度**

公司公平對待所有投資者，忠實履行法定信息披露義務，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，真實、準確和完整地披露可能對廣大投資者的決策產生實質性影響的信息，確保所有股東有平等、充分的知情權。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。自上市以來，本公司一直本著公平、公正、公開的原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，忠實履行法定信息披露義務，並在此基礎上，公司主動瞭解投資者的關注重點，有針對性地增加自願信息披露內容，以提升公司信息披露質量，增強公司透明度。

報告期內，公司《信息披露事務管理辦法》得到了恰當的遵守，本公司根據法定披露要求及臨時重大事項在境內外公開同步發佈公告49則，包括4次定期報告以及28次臨時公告及相關內容，客觀、詳細披露了公司的業績和財務信息、分紅派息、日常經營狀況、項目投資、融資活動、關聯交易、董事、監事換屆變更、股東大會、董事會和監事會運作等方面的重要信息和重大事項進展的詳細資料。本公司良好的企業管治和規範透明的信息披露獲得市場充分肯定，多次獲得香港上市公司最佳企業管治披露大獎。

◇ **通過有效溝通發展良好的投資者關係**

本公司一貫倡導積極的投資者關係管理，通過與投資者之間的雙向、互動交流，加深投資者對公司業務的瞭解，幫助投資者作出客觀正確的投資判斷。報告期內，本公司嚴格按照相關規定向投資者充分披露有關信息，通過定期與臨時公告及時披露重大信息以及可能影響投資者利益的有關事態，致力提高信息披露資料的素質。公司網站是構建投資者關係的另一重要平台，公司利用網站定期公佈有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣的資料，使投資者及時清晰瞭解公司的最新發展情況，提高公司透明度。我們也通過網絡交流平台回答投資者提出的問題，進行一些簡要的溝通。

投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過各種平台與渠道和境內外所有關注公司的投資基金、分析機構進行充分有效的雙向溝通，一方面向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；另一方面幫助公司廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。本年度公司通過業績推介會、新聞發佈會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫。

## 七、與環境和諧發展

本公司將環境保護作為企業可持續發展戰略的重要內容，秉承企業效益和環境保護並重的社會理念，響應國家節能減排政策，努力降低資源消耗，實現低碳運行。公司希望能够通過從自身做起，力所能及地保護環境、合理利用資源、推廣環保意識，實現企業與環境的和諧發展。

◇ **通過污染防治實現綠色運營**

公司要求企業和員工愛護環境、改善環境，共同創造美好的工作和生活環境。公司在開展業務經營的同時，採取了許多行之有效的生態保護措施和污染防治措施，減少企業運營對周邊環境的影響，追求企業價值、人文環境和自然資源的協調可持續發展。

在道路建設、養護等工程施工中，公司將環保措施納入招標，按行業標準要求委託有相應資質的第三方進行項目環境影響專題研究及編制評價報告，全面評價項目對沿綫地區可能產生的環境影響，並針對不良影響的範圍和程度，在設計和施工方案中提出防治污染、減輕環境影響以及改進現存環境問題的措施與對策。公司加強對土地資源的保護，採取回填、複墾或綠化等生態修復措施；加強對河流水體的保護，儘量採用無污染或污染輕的施工工藝，施工廢水進行收集處理，達標排放；加強對噪聲污染的防治，合理選定施工時間和施工地點，減少機械作業和材料運輸車輛產生的噪聲對周邊居民的影響；加強公路沿綫綠化建設，對公路互通立交區、路基邊坡、邊坡平台及沿綫服務設施等處也都進行了全面綠化，形成沿綫綠化林帶式的公路生態系統，既有效防止了水土流失、起到隔聲降躁的作用，也達到了淨化空氣，美化公路景觀的目的。

在營運階段，公司積極採取降噪措施，在滬寧高速公路沿綫45處噪聲敏感點建成了總里程約14公里的聲屏障工程，有效減輕了交通噪聲對周邊居民正常生活的影響；公司注重對公路運輸有毒有害化學品車輛的管理，採取入口登記制度，降低泄漏事故可能產生的影響，並在主要水系橋梁上設置了橋面徑流收集裝置和警示標誌牌，以防止液體危險品泄漏對水體的污染；此外，公司在滬寧高速公路各管理處、服務區和各收費站都安裝了污水處理裝置，污水經處理後基本實現達標排放，有效保護了周邊居民的生活環境質量。

2011年公司投入1330萬元對滬寧路全綫的加油站進行了改造，更新了加油設備，並按照客戶等待最佳路綫合理調整了加油機布局，使高峰時段加油效率提高了25%以上，極大地方便了顧客。更重點的是新設備大大降低了油氣擴散造成的安全風險，油氣回收效率大於90%，實現了省環保部門關於「綠色江蘇、藍天工程」的建設要求。

### ◇ 通過日常管控實現節能降耗

本公司倡導創建資源節約型企業，積極推行節能降耗工作。公司在管理上節約成本、降低能耗、充分利用信息共享資源。推行無紙化辦公，成功建立起包括辦公OA系統、視頻會議系統等電子化網絡化運營模式。公司還不斷提高企業和員工的環保意識，引導每位員工從自身做起，從點滴做起，將環保和節約融入到企業的每一個經營環節中。

自2009年公司制定節能降耗三年目標以來，公司以國家《節約能源法》和省《節能減排工作實施意見》等政策法規為指導，以推進公司保護環境、提升管理品質、提高工作效率，實現公司又好又快發展為目標，認真執行公司《節能降耗工作方案》，採取措施對水、電、氣、油、車輛、養排設備等能源材料消耗實行管控，至2011年底，在道路交通流量持續增長的條件下，車輛綜合消耗同比下降3.35%，水電消耗同比下降2.8%，實現並超過了三年降幅15%的目標。

## 八、熱心公益構建和諧社會

公司積極履行社會公民的義務，關注社會服務和公益事業，勇於承擔社會責任，主動參與各項公益活動，為共建和諧社會貢獻力量。每年公司的年度董事會上都會有一項議案，提議公司的年度慈善捐贈事項。2011年，公司實施的各項公益性捐贈累計約人民幣128萬元，包括各類扶貧基金、助學基金、慈善基金和見義勇為基金等。

在公益事業方面，公司一直通過有重點、有針對性地捐資助學等方式，力所能及地幫助欠發達地區的發展，特別是文教事業的發展。2003年，公司主動出資幫助灌雲縣圖河鄉組建希望小學，並每年給予財物的資助，2011年的捐助額為人民幣80萬元。2010年，公司又向四川地震灾區捐款60萬元，協助組建了綿竹漢旺鎮中心幼兒園，為灾區人民重建美好家園貢獻出自己的一份力量。同時，公司對這些捐助對象建立連絡人制度，定期瞭解情況，結合企業實際給予人力、物力、財力的支持，幫助學校的發展建設，努力以實際行動，在公司發展的同時回饋社會。

公司也注重培養員工的社會責任感，鼓勵員工在履行好工作職責的同時關心社會，參加各種積極向上的社會公益活動。公司各基層組織在所在社區中持久開展了一系列服務社會、奉獻於民的志願服務活動，長期在地方敬老院、兒童福利院開展各項義務工作，長期資助失學兒童和貧困學生，為身邊需要幫助的人伸出援助之手，為促進社區和諧發展貢獻力量。

## 九、結束語

公司在踐行企業公民責任的同時，堅持將企業經濟行為與社會責任緊密結合，自覺服務於區域經濟發展大局，主動把自身建設放到經濟社會發展的全域中去謀劃，充分發揮高速公路交通資源配置優勢，努力提高運行效率，積極推進環境保護和資源的可持續利用，統籌兼顧相關各方的利益訴求，凝聚發展合力，激發創造活力，挖掘發展潛力，為促進國民經濟又好又快發展作出貢獻。

公司期望通過自身一點一滴的積累，堅持不懈的努力，做一名講誠信、有責任心的企業公民。同時，我們也認識到，在不同的發展階段，企業的主要社會責任和相關方的利益重心等都會出現調整和改變，因此，在今後的發展中，需要我們經常去反思社會責任的內涵、提升自我認知、檢討自身的行為並持續加以改進，以滿足社會的需要。

未來，公司將進一步深化社會責任的理念，以人為本、扎實工作、開拓創新，通過守法、誠信、穩健、持續的經營為股東、員工、客戶、社會創造更多價值，滿足各方利益相關方的期待，公司也希望接受社會的監督，繼續本著誠實守信的原則忠實履行應承擔的社會責任和義務，回饋社會、服務大眾。

**本報告已於2012年3月23日經公司第六屆二十三次董事會審議通過，本公司董事會及其全體成員對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。**

# 董事、高級管理人員對2011年度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員經對本年度報告進行審核，認為本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。予以書面確認。

## 董事

楊根林　　錢永祥　　張楊

陳祥輝　　杜文毅　　鄭張永珍

方鏗　　范從來　　陳冬華

許長新　　高波

## 高級管理人員

趙佳軍　　尚紅　　田亞飛

姚永嘉

**江蘇寧滬高速公路股份有限公司**

二零一二年三月二十三日

# 集團公路分佈圖

Shandong
Province
山東省
Lianyungang
連雲港
Xuzhou
徐州
Xinyi
新沂
Jiangsu
Province
江蘇省
Yellow Sea
黃 海
Suqian
宿遷
AnHui
Province
安徽省
Huaian
淮安
Yancheng
鹽城
Tianchang
天長
Liuhe
六合
Yangzhou
揚州
Jiangdu
江都
Taizhou
泰州
Jiangyan
姜堰
Guangling
廣陵
Nantong
南通
Haimen
海門
Qidong
啓東
Zhenjiang
鎮江
Danyang
丹陽
Nanjing
南京
Jingjiang
靖江
Jiangyin
江陰
Changzhou
常州
Yangtze River
長江
Taicang
太倉
Lishui
溧水
Wuxi
無錫
Liyang
溧陽
Yixing
宜興
Anting
安亭
Gaochun
高淳
Shanghai
上海
Zhejiang
Province
浙江省