

香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

股份代號：177

2003 年度報告摘要

本公佈乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）第13.09條及附錄16第45段而作出。

於第1, 2, 3.1, 4, 5.1, 5.2, 6.4, 6.14, 6.16, 7.1, 7.2, 7.5-7.7, 7.9, 8及9段茲根據上海交易所上市規則，其餘本公告的披露乃為符合香港上市規則13.09條而作出。

§ 1 重要提示

- 1.1 本公司董事會及其董事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。本年度報告摘要摘自年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應閱讀年度報告全文。
- 1.2 洪銀興董事因特殊原因未能出席董事會，委託楊雄勝董事代為表決。
- 1.3 本公司按中國會計準則及按香港會計準則編制的2003年度財務報告，已經德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了無保留意見的審計報告。
- 1.4 本公司董事長沈長全先生、總經理謝家全先生、財務部經理劉偉女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。

§ 2 上市公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	寧滬高速 (A股)	江蘇寧滬 (H股)	JEXWW (ADR)
股票代碼	600377	0177	477373104
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所	美國
註冊地址和辦公地址	中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈		
郵政編碼	210004		
公司國際互聯網網址	http://www.jsexpressway.com		
電子信箱	nhgs@public1.ptt.js.cn		

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	姚永嘉	江濤、樓慶
聯繫地址	中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈	
電話	8625-84469332	8625-84200999-4706、4705
傳真	8625-84466643	
電子信箱	cso@jsexpressway.com	

§ 3 會計數據和財務指標摘要

3.1 按中國會計準則編制

3.1.1 主要會計數據

	單位：人民幣千元			
	2003年度	2002年度	本年 比上年 增減(%)	2001年度
主營業務收入	2,353,129	2,026,238	16.13	1,625,992
利潤總額	1,447,833	1,235,272	17.21	940,590
淨利潤	950,531	816,833	16.37	780,864
扣除非經常性損益的淨利潤	944,738	819,725	15.25	625,593

	2003年 12月31日	2002年 12月31日	本年末 比上年 末增減(%)	2001年 12月31日
總資產	16,732,357	15,081,793	10.94	14,914,400
股東權益(不含少數股東權益)	14,562,325	14,268,109	2.06	14,112,946
經營活動產生的 現金流量淨額金(人民幣)	1,453,795	1,301,452	11.71	1,089,528

3.1.2主要財務指標

	2003年度	2002年度	本年 比上年 增減(%)	2001年度
每股收益	0.19元	0.162元	17.28	0.16元
淨資產收益率	6.53%	5.72%	14.16	5.53%
扣除非經常性損益 的淨利潤為基礎計算 的淨資產收益率	6.49%	5.75%	12.87	4.43%
每股經營活動產生 的現金流量淨額(人民幣)	0.29元	0.26元	11.54	0.22元

	2003年 12月31日	2002年 12月31日	本年末 比上年末 增減(%)	2001年 12月31日
每股淨資產	2.89元	2.83元	2.12	2.80元
調整後的每股淨資產	2.89元	2.83元	2.12	2.80元

3.2 按香港會計準則編制

1、綜合收益表

	截止12月31日止年度	
	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元 (重列)
收入	2,675,814	2,272,515
經營成本	(1,159,091)	(954,509)
毛利	1,516,723	1,318,006
利息收入	9,094	13,135
其他經營收入	29,618	20,394
管理費用	(97,672)	(80,930)
經營溢利	1,457,763	1,270,605
財務費用	(8,899)	(10,727)
商譽攤銷	(12,607)	(11,768)
負商譽撥回	519	519
分佔聯營公司溢利	97,198	60,320
除稅佔前溢利	1,533,974	1,308,949
稅項	(505,219)	(434,120)
未計少數股東權益前溢利	1,028,755	874,829
少數股東權益	(22,982)	(20,384)
本年度溢利	1,005,773	854,445
股息	730,473	654,907
每股盈利		
— 基本	人民幣0.20元	人民幣0.17元

2、會計報表編制基礎

由於本公司最終控股方同意對本公司在可預見的將來所面臨的債務提供充分的財政支持，本會計報表基於持續經營的基礎編制。

3、 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本慣例為基礎編制，並經證券投資之重估價值予以修訂，以及依據香港公認會計原則編制。

4、 收入

	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元
收入		
通行費收入	2,353,129	2,026,238
銷售油品收入	276,311	183,988
餐飲收入	105,874	104,147
排障及清障收入	54,445	56,812
廣告收入	20,843	24,014
	<u>2,810,602</u>	<u>2,395,199</u>
減：收入相關稅項	(134,788)	(122,684)
收入	<u><u>2,675,814</u></u>	<u><u>2,272,515</u></u>

5、 經營溢利

	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元
經營溢利已扣除下列各項		
員工成本(包括董事薪金)	112,034	102,172
提列統籌退休金	24,778	13,718
	<u>136,812</u>	<u>115,890</u>
核數師審計費	1,180	1,250
計提壞賬準備	103	136
不動產、房屋和設備折舊費用	442,239	373,876
處置不動產、房屋和設備損失	6,276	3,890
確認作開支的存貸成本	369,012	271,198
計入：		
交易性投資已實現之收益	—	4,288
交易性投資未實現之收益	—	9,067
	<u><u>—</u></u>	<u><u>9,067</u></u>

6、財務費用

	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元
銀行借款之利息費用：		
五年以內	8,067	9,895
五年以上	832	832
	<u>8,899</u>	<u>10,727</u>

7、稅項

	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	475,925	400,501
遞延稅項	4,279	10,877
公司及子公司應付稅項	480,204	411,378
分佔聯營公司稅項	25,015	22,742
	<u>505,219</u>	<u>434,120</u>

本公司及附屬公司按中國所得稅法例需按33% (2002年：33%) 稅率繳稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得作出準備。

適用稅率與實際稅率的調節表如下：

	2003年度		2002年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>1,533,974</u>		<u>1,308,949</u>	
按稅率33% (2002年：33%)				
計算所得稅額	506,211	33.0	431,953	33.0
不得抵扣的損失對所得稅影響	529	—	619	—
不須納稅的收入所造成所得稅影響	(2,501)	(0.2)	—	—
不得抵扣的費用所造成的所得稅影響	980	0.1	1,548	0.2
稅項及本年度實際稅率	<u>505,219</u>	<u>32.9</u>	<u>434,120</u>	<u>33.2</u>

8、股息

	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元
期末擬派股息－每普通股人民幣0.145元 (2002年：每普通股人民幣0.13元)	730,473	654,907

每普通股人民幣0.145元(2002年：每普通股人民幣0.13元)派息已經董事會同意提交股東大會批准。

9、每股盈利

每股盈利是根據年內的股東應佔溢利人民幣1,005,773,000元(2002年人民幣854,445,000元)，以及已發行股份5,037,747,500股(2002年：5,037,747,500股)按加權平均計算所得。

由於公司在2003年及2002年兩年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利並無予以計算。

3.3 境內外會計準則差異

本集團依香港會計準則編制之財務報表和按中國會計準則及有關法規編制的法定財務報表的差異滙總如下：

	淨利潤		淨資產	
	2003年度 人民幣千元	2002年度 人民幣千元	2003年 12月31日 人民幣千元	2002年 12月31日 人民幣千元
按中國企業會計制度編制的				
本集團報表餘額	950,531	816,833	14,562,325	14,268,109
按香港會計準則所作調整：				
－土地使用權攤銷	23,122	30,462	90,504	67,382
－物業、機器及設備評估增值及其折舊和攤銷	46,874	35,320	(1,535,958)	(1,582,832)
－老職工一次性住房補貼	—	(16,838)	—	—
－出售員工宿舍損失	—	—	(8,237)	(8,237)
－遞延稅項	(4,279)	(10,877)	(29,507)	(25,228)
－持有至到期日之投資利息	—	(7,077)	—	—
－按市價重估為交易所持有的投資	(9,067)	9,067	—	9,067
－其他	(1,408)	(2,445)	—	—
按香港會計準則調整後的餘額	1,005,773	854,445	13,079,127	12,728,261

註：2002年度淨資產由13,613,202千元修改為14,268,109千元，原因是根據中國《企業會計準則－資產負債表日後事項》對原作為調整事項確認的資產負債表日後分配的股利，改為在資產負債表所有者權益中單獨列示。此項會計政策變更對上年數進行追溯調整。

§ 4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

數量單位：股

	本次變動前	本次變動增減	本次變動後
一、未上市流通股份			
1、發起人股份	3,381,214,600	—	3,381,214,600
其中：			
國家持有股份	2,781,743,600	—	2,781,743,600
境內法人持有股份	599,471,000	—	599,471,000
境外法人持有股份	—	—	—
其他	—	—	—
2、募集法人股份	284,532,900	—	284,532,900
3、內部職工股	—	—	—
4、優先股或其他	—	—	—
	<hr/>		<hr/>
未上市流通股份合計	3,665,747,500	—	3,665,747,500
	<hr/>		<hr/>
二、已上市流通股份			
1、人民幣普通股	150,000,000	—	150,000,000
2、境內上市的外資股	—	—	—
3、境外上市的外資股	1,222,000,000	—	1,222,000,000
4、其他	—	—	—
	<hr/>		<hr/>
已上市流通股份合計	1,372,000,000	—	1,372,000,000
	<hr/>		<hr/>
三、股份總數	5,037,747,500	—	5,037,747,500
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

註：報告期內，本公司未發生股份總數及結構變動的情況。

4.2 前十名股東、前十名流通股股東持股表

報告期末股東總數 15,524戶，其中境內股東14,433戶，外資股股東1,091戶。

前十名股東持股情況

股東名稱	年度內增減 (股)	年末持股數量 (股)	比例 (%)	股份類別	股東性質
江蘇交通控股有限公司		2,781,743,600	55.22	未流通	國家股
華建交通經濟開發中心		597,471,000	11.86	未流通	國有法人股
The Capital Group Companies Inc	-60,876,000	93,820,000	1.86	已流通	H股
China Ocean Shipping (Group) Limited		83,181,500	1.65	已流通	H股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	76,636,000	76,636,000	1.52	已流通	H股
銀河證券有限責任公司	9,016,018	27,999,523	0.56	已流通	A股
華夏證券有限責任公司		16,660,000	0.33	未流通	社會法人股
申銀萬國證券股份有限公司		14,450,000	0.29	未流通	社會法人股
Winner Glory Development Ltd		12,000,000	0.24	已流通	H股
江蘇鑫蘇投資管理公司		8,484,000	0.17	未流通	社會法人股
前十名股東關聯關係或一致行動的說明 質押或凍結的股份情況					本公司未知前十名股東之間存在關聯關係或一致行動人關係 本公司未知前十名股東所持本公司股票存在質押或凍結情況

前十名流通股股東持股情況

股東名稱	年末持有 流通股的數量 (股)	種類
The Capital Group Companies, Inc	93,820,000	H股
China Ocean Shipping (Group) Limited	83,181,500	H股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	76,636,000	H股
銀河證券有限責任公司	27,999,523	A股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
上海市企業年金發展中心銀河平衡	4,921,554	A股
中國農業銀行江蘇省分行勞動服務公司	4,010,099	A股
王建國	3,340,598	A股
上海天好電子商務有限公司	3,266,370	A股
宋證海	3,113,739	A股
前十名流通股股東關聯關係的說明		本公司未知前十名流通股股東之間存在關聯關係

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

4.3.1 報告期內本公司控股股東及實際控制人沒有變更

4.3.2 控股股東和其他實際控制人具體情況介紹

1、 控股股東－江蘇交通控股有限公司

本公司控股股東江蘇交通控股有限公司（「交通控股公司」）於2000年9月15日成立。該公司持有本公司2,781,743,600股股份，佔本公司總股本的55.22%。

交通控股公司由省政府出資設立，授權其為具有投資性質的國有資產經營單位和投資主體，法人代表：沈長全，註冊資本人民幣46億元，其經營範圍為：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；實業投資，國內貿易。

除本公司之外，交通控股公司未持有其他上市公司5%以上股份。

2、 持股10%以上股東－華建交通經濟開發中心（「華建中心」）

華建中心於1993年12月18日設立，為全民所有制企業，法定代表人：傅育寧，註冊資本人民幣5億元，其經營範圍為：主營公路、碼頭、港口、航道的綜合開發、承包建設；交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、研製和產品的銷售以及經濟信息諮詢；人才培訓等。

§ 5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	性別	年齡	職務	任期 (註1)	年初 持股數	年末 持股數 (註2)
沈長全	男	56	董事長	2003年5月至2006年	0	0
孫宏寧	男	43	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
陳祥輝	男	41	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
張文盛	男	57	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
範玉曙	女	52	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
崔小龍	男	43	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
王正義	男	46	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
張永珍	女	72	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
方 鏗	男	65	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
洪銀興	男	54	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
楊雄勝	男	44	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0
周建強	男	51	監事會主席	2003年5月至2006年	0	0
張承育	男	53	監事	2003年5月至2006年	0	0
馬 寧	女	47	監事	2003年5月至2006年	0	0
伍育鈞	男	41	職工代表監事	2003年5月至2006年	0	0
謝家全	男	53	總經理	2004年1月至2007年	0	0
李大鵬	男	51	副總經理	2003年12月至2006年	0	0
吳贊平	男	40	副總經理	2003年12月至2006年	0	0
錢永祥	男	40	副總經理	2004年1月至2007年	0	0
姚永嘉	男	40	董事會秘書	2003年12月至2006年	0	0
劉 偉	女	48	財務部經理	2003年12月至2006年	0	0
林志華	男	40	香港公司秘書	2003年6月起一年	0	0

註：

- (1) 本公司或有關董事、監事可以不少於三個月事先書面通知終止合同。
- (2) 包括其配偶或子女、親屬及其通過控制30%或以上股份的公司、信託。
- (3) 本公司董事及高級管理人員之間無關聯關係。
- (4) 公司並沒有董事因有關服務合約尚未屆滿並擬在下次股東周年大會上重選連任而需賠償的情況。
- (5) 公司並沒有董事直接或間接擁有重大權益的重要合約等詳細資料。

5.2 在股東單位任職的董事監事情況

姓名	任職單位	職務	任職期間	是否領取報酬、津貼
沈長全	江蘇交通控股有限公司	董事長	2001年1月起	否
孫宏寧	江蘇交通控股有限公司	董事、副總經理	2003年5月起	否
張文盛	華建交通經濟開發中心	副總經理	1998年11月起	否
範玉曙	江蘇交通控股有限公司	財務審計部部長	2002年12月起	否
崔小龍	江蘇交通控股有限公司	投資發展部部長	2002年2月起	否
王正義	江蘇交通建設集團有限公司	董事長	2002年4月起	否
周建強	江蘇交通控股有限公司	副董事長、總經理	2000年11月起	否
張承育	江蘇交通控股有限公司	組織、人事部部長	2002年1月起	否
馬寧	華建交通經濟開發中心	行政人事部副經理	1998年9月起	否

5.3 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

年度報酬總額	1,664千元
金額最高的前三名董事的報酬總額	450千元
金額最高的前五名高級管理人員的報酬總額	870千元
獨立董事津貼	港幣200千元、人民幣80千元
獨立董事其他待遇	參加公司會議的差旅實報實銷
不在公司領取報酬、津貼的董事、監事姓名	沈長全先生、周建強先生、孫宏寧、張文盛先生、 范玉曙女士、崔小龍先生、王正義先生、 張承育先生、馬寧女士

董事、監事、高級管理人員報酬區間	人數
4-10萬元	2人
10-20萬元	9人
20-30萬元	1人

§ 6 董事會報告

6.1 報告期內整體經營情況的討論與分析

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」）及有關江蘇省境內的收費路橋項目，並發展該等公路沿線的客運及其他輔助服務業。除滬寧高速公路外，公司還擁有寧滬二級公路江蘇段、錫澄高速公路、廣靖高速公路、寧連高速公路南京段、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，是國內管理資產規模最大的收費公路投資發展商之一。

2003年，國民經濟繼續保持較快增長速度，全年國內生產總值比上年增長9.1%，加快1.1個百分點，運行質量明顯提高，經濟活力進一步增強。江蘇省全年國內生產總值比上年增長13.5%，比上年增幅提高1.9個百分點，經濟仍處於高位運行狀態。良好的外部環境為本集團2003年的業務發展提供了全面有利的經營環境。

在公司董事會的正確決策、管理層的盡心盡職和所有員工的辛勤努力下，2003年公司的各項業務取得長足進展，經營業績繼續保持營運7年來的持續增長，全年實現營業收入人民幣2,810,602千元，按中國會計準則，淨利潤約為人民幣950,531千元，每股盈利約為人民幣0.19元，比上年同期上升17.28%。按香港會計準則，淨利潤約為人民幣1,005,773千元，每股盈利約為人民幣0.20元，比上年同期上升17.7%。

本集團經營成果及分財務狀況分析

本公司採用積極穩健的財務政策，嚴格控制投資風險，根據未來持續發展的需要和現有的內部資源能力，定時地對債務組合進行審查並及時作出必要的調整，以實現公司、股東利益最大化。

資產流動性與財政資源

本集團以收費路橋經營為主要業務，日常經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有極強的償債能力，2003年度，本集團營業活動之淨現金流入為1,453,795千元，較去年增長11.71%。因此，管理層認為本集團未有任何現金流動性的問題。

於2003年12月31日，本集團共持有人民幣1,537,029千元的現金及現金等價物，及人民幣1,461,490千元的銀行借款：

項目	2003年	2002年
	12月31日	12月31日
	本集團	本集團
	(人民幣千元) (人民幣千元)	
現金及現金等價物		
庫存現金	266	252
銀行存款	1,536,508	719,360
委托投資款項	255	100,000
	<hr/>	<hr/>
合計：	1,537,029	819,612
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

借款		
短期銀行借款	1,400,000	120,000
一年內到期的長期借款	6,813	6,822
長期銀行借款	54,677	61,494
	<u> </u>	<u> </u>
合計	<u>1,461,490</u>	<u>188,316</u>

2003年現金及現金等價物、借款的變化幅度較大主要原因是為滬寧擴建工程籌集了較大的建設資金。

主要現金來源與運用(人民幣千元)

	2003年	2002年
經營活動現金流量淨額	1,453,795	1,301,452
投資活動產生的現金流量淨額	(1,328,037)	(639,977)
籌資活動產生的現金流量淨額	591,659	(726,721)
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物淨增加(減少)額	<u>717,417</u>	<u>(65,246)</u>

截止2003年12月31日本集團現金及等價物淨增加額為人民幣717,417千元。

1. 經營活動現金淨流量

經營活動現金淨流量比上年大幅度增加的直接原因是各路橋資產通行費收入的增加，該項收入基本完全以現金形式實現。

2. 投資活動現金淨流量

本報告期集團現金流入主要是取得投資收益而收到的現金。現金流出主要是購買物業、機器及設備。

3. 籌資活動現金淨流量

籌資活動現金流入主要是商業借款人民幣1,500,000千元。現金流出主要是償還商業借款和分配紅利。

集團資本結構

按中國會計準則，本集團截止2003年12月31日資本結構及與2002年比較數字如下：

項目	2003年12月31日		2002年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	1,715,106	10.25%	355,687	2.36%
長期負債	54,677	0.33%	61,494	0.41%
股東權益	14,562,325	87.03%	14,268,109	74.60%
少數股東權益	400,250	2.39%	396,503	2.63%
固定利率債務	1,461,490	8.73%	188,316	1.25%
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	308,293	1.84%	228,865	1.52%
合計	<u>16,732,358</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,081,793</u>	<u>100.00%</u>
資產負債率：	—	10.58%	—	2.77%

截止2003年12月31日，本集團股東權益為14,562,325千元，比去年同期增長294,216千元；負債總量為1,769,783千元，比去年同期上升1,352,602千元。資產負債率雖有上升，但集團總體財務狀況良好。

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

資本開支情況

於2003年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣1,374,897千元，具體如下：

資本開支項目	人民幣千元
購置固定資產	1,266,547
投資子公司及聯營公司	<u>108,350</u>
合計	<u>1,374,897</u>

資金來源：本年度固定資產購置支出主要為滬寧路擴建準備工作所作的支出，資金主要來源為商業銀行貸款和公司自有資金。

貸款利率風險

本公司不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得約9,800,000美元西班牙政府貸款額度。截至2003年12月31日止，該貸款餘額折合人民幣為61,490千元。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

單位：人民幣千元

分行業或分產品	主營業務 收入	主營業務 成本	毛利率 (%)	主營業務	主營業務	毛利率比
				收入比 上年增減 (%)	成本比 上年增減 (%)	上年增減 (%)
滬寧高速公路	1,732,510	476,167	72.52	21.04	12.72	2.88
寧滬二級公路	230,490	114,936	50.13	-7.77	4.52	-10.48
寧連公路南京段	59,275	29,687	49.92	12.11	5.77	6.42
廣靖高速公路	136,590	41,916	69.31	9.54	21.16	(4.08)
錫澄高速公路	194,264	70,636	63.64	16.05	52.08	(11.92)

6.3 主營業務分地區情況

本集團經營的收費路橋項目均集中於江蘇省境內。

6.4 採購和銷售客戶情況

適用 不適用

6.5 參股公司經營情況(適用投資收益佔淨利潤10%以上的情況)

參股公司名稱	江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司		
本期貢獻的投資收益	128,540千元	佔上市公司淨利潤的比重	13.52%
參股公司	經營範圍	江蘇廣靖錫澄高速公路興建、管理、養護及收費，以及相關的物資儲存，汽車客、貨運輸，汽車維修等。	
	淨利潤	151,132千元	

6.6 主營業務及其結構發生重大變化的原因說明

適用 不適用

6.7 主營業務盈利能力(毛利率)與上年相比發生重大變化的原因說明

適用 不適用

6.8 經營成果和利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析

適用 不適用

整體財務狀況與上年度相比發生重大變化的原因分析

適用 不適用

6.9 對生產經營環境以及宏觀政策、法規產生重大變化已經、正在或將要對公司的財務狀況和經營成果產生重要影響的說明

經濟持續快速發展所帶動的交通流量的高速增長使道路通行壓力進一步增大，近期滬寧高速公路無錫以東路段的日均交通流量已超過50000輛，通行能力與服務水平均呈下降趨勢。

本公司立足長遠發展，提出的滬寧高速公路8車道擴建方案已獲國家批准，將於2004年全面開工建設，2006年完成。擴建總投資約人民幣105.4億元，其中本公司自籌人民幣約45.4億元，佔總投資的43%，其餘資金通過融資方式解決，未來幾年公司的負債水平將有一定增加。隨著滬寧高速公路擴建工程的全面啟動以及工程的推進，在一定時期將影響道路正常通行，需組織局部分流，公司的營運、管理、服務以及社會形象都將面臨重大的考驗和挑戰。

6.10 完成盈利預測的情況

適用 不適用

6.11 完成經營計劃情況

適用 不適用

6.12 募集資金使用情況

適用 不適用

變更項目情況

適用 不適用

6.13 非募集資金項目情況

項目名稱	項目金額	項目進度	項目收益情況
設立現代路橋公司	24,500千元	完成	8,641千元
其他	11,007千元	完成	-176千元
合計	<u>35,507千元</u>	—	<u>8,465千元</u>

6.14 董事會對會計師事務所「非標意見」的說明

適用 不適用

6.15 董事會新年度的經營計劃

2004年滬寧高速公路擴建工程全面開工，年內將完成軟基處理、土方、橋涵、下部結構及小型構築物等，下半年開展路面工程，同時對互通、跨線橋、服務區進行改造和擴建。

本公司將以積極的態度研究應對策略，以務實的作風加強日常營運與管理力度，圍繞實現營收、保持業績穩步增長的目標，做好滬寧高速公路擴建工程施工設計、交通組織和安全管理，做好車輛分流與人員調配，強化擴建時期現有路面和橋梁的檢查與維護，確保道路在施工同時的安全暢通。

公司將持續改進基礎管理薄弱環節，按照國際標準體系要求實現規範、科學、高效的管
理，全面提升綜合管理水平。強化財務管理，根據資金需要制定切實可行的財務政策和籌
資計劃，充分利用財政資源，嚴格控制各項成本支出。

進一步確立「顧客至上」的服務理念，力求行為規範化、服務標準化，以更優質的服務彌補
擴建期間道路硬件的不足，維護公司良好的社會形象。

本公司將以滬寧高速公路8車道擴建為契機，立足更高目標，實現「二次創業」，全面提升集
團核心競爭力，創造更佳業績，實現持續發展。

新年度盈利預測

適用 不適用

6.16 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增預案

本公司2003年度實現淨利潤950,530,727元，提取10%的法定公積金、5%的法定公益金，加
上年初未分配利潤1,145,819,878元，減去2002年股利654,907,175元，本次可供股東分配利
潤合計1,277,509,496元。本公司董事會以總股東5,037,747,500股為基數，建議向全體股東
派發末期股息每十股人民幣1.45元(含稅)。

以上董事會建議之利潤分配方案，提呈2003年度股東周年大會審議批准，派發末期股息的
具體日期和程序另行公告。

§ 7 重要事項

7.1 收購資產

適用 不適用

7.2 出售資產

交易對方及 被出售資產	出售日	出售價格	本年初起至 出售日該出售 資產為上市公司 貢獻的淨利潤	出售產生的損益	是否為關聯交易 (如是，說明定價原則)
本公司向江蘇寧滬 投資發展有限公司 轉讓滬寧高速公路 沿線廣告牌及 其相關權利	2003年3月20日	27,290千元	577千元	5,589千元	此項交易屬於關聯交易。 轉讓價格參考獨立估值師 對廣告牌及其相關權利 的估值

鑒於本公司主要業務為從事興建及管理江蘇省內部分收費公路，按照本公司的發展策略，為突出公司主營業務，提升競爭力，將公司非主營業務中的廣告經營轉讓予江蘇寧滬投資，可進一步提高廣告經營效益及對本集團業務進行整合。

7.3 重大擔保

報告期內，本公司沒有為任何股東及關聯人事及其他公司進行擔保。

7.4 關聯債權債務往來

適用 不適用

7.5 委託理財

單位：人民幣千元

受託人	委託金額	委託期限	約定收益	實際收益	實際收回金額
蘇州市投資公司	100,000	2002年6月1日至 2003年5月31日	—	9,000	109,000

7.6 承諾事項履行情況

本公司董事會承諾2003年度利潤分配方案：2003年分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度淨利潤的50%。本公司董事會已忠實履行該承諾，執行情況請參見董事會報告中的「本年度利潤分配預案」。

報告期內，本公司或持有本公司股份5%以上的股東沒有在指定報紙和網站上披露對本公司經營成果、財務狀況可能產生重要影響的承諾事項。

7.7 報告期內本公司無重大訴訟仲裁事項

7.8 獨立董事履行職責的情況

本公司4名獨立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，忠實履行誠信與勤勉義務。獨立董事參與公司董事會、董事會各專門委員會討論決策有關重大事項，以其專業知識和經驗，對公司的規範運作提出意見，對關聯交易的公平、公正性以及關聯方資金往來的情況認真審核，發表獨立意見，履行獨立職責，其行為不受公司主要股東、實際控制人、或者其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響。獨立董事為維護公司整體利益，維護全體股東的合法權益，促進公司的健康發展作出了積極的貢獻。

7.9 聘任會計師事務所情況

報告期內，本公司與羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所有限公司的合約已經到期並終止。

經過比選，本公司聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司2003年度的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣118萬元/年，此外本公司並未支付任何其他費用，差旅費等費用均由其自己承擔，沒有任何影響其獨立性的費用。該議案已經2004年3月23日本公司2004年度第一次臨時股東大會審議批准。

7.10 其他事項

1、關聯交易事項

- (1) 本公司與江蘇廣靖錫澄高速公路股份有限發起設立江蘇現代路橋有限責任公司，本公司直接擁有其70%的股權。

詳細內容已刊載於2003年3月21日的指定報刊。

- (2) 本公司向江蘇寧滬投資發展有限公司轉讓滬寧高速公路沿線廣告牌及其相關權利。

詳細內容已刊載於2003年3月21日的指定報刊。

- (3) 本公司與江蘇現代路橋有限責任公司就寧滬高速公路江蘇段的維修與養護服務訂立養護合同。

詳細內容已刊載於2003年7月1日的指定報刊。

- (4) 本公司擁有85%權益的子公司廣靖錫澄公司與江蘇租賃公司及江蘇寧靖鹽高速公路有限公司(承租人)簽定交通工程機電設備租賃項目協議、資產共計人民幣19,000千元。

2、職工住房補貼

本公司職工住房貨幣化分配機制採用一次性補貼和逐月發放補貼兩種形式，一次性住房補貼資金直接進入當期成本，逐月發放住房補貼資金列入職工工資預算，按公積金管理原則進行管理。

2003年年度，本公司實際發放職工住房補貼資金6,423千元。

3、基本職工醫療保險

本公司職工醫療保險辦法參照江蘇省頒佈的《職工醫療保險制度改革的實施意見》，已於2003年12月全部實施，其繳費率不超過職工工資總額的9%，年合計費用不超過600萬元人民幣。該項費用從成本中開支。

4、基本職工養老金計劃

本公司參與由政府籌辦的基本養老金計劃，公司須支付相等於員工薪金的21%，職工個人繳納比例調整為8%。此項養老金本公司已足額支付，2003年度共計人民幣11,480千元，並在本公司成本費用中列支。政府籌辦的養老金將承擔對本公司退休員工支付養老金的責任。

5、稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2003年度共計所得稅金人民幣475,924千元。

6、委託存款

報告期內，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。

7、審計委員會

本公司已成立一個審計委員會，成員由3名董事組成，其中2人為獨立董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，楊雄勝先生擔任委員會主席。

8、獨立非執行董事

本公司董事會由11名董事組成，獨立非執行董事4名，佔董事會成員的三分之一以上，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。

9、回購、出售及贖回本公司股份

報告期內，本公司及其附屬公司概無回購、出售及贖回本公司股份事項。

10、優先購股權

根據本公司章程及中華人民共和國法律，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。

11、最佳應用守則

董事會認為本公司在報告期內一直遵守香港上市規則附錄14之「最佳應用守則」，無董事知悉任何足以合理指出公司違反或未有遵守該最佳應用守則之情況。

§ 8 監事會報告

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

§ 9 財務報告

本公司審計委員會已審閱有關財務報告。

9.1 審計意見

本公司按中國會計準則及按香港會計準則編制的2003年度財務報告，已經德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了無保留意見的審計報告。

9.2 按中國會計準則編制的合併及母公司的資產負債表、利潤表和當年的現金流量表

資產負債表

單位：人民幣元

項目	合併		公司	
	2003年 12月31日	2002年 12月31日	2003年 12月31日	2002年 12月31日
流動資產：				
貨幣資金	1,536,773,636	719,611,366	1,308,857,139	496,965,485
短期投資	255,000	100,000,000	—	100,000,000
應收股利	4,490,964	5,239,458	4,490,964	5,239,458
應收利息	535,040	131,458	211,040	131,458
應收賬款	14,358,099	18,171,274	3,872,010	16,190,226
其他應收款	52,602,684	38,555,670	57,459,393	47,948,144
預付賬款	19,863,764	11,052,244	12,294,632	8,883,315
存貨	9,875,337	7,743,710	5,949,699	7,365,374
流動資產合計	<u>1,638,754,524</u>	<u>900,505,180</u>	<u>1,393,134,877</u>	<u>682,723,460</u>

長期投資：				
長期股權投資	1,498,468,487	1,381,006,533	3,754,353,713	3,592,359,349
長期債權投資	19,000,000	—	—	—
長期投資合計	<u>1,517,468,487</u>	<u>1,381,006,533</u>	<u>3,754,353,713</u>	<u>3,592,359,349</u>
固定資產：				
固定資產原價	13,255,872,715	12,914,309,515	10,645,694,334	10,379,920,423
減：累計折舊	(2,080,564,743)	(1,636,320,652)	(1,882,474,341)	(1,526,078,166)
固定資產淨值	11,175,307,972	11,277,988,863	8,763,219,993	8,853,842,257
減：固定資產減值準備	—	—	—	—
固定資產淨額	11,175,307,972	11,277,988,863	8,763,219,993	8,853,842,257
在建工程	919,969,662	12,525,157	897,852,521	11,890,267
固定資產合計	<u>12,095,277,634</u>	<u>11,290,514,020</u>	<u>9,661,072,514</u>	<u>8,865,732,524</u>
無形資產及其他資產：				
無形資產	1,477,302,628	1,509,767,503	1,466,310,034	1,509,767,503
長期待攤費用	3,554,166	—	—	—
無形資產及其他資產合計	<u>1,480,856,794</u>	<u>1,509,767,503</u>	<u>1,466,310,034</u>	<u>1,509,767,503</u>
資產總計	<u><u>16,732,357,439</u></u>	<u><u>15,081,793,236</u></u>	<u><u>16,274,871,138</u></u>	<u><u>14,650,582,836</u></u>
流動負債：				
短期借款	1,400,000,000	120,000,000	1,400,000,000	120,000,000
應付賬款	77,251,165	39,957,817	61,944,199	38,258,336
預收賬款	11,641,834	3,703,162	2,527,100	3,601,634
應付工資	14,192,212	12,483,399	12,483,399	12,483,399
應付福利費	15,298,625	12,264,450	11,252,983	9,903,882
應付股利	7,264,536	5,817,573	7,264,536	5,817,573
應交稅金	129,387,676	70,440,622	115,967,906	58,378,629
其他應付款	53,256,558	84,197,793	41,616,703	63,268,748
一年內到期的長期負債	6,813,262	6,822,316	6,813,262	6,822,316
流動負債合計	<u>1,715,105,868</u>	<u>355,687,132</u>	<u>1,659,870,088</u>	<u>318,534,517</u>

長期負債：				
長期借款	54,676,610	61,493,867	54,676,610	61,493,867
長期負債合計	54,676,610	61,493,867	54,676,610	61,493,867
負債合計	1,769,782,478	417,180,999	1,714,546,698	380,028,384
少數股東權益	400,250,126	396,503,024	—	—
股東權益：				
股本	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
資本公積	7,484,734,745	7,484,538,998	7,484,734,745	7,484,538,998
盈餘公積	766,382,010	602,448,076	704,869,469	563,197,257
其中：法定公益金	255,460,670	200,816,024	234,956,490	187,732,418
未確認的投資損失	(4,048,916)	(2,445,239)	—	—
未分配利潤	1,277,509,496	1,145,819,878	1,332,972,726	1,185,070,697
其中：資產負債表日後決議 分配的現金股利	730,473,388	654,907,175	730,473,388	654,907,175
股東權益合計	15,548,258,893	14,268,109,213	14,560,324,440	13,615,647,277
負債和所有者權益總計	16,732,357,439	15,081,793,236	16,274,871,138	14,650,582,836

利潤及利潤分配表

單位：人民幣元

項目	合併		公司	
	2003年度	2002年度	2003年度	2002年度
一、主營業務收入	2,353,129,451	2,026,238,352	2,022,275,292	1,734,143,463
減：主營業務成本	(733,342,724)	(641,526,560)	(637,492,304)	(560,484,543)
主營業務稅金及附加	(130,598,184)	(112,456,174)	(112,235,779)	(96,244,963)
二、主營業務利潤	1,489,188,543	1,272,255,618	1,272,547,209	1,077,413,957
加：其他業務利潤	30,801,955	52,108,570	10,067,897	48,835,208
減：營業費用	(2,821,737)	—	—	—
管理費用	(159,325,698)	(136,233,355)	(151,907,055)	(128,721,287)
財務費用	(785,604)	(2,430,653)	(3,592,719)	(4,833,042)

三、營業利潤	1,357,057,459	1,185,700,180	1,127,115,332	992,694,836
加：投資收益	69,947,565	42,638,970	211,125,542	156,879,254
補貼收入	19,647,700	—	—	—
營業外收入	9,969,379	20,058,941	11,828,087	13,130,783
減：營業外支出	(8,788,778)	(13,126,027)	(12,045,965)	(11,683,115)
四、利潤總額	1,447,833,325	1,235,272,064	1,338,022,996	1,151,021,758
減：所得稅	(475,924,102)	(400,500,356)	(393,541,579)	(334,188,450)
減：少數股東損益	(22,982,173)	(20,383,639)	—	—
未確認的投資損失	1,603,677	2,445,239	—	—
五、淨利潤	950,530,727	816,833,308	944,481,417	816,833,308
加：年初未分配利潤	1,145,819,878	1,098,531,958	1,185,070,697	1,120,480,823
六、可供分配的利潤	2,096,350,605	1,915,365,266	2,129,552,114	1,937,314,131
減：提取法定盈餘公積	(109,289,289)	(93,217,967)	(94,448,142)	(81,683,331)
提取法定公益金	(54,644,645)	(46,608,983)	(47,224,071)	(40,841,665)
七、可供投資者分配的利潤	1,932,416,671	1,775,538,316	1,987,879,901	1,814,789,135
減：應付優先股股利	—	—	—	—
提取任意盈餘公積	—	—	—	—
應付普通股股利	(654,907,175)	(629,718,438)	(654,907,175)	(629,718,438)
轉作資本(或股本) 的普通股股利	—	—	—	—
八、未分配利潤	1,277,509,496	1,145,819,878	1,332,972,726	1,185,070,697

現金流量表

單位：人民幣元

項目	合併 2003年度	公司 2003年度
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	2,874,126,628	2,415,518,754
收到的其他與經營活動有關的現金	35,511,928	11,232,545
現金流入小計	<u>2,909,638,556</u>	<u>2,426,751,299</u>
購買商品、接受勞務支付的現金	(668,647,324)	(556,634,463)
支付給職工以及為職工支付的現金	(132,070,183)	(114,756,349)
支付的各項稅費	(562,936,120)	(460,189,020)
支付的其他與經營活動有關的現金	(92,189,935)	(68,737,517)
現金流出小計	<u>(1,455,843,562)</u>	<u>(1,200,317,349)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>1,453,794,994</u>	<u>1,226,433,950</u>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	10,047,854	9,000,000
取得投資收益所收到的現金	32,732,000	141,725,418
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 所收回的現金淨額	4,080,139	30,248,183
收到的其他與投資活動有關的現金	—	—
現金流入小計	<u>46,859,993</u>	<u>180,973,601</u>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	(1,266,546,851)	(1,219,927,069)
投資所支付的現金	(108,350,000)	(86,483,034)
購買子公司支付的現金	—	—
支付的其他與投資活動有關的現金	—	—
現金流出小計	<u>(1,374,896,851)</u>	<u>(1,306,410,103)</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u>(1,328,036,858)</u>	<u>(1,125,436,502)</u>

單位：人民幣元

項目	合併 2003年度	公司 2003年度
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	—	—
其中：子公司吸收少數股東權益性投資收到的現金	—	—
借款所收到的現金	1,500,000,000	1,500,000,000
收到的其他與籌資活動有關的現金	—	—
	<hr/>	<hr/>
現金流入小計	1,500,000,000	1,500,000,000
	<hr/>	<hr/>
償還債務所支付的現金	(226,813,591)	(226,813,591)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(681,527,275)	(662,292,204)
其中：子公司支付少數股東權益	(19,235,071)	—
支付的其他與籌資活動有關的現金	—	—
	<hr/>	<hr/>
現金流出小計	(908,340,866)	(889,105,795)
	<hr/>	<hr/>
籌資活動產生的現金流量淨額	591,659,134	610,894,205
	<hr/>	<hr/>
四、匯率變動對現金的影響	—	—
	<hr/>	<hr/>
五、現金及現金等價物淨增加額	717,417,270	711,891,653
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

補充材料

1、將淨利潤調節為經營活動

現金流量：

淨利潤	950,530,727	944,481,417
加：少數股東權益	22,982,173	—
未確認的投資損失	(1,603,677)	—
計提的資產減值準備	388,861	7,380,353
固定資產折舊	448,589,015	378,842,225
無形資產攤銷	63,645,340	63,645,340
長期待攤費用攤銷	710,834	—
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失(減：收益)	1,864,398	1,130,333
財務費用	8,831,992	8,831,992
投資損失(減：收益)	(69,947,565)	(211,125,542)
存貨的減少(減：增加)	(2,131,627)	1,415,675
經營性應收項目的減少(減：增加)	(11,027,221)	(4,652,969)
經營性應付項目的增加(減：減少)	40,961,744	36,485,126
經營活動產生的現金流量淨額	<u>1,453,794,994</u>	<u>1,226,433,950</u>

2、現金及現金等價物淨增加情況：

現金的期末餘額	1,536,773,636	1,308,857,139
減：現金的期初餘額	(719,611,366)	(496,965,486)
加：現金等價物的期末餘額	255,000	—
減：現金等價物的期初餘額	(100,000,000)	(100,000,000)
現金及現金等價物淨增加額	<u>717,417,270</u>	<u>711,891,653</u>

2003年12月31日資產減值準備明細表

單位：人民幣元

項目	2003年1月1日		本年增加		本年轉出		2003年12月31日	
	合併	公司	合併	公司	合併	公司	合併	公司
應收賬款	444,503	444,503	31,037	12,524	—	—	475,540	457,027
其他應收款	754,457	754,457	357,824	7,367,829	(285,000)	(285,000)	827,281	7,837,286
壞賬準備合併	<u>1,198,960</u>	<u>1,198,960</u>	<u>388,861</u>	<u>7,380,353</u>	<u>(285,000)</u>	<u>(285,000)</u>	<u>1,302,821</u>	<u>8,294,313</u>

9.3 與最近一期年度報告相比，本公司根據財政部關於印發《企業會計準則－資產負債表日後事項》的通知(財會[2003]12號)，對資產負債表日後至財務報告批准報出日之間董事會制定的利潤分配方案中分配給投資者的利潤，有原作為調整事項確認為應付股利，改為在資產負債表所有者權益中單獨列示。除此會計政策變更外，本公司無其他會計政策、會計估計和核算方法變化。

9.4 報告期內，本公司投資設立江蘇現代路橋有限責任公司並擁有其70%的股份，合併報表範圍發生變化。本公司、江蘇廣靖錫澄高速公路股份有限公司、江蘇寧滬投資發展有限責任公司、江蘇現代路橋有限責任公司、南京雙獅樓酒店有限責任公司合稱為本集團。

承董事會命
沈長全
董事長

董事 沈長全
陳祥輝
孫宏寧
張文盛
范玉曙
崔小龍
王正義
鄭張永珍*
方鏗*
洪銀興*
楊雄勝*

* 獨立非執行董事

中國·南京
2004年4月1日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。