

重要提示

重要提示：江蘇寧滬高速公路股份有限公司（「本公司」）董事會及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。

獨立非執行董事張永珍、方鏗未出席本次董事會，委托董事長沈長全代為表決。

本公司董事長沈長全先生、董事總經理謝家全先生、財務總監劉偉女士聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、完整。

本半年度財務報告乃按香港會計準則編制的未經審計的經營業績，經本公司審核委員會審閱。

一、公司基本情況	2
二、財務報告	4
三、股本變動及股東情況	17
四、董事、監事、高級管理人員情況	20
五、管理層討論與分析	21
六、重要事項	29
七、備查文件	34

一、公司基本情況介紹

本公司法定中英文名稱	江蘇寧滬高速公路股份有限公司 Jiangsu Expressway Company Limited
中英文名稱縮寫	寧滬高速 Jiangsu Expressway
上市交易所	A股 上海證券交易所 A股簡稱：寧滬高速 A股代碼：600377 H股 香港聯合交易所 H股簡稱：江蘇寧滬 H股代碼：0177 ADR 美國 ADR簡稱：JEXWW 證券代碼：477373104
本公司法定代表人	沈長全
本公司董事會秘書	姚永嘉
聯繫電話	8625-8446 9332
香港公司秘書	李慧芬
聯繫電話	852-2801 8008
證券事務代表	江濤、樓慶
聯繫電話	8625-8420 0999-4706、4716
傳真	8625-8446 6643
電子信箱	nhgs@jsexpressway.com
本公司註冊及辦公地址	江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
郵政編碼	210004
本公司網址	http://www.jsexpressway.com
本公司電子信箱	nhgs@public1.ptt.js.cn
定期報告刊登報刊	《上海證券報》、《中國證券報》 《南華早報》、《香港經濟日報》
信息披露指定網站	www.sse.com.cn www.hkex.com.hk

定期報告備置地

上海市浦東南路528號
上海證券交易所

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
香港證券登記有限公司

江蘇省南京市石鼓路69號
江蘇交通大廈公司本部

Deloitte.

德勤

獨立審閱報告

致江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事局
(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

緒言

本行已依照江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「貴公司」)董事指示，審閱載於第5頁至16頁之中期財務報告。

董事及核數師之個別責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告須按照香港會計師公會頒佈之會計實務準則第三十四條「中期財務報告」及其有關附例編制。該中期財務報告的編制乃董事之責任並已獲董事批准。

本行之責任是根據審閱工作之結果對中期財務報告作出獨立結論，並根據雙方同意之應聘任務之條款將此意見向董事局呈報，但不包括其他目的。本行不會為此中期報告之內容對其他人造成之影響負上責任。

審閱工作

本行之審閱工作乃根據香港會計師公會頒佈之核數準則第七百號「審閱中期財務報告」進行。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，以及運用分析性程序對中期財務報告作出分析，並據此分析評估所採納之會計政策及列報形式是否一致貫徹地運用(另有披露者除外)。審閱工作不包括如測試內部監控系統及驗證資產、負債及交易活動等審核程序。由於審閱之工作範圍遠較審核工作為少，故其可信賴程度亦較審核為低。因此，本行不會就中期財務報表發表任何審核意見。

審閱結論

根據本行之審閱(並不構成審核工作)結果，本行並不察覺須對截至二零零五年六月三十日止六個月之中期財務報告作出任何重大修訂。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，二零零五年八月十九日

本報告原系由英文編制，如果英文版與中文釋本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

簡明綜合收益表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核) (已重述)
營業額	4	954,864	1,813,796
銷售成本以及其他經營成本		(390,031)	(581,663)
毛利		564,833	1,232,133
其他經營收入		5,367	5,648
管理費用		(65,285)	(173,071)
經營溢利		504,915	1,064,710
財務費用	6	(56,427)	(18,440)
聯營公司商譽攤銷		—	(6,258)
聯營公司負商譽撥回		—	260
分佔聯營公司溢利		68,022	70,288
除稅前溢利	7	516,510	1,110,560
稅項	8	(145,117)	(344,842)
本期溢利		371,393	765,718
溢利歸屬於：			
公司股東		354,109	744,877
少數股東		17,284	20,841
		371,393	765,718
股息	9	730,473	730,473
每股盈利			
— 基本	10	RMB0.07	RMB0.15

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日

	附註	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (已重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	15,548,204	13,802,729
預付租金		1,316,602	1,348,953
於聯營公司之投資		1,541,453	1,566,231
證券投資		—	2,000
可供出售之財務資產		3,000	—
預付延長公路經營權之款項		2,500,000	1,750,000
遞延稅款資產	16	82,584	82,584
		<u>20,991,843</u>	<u>18,552,497</u>
流動資產			
存貨		7,152	6,409
預付款及其他應收款	12	168,123	77,695
預付租金		63,646	63,646
對一聯營公司借款		—	15,000
現金及銀行存款		669,626	524,774
		<u>908,547</u>	<u>687,524</u>
流動負債			
其他應付款		112,233	116,731
應付工程款		418,343	339,875
應付稅金		95,152	58,158
應付股利		34,206	9,709
長期借款之一年內到期部分	13	6,813	6,813
短期借款	14	3,280,000	1,950,000
		<u>3,946,747</u>	<u>2,481,286</u>
淨流動負債		<u>(3,038,200)</u>	<u>(1,793,762)</u>
總資產減流動負債		<u>17,953,643</u>	<u>16,758,735</u>
非流動負債			
長期借款之一年以上到期	13	4,643,936	3,077,864
		<u>13,309,707</u>	<u>13,680,871</u>
股本及儲備			
股本	15	5,037,748	5,037,748
儲備		7,856,150	8,229,659
公司股東應佔權益		<u>12,893,898</u>	<u>13,267,407</u>
少數股東權益		415,809	413,464
權益合計		<u>13,309,707</u>	<u>13,680,871</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	公司股東應佔權益					合計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	法定 公益金 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元			
於二零零四年一月一日								
原列數	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,544,544	13,079,127	400,250	13,479,377
會計政策變更影響(附註3)	—	—	—	—	(60,638)	(60,638)	—	(60,638)
重述後	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,483,906	13,018,489	400,250	13,418,739
本期溢利(已重述)	—	—	—	—	744,877	744,877	20,841	765,718
股利	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)	—	(730,473)
少數股東之股利	—	—	—	—	—	—	(9,044)	(9,044)
於二零零四年六月三十日	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,498,310	13,032,893	412,047	13,444,940
於二零零五年一月一日								
原列數	5,037,748	5,730,454	617,028	308,515	1,652,048	13,345,793	413,464	13,759,257
會計政策變更影響(附註3)	—	—	—	—	(75,531)	(75,531)	—	(75,531)
重述後	5,037,748	5,730,454	617,028	308,515	1,576,517	13,270,262	413,464	13,683,726
本期溢利	—	—	—	—	354,109	354,109	17,284	371,393
股利	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)	—	(730,473)
少數股東之股利	—	—	—	—	—	—	(14,939)	(14,939)
於二零零五年六月三十日	5,037,748	5,730,454	617,028	308,515	1,200,153	12,893,898	415,809	13,309,707

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得之現金淨額	575,144	1,151,246
投資活動所用之現金淨額		
購建物業、廠房及設備	(1,896,987)	(1,363,757)
預付延長公路經營權之款項	(750,000)	(1,000,000)
其他投資現金流量	97,964	(14,159)
	<u>(2,549,023)</u>	<u>(2,377,916)</u>
籌資活動所得之現金淨額		
已付股利	(705,976)	—
新借借款	4,650,000	2,150,000
償還借款	(1,753,928)	(803,407)
其他籌資現金流量	(71,365)	(7,265)
	<u>2,118,731</u>	<u>1,339,328</u>
現金及現金等價物增加淨額	144,852	112,658
現金及現金等價物於一月一日之結餘	524,774	1,537,029
現金及現金等價物於六月三十日之結餘	<u>669,626</u>	<u>1,649,687</u>
現金及現金等價物於期末，代表現金及銀行存款	<u>669,626</u>	<u>1,649,687</u>

簡明財務報表附註

截至二零零五年六月三十日止六個月

(一) 編制基準

本簡明財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則一附錄16的通用披露規定(「上市規則」)及由香港會計師公會頒布之會計實務準則第三十四條「中期財務報告」(「三十四條準則」)之有關規定而編制。

(二) 主要會計政策

除了財務工具以其公允價值適當衡量外，本簡明財務報表乃按歷史成本法編制。

編制本中期財務報表所採用的主要會計政策除了下述之描述外，其餘與二零零四年十二月三十一日年度本集團財務報表所採用的主要會計政策一致。

於本期間，本集團首次應用香港會計師公會頒佈對二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效的多項新增香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(統稱為「新香港財務報告準則」)。新香港財務報告準則的應用導致呈列收益表、資產負債表及權益變動表有所變動。尤其是少數股東權益及分佔聯營公司稅務份額的呈列均已不同，並已作追溯應用。採納新香港財務報告準則導致本集團對如何編制及呈列即期或先前會計期間業績有影響的會計政策在以下地方造成的變動如下：

業務購並

於本期間，本集團採納香港財務報告準則第3號「業務購並」，並應用於協議訂立日期為二零零五年一月一日或之後的業務合併。應用香港財務報告準則第3號對本集團的主要影響概括如下：

(a) 商譽

於先前期間，由收購所產生的商譽均資本化，並於其估計可使用年期攤銷。本集團已應用了香港財務報告準則第3號的有關過渡性條文。就已於資產負債表上資本化的商譽而言，本集團已由二零零五年一月一日起不再攤銷該等商譽，並於每年對商譽最少一次減值測試。由二零零五年一月一日後收購所產生的商譽將於初步確認後，按成本減累計減值虧損(如有)作出衡量。由於這會計政策上的改變，期內並無對商譽作出攤銷。二零零四年年度的比較數字並無予以重列。

(b) 集團於被收購人的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值的權益較成本多出的差額(先前稱為「負商譽」)

根據香港財務報告準則第3號，本集團於被收購人的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值的權益較收購成本多出的任何差額(「收購折價」)均於收購發生時即時於收益或虧損確認。在先前各期間，由收購所產生的負商譽均作為資產的扣減呈列，並根據對產生結餘的情況分析，撥往收入。根據香港財務報告準則第3號的有關過渡性條文，本集團已於二零零五年一月一日撤銷先前列於資產的扣減額的全部負商譽的確認，並相應提高保留盈餘。

租入土地

於先前期間，租入土地呈列於物業、廠房及設備中，相關攤銷按交通流量法，即實際交通流量與管理當局或獨立的交通顧問提供的預測交通流量的比例，自商業營業開始時進行計算，計算的攤銷直接抵減成本。本期間，本集團根據香港財務報告準則第17號的有關條文，將租入的土地與房屋分開列示，除非土地與房屋的價值不能區分而將這類租賃作為融資租賃處理。對於土地與房屋價值可區分的情況，相關土地的租賃費用作為經營租賃處理並按直線法被重分類至預付租金科目。本集團已對相關會計政策的改變做了追溯調整(請參閱附註3相關財務影響披露)。

財務資產及財務負債的分類及衡量

本集團已對屬於香港會計準則第39號範圍內的財務資產及財務負債的分類及衡量應用香港會計準則第39號中的有關過渡性條文。

於二零零四年十二月三十一日前，本集團根據會計實務準則第24號(「會計實務準則第24號」)的基準處理法將其債務及股本證券投資分類及衡量。根據會計實務準則第24號，本集團的權益投資分類為「證券投資」並按成本減減值虧損(如有)列值。由二零零五年一月一日後，本集團根據香港會計準則第39號對其權益投資分類為「可供出售財務資產」。根據香港會計準則第39號，「可供出售財務資產」以公允值列值，並連同公允值的變動確認於權益，而當該類權益投資不能從一個活躍市場中獲得對應市場價值時即其公允價值不能適當衡量時，則按成本減減值虧損列值。

本集團並未提早應用香港會計師公會於二零零五年六月三十日以前頒佈但未於二零零五年一月一日或以後之會計期間生效之新會計準則及詮釋。本公司董事預計此等準則及詮釋之應用並不會對集團之財務報告構成任何重大影響。

(三) 會計政策改變的影響滙總

上述附註2中有關會計政策改變對本期間及先前期間的影響列示如下：

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元	二零零四年 六月三十日 人民幣千元
商譽攤銷的減少	6,349	—
負商譽攤銷的減少	(260)	—
租入土地按直綫法攤銷的影響	(23,968)	(9,002)
與租入土地攤銷相關的遞延稅金的減少	7,910	2,971
期間收益的減少	<u>(9,969)</u>	<u>(6,031)</u>

就採用新香港財務報告準則對二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日的累計影響列示如下：

	二零零四年 十二月 三十一日 (原列數) 人民幣千元	由香港財務 報告準則 第17號產生 的調整數 人民幣千元	二零零四年 十二月 三十一日 (重列數) 人民幣千元	由香港財務 報告準則 第3號產生 的調整數 人民幣千元	二零零五年 一月一日 (重列數) 人民幣千元
資產負債表項目					
物業、廠房及設備	15,332,322	(1,529,593)	13,802,729	—	13,802,729
預付租金	—	1,412,599	1,412,599	—	1,412,599
於聯營公司之投資	1,566,231	—	1,566,231	2,855	1,569,086
遞延稅款	43,976	38,608	82,584	—	82,584
對資產的總影響數	<u>16,942,529</u>	<u>(78,386)</u>	<u>16,864,143</u>	<u>2,855</u>	<u>16,866,998</u>
未分配利潤	<u>1,652,048</u>	<u>(78,386)</u>	<u>1,573,662</u>	<u>2,855</u>	<u>1,576,517</u>

就採用新香港財務報告準則對二零零四年一月一日的財務影響列示如下：

	原列數 人民幣千元	調整數 人民幣千元	重列數 人民幣千元
未分配利潤	<u>1,544,544</u>	<u>(60,638)</u>	<u>1,483,906</u>

(四) 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)
營業額包括：		
通行費收入	918,773	1,678,321
銷售油品收入	63,738	152,317
餐飲收入	18,790	57,662
排障及清障收入	2,444	19,797
廣告收入	—	2,625
	<u>1,003,745</u>	<u>1,910,722</u>
減：營業稅收相關稅項	(48,881)	(96,926)
	<u>954,864</u>	<u>1,813,796</u>

(五) 分部報告

本集團所有的經營活動都在中華人民共和國(「中國」)境內發生，而且本集團的經營業務僅為高速公路的經營與管理。因此，本財務報表未呈列任何分地域、分經營類別的分部數據。

(六) 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)
須於下列期間償還之銀行及其他借款之利息費用：		
五年以內	167,808	52,232
五年以上	412	416
	<u>168,220</u>	<u>52,648</u>
利息費用合計	(111,793)	(34,208)
減：資本化金額		
	<u>56,427</u>	<u>18,440</u>

(七) 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核) (已重述)
除稅前溢利已扣除下列各項：		
員工成本(包括董事薪金)	51,551	46,427
提列統籌退休金	8,431	10,608
員工成本合計	59,982	57,035
物業、廠房及設備折舊及攤銷費用	221,341	250,775
土地使用權之經營性租賃費用	32,351	32,351
報廢物業、廠房及設備損失	4,996	114,508
以確認的存貨銷售成本	93,769	158,667
分佔聯營公司稅項(已包括在分佔聯營公司溢利中)	27,665	23,674
計入：		
銀行存款的利息收入	2,731	5,267

(八) 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (未經審核) (已重述)
稅項包括：		
中國所得稅	145,117	370,425
遞延稅項(附註16)	—	(25,583)
公司及附屬公司應付稅項	145,117	344,842

本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%(二零零四年同期：33%)的所得稅稅率計繳企業所得稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備。

(九) 股息

在本報告期內，股東大會批准宣派公司二零零四年度的末期股息為人民幣730,473,000元(二零零四年同期：二零零三年度末期股息人民幣730,473,000元)。

本公司於本期間內並無付出任何股息。而董事亦不建議派付任何中期股息(二零零四年同期：無)。

(十) 每股盈利

本期間每股盈利之計算法乃根據截至二零零五年六月三十日止六個月本期未經審核的集團溢利人民幣354,109,000元(二零零四年同期：人民幣744,877,000元)並按本期間已發行之5,037,747,500普通股(二零零四年同期：5,037,747,500股)計算。

公司在截至二零零五年六月三十日止六個月期間與截至二零零四年六月三十日止六個月期間內並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利並無予以計算。

(十一) 物業、廠房及設備

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	汽車	其他 機器設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原值										
於二零零五年一月一日										
- 原列數	9,542,080	1,747,268	481,213	335,581	131,553	222,028	141,170	207,137	4,747,019	17,555,049
會計政策變更影響	—	(1,747,268)	—	—	—	—	—	—	—	(1,747,268)
重述後	9,542,080	—	481,213	335,581	131,553	222,028	141,170	207,137	4,747,019	15,807,781
本期增加	—	—	102	1,231	48	303	28,626	576	1,944,569	1,975,455
本期轉入	—	—	—	—	—	—	1,977	28,123	(30,100)	—
本期撥發/出售	—	—	(6,980)	—	(3)	(1,670)	(2,309)	(2,199)	—	(13,161)
於二零零五年六月三十日	9,542,080	—	474,335	336,812	131,598	220,661	169,464	233,637	6,661,488	17,770,075
累計折舊及攤銷										
於二零零五年一月一日										
- 原列數	1,332,065	217,675	115,956	235,155	57,535	92,199	55,875	116,267	—	2,222,727
會計政策變更影響	—	(217,675)	—	—	—	—	—	—	—	(217,675)
重述後	1,332,065	—	115,956	235,155	57,535	92,199	55,875	116,267	—	2,005,052
本期計提數	151,516	—	7,589	14,666	7,217	13,183	12,113	15,057	—	221,341
本期撥發/出售	—	—	(1,391)	—	—	—	(1,837)	(1,294)	—	(4,522)
於二零零五年六月三十日	1,483,581	—	122,154	249,821	64,752	105,382	66,151	130,030	—	2,221,871
淨值										
於二零零五年六月三十日	8,058,499	—	352,181	86,991	66,846	115,279	103,313	103,607	6,661,488	15,548,204
於二零零五年一月一日	8,210,015	—	365,257	100,426	74,018	129,829	85,295	90,870	4,747,019	13,802,729

本集團之樓宇及公路位於中國，並根據土地使用權的中期租約持有。

在建工程中包括的資本化利息為人民幣141,985,000元。(二零零四年十二月三十一日：人民幣30,192,000元)。

(十二) 預付款及其他應收款

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
材料及設備預付款	57,569	20,717
應收清算款	20,812	20,812
其他	102,762	49,170
	<u>181,143</u>	<u>90,699</u>
減：壞賬準備	(13,020)	(13,004)
	<u>168,123</u>	<u>77,695</u>

(十三) 長期借款

	年利率	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
無抵押銀行借款自二零零九年至二零一六年分次到期	5.18%	4,600,000	3,030,000
美元西班牙政府借款自 二零零七年至二零二六年分次到期(附註)	1%	41,013	41,013
美元買方信貸借款自 二零零一年至二零零六年分次到期(附註)	6.77%	9,736	13,664
		<u>4,650,749</u>	<u>3,084,677</u>

長期借款將於下列期間償還：

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內到期	6,813	6,813
一至兩年內到期	2,924	206,850
二至五年內到期	1,600,000	706,152
五年以上到期	3,041,012	2,164,862
	<u>4,650,749</u>	<u>3,084,677</u>
減：流動負債中一年內到期之長期借款部分	(6,813)	(6,813)
一年以上到期部分	<u>4,643,936</u>	<u>3,077,864</u>

附註：西班牙政府美元長期借款由本公司之最終控股公司江蘇交通控股有限公司(一家於中國成立的國有企業)擔保。

(十四) 短期借款

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
信用借款	<u>3,280,000</u>	<u>1,950,000</u>

短期借款按中國人民銀行的現行市場利率計算利息，並須於一年內償還並無抵押。

(十五) 股本

本報告期內股本未發生任何變化。

(十六) 遞延稅款

本期及上期的遞延稅款變動如下：

	報廢固定資產 人民幣千元	壞賬準備 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年一月一日原列數	—	(359)	29,866	29,507
會計政策變更影響	—	—	(29,866)	(29,866)
重述後	—	(359)	—	(359)
計入損益	<u>(78,044)</u>	<u>(4,181)</u>	<u>—</u>	<u>(82,225)</u>
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年六月三十日	<u>(78,044)</u>	<u>(4,540)</u>	<u>—</u>	<u>(82,584)</u>

(十七) 承諾事項

於二零零五年六月三十日，本集團及公司承諾自2000年1月1日起三十年內每年支付江蘇省寧連寧通管理處，一獨立第三方，寧連公路通行費總收入的17%作為管理費。

(十八) 資本承諾

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關收購公路經營權及由於拓寬工程購建物業、廠房及設備 已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	<u>2,708,399</u>	<u>3,534,217</u>

三、股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

報告期內，本公司沒有發生股份總數及股本結構變動的情況。

(二) 報告期末股東數

截至2005年6月30日止，列於本公司股東名冊上的股東共計30,068戶。其中境內股東共計29,146戶，外資股股東共計922戶。

(三) 主要股東持股情況

1、截止2005年6月30日，擁有本公司股份前十名股東情況：

名次	股東名稱	本期末持股數 (股)	變動 增減情況 (+/-)	佔總股本 比例(%)	股份性質
1	江蘇交通控股有限公司	2,781,743,600	0	55.22	國家股
2	華建交通經濟開發中心	597,471,000	0	11.86	國有法人股
3	HSBC Investments (Hong Kong) Limited	114,332,000	36,104,000	2.27	H股
4	Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	97,302,000	-458,000	1.93	H股
5	J.P. Morgan Chase & Co.	90,814,500	-17,334,000	1.80	H股
6	華夏證券有限責任公司	21,160,000	0	0.42	社會法人股
7	銀河證券有限責任公司	17,201,566	-310,100	0.34	A股
8	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000	0	0.29	社會法人股
9	上海海基物業發展有限公司	14,150,000	0	0.28	社會法人股
10	中國工商銀行－諾安平衡 證券投資基金	12,271,191	0	0.24	A股

(1) 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；

(2) 報告期內，本公司沒有收到持股5%以上的法人股東所持股份發生質押、凍結或託管等情況的通知；

(3) 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。

(4) H股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例(香港法例第571章)而備存的登記冊。

2、截止2005年6月30日，本公司前十名流通股股東情況：

序號	股東名稱	期末持股數(股)	股份種類
1	HSBC Investments (Hong Kong) Limited	114,332,000	H股
2	Sumitomo Life Insurance Company	97,302,000	H股
3	JP Morgan Chase & Co.	90,814,500	H股
4	銀河證券有限責任公司	17,201,566	A股
5	中國工商銀行－諾安平衡證券投資基金	12,271,191	A股
6	Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
7	中國工商銀行－東吳嘉禾優勢精選 混合型開放式證券投資基金	10,820,072	A股
8	中國銀行－嘉實服務增值行業證券投資基金	8,169,497	A股
9	中國銀行－海富通收益增長證券投資基金	5,880,000	A股
10	全國社保基金－零三組合	2,000,000	A股

(1) 本公司未知前十名流通股股東之間存在關聯關係或一致行動人關係。

(2) 本公司未知前十名流通股股東與前十名股東之間存在關聯關係。

(3) 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冊。

3、於2005年6月30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5%或以上權益或淡倉：

名稱	身份	直接權益	H股數目	佔H股 (總股份) 比例
HSBC Investments (Hong Kong) Limited	投資經理	是	114,332,000	9.36 (2.27)
Sumitomo Life Insurance Company (註1)	所控制法團 權益	不是	97,302,000	7.96 (1.93)
J.P. Morgan Chase & Co. (註2)	所控制法團 權益	不是	90,814,500	7.43 (1.80)

註1：Sumitomo Life Insurance Company為Sumitomo Mitsui Asset Management Company,Limited的控股股東，有關權益由Sumitomo Mitsui Asset Management Company,Limited以投資經理身份擁有。

註2：J.P. Morgan Chase & Co.被視為擁有權益90,814,500股H股包括：

- (1) 由J.P. Morgan Chase Bank NA(J.P. Morgan Chase & Co.的一家100%附屬子公司)以保管人—法團/核准借出代理人身份報稱為「可借出的股份」的75,674,900股H股；
- (2) 由J.P. Morgan Chase & Co.一家100%附屬公司因其所控制的法團權益而被視為擁有權益的7,277,600股H股，該法團報稱實益擁有有關H股；
- (3) 由一家100%附屬公司因其所控制的法團權益而被視為擁有權益的7,862,000股H股，該法團因其作為投資經理的身份被視為需申報權益。

除上文披露者外，據本公司所知，於2005年6月30日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

(四) 控股股東變更情況

報告期內，本公司控股股東沒有發生變化。

(五) 購買、出售及贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券之行為。

(六) 優先購股權

根據中華人民共和國有關法律及本公司章程，本公司並無優先購股權之規定。

(七) 公眾持股

於2005年6月30日，本公司符合香港上市規則的25%公眾持股有關要求。

(一) 董事、監事、高級管理人員之持股情況

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。

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認購本公司或其附屬子公司、聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

(二) 董事、監事、高級管理人員新聘及解聘情況

本公司獨立非執行董事洪銀興先生因擔任國家公務員，自2004年度股東週年大會日起退任，本公司聘任范從來先生擔任獨立非執行董事，任期自2004年度股東週年大會日起至2007年度股東週年大會召開日止。

2005年6月，本公司副總經理李大鵬先生因工作變動辭去公司管理職務。

本公司對洪銀興先生及李大鵬先生在任期內所作出的傑出貢獻表示誠摯謝意。

(三) 公司員工情況

截至2005年6月30日，本公司共有員工2,716名。於2005年上半年，已支付員工工資總額共計人民幣36,054千元。本公司於報告期內並沒有推行任何花紅，認股權等獎勵計劃。

報告期內，本公司繼續推進人事制度改革，合併原南京、鎮江管理處，調整組建了寧鎮管理處，使其機構和人員設置更趨合理化。新設管理處的所有管理崗位統一競聘上崗，為優秀員工脫穎而出創造機會，也使基層管理人員的綜合素質進一步提高。

報告期內，本公司進一步加強員工培訓，注重對公司核心理念的宣傳，引導員工立足崗位，恪守職業道德規範。

(一) 業務回顧

2005年上半年，本公司全力推進擴建工程，精心組織交通營運，大力強化內部管理，不斷謀求新的發展，為全年經營管理目標的實現奠定了良好的基礎。

1、擴建工程進展

報告期內，滬寧高速公路擴建工程完成投資27.68億元。截至2005年6月30日，工程已累計完成投資71.42億元，南幅4車道路面拼接工程已全部完成並基本貫通，北幅完成100公里路面拼接，服務區改擴建、交通工程及附屬設施進展順利。由於工序安排合理，施工組織得當，擴建工程進展非常順利，於7月1日開始，全線提供4個以上通行車道，道路行車條件將大為改善，預計到10月1日，南京至常州橫林樞紐約130公里路段可以8車道全線通車，屆時該路段將開放貨車通行。按照目前工程進度，2005年底前滬寧高速公路主線8車道將全線通車。

在工程快速推進的同時，工程質量控制較好，公司推行四級檢測體系，堅持在過程中對質量保證體系進行不間斷檢查，使工程質量處於有效控制之中，所有質量指標的抽樣檢測合格率均達到100%。同時，公司在工程建設中廣泛採用先進技術，積極推廣新型材料，提高工程的科技含量，並充分利用原老路的可利用資源，節約擴建成本。

寧滬二級公路拓寬改造工程按照施工計劃向前推進，預計年底前所有路段將建成通車。報告期內，本公司按經營權轉讓合同向公路局撥付資金人民幣7.5億元，截至本報告期末已累計撥付資金人民幣25億元。

2、交通營運組織

上半年滬寧高速公路大規模交叉施工，路段的封閉和開通頻繁轉換，交通和施工組織難度大，本公司立足現場管理，制定合理的施工工序和交通組織方案，全力做好交通方案組織實施的溝通與協調，並對沿線安全標誌重新進行了設計，針對存在問題及時進行了補缺，增加現場督察的頻率，加強現場保障和現場服務，使各施工路段的交通營運狀況組織有序，基本保證了道路的安全暢通，將工程施工對道路通行的影響降到最低。

3、公司內部管理

今年上半年，公司在加強內部管理方面也取得新進展，基礎管理進一步完善。公司建立的質量、健康、安全國際標準化體系完成進一步升級，穩定了運營流程，提高了公司管理體系的自我建設能力，與公司日常營運管理進一步融合。

同時，本公司致力提高公司的盈利能力，把增收節支作為企業經營管理的首要任務，儘量縮短因施工而關閉站區的時間，減少通行費收入的損失。並加強對經營成本的控制，全面實行預算管理，形成了控制考核體系，對計劃執行進行全過程監督，將各項成本開支控制的預定範圍內。

(二) 業務經營分析

1、業績綜述

報告期內，本集團實現營業收入約人民幣1,020,338千元，比去年同期下降約46.26%。按中國會計準則，報告期內本集團稅後利潤約為人民幣331,960千元，每股盈利約為人民幣0.066元，比上年同期下降49.45%。按香港會計準則，除稅後溢利約為人民幣354,109千元，每股盈利約為人民幣0.070元，比上年同期已重述後的除稅後溢利和每股盈利下降約52.46%。有關重述財務數據的詳情，請參閱本報告第二部份附註3。

各項業務的經營狀況如下：

項目	業務收入 人民幣千元	比去年	業務成本 人民幣千元	比去年	毛利率 (%)	比去年
		同期增減 (%)		同期增減 (%)		同期增減 (%)
滬寧高速公路江蘇段	511,609	-59.36	146,984	-36.93	71.27	-12.54
寧滬二級公路江蘇段	134,420	20.62	70,074	22.97	47.87	-2.05
寧連公路南京段	39,055	18.37	16,739	12.36	57.14	4.18
廣靖錫澄高速公路	233,689	-14.99	48,602	-4.02	79.20	-2.91
配套服務	84,972	-60.47	91,541	-55.62	-7.73	—
其他業務收入	16,593	210.27	18,880	227.95	-13.78	—
合計	1,020,338	-46.26	392,820	-30.79	61.50	-12.27

業務收入同比變化的說明：

滬寧高速公路工程施工直接導致該資產在報告期內業務收入和毛利率的下降，沿線各服務區由於改擴建基本處於關閉狀態，不能正常開展經營活動，導致配套服務收入大幅度下降。

其他業務收入主要包括戶外廣告、路橋養護等，報告期內增長原因主要是附屬公司現代路橋公司所取得的路橋養護收入的增加。

業務成本同比變化的說明：

滬寧高速公路江蘇段收費業務成本的降低，主要原因是上半年車流量的同比下降使得路橋資產的折舊相應降低，同時在擴建期間道路的養護成本也有所降低，沿線服務區由於改擴建使配套業務成本也有較大幅度下降。

其他業務成本上升的原因是附屬公司現代路橋公司在路橋養護業務規模增大的同時所發生的相關業務成本。

2、收費路橋業務

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)		
	報告期	去年同期	增減%	報告期	去年同期	增減%
滬寧高速公路	20,882	35,088	-40.49	2,826.6	6,917.5	-59.14
寧滬二級公路	40,048	35,069	14.20	742.6	612.3	21.28
寧連公路南京段	11,963	10,887	9.88	215.8	181.3	19.03
廣靖高速公路	32,866	28,451	15.52	630.3	582.1	8.28
錫澄高速公路	24,343	25,561	-4.77	660.8	927.3	-28.74
江陰長江公路大橋	33,946	30,437	11.53	2,032.8	1,875.8	8.40
蘇嘉杭高速公路	16,229	17,794	-8.80	1,499.7	1,696.2	-11.58

報告期內，滬寧高速公路繼續受其擴建工程影響，日均交通流量和日均通行費收入比去年同期仍有較大幅度下降，但基本保持在2004年貨車分流後的平均流量水平。7月1日滬寧高速公路南幅四車道開通後，道路通行條件有明顯好轉，交通流量也將呈逐步回升趨勢。

錫澄高速公路、蘇嘉杭高速公路因受滬寧高速公路擴建貨車分流的影響，今年上半年交通流量及通行費收入均有一定幅度下降，但隨著與滬寧高速公路相連接處的互通施工的結束及滬寧高速公路通行條件的改善，這兩條路的流量也將呈上升趨勢。

報告期內寧滬二級公路交通流量雖然比去年同期繼續保持增長，但由於受到自身的拓寬改造工程以及沿江高速公路開通後交通分流的雙重影響，其流量和收入的增長幅度比去年下半年已有明顯回落。

寧連公路南京段、廣靖高速公路及江陰長江公路大橋受滬寧高速公路擴建的影響較小，在報告期內均經營穩定，運行正常，流量及收入仍保持一定幅度的增長。

3、附屬公司及聯營公司

2005年上半年，本公司於各附屬公司及聯營公司獲得投資收益共計人民幣157,015千元，佔公司淨利潤的47.21%。

其中，廣靖錫澄公司於報告期內實現淨利潤人民幣114,515千元，貢獻投資收益人民幣97,338千元，佔本公司淨利潤的29.27%。該公司為本公司持有其85%股權之子公司，主要負責廣靖、錫澄高速公路的管理、養護及收費業務。

江蘇揚子大橋股份有限公司於報告期內實現淨利潤181,407千元，貢獻投資收益44,096千元，佔本集團淨利潤的13.26%。該公司為本公司持有其26.66%股權之聯營公司，主要負責江陰長江公路大橋的經營和管理業務。

(三) 主要經營成果與財務狀況分析

1、經營成果

項目	截至6月30日止六個月		增減 (%)
	2005年 (人民幣千元)	2004年 (人民幣千元) (已重述)	
營業額	954,864	1,813,796	-47.36
其他業務收入	5,367	5,648	-4.98
經營利潤	504,915	1,064,710	-52.58
應佔聯營公司溢利	68,022	70,288	-3.22
財務費用	56,427	18,440	206.00
商譽攤銷	—	6,258	-100.00
所得稅	145,117	344,842	-57.92
少數股東權益	17,284	20,841	-17.07
淨利潤	354,109	744,877	-52.46
儲備	7,856,150	8,229,659	-4.54
每股盈利(人民幣元)	0.070	0.148	-52.46

增減變動的主要原因：

- 因本集團核心資產滬寧高速公路江蘇段處於擴建期間，導致報告期內主營業務經營成果比去年同期大幅度下降。
- 財務費用的同比上升是由於公司在報告期內繼續籌集短期資金以支付寧滬二級公路經營權收購款項。
- 少數股東權益下降的原因是在報告期內附屬公司廣靖錫澄公司進行了紅利分派。
- 報告期內商譽攤銷與去年同期的差異，其原因是按照香港會計準則的要求對商譽的會計處理方法進行了變更。

2、資本結構

項目	2005年6月30日		2004年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (已重述)	%
流動負債	3,946,747	18.02	2,481,286	12.90
長期負債	4,643,936	21.20	3,077,864	16.00
固定利率債務	7,930,749	36.21	5,034,677	26.17
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	659,934	3.01	524,473	2.73
股東權益	12,893,898	58.88	13,267,407	68.96
少數股東權益	415,809	1.90	413,464	2.14
總資產	21,900,390	100.00	19,240,021	100.00
債務率	—	36.21	—	26.17

增減變動的主要原因：

- 流動負債增加的主要原因是為籌措收購寧滬二級公路經營權所需資金和補充日常經營活動周轉資金而從銀行獲取的短期貸款。
- 長期負債增加的主要原因是為籌措滬寧高速公路擴建工程而從銀行獲取的中長期貸款。
- 總資產增加的主要原因是**在建工程**（滬寧高速公路擴建工程）和其他長期資產（寧滬二級公路經營權收購）的增加而導致。
- 股東權益變化的主要原因有兩方面：一是分配**2004年度紅利**；二是根據香港會計準則的變化對原來採用內含報酬率法進行攤銷的土地使用權改按直線法進行攤銷，並對以前年度的攤銷金額進行了追溯。

3、資本開支情況

於2005年上半年，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣 2,582,748千元，具體如下：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建	1,747,033
預付延長寧滬二級公路經營權款項	750,000
其他	85,715
合計	<u>2,582,748</u>

主要資金來源：公司的資本開支主要來源於自有資金積累和商業貸款。其中，2005年上半年公司經營活動產生的現金流入為人民幣1,005,675千元，上半年累計增加商業貸款人民幣2,900,000千元。雖然資產負債率有所增長，但仍處於合理水平。因此，管理層認為本集團未有任何現金及負債管理上的風險。

4、稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2005年上半年累計所得稅費用為人民幣145,117千元。

根據財政部、國家稅務總局《關於公路經營企業車輛通行費收入營業稅政策的通知》，本集團自2005年6月1日起降低所屬高速公路車輛通行費收入的營業稅稅率，徵稅標準由5%調整為3%。

5、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。

6、委託貸款

2004年12月，本公司以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣200,000千元，借款期限為2004年12月27日至2005年12月26日，借款利息按年息5.022%計算。

7、外匯風險

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2005年6月30日止，該貸款餘額折合人民幣為50,750千元。本公司並無就此作出任何外匯對沖安排。

8、或然負債

於2005年6月30日，本公司沒有任何或然負債。

(四) 經營中的問題與困難

本年度，滬寧高速公路擴建工程開展大規模路面拼接施工、服務區改擴建以及交通工程和附屬設施的建設，主體工程都將於年內基本完成，工作量相對集中，對交通組織和營運管理都帶來較大壓力。同時，由於上半年滬寧高速公路繼續禁止貨車通行和對局部施工路段進行交通管治，對報告期經營業績影響較大。

擴建工程對本公司經營造成的影響將在本年度集中體現，隨著下半年完工路段的陸續開放以及部分路段允許貨車通行，公司的經營業績也將逐步回升。待2006年初滬寧高速公路擴建工程完成全面通車後，公司目前所面臨的問題都將得以解決。

（五）下半年業務發展計劃

2005年下半年，滬寧高速公路擴建工程進入衝刺階段，公司將抓緊實施北幅剩餘路面的拼接工程和服務區改擴建，以及橋樑、交通工程、道路附屬設施的施工建設，保證道路早日貫通。在加快工程建設進度的同時，公司亦將嚴格控制工程質量和投資規模。

自7月1日南幅4車道開通後，道路通行條件有明顯好轉，交通流量也將逐步呈現恢復性增長，但交通組織和安全保障仍面臨著考驗，因此，下半年本公司把安全有序作為道路營運管理的重點，完善臨時交通誘導標誌，盡力將工程施工對道路通行的影響降到最低。

在資金和財務管理方面，本公司將繼續通過加強財務管理，對各項成本開支進行有效控制。目前，本公司正在積極籌備40億短期融資券的發行工作，爭取在獲得中國人民銀行批准後12個月內發行成功，以拓寬公司融資渠道，合理調整債務結構，降低融資成本。

為了做好今年年底8車道開通的各項準備，下半年本公司將重點研究8車道高速公路的交通、養護、收費、安全等管理工作，探索新的經營和管理模式，全面提高服務質量，提升管理水平，以確保8車道大交通流量下道路的安全暢通，實現公司跨越式發展。

(一) 公司管治

報告期內，本公司根據中國證監會有關公司治理、規範運作的文件規定以及上海證券交易所、香港聯交所上市規則的要求，檢討公司的經營、管理行為，致力提升企業管治水平。

1、修訂公司章程

按照中國證監會的要求，公司上半年對《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》的相關條款進行了修訂和補充，修訂範圍包括有關股東權益保護、公司誠信義務、網絡投票、獨立董事制度、投資者關係等，並按照法定程序進行了審議和報批。

2、企業管治常規守則

本公司在報告期內對照香港聯交所上市規則附錄14之《企業管治常規守則》有關條文對公司的日常管治行為進行了檢討，認為公司已按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，並力爭做到各項最佳建議常規，不存在違反或偏離守則條文之行為。

3、審核委員會

本公司審核委員會成員共3名，全部是非執行董事，其中一名是香港上市規則第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的獨立非執行董事。獨立非執行董事佔審核委員會的成員大多數，出任主席者是獨立非執行董事。

審核委員會已審閱了本公司所採用的會計原則、會計準則及核算方法，並審閱了2005年第一季度和半年度未經審計的財務報表。審核委員會認為本公司2005年第一季度和半年度財務報告符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

4、內部控制

本公司設立的內部審計部門，在今年上半年按照不同業務及流程對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行了多項檢查，並未發現有任何重大缺漏。

5、委任獨立非執行董事

本公司在報告期內遵守香港上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條的規定，委任足夠數目的獨立非執行董事，以及委任具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。

6、董事進行證券交易的標準守則

經本公司向所有董事、監事作出特定查詢後，本公司的董事、監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。報告期內，本公司訂立《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。

(二) 利潤分配方案及其執行情況

本公司四屆十次董事會審議通過了2004年度的利潤分配預案：以2004年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發現金紅利每十股人民幣1.45元(含稅)。該方案經2004年度股東周年大會審議通過。

本公司董事會根據股東大會授權，確定內資股股東股權登記日為2005年6月2日，除息日為2005年6月3日。H股股東股利派發按人民幣計價，以港幣支付，每十股應派發現金紅利1.367元港幣，股權登記日為2005年4月18日，股利宣佈日為2005年5月18日。

本次紅利發放日為2005年6月10日。上年度利潤分配方案已經實施。

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2005年6月30日止六個月的半年度股息。

(三) 報告期內公司重大訴訟、仲裁事項

報告期內本公司未發生重大訴訟、仲裁事項。

(四) 重大資產收購、出售事項

報告期內本公司未發生重大資產收購、出售事項。

(五) 關聯交易事項

報告期內，本公司與關聯公司之交易如下：

與現代路橋訂立養護合同

2005年4月22日，本公司與廣靖錫澄就滬寧高速公路江蘇段、廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務分別與現代路橋訂立養護合同，合同期限自2005年5月1日至2005年12月31日止，合同最高預計養護費分別不超過人民幣25,000千元及人民幣25,000千元。

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決定。養護服務費用上限乃基於2005年預計工程而作出。公司將監控情況，令安排的工程總額不會超出有關上限。養護服務費用分別以本公司或廣靖錫澄的自有資金撥付。

兩份養護合同最高預計養護費合共為人民幣50,000千元，少於本公司2004年12月31日經審計綜合資產總值、收入及本公司市價的2.5%，故養護服務安排是根據香港上市規則第14A.34條的持續關聯交易，需符合報告及公告規定，但無需獨立股東批准。有關公告已於2005年4月25日刊登香港及國內報章。

獨立非執行董事意見

本公司四屆十一次董事會對該關聯交易進行了合法有效的表決，獨立非執行董事就有關事項進行了認真審核並確認。

簽署兩份養護合同符合本公司全體股東利益，而兩份養護合同乃在有關公司一般及日常業務中訂立而有關的條款均為一般商業條款，該交易對於本公司股東而言屬公平合理。

(六) 重大合同及其履行情况

1、重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大託管、租賃事項。

本公司的重大承包事項主要為與負責滬寧高速公路江蘇段擴建工程的眾多承建商簽訂的工程承包合同，截至2005年6月30日，擴建工程累計簽署工程承包合同393份，合同總價為人民幣84.6億元，實際發生額為人民幣55.7億元。

2、重大擔保及資產押記

報告期內，本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、關聯方資金往來及對外擔保

報告期內，對照中國證監會《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》要求，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用公司資金的情況，也不存在為控股股東及其他關聯方提供擔保的情況；納入公司合併會計報表範圍的各子公司均未發生上述情況。

本公司獨立非執行董事對上述事項發表了獨立意見。

5、其他重大合同

報告期內，本公司訂立並正在履行的重大合同包括：

- (1) 本公司於2004年4月14日與江蘇省交通廳公路局就寧滬二級公路拓寬改造後延長期的經營權簽署第二補充合同，本公司以人民幣27億元向公路局購買寧滬二級公路新經營權，新經營期限從2012年6月27日至2024年6月26日止。
- (2) 2004年12月，本公司以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣200,000千元，借款期限為2004年12月27日至2005年12月26日，借款利息按年息5.022%計算。
- (3) 本公司及廣靖錫澄公司於2005年4月22日與現代路橋就滬寧高速公路江蘇段及廣靖、錫澄高速公路維修及養護服務訂立養護合同，合同期限自2005年5月1日至2005年12月31日止，合同預估總價不超過人民幣50,000千元。

(七) 承諾事項

- 1、本公司董事會承諾2005年度擬實行的利潤分配政策：2005年度將分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度淨利潤的50%。
- 2、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。

(八) 聘任會計師事務所情況

本公司2004年度股東周年大會批准繼續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2005年度的境內會計師和境外核數師，鑒於2005年度審計項目和工作量的增加，本年度審計費用增加到人民幣130萬元。此外本公司並未支付任何其他費用，亦沒有任何影響其獨立性的費用。

(九) 監管機構處罰情況

報告期內，本公司及本公司董事會、董事均沒有受到監管部門處罰批評及其他公開譴責的情況。

(十) 其他信息索引

本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》、《香港經濟日報》及《南華早報》上刊登，詳細內容請查閱當日報刊或登陸www.sse.com.cn、www.hkex.com.hk及www.jssexpressway.com查詢。

- 1、2005年1月10日刊登的關於調整公路車輛通行費徵收政策的公告；
- 2、2005年3月21日刊登的四屆十次董事會公告、四屆六次監事會公告及二零零四年度業績報告；
- 3、2005年4月1日刊登的二零零四年度股東周年大會通知；
- 4、2005年4月8日印發二零零四年年報；
- 5、2005年4月25日刊登的四屆十一次董事會公告、四屆七次監事會公告及二零零五年第一季度報告；
- 6、2005年4月25日刊登的與現代路橋有限責任公司訂立養護合同的關聯交易公告；
- 7、2005年4月25日刊登的股東周年大會補充通知；
- 8、2005年5月10日印發第一季度業績報告；
- 9、2005年5月19日刊登的二零零四年度股東周年大會決議公告；
- 10、2005年5月24日刊登的高速公路車輛通行費收入營業稅稅率降低的公告；
- 11、2005年5月28日刊登的二零零四年度股利分配實施公告。
- 12、2005年6月15日刊登的香港交易所豁免本公司需嚴格導守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第3.24條的公告。

- (一) 載有董事長簽名的半年度報告文本。
- (二) 載有單位負責人、主管會計工作的負責人簽名並蓋章的財務報告文本。
- (三) 報告期內在指定報刊上公開披露過的所有文件文本。
- (四) 公司章程文本。
- (五) 在其他證券市場披露的半年度報告文本。
- (六) 其他有關資料。

承董事會命
沈長全
董事長

二零零五年八月十九日