



江苏宁沪高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

二零零六年度报告

2007年3月23日

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本公司董事长沈长全先生、总经理谢家全先生、财务总监刘伟女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。本公司审计委员会对本年度财务报告进行了审阅。

目 录

内容	页码
一、公司基本情况介绍	
— 一般资料	
— 公司简介	
— 集团资产架构图	
二、2006 年公司大事记	
三、财务和经营数据摘要	
四、董事会报告	
— 董事长报告书	
— 董事会年度工作情况	
— 董事会对股东大会决议的执行情况	
— 2006 年度利润分配预案	
五、管理层讨论与分析	
— 经营管理回顾	
— 业务经营分析	
— 经营成果及财务状况分析	
— 业务发展计划	
六、企业管治常规报告	
— 公司管治情况	
— 公司治理结构	
— 《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料	
— 信息披露	
— 投资者关系与沟通	
— 股东回报	
七、股本变动与股东情况	
— 股本变动情况表	
— 股票发行与上市情况	
— 主要股东持股情况	
— 购买、出售及赎回本公司股份	
— 优先购股权	
— 公众持股	
八、董事、监事和高级管理人员及员工情况	

— 基本情况	
— 董事、监事在股东单位任职情况	
— 年度报酬情况	
— 董事、监事和高级管理人员变动情况	
— 董事、监事及高级管理人员其他情况	
— 董事、监事及高级管理人员简历	
— 公司员工情况	
九、股东大会情况介绍	
十、监事会报告	
— 报告期内监事会会议情况	
— 监事会独立意见	
十一、重要事项	
— 重大诉讼、仲裁事项	
— 收购及出售、吸收合并事项	
— 重大关联交易事项	
— 重大合同及其履行情况	
— 承诺事项	
— 聘任会计师事务所情况	
— 监管机构处罚情况	
十二、财务会计报告	
十三、备查文件	
附录	
— 公路情况介绍	
— 车型分类及收费标准	
— 载货汽车计重收费标准	
— 集团公路分布图	

一、公司基本情况介绍

(一) 一般资料

本公司法定中英文名称	江苏宁沪高速公路股份有限公司 Jiangsu Expressway Company Limited
中英文名称缩写	宁沪高速 Jiangsu Expressway
本公司法定代表人	沈长全
本公司董事会秘书	姚永嘉
联系电话	8625-8446 9332
香港公司秘书	李慧芬
联系电话	852-2801 8008
证券事务代表	江涛、楼庆
联系电话	8625-84362700-301835、301836
传真	8625-8446 6643
电子信箱	nhgs@jsexpressway.com
本公司注册地址	南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦
本公司办公地址	江苏省南京市马群街 238 号
邮政编码	210049
本公司网址	http://www.jsexpressway.com
本公司电子信箱	nhgs@public1.ppt.js.cn
定期报告刊登报刊	《上海证券报》、《中国证券报》 《南华早报》、《香港经济日报》
信息披露指定网站	www.sse.com.cn 、 www.hkex.com.hk
定期报告备置地点	上海市浦东南路 528 号上海证券交易所 香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 18 楼香港中央证券 登记有限公司 江苏省南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦公司本部 香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼齐伯礼律师行

上市交易所	A 股 上海证券交易所 A 股简称：宁沪高速 A 股代码：600377 H 股 香港联合交易所 H 股简称：江苏宁沪 H 股代码：0177 ADR 美国 ADR 简称：JEXWW 证券代码：477373104
本公司注册成立日期	1992 年 8 月 1 日
注册地点	江苏省南京市
企业法人营业执照注册号	3200001100976
税务登记号码	320003134762764
境内会计师	德勤华永会计师事务所有限公司 办公地址：中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
国际核数师	德勤·关黄陈方会计师行 办公地址：香港干诺道中 111 号永安中心 26 楼
境内法律顾问	江苏世纪同仁律师事务所 办公地址：南京市北京西路 26 号 5 楼
香港法律顾问	齐伯礼律师行 办公地址：香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼
香港公司条例授权代表：	李慧芬 办公地址：香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼
香港财经公关	纬思企业传讯有限公司 办公地址：香港干诺道中 111 号永安中心 1312 室 电话：(852) 2520 2248 传真：(852) 2520 2241
境内股份过户登记处	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
境外股份过户登记处	香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 18 楼香港中央证券登记有限公司

（二）公司简介

江苏宁沪高速公路股份有限公司（[本公司]）于 1992 年 8 月 1 日在中华人民共和国江苏省注册成立，目前注册资本为人民币 50.38 亿元。

本公司主要从事投资、建设、经营和管理沪宁高速公路江苏段（“沪宁高速公路”）及本集团拥有或参股有关江苏省境内的收费公路，并发展该等公路沿线的客运及其他辅助服务业（包括加油、餐饮、购物、汽车维修、广告及住宿等）。

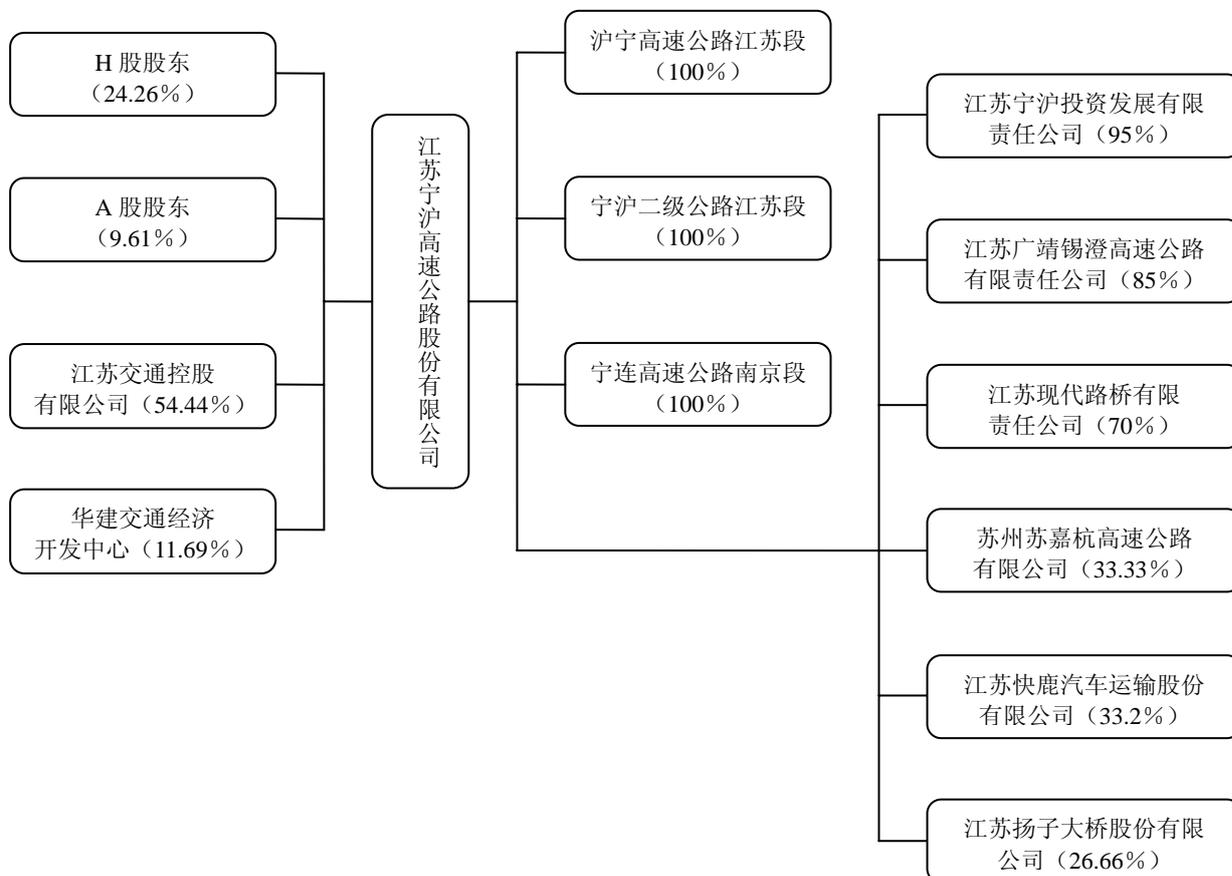
本公司为江苏省唯一的交通基建类上市公司。1997 年 6 月 27 日本公司发行的 12.22 亿股 H 股在香港联合交易所有限公司（“香港交易所”）上市。2001 年 1 月 16 日本公司发行的 1.5 亿股 A 股在上海证券交易所（“上交所”）上市。本公司建立一级美国预托证券凭证计划（ADR）于 2002 年 12 月 23 日生效，在美国场外市场进行买卖。截至 2004 年 12 月 31 日，本公司总股本为 5,037,747,500 股。

本公司的核心业务是收费路桥的投资、建设、营运和管理，除沪宁高速公路外，公司还拥有宁沪二级公路江苏段、锡澄高速公路、广靖高速公路、宁连高速公路南京段、江阴长江公路大桥以及苏嘉杭高速公路等位于江苏省内的收费路桥全部或部分权益。截至 2006 年 12 月 31 日，本公司管理的公路里程已超过 700 公里，总资产约人民币 264.3 亿元，是我国公路行业中资产规模最大的上市公司之一。

本公司的经营区域位于中国经济最具活力的地区之一——长江三角洲，公司所拥有或参股路桥项目是连接江苏省东西及南北陆路交通大走廊，活跃的经济带来了交通的繁忙。本公司核心资产沪宁高速公路江苏段连接上海、苏州、无锡、常州、镇江、南京 6 个大中城市，已成为国内最繁忙的高速公路之一。

本公司、江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司（“广靖锡澄公司”）、江苏宁沪投资发展有限责任公司（“投资公司”）、江苏现代路桥有限责任公司（“现代路桥”）合称为本集团。

(三) 集团资产架构图



二、2006 年公司大事记

- 1 月
- 沪宁高速公路 2006 年 1 月 1 日全线向社会开放双向八车道交通，解除对货车的交通管制，恢复正常运行。
 - 公司股权分置改革工作全面启动。
- 3 月
- 本公司财务总监刘伟获得 2005 年度中国 CFO 年度人物评选委员会评选的中国优秀 CFO 殊荣。
- 4 月
- 本公司四届十五次董事会公布 2005 年度业绩。
 - 公司管理层在香港进行年度业绩路演。
 - 公司召开股权分置改革 A 股相关股东会议，以流通股股东 76.83% 的赞成票通过本公司股权分置改革方案。
 - 本公司四届十六次董事会公布 2006 年第一季度业绩。
- 5 月
- 5 月 16 日本公司 A 股股权分置改革方案实施，A 股股票简称改为“G 宁沪”。
 - 本公司将持有的上海中交海德交通科技股份有限公司 35.71% 的股权转让予江苏高速公路信息工程有限公司。
- 6 月
- 沪宁高速公路扩建工程顺利通过交工验收。
 - 本公司召开 2005 年度股东周年大会审议有关事项。
 - 各董事、监事经过换届选举，组阁第五届董事会、监事会及董事会专门委员会成员。
 - 本公司派发 2005 年度股息。
- 7 月
- 公司第五届二次董事会提议发行 40 亿资产证券化计划。
- 8 月
- 本公司召开第五届三次董事会公布 2006 年半年度业绩，公司管理层并于香港进行半年度业绩路演。

- 公司开展“宁沪精神大讨论”活动，提炼企业精神，传扬企业文化。
- 9 月
 - 本公司 2006 年度第一次临时股东大会批准发行 40 亿资产证券化计划，并向中国证监会提交有关申报材料。
 - 本公司于美国进行路演推介活动。
 - 自 9 月 29 日起，公司 A 股股票简称恢复原称，由“G 宁沪”恢复为“宁沪高速”。
- 10 月
 - 本公司第五届四次董事会公布 2006 年第三季度业绩报告，并批准发行 15 亿信托投资理财计划。
- 11 月
 - 本公司荣膺香港 2006 年最佳企业管治披露大奖之 H 股公司类别最高奖项——钻石奖。
 - 公司举办营运十周年庆典活动。
- 12 月
 - 本公司办公地址搬迁至南京市马群街 238 号。

三、财务和经营数据摘要

本集团按中国企业会计准则及按香港公认会计原则编制的 2006 年度财务报告，已经德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行审计，并出具了无保留意见的审计报告。

一 截至 2006 年 12 月 31 日，按中国企业会计准则，本集团主要财务状况如下：

项目	人民币千元
营业收入（包括主营业务收入及其他业务收入	4,098,477
利润总额	1,716,027
净利润	1,127,781
扣除非经常性损益的净利润	1,132,175
主营业务利润	2,260,677
其他业务利润	3,000
营业利润	1,606,297
投资收益	117,801
补贴收入	1,810
营业外收支净额	-9,882
经营活动产生的现金流量净额	2,441,451
现金及现金等价物净增减额	-277,183

一 截至 2006 年 12 月 31 日，按香港公认会计原则，本集团主要财务状况如下：

项目	人民币千元
收入、净额	3,925,569
营业利润	2,088,006
除税前溢利	1,762,326
归属于公司股东之溢利	1,936,501
经营活动产生的现金流量净额	2,441,451
现金及现金等价物净增减额	-277,183

一 境内外不同会计准则差异说明：

本集团依香港公认会计原则编制之财务报表和按中国企业会计准则及有关法规编制的法定财务报表的差异汇总如下：

单位：人民币千元

	净利润		净资产	
	2006 年度	2005 年度	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
中国企业会计准则编制的本集团报表金额	1,127,781	696,456	15,029,868	14,632,560
按香港公认会计原则所作调整：				
— 固定资产评估增值及其折旧	34,302	33,684	(1,413,276)	(1,447,578)
— 递延税项	31	(74,601)	8,014	7,983
— 联营公司商誉停止摊销	12,516	12,516	25,032	12,516
— 联营公司负商誉一次计入损益	(519)	(519)	1,817	2,336
— 其他		492		—
按香港公认会计原则调整后的余额	1,174,111	668,028	13,651,455	13,207,817

一 扣除的非经常性损益项目和金额：

单位：人民币千元

项目	2006 年度
处置固定资产产生的损失	-15,272
处置长期股权投资产生的收益	-714
政府补贴	1,810
短期投资收益	387
项目投资收益	1,840
其他营业外收入与支出	5,390
所得税影响	2,164
合 计	-4,395

— 按中国企业会计准则，本集团前五年主要会计数据：

单位：人民币千元

主要会计数据	2006年	2005年	2004年	2003年	2002年
主营业务收入	4,046,256	2,194,736	3,060,081	2,731,760	2,314,373
利润总额	1,716,027	944,436	1,390,204	1,447,833	1,235,272
净利润	1,127,781	696,456	826,725	950,531	816,833
扣除非经常性损益的净利润	1,132,176	706,513	1,104,208	944,738	819,725
经营活动产生的现金流量净额	2,441,451	1,285,000	1,675,403	1,453,795	1,301,452
	2006年末	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末
总资产	26,425,207	27,223,147	20,638,701	16,732,357	15,081,793
股东权益（不含少数股东权益）	15,029,868	14,632,560	14,666,085	14,562,325	14,268,109

— 按香港公认会计原则，本集团前五年主要会计数据：

单位：人民币千元

项目	2006年	2005年	2004年 (已重述)	2003年 (已重述)	2002年 (已重述)
收入，净额	3,925,569	2,104,904	2,951,996	2,675,814	2,272,515
利润总额	1,762,326	990,608	1,461,238	1,533,974	1,308,949
归属于公司股东之溢利	1,174,111	668,028	979,391	990,281	834,035
扣除非经常性损益的净利润	1,178,505	678,085	1,256,874	984,488	831,143
经营活动产生的现金流量净额	1,936,501	868,637	1,502,916	1,449,273	1,308,827
	2006年末	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末
总资产	25,046,796	25,798,403	19,240,021	15,218,027	13,520,963
股东权益	13,651,455	13,207,817	13,267,407	13,018,489	12,683,115

— 按中国企业会计准则，本集团前五年主要财务指标：

单位：人民币元

主要财务指标	2006年	2005年	2004年	2003年	2002年
每股收益	0.224	0.138	0.164	0.189	0.162
净资产收益率(%)	7.50	4.76	5.64	6.53	5.72
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	7.53	4.83	7.53	6.49	5.75
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率(%)	7.68	4.87	7.56	6.55	5.91
每股经营活动产生的现金流量净额	0.48	0.26	0.33	0.29	0.26
	2006年末	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末
每股净资产	2.98	2.90	2.91	2.89	2.83
调整后的每股净资产	2.98	2.90	2.91	2.89	2.83

— 按香港公认会计原则，本集团前五年主要财务指标：

单位：人民币元

主要财务指标	2006年	2005年	2004年	2003年	2002年
每股收益	0.233	0.133	0.194	0.200	0.166
净资产收益率(%)	8.60	5.06	7.38	7.61	6.58
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	8.63	5.13	9.47	7.56	6.55
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率(%)	8.84	5.16	9.63	7.69	6.58
每股经营活动产生的现金流量净额	0.38	0.17	0.30	0.29	0.26
	2006年末	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末
每股净资产	2.71	2.62	2.63	2.58	2.52
调整后的每股净资产	2.71	2.62	2.63	2.58	2.52

按中国企业会计准则，报告期内股东权益变动情况

单位：人民币元

项目	股本	资本公积	盈余公积	其中：法定公 益金	未分配利润	股东权益合计
期初数	5,037,747,500	7,488,686,684	1,058,431,299	352,810,432	1,047,694,426	14,632,559,909
本期增加	-	-	135,704,490	-	992,076,871	1,127,781,361
本期减少	-	-	-	352,810,432	730,473,388	730,473,388
期末数	5,037,747,500	7,488,686,684	1,194,135,789	-	1,309,297,909	15,029,867,882
变动原因	-	-	按照税后利润 10%提取	按照规定转入 盈余公积金	经营成果及红 利分配	

四、董事会报告

（一）董事长报告书

致各位股东：

2006年是宁沪公司开创业务经营十周年，也是公司二次创业的承启之年，在公司的发展历史上具有重要战略意义，公司业务基石、核心资产沪宁高速公路完成八车道扩建工程并以全新的面貌展现在社会使用者的面前，道路交通流量及经营业绩均创造了经营以来的最高水平，公司各项业务全面提升，二次创业准备就绪，稳步进入全新的发展时期。

本集团于2006年度实现营业收入人民币4,098,477千元，比2005年同期增长83.57%。按中国企业会计准则，实现净利润约为人民币1,127,781千元，每股盈利约为人民币0.224元，比2005年同期增长约61.93%。按香港公认会计原则，净利润约为人民币1,174,111千元，每股盈利约为人民币0.233元，比2005年同期增长约75.76%。

1、十年发展与成就

作为江苏省的第一条高速公路及第一家公路基建项目上市公司，宁沪公司十年来走过的历程，迈出了开创事业、完善管理、二次创业三大步，公司营运十年是创业的十年，是发展的十年，是辉煌的十年。

◇ 十年发展

— 成功市场运作

宁沪公司在资本市场的前瞻性和开创性举措确立了在大型基建类项目中市场先行者的地位。1994年，公司被列为首家“中国基本建设社会募集股份制试点企业”，1997年H股在香港上市，2000年国内A股发行，2002年在美国建立一级存托凭证（ADR），成功的资本市场运作使公司成为沪、港、美两地上市三地交易的国际化上市公司，实现了公司管理与运作的国际接轨。

— 良性资本扩张

成功的资本市场运作也为公司的发展壮大提供了资金来源，公司通过不断收购、参股优质资产项目，实现资本的良性扩张，从经营管理一条高速公路发展到管理约

700 多公里的“六路一桥”项目，这些都是江苏省内最优质的项目，目前公司共拥有 3 家附属公司并参股 3 家联营公司，总资产近 270 亿元，成为国内资产规模最大的公路上市公司。

— 规范企业管治

自上市以来，公司一直以国际化为导向，恪守上市规则，保持良好的治理基础以及规范的运作程序，致力提升公司管治水平，树立了规范健康的企业形象。努力营造公司与市场、股东之间的良性关系及和谐氛围，力求达到与投资者互动、互信的沟通效果，展现了优质进取的公司形象。坚持诚信建设，提高公司透明度，树立了诚信透明的市场形象。

— 提升管理素质

十年来，我们不断探索和完善高速公路的营运管理，在制度创新、管理创新和技术创新方面进行了有益的探索，成为全国首家通过质量、环境、职业健康安全管理体系一体化认证的高速公路管理公司。同时，我们通过创建健康进取的企业文化促进员工的敬业和服务精神，围绕“致力于提供优质的高速公路服务，不断提升企业价值，为社会的和谐与发展做出贡献”的企业经营宗旨，倡导员工树立“真心诚意的服务精神，同心协力的团队精神，尽心守职的敬业精神”，为用户提供优质服务，成为一流服务的提供者。

— 实现二次创业

为了适应区域社会经济发展的需要以及公司长远战略目标的实现，公司董事会决策对沪宁高速公路进行了八车道扩建，扩建工程实现了沪宁高速公路在标准、质量、服务、环境、管理等综合品质的全面提升，进一步增强了核心资产的核心竞争力，使公司继续保持在行业中的领先地位，为公司更长远的发展打造了更高的创业平台。

◇ 十年成就

— 突出社会贡献

区域社会经济的发展造就了宁沪公司的优良业绩，宁沪公司也本着对社会及用户的高度责任感回馈社会、服务大众。公司营运十年来，极大地缓解了沿线交通运输的紧张状况，大幅提升了苏南乃至江苏全省的基础设施水平，有力推动了沿线地区社会经济快速发展。营运十年，公司为近 3 亿辆车的驾乘人员提供了优质的服务，

累计实现利润总额 99.75 亿元，累计缴纳税金 36.19 亿元，为区域的社会进步和经济发展作出积极贡献

一 高额股东回报

保证股东的长期稳定回报是公司的首要责任。十年来，宁沪公司通过不断提升企业价值，为股东创造高额回报。上市十年公司累计实现净利润人民币 67.15 亿元，已连续九年不间断派发现金股利，累计派发现金股利人民币 48.45 亿元，平均每年的派息率高达 72%。

2、2006 年回顾

2006 年，沪宁高速公路扩建工程比预期提前一年时间完成建设并顺利通过交工验收。虽然 8 车道运营管理对我们来说是一个全新的概念，但通过一年的运行看出，由于各项准备措施到位，并未带来管理中的不适应，运营秩序总体平稳有序，为使用者提供了安全、舒适、快捷的优质通行环境，公司的服务质量、反应速度得到社会公众的高度认可。

作为公司核心资产，沪宁高速公路八车道投入使用后表现出良好的恢复增长势头，带动本公司各项业务全面提升，2006 年道路交通流量及公司经营业绩均创造了历史最高水平。同时，公司在完善内部管理体系、增强决策执行力、提高风险控制等方面进一步加强，公司的资产管理、成本控制、人力资源改革、规范运作、管理流程等都得到全面改善。

2006 年，根据证监会要求，本公司兼顾流通股股东与非流通股股东的各方利益，圆满完成了股权分置改革工作，达到多方共赢的最佳结果。公司治理、股权管理以及投资者关系等企业管治事务都得到持续改善，在 2006 年底香港会计师公会举办的“最佳企业管治资料披露大奖”评选活动中，本公司荣膺 H 股公司类别最高奖项——钻石奖。

3、发展环境及策略

已经过去的十年为宁沪公司长远的发展创造了良好的基础条件，站在沪宁高速公路八车道扩建完成后新的创业平台上，我们的未来才刚刚开始。

◇ 发展环境

一 经济运行趋势

2007年经济运行的国内宏观环境总体向好，从国内形势看，宏观调控的积极效应正逐渐显现，宏观调控政策将保持连续性和稳定性，经济运行将更加稳健。这为江苏经济的发展提供了新的机遇，预计2007年全省经济的运行质量和效益都将进一步提升。区域经济的持续发展，将使公司经济效益实现稳定增长。

一 交通基础设施建设

中国公路行业目前正处在高速发展的阶段，2006年发布的国家“十一五”规划纲要将交通运输业明确定位为优先发展的行业，国家及地方政府对交通网络也进行了全局的前瞻性规划，未来中国公路市场的投资需求巨大。根据江苏省高速公路建设的“十一五”规划，至2010年将新建高速公路1200公里，总里程达到4000公里。同时，区域内社会汽车保有量也在保持着快速的增长。这都意味着收费公路行业在未来较长的一段时间里仍具有广阔的发展前景和潜力，为本集团的发展将带来良好的机遇。

◇ 面临挑战

持续增长的经济环境和日趋规范的市场环境为本集团的发展带来了机遇，同时，董事会及管理层对本集团目前所面临的各种风险与挑战也有清醒的认识，我们认为，目前需要我们应对的来自于市场及管理方面的挑战包括：路网扩容后导致整体流量的重新分配，必将带来潜在的分流竞争；八车道的道路营运对交通组织、道路养护及安全管理、成本控制都带来了更多的考验；社会公众对新沪宁路的高度期望将对公司的服务质量、反应速度提出更高的要求，与一流的道路设施相比，我们在管理上还存在差距；资产折旧和负债比例的提高在短期内对公司业绩的快速提升带来压力和风险；项目建设及融资成本的不断提高使未来投资项目的选择难度越来越大。

◇ 经营策略

面对种种挑战，我们在对自身优势和不足进行充分评估的基础上，执行战略措施，引导公司稳健发展。

新的年度，公司将全力投入到道路的营运与管理工作中，提高优质服务水平，

保障道路良好的营运秩序,全面提升公司的核心竞争力,使公司的竞争优势不仅体现在优越的区域条件上,更体现在优良的道路品质和先进的经营理念上,我们将不断开拓经营思路,完善运作机制,保证各项工作快速高效的运转,提高经营、管理和服务水平,继续保持在全国高速公路建设与管理上的领先地位。

针对目前的财务压力,公司将加强对经营成本及财务成本的有效控制,在目前没有新项目贡献的情况下,充分挖掘现有项目的增长潜力,提升公司资产的总体回报率。并积极探索和寻求新的融资方式,降低财务费用,提高盈利能力,保持公司业绩的稳定增长。

在项目投资策略上公司将继续专注于收费公路的投资、建设及经营管理,并充分利用行业发展和市场活跃的有利时机,选择优质潜力项目,适时增强公司的发展后劲,实现持续稳健发展。

各位股东,2006年经过换届选举组成了现在的第五届董事会,在未来三年的任期内,本董事会将继续秉承诚信勤勉的原则履行职责,充分发挥各位董事的专业素质,致力提升公司的决策效率和管治水平,借鉴公司在十年的发展历程中积累的丰富经营管理与市场运作经验,引领公司在新的创业起点上,再创新的辉煌。

董事长

沈长全

二零零七年三月二十三日

（二）董事会年度工作情况

会议届次	召开日期	会议决议刊登的信息披露网站及报纸	披露日期
第四届十五次董事会	2006年4月7日	www.sse.com.cn	2006年4月10日
第四届十六次董事会	2006年4月28日	www.hkex.com.hk	2006年5月8日
第四届十七次董事会	2006年5月30日	www.jsexpressway.com	2006年5月31日
第五届一次董事会	2006年6月5日	《中国证券报》《上海证券报》《香港经济日报》《南华早报》	2006年6月6日
第五届二次董事会	2006年7月12日		2006年7月13日
第五届三次董事会	2006年8月18日		2006年8月21日
第五届四次董事会	2006年10月26日		2006年10月27日

（三）董事会对股东大会决议的执行情况

1、2005年度利润分配

本公司2005年度利润分配方案于2006年6月5日经股东周年大会审议通过：以2005年末总股本5,037,747,500股为基数，向全体股东派发现金红利每十股人民币1.45元（含税）。本公司董事会根据股东大会授权，确定内资股股东股权登记日为2006年6月15日，除息日为2006年6月16日。H股股东股利派发按人民币计价，以港币支付，每十股应派发现金红利1.402元港币，H股股权登记日为2006年5月5日，股利宣布日为2006年6月5日。本次红利发放日为2006年6月26日。上年度利润分配方案已经实施。

2、短期融资券还本付息

本公司于2005年9月9日召开的临时股东大会批准了发行40亿元短期融资券事项，并分别于2005年9月23日及2005年11月7日分两期向银行间机构投资者发行了共40亿元短期融资券，有效期一年。上述短期融资券分别至2006年9月及11月到期，本公司已按期完成了还本付息工作。

3、A股股权分置改革

本公司于2006年4月24日召开的股权分置改革A股相关股东会议审议通过本公司股改方案：非流通股股东向流通A股股东无偿支付4,800万股股票对价，相当于流通A股股东每持有10股流通A股即获得非流通股股东支付的3.2股股票对价。

2006年5月16日，该部分股票对价已获上市流通，本公司股改工作全部完成，有限售条件的流通股股东将在满足限售条件后分批上市

4、资产支持受益凭证专项资产管理计划

本公司于2006年9月4日召开的2006年度第一次临时股东大会审议批准：本公司拟实行以沪宁高速公路江苏段收取的未来特定期间的车辆通行费收益作为基础的资产支持受益凭证专项资产管理计划，筹集不超过40亿人民币资金，该计划最长期限不超过5年。截至本报告日，该计划申报材料已上报中国证监会等待批复。

（四）2006年度利润分配预案

经核数师审计，2006年度，本集团实现净利润按照中国企业会计准则为人民币1,127,781千元，每股盈利人民币0.224元；按照香港公认会计原则为人民币1,174,111千元，每股盈利人民币0.233元。根据财政部有关规定和本公司章程，当按中国企业会计准则与按香港公认会计原则计算的可分配股东利润有差异时，以低者为准。

2006年度，本公司董事会以总股本5,037,747,500股为基数，建议向全体股东派发末期股息每股人民币0.19元（含税）。以上董事会建议之利润分配预案，将提呈2006年度股东周年大会审议批准，派发末期股息的具体日期和程序另行公告。

五、管理层讨论与分析

☆ **企业宗旨：**致力于提供优质的高速公路服务，不断提升企业价值，为社会的和谐与发展做出贡献

☆ **管理原则：**规范诚信，职责严明，关爱员工，持续改进

☆ **员工精神：**真心诚意的服务精神，同心协力的团队精神，尽心守职的敬业精神

（一）经营管理回顾

2006年，沪宁高速公路八车道全面通车营运，优质的道路设施为营运管理提供了一个坚实的硬件平台，公司迅速实现工作重点从工程建设到营运管理的战略转移，经受住了八车道的道路营运对交通组织、道路养护及安全管理、成本控制等所带来的考验，营运管理取得新的突破，经营业绩高于预期，各项业务取得全面进展，稳步开创二次创业新的发展时期。

1、经营管理绩效

- ◇ 沪宁高速公路扩建工程比预期提前一年时间完成建设并于6月28日顺利通过交工验收，刷新了我国高速公路建设的新纪录，工程质量代表了目前我国高速公路扩建工程的最好水平。
- ◇ 扩建工程科研工作取得了累累硕果，全年完成16项课题鉴定、3项课题验收，多项科研成果处于国内领先、国际先进水平。
- ◇ 沪宁高速公路八车道投入运营一年以来，为道路使用者提供了安全、舒适、快捷的优质通行环境，公司积极探索八车道现场管理和运营机制，基本适应了新的管理要求，运营秩序总体平稳有序，公司的服务质量、反应速度得到社会公众的高度认可。
- ◇ 作为公司核心资产，沪宁高速公路八车道投入使用后表现出良好的恢复增长势头，带动本公司各项业务全面提升，2006年道路交通流量及公司经营业绩均创造了历史最高水平。
- ◇ 公司在完善内部管理体系、增强决策执行力、提高风险控制等方面进一步加强，公司的资产管理、成本控制、人力资源改革、规范运作、管理流程等都得到全面

改善。

- ◇ 兼顾流通股股东与非流通股股东的各方利益，本公司 A 股股权分置改革方案以流通 A 股股东投票总数的 76.83% 的赞成率获得通过，达到多方共赢的最佳结果，股权分置改革工作取得圆满成功。
- ◇ 对预算执行进行全过程监督，全面跟踪营收、成本、盈利等预算指标状况，加强成本控制，合理安排债务结构，拓展新的融资渠道，有效降低了财务成本，致力提高公司盈利能力。
- ◇ 公司治理、股权管理以及投资者关系等企业管治事务都得到持续改善，全年举行大型路演及推介活动 9 次，包括 2 次香港路演及 1 次美国路演。在 2006 年底香港会计师公会举办的“最佳企业管治资料披露大奖”评选活动中，本公司荣膺 H 股公司类别最高奖项——钻石奖。
- ◇ 全面推行薪酬体系改革，将技能工资制改革为以绩效为驱动的岗位工资制，使工资结构更趋合理。尊重、关爱、培养员工，为员工营造良好的发展平台，增强企业的内部活力，提高企业整体竞争力。2006 年，公司被授予“劳动保障诚信示范企业”称号。
- ◇ 提炼企业精神，传扬企业文化，构建了和谐、健康、积极向上的企业氛围，激发员工的工作热情、创造力和对企业的归属感，追求企业与员工的和谐统一发展。

2、年度重点工作

◇ 道路营运管理

- 快速推进沪宁高速公路扩建工程的扫尾工作，完成主体工程、交通工程的建设。
- 完成 2600 多份主体工程设计变更审核，初步完成工程结算，总体投资有效控制。
- 积极探索八车道现场管理和运营机制，改进道路交通组织和安全管理。
- 加强 312 国道各收费站车辆绕逃行为的整治以及与政府部门的沟通协调。
- 建立养护工区，将养护和排障工作有机结合，提高效率。
- 拓展服务区项目经营，营造优美环境，提升优质文明服务。
- 加强道路巡查，提高突发事件的处理能力和反应速度，确保道路安全畅通。

◇ 财务融资管理

- 强化预算控制，对预算执行情况进行全过程有效监督，加强经营性成本控制。

- 安排资金筹集和融资计划，确保公司扩建工程和日常营运管理的资金需求。
- 拓展融资渠道，发行 15 亿短期信托理财产品以及资产证券化申报。
- 合理安排借贷规模、债务期限和债务结构，致力降低财务成本。

◇ 上市公司管治

- 兼顾各方利益，实现多方共赢，圆满完成股权分置改革工作。
- 完成董事、监事换届选举，组建第五届董事会、监事会及相关委员会。
- 积极主动开展投资者关系管理，举行 9 次大型路演及推介活动。
- 办理社会法人股股权托管及对价偿还手续，维护中小股东合法权益。

◇ 项目投资管理

- 对 312 国道路段流量、车辆绕逃路线全面进行调查分析，开展对策研究。
- 专注主业，有效整合公司资产，完成中交海德公司的股权转让。
- 推行计划及合同管理系统，强化公司对投资风险的控制能力。
- 规范物资采购和项目委托操作流程，扩大公开招投标范围，有效降低运营成本。

◇ 人力资源管理

- 全面推行岗位工资制，完善相关绩效考核办法。
- 合理安排岗位定员，完善用工管理。
- 重视员工发展和培训，结合公司营运管理需要开展员工培训计划。
- 关爱员工，保障员工合法权益，办理企业年金、社会保险及补充保险。
- 成立劳动争议调解委员会，签订集体合同，员工入会率由 60%提高到 99%。

◇ 内部综合管理

- 对质量、健康、安全国际标准化体系进行改进修订，修改率达到 38%，完善了 58 个体系外管理文件，并通过中国质量认证中心评审。
- 在基层推行 QC 小组和 6S 管理办法，提高基层管理水平。
- 对公司综合管理信息系统和各子系统进行优化升级和功能扩展。
- 订立公司法律事务管理制度，控制潜在法律风险。
- 在员工中广泛开展“宁沪精神大讨论”活动，提炼企业精神，传扬企业文化。

3、年度经营业绩

本集团于 2006 年度实现营业收入人民币 4,098,477 千元，比 2005 年同期增长 83.57%。按中国企业会计准则，实现净利润约为人民币 1,127,781 千元，每股盈利约为人民币 0.224 元，比 2005 年同期增长约 61.93%。按香港公认会计原则，净利润约为人民币 1,174,111 千元，每股盈利约为人民币 0.233 元，比 2005 年同期增长约 75.76%。

业绩大幅增长主要得益于以下因素：

◇ 经济持续发展

经济发展是决定交通需求增长的关键因素。2006 年，中国国内生产总值比上年增长 10.5%，继续保持多年来高速稳定的增长趋势。本集团经营区域所在的江苏省国内生产总值同比增长约 14.9%，继续保持高位运行。江苏省周边的上海、浙江、山东、安徽 2006 年国内生产总值分别比上年增长 12%、13.6%、14.7% 及 12.9%，增幅均高于全国的平均水平，整体经济运行情况持续繁荣。

随着全省国民经济的持续快速增长，以及居民收入、消费水平提升后出行次数明显增多，2006 年江苏省交通运输业增长较快，旅客周转量与货物周转量分别比 2005 年增长约 11.9% 及 18.8%，其中公路运输的旅客量和货物量分别比 2005 年增长约 11.2% 及 10.5%。

◇ 汽车拥有量大幅增长

2006 年，江苏省汽车拥有量尤其是私家车数量继续保持快速增长势头，至 2006 年末，江苏省民用汽车拥有量达 240.8 万辆，比 2005 年增长约 25.3%，其中私人汽车拥有量总数已达 148.37 万辆，比 2005 年增长约 35.6%。

◇ 沪宁高速公路八车道全线贯通

2006 年 1 月 1 日起，本集团核心资产沪宁高速公路主线八车道全部贯通并全程开放货车通行，扩建工程对集团业务带来的负面影响已完全消除，扩建期间受到施工影响的各路桥资产的经营活动已步入正常的营运秩序并取得良好的恢复性增长，对本集团 2006 年经营业绩的大幅回升起到了至关重要的决定性作用。

◇ 经营成本有效控制

2006，公司通过实行全面预算管理进行成本控制，对经营活动的全过程进行监督。在成本控制重点确定上，详细分析成本构成，对其中影响利润大的成本费用，如

财务费用、养护费用等作为 A 类费用重点控制，达到了降本增效的目的。

(二) 业务经营分析

本集团 2006 年度营业收入累计约人民币 4,098,477 千元，比 2005 年同期增长约 83.57%。收入构成及同比变化情况如下表所示：

项目	业务收入 (人民币千元)	占总收入比 例 (%)	比去年同期 增减 (%)	业务成本 (人民币千元)	毛利率 (%)
沪宁高速公路江苏段	2,564,642	62.58	137.33	584,204	77.22
312 国道沪宁段	203,371	4.96	-33.98	293,550	-44.34
宁连公路南京段	103,060	2.51	27.72	38,449	62.69
广靖锡澄高速公路	561,369	13.70	13.16	147,261	73.77
配套服务收入	613,814	14.98	167.67	601,427	2.02
其他业务收入	52,221	1.27	37.63	49,221	5.75
合计	4,098,477	100.00	83.57	1,714,112	58.18

- 报告期内，八车道沪宁高速公路对所有车辆开放通行，沿线各服务区配套服务项目也基本恢复正常营业，为此车辆通行费收入和配套服务收入较去年同期均有大幅度增长。
- 因受沪宁高速完全开通影响，扩建期间通过 312 国道分流的部分车辆开始返回沪宁高速行驶，为此 312 国道车辆通行费收入较去年同期有较大幅度下降。
- 报告期内，沪宁路沿线户外广告牌已逐步恢复，为此其他服务收入较去年同期有一定幅度的增长。

本集团 2006 年度营业成本累计约人民币 1,714,112 千元，比 2005 年同期增长约 79.37%，低于收入增长幅度。成本构成及同比变化情况如下表所示：

项目	本报告期业务成本 (人民币千元)	占总成本比重 (%)	去年同期业务成本 (人民币千元)	比去年同期增减 (%)
沪宁高速公路江苏段	584,204	34.08	342,962	70.34
312 国道沪宁段	293,550	17.13	128,648	128.18
宁连公路南京段	38,449	2.24	33,882	13.48
广靖锡澄高速公路	147,261	8.59	148,474	-0.82

配套服务成本	601,427	35.09	270,712	122.16
其他业务成本	49,221	2.87	30,976	58.90
合计	1,714,112	100.00	955,654	79.37

- 报告期内，沪宁高速收费成本同比上升 70.34%，主要由路桥资产及附属设施折旧费用增加而导致。2006 年沪宁高速道桥资产及附属设施折旧提取额约人民币 385,735 千元，比去年同期增加约 205,687 万元，占收费成本上升总量的 85.26%。
- 报告期内，312 国道沪宁段道桥资产折旧提取额的上升，导致了收费业务成本的同比上升 128.18%。
- 报告期内，包含材料采购成本和营业成本在内，配套服务项目成本上升 122.16%，主要由油品销售业务引起。随着油品销售量的增加和采购价格的上涨，油品销售业务成本比去年同期有较大幅度变化，这与油品收入的变化是一致的。
- 报告期内其他业务成本增长的原因与其收入增长相对应。

2、收费公路业务

报告期内，集团实现通行费收入约人民币 3,432,442 千元，比 2005 年同期增长约 74.64%，约占总营业收入的 83.75%。

日均车流量与收费额比较

路桥项目	日均车流量（辆/日）			日均收费额（千元/日）		
	2006 年	2005 年	增减%	2006 年	2005 年	增减%
沪宁高速公路	39,468	21,688	81.98	7,026.4	2,960.6	137.33
312 国道沪宁段	31,665	42,871	-26.14	557.2	843.9	-33.98
宁连公路南京段	13,951	12,043	15.84	282.4	221.1	27.72
广靖高速公路	35,240	32,806	7.42	624.8	639.2	-2.25
锡澄高速公路	31,441	25,041	25.56	913.2	719.9	26.85
江阴长江公路大桥	37,180	34,155	8.86	2,061.8	2,103.9	-2.00
苏嘉杭高速公路	18,621	17,005	9.50	1,480.6	1,552.5	-4.63

路桥资产经营活动

- 沪宁高速公路

2006年1月1日八车道沪宁高速公路全面开放交通后，道路运营和管理取得较好成效，道路交通组织安全有序，各站区通行顺畅，总体运营秩序保持良好。

自全线开放货车通行以来，道路流量的恢复性增长速度逐步加快，特别是货车比例保持了逐月增长的良好态势，至12月份，货车流量占总流量的比例达34.55%，基本接近了2004年1—5月份货车分流前35.45%的平均水平。2006年，沪宁高速公路日均全程交通量39,468辆，分别比2005年及2004年1—5月份增长81.98%及6.29%，客车及货车流量占总流量的比例分别为70.85%及29.15%。

2006年，沪宁高速公路实现通行费收入总额约人民币2,564,642千元，占集团通行费收入的74.72%，占集团总收入的62.58%，再一次确立了在集团资产项目中的核心地位。报告期内，沪宁高速公路日均通行费收入约为人民币7,026.4千元，比2005年同期大幅增长约137.33%。其中客车收入约占52.93%，货车收入约占47.07%，货车收入的比重也在进一步提升中。

沪宁高速公路交通流量及通行费收入结构对比分析

	交通流量			通行费收入			日均全程 单车收入 元/辆
	日均全程交通量 辆/日	客车 %	货车 %	日均收费额 千元/日	客车 %	货车 %	
2006年上半年	37,215	74.45	25.55	6,289.6	58.69	41.31	169
2006年下半年	41,685	67.68	32.32	7,751.2	48.26	51.74	186
2006年全年	39,468	70.85	29.15	7,026.4	52.93	47.07	178
2005年全年	21,688	93.23	6.77	2,960.6	93.38	6.62	136
2004年1—5月	37,132	64.55	35.45	7,551.7	46.37	53.63	203

通过对比可以看出，2006年沪宁高速公路客、货车的流量及收入结构处于调整过程中，货车比例呈明显的上升趋势，但未达到2004年1—5月份实施货车分流前的平均水平，2006年日均流量已超过货车分流前水平，但日均收入比2004年1—5月份平均水平仍低6.96%，其主要原因为货车流量的恢复有一个渐进的过程，货车流量比例从2006年1月的18.17%逐步上升到12月的34.55%；另外由于2005年1月起高速公路收费标准的调整及小型客车和小型货车比例的增加，使日均全程单车收入下降。2007年流量及收入的增长预期将会有更好表现。

一 312国道沪宁段

报告期内，312国道沪宁段日均收费车辆31,665辆，日均通行费收入人民币约

557.2 千元，分别比去年同期下降约 26.14% 及 33.98%。

沪宁高速公路八车道开通后，使扩建期间通过 312 国道分流的部分货车逐渐转移，是导致该路交通流量及通行费收入大幅下降的直接原因。同时，312 国道拓宽改造通行条件改善后地方搭接道路增多，使得绕行车辆有所增加。对此，2006 年公司与地方政府、交通管理部门多次协调，寻求有效的治理措施，在部分可绕行的道路上加设管理点，阻止车辆绕行，同时加强站区稽查，制止防范车辆恶意闯卡逃费。

一 宁连公路南京段

报告期内，由于地方政府在与宁连公路南京段平行的地方道路上设置了堵逃点，促进该路流量主要是货车流量的大幅度增长，日均收费车辆为 13,951 辆，比 2005 年同期上升约 15.85%，日均收费额约为人民币 282.4 千元，比 2005 年同期上升约 27.72%。

2006 年 12 月，与宁连公路平行的另一条宁连高速公路开通，对宁连公路产生一定的分流影响。由于宁连公路的收费收入只占集团业务总收入的 2.51%，盈利占集团净利润的 3.65%，分流影响不会对集团未来的业绩增长带来阻碍。

一 广靖、锡澄高速公路及江阴大桥

广靖、锡澄高速公路及江阴长江公路大桥作为一个项目整体，路段的流量分布与结构具有较高的相关性。经过前几年的快速增长，三个项目均已逐步进入稳定的运营期。

2006 年，在沪宁高速公路八车道开通的带动效应下，锡澄高速公路由于直接与其连接受益最为明显，日均交通流量及日均收费额分别比 2005 年同期增长约 25.56%、26.85%。广靖高速公路及江阴大桥保持平稳运行，日均交通流量分别 2005 年同期增长 7.42% 及 8.86%，由于车辆的小型化趋势致使这两个项目的通行费收入水平比 2005 年同期略有下降。

一 苏嘉杭高速公路

苏嘉杭高速公路的交通流量增长也保持了正常的水平，日均全程交通量 18,621 量，比 2005 年度增长 9.50%。但是由于小型客、货车比例的增加，致使其 2006 年度日均全程单车收入比 2005 年度有所下降，总体收入水平比去年下降 4.63%。

3、配套服务

2006年，沪宁高速公路沿线各服务区已全部完成改扩建并开放经营，改扩建后的服务区根据驾乘人员的消费习惯，对经营项目重新布局，体现完善的服务功能，并通过营造干净整洁的消费环境，提供优质文明的服务氛围，吸引客流量，经营规模和经营模式均有新的拓展，达到了预期的经营成果。

4、附属公司经营情况及业绩

公司名称	主要业务	本公司 应占股 本权益	资产规模 人民币 千元	产生损益 人民币 千元	同比 增减 %	占净利润 的比重 %
江苏现代路桥有限责任公司	高速公路等路桥项目的专项维修、养护以及路面、交通安全设施等施工业务	95.5%	71,664	34	-97.81	-
江苏宁沪投资发展有限责任公司	各类基础设施、实业与产业的投资	95%	132,334	-5,086	-	-0.43
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	江苏广靖、锡澄高速公路兴建、管理、养护及收费	85%	2,865,649	262,807	20.40	19.81

5、参股公司经营情况及业绩

公司名称	经营范围	本公司 应占股 本权益	资产规模 人民币 千元	投资收益 人民币 千元	同比 增减 %	占净利润 的比重 %
苏州苏嘉杭高速公路有限责任公司	苏嘉杭高速公路江苏段的管理和经营业务	33.33%	4,920,889	14,525	-39.63	1.29
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	公路运输，汽车修理，汽车及零配件销售	33.2%	291,165	6,618	13.83	0.59
江苏扬子大桥股份有限公司	主要负责江阴长江公路大桥的管理和经营	26.66%	3,454,818	89,479	3.15	7.93

(三) 经营成果及财务状况分析

本集团始终执行稳健的财务政策，始终坚持开源节流、勤俭办企业的方针，坚持把现金流和创造利润放在经营工作的首位，使之成为衡量经济效益好坏和经营水平高低的主要标准。强化财务预算、加强成本控制、规划资金安排、优化债务结构等财务保障措施。

1、集团资产状况

— 按中国企业会计准则

项目	2006年 人民币千元	2005年 人民币千元	增减 (%)
总资产	26,425,207	27,223,147	-2.93
流动负债	6,530,753	7,233,689	-9.72
长期负债	4,436,759	4,939,990	-10.19
少数股东权益	427,827	416,908	2.62
股东权益	15,029,868	14,632,560	2.72
主营业务利润	2,260,677	1,180,227	91.55
净利润	1,127,781	696,456	61.93
现金及现金等价物增加额	-277,183	549,284	-150.46

— 按香港公认会计原则

项目	2006年 人民币千元	2005年 人民币千元	增减 (%)
总资产	25,046,794	25,798,403	-2.91
流动负债	6,530,753	7,233,689	-9.72
长期负债	4,436,759	4,939,990	-10.19
少数股东权益	427,827	416,908	2.62
股东权益	13,651,455	13,207,817	3.36
除税前溢利	1,762,326	990,608	77.90
归属于公司股东之溢利	1,174,111	668,028	75.76
现金及现金等价物增加额	-277,183	549,283	-150.46

— 报告期内，流动负债的主要减少项目为应付扩建工程款。长期负债也因对银行中长期贷款的偿还而有所降低。

— 报告期内，主营利润和税后净利润的大幅度增长均来源于公司业绩的快速改善。

2、经营成果分析

一 按中国企业会计准则

项目	2006年 人民币千元	2005年 人民币千元	增减 (%)
主营业务收入	4,046,256	2,194,736	84.36
主营业务利润	2,260,677	1,180,227	91.55
财务费用	(445,150)	(162,389)	174.13
营业利润	1,606,297	829,238	93.71
投资收益	117,801	128,945	-8.64
利润总额	1,716,027	944,436	81.70
所得税	(549,079)	(215,126)	155.24
少数股东损益	(39,167)	(32,854)	19.22
净利润	1,127,781	696,456	61.93
每股盈利	0.224元	0.138元	61.93
每股股息	0.190元	0.145元	31.03

一 按香港公认会计原则

项目	2006年 人民币千元	2005年 人民币千元	增减 (%)
营业额	3,925,569	2,104,904	86.50
其他营业收入	39,981	37,968	5.30
分占联营公司溢利	128,265	135,995	-5.68
财务成本	(455,278)	(168,334)	170.46
所得税	(549,048)	(289,726)	89.51
归属于少数股东之溢利	(39,167)	(32,854)	19.22
归属于公司股东之溢利	1,174,111	668,028	75.76
储备	8,613,707	8,170,069	5.43
每股盈利	0.233元	0.133元	75.76
每股股息	0.190元	0.145元	31.03

- 一 报告期内，占公司总通行费收入 74.72%的核心资产八车道沪宁高速对所有车辆开放通行，使公司主营收入、主营利润、营业利润、利润总额等经营成果指标均较去年同期大幅度改善。

- 报告期内，随着沪宁高速交付使用，扩建工程借入的中长期借款之利息停止资本化，故财务费用较去年同期有较大幅度上升。截至 2006 年 12 月 31 日，借款总额共计人民币 8,948,694 千元，其中短期借款人民币 4,510,000 千元，中长期借款人民币 4,436,759 千元，一年内到期的长期负债 1,935 千元。

3、财务状况分析

— 集团资本结构

按中国企业会计准则，本集团截止 2006 年 12 月 31 日资本结构与 2005 年比较数字如下：

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	人民币千元	%	人民币千元	%
流动负债	6,530,753	24.71	7,233,689	26.57
长期负债	4,436,759	16.79	4,939,990	18.15
固定利率债务	8,948,694	33.86	9,308,659	34.19
浮动利息债务	-	-	-	-
无息债务	2,018,818	7.64	2,865,020	10.53
股东权益	15,029,868	56.88	14,632,560	53.75
少数股东权益	427,827	1.62	416,908	1.53
总资产	26,425,207	100.00	27,223,147	100.00
资产负债率：	-	41.50	-	44.72

按香港公认会计原则，本集团截止 2006 年 12 月 31 日资本结构与 2005 年比较数字如下：

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	人民币千元	%	人民币千元	%
流动负债	6,530,753	26.08	7,233,688	28.04
长期负债	4,436,759	17.71	4,939,990	19.15
固定利率债务	8,948,694	35.73	9,308,659	36.08
浮动利息债务	-	-	-	-
无息债务	2,018,818	8.06	2,865,019	11.11
股东权益	13,651,455	54.50	13,207,817	51.19
少数股东权益	427,827	1.71	416,908	1.62
总资产	25,046,794	100.00	25,798,403	100.00

财务杠杆比率:	-	35.73	-	36.08
---------	---	-------	---	-------

财务杠杆比率基准: 固定利率债务/总资产

— 2006年12月31日公司资本结构,与2005年12月31日比较并未发生大的调整
和变化。随着应付工程款的减少和部分中长期债务的偿还,公司总体债务率较去
年同期有所降低。

— 资产流动性与财政资源

本集团主要业务为收费路桥经营,日常收费业务的经营提供了大量稳定的
现金流入,具有极强的支付能力。虽然近年来公司正处于资本开支的高峰期,但项
目投资及股东分红大部分通过银行贷款或其他融资方式解决,未对资产流动性造成
明显影响。2006年度,本集团经营活动之现金流入约为人民币4,128,266千元,经
营活动净现金流入约为人民币2,441,451千元,账面货币资金约为人民币796,874
千元。因此,管理层认为本集团未有任何现金流流动性的问题。

现金及现金等价物与借款如下表所示

项目	2006年12月31日 本集团(人民币千元)	2005年12月31日 本集团(人民币千元)
现金及现金等价物		
库存现金	266	191
银行存款	796,608	1,073,867
短期投资		-
合计:	796,874	1,074,058
借款		
短期银行借款	4,510,000	450,000
短期债券		3,912,026
一年内到期的长期借款	1,935	6,643
长期银行借款	4,436,759	4,939,990
合计	8,948,694	9,308,659

— 融资活动及财务成本

公司凭借稳定的现金流、良好的信贷记录和行业声誉,享受中国人民银行利率
政策的优惠利率。同时,通过发行信托产品和资产证券化等方式筹集资金,来调整

债务结构，在降低融资成本的同时降低利率风险，较好地支持了经营业绩的提升。目前公司短期和长期有息债务综合成本均低于同期银行贷款利率超过 10%。报告期内，累计发生财务费用约人民币 445,150 千元。

一 主要现金来源与运用

单位：人民币千元

	2006 年	2005 年
经营活动现金流量净额	2,441,451	1,285,000
投资活动产生的现金流量净额	(1,125,214)	(3,850,340)
筹资活动产生的现金流量净额	(1,593,420)	3,114,623
现金及现金等价物净增加额	(277,183)	549,283

一 资本开支情况

2006 年度，本集团已实施计划中的资本开支约为人民币 1,288,723 千元，主要构成情况如下：

资本开支项目	人民币千元
沪宁高速公路扩建	1,151,632
其他	137,091
合计	1,288,723

一 税收政策

本公司按 33%法定税率全额缴纳企业所得税，2006 年累计所得税费用约为人民币 549,079 千元。高速公路车辆通行费收入的营业税税率按 3%征收。

一 外汇风险

本集团主要经营业务均在中国，除了 H 股股息支付外，公司的经营收入和资本支出均以人民币结算，不存在重大外汇风险。本集团于 1998 年获得 9,800,000 美元西班牙政府贷款，于 2027 年 7 月 18 日到期，截至 2006 年 12 月 31 日，该贷款余额折合人民币约为 38,694 千元，虽然本公司并无就此作出任何外汇对冲安排，汇率波动对公司业绩无重大影响。

一 储备

单位：人民币千元

	股本	股份溢价	法定盈余公 积金	法定公益金	未分配利润	合计
2005年1月1日	5,037,748	5,730,454	617,028	308,515	1,576,517	13,270,262
本年利润	-	-	-	-	668,028	668,028
利润分配	-	-	88,591	44,296	(132,887)	-
股利分配	-	-	-	-	-730,473	-730,473
2005年12月31日	5,037,748	5,730,454	705,619	352,811	1,381,185	13,207,817
法定公益金转入法 定盈余公积金	-	-	352,811	-352,811	-	-
2006年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,058,430	-	1,381,185	13,207,817
本年利润	-	-	-	-	1,174,111	1,174,111
利润分配	-	-	135,704	-	-135,704	-
股利分配	-	-	-	-	-730,473	-730,473
2006年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,194,134	-	1,689,119	13,651,455

注：根据《关于公司法施行后有关企业财务处理问题的通知》（财企〔2006〕67号）的有关规定，2005年12月31日的法定公益金的结余转作盈余公积金管理使用。2006年1月1日起，公司不再提取法定公益金。

上述各资本性项目的所有权属于组成本集团的各个公司所有。

上述法定储备金不得用作其设立目的以外的用途及不得作为现金股息分派。

一 或有负债

截至2006年12月31日，本公司未有任何或有负债。

一 委托存款

截至2006年12月31日，本公司未有存放于中国境内金融机构的委托存款，亦未出现定期存款到期而不能收回的情况。

一 委托贷款

报告期内，本公司以委托贷款方式自附属公司江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司取得借款人民币200,000千元，借款期限为2006年1月16日至2006年7月15日，借款利息按月息3.915%计算，较一般银行贷款利息优惠。有关借款本息于

到期日已全数结清。

该款项到期后，本公司又以优惠利息水平向广靖锡澄公司借款人民币 300,000 千元，借款期限为半年。其中 200,000 千元借款按月息 3.915% 计算，100,000 千元借款按月息 4.185% 计算。

4、实施新会计准则影响

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则（以下简称为“新会计准则”）。为分析并披露执行新会计准则对公司财务状况的影响，根据中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号文《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及《企业会计准则第 38 号 - 首次执行企业会计准则》的规定，公司编制了 2006 年 12 月 31 日合并股东权益（现行会计准则）与 2007 年 1 月 1 日合并股东权益（新会计准则）差异调节表。主要包括：

（1）长期股权投资差额调整

按照现行会计准则，长期股权投资的股权投资借方差额及贷方差额（形成于财会[2003]10 号文发布之前）按一定期限平均摊销计入损益。按照新会计准则，对于同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，不产生相应的股权投资差额；对于其他采用权益法核算的长期股权投资，相应的股权投资贷方差额计入当期损益。

本公司冲销了 2006 年 12 月 31 日尚未摊销完毕的其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额人民币 1,816,803 元，由此调增本公司 2007 年 1 月 1 日合并股东权益人民币 1,816,803 元。

（2）所得税

按照现行会计准则，本公司采用应付税款法核算所得税费用。按照新会计准则，本公司采用资产负债表债务法核算企业所得税，并确认递延所得税资产和递延所得税负债。

本公司按照新会计准则规定于 2007 年 1 月 1 日确认了相应的递延所得税资产，由此调增本公司 2007 年 1 月 1 日合并股东权益人民币 8,013,475 元。

（3）少数股东权益列报

按照现行会计准则，少数股东权益于合并财务报表中在负债和股东权益之间单独列报，而新会计准则要求将少数股东权益作为一项股东权益列报，由此调增本公司 2007 年 1 月 1 日合并股东权益人民币 427,827,147 元。

（四）业务发展规划

1、战略发展目标

围绕企业的科学发展、和谐发展，继续专注于收费公路的投资、建设与营运管理，确保道路安全畅通，提供文明优质服务，加强企业的精细化和标准化管理，实现管理素质的全面提升，并持续优化资源配置，适时增强公司的发展后劲，提高盈利能力，为企业发展营造一个和谐、健康的内部和外部环境。

2、2007 年工作重点

◇ 道路营运管理

- 完成扩建工程财务决算，组织准备竣工验收，做好扩建工程的环境评价以及相关科研项目的验收和鉴定。
- 立足现场，加强道路现场管理，积极寻求管理机制上的创新和突破，推行八车道营运的精细化管理及有关规章制度的完善，构建高效、适用、科学的管理体系，确保大交通流量下道路的安全畅通。
- 实现养护排障中心的高效运转，建立道路养护管理体制，加强巡查和维护，提高处理突发事件的反应速度和应急能力，更好地为道路营运服务。
- 提供文明优质服务，增强社会责任感和使命感，以优质的服务和顺畅的行车环境吸引社会车辆，促进流量的快速增长。
- 规范服务区各项经营管理行为，拓展经营项目，加强成本控制，按照“环境优美、服务一流”的目标，制定统一服务标准，打造文明优质的服务氛围。

◇ 公司素质提升

- 改进和完善各项管理制度与管理流程，构建高效、适用、科学的管理体系，提升各项管理制度的执行力度，实现业务管理与流程控制的稳步提升。
- 致力于提升公司管治水平，完善公司治理水平及运作程序，加强诚信建设，努力营造公司与市场、股东之间的良性关系及和谐氛围，以国际化为导向，树立境内外双上市公司诚信、透明的资本市场形象。
- 加强成本控制以及对资金使用过程的控制，继续拓宽筹资渠道，积极探索和寻求新的融资方式，降低财务费用和经营风险，提升盈利能力。
- 加强人力资源管理的制度建设，深化薪酬和用工制度改革，形成有效的激励机

制，并通过系统的员工培训计划，明确员工的基本行为准则，提高人员综合素质，为公司的长期发展进行人力资源的储备。

- 健全完善公司法律风险防范机制，提高企业防范法律风险的能力。
- 继续大力开展企业文化建设工作，努力打造符合时代精神、具有强烈的宁沪人文特性的企业文化体系，使宁沪文化成为推动公司发展的内在动力。

◇ **战略发展规划**

- 立足公司长远发展，开展完善中长期发展战略和实施研究，充分发挥公司的资源优势、资本优势及品牌优势，对未来可能涉足的投资领域进行重点关注，在更加宽泛的行业范围内寻找可行的优质潜力项目，慎重选择投资项目，为公司的长期稳定发展注入健康资源，挖掘新的利润增长点。

总经理

谢家全

二零零七年三月二十三日

中国·南京

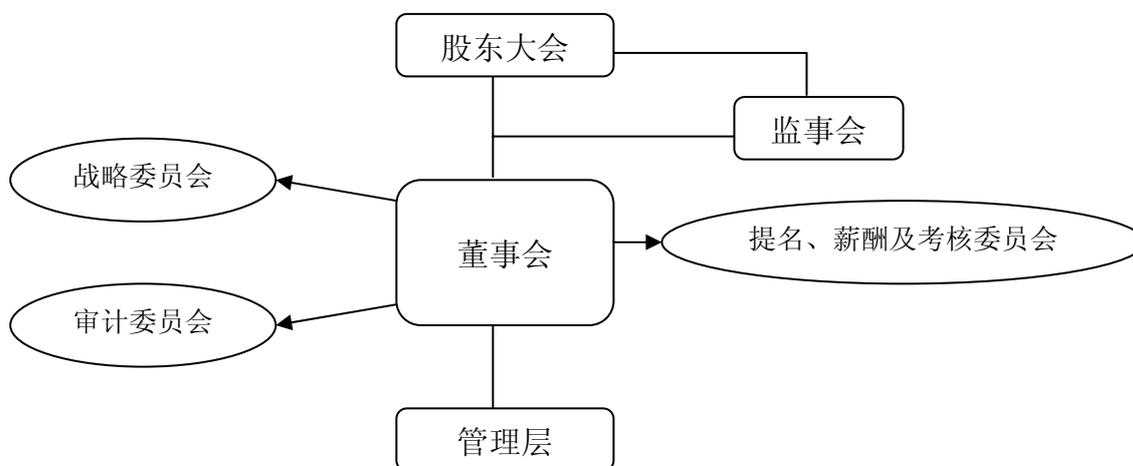
六、企业管治报告

（一）公司管治情况

本公司一贯遵守《公司法》、《证券法》、中国证监会有关法律法规及香港、上海证券交易所上市规则的要求，忠实履行中国证监会《上市公司治理准则》、香港交易所《企业管治常规守则》所要求之义务，严格按照订立的各项管治制度指导日常活动，并不时检讨公司的经营、管理行为，秉承诚信勤勉的企业理念，坚守良好的企业管治原则，提高公司运作的透明度和独立性，致力于不断提升企业管治水平，确保公司稳健发展并努力提升股东价值。

报告期内，本公司的治理实际状况与中国证监会有关法律法规的要求不存在差异，本公司、本公司董事会及董事未受到监管部门的行政处罚或通报批评以及公开谴责等情况。

（二）公司治理结构



1、股东及股东大会

本公司平等对待所有股东，保证所有股东对本公司重大事项的知情权和决策权，确保所有股东、特别使中小股东，享有平等的地位及充分行使自己的权力，禁止任何本公司股东和内幕人员进行交易及损害本公司和股东权益的行为。

一 股东大会

股东大会的召集、召开及议事程序在“（三）《企业管治常规守则》遵守情况及

其他资料”中作详细阐述。

一 主要股东

江苏交通控股有限公司和北京华建交通经济开发中心为本公司主要股东，分别持有本公司约 54.44%和 11.69%的股份。该两公司从未发生超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营的行为。

本公司与控股股东在业务、资产、人员、机构、财务上分开，具有完整的业务独立性与自主经营能力。控股股东严格按照法律规定行使出资人的权利，无利用其特殊地位谋取额外利益的情况发生。

2、董事及董事会

2006年6月5日，本公司董事会成员换届选举组成第五届董事会，任期三年至2008年度股东大会日止。董事会的组织、成员及运作程序在“（三）《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料”中作详细阐述。

一 独立非执行董事

本公司4名独立董事为张永珍、方铿、杨雄胜、范从来，占董事会成员的三分之一以上，并有委任一名专业资格和财务管理专业经验的独立董事。在本年度董事换届选举时，本公司已根据《香港上市规则》第3.13条收到每名独立非执行董事就其独立性而作出的年度确认函，本公司仍然认为有关独立非执行董事属独立人士。

独立董事均能按照相关法律、法规以及《独立董事工作细则》的要求，忠实履行诚信与勤勉义务。独立董事参与公司董事会、董事会各专门委员会讨论决策有关重大事项，以其专业知识和经验，对公司的规范运作提出意见，对关联交易的公平、公正性以及关联方资金往来的情况认真审核，发表独立意见，履行独立职责，其行为不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事为维护公司整体利益，维护全体股东的合法权益，促进公司的健康发展作出了积极的贡献。

报告期内，本公司独立董事对公司的所有事项均未提出异议。

3、监事及监事会

2006年6月5日，本公司监事会成员换届选举组成第五届监事会，任期三年至2008年度股东大会日止。本公司监事会由5名监事组成，其中3名为股东代表，2名为本公司职工代表。本公司监事会的人数和人员的构成符合法律法规的要求。

监事会向全体股东负责，依法独立行使公司监督权，在具体工作中以财务监督为核心，同时对本公司董事、经理及其他高级管理人员的尽职情况进行监督，保护本公司资产安全，降低财务和经营风险，维护公司和股东的合法权益。

本公司董事会秘书兼任监事会秘书职责，负责监事会日常事务并协助监事会与董事会及公司管理层的沟通。2006年度，监事会共举行了三次会议，全体监事均出席了各次会议，对公司财务及董事和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，并列席了各次董事会会议，认真履行监事会职责。

4、管理层

管理层的运作程序在“（三）《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料”中作详细阐述。

（三）《企业管治常规守则》遵守情况及其他资料

香港上市规则附录14之《企业管治常规守则》自2005年1月1日起生效，董事会于报告期内对照《企业管治常规守则》有关条文对公司的日常管治行为进行了检讨，认为本公司在2006年1月1日至本报告刊发日前按照有关守则条文规范运作、严格管治，基本已完全符合管治守则的条文要求，并力争做了到各项最佳建议常规。

董事会及管理层承诺奉行高素质的企业管治，公司除遵守《企业管治常规守则》外，亦订立了各项管治制度，在若干方面均超越香港交易所现时及建议中的规定，有关详情载于本报告期内，包括：《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《专门委员会工作细则》、《独立董事工作细则》、《总经理工作细则》、《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》及《投资者关系工作制度》等，各项制度均得到严格遵守，以提高公司的管治水平及透明度。

本报告将在下述内容对公司遵守《企业管治常规守则》的具体情况作详细阐述。

A. 董事

A1. 董事会

守则原则	• 董事会应有领导及监控发行人的责任，并负责统管及监督发行人事务。所作决策须符合发行人利益。
公司管治最佳现状	• 本公司董事会自始至终向股东大会负责，充分代表股东利益，在《公司章程》规定的职权范围内严格按照《董事会议事规则》所规定的程序制定公司发展策略，并监察落实本集团经营管理的执行情况及财务表现，以达成最佳稳定的长远业绩回报为首要任务。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序																																																
• 每年至少召开 4 次董事会定期会议，大约每季 1 次。董事会定期会议并不包括以传阅书面决议方式取得董事会批准。	是	<p>• 2006 年度，本公司共召开 7 次董事会会议，包括 4 次定期会议和 3 次临时会议，大约每季 1 次。</p> <p>• 每次董事会会议皆有大部分有权出席会议的董事亲身出席或委托他人代为投票，或通过其他方式积极参与。董事于 2006 年会议出席率的详情：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>出席次数/会议次数</th> <th>出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">董事长</td> </tr> <tr> <td>沈长全</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">执行董事</td> </tr> <tr> <td>谢家全</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">非执行董事</td> </tr> <tr> <td>孙宏宁</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>陈祥辉</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>张文盛</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>范玉曙</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>崔小龙</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">独立非执行董事</td> </tr> <tr> <td>张永珍</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>方铿</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>杨雄胜</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>范从来</td> <td>6/7</td> <td>86%</td> </tr> </tbody> </table>		出席次数/会议次数	出席率	董事长			沈长全	7/7	100%	执行董事			谢家全	7/7	100%	非执行董事			孙宏宁	6/7	86%	陈祥辉	7/7	100%	张文盛	6/7	86%	范玉曙	7/7	100%	崔小龙	7/7	100%	独立非执行董事			张永珍	6/7	86%	方铿	6/7	86%	杨雄胜	6/7	86%	范从来	6/7	86%
	出席次数/会议次数	出席率																																																
董事长																																																		
沈长全	7/7	100%																																																
执行董事																																																		
谢家全	7/7	100%																																																
非执行董事																																																		
孙宏宁	6/7	86%																																																
陈祥辉	7/7	100%																																																
张文盛	6/7	86%																																																
范玉曙	7/7	100%																																																
崔小龙	7/7	100%																																																
独立非执行董事																																																		
张永珍	6/7	86%																																																
方铿	6/7	86%																																																
杨雄胜	6/7	86%																																																
范从来	6/7	86%																																																
• 所有董事皆有机会提出商讨事	是	• 所有董事皆有机会提出商讨事项列入董事会定期																																																

项列入董事会定期会议议程		会议议程，但在本年度未发生该等事项。
• 召开董事会定期会议前应至少14日发出通知	是	• 每次董事会定期会议均在会议前14日发出通知及会议议程和相关资料，董事会临时会议也在合理时间发出通知，以确保所有董事有机会腾空出席。
• 所有董事应可取得董事会秘书的意见及服务	是	• 董事会秘书均与所有董事保持紧密联系，及时提供公司重大信息及有关最新规则，就企业管治及遵守规章事宜向董事提供意见，以确保董事会的运作符合程序。
• 会议记录由董事会秘书备存，并可供董事在任何合理的时段查阅	是	• 董事会秘书负责整理及备存所有董事会及辖下委员会的会议记录及相关会议材料，所有董事可在合理时段内随时查阅。
• 会议记录应对会议上各董事所考虑事项及达致的决定作足够详细的记录	是	• 会议记录对会议审议、表决情况以及各董事发表的意见作客观详细的反映，由各与会董事签字确认。
• 董事可按既定程序咨询独立意见，并由公司支付费用	是	• 对于一些需由专业机构提供意见的事项，公司均主动聘请专业机构出具书面报告提供各董事审阅，包括会计师、律师、评估机构等，费用由公司支付。本年度未有董事单独提出要求公司就有关事项寻求专业独立意见。
• 若主要股东或董事在重大事项上牵涉利益冲突，关联董事需放弃表决	是	• 公司已列明若主要股东或董事在重大事项上牵涉利益冲突，在召开董事会会议时，关联董事需放弃表决，有关事项不应以传阅文件方式处理或交由辖下委员会处理。 • 公司章程规定的投票及法定人数符合守则规定。
建议最佳常规：		
• 公司董事会辖下各委员会已采纳与上述大致相同的原则和程序。		

A2. 主席及行政总裁

守则原则	• 清楚区分董事会主席及行政总裁的责任，确保权力和授权分布均衡
公司管制最佳现状	• 公司清晰界定主席及董事总经理的职责，董事会与管理层职能分开，并在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中作详细列明，以确保权力和授权分布均衡，保证了董事会决策的独立性，亦保证了管理层日常运营管理活动的独立性。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 主席及行政总裁的角色应有区分，清楚界定并以书面列明 	是	<ul style="list-style-type: none"> 沈长全出任董事长，谢家全受董事会任命担任董事总经理。董事长专注集团发展策略及董事会事项，董事总经理则担任行政总裁职务，掌管公司的具体经营管理活动及发展。其角色区分在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中作详细列明。 主席与行政总裁之间不存有任何关系，包括财务、业务、家属或其他相关关系。
<ul style="list-style-type: none"> 主席应确保董事会会议上所有董事均适当知悉当前事项 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事会设立汇报机制，每次定期会议均由总经理向各位董事汇报公司最新运作情况，每年至少4次，主席亦将集团重大事项的决策提交各与会董事集体讨论。
<ul style="list-style-type: none"> 主席须确保董事及时收到充分资讯 	是	<ul style="list-style-type: none"> 主席委派董事会秘书向全体董事及时提供履行董事会责任的一切资料，致力不断改善资讯的素质与及时性。
<p>建议最佳常规：</p> <ul style="list-style-type: none"> 董事会会议议程由主席经与执行董事及董事会秘书磋商并考虑非执行董事动议的所有事项后审定。 主席在推动公司的企业管制发展中扮演重要角色，委派董事会秘书制定良好的企业管治制度及程序，并督促管理层忠实履行各项制度，保证公司规范运作。 主席鼓励所有董事全力投入董事会事务，促进董事对董事会作出有效贡献，并以身作则，力求董事会行事符合公司最佳利益。 主席重视公司与股东的有效联系，不断推进并改善投资者关系，致力实现股东的最佳回报。主席同时亦重视董事对董事会所作出的贡献，致力确保执行董事与非执行董事之间维持建设性的关系。 		

A3. 董事会组成

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> 董事会应根据发行人业务而具备适当所需技能和经验。董事会中执行董事与非执行董事（包括独立非执行董事）的组合应该保持均衡，能够有效地作出独立判断。非执行董事应有足够才干和人数，以使其意见具有影响力。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> 本公司董事会由11名董事组成，其中执行董事1名，非执行董事6名，独

	<p>立非执行董事 4 名，占董事会成员的三分之一以上。2006 年度，董事会经过换届选举组成第五届董事会，董事任期自 2006 年 6 月起至 2009 年股东大会换届选举之日止。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 董事由股东大会选举或更换，本公司在董事的选举程序上已经引入累积投票制度。董事任期三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。 • 董事会成员具有不同的行业背景，在经验、技能、判断力等方面保持了多样性，令董事会决策更加审慎周详。 • 董事会成员之间不存在任何关系，包括财务、业务、亲属或其他重大相关的关系。
--	---

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> • 在所有企业通讯中列出独立非执行董事 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 在所有企业通讯中已按董事类别（包括主席、执行董事、非执行董事及独立非执行董事）披露组成董事会的成员。
<p>建议最佳常规：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 本公司 4 名独立董事为张永珍、方铿、杨雄胜、范从来，占董事会成员的三分之一以上，并有委任一名专业资格和财务管理专业经验的独立董事。本公司已根据《香港上市规则》第 3.13 条收到每名独立非执行董事就其独立性而作出的确认函，本公司仍然认为有关独立非执行董事属独立人士。 • 本公司已在网站上载列最新董事会成员名单及履历，并列明其角色、职能和独立性。 		

A4. 委任、重选及罢免

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会应制定正式、经审慎考虑并具透明度的新董事委任程序，并应设定有秩序的董事接任计划。所有董事均应每隔若干时距即重新选举。发行人必须就任何董事辞任或遭罢免解释原因。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在董事会辖下设立提名、薪酬与考核委员会，由其对董事人选的委任、重选、罢免以及履行程序提出建议，提交董事会审议，最终经由股东大会选举决定。在甄选过程中，提名委员会的参考准则包括有关人士的诚信、其在有关行业的成就及经验、其专业及教育背景、以及其投入的程度，包括能够付出的时间及对相关事务的关注等。 • 2006 年度，提名、薪酬与考核委员会召开 2 次会议，对各董事在上一年度

	的尽职情况进行了评核，认为各董事均认真履行了服务合约，同时，对换届选举的各候选董事资格进行了审核，提交董事会审议。并对附属公司的董事提名进行了推荐。
--	--

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
• 非执行董事的委任应有制定任期，并需接受重新选举	是	• 董事任期三年，所有董事的任命由股东大会决定，任期届满，可连选连任。
• 填补临时空缺而被委任的董事应在接受委任后的首次股东大会上接受股东选举	是	• 所有董事均由股东大会选举或更换，本公司在董事的选举程序上已经引入累积投票制度。
• 每名董事应轮流退任，至少每三年一次	是	• 公司章程规定每名董事的任期均为三年，但有资格经股东大会选举后在退任后再获连任。 • 公司于 2006 年召开的股东周年大会对所有董事进行了换届选举，组成第五届董事会。
<p>建议最佳常规：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 本公司董事会辖下已设立提名、薪酬与考核委员会，2006 年本公司第五届一次董事会对委员会成员进行了换届选举，成员为张永珍、方铿、杨雄胜、张文盛、孙宏宁，其中 3 人为独立非执行董事，张永珍任委员会主席。 • 公司已订立《提名、薪酬与考核委员会工作细则》，明确委员会的职权和责任，并在网站公开其职权范围。公司提供充分资源以满足委员会履行职责。委员会的主要职责为： <ul style="list-style-type: none"> — 定期检讨董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经验方面），并就任何拟作出的变动向董事会提出建议； — 物色具备合适资格可担任董事的人士，并挑选提名有关人士出任董事或就此向董事会提供意见； — 评核独立非执行董事的独立性；及 — 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及董事总经理）继任计划的有关事宜向董事会提出建议。 • 公司在涉及独立非执行董事的选举时，有关股东大会通告及股东通函中均列明选任该名人士的理由及独立声明。 • 本年度，该委员会共召开 2 次会议，主要审议了如下事项： <ul style="list-style-type: none"> — 提议第五届董事会候选董事名单； — 建议独立董事年度薪酬； 		

- 审议公司的薪酬管理办法；
- 向附属公司推荐董事人选。

A5. 董事责任

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 每名董事需不时了解其作为发行人董事的职责，以及发行人的经营方式、业务活动及发展。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 公司已订立《董事会议事规则》、《各委员会工作细则》以及《独立董事工作细则》，清楚列明各董事的职责，以确保所有董事充分理解其角色及责任。 • 董事会秘书负责确保所有董事获取公司最新业务发展及更新的法定资料。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> • 每名新董事均应在首次接受委任时获得就任须知，确保对发行人业务及运作有适当理解，以及在法律规定和监管政策下的责任 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 新董事会获委任后将获得一套全面介绍资料，其中包括集团业务介绍、董事责任及职务简介和其他法定要求。 • 各非执行董事将定期获管理层提供的业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案。 • 董事会秘书负责确保所有董事取得有关上市规则及其他法定要求的最新资料。
<ul style="list-style-type: none"> • 非执行董事职责 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 非执行董事积极参与董事会会议，出任各委员会成员，检查公司业务目标的完成情况，并对董事会决策提供独立意见。 • 非执行董事职责包括： <ul style="list-style-type: none"> — 参与发行人董事会会议，在涉及策略、政策、公司表现、问责性、资源、主要委任及操守准则等事宜上，提供独立的意见； — 在出现潜在利益冲突时发挥牵头引导作用； — 应邀出任审核委员会、薪酬委员会、提名委员会及其它管治委员会成员；及 — 仔细检查发行人的表现是否达到既定的企业目标和目的，并监察汇报公司表现的事宜。
<ul style="list-style-type: none"> • 董事应确保能付出足够的时间处理发行人事务 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 公司所有董事均勤勉尽职，忠实履行董事责任，2006年召开的董事会会议及辖下委员会会议的出

		席率均令人满意。
• 董事必须遵守附录 10 的《标准守则》	是	• 公司的董事在 2006 年内一直遵守香港上市规则附录 10 有关董事进行证券交易的标准守则。董事会亦就有关雇员买卖公司证券事宜设定《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》作书面指引。
建议最佳常规：		
<ul style="list-style-type: none"> • 所有董事在任期内均有机会获得公司为其安排的专业培训计划。 • 每名董事在接受委任时已向公司提供其与其他公司的任职情况，以及其他重大承担。 • 非执行董事均能定期出席董事会以及各委员会会议，以其技能、专业为公司决策作出贡献，大部分非执行董事均有出席公司股东大会。 		

A6. 资料提供及使用

守则原则	• 董事应及时获得适当资料，使能够在掌握有关资料的情况下作出决定，并履行职责及责任。
公司管制最佳现状	• 董事会秘书负责董事所有资料的提供，包括董事会及专门委员会各次会议文件，定期提供公司业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案，以及有关上市规则其他法定要求的最新资料，并不断提升资料的素质与及时性。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
• 会议文件应于董事会/委员会会议日期最少 3 日前送交董事	是	• 历次董事会/委员会会议材料均于会议日期最少 3 日前送交各董事。
• 管理层有责任向董事会及其辖下委员会提供充足的适时资料，以使董事会能够在掌握有关资料的情况下作出决定。各董事能够自行与公司高级管理层联系，作进一步查询	是	• 管理层适时向董事会及其辖下委员会提供充足的资料。董事能够自行与公司高级管理人员建立联系，获取其所需信息，董事会及委员会亦安排相关高级管理人员出席汇报有关业务的最新情况，包括有关将提呈董事会商议事项的背景或说明数据资料、披露文件、预算、预测以及每月财务报表及其它相关内部财务报表。
• 所有董事均有权查阅董事会文件及相关资料，若有董事提出问题，发行人必须采取步骤以尽快作出尽量全面的回应。	是	• 所有董事会文件及相关资料由董事会秘书备存，各董事可随时查阅。董事会及委员会亦安排相关高级管理人员出席汇报有关业务的最新情况时，同时回应提问。

B. 董事及高级管理人员的薪酬

B1. 薪酬及披露的水平及组成

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> 公司应设有正规而具透明度的程序，以制定执行董事薪金政策及厘定各董事的薪酬待遇。任何董事不得参与厘定本身薪酬。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> 公司虽已设立提名、薪酬及考核委员会，其职责范围包括负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，但除 4 名独立非执行董事领取董事外，其余董事均未在公司领取董事薪金。执行董事在公司领取管理薪金，独立非执行董事的薪酬标准乃参考市场平均水平及公司实际情况而厘定。 本年度，本公司支付给两位境外独立董事的薪金为每人每年 200 千元港币，支付给两位境内独立董事的薪金为每人每年人民币 50 千元。独立董事除薪金外未在公司领取其他报酬，报酬总额折合人民币约 500 千元。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 发行人应设立薪酬委员会，委员会大部分成员应为独立非执行董事 	是	<ul style="list-style-type: none"> 本公司董事会辖下已设立提名、薪酬与考核委员会，委员会成员为张永珍、方铿、张文盛、杨雄胜、孙宏宁，其中 3 人为独立非执行董事。并订立《提名、薪酬与考核委员会工作细则》，明确说明委员会的职权和责任。其职权及角色包括： <ul style="list-style-type: none"> 负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案； 厘定执行董事及高级管理人员的薪酬。 有关细则已登载于公司网站上。
<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委员会应就其他执行董事的薪酬建议咨询主席或行政总裁 	否	<ul style="list-style-type: none"> 除总经理担任执行董事外，公司未有其他执行董事。总经理领取管理薪酬，并未领取董事报酬。
<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委员会职责 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司已订立《提名、薪酬与考核委员会工作细则》，明确委员会的职权和责任。
<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委员会应公开其职权范围，并获足够资源履行职责 	是	<ul style="list-style-type: none"> 职权范围已在网站公开。公司将提供充分资源以满足委员会履行职责。
建议最佳常规： <ul style="list-style-type: none"> 执行董事及高级管理人员的薪酬结构中已普遍与公司及个人表现挂钩。 公司已在年度报告及帐目内具名披露每名董事、监事及高级管理人员的薪酬。 		

C. 问责及核数

C1. 财务汇报

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会应清晰、全面地评核公司的表现、情况及前景。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会在所有向股东发布的历次定期财务汇报中，力求做到内容完备，以同时符合香港及上海两地交易所的监管要求，并不断完善管理层讨论分析，全面披露公司的生产经营、财务、项目发展状况。同时，主动增加信息量，包括公司的经营环境、发展战略、企业文化等信息，加强企业管治报告，对本集团的经营管理状况及前景作出全面、客观、公正、清晰的表述。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> • 管理层将提供充分的解释及足够的资料，供董事会评审有关事宜 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 公司管理层在历次董事会均向董事提供公司的业务进展汇报、财务目标、发展计划及策略性方案等综合报告。让所有董事可以就提交给他们批准的财务及其它数据资料，作出有根据的评审。
<ul style="list-style-type: none"> • 董事应承认其有编制帐目的责任；核数师应在报告中就他们的责任作出声明 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 董事负责监督编制年度账目，使该账目能真实及公平地反映集团在有关年度的业绩及现金流向的状况。 • 核数师报告列明了核数师的申报责任。
<ul style="list-style-type: none"> • 董事会应在定期报告、涉及股价敏感资料的通告以及须披露的其他财务资料中平衡、清晰及明白地评审公司表现 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会在所有向股东发布的通告中，对本集团状况及前景作出客观、公正、清晰的表述。
建议最佳常规： <ul style="list-style-type: none"> • 公司除发布年度业绩与中期业绩报告，亦按照上海证券交易所的要求，编制并发布第一季度及第三季度业绩报告。公司于有关季度结束后 30 日内公布及刊发季度财务业绩，而所披露的资料，足以让股东评核公司的表现、财务状况及前景。 		

C2. 内部监控

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会应确保发行人的内部监控系统稳健妥善而且有效，以保障股东的投资及发行人的资产。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会授权公司管理层建立并推行内部监控系统，不时检讨有关财务、经

	<p>营和监管的控制程序，保障集团资产及股东权益。目前该系统正在进一步建立与完善中。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 公司在组织架构中设立内部审计部门，按照不同业务及流程定期对本公司财务状况、经营及内部控制活动进行检查、监督与评价，并聘任外部审计机构分别按照中国及香港会计准则定期对本公司财务报告进行审计，并以审计报告的形式提供独立客观的评价与建议。 • 公司按照香港联交所的要求聘任合香港会计师公会资格的会计师协助本公司会计师的工作，并配合审核委员会定期审核公司财务报告及有关帐目，向董事会作出报告。
--	--

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> • 董事应最少每年检讨1次内部监控系统(包括财务监控、运作监控及合规监控以及风险管理功能)是否有效 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 目前公司已建立内部监控系统，在实际运作中，公司亦有在组织架构中设立内部审计部门，按照不同业务及流程定期对本公司财务状况、经营及内部合规控制活动进行检查、监督与评价，减小风险。同时，公司管理层及财务总监每年向审核委员会及董事会汇报有关内部监控的情况，由全体董事评核。
<p>建议最佳常规：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 公司在所有向股东发布的通告中均确保所披露的是有意义的资料，保证所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。 		

C3. 审核委员会

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 审核委员会应具有清晰的职权范围，包括就如何应用财务汇报和内部监控原则作出安排，并于公司核数师保持适当关系。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 公司董事会设有审核委员会，2006年本公司五届一次董事会对委员会成员进行了换届选举，成员为杨雄胜、范从来、范玉曙，皆具有财务管理方面的专业技能和经验，成员全是非执行董事，其中2人为独立非执行董事，并有委任一名专业资格和财务管理专业经验的独立董事，杨雄胜先生担任委员会主席。 • 审计委员会主要负责监督公司及其附属公司的内部审计制度及其实施；审核公司及其附属公司的财务信息及其披露；审查公司及其附属公司内控制度，

	<p>包括财务监控及风险管理等，对重大关联交易进行审计以及公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2006 年度，审核委员会共召开 4 次会议，皆有管理层及财务总监向其汇报公司财务状况及有关内部监控的重大事项。 • 审核委员会每年与公司外聘核数师最少直接联系 1 次，了解其核数师报告的编订程序及原则，以作为评核依据。
--	---

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
• 审核委员会完整记录由正式委任的秘书保存，并有委员会全体成员确认	是	• 董事会秘书负责整理及备存委员会的会议记录及相关会议材料，会议记录对会议审议及表决情况作客观详细的反映，由各与会董事签字确认。
• 现任核数师的前任合伙人不得担任审核委员会成员	是	• 审核委员会的所有成员皆非外聘核数师的前任合伙人。
• 审核委员会的职权范围，并应及时公开	是	• 公司已订立《审核委员会工作细则》，详细列明了委员会的职权范围及工作程序，满足守则要求的条文，并已登载于网站。审核委员会主要负责监督公司及其附属公司的内部审计制度及其实施；审核公司及其附属公司的财务信息及其披露；审查公司及其附属公司内控制度，包括财务监控及风险管理等，对重大关联交易进行审计以及公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。
• 董事会应就外聘核数师的选任或罢免取得审核委员会的意见	是	• 审核委员会就外聘核数师的选任或罢免向董事会提出建议，经董事会审议后提交股东大会批准方为有效。
• 审核委员会应获提供充足资源以履行其职责	是	• 审核委员会可按既定程序获取所需的独立专业意见，费用由本公司支付。
建议最佳常规：		
• 审核委员会中有成员担任公司与外聘核数师之间的主要代表，负责监察及协调二者之间的关系。		

D. 董事会权力的转授

D1. 管理功能

守则原则	• 发行人应明确特别要董事会作决定的事项以及可以转授于管理层处理的事宜，并指示管理层那些事项须由董事会批准。
-------------	--

公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会的主要职权包括召集股东大会；决定公司的经营计划和投资方案及公司内部管理机构的设置；制定公司的年度财务预算、决算及利润分配方案；拟定公司合并、分立、解散的方案及重大收购或出售方案等，并执行股东大会决议。 • 董事会可以将其部分职权转授予专门委员会、董事工作小组及管理层，并指出须由董事会批准的事项。
----------	--

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> • 董事会将管理及行政方面的权力转授予管理层时，必须同时就管理层的权力给予清晰的指引 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 管理层对董事会负责，主要职权包括主持公司的生产经营管理工作、组织实施董事会决定的公司年度经营计划和投资方案等，执行董事会决议。管理层在行使职权时不能超越其职权范围及董事会决议。
<ul style="list-style-type: none"> • 发行人应分别确定保留于董事会的职能及转授予管理层的职能，并作出定期检讨 	是	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在订立的《总经理工作细则》中详细列明了须由董事会作出决议的事项，并作出定期检讨。
<p>建议最佳常规：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 公司已在《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》中明确列载了董事会与管理层之间的职责分工，并已在网站公布。 • 每名新任董事均获正式委任书，订明有关委任的主要条款及条件。 		

D2. 董事会辖下的委员会

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会辖下各委员会的成立应订有书面的特定职权范围，清楚列载委员会权力及职责。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> • 公司董事会辖下设有 3 个专门委员会，包括战略委员会、审核委员会及提名、薪酬与考核委员会。董事会充分考虑各位董事的专业技能及经验选任各委员会成员，使各委员会的工作能高效开展。其中审核委员会及提名、薪酬与考核委员会的成员大部分由独立非执行董事组成。 • 各委员会均订有明确的工作细则，清楚列载委员会的权力及职责，以及事务处理程序。 • 各委员会会议定期召开，并向董事会汇报其工作进度及讨论结果，大部分成员均能积极参与委员会事务。董事会秘书全面协助各委员会工作的开展。

各专门委员会出席情况统计表（出席次数/会议次数）					
姓名	职务	战略委员会	审核委员会	提名、薪酬与考核委员会	
沈长全	董事长、 非执行董事	3/3	-	-	
谢家全	执行董事	-	-	-	
孙宏宁	非执行董事	2/3	-	-	
陈祥辉	非执行董事	3/3	-	2/2	
张文盛	非执行董事	-	-	2/2	
范玉曙	非执行董事	-	4/4	-	
崔小龙	非执行董事	3/3	-	-	
张永珍	独立非执行董事	-	-	1/2	
方铿	独立非执行董事	-	1/2	-	
杨雄胜	独立非执行董事	-	4/4	2/2	
范从来	独立非执行董事	2/3	2/2	2/2	

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
• 董事会应清楚订明委员会的职权范围，使委员会能适当地履行其职责	是	• 公司董事会下设立的3个委员会分别订立工作细则，指导其决策程序与行为。就委员会的职权范围，请见“A4 委任、重选及罢免”、“B1 薪酬及披露的水平及组成”及“C3 审核委员会”。
• 各委员会的职权范围应规定其要向董事会汇报委员会决定及建议	是	• 各委员会于每次会议后均向董事会汇报其决定及建议，并将须由董事会决定的事项提交董事会审议。

E. 与股东的沟通

E1. 有效沟通

守则原则	• 董事会应尽力保持与股东持续对话，尤其是藉股东周年大会或其他全体会议与股东沟通及鼓励他们参与。
公司管制最佳现状	• 董事会尽力保持与股东的持续沟通，将股东周年大会视作与个人股东接触的主要机会，所有持有公司股份的股东均有权出席。

	<ul style="list-style-type: none"> 公司在股东大会最少前 21 天发出股东通函,公司在股东周年大会最少前 45 天发出通告及随附年报, 详细列明大会审议事项及表决程序。
--	--

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 会议主席应在股东大会上就每项实际独立的事宜分别提出议案 	是	<ul style="list-style-type: none"> 每项提交股东大会审议的实际独立的事宜, 均以个别议案分别提出, 包括个别董事的选任。
<ul style="list-style-type: none"> 董事会主席应出席股东周年大会, 并安排委员会主席或成员在会上回答股东提问 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事会主席均有亲身出席股东周年大会并主持会议, 并安排各委员会代表及公司管理层在会上就股东提问作出回应。

E2. 以投票方式表决

守则原则	<ul style="list-style-type: none"> 发行人应定期通知股东以投票方式表决的程序, 并确保程序符合《上市规则》及《公司章程》的规定。
公司管制最佳现状	<ul style="list-style-type: none"> 公司订立《股东大会议事规则》, 明确列载股东大会的投票方式及表决程序, 并确保程序符合《上市规则》及《公司章程》的规定。 公司对所有出席会议表决的股份均确认其有效性, 委任外聘核数师为监票员, 并委任律师对最后的表决结果出具法律意见书, 表决结果在指定报章及网站公布。

《企业管治常规守则》遵守程序——守则条文及建议最佳常规

守则条文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 在股东大会通函中应披露以投票方式表决的程序及股东可要求以投票方式表决的权力, 大会主席及 / 或董事在会议上个别或共同持有委任代表投票权在会议上披露董事持有所有委任 	是	<ul style="list-style-type: none"> 股东大会通告及随附的通函内详细列明大会审议事项及表决程序, 同时有关程序也在大会上作说明; 大会主席投票披露持有委任代表投票权。
<ul style="list-style-type: none"> 确保所有票数均适当点算及记录在案 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司委任外聘核数师为监票员, 对所有有效票数进行适当点算并记录在案。公司并委任律师对最后的表决结果出具法律意见书。
<ul style="list-style-type: none"> 大会主席应在会议开始前解释投票表决及股东提问的程序 	是	<ul style="list-style-type: none"> 大会主席安排会议程序及股东提问, 在所有股东对议案充分了解的前提下进行大会表决。

(四) 信息披露

本公司忠实履行法定信息披露义务，严格按照信息披露的编报规则及程序，真实、准确和完整地披露可能对广大投资者的决策产生实质性影响的信息，确保所有股东有平等、充分的知情权。董事会秘书是本公司信息披露的执行人。

报告期内，本公司按照上海、香港交易所上市规则的要求发布 4 次定期报告和 28 次临时公告，披露了公司重要信息和重大事项进展的详细资料。本公司公告均在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港经济日报》及《南华早报》上刊登，详细内容请查阅当日报刊或登陆 www.sse.com.cn、www.hkex.com.hk 及 www.jsexpressway.com 查询。

序号	刊登日期	事项
1	2006 年 2 月 20 日	A 股非流通股股东会议提示公告
2	2006 年 2 月 22 日	A 股非流通股股东会议提示公告
3	2006 年 2 月 24 日	A 股非流通股股东会议提示公告
4	2006 年 3 月 6 日	股权分置改革投资者网上路演公告
5	2006 年 3 月 6 日	股权分置改革 A 股相关股东会议通知
6	2006 年 3 月 15 日	延迟披露股权分置改革调整方案的公告
7	2006 年 3 月 22 日	股权分置改革 A 股相关股东会议延期公告
8	2006 年 4 月 7 日	关于变更股权分置改革 A 股相关股东会议股权登记日及召开日期等相关事项的公告
9	2006 年 4 月 7 日	关于调整股权分置改革方案的公告
10	2006 年 4 月 10 日	广靖锡澄公司与现代路桥公司订立 2006 年度养护合同的关联交易公告
11	2006 年 4 月 10 日	公布 2005 年度业绩
12	2006 年 4 月 10 日	四届十五次董事会及四届九次监事会公告
13	2006 年 4 月 12 日	股权分置改革 A 股相关股东会议提示性公告
14	2006 年 4 月 18 日	股权分置改革 A 股相关股东会议提示性公告
15	2006 年 4 月 19 日	江苏省国有资产监督管理委员会有关本公司股权分置改革方案的批准公告
16	2006 年 4 月 20 日	2005 年度股东周年大会通知
17	2006 年 4 月 25 日	股权分置改革 A 股相关股东会议表决结果公告
18	2006 年 5 月 8 日	2006 年第一季度业绩公告

19	2006年5月11日	股权分置改革方案实施公告
20	2006年6月2日	关于转让持有的中交海德股份的公告
21	2006年6月6日	2005年度股东周年大会决议公告
22	2006年6月6日	第五届一次董事会、第五届一次监事会决议公告
23	2006年6月12日	2005年度利润分配实施公告
24	2006年7月7日	2006年中期业绩预增公告
25	2006年7月13日	第五届二次董事会公告
26	2006年7月19日	2006年度第一次临时股东大会公告
27	2006年8月21日	2006年半年度业绩公告
28	2006年9月2日	登载临时股东大会会议资料
29	2006年9月5日	临时股东大会决议公告及法律意见书
30	2006年10月27日	第五届四次董事会公告
31	2006年10月27日	2006年第三季度业绩报告
32	2006年12月28日	本公司办公地址搬迁公告

（五）投资者关系与沟通

投资者关系是上市公司谋求自身价值最大化的主动行为，本公司管理层一贯注重积极的投资者关系。公司订立《投资者关系管理工作制度》，确定投资者关系管理工作的开展方式、工作内容和范围以及相应的工作程序等。

报告期内，本公司严格按照相关规定向投资者充分披露有关信息，通过定期与临时公告及时披露重大信息以及可能影响投资者利益的有关事态，致力提高信息披露资料的素质。并充分利用公司网站，定期公布有关经营动态及资讯信息等投资者感兴趣的资料，使投资者及时清晰了解公司的最新发展情况，提高公司透明度。

投资者关系工作的核心是有效沟通。本公司通过与投资者之间的双向、互动交流，达致双方共赢。本年度公司通过业绩推介会、新闻发布会、境内外路演、日常接待投资者和分析员来访、电话会议、网上路演等多种形式保持与境内外传媒及投资者的紧密联系。全年共举行大型路演及推介活动9次，日常接待投资者来访及电话会议60多场次，累计与300多位投资基金及分析员进行了会谈与推介，有关活动详情如下：

1月	— 参加瑞银集团在上海举办的“大中华投资论坛”
2月	— 参加德意志银行在北京举办的“中国概念”投资论坛

3 月	— 股改前机构投资者拜访活动 — 股改网上路演活动
4 月	— 在香港进行 2005 年度业绩发布会及路演活动 — 参加摩根大通在北京举办的“中国论坛”活动
5 月	— 参加里昂证券在上海举办的“中国投资者论坛”活动
8 月	— 在香港进行 2006 年中期业绩发布会及路演活动
9 月	— 在美国进行投资者路演活动
11 月	— 参加高盛在北京举办的“投资峰会”活动

本公司坚持透过积极的投资者关系活动，提高公司透明度，加强双方的沟通，从而加深投资者对公司业务的了解和信任，树立对公司未来发展的信心，促进市场对公司的认同和拥护，使公司的业务发展潜力和实际价值能在市场中得到充分反映。

(六) 股东回报

自上市以来，本公司一直保持股东高额回报，已连续九年不间断派发现金股利，累计派发现金股利人民币 48.45 亿元，平均每年的派息率高达 72%。2006 年度，董事会建议派发现金股利每股人民币 0.19 元，为年度可分配利润的 96.5%。

为了实现公司的持续发展目标，最终为股东创造长期稳定回报，公司也一直未停止增持优质项目、拓展经营空间的项目投资战略，虽然近年来的资本开支有较大幅度增加，引致公司负债水平与财务成本的提高，但保证股东的长期稳定回报仍是本公司的首要责任，在未来年度仍将维持高比例的派息政策。董事会已经作出承诺，2005 年度至 2008 年度，本公司将继续每年派发现金股利，派息水平不低于当年可分配利润的 85%。

七、股本变动及股东情况

(一) 股份变动情况表

报告期内，本公司已完成股权分置改革，公司股改并未涉及股份总数的变化，股本结构的变动情况如下：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+、-)	本次变动后	
	数量	比例	送股	数量	比例
一、有限售条件股份					
1、国家持股	2,778,663,600	55.16%	-39,366,894	2,739,296,706	54.37%
2、国有法人持股	600,471,000	11.92%	-8,505,065	591,965,935	11.75%
3、其他内资持股	286,612,900	5.69%	-128,041	286,484,859	5.69%
有限售条件股份合计	3,665,747,500	72.77%	-48,000,000	3,617,747,500	71.81%
二、无限售条件流通股					
1、人民币普通股	150,000,000	2.98%	+48,000,000	198,000,000	3.93%
2、境外上市外资股	1,222,000,000	24.26%	-	1,222,000,000	24.26%
无限售条件股份合计	1,372,000,000	27.23%	+48,000,000	1,420,000,000	28.19%
三、股份总数	5,037,747,500	100%	0	5,037,747,500	100%

有限售条件股份可上市交易时间

单位：股

时间	限售期满新增可上市 交易股份数量	有限售条件股份 数量余额	说明
2007年5月16日	286,484,859	286,399,104	因在股改中大股东代部分社会法人股东垫付了对价，社会法人股东可以选择股份或现金方式偿还，偿还工作仍在继续，故限售期满可上市交易的股份数量将会有微小变动。
2011年5月16日	3,331,262,641	3,331,348,396	
合计	3,617,747,500	3,617,747,500	—

(二) 股票发行与上市情况

- 1、本公司于 1997 年 6 月 27 日在香港联合交易所发行并上市 H 股 12.22 亿股, 发行价格为每股 3.11 元港币 (折合人民币 3.33 元)。
- 2、本公司于 2000 年 12 月 22 日至 12 月 23 日以上网定价发行和向二级市场投资者配售相结合的方式向境内投资者发行社会公众股 (A 股) 1.5 亿股, 发行价格为每股人民币 4.20 元, 于 2001 年 1 月 16 日在上海证券交易所挂牌上市。
- 3、本公司第一级美国预托证券凭证计划 (ADR) 于 2002 年 12 月 23 日生效, 并在美国场外市场挂牌交易。
- 4、报告期内, 本公司完成股权分置改革, 非流通股股东向流通 A 股股东无偿支付 4,800 万股股票对价, 相当于流通 A 股股东每持有 10 股流通 A 股将获得非流通股股东支付的 3.2 股股票对价。股改方案于 2006 年 5 月 16 日实施, 非流通股股东支付的 4,800 万股股份对价上市流通, A 股流通股份由 15,000 万股增至 19,800 万股, 占本公司总股份的 3.93%。本次股改并未涉及股份总数的变化。

(三) 主要股东情况

1、报告期末股东数

截至 2006 年 12 月 31 日, 列于本公司股东名册上的境内外股东共计 37,196 户。其中境内股东 36,492 户, 外资股股东 704 户。

2、公司主要股东持股情况

(1) 截至 2006 年 12 月 31 日, 拥有本公司股份前十名股东情况:

股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
江苏交通控股有限公司	国有股东	54.44	2,742,340,507	2,742,340,507	0
华建交通经济开发中心	国有股东	11.69	589,007,889	589,007,889	0
JPMorgan Chase & Co.	外资股东	2.91	146,861,700	0	未知
UBS AG	外资股东	1.72	86,405,060	0	未知
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	外资股东	1.45	73,180,000	0	未知
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	外资股东	1.38	69,738,000	0	未知

Schroder Investment Management Limited	外资股东	1.23	61,000,000	0	未知
银河证券有限责任公司	其他	0.45	22,706,068	0	未知
华夏证券有限公司	其他	0.42	21,160,000	21,160,000	未知
申银万国证券股份有限公司	其他	0.29	14,450,000	14,450,000	未知

注：十大股东持股相关情况说明：

(a) 本公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动人关系；

(b) 报告期内，没有发生本公司关联方、战略投资者和一般法人因配售新股而成为本公司前十名股东的情况。

(c) H 股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记册。

(2) 截止 2006 年 12 月 31 日，本公司前十名无限售条件股东持股情况：

股东名称	期末持股数（股）	股份种类
JPMorgan Chase & Co.	146,861,700	H 股
UBS AG	86,405,060	H 股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	73,180,000	H 股
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	69,738,000	H 股
Schroder Investment Management Limited	61,000,000	H 股
银河证券有限责任公司	22,706,068	A 股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H 股
邢康	2,735,537	A 股
东方证券 - 农行 - LEHMAN BROTHERS INTERNATIONAL	1,800,960	A 股
国际金融 - 渣打 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	1,378,341	A 股

(3) 截止 2006 年 12 月 31 日，前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	江苏交通控股有限公司	2,742,340,507	2011 年 5 月 16 日	0	无
2	华建交通经济开发中心	589,007,889	2011 年 5 月 16 日	0	无

3	华夏证券有限公司	21,160,000	2007年5月16日	0	注1
4	申银万国证券股份有限公司	14,450,000	2007年5月16日	0	注1
5	上海海基投资发展有限公司	14,150,000	2007年5月16日	0	注1
6	江苏高科技投资集团有限公司	12,469,800	2007年5月16日	0	注1
7	上海瑞晨投资管理咨询有限公司	4,400,000	2007年5月16日	0	注1
8	江苏省电力公司	4,000,000	2007年5月16日	0	注1
9	润地置业股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	0	注1
10	中国经济技术投资担保有限公司	3,000,000	2007年5月16日	0	注1

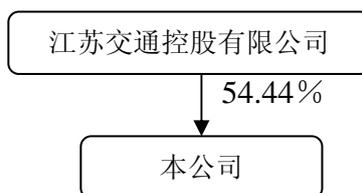
注1:应先征得代其垫付对价的非流通股股东的同意,垫付的对价由相关非流通股股东偿还,偿还时可以选择偿还被垫付数量的股份,或偿还该股份按宁沪高速股改实施日后的五个交易日收盘价均价折算成的等额现金,再由本公司向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

3、本公司控股股东——江苏交通控股有限公司

本公司控股股东江苏交通控股有限公司(“交通控股公司”)于2000年9月15日成立。该公司在股权分置改革前持有本公司股份2,781,743,600股,占总股本的55.22%。股改完成后,交通控股公司由于支付股份对价以及代部分社会法人股东垫付股份对价,持有的本公司股份总额发生变动,由于代为垫付对价的偿还工作仍在继续,截至2006年12月31日,该公司持有本公司股份2,742,340,507股,占本公司股份总数的54.44%。

交通控股公司由江苏省政府出资设立,授权其为具有投资性质的国有资产经营单位和投资主体,法人代表:沈长全,注册资原为本人民币46亿元,2004年9月15日与江苏省另一交通投资主体江苏交通产业集团有限公司合并后重新办理工商变更登记,现注册资本为人民币168亿元,其经营范围为:在省政府授权范围内,从事国有资产经营、管理;有关交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理,按章对通行车辆收费;实业投资,国内贸易。

一 本公司与实际控制人之间的产权和控制关系



4、持股 10% 以上股东—华建交通经济开发中心

股东名称	华建交通经济开发中心
法定代表人	傅育宁
成立日期	1993 年 12 月 18 日
注册资本	人民币 5 亿元
企业性质	全民所有制
持股比例	11.69%
经营范围	主营公路、码头、港口、航道的投资管理；交通基础设施新技术、新产品、新材料的开发、研制和产品的销售等。

5、于 2006 年 12 月 31 日，就本公司所知，根据香港证券及期货条例而备存的登记册，下述人士持有本公司股份或相关股份面值之 5% 或以上权益或淡仓：

于 2006 年 12 月 31 日，就本公司所知，根据香港证券及期货条例而备存之登记册，下述人士持有本公司股份或相关股份面值之 5% 或以上权益或淡仓:-				
名称	身份	直接权益	H 股数目	占 H 股 (总股份)比例
江苏交通控股有限公司	其他	是	2,742,330,070	(54.44)%
招商局集团有限公司/ 华建交通经济开发中心(1)	其他	是	59,006,291	(11.69)%
JP Morgan Chase & Co. (2)	所控制法团权	是	146,655,300 143,861,700 (淡)	12.00% (2.91)% (2.91)%
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited(3)	所控制法团权	不是	69,738,000	5.71% (1.38%)
Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited/Sumitomo Life Insurance Company, Limited (4)	所控制法团权	不是	73,168,000	5.99% (1.45%)

注：

- (1) 招商局集团有限公司因所控制的下述法团华建交通经济开发中心的权益，视为持有的权益。
- (2) JP Morgan Chase & Co. 因所控制的下述法团的权益，视为持有的权益:-
- (i) JP Morgan Chase Bank, N.A. 一家 100%直接控制的法团所持有的 143,861,700 股 (亦为可供借出股份)。
- (ii) JP Morgan Whitefriars Inc., 一家 100%间接控制的法团所持有的 2,793,600 股。
- (3) HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 因为作投资经理视为持有的权益。 HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 于 2006 年 9 月 19 日送香港交易所表格 2 指母公司为 HSBC Holdings plc.
- (4) Sumitomo Life Insurance Company, Limited 为 Sumitomo Life Insurance Company, Limited 之控股股东视为持有的权益。 Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited 因为作投资经理视为持有的权益。

名称	身份	直接权益	H 股数目	占 H 股 (总股份) 比例
江苏交通控股有限公司	其他	是	2,742,330,070	(54.44)%
招商局集团有限公司/ 华建交通经济开发中心(1)	其他	是	59,006,291	(11.69)%
JP Morgan Chase & Co. (2)	所控制法团权	是	146,655,300 143,861,700 (淡)	12.00% (2.91)% (2.91)%
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited(3)	所控制法团权	不是	69,738,000	5.71% (1.38)%
Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited/Sumitomo Life Insurance Company, Limited (4)	所控制法团权	不是	73,168,000	5.99% (1.45)%

注:

- (1) 招商局集团有限公司因所控制的下述法团华建交通经济开发中心的权益，视为持有的权益。
- (2) JP Morgan Chase & Co. 因所控制的下述法团的权益，视为持有的权益:-
- (i) JP Morgan Chase Bank, N.A. 一家 100%直接控制的法团所持有的 143,861,700 股 (亦为可供借出股份)。
- (ii) JP Morgan Whitefriars Inc., 一家 100%间接控制的法团所持有的 2,793,600 股。
- (3) HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 因为作投资经理视为持有的权益。 HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 于 2006 年 9 月 19 日送香港交易所表格 2 指母公司

为 HSBC Holdings plc.

- (4) Sumitomo Life Insurance Company, Limited 为 Sumitomo Life Insurance Company, Limited 之控股股东视为持有的权益。Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited 因为作投资经理视为持有的权益。

除上文披露者外，据本公司所知，于 2006 年 12 月 31 日，并无任何根据香港证券及期货条例需披露之其他人士。

(四) 购买、出售及赎回本公司股份

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司股份之行为。

(五) 优先购股权

根据中华人民共和国法律及本公司章程，本公司并无优先购股权规定公司需按持股比例向现有股东呈请发售新股之建议。

(六) 公众持股

于 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 3 月 23 日 (就准备此项本披露的最后可行日期)，本公司符合香港上市规则的 25% 公众持股有关要求。

八、董事、监事、高级管理人员及员工情况

(一) 基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期
沈长全	男	59	董事长	2006年6月至2009年
谢家全	男	56	执行董事、总经理	2006年6月至2009年
张文盛	男	60	非执行董事	2006年6月至2009年
孙宏宁	男	46	非执行董事	2006年6月至2009年
陈祥辉	男	44	非执行董事	2006年6月至2009年
范玉曙	女	55	非执行董事	2006年6月至2009年
崔小龙	男	46	非执行董事	2006年6月至2009年
张永珍	女	75	独立非执行董事	2006年6月至2009年
方 铿	男	69	独立非执行董事	2006年6月至2009年
杨雄胜	男	47	独立非执行董事	2006年6月至2009年
范从来	男	45	独立非执行董事	2006年6月至2009年
周建强	男	54	监事会主席	2006年6月至2009年
张承育	男	56	监事	2006年6月至2009年
马 宁	女	50	监事	2006年6月至2009年
尚 红	女	44	职工代表监事	2006年6月至2009年
周浩翔	男	59	职工代表监事	2006年6月至2009年
钱永祥	男	43	副总经理	2007年1月至2009年12月
刘 伟	女	51	副总经理、财务总监	2007年1月至2009年12月
赵佳军	男	40	副总经理	2007年1月至2009年12月
姚永嘉	男	43	董事会秘书	2007年1月至2009年12月
李慧芬	女	46	香港公司秘书	2006年6月至2007年5月

注:

- 1、 报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员均未持有本公司股票。包括其配偶或子女、亲属及其通过控制30%或以上股份的公司、信托。
- 2、 本公司董事及高级管理人员之间无关联关系。

（二）董事、监事在股东单位任职情况

姓名	任职单位	职务	任职期间
沈长全	江苏交通控股有限公司	董事长	2001年1月起至今
周建强	江苏交通控股有限公司	总经理	2000年11月起至今
孙宏宁	江苏交通控股有限公司	副总经理	2003年5月起至今
陈祥辉	江苏交通控股有限公司	副总经理	2003年5月起至今
张文盛	华建交通经济开发中心	副总经理	1998年11月起至今
范玉曙	江苏交通控股有限公司	财务审计部部长	2002年12月起至今
崔小龙	江苏交通控股有限公司	营运安全部部长	2002年2月起至今
张承育	江苏交通控股有限公司	人事部部长	2002年1月起至今
马 宁	华建交通经济开发中心	计划财务部副经理	1998年9月起至今

（三）年度报酬情况

董事、监事和其他高级管理人员的报酬由董事会提名、薪酬与考核委员会根据相关规定并考虑市场水平及公司实际情况而厘定，经本公司股东大会审议批准，由本公司与其所签订的薪酬协议为确定依据。2006年度，本公司4名独立董事在公司领取独立董事酬金，其余董事、监事（包括在公司任职的）均不领取董事酬金和监事酬金。在本公司任职的董事和监事根据其在公司担任的具体管理职位领取管理薪酬。

1、本公司2006年度支付给两位境外独立董事的酬金折合人民币约为每人每年200千元，支付给两位境内独立董事的酬金为每人每年人民币50千元。独立董事除酬金外未在公司领取其他报酬，报酬总额折合人民币约500千元。其他董、监事均未在公司领取报酬和津贴。

2、本公司高级管理人员包括各副总经理、财务总监及公司董事会秘书，高级管理人员的薪酬由岗位工资、绩效奖金和福利三部分组成，其福利包括公司按规定缴纳的养老金计划供款和各项社会保险等，无住房及其他津贴。

— 2006 年度董事、监事、高级管理人员领取报酬详情

人民币：千元

人员	董（监）事酬金	管理薪酬	合计	是否在股东单位或其他 关联单位领取
董事				
沈长全	—	—	—	是
谢家全	—	357	357	否
张文盛	—	—	—	是
孙宏宁	—	—	—	是
陈祥辉	—	—	—	是
范玉曙	—	—	—	是
崔小龙	—	—	—	是
独立董事				
张永珍	200	—	200	否
方铿	200	—	200	否
杨雄胜	50	—	50	否
范从来	50	—	50	否
监事				
周建强	—	—	—	是
张承育	—	—	—	是
马宁	—	—	—	是
尚红	—	217	217	否
周浩翔	—	217	217	否
高级管理人员				
钱永祥	—	269	269	否
刘伟	—	258	258	否
赵佳军	—	217	217	否
姚永嘉	—	217	217	否
李慧芬	—	—	—	否
*吴赞平	—	242	242	否
合计	500	1994	2494	—

*本公司原副总经理吴赞平于 2006 年 10 月离任，其年度酬金为任期内薪酬。

（四）董事、监事和高级管理人员变动情况

2006年6月5日，本公司召开的2005年度股东周年大会进行了新一届董事会、监事会成员的换届选举，经所有参会股东投票表决，委任沈长全先生、谢家全先生、张文盛先生、孙宏宁先生、陈祥辉先生、范玉曙女士、崔小龙先生为公司董事，委任张永珍女士、方铿先生、杨雄胜先生、范从来先生为公司独立非执行董事，委任周建强先生、张承育先生、马宁女士为公司监事，尚红女士、周浩翔先生作为公司职工代表出任公司监事，组成公司第五届董事会和监事会。

公司第五届一次董事会及第五届一次监事会分别选举沈长全先生为董事长，选举周建强先生为监事会主席。

2006年10月，本公司副总经理吴赞平先生因工作调动辞去公司管理职位，公司总经理会议提名赵佳军先生担任副总经理职务，任期从2006年12月至2009年12月。

（五）董事、监事及高级管理人员其他情况

一 董事、监事之合约

本公司除与谢家全先生签订委聘合同外，与其他各董事、监事均已订立服务合约，此等合约内容在各主要方面均相同，合约期限从2006年股东大会召开之日（或委任日）起至2009年股东周年大会召开之日。本公司或董事、监事可以不少于三个月事先书面通知终止合约。除以上所述外，本公司与董事或监事之间概无订立或拟订立于一年内终止而须作出赔偿（一般法定赔偿除外）之服务合约。本公司亦没有董事因有关服务合约尚未届满并拟在下次股东周年大会上重选连任而需赔偿的情况。

一 董事、监事之合约利益

本公司并没有董事、监事直接或间接拥有重大权益的重要合约或直接或间接存在关键性利害关系的合约等详细资料。

一 董事、监事及高级管理人员之声明及承诺

报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员已按上海证券交易所上市规则之要求签订了声明及承诺书。

— 董事进行证券交易的标准守则

经本公司向所有董事、监事作出特定查询，本公司的董事在报告期内遵守香港上市规则附录 10《上市公司董事进行证券交易的标准守则》所订有关进行证券交易的标准。本公司亦订立《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》，约束相关人员按照本守则进行证券交易的行为。

— 董事、监事及高级管理人员之证券交易

报告期内，本公司的董事、监事、主要高级管理人员及其关联人事概无根据证券及期货条例或上市公司董事进行证券交易的标准守则需作披露持有任何本公司及其附属子公司、联营公司的注册股本权益的记录。

在该年度，本公司及其附属子公司、联营公司并未作授予董事、监事、高级管理人员及其关联人士（包括其配偶及 18 岁以下子女）认购本公司或其附属子公司、联营公司的股本或债券而取得利益的安排。

（六）董事、监事及高级管理人员简历

— 董事

沈长全先生：董事长，战略委员会主席。1948 年出生，经济师。沈先生自 1981 年起曾任吴县县长、县委书记；自 1992 年起担任苏州市副市长，长期主管苏州市的城市与交通建设，并在 1992 至 1997 年期间主持苏州高新技术开发区开发建设，具有丰富的工程与管理经验；2001 年 1 月任江苏交通控股有限公司董事长。

谢家全先生：董事、总经理，战略委员会委员。1951 年出生，大学，研究级高级工程师。谢先生自 1978 年起在江苏省交通规划设计院担任技术员、助工；1985 年起任江苏省交通厅规划计划处副处长；1992 年起任江苏省高速公路建设指挥部工程处副处长、计划处处长、副总工程师、现场指挥、副总指挥；2003 年 8 月起任苏宁沪高速公路股份有限公司扩建工程指挥部副总指挥，2003 年 12 月起担任本公司总经理。谢先生长期从事交通建设管理和高速公路营运管理工作，是具有丰富的高速公路建设、管理经验的高级专家。

张文盛先生：董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1947年出生，高级经济师。张先生自1968年起在天津港工作；1974年起在交通部任职，历任办公厅秘书、生产调度局副局长、企业管理局副局长、体制改革司处长、体改法规司处长、助理巡视员等职务，长期从事交通管理工作；1998年至今在华建交通经济开发中心担任副总经理；现任东北高速公路股份有限公司、四川成渝高速公路股份有限公司、广西五洲交通股份有限公司副董事长和安徽皖通高速公路股份有限公司董事；具有丰富的企业法规研究及企业管理经验。

孙宏宁先生：董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1961年出生，上海中欧EMBA。孙先生自1994年任江苏省国家保密局副局长；1995年任江苏省委办公厅秘书；2001年任江苏省政府办公厅秘书；2003年任江苏交通控股有限公司董事、副总经理，并担任苏嘉杭高速公路有限公司副董事长，华泰证券有限公司董事，金陵饭店股份有限公司董事等职，具有丰富的经营和管理经验。

陈祥辉先生：董事，战略委员会委员。1963年出生，工学学士、工商管理硕士，研究员级高级工程师。陈先生长期从事交通建设管理和高速公路营运管理工作。曾任江苏省交通厅工程质量监督站副站长，江苏省宁连宁通公路管理处处长，本公司总经理等职务。现任江苏交通控股有限公司董事、副总经理，并担任江苏省青年商会副会长、中国公路学会高速公路运营管理学会副秘书长、江苏省公路学会高速公路营运专业委员会主任委员等职。

范玉曙女士：董事，审计委员会委员。1952年出生，大专、高级会计师。范女士曾担任江苏省租赁公司交通业务部经理、江苏省交通投资公司副经理等职，现任江苏交通控股有限公司财务审计部部长，并在江苏扬子大桥股份有限公司、江苏广靖锡澄高速公路股份有限公司任董事，任江苏交通会计学会副会长等职，有二十余年从事金融、财务管理经验。

崔小龙先生：董事，战略委员会委员。1961年出生，大学，高级经济师。崔先生自1984年起在江苏省交通厅工作，曾任财务处科长、江苏省交通投资公司副总经理、江苏交通控股有限公司投资发展部部长。现任江苏交通控股有限公司营运安全

部部长；兼任江苏省高速公路联网收费管理中心主任。并在江苏省交通企业协会任副秘书长等职务。具有二十多年的企业管理和财务管理工作经验。

张永珍女士：独立董事，提名、薪酬及考核委员会主席。1932 年出生。张女士曾任香港特别行政区筹备委员会委员、中国全国政治协商委员会常务委员、中国国务院港澳办及新华社香港分社香港事务顾问及香港管理专业协会企业发展中心主席。张女士也是大庆石油有限公司董事经理、永兴企业公司总裁、瑞典爱立信电话有限公司中国高级顾问、南京爱立信熊猫通讯有限公司董事、北京索爱普天移动通讯有限公司董事、上海华侨商务总汇有限公司董事长、苏港航空企业有限公司董事长，具有几十年商业投资和创业经验，更荣获瑞典国王卡尔十六世古斯塔夫颁发瑞典皇家北极星勇士勋章及香港特别行政区金紫荆星章。

方铿先生：独立董事，提名、薪酬及考核委员会委员。1938 年出生，祖籍上海。六十年代毕业于美国麻省理工学院并取得硕士学位。方先生现任江苏时代超市有限公司董事长、香港肇丰针织有限公司董事长及全国政协委员。同时担任重要工商贸易团体职位，如香港纺织业联合会名誉会长、香港羊毛化纤针织业厂商会名誉会长及香港纺织业咨询委员会委员等职。

杨雄胜先生：独立董事，审计委员会主席，提名、薪酬及考核委员会委员。1960 年出生，博士生导师。杨先生自 1981 年任职江苏省连云港财经学校教研室主任；1987 年在江苏省连云港审计局任职；1994 年调入南京大学会计系，1999 年至今在南京大学会计系担任系主任，具有丰富的会计经验。

范从来先生：独立董事，战略委员会、审计委员会委员。1962 出生，博士生导师，全国著名的经济学家。范先生自 1983 年起在南京大学商学院经济学系任助教，1988 年起在南京大学商学院经济学系任讲师，1996 年起在南京大学商学院经济学系任教授、系主任，现任南京大学商学院党委书记、江苏省金融学会副会长、江苏省投资学会副会长。范先生长期从事货币金融公司金融与资本市场方面的教学和研究工作，具有丰富的经济学学术理论，多次获得国家授予的有突出贡献的专家荣誉，并于 2003 年获得国家教育部“国家级高校教学名师奖”。

一 监事

周建强先生：监事会主席，1953年出生，高级经济师，高级工程师。1985年硕士研究生毕业。周先生自1985年起进入江苏省计划经济委员会，曾任处长；1997年任江苏省国际信托投资公司副总经理；于1999年任江苏省计划经济委员会副主任；2001年1月任江苏交通控股有限公司副董事长、总经理。长期从事投资管理和金融、证券工作，具有丰富的经营和管理经营经验。

张承育先生：监事，1951年出生，大学，高级经济师。张先生自1985年起先后任江苏扬州汽车运输总公司副总经理、党委副书记、总经理兼党委书记；1996年起任扬州市交通局副局长；2001年1月起担任江苏扬子大桥股份有限公司副总经理；2001年7月起担任江苏宁靖盐高速公路有限公司总经理；2002年1月起任江苏交通控股有限公司人事部部长。张先生具有丰富的经济管理及交通管理经验。

马宁女士：监事，1956年出生，大专学历，会计师。现任华建交通经济开发中心财务部副经理。马女士自1975年起在交通部工作，任机关财务处会计职务；1990年1月起在中国航海学会工作，任会计职务；自1994年6月至今在华建交通经济开发中心工作，现任计划财务部副经理。

尚红女士：监事，1963年出生，大学，高级工程师。尚女士自1985年7月至1993年5月在南京金陵职业大学土建系任教；1993年6月至1996年9月在江苏省高速公路建设指挥部工程处担任工程师；1996年9月任公司经理部计划科副科长；2000年5月任公司证券处计划科科长；2002年2月任公司投资发展部副经理；2004年1月任公司投资发展部经理至今。

周浩翔先生：监事，1948年出生，1968年参加工作，大专文化，经济师、交通工程监理工程师。曾经担任江苏交通厅团委书记、省联运公司副经理、省高速公路指挥部综合处副处长、宁沪高速公路股份有限公司筹备办副主任、江苏交通指挥中心筹建处副处长、宁沪高速公路股份有限公司工会副主席。周先生长期在交通运输行业工作，对综合管理、基建工程、职工工作等具备一定的实践经验。

一 高级管理人员

钱永祥先生：副总经理，1964年出生，工学硕士、工商管理硕士，现任本公司副总经理。钱先生1987年至1992年于东南大学任教，1992年起加入本公司，曾任计划科科长、投资证券部副经理等职。钱先生长期从事交通领域的战略研究、公司投资分析与管理、项目建设与运营管理等工作。

刘伟女士：副总经理、财务总监，1956年出生，大学、高级会计师，1992年8月加入本公司，曾担任江苏省交通厅规划计划处副科级科员、江苏省路桥公司财务部负责人及江苏省高速公路建设指挥部财务处科长、本公司财务处副处长及经理。刘女士从事经济管理及财务管理工作已二十年，积累了丰富的经验。

赵佳军先生：副总经理，1967年出生，工学硕士，研究员级高级工程师，1992年8月加入本公司。赵先生曾先后担任江苏省高速公路建设指挥部计划处工程师及本公司工程技术处工程科副科长、综合科科长、工程技术部副经理、经理等职。赵先生自参加工作起，一直从事交通工程项目的建设、养护、营运及管理工作。

姚永嘉先生：董事会秘书，1964年出生，硕士、高级工程师，1992年8月加入本公司。姚先生曾先后任职江苏省交通规划设计院、江苏省高速公路建设指挥部科长及本公司证券科科长、董事会秘书室主任，姚先生自参加工作起，一直从事工程管理、投资分析、融资及证券等工作，积累了丰富的工作经验。

李蕙芬女士：香港董事会秘书，1961年出生，1983年于香港理工学院（现为香港理工大学）取得公司秘书及管理专业文凭。现为香港特许秘书（特许秘书及行政人员公会会员）及香港公司秘书公会会员。

（七）公司员工情况

截止2006年12月31日，本公司共有员工3,350名，其中管理及专业人员332名，收费作业及生产人员3,018名。由于八车道开通营运需要，今年新增员工513名。公司员工中有各种专业职称的人员占员工总数的8%，拥有大、中专以上学历的

员工占总数的 38%。管理及专业人员中，拥有专科以上学历的员工比例为 82%，其中拥有学士学位的占 34%，拥有硕士以上学历的占 4%。

一 员工薪酬

2006 年，本公司全面推行以绩效为驱动的岗位工资制，按照以岗定薪、按绩取酬的原则，根据员工的综合绩效考评结果而厘定，使薪酬体系更为公平且具有竞争力。员工薪酬总额经由董事会批准后实施，2006 年度，本公司实际使用员工工资总额为人民币 123,530 千元。

一 员工保险及福利保障

公司关爱员工，保障员工合法权益，按照国家相关规定为在职员工办理了养老保险、基本医疗保险、失业保险等各类社会保险，并足额缴纳各类保险费用。同时，为了能更好的保障员工待遇，公司还为员工在商业保险公司办理了补充医疗保险、意外伤害保险。办理企业年金、社会保险及补充保险，并建立企业年金计划，改善员工退休后的生活待遇。

本公司参与由政府筹办的基本养老金计划，承担对本公司退休员工支付养老金的责任。

一 员工教育培训

本公司重视员工教育培训，加强教育培训体系的建立，根据工作需要有针对性地开展实际、实用、有效的培训计划。2006 年，员工培训计划主要围绕新建沪宁高速公路八车道的营运及管理开展，以岗位技能培训、综合素质提高为主向，加强新进员工的入职培训，并举办提高收费作业和生产人员的岗位技能、提升管理及专业人员的综合管理水平的各类专题培训 12 期，累计参培人数达 516 人次。同时，公司也注重员工的职业道德教育和健康心态培养，通过岗位练兵、技能竞赛、经验交流等形式，提高员工个人综合能力，加强企业团队协作精神，员工参培率达 100%。

九、股东大会情况简介

2006 年度，本公司共召开三次股东大会，详情如下：

会议届次	召开日期	会议决议刊登的信息披露报纸	披露日期
股权分置改革 A 股相关股东会议	2006 年 4 月 24 日	中国证券报	2006 年 4 月 25 日
2005 年度股东周年大会	2006 年 6 月 5 日	上海证券报	2006 年 6 月 6 日
2006 年第一次临时股东大会	2006 年 9 月 4 日	香港南华早报 香港经济日报	2006 年 9 月 5 日

上述股东大会或相关股东会议分别审议了以下重要事项

1、以普通决议案通过的事项包括：

- 2005 年度董事会报告、监事会报告、经审核帐目和核数师报告；
- 2005 年度利润分配方案；
- 续聘境内外会计师；
- 董事会、监事会成员换届选举；
- 实施专项收益资产管理计划。

2、以特别决议案通过的事项包括：

- 公司 A 股股权分置改革方案；
- 修订公司章程有关条款。

十、监事会报告

（一）报告期内监事会会议情况

2006 年度，本公司监事会全体成员遵照《公司法》、上市规则及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，遵守诚信原则，忠实履行职责，积极、谨慎开展工作，竭诚维护公司及股东的利益。

2006 年度，本公司监事会共召开三次会议，会议的召集、召开和决议均符合法律程序。监事会审议、审查的主要事项包括：

- 2005 年度监事会工作报告；
- 审查本公司 2005 年度业绩以及利润分配预案；
- 提名第五届监事会成员组成；
- 选举第五届监事会主席；
- 审查公司定期报告。

报告期内，监事会列席了全部董事会会议，审查了董事会书面决议案的签署情况，对董事、管理层及高级管理人员经营管理行为及本公司的决策执行情况进行了全过程的有效监督。报告期内本公司未发生监事代表向公司董事交涉或对董事起诉的事项。

（二）监事会独立意见

1、公司依法运作情况

报告期内，监事会对公司股东大会、董事会的召开程序、决议事项，对董事会执行股东大会决议的情况、对管理层执行董事会决议的情况进行了监督，认为公司各项制度的订立程序规范，制度执行及日常经营管理活动均依法经营、规范运作，内控机制不断完善，公司治理水平有进一步提升。

公司董事及高级管理人员均能按照有关法律、法规之规定，从维护股东及公司利益的角度出发，认真履行职责，没有发生违反法律、法规的行为，亦无滥用职权或损害本公司利益、本公司股东及员工权益的行为。

2、公司财务情况

监事会认真审查了本公司 2006 年度财务报告、利润分配方案及其他会计资料等，认为本公司的财务收支帐目清晰，会计核算和财务管理均符合有关规定，并无发现问题。本公司境内外会计师分别按香港会计准则和中国会计准则对公司 2006 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为审计报告如实地反映了本公司的财务收支状况和经营成果，实现的经营业绩是真实的。2006 年度本公司的派息率较上年有进一步提高，反映了公司希望尽可能多的给予股东回报的意愿。

3、公司收购、出售资产情况

报告期内，监事会对转让中交海德股权事宜进行了审查，认为董事会该项决策是出于专注主业、减少多元化经营的发展策略考虑，是满足公司未来发展的需要，符合公司及所有股东的利益。同时，交易价格在充分评估的基础上厘定，交易公平、价格合理，未发现内幕交易和损害部分股东的权益或造成公司资产流失的行为。

4、公司关联交易情况

监事会对本年度公司的所有关联交易事项进行了审查，认为本年度内公司所有涉及关联交易的合同、协议、以及其他相关文件，符合法律程序，交易条款对公司及全体股东而言是公平合理的，关联交易严格按照“公平、公正、公开”的原则进行处理，并无发现内幕交易或存在董事会违反诚信原则决策、签署协议和信息披露等情形。

承监事会命

监事会主席

周建强

二零零七年三月二十三日

中国·南京

十一、重要事项

（一）重大诉讼、仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

（二）收购及出售资产、吸收合并事项

一 转让中交海德股份

2006年5月30日，本公司与江苏高速公路信息工程有限公司（“信息工程公司”）订立股权转让协议，出售本公司持有的上海中交海德交通科技股份有限公司（“中交海德”）约35.71%股权，并于6月14日双方共同完成了所有股权变更手续。

本公司于2002年6月出资7,500千元参股中交海德，持有其35.71%股权。考虑到公司专注主业、减少多元化经营的发展策略，2005年8月19日，本公司第四届十三次董事会决定将持有的中交海德股份全部转让。根据核准的评估结果，中交海德公司于基准日2005年5月31日的市场价值约为人民币14,030千元，本公司于中交海德的股权价值约为人民币5,010.4千元。自2005年11月起，本公司在江苏省产权交易所进行三次公开挂牌转让，最后一次挂牌的转让价格为人民币4,058.4千元，信息工程公司是唯一申请受让方且经江苏省产权交易所审核具备受让资格。

根据转让协议约定，在评估基准日至完成工商变更登记期间中交海德发生的净损益由我公司承担，为此经双方共同聘请的审计机构对上述期间中交海德的财务进行审计，在2005年6月1日至2006年5月31日期间，中交海德净损益人民币64.6千元，按照本公司所持股权比例，信息工程公司再支付本公司人民币23.1千元。

（三）重大关联交易事项

报告期内，本公司与关联公司之交易如下：

一 日常经营性关联交易

1、与现代路桥订立养护合同

2006年4月7日，本公司附属公司广靖锡澄公司就广靖高速公路和锡澄高速公路的维修与养护服务与现代路桥订立养护合同，合同期限自2006年5月1日至2006年12月31日止，合同最高预计养护费不超过人民币人民币30,000千元。有关公告已于2006年4月10日刊登香港及国内报章。

养护服务费的定价原则为：对于公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的当时市场价格经公平磋商决定。养护服务费用上限乃基于 2006 年预计工程而作出，以广靖锡澄的自有资金拨付，至本报告期末，该项费用的实际发生额为人民币 17,438 千元。

2、与联网公司订立技术服务合同

2006 年 2 月，本公司与江苏高速公路联网收费技术服务有限公司（“联网公司”）签订技术服务合同，由该公司为本公司提供各所属路桥项目联网收费的相关数据校核、统计和分析服务以及联网收费升级改造技术咨询等服务，2006 年度服务费用共计人民币 1,704 千元。

联网公司由江苏交通控股公司及其下属各路桥公司出资设立，江苏交通控股公司持有其 30% 的股份为第一大股东，本公司共出资人民币 1,750 千元，拥有其 5% 股份。由于联网公司为本公司关联公司，该项交易构成与日常经营活动相关的关联交易，但根据上海证券交易所上市规则及香港联合交易所证券上市规则，交易金额未达到有关申报及披露要求。

一 关联方股权转让

详细内容请参见本报告“资产交易事项”。由于信息工程公司为本公司控股股东江苏交通控股有限公司持有 33.33% 股权的联营公司，为本公司关联人士，该项交易构成根据香港交易所上市规则第 14A.32(1) 条的关联交易，已按有关规定进行了披露。

一 关联方业务租赁

报告期内，本公司附属公司广靖锡澄公司将其堰桥服务区加油站油品销售业务租赁给江苏高速公路石油发展有限公司（“江苏高速石油公司”）经营，租赁期为三年。

江苏高速石油公司为本公司控股股东江苏交通控股有限公司持有 51.17% 之附属公司，为本公司关联公司，该项交易构成持续关联交易，但根据上海证券交易所上市规则及香港联合交易所证券上市规则第 14A33(3) 条可豁免申报、公告及独立股东批准。由于油品批发价格不断上涨，广靖锡澄公司自主经营油品销售业务获利空间

很小，为提高公司经营效益，将该业务租赁给江苏高速石油公司经营。根据双方协议，租赁费按油品销售量每吨 100 元计算，江苏高速石油公司最低付广靖锡澄公司的租赁费每年为人民币 50 万元，租赁期限自 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

2006 年度，江苏高速石油公司共支付广靖锡澄公司租赁费用人民币 1,807 千元，未达到有关申报及披露要求。

一 关联方资金往来

报告期内，本公司以委托贷款方式自附属公司江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司取得借款人民币 200,000 千元，借款期限为 2006 年 1 月 16 日至 2006 年 7 月 15 日，借款利息按月息 3.915% 计算。有关借款本息于到期日已全数结清。

该款项到期后，本公司又以优惠利息水平向广靖锡澄公司借款人民币 300,000 千元，借款期限为半年。其中 200,000 千元借款按月息 3.915% 计算，100,000 千元借款按月息 4.185% 计算。

本公司的独立非执行董事审核了持续关连交易，并在年度报告及帐目中确认：

- (1) 该等交易属上市发行人的日常业务；
- (2) 该等交易是按照一般商务条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否一般商务条款，则对本公司而言，该等交易的条款不逊于独立第三方可取得或提供（视属何情况而定）的条款；及
- (3) 该等交易是根据有关交易的协议条款进行，而交易条款公平合理，并且符合本公司股东的整体利益。

（四）重大合同及其履行情况

1、重大托管、承包、租赁事项

报告期内，本公司没有发生重大托管、租赁事项。

本公司的重大承包事项主要为与负责沪宁高速公路江苏段扩建工程的众多承建商签订的工程承包合同，2006 年度，扩建工程全部完成，本公司已按合同约定履行了相关义务。

2、重大担保及资产押记

报告期内，本公司没有为任何股东、关联人士及其他公司进行担保或存在资产押记的情况。

3、委托理财情况

报告期内，本公司没有委托他人进行现金资产管理的活动。

(五) 承诺事项

1、本公司董事会承诺 2006 年度拟实行的利润分配政策：2006 年度将分配现金红利一次，分配比例不低于该年度可分配利润的 85%。

本公司董事会已忠实履行该承诺，执行情况请参见“董事会报告”中的“本年度利润分配预案”。

2、原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况

股东名称	特殊承诺	承诺履行情况
江苏交通控股有限公司 华建交通经济开发中心	1、该两家公司持有宁沪高速的原非流通股份自获得上市流通权之日起，60 个月内不通过上海证券交易所挂牌交易出售。 2、该两家公司将在本公司 2005-2008 年年度股东大会上提议并投赞成票：宁沪高速当年的现金分红比例将不低于当年实现的可供投资者分配利润的 85%。	本公司未获悉该股东在报告期内有违反相关承诺的情况
江苏交通控股有限公司华建交通经济开发中心 江苏交通建设集团有限公司 江苏省交通工程集团有限公司	本次股权分置改革所发生的各种费用，全部由交通控股、华建交通、交通建设和交通工程协商承担。	已经履行

(六) 聘任会计师事务所情况

本公司 2005 年度股东周年大会批准继续聘任德勤华永会计师事务所有限公司

和德勤·关黄陈方会计师行分别为本公司 2006 年度的境内会计师和境外核数师，鉴于 2006 年度扩建工程完成后有关资产处理以及审计项目和工作量的增加，本年度审计费用增加到人民币 170 万元，该项费用需经 2006 年度股东周年大会批准后执行。此外本公司并未支付任何其他费用，亦没有任何影响其独立性的费用。

该审计机构自 2003 年开始为本公司提供审计服务，已连续提供审计服务 4 年。

（七）监管机构处罚情况

报告期内，本公司及本公司董事会、董事均没有受到监管部门处罚批评及其他公开谴责的情况。

十二、财务报告

香港审计报告

十三、备查文件

包括下列文件：

- （一） 载有董事长亲笔签名的年度报告文本；
- （二） 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- （三） 载有会计师事务所盖章、注册会计师亲笔签字并盖章的审计报告正本；
- （四） 报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
- （五） 公司章程；
- （六） 在其他证券市场公布的年度报告文本。

文件存放地：南京石马群街 238 号本公司董事会秘书室

董事长 沈长全

江苏宁沪高速公路股份有限公司

二零零七年三月二十三日

中国·南京

附录：

一、路桥项目情况介绍

一 沪宁高速公路江苏段

沪宁高速公路于 1996 年 9 月建成通车，为双向四车道全封闭高速公路，西起南京马群，东至上海安亭，主线全长 248.21 公里，沿线设有 6 个服务区，18 个收费站，建设总投资人民币 61.57 亿元。作为苏沪交通主动脉的沪宁高速公路自通车以来交通流量及通行费收入一直保持着较快的增长速度。

2004 年 6 月，本公司投资约人民币 105.4 亿元将沪宁高速公路江苏段扩建为双向八车道，扩建工程预计于 2006 年全部完成。扩建完成后的沪宁高速公路江苏段收费经营期延长 5 年至 2032 年。

一 宁沪二级公路江苏段

宁沪二级公路西起南京东阳立交，东至上海安亭，全长 271.1 公里，于 1991 年 12 月建成通车，全线设有 6 个收费站，为开放式二级公路。1997 年 6 月，本公司投资人民币 13.46 亿元收购了其 15 年收费经营权。

目前，宁沪二级公路江苏段正在进行双向四车道一级公路扩建改造，预计于 2005 年完成。2004 年 6 月，本公司投资人民币 27 亿元收购其扩建改造完成后延长的 12 年收费经营权，收费经营期至 2024 年。

一 宁连高速公路南京段

宁连高速公路南京段是江苏省西南至东北向重要运输通道的组成部分，起自南京六合，止于安徽天长，于 1996 年 9 月建成通车，长 29.8 公里，为双向四车道全封闭高速公路，设有 1 个收费站。本公司于 1999 年 12 月投资人民币 4.48 亿元收购其 30 年收费经营权，经营期至 2029 年。

一 广靖高速公路

广靖高速公路北起泰兴广陵，南至江阴长江公路大桥北端，于 1999 年 9 月建成通车，为全封闭双向六车道高速公路，全长 17.2 公里，设有 1 个收费站，经营期至 2029 年。

一 锡澄高速公路

锡澄高速公路北起江阴长江公路大桥南端，南至无锡钱巷，于 1999 年 9 月建成通车，为全封闭双向六车道高速公路，全长 35 公里，沿线设有 1 个服务区，4 个收费站，经营期至 2029 年。

一 江阴长江公路大桥

江阴长江公路大桥为钢悬索桥，于 1999 年 9 月建成通车，大桥全长 3071 米，桥面按双向六车道高速公路设计，设有 1 个收费站，经营期至 2029 年。江阴长江公路大桥与广靖、锡澄高速公路共同作为同江至三亚、北京至上海国道主干线的重要区段，是连接江苏南部与北部的咽喉要道。

一 苏嘉杭高速公路江苏段

苏嘉杭高速公路江苏段为全封闭双向四车道高速公路，全长 100.1 公里，分南北两段。南段由苏州至吴江，长约 54.4 公里，于 2002 年 12 月建成通车；北段由常熟至苏州，长约 45.7 公里，于 2003 年 11 月建成通车。苏嘉杭高速公路江苏段全线共设有 2 个服务区，10 个收费站，是江苏、浙江两省的交通枢纽，经营期至 2032 年。

二、车型分类及收费标准

一 高速公路车型划分及收费标准

类别	车型及规格		收费系数	收费费率 (元/公里)	最低收费 (元)
	客车	货车			
第一类	≤7 座		1	0.45	15
		≤2 吨	1.5	0.675	15
	8 座—19 座		1.5	0.675	15
第二类		2 吨—5 吨 (含 5 吨)	2	0.90	20
	20 座—39 座		2	0.90	20
第三类		5 吨—10 吨 (含 10 吨)	2.5	1.125	20

	≥40 座	2	0.90	20
第四类	10 吨—15 吨(含 15 吨)	3	1.35	30
	20 英尺集装箱车			
	>15 吨	3.5	1.575	30
第五类	40 英尺集装箱车			

一 江阴大桥车型划分及收费标准

类别	车型及规格		收费费率 (元/车次)
	客车	货车	江阴大桥
第一类	≤7 座		25
		≤2 吨	35
第二类	8 座—19 座		35
		2 吨—5 吨(含 5 吨)	60
第三类	20 座—39 座		60
		5 吨—10 吨(含 10 吨)	85
第四类	≥40 座		60
		10 吨—15 吨(含 15 吨)	95
		20 英尺集装箱车	
第五类		>15 吨	100
		40 英尺集装箱车	

一 普通公路车型划分及收费标准

类别	车型及规格		潘家花园收费 站收费标准 (元/车次)	古南收费站 收费标准 (元/车次)	G312 国道望亭、洛 社、奔牛、戴家门、 南京收费站收费标准 (元/车次)
	客车	货车			
	小型拖拉机、 正三轮		5	20	5
第一类	≤7 座		10	30	10
		≤2 吨	12	30	12
第二类	8 座—19 座		12	30	12
		2 吨—5 吨 (含 5 吨)	15	40	20

第三类	20 座-39 座	15	40	20
	5 吨-10 吨 (含 10 吨)	25	80	30
第四类	≥40 座	15	40	20
	10 吨-15 吨 (含 15 吨)	30	100	40
	20 英尺集 装箱车			
	>15 吨			
第五类	40 英尺集 装箱车	45	120	60

一 对装运 2 只 20 英尺国际标准集装箱运输车辆的收费，按以上 40 英尺集装箱车辆收费标准执行。

三、载货汽车计重收费标准

一 正常车辆（不超限车辆）的计重收费标准

1、封闭式高速公路计重费率

基本费率为以 0.09 元/吨公里计。根据实际车辆总轴重，小于 10 吨的车辆按基本费率计费；10 吨至 40 吨的车辆按 0.09 元/吨公里线性递减到 0.04 元/吨公里；大于 40 吨的车辆按 0.04 元/吨公里计费；车辆总轴重不足 5 吨者，按 5 吨计费；计重收费不足 20 元时，按 20 元计费。

2、江阴长江大桥计重费率

基本费率为 6 元/吨车次。根据实际车货总质量，小于 10 吨的车辆按 6 元/吨车次计费；10 吨至 40 吨的车辆按 6 元/吨车次线性递减到 3 元/吨车次计费；大于 40 吨的车辆按 3 元/吨车次计费；车货总质量不足 5 吨时，按 5 吨计费。

3、普通公路计重费率

基本费率以 1.5 元/吨车次计。根据实际车辆总轴重，小于 10 吨的车辆按基本费率计费；10 吨至 40 吨的车辆按 1.5 元/吨车次线性递减到 1.1 元/吨车次；大于

40 吨的车辆按 1.1 元/吨车次计费；计重收费不足 12 元时，按 12 元计费。

4、个别普通公路收费站计重收费标准：

收费标准一	10 吨以下货车		1.5	宁连公路潘家花园收费站
(计重收费标准)	10 吨至 40 吨货车	元/吨车次	1.5—1.1	
	40 吨以上货车		1.1	
收费标准二	10 吨以下货车		2	312 国道苏州望亭、无锡洛社、常州奔牛收费站
(计重收费标准)	10 吨至 40 吨货车	元/吨车次	2—1.47	
	40 吨以上货车		1.47	

一 对超限运输车辆实施加重收费

按照车货总质量超总轴限（或总质量限）的不同分别确定加重收费标准，具体标准如下：

- 1、正常质量的车辆及超限 30% 以内的车辆，按正常车辆的计重费率计收通行费。
- 2、超限 30%—50% 以内（含 50%）的车辆，正常质量和超限 30% 以内部分按正常车辆的计重费率计收通行费，其余部分按基本费率×2 计收通行费。
- 3、超限 50%—100% 以内（含 100%）的车辆，正常质量和超限 30% 以内部分按正常车辆的计重费率计收通行费，其余部分按基本费率×3 计收通行费。

超限 100% 以上的车辆，正常质量和超限 30% 以内的部分按正常车辆的计重费率计收通行费，超限部分按基本费率×4 计收通行费。

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2006年12月31日止年度
财务报表及审计报告

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2006年12月31日止年度
财务报表及审计报告

<u>目录</u>	<u>页数</u>
审计报告	1
公司及合并资产负债表	2及3
公司及合并利润及利润分配表	4
公司及合并现金流量表	5及6
财务报表附注	7至41

审计报告

德师报（审）(07)第 P0098 号

江苏宁沪高速公路股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“宁沪高速”）的财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表、2006 年度的公司及合并利润及利润分配表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是宁沪高速管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，宁沪高速的财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了宁沪高速 2006 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2006 年度的公司及合并经营成果和现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国·上海

2007 年 3 月 23 日

江苏宁沪高速公路股份有限公司

资产负债表

2006年12月31日

	附注	合并		公司	
		年末数 人民币元	年初数 人民币元	年末数 人民币元	年初数 人民币元
流动资产：					
货币资金	5	796,874,386	1,074,057,577	602,181,971	627,127,116
短期投资	6	37,783,600	-	-	-
应收账款	7	32,787,813	21,957,998	3,179,851	2,572,754
其他应收款	8	56,310,990	26,393,164	55,736,878	27,166,610
预付账款	10	4,377,355	5,513,324	1,094,396	1,226,510
存货	11	21,695,359	9,100,259	5,805,974	4,955,745
流动资产合计		949,829,503	1,137,022,322	667,999,070	663,048,735
长期投资					
长期股权投资	12	1,566,042,134	1,564,935,055	3,977,174,030	3,922,700,387
长期投资合计		1,566,042,134	1,564,935,055	3,977,174,030	3,922,700,387
固定资产：					
固定资产原价	13	26,121,055,112	24,806,073,164	23,397,135,610	22,139,888,942
减：累计折旧	13	3,515,984,535	2,754,561,373	3,049,618,072	2,386,351,869
固定资产净值	13	22,605,070,577	22,051,511,791	20,347,517,538	19,753,537,073
减：固定资产减值准备	13	-	-	-	-
固定资产净额	13	22,605,070,577	22,051,511,791	20,347,517,538	19,753,537,073
在建工程	14	31,404,863	1,121,070,277	-	1,080,095,013
固定资产合计		22,636,475,440	23,172,582,068	20,347,517,538	20,833,632,086
无形资产及其他资产：					
无形资产	15	1,272,860,050	1,347,896,268	1,272,860,050	1,337,343,378
长期待摊费用	16	-	710,834	-	-
无形资产及其他资产合计		1,272,860,050	1,348,607,102	1,272,860,050	1,337,343,378
资产总计		26,425,207,127	27,223,146,547	26,265,550,688	26,756,724,586

江苏宁沪高速公路股份有限公司

资产负债表(续)

2006年12月31日

	附注	合并		公司	
		年末数 人民币元	年初数 人民币元	年末数 人民币元	年初数 人民币元
负债及股东权益					
流动负债:					
短期借款	17	4,510,000,000	450,000,000	4,800,000,000	450,000,000
短期债券	18	-	3,912,026,301	-	3,912,026,301
应付账款	19	1,609,494,835	2,564,323,786	1,598,039,529	2,553,855,408
预收账款	20	12,184,565	309,324	3,263,757	54,751
应付工资		11,645,131	14,432,342	6,871,306	10,359,342
应付福利费		25,720,577	23,602,330	20,431,758	18,242,858
应交税金	21	127,633,020	32,029,557	101,939,439	18,184,088
应付股利		11,057,681	24,206,102	11,057,681	24,206,102
其他应付款	22	221,082,458	206,116,215	249,646,055	187,372,654
一年内到期的长期负债	23	1,934,692	6,643,274	1,934,692	6,643,274
流动负债合计		6,530,752,959	7,233,689,231	6,793,184,217	7,180,944,778
长期负债:					
长期借款	23	4,436,759,139	4,939,989,620	4,436,759,139	4,939,989,620
长期负债合计		4,436,759,139	4,939,989,620	4,436,759,139	4,939,989,620
负债合计		10,967,512,098	12,173,678,851	11,229,943,356	12,120,934,398
少数股东权益		427,827,147	416,907,787	-	-
股东权益:					
股本	24	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
资本公积	25	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684
盈余公积	26	1,194,135,789	1,058,431,299	1,047,767,610	934,738,556
其中:法定公益金		-	352,810,432	-	311,579,519
未分配利润	27	1,309,297,909	1,047,694,426	1,461,405,538	1,174,617,448
其中:资产负债表日后决议分配的现金股利	27	957,172,025	730,473,388	957,172,025	730,473,388
股东权益合计		15,029,867,882	14,632,559,909	15,035,607,332	14,635,790,188
负债及股东权益总计		26,425,207,127	27,223,146,547	26,265,550,688	26,756,724,586

附注为财务报表的组成部分

第2页至第41页的财务报表由下列负责人签署:

企业负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

江苏宁沪高速公路股份有限公司

利润及利润分配表

2006年12月31日止年度

项目	附注	合并		公司	
		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
主营业务收入	28	4,046,256,098	2,194,735,786	3,472,738,619	1,659,659,343
减：主营业务成本	28	1,664,891,707	924,677,713	1,503,037,369	729,736,201
主营业务税金及附加	29	120,686,974	89,831,567	101,993,374	68,898,475
主营业务利润		2,260,677,417	1,180,226,506	1,867,707,876	861,024,667
加：其他业务利润	30	3,000,239	6,966,518	-	-
减：管理费用		212,230,365	195,565,999	194,251,420	175,413,761
财务费用	31	445,149,875	162,388,580	457,079,503	173,964,234
营业利润		1,606,297,416	829,238,445	1,216,376,953	511,646,672
加：投资收益	32	117,801,201	128,945,325	327,238,700	305,075,958
补贴收入	33	1,810,000	800,000	-	-
营业外收入		24,842,370	13,741,127	22,867,830	11,797,315
减：营业外支出	34	34,724,332	28,288,593	20,170,688	24,165,031
利润总额		1,716,026,655	944,436,304	1,546,312,795	804,354,914
减：所得税	35	549,078,588	215,126,084	416,022,263	107,632,550
少数股东损益		39,166,706	32,854,200	-	-
净利润		1,127,781,361	696,456,020	1,130,290,532	696,722,364
加：年初未分配利润		1,047,694,426	1,214,598,588	1,174,617,448	1,312,876,826
可供分配的利润		2,175,475,787	1,911,054,608	2,304,907,980	2,009,599,190
减：提取法定盈余公积	27	135,704,490	88,591,196	113,029,054	69,672,236
提取法定公益金	27	-	44,295,598	-	34,836,118
可供股东分配的利润		2,039,771,297	1,778,167,814	2,191,878,926	1,905,090,836
减：应付股利—股东大会已批准 的上年度现金股利		730,473,388	730,473,388	730,473,388	730,473,388
年末未分配利润		1,309,297,909	1,047,694,426	1,461,405,538	1,174,617,448
其中：资产负债表日后决议 分配的现金股利	27	957,172,025	730,473,388	957,172,025	730,473,388

附注为财务报表的组成部分

江苏宁沪高速公路股份有限公司

现金流量表

2006年12月31日止年度

项目	附注	合并		公司	
		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		4,114,523,265	2,269,200,987	3,475,243,022	1,657,263,575
收到的其他与经营活动有关的现金	37	13,742,789	25,392,975	674,807	14,129,982
现金流入小计		4,128,266,054	2,294,593,962	3,475,917,829	1,671,393,557
购买商品、接受劳务支付的现金		781,218,815	424,796,386	691,559,041	258,807,333
支付给职工以及为职工支付的现金		213,559,165	156,086,942	178,395,582	131,797,580
支付的各项税费		592,243,181	344,610,222	443,082,596	214,631,896
支付的其他与经营活动有关的现金	38	99,793,854	84,100,220	84,250,336	73,476,700
现金流出小计		1,686,815,015	1,009,593,770	1,397,287,555	678,713,509
经营活动产生的现金流量净额		2,441,451,039	1,285,000,192	2,078,630,274	992,680,048
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金		45,191,316	97,910,000	4,081,461	1,000,000
其中：出售子公司所收到的现金		-	1,000,000	-	1,000,000
取得投资收益所收到的现金		115,503,287	121,823,252	270,144,636	283,574,380
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产而收回的现金净额		2,814,333	2,261,322	2,730,736	2,241,823
收到的其他与投资活动有关的现金		-	194,400	-	-
现金流入小计		163,508,936	222,188,974	276,956,833	286,816,203
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金		1,207,150,367	4,001,529,082	1,145,849,898	3,969,172,998
投资所支付的现金		81,573,040	71,000,000	1,250,000	500,000
现金流出小计		1,288,723,407	4,072,529,082	1,147,099,898	3,969,672,998
投资活动产生的现金流量净额		(1,125,214,471)	(3,850,340,108)	(870,143,065)	(3,682,856,795)
三、筹资活动产生的现金流量：					
借款所收到的现金		6,310,000,000	10,336,400,000	6,650,000,000	10,336,400,000
现金流入小计		6,310,000,000	10,336,400,000	6,650,000,000	10,336,400,000
偿还债务所支付的现金		6,756,602,485	6,087,367,764	6,756,602,485	6,287,367,764
分配股利、利润或偿付利息 所支付的现金		1,146,817,274	1,134,409,224	1,126,829,869	1,114,432,733
其中：子公司支付少数股东的股利		28,247,346	29,410,347	-	-
现金流出小计		7,903,419,759	7,221,776,988	7,883,432,354	7,401,800,497
筹资活动产生的现金流量净额		(1,593,419,759)	3,114,623,012	(1,233,432,354)	2,934,599,503
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额		-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加（减少）额		(277,183,191)	549,283,096	(24,945,145)	244,422,756

江苏宁沪高速公路股份有限公司

现金流量表 (续)

2006年12月31日止年度

	合并		公司	
	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
补充资料				
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量:				
净利润	1,127,781,361	696,456,020	1,130,290,532	696,722,364
加: 少数股东损益	39,166,706	32,854,200	-	-
计提(转回)的资产减值准备	477,023	11,551,496	(9,302)	11,172,991
固定资产折旧	789,550,917	448,925,582	689,987,814	359,784,731
无形资产摊销	64,593,254	64,703,180	64,483,328	64,483,328
长期待摊费用摊销	229,200	1,421,667	-	-
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失(减收益)	15,272,156	13,385,997	4,136,495	13,306,210
财务费用	453,941,405	167,657,604	462,201,347	177,091,458
投资损失(减收益)	(117,980,786)	(128,945,325)	(327,238,700)	(305,075,958)
存货的减少(减增加)	(2,152,136)	(2,691,686)	(850,229)	(1,490,464)
经营性应收项目的减少(减增加)	(31,217,072)	16,710,002	(29,246,988)	7,942,645
经营性应付项目的增加(减减少)	101,789,011	(37,028,545)	84,875,977	(31,257,257)
经营活动产生的现金流量净额	<u>2,441,451,039</u>	<u>1,285,000,192</u>	<u>2,078,630,274</u>	<u>992,680,048</u>
2. 现金及现金等价物净增加情况				
现金的期末余额	796,874,386	1,074,057,577	602,181,971	627,127,116
减: 现金的期初余额	1,074,057,577	524,774,481	627,127,116	382,704,360
加: 现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加(减少)额	<u>(277,183,191)</u>	<u>549,283,096</u>	<u>(24,945,145)</u>	<u>244,422,756</u>

附注为财务报表的组成部分

1. 概况

江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“公司”）为一家在中华人民共和国成立的股份有限公司。公司成立于1992年8月1日，主要从事沪宁高速公路江苏段，312国道江苏段（以下简称“宁沪二级公路”）、南京至连云港一级公路南京段（以下简称“宁连公路”）及其他江苏省境内公路的建设及经营管理，并发展公路沿线的客运和其他服务。

公司分别于1997年6月及2000年12月发行境外上市外资股（以下简称“H股”）1,222,000,000股及境内上市人民币普通股（以下简称“A股”）150,000,000股，每股面值人民币1元。H股及A股分别在香港联合交易所有限公司及上海证券交易所上市。

2. 主要会计政策和会计估计

会计制度及准则

公司执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。

记账基础和计价原则

公司采用权责发生制为记账基础。资产在取得时以历史成本入账，如果以后发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

会计年度

会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

外币业务折算

发生外币（指记账本位币以外的货币）业务时，外币金额按业务发生当时的市场汇价中间价（以下简称“市场汇价”）折算为人民币入账。外币账户的年末外币余额按年末市场汇价折算为人民币。除与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，在固定资产达到预定可使用状态前计入资产成本外，其余外币汇兑损益计入当期的财务费用。

现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

2. 主要会计政策和会计估计 – 续

坏账核算

(1) 坏账确认的标准

因债务人破产，依照法律程序清偿后，确定无法收回的应收款项；
因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确定无法收回的应收款项；
因债务人逾期未履行偿债义务，并且有确凿证据表明无法收回或收回的可能性不大的应收款项。

(2) 坏账损失的核算方法

采用备抵法，按年末应收款项之可收回性计提。公司根据以往的经验、债务单位的实际财务状况和现金流量情况以及其他相关信息，先对可收回性与其他款项存在明显差别的应收款项采用个别认定法计提坏账准备；再对其余的应收款项按年末应收款项余额的 2% 计提一般坏账准备。

存货

存货按取得时的实际成本计价。存货主要为用于维修及保养高速公路的物料、用于销售的汽油及房地产在建开发产品等。房地产开发产品的实际成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。其他存货实际成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

存货发出时，按照实际成本进行核算，开发项目采用个别计价法，其他存货采用先进先出法确定其实际成本。

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

存货跌价准备

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目计提。

可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

2. 重要会计政策和会计估计 – 续

短期投资

短期投资在取得时按初始投资成本计价。初始投资成本，是指取得投资时实际支付的全部价款，包括税金、手续费等相关费用。但实际支付的价款中包含的已宣告而尚未领取的现金股利，或已到付息期而尚未领取的债券利息，作为应收项目单独核算。

短期投资的现金股利或利息于实际收到时，冲减投资的账面价值，但收到的已记入应收项目的现金股利或利息除外。

短期投资期末以成本与市价孰低计量。短期投资跌价准备按单项投资的成本高于其市价的差额计提。

处置短期投资时，按账面价值与实际取得价款的差额确认当期投资损益。

可收回金额的确定

可收回金额是指资产的销售净价与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

长期投资

(1) 长期股权投资核算方法

长期股权投资在取得时按初始投资成本计价。

公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算；公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算时，当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

采用权益法核算时，当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以投资账面价值减记至零为限；如果被投资单位以后各期实现净利润，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金額，恢复投资的账面价值。

长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资借方差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；合同没有规定投资期限的，按不超过10年的期限摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，在财会[2003]10号文发布之前产生的作为股权投资贷方差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销。合同没有规定投资期限的，按不低于10年的期限摊销。在财会[2003]10号文发布之后产生的，计入资本公积。

2. 重要会计政策和会计估计 - 续

长期投资 - 续

(2) 长期债权投资核算方法

长期债权投资按取得时实际支付的全部价款扣除已到付息期但尚未领取的债券利息作为初始投资成本计价。长期债券投资取得时实际支付的全部价款扣除已到付息期但尚未领取的债券利息和计入初始投资成本的相关税费，与债券面值之间的差额，作为债券溢价或折价；债券的溢价或折价按直线法在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销。

长期债权投资按期计算确认利息收入，长期债券投资按照票面价值与票面利率按期计算的利息收入，经调整债券投资溢价或折价后，确认为当期投资损益。

(3) 长期投资减值准备

期末，公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当长期投资可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提长期投资减值准备。

固定资产及折旧

固定资产以取得时的实际成本入账，投资者投入的固定资产按投资各方确认的价值入账。已交付使用但尚未办理竣工决算的固定资产按工程实际成本或预算价值暂估入账，待竣工决算时，再将已入账的账面价值调整为实际价值。

高速公路及构筑物之折旧按车流量法计提，即特定年度实际车流量与经营期间的预估总车流量的比例计算年度折旧总额。当实际车流量与预估总车流量产生重大差异时，公司将重新预估总车流量并计提折旧。累计折旧额于经营期满后相等于高速公路及构筑物及与此相关联的经营权之总成本值。其他固定资产采用直线法提取折旧。

各类固定资产(除以上所述高速公路及构筑物外)的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

<u>类别</u>	<u>估计残值率</u>	<u>折旧年限</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	3%	30年	3.2%
安全设施	3%	10年	9.7%
通讯及监控设施	3%	10年	9.7%
收费站及附属设施	3%	8年	12.1%
运输设备	3%	8年	12.1%
其他机器设备	3%	5-8年	12.1%-19.4%

与固定资产有关的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。

2. 重要会计政策和会计估计 - 续

固定资产减值准备

期末，公司按固定资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当固定资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提固定资产减值准备。

在建工程

在建工程指建造中之高速公路及构筑物 and 设施，包括在建之建筑及在维修之设备，以及待安装设备，在建工程成本按实际工程支出确定。

实际工程成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的专门借款的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

期末，公司按在建工程的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当在建工程可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提减值准备。

无形资产

无形资产按取得时的实际成本计量。投资者投入的无形资产，其实际成本按投资各方确认的价值确定；购入的无形资产，其实际成本按实际支付的价款确定。

执行《企业会计制度》前购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权作为无形资产核算，并按期平均摊销计入损益。执行《企业会计制度》后购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权在尚未建造自用项目前，作为无形资产核算，并按期平均摊销计入损益；当利用土地建造自用项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本；开发商品房时，将土地使用权的账面价值全部转入开发成本。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，则摊销期限为受益年限和有效年限两者之中较短者。如合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限为10年。

无形资产减值准备

期末，公司按无形资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当无形资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额提取无形资产减值准备。

2. 重要会计政策和会计估计 – 续

长期待摊费用

长期待摊费用在相关项目的受益期内平均摊销。

应付债券

发行的债券按实际发行价格总额确认为负债。应付债券的利息按期计提。利息费用计入当期财务费用。

借款费用

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。购建固定资产的专门借款发生的借款费用，在该资产达到预定可使用状态前，按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化，计入该项资产的成本。房地产开发项目完工之前所发生的借款费用按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化，计入房地产开发成本。其他的借款费用，均于发生当期确认为财务费用。

收入确认

通行费收入

通行费收入指经营收费公路的通行费收入，于收取时确认收入。

公路配套服务收入

公路配套服务收入指与公路通行服务相关的收入，如加油服务、餐饮、超市零售等业务取得的收入，于商品或劳务已经提供且收到款项时确认收入。

其他业务收入

其他业务收入指除通行费收入及公路配套服务收入以外的收入，如排障、广告业务等其他业务取得的收入，于劳务已经提供时确认收入。

利息收入

按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定。

补贴收入

补贴收入于实际收到时确认为收入。

2. 重要会计政策和会计估计 – 续

租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

所得税

所得税按应付税款法核算。计算所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围确定原则

合并财务报表的合并范围包括本公司及其所有子公司。子公司是指公司通过直接或间接或直接加间接拥有其 50% 以上权益性资本的被投资企业；或是公司通过其他方法对其经营活动能够实施控制的被投资企业。

(2) 合并所采用的方法

子公司采用的主要会计政策按照公司统一规定的会计政策厘定。

公司将购买/出售股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日/出售日。子公司在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地包括在合并利润表及合并现金流量表中。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

3. 税项

增值税

应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额按根据相关税收规定计算的销售额的 17% 计算。

营业税

按通行费收入、排障清障及维修养护收入、广告收入及餐饮收入的 3% 或 5% 缴纳。

所得税

所得税税率为 33%。

其他税项

城市维护建设税按实际缴纳营业税和增值税的 7% 缴纳。

教育费附加按实际缴纳营业税和增值税的 4% 缴纳。

土地增值税系根据土地作价投资按税法确认的增值额按超率累进税率 30%-60% 计算缴纳。

4. 本年度合并财务报表范围及控股子公司情况

2006年12月31日，公司之子公司的基本情况如下：

子公司名称	投资起止期限	注册地点	注册资本 人民币千元	公司持有比例		本年度 主营业务	经济性质 或类型	法定 代表人	是否合并
				直接 %	间接 %				
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司 ("广靖锡澄")	长期	南京	850,000	85.00	-	高速公路的建设和经营管理	有限责任公司	秦雁	是
江苏宁沪投资发展有限责任公司 ("宁沪投资")	2002.9-2052.9	南京	100,000	95.00	-	公路、基础设施投资	有限责任公司	钱永祥	是
江苏现代路桥有限责任公司 ("现代路桥")	2003.4-2033.4	南京	35,000	70.00	30.00	高速公路的路面专项维修	有限责任公司	吴赞平	是
昆山丰源房地产开发有限公司	2006.6-2056.6	昆山	37,000	-	100	房地产开发	有限责任公司	钱永祥	是
香港通源贸易有限公司	长期	香港	-	-	100	尚未经营	有限责任公司	钱永祥	是

昆山丰源房地产开发有限公司为公司子公司宁沪投资于本年度新投资成立，该公司在成立日后的经营成果和现金流量已分别在2006年度合并利润表和合并现金流量表中反映。

香港通源贸易有限公司为公司子公司宁沪投资于本年度新投资成立，截至2006年12月31日止，该公司尚未开始经营活动。

上述子公司均已纳入合并财务报表的合并范围。

附注 5 至附注 38 为合并财务报表项目附注。

5. 货币资金

	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币元	外币金额	折算率	人民币元
现金						
人民币			266,301			191,404
银行存款						
人民币			787,082,944			1,056,986,381
美元	1,106,790	7.8087	8,642,591	2,058,412	8.0702	16,611,797
港币	878,421	1.0047	882,550	257,613	1.0403	267,995
			<u>796,874,386</u>			<u>1,074,057,577</u>

6. 短期投资

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
股票投资	188,800	-
黄金现货投资	37,774,385	-
短期投资合计	<u>37,963,185</u>	-
减：短期投资跌价准备	<u>179,585</u>	-
	<u>37,783,600</u>	-

股票投资的成本为人民币188,800元，按本年末市价计算其市价为人民币188,800元。

黄金现货投资的成本为人民币37,774,385元，按本年末市价计算其市价约为人民币37,594,800元。

上述投资的期末市价来源于上海证券交易所及上海黄金交易所公布的价格。

7. 应收账款

应收账款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	26,206,042	71	100,782	26,105,260	14,971,218	58	64,317	14,906,901
1至2年	3,980,141	11	19,901	3,960,240	5,978,625	23	279,816	5,698,809
2至3年	3,145,423	8	1,007,186	2,138,237	2,435,962	9	1,083,674	1,352,288
3年以上	3,609,119	10	3,025,043	584,076	2,532,584	10	2,532,584	-
合计	<u>36,940,725</u>	<u>100</u>	<u>4,152,912</u>	<u>32,787,813</u>	<u>25,918,389</u>	<u>100</u>	<u>3,960,391</u>	<u>21,957,998</u>

欠款金额前五名情况如下：

前五名欠款总额 人民币元	占应收账款总额比例 %
<u>14,611,390</u>	<u>40</u>

2006年12月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%以上股份的股东的款项。

8. 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	56,203,492	73	1,562,478	54,641,014	21,896,005	47	277,827	21,618,178
1至2年	907,252	1	18,145	889,107	2,584,671	5	24,363	2,560,308
2至3年	796,805	1	15,936	780,869	6,847,103	15	4,632,425	2,214,678
3年以上	19,103,546	25	19,103,546	-	15,660,573	33	15,660,573	-
合计	<u>77,011,095</u>	<u>100</u>	<u>20,700,105</u>	<u>56,310,990</u>	<u>46,988,352</u>	<u>100</u>	<u>20,595,188</u>	<u>26,393,164</u>

欠款金额前五名情况如下：

前五名欠款总额 人民币元	占其他应收款总额比例 %
<u>44,365,734</u>	<u>58</u>

2006年12月31日，其他应收款余额中无应收持有公司5%以上股份的股东的款项。

9. 坏账准备

	年初数 人民币元	本年计提额 人民币元	本年转回数 人民币元	年末数 人民币元
坏账准备				
应收账款	3,960,391	306,054	(113,533)	4,152,912
其他应收款	20,595,188	104,917	-	20,700,105
合计	<u>24,555,579</u>	<u>410,971</u>	<u>(113,533)</u>	<u>24,853,017</u>

10. 预付账款

预付账款账龄分析如下：

	年末数		年初数	
	人民币元	%	人民币元	%
1年以内	4,377,355	100	5,384,974	98
1至2年	-	-	128,350	2
合计	<u>4,377,355</u>	<u>100</u>	<u>5,513,324</u>	<u>100</u>

预付账款余额中无预付持有公司5%以上股份的股东的款项。

11. 存货及存货跌价准备

	年末数			年初数		
	金额 人民币元	跌价准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	跌价准备 人民币元	账面价值 人民币元
房地产开发成本(注)	11,650,648	-	11,650,648	-	-	-
其中：						
土地使用权	10,442,964	-	10,442,964	-	-	-
契税	1,027,223	-	1,027,223	-	-	-
其他	180,461	-	180,461	-	-	-
材料物资	6,634,232	-	6,634,232	6,033,529	-	6,033,529
油品	3,410,479	-	3,410,479	3,066,730	-	3,066,730
合计	<u>21,695,359</u>	<u>-</u>	<u>21,695,359</u>	<u>9,100,259</u>	<u>-</u>	<u>9,100,259</u>

注：公司之子公司宁沪投资本年度以位于昆山的土地使用权投资成立了昆山丰源房地产开发有限公司，进行房地产项目的开发。

项目名称	预计开工时间	预计竣工时间	预计总投资额	年末数	年初数
				人民币元	人民币元
昆山汇杰雅苑项目	2007年7月	2008年7月	180,000,000	11,650,648	-

12. 长期股权投资

		<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
对联营企业投资	(1)	1,505,576,812	1,494,972,839
其他股权投资	(2)	5,500,000	3,000,000
长期股权投资差额	(3)	54,965,322	66,962,216
合计		<u>1,566,042,134</u>	<u>1,564,935,055</u>
减：长期股权投资减值准备		-	-
长期股权投资净额		<u><u>1,566,042,134</u></u>	<u><u>1,564,935,055</u></u>

江苏宁沪高速公路股份有限公司

财务报表附注

2006年12月31日止年度

12. 长期股权投资-续

(1) 对联营企业投资的详细情况如下:

被投资公司名称	投资 起止期限	占被投资 公司注册 资本的比例 %	投资金额			累计权益变动						账面余额	
			年初	本期减少额	年末	年初数		本年增减额		年末数		年初	年末
			投资额	人民币元	人民币元	投资额	人民币元	权益调整	现金红利	权益调整	现金红利	权益调整	现金红利
公司直接投资公司:													
江苏快鹿汽车运输股份有限公司("快鹿股份")	1996.6-2016.6	33.20%	49,899,600	-	49,899,600	56,374,251	(36,679,798)	6,099,104	(4,989,960)	62,473,355	(41,669,758)	69,594,053	70,703,197
江苏扬子大桥股份有限公司("扬子大桥")	无期限	26.66%	631,159,243	-	631,159,243	278,766,084	(166,124,685)	98,049,062	(81,069,880)	376,815,146	(247,194,565)	743,800,642	760,779,824
苏州苏嘉杭高速公路有限公司("苏嘉杭")	无期限	33.33%	526,090,677	-	526,090,677	85,031,085	(48,450,738)	18,471,068	(23,805,460)	103,502,153	(72,256,198)	562,671,024	557,336,632
上海中交海德交通科技股份有限公司("中交海德")	无期限	35.71%	7,500,000	(7,500,000)	-	(1,457,291)	-	1,457,291	-	-	-	6,042,709	-
小计			1,214,649,520	(7,500,000)	1,207,149,520	418,714,129	(251,255,221)	124,076,525	(109,865,300)	542,790,654	(361,120,521)	1,382,108,428	1,388,819,653
公司间接投资公司:													
江苏省租赁有限公司("江苏租赁")	无期限	20.00%	100,000,000	-	100,000,000	13,634,855	(2,000,000)	6,808,105	(3,000,000)	20,442,960	(5,000,000)	111,634,855	115,442,960
江苏东大智能系统科技有限公司("东大智能")	无期限	20.69%	1,200,000	-	1,200,000	29,556	-	84,643	-	114,199	-	1,229,556	1,314,199
小计			101,200,000	-	101,200,000	13,664,411	(2,000,000)	6,892,748	(3,000,000)	20,557,159	(5,000,000)	112,864,411	116,757,159
			1,315,849,520	(7,500,000)	1,308,349,520	432,378,540	(253,255,221)	130,969,273	(112,865,300)	563,347,813	(366,120,521)	1,494,972,839	1,505,576,812

与上述长期股权投资相关的股权投资差额见附注 12(3)。

12. 长期股权投资 – 续

(1) 对联营企业投资的详细情况如下：– 续

快鹿股份

根据江苏省人民政府苏政复（1999）139号文批复，江苏快鹿汽车运输有限责任公司改制为股份有限公司，并更名为江苏快鹿汽车运输股份有限公司，注册资本由原来的人民币107,705,300元增至人民币150,300,000元。快鹿股份于2000年5月12日设立，以其1999年8月31日经审计的净资产人民币150,300,000元，向原股东发行150,300,000股股份，每股面值人民币1元。公司持有快鹿股份49,899,600股，占其股份总数的33.2%。公司对快鹿股份的累计投资额小于快鹿股份的所有者权益中公司所拥有份额的差额人民币5,190,865元，作为长期股权投资贷方差额。

扬子大桥

根据1999年4月8日公司与江苏交通投资公司之协议，公司以人民币472,670,218元收购江苏交通控股有限公司持有的扬子大桥381,185,660股，占其股份总额的17.83%。

根据2001年9月4日公司与国家开发投资公司（“国投”）签订之协议，公司以人民币244,189,503元收购国投持有的扬子大桥188,650,000股，占其股份总额的8.83%。至此，公司共持有扬子大桥26.66%的股份。公司对扬子大桥的累计投资额大于扬子大桥的所有者权益中公司所拥有份额的差额人民币85,700,478元，作为长期股权投资借方差额。

苏嘉杭

于2002年4月8日，公司与江苏交通控股有限公司达成协议，公司以人民币315,400,000元向江苏交通控股有限公司收购其拥有的苏嘉杭33.33%的股权。公司对苏嘉杭累计投资额大于苏嘉杭的所有者权益中公司所拥有份额的差额人民币39,459,323元，作为长期股权投资借方差额。

根据苏嘉杭2003年9月13日关于2003年资本金出资的决议，公司2003年度对苏嘉杭追加投资人民币76,150,000元。追加投资后，公司拥有苏嘉杭的股权仍为33.33%。

中交海德

于2002年6月17日，公司与其他4家投资者共同设立中交海德。公司占其权益性资本的比例为35.71%。2006年5月31日，公司与江苏高速公路信息工程有限公司达成协议，将公司持有中交海德35.71%股权转让，转让价为人民币4,081,461元。

12. 长期股权投资 – 续

(1) 对联营企业投资的详细情况如下：– 续

江苏租赁

于2002年5月28日，公司之子公司广靖锡澄及联营公司扬子大桥与江苏交通控股有限公司及苏州物资控股（集团）有限公司签订协议，广靖锡澄和扬子大桥分别向江苏租赁投资人民币100,000,000元及人民币170,000,000元，分别占江苏租赁增加后注册资本的20%及34%。

东大智能

于2002年9月10日，公司之子公司宁沪投资与东南大学、江苏东大金智软件股份有限公司等其他五家投资者共同设立东大智能。公司占其权益性资本的比例为20.69%。

(2) 其他股权投资的详细情况如下：

<u>被投资公司名称</u>	<u>投资期限</u>	<u>占被投资公司注册 资本的比例</u>	<u>投资金额</u> 人民币元	<u>减值准备</u> 人民币元	<u>年末 账面价值</u> 人民币元
深圳瑞锦实业有限公司 （“深圳瑞锦”）	14年	17.24%	2,000,000	-	2,000,000
江苏高速公路联网收费 技术服务有限公司 （“路网公司”）	无期限	10%	3,500,000	-	3,500,000
合计			5,500,000	-	5,500,000

其他股权投资系公司直接及间接持有，均采用成本法核算。

(3) 长期股权投资差额

	<u>初始金额</u> 人民币元	<u>摊销 期限</u>	<u>年初余额</u> 人民币元	<u>本年摊销额</u> 人民币元	<u>本年减少额</u> 人民币元	<u>年末余额</u> 人民币元
<u>公司直接持股公司</u>						
快鹿股份	(5,190,865)	10年	(2,335,889)	519,086	-	(1,816,803)
扬子大桥	85,700,478	10年	44,636,027	(8,570,048)	-	36,065,979
苏嘉杭	39,459,323	10年	24,662,078	(3,945,932)	-	20,716,146
	119,968,936		66,962,216	(11,996,894)	-	54,965,322

13. 固定资产及累计折旧

	高速公路 及构筑物 人民币元	房屋及 建筑物 人民币元	安全设施 人民币元	通讯及 监控设施 人民币元	收费站及 附属设施 人民币元	运输设备 人民币元	其他 机器设备 人民币元	合 计 人民币元
原值								
年初数	22,511,663,089	891,247,712	321,306,185	299,447,595	319,491,667	197,947,706	264,969,210	24,806,073,164
本年购置	-	343,129	115,996	80,168	1,969,230	7,435,163	3,398,953	13,342,639
本年在建工程转入及 工程项目重分类	788,610,325	93,748,526	353,036,532	131,298,665	(43,410,074)	(4,977,366)	29,546,945	1,347,853,553
本年减少数	(11,572,492)	(4,771,024)	-	(743,383)	(13,881,795)	(2,723,097)	(12,522,453)	(46,214,244)
年末数	<u>23,288,700,922</u>	<u>980,568,343</u>	<u>674,458,713</u>	<u>430,083,045</u>	<u>264,169,028</u>	<u>197,682,406</u>	<u>285,392,655</u>	<u>26,121,055,112</u>
累计折旧								
年初数	1,931,535,575	148,524,636	255,580,882	108,094,211	121,538,468	97,320,936	91,966,665	2,754,561,373
本年计提额	600,759,084	23,416,780	41,654,816	29,827,014	39,066,408	14,407,426	40,419,389	789,550,917
本年减少额	(910,755)	(949,406)	-	(721,081)	(13,389,857)	(2,361,014)	(9,795,642)	(28,127,755)
年末数	<u>2,531,383,904</u>	<u>170,992,010</u>	<u>297,235,698</u>	<u>137,200,144</u>	<u>147,215,019</u>	<u>109,367,348</u>	<u>122,590,412</u>	<u>3,515,984,535</u>
减值准备								
年初数及年末数	-	-	-	-	-	-	-	-
净值								
年初数	<u>20,580,127,514</u>	<u>742,723,076</u>	<u>65,725,303</u>	<u>191,353,384</u>	<u>197,953,199</u>	<u>100,626,770</u>	<u>173,002,545</u>	<u>22,051,511,791</u>
年末数	<u>20,757,317,018</u>	<u>809,576,333</u>	<u>377,223,015</u>	<u>292,882,901</u>	<u>116,954,009</u>	<u>88,315,058</u>	<u>162,802,243</u>	<u>22,605,070,577</u>

本年度，宁沪二级公路出现经营亏损。公司管理层对宁沪二级公路的可回收金额进行了复核。复核中管理层考虑了其未来交通流量，公路收费状况，经营权年限，维修成本以及来自于政府未来有关提高公路收费和延长经营权的支持。通过复核，管理层认为宁沪二级公路没有出现减值情况。

截至2006年12月31日，公司之子公司广靖锡澄尚未取得原值人民币145,965,230元（2005年12月31日：人民币82,400,000元）的服务区房屋的房产证。

14. 在建工程

		年初数 人民币元	本年增加额 人民币元	本年完工 转入固定资产 人民币元	年末数 人民币元
沪宁高速公路拓宽项目	(1)	1,080,079,412	200,792,171	(1,280,871,583)	-
广陵服务区建设工程		37,511,670	27,254,195	(64,765,865)	-
其他		3,479,195	30,141,773	(2,216,105)	31,404,863
合计		1,121,070,277	258,188,139	(1,347,853,553)	31,404,863
减：减值准备		-	-	-	-
在建工程净值		1,121,070,277	258,188,139	(1,347,853,553)	31,404,863

- (1) 沪宁高速公路江苏段的拓宽改造工程主线段已于 2005 年末交付使用，但尚未完成工程审计，因此公司按工程初步竣工决算将已交付的资产转入固定资产并进行项目重分类，工程审计完成后，再将已入账的账面价值进行差异调整。

本年在建工程资金来源为短期银行信用贷款及公司自有资金。

15. 无形资产

	宁沪高速公路 土地使用权 人民币元	其他 土地使用权 人民币元	合计 人民币元
<u>取得方式</u>	投资者投入	外部购入	
原值			
年初数	1,716,087,945	31,180,465	1,747,268,410
本年转出至存货-房地产开发成本	-	(10,992,594)	(10,992,594)
年末数	1,716,087,945	20,187,871	1,736,275,816
累计摊销			
年初数	397,104,157	2,267,985	399,372,142
本年计提额	63,569,160	1,024,094	64,593,254
本年转出至存货-房地产开发成本	-	(549,630)	(549,630)
年末数	460,673,317	2,742,449	463,415,766
减值准备			
年初数及年末数	-	-	-
净值			
年初数	1,318,983,788	28,912,480	1,347,896,268
年末数	1,255,414,628	17,445,422	1,272,860,050
剩余摊销年限	20年	19年	

15. 无形资产 - 续

投资者投入之土地使用权系公司成立时，投资方投入的宁沪高速公路的土地使用权。截至资产负债表日，外部购入的土地使用权系公司为扩建梅村服务区购入的土地使用权。土地使用权年限为 30 年。

16. 长期待摊费用

<u>类别</u>	<u>原始发生额</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年减少额</u> 人民币元	<u>本年摊销额</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
服务费	<u>4,265,000</u>	<u>710,834</u>	<u>(481,634)</u>	<u>(229,200)</u>	<u>-</u>

公司之子公司现代路桥与江苏省交通科学研究院有限公司于 2003 年 6 月签订合同，委托江苏省交通科学研究院有限公司为其工程检测中心提供技术服务，服务期为三年，本年度该合同下的技术服务已完成。

17. 短期借款

<u>借款类别</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
银行借款	2,910,000,000	450,000,000
委托贷款	<u>1,600,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>4,510,000,000</u>	<u>450,000,000</u>

短期借款皆为信用借款，年末借款利率为 4.65% - 5.58%。

18. 短期债券

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
短期债券	-	3,912,026,301

该债券由中信实业银行为主承销商通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场以贴现方式公开发行的。该短期融资券分为两期，其中第一期发行额为人民币 20 亿元，期限为 2005 年 9 月 23 日至 2006 年 9 月 22 日，第二期发行额为人民币 20 亿元，期限为 2005 年 11 月 7 日至 2006 年 11 月 7 日。发行方式为贴现发行，债券利率为 2.92%，两次发行实际收到融资款人民币 3,886,400,000 元，差额为预先扣除的债券利息。截至 2006 年 12 月 31 日，公司已清偿了到期的所有短期债券。

19. 应付账款

应付账款主要系应付工程款，余额中无应付持有公司 5% 以上股份的股东的款项。

20. 预收账款

预收账款主要系预收房租押金，公司之子公司宁沪投资预收的广告发布款，公司之子公司广靖锡澄预收的服务区租赁款及公司之子公司现代路桥预收的维修工程款，余额中无预收持有公司 5% 以上股份的股东的款项。

21. 应交税金

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
所得税	104,959,782	26,688,023
营业税	13,469,776	8,977,043
土地增值税	5,325,562	-
增值税	2,441,001	674,255
其他	1,436,899	(4,309,764)
	<u>127,633,020</u>	<u>32,029,557</u>

22. 其他应付款

其他应付款主要系应付苏南路网拆分的通行费，本期收到宁沪高速公路拓宽项目施工单位的工程质量保证金以及应付购买宁沪二级公路新经营权之尾款。其他应付款余额中无应付持有公司 5% 以上股份的股东的款项。

23. 长期借款

借款单位	外币金额 美元	折算率 %	年末数 人民币元	年初数 人民币元	借款到期日	年利率 %	借款条件
中国银行江苏省分行	4,955,220	7.8087	38,693,831	39,989,620	2027年7月18日	1	由江苏交通控股有限公司提供担保
中国银行江苏省分行	-	-	-	6,643,274	2006年9月30日	6.77	由江苏交通控股有限公司提供担保
小 计	(注 1) 4,955,220		38,693,831	46,632,894			
国家开发银行			200,000,000	200,000,000	2009年11月20日	5.18	信用贷款
国家开发银行			100,000,000	100,000,000	2010年11月20日	5.18	信用贷款
国家开发银行			50,000,000	50,000,000	2011年11月20日	5.18	信用贷款
国家开发银行			50,000,000	50,000,000	2011年11月20日	5.18	信用贷款
国家开发银行			50,000,000	50,000,000	2016年4月20日	5.51	信用贷款
国家开发银行			50,000,000	50,000,000	2016年7月4日	5.51	信用贷款
国家开发银行			50,000,000	50,000,000	2016年7月13日	5.51	信用贷款
国家开发银行			100,000,000	100,000,000	2016年7月19日	5.51	信用贷款
中信实业银行			100,000,000	100,000,000	2009年7月26日	5.58	信用贷款
中信实业银行			100,000,000	100,000,000	2009年7月26日	5.58	信用贷款
中信实业银行			200,000,000	200,000,000	2011年9月6日	5.76	信用贷款
中信实业银行			100,000,000	100,000,000	2013年5月13日	6.12	信用贷款
招商银行			-	100,000,000	2009年4月12日	5.58	信用贷款
招商银行			-	100,000,000	2009年8月12日	5.58	信用贷款
招商银行			100,000,000	100,000,000	2009年12月17日	5.58	信用贷款
招商银行			100,000,000	100,000,000	2010年8月11日	5.58	信用贷款
上海浦东发展银行			400,000,000	400,000,000	2010年9月30日	5.51	信用贷款
上海浦东发展银行			100,000,000	100,000,000	2011年6月28日	5.51	信用贷款
上海浦东发展银行			100,000,000	100,000,000	2011年8月10日	5.51	信用贷款
中国建设银行			200,000,000	200,000,000	2014年10月24日	5.76	信用贷款
中国建设银行			1,000,000,000	1,000,000,000	2014年10月26日	5.76	信用贷款
中国工商银行			200,000,000	200,000,000	2008年6月30日	5.51	信用贷款
中国工商银行			100,000,000	100,000,000	2014年6月30日	5.51	信用贷款
中国工商银行			100,000,000	100,000,000	2014年11月28日	5.51	信用贷款
中国银行			130,000,000	130,000,000	2012年12月31日	5.51	信用贷款
中国银行			120,000,000	120,000,000	2012年12月30日	5.51	信用贷款
中国银行			100,000,000	100,000,000	2012年12月30日	5.51	信用贷款
中国银行			100,000,000	100,000,000	2012年12月30日	5.51	信用贷款
中国农业银行			400,000,000	400,000,000	2010年1月30日	5.51	信用贷款
中国农业银行			-	200,000,000	2010年4月3日	5.51	信用贷款
中国农业银行			-	100,000,000	2012年1月30日	5.51	信用贷款
小 计	(注 2)		4,400,000,000	4,900,000,000			
合 计			4,438,693,831	4,946,632,894			
减：一年内到期长期负债			1,934,692	6,643,274			
一年后偿还的款项			4,436,759,139	4,939,989,620			

注 1：公司于 1998 年自中国银行江苏省分行取得约 9,800,000 美元的借款额度，用于购买进口机器设备及技术。上述借款额度由江苏交通控股有限公司提供担保。该借款额度包括买方信贷约 4,900,000 美元及西班牙政府贷款约 4,900,000 美元，其中买方信贷按实际提款金额自 2000 年 3 月起分 14 次每半年等额偿还，西班牙政府贷款按实际提款金额自 2007 年 1 月起分 40 次每半年等额偿还。

注 2：截至资产负债表日，公司取得的用于宁沪高速公路拓宽工程的政策性银行及商业银行专项贷款的余额为人民币 4,400,000,000 元。

24. 股本

公司 2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，公司的股本总量及结构无增减变动。2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，公司股份变动情况如下：

	<u>年初数(股)</u>	<u>本年增减(股)</u> 股权分置	<u>年末数(股)</u>
一、未上市流通股份			
1、发起人股份	3,381,214,600	(3,381,214,600)	-
- 国家持有股份	2,781,743,600	(2,781,743,600)	-
- 境内法人持有股份	599,471,000	(599,471,000)	-
2、募集法人股份	284,532,900	(284,532,900)	-
未上市流通股份合计	<u>3,665,747,500</u>	<u>(3,665,747,500)</u>	<u>-</u>
二、有限售条件的流通股份	<u>-</u>	<u>3,617,747,500</u>	<u>3,617,747,500</u>
三、已上市流通股份			
1、境内上市的人民币普通股	150,000,000	48,000,000	198,000,000
2、境外上市的外资股	1,222,000,000	-	1,222,000,000
已上市流通股份合计	<u>1,372,000,000</u>	<u>48,000,000</u>	<u>1,420,000,000</u>
四、股份总数	<u><u>5,037,747,500</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,037,747,500</u></u>

上述股份每股面值为人民币 1 元。

根据于 2006 年 4 月 24 日召开的股东会议上获得审议通过的股权分置改革方案，由全体非流通股股东（包括国有股，国有法人股和社会法人股）将非流通股份置换为限制流通股，向原 A 股股东每 10 股支付 3.2 股股份。股权分置方案实施后，非流通股股东向原 A 股股东支付共计 48,000,000 股，这部分非流通股份于 2006 年 5 月 16 日获得流通权。

原非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份。

25. 资本公积

2005年1月1日至12月31日，资本公积变动情况如下：

	股本溢价 人民币元	资产评估增值 人民币元	股权投资准备 人民币元	合 计 人民币元
年初数	4,801,561,763	2,682,977,235	3,655,418	7,488,194,416
本年增加数	-	-	492,268	492,268
年末数	4,801,561,763	2,682,977,235	4,147,686	7,488,686,684

2005年度股权投资准备增加系公司之联营公司扬子大桥长期无需支付的工程尾款转入资本公积形成。对于上述联营公司的资本公积增加，公司按相应股权比例确认股权投资准备。

2006年1月1日至12月31日，资本公积无增减变动：

	股本溢价 人民币元	资产评估增值 人民币元	股权投资准备 人民币元	合 计 人民币元
年初数及年末数	4,801,561,763	2,682,977,235	4,147,686	7,488,686,684

26. 盈余公积

于2006年度及2005年度，盈余公积变动情况如下：

	法定 盈余公积金 人民币元	法定 公益金 人民币元	合计 人民币元
2005年1月1日余额	617,029,671	308,514,834	925,544,505
2005年计提	88,591,196	44,295,598	132,886,794
2006年1月1日余额	705,620,867	352,810,432	1,058,431,299
法定公益金转入法定盈余公积(注)	352,810,432	(352,810,432)	-
2006年计提	135,704,490	-	135,704,490
2006年12月31日余额	1,194,135,789	-	1,194,135,789

注：根据《关于<公司法>施行后有关企业财务处理问题的通知》（财企[2006] 67号）的有关规定，2005年12月31日的法定公益金的结余转作盈余公积金管理使用。同时从2006年1月1日起，公司不再提取法定公益金。

法定公积金可用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或转增公司资本。

27. 未分配利润

	本年 人民币元	上年 人民币元
年初未分配利润	1,047,694,426	1,214,598,588
加：本年净利润	1,127,781,361	696,456,020
减：提取法定盈余公积 (注 1)	135,704,490	88,591,196
提取法定公益金 (注 2)	-	44,295,598
可供股东分配的利润	2,039,771,297	1,778,167,814
减：应付股利—股东大会已批准的 上年度现金股利 (注 3)	730,473,388	730,473,388
年末未分配利润	1,309,297,909	1,047,694,426
其中：资产负债表日后决议 分配的现金利润 (注 4)	957,172,025	730,473,388

注 1：提取法定盈余公积

根据公司章程规定，公司及子公司均按净利润之 10% 提取法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可不再提取。

注 2：提取法定公益金

本公司自 2006 年 1 月 1 日起不再提取法定公益金。

注 3：本年度股东大会已批准的现金股利

2006 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，以每十股向全体股东派发现金股利人民币 1.45 元。

注 4：资产负债表日后决议分配的现金股利

根据公司董事会于 2007 年 3 月 23 日提议，2006 年度按已发行之股份 5,037,747,500 股(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每十股向全体股东派发现金红利人民币 1.90 元。上述股利分配方案有待股东大会批准。

28. 主营业务收入及主营业务成本

	本年累计数		上年累计数	
	收入 人民币元	成本 人民币元	收入 人民币元	成本 人民币元
沪宁高速公路	2,564,642,069	584,204,225	1,080,620,945	342,962,092
宁沪二级公路	203,370,766	293,549,630	308,035,897	128,648,388
锡澄高速公路	333,327,057	86,884,180	262,750,836	78,642,298
广靖高速公路	228,042,321	60,377,142	233,312,746	69,831,367
宁连公路	103,059,386	38,449,450	80,695,029	33,881,583
公路配套服务	613,814,499	601,427,080	229,320,333	270,711,985
	<u>4,046,256,098</u>	<u>1,664,891,707</u>	<u>2,194,735,786</u>	<u>924,677,713</u>

由于公司主要从事高速公路的建设及经营管理，故公司未按分部披露。

29. 主营业务税金及附加

税种	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
营业税	107,906,594	80,929,340
城市维护建设税	8,464,116	5,708,532
教育费附加	4,316,264	3,193,695
	<u>120,686,974</u>	<u>89,831,567</u>

30. 其他业务利润

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
排障清障及维修养护收入		
-收入	38,423,724	31,713,933
-成本	(37,061,763)	(25,267,430)
	<u>1,361,961</u>	<u>6,446,503</u>
广告收入		
-收入	13,797,300	6,228,805
-成本	(6,833,460)	(5,708,790)
	<u>6,963,840</u>	<u>520,015</u>
土地增值税（注）	(5,325,562)	-
合计	<u>3,000,239</u>	<u>6,966,518</u>

注：土地增值税系由于公司之子公司宁沪投资以土地使用权作价投资昆山丰源房地产开发有限公司形成的评估增值部分应缴纳的土地增值税。

31. 财务费用

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
借款利息支出	367,304,285	126,567,254
短期融资券利息支出	87,973,699	25,626,301
减：利息收入	10,186,329	5,278,595
汇兑收益	1,336,579	675,952
短期融资券承销费及手续费	-	16,140,000
其他	1,394,799	9,572
	445,149,875	162,388,580

- (1) 短期融资券承销费及手续费主要为根据与中信实业银行签订的短期融资券承销协议支付的承销手续费。该手续费按发行债券面值的0.4%计付。

32. 投资收益

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
短期投资收益		
股票投资收益	386,946	-
项目投资收益	1,840,000	2,707,500
短期投资跌价损失	(179,585)	-
长期投资收益		
按权益法确认收益	128,265,080	135,502,995
按成本法核算的被投资单位分派利润	200,000	200,000
长期股权投资差额摊销	(11,996,894)	(12,088,273)
处置长期股权投资收益（亏损）	(714,346)	2,623,103
	117,801,201	128,945,325

- (1) 根据与苏州市投资有限公司签订的合作投资协议书，公司之子公司宁沪投资与苏州市投资有限公司合作进行贵金属等金融产品的投资。投入本金人民币40,000,000元及投资收益人民币1,840,000元均于本年度收回。

- (2) 如附注12(1)所述，本年度处置收益为公司出售联营公司中交海德股权产生的损失。上年度处置收益为公司之子公司宁沪投资出售联营公司银建置业股权产生的收益。

33. 补贴收入

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
财政补贴	1,810,000	800,000

补贴收入系公司之子公司现代路桥自南京经济技术开发区管理委员会《关于给予江苏现代路桥有限责任公司优惠政策的函》取得的财政补贴。上年补贴收入系公司之子公司宁沪投资按南京经济技术开发区管理委员会《关于给予江苏宁沪投资发展有限责任公司优惠政策的函》取得的财政补贴。

34. 营业外支出

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
处置固定资产损失	17,868,023	14,068,845
其他	16,856,309	14,219,748
	<u>34,724,332</u>	<u>28,288,593</u>

35. 所得税

		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
本年应计所得税	(1)	545,807,613	292,103,695
土地评估增值的所得税	(2)	3,270,975	
固定资产报废损失抵减所得税	(3)	-	(76,977,611)
		<u>549,078,588</u>	<u>215,126,084</u>

(1) 应纳税所得额系按有关税法规定对本年税前会计利润作相应调整得出的应纳税所得额的 33% 计算。

(2) 由于公司之子公司宁沪投资以土地使用权作价投资昆山丰源房地产开发有限公司形成的评估增值部分应缴纳的企业所得税，根据相关税法规定，最长可分 5 年缴纳，宁沪投资已向当地主管税务机关进行了申报备案，但尚未获得税务部门的书面回复。

(3) 公司 2004 年度固定资产报废损失人民币 233,265,488 元，由于未取得准予税前列支的批复，公司于 2004 年度作了相关纳税调整。公司 2005 年度收到税务主管部门关于 2004 年资产报废损失允许税前列支的批复，在计算上年度应纳税所得额时将上述资产报废损失予以扣除。

36. 扣除非经常性损益后的净利润

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
净利润	1,127,781,361	696,456,020
加(减): 非经常性损益项目		
-处置固定资产产生的损益	15,272,156	13,385,997
-处置长期股权投资产生的亏损(收益)	714,346	(2,623,103)
-政府补贴	(1,810,000)	(800,000)
-短期投资收益	(386,946)	-
-项目投资收益	(1,840,000)	(2,707,500)
-其他应扣除的营业外收入	(22,246,503)	(13,058,279)
-其他应扣除的营业外支出	16,856,309	14,219,748
小计	1,134,340,723	704,832,883
非经常性损益的所得税影响数	(2,164,589)	1,639,814
扣除非经常性损益后的净利润	<u>1,132,176,134</u>	<u>706,512,697</u>

37. 收到的其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金为人民币 13,742,789 元，主要为收到的路产赔偿款等营业外收入项目。

38. 支付的其他与经营活动有关的现金

支付的其他与经营活动有关的现金为人民币 99,793,854 元，主要为支付的母公司及其子公司的非工资性费用和支出。

39. 公司财务报表主要项目注释

(1) 应收账款

应收账款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	3,200,193	51	20,342	3,179,851	2,597,849	45	25,095	2,572,754
1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	598,304	10	598,304	-
3年以上	3,022,108	49	3,022,108	-	2,532,584	45	2,532,584	-
合计	<u>6,222,301</u>	<u>100</u>	<u>3,042,450</u>	<u>3,179,851</u>	<u>5,728,737</u>	<u>100</u>	<u>3,155,983</u>	<u>2,572,754</u>

欠款金额前五名情况如下：

前五名欠款总额 人民币元	占应收账款总额比例 %
<u>4,873,002</u>	<u>78</u>

2006年12月31日，应收账款余额中无持公司5%以上股份的股东借款。

(2) 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	50,118,722	66	733,864	49,384,858	19,314,638	40	276,995	19,037,643
1至2年	858,665	1	-	858,665	1,815,842	4	20,735	1,795,107
2至3年	479,917	1	-	479,917	6,455,605	14	121,745	6,333,860
3年以上	24,972,576	32	19,959,138	5,013,438	20,169,296	42	20,169,296	-
合计	<u>76,429,880</u>	<u>100</u>	<u>20,693,002</u>	<u>55,736,878</u>	<u>47,755,381</u>	<u>100</u>	<u>20,588,771</u>	<u>27,166,610</u>

欠款金额前五名情况如下：

前五名欠款总额 人民币元	占其他应收款总额比例 %
<u>44,365,734</u>	<u>58</u>

2006年12月31日，其他应收款余额中无持公司5%以上股份的股东借款。

39. 公司财务报表主要项目注释 – 续

(3) 坏账准备

	年初数 人民币元	本年计提额 人民币元	本年转回数 人民币元	年末数 人民币元
坏账准备				
应收账款	3,155,983	-	(113,533)	3,042,450
其他应收款	20,588,771	104,231	-	20,693,002
合计	<u>23,744,754</u>	<u>104,231</u>	<u>(113,533)</u>	<u>23,735,452</u>

(4) 长期股权投资

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
对子公司投资(附注 39 (4) ①)	2,531,639,055	2,473,129,743
对联营企业投资(附注 39 (4) ①)	1,388,819,653	1,382,108,428
其他股权投资(附注 39 (4) ②)	1,750,000	500,000
长期股权投资差额(附注 39 (4) ③)	54,965,322	66,962,216
合计	<u>3,977,174,030</u>	<u>3,922,700,387</u>
减：长期股权投资减值准备	-	-
长期股权投资净值	<u>3,977,174,030</u>	<u>3,922,700,387</u>

39. 公司财务报表主要项目注释 – 续

(4) 长期股权投资 – 续

① 对子公司和联营企业投资的详细情况如下：

被投资公司名称	投资 起止期限	占被投资 公司注册 资本的比例 %	投资金额		累计权益变动						账面余额	
			年初	年末	年初数		本年增减额		年末数		年初	年末
			投资额	投资额	权益增减额	现金红利	权益调整	现金红利	权益调整	现金红利	账面余额	账面余额
			人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
对子公司投资：												
广靖锡澄	无期限	85.00%	2,125,000,000	2,125,000,000	739,450,639	(533,627,861)	223,385,644	(160,068,296)	962,836,283	(693,696,157)	2,330,822,778	2,394,140,126
宁沪投资	无期限	95.00%	95,000,000	95,000,000	11,107,028	-	(4,831,498)	-	6,275,530	-	106,107,028	101,275,530
现代路桥	无期限	70.00%	24,500,000	24,500,000	11,699,937	-	23,462	-	11,723,399	-	36,199,937	36,223,399
小计			<u>2,244,500,000</u>	<u>2,244,500,000</u>	<u>762,257,604</u>	<u>(533,627,861)</u>	<u>218,577,608</u>	<u>(160,068,296)</u>	<u>980,835,212</u>	<u>(693,696,157)</u>	<u>2,473,129,743</u>	<u>2,531,639,055</u>
对联营企业投资：												
快鹿股份	1996.6-2016.6	33.20%	49,899,600	49,899,600	56,374,251	(36,679,798)	6,099,104	(4,989,960)	62,473,355	(41,669,758)	69,594,053	70,703,197
扬子大桥	无期限	26.66%	631,159,243	631,159,243	278,766,084	(166,124,685)	98,049,062	(81,069,880)	376,815,146	(247,194,565)	743,800,642	760,779,824
苏嘉杭	无期限	33.33%	526,090,677	526,090,677	85,031,085	(48,450,738)	18,471,068	(23,805,460)	103,502,153	(72,256,198)	562,671,024	557,336,632
中交海德	无期限	35.71%	7,500,000	-	(1,457,291)	-	1,457,291	-	-	-	6,042,709	-
小计			<u>1,214,649,520</u>	<u>1,207,149,520</u>	<u>418,714,129</u>	<u>(251,255,221)</u>	<u>124,076,525</u>	<u>(109,865,300)</u>	<u>542,790,654</u>	<u>(361,120,521)</u>	<u>1,382,108,428</u>	<u>1,388,819,653</u>
合计			<u>3,459,149,520</u>	<u>3,451,649,520</u>	<u>1,180,971,733</u>	<u>(784,883,082)</u>	<u>342,654,133</u>	<u>(269,933,596)</u>	<u>1,523,625,866</u>	<u>(1,054,816,678)</u>	<u>3,855,238,171</u>	<u>3,920,458,708</u>

39. 公司财务报表主要项目注释 – 续

(4) 长期股权投资 – 续

② 其他股权投资

被投资公司名称	投资期限	占被投资公司注册 资本的比例	投资金额 人民币元	减值准备 人民币元	年末 账面价值 人民币元
路网公司	无期限	5%	1,750,000	-	1,750,000

③ 长期股权投资差额

	初始金额 人民币元	摊销 期限	年初余额 人民币元	本年摊销额 人民币元	本年减少额 人民币元	年末余额 人民币元
快鹿股份	(5,190,865)	10年	(2,335,889)	519,086	-	(1,816,803)
扬子大桥	85,700,478	10年	44,636,027	(8,570,048)	-	36,065,980
苏嘉杭	39,459,323	10年	24,662,078	(3,945,932)	-	20,716,146
小计	119,968,936		66,962,216	(11,996,894)	-	54,965,322

(5) 主营业务收入及主营业务成本

	本年累计数		上年累计数	
	收入 人民币元	成本 人民币元	收入 人民币元	成本 人民币元
沪宁高速公路	2,564,642,069	584,204,225	1,080,620,945	342,962,092
宁沪二级公路	203,370,765	293,549,630	308,035,897	128,648,388
宁连公路	103,059,386	38,449,450	80,695,029	33,881,583
公路配套服务	601,666,399	586,834,064	190,307,472	224,244,138
	3,472,738,619	1,503,037,369	1,659,659,343	729,736,201

(6) 投资收益

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
按权益法确认收益	339,949,940	317,072,852
长期股权投资差额摊销	(11,996,894)	(11,996,894)
处置长期股权投资亏损	(714,346)	-
	327,238,700	305,075,958

40. 关联方关系及其交易

(1) 除附注4所述的子公司外，存在控制关系的关联方有：

关联方名称	注册地点	主营业务	与公司关系	经济性质或类型	法定代表人
江苏交通控股有限公司	江苏省南京市	有关交通基础设施、交通运输及相关产业的投资建设经营和管理	母公司	国有独资有限责任公司	沈长全

(2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

关联方名称	年末数及年初数
江苏交通控股有限公司	<u>4,600,000,000</u>

(3) 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

关联方名称	年初数		本年股权分置		年末数	
	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
江苏交通控股有限公司	<u>2,781,743,600</u>	<u>55.00</u>	<u>(39,193,861)</u>	<u>(0.56)</u>	<u>2,742,549,739</u>	<u>54.44</u>

(4) 不存在控制关系的关联方关系的性质

关联方名称	与公司的关系
苏嘉杭	公司的联营公司
快鹿股份	公司的联营公司
扬子大桥	公司的联营公司
路网公司	公司的其他股权投资公司

40. 关联方关系及其交易 – 续

(5) 公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：

(a) 收取通行费

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
通行费-快鹿股份	8,400,000	8,400,000

该款项系由快鹿股份向公司支付的道路通行费，通行费按双方协商的价格计算确定。

(b) 道路养护收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
扬子大桥	-	958,949

该款项系由扬子大桥向公司之子公司现代路桥支付的道路养护费用，养护费用按双方协商的价格计算确定。

(c) 代收通行费之服务费用

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
扬子大桥	1,086,376	1,033,956

按扬子大桥代收公司通行费的 0.5% 支付。

(d) 其他担保

江苏交通控股有限公司为公司的长期贷款提供担保，详见附注 23。

(e) 路网收费系统维护运营管理费

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
路网公司	2,641,547	-

该管理费根据通行费收入及公路车道数由路网公司向其被服务公司按一定比例收取。

40. 关联方关系及其交易 – 续

(5) 公司及子公司与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：– 续

(f) 债权债务往来余额

<u>科目</u>	<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
应收账款	苏嘉杭	1,603,612	1,857,318
	扬子大桥	1,146,283	1,082,177
	快鹿股份	1,597,526	830,788
		<u>4,347,421</u>	<u>3,770,283</u>
其他应收款	苏嘉杭	13,666,696	5,209,601
	扬子大桥	870,294	412,051
		<u>14,536,990</u>	<u>5,621,652</u>
应付账款	苏嘉杭	<u>71,470</u>	<u>11,617</u>
其他应付款	苏嘉杭	2,022,843	1,536,504
	扬子大桥	1,565,235	1,033,956
		<u>3,588,078</u>	<u>2,570,460</u>
(g) 关键管理人员报酬		<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
关键管理人员报酬		<u>2,081,560</u>	<u>1,796,588</u>

41. 承诺事项

资本承诺

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
已签约但尚未于财务报表中确认的		
— 购建长期资产资本承诺	5,382,792	9,415,945

其他承诺事项

本公司承诺自 2000 年 1 月 1 日起三十年内，每年按宁连公路南京段年收入的 17% 支付独立第三方江苏省宁连宁通管理处通行管理费。

42. 或有事项

截至资产负债表日止，公司并没有需要说明的或有事项。

43. 资产负债表日后事项中的非调整事项

根据财政部第 33 号令和财会[2006]3 号文《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新的企业会计准则，并按《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求对 2007 年 1 月 1 日资产负债表进行调整。公司已根据新的企业会计准则并结合公司的实际情况厘定适当的会计政策，作出合理的会计估计，并经公司董事会批准。对于采用新的企业会计准则而发生的会计政策变更对公司 2007 年 1 月 1 日股东权益产生的影响，公司已编制新旧会计准则股东权益差异调节表并作为公司财务报表补充资料予以披露。

44. 其他重要事项

2007 年 3 月 16 日第十届全国人大第五次会议审议并通过了《中华人民共和国企业所得税法》，企业所得税税率将统一为 25%。该法自 2008 年 1 月 1 日起施行。

45. 财务报表之批准

本公司的公司及合并财务报表于 2007 年 3 月 23 日已经本公司董事会批准。

* * *财务报表结束* * *

1. 香港会计准则与中国会计准则的差异

本报表按中国会计准则编制，不同于香港公认会计原则而编制的报表。

于2006年12月31日，法定财务报表本年净利润为人民币1,127,781千元及资产净值为人民币15,029,868千元，按香港公认会计原则对本年净利润和资产净值的主要调整如下：

	2006年度 净利润 人民币千元	2006年12月31日止 资产净值 人民币千元
根据中国会计准则编制报表金额	1,127,781	15,029,868
按香港公认会计原则调整：		
固定资产评估增值及其折旧	34,302	(1,413,276)
递延税项	31	8,014
商誉停止摊销	12,516	25,032
负商誉一次性计入损益	(519)	1,817
少数股东权益	-	427,828
根据香港公认会计原则编制报表金额	<u>1,174,111</u>	<u>14,079,283</u>

2. 全面摊薄和加权平均计算后净资产收益率及每股收益

报告期利润	每股收益(元/股)		净资产收益率(%)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	0.4487	0.4487	15.04	15.34
营业利润	0.3189	0.3189	10.69	10.90
净利润	0.2239	0.2239	7.50	7.65
扣除非经常性损益后的净利润	0.2247	0.2247	7.53	7.68
非经常性损益项目				账面金额 人民币元
-处置固定资产产生的损失				(15,272,156)
-处置长期股权投资产生的亏损				(714,346)
-政府补贴				1,810,000
-短期投资收益				386,946
-项目投资收益				1,840,000
-其他各项营业外收入(支出)				5,390,194
小计				(6,559,362)
-对所得税影响				2,164,589
合计				<u>4,394,773</u>

3. 2006年12月31日资产减值准备明细表(单位:人民币元)

项目	2006年1月1日		本年增加		本年转回		2006年12月31日	
	合并	公司	合并	公司	合并	公司	合并	公司
应收账款坏账准备	3,960,391	3,155,983	306,054	-	(113,533)	(113,533)	4,152,912	3,042,450
其他应收款坏账准备	20,595,188	20,588,771	104,917	104,231	-	-	20,700,105	20,693,002
短期投资跌价损失	-	-	179,585	-	-	-	179,585	-
合计	<u>24,555,579</u>	<u>23,744,754</u>	<u>590,556</u>	<u>104,231</u>	<u>(113,533)</u>	<u>(113,533)</u>	<u>25,032,602</u>	<u>23,735,452</u>

4. 对财务报表中数据变动幅度达30% (含30%) 以上, 且占本报表日资产总额5% (含5%) 或报告期间利润总额10% (含10%) 以上的项目分析:

- (1) 银行存款, 银行存款余额今年比去年年末减少26%, 主要系本年偿还到期短期企业融资券以及支付宁沪高速公路拓宽工程款造成。
- (2) 累计折旧, 今年比去年年末增加28%, 主要系去年年末宁沪二级公路新经营权以及宁沪高速公路拓宽工程转入固定资产, 并在本年计提折旧所致。
- (3) 在建工程, 今年比去年年末减少97%, 主要原因是本年末宁沪高速公路拓宽附属工程于年内完工并转入固定资产。
- (4) 短期借款, 今年比去年年末增加902%, 主要原因是本年公司为弥补偿还短期融资券人民币40亿元后引起的资金短缺, 而增加了短期银行借款约人民币40亿元。
- (5) 应付账款, 今年比去年年末减少37%, 主要原因是宁沪高速公路拓宽后工程款的陆续支付。
- (6) 主营业务收入本年比去年增加84%, 主要系本年宁沪高速公路全面恢复通行货车允许通过, 由此带来通行费收入的快速增加。
- (7) 主营业务成本本年比去年增加80%, 主要系去年年末新增宁沪二级公路新经营权人民币2,700,000,000元以及宁沪调整拓宽工程完工转入固定资产, 由此带来本年固定资产折旧额增加。另一方面, 公路配套服务全面恢复也相应地带来了配套服务成本的增长。
- (8) 财务费用本年比去年增加了174%, 主要系宁沪高速公路拓宽完成后, 相关的借款利息本年不再资本化所致。
- (9) 所得税本年比去年增加154%, 主要系本年利润增加所致。