

公司簡介 2

財務和經營數據摘要 4

2004 年公司大事記 10

董事會報告 12

管理層討論與分析 22

企業管治常規報告 46

股本變動及股東情況 60

董事、監事和高級管理人員情況 66

監事會報告 78

我們有2004年的良好工作基礎，有

多年來的工作和探索形成的寶貴經驗，有一個

和諧健康、催人奮進的內部環境，有一支歷經

錘煉、具有良好素質的管理層與員工隊伍，將

偕同公司不斷追求卓越，引領未來！



江陰大橋

目錄

80 重要事項

84 股東大會情況簡介

86 財務報告

121 公司資料

125 備查文件

126 2004 年股東週年大會通知

128 附錄

132 集團公路分佈圖

重要提示

本公司董事會及其董事保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

獨立董事洪銀興因擔任國家公務員，已提出辭去本公司獨立董事職務，未出席本次董事會。獨立董事張永珍因身體不適未能出席本次董事會，委託獨立董事方鏗代為表決。

本公司董事長沈長全先生、總經理謝家全先生、財務部經理劉偉女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。本公司審計委員會對本年度財務報告進行了審閱。



公司簡介



蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)於1992年8月1日在中華人民共和國江蘇省註冊成立，目前註冊資本為人民幣50.38億元。

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

本公司為江蘇省唯一的交通基建類上市公司。1997年6月27日本公司發行的12.22億股H股在香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)上市。2001年1月16日本公司發行的1.5億股A股在上海證券交易所(「上交所」)上市。本公司建立一級美國預托證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，在美國場外市場進行買賣。截至2004年12月31日，本公司總股本為5,037,747,500股。

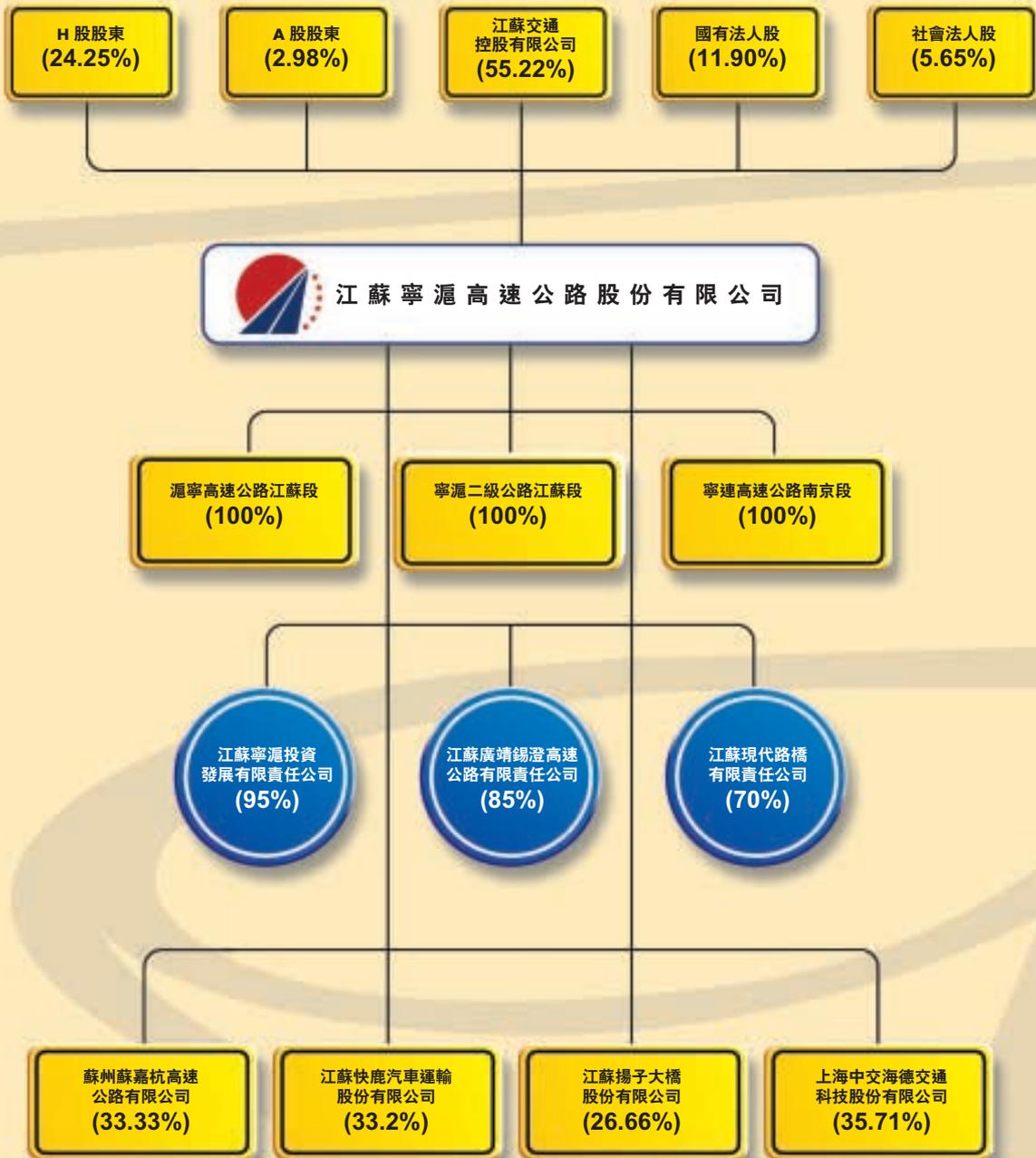
本公司的核心業務是收費路橋的投資、建設、營運和管理，除滬寧高速公路外，公司還擁有寧滬二級公路江蘇段、錫澄高速公路、廣靖高速公路、寧連高速公路南京段、江陰長江公路大橋以及蘇嘉杭高速公路等位於江蘇省內的收費路橋全部或部分權益。截至2004年12月31日，本公司管理的公路里程已超過700公里，總資產約人民幣206.4億元，是我國公路行業中資產規模最大的上市公司之一。

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

本公司、江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(「廣靖錫澄公司」)、江蘇寧滬投資發展有限責任公司(「投資公司」)、江蘇現代路橋有限責任公司(「現代路橋」)合稱為本集團。



集團資產架構圖



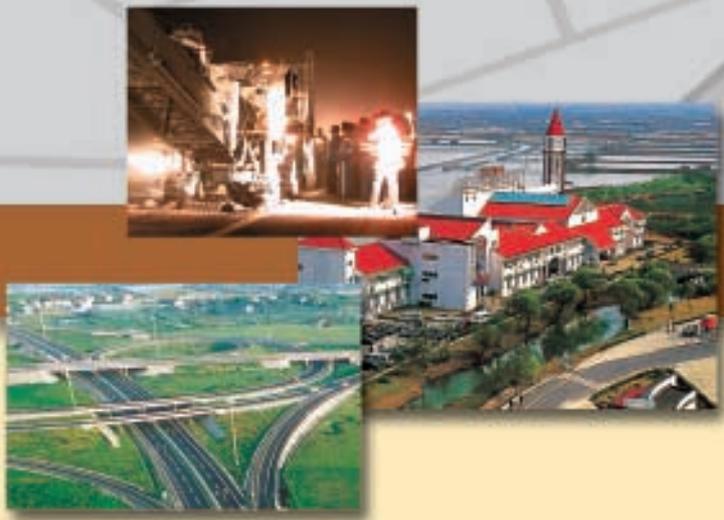
本公司按中國會計準則及按香港會計準則編製的2004年度財務報告，已經德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了無保留意見的審計報告。

一 截至2004年12月31日，按中國會計準則，本集團主要財務狀況如下：

項目	人民幣千元
利潤總額	1,390,204
淨利潤	826,725
扣除非經常性損益後的淨利潤	1,104,208
主營業務利潤	1,847,350
其他業務利潤	(4,219)
營業利潤	1,527,917
投資收益	131,254
補貼收入	-
營業外收支淨額	(268,967)
經營活動產生的現金流量淨額	1,675,402
現金及現金等價物淨增減額	(1,012,255)

二 截至2004年12月31日，按香港會計準則，本集團主要財務狀況如下：

項目	人民幣千元
收入、淨額	2,951,996
利潤總額	1,545,244
淨利潤	997,139
營業利潤	1,483,019
經營活動產生的現金流量淨額	1,503,116
現金及現金等價物淨增減額	(1,012,255)



三 境內外不同會計準則差異說明：

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

	淨利潤		淨資產	
	2004 年 人民幣千元	2003 年 人民幣千元	2004 年度 12 月 31 日 人民幣千元	2003 年度 12 月 31 日 人民幣千元
中國企業會計制度編製的本集團報表金額	826,725	950,531	14,666,085	14,562,325
按香港會計準則所作調整：				
— 土地使用權攤銷	26,490	23,122	116,994	90,504
— 固定資產評估增值及其折舊和攤銷	62,933	46,874	(1,481,262)	(1,544,195)
— 遞延稅項	73,483	(4,279)	43,976	(29,507)
— 按市價確認的投資收益	—	(9,067)	—	—
— 其他	7,508	(1,408)	—	—
按香港會計準則調整後的餘額	997,139	1,005,773	13,345,793	13,079,127

四 扣除的非經常性損益項目和金額：

單位：人民幣千元

項目	2004 年度		2003 年度	
	本集團	本公司	本集團	本公司
營業外收入	9,886	8,456	9,969	11,828
營業外支出	(278,853)	(274,486)	(8,789)	(12,046)
補貼收入	—	—	19,648	—
長期股權投資差額攤銷	(12,216)	(11,997)	(12,088)	(11,997)
短期投資收益	1,913	—	10,049	9,000
所得稅影響	1,787	1,477	(12,995)	(5,462)
合計	(277,483)	(276,550)	5,793	(8,677)

註：按中國會計準則，報告期內本公司營業外支出比去年同期出現較大幅度變化的原因是：本公司對因滬寧路擴建已經拆除和已經不具有使用價值的固定資產進行了報廢處理，累計報廢損失金額為249,139千元。具體報廢資產為：

- 1、滬寧高速公路江蘇段擴建工程拆除資產累計報廢損失為186,490千元。
 - (1) 滬寧高速公路安全設施：資產原值180,098千元，累計計提折舊129,548千元，報廢金額50,550千元；
 - (2) 滬寧高速公路上跨橋資產：資產原值107,573千元，累計計提折舊14,727千元，報廢金額92,846千元；
 - (3) 滬寧高速公路服務區資產：資產原值61,613千元，累計計提折舊18,519千元，報廢金額43,094千元；
- 2、因技術進步等原因不再具有使用價值的資產累計報廢損失為62,649千元。
 - (1) 滬寧高速公路三大系統：資產原值150,157千元，累計計提折舊89,728千元，報廢金額60,429千元；
 - (2) 辦公用資產：資產原值7,964千元，累計計提折舊5,744千元，報廢金額2,220千元。

財務和經營數據摘要

五 按中國會計準則，本集團前五年主要會計數據和財務指標：

單位：人民幣千元

項目	2004年	2003年	2002年	2001年	2000年
主營業務收入	3,060,081	2,731,760	2,314,373	1,861,861	1,591,897
淨利潤	826,725	950,531	816,833	780,864	691,486
總資產	20,638,701	16,732,357	15,081,793	14,914,400	15,057,227
負債合計	5,559,152	1,769,782	417,181	670,109	1,132,571
股東權益（不含少數股東權益）	14,666,085	14,562,325	14,268,109	14,112,946	13,795,206
每股收益	0.164元	0.189元	0.162元	0.16元	0.14元
每股淨資產	2.91元	2.89元	2.83元	2.80元	2.74元
調整後的每股淨資產	2.91元	2.89元	2.83元	2.80元	2.74元
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.33元	0.29元	0.26元	0.22元	0.20元
淨資產收益率	5.64%	6.53%	5.72%	5.53%	5.01%
加權平均淨資產收益率	5.66%	6.59%	5.75%	5.59%	5.31%

註：報告期內的主營業務收入由車輛通行費收入和包括加油、餐飲、零售、汽車修理等在內的配套服務兩部分收入構成。以往四個會計年度的財務數據已經按照與本報告期相同的業務分類標準進行追溯調整。

六 按香港會計準則，本集團前五年主要會計數據和財務指標：

單位：人民幣千元

項目	2004年	2003年	2002年	2001年	2000年
收入，淨額	2,951,996	2,675,814	2,272,515	1,829,552	1,542,952
淨利潤	997,139	1,005,773	854,445	841,240	688,306
總資產	19,318,407	15,278,665	13,566,108	13,334,684	13,400,108
負債合計	5,559,150	1,799,288	441,344	452,305	940,466
股東權益（不含少數股東權益）	13,345,793	13,079,127	12,728,261	12,728,261	12,115,691
每股收益	0.198	0.200	0.1696元	0.167元	0.1407元
每股淨資產	2.65	2.60	2.53元	2.48元	2.41元
調整後的每股淨資產	2.65	2.60	2.53元	2.48元	2.41元
經營活動產生的現金流量淨額	1,503,116	1,441,643	1,298,775	1,092,958	916,085
淨資產收益率	7.47%	7.69%	6.78%	6.76%	5.68%

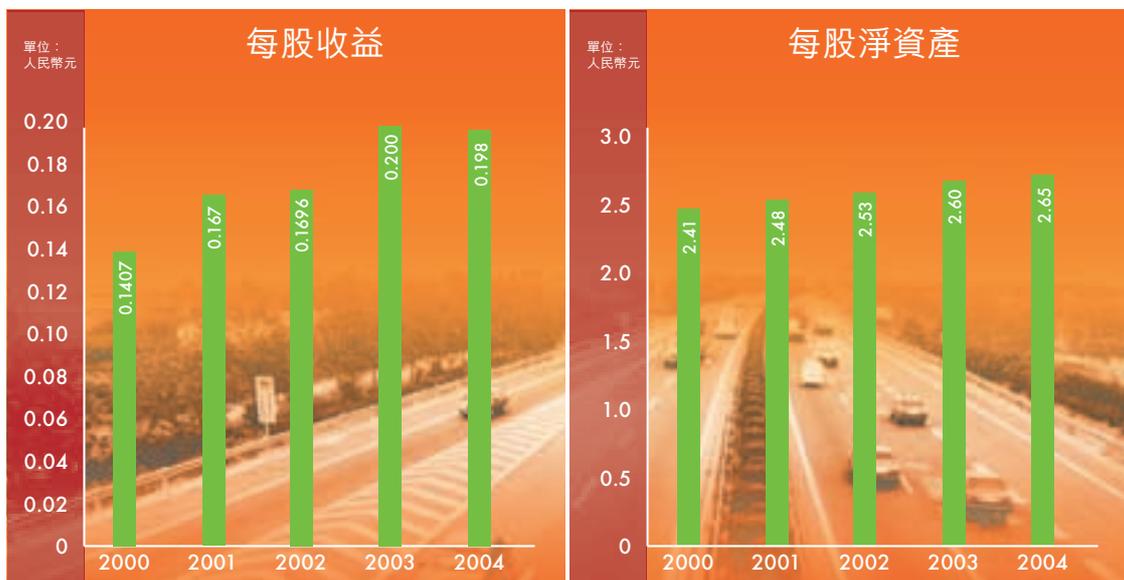
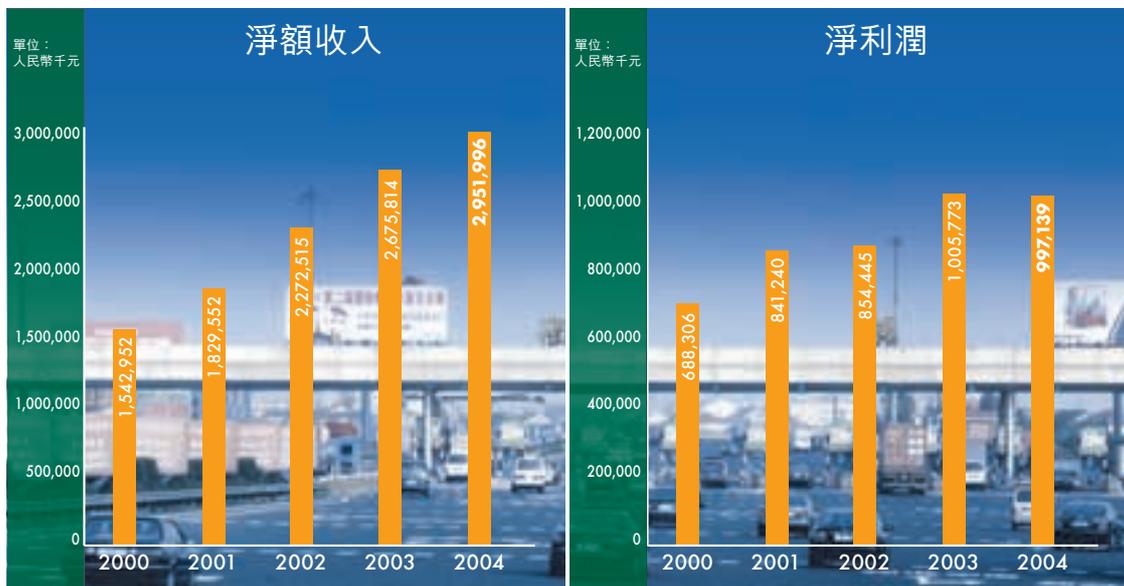
註：按香港會計準則，本報告期管理費用累計373,358千元，比去年同期變化幅度較大，其主要原因是對因滬寧路擴建已經拆除和已經不具有使用價值的固定資產進行了報廢處理，累計報廢損失金額為225,971千元。具體報廢資產為：

(1) 滬寧高速公路擴建工程拆除的公路建築物及附屬設施損失223,751千元。

(2) 其他不再具有使用價值的資產報廢損失2,220千元。

集團五年主要財務摘要

(按香港會計準則)



財務和經營數據摘要

七 按中國會計準則，報告期內股東權益變動情況

單位：人民幣元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數	變動原因
股本	5,037,747,500	/	/	5,037,747,500	/
資本公積	7,484,734,745	3,459,671	/	7,488,194,416	聯營公司 快鹿公司 接受捐贈
盈餘公積	766,382,010	159,162,495	/	925,544,505	法定提取
其中：法定公益金	255,460,669	53,054,165	/	308,514,834	法定提取
未確認的投資損失	(4,048,916)	/	(4,048,916)	/	虧損附屬公司 雙獅樓的清理
未分配利潤	547,036,108	826,724,975	889,635,883	484,125,200	經營成果及 當年股利分配
資產負債表日後決議分配	730,473,388	730,473,388	730,473,388	730,473,388	
股東權益	14,562,324,835	103,760,174	/	14,666,085,009	

八 按中國會計準則利潤表附表

報告期利潤	淨資產收益率		每股收益(人民幣元)	
	全面攤薄	加權平均	全面攤薄	加權平均
主營業務利潤	12.60%	12.64%	0.367	0.367
營業利潤	10.42%	10.46%	0.303	0.303
淨利潤	5.64%	5.66%	0.164	0.164
扣除非經常性損益後的淨利潤	7.53%	7.56%	0.219	0.219

1月

- 江蘇省高速公路客車收費標準上調12.5%。
- 本公司召開四屆四次董事會聘任謝家全先生擔任總經理、錢永祥先生擔任副總經理。

2月

- 滬寧高速公路江蘇段8車道擴建項目獲國家發展與改革委員會批准。

3月

- 本公司入選2003年度滬深上市公司50強。
- 本公司召開2004年第一次臨時股東大會。

4月

- 本公司召開四屆五次董事會批准投資滬寧高速公路江蘇段擴建工程及收購寧滬二級公路新收費經營權。
- 本公司召開四屆六次臨時董事會批准了評估機構對投資滬寧高速公路江蘇段擴建及收購寧滬二級公路江蘇段新收費經營權的評估報告及董事會對評估報告的意見。
- 公司獲得質量、環境和職業健康安全三個管理體系國際標準認證證書。
- 公司管理層赴香港舉行2003年度業績推介路演。
- 本公司召開四屆七次董事會審議2004年第一季度報告。
- 本公司及廣靖錫澄公司與現代路橋公司訂立2004年度養護合同。



6月

- 滬寧高速公路因擴建工程實施首次貨車分流。
- 滬寧高速公路擴建工程初步設計方案通過交通部審查。
- 本公司召開2003年度股東週年大會及分派2003年度股利。

8月

- 滬寧高速公路實施第二階段交通分流方案，全線禁止貨車通行。
- 滬寧高速公路擴建工程南幅四車道開始路面拼接施工。
- 本公司召開四屆八次董事會公佈2004年上半年業績。
- 公司管理層赴香港舉行2004年上半年度業績推介路演。

10月

- 本公司召開四屆九次董事會審議2004年前三季度業績。

我們的管理、服務和經營理念要創建和
保持領先的機制，實現公司持續
穩健經營，謀求快速發展，為社會和
股東創造更大的價值，為公司和
員工創造健康、和諧的發展環境。



**建設高標準
8車道高速公路，
實現公司「二次創業」**



滬寧高速公路的擴建目標，是要達到「質量一流、環境優美、管理先進、安全暢通」，道路擴建完成後，其標準、質量和行車條件在國內同行業中都将處於領先地位。



致各位股東：

2004年對本公司而言，是面對重大挑戰與考驗的一年。滬寧高速公路八車道擴建工程全面啟動並進入大規模全面施工階段，工程的快速推進對道路交通組織和營運管理都帶來了較大的壓力，自6月份開始實施的貨車分流方案更是導致了滬寧高速公路通行費收入的大幅度下降，直接影響到公司的經營業績。

儘管如此，本公司管理層和全體員工緊緊圍繞擴建工程和營運管理兩大主題，借助宏觀經濟的持續快速發展以及收費標準的上調和貨車計重收費政策的實施等良好外部條件，使得本公司在2004年度各項業務全面穩步推進，擴建工程取得階段性成果。

業績和派息

本集團於2004年度實現營業收入約人民幣3,104,839千元，比上年同期增長約10.47%。按中國會計準則，實現淨利潤約為人民幣826,725千元，每股盈利約為人民幣0.164元，比上年同期下降約13.02%。按香港會計準則，淨利潤約為人民幣997,139千元，每股盈利約為人民幣0.198元，比上年同期下降約0.86%。雖然業績水平有所下降。

2004年度，本公司依然維持高比例及穩定的派息政策，致力為股東帶來良好回報。董事會建議派發2004年度末期現金股利每股人民幣0.145元，派息率為88.36%，提交2005年5月18日召開的股東大會審議。



2004年度回顧

雖然2004年本公司的經營業績出現了自營運以來的首次下滑，但董事會和管理層堅信，這只是在公司長遠和持續的發展中暫時的回落，是在為未來的跨越打造更高、更堅實的平台，積聚更強勁的衝力。同時，在面對種種經營和管理的壓力下能取得這樣的成績，我們仍感到欣慰。

2004年，公司管理層在遇到的各種挑戰與阻力面前，科學決策，不斷創新管理機制，改進工作方式，克服了擴建施工對道路正常通行的諸多干擾，在確保道路安全暢通和工程順利實施的基礎上，最大限度地降低擴建工程對公司經營收入和盈利水平的影響，保證股東回報。

與此同時，各項綜合管理方法得當，措施得力，管理層加強對各項工作的計劃制定和跟蹤考核，公司的項目管理、資產管理、成本控制、人力資源改革、規範運作等都得到全面穩步推進，並全面啟動了綜合信息系統的建設，在管理技術上向現代化管理更邁進了一步。

2004年，擴建工程按照施工進度快速推進，超額完成了各項投資目標和工程建設目標，完成南幅130公里四車道路面施工，創造了高速公路擴建工程的新記錄，工程總體質量處於受控狀態，為2005年擴建工程總體目標的順利實現打下了堅實的基礎。

“ 拓展 前路 迎接 未來 ”

機遇與挑戰

滬寧高速公路擴建工程是一項關係到公司長遠發展的戰略性工程，是公司的「二次創業」。全面提升核心資產的核心競爭力，是保證公司與長三角區域經濟同步增長、實現長期穩定發展、確保在同行業中始終保持領先地位的有效途徑，對公司發展具有重要意義。

2005年擴建工程的總體目標，將完成主線八車道的基本貫通，這是社會經濟發展的要求，也是公司經營管理的需要。道路的基本貫通將在很大程度上緩解交通管理的壓力，同時，隨著完工路段的陸續開放，公司的營運收入將會有所增長，道路的投資收益逐步體現，公司的經營業績也將逐步回升。

但八車道的早日貫通對工程的進度和質量、對交通的組織和管理、對成本的控制和效益都帶來了更多的考驗，提出了更高的要求。2005年，貨車分流和局部路段的交通管治措施仍將繼續，對業績的影響依然存在，是經營和管理壓力最大的一年，需要我們付出更多的努力。

目標與策略

滬寧高速公路的擴建目標，是要達到「質量一流、環境優美、管理先進、安全暢通」，道路擴建完成後，其標準、質量和行車條件在國內同行業中都將處於領先地位，今後滬寧高速公路的競爭優勢不僅表現在優越的區域位置，也體現在道路本身的優良品質。

與之相適應，我們的管理、服務和經營理念也要創建和保持領先的機制，實現公司持續穩健經營，謀求快速發展，為社會和股東創造更大的價值，為公司和員工創造健康、和諧的發展環境。

為此，需要我們不斷完善綜合管理水平，到擴建工程完成時，道路硬件服務水平全面提升，與之相適應的軟件管理水平也要全面提升，邁上一個新台階。

作為一個社會服務型企業，我們的產品就是服務。公司將通過加強員工業務培訓，提高服務技能，通過加強職業道德建設，培養員工誠信自律的服務理念，打造有公司特色的服務品牌，樹立良好的整體社會形象。



公司也將圍繞創建和諧企業的目標，致力創造企業與社會的和諧，以一流的服務回報社會，以優良的業績回報股東；致力創造企業與員工的和諧，實現企業與員工的和諧統一發展；致力營造員工之間和諧的企業文化，團結一致，積極向上，創造和諧快樂的工作大家庭。

對於一直以來關注和支持本公司的所有投資者，我們表示衷心的感謝。本公司將繼續積極與投資者溝通，增加投資者對公司業務的瞭解和對公司發展策略的認同，透過日常的聯絡與溝通，用心聆聽投資者的意見和疑問，改進我們的工作。

對未來的業務發展和經營業績，本公司充滿信心，因為我們有2004年的良好工作基礎，有多年來的工作和探索形成的寶貴經驗，有一個和諧健康、催人奮進的內部環境，有一支歷經錘煉、具有良好素質的管理層與員工隊伍，將偕同公司不斷追求卓越，引領未來！

我們也希望所有股東能一如既往的繼續支持本公司，與我們攜手並進，創造更輝煌的未來！

董事長
沈長全

二零零五年三月十八日

投資事項

投資滬寧高速公路和寧滬二級公路擴建工程

報告期內，本公司股東大會、董事會分別審議批准了投資滬寧高速公路江蘇段八車道擴建工程及收購寧滬二級公路四車道一級公路拓寬改造後延長12年的新收費經營權。

該兩個項目對本公司業務連續性、管理層穩定性的影響已在有關公告及通函中作了詳細披露。報告期內的進展情況以及對經營成果與財務狀況的影響請參見本報告「管理層討論與分析」內容。

2004年度利潤分配預案

1、2004年度利潤實現情況

一 按中國會計準則

項目	人民幣千元
利潤總額	1,390,204
減：所得稅	(523,954)
少數股東權益	(40,118)
加：未確認的投資損失	593
淨利潤	826,725
加：年初未分配利潤	547,036
可供分配利潤	1,373,761
減：提取法定盈餘公積	(106,108)
提取盈餘公積	(53,054)
可供股東分配利潤	1,214,599
減：資產負債表日後宣佈發放的股利	(730,473)
未分配利潤	484,126
每股盈利	0.164元

一 按香港會計準則

項目	人民幣千元
除稅及少數股東權益前溢利	1,545,244
稅項	(507,987)
少數股東權益	(40,118)
股東應佔溢利	997,139
轉入	
法定公積金	(106,108)
法定公益金	(53,054)
任意公積金	-
本年度可供股東分配利潤	837,977
承前保留溢利	1,544,544
2003 年度股息	(730,473)
保留溢利結轉	1,652,048
2004 年度建議股息	0.145 元/股
每股盈利	0.198 元

2、董事會建議本公司2004年度利潤分配預案如下：

根據財政部有關規定和本公司章程，當按中華人民共和國會計準則與按香港會計準則審計，利潤有差異時，以低者為準。經德勤會計師事務所審計：按中國會計準則，本公司2004年度實現淨利潤約為人民幣826,724,975元，提取10%的法定公積金、5%的法定公益金，加上年初未分配利潤約為人民幣547,036,108元，本次可供分配利潤合計約為人民幣1,214,598,588元。本公司董事會以總股本5,037,747,500股為基數，建議向全體股東派發末期股息每十股人民幣1.45元(含稅)。

以上董事會建議之利潤分配方案，提呈將於2005年5月18日召開的2004年度股東週年大會審議批准，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，董事會嚴格執行股東大會決議內容，忠實履行勤勉義務，完成了2003年度的利潤分配，具體實施情況如下：

本公司董事會根據股東大會授權，確定內資股股東股權登記日為2004年7月9日，除息日為2004年7月12日。H股股東股利派發按人民幣計價，以港幣支付，每十股應派發現金紅利1.366元港幣，股權登記日為2004年5月28日，股利宣佈日為2004年6月28日。

本次紅利發放日為2004年7月16日。A股流通股股東的紅利由中國證券登記結算有限責任公司上海分公司統一發放；H股股東的紅利由香港中國銀行代理發放；國家股股東、法人股股東的紅利由華泰證券有限責任公司代理發放。上年度利潤分配方案已經實施。

獨立董事關於公司對外擔保的獨立意見

截至報告期末，本公司及其附屬子公司沒有發生對外擔保的事項。本公司每一位獨立董事已按中國證監會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》要求分別發表了獨立意見。

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

根據中國證券監督管理委員會和國務院國有資產監督管理委員會聯合發佈的《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》證監發(2003)56號的有關要求，公司編製了本函附件所載的截至2004年12月31日公司關聯方資金佔用和公司對外擔保情況調查表(「調查表」)。

獨立董事經過審核並確認：調查表所載資料與德勤華永會計師事務所有限公司出具的2004年度審計報告內容一致，除此之外，公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金的情況，也不存在公司為控股股東及其他關聯方提供擔保的情況。

獨立董事

張永珍

方鏗

楊雄勝

* 獨立董事洪銀興先生已提出辭呈，未對本函件內容發表意見。

2004年3月18日

會計師關於控股股東及關聯方資金佔用情況的專項說明

報告期內，本公司審計師已按中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》要求，對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況進行了審核。經過審核，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用公司資金的情況，納入公司合併會計報表範圍的各附屬子公司均未發生上述情況。審計師已就此出具了專項說明。

關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司大股東及關聯方資金佔用和向控股股東及其所屬企業提供擔保情況的專項說明

德師報〔審〕字(05)第0018號

江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事會：

我們接受委託，依據《中國註冊會計師獨立審計準則》審計了江蘇寧滬高速公路股份有限公司（「貴公司」）2004年12月31日的資產負債表及2004年度利潤表和現金流量表，並於2005年3月18日簽發了德師報〔審〕字(05)第P0253號無保留意見的審計報告。

根據中國證券監督管理委員會和國務院國有資產監督管理委員會聯合發佈的《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》證監發(2003)56號的有關要求，我們將下列附表所載資料與貴公司2004年度財務會計資料、股東及董事會會議記錄、管理層提供的有關對外擔保的資料，及經審計的會計報表的相關內容進行了核對，沒有發現存在重大不一致之處：

(i) 附表一：資金佔用情況滙總表；及

(ii) 附表二：違規擔保情況滙總表。

上述附表的編製及相關信息的對外披露是貴公司的責任。除在公司2004年度財務報表審計中所執行的對關聯方交易及對外擔保的相關審計程序，以及上述的核對程序外，我們並未對附件一及二所載資料執行額外的審計或其它程序。

本說明僅作為貴公司呈報與中國證監會以瞭解貴公司大股東及關聯方資金佔用和向控股股東及所屬企業提供擔保情況之用，未經本所書面同意，不得作其他用途或分發與其他人士。

德勤華永會計師事務所有限公司

中國·上海

2005年3月18日

資金佔用情況調查表

截至2004年12月31日

附表一

金額單位：人民幣萬元

資金佔用方	資金佔用方與上市公司關係	資金佔用期末餘額截止時點	資金佔用期初餘額截止時點	會計科目	資金佔用期末時點金額	資金佔用期初時點金額	全年累計借方發生額	全年累計貸方發生額	備註
江蘇省租賃有限公司	子公司之聯營公司	2004年12月31日	2003年12月31日	長期債權投資	-	1,900	-	1,900	1
上海銀建置業有限公司	子公司之聯營公司	2004年12月31日	2003年12月31日	一年內到期的長期債權投資	1,500	-	1,500	-	2

- 公司子公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司於2003年度委託江蘇租賃有限公司向江蘇寧滬高速公路有限公司（承租人）辦理的交通工程機電設備租賃項目投資。委託租賃資金的年租息為4.8%（含代扣稅、費）。2004年4月江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司已經收回該款項及相關租金共計人民幣1,939.97萬元。
- 公司子公司江蘇寧滬投資發展有限責任公司於2004年5月26日向其聯營公司上海銀建置業有限公司增資人民幣1,500萬元，增資後持股比例從原來的30.2%上升至55.8%。因增資協議中註明該增資額主要為解決上海銀建置業有限公司的短期資金需求，並將於2005年5月31日之前收回該增資額，故對該增資額作為債權投資處理，賬列一年內到期的長期債權投資。並仍按原持股比例30.2%按權益法確認對上海銀建置業有限公司的投資損益。

公司法定代表人 沈長全 主管會計工作的負責人 謝家全 會計機構負責人 劉偉
 簽名蓋章 簽名蓋章 簽名蓋章

違規擔保情況滙總表

截至2004年12月31日

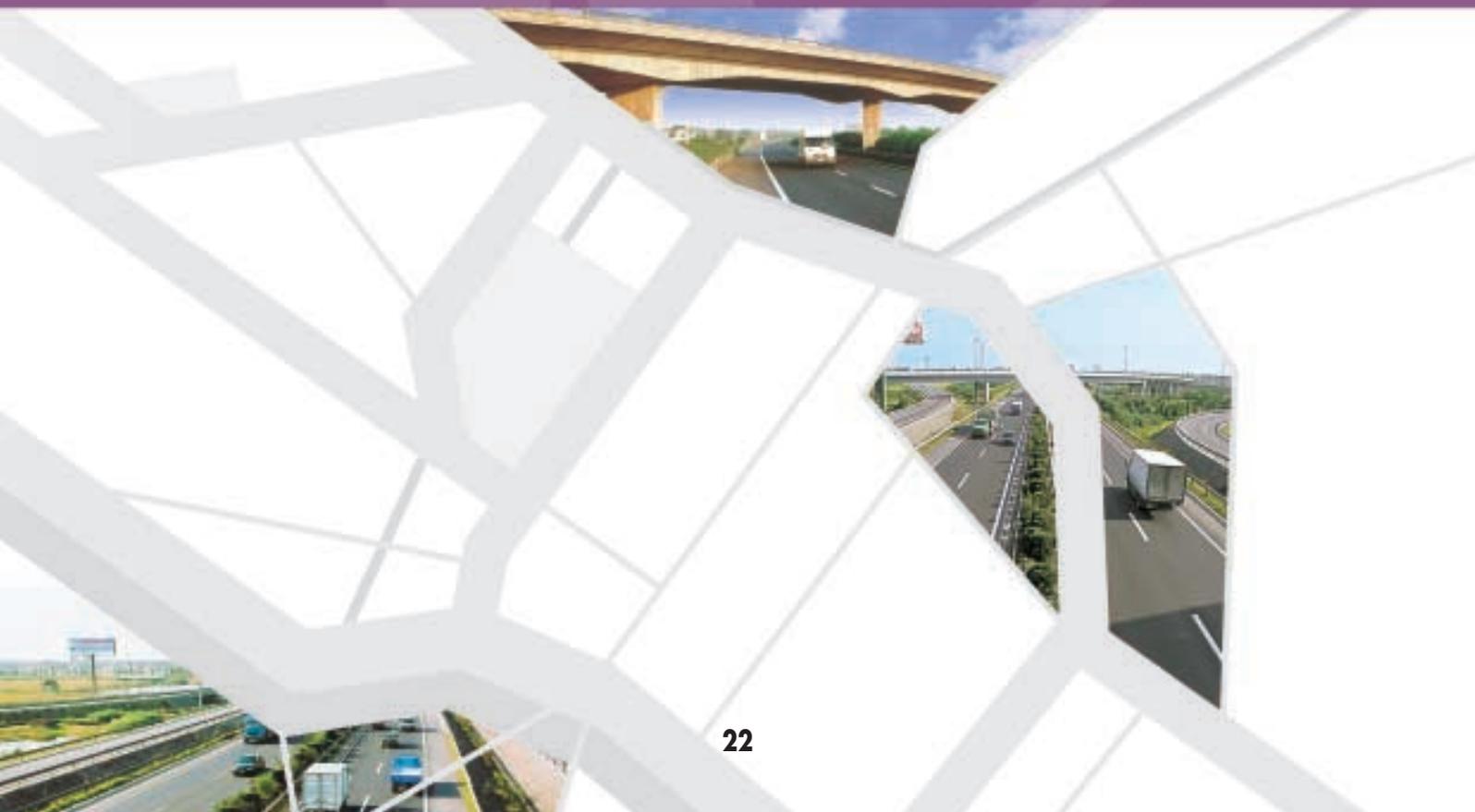
附表二

金額單位：人民幣萬元

公司簡稱	擔保人(上市公司/上市公司子公司)	被擔保被擔保對象名稱	對象與上市公司的關係	擔保金額(萬元)	擔保開始日	擔保結束日	目前是否仍存在擔保責任	備註	擔保方式
無	無	無	無	無	無	無	無	無	無
無	無	無	無	無	無	無	無	無	無

公司法定代表人 沈長全 主管會計工作的負責人 謝家全 會計機構負責人 劉偉
 簽名蓋章 簽名蓋章 簽名蓋章

本公司管理層和全體員工緊緊圍繞擴建工程和營運
管理兩大主題，借助宏觀經濟的持續快速發展以及
收費標準的上調和貨車計重收費政策的實施等良好
外部條件，使得本公司在2004年度各項業務全面穩
步推進，擴建工程取得階段性成果。



管理層討論與分析

經濟持續發展 業務穩步推進



(一) 經營概況

1、業績綜述

本集團於2004年度實現營業收入約人民幣3,104,839千元，比去年同期增長約10.47%。按中國會計準則，報告期內本集團稅後利潤約為人民幣826,725千元，每股盈利約為人民幣0.164元，比上年同期下降13.02%。按香港會計準則除稅後溢利約為人民幣997,139千元，每股盈利約為人民幣0.198元，比上年同期下降約0.86%。

雖然業績水平有所下降，但收入及利潤總額的年度經營目標均超額完成。



2、經濟環境

經濟持續發展

2004年的國民經濟依然保持著強勁的增長勢頭，國家的宏觀調控政策並沒有明顯放緩經濟快速增長的步伐，全年國內生產總值比上年增長約9.5%，加快0.4個百分點。江蘇省國內生產總值同比增長約14.9%，比2003年加快1.4個百分點，經濟活力進一步增強。

客貨運輸繁忙

經濟的快速發展帶動了區域內客、貨運輸的繁忙，江蘇省2004年的客、貨運輸的發展態勢良好，旅客運輸量與貨物運輸量分別比去年同期增長約7.6%及6.9%，其中公路運輸的旅客量和貨物量分別比去年同期增長約7.2%及7.3%。客、貨運輸量的增長帶動本公司所屬大部分路橋資產的交通流量增長速度明顯加快。



汽車擁有量大幅度增長

隨著國內汽車工業的快速發展以及居民收入和消費水平的日益提高，汽車消費繼續保持快速增長勢頭，到2004年末，江蘇省民用汽車擁有量達161.19萬輛，比上年增長約22.3%，其中私人汽車擁有量達78.2萬輛，比2003年增長約33.2%，這一高速增長幅度在預計未來幾年仍將持續。

高速公路建設快速推進

為滿足經濟發展、汽車擁有量快速增長的需求，江蘇省高速公路網絡化進程進一步加快，2004年，全省在建高速公路1600多公里，年內7條高速公路建成通車，新增里程421公里，高速公路通車總里程達到2424公里，位居全國第三，密度高居全國之首。新開通的7條高速公路使江蘇省的「四縱四橫四聯」高速公路網絡更臻完善，明顯改善了蘇南和沿江地區的交通條件，為進一步合理分配路網流量、推進區域內社會經濟的快速發展創造了良好的交通基礎條件。



3、經營環境

自2004年1月1日起，江蘇省高速公路客車收費標準上調12.5%，直接帶來了通行費收入的增長。同時，於2003年12月28日起實施貨車計重收費方式在本年度內取得顯著成效，超載貨車的比例比以前大幅度減少，對保證道路正常通行和降低日常養護支出起到了較好的作用，超載車輛的加收部分也增加了通行費收入。

2004年度，廣靖高速公路、錫澄高速公路、蘇嘉杭高速公路、江陰長江公路大橋以及實施貨車分流方案前的滬寧高速公路的收入增長都表現突出，日均通行費收入比去年同期的增長幅度均超過60%，遠遠超出了其道路交通流量的增長幅度。其餘的寧滬二級公路和寧連公路南京段也經營穩定，表現良好。

4、 擴建工程影響

交通分流

本公司核心資產——滬寧高速公路江蘇段8車道擴建工程於2004年全面啟動並快速推進，工程施工對道路正常通行與管理都帶來壓力。在工程進入到路面拼接施工階段，必須進行交通分流以確保道路的安全暢通和工程的順利進行。本公司從2004年6月1日起組織實施滬寧高速公路貨車分流，從8月1日起全線禁止所有貨車通行，貨車流量的流失造成了滬寧高速公路通行費收入的大幅度下降。2004年6-12月，滬寧高速公路日均通行費收入比去年同期下降約40.39%，比實施分流前的2004年1-5月份日均數下降約58.93%。



由於滬寧高速公路的通行費總收入約佔以往年度集團營業總收入的60%多，貨車分流後通行費收入的下降直接影響到本年度集團營業收入增長幅度。

承擔其主要分流作用的寧滬二級公路雖然自2004年6月起通行費收入有較大幅度增長，但由於其本身也正在進行拓寬改造工程以及道路通行能力的限制，其收入的增長部分遠不能彌補滬寧高速公路的收入損失。

固定資產清理損失

報告期內，根據財政部《企業資產損失財務處理暫行辦法》及證監會計字[2004]1號《關於進一步提高上市公司財務信息披露質量的通知》的相關規定，本公司對因滬寧高速公路擴建工程而受到影響等部分上跨橋、服務區建築物、安全設施和通訊、監控、收費系統的固定資產以及即將清理的辦公用固定資產進行了詳細的核查、分析和界定，將其中部分在技術上已經淘汰、不再具有使用價值和轉讓價值的固定資產進行了相應的處置，累計淨損失按中國會計準則約為人民幣249,139千元，按香港會計準則約為人民幣225,971千元。該項資產清理減值對本集團2004年度經營業績直接產生較大影響。

鑒於上述主要原因，本集團2004年度營業收入增長幅度放緩，經營業績出現了自營運以來的首次下滑。

(二) 業務經營分析

收入構成及比例如下：

項目	業務收入 (人民幣千元)	佔總收入 比例(%)	比去年同期 增減(%)	業務成本 (人民幣千元)	毛利率 (%)
滬寧高速公路江蘇段	1,813,419	58.41	4.67	406,970	77.56
寧滬二級公路江蘇段	290,380	9.35	25.98	151,955	47.67
寧連公路南京段	68,712	2.21	15.92	30,833	55.13
廣靖錫澄高速公路	537,490	17.31	62.46	118,506	77.95
配套服務收入	350,080	11.28	(7.54)	353,951	(1.11)
其他業務收入	44,758	1.44	(43.23)	48,976	(9.42)
合計	3,104,839	100.00	10.47	1,111,191	64.21

1. 報告期內寧滬二級公路江蘇段收入的增長主要原因是：滬寧高速公路擴建期間對貨車實施的分流措施，使部分車輛進入寧滬二級公路行駛，該公路在車流量上升的同時通行費收入也比去年同期出現了較大幅度的增長。
2. 報告期內廣靖錫澄高速公路通行費收入快速增長主要原因：一是車流量的上升，二是客車收費標準的提高和貨車採用計重收費方式。
3. 報告期內配套業務收入的下降主要原因：一是滬寧高速公路擴建工程交通管制使車流量下降影響客流量，二是部分服務區的改擴建導致一些經營項目關閉或不能正常營業。
4. 報告期內其他業務收入下降的主要原因是滬寧高速公路擴建工程而對戶外廣告牌進行了遷移，導致附屬公司投資公司的廣告業務不能正常經營。

1、關於業務分類調整

為提高集團管理水平和所披露信息的可理解性，報告期內對本集團的經營活動按照高速公路經營收入和非高速公路經營收入的標準重新進行了業務類別劃分。去年同期的相關數據在本次披露內容中已經按照與報告期內同樣的業務分類標準進行調整。

(1) 主營業務收入

主營業務收入包含滬寧高速公路江蘇段、廣靖錫澄高速公路、寧連公路南京段、二級公路之通行費收入和與收費業務緊密相關的配套服務收入。

- i) 通行費收入指經營收費公路所取得的收費收入
- ii) 配套服務主要包括加油收入、餐飲收入、客房收入、汽車修理收入、商品零售收入等在內的所有高速公路隔離柵以內取得的除收費業務以外的收入。

(2) 其他業務收入：主要包含路橋養護、廣告兩類業務的收入。

本集團2004年度營業成本累計約人民幣1,111,191千元，比去年同期降低約3.86%。成本構成及比率如下表所示

項目	本報告期業務成本 (RMB千元)	佔總成本比重 (%)	去年同期業務成本 (RMB千元)	比去年同期增減 (%)
滬寧高速公路江蘇段	406,970	36.62	476,167	(14.53)
寧滬二級公路江蘇段	151,955	13.67	114,936	32.21
寧連公路南京段	30,833	2.78	29,688	3.86
廣靖錫澄高速公路	118,506	10.67	112,552	5.29
配套服務成本	353,951	31.85	363,116	(2.52)
其他業務成本	48,976	4.41	59,365	(17.50)
合計	1,111,191	100.00	1,155,824	(3.86)

註：寧滬二級公路江蘇段成本上升主要原因是根據預測車流量與實際車流量的差異對寧滬二級公路江蘇段補提了部分道路資產折舊，導致該公路資產的折舊比去年同期上升約43,923千元。

2、收費公路業務

本集團主營業務——路橋項目通行費徵收業務在報告期內實現收費收入約人民幣2,710,001千元，約佔總營業收入的87.28%，比去年同期增長約15.17%。除滬寧高速公路受擴建工程和貨車分流影響較大外，其餘各路橋項目憑藉其自身優勢，受惠於良好的外部經濟和社會環境，以及客車收費標準上調和貨車計重收費政策的實施，在2004年度的交通流量和通行費收入增長均有良好表現。

日均車流量與收費額比較

路橋項目	日均車流量 (輛/日)			日均收費額 (千元/日)		
	2004年	2003年	增減%	2004年	2003年	增減%
滬寧高速公路	28,414	31,038	-8.45	4,968.3	4,746.6	4.67
寧滬二級公路	42,341	39,958	5.96	795.6	631.5	25.99
寧連公路南京段	11,009	10,994	0.13	188.3	162.4	15.95
廣靖高速公路	29,707	22,766	30.49	614.4	374.2	64.19
錫澄高速公路	25,209	20,689	21.85	858.2	532.2	61.26
江陰長江公路大橋	31,273	23,667	32.14	1,989.4	1,116.6	78.16
蘇嘉杭高速公路*	17,871	23,094	-22.62	1,582.1	920.7	71.84

* 蘇嘉杭高速公路去年同期僅南段開通，數據統計口徑有差異。

路橋資產經營活動

滬寧高速公路

擴建工程進展

滬寧高速公路江蘇段8車道擴建項目於2004年2月20日獲國家發展與改革委員會批准，本公司召開的2003年度股東週年大會通過了對此項目投資的決議。



2004年，滬寧高速公路擴建工程進入大規模施工階段，全線徵地拆遷、軟基處理、橋樑涵洞、主線路基土石方等工程已基本完成，24個互通、6個服務區的改擴建工程已經全面展開。8月份，南幅四車道路面拼接工程開始施工，至12月份，已完成130公里的四車道路面拼接。擴建工程取得階段性成果。

至2004年末，滬寧高速公路擴建工程累計完成投資約人民幣43.74億元，累計完成實物工作量約人民幣34.28億元，創造了高速公路擴建工程新記錄。同時，主要質量指標情況良好，總體質量處於受控狀態，為2005年各項工作的快速推進和擴建工程總體目標的順利實現打下了堅實的基礎。

根據工程進度安排，2005年6月30日前將完成南幅四車道剩餘120公里的路面拼接施工，完成支線上跨橋，至2005年末，主線8車道路面將基本貫通。

交通組織協調

本公司兼顧工程建設與運營管理的關係，在盡最大可能滿足道路正常營運的基礎上，制定具針對性的交通管治措施，合理劃分交通組織，加強現場交通管理，確保道路的安全暢通和工程的順利進行。

為配合路面拼接施工的需要，本公司自2004年6月1日起對滬寧高速公路江蘇段實行交通分流，禁止南京至常州互通段三軸以上(含三軸)貨車通行，常州互通至花橋段禁止所有貨車通行。自2004年8月1日起，滬寧高速公路實施第二階段車輛分流方案，全線禁止所有貨車通行。

交通分流影響

滬寧高速公路自實行交通管制和貨車分流後，交通流量和通行費收入均有較大幅度下降。2004年6-12月，滬寧高速公路日均車流量和日均通行費收入約為22,222輛和約人民幣3,101.5千元，分別比去年同期下降約34.52%、40.39%，比實施分流前的2004年1-5月份日均數分別下降約40.15%、58.93%。

得益於今年上半年的強勁增長，2004年滬寧高速公路日均收費額約人民幣4,968.3千元，仍比去年同期上升4.67%，日均車流量為28,414輛，比去年同期下降約8.45%。

寧滬二級公路

寧滬二級公路四車道一級公路拓寬改造工程由江蘇省交通廳公路局組織建設，目前該工程按照施工計劃向前推進，預計於2005年內完成。根據本公司與公路局簽訂的經營權轉讓合同，報告期內本公司已向公路局累計撥付資金人民幣17.5億元。

從6月份滬寧高速公路實施交通分流以來，寧滬二級公路由於承擔了其重要分流作用，交通流量和通行費收入明顯有較大幅度上升。2004年6-12月，寧滬二級公路日均收費車輛和日均通行費收入約為49,357輛和人民幣1,036.1千元，分別比去年同期增長約27.31%、80.82%，比2004年1-5月份日均數分別上升約52.05%、105.37%。

2004年，寧滬二級公路日均收費車輛約為42,341輛，較去年同期上升約5.96%，日均收費額約為人民幣795.6千元，較去年同期上升約25.99%。



寧連公路南京段

報告期內，寧連公路南京段運行平穩，日均收費車輛約為11,009輛，比去年同期上升約0.13%，收費收入受計重收費的影響較為明顯，日均收費額約為188.3千元，比去年同期上升約15.95%。

廣靖、錫澄高速公路

廣靖、錫澄高速公路在經濟持續快速發展的促動下繼續保持強勁的增長勢頭，計重收費的實施使其收費收入的增長更加突出。

其中廣靖高速公路2004年的日均車流量約為29,707輛，日均收費額約為人民幣614.4千元，分別比去年同期增長約30.49%、64.19%。

錫澄高速公路由於直接連接滬寧高速公路，6月份起實施的交通分流對其產生一定影響，但8月15日沿江高速公路江太段開通後，對錫澄高速公路交通流量的恢復性增長起到明顯作用，到12月底，已基本接近1-5月份的平均水平。2004年，錫澄高速公路日均全程車流量約為25,209輛，日均收費額為人民幣858.2千元，分別較去年同期增長21.85%及61.26%。

江陰長江公路大橋

2004年度，江陰長江公路大橋日均車流量約為31,273輛，日均通行費收入約人民幣1,989.4千元，分別較去年同期增長約32.14%、78.16%。

報告期內，本公司於該項目的獲得投資收益約人民幣81,899千元，為公司業績做出了一定的貢獻。

蘇嘉杭高速公路

蘇嘉杭高速公路北段於2003年11月8日開通，把蘇州中心城區與沿江區域緊密連接在一起，促進了沿江經濟開發速度，同時，也在本年度內帶來了通行費收入的大幅度上升。2004年，該路日均全程交通流量約為17,871輛，日均收費額約為人民幣1,582.1千元，比去年同期增長約71.84%，為公司貢獻盈利約人民幣38,543千元，本公司於蘇嘉杭高速公路的投資已經開始全面取得收益。

3、 配套服務

本集團配套服務主要包括滬寧高速公路沿線各服務區的加油、餐飲、客房、汽車修理、商品零售等。

2004年，隨著滬寧高速公路擴建工程全面大規模展開，特別是實施交通分流後，由於交通流量的大幅度減少，造成了各服務區經營收入的明顯下降，同時，油品與餐飲採購價格上升，經營成本增加，利潤率降低。8月份開始，服務區陸續進入拆除和改擴建階段，基本處於封閉或半封閉狀態，經營規模大幅度縮小。

在此情況下，本公司業務部門已積極組織經營，致力提升服務質量，降低成本，盡最大能力減少服務區改擴建對經營業務的影響。

報告期內，配套服務收入約人民幣350,080千元，比去年同期有較大幅度下降，虧損約人民幣3,982千元。



4、 附屬公司及聯營公司

於2004年12月31日，本公司擁有的附屬公司及聯營公司如下：

附屬公司及聯營 公司名稱 (法人類別)	本公司應佔 股本權益	註冊資本 RMB 千元	資產規模 RMB 千元	淨利潤 RMB 千元	主要業務
江蘇寧滬投資發展 有限責任公司 (有限責任公司)	95%	100,000	111,543	1,690	各類基礎設施、 實業與產業的投資
江蘇現代路橋有限責任公司 (有限責任公司)	95.5%	35,000	69,539	2,839	高速公路等路橋項目 的專項維修、養護以及路面、 交通安全設施等施工業務
江蘇廣靖錫澄高速公路 有限責任公司 (有限責任公司)	85%	850,000	2,749,443	266,367	江蘇廣靖錫澄高速公路興建、 管理、養護及收費， 以及相關的物資儲存， 汽車客、貨運輸，汽車維修
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司 (股份有限公司)	33.2%	150,300	250,538	14,769	公路運輸，汽車修理， 汽車（小轎車除外）及零配件銷售
江蘇揚子大橋股份有限公司 (股份有限公司)	26.66%	2,137,248	3,542,507	340,135	主要負責江陰長江公路 及其他交通基礎設施的建設、 維護管理和經營
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司 (有限公司)	33.33%	1,578,600	4,954,141	126,777	蘇嘉杭高速公路江蘇段 的建設和維護管理、 公路收費以及沿線相關經營業務
上海中交海德交通科技 股份有限公司 (股份有限公司)	35.71%	21,000	20,798	231	工程設計、施工管理軟件開發 以及公路資源管理、GIS、 GPS 應用領域的智能交通諮詢等。

註：

- (1) 本公司所有附屬公司及聯營公司均在中國境內成立，其主要業務均在中國境內。
- (2) 截至2004年12月31日，本公司所有附屬公司及聯營公司概無發行股本及債務證券情況。

(三) 經營成果及財務狀況分析

本公司採用積極穩健的財務政策，嚴格控制財務風險，根據公司持續發展的需要和公司自有資源情況，定期對財務結構進行審查並根據需要及時作出必要的調整，在追求公司價值最大化的過程中實現股東利益的最大化。

1、集團資產狀況

按中國會計準則

項目	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	增減 (%)
總資產	20,638,701	16,732,357	23.35
流動負債	2,481,289	1,715,106	44.67
長期負債	3,077,863	54,677	5,529.17
少數股東權益	413,464	400,250	3.30
股東權益	14,666,085	14,562,325	0.71
主營業務利潤	1,847,350	1,500,514	23.11
淨利潤	826,725	950,531	(13.02)
現金及現金等價物淨增減額	(1,012,255)	717,417	-

(1) 報告期內總資產的增長主要原因是短期借款和長期借款的增加。借款的增加是公司為滿足滬寧高速公路擴建和二級公路江蘇段經營權收購而從銀行借入的資金。

(2) 2004年本集團實現主營業務利潤約人民幣1,847,350千元，同比增長率約為23.11%，高於12.02%的主營業務收入增長幅度。主營利潤率的提高表明，在本報告期間本集團的主營成本項目得到了較好的控制。特別是佔主營業務收入約88.56%的收費業務，在實現收費收入增加約人民幣356,871千元的同時，收費業務成本比去年同期要降低約25,079千元。

(3) 報告期內流動負債上升的主要原因是公司利用短期銀行貸款支付二級公路江蘇段經營權收購款人民幣17.50億元，並為滬寧高速公路擴建工程籌措短期周轉資金2.00億元。

- (4) 報告期內長期負債上升的主要原因是為滿足滬寧高速公路公路江蘇段擴建工程支付需求而導致的。報告期內滬寧高速公路擴建工程累計投入資金約人民幣35.73億元。
- (5) 截至2004年12月31日，按中國會計準則，本集團總資產負債率約為26.94%，比去年同期上升約16.36個百分點，主要是為滿足滬寧高速公路擴建工程和寧滬二級公路經營權收購的資金需求而增加的短期和中長期借款。考慮到集團具有較高的經營性淨現金流量，我們認為集團總體債務規模仍然處於較低的水平，並保持了較好的償債能力和繼續籌資能力。

按香港會計準則

項目	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	增減 (%)
總資產	19,318,407	15,278,665	26.44
流動負債	2,481,286	1,715,104	44.67
長期負債	3,077,864	84,184	3,556.12
少數股東權益	413,464	400,250	3.30
股東權益	13,345,793	13,079,127	2.04
經營溢利	1,483,019	1,457,763	1.73
淨利潤	997,139	1,005,773	(0.86)
現金及現金等價物淨增減額	(1,012,255)	708,351	-



2、經營成果分析

按中國會計準則

項目	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	增減 (%)
主營業務收入	3,060,081	2,731,760	12.02
主營業務利潤	1,847,350	1,500,514	23.11
財務費用	122,204	786	15,447.58
營業利潤	1,527,917	1,357,057	12.59
投資收益	131,254	69,948	87.65
利潤總額	1,390,204	1,447,833	(3.98%)
所得稅	(523,954)	(475,924)	10.09
少數股東權益	(40,118)	(22,982)	74.56
淨利潤	826,725	950,531	(13.02)
每股盈利	0.164元	0.189元	(13.02)
每股股息	0.145元	0.145元	-

- (1) 報告期內主營利潤率的提高表明本集團的主營成本項目得到了較好的控制。特別是佔主營業務收入約88.56%的收費業務，在實現收費收入增加約人民幣356,871千元的同時，收費業務成本比去年同期要降低約人民幣25,079千元。
- (2) 報告期內財務費用的大幅度上升，主要是為收購寧滬二級公路江蘇段的經營權而從銀行獲得的短期貸款之利息費用。
- (3) 報告期內應佔聯營公司溢利有較大幅度增加的主要原因是應佔蘇嘉杭公司投資收益約人民幣38,543千元，比去年同期11,606千元增長約人民幣26,937千元。應佔揚子大橋公司投資收益約人民幣81,899千元，比去年同期約人民幣37,287千元增長約44,612千元。

按香港會計準則

項目	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	增減 (%)
營業額	2,951,996	2,675,814	10.32%
利息收入	10,330	9,094	13.59%
其他營業收入	11,998	29,618	(59.49%)
經營利潤	1,483,019	1,457,763	1.73%
應佔聯營公司溢利	200,333	97,198	106.11%
財務費用	(132,534)	(8,899)	1,389.31%
商譽攤銷	(12,735)	(12,607)	1.02%
所得稅	(507,987)	(505,219)	0.55%
少數股東權益	(40,118)	(22,982)	74.56%
淨利潤	997,139	1,005,773	(0.86%)
儲備	8,308,045	8,041,379	3.32%
每股盈利	0.198元	0.200元	(0.86%)
每股股息	0.145元	0.145元	-

報告期內應佔聯營公司溢利有較大幅度增加的主要原因是應佔蘇嘉杭公司投資收益約為人民幣52,269千元，比去年同期人民幣23,064千元增長約126.63%。應佔揚子大橋公司投資收益約為人民幣134,285千元，比去年同期人民幣60,625千元增長約121.50%。



3、財務狀況分析

資產流動性與財政資源

本集團以收費路橋經營為主要業務，日常收費業務的經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有極強的支付能力。2004年度，本集團經營活動之現金流入約為人民幣3,086,088千元，較去年增長約6.06%。因此，管理層認為本集團未有任何現金流動性的問題。

現金及現金等價物與借款如下表所示

項目	2004年12月31日 本集團 (人民幣千元)	2003年12月31日 本集團 (人民幣千元)
現金及現金等價物		
庫存現金	318	266
銀行存款	524,456	1,536,508
短期投資	—	255
合計：	524,774	1,537,029
借款		
短期銀行借款	1,950,000	1,400,000
一年內到期的長期借款	6,813	6,813
長期銀行借款	3,077,863	54,677
合計	5,034,676	1,461,490

註：2004年短期借款和長期借款的變化幅度較大，主要原因是為滿足滬寧高速公路擴建工程和收購寧滬二級公路經營權的資金需求而增加的短期和中長期銀行貸款。

主要現金來源與運用(人民幣千元)

	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
經營活動現金流量淨額	1,675,402	1,453,795
投資活動產生的現金流量淨額	(5,373,358)	(1,328,037)
籌資活動產生的現金流量淨額	2,685,701	591,659
現金及現金等價物淨增減額	(1,012,255)	717,417

截至2004年12月31日本集團現金及等價物淨減少額約為人民幣1,012,255千元。

(1) 經營活動現金淨流量

經營活動現金淨流量比上年大幅度增加的直接原因是集團所經營的路橋資產通行費收入的增加，該項收入基本以現金形式實現。

(2) 投資活動現金淨流量

報告期內集團現金投資活動現金流入主要是取得投資收益而收到的現金，現金流出主要為滬寧高速公路擴建工程和寧滬二級公路經營權收購而發生的資金支付。

(3) 籌資活動現金淨流量

籌資活動現金流入主要是商業借款，現金流出主要是償還商業貸款本金、貸款利息和分配2003年度紅利。



集團資本結構

按中國會計準則，本集團截止2004年12月31日資本結構與2003年比較數字如下：

項目	2004年12月31日		2003年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	2,481,286	12.03	1,715,106	10.25
長期負債	3,077,864	14.91	54,677	0.33
固定利率債務	5,034,677	24.40	1,461,490	8.74
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	524,473	2.54	308,293	1.84
股東權益	14,666,085	71.06	14,562,325	87.03
少數股東權益	413,464	2.00	400,250	2.39
總資產	20,638,701	100.00	16,732,358	100.00
資產負債率：	—	26.94	—	10.58

按香港會計準則，本集團截止2004年12月31日資本結構與2003年比較數字如下：

項目	2004年12月31日		2003年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	2,481,286	12.85	1,715,104	11.23
長期負債	3,077,864	15.93	84,184	0.55
固定利率債務	5,034,677	26.06	1,461,490	9.57
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	524,473	2.72	337,798	2.21
股東權益	13,345,793	69.08	13,079,127	85.60
少數股東權益	413,464	2.14	400,250	2.62
總資產	19,318,407	100.00	15,278,665	100.00
資產負債率：	—	26.03	—	9.71

註：截至2004年12月31日，本集團股東權益約為人民幣14,666,085千元，比去年同期增長約人民幣103,760千元；負債總額約為人民幣5,559,152千元，比去年同期上升約人民幣3,789,369千元。資產負債率雖比去年同期有較大幅度的上升，但仍處於一個比較低的水平，集團總體財務狀況良好。

資本開支情況

2004年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣5,463,262千元，具體如下：

資本開支項目	人民幣千元
購置固定資產	125,585
滬寧高速公路擴建	3,572,677
寧滬二級公路經營權收購	1,750,000
投資聯營公司	15,000
合計	5,463,262

資金來源：本報告期內的固定資產購置支出主要為滬寧高速公路江蘇段擴建工程和寧滬二級公路江蘇段經營權收購支出，資金主要來源為商業銀行貸款和公司自有資金。



儲備

單位：人民幣千元

	股份溢價	法定公積金	法定公益金	未分配利潤	合計
2003年1月1日	5,730,454	401,631	200,816	1,357,612	7,690,513
本年利潤	–	–	–	1,005,773	1,005,773
利潤分配	–	109,289	54,645	(163,934)	–
股利分配	–	–	–	(654,907)	(654,907)
2003年12月31日	5,730,454	510,920	255,461	1,554,544	8,041,379
本年利潤	–	–	–	997,139	997,139
利潤分配	–	106,108	53,054	(159,162)	–
股利分配	–	–	–	(730,473)	(730,473)
2004年12月31日	5,730,454	617,028	308,515	1,652,048	8,308,045

上述各資本性項目的所有權屬於組成本集團的各個公司所有。

上述法定儲備金不得用作其設立目的以外的用途及不得作為現金股息分派。

未分配利潤包括聯營公司所保留的未分配利潤約人民幣162,986,000元（2003年：人民幣81,007,000元）。

截至2004年12月31日，按中國會計準則可供分配利潤約為人民幣1,312,877,000元（2003年：人民幣1,332,973,000元）。

或有負債

截至2004年12月31日，本公司未有任何或有負債。

外匯風險

本公司不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得約9,800,000美元西班牙政府貸款額度。截至2004年12月31日，該貸款餘額折合人民幣為54,677千元。

稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2004年度共計所得稅金約人民幣523,954千元。

委託存款

截至2004年12月31日，本公司未有存放於中國境內金融機構的委託存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。

委託貸款

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

（四）在經營中出現的問題及解決方案

滬寧高速公路八車道擴建工程全面啟動並進入大規模全面施工階段，工程的快速推進對道路交通組織和營運管理都帶來了較大的壓力，自6月份開始實施的貨車分流方案導致了滬寧高速公路通行費收入的大幅度下降，直接影響到公司的經營業績。2005年，貨車分流和局部路段的交通管治仍將繼續，對業績的影響依然存在。



本公司管理層和全體員工緊緊圍繞擴建工程和營運管理兩大主題，加強現場的施工管理和交通組織，在確保道路安全暢通和工程順利實施的基礎上，最大限度地降低擴建工程對公司經營收入和盈利水平的影響。

(五) 業務發展計劃

2005年，滬寧高速公路擴建工程將加快施工進程，路面施工、互通樞紐施工以及交通工程將全面實施，6月30日前將完成南幅四車道剩餘120公里的路面拼接施工，完成支線上跨橋的改擴建，至2005年末，主線8車道路面將基本貫通，道路附屬設施任務完成一半以上。

2005年，貨車分流和局部路段的交通管治措施仍將繼續，7月份南幅四車道開通以後，雖然道路通行條件有很大改善，但由於互通上跨橋和部分特大橋等節點工程的施工以及道路交通工程的全面實施，仍有諸多交通瓶頸，總通行能力不會有很大提高，對業績的影響依然存在。



本公司管理層將以經濟效益為重，強化營運管理，確保道路暢通，加快做好8車道貫通的各項工作，為早日開放交通創造有利的條件。

公司將繼續改進基礎管理，構建高效、適用、科學的管理體系，加強工作的計劃性和檢查落實，全面提升綜合管理水平，提高工作效率。

實行全面預算管理，加強成本控制以及對資金使用和管理的過程控制，組織審計機構對項目進行定期跟蹤審計，嚴格控制各項成本支出。

在資金籌集方面，本公司將在保證擴建工程資金需求及時供應的前提下，爭取以較低成本獲得建設資金。並將通過合理調整貸款結構和期限，降低借貸成本，減少籌資費用。

本公司相信，通過管理層和所有員工的協同努力，在2005年為公司各項業務的發展打下堅實的基礎，實現公司新一輪的跨越，實現員工的自我發展。

總經理
謝家全

二零零五年三月十八日
中國·南京

良好的企業管治是投資者信心的保證，是企業健康發展的根本。本公司致力於不斷提升企業管治水平，樹立誠信、勤勉之市場形象，保持公司競爭優勢。



**積極的投資者關係
活動，提高公司
透明度**



良好的企業管治是投資者信心的保證，是企業健康發展的根本。本公司自上市以來一貫遵守《公司法》、《證券法》、香港、上海交易所上市規則以及中國證監會有關法律法規的要求，採取從嚴實施政策忠實履行中國證監會《上市公司治理準則》、香港交易所《最佳應用守則》所要求之義務，嚴格按照訂立的各項議事規則指導日常活動，並不時檢討公司的經營、管理行為，致力於不斷提升企業管治水平，樹立誠信、勤勉之市場形象，保持公司競爭優勢。

(一) 公司管治情況

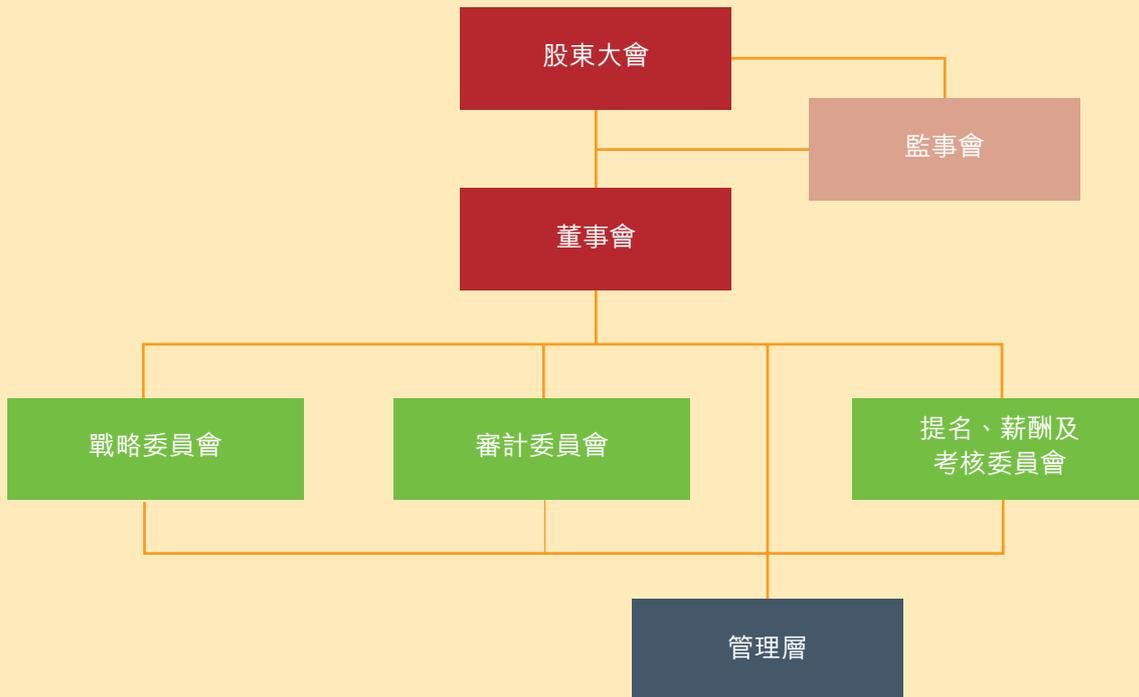
報告期內，本公司根據中國證監會《上市公司治理準則》、《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》以及香港法律條例和新修訂的上市規則的要求，對《公司章程》相關條款進行了修訂和補充，以進一步完善《公司章程》的內容。本次修訂共涉及章程條款六條，主要內容包括股東大會表決的合法程序、董事、監事選舉制度的改進、公司對外擔保的規範等，章程條款的修訂已按照法定程序進行了審議和報批。

報告期內，香港、上海兩地證券交易所對上市規則均作了大範圍的修訂，根據新規則的內容，本公司及時找出行為準則與新規則的差距並及時改進，使公司各項經營和管理活動按照新規則內容規範運行。對於香港聯交所新上市規則中提出的上市公司高管層需聘任一名合香港會計師公會資格的全職會計師事宜，本公司已參照香港交易所上市決策於2004年9月遞交了豁免申請，並聘任嚴慶華先生擔任本公司財務會計顧問，協助公司會計師的工作。

本公司的各項治理制度進一步健全與完善。除了嚴格履行各項工作細則和議事規則，報告期內，本公司制定了《投資者關係管理工作制度》，以更好地開展和加強投資者關係管理工作。同時，為了規範公司與附屬子公司和參股公司之間的關聯交易行為，嚴格履行法定信息披露義務，本公司整理編製了附屬子公司和參股公司的關聯交易行為規範和信息披露的具體要求，以指導其日常經營活動。



(二) 公司治理結構



1、股東及股東大會

本公司平等對待所有股東，保證所有股東對本公司重大事項的知情權和決策權，確保所有股東、特別使中小股東，享有平等的地位及充分行使自己的權力，禁止任何本公司股東和內幕人員進行損害本公司和股東權益的交易行為。

股東大會

股東大會是最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。每年的股東年會或臨時股東大會為董事會和公司股東提供直接溝通的渠道。本公司認真執行《股東大會議事規則》，保證會議召開、決策程序合法、有效，依法行使股東職權。

主要股東

江蘇交通控股有限公司和北京華建交通經濟開發中心為本公司主要股東，分別持有本公司55.22%和11.86%的股份。該兩公司從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

本公司與控股股東在業務、資產、人員、機構、財務上分開，具有完整的業務與自主經營能力。控股股東嚴格按照法律規定行使出資人的權利，無利用其特殊地位謀取額外利益的情況發生。

2、董事及董事會

董事會

本公司董事會由11名董事組成，其中執行董事1名，非執行董事6名，獨立非執行董事4名，佔董事會成員的三分之一以上。本屆董事會為本公司自成立以來的第四屆董事會，董事任期自2003年5月或從獲選之日起至2006年股東大會換屆選舉之日止。

董事會自始至終向股東大會負責，董事會在《公司章程》規定的職權範圍內嚴格按照《董事會議事規則》所規定的程序行使決策權。

董事會與管理層職能分開。董事會的主要職權包括召集股東大會；決定公司的經營計劃和投資方案及公司內部管理機構的設置；制定公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。管理層對董事會負責，主要職權包括主持公司的生產經營管理工作、組織實施董事會決定的公司年度經營計劃和投資方案等，執行董事會決議。

2004年度，本公司共召開六次董事會，各次會議決議主要內容如下：

(1) 2004年1月30日召開的第四屆四次董事會

本次會議出席董事10名，會議審議批准聘任謝家全先生擔任公司總經理、聘任錢永祥先生擔任公司副總經理，以及確定召開2004年第一次臨時股東大會的日期。

(2) 2004年4月1日召開的第四屆五次董事會

本次會議出席董事11名，會議對2003年度業績報告進行了審議，確定2003年末期股利分配方案為每十股分現金紅利1.45元(含稅)；聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司的境內會計師和境外核數師；提議謝家全先生擔任本公司董事；審議和批准投資滬寧高速公路江蘇段擴建及收購寧滬二級公路江蘇段新收費經營權事宜；審議公司章程相關條款的修改；及審議發放人民幣6,423千元給滿足住房分配貨幣化條件的公司職工。

(3) 2004年4月3日召開的第四屆六次臨時董事會

本次會議出席董事8名，會議審議並批准了評估機構對投資滬寧高速公路江蘇段擴建及收購寧滬二級公路江蘇段新收費經營權的評估報告及董事會對評估報告的意見。

(4) 2004年4月26日召開的第四屆七次董事會

本次會議出席董事10名，會議對2004年第一季度報告進行了審議，批准滬寧高速公路擴建工程提取人民幣50,000千元固定資產減值準備；並批准本公司及廣靖錫澄公司與現代路橋公司簽訂2004年度道路養護合同。

(5) 2004年8月20日召開的第四屆八次董事會

本次會議出席董事10名，會議對2004年半年度業績報告進行了審議，批准關於通訊、監控、收費系統清理資產的報損及擴建拆除資產報損共計人民幣110,979千元；批准江蘇寧滬高速公路股份有限公司投資者關係工作制度；委任李蕙芬小姐擔任香港公司秘書。

(6) 2004年10月27日召開的第四屆九次董事會

本次會議出席董事9名，會議對2004年前三季度報告進行了審議，批准滬寧高速公路擴建工程及公司辦公設備提取共計人民幣95,720千元固定資產減值準備。

註：上述第四屆四次、五次、七次、八次、九次董事會為本公司的定期董事會會議，大部分有權出席會議的董事親身出席或透過其他通訊方式參與表決，未能親身出席者大部分委託了代表出席。有關會議通知按規定於會前至少十天發出，有關會議材料於會前至少三天遞交之各位董事。

董事

董事由股東大會選舉或更換，本公司在董事的選舉程序上已經引入累積投票制度。董事任期三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。

董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係，其成員具有不同的行業背景，在經驗、技能等方面保持了多樣性。

本公司董事長與總經理分別由不同人士擔任，並有明確分工，確保董事會與經理層決策和執行的權責平衡。董事長主持董事會工作，確保董事會上所有董事均適當知悉當前事項，並檢查董事會會議的執行情況，確保董事及時收到充分的資訊；總經理在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責公司日常經營管理活動，並執行董事會決議以及做出日常決策。



獨立非執行董事

本公司4名獨立董事為張永珍、方鏗、洪銀興、楊雄勝，其中洪銀興先生已於2004年10月提出辭呈，本公司已物色合適接任人選，將於2005年5月18日召開的2004年度股東週年大會履行更換程序。

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

報告期內，本公司獨立董事對公司的所有事項均未提出異議。

本公司已經根據《香港上市規則》第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，本公司仍然認為有關獨立非執行董事屬獨立人士。

3、董事會專門委員會

本公司董事會下設戰略委員會、審計委員會及提名、薪酬與考核委員會，各委員會分別訂立工作細則，指導其決策程序與行為。

戰略委員會

戰略委員會成員為沈長全、孫宏寧、陳祥輝、洪銀興、崔小龍，其中1名為獨立非執行董事，沈長全先生擔任委員會主席。

戰略委員會對公司長期發展戰略規劃、重大投資融資方案、重大資本運作、資產經營項目以及影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議。

2004年度，戰略委員會沒有召開會議。

審計委員會

審計委員會成員為楊雄勝、范玉曙、方鏗，其中2人為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，楊雄勝先生擔任委員會主席。



審計委員會主要負責監督公司及其附屬公司的內部審計制度及其實施；審核公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行審計以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

2004年度，審計委員會共召開兩次會議，各次會議決議主要內容如下：

(1) 2004年3月31日召開的第四屆三次審計委員會

會議對本公司2003年度財務報告及重大關聯交易事項進行了審閱，檢查公司內部審計制度的實施，並提議聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司的境內會計師和境外核數師。

(2) 2004年4月26日召開的第四屆四次審計委員會

會議對本公司2004年第一季度財務報告進行了審閱。

(3) 2004年8月20日召開的第四屆五次審計委員會

會議對本公司2004年上半年財務報告進行了審閱。

(4) 2004年10月27日召開的第四屆六次審計委員會

會議對本公司2004年前三季度財務報告進行了審閱。

提名、薪酬與考核委員會

提名、薪酬與考核委員會成員為洪銀興、張永珍、陳祥輝、張文盛、楊雄勝，其中3人為獨立非執行董事，洪銀興先生擔任委員會主席。由於洪銀興先生已經提出辭呈，委員會將委任新的獨立非執行董事人選更換。

提名、薪酬與考核委員會主要負責對公司董事和經理人員的人選、選擇標準和程序進行選擇並提出建議；制定公司董事及經理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。

2004年度，提名、薪酬及考核委員會共召開兩次會議，各次會議決議主要內容如下：

(1) 2004年1月30日召開的第四屆一次提名、薪酬與考核委員會

會議提議聘任謝家全先生擔任本公司總經理及其服務合約條款。

(2) 2004年3月31日召開的第四屆二次提名、薪酬與考核委員會

會議提議委任謝家全先生擔任本公司董事及其服務合約條款。

4、 董事會及各專門委員會出席情況統計表(出席次數／會議次數)

姓名	職務	董事會	戰略委員會	審計委員會	提名、薪酬與 考核委員會
沈長全	董事長、 非執行董事	6/6	-	-	-
謝家全	執行董事	2/2	-	-	-
孫宏寧	非執行董事	6/6	-	-	-
陳祥輝	非執行董事	6/6	-	-	2/2
張文盛	非執行董事	5/6	-	-	2/2
范玉曙	非執行董事	5/6	-	3/4	-
崔小龍	非執行董事	6/6	-	-	-
張永珍	獨立非執行董事	5/6	-	-	2/2
方鏗	獨立非執行董事	5/6	-	2/4	-
洪銀興	獨立非執行董事	5/6	-	-	2/2
楊雄勝	獨立非執行董事	6/6	-	4/4	2/2

5、 董事證券交易

參見本報告「董事、監事及高級管理人員」部分內容。

6、 監事及監事會

本公司監事會由5名監事組成，其中3名為股東代表，2名為本公司職工代表。

本公司監事會的人數和人員的構成符合法律法規的要求。本屆監事會為本公司自成立以來的第四屆監事會，監事任期自2003年5月或從獲選之日起至2006年股東大會換屆選舉之日止。

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

2004年度，監事會共舉行了兩次會議，全體監事均出席了各次會議，對公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了各次董事會會議，認真履行監事會職責。

(三) 內部監控制度

董事會授權公司管理層建立並推行內部監控系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障集團資產及股東權益。

公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照中國及香港會計準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。

公司按照香港聯交所的要求聘任合香港會計師公會資格的會計師協助本公司會計師的工作，並配合審核委員會定期審核公司財務報告及有關帳目，向董事會作出報告。

(四) 信息披露與投資者關係

1、信息披露

本公司嚴格按照法律、法規規定的信息披露的內容和格式要求，真實、準確和完整地披露了可能對廣大投資者的決策產生實質性影響的信息，確保所有股東有平等、充分的知情權，忠實履行法定信息披露義務。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。

報告期內，本公司按照上海、香港交易所上市規則的要求發佈各類定期報告和臨時公告20餘次，披露了公司重要信息和重大事項進展的詳細資料。同時，對各附屬子公司和參股公司制定了重大事項信息披露的具體要求，以保證本公司的信息披露更全面、及時。

2、投資者關係

投資者關係是上市公司謀求自身價值最大化的主動行為，本公司管理層一貫注重投資者關係，嚴格按照相關規定向投資者充分披露有關信息，並透過不同渠道加強與投資者的溝通與聯繫，提高公司透明度。

報告期內，本公司建立了《投資者關係管理工作制度》，結合本公司的實際情況確定投資者關係管理工作的開展方式、工作內容和範圍以及相應的工作程序等。同時，根據公司在不同時期的戰略需要制定了《投資者關係管理戰略發展計劃書》，明確各個階段公司開展投資者關係管理的具體方案，確立長遠戰略發展目標，制定切實可行的執行計劃。



報告期內，本公司通過定期與臨時公告及時披露重大信息以及可能影響投資者利益的有關事態，致力提高信息披露的標準。並充分利用公司網站，定期公佈有關經營動態及資訊信息，使投資者及時清晰瞭解公司的最新發展情況。

本公司亦重視與投資者之間的雙向、互動交流。於本年度內在香​​港舉行了兩次業績路演、參加了兩次大型投資者推介活動，與超過50家基金公司進行了推介和一對一交流，日常接待國內外知名大型基金管理公司的高層代表和分析員來訪近40家60多人次，同時，亦通過新聞發佈會、分析員會議、電話會議等多種形式保持與境內外傳媒及機構投資者的緊密聯繫。

本公司堅持透過積極的投資者關係活動，提高公司透明度，加強雙方的溝通，從而加深投資者對公司業務的瞭解和信任，樹立對公司未來發展的信心，促進市場對公司的認同和擁護，使公司的業務發展潛力和實際價值能在市場中得到充分反映。

(五) 核數師酬金

請參見本報告「重大事項」部分內容。

(六) 董事進行證券交易的標準守則

經本公司向所有董事、監事作出特定查詢後，本公司的董事、監事在報告期內遵守香港上市規則附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所訂有關進行證券交易的標準。在報告期內本公司並無採納比《標準守則》所訂的標準更高的董事進行證券交易的行為準則。

(七) 最佳應用守則

董事會認為，本公司在報告期內按照有關法律規定規範運作、嚴格管治，遵守香港上市規則附錄14之《最佳應用守則》，無董事知悉任何足以合理指出本公司違反或偏離守則條文之行為。

(八) 企業管治常規守則

香港上市規則附錄14之《企業管治常規守則》自2005年1月1日起生效，董事會認為，本公司在2005年1月1日至本報告日按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，並力爭做到各項最佳建議常規，無董事知悉任何足以合理指出本公司違反或偏離守則條文之行為。

股本變動及股東情況

(一) 股份變動情況表

單位：股

股本結構	本次變動前	配股	送股	公積金轉股	增發	其他	本期變動後
一、未上市流通股份							
1、發起人股份	3,381,214,600	-	-	-	-	-	3,381,214,600
其中							
國家持有股份	2,781,743,600	-	-	-	-	-	2,781,743,600
境內法人持有股份	599,471,000	-	-	-	-	-	599,471,000
境外法人持有股份	-	-	-	-	-	-	-
其他							
2、募集法人股	284,532,900	-	-	-	-	-	284,532,900
3、內部職工股	-	-	-	-	-	-	-
4、優先股或其他	-	-	-	-	-	-	-
未上市流通股份合計	3,665,747,500	-	-	-	-	-	3,665,747,500
二、已上市流通股份							
1、人民幣普通股	150,000,000	-	-	-	-	-	150,000,000
2、境內上市外資股							
境外上市外資股	1,222,000,000	-	-	-	-	-	1,222,000,000
其他							
已上市流通股份合計	1,372,000,000	-	-	-	-	-	1,372,000,000
三、股份總數	5,037,747,500	-	-	-	-	-	5,037,747,500

註：報告期內，本公司未發生股份總數及結構變動的情況。

(二) 股票發行與上市情況

- 1、本公司於1997年6月27日在香港聯合交易所發行並上市H股12.22億股，發行價格為每股3.11元港幣(折合人民幣3.33元)。
- 2、本公司於2000年12月22日至12月23日以上網定價發行和向二級市場投資者配售相結合的方式向境內投資者發行社會公眾股(A股)1.5億股，發行價格為每股人民幣4.20元，於2001年1月16日在上海證券交易所掛牌上市。
- 3、本公司第一級美國預托證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，並在美國場外市場掛牌交易。



(三) 主要股東持股情況

1、報告期末股東數

截至2004年12月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計36,907戶。其中境內股東35,947戶，外資股股東960戶。

2、公司主要股東持股情況

(1) 截至2004年12月31日，擁有本公司股份前十名股東情況：

名次	股東名稱	本期末持股數 (股)	變動增減情況 (+/-)	佔總股本比例 (%)	股份性質
1	江蘇交通控股有限公司	2,781,743,600		55.22	國家股
2	華建交通經濟開發中心	597,471,000		11.86	國有法人股
3	J.P. Morgan Chase & Co.	131,104,500	131,104,500	2.60	H股
4	Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	99,548,000	22,912,000	1.98	H股
5	UBS AG	74,454,000	74,454,000	1.48	H股
6	銀河證券有限責任公司	27,287,472	-712,051	0.54	A股
7	華夏證券有限責任公司	21,160,000	4,500,000	0.42	社會法人股
8	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000		0.29	社會法人股
9	上海海基物業發展有限公司	14,150,000	14,150,000	0.28	社會法人股
10	Winner Glory Development Ltd	12,000,000		0.24	H股

註：十大股東持股相關情況說明：

- (a) 本公司未知前十名股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；
- (b) 報告期內，沒有發生本公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為本公司前十名股東的情況。

(2) 本公司控股股東－江蘇交通控股有限公司

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

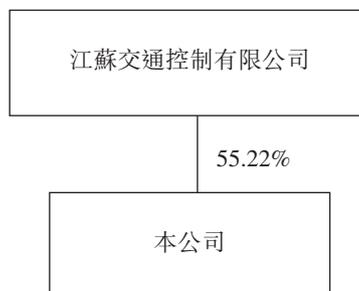
交通控股公司由省政府出資設立，授權其為具有投資性質的國有資產經營單位和投資主體，法人代表：沈長全，註冊資本人民幣46億元，其經營範圍為：在省政府授權範圍內，從事國有資產經營、管理；有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理；實業投資，國內貿易。

除本公司之外，交通控股公司未持有其他上市公司5%以上股份。

2004年9月15日，江蘇交通控股有限公司與江蘇省另一交通投資主體江蘇交通產業集團有限公司根據江蘇省人民政府《關於合併重組江蘇交通控股有限公司和江蘇交通產業集團有限公司法人通知》正式啟動合併重組程序，合併後的新公司名稱繼續沿用「江蘇交通控股有限公司」，企業性質仍為國有獨資，江蘇交通產業集團有限公司註銷，其債權債務、對外擔保、對外投資所形成的股權等均由合併後的江蘇交通控股有限公司承繼。目前合併後的工商變更登記手續正在辦理之中。

合併後的江蘇交通控股有限公司持有本公司股份沒有發生變化。

本公司與實際控制人之間的產權和控制關係



(3) 持股10%以上股東－華建交通經濟開發中心

股東名稱	華建交通經濟開發中心
法定代表人	傅育寧
成立日期	1993年12月18日
註冊資本	人民幣5億元
企業性質	全民所有制
持股比例	11.86%
經營範圍	主營公路、碼頭、港口、航道的投資管理； 交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、 研製和產品的銷售等。

3、截止2004年12月31日，本公司前十名流通股股東情況：

序號	股東名稱	期末持股數（股）	股份種類
1	J.P. Morgan Chase & Co.	131,104,500	H股
2	Sumitomo Life Insurance Company	99,548,000	H股
3	UBS AG	74,454,000	H股
4	銀河證券有限責任公司	27,287,472	A股
5	Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
6	普惠證券投資基金	1,911,070	A股
7	中信信託投資有限責任公司	1,573,900	A股
8	興和證券投資基金	1,386,707	A股
9	裕陽證券投資基金	594,031	A股
10	Arsenton Nominees Limited	522,000	H股

註：本公司未知前十名流通股股東之間存在關聯關係或一致行動人關係。

本公司未知前十名流通股股東與前十名股東之間存在關聯關係。

股本變動及股東情況

4、於2004年12月31日，就本公司所知，根據香港證券及期貨條例而備存的登記冊，下述人士持有本公司股份或相關股份面值之5%或以上權益或淡倉：

名稱	身份	直接權益	H股數目	佔H股 (總股份) 比例%
J.P. Morgan Chase & Co. (註1)	所控制法團權益	不是	131,104,500	10.73 (2.60)
Sumitomo Life Insurance Company (註2)	所控制法團權益	不是	99,548,000	8.15 (1.98)
UBS AG (註3)	實益擁有人	是	74,454,000	6.09 (1.48)

註1： J.P. Morgan Chase & Co.被視為擁有權益131,104,500股H股包括：

- (1) 由JP Morgan Chase Bank NA (J.P. Morgan Chase & Co.的一家100%附屬子公司)以保管人—法團/核准借出代理人身份報稱為「可借出的股份」的484,900股H股；
- (2) 由J.P. Morgan Chase & Co.一家100%附屬公司因其所控制的法團權益而被視為擁有權益的22,705,600股H股，該法團報稱實益擁有有關H股；
- (3) 由一家100%附屬公司因其所控制的法團權益而被視為擁有權益的7,914,000股H股，該法團因其作為投資經理的身份被視為需申報權益。

註2： Sumitomo Life Insurance Company為Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited的控股股東，有關權益由Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited以投資經理身份擁有。

註3： 在UBS AG擁有權益的總數中，

1. 204,000股H股報稱以投資經理的身份申報權益，74,250,000股H股報稱為以實益擁有人身份申報。
2. 74,454,000股H股中含2,000,000股是以實物交收的非上市衍生工具。
3. 112,000股H股由UBS AG全資擁有的UBS Global Asset Management (Japan) Limited持有。

除上文披露者外，據本公司所知，於2004年12月31日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

(四) 購買、出售及贖回本公司股份

截止2004年12月31日，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份之行為。

(五) 優先購股權

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

(六) 公眾持股

於2004年12月31日及2005年2月28日(就準備此項目披露的最後可行日期)，本公司符合香港上市規則的25%公眾持股有關要求。

董事、監事和高級管理人員情況

(一) 基本情況

姓名	性別	年齡	職務	任期起止日期
沈長全	男	57	董事長	2003年5月至2006年
謝家全	男	54	執行董事、總經理	2004年6月至2006年
孫宏寧	男	44	非執行董事	2003年5月至2006年
陳祥輝	男	42	非執行董事	2003年5月至2006年
張文盛	男	58	非執行董事	2003年5月至2006年
范玉曙	女	53	非執行董事	2003年5月至2006年
崔小龍	男	44	非執行董事	2003年5月至2006年
張永珍	女	73	獨立非執行董事	2003年5月至2006年
方 鏗	男	66	獨立非執行董事	2003年5月至2006年
洪銀興	男	55	獨立非執行董事	2003年5月至2006年
楊雄勝	男	45	獨立非執行董事	2003年5月至2006年
周建強	男	52	監事會主席	2003年5月至2006年
張承育	男	54	監事	2003年5月至2006年
馬 寧	女	48	監事	2003年5月至2006年
伍育鈞	男	42	職工代表監事	2003年5月至2006年
尚 紅	女	42	職工代表監事	2004年7月至2006年
李大鵬	男	52	副總經理	2003年12月至2006年12月
吳贊平	男	41	副總經理	2003年12月至2006年12月
錢永祥	男	41	副總經理	2004年1月至2007年1月
姚永嘉	男	41	董事會秘書	2003年12月至2006年12月
劉 偉	女	49	財務部經理	2003年12月至2006年12月
李慧芬	女	44	香港公司秘書	2004年8月至2005年5月31日

註：

- 1、報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有本公司股票。包括其配偶或子女、親屬及其通過控制30%或以上股份的公司、信託。
- 2、洪銀興先生已於2004年10月提出辭呈，本公司已物色合適接任人選，將於2005年5月18日召開的2004年股東週年大會履行更換程序。
- 3、本公司董事及高級管理人員之間無關聯關係。



(二) 董事、監事在股東單位任職情況

姓名	任職單位	職務	任職期間
沈長全	江蘇交通控股有限公司	董事長	2001年1月起至今
孫宏寧	江蘇交通控股有限公司	副總經理	2003年5月起至今
陳祥輝	江蘇交通控股有限公司	副總經理	2003年5月起至今
張文盛	華建交通經濟開發中心	副總經理	1998年11月起至今
范玉曙	江蘇交通控股有限公司	財務審計部部長	2002年12月起至今
崔小龍	江蘇交通控股有限公司	營運安全部部長	2002年2月起至今
周建強	江蘇交通控股有限公司	總經理	2000年11月起至今
張承育	江蘇交通控股有限公司	人事部部長	2002年1月起至今
馬寧	華建交通經濟開發中心	計劃財務部副經理	1998年9月起至今

(三) 年度報酬情況

董事、監事和其他高級管理人員的報酬由董事會提名、薪酬與考核委員會釐定，由本公司與其所簽訂的薪酬協議為確定依據。2004年度，本公司4名獨立董事領取獨立董事津貼，其餘董事、監事(包括在公司任職的)均不領取董事酬金和監事酬金。在本公司任職的董事和監事根據其在公司擔任的具體管理職位領取管理薪酬。

- 1、本公司支付給兩位境外獨立董事的津貼折合人民幣為每人每年106千元，支付給兩位境內獨立董事的酬金為每人每年人民幣40千元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬，報酬總額折合人民幣約292千元。
- 2、2004年度，除四名獨立董事在公司領取獨立董事酬金，謝家全董事、伍育鈞監事和尚紅監事在公司領取管理薪酬外，其他董、監事均未在公司領取報酬和津貼。

董事、監事和高級管理人員情況

2004年度董事、監事領取報酬詳情

人民幣：千元

人員	董（監）事酬金	管理薪酬	合計
董事			
沈長全	-	-	-
謝家全	-	300	300
張文盛	-	-	-
孫宏寧	-	-	-
陳祥輝	-	-	-
范玉曙	-	-	-
崔小龍	-	-	-
獨立董事			
張永珍	106	-	106
方鏗	106	-	106
洪銀興	40	-	40
楊雄勝	40	-	40
監事			
周建強	-	-	-
張承育	-	-	-
馬寧	-	-	-
伍育鈞	-	166	166
尚紅	-	166	166
合計	292	632	924

3、2004年度，本公司在任董事、監事和其他高級管理人員22人，在公司領取報酬的共計12人，其年度報酬總額折合人民幣約1,931千元，金額最高的前三名董事的報酬總額折合人民幣約512千元。金額最高的前三名高級管理人員的報酬總額為人民幣675千元，其福利包括公司按規定繳納的養老金計劃供款和各項社會保險等，無住房及其他津貼。

4、董事、監事和其他高級管理人員2004年度報酬區間分佈：

	人民幣 0-100,000	人民幣 100,001-200,000	人民幣 200,001-300,000
董事	2	2	1
監事	0	2	0
高級管理人員	0	2	3

5、在股東單位領取薪酬的董事和監事包括：沈長全、張文盛、孫宏寧、陳祥輝、范玉曙、崔小龍、周建強、張承育、馬寧。

(四) 董事、監事和高級管理人員變動情況

2004年1月，本公司總經理陳祥輝先生、副總經理劉步存先生因工作變動辭去公司職務。第四屆四次董事會選舉謝家全先生擔任公司總經理，錢永祥先生辭去公司監事職務，擔任副總經理，任期均為三年。

王正義先生因工作原因辭去公司董事職務。2003年度股東週年大會聘任謝家全先生擔任本公司董事，任期由2004年6月28日（即2003年度股東週年大會舉行之日）至2006年股東週年大會舉行之日。

2004年7月30日，本公司工會工作會議推選尚紅女士作為職工代表擔任本公司監事。

2004年10月，洪銀興先生因擔任國家公務員，提出辭去本公司獨立董事職務，將於2005年5月18日起生效。

2004年8月，林志華先生因工作變動辭去本公司香港公司秘書職務，本公司聘任李慧芬女士接任此職務。

(五) 董事、監事及高級管理人員其他情況

董事、監事之合約

本公司除與謝家全先生簽訂委聘合同外，與其他各董事、監事均已訂立服務合約，此等合約內容在各主要方面均相同，合約期限從2003年股東大會召開之日(或委任日)起至2006年股東週年大會召開之日。本公司或董事、監事可以不少於三個月事先書面通知終止合約。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立或擬訂立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)之服務合約。本公司亦沒有董事因有關服務合約尚未屆滿並擬在下次股東週年大會上重選連任而需賠償的情況。

董事、監事之合約利益

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

董事、監事及高級管理人員之聲明及承諾

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

董事、監事及高級管理人員之證券交易

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

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

(六) 董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

沈長全先生：董事長，1948年出生，經濟師。沈先生自1981年起曾任吳縣縣長、縣委書記；自1992年起擔任蘇州市副市長，長期主管蘇州市的城市與交通建設，並在1992至1997年期間主持蘇州高新技術開發區開發建設，具有豐富的工程與管理經驗；2001年1月任江蘇交通控股有限公司董事長。

謝家全先生：董事、總經理，1951年出生，大學，高級工程師。謝先生自1978年起在江蘇省交通規劃設計院擔任技術員、助工；1985年起任江蘇省交通廳規劃計劃處副處長；1992年起任江蘇省高速公路建設指揮部工程處副處長、計劃處處長、副總工程師、現場指揮；2003年8月起任江蘇寧滬高速公路股份有限公司擴建工程指揮部副總指揮，2004年1月起擔任本公司總經理。謝先生是具有豐富的高速公路建設、管理經驗的高級專家。

張文盛先生：董事，1947年出生，高級經濟師。張先生自1968年起在天津港工作；1974年起在交通部任職，歷任辦公廳秘書、生產調度局副處長、企業管理局副處長、體制改革司處長、體改法規司處長、助理巡視員等職務，長期從事交通管理工作；1998年至今在華建交通經濟開發中心擔任副總經理；現任東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、廣西五洲交通股份有限公司副董事長和安徽皖通高速公路股份有限公司董事；具有豐富的企業法規研究及企業管理經驗。

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



董事、監事和高級管理人員情況

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

范玉曙女士：董事，1952年出生，大專、高級會計師。范女士曾擔任江蘇省租賃公司交通業務部經理、江蘇省交通投資公司副經理等職，現任江蘇交通控股有限公司財務審計部部長，並在江蘇揚子大橋股份有限公司、江蘇廣靖錫澄高速公路股份有限公司任董事，任江蘇交通會計學會副會長等職，有二十餘年從事金融、財務管理經驗。

崔小龍先生：董事，1961年出生，大學，高級經濟師。崔先生自1984年起在江蘇省交通廳工作，曾任財務處科長、江蘇省交通投資公司副總經理。現任江蘇交通控股有限公司營運安全部部長；並在江蘇揚子大橋股份有限公司、江蘇省租賃有限公司任董事，在江蘇省交通企業協會任副秘書長等職務。具有近二十年的企業管理和財務管理經驗。

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

方鏗先生：獨立董事，1939年出生，祖籍上海。六十年代畢業於美國麻省理工學院並取得碩士學位。方先生現任江蘇時代超市有限公司董事長、香港肇豐針織有限公司董事長及全國政協委員。同時擔任重要工商貿易團體職位，如香港紡織業聯合會名譽會長、香港羊毛化纖針織業廠商會名譽會長及香港紡織業諮詢委員會委員等職。

洪銀興先生：獨立董事，1950年出生，博士生導師，全國著名經濟學家。洪先生自1976年起在南京師範大學任助教，1982年起在南京大學任教師，1987年起在南京大學任教授，現任南京大學黨委書記。洪先生長期從事經濟學術研究工作，具有豐富的經濟學學術理論，並多次獲得國家授予的有突出貢獻的專家榮譽。

楊雄勝先生：獨立董事，1960年出生，博士生導師。楊先生自1981年任職江蘇省連雲港財經學校教研室主任；1987年在江蘇省連雲港審計局任職；1994年調入南京大學會計系，1999年至今在南京大學會計系擔任系主任，具有豐富的會計經驗。

監事

周建強先生：監事會主席，1953年出生，高級經濟師，高級工程師。1985年碩士研究生畢業。周先生自1985年起曾任江蘇省計劃經濟委員會處長；1997年任江蘇省國際信託投資公司副總經理；於1999年任江蘇省計劃經濟委員會副主任；2001年1月任江蘇交通控股有限公司副董事長、總經理。長期從事投資管理和金融、證券工作，具有豐富的經營和管理經營經驗。



董事、監事和高級管理人員情況

張承育先生：監事，1951年出生，大學，高級經濟師。張先生自1985年起先後任江蘇揚州汽車運輸總公司副總經理、黨委副書記、總經理兼黨委書記；1996年起任揚州市交通局副局长；2001年1月起擔任江蘇揚子大橋股份有限公司副總經理；2001年7月起擔任江蘇寧靖鹽高速公路有限公司總經理；2002年1月起任江蘇交通控股有限公司人事部部長。張先生具有豐富的經濟管理及交通管理經驗。

馬寧女士：監事，1956年出生，大專學歷，會計師。現任華建交通經濟開發中心財務部副經理。馬女士自1975年起在交通部工作，任機關財務處會計職務；1990年1月起在中國航海學會工作，任會計職務；自1994年6月至今在華建交通經濟開發中心工作，現任計劃財務部副經理。

伍育鈞先生：監事，1963年出生，大學，雙學士，高級工程師。伍先生自1991年起在蘇州市交通工程管理處工作，1992年在蘇州市高速公路建設指揮部工作，1993年任蘇州市高速公路建設指揮部工程科科長；1997年起任本公司蘇州管理處副處長；2002年起任本公司人力資源部經理。伍先生長期從事交通行業管理工作，具有豐富的公路建設及企業經營管理經驗。

尚紅女士：監事，1963年出生，大學，高級工程師。尚女士自1985年7月至1993年5月在南京金陵職業大學土建系任教；1993年6月至1996年9月在江蘇省高速公路建設指揮部工程處擔任工程師；1996年9月任公司經理部計劃科副科長；2000年5月任公司證券處計劃科科長；2002年2月任公司投資發展部副經理；2004年1月任公司投資發展部經理至今。

高級管理人員

李大鵬先生：副總經理，1953年出生，大學、高級經濟師，1996年1月加入本公司。李先生曾先後擔任江蘇省交通規劃設計院副院長、江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司董事長、總經理，錫澄公司總經理等職，具有二十多年經濟管理及運輸管理經驗。

吳贊平先生：副總經理，1964年出生，大學、高級工程師，1992年8月加入本公司。吳先生曾先後擔任江蘇省高速公路建設指揮部副科長及科長、本公司工程技術處副處長及經理、總經理助理等職。吳先生從事交通項目管理工作十多年。

錢永祥先生：副總經理，1964年出生，工學碩士、工商管理碩士，現任本公司副總經理。錢先生1987年至1992年於東南大學任教，1992年起加入本公司，曾任計劃科科長、投資證券部副經理等職。錢先生長期從事交通領域的戰略研究、公司投資分析與管理、項目建設與運營管理等工作。

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

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

李蕙芬女士：香港董事會秘書，1961年出生，1983年於香港理工學院（現為香港理工大學）取得公司秘書及行政專業文憑。現為香港特許秘書（特許秘書及行政人員公會會員）及香港公司秘書公會會員。

(七) 公司員工情況

截止2004年12月31日，本公司共有員工2,409名，其中行政人員339名，財務人員68名，技術人員90名及生產人員2,070名。公司員工中有各種專業職稱的人員佔員工總數的12%，擁有大、中專以上學歷的員工佔總數的36%。

1、員工薪酬及福利政策

員工薪酬

本公司員工薪酬總額經由董事會批准，現行薪酬體系仍為技能工資制，員工薪酬在對員工勞動合同考核的基礎上發放，實行按比例末位淘汰，並對考核優秀的員工給予適當獎勵。2004年度，本公司實際使用員工工資總額為人民幣92,887千元。

用工、人事及薪酬制度改革

2004年度，本公司進一步深化用工、人事及薪酬三項制度改革。用工形式以崗位劃分，逐步歸為勞動合同制和勞務形式兩種；人事制度推行部分管理崗位的公開競聘，為基層優秀員工脫穎而出創造機會；薪酬體系將現行的技能工資制改革為以績效為驅動的崗位工資制，該項制度將於2005年開始推行。

員工住房補貼

本公司員工住房貨幣化分配機制採用一次性補貼形式，對於1998年11月30日前參加工作並為公司服務滿5年的無房員工和住房未達到規定面積標準的員工，實行購房時一次性計發住房補貼，補貼資金直接進入當期成本，從2004年開始取消了逐月發放住房補貼。

2004年度，本公司實際發放職工住房補貼資金人民幣10,800千元。

員工保險計劃

本公司參與由政府籌辦的基本養老金計劃，公司支付相等於員工薪金的21%，員工個人繳納比例調整為8%。此項養老金本公司已足額支付，2004年度共計人民幣13,400千元，在本公司成本中列支。政府籌辦的養老金將承擔對本公司退休員工支付養老金的責任。

本公司員工基本醫療保險辦法參照江蘇省頒佈的《職工醫療保險制度改革的實施意見》，已於2003年12月全部實施，其繳費率不超過員工工資總額的9%，該項費用從成本中開支。除此以外，公司還為員工辦理了工傷保險、失業保險和生育保險等。

為了能更好的保障員工待遇，公司為員工在商業保險公司辦理了補充醫療保險、意外傷害保險等。

2004年度，本公司為員工辦理各類保險共計支出人民幣18,670千元。

員工帶薪休假

為了充分調動員工工作熱情，體現公司感召力和凝聚力，提高員工生活質量，促進員工身心健康，本公司為員工建立帶薪休假制度。

2、員工教育培訓

本公司重視員工教育培訓，加強教育培訓體系的建立，根據公司需要有針對性地開展實際、實用、有效的培訓計劃。培訓內容主要包括提升管理人員綜合管理水平，提高員工崗位技能，以及專業技術人員的繼續教育和特殊工種人員的持證上崗等，以提高員工個人綜合能力，加強企業團隊協作精神，實現長遠發展策略目標。

2004年度，本公司各業務部門共舉辦各類專題培訓14次，參培人數達562人次，同時，對各基層員工開展了以提高崗位技能、保證安全生產為主的各類培訓，員工受訓率達到100%。

(一) 報告期內監事會會議情況

2004年度，本公司監事會全體成員遵照《公司法》、上市規則及《公司章程》、《監事會議事規則》的規定，遵守誠信原則，忠實履行職責，積極、謹慎開展工作，竭誠維護公司及股東的利益。

本公司董事會秘書兼任監事會秘書職責，負責監事會日常事務並協助監事會與董事會及公司管理層的溝通。2004年度，本公司監事會共召開兩次會議，會議的召集、召開和決議均符合法律程序。監事會列席了全部董事會會議，對董事、管理層及高級管理人員經營管理行為及本公司的決策情況進行了全過程的有效監督。

1、2004年4月1日召開的第四屆四次監事會

會議對本公司2003年度業績報告及監事會工作報告進行了審議。

2、2004年8月20日召開的第四屆五次監事會

會議對本公司2004年上半年業績報告進行了審議。

(二) 監事會獨立意見

1、公司依法運作情況

報告期內，監事會對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項，對董事會執行股東大會決議的情況、對管理層執行董事會決議的情況進行了監督，認真審核2004年度董事會工作報告和總經理報告，認為公司各項制度的訂立、執行及日常經營管理活動均依法經營、規範運作。報告期內，公司根據有關規定及時對《公司章程》相關條款進行了修訂，使章程內容進一步合理、完善。

報告期內，公司董事及高級管理人員均能按照有關法律、法規之規定，認真履行其職責，以公司整體利益為出發點，發揚團隊精神，積極、謹慎、勤勉地履行義務，決策程序合法有效，沒有發生違反法律、法規的行為，亦無濫用職權或損害本公司利益、本公司股東及員工權益的行為。



2、公司財務情況

監事會認真審閱了本公司2004年度財務報告、利潤分配方案及其他會計資料等，認為本公司的財務收支帳目清晰，會計核算和財務管理均符合有關規定，並無發現問題。本公司境內外會計師分別按香港會計準則和中國會計準則對公司2004年度財務報告進行了審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。監事會認為審計報告如實地反映了本公司的財務收支狀況和經營成果，實現的經營業績是真實的。2004年度本公司的派息率較上年有進一步提高，反映了公司希望盡可能多的給予股東回報的意願。

3、公司收購、出售資產情況

報告期內，公司股東大會及董事會審議批准了滬寧高速公路8車道擴建工程、收購寧滬二級公路拓寬後新經營權的投資計劃，及以協議價人民幣200萬元轉讓本公司持有的南京雙獅樓酒店有限責任公司股權。監事會認為：公司所有投資、收購、出手的資產是滿足經濟增長及公司未來持續發展的需要，符合公司及所有股東的長遠利益。同時，交易價格在充分評估的基礎上釐定，交易公平、價格合理。監事會將對擴建工程及收購事項的資金籌集、運用及進展情況進行全過程有效監督，維護股東利益。

4、公司關聯交易情況

監事會認為：本年度內公司所有涉及關聯交易的合同、協議、以及其他相關文件，符合法律規定，公平合理，並無任何損害公司及公司股東利益的內容。關聯交易嚴格按照「公平、公正、公開」的原則進行處理，充分維護公司利益及股東的權益，無任何損害公司利益及股東權益的行為。

監事會將秉承一貫的嚴謹、勤勉作風，忠實履行監事會職責，維護股東合法權益。

承監事會命

監事會主席
周建強

二零零五年三月十八日
中國·南京

(一) 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 收購及出售資產、吸收合併事項

南京雙獅樓酒店有限責任公司股權轉讓

南京雙獅樓酒店有限責任公司由本公司與南京市鼓樓區湖南路勞動服務公司於2001年11月合資設立，註冊資本101萬元，本公司出資96萬元，佔其95.05%股權，主要經營餐飲業務。

該酒店自開業以來連續虧損，為了化解投資風險，本公司四屆八次董事會決定將所持有股份轉讓予南京金塘大酒店飲食有限公司(獨立第三方)，經有資質的評估機構評估及在雙方友好協商的基礎上，協議轉讓價格為人民幣200萬元。

本公司已於2004年8月30日與南京金塘大酒店飲食有限公司簽訂股權轉讓協議，有關股權變更的後續法律程序已經完成。

(三) 重大關聯交易事項

1、本公司主要關聯方(根據上海證券交易所上市規則定義)

名稱	與本公司關係
江蘇交通控股有限公司*	本公司的最終控股股東
江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司*	本公司之附屬公司
江蘇寧滬投資發展有限責任公司*	本公司之附屬公司
江蘇現代路橋有限責任公司*	本公司之附屬公司
江蘇揚子大橋股份有限公司*	本公司之聯營公司
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	本公司之聯營公司
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	本公司之聯營公司
上海中交海德交通科技股份有限公司	本公司之聯營公司
江蘇省租賃有限公司*	本公司之關聯公司

* 根據香港上市規則為本公司關連人士



2、關聯公司交易

報告期內，本公司與關聯公司之交易如下：

與現代路橋訂立養護合同

2004年4月28日，本公司與廣靖錫澄就滬寧高速公路江蘇段、廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務分別與現代路橋訂立養護合同，合同期限自2004年5月1日至2004年12月31日止，合同最高預計養護費分別不超過人民幣46,000千元及人民幣20,000千元。

養護服務費的定價原則為：對於公開招標的項目按中標價格，對其它方式委託的項目參考獨立的、有資質的造價諮詢單位審核後的當時市場價格經公平磋商決定。養護服務費用上限乃基於2004年預計工程而作出。公司將監控情況，令安排的工程總額不會超出有關上限。養護服務費用分別以本公司或廣靖錫澄的自有資金撥付。

由於現代路橋為本公司直接持有70%之子公司，而廣靖錫澄(作為本公司持有的85%子公司及由本公司主要股東華建交通經濟開發中心持有其餘15%，根據香港上市規則為關連人士)是現代路橋之主要股東，根據香港上市規則，公司與現代路橋及廣靖錫澄與現代路橋簽訂養護合同是關連交易。因兩份養護合同最高預計養護費合共為人民幣66,000千元，少於本公司2003年12月31日經審計綜合資產總值、收入及本公司市價的2.5%，故養護服務安排是根據香港上市規則第14A.34條的持續關連交易，需符合報告及公告規定，但無需獨立股東批准。有關公告已於2004年4月29日刊登香港及國內報章。

3、獨立董事意見

本公司四屆七次董事會對該關連交易進行了合法有效的表決。獨立董事就有關事項進行了認真審核並確認：

簽署兩份養護合同符合本公司全體股東利益，而兩份養護合同乃在有關公司一般及日常業務中訂立而有關的條款均為一般商業條款，該等交易是根據有關養護合同條款進行，而交易條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益。

(四) 重大合同及其履行情況

1、重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大託管、租賃事項。

本公司的重大承包事項主要為與負責滬寧高速公路江蘇段擴建工程的眾多承建商簽訂的工程承包合同，至2004年12月，擴建工程累計簽署承包合同161份，總價為人民幣78.80億元，實際發生額為人民幣38.59億元。

2、重大擔保及資產押記

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

3、委託理財情況

報告期內，本公司沒有委託他人進行現金資產管理的事項。

4、其他重大合同

報告期內，本公司訂立並正在履行的重大合同包括：

- (1) 本公司於2004年4月6日與現代路橋就滬寧高速公路江蘇段維修及養護服務訂立養護合同，合同期限自2004年5月1日至2004年12月31日止，合同預估總價不超過人民幣46,000千元。
- (2) 本公司於2004年4月14日與江蘇省交通廳公路局就寧滬二級公路拓寬改造後延長期的經營權簽署第二補充合同，本公司以人民幣27億元向公路局購買寧滬二級公路新經營權，新經營期限從2012年6月27日至2024年6月26日止。
- (3) 2004年12月，本公司以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣200,000千元，借款期限為2004年12月27日至2005年12月26日，借款利息按年息5.022%計算。

(五) 承諾事項

- 1、本公司董事會承諾2004年度利潤分配方案：2004年分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度淨利潤的50%。

本公司董事會已忠實履行該承諾，執行情況請參見「董事會報告」中的「本年度利潤分配預案」。

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

(六) 聘任會計師事務所情況

本公司2004年第一次臨時股東大會、2003年度股東週年大會分別批准聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司2003年度及2004年度的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣118萬元／年，此外本公司並未支付任何其他費用，差旅費等費用均由其自己承擔，沒有任何影響其獨立性的費用。

該兩家審計師自2003年開始為本公司提供審計服務，已連續提供審計服務2年。

(七) 監管機構處罰情況

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

(八) 其他重大事項

收費標準調整

2004年度，根據交通部《關於發佈交通行業標準收費公路車輛通行費車型分類的通知》，交通部、國家發展和改革委員會印發的《關於降低車輛通行費收費標準的意見的通知》，江蘇省政府對全省公路車輛通行費徵收政策進行了調整。

此次調整後的車型類別由原來的6類改為5類，貨車依次向前推進一類，車型分類標準也有所改動。

收費標準在2003年12月28日起實施的貨車計重收費標準和2004年1月1日起實施的客車收費標準的基礎上調整。調整後的新收費標準請參見本報告「附錄」內容。

本公司經營、控股或參股的各條公路及橋樑，自2005年1月10日起執行高速公路車輛通行費收費標準及自2005年1月20日起執行開放式收費公路車輛通行費收費標準。



股東大會情況簡介

(一) 2004年度第一次臨時股東大會

本公司第四屆四次董事會通過了召開2004年度第一次臨時股東大會的提案並發出會議通知，會議於2004年3月23日在中國江蘇南京市石鼓路69號(江蘇交通大廈)召開。

出席本次臨時股東大會及股東授權代理人所代表的有表決權的股份數共計4,584,100,598股，佔本公司總股本的90.995%，符合本公司章程有關召開股東大會的法定股數。

本次會議由董事長沈長全主持，以記名投票方式表決。江蘇世紀同仁律師事務所律師作現場鑒證，並出具法律意見書。

經出席本次會議有表決權的股東及股東授權代理人投票表決，以普通決議案審議通過以下事項：

聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣118萬元／年。

以特別決議案審議通過對原公司章程第七十七條、第一百零一條、第一百零三條、第一百二十五條內容的修改。

本次會議決議內容分別以中英文刊登於2004年3月24日的中國證券報、上海證券報、香港南華早報、香港經濟日報。

(二) 2003年度股東週年大會

本公司第四屆五次董事會通過了召開2003年度股東週年大會的提案並發出會議通知，會議於2004年6月28日在中國江蘇南京市石鼓路69號(江蘇交通大廈)召開。

出席本公司股東大會及股東授權代理人所代表的有表決權的股份數共計3,640,218,061股，佔本公司總股本的72.2588%，符合本公司章程有關召開股東大會的法定股數。

本次會議由董事長沈長全主持，以記名投票方式表決。江蘇世紀同仁律師事務所律師作現場鑒證，並出具法律意見書。



經出席本次會議有表決權的股東及股東授權代理人投票表決，以普通決議案審議通過議事項案：

批准本公司2003年度董事會報告、監事會報告、經審計帳目和核數師報告；

批准2003年末期股利分配方案為每十股分現金紅利1.45元(含稅)；

聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司的境內會計師和境外核數師，並確定其酬金為人民幣118萬元／年；

聘任謝家全先生擔任本公司董事；

批准本公司投資105.4億元用於滬寧高速公路八車道擴建工程；

批准發放人民幣6,423千元給滿足住房分配貨幣化條件的公司職工。

以特別決議案審議通過公司章程第七十六條、第一百零一條有關內容的修改。

本次會議決議內容分別刊登於2004年6月29日的中國證券報、上海證券報、香港南華早報、香港經濟日報。

(三) 選舉、更換董事、監事情況

謝家全先生經2003年度股東週年大會當選為本公司第四屆董事會成員。

87 核數師報告 **88** 綜合收益表

89 綜合資產負債表 **91** 資產負債表

92 綜合權益變動表

93 綜合現金流量表 **95** 財務報表附註

核數師報告

Deloitte. 德勤

致：江蘇寧滬高速公路股份有限公司各股東

我們已完成審核載於第88頁至120頁按照香港普遍採納之會計原則編製之財務報表。

董事及核數師之個別責任

貴公司之董事須負責編製真實及公平之財務報表。在編製該等真實及公平之財務報表時，董事必須選用合適之會計政策。

我們的責任是根據我們審核工作之結果，對該等財務報表，向全體股東表達獨立之意見，而不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見之基礎

我們乃按照香港會計師公會頒布之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作的重大估計和判斷，所釐定的會計政策是否適合貴公司及貴集團之具體情況，及是否貫徹應用並充分披露該等會計政策。

我們在策劃及進行審核工作時，均以取得一切我們認為必要之資料及解釋為目標，使我們能獲得充分的憑證，就該等財務報表是否存在重要錯誤陳述，作出合理之確定。在表達意見時，我們也已衡量該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

意見

我們認為，財務報表真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零四年十二月三十一日之財務狀況及貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按香港公司條例之披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

中國，香港

二〇〇五年三月十八日

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

綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	2004 人民幣千元	2003 人民幣千元
營業額	4	2,951,996	2,675,814
銷售成本及其他經營成本		(1,117,946)	(1,159,091)
毛利		1,834,050	1,516,723
其他經營收入		22,328	38,712
管理費用	6	(373,359)	(97,672)
經營溢利	7	1,483,019	1,457,763
財務費用	8	(132,534)	(8,899)
聯營公司商譽攤銷		(12,735)	(12,607)
聯營公司負商譽的撥回		519	519
分佔聯營公司溢利		200,333	97,198
出售一附屬公司之收益	27	6,642	—
除稅前溢利		1,545,244	1,533,974
稅項	11	(507,987)	(505,219)
未計少數股東權益前溢利		1,037,257	1,028,755
少數股東溢利		(40,118)	(22,982)
股東應佔溢利		997,139	1,005,773
股息	12	730,473	730,473
每股盈利			
— 基本	13	人民幣元0.20元	人民幣0.20元

綜合資產負債表

二零零四年十二月三十一日

	附註	2004 人民幣千元	2003 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	15,332,322	12,119,028
於聯營公司之投資	16	1,566,231	1,515,468
證券投資	17	2,000	2,000
預付延長公路經營權之款項	18	1,750,000	—
遞延稅款資產	24	43,976	—
非流動資產合計		18,694,529	13,636,496
流動資產			
存貨	19	6,409	9,875
預付款及其他應收款	20	77,695	95,265
指定用途的資金	21	—	255
對一聯營公司借款	16	15,000	—
現金及銀行存款		524,774	1,536,774
		623,878	1,642,169
流動負債			
其他應付款		116,731	109,967
應付工程款		339,875	77,251
應付稅金		58,158	113,808
應付股利		9,709	7,265
長期借款之一年內到期部分	22	6,813	6,813
短期借款	23	1,950,000	1,400,000
		2,481,286	1,715,104
淨流動負債		(1,857,408)	(72,935)
總資產減流動負債		16,837,121	13,563,561

綜合資產負債表

二零零四年十二月三十一日

	附註	2004	2003
		人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
長期借款之一年以上到期	22	3,077,864	54,677
遞延稅款負債	24	—	29,507
		<u>3,077,864</u>	<u>84,184</u>
少數股東權益			
		<u>413,464</u>	<u>400,250</u>
		<u>13,345,793</u>	<u>13,079,127</u>
股本及儲備			
股本	25	5,037,748	5,037,748
儲備		8,308,045	8,041,379
		<u>13,345,793</u>	<u>13,079,127</u>

董事會已於2005年3月18日批准及授權發行第88至120頁之財務報表，並由下列代表簽署：

沈長全
董事

謝家全
董事

資產負債表

二零零四年十二月三十一日

	附註	2004	2003
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	12,931,912	9,673,830
於附屬公司之投資	15	2,245,460	2,257,047
於聯營公司之投資	16	1,334,619	1,334,619
預付延長公路經營權之款項	18	1,750,000	—
遞延稅款	24	46,165	—
非流動資產合計		18,308,156	13,265,496
流動資產			
存貨	19	3,465	5,950
預付款及其他應收款	20	49,715	66,086
現金及銀行存款		382,704	1,308,857
流動資產合計		435,884	1,380,893
流動負債			
其他應付款		86,335	79,394
應付工程款		333,459	61,944
應交稅金		49,042	104,453
應付股利		9,709	7,265
長期借款之一年內到期部分	22	6,813	6,813
短期借款	23	2,150,000	1,400,000
		2,635,358	1,659,869
淨流動負債		(2,199,474)	(278,976)
總資產減流動負債		16,108,682	12,986,520
非流動負債			
長期借款之一年以上到期部分	22	3,077,864	54,677
遞延稅款	24	—	27,198
		3,077,864	81,875
		13,030,818	12,904,645
股本及儲備			
股本	25	5,037,748	5,037,748
儲備	26	7,993,070	7,866,897
		13,030,818	12,904,645

沈長全
董事

謝家全
董事

綜合權益變動表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	股本	股本溢價	法定盈餘 公積金	法定 公益金	未分配利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註26(a))	(附註26(b))		
2003年1月1日餘額	5,037,748	5,730,454	401,631	200,816	1,357,612	12,728,261
本年度溢利	—	—	—	—	1,005,773	1,005,773
分配	—	—	109,289	54,645	(163,934)	—
股利	—	—	—	—	(654,907)	(654,907)
2003年12月31日	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,544,544	13,079,127
本年度溢利	—	—	—	—	997,139	997,139
分配	—	—	106,108	53,054	(159,162)	—
股利	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)
2004年12月31日	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>617,028</u>	<u>308,515</u>	<u>1,652,048</u>	<u>13,345,793</u>

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	2004	2003
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
經營溢利		1,483,019	1,457,763
調整：			
物業、廠房及設備之折舊		504,496	442,239
壞帳準備		11,702	103
出售／報廢物業、廠房及設備之損失		234,145	6,276
利息收入		(12,705)	(9,094)
營運資金變動前經營現金流量		2,220,657	1,897,287
存貨減少(增加)		3,345	(2,132)
預付帳款和其他應收款減少(增加)		2,585	(29,222)
其他應付款增加		18,859	5,431
經營活動產生的現金		2,245,446	1,871,364
已付利息		(162,726)	(8,899)
已付稅金		(579,604)	(420,822)
經營活動產生的現金流量淨額		1,503,116	1,441,643
投資活動			
出售—附屬公司	27	443	—
出售物業、廠房及設備收入		2,605	—
投資聯營公司		—	(89,350)
借款聯營公司		(15,000)	(19,000)
購置物業、廠房及設備		(3,667,216)	(1,272,299)
預付延長公路經營權之款項		(1,750,000)	—
聯營公司借款償還		19,000	800
前合營公司的借款償還		3,000	5,000
已收利息		12,705	18,161
已收聯營公司股息		60,838	31,984
投資活動所用的現金流量淨額		(5,333,625)	(1,324,704)

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動		
已付股息	(728,029)	(653,460)
已付少數股東之股息	(26,904)	(19,235)
新借長期借款	3,030,000	—
償還長期借款	(6,813)	(6,826)
新借短期借款	3,550,000	1,500,000
償還短期借款	(3,000,000)	(220,000)
	<u>2,818,254</u>	<u>600,479</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	2,818,254	600,479
現金及現金等價物淨(減少)增加額	(1,012,255)	717,418
現金及現金等價物年初數	1,537,029	819,611
	<u>524,774</u>	<u>1,537,029</u>
現金及現金等價物年末數，包括		
指定用途的資金	—	255
現金及銀行存款	524,774	1,536,774
	<u>524,774</u>	<u>1,537,029</u>

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

1、 本公司之一般資料

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)於一九九二年八月一日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之股份有限公司。本公司的H股及A股在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市。本公司的最終控股方江蘇交通控股有限公司系一家設立在江蘇的國有公司。

本公司主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路江蘇段(「滬寧高速公路」)、312國道江蘇段(「寧滬二級公路」)、南京至連雲港一級公路南京段(「寧連公路」)及其他江蘇省境內的公路，並發展公路沿線的客運和其他輔助服務。

2、 新近頒布會計準則的潛在影響

香港會計師公會已於二零零四年發出多項新訂或經修訂香港財務報告準則及香港會計準則(統稱「新香港財務報告準則」)，該等新香港財務報告準則將於由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間起生效。本集團於截止二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表內並無提前採納該等新香港財務報告準則。

本集團已開始考慮該些新香港財務報告準則之潛在影響，惟仍未能判斷對經營業績及財務狀況之編製及呈列有否重大影響。該些新香港財務報告準則有可能改變將來經營業績及財務狀況之編製及呈列。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

3、 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本慣例為基礎編製，並經證券投資之重估價值予以修訂，以及依據香港公認會計原則編製。所採用的主要會計政策如下：

綜合報表基礎

綜合報表包括本公司及附屬公司每年截至十二月三十一日止之財務報表。

於本年度購入或出售之附屬公司，其業績分別由購入有效日期起或截至出售有效期止列入綜合利潤表中。

商譽

商譽指收購成本高於本集團在收購當日應佔收購附屬公司或聯營公司這可辨認資產及負債之公平價值這部份。收購所得之商譽將撥充資本並於其估計可使用年期以直線法攤銷。

於出售附屬公司或聯營公司時，其未攤銷商譽將計入出售這溢利或虧損當中。

負商譽

負商譽指收購成本低於本集團在收購當日應佔收購附屬公司或聯營公司這可辨認資產及負債之公平價值這部份。

負商譽作為聯營公司投資的抵減項目。對於收購子公司產生的負商譽作為無形資產的抵減項表達。

倘負商譽乃源自預期於收購日期產生之虧損或開支，則有關負商譽將於虧損或開支產生期間撥入收益。其餘負商譽乃按已收購可辨認應計折舊資產之剩餘平均可使用年期以直線法確認為收益。倘有關負商譽超出已收購可辨認非貨幣資產之總公平價值，則即時確認為收益。

3、 主要會計政策(續)

附屬公司投資

附屬公司投資乃按成本值減除任何可辨認減值虧損後，於本公司之資產負債表中列帳。

聯營公司權益

綜合收益表中包括本集團本年度分佔其聯營公司這收購後業績。在綜合資產負債表上，聯營公司權益乃按本集團分佔聯營公司之資產淨值減除任何可辨認虧損列帳。

聯營公司投資按當期聯營公司的已收和可收取的股利列帳。在公司資產負債表上，聯營公司投資按減除任何可辨認減值後，以成本列帳。

收入確認

通行費收入，扣除營業稅後的淨額，於收取時予以確認。

銷售汽油收入於發貨時確認。

餐飲收入於服務提供完畢時確認。

排障及清障收入和廣告收入於服務提供完畢時確認。

利息收入按銀行使用本集團現金的時間及實際利率計算確認。

投資的股息收入在本集團取得收取付款的權利時確認。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

3、 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值損失計價。

公路及附屬建築的折舊和土地使用權的攤銷按交通流量法，即實際交通流量與由管理當局或獨立的交通顧問提供的預測交通流量的比例，自商業營業開始時進行計算，計算的折舊和攤銷將直接抵減成本。

除收費公路及構築物外，其他物業、廠房及設備之折舊以原值減去3%的估計殘值後，在估計可使用年限內以直線法計算。物業、廠房及設備的估計可使用年限為估計可使用年限與剩餘經營期孰短者。不動產、房屋及設備的估計可使用年限如下：

房屋及建築物	30年
安全設施	10年
通訊及監控設施	10年
收費站及附屬設施	8年
汽車	8年
其他機器及設備	5-8年

物業、廠房及設備退廢或處置時，除沖銷其相關成本，累計折舊及累計減值損失外，所形成的利得或損失亦列入利潤表。

在建工程指發展之收費公路、本集團自用之樓宇及建築物，並按成本入帳。其中成本包括發展費用及其他直接成本，及在建築期間對工程項目借貸而產生的利息費用。當該等資產完工並可以使用時，其成本將轉至物業、廠房及設備並提列折舊。

政府補助金

政府補助金於需要配對相關成本之期間內確認為收入，並於報告相關開支時扣減。

證券投資

證券投資從交易日為基礎進行確認並從成本進行初始計量。

投資證券或其他證券投資是指不被列作持至到期的債務性證券。

投資證券在以後的報告日以成本減去減值損失計量。

3、 主要會計政策(續)

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按先進先出法計算。

員工統籌退休金計劃

本集團按權責發生制計提法定退休金計入當期費用。

外幣折算

外幣業務發生時，均按交易日的滙率折算。於結算日以外幣顯示的貨幣資產與負債按結算日的滙率折算。由此產生的滙兌差額均計入利潤表。

稅項

所得稅為當期的應付稅項及遞延稅項的合計。

應付稅項是基於當期應稅利潤計算。若干收支項目因計算稅務的會計期間與該等項目在財務報表中確認的會計期間不符，因此產生時差。

遞延稅項乃採用資產負債表的負債法計提，該法系按財務報告計算的資產與負債與按稅法計算的資產與負債之間重大的臨時性差異依據現行適用稅率計算。遞延所得稅資產，除可合理估計未來有足夠的應課稅利潤用來抵扣該項遞延資產外，不予確認。

遞延稅項為就財務報表內資產與負債賬面值與以計算應課稅溢利之稅務基準之差額而預期須付或可收回之際稅項，並按資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則當可能有應課稅溢利於可扣稅臨時差額時確認。倘臨時差額乃源自商譽(或負商譽)或源自不影響稅務溢利及會計溢利之交易中其他資產及負債之初步確認(業務合併除外)，則該等資產及負債不予確認。

就源自投資於附屬公司之應課稅臨時差額確認遞延稅項負債，除非，貴集團能控制臨時差額之撥回且臨時差額甚可能不會於可見將來撥回。

於每個結算日將重審遞延稅項資產賬面值，並減值至應不會有足夠應課稅溢利容許收回所有或部分資產之情況。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變現資產之期間之稅率計算。遞延稅項於收益表扣除或計入，除非相對於直接於股本或計入之項目，在這情況下遞延稅項亦於股本內處理。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

3、 主要會計政策(續)

借貸成本

與收購、建築或生產合資格資產直接有關之借貸成本，乃撥作該等資產之部份成本。於該等資產大致上可供作擬定用途或出售後，該等借貸成本便停止撥作成本。

其他一切借貸成本在產生之期間內確認為開支。

減值準備

本集團於每個結算日復核其有形及無形資產之賬面值，以確認是否顯示該等資產是否出現損減虧損。倘資產之可收回價值估計少於其賬面值，則資產賬面值須減至其可收回價值。損減虧損即被確認為一項開支，除非相關資產在其他的準則中被認為是一項評估減值。

當損減虧損於隨後轉回，應將有關資產之賬面值增加至可收回價值之經修訂估值，經增加之內賬面值不得超過該項資產於以往年度在未被確認任何損減虧損時原應確定之賬面值。損減虧損轉回將隨即確認為收入，除非相關資產在其他的準則中被認為是一項評估增值。

4、 營業額

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
營業額包括：		
通行費收入	2,710,001	2,353,129
銷售油品收入	244,228	276,311
餐飲收入	90,825	105,874
排障及清障收入	50,541	54,445
廣告收入	9,244	20,843
	<u>3,104,839</u>	<u>2,810,602</u>
減：營業稅及相關稅項	(152,843)	(134,788)
	<u>2,951,996</u>	<u>2,675,814</u>

5、 分部報告

本集團僅於一個行業內經營業務－在中國經營收費公路。因此，本報未呈列任何分地域分部數據。

6、 管理費用

由於寧滬高速公路拓寬工程，部分高速公路建築物上跨橋設施，安全與監控設施，收費設施及公路沿線服務區設施已經報損。本年內本集團報廢相關資產的金額為人民幣225,971,000(二零零三年：零)，並計入管理費用。

7、 經營溢利

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
經營溢利已扣除下列各項		
員工成本(包括董事薪金)	132,785	112,034
提列統籌退休金	24,890	24,778
員工成本合計	157,675	136,812
核數師審計費	1,180	1,180
計提壞賬準備	11,702	103
物業、廠房及設備折舊及攤銷費用	504,496	442,239
出售／報廢物業、廠房及設備損失	234,145	6,276
已確認的存貨銷售成本	302,405	369,012
計入		
收到的政府補助款	—	19,648
銀行存款的利息收入	10,956	8,047
指定用途資金之利息收入	1,749	1,047

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

8、財務費用

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
須於下列期間償還之銀行及其他借款之利息費用：		
五年以內	142,212	8,067
五年以上	20,514	832
利息費用合計	162,726	8,899
減：資本化金額	(30,192)	—
	<u>132,534</u>	<u>8,899</u>

9、董事及監事薪酬

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
董事薪酬	493	440
其他薪酬		
底薪及津貼	100	80
退休福利計劃供款	14	10
	<u>607</u>	<u>530</u>

上述董事(包括監事)之薪酬包括支付予獨立董事之薪酬約人民幣293,000元(二零零三年度：293,000元)

董事及監事本年及去年每人的薪酬均少於港幣1,000,000(約人民幣1,060,000元)。

10、僱員薪酬

僱員薪酬

本年度，最高薪酬之五名人士包括1名董事(2003年：1名董事)，其薪酬情況發附註9所述。除董事之外最高薪酬的四人(2003年：四人)所獲之薪酬如下：

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
底薪及津貼	841	698
退休福利計劃供款	56	41
	<u>897</u>	<u>739</u>

五名最高薪酬人士本年及去年每人的薪酬均少於港幣1,000,000(約人民幣1,060,000元)。

11、稅項

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	523,954	475,925
遞延稅項(附註24)	(73,483)	4,279
公司及附屬公司應付稅項	450,471	480,204
分佔聯營公司稅項	57,516	25,015
	<u>507,987</u>	<u>505,219</u>

本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%(2003：33%)的所得稅稅率計繳企業所得稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

11、稅項(續)

適用稅率與實際稅率的調節表如下：

	2004		2003	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>1,545,244</u>		<u>1,533,974</u>	
按稅率33%(2003年度：33%)				
計算所得稅額	509,931	33.0	506,211	33.0
不得抵扣的損失對所得稅影響	—	—	529	—
不須納稅的收入所造成所得稅影響	(6,401)	(0.4)	(2,501)	(0.2)
不得抵扣的費用所造成的所得稅影響	<u>4,457</u>	<u>0.3</u>	<u>980</u>	<u>0.1</u>
稅項及本年度實際稅率	<u>507,987</u>	<u>32.9</u>	<u>505,219</u>	<u>32.9</u>

12、股息

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
期末擬派股息－每普通股人民幣0.145元 (二零零三年：每普通股人民幣0.145元)	<u>730,473</u>	<u>730,473</u>

每普通股人民幣0.145元(二零零三年：每普通股人民幣0.145元)派息已經董事會同意提交股東大會批准。

13、每股盈利

每股盈利是根據年內的股東應佔溢利人民幣997,139,000元(二零零三年人民幣1,005,773,000元)，以及已發行股份5,037,747,500股(二零零三年：5,037,747,500股)計算。

公司在2004年及2003年兩年度內並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利並無予以計算。

14、物業、廠房及設備

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	汽車	其他 機器設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	人民幣千元	人民幣千元
本集團										
原值										
年初數	9,639,997	1,747,268	490,336	499,921	212,708	244,130	129,621	202,551	922,520	14,089,052
本年增加	-	-	3,215	189	2,796	29,971	13,888	29,873	3,880,100	3,960,032
本年轉出	-	-	31,717	-	-	12,692	5,565	5,627	(55,601)	-
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	(7,476)	-	(7,476)
本年報廢	(97,917)	-	(44,055)	(164,529)	(83,951)	(64,765)	(7,904)	(23,438)	-	(486,559)
年末數	9,542,080	1,747,268	481,213	335,581	131,553	222,028	141,170	207,137	4,747,019	17,555,049
累計折舊										
年初數	1,015,251	179,462	107,792	316,123	90,649	103,606	49,018	108,123	-	1,970,024
本年計提數	329,793	38,213	16,413	38,764	16,534	27,231	12,782	24,766	-	504,496
處置子公司時轉銷	-	-	-	-	-	-	-	(1,984)	-	(1,984)
本年報廢	(12,979)	-	(8,249)	(119,732)	(49,648)	(38,638)	(5,925)	(14,638)	-	(249,809)
年末數	1,332,065	217,675	115,956	235,155	57,535	92,199	55,875	116,267	-	2,222,727
淨值										
年末數	8,210,015	1,529,593	365,257	100,426	74,018	129,829	85,295	90,870	4,747,019	15,332,322
年初數	8,624,746	1,567,806	382,544	183,798	122,059	140,524	80,603	94,428	922,520	12,119,028

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

14、物業、廠房及設備(續)

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	汽車	其他 機器設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司										
原值										
年初數	7,386,089	1,736,276	388,686	423,811	211,576	160,504	115,224	125,745	897,853	11,445,764
本年增加	-	-	3,215	189	2,308	29,263	12,855	13,078	3,854,366	3,915,275
本年轉出	-	-	12,391	-	-	8,018	1,316	737	(22,462)	-
本年報廢	(97,917)	-	(44,032)	(164,529)	(83,951)	(64,765)	(7,472)	(23,380)	-	(486,047)
年末數	7,288,172	1,736,276	360,260	259,471	129,933	133,020	121,923	116,180	4,729,757	14,874,992
累計折舊										
年初數	930,433	179,463	94,259	284,407	90,429	65,134	45,910	81,899	-	1,771,934
本年計提數	279,146	37,993	12,116	31,381	16,446	16,459	10,678	16,477	-	420,696
本年報廢	(12,979)	-	(8,249)	(119,732)	(49,648)	(38,638)	(5,687)	(14,617)	-	(249,550)
年末數	1,196,600	217,456	98,126	196,056	57,227	42,955	50,901	83,759	-	1,943,080
淨值										
年末數	6,091,572	1,518,820	262,134	63,415	72,706	90,065	71,022	32,421	4,729,757	12,931,912
年初數	6,455,656	1,556,813	294,427	139,404	121,147	95,370	69,314	43,846	897,853	9,673,830

本集團及本公司之土地及樓宇位於中國，並根據中期租約持有。

在建工程中包括資本化利息人民幣30,192,000元(二零零三年：零)。

15、於附屬公司之投資

	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	2,245,460	2,244,945
應收附屬公司款項	—	12,102
	<u>2,245,460</u>	<u>2,257,047</u>

於二零零三年十二月三十一日，應收附屬公司款項為無抵押及免息。該款項已於本年內償還。

於二零零四年十二月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及經營地	註冊及	本公司所佔權益		主營業務
		實收資本	直接	間接	
		人民幣元			
江蘇廣靖錫澄高速公路有限公司	中國	850,000,000	85%	—	高速公路的建設， 管理及經營
江蘇寧滬投資發展有限公司	中國	100,000,000	95%	—	各類基礎設施， 實業與產業投資。
江蘇現代路橋有限公司	中國	35,000,000	—	95.5%	高速公路養護

本公司於本年度向獨立第三方南京金塘大酒店飲食有限公司(「金塘大酒店」)出售所持有之附屬公司南京雙獅樓酒店(「雙獅樓」)之95.05%股權。出售該附屬公司價款為人民幣2,000,000元。雙獅樓為在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，註冊及已繳足之股本為人民幣1,010,000元，主要從事中餐的制售。

本公司之附屬公司於本年末未發行任何債務性證券。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

16、於聯營公司之投資

	本集團		本公司	
	2004	2003	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	—	—	1,334,619	1,334,619
分佔聯營公司淨資產	1,485,389	1,403,410	—	—
商譽	83,697	96,432	—	—
負商譽	(2,855)	(3,374)	—	—
	1,566,231	1,496,468	1,334,619	1,334,619
對聯營公司借款				
— 江蘇省租賃有限公司				
— 非流動資產(3)	—	19,000	—	—
— 上海銀建置業有限公司(1)	15,000	—	—	—
	15,000	19,000	—	—
	1,581,231	1,515,468	1,334,619	1,334,619
相關報表提示：				
於聯營公司之投資—非流動資產	1,566,231	1,515,468	1,334,619	1,334,619
對一聯營公司借款—流動資產	15,000	—	—	—
	1,581,231	1,515,468	1,334,619	1,334,619

16、於聯營公司之投資(續)

	負商譽	商譽
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司的商譽(負商譽)		
成本		
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日	(5,191)	127,353
攤銷		
於二零零四年一月一日	1,817	(30,921)
本年撥回(攤銷)	519	(12,735)
於二零零四年十二月三十一日	2,336	(43,656)
餘額		
於二零零四年十二月三十一日	(2,855)	(83,697)
於二零零三年十二月三十一日	(3,374)	(96,432)

商譽(負商譽)按直線法在10年內進行攤銷。

於二零零四年十二月三十一日，本公司之聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及經營地	本公司所佔權益		主營業務
		直接	間接 (通過子公司)	
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	中國	33.20%	—	提供客運服務
江蘇揚子大橋股份有限公司	中國	26.66%	—	投資建設經營及管理江陰公路大橋

截至二零零四年十二月三十一日止年度

16、於聯營公司之投資(續)

聯營公司名稱	註冊及經營地	本公司所佔權益		主營業務
		直接	間接 (通過子公司)	
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	中國	33.33%	—	投資建設經營及管理蘇嘉杭高速公路
上海中交海德交通科技股份有限公司	中國	35.71%	—	設計開發軟件
江蘇省租賃有限公司(4)	中國	—	17.06%	融資租賃業務
上海銀建置業有限公司(1)	中國	—	28.69%	房地產開發
江蘇東大智能系統科技有限公司(2)	中國	—	19.66%	計算機軟件開發

(1) 本年度集團之聯營公司上海銀建置業有限公司的註冊資本由原來的人民幣17,200,000元增至為人民幣36,200,000元。本集團在增加的人民幣19,000,000元註冊資本中認繳人民幣15,000,000元，認繳比例高於增資前的持股比例。因此本集團持股比例從原來的28.69%增至53.01%。但根據本集團之子公司與上海銀建置業有限公司於2004年5月26日簽訂的協議書，一筆總數為人民幣16,560,000元之款項將於2005年5月30日前收回。另外，本集團並無意圖對該公司實施控制，對其53.01%的股權僅為暫時持有。因此，上海銀建置業有限公司不作為本集團之附屬公司，其經營業績不納入本集團合併範圍。截止2004年12月31日，增資款人民幣15,000,000元視為對聯營公司借款處理。

(2) 董事會認為，本集團對江蘇東大智能系統有限公司有重大影響力，故考慮將其作為聯營公司。

(3) 上年度對聯營公司借款無擔保，年租息率為4.8%。本金及利息已於本年度全部收回。

(4) 9%系通過聯營公司持有，不包括在上述17.06%中。

17、證券投資

	本集團	
	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

18、預付延長公路經營權之款項

於2004年4月14日，本公司與江蘇省交通廳公路局就關於延長寧滬二級公路經營權之事宜簽署合同（「延長經營權合同」）。本公司獲准以人民幣2,700,000,000取得寧滬二級公路自2012年6月27日至2024年6月26日止之經營權。

截至2004年12月31日，該金額表示為獲得該延長經營權合同項下所列示權利所預付之款項。

19、存貨

本集團及本公司

存貨包括養護公路及附屬物的材料及配件和銷售的油品。所有的存貨均以成本計價。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

20、預付款及其他應收款

	本集團		本公司	
	2004	2003	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料及設備預付款	20,717	19,863	9,173	12,295
應收清算款	20,812	23,812	20,812	23,812
其他	49,170	52,892	32,302	38,274
	<u>90,699</u>	<u>96,567</u>	<u>62,287</u>	<u>74,381</u>
減：壞帳準備	(13,004)	(1,302)	(12,572)	(8,295)
	<u>77,695</u>	<u>95,265</u>	<u>49,715</u>	<u>66,086</u>

21、指定用途資金

於二零零三年十二月三十一日，該金額表示存放在指定金融機構的款項。

22、長期借款

	年利率	本集團及本公司	
		2004	2003
		人民幣千元	人民幣千元
銀行信用貸款自			
二〇〇九年至二〇一五年分次到期	5.55%	3,030,000	—
美元西班牙政府借款自			
二〇〇七年至二〇二六年分次到期	1%	41,013	41,013
美元買方信貸借款自			
二〇〇一年至二〇〇六年分次到期	6.77%	13,664	20,477
		<u>3,084,677</u>	<u>61,490</u>

22、長期借款(續)

長期銀行借款將於下列期間償還：

	本集團及本公司	
	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
一年內到期	6,813	6,813
1-2年內到期	206,850	6,813
2-5年內到期	706,152	10,952
5年以上到期	2,164,862	36,912
	3,084,677	61,490
減：一年內到期之長期借款部分	(6,813)	(6,813)
一年以上到期部分	3,077,864	54,677

所有長期銀行借款均由本公司之最終控股股東江蘇交通控股有限公司擔保。江蘇交通控股有限公司為一家在中華人民共和國註冊成立的國有獨資有限責任公司，於2004年12月31日持有本公司55.22%股份。

2004年9月15日，江蘇交通控股有限公司與江蘇交通產業集團有限公司根據江蘇省人民政府《關於合併重組江蘇交通控股有限公司和江蘇交通產業集團有限公司法人通知》正式合併重組，合併後的新公司名稱繼續沿用「江蘇交通控股有限公司」，企業性質仍為國有企業，江蘇交通產業集團有限公司則被注銷，其債權債務，對外擔保，對外投資所形成的股權等均由合併後的江蘇交通控股有限公司承繼。

江蘇交通控股有限公司在重組後對本公司持有之權益並無變化。

23、短期借款

	本集團		本公司	
	2004	2003	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行信用借款	1,950,000	1,400,000	2,150,000	1,400,000

短期借款系按中國人民銀行的現行市場利率並須於一年內償還並無擔保。於2004年12月31日，本公司短期銀行借款包括由附屬公司的借款人民幣200,000,000元(二零零三年：零)

截至二零零四年十二月三十一日止年度

24、遞延稅款

本年及上年的遞延稅款變動如下：

本集團					
	物業、廠房 及設備報廢	壞帳準備	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2003年1月1日	—	—	22,237	2,991	25,228
計入損益	—	(359)	7,629	(2,991)	4,279
2003年12月31日	—	(359)	29,866	—	29,507
計入損益	(78,044)	(4,181)	8,742	—	(73,483)
2004年12月31日	(78,044)	(4,540)	38,608	—	(43,976)

本年及上年的遞延稅款變動如下：

本公司					
	物業、廠房 及設備報廢	壞帳準備	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2003年1月1日	—	—	22,237	2,991	25,228
計入損益	—	(2,668)	7,629	(2,991)	1,970
2003年12月31日	—	(2,668)	29,866	—	27,198
計入損益	(78,044)	(4,061)	8,742	—	(73,363)
2004年12月31日	(78,044)	(6,729)	38,608	—	(46,165)

25、股本

	2004 & 2003	
	股數	金額
		人民幣千元
註冊、已發行及繳足：		
國有股	2,781,743,600	2,781,744
國有法人股	599,471,000	599,471
法人股	284,532,900	284,533
H股	1,222,000,000	1,222,000
A股	150,000,000	150,000
合計	<u>5,037,747,500</u>	<u>5,037,748</u>

公司註冊、已發行及繳足的股本在2003年12月31日及2004年12月31日的期間均未有變化。

於2004年12月31日，本公司註冊、已發行及已繳足之股本為人民幣5,037,747,500元（2003的：人民幣5,037,747,500元），分為5,037,747,500股（2003年：5,037,747,500股），每股面值人民幣1元。除國家股、國有法人股和法人股的股東必須為中國法人，H股由中國境外投資者持有並交易及A股由中國境內投資者持有並交易外，國家股，國有法人股，H股及A股享有同等權益。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

26、儲備

	股份溢價	法定 公積金	法定 公益金	未分配利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司					
2003年1月1日	5,730,454	375,463	187,733	1,285,862	7,579,512
本年利潤	—	—	—	942,292	942,292
利潤分配	—	94,448	47,224	(141,672)	—
股利分配	—	—	—	(654,907)	(654,907)
2003年12月31日	5,730,454	469,911	234,957	1,431,575	7,866,897
本年利潤	—	—	—	856,646	856,646
利潤分配	—	83,574	41,787	(125,361)	—
股利分配(附註12)	—	—	—	(730,473)	(730,473)
2004年12月31日	5,730,454	553,485	276,744	1,432,387	7,993,070

(a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程，本公司及其於中國註冊的附屬公司須將每年法定除稅後利潤的10% (經抵銷以前年度的虧損後) 撥往法定公積金內。當該等儲備基金的結餘達各實體的資本的50%時，則公司可選擇是否繼續作出撥款。法定公積金可用以抵銷以往年虧損或增加股本。惟將法定公積金增加股本後，儲備餘額不得少於註冊資本的25%。

26、儲備(續)

(b) 法定公益金

根據中國公司法及本公司的章程，本公司及其於中國註冊的附屬公司須將每年法定除稅後利潤的5% (經抵銷以前年度的虧損後)撥往將用作興建或收購資本項目的法定公益金內，如本公司及附屬公司的員工宿舍及其他設施，但不得用作支付員工福利開支。

上述各資本性項目的所有權屬於組成本集團的各個公司所有。

上述法定儲備金不得用作其設立目的以外的用途及不得作為現金股息分派。

未分配利潤包括聯營公司所保留的未分配利潤人民幣162,986,000 (2003年：人民幣81,007,000)。

截至2004年12月31日，按中國會計準則，可供分配利潤為人民幣1,312,877,000元 (2003：人民幣1,332,973,000)。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

27、出售一附屬公司

如附註15所述，本年內，本公司將持有附屬公司雙獅樓之95.05%股權轉讓予金塘大酒店，轉讓價款為人民幣2,000,000元。

雙獅樓於出售日的淨負債如下：

	人民幣千元
不動產、房屋及設備	5,492
存貨	121
預付款及其他應收款	1,283
現金及銀行存款	557
其他應付款	(12,095)
	<u>(4,642)</u>
出售收益	6,642
	<u>2,000</u>
總代價	<u>2,000</u>
償付方式：	
現金	1,000
一年內之遞延代價	1,000
	<u>2,000</u>
出售附屬公司產生的淨現金流入：	
以現金償付的代價	1,000
已出售附屬公司的現金及銀行存款	557
	<u>443</u>

購買方金塘大酒店將在2005年8月31日或之前以現金償還遞延代價。

出售之附屬公司對本集團本年度的經營業績或現金流量並未產生任何重大影響。

28、承諾事項

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

29、員工退休金計劃

本集團已參與一項由江蘇省社會福利管理局統籌之職工退休福利計劃。根據有關規定，集團每月需分別按員工每月工資之21% (2003年：21%) 付款，該管理局將負責發放退休金予本集團退休之員工，而本集團沒有其他付款責任。

30、資本承諾

本集團&本公司		
	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但尚未於會計報表中確認的		
— 與拓寬工程相關的購建資產承諾	2,584,217	3,049,193
— 與支付延長寧滬二級公路經營權相關的承諾	950,000	—
	<u>3,534,217</u>	<u>3,049,193</u>

31、關聯方交易

(a) 公司與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：

聯營公司名稱	交易類型	2004	2003
		人民幣千元	人民幣千元
快鹿股份	收取通行費	<u>8,400</u>	<u>7,500</u>
揚子大橋	道路養護費	<u>1,716</u>	<u>—</u>

通行費系由快鹿股份向本公司支付的道路通行費，通行費按雙方協商的通行費率及通行的車輛次計算確定。

道路養護費系由本集團向揚子大橋提供的道路養護服務，養護費用按雙方協商的價格確定。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

31、關聯方交易(續)

(b) 債權債務往來情形

關聯方名稱	本集團		本公司	
	2004	2003	2004	2003
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款：				
快鹿股份	3,086	439	3,086	439
蘇嘉杭	2,641	1,101	2,208	689
揚子大橋	976	2,755	219	1,192
	<u>6,703</u>	<u>4,295</u>	<u>5,513</u>	<u>2,320</u>
應付款：				
蘇嘉杭	4,174	458	—	374
揚子大橋	2,000	1,210	—	1,210
中交海德	129	—	132	—
	<u>6,303</u>	<u>1,668</u>	<u>132</u>	<u>1,584</u>

餘額為應收的通行費及本集團應付的費用，均為無息及在需要時償還。以上金額已包括資產負債表中的其他應收款和其他應付款。

公司資料

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

定期報告備置地	上海市浦東南路528號上海證券交易所
	香港灣仔皇后大道東183號 合和中心19樓香港證券登記有限公司
	江蘇省南京市石鼓路69號 江蘇交通大廈公司本部
	香港中環遮打道16至20號 曆山大廈20樓齊伯禮律師行
上市交易所	A股上海證券交易所 A股簡稱：寧滬高速A股代碼：600377
	H股香港聯合交易所 H股簡稱：江蘇寧滬H股代碼：0177
	ADR 美國 ADR簡稱：JEXWW證券代碼：477373104
本公司註冊成立日期	1992年8月1日
註冊地點	江蘇省南京市
企業法人營業執照註冊號	3200001100976
稅務登記號碼	320003134762764

境內會計師

德勤華永會計師事務所有限公司
辦公地址：上海市延安東路222號
外灘中心30樓

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行
辦公地址：香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

境內法律顧問

江蘇世紀同仁律師事務所
辦公地址：南京市北京西路26號5樓

香港法律顧問

齊伯禮律師行
辦公地址：香港中環遮打道16至20號
曆山大廈20樓

香港公司條例授權代表：

李慧芬
辦公地址：香港中環遮打道16至20號
曆山大廈20樓

香港財經公關

緯思企業傳訊有限公司
辦公地址：香港干諾道中111號
永安中心1312室
電話：(852) 2520 2201
傳真：(852) 2520 2241

境內股份過戶登記處

上海市浦東新區陸家嘴東路166號
中國保險大廈中國證券登記
結算有限責任公司上海分公司

境外股份過戶登記處

香港灣仔皇后大道東183號
合和中心19樓香港證券登記有限公司

備查文件

包括下列文件：

- (一) 載有董事長親筆簽名的年度報告文本；
- (二) 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；
- (三) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師親筆簽字並蓋章的審計報告正本；
- (四) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；
- (五) 公司章程；
- (六) 在其他證券市場公佈的年度報告文本。

文件存放地：南京石鼓路 6 9 號江蘇交通大廈二十七樓本公司董事會秘書室

董事長 沈長全
江蘇寧滬高速公路股份有限公司

二零零五年三月十八日
中國·南京

2004年股東週年大會通知

茲公告江蘇寧滬高速公路股份有限公司於2005年5月18日(星期三)上午9時召開2004年年度股東週年大會(「股東大會」)，會議地點在中國南京石鼓路69號江蘇交通大廈舉行，藉以審議以下事項：

- 1、本公司截至2004年12月31日止年度的董事會報告書；
- 2、本公司截至2004年12月31日止年度的監事會報告書；
- 3、本公司截至2004年12月31日止期間的經審核帳目和核數師報告；
- 4、2004年度末期利潤分配方案：

經德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行審計：按中國會計準則，本公司2004年度共實現淨利潤人民幣826,724,975元。按香港會計準則，除稅後溢利約為人民幣997,139,000元。根據中國財政部有關規定和《公司章程》，當按中華人民共和國會計準則和按香港會計準則審計，利潤有差異時，以低者為準。提取10%的法定公積金、5%的法定公益金，加上年初未分配利潤人民幣547,036,108元，本次可供分配的利潤合計人民幣1,214,598,588元。公司擬決定2004年度每股分配現金紅利人民幣0.145元(含稅)；

- 5、聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣130萬元/年；
- 6、聘任範從來先生擔任本公司獨立非執行董事，並批准本公司與範先生簽訂服務合同，年薪人民幣4萬元(稅後)，任期自年會日起至2008年度股東週年大會召開日止。

附件：

- 1、候選董事簡歷

承董事會命
董事會秘書
姚永嘉

中國•南京 2005年4月1日

附註：

- (1) 凡持有本公司股份，並於2005年4月18日登記在冊的本公司股東，有權參加股東大會，但應填寫本公司年報所附之確認表並於2005年4月28日前，將此表寄回本公司，詳見確認表及說明。
- (2) 本公司將於2005年4月18日至2005年5月18日(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續，持有本公司H股股東，如欲獲派末期股息，須於2005年4月15日(星期五)下午四時前將過戶文件連同有關之股票交回本公司之過戶登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓香港證券登記有限公司。A股股東的股權登記日、股息派發辦法和時間另行公告。
- (3) 凡有權出席股東大會並有權表決的股東均可委託股東代理人(不論該人士是否股東)出席及投票。股東(或其代理人)將享有每股一票的表決權。填妥及交回授權委託書後，股東(或其代理人)可出席股東大會，並可於會上投票。
- (4) 股東須以書面形式委託代理人，由委託人簽署或由被委託人簽署。如該委託書由被委託人簽署，則該授權委託書必須經過公證手續。經過公證的授權委託書和投票代理委託書須在大會舉行前二十四小時交回本次大會秘書處方為有效。股東週年大會適用的授權委託書將寄發予各股東。
- (5) 大會會期半天，股東往返及食宿費自理。
- (6) 聯繫地址：中國南京石鼓路69號江蘇交通大廈27樓董事會秘書室
郵政編碼：210004
電話：025-84200999轉4705、4706、4716
傳真：025-84466643，4207788
- (7) 所有決議以投票方式表決。

附件1：

候選董事簡歷

範從來先生：1962年出生，博士生導師，全國著名的經濟學家。範先生自1983年起在南京大學商學院經濟學系任助教，1988年起在南京大學商學院經濟學系任講師，1996年起在南京大學商學院經濟學系任教授、系主任，現任南京大學商學院副院長、江蘇省金融學會副會長、江蘇省投資學會副會長。範先生長期從事貨幣金融，公司金融與資本市場方面的教學和研究工作，具有豐富的經濟學學術理論，多次獲得國家授予的有突出貢獻的專家榮譽，並於2003年獲得國家教育部「國家級高校教學名師獎」。

一、路橋專案情況介紹

滬寧高速公路江蘇段

滬寧高速公路於1996年9月建成通車，為雙向四車道全封閉高速公路，西起南京馬群，東至上海安亭，主線全長248.21公里，沿線設有6個服務區，18個收費站，建設總投資人民幣61.57億元。作為蘇滬交通主動脈的滬寧高速公路自通車以來交通流量及通行費收入一直保持著較快的增長速度。

2004年6月，本公司投資約人民幣105.4億元將滬寧高速公路江蘇段擴建為雙向八車道，擴建工程預計於2006年全部完成。擴建完成後的滬寧高速公路江蘇段收費經營期延長5年至2032年。

寧滬二級公路江蘇段

寧滬二級公路西起南京東陽立交，東至上海安亭，全長271.1公里，於1991年12月建成通車，全線設有6個收費站，為開放式二級公路。1997年6月，本公司投資人民幣13.46億元收購了其15年收費經營權。

目前，寧滬二級公路江蘇段正在進行雙向四車道一級公路擴建改造，預計於2005年完成。2004年6月，本公司投資人民幣27億元收購其擴建改造完成後延長的12年收費經營權，收費經營期至2024年。

寧連高速公路南京段

寧連高速公路南京段是江蘇省西南至東北向重要運輸通道的組成部分，起自南京六合，止於安徽天長，於1996年9月建成通車，長29.8公里，為雙向四車道全封閉高速公路，設有1個收費站。本公司於1999年12月投資人民幣4.48億元收購其30年收費經營權，經營期至2029年。

廣靖高速公路

廣靖高速公路北起泰興廣陵，南至江陰長江公路大橋北端，於1999年9月建成通車，為全封閉雙向六車道高速公路，全長17.2公里，設有1個收費站，經營期至2029年。

錫澄高速公路

錫澄高速公路北起江陰長江公路大橋南端，南至無錫錢巷，於1999年9月建成通車，為全封閉雙向六車道高速公路，全長35公里，沿線設有1個服務區，4個收費站，經營期至2029年。

江陰長江公路大橋

江陰長江公路大橋為鋼懸索橋，於1999年9月建成通車，大橋全長3071米，橋面按雙向六車道高速公路設計，設有1個收費站，經營期至2029年。江陰長江公路大橋與廣靖、錫澄高速公路共同作為同江至三亞、北京至上海國道主幹線的重要區段，是連接江蘇南部與北部的咽喉要道。

蘇嘉杭高速公路江蘇段

蘇嘉杭高速公路江蘇段為全封閉雙向四車道高速公路，全長100.1公里，分南北兩段。南段由蘇州至吳江，長約54.4公里，於2002年12月建成通車；北段由常熟至蘇州，長約45.7公里，於2003年11月建成通車。蘇嘉杭高速公路江蘇段全線共設有2個服務區，10個收費站，是江蘇、浙江兩省的交通樞紐，經營期至2032年。

二、車型分類及收費標準

高速公路車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		收費係數	收費費率 (元/公里)	最低收費 (元)
	客車	貨車			
第一類	≤7座		1	0.45	15
		≤2噸	1.5	0.675	15
第二類	8座－19座		1.5	0.675	15
		2噸－5噸 (含5噸)	2	0.90	20
第三類	20座－39座		2	0.90	20
		5噸－10噸(含10噸)	2.5	1.125	20
第四類	≥40座		2	0.90	20
		10噸－15噸(含15噸) 20英尺集裝箱車	3	1.35	30
第五類		>15噸 40英尺集裝箱車	3.5	1.575	30

江陰大橋車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		收費費率 (元/車次) 江陰大橋
	客車	貨車	
第一類	≤7 座		25
		≤2 噸	35
第二類	8 座 - 19 座		35
		2 噸 - 5 噸 (含 5 噸)	60
第三類	20 座 - 39 座		60
		5 噸 - 10 噸 (含 10 噸)	85
第四類	≥40 座		60
		10 噸 - 15 噸 (含 15 噸) 20 英尺集裝箱車	95
第五類		>15 噸 40 英尺集裝箱車	100

普通公路車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		潘家花園 收費站 收費標準 (元/車次)	古南收費站 收費標準 (元/車次)	G312 國道望亭、 洛社、奔牛、戴家門、 南京收費站收費標準 (元/車次)
	客車	貨車			
第一類	小型拖拉機、 正三輪 ≤7 座		5	20	5
		≤2 噸	10	30	10
第二類	8 座 - 19 座		12	30	12
		2 噸 - 5 噸 (含 5 噸)	15	40	20
第三類	20 座 - 39 座		15	40	20
		5 噸 - 10 噸 (含 10 噸)	25	80	30
第四類	≥40 座		15	40	20
		10 噸 - 15 噸 (含 15 噸) 20 英尺集裝箱車	30	100	40
第五類		>15 噸 40 英尺集裝箱車	45	120	60

對裝運2隻20英尺國際標準集裝箱運輸車輛的收費，按以上40英尺集裝箱車輛收費標準執行。

三、載貨汽車計重收費標準

正常車輛(不超限車輛)的計重收費標準

1、封閉式高速公路計重費率

基本費率為以0.09元／噸公里計。根據實際車輛總軸重，小於10噸的車輛按基本費率計費；10噸至40噸的車輛按0.09元／噸公里線性遞減到0.04元／噸公里；大於40噸的車輛按0.04元／噸公里計費；車輛總軸重不足5噸者，按5噸計費；計重收費不足20元時，按20元計費。

2、江陰長江大橋計重費率

基本費率為6元／噸車次。根據實際車貨總質量，小於10噸的車輛按6元／噸車次計費；10噸至40噸的車輛按6元／噸車次線性遞減到3元／噸車次計費；大於40噸的車輛按3元／噸車次計費；車貨總質量不足5噸時，按5噸計費。

3、普通公路計重費率

基本費率以1.5元／噸車次計。根據實際車輛總軸重，小於10噸的車輛按基本費率計費；10噸至40噸的車輛按1.5元／噸車次線性遞減到1.1元／噸車次；大於40噸的車輛按1.1元／噸車次計費；計重收費不足12元時，按12元計費。

4、個別普通公路收費站計重收費標準：

收費標準一(計重收費標準)	10噸以下貨車	元／噸車次	1.5	寧連公路潘家花園收費站
	10噸至40噸貨車		1.5-1.1	
	40噸以上貨車		1.1	
收費標準二(計重收費標準)	10噸以下貨車	元／噸車次	2	312國道蘇州望亭、 無錫洛社、 常州奔牛收費站
	10噸至40噸貨車		2-1.47	
	40噸以上貨車		1.47	

對超限運輸車輛實施加重收費

按照車貨總質量超總軸限(或總質量限)的不同分別確定加重收費標準，具體標準如下：

- 1、正常質量的車輛及超限30%以內的車輛，按正常車輛的計重費率計收通行費。
- 2、超限30%—50%以內(含50%)的車輛，正常質量和超限30%以內部分按正常車輛的計重費率計收通行費，其餘部分按基本費率×2計收通行費。
- 3、超限50%—100%以內(含100%)的車輛，正常質量和超限30%以內部分按正常車輛的計重費率計收通行費，其餘部分按基本費率×3計收通行費。
- 4、超限100%以上的車輛，正常質量和超限30%以內的部分按正常車輛的計重費率計收通行費，超限部分按基本費率×4計收通行費。

集團公路分佈圖

