

# 目 錄

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

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

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

|                   |    |
|-------------------|----|
| 一、 公司基本情況         | 2  |
| 二、 財務報告           | 4  |
| 三、 股本變動及股東情況      | 20 |
| 四、 董事、監事、高級管理人員情況 | 25 |
| 五、 管理層討論與分析       | 26 |
| 六、 重要事項           | 37 |
| 七、 備查文件           | 44 |



## 一、公司基本情況

### (一) 本公司基本情況介紹

- |              |   |
|--------------|---|
| 1、公司法定中文名稱：  | 江蘇寧滬高速公路股份有限公司  |
| 中文名稱縮寫：      | 寧滬高速  |
| 公司法定英文名稱：    | Jiangsu Expressway Company Limited                                    |
| 英文名稱縮寫：      | Jiangsu Expressway  |
| 2、A股上市證券交易所： | 上海證券交易所   |
| A股簡稱：        | 寧滬高速  |
| A股代碼：        | 600377  |
| H股上市證券交易所：   | 香港聯合交易所   |
| H股簡稱：        | 江蘇寧滬  |
| H股代碼：        | 0177  |
| ADR上市地：      | 美國  |
| ADR簡稱：       | JEXWW   |
| ADR代碼：       | 477373104   |
| 3、公司註冊及辦公地址： | 中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號<br>江蘇交通大廈   |
| 郵政編碼：        | 210004  |
| 公司網址：        | <a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a> |
| 公司電子信箱：      | <a href="mailto:nhgs@public1.ptt.js.cn">nhgs@public1.ptt.js.cn</a>    |

- 4、 法定代表人姓名： 沈長全
- 5、 本公司董事會秘書： 姚永嘉
- 聯繫電話： 8625-84469332
- 香港公司秘書： 李慧芬
- 聯繫電話： 852-28108008-712
- 證券事務代表： 江濤、樓慶
- 聯繫電話： 8625-84200999-4706、4716
- 傳真： 8625-84466643
- 電子信箱： cso@jsexpressway.com
- 6、 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》
- 定期報告指定公告網站： <http://www.sse.com.cn>、[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)
- 定期報告備查地點： 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號歷山大廈20樓  
齊伯禮律師行



## 二、財務報告

# Deloitte. 德勤

### 獨立審閱報告

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

### 緒言

本行已依照江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「貴公司」)董事指示，審閱載於第6頁至19頁之中期財務報告。

### 董事及核數師之個別責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，須按照香港會計師公會頒布之會計實務準則第二十五條「中期財務申報」及其有關附例編制中期財務報告。編制中期財務報告乃董事之責任並已獲董事批准。

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

### 審閱工作

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

## 審閱結論

根據本行之審閱(並不構成審核工作)結果，本行並不察覺須對截至二零零四年六月三十日止六個月之中期財務報告作出任何重大修訂。

我們同時提醒董事局注意的是，有關中期報告中所列簡明綜合收益表，簡明綜合現金流量表及簡明綜合權益變動表中的上期比較數並未按照核數準則第七百號進行過審閱。

### 德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零四年八月二十日

本報告原是由英文編制。如果英文版與中文譯本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。



## 簡明綜合收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

|              |    | 截至六月三十日止六個月 |                 |
|--------------|----|-------------|-----------------|
|              |    | 二零零四年       | 二零零三年           |
|              |    | 人民幣千元       | 人民幣千元           |
|              |    | (未經審核)      | (未經審核，<br>附註20) |
|              | 附註 |             |                 |
| 營業額          | 3  | 1,813,796   | 1,200,737       |
| 銷售成本以及其他經營成本 |    | (572,661)   | (457,966)       |
| 毛利           |    | 1,241,135   | 742,771         |
| 其他經營收入       |    | 5,648       | 13,011          |
| 管理費用         | 5  | (173,071)   | (38,332)        |
| 經營溢利         | 6  | 1,073,712   | 717,450         |
| 財務費用         | 7  | (18,440)    | (3,253)         |
| 聯營公司商譽攤銷     |    | (6,258)     | (6,258)         |
| 聯營公司負商譽撥回    |    | 260         | 260             |
| 分佔聯營公司溢利     |    | 93,962      | 31,464          |
| 除稅前溢利        |    | 1,143,236   | 739,663         |
| 稅項           | 8  | (371,487)   | (236,239)       |
| 未計少數股東權益前溢利  |    | 771,749     | 503,424         |
| 少數股東溢利       |    | (20,841)    | (12,901)        |
| 本期溢利         |    | 750,908     | 490,523         |
| 股息           | 9  | 730,473     | 654,907         |
| 每股盈利         |    |             |                 |
| — 基本         | 10 | 人民幣0.15元    | 人民幣0.10元        |

## 簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日

|                 |    | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
|                 | 附註 |                                   |                                    |
| <b>非流動資產</b>    |    |                                   |                                    |
| 不動產、房屋及設備       | 11 | 13,190,462                        | 12,119,028                         |
| 於聯營公司之投資        |    | 1,524,053                         | 1,517,468                          |
| 312國道經營權收購預付款   |    | 1,000,000                         | —                                  |
|                 |    | <u>15,714,515</u>                 | <u>13,636,496</u>                  |
| <b>流動資產</b>     |    |                                   |                                    |
| 存貨              |    | 14,901                            | 9,875                              |
| 預付款及其他應收款       | 12 | 160,145                           | 95,265                             |
| 指定用途資金          |    | —                                 | 255                                |
| 現金及銀行存款         |    | 1,649,687                         | 1,536,774                          |
|                 |    | <u>1,824,733</u>                  | <u>1,642,169</u>                   |
| <b>流動負債</b>     |    |                                   |                                    |
| 其他應付款           |    | 150,709                           | 109,967                            |
| 應付工程款           |    | 142,793                           | 77,251                             |
| 應付稅金            |    | 179,487                           | 113,808                            |
| 應付股利            |    | 739,672                           | 7,265                              |
| 長期借款—一年內到期      | 13 | 6,813                             | 6,813                              |
| 短期借款            | 14 | 2,550,000                         | 1,400,000                          |
|                 |    | <u>3,769,474</u>                  | <u>1,715,104</u>                   |
| <b>淨流動負債</b>    |    | <u>(1,944,741)</u>                | <u>(72,935)</u>                    |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>13,769,774</u>                 | <u>13,563,561</u>                  |



## 簡明綜合資產負債表(續)

於二零零四年六月三十日

|               |    | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
|               | 附註 |                                   |                                    |
| <b>非流動負債</b>  |    |                                   |                                    |
| 長期借款—一年後到期    | 13 | 251,270                           | 54,677                             |
| 遞延稅款          | 16 | 6,895                             | 29,507                             |
|               |    | <u>258,165</u>                    | <u>84,184</u>                      |
| <b>少數股東權益</b> |    | <u>412,047</u>                    | <u>400,250</u>                     |
|               |    | <u>13,099,562</u>                 | <u>13,079,127</u>                  |
| <b>股本及儲備</b>  |    |                                   |                                    |
| 股本            | 15 | 5,037,748                         | 5,037,748                          |
| 儲備            |    | <u>8,061,814</u>                  | <u>8,041,379</u>                   |
|               |    | <u>13,099,562</u>                 | <u>13,079,127</u>                  |



## 簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

|           | 股本               | 股本溢價             | 法定盈餘<br>公積金    | 法定<br>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             |
| 於二零零三年    |                  |                  |                |                |                  |                   |
| 一月一日      | 5,037,748        | 5,730,454        | 401,631        | 200,816        | 1,357,612        | 12,728,261        |
| 期初未分配利潤調整 | —                | —                | —              | —              | (829)            | (829)             |
| 本期淨溢利     | —                | —                | —              | —              | 490,523          | 490,523           |
| 宣派股息      | —                | —                | —              | —              | (654,907)        | (654,907)         |
|           | <u>5,037,748</u> | <u>5,730,454</u> | <u>401,631</u> | <u>200,816</u> | <u>1,192,399</u> | <u>12,563,048</u> |
| 於二零零三年    |                  |                  |                |                |                  |                   |
| 六月三十日     | <u>5,037,748</u> | <u>5,730,454</u> | <u>401,631</u> | <u>200,816</u> | <u>1,192,399</u> | <u>12,563,048</u> |
| 於二零零四年    |                  |                  |                |                |                  |                   |
| 一月一日      | 5,037,748        | 5,730,454        | 510,920        | 255,461        | 1,544,544        | 13,079,127        |
| 本期淨溢利     | —                | —                | —              | —              | 750,908          | 750,908           |
| 宣派股息      | —                | —                | —              | —              | (730,473)        | (730,473)         |
|           | <u>5,037,748</u> | <u>5,730,454</u> | <u>510,920</u> | <u>255,461</u> | <u>1,564,979</u> | <u>13,099,562</u> |
| 於二零零四年    |                  |                  |                |                |                  |                   |
| 六月三十日     | <u>5,037,748</u> | <u>5,730,454</u> | <u>510,920</u> | <u>255,461</u> | <u>1,564,979</u> | <u>13,099,562</u> |



## 簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

|                       | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                       | 二零零四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 經營活動所得之現金淨額           | 1,151,246                | 637,605                  |
| 投資活動所用之現金淨額           | (2,377,916)              | (73,063)                 |
| 融資活動所得(所用)之現金淨額       | 1,339,328                | (677,406)                |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額      | 112,658                  | (112,864)                |
| 現金及現金等價物於一月一日之結餘      | 1,537,029                | 819,611                  |
| 現金及現金等價物於六月三十日之結餘     | 1,649,687                | 706,747                  |
| 現金及現金等價物於期末，代表現金及銀行存款 | 1,649,687                | 706,747                  |

## 簡明財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止六個月

### 1. 編制基準

本簡明財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則一附錄16的通用披露規定及香港會計師公會頒佈之會計準則第二十五號「中期財務報告」之有關規定而編制。

### 2. 主要會計政策

簡明財務報表乃按歷史成本法編制。

編制本中期財務報表所採用的主要會計政策與編制二零零三年十二月三十一日年度財務報表所採用的主要會計政策一致。

### 3. 營業額

|            | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 二零零四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 營業額包括：     |                          |                          |
| 通行費收入      | 1,678,321                | 1,035,010                |
| 銷售油品收入     | 152,317                  | 124,049                  |
| 餐飲收入       | 57,662                   | 65,629                   |
| 排障及清障收入    | 19,797                   | 35,311                   |
| 廣告收入       | 2,625                    | 3,198                    |
|            | <hr/>                    | <hr/>                    |
|            | 1,910,722                | 1,263,197                |
| 減：營業稅及相關稅項 | (96,926)                 | (62,460)                 |
|            | <hr/>                    | <hr/>                    |
|            | 1,813,796                | 1,200,737                |
|            | <hr/> <hr/>              | <hr/> <hr/>              |



#### 4. 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，本財務報表未呈列任何分地域分部數據。

#### 5. 管理費用

由於高速公路拓寬工程，部分安全設施，通訊及監控設施，收費站及附屬設施已經報損。本報告期本公司報廢相關資產的金額大約為人民幣110,979,000元(二零零三年同期：無)，並計入管理費用。

#### 6. 經營溢利

##### 截至六月三十日止六個月

|                  | 二零零四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 經營溢利已扣除下列各項：     |                          |                          |
| 員工成本(包括董事薪金)     | 46,427                   | 39,106                   |
| 提列統籌退休金          | 10,608                   | 5,329                    |
| 員工成本合計           | 57,035                   | 44,435                   |
| 不動產、房屋及設備折舊及攤銷費用 | 274,125                  | 198,136                  |
| 報廢不動產、房屋及設備損失    | 114,508                  | 5,461                    |
| 已確認的存貨銷售成本       | 158,667                  | 126,010                  |
| 計入：              |                          |                          |
| 銀行存款的利息收入        | 5,267                    | 4,645                    |
| 指定用途資金之利息收入      | 1,300                    | 9,000                    |

## 7. 財務費用

|                        | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | 二零零四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 須於下列期間償還之銀行及其他借款之利息費用： |                          |                          |
| 五年以內                   | 52,232                   | 2,837                    |
| 五年以上                   | 416                      | 416                      |
| 利息費用合計                 | 52,648                   | 3,253                    |
| 減：資本化金額                | (34,208)                 | —                        |
|                        | <u>18,440</u>            | <u>3,253</u>             |

## 8. 稅項

|             | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
|             | 二零零四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 稅項包括：       |                          |                          |
| 中國所得稅       | 370,425                  | 218,014                  |
| 遞延稅項(附註16)  | (22,612)                 | (2,909)                  |
| 公司及附屬公司應付稅項 | 347,813                  | 215,105                  |
| 分佔聯營公司稅項    | 23,674                   | 21,134                   |
|             | <u>371,487</u>           | <u>236,239</u>           |



本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%（二零零三年同期：33%）的所得稅稅率計繳企業所得稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備。

## 9. 股息

在本報告期內，股東大會批准宣派公司二零零三年度的末期股息為人民幣730,473,000元（二零零三年同期：二零零二年度末期股息人民幣654,907,000元）。

本公司於本期間內並無付出任何股息。而董事亦不建議派付任何中期股息（二零零三年同期：無）。

## 10. 每股盈利

本期間每股盈利之計算法乃根據截至二零零四年六月三十日止六個月未經審核的集團溢利人民幣750,908,000元（二零零三年同期：人民幣490,523,000元）並按本期間已發行之5,037,747,500普通股（二零零三年同期：5,037,747,500股）計算。

由於公司在本期及上期內並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利並無予以計算。

## 11. 不動產、房屋及設備

|             | 公路及<br>附屬設施 | 土地<br>使用權 | 房屋<br>建築物 | 安全設施      | 通訊及<br>監控設施 | 收費站及<br>附屬設施 | 汽車      | 其他<br>機械及設備 | 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      |
| <b>原值</b>   |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 於二零零四       |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 年一月一日       | 9,639,997   | 1,747,268 | 490,336   | 499,921   | 212,708     | 244,130      | 129,621 | 202,551     | 922,520   | 14,089,052 |
| 本期增加        | —           | —         | 818       | 189       | 413         | 24,206       | 9,566   | 10,241      | 1,414,634 | 1,460,067  |
| 本期轉出        | —           | —         | 3,064     | —         | —           | —            | 703     | —           | (3,767)   | —          |
| 本期報廢        | (3,111)     | —         | (38)      | (180,098) | (74,604)    | (46,544)     | (2,022) | —           | —         | (306,417)  |
| 於二零零四年      |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 六月三十日       | 9,636,886   | 1,747,268 | 494,180   | 320,012   | 138,517     | 221,792      | 137,868 | 212,792     | 2,333,387 | 15,242,702 |
| <b>累計折舊</b> |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 於二零零四       |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 年一月一日       | 1,015,251   | 179,462   | 107,792   | 316,123   | 90,649      | 103,606      | 49,018  | 108,123     | —         | 1,970,024  |
| 本期計提數       | 176,475     | 23,240    | 7,618     | 24,289    | 8,005       | 14,607       | 4,354   | 15,537      | —         | 274,125    |
| 本期報廢        | (311)       | —         | —         | (129,548) | (39,131)    | (21,588)     | (1,331) | —           | —         | (191,909)  |
| 於二零零四年      |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 六月三十日       | 1,191,415   | 202,702   | 115,410   | 210,864   | 59,523      | 96,625       | 52,041  | 123,660     | —         | 2,052,240  |
| <b>淨值</b>   |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 於二零零四年      |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 六月三十日       | 8,445,471   | 1,544,566 | 378,770   | 109,148   | 78,994      | 125,167      | 85,827  | 89,132      | 2,333,387 | 13,190,462 |
| 於二零零四年      |             |           |           |           |             |              |         |             |           |            |
| 一月一日        | 8,624,746   | 1,567,806 | 382,544   | 183,798   | 122,059     | 140,524      | 80,603  | 94,428      | 922,520   | 12,119,028 |

本集團之土地、樓宇、公路及附屬設施位於中國，並根據中期租約持有。

在建工程中包括的資本化利息大約為人民幣34,208,000元。(二零零三年十二月三十一日：無)。



## 12. 預付款及其他應收款

|          | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 材料及設備預付款 | 25,319                            | 19,863                             |
| 應收清算款    | 23,812                            | 23,812                             |
| 其他       | 112,364                           | 52,892                             |
|          | <hr/>                             | <hr/>                              |
|          | 161,495                           | 96,567                             |
| 減：壞帳準備   | (1,350)                           | (1,302)                            |
|          | <hr/>                             | <hr/>                              |
|          | <u>160,145</u>                    | <u>95,265</u>                      |

## 13. 長期借款

|                                   | 年利率   | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------------------------|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 無抵押銀行借款自二零零九年<br>至二零一五年分次到期       | 5.18% | 200,000                           | —                                  |
| 美元西班牙政府借款自二零零七年<br>至二零二六年分次到期(附註) | 1%    | 41,013                            | 41,013                             |
| 美元買方信貸借款自二零零一年<br>至二零零六年分次到期(附註)  | 6.77% | 17,070                            | 20,477                             |
|                                   |       | <hr/>                             | <hr/>                              |
|                                   |       | <u>258,083</u>                    | <u>61,490</u>                      |



長期借款將於下列期間償還：

|                | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年內到期          | 6,813                             | 6,813                              |
| 一至兩年內到期        | 6,813                             | 6,813                              |
| 二至五年內到期        | 9,596                             | 10,952                             |
| 五年以上到期         | 234,861                           | 36,912                             |
|                | <u>258,083</u>                    | <u>61,490</u>                      |
| 減：一年內到期之長期借款部分 | <u>(6,813)</u>                    | <u>(6,813)</u>                     |
| 一年以上到期部分       | <u>251,270</u>                    | <u>54,677</u>                      |

附註：該類長期借款由本公司之最終控股公司江蘇交通控股有限公司擔保。

#### 14. 短期借款

|      | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 信用借款 | <u>2,550,000</u>                  | <u>1,400,000</u>                   |

短期借款是按中國人民銀行的現行市場利率計算利息，並須於一年內償還並無抵押。

#### 15. 股本

本報告期內股本未發生任何變化。



## 16. 遞延稅款

本期及上期的遞延稅款變動如下：

|                   | 報廢     |          |       |        |         | 合計       |
|-------------------|--------|----------|-------|--------|---------|----------|
|                   | 資本化利息  | 固定資產     | 壞帳準備  | 加速折舊   | 其他      |          |
|                   | 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    |
| 於二零零三年一月一日        | —      | —        | —     | 22,237 | 2,991   | 25,228   |
| 計入損益              | —      | —        | (359) | 7,629  | (2,991) | 4,279    |
| 於二零零三年<br>十二月三十一日 | —      | —        | (359) | 29,866 | —       | 29,507   |
| 計入損益              | 11,288 | (36,851) | (20)  | 2,971  | —       | (22,612) |
| 於二零零四年<br>六月三十日   | 11,288 | (36,851) | (379) | 32,837 | —       | 6,895    |

## 17. 承諾事項

本公司承諾自二零零零年一月一日起三十年內每年支付江蘇省寧連寧通管理處，一獨立第三方，寧連公路通行費總收入的17%作為管理費。

## 18. 資本承諾

|  | 二零零四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| 有關拓寬工程及收購312國道經營權<br>已簽約但尚未於會計報表中確認的購建資產承諾 | 3,641,299                         | 3,049,193                          |

## 19. 根據中國及香港普遍採納會計準則編制之財務報表存在之差異

|                              | 淨利潤             |                 | 淨資產               |                   |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|                              | 截至六月三十日止六個月     |                 | 二零零四年             | 二零零三年             |
|                              | 二零零四年           | 二零零三年           | 六月三十日             | 十二月三十一日           |
|                              | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核)   | 人民幣千元<br>(經審核)    |
| 根據中國會計準則編制報表金額               | 656,635         | 463,460         | 14,487,936        | 14,562,325        |
| 按香港會計準則調整                    |                 |                 |                   |                   |
| — 土地使用權的攤銷                   | 9,002           | 14,461          | 99,506            | 90,504            |
| — 不動產、房屋及設備評估增值及<br>— 其折舊和攤銷 | 29,002          | 16,496          | (1,506,956)       | (1,535,958)       |
| — 出售員工宿舍損失                   | —               | —               | (8,237)           | (8,237)           |
| — 遞延稅項                       | 22,612          | (2,909)         | (6,895)           | (29,507)          |
| — 資本化利息                      | 34,208          | —               | 34,208            | —                 |
| — 其他                         | (551)           | (985)           | —                 | —                 |
| 根據香港普遍採納會計準則編制<br>報表金額       | <u>750,908</u>  | <u>490,523</u>  | <u>13,099,562</u> | <u>13,079,127</u> |

## 20. 對比數據

- (a) 為了與本期的披露一致，上期包括在財務費用中的利息收入人民幣13,645,000元已在簡明綜合收益表重新分類至其他經營收入。
- (b) 為了與本期的披露一致，上期包括在分佔聯營公司溢利中之商譽攤銷人民幣6,258,000元和負商譽的撥回人民幣260,000元已在簡明綜合收益表中重列。



## 三、股本變動及股東情況

### (一) 股本變動情況

報告期內，本公司沒有發生股份總數及股本結構變動的情況。

### (二) 報告期末股東數

於二零零四年六月三十日，列於本公司股東名冊上的股東共計40,390戶。其中境內股東共計39,395戶，外資股股東共計995戶。

### (三) 主要股東持股情況

1、於二零零四年六月三十日，擁有本公司股份前十名股東情況：

| 序號 | 股東名稱   | 本期末持股數<br>(股) | 報告<br>期內增減  | 佔總<br>股本比例<br>(%) | 股份性質  |
|----|--|---------------|-------------|-------------------|-------|
| 1  | 江蘇交通控股有限公司                                   | 2,781,743,600 |             | 55.22             | 國有股   |
| 2  | 華建交通經濟開發中心                                   | 597,471,000   |             | 11.86             | 國有法人股 |
| 3  | Sumitomo Life<br>Insurance Company           | 86,380,000    | 9,744,000   | 1.71              | H股    |
| 4  | J.P. Morgan Chase & Co.                      | 85,442,700    | 85,442,700  | 1.70              | H股    |
| 5  | HSBC Asset Management<br>(Hong Kong) Limited | 78,228,000    | 78,228,000  | 1.55              | H股    |
| 6  | The Capital Group<br>Companies, Inc.         | 71,682,000    | -22,138,000 | 1.42              | H股    |

| 序號 | 股東名稱                             | 本期末持股數<br>(股) | 報告<br>期內增減 | 佔總<br>股本比例<br>(%) | 股份性質  |
|----|----------------------------------|---------------|------------|-------------------|-------|
| 7  | 銀河證券有限責任公司                       | 24,207,583    | -3,791,940 | 0.48              | A股    |
| 8  | 華夏證券有限責任公司                       | 16,660,000    |            | 0.33              | 社會法人股 |
| 9  | 申銀萬國證券股份<br>有限公司                 | 14,450,000    |            | 0.29              | 社會法人股 |
| 10 | Winner Glory<br>Development Ltd. | 12,000,000    |            | 0.24              | H股    |

註：十大股東持股相關情況說明：

- (a) 就H股股東而言，根據香港證券及期貨條例的披露及股東名冊；
- (b) 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；
- (c) 報告期內，本公司沒有收到持股5%以上的法人股東所持股份發生質押、凍結或托管等情況的通知；
- (d) 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、於二零零四年六月三十日，本公司前十名流通股股東情況：

| 序號 | 股東名稱                                      | 期末持有<br>流通股的數量<br>(股) | 種類<br>(A、B、<br>H股或<br>其它) |
|----|---|-----------------------|---------------------------|
| 1  | Sumitomo Life Insurance Company           | 86,380,000            | H股                        |
| 2  | J.P. Morgan Chase & Co.                   | 85,442,700            | H股                        |
| 3  | HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited | 78,228,000            | H股                        |
| 4  | The Capital Group Companies, Inc          | 71,682,000            | H股                        |
| 5  | 銀河證券有限責任公司                                | 24,207,583            | A股                        |
| 6  | Winner Glory Development Ltd              | 12,000,000            | H股                        |
| 7  | 國聯安德盛小盤精選證券投資基金                           | 1,567,894             | A股                        |
| 8  | 裕陽證券投資基金                                  | 732,419               | A股                        |
| 9  | 甘肅房地產投資開發公司                               | 644,000               | A股                        |
| 10 | 王翠紅                                       | 520,100               | A股                        |

註：

(a) 就H股股東而言，根據香港證券及期貨條例的披露及股東名冊

(b) 本公司未知該前十名流通股股東之間存在關聯關係。

3、於二零零四年六月三十日，直接或間接持有本公司各類股份5%或以上的人士如下：

(1) 國家股

江蘇交通控股有限公司作為實益擁有人代表國家持有本公司2,781,743,600股國家股(即100%的國家股及約55.22%本公司總股份)。

(2) 法人股

華建交通經濟開發中心作為實益擁有人持有本公司597,471,000股法人股(即67.8%法人股及約11.86%本公司總股份)。

### (3) H股

於二零零四年六月三十日，根據香港證券及期貨條例第336條而備存的登記冊，下述個人或公司(非為本公司董事、監事或高級管理人員)持有本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

#### 長倉股份

| 名稱  | 身份                 | 直接權益 | H股數目       | 佔H股<br>(總股份)<br>比例 |
|---|--------------------|------|------------|--------------------|
| Sumitomo Life Insurance Company                       | 所控制法團權益            | 不是   | 86,380,000 | 7.07<br>(1.71)     |
| Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited(附註1) | 投資經理               | 是    | 86,380,000 | 7.07<br>(1.71)     |
| J.P. Morgan Chase & Co.                               | 所控制法團權益            | 不是   | 85,442,700 | 6.99<br>(1.70)     |
| JP Morgan Chase Bank<br>(附註2)                         | 保管人—法團/<br>核准借出代理人 | 是    | 76,039,100 | 6.22<br>(1.51)     |
| HSBC Asset Management<br>(Hong Kong) Limited          | 投資經理               | 是    | 78,228,000 | 6.40<br>(1.55)     |
| The Capital Group<br>Companies, Inc.(附註3)             | 所控制法團權益            | 不是   | 71,682,000 | 5.87<br>(1.42)     |
| Capital Research and<br>Management Company<br>(附註3)   | 投資經理               | 是    | 71,682,000 | 5.87<br>(1.42)     |

附註1：該兩處所述86,380,000股H股，實指同一股份權益，Sumitomo Life Insurance Company 為Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited的控股股東。



附註2：J.P. Morgan Chase & Co.被視為擁有權益的 85,442,700股H股包括：

- (1) 由JP Morgan Chase Bank (J.P. Morgan Chase & Co.的一家100%附屬公司) 以保管人—法團／核准借出代理人身份報稱為「可供借出的股份」的76,039,100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6,205,600股H股，該法團報稱實益擁有有關H股；及
- (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3,198,000股H股，該法團因其作為投資經理的身份而被視為須申報權益。

附註3：The Capital Group Companies, Inc.被視為須就其100%附屬公司Capital Research and Management Company (作為投資經理被視為須申報權益) 持有的71,682,000股H股。

除上文披露者外，據本公司所知，於二零零四年六月三十日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

#### (4) A股流通股

銀河證券有限責任公司持有本公司24,207,583股A股流通股 (約16.14%A股流通股及約0.48%本公司總股份)。

### (四) 控股股東變更情況

報告期內，本公司控股股東沒有發生變化。

### (五) 購買、出售及贖回上市證券

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

### (六) 優先購股權

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



## 四、董事、監事、高級管理人員情況

### (一) 董事、監事、高級管理人員之持股情況

報告期內，本公司概無根據香港證券及期貨條例第352條須登記於該規定所述登記冊或根據香港上市規則所載《上市公司董事進行證券交易之標準守則》須知會本公司及香港交易所之本公司的董事、監事、最高行政人員或其任何聯繫人等於本公司及其任何相聯法團的股份、相關股或債券證權益權益或淡倉的記錄。

報告期內，本公司及其他任何相聯法團沒有參與任何安排，讓公司的的董事、監事、高級管理人員或其任何聯繫人等可收購公司或任何其他法團的股份或債券，藉以取得利益。

### (二) 董事、監事、高級管理人員新聘及解聘情況

二零零四年一月，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管理職務，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，二零零三年度股東周年大會聘任謝家全先生擔任本公司董事，任期由二零零四年六月二十八日(即二零零三年度股東周年大會舉行之日)至二零零六年度股東周年大會舉行之日。

二零零四年七月三十日，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。

### (三) 公司員工情況

報告期內，本公司繼續推進人事管理制度改革。統一聘用形式及實行同工同酬為全面實行薪酬制度改革建立了基礎。本公司進一步加強員工業務培訓，推行競爭上崗機制，並為建立企業年金制度做了大量準備。

截至二零零四年六月三十日，本公司共有員工2,788名。本公司四屆五次董事會批准二零零四年度員工工資總額為人民幣100,980千元，於二零零四年上半年，已支付員工工資總額共計人民幣34,000千元。本公司於報告期間並沒有推行任何花紅，認股權等獎勵計劃。



## 五、管理層討論與分析

### (一) 業務經營分析

#### 1、業績綜述

報告期內，本集團按中國會計準則實現營業收入約人民幣1,898,634千元，比去年同期增長約50.72%。按中國會計準則，報告期內本集團稅後利潤約為人民幣656,635千元，每股盈利約為人民幣0.130元，比上年同期上升41.68%。按香港會計準則除稅後溢利約為人民幣750,908千元，每股盈利約為人民幣0.15元，比上年同期上升約53.08%。各項業務的經營狀況(按中國會計準則)如下：

| 項目        | 主要<br>業務收入<br>(人民幣千元) | 佔總<br>收入比例<br>(%) | 主要<br>業務收入<br>比上年<br>同期增減<br>(%) | 主要<br>業務成本<br>(人民幣千元) | 毛利率<br>(%) |
|-----------|-----------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|------------|
| 滬寧高速公路江蘇段 | 1,258,992             | 66.31             | 73.04                            | 233,043               | 81.49      |
| 寧滬二級公路江蘇段 | 111,441               | 5.87              | -9.64                            | 56,984                | 48.87      |
| 寧連公路南京段   | 32,995                | 1.74              | 25.46                            | 14,898                | 54.85      |
| 廣靖錫澄高速公路  | 274,892               | 14.48             | 74.21                            | 50,638                | 81.58      |
| 配套服務      | 214,966               | 11.32             | 3.36                             | 206,286               | 4.04       |
| 其他業務收入    | 5,348                 | 0.28              | -84.45                           | 5,757                 | -7.65      |
| 合計        | 1,898,634             | 100.00            | 50.72                            | 567,606               | 70.10      |

### 經營業務在中國會計準則下重新分類的說明：

於報告期間，為提高披露信息的可理解性，集團的經營活動已根據高速公路的經營收入及非高速公路的經營收入重新劃分。本公告已重列同期的比較數字，以符合重新分類。

#### (1) 主營業務收入

主營業務收入包含滬寧高速公路江蘇段、廣靖錫澄高速公路通行費收入和與高速公路運營緊密相關的配套服務收入：—

(1) 通行費收入指經營收費公路的通行費收入

(2) 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

其他業務收入主要包含路橋養護、廣告兩類業務的收入。



## 業務收入同比變化的說明

報告期內公路資產的通行費收入比去年同期取得較大幅度增長的原因，除了消除了二零零三年上半年非典疫情和滬寧高速公路路面集中維修的負面影響，還主要包括：

- (1) 全國及區域內經濟繼續保持穩定快速發展的良好態勢，二零零四年上半年，國家採取了宏觀調控政策，經濟效益穩步提高，上半年全國國內生產總值同比增長9.7%，比去年同期提高1.5個百分點；江蘇省生產總值同比增長15.1%，比去年同期提高2.1個百分點。經濟的快速發展帶動了區域內客、貨運輸的繁忙，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。
- (2) 自二零零四年一月一日起，江蘇省高速公路客車收費標準上調12.5%，增加了通行費收入。
- (3) 自二零零三年十二月二十八日起對載貨汽車實施計重收費方式取得顯著成效，超載車輛的比例比實施前大幅度減少，對道路正常通行和減少日常養護支出起到了較好的作用，同時，對超載車輛的加收也增加了通行費收入。

其他業務收入的減少主要是路橋維護收入的減少導致的，截止二零零四年六月三十日六個月集團實現路橋維護收入人民幣14,810千元，而去年同期為人民幣26,562千元。

二零零四年上半年各路橋項目日均車流量與收費額數據：

| 路橋項目     | 日均車流量<br>(輛) | 比去年<br>同期增長<br>(%) | 日均收費額<br>(人民幣千元) | 比去年<br>同期增長<br>(%) |
|----------|--------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 滬寧高速公路   | 35,088       | 30.92              | 6,917.5          | 72.09              |
| 寧滬二級公路   | 35,069       | -13.80             | 612.3            | -10.14             |
| 寧連公路南京段  | 10,887       | 11.46              | 181.3            | 24.77              |
| 廣靖高速公路   | 28,451       | 29.78              | 582.1            | 54.40              |
| 錫澄高速公路   | 25,561       | 35.62              | 927.3            | 87.57              |
| 江陰長江公路大橋 | 30,437       | 33.94              | 1,875.8          | 74.38              |
| 蘇嘉杭高速公路  | 17,794       | —                  | 1,696.2          | 125.98             |

## 2、擴建工程進展

### 一、滬寧高速公路江蘇段擴建工程進展

滬寧高速公路江蘇段八車道擴建項目於二零零四年二月二十日獲國家發展與改革委員會批准，本公司召開的二零零三年度股東周年大會通過了對此項目投資的審議。

根據進度安排，擴建工程快速推進，施工設計、工程招投標、軟基處理、路基土方、橋梁拆建等各階段性工作均順利進行，工程質量、進度和投資得到較好控制。

對各重點施工路段，本公司制定各個節點上的交通管制措施，進行現場交通管理，確保道路行車安全和通行秩序，並從六月一日起對滬寧高速公路貨車實施分階段分流方案，以保證擴建工程順利進行。



今年下半年，擴建工程將完成所有路基土方與中小橋施工，開展互通立交主體工程建設、南幅道路路面施工以及大橋、特大橋南幅主體工程建設。

## 二、寧滬二級公路拓寬工程進展

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。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10億元。

## 3、交通分流實施

為配合滬寧高速公路江蘇段擴建工程的需要，經江蘇省公安廳、江蘇省交通廳批准，自二零零四年六月一日起，對滬寧高速公路江蘇段實行交通分流管制，交通分流對象為大型貨車（對應為三軸及三軸以上貨車），中、小型貨車（對應為兩軸及以下貨車）；具體管制方案為：南京至常州互通段禁止三軸以上（含三軸）貨車通行；常州互通至花橋段（滬蘇交界處）禁止所有貨車通行。

貨車分流方案實施後對本公司所屬各路橋資產均產生了不同程度的影響，其中滬寧高速公路、錫澄高速公路受影響程度較大，六月份日均交通流量分別比本年度一至五月份日均流量下降33.4%、27.28%。

廣靖高速公路、江陰長江公路大橋及蘇嘉杭高速公路受影響程度較小，六月份日均車流量與本年度一至五月份日均數相比，廣靖高速公路下降4.06%、江陰大橋下降8.34%，蘇嘉杭高速公路上升2.65%。

寧滬二級公路由於承擔了滬寧高速公路分流的一部分貨車而呈現大幅度增長，六月份日均過站流量及日均通行費收入分別比本年度一至五月份平均數增長了48.72%、122.53%。二零零四年七月一日起該路堰橋收費點開徵通行費。

根據擴建工程的進度安排，自二零零四年八月一日起，本公司將對滬寧高速公路實施第二階段分流方案，全線禁止所有貨車通行，預計此交通管制的施行將對滬寧高速公路江蘇段交通流量在六、七月份已減少的基礎上再有約5%的下降幅度。

#### **4、附屬公司及聯營公司**

二零零四年上半年，本公司於各附屬公司及聯營公司獲得投資收益共計人民幣183,079千元，佔公司淨利潤的28.04%。

其中，廣靖錫澄公司於報告期內實現淨利潤人民幣138,866千元，貢獻投資收益人民幣118,036千元，佔本公司淨利潤的18.08%。該公司為本公司持有其85%股權之子公司，主要負責廣靖、錫澄高速公路的管理、養護及收費業務。

#### **5、經營中的問題與困難**

隨著滬寧高速公路擴建工程南幅道路路面施工的開始，該路實施貨車分流方案將在整個分流期間對公司的經營業績產生一定的負面影響。

根據工程進度的安排，南幅道路的施工將持續約1年左右的時間，待四個車道的路面鋪設完成後，本公司預計滬寧高速公路的交通流量狀況將有所改善。



## (二) 主要經營成果與財務狀況分析 (按香港會計準則)

本公司採用積極穩健的財務政策、嚴格控制投資風險。債務組合已定期審閱，並參考未來的持續發展及現有可供撥用的內部資源作出調整，務求確保本公司及其股東取得最佳利益。

### 1、本集團經營成果分析

單位：人民幣千元

| 項目           | 報告期       | 上年同期      | 增減%   |
|--------------|-----------|-----------|-------|
| 營業額          | 1,813,796 | 1,200,737 | 51.06 |
| 營業利潤         | 1,073,712 | 717,450   | 49.66 |
| 淨利潤          | 750,908   | 490,523   | 53.08 |
| 現金及現金等價物淨增加額 | 112,658   | -112,864  | —     |

增減變動的主要原因：

- (1) 本報告期間內收入大幅度增加主要是通行費收入的增加而實現的。截至二零零四年六月三十日六個月集團累計實現通行費收入人民幣1,678,321千元，比去年同期人民幣1,035,010千元增加人民幣643,311千元。
- (2) 營業利潤增長的原因是在收費業務收入快速上升的同時，與之對應的業務成本得到了較好地控制，截至二零零四年六月三十日六個月集團收費業務累計成本為人民幣355,564千元，比去年同期人民幣262,859千元上升人民幣92,705千元，主要是折舊費用的增加。



## 2、本集團資產狀況分析

本集團截至二零零四年六月三十日資產狀況

單位：人民幣千元

| 項目   | 二零零四年<br>六月三十日 | 二零零三年<br>十二月三十一日 | 增減%   |
|------|----------------|------------------|-------|
| 總資產  | 17,539,248     | 15,278,665       | 14.80 |
| 股東權益 | 13,099,562     | 13,079,127       | 0.16  |

## 3、固定資產處置淨損失

本報告期內，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》相關規定，對滬寧高速公路江蘇段因擴建工程所涉及的安全設施和通訊、監控、收費系統的固定資產損失進行了處理，累計淨損失為人民幣110,979千元。其他固定資產清理損失為3,529千元。上半年集團固定資產處置累計損失為114,508千元。

### (1) 安全設施淨損失

根據國家財政部、中國證監會及上海交易所的有關規定及本公司規定的內部程序對滬寧高速公路因擴建工程所涉及的安全設施的資產損失進行了處理，累計淨損失為人民幣50,550千元。

單位：人民幣千元

| 項目   | 淨損失額   |
|------|--------|
| 隔離柵  | 17,550 |
| 標誌工程 | 6,688  |
| 照明工程 | 7,647  |
| 其他設施 | 18,665 |
| 合計   | 50,550 |



## (2) 通訊、監控、收費系統淨損失

根據國家財政部、中國證監會及上海交易所的有關規定及本公司規定的內部程序對通訊、監控、收費系統資產進行了詳細的核查、分析和界定，將其中的部分因擴建且在技術上已經淘汰，以致於不再具有使用價值和轉讓價值的固定資產並進行了相應的處置，累計淨損失為人民幣60,429千元。

單位：人民幣千元

| 項目   | 淨損失額        |
|------|-------------|
| 通訊系統 | 5,280       |
| 監控系統 | 30,194      |
| 收費系統 | 24,955      |
|      | <hr/>       |
| 合計   | 60,429      |
|      | <hr/> <hr/> |

## 4、本集團於二零零四年六月三十日資本結構：

| 項目     | 金額<br>(人民幣千元) |
|--------|---------------|
| 股東權益   | 13,099,562    |
| 少數股東權益 | 412,047       |
| 固定利率債務 | 2,808,083     |
| 浮動利率債務 | —             |
| 無息債務   | 1,219,556     |
|        | <hr/>         |
| 合計     | 17,539,248    |
|        | <hr/> <hr/>   |
| 資產負債率  | 22.96%        |
|        | <hr/> <hr/>   |

## 5、資本開支情況

於二零零四年上半年，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣3,296,627千元，具體如下：

### 資本開支項目

|          | 人民幣千元       |
|----------|-------------|
| 滬寧高速公路擴建 | 2,264,303   |
| 寧滬二級公路拓寬 | 1,000,000   |
| 其他       | 32,324      |
|          | <hr/>       |
| 合計       | 3,296,627   |
|          | <hr/> <hr/> |

主要資金來源：公司的資本開支主要來源於自有資金積累和商業貸款。上半年累計增加商業貸款人民幣1,350,000千元。

## 6、現金及負債管理

本集團以收費路橋經營為主要業務，日常經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有較強的償債能力。

於二零零四年六月三十日，本集團共持有人民幣1,649,687千元的現金及現金等價物，銀行借款為人民幣2,808,083千元，總資產負債率為22.96%，仍處於較低水平。因此，管理層認為本集團未有任何現金及負債管理上的風險。

## 7、稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，二零零四年上半年累計所得稅費用為人民幣370,425千元。

## 8、委托存款

報告期內，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。



### 9、外匯風險

本公司不存在重大外匯風險。本集團於一九九八年獲得約9,800,000美元西班牙政府貸款額度。截至二零零四年六月三十日止，該貸款餘額折合人民幣為58,083千元。本公司並無就此貸款進行任何對沖安排。

### 10、或然負債

於二零零四年六月三十日，本公司沒有任何或然負債。

## (三) 下半年業務發展計劃

二零零四年下半年，滬寧高速公路擴建工程進入關鍵階段，工作量及工作難度都非常大，需加快路基等前提工程的交付，為即將開始的南幅路面施工做好準備，並且由於路面施工的需要，將繼續進行貨車分流，對公司的營運收入產生一定的影響。

為此，本公司將加強現場的施工管理和交通組織，盡最大努力保證擴建工程按計劃順利推進的同時，確保施工期間滬寧高速公路的安全暢通，沿線各服務區也將在經營服務的同時，進一步加快其改擴建工作。

在資金籌集方面，本公司將充分發揮現金流優勢、資信優勢和項目優勢，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，通過規範財務行為，對各項成本開支進行有效控制。

本公司相信，通過管理層和所有員工的協同努力，將能有效保證公司各項業務在滬寧高速公路擴建期間的正常運營。

## 六、重要事項

### (一) 公司管治

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》相關條款進行了及時修訂和補充。本次修改共涉及章程條款八條，本公司按照法定程序進行了審議和報批。

香港聯交所於二零零四年三月三十一日起施行新修訂的上市規則，本公司對正在進行中的項目作了及時的跟進，使其滿足新規則的要求。

報告期內，本公司制定了《投資者關係管理工作制度》，結合本公司的實際情況確立了投資者關係管理工作的基本原則和開展方式，同時，為保證公司及附屬子公司在與關聯方進行交易時能按照規定程序規範運行，本公司整理編制了關聯交易的行為規範，以指導其日常經營活動。

董事會專門委員會在報告期內召開了四次會議，分別對公司管理層人員的任命、董事的更換和公司的定期財務報告進行了審核，獨立董事在公司的重大收購、關聯交易事項中客觀、公正地發表獨立意見。

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」及附錄10有關董事監事進行證券買賣的守則，無董事知悉任何足以合理指出公司及各董事監事違反或未有遵守該等最佳應用守則之情況。



## (二) 利潤分配方案及其執行情況

本公司四屆五次董事會審議通過了二零零三年度的利潤分配預案：以二零零三年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發現金紅利每十股人民幣1.45元(含稅)。該方案經二零零三年度股東周年大會審議通過。

本公司董事會根據股東大會授權，確定內資股股東股權登記日為二零零四年七月九日，除息日為二零零四年七月十二日。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，過戶登記日為二零零四年五月二十八日，股利宣布日為二零零四年六月二十八日。

本次紅利發放日為二零零四年七月十六日。上年度利潤分配方案已經實施。

報告期內，本公司董事會建議不派發截至二零零四年六月三十日止六個月的中期股息。

## (三) 報告期內公司重大訴訟、仲裁事項

報告期內本公司沒有重大訴訟、仲裁事項發生。

## (四) 重大資產收購、出售事項

報告期內本公司決定投資滬寧高速公路江蘇段擴建工程及收購寧滬二級公路拓寬改造後延長期的經營權。

寧滬高速公路擴建工程的進展情況以及對報告期經營成果與財務狀況的影響已在前面章節作了詳細的分析。

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。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10億元。

## (五) 關聯交易事項

報告期內，本公司與關聯公司之交易如下：

### 與現代路橋訂立養護合同

二零零四年四月二十六日，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，合同期限自二零零四年五月一日至二零零四年十二月三十一日止，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，對其它方式委托的項目參考獨立的、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二零零四年預計工程而作出。公司將監控情況，令安排的工程總額不會超出有關上限。養護服務費用分別以本公司或廣靖錫澄的自有資金撥付。

兩份養護合同最高預計養護費合共為人民幣66,000千元，故養護服務安排是根據香港上市規則第14A.34條的持續關聯交易，需符合報告及公告規定，但無需獨立股東批准。有關公告已於二零零四年四月二十九日刊登香港及國內報章。

### 獨立董事意見

本公司四屆七次董事會對該關聯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，該交易對於本公司股東而言屬公平合理。



## (六) 重大合同及其履行情况

### 1、重大托管、承包、租赁事项

报告期内，本公司没有发生重大托管、承包、租赁事项。截至二零零四年六月三十日，滬寧高速公路江蘇段擴建工程累計簽署承包合同總價為人民幣42.3億元，實際發生額為人民幣21.14億元。

### 2、重大擔保及資產押記

报告期内，本公司没有為任何股東、關聯人士及其他公司進行擔保或存在資產押記的情況。

### 3、委托理財情况

报告期内，本公司没有委托他人進行現金資產管理的活動。

### 4、關聯方資金往來及對外擔保

报告期内，對照中國證監會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》要求，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用公司資金的情況，也不存在為控股股東及其他關聯方提供擔保的情況；納入公司合並會計報表範圍的各子公司均未發生上述情況。

本公司獨立董事對上述事項發表了獨立意見。



## 5、其他重大合同

報告期內，本公司訂立並正在履行的重大合同包括：

- (1) 本公司於二零零四年四月六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，合同期限自二零零四年五月一日至二零零四年十二月三十一日止，合同預估總價不超過人民幣46,000千元。
- (2) 本公司於二零零四年四月十四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，新經營期限從二零一二年六月二十七日至二零二四年六月二十六日止。

### (七) 承諾事項

- 1、本公司董事會承諾二零零四年度擬實行的利潤分配政策：二零零四年度將分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度淨利潤的50%。
- 2、報告期內，本公司或持有本公司股份5%以上的股東沒有在指定報紙和網站上披露對本公司經營成果、財務狀況可能產生重要影響的承諾事項。

### (八) 聘任會計師事務所情況

本公司二零零四年第一次臨時股東大會、二零零三年度股東周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二零零三年度及二零零四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。



## (九) 監管機構處罰情況

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

## (十) 其他事項

本公司於二零零四年四月一日召開的董事會審議通過了投資滬寧高速公路江蘇段擴建工程及收購寧滬二級公路拓寬改造後延長期的經營權事項，並於四月二日在境內刊登公告。因該公告內容未能滿足香港聯交所於二零零四年三月三十一日起施行的新的上市規則，香港聯交所要求本公司補充相關資料，暫時不予公告，由於上訴公告已在境內刊登，故公司H股於四月二日起在香港聯交所暫停買賣。針對此情況，本公司在最短時間內完成了相關補充資料，公告通過了香港聯交所的審核，公司H股於四月十五日恢復正常交易。由於該期間為香港連續公眾假期，公司H股實際暫停買賣時間為6個工作日。

## (十一) 其他信息索引

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

- 1、二零零四年一月三十一日刊登的四屆四次董事會公告，聘任謝家全先生擔任公司總經理，錢永祥先生擔任公司副總經理；
- 2、二零零四年一月三十一日刊登的二零零四年度第一次臨時股東大會通知；
- 3、二零零四年三月二十四日刊登的二零零四年度第一次臨時股東大會決議公告，聘任公司境內外審計師及批准修改公司章程；
- 4、二零零四年四月二日刊登的四屆五次董事會公告、四屆四次監事會公告及二零零三年度業績報告；

- 5、 二零零四年四月二日於國內及二零零四年四月十五日於香港刊登的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公告；
- 6、 二零零四年四月十五日刊登的董事會關於對投資寧滬高速公路擴建工程及受讓寧滬二級公路新經營權評估結論的意見及獨立董事對評估機構資質和能力的意見書；
- 7、 二零零四年四月十五日於國內刊登的寧滬二級公路經營權轉讓合同第二補充合同的公告；
- 8、 二零零四年四月二十七日刊登的四屆七次董事會公告及二零零四年第一季度業績報告；
- 9、 二零零四年四月二十九日刊登的與現代路橋有限責任公司訂立養護合同的關聯交易公告；
- 10、 二零零四年五月五日於香港，二零零四年五月十日於國內刊登日期為二零零四年五月五日的股東周年大會通知；
- 11、 二零零四年六月一日刊登的滬寧高速公路江蘇段實行交通管制的公告；
- 12、 二零零四年六月二十九日刊登的二零零三年度股東周年大會決議公告；
- 13、 二零零四年七月六日刊登的分紅公告。



## 七、備查文件

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

承董事會命  
**沈長全**  
董事長

二零零四年八月二十日