



公司簡介

重要提示：本公司董事會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。

- (一) 公司法定
中文名稱：江蘇寧滬高速公路股份有限公司
A股簡稱：寧滬高速
A股代碼：600377
H股簡稱：江蘇寧滬
H股代碼：0177
公司法定
英文名稱：Jiangsu Expressway Company Limited
英文名稱縮寫：Jiangsu Expressway
- (二) 公司註冊地址：
中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
公司辦公地址：
中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
郵遞區號：210004
公司網址：<http://www.jsexpressway.com>
公司電子信箱：bgs@jsexpressway.com
- (三) 法定代表人姓名：沈長全
- (四) 公司董事會秘書：
聯繫電話：86-25-4469332
傳真：86-25-4466643
電子信箱：bgs@jsexpressway.com
聯繫地址：
中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
證券事務代表：
江濤、樓慶、邊慶梅
聯繫電話：86-25-4200999-4706、4705
傳真：86-25-4466643
電子信箱：bgs@jsexpressway.com
- (五) 公司中報備置地點：
上海市浦東南路528號
上海證券交易所
香港中環德輔道中199號
維德廣場2樓
香港中央結算(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
- (六) 公司股票上市地：
上海證券交易所
香港聯合交易所
- (七) 資訊披露媒體：
網站：<http://www.sse.com.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》
- (八) 經營範圍：高速公路建設和維護管理，按章對通過車輛收費，汽車客貨運輸；物資儲存；石油製品零售(限批准的分支機構經營)；設計、製作、發佈國內印刷品廣告及所屬公路的招牌、燈箱、電子顯示牌廣告；汽車維修；住宿、餐飲、食品(煙限零售)銷售(限批准的分支機構經營)；技術諮詢。百貨、紡織品、日用雜品、五金、交電、化工產品(危險品除外)、汽車零配件、摩托車零配件的銷售，書報刊的零售、出租(限批准的分支機構經營)。



財務報告

本公司中期財務會計報告經香港安達信公司審閱。

核數師審閱報告

致：江蘇寧滬高速公路股份有限公司全體股東

我們已對江蘇寧滬高速公路股份有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其子公司（以下與「貴公司」合稱「貴集團」）二零零一年六月三十日的簡略合併資產負債表及截至二零零一年六月三十日止六個月的簡略合併利潤表、合併股東權益增減變動表和合併現金流量表進行審閱。編制財務報表是「貴公司」管理階層的責任，我們的責任是依據我們的審閱對此簡略財務報表出具審閱報告。

我們的審閱是依據國際審計準則中適用於審閱的準則進行的。此準則要求我們規劃和執行審閱工作以期能就財務報表是否不存在重大錯誤，作適度的確定。審閱工作主要限於通過向「貴集團」管理層查詢並對財務報表所載財務數額進行分析性覆核。故不足以提供如審計工作所達到的保證。我們未執行有關審計工作，因此，不對上述財務報表發表審計意見。

基於我們的審閱，在所有重大方面，我們未發現「貴集團」上述簡略合併財務報表有不符國際會計準則或香港聯合交易所有限公司證券上市規則－附錄16之有關規定的情況。



中國，香港
二零零一年八月二十一日

江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其子公司

簡略合併利潤表

截至二零零一年六月三十日止六個月

(附截至二零零零年六月三十日止六個月比較數字)

附註	截至六月三十日止六個月 二零零一年 (未經審計) 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零零年 (未經審計) 人民幣千元
收入，淨額	826,956	722,454
經營成本	(351,110)	(299,659)
經營毛利	475,846	422,795
管理費用	(27,760)	(17,074)
其他營業收入，淨額	4,552	8,604
營業利潤	452,638	414,325
財務收入(成本)	7,687	(12,992)
應佔聯營公司溢利	5,652	2,647
除稅及少數股東權益前利潤	3	465,977
所得稅費用	4	(65,426)
除少數股東權益前稅後利潤	400,551	284,665
少數股東本期收益	(7,043)	(5,499)
淨利潤	393,508	279,166
股利	5	453,397
每股盈利 - 基本	6	人民幣0.0781元
		人民幣0.0571元
- 摻薄		不適用
		不適用

江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其子公司
簡略合併資產負債表
二零零一年六月三十日
(附二零零零年十二月三十一日比較數字)

	附註	二零零一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 (業經審計) 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、廠場及設備		10,011,490	10,126,483
土地使用權		1,624,641	1,637,477
於聯營公司之投資		52,976	52,194
長期投資		472,670	472,670
長期應收款，減一年內到期部分		77,112	81,067
無形資產		—	3,188
非流動資產合計		12,238,889	12,373,079
流動資產			
存貨及物料		8,536	6,755
應收關聯公司款項	11	—	800
預付款及其他應收款	8	108,113	41,431
長期應收款之一年內到期部分		7,480	7,050
短期投資	9	210,000	—
現金及現金等價物		740,592	970,993
流動資產合計		1,074,721	1,027,029
資產總計		13,313,610	13,400,108

股東權益及負債

	附註	二零零一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 (業經審計) 人民幣千元
股東權益			
股本	10	5,037,748	5,037,748
儲備	7	7,018,054	7,077,943
股東權益合計		12,055,802	12,115,691
少數股東權益		350,994	343,951
非流動負債			
長期銀行借款，減一年內到期部分		52,921	43,286
遞延稅款		6,156	—
非流動負債鉛計		59,077	43,286
流動負債			
短期銀行借款		530,000	580,000
長期銀行借款之一年內到期部分		4,442	3,437
應付工程款		159,691	167,031
其他應付款		117,000	89,633
應付關聯公司款項	11	—	3,185
應交稅項		20,815	31,499
應付股利		15,789	22,395
流動負債合計		847,737	897,180
股東權益及負債總計		13,313,610	13,400,108

**江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其子公司
簡略合併現金流量表**
截至二零零一年六月三十日止六個月
(附截至二零零零年六月三十日止六個月比較數字)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
營業活動的淨現金流入	493,394	469,810
投資活動的淨現金流出	(214,676)	(562,773)
理財活動的淨現金流出	(509,119)	(265,774)
現金及現金等價物餘額淨減少	(230,401)	(358,737)
期初現金及現金等價物餘額	970,993	948,761
期末現金及現金等價物餘額	740,592	590,024

江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其子公司

簡略合併股東權益增減變動表

截至二零零一年六月三十日止六個月

(附截至二零零零年六月三十日止六個月比較數字)

二零零一年一月一日至六月三十日(未經審計)

	法定						合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	評估增值 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	
二零零一年一月一日餘額	5,037,748	5,730,454	215,694	107,848	—	1,023,947	12,115,691
二零零零年十二月三十一日 後宣佈的股利分配	—	—	—	—	—	(453,397)	(453,397)
截至二零零一年六月三十日 止六個月淨利潤	—	—	—	—	—	393,508	393,508
二零零一年六月三十日餘額	5,037,748	5,730,454	215,694	107,848	—	964,058	12,055,802

二零零零年一月一日至六月三十日(未經審計)

	法定						合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	評估增值 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	
二零零零年一月一日餘額	4,887,748	5,265,954	146,606	73,304	5,518	824,775	11,203,905
一九九九年十二月三十一日 後宣佈的股利分配	—	—	—	—	—	(391,020)	(391,020)
截至二零零零年六月三十日 止六個月淨利潤	—	—	—	—	—	279,166	279,166
評估增值轉列為未分配利潤	—	—	—	—	(99)	99	—
二零零零年六月三十日餘額	4,887,748	5,265,954	146,606	73,304	5,419	713,020	11,092,051

**江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其子公司
簡略財務報表附註**

二零零一年六月三十日

(附截至二零零零年六月三十日止六個月及二零零年十二月三十一日比較數字)

1. 會計政策及編制基準

本簡略中期合併財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第三十四號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則一附錄16之有關規定而編制。除金融工具按於二零零一年生效的國際會計準則第三十九號「金融工具－確認和計量」外(附註13)，編制本中期財務報表所採用的主要會計政策與編制二零零零年年報所採用的主要會計政策一致。此外，會計政策並未因於二零零一年生效的國際會計準則第十二號「所得稅」(二零零零年修訂版)而有所改變。

2. 合併報表編制原則和基礎

本簡略合併財務報表包括了江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「本公司」)及其合併子公司(以下與本公司合稱「本集團」)的財務報表。

所有重大的集團內部餘額和交易，包括集團內部損益及未實現之損益於合併時予以抵銷。對於相似交易或相似環境中所發生的事項，合併報表以一致的會計政策編制。

子公司系指本公司在其擁有控制權的公司。控制權即本公司能夠控制該子公司的財務和經營政策，並能據以從該子公司的經營活動中獲得利益。

本簡略合併財務報表包括了本公司及以下合併子公司的財務報表：

二零零一年六月三十日

子公司名稱	註冊地及成立日期	本公司之權益比例	註冊資本 人民幣千元	經營範圍
江蘇廣靖錫澄高速公路有限公司 (「廣靖錫澄」)	中國 一九九七年 九月十六日	85% (直接擁有)	850,000	高速公路的建設、管理及經營

二零零零年十二月三十一日

子公司名稱	註冊地及成立日期	本公司之 權益比例	註冊資本 人民幣千元	經營範圍
江蘇錫澄高速公路有限公司 (「江蘇錫澄」)	中國 一九九七年 九月十六日	85% (直接擁有)	600,000	高速公路的建設、管理及經營
江蘇廣靖高速公路有限公司 (「江蘇廣靖」)	中國 一九九七年 九月十六日	85% (直接擁有)	250,000	高速公路的建設、管理及經營

於二零零一年四月十二日，江蘇錫澄以所有資產和負債均按帳面值吸收合併江蘇廣靖並變更登記為廣靖錫澄，江蘇廣靖公司予以終止。

3. 除稅及少數股東權益前利潤

簡略合併利潤表之除稅及少數股東權益前利潤已(記入)扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月 二零零一年 (未經審計) 人民幣千元	二零零零年 (未經審計) 人民幣千元
短期投資收益	(3,996)	(6,670)
利息收入	(16,229)	(11,103)
利息費用	9,755	25,221
減：資本化為不動產廠場設備的利息費用	(1,213)	(1,126)
財務(收入)成本	(7,687)	12,992
不動產、廠場和設備折舊費用	130,197	118,890
土地使用權攤銷	12,836	11,274
無形資產攤銷	3,188	3,829
資產減值損失	5,040	—
員工成本	38,629	33,134
計提壞帳準備	369	—

4. 稅項

本公司及其子公司須遵照中國法律及法規編制審計帳目，並按應課稅所得的33%繳納企業所得稅。

根據江蘇省財政廳一九九七年的有關文件，本公司有關經營滬寧高速公路的所得，可獲得數額相等於應課稅所得的18%之財政返還。

並根據上述有關文件，本公司有關經營寧滬二級公路的所得，可獲得數額相等於應課稅所得的33%之財政返還。

根據江蘇省財政廳一九九七年的有關文件，江蘇錫澄及江蘇廣靖可獲得數額相等於其應課稅所得18%之財政返還。

根據財政部於二零零零年十月頒佈的財稅[2000]99號文，規定先按33%的法定稅率徵收再返還18%，實征15%的優惠政策將保留到二零零一年十二月三十一日。

根據財政部國家稅務總局財稅字[94]001號文，並經江蘇省地方稅務局確認，江蘇錫澄及江蘇廣靖自二零零零年度免徵所得稅，二零零一年度減半繳納所得稅。

本集團於兩個中期報告涵蓋期間已提取所得稅費用如下：

	截至六月三十日止六個月 二零零一年 (未經審計) 人民幣千元	二零零零年 (未經審計) 人民幣千元
稅項		
– 當年應繳稅額	135,074	118,491
– 已獲之財政返還	(77,350)	—
 遞延稅項	 57,724	 118,491
	6,156	(49)
 應佔聯營公司所得稅	 63,880	 118,442
	1,546	873
 	 65,426	 119,315

由於本集團未有任何香港應稅利得，故不需支付香港利得稅。

截至二零零零一年六月三十日，本集團並無重大未計提之遞延所得稅。

5. 股利

於本期間，本公司股東大會批准分配二零零零年度的股利約人民幣**453,397,275元**（每股人民幣**0.09元**）（二零零零年同期：人民幣**391,019,800元**，每股人民幣**0.08元**）。

本公司董事會不建議分配截至二零零一年六月三十日至六個月的中期股利（二零零零年同期：無）。

6. 每股盈利

基本每股盈利系根據截至二零零一年六月三十日止六個月未經審計的合併淨利潤約人民幣**393,508,000元**（二零零零年同期：人民幣**279,166,000元**）除以該期內已發行的加權平均普通股股數**5,037,747,500股**（二零零零年同期：**4,887,747,500股**）計算所得。

因本公司無潛在的稀釋性股份，故攤薄每股盈利未予計算。

7. 儲備

根據中國公司法和本公司章程，本公司及其子公司應分別根據其按中國會計準則及會計制度編制的法定帳目稅後利潤（彌補以前年度的虧損後）的百分之十提撥法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金之餘額已達各公司註冊資本的百分之五十時可不再提取。法定盈餘公積金只可用來彌補以前年度虧損或轉增資本，在使用該公積金後，其餘額不得少於各公司股本的百分之二十五。

法定公益金的提取比例由董事會決定，作為職工集體福利基金。該職工集體福利基金將用來購建或取得資本項目，譬如本公司及其子公司的職工宿舍和其他設施，而不能用來支付職工福利費。用法定公益金取得的資本項目，其所有權歸本公司及其子公司所有。

依據中國財政部一九九五年八月二十四日頒佈的[1995]第31號通知，剩餘可供股東分配的利潤應遵照中國會計準則與國際會計準則或香港會計準則編制的未分配利潤孰低原則確認。

8. 預付款及其他應收款

	二零零一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 (業經審計) 人民幣千元
預付款	61,241	3,695
應收利息收入	10,665	4,498
應收宜漕公路公司	8,900	17,800
其他	26,507	15,438
	107,313	41,431

9. 短期投資

於本期間，本公司分別與國通證券有限責任公司及蘇州市投資公司簽定短期委托理財協議，金額分別為人民幣 **100,000,000**元和人民幣 **110,000,000**元。該等協議將分別於二零零二年三月十九日及二零零二年五月十日到期。

11. 關聯公司交易

(a) 本公司之關聯公司

名稱	與本公司之關係
江蘇交通控股有限公司	本公司的最終控股公司

(b) 關聯公司交易

截至二零零一年六月三十日止六個月，本公司無重大關聯交易。

二零零一年上半年未按稅後利潤提取法定盈餘公積金和公益金。依本公司之公司章程規定，其將由董事會提呈股東年會批准後提取。

10. 股本

於兩個中期報告涵蓋期間，本公司股本均無變動。

(c) 關聯公司款項餘額

截至二零零一年六月三十日止，本公司無重大關聯公司款項餘額。

12. 承諾事項

於二零零一年六月三十日，本集團的重大已簽訂但尚未執行之合約計約人民幣 **14,000,000**元(二零零零年十二月三十一日：**28,000,000**元)是用於改善現時滬寧高速公路之通訊、監控及收費系統。

13. 會計政策的變更

自二零零一年起，本集團按照國際會計準則第三十九號「金融工具－確認和計量」的規定改變了對金融工具確認和計量的會計政策。

當金融資產和金融負債以成本進行初始確認後，本集團對主要金融工具根據國際會計準則第三十九號分別以攤余成本計量。以常規方式購買和出售的金融資產於交易日進行核算。

因採用國際會計準則第三十九號而引致的財務影響未對簡略財務報表產生重大影響。

金融資產的公允價值按附註14所述方法而確定。

14. 財務風險管理

(a) 財務風險

本集團經營活動給本集團帶來各種的財務風險，包括信貸風險和利率風險。

財務風險管理由財務部根據由董事會批准的政策進行。

信貸風險及財務違約風險，由信用期限及監控程序進行控制。本集團無重大信貸集中風險。

本集團盈利及營業活動現金流量在實質上獨立於市場價格利率的變動。

(b) 公允價值的估計

公開交易的證券之公允價值是基於資產負債表的市場報價。本集團亦採用各種基於資產負債表日市場情況的方法及假設對非公開交易的證券及其他金融工具的公允價值進行評價。

境內外報表差異說明

	淨利潤	淨資產
按中國會計準則	365,836,146	13,685,249,610
按國際會計準則調整：		
－回轉評估增值資產相應的折舊	15,173,628	(1,641,945,064)
－土地使用權按償債基金法計提	18,654,224	18,654,224
－計提遞延稅款影響	(6,155,894)	(6,155,894)
調整後金額(根據國際會計準則)	393,508,104	12,055,802,876

股本變動及主要股東持股情況

股本變動情況

股本結構	期初數	本期配股	本期送股	本期公積金 轉增股本	增發	單位：股	
						本期 其他變動	期末數
一、尚未流通股份							
1、發起人股份	3,381,214,600	—	—	—	—	—	3,381,214,600
- 國家擁有股份	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	—	—	—	—	—	—	—
尚未流通股份合計	3,665,747,500	—	—	—	—	—	3,665,747,500
二、已流通股份							
1、境內上市的人民幣 普通股	150,000,000	—	—	—	—	—	150,000,000
2、境內上市外資股	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市外資股	1,222,000,000	—	—	—	—	—	1,222,000,000
4、其他	—	—	—	—	—	—	—
已流通股份合計	1,372,000,000	—	—	—	—	—	1,372,000,000
三、股份總數	5,037,747,500	—	—	—	—	—	5,037,747,500

本期股份總數及結構變動情況說明：報告期內股份總數及結構沒有發生變化。

主要股東持股情況

二零零一年六月三十日前在冊，擁有公司股份前十名股東情況。

名次	股東名稱	本期末 持股數(股)	本期持股 變動增/減 情況(+/-)	持股佔 總股本比例 (%)	持有股份 的質押 或凍結情況	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	The Capital Group Companies, Inc.	154,696,000 (57,516,000)		3.07	—	H股
4	華夏證券有限責任公司	16,660,000	—	0.33	—	社會法人股
5	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000	—	0.29	—	社會法人股
6	Winner Glory Development Ltd.	12,000,000	—	0.24	—	H股
7	江蘇鑫蘇投資管理公司	8,570,000	(450,000)	0.17	—	社會法人股
8	昆山市土地開發總公司	7,500,000	—	0.15	—	社會法人股
9	江蘇匯遠房地產發展實業公司	6,200,000	—	0.12	—	社會法人股
10	華泰證券有限責任公司	4,150,000	—	0.08	—	社會法人股

十大股東持股相關情況說明

1. 本公司前十名股東之間不存在關聯關係；
2. 報告期內，公司沒有收到持股5%以上的法人股東所持股份發生質押、凍結等情況的通知；

3. 報告期內，沒有發生公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為公司前十名股東的情況。



業務回顧與展望

經營情況的回顧與展望

(一) 管理層業務討論與分析

1. 本公司主營業務的範圍及其經營狀況：

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江蘇省註冊成為股份有限公司。本公司於一九九七年六月二十七日在香港發行並上市**1,222,000,000股 H 股**；二零零零年十二月，本公司**150,000,000股 A 股**在上海證券交易所成功發行，並於二零零一年一月十六日掛牌上市。國內與香港的兩地上市為本公司提供了良好的籌資、融資優勢，為本公司的未來發展創造了更廣闊的空間。

截止到二零零一年六月三十日，本公司擁有七個經營項目的經營和管理：滬寧高速公路江蘇段（「滬寧高速公路」）三十年土地使用權及經營權；寧滬二級公路江蘇段（「寧滬二級公路」）十五年土地使用權及經營權；南京至連雲港高速公路南京段（「寧連公路南京段」）三十年收費經營權；江蘇廣靖錫澄高速公路

有限責任公司（「廣靖錫澄公司」）**85%**的股權；江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司（「江蘇快鹿公司」）**33.2%**的股權；宜興宜漕公路有限公司（「宜漕公司」）**49%**的股權；江蘇揚子大橋股份有限公司（「揚子大橋公司」）**17.83%**的股權。

本公司截至二零零一年六月三十日止六個月的總收入約人民幣**772,194,643**元，扣除收入相關稅金後收入淨值約為人民幣**735,576,549**元，比去年同期增長約**11.56%**。在本公司總收入中，滬寧高速公路通行費收入約為人民幣**532,226,338**元，佔總收入約**68.92%**；寧滬二級公路通行費收入約為人民幣**104,643,025**元，佔總收入約**13.55%**；寧連公路南京段通行費收入約為人民幣**22,916,113**元，佔總收入的**2.97%**；其他業務收入約為人民幣**112,409,167**元，佔總收入的**14.56%**。本公司投資建設的廣靖高速公路、錫澄高速公路投資收益約為人民幣**39,909,798**元。本公司投資的江蘇快鹿公司投資收益約為人民幣**4,105,677**元，宜漕公司投資收益約為人

民幣5,375,125元，其他投資收益約為人民幣**3,995,848**元。經安達信・華強會計師事務所及香港安達信公司審閱，按中國會計準則，二零零一年一月至六月本公司稅後利潤約為人民幣**365,836,146**元，每股盈利約為人民幣**0.0726**元，比上 年 同 期 上 升**37.68%**。按國際會計準則除稅後溢利約為人民幣**393,508,000**元，每股盈利約為人民幣**0.0781**元，比上 年 同 期 上 升**40.96%**。

實現盈利增長的主要原因包括：

－ 滬寧高速公路車流量比去年同期增長**14.48%**；

- － 錫澄、廣靖高速公路處於開通初期的高速增長階段，交通流量分別比去年同期增長**32.40%**和**54.64%**；
- － 本公司收到上半年財政返還的退稅收入；
- － 有效加強了寧滬二級公路的徵收、管理；
- － 加大了非主業經營的力度，增加了非主業經營收益；
- － 加強資金運作，合理調配資金，大大降低了財務費用；
- － 節支降耗，使支出控制在年初制定的計劃內。

滬寧高速公路

二零零一年上半年，隨著中國及江蘇經濟持續穩定的增長及北京至上海高速公路全線開通的影響，已投入運營第五年的滬寧高速公路交通量及通行費收入繼續保持兩位數的增長。

二零零一年一月至六月，滬寧高速公路累計通過車輛達 **11,570,000** 輛，日均達到 **63,921** 輛，日均全程交通量約為 **19,899** 輛，與二零零零年同期相比增長約 **14.48%**。上半年平均車種構成比例一類車至六類車分別約佔 **45.44%**、**25.43%**、**20.73%**、**7.17%**、**1.22%**及**0.18%**，與去年同期相比車型結構相對穩定。

滬寧高速公路日均全程交通流量對照表

月份	二零零一年 (輛/日)	二零零零年 (輛/日)
一月	18,508	16,797
二月	18,818	14,733
三月	20,005	18,001
四月	20,938	19,184
五月	20,730	18,204
六月	20,340	17,254
上半年平均	19,899	17,382

二零零一年一月至六月滬寧高速公路累計通行費收入約為人民幣**532,226,338**元，日均收費額約為人民幣**2,940,500**元，比二零零零年同期人民幣**2,527,000**元增長約

16.36%。這表明滬寧高速公路在經濟發展的帶動下仍保持着較高的增長速度，其作為滬寧區間公路交通主動脈的地位必將為本公司帶來理想的投資回報。

滬寧高速公路日均通行費收入對照表

月份	二零零一年 (千元/日)	二零零零年 (千元/日)
一月	2,690	2,462
二月	2,820	2,128
三月	2,989	2,629
四月	3,110	2,803
五月	3,037	2,592
六月	2,993	2,531
上半年平均	2,940	2,527

二零零一年上半年，本公司圍繞「質量」加強道路養護工作，進一步建立健全養護體系，走科學化養護道路，初步制定了以路面為重點的科研中長期計劃框架，做好路面大修技術儲備工作，認真開展高速公路路面專項維護，加強了對專項工程的管理工作，保證工程養護的科學性、及時性和連續性，確保高速公路安全暢通和良好的路容路貌。並且認真開展滬寧高速公路後評估工作，準備迎接交通部的檢查驗收。

繼續加強道路動態和靜態管理，堅持道路管理法制化、規範化，堅持文明執法，完善巡查制度，堅持全天候的道路巡查，及時發現並制止違法違章行為，保護路產，維護路權，保障高速公路安全暢通。

滬寧高速公路的收費、通信、監控三大系統的投入運行產生良好效果，全線29塊可變情報板和36塊可變限速板及時宣傳和發佈道路安全以及通行情況等信息，對道路上的行駛車輛進行管理和疏導，提高了行車安全性。同時，建立的內部通訊系統節省了通訊費用。

寧滬二級公路

針對寧滬二級公路收費車流量逐年下降的情況，本公司於去年年底成立了專門負責寧滬二級公路徵收管理等業務的管理機構，採取了一系列措施，加強道路管理和收費稽查力度，積極開展收費工作研究，使寧滬二級公路上半年的營運狀況有所改善。

二零零一年一月至六月，通過寧滬二級公路收費站日均收費車輛約為**40,531**輛，較去年同期下降**0.83%**，但降幅比二零零零年同期減少了**2.47%**。一月至六月，累計通行費

收入約人民幣**104,643,025**元，日均收費額約為人民幣**578,100**元，較去年同期下降**4.01%**，降幅比二零零零年同期減少**3.07%**。

本公司目前正在進行寧滬二級公路收費站點佈局調整的研究，以期通過合理調整收費站點的設置，增加收費收入。

寧連公路南京段

二零零一年上半年，由於京滬高速公路全線通車，路網流量重新分配，寧連公路南京段的車流量與收費額呈下降態勢，通過該路段的日均收費車輛為**8,470**輛，比去年同期減少**17.5%**，一月至六月，累計通行費收入約人民幣**22,916,113**元，日均收費額為人民幣**126,600**元，比去年同期下降**15.95%**。

2. 對公司利潤產生重大影響的其他業務經營活動：

非主營項目

本公司於去年年底成立了專門負責非主營業務開發的經營發展公司（非獨立法人，內部核算的分公司），今年是該公司運作的第一年，通過強化管理，廣開渠道，合理利用高速公路的優勢開展多種形式的經營，一月至六月份實現營業收入人民幣**112,409,000**

元，其中廣告收入人民幣**9,132,000**元，油品收入人民幣**65,910,000**元，服務區餐飲等收入人民幣**34,317,000**元，清障收入人民幣**3,050,000**元，分別為去年同期的**194%、99%、134%和97.5%**。

廣靖、錫澄高速公路

江蘇廣靖高速公路有限責任公司和江蘇錫澄高速公路有限責任公司於二零零一年四月十二日合併為江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司。隨著北京至上海高速公路於一九九九年十二月份的全線通車，京滬高速公路大動脈的拉動效應逐步呈現出來，作為其組成路段的廣靖、錫澄高速公路的交通流量屢創歷史新高，二零零一年一月至六月份廣靖高速公路日均全程交通量**12,353**輛，日均收費額約人民幣**210,600**元，與去年同期相比分別增長**54.64%、54.74%**；錫澄高速公路日均全程交通量**11,222**輛，日均收費額約人民幣**276,900**元，分別比去年同期增長**32.40%、41.35%**。本公司預計廣靖、錫澄高速公路的交通量與收費額的高速成長態勢仍將繼續保持。

江陰長江公路大橋

經江蘇省政府批准，於二零零一年二月份對江陰長江公路大橋的收費標準進行了調整，平均提高約**35%**，保證了通行費收入的大幅增長。同時，作為京滬高速公路的重要組成部分，交通量繼續保持增長，二零零一年上半年日均過橋交通量為**14,802輛**，日均收費額為人民幣**631,300元**，分別比去年同期增長**9.4%、45.6%**，交通量和收費額將繼續保持增長勢頭。

3. 本公司財務狀況分析：

現金流量狀況

本公司主要經營收費高速公路，因此具有相當充足並且穩定的營業現金流量，並且隨着本公司經營公路之座落地及相鄰地區的經濟發展，營業現金流量呈現逐年增長的趨勢，於本報告期末，為提高本公司之贏利能力，本公司選擇有發展潛力且與本公司經營業務密切相關之項目進行投資。隨着投資項目規模的變化，本公司對現金流量的需求量亦有較大的起伏。於本報告期內，本公司無新增長期投資項目。為提高資金的利用率，本公司進行了穩健的短期資產委托管理。因此本報告期末，本公司的現金流量較上年減少約**230,401千元**。

為維持一定的資產負債率。本公司採取穩健的融資政策，於本報告期末，本公司的短期借款僅比上年末略減**50,000**千元，本公司之長期借款為一九九八年十月十五日由中國銀行江蘇分行轉貸之貸款。該等貸款指定用途為執行一商務合同中的中外匯部份，進口設備計**9,804,269.50**美元。貸款期限根據貸款協議的規定，此貸款中政府貸款部份的用款期為商務合同生效後的**12**個月內，首次還款日為二零零七年一月十六日，貸款期限三十年，其中寬限期十年，還款期二十年，分四十次每半年等額償還一次，買方信貸部份的用款期為商務合同生效後十個月內，首次還款日不得遲於一九九九年七月，貸款期限為七年，分十四次每半年等額償還一次。

資本結構狀況

於本報告期末，本公司的負債總額為**906,814**千元，其中短期負債**847,733**千元，長期負債**59,077**千元(上年末負債總額**940,466**千元，其中短期負債**897,180**千元，長期負債**43,286**千元)。負債比例為**6.8%**(上年末負債比例**7.0%**)。本公司全部負債中，銀行借款為**587,363**千元，佔全部

負債的**64.8%**(上年末銀行借款為**626,723**千元，佔全部負債的**66.6%**)。本公司淨資產為**12,055,802**千元(上年末淨資產**12,115,691**千元)。本公司之長期借款償還條件詳見其他重大合同及履行情況部份。

4. 公司投資情況

H股資金使用情況

本公司發行H股**1,222,000,000**股，發行價格為每股港幣**3.11**元(折合人民幣**3.33**元)，共募集資金約人民幣**4,069,000,000**元，扣除發行成本，籌集資金淨額為人民幣**3,926,000,000**元。根據招股書披露的資金運作計劃，截至二零零一年六月三十日止已作以下用途：

1. 支付人民幣**1,345,786,000**元收購寧滬二級公路十五年土地使用權及經營權；
2. 投資建設江蘇廣靖及江蘇錫澄高速公路，並擁有其各**85%**的權益，按工程進度，已支付錫澄高速公路人民幣**1,398,016,000**元及廣靖高速公路人民幣**601,855,000**元；
3. 建設及完善滬寧高速公路收費、通信和監控系統支付人民幣**93,888,000**元；
4. 用於償還貸款支付人民幣**250,000,000**元；
5. 剩餘資金約人民幣**236,455,000**元作為廣靖高速公路、錫澄高速公路缺陷責任期保留金和滬寧高速公路收費、通信和監控系統的後續工程費，現存於中國境內的建設銀行。

A股募集資金使用情況

(i) 募集資金的運用和結果(單位：人民幣)

募集資金的方式	承諾投資項目	承諾運用日期	專案總投資	專案預計收益	實際投資項目	實際投資金額	實際投資日期
A股發行	收購揚子大橋公司股份 381,185,660 股	2000-12-29	472,670,200	21.13%	收購揚子大橋公司股份 381,185,660 股	472,670,200	2000-12-29

(ii) 尚未使用的募集資金去向：

A股剩餘募股資金人民幣**141,829,782**元計劃繼續用於收購揚子大橋公司不少於**46,263,940**股股份（佔該公司**2.17%**的股權），使本公司持有揚子大橋公司股份的比例達到**20%**以上。該項資金現存於中國境內的商業銀行。

(iii) 項目進度及收益情況：

揚子大橋公司成立於一九九二年十二月三十一日，總股本為**2,137,248,000**股，該公司主要負責江陰長江公路大橋及其他交通基礎設施的建設、維護管理和經營。江陰長江公路大橋於一九九九年九月二十八日建成通車，其作為京滬高速公路與同江至三亞高速公路的共用段的特殊地位決定了交通流量十分龐大，揚子大橋公司將從蓬勃的交通發展中取得重大利益。此項收購與二零零零年十二月二十九日完成，從二零零一年一月一日起，本公司擁有揚子大橋公司**17.83%**的股權，成為該公司的第三大股東。

(二) 下半年計劃

1. 合理調整寧滬二級公路收費站點佈局。通過對寧滬二級公路交通流量的分析，申請對現有的收費站點進行合理調整。
2. 開展投資蘇嘉杭高速公路的相關工作。按照有關收購的法律程序，本公司下半年將積極開展收購蘇嘉杭高速公路的多項工作。
3. 增持揚子大橋公司股份。本公司將繼續利用A股募集資金收購揚子大橋公司部分股份，使本公司持有揚子大橋公司的股份達到**20%**以上。
4. 完成三大系統交工驗收。滬寧高速公路收費、通信、監控三大系統工程已經試運行一年。下半年本公司將完成系統的交工驗收工作，同時充分利用三大系統硬件平台的優勢，進一步開展公司辦公自動化建設，提高辦公效率。

5. 完成公司發展戰略研究。本公司將積極研究公司發展戰略和方向，重點對公司定位、近期發展規劃、中長期發展戰略及規劃目標的實施方案進行深入研究，使公司發展納入健康、有序、持久的軌道，為公司的可持續發展奠定堅實的基礎。
6. 進一步深化企業內部改革。為配合本公司的長遠戰略發展，我們將進一步深化改革，規範運作，完善法人治理結構。



重要事項

1. 公司中期擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案：

公司中期不分配，也不進行公積金轉增股本。

2. 公司上年度利潤分配方案、公積金轉增股本方案及其執行情況，報告期內配股方案的實施情況：

本公司在二零零零年度利潤分配以二零零零年末股份總數**5,037,747,500**股為基數，向全體股東每**10**股派發現金紅利人民幣**0.90**元（含稅），經二零零零年度股東周年大會審議通過。公司董事會根據股東大會授權，已於二零零一年六月九日在《中國證券報》、《上海證券報》、《南華早報》、《香港經濟日報》上同時刊登「分紅派息」公

告，六月二十一日為分紅派息日，已實施了上年度利潤分配方案。

3. 報告期內公司重大訴訟、仲裁事項：

報告期內公司沒有重大訴訟、仲裁事項發生。

4. 報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項的簡要情況及進程，說明上述事項對公司財務狀況和經營成果的影響：

報告期內，公司無收購兼併、資產重組事項。

5. 報告期內公司重大關聯交易事項

報告期內公司無重大關聯交易事項。

6. 上市公司與控股股東在人員、資產、財務上的「三分開」情況說明：

- 公司在勞動、人事、及工資管理等方面完全獨立於控股股東，公司總經理、副總經理、董事會秘書等高級管理人員均在本公司領取薪酬，均不在控股股東單位任職。
- 公司資產完整，經營性資產由公司自己擁有。
- 本公司設立了獨立的財務部門，並建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，在銀行擁有獨立的帳戶。

7. 其他重大合同及其履行情況：

截至二零零一年六月三十日，本公司正在履行的重大合同包括：

- 公司先後與有關銀行簽定的共涉及人民幣**587,363,768**元金額之借款合同（正在履

行），其中涉及金額人民幣**57,363,768**元的借款合同，由交通控股公司作為本公司的擔保人。其中較為重要的合同是公司（借款人）與中國銀行江蘇分行（貸款人或「轉貸行」）於一九九八年十月十五日在南京簽定的轉貸協定。其主要內容包括：(1) 貸款金額及用途：協議中所指的貸款限用於中國技術進出口總公司就滬寧高速公路項目所需設備和技術與出口商INDRASCA,S.A.公司簽定的商務合同總價款中外匯部分**9,804,269.50**美元；(2) 貸款期限：根據「國外貸款協定」的規定，本貸款中政府貸款部分的用款期為商務合同生效後的十二個月內，首次還款日為二零零七年一月十六日，貸款期限三十年，其中寬限期十年，還款期二十年，分四十次每半年等額償還一次；買方信貸部分的用款期為商務合同生效後十個月內，首次還款日不得遲於一九九九年七月，貸款期限為七年，分十四次每半年等額償還一次。

- 本公司一九九九年四月八日與江蘇省寧連寧通公路管理處簽定的《南京至連雲港公路南京段公路委託營運養護管理合同》(正在履行)，該合同的主要內容是：公司以每年收取甯連公路南京段公路車輛通行費總收入的**17%**的總價格，委託江蘇省寧連寧通公路管理處對寧連公路南京段進行經營及養護的管理。

委託理財情況

- 報告期內，公司利用暫時間資金人民幣**210,000,000**元進行短期委託理財，其中與國通證券有限責任公司簽定了人民幣**100,000,000**元的資產委託管理協定，協定期限從二零零一年三月十九日至二零零二年三月十九日；與蘇州市投資公司簽定了人民幣**110,000,000**元資產委託管理協定，協定期限二零零一年五月十日至二零零二年五月十日。上述委託理財經公司決策層討論通過。上半年，本公司委託國通證券有限責任公司與蘇州市投資公司管理的資金分別取得了**3%**與**1%**的收益。

8. 公司對外擔保事項：

截至二零零一年六月三十日，本公司沒有為任何股東及關聯人士及其他公司進行擔保。

9. 公司或持股5%以上股東對公開披露承諾事項的履行情況：

報告期內公司或持股5%以上股東沒有在指定報紙和網站上披露承諾事項。

10. 其他重大事項：

廣靖公司、錫澄公司合併事項

- 為了降低成本，精簡機構，提高效率，公司附屬廣靖高速公路有限責任公司和錫澄高速公路有限責任公司於二零零一年四月十二日(即合併所組成的廣靖錫澄公司獲發營業執照之日)完成合併。本公司在廣靖錫澄公司的持股量與公司在廣靖公司和錫澄公司的原有持股量(**85%**)相同，而新公司將持有廣靖公司和錫澄公司的資產並承擔其所有債務。

董事及監事之持股情況

- 截至二零零一年六月三十日止，本公司的董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人事概無持有任何本公司及聯營公司的註冊股本權益的記錄。
- 在該期間，本公司及其聯營公司並未作授予董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人事認購本公司或其聯營公司的股份或債券而取得利益的安排。

購買、出售及購回本公司股份

- 截至二零零一年六月三十日止，本公司概無購買、出售或購回本公司股份的事項。

優先購股權

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

所得稅

- 根據國家財政部於二零零零年十月頒佈的「財稅[2000]99號」文規定，本年度本公司繼續享受先征後返的稅收優惠政策，實際稅負為15%。

委託存款

- 截至二零零一年六月三十日止，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償付的情況。

貸款利率風險

- 本公司不存在重大外匯風險。本公司於一九九八年獲得**9,800,000**美元西班牙政府貸款額度。截至二零零一年六月三十日止，該貸款餘額為**6,930,000**美元，但本公司目前有超過**25,000,000**美元的外匯存款，抵消了外匯風險。

最佳應用守則

- 本公司董事會尚未按照聯交所上市規則附錄**14**之「最佳應用守則」之第**14**段，成立一個旨在檢討及監察本公司的財務彙報程式及內部控制的審核委員會。但本公司的組織架構內已設立一個職能與之相若的監事會，所不同的是本公司的監事會由五人組成(其中一人為本公司員工)並由股東大會選出及罷免並向股東大會負責而非向董事會負責，而一個審核委員會的成員則為一家公司的非執行董事。除此以外，董事概無知曉任何有合理為象顯示本公司在現時或在本期間任何時間內未有遵守最佳應用守則的資料。

報告期內召開董事會、監事會及股東大會情況

- 董事會

- 1.** 二零零一年二月二十日召開的第三屆五次董事會

會議審議通過以下事項：提議沈長全先生、周建強先生、崔小龍先生、朱耀庭先生、陳祥輝先生擔任本公司董事；同意章俊元先生、樂家驛先生、徐軼群女士因工作變動原因，張全庚先生因退休原因辭去董事職務；同意於二零零一年四月九日召開二零零一年第一次臨時股東大會。

- 2.** 二零零一年四月九日召開的第三屆六次董事會

會議審議通過以下事項：選舉沈長全先生擔任本公司董事長。

3. 二零零一年四月十一日召開的第三屆七次董事會

會議審議通過以下事項：本公司二零零零年度的董事會報告書、經審核帳目和核數師報告；繼續聘任安達信公司及安達信華強會計師事務所為本公司的核數師；確定二零零零年末期股利分配方案；批准開展投資蘇嘉杭高速公路工作；同意減少宜漕公路出資的方案；同意A股發行後已修改的公司章程。

一 監事會

4. 二零零一年二月二十日召開的第三屆二次監事會

會議審議通過以下事項：提議徐揚先生、杜文毅先生、馬寧女士擔任本公司監事；同意耿流玉先生、吳贊平先生、邢國強先生因工作變動原因辭去本公司監事職務。

5. 二零零一年三月二十三日召開的第三屆三次監事會

本次會議對公司二零零零年度業績報告進行了認真地審查並通過。

6. 二零零一年四月十一日召開的第三屆四次監事會

會議審議通過以下事項：同意本公司二零零零年度的監事會工作報告。

一 股東大會

7. 二零零一年四月九日召開的二零零一年度第一次臨時股東大會

會議審議通過以下事項：同意沈長全先生、周建強先生、崔小龍先生、朱耀庭先生、陳祥輝先生擔任本公司董事；同意徐揚先生、杜文毅先生、馬寧女士擔任本公司監事；追認徐華強先生辭去董事職務；同意章俊元先生、樂家驛先生、徐軼群女士、張全庚先生辭去董事職務；同意耿流玉先生、吳贊平先生、邢國強先生辭去監事職務。

**8. 二零零一年六月八日召開的二零零零年
度股東周年大會**

會議審議通過以下事項：批准二零零零
年度董事會報告、監事會報告、經審計
帳目和核數師報告；批准繼續聘任安達
信公司及安達信華強會計師事務所為本
公司核數師；批准二零零零年末期股利
分配方案為每十股分現金紅利**0.90**元
(含稅)。

更換董、監事事項

- 本公司於二零零一年四月九日召開了二零零
一年度第一次臨時股東大會，會議就本公司
董事會、監事會成員進行了更換選舉。會議
選舉沈長全先生、周建強先生、崔小龍先
生、朱耀庭先生、陳祥輝先生擔任本公司董
事並簽定董事服務合同，同意章俊元先生、
樂家驛先生、徐軼群女士因工作變動原因、
張全庚先生因退休原因辭去董事職務；選舉
徐揚先生、杜文毅先生、馬寧女士擔任本公司
監事並簽定監事服務合同，同意耿流玉先
生、吳贊平先生、邢國強先生因工作變動原
因辭去監事職務。



備查文件

包括下列文件：

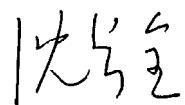
- (一) 載有董事長親筆簽名的中期報告文本；
- (二) 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的會計報表；
- (三) 如經審計，載有會計師事務所蓋章、註冊會計師親筆簽字並蓋章的審計報告正本；
- (四) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；

(五) 公司章程；及

(六) 在其他證券市場公佈的中期報告文本。

文件存放地： 中國南京石鼓路69號江蘇交通大廈
二十七樓本公司董事會秘書室

承董事會命



沈長全
董事長

二零零一年八月二十一日