

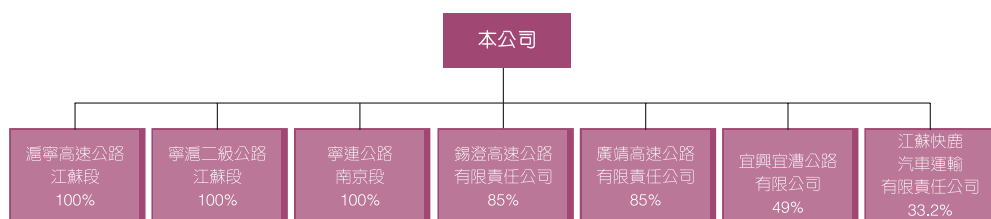
公司資料

公司法定名稱：	江蘇寧滬高速公路股份有限公司
公司英文名稱：	Jiangsu Expressway Company Limited
公司註冊地址：	中華人民共和國南京市升州路16號
公司聯系地址：	中國南京石鼓路69號
郵編：	210004
電話：	(008625)420 0999轉4706、4716
傳真：	(008625)446 6643/4207788
法定代表人：	徐華強
董事會秘書：	姚永嘉
董事會秘書(境外)：	林志華
授權代表：	徐華強
境內核數師：	安達信•華強會計師事務所 北京市建國門外大街1號 中國國際貿易中心11樓
境外核數師：	香港安達信公司 香港中環皇后大道中15號 置地廣場公爵大廈21樓
境內法律顧問：	江蘇同仁律師事務所 南京市北京西路26號5樓
香港法律顧問：	齊伯禮律師行 香港中環遮打道16至20號歷山大廈20樓
股份過戶登記處：	香港中央結算(證券登記)有限公司 香港中環德輔道中199號維德廣場2樓

公司簡介

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立為股份有限公司。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」)及江蘇省境內的其他收費公路，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)。本公司為江蘇交通基建唯一的上市公司，在一九九七年六月二十七日日本公司發行的H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司擁有：滬寧高速公路三十年土地使用權、公路資產所有權以及公路經營權；寧滬二級公路十五年土地使用權及經營權；南京至連雲港公路南京段(「寧連公路南京段」)三十年收費經營權；江蘇廣靖高速公路有限責任公司及江蘇錫澄高速公路有限責任公司各85%的股權；江蘇快鹿汽車運輸有限責任公司(「江蘇快鹿公司」)33.2%的股權；江蘇宜興宜漕公路有限公司(「宜漕公司」)49%的股權。



本公司所經營的公路地處中國經濟最發達、經濟增長速度排在全國前列的長江三角洲地區，主營資產滬寧高速公路是江蘇長江以南的交通大動脈，新建成投入營運的廣靖高速公路及錫澄高速公路是同江至三亞、北京至上海國道主幹綫的一部分，是連接江蘇北部和江蘇南部的「咽喉」要道，該等公路的交通流量有着廣闊的增長空間，必將為本公司保持盈利的穩定增長提供強有力的支撐。

財務報告摘要

	一九九九年 (附註1)	一九九八年	一九九七年
截至十二月三十一日止年度：			
收入·淨值(附註2)	1,233,924	1,052,975	779,673
除稅及少數股東權益前綜合利潤	716,468	633,825	337,509
除稅及少數股東權益後綜合利潤	630,683	566,363	334,853
可分配予股東／所有者利潤(附註3)	605,214	533,211	267,400
每股盈利(附註4)	人民幣 0.1290元	人民幣 0.1159元	人民幣 0.0779元
於十二月三十一日：			
股東／所有者權益	11,156,838	10,785,707	10,428,620
總負債	1,687,489	1,611,986	1,885,185
總資產	12,844,327	12,397,693	12,313,805

(以人民幣千元計算)

附註：

1. 廣靖高速公路、錫澄高速公路已於一九九九年九月二十八日通車營運，本集團至一九九九年的綜合財務報表包括滬寧高速公路、寧滬二級公路、錫澄高速公路及廣靖高速公路的資產、負債及經營業績。
2. 收入淨值主要指經營收費公路的通行費收入扣除收入相關稅金後之淨額。收入亦包括油品銷售、排障、餐飲及廣告收入等各種收入。
3. 根據本公司章程，股息分派按中國會計制度編制的法定賬目及國際會計準則編制的報表，兩者未分配利潤較低數額作為分派基準。於一九九九年十二月三十一日，可供股東分配利潤約為人民幣605,214,000元。
4. 一九九九年度每股盈利是以除稅及少數股東權益後綜合溢利約人民幣630,683,000元(一九九八年約人民幣566,363,000元，一九九七年：約人民幣334,853,000元)除以截至一九九九年十二月三十一日止年度之加權平均股數4,887,747,500股(一九九八年度4,887,747,500股；一九九七年度：4,298,509,144股)計算。

致各位股東：

本人欣然提呈江蘇寧滬高速公路股份有限公司及其附屬公司（「本集團」）截至一九九九年十二月三十一日止年度的經營業績。

截至一九九九年十二月三十一日止之年度，本集團營業額為人民幣1,297,104,000元。除稅及少數股東權益後溢利為人民幣630,683,000元，較一九九八年度增長11.36%。

本公司董事會（「董事會」）建議派發截至一九九九年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.08元。該項末期股息待股東於二零零零年五月二十五日在中國南京召開的股東週年大會批准後，將派發於二零零零年四月二十五日名列本公司股東名冊之股東。

H股股息以人民幣計算，以港幣支付，匯率將採用股息派發前一個星期中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均收市價。

二零零零年本公司若發行A股，新舊股東將一併享有本公司所有滾存未分配利潤。

在一九九九年本公司貫徹以經濟效益為中心，道路質量為生命，安全生產為保障，優質服務為宗旨，科學技術為動力，重點抓收費、道路養護和非主營業務，確保了全年任務完成，保持了道路優良的質量。



董事長徐華強先生



在一九九九年滬寧高速公路榮獲國家科學技術進步一等獎、中國土木工程最高獎—詹天佑大獎；收費、通信、監控三大系統經過兩年多時間的建設已投入試運行。

本公司投資建設的廣靖高速公路及錫澄高速公路，於一九九九年九月二十八日建成通車，雙向六車道的高速公路，為使用者提供了駕駛舒適的服務。

在一九九九年本公司完成了寧連公路南京段的收購工作，收購價為人民幣448,200,000元，本公司的收費經營年限為自二零零零年一月一日起三十年。

在一九九九年本公司提出收購江陰長江公路大橋部分股權，並獲得了股東大會的批准，目前由於股東大會批准的收購前提條件尚未完全滿足，因而此項收購工作延期進行，現正在積極努力工作，爭取在二零零零年六月三十日前完成此項收購。

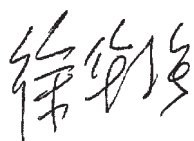
在二零零零年本公司將繼續收購或參股江蘇省內其他已建成的交通項目，以增加本集團未來的盈利水平。除此以外，本公司也會利用現有三大系統的高科技優勢及高速公路中央分隔帶埋設的光纜，積極研究參與投資與交通行業相關的高科技項目。

展望二零零零年，公司將加快改革與發展的步伐，嚴格管理，提高職工隊伍素質，開拓新的利潤增長點。着重抓好以提高經濟效益為目標的經濟核算管理；以提高道路品質和服務水平為目標的質量管理；以提高全員安全意識為目標的全方位安全管理；以提高員工積極性、責任心為目標的人力資源管理，為公司新千年更大的發展奠定堅實的基礎。



未來幾年，中國仍將繼續重點投資公路基礎設施建設，隨著國家宏觀經濟調控政策繼續向公路基建項目傾斜，中國及長江三角洲地區經濟的迅速發展，董事會對本公司的發展前景充滿信心。

一九九九年本公司經營取得了理想成績，為此，本人謹代表董事會向全體員工在過去一年的辛勤工作，向各位股東對本公司的鼎力支持，表示衷心的感謝！本人深信，在新的一年里，本公司將會創造更好的經營業績，給各位股東帶來滿意的回報。



董事長

徐華強

中國·南京

二零零零年四月十日



業務回顧及前景展望

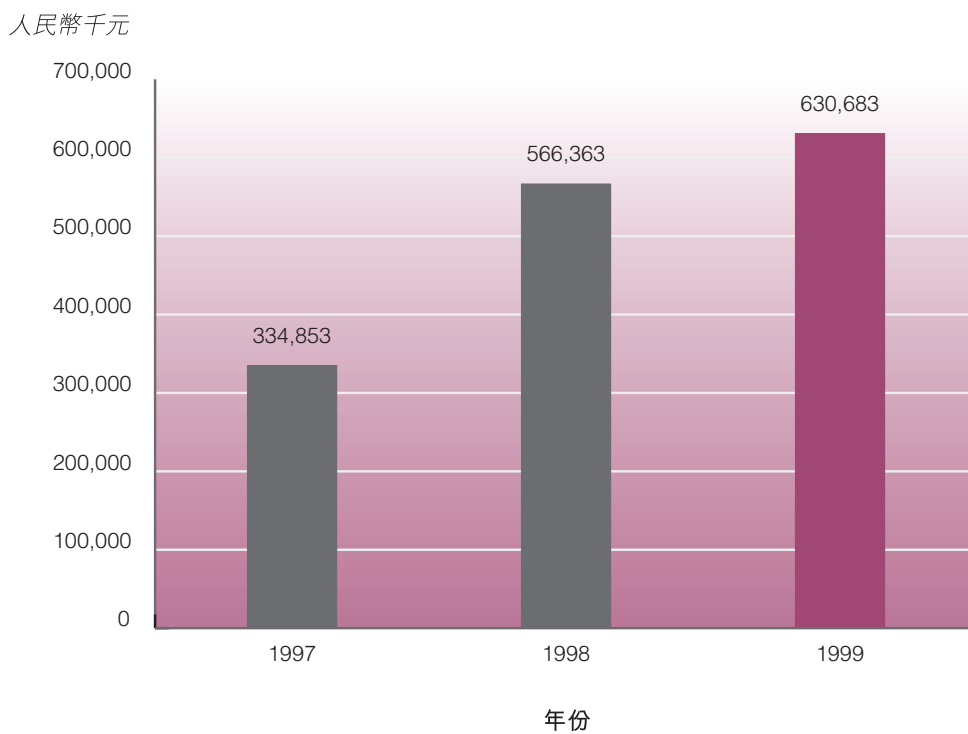
一九九九年本公司繼續堅持穩健經營、規範管理、從嚴治企、依托主業、發展輔業，並以「建設高素質隊伍，維護高標準服務，實施高要求管理，實現高效益經營」為目標，積極開展各項工作。公司管理層圓滿完成了董事會下達的各項任務。

1. 業績綜述

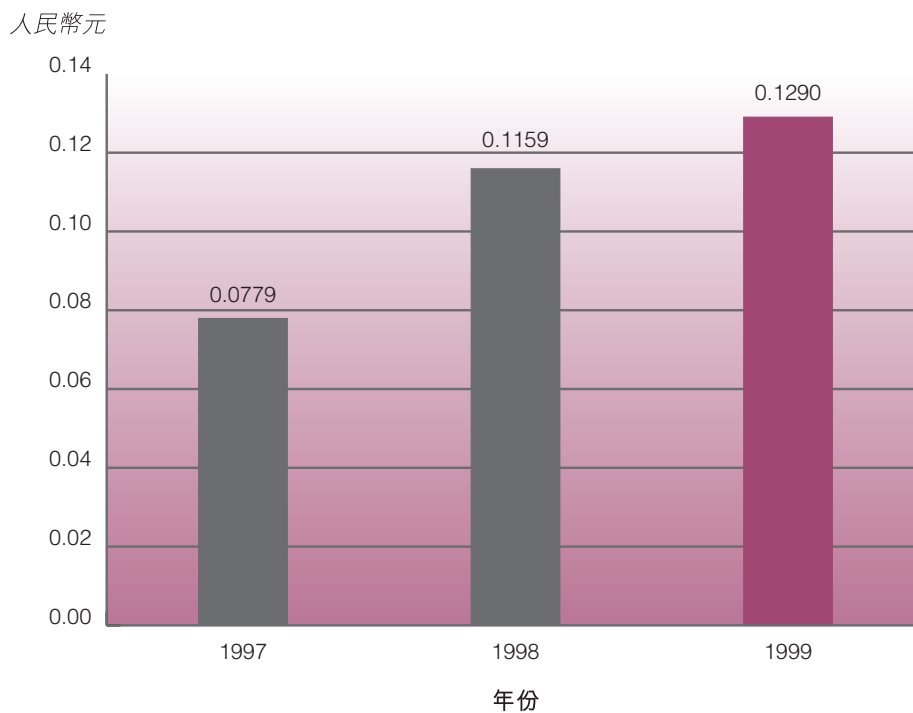
本集團截至一九九九年十二月三十一日止年度的營業額約人民幣1,297,104,000元，扣除收入相關稅金後收入淨值約人民幣1,233,924,000元，比去年同期增長17.18%。其中滬寧高速公路通行費收入約人民幣872,343,000元，約佔總收入的67.25%，寧滬二級公路通行費收入約人民幣236,254,000元，約佔總收入18.21%，其他業務收入約人民幣158,719,000元，約佔總收入的12.24%。廣靖高速公路、錫澄高速公路通行費收入分別約為人民幣12,130,000元和17,658,000元。本公司投資的江蘇快鹿公司、宜漕公司收益分別約人民幣8,243,000元及12,372,000元。一九九九年本集團除稅及少數股東權益後溢利約人民幣630,683,000元，每股盈利人民幣0.1290元，與上年同期相比，增長11.36%。



本集團1997-1999年除稅及少數股東權益後綜合溢利對照圖



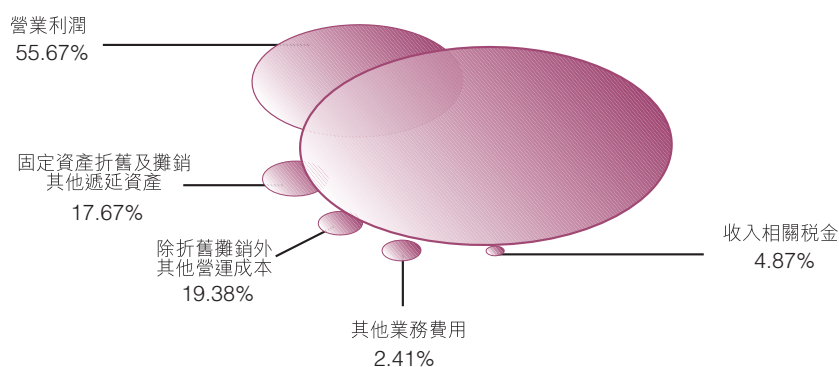
本集團1997-1999年每股盈利對照圖



期內本公司盈利取得理想增長的主要原因：

- (1) 滬寧高速公路交通量穩定增長，通行費收入較上年增加約16.6%，增加收入約人民幣124,286,000元；
- (2) 宜漕公司收益約人民幣12,372,000元；
- (3) 廣靖高速公路、錫澄高速公路已於一九九九年九月建成通車，開始收取車輛通行費。
- (4) 良好的公路素質，加之嚴格的科學管理，有效控制了道路維護支出和營運管理成本。

本集團一九九九年經營業務獲利能力分析圖



2. 業務環境

中國及江蘇省經濟發展

一九九九年，中國經濟仍保持了持續、快速、穩定的增長。全年完成國內生產總值約人民幣8,205,400,000,000元，較一九九八年同期增長約7.1%。人民幣匯率一直保持穩定，全國物價水平持續回落。

江蘇省是中國的一個經濟大省，經濟發展水平一直走在全國的前列，一九九九年完成國內生產總值約人民幣770,056,000,000元，約佔全國9.4%，比一九九八年同期增長約10.1%，增速高於全



國平均水平3個百分點。與一九九八年同期相比，一九九九年全省固定資產投資增長約8.2%，出口增長約17%，商品零售價格總水平下降約3.1%，居民消費價格總水平下降約1.3%。

中國及江蘇省公路建設發展

鑒於國際和國內經濟發展形勢的變化與影響，中國政府把加大基礎設施建設作為推動經濟增長的一項重要措施，計劃在一九九七年至二零零零年間在基建項目方面投資1,000,000,000,000美元。一九九九年，全國在公路上的投資為215,700,000,000元人民幣，新增公路5.8萬公里，其中高速公路2,825公里。

一九九九年，江蘇省「八路兩橋」十大重點工程全面推進，全年實際完成交通基礎設施建設投資約人民幣17,000,000,000元，比上年增長約16%。至一九九九年底，全省高速公路總里程已達605公里，高速公路在建規模突破1,000公里。

3. 業務回顧

滬寧高速公路

通行費收入保持大幅增長

一九九九年，滬寧高速公路繼續保持良好的營運狀態，交通流量及收費額仍取得理想增長，作為蘇南地區交通的大動脈，其為區域經濟的發展及本公司盈利的穩步增長，發揮了巨大作用。

一九九九年滬寧高速公路累計上路車輛約17,450,000架次，日均47,790架次，最高一天車流量達60,076架次。全年日均全程交通量16,235輛，與一九九八年同期相比增長約16.3%。特別是進入七月份以後，隨著宏觀經濟形勢的好轉及出口貿易的增長，滬寧高速公路交通量大幅上升，一九九九年下半年日均全程交通量比上半年增長17.8%、比上年同期增長22.3%。交通流量的強勁增

長，使通行費收入持續攀升，一九九九年全路累計通行費收入約人民幣872,343,000元，日均收費額約人民幣2,390,000元，較一九九八年同期增長約16.6%，其增幅與交通流量基本相同，表明車型結構的變化趨於穩定，全年平均車種構成一類車至六類車比例分別約為45.5%、23.7%、22.9%、6.8%、0.9%及0.2%，各種車輛的綜合費率平均約人民幣0.590元/車公里，比上年穩中略升。

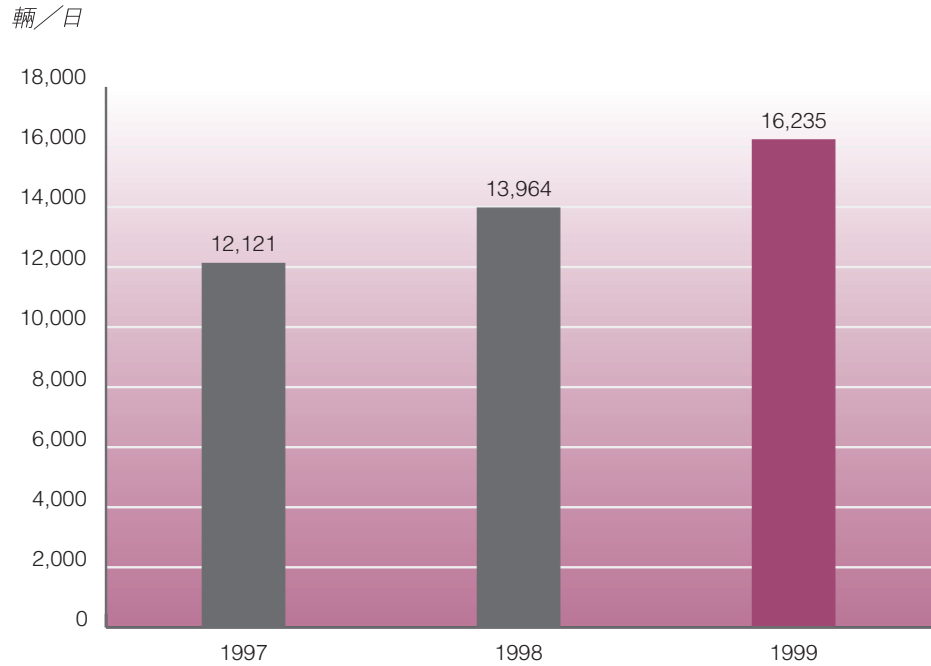
滬寧高速公路日均全程交通量對照表

時間	1999年 (輛/日)	1998年 (輛/日)	比上年 增長%
1月	13,404	11,890	12.7
2月	13,680	12,225	11.9
3月	15,357	13,865	10.8
4月	16,547	15,387	7.5
5月	15,591	14,453	7.9
6月	14,749	13,530	9.0
7月	16,341	13,550	20.6
8月	16,822	13,642	23.3
9月	19,753	15,186	30.1
10月	18,366	14,890	23.3
11月	17,513	14,856	17.9
12月	16,571	14,027	18.1
全年平均	16,235	13,964	16.3





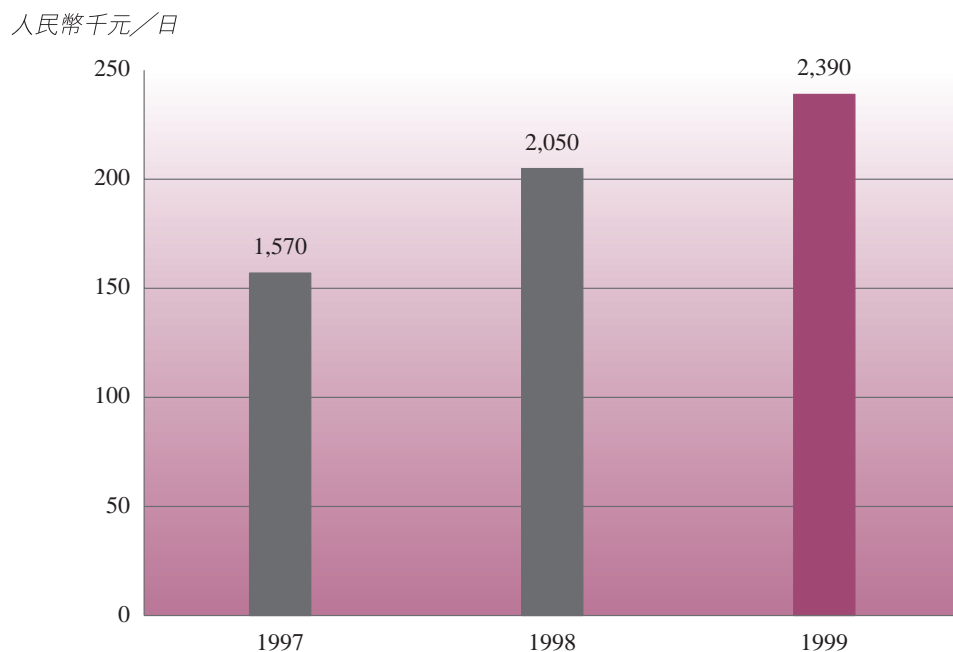
滬寧高速公路歷年日均全程交通量對照圖



滬寧高速公路日均通行費收入對照表

時間	1999年 (千元/日)	1998年 (千元/日)	比上年 增長%
1月	1,961	1,689	16.1
2月	1,965	1,816	8.2
3月	2,279	2,032	12.2
4月	2,409	2,209	9.1
5月	2,287	2,155	6.2
6月	2,183	2,019	8.1
7月	2,418	1,989	21.6
8月	2,470	2,011	22.9
9月	2,999	2,259	32.7
10月	2,703	2,181	23.9
11月	2,556	2,170	17.8
12月	2,416	2,057	17.5
全年平均	2,390	2,050	16.6

滬寧高速公路歷年日均通行費收入對照圖



非主營業績良好

一九九九年，本公司在做好公路收費主營業務的同時，不斷拓展非主營業務，增加經營項目，強化經濟指標考核，取得了良好的經營業績。全年本公司非主營項目收入總計約人民幣158,719,000元，比上年增長約63.5%。其中排障收入約人民幣7,131,000元，油品銷售營業額約人民幣96,540,000元，公路沿綫發布廣告收入約人民幣9,904,000元，餐飲及其他經營性項目收入約人民幣45,144,000元。

建立完善養護體系，保持道路優良品質

本公司一直十分重視道路質量，視工程質量為生命，在一九九九年本公司確立了「以路面養護為中心，全面加強養護管理」的指導思想，建立了專業化養護和社會化養護相結合的工程養護體系，進一步完善和健全了日常工程養護管理、專項工程實施管理及養護設備管理的各項制度，使養護工作走上了規範化、科學化、標準化的軌道，降低了工程養護成本。滬寧高速公路保持了道



路的優良品質，目前道路優良率在96%以上，道路狀況指數處於優良水平，公路綠化也比通車時有了很大的改觀。收費、通信、監控三大系統經過兩年多時間的建設已投入試運行，為加強道路安全管理、全錢生產調度和適時掌握並發佈交通信息提供了技術支持。

強化路政管理，確保道路安全暢通

路政管理做到依法行政，堅持24小時全天候巡查制度，強化動態管理和快速反應，把人為損害路產行為降到最低程度。及時清除危及交通安全的障礙物，消除了事故隱患，確保了道路安全暢通。同時加強路產路權的維護工作。

寧滬二級公路

按照交通部的統一要求，一九九九年，江蘇省交通廳和本公司共同對寧滬二級公路進行了較大規模的集中維護，路容路貌有了根本性的改觀，道路質量明顯提高，為今後進一步降低工程養護成本奠定了基礎。

針對寧滬二級公路開放式收費的特點，本公司深入調查，研究對策，通過採取嚴格稽查、與地方配合堵逃等措施，確保通行費收足收好。

一九九九年滬寧通道間車輛繼續向滬寧高速公路轉移，受寧滬二級公路集中維護部分路段施工封閉交通的影響，以及隨著周邊路網逐漸發達，繞行車輛的增加，寧滬二級公路全年的收費車輛比上年有小幅減少，一九九九年通過寧滬二級公路各收費站日均收費車輛42,909輛，與去年同期相



比下降約5.0%。但在一九九九年十月為期兩個月的集中維護施工暫時封閉部分路段結束、開放交通後，車流量下降勢頭趨緩。一九九九年，寧滬二級公路累計通行費收入約人民幣236,254,000元，日均收費額約人民幣647,000元。

廣靖高速公路

一九九九年九月二十八日，廣靖高速公路如期建成通車，經江蘇省交通廳組織的驗收確認，其整體工程質量達到了國內領先、國際先進水平，同時實現了交通安全設施、收費、通信、監控三大系統與路橋工程同步建成投入使用，工程總投資嚴格控制在概算以內。

通車後，一九九九年廣靖高速公路日均全程交通輛7,471輛，日均收費約人民幣128,000元，該路目前還處於開通初期低流量營運階段。隨著高速公路聯網暢通工程的建成，廣靖高速公路和錫澄高速公路、江陰長江公路大橋一樣，為同江至三亞、北京至上海國道主干線的共用段，董事會預計其交通流量將會有很強的成長性。

錫澄高速公路

一九九九年九月二十八日，錫澄高速公路如期建成通車，江蘇省交通廳組織的交工驗收委員會一致認為，錫澄高速公路整體工程質量，達到了國內領先、國際先進水平、代表着90年代末我國高速公路建設的最高水平，實現了交通安全設施、收費、通信、監控三大系統、服務設施與路橋工程同步建成、驗收，同步投入使用，工程總投資嚴格控制在概算以內。





錫澄高速公路投入營運三個多月以來，一九九九年日均全程交通量8,165輛，日均收費約人民幣186,000元。該路仍處在開通營運初期，車流、客流有一個逐步適應和成長的過程，隨著江蘇省高速公路路網在二零零零年年底的突破性發展，其作為連接蘇北和蘇南的咽喉要道，交通流量將會有較大的增長。

寧連公路南京段

寧連公路南京段是全長306.5公里的南京至連雲港公路其中的一段，長29.8公里，為雙向四車道全封閉公路。南京段起自六合縣，止於江蘇省與安徽省交界的天長縣，該路於一九九六年九月建成通車。

於一九九九年十二月三十日，收購先決條件滿足。本公司遂以人民幣448,200,000元的代價收寧連公路南京段三十年收費經營權，並委托原公路管理機構江蘇省寧連寧通公路管理處（「寧連寧通管理處」）自二零零零年一月一日經營權移交日起繼續負責南京段公路的收費和日常道路維護工作。本公司每年以實際收取通行費總額的17%支付寧連寧通管理處，作為其管理及維護費用。

寧連公路南京段設有主線收費站一處，一九九九年通過該站的日均收費車輛10,243輛，全年通行費收入約人民幣55,160,000元，比上年增長16.7%。寧連公路南京段直接與南京長江大橋及在建的南京第二長江公路大橋相連，今後的流量增長也有充分的保證。目前該段公路是江蘇省內收費效益最好的路段之一，此項收購工作完成後，將給本公司帶來新的利潤增長點。



江蘇快鹿公司

江蘇寧滬快速汽車客運有限責任公司(「寧滬快客公司」)成立於一九九六年六月，為本公司聯合滬寧高速公路沿線六家國有大中型運輸企業，主要經營滬寧高速公路等高速客車運輸的企業。當時本公司投入資金人民幣23,200,000元，擁有該公司40%的權益。本公司於一九九八年四月二十九日與江蘇省汽車運輸公司(「江蘇汽運公司」)簽訂了股份轉讓協議，本公司以人民幣8,700,000元收購江蘇汽運公司持有的寧滬快客公司15%的權益，當本公司於一九九九年一月完成收購時，本公司持有寧滬快客公司的權益由40%增至55%。

一九九九年獲江蘇省交通廳批准，寧滬快客公司增資擴股，註冊資本由人民幣58,000,000元增至人民幣107,705,300元，並更名為江蘇快鹿汽車運輸有限責任公司(「江蘇快鹿公司」)。並於一九九九年八月十九日獲得江蘇省工商行政管理局頒發的名稱及註冊資本變更後的企業法人營業執照。公司股東由原來的6個擴大至14個，經營範圍由原來滬寧高速公路拓展至江蘇北部地區以及省際其他高等級公路運輸，從而令其擴大了市場的佔有率。

本公司於一九九九年六月再投入江蘇快鹿公司人民幣5,963,400元，本公司的出資額由變更前的人人民幣31,900,000元增至人民幣37,863,400元，在江蘇快鹿公司增資擴股後，本公司持有該公司的權益由55%調至33.2%。

宜漕公司

江蘇宜興至漕橋的宜漕公路(「宜漕公路」)為本公司與宜興市交通建設發展有限公司(「宜興交通建設公司」)共同出資設立的宜興宜漕公路有限公司所經營的一條雙向四車道一級收費公路，全長





46.4公里。本公司與宜興交通建設公司分別持有該公司49%及51%的出資額。一九九九年該路日均收費車輛9,829輛。宜興交通建設公司按照承諾，將宜漕公司的利潤優先分配給本公司，確保了本公司一九九九年稅後收益達人民幣12,372,000元。

4. 前景展望

二零零零年本公司管理層將對公司運作三年多來的經營管理工作進行全面總結，調整和完善公司的管理制度和經營機制，力求使公司所制定的經營方針更加正確，公司的管理制度更加完善，公司的日常運作更加規範，公司的經濟效益更加提高。

圍繞經濟效益中心，強化收費管理工作

二零零零年國際經濟環境繼續趨好，國內宏觀經濟仍將保持一定速度的增長，預計隨著中國加入WTO，進出口貿易量的增加，以及「費改稅」方案的實施，本公司所屬各條公路的交通流量將有較大幅度增長。本公司將抓住機遇，緊緊圍繞經濟效益中心，深化管理，強化稽查，對收費工作中出現的問題積極研究對策，採取有效措施，並力爭在二零零零年對本公司旗下的公路收費標準進行調整，確保主營收入穩定增長。

開發現有資源，拓展非主營業務

本公司將在可行性研究及投入產出效益分析的基礎上，加大開發本公司所屬公路服務區及沿線的土地和水面，進行種植、養殖，或合作合資進行經營項目開發，不斷拓展非主營業務，努力提高其經營效益；充分發揮資源優勢，利用現有三大系統的高科技優勢及高速公路中央分隔帶埋設的光纜，積極研究參與投資與交通行業有關的高科技項目。



繼續加強研究，不斷注入優質資產

本公司將繼續有選擇地參與或收購江蘇省內交通基礎設施及收費公路項目，不斷為公司的發展帶來動力。目前本公司正在對北京至上海、同江至三亞國道主幹綫中的江都至廣陵段進行收購研究工作；並研究參股南京長江第二大橋之可行性；本公司亦會繼續努力完成江蘇揚子大橋股份有限公司部分股權收購工作。

中國·南京

二零零零年四月十日



業務回顧及前景展望

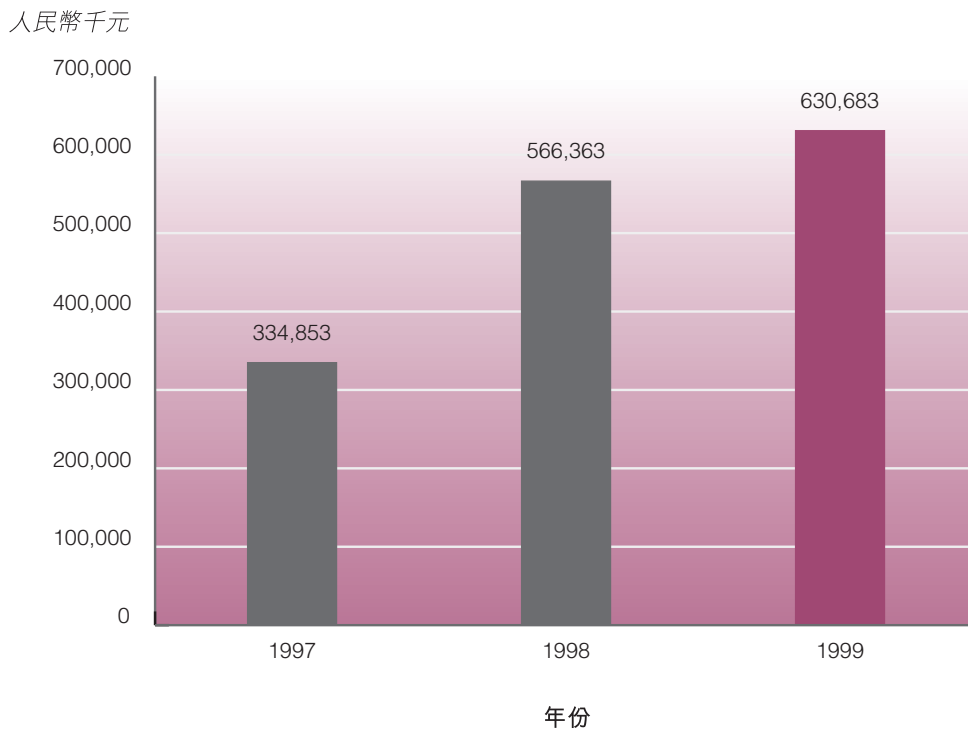
一九九九年本公司繼續堅持穩健經營、規範管理、從嚴治企、依托主業、發展輔業，並以「建設高素質隊伍，維護高標準服務，實施高要求管理，實現高效益經營」為目標，積極開展各項工作。公司管理層圓滿完成了董事會下達的各項任務。

1. 業績綜述

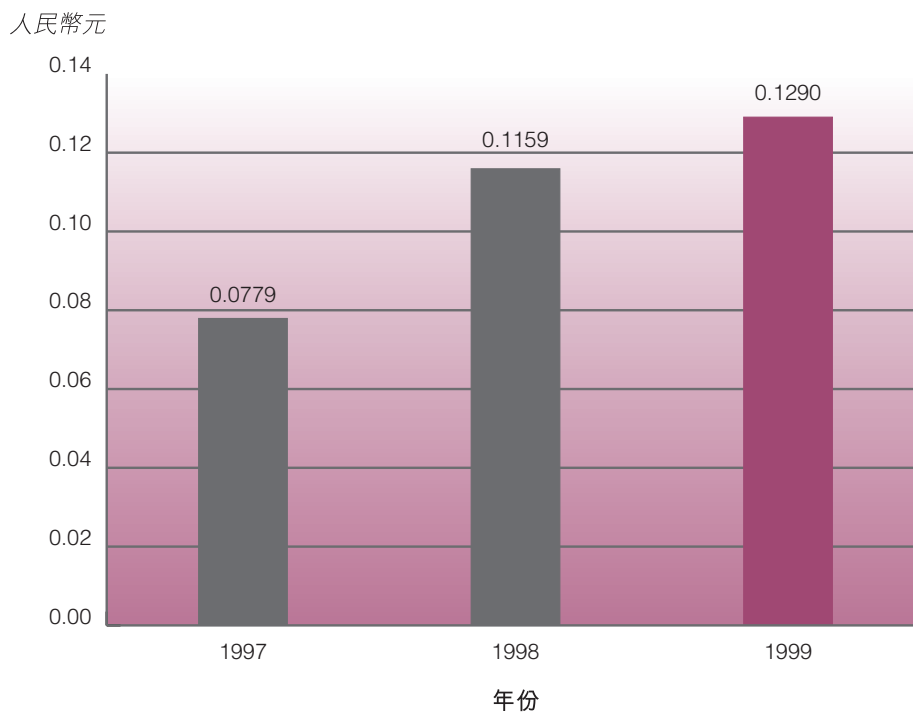
本集團截至一九九九年十二月三十一日止年度的營業額約人民幣1,297,104,000元，扣除收入相關稅金後收入淨值約人民幣1,233,924,000元，比去年同期增長17.18%。其中滬寧高速公路通行費收入約人民幣872,343,000元，約佔總收入的67.25%，寧滬二級公路通行費收入約人民幣236,254,000元，約佔總收入18.21%，其他業務收入約人民幣158,719,000元，約佔總收入的12.24%。廣靖高速公路、錫澄高速公路通行費收入分別約為人民幣12,130,000元和17,658,000元。本公司投資的江蘇快鹿公司、宜漕公司收益分別約人民幣8,243,000元及12,372,000元。一九九九年本集團除稅及少數股東權益後溢利約人民幣630,683,000元，每股盈利人民幣0.1290元，與上年同期相比，增長11.36%。



本集團1997-1999年除稅及少數股東權益後綜合溢利對照圖



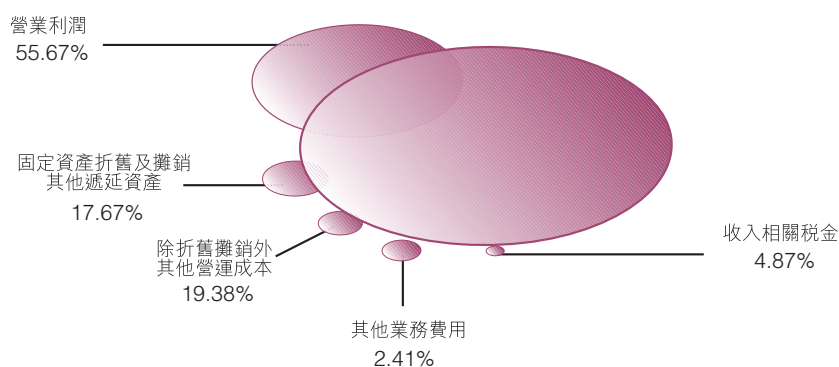
本集團1997-1999年每股盈利對照圖



期內本公司盈利取得理想增長的主要原因：

- (1) 滬寧高速公路交通量穩定增長，通行費收入較上年增加約16.6%，增加收入約人民幣124,286,000元；
- (2) 宜漕公司收益約人民幣12,372,000元；
- (3) 廣靖高速公路、錫澄高速公路已於一九九九年九月建成通車，開始收取車輛通行費。
- (4) 良好的公路素質，加之嚴格的科學管理，有效控制了道路維護支出和營運管理成本。

本集團一九九九年經營業務獲利能力分析圖



2. 業務環境

中國及江蘇省經濟發展

一九九九年，中國經濟仍保持了持續、快速、穩定的增長。全年完成國內生產總值約人民幣8,205,400,000,000元，較一九九八年同期增長約7.1%。人民幣匯率一直保持穩定，全國物價水平持續回落。

江蘇省是中國的一個經濟大省，經濟發展水平一直走在全國的前列，一九九九年完成國內生產總值約人民幣770,056,000,000元，約佔全國9.4%，比一九九八年同期增長約10.1%，增速高於全



國平均水平3個百分點。與一九九八年同期相比，一九九九年全省固定資產投資增長約8.2%，出口增長約17%，商品零售價格總水平下降約3.1%，居民消費價格總水平下降約1.3%。

中國及江蘇省公路建設發展

鑒於國際和國內經濟發展形勢的變化與影響，中國政府把加大基礎設施建設作為推動經濟增長的一項重要措施，計劃在一九九七年至二零零零年間在基建項目方面投資1,000,000,000,000美元。一九九九年，全國在公路上的投資為215,700,000,000元人民幣，新增公路5.8萬公里，其中高速公路2,825公里。

一九九九年，江蘇省「八路兩橋」十大重點工程全面推進，全年實際完成交通基礎設施建設投資約人民幣17,000,000,000元，比上年增長約16%。至一九九九年底，全省高速公路總里程已達605公里，高速公路在建規模突破1,000公里。

3. 業務回顧

滬寧高速公路

通行費收入保持大幅增長

一九九九年，滬寧高速公路繼續保持良好的營運狀態，交通流量及收費額仍取得理想增長，作為蘇南地區交通的大動脈，其為區域經濟的發展及本公司盈利的穩步增長，發揮了巨大作用。

一九九九年滬寧高速公路累計上路車輛約17,450,000架次，日均47,790架次，最高一天車流量達60,076架次。全年日均全程交通量16,235輛，與一九九八年同期相比增長約16.3%。特別是進入七月份以後，隨著宏觀經濟形勢的好轉及出口貿易的增長，滬寧高速公路交通量大幅上升，一九九九年下半年日均全程交通量比上半年增長17.8%、比上年同期增長22.3%。交通流量的強勁增

長，使通行費收入持續攀升，一九九九年全路累計通行費收入約人民幣872,343,000元，日均收費額約人民幣2,390,000元，較一九九八年同期增長約16.6%，其增幅與交通流量基本相同，表明車型結構的變化趨於穩定，全年平均車種構成一類車至六類車比例分別約為45.5%、23.7%、22.9%、6.8%、0.9%及0.2%，各種車輛的綜合費率平均約人民幣0.590元/車公里，比上年穩中略升。

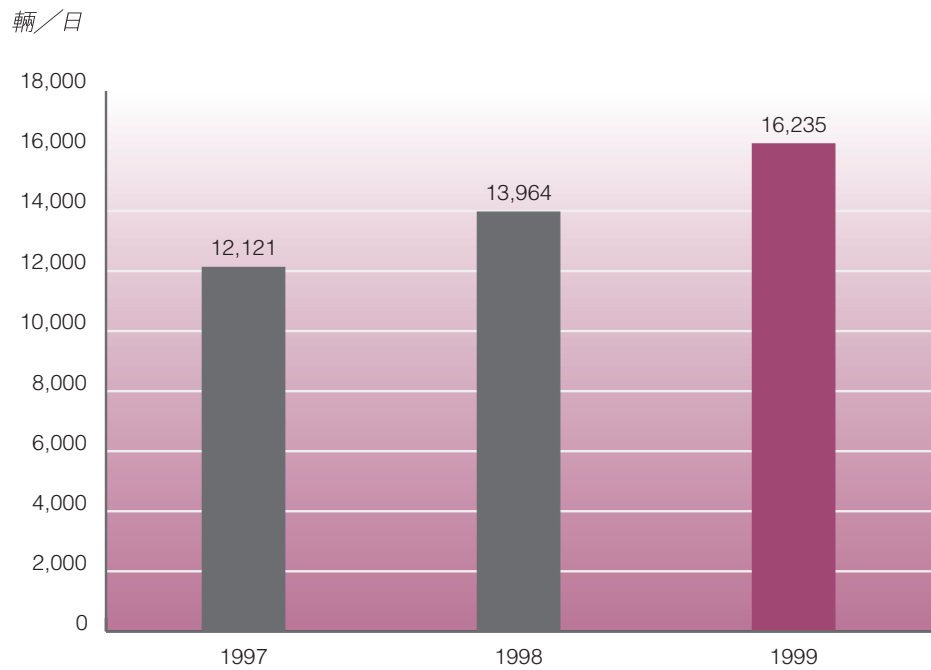
滬寧高速公路日均全程交通量對照表

時間	1999年 (輛/日)	1998年 (輛/日)	比上年 增長%
1月	13,404	11,890	12.7
2月	13,680	12,225	11.9
3月	15,357	13,865	10.8
4月	16,547	15,387	7.5
5月	15,591	14,453	7.9
6月	14,749	13,530	9.0
7月	16,341	13,550	20.6
8月	16,822	13,642	23.3
9月	19,753	15,186	30.1
10月	18,366	14,890	23.3
11月	17,513	14,856	17.9
12月	16,571	14,027	18.1
全年平均	16,235	13,964	16.3





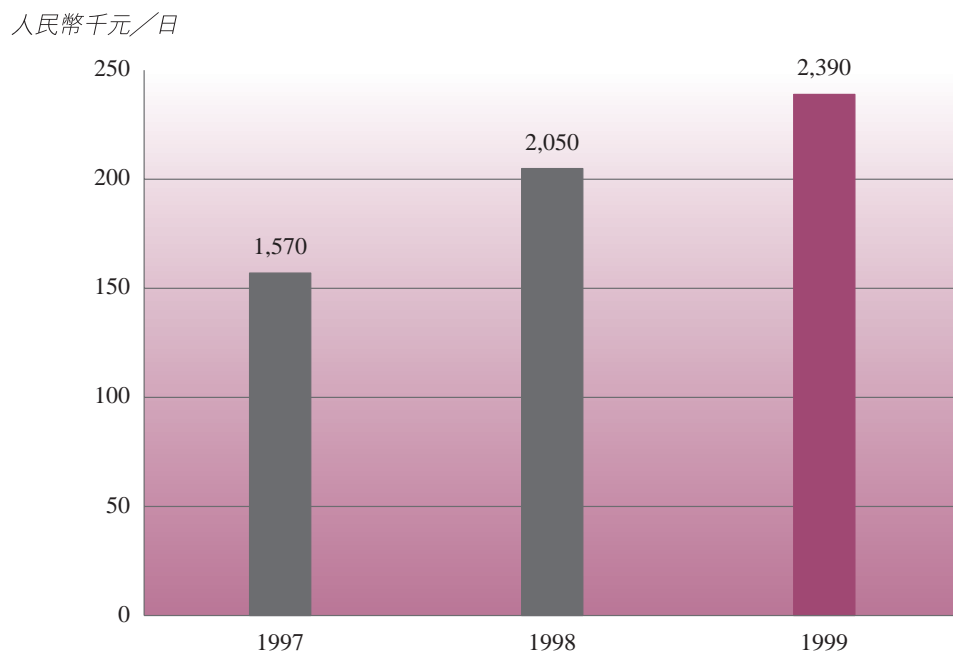
滬寧高速公路歷年日均全程交通量對照圖



滬寧高速公路日均通行費收入對照表

時間	1999年 (千元/日)	1998年 (千元/日)	比上年 增長%
1月	1,961	1,689	16.1
2月	1,965	1,816	8.2
3月	2,279	2,032	12.2
4月	2,409	2,209	9.1
5月	2,287	2,155	6.2
6月	2,183	2,019	8.1
7月	2,418	1,989	21.6
8月	2,470	2,011	22.9
9月	2,999	2,259	32.7
10月	2,703	2,181	23.9
11月	2,556	2,170	17.8
12月	2,416	2,057	17.5
全年平均	2,390	2,050	16.6

滬寧高速公路歷年日均通行費收入對照圖



非主營業績良好

一九九九年，本公司在做好公路收費主營業務的同時，不斷拓展非主營業務，增加經營項目，強化經濟指標考核，取得了良好的經營業績。全年本公司非主營項目收入總計約人民幣158,719,000元，比上年增長約63.5%。其中排障收入約人民幣7,131,000元，油品銷售營業額約人民幣96,540,000元，公路沿綫發布廣告收入約人民幣9,904,000元，餐飲及其他經營性項目收入約人民幣45,144,000元。

建立完善養護體系，保持道路優良品質

本公司一直十分重視道路質量，視工程質量為生命，在一九九九年本公司確立了「以路面養護為中心，全面加強養護管理」的指導思想，建立了專業化養護和社會化養護相結合的工程養護體系，進一步完善和健全了日常工程養護管理、專項工程實施管理及養護設備管理的各項制度，使養護工作走上了規範化、科學化、標準化的軌道，降低了工程養護成本。滬寧高速公路保持了道



路的優良品質，目前道路優良率在96%以上，道路狀況指數處於優良水平，公路綠化也比通車時有了很大的改觀。收費、通信、監控三大系統經過兩年多時間的建設已投入試運行，為加強道路安全管理、全錢生產調度和適時掌握並發佈交通信息提供了技術支持。

強化路政管理，確保道路安全暢通

路政管理做到依法行政，堅持24小時全天候巡查制度，強化動態管理和快速反應，把人為損害路產行為降到最低程度。及時清除危及交通安全的障礙物，消除了事故隱患，確保了道路安全暢通。同時加強路產路權的維護工作。

寧滬二級公路

按照交通部的統一要求，一九九九年，江蘇省交通廳和本公司共同對寧滬二級公路進行了較大規模的集中維護，路容路貌有了根本性的改觀，道路質量明顯提高，為今後進一步降低工程養護成本奠定了基礎。

針對寧滬二級公路開放式收費的特點，本公司深入調查，研究對策，通過採取嚴格稽查、與地方配合堵逃等措施，確保通行費收足收好。

一九九九年滬寧通道間車輛繼續向滬寧高速公路轉移，受寧滬二級公路集中維護部分路段施工封閉交通的影響，以及隨著周邊路網逐漸發達，繞行車輛的增加，寧滬二級公路全年的收費車輛比上年有小幅減少，一九九九年通過寧滬二級公路各收費站日均收費車輛42,909輛，與去年同期相



比下降約5.0%。但在一九九九年十月為期兩個月的集中維護施工暫時封閉部分路段結束、開放交通後，車流量下降勢頭趨緩。一九九九年，寧滬二級公路累計通行費收入約人民幣236,254,000元，日均收費額約人民幣647,000元。

廣靖高速公路

一九九九年九月二十八日，廣靖高速公路如期建成通車，經江蘇省交通廳組織的驗收確認，其整體工程質量達到了國內領先、國際先進水平，同時實現了交通安全設施、收費、通信、監控三大系統與路橋工程同步建成投入使用，工程總投資嚴格控制在概算以內。

通車後，一九九九年廣靖高速公路日均全程交通輛7,471輛，日均收費約人民幣128,000元，該路目前還處於開通初期低流量營運階段。隨著高速公路聯網暢通工程的建成，廣靖高速公路和錫澄高速公路、江陰長江公路大橋一樣，為同江至三亞、北京至上海國道主干線的共用段，董事會預計其交通流量將會有很強的成長性。

錫澄高速公路

一九九九年九月二十八日，錫澄高速公路如期建成通車，江蘇省交通廳組織的交工驗收委員會一致認為，錫澄高速公路整體工程質量，達到了國內領先、國際先進水平、代表着90年代末我國高速公路建設的最高水平，實現了交通安全設施、收費、通信、監控三大系統、服務設施與路橋工程同步建成、驗收，同步投入使用，工程總投資嚴格控制在概算以內。





錫澄高速公路投入營運三個多月以來，一九九九年日均全程交通量8,165輛，日均收費約人民幣186,000元。該路仍處在開通營運初期，車流、客流有一個逐步適應和成長的過程，隨著江蘇省高速公路路網在二零零零年年底的突破性發展，其作為連接蘇北和蘇南的咽喉要道，交通流量將會有較大的增長。

寧連公路南京段

寧連公路南京段是全長306.5公里的南京至連雲港公路其中的一段，長29.8公里，為雙向四車道全封閉公路。南京段起自六合縣，止於江蘇省與安徽省交界的天長縣，該路於一九九六年九月建成通車。

於一九九九年十二月三十日，收購先決條件滿足。本公司遂以人民幣448,200,000元的代價收寧連公路南京段三十年收費經營權，並委托原公路管理機構江蘇省寧連寧通公路管理處（「寧連寧通管理處」）自二零零零年一月一日經營權移交日起繼續負責南京段公路的收費和日常道路維護工作。本公司每年以實際收取通行費總額的17%支付寧連寧通管理處，作為其管理及維護費用。

寧連公路南京段設有主線收費站一處，一九九九年通過該站的日均收費車輛10,243輛，全年通行費收入約人民幣55,160,000元，比上年增長16.7%。寧連公路南京段直接與南京長江大橋及在建的南京第二長江公路大橋相連，今後的流量增長也有充分的保證。目前該段公路是江蘇省內收費效益最好的路段之一，此項收購工作完成後，將給本公司帶來新的利潤增長點。



江蘇快鹿公司

江蘇寧滬快速汽車客運有限責任公司(「寧滬快客公司」)成立於一九九六年六月，為本公司聯合滬寧高速公路沿線六家國有大中型運輸企業，主要經營滬寧高速公路等高速客車運輸的企業。當時本公司投入資金人民幣23,200,000元，擁有該公司40%的權益。本公司於一九九八年四月二十九日與江蘇省汽車運輸公司(「江蘇汽運公司」)簽訂了股份轉讓協議，本公司以人民幣8,700,000元收購江蘇汽運公司持有的寧滬快客公司15%的權益，當本公司於一九九九年一月完成收購時，本公司持有寧滬快客公司的權益由40%增至55%。

一九九九年獲江蘇省交通廳批准，寧滬快客公司增資擴股，註冊資本由人民幣58,000,000元增至人民幣107,705,300元，並更名為江蘇快鹿汽車運輸有限責任公司(「江蘇快鹿公司」)。並於一九九九年八月十九日獲得江蘇省工商行政管理局頒發的名稱及註冊資本變更後的企業法人營業執照。公司股東由原來的6個擴大至14個，經營範圍由原來滬寧高速公路拓展至江蘇北部地區以及省際其他高等級公路運輸，從而令其擴大了市場的佔有率。

本公司於一九九九年六月再投入江蘇快鹿公司人民幣5,963,400元，本公司的出資額由變更前的人人民幣31,900,000元增至人民幣37,863,400元，在江蘇快鹿公司增資擴股後，本公司持有該公司的權益由55%調至33.2%。

宜漕公司

江蘇宜興至漕橋的宜漕公路(「宜漕公路」)為本公司與宜興市交通建設發展有限公司(「宜興交通建設公司」)共同出資設立的宜興宜漕公路有限公司所經營的一條雙向四車道一級收費公路，全長





46.4公里。本公司與宜興交通建設公司分別持有該公司49%及51%的出資額。一九九九年該路日均收費車輛9,829輛。宜興交通建設公司按照承諾，將宜漕公司的利潤優先分配給本公司，確保了本公司一九九九年稅後收益達人民幣12,372,000元。

4. 前景展望

二零零零年本公司管理層將對公司運作三年多來的經營管理工作進行全面總結，調整和完善公司的管理制度和經營機制，力求使公司所制定的經營方針更加正確，公司的管理制度更加完善，公司的日常運作更加規範，公司的經濟效益更加提高。

圍繞經濟效益中心，強化收費管理工作

二零零零年國際經濟環境繼續趨好，國內宏觀經濟仍將保持一定速度的增長，預計隨著中國加入WTO，進出口貿易量的增加，以及「費改稅」方案的實施，本公司所屬各條公路的交通流量將有較大幅度增長。本公司將抓住機遇，緊緊圍繞經濟效益中心，深化管理，強化稽查，對收費工作中出現的問題積極研究對策，採取有效措施，並力爭在二零零零年對本公司旗下的公路收費標準進行調整，確保主營收入穩定增長。

開發現有資源，拓展非主營業務

本公司將在可行性研究及投入產出效益分析的基礎上，加大開發本公司所屬公路服務區及沿線的土地和水面，進行種植、養殖，或合作合資進行經營項目開發，不斷拓展非主營業務，努力提高其經營效益；充分發揮資源優勢，利用現有三大系統的高科技優勢及高速公路中央分隔帶埋設的光纜，積極研究參與投資與交通行業有關的高科技項目。



繼續加強研究，不斷注入優質資產

本公司將繼續有選擇地參與或收購江蘇省內交通基礎設施及收費公路項目，不斷為公司的發展帶來動力。目前本公司正在對北京至上海、同江至三亞國道主幹綫中的江都至廣陵段進行收購研究工作；並研究參股南京長江第二大橋之可行性；本公司亦會繼續努力完成江蘇揚子大橋股份有限公司部分股權收購工作。

中國·南京

二零零零年四月十日



致各位股東：

董事會提呈董事會報告書及本公司截至一九九九年十二月三十一日止年度已審核之財務報告。

本公司業務及財務業績

本集團主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路及其江蘇省境內的有關公路，並發展該等公路沿線的客運及其輔助服務業（包括加油、餐飲、購物、汽車維修、廣告及住宿等）。

本集團截止一九九九年十二月三十一日止年度之綜合業績和本公司及本集團與於一九九九年十二月三十一日止之財務狀況，已分別刊載於本年報第49頁至92頁。





利潤分配

董事會建議就截至一九九九年十二月三十一日止本公司年度利潤分配方案如下：

	人民幣千元
除稅及少數股東權益前溢利	716,468
稅項	(83,832)
少數股東權益	(1,953)
股東應佔溢利	630,683
轉入	
法定公積金	(60,521)
法定公益金	(30,261)
任意公積金	—
承前保留溢利	284,676
股息	(391,020)
保留溢利結轉	433,755
每股盈利	人民幣0.1290元

以上董事會建議之利潤分配方案，提呈一九九九年股東週年大會審議批准。

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准則和按國際會計准則審計，利潤有差異時，以低者為準。

股息

一九九九年八月十八日，本公司董事會第二屆第十四次會議決定向全體股東不派發中期股息。二零零零年四月十日本公司董事會第二屆十六次會議建議向全體股東派發末期股息每股人民幣0.08元。



凡二零零零年四月二十五日名列本公司名冊之H股股東均可獲派末期股息。H股停止過戶期為二零零零年四月二十五日至二零零零年五月二十五日。A股股東的股權登記股息派發辦法和時間另行公告。

欲獲派末期股息之H股股東最遲應於二零零零年四月二十日下午四時前往香港中環德輔道中一九九號維德廣場二樓香港中央結算(證券登記)有限公司辦理過戶登記手續。

有關A股及H股的末期股息之詳情待於二零零零年五月二十五日召開的一九九九年度股東大會通過後公佈，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

按本公司章程規定，A股股息以人民幣支付，H股股息以港幣支付，匯率將採用二零零零年五月二十五日前一周中國人民銀行公佈的人民幣換港幣的匯率平均價計算。

財務資料概要

本公司截至一九九九年十二月三十一日止二個年度之業績與總資產及股東權益已載於本年報第4頁。

銀行貸款及其他借款

本公司於一九九九年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款詳情已載於財務報告註釋。

固定資產

年內固定資產之變動情況已載於財務報告註釋。





附屬公司及聯營公司

於一九九九年十二月三十一日，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)	註冊成立 日期及地點	本公司應佔 股本權益	註冊資本	主要業務
(人民幣千元)				

江蘇錫澄高速公路 有限責任公司 (有限責任公司)	1997年9月16日 中國	85%	60,000	江蘇錫澄高速 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
江蘇廣靖高速公路 有限責任公司 (有限責任公司)	1997年9月16日 中國	85%	25,000	江蘇廣靖高速 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



附屬公司及

聯營公司名稱 (法人類別)	註冊成立 日期及地點	本公司應佔 股本權益	註冊資本	主要業務
------------------	---------------	---------------	------	------

(人民幣千元)

江蘇快鹿汽車運輸 有限責任公司 (有限責任公司)	1999年8月19日 中國	33.2%	10,771	公路運輸， 汽車修理，汽車 (小轎車除外) 及零配件銷售
宜興宜漕公路 有限公司 (有限責任公司)	1998年12月25日 中國	49%	12,000	江蘇宜興宜漕 公路建設及 經營管理服務

儲備

儲備變動情況已載於財務報告註釋。

有關法定公益金的性質、應用、其變動及計算基準(包括所採用之百分比及用以計算之利潤數額)之詳情已載於財務報告註釋。

關聯交易

本公司於一九九九年十二月三十一日止年度的關連交易：

1. 本公司於一九九八年四月二十九日與江蘇汽運公司(本公司及寧滬快客發起人之一)簽訂一項股權轉讓協議。依協議，本公司以人民幣8,700,000元收購江蘇汽運公司持有寧滬快客公司15%的權益，然而，由於江蘇汽運公司涉及有關一項擔保的民事訴訟，上述江蘇汽運公司持



有的權益已被南京市中級人民法院(「法院」)凍結。本公司於一九九八年十二月按協議支付給法院人民幣8,700,000元，賬列投資預付款。

一九九九年一月二十八日法院解除對該權益的凍結。因此本公司出資額由人民幣23,200,000元增至人民幣31,900,000元。

根據江蘇省交通廳蘇交財(1999) 58號批覆，寧滬快客公司獲准更名為江蘇快鹿汽車運輸有限責任公司，註冊資本由原來的人民幣58,000,000元增至人民幣107,705,300元。

由於上述增資，本公司於一九九九年六月投入江蘇快鹿公司人民幣5,963,400元，出資額由人民幣31,900,000元增至人民幣37,863,400元。增資後，本公司所持有的權益由55%調至33.2%。

2. 本公司於一九九七年九月十六日與華建交通經濟開發中心合資設立江蘇廣靖高速公路有限責任公司(「江蘇廣靖」)及江蘇錫澄高速公路有限責任公司(「江蘇錫澄」)。江蘇廣靖及江蘇錫澄分別主要從事廣靖高速公路及錫澄高速公路的建設和經營管理。該等高速公路均於一九九九年九月二十八日落成通車。

根據江蘇廣靖及江蘇錫澄分別與泰州市廣靖高速公路建設指揮部及無錫市高速公路建設指揮部訂立的總承包建築合同，廣靖高速公路及錫澄高速公路總承包價分別為人民幣750,000,000元及人民幣1,750,000,000元。廣靖高速公路及錫澄高速公路於一九九九年九月二十八日建成通車。



3. 本公司參與建設由江蘇省交通廳負責興建的江蘇交通大廈。該大廈於一九九八年初竣工，截至一九九九年十二月三十一日止，已支付人民幣32,400,000元（一九九八年：人民幣32,400,000元）。作為投入建設資金的回報，本公司遷入相應建築成本的樓面作辦公之用。截至一九九九年十二月三十一日止，由於所有權手續正在辦理中，本公司尚未獲得上述樓面的所有權證。
4. 本公司於一九九九年四月八日與寧連寧通管理處（一事業單位法人和受江蘇省交通廳管轄的一個部門）訂立協議，向寧連寧通管理處收購南京至連雲港全長29.8公里一級公路南京段（「南京段」）三十年的經營權。

本公司根據江蘇省人民政府一九九九年十二月二十八日簽發之同意轉讓的批覆（蘇政覆[1999]160號）於二零零零年一月一日正式完成收購寧連公路南京段三十年的經營權，轉讓價格為江蘇省國有資產管理局確認的評估值人民幣448,200,000元，並已於二零零零年一月將轉讓款完全支付予寧連寧通管理處。

本公司於一九九九年四月八日與寧連寧通管理處訂立一項服務合約，據此，寧連寧通管理處將負責寧連公路南京段的收費、日常保養和維修工作。本公司每年按通行費總收入的17%支付寧連寧通管理處。

該項服務合約自二零零零年一月一日經營權移交日起正式生效，為期三十年。

5. 本公司於一九九九年四月八日與江蘇交通投資公司簽訂有條件協議，即本公司向江蘇交通投資公司收購江蘇楊子大橋股份有限公司17.83%的股份，該協議收購總價為人民幣472,670,218.40元。由於經股東大會批准的此項收購前提條件尚未完全滿足，故至一九九九





年十二月三十一日此項收購工作暫未完成。本公司已於一九九九年十二月三十日與江蘇交通投資公司簽訂「關於買賣江蘇楊子大橋股份有限公司股本中部份股份」之補充協議，將此項收購工作延期至二零零零年六月三十日或前後。

本公司的獨立非執行董事，對以上所列的關連交易進行檢討，並確認：

- a. 該等交易是於日常業務中進行；
- b. 該等交易是按照有關合同及(1)按正常商務條款(即國內類似企業所進行的類似性質的交易條款)或(2)如無上述條款供比較，則按不差於本公司向第三方提供或由第三方提供本公司的條款進行；及
- c. 該等交易對本公司股東而言屬公平和合理。

職工養老金計劃

本集團參與由政府籌辦的養老金計劃，依照該計劃，一九九九年度本集團須支付相等於員工基本薪金的20%(另有6%由員工支付)，此項養老金已足額支付。政府籌辦的養老金將承擔對本集團退休員工支付養老金的責任。

出售員工住房

根據國家《關於深化城鎮住房制度改革的方案》及江蘇省政府《關於江蘇省出售公有住房實施細則》等有關文件精神，本公司現正籌備出售員工宿舍給部分職工(包括董事及監事)的計劃。該計劃是把現有的職工住房以政府規定的價格出售予自願購買之本公司編制內的董事、監事及職工。於一



九九九年十二月三十一日，本公司已與部分董事、監事及職工簽定了售房協議並已向上級主管部門申報，有關手續尚在辦理之中。本公司管理層相信以上安排不會給公司利潤產生重大的負面影響。

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。

公司股本結構：

本公司於一九九九年十二月三十一日之股本結構如下：

股本種類	股份數目(股)	佔股本總數	
		百分比(%)	
A股 — 國家股	3,376,134,600	69.07	
— 法人股	289,612,900	5.93	
H股	1,222,000,000	25.00	
總數	4,887,747,500	100.00	



主要股東持股情況

於一九九九年十二月三十一日，持有本公司已發行股本權益百分之十以上的股東如下：

股東名稱	A股股份數目	百分比(%)
江蘇交通投資公司	3,376,134,600	92.1

於一九九九年十二月三十一日，按照證券(披露權益)條例第十六條(一)款而存放於權益登記所載有關持有本公司已發行H股股本百分之十或以上之股東及其所申報之權益如下：

股東名稱	H股股份數目	百分比(%)
Real Cheer Ltd.*	152,463,500	12.5
Lotsgain Limited*	152,463,500	12.5
新世界基建有限公司	152,463,500	12.5
Mombass Limited*	152,463,500	12.5
新世界發展有限公司	152,463,500	12.5
周大福企業有限公司	152,463,500	12.5
The Capital Group Companies, Inc**	126,514,000	10.4
Capital International, Inc**	126,060,000	10.3

* 重復Real Cheer Ltd.所持有152,463,500H股權益

** 重復Capital International, Inc.所持有的126,060,000H股權益

董事及監事之持股情況

於一九九九年十二月三十一日，本公司的董事、監事、高級管理人員及其關連人士概無持有任何本公司及聯營公司的註冊股本權益而需根據證券(公司權益)條例第二十九條要求在登記冊上予以記錄。

在該年度，本公司及其聯營公司並未作授予董事、監事、高級管理人員及其關連人士認購本公司或其聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

購買、出售及購回本公司股份

自一九九九年一月一日至一九九九年十二月三十一日止，在該期間，本公司概無購買、出售或購回本公司之股份。

募股資金使用

本公司發行H股1,222,000,000股，發行價每股港幣3.11元(折合人民幣3.33元)，共募集資金約人民幣4,065,000,000元，扣除發行成本，籌集資金淨額約人民幣3,926,000,000元。根據招股書披露的資金運作計劃，截至一九九九年十二月三十一日止已作以下用途：

- (a) 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；
- (b) 投資江蘇廣靖及江蘇錫澄，建設廣靖、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；
- (c) 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87,475,000元；





(d) 用於償還貸款支付人民幣250,000,000元；

(e) 剩餘資金約人民幣242,868,000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，現存於中國境內的商業銀行。

積極爭取發行A股

本公司正在積極進行發行A股，目前已通過省政府審核，報至國家有關部門，爭取獲得批准。

委托存款

截至一九九九年十二月三十一日，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，並未出現定期存款到期而不能償付的情況。

貸款利率風險

截至一九九九年十二月三十一日止，本公司貸款餘額為人民幣811,399,000元。國家於一九九九年二次降低貸款利率，同時本公司通過借新還舊提前歸還部分高利率的長期借款，以致貸款利息支出較去年同期有所下降。本公司現貸款利率加權平均約為6.84%，較去年同期貸款利率下降了0.42個百分點。

所得稅

根據江蘇省財政廳一九九七年四月八日發出的通知，本公司可獲得由江蘇省財政廳提供的稅收優惠政策，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。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。江



蘇錫澄高速公路有限責任公司及江蘇廣靖高速公路有限責任公司可獲得數額相等於應課稅所得的18%之財政返還。董事會認為所收的返回稅款項並不附有追索權。儘管如此，因國務院新近頒佈的，自二零零零年一月一日起實施的《關於糾正地方自定稅收先征後返還政策的通知》國發「2000」2號文件，有關本公司及其附屬公司可否繼續享有18%稅項返還，寧滬二級公路可否繼續享有全額返還稅項，本公司正向政府有關當局尋求進一步意見。倘若上述通知適用於本公司及附屬公司對現時稅務優惠之享有權，則本公司將根據該等通知在江蘇省政府協助下向國務院財政部門申請，讓本公司以海外上市並主要從事交通基礎設施投資企業的身份繼續享有江蘇省財政廳提供的有關財政優惠。然而，現時無法保證該申請會獲批准。

區域經濟影響

一九九九年亞洲金融危機國家和地區經濟逐步復蘇，中國整個國民經濟繼續向着好的方向發展，國內生產總值的增長率達到了預期目標，經濟結構有所調整，經濟效益明顯改善。江蘇省作為中國經濟發展最快的省份之一，全省經濟仍保持較快增長，經濟運作質量進一步提高，良好的區域經濟環境，為本公司取得穩定的盈利增長提供了條件。

繼一九九九年十一月中國和美國簽署了關於中國加入WTO的雙邊協議後，中國與世界貿易組織成員的談判進程明顯加快，目前已進入談判結束階段，中國加入這一組織已為期不遠。加入世貿組





織，客觀上有利於中國經濟的發展，預期進出口貿易量會明顯增長，汽車售價的下降，必將使汽車擁有量大幅上升，這些將給高速公路帶來大量的車流。

一九九九年十月底，中國修改了《中華人民共和國公路法》，據此國家將開征燃油稅，以取代對公路和車輛的收費。但「費改稅」實施的具體時間、辦法、步驟，還在國務院有關部門研究之中。這一舉措對本公司的經營效益將產生正面影響。其理由一是開征燃油稅後將取消養路費，而不是取消合理的車輛過路、過橋收費，本公司是經政府批准合法經營的路橋項目公司，將對公司所屬的各條公路繼續享有征收車輛通行費的權力。二是燃油稅的征收是本着「多用多繳，少用少繳」的公平原則，而車輛在高速公路上行駛省時節油的優越性顯現出來，同時此舉也有利於家用車的發展，其將有利於高速公路車流量的增加。

有關公元二零零零年電腦問題

本公司電腦系統已順利通過「零點跨越」，進入了公元二零零零年。在已過的高敏感日期，本公司系統運轉一切正常，沒有發生任何問題。對今後的高敏感日期，本公司將會密切關注，董事會相信本公司電腦系統不會產生問題。

董事及監事換屆事項

本公司董事會及監事會現有成員的任期將於二零零零年五月二十五日結束。本公司將於二零零零年五月二十五日在南京召開股東大會，批准(其中包括)選舉董事會及監事會的新一屆董事及監事。新一屆董事會將由11名董事組成，新一屆監事會將由5名監事組成。除監事會的職工代表由本公司員工選出外，其餘監事及董事均須經股東大會選舉，而所有董事、監事之服務合同將在股東大會上為股東批准。

董事(獨立非執行董事並無服務合同)之服務合同主要條款如下：

(i) 合同期限： 由二零零零年五月二十五日起至二零零三年內所舉行之股東週年大會日

(ii) 薪金： 人民幣100,000元至150,000元

(iii) 福利： 執行董事享有一般員工福利

監事之服務合同主要條款如下：

(i) 合同期限： 由二零零零年五月二十五日起至二零零三年內所舉行之股東週年大會日

(ii) 薪金： 人民幣90,000元至130,000元

收購南京至連雲港公路南京段

本公司於一九九九年四月八日與江蘇省寧連寧通公路管理處簽訂了收購寧連公路南京段收費權協議，此項收購作價448,200,000元。收費權於二零零零年一月一日正式移交。

江陰長江公路大橋

本公司於一九九九年四月八日與江蘇交通投資公司簽訂了收購江陰長江公路大橋部分股權的協議，由於現時股東大會批准的前提條件尚未完全滿足，此項收購工作暫未完成。現正在積極努力工作，爭取早日滿足收購條件。公司已於二零零零年一月三日作了公告，將此項收購延期至二零零零年六月三十日。

重大訴訟

在該期間，本公司未涉及任何重大訴訟或仲裁。

最佳應用守則

本公司董事會未有按照上市規則附錄14之「最佳應用守則」(「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匯報程序及內部控制的審核委員會(「審核委員會」)。但本公司的





組織架構內已設立一個職能於之相若的監事會，所不同的是本公司的監事會成員由五人組成（其中一人須為本公司員工所選出）並於股東大會選出及罷免及向股東大會負責而非向董事會負責。而根據最佳應用守則，審核委員會的大部份成員應為公司的獨立非執行董事。除此以外，董事概無知曉任何公司未有遵守最佳應用守則的資料。

備查文件

1. 載有董事長簽名的年度業績報告原文；及
2. 查閱地址： 中國南京石鼓路69號
江蘇交通大廈27樓本公司證券處
查閱網址： <http://www.jsexpressway.com>

承董事會命

徐華強
董事長

中國•南京

二零零零年四月十日



致各位股東：

本公司監事會全體成員在一九九九年度內，嚴格按照《中華人民共和國公司法》和本公司章程之規定，忠實履行監事會之職責，以維護股東和公司的合法權益為宗旨，以法律、法規和《上市規則》為準繩，圍繞本公司的管理、經營、效益和發展，本着誠信的原則，以積極、務實、審慎的工作態度，全面開展工作。

監事會通過列席公司各次董事會會議、總經理辦公會議，參與公司的重大決策，對公司董事、總經理及高級管理人員的決策科學性、決策程序和經營管理行為是否符合國家的法律法規、本公司章程以及廣大股東的利益進行了全過程的有效監督。

監事會認真審核董事會工作報告和總經理報告，認真審核提交股東大會審議的1999年度財務報告和利潤分配方案等，監督檢查公司貫徹執行國家財金政策情況以及公司資產和財務收支狀況，認為本公司實現的經營業績是真實的；各項費用支出是合理的；利潤分配方案兼顧了境內外股東的利益和公司發展的長期利益；公積金、公益金等各項提留符合法律、法規和《公司章程》的規定。監事會對本公司一九九九年度取得的良好業績表示滿意。

監事會認為：本公司董事及高級管理人員均能準確按照《公司章程》和《上市規則》之規定，認真履行其職責，遵守香港聯合交易所及中國證監會之有關規定，以公司整體利益為出發點，積極、謹慎、勤勉地依法經營，嚴格按照上市公司規範進行運作，未發現有違反法律、法規或《公司章程》及侵害本公司利益和股東權益之行為。





本公司一年來未發生重大訴訟和被訴訟的事項；公司所發生的經營活動、參與之所有關聯交易，均屬普通及一般業務，均按對股東公平及合理之條款成立。

監事會積極參與公司經營管理，經常、及時地分析公司經營及管理狀況，對公司的管理、經營、投資開發新項目以及各項改革措施等提出合理性意見和建議，供公司高級管理層決策參考，推動了公司決策科學化、管理規範化、促進了公司經濟效益的穩定增長。一九九九年本公司貫徹以經濟效益為中心、道路質量為生命、優質服務為宗旨、安全生產為保障、科學技術為動力，重點抓收費、道路養護和非主營項目，堅持深化改革、負重奮進、艱苦創業，公司的各項工作均取得令人矚目的成績。

本公司投資建設的廣靖及錫澄高速公路，已於一九九九年九月二十八日建成通車，道路質量經專家驗收均達到國內領先、國際先進水平，控制了建設成本。雖然開通初期的交通流量不是很理想，但雙向六車道的行車環境為使用者提供了舒適的服務，獲得了社會各界的廣泛好評。我們相信，這兩條公路隨著高速公路的聯網暢通，交通流量將會穩定增長，收費也將會穩定提高，必將給投資者帶來滿意的回報。

公司收費、通信、監控三大系統經過兩年多時間的建設已投入運行，效果良好；省內高速公路的聯網收費大大便利了道路使用者。

公司在一九九九年度積極尋求好的投資項目，收購或參股省內已建成的交通項目，增加本公司未來的盈利水平。一九九九年公司以448,200,000元人民幣收購了寧連公路南京段30年收費經營權；收購江陰長江公路大橋17.83%的股權工作獲得了股東大會的批准，但由於江陰長江公路大



橋通車後省政府批准的收費標準低於股東大會批准的收購標準，為了維護投資者的合法權益，董事會決定此項收購工作延期進行，公司正在積極做工作，爭取提高江陰長江公路大橋的收費標準，以期早日滿足股東大會批准的收購條件。另外，公司還做了大量的投資南京長江第二大橋的前期準備工作。

監事會認為，一年來，公司在董事會的領導下、在各級政府及有關部門的支持下，董事長和管理層帶領全體員工，堅持解放思想、實事求是的原則，以一流設施、一流管理、一流服務、一流效益為目標，狠抓增收節支，嚴格按照《公司法》的規定和現代企業制度的要求進行規範管理，強化服務意識，以優質的收費服務及經營服務，獲得了社會各界的一致好評，吸引更多的車輛使用高速公路。滬寧高速公路的成交量穩定增長，車輛通行費收入大幅增加。

監事會同意安達信公司向股東大會提交的本公司及本集團一九九九年度的審計報告，該報告的財務數據真實、準確地反映了公司的實際情況。

監事會衷心感謝各位股東長期以來對公司的關心和支持，也感謝各位股東對本監事會工作的信任，本監事會的全體成員今後將積極認真地履行職責，對公司各項工作進行有效的監督，以維護公司的利益和股東的權益，給各位股東以滿意的回報。

承監事會命

鍾章萬

監事會主席

中國·南京

二零零零年四月十日

