



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(香港聯合交易所股份代號：177)

二次創業
穩步增長



2007 年度業績報告

企業宗旨

致力於提供優質的高速公路服務，不斷提升企業價值，為社會的和諧與發展做出貢獻。

管理原則

規範誠信，職責嚴明，關愛員工，持續改進。

員工精神

真心誠意的服務精神，同心協力的團隊精神，盡心守職的敬業精神。

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員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、總經理謝家全先生、財務總監劉偉女士聲明：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。

目 錄

2	公司簡介
4	財務和經營數據摘要
10	2007年公司大事記
12	董事會報告
22	管理層討論與分析
42	企業管治報告
73	股本變動與股東情況
83	董事、監事、高級管理人員及員工情況
95	股東大會情況簡介
96	監事會報告
98	重要事項
104	財務報告
147	公司資料
149	備查文件
150	附錄
155	確認意見
156	集團公路分布圖



公司簡介

江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)。

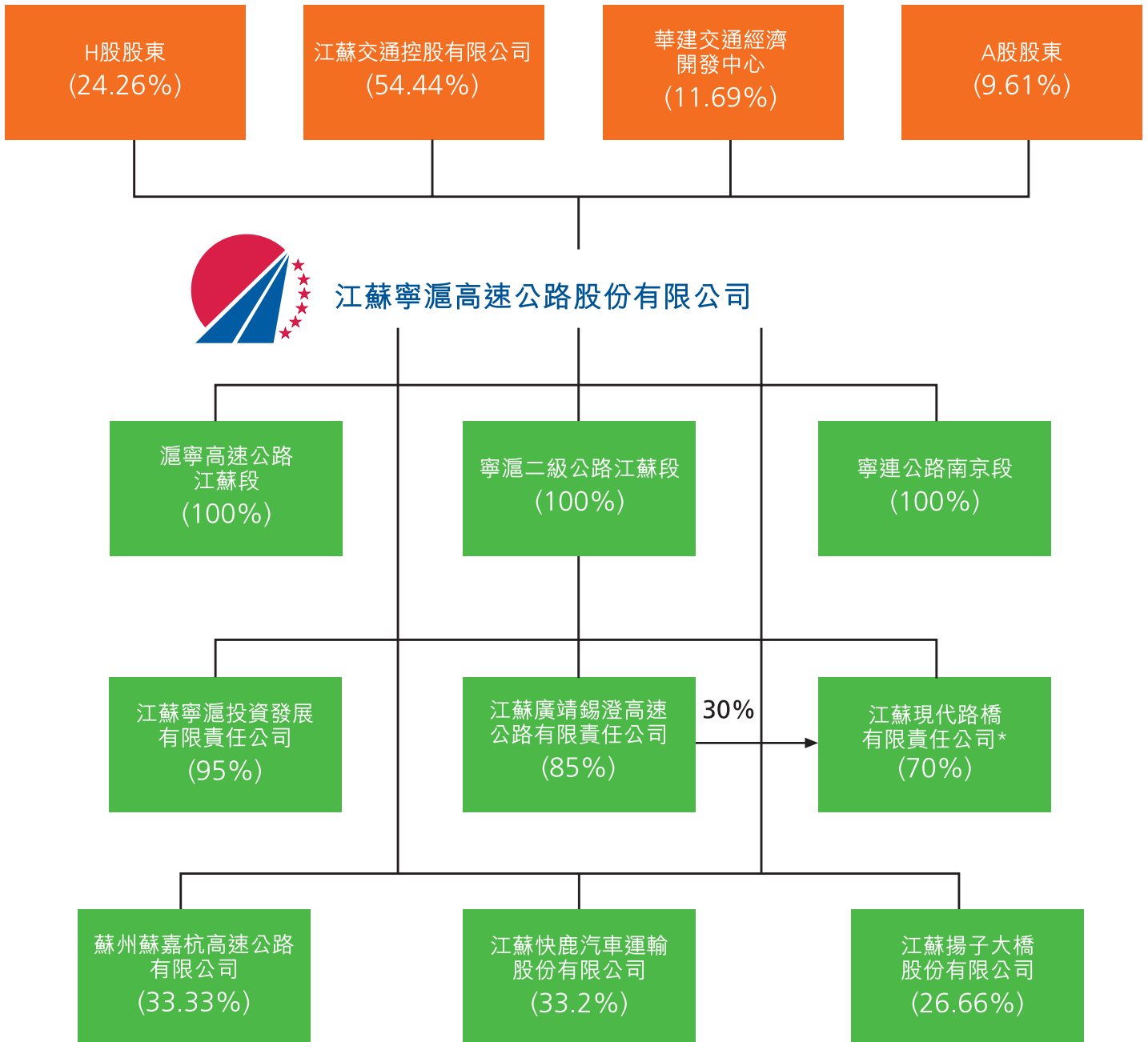
本公司為江蘇省唯一的交通基建類上市公司。1997年6月27日本公司發行的12.22億股H股在香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)上市。2001年1月16日本公司發行的1.5億股A股在上海證券交易所(「上交所」)上市。本公司建立一級美國預托證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，在美國場外市場進行買賣。截至2004年12月31日，本公司總股本為5,037,747,500股。

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2007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259億元，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(「現代路橋公司」)合稱為本集團。

集團資產架構圖



* 報告期內本公司公告了對現代路橋公司進行了股權轉讓及增資事宜，有關股權轉讓及增資合同於2008年1月1日起生效，本年度現代路橋公司依然為本公司合併報表範圍內的附屬公司。就股權轉讓及增資事宜的詳情，請參閱本報告「重要事項」的「(二) 資產交易事項－轉讓子公司股權」的部份。

財務和經營數據摘要

本集團按中國企業會計準則及按香港財務報告準則編製的2007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。

截至2007年12月31日止年度，按中國企業會計準則，本集團主要財務數據如下：

項目	人民幣千元
營業利潤	2,407,380
利潤總額	2,408,549
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,600,827
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	1,592,160
經營活動產生的現金流量淨額	3,157,808

截至2007年12月31日止年度，按香港財務報告準則，本集團主要財務數據如下：

項目	人民幣千元
營業額	5,068,913
除稅前溢利	2,450,053
歸屬於公司股東之溢利	1,642,331
經營活動產生的現金流量淨額	2,638,938

境內外不同會計準則差異說明：

本集團依香港財務報告準則編製之2007年度財務報表和按中國企業會計準則及有關法規編製的法定財務報表的差異匯總如下：

單位：人民幣千元

	淨利潤		淨資產	
	2007年度	2006年度	2007年 12月31日	2006年 12月31日
按中國企業會計準則	1,638,989	1,178,976	16,137,720	15,492,557
按香港財務報告準則所作調整：				
— 固定資產評估增值及其折舊	41,504	34,302	(1,371,771)	(1,413,274)
按香港財務報告準則調整後的餘額	1,680,493	1,213,278	14,765,949	14,079,283

扣除的非經常性損益項目和金額：

單位：人民幣千元

項目	2007年度
處置非流動資產收益	6,711
政府補貼	980
交易性金融資產收益	4,195
公允價值變動收益	5,398
其他營業外收入與支出	(6,522)
所得稅影響	(1,770)
少數股東損益影響	(325)
合計	8,667

按中國企業會計準則，本集團前五年主要會計數據：

單位：人民幣千元

主要會計數據	2007年	2006年		本年比上年 增減%	2005年		2004年 調整後	2003年 調整前
		調整後	調整前		(調整後)	(調整前)		
營業收入	5,309,835	4,100,824	4,098,477	29.48	2,232,679	2,232,679	3,104,839	2,810,601
利潤總額	2,408,549	1,728,116	1,716,027	39.37	959,288	944,436	1,402,201	1,459,830
歸屬母公司股東的 淨利潤	1,600,827	1,139,809	1,127,781	40.45	719,291	696,456	842,901	962,845
歸屬母公司股東的 扣除非經常性損益後 的淨利潤	1,592,160	1,143,220	1,132,176	39.27	729,347	706,513	1,109,743	957,052
經營活動產生的 現金流量淨額	3,157,808	2,442,479	2,441,451	29.29	1,285,000	1,285,000	1,675,403	1,453,795
	2007年末	2006年末 (調整後)		本年末比 上年末 增減%	2005年末 (調整後)		2004年末 (調整後)	2003年末 (調整前)
		調整後	調整前		調整後	調整前		
總資產	25,937,848	26,459,242	26,425,207	-1.97	27,245,981	27,223,147	20,667,191	16,744,672
歸屬於母公司股東權益	15,708,385	15,064,730	15,029,868	4.27	14,655,395	14,632,560	14,694,575	14,574,639

財務和經營數據摘要

按香港財務報告準則，本集團前五年主要會計數據：

單位：人民幣千元

項目	2007年	2006年	本年比上年 增減%	2005年	2004年	2003年
營業額	5,068,913	3,925,569	29.13	2,104,904	2,951,996	2,675,814
除稅前溢利	2,450,053	1,762,326	39.02	990,608	1,461,238	1,533,974
歸屬於公司股東之溢利	1,642,331	1,174,111	39.88	668,028	979,391	990,281
歸屬公司股東的扣 除非經常性損益之溢利	1,633,664	1,178,505	38.62	678,085	1,256,874	984,488
經營活動產生的現金流量淨額	2,638,938	1,936,501	36.27	868,637	1,502,916	1,449,273
	2007年末	2006年末	本年末比 上年末 增減%	2005年末	2004年末	2003年末
總資產	24,566,078	25,046,796	-1.92	25,798,403	19,240,021	15,218,027
公司股東應佔權益	14,336,614	13,651,455	5.02	13,207,817	13,267,407	13,018,489

按中國企業會計準則，本集團前五年主要財務指標：

單位：人民幣元

主要財務指標	2007年	2006年		本年比上年 增減%	2005年		2004年 (調整後)	2003年 (調整後)
		調整後	調整前		調整後	調整前		
基本每股收益	0.318	0.226	0.224	40.45	0.143	0.138	0.167	0.191
稀釋每股收益	0.318	0.226	0.224	40.45	0.143	0.138	0.167	0.191
扣除非經常性損益後 的基本每股收益	0.316	0.227	0.225	39.27	0.145	0.14	0.22	0.19
全面攤薄淨資產 收益率(%)	10.21	7.57	7.50	34.87	4.91	4.76	5.74	6.61
加權平均淨資產 收益率(%)	10.45	7.67	7.65	36.25	4.90	4.8	5.74	6.68
扣除非經常性損益後 全面攤薄淨資產 收益率(%)	10.15	7.59	7.53	33.73	4.98	4.83	7.55	6.57
扣除非經常性損益後 加權平均淨資產 收益率(%)	10.39	7.69	7.68	35.11	4.97	4.87	7.55	6.64
每股經營活動產生的 現金流量淨額	0.63	0.48	0.48	29.29	0.26	0.26	0.33	0.29
主要財務指標	2007年末	2006年末		本年末 比上年 末增減%	2005年末		2004年末 (調整後)	2003年末 (調整後)
		調整後	調整前		調整後	調整前		
歸屬於公司股東 的每股淨資產	3.12	2.99	2.98	4.27	2.91	2.9	2.92	2.89

財務和經營數據摘要

按香港財務報告準則，本集團前五年主要財務指標：

單位：人民幣元

主要財務指標	2007年	2006年	本年比上年 增減%	2005年	2004年	2003年
基本每股收益	0.326	0.233	39.88	0.133	0.194	0.197
稀釋每股收益	0.326	0.233	39.88	0.133	0.194	0.197
扣除非經常性損益後的 基本每股收益	0.324	0.234	38.62	0.135	0.249	0.195
全面攤薄淨資產收益率(%)	11.46	8.60	33.26	5.06	7.38	7.61
加權平均淨資產收益率(%)	11.77	8.81	33.60	5.08	7.50	7.74
扣除非經常性損益後 全面攤薄淨資產收益率(%)	11.40	8.63	32.10	5.13	9.47	7.56
扣除非經常性損益後 加權平均淨資產收益率(%)	11.71	8.84	32.47	5.16	9.63	7.69
每股經營活動產生的 現金流量淨額	0.52	0.38	36.27	0.17	0.30	0.29
	2007年末	2006年末	本年末比 上年末 增減%	2005年末	2004年末	2003年末
歸屬於公司股東的每股淨資產	2.85	2.71	5.02	2.62	2.63	2.58

按中國企業會計準則，本集團採用公允價值計量的項目

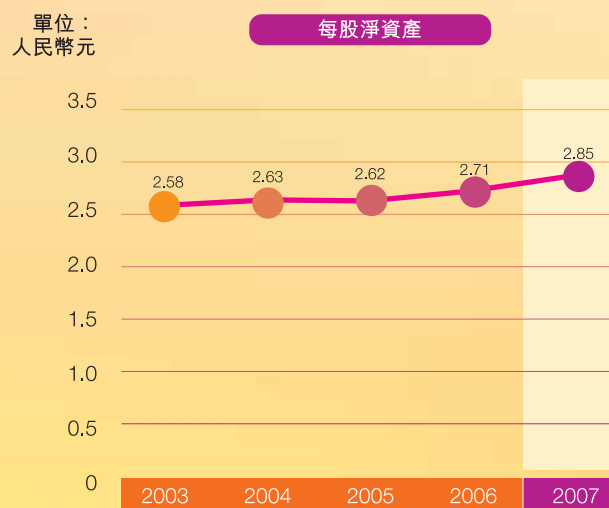
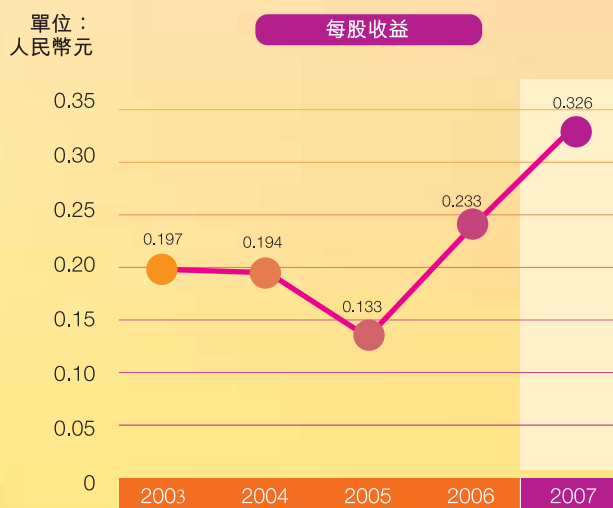
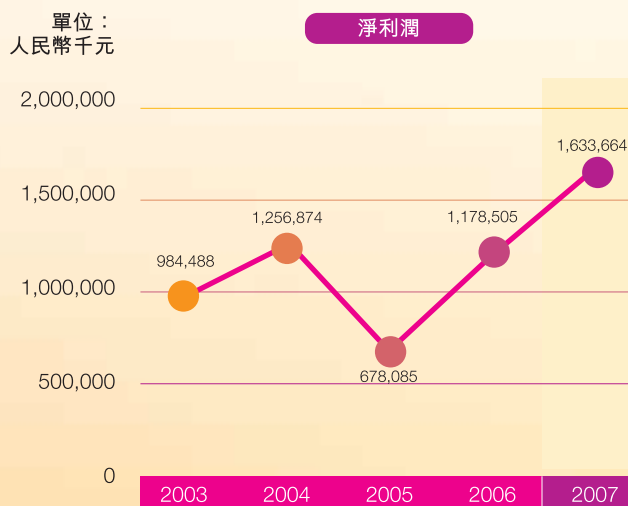
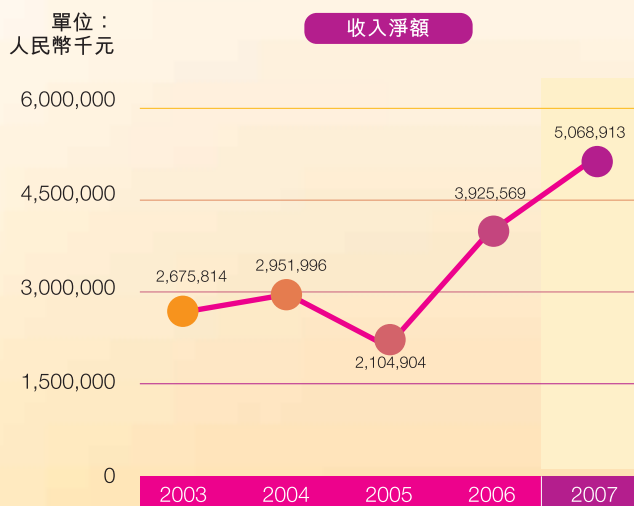
單位：人民幣千元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	本期變動	對當期利潤的 影響金額
股票投資	189	1,538	1,349	639
黃金現貨	37,595	40,807	3,212	4,759
合計	37,784	42,345	4,561	5,398

上述股票投資和黃金現貨的期末市價來源於上海證券交易所及上海黃金交易所公佈的價格。

集團五年財務摘要

(按香港財務報告準則)



2007年公司大事記

3月

- 江蘇省新《高速公路管理條例》實施。
- 公司五屆七次董事會公佈2006年度業績。



- 公司管理層在香港進行年度業績路演。

4月

- 公司五屆八次董事會公佈2007年第一季度業績。
- 公司國際互聯網站完成改版正式投入使用。



- 公司無錫東站收費二班獲得全國「巾幗文明崗」稱號。



5月

- 公司開展上市公司治理專項活動。
- 公司股改後第一批有限售條件的流通股上市流通。

6月

- 公司召開2006年度股東週年大會並派發2006年度股息。
- 公司第二批有限售條件的流通股上市流通。
- 公司H股上市十週年慶典。



7月

- 公司第三批有限售條件的流通股上市流通。
- 在中國社科院公司治理中心發佈的「2007年度中國上市公司100強公司治理評價報告」中，本公司名列公司治理前20強。

8月

- 公司召開第五屆十次董事會公佈2007年半年度業績，公司管理層並於香港進行半年度業績路演。



- 公司完成上市公司治理專項活動前期工作並公佈自查報告。
- 公司全面啟動內部控制體系的建設。

9月

- 公司舉辦企業文化論壇。



- 公司向江蘇省交通廳出售位於江蘇交通大廈之房產。

10月

- 江蘇省證監局對公司進行上市公司治理專項活動現場檢查。
- 公司第五屆十二次董事會公佈2007年第三季度業績報告。

- 公司承辦中國交通職工思想政治工作研究會高速公路分會第四屆年會。



11月

- 公司完成上市公司治理專項活動並公佈整改報告。
- 公司召開2007年第一次臨時股東大會批准發行人民幣15億元公司債券計劃。
- 公司董、監事人員變動：董事張文盛先生因退休宣佈辭職，由張楊女士接任；監事馬寧女士因工作變動宣佈辭職，由羅翼女士接任。
- 公司獲香港2007年最佳企業管治披露大獎之H股公司類別白金獎。



12月

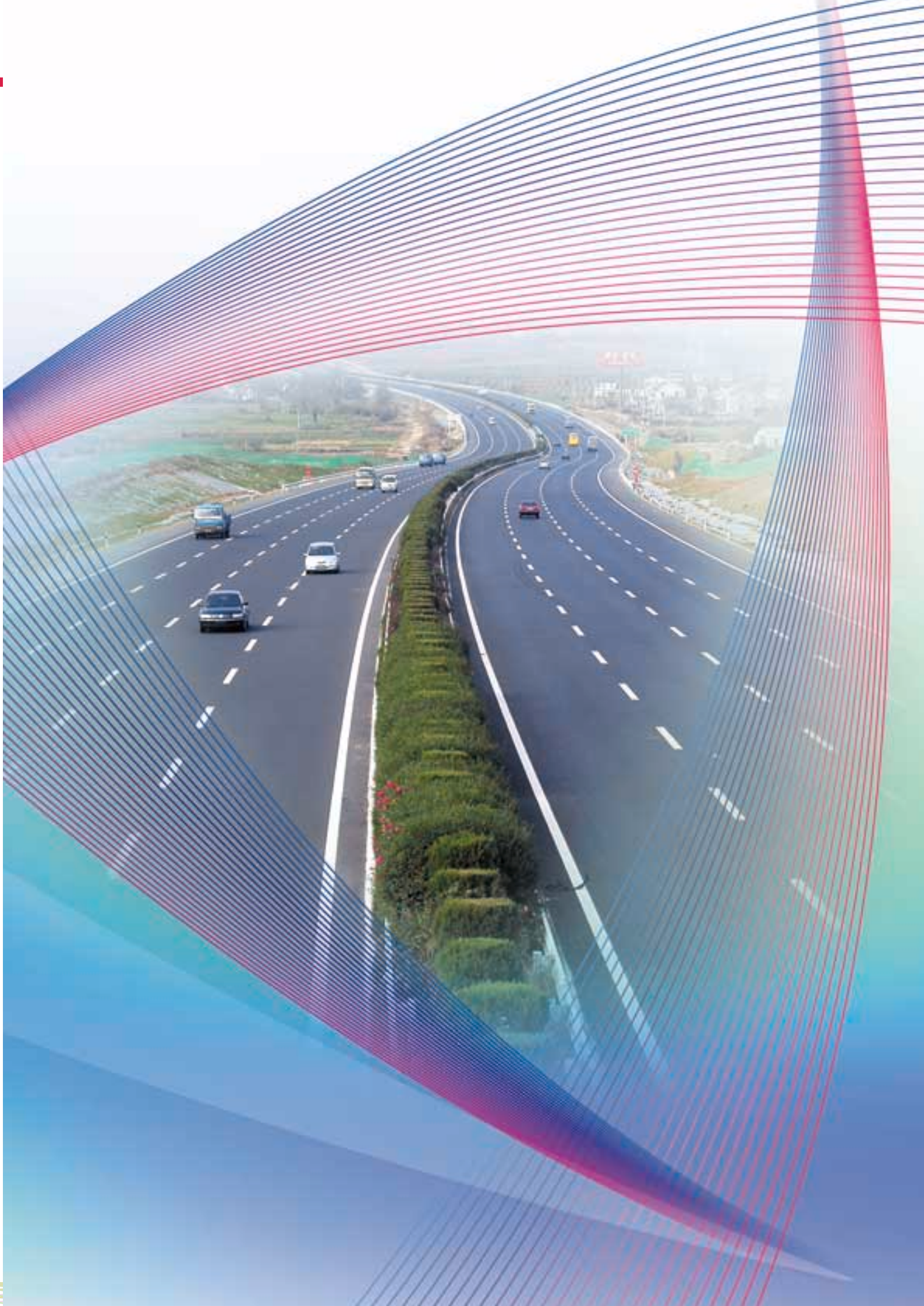
- 公司轉讓現代路橋公司股權及增資事宜。

展望未來，促進交通需求增長的諸多外部因素都

比較良好

董事會報告

集團的主要收費路橋項目目前仍處於成長的階段，車流量將繼續保持增長；公司長期以來樹立的良好社會和市場形象以及完善的內部管理基礎將為公司的業務拓展提供更多的合作與成功的機會；公司管理團隊的專業敬職以及和諧進取的員工氛圍使企業的競爭力進一步增強。本集團的發展前景依然樂觀並充滿機遇和潛力。



董事會報告



(一) 董事長報告書

致各位股東：

本人謹代表董事會向各位股東欣然提呈2007年度業績報告。本年度，區域內交通運輸環境繼續保持健康穩定發展，交通設施日益完善，在區域經濟強勁增長的帶動下，交通需求旺盛，集團各主要收費路橋項目繼續保持了良好的運營狀態，核心資產滬寧高速公路八車道經過開通2年的運營已達到平穩增長，交通流量及通行費收入都創了歷史新高，為集團業績快速增長作出重要貢獻。同時，公司管理層在道路營運、財務融資、項目控制、管理提升等方面制定的經營措施得到有效執行，使集團業務全面提升，為長遠發展奠定了穩固的基礎。

2007年業績和派息

本集團於2007年度實現營業收入人民幣5,309,835千元，比2006年同期增長約29.48%。按中國企業會計準則，實現歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,600,827千元，每股盈利約為人民幣0.318元，比2006年同期增長約40.45%。按香港財務報告準則，本公司股東應佔之溢利約為人民幣1,642,331千元，每股盈利約為人民幣0.326元，比2006年同期增長約39.88%。

本公司依然維持高比例及穩定的派息政策，為股東帶來良好回報。董事會建議派發2007年度末期現金股利每股人民幣0.27元，為本年度可分配利潤的95.81%，提交2007年度股東週年大會審議。

企業管治

確保公司穩健發展並努力提升股東價值是公司一直堅持並為之奮鬥的戰略目標，為達成這個目標，董事會秉承誠信勤勉的企業理念，持續引導公司恪守不同市場的監管要求，保持良好的治理基礎及規範的運作程序，堅守良好的企業管治原則。本年內，公司根據中國證監會上市公司治理專項活動的要求對治理現狀進行了全面梳理與總結，深入挖掘治理工作存在的不足，並切實進行整改，有效推動了公司治理水平的進一步提高。

公司堅持通過及時準確的信息披露和積極主動的投資者溝通來提高公司運作的透明度。透明度是增進彼此瞭解和信任的基礎，能夠增強投資者的信心，營造公司與市場、股東之間的良性關係及和諧氛圍，幫助公司樹立誠信透明的市場形象，以獲得更多的合作與成功的機會。2007年，公司再次入選香港上市公司最佳信息披露大獎，獲得H股公司類別中最佳企業管治披露白金獎。同時，在中國社科院公司治理中心發佈的「2007年度中國上市公司100強公司治理評價報告」中，本公司名列前20強。這些成績都印證了公司多年來在企業管治方面所付出的努力。

內部管理

公司重視內部管理素質的提升，不斷探索和完善適合公司自身特點的規則和流程，並嚴格按照訂立的各項管理制度指導日常活動，不時檢討公司的經營、管理行為，以增強決策執行力、提高風險控制能力。2007年，公司在現有管理制度的基礎上建立了一套包括公司治理、運營、管理、財務和行政人事等各方面的系統完整的內部控制體系，使公司內控機制在系統性、執行流程和效率等方面都得到進一步改善，有效防範經營管理風險。董事會亦將對內部控制的有效性進行持續的檢查和評估，保障集團資產及股東權益。同時，公司有效地配置和使用人力資源，為員工提供發展空間，並通過創建健康進取的企業文化培養員工的敬業和服務精神，使企業文化成為推動公司發展的內在動力，引領企業的健康發展。

社會責任

社會、客戶及股東的長期支持為公司業務的持續發展提供了有力保障，公司亦本著誠實守信的原則忠實履行應承擔的社會責任和義務，回饋社會、服務大眾。公司通過持續的道路質量維護和交通秩序組織創造安全順暢的通行環境，為推動區域的社會經濟發展提供良好的基礎設施服務；在開展業務的同時，公司嚴格依照當地法規和環境保護條例，積極參與環境保護，在污水處理、噪音處理以及公路綠化等方面加大投入，達到有關環保要求；公司通過



捐贈等方式積極參與社會公益活動，為那些需要幫助的人們盡一份微薄之力；公司定期組織開展客戶滿意度調查，持續改進服務質量，為用戶提供更優質的服務。雖然許多的投入並不會產生效益，但我們有

董事會報告

責任和義務去幫助和改善我們賴以生存的社會和環境，因為我們深信，企業的持續發展離不開健康的社會環境，同時，高尚的企業行為也將有助於綜合競爭力的提高。

發展環境及策略

— 發展環境

展望未來，經濟運行的宏觀環境總體向好，交通基礎設施建設繼續推進，交通運輸業作為「十一五」規劃的優先發展的行業仍具有發展優勢，社會汽車保有量在經濟發展的帶動下保持著快速的增長，收費公路政策也將繼續保持相對穩定，在未來一段時間內，促進交通需求增長的諸多外部因素都比較良好，同時，2008年所得稅率的調整也為盈利的提升帶來空間。就內部環境而言，集團的主要收費路橋項目目前仍處於成長的階段，車流量將繼續保持增長；公司長期以來樹立的良好社會和市場形象以及完善的內部管理基礎將為公司的業務拓展提供更多的合作與成功的機會；公司管理團隊的專業敬職以及和諧進取的員工氛圍使企業的競爭力進一步增強。本集團的發展前景依然樂觀並充滿機遇和潛力。

但是，風險與挑戰也同時存在。我們認為，目前需要我們應對的來自於市場及管理方面的挑戰包括：交通運輸業與國計民生息息相關，政府在行使管理職權時需統籌考慮社會利益的平衡，不可避免地會出現階段性的政策調整；路網的不斷完善導致整體流量的重新分配，必將帶來潛在的分流競爭，交通流量的增長速度將會出現逐步放緩的跡象；社會及政府對道路營運管理的要求不斷提高，各類新情況、新問題不斷出現，道路營運管理存在各類特情處置的壓力；新建道路資產和設備經過缺陷責任期開始進入正常的維護期，2008年開始有關維護成本將逐漸增加；加息週期中預期銀行貸款利率一再提高，公司較高的借貸比例面臨市場利率風險並增加財務成本開支；312國道連續虧損對公司業績提升帶來較大負面影響；項目建設及融資成本的不斷提高使未來投資項目的選擇難度越來越大。同時，2008年初的暴雪天氣導致1、2月份收入明顯下降，對本年度經營業績將帶來較大壓力。

— 發展策略

公司在對所處經營環境和所面臨的風險挑戰充分評估的基礎上，制定有效的應對措施，引導公司穩健發展。

高速公路的營運表現雖然與地區的經濟發展有比較密切的聯繫，但具體的線路與功能定位、周邊路網變化等因素都會對各路段的運營狀況帶來不同程度的影響。雖然路網完善後用戶對通行線路的選擇越來越

多，但我們期望通過持續加強道路的運營管理保持良好道路品質和服務水平，提高其在路網中的地位與競爭力，以優質的服務和安全順暢的行車環境吸引更多的車輛，將潛在的路網分流影響控制在最小程度。

在目前市場的加息環境中，公司將積極嘗試新的融資品種，合理調整債務的利率結構，適當提高固定利率債務的比例，有效防範市場利率風險，降低財務費用，提高公司的盈利能力。同時，公司亦將繼續加強對經營成本的有效管理，控制養護成本的增長速度，並在目前沒有新項目貢獻的情況下，充分挖掘現有項目的增長潛力，提升公司資產的總體回報率。

在項目投資策略上公司將繼續專注於收費公路的投資、建設及經營管理，並立足長遠發展，積極開展投資項目的研究，對未來可能涉足的投資領域進行重點關注，在更加寬泛的行業範圍內尋找可行的優質潛力項目，充分利用行業發展和市場活躍的有利時機，適時增強公司的發展後勁，優化資源配置，挖掘新的利潤增長點。

面對未來發展，董事會肩負著社會及政府的期望，肩負著股東與投資者的期望，肩負著公司所有員工的期望。我們將不斷開拓經營思路，完善運作機制，並通過主動有效的溝通，爭取得到政府的支持，得到投資者的信任，得到員工的認同，為企業發展營造一個和諧、順暢的內部和外部環境，促進公司長遠發展戰略目標的達成。

董事長

沈長全

中國•南京

2008年3月28日



董事會報告

(二) 董事會年度工作情況

會議屆次	召開日期	會議決議刊登的信息披露 網站及報紙	披露日期
第五屆五次董事會	2007-01-08	www.sse.com.cn	2007-01-09
第五屆六次董事會	2007-01-29	www.hkex.com.hk	—
第五屆七次董事會	2007-03-23	www.jsexpressway.com	2007-03-26
第五屆八次董事會	2007-04-26	《中國證券報》	2007-04-27
第五屆九次董事會	2007-06-13	《上海證券報》	2007-06-14
第五屆十次董事會	2007-08-17		2007-08-20
第五屆十一次董事會	2007-09-27		2007-09-28
第五屆十二次董事會	2007-10-26		2007-10-29
第五屆十三次董事會	2007-11-08		2007-11-09

(三) 董事會對股東大會決議的執行情況

2006年度利潤分配

本公司2006年度利潤分配方案於2007年6月13日經股東週年大會審議通過：以2006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1.90元(含稅)。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2007年6月29日，除息日為2007年7月2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0.194元港幣，H股股權登記日為2007年5月13日，股利宣佈日為2007年6月14日。本次紅利發放日為2007年7月6日。上年度利潤分配方案已經實施。

(四) 2007年度利潤分配預案

經核數師審計，2007年度，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤按照中國企業會計準則為人民幣1,600,827千元，每股盈利人民幣0.318元；按照香港財務報告準則為人民幣1,642,331千元，每股盈利人民幣0.326元。根據財政部有關規定和本公司章程，當按中國企業會計準則與按香港財務報告準則計算的可分配股東利潤有差異時，以低者為準。

2007年度，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股人民幣0.27元(含稅)。以上董事會建議之利潤分配預案，將提呈2007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。

(五) 董事會專門委員會報告

本公司董事會下設立3個專門委員會，包括審計委員會、戰略委員會、提名、薪酬與考核委員會，各委員會制定了工作細則以界定其工作的職權範圍和履職程序，並已獲得董事會的批准。委員會總結2007年度履職情況報告，向董事會匯報。

1、 審計委員會2007年度履職情況報告

審計委員會主要負責檢討及監察公司財務匯報的質量和程序，監督公司內部審計制度建立及實施；審核公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查公司內控制度的建立以及監督檢查其執行情況，包括財務監控及風險管理等，對公司重大關聯交易進行審核以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

2007年度，審計委員會共召開4次會議，每次會議皆有管理層及財務負責人向委員會匯報公司財務狀況及有關內部監控的重大事項，各委員的出席會議情況令人滿意。本年內審計委員會主要審核事項包括：

對2006年度財務報告、2007年第一季度、半年度及第三季度財務報告進行了審閱並向董事會提出批准建議；審議公司2007年度職工福利性項目支出計劃；就公司外聘境內外核數師的選任向董事會提出建議；就集團內部監控系統的有效性作進行檢查，以及監察和考核公司的內部審計工作。

董事會報告

審計委員會在履行有關職責時與公司外聘審計師進行足夠溝通，在年度及半年度審計工作開展之前，與公司管理層及公司外聘審計師召開會議，對審計工作所採納的會計政策及重大會計處理事項、以及於2007年1月1日起執行的新中國會計準則的影響等財務審計問題進行了探討和溝通，瞭解審計報告的編訂程序及原則，以作為評核依據。

基於上述檢討以及對境內外審計師按中國及香港會計準則編製的審計報告進行審閱，審計委員會認為公司財務報告全面真實，建議董事會批准2007年度綜合財務報告及有關核數師報告。

同時，審計委員會也定期檢查公司內部審計工作的開展以及內控制度的執行情況，就內部控制及公司治理水平的提升向管理層提出合理建議；對公司的所有的關聯交易進行審查，監督交易程序符合境內外上市規則之要求；與公司財務部門共同研究融資方案，向公司管理層提供專業意見或提醒關注相關風險。

2007年，公司已按照有關規範要求建立了系統完整的內部控制管理體系，審計委員會將在未來年度加強對內控體系有效執行的檢查監督，並作出公正客觀的評估報告，向董事會匯報。

審計委員會成員

楊雄勝、范從來、范玉曙

2008年3月28日


2、戰略委員會2007年度履職情況報告

戰略委員會主要負責審查和檢討公司的戰略發展方向，對重大資本運作、資產經營項目以及投資融資方案進行研究並提出建議，制定公司戰略規劃，監控戰略的執行，健全投資決策程序，以加強決策科學性，提高重大投資決策的效率和決策的質量。

2007年度，戰略委員會共召開3次會議，各委員的出席會議情況令人滿意。本年度主要決策事項包括：

審議公司章程修改草案及上市公司治理專項活動的自查與整改報告，對公司治理制度的完善提供指導意見。

對公司資本結構及資金籌集進行戰略規劃，審核公司2007年債務性資金的募集計劃，限定公司2007年度的總資產負債率不超過45%，以控制有關風險。



為有效降低財務成本、提高盈利能力，委員會對公司財務融資方式進行研究，審議公司人民幣20億元短期融資券及人民幣15億元公司債券發行計劃的必要性與可行性，並向董事會提出批准建議。

2007年度，戰略委員會通過各成員的勤勉盡職，在公司有關戰略措施的科學決策及風險控制方面發揮了積極作用。

戰略委員會成員

沈長全、陳祥輝、謝家全、崔小龍、范從來

2008年3月28日

3、提名、薪酬與考核委員會2007年度履職情況報告

提名、薪酬與考核委員會主要負責對董事人選的委任、重選、罷免以及履程序提出建議，定期檢討董事會的架構、人數及組成，評核獨立非執行董事的獨立性，對釐定董、監事薪酬及公司的薪酬政策提出建議。

2007年度，提名、薪酬與考核委員會召開3次會議，各委員的出席會議情況令人滿意。主要工作情況包括：

委員會對公司董事更換及高級管理人員的聘任進行了審核，並對獨立董事依然具有獨立性進行了確認。在人員的甄選過程中，委員會的參考準則包括有關人士的誠信、其在有關行業的成就及經驗、其專業及教育背景、以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。

委員會對2007年度公司員工工資總額的確定進行了研究，根據相關規定並考慮市場水平及公司實際情況釐定了獨立董事的年度薪酬標準。委員會認為，公司管理層在2007年度對薪酬管理制度進一步進行了優化，使目前的薪酬體系更具有公平與合理性。委員會對公司在本年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬資料進行了審核，認為所披露的數據真實準確，除此之外，公司董事、監事及高級管理人員均未持有公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票，公司目前也未實施任何股權激勵計劃。

委員會對各董事及高級管理人員在2007年度的盡職情況進行了評核，認為各董事均能忠實履行誠信勤勉義務並認真履行了服務合約，高級管理人員專業敬職，為公司各項年度經營管理目標的實現付出了應有的努力。

提名、薪酬與考核委員會成員

張永珍、楊雄勝、張楊、孫宏寧

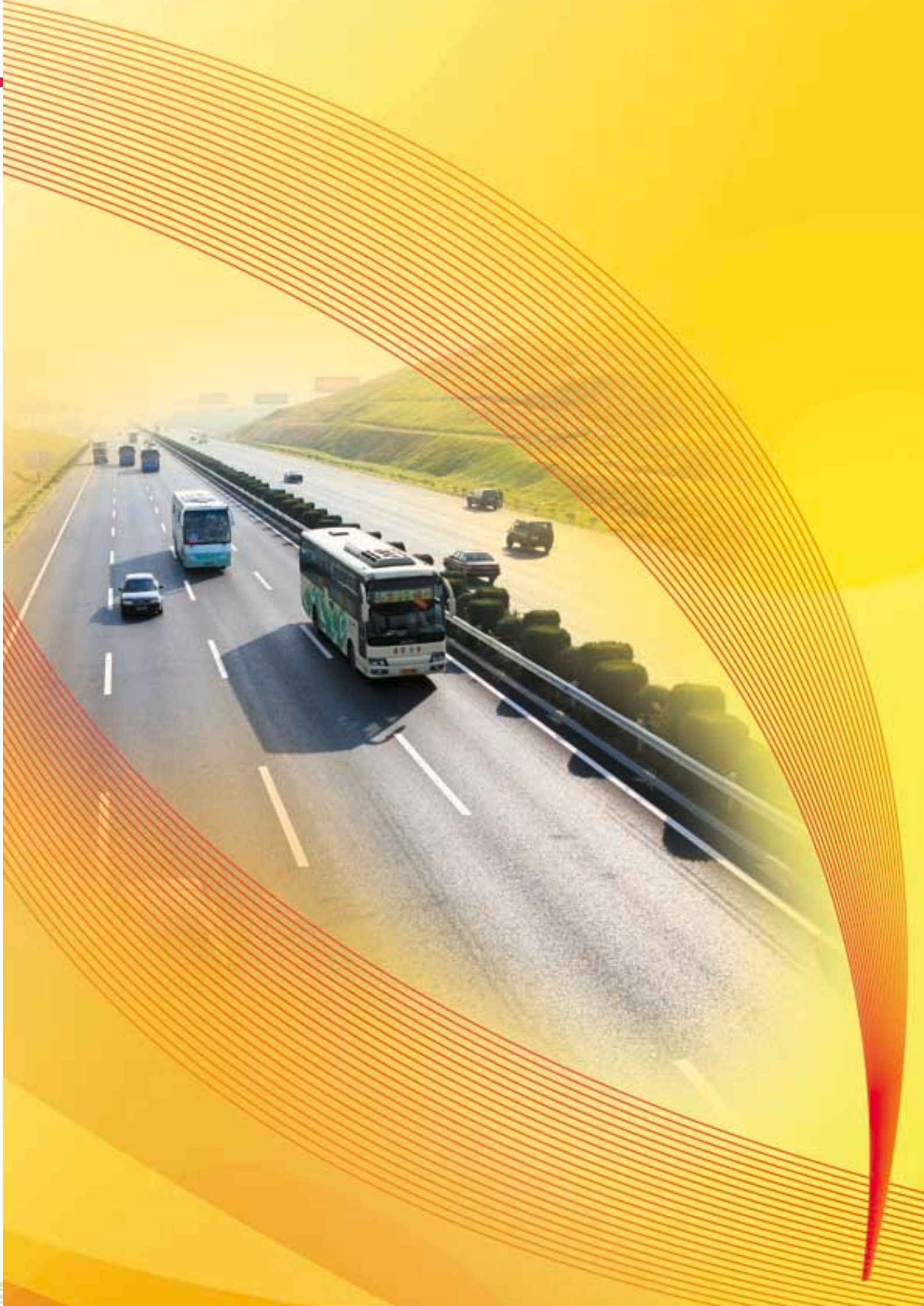
2008年3月28日

集團的經營業績及盈利能力
都取得了

進一步提升

管理層討論與分析

2007年，公司主要業務繼續保持了2006年的增長態勢。滬寧高速公路八車道的營運和管理模式經過開通2年來實踐的檢驗和完善已達到穩定，道路的服務水平、運營能力、運營秩序以及對突發事件的反應速度和處理能力等都得到了很大改進，繼續保持在行業中的領先地位。



管理層討論與分析



(一) 2007年區域經濟及交通環境

- 經濟持續發展

經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素。本集團目前營運的收費路橋項目主要集中在江蘇省長江以南區域，是溝通江蘇省東西及南北的陸路交通大走廊，覆蓋了江蘇南部的5個大中城市包括南京、鎮江、常州、無錫、蘇州，連接上海與浙江。該區域屬於中國經濟最具活力的長江三角洲地區，隨著長三角經濟一體化的快速推進，其日益突出的經濟地位以及快速的經濟發展速度為本集團各收費路橋項目的流量增長帶來巨大潛力，同時，從中國北部、中西部進入長江三角洲地區的流量均匯集於此，帶動了各路段交通運輸的繁忙。

2007年，中國國內生產總值比上年增長約11.4%，繼續保持多年來高速穩定的增長趨勢。江蘇省生產總值同比增長約14.8%，繼續保持高位運行。本集團經營區域所在的蘇南5市創造的生產總值約佔全省的62.31%，增長速度均高於全省平均水平。經濟繁榮將帶動頻繁的人員和物資往來，從而產生旺盛的交通需求。

	南京	鎮江	常州	無錫	蘇州
GDP增長率	15.6%	15.5%	15.6%	15.3%	16%
汽車保有量(萬輛)	46.2	10.4	25.1	43.2	69.8

- 汽車擁有量大幅增長

經濟的增長進一步推動了城市化進程，促進居民收入水平、消費水平的提高，帶動社會汽車保有量的增長。從江蘇省公安廳交管局獲悉，截止2007年末，江蘇省汽車擁有量約為330.1萬輛、私人汽車擁有量約為226.9萬輛、私家轎車擁有量約為124.8萬輛，分別比上年末增長了約18.91%、23.05%及38.53%。

- 交通運輸業快速發展

2007年江蘇省交通運輸業增長較快，全年完成旅客運輸量、貨物運輸量分別比上年增長約16.0%和14.9%。其中，公路運輸方式完成客運量約17.92億人次，完成公路貨運量約9.75億噸，同比分別增長約16.5%及15.6%。公路客運量和貨運量在所有運輸方式中的佔有率分別約為95.7%及67.8%。

- 高速公路網絡日益完善

2007年，江蘇省高速公路建設繼續保持持續快速推進，新增高速公路通車里程203公里，全省高速公路通車總里程達到3,558公里，首輪規劃的「四縱四橫四聯」高速公路網基本建成，「五縱七橫」國道主幹線江蘇境內全部以高速公路貫通。道路網絡和設施的完善，反過來又進一步促進了人們對公路運輸方式的選擇和需求。2007年9月份新建成通車的寧常高速公路（南京－常州）及鎮溧高速公路（鎮江－溧陽）位於本集團經營區域，但根據其所處地理位置、通行線路與功能定位判斷，並不會對本集團目前經營的公路項目帶來負面影響。

- 收費公路政策保持穩定

2007年收費公路政策繼續保持穩定，高速公路收費標準也未發生變動。國家新的《收費公路權益轉讓辦法》仍在進一步商討中，尚未頒佈實施。2007年3月1日，江蘇省出台了《高速公路管理條例》，對本省高速公路營運提出了更高的管理標準和服務要求，本公司及時增加了收費站區的人員及設備配置，確保按新《條例》的要求開足收費道口以及高峰時段各站區的有序暢通。自《條例》實施至今，對集團各公路項目的經營基本未帶來影響。



管理層討論與分析

- 貨幣政策持續緊縮

2007年，央行採取緊縮性貨幣政策，年內連續6次加息。至2007年末，1年期貸款利率7.47%，比年初上調1.35個百分點；1-3年期貸款利率7.56%，比年初上調1.26個百分點；3-5年期貸款利率7.74%，比年初上調1.26個百分點；5年以上貸款利率7.83%，比年初上調0.99個百分點。貸款利率上升增加了本公司財務費用。

(二) 經營管理回顧

2007年，公司主要業務繼續保持了2006年的增長態勢。滬寧高速公路八車道的營運和管理模式經過開通2年來實踐的檢驗和完善已達到穩定，道路的服務水平、運營能力、運營秩序以及對突發事件的反應速度和處理能力等都得到了很大改進，繼續保持在行業中的領先地位。公司管理層在董事會的帶領下，按照年初設定的經營管理目標，在道路營運、財務融資、項目控制、管理提升等方面採取有效措施，使集團的經營業績及盈利能力都取得了進一步提升。




報告期內，公司的重點工作包括：

- 道路營運管理

- 完成滬寧高速公路擴建工程項目竣工決算報告，推進缺陷檢查維修和環境評估整改，為2008年竣工驗收做好了充分準備。
- 積極應對《高速公路條例》的實施，保證人員、設備、措施的及時到位。
- 提高服務質量和完善運營收費系統，確保收費系統的安全。
- 加強路網之間的協調與流量分析，創新道路現場管理機制，保持良好的運營秩序。
- 開展路況定期檢測，排查道路病害及安全隱患，提高日常養護管理。

- 財務融資管理

- 對預算執行進行全過程監督，全面跟蹤營收、成本、盈利等預算指標狀況。

- 
- 加強經營性成本控制，營運成本、管理成本、養護成本等各項成本開支控制有效。
 - 合理安排債務結構、債務期限和利率結構，防範利率風險和資金流動性風險。
 - 研究和採用不同的融資品種，拓寬融資渠道，發行短期信託，開展公司債券發行申報，致力降低財務成本提升盈利能力。
 - 項目投資管理
 - 完善招投標管理和合同管理，建立供應商管理系統，有效控制成本和提升項目實施效率。
 - 合理整合公司資產，完成房產出售及子公司的股權轉讓。
 - 內部綜合管理
 - 全面檢討公司各項業務環節的管理措施與流程，建立系統完整的內部控制體系。
 - 深入開展上市公司治理專項活動，查找在公司治理中存在的不足並作切實整改，推動公司管治水平的提高。
 - 加強有效的投資者溝通，提升信息披露的質量與透明度。
 - 優化薪酬管理制度，完善績效考核，加強員工培訓和人才儲備。
 - 繼續推行QC小組和6S管理辦法，培養員工良好的工作習慣。
 - 開展企業文化的研究與交流，宣揚公司核心價值觀，構建和諧、健康、積極向上的企業氛圍。

3、年度經營業績

2007年度，本集團業務取得持續增長，實現營業收入約為人民幣5,309,835千元，比2006年同期增長約29.48%。按中國企業會計準則，實現歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,600,827千元，每股盈利約為人民幣0.318元，比2006年同期增長約40.45%。按香港財務報告準則，本公司股東應佔之溢利約為人民幣1,642,331千元，每股盈利約為人民幣0.326元，比2006年同期增長約39.88%。

管理層討論與分析

(三) 業務經營分析

本集團2007年度營業收入累計約人民幣5,309,835千元，比2006年同期增長約29.48%；營業成本累計約人民幣2,223,416千元，比2006年同期增長約29.68%。收入及成本構成情況如下表所示：

項目	營業收入 (人民幣千元)	比去年同期 增減(%)	營業成本 (人民幣千元)	比去年同期 增減(%)	毛利率(%)	比去年同期 增減(%)
滬寧高速公路江蘇段	3,412,152	33.05	740,267	26.71	78.30	上升1.08個 百分點
312國道滬寧段	177,467	-12.74	251,896	-14.19	-41.94	—
寧連公路南京段	62,617	-39.24	27,658	-28.07	55.83	下降6.86個 百分點
廣靖錫澄高速公路	571,896	1.88	179,960	22.20	68.53	下降5.24個 百分點
配套服務收入	999,279	62.80	958,056	59.30	4.13	上升2.11個 百分點
其他業務收入	86,424	58.38	65,579	32.02	24.12	上升15.15個 百分點
合計	5,309,835	29.48	2,223,416	29.68	58.13	下降0.06個 百分點

— 收入變化說明：

報告期內，本集團各經營路段以及配套服務收入的變化主要來自於交通流量變化的影響，本年度報告將在以下內容對各個項目作詳細分析。

報告期內，其他業務收入的增長主要來自於戶外廣告發佈收入以及清排障和養護收入。2007年公司取得戶外廣告發佈收入約人民幣30,580千元，較去年同期增長約人民幣14,436千元；取得清排障及養護收入約人民幣55,844千元，較去年同期增長約人民幣17,420千元。

— 成本變化說明：

報告期內，滬寧高速營業成本的增加主要來自於固定資產折舊，車流量的增加使得道橋資產的折舊相應增加。2007年滬寧高速營業成本中包含有固定資產折舊約人民幣478,745千元，較去年同期人民幣385,735千元增加約人民幣93,010千元，約佔該資產營業成本上升總量的59.60%。

報告期內，廣靖錫澄營業成本的增加主要來自於維修費用的同比變化，2007年度江陰高架橋加固費用約人民幣42,212千元，約佔廣靖錫澄營業成本上升總量的129.10%。

報告期內，配套服務成本與其他業務成本的增長原因與其業務增長一致。



管理層討論與分析

2、收費公路業務

2007年，主要依賴於核心資產滬寧高速公路的高速增長，本集團路橋收費經營業務取得大幅提升，實現路橋收費收入約人民幣4,224,132千元，比2006年同期增長約23.06%，約佔集團業務總收入79.55%。

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)		
	2007年	2006年	增減%	2007年	2006年	增減%
滬寧高速公路	48,374	39,468	22.57	9,348.4	7,026.4	33.05
312國道滬寧段	29,184	31,665	-7.84	486.2	557.2	-12.74
寧連公路南京段	7,361	13,951	-47.24	171.5	282.4	-39.24
廣靖高速公路	34,705	35,240	-1.52	578.1	624.8	-7.47
錫澄高速公路	35,231	31,441	12.06	988.7	913.2	8.27
江陰長江公路大橋	38,165	37,180	2.65	1,919.3	2,061.8	-6.91
蘇嘉杭高速公路	21,387	18,621	14.86	1,628.8	1,480.6	10.01

路橋資產經營活動

一 滬寧高速公路

2007年是滬寧高速公路八車道開通營運以來的第二個年份，經過2006年一整年的恢復，道路在運營秩序、車型結構等方面進一步趨於穩定，同時，區域內經濟的快速發展為交通需求提供了足夠的保障，使該項目在本年度繼續有突出表現，實現通行費收入總額約人民幣3,412,152千元，約佔集團通行費總收入80.78%，約佔集團業務總收入64.26%，日均交通流量及通行費收入分別比去年同期大幅增長約22.57%及33.05%。除經濟發展帶來的自然增長因素之外，2006年恢復期相對較低的運營基數、車型結構中貨車比例的進一步提高以及於8、9月份承擔江陰大橋的部分貨車分流等因素也是促進其業務大幅度提升的重要原因。

滬寧高速公路交通流量及通行費收入結構

	交通流量			通行費收入			日均全程 單車收入 元／輛
	日均全程 交通量 輛／日	客車%	貨車%	日均 收費額 千元／日	客車%	貨車%	
2007年	48,374	66.3	33.7	9,348.4	46.07	52.93	193
2006年	39,468	70.85	29.15	7,026.4	52.93	47.07	178

報告期內，滬寧高速公路車型結構已基本達到穩定，貨車所佔流量與收入比例也基本接近擴建分流前的正常水平，貨車日均流量約佔日均總流量的33.7%，比去年同期增長了約4.55個百分點，貨車日均收入比例約52.93%，比去年同期增長了5.86個百分點。貨車比例的提高也帶動了單車收入的提高，2007年，滬寧高速公路日均全程單車收入達到人民幣193元，比2006年增加15元，其中客車、貨車的日均全程單車收入分別為人民幣134元及309元。

— 312國道滬寧段

312國道由於部分貨車繼續往滬寧高速公路分流，以及車輛繞行現象並未明顯改善，導致其報告期內的收費流量繼續下降，日均過站流量29,184輛，比去年同期下降約7.84%，日均收費額人民幣約486.2千元，比去年同期下降約12.74%。

— 寧連公路南京段

2006年12月份開通的寧連高速公路對寧連公路南京段的分流影響在本年度完全體現，使該路日均交通流量及日均收費額分別比去年同期下降約47.24%及39.24%。由於寧連高速公路主要分流了客車流量，收入下降的幅度較低於流量下降的幅度。根據2007年度的財務報告，寧連公路的收費收入約佔集團業務總收入的1.18%，因此分流影響不會對集團未來的業績增長帶來阻礙。

管理層討論與分析

— 廣靖、錫澄高速公路及江陰大橋

廣靖、錫澄高速公路及江陰長江公路大橋作為一個項目整體，路段的流量分佈與結構具有較高的相關性。報告期內，因江陰大橋及錫澄高速公路江陰南高架橋養護施工，廣靖高速公路、錫澄高速公路及江陰長江公路大橋從2007年8月6日至2007年9月26日期間禁止貨車通行，交通管制對該三個項目帶來較大影響，尤其是廣靖高速公路及江陰大橋，由於路段上沒有分叉路口，全程禁止貨車通行，影響更為明顯，2007年日均流量分別下降約1.52%及2.65%，日均收入下降約7.47%及6.91%。錫澄高速公路部分路段受到影響，日均流量及日均收入依然比去年同期增長約12.06%及8.27%。

交通管制期間原從江陰大橋過江的貨車部分改由潤揚大橋過江，因此原從江陰大橋至滬寧高速公路無錫以東來往的貨車在滬寧高速公路上的行駛里程增加約100公里，促進了滬寧高速公路8、9月份的貨車比例及通行費收入的增加，抵消了該三個項目在交通管制期間的通行費損失。

— 蘇嘉杭高速公路

報告期內蘇嘉杭高速公路的營運表現較為理想，2007年日均全程交通量21,387輛，比2006年度增長約14.86%，日均收費額人民幣約1,628.8千元，比2006年度增長約10.01%。由於小型客、小型貨車比例的增加，收入增長的速度低於流量增長速度。2008年4月份，連接蘇嘉杭高速公路北段的蘇通大橋即將開通，整個沿海大通道將完全貫通，預計將會對蘇嘉杭的流量增長帶來促進作用。

3、 配套服務

配套服務主要包括滬寧高速公路沿線六個服務區的油品銷售、餐飲、商品零售及其他相關業務。配套服務收入的增長主要依賴於各服務區客流量的增長，與滬寧高速公路交通流量的變化密切相關。公司亦根據駕乘人員的消費習慣持續改善服務功能，提高服務質量，以吸引客流量。2007年，滬寧高速公路流量的快速增長帶動了沿線各服務區經營業務的大幅提升，



實現配套服務收入約人民幣999,279千元，比去年同期增長約62.80%。配套服務的收入增長主要來源於油品銷售服務，2007年本公司獲得油品銷售收入約人民幣857,142千元，比去年同期增加約353,995千元，約佔配套服務收入增長總量的91.84%。

4、 附屬公司經營情況及業績

公司名稱	主要業務	投資成本 人民幣千元	持股比例 %	總資產 人民幣千元	所有者權益 人民幣千元	淨利潤 人民幣千元
江蘇現代路橋 有限責任公司	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	35,000	95.5	96,300	51,286	-462
江蘇寧滬 投資發展 有限責任公司	各類基礎設施、 實業與產業的投資	95,000	95	224,086	120,161	13,228
江蘇廣靖錫澄 高速公路 有限責任公司	江蘇廣靖、 錫澄高速公路 興建、管理、 養護及收費	2,125,000	85	2,898,431	2,822,165	249,893

管理層討論與分析

5、參股公司經營情況及業績

公司名稱	主要業務	投資成本 人民幣千元	持股比例 %	期末賬面值 人民幣千元	本期收益 人民幣千元	佔淨利潤 比重%
蘇州蘇嘉杭 高速公路 有限責任公司	蘇嘉杭高速公路 江蘇段的管理 和經營業務	526,091	33.33	592,435	23,422	1.46
江蘇快鹿 汽車運輸股份 有限公司	公路運輸， 汽車修理， 汽車及零配件銷售	49,900	33.2	70,361	5,147	0.32
江蘇揚子大橋 股份有限公司	主要負責 江陰長江公路大橋 的管理和經營	631,159	26.66	818,327	91,942	5.74

(四) 經營成果及財務狀況分析

1、經營成果分析

— 按中國企業會計準則

項目	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	增減 (%)
營業收入	5,309,835	4,100,824	29.48
財務費用	504,369	445,138	13.31
營業利潤	2,407,380	1,736,196	38.66
投資收益	133,923	129,978	3.04
利潤總額	2,408,549	1,728,116	39.37
所得稅	769,560	549,140	40.14
少數股東損益	38,162	39,167	-2.57
歸屬於公司股東的淨利潤	1,600,827	1,139,809	40.45
每股盈利	0.318元	0.226元	40.45
每股股息	0.270元	0.190元	42.11

一 按香港財務報告準則

項目	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	增減 (%)
營業額	5,068,913	3,925,569	29.13
其他收入	59,024	39,981	47.63
分佔聯營公司溢利	129,527	128,265	0.98
財務成本	(512,400)	(455,278)	12.55
所得稅	(769,560)	(549,048)	40.16
歸屬於少數股東之溢利	38,162	39,167	-2.57
歸屬於公司股東之溢利	1,642,331	1,174,111	39.88
儲備	9,298,866	8,613,707	7.95
每股盈利	0.326元	0.233元	39.88
每股股息	0.270元	0.190元	42.11

報告期內，營業收入、營業利潤、稅前利潤、稅後利潤等經營成果指標的大幅度提升，主要來自於核心資產滬寧高速通行費收入的增長。滬寧高速獲得通行費收入約人民幣3,412,152千元，同比上升約人民幣847,510千元，增長幅度約為33.05%。滬寧高速通行費收入的增長佔營業收入增長總量的比例大約為70.10%。

2、財務狀況分析

一 集團資本結構

按中國企業會計準則，本集團截止2007年12月31日資本結構與2006年比較數字如下：

項目	2007年12月31日		2006年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,514,393	25.11	6,529,926	24.68
非流動負債	3,285,736	12.67	4,436,759	16.77
固定利率債務	4,753,930	18.33	4,510,000	17.05
浮動利息債務	3,486,196	13.44	4,438,694	16.77
無息債務	1,560,003	6.01	2,017,991	7.63
歸屬於母公司股東權益	15,708,385	60.56	15,064,730	56.93
少數股東權益	429,334	1.66	427,827	1.62
總資產	25,937,848	100.00	26,459,242	100.00
資產負債率：	—	37.78	—	41.45

管理層討論與分析

按香港財務報告準則，本集團截止2007年12月31日資本結構與2006年比較數字如下：

項目	2007年12月31日		2006年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	6,514,393	26.52	6,530,754	26.08
非流動負債	3,285,736	13.37	4,436,759	17.71
固定利率債務	4,753,930	19.35	4,510,000	18.01
浮動利息債務	3,486,196	14.19	4,438,694	17.72
無息債務	1,560,003	6.35	2,018,819	8.06
歸屬於母公司股東權益	14,336,614	58.36	13,651,455	54.50
少數股東權益	429,335	1.75	427,828	1.71
總資產	24,566,078	100.00	25,046,796	100.00
財務杠杆比率：	—	33.54	—	35.73

財務杠杆比率基準：有息債務／總資產

一 資金流動性與財政資源

本集團主要業務為收費路橋經營，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。2007年度，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣5,517,795千元，經營活動淨現金流入約為人民幣3,157,808千元。總資產負債率37.78%處於相對合理的水平，賬面貨幣資金約為人民幣1,128,947千元。因此，管理層認為在目前緊縮的貨幣政策下，本集團未有任何流動性問題。

現金及現金等價物與借款如下表所示：

項目	2007年 12月31日 本集團 (人民幣千元)	2006年 12月31日 本集團 (人民幣千元) (已重述)
現金及現金等價物		
庫存現金	613	266
銀行存款	1,128,334	798,612
合計：	1,128,947	798,878
借款		
短期銀行借款	4,753,930	4,510,000
一年內到期的長期借款	201,810	1,935
長期銀行借款	3,284,386	4,436,759
合計	8,240,126	8,948,694

一 主要現金來源與運用

單位：人民幣千元

	2007年	2006年
經營活動現金流量淨額	3,157,808	2,442,479
投資活動產生的現金流量淨額	(641,651)	(1,125,380)
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,186,088)	(1,593,420)
現金及現金等價物淨增加額	330,069	(276,321)

報告期內，經營活動現金淨流量增長約人民幣715,329千元，得益於核心資產滬寧高速通行費收入的增長。滬寧高速獲得通行費收入約人民幣3,412,152千元，同比上升約人民幣847,510千元。

報告期內，投資活動產生的現金淨流出額同比變化較大，原因在於2007年支付滬寧高速擴建工程款約人民幣742,078千元，而2006年支付額約為人民幣1,151,632千元。

報告期內，籌資活動產生的現金淨流出額變化較大，原因在於分配股利、利潤和支付利息支付的現金同比增加約人民幣356,211千元。

一 資本開支情況

2007年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣837,218千元，比2006年度約人民幣1,288,723千元減少35.04%，主要構成情況如下：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建	742,078
其他	95,140
合計	837,218

一 融資活動及財務成本

公司憑藉穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，享受中國人民銀行規定的商業貸款的優惠利率。同時，通過發行信託融資產品和短期融資券等方式籌集資金，來調整債務結構，在降低融資成本的同時降低利率風險，較好地支持了經營業績的提升。報告期末，公司短期借款餘額約人民幣4,753,930千元、長期借款餘額約人民幣3,486,196千元。短期和長期有息債務綜合成本均低於同期限銀行貸款利率10%以上。報告期內，累計發生利息支出約人民幣512,400千元。

管理層討論與分析

— 稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2007年累計所得稅費用約為人民幣769,560千元，比2006年度增加約40.14%。高速公路車輛通行費收入的營業稅稅率按3%徵收。

— 外匯風險

本集團主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，公司的經營收入和資本支出均以人民幣結算，不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得9,800,000美元西班牙政府貸款，於2027年7月18日到期，截至2007年12月31日，該貸款餘額折合人民幣約為36,196千元，雖然本公司並無就此作出任何外匯對沖安排，匯率波動對公司業績無重大影響。

— 儲備

單位：人民幣千元

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	合計
2006年1月1日	5,037,747	7,488,687	1,037,828	1,091,132	14,655,394
本年利潤	0	0	0	1,139,809	1,139,809
利潤分配	0	0	131,048	-131,048	0
股利分配	0	0	0	-730,473	-730,473
2006年12月31日	5,037,747	7,488,687	1,168,876	1,369,420	15,064,730
2007年1月1日	5,037,747	7,488,687	1,168,876	1,369,420	15,064,730
本年利潤	0	0	0	1,600,827	1,600,827
利潤分配	0	0	181,131	-181,131	0
股利分配	0	0	0	-957,172	-957,172
2007年12月31日	5,037,747	7,488,687	1,350,007	1,831,944	15,708,385

註：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。



— 或有負債

截至2007年12月31日，本公司未有任何或有負債。

— 委託存款

截至2007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

本公司於2006年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300,000千元，其中人民幣200,000千元借款期限為2006年7月15日至2007年1月14日，借款按月息3.915%計算，人民幣100,000千元借款期限為2006年12月27日至2007年6月26日，借款按月息4.185%計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2007年1月15日及2007年6月27日，本公司又分別向廣靖錫澄公司借款人民幣200,000千元及250,000千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息5.022%計算。其中2007年1月15日借入的人民幣200,000千元已經提前償還。

3、公司中國會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

本集團於2007年1月1日首次執行中國財政部於2006年2月15日頒佈的新會計準則，並自該日起按照新會計準則的規定確認、計量和報告本公司的交易或事項。對因首次執行中國財政部新會計準則而發生的會計政策變更，對報表上年同期數據進行了追溯調整和重新表述。

因長期股權投資差額追溯調整期初未分配利潤人民幣26,848,762元，調整合併股東權益人民幣26,848,762元；因採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產人民幣8,013,476元，調整期初未分配利潤人民幣8,013,476元；同時將少數股東權益人民幣427,827,147元列示於股東權益下。合計調整期初股東權益人民幣462,689,385元。

管理層討論與分析

(五) 業務發展計劃

1、 戰略發展目標

圍繞企業的科學發展、和諧發展，繼續專注於收費公路的投資、建設與營運管理，保持良好道路品質和服務水平，推進企業的規範化和精細化管理，實現管理素質的全面提升，並持續優化資源配置，適時增強公司的發展後勁，提高盈利能力，為企業發展營造一個和諧、健康的內部和外部環境。

2、 2008年工作重點

- 年度目標
 - 業務經營目標：保持收入的穩步增長，保證股東的穩定回報。
 - 道路營運目標：保持良好道路品質和服務水平，確保道路安全暢通。
 - 財務管理目標：降低財務成本開支，防範市場利率風險。
 - 管理提升目標：完善內部管理的制度與流程，提高管理的規範化、精細化水平。
 - 業務拓展目標：積極尋找市場機會，適時增強公司發展後勁。





- 主要措施

- 業務經營方面，採取有效措施，加大通行費徵收管理力度，確保主營業務收入；加強服務區品牌建設和特色經營，引導消費，提高服務區經營收入；實行成本控制，加強預算執行力度，通過科學有效的資產及項目管理手段，降低管理成本，提升盈利能力。
- 道路營運方面，完成擴建工程各項後續工作，確保通過竣工驗收；加強道路運營秩序與收費站秩序的維護，提高對突發事件和特殊情況的處置能力；做好雪災後的道路維護及各項日常養護工作，確保道路、橋樑安全；提供良好的通行條件，以優質的服務和順暢的行車環境吸引社會車輛，促進流量的快速增長。
- 財務管理方面，積極推進公司債券、短期融資券的申報與發行工作，合理調整債務的利率結構，安排相當比例的固定利率債務，在市場的加息週期中，有效防範利率風險，並降低財務成本開支。
- 管理提升方面，改進和完善各項管理制度與流程，全面推行內部控制管理體系，加強對其執行情況的檢查監督，使各項業務活動在運行過程中都得到有效控制，提高管理的規範化、精細化水平。
- 業務拓展方面，立足公司長遠發展，積極開展投資項目的研究，對未來可能涉足的投資領域進行重點關注，在更加寬泛的行業範圍內尋找可行的優質潛力項目，充分利用行業發展和市場活躍的有利時機，適時增強公司的發展後勁，挖掘新的利潤增長點。

總經理

謝家全

中國•南京

2008年3月28日

堅守良好的企業管治原則， 提高公司運作的 透明度和獨立性

企業管治報告

嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動，並不時檢討公司的經營、管理行為，秉承誠信勤勉的企業理念，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度和獨立性，致力於不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。



企業管治報告

(一) 公司管治情況

本公司一貫遵守《公司法》、《證券法》、中國證監會有關法律法規及香港、上海交易所上市規則的要求，忠實履行中國證監會《上市公司治理準則》、香港聯合交易所《企業管治常規守則》所要求之義務，恪守不同市場的監管要求，嚴格按照訂立的各項管治制度指導日常活動，並不時檢討公司的經營、管理行為，秉承誠信勤勉的企業理念，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度和獨立性，致力於不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。


報告期內，本公司的治理實際狀況與中國證監會有關法律法規的要求不存在差異，本公司、本公司董事會、監事會以及董事、監事、高級管理人員均未受到監管部門的行政處罰或通報批評以及公開譴責等情況。

1、 公司治理制度的修訂及完善

報告期內，本公司根據國家新修訂的《公司法》、《證券法》以及上海交易所上市規則的調整要求，對《公司章程》進行了大範圍修訂，共涉及章程條款21章105條，已按照法定要求完成了有關審批及報備程序。同時，對公司治理制度作進一步補充，制定了《信息披露事務管理辦法》以及《募集資金管理制度》，以規範公司日後的信息披露程序以及募集資金的使用和管理。

2、 公司治理專項活動情況

根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》要求，本公司於2007年5月中旬啟動了公司治理專項活動，按照證監會的專項治理要求對公司目前的治理現狀進行了全面梳理與總結，深入挖掘治理工作存在的不足之處，並作出客觀全面的評價，在8月份完成自查報告初稿經公司董事會審議通過後在交易所網站公佈，接受公眾評議。10月9日，江蘇證監局對公司治理專項活動進行現場檢查。10月19日，上海證券交易所向本公司出具了《關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司治理狀況評價意見》。10月31日，江蘇省證監局向本公司出具了《關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司治理專項檢查監管意見的函》。



通過專項自查以及根據江蘇省證監局的現場檢查意見及上海證券交易所的評價意見，公司治理在以下幾方面有待於進一步改善：1、部分制度需要進一步完善和制定，包括《公司章程》個別條款應做調整、應按照新《企業會計準則》更新財務會計制度、制定《募集資金管理制度》。2、公司內控機制有待於進一步提升，需建成系統的、完整的內部控制體系。3、「三會」會議記錄的歸檔保存有待完善。4、公司獨立性需要進一步加強，高級管理人員的選聘程序有待健全。

針對在此次治理專項活動中發現的問題，本公司已切實進行了整改，補充完善了相關治理制度，建立了系統、完整的內部控制體系，規範股東大會、董事會及專門委員會和監事會運作，強化公司董事特別是獨立董事的履職意識，健全高管人員的選聘程序，進一步加強對境內外投資者尤其是境內投資者關係的管理工作，積極推動公司治理水平的提高。

3、內部控制體系的建立及執行

報告期內，本公司按照財政部《企業內部控制規範—基本規範》、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》以及香港聯交所《企業管制常規守則》的要求，結合公司內部管理需要，對內部控制體系進行了系統全面的梳理整合，建立了符合規範要求的《內部控制管理體系》，使本公司內控機制在系統性、執行流程和效率等方面都得到進一步改善。

本公司內部控制體系圍繞控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督檢查這五項內部控制要素建立，最終形成六個子系統，即內控環境系統、風險評估系統、財務控制系統、經營控制系統、內控支持系統，以及對分公司子公司和參股公司的控制系統，共涵蓋了32項管理辦法及130項實施細則或操作規程。

內部控制體系的建立與完善，旨在以全面風險管理為導向，進一步提升公司治理結構，建立科學的運營管理體系、明晰的責任監督體系，達到管理制度健全、各級責任明確、監督考核完備、內部控制有效、運營生產規範、數據統計真實的控制目標，有效防範經營管理風險，確保公司資產的保值增值，促進公司持續、健康、穩定發展。

董事會負責建立並持續改進本公司的內部控制體系，以檢討有關公司治理、經營管理、財務安全、風險控制和執行及操作流程合規性等所有重要監控程序的有效實施，保障集團資產及股東權益。本公司建立的《內部控制管理體系》對公司內部控制的目標、內容、職責、方法及流程進行了全面的概括和闡述，有利於董事會對內部控制的有效性進行持續的檢查和評估。

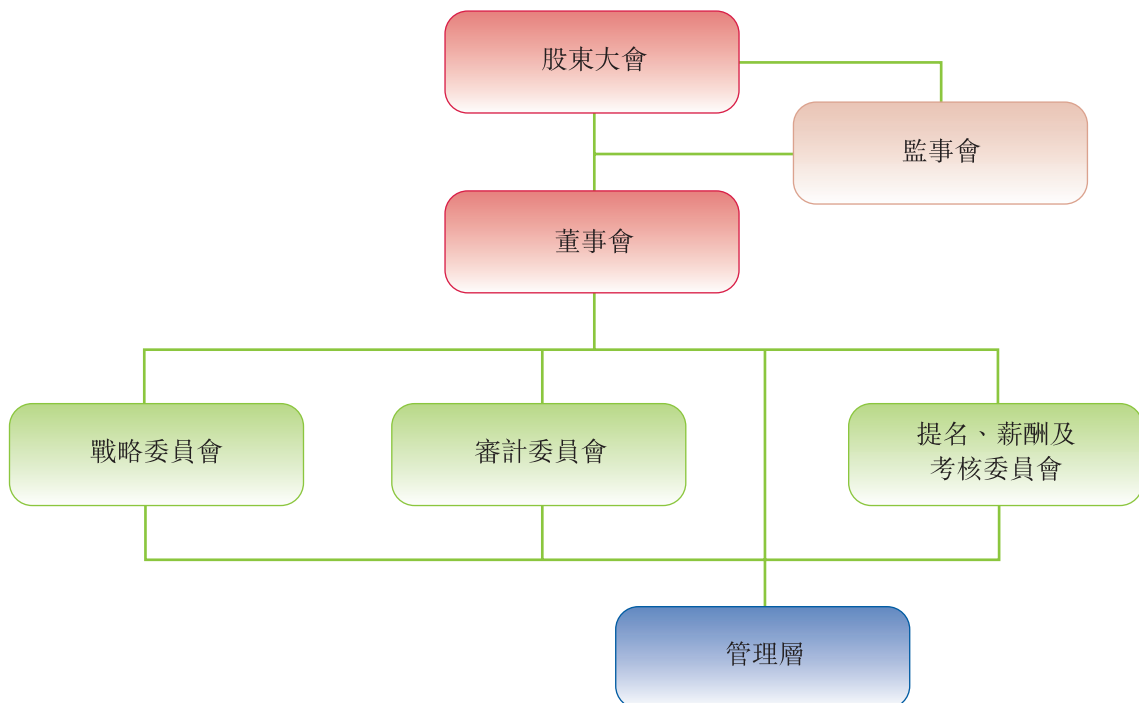
企業管治報告

董事會授權管理層推行落實上述內部控制管理體系，管理層在公司運作的每個業務環節都嚴格按照內控制度要求的業務規範和操作流程執行，使各項業務活動在運行過程中都得到有效控制。同時，公司內部審計職能得到較好發揮，定期對公司財務狀況、經營及內部合規控制活動進行檢查、監督與評價，減少風險。公司管理層也定期向審計委員會及董事會匯報有關內部控制的執行情況，由全體董事評核。

根據董事會對本年度公司內部控制體系有效性的檢查，董事會認為，本公司組織完善，制度健全，已按照證券監管部門的要求建立了一套包括公司治理、運營、管理、財務和行政人事等各方面的系統完整的內部控制體系，並已得到了有效遵循，保證了公司生產經營管理的正常進行，對經營風險起到了有效的控制作用。

本公司內部控制體系設有監督檢查機制，缺陷一經辨認，公司即將採取相應的更正行動。董事會將督促公司管理層對內控體系做持續改善，使之始終適應公司持續、健康、穩定發展的需要。

(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、特別是中小股東話語權，享有平等的地位及充分行使自己的權力。股東大會通知、授權及審議等都符合相關程序。

— 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，分別持有本公司約54.44%和11.69%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，具有完整的業務獨立性與自主經營能力。本公司與控股股東在業務上有各自的經營範圍，不存在上下游關係；在資產上與控股股東嚴格分開，對經營性資產擁有完整的所有權，並完全獨立運營；在人員上沒有交叉任職現象，在勞動、人事、及工資管理等方面有自主的任免決定權利，控股股東向本公司推薦董事、監事人選均通過合法程序進行；在機構上不存在「兩塊牌子、一套人馬」、混合經營、合署辦公的情況，辦公及經營場所分開；在財務上有獨立的財務部門，擁有獨立的帳戶，能自主作出公司的財務決策，資金運用不受控股股東干預。

— 股東大會

股東大會的召集、召開及議事程序在「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

企業管治報告

2、董事及董事會

本屆董事會為公司第五屆董事會，任期至2008年度股東大會日止。董事會的組織、成員及運作程序在「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

— 獨立董事

本公司4名獨立董事為張永珍、方鏗、楊雄勝、范從來，佔董事會成員的三分之一以上，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。獨立董事在企業管理、金融證券、財務管理、人力資源等不同範疇具有豐富的專業知識和管理經驗，分別在董事會各委員會中擔任重要職務，審計委員會及提名、薪酬與考核委員會均由獨立董事佔多數，並由獨立董事擔任委員會主席。本公司已收到所有獨立董事就其獨立性而提交的書面確認函，認為有關獨立董事符合聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引屬於獨立人士。

獨立董事履職情況：

獨立董事姓名	本年應參加董事會次數	親自出席次數	委託出席次數	缺席次數
張永珍	9	6	3	0
方鏗	9	5	3	1
楊雄勝	9	7	2	0
范從來	9	6	2	1

本公司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，以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會，以其專業知識和經驗，對所討論決策的有關重大事項提供專業建議和獨立判斷。2007年度，獨立董事通過參與董事會及專門委員會對公司的投融資決策、關聯交易、高管人員提名、財務審核以及內部控制等重大事項進行了審核並發表獨立意見，為維護公司及股東整體利益起到了良好的監察及平衡作用。

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。

3、 監事及監事會

本屆監事會為公司第五屆監事會，任期至2008年度股東大會日止。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。監事會的人數和人員的構成符合法律法規的要求。

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。

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。2007年度，監事會共舉行了五次會議，並列席了各次董事會會議，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，認真履行監事會職責。有關監事會及監事工作詳情見本年度報告「監事會報告」。

4、 管理層

管理層的運作程序在「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。



企業管治報告

(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料

報告期內，董事會在對照香港上市規則附錄14之《企業管治常規守則》有關條文對公司的日常管治行為進行了檢討，認為本公司在2007年1月1日至本報告刊發日前按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，基本已符合管治守則的條文要求，並力爭做了到各項最佳建議常規。

董事會及管理層承諾奉行高素質的企業管治，公司除遵守《企業管治常規守則》外，亦訂立了各項管治制度，在若干方面均超越香港聯合交易所現時及建議中的規定，有關詳情載於本報告內，包括：《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《專門委員會工作細則》、《獨立董事工作細則》、《總經理工作細則》、《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》、《信息披露管理辦法》及《投資者關係工作制度》等，各項制度均得到嚴格遵守，以提高公司的管治水平。

本報告將在下述內容對公司遵守《企業管治常規守則》的具體情況作詳細闡述。

A. 董事

A1. 董事會

- | | |
|----------|---|
| 守則原則 | <ul style="list-style-type: none">董事會應有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。所作決策須符合發行人利益。 |
| 公司管治最佳現狀 | <ul style="list-style-type: none">本公司董事會自始至終向股東大會負責，充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍內嚴格按照《董事會議事規則》所規定的程序制定公司發展策略，並監察落實本集團經營管理的執行情況及財務表現，以達致最佳穩定的長遠業績回報為首要任務。 |

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序																																																
<ul style="list-style-type: none"> 每年至少召開4次董事會定期會議，大約每季1次。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。 	是	<ul style="list-style-type: none"> 2007年度，本公司共召開9次董事會會議，包括4次定期會議和5次臨時會議。 每次董事會會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席或委託他人代為投票，或通過其他方式積極參與。董事於2007年會議出席率的詳情： <table border="1" data-bbox="774 728 1436 1473"> <thead> <tr> <th></th> <th>出席次數／會議次數</th> <th>出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">董事長</td> </tr> <tr> <td>沈長全</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">執行董事</td> </tr> <tr> <td>謝家全</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">非執行董事</td> </tr> <tr> <td>孫宏寧</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>陳祥輝</td> <td>8/9</td> <td>89%</td> </tr> <tr> <td>張文盛</td> <td>8/9</td> <td>89%</td> </tr> <tr> <td>范玉曙</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>崔小龍</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">獨立董事</td> </tr> <tr> <td>張永珍</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>方鏗</td> <td>8/9</td> <td>89%</td> </tr> <tr> <td>楊雄勝</td> <td>9/9</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>范從來</td> <td>8/9</td> <td>89%</td> </tr> </tbody> </table>		出席次數／會議次數	出席率	董事長			沈長全	9/9	100%	執行董事			謝家全	9/9	100%	非執行董事			孫宏寧	9/9	100%	陳祥輝	8/9	89%	張文盛	8/9	89%	范玉曙	9/9	100%	崔小龍	9/9	100%	獨立董事			張永珍	9/9	100%	方鏗	8/9	89%	楊雄勝	9/9	100%	范從來	8/9	89%
	出席次數／會議次數	出席率																																																
董事長																																																		
沈長全	9/9	100%																																																
執行董事																																																		
謝家全	9/9	100%																																																
非執行董事																																																		
孫宏寧	9/9	100%																																																
陳祥輝	8/9	89%																																																
張文盛	8/9	89%																																																
范玉曙	9/9	100%																																																
崔小龍	9/9	100%																																																
獨立董事																																																		
張永珍	9/9	100%																																																
方鏗	8/9	89%																																																
楊雄勝	9/9	100%																																																
范從來	8/9	89%																																																
<ul style="list-style-type: none"> 所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程 	是	<ul style="list-style-type: none"> 所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程，但在本年度未發生該等事項。 																																																

企業管治報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 召開董事會定期會議前應至少14日發出通知 	是	<ul style="list-style-type: none"> 每次董事會定期會議均在會議前14日發出通知及會議議程和相關資料，董事會臨時會議也在合理時間發出通知，以確保所有董事有機會騰空出席。
<ul style="list-style-type: none"> 所有董事應可取得董事會秘書的意見及服務 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事會秘書均與所有董事保持緊密聯繫，及時提供公司重大信息及有關最新規則，就企業管治及遵守規章事宜向董事提供意見，以確保董事會的運作符合程序。
<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄由董事會秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事會秘書負責整理及備存所有董事會及轄下委員會的會議記錄及相關會議材料，所有董事可在合理時段內隨時查閱。
<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄 	是	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄對會議審議、表決情況以及各董事發表的意見作客觀詳細的反映，由各與會董事簽字確認。
<ul style="list-style-type: none"> 董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用 	是	<ul style="list-style-type: none"> 對於一些需由專業機構提供意見的事項，公司均主動聘請專業機構出具書面報告提供各董事審閱，包括會計師、律師、評估機構等，費用由公司支付。本年度未有董事單獨提出要求公司就有關事項尋求專業獨立意見。
<ul style="list-style-type: none"> 若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，公司需及時召開董事會，而有關關聯董事需放棄表決 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司已列明若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，在召開董事會會議時，關聯董事需放棄表決，有關事項不應以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理。報告期內第五屆十二次董事會在審議有關現代路橋股權轉讓及增資事宜時，控股股東所有關聯董事均回避表決。 公司章程規定的投票及法定人數符合守則規定。

建議最佳常規：

公司董事會轄下各委員會已採納與上述大致相同的原則和程序。

A2. 主席及行政總裁

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 清楚區分董事會主席及行政總裁的責任，確保權力和授權分佈均衡
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司清晰界定主席及董事總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在公司章程、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權力和授權分佈均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列明 	是	<ul style="list-style-type: none"> 沈長全出任董事長，謝家全受董事會任命擔任董事總經理。董事長專注集團發展策略及董事會事項，董事總經理則擔任行政總裁職務，掌管公司的具體經營管理活動及發展。其角色區分在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明。 主席與行政總裁之間不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他相關關係。
<ul style="list-style-type: none"> 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事會設立匯報機制，每次定期會議均由總經理向各位董事匯報公司最新運作情況，每年至少4次，主席亦將集團重大事項的決策提交各與會董事集體討論。
<ul style="list-style-type: none"> 主席須確保董事及時收到充分資訊 	是	<ul style="list-style-type: none"> 主席委派董事會秘書向全體董事及時提供履行董事會責任的一切資料，致力不斷改善資訊的素質與及時性。

企業管治報告

建議最佳常規：

- 董事會會議議程由主席經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮非執行董事動議的所有事項後審定。
- 主席在推動公司的企業管制發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證公司規範運作。
- 主席鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會作出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合公司最佳利益。
- 主席重視公司與股東的有效聯繫，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東的最佳回報。主席同時亦重視董事對董事會所作出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

A3. 董事會組成

守則原則

- 董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

公司管制最佳現狀

- 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。2006年度，董事會經過換屆選舉組成第五屆董事會，董事任期自2006年6月起至2008年度股東大會換屆選舉之日止。
- 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。
- 董事會成員具有不同的行業背景，在經驗、技能、判斷力等方面保持了多樣性，令董事會決策更加審慎周詳。
- 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。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 在所有企業通訊中列出獨立非執行董事 	是	<ul style="list-style-type: none"> 在所有企業通訊中已按董事類別(包括主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)披露組成董事會的成員。

建議最佳常規：

- 本公司4名獨立董事為張永珍、方鏗、楊雄勝、范從來，佔董事會成員的三分之一以上，並有委任一名具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。本公司已收到所有獨立董事就其獨立性而提交的書面確認函，認為有關獨立董事符合聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引屬於獨立人士。
- 本公司已在網站上載列最新董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。

A4. 委任、重選及罷免

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司在董事會轄下設立提名、薪酬與考核委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免以及履程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。在甄選過程中，提名委員會的參考準則包括有關人士的誠信、其在有關行業的成就及經驗、其專業及教育背景、以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。 2007年度，提名、薪酬與考核委員會召開3次會議，對各董事在上一年度的盡職情況進行了評核，認為各董事均認真履行了服務合約，同時，對公司高級管理人員體提名及董事更換進行了審核，提交董事會審議。 2007年度，本公司已以公告的形式向各股東解釋董事辭任的原因。 有關本年度提名、薪酬與考核委員會的工作情況，請參閱本報告「董事會報告」的「(五)董事會專門委員會報告—3. 提名、薪酬與考核委員會2007年度履職情況報告」部份。

企業管治報告

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事的委任應有制定任期，並需接受重新選舉 	是	<ul style="list-style-type: none"> 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。
<ul style="list-style-type: none"> 填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉 	是	<ul style="list-style-type: none"> 所有董事均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。
<ul style="list-style-type: none"> 每名董事應輪流退任，至少每三年一次 	否	<ul style="list-style-type: none"> 根據公司法、公司章程規定董事會每三年一屆，每名董事的任期三年，三年期滿所有董事均需退任。如若連任必須經過股東大會的重新選舉。 報告期內，董事張文盛先生退任，由張楊女士接任。

建議最佳常規：

- 本公司董事會轄下已設立提名、薪酬與考核委員會，成員為張永珍、方鏗、楊雄勝、張楊、孫宏寧，其中3人為獨立非執行董事，張永珍任委員會主席。
- 公司已訂立《提名、薪酬與考核委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在網站公開其職權範圍。公司提供充分資源以滿足委員會履行職責。委員會的主要職責為：
 - 定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
 - 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
 - 評核獨立非執行董事的獨立性；及
 - 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及董事總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。
- 公司在涉及獨立非執行董事的選舉時，有關股東大會通告及股東通函中均列明選任該名人士的理由及獨立聲明。

A5. 董事責任

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 每名董事需不時瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司已訂立《董事會議事規則》、《各委員會工作細則》以及《獨立董事工作細則》，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。 董事會秘書負責確保所有董事獲取公司最新業務發展及更新的法定資料。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 每名新董事均應在首次接受委任時獲得就任須知，確保對發行人業務及運作有適當理解，以及在法律規定和監管政策下的責任 	是	<ul style="list-style-type: none"> 新董事會獲委任後將獲得一套全面介紹資料及有關培訓，其中包括集團業務介紹、董事責任及職務簡介和其他法定要求。 各非執行董事將定期獲管理層提供的業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案。 董事會秘書負責確保所有董事取得有關上市規則及其他法定要求的最新資料。
<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事職責 	是	<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事積極參與董事會會議，出任各委員會成員，檢查公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。 非執行董事職責包括： <ul style="list-style-type: none"> 參與公司董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見； 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用； 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其它管治委員會成員；及 仔細檢查發行人的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報公司表現的事宜。

企業管治報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司所有董事均勤勉盡職，忠實履行董事責任，2007年召開的董事會會議及轄下委員會會議的出席率均令人滿意。
<ul style="list-style-type: none"> 董事必須遵守附錄10的《標準守則》 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司的董事在2007年內一直遵守香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。董事會亦就有關僱員買賣公司證券事宜設定《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》作書面指引。該指引就董事進行證券交易行為的準則並不低於《上市公司董事進行證券交易的標準守則》的要求。

建議最佳常規：

- 所有董事在任期內均有機會獲得公司為其安排的專業培訓計劃。
- 每名董事在接受委任時及在委任後，均已定時向公司提供其及其他公司的任職（包括前三年於上市公司任董事、監事職務）情況，以及其他重大承擔。
- 非執行董事均能定期出席董事會以及各委員會會議，以其技能、專業為公司決策作出貢獻，大部分非執行董事均有出席公司股東大會。

A6. 資料提供及使用

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 董事應及時獲得適當資料，使能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專門委員會各次會議文件，定期提供公司業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的素質與及時性。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 會議文件應於董事會／委員會會議日期最少3日前送交董事 	是	<ul style="list-style-type: none"> 歷次董事會／委員會會議材料均於會議日期最少3日前送交各董事。
<ul style="list-style-type: none"> 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事會能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。各董事能夠自行與公司高級管理層聯繫，作進一步查詢 	是	<ul style="list-style-type: none"> 管理層適時向董事會及其轄下委員會提供充足的資料。董事能夠自行與公司高級管理人員建立聯繫，獲取其所需信息，董事會及委員會亦安排相關高級管理人員出席匯報有關業務的最新情況，包括有關將提呈董事會商議事項的背景或說明數據資料、披露文件、預算、預測以及每月財務報表及其它相關內部財務報表。
<ul style="list-style-type: none"> 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，若有董事提出問題，發行人必須採取步驟以儘快作出儘量全面的回應。 	是	<ul style="list-style-type: none"> 所有董事會文件及相關資料由董事會秘書備存，各董事可隨時查閱。董事會及委員會亦安排相關高級管理人員出席匯報有關業務的最新情況時，同時回應提問。

B. 董事及高級管理人員的薪酬

B1. 薪酬及披露的水平及組成

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 公司應設有正規而具透明度的程序，以制定執行董事酬金政策及釐定各董事的薪酬待遇。任何董事不得參與釐定本身薪酬。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司已設立提名、薪酬及考核委員會，其職責範圍包括負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。除4名獨立非執行董事領取董事酬金外，其餘董事均未在公司領取董事酬金。獨立董事的薪酬標準乃參考市場平均水平及公司實際情況而釐定。執行董事在公司領取管理薪金。本年度，各董事均未有參與釐定本身薪酬。 本年度，本公司支付給兩位境外獨立董事的酬金為每人每年200千元港幣，支付給兩位境內獨立董事的酬金為每人每年人民幣50千元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。 有關本年度提名、薪酬與考核委員會的工作情況，請參閱本報告「董事會報告」的「(五) 董事會專門委員會報告－3. 提名、薪酬與考核委員會2007年度履職情況報告」部份。

企業管治報告

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none">發行人應設立薪酬委員會，委員會大部分成員應為獨立非執行董事	是	<ul style="list-style-type: none">本公司董事會轄下已設立提名、薪酬與考核委員會，有關詳情見本章「A4.委任、重選及罷免」
<ul style="list-style-type: none">薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席或行政總裁	否	<ul style="list-style-type: none">於本年度，除董事總經理擔任執行董事外，公司未有其他執行董事。董事總經理領取管理薪酬，並未領取董事報酬。
<ul style="list-style-type: none">薪酬委員會職責	是	<ul style="list-style-type: none">公司已訂立《提名、薪酬與考核委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任。
<ul style="list-style-type: none">薪酬委員會應公開其職權範圍，並獲足夠資源履行職責	是	<ul style="list-style-type: none">職權範圍已在網站公開。公司將提供充分資源以滿足委員會履行職責。

建議最佳常規：

- 執行董事及高級管理人員的薪酬結構中已普遍與公司及個人表現掛鉤。
- 公司已在年度報告及帳目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。有關詳情見本年度報告「董事、監事、高級管理人員及員工情況」。

C. 問責及核數

C1. 財務匯報

守則原則	<ul style="list-style-type: none">董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none">董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務匯報中，力求做到內容完備，以同時符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none">管理層將提供充分的解釋及足夠的資料，供董事會評審有關事宜	是	<ul style="list-style-type: none">公司管理層在歷次董事會均向董事提供公司的業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案等綜合報告。讓所有董事可以就提交給他們批准的財務及其它數據資料，作出有根據的評審。
<ul style="list-style-type: none">董事應承認其有編製帳目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明	是	<ul style="list-style-type: none">董事負責監督編製年度賬目，使該賬目能真實及公平地反映集團在有關年度的業績及現金流向的狀況。核數師報告列明瞭核數師的申報責任。
<ul style="list-style-type: none">董事會應在定期報告、涉及股價敏感資料的通告以及須披露的其他財務資料中平衡、清晰及明白地評審公司表現	是	<ul style="list-style-type: none">董事會在所有向股東發佈的通告中，對本集團狀況及前景作出客觀、公正、清晰的表述。

建議最佳常規：

- 公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦按照上海證券交易所的要求，編製並發佈第一季度及第三季度業績報告。公司於有關季度結束後30日內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。

企業管治報告

C2. 內部監控

守則原則	<ul style="list-style-type: none">董事會應確保發行人的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none">董事會授權公司管理層建立並推行內部監控體系，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。有關詳情見本章「內部控制體系的建立及執行」。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。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none">董事應最少每年檢討1次內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效	是	<ul style="list-style-type: none">目前公司已建立內部監控體系。有關內部監控詳情見本章「內部控制體系的建立及執行」。

建議最佳常規：

- 公司在所有向股東發佈的通告中均確保所披露的是有意義的資料，保證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。

C3. 審核委員會

守則原則

- 審核委員會應具有清晰的職權範圍，包括就如何應用財務匯報和內部監控原則作出安排，並於公司核數師保持適當關係。

公司管制最佳現狀

- 公司董事會設有審核委員會，成員為楊雄勝、范從來、范玉曙，皆具有財務管理方面的專業技能和經驗，成員全是非執行董事，其中2人為獨立董事，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。審核委員會的職責範圍詳列於《審核委員會工作細則》。
- 2007年度，審核委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報公司財務狀況及有關內部監控的重大事項。
- 本年度，審核委員會與公司外聘核數師直接聯繫了2次，分別在編製年度審計報告及半年度審閱報告前，瞭解其核數師報告的編訂程序及原則，並就有關問題與核數師進行商討，以作為評核依據。

企業管治報告

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會完整記錄由正式委任的秘書保存，並有委員會全體成員確認 	是	<ul style="list-style-type: none"> 董事會秘書負責整理及備存委員會的會議記錄及相關會議材料，會議記錄對會議審議及表決情況作客觀詳細的反映，由各與會董事簽字確認。
<ul style="list-style-type: none"> 現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員 	是	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會的所有成員皆非外聘核數師的前任合夥人。
<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會的職權範圍，並應及時公開 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司已訂立《審核委員會工作細則》，詳細列明瞭審核委員會的職權範圍、及工作程序及董事會所授予的權力，滿足守則要求的條文，並已登載於網站。審核委員會主要負責監督及管理有關外聘核數師的委聘及其職務的事宜；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。
<ul style="list-style-type: none"> 董事會應就外聘核數師的選任或罷免取得審核委員會的意見 	是	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會就外聘核數師的選任或罷免向董事會提出建議，經董事會審議後提交股東大會批准方為有效。
<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責 	是	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會可按既定程序獲取所需的獨立專業意見，費用由本公司支付。本年度未發生該等事項。

建議最佳常規：

- 審核委員會中有成員擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察及協調二者之間的關係。

D. 董事會權力的轉授

D1. 管理功能

守則原則	<ul style="list-style-type: none">發行人應明確特別要董事會作決定的事項以及可以轉授於管理層處理的事宜，並指示管理層那些事項須由董事會批准。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none">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。董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會、董事工作小組及管理層，並指出須由董事會批准的事項。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none">董事會將管理及行政方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力給予清晰的指引	是	<ul style="list-style-type: none">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。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。董事會已對管理層的權利及職責作出了清晰的指引。
<ul style="list-style-type: none">發行人應分別確定保留於董事會的職能及轉授予管理層的職能，並作出定期檢討	是	<ul style="list-style-type: none">公司在訂立的《總經理工作細則》中詳細列明瞭須由董事會作出決議的事項，並作出定期檢討。

建議最佳常規：

- 公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並已在網站公佈。
- 每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

D2. 董事會轄下的委員會

- 守則原則**
- 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。
- 公司管制最佳現狀**
- 公司董事會轄下設有3個專門委員會，包括戰略委員會、審核委員會及提名、薪酬與考核委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中審核委員會及提名、薪酬與考核委員會的成員大部分由獨立非執行董事組成。
 - 各委員會均訂有明確的工作細則，清楚列載各委員會的權力及職責，以及事務處理程序。
 - 各委員會會議定期召開，並向董事會匯報其工作進度及討論結果，大部分成員均能積極參與委員會事務。董事會秘書全面協助各委員會工作的開展。

2007年各專門委員會出席情況(出席次數/會議次數)

姓名	職務	戰略 委員會	審核 委員會	提名、 薪酬與 考核委員會
沈長全	董事長 非執行董事	3/3	—	—
謝家全	執行董事	3/3	—	—
孫宏寧	非執行董事	—	—	3/3
陳祥輝	非執行董事	3/3	—	—
張文盛	非執行董事	—	—	3/3
范玉曙	非執行董事	—	4/4	—
崔小龍	非執行董事	3/3	—	—
張永珍	獨立非執行董事	—	—	3/3
方鏗	獨立非執行董事	—	—	3/3
楊雄勝	獨立非執行董事	—	4/4	2/3
范從來	獨立非執行董事	2/3	4/4	—

各委員會於2007年度工作報告見本年度報告「董事會報告」。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 董事會應清楚訂明委員會的職權範圍，使委員會能適當地履行其職責 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司董事會下設立的3個委員會分別訂立工作細則，指導其決策程序與行為。就委員會的職權範圍，請見「A4 委任、重選及罷免」、「B1薪酬及披露的水平及組成」及「C3 審核委員會」。
<ul style="list-style-type: none"> 各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議 	是	<ul style="list-style-type: none"> 各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將須由董事會決定的事項提交董事會審議。

E. 與股東的溝通

E1. 有效溝通

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 董事會應盡力保持與股東持續對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。
公司管治最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東週年大會視作與個人股東接觸的主要機會，所有持有公司股份的股東均有權出席。 公司在股東大會最少前21天發出股東通函，公司在股東週年大會最少前45天發出通告及隨附年報，詳細列明大會審議事項及表決程序。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 會議主席應在股東大會上就每項實際獨立的事宜分別提出議案 	是	<ul style="list-style-type: none"> 每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出，包括個別董事的選任。
<ul style="list-style-type: none"> 董事會主席應出席股東週年大會，並安排各委員會主席或成員在會上回答股東提問。 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司委任外聘核數師及股東代表為監票員，對所有有效票數進行適當點算並記錄在案。公司並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書。
<ul style="list-style-type: none"> 董事會轄下的獨立委員會（如有）的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應問題，即關聯交易或任何其他需經獨立批准的交易。 	是	<ul style="list-style-type: none"> 本年度未有有關關聯交易或其他需要獨立批准的交易提交股東大會審議。

企業管治報告

E2. 以投票方式表決

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 發行人應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。
公司管制最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。 公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任外聘核數師及股東代表為監票員，並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。

《企業管治常規守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> 在股東大會通函中應披露以投票方式表決的程序及股東可要求以投票方式表決的權力，大會主席及／或董事在會議上個別或共同持有委任代表投票權在會議上披露董事持有所有委任 	是	<ul style="list-style-type: none"> 股東大會通告及隨附的通函內詳細列明大會審議事項及表決程序，同時有關程序也在大會上作說明；大會主席投票披露持有委任代表投票權。
<ul style="list-style-type: none"> 確保所有票數均適當點算及記錄在案 	是	<ul style="list-style-type: none"> 公司委任外聘核數師及股東代表為監票員，對所有有效票數進行適當點算並記錄在案。公司並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書。
<ul style="list-style-type: none"> 大會主席應在會議開始前解釋投票表決及股東提問的程序 	是	<ul style="list-style-type: none"> 大會主席安排會議程序及股東提問，在所有股東對議案充分瞭解的前提下進行大會表決。

(四) 信息披露

本公司忠實履行法定信息披露義務，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，真實、準確和完整地披露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。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。

本公司已於2007年內制訂了《信息披露事務管理辦法》，對公司信息披露的程序、方式等作了系統的整理總結，為公司日後的信息披露工作制定了明確的操作規範及披露流程，目前該制度已經得到有效執行。

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4次定期報告和30次臨時公告，披露了公司重要信息和重大事項進展的詳細資料。本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》上刊登，詳細內容請查閱當日報刊或登陸www.sse.com.cn、www.hkex.com.hk及www.jspressway.com查詢。

序號	刊登日期	事項
1	2007-01-09	第五屆五次董事會關於向控股股東信託借款計劃的公告
2	2007-03-26	2006年度業績公告及公司控股股東及其他關聯方資金佔用情況的說明
3	2007-03-26	第五屆七次董事會及五屆四次監事會公告
4	2007-04-13	第一季度業績預增公告
5	2007-04-27	2007年第一季度報告及五屆八次董事會公告
6	2007-04-27	2006年度業績公告
7	2007-04-27	與現代路橋有限責任公司訂立2007年度養護合同的公告
8	2007-04-27	與江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司訂立技術服務合同的關聯交易公告
9	2007-04-27	2006年度股東週年大會通知及修改公司章程公告
10	2007-05-11	第一批有限售條件的流通股上市公告
11	2007-06-08	第二批有限售條件的流通股上市公告
12	2007-06-14	2006年度股東週年大會決議公告及法律意見書
13	2007-06-14	第五屆九次董事會關於公司發行人民幣15億元信託貸款的公告
14	2007-06-14	公司信息披露管理制度網上公佈

企業管治報告

序號	刊登日期	事項
15	2007-06-25	公司2006年度利潤分配實施公告
16	2007-07-25	第三批有限售條件的流通股上市公告
17	2007-08-08	董事會會議通知公告
18	2007-08-20	公司治理專項活動自查報告及整改計劃
19	2007-08-20	2007年半年度業績報告及五屆十次董事會公告
20	2007-09-28	公司五屆十一次董事會公告及五屆七次監事會公告
21	2007-09-28	出售位於交通大廈房屋資產公告
22	2007-10-16	公司更改註冊辦事處地址公告
23	2007-10-16	董事及監事變動公告
24	2007-10-16	董事會會議通知公告
25	2007-10-16	公司2007年第一次臨時股東大會通知及有關股東通函
26	2007-10-29	公司2007年第三季度報告及五屆十二次董事會決議公告
27	2007-10-29	公司募集資金管理制度網上公佈
28	2007-11-09	公司五屆十三次董事會決議公告
29	2007-11-09	公司公佈上市公司治理專項活動的整改報告
30	2007-11-12	公司關於發行人民幣15億元公司債券計劃的公告
31	2007-11-14	2007年第二次臨時股東大會通知及有關股東通函
32	2007-11-29	2007年第一次臨時股東大會決議公告及法律意見書
33	2007-12-19	公司關於子公司現代路橋公司部分股權轉讓及增資擴股的公告
34	2007-12-19	公司關於延期召開2007年第二次臨時股東大會的通知
35	2007-12-20	公司關於延期召開2007年第二次臨時股東大會的補充通知

(五) 投資者關係與溝通

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積極的投資者關係。公司訂立《投資者關係管理工作制度》，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。

報告期內，本公司嚴格按照相關規定向投資者充分披露有關信息，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，致力提高信息披露資料的素質。公司網站是構建投資者關係的另一重要平台，公司利用網站定期公佈有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣的資料，使投資者及時清晰瞭解公司的最新發展情況，提高公司透明度。本年度，公司對網站進行了改版升級，信息量更加及時全面，滿足了投資者的一般分析需要。我們也通過網絡交流平台回答投資者提出的問題，進行一些簡要的溝通。

投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過與投資者之間的雙向、互動交流，達致雙方共贏。本年度公司通過業績推介會、新聞發佈會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議、網上路演等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫。全年共舉行大型路演及推介活動11次，日常接待投資者來訪及電話會議70多場次，累計與200多位投資基金及分析員進行了會談與推介，有關活動詳情如下：



- 1月
 - 參加瑞銀集團在上海舉辦的「大中華投資論壇」
 - 參加德意志銀行在北京舉辦的「中國概念」投資論壇
- 3月
 - 在香港進行2006年度業績發佈會及路演活動
- 5月
 - 參加中銀國際在廈門舉辦的第五屆投資論壇
 - 參加里昂證券在上海舉辦的12屆「中國投資者論壇」活動
 - 在上海進行主要境內機構投資者走訪活動
- 6月
 - 參加瑞銀集團在昆明舉辦的中國A股研討會
- 8月
 - 在香港進行2007年中期業績發佈會及路演活動
 - 參加平安證券在深圳舉辦的交通運輸行業交流會
- 9月
 - 參加長江證券在南京舉辦的上市公司研討會
 - 組織國內基金團現場調研



企業管治報告

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。

(六) 股東回報

自上市以來，本公司一直保持股東高額回報，已連續十年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利約人民幣62.05億元。2007年度，董事會建議派發現金股利每股人民幣0.27元，約為本年度可分配利潤的95.81%。

為了實現公司的持續發展目標，最終為股東創造長期穩定回報，公司也一直未停止增持優質項目、拓展經營空間的項目投資戰略，雖然近年來公司的負債水平與財務成本較高，但保證股東的長期穩定回報仍是本公司的首要責任，在未來年度仍將維持高比例的派息政策。董事會已經作出承諾，2005年度至2008年度，本公司將繼續每年派發現金股利，派息水平不低於當年可分配利潤的85%。

(七) 核數師酬金

見本年度報告「重要事項」之十一項「聘任會計師事務所情況」。

股本變動及股東情況

(一) 股份變動情況

報告期內，本公司股份總數未發生變化。由於股改完成後首批有限售條件的流通股東限售期滿分批上市流通，公司股份結構發生變動。

單位：股

	本次變動前		本次變動 增減(+、-)	本次變動後	
	數量	比例	償還股份 對價及 限售期滿流通	數量	比例
一、有限售條件股份					
1、國家持股	2,739,296,706	54.37%	—	2,739,296,706	54.37%
2、國有法人持股	592,051,690	11.75%	+289,506	592,341,196	11.76%
3、其他內資持股	286,399,104	5.69%	-151,443,386	134,955,718	2.68%
其中：境內法人持股	286,399,104	5.69%	-151,443,386	134,955,718	2.68%
有限售條件股份合計	3,617,747,500	71.81%	-151,153,880	3,466,593,620	68.81%
二、無限售條件流通股份					
1、人民幣普通股	198,000,000	3.93%	+151,153,880	349,153,880	6.93%
2、境外上市外資股	1,222,000,000	24.26%	—	1,222,000,000	24.26%
無限售條件流通股份合計	1,420,000,000	28.19%	+151,153,880	1,571,153,880	31.19%
三、股份總數	5,037,747,500	100%	0	5,037,747,500	100%

股本變動及股東情況

1、股份變動的批准情況

2007年5月16日，本公司有限售條件的流通股共計28,699,104股限售期滿。根據流通條件，該部分股份需在償還完公司大股東代其墊付的對價後方能上市流通，對價償還可以選擇被墊付數量的股份，或償還該股份按寧滬高速股改實施日後的五個交易日收盤價均價折算成的等額現金。截至報告期末，本公司為滿足流通條件並已辦理了相關流通手續的部分股份共計151,153,880股辦理了上市流通，第一批103,260,554股，第二批36,073,799股，第三批11,819,527股，有關流通申請經本公司上報江蘇省國資委及上海證券交易所、中國證券登記結算有限責任公司上海分公司審核批准後，分別於2007年5月16日、2007年6月14日、2007年7月27日上市流通。

2、股份變動的過戶情況

報告期內，有限售條件的流通股股東以股份形式償還大股東墊付對價289,506股，已完成有關股份過戶登記手續。

3、限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限 售股數餘額	限售原因	解除 限售日期
江蘇交通控股有限公司	2,742,340,507	0	238,318	2,742,578,825	限售期未滿	2011-5-16
華建交通經濟開發中心	589,007,889	0	51,188	589,059,077	限售期未滿	2011-5-16
境內法人股東	286,399,104	151,443,386	0	134,955,718	未辦理完有關 上市流通手續	2007-5-16
合計	3,617,747,500	151,443,386	289,506	3,466,593,620	—	—

4、有關限售股份流通提醒

本公司首批有限售條件的境內法人股共計28,699,104股已於2007年5月16日限售期滿可以上市流通，截至本年度報告公佈日，本公司已分四批為滿足流通條件並已辦理了相關流通手續的部分股東共計208,798,380股辦理了上市流通，最近一批的流通日期為2008年2月27日，目前還有77,311,218股境內法人股未辦理有關上市流通手續。根據流通條件，該部分股份需在完成股份補登記並償還完公司大股東代其墊付的對價後方能上市流通，公司將按照上海交易所要求每隔6個月一次為已辦理完上述手續的股東提出流通申請。

本公司特此提醒尚未辦理有關上市流通手續的法人股股東儘快與公司取得聯繫，爭取早日獲得流通權。

(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。
- 4、本公司於2006年5月16日實施股改方案，非流通股股東向流通A股股東無償支付4,800萬股股票對價上市流通，A股流通股份由15,000萬股增至19,800萬股，約佔本公司總股份的3.93%。本次股改未涉及股份總數的變化。
- 5、報告期內，本公司解除限售條件的股份共計151,153,880股上市流通，第一批103,260,554股，第二批36,073,799股，第三批11,819,527股，流通日期分別為2007年5月16日、2007年6月14日、2007年7月27日。截至本報告期末，A股流通股份由198,000,000股增至349,153,880股，約佔本公司總股份的6.93%。該部分股份流通未涉及股份總數的變化。

(三) 主要股東情況

1、報告期末股東數

截至2007年12月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計47,323戶。其中境內股東46,775戶，外資股股東548戶。

股本變動及股東情況

2、公司主要股東持股情況

(1) 截至2007年12月31日，擁有本公司股份前十名股東情況：

股東名稱	報告期內增減	期末持股 數量 (股)	比例 (%)	持有有限售 條件的股份數量	質押或凍結 的股份數量	股份性質
江蘇交通控股有限公司	238,318	2,742,578,825	54.44	2,742,578,825	0	國有股東
華建交通經濟開發中心	51,188	589,059,077	11.69	589,059,077	0	國有股東
Fidelity International Limited	134,421,987	134,421,987	2.67	0	未知	外資股東
JPMorgan Chase & Co.	-60,895,342	85,966,358	1.71	0	未知	外資股東
Bank of America Corporation	85,600,000	85,600,000	1.70	0	未知	外資股東
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	84,658,000	84,658,000	1.68	0	未知	外資股東
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	-12,000	73,168,000	1.45	0	未知	外資股東
博時主題行業股票證券 投資基金	26,562,697	26,562,697	0.53	0	未知	A股股東
華夏證券有限公司	0	20,060,000	0.40	20,060,000	未知	A股股東
博時價值增長證券投資基金	18,999,834	18,999,834	0.38	0	未知	A股股東

註：十大股東持股相關情況說明：

- (a) 本公司未知上述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。
- (c) H股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例而備存的登記。

(2) 截止2007年12月31日，本公司前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	期末持股數 (股)	股份種類
Fidelity International Limited	134,421,987	境外上市外資股
JPMorgan Chase & Co.	85,966,358	境外上市外資股
Bank of America Corporation	85,600,000	境外上市外資股
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	84,658,000	境外上市外資股
Sumitomo Mitsui Asset Management Company,Limited	73,168,000	境外上市外資股
博時主題行業股票證券投資基金	26,562,697	人民幣普通股
博時價值增長證券投資基金	18,999,834	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	17,019,742	人民幣普通股
交銀施羅德藍籌股票證券投資基金	12,242,650	人民幣普通股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	境外上市外資股

股本變動及股東情況

(3) 截止2007年12月31日，本公司A股前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	期末持股數 (股)	股份種類
博時主題行業股票證券投資基金	26,562,697	人民幣普通股
博時價值增長證券投資基金	18,999,834	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	17,019,742	人民幣普通股
交銀施羅德藍籌股票證券投資基金	12,242,650	人民幣普通股
江蘇高科技投資集團有限公司	11,700,000	人民幣普通股
匯添富均衡增長股票型證券投資基金	10,293,793	人民幣普通股
江蘇省電力公司	6,534,627	人民幣普通股
江門市天創置業有限公司	6,525,463	人民幣普通股
全國社保基金一零三組合	5,000,000	人民幣普通股
GEAM信託基金中國A股基金	4,766,969	人民幣普通股

(4) 截止2007年12月31日，前十名有限售條件股東持股數量及限售條件：

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	江蘇交通控股有限公司	2,742,578,825	2011年5月16日	0	註1
2	華建交通經濟開發中心	589,059,077	2011年5月16日	0	註1
3	華夏證券有限公司	20,060,000	2007年5月16日	20,060,000	註2
4	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000	2007年5月16日	14,450,000	註2
5	上海海基投資發展有限公司	14,150,000	2007年5月16日	14,150,000	註2
6	潤地置業股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
7	中國交通建設股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
8	武進市投資公司	2,288,800	2007年5月16日	2,288,800	註2
9	江蘇銀行股份有限公司	2,240,000	2007年5月16日	2,240,000	註2
10	鎮江市交通投資建設發展公司	2,100,000	2007年5月16日	2,100,000	註2

股本變動及股東情況

註1：承諾在2011年5月16日前不減持持有的本公司股票。

註2：應先徵得代其墊付對價的非流通股股東的同意，墊付的對價由相關非流通股股東償還，償還時可以選擇償還被墊付數量的股份，或償還該股份按寧滬高速股改實施日後的五個交易日收盤價均價折算成的等額現金，再由本公司向證券交易所提出該等股份的上市流通申請。

(5) 於2007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
江蘇交通控股有限公司	其他	是	2,742,578,825(L)	(54.44%)
招商局集團有限公司/ 華建交通經濟開發中心(1)	其他	是	589,059,077(L)	(11.69%)
Fidelity International Limited	投資經理	是	134,421,987(L)	11.00% (2.67%)
JP Morgan Chase & Co. (2)	所控制法團權	不是	85,966,358(L)	7.03% (1.71%)
			11,872,000(S)	0.97% (0.24%)
			76,155,252(P)	6.23% (1.51%)
Bank of America Corporation/ Columbia Wanger Asset Management, L.P. (3)	所控制法團權	不是	85,600,000(L)	7.00% (1.70%)
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited (4)	投資經理	是	84,658,000(L)	6.93% (1.68%)
Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited/Sumitomo Life Insurance Company, Limited (5)	所控制法團權	不是	73,168,000(L)	5.99% (1.45%)

(L)代表好倉；(S)代表淡倉；(P)代表可供借出股份

註：

(1) 招商局集團有限公司因所控制的下述法團華建交通經濟開發中心的權益，視為持有的權益。

(2) JP Morgan Chase & Co. 因所控制的下述法團的權益，視為持有的權益：

- (i) JP Morgan Chase Bank, N.A. 一家100%直接控制的法團所持有的76,155,052股（亦為可供借出股份）。
- (ii) JP Morgan Whitefriars Inc., 一家100%間接控制的法團所持有的4,739,306股。另有6,800,000股沽空股份。
- (iii) JP Morgan Securities Ltd., 一家間接控制的法團所持有的5,072,000股（亦有相同數目淡倉股份）。

(3) Bank of America Corporation因Columbia Wanger Asset Management, L.P., 一家100%間接控制控制的法團的權益，視為持有的權益。根據Columbia Wanger Asset Management, L.P.2007年7月20日送香港交易所表格2指其當時因作投資經理視為持有的權益視為持有的權益。

(4) HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 送香港交易所表格2指母公司為HSBC Holdings plc.

(5) Sumitomo Life Insurance Company, Limited為Sumitomo Life Insurance Company, Limited之控權股東視為持有的權益。Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited因為作投資經理視為持有的權益。

除上文披露者外，據本公司所知，於2007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。

3、公司控股股東情況

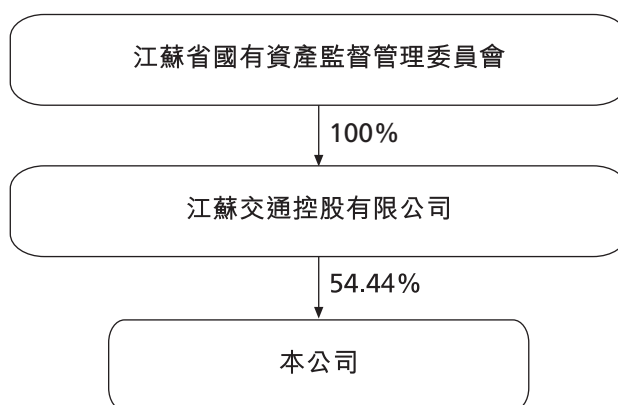
名稱	法定代表人	註冊資本	成立日期	主營業務
江蘇交通控股有限公司	沈長全	168億元	2000-9-15	在省政府授權範圍內，從事國有資產經營、管理；有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理，按章對通行車輛收費；實業投資，國內貿易。

報告期內，本公司控股股東持有的本公司股份總額發生變動。截至2007年12月31日，該公司持有本公司股份總額2,742,578,825股，比2006年度末增加238,318股，約佔本公司股份總數的54.44%。變動原因為部分社會法人股東以股份形式償還的股票對價。由於仍有部分社會法人股東未辦理對價償還手續，故控股股東持有的本公司股份仍將會有微小變動。

股本變動及股東情況

4、公司實際控制人情況

本公司與實際控制人之間的產權和控制關係：



5、持股10%以上的法人股股東情況

法人股東名稱	法定代表人	註冊資本	成立日期	主營業務
華建交通經濟開發中心	傅育寧	5億元	1993-12-18	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。

(四) 購買、出售及贖回本公司股份

截止2007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

根據公開資料及董事知悉，於2007年12月31日及2008年3月28日（就準備此項本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、高級管理人員及員工情況

(一) 基本情況

姓名	性別	年齡	職務	任期起止日期
沈長全	男	60	董事長	2006年6月至2009年
謝家全	男	57	執行董事、總經理	2006年6月至2009年
張楊	女	44	非執行董事	2007年11月至2009年
孫宏寧	男	47	非執行董事	2006年6月至2009年
陳祥輝	男	45	非執行董事	2006年6月至2009年
范玉曙	女	56	非執行董事	2006年6月至2009年
崔小龍	男	47	非執行董事	2006年6月至2009年
張永珍	女	76	獨立非執行董事	2006年6月至2009年
方鏗	男	70	獨立非執行董事	2006年6月至2009年
楊雄勝	男	48	獨立非執行董事	2006年6月至2009年
范從來	男	46	獨立非執行董事	2006年6月至2009年
周建強	男	55	監事會主席	2006年6月至2009年
張承育	男	57	監事	2006年6月至2009年
羅翼	女	36	監事	2007年11月至2009年
尚紅	女	45	職工代表監事	2006年6月至2009年
周浩翔	男	60	職工代表監事	2006年6月至2009年
錢永祥	男	44	副總經理	2007年1月至2009年12月
劉偉	女	52	副總經理、財務總監	2007年1月至2009年12月
趙佳軍	男	41	副總經理	2007年1月至2009年12月
姚永嘉	男	44	董事會秘書	2007年1月至2009年12月
李慧芬	女	47	香港公司秘書	2007年6月至2008年5月

董事、監事、高級管理人員及員工情況

註：

- 1、報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員（包括其配偶或子女及其通過控制30%或以上股份的公司、信託）均未持有本公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票。
- 2、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	是否領取報酬
沈長全	江蘇交通控股有限公司	董事長	2001年1月起至今	是
周建強	江蘇交通控股有限公司	總經理	2000年11月起至今	是
孫宏寧	江蘇交通控股有限公司	副總經理	2003年5月起至今	是
陳祥輝	江蘇交通控股有限公司	副總經理	2003年5月起至今	是
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	是
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	是
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	是
張楊	華建交通經濟開發中心	副總經理	2007年12月起至今	是
羅翼	華建交通經濟開發中心	財務部經理	2005年2月起至今	是

(三) 董事、監事在其他單位任職情況

姓名	任職單位	職務	是否領取報酬津貼
沈長全	江蘇沿江高速公路有限公司	董事長	否
	江蘇蘇通大橋有限責任公司	董事長	否
謝家全	江蘇揚子大橋股份有限公司	董事	否
	江蘇現代路橋有限責任公司	董事	否
	江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	董事	否
張楊	廈門港務發展股份有限公司	董事	否
	深圳高速公路股份有限公司	董事	否
	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司	董事	否
	四川成渝高速公路股份有限公司	副董事長	是
孫宏寧	江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	董事長	否
	華泰證券有限責任公司	董事	否
	金陵飯店股份有限公司	董事	否
陳祥輝	江蘇寧杭高速公路有限公司	董事長	否
	江蘇錫宜高速公路有限公司	董事長	否
	蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	副董事長	否
范玉曙	江蘇揚子大橋股份有限公司	董事	否
	江蘇沿江高速公路有限公司	董事	否
	江蘇金融租賃有限公司	董事	否
崔小龍	江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司	董事	否
	江蘇聯網收費技術服務有限公司	董事	否
張永珍	大慶石油有限公司	董事經理	是
	永興企業公司	總裁	是
	南京愛立信熊貓通訊有限公司	董事	是
方鏗	時代零售集團有限公司	主席	是
	億都(國際控股)有限公司	主席	是
	富聯國際集團有限公司	獨立董事	是
	香港肇豐針織有限公司	董事	是
楊雄勝	南京大學會計系	主任	是
	徐州工程科技股份有限公司	獨立董事	是
	江蘇宏圖高科股份有限公司	獨立董事	是
范從來	南京大學商學院	教授	是
	南京新港高科技股份有限公司	獨立董事	是
	無錫市太極實業股份有限公司	獨立董事	是
	南京港股份有限公司	獨立董事	是
	華泰證券股份有限公司	獨立董事	是

董事、監事、高級管理人員及員工情況

姓名	任職單位	職務	是否領取報酬津貼
周建強	江蘇揚子大橋股份有限公司	董事長	否
	江蘇京滬高速公路有限公司	董事長	否
	江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	董事長	否
	南通天生港發電有限公司	董事長	否
張承育	江蘇遠東海運有限公司	董事長	否
羅翼	山東高速公路股份有限公司	董事	是
	廣西五洲交通股份有限公司	監事	是
尚紅	江蘇寧滬投資發展有限責任公司	董事	否

(四) 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、薪酬與考核委員會根據相關規定並考慮市場水平及公司實際情況而釐定，經本公司股東大會審議批准，由本公司與其所簽訂的薪酬協議為確定依據。2007年度，本公司4名獨立董事在公司領取獨立董事酬金，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2007年度支付給兩位境外獨立董事的酬金為每人港幣200,000元(折合人民幣187,280元)，支付給兩位境內獨立董事的酬金為每人人民幣50,000元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。其他董、監事均未在公司領取報酬和津貼。
- 2、本公司高級管理人員包括各副總經理、財務總監及公司董事會秘書，高級管理人員的薪酬由崗位工資、績效獎金和福利三部分組成，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。

— 2007年度董事、監事、高級管理人員領取報酬詳情

人民幣：元

人員	董(監)事酬金	管理薪酬	合計	是否在股東單位或其他關聯單位領取
董事				
沈長全	—	—	—	是
謝家全	—	392,587	392,587	否
張楊	—	—	—	是
孫宏寧	—	—	—	是
陳祥輝	—	—	—	是
范玉曙	—	—	—	是
崔小龍	—	—	—	是
獨立董事				
張永珍	187,280	—	187,280	否
方鏗	187,280	—	187,280	否
楊雄勝	50,000	—	50,000	否
范從來	50,000	—	50,000	否
監事				
周建強	—	—	—	是
張承育	—	—	—	是
羅翼	—	—	—	是
尚紅	—	270,587	270,587	否
周浩翔	—	258,587	258,587	否
高級管理人員				
錢永祥	—	305,087	305,087	否
劉偉	—	287,587	287,587	否
趙佳軍	—	287,587	287,587	否
姚永嘉	—	270,587	270,587	否
李慧芬	—	—	—	否
合計	474,560	2,072,609	2,547,169	—

(五) 董事、監事和高級管理人員變動情況

報告期內，本公司五屆七次董事會批准聘任劉偉女士、趙佳軍先生擔任本公司副總經理，聘期三年。

報告期內，董事張文盛先生已到退休年齡提出辭呈，公司五屆十一次董事會提議張楊女士擔任公司董事；監事馬寧女士因工作變動提出辭呈，公司五屆七次監事會提議羅翼女士擔任公司監事。新任董、監事提名經2007年第一次臨時股東大會審議通過。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

(六) 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。此等合同及合約內容在各主要方面相同，合約期限從2006年股東大會召開之日（或委任日）起至2009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，本公司的董事在報告期內遵守香港上市規則附錄10《上市公司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。本公司亦訂立《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》，約束相關人員按照本守則進行證券交易的行為。

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。

董事、監事及高級管理人員培訓

為提升董事、監事及高級管理人員的管治理念，公司董事會秘書持續關注證券監管機構的治理要求，並將有關要求向董事、監事及高級管理人員及時傳達，同時，董事會秘書亦安排有關董事、監事及高級管理人員參加研討會及培訓課程，包括證監會的電話視頻會議及證監局的專題培訓，以協助其持續專業發展。

(七) 董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

沈長全先生：董事長，戰略委員會主席。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，戰略委員會委員。1951年出生，大學，研究級高級工程師。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、副總指揮；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，2003年12月起擔任本公司總經理。謝先生長期從事交通建設管理和高速公路營運管理工作，是具有豐富的高速公路建設、管理經驗的高級專家。

張楊女士：董事。1964年出生，研究生學歷。張女士1987年參加工作，1988年至1994年任航天工業部政治部主任科員，1994年至2007年任華建交通經濟開發中心證券管理部經理、總經理助理，現任華建交通經濟開發中心副總經理，兼任深圳高速公路股份有限公司、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司、廈門港務發展股份有限公司董事及四川成渝高速公路股份有限公司副董事長。張女士具有豐富的交通行業、證券行業的知識及管理經驗。

孫宏寧先生：董事，提名、薪酬及考核委員會委員。1961年出生，上海中歐EMBA。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、高級管理人員及員工情況


陳祥輝先生：董事，戰略委員會委員。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，審計委員會委員。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，戰略委員會委員。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、江蘇交通控股有限公司投資發展部部長。現任江蘇交通控股有限公司營運安全部部長；兼任江蘇省高速公路聯網收費管理中心主任。並在江蘇省交通企業協會任副秘書長等職務。具有二十多年的企業管理和財務管理工作經驗。

張永珍女士：獨立董事，提名、薪酬及考核委員會主席。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、上海華僑商務總匯有限公司董事長、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荆星章。

方鏗先生：獨立董事，提名、薪酬及考核委員會委員。1938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。



楊雄勝先生：獨立董事，審計委員會主席，提名、薪酬及考核委員會委員。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。

范從來先生：獨立董事，戰略委員會、審計委員會委員。1962出生，博士生導師，全國著名的經濟學家。范先生自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黨委書記、江蘇省金融學會副會長、江蘇省投資學會副會長。范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」。

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年起進入江蘇省計劃經濟委員會，曾任處長；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。

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（正處級）；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。

羅翼女士：監事，1972年出生，本科，會計師、註冊會計師。羅女士1994年參加工作，1996年至2001年任招商局集團有限公司財務部副主任，2001年至2002年任招商局保險有限公司財務總監，2002年至2003年任海達保險經紀有限公司財務部副總經理，2003年至2005年任招商局集團（北京）有限公司財務部經理，2005年2月至今任華建交通經紀開發中心財務部經理，兼任山東高速公路股份有限公司董事及廣西五洲交通股份有限公司監事。羅女士一直擔任財務工作，有豐富的財務知識及管理經驗。

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。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

周浩翔先生：監事，1948年出生，1968年參加工作，大專文化，經濟師、交通工程監理工程師。曾經擔任江蘇交通廳團委書記、省聯運公司副經理、省高速公路指揮部綜合處副處長、寧滬高速公路股份有限公司籌備辦副主任、江蘇交通指揮中心籌建處副處長、寧滬高速公路股份有限公司工會副主席。周先生長期在交通運輸行業工作，對綜合管理、基建工程、職工工作等具備一定的實踐經驗。

高級管理人員

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。

劉偉女士：副總經理、財務總監，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。

趙佳軍先生：副總經理，1967年出生，工學碩士，研究員級高級工程師，1992年8月加入本公司。趙先生曾先後擔任江蘇省高速公路建設指揮部計劃處工程師及本公司工程技術處工程科副科長、綜合科科長、工程技術部副經理、經理等職。趙先生自參加工作起，一直從事交通工程項目的建設、養護、營運及管理工作。

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。

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）取得公司秘書及管理專業文憑。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。

(八) 人力資源

人力資源管理

公司目前已建立了以招聘、培訓、考核、薪酬管理為核心的人力資源管理體系。招聘以外部推薦為主，對主要技術性崗位進行公開市場招聘；形成了公司、部門二級培訓網絡，以內部和外部培訓相結合；薪酬制度包括崗位工資和績效工資，對增強員工的崗位意識發揮了激勵作用；建立了公司、部門兩級績效考核體系，既確保公司對部門業績的有效控制，又充分發揮部門內部績效考核的主觀能動性和靈活性。公司期望通過規範並完善人力資源管理體系，有效地配置和使用人力資源，提高員工工作能力和積極性，促進公司各部門統一目標、相互協作，實現長遠發展戰略目標。

報告期內，本公司對照《勞動合同法》，對相關制度、用工形式進行了梳理，按照《勞動合同法》的要求，著手開展了員工勞動合同的續簽和新簽工作。

員工情況

截止2007年12月31日，本公司共有員工3,815名(未含控股、參股公司)，員工結構如下：

1、專業構成情況

專業類別	人數	比例
行政管理人員	231	6.1%
收費作業人員	2120	55.5%
工程養護人員	198	5.2%
路政人員	107	2.8%
服務區人員	1159	30.4%

2、教育程度情況

教育類別	人數	比例
大學及以上	257	6.7%
專科	915	24%
中專及以下	2643	69.3%

董事、監事、高級管理人員及員工情況

員工薪酬

本公司執行以績效為驅動的崗位工資制，員工薪酬由月薪、績效獎金和福利三部分組成，按照以崗定薪、按績取酬的原則，根據員工的綜合績效考評結果而釐定，使薪酬體系更為公平且具有競爭力。

2007年度，本公司對薪酬管理制度進一步進行了優化，消除了相同崗位不同用工性質人員收入分配上的差距；公司對服務區、養排中心等一些勞動強度較大的崗位，還專門進行了薪酬調整，提高了員工生產的積極性和主動性；本著讓職工分享企業發展成果的管理理念，年內公司為3,234名職工進行了基礎工資調整，人均月工資增加141元。

員工年度薪酬總額經由董事會批准後實施。2007年度，本公司實際使用員工工資總額為人民幣145,800千元。

員工保險及福利保障

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家相關規定為在職員工辦理了養老保險、基本醫療保險、失業保險等各類社會保險，並足額繳納各類保險費用。同時，為了能更好的保障員工待遇，公司還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。公司還建立企業年金計劃，改善員工退休後的生活待遇。

本公司參與由政府籌辦的基本養老金計劃，承擔對本公司退休員工支付養老金的責任。

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，根據公司需要有针对性地開展實際、實用、有效的培訓計劃。2007年，公司以崗位技能培訓、綜合素質提高為主向，圍繞各項管理需求舉辦了物權法、6S現場管理、收費系統維護等培訓和講座，加強新進員工的入職培訓，廣泛開展提高收費作業和生產人員的崗位技能培訓，累計參培人數達7,746人次。同時，公司以管理能力提升及專業技術知識更新為目標，組織經營管理層、中層管理人員以及專業技術人員參加了職業經理人培訓、中青年管理幹部培訓、勞動合同管理、網絡信息化建設、監控調度管理等外部培訓共89人次，提高員工個人綜合能力，加強企業團隊協作精神。



股東大會情況簡介

(一) 年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露報紙	披露日期
2006年度股東週年大會	2007-6-13	中國證券報、上海證券報	2007-6-14

年度股東大會審議了以下重要事項

1、以普通決議案通過的事項包括：

- 2006年度董事會報告、監事會報告、經審核帳目和核數師報告；
- 2006年度利潤分配方案；
- 續聘境內外會計師。

2、以特別決議案通過的事項包括：

- 根據《上市公司章程指引》全面修訂公司章程有關條款。

(二) 臨時股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露報紙	披露日期
2007年第一次臨時股東大會	2007-11-28	中國證券報、上海證券報	2007-11-29
2007年第二次臨時股東大會	2008-01-04		2008-01-07

臨時股東大會審議了以下重要事項

1、以普通決議案通過的事項包括：

- 批准張揚女士擔任公司董事；
- 批准羅翼女士擔任公司監事。

2、以特別決議案通過的事項包括：

- 批准公司發行規模不超過20億人民幣的短期融資券計劃；
- 批准公司發行規模不超過15億人民幣的公司債券計劃。

監事會報告

(一) 報告期內監事會會議情況

2007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。

2007年度，本公司監事會共召開五次會議，會議的召集、召開和決議均符合法律程序。監事會審議、審查的主要事項包括：

監事會會議召開情況	監事會會議議題內容
五屆四次監事會	— 審議公司2006年度業績報告及摘要 — 審議2006年度監事會工作報告
五屆五次監事會	— 審議公司2007年一季度業績報告
五屆六次監事會	— 審議公司2007年半年度業績報告
五屆七次監事會	— 接受監事馬寧女士因工作變動而提出的辭職申請，提議羅翼女士擔任公司監事
五屆八次監事會	— 審議公司2007年三季度業績報告

報告期內，監事會列席了全部董事會會議，審查了董事會書面決議案的簽署情況，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執行情況進行了全過程的有效監督。報告期內本公司未發生監事代表向公司董事交涉或對董事起訴的事項。

(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，認為公司各項制度的訂立程序規範，制度執行及日常經營管理活動均依法經營、規範運作，內控機制不斷完善，公司治理水平有進一步提升。

公司董事及高級管理人員均能按照有關法律、法規之規定，從維護股東及公司利益的角度出發，認真履行職責，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

監事會認真審查了本公司2007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2007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。

3、公司收購、出售資產情況

報告期內，監事會對出售交通大廈房屋資產及轉讓現代路橋公司股權事宜進行了審查，認為該兩項資產的出售及轉讓符合公司及所有股東的利益。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，未發現內幕交易和損害部分股東的權益或造成公司資產流失的行為。

4、公司關聯交易情況

監事會對本年度公司的所有關聯交易事項進行了審查，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，符合法律程序，交易條款對公司及全體股東而言是公平合理的，關聯交易嚴格按照「公平、公正、公開」的原則進行處理，並無發現內幕交易或存在董事會違反誠信原則決策、簽署協議和信息披露等情形。

承監事會命
監事會主席
周建強

中國•南京
2008年3月28日

重要事項

(一) 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 資產交易事項


1、出售房屋資產

2007年9月25日，本公司與江蘇省交通廳簽訂了房屋資產轉讓協議，將本公司原位於江蘇交通大廈的辦公用房約5,929.95平方米出售給江蘇省交通廳。截至2007年8月31日，該項資產的賬面淨值為人民幣30,923千元，於評估基準日的價值為人民幣42,636千元，本公司以此評估價出售，出售房產價格超出的賬面淨值11,713千元，佔公司本年度利潤總額的0.49%。江蘇省交通廳需於交付房屋資產後的7天內支付價款。鑒於江蘇省交通廳為本公司設立時的發起人之一，雖然現時已不是本公司股東，但根據香港上市規則第1.01條，仍為本公司關聯人士，該項交易屬於關聯交易。本公司已根據香港上市規則第14A.32(1)條履行有關申報及披露義務。出售房屋資產詳情請參見本公司於2007年9月28日刊登在指定報刊與網站的公告。有關資產交易已經完成。

2、轉讓子公司股權

2007年12月18日，本公司及廣靖錫澄公司與交通控股及其關聯人士(包括揚子大橋、寧杭高速、錫宜高速、沿江高速、寧常鎮溧高速及滬蘇浙高速)訂立子公司現代路橋公司股權轉讓及增資合同。本公司向交通控股和寧杭高速分別轉讓持有的現代路橋56.15%的權益計出資額人民幣2,761萬元和3.32%的權益計出資額人民幣163萬元，轉讓價格分別為人民幣3,200萬元和人民幣189萬元；廣靖錫澄公司向揚子大橋和錫宜高速分別轉讓持有的現代路橋的10.53%的權益計出資額人民幣518萬元和8.95%的權益計出資額人民幣440萬元，轉讓價格分別為人民幣600萬元和人民幣510萬元。現代路橋公司於2007年6月30日的股東全部權益即淨資產的評估價值為人民幣5,698.8萬元，於該評估基準日的註冊資本為人民幣4,917萬元，故現代路橋實收資本和經評估確認的淨資產的比率為人民幣1元：人民幣1.159元，有關股權轉讓價格按此比率確定。

股權轉讓後，寧杭高速、錫宜高速、沿江高速、寧常鎮溧高速及滬蘇浙高速分別對現代路橋公司增資人民幣411萬元、人民幣90萬元、人民幣600萬元、人民幣600萬元及人民幣600萬元。以上五方共計增資人民幣2,301萬元，全部作為現代路橋的註冊資本。增資後的現代路橋註冊資本為人民幣7,218萬元，現代路橋股東各方約定的分紅及行使表決權利的比例為：交通控股公司40%，本公司、廣靖錫澄高速等八家公司各7.5%。有關股權轉讓及增資合同於2008年1月1日起生效。



由於股權轉讓的交易方及增資方為本公司母公司及母公司控股子公司，均為本公司關聯人士，有關交易構成關聯交易，董事會在審議該議案時所有關聯董事均回避表決。本公司已根據香港上市規則第14A章履行有關申報及披露義務，詳情請參見本公司於2007年12月19日刊登在指定報刊與網站的公告。

(三) 重大關聯交易事項

報告期內，本公司與關聯公司之交易如下：

一 日常經營性關聯交易

1、與現代路橋訂立養護合同

2007年4月26日，本公司附屬公司廣靖錫澄公司就廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務與現代路橋訂立養護合同，合同期限自2007年5月1日至2007年12月31日止，合同最高預計養護費不超過人民幣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，原則為不高於相關工作的市場價。養護服務費用上限乃基於2007年預計工程而作出，以廣靖錫澄的自有資金撥付。至本報告期末，該項費用的實際發生額為人民幣4,968千元。

該交易為根據香港交易所上市規則定義第14A章的持續關聯交易，但根據上海交易所上市規則，該交易可豁免按照有關關聯交易的程序披露。

2、與聯網公司訂立技術服務合同

2007年4月26日，本公司與江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司（「聯網公司」）簽訂技術服務合同，由該公司為本公司提供各所屬路橋項目聯網收費的相關數據校核、統計和分析服務以及聯網收費升級改造技術諮詢等服務，預計2007年度服務費用不超過人民幣6,000千元。至本報告期末，該項費用的實際發生額為人民幣5,402千元。

聯網公司由本公司控股股東江蘇交通控股公司及其下屬各路橋公司出資設立，江蘇交通控股公司持有其30%的股份為第一大股東，本公司共出資人民幣1,750千元，擁有其5%股份。根據上海交易所及香港聯合交易所證券上市規則第14A章，聯網公司為本公司關聯公司，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

重要事項

3、 油品銷售租賃業務

報告期內，本公司附屬公司廣靖錫澄公司繼續履行與江蘇高速公路石油發展有限公司簽訂的堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃合同。該項交易為持續關聯交易，但根據上海交易所上市規則及香港聯合交易所證券上市規則第14A.33(3)條可豁免申報、公告及獨立股東批准。

2007年度，江蘇高速石油公司共支付廣靖錫澄公司租賃費用人民幣2,776千元，未達到有關申報及披露要求。

— 關聯方資產出售

詳細內容見本章「資產交易事項－出售房屋資產」。

— 關聯方股權轉讓

詳細內容見本章「資產交易事項－轉讓子公司股權」。

— 關聯方資金往來

單位：人民幣千元

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向上市公司提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司	0	0	(50,000)	250,000

本公司於2006年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300,000千元，其中200,000千元借款期限為2006年7月15日至2007年1月15日，借款按月息3.915%計算，100,000千元借款期限為2006年12月27日至2007年6月27日，借款按月息4.185%計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2007年1月15日及2007年6月27日，本公司又分別向廣靖錫澄公司借款人民幣200,000千元及250,000千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息5.022%計算。其中2007年1月15日借入的200,000千元已經提前償還。

本公司的獨立董事審核了所有關連交易，並在年度報告及帳目中確認：

- (1) 該等交易屬上市發行人的日常業務；
- (2) 該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及

(3) 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

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號的規定，以及上海證券交易所關於上市公司年度報告編製的有關要求，公司編製了《2007年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況匯總表》(「匯總表」)。

獨立董事經對公司關聯方資金佔用情況進行審核並確認：匯總表所載資料與公司年度審計師德勤華永會計師事務所有限公司出具的2007年度審計報告內容一致，匯總表列示的有關信息及數據真實、準確、完整，公司年度審計師出具了無保留意見的審計報告。

獨立董事經對公司對外擔保情況進行審核並確認：2007年度，公司未有任何對大股東、附屬子公司、參股公司以及其他關聯方提供擔保的事項。

獨立董事：
張永珍、方鏗、楊雄勝、范從來

2008年3月28日

重要事項

(四) 託管情況

報告期內，本公司沒有發生重大託管事項。

(五) 承包情況

報告期內，本公司沒有發生重大承包事項。

(六) 租賃情況

本公司附屬公司廣靖錫澄公司將其堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃給江蘇高速公路石油發展有限公司(「江蘇高速石油公司」)經營，租賃期為三年，自2006年1月1日起至2008年12月31日止。根據雙方協議，租賃費按油品銷售量每噸100元計算，江蘇高速石油公司最低付廣靖錫澄公司的租賃費每年為人民幣50萬元。報告期內，該租賃合同繼續履行中。

(七) 重大擔保及資產押記

報告期內，本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。

(八) 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活動。

(九) 其他重大合同

2007年4月26日，本公司與附屬公司現代路橋訂立養護合同，合同期限自2007年5月1日至2007年12月31日止，合同最高預計養護費不超過人民幣10,000千元。至本報告期末，該項費用的實際發生額為人民幣4,968千元。

報告期內，本公司與附屬公司並未與本公司的控股股東或其附屬公司、關聯人士訂立任何重大合同或提供任何貸款。除上文披露的合同外，本公司並未與任何人、商號或法人團體訂立任何服務、管理合同。

(十) 承諾事項

1、本公司董事會承諾2007年度擬實行的利潤分配政策：2007年度將分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度可分配利潤的85%。

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、原非流通股股東在股權分置改革過程中做出的特殊承諾及其履行情況

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
江蘇交通控股有限公司 華建交通經濟開發中心	<p>1、該兩家公司持有寧滬高速的原非流通股份自獲得上市流通權之日起，60個月內不通過上海證券交易所掛牌交易出售。</p> <p>2、該兩家公司將在本公司2005-2008年年度股東大會上提議並投贊成票：寧滬高速當年的現金分紅比例將不低於當年實現的可供投資者分配利潤的85%。</p>	本公司未獲悉該股東在報告期內有違反相關承諾的情況
江蘇交通控股有限公司 華建交通經濟開發中心 江蘇交通建設集團有限公司 江蘇省交通工程集團有限公司	本次股權分置改革所發生的各種費用，全部由交通控股、華建交通、交通建設和交通工程協商承擔。	已經履行

(十一)聘任會計師事務所情況

本公司2006年度股東週年大會批准繼續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2007年度的境內會計師和境外核數師，本年度審計費用為人民幣210萬元。此外本公司並未支付任何其他費用，亦沒有任何影響其獨立性的費用。

該審計機構自2003年開始為本公司提供審計服務，已連續提供審計服務5年。

(十二)監管機構處罰情況

報告期內，本公司、本公司董事會、監事會以及董事、監事、高級管理人員均未受到監管部門的行政處罰或通報批評以及公開譴責等情況。

財務報告

105	獨立核數師報告
107	綜合收益表
108	綜合資產負債表
110	綜合權益變動表
111	綜合現金流量表
113	財務報表附註

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致：江蘇寧滬高速公路股份有限公司全體股東

(成立於中華人民共和國之股份有限公司)

我們已完成審核江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第107頁至146頁的綜合財務報表，其中載有貴集團於2007年12月31日之綜合資產負債表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。該等責任包括設計、實施及維護與編製和真實公平列報的綜合財務報表有關的內部控制，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等綜合財務報表作出獨立意見，並僅向閣下整體報告，而概不作其他用途。我們不會就本報告內容向其他任何人士承擔或負上任何責任。我們是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。該等準則規定我們須遵循道德規定，並計劃和執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們地審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於2007年12月31日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

中國•香港

2008年3月28日

本報告原係由英文編製。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

2007年12月31日止年度

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
營業額	7	5,068,913	3,925,569
銷售成本及其他直接經營成本		(2,176,028)	(1,695,073)
毛利		2,892,885	2,230,496
其他收入		59,024	39,981
管理費用		(128,577)	(182,471)
財務成本	9	(512,400)	(455,278)
分佔聯營公司溢利		129,527	128,265
出售一聯營公司之收益(損失)		—	(714)
交易性投資公允價值變動		9,594	2,047
除稅前溢利		2,450,053	1,762,326
稅項	10	(769,560)	(549,048)
本年溢利	11	1,680,493	1,213,278
溢利歸屬於：			
公司股東		1,642,331	1,174,111
少數股東		38,162	39,167
		1,680,493	1,213,278
股息	14	957,172	730,473
每股盈利－基本	15	人民幣0.33元	人民幣0.23元

綜合資產負債表

2007年12月31日

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	1,598,189	1,855,686
收費公路設施	17	18,793,287	19,367,653
預付租金	18	1,160,542	1,208,377
於聯營公司之投資	19	1,603,897	1,587,391
可供出售之金融資產	20	5,500	5,500
遞延稅款資產	22	5,865	8,014
		23,167,280	24,032,621
流動資產			
存貨	23	13,196	10,045
發展中物業	24	41,695	11,650
預付款及其他應收款	25	107,335	93,339
預付租金	18	65,280	64,483
交易性投資	21	42,345	37,784
現金及銀行存款	26	1,128,947	796,874
		1,398,798	1,014,175
流動負債			
其他應付款		261,169	170,938
應付關聯公司款項	35	62,900	—
應付工程款		938,625	1,731,863
應付稅金		276,487	104,960
應付股利		19,472	11,058
長期借款之一年內到期部分	27	201,810	1,935
短期借款	28	4,753,930	4,510,000
		6,514,393	6,530,754
淨流動負債		(5,115,595)	(5,516,579)
總資產減流動負債		18,051,685	18,516,042
非流動負債			
遞延所得稅負債	22	1,350	—
長期借款之一年以上到期部分	27	3,284,386	4,436,759
		3,285,736	4,436,759
淨資產		14,765,949	14,079,283

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
股本及儲備			
股本	29	5,037,748	5,037,748
儲備	30	9,298,866	8,613,707
公司股東應佔權益		14,336,614	13,651,455
少數股東權益		429,335	427,828
權益合計		14,765,949	14,079,283

董事會已於2008年3月28日批准及授權發行第107至146頁之財務報表，並由下列代表簽署：

沈長全
董事

謝家全
董事

綜合權益變動表

2007年12月31日止年度

	公司股東應佔權益							少數股東權益	合計
	股本	股本溢價	法定盈餘公積	法定公益金	未分配利潤	合計	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	
2006年1月1日	5,037,748	5,730,454	705,619	352,811	1,381,185	13,207,817	416,908	13,624,725	
結轉(註1)	—	—	352,811	(352,811)	—	—	—	—	
本年溢利及確認之總收益	—	—	—	—	1,174,111	1,174,111	39,167	1,213,278	
分配	—	—	135,704	—	(135,704)	—	—	—	
股息	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)	—	(730,473)	
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(28,247)	(28,247)	
2006年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,194,134	—	1,689,119	13,651,455	427,828	14,079,283	
2007年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,194,134	—	1,689,119	13,651,455	427,828	14,079,283	
本年溢利及確認之總收益	—	—	—	—	1,642,331	1,642,331	38,162	1,680,493	
調整(註2)	—	—	(24,006)	—	24,006	—	—	—	
分配	—	—	179,880	—	(179,880)	—	—	—	
股息	—	—	—	—	(957,172)	(957,172)	—	(957,172)	
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(36,655)	(36,655)	
2007年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,350,008	—	2,218,404	14,336,614	429,335	14,765,949	

註：

- 1) 根據《關於〈公司法〉施行後有關企業財務處理問題的通知》(財企[2006]67號)的有關規定，2005年12月31日的法定公益金的結餘轉作盈餘公積金管理使用。同時從2006年1月1日起，按照中華人民共和國(「中國」)法定財務報告的利潤中提取法定公益金已不再需要。
- 2) 本公司自2007年1月1日起執行財政部於2006年2月15日頒佈的新會計準則，對財務報表予以追溯調整，並由此對按中國法定財務報告的利潤提取的盈餘公積金進行了調整。

綜合現金流量表

2007年12月31日止年度

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	2,450,053	1,762,326
調整：		
財務成本	512,400	455,278
利息收入	(8,294)	(10,186)
交易性投資公允價值變動	(9,594)	(2,047)
可供出售之金融資產分得的股息	(200)	(200)
分佔聯營公司溢利	(129,527)	(128,265)
出售－聯營公司之損失(收益)	—	714
物業、廠房及設備之折舊	206,722	184,858
收費公路設施之折舊	612,910	570,390
土地使用權之租金	65,280	64,593
其他應收款之減值損失(轉回)	(885)	297
處置物業、廠房及設備以及收費公路設施之損失	(4,941)	15,271
營運資金變動前經營現金流量	3,693,924	2,913,029
存貨增加	(3,151)	(945)
發展中物業增加	(30,045)	(1,207)
預付款及其他應收款增加	(7,622)	(40,201)
交易性投資增加	5,033	(35,737)
其他應付款增加	87,733	27,647
經營活動產生的現金	3,745,872	2,862,586
已付利息	(512,400)	(455,278)
已付中國所得稅	(594,534)	(470,807)
經營活動產生的現金流量淨額	2,638,938	1,936,501
投資活動		
已收利息	8,294	10,186
已收聯營公司股息	107,532	112,865
已收可供出售之金融資產的股息	200	200
出售－聯營公司	—	4,082
向關聯公司收取之款項	39,890	—
出售物業、廠房及設備以及收費公路設施收入	42,912	2,814
購置物業、廠房及設備以及收費公路設施	(837,220)	(1,210,499)
購置可供出售之金融資產	—	(2,500)
前合營公司的借款償還	—	1,000
投資活動所用的現金流量淨額	(638,392)	(1,081,852)

綜合現金流量表

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
籌資活動		
已付股息	(948,758)	(743,621)
已付少數股東之股息	(36,655)	(28,247)
向關聯公司收取之款項	23,010	—
償還長期借款	(950,000)	(507,939)
償還短期融資債	—	(3,912,026)
新借短期借款	8,423,930	6,310,000
償還短期借款	(8,180,000)	(2,250,000)
籌資活動產生的現金流量淨額	(1,668,473)	(1,131,833)
現金及現金等價物淨增加(減少)額	332,073	(277,184)
現金及現金等價物年初數	796,874	1,074,058
現金及現金等價物年末數，代表現金及銀行存款	1,128,947	796,874

財務報表附註

2007年12月31日止年度

1. 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股分別在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市。本公司的控股方江蘇交通控股有限公司(「江蘇交通」)系一家設立在中国的國有公司。本公司註冊地址及經營地址已在年報中予以披露。

本公司之財務報表系按人民幣編製，人民幣同樣為本公司之運作貨幣。

本公司以及其附屬公司(「本集團」)主要從事投資、建設、經營和管理寧滬高速公路江蘇段(「寧滬高速公路」)、312國道江蘇段(「312國道」)、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收購公路，並發展收費公路沿線的客運和其他輔助服務。

2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則

本年度應用之準則、修訂本及詮釋

本年度，本集團首次應用香港會計師公會頒佈的對2007年1月1日開始的會計期間生效的多項新準則、修訂本和詮釋(統稱為「新香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(IFRIC)一詮釋第7號	惡性通貨膨脹的經濟環境下在財務報告 根據香港會計準則第29號應用重列法
香港(IFRIC)一詮釋第8號	香港財務報告準則第2號範圍
香港(IFRIC)一詮釋第9號	再評估嵌入衍生工具
香港(IFRIC)一詮釋第10號	中期財務報告及減值

上述生效的新準則對本集團本年度及以前年度呈列之財務狀況均無重大影響，因此無需進行任何追溯調整。

本集團已分別根據香港會計準則第1號(經修訂)及第7號的要求進行相關披露。該等在以前年度按香港會計準則第32號要求進行的列示已被移除，相關可比信息已根據香港會計準則第1號(經修訂)及第7號的要求予以重述。

財務報表附註

2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則 (續)

本年度已頒佈但未生效之準則、修訂本及詮釋

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新準則，修訂本及詮釋：

香港會計準則第1號(經修改)	財務報表列報
香港會計準則第23號(經修改)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修改)	合併財務報表及個別財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	股份支付之可行權調減及失效 ¹
香港財務報告準則第3號(經修改)	企業合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港(IFRIC)—詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫物股份交易 ³
香港(IFRIC)—詮釋第12號	服務特許權安排 ⁴
香港(IFRIC)—詮釋第13號	顧客忠誠度計劃 ⁵
香港(IFRIC)—詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定福利資產限額、最低資金要求及兩者間之互動 ⁴

¹ 於2009年1月1日或以後開始之年度期間生效

² 於2009年7月1日或以後開始之年度期間生效

³ 於2007年3月1日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於2008年1月1日或以後開始之年度期間生效

⁵ 於2008年7月1日或以後開始之年度期間生效

本集團主要業務為經營收費公路，且全部位於中國境內，因此，本公司董事認為香港財務報告準則第8號「經營分部」的應用將不會對本集團財務報表之列報產生重大影響。香港(IFRIC) 詮釋第12號「服務特許權安排」對集團財務狀況的影響程度如下：

- 高速道路及橋樑將不再作為收費公路設施資產確認；同時
- 高速道路及橋樑的公共設施服務收費權將被分類為無形資產核算。

董事目前仍在考慮香港(IFRIC) 詮釋第12號其他可能的影響，但到目前尚不能可靠計量其影響金額。

董事預期，在未來期間應用其他新準則和詮釋公告不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

3. 重要會計政策

除了某些在會計政策中解釋的交易性投資以公允價值計量外，該綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所證券上市規則及公司條例規定之適用披露事項。

綜合基準

綜合財務報表合併了本公司及本公司所控制的實體(其附屬公司)的財務報表。控制是指本公司有權力掌管該實體之財務及營運政策，從而受惠於其經營活動。

當年購入或處置的附屬公司，其經營成果分別自購買生效日開始或至處置生效日為止包括在綜合收益表內。

如需要，將會就附屬公司財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所用者貫徹一致。

集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時予以抵銷。

被合併的附屬公司淨資產內的少數股東權益會在本集團的權益中單獨列報。淨資產內的少數股東權益包括原業務購並當日的權益金額以及自合併日起少數股東所佔的權益變動額。歸屬於少數股東權益的虧損，如果超過其在附屬公司的權益份額，除非該等少數股東有義務或能夠增加投資以彌補有關損失，否則有關超出的虧損額會由本集團承擔。

於聯營公司的投資

聯營公司是投資者對其有重大影響的實體，不同於附屬公司及合營公司權益。

聯營公司的經營成果、資產及負債會按權益法計入財務報表內。在權益法下，對聯營公司的投資會在綜合資產負債表中以成本入帳，並根據本集團在購買後享有聯營公司淨資產份額的變動進行調整，再減去任何個別投資減值進行列報。如聯營公司的損失超過本集團在該聯營公司所佔份額(包括任何長期權益會形成本集團對該聯營公司的淨投資)，本集團對其所佔的進一步損失不予以確認。只有當本集團發生法定或推定義務或者替聯營公司付款時，額外的分佔聯營公司損失及相關負債才會將被確認。

於2005年1月1日前收購產生之商譽

訂立協議收購聯營公司而產生之商譽指收購成本超逾本集團於有關聯營公司在收購當日可識別資產及負債公允價值之差額。本集團已由2005年1月1日起終止攤銷該商譽，而有關商譽(於2004年12月31日累積攤銷淨額)會包括在投資的金額中並作為長期投資減值認定的一部分。

財務報表附註

3. 重要會計政策 (續)

於聯營公司的投資 (續)

於2005年1月1日或之後收購產生之商譽

訂立的購買聯營公司所產生的商譽指購買成本超過本集團在聯營公司的可辨識資產、負債及或有負債在購買當日的公允價值中所佔份額的部份。商譽會包括在投資的金額中並作為長期投資減值認定的一部分。

訂立的購買聯營公司協議所產生的收購折價指本集團在聯營公司的可辨識資產、負債及或有負債在購買當日的公允價值中所佔份額超過業務購並重估的成本的部份，會立即確認於損益內。

當集團內公司與本集團聯營公司進行交易時，損益會按本集團在相關聯營公司權益所佔份額予以抵銷。

收入確認

收入是按已收或應收對價的公允價值計量，即在正常業務交易中所提供的商品及勞務的應收金額減去折扣及其他與銷售有關的稅項後的金額。

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。

利息收入按照未償還的本金及實際利率，按時間基準計提。實際適用利率是指用以對銀行存款在估計年期內預計的未來現金流入折算的賬面利率。

投資的股息收入在本集團的收款權力確立時確認。

3. 重要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括除在建工程之外的為經營或為管理目的持有之房屋建築物，按歷史成本減折舊和減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之折舊以原值減去估計殘值後，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年期較短者。此等資產的估計可使用年限如下：

房屋建築物	30年
安全設備	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

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，包括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，它們將按其他物業、房屋及設備的相同基準折舊。

物業、廠房和設備應在處置或者在其持續使用時不會產生未來經濟利益時，終止確認。物業、廠房和設備處置形成的任何收益或損失(以處置淨收益與賬面淨值的差額計算)，應在終止確認時在收益表中確認為收益或費用。

收費公路設施

收費公路設施包括收費公路設施工程款及經營權，按成本減累計折舊和攤銷及累計減值損失後計價。

收費公路設施的折舊及攤銷按交通流量法，即按實際交通流量與管理當局預測的收費公路總流量或參考獨立的交通顧問提供的交通流量預測報告的比例，自相關收費公路商業營業開始時，在使用壽命及剩餘經營期兩者中較短的期限內進行計算，計算的折舊及攤銷將直接抵減成本。

財務報表附註

3. 重要會計政策 (續)

租賃

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

本集團作為承租人

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

土地使用權

土地使用權以預付租賃款形式記列並按成本列示，並在租賃期限內按直線法在收益表內進行攤銷。

外幣

在編製集團內每一公司財務報表時，該公司以運作貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按該種運作貨幣(即該公司進行營運的主要經濟環境的貨幣)於交易當日的匯率入賬。於各結算日，以外幣結算的貨幣項目按結算日當時的匯率換算。

結算及換算貨幣項目所產生的匯兌差額計入期間的盈虧。

借貸成本

可直接歸屬於購買、建造或生產符合條件資產的借貸成本將會被資產化，作為這些資產的成本的一部分，直到這些資產在實質上已達到擬定用途為止。在發生符合條件資產的支出前，將專項借款作暫時性投資而獲得的投資收益應扣減可資本化的借貸成本。

所有其他借貸成本在發生當期確認為損益。

政府補助金

政府補助金在開始收款的期間確認於收益表，並在「其他收入」中列示。

3. 重要會計政策 (續)

退休福利成本

本公司及其附屬公司員工為當地所管理之國家退休福利基金計劃之成員，本集團在該計劃中的義務與界定供款退休金計劃產生的義務相同。向由當地所管理之國家退休福利基金供款，按職工提供勞務而被給予供款時確認為費用。

稅項

所得稅是當期的應付所得稅及遞延稅項的總額。

當期所得稅是根據當年應稅利潤計算得出。應稅利潤不同於收益表上列報的利潤，因為應稅利潤並不包括會計入在其他期間內的應稅收入或可抵稅支出等項目，並且不包括非應稅或不可抵稅項目。本集團的當期所得稅負債是以結算日規定的或實質上規定的稅率計算。

遞延稅項是由於綜合財務報表中資產及負債的帳面金額與其用於計算應稅利潤的相應稅基之間的差額所產生的預期應付或可收回稅款。遞延稅項採用資產負債表負債法核算。一般情況下，所有應稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認，而遞延所得稅資產則只能在未來應納稅利潤足以用作抵銷暫時性差異的限度內，才予以確認。如果暫時性差異是由商譽，或在某一既不影響納稅利潤、也不影響會計利潤的交易(除了業務購並)中的其他資產和負債的初始確認下產生的，那麼，該遞延所得稅資產及負債則不予確認。

在每一結算日會對遞延所得稅資產的帳面價值進行核查，並且在未來不再可能足夠繳納稅所得以收回部份或全部遞延所得稅資產時，按不能轉回的部份扣減遞延所得稅資產。

遞延所得稅是以預期於相關資產實現或相關負債清償當期所使用的稅率計算。遞延所得稅會記入或貸記至收益表，除非其與直接記入或貸記權益的項目有關，在這種情況下，遞延所得稅也會作為權益項目處理。

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。

發展中物業

發展中物業指為將來出售目的而持有的在中華人民共和國境內建築開發中的土地，其按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。發展中物業之成本包括土地使用權收購成本，開發成本以及其他直接發展支出。可變現淨值乃按正常商業條件下預計銷售所得款項減除直至完成時之所有預計成本及銷售費用計算。

財務報表附註

3. 重要會計政策 (續)

金融工具

當本集團某一實成為金融工具合同條款中的其中一方時，金融資產及金融負債會確認在本集團的綜合資產負債表上。金融資產和金融負債實初步以公允價值計量，然後加上或扣除可以直接歸屬於獲得或簽發金融資產和金融負債的交易成本(不同於以公允價值計量(通過損益表)的金融資產及金融負債)。獲得以公允價值計量(通過損益表)的金融資產及金融負債所產生的交易成本在發生時直接記入損益表。

金融資產

本集團金融資產分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，貸款和應收款項以及可供出售的金融資產。所有普通交易中的金融資產的購入或出售以交易日為基準確認或終止確認。普通交易中的購入或出售是指金融資產需在市場規章和價列規定的時間範圍內轉移的購入或出售。

實際利率法

實際利率法是指按照金融資產的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入的方法。

實際利率是指金融資產在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量(包括在這一時點組成實際利率的所有收付成本，交易成本，佣金和折扣)折現為該金融資產當前賬面價值所使用的利率。

除應收賬款外，金融資產的賬面價值的減少一般直接來源於金融資產的減值，通過使用備抵賬戶減少賬面價值。備抵賬戶賬面價值的變化被相應記入損益。當應收賬款被認為不能收回時，備抵賬戶金額將被沖銷。如之後收到了這筆應收賬款，之前的沖銷金額被轉回。

可供出售之金融資產的減值不能在以後期間的損益中轉回。由公允價值變動引起的價值增加全部記入所有者權益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

包括交易性投資和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

交易性投資是指滿足下列條件之一的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售或回購；或
- 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

3. 重要會計政策 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。在初始確認日後的資產負債表日，貸款及應收款項包括銀行存款及其他應收款項以實際利率法攤銷後的價值減去確認的減值損失後計量 (詳見會計政策關於金融工具減值的描述)。

可供出售之金融資產

包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

對於在活躍市場並無市場報價，且未能可靠衡量公允值的備供出售股本投資，它們按成本減任何於首次確認後每個結算日的任何減值虧損計算 (詳見會計政策關於金融工具減值的描述)。

金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

對所有金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行方抑或金融交易方具有重大財務困難；或者
- 拖欠利息或本金；或者
- 借款方破產或財政整頓極可能發生

對於特定種類的金融資產，如應收賬款，資產減值的評估是基於可回收性這一基礎。對於應收款來說，集團以往收款經驗，信用期外延遲付款的增加以及國家及地區經濟環境的變化均可能導致應收款的拖欠。這些都構成了減值的客觀證據。

對於那些以歷史成本計價的金融資產，減值損失通過資產賬面價值及以現行公平市場類似金融資產計算的預期現金流折現值的差額來衡量的。這些減值損失不能在以後的期間內轉回。

財務報表附註

3. 重要會計政策 (續)

金融負債及權益

集團某一實體所發行的金融負債及權益工具是按照合同內訂明的安排實質及其定義而分類。

權益工具是指能證明本集團在減除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。對金融負債及權益工具所採用的會計政策請見如下所述。

實際利率法

實際利率法是指按照金融負債的實際利率計算其攤餘成本及各期利息費用的方法。

實際利率是指金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量折現為該金融負債當前賬面價值所使用的利率。

利息費用按照實際利率計算。

其他金融負債

金融負債包括銀行及其他借款，應付工程款及其他應付款使用實際利息法以攤餘價值計量。其賬面價值接近於公允價值。

權益工具

公司發行的權益工具以收到的價款扣除直接發行成本後的金額計算。

終止確認

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；在金融資產終止日，資產賬面金額和約定金額加上直接記入所有者權益的累計盈利(虧損)的差異記入損益。

當相關合同指定的義務履行，取消或到期時，金融負債中止。中止時金融負債的賬面價值和約定應付金額的差異記入損益。

除商譽外之資產減值準備(詳見上述除商譽外之會計政策)

在每個結算日，本集團會對其資產的帳面金額進行核查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果估計資產的可收回金額低於其帳面金額，該資產的帳面金額會減記至其可收回金額。減值損失會立即確認為費用。

如果減值損失在以後轉回，該資產的帳面金額會增加至其重新估計的可收回金額；但是，增加後的帳面金額不能超過該資產以前年度未確認減值損失時應確定的帳面金額。減值損失的轉回會立即確認為收入。

4. 重要會計政策的確定依據和會計估計中採用的關鍵假設和不確定因素

會計估計中採用的關鍵假設和不確定因素

在應用本集團列示於附註3的會計政策的過程中，管理層作出了下列對綜合財務報表列示數據中有重大影響的估計：

收費公路設施的折舊

收費公路設施的折舊按交通流量法，即按實際交通流量與管理當局預測的收費公路交通總流量，自相關收費公路商業營業開始時進行計算，計算的折舊將直接抵減成本。

管理層於實際交通流量與預測交通流量比例以及其他可折舊資產之可使用年期時作出判斷。

312國道的減值

2007年12月31日本集團所擁有的312國道在資產負債表中的餘額為人民幣3,183,769,602元。自2006年度以來該公路出現經營虧損，使得管理層對其考慮是否會出現減值。

在對該公路進行減值測試時，管理層計算了該公路的未來現金流量以評估其可收回金額是否低於賬面價值。該計算的關鍵假設包括了預測交通流量增長率，公路收費標準，經營年限，維修成本、必要報酬率在內的因素。

在上述假設下，經過全面的檢視後，本集團管理層認為即使在目前312國道實際收費額低於預測數的情況下，仍可以全額收回312國道的賬面價值。本集團將繼續密切檢視有關情況，一旦有跡象表明需要調整相關會計估計的假設，本集團將在有關跡象發生的期間作出調整。

5. 資本風險管理

本集團通過管理資本運作保證集團各實體得以持續經營，並通過優化債務和股東權益的平衡達到使股東投資回報最大化的目的。

本集團的資本結構包括負債，現金及現金等價物以及公司股東持有的股權。其中負債中的借款部分在註釋27，28中披露；公司股東享有的權益包括資本公積，盈餘公積和未分配利潤。

本公司董事定期審閱本集團的資本結構，尤其是每種資本成本和相應的風險。根據股東的建議，集團通過分紅，發行新債券和償還現有債務的方式平衡資本結構。

財務報表附註

6. 金融工具

金融工具分類

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性投資	42,345	37,784
貸款及應收款（包括貨幣資金及現金等價物）	1,236,282	890,213
可供出售金融資產	5,500	5,500
	1,284,127	933,497
金融負債	9,502,820	10,851,495

財務風險管理目標和政策

本集團之主要財務工具包括權益投資, 借款, 其他應收款, 其他應付款及銀行存款。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險, 以確保及時和有效地採取適當之措施。

市場風險

(a) 外匯風險

外匯風險是指影響本集團財務成果和現金流的外匯匯率的變動中的風險。雖然本集團部分長期借款以美元獲得, 然而該比例佔本集團總資產較小。此外, 本集團大部分交易以人民幣作為交易貨幣, 所以本集團不存在任何重大外匯風險。

(b) 利率風險

資產方面的利息風險主要存在於短期銀行存款, 故沒有公允利率風險產生。本集團的公允利率風險主要來自固定利率的短期借款(借款詳情參見附註28)。對於長期借款, 本集團給予密切監控, 如承擔的借款利率超過市場利率水平較多, 本集團將於銀行等金融機構進行協商調整。因此, 本集團之董事認為公允利率風險已被較好地降低及控制。本集團並無利率對沖的政策。

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率長期借款(詳見附註27)有關。本集團的政策是保持這些借款的浮動利率, 以消除利率變動的公允價值風險。

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標和政策 (續)

市場風險 (續)

(b) 利率風險 (續)

敏感性分析

利率風險敏感性分析基於市場利率變化影響可變利率金融工具的利息收入或費用的假設。對於浮動利率計息之長期借款, 敏感性分析基於該借款在一個完整的會計年度內將不會被要求償付。此外, 在管理層進行敏感性分析時, 50個基點的增減變動 被認為合理反映了利率變化的可能範圍。

在上述假設的基礎上, 在其他變量不變的情況下, 利率增加(降低) 50個基點的情況下, 本集團2007年度稅前利潤將會減少(增加) 人民幣17,430,980元(2006年:減少(增加) 人民幣22,193,469元)。該影響主要源於本公司所持有的以浮動利率計息之長期借款的利率變化。

(c) 其他價格風險

本集團之交易性投資包括黃金現貨以及股票證券, 在每一結算日以其公允價值列示。因此, 本集團面臨價格風險。本集團已於集團內部成立投資管理部分, 由指定成員密切監控投資產品之價格變動。因此本公司董事認為集團面臨之價格風險已被緩解。

敏感性分析

本集團因持有以公允價值計量的金融資產而面臨價格風險。本集團採用敏感性分析技術分析風險變量可能發生的合理變化對當期損益或股東權益可能產生的影響, 結果顯示其他價格可能發生的合理變動對2007年度損益和權益的影響並不重大。

(d) 信用風險

2007年12月31日, 可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失, 具體包括:

- 合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額

為降低信用風險, 本集團控制信用額度、進行信用審批, 並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外, 本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況, 計提充分的壞帳準備。因此, 本集團管理層認為所承擔的信用風險已經大為降低。

此外, 本集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行, 故流動資金的信用風險較低。

財務報表附註

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標和政策 (續)

市場風險 (續)

(d) 信用風險 (續)

流動風險

本集團密切監控經營現金流，董事認為本集團有足夠的從經營活動產生的流動資產和足夠的未使用長期借款及短期借款額度人民幣11,450,000,000元(2006年：人民幣8,700,000,000元)(參見附註27及附註28)使本集團在可預見的將來能夠完全履行其財務責任。因此，雖然本集團在結算日出現淨流動負債人民幣5,115,595,000元(2006年：人民幣5,516,579,000元)，本集團仍能較好地控制其流動風險。

本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

流動性及利率風險表：

	加權平均 實際利率 %	到期期限			現金流 折現值 人民幣千元	賬面餘額 31/12/2007 人民幣千元
		1年以內 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
2007						
非金融衍生負債						
其他應付款	—	324,069	—	—	324,069	324,069
應付工程款	—	938,625	—	—	938,625	938,625
銀行借款						
— 固定利率	5.41	4,753,930	—	—	4,753,930	4,753,930
— 浮動利率	6.28	201,810	1,807,246	1,477,140	3,486,196	3,486,196
		6,218,434	1,807,246	1,477,140	9,502,820	9,502,820
2006						
非金融衍生負債						
其他應付款	—	170,938	—	—	170,938	170,938
應付工程款	—	1,731,863	—	—	1,731,863	1,731,863
銀行借款						
— 固定利率	5.23	4,510,000	—	—	4,510,000	4,510,000
— 浮動利率	5.71	1,935	2,207,740	2,229,019	4,438,694	4,438,694
		6,414,736	2,207,740	2,229,019	10,867,365	10,851,495

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標和政策 (續)

公允價值

金融資產及金融負債之公允價值由下列因素決定：

- 有固定交易形式和條件，在公開活躍的市場買賣之交易金融資產及金融負債，其公允價值根據市場報價列賬；
- 其他金融資產及金融負債之公允價值根據公認的以使用一般市場水平進行貼現現金流量分析為基礎的定價模型列賬。

本公司董事認為在合併財務報表中列示之按攤餘成本記錄的金融資產及金融負債賬面價值接近於公允價值。

7. 營業額

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
營業額包括：		
通行費收入	4,079,602	3,312,426
銷售油品收入	856,930	504,954
餐飲收入	117,283	97,100
清障收入及其他	15,098	11,089
	5,068,913	3,925,569

8. 分部報告

本集團於一個行業內，在中國經營收費公路。因此，本財務報表未呈列任何分業務及地域分部數據。

9. 財務成本

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
須於下列期間全數償還之銀行及其他借款之利息費用：		
五年以內	406,854	324,513
五年以上	105,546	130,765
借款費用合計	512,400	455,278

財務報表附註

10. 稅項

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	766,061	549,079
遞延稅項借記(貸記)(附註22)	3,499	(31)
本公司及附屬公司應付稅項	769,560	549,048

本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33% (2006：33%) 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，故並無就香港利得作出準備。

2007年3月16日，中華人民共和國財政部根據第63號主席令發佈了《中華人民共和國所得稅法》，根據其規定，本公司將自2008年1月1日起執行25%的企業所得稅率。稅率調整導致期初遞延所得稅資產餘額的變化。

本年度的稅項可按綜合收益表的除稅前溢利調節如下：

	2007		2006	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	2,450,053		1,762,326	
按稅率33% (2006：33%) 計算所得稅額	808,517	33.0	581,568	33.0
不得抵扣的費用所造成的所得稅影響	5,730	—	9,807	0.6
分佔聯營公司溢利的所得稅影響	(42,744)	(1.6)	(42,327)	(2.4)
稅率調整之影響	(1,943)	—	—	—
稅項及本年度實際稅率	769,560	31.4	549,048	31.2

11. 本年溢利

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
本年溢利已扣除下列各項：		
員工成本(包括董事薪金)	188,580	179,300
退休福利計劃供款	34,511	33,695
員工成本合計	223,091	212,995
核數師審計費	2,100	1,700
計提其他應收款的減值損失	—	297
物業、廠房及設備以及收費公路設施折舊	819,632	755,248
物業、廠房及設備處置損失	—	15,271
土地使用權之租金(包括在銷售成本及其他直接經營成本中)	65,280	64,593
已確認的存貨銷售成本	939,523	577,486
聯營公司分佔稅項(包括在分佔聯營公司溢利中)	57,906	60,849
計入：		
銀行存款的利息收入	8,294	10,186
收到的政府補助金(註)	980	1,810
投資未上市公司所獲取的股息	200	200
物業、廠房及設備處置收益	6,711	—
計提其他應收款的減值損失轉回	885	—

註：本年度，本集團的政府補助金人民幣980,000元(2006：人民幣1,810,000)係本公司之附屬公司江蘇現代路橋有限責任公司及江蘇寧滬投資發展有限責任公司所獲取的相關激勵款項。該激勵款項為無條件的並已經包含在其他經營收入中。

12. 董事薪酬

本公司已付或應付予董事之薪酬如下：

		沈長全 人民幣 千元	謝家全 人民幣 千元	張文盛 人民幣 千元	孫鴻寧 人民幣 千元	陳祥輝 人民幣 千元	范玉曙 人民幣 千元	崔小龍 人民幣 千元	方鏗* 人民幣 千元	張永珍* 人民幣 千元	楊雄勝* 人民幣 千元	范從來* 人民幣 千元	合計 人民幣 千元
2007													
袍金		—	—	—	—	—	—	—	187	187	50	50	474
其他薪酬													
薪金及其他福利		—	350	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350
退休金計劃供款		—	43	—	—	—	—	—	—	—	—	—	43
總計		—	393	—	—	—	—	—	187	50	50	50	867
2006													
袍金		—	—	—	—	—	—	—	200	200	50	50	500
其他薪酬													
薪金及其他福利		—	330	—	—	—	—	—	—	—	—	—	330
退休金計劃供款		—	38	—	—	—	—	—	—	—	—	—	38
總計		—	368	—	—	—	—	—	200	200	50	50	868

* 獨立非執行董事

13. 僱員薪酬

2007年度，最高薪酬之五名人士包括1名董事(2006年：1名董事)，其薪酬情況發附註12所述。除董事之外最高薪酬的4人(2006年：4人)所獲之薪酬如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
工資及津貼	981	883
退休福利計劃供款	170	146
	1,151	1,029

彼等之薪酬介乎以下組別：

	2007 僱員人數	2006 僱員人數
零至1,000,000港元(零至人民幣1,000,000元)	4	4

14. 股息

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
本年度確認及分配的股息： 最終－每普通股人民幣0.19元 (2006：每普通股人民幣0.145元)	957,172	730,473

根據公司董事會於2008年3月28日提議，本年度擬以每股向全體股東派發現金紅利人民幣0.27元(2006：人民幣0.19元)。上述股利分配方案有待股東大會批准。

15. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團年內溢利人民幣1,642,331,000元(2006：人民幣1,174,111,000元)及年內已發行普通股5,037,747,500股(2006：5,037,747,500股)計算。

由於在截至2007年12月31日止兩個年度內本公司並無潛在已發行普通股，故並無呈列該兩個年度之每股攤薄盈利。

財務報表附註

16. 物業、廠房及設備

	房屋		通訊及	收費站及	運輸工具	其他		合計
	建築物	安全設施	監控設施	附屬設施		機器設備	在建工程	
	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
原值								
2006年1月1日	862,500	336,873	252,917	317,389	173,070	292,843	1,121,070	3,356,662
增加	342	116	79	1,969	7,435	3,399	258,188	271,528
結轉	93,749	353,037	131,299	(43,410)	(4,977)	29,547	(559,245)	—
轉出至收費公路設施處置	—	—	—	—	—	—	(788,609)	(788,609)
處置	(4,771)	—	(743)	(13,882)	(2,723)	(12,522)	—	(34,641)
2006年12月31日	951,820	690,026	383,552	262,066	172,805	313,267	31,404	2,804,940
增加	5,385	200	937	20,054	6,417	14,233	49,568	96,794
結轉	99	—	—	—	3,345	24,887	(28,331)	—
成本調整(註1)	(127,716)	(49,805)	(42,565)	20,830	(2,280)	110,180	—	(91,356)
報廢	—	—	—	—	—	—	(1,770)	(1,770)
轉入預付租金	(18,739)	—	—	—	—	—	—	(18,739)
處置	(46,521)	—	—	—	(7,481)	(10,024)	—	(64,026)
2007年12月31日	764,328	640,421	341,924	302,950	172,806	452,543	50,871	2,725,843
累計折舊及攤銷								
2006年1月1日	134,065	265,397	71,882	118,993	70,757	130,519	—	791,613
本年計提數	22,487	41,655	26,824	39,066	14,407	40,419	—	184,858
處置時轉銷	(949)	—	(721)	(13,390)	(2,361)	(9,796)	—	(27,217)
2006年12月31日	155,603	307,052	97,985	144,669	82,803	161,142	—	949,254
本年計提數	29,194	60,583	28,394	33,794	9,056	45,701	—	206,722
轉入預付租金	(497)	—	—	—	—	—	—	(497)
處置	(12,862)	—	—	—	(6,257)	(8,706)	—	(27,825)
2007年12月31日	171,438	367,635	126,379	178,463	85,602	198,137	—	1,127,654
淨值								
2007年12月31日	592,890	272,786	215,545	124,487	87,204	254,406	50,871	1,598,189
2006年12月31日	796,217	382,974	285,567	117,397	90,002	152,1253	1,404	1,855,686

16. 物業、廠房及設備 (續)

註1：成本調整係公司根據江蘇省審計廳出具的關於寧滬高速公路拓寬工程的審計報告結果，而對原暫估工程成本進行的調整。調整結果為物業、廠房及設備調減人民幣91,356,000元，其中人民幣38,544,000元調整增加收費公路設施之成本。審計報告共調減工程成本人民幣52,812,000元。

本集團之土地及樓宇位於中國，並根據中期租約持有。

17. 收費公路設施

	人民幣千元
成本	
2006年1月1日	20,769,347
增加	788,609
處置	(11,572)
2006年12月31日	21,546,384
成本調整	38,544
2007年12月31日	21,584,928
折舊	
2006年1月1日	1,609,252
本年計提額	570,390
處置時轉出	(911)
2006年12月31日	2,178,731
本年計提額	612,910
2007年12月31日	2,791,641
淨值	
2007年12月31日	18,793,287
2006年12月31日	19,367,653

本集團所持有之收費公路及樓宇均位於中國境內。本集團獲當地有關政府部門授予對各收費公路之經營權，期限為27-36年。根據有關政府的批准文件及有關法規，本集團於獲授予的經營期內需負責對有關收費公路的建設及有關設施設備的採購，並負責對收費公路的經營及管理、維護及大修保養。於經營期限內所取得的通行費收入歸屬本集團。於該等收費公路之收費經營權期滿後，有關公路資產需無償歸還當地政府。

財務報表附註

18. 預付租金

本集團預付租金包括：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
中國中期租約	1,225,822	1,272,860
就報告用途所作之分析：		
非流動資產	1,160,542	1,208,377
流動資產	65,280	64,483
	1,225,822	1,272,860

19. 於聯營公司之投資

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,390,164	1,397,664
應佔收購後的利潤，減已收到的股利	213,733	197,227
	1,603,897	1,587,391

19. 於聯營公司之投資 (續)

於2007年12月31日，本集團之聯營公司均為有限責任公司，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 (通過附屬公司)	
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
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
江蘇東大智能系統科技有限公司	中國	—	20.69%	計算機軟件開發
江蘇省租賃有限公司(註)	中國	—	20.00%	融資租賃業務

註：

9%對於江蘇省租賃有限公司是通過聯營公司間接持有，不包括在上述20.00%中。

在投資成本中包括以前年度因收購聯營公司產生的商譽人民幣81,815,000元(2006：人民幣81,815,000元)。於2007年12月31日，有關商譽由下列聯營公司組成：

	2007 & 2006 人民幣千元
江蘇揚子大橋股份有限公司	53,207
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	28,608
	<hr/>
	81,815

財務報表附註

19. 於聯營公司之投資 (續)

本集團聯營公司的匯總財務信息列示如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
總資產	9,600,310	10,022,867
總負債	(4,216,285)	(4,702,011)
淨資產	5,383,025	5,320,856
本集團分佔聯營公司淨資產	1,522,082	1,505,576
營業額	1,623,605	1,584,606
本年溢利	475,713	474,737
本集團本年度分佔聯營公司溢利	129,527	128,265

20. 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產於2007年12月31日包括：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
非上市權益投資，按成本	5,500	5,500

上述非上市投資是非上市的權益性投資。由於本公司董事認為相關公允價值的認定相當重要，但又不能合理計量，故該非上市投資於每個資產負債表日，以成本減去相關減值後計量。

21. 交易性投資

交易性投資包括：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
對中國上市權益證券投資	1,538	189
黃金	40,807	37,595
	42,345	37,784

22. 遞延稅款資產

本年及上年確認的遞延稅款(資產)負債變動如下：

	公允 價值變動 人民幣千元	其他 應收款 之壞賬 準備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2006年1月1日	—	7,983	—	7,983
本年計入(轉回)綜合收益表	—	31	—	31
2006年12月31日	—	8,014	—	8,014
本年計入(轉回)綜合收益表	(1,350)	(229)	23	(1,556)
稅率變動影響	—	(1,943)	—	(1,943)
2007年12月31日	(1,350)	5,842	23	4,515

為便於財務報表的列示，部分遞延稅款資產及負債被予以抵銷。以下為遞延資產及負債在財務報表中的列示金額：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
遞延稅款資產	5,865	8,014
遞延稅款負債	(1,350)	—
	4,515	8,014

財務報表附註

23. 存貨

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。

24. 發展中物業

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
中期租約土地使用權	10,443	10,443
開發成本	31,252	1,207
	41,695	11,650

25. 預付款及其他應收款

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應收股利	5,489	—
應收前合營公司清算款	18,812	18,812
預付款	1,091	4,377
公路收費	38,012	36,474
其他	67,899	58,529
	131,303	118,192
減：壞賬準備	(23,968)	(24,853)
	107,335	93,339

26. 現金及銀行存款

銀行存款和現金包括本集團所持有的現金和到期為3個月或以下的短期存款。該短期存款主要的市場利率0.72%（2006：0.72%）計價。

27. 長期借款

	到期日		實際利率		賬面價值	
	2007	2006	2007	2006	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
銀行信用借款	2008-2016	2008-2016	6.28%	5.71%	3,450,000	4,400,000
美元西班牙政府借款(註)	2007-2026	2007-2026	2.00%	1.00%	36,196	38,694
					3,486,196	4,438,694

註：

美元西班牙政府借款由本公司之控股方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受國家控制的實體。

上述固定利率借款的到期日如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
一年以內	201,810	1,935
1-2年內到期	401,810	201,935
2-3年內到期	301,810	501,935
3-4年內到期	451,810	1,001,935
4-5年內到期	651,810	501,935
5年以上到期	1,477,140	2,229,019
	3,486,196	4,438,694
減：一年內到期之長期借款部分	(201,810)	(1,935)
一年以上到期部分	3,284,386	4,436,759

所有長期借款均以按中國人民銀行公佈之市場利率為依據的浮動利率計息。

本集團內公司的借款以非記賬貨幣列示的為4,955,000美元(2006：4,955,000美元)。

財務報表附註

27. 長期借款 (續)

於資產負債表日，本集團有如下未使用的長期借款額度：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
浮動利率		
— 一年以上到期部分	10,400,000	8,500,000

28. 短期借款

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
銀行信用借款	3,720,000	2,910,000
其他信用借款	1,033,930	1,600,000
	4,753,930	4,510,000

銀行借款為未抵押，需在一年內償還的以範圍在4.65%到7.29% (2006：4.65%到5.58%)的固定利率借入，使本集團承受到公允價值利率風險的威脅。上述本集團銀行借款的公允價值是在結算日以中國人民銀行發佈的市場利率折算其未來現金流量測算。銀行借款的賬面價值接近於其公允價值。

於資產負債表日，本集團有如下未使用之短期借款額度：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
固定利率		
— 一年以內到期部分	1,050,000	200,000

29. 股本

	2005年12月31日		股權分置		2006年12月31日	
	股數	股本 人民幣千元	股數	股本 人民幣千元	股數	股本 人民幣千元
1. 非流通股	3,665,747,500	3,665,748	(3,665,747,500)	(3,665,748)	—	—
2. 限制流通股	—	—	3,617,747,500	3,617,748	3,617,747,500	3,617,748
3. 流通股						
H 股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000
A 股	150,000,000	150,000	48,000,000	48,000	198,000,000	198,000
合計	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748

	2006年12月31日		股權分置		2007年12月31日	
	股數	股本 人民幣千元	股數	股本 人民幣千元	股數	股本 人民幣千元
1. 限制流通股	3,617,747,500	3,617,748	(151,153,880)	(151,154)	3,466,593,620	3,466,594
2. 流通股						
H 股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000
A 股	198,000,000	198,000	151,153,880	151,154	349,153,880	349,154
合計	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748

根據於2006年4月24日召開的股東會議上獲得審議通過的股權分置改革方案，由全體非流通股股東（包括國有股，國有法人股和社會法人股）將非流通股份置換為限制流通股，向原A股股東每10股支付3.2股股份。股權分置方案實施後，非流通股股東向原A股股東支付共計48,000,000股，這部分非流通股份於2006年5月16日獲得流通權。

原非流通股股份變更為有限售條件的流通股股份。本年度已上市流通的有限售條件的流通股股份為151,153,880股

除了非流通股的擁有權僅限於中國法人，H股只能由中國境外投資者擁有並交易，A股只能由中國境內投資者擁有及交易外，非流通股、H股及A股每股面值1元，並且同股同權。

財務報表附註

30. 儲備

根據中國公司法及公司的章程，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度虧損或增加股本。惟將法定公積金增加股本或抵銷以往年度虧損後，儲備餘額不得少於註冊資本的25%。

法定公積金的所有權屬於組成本集團的各個公司所有。

法定公積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。

根據《關於〈公司法〉施行後有關企業財務處理問題的通知》（財企[2006] 67號）的有關規定，2005年12月31日的法定公益金的結餘轉作盈餘公積金管理使用。同時從2006年1月1日起，按照中華人民共和國（「中國」）法定財務報告的利潤中提取法定公益金已不再需要。

根據本公司章程的規定，可分配稅後溢利按以下兩者中較低者確定：1)按中國會計準則編製之財務報表；2)按香港會計準則編製之財務報表。

31. 資本承諾

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
承諾於：		
— 已簽約但尚未於綜合財務報表中確認的 購建物業、廠房及設備承諾	48,989	5,383

32. 承諾事項

於2007年12月31日，本集團承諾自2000年1月1日起三十年內每年向獨立第三方江蘇省寧連寧通管理處支付寧連一級公路通行費總收入的17%計人民幣10,645,000元（2006:人民幣17,520,000元）作為管理費。

33. 主要非貨幣性事項

本年度，由於寧滬高速公路拓寬工程審計的完成，本公司根據審計結果調減原暫估的拓寬工程成本人民幣52,812,000元。

34. 退休福利計劃供款

本集團的僱員是江蘇社保局(「社保局」)管理的江蘇省退休福利計劃的成員。在該項計劃下，本集團有義務替僱員按照月核定工資的21%(2006：21%)向該退休管轄機構繳存供款。社保局有義務向本集團退休僱員支付養老金，故本集團沒有此等義務。

截至2007年12月31日止年度計入綜合收益表的供款為人民幣34,511,180元(2006：人民幣33,695,000元)。於2007年12月31日，本集團未有未繳存之款項。

35. 關聯方交易

(a) 本年度，本集團與下述聯營公司進行了如下重大關聯交易：

聯營公司名稱	關係	交易類型	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	收取通行費	9,600	8,400
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	銷售油品	28,977	22,715
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	公路服務費	1,026	1,086
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	租賃費	2,276	1,807
江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	同一母公司	技術服務費	5,402	2,642
江蘇省交通廳(註)	原發起人	房產銷售	42,636	—

註：江蘇省交通廳為本公司設立發起人之一。

財務報表附註

35. 關聯方交易

(b) 於資產負債表日，本集團與下述關聯公司的往來餘額如下：

	關係	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應收款：			
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	聯營公司	18,263	15,270
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	7,172	2,598
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	3,689	2,017
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	1,031	1,655
		30,155	21,540
應付款：			
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	聯營公司	1,698	2,094
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	1,535	1,565
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	—	1,000
		3,233	4,659

餘額為應收的通行費及本集團應付的費用，均為無抵押、無息及在1年內償還。以上金額包括在資產負債表中的其他應收款和其他應付款內。

(c) 於資產負債表日，本集團應付下述關聯方款項：

應付江蘇交通控股集團(如附註37之定義)：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
根據現代路橋股權轉讓協議收取之款項	39,890	—
根據現代路橋增資協議收取之款項	23,010	—
	62,900	—

35. 關聯方交易 (續)

(d) 關鍵管理人員的補償

本年董事和其他關鍵管理層成員的報酬如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
短期福利	1,856	1,874
離職後福利	217	208
	2,073	2,082

董事和其他關鍵管理人員的報酬是根據個別的表现及市場趨勢為參考確定的。

(e) 與中國其他受國家控制的實體的交易／賬戶餘額

本集團在受到中華人民共和國政府直接或間接控制的實體(國有控制實體)管制的經濟環境中經營。此外，集團本身亦為國有控制實體－江蘇交通控股有限公司的一部分。除了以上披露與江蘇交通控股有限公司的交易之外，本集團與其國有控制實體也有業務往來。本公司董事認為這些實體應屬於獨立第三方。

基於本集團收費道路的業務性質，董事認為，並不可能確定對應方的身份，因此並不能確定是否與其他受國家控制的實體進行了交易。

此外，本集團在日常經營中與國有銀行及金融機構進行包括定期存款，銀行借貸以及其他普通銀行金融產品等在內的多種交易，由於這些銀行性交易的性質，本公司董事認為單獨予以揭示並無任何實質上的意義。

財務報表附註

36. 本公司之主要附屬公司的描述

於2007年12月31日，本公司之附屬公司均為有限責任公司，詳細描述如下：

名稱	註冊及 經營地	實收 註冊資本 人民幣元	本公司所佔 註冊 資本比例		主營業務
			直接	間接	
江蘇廣靖錫澄高速公路 有限責任公司(「廣靖錫澄」)	中國	850,000,000	85%	—	高速公路的建設， 管理及經營
江蘇寧滬投資 發展有限責任公司	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 責任公司(「現代路橋」)	中國	35,000,000	70%	25.5%	高速公路養護
昆山豐源房地產開發有限公司	中國	37,000,000	—	100%	房地產開發
香港通源貿易有限公司	香港	—	—	100%	尚未經營

本公司董事認為上表所列示為對本集團資產及財務狀況影響較大的子公司。由於報告篇幅所限，本集團未與此列示所有子公司的詳細情況。

本公司之附屬公司於本年度未發行任何債務證券。

37. 資產負債表日後事項中的非調整事項

1) 出售子公司現代路橋

截至2007年12月31日，本集團實際持有現代路橋95.5%的股權。本公司及廣靖錫澄於2007年12月18日與江蘇交通控股有限公司、江蘇沿江高速有限公司、江蘇寧常鎮溧公路有限公司、江蘇寧杭高速公路有限公司、江蘇錫宜高速公路有限公司，江蘇揚子大橋有限公司，以及江蘇滬蘇浙高速公路有限公司(簡稱「江蘇交通控股集團」)訂立《江蘇現代路橋有限公司股權轉讓及增資擴股合同》。根據合同約定，本集團以人民幣44,990,000元的價格向江蘇交通控股集團出售所持現代路橋78.95%之股權。此外，江蘇交通控股集團對現代路橋增資人民幣23,010,000元。上述合同中關於股權轉讓及增資的條款於2008年1月1日生效。股權轉讓及增資完成後本集團對現代路橋的持股比例將稀釋為15%。截至2007年12月31日，現代路橋之經營業績，資產及負債對於本集團均不重大。

2) 發行短期融資券

本公司於2008年1月18日完成了短期融資券第一期的發行，發行額為人民幣10億元，發行利率5.45%，到期日為2009年1月17日。

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	8625-84362700-301835、301836
傳真	8625-8446 6643
電子信箱	nhgs@jsexpressway.com
本公司註冊地址	南京市馬群大道6號
本公司辦公地址	南京市馬群大道6號
郵政編碼	210049
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》
信息披露指定網站	www.sse.com.cn 、 www.hkex.com.hk
定期報告備置地點	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18樓 香港中央證券登記有限公司 江蘇省南京市馬群大道6號公司本部 香港中環遮打道16至20號歷山大廈20樓齊伯禮律師行
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

公司資料

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：中國上海市延安東路222號外灘中心30樓
香港核數師	德勤•關黃陳方會計師行 辦公地址：香港金鐘道88號太古廣場一座35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號歷山大廈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號歷山大廈20樓
香港投資者關係顧問	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18樓 香港中央證券登記有限公司



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：南京馬群大道6號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

中國•南京

2008年3月28日

附錄

一、路橋項目情況介紹

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，鎮江支線10.25公里，建設總投資人民幣61.57億元。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主線擴建為雙向八車道，2006年1月1日起全線八車道通車。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，沿線設有6個服務區，20個收費站。

滬寧高速公路是上海至成都國道主幹線的重要組成部分，也是溝通中國中西部與東部之間社會經濟聯繫的重要通道。作為蘇滬交通主動脈，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。

312國道滬寧段

312國道滬寧段原為二級公路，建成於1991年12月，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。2005年12月，312國道滬寧段完成四車道一級公路拓寬改造，西起南京東陽坊立交，東至上海安亭，全長282公里，全線設有6個收費站，為開放式收費公路。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。

312國道是上海至新疆霍爾果斯國道的組成部分，主要服務於沿線城市之間以及各自市域範圍內客貨運輸，是滬寧高速公路的輔助道路。

寧連公路南京段

寧連公路南京段是205國道的組成部分，是傳統的南北客貨運輸的過江通道，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，沿線設有1個服務區，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3,071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		收費系數	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

附錄

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)
	客車	貨車	江陰大橋
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			
	小型拖拉機、 正三輪		5	20	5
第一類	≤7座		10	30	10
		≤2噸	12	30	12
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	



附錄

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：

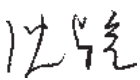
- 1、正常質量的車輛及超限30%以內的車輛，按正常車輛的計重費率計收通行費。
- 2、超限30%-50%以內(含50%)的車輛，正常質量和超限30%以內部分按正常車輛的計重費率計收通行費，其餘部分按基本費率 $\times 2$ 計收通行費。
- 3、超限50%-100%以內(含100%)的車輛，正常質量和超限30%以內部分按正常車輛的計重費率計收通行費，其餘部分按基本費率 $\times 3$ 計收通行費。
- 4、超限100%以上的車輛，正常質量和超限30%以內的部分按正常車輛的計重費率計收通行費，超限部分按基本費率 $\times 4$ 計收通行費。

確認意見

董事、高級管理人員對2007年度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員經對本年度報告進行審核，認為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。予以書面確認。

董事



沈長全



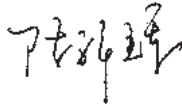
謝家全



張楊



孫宏寧



陳祥輝



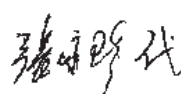
范玉曙



崔小龍



張永珍



方鏗

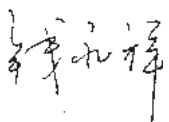


楊雄勝

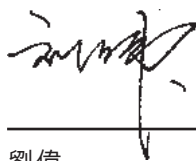


范從來

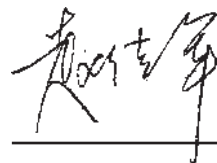
高級管理人員



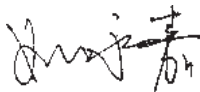
錢永祥



劉偉



趙佳軍



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

2008年3月28日

集團公路分布圖

