



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：00177)



質量唯先

2010年 年報



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。

目錄

2

公司簡介

4

財務和經營數據摘要

9

2010年公司大事記

11

董事會報告

17

管理層討論與分析

39

企業管治報告

66

股本變動與股東情況

73

董事、監事、高級管理人員及員工情況

86

股東大會情況簡介

87

監事會報告

90

重要事項

96

財務報告

149

公司基本情況介紹

151

備查文件

152

附錄I—關於公司內部控制的自我評估報告

155

附錄II—2010年度社會責任報告

164

董事、高級管理人員對2010年度報告的確認意見

集團公路分佈圖

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。

本公司董事長楊根林先生，董事兼總經理錢永祥先生，副總經理兼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。

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2010年12月31日，本公司總股本為5,037,747,500股，每股面值人民幣1元。

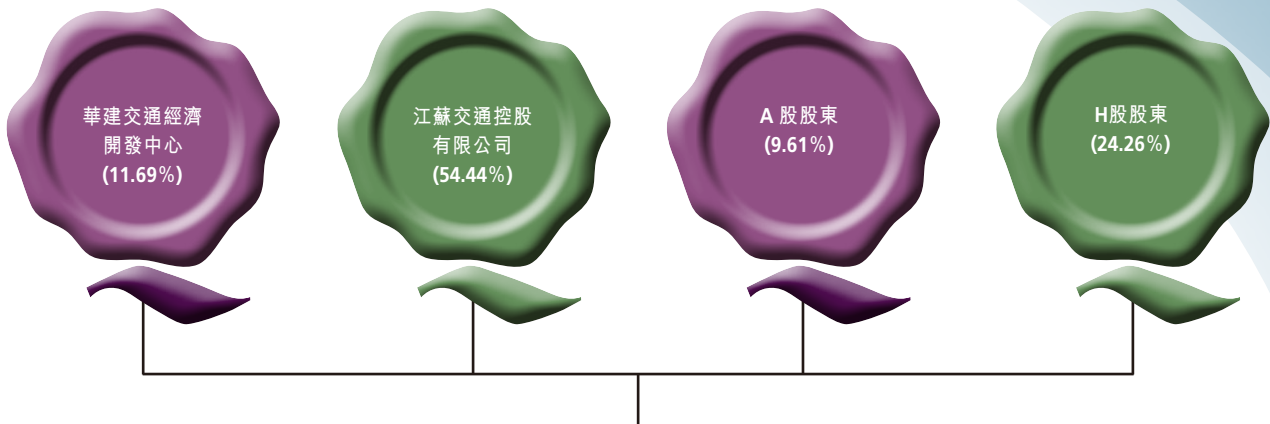


本公司的核心業務是收費路橋的投資、建設、營運和管理，除滬寧高速公路外，公司還擁有312國道滬寧段、寧連公路南京段、錫澄高速公路、廣靖高速公路、江陰長江公路大橋以及蘇嘉杭高速公路等位於江蘇省內的收費路橋全部或部分權益。截至2010年12月31日，本公司管理的公路里程已超過700公里，總資產約人民幣249億元，是中國公路行業中資產規模最大的上市公司之一。

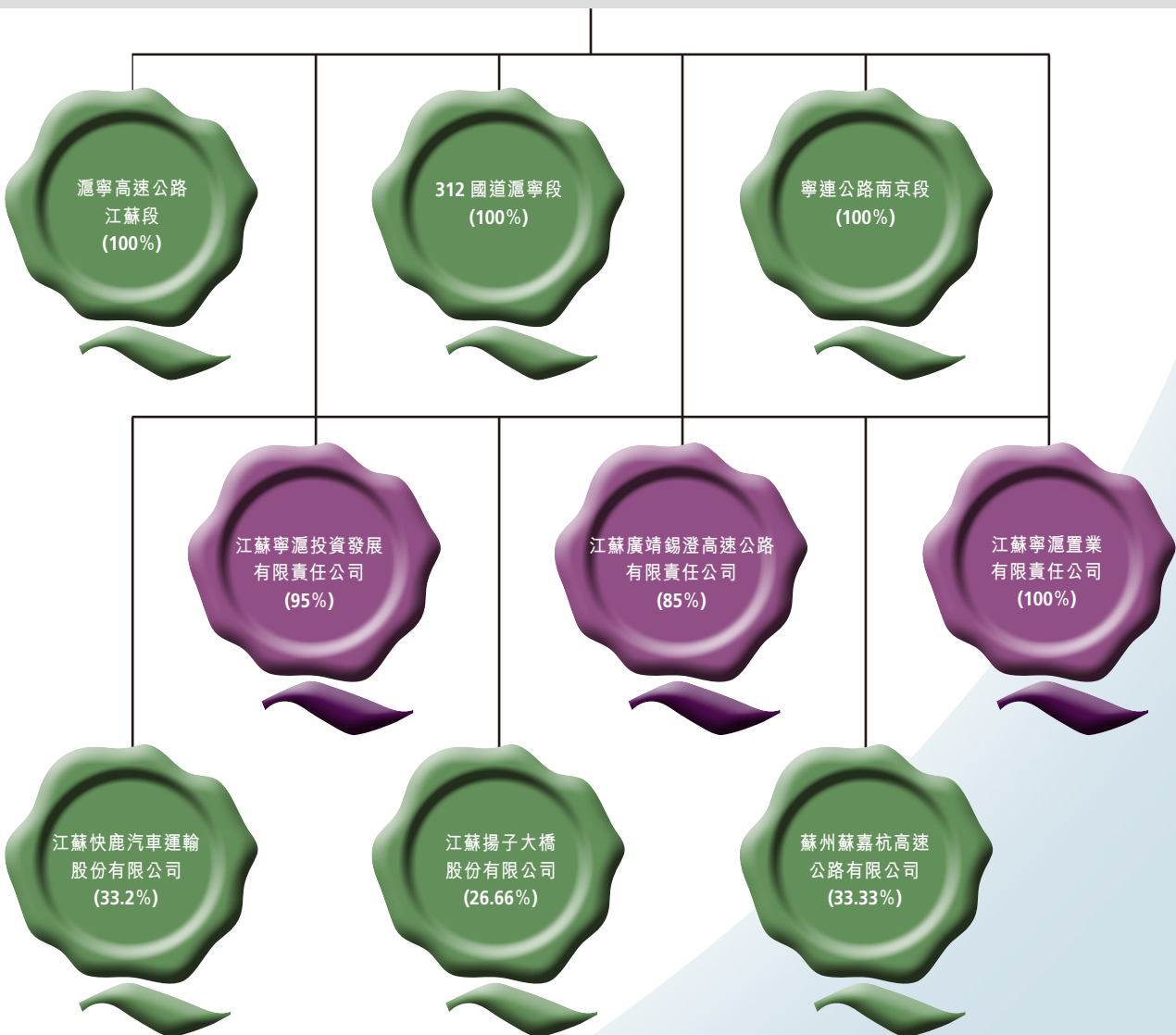
本公司的經營區域位於中國經濟最具活力的地區之一——長江三角洲，公司所擁有或參股路橋項目是連接江蘇省東西及南北陸路交通大走廊，活躍的經濟帶來了交通的繁忙。本公司核心資產滬寧高速公路江蘇段連接上海、蘇州、無錫、常州、鎮江、南京6個大中城市，已成為國內最繁忙的高速公路之一。

本公司、江蘇寧滬置業有限責任公司（「寧滬置業」）、江蘇寧滬投資發展有限責任公司（「寧滬投資」）、江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司（「廣靖錫澄公司」）、合稱為「本集團」。

集團資產架構圖



江蘇寧滬高速公路股份有限公司



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制的2010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2010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	3,332,055
利潤總額	3,332,191
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,484,404
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	2,475,692
經營活動產生的現金流量淨額	3,391,632

截至2010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	6,577,616
除稅前溢利	3,377,321
歸屬於公司股東之溢利	2,529,534
經營活動產生的現金流量淨額	3,394,904

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制之2010年度財務報表和按中國企業會計準則及有關法規編制的法定財務報表的差異滙總如下：

單位：人民幣千元

	淨利潤		淨資產	
	2010年度	2009年度	2010年末	2009年末
按中國企業會計準則	2,539,539	2,061,424	18,024,044	17,206,797
按香港財務報告準則所作調整：				
— 固定資產／收費公路經營權評估增值及其折舊／攤銷	45,130	41,211	-1,247,232	-1,292,362
按香港財務報告準則調整後的餘額	2,584,669	2,102,635	16,776,812	15,914,435

有關調整說明：

本公司於A股發行時，對固定資產及收費公路經營權重新進行了評估，評估增值部分已載入相應中國企業會計準則編制的財務報表，但按照香港財務報告準則，此類評估增值部分不予確認。由於該等差異，從而導致上述調整事項。

2010年度扣除的非經常性損益項目和金額：

單位：人民幣千元

項目	金額	說明
非流動資產處置收益(損失)	-5,765	固定資產報廢處置損失
處置聯營公司收益(損失)	127	子公司處置聯營公司獲得的收益
政府補貼	471	子公司獲得的地方財政補貼款
處置交易性金融資產收益	10,045	黃金現貨等交易性金融資產投資收益
公允價值變動收益	1,270	交易性金融資產公允價值變動收益
以前年度已經計提各項減值準備的轉回	80	轉回壞賬損失
除上述各項之外其他營業外收支淨額	5,429	—
所得稅影響	-2,914	—
少數股東損益影響	-31	—
合計	8,712	—

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

項目	2010年	2009年	本年比上年 增減%	2008年	2007年	2006年
營業收入	6,756,244	5,741,346	17.68	5,277,139	5,309,835	4,100,824
利潤總額	3,332,191	2,711,901	22.87	2,101,741	2,408,549	1,728,116
歸屬上市公司股東的淨利潤	2,484,404	2,010,972	23.54	1,554,011	1,600,827	1,139,809
歸屬上市公司股東的扣除 非經常性損益後的淨利潤	2,475,692	2,010,395	23.14	1,556,241	1,592,160	1,143,220
經營活動產生的現金流量淨額	3,391,632	1,797,660	88.67	2,765,104	3,157,808	2,442,479

	2010年末	2009年末	本年末比上年 末增減%	2008年末	2007年末	2006年末
總資產	24,897,493	25,496,204	-2.35	24,775,429	25,937,848	26,459,242
歸屬上市公司股東權益	17,563,723	16,756,571	4.82	15,968,921	15,708,385	15,064,730

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	2010年	2009年	本年比上年 增減%	2008年	2007年	2006年
營業額	6,577,616	5,586,887	17.73	5,133,732	5,068,913	3,925,569
除稅前溢利	3,377,321	2,753,112	22.67	2,139,939	2,450,053	1,762,326
歸屬於公司股東之溢利	2,529,534	2,052,184	23.26	1,592,209	1,642,331	1,174,111
歸屬公司股東的扣除非經常性損益之溢利	2,520,822	2,051,607	22.87	1,594,439	1,633,664	1,178,505
經營活動產生的現金流量淨額	3,394,904	1,798,632	88.75	2,766,004	3,158,632	1,936,501

	2010年末	2009年末	本年末比上年 末增減%	2008年末	2007年末	2006年末
總資產	23,650,260	24,203,842	-2.29	23,441,854	24,566,078	25,046,796
公司股東應佔權益	16,316,491	15,464,208	5.51	14,635,347	14,336,614	13,651,455

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	2010年	2009年	本年比上年 增減%	2008年	2007年	2006年
基本每股收益	0.493	0.399	23.54	0.308	0.318	0.226
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
扣除非經常性損益後的基本每股收益	0.491	0.399	23.14	0.309	0.316	0.227
全面攤薄淨資產收益率(%)	14.15	12.00	增加2.15個百分點	9.73	10.21	7.57
加權平均淨資產收益率(%)	14.81	12.55	增加2.26個百分點	10.03	10.45	7.67
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.67	0.36	88.67	0.55	0.63	0.48

	2010年末	2009年末	本年末比上年 末增減%	2008年末	2007年末	2006年末
歸屬於公司股東的每股淨資產	3.49	3.33	4.82	3.17	3.12	2.99

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

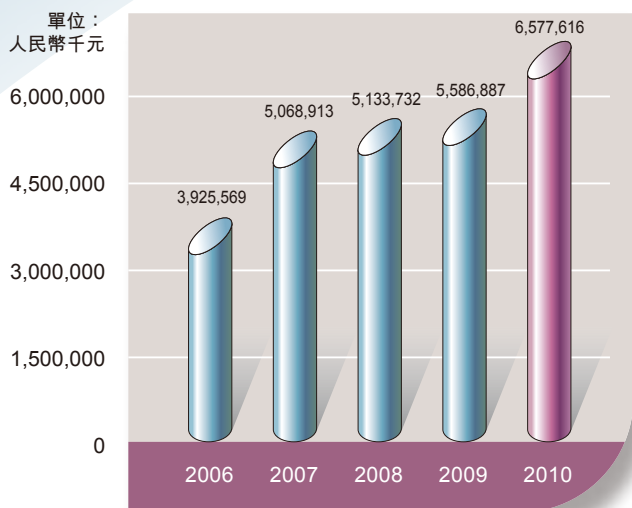
主要財務指標	2010年	2009年	本年比上年 增減%	2008年	2007年	2006年
基本每股收益	0.502	0.407	23.26	0.316	0.326	0.233
扣除非經常性損益後的基本每股收益	0.500	0.407	22.87	0.316	0.324	0.234
全面攤薄淨資產收益率(%)	15.50	13.27	增加2.23個百分點	10.88	11.46	8.60
加權平均淨資產收益率(%)	16.31	13.95	增加2.36個百分點	11.26	11.77	8.81
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.67	0.36	88.75	0.55	0.63	0.38

	2010年末	2009年末	本年末比上年 末增減%	2008年末	2007年末	2006年末
歸屬於公司股東的每股淨資產	3.24	3.07	5.51	2.91	2.85	2.71

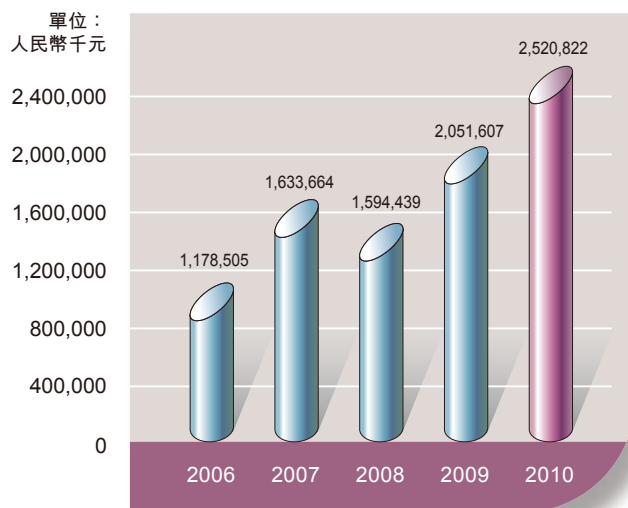
財務和經營數據摘要

過去五年主要財務指標變化：
(按香港財務報告準則)

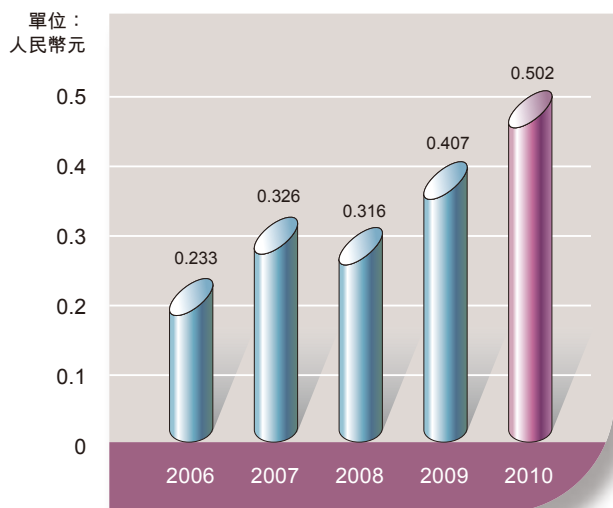
營業額



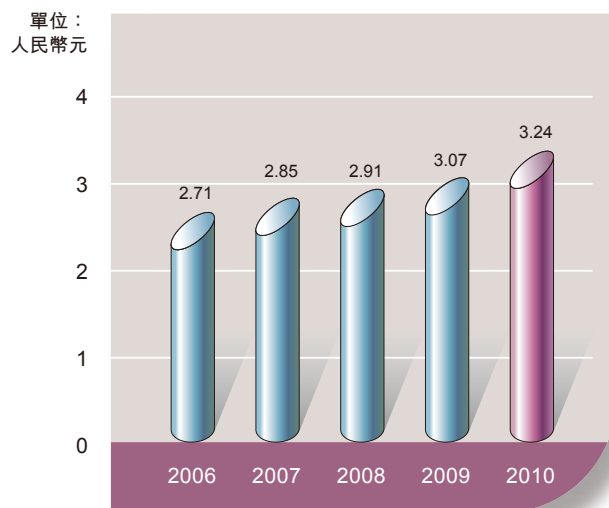
歸屬於上市公司股東的扣除
非經常性損益後的淨利潤



每股收益



每股淨資產



2010年公事大事記

1月

- 公司獲2009年度「全國文明誠信示範單位」榮譽

3月

- 公司全面開展「溫馨滬寧路」標準化服務活動
- 公司公布2009年度業績並在香港進行年度業績路演

4月

- 公司啓動迎世博安保環滬「護城河」工程

6月

- 子公司寧滬置業正式啓動地產項目開發建設

7月

- 原董事長沈長全先生退休離任，董事會選舉楊根林先生接任公司董事長

8月

- 公司發行人民幣10億元1年期短期融資券
- 公司公布2010年半年度業績並於香港進行業績路演

11月

- 公司承辦全國第十七屆高速公路管理工作研討會

12月

- 公司獲《財資》雜誌「2010年企業大獎——企業管治及投資者關係鈦金獎」
- 公司獲江蘇省文明單位標兵稱號
- 公司獲江蘇省質量管理優秀企業



董事會報告

在未來產業升級和轉型的機遇面前，我們將按照本集團「十二五」規劃的藍圖，在繼承中發展，在轉變中升級，積累經驗，穩步發展。本集團董事會、管理層、全體員工有信心去戰勝各種困難與挑戰，在穩健、持續發展的道路上不斷實現對自我的超越，實現與股東價值的雙贏。

董事會報告



(一) 董事長報告書

致各位股東：

2010年，在中國政府加強和改善宏觀調控、充分發揮市場機制的作用下，中國經濟在經受了2009年初國際經濟危機衝擊的考驗後，重新恢復了強勁的增長態勢，為收費公路行業提供了良好的經營環境。經濟的快速回暖為消費需求、物流需求以及汽車保有量的增長帶來動力，對集團業務的穩步增長產生積極影響。在此背景下，本集團通過不斷提升服務品質，向道路使用者提供更為安全、舒適、便捷和優質的通行服務，促進主營業務的持續發展；通過深入推進精細化管理，實現管理機制和手段的創新，促進管理能力的有效提升。2010年，本集團再一次以突出的業績表現，向社會和股東作出回報。

• 2010年度業績和派息

本集團於2010年度實現營業收入人民幣6,756,244千元，比2009年同期增長約17.68%。按中國企業會計準則，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣2,484,404千元，每股盈利約為人民幣0.493元，比2009年同期增長約23.54%。按香港財務報告準則，本公司股東應佔之溢利約為人民幣2,529,534千元，每股盈利約為人民幣0.502元，比2009年同期增長約23.26%。

本年度集團依然維持高比例及穩定的派息政策予以回報股東。董事會建議派發2010年度末期現金股利每股人民幣0.36元(含稅)，為本年度可分配利潤的82.06%，提交2010年度股東週年大會審議。

• 業務回顧

對於公司道路營運管理而言，2010年是充滿嚴峻考驗的一年。為期半年的上海世博會為公司發展帶來新的機遇的同時，更是檢驗公司交通組織能力、檢驗道路通行保障能力的一次實戰演練。滬寧高速公路作為江蘇省進入上海的主通道，世博會期間各級領導、海內外賓客雲集，對道路的通行保障能力和優質文明服務提出了更高的要求，確保大交通流量下的道路安全暢通，為過往車輛、人員提供快捷優質的服務，是公司2010年營運管理工作的重中之重。同時，作為世博安保「環滬護城河」工程的一個重要環節，滬寧高速公路也承擔着重大的安全保衛責任，為上海世博會築安全屏障。

董事會報告

為此，公司以「保安全、保暢通、保供給、保服務」為核心，以高度的社會責任感和使命感投入到世博安全保暢工作，全體員工「參與世博、服務世博、奉獻世博」的精神在世博保暢通工作中得到了充分展現。經過184天的全員努力，我們以優質文明的服務，圓滿完成了世博安保和道路保暢任務，在此期間未發生一起嚴重擁堵和安全責任事故，這其中的艱辛努力，其中的成功經驗，以及廣大員工的拼搏奉獻精神，值得我們總結、褒獎，並在今後的道路營運管理中繼續堅持、鞏固。

上海世博會為展示公司整體形象、提升服務管理水平也提供了難得的機遇，以此為契機，2010年公司以收費崗位為先導開展了「溫馨滬寧路」標準化服務活動，以嶄新風貌迎接世博盛會、迎接全國幹線公路大檢查。「溫馨滬寧路」標準化服務是公司繼開展「您好工程」之後，為適應社會發展需要、迎接上海世博盛會、展示公司形象、提升服務內涵的又一次變革。隨着時代的發展與進步，社會各界對我們的服務質量和服務水平提出了更高更新的要求，同時，行業中對服務內容的拓展、服務水平的提升，也需要我們重新定位服務標準，將尊重顧客、真誠服務的理念貫穿到為客戶服務的全過程。



通過標準化服務的推行，培養員工積極向上的陽光心態，展現了寧滬人樂觀積極的精神風貌和真誠文明的服務品質，實現了公司品牌形象的飛躍。標準化服務是一種服務理念、是一套服務標準、更是一個文明載體，通過我們真誠的服務體現對社會、對客戶的一種尊重、一種友善，也通過我們真誠的服務引起客戶的互動、共鳴，共同營造溫馨、和諧的社會環境。

在穩健提升主業的同時，集團也在謹慎推進多元業務的拓展，本年度地產業務開始逐步進入實質性發展階段，個別項目已正式啓動開發建設。2010年，國家為保持房地產市場平穩健康發展，遏制部分城市房價過快上漲，相繼出臺一系列針對房地產市場的宏觀調控政策，導致了市場的不確定性，行業風險也在逐步增大。在此環境下，集團一直以非常審慎的態度對待此項業務的拓展，始終堅持既定的穩健發展策略，根據各個項目的區域特點進行合理定位，不斷調整各項目的開發策略和開發進度，放緩節奏，以適應市場變化，控制投資風險。



- 對發展形勢的思考及策略

- 對行業發展的思考

在過去20年，收費公路政策對中國高速公路的快速發展起到了不可或缺的作用，收費公路行業在籌集公路建設和維護資金、促進公路管理水平的提升和緩解交通壓力等方面做出了巨大貢獻，大量承擔了為區域經濟和社會發展服務的功能。政府也出臺了一系列的政策和管理辦法，以優化本行業的經營環境，規範本行業的健康發展。從整體的路網規劃和收費公路的發展規模看，伴隨着市場化程度的不斷提升，高速公路的投資、改建以及經營維護在今後相當長的時期內仍然存在着較大的發展空間。

隨着經濟的持續發展，居民收入水平將進一步提高，居民消費升級也將進一步加快，中國的經濟發達地區正在快速進入汽車家庭化的發展時期，社會汽車保有量的快速增長和經濟活動的日益頻繁必將帶來旺盛的交通需求，這對公路運營企業的促進作用將是長遠的。

隨着社會發展與環境變化，收費公路行業經過多年的快速發展不可避免的會出現一些新的問題，需要我們去重新認識和思考。政府在支持行業發展的同時，基於社會公眾的利益和訴求，也會根據需要進行階段性的、局部的政策調整，如實行綠色通道免費政策，重新討論對收費年限、收費標準的定位等，以滿足社會利益的平衡。雖然這些變化對未來帶來了不確定性，但也是為了保護行業能更加科學、合理的持久發展。

同時，社會經濟的快速發展必然對建設更加便捷、高效的現代化交通運輸體系提出更高要求，中國的交通運輸體系將逐步從單一的公路交通邁入綜合交通體系的高速發展時期，新的交通方式產生從而引致的未來交通競爭格局的變化需要我們長期關注，同時調整我們的經營戰略。

未來的宏觀環境對收費公路行業在一定時期內保持平穩發展仍然帶來機會，但新形勢的不斷變化要求我們要樹立危機意識，立足長遠，探索科學的發展方式。在此情況下，2011年，公司將結合自身發展的要求與特點，結合江蘇省「十二五」期間的交通發展規劃，認真分析公司的戰略定位，圍繞「管理服務升級、打造一流品牌、穩健持續發展」的主題，審慎地研究制定公司「十二五」戰略規劃，制定公司今後五年的戰略發展目標和實施計劃，為公司長期健康發展明確方向，在新的歷史起點上謀求新一輪發展。

— 對管理與服務的思考

隨着交通流量的增長，社會公眾不斷提升的出行服務要求與運營管理的矛盾日益顯現，使用者對道路擁堵的容忍度降低。而現有的服務理念、管理模式、管理手段與公眾的服務要求仍有一定差距。作為社會公共服務行業，公路經營管理企業是沒有「圍牆」的企業，道路營運管理具有開放式、高透明度的特點，管理與服務的優劣直接暴露在社會公眾面前，所產生的社會反響也很大，需要我們認真對待並不斷改進。

2010年公司啓動了「溫馨滬寧路」標準化服務活動，這是一種服務理念的提升和管理手段的創新，此項服務得到了社會和駕乘人員的充分肯定和讚揚，今後我們將進一步的推進到所有服務崗位，並拓展服務內涵、創新服務形式、提升服務品質，實現「暢行高速路，溫馨在寧滬」的服務目標。同時，我們也將加快建立快速高效的安全應急保障體系，提升無障礙通行能力，保持一流道路品質，提供安全暢通的出行服務，通過管理優化與服務的升級來應對通行



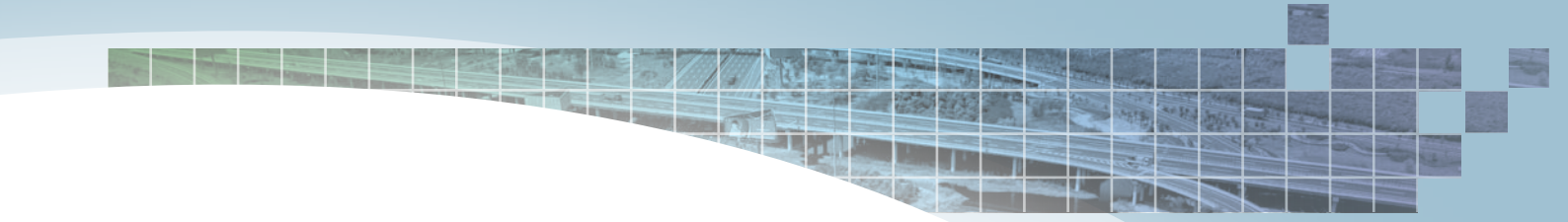
需求的升級，提高為社會經濟發展服務、為公眾服務的能力和水平，保持在公路服務行業中的領先地位。

— 對可持續發展的思考

本公司經歷了發展初期的快速增長期、擴建升級的二次創業期，目前已逐步進入平穩發展的成熟期，道路交通流量和通行費收入的增長速度可能將會逐步放緩。同時，隨着道路使用年限的逐年增加，養護成本、營運成本、人工成本也將逐步增長，盈利能力的進一步提升空間有限。

收費公路行業的天然缺陷是有經營權期限的限制，這是公司在可持續發展方面面臨的最大問題。由於公司利潤來源單一，盈利結構過於依賴路橋主業，隨着可收費年限的減少，將使公司的長遠發展受到制約。通過不斷收購新的路產雖然可以實現滾動經營，但由於新建公路投資回報率低，有可能會降低公司的整體盈利水平。隨着現金流逐年累積，負債率快速下降，未來幾年公司在項目投資和業務擴張方面將面臨較大壓力。

為此，在國家提出轉變發展方式、加快轉型升級的大環境下，我們也應該立足長遠，在保持主業穩步發展的前提下，深層次地研究企業轉型升級的問題，通過高速公路行業產業鏈的延伸，尋找適合公司自身特點並能充分發揮自身資源優勢的業務擴張領域，重點研究進入門檻高、投資規模大、投資回報週期長的基礎設施投資項目以及其他新興產業的投資機會，逐步擴大非主營業務的盈利比重，實現公司產業結構的升級和可持續發展。



當然，轉型升級不是改行，而是轉變公司的傳統思維，升級公司的經營管理能力。我們希望通過適度參與市場競爭領域，使我們的戰略規劃和執行能力、投資能力與融資技巧、對現金流的管控能力、對風險的識別能力和控制力都得到充分的展示與鍛煉，提高公司的市場化水平，從而提升公司的整體競爭力和企業價值。

在未來產業升級和轉型的機遇面前，我們將按照本集團「十二五」規劃的藍圖，在繼承中發展，在轉變中升級，積累經驗，穩步發展。本集團董事會、管理層、全體員工有信心去戰勝各種困難與挑戰，在穩健、持續發展的道路上不斷實現對自我的超越，實現與股東價值的雙贏。

董事長
楊根林

中國，南京，2011年3月18日

(二) 2010年度利潤分配預案

經核數師審計，2010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2,484,404千元，按照香港財務報告準則為人民幣2,529,534千元。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。

本年度，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0.36元(含稅)。以上董事會建議之利潤分配預案，將提呈2010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。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函〔2008〕897號)規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，應就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

根據《財政部國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字〔1994〕20號)規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。



管理層討論與分析

2010年度，公司管理層積極應對各類機遇與挑戰，實施了一系列有效的策略措施，在保證世博安全暢行、保持道路良好品質、全面提升管理水平等方面取得顯著成效。面對2011年的經營形勢，我們力求公司發展有高定位、管理有高目標、服務有高要求，努力實現公司的持續、穩健發展。

管理層討論與分析



(一) 經營管理回顧

2010年度，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，全面落實各項工作部署，帶領全體員工積極進取、穩健經營，扎實推進各項工作，積極應對各類機遇與挑戰，實施了一系列有效的策略措施，在保證世博安全暢行、保持道路良好品質、全面提升管理水平等方面取得顯著成效，以更高的標準實現了「保安全、保暢通、保供給、保服務」的總體目標，在針對各項重點工作實施的具體策略措施及成果績效包括：

• 業績提升

報告期內，本集團累計實現營業總收入約人民幣6,756,244千元，同比增長約17.68%，其中，實現道路通行費收入約人民幣4,999,130千元，同比增長約16.08%；配套業務收入約人民幣1,656,851千元，同比增長約36.74%；其他

業務收入約人民幣100,263千元，同比下降約55.04%；按照中國會計準則，報告期內本集團實現營業利潤約人民幣3,332,055千元，比2009年同期增長約22.12%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣2,484,404千元，每股盈利約人民幣0.493元，比2009年同期增長約23.54%。按香港會計準則，本公司股東除稅後溢利約為人民幣2,529,534千元，每股盈利約為人民幣0.502元，同比增長約23.26%。

• 服務提升

推行「溫馨滬寧路」標準化服務。本年度，公司為適應社會發展需要、迎接上海世博盛會、展示公司形象，以收費崗位為先導開展了「溫馨滬寧路」標準化服務活動。標準化服務從理念、方式、形式上對優質服務進行全面升級，標準涵蓋微笑服務、手勢服務、人員形象、文明用語、電話服務、接待禮儀、業務處理、暢通服務、便民服務9個方面，將尊重顧客、文明禮貌、真誠服務的理念貫穿收費服務的全過程。通過標準化服務的推行，培養了員工積極向上的陽光心態，使團隊意識得到加強，員工精神面貌煥然一新，實現了公司品牌形象的飛躍。

提升道路通行保障水平。本年內公司積極配合交通管理部門開展交通違法行為專項整治行動，加強對重大穿跨越項目的現場管理，並改進指揮調度體系，完善監控系統，通過可變情報板、交通廣播網等加強與社會公眾的信息溝通，更好的實現交通誘導，提高通行效率，確保了大交通流量下的安全暢通。為提升收費站區快速通行能力，公司推進ETC不停車收費系統的應用，滬寧高速公路在江蘇省高速公路路網內率先實現了ETC覆蓋率100%。同時，公司啓動了滬寧路監控系統的二期擴展工程，路況監控基本達到全覆蓋，充分利用監控系統進行實時電子巡查，提高道路突發事件的快速處置能力。

管理層討論與分析

提高應急救援反應速度。在通行服務方面，公司把突發事件快速反應、快速清障作為提升服務水平的切入點，按照突出重點、均衡分布的原則合理配置清障設施和人員，加密了清障駐點及備勤點，設定清障15分鐘、30分鐘、45分鐘到達的測評指標，並提出全線清障服務45分鐘以內到達率 $\geq 95\%$ 的及時性目標，同時優化作業方式，通過GPS系統定位靈活調度作業車輛、局部實施跨區作業等，快速清障能力得到極大提高，顧客反饋的清障作業滿意率達99.82%。



加強路產養護管理。公司以結合全國幹線公路養護管理大檢查為契機，全面開展路橋維修和路容路貌整治工作，顯著改善了道路整體狀況，保持優良的道路品質。公司繼續堅持預防性養護和及時性養護方針，明確道路質量指數MQI ≥ 95 和優等路率 $\geq 95\%$ 的質量目標，2010年，全線養護質量指數均值為97.05，優等路比例為100%；全年路面維修24小時內修復率98.1%，48小時內修復率100%，保持路況處於良好狀態。

• 管理提升

2010年度，本公司各項內部管理工作圍繞生產經營活動穩步推進，更加注重對各項制度執行流程的梳理和執行有效性的分析，對存在問題加以改進，面對新的管理需求，實現管理機制和手段上的創新，從而促進管理工作的改進。本年度，公司從多環節入手提高對企業成本的控制力；在國家貨幣政策逐漸收緊的形勢下通過積極的財務策略降低財務成本；積極推進用人、分配制度的完善，實施管理人才梯隊建設戰略；繼續推進節能降耗工作，減少生產經營活動中的能源物耗，實現綜合消耗同比下降5%的管理目標。這些措施的施行進一步夯實了公司的管理根基，對公司長期、健康的發展將產生積極而深遠的影響。

(二) 業務經營分析

1、收費路橋業務

(1) 路橋資產經營表現

2010年度，本集團收費路橋業務保持較快增長，實現路橋通行費收入約人民幣4,999,130千元，比2009年同期增長約16.08%，約佔集團總營業收入的73.99%。各路橋項目的營運數據如下：

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)		
	2010年	2009年	增減%	2010年	2009年	增減%
滬寧高速公路	55,913	50,906	9.83	11,414.1	9,732.2	17.28
312國道滬寧段	21,094	22,337	-5.56	344.3	366.1	-5.96
寧連公路南京段	5,828	5,230	11.43	138.6	111.7	24.04
廣靖高速公路	37,500	34,201	9.65	645.6	563.4	14.60
錫澄高速公路	39,325	36,337	8.22	1,153.6	1,025.7	12.47
江陰長江公路大橋	44,009	40,021	9.96	2,148.7	1,915.1	12.20
蘇嘉杭高速公路	33,776	30,067	12.33	2,459	2,174.9	13.06

客貨流量與收入比例

路橋項目	客貨流量比例		客貨收入比例		日均全程單車收入(元/日)		
	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	增減%
滬寧高速公路	67.5:32.5	68.6:31.4	45:55	47.5:52.5	204.1	191.2	6.75
312國道滬寧段	55.7:44.3	54.5:45.5	35.7:64.3	35.2:64.8	16.3	16.4	-0.61
寧連公路南京段	42.5:57.5	49.5:50.5	23.3:76.7	28.3:71.7	23.8	21.4	11.21
廣靖高速公路	66.4:33.6	66.2:33.8	42.1:57.9	43.9:56.1	17.2	16.5	4.24
錫澄高速公路	68.8:31.2	68.7:31.3	47.2:52.8	49.3:50.7	29.3	28.2	3.90
江陰長江公路大橋	67.9:32.1	67.7:32.3	40.3:59.7	41.4:58.6	48.8	47.9	1.88
蘇嘉杭高速公路	58:42	58.4:41.6	37:63	38.6:61.4	72.8	72.3	0.69

管理層討論與分析

2010年度，除312國道滬寧段外，集團其他路橋項目運營狀況均保持良好，日均交通流量取得不同程度增長，2009年7月1日起實施的貨車計重收費標準結構調整在今年上半年度仍繼續對通行費增量帶來貢獻，各路段通行費收入普遍高於交通流量增長幅度，單車收入也有不同幅度的提高。寧連公路南京段在本年度表現比較突出，由於平行的寧淮高速貨車收費標準調整，吸引部分貨車選擇收費較低的寧連公路，導致貨車比例大幅提升，報告期內日均交通流量與通行費收入分別比去年同期增長11.43%及24.04%。312國道交通流量與通行費收入雖然仍有下滑，但下降幅度已有明顯放緩。

2010年度，對本集團收費路橋項目營運表現帶來影響的主要因素包括：

- **宏觀經濟環境影響**

2010年，面對複雜多變的國內外經濟環境，中國政府加強和改善宏觀調控，發揮市場機制作用，國民經濟運行態勢總體良好，國內生產總值同比增長10.3%，增速比上年加快1.1個百分點。

在此形勢下，長三角地區加快經濟發展方式轉變和結構調整，全年經濟發展呈現高開穩走的發展態勢，主要經濟指標增長速度逐步趨穩，經濟總量再上新臺階，GDP平均增長12.6%，高於上年1.6個百分點；經濟總量佔全國的比重達到17.6%，與上年持平；外貿出口迅速恢復，全年實現出口總額同比增長32.8%，總量比金融危機前的2008年增長11.7%。

佔該經濟區域GDP總量46.5%、出口總額44%的江蘇省，全年實現生產總值同比增長12.6%，繼續保持了2009年的較快增長速度。其中，公司經營區域的蘇南五市GDP增速均超過13%，顯示出強勁的經濟活力。

GDP增長率	南京	鎮江	常州	無錫	蘇州	上海
2010年	13.3%	13.3%	13.1%	13.1%	13.2%	9.9%
2009年	11.5%	13.7%	11.7%	11.6%	11.5%	8.2%

中國及區域經濟的持續穩步增長是帶動本集團路橋資產交通流量自然增長的關鍵因素，經濟活動的快速活躍促進了交通需求特別是貨運需求的提升。由於2009年上半年依然受到經濟危機的影響，貨運基數整體處於較低水平，經濟回升也帶動了貨運較快增長。2010年度，滬寧高速公路日均貨車流量增長約13.5%，高於客車流量增幅5.3個百分點，佔總流量比重約32.5%，比2009年度增加1.1個百分點。受益於貨車比例提升以及2009年的貨車收費標準調整，通行費收入有更好表現，同比增長17.28%，平均單車收入的增幅達6.75%。

• 交通需求發展影響

經濟的快速發展帶動了交通運輸業的穩步增長。2010年江蘇省完成旅客運輸量、貨物運輸量分別比上年增長12.7%和17%，旅客週轉量、貨物週轉量增長13.1%和18.6%。完成港口貨物吞吐量15.9億噸，增長19.6%，其中外貿貨物吞吐量2.4億噸，增長18.2%。

2010年，在國家擴內需、調結構等一系列政策措施的積極作用下，我國汽車工業延續2009年發展態勢，汽車產銷快速增長，據中國汽車工業協會統計，我國全年累計生產汽車1,826.47萬輛，同比增長32.4%；銷售汽車1,806.19萬輛，同比增長32.4%。年末全國民用汽車保有量達到9,086萬輛，比上年末增長19.3%。江蘇省2010年汽車產銷量雙超百萬輛大關，全年產銷汽車103.2萬輛和101.4萬輛，分別比上年增長50.1%和49.4%。年末全省民用汽車保有量567.7萬輛，增長23.9%。汽車消費需求和保有量的持續增長，對高速公路交通流量發展帶來持續的積極影響。

汽車保有量(萬輛)	南京	鎮江	常州	無錫	蘇州	上海
2010年末	88.1	18.9	45.4	73.5	125	169.5
2009年末	67.1	15.7	35.9	60.1	101.6	147.3
增長幅度	31.3%	20.4%	26.5%	22.3%	22.9%	18.7%

• 上海世博會輻射影響

報告期內，有「經濟領域的奧運會」之稱的世博會於2010年5月1日至10月31日在上海成功舉辦。世博會不僅為上海的經濟發展帶來重大機遇，也對長三角區域內的其他城市產生輻射效應，在生產、物流、旅遊、金融等方面共享世博機遇，進一步推進長江三角洲的一體化向縱深、協調發展。

世博會舉辦期間對本集團的業務也帶來較為積極的影響，本地區前往上海的參觀客流和週邊短途旅遊對道路交通流量有一定促進，並帶動了服務區客流量的增長，主要表現在以旅遊巴士為主體大型客車較去年同期有一定幅度增長，然而，由於大型客車佔總流量的比例僅為7%左右，對車流增量的正面促進作用相對比較平緩。

• 交通競爭格局變化影響

報告期內，區域內的交通基礎設施建設進一步發展，至2010年末，江蘇省高速公路通車總里程達4,059公里，新增高速公路304公里，新通車路段主要位於蘇北地區，本集團經營區域內未有新的競爭路段建成通車，路網內經營格局保持穩定。

管理層討論與分析

2010年7月1日，鐵路客運專線滬寧城際高鐵正式開通運營，取代了原來的動車組，在運量和效率方面都有顯著提升，新的交通運輸方式的產生將帶來滬寧區間新的客運競爭格局。然而從目前的市場反應看，相對於高鐵運營效率而言，普通乘客對票價更為敏感，高鐵開通後，反而有部分對運輸時效要求不是很高的中低端客戶回流到具有明顯價格優勢的公路客運。

因此，至目前為止滬寧高鐵對高速公路的交通流量並沒有體現出分流影響，滬寧區間的公路、鐵路客運競爭格局依然保持穩定。但高鐵自開通以來也在根據市場需求不斷調整運行班次和經營策略，向更加便捷高效的目標努力，目前已多次調整了運營圖，今後是否會產生分流還有待於長時間觀察。

• 收費公路政策變動影響

2010年度，國內高速公路收費政策環境總體平穩。年內，江蘇省2次調整鮮活農產品綠色通道政策。首次調整為6月，對本省執行的綠色通道免費政策作了進一步完善，明確界定鮮活農產品範圍，將車輛裝載比例由70%提高到了80%，並禁止混裝、拼裝等行為，同時取消了原規定的運輸鮮活農產品車輛超限30%以內部分也享受免收通行費的政策。此次調整進一步明確了鮮活農產品的免費運輸條件並提高了相關標準，調整後滬寧路減免金額出現小幅度下降。



在下半年通脹壓力較大、食品蔬菜價格持續上漲的情況下，江蘇省根據交通運輸部、國家發展改革委、財政部《關於進一步完善鮮活農產品運輸綠色通道政策的緊急通知》要求，自12月1日起再次調整綠色通道政策，進一步擴大鮮活農產品運輸車輛免費範圍，由原來的「一縱兩橫」高速公路擴大到全省所有的收費公路。由於省內全部收費公路執行綠色通道免費政策後，運輸鮮活農產品車輛盡可能行走收費公路，以提高運輸效率，導致路網內免費流量上升。

2010年度，本集團收費公路累計免收綠色通道車輛通行費約人民幣1.3億元，約佔通行費總收入的2.6%，比去年同期增長約7.4%。

2、服務區配套服務經營業務

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。配套服務收入的變化主要依賴於各服務區客流量的變化，與滬寧高速公路交通流量的變動密切相關。

2010年，公司實現配套服務收入約人民幣1,656,851千元，比去年同期增長約36.74%。其中油品銷售收入約人民幣1,471,777千元，比去年同期增長38.39%，約佔配套服務總收入的88.83%，車流量增長以及江蘇成品油與上海比較的價格優勢導致油品銷量上升，服務區加油量同比有20.71%的增長，同時，本年度成品油價格上調也是油品銷售收入大幅增長的主要原因。其他包括餐飲、商品零售、清排障等業務收入為人民幣185,074千元，比2009年同期增長約24.9%。



3、其他業務經營

本公司其他業務主要包括子公司寧滬投資公司與寧滬置業的項目開發與經營。2010年度本公司實現其他業務收入人民幣100,263千元，同比減少55.04%。

寧滬投資公司主要從事滬寧高速公路沿線的廣告媒體發布以及其他實業的投資。2010年由於寧滬投資公司開發的昆山房地產項目銷售已接近尾聲，本期實現房地產銷售收入約人民幣48,377千元，同比下降約72.46%；來自於廣告經營收入約人民幣48,675千元，同比增長10.36%。

寧滬置業主要從事房地產開發與經營，2009年地產業務正式啓動，報告期內，寧滬置業仍處於項目前期開發及投入階段，尚未實現收入與盈利貢獻。

2010年，國家為保持房地產市場平穩健康發展，遏制部分城市房價過快上漲，相繼出臺一系列針對房地產市場的宏觀調控政策，導致市場觀望情緒進一步增大。面對房地產市場政策環境、行業走向、競爭態勢的種種不確定性，寧滬置業堅持既定的穩健發展策略，對現有項目進行合理定位，不斷調整各項目的開發策略和開發進度，放緩節奏，以適應市場變化。

2010年6月，昆山花橋國際商務城C4地塊正式啓動項目開發建設，標誌着公司的地產業務進入實質性發展階段，隨後，花橋、蘇州等地的多個項目也逐步進入了建設施工和預售準備階段。本年度，地產項目開發建設累計投入資金約人民幣2.4億元，主要用於支付土地尾款、相關項目工程進度款及項目開發前期相關費用。各項目詳情及進展如下：

管理層討論與分析

- 昆山花橋國際商務城地塊

2009年9月29日，通過掛牌競拍方式競得昆山花橋國際商務城七塊地塊，宗地總面積為129,129平方米，成交總價為295,404千元，容積率不大於3.0，用地性質為商業、住宅。該項目是集住宅、酒店、商業及商務辦公的綜合性地塊。

花橋國際商務城是江蘇省唯一以現代服務業為主導產業的省級開發區，地處蘇滬交界處——昆山花橋經濟開發區，距離上海市中心不到25公里。根據功能定位和總規劃，花橋國際商務城將充分發揮靠近上海的區位優勢，主動融入上海，接受上海輻射，承接上海商務外溢，着力打造服務外包基地和國家級金融服務外包示範區，建設成為上海國際大都市的衛星商務城。

花橋國際商務城具有便利的交通優勢，312國道東西向穿越全境，滬寧高速公路、同三高速公路在此交匯，並有互通出入，為商務城提供便捷的交通服務。鐵路方面，昆山與上海之間對開的城際快速列車，僅需18分鐘就可以互達，滬寧城際高鐵、京滬高速鐵路也在昆山設立站點。同時，將於2012年建成通車的上海軌道交通11號線直接延伸至商務城，進出上海的公交體系和出租車體系也正在着手建立。這些區域交通舉措，將拉近上海與昆山的距離，商務城與上海的「同城效應」正進一步顯現。



針對花橋地塊的區位特點，結合現代高速公路、高速鐵路以及軌道交通等同城交通方式，公司準確定位，正式以「同城」為花橋商務城地塊的系列案名，作為公司首批進入市場的產品統一理念，並且花橋分案名以上海人熟知的地名進行提煉昇華，確定C4項目名為「同城·虹橋映像」，C7項目名為「同城·浦江中心」。

C4「同城·虹橋映像」為住宅項目，土地面積21,900平米，開發建設面積約5.2萬平米，銷售面積約4.2萬平米，於2010年6月開工建設，2011年1月正式開始預售。

C7「同城·浦江中心」為商業辦公項目，土地面積30,265平米，開發建設面積約7萬平米，預計銷售面積約5.4萬平米，現已完成各項施工準備，2011年上半年將全面開工建設。

C5地塊為酒店項目，土地面積20,837平米，報告期內，公司聘請專業的合縱酒店顧問公司對項目進行了策劃諮詢，初步確定了酒店定位與投資規模，並準備引入國際著名酒店管理公司，開始項目啟動。

其餘地塊均為商住項目，目前仍在規劃設計階段。



- **蘇州滄浪區新市路地塊**

2009年11月5日，通過掛牌競拍方式競得蘇州滄浪區新市路西大街地塊，宗地總面積為22,050平方米，成交總價450,317千元，容積率小於1.0，用途為城鎮住宅用地。該項目是蘇州中心城區稀缺的住宅用地，以高端住宅產品為主打。

蘇州作為一座千年古城，擁有着深厚的文化底蘊。隨着蘇州經濟實力的快速提升，蘇州古城區愈發呈現出寸土寸金的態勢，土地、房源稀缺，但其所蘊含的商業價值又為各地產開發商競爭追逐，致使地價節節攀升。在政府保護古城區人文價值為主導的政策指引下，古城區建築限制特別嚴格，高端的古城別墅是這片珍貴區域的主力住宅開發方向，建築風格多以中式、古樸、低密度、高綠化為特色，與古典園林一脈相承。

因此，公司也將本地塊開發定位為蘇州傳統風格的院落式住宅產品，平面布局和景觀設計體現了蘇州地方特色和園林風格，並將項目名稱確定為「慶園」，開發建設面積約2.8萬平方米。目前，該項目已辦理完土地使用證及相關開發手續，進入全面施工階段，有關銷售前期準備已經展開，計劃於2011年年中開始預售。

- **句容市寶華鎮鴻堰社區地塊**

2009年9月9日，通過掛牌競拍方式競得句容市寶華鎮鴻堰社區A、B兩塊地塊，宗地總面積分別為333,088平方米，成交總價為人民幣686,500千元，兩地塊容積率均不大於3.0，用地性質為商業、住宅。

寶華地區直接與南京市仙林新區相連，是南京向外擴展、接受主城輻射的地方。南京仙林新區以發展高等教育和高新產業為主，現在已有包括南京大學、南京師範大學等11所高等學府進駐，該區新一輪的城市建設已經啓動，基礎設施的規劃建設將與寶華全面對接，句容市政府也適時提出了將寶華地區打造為「南京新東郊」的規劃。

目前，滬寧城際高鐵在寶華設有站台，10分鐘即可到達南京市區；南京地鐵2號線東延將直接帶動和輻射寶華地區；高速公路、國道、城市繞城公路的縱橫交匯組成了快速的道路交通網絡。寶華也在逐步實現與南京的「同城效應」，南京新東郊的山水人文居住環境正在一步步形成，可以遠離城市的喧囂，卻不遠離城市的便捷和繁華。

管理層討論與分析

2010年1月20日，寧滬置業競得句容市02、03號地塊，宗地面積分別為23,900平方米及26,667平方米，成交總價分別為人民幣53,800千元及人民幣60,000千元。然而，該項目由於句容市政府土地規劃調整，公司應政府要求退回該兩塊地的土地開發權。

寶華A、B地塊的開發定位為豐富多樣的高檔住宅產品，包括聯排別墅、花園洋房、小高層住宅等，以滿足不同層次消費者的需求。考慮到南京地鐵延長線的規劃，以及句容市政府準備將寶華地區打造為「南京新東郊」的設想，公司也計劃在銷售企劃方面引進「同城」概念，形成公司地產產品的開發系列。

至本報告期末，A、B地塊的土地證正在辦理之中，並已完成了規劃方案與策劃、銷售代理的招投標工作，各項前期手續正在有序進行，已進入規劃方案報建階段。

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	公司權益 (%)	總資產 人民幣千元	淨資產 人民幣千元	淨利潤 人民幣千元	佔本公司 淨利潤的 比重(%)	淨利潤同比 增減(%)
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	3,106,925	3,007,374	352,863	13.89	12.05
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	282,823	239,577	44,112	1.74	-31.34
江蘇寧滬置業有限責任公司	房地產開發與經營、諮詢	200,000	100	1,533,335	201,223	-176	-	81.58

(三) 經營成果及財務狀況分析

1、經營成果分析

一 營業收入與成本變動

本集團於2010年度營業收入累計約人民幣6,756,244千元，比2009年同期增長約17.68%；營業成本累計約人民幣2,958,850千元，比2009年同期增長約18.66%，收入增長幅度略低於成本上升，導致集團綜合毛利率水平同比減少了0.36個百分點。收入及成本構成情況如下表所示：

項目	營業收入		營業成本		毛利率(%)	
	2010年 人民幣千元	同比增減 (%)	2010年 人民幣千元	同比增減 (%)	2010年	同比增減
收費公路	4,999,130	16.08	1,311,087	10.83	73.77	增加1.24個百分點
滬寧高速公路	4,166,149	17.28	847,429	10.79	79.66	增加1.19個百分點
312國道滬寧段	125,673	-5.96	255,471	0.97	-103.28	減少13.95個百分點
寧連公路南京段	50,592	24.04	22,626	17.00	55.28	增加2.69個百分點
廣靖錫澄高速公路	656,716	13.23	185,561	27.34	71.74	減少3.14個百分點
配套服務	1,656,851	36.74	1,604,842	37.57	3.14	減少0.58個百分點
其他業務	100,263	-55.04	42,921	-70.21	57.19	增加21.79個百分點
合計	6,756,244	17.68	2,958,850	18.66	56.21	減少0.36個百分點

- 一 廣靖錫澄公路由於在本年度攤銷路面局部改造成本人民幣18,000千元以及日常養護支出的增長，導致營業成本有較大幅度變化，同比增長27.34%。
- 一 其他業務由於本年度房地產銷售業務減少，收入和成本都大幅下降，同時，毛利率水平相對較高的廣告業務在其他業務中的比例增加，導致毛利率同比增加了21.79個百分點。

管理層討論與分析

收費公路業務成本結構：

報告期內，收費公路業務成本結構基本保持穩定。除312國道車流量下降外，集團其他路段的車流量同比都有不同程度的增長，公路經營權折舊與攤銷保持相應增長。為迎接全國幹線公路養護與管理大檢查，本年度公司圍繞提升道路形象等迎檢要求，對所轄路段全面開展了路容路貌整治工作，路橋專項維護費用投入較大，導致路橋養護成本增加48,307千元，增長64.60%。另外，本年度增加了通行費票據系統、車牌識別系統、計重設備更新改造等專項費用，導致系統維護成本增加13.86%。

收費公路營業成本項目	2010年 人民幣千元	所佔比例 %	2009年 人民幣千元	所佔比例 %	同比增減 %
折舊及攤銷	813,656	62.06	759,562	64.21	7.12
徵收業務成本	346,617	26.44	324,315	27.41	6.88
路橋養護成本	123,081	9.39	74,774	6.32	64.60
系統維護	27,733	2.11	24,358	2.06	13.86
合計	1,311,087	100	1,183,009	100	10.83

一 投資收益

2010年度本集團投資收益約243,082千元，同比增長38.62%；其中參股的各聯營公司貢獻投資收益約人民幣213,787千元，約佔本集團淨利潤的8.42%，比2009年度增加22.72%，主要參股公司經營業績如下：

公司名稱	主要業務	投資成本 人民幣千元	本公司應佔 股本權益 %	淨利潤 人民幣千元	貢獻的 投資收益 人民幣千元	佔本公司 淨利潤的比重 %	同比增減 %
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	294,238	98,069	3.86	38.31
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	16,041	7,160	0.28	-
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	408,492	108,904	4.29	7.43

- 蘇嘉杭公司受益於通行費收入增長及財務費用下降等因素，淨利潤同比增長約38.31%，貢獻投資收益同比增長。
- 受上海世博會影響，快鹿公司本年的滬寧客運專線實載率大幅提升，經營情況明顯改善，業績取得大幅增長。

— 管理費用

2010年度，本集團累計發生管理費用約人民幣163,629千元，與2009年同期基本持平。本年度，公司繼續推進節能降耗活動並取得成效，在子公司因地產業務開展管理費增加的情況下，集團管理費用總額依然得到較好控制。

— 財務費用

至2010年12月31日，本集團有息債務總額約人民幣6,267,105千元，比2009年同期減少了1,524,468千元。由於有息債務的減少及公司積極採取措施提高資金使用效率、同時通過發行短期融資券及信託產品等手段致力降低財務成本，報告期內本集團財務成本總體上得到有效控制，累計發生財務費用約人民幣362,391千元，同比下降6.36%，有息債務綜合借貸成本約為4.78%，低於同期銀行貸款利率約0.66個百分點，較去年同期仍有小幅下降。

— 所得稅

本集團法定所得稅率按25%徵收，高速公路車輛通行費收入的營業稅稅率按3%徵收。2010年度，本集團累計所得稅費用為人民幣792,652千元，比2009年同期增長約21.86%。

— 採用公允價值計量的項目

報告期內，本集團持有的採用公允價值計量的金融資產為集團所屬子公司寧滬投資的交易性金融資產，其中：「交易性權益工具投資」年末公允價值6千元；「黃金現貨投資」年末公允價值為60,138千元，黃金現貨投資的期末市價及相關信息來源於上海黃金交易所公布的價格。報告期內本公司未持有採用公允價值計量的金融負債。

單位：人民幣千元

項目	期初金額	報告期內 公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	報告期內 計提的減值	期末金額
金融資產					
其中：1、以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	52,100	1,270	-	-	60,144
2、可供出售金融資產	-	-	-	-	-
合計	52,100	1,270	-	-	60,144

管理層討論與分析

2、財務狀況分析

— 集團資本構成

本公司一貫注重維持合理的資本結構，以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況，提升股東價值。基於本集團穩定增長的經營業績和充裕的現金流，以及現有的債務結構安排，公司管理層認為目前的資產負債率處於合理水平。

按中國企業會計準則，本集團截止2010年12月31日資本構成：

項目	2010年12月31日		2009年12月31日		同比增減 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
流動負債	3,795,237	15.24	3,771,363	14.79	0.63
非流動負債	3,078,212	12.36	4,518,044	17.72	-31.87
固定利率債務	3,017,105	12.12	4,201,573	16.48	-28.19
浮動利率債務	3,250,000	13.05	3,590,000	14.08	-9.47
無息債務	606,344	2.43	497,834	1.95	21.80
歸屬於母公司股東權益	17,563,723	70.55	16,756,571	65.72	4.82
少數股東權益	460,321	1.85	450,226	1.77	2.24
總資產	24,897,493	100.00	25,496,204	100.00	-2.35
資產負債率：	—	27.61	—	32.51	下降4.9個百分點

- 報告期內本集團歸還了部分短期借款，固定利率債務下降比例較大；隨着擴建期間貸入的中長期貸款陸續到期，浮動利率債務也有一定的下降。無息債務因應交稅金等項目金額的同比增加而有所增長。集團本財務年度基於較為充裕的現金流，歸還了約15.24億有息債務，負債總額下降了17.08%，資產負債率同比減少4.9個百分點。

按香港財務報告準則，本集團截止2010年12月31日資本構成：

項目	2010年12月31日		2009年12月31日		同比增減 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
流動負債	3,795,237	16.05	3,771,363	15.58	0.63
非流動負債	3,078,211	13.01	4,518,044	18.67	-31.87
固定利率債務	3,017,104	12.76	4,201,573	17.36	-28.19
浮動利率債務	3,250,000	13.74	3,590,000	14.83	-9.47
無息債務	606,344	2.56	497,834	2.06	21.80
歸屬於母公司股東權益	16,316,491	68.99	15,464,209	63.89	5.51
少數股東權益	460,321	1.95	450,226	1.86	2.24
總資產	23,650,260	100	24,203,842	100	-2.29
財務槓桿比率：	-	26.50	-	32.19	下降 5.69 個百分點

財務槓桿比率基準：有息債務／總資產

一 資金流動性與財政資源

本集團主營業務為收費路橋經營，日常收費業務的經營活動均以現金收取，經營現金流穩定。2010年度，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣7,026,655千元，經營活動淨現金流入約為人民幣3,391,632千元。2010年度，本公司共獲得銀行授信額度為人民幣94.5億元，已使用人民幣39.3億元，尚未使用的銀行授信額度為人民幣55.2億元。基於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及充足的銀行授信額度，並已作出恰當的融資安排以滿足償債、股利分配以及資本支出需求，因此，管理層認為本集團未有任何資金流動性問題。

現金及現金等價物與借款如下表所示

項目	2010年 12月31日 本集團 (人民幣千元)	2009年 12月31日 本集團 (人民幣千元)
現金及現金等價物		
庫存現金	270	354
銀行存款	474,815	517,466
合計：	475,085	517,820
借款		
短期銀行借款	1,890,000	3,075,850
一年內到期的長期借款	1,299,210	201,692
長期銀行借款	3,077,895	3,420,451
應付債券	0	1,093,580
合計	6,267,105	7,791,573

- 一 集團11億元人民幣的公司債(2010年期末餘額為1,097,569千元)將於2011年7月到期，由應付債券調到一年內到期的長期借款。

管理層討論與分析

一 主要現金來源與運用

單位：人民幣千元

	2010年	2009年
經營活動現金流量淨額	3,391,632	1,797,660
投資活動產生的現金流量淨額	39,415	-138,755
籌資活動產生的現金流量淨額	-3,473,782	-1,601,678
現金及現金等價物淨增加額	-42,735	57,227

- 報告期內，由於主營業務收入的增加，以及子公司地產項目經營活動現金流出的減少，經營活動產生的現金流量淨額同比增加1,593,972千元；
- 由於公司取得投資收益收到現金增加，而資本購置資金相對減少，導致報告期內投資活動產生的現金流量淨額同比增加178,170千元；
- 報告期內，本集團利用充裕的經營性淨現金流償還債務，因此籌資活動產生的現金流量淨額同比減少1,872,104千元。

一 資本開支情況

2010年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣118,545千元，比2009年度減少約156,268千元，下降幅度為56.86%，項目資本支出主要為滬寧高速公路擴建工程預留款項支付及廣靖錫澄高速公路路面局部改造工程款支付。至本報告期末，滬寧高速公路擴建工程餘額人民幣80,400千元尚未支付。

於2010年度，本集團實施的資本開支項目及金額：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建工程剩餘款項支付	13,215
廣靖錫澄高速公路路面局部改造	63,630
其他	41,700
合計	118,545

一 融資活動及財務成本

報告期內，國家逐步執行緊縮的貨幣政策，金融機構貸款規模明顯縮小，商業銀行的貸款優惠也逐漸取消，本公司憑藉穩健的財務狀況、穩定的現金流、良好的信貸記錄和行業聲譽，繼續爭取到中國人民銀行規定的商業貸款優惠利率，以獲得相對低的融資成本。同時公司積極拓寬融資渠道，調整債務結構。通過一系列積極有效的融資活動安排，使公司融資風險和財務風險總體上得到有效控制，並且在保障財務安全的基礎上，有效降低了融資成本。2010年度，本公司有息債務綜合借貸成本約為4.78%，低於同期銀行貸款利率約0.66個百分點，較去年同期仍有小幅下降。

於2010年度，本公司主要的融資活動包括：

融資品種	融資日期	產品期限	融資金額 人民幣億元	發行利率 %	當期銀行 基準利率 %	融資成本 下降幅度 %
短期融資券	2010-8-16	一年	10	2.87	5.31	45.95
省國際信託	2010-4-9	約六個月	5	4.374	4.86	10
交銀信託	2010-6-2	六個月	5	4.374	4.86	10

一 持有外幣金融資產、金融負債情況

報告期內本集團持有的外幣金融負債年末數為29,535千元，本公司於1998年自中國銀行江蘇省分行取得約980萬美元的借款額度，用於購買進口機器設備及技術。該借款額度包括買方信貸約490萬美元及西班牙政府貸款約490萬美元，買方信貸借款已於2006年償付，西班牙政府貸款按實際提款金額自2009年1月起分40次每半年等額償還。

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。本集團對外幣金融負債並未作出任何外匯對沖安排，匯率波動對公司業績無重大影響。

單位：人民幣千元

項目	期初金額	報告期內公允 價值變動損益	計入 權益的累計 公允價值變動	報告期內 計提的減值	期末金額
金融資產	5,476	-	-	-	3,137
金融負債	32,143	-	-	-	29,535

管理層討論與分析

— 資產抵押

截至2010年12月31日，本公司未有任何資產抵押。

— 或有負債

截至2010年12月31日，本公司未有任何或有負債。

— 委託存款

截至2010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

報告期內，本公司以委託貸款方式自附屬子公司廣靖錫澄公司借款人民幣600,000千元，期限一年，年息按4%計算。並以委託貸款方式自關聯公司遠東海運借款人民幣210,000千元，期限一年，年息按銀行同期基準利率計算。截至2010年12月31日，本公司於關聯公司的委託貸款餘額共計人民幣810,000千元。

— 儲備

單位：人民幣千元

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	歸屬於母公司股東權益合計
2009年1月1日	5,037,748	7,555,403	1,524,823	1,850,947	15,968,921
本年利潤	-	-	-	2,010,972	2,010,972
其他綜合收益	-	136,870	-	-	136,870
利潤分配	-	-	222,902	-222,902	0
股利分配	-	-	-	-1,360,192	-1,360,192
2009年12月31日	5,037,748	7,692,273	1,747,725	2,278,825	16,756,571
2010年1月1日	5,037,748	7,692,273	1,747,725	2,278,825	16,756,571
本年利潤	-	-	-	2,484,404	2,484,404
其他綜合收益	-	-115,550	-	-	-115,550
利潤分配	-	-	274,357	-274,357	0
股利分配	-	-	-	-1,561,702	-1,561,702
2010年12月31日	5,037,748	7,576,723	2,022,082	2,927,170	17,563,723

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。

(四) 前景與計劃

• 區域經濟環境發展

2011年是步入「十二五」發展新時期的開局之年，長期領跑國內經濟發展的長三角地區正謀求發展模式的一次整體「躍升」，長三角區域的「經濟一體化」正在加速邁進，市場環境進一步優化，為今後一段時期的區域經濟發展激發新的活力。



2010年5月25日，國務院正式批准了《長江三角洲地區區域規劃》，這將進一步提升長三角整體實力和國際競爭力，由此進入創新驅動、轉型升級的發展模式，產業結構轉型升級將明顯加快。依靠雄厚的積澱、得天獨厚的地理位置以及轉型中的先發優勢，長三角有望在較長的轉型期內保持略快於全國水平的經濟增速。

《規劃》提出，未來長三角地區的發展將是以上海為核心，以沿滬寧、沿長江、沿杭州灣等6個「發展帶」為框架的區域聯動發展，其中滬寧發展帶將按照集約、創新、優化的原則建成具有世界發達水平的都市連綿區域。本集團核心資產滬寧高速公路處於長三角區域中部，連接區域核心上海，是名副其實的「黃金通道」，區域經濟一體化的發展將促進經濟往來的加強，未來的城市群的發展也將為車流量的增長提供內生動力。

然而，區域經濟的轉型升級也將引起交通需求發生結構性轉變，長三角地區的產品附加值可能隨着產業升級而逐步提高，江蘇省大力實施的新興產業倍增計劃和傳統產業升級計劃也都着眼於提升產品的檔次和附加值，這將導致同等價值貨物的體積和重量逐步降低，從而可能導致貨運需求增長放緩。

• 區域交通環境發展

相對於中國中西部地區尚在進行的大規模高速公路建設，江蘇省的高速公路網絡特別是蘇南路網的建設已經相當完善。根據江蘇省第二輪高速公路建設規劃，至2015年，高速公路網絡總里程將突破5,200公里，「十二五」期間新增高速公路通車里程約1,150公里，而這部分高速公路主要集中在蘇北地區。因此，集團主業經營的外部環境相對比較穩定，來自新建公路的分流壓力十分有限。

「十二五」期間，江蘇省交通基礎設施建設的投資重點將由高速公路轉向鐵路，至2015年，全省將建成發達完善的幹線鐵路網，營運里程達3,200公里以上，新增里程約1,200公里。2010年7月，滬寧高鐵已經開通運行，2011年6月，京滬高鐵也即將開通，雖然會提升滬寧區間的鐵路客運能力，

管理層討論與分析

但京滬高鐵和公路競爭的領域將是跨省的長途客運市場，而滬寧高速公路以區域車流為主，客、貨車平均運距約為60多公里，與長途運輸市場的相關性較低，短期內客流基本不會受到影響。在公路貨運方面，雖然滬寧高鐵、京滬高鐵兩條客運專線的開通將釋放原有鐵路的貨運能力，但鐵路貨運的成本優勢體現在長途、低附加值貨物的運輸上，短期內公路貨運受鐵路的衝擊程度也將有限。

• 宏觀政策影響因素

2011年中國貨幣政策將主要圍繞抑制通脹、穩定增長的思路，由適度寬鬆轉向穩健，進行比以往力度更大的調整，顯示了政府逐步回收流動性、收緊貨幣政策的意圖。但從年初開始，具體貨幣政策執行已呈穩健從緊趨向，中國將進入加息週期，銀根趨緊，融資成本上升。國家貨幣政策收緊，將給公司的資金成本帶來壓力並對盈利產生一定的影響，需要公司採取積極有效的財務措施應對政策風險，有效降低資金成本，調整債務結構。

2010年12月開始執行的新的綠色通道政策，將免費範圍由原來的「一縱兩橫」高速公路擴大到全省所有的收費公路，本集團旗下的收費路橋項目都將納入免費範圍，預計2011年免收通行費金額將會進一步增加。

2010年度，國家出臺了一系列房地產調控政策，多個城市陸續頒布實施細則，體現了國家調控房地產市場、防範房價過快上漲的決心，將在一定時期內對房地產市場發展產生影響。預計隨着政策效果的逐步顯現，投資性需求將進一步受到抑制，市場整體銷售速度將放緩，可售存貨量將有所增加，供求關係將朝向更有利於購房者的方向轉變。

• 業務發展思路及措施

2011年，是公司站在一個新的起點，規劃公司戰略轉型、謀求新一輪發展的關鍵之年。面對今年的經營形勢，我們力求公司發展有高定位、管理有高目標、服務有高要求，確保圓滿完成董事會下達的各項工作目標。為實現公司的持續、穩健發展，2011年主要的經營管理目標與計劃措施包括：

一 工作思路

全面貫徹落實「十二五」規劃要求和各項工作部署，積極、審慎地制定公司發展戰略，為公司長期穩定發展明確方向。以全面執行企業內控指引為契機，進一步優化升級內部管理，深化「溫馨滬寧路」標準化服務工作，進一步全面提升現場服務水平，保持行業領先的管理與服務水平。

一 收益目標

基於經營環境不會發生重大變化的預期，我們認為2011年度集團主要業務仍將保持穩定增長，但增長幅度可能會有所放緩。為此，集團設定2011年度總收入目標力爭超人民幣69億元，考慮到人工成本、養護成本及財務費用增長因素，經營成本及相關費用目標力爭控制在人民幣37億元之內，實現稅後淨利力爭超過人民幣24億元。

一 計劃措施

研究制定公司「十二五」戰略規劃。公司將結合自身發展要求和特點，認真分析公司的戰略定位，圍繞「管理服務升級、打造一流品牌、穩健持續發展」的規劃主題，審慎研究制定公司「十二五」戰略規劃，制定公司今後五年的總體發展目標和年度實施計劃，為公司長期穩定發展明確方向，並在人力、管理、技術等多個支撐層面認真做好謀劃工作，為公司健康持續發展奠定良好的基礎。

拓展「溫馨滬寧路」標準化服務的內涵與外延。2011年，公司將進一步完善除收費崗位外其它各窗口崗位的標準化服務規範，並逐步推行，以全力保障道路安全暢通、提升優質文明服務水平、滿足客戶多元化需求為重心，努力拓展「溫馨滬寧路」標準化服務工作的內涵和外延，把樹立優質服務理念、強化優質服務意識作為打造管理品牌的重要任務，實現服務工作從經驗管理向專業管理的轉變。

全面推進企業內控管理體系的運行。以貫徹國家五部委企業內部控制基本規範為契機，根據公司發展戰略和經營管理的需要，調整部門職能，優化管理流程，進一步完善內控體系和貫標體系，建立起科學規範，合理適用，兼顧風險控制和管理效率的制度體系。強化各項制度的執行力度，強化內控體系的風險識別評估和監督評價機制，促進管理優化和治理完善。

提高對企業成本的控制力。在進入加息週期背景下，通過積極有效的融資活動安排和債務結構調整，來拓寬融資渠道，降低財務成本；着重加強預算管理和對重大支出項目的控制，持續改進節能降耗工作的長效管理，做好運營成本控制。

深化並優化人力資源管理。結合行業發展特點和轉型升級要求制定中長期人力資源發展規劃，優化人力資源結構，在專業技術人員、高素質綜合管理人員等方面做好人才的梯隊建設，並為企業轉型升級培養和儲備人才；進一步完善績效考核體系，優化指標，量化考核，並嚴格執行到位；建立切實有效的激勵機制，增強企業內部的競爭力和活力。

董事總經理

錢永祥

中國，南京，2011年3月18日



企業管治報告

良好的公司治理是企業長期健康、穩定發展的基本保證，本公司秉承誠信勤勉的企業理念，致力於不斷提升企業管治水平，從而進入了持續自我改進的良性循環軌道。

企業管治報告

(一) 公司治理概況

一 年度治理情況

良好的公司治理是企業長期健康、穩定發展的基本保證，而持續改善治理水平是保持公司健康發展的必要手段。為此，本公司在恪守不同市場監管要求的同時，及時根據監管部門的工作部署及最新法規制度對公司的治理制度、運作流程作持續改進，不時檢討公司的經營、管理行為，秉承誠信勤勉的企業理念，致力於不斷提升企業管治水平，從而進入了持續自我改進的良性循環軌道。

2010年，根據證監會要求，公司進一步完善信息披露管理制度，建立了《年報信息披露重大差錯責任追究機制》，加大對年報信息披露責任人的問責力度，提高年報信息披露質量和透明度。同時，進一步完善內幕信息知情人管理制度，增強公司董事、監事、高級管理人員的守法合規意識，堅決杜絕利用公司內幕信息買賣公司股票的行為。為了加強對外部單位報送信息的管理、披露，公司按照相關要求建立了《外部信息使用人管理制度》，嚴格執行對特定外部信息使用人報送信息的各項管理要求，加強保密責任，防治重大和敏感信息的外泄。



公司「三會」運作正常有序開展，股東大會、董事會及各專門委員會、監事會依據法規和治理規則，各司其職、互相協調、有效制衡，不斷提升公司治理水平。「三會」的合規運作一方面可以激勵董事會和管理層實現公司和所有股東的利益最大化目標，另一方面，也可以提供有效的監督，保證公司科學決策合理運作。

本年度，公司也進一步發揮獨立董事在董事會中的獨立性和制衡作用，獨立董事在保障公司及股東整體利益方面提供了良好的監察和平衡作用，積極推動公司持續提升公司治理和風險管理水平，同時也充分發揮其專業技能，為公司的發展與管理提供專業指導。

企業管治報告

本公司同時在上交所和聯交所上市，除了遵守適用的法律法規外，在企業治理實踐方面還需要遵守中國證監會《上市公司治理準則》及聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》的要求。報告期內，本公司公司治理的實際狀況與《上市公司治理準則》的要求不存在重大差異，並已全面採納《企業管治常規守則》的各項守則條文。

— 公司治理成效

報告期內，本公司的實際治理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。

本年度，本公司治理繼續榮列中國社會科學院公司治理研究中心評選的2010年中國上市公司治理評價百強企業，並榮獲香港《財資雜誌》頒發的「2010年企業大獎——企業管治及投資者關係鈦金獎」，在眾多港股上市公司中名列前茅。公司以追求卓越、塑造典範為目標，力求成為具有長期投資價值的企業，成為資本市場的佼佼者。

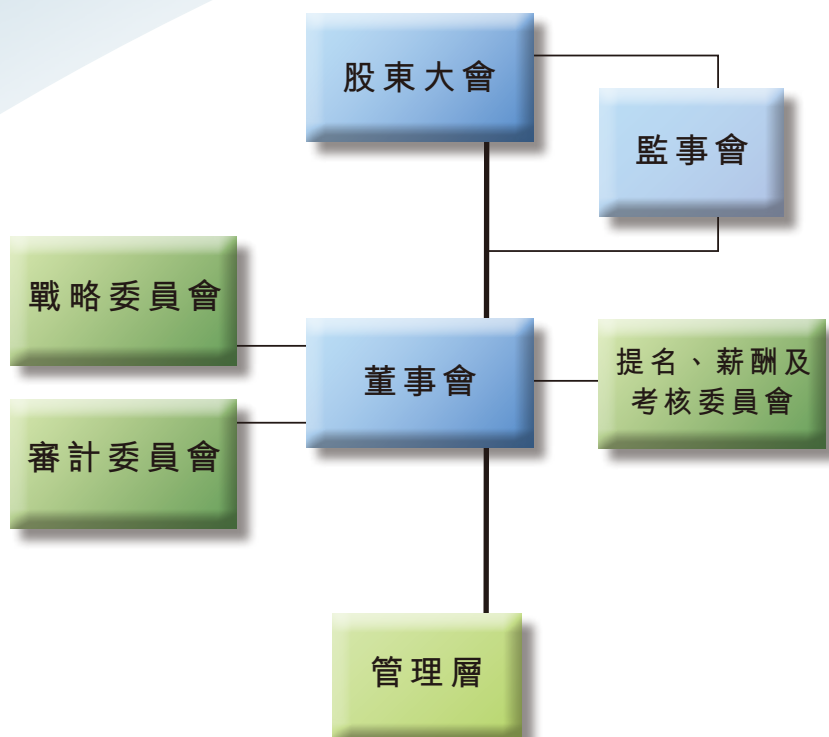


— 公司內部控制制度的建立健全情況

內部控制建設的總體方案	本公司根據《公司法》、《證券法》、《企業內部控制基本規範》等國家有關法律法規的要求，參照《企業內部控制配套指引》，為保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業持續健康發展，從內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五要素着手，結合公司所屬行業特點和實際運營情況，通過內部控制體系構建，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。
內部控制制度建立健全的工作計劃及其實施情況	本公司計劃通過借助中介機構的專業支持，在公司已有管理文件體系的基礎上，對公司組織結構、管理制度、業務流程、控制體系等多方面重新進行梳理診斷，針對內控體系設計層面存在的缺陷以及和《企業內部控制基本規範》和應用指引存在的差異，及時安排整改和完善。並通過日後的持續監督和評估整改以保證其有效運行，逐步將內部控制體系融入日常經營管理活動，形成本公司內部控制長效機制。目前各項工作已按計劃開展，本公司已聘請德勤華永會計師事務所開始內控體系的模擬審計工作。

<p>內部控制檢查監督部門的設置情況</p>	<p>公司已設立專門職能部門，負責內部控制體系的建立健全和執行監督。同時，正在著手完善內部審計職能，健全內審部門設置，負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。審計委員會負責對內部控制的建立和實施情況進行年度評估，形成年度評估報告並向董事會作出匯報。</p>
<p>內部監督和內部控制自我評價工作開展情況</p>	<p>2010年公司按照《企業內部控制應用指引》和《企業內控評價指引》要求，結合公司運營實際情況，按照涵蓋控制環境、風險識別與評估、控制措施、信息與溝通、監督5個方面、18個評價項、133個評價點的《內部控制自我評價表》，對內控制度的合理性、內控體系的完整性和有效性以及運行與執行情況進行了檢查和自我評價工作。</p>
<p>董事會對內部控制有關工作的安排</p>	<p>董事會授權公司管理層建立並推行內部控制體系及相關制度，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障集團資產及股東權益。公司董事會下設審計委員會，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，發現缺陷及時整改，逐步構建起健全有效的內部控制體系。並聘任外部審計機構定期對本公司財務報告及內控執行情況進行審計，以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。</p>
<p>與財務報告相關的內部控制制度的建立和運行情況</p>	<p>公司按照《公司法》、《會計法》和《企業會計準則》等法律法規的規定，建立了相對完善的會計核算體系，並制定了包括《財務管理制度》、《預算管理辦法》、《成本費用管理辦法》等一系列控制制度，規範了財務管理流程，有效保證了財務信息的真實可靠。同時，公司建立了《信息披露事務管理辦法》，並嚴格按照兩地交易所相關披露要求，保證定期公布的財務信息真實、準確、完整。</p>
<p>內部控制存在的缺陷及整改情況</p>	<p>本年度通過對內部控制進行的自我評估，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、運營、管理、財務、投資和行政人事管理等各方面需求，未發現內部控制設計或執行方面存在重大缺陷。隨着國家內控政策的逐步實施，以及公司經營發展需要，公司將不斷更新與完善內部控制體系，2011年度將進一步健全完善內部審計職能、公司戰略規劃以及內控外部審計等相關工作，有效發揮內控體系的監督制衡和促進機制，保證重大目標的合理確立和有效執行。</p>

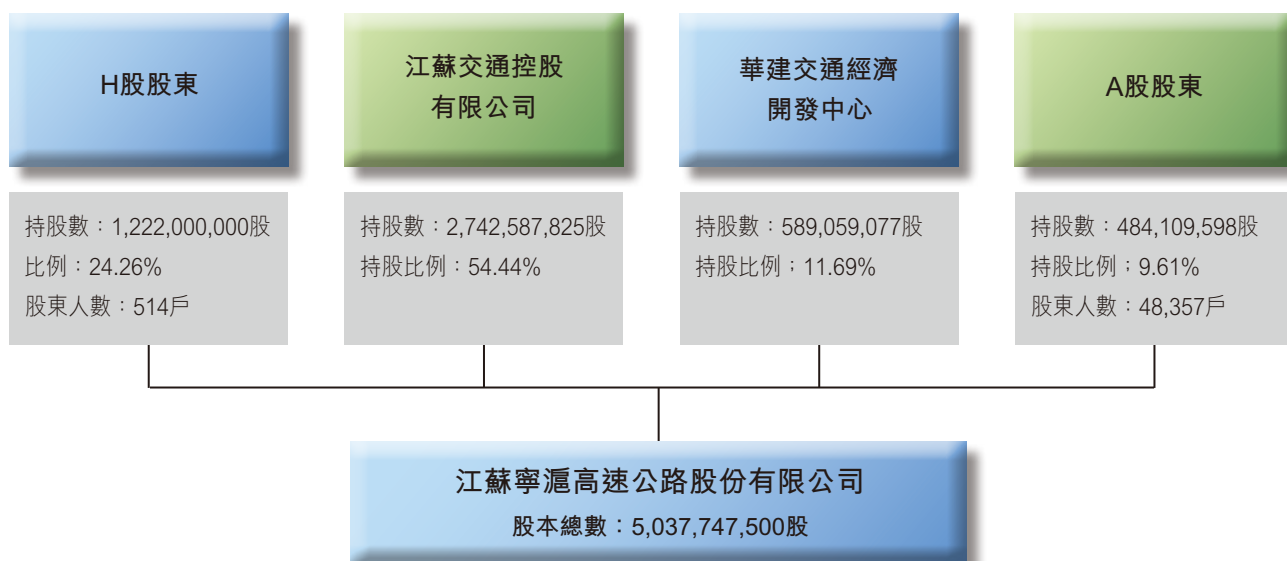
(二) 公司治理結構



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。

一 主要股東



江蘇交通控股有限公司和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。該兩股東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。

— 相對控股股東的獨立情況

業務方面獨立情況	本公司與控股股東在業務上有各自的經營範圍以及獨立的經營項目，具有完整的業務獨立性與自主經營能力。
人員方面獨立情況	在人員上沒有交叉任職現象，在勞動、人事及薪酬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。
資產方面獨立情況	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。
機構方面獨立情況	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。
財務方面獨立情況	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

股東大會是公司最高權力機構，決定公司重大事項，依法行使職權。每年的股東年會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通渠道，因此，本公司高度重視股東大會，要求董事及高級管理人員儘量出席；同時，亦安排獨立董事代表、審計委員會以及提名、薪酬與考核委員會主席或委任的代表委員出席股東年會並回答股東提問。在股東大會上，所有股東有權就本集團業務經營活動與發展戰略的有關事項向出席會議的董事／監事及高級管理人員提出建議或質詢，除涉及商業機密不能公開外，董事、監事及高級管理人員將對股東的建議和質詢作出解釋和說明。

公司鼓勵所有股東出席股東大會，於會議召開前不少於45日發出會議通知，並按照不同證券交易市場的監管規定，在網站公布相關審議資料或向股東寄發股東通函等，幫助股東作出決策判斷。公司在股東大會通知中詳細披露了股東親自出席或委託代理人的程序、接受股東查詢的聯絡方式等。無法親自出席股東大會的股東，可以依據該等資料進行決策，並委託代理人出席股東大會及投票。

股東大會由公司法律顧問委派的律師出席見證並出具法律意見書；同時，亦由會計師事務所委派的代表及股東代表作為監票員，監察表決票數的統計工作，以保證會議程序的合法以及公正、透明。股東大會的召集、召開及議事程序在本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。有關本年度股東會議情況見「股東大會情況簡介」。

2、董事及董事會

2009年6月17日的股東年會對本公司董事會成員進行了換屆選舉，組成了本公司第六屆董事會，成員有11人，其中執行董事1人，非執行董事10人，任期至2011年度股東週年大會日止。董事會成員結構中執行董事1人，為公司總裁，非執行董事中有4位由股東單位提名，有6位為公司從外部聘請，包括4位獨立非執行董事，保證了董事會足夠的獨立性。董事會的組織、成員及運作程序在本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

2010年度，董事會共召開7次會議，其中6次為現場會議，1次以通訊方式表決。董事會通過召開定期會議、臨時會議、簽署董事會決議或授權等適當的方式，對本集團的營運及財務表現、融資方案、項目投資、關聯交易、董事更換、治理結構等重大事項進行了討論和決策，確保公司實現經營、管理、發展等方面的最佳利益目標。

會議屆次	召開日期	決議內容
第六屆八次董事會	2010-03-18	- 戰略委員會、提名、薪酬與考核委員會成員更換選舉
第六屆九次董事會	2010-03-19	- 審議公司2009年度業績報告及相關事項 - 提議公司2009年末期股利分配預案 - 提議聘任境內外審計師事宜 - 審議調整獨立董事年度薪酬標準 - 審議公司發行總額不超過15億元人民幣短期融資券及總額不超過10億元人民幣的信託產品事宜 - 審議公司資產負債率控制額度 - 審議公司會計政策變更 - 審議公司路橋養護關聯交易事項 - 審批2010年度公司工資總額 - 委任公司高級管理人員
第六屆十次董事會	2010-04-28	- 審議公司2010年一季度業績報告
第六屆十一次董事會	2010-05-27	- 以通訊表決方式提名楊根林先生擔任本公司董事
第六屆十二次董事會	2010-07-16	- 選舉楊根林先生擔任公司董事長
第六屆十三次董事會	2010-08-20	- 審議公司2010年上半年度業績報告及相關事項
第六屆十四次董事會	2010-10-28	- 審議公司2010年第三季度業績報告

— 獨立非執行董事

本公司已委任足夠數目的獨立非執行董事。本公司第六屆董事會聘任范從來、陳冬華、許長新、高波擔任獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一以上。4位獨立非執行董事目前均在國內知名大學任職，分別是貨幣金融、財務會計、經濟管理、不動產研究等學術領域的高級專家，具有豐富的學術理論和管理經驗。獨立董事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非執行董事佔多數，並由獨立非執行董事擔任委員會主席。

獨立董事在獲得提名時，已向董事會提交了有關其獨立性的聲明；同時，本公司亦於每年年度業績審議的董事會前，收到所有獨立非執行董事就其獨立性而提交的書面確認函，認為有關獨立非執行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。

獨立非執行董事履職情況：

獨立非執行董事姓名	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
范從來	7	5	2	0
陳冬華	7	7	0	0
許長新	7	7	0	0
高波	7	6	1	0

本公司獨立非執行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，充分發揮各自的專業經驗及特長，獨立履行職責，對所討論決策的有關重大事項提供專業建議和獨立判斷。2010年度，獨立非執行董事通過參與董事會及專門委員會對公司的投融資決策、關聯交易的進行及年度的回顧、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，並按照《獨立董事年報工作制度》與外部審計師召開會議，就年度審計及半年度財務報告審閱工作進行討論，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。同時，獨立董事也將年度工作情況形成述職報告提交股東大會審議。

報告期內，本公司獨立非執行董事對公司所有事項均未提出異議，也沒有出現獨立非執行董事提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。

— 董事會專門委員會

本公司董事會下設立3個專門委員會，包括戰略委員會、審計委員會、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。

戰略委員會

2001年成立，現任委員：楊根林(主席)、鄭張永珍、陳祥輝、錢永祥、范從來*

* 為獨立非執行董事

職責

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。

年度主要工作

2010年度，戰略委員會共召開1次會議，全體委員均有出席。委員會對公司2010年度的整體債務規模和融資方案進行了討論，根據公司目前的債務結構及資本開支計劃，建議將總資產負債率控制在40%以內，以控制債務風險，保證公司資產安全。對公司的債務性資金籌集方式，委員會贊同公司提出的發行總額不超過人民幣15億元的短期融資券以及總額不超過人民幣10億元的信託產品融資方案，並將該方案提交董事會審議。

審計委員會

於2001年成立，現任委員：陳冬華*(主席)、范從來*、杜文毅

* 為獨立非執行董事

1名獨立非執行董事具備香港上市規則第3.10(2)條所規定具備適當專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

職責

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。

年度主要工作

審計委員會2010年度履職情況報告

審計委員會於2010年度共舉行5次會議，包括4次定期報告審核會議以及1次與外部會計師就年度業績審計工作召開的溝通會議，全體委員均有出席，本年度主要工作情況包括：

審計委員會負責檢討及監察公司財務匯報的質量和程序。於2010年度，審計委員會對2009年度財務報告、2010年第一季度、半年度及第三季度財務報告進行了審閱。

在年度業績審計工作開展之前，審計委員會按照《年報工作規程》與公司財務負責人及公司外聘會計師召開會議，對審計計劃、審計工作重點、審計工作所採納的會計政策及重大會計處理事項、以及財務審計工作的具體時間安排等問題進行了探討和溝通，提出有關審計工作的意見和建議，確保雙方對重大事項的理解一致以及相關的會計處理適當。並在會計師出具初步審計意見後，審計委員會再一次召開會議進行審閱，對集團財務報告所採納會計政策的適當性及會計估計的合理性進行確認，並提交董事會審議。

至本年度報告公布之日，審計委員會按照《年度報告工作規程》對本公司2010年度經德勤會計師審計的財務報告進行了審閱，認為集團2010年度財務報告能夠全面、真實、合理地反映集團經營成果和財務狀況，建議董事會予以批准。

2010年度，公司就內部控制體系的執行情況進行了檢查與自我評估，審計委員會對公司內部控制的工作目標、內部控制體系的基本要素及執行情況、總體評估結果等進行了檢查與評價，認為本公司內部控制制度及執行基本健全有效，未發現內部控制設計或執行方面的重大缺陷，並建議董事會批准內部控制自我評估報告。

此外，審計委員會也監察和考核公司內部審計工作的開展情況與成效；就公司外聘境內外核數師的選任向董事會提出建議；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；對公司與大股東及其他關聯方資金往來事項進行審查；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。

審計委員會

陳冬華、范從來、杜文毅

2011年3月18日

提名、薪酬與考核委員會

於2001年成立，現任委員：許長新*(主席)、方鏗、陳冬華*、高波*、張楊

* 為獨立非執行董事

職責

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。

年度主要工作

提名、薪酬與考核委員會2010年度履職情況報告

2010年度，提名、薪酬與考核委員會召開2次會議，全體委員均有出席。主要工作情況包括：

委員會對報告期內的董事更換履行了相關提名程序，並對獨立董事的獨立性進行了確認。

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。

委員會對各董事及公司管理層在2010年度的盡職情況進行了考核和評估，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或委聘書，能夠對公司事務付出應有的關注以及足夠的時間，充分發揮其專業經驗和特長，為董事會科學、高效決策提供幫助，以確保公司最佳利益的實現。公司管理層專業敬職，較好完成了董事會於年初制定的各項年度經營管理目標。

提名、薪酬與考核委員會

許長新、方鏗、陳冬華、高波、張楊

2011年3月18日

3、監事及監事會

本公司2009年6月17日股東年會選舉產生第六屆監事會，任期至2011年度股東週年大會日止。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履職情況進行監督，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一職，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。2010年度，監事會共舉行了5次會議，並列席了各次董事會現場會議，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本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

(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2010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，已全面採納《企業管治常規守則》的各項守則條文，並力爭做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。

企業管治報告

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"> 2010年度，本公司共召開7次董事會會議，包括6次現場會議（董事親身出席）和1次臨時會議，臨時會議以通訊方式表決。 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其他董事代為表決，或通過其他方式積極參與，出席會議情況符合公司章程之規定。董事於2010年會議出席率的詳情： <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">出席次數／ 應出席次數</th> <th style="text-align: center;">出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>沈長全</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>錢永祥</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>張楊</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>陳祥輝</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>杜文毅</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>鄭張永珍</td><td style="text-align: center;">6/7</td><td style="text-align: center;">86%</td></tr> <tr><td>方鏗</td><td style="text-align: center;">6/7</td><td style="text-align: center;">86%</td></tr> <tr><td>范從來</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>陳冬華</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>許長新</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> <tr><td>高波</td><td style="text-align: center;">7/7</td><td style="text-align: center;">100%</td></tr> </tbody> </table>		出席次數／ 應出席次數	出席率	沈長全	7/7	100%	錢永祥	7/7	100%	張楊	7/7	100%	陳祥輝	7/7	100%	杜文毅	7/7	100%	鄭張永珍	6/7	86%	方鏗	6/7	86%	范從來	7/7	100%	陳冬華	7/7	100%	許長新	7/7	100%	高波	7/7	100%
	出席次數／ 應出席次數	出席率																																				
沈長全	7/7	100%																																				
錢永祥	7/7	100%																																				
張楊	7/7	100%																																				
陳祥輝	7/7	100%																																				
杜文毅	7/7	100%																																				
鄭張永珍	6/7	86%																																				
方鏗	6/7	86%																																				
范從來	7/7	100%																																				
陳冬華	7/7	100%																																				
許長新	7/7	100%																																				
高波	7/7	100%																																				
<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。 																																				

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撥冗出席。
<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"> 公司已明確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。報告期內第六屆九次董事會審議與現代路橋公司簽訂養護合同的關聯交易事項決議案時，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，確保權力和授權分布均衡
公司管治最佳現狀	<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布均衡，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"> 楊根林先生出任第六屆董事會主席，錢永祥先生任公司董事總經理職務。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，在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制定的策略以及作出日常決策。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。 主席與總經理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"> 董事會設立滙報機制，每次定期會議均由總經理向各位董事滙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。

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治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	<ul style="list-style-type: none"> 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。
公司管治最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 2009年6月17日的股東年會批准本公司董事會成員換屆選舉，組成了本公司第六屆董事會，成員有11人，其中執行董事1人，非執行董事10人，任期至2011年度股東週年大會日止。非執行董事中有4位由股東單位提名，有6位為公司從外部聘請，包括4位獨立非執行董事，保證了董事會足夠的獨立性，有助於董事會從多角度分析和討論問題。 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。董事任期一般為三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。獨立董事的連任年限不得超過6年。 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週詳。本屆董事會成員分別具有公路行業、工程、投資、財務會計、金融證券、經濟管理、企業管理、房地產等多方面的行業背景和專業經驗，其中有2位董事具備監管機構要求的會計專業資格和財務管理專長。 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"> 公司已所有企業通訊中披露獨立非執行董事，包括公司的年度、半年度報告、公司網站及交易所網站。

建議最佳常規：

- 本公司4名獨立非執行董事為范從來、陳冬華、許長新、高波，佔董事會成員的三分之一以上，其中陳冬華先生為具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。獨立董事在獲得提名時，已向董事會提交了有關其獨立性的聲明，同時，本公司已收到所有獨立非執行董事就其獨立性而提交的年度書面確認函，認為有關獨立非執行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。
公司管治最佳現狀	<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。 2010年度，提名、薪酬與考核委員會召開2次會議，對各董事在上一年度的履職情況進行了評核，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提名及董事更換進行了審核，對獨立董事的薪酬標準提供建議，提交董事會審議。 有關本年度董事變更情況，請參閱本報告「董事、監事及高級管理人員變更情況」。 有關本年度提名、薪酬與考核委員會的工作情況，請參閱本章「(二)公司治理結構」部份。

《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"> 董事任期一般為三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。獨立董事連續任職年限不得超過6年。
<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 	是	<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。

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，成員為許長新、方鏗、陳冬華、高波、張楊，其中3人為獨立非執行董事，許長新任委員會主席。
- 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。委員會的主要職責見本章「董事會專門委員會」。
- 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其獨立聲明。

A5. 董事責任

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 每名董事需不時了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。
公司管治最佳現狀	<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滙報、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； 應邀出任審計委員會、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，並監察公司表現的滙報。
<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，2010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。有關會議出席情況見本章相關內容。
<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2010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。報告期內，沒有任何董事發生交易本公司股票的行為。

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。本年度，本公司安排獨立董事許長新、高波參加了上海交易所舉辦的專題培訓。
- 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在其他公司的任職（包括前三年於上市公司任董事、監事職務）情況。有關董事在其他上市公司的任職與兼職情況，已在本年度報告「董事、監事及高級管理人員情況」作詳細披露。
- 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。
公司管治最佳現狀	<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，以及有關上市規則及其他法定要求的最新資料，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"> • 本公司歷次董事會／委員會會議材料均於會議日期最少5個工作日前送交各董事，董事會臨時會議材料均於會議日期最少前3日送交董事，送交方式包括遞交、郵寄或電子郵件方式。
<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。
公司管治最佳現狀	<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、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。除2名外聘非執行董事與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2位外聘非執行董事的酬金為每人港幣300千元，支付給4位獨立董事的酬金為每人人民幣56,667元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。

《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、監事及高級管理人員情況」。

C. 問責及核數

C1. 財務滙報

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。
公司管治最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 董事會在所有向股東發布的歷次定期財務滙報中，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"> 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"> 董事應承認其有編制帳目的責任；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"> 董事負責監督編制年度帳目，使該帳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。 核數師報告列明了其申報責任。
<ul style="list-style-type: none"> 若董事知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響發行人持續經營的能力，董事應在《企業管治報告》清楚顯著披露及詳細討論此等不明朗因素 	是	<ul style="list-style-type: none"> 本公司並未知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。
<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布的通告中，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：

- 公司除發布年度業績與中期業績報告，亦按照上海證券交易所的要求，編制並發布第一季度及第三季度業績報告。公司於有關季度結束後30日內公布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。

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。
公司管治最佳現狀	<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系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障集團資產及股東權益。報告期內董事會對內部控制進行了自我評估，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。有關詳情見本章「董事會關於公司內部控制的自我評估報告」。 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。

《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系統。有關內部監控詳情見本年度報告「關於公司內部控制的自我評估報告」。

建議最佳常規：

- 公司在所有向股東發布的通告中均確保所披露的是有意義的資料，各董事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. 審計委員會

守則原則	<ul style="list-style-type: none"> 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。
公司管治最佳現狀	<ul style="list-style-type: none"> 公司董事會設有審計委員會，成員為陳冬華、范從來、杜文毅，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，其中陳冬華、范從來為獨立董事，陳冬華先生為具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，並擔任審計委員會主席。 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。審計委員會的職責範圍詳列於《審計委員會工作細則》。 2010年度，審計委員會共召開5次會議，包括4次定期報告審核會議以及1次與外部會計師就年度業績審計工作召開的溝通會議，全體委員均有出席，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，審計委員會與公司外聘核數師直接聯繫了2次，分別在編制年度審計報告及半年度審閱報告前，了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"> 審計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《審計委員會工作細則》，詳細列明了審計委員會的職權範圍、及工作程序及董事會所授予的權力，滿足守則條文的要求，並已登載於網站。
<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"> 審計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"> 審計委員會可以及時獲取相關資料，並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：

- 審計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。
公司管治最佳現狀	<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》中詳細列明了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，並已在網站公布。
- 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	<ul style="list-style-type: none">• 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。																																																												
公司管治最佳現狀	<ul style="list-style-type: none">• 公司董事會轄下設有3個專門委員會，包括戰略委員會、審計委員會及提名、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。其中審計委員會及提名、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。 <p>2010年度各專門委員會出席情況(出席次數／會議次數)</p> <table border="1"><thead><tr><th>姓名</th><th>職務</th><th>戰略委員會</th><th>審計委員會</th><th>提名、薪酬與考核委員會</th></tr></thead><tbody><tr><td>楊根林</td><td>董事長</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>錢永祥</td><td>執行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>陳祥輝</td><td>非執行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>—</td></tr><tr><td>張楊</td><td>非執行董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>杜文毅</td><td>非執行董事</td><td>—</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>鄭張永珍</td><td>非執行董事</td><td>1/1</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>方鏗</td><td>非執行董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>范從來</td><td>獨立董事</td><td>1/1</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>陳冬華</td><td>獨立董事</td><td>—</td><td>5/5</td><td>—</td></tr><tr><td>許長新</td><td>獨立董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr><tr><td>高波</td><td>獨立董事</td><td>—</td><td>—</td><td>2/2</td></tr></tbody></table> <p>各委員會於2010年度工作報告見本章內容。</p>	姓名	職務	戰略委員會	審計委員會	提名、薪酬與考核委員會	楊根林	董事長	1/1	—	—	錢永祥	執行董事	1/1	—	—	陳祥輝	非執行董事	1/1	—	—	張楊	非執行董事	—	—	2/2	杜文毅	非執行董事	—	5/5	—	鄭張永珍	非執行董事	1/1	—	2/2	方鏗	非執行董事	—	—	2/2	范從來	獨立董事	1/1	5/5	—	陳冬華	獨立董事	—	5/5	—	許長新	獨立董事	—	—	2/2	高波	獨立董事	—	—	2/2
姓名	職務	戰略委員會	審計委員會	提名、薪酬與考核委員會																																																									
楊根林	董事長	1/1	—	—																																																									
錢永祥	執行董事	1/1	—	—																																																									
陳祥輝	非執行董事	1/1	—	—																																																									
張楊	非執行董事	—	—	2/2																																																									
杜文毅	非執行董事	—	5/5	—																																																									
鄭張永珍	非執行董事	1/1	—	2/2																																																									
方鏗	非執行董事	—	—	2/2																																																									
范從來	獨立董事	1/1	5/5	—																																																									
陳冬華	獨立董事	—	5/5	—																																																									
許長新	獨立董事	—	—	2/2																																																									
高波	獨立董事	—	—	2/2																																																									

《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. 審計委員會」。
<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"> 董事會主席均有親身出席股東週年大會並主持會議，並安排各委員會代表及公司管理層在會上就股東提問作出回應。
<ul style="list-style-type: none"> 各委員會主席亦應在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。 		<ul style="list-style-type: none"> 本年度未有關聯交易或其他需要獨立批准的交易提交股東大會審議。每年獨立董事就年度內需獨立審批的事項發表獨立意見並向股東匯報，及在股東會回答股東提問。

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。
公司管治最佳現狀	<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布。

《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；大會主席於投票時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了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。自上市以來，本公司一直本着公平、公正、公開的原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，忠實履行法定信息披露義務，並在此基礎上，公司主動了解投資者的關注重點，有針對性地增加自願信息披露內容，以提升公司信息披露質量，增強公司透明度。

報告期內，公司《信息披露事務管理辦法》得到了恰當的遵守，本公司根據法定披露要求及臨時重大事項在境內外公開同步發布公告32則，包括4次定期報告以及20次臨時公告及相關內容，客觀、詳細披露了公司的業績和財務信息、分紅派息、日常經營狀況、項目投資、融資活動、關聯交易、董事、監事換屆變更、股東大會、董事會和監事會運作等方面的重要信息和重大事項進展的詳細資料。有關公告內容已披露於《中國證券報》、《上海證券報》，以及上海證券交易所、香港聯交所及本公司網站。

(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，本公司管理層一貫倡導積極的投資者關係管理，並已訂立《投資者關係管理工作制度》，從管理架構和內部制度上加強投資者關係管理工作。

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布有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣

企業管治報告

的資料，使投資者及時清晰了解公司的最新發展情況，提高公司透明度。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。作為一種公平、環保和低成本的溝通方式，公司將會進一步加強網站內容的管理和建設，為投資者提供更豐富和及時的資訊。



投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過各種平台與渠道和境內外所有關注公司的投資基金、分析機構進行充分有效的雙向溝通，一方面向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；另一方面幫助公司廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。本年度公司通過業績推介會、新聞發布會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫，主要活動通過以下方式開展：

- 通過投資者熱線、公司網站和電子信箱，及時回應投資者查詢，日常和投資者日常電話、郵件溝通達上百次。
- 接待投資者和分析員公司現場調研，或召開專場電話會議，日常接待境內外投資者來訪32批58人次。
- 開展各項推介活動，包括舉辦業績推介路演與新聞發布會、歐美路演活動以及參加各類投資者論壇，與投資者進行面對面的交流，2010年本公司參加或組織的大型推介活動12場，主要包括：

1月	— 參加瑞銀集團在上海舉辦的第10屆「大中華投資論壇」
3月	— 在香港召開2009年度業績發布會及路演活動
5月	— 參加德意志銀行首屆亞洲概念新加坡峰會
	— 參加中銀國際2010年青島論壇
	— 參加瑞銀集團2010年A股研討會
6月	— 參加摩根大通在北京舉辦的投資者會議
8月	— 在香港舉行2010年中期業績發布會及路演活動
11月	— 參加高盛高華在北京舉辦的2010年中國投資前沿年會
	— 參加美林證券在北京舉辦的中國投資峰會
	— 組織安排管理層歐洲路演活動
	— 組織安排管理層美國路演活動
12月	— 參加光大證券在北京舉辦的年度投資策略會

本公司堅持通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了解和信任，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。同時，也通過投資者關係活動廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。報告期內，公司分別在年度和半年度業績公布後對長期密切跟踪公司的分析員進行感官調查，收集他們對公司經營狀況和發展戰略的意見和建議，通過電子郵件方式，發放投資者關係管理調查問卷，了解市場對公司投資者關係管理工作、溝通模式、信息披露質量等的評價與建議以及對公司的關注點。這些工作將為下一步制定有效的投資者關係管理工作計劃以及組織好各項有針對性的投資者關係活動奠定基礎。

(六) 股東回報

自上市以來，本公司一直保持股東高額回報，已連續十四年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利約人民幣118.7億元。2010年度，董事會建議派發現金股利每股人民幣0.36元，約為本年度可分配利潤（淨利潤扣除10%法定公積金為基準）的82.06%，派息率達73.02%。

	2003	2004	2005**	2006	2007	2008	2009	2010
每股盈利(元)*	0.189	0.164	0.133	0.233	0.318	0.308	0.399	0.493
每股股息(含稅)(元)	0.145	0.145	0.145	0.19	0.27	0.27	0.31	0.36
派息率%	76.72	88.41	109.02	81.55	84.90	87.66	77.69	73.02

* 每股盈利為該年度用於股利分配的利潤基準

** 2005年度公司派發未分配利潤之特別股息

保證股東的長期穩定回報是本公司的首要責任，從兼顧投資者長遠利益和當前收益的角度出發，本公司在未來年度仍將維持穩定的派息政策。

(七) 境內外審計師

本公司審計委員會負責審議境內外審計師的委任、辭任或撤換事宜以及評估其提供服務的質素和審計費用的合理性，並向董事會提交建議。有關委任、撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審批。

本公司2009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2010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2,200千元。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。

該審計師自2003年開始為本公司提供審計服務，已連續提供審計服務8年。於2008年度，該審計師更換了負責本公司審計業務的合夥人。

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。自2007年5月16日起，本公司有限售條件的流通股共計286,399,104股限售期滿後分批上市流通，本公司股份結構發生變動。

單位：股

	本次變動前		本次 變動增減 (+、-) 限售股流通	本次變動後	
	數量	比例 %		數量	比例 %
一、有限售條件股份					
1、國家持股	2,742,578,825	54.44	0	2,742,578,825	54.44
2、國有法人持股	589,059,077	11.69	0	589,059,077	11.69
3、其他內資持股	60,371,618	1.20	-8,918,873	51,452,745	1.02
其中：境內法人持股	60,371,618	1.20	-8,918,873	51,452,745	1.02
境內自然人持股	-	-	-	-	-
4、外資持股	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	3,392,009,520	67.33	-8,918,873	3,383,090,647	67.15
二、無限售條件流通股股份					
1、人民幣普通股	423,737,980	8.41	+8,918,873	432,656,853	8.59
2、境內上市外資股	-	-	0	-	-
3、境外上市外資股	1,222,000,000	24.26	-	1,222,000,000	24.26
4、其他	-	-	0	-	-
無限售條件流通股股份合計	1,645,737,980	32.67	+8,918,873	1,654,656,853	32.85
三、股份總數	5,037,747,500	100	0	5,037,747,500	100

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286,399,104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234,656,853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，第四批57,644,500股，第五批14,087,700股，第六批2,851,900股，第七批4,827,000股，第八批4,091,873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、2008年2月27日、2008年10月10日、2009年6月8日、2010年3月10日、2010年12月17日上市流通。

2、 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	2,742,578,825	0	0	2,742,578,825	限售期未滿	2011-5-16
華建交通經濟開發中心	589,059,077	0	0	589,059,077	限售期未滿	2011-5-16
境內法人股東	60,371,618	8,918,873	0	51,452,745	未辦理完有關上市 流通手續	2007-5-16
合計	3,392,009,520	8,918,873	0	3,383,090,647	-	-

股本變動及股東情況

3、有關限售股份流通提醒

截至本報告期末，本公司已滿足流通條件的境內法人股份中仍有51,452,745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，發行價格為每股港幣3.11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。本次股改未涉及股份總數的變化。
5. 自2007年5月16日起，本公司有限售條件的流通股共計286,399,104股限售期滿後分批上市流通，第一批103,260,554股，第二批36,073,799股，第三批11,819,527股，第四批57,644,500股，第五批14,087,700股，第六批2,851,900股，第七批4,827,000股，第八批4,091,873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、2008年2月27日、2008年10月10日、2009年6月8日、2010年3月10日、2010年12月17日。截至本報告期末，A股流通股份增至432,656,853股，約佔本公司總股份的8.59%。該部分股份流通未涉及股份總數的變化。
6. 本公司11億公司債券於2008年7月28日—30日通過網上、網下發行成功，票面利率5.40%，債券期限3年期，並於2008年8月12日在上海證券交易所上市，債券簡稱「08寧滬債」，債券代碼「122010」。

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市的交易數量	交易終止日期
公司債券	2008-07-28	100/張	1,100萬張	2008-08-12	1,100萬張	2011-07-28

(三) 主要股東情況

1、 報告期末股東數

截至2010年12月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計48,871戶。其中境內股東48,357戶，外資股股東514戶。

2、 公司主要股東持股情況

(1) 截至2010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	股東性質
江蘇交通控股有限公司	0	2,742,578,825	54.44	2,742,578,825	無	國有法人
華建交通經濟開發中心	0	589,059,077	11.69	589,059,077	無	國有法人
Mondrian Investment Partners Limited	-2,670,000	95,864,000	1.90	0	未知	境外法人
Capital Research and Management Company	0	85,269,000	1.69	0	未知	境外法人
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	62,377,341	62,377,341	1.24	0	未知	境外法人
Ameriprise Financial Inc	62,141,000	62,141,000	1.23	0	未知	境外法人
中國平安財產保險股份有限公司	21,699,609	21,699,609	0.43	0	未知	其他
中國平安人壽保險股份有限公司	13,877,848	13,877,848	0.28	0	未知	其他
高華—滙豐—GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	8,919,097	0.18	0	未知	其他
華夏收入股票型證券投資基金	8,871,814	8,871,814	0.18	0	未知	其他

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。

股本變動及股東情況

(2) 截止2010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
Mondrian Investment Partners Limited	95,864,000	境外上市外資股
Capital Research and Management Company	85,269,000	境外上市外資股
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	62,377,341	境外上市外資股
Ameriprise Financial Inc	62,141,000	境外上市外資股
中國平安財產保險股份有限公司	21,699,609	人民幣普通股
中國平安人壽保險股份有限公司	13,877,848	人民幣普通股
高華—滙豐—GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	人民幣普通股
華夏收入股票型證券投資基金	8,871,814	人民幣普通股
裕隆證券投資基金	7,999,941	人民幣普通股
昆山市土地開發中心	7,500,000	人民幣普通股

(3) 截止2010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
中國平安財產保險股份有限公司	21,699,609	人民幣普通股
中國平安人壽保險股份有限公司	13,877,848	人民幣普通股
高華—滙豐—GOLDMAN, SACHS & CO.	8,919,097	人民幣普通股
華夏收入股票型證券投資基金	8,871,814	人民幣普通股
裕隆證券投資基金	7,999,941	人民幣普通股
昆山市土地開發中心	7,500,000	人民幣普通股
BILL & MELIDA GATES FOUNDATION TRUST	7,328,527	人民幣普通股
華夏紅利混合型開放式證券投資基金	7,104,849	人民幣普通股
江蘇省電力公司	6,534,627	人民幣普通股
申銀萬國證券股份有限公司	6,475,000	人民幣普通股

(4) 截止2010年12月31日，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	境內法人股東	51,452,745	2007年5月16日	51,452,745	註2

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2010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	持股數目	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%)
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	是	95,864,000(L)	7.85% (1.90%)
Capital Research and Management Company (2)	投資經理	是	85,269,000(L)	6.98% (1.69%)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (3)	受控法團權益	是	62,377,341(L)	5.10% (1.24%)
Ameriprise Financial Inc (4)	受控法團權益	是	62,141,000(L)	5.09% (1.23%)

註：(L)代表好倉；(S)代表淡倉

- (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) The Capital Group Companies Inc. 因所控制的法團Capital Research and Management Company 的權益，視為持有的權益。
- (3) Deutsche Bank Aktiengesellschaft因所直接控制的法團Deutsche Asset Management International GmbH，DWS Investment GmbH，Deutsche Investment Management Americas Inc.，RoPro U.S. Holding, Inc 以及間接控制的法團DB Capital Markets (Deutschland) GmbH，DWS Holding & Service GmbH，Taunus Corporation，Deutsche Bank Americas Holding Corp.的權益，視為持有的權益。
- (4) Ameriprise Financial Inc因所控制的法團Columbia Wanger Asset Management, L. P. 及Columbia Management Investment, LLC. 視為持有其所持有55,846,696股及6,294,304股。

除上文披露者外，據本公司所知，於2010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。

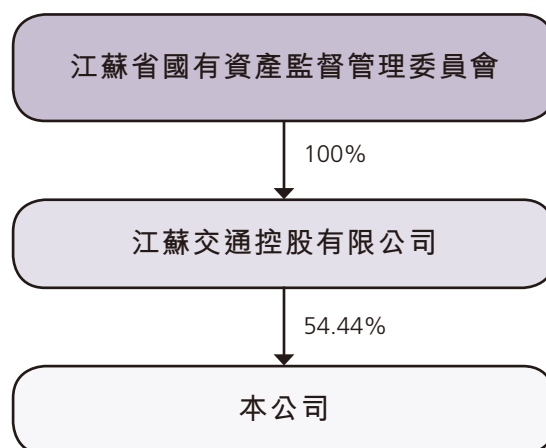
3、公司控股股東情況

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	楊根林	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。

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

於本報告期內，本公司及附屬子公司概無購買、出售或贖回本公司股份之行為；也未發生任何人士根據本公司或附屬公司在任何時間發行或授予的可轉換證券、期權、權證或其他類似權利，行使轉換權或認購權。

(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，董事會認為本公司在刊發本報告的最後實際可行日期的公眾持股數量符合香港聯交所上市規則要求。

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
楊根林	男	58	董事長	2010年7月至2012年
錢永祥	男	47	執行董事、總經理	2009年6月至2012年
張 楊	女	47	非執行董事	2009年6月至2012年
陳祥輝	男	48	非執行董事	2009年6月至2012年
杜文毅	男	48	非執行董事	2009年6月至2012年
鄭張永珍	女	79	非執行董事	2009年10月至2012年
方 鏗	男	73	非執行董事	2009年10月至2012年
范從來	男	49	獨立非執行董事	2009年6月至2012年
陳冬華	男	36	獨立非執行董事	2009年6月至2012年
許長新	男	48	獨立非執行董事	2009年10月至2012年
高 波	男	49	獨立非執行董事	2009年10月至2012年
常 青	男	48	監事會主席	2011年3月至2012年
孫宏寧	男	50	監事	2009年10月至2012年
胡 煜	女	36	監事	2009年6月至2012年
嚴師民	男	57	監事	2009年6月至2012年
邵 莉	女	33	監事	2009年6月至2012年
劉 偉	女	55	副總經理、財務總監	2010年1月至2011年9月
趙佳軍	男	44	副總經理	2010年1月至2012年12月
尚 紅	女	48	副總經理	2010年12月至2013年11月
田亞飛	男	45	總經理助理	2010年2月至2013年1月
姚永嘉	男	47	總經理助理兼董事會秘書	2010年12月至2013年11月
李蕙芬	女	50	香港公司秘書	2010年6月至2011年5月

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。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

(二) 董事、監事和高級管理人員變動情況

本公司於2010年3月18日召開的第六屆八次董事會任命鄭張永珍女士為戰略委員會成員；任命許長新先生、陳冬華先生、高波先生、方鏗先生、張楊女士為提名、薪酬與考核委員會成員，並選舉許長新先生為召集人。

本公司於2010年3月21日召開的第六屆九次董事會續聘劉偉女士、趙佳軍先生擔任本公司副總經理，聘任田亞飛先生擔任本公司總經理助理。

本公司於2010年5月27日召開的第六屆六次監事會批准楊根林先生因職務變動辭去本公司監事職務；第六屆十一次董事會選舉楊根林先生擔任本公司董事；2010年7月16日召開的臨時股東大會批准楊根林先生擔任本公司董事，六屆十二次董事會選舉楊根林先生擔任本公司董事長。原董事長沈長全先生因工作變動辭去本公司所有職務。

2010年12月，公司聘任總經理助理尚紅女士擔任副總經理職務，聘任董事會秘書姚永嘉先生擔任總經理助理職務。

2011年1月，監事會提名常青先生任本公司監事，經2011年3月18日第一次臨時股東大會審議通過，六屆十一次監事會選舉常青先生為監事會主席。

(三) 董事、監事在股東單位任職情況

姓名	任職單位	現時職務	任職期間	在股東單位是否領取報酬
楊根林	江蘇交通控股有限公司	董事長	2008年8月起至今	是
常青	江蘇交通控股有限公司	副總經理	2010年12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
杜文毅	江蘇交通控股有限公司	財務審計部部長	2007年11月起至今	是
張楊	華建交通經濟開發中心	副總經理	2007年4月起至今	是
胡煜	華建交通經濟開發中心	財務部總經理	2010年5月起至今	是

(四) 董事、監事在其他上市企業的任職及兼職情況

姓名	任職單位	現時職務	在其他單位是否領取報酬津貼
張楊	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
	中原高速公路股份有限公司	董事	否
	吉林高速公路股份有限公司	副董事長	是
孫宏寧	金陵飯店股份有限公司	董事	否
	華泰證券股份有限公司	董事	否
鄭張永珍	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	肇豐針織有限公司	董事長	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
范從來	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
陳冬華	南京港股份有限公司	獨立董事	是
	江蘇悅達投資股份有限公司	獨立董事	是
	蘇州工業園區新海宜電信發展股份有限公司	獨立董事	是
胡煜	四川成渝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

(五) 年度報酬情況

提名、薪酬與考核委員會代表董事會，擬定非執行董事與獨立董事袍金方案，制定基準根據境內外證券監管部門的相關規定，考慮不同市場的平均袍金水平及公司實際情況，向董事會提出袍金方案建議，最終經本公司股東大會審議批准。本公司與在公司領取袍金的董事簽訂協議，按年支付。

本公司董事、監事及高級管理人員的袍金政策包括：

- 1、 本公司聘請的2位非執行董事及4位獨立董事在公司領取董事袍金，袍金水平以香港及國內的平均袍金水平作為參考。2010年度支付給2位香港非執行董事的袍金為每人港幣300,000元（報告期末匯率約為港幣1.00元兌人民幣0.85元，約折合人民幣255,000元）；4位境內聘請的獨立董事的袍金原為每人每年人民幣50,000元，2010年經股東大會批准袍金標準調整為60,000元人民幣每年，經折算2010年實際支付為每人56,667元人民幣。
- 2、 根據中國國情，由股東單位派出的4位非執行董事及3位監事在股東單位領取袍金，本公司不再另行釐定和支付董事或監事袍金。
- 3、 在公司擔任管理職務的1位執行董事和2位職工代表監事根據其在公司擔任的具體管理職位領取管理薪酬，本公司不再另行釐定和支付董事或監事袍金。
- 4、 本公司高級管理人員包括各副總經理、總經理助理及公司董事會秘書，高級管理人員根據不同職位領取管理薪酬，其薪酬總額由崗位工資、績效獎金和公司為本人的退休金計劃所作供款三部分組成。

2010年度董事、監事、高級管理人員薪酬詳情

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				
楊根林	-	-	-	是
錢永祥	-	420,833	420,833	否
張楊	-	-	-	是
陳祥輝	-	-	-	是
杜文毅	-	-	-	是
鄭張永珍	255,000	-	255,000	否
方鏗	255,000	-	255,000	否
獨立董事				
范從來	56,667	-	56,667	否
陳冬華	56,667	-	56,667	否
許長新	56,667	-	56,667	否
高波	56,667	-	56,667	否
監事				
常青	-	-	-	是
孫宏寧	-	-	-	是
胡煜	-	-	-	是
嚴師民	-	252,500	252,500	否
邵莉	-	252,500	252,500	否
高級管理人員				
劉偉	-	335,125	335,125	否
趙佳軍	-	314,083	314,083	否
尚紅	-	294,583	294,583	否
田亞飛	-	285,000	285,000	否
姚永嘉	-	294,583	294,583	否
李蕙芬	-	-	-	否
合計	736,668	2,449,207	3,185,875	-

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

本公司除與執行董事簽訂服務合同外，與其他各董事、監事均已訂立委聘書。此等合同內容在各主要方面相同，期限從2008年度股東週年大會召開之日(或委任日)起至2011年度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。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。

給予董事、監事及高級管理人員之貸款或貸款擔保

報告期內，本公司概無直接或間接向董事、監事、高級管理人員或彼等關聯人士提供貸款或貸款擔保。

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士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以取得利益的安排。

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。2010年度，公司安排3位董事及高管參加了上海交易所及江蘇證監局舉辦的專題培訓。

(七) 董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

楊根林先生：董事長，戰略委員會主席，1953年出生，58歲，大學文化。曾先後擔任江蘇省蘇州市太倉縣交通局長、黨委書記，太倉縣委常委、太倉市副市長兼太倉經濟開發區黨工委書記；歷任江蘇省鎮江市丹陽市代市長、市委書記，鎮江市委常委，江蘇省交通廳副廳長、黨組副書記。現任江蘇交通控股有限公司黨委書記、董事長、總經理。楊先生長期從事管理工作，具有豐富的經濟管理和交通管理經驗。

錢永祥先生：執行董事、總經理，戰略委員會委員，1964年出生，47歲，工學碩士、工商管理碩士。錢先生1987年至1992年於東南大學任教，1992年起加入本公司，曾先後任計劃科科長、投資發展部副經理、經理、公司副總經理等職。錢先生長期從事交通領域的行業與產業戰略研究、投融資管理、項目建設與運營管理等，對公司管理和上市公司運作工作有非常豐富的經驗。

張楊女士：非執行董事，提名、薪酬與考核委員會委員。1964年出生，47歲，研究生學歷。張女士1987年參加工作，1988年至1994年就職於航天工業部航天工業總公司，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。

陳祥輝先生：非執行董事，戰略委員會委員。1963年出生，48歲，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，並擔任中國公路學會高速公路運營管理分會副理事長、江蘇省公路學會高速公路營運專業委員會主任委員等職。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

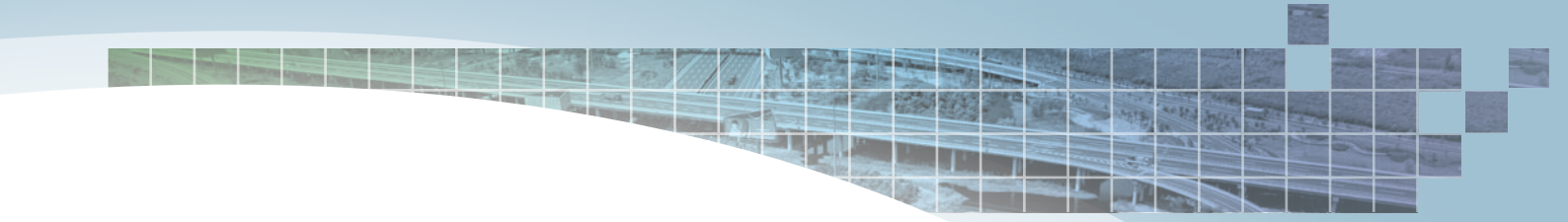
杜文毅先生：非執行董事，審計委員會委員。1963年出生，48歲，大學學歷，高級經濟師。杜先生自1983年在南京交通學校財會教研室任職，自1987年曾任江蘇省交通規劃設計院計劃財務室副主任、主任，2000年起任江蘇交通控股有限公司財務審計處副處長，2001年至2004年曾任江蘇交通產業集團有限公司董事及財務審計處副處長、處長，2004年起任江蘇京滬高速公路有限公司副總經理，2007年11月起任江蘇交通控股有限公司財務審計部部長。杜先生長期從事交通管理工作及財務管理工作，是具有豐富的交通管理及財務管理經驗的高級專家。

鄭張永珍女士：非執行董事，提名、薪酬及考核委員會主席。1932年出生，79歲。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。張女士也是大慶油田有限責任公司董事經理、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、南京愛立信熊貓通信有限公司董事、北京索愛普天移動通信有限公司董事、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荊星章。

方鏗先生：非執行董事，提名、薪酬及考核委員會委員。1938年出生，73歲，祖籍上海。六零年代畢業於美國麻省理工學院並取得碩士學位。方先生現任肇豐針織有限公司董事長、香港聯合交易所主板上市公司億都（國際控股）有限公司主席、香港聯合交易所主板上市公司富聯國際集團有限公司獨立非執行董事。方先生並擔任全國政協委員，同時擔任工商貿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、香港紡織及成衣研發中心董事局主席。

范從來先生：獨立非執行董事，戰略委員會、審計委員會委員。1962出生，49歲，博士生導師。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，先後任副院長、黨委書記，現任南京大學學科處處長、教育部長江特聘教授。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。

陳冬華先生：獨立非執行董事，審計委員會主席。1975年出生，36歲，教授、博士生導師。現任南京大學會計系書記及博士生導師。陳先生2003年至2005年曾任上海財經大學會計學院助教、副教授，自2005年起歷任南京大學商學院會計學系教授、博士生導師。陳先生長期從事會計學科的研究和具體實務工作，是具有豐富的財務理論和管理經驗高級專家。



許長新先生：獨立非執行董事，1963年出生，48歲，工學博士，經濟學教授，博士生導師。現任河海大學商學院副院長、基礎設施投融资研究中心主任、管理科學與工程專業博士生導師，兼任江蘇省九、十屆政協常委、中國民主建國會江蘇省委副主任委員、中國民主建國會中央經濟委員會委員。中國海洋經濟學會理事、江蘇省數量經濟與管理科學學會副會長、江蘇省統計學會副會長、江蘇省金融學會常務理事、澳門科技大學兼職博士生導師以及多個項目評審專家，曾主持部省級科研課題50餘項，發表論文100餘篇，出版論著6本，獲部省級科技進步獎三等以上獎項8次，獲江蘇省青年骨幹教師稱號。

高波先生：獨立非執行董事，1962年出生，49歲，博士，經濟學教授，博士生導師。現任南京大學不動產研究中心主任，國家教育部人文社科重點研究基地—南京大學長江三角洲經濟社會發展研究中心研究員，兼任世界華人不動產學會常務理事、江蘇省房地產經濟學會副會長、江蘇省經濟學會副秘書長，出版論著多部，並在專業學術刊物發表論文110多篇，曾主持國家自然科學基金項目、國家社會科學基金重點項目、教育部人文社會科學研究規劃基金項目、江蘇省哲學社會科學研究「十五」規劃基金項目、江蘇省科學技術廳軟科學項目「江蘇風險投資運行機制研究」等多項研究課題，獲得部級科技進步一等獎、江蘇省政府優秀社科成果三等獎等科研獎勵多項。

監事

常青先生：監事會主席，1963年出生，48歲，大學學歷，學士學位。歷任江蘇省常州市交通局副局长、黨委副書記兼常州市港務管理局副局長、常州市建設局副局長、常州市交通局局长、黨委副書記兼常州市港務管理局局長。曾擔任中共江蘇省常州市委秘書長。現任江蘇交通控股有限公司副總經理、黨委副書記。常先生長期從事管理工作，具有豐富的經濟管理和交通管理經驗。

孫宏寧先生：監事，1961年出生，50歲，上海中歐高級管理人員工商管理碩士。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，並擔任蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司副董事長，華泰證券股份有限公司董事，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

胡煜女士：監事，1975年出生，36歲，大學文化。曾擔任北京城市開發集團會計、上海三菱電梯有限公司北京分公司財務經理，歷任華建交通經濟開發中心計劃財務部會計、招商局集團有限公司財務部經理、華北高速公路股份有限公司監事及廣西五洲交通股份有限公司監事；現任華建交通經濟開發中心計劃財務部總經理。胡女士長期從事財務管理工作，具有豐富的財務管理和交通管理經驗。

嚴師民先生：監事，1954年出生，57歲，大學學歷，高級政工師。嚴先生自1976至1978年就職於江蘇省運河航運公司；1981至1992曾任江蘇省運河公司宣傳科辦事員、副科長、科長；1992起曾任江蘇省港航集團公司政治部副主任、主任；1998起歷任本公司312管理處副處長、黨委辦公室副主任兼紀檢監察室副主任、本公司辦公室副主任、常州管理處處長，現任本公司工會副主席。嚴先生長期從事交通行業工作，具有豐富的理論知識和實際管理經驗。

邵莉女士：監事，1978年出生，33歲，研究生學歷，經濟師。邵女士自2003起就職於中國平安人壽保險股份有限公司南京分公司；自2004起歷任本公司人力資源部主管、經理助理；現任本公司人力資源部經理。邵女士一直從事人力資源管理工作，具有豐富的人力資源管理經驗。

高級管理人員

劉偉女士：副總經理、財務總監，1956年出生，55歲，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，44歲，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。

尚紅女士：副總經理，1963年出生，48歲，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月加入本公司，先後擔任計劃科副科長、科長，投資發展部副經理、經理以及總經理助理等職，現任本公司副總經理。尚女士長期從事工程管理、投資分析及項目管理工作。

田亞飛先生：總經理助理兼經營發展公司經理，1966年出生，現年45歲，文化程度本科。田先生自1996年9月加入本公司，先後擔任滬寧高速公路陽澄湖服務區主任、經營發展公司副經理、經理等職，2010年2月起任本公司總經理助理。田先生自參加工作起，就從事312國道、滬寧高速公路建設工作，並長期從事高速公路經營管理工作，具有豐富的經營管理經驗。

姚永嘉先生：總經理助理兼董事會秘書，1964年出生，47歲，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，積累了豐富的專業經驗。

李蕙芬女士：香港公司秘書，1961年出生，50歲，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）人力資源管理

人力資源管理體系

公司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，以適應公司戰略發展的需要，並為員工創造良好的發展平台，實現員工利益與公司利益的共贏，倡導以人為本的管理理念。目前公司已建立了以招聘、培訓、考核、薪酬管理為核心的人力資源管理體系，並不斷通過完善績效考核發揮薪酬體系的激勵機制，通過加強教育培訓為公司後續發展培養、儲備專業人才，努力構造與現代上市企業經營管理相匹配的人力資源管理體系，實現長遠發展戰略目標。

員工情況

截止2010年12月31日，本公司共有員工3,666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	215	5.86%
收費作業人員	2,072	56.52%
工程養護人員	228	6.22%
服務區人員	1,151	31.40%

2、教育程度情況

教育類別	人數	比例
大學及以上	326	8.89%
專科	855	23.32%
中專及以下	2,485	67.79%

董事、監事、高級管理人員及員工情況

員工薪酬激勵與考核體系

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。2010年度，本公司累計支付員工薪酬總額約人民幣315,636千元，比去年同期增長8.75%。

公司執行嚴格的績效考核制度，本年度制定了公司績效考核管理辦法和實施細則，以此為考核標準，定期對員工工作表現進行評核。對於考核合格者，按績效管理目標給予獎勵；對未能達到考核標準的員工，給予相應處罰及警示，以增強員工的崗位責任意識，確保各項經營管理目標的實現。公司每年都會評選出一批優秀員工、收費標兵和服務標兵，給予他們精神和物質獎勵，以表彰優秀，激發員工的工作熱情。

董事會及薪酬委員會負責對公司管理層的考核，設定的績效目標包括經營收入、業務成本、利潤指標以及各項營運管理業務目標等，經年初董事會審議批准，公司將各項指標任務分解落實到各業務職能部門，並由各部門負責人與總經理簽訂年度目標責任書，年末，董事會根據各項目標的完成情況評定管理層的績效。

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家相關規定在社保中心為員工辦理了基本養老保險、醫療保險、工傷、生育、失業保險等多項社會福利保障計劃。同時，公司還為員工辦理了補充醫療保險、意外傷害保險等商業險種，為員工提供人生安全保障。公司通過建立企業年金計劃，改善員工退休後的生活待遇，建立起公司和員工之間的長久信任關係。有關保險費用和企業年金均已如期足額繳納。

員工教育培訓

員工和人才是企業發展的依靠，本公司通過加強員工教育培訓，培育團隊協作以及持續學習的企業文化，鼓勵員工不斷提升自身的業務能力和競爭力，實現人力資源的增值。公司每年均根據年度工作計劃以及人力資源發展需要制定培訓計劃，作為當年培訓工作的方向，並在年末進行總結和檢討。

本年度，公司舉辦了為期2天的中高層管理人員企業管理專題培訓，公司中層及以上管理人員全部參加。本次培訓主要從管理者角色、執行力及管理流程管理等三個方面着手，提升管理理念以及管理團隊整體的領導能力和執行能力。同時，公司亦開展員工拓展訓練，在輕鬆活躍的氛圍中體驗團隊溝通、協作，激發員工個人能力在團隊中的發揮，展現集體智慧的魅力。



為配合「溫馨滬寧路」標準化服務活動的開展，本年度公司組織一線服務崗位員工舉辦了多次標準化文明禮儀服務培訓。經過服務理念引導、形象禮儀和服務操作規範的在崗訓練，服務水平大幅提升，員工精神面貌煥然一新，有理投訴大幅下降，駕乘人員互動響應和表揚明顯增加。

2010年度，本公司及各管理部門按年度培訓計劃實施員工培訓249項，其中生產崗位技能培訓項目約佔64%，管理和專業技術人員綜合能力提升項目約佔36%，全公司培訓經費使用約人民幣2,103千元，參加培訓員工達10,709人次，涵蓋了從基層服務人員到高級管理人員等各階層的員工。

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
2009年度股東週年大會	2010-5-19	中國證券報、上海證券報	2010-5-20

年度股東大會以普通決議案審議了通過以下事項：

- 2009年度董事會報告、監事會報告、經審核帳目和核數師報告；
- 2009年度利潤分配方案；
- 續聘境內外會計師；
- 批准調整獨立董事薪酬；
- 批准本公司發行規模不超過15億的短期融資券計劃。

(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
2010年第一次臨時股東大會	2010-07-16	中國證券報、上海證券報	2010-07-17

臨時股東大會以普通決議案審議通過了以下事項：

- 批准楊根林先生擔任本公司董事。

(三) 股東大會決議執行情況

- 2009年度利潤分配

經2009年度股東週年大會審議，本公司以2009年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發2009年度現金紅利每股人民幣0.31元（含稅），該利潤分配方案已於2010年6月9日實施。

- 發行短期融資券

為優化債務結構、降低財務成本，本公司於2010年5月19日由股東週年大會審議通過短期融資券發行計劃，聘請興業銀行股份有限公司為主承銷商，經中國銀行間市場交易商協會批准，在全國銀行間債券市場以面值向國內機構投資者公開發行融資券人民幣10億元。本公司已於2010年8月16日完成了本期融資券的發行，期限365天，單位面值人民幣100元，發行利率2.87%。

監事會報告

(一) 報告期內監事會會議情況

監事會對股東大會負責，依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。其主要職能包括檢查公司財務、監督重大經營活動及關聯交易的決策與操作程序、以及監督董事和高級管理人員履行職責的合法合規性等。本公司的章程及《監事會議事規則》已詳細列明了監事會的職權。

2010年度，本公司監事會全體成員遵照《公司法》、上市規則和其他相關法規以及《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，竭誠維護股東、公司和員工的合法權益。

2010年度，本公司監事會共召開五次全體會議，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
六屆五次監事會	<ul style="list-style-type: none">- 審議公司2009年度業績報告及摘要- 審議2009年度監事會工作報告- 審議並批准《公司內部控制自我評估報告》
六屆六次監事會	<ul style="list-style-type: none">- 審議公司2010年一季度業績報告
六屆七次監事會	<ul style="list-style-type: none">- 以通訊方式批准楊根林先生因工作變動辭去監事職務
六屆八次監事會	<ul style="list-style-type: none">- 審議公司2010年半年度業績報告及摘要
六屆九次監事會	<ul style="list-style-type: none">- 審議公司2010年三季度業績報告

(二) 監事會獨立意見

報告期內，監事會依法出席、列席了股東大會及董事會現場會議，審查了董事會書面決議案的簽署情況，對公司決策程序的合法性、董事會對股東大會決議的執行情況、以及公司董事、管理層的履職情況進行了有效監督，及時提醒公司董事會和經理層關注可能存在的風險。

通過以上監督，監事會對公司相關運作情況發表獨立意見。

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，認為公司嚴格按照相關法規制度經營決策、規範運作，不斷完善內部控制制度，公司治理水平有進一步提升，獲得了境內外監管機構以及市場投資者的充分認可，公司治理榮獲多項嘉獎。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2010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2010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、募集資金使用情況

本公司於2008年度發行了總額人民幣11億元的公司債券，債券期限3年，發行資金用於調整公司債務結構。經監事會審查，上述募集資金的使用與募集說明書承諾一致，並未發生任何變更，同時，在本年度內已如期結息，保證了投資者收益。

4、公司關聯交易情況

報告期內，公司與現代路橋簽訂了道路養護關聯交易合同，並繼續履行以往年度與關聯方聯網中心、江蘇高速石油、現代路橋簽訂的關聯交易合約。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要求，有關交易關聯董事均已回避表決，審議程序合法，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進行的決策、簽署協議和信息披露等情形。

5、內部控制自我評價情況

監事會審閱了公司內部控制自我評估報告，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。通過對內部控制體系各要素的基本評估以及本年度內實施的各項檢查監督和評價工作，監事會認為，自本年度1月1日起至本報告期末，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、運營、管理、財務、投資和行政人事管理等各方面需求，對本公司各項經營管理風險起到了有效的控制作用。

監事會對各董事會成員2010年度履職情況進行了考評，未發現董事存在違反法律法規、《公司章程》、損害公司利益或不當履行職責的情形。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。

承監事會命

監事會主席
常青

中國，南京，2011年3月18日

重要事項

(一) 主要業務、客戶及供應商

本集團主營業務為江蘇省境內收費路橋的投資、建設、運營及經營管理。報告期內，本集團主營業務未發生重大並更。

由於本集團收費業務的主要客戶為收費路橋的使用者，而通常沒有與日常經營相關的大宗採購，故本集團並無主要客戶及供應商資料需作進一步披露。

(二) 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司或其子公司不存在重大訴訟、仲裁事項，也不存在前期發生但延續到報告期的重大訴訟或仲裁事項。

(三) 破產重整相關事項

報告期內本公司未發生任何破產重整相關事項。

(四) 持有其他上市公司股權情況

本集團持有其他上市公司股權主要為子公司寧滬投資利用閑置資金參與證券一級市場新股認購而發生的行為，報告期內，投資公司新股認購獲得投資收益約人民幣33千元。

(五) 資產交易事項

報告期內本公司未發生資產交易事項。

(六) 股權激勵的實施情況

本公司目前尚未實施股權激勵計劃，在認真研究並遵循已出臺的相關監管規定和指引的前提下，公司將積極探索股權激勵機制並擇機實施。

(七) 重大關聯交易事項

報告期內，本公司與關聯方發生的與日常經營相關的關聯交易如下：

關聯方	向關聯方銷售產品 或提供服務		向關聯方採購產品 或接受服務	
	交易金額 人民幣千元	佔同類交易 金額的比例(%)	交易金額 人民幣千元	佔同類交易 金額的比例(%)
現代路橋	1,690	17.3	79,428	87.7
聯網公司	4,460	45.8	11,118	12.3
江蘇高速石油公司	3,596	36.9	-	-
合計	9,746	100	90,546	100

1、現代路橋養護服務

2010年3月19日，本公司及附屬公司廣靖錫澄公司分別就滬寧高速公路以及廣靖高速公路和錫澄高速公路的維修與養護服務與江蘇現代路橋有限責任公司（「現代路橋公司」）訂立養護合同，合同期限自2010年4月1日起至2010年12月31日止，兩份合同的最高預計養護費用分別不超過人民幣20,000千元及人民幣60,000千元。

由於本公司控股股東江蘇交通控股有限公司直接持有現代路橋公司40%的股權，本公司及廣靖錫澄公司分別直接持有現代路橋公司7.5%股權，根據香港聯交所上市規則及上海交易所上市規則，此項交易屬於關聯交易。現代路橋公司自2003年成立以來，一直為本公司及廣靖錫澄公司轄下的高速公路項目的專項維修及大中修工程提供維修保養服務，本次交易為本公司及廣靖錫澄公司日常業務合同，對本公司並無負面影響。

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後決定，原則為只要不高於相關工程的市場價，現代路橋公司將被授予該項工程。養護服務費用上限乃基於2010年預計工程而作出，以本公司及廣靖錫澄公司的自有資金撥付。至本報告期末，該兩份合同的實際發生額分別為人民幣19,475千元及人民幣59,953千元。

2、聯網公司技術服務

報告期內，本公司繼續履行與江蘇高速公路聯網營運管理有限公司（「聯網公司」）訂立的營運技術服務協議，根據協議內容，聯網公司向本公司及各所屬路橋項目提供聯網收費的相關數據的校核、統計和分析工作以及聯網收費升級改造技術諮詢等服務，合同期限自2009年1月1日至2011年12月31日止。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24.87%的股份為第一大股東，本公司及廣靖錫澄公司分別各持有聯網公司約4.42%股權。根據上海交易所上市規則第十章及香港聯交所證券上市規則第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。

聯網公司為本公司提供的服務事項的收費標準由江蘇省物價局核定，路橋收費現金收入按0.2%的標準收取，非現金收入按2%的標準收取。報告期內，本集團累計向聯網公司支付服務費用共計人民幣11,118千元。

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與江蘇高速公路石油發展有限公司（「江蘇高速石油公司」）繼續履行堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃協議，租賃期為三年，自2009年1月1日起至2011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。江蘇高速石油公司為本公司控股股東持有51.17%股權的關聯公司，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

報告期內，江蘇高速石油公司共支付廣靖錫澄公司租賃費用人民幣3,596千元，未達到有關申報及公告披露要求。

4、辦公用房租賃業務

2008年8月22日，本公司與現代路橋公司及聯網公司分別簽定了房屋租賃協議，將位於馬群大道2號和馬群新街189號辦公場所分別出租予現代路橋公司及聯網公司，租期自2008年9月1日起至2011年8月31日止。年租金以收回投資並考慮相關稅金為原則，按租賃房屋土地價值、建設投資及土地證年限等綜合測算，分別為169萬元和446萬元。報告期內，本集團已分別將現代路橋公司及聯網公司的相關房屋租金計入本公司營業收入中。

一 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
廣靖錫澄公司	0	0	600,000	600,000
遠東海運	0	0	210,000	210,000
合計	0	0	810,000	810,000

報告期內，本公司以委託貸款方式自附屬子公司廣靖錫澄公司借款人民幣600,000千元，期限一年，年息按4%計算。並以委託貸款方式自關聯公司遠東海運借款人民幣210,000千元，期限一年，年息按銀行同期基準利率計算。截至2010年12月31日，本公司於關聯公司的委託貸款餘額共計人民幣810,000千元。

**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布的《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制的有關要求，公司編制了《2010年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況滙總表》(「滙總表」)。

獨立董事經對公司關聯方資金佔用情況進行審核並確認：滙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2010年度審計報告內容一致，滙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：2010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：

范從來、陳冬華、許長新、高波

2011年3月18日

一 獨立董事關於關聯交易的確認意見

本公司的獨立董事審核了所有關連交易，並確認：

- (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業條款進行，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業條款，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。

重要事項

(八) 重大合同及其履行情況

1、 托管、承包租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大托管與承包事項。

報告期內，本公司發生的租賃事項主要包括與江蘇高速石油公司的油品銷售租賃業務，與現代路橋及聯網公司的辦公用房租賃業務，詳細內容見本章「重大關聯交易事項」。

2、 重大擔保及資產押記

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

3、 委託理財情況

報告期內，本公司沒有委託他人進行現金資產管理的活動。

4、 其他重大合同

報告期內，本公司及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。

(九) 承諾事項及履行情況

承諾事項	承諾內容	履行情況
股改承諾	本公司持股5%以上股東江蘇交通控股有限公司及華建交通經濟開發中心股改時承諾： 1、 所持有的本公司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。 2、 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%。	該股東在報告期內未有違反相關承諾的情況

1、 截至本年度報告披露日，本公司不存在尚未完全履行的業績承諾。

2、 截至本年度報告披露日，本公司不存在尚未完全履行的注入資產、資產整合承諾。

(十) 聘任會計師事務所情況

有關會計師事務所聘任及報酬詳情，列載於本年度報告「企業管治報告」之「境內外審計師」內容中。

(十一) 監管機構處罰及整改情況

報告期內，本公司及其董事、監事、高級管理人員以及實際控制人均未受到監管部門的重大行政處罰或通報批評以及公開譴責等情況。

(十二) 其他信息索引

本公司公告均在《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站www.sse.com.cn、香港聯合交易所網站www.hkex.com.hk、本公司網站www.jsexpressway.com上刊登，詳細內容敬請投資者查詢。

公告編號	刊載日期	事項
臨2010-001	2010-1-21	公司債券付息公告
臨2010-002	2010-3-5	公司有限售條件的流通股第七批上市流通公告
臨2010-003	2010-3-18	公司第六屆八次董事會公告
臨2010-004	2010-3-19	公司第六屆九次董事會公告
臨2010-005	2010-3-19	公司第六屆四次監事會公告
臨2010-006	2010-3-19	與江蘇現代路橋有限責任公司訂立道路養護合同的持續關聯交易公告
臨2010-007	2010-3-19	公司關於變更股權分置改革保薦機構保薦代表人的公告
臨2010-008	2010-3-30	2009年度股東週年大會通知及通函
臨2010-010	2010-5-19	2009年度股東週年大會決議公告
臨2010-011	2010-5-26	公司2009年度利潤分配實施公告
臨2010-012	2010-5-27	公司第六屆十一次董事會公告
臨2010-013	2010-5-27	公司第六屆六次監事會公告
臨2010-014	2010-5-27	公司董監事變動公告
臨2010-015	2010-5-28	公司2010年第一次臨時股東大會通知
臨2010-016	2010-7-16	公司2010年第一次臨時股東大會決議公告
臨2010-017	2010-7-16	公司第六屆十二次董事會公告
臨2010-018	2010-7-21	公司債券付息公告
臨2010-019	2010-8-16	公司發行10億短期融資券公告
臨2010-020	2010-12-14	公司有限售條件的流通股第八批上市流通公告



97	獨立核數師報告
98	綜合收益表
99	綜合全面收益表
100	綜合資產負債表
102	綜合權益變動表
103	綜合現金流量表
105	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98頁至148頁的綜合財務報表，其中載有 貴集團於2010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、綜合全面收益表、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布的香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編制及真實而公平地列報該等財務報表，以及設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

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布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，並計畫和執行審核，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。

審核涉及執行程式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。所選定的程式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制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式，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的審核意見提供基礎。

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2010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制。

德勤•關黃陳方會計師行
中國•香港

2011年3月18日

本報告原系由英文編制。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

2010年12月31日止年度

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
營業額	5	6,577,616	5,586,887
銷售成本及其他直接經營成本		(2,977,290)	(2,515,978)
毛利		3,600,326	3,070,909
其他收入	7	51,388	23,763
管理費用		(133,012)	(136,498)
財務成本	8	(366,610)	(392,379)
分佔聯營公司溢利		213,787	174,212
出售一聯營公司之收益		127	—
交易性投資公允價值變動		11,315	13,105
除稅前溢利		3,377,321	2,753,112
稅項	9	(792,652)	(650,477)
本年溢利	10	2,584,669	2,102,635
溢利歸屬於：			
公司股東		2,529,534	2,052,184
少數股東		55,135	50,451
		2,584,669	2,102,635
每股盈利—基本	14	人民幣0.50	人民幣0.41

綜合全面收益表

2010年12月31日止年度

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
本年溢利	2,584,669	2,102,635
其他全面收益		
分佔聯營公司其他全面收益	(115,550)	136,869
本年全面收益	(115,550)	136,869
本年全面收益歸屬於		
公司股東	2,413,984	2,189,053
少數股東	55,135	50,451
	2,469,119	2,239,504

綜合資產負債表

2010年12月31日

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	1,233,208	1,340,271
特許收費經營權	16	17,104,625	17,678,759
預付租金	17	964,702	1,029,982
投資性物業	18	16,172	14,804
於聯營公司之投資	19	1,885,159	1,916,820
可供出售之金融資產	20	150,566	150,566
遞延稅款資產	22	4,696	5,211
		21,359,128	22,136,413
流動資產			
存貨	23	13,275	14,118
發展中物業	24	842,940	36,992
持有待售物業	25	16,437	38,047
預付款及其他應收款	26	817,971	1,343,072
預付租金	17	65,280	65,280
交易性投資	21	60,144	52,100
現金及銀行存款	27	475,085	517,820
		2,291,132	2,067,429
流動負債			
其他應付款	28	172,357	209,110
應付工程款		152,658	129,067
應付稅金		218,700	108,581
應付股利		62,312	47,064
長期借款之一年內到期部分	29	1,299,210	201,692
短期借款	30	1,890,000	3,075,850
		3,795,237	3,771,364
淨流動負債		(1,504,105)	(1,703,935)
總資產減流動負債		19,855,023	20,432,478

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非流動負債			
遞延所得稅負債	22	317	4,013
長期借款之一年以上到期部分	29	3,077,894	4,514,031
		3,078,211	4,518,044
淨資產		16,776,812	15,914,434
股本及儲備			
股本	31	5,037,748	5,037,748
儲備	32	11,278,743	10,426,460
公司股東應佔權益		16,316,491	15,464,208
少數股東權益		460,321	450,226
權益合計		16,776,812	15,914,434

董事會已於2011年3月18日批准及授權發行第98至148頁之財務報表，並由下列代表簽署：

楊根林

錢永祥

董事

董事

綜合權益變動表

2010年12月31日止年度

	公司股東應佔權益							
	股本	股本溢價	法定盈餘公積	重估儲備	未分配利潤	合計	少數股東權益	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
2009年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,524,823	66,716	2,275,606	14,635,347	438,816	15,074,163
本年溢利	—	—	—	—	2,052,184	2,052,184	50,451	2,102,635
本年其他全面收益	—	—	—	136,869	—	136,869	—	136,869
本年全面收益總額	—	—	—	136,869	2,052,184	2,189,053	50,451	2,239,504
分配	—	—	222,903	—	(222,903)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(1,360,192)	(1,360,192)	—	(1,360,192)
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(39,041)	(39,041)
2009年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,747,726	203,585	2,744,695	15,464,208	450,226	15,914,434
2010年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,747,726	203,585	2,744,695	15,464,208	450,226	15,914,434
本年溢利	—	—	—	—	2,529,534	2,529,534	55,135	2,584,669
本年其他全面收益	—	—	—	(115,550)	—	(115,550)	—	(115,550)
本年全面收益總額	—	—	—	(115,550)	2,529,534	2,413,984	55,135	2,469,119
分配	—	—	274,357	—	(274,357)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(1,561,701)	(1,561,701)	—	(1,561,701)
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(45,040)	(45,040)
2010年12月31日	5,037,748	5,730,454	2,022,083	88,035	3,438,171	16,316,491	460,321	16,776,812

綜合現金流量表

2010年12月31日止年度

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	3,377,321	2,753,112
調整：		
財務成本	366,610	392,379
交易性投資公允價值變動	(1,270)	(13,105)
可供出售之金融資產分得的股息	(19,122)	(200)
分佔聯營公司溢利	(213,787)	(174,212)
出售一聯營公司之收益	(127)	—
折舊及攤銷	809,181	759,843
土地使用權之租金	65,280	65,280
其他應收款之減值轉回	(80)	(500)
長期借款之滙兌收益	(873)	(30)
處置物業、廠房及設備以及收費公路設施之損失	5,765	15,454
營運資金變動前經營現金流量	4,388,898	3,798,021
存貨減少(增加)	843	(4,167)
發展中物業的(增加)減少	(805,948)	69,958
持有待售物業的減少(增加)	21,610	(38,047)
預付款及其他應收款的減少(增加)	526,657	(1,259,682)
交易性投資減少	(6,774)	972
其他應付款增加(減少)	(44,668)	(72,935)
經營活動產生的現金	4,080,618	2,494,120
已付中國所得稅	(685,714)	(695,488)
經營活動產生的現金流量淨額	3,394,904	1,798,632
投資活動		
已收聯營公司股息	128,561	131,127
已收可供出售之金融資產的股息	17,646	200
出售一聯營公司	1,464	—
出售物業、廠房及設備以及收費公路設施收入	7,016	3,759
購置物業、廠房及設備以及收費公路設施	(116,691)	(259,930)
購置投資性物業	(1,851)	(14,884)
投資活動所用的現金流量淨額	36,145	(139,728)

綜合現金流量表

2010年12月31日止年度

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
籌資活動		
已付利息	(348,599)	(438,516)
已付股息	(1,546,453)	(1,345,863)
已付少數股東之股息	(45,040)	(39,041)
償還長期借款	(341,685)	(201,694)
新借短期借款	4,870,000	7,355,850
償還短期借款	(6,055,850)	(6,930,000)
支付融資債發行費用	(6,157)	(2,413)
籌資活動產生的現金流量淨額	(3,473,784)	(1,601,677)
現金及現金等價物淨(減少)增加額	(42,735)	57,227
現金及現金等價物年初數	517,820	460,593
現金及現金等價物年末數，代表現金及銀行存款	475,085	517,820

財務報表附註

2010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股份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制，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」)、廣靖錫澄高速公路、南京至連雲港一級公路南京段(「寧連公路」)及其他江蘇省境內的收購公路，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，本集團應用香港會計師公會頒佈的如下於本會計期間生效之新訂／修訂多項新準則、修訂本和詮釋(統稱為「新香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第2號(修訂案)

香港財務報告準則第3號(2008修訂案)

香港會計準則第27號(2008修訂案)

香港會計準則第39號(經修訂)

香港財務報告準則(修訂案)

香港財務報告準則(修訂案)

香港(IFRIC) — 詮釋第17號

香港 — 詮釋第5號

集團以現金結算的股份支付交易

業務合併

綜合及獨立財務報表

合資格對沖項目

香港財務報告準則2009年之改進

香港財務報告準則2008年之改進中香港財務報告準則第5號的修訂

向擁有人分派非現金資產

財務報表的列示 — 包含應要求即時付款條約的長期借款的分類

生效的新準則的應用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。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則^(續)

本集團並無提早應用下列已頒布但未生效之新準則，修訂本及詮釋：

香港財務報告準則(修訂案)	香港財務報告準則2010年之改進 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂案)	有限豁免首次採用的比較披露的財務報告準則第7號 ²
香港財務報告準則第1號(修訂案)	嚴重的惡性通貨膨脹和去除固定日期 ³
香港財務報告準則第7號(修訂案)	披露 — 金融資產的轉移 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港會計準則第12號(修訂案)	遞延稅項：潛在資產的轉回 ⁵
香港會計準則第24號(2009修訂案)	關聯方的披露 ⁶
香港會計準則第32號(經修訂)	供股份類 ⁷
香港(IFRIC) — 詮釋第14號	最低資金要求的支付款項 ⁶
香港(IFRIC) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 ²

- 1 於2010年7月1日或2011年1月1日或以後開始之年度期間生效
- 2 於2010年7月1日或以後開始之年度期間生效
- 3 於2011年1月1日或以後開始之年度期間生效
- 4 於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效
- 5 於2012年1月1日或以後開始之年度期間生效
- 6 於2011年1月1日或以後開始之年度期間生效
- 7 對2010年2月1日或以後發生之轉移生效

董事預期，在未來期間應用其他新準則，修訂本和詮釋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制。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編制。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。

3. 重要會計政策(續)

重要會計政策描述如下。

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、收入及開支於綜合帳目時予以抵銷。

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。

2010年1月1日前發生的業務合併

業務收購採用收購法核算。業務合併中的對價按收購日當天的集團轉出的資產，由合併產生的支付給前所有者的負債，以及集團為交換控制權發行的權益工具的公允價值計量。與收購相關的成本通常在發生時直接計入損益。

於收購日，收購的可識別得資產及負債以公允價值計量。

2010年1月1日後發生的業務合併

業務收購採用收購法核算。業務合併中的對價按收購日當天的集團轉出的資產，由合併產生的支付給前所有者的負債，以及集團為交換控制權發行的權益工具的公允價值，加上發生的任何直接成本計量。出售方可識別資產，負債以及或有負債等符合相關確認條件者於收購日以公允價值計量。

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。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

3. 重要會計政策 (續)

於聯營公司的投資 (續)

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在購買當日確認為商譽。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，應將整個投資作為一個整體進行減值測試。關於減值損失的認定並不會分配到單項資產，包括作為聯營公司投資資產的一部份的商譽。任何反向的減值損失被認定都會在某種程度上增加投資的帳面價值。

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認資產、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。

香港會計準則第39號適用於決定本集團持有聯營公司投資的是否需要確認減值準備。當有減值準備計提必要時，帳面價值(包括商譽)需根據香港會計準則第39號資產減值的要求，作為一項獨立的資產進行減值測試，將其與可收回價值(公允價值減出售相關成本)進行對比。期後可收回價值的增加導致任何減值損失的轉回根據香港會計準則第39號進行確認。

從2010年1月1日以後，出售聯營公司部分股權導致本集團失去對該聯營公司的重大影響時，剩餘投資以當日公允價值計量，根據香港會計準則第39號確認為一項金融資產。原按帳面價值計算剩餘部分與其公允價值的差額計入出售聯營公司的損益。此外，本集團按處置投資的比例將以前在其他綜合收益中確認的利得或損失結轉至當期損益。因此，之前在其他綜合收益中確認的利得或損失在相關資產或負債出售時應重分類至損益，本集團在失去對聯營公司的重大影響時間，將其自權益轉移至損益(視為重分類調整)。

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。

3. 重要會計政策 (續)

收入確認 (續)

持有待售物業的收入待相關物業手續已經辦完並送達客戶時才能確認收入。預收活動中收到的押金確認為預收押金包含在其他應付款中。

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限內預計的未來現金流入折算的帳面利率。

投資的股息收入在本集團的收款權力確立時確認。

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。

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(以處置淨收益與帳面淨值的差額計算)，應在終止確認時在綜合收益表中確認為收益或費用。

投資性物業

投資性物業是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

初始確認時，投資性物業按初始發生成本計量。後續計量時，投資性物業以成本扣除累計折舊和相關的投資性物業減值準備後的金額確認。投資性物業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。

在建投資性物業，其工程支出资本化為投資性物業成本，後續的計量以成本扣除累計的減值損失。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

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收入。

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確認未當期支出。經營租賃中收到及應收的激勵計畫在租賃期內的各個期間按按直線法沖減租賃費用。

租賃之土地及建築

土地及樓宇租約項下土地及樓宇項目於分類租約時分開考慮，惟租約款項不能於土地及樓宇項目之間可靠分配則除外，在此情況下，整項租約一般當作融資租約。在租約款項能夠於土地及樓宇項目之間可靠分配之情況下，土地之租賃權益重新分類為根據經營租約預付租約款項，並於租賃期內以直線法攤銷。

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

在編制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帳。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滙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。

3. 重要會計政策(續)

政府補助金

政府補助金惟有在集團符合補助金附帶條件並可收到該補助金時方予確認。

政府補助在相關的成本可確認得到補償的當期以系統方式確認為收益。作為以補償本公司已經發生的損失或費用或給予本公司直接財政支援為目的政府補助在該等補償可確認收取的當期計入收益。

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畫之成員，本集團在該計畫中的義務與界定供款退休金計畫產生的義務相同。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。

當與子公司、聯營公司投資相關的應納稅暫時性差異，在本集團可控制暫時性差異轉回的時間以及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回的情況下應確認相關的遞延所得稅負債。

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專案有關，在這種情況下，遞延所得稅也會作為權益專案處理。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

3. 重要會計政策 (續)

無形資產

服務特許權安排

當集團有權利對公路經營收取費用(作為服務特許權安排中提供建造服務支付的對價)，該權利應作為無形資產，並以公允價值予以初始確認。高速公路特許經營權按歷史成本扣減攤銷和減值虧損列賬。

收費公路經營權的攤銷在使用壽命及剩餘經營期兩者中較短的期限內進行計算，計算的攤銷將直接抵減成本。攤銷期限始於相關收費公路商業營業開始之時。攤銷基於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。

終止確認無形資產而產生的損益按處置淨收益和帳面金額的差異，於無形資產終止確認之時，在綜合收益表中予以確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者計價。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物業，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。

持有待售物業

待出售物業指於年末仍未售出的已落成物業並按成本和可變現淨值兩者中較低值列賬。可變現淨值是在正常營運中出售完工物業的期望銷售收益扣除所有預計銷售費用後釐定。

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。

3. 重要會計政策(續)

金融工具

當本集團某一實體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慣例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，備金和折扣)折現為該金融資產當前帳面價值所使用的利率。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之外的債券工具之利息收入按實際利率法確認於損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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，主要是為了近期內出售或回購；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。
- 屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具除外

交易性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。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (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

可供出售之金融資產包括初始確認時即被指定或未被劃分為其他金融資產的非衍生金融資產。

可供出售之金融資產在資產負債表日以公平市價計量。公平市價變動計入其他全面收益和投資重估儲備，在該金融資產處置或終止確認時從投資重估儲備轉入當期損益。

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帳面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

對於權益性可供出售之金融資產，顯著或長期的公允價值低於成本被視為出現減值的客觀證據。

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。

對於那些以攤餘價值計量的金融資產，當有客觀證據顯示該資產出現減值，減值損失通過資產帳面價值與以初始實際利率計算的預期現金流折現值的差額來衡量。該減值損失計入當期損益。

3. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

對於那些以歷史成本計價的金融資產，減值損失通過資產帳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。

除應收賬款外，金融資產的帳面價值的減少一般直接來源於金融資產的減值，通過使用備抵帳戶減少帳面價值。備抵帳戶帳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，備抵帳戶金額將被沖銷。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減變動直接確認為其他全面收益和所有者權益。

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帳面價值所使用的利率。

利息費用按照實際利率計算。

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。其帳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。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

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，資產帳面金額和約定金額加上直接記入其他全面收益的累計盈利(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。中止時金融負債的帳面價值和約定應付金額的差異記入損益。

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資料中有重大影響的估計：

收費公路經營權的攤銷

收費公路設施的攤銷按交通流量法，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，計算的攤銷額將直接抵減成本。

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。

收費公路經營許可權的減值預測

在考慮收費公路經營權的減值時需對其可收回金額做出估計。

在對收費公路經營許可權進行減值測，管理層計算了公路的未來現金流量以評估其可收回金額是否低於帳面價值。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，本集團管理層認為公路經營權的可收回金額高於其帳面價值。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. 營業額

營業額是指本年度從路費收入及提供配套服務、房地產銷售及其他方面所得收入。本年度，本集團營業額分析如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
營業額分類		
通行費收入	4,829,869	4,160,300
配套服務收入	1,647,484	1,203,574
物業銷售收入	48,338	175,629
其他(註)	51,925	47,384
	6,577,616	5,586,887

註：其他為廣告業務的營業額。

6. 分部資料

就管理而言，本集團出於資源配置及績效評價目的的主要決策是基於各收費公路。

因此本集團在香港財務報告準則第8號下報告分部包括以下內容：

收費公路

- 寧滬高速
- 312國道
- 寧連公路
- 廣靖錫澄高速公路

配套服務

其他

配套服務包括高速公路服務區的加油、餐飲、零售業務。

其他分部包括本集團的物業開發業務投資及廣告服務業務。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

6. 分部資料 (續)

本集團分部資料列示如下：

以下為本集團營業額及分部業績分析

	2010			2009		
	分部營業額 人民幣千元	營業稅金 人民幣千元	報表營業額 人民幣千元	分部營業額 人民幣千元	營業稅金 人民幣千元	報表營業額 人民幣千元
分部營業額						
收費公路						
— 寧滬高速	4,166,149	(138,733)	4,027,416	3,552,245	(118,289)	3,433,956
— 312國道	125,673	(6,975)	118,698	133,644	(7,417)	126,227
— 寧連公路	50,592	(1,684)	48,908	40,788	(1,359)	39,429
— 廣靖錫澄 高速公路	656,716	(21,869)	634,847	580,002	(19,314)	560,688
配套服務	1,656,851	(9,367)	1,647,484	1,211,654	(8,080)	1,203,574
其他	100,263	—	100,263	223,013	—	223,013
合計	6,756,244	(178,628)	6,577,616	5,741,346	(154,459)	5,586,887

6. 分部資料(續)

	2010			2009		
	分部溢利 人民幣千元	調整 人民幣千元 (註)	報表溢利 人民幣千元	分部溢利 人民幣千元	調整 人民幣千元 (註)	報表溢利 人民幣千元
分部溢利						
收費公路						
— 寧滬高速	3,116,418	45,130	3,161,548	2,605,457	41,211	2,646,668
— 312國道	(136,775)	—	(136,775)	(126,799)	—	(126,799)
— 甯連公路	26,282	—	26,282	20,092	—	20,092
— 廣靖錫澄 高速公路	449,287	—	449,287	414,973	—	414,973
配套服務	42,641	—	42,641	37,026	—	37,026
其他	57,343	—	57,343	78,949	—	78,949
合計	3,555,196	45,130	3,600,326	3,029,698	41,211	3,070,909
其他收入			51,388			23,763
管理費用			(133,012)			(136,498)
財務成本			(366,610)			(392,379)
分佔聯營公司 溢利			213,787			174,212
出售一聯營公司 之收益			127			—
交易性投資 公允價值變動			11,315			13,105
除稅前溢利			3,377,321			2,753,112
稅項			(792,652)			(650,477)
本年溢利			2,584,669			2,102,635

分部利潤為按中國會計準則基礎編制的未承擔其他收入，管理費用，財務成本，分佔聯營公司溢利及投資收入的各分部利潤，為本集團決策制定者據以做出資源配置和績效評價考量所用。

註：該等調整為在中國會計準則下確認的物業、廠房及設備以及特許收費公路經營權的評估增值相關的折舊與攤銷的影響。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產與分部負債

本集團分部資產分析如下：

分部資產

	2010			2009		
	分部資產 人民幣千元	調整 人民幣千元 (註)	報表資產 人民幣千元	分部資產 人民幣千元	調整 人民幣千元 (註)	報表資產 人民幣千元
收費公路						
— 寧滬高速	15,217,955	(1,247,232)	13,970,723	15,765,914	(1,292,362)	14,473,552
— 312國道	2,654,374	—	2,654,374	2,830,085	—	2,830,085
— 寧連公路	349,900	—	349,900	363,925	—	363,925
— 廣靖錫澄 高速公路	1,847,391	—	1,847,391	1,937,520	—	1,937,520
配套服務	401,606	—	401,606	416,539	—	416,539
其他	1,826,904	—	1,826,904	1,544,840	—	1,544,840
合計	22,298,130	(1,247,232)	21,050,898	22,858,823	(1,292,362)	21,566,461
不可分配資產	2,599,362	—	2,599,362	2,637,381	—	2,637,381
綜合資產	24,897,492	(1,247,232)	23,650,260	25,496,204	(1,292,362)	24,203,842
不可分配資產 包括：						
於聯營公司 之投資			1,885,159			1,916,820
現金及銀行存款			475,085			517,820
可供出售之 金融資產			60,144			52,100
其他			178,974			150,641
不可分配資產 合計			2,599,362			2,637,381

出於對分部業績檢視及在分部之間資源配置的目的，除於聯營公司之投資、交易性金融資產，現金及銀行存款等其他公司資產被分配至各個營運分部中，各分部之間共用資產在分部收入基礎上予以分配。

分部資產以中國會計準則為基礎編制以匯報至集團主要經營決策者。

註： 該等調整為在中國會計準則下確認的物業、廠房及設備以及特許收費公路經營權的重估增值(扣除累計折舊及攤銷後)的影響。

6. 分部資料(續)

分部負債

供本集團決策者審視的報告中未包含分部負債。

其他分部資訊

包含在分部利潤或分部資產中：

2010

	寧滬高速 人民幣千元	312國道 人民幣千元	寧連公路 人民幣千元	廣靖錫澄 高速公路 人民幣千元	配套服務 人民幣千元	其他 人民幣千元
長期資產支出 (註1)	20,139	—	—	69,150	—	—
分部折舊及攤銷	574,498	175,876	14,025	72,120	19,859	10,961
調整(註2)	(45,130)	—	—	—	—	—
報表分部折舊 及攤銷	529,368	175,876	14,025	72,120	19,859	10,961

2009

	寧滬高速 人民幣千元	312國道 人民幣千元	寧連公路 人民幣千元	廣靖錫澄 高速公路 人民幣千元	配套服務 人民幣千元	其他 人民幣千元
長期資產支出 (註1)	25,788	90,000	—	53,962	—	—
分部折舊及攤銷	539,824	177,713	12,405	61,259	15,498	9,858
調整(註2)	(41,211)	—	—	—	—	—
報表分部折舊 及攤銷	498,613	177,713	12,405	61,259	15,498	9,858

註1：長期資產不包括金融工具及遞延稅款資產。

註2：該等調整為在中國會計準則下確認的物業、廠房及設備以及特許收費公路經營權的評估增值相關的折舊與攤銷的影響。

地理分部資訊

本集團所有業務均位於中國江蘇省，因此未有地理分部的呈列。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

主要客戶資訊

本集團主要業務為公共設施服務，未有超過本集團營業額10%以上的客戶資訊可呈列。

7. 其他收入

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
賠償收入	22,335	13,428
可供分配金融投資分得的股利	19,122	200
利息收入	3,948	6,113
滙兌損益	777	416
其他	5,206	3,606
	51,388	23,763

8. 財務費用

	2010 人民幣千元	2009 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	359,845	389,642
五年以上	608	324
	360,453	389,966
債券發行成本	6,157	2,413
借款費用合計	366,610	392,379

9. 稅項

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	793,751	641,002
補繳以前年度所得稅	2,082	6,311
	795,833	647,313
遞延稅項借記(附註22)	(3,181)	3,164
	792,652	650,477

9. 稅項(續)

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。

本公司及其子公司按相關稅法規定，按法定稅率25%（2009年：25%）計算所得稅額。

於2010年12月31日止年度的稅項可按綜合收益表的除稅前溢利調節如下：

	2010		2009	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	3,377,221		2,753,112	
按稅率25%（2009年：25%） 計算所得稅額	844,305	25	688,278	25
不得抵扣的費用所造成的 所得稅影響	5,093	0.2	5,695	0.2
免於納稅的收入所造成的 所得稅影響	(5,381)	(0.2)	(6,254)	(0.2)
分佔聯營公司溢利的所得稅影響	(53,447)	(1.6)	(43,553)	(1.6)
補繳以前年度所得稅	2,082	0.1	6,311	0.2
稅項及本年度實際稅率	792,652	23.5	650,477	23.6

10. 本年溢利

	2010 人民幣千元	2009 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)	321,289	295,573
退休福利計畫供款	57,347	54,082
員工成本合計	378,636	349,655
核數師審計費	2,200	2,100
折舊及攤銷(包含在銷售成本及其他直接經營成本)	809,181	759,843
物業、廠房及設備處置損失	5,765	15,454
土地使用權之租金(包含在銷售成本及其他直接經營成本中)	65,280	65,280
已確認的存貨銷售成本	1,463,819	1,169,101
聯營公司分佔稅項(包含在分佔聯營公司溢利中)	55,450	55,020

財務報表附註

2010年12月31日止年度

11. 董事及監事薪酬

本公司已付或應付予董事及監事之薪酬如下：

	楊振林 人民幣千元	錢永祥 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	崔小龍 人民幣千元	方麗* 人民幣千元	鄭張永珍* 人民幣千元	許長新* 人民幣千元	范從來* 人民幣千元	陳冬華* 人民幣千元	高波* 人民幣千元	嚴師民* 人民幣千元	邵莉# 人民幣千元	總計 人民幣千元
2010															
袍金	—	—	—	—	—	—	258	258	57	57	57	57	—	—	744
其他薪酬															
薪金及其他福利	—	390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	234	234	858
退休金計畫供款	—	31	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19	19	69
總計	—	421	—	—	—	—	258	258	57	57	57	57	253	253	1,671

	沈長全 人民幣千元	錢永祥 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	崔小龍 人民幣千元	方麗* 人民幣千元	鄭張永珍* 人民幣千元	楊雄勝* 人民幣千元	范從來* 人民幣千元	陳冬華* 人民幣千元	嚴師民* 人民幣千元	邵莉# 人民幣千元	總計 人民幣千元
2009														
袍金	—	—	—	—	—	—	264	264	25	50	25	—	—	628
其他薪酬														
薪金及其他福利	—	370	—	—	—	—	—	—	—	—	—	222	200	792
退休金計畫供款	—	24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18	16	58
總計	—	394	—	—	—	—	264	264	25	50	25	240	216	1,478

* 獨立非執行董事

監事

12. 僱員薪酬

2010年度，最高薪酬之五名人士包括1名董事（2009年：1名董事），其薪酬情況如附註11所述。除董事之外最高薪酬的4人（2009年：4人）所獲之薪酬如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
工資及津貼	1,151	1,055
退休福利計畫供款	88	84
	1,239	1,139

彼等之薪酬介乎以下組別

	2010 僱員人數	2009 僱員人數
零至1,000,000港元	4	4

13. 股息

	2010 人民幣千元	2009 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0.31元 (2009年每普通股人民幣0.27元)	1,561,701	1,360,192

根據公司董事會於2011年3月18日提議，本年度擬以每股向全體股東派發現金紅利人民幣0.36元（於2010年3月19日提議，擬以每股發現金紅利人民幣0.31元），合計人民幣1,813,589,100元（2009年：人民幣1,561,701,725元）。上述股利分配方案有待股東大會批准。

14. 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2,529,535,000元（2009年人民幣2,052,184,000元）及年內已發行普通股5,037,747,500股（2009年5,037,747,500股）計算。

由於在截至2010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

2010年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	房屋建築物 人民幣千元	安全設施 人民幣千元	通訊及 監控設施 人民幣千元	收費站及 附屬設施 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	其他 機器設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
原值								
2009年1月1日	837,597	642,445	347,837	316,727	165,988	403,843	42,913	2,757,350
增加	4,042	—	8,934	2,749	8,770	10,503	20,853	55,851
結轉	18,624	—	—	6,100	—	867	(25,591)	—
重分類	(3,008)	138	(52,443)	1,708	839	52,766	—	—
處置	(3,538)	(243,939)	(167,482)	(41,467)	(5,754)	(22,415)	(28,000)	(512,595)
2009年12月31日	853,717	398,644	136,846	285,817	169,843	445,564	10,175	2,300,606
增加	3,828	3,534	3,460	5,540	9,575	8,983	43,582	78,502
結轉	15,294	—	—	13,125	42	9,682	(38,143)	—
轉入投資性物業	—	—	—	—	—	—	(1,851)	(1,851)
重分類	(8,587)	944	47,177	(60,356)	11,806	9,016	—	—
處置	(15,147)	(2,964)	(15,363)	(17,543)	(18,900)	(5,312)	—	(75,229)
2010年12月31日	849,105	400,158	172,120	226,583	172,366	467,933	13,763	2,302,028
淨值								
2009年1月1日	199,175	413,570	169,195	196,659	88,037	188,762	—	1,255,398
本年計提數	33,036	35,535	17,129	26,195	8,714	49,710	—	170,319
重分類	(25,145)	(10,662)	1,874	1,681	9,142	23,110	—	—
處置	(927)	(236,564)	(162,458)	(39,712)	(4,668)	(21,053)	—	(465,382)
2009年12月31日	206,139	201,879	25,740	184,823	101,225	240,529	—	960,335
本年計提數	34,538	30,773	17,934	24,824	12,547	50,317	—	170,933
重分類	355	—	45,957	(61,037)	11,452	3,273	—	—
處置	(5,910)	(2,875)	(14,896)	(16,599)	(17,400)	(4,768)	—	(62,448)
2010年12月31日	235,122	229,777	74,735	132,011	107,824	289,351	—	1,068,820
淨值								
2010年12月31日	613,983	170,381	97,385	94,572	64,542	178,582	13,763	1,233,208
2009年12月31日	647,578	196,765	111,106	100,994	68,618	205,035	10,175	1,340,271

15. 物業、廠房及設備(續)

以上的物業、廠房及設備在以下預計可使用年限內，以原值扣除預計淨殘值後按直線法以如下年折舊率進行攤銷：

房屋建築物	3.2%
安全設施	9.7%
通訊及監控設施	9.7%
收費站及附屬設施	12.1%
汽車	9.7%
其他機器及設備	9.7-12.1%

本集團所有房屋建築物皆坐落在中國境內，並且持有長期土地使用權。

16. 特許收費公路經營權

	收費公路經營權 人民幣千元
成本	
2009年1月1日	21,648,999
增加	53,962
2009年12月31日	21,702,961
增加	63,631
2010年12月31日	21,766,592
折舊	
2009年1月1日	3,434,758
本年計提額	589,444
2009年12月31日	4,024,202
本年計提額	637,765
2009年12月31日	4,661,967
淨值	
2010年12月31日	17,104,625
2009年12月31日	17,678,759

財務報表附註

2010年12月31日止年度

16. 特許收費公路經營權 (續)

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。

17. 預付租金

本集團預付租金包括：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
中國中期租約	1,029,982	1,095,262
就報告用途所作之分析：		
非流動資產	964,702	1,029,982
流動資產	65,280	65,280
	1,029,982	1,095,262

18. 投資性物業

	人民幣千元
成本	
2009年01月01日	—
增加	14,884
2009年12月31日	14,884
增加	1,851
2010年12月31日	16,735
折舊	
2009年01月01日	—
本年計提額	80
2009年12月31日	80
本年計提額	483
2010年12月31日	563
淨值	
2010年12月31日	16,172
2009年12月31日	14,804

於2010年12月31日，本公司董事認為該等投資性物業的公允價值接近於其帳面價值。公允價值是依據相同地段相近條件下的類似物業近期市場價格釐定。

以上投資性物業用直線法，以每年3.2%的折舊率計提折舊。

19. 於聯營公司之投資

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,448,964	1,450,164
應佔收購後的儲備，減已收到的股利	436,195	466,656
	1,885,159	1,916,820

財務報表附註

2010年12月31日止年度

19. 於聯營公司之投資(續)

於2010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
蘇州南林飯店(註)	中國	—	34.91%	酒店經營

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(2009：人民幣81,815,000元)。於2010年12月31日，有關商譽由下列聯營公司組成：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
江蘇揚子大橋股份有限公司	53,207	53,207
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	28,608	28,608
	81,815	81,815

19. 於聯營公司之投資(續)

本集團聯營公司的滙總財務資訊列示如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
總資產	18,248,196	13,069,383
總負債	(11,149,402)	(6,243,478)
淨資產	7,098,794	6,825,905
本集團分佔聯營公司淨資產	1,885,159	1,835,005
營業額	2,015,003	1,788,116
本年溢利	718,903	586,225
本集團本年度分佔聯營公司溢利	213,787	174,212

註：於本年度，本集團出售了所持有東大智能20.69%的股權。

20. 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產於2010年12月31日包括：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非上市權益投資，按成本	150,566	150,566

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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
對中國上市權益證券投資	6	—
黃金	60,138	52,100
	60,144	52,100

該等交易性投資以相同資產活躍市場掛牌價格釐定的公允市價計量。交易性投資的公允市價為公允價值計價方法分類第一層級。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

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
2009年1月1日	(974)	5,288	48	4,362
本年(計入)轉回綜合收益表 稅率變動影響	(3,039)	(125)	—	(3,164)
2009年12月31日	(4,013)	5,163	48	1,198
本年(計入)轉回綜合收益表 稅率變動影響	3,696	(467)	(48)	3,181
2010年12月31日	(317)	4,696	—	4,379

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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
遞延稅款資產	4,696	5,211
遞延稅款負債	(317)	(4,013)
	4,379	1,198

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

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
中期租約土地使用權	745,721	—
開發成本及其他成本	97,219	36,992
	842,940	36,992

25. 持有待售物業

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
中期租約土地使用權	1,236	2,861
開發成本及其他成本	15,201	35,186
	16,437	38,047

26. 預付款及其他應收款

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
應收聯營公司之股利	1,476	—
應收前合營公司清算款	17,312	17,312
處置物業、廠房及設備收到的款項	28,000	28,000
預付款(註)	692,761	1,241,573
公路收費	74,022	41,369
其他	23,186	35,468
	836,757	1,363,722
減：壞賬準備	(18,786)	(20,650)
	817,971	1,343,072

註：於2010年12月31日，預付款中包含人民幣686,500,000元(2009: 1,227,953,123元)為開發物業而預付的部分土地使用權價款。

壞賬準備中單獨計提減值的賬款人民幣18,786,000元(2009: 人民幣 20,650,000元)已處於清算或嚴重的財務狀況下。本集團已經無回該等款項。於本年度，本集團將人民幣1,864,000元的賬款進行了核銷。

27. 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0.36%(2009: 0.36%)計價。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

28. 其他應付款

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
應付利息	42,265	34,350
應交其他稅金	34,039	29,160
應付職工薪酬	8,484	12,204
預收賬款	28,496	24,306
房屋預售款	—	1,250
公路收費	16,650	17,229
其他	42,423	90,611
	172,357	209,110

29. 長期借款

	帳面價值		到期日		實際利率	
	2010	2009	2010	2009	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
浮動利率銀行信用借款	2010-2015	2009-2014	5.15%	5.67%	3,250,000	3,590,000
固定利率：						
美元西班牙政府借款 (註1)	2009-2026	2009-2026	2.00%	2.00%	29,535	32,143
固定利率長期債券 (註2)	2008-2011	2008-2011	5.79%	5.79%	1,097,569	1,093,580
					4,377,104	4,715,723

註1：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。

註2：2008年度，本集團發行長期債券人民幣1,100,000,000元，3年到期，固定年利率為5.40%。

29. 長期借款(續)

上述借款的到期日如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
1年以內	1,299,210	201,692
1-2年內到期	401,641	241,692
2-3年內到期	2,101,641	1,595,271
3-4年內到期	551,641	2,101,695
4-5年內到期	1,641	551,692
5年以上到期	21,330	23,681
	4,377,104	4,715,723
減：一年內到期之長期借款部分	(1,299,210)	(201,692)
一年以上到期部分	3,077,894	4,514,031

除以固定利率計息的長期應付債券外及西班牙政府借款外，所有長期借款均以按中國人民銀行公布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功能貨幣列示的為4,459,698美元，約合人民幣29,535,245元（2009年4,707,460美元，約合人民幣32,143,000元）。

於資產負債表日，本集團有如下未使用的長期借款額度：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
浮動利率		
— 一年以內到期部分	200,000	1,510,000

財務報表附註

2010年12月31日止年度

30. 短期借款

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
銀行信用借款	680,000	1,890,000
其他信用借款	210,000	1,185,850
短期債券	1,000,000	—
	1,890,000	3,075,850

銀行借款為未抵押，需在一年內償還的，以4.73% 到 5.31% (2009年: 4.08% 到 5.31%) 的固定利率借入，使本集團承受到公允價值利率風險。

2010年，本集團發行無擔保短期債券人民幣1,000,000,000元，年利率為2.87%。

於資產負債表日，本集團有如下未使用之短期借款額度：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
固定利率		
— 一年以內到期的部分	3,720,000	6,167,000
— 一年以上到期的部分	1,600,000	—
	5,320,000	6,167,000

31. 股本

	2008年12月31日		變動		2009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	3,394,861,420	3,394,862	(2,851,900)	(2,852)	3,392,009,520	3,392,010
2. 流通股						
H 股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000
A 股	420,886,080	420,886	2,851,900	2,852	423,737,980	423,738
合計	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748

	2009年12月31日		變動		2010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	3,392,009,520	3,392,010	(8,918,873)	(8,919)	3,383,090,647	3,383,091
2. 流通股						
H 股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	1,222,000,000	1,222,000
A 股	423,737,980	423,738	8,918,873	8,919	432,656,853	432,657
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。剩餘3,617,747,500股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8,918,873股（2009年：2,851,900股）並列示於2010年12月31日的流通股A股中。

從2006年股權分置方案實施後到最近的2010年12月31日，總數為3,617,747,500股的限售股份中總共有234,656,853股（2009：225,737,980）限售股份獲得流通資格，並在2010年12月31日的財務報表中將其從限制流通股份重分類至A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

2010年12月31日止年度

32. 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溢利的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)按中國會計準則編制之財務報表；2)按香港會計準則編制之財務報表。

33. 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29、30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。

34. 金融工具

金融工具分類

	2010 人民幣千元	2009 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	60,144	52,100
貸款及應收款(包括貨幣資金及現金等價物)	598,819	619,319
可供出售金融資產	150,566	150,566
	809,529	821,985
金融負債	6,521,100	8,062,830

34. 金融工具 (續)

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。本集團承受外匯風險主要與所持有美元或港幣的借款及銀行存款有關，由於美元或港幣與本集團的功能貨幣之間的匯率變動使本集團面臨外匯風險。但本集團管理層認為，該等美元或港幣的借款及銀行存款於本集團總資產所佔比例較小，此外本集團主要經營活動均以人民幣結算，故本集團所面臨的外匯風險並不重大。

於資產負債表日，本集團外幣資產及外幣負債的餘額如下：

	負債		資產	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
美元	29,535	32,143	2,081	4,421
港幣	—	—	1,056	1,055

敏感性分析

本集團承受外匯風險主要與美元或港幣與人民幣的匯率變化有關。

下表列示了本集團相關外幣與人民幣匯率變動5%假設下的敏感性分析。在管理層進行敏感性分析時，5%的增減變動被認為合理反映了匯率變化的可能範圍。匯率可能發生的合理變動對當期損益的影響如下：

	美元影響		港幣影響	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
本年溢利增加(減少)				
人民幣貶值	(1,030)	(1,040)	40	40
人民幣升值	1,030	1,040	(40)	(40)

財務報表附註

2010年12月31日止年度

34. 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

資產方面的利率風險主要存在於短期銀行存款，故沒有公允利率風險產生。本集團的因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要來自固定利率的短期借款及其他借款(借款詳情參見附註29及附註30)。該等借款的公允價值依據類似條款及年限的貸款與現行借貸款利率計算，與相應的帳面價值並無重大差異。因此，本集團之董事認為公允利率風險已大為降低。本集團目前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29)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。

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(詳見附註29)，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，在其他變數不變的情況下，利率增加/降低50個基點的情況下，本集團2010年度溢利將會減少/增加人民幣12,188,000元(2009年:減少/增加人民幣13,463,000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

於2010年12月31日，如交易性金融資產的價格升高/降低50%，則本集團的溢利將會增加/減少約人民幣22,554,000元(2009:增加/減少約人民幣19,538,000元)。

信用風險

2010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。

34. 金融工具 (續)

財務風險管理目標和政策 (續)

市場風險 (續)

(c) 其他價格風險 (續)

信用風險 (續)

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程式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。

流動風險

本集團繼續保持以償還期在一年以上的長期借款或長期應付債券替代短期借款以緩解流動風險。本集團在2010年12月31日的長期借款帳面金額為人民幣 3,078,000,000元 (2009年：人民幣 4,514,000,000元)。

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5,520,000,000元 (2009年：人民幣7,677,000,000元) (參見附註29及附註30)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1,504,105,000元 (2009年：人民幣1,703,934,000元)，本集團仍能較好地控制其流動風險。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下。下表詳述本集團於報告期末剩餘的按合約到期之非衍生金融負債，該金融負債是以按合約未貼現現金流和本集團約定的最早付款日為基準，該表既包括本金也包括利息的現金付款。

財務報表附註

2010年12月31日止年度

34. 金融工具 (續)

財務風險管理目標和政策 (續)

市場風險 (續)

(c) 其他價格風險 (續)

流動性及利率風險表：

	加權平均 實際利率 %	1個月以內 人民幣千元	1-3 個月 人民幣千元	3 個月至1年 人民幣千元	1-5 年 人民幣千元	5年以內 人民幣千元	現金流 未折現值 人民幣千元	帳面餘額 31/12/2010 人民幣千元
2010								
其他應付款	—	101,338	—	—	—	—	101,338	101,338
應付工程款	—	152,658	—	—	—	—	152,658	152,658
長期應付債券	5.40	—	29,700	1,129,700	—	—	1,159,400	1,097,569
銀行借款								
— 固定利率	4.20	51,011	171,600	1,703,630	8,414	28,647	1,963,302	1,919,535
— 浮動利率	5.53	—	—	167,003	3,327,150	—	3,494,153	3,250,000
		305,007	201,300	3,000,333	3,335,564	28,647	6,870,851	6,521,100
2009								
其他應付款	—	142,190	—	—	—	—	142,190	142,190
應付工程款	—	129,067	—	—	—	—	129,067	129,067
長期應付債券	5.40	—	29,700	29,700	1,159,400	—	1,218,800	1,093,580
銀行借款								
— 固定利率	4.36	250,509	504,362	2,367,550	—	—	3,122,421	3,075,850
— 浮動利率	5.91	847	—	211,510	4,103,381	32,295	4,348,033	3,622,143
		522,613	534,062	2,608,760	5,262,781	32,295	8,960,511	8,062,830

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準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帳面價值接近於公允價值。

34. 金融工具 (續)

公允價值 (續)

本集團管理層認為，財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的帳面價值接近該等資產及負債的公允價值。

按公允價值初步確認後計量的金融工具分析，其按公平值可觀察程度分類為一至三級。

- 第一級公允價值為自可識別資產或負債於活躍市場上(未經調整)的報價；
- 第二級公允價值為除計入第一級的報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察的輸入資料；
- 第三級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場資料(無法觀察輸入資料)的資產或負債的輸入資料的估值方法。

本集團以公允價值計量的金融資產為交易性金融資產，該資產的公允價值為公允價值計量中的第一級，即同類資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

於本年度及以前年度，無第一級和第二級的相互轉移。

35. 資本承諾

	2010 人民幣千元	2009 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	398,347	48,720

36. 經營租賃

本集團作為承租人

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
本期最低租賃支付額	3,247	390

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
1年以內	3,247	390
2至5年	7,824	195
	11,071	585

財務報表附註

2010年12月31日止年度

36. 經營租賃 (續)

本集團作為出租人

本年度物業出租收入約為人民幣9,746,000元(2009年：人民幣9,151,000元)。所有該類物業已承諾於下一年租出。

37. 承諾事項

於2010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%作為管理費。於2009年度，發生管理費計人民幣8,600,694元(2009年：人民幣6,933,886元)。

38. 退休福利計畫供款

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畫的成員。在該項計畫下，本集團有義務替僱員按照月核定工資的21%(2009年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2010年12月31日止年度計入綜合收益表的供款為人民幣57,346,658元(2009年：人民幣54,081,642元)。於2010年12月31日，本集團未有未繳存之款項。

39. 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	2010 人民幣千元	2009 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 銷售油品	6,000 22,960	9,600 22,946
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	公路服務費	1,658	1,026
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	租賃收入	3,596	3,001
江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	被投資公司	租賃收入 技術服務費	4,460 11,118	4,460 9,795
現代路橋	被投資公司	租賃收入 道路養護費	1,690 79,428	1,690 54,826
蘇州南林飯店	聯營公司	餐飲費用	194	128
江蘇遠東海運有限公司	同一母公司	利息費用	12,281	12,943

財務報表附註

2010年12月31日止年度

39. 關聯方交易 (續)

(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	2010 人民幣千元	2009 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	28,762	5,601
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	2,957	7,909
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	2,299	1,315
現代路橋	被投資公司	2,795	6,161
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	1,640	1,586
江蘇金融租賃有限公司	聯營公司	1,475	—
		39,928	22,572
應付款：			
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	聯營公司	1,207	1,267
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	1,664	1,493
現代路橋	被投資公司	8,797	6,217
江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	被投資公司	1,237	950
江蘇遠東海運有限公司	同一母公司	345	425
		13,250	10,352
短期借款：			
江蘇遠東海運有限公司	同一母公司	210,000	270,000

餘額主要為應收股利，應收租賃款，通行費，代墊本集團應付費用及短期借款，除短期借款外，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，其他應付款及短期借款內。

39. 關聯方交易 (續)

(c) 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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
短期福利	1,540	1,424
離職後福利	119	108
	1,659	1,532

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。

(d) 與中國其他受國家控制的實體的交易／帳戶餘額

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

2010年12月31日止年度

40. 本公司之主要附屬公司的描述

於2010年末及2009年末，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	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。
昆山豐源房地產開發有限公司	中國	37,000,000	—	95%	房地產開發
江蘇寧滬置業有限責任公司	中國	200,000,000	100%	—	房地產開發

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。

公司基本情況介紹

(一) 一般資料

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
公司首次註冊日期	1992年8月1日
公司首次註冊地點	江蘇省南京市升州路
公司最近一次變更註冊登記日期	2009年8月14日
企業法人營業執照註冊號	320000000004194
稅務登記號碼	320003134762764
組織機構代碼	13476276-4
本公司註冊地址及辦公地址	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
本公司法定代表人	楊根林
本公司董事會秘書	姚永嘉
聯繫電話	8625-8446 9332
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
香港公司秘書及香港公司條例授權代表	李蕙芬
聯繫電話	852-2801 8008
辦公地址	香港中環遮打道18號歷山大廈20樓
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 江蘇寧滬 H股代碼：00177 ADR 美國 ADR簡稱： JEXWW 證券代碼：477373104

公司基本情況介紹

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 www.jsexpressway.com
定期報告備置地	江蘇省南京市馬群大道6號公司本部 香港中環遮打道18號歷山大廈20樓禮德齊伯禮律師行
境內會計師	德勤華永會計師事務所有限公司 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 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
境內法律顧問	江蘇世紀同仁律師事務所 南京市北京西路26號5樓
香港法律顧問	禮德齊伯禮律師行 香港中環遮打道18號歷山大廈20樓
香港財經公關	緯思·偉達企業傳訊有限公司 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	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區陸家嘴東路 166號中國保險大廈36樓
境外股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

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) 在其他證券市場公布的年度報告文本。

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

楊根林

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

中國，南京，2011年3月18日

附錄I — 關於公司內部控制的自我評估報告

本公司董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

◇ 內部控制目標

建立健全並有效實施內部控制是本公司董事會及管理層的責任。本公司內部控制體系的建立與完善，旨在合理保證企業經營管理合法合規，以全面風險管理為導向，進一步提升公司治理，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。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內、外部環境及經營情況的改變而改變。本公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，本公司將立即採取整改措施。

◇ 內部控制原則

公司內部控制遵循以下原則：

- 1、**全面性原則：** 內部控制應當貫穿決策、執行和監督全過程，覆蓋企業及其所屬單位的各種業務和事項。
- 2、**重要性原則：** 內部控制應當在全面控制的基礎上，關注重要業務事項和高風險領域。
- 3、**制衡性原則：** 內部控制應當在治理結構、機構設置及權責分配、業務流程等方面形成相互制約、相互監督，同時兼顧運營效率。
- 4、**適應性原則：** 內部控制應當與企業經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，並隨着情況的變化及時加以調整。
- 5、**成本效益原則：** 內部控制應當權衡實施成本與預期效益，以適當的成本實現有效控制。

◇ 內部控制制度框架

本公司內部控制體系圍繞控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及內部監督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。

目前，本公司已建立了包括39個一級制度、170個二級制度、365張管理表格、17張流程圖的內控制度，涵蓋了公司各個方面的風險控制點。本公司亦於每年根據生產和管理的需要，對制度進行修改和完善，以實現對風險的有效控制。

◇ 內部控制檢查監督

本公司對內部控制的執行情況進行定期和不定期檢查。日常監督檢查通過月度考核公布相關信息，各單位和員工對考核未合格事項及時進行自我改善；年度自我評價由公司全體業務部門參與，對內部控制的執行情況進行系統、全面的檢討，對檢討結論出具書面評價報告。

本公司對在日常監督檢查過程中發現的內部控制缺陷，採取書面、會議等形式及時進行通報；對年度內控檢查中發現的問題通過「自我評價報告」向公司管理層通報；對於監督檢查中發現的重大缺陷或者重大風險，將向董事會、審計委員會匯報。

通過檢查監督，公司對內部控制存在的缺陷進行客觀分析，並有針對性地提出和實施改進方案，不斷完善內部控制制度和流程。

審計委員會於年度結束後對內部控制的有效性進行評估，形成年度評估報告向董事會匯報。

◇ 內部控制評價及完善

2010年度，本公司根據《企業內部控制基本規範》和應用指引的要求，對控制環境、風險識別與評估、控制措施、信息與溝通、監督這5個方面進行了自我評價，發現存在缺陷和需要改善的主要方面包括：

- 1、**內部審計：** 至2010年末，公司暫未設置獨立的內部審計部門，所有的內部審計職能由財務部負責承擔，與《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》的要求存在偏差。2011年，公司將致力改善內部審計職能，健全內審組織設置，明確崗位職責，配足內審相關人員，建立健全內控檢查和評價工作制度，切實發揮內部審計對內部控制的監督職能。

附錄I—關於公司內部控制的自我評估報告

2、**公司發展戰略**：2010年本公司尚未制定中長期發展戰略。2011年，公司將結合自身發展要求和特點，認真分析公司的戰略定位，審慎研究制定公司「十二五」戰略規劃，制定公司今後五年的總體發展目標和年度實施計劃，為公司長期穩定發展明確方向。

◇ 公司董事會對內部控制有效性的自我評價

公司董事會認為，公司已根據實際情況和管理需要，基本建立了完整、合理的內部控制制度，所建立的內部控制制度貫穿於公司經營活動的各層面和各環節並有效實施。公司按照《企業內部控制基本規範》，於截至2010年12月31日止在所有重大方面保持了與財務報表相關的有效的內部控制。

本公司董事會對本年度上述所有方面的內部控制進行了自我評估，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。通過對內部控制體系各要素的基本評估以及本年度內實施的各項檢查監督和評價工作，董事會認為，自本年度1月1日起至本報告期末，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、運營、管理、財務、投資和行政人事管理等各方面需求，對本公司各項經營管理風險起到了有效的控制作用。

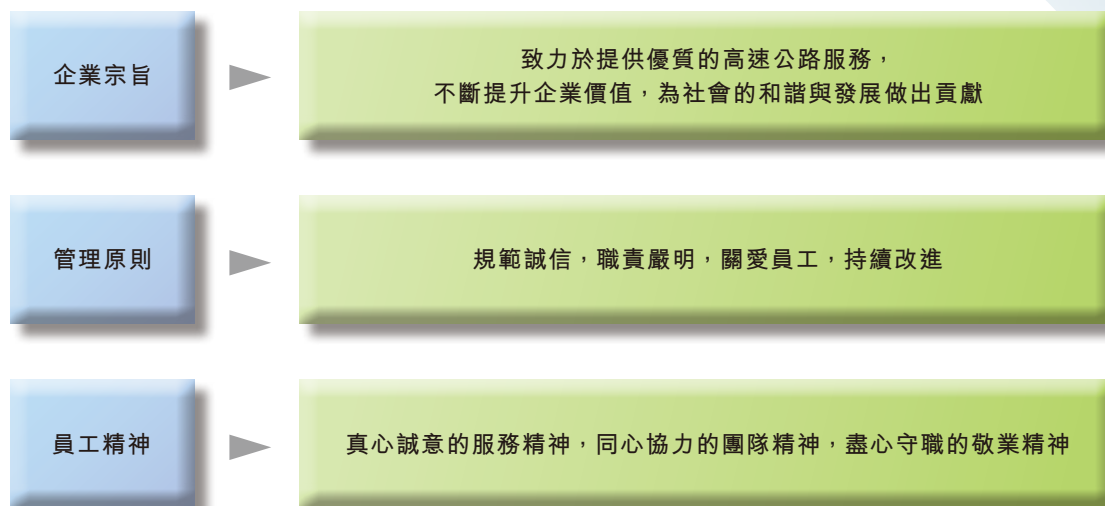
本公司未聘請會計師事務所對本年度的內部控制情況進行核實評價。

江蘇寧滬高速公路股份有限公司
董事會

2011年3月18日

附錄II－2010年度社會責任報告

本公司董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。



作為一家以收費路橋的投資、建設及營運管理為主業的交通基礎設施上市公司，本公司自成立之日就肩負着與生俱來的使命和社會責任：提高社會運輸效率，努力向社會提供安全、便捷、舒適的通行服務，為社會經濟發展做出貢獻，謀求企業與社會的共同發展。公司在不斷發展與成長過程中也逐步意識到，企業財富源於社會公眾對企業產品和提供服務的認同，企業經營的目的，不僅僅是創造利潤和對股東利益負責，同時要承擔多維度的社會責任，包括員工、消費者等利益相關者以及社區、環境等的相應責任。社會、客戶及股東、員工的長期支持為公司業務的持續發展提供了有力保障，本公司亦本着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。

一、社會責任概述

◇ 公司對社會責任觀的認識

企業社會責任是指企業在創造利潤、對股東承擔法律責任的同時，還要承擔對社會、員工、客戶和環境的責任。企業的社會責任要求企業必須超越把利潤作為唯一目標的傳統理念，強調要在生產過程中對人的價值的關注，強調對客戶、對環境、對社會的貢獻。隨着經濟的發展、社會的進步，企業的社會責任越來越被人們所關注，成為衡量一個企業優劣的重要標準。

◇ 公司的社會責任觀

江蘇寧滬高速公路股份有限公司作為一家以收費路橋的投資、建設及營運管理為主業的交通基礎設施上市公司，以確保道路安全暢通、為客戶提供安全、舒適、快捷的通行環境為己任，為社會經濟發展做出貢獻，謀求企業與社會的共同發展。公司在不斷地發展與成長過程中也逐步意識到，在追求經濟效益、保護股東利益的同時，公司要切實誠信對待和保護其他利益相關者，推進環境保護、資源節約，參與、捐助社會公益及其慈善事業，以自身發展影響和帶動地方經濟的振興，促進公司與社會、客戶、自然的協調、和諧發展。

附錄II—2010年度社會責任報告

◇ 公司對利益相關者的責任

公司關注和尊重所有利益相關者，將可持續發展和社會責任理念融入公司日常經營和企業文化中，主動承擔對利益相關者的責任，並在力所能及的範圍內兼顧和平衡各方利益，與所有利益相關者建立起良好的關係，不僅包括政府、股東和客戶，還包括員工和社會公眾等。

政府：政府的指導與監督是本公司經營活動的準則與出發點，公司嚴格遵守法律法規、服從政府監管、滿足政府需求，規範經營，依法納稅，為企業發展營造良好的外部環境。

股東：公司關注股東回報，持續提升企業價值，及時、真實、準確、完整地向股東提供信息，維持穩定和高比例的派息政策。

客戶：公司高度關注客戶需求，為道路使用者提供安全、快捷、舒適的通行環境和高品質的服務，不斷提高客戶滿意度。

員工：員工是公司持續發展的基石，公司提供穩定、合理的薪酬福利保障，良好的工作環境和職業發展空間。

環境：公司在經營活動中合理利用資源，注重環境保護；關愛社會弱勢群體，積極參與社會公益活動，推動社會和諧發展。

二、提供高效的社會公共服務

◇ 推動經濟 服務社會

高速公路作為現代化運輸系統中極其重要的組成部分，是現代社會必需的基礎設施，高速公路在集約利用資源、提高運輸效率、優化產業布局、促進城市化發展等多方面具有顯著優勢，是各種經濟社會活動聯繫的紐帶，已成為推動經濟社會發展的關鍵要素。本公司主要從事收費路橋的投資、建設及營運管理，盡力滿足社會交通需求、促進社會經濟發展，是本公司的基本社會責任。至2010年末，本公司擁有或參股的公路里程已超過700公里，其中高速公路里程433公里，佔全省高速公路總里程約11%的份額，而且公司所擁有或參股路橋項目都是連接江蘇省東西及南北陸路交通大走廊，在區域路網中具有舉足輕重的主通道地位，為區域經濟的發展和社會進步作出了積極的貢獻。

自本公司營運以來，極大地緩解了沿綫交通運輸的緊張狀況，大幅提升了蘇南乃至江蘇全省的基礎設施水平，有力推動了沿綫地區社會經濟快速發展。特別是2006年底滬寧高速公路完成八車道擴建後，解決了制約沿滬寧綫高新技術產業帶發展的運輸瓶頸，為蘇南地區提升國際競爭力提供了有力的支撐，對於溝通江蘇與全國的聯繫、促進長江三角洲經濟發展都具有十分重要的意義。營運以來，本公司累計交納稅金約人民幣68.5億元，為地方財政做出積極貢獻。

◇ 安全暢通 舒適快捷

向社會提供安全、暢通的高速公路服務，是公司最基本的社會責任之一。多年來公司通過規範化、制度化、信息化的質量控制和道路管理體系，逐步提升道路通行質量。

公司以保持優良的道路品質為重點，加大公路養護新技術、新設備、新材料、新工藝的收集、整理、應用，重點開展以路面、橋樑為中心的養護技術研究，提高路面與橋樑的動態管理和病害檢測分析能力，為提供安全、快捷、高效、舒適的道路品質提供了重要基礎。

提高道路異情和突發事件的快速處置能力，完善惡劣天氣應對機制，實現道路積雪不過夜和保暢通的要求是公司2010年道路管理的重點。為此，公司2010年內啓動了滬寧路監控系統的二期擴展工程，全路段路況監控基本實現全覆蓋，充分利用監控系統進行實時電子巡查，提高道路突發事件的快速處置能力。同時重點加強惡劣天氣、特殊情況的預案演練，完善了除雪除冰工作實施細則，充足機械力量，有力提升了雪災天氣應急保暢通能力。

改善高速公路通行秩序方面，2010年，公司積極配合省公安廳、省交通運輸廳開展交通違法行為專項整治行動，加強重大穿跨越項目的現場管理，降低了施工作業對道路通行的干擾，滬寧路道路通行保障水平進一步提升。

◇ 奉獻世博 優質服務

2010年上海世博會為公司發展帶來新的機遇，同時也對公司道路營運管理帶來嚴峻考驗，是檢驗公司交通組織能力、檢驗道路通行保障能力的一次實戰演練。滬寧高速公路作為江蘇省進入上海的主通道，世博會期間各級領導、海內外賓客雲集，對道路的通行保障能力和優質文明服務提出了更高的要求，確保大交通流量下的道路安全暢通，為過往車輛、人員提供快捷優質的服務，是公司2010年營運管理工作的重中之重。同時，作為世博安保「環滬護城河」工程的一個重要環節，滬寧高速公路也承擔着重大的安保責任，為上海世博會牢築安全屏障。

為此，公司以「保安全、保暢通、保供給、保服務」為核心，以高度的社會責任感和使命感投入到世博安全保暢工作，積極配合建設治安檢查車道、車流引導標誌和臨時駐地，升級更新收費設備。在加強硬件建設的同時，公司進一步改進現場管理模式，加強與路政、交警的聯動配合，及時調整安檢站交通保障和入滬交通分流應急措施，提升站區快速通行能力，緩解了高峰時段車輛通行壓力。公司各級將服務世博、奉獻世博作為一種責任和榮耀，寧滬人「參與世博、服務世博、奉獻世博」的精神在世博保暢工作中得到了充分展現。經過184天的全員努力，我們以優質文明的服務，圓滿完成了世博安保和道路保暢任務。

◇ 綠色通道 免費放行

為配合政府推出的保障物價穩定、農民增收的鮮活農產品運輸「綠色通道」政策，本公司滬寧高速公路從2008年3月開始對所有滿足「綠色通道」政策的車輛給予免收通行費優惠。公司所有收費站均設置了「綠色通道」專用車道，2010年度，公司累計免收「綠色通道」車輛通行費約人民幣1.3億元，充分履行了高速公路的社會職能。

三、提供溫馨的客戶服務

本公司始終堅持「以人為本」的服務理念，以客戶需求為服務導向，持續改進服務質量，不斷提高客戶滿意度。2010年公司以公眾出行服務和道路現場管理為重點，在優質服務、應急救援、無障礙通行和誠信服務等方面進一步提升，打造出了滬寧服務品牌。

◇ 溫馨服務 微笑滬寧

上海世博會為展示公司整體形象、提升服務管理水平提供了難得的機遇，以此為契機，2010年公司以收費崗位為先導開展了「溫馨滬寧路」標準化服務活動，以嶄新風貌迎接世博盛會、迎接全國幹線公路大檢查。「溫馨滬寧路」標準化服務是公司繼開展「您好工程」之後，為適應社會發展需要、迎接上海世博盛會、展示公司形象、提升服務內涵的又一次變革。隨着時代的發展與進步，社會各界對我們的服務質量和服務水平提出了更高更新的要求，同時，行業中對服務內容的拓展、服務水平的提升，也需要我們重新定位服務標準，將尊重顧客、真誠服務的理念貫穿到為客戶服務的全過程。

標準化服務從理念、方式、形式上對優質服務進行全面升級，標準涵蓋微笑服務、手勢服務、人員形象、文明用語、電話服務、接待禮儀、業務處理、暢通服務、便民服務9個方面。通過標準化服務的推行，培養員工積極向上的陽光心態，員工們整潔的儀容、親切的笑容、溫馨的問候、標準的手勢，展現了寧滬人的樂觀積極的精神風貌和真誠文明的服務品質，實現了公司品牌形象的飛躍。標準化服務是一種服務理念、是一套服務標準、更是一個文明載體。通過我們真誠的服務體現對社會、對客戶的一種友善、一種誠信，體現對社會、對客戶負責的一種態度、一份關愛、一份責任；也通過我們真誠的服務引起客戶的互動、共鳴，營造溫馨、和諧的社會環境。

◇ 應急救援 快速反應

努力探索大交通流量下的常態化管理，提升道路保暢通能力是公司針對形勢對社會做出的服務承諾，為此，公司在道路管理模式和管理手段上不斷創新，2010年公司按照突出重點、均衡分布的原則合理配置設施設備和人員，把快速反應、快速清障作為提升服務水平的切入點，加密了排障駐點及備勤點，強化各路段全面合作機制，完善與路政、交警三方聯動機制，不斷加快應急救援反應速度。同時優化作業方式，通過GPS系統定位靈活調度作業車輛、局部實施跨區作業等，快速清障能力得到極大提高，清障作業顧客滿意率達99.82%。

針對流量增長的趨勢，為了減少用戶排隊繳費等待時間，積極推進ETC不停車收費系統的應用，提升收費站區快速通行能力，至2010年末滬寧高速公路在江蘇省高速公路路網內率先實現了ETC覆蓋率100%，大大方便了駕乘人員出行。

◇ 品牌服務 誠信經營

公司在發展過程中，始終秉承「規範誠信、職責嚴明、關愛員工、持續改進」的管理原則，不斷培養員工以誠實守信為核心的價值觀，樹立文明誠信經營理念和信用風險意識，將誠信服務作為一項重要指標納入公司內控體系，以制度的形式對公司經營管理活動的各個環節進行規範。2010年公司要服務區經營中繼續貫徹社會效益優先的原則，努力打造溫馨、舒心的服務環境，通過調整商品經營策略，讓利於社會，實現了社會效益和經濟效益的雙贏。公司以誠信理念強、誠信管理制度健全有效、積極履行社會責任，取得較高的認知度和良好信用記錄等優勢，獲得2009年度「全國文明誠信示範單位」榮譽，成為全國高速公路通行服務企業中唯一獲此殊榮的單位。連續三年公司南京收費站「周恩來班組」、「微笑天使」以及陽澄湖服務區「水鄉明珠」分別獲得「江蘇交通十大服務品牌」。陽澄湖服務區被中國交通運輸部授予「交通行業文明示範窗口」稱號。

◇ 傾聽反饋 持續改進

公司通過多層次的溝通平台，完善客戶投訴渠道，耐心傾聽客戶聲音，與客戶建立起有效的溝通機制，顧客滿意度持續提升。

在溝通平台搭建中，一方面公司注重加強與社會公眾的信息溝通，通過可變情報板、電台、網絡等及時向公眾通報路網通行情況，為公眾選擇出行路線提供有效支持，更好的實現了交通誘導，提高了通行效率。另一方面公司通過上述平台，及時了解客戶潛在需求，收集客戶對公司的意見和建設。公司在媒體、各收費站公告牌、公司網站上公布了投訴電話，全年24小時專人值守。建立健全《投訴處理流程》，堅持「有訴必覆、有錯即改」的工作原則，根據投訴內容不同，要求相關責任部門根據實際採取電話、信件、網上回覆或登門回訪等形式，將調查處理結果向投訴人反饋，同時向具體部門和業務單位明確改進的要求。

多年來，公司通過聘請行風監督員、「神秘顧客」等形式對顧客滿意度進行調查，並在測評方法、指標體系等方面保持一致性和可比性，以增強調查結果的科學性和對實際工作的指導作用。調查方式包括面談、問卷調查、電話、走訪等，公司對調查結果進行定量和定性分析，整理出客戶不滿意因素，運用影響力方法對其進行重要性分析，以找出相關的改進措施。此項工作體現了公司以顧客為中心，持續改進服務質量的決心，幾年來公司顧客滿意度持續提升。

四、與投資者共同發展

◇ 持續提升 高額回報

保證股東的長期穩定回報是本公司的經營目標，本公司通過持續的良性滾動發展，不斷提升企業價值，為股東創造高額回報。自上市以來，本公司已連續十四年不間斷派發現金股利，截止2010年度末，本公司已累計派發現金股利人民幣118.7億元，累計每股派息人民幣2.3617元，平均每年的派息率高於75%，使公司股東從企業發展中得到良好回報。從兼顧投資者長遠利益和當前收益的角度出發，本公司在未來年度仍將維持高比例的派息政策。

附錄II—2010年度社會責任報告

◇ 公平披露 規範透明

公司公平對待所有投資者，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。自上市以來，本公司一直本着公平、公正、公開的原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，忠實履行法定信息披露義務，並在此基礎上，公司主動了解投資者的關注重點，有針對性地增加自願信息披露內容，以提升公司信息披露質量，增強公司透明度。本公司良好的企業管治和規範透明的信息披露獲得市場充分肯定，多次獲得香港上市公司最佳企業管治披露大獎。

◇ 順暢溝通 互動共贏

本公司一貫倡導積極的投資者關係管理，通過與投資者之間的雙向、互動交流，加深投資者對公司業務的了解，幫助投資者作出客觀正確的投資判斷。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布有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣的資料，使投資者及時清晰了解公司的最新發展情況，提高公司透明度。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。本公司通過各種平台與渠道和境內外所有關注公司的投資基金、分析機構進行充分有效的雙向溝通，一方面向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；另一方面幫助公司廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。本年度公司通過業績推介會、新聞發布會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫。

五、與員工共同成長

本公司尊重員工所付出的勞動和創造價值，努力為員工營造安全、健康的工作環境並提供全面的醫療和退休等福利保障，重視和保護員工的合法權益。

◇ 薪酬激勵 績效考核

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。2010年度，本公司累計支付員工薪酬總額約人民幣315,636千元，比去年同期增長8.75%。

公司執行嚴格的績效考核制度，本年度制定了公司績效考核管理辦法和實施細則，以此為考核標準，定期對員工工作表現進行評核。對於考核合格者，按績效管理目標給予獎勵；對未能達到考核標準的員工，給予相應處罰及警示，以增強員工的崗位責任意識，確保各項經營管理目標的實現。公司每年都會評選出一批優秀員工、收費標兵和服務標兵，給予他們精神和物質獎勵，以表彰優秀，激發員工的工作熱情。

◇ 職業培訓 人才儲備

員工和人才是企業發展的依靠，公司長期實施「人才強企」戰略，建立和完善了公開、平等、競爭、擇優的選人用人機制，通過人才培養與選拔，為公司後續發展培養、儲備專業人才，為員工創造良好的發展平台，實現員工利益與公司利益的共贏。

公司一直以來視培訓為可持續發展的動力源，建立健全了《員工教育培訓制度》、《員工教育培訓計劃》等，培訓內容涉及公司各大板塊業務，包括營運管理、綜合管理以及工程技術等，涵蓋了從收費員到高級管理人員各層級員工。本公司通過加強員工教育培訓，培育團隊協作以及持續學習的企業文化，鼓勵員工不斷提升自身的業務能力和競爭力，實現人力資源的增值。公司每年均根據年度工作計劃以及人力資源發展需要制定培訓計劃，作為當年培訓工作的方向，並在年末進行總結和檢討。

2010年度，本公司及各管理部門按年度培訓計劃實施員工培訓249項，其中生產崗位技能培訓項目約佔64%，管理和專業技術人員綜合能力提升項目約佔36%，全公司培訓經費使用約人民幣2,103千元，參加培訓員工達10,709人次，涵蓋了從基層服務人員到高級管理人員等各階層的員工。

◇ 保護權益 提高福利

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家相關規定在社保中心為員工辦理了基本養老保險、醫療保險、工傷、生育、失業保險等多項社會福利保障計劃。同時，公司還為員工辦理了補充醫療保險、意外傷害保險等商業險種，為員工提供人生安全保障。公司通過建立企業年金計劃，改善員工退休後的生活待遇，建立起公司和員工之間的長久信任關係。有關保險費用和企業年金均已如期足額繳納。

◇ 安全管理 勞動保護

公司保障員工人身安全，在日常生產經營中全面推行安全生產管理。公司依據《安全生產法》與國家有關法律法規，在貫標體系中建立了OHSAS18001職業健康安全體系，定期為員工配備必要的勞動保護用品和保護設施，同時嚴格按職業健康安全管理體系運行，以圍繞危險源辨識和風險評價為主線，控制危險因素，全員參與職業健康安全管理，生產經營全過程處於安全受控狀態，保證了員工職業健康和職業安全。

◇ 關愛員工 和諧溫馨

公司關愛員工，採取積極措施，盡可能為員工提供健康、人性化的工作和生活環境。公司建立帶薪休假制度，並每年組織優秀員工榮譽療養；公司加強一線收費站點的文娛活動場所建設，積極開展豐富多彩、健康向上的文體活動，以創造快樂工作的氛圍。公司基層單位都配置了多功能廳、閱覽室、室內外健康場、球類活動室等活動場所，滿足一線員工業餘學習和娛樂的需要；公司重視員工的思想疏導，及時了解掌握員工的思想動態和訴求，主動、積極地協調好各方面的關係和矛盾，構建和諧的勞動關係；公司關注員工健康，每年為員工安排健康檢查，在高溫季節為員工發放高溫補貼及提供降溫措施；公司還主動為員工排憂解難，對困難職工提供及時的幫助，通過慰問金或發動募捐等方式為他們解決解燃眉之急。公司一份份的關懷和慰問，增強了員工的凝聚力與歸屬感。

六、環境保護—企業與社會的可持續發展

◇ 保護環境 綠色運營

環境和資源是人類賴以生存的基本條件。在深入貫徹落實科學發展觀和構建和諧社會的背景下，公司要求企業和員工愛護環境、改善環境，共同創造美好的工作和生活環境。公司在開展業務經營的同時，採取了許多行之有效的生態保護措施和污染防治措施，減少企業運營對週邊環境的影響，追求企業價值、人文環境和自然資源的協調可持續發展。

在道路建設、養護等工程施工階段，公司將環保措施納入招標、施工承包合同與工程監理中，並從機構、人員、資金上予以保證；加強對土地資源的保護，施工棄土儘量減少佔用農業耕地、毀壞植被，並採取回填、複墾或綠化等生態修復措施；加強對河流水體的保護，儘量採用無污染或污染輕的施工工藝，施工廢水進行收集處理，達標排放；加強對噪聲污染的防治，合理選定施工時間和施工地點，減少機械作業和材料運輸車輛產生的噪聲對週邊居民的影響；加強公路沿綫綠化建設，對公路互通立交區、路基邊坡、邊坡平台及沿綫服務設施等處也都進行了全面綠化，形成沿綫綠化林帶式的公路生態系統，既有效防止了水土流失、起到隔聲降噪的作用，也達到了淨化空氣，美化公路景觀的目的。

在營運階段，公司積極採取降噪措施，在滬寧高速公路沿綫45處噪聲敏感點建成了總里程約14公里的聲屏障工程，有效減輕了交通噪聲對週邊居民正常生活的影響，並定期對其他多個聲環境敏感路段進行動態跟踪監測，設計合理改善措施；公司注重對公路上運輸有毒有害化學品車輛的管理，採取入口登記制度，降低洩漏事故可能產生的影響，並在主要水系橋樑上設置了橋面徑流收集裝置和警示標誌牌，以防止液體危險品洩漏對水體的污染；此外，公司在滬寧高速公路各管理處、服務區和各收費站都安裝了污水處理裝置，污水經處理後基本實現達標排放，有效保護了週邊居民的生活環境質量。

◇ 珍惜資源 節能降耗

本公司倡導創建資源節約型企業，積極推行節能降耗工作。2009年公司以推進公司保護環境、提升管理品質、提高工作效率為目標，結合收費經營的生產特色，建立了節能降耗指標體系基本框架，制定了《節能降耗工作方案》，確立了公司近期和中長期節能降耗工作目標，並在經濟目標和管理目標上予以量化。

公司在管理上節約成本、降低能耗、充分利用信息共享資源推行無紙化辦公，成功建立起包括辦公OA系統、視頻會議系統等電子化網絡化運營模式，充分利用現代信息技術手段，推進節約型社會建設。通過系統運作，大量節省紙張耗費、通信費用和郵寄費用。

公司還不斷提高企業和員工的環保意識，引導每位員工從自身做起，從點滴做起，將環保和節約融入到企業的每一個經營環節中，自覺降低營運生產及辦公能源和物料的消耗，參與到環境保護和可持續發展中，並達到節能增效、降本增效的目標。2010年公司在水、電、氣、油、車輛、養排設備等能源消耗上得到了有效控制，綜合消耗實現並超過了下降5%的年度控制目標。南京收費站照明節電QC課題獲江蘇省「節能減排QC成果」一等獎。



七、社會公益－社會責任的拓展

公司始終堅持誠信為本、依法經營，積極關注社會服務和公益事業，勇於承擔社會責任，積極為社會做出應有的貢獻。公司通過多種方式積極參與社會公益活動，主動回饋社會。2010年，公司各項公益性捐贈累計約人民幣125萬元，包括各類扶貧基金、助學基金、慈善基金和見義勇為基金等。

公司也注重培養員工的社會責任感，鼓勵員工在履行好工作職責的同時關心社會，參加各種積極向上的社會公益活動。公司各基層組織在所在社區中積極開展各項義務活動與便民服務，關愛老人、關愛殘障人士，為身邊每一位需要幫助的人伸出援助之手，為促進社區和諧發展貢獻力量。

八、結束語

公司認為，履行社會責任是企業深入貫徹落實科學發展觀的實際行動，是實現企業可持續發展的必然選擇。公司期望通過自身一點一滴的積累，堅持不懈的努力，做一名講誠信、有責任心的企業公民，將履行社會責任的要求全面融入公司發展戰略和日常經營管理。同時，我們也認識到，在不同的發展階段，企業的主要社會責任和相關方的利益重心等都會出現調整和改變，因此，在今後的發展中，需要我們經常去反思社會責任的內涵、提升自我認知、檢討自身的行為並持續加以改進，以滿足社會的需要、遵守社會的約束、遵從社會的引導。

未來，公司將進一步深化社會責任的理念、完善公司社會責任執行機制，通過守法、誠信、穩健、持續的經營為股東、員工、客戶、社會創造更多價值，滿足各方利益相關方的期待，通過具體的行動踐行科學發展觀，推動經濟社會的可持續發展，追求高品質的發展成果。

公司也希望接受社會的監督，繼續本着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。

本報告已於**2011年3月18日**經公司第六屆十五次董事會審議通過，本公司董事會及其全體成員對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

江蘇寧滬高速公路股份有限公司
董事會

2011年3月18日

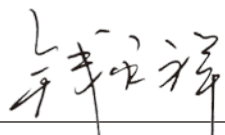
董事、高級管理人員對2010年度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員在此書面確認，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。

董事



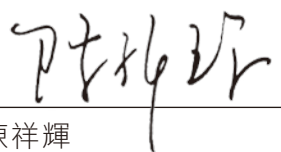
楊根林



錢永祥




張楊



陳祥輝



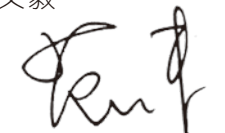
杜文毅



鄭張永珍



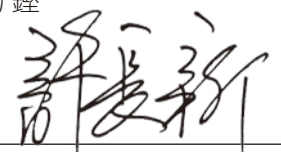
方鏗



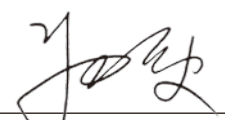
范從來



陳冬華

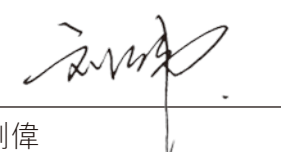


許長新

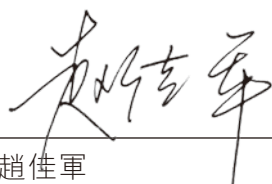


高波

高級管理人員



劉偉



趙佳軍



尚紅



田亞飛



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

2011年3月18日

