

江蘇寧滬高速公路股份有限公司  
中國南京石鼓路六十九號江蘇交通大廈  
郵編： 210004  
電話： 86-25-4200999 (總機)、  
4469568或4469332 (證券處)  
傳真： 86-25-4207788 (總機)、  
4466643 (證券處)  
公司網址：<http://www.jsexpressway.com>

投資者及傳媒關係：  
天機企業及財經公關有限公司  
香港中環亞畢諾道3-5號A  
環貿中心2501-2503室  
電話： (852) 2801 5333  
傳真： (852) 2801 5323

此中期報告由思馳創作設計及訊捷財經印務有限公司印製

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至一九九八年六月三十日止六個月未經審計經營業績(按國際會計準則編制)及一九九七年同期的比較數字如下：

## 1 綜合損益表

		截至一九九八年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至一九九七年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審計)
營業額	3	<b>511,385</b>	284,308
經營溢利		<b>308,987</b>	61,899
應佔聯營公司溢利	4	<b>3,005</b>	3,050
除稅前綜合溢利		<b>311,992</b>	64,949
稅項	5	<b>34,915</b>	—
除稅後綜合溢利	6	<b>277,077</b>	64,949
每股溢利	7	<b>人民幣0.057元</b>	人民幣0.018元


附註：

### 1. 集團業務

本公司於一九九二年八月一日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。本公司主要從事興建、經營及管理高等級公路及沿線的客運及其他輔助服務業。本公司自一九九二年成立後的主要業務為興建滬寧高速公路江蘇段(「滬寧高速公路」)，於一九九六年

九月十五日滬寧高速公路建成試營運。於一九九七年六月二十七日本公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司於H股上市當日以人民幣1,345,786,000元向江蘇省公路局收購了寧滬二級公路江蘇段(「寧滬二級公路」)十五年的土地使用權及經營權。

本公司於一九九七年九月十六日與華建交通經濟開發中心(中國交通部之直屬企業)合資設立江蘇錫澄高速公路有限責任公司(「江蘇錫澄」)及江蘇廣靖高速公路有限責任公司(「江蘇廣靖」)，並擁有各公司85%的股權。江蘇錫澄及江蘇廣靖分別主要從事錫澄高速公路及廣靖高速公路的興建和經營管理。該兩個公路項目均預期於一九九九年九月底落成。



目前，本集團主要從事經營及管理滬寧高速公路和寧滬二級公路，以及興建錫澄高速公路及廣靖高速公路。一九九八年中期業績包括了滬寧高速公路及寧滬二級公路自一九九八年一月一日至六月三十日止的經營業績，而一九九七年同期的比較數字則只包括滬寧高速公路於一九九七年首六個月及寧滬二級公路自一九九七年六月二十七日至六月三十日的經營業績。

**2. 編制基準**

截至一九九八年及一九九七年六月三十日止六個月未經審計的綜合經營業績均按國際會計準則編制。

**3. 營業額**

營業額主要指經營收費公路的通行費收入扣除收入稅後之淨額，並包括出售汽油、廣告及緊急援助等收入。

**4. 應佔聯營公司溢利**

本公司持有江蘇寧滬快速汽車客運有限責任公司（「寧滬快客」）40%的股本權益，其主要業務為在滬寧高速公路上提供客運服務。

**5. 稅項**

本公司須遵照中國法律及法規編制會計帳目，並按應課稅所得的33%繳納企業所得稅。根據江蘇省財政廳於一九九七年四月八日的文件規定，本公司有關經營滬寧高速公路的所得，可獲得江蘇省財政廳的財政返還，數額相等於應課稅所得的18%。本公司有關經營寧滬二級公路的所得，可獲得江蘇省財政廳的財政返還，數額相等於應課稅所得的33%。該文件並無註明屆滿日期，但並不保證本公司可一直享有該等財政返還。

根據江蘇省地稅局於一九九七年五月二十二日發出之通告，本公司可免繳一九九七年財政年度的企業所得稅。

截至一九九八年六月三十日止六個月，本公司並無任何重大尚未提撥之遞延稅項。

本公司並無任何應課香港利得稅之收入，因此並無任何香港利得稅負債。

## 6. 除稅後綜合溢利

截至一九九八年六月三十日止六個月，本公司並未按除稅後溢利提取有關法定盈餘公積金和公益金。其提取將按現行法規於年終進行。

## 7. 每股溢利

截至一九九八年六月三十日止六個月，每股溢利是以該期間除稅後綜合溢利人民幣277,076,817元（一九九七年同期為人民幣64,949,000元），除以截至一九九八年六月三十日止六個月之加權平均股數4,887,747,500股（一九九七年同期為3,692,753,025股）計算。

## 8. 按照中國會計準則及國際會計準則申報溢利之差異

截至一九九八年六月三十日止六個月，按照中國會計準則及國際會計準則申報溢利之差異：

	截至一九九八年 六月三十日止 六個月 人民幣千元	截至一九九七年 六月三十日止 六個月 人民幣千元
按中國會計準則申報之溢利	<b>266,316</b>	53,224
加：沖回評估增值部分的 固定資產折舊（附註）	<b>10,761</b>	11,725
按國際會計準則申報之溢利	<b>277,077</b>	64,949

附註：

折舊調整是因計算折舊所採用之基準不同而產生。在計算按中國會計準則申報之溢利時，固定資產按重估數計算其折舊，而在計算按國際會計準則申報之溢利時，則按歷史成本計算其折舊。



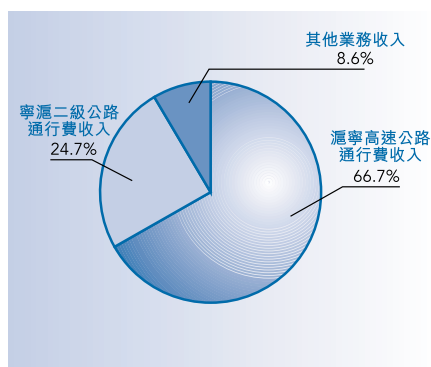
## 2 中期股息

董事會建議不派發該期間的中期股息。

## 3 業務回顧

本公司於一九九七年六月在香港發行H股，並於六月二十七日在聯交所掛牌上市。上市後本公司的資產除滬寧高速公路三十年經營權外，還包括寧滬二級公路十五年土地使用權及經營權和正在建設中的錫澄高速公路及廣靖高速公路三十年經營期的各85%股權，以及寧滬快客40%的股權。

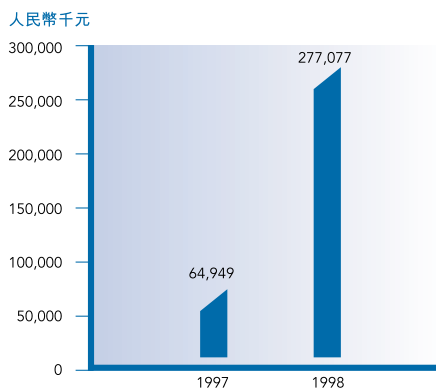
一九九八年上半年總收入構成圖



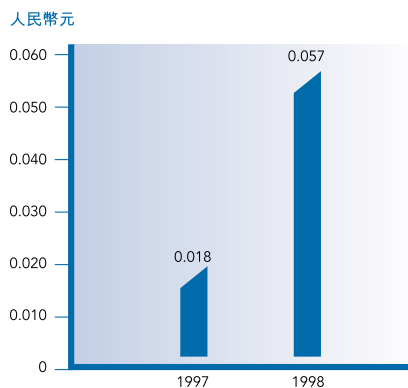
本公司截至一九九八年六月三十日止六個月的總收入達人民幣539,199,829元，扣除收入相關稅金後收入淨值為人民幣511,385,067元，比去年同期增長約79.9%，主要由於滬寧高速公路自一九九六年九月通車以來通行費收入高速增長及一九九八年上半年本公司的收入包括了寧滬二級公路的通行費。在本公司總收入中，滬寧高速公路通行費收入為人民幣359,836,120元，佔總收入約66.7%；寧滬二級公路通行費收入為人民幣133,255,586元，佔總收入約24.7%；其他業務收入為人民幣46,108,123元，佔總收入約8.6%。另外，本公司投資的寧滬快客投資收益為人民幣3,005,000元。

一九九八年上半年本公司除稅後綜合溢利總計人民幣277,076,817元，每股盈利人民幣0.057元，分別約為上年同期的4.26倍及3.16倍。

歷年一月至六月  
除稅後綜合溢利對照圖



歷年一月至六月  
每股溢利對照圖



實現盈利增長的主要原因包括：

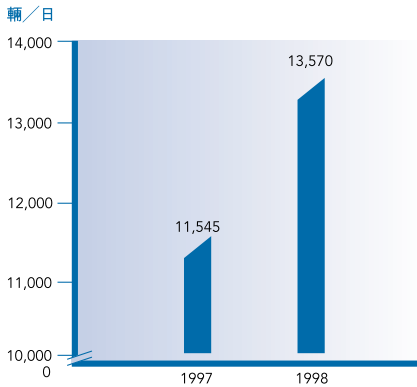
- 交通量穩定增長，主營收入(特別是滬寧高速公路的通行費)不斷上升；
- 一九九七年四月五日起滬寧高速公路提高了收費標準；
- 完成收購寧滬二級公路，其通行費收入全額歸入本公司，成為新的利潤增長點；
- 良好的公路素質，維護成本較低，同時嚴格管理，節支降耗，有效地控制營運管理成本；及
- 提前歸還部分高利率的長期借款，減少了利息費用。



### 業務環境

一九九八年上半年，在亞洲金融危機壓力不斷加大的情況下，中國經濟仍繼續保持平穩增長，上半年全國國內生產總值比去年同期增長約7%。江蘇省經濟又以高於全國的平均速度發展，與去年同期相比，上半年全省國內生產總值增長約8%，固定資產投資增長約17.8%，出口增長約12.9%。中國及江蘇省經濟持續穩定及健康地發展，為本公司取得良好的業績提供了優良的宏觀經濟環境。

### 滬寧高速公路歷年一月至六月 日均交通量對照圖



### 滬寧高速公路

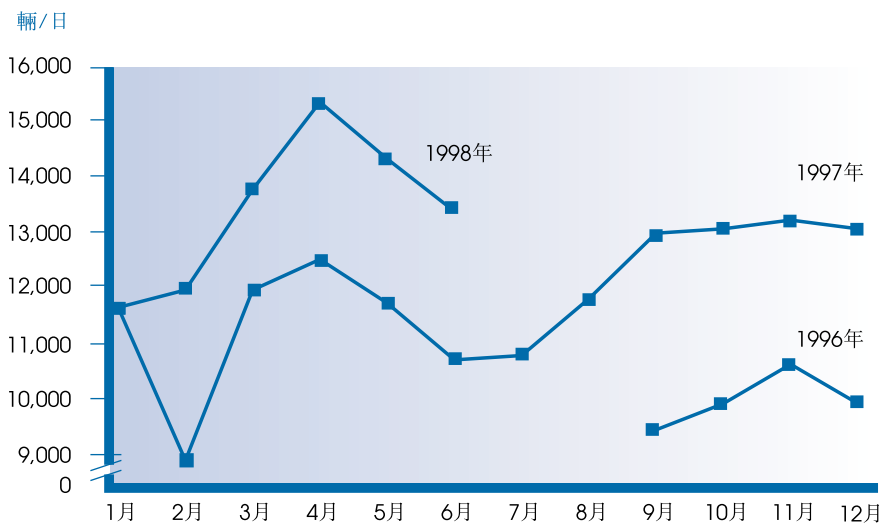
一九九八年上半年，滬寧高速公路繼續保持良好的營運狀態。

**交通量穩定上升** 一九九八年一月至六月，滬寧高速公路累計通過車輛達6,810,000輛，日均37,631輛。日均全程交通量13,570輛，與一九九七年同期相比增長約17.5%。車種構成亦有所變化，中、重型車輛繼續向滬寧高速公路轉移。在上半年平均車種構成比例中，一類車至六類車分別約佔45.37%、23.01%、24.64%、6.39%、0.47%及0.12%；與去年同期相比，其中四類車(五十座以上客車及五至十噸重型貨車)增加約122.5%，五類車(十至二十噸重型貨車)增加約108.1%。

滬寧高速公路日均全程交通量對照表

月份	一九九八年 (輛/日)	一九九七年 (輛/日)	比上年 增長%
一	11,890	11,876	0.12
二	12,225	9,325	31.10
三	13,865	12,187	13.77
第一季度平均	12,675	11,189	13.28
四	15,387	12,725	20.92
五	14,453	11,962	20.82
六	13,530	11,001	22.99
第二季度平均	14,457	11,897	21.51
上半年平均	13,570	11,545	17.54

滬寧高速公路開通以來日均交通量變化圖

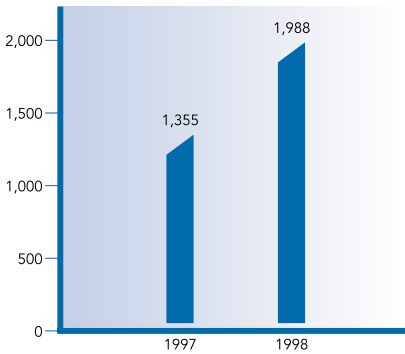






## 滬寧高速公路歷年一月至六月 日均通行費收入對照圖

人民幣千元/日



通行費收入大幅增長 因交通量增長、收費標準及車種結構調整，一九九八年一月至六月全路累計通行費收入達人民幣359,836,120元，日均收費額人民幣1,988,000元，較一九九七年同期增長約46.7%。

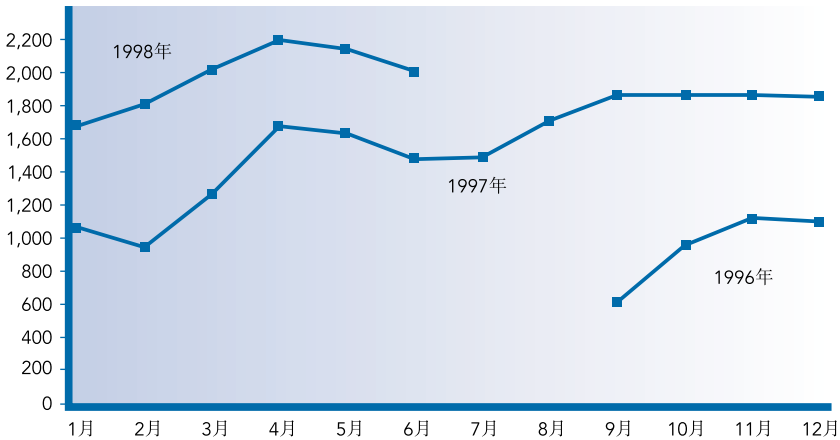
## 滬寧高速公路日均通行費收入對照表

月份	一九九八年 (人民幣千元/日)	一九九七年 (人民幣千元/日)	比上年 增長%
一	1,689	1,069	58.00
二	1,816	956	89.96
三	2,032	1,278	58.99
第一季度平均	1,847	1,106	67.00
四	2,209	1,680	31.48
五	2,155	1,638	31.56
六	2,019	1,485	35.96
第二季度平均	2,128	1,601	32.92
上半年平均	1,988	1,355	46.72



### 滬寧高速公路開通以來日均通行費收入變化圖

人民幣千元／日



**憑著先進科技，保持優良道路品質** 滬寧高速公路經過近兩年的營運，全線軟土地基沉降已經穩定，今年四月經交通部檢測中心檢測，路面平整度等主要技術指標繼續保持在優良水平。本公司《上海至南京高速公路江蘇段工程項目工程技術和建設管理研究》被評為《一九九七年度江蘇省科技進步特等獎》。

一九九八年上半年，本公司憑著先進的科學技術和管理技術，加強了工程養護管理，一方面加強對養護人員的技術培訓，提高養護人員的技術素質；另一方面針對蘇南水網地區高速公路的特點，進行專題研究，採取有效技術對策和預防性維修養護措施，同時對全線的路面工程實行專業化、機械化及科學化養護，繼續保持高速公路路面的優良品質及行車舒適、快捷，吸引更多的車輛上路行駛。

**收費、通訊和監控系統改善工程進展順利** 滬寧高速公路收費、通訊和監控系統改善工程，一九九八年上半年已完成聯合設計、設備製造及其性能、系統功能的檢驗工作，現正敷設光纜。預計今年八月底將可安裝設備，年底可投入試運行。



**行車安全性進一步提高** 一九九八年上半年，本公司嚴格執行路政管理制度，加大路政巡查，故障車必須於三十分鐘內清離現場，確保了道路暢通，減少了事故隱患。與去年同期相比，今年每百萬車公里傷亡事故率下降約39.2%，受傷率下降約40.9%，死亡率下降約19.7%。

### 寧滬二級公路

根據本公司與江蘇省公路局於一九九八年三月三十一日簽定的協議，自一九九八年四月一日零時起，寧滬二級公路不再委託江蘇省公路局管理，改由本公司直接管理。寧滬二級公路實現了順利交接，平穩過渡，各項運作正常。寧滬二級公路在本公司的統一管養下，保持了良好的使用狀況，公司加強了收費管理，對其六個收費站的收費設施正進行改造，裝設攔道器及收費監控設施等，確保通行費收足收好。

一九九八年上半年，通過寧滬二級公路收費站日均收費車輛達45,428輛，與去年同期相比增加約2.9%。一月至六月，累計通行費收入達人民幣133,255,586元，日均收費額人民幣736,219元，較去年同期增長約21.8%。

### 非主營項目

本公司秉承優質服務的宗旨，一九九八年上半年不斷拓展非主營業務，取得了良好的經營業績。一月至六月，本公司非主營項目收入總計達人民幣46,108,123元，其中油品銷售營業額人民幣37,310,269元，公路沿線發佈廣告收入人民幣3,637,651元，排障收入人民幣4,020,203元，餐飲收入人民幣1,140,000元。

### 錫澄高速公路

錫澄高速公路工程建設正按計劃順利實施，至一九九八年六月底，已全部完成路基石方工程、涵洞及通道工程，橋樑工程亦已基本完成，路面底基層及基層施工全面展開，底基層已完成總量約52%，防護工程已完成總量約53%，交通工程管線及基礎預埋工作已開始實施。預計按計劃一九九九年十月一日前建成並投入營運。

至一九九八年六月底，該工程累計完成工作量人民幣752,864,695元，佔總投資約43.02%，其中本公司投入資金人民幣524,000,000元。



### 廣靖高速公路

廣靖高速公路工程建設進展順利，至一九九八年六月底，路基土石方工程、涵洞及通道工程已全部完成，橋樑工程亦已進入最後階段，路面底基層及基層施工全面展開，底基層已完成總量約27%，防護工程已完成總量約37%，交通工程管線及基礎預埋工作正在實施。預計按計劃一九九九年十月一日前建成並投入營運。

至一九九八年六月底，該工程累計完成工作量人民幣305,129,320元，佔總投資約40.68%，其中本公司投入資金人民幣187,000,000元。

## 4 前景展望

今年以來，江蘇省經濟繼續保持在低通脹下穩定增長，隨著國家和江蘇省擴大內需、加快基礎設施建設的政策逐步到位並發揮效應，下半年全省經濟必將取得較快增長，同時基礎設施建設投資的增加，亦為本公司的未來發展締造了有利條件。

**交通流量繼續增長** 滬寧高速公路仍處於開通初期，交通流量有較大的發展空間，根據目前的增長趨勢，預計下半年交通量較去年仍將有穩定增長。隨著滬寧高速公路車流量的增加，車種構成的變化，即重型車的轉移以及寧滬二級公路收費設施的完善，收費管理工作的加大，預計下半年本公司通行費收入將穩步上升。同時本公司非主營項目的經營規模將繼續擴大，營運管理成本將有所下降。

**新的投資項目開發** 國家為推動國民經濟持續增長將對交通基礎設施加大投入，本公司將抓住機遇，充分發揮在江蘇公路發展中的龍頭作用，積極尋求增長潛力大的省內大型交通基礎設施及既有收費公路項目，入股或收購，為本公司的長期發展注入活力，使本公司保持盈利增長勢頭。

本公司董事會相信，在江蘇省政府及交通廳的鼎力支持下，本公司管理層銳意進取，大膽開拓，全體員工勤奮工作，以爭取一九九八年本公司盈利繼續取得理想增長。



## 5 有關事項披露

### 1. 股本結構：

本公司於一九九八年六月三十日之股本結構如下：

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

### 2. 主要股東持股情況：

於一九九八年六月三十日，持有本公司已發行A股股本權益百分之十以上的股東如下：

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

於一九九八年六月三十日，按照證券(披露權益)條例第十六條(一)款而存放於權益登記冊內所記載有關持有本公司已發行H股股本百分之十或以上之股東及其所申報之權益如下：

股東名稱	H股股份數目	百分比 (%)
Real Cheer Ltd.*	152,463,500	12.5
Lotsfund Limited*	152,463,500	12.5
新世界基建有限公司*	152,463,500	12.5
Mombass Limited*	152,463,500	12.5
新世界發展(中國)有限公司*	152,463,500	12.5
新世界發展有限公司*	152,463,500	12.5
周大福企業有限公司*	152,463,500	12.5

\* 重覆Real Cheer Ltd.所持有 152,463,500H股權益



### 3. 董事及監事之持股情況

於一九九八年六月三十日，本公司的董事、監事、主要行政人員及其關連人士概無持有任何本公司及聯營公司的註冊股本權益而需根據證券(公司權益)條例第二十九條要求在登記冊上予以記錄。

在該期間，本公司及其聯營公司並未作授予董事、監事、主要行政人員及其關連人士認購本公司或其聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

### 4. 購買、出售及購回本公司股份

自一九九八年一月一日至一九九八年六月三十日止，在該期間，本公司概無購買、出售或購回本公司之股份。

### 5. H股資金使用

本公司發行H股1,222,000,000股，發行價每股港幣3.11元(折合人民幣3.33元)，共募集資金約人民幣4,065,000,000元，扣除發行成本，籌集資金淨額約人民幣3,926,000,000元。

根據招股書披露的資金運用計劃，截至一九九八年六月三十日止作以下用途：

- 支付人民幣1,345,786,000元收購寧滬二級公路十五年土地使用權及經營權；
- 投資江蘇錫澄及江蘇廣靖，建設錫澄、廣靖高速公路，並擁有其各85%的權益，按工程進度，已支付錫澄高速公路人民幣524,000,000元及廣靖高速公路人民幣187,000,000元；
- 建設及完善滬寧高速公路收費、通訊和監控系統，支付人民幣40,578,048元；
- 用於償還貸款，支付人民幣250,000,000元；及
- 剩餘資金折合人民幣1,578,635,952元分別存於中國銀行香港分行及招商銀行南京分行，並將嚴格按招股書披露的資金用途，按工程進度撥付。



## 6. 積極爭取發行A股

本公司正在積極進行發行A股的準備工作，盡早向省及國家有關部門上報，爭取獲得批准。

## 7. 委托存款

截至一九九八年六月三十日止，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，並未出現定期存款到期而不能償付的情況。

## 8. 貸款利率風險

截至一九九八年六月三十日止，本公司貸款餘額為1,132,798,000元，國家二次降低貸款利率，同時本公司通過借新還舊提前歸還部分高利率的長期借款，以致利息費用較去年同期有較大幅度下降。本公司現貸款利率加權平均約為7.9%，較去年同期貸款利率下降了3.81個百分點。

## 9. 外匯風險

本公司管理層認為，本公司不存在重大外匯風險，主要因為：

- 本公司雖在負債中有10,000,000美元的長期借款，但本公司擁有12,000,000美元的外匯存款，足以抵消外匯風險，並準備提前歸還該項貸款；及
- 本公司目前的銀行存款幣種主要為港幣，該項資金將按招股書披露的運用計劃於一九九九年九月底前支付完畢。

## 10. 所得稅率

本公司已注意到國務院關於制止越權減免企業所得稅等有關報導，到目前為止，本公司尚未接到省政府有關職能部門或從其他可靠方面獲悉關於取消財政返還優惠的文件或通知。本公司仍將根據江蘇省財政廳於一九九七年四月八日發出的通知，繼續享受財政返還。但是，並無保證本公司可在未來繼續享受該等財政返還。



#### 11. 有關公元二零零零年電腦問題

二零零零年電腦問題主要是由於以往絕大部分系統工程師為節省資料庫電腦儲存空間，於資料庫中使用兩位數字代表年份，故此部份資料系統不能準確處理跨越二零零零年之交易事項。而本公司於一九九六年九月才正式投入經營管理運作，本公司的電腦設備均是在一九九六年以後購置的最新型設備，它們已不再使用兩位數字記錄年份，能夠正確處理二零零零年問題，本公司並已就此問題獲得了電腦供應商的確認。同時，本公司經營管理電腦系統所使用的軟件均是委托專業的軟件開發商聯合開發的，在軟件系統設計時，已經考慮到二零零零年問題，並在軟件系統具體編制時採取了相應的技術措施和手段。本公司近期已對公司的電腦系統進行全面檢查，檢查結果顯示本公司經營管理用的會計系統、收費系統等電腦軟件系統及硬件設施的正常使用，均符合二零零零年之要求，因此不會受到二零零零年問題的影響。

#### 12. 近期經濟發展影響

亞洲金融風暴對本集團的運作及財政狀況未造成大的負面影響。

#### 13. 近期長江洪水影響

今年長江發生特大洪水，江蘇境內長江水位超過警戒水位，江蘇省政府組織沿線軍民堅守長江大堤。本公司公路受到長江大堤的保障，且滬寧高速公路路基設計高度為百年一遇洪水位以上0.6米，具有足夠的抗禦洪水能力，長江洪水未對公路產生任何損害。董事會相信長江洪水對本公司財務情況不會產生重大影響。

#### 14. 出售職工宿舍

截至一九九八年六月三十日止六個月內，本公司尚無出售職工宿舍予本公司職工。本公司職工宿舍為數較少，預計出售宿舍不會對本集團產生重大影響。有關職工宿舍出售事項將在一九九八年下半年按照中國政策和江蘇省政府的有關房改規定執行。





#### 15. 重大訴訟

在該期間，本公司未涉及任何訴訟或仲裁。

#### 16. 辦公地點遷址

本公司已於一九九八年七月將辦公地點遷至江蘇交通大廈。

現地址：中國南京石鼓路六十九號江蘇交通大廈

郵編：210004

電話：86-25-4200999(總機)、  
4469568或4469332(證券處)

傳真：86-25-4207788(總機)、4466643(證券處)

公司網址：<http://www.jsexpressway.com>

## 6 最佳應用守則

截至一九九八年六月三十日止，本公司遵守了《香港聯合交易所證券上市規則》附件十四規定的最佳應用守則。

本公司亦已注意到聯交所一九九八年四月二十九日的修訂《證券上市規則》通告，公司正在籌備成立審核委員會並確定其職權範圍。

## 7 備查文件

1. 載有董事長親筆簽名的中期報告原文；
2. 查閱地址：中國南京石鼓路六十九號  
江蘇交通大廈二十七樓本公司證券處  
查閱網址：<http://www.jsexpressway.com>

承董事會命

徐華強  
董事長

中國·南京

一九九八年八月十八日