



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(香港聯合交易所股份代號：177)

# 穩步邁進

務實創新

2008年年报

## 企業宗旨

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

## 管理原則

規範誠信，職責嚴明，關愛員工，持續改進。

## 員工精神

真心誠意的服務精神，同心協力的團隊精神，盡心守職的敬業精神。

### 重要提示

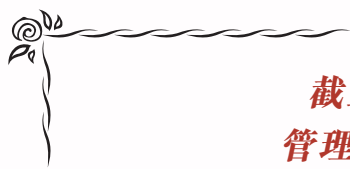
本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

本公司董事長沈長全先生，董事、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。


# 目錄

2	公司簡介
4	財務和經營數據摘要
9	2008年公司大事記
10	董事會報告
18	管理層討論與分析
42	企業管治常規報告
79	股本變動與股東情況
87	董事、監事和高級管理人員及員工情況
99	股東大會情況簡介
100	監事會報告
102	重要事項
107	財務報告
154	公司資料
157	備查文件
158	附錄
163	確認意見
164	集團公路分佈圖





**截至2008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247.8億元，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2008年12月31日，本公司總股本為5,037,747,500股。

本公司的核心業務是收費路橋的投資、建設、營運和管理，除滬寧高速公路外，公司還擁有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2008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247.8億元，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。

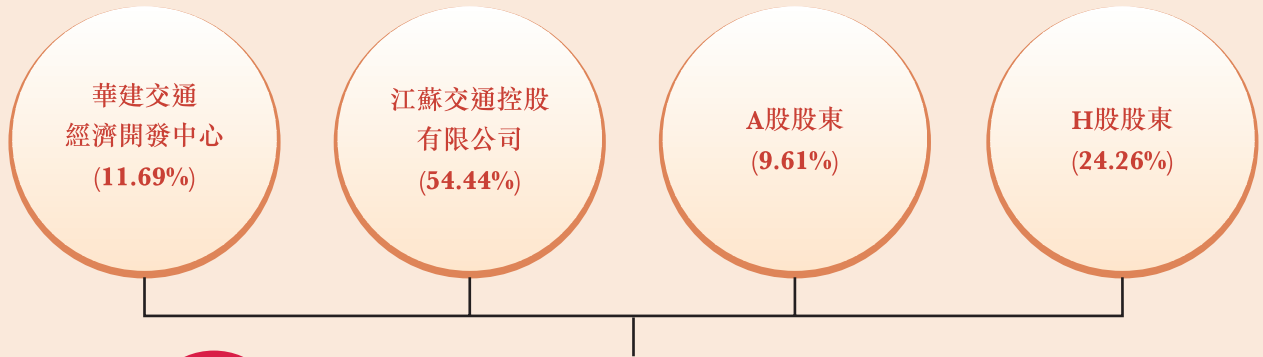
2

本公司及江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(「廣靖錫澄」)於2007年12月18日與江蘇交通控股有限公司等公司訂立《江蘇現代路橋有限公司股權轉讓及增資擴股合同》，於2008年1月1日股權轉讓及增資完成後本公司及廣靖錫澄持有現代路橋的股權比例各為7.5%，因此，報告期內未將現代路橋公司納入合併財務報表合併範圍。

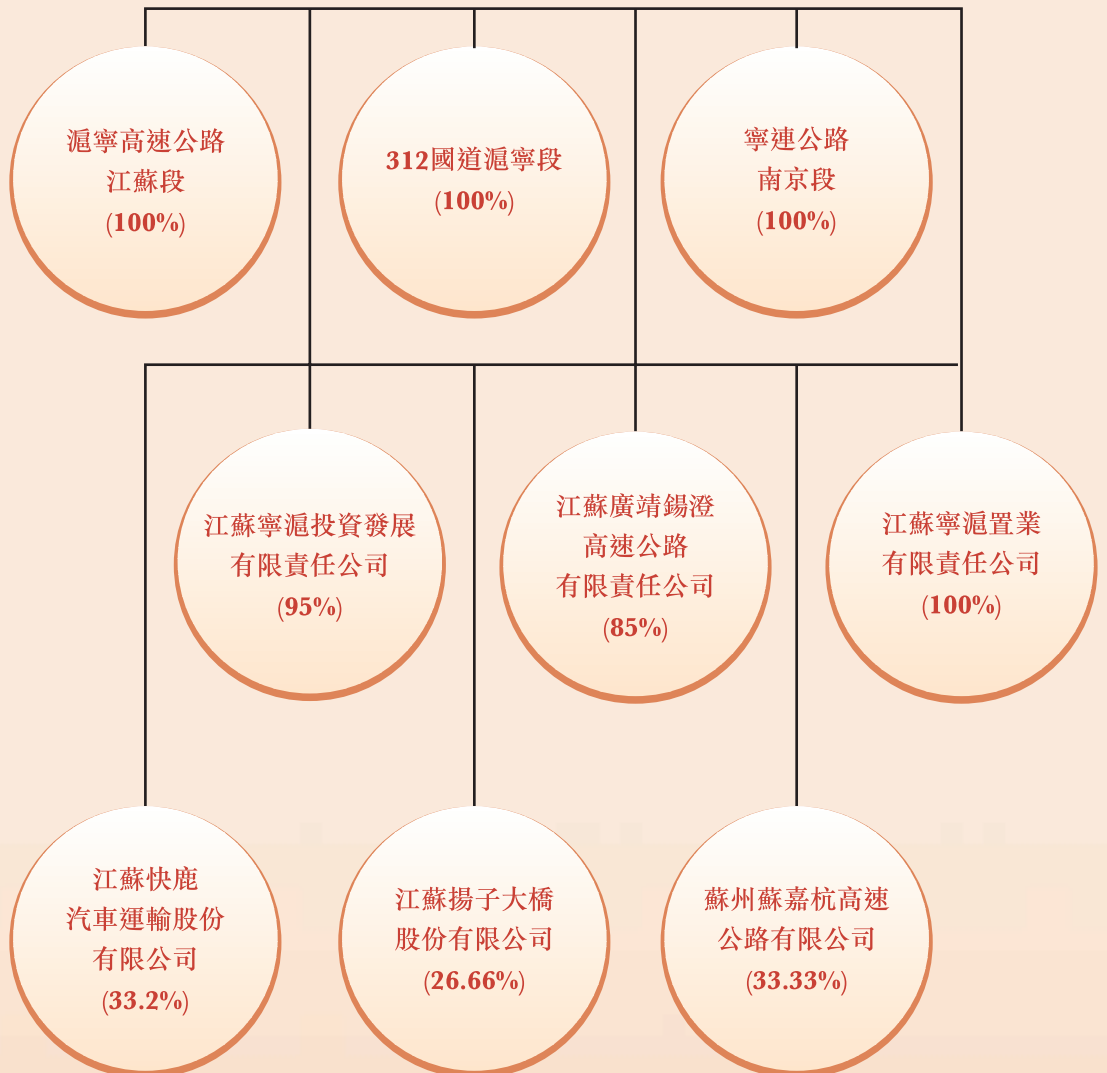
本公司全資設立的江蘇寧滬置業有限責任公司(「寧滬置業」)於2008年7月9日完成工商註冊登記，自2008年7月起，寧滬置業納入本公司合併報表範圍。

本公司、寧滬置業、江蘇寧滬投資發展有限責任公司(「寧滬投資」、廣靖錫澄、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製的2008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2008年12月31日止年度，按中國企業會計準則，本集團主要財務數據如下：**

項目	人民幣千元
營業利潤	2,107,440
利潤總額	2,101,741
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,554,011
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	1,556,241
經營活動產生的現金流量淨額	2,765,104

**截至2008年12月31日止年度，按香港財務報告準則，本集團主要財務數據如下：**

項目	人民幣千元
營業額	5,095,356
除稅前溢利	2,139,939
歸屬於公司股東之溢利	1,592,209
經營活動產生的現金流量淨額	2,766,004

4

## 境內外不同會計準則差異說明：

本集團依香港財務報告準則編製之2008年度財務報表和按中國企業會計準則及有關法規編製的法定財務報表的差異匯總如下：

	單位：人民幣千元			
	淨利潤		淨資產	
	2008年度	2007年度	2008年 12月31日	2007年 12月31日
按中國企業會計準則	1,599,424	1,638,989	16,407,736	16,137,720
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	38,198	41,504	(1,333,573)	(1,371,771)
按香港財務報告準則調整後的餘額	1,637,622	1,680,493	15,074,163	14,765,949

## 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製的財務報表，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。

## 2008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
處置子公司產生的收益	1,072	處置現代路橋股權收益
處置非流動資產產生的損失	(1,374)	固定資產報廢、處置損失
公允價值變動損失	(1,500)	交易性金融資產公允價值變動損失
交易性金融資產收益	22	投資股票、黃金等交易性金融資產產生的收益
以前年度已經計提各項減值準備的轉回	2,416	轉回已經計提的減值準備
其他營業外收支淨額	(4,325)	除上述各項之外的其他營業外收支淨額
所得稅影響	1,151	非經常性損益的所得稅影響
少數股東損益影響	308	—
合計	(2,230)	—

## 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	2008年	2007年	本年比上年 增減%	2006年	2005年	2004年
營業收入	5,277,139	5,309,835	-0.62	4,100,824	2,232,679	3,104,839
利潤總額	2,101,741	2,408,549	-12.74	1,728,116	959,288	1,402,201
歸屬上市公司股東的淨利潤	1,554,011	1,600,827	-2.92	1,139,809	719,291	842,901
歸屬上市公司股東的扣除非經常性 損益後的淨利潤	1,556,241	1,592,160	-2.26	1,143,220	729,347	1,109,743
經營活動產生的現金流量淨額	2,765,104	3,157,808	-12.44	2,442,479	1,285,000	1,675,403

	2008年末	2007年末	本年末比上年末 增減%	2006年末	2005年末	2004年末
總資產	24,775,429	25,937,848	-4.48	26,459,242	27,245,981	20,667,191
歸屬上市公司股東權益	15,968,921	15,708,385	1.66	15,064,730	14,655,395	14,694,575

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	2008年	2007年	本年比上年 增減%	2006年	2005年	2004年
營業額	5,095,356	5,068,913	0.52	3,925,569	2,104,904	2,951,996
除稅前溢利	2,139,939	2,450,053	-12.66	1,762,326	990,608	1,461,238
歸屬於公司股東之溢利	1,592,209	1,642,331	-3.05	1,174,111	668,028	979,391
歸屬公司股東的扣除非經常性 損益之溢利	1,594,439	1,633,664	-2.40	1,178,505	678,085	1,256,874
經營活動產生的現金流量淨額	2,766,004	3,159,632	-12.46	1,936,501	868,637	1,502,916

	2008年末	2007年末	本年末比上年末 增減%	2006年末	2005年末	2004年末
總資產	23,441,854	24,566,078	-4.58	25,046,796	25,798,403	19,240,021
公司股東應佔權益	14,635,347	14,336,614	2.08	13,651,455	13,207,817	13,267,407

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	2008年	2007年	本年比上年 增減%	2006年	2005年	2004年
基本每股收益	0.308	0.318	-2.92	0.226	0.143	0.167
稀釋每股收益	0.308	0.318	-2.92	0.226	0.143	0.167
扣除非經常性損益後的 基本每股收益	0.309	0.316	-2.26	0.227	0.145	0.22
全面攤薄淨資產收益率(%)	9.73	10.21	下降0.48個百分點	7.57	4.91	5.74
加權平均淨資產收益率(%)	10.03	10.45	下降0.42個百分點	7.67	4.90	5.74
扣除非經常性損益後全面攤薄 淨資產收益率(%)	9.75	10.15	下降0.4個百分點	7.59	4.98	7.55
扣除非經常性損益後加權平均 淨資產收益率(%)	10.04	10.39	下降0.35個百分點	7.69	4.97	7.55
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.55	0.63	-12.44	0.48	0.26	0.33

	2008年末	2007年末	本年末比上年末 增減%	2006年末	2005年末	2004年末
歸屬於公司股東的每股淨資產	3.17	3.12	1.66	2.99	2.91	2.92



**按香港財務報告準則，本集團前五年主要財務指標：**

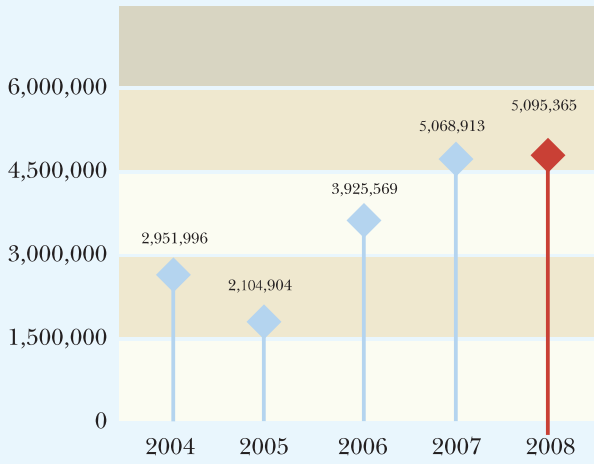
單位：人民幣元

主要財務指標	2008年	2007年	本年比上年 增減%	2006年	2005年	2004年
基本每股收益	0.316	0.326	-3.05	0.233	0.133	0.194
稀釋每股收益	0.316	0.326	-3.05	0.233	0.133	0.194
扣除非經常性損益後的基本每股收益	0.316	0.324	-2.40	0.234	0.135	0.249
全面攤薄淨資產收益率(%)	10.88	11.46	下降0.58個百分點	8.60	5.06	7.38
加權平均淨資產收益率(%)	11.26	11.77	下降0.51個百分點	8.81	5.08	7.50
扣除非經常性損益後全面攤薄 淨資產收益率(%)	10.89	11.40	下降0.51個百分點	8.63	5.13	9.47
扣除非經常性損益後加權平均 淨資產收益率(%)	11.27	11.71	下降0.44個百分點	8.84	5.16	9.63
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.55	0.63	-12.46	0.38	0.17	0.30

	2008年末	2007年末	本年末比上年末 增減%	2006年末	2005年末	2004年末
歸屬於公司股東的每股淨資產	2.91	2.85	2.08	2.71	2.62	2.63

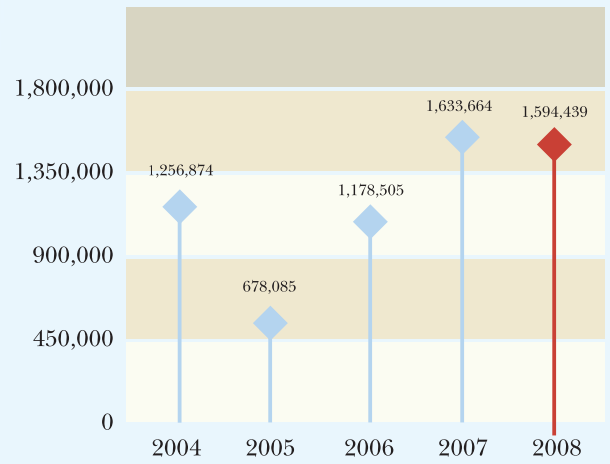
單位：  
人民幣千元

營業額



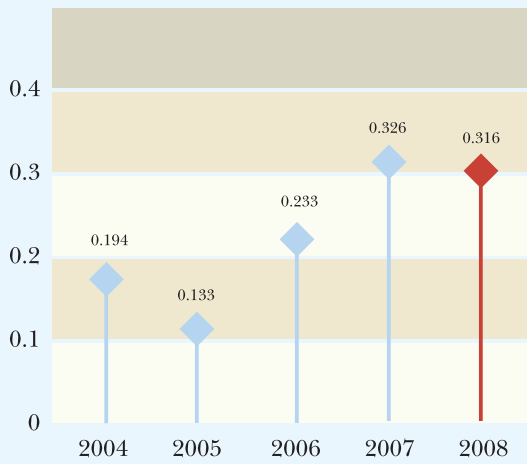
單位：  
人民幣千元

淨利潤



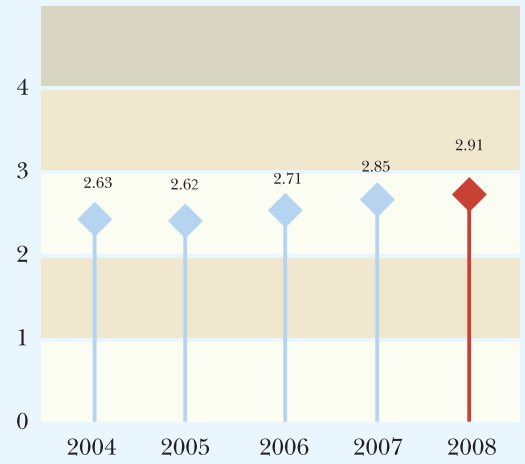
單位：  
人民幣元

每股收益



單位：  
人民幣元

每股淨資產



## 1月

公司發行人民幣10億短期融資券。

## 3月

滬寧高速公路擴建工程獲2007年度江蘇省「揚子杯」優質工程獎。  
公司公佈2007年度業績並在香港進行年度業績路演。

## 4月

公司公佈2008年第一季度業績。

## 6月

公司召開2007年度股東週年大會並派發2007年度股息。

## 7月

公司發行總額為人民幣11億元的公司債券。  
公司全資設立的子公司江蘇寧滬置業有限責任公司註冊成立。  
在中國社科院公司治理中心發佈的「2008年度中國上市公司100強公司治理評價報告」中，本公司名列第四。

## 8月

公司人民幣11億元公司債券於上海證券交易所上市交易。  
公司公佈2008年半年度業績並於香港進行半年度業績路演。

## 10月

公司公佈2008年第三季度業績報告。  
總經理謝家全先生因工作調任辭去職務，董事會任命錢永祥先生擔任本公司總經理。

## 11月

公司獲香港會計師公會組織的2008年最佳企業管治披露大獎之H股公司類別白金獎。

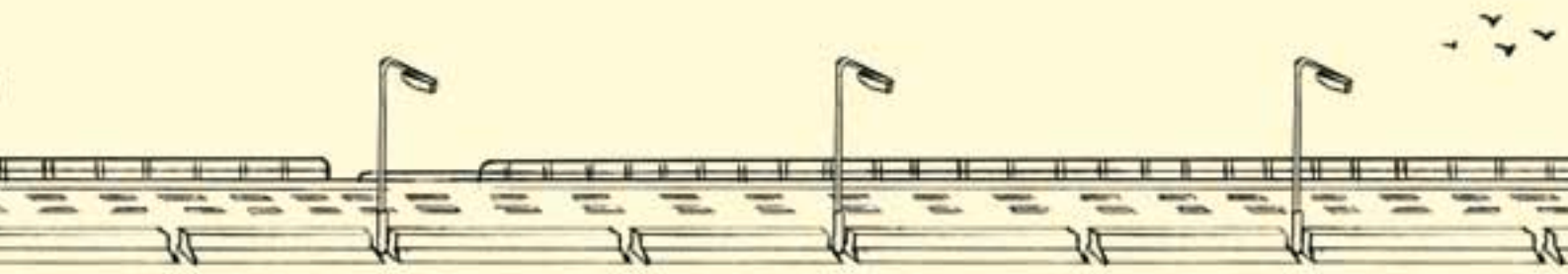


# 董事會報告





本公司是高速公路的管理和維護者，保證道路的安全暢通，為客戶提供安全、快捷、舒適的通行環境是我們的責任和義務，在任何時候，「保安全、保暢通、保供給、保服務」都是我們一切管理工作的立足點和出發點。



# 董事會報告

## (一) 董事長報告書

### 致各位股東：

2008年是寧滬公司運營管理面臨重大挑戰的一年。受美國次貸危機引發的金融危機影響，國際國內的經濟形勢發生了重大改變，區域經濟增速出現放緩。同時，公司經營的路橋收費業務又受到了雪災、滬寧高速公路上海段擴建、鐵路動車組分流、路網結構調整、綠色通道免費政策等一系列不利因素影響，經營環境複雜多變，集團核心資產滬寧高速公路本年度日均流量出現了開通營運以來的首次下降（擴建期間除外）。儘管如此，公司管理層積極進取、穩健經營，實施了一系列具體而有成效的策略措施，努力應對因

經營環境的變化遇到的各類挑戰與難題，保證了董事會設定的經營管理目標得以順利實現。



### 2008年業績和派息

本集團於2008年度實現營業收入人民幣5,277,139千元，比2007年同期減少約0.62%。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1,554,011千元，每股盈利約為人民幣0.308元，比2007年同期下降約2.92%。按香港財務報告準則，本公司股東應佔之溢利約為人民幣1,592,209千元，每股盈利約為人民幣0.316元，比2007年同期下降約3.05%。

12

雖然本年度集團業績略有下降，但公司依然維持高比例及穩定的派息政策，為股東帶來良好回報。董事會建議派發2008年度末期現金股利每股人民幣0.27元，為本年度可分配利潤的98.8%，提交2008年度股東週年大會審議。

### 業務回顧

2008年，面對嚴峻的經營形勢，公司採取有效措施，重點加強對生產經營成本的控制，充分發掘內生潛力，提高效益，使各項成本費用控制在預算範圍內。同時，公司亦實施積極進取的財務融資策略，把握市場有利時機，拓寬融資渠道，合理調整債務結構，致力降低財務成本，提升盈利能力。本年度，公司成功發行短期融資券人民幣10億元、公司債券人民幣11億元，獲得低利率郵儲借款人民幣20億元，集團綜合借貸成本為6.06%，低於同期銀行貸款利率約1.04個百分點。

本公司於2007年著手開始了內部控制體系的建設，該項工作在本年度取得了階段性成果，基本完成了內控體系總體思路，確定了內部控制大綱，分批頒佈實施了33個一級制度和69個二級制度，在實現對生產、管理各個環節、流程的風險控制，防範各類風險方面發揮了積極的作用。隨著內控制度在各個層面逐步推行，公司的規範化、制度化管理得到進一步提升，各項管理工作的根基更為扎實。本年度，董事會對公司的內部控制進行了自我評估，未發現存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。董事會在日後亦將對內部控制的有效性進行持續的檢查和監督，有效防範經營管理風險，以確保公司在複雜多變的市場環境中保持穩健發展。

2008年，公司出資設立了寧滬置業房地產公司，廣靖錫澄公司投資參股了蘇州南林飯店，在業務結構適度多元化方面進行了有益的探索。對於這兩個跨行業項目的投入，董事會是非常審慎的，前期經過了充分的評估與論證，項目投資額都比較小，並不會影響到收費公路主業的地位與發展方向，公司希望通過其自身的穩健經營，在有條件的情況下實現滾動發展。董事會將在其日後業務經營中加強控制與監督，有效防範經營風險。

## 發展環境及策略

### 一 發展環境

展望2009年，受全球金融危機對實體經濟的衝擊，國際國內宏觀經濟形勢仍不容樂觀。江蘇尤其蘇南地區以外向型經濟為主，受到的衝擊和影響更大，經濟活動活躍度的下降將對交通流量帶來直接影響。在政策層面上，高速公路的社會效益越來越被受到關注，如何協調高速公路經營企業自身的經濟效益和社會責任之間的關係、找准兩者之間的平衡點顯得尤為重要。同時，隨著執行燃油稅費改革措施以及江蘇省內政府還貸二級以下道路取消收費政策的實施，交通運輸結構也會出現新的變化，公司面臨的經營環境將更為複雜，存在著較多的不確定因素，經營壓力也將更大。

儘管如此，本集團的業務發展前景也依然存在著機遇和潛力。加快交通基礎設施建設，是「保增長、擴內需、調結構」的重要舉措之一，國家為應對金融危機，刺激經濟發展，採取了一系列擴大內需、保持經濟平穩較快增長的政策措施，實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，明確提出加快交通運輸基礎設施建設。隨著4萬億投資拉動經濟計劃的逐步實施，省內的交通基礎設施建設也在進一步加快推進，為公司的業務擴展帶來了新的機遇。

在業務經營方面，滬寧高速公路上海段的擴建工程已於2008年底基本完成，對交通的負面影響已經消除；滬寧線動車組、蘇通大橋及其他路網的分流影響在2009年雖然仍會有部分延續，但影響程度將會逐步趨於平穩。整體的經營環境比2008年略有好轉，一旦經濟形勢出現回暖，道路交通流量也將會逐步恢復。

— 發展策略

在面對未來機遇與挑戰並存的市場環境，公司將制定有效的應對措施，尋求新的發展機會，推動公司持續、健康、穩定的發展。

本公司是高速公路的管理和維護者，保證道路的安全暢通，為客戶提供安全、快捷、舒適的通行環境是我們的責任和義務，在任何時候，「保安全、保暢通、保供給、保服務」都是我們一切管理工作的立足點和出發點。公司要通過加強對員工的教育、培養、管理和愛護，保持穩定的

員工隊伍，充分調動員工的敬業精神和工作熱情，一如既往地以高度的社會責任感做好營運管理和服務工作，保證道路品質、安全暢通、文明服務和應急反應能力，持久、有效地推動管理的提升。

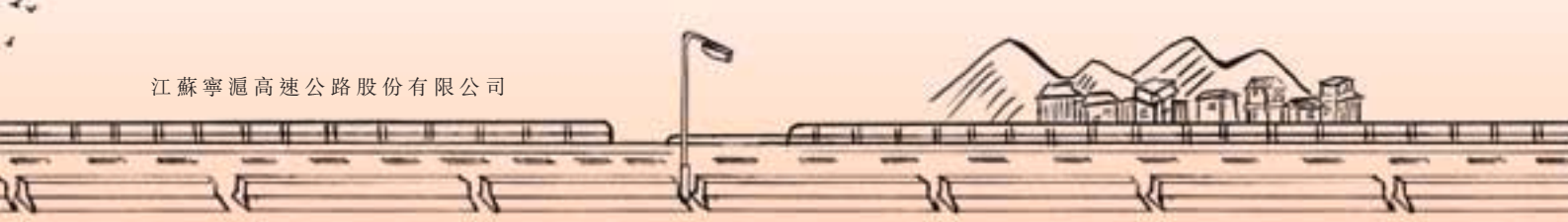


今後一段時期，隨著負債率的逐步下降，寧滬公司要積極探索市場經濟環境下新的經營管理模式和投資發展方向，提升綜合競爭力，成為具有活力和創造力的現代大型上市公司。公司要充分把握目前的市場機遇，立足收費公路主業的分析與研究，關注國家加大基礎設施投資政策執行後帶來的投資機會，為進一步擴展主業尋找合適時機。同時，積極關注主業以外符合公司發展戰略的其他產業的發展動態，在不影響公司主業發展的前提下，適度進行多元化的探索和嘗試，積極培育新的利潤增長點，找準企業後續發展方向。

在今後的發展中，寧滬公司將緊緊圍繞這個戰略目標，加強人力資源的儲備，打造更具市場化、更有進取精神、更加專業盡職的管理團隊，積極探索寧滬公司的發展新路，實現公司利益與股東利益的共同成長。

董事長  
沈長全

中國·南京，2009年3月27日





## (二) 公司投資情況

### 1、 成立江蘇寧滬置業有限責任公司

為了在確保高速公路收費主業穩定經營的基礎上探索公司業務結構的適度多元化，尋找能充分發揮公司自身資源優勢的非主營項目，拓展新的利潤增長點，實現公司可持續發展，報告期內，經本公司戰略委員會研究，決定成立獨資的房地產公司，引進專業團隊從事房地產開發和經營。有關議案經本公司五屆十四次董事會及五屆十五次董事會審議通過。

2008年7月9日，本公司全資設立的江蘇寧滬置業有限責任公司（「寧滬置業」）完成工商註冊登記，註冊資本人民幣2億元，經營範圍為房地產開發與經營，以及房地產諮詢、房屋租賃、室內外裝飾及物業管理。自2008年7月起，寧滬置業納入本公司合併報表範圍。

### 2、 參股南林飯店

2008年8月22日，本公司持有85%股權的附屬公司廣靖錫澄公司與交通控股公司、沿江高速訂立有關蘇州南林飯店有限責任公司（「南林飯店」）增資擴股合同，廣靖錫澄公司以總代價人民幣1.6億元投資南林飯店，約佔2008年度本公司利潤總額的7.61%，持有南林飯店增資擴股後註冊資本總額的41.73%，交易金額以南林飯店2008年6月30日淨資產評估價值作價入股。增資擴股完成後，交通控股及沿江高速分別持有南林飯店46.62%及11.65%股權。

### (三) 董事會年度工作情況

會議屆次	召開日期	會議決議刊登的信息披露網站及報紙	披露日期
第五屆十四次董事會	2008-03-28	www.sse.com.cn	2008-03-28
第五屆十五次董事會	2008-04-29	www.hkex.com.hk	2008-04-29
第五屆十六次董事會	2008-06-12	www.jsexpressway.com	
第五屆十七次董事會	2008-07-18	《中國證券報》	2008-07-30
第五屆十八次董事會	2008-08-22	《上海證券報》	2008-08-25
第五屆十九次董事會	2008-10-24		2008-10-24
第五屆二十次董事會	2008-12-08		2008-12-08

### (四) 董事會對股東大會決議的執行情況

#### 1、 2007年度利潤分配

本公司2007年度利潤分配方案經股東週年大會審議通過：以2007年末總股本5,037,747,500股為基數，向全體股東派發現金紅利每股人民幣0.27元，內資股扣稅後每股現金紅利0.243元。本公司董事會根據股東大會授權，確定內資股股東股權登記日為2008年6月24日，除息日為2008年6月25日，紅利發放日為2008年7月2日。H股股東股利派發按人民幣計價，以港幣支付，每股應派發現金紅利0.304元港幣，H股股權登記日為2008年5月7日，股利宣佈日為2008年6月6日，紅利發放日為2008年6月30日。上年度利潤分配方案已經實施。

## 2、發行公司債券

本公司於2008年1月4日召開的2007年度第二次臨時股東大會審議通過發行總值不超過人民幣15億元的公司債券，並授權董事會根據市場情況及公司需要處理所有相關事宜。2008年6月27日，本公司公司債券發行申請獲中國證監會核准通過，並於2008年7月28日－30日通過網上、網下成功發行總額人民幣11億元公司債券，發行資金用於調整公司債務結構。本次公司債券面值人民幣100元／張，以平價發行，債券期限3年期，票面年利率5.40%，每半年付息一次，到期一次性還本。該債券於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」。

### (五) 2008年度利潤分配預案

經核數師審計，2008年度，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤按照中國企業會計準則為人民幣1,554,011千元，每股盈利約為人民幣0.308元；按照香港財務報告準則為人民幣1,592,209千元，每股盈利約為人民幣0.316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0.27元(含稅)。以上董事會建議之利潤分配預案，將提呈2008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。

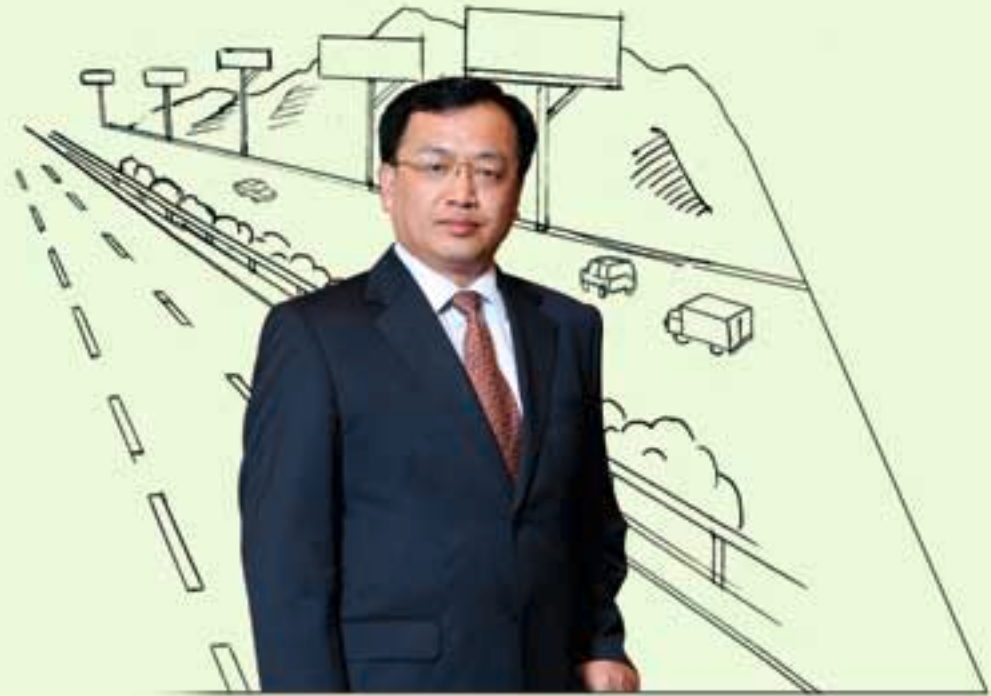
根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008] 897號)規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，應就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

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





2008年，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，帶領全體員工積極進取、穩健經營，扎實推進各項工作，努力應對因市場環境的變化而遇到的各類挑戰與難題，實施了一系列具體有效的策略措施，在道路營運管理、內部綜合管理、財務融資管理、項目投資管理等方面取得顯著成效。



## (一) 2008年區域經濟及交通環境

### • 宏觀經濟環境

經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素。2008年，國際國內經濟形勢發生的重大改變。受美國次貸危機引發的金融危機、全球經濟增長放緩等主要因素的影響，國際國內經濟形勢發生了較大的改變，我國金融市場、外貿出口和物價等多方面都受到了較大的影響，導致本年度經濟增速有所放緩，國民生產總值同比增長9%，低於年初預期。

江蘇省作為外向型經濟佔重要地位的沿海省份，GDP的增長受到的影響更為明顯。2008年，江蘇省生產總值同比增長約12.5%，同比下降2.3個百分點。在這樣的情形下，經濟活動的活躍度下降，進而影響到全社會的機動車出行，從而導致了公路的交通流量增速趨緩。

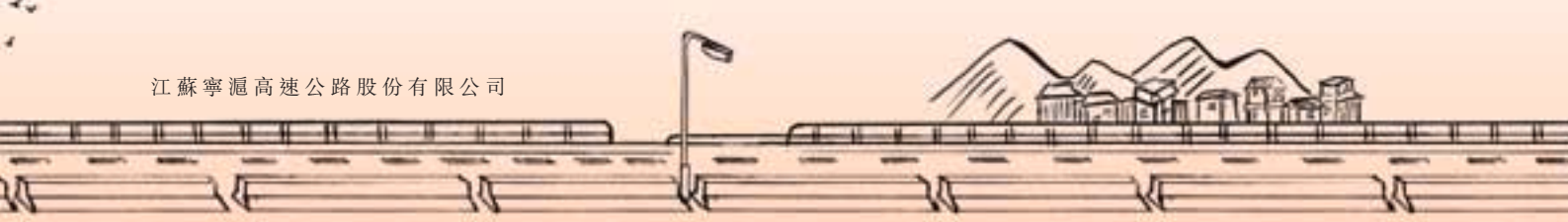
GDP增長率	上海	南京	鎮江	常州	無錫	蘇州
2008年	9.7%	12.1%	13.6%	12.4%	12.4%	12.5%
2007年	13.3%	15.6%	15.5%	15.6%	15.3%	16.0%

### • 交通運輸環境

2008年江蘇省交通運輸業穩定發展。全年完成旅客運輸量、貨物運輸量分別比上年增長11.2%和13.0%，旅客周轉量、貨物周轉量增長10.6%和6.4%。完成港口貨物吞吐量11.5億噸，增長9.0%，其中外貿貨物吞吐量1.6億噸，增長2.5%。公路客運量和貨運量在所有運輸方式中的佔有率分別約為95.6%及66.2%。

2008年全省共有滬蘇浙高速公路江蘇段、寧宿徐高速公路盱眙南段、寧靖鹽高速公路鹽城北段和寧杭高速公路二期工程四條高速公路和蘇通大橋順利通車，新增高速公路167公里，我省高速公路通車總里程達到3,725公里。

年末民用汽車保有量373.1萬輛，同比增長13%，淨增43萬輛，同比下降18.1%。年末私人汽車保有量263.3萬輛，同比增長16%，淨增36.4萬輛、同比下降14.4%。其中私人轎車保有量160.2萬輛，淨增35.3萬輛，分別同比增長28.3%、1.8%。



汽車保有量(萬輛)	上海	南京	鎮江	常州	無錫	蘇州
2008年末	132.1	54.2	12.9	29	49.5	84
2007年末	119.7	46.2	10.4	25.1	43.2	69.8

### • 收費公路政策環境

按照交通部的部署，2008年3月2日，江蘇省交通廳、物價局、財政廳聯合發文決定，自2008年3月3日零點起，對省內「一縱二橫」高速公路(京福高速公路徐州東繞城段、連徐高速公路、滬寧高速公路江蘇段)開通鮮活農產品運輸「綠色通道」，對運輸規定範圍鮮活農產品的車輛給予免收通行費優惠。

2008年8月20日，交通運輸部、國家發展和改革委員會、財政部聯合發佈《收費公路權益轉讓辦法》，自2008年10月1日起實施，規範收費公路權益轉讓行為。

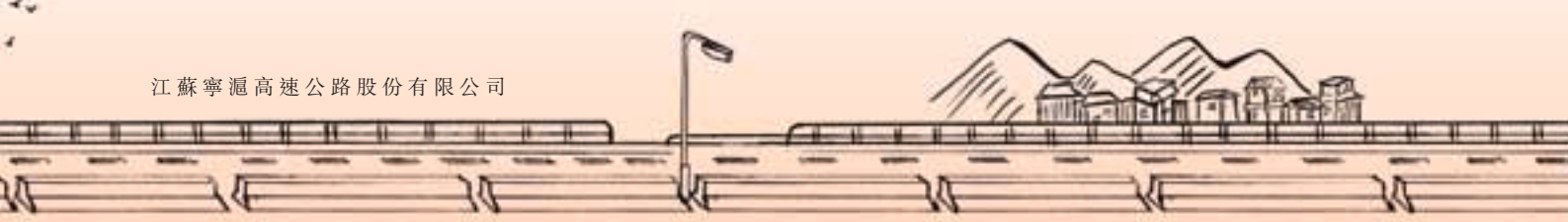
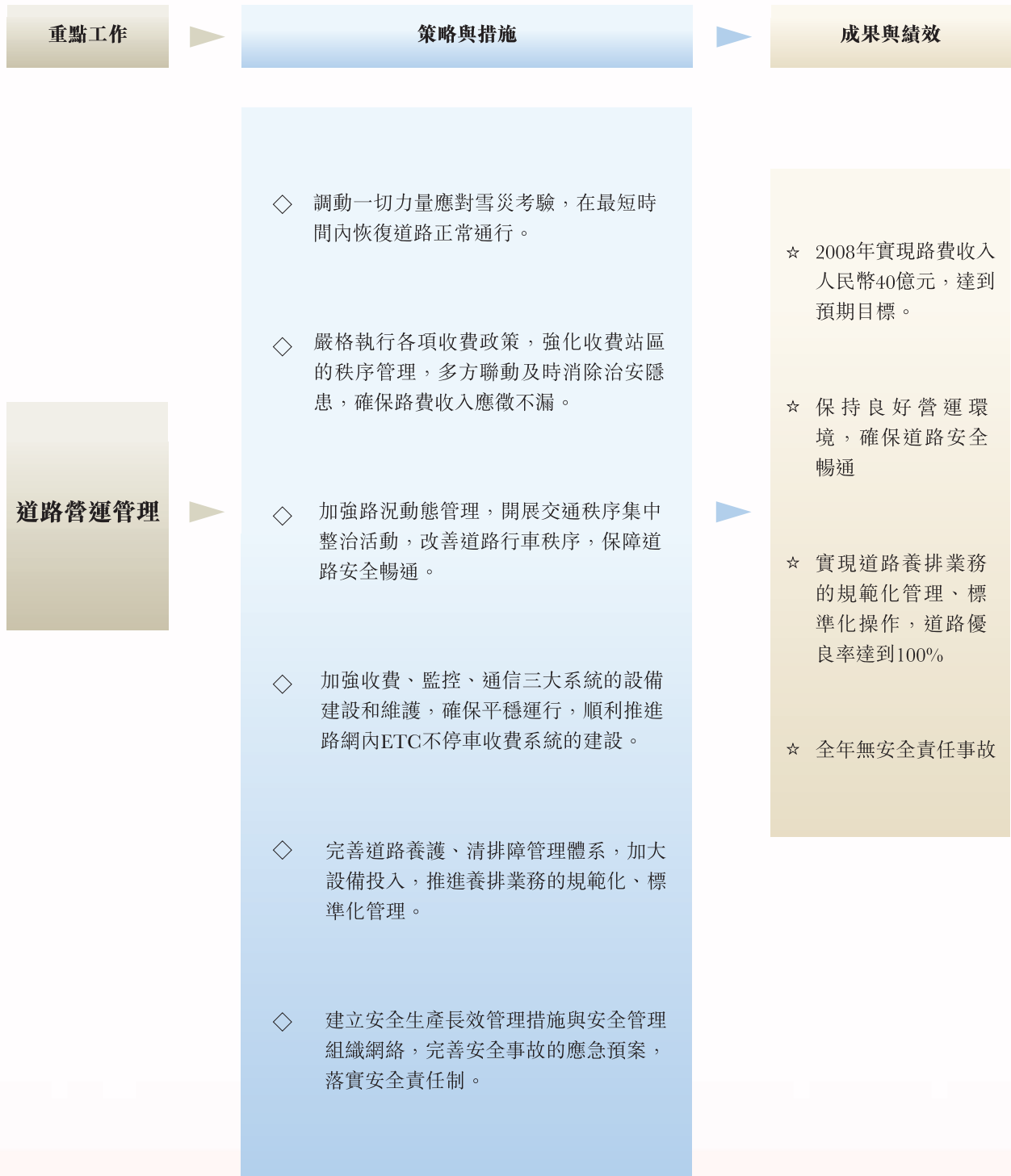
2008年12月5日，國家發展改革委、財政部、交通運輸部和國家稅務總局公佈《成品油價稅費改革方案(徵求意見稿)》，取消公路養路費、航道養護費、公路運輸管理費、公路客貨運附加費、水路運輸管理費、水運客貨運附加費等六項收費，逐步有序取消已審批的政府還貸二級公路收費。在不提高現行成品油價格的前提下，提高成品油消費稅單位稅額。具體實施時間為2009年1月1日。

### (二) 經營管理回顧

2008年，公司管理層按照董事會設定的經營管理目標，帶領全體員工積極進取、穩健經營，扎實推進各項工作，努力應對因市場環境的變化而遇到的各類挑戰與難題，實施了一系列具體有效的策略措施，在道路營運管理、內部綜合管理、財務融資管理、項目投資管理等方面取得顯著成效，道路服務水平繼續保持行業領先地位，公司規範化、精細化管理水平進一步提高，企業文化建設取得新的成果，在面對諸多複雜與不利經營環境下，實現的經營收入與業績都達到了預期目標。



2008年，公司針對各項重點工作實施的具體策略措施及成果績效包括：





## 重點工作

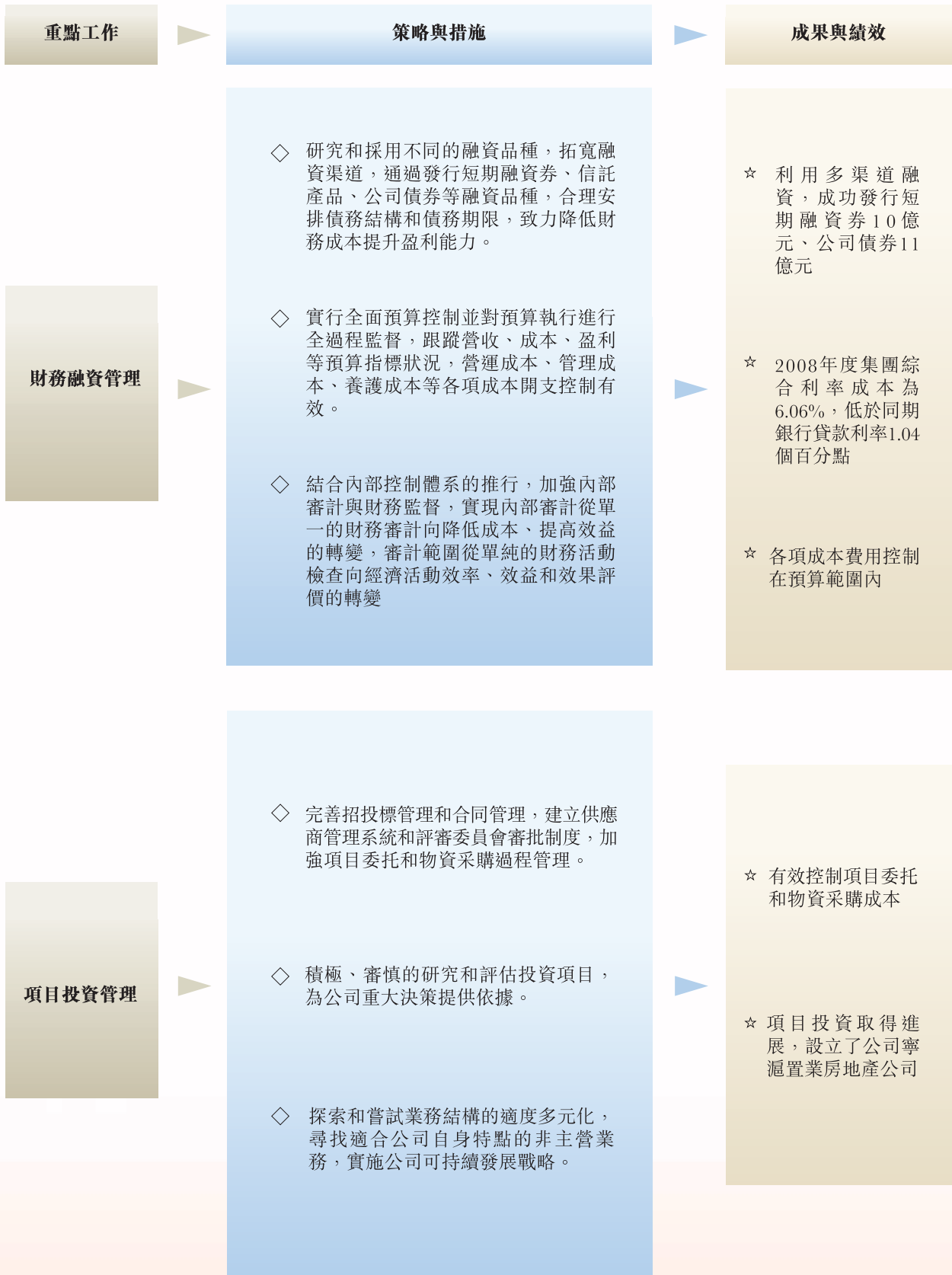
## 策略與措施

## 成果與績效

## 內部綜合管理

- ◇ 以全面風險管理為導向，進一步推進內部控制體系建設與完善，頒佈實施了33個一級制度和69個二級制度，對經營、管理、財務系統的風險評估和流程控制實行有效監控。
- ◇ 有效執行貫標體系檔，職工參與品質管制的QC小組成果豐碩
- ◇ 認真執行《勞動合同法》，完善薪酬管理配套制度，加強績效考核與崗位評估，加大員工培訓力度。
- ◇ 按照監管部門要求進一步提升公司管治水平，加強與投資者的溝通，不斷提升資訊披露的品質與透明度。
- ◇ 服務區堅持經濟效益和社會效益並舉，充分發掘和利用資源優勢，開發特色經營，提升規範經營管理和優質文明服務。
- ◇ 推進企業文化建設與民主管理，增強員工崗位創優意識，提升優質服務水準，構建和諧、健康、積極向上的企業氛圍

- ☆ 深化各項管理制度對經營管理活動的控制力度，公司經營管理水準和風險防範能力得到穩步提升
- ☆ QC小組成果榮獲兩項國家級榮譽、三項部級榮譽和兩項省級榮譽，兩項成果獲國家專利
- ☆ 公司治理水準獲得市場和監管機構的肯定
- ☆ 全線服務區保持“文明平安服務區”稱號
- ☆ 企業文明爭創活動獲得兩項國家殊榮



## 年度經營業績

報告期內，本集團累計實現營業總收入約人民幣5,277,139千元，比2007年同期減少約0.62%，其中，實現道路通行費收入約人民幣4,006,776千元，比2007年同期減少約5.15%，配套業務收入約人民幣1,231,987千元，比2007年同期增長約23.29%，其他業務收入約人民幣38,376千元，比2007年同期下降約55.60%；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2,107,440千元，比2007年同期下降約12.46%；由於從2008年1月1日起所得稅稅率調整，歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,554,011千元，每股盈利約人民幣0.308元，比2007年同期下降約2.92%。按香港財務報告準則，本公司股東除稅後溢利約為人民幣1,592,209千元，每股盈利約為人民幣0.316元，比上年同期下降約3.05%。

## (三) 業務經營分析

### 1、收費公路業務

2008年度，受金融危機與全球經濟環境影響，國內宏觀經濟增速放緩，經濟活動的活躍度下降，本集團各收費路橋項目在年初冰雪災害、上半年物價指數持續上揚、上海段擴建、動車組分流、綠色通道和抗震救災免費放行等諸多不利因素的綜合影響下，交通流量及通行費收入出現增幅放緩或下降趨勢。2008年，本集團實現路橋收費收入約人民幣4,006,776千元，比2007年同期下降約5.15%，約佔集團業務總收入75.93%，同比下降了3.62個百分點。各路橋項目經營表現如下：

#### 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)		
	2008年	2007年	增減%	2008年	2007年	增減%
滬寧高速公路	46,315	48,374	-4.26	8,752.8	9,348.4	-6.37
312國道滬寧段	27,924	29,184	-4.32	488.7	486.2	0.51
寧連公路南京段	6,018	7,361	-18.24	113.4	171.5	-33.88
廣靖高速公路	34,971	34,705	0.77	572.4	578.1	-0.98
錫澄高速公路	36,808	35,231	4.48	1,020.2	988.7	3.19
江陰長江公路大橋	39,599	38,165	3.76	1,981.1	1,919.3	3.22
蘇嘉杭高速公路	27,137	21,387	26.88	1,870.4	1,628.8	14.83

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)		
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	增減%
滬寧高速公路	66.6:33.4	66.3:33.7	46.6:53.4	46.1:53.9	189	193.3	-2.2
312國道滬寧段	51.2:48.8	49.7:50.3	30.2:69.8	33.4:66.6	17.5	16.6	5.4
寧連公路南京段	49.5:50.5	42.1:57.9	30:70	21.7:78.3	18.8	23.3	-19.3
廣靖高速公路	63.3:36.7	64.4:35.6	43.1:56.9	44.2:55.8	16.4	16.6	-1.2
錫澄高速公路	66.4:33.6	68:32	48.3:51.7	49.1:50.9	27.8	28.1	-1.1
江陰長江公路大橋	65.2:34.8	67.2:32.8	39.2:60.8	41.4:58.6	50	50.3	-0.6
蘇嘉杭高速公路	57:43	52.8:47.2	39:61	35.9:64.1	68.9	76.1	-9.5

路橋資產經營活動

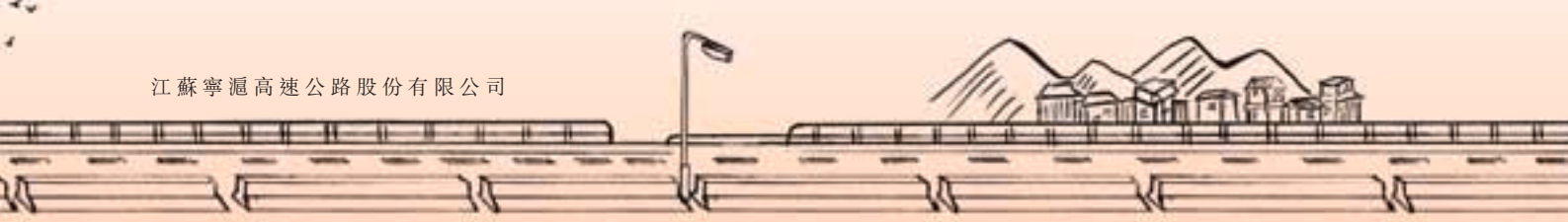
一 滬寧高速公路

2008年，滬寧高速公路實現通行費收入總額約人民幣3,203,537千元，約佔集團通行費總收入79.95%，約佔集團業務總收入60.71%，日均交通流量及通行費收入分別比去年同期下降約4.26%及6.37%，但車型結構基本保持穩定。除受經濟發展環境變化的影響之外，還受到其他的主要負面影響因素包括：

**上海段擴建：**滬寧高速公路江蘇段於2006年完成了8車道的擴建工程，上海市為加強與江蘇省的公路聯繫，於2007年開始了滬寧高速上海段的拓寬改造工程。施工期間由於階段性的交通管制，部分流量通過其他道路分流，對交通流量產生負面影響，特別是蘇州樞紐以東路段的流量影響比較明顯。

**動車組分流：**2007年4月，滬寧鐵路動車組全面提速，保持200公里/小時的速度，後期滬寧鐵路動車組的發車密度逐步提高，到2008年，原有的滬寧高速公路與滬寧鐵路較為穩定的分工合作關係出現的新的格局，鐵路吸引了大量的客流，公路客運班車運量被壓縮，對滬寧通道上公路的客車流量產生了一定的負面影響。

**路網變化影響：**2008年5月蘇通長江大橋正式通車，使原有的過江流量格局發生了變化。蘇通大橋對滬寧高速的影響主要體現在對滬寧東段上，間接通過對江陰大橋的影響傳遞過來。原來過往江陰大橋的流量中約有30%經過滬寧高速公路無錫樞紐以東路段，其中有部分被蘇通大橋分流。此外，於2007年10月底開通的寧常高速與鎮溧高速在本年度交通流量基本趨於穩定，路網格局的變化對滬寧高速公路也有輕微分流影響。



雪災影響：2008年1月底和2月初，江蘇省遭受重大雪災，雪災期間嚴重的道路積雪致使絕大部分道路和橋樑難以通行，以及災後一段時間內路網交通出行大幅減少，使1、2月份道路收費水平比正常運行狀態下有較大幅度下降。

收費政策影響及偶發事件：自2008年3月3日起，江蘇省對「一縱二橫」高速公路執行鮮活農產品運輸「綠色通道」免收通行費優惠政策，滬寧高速公路屬於免費路網範圍。四川地震發生後，收費公路對運送抗震救災物資車輛執行免費政策。2008年，滬寧高速公路執行救災物資

免費放行與「綠色通道」優惠政策累計免費車輛402,033輛，累計減免通行費收入約47,764千元。此外，奧運期間由於安保和反恐的需要，實行了比較嚴格的安全檢查，對車輛出行產生了一定的限制。



由於以上綜合影響，導致了本公司核心資產自開通營運以來出現了首次下降（擴建施工期間除外）。

#### 一 312國道滬寧段

312國道滬寧段的總過站收費交通量是由沿線的6個主線收費站、2個支線收費點的過站收費交通量構成的，由於312國道是開放式道路，收費站點又多位於開發區內部、城市邊緣甚至是城市內部，因此收費站周邊的局部路網非常複雜，車輛可以在收費站前後通過其他周邊道路繞過收費站，從而避免了繳費。從目前經過收費站的繳費車輛構成來看，以不經常出行的中長途過境車輛為主。

2008年度，312國道的車輛繞逃通行費的現象並未得到明顯改善，同時由於經濟影響，導致其報告期內的收費流量繼續下降，日均過站流量27,924輛，比去年同期下降約4.32%；日均收費額人民幣約488.7千元，比去年同期增長約0.51%，主要是因為在年初雪災期間承擔了大量的交通分流而有小幅上升。

— 寧連公路南京段

2006年底由於寧連高速公路的開通，導致寧連公路2007年的流量出現了大幅的下降。在2008年，道路日均交通流量及日均收費額仍分別比去年同期下降約18.24%及33.88%。通過分析各種車型的變化，發現客車各車型在2008年已經逐步穩定並有小幅增長，貨車中除特大型貨車外，其餘仍在下降，貨車比例同比下降7.4個百分點。

— 廣靖、錫澄高速公路及江陰大橋

廣靖、錫澄高速公路及江陰長江公路大橋作為一個項目整體，路段的流量分佈與結構具有較高的相關性。

2008年，在年初雪災與宏觀經濟發展環境變化等因素的影響下，該三個項目的交通流量的增速都出現放緩，特別是5月份連接南通和蘇州常熟之間的蘇通大橋開通後，在下半年對廣靖、錫澄高速公路及江陰長江大橋產生了直接分流，有關分流影響在2009年上半年仍將繼續反映。

— 蘇嘉杭高速公路

報告期內，蘇嘉杭高速公路雖然同樣受到雪災以及經濟環境的負面影響，但5月份連接蘇嘉杭高速公路北端的蘇通大橋開通後，整個沿海大通道已完全貫通，對該路流量帶來了明顯的促進作用，本年內營運表現突出，日均全程交通量及日均收費額人民幣分別同比增長約26.88%及14.83%。

## 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。

2008年，公司實現配套服務收入約人民幣1,231,987千元，比去年同期增長約23.29%，主要是由於油價上漲和油品銷售量增加所致。其中油品銷售收入約人民幣1,089,589千元，比去年同期增長約27.12%，約佔配套服務總收入的88.44%。其他包括餐飲、商品零售等業務收入為人民幣142,398千元，比去年同期增長約0.18%。



### 3、其他業務經營

本公司其他業務主要包括子公司寧滬置業與寧滬投資公司的項目開發與經營。

寧滬置業主要從事房地產開發與經營，於2008年7月註冊成立，在本年度新納入公司合併報表範圍，至本年度末尚未有相關業務的實質性進展。

寧滬投資公司主要從事滬寧高速公路沿線的廣告媒體發佈以及其他實業的投資，2008年實現收入人民幣35,563千元，同比增長29.73%，全部來自於廣告業務收入。

2008年本公司實現其他業務收入共計人民幣38,376千元，由於在本年度原子公司現代路橋公司調整為按成本法核算的聯營公司，導致其他業務收入總體同比下降55.6%。

### 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	2,946,541	2,881,691	299,074	18.70	19.68
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	311,208	131,220	11,059	0.69	-16.40
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	203,001	202,354	2,354	0.15	—

#### 有關附屬公司業務及利潤變動的說明：

- 一 廣靖錫澄淨利潤同比增加19.68%，主要由於報告期內通行費收入增長10,986千元，同比上升1.92%；維護修理工程減少以及積極地增收節支，導致報告期總成本費用同比下降9,485千元，降幅為4.04%；投資收益增長8,448千元，同比上升31.78%；受益於法定所得稅稅率下調至25%，導致報告期所得稅費用減少20,889千元，同比降低17.67%；

- 寧滬投資淨利潤同比減少16.4%，雖然本年度寧滬投資營業收入同比增長了8,150千元，但其他成本費用同比增加約711千元，且受宏觀經濟環境影響，報告期內公允價值變動收益和投資收益同比分別下降6,899千元、4,259千元，成本費用的增加及其他收益的減少基本抵消了主營業務收入的增長。

#### (四) 經營成果及財務狀況分析

##### 1、 經營成果分析

##### — 業績概述

單位：人民幣千元

項目	2008年	2007年	同比增減 (%)	變動原因
營業收入	5,277,139	5,309,835	-0.62	報告期內受國內外經濟環境及諸多負面因素影響，佔集團業務總收入75.93%的收費路橋業務收入同比下降約5.15%；油品銷售等配套收入雖然受油價上漲、銷量增加等因素影響同比增加232,708千元，上升23.29%，但仍無法彌補主營業務收入的下滑。
營業利潤	2,107,440	2,407,380	-12.46	報告期內營業收入同比減少0.62%，另外受油品銷量增加和物價上漲因素的影響，油品銷售成本上升，報告期內配套業務成本共計1,208,731千元，同比增加26.17%；受上半年貨幣緊縮政策的影響，報告期內較長時間執行的是去年人民銀行上調的貸款利率，導致財務費用同比增加7.54%。
淨利潤	1,599,424	1,638,989	-2.41	受益於法定所得稅稅率自2008年起從33%下調為25%，報告期內所得稅費用同比減少267,242千元，下降34.73%。雖然營業利潤同比下降12.46%，但淨利潤只減少2.41%。



## 一 營業收入與成本變動

本集團於2008年度營業收入累計約人民幣5,277,139千元，比2007年同期減少約0.62%；營業成本累計約人民幣2,474,071千元，比2007年同期增長約11.27%。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(%)	
	2008年 (人民幣千元)	同比增減 (%)	2008年 (人民幣千元)	同比增減 (%)	2008年	同比增減 (%)
收費公路	4,006,776	-5.15	1,251,577	4.32	68.76	下降2.84個百分點
滬寧高速公路	3,203,537	-6.11	745,670	0.73	76.72	下降1.58個百分點
312國道滬寧段	178,868	0.79	298,190	18.38	-66.71	下降24.77個百分點
寧連公路南京段	41,489	-33.74	22,042	-20.30	46.87	下降8.96個百分點
廣靖錫澄高速公路	582,882	1.92	185,675	3.18	68.15	下降0.38個百分點
配套服務	1,231,987	23.29	1,208,731	26.17	1.89	下降2.24個百分點
其他業務	38,376	-55.60	13,763	-79.01	64.14	增加40.02個百分點
合計	5,277,139	-0.62	2,474,071	11.27	53.12	下降5.01個百分點

### 成本變動的原因及分析說明：

- 312國道營業成本的增加主要來自道橋資產攤銷，由於312國道實際車流量與原預測車流量之間存在一定差異，報告期內按新預測流量計提道橋資產攤銷，導致道橋資產攤銷額增加，報告期內營業成本中資產折舊和攤銷同比增加約37,696千元，增幅為19.33%；收入增長幅度低於成本上升幅度導致毛利率下降。
- 因其他公路分流的影響，寧連公路報告期內流量有所下降，養護成本同比減少3,568千元，下降33.52%；按照重新測定的流量計算寧連路道橋資產攤銷，同比減少2,048千元，下降12.04%；收入同比減少幅度超過成本下降幅度導致毛利率下降。
- 廣靖錫澄高速公路營業成本的增加，主要由於車流量增加後道橋資產攤銷也相應增長，資產折舊和攤銷同比增加2,923千元，增幅3.53%。
- 受油品銷量增加和成品油採購成本上漲因素的影響，油品採購成本上升，報告期內配套業務成本共計1,208,731千元，同比增加26.17%。

- 於2008年度，本集團轉讓了經營毛利率水平較低的現代路橋約86%的股權，因此現代路橋已不再納入合併範圍，導致其他業務成本同比下降79.01%，毛利率上升40.02個百分點。

收費公路營業成本項目	2008年 (人民幣千元)	所佔比例 (%)	2007年 (人民幣千元)	所佔比例 (%)	同比增減 (%)
折舊及攤銷	810,783	64.78	818,093	68.19	-0.89
徵收業務成本	315,297	25.19	251,417	20.96	25.41
道橋養護成本	106,376	8.50	110,885	9.24	-4.07
系統維護	19,121	1.53	19,386	1.61	-1.37
合計	1,251,577	100	1,199,781	100	4.32

從收費公路成本項目看，本年度徵收業務成本增幅較大，增加的主要原因一是受年初惡劣天氣影響，雪災搶修成本增加；二是《勞動合同法》頒佈實施後相應增加了員工成本。

#### 投資收益

2008年度本集團參股的各聯營公司貢獻投資收益約人民幣151,412千元，約佔本集團淨利潤的9.47%，比2007年度增加16.90%，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 (%)
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	115,216	38,057	2.38
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	3,917	1	—
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	390,036	103,542	6.47

#### 有關聯營公司業務及利潤變動的說明：

受宏觀經濟環境的影響，快鹿公司報告期內經營業績出現下滑，淨利潤同比減少12,169千元；但另外兩家聯營單位本年度經營狀況良好，貢獻投資收益人民幣141,599千元；蘇嘉杭受益於蘇通大橋的開通，淨利潤同比增加42,567千元；揚子大橋淨利潤同比增加55,481千元，導致本年度集團參股的聯營公司貢獻的投資收益同比增長16.90%。

#### 一 管理費用

2008年度，本集團累計發生管理費用約人民幣161,751千元，比2007年同期增長約0.26%，與去年基本持平。

#### 一 財務費用

至2008年12月31日，本集團有息債務總額約人民幣7,563,678千元，比2007年同期減少676,448千元。由於2007年的連續加息導致2008年度較長時間執行較高的銀行貸款基準利率，報告期內本集團累計發生財務費用約人民幣542,388千元，同比增加人民幣38,020千元，上升7.54%。

#### 一 所得稅

報告期內利潤總額減少306,807千元，且根據2007年3月16日發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》的規定，自2008年1月1日起，本公司及子公司法定所得稅率由33%下降到25%。2008年度累計所得稅費用約為人民幣502,317千元，比2007年同期減少267,242千元，下降約34.73%。

#### 一 採用公允價值計量的項目

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	42,345	-1,500	—	—	39,967
2、可供出售金融資產	—	—	—	—	—
合計	42,345	-1,500	—	—	39,967

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」年末公允價值為21千元，系申購新股中簽的成本，截至2008年12月31日該股票尚未正式上市交易；「黃金現貨投資」年末公允價值為39,946千元，成本為36,048千元。上述投資的期末市價及相關信息來源於上海證券交易所及上海黃金交易所公佈的價格。報告期內本公司未持有採用公允價值計量的金融負債。

**江蘇寧滬投資發展有限責任公司  
關於公允價值的內部控制制度**

為了加強對公司交易性金融資產投資業務的風險控制，保證投資資金安全，提高投資收益，公司制定了有關操作流程及管理規定。

對於證券投資僅限於申購新股，通過對新股物件深入調查對比分析，並經業務部門集體討論形成書面的投資建議，報公司領導進行投資決策。業務人員按照批准的申購事項，負責申購操作。申購中簽的新股原則上由業務人員擇機在上市當日全部獲利了結，並編製報表送公司領導及時瞭解收益情況。

對於黃金投資，公司委託在上海黃金交易所所有會員資格的單位代理交易，在其席位上開設公司自己的黃金投資帳戶，並在該帳戶下進行黃金交易。委託代理公司按照本公司的指令在上海黃金交易所進行現貨交易，交易指令由公司董事長下達，資金的調撥由公司總經理執行。代理公司及時向本公司提供黃金投資交易及清算明細、原始憑證和帳戶明細情況，使公司能夠全面掌握該項投資業務的開展情況。

一 持有外幣金融資產、金融負債情況

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	—	—	—	—	—
金融負債	36,196	—	—	—	33,867

報告期內本公司持有的外幣金融負債年末數為33,867千元，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。報告期內本公司未持有外幣金融資產。

## 2、財務狀況分析

### 一 集團資本構成

按中國企業會計準則，本集團截止2008年12月31日資本構成與2007年比較數字如下：

項目	2008年12月31日		2007年12月31日		同比增減 (%)
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	
流動負債	3,654,733	14.75	6,514,393	25.11	-43.90
非流動負債	4,712,959	19.02	3,285,736	12.67	43.44
固定利率債務	3,739,811	15.09	4,753,930	18.33	-21.33
浮動利率債務	3,823,867	15.43	3,486,196	13.44	9.69
無息債務	804,014	3.25	1,560,003	6.01	-48.46
歸屬於母公司股東權益	15,968,921	64.46	15,708,385	60.56	1.66
少數股東權益	438,816	1.77	429,334	1.66	2.21
總資產	24,775,429	100.00	25,937,848	100.00	-4.48
資產負債率：		33.77		37.78	降低4.01 個百分點

- 本年度流動負債同比下降43.9%，主要是本年度集團通過發行利率較低、期限較長的公司債券、郵儲貸款等融資產品，歸還了部分短期借款，以及滬寧高速公路擴建工程款的逐步支付，應付賬款大幅減少，同比下降743,483千元，下降幅度82.77%；
- 非流動負債同比上升43.44%，主要是本年度集團發行了利率較低、期限較長的公司債券、郵儲貸款等融資產品；
- 固定利率債務同比下降21.33%，主要是本年度新增浮動利率郵儲貸款歸還部分固定利率的短期借款；
- 浮動利率債務同比上升9.69%，主要是本年度新增浮動利率郵儲貸款；
- 無息債務同比下降48.46%，主要是本年度滬寧高速公路擴建工程款的逐步支付，應付賬款大幅減少。

按香港財務報告準則，本集團截止2008年12月31日資本構成與2007年比較數字如下：

項目	2008年12月31日		2007年12月31日		同比增減 (%)
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	
流動負債	3,654,732	15.59	6,514,393	26.52	-43.90
非流動負債	4,712,959	20.10	3,285,736	13.37	43.44
固定利率債務	3,739,811	15.95	4,753,930	19.35	-21.33
浮動利率債務	3,823,867	16.31	3,486,196	14.19	9.69
無息債務	804,013	3.43	1,560,003	6.35	-48.46
歸屬於母公司股東權益	14,635,347	62.43	14,336,614	58.36	2.08
少數股東權益	438,816	1.88	429,335	1.75	2.21
總資產	23,441,854	100.00	24,566,078	100.00	-4.58
財務槓桿比率：	—	32.27	—	33.54	降低1.27 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

本集團主要業務為收費路橋經營，日常收費業務的經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有極強的支付能力。2008年度，本集團經營活動之現金流入總量約為人民幣5,618,951千元，經營活動淨現金流入約為人民幣2,765,104千元。總資產負債率33.77%處於相對合理的水平，賬面貨幣資金約為人民幣460,593千元。截至2008年12月31日，本公司共獲得銀行授信額度為人民幣153億元，已使用人民幣23.4億元，尚未使用的銀行授信額度為人民幣129.6億元。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	2008年 12月31日 本集團 (人民幣千元)	2007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	405	613
銀行存款	460,188	1,128,334
合計：	460,593	1,128,947
借款		
短期銀行借款	2,650,000	4,753,930
一年內到期的長期借款	201,693	201,810
長期銀行借款	3,622,174	3,284,386
應付債券	1,089,811	—
合計：	7,563,678	8,240,126

— 主要現金來源與運用

	單位：人民幣千元	
	2008年	2007年
經營活動現金流量淨額	2,765,104	3,157,808
投資活動產生的現金流量淨額	(897,540)	(641,651)
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,535,918)	(2,186,088)
現金及現金等價物淨增加額	(668,354)	330,069

變動說明：

- 經營活動淨現金流同比減少392,704千元，主要由於油品銷售等配套收入上升，導致經營活動現金流入同比增加101,156千元；但物價上漲及成品油等銷量增長同時又導致本年度購買商品、接受勞務支付的現金增加425,566千元，以及《勞動合同法》頒佈實施後相應增加了支付給職工以及為職工支付的現金67,762千元，報告期經營活動現金流出同比共增加493,860千元；
- 投資活動淨現金流同比減少255,889千元，主要由於投資活動現金流入同比減少150,773千元，其中：交易性金融資產收益降低，導致收回投資收到的現金同比減少45,843千元；2007年因處置交通大廈房屋資產導致本年度處置固定資產收回的現金淨額同比減少42,397千元；2008年處置路橋公司股權導致處置子公司收到的現金淨額同比減少64,577千元；另外，本年度投資南林飯店1.6億元導致投資活動現金流出同比增加105,116千元；
- 籌資活動淨現金流同比減少349,830千元，主要由於集團在利用外部借貸資金保證經營需要的同時，儘量充分運用自有資金，導致本年度籌資活動現金流入同比減少238,980千元及分紅比例提高等導致籌資活動現金流出同比增加110,850千元。

— 資本開支情況

2008年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣827,418千元，比2007年度約人民幣837,218千元減少9,801千元，下降幅度1.17%，主要構成情況如下：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建	717,271
其他	110,147
合計	827,418

— 融資活動及財務成本

2008年度，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，保持融資渠道的通暢，並享受中國人民銀行規定的商業貸款的優惠利率，持續獲得較低的融資成本。

同時，本公司充分利用上述優勢實施積極進取的財務融資策略，把握市場機遇，抓住資本市場、金融機構不斷推出新融資品種的有利時機，拓寬融資渠道，增加直接融資、中長期融資和固定成本融資的比例，致力降低財務成本，提升盈利能力。

於2008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	2008-01-16	一年期	10	5.45	7.47	27.04
民生信託	2008-06-10	三個月	4.4966	6.2415	6.57	5
公司債券	2008-07-28	三年期	11	5.40	7.56	28.57

公司通過上述融資活動的安排，2008年度綜合借貸成本為6.06%，低於同期銀行貸款利率約1.04個百分點，但由於本年度較長時期內執行較高的銀行利率，綜合借貸成本比2007年上升了0.18個百分點。



#### — 外匯風險

本集團主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，公司的經營收入和資本支出均以人民幣結算，不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得9,800,000美元貸款，截止2008年12月31日，貸款餘額折合人民幣約為33,867千元。且本公司並無就此作出任何外匯對沖安排，匯率波動對公司業績無重大影響。

#### — 資產抵押

截至2008年12月31日，本公司未有任何資產抵押。

#### — 或有負債

截至2008年12月31日，本公司未有任何或有負債。

#### — 委託存款

截至2008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

至2008年12月31日，本公司於關聯公司獲得的委託貸款餘額為人民幣6.4億元，有關詳情見本年度報告第十一章「重要事項」之「關聯方資金往來」。

#### — 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
2007年1月1日	5,037,747	7,488,687	1,168,876	1,369,420	15,064,730
本年利潤	—	—	—	1,600,827	1,600,827
利潤分配	—	—	181,131	-181,131	0
股利分配	—	—	—	-957,172	-957,172
2007年12月31日	5,037,747	7,488,687	1,350,007	1,831,944	15,708,385
2008年1月1日	5,037,747	7,488,687	1,350,007	1,831,944	15,708,385
本年利潤	—	66,717	—	1,554,011	1,620,728
利潤分配	—	—	177,340	-177,340	0
處置子公司轉出	—	—	-2,524	2,524	0
股利分配	—	—	—	-1,360,192	-1,360,192
2008年12月31日	5,037,747	7,555,404	1,524,823	1,850,947	15,968,921

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。

#### 4、會計政策及會計估計變更說明

##### — 關於《企業會計準則解釋2號》的調整及影響

本集團根據《企業會計準則解釋第2號》及香港(IFRIC)-詮釋第12號《服務特許權安排》關於建設經營移交方式(BOT)參與公共基礎設施建設業務的規定對本集團會計政策做出如下變更：

自2008年1月1日起，集團於項目建造期間對所提供的建造服務按照《企業會計準則第15號-建造合同》確認相關的收入和費用；基礎設施建成後，按照《企業會計準則第14號-收入》確認與後續經營服務相關的收入和費用。建造合同收入按照應收取對價的公允價值計量。當項目合同規定本集團在有關基礎設施建成後，在從事經營的一定期間內有權利向獲取服務的對象收取費用，但收費金額不確定的，且該權利不構成一項無條件收取現金的權利，在確認收入的同時確認無形資產。

上述會計政策的變更導致的影響如下：

本集團	2008年 12月31日 (人民幣千元)	2007年 12月31日 (人民幣千元)
固定資產原值的減少	(23,391,317)	(23,327,245)
固定資產累計折舊的減少	3,862,251	3,181,866
無形資產原值的增加	23,391,317	23,327,245
無形資產累計攤銷的增加	(3,862,251)	(3,181,866)

本公司	2008年 12月31日 (人民幣千元)	2007年 12月31日 (人民幣千元)
固定資產原值的減少	(21,151,383)	(21,087,312)
固定資產累計折舊的減少	3,481,063	2,868,930
無形資產原值的增加	21,151,383	21,087,312
無形資產累計攤銷的增加	(3,481,063)	(2,868,930)

##### — 會計估計變更說明

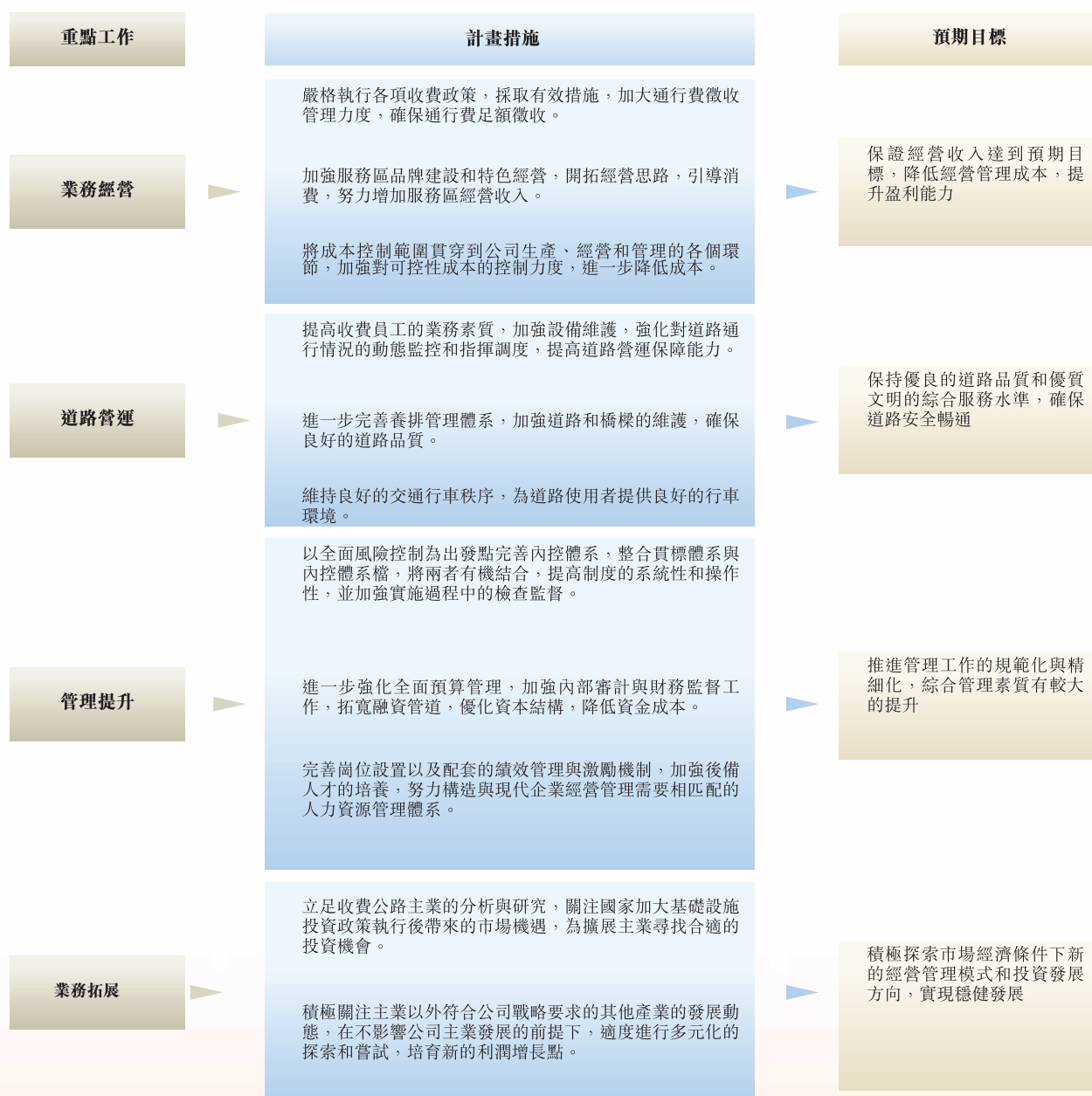
於本年度，本集團委託獨立交通諮詢評估機構對本集團所擁有的收費道路的預測剩餘收費期限內的車流量重新作出評估，並根據評估後的結果調整每標準車流量應計提的攤銷額。該會計估計變更調增2008年度收費公路經營權攤銷額人民幣51,089千元，並將對收費公路經營權在未來剩餘收費期限內的每年攤銷額的分佈產生影響。

## (五) 2009年業務發展計劃

### 一 戰略發展目標

面對更為複雜的經營形勢和宏觀環境，冷靜思考、積極應對，將「保安全、保暢通、保供給、保服務」作為一切工作的立足點和出發點，保持優良的道路品質和優質文明的綜合服務水平，確保道路安全暢通；進一步推進制度化建設，規範化、精細化管理水平再上新台階，綜合管理素質有較大提升；加大經營、管理成本的控制力度，提升盈利能力，確保年度業績目標的實現。

2009年，公司主要的經營管理目標與計劃措施包括：



董事總經理

錢永祥

中國·南京，2009年3月27日



## 企業管治報告





秉承誠信勤勉的企業理念，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度和獨立性，致力於不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。



## (一) 公司管治情況

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

於2008年度，本公司主要公司管治活動包括：

### 1、 公司治理專項活動回顧檢討

報告期內，本公司按照中國證監會有關公司治理的要求，對在2007年公司治理專項活動中發現的問題切實進行了整改，加強公司內部管理制度建設，規範公司與控股股東及其他關聯方的資金往來，完善股東大會、董事會及專門委員會和監事會運作程序，強化公司董事特別是獨立董事的履職意識，健全董事、監事的更換與選聘程序，進一步加強對境內外投資者關係的管理工作，積極推動公司治理水平的提高。公司對整改情況進行了回顧檢討，公司治理專項活動中所發現的問題已基本完成整改。

### 2、 相關公司管治制度的完善

報告期內，公司及時跟進境內外監管部門的最新法規制度並對公司的執行流程作持續改進，保證公司運作沒有偏離和違規。公司按照《企業內部控制基本規範》要求，以全面風險管理為導向，進一步推進內部控制體系建設與完善，頒佈實施了33項一級制度和69項二級制度，對經營、管理、財務系統的風險評估和流程控制實行有效監控，提升公司的經營管理水平和風險防範能力。有關內部控制的詳情，見本章「內部控制自我評估報告」。

根據江蘇證監局要求，本年度公司對大股東及其他關聯方資金佔用情況開展了自查自糾活動，並未有此類事件發生。為了徹底杜絕和防範此類情形，本公司按照監管部門的要求建立了防止資金佔用的長效機制，通過健全內部控制體系，完善盡職問責機制，並將有關具體措施列入《公司章程》等相關文件中，明確董事、監事和高級管理人員維護上市公司資產安全的法定義務，明確貨幣資金支付管理審批權限，嚴格控制關聯交易按法定程序操作，保持公司的獨立性，確保公司資產的安全、完整，保護投資者合法權益。

為進一步提高公司信息披露質量以及規範披露程序，公司制定了《獨立董事年報工作制度》及《審計委員會年報工作規程》，以充分發揮獨立董事及審計委員會在公司年度報告編製和披露過程中的監督作用。

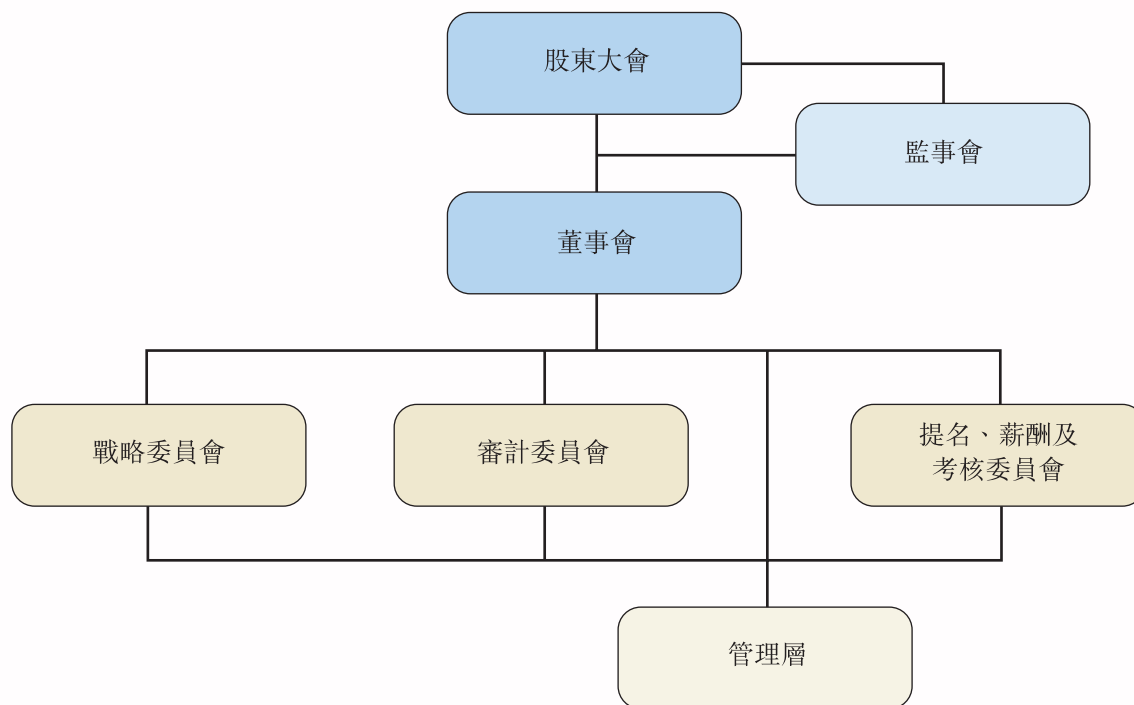
### 3、監管部門巡查

本年度，江蘇證監局分別於今年5月份及11月份對公司進行了2次專項現場檢查，檢查主要是圍繞關聯方資金往來、資金借貸和對外擔保、子公司控制和財務風險管理以及公司「三會」和綜合治理情況等方面進行，證監局認為公司涉及的有關檢查事項基本都符合治理要求，內部控制良好，不存在重大財務風險。

本公司健康良好的治理現狀也獲得了權威機構的充分認可，在中國社會科學院公司治理中心發佈的《2008年中國上市公司100強公司治理評價報告》中，本公司再度入圍，名列第四。

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。

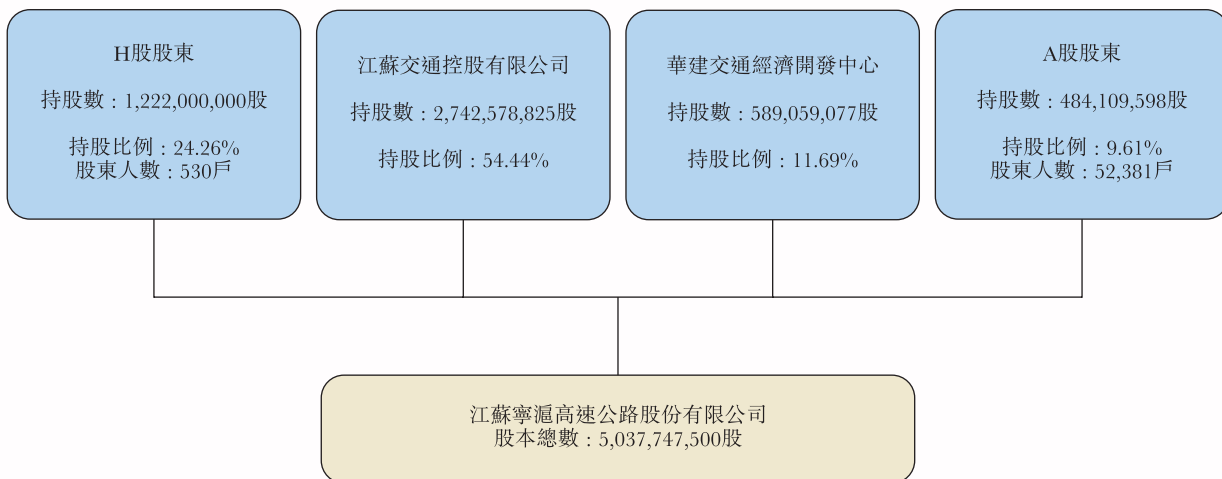
### (二) 公司治理結構



## 1、股東及股東大會

本公司平等對待所有股東，保證所有股東對本公司重大事項的知情權和決策權，確保所有股東、特別是中小股東話語權，享有平等的地位及充分行使自己的權力。股東大會通知、授權及審議等都符合相關程序。

### — 主要股東



江蘇交通控股有限公司和華建交通經濟開發中心為本公司主要股東，分別持有本公司約54.44%和11.69%的股份。該兩公司從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

### — 相對控股股東的獨立情況

46

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第九章「股東大會情況簡介」。

## 2、董事及董事會

本屆董事會為公司第五屆董事會，成員11人，其中執行董事1人，非執行董事10人，包括4位獨立非執行董事，任期至2008年度股東大會日止。董事會的組織、成員及運作程序在本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

### — 獨立非執行董事

本公司4名獨立非執行董事為張永珍、方鏗、楊雄勝、范從來，佔董事會成員的三分之一以上，並有委任一名具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立非執行董事。獨立非執行董事在企業管理、金融證券、財務管理、人力資源等不同範疇具有豐富的專業知識和管理經驗，分別在董事會各委員會中擔任重要職務，審計委員會及提名、薪酬與考核委員會均由獨立非執行董事佔多數，並由獨立非執行董事擔任委員會主席。本公司已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
張永珍	7	7	0	0
方鏗	7	5	2	0
楊雄勝*	7	6	0	1
范從來	7	7	0	0

\* 楊雄勝先生因公務出差而未出席於2008年7月18日召開的第五屆十七次臨時董事會的決議表決。

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，以其專業知識和經驗，對所討論決策的有關重大事項提供專業建議和獨立判斷。2008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、高管人員提名、財務審核以及內部控制等重大事項進行了審核並發表獨立意見，為維護公司及股東整體利益起到了良好的監察及平衡作用。

報告期內，本公司獨立非執行董事對公司的所有事項均未提出異議。

#### 一 董事會專門委員會

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

##### 審計委員會

於2001年成立，現任委員：楊雄勝(主席)、范從來、杜文毅，2人為獨立董事。

##### 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。

審計委員會2008年度履職情況報告

2008年度，審計委員會共召開4次會議，每次會議皆有管理層及財務負責人向委員會匯報公司財務狀況及有關內部控制的重大事項，各委員的出席會議情況令人滿意。本年內審計委員會主要審核事項包括：

對2007年度財務報告、2008年第一季度、半年度及第三季度財務報告進行了審閱並向董事會提出批准建議；就公司外聘境內外核數師的選任向董事會提出建議；審核公司編製的內部控制大綱以及風險控制方案，並於每季度就公司內部控制體系的有效性進行檢查，以及監察和考核公司的內部審計工作；對公司與大股東及其他關聯方資金往來事項進行審查等。

審計委員會於2008年初制定了《年度報告工作規程》，並在報告期內認真履行有關職責，與公司外聘審計師進行足夠溝通，在年度及半年度審計工作開展之前，與公司管理層及公司外聘審計師召開會議，對審計工作所採納的會計政策及重大會計處理事項、以及於2007年1月1日起執行的新中國會計準則的影響等財務審計問題進行了探討和溝通，瞭解審計報告的編訂程序及原則，以作為評核依據。

基於上述檢討以及對境內外審計師按中國及香港會計準則編製的審計報告進行審閱，審計委員會認為公司財務報告全面真實，建議董事會批准2008年度綜合財務報告及有關核數師報告。

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

2008年，公司已按照有關規範要求建立了系統完整的內部控制管理體系，審計委員會將在未來年度加強對內控體系有效執行的檢查監督，並作出公正客觀的評估報告，向董事會匯報。

審計委員會

楊雄勝、范從來、杜文毅

2009年3月27日

### 戰略委員會

2001年成立，現任委員：沈長全(主席)、陳祥輝、錢永祥、崔小龍、范從來，1人為獨立董事。

### 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

2008年度，戰略委員會共召開2次會議，各委員的出席會議情況令人滿意。本年度主要決策事項包括：

開展公司設立寧滬置業房地產公司的戰略研究，並審議通過該戰略的實施；

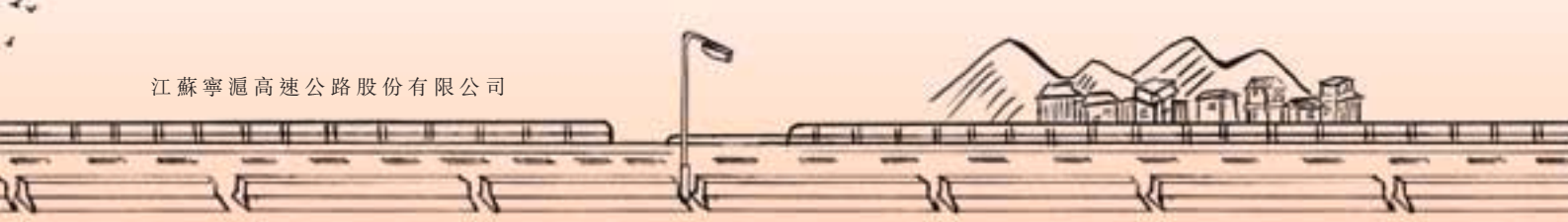
對公司投資南林飯店進行了充分評估，並審議通過該項目投資。

### 提名、薪酬與考核委員會

於2001年成立，現任委員：張永珍(主席)、方鏗、楊雄勝、張楊、孫宏寧，3人為獨立董事。

### 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2008年度履職情況報告

2008年度，提名、薪酬與考核委員會召開2次會議，各委員的出席會議情況令人滿意。主要工作情況包括：

委員會對公司2位董事更換及公司總經理人選的聘任進行了審核，並對獨立董事依然具有獨立性進行了確認。在人員的甄選過程中，委員會的參考準則包括有關人士的誠信、其在有關行業的成就及經驗、其專業及教育背景、以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。

委員會對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2008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，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

張永珍、方鏗、楊雄勝、張楊、孫宏寧

2009年3月27日

### 3、 監事及監事會

本屆監事會為公司第五屆監事會，任期至2008年度股東大會日止。本公司監事會由5名監事組成，其中3名為股東代表，2名為本公司職工代表。監事會的人數和人員的構成符合法律法規的要求。

監事會向全體股東負責，依法獨立行使公司監督權，在具體工作中以財務監督為核心，同時對本公司董事、經理及其他高級管理人員的履職情況進行監督，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。2008年度，監事會共舉行了四次會議，並列席了各次董事會會議，對公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，認真履行監事會職責。有關監事會及監事工作詳情見本年度報告之「監事會報告」。

### 4、 管理層

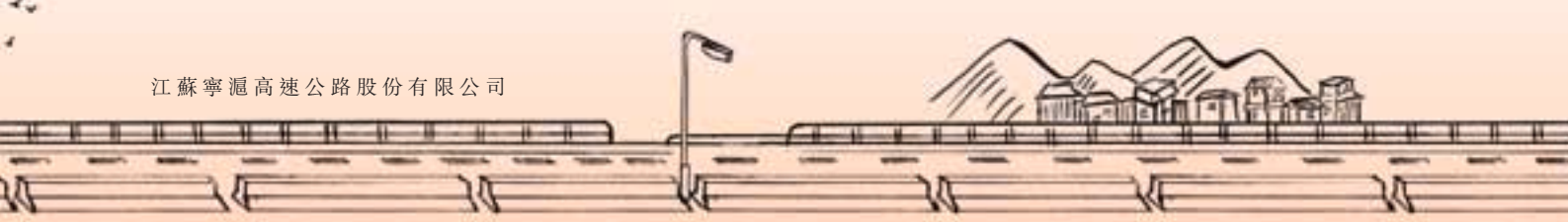
管理層的運作程序在本章「(三)《企業管治常規守則》遵守情況及其他資料」中作詳細闡述。

#### (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2008年1月1日至本報告刊發日前按照有關守則條文規範運作、嚴格管治，基本已符合管治守則的條文要求，並力爭做了到各項最佳建議常規。

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

本報告將在下述內容對公司遵守《企業管治常規守則》的具體情況作詳細闡述。



## A. 董事

### A1. 董事會

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>

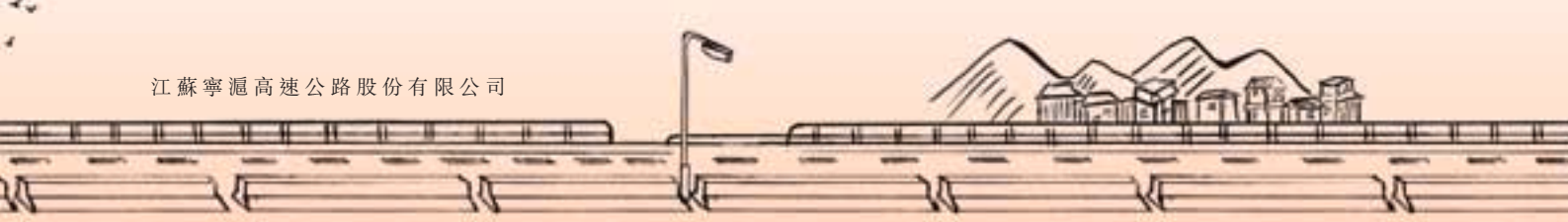
#### 《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序																																																			
<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>2008年度，本公司共召開7次董事會會議，包括4次定期會議和3次臨時會議。</li> <li>每次董事會會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席或委託他人代為投票，或通過其他方式積極參與。董事於2008年會議出席率的詳情： <table style="margin-left: 20px;"> <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><b>董事長</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>沈長全</td> <td style="text-align: center;">7/7</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td><b>執行董事</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>謝家全*</td> <td style="text-align: center;">5/5</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td><b>非執行董事</b></td> <td></td> <td></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>孫宏寧</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>范玉曙*</td> <td style="text-align: center;">1/1</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>崔小龍</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;">5/5</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td><b>獨立董事</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>張永珍</td> <td style="text-align: center;">7/7</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>方鏗</td> <td style="text-align: center;">7/7</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>楊雄勝*</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> </tbody> </table> </li> <li>* 謝家全先生於2008年10月辭去本公司董事總經理職務，本年度應參加董事會次數為5次；</li> <li>* 范玉曙女士於2008年3月辭去本公司董事職務，本年度應參加董事會次數為1次；</li> <li>* 杜文毅先生於2008年6月當選本公司董事，本年度應參加董事會次數為5次；</li> <li>* 獨立董事楊雄勝先生因出差而未出席五屆十七次董事會。</li> </ul>		出席次數／ 應出席次數	出席率	<b>董事長</b>			沈長全	7/7	100%	<b>執行董事</b>			謝家全*	5/5	100%	<b>非執行董事</b>			張楊	7/7	100%	孫宏寧	7/7	100%	陳祥輝	7/7	100%	范玉曙*	1/1	100%	崔小龍	7/7	100%	杜文毅*	5/5	100%	<b>獨立董事</b>			張永珍	7/7	100%	方鏗	7/7	100%	楊雄勝*	6/7	86%	范從來	7/7	100%
	出席次數／ 應出席次數	出席率																																																			
<b>董事長</b>																																																					
沈長全	7/7	100%																																																			
<b>執行董事</b>																																																					
謝家全*	5/5	100%																																																			
<b>非執行董事</b>																																																					
張楊	7/7	100%																																																			
孫宏寧	7/7	100%																																																			
陳祥輝	7/7	100%																																																			
范玉曙*	1/1	100%																																																			
崔小龍	7/7	100%																																																			
杜文毅*	5/5	100%																																																			
<b>獨立董事</b>																																																					
張永珍	7/7	100%																																																			
方鏗	7/7	100%																																																			
楊雄勝*	6/7	86%																																																			
范從來	7/7	100%																																																			

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>召開董事會定期會議前應至少14日發出通知</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應可取得董事會秘書的意見及服務</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。報告期內第五屆十八次董事會在審議有關廣靖錫澄公司投資南林飯店以及本公司與現代路橋、聯網公司的辦公房租賃的關聯事項時，所有關聯董事均回避表決。</li> <li>公司章程規定的投票及法定人數符合守則規定。</li> </ul>

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

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

### 《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"> <li>主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列明</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>沈長全出任董事長，董事總經理謝家全先生於本年度任期至10月份止，董事會任命錢永祥先生接任總經理職務。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，掌管公司的具體經營管理活動及發展。其角色區分在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明。</li> <li>主席與行政總裁之間不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他相關關係。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會設立匯報機制，每次定期會議均由總經理向各位董事匯報公司最新運作情況，每年至少4次，主席亦將集團重大事項的決策提交各與會董事集體討論。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席須確保董事及時收到充分資訊</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>

### 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

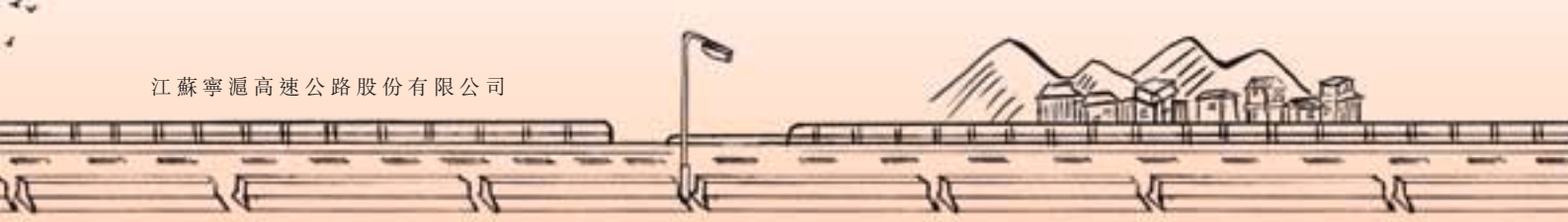
<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡,能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數,以使其意見具有影響力。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會由11名董事組成,其中執行董事1名,非執行董事6名,獨立非執行董事4名,佔董事會成員的三分之一以上。2006年度,董事會經過換屆選舉組成第五屆董事會,董事任期自2006年6月起至2008年度股東大會換屆選舉之日止。</li> <li>董事由股東大會選舉或更換,本公司在董事的選舉程序上已經引入累積投票制度。董事任期三年,所有董事的任命由股東大會決定,任期屆滿,可連選連任。</li> <li>董事會成員具有不同的行業背景,在經驗、技能、判斷力等方面保持了多樣性,令董事會決策更加審慎周詳。</li> <li>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。</li> </ul>

《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"> <li>在所有企業通訊中列出獨立非執</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司已所有企業通訊中披露各類別董事(包括主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)。</li> </ul>

**建議最佳常規：**

- 本公司4名獨立董事為張永珍、方鏗、楊雄勝、范從來,佔董事會成員的三分之一以上,並有委任一名具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。本公司已收到所有獨立董事就其獨立性而提交的書面確認函,認為有關獨立非執行董事符合香港聯交所上市規則第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

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>2008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。</li> <li>2008年度，董事謝家全先生、范玉曙女士提出辭任，本公司已以公告的形式向各股東解釋董事辭任的原因。</li> <li>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。</li> </ul>

#### 《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"> <li>非執行董事的委任應有制定任期，並需接受重新選舉</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事任期三年，所有董事的任命由股東大會決定，任期屆滿，可連選連任。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事應輪流退任，至少每三年一次</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>報告期內，董事謝家全先生、范玉曙女士退任，由錢永祥先生、杜文毅先生接任。</li> </ul>

57

#### 建議最佳常規：

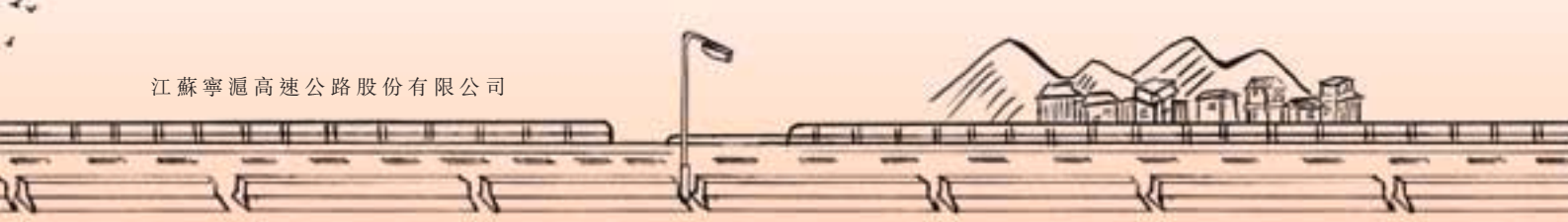
- 本公司董事會轄下已設立提名、薪酬與考核委員會，成員為張永珍、方鏗、楊雄勝、張楊、孫宏寧，其中3人為獨立非執行董事，張永珍任委員會主席。
- 公司已訂立《提名、薪酬與考核委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在網站公開其職權範圍。公司提供充分資源以滿足委員會履行職責。委員會的主要職責見本章「董事會專門委員會」。
- 公司在涉及獨立非執行董事的選舉時，有關股東大會通告及股東通函中均列明選任該名人士的理由及其獨立聲明。

A5. 董事責任

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事需不時瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>各非執行董事將定期獲管理層提供的業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案。</li> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事職責</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>非執行董事職責包括：                             <ul style="list-style-type: none"> <li>— 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；</li> <li>— 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用；</li> <li>— 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</li> <li>— 仔細檢查發行人的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察公司表現的匯報。</li> </ul> </li> </ul>



守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司所有董事均勤勉盡職，忠實履行董事責任，2008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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事必須遵守附錄10的《標準守則》</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司的董事在2008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。</li> </ul>

#### 建議最佳常規：

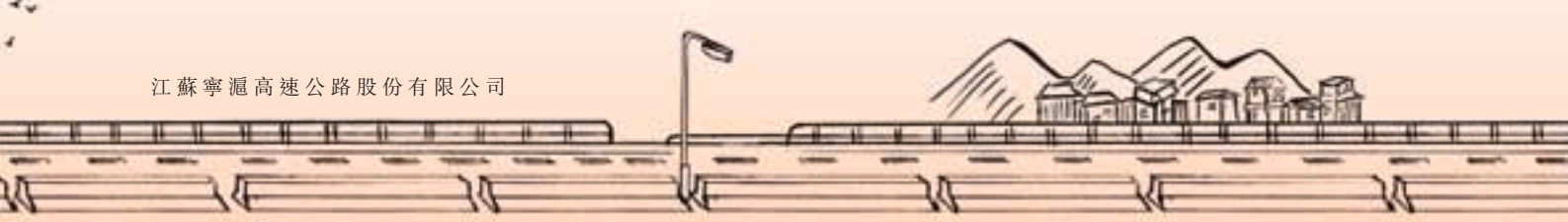
- 所有董事在任期內均有機會獲得公司為其安排的專業培訓計劃。
- 每名董事在接受委任時及在委任後，均已定時向公司提供其及其他公司的任職(包括前三年於上市公司任董事、監事職務)情況。
- 非執行董事均能定期出席董事會以及各委員會會議，以其技能、專業為公司決策作出貢獻，大部分非執行董事均有出席公司股東大會。

**A6. 資料提供及使用**

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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，並不斷提升資料的素質與及時性。</li> </ul>

**《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>歷次董事會／委員會會議材料均於會議日期最少3日前送交各董事。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>



## 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

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司已設立提名、薪酬及考核委員會，其職責範圍包括負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。除4名獨立非執行董事領取董事酬金外，其餘董事均未在公司領取董事酬金。獨立董事的薪酬標準乃參考市場平均水平及公司實際情況而釐定。執行董事在公司領取管理薪金。本年度，各董事均未有參與釐定本身薪酬。</li> <li>本年度，本公司支付給兩位境外獨立董事的酬金為每人每年港幣200千元，支付給兩位境內獨立董事的酬金為每人每年人民幣50千元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。</li> </ul>

### 《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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」</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	否	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會職責</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應公開其職權範圍，並獲足夠資源履行職責</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>

**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第八章「董事、監事及高級管理人員情況」。

**C. 問責及核數**

**C1. 財務匯報**

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

**《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"> <li>• 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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事應承認其有編製帳目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事負責監督編製年度賬目，使該賬目能真實及公平地反映集團在有關年度的業績及現金流向的狀況。</li> <li>• 核數師報告列明瞭其申報責任。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事會在所有向股東發佈的通告中，對本集團狀況及前景作出客觀、公正、清晰的表述。</li> </ul>

**建議最佳常規：**

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



## C2. 內部監控

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>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。</li></ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>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」。</li><li>公司按照香港聯交所的要求聘任合香港會計師公會資格的會計師協助本公司會計師的工作，並配合審計委員會定期審核公司財務報告及有關帳目，向董事會作出報告。</li></ul>

### 《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

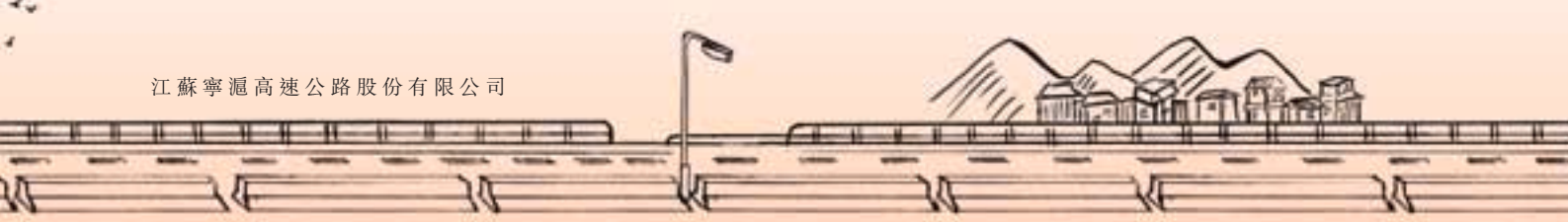
守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>董事應最少每年檢討1次內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效</li></ul>	是	<ul style="list-style-type: none"><li>目前公司已建立內部監控系統。有關內部監控詳情見本章「董事會關於公司內部控制的自我評估報告」。</li></ul>

#### 建議最佳常規：

- 公司在所有向股東發佈的通告中均確保所披露的是有意義的資料，保證所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

### C3. 審計委員會

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 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。</li></ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 公司董事會設有審計委員會，成員為楊雄勝、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2人為獨立董事，並有委任一名具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，楊雄勝先生擔任委員會主席。</li><li>• 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》。</li><li>• 2008年度，審計委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報公司財務狀況及有關內部監控的重大事項。</li><li>• 本年度，審計委員會與公司外聘核數師直接聯繫了2次，分別在編製年度審計報告及半年度審閱報告前，瞭解其核數師報告的編訂程序及原則，並就有關問題與核數師進行商討，以作為評核依據。</li></ul>



《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>審計委員會的所有成員皆非外聘核數師的前任合夥人。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的職權範圍，並應及時公開</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司已訂立《審計委員會工作細則》，詳細列明瞭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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應獲提供充足資源以</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>

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

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

### 《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司在訂立的《總經理工作細則》中詳細列明瞭須由董事會作出決議的事項，並作出定期檢討。</li> </ul>

#### 建議最佳常規：

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

## D2. 董事會轄下的委員會

### 守則原則

- 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

### 公司管治最佳現狀

- 公司董事會轄下設有3個專門委員會，包括戰略委員會、審計委員會及提名、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。

2008年各專門委員會出席情況(出席次數/會議次數)

姓名	職務	戰略委員會	審計委員會	提名、薪酬與考核委員會
沈長全	董事長 非執行董事	2/2	—	—
謝家全	執行董事	2/2	—	—
孫宏寧	非執行董事	—	—	2/2
陳祥輝	非執行董事	2/2	—	—
張楊	非執行董事	—	—	2/2
范玉曙*	非執行董事	—	1/2	—
杜文毅*	非執行董事	—	2/2	—
崔小龍	非執行董事	2/2	—	—
張永珍	獨立董事	—	—	2/2
方鏗	獨立董事	—	—	2/2
楊雄勝	獨立董事	—	4/4	2/2
范從來	獨立董事	1/2	4/4	—

\* 審計委員會委員范玉曙女士於2008年3月退任，杜文毅先生於2008年6月任審計委員會委員。

各委員會於2008年度工作報告見本章「(二) 公司治理結構」。

《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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」。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>

E. 與股東的溝通

E1. 有效溝通

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。公司於每年股東週年大會中安排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，回答股東提問。</li> </ul>

## E2. 以投票方式表決

<b>守則原則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<b>公司管治最佳現狀</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任外聘核數師及股東代表為監票員，並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。</li> </ul>

### 《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"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>確保所有票數均適當點算及記錄在案</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>大會主席安排會議程序及股東提問，在所有股東對議案充分瞭解的前提下進行大會表決。</li> </ul>

#### (四) 內部控制自我評估報告

### 江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事會 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。

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

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。

本公司內部控制體系圍繞控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督檢查這五項內部控制要素建立，最終形成六個子系統，即內控環境系統、風險評估系統、財務控制系統、經營控制系統、內控支持系統，以及對分公司子公司和參股公司的控制系統。2008年，公司加快了內部控制體系的建設步伐，基本完成了內控體系總體思路，確定了內部控制大綱，並聘請專業機構協助本公司建立健全內部控制制度，分批頒佈實施了33個一級制度和69個二級制度，在實現對生產、管理各個環節、流程的風險控制，防範各類經營風險方面取得了積極的進展。

70

審計委員會負責對內部控制的執行情況進行評估。內部控制的日常檢查監督工作應由內部審計部負責，為審計委員會作出評估意見提供依據，但公司目前暫時還未設置獨立的內部審計部門，所有的內部審計職能由公司財務部負責承擔，財務部門負責人的任免由公司經理層決定，內部審計業務由財務部人員兼職開展。目前，公司正在致力改善內部審計職能，建立《內部審計管理辦法》以及相關的內部審計流程和審計報告細則，以滿足規範的內部控制要求。

財務部在內部審計方面做了大量的工作，通過財務收支審計、專項支出審計、對經濟合同的執行的審查等，向管理層提供與所審查的活動有關的分析、評價、建議資料，並且每年至少6次向審計委員會匯報公司財務狀況及內部控制的有關執行情況，包括每年4次的審計委員會會議以及年報和半年報開展財務審計工作前與審計委員會和會計師事務所進行的2次溝通。本年度，財務部在對公司內部控制的檢查監督中未發現存在重大問題。



公司亦訂立《信息披露管理辦法》，對公司股票價格可能產生重大影響的信息及證券監管部門要求披露的信息按照有關程序及時披露，並確保信息披露內容的真實、準確、完整。

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，評估認為，自本年度1月1日起至本報告期末，本公司組織完善，制度健全，已按照證券監管部門的要求建立了一套包括公司治理、運營、管理、財務和行政人事等各方面的系統完整的內部控制體系，並已得到了有效遵循，保證了公司生產經營管理的正常進行，對經營風險起到了有效的控制作用，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

本報告已於2009年3月27日經公司第五屆二十二次董事會審議通過，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。

本公司未聘請會計師事務所對公司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

2009年3月27日

## (五) 企業社會責任報告

### 江蘇寧滬高速公路股份有限公司 履行社會責任報告

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。

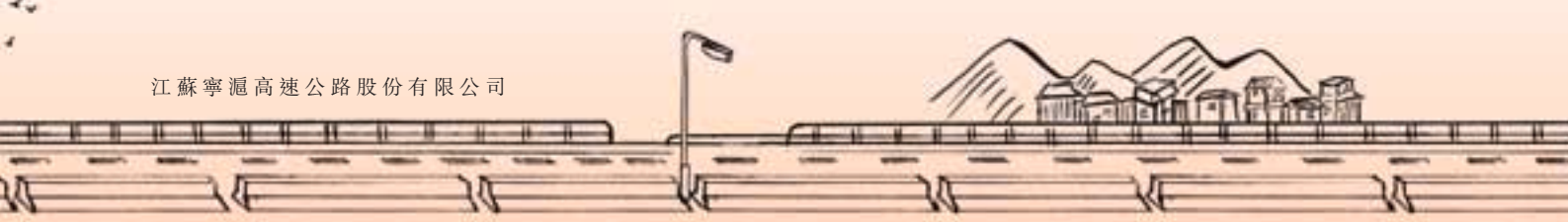
社會、客戶及股東的長期支持為公司業務的持續發展提供了有力保障，公司亦本著誠實守信的原則忠實履行應承擔的社會責任和義務，回饋社會、服務大眾。本公司深知，企業要長期健康發展，需要與所有利益相關者建立起良好的關係，不僅包括股東和投資者，還應該包括員工、客戶、供應商、政府有關部門乃至整個社會。因此，本公司在為股東提供良好回報的同時，也致力於成為一個負責任的企業公民。我們奉行誠實守信的原則，依法納稅，回饋社會；我們關注客戶的需求，盡力提供優質服務，保障道路安全暢通；我們關注員工表現，為其提供良好的工作環境和發展空間，提高權益保障；我們關注社會的發展，依法管理和拓展業務，積極參與社會公益和環境保護。公司期望通過自身一點一滴的積累，堅持不懈的努力，促進企業、社會、自然的相互融合，和諧發展。

#### 1、 社會服務和股東回報

本公司是高速公路的管理和維護者，保證道路的安全暢通，為客戶提供安全、快捷、舒適的通行環境是我們的責任和義務，公司通過持續的道路質量維護和交通秩序組織創造安全順暢的通行環境，時刻保持道路優良品質、安全暢通、文明服務和應急反應能力，為推動區域的社會經濟發展提供良好的基礎設施服務。

公司自營運以來，極大地緩解了沿線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，有力推動了沿線地區社會經濟快速發展。滬寧路八車道擴建的完成，解決了制約沿滬寧線高新技術產業帶的發展瓶頸，為蘇南地區提升國際競爭力提供有力的支撐，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，滬寧高速公路為42,894萬輛車的駕乘人員提供了優質的服務，公司累計實現利潤總額約人民幣144.85億元，累計交納稅金52.29億元，為區域的社會進步和經濟發展作出積極貢獻。

2008年，公司以良好的運營秩序，高質量地保證了車輛的正常通行，保證了奧運火炬傳遞、上海段擴建的順利進行。在2008年初的雪災期間，公司調動一切人力物力，全力投入抗災工作，由於公司反應迅速、處置得力，在最短時間內恢復了道路的全面暢通，為過往車輛提供了良好的服務保障。對於各項收費優惠政策，雖然影響到公司的部分收益，但公司也都按政策要求嚴格執行。2008年，公司執行救災物資免費放行與“綠色通道”優惠政策累計減免通行費收入約5400多萬元，充分履行了高速公路的社會職能。



公司一直致力於為客戶提供優質文明服務，開展各種培訓活動提高員工的業務技能與服務水平，努力成為一流服務的提供者。同時，公司也定期組織開展客戶滿意度調查，持續改進服務質量，提高客戶滿意度。

保證股東的長期穩定回報是本公司的首要目標，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十二年派發現金股利，累計派發現金股利人民幣85.22億元，累計每股派息人民幣1.6917元，平均每年的派息率高達79.4%，使公司股東從企業發展中得到良好回報。

此外，公司也通過多種方式積極參與社會公益活動，主動回饋社會。公司一直堅持開展希望小學的助學工程，公司各基層組織也積極開展各項義務活動與便民服務，關愛老人、關愛殘疾人士，為身邊每一位需要幫助的人伸出援助之手。四川地震發生後，公司積極組織員工捐款捐物，累計捐款額約80萬元。

## 2、 員工責任與人文關懷

公司建立了以招聘、培訓、考核、薪酬管理為核心的人力資源管理體系，通過完善用工、人事和薪酬三項制度改革、推行競爭上崗、建立規範的培訓體系、開展形式多樣的崗位技能競賽活動等措施，激勵員工奮發圖強，崗位成才，為員工個人發展提供空間，實現企業長遠發展戰略目標。2008年，公司根據《勞動合同法》要求，進一步規範並完善勞動合同管理，與2274名員工重新簽訂了勞動合同，其中簽訂無固定期限勞動合同的員工比例達到27%，增強了員工的歸屬感和職業穩定。

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保障計劃，2008年度足額繳納各類社會保險費用共計人民幣4,351萬元。同時，為了能更好的保障員工待遇，公司還為員工在商業保險公司辦理了補充醫療保險、意外傷害保險，減輕員工的經濟負擔與後顧之憂。

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。2008年度本公司為2,362名員工辦理了企業年金申報，繳納金額共計人民幣988萬元。所繳納的年金計入員工個人賬戶，由公司委託合資格的銀行專業管理，員工退休時一次性領取。

為了加強安全生產管理，防止事故發生，保障人身及財產安全，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，並通過國際標準認證，加強員工勞動保護。公司堅持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，並對困難職工提供及時的

慰問與幫助。公司還通過持續改善收費站區、服務區的員工用餐與住宿環境，提高員工的生活質量，加強基層的文體設施建設，為一線員工開展豐富多彩的業餘文化活動提供各種條件，提高員工滿意度，體現對員工的人文關懷。同時，公司還建立帶薪休假制度，並每年組織優秀員工榮譽療養，激發員工創優熱情。

### 3、 環境保護與節能降耗

公司在開展經營業務的同時，嚴格依照當地法規和環境保護條例，積極履行環保義務，把環保工作作為項目實施的重要組成部分，採取了許多行之有效的生態保護措施和污染防治措施，最大限度降低了道路營運對周邊環境的破壞，有效保護了公路沿線居民的生活環境質量。

在滬寧高速公路擴建工程中，公司對公路互通立交區、路基邊坡、邊坡平台及沿線服務設施等處進行了全面的綠化，既補償了因公路建設造成的植被損失，又有效地防止了水土流失，美化了環境；另外公司與地方政府和林業部門配合，共同建設滬寧沿線綠化林帶，一方面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。

公司積極採取降噪措施，在滬寧高速公路沿線45處噪聲敏感點建成約14公里的聲屏障，有效減輕了公路噪聲對居民生活的影響；另外公司對於具有飲用水功能及其他所經水系功能的丹陽、解巷河大橋設置了橋面徑流收集裝置和警示標誌牌，以防止液體危險品運輸車輛在橋上洩漏的化學品流入水體；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有效的污水處理裝置，污水經處理後基本實現達標排放。

公司還積極推行節能降耗工作，從每個部門、每位員工的日常工作的小處著手，通過節約每度電、每滴水、每張紙等細微環節，引導每位員工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。

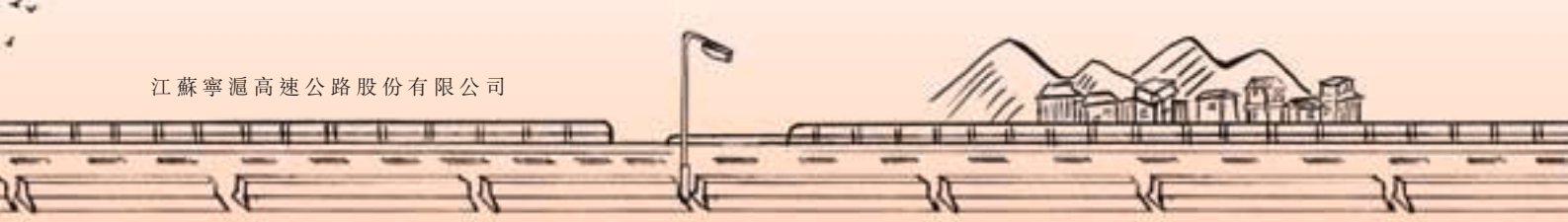
公司期望通過以上這些工作與努力，做一名講誠信、有責任心的企業公民，在促進社會、經濟和環境的可持續發展中承擔相應的責任和應盡的義務。正如公司的企業宗旨所表述的：**致力於提供優質的高速公路服務，不斷提升企業價值，為社會的和諧與發展做出貢獻。**

本報告已於2009年3月27日經公司第五屆二十二次董事會審議通過，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

2009年3月27日



## (六) 信息披露

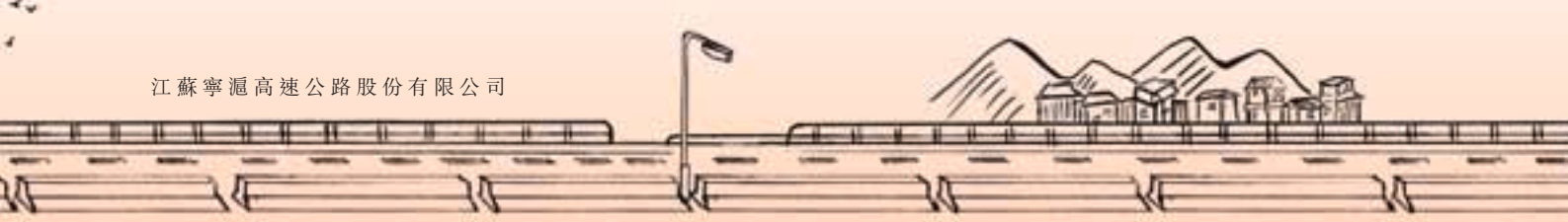
本公司忠實履行法定信息披露義務，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，真實、準確和完整地披露可能對廣大投資者的決策產生實質性影響的信息，確保所有股東有平等、充分的知情權。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。

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



報告期內，本公司按照上海、香港交易所上市規則的要求發佈4次定期報告、27次臨時公告及相關資料，披露了公司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網站[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港聯交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及本公司網站[www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com)。

序號	刊登日期	事項
1	2008-01-07	審議本公司發行公司債券的臨時股東大會決議公告及法律意見書
2	2008-01-18	本公司發行10億短期融資券公告
3	2008-02-22	第四批有限售條件的流通股上市流通公告
4	2008-03-28	2007年度業績公告及相關公告
5	2008-03-28	第五屆十四次董事會及五屆九次監事會公告
6	2008-04-15	第一季度業績審議董事會通知公告
7	2008-04-16	2007年度股東週年大會通知公告
8	2008-04-29	2008年第一季度業績報告及五屆十五次董事會公告
9	2008-04-29	本公司及廣靖錫澄公司與現代路橋公司訂立2008年度養護合同的關聯交易公告
10	2008-05-31	於網站公佈2007年度股東週年大會會議資料
11	2008-06-06	2007年度股東週年大會決議公告及法律意見書
12	2008-06-18	公司2007年度利潤分配實施公告
13	2008-06-27	公司債券發行方案獲得中國證監會核准公告
14	2008-07-23	公司債券發行公告及募集說明書等相關資料
15	2008-07-25	公司債券發行票面利率公告
16	2008-07-30	五屆十七次董事會決議公告及公司治理專項活動的整改情況報告
17	2008-07-30	公司債券發行結果公告
18	2008-08-11	公司債券上市公告
19	2008-08-24	2008年半年度業績報告及五屆十八次董事會公告
20	2008-08-24	公司與聯網收費技術服務公司及現代路橋公司訂立房屋租賃協議的關聯交易公告
21	2008-08-25	子公司廣靖錫澄公司參股南林飯店的關聯交易公告
22	2008-09-16	公司委託中國結算上海分公司代理債券兌付兌息相關事宜的公告
23	2008-09-25	第五批有限售條件的流通股上市流通公告
24	2008-10-24	公司2008年第三季度業績報告及五屆十九次董事會決議公告
25	2008-10-24	公司董事變動公告
26	2008-12-08	關於修改公司章程的五屆二十次董事會公告



## (七) 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，本公司管理層一貫重視積極的投資者關係，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佈有關經營動態及資訊信息等投資者感興趣的資料，使投資者及時清晰瞭解公司的最新發展情況，提高公司透明度。我們也通過網絡交流平台回答投資者提出的問題，進行一些簡要的溝通。



投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過與投資者之間的雙向、互動交流，達致雙方共贏。本年度公司通過業績推介會、新聞發佈會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議、網上路演等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫。全年共舉行大型路演及推介活動9次，日常接待投資者來訪及電話會議60多場次，累計與140多位境內外投資基金及分析員進行了會談與推介，有關活動詳情如下：

投資者關係工作的核心是有效溝通。本公司通過與投資者之間的雙向、互動交流，達致雙方共贏。本年度公司通過業績推介會、新聞發佈會、境內外路演、日常接待投資者和分析員來訪、電話會議、網上路演等多種形式保持與境內外傳媒及投資者的緊密聯繫。全年共舉行大型路演及推介活動9次，日常接待投資者來訪及電話會議60多場次，累計與140多位境內外投資基金及分析員進行了會談與推介，有關活動詳情如下：

1月	— 參加瑞銀集團在上海舉辦的第8屆「大中華投資論壇」
	— 參加德意志銀行在北京舉辦的「中國概念」投資論壇
3月	— 在香港進行2007年度業績發佈會及路演活動
5月	— 管理層於倫敦參加麥格理證券的基礎設施峰會及歐洲路演
6月	— 參加東方證券在上海舉辦的中期投資策略會
7月	— 在上海中證報網絡舉行網上路演
8月	— 在香港進行2008年中期業績發佈會及路演活動
10月	— 參加美林證券在北京舉辦的投資論壇
11月	— 參加興業證券在上海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瞭解和信任，樹立對公司未來發展的信心，促進市場對公司的認同和擁護，使公司的業務發展潛力和實際價值能在市場中得到充分反映。

## (八) 股東回報

自上市以來，本公司一直保持股東高額回報，已連續十二年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利約人民幣85.22億元。2008年度，董事會建議派發現金股利每股人民幣0.27元，約為本年度可分配利潤（淨利潤扣除10%法定公積金為基準）的98.8%。

	2003	2004	2005**	2006	2007	2008
每股盈利(元)*	0.191	0.167	0.143	0.226	0.318	<b>0.308</b>
每股股息(元)	0.145	0.145	0.145	0.19	0.27	<b>0.27</b>
派息率%	75.92	86.83	101.40	84.07	84.90	<b>87.66</b>

\* 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，雖然近年來公司的負債水平和財務成本較高，但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。

## (九) 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2007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2008年度的境內會計師和境外核數師，本年度審計費用為人民幣210萬元，與2007年度持平。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6年。於本年度，該審計師更換了負責本公司審計業務的合夥人。



## (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	134,955,718	2.68%	-71,732,200	63,223,518	1.25%
其中：境內法人持股	134,955,718	2.68%	-71,732,200	63,223,518	1.25%
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	3,466,593,620	68.81%	-71,732,200	3,394,861,420	67.39%
二、無限售條件流通股					
1、人民幣普通股	349,153,880	6.93%	+71,732,200	420,886,080	8.35%
2、境內上市外資股	—	—	0	—	—
3、境外上市外資股	1,222,000,000	24.26%	0	1,222,000,000	24.26%
4、其他	—	—	0	—	—
無限售條件流通股合計	1,571,153,880	31.19%	+71,732,200	1,642,886,080	32.61%
三、股份總數	5,037,747,500	100%	0	5,037,747,500	100%

79

### 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222,886,080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，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	134,955,718	71,732,200	0	63,223,518	未辦理完有關	2007-5-16
合計	3,466,593,620	71,732,200	0	3,394,861,420	—	—

## 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63,223,518股未辦理有關上市流通手續。根據流通條件，該部分股份需在完成股份補登記並償還完公司大股東代其墊付的對價後方能上市流通，公司將按照上海交易所要求每隔6個月一次為已辦理完上述手續的股東提出流通申請。

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

### (二) 股票發行與上市情況

- 1、本公司於1997年6月27日在香港聯合交易所發行並上市H股12.22億股，發行價格為每股3.11元港幣(折合人民幣3.33元)。
- 2、本公司於2000年12月22日至12月23日以上網定價發行和向二級市場投資者配售相結合的方式向境內投資者發行社會公眾股(A股)1.5億股，發行價格為每股人民幣4.20元，於2001年1月16日在上海證券交易所掛牌上市。
- 3、本公司第一級美國預托證券憑證計劃(ADR)於2002年12月23日生效，並在美國場外市場掛牌交易。

- 4、本公司於2006年5月16日實施股改方案，非流通股股東向流通A股股東無償支付4,800萬股股票對價上市流通，A股流通股份由15,000萬股增至19,800萬股。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，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。截至本報告期末，A股流通股份增至420,886,080股，約佔本公司總股份的8.35%。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	1100萬張	2008-08-12	1100萬張	2011-07-28

#### 公司債券發行對公司資產負債結構的變動影響

本期公司債券發行完成後，按募集資金用途使用本次所募集資金前，公司資產負債結構變化如下所示：

單位：人民幣

項目	發行前	發行後
流動資產(萬元)	133,365.88	243,365.88
資產總額(萬元)	2,593,784.83	2,703,784.83
流動負債(萬元)	651,439.31	651,439.31
非流動負債合計(萬元)	328,573.57	438,573.57
負債合計(萬元)	980,012.87	1,090,012.87
流動比率(%)	20.47	37.36
資產負債率(%)	37.78	40.31

註：1、財務數據的基準日為2007年12月31日(合併財務報表)；

2、假設財務數據基準日與本期公司債券發行完成日之間不發生重大資產、負債權益變化。

### (三) 主要股東情況

#### 1、報告期末股東數

截至2008年12月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計52,913戶。其中境內股東52,383戶，外資股股東530戶。

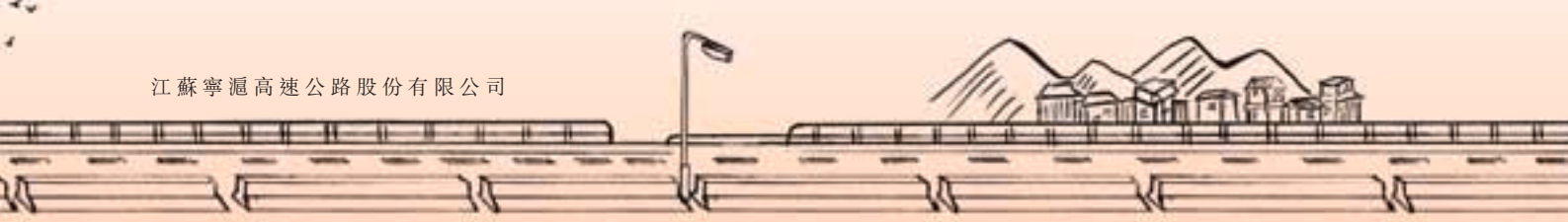
#### 2、公司主要股東持股情況

(1) 截至2008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	0	國有法人
華建交通經濟開發中心	0	589,059,077	11.69	589,059,077	0	國有法人
Capital Research and Management Company	111,338,000	111,338,000	2.21	0	未知	境外法人
FIL Limited	-36,726,000	97,695,987	1.94	0		境外法人
Bank of America Corporation	10,694,000	96,294,000	1.91	0	未知	境外法人
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	-22,842,000	61,816,000	1.23	0	未知	境外法人
匯添富均衡增長股票型證券投資基金	10,194,695	20,488,488	0.41	0	未知	其他
申銀萬國證券股份有限公司	-500,000	13,950,000	0.28	0	未知	國有法人
上海海基投資發展有限公司	-1,500,000	12,650,000	0.25	0	未知	國有法人
博時新興成長股票型證券投資基金	-4,662,675	12,357,067	0.24	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。



(2) 截止2008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
Capital Research and Management Company	111,338,000	境外上市外資股
FIL Limited	97,695,987	境外上市外資股
Bank of America Corporation	96,294,000	境外上市外資股
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	61,816,000	境外上市外資股
匯添富均衡增長股票型證券投資基金	20,488,488	人民幣普通股
申銀萬國證券股份有限公司	13,950,000	人民幣普通股
上海海基投資發展有限公司	12,650,000	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	12,357,067	人民幣普通股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	境外上市外資股
嘉實穩健開放式證券投資基金	11,000,000	人民幣普通股

(3) 截止2008年12月31日，本公司A股前十名無限售條件股東持股情況：

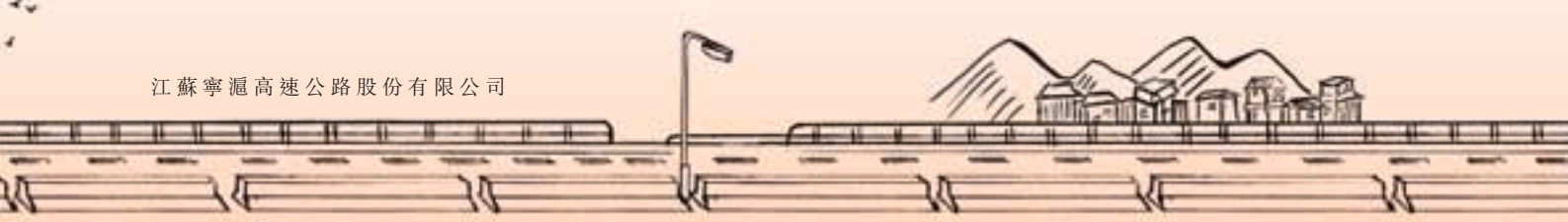
股東名稱	期末持股數(股)	股份種類
匯添富均衡增長股票型證券投資基金	20,488,488	人民幣普通股
申銀萬國證券股份有限公司	13,950,000	人民幣普通股
上海海基投資發展有限公司	12,650,000	人民幣普通股
博時新興成長股票型證券投資基金	12,357,067	人民幣普通股
嘉實穩健開放式證券投資基金	11,000,000	人民幣普通股
易方達價值精選股票型證券投資基金	8,755,922	人民幣普通股
江蘇高科技投資集團有限公司	8,350,000	人民幣普通股
匯添富成長焦點股票型證券投資基金	7,700,228	人民幣普通股
昆山市土地開發中心	7,500,000	人民幣普通股
華夏行業精選股票型證券投資基金	6,940,230	人民幣普通股

(4) 截止2008年12月31日，前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	江蘇交通控股有限公司	2,742,578,825	2011年5月16日	0	註1
2	華建交通經濟開發中心	589,059,077	2011年5月16日	0	註1
3	華夏證券有限公司	21,160,000	2007年5月16日	21,160,000	註2
4	潤地置業股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
5	中國交通建設股份有限公司	3,000,000	2007年5月16日	3,000,000	註2
6	武進市投資公司	2,288,800	2007年5月16日	2,288,800	註2
7	江蘇銀行股份有限公司	2,240,000	2007年5月16日	2,240,000	註2
8	鎮江市交通投資建設發展公司	2,100,000	2007年5月16日	2,100,000	註2
9	深圳光華裝訂廠	1,000,000	2007年5月16日	1,000,000	註2
10	牡丹江樺林化工產品經銷公司	1,000,000	2007年5月16日	1,000,000	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2008年12月31日，就本公司所知，根據香港證券及期貨條例而備存的登記冊，下述人士持有本公司股份或相關股份面值之5%或以上權益或淡倉：

名稱	身份	直接權益	H股數目	佔H股 (總股份) 比例
江蘇交通控股有限公司	其他	是	2,742,578,825(L)	(54.44%)
招商局集團有限公司／ 華建交通經濟開發中心(1)	其他	是	589,059,077(L)	(11.69%)
Capital Research and Management Company(2)	投資經理	是	111,338,000(L)	9.11% (2.21%)
FIL Limited	投資經理	是	97,695,987 (L)	8.00% (1.94%)
Bank of America Corporation/ Columbia Wanger Asset Management, L.P. (3)	所控制法團權	不是	96,294,000 (L)	7.88% (1.91%)
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited(4)	投資經理	是	61,816,000 (L)	5.06% (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. 因所控制的下述法團Capital Research and Management Company 的權益，視為持有的權益。
- (3) Bank of America Corporation因Columbia Wanger Asset Management, L.P., 一家100%間接控制控制的法團的權益，視為持有的權益。
- (4) Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited送聯交所表格2指母公司為HSBC Holdings plc.

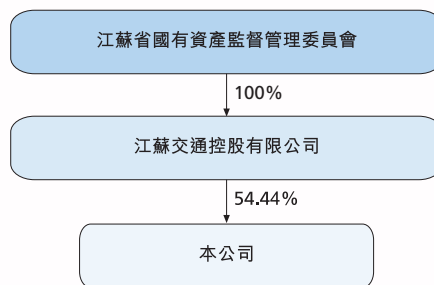
除上文披露者外，據本公司所知，於2008年12月31日，並無任何根據香港證券及期貨條例需披露之其他人士。

### 3、公司控股股東情況

名稱	法定代表人	註冊資本	成立日期	主營業務
江蘇交通控股有限公司	沈長全	168億元	2000-9-15	在省府授權範圍內，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。

### 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

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。

#### (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
沈長全	男	61	董事長	2006年6月至2009年
錢永祥	男	45	執行董事、總經理	2009年3月至2009年
張楊	女	45	非執行董事	2007年11月至2009年
孫宏寧	男	48	非執行董事	2006年6月至2009年
陳祥輝	男	46	非執行董事	2006年6月至2009年
杜文毅	男	46	非執行董事	2008年6月至2009年
崔小龍	男	48	非執行董事	2006年6月至2009年
張永珍	女	77	獨立董事	2006年6月至2009年
方鏗	男	71	獨立董事	2006年6月至2009年
楊雄勝	男	49	獨立董事	2006年6月至2009年
范從來	男	47	獨立董事	2006年6月至2009年
楊根林	男	56	監事會主席	2009年3月至2009年
張承育	男	58	監事	2006年6月至2009年
羅翼	女	37	監事	2007年11月至2009年
嚴師民	男	55	監事	2008年6月至2011年
邵莉	女	31	監事	2008年6月至2011年
劉偉	女	53	副總經理、財務總監	2007年1月至2009年12月
趙佳軍	男	42	副總經理	2007年1月至2009年12月
尚紅	女	46	總經理助理	2008年1月至2009年12月
姚永嘉	男	45	董事會秘書	2007年1月至2009年12月
李慧芬	女	48	香港公司秘書	2008年6月至2009年5月

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有本公司股票、股票期權以及被授予的限制性股票。

## (二) 董事、監事和高級管理人員變動情況

2008年3月，董事范玉曙女士因退休辭去董事職務，五屆十四次董事會提名杜文毅先生擔任本公司董事，有關提案經2008年6月6日召開的2007年度股東週年大會審議通過。

2008年3月，監事周浩翔先生因退休辭去監事職務；監事尚紅女士因升任本公司管理層，辭去監事職務。本公司工會第三屆會員代表大會選舉嚴師民先生、邵莉女士為職工監事。

2008年7月，監事會主席周建強先生因工作調任辭去監事職務，公司五屆十二次監事會提名楊根林先生任本公司監事，有關提案經2009年3月11日召開的2009年度第一次臨時股東大會審議通過。

2008年10月，本公司董事、總經理謝家全先生因工作調任分別辭去董事、總經理職務，公司五屆十九次董事會任命錢永祥先生擔任本公司總經理，並提名錢先生任本公司執行董事，有關董事提案經2009年3月11日召開的2009年度第一次臨時股東大會審議通過。

## (三) 董事、監事在股東單位任職情況

姓名	任職單位	職務	任職期間	是否領取報酬 在股東單位
沈長全	江蘇交通控股有限公司	董事長	2001年1月起至今	是
楊根林	江蘇交通控股有限公司	總經理	2008年8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
崔小龍	江蘇交通控股有限公司	營運安全部部長	2002年2月起至今	是
張承育	江蘇交通控股有限公司	人事部部長	2002年1月起至今	是
張楊	華建交通經濟開發中心	副總經理	2007年4月起至今	是
羅翼	華建交通經濟開發中心	財務部經理	2005年2月起至今	是

#### (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	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 浙江滬杭甬高速公路股份有限公司 四川成渝高速公路股份有限公司 廈門港務股份有限公司	董事 董事 副董事長 副董事長	否 否 是 是
孫宏寧	金陵飯店股份有限公司	董事	否
張永珍	大慶石油有限公司 永興企業公司 南京愛立信熊貓通信有限公司	董事經理 總裁 董事	是 是 是
方鏗	時代零售集團有限公司 億都(國際控股)有限公司 富聯國際集團有限公司	主席 主席 獨立董事	是 是 是
楊雄勝	武漢鍋爐股份有限公司 江蘇宏圖高科股份有限公司	獨立董事 獨立董事	是 是
范從來	南京新港高科技股份有限公司 無錫市太極實業股份有限公司 南京港股份有限公司	獨立董事 獨立董事 獨立董事	是 是 是
羅翼	山東高速公路股份有限公司 廣西五洲交通股份有限公司	董事 監事	是 是

#### (五) 年度報酬情況

董事、監事和其他高級管理人員的報酬由董事會提名、薪酬與考核委員會根據相關規定並考慮市場水平及公司實際情況而釐定，經本公司股東大會審議批准，由本公司與其所簽訂的薪酬協議為確定依據。2008年度，本公司4名獨立董事在公司領取獨立董事酬金，其餘董事、監事(包括在公司任職的)均不領取董事酬金和監事酬金。在本公司任職的董事和監事根據其在公司擔任的具體管理職位領取管理薪酬。

- 1、 本公司2008年度支付給兩位境外獨立董事的酬金為每人每年港幣200,000元(報告期末匯率為港幣1.00元兌人民幣0.88元，約折合人民幣176,000元)，支付給兩位境內獨立董事的酬金為每人每年人民幣50,000元。獨立董事除酬金外未在公司領取其他報酬。其他董事、監事均未在公司領取報酬和津貼。
- 2、 本公司高級管理人員包括各副總經理、財務總監及公司董事會秘書，高級管理人員的管理薪酬由崗位工資、績效獎金和福利三部分組成，其福利包括公司按規定繳納的養老保險和各項社會保險等。

並無本公司董事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

2008年度董事、監事、高級管理人員薪酬詳情

人員	董(監)事酬金 (人民幣元)	管理薪酬 (人民幣元)	合計 (人民幣元)	是否在股東 單位或其他 關聯單位領取
<b>董事</b>				
沈長全	—	—	—	是
張楊	—	—	—	是
孫宏寧	—	—	—	是
陳祥輝	—	—	—	是
范玉曙	—	—	—	是
崔小龍	—	—	—	是
謝家全(註1)	—	406,170	406,170	否
<b>獨立董事</b>				
張永珍	176,000	—	176,000	否
方鏗	176,000	—	176,000	否
楊雄勝	50,000	—	50,000	否
范從來	50,000	—	50,000	否
<b>監事</b>				
周建強	—	—	—	是
張承育	—	—	—	是
羅翼	—	—	—	是
嚴師民	—	262,170	262,170	否
邵莉	—	240,570	240,570	否
周浩翔(註2)	—	65,543	65,543	否
<b>高級管理人員</b>				
錢永祥(註3)	—	331,170	331,170	否
劉偉	—	298,170	298,170	否
趙佳軍	—	298,170	298,170	否
尚紅	—	298,170	298,170	否
姚永嘉	—	298,170	298,170	否
李慧芬	—	—	—	否
<b>合計</b>	<b>452,000</b>	<b>2,498,303</b>	<b>2,950,303</b>	<b>—</b>

註：

- 1、謝家全先生於2008年10月辭任本公司董事、總經理，其薪酬為本公司支付的任期內管理薪酬。
- 2、周浩翔先生於2008年3月辭任本公司監事，其薪酬為本公司支付的任期內管理薪酬。
- 3、2008年10月經公司五屆十九次董事提名錢永祥先生認本公司執行董事，該董事提案經2009年3月11日召開的2009年度第一次臨時股東大會審議通過。於2008年度內錢先生仍為本公司管理層。

## **(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委聘合同外，與其他各董事、監事均已訂立服務合約。此等合同及合約內容在各主要方面相同，合約期限從2006年股東大會召開之日(或委任日)起至2008年股東週年大會召開之日。本公司或董事、監事可以不少於三個月事先書面通知終止合約。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立或擬訂立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)之服務合約。本公司亦沒有董事因有關服務合約尚未屆滿並擬在下次股東週年大會上重選連任而需賠償的情況。

### **董事、監事之合約利益**

本公司並沒有董事、監事直接或間接擁有重大權益的重要合約或直接或間接存在關鍵性利害關係的合約等詳細資料。

### **董事、監事及高級管理人員之聲明及承諾**

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員已按上海交易所上市規則之要求簽訂了聲明及承諾書。

### **董事進行證券交易的標準守則**

經本公司向所有董事、監事作出特定查詢，本公司的董事在報告期內遵守香港上市規則附錄10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂有關進行證券交易的標準。本公司亦訂立《董事、監事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則》，約束相關人員按照本守則進行證券交易的行為。

### **董事、監事及高級管理人員之證券交易**

報告期內，本公司的董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人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。

2008年度，新任監事嚴師民、邵莉參加了江蘇證監局的專題培訓。

### (七) 董事、監事及高級管理人員簡歷

#### 董事

**沈長全先生**：董事長，戰略委員會主席。1948年出生，經濟師。沈先生自1981年起曾任吳縣縣長、縣委書記；自1992年起擔任蘇州市副市長，長期主管蘇州市的城市與交通建設，並在1992至1997年期間主持蘇州國家高新技術產業開發區開發建設，具有豐富的工程與管理經驗；2001年1月任江蘇交通控股有限公司董事長。

**錢永祥先生**：董事、總經理，戰略委員會委員，1964年出生，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**：董事，提名、薪酬與考核委員會委員。1964年出生，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、廈門港務發展股份有限公司董事及四川成渝高速公路股份有限公司副董事長。張女士具有豐富的交通行業、證券行業的知識及管理經驗。

**孫宏寧先生**：董事，提名、薪酬及考核委員會委員。1961年出生，上海中歐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。

**陳祥輝先生**：董事，戰略委員會委員。1963年出生，工學學士、工商管理碩士，研究員級高級工程師。陳先生長期從事交通建設管理和高速公路營運管理工作。曾任江蘇省交通廳工程質量監督站副站長，江蘇省寧連寧通公路管理處處長，本公司總經理等職務。現任江蘇交通控股有限公司董事、副總經理，並擔任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。

**杜文毅先生**：董事，審計委員會成員。1963年出生，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。

**崔小龍先生**：董事，戰略委員會委員。1961年出生，大學，高級經濟師。崔先生自1984年起在江蘇省交通廳工作，曾任財務處科長、江蘇省交通投資公司副總經理、江蘇交通控股有限公司投資發展部部長。現任江蘇交通控股有限公司營運安全部部長，兼任江蘇省高速公路聯網營運管理中心主任。並在江蘇省交通企業協會任副秘書長等職務。具有二十多年的企業管理和財務管理工作經驗。

**張永珍女士**：獨立董事，提名、薪酬及考核委員會主席。1932年出生。張女士曾任香港特別行政區籌備委員會委員、中國全國政治協商委員會常務委員、中國國務院港澳辦及新華社香港分社香港事務顧問及香港管理專業協會企業發展中心主席。張女士也是大慶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**：獨立董事，提名、薪酬及考核委員會委員。1938年出生，祖籍上海。六十年代畢業於美國麻省理工學院並取得碩士學位。方先生現任江蘇時代超市有限公司董事長、香港肇豐針織有限公司董事長及全國政協委員。同時擔任重要工商貿易團體職位，如香港紡織業聯會名譽會長、香港羊毛化纖針織業廠商會名譽會長及香港紡織業諮詢委員會委員等職。

**楊雄勝先生**：獨立董事，審計委員會主席，提名、薪酬及考核委員會委員。1960年出生，博士生導師。楊先生自1981年任職江蘇省連雲港財經學校教研室主任；1987年在江蘇省連雲港審計局任職；1994年調入南京大學會計系，1999年至今在南京大學會計系擔任系主任，具有豐富的會計經驗。

**范從來先生**：獨立董事，戰略委員會、審計委員會委員。1962年出生，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，江蘇省特聘教授。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。

### 監事

**楊根林先生**：監事會主席，1953年出生，大學文化。曾先後擔任江蘇省蘇州市太倉縣交通局局长、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。2008年擔任江蘇交通控股有限公司副董事長、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。

**張承育先生**：監事，1951年出生，大學，高級經濟師。張先生自1985年起先後任江蘇省揚州汽車運輸總公司副總經理、黨委副書記、總經理兼黨委書記；1996年起任揚州市交通局副局长(正處級)；2001年1月起擔任江蘇揚子大橋股份有限公司副總經理；2001年7月起擔任江蘇寧靖鹽高速公路有限公司總經理；2002年1月起任江蘇交通控股有限公司人事部部长。張先生具有豐富的經濟管理及交通管理經驗。

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



**嚴師民先生**：監事，1954年出生，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，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副經理。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，大學、高級會計師，1992年8月加入本公司，曾擔任江蘇省交通廳規劃計劃處副科級科員、江蘇省路橋公司財務部負責人及江蘇省高速公路建設指揮部財務處科長、本公司財務處副處長及經理。劉女士從事經濟管理及財務管理工作已二十年，積累了豐富的經驗。

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

**尚紅女士**：總經理助理兼投資發展部經理，1963年出生，大學，高級工程師。尚女士自1985年7月至1993年5月在南京金陵職業大學土建系任教；1993年6月加入本公司，先後擔任計劃科副科長、科長，投資發展部副經理、經理，現任本公司總經理助理兼投資發展部經理。尚女士長期從事工程管理、投資分析及項目管理工作。

**姚永嘉先生**：董事會秘書，1964年出生，碩士、高級工程師，1992年8月加入本公司。姚先生曾先後任職江蘇省交通規劃設計院、江蘇省高速公路建設指揮部科長及本公司證券科科長、董事會秘書室主任，姚先生自參加工作起，一直從事工程管理、投資分析、融資及證券等工作，積累了豐富的工作經驗。

**李蕙芬女士**：香港公司秘書，1961年出生，1983年於香港理工學院(現為香港理工大學)取得公司秘書及管理專業文憑。現為香港特許秘書(特許秘書及行政人員公會會員)及香港公司秘書公會會員。

## (八) 人力資源

### 人力資源管理體系

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。

《勞動合同法》的頒佈實施，對企業的人力資源管理提出了新的要求，本年度，本公司嚴格按照法律要求，進一步規範並完善勞動合同管理，與2274名員工重新簽訂了勞動合同，其中簽訂無固定期限勞動合同的員工比例達到27%，增強了員工的歸屬感和職業穩定性。

### 員工情況

截止2008年12月31日，本公司共有員工3,853名(未含控股、參股公司)，本年度新增員工38人。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	236	6.1%
收費作業人員	2,114	54.8%
工程養護人員	217	5.6%
路政人員	109	2.8%
服務區人員	1,177	30.7%

#### 2、教育程度情況

教育類別	人數	比例
大學及以上	276	7.2%
專科	933	23.7%
中專及以下	2,644	69.1%

## 員工薪酬

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

2008年度，本公司進一步完善薪酬改革相關配套制度，縮短員工工資調整年限，經考核合格後實行年度調整，提高員工工作熱情；對排障、養護、加油等風險比較高、勞動強度比較大的崗位重新進行了崗位評估，調整了職級，增強了薪酬制度的合理性。

員工年度工資總額經由董事會批准後實施。2008年度，本公司實際使用員工工資總額為人民幣174,060千元。

## 績效考核

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。

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。

## 員工保險及福利保障

公司關愛員工，保障員工合法權益，按照國家相關規定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保障計劃，2008年度足額繳納各類社會保險費用共計人民幣4,351萬元。

同時，為了能更好的保障員工待遇，公司還為員工在商業保險公司辦理了補充醫療保險、意外傷害保險，減輕員工的經濟負擔與後顧之憂。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。2008年度本公司為2,362名員工辦理了企業年金申報，繳納金額共計人民幣988萬元。所繳納的年金計入員工個人賬戶，由公司委託合資格的銀行專業管理，員工退休時一次性領取。

### 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。

本年度，公司在交通部特有工種—公路收費及監控員職業資格鑒定的推廣活動中列為全國首批公路收費及監控工種職業資格鑒定試點單位。職業資格鑒定是員工職業生涯中職業資格的行業准入證發展的需要，公司通過對在崗收費員、監控員的培訓、輔導與技能考核，總計有1,668人通過了技能鑒定評級。

同時，公司亦根據業務需要有针对性地開展實際、實用、有效的培訓計劃。2008年，公司舉辦新進員工入職培訓2期57人，圍繞各項管理需求舉辦了QC小組活動技巧、內審員證書培訓、安全防護系統知識等各類專題培訓6期250多人次，並廣泛開展提高收費作業和服務人員的崗位技能培訓，累計參培人數達800餘人次。

## (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
2007年度股東週年大會	2008-6-6	中國證券報、上海證券報	2008-6-7

年度股東大會審議了以下重要事項

1、 以普通決議案通過的事項包括：

- 2007年度董事會報告、監事會報告、經審核帳目和核數師報告；
- 2007年度利潤分配方案；
- 續聘境內外會計師；
- 聘任杜文毅先生擔任公司董事。

## (二) 臨時股東大會情況

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

臨時股東大會審議了以下重要事項

1、 以特別決議案通過的事項包括：

- 批准公司發行規模不超過15億人民幣的公司債券計劃。

# 監事會報告

## (一) 報告期內監事會會議情況

2008年度，本公司監事會全體成員遵照《公司法》、上市規則及《公司章程》、《監事會議事規則》的規定，遵守誠信原則，忠實履行職責，積極、謹慎開展工作，竭誠維護公司及股東的利益。

2008年度，本公司監事會共召開四次會議，會議的召集、召開和決議均符合法律程序。監事會審議、審查的主要事項包括：

監事會會議召開情況	監事會會議議題內容
五屆九次監事會	— 審議公司2007年度業績報告及摘要 — 審議2007年度監事會工作報告 — 嚴師民先生、邵莉女士作為公司職工代表監事加入監事會
五屆十次監事會	— 審議公司2008年一季度業績報告及摘要
五屆十一次監事會	— 審議公司2008年半年度業績報告及摘要 — 接受監事周建強先生因工作變動而提出的辭職申請
五屆十二次監事會	— 審議公司2008年三季度業績報告

報告期內，監事會出席、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，對公司決策的程序性和合法性、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，並對子公司廣靖錫澄公司收購的蘇州南林飯店進行了實地調研和考察，深入瞭解投資項目的實際經營管理狀況。報告期內，本公司未發生監事代表向公司董事交涉或對董事起訴的事項。

## (二) 監事會獨立意見

### 1、公司依法運作情況

100

報告期內，監事會對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項，對董事會執行股東大會決議的情況、對管理層執行董事會決議的情況進行了監督，認為公司各項制度的訂立程序規範，制度執行及日常經營管理活動均依法經營、規範運作。本年度，公司已按照有關要求建立了適應自身內部管理需要的《內部控制管理體系》，使本公司內控機制在系統性、執行流程和效率等方面都得到進一步改善，公司治理水平有進一步提升。

公司董事及高級管理人員均能按照有關法律、法規之規定，從維護股東及公司利益的角度出發，認真履行職責，沒有發生違反法律、法規的行為，亦無濫用職權或損害本公司利益、本公司股東及員工權益的行為。

## 2、公司財務情況

監事會認真審查了本公司2008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財務報告準則和中國會計準則對公司2008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

報告期內，本公司發行了總額人民幣11億元的公司債券，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。

## 4、公司收購、出售資產情況

報告期內，監事會對子公司廣靖錫澄公司收購蘇州南林飯店股權事宜進行了審查並對該項目進行了實地考察調研，認為該收購事項的交易價格是在充分評估的基礎上釐定，交易公平、價格合理，未發現存在內幕交易和損害部分股東的權益或造成公司資產流失的行為。

## 5、公司關聯交易情況

監事會對本年度公司的所有關聯交易事項進行了審查，認為本年度內公司所有涉及關聯交易的合同、協議以及其他相關文件符合法律要求，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。

承監事會命

監事會主席

**楊根林**

中國·南京，2009年3月27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

報告期內本公司無重大訴訟、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) 資產交易事項

### 參股南林飯店

有關交易事項見本年度報告第四章董事會報告之「公司投資事項」。

本次交易的各方均為本公司關聯人士，參股事項是根據香港聯交所上市規則第14A.32條及上海交易所上市規則的關聯交易，本公司已按照關聯交易的有關規則履行審批與披露程序，所有關聯董事均回避表決，有關交易的詳情請參見本公司於2008年8月26日刊登在指定報刊與網站的公告。

## (五) 股權激勵的實施情況

本公司尚未實施股權激勵計劃。

## (六) 重大關聯交易事項

### 一 與日常經營相關的關聯交易

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	563	10.69	38,183	88.4
聯網公司	1,487	28.23	5,010	11.6
江蘇高速石油公司	3,218	61.08	—	—
合計	5,268	100	43,193	100



## 1、現代路橋養護服務

2008年4月29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2008年5月1日起至2008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5,000千元及人民幣40,000千元。

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30%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2008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3,065千元及人民幣35,118千元。

## 2、聯網公司技術服務

本公司各所屬路橋項目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由江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司（「聯網公司」）提供，聯網公司由本公司控股股東江蘇交通控股公司及其下屬各路橋公司出資設立，江蘇交通控股公司持有其30%的股份為第一大股東，本公司擁有其5%股份。根據上海交易所上市規則第十章及香港聯合交易所證券上市規則第14A章，聯網公司為本公司關聯公司，該項交易構成與日常經營活動相關的持續關聯交易。

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，2008年度，本集團累計向聯網公司支付服務費用共計人民幣5,010千元，未達到有關申報及披露要求。

## 3、油品銷售租賃業務

本公司附屬公司廣靖錫澄公司將其堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃給江蘇高速公路石油發展有限公司（「江蘇高速石油公司」）經營，租賃期為三年，自2006年1月1日起至2008年12月31日止。根據雙方協議，租賃費按油品銷售量每噸100元計算，江蘇高速石油公司最低付廣靖錫澄公司的租賃費每年為人民幣50萬元。本年度，該租賃合同繼續履行中。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3,218千元，未達到有關申報及披露要求。

#### 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，相關租賃收入分期計入本公司營業收入中。

本次交易的各方均為本公司關聯人士，本公司已按照關聯交易的有關規則履行審批與披露程序，所有關聯董事均回避表決，有關交易的詳情請參見本公司於2008年8月25日刊登在指定報刊與網站的公告。

##### 一 關聯方資產收購與出售

詳細內容見本章「資產交易事項－參股南林飯店」。

##### 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(註1)	0	0	200,000	450,000
寧滬置業(註2)	0	0	190,000	190,000
合計	0	0	390,000	640,000

註1：本公司於2007年6月27日以委託貸款方式自附屬公司廣靖錫澄責任公司借款人民幣250,000千元，期限一年，按年息5.022%計算。有關借款本息於到期日已全數結清。

2008年1月30日及2008年6月26日，本公司又分別向廣靖錫澄公司借款人民幣200,000千元及250,000千元，該兩筆借款期限均為一年，按年息6%計算。

註2：本公司於2008年8月15日以委託貸款方式自子公司寧滬置業借款人民幣190,000千元，期限一年，年息按6%計算。

## — 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，並在年度報告及帳目中確認：

- (1) 該等交易屬上市發行人的日常業務；
- (2) 該等交易是按照一般商業條款進行，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。

## (七) 重大合同及其履行情況

### 1、託管、承包租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大託管與承包事項。

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。

## (八) 承諾事項

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%。	本公司未獲悉該股東在報告期內有違反相關承諾的情況
其他對公司中小股東所作承諾	本公司董事會對2008年度利潤分配承諾：2008年度分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度可分配利潤的85%。	已經履行

## (九) 聘任會計師事務所情況

見本年度報告六章「企業管治報告」之第九項「境內外審計師」內容。

## (十) 監管機構處罰情況

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



## 財務報告

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

# 獨立核數師報告

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110頁至153頁的綜合財務報表，其中載有貴集團於2008年12月31日之綜合資產負債表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等綜合財務報表作出獨立意見，並僅向閣下整體報告，而概不作其他用途。我們不會就本報告內容向其他任何人士承擔或負上任何責任。我們是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。該等準則規定我們須遵循道德規定，並計畫和執行審核，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製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，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地審核意見提供基礎。

## 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2008年12月31日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**

中國•香港

2009年3月27日

本報告原系由英文編製。如果英文版與中文釋本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

# 綜合收益表

2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
營業額	8	5,095,356	5,068,913
銷售成本及其他直接經營成本		(2,485,680)	(2,176,028)
毛利		2,609,676	2,892,885
其他收入		51,342	59,024
管理費用		(121,730)	(128,577)
財務成本	10	(550,354)	(512,400)
分佔聯營公司溢利		151,412	129,527
交易性投資公允價值變動		(1,479)	9,594
出售一聯營公司之收益(損失)	11	1,072	—
除稅前溢利		2,139,939	2,450,053
稅項	12	(502,317)	(769,560)
本年溢利	13	1,637,622	1,680,493
溢利歸屬於：			
公司股東		1,592,209	1,642,331
少數股東		45,413	38,162
		1,637,622	1,680,493
股息	16	1,360,192	957,172
每股盈利—基本	17	人民幣0.32元	人民幣0.33元



# 綜合資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	1,501,952	1,598,189
特許收費經營權	19	18,214,241	18,793,287
預付租金	20	1,095,262	1,160,542
於聯營公司之投資	21	1,870,764	1,603,897
可供出售之金融資產	22	13,668	5,500
遞延稅款資產	24	5,336	5,865
		<b>22,701,223</b>	<b>23,167,280</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	9,951	13,196
發展中物業	26	106,950	41,695
預付款及其他應收款	27	57,890	107,335
預付租金	20	65,280	65,280
交易性投資	23	39,967	42,345
現金及銀行存款	28	460,593	1,128,947
		<b>740,631</b>	<b>1,398,798</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款		334,364	261,169
應付關聯公司款項		—	62,900
應付工程款		279,184	938,625
應付稅金		156,756	276,487
應付股利		32,735	19,472
長期借款之一年內到期部分	29	201,693	201,810
短期借款	30	2,650,000	4,753,930
		<b>3,654,732</b>	<b>6,514,393</b>
淨流動負債		<b>(2,914,101)</b>	<b>(5,115,595)</b>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>19,787,122</b>	<b>18,051,685</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	24	974	1,350
長期借款之一年以上到期部分	29	4,711,985	3,284,386
		<b>4,712,959</b>	<b>3,285,736</b>
淨資產		<b>15,074,163</b>	<b>14,765,949</b>

## 綜合資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>			
股本	31	5,037,748	5,037,748
儲備	32	9,597,599	9,298,866
公司股東應佔權益		14,635,347	14,336,614
少數股東權益		438,816	429,335
<b>權益合計</b>		<b>15,074,163</b>	14,765,949

董事會已於2009年3月27日批准及授權發行第110至153頁之財務報表，並由下列代表簽署：

沈長全

錢永祥

董事

董事

# 綜合權益變動表

2008年12月31日止年度

	公司股東應佔權益							
	股本	股本溢價	法定			合計	少數 股東權益	合計
			盈餘公積	重估儲備	未分配利潤			
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	
2007年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,194,134	—	1,689,119	13,651,455	427,828	14,079,283
本年溢利及								
確認之總收益	—	—	—	—	1,642,331	1,642,331	38,162,680,493	
調整(註)	—	—	(24,006)	—	24,006	—	—	—
分配	—	—	179,880	—	(179,880)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(957,172)	(957,172)	—	(957,172)
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(36,655)	(36,655)
2007年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,350,008	—	2,218,404	14,336,614	429,335	14,765,949
2008年1月1日	5,037,748	5,730,454	1,350,008	—	2,218,404	14,336,614	429,335	14,765,949
本年溢利及								
確認之總收益	—	—	—	—	1,592,209	1,592,209	45,413	1,637,622
分配	—	—	177,339	—	(177,339)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(1,360,192)	(1,360,192)	—	(1,360,192)
少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	(35,932)	(35,932)
轉出售子公司								
法定盈餘公積	—	—	(2,524)	—	2,524	—	—	—
分佔聯營公司								
可供出售金融資產 的公允價值變動	—	—	—	66,716	—	66,716	—	66,716
2008年12月31日	5,037,748	5,730,454	1,524,823	66,716	2,275,606	14,635,347	438,816	15,074,163

註：本公司自2007年1月1日起執行財政部於2006年2月15日頒佈的新會計準則，對財務報表予以追溯調整，並由此對按中國法定財務報告的利潤提取的盈餘公積金進行了調整。

# 綜合現金流量表

2008年12月31日止年度

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	2,139,939	2,450,053
調整：		
財務成本	550,354	512,400
交易性投資公允價值變動	1,479	(9,594)
可供出售之金融資產分得的股息	(200)	(200)
分佔聯營公司溢利	(151,412)	(129,527)
出售一子公司之損失(收益)	(1,072)	—
折舊及攤銷	810,664	819,632
土地使用權之租金	65,280	65,280
其他應收款之減值損失(轉回)	(2,416)	(885)
長期借款之匯兌收益	(2,329)	—
處置物業、廠房及設備以及收費公路設施之損失	1,374	(4,941)
營運資金變動前經營現金流量	3,411,661	3,702,218
存貨增加	(1,030)	(3,151)
發展中物業增加	(65,255)	(30,045)
預付款及其他應收款增加	17,841	(7,622)
交易性投資增加	899	5,033
其他應付款增加	23,303	87,733
經營活動產生的現金	3,387,419	3,754,166
已付中國所得稅	(621,415)	(594,534)
經營活動產生的現金流量淨額	2,766,004	3,159,632
<b>投資活動</b>		
已收聯營公司股息	113,750	107,532
已收可供出售之金融資產的股息	200	200
出售一子公司	(24,687)	—
向關聯公司收取之款項	—	39,890
出售物業、廠房及設備以及收費公路設施收入	515	42,912
購置物業、廠房及設備以及收費公路設施	(827,418)	(837,220)
購置可供出售之金融資產	(800)	—
收購聯營公司	(160,000)	—
投資活動所用的現金流量淨額	(898,440)	(646,686)

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>籌資活動</b>		
已付利息	(464,028)	(512,400)
已付股息	(1,346,929)	(948,758)
已付少數股東之股息	(35,932)	(36,655)
向關聯公司收取之款項	—	23,010
新借長期借款	3,088,300	—
償還長期借款	(1,660,000)	(950,000)
新借短期借款	5,119,660	8,423,930
償還短期借款	(7,223,590)	(8,180,000)
支付短期融資債發行費用	(13,399)	—
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(2,535,918)</b>	<b>(2,180,873)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加(減少)額</b>	<b>(668,354)</b>	<b>332,073</b>
<b>現金及現金等價物年初數</b>	<b>1,128,947</b>	<b>796,874</b>
<b>現金及現金等價物年末數，代表現金及銀行存款</b>	<b>460,593</b>	<b>1,128,947</b>

# 財務報表附註

2008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製，人民幣同樣為本公司之運作貨幣。

本公司以及其附屬公司(「本集團」)主要從事投資、建設、經營和管理寧滬高速公路江蘇段(「寧滬高速公路」)、312國道滬寧段(「312國道」)、南京至連雲港一級公路南京段(「寧連公路」)及其他江蘇省境內的收購公路，並發展收費公路沿線的客運和其他輔助服務。

## 2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則

### 本年度應用之準則、修訂本及詮釋

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

香港會計準則第39號

及香港財務報告準則第7號(經修訂)

金融資產的重分類

香港(IFRIC)一詮釋第11號

香港財務報告準則第2號：集團及庫物股份交易

香港(IFRIC)一詮釋第12號

服務特許權安排

香港(IFRIC)一詮釋第14號

香港會計準則第19號-界定福利資產限額、最低資金要求及兩者間之互動

動

116

除香港(IFRIC)一詮釋第12號「服務特許權安排」，上述生效的新準則對本集團本年度及以前年度呈列之財務狀況均無重大影響，因此無需進行任何追溯調整。

### 服務特許權安排

於本年度，本集團首次應用自2008年1月1日起生效的香港(IFRIC)一詮釋第12號「服務特許權安排」。

本集團與當地政府部門(授權者)簽訂了合約性的服務安排，以獲得收費公路資產及相關經營權。並根據合約條款，為授權者開展收費公路的建設、發展、投資、經營、管理及維護，以換取有關公路資產的經營權，並可向收費公路服務的使用者收取通行費(「服務特許權安排」)。在取得公路設施及服務特許權安排後，產生的建造及改造活動將分包給授權者准許的國內建築商進行，其造價應為公開的競標價。

## 2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則(續)

### 服務特許權安排(續)

香港(IFRIC)一詮釋第12號「服務特許權安排」就營運者在特許權服務安排中提供公共服務的會計處理方法給出了指引。

於以前會計期間，本集團的收費公路資產，包括為獲得運營權而發生的公路建設成本，全部計入收費公路資產，並以減除累計折舊及減值準備的淨值列示。收費公路的折舊於獲得經營權之日開始使用交通流量法計提，即按實際交通流量與管理當局預測的收費公路總流量或參考獨立的交通顧問提供的交通流量預測報告的比例，自相關收費公路商業營運開始時，在使用壽命及剩餘經營期兩者中較短的期限內進行計算，計算的折舊將直接抵減成本。

根據香港(IFRIC)-詮釋第12號的規定，在本詮釋範圍內的基礎設施不可作為物業、廠房及設備，因為服務特許權安排並未將該等設施的控制權轉讓予運營者。如運營者提供該等設施的建設或升級服務，該詮釋要求運營者根據香港會計準則第11號「建造合同」的要求確認相關的建設及升級服務的收入及成本，並根據香港會計準則的38號「無形資產」的要求，將提供該等建設及升級服務而收到或應收的款項，以及運營者得到的向使用者收取公共服務費的權利以公允價值計量，並作為無形資產列示。此外，運營者根據香港會計準則第18號「收入」的要求確認運營該設施的收入。

由於本集團的收費公路資產系向授權者直接購買，故並未確認建造收入及利潤。此外，本集團並未提供任何後續的與收費道路拓寬及升級相關的工程服務，該等服務由其他經授權者批准的國內合資格的獨立承包人提供。與此相關的拓寬及升級建造成本被視為獲得收費經營權的附加支出，因此，該等附加成本在服務特許權安排下被重分類為無形資產。

採用香港(IFRIC)一詮釋第12號一服務特許權安排而重分類的無形資產記錄在綜合資產負債表「特許收費經營權」中。該等特許經營權於相應的基礎設施完成時開始進行攤銷。根據香港詮釋第1號「基礎設施之恰當會計政策」，可採用「交通流量法」進行攤銷。

## 2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則(續)

### 服務特許權安排(續)

上述會計政策變更的影響匯總

採用香港(IFRIC)詮釋第12號的會計政策變更對於本年及以前年度利潤的影響如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
收費公路設施折舊的減少	643,461	612,910
特許收費公路經營權攤銷的增加	(643,461)	(612,910)
本年溢利	—	—

上述會計政策變更對2007年12月31日的影響列示如下：

	31/12/2007 (未重述) 人民幣千元	重述調整 人民幣千元	31/12/2007 (已重述) 人民幣千元
<b>資產負債表專案</b>			
非流動資產			
收費公路設施	18,793,287	(18,793,287)	—
特許收費經營權	—	18,793,287	18,793,287
對資產的影響總額	18,793,287	—	18,793,287
未分配利潤	2,218,404	—	2,218,404

	1/1/2007 (未重述) 人民幣千元	重述調整 人民幣千元	1/1/2007 (已重述) 人民幣千元
<b>資產負債表項目</b>			
非流動資產			
特許收費公路建設	19,367,653	(19,367,653)	—
高速公路經營權	—	19,367,653	19,367,653
對資產的影響總額	19,367,653	—	19,367,653
未分配利潤	1,689,119	—	1,689,119



## 2. 應用新的及修訂的香港財務報告準則(續)

### 服務特許權安排(續)

本集團的聯營公司採用與本集團相似的服務特許權安排。因此香港(IFRIC)-詮釋第12號「服務特許權安排」對於本集團的聯營公司無重大影響，且無需對集團對其聯營公司的股份做出調整。

收費公路設施的重分類對於本年度及以前年度，及2007年1月1日的未分配利潤均無影響，因此無需對集團的基本每股盈利做出調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新準則，修訂本及詮釋：

香港財務報告準則(經修訂)	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修改)	財務報表呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修改)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修改)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號及第1號(經修訂)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號(經修訂)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(經修訂)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(經修訂)	改進金融工具之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>2</sup>
香港詮釋第9號及 香港會計準則39號(經修訂)	合資格對沖項目 <sup>4</sup>
香港(IFRIC)-詮釋第13號	顧客忠誠度計劃 <sup>5</sup>
香港(IFRIC)-詮釋第15號	建造房地產之協議 <sup>2</sup>
香港(IFRIC)-詮釋第16號	對外國業務之淨投資進行對沖 <sup>6</sup>
香港(IFRIC)-詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港(IFRIC)-詮釋第18號	轉移自客戶之資產 <sup>7</sup>

1 於2009年1月1日或以後開始之年度期間生效，惟不包括於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂本。

2 於2009年1月1日或以後開始之年度期間生效

3 於2009年7月1日或以後開始之年度期間生效

4 於2009年6月30日或以後開始之年度期間生效

5 於2008年7月1日或以後開始之年度期間生效

6 於2008年10月1日或以後開始之年度期間生效

7 對2009年7月1日或以後發生之轉移生效

香港財務報告準則第8號詳細說明瞭經營分部的披露及呈列需根據主要決策者據以做出資源配置及業績評估的資訊構成要件而確定。本集團主要經營及可報告的分部為經營收費公路及收費公路附屬服務，且全部業務分部於中國境內，因此，本公司董事認為香港財務報告準則第8號的應用僅可能導致本集團採用新的或經修訂的披露方式，而不會對本集團之財務狀況產生重大影響。

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. 會計估計變更

收費公路經營權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總流量，自相關收費公路商業營業開始時計算，計算的攤銷將直接抵減成本。

於本年度，本集團修改了對未來經營期內收費公路總流量的估計，改估計的變更導致本年攤銷額增加約人民幣51,089,000元。

### 4. 重要會計政策

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

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

#### 綜合基準

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

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

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

集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合帳目時予以抵銷。

120

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

## 4. 重要會計政策(續)

### 於聯營公司的投資

聯營公司是投資者對其有重大影響的實體，不同於附屬公司及合營公司權益。

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

#### 於2005年1月1日前收購產生之商譽

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

#### 於2005年1月1日或之後收購產生之商譽

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

訂立的購買聯營公司協議所產生的收購折價指本集團在聯營公司的可辨認資產、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。

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。

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

投資的股息收入在本集團的收款權力確立時確認。

#### 4. 重要會計政策(續)

##### 物業、廠房及設備

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

物業、廠房及設備之折舊以原值減去估計殘值後，在估計可使用年限內以直線法計算。物業、廠房及設備的估計可使用年限為估計可使用年限與剩餘經營期年期較短者。

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。

##### 租賃

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可

能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

##### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。

122

##### 土地使用權

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

##### 外幣

在編製集團內每一公司財務報表時，該公司以運作貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按該種運作貨幣(即該公司進行營運的主要經濟環境的貨幣)於交易當日的匯率入帳。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匯兌差額計入期間的盈虧。

## 4. 重要會計政策(續)

### 借貸成本

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

所有其他借貸成本在發生當期確認為損益。

### 政府補助金

政府補助金在開始收款的期間確認於綜合收益表，並在「其他收入」中列示。

### 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。

#### 4. 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土地，其按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。發展中物業之成本包括土地使用權收購成本，開發成本以及其他直接發展支出。可變現淨值乃按正常商業條件下預計銷售所得款項減除直至完成時之所有預計成本及銷售費用計算。

##### 除商譽外之資產減值準備(詳見上述除商譽外之會計政策)

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

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

## 4. 重要會計政策(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余成本及各期利息收入的方法。

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

#### 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。

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。

#### 4. 重要會計政策(續)

##### 金融資產(續)

###### 貸款及應收款項

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

###### 可供出售之金融資產

包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。對於在活躍市場並無市場報價，且未能可靠衡量公允價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價的金融資產，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。

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。



## 4. 重要會計政策(續)

### 金融資產減值(續)

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加全部記入所有者權益。

### 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余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。

#### 其他金融負債

金融負債包括銀行及其他借款，應付工程款及其他應付款使用實際利息法以攤餘價值計量。其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。

#### 4. 重要會計政策(續)

##### 金融資產減值(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所有者權益的累計盈利(虧損)的差異記入損益。

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

#### 5. 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4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。

## 6. 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。

## 7. 金融工具

### 金融工具分類

	2008 人民幣千元	2007 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	39,967	42,345
貸款及應收款(包括貨幣資金及現金等價物)	518,483	1,236,282
可供出售金融資產	13,668	5,500
	572,118	1,284,127
金融負債	8,177,226	9,502,820

### 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。

## 7. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標和政策(續)

#### 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	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
USD	33,867	36,196	6,463	7,552
HKD	—	—	1,077	1,018

#### 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。

130

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稅前影響如下：

	美元影響		港幣影響	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本年溢利增加(減少)				
人民幣升值	(1,370)	(1,432)	54	51
人民幣減值	1,370	1,432	(54)	(51)

## 7. 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

資產方面的利息風險主要存在於短期銀行存款，故沒有公允利率風險產生。本集團的公允利率風險主要來自固定利率的短期借款及其他借款(借款詳情參見附註29及附註30)。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2008年度稅前溢利將會減少／增加人民幣19,119,942元(2006年：減少／增加人民幣17,430,980元)。該影響主要源於本公司所持有的以浮動利率計息之長期借款的利率變化。

##### (c) 其他價格風險

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

#### 敏感性分析

本集團因持有以公允價值計量的金融資產而面臨價格風險。本集團採用敏感性分析技術分析風險變數可能發生的合理變化對當期損益或股東權益可能產生的影響，結果顯示其他價格可能發生的合理變動對2008年度損益和權益的影響並不重大。

## 7. 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

2008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。

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

本集團持續借入長期款項，包括債券和長期銀行借款以替代短期借款。本集團在2008年12月31日的長期借款帳面金額為人民幣4,712,000,000元(2007年：人民幣3,284,000,000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12,960,000,000元(2007年：人民幣11,450,000,000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2,914,101,000元(2007年：人民幣5,115,595,000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：

## 7. 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	1個月以內 人民幣千元	1-3個月 人民幣千元	3個月	1-5年 人民幣千元	5年以內 人民幣千元	現金流	帳面餘額
	實際利率 %			至1年 人民幣千元			未折現值 人民幣千元	31/12/2008 人民幣千元
2008								
非金融衍生負債								
其他應付款	—	321,496	—	—	—	—	321,496	321,496
應付工程款	—	148,748	130,436	—	—	—	279,184	279,184
應付長期債券	5.40	—	29,700	29,700	1,218,800	—	1,278,200	1,089,811
銀行借款								
— 固定利率	5.59	1,002,538	403,356	1,281,841	—	—	2,687,735	2,650,000
— 浮動利率	5.89	847	—	420,616	3,735,566	607,923	4,764,952	3,823,867
		1,473,629	563,492	1,732,157	4,954,366	607,923	9,331,567	8,177,226
2007								
非金融衍生負債								
其他應付款	—	324,069	—	—	—	—	324,069	324,069
應付工程款	—	938,625	—	—	—	—	938,625	938,625
銀行借款								
— 固定利率	5.41	200,072	1,848,445	2,829,543	—	—	4,878,060	4,753,930
— 浮動利率	6.28	905	—	412,996	2,610,961	1,474,600	4,499,462	3,486,196
		1,463,671	1,848,445	3,242,539	2,610,961	1,474,600	10,640,216	9,502,820

### 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余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。

## 8. 營業額

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
營業額包括：		
通行費收入	3,868,714	4,079,602
銷售油品收入	1,089,368	856,930
餐飲收入	115,704	117,283
清障收入及其他	21,570	15,098
	<b>5,095,356</b>	<b>5,068,913</b>

## 9. 分部報告

本集團主要從事建設、經營和管理收費公路，因此無需呈列行業分部資料。同時，由於本集團僅於中國經營業務，因此本報告也未呈列任何地域分部資料。

## 10. 財務成本

	2008 人民幣千元	2007 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	476,136	406,854
五年以上	60,819	105,546
	<b>536,955</b>	<b>512,400</b>
短期債券發行成本	13,399	—
借款費用合計	<b>550,354</b>	<b>512,400</b>



## 11. 處置子公司

截至2007年12月31日，本集團實際持有現代路橋95.5%的股權。本集團於2007年12月31日止年度與江蘇交通控股有限公司及其子公司（「江蘇交通控股集團」）簽訂了出售該子公司之協議。於2008年1月1日上述股權正式轉讓予購買方。轉讓後本集團對現代路橋的持股比例稀釋為約15%，剩餘投資成本為人民幣7,368,000元，並於綜合資產負債表列示為可供出售金融資產。

於出售日現代路橋的淨資產如下：

	1.1.2008 人民幣千元
處置的淨資產：	
物業、機器及設備	30,707
存貨	4,275
應收款項	31,531
銀行存款及現金	29,787
應付款項	(21,524)
應付關聯公司款項	(23,010)
應付稅項	(480)
剩餘投資成本	51,286
處置收益	(7,368)
出售對價	1,072
本年出售子公司對淨現金流的影響：	
現金對價	44,990
子公司的現金及銀行存款	(29,787)
於2007年度預收之款項	(39,890)
	(24,687)

## 12. 稅項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	502,164	766,061
遞延稅項借記(貸記)(附註22)	153	3,499
本公司及附屬公司應付稅項	502,317	769,560

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。

於2007年度，本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%的所得稅稅率計繳企業所得稅。

2007年3月16日，中華人民共和國財政部根據第63號主席令發佈了《中華人民共和國所得稅法》，2007年12月6日，中華人民共和國國務院頒佈了《中華人民共和國所得稅法實施條例》，根據其規定，本公司自2008年1月1日起執行25%的企業所得稅率。

於2008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：

	2008		2007	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	2,139,939		2,450,053	
按稅率25%(2007年：33%)計算所得稅額	534,985	25.0	808,517	33.0
不得抵扣的費用所造成的所得稅影響	5,185	0.2	5,730	—
分佔聯營公司溢利的所得稅影響	(37,853)	(1.7)	(42,744)	(1.6)
稅率調整之影響	—	—	(1,943)	—
稅項及本年度實際稅率	502,317	23.5	769,560	31.4

### 13. 本年溢利

	2008 人民幣千元	2007 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)	272,043	188,580
退休福利計畫供款	40,866	34,511
員工成本合計	312,909	223,091
核數師審計費	2,100	2,100
折舊及攤銷	810,664	819,632
物業、廠房及設備處置損失	1,374	—
土地使用權之租金(包括在銷售成本及其他直接經營成本中)	65,280	65,280
已確認的存貨銷售成本	1,102,360	939,523
聯營公司分佔稅項(包括在分佔聯營公司溢利中)	54,495	57,906
計入：		
銀行存款的利息收入	7,677	8,294
物業、廠房及設備處置收益	—	6,711
收到的政府補助金	—	980
投資未上市公司所獲取的股息	200	200
計提其他應收款的減值損失轉回	2,416	885

## 14. 董事薪酬

本公司已付或應付予董事之薪酬如下：

	沈長全	謝家全	張文盛	孫鴻寧	陳祥輝	範玉曙	崔小龍	方鏗*	張永珍*楊雄勝*	範從來*	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2008												
袍金	—	—	—	—	—	—	—	176	176	50	50	452
其他薪酬												
薪金及其他福利	—	360	—	—	—	—	—	—	—	—	—	360
退休金計畫供款	—	46	—	—	—	—	—	—	—	—	—	46
總計	—	406	—	—	—	—	—	176	176	50	50	858

	沈長全	謝家全	張文盛	孫鴻寧	陳祥輝	範玉曙	崔小龍	方鏗*	張永珍*	楊雄勝*	洪銀興*	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2007												
袍金	—	—	—	—	—	—	—	187	187	50	50	474
其他薪酬												
薪金及其他福利	—	350	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350
退休金計畫供款	—	43	—	—	—	—	—	—	—	—	—	43
總計	—	393	—	—	—	—	—	187	187	50	50	867

\* 獨立非執行董事

## 15. 僱員薪酬

2008年度，最高薪酬之五名人士包括1名董事(2007年：1名董事)，其薪酬情況如附註14所述。除董事之外最高薪酬的4人(2007年：4人)所獲之薪酬如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
工資及津貼	1,041	981
退休福利計畫供款	185	170
	1,226	1,151

彼等之薪酬介乎以下組別

	2008 僱員人數	2007 僱員人數
零至1,000,000港元(零至人民幣1,000,000元)	4	4

## 16. 股息

	2008 人民幣千元	2007 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0.27元(2007年每普通股人民幣0.19元)	1,360,192	957,172

根據公司董事會於2009年3月27日提議，本年度擬以每股向全體股東派發現金紅利人民幣0.27元(2007年人民幣0.27元)。上述股利分配方案有待股東大會批准。

## 17. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團年內溢利人民幣1,592,209,000元(2007年人民幣1,642,331,000元)及年內已發行普通股5,037,747,500股(2007年5,037,747,500股)計算。

由於在截至2008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。

## 18. 物業、廠房及設備

	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	運輸工具	其他 機器設備	在建工程	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	人民幣元	人民幣千元	人民幣千元
<b>原值</b>								
2007年1月1日	951,820	690,026	383,552	262,066	172,805	313,267	31,404	2,804,940
增加	5,385	200	937	20,054	6,417	14,233	49,568	96,794
結轉	99	—	—	—	3,345	24,887	(28,331)	—
成本調整(註1)	(127,716)	(49,805)	(42,565)	20,830	(2,280)	110,180	—	(91,356)
報廢	—	—	—	—	—	—	(1,770)	(1,770)
轉入預付租金	(18,739)	—	—	—	—	—	—	(18,739)
處置	(46,521)	—	—	—	(7,481)	(10,024)	—	(64,026)
2007年12月31日	764,328	640,421	341,924	302,950	172,806	452,543	50,871	2,725,843
增加	7,017	—	2,990	7,901	6,365	15,462	65,935	105,670
結轉	46,337	2,024	1,296	5,259	—	16,101	(71,017)	—
重分類	21,575	—	1,627	617	—	(25,583)	—	(1,764)
處置子公司	(860)	—	—	—	(8,273)	(47,848)	(2,876)	(59,857)
處置	(800)	—	—	—	(4,910)	(6,832)	—	(12,542)
2008年12月31日	837,597	642,445	347,837	316,727	165,988	403,843	42,913	2,757,350
<b>累計折舊及攤銷</b>								
2007年1月1日	155,603	307,052	97,985	144,669	82,803	161,142	—	949,254
本年計提數	29,194	60,583	28,394	33,794	9,056	45,701	—	206,722
轉入預付租金	(497)	—	—	—	—	—	—	(497)
處置	(12,862)	—	—	—	(6,257)	(8,706)	—	(27,825)
2007年12月31日	171,438	367,635	126,379	178,463	85,602	198,137	—	1,127,654
本年計提數	27,737	45,348	34,224	17,696	10,543	31,655	—	167,203
重分類	442	587	8,592	500	—	(9,777)	—	344
處置子公司轉出	(170)	—	—	—	(3,609)	(25,371)	—	(29,150)
處置	(272)	—	—	—	(4,499)	(5,882)	—	(10,653)
2008年12月31日	199,175	413,570	169,195	196,659	88,037	188,762	—	1,255,398
<b>淨值</b>								
2008年12月31日	638,422	228,875	178,642	120,068	77,951	215,081	42,913	1,501,952
2007年12月31日	592,890	272,786	215,545	124,487	87,204	254,406	50,871	1,598,189

## 18. 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	12.1%
其他機器及設備	12.1%-19.4%

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。

## 19. 特許收費經營權

	收費公路經營權 人民幣千元
<b>成本</b>	
2007年1月1日	21,546,384
成本調整	38,544
2007年12月31日	21,584,928
增加	62,307
重分類	1,764
2008年12月31日	21,648,999
<b>折舊</b>	
2007年1月1日	2,178,731
本年計提額	612,910
2007年12月31日	2,791,641
本年計提額	643,461
重分類	(344)
2008年12月31日	3,434,758
<b>淨值</b>	
2008年12月31日	18,214,241
2007年12月31日	18,793,287

## 19. 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。

## 20. 預付租金

本集團預付租金包括：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
中國中期租約	1,160,542	1,225,822
就報告用途所作之分析：		
非流動資產	1,095,262	1,160,542
流動資產	65,280	65,280
	1,160,542	1,225,822

## 21. 於聯營公司之投資

142

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,550,164	1,390,164
應佔收購後的儲備，減已收到的股利	320,600	213,733
	1,870,764	1,603,897



## 21. 於聯營公司之投資(續)

於2008年12月31日，本集團之聯營公司均為有限責任公司，詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及經營地	本公司所佔權益		主營業務
		直接	間接 (通過附屬公司)	
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	中國	33.20%	—	提供客運服務
江蘇揚子大橋股份有限公司	中國	26.66%	—	投資建設經營及 管理江陰公路大橋
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	中國	33.33%	—	投資建設經營及 管理蘇嘉杭高速公路
江蘇東大智慧系統科技有限公司	中國	—	20.69%	電腦軟體發展
江蘇省租賃有限公司(註1)	中國	—	20.00%	融資租賃業務
蘇州南林飯店(註2)	中國	—	41.73%	酒店經營

註1：9%對於江蘇省租賃有限公司是通過聯營公司間接持有，不包括在上述20.00%中。

註2：於本年度，本集團以對價人民幣160,000,000元收購了蘇州南林飯店41.73%的股權。

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(2007：人民幣81,815,000元)。於2008年12月31日，有關商譽由下列聯營公司組成：

	2008&2007 人民幣千元
江蘇揚子大橋股份有限公司	53,207
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	28,608
	81,815

## 21. 於聯營公司之投資(續)

本集團聯營公司的匯總財務資訊列示如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
總資產	12,631,423	9,600,310
總負債	(6,203,992)	(4,216,285)
淨資產	6,427,441	5,383,025
本集團分佔聯營公司淨資產	1,870,764	1,522,082
營業額	1,844,665	1,623,605
本年溢利	564,195	475,713
本集團本年度分佔聯營公司溢利	151,412	129,527

## 22. 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產於2008年12月31日包括：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市權益投資，按成本	13,668	5,500

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

## 23. 交易性投資

交易性投資包括：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
對中國上市權益證券投資	22	1,538
黃金	39,945	40,807
	39,967	42,345

## 24. 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
2007年1月1日	—	8,014	—	8,014
本年計入(轉回)綜合收益表	(1,350)	(229)	23	(1,556)
稅率變動影響	—	(1,943)	—	(1,943)
2007年12月31日	(1,350)	5,842	23	4,515
本年計入(轉回)綜合收益表				
稅率變動影響	376	(554)	25	(153)
2008年12月31日	(974)	5,288	48	4,362

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：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
遞延稅款資產	5,336	5,865
遞延稅款負債	(974)	(1,350)
	4,362	4,515

145

## 25. 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。

## 26. 發展中物業

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
中期租約土地使用權	10,443	10,443
開發成本	96,507	31,252
	106,950	41,695

## 27. 預付款及其他應收款

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收聯營公司之股利	3,000	5,489
應收前合營公司清算款	17,812	18,812
預付款	6,860	1,091
公路收費	31,662	38,012
其他	16,706	67,899
	<b>76,040</b>	<b>131,303</b>
減：壞賬準備	(21,150)	(23,968)
	<b>57,890</b>	<b>107,335</b>

## 28. 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% (2007：0.72%) 計價。

## 29. 長期借款

146

	帳面價值		到期日		實際利率	
	2008	2007	2008	2007	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
浮動利率銀行信用借款	2009-2016	2008-2016	5.84%	6.28%	3,790,000	3,450,000
美元西班牙政府借款(註1)	2009-2026	2007-2026	2.00%	2.00%	33,867	36,196
固定利率長期債券(註2)	2008-2011	—	5.79%	—	1,089,811	—
					<b>4,913,678</b>	<b>3,486,196</b>

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：本年，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)

上述固定利率借款的到期日如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年以內	201,693	201,810
1-2年內到期	201,693	401,810
2-3年內到期	1,331,504	301,810
3-4年內到期	501,693	451,810
4-5年內到期	2,101,695	651,810
5年以上到期	575,400	1,477,140
減：一年內到期之長期借款部分	4,913,678 (201,693)	3,486,196 (201,810)
一年以上到期部分	4,711,985	3,284,386

除以固定利率計息的長期應付債券外，所有長期借款均以按中國人民銀行公佈之市場利率為依據的浮動利率計息。

本集團內公司的借款以非功能貨幣列示的為4,955,000美元，約合33,867,000(2007年4,955,000美元，約合36,196,000人民幣)。

於資產負債表日，本集團有如下未使用的長期借款額度：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
浮動利率－ 一年以上到期部分	11,710,000	10,400,000

147

## 30. 短期借款

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銀行信用借款	1,500,000	3,720,000
其他信用借款	150,000	1,033,930
短期借款	1,000,000	—
	2,650,000	4,753,930

銀行借款為未抵押，需在一年內償還的，以4.65%到7.47%(2007年：4.65%到7.29%)的固定利率借入，使本集團承受到公允價值利率風險。

### 30. 短期借款(續)

本年度，本集團發行無擔保短期債券人民幣1,000,000,000元，年利率為5.45%，於2009年1月17日到期。

於資產負債表日，本集團有如下未使用之短期借款額度：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
固定利率 —一年以內到期部分	1,250,000	1,050,000

### 31. 股本

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

148

	2007年12月31日		變動		2008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	3,466,593,620	3,466,594	(71,732,200)	(71,732)	3,394,861,420	3,394,862
2. 流通股						
H股	1,222,000,000	1,222,000	—	—	—	—
A股	349,153,880	349,154	71,732,200	71,732	420,886,080	420,886
合計	5,037,747,500	5,037,748	—	—	5,037,747,500	5,037,748

### 31. 股本(續)

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71,732,200股(2007年：151,153,880股)並列示於2008年12月31日的流通股A股中。

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。

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

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

### 33. 資本承諾

	2008 人民幣千元	2007 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	42,790	48,989

### 34. 經營租賃

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本期最低租賃支付額	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：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年以內	390	—
2至5年	390	—
5年以上	195	—
	975	—

### 35. 承諾事項

於2008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2008年度，發生管理費計人民幣7,053,226元(2007年：人民幣10,645,000元)

### 36. 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%(2007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2008年12月31日止年度計入綜合收益表的供款為人民幣40,866,377元(2007年：人民幣34,511,180元)。於2008年12月31日，本集團未有未繳存之款項。



### 37. 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	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	收取通行費	9,600	9,600
	聯營公司	銷售油品	35,097	28,977
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	公路服務費	1,021	1,026
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	租賃收入	3,218	2,276
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	1,487	—
		技術服務費	5,010	5,402
江蘇省交通廳(註)	原發起人	房產銷售	—	42,636
現代路橋	被投資公司	租賃收入	563	—
		道路養護費	38,183	7,008
江蘇交通控股有限公司	母公司	軟體使用費	281	—
江蘇交通控股集團	母公司及其子公司	處置子公司 (附註11)	1,072	—

註：江蘇省交通廳為本公司設立發起人之一。

### 37. 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		2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>應收款：</b>			
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	聯營公司	5,399	18,263
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	聯營公司	11,961	7,172
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	1,706	3,689
現代路橋	被投資公司	6,269	8,040
江蘇高速石油發展有限公司	同一母公司	1,355	1,031
江蘇金融租賃有限公司	聯營公司	3,000	—
		<b>29,690</b>	<b>38,195</b>
<b>應付款：</b>			
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	聯營公司	803	1,698
江蘇揚子大橋股份有限公司	聯營公司	1,470	1,535
現代路橋	被投資公司	1,830	1,676
江蘇高速公路聯網收費技術服務有限公司	被投資公司	1,427	—
江蘇省交通廳	發起人	281	—
		<b>5,811</b>	<b>4,909</b>

152

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

(c) 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：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
短期福利	1,779	1,856
離職後福利	217	217
	<b>1,996</b>	<b>2,073</b>

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。

### 37. 關聯方交易(續)

#### (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協力廠商。

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。

### 38. 本公司之主要附屬公司的描述

於2008年12月31日，本公司之附屬公司均為有限責任公司，詳細描述如下：

名稱	註冊及經營地	實收註冊資本 人民幣元	本公司所佔 註冊資本比例		主營業務
			直接	間接	
江蘇廣靖錫澄高速公路 有限責任公司(「廣靖錫澄」)	中國	850,000,000	85%	—	高速公路的建設， 管理及經營
江蘇寧滬投資發展有限責任公司	中國	100,000,000	95%	—	各類基礎設施、實業 與產業投資。
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。

# 公司資料

## (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
中英文名稱縮寫	Jiangsu Expressway Company Limited 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	
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	中國南京市馬群大道6號
郵政編碼	210049
本公司網址	<a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a>
本公司電子信箱	<a href="mailto:nhgs@public1.ptt.js.cn">nhgs@public1.ptt.js.cn</a>
本公司法定代表人	沈長全
本公司董事會秘書	姚永嘉
聯繫電話	8625-8446 9332
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	<a href="mailto:nhgs@jsexpressway.com">nhgs@jsexpressway.com</a>
香港公司秘書及 香港公司條例授權代表 辦公地址	李慧芬 聯繫電話：852-2801 8008 香港中環遮打道16至20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 H股簡稱：江蘇寧滬 H股代碼：0177 ADR 美國 ADR簡稱：JEXWW 證券代碼：477373104
定期報告刊登報刊 信息披露指定網站	《上海證券報》、《中國證券報》 www.sse.com.cn www.hkex.com.hk www.jsexpressway.com
定期報告備置地地點	中國江蘇省南京市馬群大道6號公司本部 香港中環遮打道16至20號歷山大廈20樓齊伯禮律師行
境內會計師	德勤華永會計師事務所有限公司 辦公地址：中國上海市延安東路222號外灘中心30樓
香港核數師	德勤•關黃陳方會計師行 辦公地址：香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
境內法律顧問	江蘇世紀同仁律師事務所 辦公地址：中國南京市北京西路26號5樓
香港法律顧問	齊伯禮律師行 辦公地址：香港中環遮打道16至20號歷山大廈20樓
香港財經公關	緯思•偉達企業傳訊有限公司 辦公地址：香港干諾道中111號永安中心1312室 電話：(852)2520 2201 傳真：(852)2520 2241

## 公司資料

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

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓

包括下列文件：

- (一) 載有董事長親筆簽名的年度報告文本；
- (二) 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；
- (三) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師親筆簽字並蓋章的審計報告正本；
- (四) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；
- (五) 公司章程；
- (六) 在其他證券市場公佈的年度報告文本。

文件存放地：中國南京馬群大道6號本公司董事會秘書室

董事長

**沈長全**

**江蘇寧滬高速公路股份有限公司**

中國•南京，2009年3月27日

## 一、路橋項目情況介紹

### 滬寧高速公路江蘇段

滬寧高速公路於1996年9月建成通車，為雙向四車道全封閉高速公路，西起南京馬群，東至上海安亭，主線全長248.21公里，鎮江支線10.25公里，建設總投資人民幣61.57億元。2004年6月，本公司投資約人民幣105.4億元將滬寧高速公路江蘇段主線擴建為雙向八車道，2006年1月1日起全線八車道通車。擴建完成後的滬寧高速公路江蘇段收費經營期延長5年至2032年，沿線設有6個服務區，20個收費站。

滬寧高速公路是上海至成都國道主幹線的重要組成部分，也是溝通中國中西部與東部之間社會經濟聯繫的重要通道。作為蘇滬交通主動脈，滬寧高速公路自通車以來交通流量及通行費收入一直保持著較快的增長速度。

### 312國道滬寧段

312國道滬寧段原為二級公路，建成於1991年12月，1997年6月，本公司投資人民幣13.46億元收購了其15年收費經營權。2005年12月，312國道滬寧段完成四車道一級公路拓寬改造，西起南京東陽坊立交，東至上海安亭，全長282公里，全線設有6個收費站，為開放式收費公路。本公司投資人民幣27億元收購其擴建改造完成後延長的12年收費經營權，收費經營期至2024年。

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

### 寧連公路南京段

寧連公路南京段是205國道的組成部分，是傳統的南北客貨運輸的過江通道，起自南京六合，止於安徽天長，於1996年9月建成通車，長29.8公里，為雙向四車道全封閉高速公路，設有1個收費站。本公司於1999年12月投資人民幣4.48億元收購其30年收費經營權，經營期至2029年。

158

### 廣靖高速公路

廣靖高速公路北起泰興廣陵，南至江陰長江公路大橋北端，於1999年9月建成通車，為全封閉雙向六車道高速公路，全長17.2公里，沿線設有1個服務區，1個收費站，經營期至2029年。

### 錫澄高速公路

錫澄高速公路北起江陰長江公路大橋南端，南至無錫錢巷，於1999年9月建成通車，為全封閉雙向六車道高速公路，全長35公里，沿線設有1個服務區，4個收費站，經營期至2029年。



## 江陰長江公路大橋

江陰長江公路大橋為鋼懸索橋，於1999年9月建成通車，大橋全長3071米，橋面按雙向六車道高速公路設計，設有1個收費站，經營期至2029年。江陰長江公路大橋與廣靖、錫澄高速公路共同作為同江至三亞、北京至上海國道主幹線的重要區段，是連接江蘇南部與北部的咽喉要道。

## 蘇嘉杭高速公路江蘇段

蘇嘉杭高速公路江蘇段為全封閉雙向四車道高速公路，全長100.1公里，分南北兩段。南段由蘇州至吳江，長約54.4公里，於2002年12月建成通車；北段由常熟至蘇州，長約45.7公里，於2003年11月建成通車。蘇嘉杭高速公路江蘇段全線共設有2個服務區，10個收費站，是江蘇、浙江兩省的交通樞紐，經營期至2032年。

## 二、車型分類及收費標準

### 高速公路車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		收費係數	收費費率 (元/公里)	最低收費 (元)
	客車	貨車			
第一類	≤ 7座		1	0.45	15
		≤ 2 噸	1.5	0.675	15
第二類	8座 - 19座		1.5	0.675	15
		2噸 - 5噸 (含5噸)	2	0.90	20
第三類	20座 - 39座		2	0.90	20
		5噸 - 10噸 (含10噸)	2.5	1.125	20
第四類	≥ 40座		2	0.90	20
		10噸 - 15噸 (含15噸) 20英尺集裝箱車	3	1.35	30
第五類		>15噸40英尺 集裝箱車	3.5	1.575	30

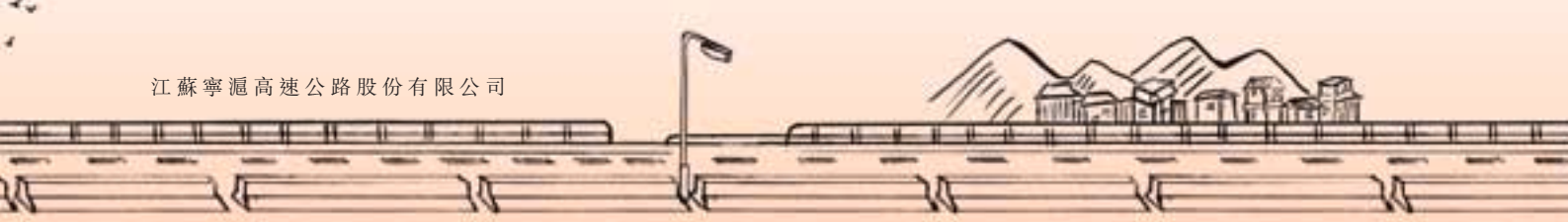
### 江陰大橋車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		收費費率 (元/車次) 江陰大橋
	客車	貨車	
第一類	≤ 7座	≤ 2噸	25 35
第二類	8座 - 19座	2噸 - 5噸 (含5噸)	35 60
第三類	20座 - 39座	5噸 - 10噸 (含10噸)	60 85
第四類	≥ 40座	10噸 - 15噸 (含15噸) 20英尺集裝箱車	60 95
第五類		>15噸40英尺 集裝箱車	100

### 普通公路車型劃分及收費標準

類別	車型及規格		潘家花園收費站 收費標準 (元/車次)	古南收費站 收費標準 (元/車次)	G312國道望亭、 洛社、奔牛、 戴家門 、南京收費站 收費標準 (元/車次)
	客車	貨車			
	小型拖拉機、 正三輪		5	20	5
第一類	≤ 7座	≤ 2噸	10 12	30 30	10 12
第二類	8座 - 19座	2噸 - 5噸 (含5噸)	12 15	30 40	12 20
第三類	20座 - 39座	5噸 - 10噸 (含10噸)	15 25	40 80	20 30
第四類	≥ 40座	10噸 - 15噸 (含15噸) 20英尺集裝箱車	15 30	40 100	20 40
第五類		>15噸40英尺 集裝箱車	45	120	60

一 對裝運2只20英尺國際標準集裝箱運輸車輛的收費，按以上40英尺集裝箱車輛收費標準執行。



### 三、載貨汽車計重收費標準

#### 正常車輛(不超限車輛)的計重收費標準

##### 1、封閉式高速公路計重費率

基本費率為以0.09元/噸公里計。根據實際車輛總軸重，小於10噸的車輛按基本費率計費；10噸至40噸的車輛按0.09元/噸公里線性遞減到0.04元/噸公里；大於40噸的車輛按0.04元/噸公里計費；車輛總軸重不足5噸者，按5噸計費；計重收費不足20元時，按20元計費。

##### 2、江陰長江大橋計重費率

基本費率為6元/噸車次。根據實際車貨總質量，小於10噸的車輛按6元/噸車次計費；10噸至40噸的車輛按6元/噸車次線性遞減到3元/噸車次計費；大於40噸的車輛按3元/噸車次計費；車貨總質量不足5噸時，按5噸計費。

##### 3、普通公路計重費率

基本費率以1.5元/噸車次計。根據實際車輛總軸重，小於10噸的車輛按基本費率計費；10噸至40噸的車輛按1.5元/噸車次線性遞減到1.1元/噸車次；大於40噸的車輛按1.1元/噸車次計費；計重收費不足12元時，按12元計費。

##### 4、個別普通公路收費站計重收費標準：

收費標準一 (計重收費標準)	10噸以下貨車 10噸至40噸貨車 40噸以上貨車	元/噸車次	1.5 1.5-1.1 1.1	寧連公路潘家花園 收費站
收費標準二 (計重收費標準)	10噸以下貨車 10噸至40噸貨車 40噸以上貨車	元/噸車次	2 2-1.47 1.47	312國道蘇州望亭、 無錫洛社、常州奔牛 收費站

### 對超限運輸車輛實施加重收費

按照車貨總質量超總軸限(或總質量限)的不同分別確定加重收費標準，具體標準如下：

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

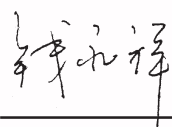
## 董事、高級管理人員對2008年度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員經對本年度報告進行審核，認為本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。予以書面確認。

### 董事



沈長全



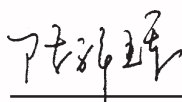
錢永祥



張楊



孫宏寧



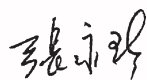
陳祥輝



杜文毅



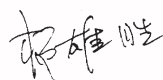
崔小龍



張永珍



方鏗

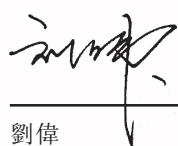


楊雄勝

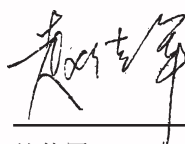


范從來

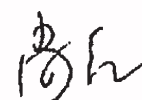
### 高級管理人員



劉偉



趙佳軍



尚紅



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

二零零九年三月二十七日

# 集團公路分佈圖

