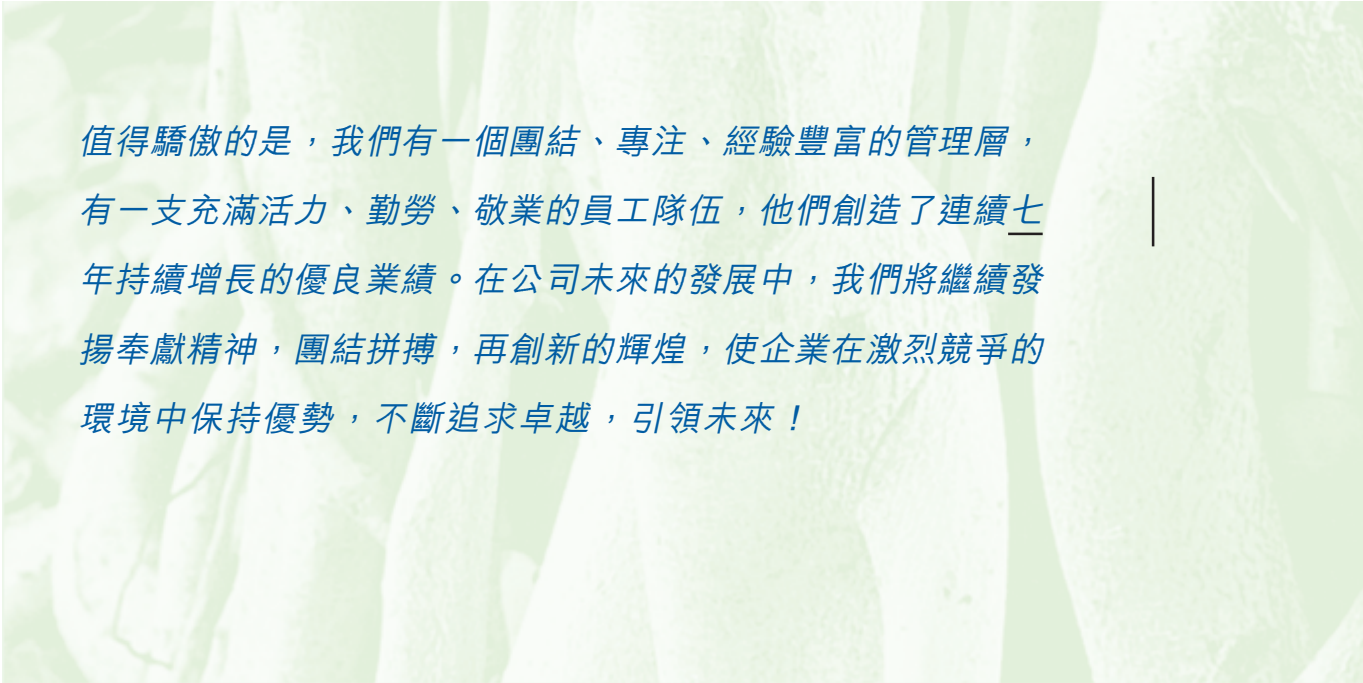


<u>2</u>	<u>公司簡介</u>	<u>4</u>	<u>財務和經營數據摘要</u>	<u>9</u>	<u>2003年大事回顧</u>		
<u>10</u>	<u>董事長報告書</u>	<u>14</u>	<u>管理層討論與分析</u>				
<u>32</u>	<u>公司管治</u>	<u>37</u>	<u>股本變動及股東情況</u>				
<u>41</u>	<u>人力資源管理</u>	<u>42</u>	<u>董事、監事和高級管理人員情況</u>				
<u>48</u>	<u>董事會報告</u>	<u>53</u>	<u>監事會報告</u>	<u>55</u>	<u>重要事項</u>	<u>58</u>	<u>股東大會情況簡介</u>
<u>59</u>	<u>財務報告</u>	<u>88</u>	<u>公司資料</u>	<u>91</u>	<u>備查文件</u>	<u>92</u>	<u>集團公路分佈圖</u>

重要提示

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

本公司董事長沈長全先生、總經理謝家全先生、財務部經理劉偉女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。



值得驕傲的是，我們有一個團結、專注、經驗豐富的管理層，
有一支充滿活力、勤勞、敬業的員工隊伍，他們創造了連續七
年持續增長的優良業績。在公司未來的發展中，我們將繼續發
揚奉獻精神，團結拼搏，再創新的輝煌，使企業在激烈競爭的
環境中保持優勢，不斷追求卓越，引領未來！

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)於一九九二年八月一日在中華人民共和國江蘇省註冊成立。

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)。

本公司為江蘇交通基建唯一的上市公司。一九九七年六月二十七日本公司發行的12.22億股H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

二零零一年一月十六日本公司發行的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)於二零零二年十二月二十三日生效，在美國場外市場進行買賣。

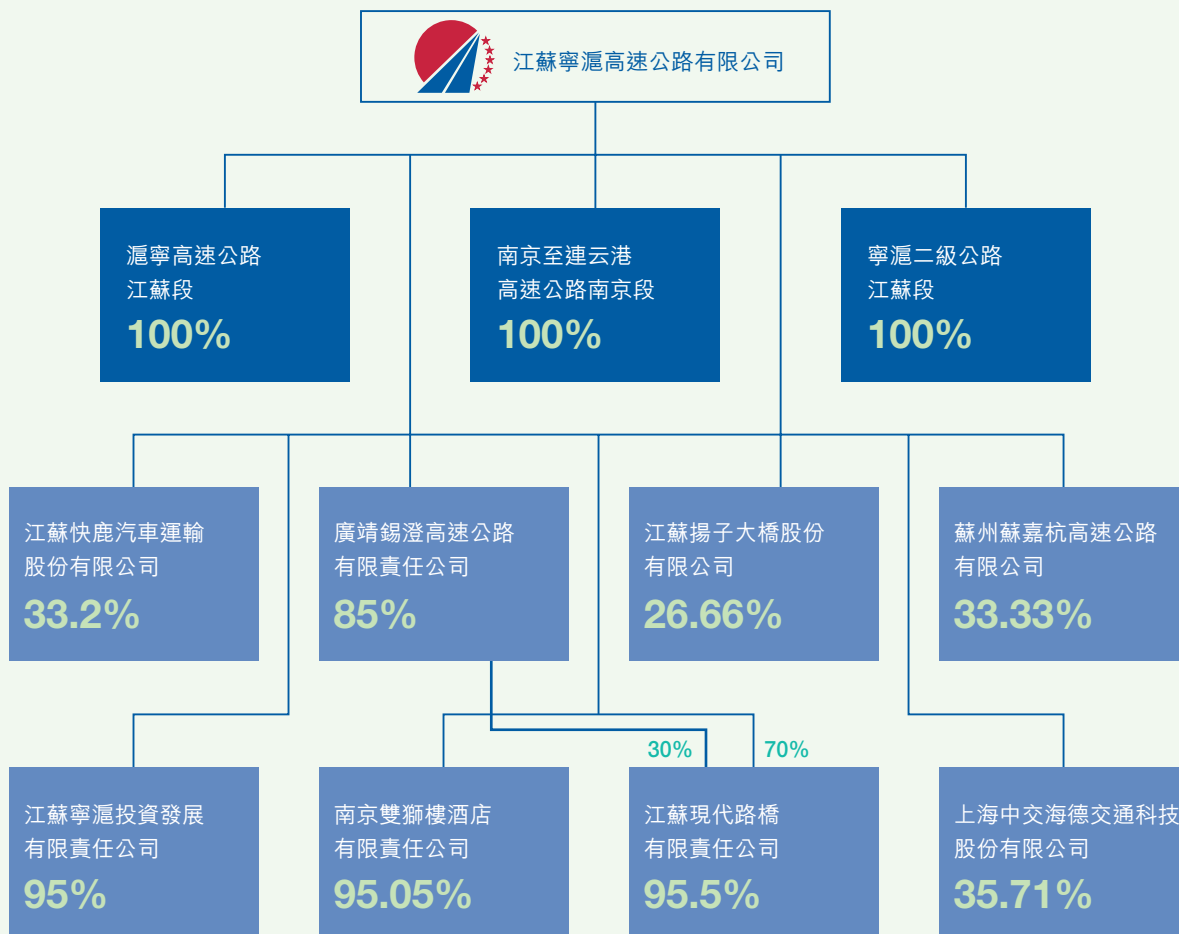
本公司的核心業務是收費路橋的投資、建設、營運和管理，除滬寧高速公路外，公司還擁有寧滬二級公路江蘇段(「寧滬二級公路」)、錫澄高速公路、廣靖高速公路、寧連高速公路南京段、江陰長江公路大橋以及蘇嘉杭高速公路江蘇段(「蘇嘉杭高速公路」)等位於江蘇省內的收費路橋全部或部分權益，是國內管理資產規模最大的收費公路投資發展商之一。

本公司、江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(「廣靖錫澄公司」)、江蘇寧滬投資發展有限責任公司(「投資公司」)、江蘇現代路橋有限責任公司(「現代路橋」)及南京雙獅樓酒店有限責任公司(「雙獅樓」)合稱為本集團。

本集團主要路橋項目詳情：

路橋名稱	里程 (km)	車道 數目	收費站 數目	服務區 數目	開始運營 年份	剩餘運營 年限
滬寧高速公路	258.46	4	18	6	1997.6	29
寧滬二級公路經營權收購	271.1	2-4	6	0	1997.6	21
寧連公路南京段經營權收購	29.8	4	1	0	1999.12	26
廣靖高速公路	17.2	6	1	0	1999.9	26
錫澄高速公路	35	6	4	1	1999.9	26
江陰長江公路大橋	3.07	6	1	0	1999.9	26
蘇嘉杭高速公路	100.1	4	10	2	2002.12	30

本集團的公司及業務架構如圖所示：



財務和經營數據摘要

本公司二零零三年度財務報告，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。

(一) 截至二零零三年十二月三十一日年度止，按中國會計準則，本集團主要財務狀況如下：

項目	人民幣千元
利潤總額	1,447,833
淨利潤	950,531
扣除非經常性損益後的淨利潤	944,738
主營業務利潤	1,489,189
其他業務利潤	30,802
營業利潤	1,357,057
投資收益	69,948
補貼收入	19,648
營業外收支淨額	1,180
經營活動產生的現金流量淨額	1,453,795
現金及現金等價物淨增減額	717,418

(二) 截至二零零三年十二月三十一日年度止，按香港普遍採納之會計原則(「香港會計準則」)，本集團主要財務狀況如下：

項目	人民幣千元
收入、淨額	2,675,814
利潤總額	1,533,974
淨利潤	1,005,773
營業利潤	1,457,763
經營活動產生的現金流量淨額	1,441,643
現金及現金等價物淨增減額	717,418

(三) 境內外不同會計準則差異說明：

依香港會計準則編制之財務報表和按中國會計準則及有關法規編制的本集團法定財務報表的差異匯總如下：

	淨利潤		淨資產	
	2003年度	2002年度	2003年 12月31日	2002年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按中國企業會計制度編制的本集團報表餘額	950,531	816,833	14,562,325	14,268,109
按香港會計準則所作調整：				
－ 土地使用權攤銷	23,122	30,462	90,504	67,382
－ 物業、廠房及設備評估增值及其折舊和攤銷	46,874	35,320	(1,535,958)	(1,582,832)
－ 老職工一次性住房補貼	—	(16,838)	—	—
－ 出售員工宿舍損失	—	—	(8,237)	(8,237)
－ 遞延稅項	(4,279)	(10,877)	(29,507)	(25,228)
－ 持有至到期日投資之利息	—	(7,077)	—	—
－ 按市價重估為交易所持有的投資	(9,067)	9,067	—	9,067
－ 其他	(1,408)	(2,445)	—	—
按香港會計準則調整後的餘額	1,005,773	854,445	13,079,127	12,728,261

註： 2002年度淨資產由13,613,202千元修改為14,268,109千元，原因是根據中國《企業會計準則－資產負債表日後事項》對原作為調整事項確認的資產負債表日後分配的股利，改為在資產負債表所有者權益中單獨列示。此項會計政策變更對上年數進行追溯調整。

(四) 扣除的非經常性損益項目和金額：

單位：人民幣千元

項目	2003年度		2002年度	
	本集團	本公司	本集團	本公司
營業外收入	9,969	11,828	20,059	13,131
營業外支出	(8,789)	(12,046)	(13,126)	(11,683)
政府路政補貼	19,648	—	—	—
長期股權投資差額攤銷	(12,088)	(11,997)	(11,249)	(11,249)
短期投資收益	10,048	9,000	—	—
所得稅影響	(12,995)	(5,462)	1,424	1,424
合計	5,793	(8,677)	(2,892)	(8,377)

財務和經營數據摘要

(五) 按中國會計準則，本集團前五年主要會計數據和財務指標：

單位：人民幣千元

項目	2003年	2002年	2001年	2000年	1999年
主營業務收入	2,353,129	2,026,238	1,625,992	1,381,696	1,138,385
淨利潤	950,531	816,833	780,864	691,486	604,868
總資產	16,732,357	15,081,793	14,914,400	15,057,227	14,519,176
負債合計	1,769,782	417,181	670,109	1,132,571	1,508,250
股東權益(不含少數股東權益)	14,562,325	14,268,109	14,112,946	13,795,206	12,882,076
每股收益(人民幣)	0.19元	0.16元	0.16元	0.14元	0.12元
每股淨資產(人民幣)	2.89元	2.83元	2.80元	2.74元	2.64元
調整後的每股淨資產(人民幣)	2.89元	2.83元	2.80元	2.74元	2.64元
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣)	0.29元	0.26元	0.22元	0.20元	0.18元
淨資產收益率	6.53%	5.72%	5.53%	5.01%	4.70%
加權平均淨資產收益率	6.59%	5.75%	5.59%	5.31%	4.76%

註： 2002年應派發股利654,907,175元，根據中國《企業會計準則－資產負債表日後事項》將原來的「應付股利」科目調整為股東權益中資產負債表日後決議分配。

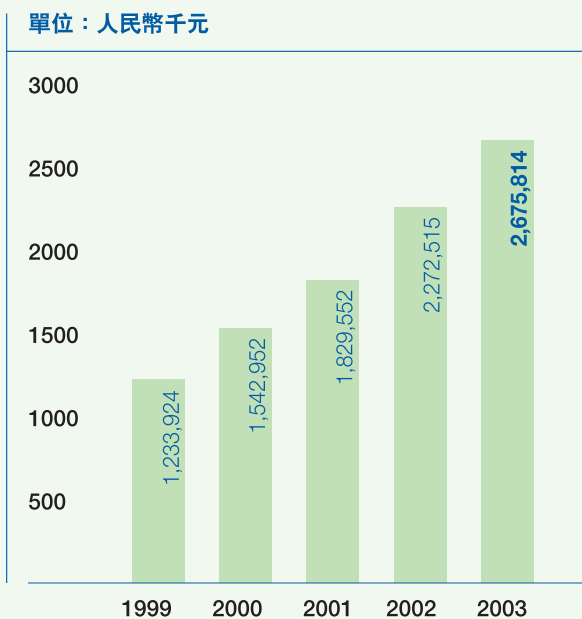
(六) 按香港會計準則，本集團前五年主要會計數據和財務指標：

單位：人民幣千元

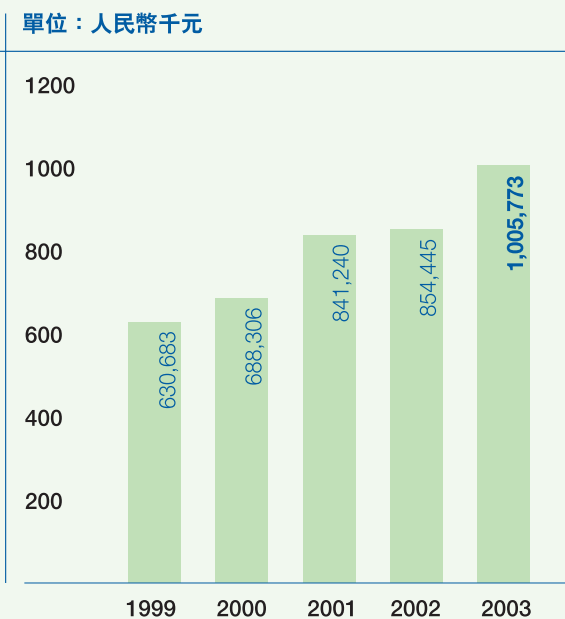
項目	2003年	2002年	2001年	2000年	1999年
收入，淨額	2,675,814	2,272,515	1,829,552	1,542,952	1,233,924
淨利潤	1,005,773	854,445	841,240	688,306	630,683
總資產	15,278,665	13,566,108	13,334,684	13,400,108	12,844,327
負債合計	1,799,288	441,344	452,305	940,466	1,296,469
股東權益(不含少數股東權益)	13,079,127	12,728,261	12,503,534	12,115,691	11,203,905
每股收益(人民幣)	0.20元	0.17元	0.17元	0.14元	0.13元
每股淨資產(人民幣)	2.60元	2.53元	2.48元	2.41元	2.29元
調整後的每股淨資產(人民幣)	2.60元	2.53元	2.48元	2.41元	2.29元
經營活動產生的現金流量淨額	1,441,643	1,289,775	1,092,958	916,085	855,419
淨資產收益率	7.70%	6.78%	6.76%	5.68%	5.63%

集團五年主要財務摘要
(按香港會計準則)

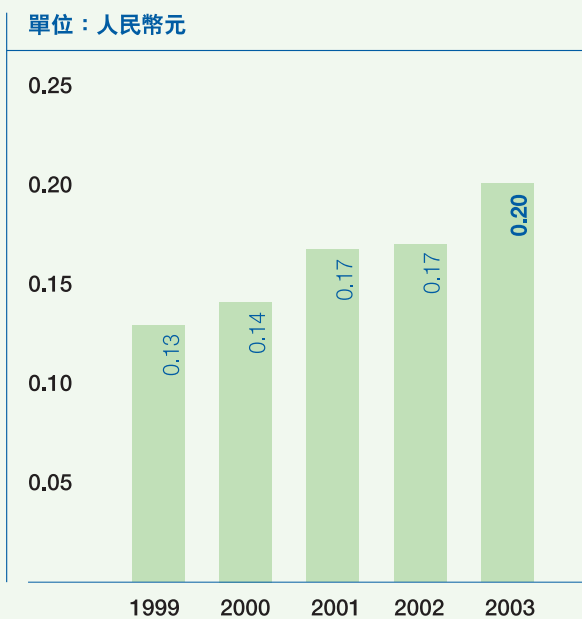
淨額收入



淨利潤



每股收益



每股淨資產



財務和經營數據摘要

(七) 按中國會計準則，報告期內股東權益變動情況：

單位：人民幣元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數	變動原因
股本	5,037,747,500	/	/	5,037,747,500	/
資本公積	7,484,538,998	195,747	/	7,484,734,745	聯營公司 接受捐贈
盈餘公積	602,448,076	163,933,934	/	766,382,010	法定提取
其中：					
法定公益金	200,816,024	54,644,645	/	255,460,669	法定提取
未確認的投資損失	(2,445,239)	(1,603,677)		(4,048,916)	附屬公司虧損
未分配利潤	1,145,819,878	950,530,727	818,841,109	1,277,509,496	經營成果
其中：					
資產負債表日後決議分配	654,907,175	/	/	730,473,388	
股東權益	14,268,109,213	294,215,622	/	14,562,324,835	

(八) 利潤表附表(按中國會計準則)

報告期利潤	淨資產收益率		每股收益	
	全面攤薄	加權平均	全面攤薄	加權平均
主營業務利潤	10.23%	10.57%	0.30	0.30
營業利潤	9.32%	9.63%	0.27	0.27
淨利潤	6.53%	6.59%	0.19	0.19
扣除非經常性損益後的淨利潤	6.49%	6.55%	0.19	0.19

2003年 大事回顧

1月

本公司入選《亞洲首席財務總監》(《CFO Asia》)雜誌評選的2002年度亞太區表現最佳100家大企業排名榜，名列第14位，在所有入選的中國企業中排名第3。

2月

新華遠東中國資信評級公司公布對國內上市公司的評級結果，本公司長期信用獲得「AA+」等級，資信能力優良，短期信用獲得「S-1」等級，資信能力最強。

3月

發起設立江蘇現代路橋有限責任公司，本公司直接擁有其70%的股權。

本公司公布2002年度業績報告。

4月

滬寧高速公路無錫至蘇州段路面集中維修改善道路狀況。

5月

本公司股東大會通過了董事會、監事會成員的換屆選舉，沈長全先生當選第四屆董事會董事長，周建強先生當選第四屆監事會主席。

6月

本公司入選上海證券交易所《上市公司》雜誌二零零二年度滬深上市公司50強，綜合排名第13位。

8月

本公司公布2003年半年度業績報告。

寧滬二級公路移站後奔牛(含西林收費點)、洛社、望亭收費站開通收費。

10月

本公司一次性通過質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系認證，成為我國高速公路管理行業中首家同時通過三項國際標準體系認證的高速公路管理企業。

11月

滬寧高速公路被評為中國高速公路15年來15項具有較大影響力和代表性的重大工程之一。


12月

本公司榮登中國企業改革與發展委員會評選的2002年度上市公司百強，綜合排名第11位，總市值名列第5位。

江蘇省高速公路於2003年12月27日批准實施計重收費，本公司所屬收費路橋項目載貨汽車實施新的收費方式與收費標準。江蘇省高速公路客車收費標準費率上調約12.5%，於2004年1月1日開始實施。



持續增長



成績只能代表過去，我們的視點在更長遠的未來。滬寧高速公路8車道擴建工程將於2004年全面啟動，這是一項關係到公司長遠發展的戰略性工程，是實現「二次創業」有利時機。

抓住機遇





2003年在公司的經營和發展中是不平凡的一年，公司經歷了非典疫情和路面集中維修的雙重考驗，隨著經濟的持續發展及交通流量的快速增長，道路通行壓力進一步增大，公司的營運和管理面臨新的挑戰。

但在公司董事會的正确決策、管理層的盡心盡職和所有員工的辛勤努力下，公司的各項業務仍然取得長足進展，經營業績繼續保持營運7年來的持續增長，全年實現營業收入人民幣2,810,602千元，按中國會計準則，淨利潤約為人民幣950,531千元，每股盈利約為人民幣0.19元，比上年同期上升約17.28%。按香港會計準則，淨利潤約為人民幣1,005,773千元，每股盈利約為人民幣0.20元，比上年同期上升約17.7%。

2003年也是公司內部管理取得顯著成效的一年，本公司建立的質量、環境和職業健康安全三標一體管理體系一次性通過CQC(中國質量認證中心)認證，成為我國首家同時通過三個國際標準體系認證的高速公路管理企業，標誌著公司管理體系在系統化、規範化、標準化上取得了重大突破。

同時，公司在同行業中首次研究開發了客戶滿意度評價體系，並成功組織了實施，把社會對公司服務工作的反饋評價建立在客觀、科學的基礎上，進而實現對服務質量的持續改進，不斷提升對客戶的優質服務水平。

公司治理進一步趨於成熟與完善，表現為公司的規範運作與穩健發展。2003年本公司進行了董事會成員的換屆選舉，新一屆董事會將秉承誠信原則，忠實履行勤勉義務，致力於公司的持續、健康發展和股東利益的穩步增長，引導本公司在業務經營上持續取得成功。

公司也一直以積極的態度保持良好的投資者關係，主動營造與投資者雙向溝通的平台，使他們能清晰、深入瞭解公司的重大決策、經營動態及發展戰略，並形成良性互動，成為公司管理層聽取投資者建議的渠道，有利於公司瞭解市場和改進工作，達到提升公司核心競爭力，實現股東利益最大化的最佳效果。

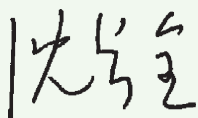
成績只能代表過去，我們的視點在更長遠的未來。滬寧高速公路8車道擴建工程將於2004年全面啟動，這是一項關係到公司長遠發展的戰略性工程，是實現「二次創業」有利時機，擴建工程將進一步增強公司的核心競爭力，鞏固公司在同行業中的領先地位，為公司贏得更為廣闊的發展空間。

未來幾年，本公司將堅持以發展為主線，緊緊圍繞擴建工程和營運管理兩大主題，強化內部管理，提高服務水平，確保安全暢通，調動一切積極因素，保證擴建期間的經營收入和盈利水平，維持股東持續、長遠的投資回報。

在企業管理方面，公司要實現逐步把一般性管理提升到現代企業的管理水平。到擴建工程完成時，道路硬件服務水平全面提升，與之相適應的軟件管理水平也要全面提升，邁上一個新臺階。

作為一個公眾服務型企業，我們的產品就是服務。公司所有員工都會牢固樹立「顧客至上」的服務理念，視誠信服務為靈魂，以更加耐心、更加熱心的服務來緩解擴建期間使用者可能產生的不滿情緒，爭取客戶、社會的理解和支持，以更優質的服務彌補道路硬件的不足，維護公司的良好形象。

值得驕傲的是，我們有一個團結、專注、經驗豐富的管理層，有一支充滿活力、勤勞、敬業的員工隊伍，他們創造了連續7年持續增長的優良業績。在公司未來的發展中，我們將繼續發揚奉獻精神，團結拼搏，再創新的輝煌，使企業在激烈競爭的環境中保持優勢，不斷追求卓越，引領未來！




董事長
沈長全

二零零四年四月一日



公司優勢盡顯



二零零三年度，各主要路橋項目在經受了非典疫情以及大規模集中維修的影響後仍然取得理想表現，除了依賴於蓬勃發展的經濟以及科學有效的管理外，更顯示了項目自身的優良品質以及未來廣闊的增長空間。

蓬勃經濟環境



(一) 經營環境

二零零三年，國民經濟繼續保持較快增長速度，二季度經濟發展雖受非典型肺炎(「非典」)疫情的影響有一定程度的回落，但並沒有改變快速增長的趨勢，全年國內生產總值比上年增長約9.1%，加快1.1個百分點，運行質量明顯提高，經濟活力進一步增強。

江蘇省作為中國東部沿海地區經濟最活躍的省份之一，經濟仍處於高位運行狀態，全年實現生產總值12,451.8億元，比上年增長約13.5%，比上年增幅提高1.9個百分點，比全國平均增幅高出4.4個百分點，經濟總量位居全國第二，發展速度位居第五。

滬寧高速公路沿線的南京、鎮江、常州、無錫、蘇州、上海六市經濟發展速度均呈現較快增長，2003年國內生產總值分別比去年上升約12.6%、14.1%、14.5%、13%、18%及11.8%。



伴隨著江蘇省經濟的持續快速發展以及城鎮居民收入和消費水平的日益提高，汽車消費已進入一個全面快速發展的新時期，到2003年底，全省私人汽車擁有量達58.72萬輛，比2000年末增長約2.1倍，三年中平均每年以45.8%的速度遞增，其中2003年比2002年增長約48.7%，這一高速增幅在未來幾年仍將持續。

為滿足經濟發展、汽車擁有量快速增長的需求，全省高速公路網絡化進程進一步加快，年內6條高速公路建成通車，新增里程301公里，高速公路總里程突破2000公里大關，位

居全國第三，密度高居全國之首，大部分高速公路與本集團擁有的路橋資產形成網絡效應。

良好的外部環境為本集團2003年的業務發展提供了全面有利的經營環境。

(二) 業務經營分析

1、 業績綜述

本集團二零零三年度實現總收入約人民幣2,810,602千元，比去年同期增長約17.34%。

其收入構成及比例如下：

項目	業務收入 (人民幣千元)	佔總收入比例 (%)	比去年同期 增減(%)	業務成本 (人民幣千元)	毛利率 (%)
滬寧高速公路江蘇段	1,732,510	61.64%	21.04%	476,167	72.52%
寧滬二級公路江蘇段	230,490	8.20%	-7.77%	114,936	50.13%
寧連公路南京段	59,275	2.11%	12.11%	29,687	49.92%
廣靖錫澄高速公路	330,854	11.77%	13.27%	112,552	65.98%
其他業務收入	457,473	16.28%	23.99%	426,671	6.73%
合計	2,810,602	100.00%	17.34%	1,160,013	58.73%

主要公路資產滬寧高速公路通行費收入在2003年快速增長主要得益於區域經濟的快速發展帶動了該路段的車流量迅速上升。

本集團2003年度包括加油、餐飲、排障、廣告在內的其他業務收入的增加，主要原因是油價的上升導致了加油收入的大幅度增加。

本集團二零零三年度營業成本累計約人民幣1,160,013千元，比去年同期958,378千元上升約21.04%。

成本構成及比率如下表所示：

項目	業務成本 (人民幣千元)	佔總 成本比重 (%)	去年同期 (人民幣千元)	比去年 同期增減 (%)
滬寧高速公路江蘇段	476,167	41.05%	422,449	12.72%
寧滬二級公路江蘇段	114,936	9.91%	109,966	4.52%
寧連公路南京段	29,687	2.56%	28,069	5.77%
廣靖錫澄高速公路	112,552	9.70%	81,042	38.88%
其他業務成本	426,671	36.78%	316,852	34.66%
合計	1,160,013	100.00%	958,378	21.04%

廣靖錫澄高速公路成本上升主要原因是附屬公司對廣靖高速公路進行了針對性維修，支出約1,640萬元。同時，根據預測車流量與實際車流量的差異對廣靖、錫澄高速公路補提折舊1,784萬元。

其他業務成本上升主要是汽油價格的上漲導致。加油業務成本累計上升9,435萬元，佔其他業務成本上升總量約85.92%。

2、 收費公路業務

本集團核心業務－收費路橋業務在期內實現收費收入達到人民幣2,353,129千元，佔總收入約83.72%，比去年同期增長約16.13%。

二零零三年度，各主要路橋項目在經受了非典疫情以及大規模集中維修的影響後仍然取得理想表現，除了依賴於蓬勃發展的經濟以及科學有效的管理外，更顯示了項目自身的優良品質以及未來廣闊的增長空間。



日均車流量之比較(日／輛)

路橋項目	2003	2002	2001	2000	1999
滬寧高速公路	31,038	25,356	21,013	18,087	16,235
寧滬二級公路	39,958	41,442	42,434	42,357	42,909
寧連公路南京段	10,994	9,986	9,450	10,644	10,243
廣靖高速公路	22,766	19,481	13,361	8,977	7,471
錫澄高速公路	20,689	17,205	11,889	8,963	8,165
江陰長江公路大橋	23,667	20,836	15,555	14,162	/
蘇嘉杭高速公路	23,094	12,569	/	/	/

日均收費額之比較(千元／日)

路橋項目	2003	2002	2001	2000	1999
滬寧高速公路	4,746.6	3,921.6	3,156.6	2,640.0	2,390.0
寧滬二級公路	631.5	684.7	616.3	620.9	647.0
寧連公路南京段	162.4	144.9	138.1	147.2	143.5
廣靖高速公路	374.2	341.6	236.0	153.9	128.0
錫澄高速公路	532.2	458.6	307.7	212.9	186.0
江陰長江公路大橋	1,116.6	1,016.1	700.4	460.8	/
蘇嘉杭高速公路	920.7	579.1	/	/	/

收費方式與標準之調整

為了加強對公路超限運輸車輛的管理，有效保護路橋設施，江蘇省改變以往的載貨汽車公路通行費徵收方式，由原按車型收費，於2003年12月28日全部改為對載貨汽車稱重徵收通行費（「計重收費」），本公司經營、控股或參股的各條高速公路、江陰長江公路大橋、寧滬二級公路的蘇州望亭、無錫洛社及常州奔牛收費站和寧連公路南京段潘家花園收費站同步實施貨車新收費標準。高速公路客車收費，自2004年1月1日起實施客車新收費標準，寧滬二級公路、寧連公路及江陰長江公路大橋客車收費標準保持不變。



江蘇省高速公路車型劃分及收費標準

收費車型		劃分標準	調整前費率	調整後費率	最低收費	
單位：人民幣元						
1型	小型客車	6座以下(含6座)	0.40	0.45	15	
2型	中型客車 小型貨車	6座以上至20座 (含20)	2噸以下(含2噸)	0.60	0.675	15
3型	大型客車 中型貨車	20座以上至50座 (含50座)	2噸以上至5噸 (含5噸)	0.80	0.90	20
4型	重型客車 大型貨車	50座以上	5噸以上至10噸 (含10噸)	1.00	1.125	20
5型	重型貨車		10噸以上至20噸 (含20噸)	1.20	1.35	30
6型	特型貨車		20噸以上	1.60	1.80	30

高速公路載貨汽車計重收費標準(不超限車輛)

類別	車貨 總質量≤10噸	10噸<車貨 總質量≤40噸	車貨 總質量>40噸	
高速公路計重收費標準：				
1. 基本費率	0.09元/噸公里			
2. 不足5噸 按5噸計費	0.09元/噸公里	0.09元/噸公里 線性遞減到0.05元 /噸公里	0.05元/噸公里	通行費的收費總額實行： 2.50元以下舍； 2.51-7.50元歸5元； 7.51-9.99元進10元。
3. 不足20元時， 按20元計費				

寧滬二級公路、寧連公路及江陰長江公路大橋載貨汽車計重收費標準(不超限車輛)

類別	基本費率	車貨 總質量 ≤10噸	10噸<車貨 總質量≤40噸	車貨總質量>40噸
寧滬二級公路收費標準	計費不足10元時， 按10元計收	2.0元/噸 車次	2.0元/噸車次，線性 遞減到1.75元/噸車次	1.75元/噸車次
寧連公路收費標準	計費不足10元時， 按10元計收	1.5元/噸 車次	1.5元/噸車次，線性 遞減到1.3元/噸車次	1.3元/噸車次
江陰長江大橋收費標準	6元/噸車次， 不足5噸按5噸計	6元/噸 車次	6元/噸車次，線性 遞減到3.6元/噸車次	3.6元/噸車次

載貨汽車超限加重收費標準

1. 正常質量和超限30%以內(含30%的車輛)	2. 超限30%-50%(含50%的車輛)	3. 超限50%-100%(含100%的車輛)	4. 超限100%以上的車輛	車貨總質量超過規定的總質量限(46噸)和總軸限時按超限比例大者計費
暫按正常車輛的計重費率計收通行費	正常質量和超限30%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的1.5倍計收通行費	其餘部分按基本費率的2倍計收通行費	其餘部分按基本費率的3倍計收通行費	

路橋項目經營活動

滬寧高速公路

滬寧高速公路交通流量繼續保持快速增長，報告期內，日均全程交通量為31,038輛，較去年同期上升約22.41%，日均收費額約為4,746.6千元，較去年同期增長約21.04%。

除二季度受非典疫情及路面集中維修的影響而有所下降外，下半年交通流量迅速回升，平均增長幅度超過30%，其中無錫樞紐以東至上海安亭斷面日均流量已達到45,233輛。

寧滬二級公路

寧滬二級公路年內完成了蘇州、無錫、常州三地的收費站點調整工作，新站於2003年8月31日開始收費。

報告期內，通過寧滬二級公路收費站日均收費車輛約為39,958輛，較去年同期下降3.58%，日均收費額約為人民幣631.5千元，較去年同期下降約7.77%。



寧連公路南京段

報告期內，通過寧連公路南京段的日均收費車輛為10,994輛，比去年同期上升10.09%，日均收費額為162.4千元，比去年同期上升12.1%，收費經營情況令人滿意。

廣靖、錫澄高速公路

廣靖、錫澄高速公路由於受到滬寧高速公路集中維修以及下半年江陰大橋橋面維修和限制超載車輛的影響，交通流量增長幅度比去年同期放緩，日均全程交通量分別為22,766輛及20,689輛，較去年同期分別增長16.86%、20.25%，日均通行費收入分別為374.2千元及532.2千元，較去年同期分別增長約9.54%及16.05%。

江陰長江公路大橋

報告期內，江陰長江公路大橋日均過橋車輛為23,667輛，日均通行費收入1,116.6千元，分別較去年同期增長約13.59%、9.88%。

由於超載車輛對橋面造成的損害，江陰長江公路大橋於8月15日至10月10日對橋面進行了維修，之後又對超載車輛進行了限制，從而引致交通流量增長幅度的放緩。

蘇嘉杭高速公路

蘇嘉杭高速公路南段自通車一年以來的交通流量增長快速，其北段也於2003年11月8日建成通車，把蘇州中心城區與沿江區域緊密連接在一起，加強蘇南與蘇北的經濟文化交流，促進沿江經濟開發速度。

2003年日均全程交通流量為23,094輛，日均收費額為920.7千元，為公司貢獻收益11,606千元，成為本集團新的利潤增長點。

集中維修

為緩解養護作業和道路暢通的矛盾，改善道路狀況，確保安全暢通，提高道路服務水平，本公司從4月展開對路面損害嚴重的滬寧高速公路無錫以東路段進行了集中維修，之後對西段路面也進行了集中維修。東段集中維修工程投資共計人民幣約180,000千元，西段集中維修工程投資共計人民幣約43,000千元。集中維修工程以優良等級通過交工驗收，路面質量達到預期目的，為全面啟動滬寧高速公路江蘇段擴建工程創造了有利條件。



道路養護

本公司繼續推行路面預防性養護，在滬寧高速公路西段集中維修的基礎上對南京、鎮江、常州段進行了約200萬平方米的微表處施工，並對全線橋樑、涵洞等結構物進行檢查，對需加固的橋樑進行了處理，消除了隱患，有效地改善了道路狀況。

為了提高養護水平，公司積極組織科研攻關，開展微表處技術應用研究，研製的N-1型道路狀況智能檢測車通過了評審並獲得省科技進步二等獎，新技術、新設備的推廣應用有效提高了養護質量與工作效率，降低了養護成本。

3、 非主營業務

本集團非主營業務主要來自服務區經營，報告期內，按中國會計準則及香港會計準則非主營業務收入均約為人民幣457,473千元，實現利潤人民幣30,802千元。

服務區經營立足於文明優質服務，以環境衛生和亮化美化為重點開展集中整治，全面梳理薄弱環節，保持良好的環境衛生狀況，為廣大駕乘人員提供優質服務，努力提升窗口形象。



4、 附屬公司及聯營公司

於二零零三年十二月三十一日，本公司的附屬公司及聯營公司如下：

附屬公司及聯營 公司名稱 (法人類別)	本公司 應佔股本權益	註冊資本 人民幣千元	資產規模 人民幣千元	淨利潤 人民幣千元	主要業務
江蘇寧滬投資發展 有限責任公司 (有限責任公司)	95%	100,000	110,607	7,772	各類基礎設施、 實業與產業的投資
江蘇現代路橋 有限責任公司 (有限責任公司)	95.5%	35,000	100,568	12,344	高速公路等路橋項目 的專項維修、養護 以及路面、交通安全 設施等施工業務
江蘇廣靖錫澄高速公路 有限責任公司 (有限責任公司)	85%	850,000	2,654,959	151,132	江蘇廣靖錫澄高速公路 興建、管理、養護及 收費，以及相關的 物資儲存，汽車客、 貨運輸，汽車維修
南京雙獅樓酒店 有限責任公司 (有限責任公司)	95.05%	1,010	8,402	-1,604	製售中餐
江蘇快鹿汽車運輸 股份有限公司 (股份有限公司)	33.2%	150,300	279,508	11,291	公路運輸，汽車修理， 汽車(小轎車除外) 及零配件銷售
江蘇揚子大橋 股份有限公司 (股份有限公司)	26.66%	2,137,248	3,320,886	172,009	主要負責江陰長江公路 及其他交通基礎設施 的建設、維護管理和 經營
蘇州蘇嘉杭高速公路 有限公司(有限公司)	33.33%	1,578,600	4,595,735	46,661	蘇嘉杭高速公路江蘇段 的建設和維護管理、 公路收費以及沿線 相關經營業務
上海中交海德交通科技 股份有限公司 (股份有限公司)	35.71%	21,000	20,516	-5,135	工程設計、施工管理 軟件開發以及公路 資源管理、GIS、 GPS應用領域的 智能交通諮詢等

註：

- (1) 本公司所有附屬公司及聯營公司均在中國境內成立，其主要業務均在中國境內。
- (2) 於二零零三年十二月三十一日，本公司所有附屬公司及聯營公司概無發行股本及債務證券情況。

(三) 項目投資

1、 滬寧高速公路擴建工程

為了適應區域經濟和交通發展的需要，充分發揮滬寧高速公路在長江三角洲地區的「黃金通道」作用，提高道路的服務水平及運營效率，並進一步提升經濟效益，本公司董事會決定投資滬寧高速公路擴建工程。

擴建工程於2004年內開工，計劃於2006年建成。該項工程擴建方案已經國家批准，江蘇省政府同意將滬寧高速公路的經營期延長至2032年6月26日。

擴建工程把現時雙向四車道擴建為雙向八車道，有關總投資約人民幣105.4億元，其中本公司自籌人民幣約45.4億元，佔總投資約43%，其餘資金通過融資方式解決。

擴建所需之用地以租賃方式取得土地使用權，租賃初始價格按照每年每平方米人民幣1.5元標準執行，租賃期至經營期結束。

擴建工程將在基本保證道路正常運營的前提下進行，在路面、橋樑拼接施工時，將進行局部交通組織，合理利用路網進行分流，以降低施工組織難度，確保工程質量。

董事會相信，本公司投資滬寧高速公路擴建工程是滿足經濟快速增長及實現本公司持續發展的需要，其將對本公司保持並提高良好的經營業績，提升服務水平與品牌形象，鞏固在全國高速公路行業及交通上市公司中的領先地位，全面提升核心競爭力，有著十分重要的意義。



2、 購買寧滬二級公路新經營權



寧滬二級公路是連接上海至南京的重要幹線公路，本公司現擁有其15年的收費經營權。鑒於寧滬二級公路道路標準低，服務水平已不能適應沿線經濟的發展，江蘇省政府已批准拓寬方案，並將其收費經營期延長12年至2024年6月26日。

拓寬工程於2003年7月展開，預計於2005年10月1日全面完成，由江蘇省交通廳公路局組織實施。

本公司擁有的滬寧高速公路與寧滬二級公路近乎平行，二者相輔相成，一主一備，共同構成南京與上海之間的重要公路通道。此次寧滬二級公路拓寬後，本公司認為必須收購其新經營權，消除同業競爭，以鞏固公司在滬寧通道內的主導地位，確保經營效益穩步提高。

經對寧滬二級公路新經營權項目進行評估，確定其收購價為人民幣27億元，本公司將以銀行貸款支付。

(四) 本集團經營成果及分財務狀況分析

本公司採用積極穩健的財務政策，嚴格控制投資風險，根據未來持續發展的需要和現有的內部資源能力，定時地對債務組合進行審查並及時作出必要的調整，以實現公司、股東利益最大化。

按中國會計準則

項目	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增減 (%)
總資產	16,732,357	15,081,793	10.94%
流動負債	1,715,106	355,687	382.2%
長期負債	54,677	61,494	-11.09%
少數股東權益	400,250	396,503	0.95%
股東權益	14,562,325	14,268,109	2.06%
主營業務利潤	1,489,189	1,272,256	17.05%
淨利潤	950,531	816,833	16.37%
現金及現金等價物增加額	717,418	-65,246	—

按香港會計準則

項目	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增減 (%)
總資產	15,278,665	13,566,108	12.62%
流動負債	1,715,104	354,622	383.64%
長期負債	84,184	86,722	-2.93%
少數股東權益	400,250	396,503	0.95%
股東權益	13,079,127	12,728,261	2.76%
主營業務利潤	1,457,763	1,270,605	14.73%
淨利潤	1,005,773	854,445	17.71%
現金及現金等價物增加額	717,418	(63,256)	—

註： 流動負債增長的主要原因是為滬寧高速公路擴建工程而借入人民幣14億元。

於2003年12月31日，按中國會計準則及香港會計準則，本集團資產負債率分別約為10.58%及11.58%，比去年同期上升7.81個百分點及8.51個百分點，主要是擴建工程的資金籌措導致了債務規模的上升。但集團總體債務規模仍然處於較低的水平，並保持了較高的償債能力和繼續籌資能力。

按中國準則及香港會計準則，2003年本集團主營利潤分別實現了約17.05%及14.73%的增長，略高於16.13%的主營業務收入增長。在經過4-5月份道路集中維修和非典疫情影響的情況下，主營利潤率的提高表明，在本年度本集團的主營成本項目得到了較好的控制。

1、 經營成果分析 (按香港會計準則)

項目	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增減 (%)
營業額	2,675,814	2,272,515	17.75%
其他營業收入	38,712	33,529	15.46%
經營利潤	1,457,763	1,270,605	14.73%
攤分聯營公司溢利	97,198	60,320	61.14%
財務費用	(8,899)	(10,727)	-17.04%
商譽攤銷	(12,607)	(11,768)	7.13%
所得稅	(505,219)	(434,120)	16.38%
少數股東權益	(22,982)	(20,384)	12.75%
淨利潤	1,005,773	854,445	17.71%
儲備	8,041,379	7,690,513	4.56%
每股盈利	0.20元	0.17元	17.71%
每股股息	0.145元	0.13元	11.54%

2003年度攤分聯營公司溢利的大幅度增加主要是本年度獲得蘇嘉杭公司投資收益1,161萬元，比去年增加1,060萬元。獲得揚子大橋公司投資收益3,729萬元，比去年增加2,848萬元。

2、 財務狀況分析

資產流動性與財政資源

本集團以收費路橋經營為主要業務，日常經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有極強的償債能力，二零零三年度，本集團營業活動之淨現金流入為1,441,643千元，較去年增長11.77%。因此，管理層認為本集團未有任何現金流動性的問題。

於二零零三年十二月三十一日，本集團共持有人民幣1,537,029千元的現金及現金等價物，及人民幣1,461,490千元的銀行借款：

項目	2003年 12月31日 本集團 (人民幣千元)	2002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	266	252
銀行存款	1,536,508	719,359
指定用途資金	255	100,000
合計：	<u>1,537,029</u>	<u>819,611</u>
借款		
短期銀行借款	1,400,000	120,000
一年內到期的長期借款	6,813	6,822
長期銀行借款	54,677	61,494
合計	<u>1,461,490</u>	<u>188,316</u>

2003年現金及現金等價物、借款的變化幅度較大主要原因是為滬寧擴建工程籌集了大量的建設資金。

主要現金來源與運用(人民幣千元)

	2003年	2002年
經營活動現金淨流量淨額	1,453,795	1,301,452
投資活動產生的現金流量淨額	(1,328,037)	(639,977)
籌資活動產生的現金流量淨額	591,660	(726,721)
現金及現金等價物淨增加(減少)額	717,418	(65,246)

截止2003年12月31日本集團現金及等價物淨增加額為人民幣717,418千元。

1. 經營活動現金淨流量

經營活動現金淨流量比上年大幅度增加的直接原因是各路橋資產通行費收入的增加，該項收入基本完全以現金形式實現。

2. 投資活動現金淨流量

本報告期集團現金留入主要是取得投資收益而收到的現金。

3. 籌資活動現金淨流量

籌資活動現金流入主要是商業借款1,500,000千元。籌資活動現金流出主要是償還商業借款和分配紅利。

集團資本結構

按中國會計準則，本集團截止二零零三年十二月三十一日資本結構及與二零零二年比較數字如下：

項目	二零零三年十二月三十一日		二零零二年十二月三十一日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	1,715,106	10.25%	355,687	2.36%
長期負債	54,677	0.33%	61,494	0.41%
股東權益	14,562,325	87.03%	14,268,109	94.6%
少數股東權益	400,250	2.39%	396,503	2.63%
固定利率債務	1,461,490	8.74%	188,316	1.25%
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	308,293	1.84%	228,865	1.52%
合計	16,732,358	100.00%	15,081,793	100.00%
資產負債率：	—	10.58%	—	2.77%

於2003年12月31日，本集團股東權益為14,562,325千元，比2002年12月31日增長294,216千元；負債總量為1,769,783千元，比2002年12月31日上升1,352,602千元。資產負債率雖有上升，但集團總體財務狀況良好。

按香港會計準則，本集團於二零零三年十二月三十一日資本結構及與二零零二年比較數字如下：

項目	二零零三年十二月三十一日		二零零二年十二月三十一日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動負債	1,715,104	11.23%	354,622	2.62%
長期負債	54,677	0.36%	61,494	0.45%
遞延稅款	29,507	0.19%	25,228	0.19%
股東權益	13,079,127	85.60%	12,728,261	93.82%
少數股東權益	400,250	2.62%	396,503	2.92%
固定利率債務	1,461,490	9.57%	188,316	1.39%
浮動利息債務	—	—	—	—
無息債務	308,291	2.02%	227,800	1.68%
合計	15,278,665	100.00%	13,566,108	100.00%
資產負債率：	—	11.58%	—	3.07%

於2003年12月31日，本集團股東權益為13,079,127千元，比2002年12月31日增長350,866千元；負債總額為1,769,781千元，比2002年12月31日上升1,353,665千元。資產負債率雖有上升，但集團總體財務狀況良好。

資本開支情況

於二零零三年度，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣1,374,897千元，具體如下：

資本開支項目	人民幣千元
購置固定資產	1,266,547
投資子公司及聯營公司	108,350
合計	1,374,897

資金來源：本年度固定資產購置支出主要為滬寧路擴建準備工作所作的支出，資金主要來源為商業銀行貸款和公司自有資金。

貸款利率風險

本公司不存在重大外匯風險。本集團於一九九八年獲得約9,800,000美元西班牙政府貸款額度。截至二零零三年十二月三十一日止，該貸款餘額折合人民幣為61,490千元。

(五) 在經營中出現的問題及解決方案

經濟持續快速發展所帶動的交通流量的高速增長使道路通行壓力進一步增大，近期滬寧高速公路無錫以東路段的日均交通流量已超過50,000輛，通行能力與服務水平均呈下降趨勢，公司的營運和管理面臨重大考驗。

本公司立足長遠發展，提出的滬寧高速公路8車道擴建方案已獲國家批准，將於2004年全面開工建設，2006年完成。道路擴建後將大幅提高通行能力，滿足經濟增長以及本集團持續發展的需要。

(六) 業務發展計劃與展望

展望未來，中國及江蘇經濟的持續增長有望在2004年延續，長江三角洲區域一體化進程加速，江蘇、浙江、上海兩省一市經濟發展具有強大後勁，區域經濟環境持續向好。

江蘇高速公路建設實現全方位跨越式發展，呈現出前所未有的強勁發展態勢，2004年新增高速公路通車里程約400公里，其所產生的網絡效應對本集團大部分路橋資產在未來帶來益處。

江蘇省率先採用的計重收費方式在運行初期已顯示了充分的科學性和可行性，超載車輛得到遏制，對道路通行能力的提高、養護成本的降低起到了良好的效果，並進而增加了通行費收入。同時，收費標準約12.5%的增長比例更是未來收益增加的保證。

無論是從宏觀形勢或是從微觀因素分析，整體的經營環境對本集團的未來發展提供了非常有利的條件。但隨著滬寧高速公路擴建工程的全面啟動以及工程的推進，在一定時期將影響道路正常通行，需組織局部分流，公司的營運、管理、服務以及社會形象都將面臨重大的考驗和挑戰。

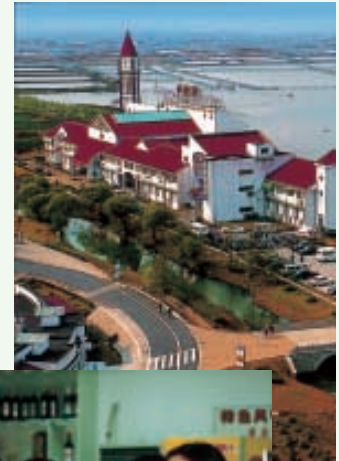
面對種種壓力，公司管理層以積極的態度研究應對策略，以務實的作風加強日常營運與管理力度，圍繞實現營收、保持業績穩步增長的目標，做好施工設計、交通組織和安全管理，做好車輛分流與人員調配，強化擴建時期現有路面和橋樑的檢查與維護，確保道路在施工同時的安全暢通。

2004年滬寧高速公路擴建工程全面開工，將完成軟基處理、土方、橋涵、下部結構及小型構築物等，下半年開展路面工程，同時對互通、跨線橋、服務區進行改造和擴建。

公司將持續改進基礎管理薄弱環節，按照國際標準體系要求實現規範、科學、高效的管理，全面提升綜合管理水平。強化財務管理，根據資金需要制定切實可行的財務政策和籌資計劃，充分利用財政資源，嚴格控制各項成本支出。

確立「顧客至上」的服務理念，力求行為規範化、服務標準化，以更優質的服務彌補擴建期間道路硬件的不足，維護公司良好的社會形象。

公司新一屆管理層將以滿懷激情，以滬寧高速公路8車道擴建為契機，立足更高目標，實現「二次創業」，全面提升集團核心競爭力，創造更佳業績，實現持續發展。



總經理
謝家全

中國·南京
二零零四年四月一日



良好的公司管治是投資者信心的保證，是企業健康發展的根本。本公司一貫遵守香港、上海交易所上市規則，忠實履行《上市公司治理準則》、《企業管治常規守則》所要求之義務，嚴格按照訂立的各項議事規則指導日常活動，公司亦並不時檢討公司的經營、管理行為，致力於不斷提升企業管治水平，樹立誠信、勤勉之市場形象，保持公司競爭優勢。

（一） 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，禁止任何內幕人員進行內幕交易及損害本公司和股東權益的行為。

股東大會是最高權力機構，本公司認真執行《股東大會議事規則》，保證會議召開、決策程序合法、有效，依法行使股東職權。

本公司與控股股東在業務、資產、人員、機構、財務上分開，具有完整的業務與自主經營能力。控股股東嚴格按照法律規定行使出資人的權利，無利用其特殊地位謀取額外利益的情況發生。

本公司按照規定對《公司章程》相關條款進行了修改，引入累積投票制，改進董事選舉制度；增加了監事會成員中職工代表的比例；及規定本公司的對外擔保要求。

（二） 董事及董事會

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。董事會成員之間不存在任何關聯關係，其成員構成在經驗、技能等方面保持了多樣性。

本公司董事長與總經理分別由不同人士擔任，分別負責董事會事務與公司日常經營管理活動，確保董事會與經理層決策和執行的權責平衡。

董事會代表全體股東利益，自始至終向股東大會負責，嚴格按照《董事會議事規則》所規定的程序對公司發展戰略及計劃管理、財務管理活動進行決策，並對公司發展及經營活動進行監督、檢查。



本公司4名獨立董事均能按照相關法律、法規以及《獨立董事工作細則》的要求，忠實履行誠信與勤勉義務。獨立董事參與公司董事會、董事會各專門委員會討論決策有關重大事項，以其專業知識和經驗，對公司的規範運作提出意見，對關聯交易的公平、公正性以及關聯方資金往來的情況認真審核，發表獨立意見，履行獨立職責，其行為不受公司主要股東、實際控制人、或者其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響。獨立董事為維護公司整體利益，維護全體股東的合法權益，促進公司的健康發展作出了積極的貢獻。

(三) 董事會專門委員會

本公司董事會下設戰略委員會、審計委員會及提名、薪酬與考核委員會，各委員會分別訂立工作細則，指導其決策程序與行為。

戰略委員會

戰略委員會成員由5名董事組成，其中1名為獨立董事，沈長全先生擔任委員會主席。

戰略委員會對公司長期發展戰略規劃、重大投資融資方案、重大資本運作、資產經營項目以及影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議。

審計委員會

審計委員會成員由3名董事組成，其中2人為獨立董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事，楊雄勝先生擔任委員會主席。

審計委員會主要負責監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露；審查公司內控制度，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。

提名、薪酬與考核委員會

提名、薪酬與考核委員會成員由5名董事組成，其中3人為獨立董事，洪銀興先生擔任委員會主席。

提名、薪酬與考核委員會主要負責對公司董事和經理人員的人選、選擇標準和程序進行選擇並提出建議；制定公司董事及經理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。

(四) 監事及監事會

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。

監事會向全體股東負責，在具體工作中以財務監督為核心，同時對本公司董事、經理及其他高級管理人員的盡職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低財務和經營風險，維護公司和股東的合法權益。

(五) 董事、監事及高級管理人員之證券交易

報告期內，本公司的董事、監事、主要高級管理人員及其關聯人事概無持有任何本公司及聯營公司的註冊股本權益的記錄。

在該年度，本公司及其聯營公司並未作授予董事、監事、高級管理人員及其關聯人士(包括其配偶及18歲以下子女)認購本公司或其聯營公司的股本或債券而取得利益的安排。

(六) 投資者關係

本公司嚴格按照法律、法規規定的信息披露的內容和格式要求，真實、準確和完整地披露了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，忠實履行法定信息披露義務。

投資者關係是上市公司謀求自身價值最大化的主動行為，因此，本公司更注重與投資者之間的雙向、互動交流，廣泛借助於網站、業績路演、參加大型投資者推介活動、召開分析員會議、進行一對一溝通等豐富多彩的形式與投資者主動溝通，改善溝通效果，增強投資者的認同感，提升公司市場形象。

除此之外，公司還借助媒體報導、向股東郵寄資料、邀請投資者或分析員現場參觀公路及服務區經營情況、召開電話會議和接受投資者電話垂詢等形式，充分披露公司信息，提高公司透明度。

(七) 關聯方資金往來及對外擔保

報告期內，本公司根據中國證監會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》要求，對與關聯方資金往來及對外擔保事項進行了認真細緻的自查工作。經過自查，本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用公司資金的情況，也不存在為控股股東及其他關聯方提供擔保的情況。

本公司獨立董事、境內外審計師分別對上述事項發表了獨立意見與專項說明。

獨立董事關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司控股股東及其他關聯方資金往來情況的獨立意見

根據中國證監會、國務院國資委《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》要求，公司編制了列示於本函附件所附的截至2003年12月31日公司關聯方資金往來情況調查表（以下簡稱「調查表」）。

獨立董事經過審核並確認：調查表所載資料與德勤華永會計師事務所出具的公司2003年度審計報告相關內容一致，除此之外，公司不存在控股股東及其他關聯方佔用公司資金的情況，也不存在公司為控股股東及其他關聯方提供擔保的情況。

獨立董事

張永珍 方鏗 洪銀興 楊雄勝

2004年4月1日

關於江蘇寧滬高速公路股份有限公司控股股東及其他關聯方資金往來情況的專項說明

德師報(審)字(04)第0015號

江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事會：

我們接受委託，依據《中國註冊會計師獨立審計準則》審計了江蘇寧滬高速公路股份有限公司（「貴公司」）2003年12月31日的資產負債表及2003年度利潤及利潤分配表和現金流量表，並於2004年4月1日簽發了德師報(審)字(04)第P0424號無保留意見的審計報告。

根據中國證監會、國務院國資委《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的要求，貴公司編制了列示於本函附件所附的截至2003年12月31日 貴公司資金往來情況調查表（以下簡稱「調查表」）。

如實編制和對外披露調查表並確保其真實性、合法性及完整性是 貴公司的責任。我們對調查表所載資料與我所審計 貴公司2003年度財務報表時所覆核的會計資料和經審計的財務報告的相關內容進行了核對，在所有重大方面沒有發現不一致。除了對 貴公司實施2003年度會計報表審計中所執行的對關聯方交易有關的審計程序外，我們並未對調查表所載資料執行額外的審計程序。

本函僅作為 貴公司向中國證監會呈報2003年度控股股東及其他關聯方資金往來情況之用，未經本所書面同意，不得用作任何其他目的。

德勤華永會計師事務所有限公司

中國 上海

2004年4月1日

附表一

金額單位：人民幣千元

資金往來情況	關聯方名稱	關聯關係	金額	會計科目	年末金額	備註
委託關聯方進行投資	江蘇省租賃有限公司	聯營公司	19,000	長期 債權投資	19,000	1

1 公司子公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司委託江蘇租賃有限公司作為受托人向江蘇寧靖鹽高速公路有限公司(承租人)安排的交通工程機電設備金融租賃。

(八) 最佳應用守則

董事會認為本公司在報告期內一直遵守香港上市規則附錄14之「最佳應用守則」，無董事知悉任何足以合理指出公司違反或未有遵守該最佳應用守則之情況。

(九) 獨立非執行董事

本公司董事會由11名董事組成，獨立非執行董事4名，佔董事會成員的三分之一以上，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。

(十) 上市公司董事進行證券交易的標準守則

根據上海上市規則，在職期間董事、監事及其關聯人士不可出售其所持有的本公司證券，因此不存在炒賣股份以謀取利潤，本公司已採用香港上市規則附錄10之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。

(十一) 公眾持股量

據本公司董事所知，於二零零四年三月三十一日(就搜集資料以準備刊發公司年報的最後可行日期)本公司股份有足夠的公眾持股量。

股本變動及股東情況

(一) 股份變動情況表

單位：股

股本結構	本次變動前	配股	送股	公積金轉股	增發	其他	本期變動後
一、未上市流通股份							
1、發起人股份	3,381,214,600						3,381,214,600
其中							
國家持有股份	2,781,743,600						2,781,743,600
境內法人持有股份	599,471,000						599,471,000
境外法人持有股份							
其他							
2、募集法人股	284,532,900						284,532,900
3、內部職工股							
4、優先股或其他							
未上市流通股份合計	3,665,747,500						3,665,747,500
二、已上市流通股份							
1、人民幣普通股	150,000,000						150,000,000
2、境內上市外資股							
境外上市外資股	1,222,000,000						1,222,000,000
其他							
已上市流通股份合計	1,372,000,000						1,372,000,000
三、股份總數	5,037,747,500						5,037,747,500

註： 報告期內，本公司未發生股份總數及結構變動的情況。

股本變動及股東情況

(二) 股票發行與上市情況

- 1、本公司於二零零零年十二月二十二日至十二月二十三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成功發行社會公眾股(A股) 1.5億股，發行價格為每股人民幣4.20元，於二零零一年一月十六日在上海證券交易所掛牌上市。
- 2、本公司第一級美國預托證券憑證計劃(ADR)於二零零二年十二月二十三日生效，並在美國場外市場掛牌交易。

(三) 主要股東持股情況介紹

1、 報告期末股東數

截止二零零三年十二月三十一日止，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計15,524戶。其中境內股東14,433戶，外資股股東1,091戶。

2、 公司主要股東持股情況

(1) 截止二零零三年十二月三十一日，擁有本公司股份前十名股東情況：

名次	股東名稱	本期末 持股數(股)	變動增減 情況(+/-)	佔總 股本比例(%)	股份性質
1	江蘇交通控股有限公司	2,781,743,600		55.22	國家股
2	華建交通經濟開發中心	597,471,000		11.86	國有法人股
3	The Capital Group Companies, Inc	93,820,000	-60,876,000	1.86	H股
4	中國遠洋運輸(集團)總公司	83,181,500		1.65	H股
5	Sumitomo Life Insurance Company	76,636,000	76,636,000	1.52	H股
6	銀河證券有限責任公司	27,999,523	9,016,018	0.56	A股
7	華夏證券有限責任公司	16,660,000		0.33	社會法人股
8	申銀萬國證券股份有限公司	14,450,000		0.29	社會法人股
9	Winner Glory Development Ltd	12,000,000		0.24	H股
10	江蘇鑫蘇投資管理公司	8,484,000		0.17	社會法人股

註： 十大股東持股相關情況說明：

- (a) 本公司未知前十名股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；
- (b) 報告期內，本公司沒有收到持股5%以上的法人股東所持股份發生質押、凍結等情況的通知；
- (c) 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。

(2) 截止二零零三年十二月三十一日，下列人士直接或間接擁有5%或以上股份權益：

(a) 控股股東－江蘇交通控股有限公司

本公司控股股東江蘇交通控股有限公司（「交通控股公司」）於二零零零年九月十五日成立。該公司作為實益擁有人代國家持有本公司2,781,743,600股股份，佔本公司總股本約55.22%。

交通控股公司由省政府出資設立，授權其為具有投資性質的國有資產經營單位和投資主體，法人代表：沈長全，註冊資本人民幣46億元，其經營範圍為：在省政府授權範圍內，從事國有資產經營、管理；有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理；實業投資，國內貿易。

除本公司之外，交通控股公司未持有其他上市公司5%以上股份。

(b) 持股10%以上股東－華建交通經濟開發中心（「華建中心」）

華建中心作為實益擁有人持有597,471,000股國家法人股，佔本公司總股本約11.86%。

華建中心於一九九三年十二月十八日設立，為全民所有制企業，法定代表人：傅育寧，註冊資本人民幣5億元，其經營範圍為：主營公路、碼頭、港口、航道的綜合開發、承包建設；交通基礎設施新技術、新產品、新材料的開發、研製和產品的銷售以及經濟信息諮詢；人才培訓等。

(c) 持有本公司H股或相關股份權益及淡倉的大股東：

股東名稱	身份	H股股數	佔H股概約%
The Capital Group Companies, Inc. (註1)	所控制法團權益	93,820,000	7.68
Capital Research and Management Company (註1)	投資管理	88,250,000	7.22
中國遠洋運輸(集團)總公司(註2)	所控制法團權益	83,181,500	6.81
中遠(香港)集團有限公司(註2)	所控制法團權益	83,181,500	6.81
Rise Hoppy Investment Ltd. (註2)	實益擁有人	83,181,500	6.81
Sumitomo Life Insurance Company (註3)	所控制法團權益	76,636,000	6.27
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited (註3)	投資經理	76,636,000	6.27

股本變動及股東情況

註1： The Capital Group Companies, Inc.被視為須就其100%附屬公司Capital Research and Management Company (作為投資經理被視為須申報權益)持有的88,250,000H股權益及就另一100%附屬公司作為投資經理持有5,570,000H股申報權益。

註2： 該三處所述的83,181,500H股，實指同一股份權益，中國遠洋運輸(集團)總公司為中遠(香港)集團有限公司的控股股東，而中遠(香港)集團有限公司則為Rise Hoppy Investment Ltd.的控股股東。

註3： 該兩處所述76,636,000H股，實指同一股份權益，Sumitomo Life Insurance Company為Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited的控股股東。

除上文所披露外，於二零零三年十二月三十一日概無任何人士(本公司董事、監事或行政總裁除外)於本公司須根據證券及期貨條例第336條所需設立的名冊中有其他就本公司股份及相關股份的紀錄。

(3) 截止二零零三年十二月三十一日，本公司前十名流通股股東情況：

股東名稱	期末持股數(股)	股份種類
The Capital Group Companies, Inc	93,820,000	H股
中國遠洋運輸(集團)總公司	83,181,500	H股
Sumitomo Life Insurance Company	76,636,000	H股
銀河證券有限責任公司	27,999,523	A股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
上海市企業年金發展中心銀河平衡	4,921,554	A股
中國農業銀行江蘇省分行勞動服務公司	4,010,099	A股
王建國	3,340,598	A股
上海天好電子商務有限公司	3,266,370	A股
宋證海	3,113,739	A股

註： 本公司未知前十名流通股股東之間存在關聯關係。

(4) 購買、出售及購回本公司上市股份

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或購回其上市股份之行為。

(5) 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。

人力資源管理

於二零零三年十二月三十一日，本公司共有員工2,460名，其中公司管理人員75名，工程技術人員101名及生產人員2,385名。公司員工中有各種專業職稱的人數為259人，佔員工總數約11%，約23%的員工為大、中專以上學歷。

二零零三年度，本公司職工工資總額為人民幣93,500千元（2002年為人民幣85,000千元）。

人力資源管理一直是公司在現代企業制度建設中的重點，公司期望通過研究人力資源發展戰略，規範並完善人力資源管理體系，使之更具有系統性、科學性和前瞻性；通過研究開發人力資源信息化管理系統，提高各類數據的準確性和及時性，提高工作效率；通過有效地配置和使用人力資源，最大限度地發揮員工的積極性、主動性和創造性，實現長遠發展策略目標。

公司加強教育培訓體系的建立，有針對性地加強員工培訓，對管理人員進行綜合素質培訓，提高其戰略性、前瞻性的管理能力，對生產人員以提高崗位技能水平為重點進行，以帶動公司整體管理水平的提升。年內，公司組織開展了各個崗位的技能培訓以及國際標準化體系、項目管理、企業競爭力等多種形式不同層次的培訓計劃，全公司員工受訓率達到100%。

鼓勵員工積極融入公司企業文化的建設，年內在全體員工中開展了「寧滬精神」大討論的活動，讓員工為企業形象的設計和定位發揮創意，形成公司與員工之間的良性互動，對樹立正確的企業價值觀、增強企業凝聚力產生了積極的作用。

董事、監事和高級管理人員情況

(一) 基本情況

姓名	性別	年齡	職務	任期 (註1)	年初 持股數	增減變動	年末 持股數 (註2)
沈長全	男	56	董事長	2003年5月至2006年	0	0	0
孫宏寧	男	43	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
陳祥輝	男	41	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
張文盛	男	57	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
範玉曙	女	52	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
崔小龍	男	43	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
王正義	男	46	非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
張永珍	女	72	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
方鏗	男	65	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
洪銀興	男	54	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
楊雄勝	男	44	獨立非執行董事	2003年5月至2006年	0	0	0
周建強	男	51	監事會主席	2003年5月至2006年	0	0	0
張承育	男	53	監事	2003年5月至2006年	0	0	0
馬寧	女	47	監事	2003年5月至2006年	0	0	0
伍育鈞	男	41	職工代表監事	2003年5月至2006年	0	0	0
謝家全	男	53	總經理	2004年1月至2007年	0	0	0
李大鵬	男	51	副總經理	2003年12月至2006年	0	0	0
吳贊平	男	40	副總經理	2003年12月至2006年	0	0	0
錢永祥	男	40	副總經理	2004年1月至2007年	0	0	0
姚永嘉	男	40	董事會秘書	2003年12月至2006年	0	0	0
劉偉	女	48	財務部經理	2003年12月至2006年	0	0	0
林志華	男	40	香港公司秘書	2003年6月起一年	0	0	0

註：

- (1) 本公司或有關董事、監事可以不少於三個月事先書面通知終止合同。
- (2) 包括其配偶或子女、親屬及其通過控制30%或以上股份的公司信託。
- (3) 於2003年5月15日，周建強先生、王國剛先生辭去本公司董事職務。鍾章萬先生、賈大康先生、徐楊先生辭去本公司監事職務。
- (4) 本公司董事及高級管理人員之間無親屬、關聯關係。
- (5) 本公司並沒有董事因有關服務合約尚未屆滿並擬在下次股東周年大會上重選連任而需賠償的情況。

- (6) 本公司並沒有董事或董事於本財政年度或期末直接或間接擁有重大權益的本集團重要合約。
- (7) 於二零零三年度及二零零三年十二月三十一日，本公司並無董事、行政總裁、監事於本公司及相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份，相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條需置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》向本公司或香港聯合交易所有限公司報告的權益或淡倉。
- (8) 董事、監事、高級管理人員在股東單位任職情況：

姓名	任職單位	職務	任職期間
沈長全	江蘇交通控股有限公司	董事長	2001年1月起
孫宏寧	江蘇交通控股有限公司	董事、副總經理	2003年5月起
張文盛	華建交通經濟開發中心	副總經理	1998年11月起
範玉曙	江蘇交通控股有限公司	財務審計部部長	2002年12月起
崔小龍	江蘇交通控股有限公司	投資發展部部長	2002年2月起
王正義	江蘇交通建設集團有限公司	董事長	2002年4月起
周建強	江蘇交通控股有限公司	副董事長、總經理	2000年11月起
張承育	江蘇交通控股有限公司	組織、人事部部長	2002年1月起
馬寧	華建交通經濟開發中心	行政人事部副經理	1998年9月起

(二) 年度報酬情況

- (1) 董事、監事和其他高級管理人員的報酬由董事會提名、薪酬與考核委員會審議通過，由本公司與其所簽訂的薪酬協議為確定依據。
- (2) 本公司支付給兩位境外獨立董事的津貼為每人每年港幣100千元，支付給兩位境內獨立董事的津貼為每人每年人民幣40千元。獨立董事除津貼外未在公司領取報酬。
- (3) 本年度，除陳祥輝董事錢永祥監事和伍育鈞監事在公司領取報酬外，其他董、監事均在股東單位領取報酬和津貼。其中陳祥輝董事於2003年度在本公司領取薪酬共計人民幣250千元。
- (4) 董事、監事和其他高級管理人員的年度報酬總額為1,664千元，金額最高的前三名董事的報酬總額為450千元。
- (5) 金額最高的前五名高級管理人員的報酬總額為870千元，其中基本薪金為231千元，無房屋及其他津貼。
- (6) 董事、監事和其他高級管理人員年度報酬區間在4-10萬元2人，10-20萬元9人，20-30萬元1人。

董事、監事和高級管理人員情況

(三) 董事、監事和高級管理人員變動情況

報告期內，本公司董事會、監事會成員進行了換屆選舉，第三屆十六次董事會提議沈長全先生、孫宏寧先生、張文盛先生、陳祥輝先生、范玉曙女士、崔小龍先生、王正義先生、張永珍女士、方鏗先生、洪銀興先生、楊雄勝先生為第四屆董事會成員，第三屆八次監事會提議周建強先生、張承育先生、馬寧女士為第四屆監事會成員，並經二零零二年度股東周年大會審議通過，錢永祥先生、伍育鈞先生為職工代表當選本公司第四屆監事會成員。

周建強先生、王國剛先生辭去本公司董事職務，鍾章萬先生、賈大康先生、徐揚先生辭去本公司監事職務。

2004年1月，本公司總經理陳祥輝先生、副總經理劉步存先生因工作變動辭去公司職務，第四屆四次董事會選舉謝家全先生擔任公司總經理，錢永祥先生辭去公司監事職務，擔任副總經理，任期均為三年。

(四) 董事、監事及高級管理人員簡歷

1、 董事

沈長全先生：董事長，一九四八年出生，經濟師。沈先生自一九八一年起曾任吳縣縣長、縣委書記；自一九九二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，並在一九九二至一九九七年期間主持蘇州高新技術開發區開發建設，具有豐富的工程與管理經驗；二零零一年一月任江蘇交通控股有限公司董事長。

孫宏寧先生：董事，一九六一年出生，大專，上海中歐EMBA在讀。孫先生自一九九四年任江蘇省國家保密局副處長；一九九五年任江蘇省委辦公廳秘書；二零零一年任江蘇省政府辦公廳秘書；二零零三年任江蘇交通控股有限公司董事、副總經理，並擔任蘇嘉杭高速公路有限公司副董事長，華泰證券有限公司董事，金陵飯店股份有限公司董事等職，具有豐富的經營和管理經驗。

張文盛先生：董事，一九四七年出生，高級經濟師。張先生自一九六八年起在天津港工作；一九七四年起在交通部任職，歷任辦公廳秘書、生產調度局副處長、企業管理局副處長、體制改革司處長、體改法規司處長、助理巡視員等職務，長期從事交通管理工作；一九九八年至今在華建交通經濟開發中心擔任副總經理；現任東北高速公路股份有限公司、四川成渝高速公路股份有限公司副董事長和安徽皖通高速公路股份有限公司董事；具有豐富的企業法規研究及企業管理經驗。

陳祥輝先生：董事，一九六三年出生，大學，高級工程師。陳先生長期從事交通建設與管理工作，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，江蘇寧滬高速公路股份有限公司總經理，江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司董事長，具有十多年的交通建設以及經營管理經驗。陳先生現任江蘇交通控股有限公司副總經理，江蘇揚子大橋股份有限公司副董事長等職務

范玉曙女士：董事，一九五二年出生，大專、會計師，現任江蘇交通控股有限公司財務審計部部長，范女士曾擔任江蘇省租賃公司交通業務部經理、江蘇省交通投資公司副經理等職，有二十年從事金融、財務管理經驗。

崔小龍先生：董事，一九六一年出生，大學，高級經濟師。崔先生自一九八四年起在江蘇省交通廳工作，曾任財務處科長、現任江蘇交通控股有限公司投資發展部部長；並在江蘇揚子大橋股份有限公司、江蘇省租賃有限公司任董事，在江蘇省交通企業協會任副秘書長等職務。具有近二十年的企業管理和財務管理經驗。

王正義先生：董事，一九五八年出生，大學，高級工程師，現任江蘇交通建設集團董事長。王先生先後任江蘇省交通規劃設計院副院長、江蘇省交通廳駐馬達加斯加合營公司副總經理、總工程師等職。有近二十年從事工程設計、建設、管理等經驗。

鄭張永珍女士：獨立董事，一九三二年出生。鄭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。鄭女士也是大慶石油有限公司董事經理、瑞典愛立信電話有限公司中國高級顧問、富豪汽車國際有限公司高級顧問及戴姆勒-奔馳交通公司中國有限公司高級顧問，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。

方經先生：獨立董事，一九三九年出生，祖籍上海。六十年代畢業於美國麻省理工學院並取得化學工程碩士學位，現任香港肇豐針織有限公司主席、香港匯豐銀行非執行董事、全國政協委員，同時擔任重要工商貿易團體及公共服務機構職位，如香港生產力促進局主席、香港菲腦牙科醫院管理局主席、香港紡織業聯合會名譽會長、香港羊毛化纖針織業廠商會名譽會長及紡織業諮詢委員會委員等職。

董事、監事和高級管理人員情況

洪銀興先生：獨立董事，一九五零年出生，博士生導師，全國著名的經濟學家。洪先生自一九七六年起在南京師範大學任助教，一九八二年起在南京大學任教師，一九八七年起在南京大學任教授，現任南京大學副校長。洪先生長期從事經濟學術研究工作，具有豐富的經濟學學術理論，並多次獲得國家授予的有突出貢獻的專家榮譽。

楊雄勝先生：獨立董事，一九六零年出生，博士生導師。楊先生自一九八一年任職江蘇省連雲港財經學校教研室主任；一九八七年在江蘇省連雲港審計局任職；一九九四年調入南京大學會計系，一九九九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。

2、 監事

周建強先生：監事會主席，一九五三年出生，高級經濟師，高級工程師。一九八五年碩士研究生畢業。周先生自一九八五年起曾任江蘇省計劃經濟委員會處長；一九九七年任江蘇省國際信托投資公司副總經理；於一九九九年任江蘇省計劃經濟委員會副主任；二零零一年一月任江蘇交通控股有限公司副董事長、總經理。長期從事投資管理和金融、證券工作，具有豐富的經營和管理經驗。

張承育先生：監事，一九五一年出生，大專，高級經濟師。張先生自一九八五年起先後任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；一九九六年起任揚州市交通局副局长；二零零一年一月起擔任江蘇揚子大橋股份有限公司副總經理；二零零一年七月起擔任江蘇寧靖鹽高速公路有限公司總經理；二零零二年一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。

馬寧女士：監事，一九五六年出生，大專學歷，會計師。現任華建交通經濟開發中心行政人事部副經理。馬女士自一九七五年起在交通部工作，任機關財務處會計職務；一九九零年一月起在中國航海學會工作，任會計職務；自一九九四年六月至今在華建交通經濟開發中心工作，現任部門副經理。

伍育鈞先生：監事，一九六三年出生，大學，雙學士，高級工程師。伍先生自一九九一年起在蘇州市交通工程管理處工作，一九九二年在蘇州市高速公路建設指揮部工作，一九九三年任蘇州市高速公路建設指揮部工程科科長；一九九七年起任公司下屬蘇州管理處副處長；二零零二年起任公司人力資源部經理。伍先生長期從事交通行業管理工作，具有豐富的公路建設及企業經營管理經驗。

3、 高級管理人員

謝家全先生：總經理，1951年出生，大學，高級工程師。謝先生自1978年起在江蘇省交通規劃設計院擔任技術員、助工；1985年起任江蘇省交通廳規劃計劃處副處長；1992年起任江蘇省高速公路建設指揮部工程處副處長、計劃處處長、副總工程師、現場指揮；2003年8月起任江蘇寧滬高速公路股份有限公司擴建工程指揮部副總指揮，2004年1月起擔任本公司總經理。謝先生是具有豐富的高速公路建設、管理經驗的高級專家。

李大鵬先生：副總經理，1953年出生，大學、高級經濟師，一九九六年一月加入本公司。李先生曾先後擔任江蘇省交通規劃設計院副院長、江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司董事長、總經理，錫澄公司總經理等職，具有二十多年經濟管理及運輸管理經驗。

吳贊平先生：副總經理，1964年出生，大學、高級工程師，一九九二年八月加入本公司。吳先生曾先後擔任江蘇省高速公路建設指揮部副科長及科長、本公司工程技術處副處長及經理、總經理助理等職。吳先生從事交通項目管理工作十多年。

錢永祥先生：副總經理，一九六四年出生，工學碩士、工商管理碩士，現任本公司副總經理。一九八七年至一九九二年於東南大學任教，一九九二年起加入本公司，曾任計劃科科長、投資證券部副經理等職。錢先生長期從事交通領域的戰略研究、公司投資分析與管理、項目建設與運營管理等工作。

姚永嘉先生：董事會秘書，1964年出生，碩士、高級工程師，一九九二年八月加入本公司。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。

劉偉女士：財務會計部經理，1956年出生，大學、高級會計師，一九九二年八月加入本公司，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。

林志華先生：香港董事會秘書，1964年出生，英國特許秘書及行政人員公會會員及香港公司秘書公會會員，負責遵守香港有關規定的本公司秘書。林先生亦是本公司的香港公司秘書及傳票接受人，為本公司香港法律顧問－齊伯禮律師行的僱員。

(一) 利潤分配預案

董事會建議本公司二零零三年度利潤分配預案如下：

按中國會計準則

項目	人民幣千元
利潤總額	1,447,833
減：所得稅	(475,924)
少數股東權益	(22,982)
加：未確認的投資損失	1,604
淨利潤	950,531
加：年初未分配利潤	1,145,819
可供分配利潤	2,096,350
減：提取法定盈餘公積	(109,289)
提取盈餘公積	(54,645)
可供股東分配利潤	1,932,416
減：已分配股利	(654,907)
未分配利潤	1,277,509
每股盈利(人民幣元)	0.19元

按香港會計準則

項目	人民幣千元
除稅及少數股東權益前溢利	1,533,974
稅項	(505,219)
少數股東權益	(22,982)
股東應佔溢利	1,005,773
轉入	
法定公積金	(109,289)
法定公益金	(54,645)
任意公積金	—
本年度可供股東分配利潤	841,839
承前保留溢利	1,357,612
二零零二年度股息	(654,907)
保留溢利結轉	1,544,544
二零零三年度建議股息(人民幣元/每股)	0.145元
每股盈利(人民幣元)	0.20元

根據財政部有關規定和本公司章程，當按中國會計準則和按香港會計準則審計，利潤有差異時，以低者為準。經德勤華永會計師事務所有限公司審計：按中國會計準則，本公司二零零三年度實現淨利潤950,530,727元，提取10%的法定公積金、5%的法定公益金，加上年初未分配利潤1,145,819,878元，減去2002年股利654,907,175元，本次可供分配利潤合計1,277,509,496元。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十股人民幣1.45元(含稅)。

以上董事會建議之利潤分配方案，提呈二零零三年度股東周年大會審議批准，派發末期股息的具體日期和程序另行公告。

(二) 董事會日常工作情況

1、 二零零三年三月二十日召開的第三屆十六次董事會

會議審議通過以下事項：批准二零零二年度董事會報告、經審計帳目和核數師報告；批准二零零二年末期股利分配方案為每十股分現金紅利1.30元(含稅)；同意採用香港會計準則進行2002年度審計；批准成立現代路橋有限責任公司；批准向江蘇寧滬投資發展有限責任公司轉讓滬寧高速公路江蘇段沿路設立的戶外廣告牌經營權；批准滬寧高速公路無錫以東路段集中維修以及寧滬二級公路移站方案；批准住房分配貨幣化實施方案二零零三年度員工工資總額。

本次董事會提議公司第四屆董事會候選成員名單及薪酬，並提交股東周年大會審議。

2、 二零零三年四月二十四召開的第三屆十七次董事會

會議審議通過以下事項：公司二零零三年第一季度業績報告。

3、 二零零三年五月十五日召開的第四屆一次董事會

會議審議通過以下事項：選舉沈長全先生擔任公司董事長；選舉董事會戰略委員會、審計委員會以及提名、薪酬與考核委員會成員及召集人。

4、 二零零三年八月十四日召開的第四屆二次董事會

會議審議通過以下事項：二零零三年上半年業績報告和摘要；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的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣118萬元/年；審議公司章程有關條款的修改。

5、 二零零三年十月二十四召開的第四屆三次董事會

會議審議通過以下事項：二零零三年第三季度業績報告；批准續委任陳祥輝先生擔任公司總經理；審議公司章程有關條款的修改；批准將公司營業執照上經營範圍中汽車客貨運輸經營項目取消。

(三) 董事會專門委員會日常工作情況

1、 二零零三年三月十九日召開的第三屆提名、薪酬與考核委員會第一次會議

會議提議公司第四屆董事會候選成員名單及薪酬，提交董事會審議。

2、 二零零三年三月十七日召開的第三屆審計委員第一次會議

會議審議了公司2002年度業績報告，及外部和內部審計機構提供的工作報告。

3、 二零零三年四月二十四日召開的第三屆審計委員第二次會議

會議審議了公司2003年第一季度業績報告。

4、 二零零三年八月十一日召開的第三屆審計委員第三次會議

會議審議了公司2003年上半年業績報告。

5、 二零零三年十月二十三日召開的第三屆審計委員第四次會議

會議審議了公司2003年第三季度業績報告。

6、 二零零三年八月十三日召開的第三屆戰略委員第一次會議

會議審議了以下事項：滬寧高速公路江蘇段擴建事宜、收購寧滬二級公路江蘇段收費經營權以及兩個項目的融資分析報告。

(四) 董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，董事會嚴格執行股東大會決議內容，忠實履行勤勉義務，完成了二零零二年度的利潤分配，具體實施情況如下：

本公司董事會根據股東大會授權，已於二零零三年五月二十八日刊登「分紅派息」公告，確定內資股股東股權登記日為二零零三年六月三日，除息日為二零零三年六月四日。H股股東股利派發按人民幣計價，以港幣支付，每十股應派發現金紅利1.225港幣，股權登記日為二零零三年四月十六日，股利宣布日為二零零三年五月十五日。

本次紅利發放日為二零零三年六月十日。A股流通股股東的紅利由中國證券登記結算有限責任公司上海分公司統一發放；H股股東的紅利由香港中國銀行代理發放；國家股股東、法人股股東的紅利由華泰證券有限責任公司代理發放。

(五) 其他事項

1、 主營業務

本公司主營業務及本公司附屬公司的業務見本年報第2頁及第24頁。

2、 2003年董事監事名單

於2003年期間本公司董事及監事名單見本年報第44頁。

3、 捐贈

於2003年期間，本集團捐贈了人民幣1,517千元。

4、 物業、廠房及設備重大變更

於2003年期間，物業、廠房及設備的主要變動為滬寧路擴建準備工作的支出。

5、 與董事有關的協議

於2003年期間，本公司董事、監事概無與本公司、本公司的附屬公司或控股公司或其附屬公司簽署任何協議，本年報第43頁所列於股東單位任職者除外。

6、 稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2003年度共計所得稅金人民幣475,925千元。

7、 職工住房補貼

本公司職工住房貨幣化分配機制採用一次性補貼和逐月發放補貼兩種形式，一次性住房補貼資金直接計入當期成本，逐月發放住房補貼資金列入職工工資預算，按公積金管理原則進行管理。

二零零三年年度，本公司實際發放職工住房補貼資金6,423千元。

8、 基本職工醫療保險

本公司職工醫療保險辦法參照江蘇省頒布的《職工醫療保險制度改革的實施意見》，已於2003年12月全部實施，其繳費率不超過職工工資總額的9%，年合計費用不超過600萬元人民幣。該項費用從成本中開支。

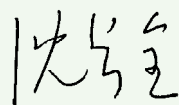
9、 基本職工養老金計劃

本公司參與由政府籌辦的基本養老金計劃，公司須支付相等於員工薪金的21%，職工個人繳納比例調整為8%。此項養老金本公司已足額支付，二零零三年度共計人民幣11,480千元，並在本公司成本費用中列支。政府籌辦的養老金將承擔對本公司退休員工支付養老金的責任。

10、 委托存款

截至二零零三年十二月三十一日止，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。

承董事會命



沈長全
董事長

中國•南京
二零零四年四月一日

監事會報告

(一) 報告期內監事會會議情況

1、 二零零三年三月十九日召開的第三屆八次監事會

會議審議通過以下事項：公司二零零二年度業績報告、監事會工作報告；提議周建強先生、張承育先生、馬寧女士為第四屆監事會成員候選人。

2、 二零零三年四月二十四日召開的第三屆九次監事會

會議審議通過以下事項：本公司二零零三年第一季度報告。

3、 二零零三年五月十五日召開的第四屆一次監事會

會議審議通過以下事項：選舉周建強先生擔任公司第四屆監事會主席。

4、 二零零三年八月十四日召開的第四屆二次監事會

會議審議通過以下事項：本公司二零零三年半年度業績報告和摘要。

5、 二零零三年十月二十四日召開的第四屆三次監事會

會議審議通過以下事項：本公司二零零三年第三季度報告。

(二) 監事會獨立意見

各位股東：

本公司監事會全體成員在二零零三年度內，嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及《監事會議事規則》之規定，忠實履行監事會職責，以維護股東和公司的合法權益為宗旨，以《治理準則》和《上市規則》為準繩，對本公司董事、管理層及高級管理人員經營管理行為及本公司的決策情況進行了全過程的有效監督，並對下列事項發表獨立意見：

1、 公司依法運作情況

監事會認為：本公司董事及高級管理人員在日常的經營管理中均能按照有關法律、法規以及《公司章程》、《治理準則》和《上市規則》之規定，認真履行其職責，以公司整體利益為出發點，發揚團隊精神，積極、謹慎、勤勉地依法經營，決策程序合法有效。

本公司一年來未發生重大訴訟和被訴訟的事項；本公司董事、管理層嚴格按照上市公司的上市規則進行規範運作，其經營管理行為符合國家的法律法規、本公司章程以及廣大股東的利益。

2、 公司財務情況

監事會認真審核董事會工作報告和總經理報告，認真審核提交股東大會審議的二零零三年度財務報告和利潤分配方案等，認為本公司財務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。二零零三年度的派息水平較上年有進一步的提高，為股東提供了滿意的回報。

3、 公司項目投資情況

報告期內，公司董事會研究了滬寧高速公路8車道擴建工程及收購寧滬二級公路拓寬後新經營權的投資計劃，監事會認為：該投資項目是適應經濟增長及公司未來持續發展的需要，符合公司及所有股東的長遠利益。監事會將對擴建工程及收購事項的資金籌集、運用及進展情況進行全過程有效監督，維護股東利益。

4、 公司關聯交易情況

監事會認為：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，符合法律規定，公平合理，並無任何損害公司及公司股東利益的內容。關聯交易嚴格按照「公平、公正、公開」的原則進行處理，充分維護公司利益及股東的權益，無任何損害公司利益及股東權益的行為。

報告期內，本公司監事會進行了換屆選舉。新一屆監事會將秉承一貫的嚴謹、勤勉作風，忠實履行監事會職責，維護股東合法權益。

承監事會命

監事會主席

周建強

中國·南京

二零零四年四月一日

重要事項

(一) 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 重大關聯交易事項

1、 本公司主要關聯方(按上海證券交易所股票上市規則)

名稱	與本公司關係
江蘇交通控股有限公司	本公司的最終控股股東
江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(「廣靖錫澄」)	本公司之附屬公司
江蘇寧滬投資發展有限責任公司(「投資公司」)	本公司之附屬公司
江蘇現代路橋有限責任公司(「現代路橋」)	本公司之附屬公司
南京雙獅樓酒店有限責任公司	本公司之附屬公司
江蘇揚子大橋股份有限公司(「揚子大橋」)	本公司之聯營公司
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司	本公司之聯營公司
蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司	本公司之聯營公司
上海中交海德交通科技股份有限公司	本公司之聯營公司
江蘇省租賃有限公司	本公司之關聯公司

2、 關聯公司交易

報告期內，本公司及其附屬公司與關聯公司之重大交易如下：

- (1) 本公司與廣靖錫澄於二零零三年三月二十日簽訂協議發起設立現代路橋，分別投資人民幣24,500,000元及人民幣10,500,000元作為現代路橋的註冊資本，本公司直接擁有其70%的股權。本公司持有85%股權的廣靖錫澄持有30%股權。由於本公司11.86%主要股東華建交通經濟開發中心持有廣靖錫澄15%股權，有關交易按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)是關連交易。

詳細內容已刊載於二零零三年三月二十一日的指定報刊。

- (2) 本公司與投資公司於二零零三年三月二十日簽訂協議向其轉讓滬寧高速公路沿線廣告牌及其相關權利，作價人民幣27,290,000元，因投資公司為本公司95%附屬公司，有關交易按香港上市規則為關連交易。

詳細內容已刊載於二零零三年三月二十一日的指定報刊。

- (3) 本公司及其85%附屬公司廣靖錫澄與現代路橋就寧滬高速公路及廣靖錫澄高速公路的維修與養護服務於二零零三年六月三十日訂立養護合同。因廣靖錫澄是本公司85%子公司及現代路橋(本公司70%附屬公司)的30%主要股東，按香港上市規則有關交易是關連交易。本公司取得香港聯合交易所有限公司就每項服務需予披露的公告豁免。直至二零零三年十二月三十一日止，有關維修及養護服務總費用分別為人民幣87,550,530元及人民幣15,860,452元，其中人民幣6,566,630元及人民幣1,123,000元將於二零零四年十二月三十一日前(即工程保修期一年後)繳付。

詳細內容已刊載於二零零三年七月一日的國內指定報刊及於二零零三年七月二日的香港指定報刊。

上述交易已符合香港上市規則有關披露的規則，按照上海證券交易所上市規則並非需披露交易事宜。

- (4) 本公司擁有85%權益的子公司廣靖錫澄與江蘇租賃簽定委託合同委任江蘇租賃向江蘇寧靖鹽高速公路有限公司安排交通工程機電設備租賃，資金共計人民幣19,000千元。

3、 獨立董事意見

本公司董事會對以上所列的關聯交易進行了合法有效的表決，獨立董事就有關事項進行了認真檢討並確認：

- a、 該等交易是有關公司於一般及日常業務中進行；
- b、 該等交易是按照一般商務條款(即國內類似性質的交易條款)或如無上述條款供比較，則按不差於本公司向第三方提供或由第三方提供本公司的條款進行或該等交易對於本公司股東而言屬公平合理；及
- c、 該等交易按有關合同條款進行；
- d、 就2003年12月31日止年度，上述第2(3)項養護合同項下的維修養護工程養護費不超過以下較低者：—
 - (a) 人民幣100,000,000元(就公司養護合同而言)及人民幣20,000,000元(就廣靖養護合同而言)；或
 - (b) 下列兩者中的較高者：
 - (1) 港幣10,000,000元；或
 - (2) 本公司最近期公佈經審計綜合賬目有形資產的賬面淨值的3%，並按香港上市規則第14.04(6)條所載方式作出調整，以便計入結算日期後進行的交易。

(三) 重大合同及其履行情況

1、 重大托管、承包、租賃事項

報告期內，本公司沒有發生重大托管、承包、租賃事項。

2、 重大擔保

報告期內，本公司沒有為任何股東及關聯人事及其他公司進行擔保。

3、 委托存款

報告期內，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，並未出現定期存款到期而不能償付的情況。

4、 委托理財情況

本公司於二零零二年度與蘇州市投資公司簽訂的人民幣100,000千元資產委托管理協議已於本報告期期滿並已收回全部投資本金，委托期間取得投資收益人民幣9,000千元。目前暫無其他委托理財計劃。

本公司85%附屬公司廣靖錫澄(作為委托人)於二零零三年三月十二日與本公司之33.33%聯營公司江蘇省租賃有限公司簽訂委托合同，向江蘇寧靖鹽高速公路有限公司提供了人民幣19,000,000元的金融租賃。

5、 其他重大合同

報告期內，本公司訂立並正在履行的重大合同包括：

本公司於一九九九年四月八日與江蘇省寧連寧通公路管理處簽定的《南京至連雲港公路南京段公路委托營運養護管理合同》(正在履行)，該合同的主要內容是：本公司以每年收取寧連公路南京段公路車輛通行費總收入的17%的總價格，委托江蘇省寧連寧通公路管理處對寧連公路南京段進行經營及養護的管理。

(四) 承諾事項

- 1、 本公司董事會承諾二零零三年度利潤分配方案：二零零三年分配現金紅利一次，分配比例不低於該年度淨利潤的50%。

本公司董事會已忠實履行該承諾，執行情況請參見董事會報告中的「本年度利潤分配預案」。

- 2、 報告期內，本公司或持有本公司股份5%以上的股東沒有在指定報紙和網站上披露對本公司經營成果、財務狀況可能產生重要影響的承諾事項。

(五) 聘任會計師事務所情況

報告期內，本公司與羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所有限公司的合約已經到期並終止。

經過比選，本公司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二零零三年度的境內會計師和境外核數師，確定其酬金為人民幣118萬元/年，此外本公司並未支付任何其他費用，差旅費等費用均由其自己承擔，沒有任何影響其獨立性的費用。該議案已經2004年3月23日本公司二零零四年度第一次臨時股東大會審議批准。

(六) 監管機構處罰情況

報告期內，本公司及本公司董事會、董事均沒有受到監管部門處罰批評及其他公開譴責的情況。

(七) 客戶及供應商

- 1、 本公司的客戶為一般的道路使用者，故並無最大或五大客戶的統計資料。

- 2、 至於本公司的最大及五大供應商於2003年所提供採購的價值分別為本公司購買成本約50%及79%。本公司董事及監事於有關合同並無利益。

股東大會 情況簡介

二零零二年度股東周年大會

本公司三屆十六次董事會通過了召開股東大會提案並發出會議通知，於二零零三年五月十五日(星期四)上午九時在中國江蘇南京市石鼓路69號(江蘇交通大廈)召開了二零零二年度股東周年大會，出席本公司股東大會及股東授權代理人所代表的有表決權的股份數4,582,348,598股，佔本公司總股本的90.9603%，符合本公司章程有關召開股東大會的法定股數。

江蘇世紀同仁律師事務所作現場鑒證，並出具法律意見書。

經出席本次會議有表決權的股東及股東授權代理人投票表決審議通過以下議案：批准二零零二年度董事會報告、監事會報告、經審計帳目和核數師報告；批准二零零二年末期股利分配方案為每十股分現金紅利1.30元(含稅)；批准住房分配貨幣化實施方案。

經本次股東大會審議，選舉產生了第四屆董事會、監事會成員。

二零零二年度股東周年大會決議內容分別刊登於二零零三年五月十六日的中國證券報、上海證券報、香港南華早報、香港經濟日報。

財務報告

60 核數師報告 61 綜合收益表 62 綜合資產負債表

63 資產負債表 64 綜合權益變動表

65 綜合現金流量表 66 財務報表附註

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中 111 號
永安中心 26 樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

致：江蘇寧滬高速公路股份有限公司各股東
(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

我們已完成審核載於第 61 頁至 87 頁按照香港普遍採納之會計原則編制之財務報表

董事及核數師之個別責任

貴公司之董事須負責編制真實及公平之財務報表，在編制該等真實及公平之財務報表時，董事必須選用合適之會計政策。

我們的責任是根據我們審核工作之結果，對該等財務報表，向全體股東表達獨立之意見，而不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見之基礎

我們乃按照香港會計師公會頒布之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編制該等財務報表時所作的重大估計和判斷，所釐定的會計政策是否適合貴公司及貴集團之具體情況，及是否貫徹應用並充分披露該等會計政策。

我們在策劃及進行審核工作時，均以取得一切我們認為必要之資料及解釋為目標，使我們能獲得充分的憑證，就該等財務報表是否存在重要錯誤陳述，作出合理之確定。在表達意見時，我們也已衡量該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

意見

我們認為，財務報表真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零三年十二月三十一日之財務狀況及貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按香港公司條例之披露要求妥為編制。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

中國，香港，
二〇〇四年四月一日

本報告是由英文版翻譯編制。如英文版與中文譯本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

綜合收益表

截至二〇〇三年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元 (重列)
營業額	4	2,675,814	2,272,515
經營成本		(1,159,091)	(954,509)
毛利		1,516,723	1,318,006
其他經營收入		38,712	33,529
管理費用		(97,672)	(80,930)
經營溢利	6	1,457,763	1,270,605
財務費用	7	(8,899)	(10,727)
商譽攤銷		(12,607)	(11,768)
負商譽的撥回		519	519
分佔聯營公司溢利		97,198	60,320
除稅前溢利		1,533,974	1,308,949
稅項	10	(505,219)	(434,120)
未計少數股東權益前溢利		1,028,755	874,829
少數股東權益		(22,982)	(20,384)
本年度溢利		1,005,773	854,445
股息	11	730,473	654,907
每股盈利			
— 基本	12	人民幣0.20元	人民幣0.17元

綜合資產負債表

二〇〇三年十二月三十一日

	附註	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	12,119,028	11,276,734
於聯營公司之投資	15	1,517,468	1,381,807
		<u>13,636,496</u>	<u>12,658,541</u>
流動資產			
存貨	16	9,875	7,743
預付款及其他應收款	17	95,265	71,146
指定用途資金	18	255	109,067
現金及銀行存款		1,536,774	719,611
		<u>1,642,169</u>	<u>907,567</u>
流動負債			
其他應付款		109,967	104,536
應付工程款		77,251	58,741
應付稅金		113,808	58,705
應付股利		7,265	5,818
長期借款—一年內到期	19	6,813	6,822
短期借款	20	1,400,000	120,000
		<u>1,715,104</u>	<u>354,622</u>
淨流動(負債)資產		<u>(72,935)</u>	<u>552,945</u>
總資產減流動負債		<u>13,563,561</u>	<u>13,211,486</u>
非流動負債			
長期借款—一年後到期	19	54,677	61,494
遞延稅款	21	29,507	25,228
		<u>84,184</u>	<u>86,722</u>
少數股東權益		<u>400,250</u>	<u>396,503</u>
		<u>13,079,127</u>	<u>12,728,261</u>
股本及儲備			
股本	22	5,037,748	5,037,748
儲備		8,041,379	7,690,513
		<u>13,079,127</u>	<u>12,728,261</u>

董事會已於2004年4月1日批准及授權發行第61至87頁之財務報表，並由下列代表簽署：

沈長全
董事

陳祥輝
董事

資產負債表

二〇〇三年十二月三十一日

	附註	2003年	2002年
		人民幣千元	人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,673,830	8,851,952
於附屬公司之投資	14	2,257,047	2,232,445
於聯營公司之投資	15	1,334,619	1,259,268
		<u>13,265,496</u>	<u>12,343,665</u>
流動資產			
存貨	16	5,950	7,365
預付款及其他應收款	17	66,086	64,389
指定用途資金	18	—	109,067
現金及銀行存款		1,308,857	496,965
		<u>1,380,893</u>	<u>677,786</u>
流動負債			
其他應付款		79,394	91,794
應付工程款		61,944	44,628
應交稅金		104,453	48,407
應付股利		7,265	5,818
長期借款——一年內到期	19	6,813	6,822
短期借款	20	1,400,000	120,000
		<u>1,659,869</u>	<u>317,469</u>
淨流動(負債)資產		<u>(278,976)</u>	<u>360,317</u>
總資產減流動負債		<u>12,986,520</u>	<u>12,703,982</u>
非流動負債			
長期借款——一年後到期	19	54,677	61,494
遞延稅款	21	27,198	25,228
		<u>81,875</u>	<u>86,722</u>
		<u>12,904,645</u>	<u>12,617,260</u>
股本及儲備			
股本	22	5,037,748	5,037,748
儲備	23	7,866,897	7,579,512
		<u>12,904,645</u>	<u>12,617,260</u>

沈長全
董事

陳祥輝
董事

綜合 權益變動表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	股本	股本溢價	法定盈餘 公積金	法定 公益金	未分配利潤	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
於2002年1月1日	5,037,748	5,730,454	293,780	146,891	1,294,661	12,503,534
本年度溢利	—	—	—	—	854,445	854,445
分配	—	—	107,851	53,925	(161,776)	—
股息	—	—	—	—	(629,718)	(629,718)
於2002年12月31日	5,037,748	5,730,454	401,631	200,816	1,357,612	12,728,261
本年度溢利	—	—	—	—	1,005,773	1,005,773
分配	—	—	109,289	54,645	(163,934)	—
股息	—	—	—	—	(654,907)	(654,907)
於2003年12月31日	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,544,544	13,079,127

綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	2003年	2002年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動		
經營溢利	1,457,763	1,270,605
調整：		
物業、廠房及設備之折舊	442,239	373,876
壞帳準備	103	136
出售／報廢物業、廠房及設備之損失	6,276	3,890
利息收入	(9,094)	(22,202)
營運資金變動前經營現金流量	1,897,287	1,626,305
存貨增加	(2,132)	(1,928)
預付款和其他應收款(增加)減少	(29,222)	5,613
其他應付款增加(減少)	5,431	(8,224)
經營活動產生的現金	1,871,364	1,621,766
已付利息	(8,899)	(10,727)
已付稅金	(420,822)	(321,264)
經營活動所得的現金淨額	1,441,643	1,289,775
投資活動		
投資聯營公司	(89,350)	(596,900)
償還借款予一聯營公司	(19,000)	—
購置物業、廠房及設備	(1,272,299)	(150,353)
聯營公司借款償還	800	—
收回長期應收款	—	53,305
前合營公司借款償還	5,000	—
已收利息	18,161	24,296
已收聯營公司股息	31,984	23,549
投資活動所用的現金流量淨額	(1,324,704)	(646,103)
籌資活動		
已付股息	(653,460)	(636,569)
已付少數股東之股息	(19,235)	(7,726)
新借長期借款	—	19,055
償還長期借款	(6,826)	(5,755)
新借短期借款	1,500,000	450,000
償還短期借款	(220,000)	(540,000)
少數股東註入資本	—	5,000
籌資活動所得(所用)的現金淨額	600,479	(715,995)
現金及現金等價物淨增加(減少)額	717,418	(72,323)
現金及現金等價物年初數	819,611	891,934
	1,537,029	819,611
現金及現金等價物年末數，包括		
指定用途資金	255	100,000
現金及銀行存款	1,536,774	719,611
	1,537,029	819,611

1、 本公司之一般資料

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。本公司的最終控股方江蘇交通控股有限公司系一家設立在江蘇的國有公司。

本公司主要從事投資、建設、經營和管理滬寧高速公路江蘇段(「滬寧高速公路」)、312國道江蘇段(「寧滬二級公路」)、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公路，並發展公路沿線的客運和其他輔助服務。

2、 會計報表編制基礎

由於本公司控股方同意對本公司在可預見的將來所面臨的債務提供充分的財政支持，本會計報表基於持續經營的基礎編制。

3、 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本慣例為基礎編制，並經證券投資之重估價值予以修訂，以及依據香港公認會計原則編制。所採用的主要會計政策如下：

綜合報表基礎

綜合報表包括本公司及附屬公司每年截至十二月三十一日止之財務報表。

於本年度購入或出售之附屬公司，其業績分別由購入有效日期起或截至出售有效期止列入綜合收益表中。

商譽

商譽指收購成本高於本集團在收購當日應佔收購附屬公司或聯營公司這可辨認資產及負債之公平價值這部份。收購所得之商譽將撥充資本並於其估計可使用年期以直線法攤銷。收購聯營公司產生之商譽計入於聯營公司賬面值內。

於出售附屬公司或聯營公司時，其未攤銷商譽將計入出售之溢利或虧損當中。

3、 主要會計政策(續)

負商譽

負商譽指收購成本低於本集團在收購當日應佔收購附屬公司或聯營公司這可辨認資產及負債之公平價值這部份。

負商譽作為聯營公司投資的抵減項目。對於收購子公司產生的負商譽作為無形資產的抵減項表達。

附屬公司投資

附屬公司投資乃按成本值減除任何可辨認減值虧損後，於本公司之資產負債表中列帳。

聯營公司權益

綜合收益表中包括本集團本年度分佔其聯營公司收購後業績。在綜合資產負債表上，聯營公司權益乃按本集團分佔聯營公司之資產淨值，加上未攤銷商譽／減除未撥回負商譽及減除任何可辨認虧損列帳。

聯營公司投資按當期聯營公司的已收和可收取的股息列帳。在公司資產負債表上，聯營公司投資按減除任何可辨認減值後，以成本列帳。

收入確認

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。

廣告收入，排障及清障收入和餐飲收入於服務提供完畢時確認。

利息收入按銀行使用本集團現金的時間及實際利率計算確認。

投資的股息收入在本集團取得收取付款的權利時確認。

3、 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值損失計價。

公路及附屬建築的折舊和土地使用權的攤銷按交通流量法，即實際交通流量與由管理當局或獨立的交通顧問提供的預測交通流量的比例，自商業營業開始時進行計算，計算的折舊和攤銷將直接抵減成本。

其他物業、廠房及設備之折舊以原值減去3%的估計殘值後，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孰短者。物業、廠房及設備的估計可使用年限如下：

房屋建築物	30年
安全設備	10年
通訊及監控設施	10年
收費站及附屬設施	8年
汽車	8年
其他機器及設備	5-8年

物業、廠房及設備出售或報廢時，除沖銷其相關成本，累計折舊及累計減值損失外，所產成的利潤或損失列入收益表。

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，及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，其成本將轉至物業、廠房及設備並提列折舊。

政府補助金

政府補助金乃於須作抵銷有關成本期間確認為收入，並於申報相關開支時扣除。

3、 主要會計政策(續)

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按先進先出法計算。

員工統籌退休金計劃

本集團按權責發生制計提法定退休金計入當期費用。

外幣折算

外幣業務發生時，均按交易日的匯率折算。於結算日以外幣顯示的貨幣資產與負債按結算日的匯率折算。由此產生的匯兌差額均計入收益表。

稅項

所得稅為當期的應付稅項及遞延稅項的合計。

應付稅項是基於當期應稅利潤計算。若干收支項目因計算稅務的會計期間與該等項目在財務報表中確認的會計期間不符，因此產生時差。

遞延稅項乃採用資產負債表的負債法計提，該法系按財務報告計算的資產與負債與按稅法計算的資產與負債之間重大的臨時性差異依據現行適用稅率計算。遞延所得稅資產，除可合理估計未來有足夠的應課稅利潤用來抵扣該項遞延資產外，不予確認。

遞延稅項為就財務報表內資產與負債賬面值與以計算應課稅溢利之稅務基準之差額而預期須付或可收回之際稅項，並按資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則當可能有應課稅溢利於可扣稅臨時差額時確認。倘臨時差額乃源自商譽(或負商譽)或源自不影響稅務溢利及會計溢利之交易中其他資產及負債之初步確認(業務合並除外)，則該等資產及負債不予確認。

就源自投資於附屬公司之應課稅臨時差額確認遞延稅項負債，除非，貴集團能控制臨時差額之撥回且臨時差額甚可能不會於可見將來撥回。

於每個結算日將重審遞延稅項資產賬面值，並減值至應不會有足夠應課稅溢利容許收回所有或部分資產之情況。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變現資產之期間之稅率計算。遞延稅項於收益表扣除或計入，除非相關於直接於股本或計入之項目，在這情況下遞延稅項亦於股本內處理。

3、 主要會計政策(續)**減值準備**

本集團於每個結算日復核其有形及無形資產之賬面值，以確認是否顯示該等資產是否出現損減虧損。倘資產之可收回價值估計少於其賬面值，則資產賬面值須減至其可收回價值。損減虧損即被確認為一項開支，除非相關資產在其他的準則中被認為是一項評估減值。

當損減虧損於隨後轉回，應將有關資產之賬面值增加至可收回價值之經修訂估值，經增加之內賬面值不得超過該項資產於以往年度在未被確認任何損減虧損時原應確定之賬面值。損減虧損轉回將隨即確認為收入，除非相關資產在其他的準則中被認為是一項評估增值。

4、 營業額

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
營業額包括：		
通行費收入	2,353,129	2,026,238
銷售油品收入	276,311	183,988
餐飲收入	105,874	104,147
排障及清障收入	54,445	56,812
廣告收入	20,843	24,014
	<u>2,810,602</u>	2,395,199
減：營業稅及相關稅項	(134,788)	(122,684)
	<u>2,675,814</u>	<u>2,272,515</u>

5、 分部報告

本集團僅於一個行業內經營業務－在中國經營收費公路。因此，本財務報表未呈列任何分地域分部數據。

6、 經營溢利

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
經營溢利已扣除下列各項		
員工成本(包括董事薪金)	112,034	102,172
提列統籌退休金	24,778	13,718
員工成本合計	136,812	115,890
核數師審計費	1,180	1,250
計提壞賬準備	103	136
物業、廠房及設備折舊及攤銷費用	442,239	373,876
出售／報廢物業、廠房及設備損失	6,276	3,890
已確認的存貨銷售成本	369,012	271,798
計入		
出售證券投資之收益	—	4,288
收到的政府補助款	19,648	—
銀行存款的利息收入	8,047	8,190
指定用途資金之利息收入	1,047	14,012

7、 財務費用

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
須於下列期間償還之銀行及其他借款之利息費用：		
五年以內	8,067	9,895
五年以上	832	832
	8,899	10,727

8、 董事及監事薪酬

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
董事薪酬	440	1,732
其他薪酬		
薪金及其他福利	80	—
退休福利計劃供款	10	—
	<u>530</u>	<u>1,732</u>

上述董事(包括監事)之薪酬包括支付予獨立董事之薪酬約人民幣293,000元(二零零二年度：人民幣292,000元)

董事及高管人員本年的薪酬均在零至港幣1,000,000(約人民幣1,060,000元)範圍內。

9、 僱員薪酬

本年度，最高薪酬之五名人士包括一名董事(2002年：4名董事)，其薪酬情況如附註8所述。除董事之外最高薪酬的四人(2002年：一人)所獲之薪酬如下：

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	698	120
退休福利計劃供款	41	—
	<u>739</u>	<u>120</u>

截止2003年12月31日，支付給五名最高薪酬人士每人的薪酬均在零至港幣1,000,000(約人民幣1,060,000元)範圍內。

10、 稅項

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
稅項包括：		
中國所得稅	475,925	400,501
遞延稅項(附註21)	4,279	10,877
公司及附屬公司應付稅項	480,204	411,378
分佔聯營公司稅項	25,015	22,742
	505,219	434,120

本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%(2002：33%)的所得稅稅率計繳企業所得稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得作出準備。

適用稅率與實際稅率的調節表如下：

	2003年度		2002年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	1,533,974		1,308,949	
按稅率33%(2002年度：33%)				
計算所得稅額	506,211	33.0	431,953	33.0
不得抵扣的損失對所得稅影響	529	—	619	—
不須納稅的收入所造成				
所得稅影響	(2,501)	(0.2)	—	—
不得抵扣的費用所造成的				
所得稅影響	980	0.1	1,548	0.2
稅項及本年度實際稅率	505,219	32.9	434,120	33.2

11、 股息

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
期末擬派股息—每普通股人民幣0.145元 (二零零二年：每普通股人民幣0.13元)	<u>730,473</u>	<u>654,907</u>

每普通股人民幣0.145元(二零零二年：每普通股人民幣0.13元)派息已經董事會同意提交股東大會批准。

12、 每股盈利

每股盈利是根據年內的股東應佔溢利人民幣1,005,773,000元(二零零二年：人民幣854,445,000元)，以及已發行股份5,037,747,500股(二零零二年：5,037,747,500股)按加權平均計算所得。

由於公司在2003年及2002年兩年度內並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利並予以計算。

13、物業、廠房及設備

本集團

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	汽車	其他機器 及設備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原值										
於二零零三年一月一日	9,414,249	1,716,088	471,493	499,921	209,212	211,880	108,617	164,879	12,525	12,808,864
本年增加	225,748	31,180	8,991	—	3,496	27,530	20,659	33,662	939,543	1,290,809
本年轉出	—	—	12,837	—	—	5,042	5,316	6,021	(29,216)	—
本年報廢	—	—	(2,985)	—	—	(322)	(4,971)	(2,011)	(332)	(10,621)
於二零零三年 十二月三十一日	9,639,997	1,747,268	490,336	499,921	212,708	244,130	129,621	202,551	922,520	14,089,052
累計折舊										
於二零零三年一月一日	(755,584)	(138,938)	(92,685)	(267,632)	(70,341)	(77,653)	(41,954)	(87,343)	—	(1,532,130)
本年計提數	(259,667)	(40,524)	(15,484)	(48,491)	(20,308)	(25,953)	(10,153)	(21,659)	—	(442,239)
本年報廢	—	—	377	—	—	—	3,089	879	—	4,345
於二零零三年 十二月三十一日	(1,015,251)	(179,462)	(107,792)	(316,123)	(90,649)	(103,606)	(49,018)	(108,123)	—	(1,970,024)
淨值										
於二零零三年一月一日	8,624,746	1,567,806	382,544	183,798	122,059	140,524	80,603	94,428	922,520	12,119,028
於二零零三年 十二月三十一日	8,658,665	1,577,150	378,808	232,289	138,871	134,227	66,663	77,536	12,525	11,276,734

財務報表附註

截至二零零三年十二月三十一日止年度

13、物業、廠房及設備(續)

本公司

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	汽車	其他機器 及設備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原值										
於二零零三年一月一日	7,160,341	1,716,088	372,921	423,811	208,082	127,931	102,139	150,637	11,890	10,273,840
本年增加	225,748	20,188	5,996	—	3,494	27,530	17,959	25,210	913,791	1,239,916
本年轉出	—	—	11,955	—	—	5,043	5,316	5,514	(27,828)	—
本年報廢	—	—	(2,186)	—	—	—	(10,190)	(55,616)	—	(67,992)
於二零零三年 十二月三十一日	7,386,089	1,736,276	388,686	423,811	211,576	160,504	115,224	125,745	897,853	11,445,764
累計折舊										
於二零零三年一月一日	(711,348)	(138,939)	(82,439)	(243,299)	(70,197)	(49,359)	(41,026)	(85,281)	—	(1,421,888)
本年計提數	(219,085)	(40,524)	(12,197)	(41,108)	(20,232)	(15,775)	(8,989)	(14,582)	—	(372,492)
本年報廢	—	—	377	—	—	—	4,105	17,964	—	22,446
於二零零三年 十二月三十一日	(930,433)	(179,463)	(94,259)	(284,407)	(90,429)	(65,134)	(45,910)	(81,899)	—	(1,771,934)
淨值										
於二零零三年一月一日	6,455,656	1,556,813	294,427	139,404	121,147	95,370	69,314	43,846	897,853	9,673,830
於二零零三年 十二月三十一日	6,448,993	1,577,149	290,482	180,512	137,885	78,572	61,113	65,356	11,890	8,851,952

本集團及本公司之土地及樓宇位於中國，並根據中期租約持有。

14、 於附屬公司之投資

	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	2,244,945	2,220,445
應收附屬公司款項	12,102	12,000
	<u>2,257,047</u>	<u>2,232,445</u>

應收附屬公司款項均無抵押，免息並無固定還款期限。根據董事意見，在將來的十二個月內不會附屬公司償還此款項，故將此金額記錄為非流動。

於二零零三年十二月三十一日，本公司之附屬公司皆為有限責任公司，其詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及經營地	註冊及 實收資本	本公司所佔權益		主營業務
		人民幣元	直接	間接	
江蘇廣靖錫澄高速公路有限公司	中國	850,000,000	85.00%	—	高速公路的建設， 管理及經營
南京雙獅樓酒店有限公司	中國	1,010,000	95.05%	—	制售中餐
江蘇寧滬投資發展有限公司	中國	100,000,000	95.00%	—	各類基礎設施，實業 與產業投資。
江蘇現代路橋有限公司	中國	35,000,000	—	95.50%	高速公路養護

15、 於聯營公司之投資

	本集團		本公司	
	2003年度	2002年度	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	—	—	1,334,619	1,258,468
分佔聯營公司淨資產	1,405,410	1,278,054	—	—
商譽	96,432	106,846	—	—
負商譽	(3,374)	(3,893)	—	—
	<u>1,498,468</u>	<u>1,381,007</u>	<u>1,334,619</u>	<u>1,258,468</u>
對一聯營公司借款	19,000	800	—	800
	<u>1,517,468</u>	<u>1,381,807</u>	<u>1,334,619</u>	<u>1,259,268</u>
			負商譽	商譽
			人民幣千元	人民幣千元
聯營公司的商譽(負商譽)				
成本				
於二零零三年一月一日			(5,191)	125,160
本年新增			—	2,193
			<u>(5,191)</u>	<u>127,353</u>
於二零零三年十二月三十一日				
攤銷				
於二零零三年一月一日			1,298	(18,314)
本年撥回(攤銷)			519	(12,607)
			<u>1,817</u>	<u>(30,921)</u>
於二零零三年十二月三十一日				
餘額				
於二零零三年一月一日			(3,374)	96,432
			<u>(3,893)</u>	<u>106,846</u>
於二零零三年十二月三十一日				

對一聯營公司借款為無抵押及帶附利息，年利率為4.8%(二零零二年為免息)。董事認為在將來的十二個月內不需償還，故賬列非流動項目。

商譽(負商譽)按直線法在10年內進行攤銷(撥回)。

15、 於聯營公司之投資(續)

於二零二零年十二月三十一日，本公司之聯營公司皆為有限責任公司，其詳情如下：

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	
江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司(「快鹿股份」)	中國	33.20%	—	提供客運服務
江蘇揚子大橋股份有限公司(「揚子大橋」)	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(「蘇嘉杭」)	中國	33.33%	—	投資建設經營及管理蘇嘉杭高速公路
上海中交海德交通科技股份有限公司	中國	35.71%	—	設計開發軟件
江蘇省租賃有限公司	中國	—	26.06%	融資租賃業務
上海銀建置業有限公司	中國	—	28.69%	房地產開發
江蘇東大智能系統科技有限公司	中國	—	19.66%	計算機軟件開發

董事會認為，本集團對江蘇東大智能系統有限公司有重大影響力，故將其作為聯營公司。

16、 存貨**本集團及本公司**

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。

17、 預付款及其他應收款

	本集團		本公司	
	2003年度	2002年度	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料及設備預付款	19,863	11,052	12,295	8,883
應收清算款	23,812	28,812	23,812	28,812
其他	52,892	32,481	38,274	27,893
	<u>96,567</u>	<u>72,345</u>	<u>74,381</u>	<u>65,588</u>
減：壞帳準備	(1,302)	(1,199)	(8,295)	(1,199)
	<u>95,265</u>	<u>71,146</u>	<u>66,086</u>	<u>64,389</u>

18、 指定用途資金

該金額表示存放在一金融機構之款項。於2002年度指定用途資金中包括預提的利息收入約為人民幣9,067,000元。

19、 長期借款

本集團及本公司			
		2003年度	2002年度
		人民幣千元	人民幣千元
	年利率	人民幣千元	人民幣千元
美元西班牙政府借款自 二〇〇七年至二〇二六年分次到期	1%	41,013	41,022
美元買方信貸借款自 二〇〇一年至二〇〇六年分次到期	6.77%	20,477	27,294
		<u>61,490</u>	<u>68,316</u>

長期銀行借款將於下列期間償還：

本集團及本公司			
		2003年度	2002年度
		人民幣千元	人民幣千元
一年內到期		6,813	6,822
1-2年內到期		6,813	6,822
2-5年內到期		10,952	20,466
5年以上到期		36,912	34,206
		<u>61,490</u>	<u>68,316</u>
減：一年內到期之長期借款部分		<u>(6,813)</u>	<u>(6,822)</u>
一年以上到期部分		<u>54,677</u>	<u>61,494</u>

所有長期銀行借款均由江蘇交通控股有限公司擔保。

20、 短期借款

本集團及本公司			
		2003年度	2002年度
		人民幣千元	人民幣千元
信用借款		<u>1,400,000</u>	<u>120,000</u>

短期借款是按中國人民銀行的現行市場利率並須於一年內償還，並無抵押。

21、 遞延稅款

本年及上年的遞延稅款變動如下：

本集團				
	壞帳準備	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2002年1月1日	—	12,184	2,167	14,351
計入損益	—	10,053	824	10,877
於2002年12月31日	—	22,237	2,991	25,228
計入損益	(359)	7,629	(2,991)	4,279
於2003年12月31日	(359)	29,866	—	29,507

本年及上年的遞延稅款變動如下：

本公司				
	壞帳準備	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2002年1月1日	—	12,184	2,167	14,351
計入損益	—	10,053	824	10,877
於2002年12月31日	—	22,237	2,991	25,228
計入損益	(2,668)	7,629	(2,991)	1,970
於2003年12月31日	(2,668)	29,866	—	27,198

22、 股本

	2003及2002	
	股數	金額
		人民幣千元
註冊、已發行及繳足：		
國有股	2,781,743,600	2,781,744
國有法人股	599,471,000	599,471
法人股	284,532,900	284,533
H股	1,222,000,000	1,222,000
A股	150,000,000	150,000
合計	<u>5,037,747,500</u>	<u>5,037,748</u>

公司註冊、已發行及繳足的股本在2002年12月31日及2003年12月31日的期間均未有變化。

於2003年12月31日，本公司註冊、已發行及已繳足之股本為人民幣5,037,747,500元（2002年：人民幣5,037,747,500元），分為5,037,747,500股（2002年：5,037,747,500股），每股面值人民幣1元。除國家股、國有法人股和法人股的股東必須為中國法人，H股由中國境外投資者持有並交易及A股由中國境內投資者持有並交易外，國家股，國有法人股，H股及A股享有同等權益。

23、 儲備

	股份溢價	法定公積金	法定公益金	未分配利潤	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
本公司					
2002年1月1日	5,730,454	293,780	146,891	1,226,805	7,397,930
本年利潤	—	—	—	811,300	811,300
利潤分配	—	81,683	40,842	(122,525)	—
股利分配(註11)	—	—	—	(629,718)	(629,718)
2002年12月31日	5,730,454	375,463	187,733	1,285,862	7,579,512
本年利潤	—	—	—	942,292	942,292
利潤分配	—	94,448	47,224	(141,672)	—
股利分配(註11)	—	—	—	(654,907)	(654,907)
2003年12月31日	5,730,454	469,911	234,957	1,431,575	7,866,897

(a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程，本公司及其於中國註冊的附屬公司須將每年法定除稅後利潤的10%（經抵銷以前年度的虧損後）撥往法定公積金內。當該等儲備基金的結餘達各實體的資本的50%時，則公司可選擇是否繼續作出撥款。法定公積金可用以抵銷以往年虧損或增加股本。惟將法定公積金增加股本後，儲備餘額不得少於註冊資本的25%。

(b) 法定公益金

根據中國公司法及本公司的章程，本公司及其於中國註冊的附屬公司須將每年法定除稅後利潤的5%（經抵銷以前年度的虧損後）撥往將用作興建或收購資本項目的法定公益金內，如本公司及附屬公司的員工宿舍及其他設施，但不得用作支付員工福利開支。

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。

未分配利潤包括聯營公司所保留的未分配利潤人民幣81,007,000（2002：人民幣40,808,000）。

截至2003年12月31日，本公司可供分配利潤為人民幣1,332,973,000元（2002：人民幣1,185,071,000元）。

24、 根據中國及香港普遍採納會計準則編制之財務報表存在之差異

	淨利潤		淨資產	
	2003	2002	2003	2002
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(重列)
根據中國會計準則編制報表金額	950,531	816,833	14,562,325	14,268,109
按香港會計準則調整：				
－ 土地使用權的攤銷	23,122	30,462	90,504	67,382
－ 物業、廠房及設備評估增值及其折舊和攤銷	46,874	35,320	(1,535,958)	(1,582,832)
－ 職工一次性住房補貼	—	(16,838)	—	—
－ 出售員工宿舍損失	—	—	(8,237)	(8,237)
－ 遞延稅項	(4,279)	(10,877)	(29,507)	(25,228)
－ 持有至到期日投資之利息	—	(7,077)	—	—
－ 按市價重估證券投資	(9,067)	9,067	—	9,067
－ 其他	(1,408)	(2,445)	—	—
根據香港會計準則編制報表金額	<u>1,005,773</u>	<u>854,445</u>	<u>13,079,127</u>	<u>12,728,261</u>

25、 承諾事項

本公司承諾自2000年1月1日起三十年內每年支付江蘇省寧連寧通管理處，獨立第三方，寧連公路通行費總收入的17%作為管理費。

26、 員工退休金計劃

本集團已參與一項由江蘇省社會福利管理局統籌之職工退休福利計劃。根據有關規定，集團每月需分別按員工每月工資之21% (2002年：21%) 付款，該管理局將負責發放退休金予本集團退休之員工，而本集團沒有其他付款責任。

27、 資本承諾

	本集團及本公司	
	2003年度	2002年度
	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但尚未於會計報表中確認的 — 公路擴建工程之購建資產承諾	3,049,193	—

28、 關聯方交易

(a) 公司與下述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：

聯營公司名稱	交易類型	2003年度	2002年度
		人民幣千元	人民幣千元
快鹿股份	收取通行費	7,500	9,000

該款項是由快鹿股份向公司支付的道路通行費，通行費按雙方協商的通行費率及通行的車輛次計算確定。

28、關聯方交易(續)

(b) 債權債務往來情形

關聯方名稱	本集團		本公司	
	2003	2002	2003	2002
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款：				
揚子大橋	2,755	—	1,192	—
蘇嘉杭	1,101	1,864	689	1,864
快鹿股份	439	—	439	—
	<u>4,295</u>	<u>1,864</u>	<u>2,320</u>	<u>1,864</u>
應付款：				
揚子大橋	1,210	1,064	1,210	1,064
蘇嘉杭	458	—	374	—
	<u>1,668</u>	<u>1,064</u>	<u>1,584</u>	<u>1,064</u>

餘額為應收的通行費及本集團應付的費用，均為無息及在需要時償還。以上金額包括資產負債表中的其他應收款和其他應付款。

29、對比數據

- (a) 為了與本年度的披露一致，本集團及本公司於2002年12月31日的應交其他稅金餘額人民幣11,736,000元及人民幣9,972,000元重新分類至其他應付款科目列示。
- (b) 為了與本年度的披露一致，上年包括在分佔聯營公司溢利中的商譽攤銷人民幣11,768,000元和負商譽撥回人民幣519,000元已在收益表中重列。

- (一) 本公司法定中文名稱：江蘇寧滬高速公路股份有限公司
- 本公司法定英文名稱：Jiangsu Expressway Company Limited
- 中文名稱縮寫：寧滬高速
- 英文名稱縮寫：Jiangsu Expressway
- (二) 本公司法定代表人：沈長全
- (三) 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：8625-8420 0999-4706、4716
- 傳真：8625-8446 6643
- 電子信箱：cso@jsexpressway.com
- (四) 本公司註冊地址：中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
- 本公司辦公地址：中華人民共和國江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈
- 郵政編碼：210004
- 本公司網址：<http://www.jsexpressway.com>
- 本公司電子信箱：nhgs@public1.ptt.js.cn

- (五) 定期報告刊登報刊：
《上海證券報》
《中國證券報》
《南華早報》
《香港經濟日報》
- 信息披露指定網站：
<http://www.sse.com.cn>
- 定期報告備置地地點：
上海市浦東南路528號上海證券交易所；
香港灣仔皇后大道東183號合和中心19樓香港證券登記有限公司；
江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈公司本部
- (六) 本公司股票上市地：
上海證券交易所
香港聯合交易所
美國
- A股簡稱：
寧滬高速
- A股代碼：
600377
- H股簡稱：
江蘇寧滬
- H股代碼：
0177
- ADR簡稱：
JEXWW
- 證券統一代碼：
477373104
- (七) 本公司註冊成立日期：
1992年8月1日
- 註冊地點：
江蘇省南京市
- 企業法人營業執照註冊號：
3200001100976
- 稅務登記號碼：
320003134762764

(八) 核數師

境內核數師：	德勤華永會計師事務所有限公司
辦公地址：	上海市延安東路222號外灘中心30樓
國際核數師：	德勤•關黃陳方會計師行
辦公地址：	香港干諾道中111號永安中心26樓

(九) 法律顧問

境內法律顧問：	江蘇世紀同仁律師事務所
辦公地址：	南京市北京西路26號5樓
香港法律顧問：	齊伯禮律師行
辦公地址：	香港中環遮打道16至20號曆山大廈20樓

(十) 股份過戶登記處

境內股份過戶登記處：	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
境外股份過戶登記處：	香港灣仔皇后大道東183號合和中心19樓香港證券登記有限公司

備查文件

包括下列文件：

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

文件存放地：

中國南京石鼓路69號江蘇交通大廈二十七樓本公司董事會秘書室

沈長全
董事長
江蘇寧滬高速公路股份有限公司
二零零四年四月一日