

股票代码：600377

股票简称：宁沪高速

公告编号：2008-019

江苏宁沪高速公路股份有限公司 公司债券上市公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确和完整，对本公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

证券简称：“08 宁沪债”

证券代码：“122010”

上市时间：2008 年 8 月 12 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：宏源证券股份有限公司

债券受托管理人：宏源证券股份有限公司

第一节 绪言

宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

名称：江苏宁沪高速公路股份有限公司

注册地址：江苏省南京市马群大道 6 号

注册资本：5,037,747,500 元

法定代表人：沈长全

二、发行人简介

发行人的经营范围为：高速公路建设和维护管理，按章对通过车辆收费，汽车客货运输；物资储存；石油制品零售（限批准的分支机构经营）；设计、制作、发布国内印刷品广告及所属公路的招牌、灯箱、电子显示牌广告；汽车维修；住宿、餐饮、食品（烟限零售）销售（限批准的分支机构经营）；技术咨询等。

江苏宁沪高速公路股份有限公司是经江苏省经济体制改革委员会苏体改生（1992）151 号文批准，由江苏省交通厅、江苏省交通工程公司、江苏公路桥梁建设公司及江苏省汽车运输公司作为发起人，以发起方式设立，公司于 1992 年 8 月 1 日在江苏省工商行政管理局注册登记。

发行人于 1997 年 6 月 27 日在香港联合交易所发行并上市 H 股 12.22 亿股，发行价格为每股 3.11 元港币（折合人民币 3.33 元）。

发行人于 2000 年 12 月 22 日至 12 月 23 日以上网定价发行和向二级市场投资者配售相结合的方式向境内投资者发行社会公众股（A 股）1.5 亿股，发行价格为每股人民币 4.20 元，于 2001 年 1 月 16 日在上海证券交易所挂牌上市。

发行人第一级美国预托证券凭证计划（ADR）于 2002 年 12 月 23 日生效，并在美国场外市场挂牌交易。

股票上市地、股票简称及代码：

	股票上市地	股票简称	股票代码
A 股	上海证券交易所	宁沪高速	600377
H 股	香港联合交易所	江苏宁沪	0017
ADR	美国	JEXWW	477373104

发行人于 2006 年 5 月 16 日实施股改方案，非流通股股东向流通 A 股股东无偿支付 4,800 万股股票对价上市流通，A 股流通股份由 15,000 万股增至 19,800 万股，约占本公司总股份的 3.93%。本次股改未涉及股份总数的变化。

2007 年度，发行人解除限售条件的股份共计 151,153,880 股上市流通，第一批 103,260,554 股，第二批 36,073,799 股，第三批 11,819,527 股，流通日期

分别为 2007 年 5 月 16 日、2007 年 6 月 14 日、2007 年 7 月 27 日。截至 2007 年末，A 股流通股份由 198,000,000 股增至 349,153,880 股，约占发行人总股份的 6.93%。该部分股份流通未涉及股份总数的变化。

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人的股权结构如下表所示：

股份种类		股份数（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的股份合计		3,466,593,620	68.81
其中	1、国家持股	2,739,296,706	54.37
	2、国有法人持股	592,341,196	11.76
	3、境内法人持股	134,955,718	2.68
二、无限售条件流通股		1,571,153,880	31.19
其中	1、人民币普通股（A 股）	349,153,880	6.93
	2、境外上市外资股（H 股）	1,222,000,000	24.26
股份总数		5,037,747,500	100

第三节 债券发行概况

一、本期公司债券发行情况

（一）本期公司债券发行总额

本期公司债券发行总额为人民币 11 亿元。

（二）本期公司债券发行批准机关及文号

本期公司债券发行已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2008]832 号文核准。

（三）本期公司债券的发行方式及发行对象

1、发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与保荐人（主承销商）签订认购协议的形式进行。

本期公司债券网上、网下预设的发行数量占本期公司债券发行总量的比例分别为 10%和 90%。本次发行采取双向回拨方式。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上、网下发行情况决定是否启动回拨机制，如网上和网下额度全额认购，则不进行回拨；如网上认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下；如网下认购不足，则将剩余部分全部回拨至网上。

2、发行对象

本期债券的发行对象为持有中华人民共和国居民身份证的公民（军人持军人有效证件）与监管机构认可的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）。

（1）网上发行：持有登记机构开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记机构开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（四）本期公司债券发行的主承销商及承销团成员

本期公司债券由保荐人（主承销商）宏源证券股份有限公司组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。

本期公司债券的保荐人（主承销商）为宏源证券股份有限公司，副主承销商为中国银河证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、新时代证券有限责任公司，分销商为中国国际金融有限公司、中银国际证券有限责任公司、华林证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司、华融证券股份有限公司。

（五）本期公司债券的票面金额

本期公司债券每张票面金额为 100 元。

（六）本期公司债券存续期限

本期公司债券存续期限为 3 年期。

（七）本期公司债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期公司债券的票面利率 5.4%。

本期公司债券按半年付息、到期一次还本。利息每年支付两次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2008 年 7 月 28 日。公司债券的利息自起息日起每半年支付一次，2009 年至 2011 年间每年的 1 月 28 日和 7 月 28 日为上一计息期的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2011 年 7 月 28 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每次付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息期的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

（八）债券评级机构及债券信用等级

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）综合评定，公司的主体信用等级为 AAA-，本期公司债券信用等级为 AAA。在本期公司债券的存续期内，上海新世纪每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级，同时，将在发行人网站（<http://www.jsexpressway.com>），上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、上海新世纪的网站（<http://www.shxsj.com>）上公布。

（九）担保情况

本期债券由中国建设银行股份有限公司授权其江苏省分行提供全额、不可撤销的连带责任保证担保。

（十）本期公司债券受托管理人

本期公司债券受托管理人为宏源证券股份有限公司。

二、本期公司债券承销情况

本期公司债券发行总额为 11 亿元，期限为 3 年期。网上发行数量为发行总额的 10%，即 1.1 亿元。本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和

网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与保荐人（主承销商）签订认购协议的形式进行。

2008年7月28日，主承销商网上向社会公众投资者按“时间优先”的原则公开发行1.1亿元本期公司债券。2008年7月28日-2008年7月30日，主承销商网下面向机构投资者采取签订认购协议的方式发行9.9亿元本期公司债券。

根据登记公司提供的债券托管证明，本期11亿元公司债券已全部发行完毕。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，公司11亿元2008年江苏宁沪高速公路股份有限公司公司债券将于2008年8月12日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为“122010”，简称为“08宁沪债”。

经上海证券交易所上证债字[2008]43号文批准，本期公司债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期公司债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计情况

本节引用的2005至2007年财务数据引自发行人2007年、2006年和2005年经审计的财务报告。德勤华永会计师事务所有限公司对发行人2007年、2006年和2005年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。文号分别为：德师报（审）（08）第P0194号、德师报（审）（07）第P0098号、德师报（审）（06）第P0381号。

鉴于本公司披露的2007年报，公司2007年、2006年按新会计准则口径编制的

财务数据已进行了公开披露，为保持财务报表数据披露口径的一致性、可操作性以及财务会计信息的有用性，并遵照中国证监会发行监管函[2008] 9号《关于近期报送及补正再融资申请文件相关要求的通知》的相关要求，在本募集说明书中统一按照新会计准则编制披露2005年~2007年度财务报表，其中2005年度财务报表根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定，对2005年度财务报告进行了追溯调整，并聘请德勤华永会计师事务所审阅了发行人新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表，德勤华永会计师事务所已出具了标准的审阅报告（德师报(阅)字(08)第R0010号）。

二、最近三年的财务报表

2007年、2006年及2005年合并资产负债表

单位：元

	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,128,947,375	798,878,472	1,074,057,577
交易性金融资产	42,344,753	37,783,600	-
应收票据	700,000	-	211,040
应收账款	69,063,298	58,115,844	21,746,958
预付账款	1,091,479	4,527,355	5,513,323
应付股利	5,488,956	-	-
其他应收款	31,132,263	28,002,005	26,393,164
存货	54,890,686	21,695,359	9,100,259
流动资产合计	1,333,658,810	949,002,635	1,137,022,321
非流动资产：			
长期股权投资	1,609,396,812	1,592,890,897	1,579,786,924
固定资产	21,712,233,994	22,605,070,577	22,051,511,791
在建工程	50,872,234	31,404,863	1,121,070,276
无形资产	1,225,821,875	1,272,860,050	1,347,896,268
长期待摊费用	-	-	710,834
递延所得税资产	5,864,545	8,013,475	7,982,751
非流动资产合计	24,604,189,460	25,510,239,862	24,529,171,920
资产总计	25,937,848,270	26,459,242,497	27,245,981,165

负债及股东权益			
流动负债：			
短期借款	4,753,930,000	4,510,000,000	450,000,000
短期债券	-	-	3,912,026,301
应付账款	898,285,082	1,618,589,554	2,564,323,786
预收账款	55,423,866	12,184,565	309,324
应付职工薪酬	32,471,020	47,895,367	38,034,672
应付福利费	-	-	-
应交税费	296,767,010	128,286,802	32,478,510
应付利息	15,252,149	20,467,916	-
应付股利	19,472,404	11,057,681	24,206,102
其他应付款	240,981,746	179,509,514	205,667,259
一年内到期的非流动负债	201,809,795	1,934,692	6,643,274
流动负债合计	6,514,393,072	6,529,926,091	7,233,689,227
非流动负债：			
长期借款	3,284,386,108	4,436,759,139	4,939,989,620
递延所得税负债	1,349,557	-	-
非流动负债合计	3,285,735,665	4,436,759,139	4,939,989,620
负债合计	9,800,128,737	10,966,685,230	12,173,678,847
股东权益：			
股本	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
资本公积	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684
盈余公积	1,350,007,603	1,168,876,392	1,037,828,298
未分配利润	1,831,943,451	1,369,419,544	1,091,132,048
归属于母公司股东权益合计	15,708,385,238	15,064,730,120	-
少数股东权益	429,334,295	427,827,147	416,907,787
股东权益合计	16,137,719,533	15,492,557,267	15,072,302,317
负债及股东权益总计	25,937,848,270	26,459,242,497	27,245,981,165

2007年、2006年及2005年合并利润表

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	5,309,835,317	4,100,824,315	2,232,678,523
减：营业成本	2,223,415,550	1,714,564,406	955,653,933
营业税金及附加	151,128,860	120,842,097	89,831,567
销售费用	2,420,110	1,650,680	-
管理费用	161,328,172	211,932,925	184,014,503
财务费用	504,368,605	445,138,463	162,388,580
资产减值损失	(884,953)	297,438	11,551,496
加：公允价值变动收益	5,398,226	(179,585)	-
投资收益	133,922,714	129,977,679	140,942,219
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	129,527,368	128,265,079	-
营业利润	2,407,379,913	1,736,196,400	970,180,663
加：营业外收入	31,901,069	26,652,372	14,541,127
减：营业外支出	30,732,454	34,732,986	28,288,593
其中：非流动资产处置损失	5,637,413	17,868,023	-
利润总额	2,408,548,528	1,728,115,786	956,433,197
减：所得税费用	769,559,721	549,140,100	289,727,312
净利润	1,638,988,807	1,178,975,686	666,705,884
归属于母公司股东的净利润	1,600,827,143	1,139,808,979	633,851,685
少数股东损益	38,161,664	39,166,707	32,854,200
每股收益：			
基本每股收益	0.3178	0.2263	-

2007 年、2006 年及 2005 年合并现金流量表

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,494,990,006	4,117,318,265	2,269,200,987
收到其他与经营活动有关的现金	22,805,262	13,749,513	25,392,975

经营活动现金流入小计	5,517,795,268	4,131,067,778	2,294,593,962
购买商品、接受劳务支付的现金	1,270,169,067	781,066,767	424,796,386
支付给职工以及为职工支付的现金	251,568,649	213,559,165	156,086,942
支付的各项税费	773,401,525	592,595,534	344,610,222
支付其他与经营活动有关的现金	64,848,098	101,367,511	84,100,220
经营活动现金流出小计	2,359,987,339	1,688,588,977	1,009,593,770
经营活动产生的现金流量净额	3,157,807,929	2,442,478,801	1,285,000,192
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	48,426,055	45,191,316	97,910,000
取得投资收益收到的现金	111,927,843	115,503,287	121,823,252
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,912,308	2,814,333	2,261,322
收到其他与投资活动有关的现金	39,890,000	-	194,400
投资活动现金流入小计	243,156,206	163,508,936	222,188,974
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	837,218,452	1,207,316,287	4,001,529,082
投资支付的现金	47,588,982	81,573,040	71,000,000
投资活动现金流出小计	884,807,434	1,288,889,327	4,072,529,082
投资活动产生的现金流量净额	(641,651,228)	(1,125,380,391)	(3,850,340,108)
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	8,423,930,000	6,310,000,000	10,336,400,000
收到其他与筹资活动有关的现金	23,010,000	-	-
筹资活动现金流入小计	8,446,940,000	6,310,000,000	10,336,400,000
偿还债务支付的现金	9,130,000,000	6,756,602,485	6,087,367,764
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,503,027,798	1,146,817,274	1,134,409,224

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	36,654,516	28,247,347	29,410,347
筹资活动现金流出小计	10,633,027,798	7,903,419,759	7,221,776,988
筹资活动产生的现金流量净额	(2,186,087,798)	(1,593,419,759)	3,114,623,012
四、汇率变动对现金及现金等价	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	330,068,903	(276,321,349)	549,283,096
加：期初现金及现金等价物余额	798,878,472	1,075,199,821	-
六、期末现金及现金等价物余额	1,128,947,375	798,878,472	-

三、主要财务指标及净资产收益率

(一) 主要财务指标

财务指标	2007年 12月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
流动比率	0.20	0.15	0.16
速动比率	0.20	0.14	0.16
应收帐款周转率(次)	83.50	102.70	118.79
存货周转率(次)	58.06	111.35	123.24
资产负债率	37.78%	41.45%	44.68%
每股净资产(元/股)	3.20	3.08	2.99
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.63	0.48	0.26
每股净现金流量(元/股)	0.07	(0.05)	0.11

(二) 每股净资产与净资产收益率情况

指标	2007年度	2006年度		2005年度	
		调整前	调整后	调整前	调整后
全面摊薄净资产收益率	10.21%	7.50%	7.57%	4.76%	4.91%
加权平均净资产收益率	10.45%	7.65%	7.67%	4.80%	4.90%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	10.39%	7.68%	7.69%	4.87%	4.97%
加权平均每股收益(元/股)	0.318	0.224	0.226	0.138	0.143

基本每股收益(元/股)	0.318	0.224	0.226	0.138	0.143
扣除非经常性损益后全面摊薄每股收益(元/股)	0.316	0.225	0.227	0.1402	0.1402

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,公司的主体信用等级为AAA一,本期公司债券信用等级为AAA,说明本期公司债券的安全性很强,违约风险极低。但由于本期公司债券的期限相对较长,在债券的存续期内,公司所处的宏观经济环境、高速公路行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性,可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息,将可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

二、偿债计划

本期公司债券发行后,公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理,保证资金按计划使用,及时、足额准备资金用于每半年的利息支付和到期的本金兑付,以充分保障投资者的利益。

本期公司债券偿债资金主要来源于:

(一) 公司经营活动产生的现金流

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流。本公司以收费高速公路的经营为主营业务,业务经营具有明显的现金经营特点,且主营业务突出,财务状况良好,经营活动产生的现金流充足。

公司现金流具有明显的行业特征,2006年沪宁高速公路八车道扩建工程完成后,交通流量特别是货车流量快速增长,经营性净现金流比以前年度显著增加,2007年度、2006年度及2005年度,公司经营活动产生的现金流量净额分别为315,780.79万元、244,247.88万元及128,500.02万元。2007年、2006年经营活动现金流量净额同比分别增长29.29%、90.08%,经营活动回笼的现金对债务保障

能力非常强。

从公司未来发展趋势看，公司的业务经营与发展符合国家交通运输业的发展规划和可持续发展的战略，并且随着八车道沪宁高速公路全面开放交通，公司的盈利能力和经营活动净现金流大幅增加，这将为偿还本期债券本息提供有力保障。

（二）间接与直接融资渠道畅通

自成立以来，公司注重市场形象，重合同、讲信用，如期偿还债务。国内主要银行，如中国建设银行股份有限公司、国家开发银行、中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、中信银行股份有限公司等均是公司的长期合作伙伴，多年来为公司的发展提供了有力的资金支持。截至2007年12月31日，公司尚有未使用授信额度为114.5亿元，本公司间接融资渠道畅通。本公司将在债券存续期内进一步密切与银行的合作关系，预留银行授信额度，以确保本期债券按期支付本息。另外，本公司近几年持续盈利能力较强，符合上市公司再融资的所有条件，直接融资渠道畅通。

三、偿债保障措施

为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》，发挥债券受托管理人的作用；确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

发行人按照《公司债券发行试点办法》制定了本期公司债券《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）聘请债券受托管理人

发行人按照《公司债券发行试点办法》聘请了本期公司债券的受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。本期公司债券的存续期内，债券受托管理人按照协议的约定维护公司债券持有人的利益。

（三）担保人为本期债券提供了全额、不可撤销的连带责任保证担保

2008年4月18日，中国建设银行股份有限公司授权其江苏省分行出具了《债券偿付保函》，为发行人本次发行110,000万元公司债券提供全额、不可撤销的连带责任保证担保。

担保人在保函中承诺：在保函的有效期限内，如债券发行人未按《债券募集说明书》之规定按期、及时、足额偿付债券本息，中国建设银行股份有限公司江苏省分行将在收到债券合法持有人符合条件的索赔通知后，凭本保函向债券合法持有人支付本保函担保范围内债券合法持有人索赔的金额。

（四）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调本期债券偿付工作，并通过发行人其他相关部门在每年财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）其他保障措施

发行人具有坚实稳健的现金流，用于偿还本期债券到期的本息，若在出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，发行人董事会将提请公司股东大会批准，至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和评级机构的业务操作规范，在信用等级有效期内，

评级机构将对发行人及其债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人及其债券的信用状况。

评级机构对发行人的持续跟踪评级的期限为首次评级报告出具日至失效日。

首次信用评级报告出具后，评级机构每年将出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自首次信用评级报告出具之日起进行。由评级机构持续跟踪评级人员密切关注与发行人有关的信息，当发行人发生了影响前次评级报告结论的重大事项时及时跟踪评级，如发行人受突发、重大事项的影响，评级机构有权决定是否对原有信用级别进行调整，并出具不定期跟踪评级报告。

有关跟踪评级报告将在发行人网站 (<http://www.jsexpressway.com>)，上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)、上海新世纪的网站 (<http://www.shxsj.com>) 上公布。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

2008 年江苏宁沪高速公路股份有限公司公司债券由中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）授权其江苏省分行提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

一、中国建设银行股份有限公司基本情况

中国建设银行股份有限公司为国家控股的股份制商业银行。其前身为成立于 1954 年的中国人民建设银行。2004 年 9 月，中国建设银行重组分立为中国建设银行股份有限公司与中国建银投资有限责任公司，中国建设银行股份有限公司承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关资产与负债，以及由原中国建设银行拥有的相关权利、所有权和知识产权。

中国建设银行总部设在北京，拥有 50 余年在经营的历史。2005 年 10

月，中国建设银行在香港联合交易所挂牌上市（股票代码 939），于 2007 年 9 月在上海交易所挂牌上市（股票代码 601939）。于 2007 年末，市值达 2,025 亿美元，居全球上市银行第二位。于 2007 年末，在中国内地设有分支机构 13,448 个，在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约及悉尼设有代表处，拥有员工 298,868 人。

截至 2007 年 12 月 31 日，中国建设银行资产总额为 65,981.77 亿元，归属于本行股东权益合计为 4,209.77 亿元，资产负债率为 93.60%；发放贷款及垫款总额较上年增长 13.87% 达到 32,721.57 亿元，其中基本建设贷款和个人贷款新增合计 2,733.94 亿元，占全部贷款新增额的 68.58%。信贷资产质量持续改善，不良贷款率为 2.60%，较上年下降 0.69 个百分点；总负债达到 61,758.96 亿元，较上年增长 20.66%，其中吸收存款增幅为 13.11%，同业及其他金融机构存放款项和拆入资金增幅为 128.06%。2007 年，中国建设银行实现营业收入 2,194.59 亿元，较上年增长 46.10%。由于业务规模增长以及净利差上升，利息净收入较上年增长 37.34% 达到 1,927.75 亿元。手续费及佣金净收入较上年增长 130.73% 至 313.13 亿元，手续费及佣金净收入对营业收入比率提高至 14.27%；实现利润总额 1,008.16 亿元，较上年增长 53.41%；净利润 691.42 亿元，较上年增长 49.27%；经营活动现金流入净额为 3,081.29 亿元。

在经营效益取得大幅增长的同时，中国建设银行各项经营效率指标也持续改善。2007 年，中国建设银行平均资产回报率为 1.15%，加权平均净资产回报率为 19.50%，较 2006 年分别提高 0.23 个百分点和 4.50 个百分点。截至 2007 年 12 月 31 日，中国建设银行核心资本充足率为 10.37%，资本充足率为 12.58%。

截至 2007 年 12 月 31 日，中国建设银行开出保函的担保余额 3,702.82 亿元，占归属于本行股东权益合计的比例为 87.96%。

2007 年，中国建设银行良好的表现受到市场和业界的充分认可。在英国《银行家》杂志发布的“世界银行 1000 强”中列第 14 位；被美国《福布斯》杂志评为“全球上市企业 2000 强”第 69 位；被英国《金融时报》评为“全球 500 强”第 35 名；获得美国《环球金融》杂志“年度中国最佳银行奖”、香港《资本》杂志“中国杰出银行奖”、香港《财资》“中国最佳银行”、《亚洲风险》杂志“中国最佳金融风险管理奖”等。

二、中国建设银行股份有限公司江苏省分行基本情况

中国建设银行股份有限公司江苏省分行是中国建设银行股份有限公司的分支机构，主营业务包括公司银行业务、个人银行业务及资金业务等，在江苏省银行业市场居于领先地位。截至 2007 年 12 月 31 日，中国建设银行股份有限公司江苏省分行总资产为 3,058.93 亿元。2007 年度实现营业收入 115.30 亿元，营业利润 57.21 亿元，净利润 57.46 亿元。

综上所述，中国建设银行股份有限公司具备较强的经营实力和财务实力，资信状况良好，并且具备良好的偿债能力。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查和公司法律顾问江苏世纪同仁律师事务所核查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第十节 募集资金的运用

2007 年 11 月 8 日，公司第五届十三次董事会会议审议通过了本期公司债券发行的建议安排。认为：本期公司债券募集资金用于公司营运资金，以优化公司的融资结构，降低公司的融资成本。

2008 年 1 月 4 日，公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了发行不超过 15 亿元公司债券，核准募集资金可以用于公司营运资金，优化公司的融资结构，降低公司的融资成本。

第十一节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对本公司有较大影响的其他重要事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；
- 4、无重大投资；

- 5、无重大资产（股权）收购、出售；
- 6、住所未发生变更；
- 7、无重大诉讼、仲裁案件；
- 8、重大会计政策未发生变动；
- 9、会计师事务所未发生变动；
- 10、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 11、本公司资信情况未发生变化；
- 12、本期公司债券担保人资信无重大变化；
- 13、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

公司名称：江苏宁沪高速公路股份有限公司

法定代表人：沈长全

董事会秘书：姚永嘉

注册地址：江苏省南京市马群大道6号

联系人：于兰英、江涛

联系地址：江苏省南京市马群大道6号

联系电话：025-84362700

传 真：025-84466643

邮政编码：210049

二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人

公司名称：宏源证券股份有限公司

法定代表人：汤世生

注册地址：新疆乌鲁木齐市建设路2号宏源大厦八楼

联系人：王顺华、杨立、韩喜悦、叶凡

联系地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座5层

联系电话：010-62267799-6946/6330

传 真：010—62231724

邮政编码：100044

三、担保人

公司名称：中国建设银行股份有限公司授权其江苏省分行

负 责 人：张援朝

营业场所：南京市洪武路 188 号

联 系 人：褚钰梅

联系电话：025-84201876

传 真：025-84200926

邮政编码：210002

四、资信评级机构

公司名称：上海新世纪资信评级投资服务有限公司

法定代表人：潘洪萱

注册地址：上海市汉中路 398 号华盛大厦 14F

联 系 人：石浔、严焯霞

联系电话：021-63501349

传 真：021-63500872

邮政编码：200001

五、审计机构

公司名称：德勤华永会计师事务所有限公司

法定代表人：卢伯卿

联系地址：南京市汉中路 89 号金鹰国际商城 11 层 B 座

联系电话：025-57908880

传 真：025-86918776

邮政编码：210029

签字注册会计师：朱少芳、余亚进

六、发行人律师

公司名称：江苏世纪同仁律师事务所
负 责 人：王凡
联 系 人：居建平、王凡
联系地址：南京市北京西路 26 号 6 楼
联系电话：025-86634411
传 真：025-83329335
邮政编码：210024

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2008 年 08 月 08 日