江西赣粤高速公路股份有限公司 2008年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 中磊会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长、总经理黄铮先生，总会计师邹龙赣先生，会计主管人员阙泳先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	赣粤高速
股票代码	600269
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	南昌市高新技术开发区火炬大街199号赣能大厦 南昌市西湖区朝阳洲中路367号赣粤大厦
邮政编码	330025
公司国际互联网网址	http://www.jexpressway.com
电子信箱	gygs@jexpressway.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	熊长水	牛志明
联系地址	南昌市西湖区朝阳洲中路367号赣粤大厦	南昌市西湖区朝阳洲中路367号赣粤大厦
电话	0791-6504265	0791-6504269
传真	0791-6527021	0791-6527021
电子信箱	xiongcsh@sina.com	nzm@vip.sina.com

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	3,085,723,181.49	2,585,326,005.13	19.36	1,914,716,342.39
利润总额	1,465,466,117.26	1,530,898,253.65	-4.27	1,114,773,810.18
归属于上市公司股东的净利润	1,096,179,206.74	1,077,282,513.92	1.75	811,738,416.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	928,995,627.57	934,101,454.92	-0.55	694,797,613.73
经营活动产生的现金流量净额	1,756,960,348.49	1,551,888,355.99	13.21	1,090,366,771.22
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	12,169,401,760.41	11,699,572,352.47	4.02	11,564,038,749.90
所有者权益（或股东权益）	7,164,865,541.36	6,270,004,956.66	14.27	5,361,044,254.14

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益（元／股）	0.94	0.92	2.17	0.70
稀释每股收益（元／股）	0.94	0.92	2.17	0.70
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	0.80	0.80	0	0.60
全面摊薄净资产收益率（%）	15.30	17.18	-1.88	15.14
加权平均净资产收益率（%）	15.99	18.55	-2.56	17.41
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	12.97	14.90	-1.93	12.96
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	13.55	16.08	-2.53	14.90
每股经营活动产生的现金流量净额（元／股）	1.50	1.33	12.78	0.93
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元／股）	6.14	5.37	14.34	4.59

报告期后到年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响

截至2009年2月27日，公司认股权证实施了第一次行权，认股权证行权1,732份，公司总股本由1,167,667,479股变更为1,167,669,211股，按行权后的总股本计算，公司每股收益为0.94元，每股净资产6.14元。

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-2,248,545.62
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	229,665,000.00
非货币性资产交换损益	1,456,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-1,255,676.27
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,833,060.37
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,107,229.38
少数股东权益影响额	-11,072,607.15
所得税影响额	-39,420,302.04
合计	167,183,579.17

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+、-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1、国家持股										
2、国有法人持股	548,544,787	46.98					-58,383,374	-58,383,374	490,161,413	41.98
3、其他内资持股										
其中：境内非国有法人持股										
境内自然人持股										
4、外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	548,544,787	46.98					-58,383,374	-58,383,374	490,161,413	41.98
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	619,122,692	53.02					58,383,374	58,383,374	677,506,066	58.02
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股										
4、其他										
无限售条件流通股份合计	619,122,692	53.02					58,383,374	58,383,374	677,506,066	58.02
三、股份总数	1,167,667,479	100					0	0	1,167,667,479	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
江西高速公路投资发展（控股）有限公司	548,544,787	58,383,374		490,161,413	股改	2009-6-19
合计	548,544,787	58,383,374		490,161,413	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数						83,239户
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
江西高速公路投资发展(控股)有限公司	国有法人	51.98	606,928,161	0	490,161,413	无
华安中小盘成长股票型证券投资基金	其他	1.80	21,061,647	2,762,807		未知
汇添富均衡增长股票型证券投资基金	其他	1.52	17,801,548	17,801,548		未知
全国社保基金一零四组合	其他	1.45	16,949,386	16,949,386		未知
摩根士丹利投资管理公司－摩根士丹利中国A股基金	境外法人	1.13	13,207,886	3,214,887		未知
全国社保基金一零八组合	其他	0.94	11,027,308	11,027,308		未知
博时第三产业成长股票证券投资基金	其他	0.94	11,000,000	11,000,000		未知
招商优质成长股票型证券投资基金	其他	0.89	10,398,224	2,887,567		未知
信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	0.87	10,160,852	306,890		未知
博时主题行业股票证券投资基金	其他	0.86	10,000,000	10,000,000		未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称			持有无限售条件股份的数量		股份种类	
江西高速公路投资发展(控股)有限公司			116,766,748		人民币普通股	
华安中小盘成长股票型证券投资基金			21,061,647		人民币普通股	
汇添富均衡增长股票型证券投资基金			17,801,548		人民币普通股	
全国社保基金一零四组合			16,949,386		人民币普通股	
摩根士丹利投资管理公司－摩根士丹利中国A股基金			13,207,886		人民币普通股	
全国社保基金一零八组合			11,027,308		人民币普通股	
博时第三产业成长股票证券投资基金			11,000,000		人民币普通股	
招商优质成长股票型证券投资基金			10,398,224		人民币普通股	
信达澳银领先增长股票型证券投资基金			10,160,852		人民币普通股	
博时主题行业股票证券投资基金			10,000,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明			全国社保基金一零四组合和全国社保基金一零八组合同属全国社保基金管理有限公司管理。博时第三产业成长股票证券投资基金和博时主题行业股票证券投资基金同属博时基金管理有限公司管理。公司未知其他股东之间有无关联关系，也不可知他们是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。			

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

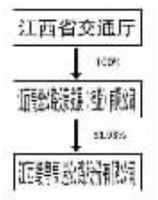
单位：元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
江西高速公路投资发展（控股）有限公司	蒲日新	1,000,000,000	1997-10-20	高速公路、汽车专用公路及桥梁的设计、施工、承包，公路、桥梁收费及养护管理，房地产开发，对公路及桥梁的投资，汽车客货运输。

4.3.2.2 法人实际控制人情况

名称	法定代表人
江西省交通厅	马志武

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
黄铮	董事长、总经理	男	46	2004-9-16－2012-1-23	5,355	5,355		20.99	否
丁向东	董事	男	58	2004-9-16－2009-1-23				0	否
张洪山	董事	男	60	2004-9-16－2009-1-23				0	否
谭生光	董事、常务副总	男	47	2004-9-16－2012-1-23				18.1	否
孙斌	董事、副总经理	男	35	2008-6-30－2012-1-23				16.97	否
罗来华	董事	男	57	2004-9-16－2009-1-23				18.51	否
邓保华	董事	男	51	2004-9-16－2008-6-30				5.55	否
叶香春	董事	男	50	2004-9-16－2009-1-23				0	是
廖进球	独立董事	男	51	2004-9-16－2008-6-30				2	否
顾功耘	独立董事	男	52	2004-9-16－2009-1-23				4	否
王霄鹏	独立董事	男	40	2004-9-16－2012-1-23				4	否
陈皓萍	独立董事	女	44	2004-9-16－2009-1-23				4	否
蒋金法	独立董事	男	46	2008-6-30－2012-1-23				2	否
魏炳臣	监事会主席	男	54	2004-9-16－2009-1-23				0	否
吴进安	监事	男	61	2004-9-16－2009-1-23				0	否
胡小龄	监事	男	59	2004-9-16－2012-1-23				16.54	否
章美林	监事	女	47	2004-9-16－2009-1-23				8.78	否
谢泓	监事	女	38	2004-9-16－2009-1-23				0	否
陶四元	副总经理	女	51	2004-9-16－2008-5-30				5.31	否
汪建明	副总经理	男	52	2004-9-16－2012-1-23				17.51	否
熊长水	董事会秘书	男	41	2004-9-16－2012-1-23				15.78	否
邹龙赣	总会计师	男	44	2004-9-16－2012-1-23				15.49	否
漆志平	总经理助理	男	43	2004-9-16－2009-1-23				14.96	否
葛勇	总经理助理	男	36	2005-3-9－2008-9-8				9.80	否
邹国平	信息总监	男	41	2006-8-17－2008-5-3				5.01	否

注：报告期内，本公司未实行股权激励。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内总体经营情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于运输辅助行业，主要营运公路资产有昌九高速、昌樟高速、昌泰高速、九景高速、温厚高速和银三角互通立交。目前，公司管理和养护的高速公路里程共计558公里，占2008年底江西省高速公路通车里程2316公里的24.09%。

报告期内，公司管养的高速公路车流量增长平稳。公司完善了收费业务的流程控制，加强了对通行费收入的监控管理，采取各种措施防止通行费的流失。同时，公司在加强对高速公路收费、养护管理工作的基础上，还不断拓展新的融资渠道、优化资产结构、大力发展企业文化、提高企业办事效能、提升员工的素质，以达到降低企业运营成本和提高员工工作效率的目的，为企业的快速发展和增加股东回报奠定了良好的基础。

报告期内，公司实现营业收入308,572.32万元，比上年同期增长19.36%，其中，通行费收入228,557.46万元，比上年同期增长3.81%；实现营业利润1,242,64.11万元，比上年同期减少7.97%；实现归属于母公司所有者的净利润109,617.92万元，比上年同期增长1.75%；2008年公司主营业务收入中通行费收入及净利润增长幅度趋缓的原因主要有：2008年初南方地区受到特大的雨雪冰冻灾害；受全球金融危机影响，东南沿海进出口业务受到较大影响，区域经济发展放缓，对客货运输的需求有所减少，影响了公司的通行费收入和利润的增长。

2008年公路养护工程成本19,201.47万元，占通行费收入的8.40%，控制在股权分置改革时承诺的占通行费收入总额的12%以内；公路经营业务毛利率为69.57%，高于股权分置改革时承诺的69%的目标；公路经营业务管理费用8,815.76万元，占通行费收入的3.86%，控制在股权分置改革时承诺的占通行费收入总额的6%以内。

报告期内，公司投资建设的彭泽至湖口高速公路于2008年10月正式开工；以庐山、鄱阳湖中心服务区为主的服务区改扩建项目进展顺利，服务区综合环境整治成效显著，对外服务能力和水平明显提升。

报告期内，公司被继续认定为高新技术企业，获得《高新技术企业证书》。

2008年1月28日，公司成功发行12亿元6年期的分离交易可转换公司债券，12亿元公司债券及附送的5640万份认购权证于2008年2月28日在上海证券交易所上市交易。报告期内，公司加强对中期票据、短期融资券等融资品种的研究，目前不超过20亿元短期融资券发行申请正在审批中。

2、公司存在的主要优势

（1）高科技企业：多年来，赣粤高速坚持以“科技是第一生产力”这一重要思想为指导方针，积极利用募集资金对公路交通传统产业进行高新技术改造，大力推广应用新技术、新工艺、新材料，率先进行高速公路智能运输系统（ITS）的建设，实施和完善高速公路综合管理信息系统（ERP），先后承担了交通部、江西省和省交通厅多项重点科研课题，并在这些研究基础上开发出多项高新技术产品。公司始终坚持提高自主创新能力，坚持为我省经济社会的发展提供便捷、高效、重载、安全、环保的高科技含量的高速公路通行服务。结合昌九高速公路技术改造项目，公司使用经过自主改造的设备，利用厂拌冷再生技术实现了对原半刚性基层的柔性化转换，将厂拌冷再生层作为高速公路的上层，实践了“长寿命沥青路面”的设计理念。沥青混合料厂拌冷再生技术与常用作柔性基层的热拌沥青碎石（ATB-25）混合料相比，在不影响路面使用性能的前提下，节省加热能源50%以上，减少CO2排放50%以上，减少废弃物排放，取得了明显的节能减排效果。《沥青混合料厂拌冷再生技术在昌九高速公路技术改造项目中的应用》成为交通运输行业第二批节能减排典型示范项目。

公司于2008年12月再次被认定为高新技术企业，并获得《高新技术企业证书》，仍享受15%的所得税优惠政策。

（2）地域路网优势：本公司地处我国中部地区江西省。江西地处华东、华中和华南三大经济区的交汇点，是沿海与内地的结合处，是全国重要的交通枢纽省份。公司目前经营的高速公路为江西省的优质高速公路线路，车流量大且相对稳定，在费收收入上具有相对优势，从而具有较强的竞争力。

（3）成本控制优势：公司目前是江西省内最大的高速公路管养企业，管养里程在高速公路类上市公司位居前列，公司的高速公路管养业务具备明显的规模效应，在节约管养成本和培育创新能力上具备大企业的规模优势。

（4）内部管理优势：公司作为江西省唯一一家高速公路上市公司，实行现代企业管理制度，内部操作实现了规范化管理。公司注重经营成本控制和风险防范，资产质量和收益水平逐年提高。

（5）政策扶持优势：江西省人民政府于2002年1月29日赣府文〖2002〗6号文明确，为加快江西省高速公路建设，同意继续给予本公司及控股子公司财政补贴的支持政策。2008年，公司先后两次收到省政府的财政补贴共计2.29亿元。

3、财务报表变动原因分析

（1）资产负债表项目大幅变动的原因分析：

项目	报告期末(元)	报告期初(元)	增减额(元)	增减率(%)	变动主要原因
交易性金融资产	-	11,018,074.40	-11,018,074.40	-100.00	子公司出售投资的股票和基金
预付款项	200,423,723.41	32,143,947.05	168,279,776.36	523.52	本公司投资建设的彭湖高速公路项目预付给施工单位的开工费付材料款
其他应收款	58,667,428.72	99,332,888.12	-40,665,459.40	-40.94	子公司投资款暂列该项目本期将入长期股权投资
存货	194,048,111.67	411,325,246.80	-217,277,135.13	-52.82	子公司开发经营的房地产项目本期已销售
可供出售金融资产	467,484,237.30	84,057,600.00	383,426,637.30	456.15	本公司报告期股投资ST天桥及持有的海螺科技.ST天桥公允价值变动影响
长期股权投资	107,601,155.11	42,332,635.58	65,268,519.53	154.18	子公司投资开发山景泰酒店管理有限公司
在建工程	501,034,387.13	16,641,423.15	484,392,963.98	2910.77	报告期内本公司投资建设彭湖高速公路、九景技改实验路及庐山、鄱阳服务区
长期待摊费用	2,907,858.24	1,704,807.03	1,203,051.21	70.57	本公司土地租赁费增加
递延所得税资产	36,874,434.31	4,336,710.53	32,537,723.78	750.29	本公司可供出售金融资产报告期公允价值变动产生的递延所得税资产
短期借款	462,300,000.00	716,860,000.00	-254,760,000.00	-35.54	本公司归还短期借款
应付票据	234,308,869.00	349,096,632.00	-114,787,763.00	-32.88	本公司银行承兑汇票到期承兑
预收款项	119,668,965.52	290,031,814.26	-170,362,855.74	-58.74	子公司上期预收销售房款本期结转收入
应付职工薪酬	18,138,047.90	12,366,749.57	5,771,298.33	46.67	尚未支付的职工薪酬
应付利息	9,929,363.02	1,650,646.43	8,278,716.59	501.54	本公司计提但尚未到期支付的分离交易可转换债利息
应付股利	140,998,138.49	526,218.32	140,471,920.17	26894.61	本公司尚未支付2007年分配的部分股利
一年内到期的非流动负债	585,584,000.00	1,030,366,836.31	-444,802,836.31	-43.17	本公司支付收购九景、温厚公路资产款
长期借款	200,000,000.00	300,000,000.00	-100,000,000.00	-33.33	子公司归还借款
应付债券	926,143,627.51	-	926,143,627.51	100.00	本公司发行分离交易可转换债券权益成份和负债成份分离的初始确认价值
未分配利润	2,593,578,076.78	1,867,859,594.14	725,718,482.64	38.85	本公司报告期内产生的利润

（2）合并利润表项目大幅变动的原因分析：

项目	本年数(元)	上年数(元)	增减额(元)	增减率(%)	变动主要原因
营业成本	1,388,308,197.51	825,269,415.30	563,038,782.21	68.22	本公司及子公司报告期内工程成本、房地产开发成本、公路养护成本及折旧增加
销售费用	6,411,884.94	11,503,962.94	-5,092,078.00	-44.26	子公司上年度销售房地产产生的销售费用，本期房地产销售完毕
管理费用	147,598,513.16	98,140,771.88	49,457,741.28	50.39	本公司及子公司报告期内人工成本及折旧增加
公允价值变动收益	-2,468,376.07	2,468,376.07	-4,936,752.14	-200.00	子公司上年度交易性金融资产产生的公允价值变动收益本年度转回
投资收益	19,541,186.90	5,543,132.61	13,998,054.29	252.53	本公司报告期内联营企业的投资收益及收到参股公司红利
营业外支出	19,919,146.10	86,107,668.33	-66,188,522.23	-76.87	本公司上年度昌九技术改造及昌樟桥梁大桥拆除的固定资产处理损失

（3）现金流量表大幅变动的原因分析：

项目	报告期(元)	上年同期(元)	增减额(元)	增减率(%)	变动主要原因
经营活动产生的现金流量净额	1,756,960,348.49	1,551,888,355.99	205,071,992.50	13.21	营业收入增加
投资活动产生的现金流量净额	-2,528,555,245.17	-858,394,797.40	-1,670,160,447.77	/	行还收购九景、温厚公路资产款及投资建设彭湖高速公路、九景技改试验路及庐山、鄱阳服务区
筹资活动产生的现金流量净额	685,842,382.50	-823,673,467.32	1,509,516,349.82	/	收到本公司发行的分离交易可转换债券款项及银行贷款

（二）对公司未来发展的展望

1、公司发展趋势及面临的市场竞争格局

2008年底，江西省调整了高速公路建设目标，把2012年高速公路通车里程目标由原计划的3500公里调整为4000公里，规划建成17条高速公路。到2015年，提前5年完成《江西省2020年高速公路网规划》中的高速公路建设任务。预计到2012年年底，江西省高速公路通车总里程将突破4000公里，达到4374公里，高速公路网规划的“三纵四横”主骨架将全部建成，全省高速公路网络基本形成；还将打通22个出省通道，实现91个县（市、区）通高速公路。2009年全省将安排交通基础设施建设投资额205.5亿元，其中公路建设198.74亿元。

2、公司发展机遇、挑战及战略

2009年，公司面临的形势是机遇与挑战共存。从总体来看，面临着一些有利条件：一是为应对国际金融危机，中央作出当前进一步扩大内需促进经济增长的决策部署，把加快交通基础设施建设作为扩大内需的重要举措之一，为加快交通基础设施建设、加快交通事业发展提供了巨大空间；二是随着高速公路网络建设的逐步完善和国家扩大投资政策的实施，公路运输量将会持续增加；三是公司所辖的高速公路资产优良，抗风险能力较强；四是当前市场总体景气度不高，主要建材如沥青、石料、水泥、钢材等价格相对偏低，有利于降低公路建造和养护成本。

同时，公司目前也面临着各种困难和挑战：世界经济衰退对中国经济影响进一步体现；路网扩容后导致整体车流量的重新分配；高速铁路、航空等运输业的快速发展，对公路运输的竞争性影响深远。

公司作为江西省唯一一家高速公路上市公司，公司战略方向是做强做大主业，继续选择在高速公路行业内经营竞争，并聚焦于高速公路收购和运营管理、高速公路建设等领域，将其作为公司的主营业务，同时控制并经营产业链上的高速公路服务区、广告等战略性优质资产。2009年公司将在江西省交通厅和控股股东的大力支持下，择优投资经济效益较优好的高速公路项目，实现公司的可持续发展。

2009年10月至2011年10月，公司拟投资4.04亿元建设彭湖高速二期工程项目，彭湖高速是地方加密高速，是江西省北部与安徽省联络的重要高速公路，已纳入交通部组织编制的《中部地区崛起公路水路交通发展规划》，项目建成后将打通江西、安徽出省主要通道，形成南京－芜湖－铜陵－安庆－九江的沿长江南岸的高速公路通道。

2009年8月至2011年10月，公司拟投资17.96亿建设南昌至奉新高速公路（待股东大会审议通过后实施）。昌奉高速是地方加密高速公路，是中部地区与东部沿海发达地区的快速通道即杭州－德兴－南昌－铜鼓县－浏阳市－长沙－益阳－重庆中的一段，已纳入交通部组织编制的《中部地区崛起公路水路交通发展规划》，建成后南昌至奉新的路程将缩短15公里以上；南昌至长沙段全线建成后，南昌至长沙的距离将缩短107公里。

彭湖高速和昌奉高速的建成，将为公司开拓新的主营业务，培育新的利润增长点，保证公司经营和盈利能力的连续性和稳定性。

2009年公司拟投资8.99亿元对九景高速实施技术改造，项目计划于2009年完成，预计技术改造完成后，九景高速的路面状况将大为好转，养护费将大幅下降。

另外，公司还将推行技术领先型的竞争战略，一方面通过加大研发力量，全面提升投融资研究、养护管理、费收管理、财务管理等核心能力，形成核心竞争力；一方面通过对所辖路段的养护和收费业务实行标准化、规范化管理，实现规模效应。公司将朝着成本控制、工程养护技术创新、费收管理的标准化等方面具有竞争优势的行业领先者的目标不断努力。

3、公司经营计划：

由于当前宏观经济形势仍未明显走出低谷，公司2009年九景高速公路技术改造的施工，可能按路段实施阶段性车辆分流，以及二级公路取消收费等因素的综合影响，公司对2009年营业收入的预测存在一定的不确定性，初步预计2009年通行费收入为24亿元左右，通行费成本为7.9亿元左右。公司将充分调动各方面的积极性，创造性地开展工作，迎难而上，克服不利因素，狠抓增收节支。采取有力措施，努力完成2009年经营目标。

（1）突出抓好重点工程建设，进一步提升项目建设水平

彭湖高速和昌奉高速建设工程是今年公司的工作重点之一，公司将全力推进彭湖高速、昌奉高速建设工程进展，确保工程建设目标的实现。

九景技改工程将在前期试验路的基础上，全面完成九景路全面技术改造。在昌九技改、药湖大桥维护、九景技改的基础上，加强高速公路养护（改建）成套技术研究，建立和贯彻“全寿命”周期的理念，全面提升高速公路养护的科技含量和成本控制水平。

（2）突出抓好投融资工作，进一步提升财务管理水平

继续加强资金管理，规范财务体系。不断拓宽融资渠道，降低公司融资成本，促进公司良性发展，继续深入学习把握国家各种金融政策，分析研究促进公司可持续发展的各种融资品种。09年积极推进申请发行短期融资券工作，加强协调汇报和沟通联系，力争融资项目取得突破性进展。

（3）突出抓好收费管理，进一步提升服务水平

继续加强基层所（站）建设，深入开展规范化基层所站建设。深入研究可操作性强的手段和办法，继续严厉打击各类逃费行为，有重点地开展堵漏增收工作，特别加大对“假绿通”车辆的打击力度。继续建立健全奖惩机制，严格督促各项收费考核制度的执行。继续加强对计重设备质量跟踪管理，从源头杜绝流失车辆通行费。

（4）突出抓好养护管理，进一步提升道路通行环境

加强全面路况调查，全面掌握路面病害情况，完成路况调查工作和养护规划修订完善工作。进一步加强高速公路养护数据库建设，充分利用高速公路综合养护管理系统，进一步建立和健全科学的养护决策机制，促进“传统应急型养护”向“科学预防性养护”转变。加强对工程养护计划实施情况的监控，实行在修工程月报核算制度，及时把握在修工程实施动态，进一步健全工程养护预算定额，加强养护资金的跟踪管理力度，控制养护工程成本。

（5）突出抓好科研工作，进一步提升运营管理和科学决策水平

加强对高速公路投融资项目、经营管理和管理体制以及对公司发展战略、高速公路相关理论的研究，提升科学决策水平。根据公司科研和信息化发展规划，加大科技投入，全面推动实施和完善高速公路综合管理信息系统（ERP），不断提高公司运营管理和科学决策水平。

4、未来较大的资金需求

（1）彭湖高速项目18.7亿元

（2）昌奉高速项目17.96亿元（待股东大会审议通过后实施）

（3）九景高速技术改造项目8.99亿元

以上项目所需资金本公司考虑通过以下融资渠道解决：公司自身积累资金、银行贷款和短期融资券等多种融资方式。

5、同公允价值计量相关的内部控制制度情况

本公司按照《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》的有关规定制定有关公允价值计量的内部管理制度，金融资产和金融负债公允价值计量时，综合考虑包括活跃市场交易在内的各项影响因素，科学合理地确定相关估值假设以及主要参数选取原则，以确保公允价值计量的准确性、可靠性。

与公允价值计量相关的项目

√适用 □不适用

单位：万元

项目（1）	期初金额（2）	本期公允价值变动损益（3）	计入权益的累计公允价值变动（4）	本期计提的减值（5）	期末金额（6）
金融资产					
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,102	-247			0
其中：衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	8,406		-21,803		46,748
金融资产小计	9,508	-247	-21,803		46,748

持有外币金融资产、金融负债情况

□适用 √不适用

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
车辆通行费收入	2,285,574,559.00	695,599,496.78	69.57	3.81	27.18	-5.59
工程收入	437,959,896.68	392,589,434.92	10.36	87.74	101.93	-6.30
房地产销售收入	289,634,257.27	268,103,489.89	7.43	159.17	273.41	-28.32
经营租赁收入等	45,691,662.97	23,765,549.74	47.99	213.29	250.02	-5.46

6.3 主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
昌九高速公路、银三角互通立交	699,128,752.00	8.09
昌樟、昌傅高速公路	573,597,947.00	4.26
昌泰高速公路	635,492,088.00	-3.13
九景高速	241,370,676.00	10.13
温厚高速	135,985,096.00	4.90

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
收购九景、温厚公路资产	否	300,000	150,000	是		14,174

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

（1）投资ST天桥

报告期内，本公司作为战略投资者所持宁波信达中建置业有限公司、安徽信达房地产开发有限公司和吉林信达金都置业有限公司3家房地产公司的股权，参与认购ST天桥定向增发的股份10,024.27万股，占ST天桥总股本的6.58%。截止2008年12月31日，ST天桥重组成功。

（2）投资井冈山市景泰酒店管理有限责任公司

报告期内，本公司的控股子公司江西昌泰高速公路有限责任公司出资1867.26万元，组建井冈山市景泰酒店管理有限责任公司，占该公司总股份的48.89%。截止2008年12月31日该项投资相关程序已全部办理完毕。

（3）收购江西赣粤高速公路工程有限责任公司

报告期内，本公司与江西高速公路公路投资发展(控股)公司签订股权转让协议，收购其持有的江西赣粤高速公路工程有限责任公司15%的股权，收购完毕后公司占其总股本的51.89%，该股权转让价格为人民币1925万元。

（4）投资彭湖高速公路建设项目工程

根据本公司第三届董事会第三十次会议决议和临时股东大会决议，公司预计出资162,560.6万元建设彭湖高速公路，截止2008年12月31日该项工程已投资15,772万元。

（5）投资庐山、鄱阳服务区项目工程

根据本公司第三届董事会第三十二次会议决议，公司预计出资13,903万元建设庐山、鄱阳服务区，截止2008年12月31日该项工程已投资8,345万元。

（6）投资九景技改实验路项目工程

根据本公司第三届董事会第三十二次会议决议，公司预计出资9,835万元对九景高速公路实验路进行技术改造，截止2008年12月31日该项工程已投资6,308万元。

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经中磊会计师事务所审计，2008年度公司利润总额为1,156,363,471.45元，所得税费用137,391,432.17元，净利润为1,018,972,039.28元。按规定提取10%法定盈余公积金101,897,203.93元，加上2007年滚存的未分配利润1,596,829,139.90元，扣除2007年已分配利润268,563,520.17元，可供股东分配的利润为2,245,340,455.08元。

因公司认股权证2009年2月实施了第一次行权，共有1,732份权证行权，公司总股本