

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2005 年第三季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事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、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 独立董事张永珍因工作原因未能出席会议,委托独立董事方铿代为表决。

1.3 本季度报告按照中国证监会关于上市公司季度报告信息披露的有关规定编制。本公告将在国内和香港同步刊登。本季度报告所载的所有财务资料乃根据中国会计准则编制,本公司股东及公众投资者在买卖股份时,请注意投资风险。

1.4 公司第三季度财务报告未经审计,经本公司审计委员会审阅。

1.5 公司董事长沈长全先生,总经理谢家全先生,财务总监刘伟女士声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 公司基本信息

A 股	宁沪高速	股票代码	600377
H 股	江苏宁沪	股票代码	0177
ADR	JEXWW	股票代码	477373104
	董事会秘书		证券事务代表
姓名	姚永嘉		江涛、楼庆
联系地址	南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦		
电话	8625-8446 9332	8625-8420 0999-4706、4716	
传真	8625-8446 6643		
电子信箱	nhgs@jsexpressway.com		

2.2 财务资料

2.2.1 主要会计数据及财务指标

单位:人民币千元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年 度期末增减(%)
总资产	24,656,742	20,638,701	19.47
股东权益(不含少数股东权 益)	14,428,139	14,666,085	-1.62
每股净资产(元)	2.86	2.91	-1.62
调整后的每股净资产(元)	2.86	2.91	-1.62
	报告期 (7-9月)	年初至报告期末 (1-9月)	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净 额	277,391	897,361	49.74
每股收益(元)	0.0319	0.0978	48.00
净资产收益率(%)	1.11	3.41	增加0.36个百分点
非经常性损益项目		金额	
股权投资差异摊销		(8,998)	
处置投资收益		2,623	
短期投资收益		238	
营业外收支		(6,909)	
对所得税的影响		1,336	
合计		(11,710)	

2.2.2 利润表

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)
一、主营业务收入	518,516,077	657,181,426	378,430,785	512,408,756
减：主营业务成本	204,897,455	264,537,112	146,826,778	221,157,161
主营业务税金及附加	17,939,829	32,169,242	13,601,873	24,996,859
二、主营业务利润	295,678,793	360,475,072	218,002,134	266,254,736
加：其他业务利润	754,009	6,280,850		
减：营业费用				
管理费用	44,749,262	47,683,451	40,003,929	37,774,437
财务费用	51,660,874	31,311,584	52,106,223	32,252,376
三、营业利润	200,022,666	287,760,887	125,891,982	196,227,923
加：投资收益	37,719,644	31,800,428	76,803,631	85,773,695
补贴收入	800,000			
营业外收入	1,879,237	1,489,790	2,607,830	1,486,951
减：营业外支出	3,001,379	117,373,718	2,357,136	116,964,054
四、利润总额	237,420,168	203,677,387	202,946,307	166,524,515
减：所得税	69,036,149	85,472,982	42,352,029	54,304,384
减：少数股东损益	7,816,525	9,158,988		
加：未确认投资损失		-550,206		
五、净利润	160,567,494	108,495,211	160,594,278	112,220,131

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)
一、主营业务收入	1,522,261,097	2,550,468,130	1,128,352,169	2,092,292,143
减：主营业务成本	578,837,728	826,387,198	453,426,896	700,813,610
主营业务税金及附加	66,820,601	125,316,038	50,286,624	102,887,144
二、主营业务利润	876,602,768	1,598,764,894	624,638,649	1,288,591,389
加：其他业务利润	-1,533,159	5,871,834		
减：营业费用				

管理费用	132,003,909	135,580,825	117,646,068	122,666,570
财务费用	105,356,163	78,692,832	111,577,060	81,040,737
三、营业利润	637,709,537	1,390,363,071	395,415,521	1,084,884,082
加：投资收益	100,181,055	96,090,436	233,818,311	268,852,397
补贴收入	800,000			
营业外收入	6,364,827	6,241,158	5,726,855	6,230,078
减：营业外支出	13,273,429	241,511,896	11,190,169	239,258,956
四、利润总额	731,781,990	1,251,182,769	623,770,518	1,120,707,601
减：所得税	214,153,170	455,897,992	130,584,833	355,577,428
减：少数股东损益	25,100,990	30,154,604		
加：未确认投资损失				
五、净利润	492,527,830	765,130,173	493,185,685	765,130,173

2.3 报告期末股东总数及前十名流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数	截至 2005 年 9 月 30 日，列于本公司股东名册上的境内外股东共计 26,291 户。其中境内股东 25,438 户，外资股股东 853 户。	
前十名流通股股东持股情况		
股东名称	期末持有流通股数量	种类
HSBC Investments (Hong Kong) Limited	122,658,000	H 股
Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited	97,302,000	H 股
JP Morgan Chase & Co.	90,814,500	H 股
Morgan Stanley	56,763,787	H 股
银河证券有限责任公司	17,201,566	A 股
中国工商银行 - 诺安平衡证券投资基金	13,216,991	A 股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H 股
中国银行 - 嘉实服务增值行业证券投资基金	11,343,504	A 股
中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金	8,880,000	A 股

中国工商银行 - 东吴嘉禾优势精选混合型开放式 证券投资基金	6,197,094	A 股
-----------------------------------	-----------	-----

§ 3 管理层讨论与分析

3.1 公司报告期内经营活动总体状况的简要分析

2005 年第三季度，本集团业务经营活动继续受到集团主要资产沪宁高速公路扩建工程影响，虽然自 7 月 1 日起沪宁高速公路南京至上海方向 4 车道已全线贯通并开放运行，但由于仍然禁止货车通行以及车辆限速行驶，道路流量未见明显改善，报告期内集团经营收入仍比去年同期有所下降。按照中国会计准则，2005 年第三季度，本集团实现营业收入约人民币 520,512 千元，比去年同期下降 21.61%，实现净利润约为人民币 160,567 千元，比去年同期增长 48.00%，主要原因为去年同期计提资产减值准备人民币 95,719 千元。

2005 年 1 - 9 月份，本集团共实现营业收入约人民币 1,540,850 千元，实现净利润约人民币 492,528 千元，分别比去年同期下降 39.87%及 35.63%。

截至 2005 年 9 月 30 日，本集团总资产为人民币 24,656,742 千元，负债总额为人民币 9,819,448 千元，总资产负债率为 39.82%，少数股东权益人民币 409,155 千元，股东权益人民币 14,428,139 千元。本报告期内，增加流动负债人民币 732,171 千元，增加长期负债 496,593 千元。

2005 年 1 - 9 月份各路桥项目日均车流量及日均收费额数据：

路桥项目	日均车流量 (辆/日)	比去年同期 增长 (%)	日均收费额 (千元/日)	比去年同期 增长 (%)
沪宁高速公路江苏段	20450	-34.89	2,744.1	-52.63
宁沪二级公路江苏段	41,667	0.88	802.2	1.74
宁连公路南京段	11,857	7.76	215.5	19.86
广靖高速公路	32,857	11.62	639.4	6.20
锡澄高速公路	24,665	-2.99	693.7	-20.52
江阴长江公路大桥	34,193	9.55	2,085.9	7.80
苏嘉杭高速公路	16,856	-7.04	1,548.8	0.50

扩建工程进展

报告期内，沪宁高速公路扩建工程完成投资人民币 13.22 亿元，截至 2005 年 9 月 30 日，扩建工程已累计完成总投资 84.64 亿元。

在上半年完成南幅 4 车道路面全线贯通的基础上，至报告期末北幅已完成近 240 公里路面拼接，主线路桥工程除个别节点外已基本贯通。从 10 月 1 日开始，南京至常州横林枢纽约 132 公里路段 8 车道已通车并开放货车通行。沿线各服务区除阳澄湖服务区外基本完成改扩建，并开始正常营运。其余交通工程、附属设施等随主体工程全面跟进，满足了通车营运的需要。按照目前工程进度，预计 2005 年底前沪宁高速公路主线 8 车道将全线贯通并全程开放货车通行。

报告期内，宁沪二级公路拓宽改造工程按计划快速推进。截至三季度末，除常州段 21.5 公里外，宁沪二级公路其余 260.5 公里已全面扩建完成，并正式通车。预计年底前所有路段将建成通车。截至本报告期末，本公司按经营权转让合同已向江苏省公路局累计拨付资金人民币 26 亿元。

发行短期融资券

经本公司四届十二次董事会决议，报告期内，本公司向中国人民银行提出了发行总规模不超过 40 亿元的短期融资券的申请，并于 9 月 7 日获得人民银行批准。9 月 9 日本公司召开临时股东大会审议并批准了该事项。在完成有关发行程序后，本公司于 9 月 20 日向银行间机构投资者发行了首期 20 亿元短期融资券，发行利率为 2.923%，发行手续费率约为 0.4%，募集资金主要用于沪宁高速公路扩建工程以及偿还银行短期借款。剩余 20 亿短期融资券将于下一报告期完成发行。

3.1.1 占主营收入或主营业务利润总额 10%以上的主营行业或产品情况

适用 不适用

单位：人民币千元

分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
沪宁高速公路	749,143	220,118	70.62

宁沪二级公路	219,004	93,692	57.22
广靖锡澄高速公路	363,958	94,981	73.90

3.1.2 公司经营的季节性或周期性特征

适用 不适用

3.1.3 报告期利润构成情况

适用 不适用

单位：人民币千元

项目	2005年7-9月	占利润总额 比例(%)	2005年1-6月	占利润总额 比例(%)
主营业务利润	295,679	124.54%	580,924	117.51%
其他业务利润	754	0.32%	(2,287)	(0.46%)
期间费用	(96,411)	(40.61%)	(140,950)	(28.51%)
投资收益	37,720	15.89%	62,461	12.63%
补贴收入	800	0.33%	-	-
营业外收支净额	(1,122)	(0.47%)	(5,786)	(1.17%)
利润总额	237,420	100.00%	494,362	100.00%

变动说明：

本报告期与上一报告期利润构成基本一致。期间费用的增加主要是由借款利息费用变化产生。

3.1.4 主营业务及其结构与前一报告期相比发生重大变化的情况及原因说明

适用 不适用

3.1.5 主营业务盈利能力（毛利率）与前一报告期相比发生重大变化的情况及其原因说明

适用 不适用

3.2 重大事项及其影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

3.3 会计政策、会计估计、合并范围变化以及重大会计差错的情况及原因说明

适用 不适用

3.4 经审计且被出具“非标意见”情况下董事会和监事会出具的相关说明

适用 不适用

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.6 公司对已披露的年度经营计划或预算的滚动调整情况

适用 不适用

江苏宁沪高速公路股份有限公司

法定代表人：沈长全

2005 年 10 月 25 日

§ 4 附录

资产负债表

2005 年 9 月 30 日

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：				
货币资金	1,017,542,785	524,774,481	836,894,885	382,704,360
应收股利	2,917,072	-	40,166,918	-
应收利息	211,040	405,440	211,040	211,040
应收账款	28,825,849	15,843,717	3,385,071	3,019,974
其他应收款	82,060,285	39,031,352	64,505,541	37,451,190
预付账款	47,238,903	20,422,888	514,411	9,172,797
存货	8,270,061	6,408,573	4,724,198	3,465,281
一年内到期的长期债权投资	-	15,000,000	-	-
流动资产合计	1,187,065,995	621,886,451	950,402,064	436,024,642
长期投资：				
长期股权投资	1,537,711,653	1,568,230,714	3,847,278,056	3,900,206,541
长期投资合计	1,537,711,653	1,568,230,714	3,847,278,056	3,900,206,541
固定资产：				
固定资产原价	12,926,375,007	12,864,447,028	10,252,556,357	10,210,093,783
减：累计折旧	2,662,101,263	2,325,063,294	2,307,551,849	2,045,636,098
固定资产净值	10,264,273,744	10,539,383,734	7,945,004,508	8,164,457,685
工程物资	111,145,321	114,037,781	91,416,132	114,037,781
在建工程	7,591,407,075	4,630,430,383	7,574,807,461	4,615,718,503
固定资产合计	17,966,826,140	15,283,851,898	15,611,228,101	12,894,213,969
无形资产及其他资产：				
无形资产	1,364,072,063	1,412,599,448	1,353,464,210	1,401,826,706
长期待摊费用	1,066,250	2,132,501	-	-
其他长期资产	2,600,000,000	1,750,000,000	2,600,000,000	1,750,000,000
无形资产及其他资产合计	3,965,138,313	3,164,731,949	3,953,464,210	3,151,826,706

资产总计	24,656,742,101	20,638,701,012	24,362,372,431	20,382,271,858
流动负债：				
短期借款	3,843,200,000	1,950,000,000	4,043,200,000	2,150,000,000
应付账款	446,027,762	303,413,526	414,357,869	296,441,924
预收账款	61,286,589	3,769,626	50,002,000	1,341,111
应付工资	10,474,766	13,549,342	10,474,766	10,359,342
应付福利费	18,377,150	19,905,504	14,118,931	14,700,093
应付股利	43,677,314	9,709,367	29,206,102	9,709,367
应交税金	115,948,197	66,614,310	106,944,711	54,289,060
其他应付款	132,397,171	107,513,784	114,279,536	91,705,407
预提费用	716,036	-	684,188	-
一年内到期的长期负债	6,813,262	6,813,262	6,813,262	6,813,262
流动负债合计	4,678,918,247	2,481,288,721	4,790,081,365	2,635,359,566
长期负债：				
长期借款	5,140,529,825	3,077,863,348	5,140,529,825	3,077,863,348
长期负债合计	5,140,529,825	3,077,863,348	5,140,529,825	3,077,863,348
负债合计	9,819,448,072	5,559,152,069	9,930,611,190	5,713,222,914
少数股东权益	409,154,578	413,463,934	-	-
股东权益：				
实收资本（或股本）	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
实收资本（或股本）净额	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
资本公积	7,488,194,416	7,488,194,416	7,488,194,416	7,488,194,416
盈余公积	925,544,505	925,544,505	830,230,202	830,230,202
其中：法定公益金	308,514,834	308,514,834	276,743,401	276,743,401
未分配利润	976,653,030	484,125,200	1,075,589,123	582,403,438
資產負債表日後決議分配的現金股利	-	730,473,388	-	730,473,388
外币报表折算差额				
减：未确认投资损失				
股东权益合计	14,428,139,451	14,666,085,009	14,431,761,241	14,669,048,944
负债和股东权益总计	24,656,742,101	20,638,701,012	24,362,372,431	20,382,271,858

公司法定代表人：沈长全

主管会计工作负责人：谢家全

会计机构负责人：刘伟

利润表

2005 年 9 月 30 日

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)
一、主营业务收入	518,516,077	657,181,426	378,430,785	512,408,756
减：主营业务成本	204,897,455	264,537,112	146,826,778	221,157,161
主营业务税金及附加	17,939,829	32,169,242	13,601,873	24,996,859
二、主营业务利润	295,678,793	360,475,072	218,002,134	266,254,736
加：其他业务利润	754,009	6,280,850		
减：营业费用				
管理费用	44,749,262	47,683,451	40,003,929	37,774,437
财务费用	51,660,874	31,311,584	52,106,223	32,252,376
三、营业利润	200,022,666	287,760,887	125,891,982	196,227,923
加：投资收益	37,719,644	31,800,428	76,803,631	85,773,695
补贴收入	800,000			
营业外收入	1,879,237	1,489,790	2,607,830	1,486,951
减：营业外支出	3,001,379	117,373,718	2,357,136	116,964,054
四、利润总额	237,420,168	203,677,387	202,946,307	166,524,515
减：所得税	69,036,149	85,472,982	42,352,029	54,304,384
减：少数股东损益	7,816,525	9,158,988		
加：未确认投资损失		-550,206		
五、净利润	160,567,494	108,495,211	160,594,278	112,220,131

公司法定代表人：沈长全

主管会计工作负责人：谢家全

会计机构负责人：刘伟

利润表（续）

2005 年 9 月 30 日

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)
一、主营业务收入	1,522,261,097	2,550,468,130	1,128,352,169	2,092,292,143
减：主营业务成本	578,837,728	826,387,198	453,426,896	700,813,610
主营业务税金及附加	66,820,601	125,316,038	50,286,624	102,887,144
二、主营业务利润	876,602,768	1,598,764,894	624,638,649	1,288,591,389
加：其他业务利润	-1,533,159	5,871,834		
减：营业费用				
管理费用	132,003,909	135,580,825	117,646,068	122,666,570
财务费用	105,356,163	78,692,832	111,577,060	81,040,737
三、营业利润	637,709,537	1,390,363,071	395,415,521	1,084,884,082
加：投资收益	100,181,055	96,090,436	233,818,311	268,852,397
补贴收入	800,000			
营业外收入	6,364,827	6,241,158	5,726,855	6,230,078
减：营业外支出	13,273,429	241,511,896	11,190,169	239,258,956
四、利润总额	731,781,990	1,251,182,769	623,770,518	1,120,707,601
减：所得税	214,153,170	455,897,992	130,584,833	355,577,428
减：少数股东损益	25,100,990	30,154,604		
加：未确认投资损失				
五、净利润	492,527,830	765,130,173	493,185,685	765,130,173

公司法定代表人：沈长全 主管会计工作负责人：谢家全 会计机构负责人：刘伟

现金流量表

2005 年 1-9 月

单位：人民币元

项目	合并数	母公司数
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	1,517,070,605	1,101,954,689
收到的其他与经营活动有关的现金	6,364,827	5,726,855
现金流入小计	1,523,435,432	1,107,681,544
购买商品、接受劳务支付的现金	233,302,192	149,031,489
支付给职工以及为职工支付的现金	98,581,575	80,177,431
支付的各项税费	235,630,588	130,740,478
支付的其他与经营活动有关的现金	58,560,179	33,500,425
现金流出小计	626,074,534	393,449,823
经营活动产生的现金流量净额	897,360,898	714,231,721
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	15,000,000	-
取得投资收益所收到的现金	114,862,285	247,079,878
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	3,643,202	-
收到的其他与投资活动有关的现金	3,872,245	2,289,220
现金流入小计	137,377,732	249,369,098
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,477,022,491	3,459,901,593
投资所支付的现金	1,000,000	500,000
现金流出小计	3,478,022,491	3,460,401,593
投资活动产生的现金流量净额	-3,340,644,759	-3,211,032,495
三、筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	7,843,200,000	7,843,200,000
现金流入小计	7,843,200,000	7,843,200,000
偿还债务所支付的现金	3,883,926,892	3,883,926,892
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,023,220,943	1,008,281,809
其中：支付少数股东的股利	14,939,134	-
现金流出小计	4,907,147,835	4,892,208,701
筹资活动产生的现金流量净额	2,936,052,165	2,950,991,299

四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	492,768,304	454,190,525
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	492,527,830	493,185,685
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	25,100,990	-
固定资产折旧	329,296,558	264,610,860
无形资产摊销	47,676,870	47,676,870
长期待摊费用摊销	1,126,251	-
预提费用增加(减：减少)	716,036	684,188
财务费用	113,375,338	113,866,280
投资收益	-100,181,055	-233,818,311
存货的增加	-1,861,488	-1,258,917
经营性应收项目的增加	-47,270,480	-22,654,525
经营性应付项目的增加	36,854,048	51,939,591
经营活动产生的现金流量净额	897,360,898	714,231,721
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	1,017,542,785	836,894,885
减：现金的期初余额	524,774,481	382,704,360
现金及现金等价物净增加额	492,768,304	454,190,525

公司法定代表人：沈长全 主管会计工作负责人：谢家全 会计机构负责人：刘伟