



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(香港聯合交易所股份代號：00177)

智慧化的高速公路
現代化的美好生活

2012

第一季度業績報告

1. 重要提示 >>>

- 1.1 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。
- 1.2 董事張楊女士因公務未能出席本次董事會會議，授權董事錢永祥先生代為表決。
- 1.3 本季度報告按照中國證監會關於上市公司季度報告信息披露的有關規定編製。本公告在國內和香港同步刊登。
- 1.4 本公司2012年第一季度財務報告**未經審計，經本公司審計委員會審閱。**
- 1.5
- | | |
|-----------|-----|
| 公司法定代表人 | 楊根林 |
| 主管會計工作負責人 | 錢永祥 |
| 會計機構負責人 | 于蘭英 |

本公司董事長楊根林先生，董事總經理錢永祥先生，財務副總監于蘭英女士聲明：保證季度報告中財務報告的真實、完整。

2. 公司基本情況簡介 >>>

2.1 主要會計數據及財務指標

單位：人民幣千元

	本報告期末	上年度期末	本報告期末 比上年度 期末增減 (%)
總資產	25,737,754	25,375,439	1.43
歸屬於上市公司的 股東權益	18,794,801	18,144,690	3.58
歸屬上市公司股東的 每股淨資產(元)	3.73	3.60	3.58

	年初至 報告期末 (1-3月份)	比上年 同期增減 (%)
經營活動產生的現金流量淨額	720,327	-27.67
每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	0.14	-27.67

	報告期	年初至 報告期期末	本報告期 比上年 同期增減 (%)
歸屬於上市公司 股東的淨利潤	628,815	628,815	-4.26
基本每股收益(元)	0.1248	0.1248	-4.26
扣除非經常性損益後 基本每股收益(元)	0.1250	0.1250	-3.79
稀釋每股收益(元)	不適用	不適用	不適用
加權平均淨資產 收益率(%)	3.41	3.41	下降0.26個 百分點
扣除非經常性損益後 加權平均淨資產 收益率(%)	3.41	3.41	下降0.25個 百分點

2. 公司基本情況簡介 >>>

非經常性損益項目和金額

單位：人民幣千元

非經常性損益項目	年初至 報告期末金額
非流動資產處置淨損失	-278
公允價值變動收益	-1,444
其他營業外收支淨額	1,095
所得稅影響	-204
少數股東損益影響	106
合計	-725

2.2 報告期末股東總數及前十名無限售條件流通股股東持股表（已完成股權分置改革）

單位：股

報告期末股東總數 截至2012年3月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計44,496戶。其中境內股東43,988戶，外資股股東508戶。

前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	期末持有 無限售條件 流通股數量	種類
江蘇交通控股有限公司	2,742,578,825	人民幣普通股
招商局華建公路投資有限公司	589,059,077	人民幣普通股
Mondrian Investment Partners Limited	85,820,000	境外上市外資股
Blackrock, Inc.	76,687,987	境外上市外資股
Columbia Wanger Asset Management, L.P.	63,878,000	境外上市外資股
中國平安財產保險股份有限公司	49,640,398	人民幣普通股
中國太平洋人壽保險股份有限公司	25,822,458	人民幣普通股
國泰君安證券股份有限公司	18,198,391	人民幣普通股
中國平安人壽保險股份有限公司	17,793,761	人民幣普通股
東方證券股份有限公司	10,699,948	人民幣普通股
裕隆證券投資基金	7,900,000	人民幣普通股

前十名無限售條件流通股股東持股情況中，有關境外上市外資股情況根據有關人士依據證券及期貨條例（香港法律第571章）及股票名冊的申報。

2. 公司基本情況簡介 >>>

截止2012年3月31日，本公司A股前十名無限售條件股東持股情況：

單位：股

股東名稱	期末持股數	股份種類
江蘇交通控股有限公司	274,2578,825	人民幣普通股
招商局華建公路投資有限公司	589,059,077	人民幣普通股
中國平安財產保險股份有限公司	49,640,398	人民幣普通股
中國太平洋人壽保險股份有限公司	25,822,458	人民幣普通股
國泰君安證券股份有限公司	18,198,391	人民幣普通股
中國平安人壽保險股份有限公司	17,793,761	人民幣普通股
東方證券股份有限公司	10,699,948	人民幣普通股
裕隆證券投資基金	7,900,000	人民幣普通股
昆山市土地開發中心	7,500,000	人民幣普通股
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	7,328,527	人民幣普通股

3. 重要事項 >>>

3.1 公司主要會計報表項目、財務指標大幅度變動的情況及原因

適用

不適用

今年一季度，國內生產總值同比增長8.1%，低於此前的市場預期，延續了2011年GDP同比增幅的逐季下滑態勢。受此影響，雖然滬寧高速公路一季度日均全程交通量為66,878輛，同比增長約6.02%，但流量增長仍繼續來自於小客車的貢獻，貨車交通流量進一步下降，絕對量同比減少約3.36%，在車型結構中貨車佔比約24.74%，同比減少2.4個百分點。貨車流量的下降直接導致報告期內滬寧高速公路日均通行費收入與去年同期基本持平。集團所轄其他路橋項目，一季度交通流量除312國道和寧連公路南京段仍處於下降狀態外，其他都有所增長，由於流量增長主要來自小客車，貨車均有不同程度下降，導致流量和收入的表現存在偏差。

2012年1-3月份各路橋項目日均車流量及日均收費額數據：

路橋項目	日均車流量(輛/日)			日均收費額(千元/日)		
	1-3月份	去年同期	增減%	1-3月份	去年同期	增減%
滬寧高速公路江蘇段	66,878	63,080	6.02	11,539.5	11,537.7	0.02
312國道滬寧段	18,236	19,547	-6.70	266.5	307.9	-13.44
寧連公路南京段	4,241	5,106	-16.94	85.3	115.0	-25.83
廣靖高速公路	49,550	45,278	9.44	700.1	660.7	5.96
錫澄高速公路	50,853	46,716	8.86	1,203.3	1,170.2	2.83
江陰長江公路大橋	57,887	53,449	8.30	2,298.4	2,208.4	4.08
蘇嘉杭高速公路	39,143	36,568	7.04	2,416	2,389.6	1.10

3. 重要事項 >>>

2012年第一季度，按照中國會計準則，本集團累計實現營業總收入約人民幣1,806,765千元，比2011年同期增長約4.24%。其中，實現道路通行費收入約人民幣1,255,325千元，比去年同期增長約1.13%；在成品油零售價格上調的帶動下，配套業務收入約人民幣543,109千元，比2011年同期增長約14.27%；其他業務方面，由於2011年度江蘇省政府對高速公路沿線廣告設施開展了大規模整治活動，對廣告經營業務帶來較大影響，廣告業務收入同比下降約41.84%，導致報告期內其他收入約人民幣8,331千元，比2011年同期下降約50.13%。

報告期內，本集團累計營業成本約人民幣853,574千元，比2011年同期增長約13.13%。其中，收費業務成本同比增長約12.19%，主要來自於交通流量的增長導致公路經營權攤銷增加、人工等其他徵收業務成本增長以及廣靖錫澄路面局部改造攤銷成本同比增加；配套業務成本同比增長約14.45%，與配套業務收入增長幅度基本一致。

按照中國會計準則，報告期內本集團實現營業利潤約人民幣840,337千元，比2011年同期下降約4.19%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣628,815千元，每股盈利約人民幣0.1248元，比2011年同期下降約4.26%。

地產銷售業務受市場形勢影響，一季度C4地塊尾盤只發生零星成交，其他待開發和準備預售的項目均處於穩步推進狀態。

主要會計報表項目、財務指標變動情況及原因如下：

截至2012年3月31日，資產負債表項目變動原因分析

單位：人民幣千元

項目	本報告 期末	上年度末	增減幅度	變動原因
貨幣資金	1,195,376	806,130	48.29%	基於目前的國內金融環境，集團出於風險控制和投資需求考慮，適當增加了資金儲備。
應收賬款	102,543	47,368	116.48%	主要是應收通行費同比增加
預付款項	23,854	11,615	105.38%	預付油品款同比增加
在建工程	43,414	26,032	66.77%	報告期內由於固定資產改造等工程項目增加了相關建設投入
應付利息	75,593	47,683	58.53%	報告期內增加了應付短期融資券利息
一年內到期的 非流動負債	1,561	201,561	-99.23%	報告期內本公司歸還了人民幣2億元一年內到期的長期借款

3. 重要事項 >>>

報告期內利潤表項目變動原因分析

單位：人民幣千元

項目	年初至 報告期末	上年度同期	增減幅度	變動原因
銷售費用	267	818	-67.34%	主要是房產項目銷售經費減少
資產減值損失	0	-500	-100%	去年同期收到部分以前年度計提壞賬的款項
公允價值 變動收益	-1,444	2,383	-160.60%	子公司寧滬投資持有的交易性金融資產公允價值變動
其他綜合收益	21,297	2,735	678.60%	聯營公司揚子大橋持有的可供出售金融資產公允價值變動

報告期內現金流量表項目變動原因分析

單位：人民幣千元

項目	年初至 報告期末	上年度同期	增減幅度	變動原因
經營活動產生的 現金流量淨額	720,327	995,958	-27.67%	子公司地產業務資金流入的減少以及經營成本和繳納各項稅費的增加，共同導致本集團報告期內經營活動產生的現金流量淨額下降。
投資活動產生的 現金流量淨額	-57,075	-14,347	-297.82%	本報告期購建固定資產支付的現金同比增加，以及子公司寧滬投資對外投資支出同比增加，導致投資產生的現金流量淨額同比減少。
籌資活動產生的 現金流量淨額	-274,006	-841,254	67.43%	主要是本報告期集團償還債務支付的現金同比下降，導致籌資活動產生的現金流量淨額同比增加。

3.2 重大事項進展情況及其影響和解決方案的分析說明

適用 不適用

2012年3月23日，本公司六屆二十三次董事會審議通過本公司持有85%股權的子公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限公司以增資擴股形式參股沿江蘇江高速公路有限公司，現金出資額為人民幣14.662億元，約佔江蘇沿江高速公路有限公司增資擴股後註冊資本的32.26%。有關交易詳情見本公司於3月23日刊登的關連交易公告。由於本次交易為關連交易，並需要獲得股東大會批准，有關程序正在進行之中，待獲批准後將另行公告。

3.3 公司、股東及實際控制人承諾事項履行情況

適用 不適用

3.4 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

3. 重要事項 >>>

3.5 報告期內現金分紅政策的執行情況

報告期內，本公司第六屆二十三次董事會會議審議通過2011年度利潤分配方案，每股派發現金紅利人民幣0.36元(含稅)，約為本年度可分配利潤(淨利潤扣除10%法定公積金為基準)的83.96%，派息率達74.64%。有關利潤分配預案將提交於2012年6月19日召開的2011年度股東大會審議。

承董事會命
楊根林
公司法定代表人

中國•南京，二零一二年四月二十七日

4. 附錄 >>>

合併資產負債表

2012年3月31日

單位：人民幣元

項目	期末餘額	年初餘額
流動資產：		
貨幣資金	1,195,376,229	806,129,927
交易性金融資產	17,633,471	19,077,428
應收賬款	102,542,893	47,367,781
預付款項	23,854,247	11,614,720
應收股利	2,494,980	2,494,980
其他應收款	43,956,644	37,116,199
存貨	1,939,142,913	1,919,255,292
其他流動資產	597,700,943	560,390,281
流動資產合計	3,922,702,320	3,403,446,608
非流動資產：		
長期股權投資	2,253,819,599	2,190,631,308
投資性房地產	18,029,410	17,807,135
固定資產	1,131,353,215	1,154,827,314
在建工程	43,414,015	26,032,412
無形資產	18,359,129,612	18,573,651,716
長期待攤費用	555,722	652,950
遞延所得稅資產	8,750,442	8,389,453
非流動資產合計	21,815,052,015	21,971,992,288
資產總計	25,737,754,335	25,375,438,896

4. 附錄 >>>

單位：人民幣元

項目	期末餘額	年初餘額
流動負債：		
短期借款	2,865,000,000	2,865,000,000
應付賬款	252,266,458	307,411,924
預收款項	349,710,931	346,683,735
應付職工薪酬	5,315,298	6,523,653
應交稅費	281,367,005	321,399,122
應付利息	75,593,100	47,683,000
應付股利	101,635,299	104,896,262
其他應付款	90,950,216	101,492,233
一年內到期的非流動負債	1,561,117	201,561,117
流動負債合計	4,023,399,424	4,302,651,046
非流動負債：		
長期借款	2,464,194,409	2,464,977,879
非流動負債合計	2,464,194,409	2,464,977,879
負債合計	6,487,593,833	6,767,628,925
所有者權益(或股東權益)：		
實收資本(或股本)	5,037,747,500	5,037,747,500
資本公積	7,562,824,413	7,541,527,674
盈餘公積	2,291,733,894	2,291,733,894
未分配利潤	3,902,495,469	3,273,680,481
歸屬於母公司所有者權益合計	18,794,801,276	18,144,689,549
少數股東權益	455,359,220	463,120,422
所有者權益合計	19,250,160,502	18,607,809,971
負債和所有者權益總計	25,737,754,335	25,375,438,896

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

母公司資產負債表

2012年3月31日

單位：人民幣元

項目	期末餘額	年初餘額
流動資產：		
貨幣資金	830,184,038	452,126,965
應收賬款	62,054,830	37,927,174
預付款項	17,784,327	6,069,781
應收股利	120,156,664	2,494,980
其他應收款	1,295,063,759	1,259,171,286
存貨	16,559,969	14,250,110
其他流動資產	501,622,500	501,253,333
流動資產合計	2,843,426,087	2,273,293,629
非流動資產：		
長期股權投資	4,223,838,843	4,160,072,389
固定資產	947,199,463	973,841,001
在建工程	35,066,767	19,443,164
無形資產	16,650,774,326	16,831,384,332
遞延所得稅資產	4,298,559	4,298,559
非流動資產合計	21,861,177,958	21,989,039,445
資產總計	24,704,604,045	24,262,333,074

4. 附錄 >>>

單位：人民幣元

項目	期末餘額	年初餘額
流動負債：		
短期借款	3,455,000,000	3,455,000,000
應付賬款	83,319,968	105,026,669
預收款項	10,120,481	5,736,715
應付職工薪酬	5,103,479	5,496,846
應交稅費	204,382,223	254,010,835
應付利息	76,314,200	48,398,600
應付股利	80,871,474	80,871,474
其他應付款	61,301,117	72,885,125
一年內到期的非流動負債	1,561,117	201,561,117
流動負債合計	3,977,974,059	4,228,987,381
非流動負債：		
長期借款	2,464,194,409	2,464,977,879
應付債券	0	0
非流動負債合計	2,464,194,409	2,464,977,879
負債合計	6,442,168,468	6,693,965,260
所有者權益(或股東權益)：		
實收資本(或股本)	5,037,747,500	5,037,747,500
資本公積	7,544,399,181	7,523,102,442
盈餘公積	2,002,886,733	2,002,886,733
未分配利潤	3,677,402,163	3,004,631,139
所有者權益(或股東權益)合計	18,262,435,577	17,568,367,814
負債和所有者權益(或股東權益)總計	24,704,604,045	24,262,333,074

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

合併利潤表

2012年1—3月

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
一. 營業總收入	1,806,765,437	1,733,232,650
其中：營業收入	1,806,765,437	1,733,232,650
二. 營業總成本	1,012,709,860	905,000,625
其中：營業成本	853,574,027	754,485,012
營業稅金及附加	45,321,924	44,015,031
銷售費用	267,169	818,124
管理費用	36,157,450	34,710,601
財務費用	77,389,290	71,471,857
資產減值損失	0	-500,000
加：公允價值變動收益 （損失以「-」號填列）	-1,443,956	2,382,680
投資收益 （損失以「-」號填列）	47,725,280	46,452,601
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	41,891,553	47,718,747
三. 營業利潤 （虧損以「-」號填列）	840,336,901	877,067,306
加：營業外收入	1,994,637	2,338,554
減：營業外支出	1,177,330	1,465,146
其中：非流動資產處置損失	326,435	55,938

4. 附錄 >>>

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
四. 利潤總額 (虧損總額以「-」號填列)	841,154,208	877,940,714
減： 所得稅費用	199,336,591	207,600,830
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	641,817,617	670,339,884
歸屬於母公司所有者的淨利潤	628,814,988	656,761,343
少數股東損益	13,002,629	13,578,541
六. 每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.1248	0.1304
(二) 稀釋每股收益	不適用	不適用
七. 其他綜合收益	21,296,739	2,735,247
八. 綜合收益總額	663,114,356	673,075,131
歸屬於母公司所有者的 綜合收益總額	650,111,727	659,496,590
歸屬於少數股東的綜合收益總額	13,002,629	13,578,541

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

母公司利潤表

2012年1—3月

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
一. 營業收入	1,618,709,005	1,546,366,639
減：營業成本	791,262,674	698,630,048
營業稅金及附加	38,588,876	38,290,011
管理費用	28,815,258	28,143,480
財務費用	84,057,646	79,459,295
資產減值損失	0	-500,000
加：投資收益 (損失以「-」號填列)	164,953,923	48,761,886
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	42,469,716	48,761,886
二. 營業利潤(虧損以「-」號填列)	840,938,474	751,105,691
加：營業外收入	1,977,452	2,292,821
減：營業外支出	872,535	840,771
其中：非流動資產處置損失	176,442	0
三. 利潤總額 (虧損總額以「-」號填列)	842,043,391	752,557,741
減：所得稅費用	169,272,367	176,073,964
四. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	672,771,024	576,483,777
五. 每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.1335	0.1144
(二) 稀釋每股收益	不適用	不適用
六. 其他綜合收益	21,296,739	2,735,247
七. 綜合收益總額	694,067,763	579,219,024

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

4. 附錄 >>>

合併現金流量表

2012年1—3月

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,846,214,445	1,918,327,849
收到其他與經營活動有關的現金	6,829,590	12,508,231
經營活動現金流入小計	1,853,044,035	1,930,836,080
購買商品、接受勞務支付的現金	733,374,762	616,970,865
支付給職工以及為職工 支付的現金	98,348,308	85,869,385
支付的各項稅費	289,970,442	215,438,275
支付其他與經營活動有關的現金	11,023,568	16,599,820
經營活動現金流出小計	1,132,717,080	934,878,345
經營活動產生的現金流量淨額	720,326,955	995,957,735
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	871,564,561	58,973,780
取得投資收益收到的現金	344,400	11,377
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	19,488	53,030
投資活動現金流入小計	871,928,449	59,038,187
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	27,503,405	10,743,536
投資支付的現金	901,500,000	62,641,471
投資活動現金流出小計	929,003,405	73,385,007
投資活動產生的現金流量淨額	-57,074,956	-14,346,820

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	0	90,000,000
籌資活動現金流入小計	0	90,000,000
償還債務支付的現金	200,783,470	850,821,935
分配股利、利潤或 償付利息支付的現金	73,222,227	80,431,878
籌資活動現金流出小計	274,005,697	931,253,813
籌資活動產生的現金流量淨額	-274,005,697	-841,253,813
四. 匯率變動對現金及 現金等價物的影響		
五. 現金及現金等價物淨增加額	389,246,302	140,357,102
加： 期初現金及 現金等價物餘額	806,129,927	475,084,741
六. 期末現金及現金等價物餘額	1,195,376,229	615,441,843

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

4. 附錄 >>>

母公司現金流量表

2012年1—3月

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,696,008,447	1,622,098,803
收到其他與經營活動有關的現金	3,615,550	4,250,882
經營活動現金流入小計	1,699,623,997	1,626,349,685
購買商品、接受勞務支付的現金	669,565,108	550,233,219
支付給職工以及為職工 支付的現金	76,575,366	66,912,305
支付的各項稅費	260,597,175	176,989,186
支付其他與經營活動有關的現金	9,482,033	14,032,576
經營活動現金流出小計	1,016,219,682	808,167,286
經營活動產生的現金流量淨額	683,404,315	818,182,399
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	804,453,356	0
取得投資收益收到的現金	0	0
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	17,488	3,000
投資活動現金流入小計	804,470,844	3,000
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	23,704,955	7,771,064
投資支付的現金	800,000,000	0
支付其他與投資活動有關的現金	30,000,000	0
投資活動現金流出小計	853,704,955	7,771,064
投資活動產生的現金流量淨額	-49,234,111	-7,768,064

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	50,000,000	200,000,000
籌資活動現金流入小計	50,000,000	200,000,000
償還債務支付的現金	250,783,470	850,821,935
分配股利、利潤或 償付利息支付的現金	55,329,661	87,105,211
籌資活動現金流出小計	306,113,131	937,927,146
籌資活動產生的現金流量淨額	-256,113,131	-737,927,146
四. 匯率變動對現金及 現金等價物的影響		
五. 現金及現金等價物淨增加額	378,057,073	72,487,189
加： 期初現金及 現金等價物餘額	452,126,965	171,257,578
六. 期末現金及現金等價物餘額	830,184,038	243,744,767

公司法定代表人：

楊根林

主管會計工作負責人：

錢永祥

會計機構負責人：

于蘭英

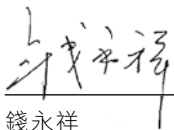
5. 董事、高級管理人員對 2012 年一季度報告的確認意見 >>>

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

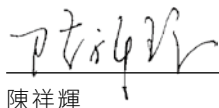
董事



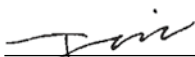
楊根林



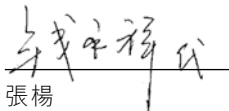
錢永祥



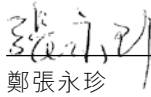
陳祥輝



杜文毅



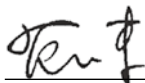
張楊



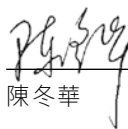
鄭張永珍



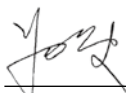
方鏗



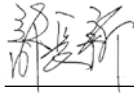
范從來



陳冬華



高波

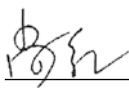


許長新

高級管理人員



趙佳軍



尚紅



田亞飛



姚永嘉

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

2012年4月27日