

## 江苏宁沪高速公路股份有限公司

### 2012 年年度报告摘要

#### 一、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，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港联合交易所有限公司网站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司网站 [www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com)，投资者欲了解详细内容，请仔细阅读年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

股票简称	宁沪高速 (A 股)	江苏宁沪 (H 股)	JEXWW (ADR)
股票代码	600377	0177	477373104
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司	美国
	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	姚永嘉	江涛、楼庆	
电话	8625-8446 9332	8625-84362700-301835、301836	
传真	8625-8446 6643		
电子信箱	nhgs@jsexpressway.com		

#### 二、主要财务数据和股东变化

##### 2.1 主要财务数据

单位：人民币千元

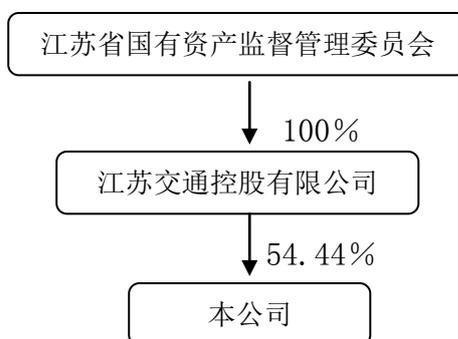
	2012 年 (末)	2011 年 (末)	同比增减%	2010 年 (末)	2009 年 (末)	2008 年 (末)
总资产	25,849,258	25,375,439	1.87	24,897,493	25,496,204	24,775,429
归属于上市公司股东的净资产	18,688,862	18,144,690	3.00	17,563,723	16,756,571	15,968,921
经营活动产生的现金流量净额	3,189,410	3,835,414	-16.84	3,391,632	1,797,660	2,765,104
营业收入	7,795,943	7,401,310	5.33	6,756,244	5,741,346	5,277,139
归属于上市公司股东的净利润	2,333,345	2,429,750	-3.97	2,484,404	2,010,972	1,554,011
归属于上市公司股东的扣	2,342,604	2,430,245	-3.61	2,475,692	2,010,395	1,556,241

除非经常性损益的净利润						
加权平均净资产收益率%	12.99	13.96	减少 0.97 个百分点	14.81	12.55	10.03
基本每股收益 (元/股)	0.463	0.482	-3.97	0.493	0.399	0.308
稀释每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

## 2.2 前 10 名股东持股情况表

报告期末股东总数	44,447	年度报告披露日前 5 个交易日末股东总数	42,993		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股 比例%	持股数量	持有有限售条件 的股份数量	质押或冻 结的股份 数量
江苏交通控股有限公司	国有法人	54.44	2,742,578,825	0	无
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	11.69	589,059,077	0	无
Mondrian Investment Partners Limited	境外法人	1.95	98,190,000	0	未知
Blackrock, Inc.	境外法人	1.43	71,876,576	0	未知
JPMorgan Chase & Co.	境外法人	1.23	61,855,104	0	未知
Matthews International Capital Management, LLC	境外法人	1.21	61,134,000	0	未知
建投中信资产管理有限责任公司	其他	0.42	21,410,000	0	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司	其他	0.41	20,472,176	0	未知
国泰君安证券股份有限公司	其他	0.36	18,198,391	0	未知
摩根士丹利投资管理公司－摩根士丹利中国 A 股基金	其他	0.29	14,509,834	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知前十名 A 股流通股股东与前十名股东之间存在关联关系。				

## 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图



### 三、管理层讨论与分析

#### (一) 业务回顾与经营分析

##### 1、业务概述

报告期内，本集团累计实现营业总收入约人民币 7,795,943 千元，同比增长约 5.33%，其中，实现道路通行费收入约人民币 5,092,022 千元，同比减少约 1.51%；配套业务收入约人民币 2,357,432 千元，同比增长约 8.54%；其他业务收入约人民币 346,489 千元，同比增长约 486.48%；按照中国会计准则，报告期内本集团实现营业利润约人民币 3,173,427 千元，比 2011 年同期下降约 2.97%；归属于上市公司股东的净利润约为人民币 2,333,345 千元，每股盈利约人民币 0.463 元，比 2011 年同期下降约 3.97%。

##### 2、收费路桥业务

2012 年度，本集团路桥业务收费收入呈小幅下降，实现通行费收入约人民币 5,092,022 千元，同比减少约 1.51%，通行费收入占集团总营业收入的 65.32%。

###### (1) 沪宁高速公路

受宏观经济形势影响，本年度沪宁高速公路货车流量表现欠佳，流量数据变化基本与宏观经济走势保持一致，上半年货车绝对量同比下降约 2.43%，下半年随着经济的逐步企稳，货车流量也略有恢复，同比取得 1.17% 的小幅增长，但全年平均仍比去年同期下降 0.57%，货车流量占比约为 28.02% 同比减少 1.44 个百分点。本年内客车流量仍然表现稳定，同比增长约 6.7%，但全年来看增幅呈回落趋势。在货车流量下降、收费公路政策调整的综合影响下，日均通行费收入略比去年同期下降 0.92%，日均全程单车收入同比下降 5.24%。

###### (2) 312 国道沪宁段

自 2011 年 9 月古南站收费标准下调以及 2012 年 7 月 15 日南京收费站、洛社收费站、堰桥收费点、西林收费点撤除收费后，312 国道沪宁段的经营状况继续下滑，本年度日均流量及收入分别同比下降 25.15% 及 28.91%，亏损情况进一步扩大。

###### (3) 宁连公路南京段

报告期内宁连公路南京段车流量小幅下降 3.04%，但客货流量表现出较大差异，日均客车流量增长 11.74%，而货车流量却下降 16.61%，导致通行费收入下降 14.09%。除经济因素外，运输鲜活农产品的车辆以及其他货车进一步向平行的宁连高速分流是货车流量下降的主要原因。

###### (4) 广靖、锡澄、江阴桥及苏嘉杭高速公路

报告期内广靖、锡澄、江阴桥及苏嘉杭高速公路这四个项目的交通流量仍表现较好，客车流量的增幅保持在 10%左右，然而由于货车增幅的放缓，车型结构发生小幅变动，单车收入均有不同程度下降。

### 3、服务区配套服务经营

2012 年，公司实现配套服务收入约人民币 2,357,432 千元，比去年同期增长约 8.54%。其中油品销售收入约人民币 2,162,037 千元，比去年同期增长 9.37%，约占配套服务总收入的 91.71%，在车流量增长带动下服务区加油量同比增长 5.98%，而油品销售的平均价格水平本年经历了数次上下调整后比去年同期略有上涨。其他包括餐饮、商品零售、清排障等业务收入为人民币 195,395 千元，与去年同期基本持平。

### 4、其他业务

其他业务主要包括房地产开发销售业务及广告业务等。

#### (1) 房地产开发销售业务

2012 年度，国家继续巩固房地产宏观调控成果，整体市场环境仍然低迷，房地产业务的开发、销售及规模拓展均受到一定影响，面对不利市场环境，宁沪置业稳步推进项目开发，不断优化销售策略，自成立以来首次获得盈利，开始步入收获期。至 2012 年末，宁沪置业各开发项目已全面展开，开发面积超过 27 万平米，全年开发项目完成投资约人民币 2.5 亿元。本年度集团地产项目共实现销售收入约人民币 304,442 千元。

#### (2) 广告及其他业务

本公司其他业务主要包括子公司宁沪投资等公司的广告经营及宁沪置业公司的物业服务等。2012 年度本集团实现广告及其他业务收入人民币 42,047 千元，同比减少 7.19%。

宁沪投资公司主要从事沪宁高速公路沿线的广告媒体发布以及其他实业的投资，本年度，宁沪投资公司广告媒体发布状况良好，大型高立柱广告牌商业广告发布率达到 97%、收费站顶棚大型媒体及中央绿岛灯箱、防撞柱灯箱、服务区小型灯箱等小型媒体商业广告发布率达到 100%。但由于 2011 年江苏省政府对高速公路沿线广告设施清理整治以后，广告牌数量减少，2012 年宁沪投资取得广告经营业务收入约人民币 37,625 千元，同比下降约 8.61%。

## (二) 财务分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动

科目	本期数	上年同期数	变动比例%
----	-----	-------	-------

营业收入	7,795,943	7,401,310	5.33
营业成本	4,054,627	3,635,779	11.52
销售费用	8,525	8,570	-0.52
管理费用	177,535	183,773	-3.39
财务费用	333,410	316,953	5.19
经营活动产生的现金流量净额	3,189,410	3,835,414	-16.84
投资活动产生的现金流量净额	-1,310,394	-630,446	107.85
筹资活动产生的现金流量净额	-1,998,661	-2,873,923	-30.46

## 2、业务分类情况

本集团于 2012 年度营业收入累计约人民币 7,795,943 千元，比 2011 年同期增长 5.33%；营业成本累计约人民币 4,054,627 千元，比 2011 年同期增长 11.52%，收入增长幅度低于成本上升幅度，导致集团综合毛利率水平同比减少了 2.89 个百分点。收入及成本构成情况如下表所示：

项目	营业收入		营业成本		毛利率 (%)	
	2012年 人民币千元	同比增减 (%)	2012年 人民币千元	同比增减 (%)	2012年	同比增减
<b>收费公路</b>	5,092,022	-1.51	1,508,833	0.93	70.37	下降0.72个百分点
沪宁高速公路	4,291,576	-0.65	1,023,713	5.15	76.15	下降1.32个百分点
312国道沪宁段	83,829	-28.71	222,006	-16.04	-164.83	下降39.97个百分点
宁连公路南京段	33,537	-13.85	16,568	-6.89	50.60	下降3.69个百分点
广靖锡澄高速公路	683,080	-1.60	246,546	3.11	63.91	下降1.65个百分点
<b>配套服务</b>	2,357,432	8.54	2,307,046	8.85	2.14	下降0.28个百分点
<b>其他业务</b>	346,489	486.48	238,748	1011.09	31.10	下降32.53个百分点
房地产销售	304,442	2110.37	223,571	3088.57	26.56	下降22.53个百分点
广告及其他	42,047	-7.19	15,177	4.84	63.90	下降4.15个百分点
<b>合计</b>	7,795,943	5.33	4,054,627	11.52	47.99	下降2.89个百分点

## 3、收入构成

营业收入项目	2012年 人民币千元	所占比例 %	2011年 人民币千元	所占比例 %	同比增减 %

收费业务收入	5,092,022	65.32	5,170,306	69.86	-1.51
配套业务收入	2,357,432	30.24	2,171,925	29.34	8.54
其他业务收入	346,489	4.44	59,079	0.80	486.48
合计	7,795,943	100	7,401,310	100	5.33

由于本集团收费业务、服务区经营业务、地产销售业务的主要客户均为社会个体消费者，没有与日常经营相关的大宗采购，因此本集团并无主要客户及供应商资料需作进一步披露。

#### 4、成本构成

报告期内，累计业务成本支出约人民币 4,054,627 千元，同比增长约 11.52%。各业务类别成本构成情况如下：

营业成本项目	2012 年 人民币千元	所占比例 %	2011 年 人民币千元	所占比例 %	同比增减 %
<b>收费业务成本</b>	1,508,833	37.21	1,494,890	41.12	0.93
折旧及摊销	877,671	21.65	893,581	24.58	-1.78
征收成本	129,430	3.19	130,509	3.59	-0.83
养护成本	136,530	3.37	140,823	3.87	-3.05
系统维护成本	30,276	0.75	30,309	0.83	-0.11
人工成本	334,926	8.25	299,668	8.25	11.77
<b>配套业务成本</b>	2,307,046	56.90	2,119,401	58.29	8.85
原材料	2,153,083	53.10	1,980,688	54.48	8.70
折旧及摊销	20,463	0.50	19,609	0.54	4.36
人工成本	94,960	2.34	84,517	2.32	12.36
其他成本	38,540	0.95	34,587	0.95	11.43
<b>其他业务成本</b>	238,748	5.89	21,488	0.59	1011.09
地产销售业务成本	223,571	5.51	7,012	0.19	3088.57
广告及其他业务成本	15,177	0.38	14,476	0.40	4.84
<b>合计</b>	4,054,627	100	3,635,779	100	11.52

- \* 收费公路业务成本结构基本保持稳定。在成本构成中，虽然集团内部分高速公路车流量同比有不同程度的增长，但受 312 国道拆站及 312 国道和宁连公路南京段车流量下降等因素影响，以公路经营权摊销为主的折旧及摊销成本同比有所下降。2011 年因迎接全国公路养护大检查，路桥养护成本及系统维护成本处于较高水平，本报告期此两项成本同比下降约 3.05%及 0.11%；人工成本主要是工资及社保等工资外费用增加，同比增长 11.77%。
- \* 服务区主要是加油量增长带来的油品原材料采购成本增加，以及人工成本的增长，导致配套业务成本同比增长 8.85%。

\* 因本年度宁沪置业已销售房产交付，确认房地产业务成本 223,571 千元，导致其他业务成本大幅增长。

## 5、费用

### (1) 管理费用

2012 年度，本集团累计发生管理费用约人民币 177,535 千元，同比减少 3.39%，公司通过强化预算管理，严格费用控制，节能降耗工作进一步得到巩固。2012 年公司管理费用预算控制情况良好。

### (2) 财务费用

至 2012 年 12 月 31 日，本集团有息债务总额约人民币 5,701,399 千元，比 2011 年同期增加了 169,860 千元。由于有息债务的增加，以及本年度银行平均贷款利率的同比上升，集团累计发生财务费用约人民币 333,410 千元，同比增长 5.19%。

### (3) 销售费用

2012 年度，本集团累计发生销售费用约人民币 8,525 千元，与去年基本持平。

### (4) 所得税

本集团所有公司的法定所得税率均为 25%。2012 年度，本集团累计所得税费用为人民币 764,454 千元，同比减少 2.43%。

## 6、现金流量表项目

现金流项目	2012 年 人民币千元	2011 年 人民币千元	同比增 减 %	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	3,189,410	3,835,414	-16.84	由于通行费、房地产业务现金流入同比减少及公司经营成本、税费等现金流出的增加，共同导致经营活动产生的现金流量净额同比减少
投资活动产生的现金流量净额	-1,310,394	-630,446	-107.85	公司为提高资金使用效率，利用闲置资金购买稳健型的银行理财产品，并参股沿江高速及投资苏嘉甬公司，导致报告期内投资活动产生的现金净流出同比增加
筹资活动产生的现金流量净额	-1,998,661	-2,873,923	30.46	集团本年度取得借款和债券的现金流入同比增加，偿还债务支付的现金相对减少，导致筹资活动产生的现金净流出同比减少

## 7、资产负债情况

资产负债项目	2012 年 人民币千元	所占比例 %	2011 年 人民币千元	所占比例 %	同比增减 %

货币资金	686,485	2.66	806,130	3.18	-14.84
应收款项	83,407	0.32	47,368	0.19	76.08
存货	1,945,199	7.53	1,919,255	7.56	1.35
投资性房地产	22,727	0.09	17,807	0.07	27.63
长期股权投资	3,777,367	14.61	2,190,631	8.63	72.43
固定资产	1,128,318	4.36	1,154,827	4.55	-2.30
在建工程	30,794	0.12	26,032	0.10	18.29
短期借款	2,550,000	9.86	2,865,000	11.29	-10.99
长期借款	453,360	1.75	2,464,978	9.71	-81.61
归属于母公司股东 权益	18,688,862	72.30	18,144,690	71.5	3.00
少数股东权益	466,614	1.81	463,120	1.83	0.75
总资产	25,849,258	100	25,375,439	100	1.87
总资产负债率	25.90%	-	26.67%	-	减少 0.77 个百分点
净资产负债率	34.94%	-	36.37%	-	减少 1.43 个百分点

\* 有关总资产负债率计算基准为：负债/总资产；

净资产负债率计算基准为：负债/股东权益。

- \* 应收款项同比增长 76.08%，主要因为报告期内南北路网融合，参与拆分通行费的公司数量增加，应收通行费拆付款相应增加。
- \* 投资性房地产同比增长 27.63%，主要由于子公司宁沪投资将自行开发的房地产项目昆山汇杰雅苑的部分商铺进行长期出租，由于持有该物业的目的转为赚取租金收入，因此相关房产转入投资性房地产科目。
- \* 长期股权投资同比增长 72.43%，主要是广靖锡澄出资人民币 1,466,200 千元参股沿江高速，以及根据投资进程出资人民币 75,000 千元参股苏嘉甬公司。
- \* 长期借款下降 81.61%，主要是报告期内本公司提前归还部分长期借款，以及部分长期借款将于一年内到期，由长期借款转入一年内到期的非流动负债所致。

### （三）资产处置情况

根据江苏省人民政府于 2012 年 7 月 6 日下发的《省政府办公厅关于撤除迁移部分公路收费站点等有关问题的通知》（苏政办发【2012】126 号），本公司自 2012 年 7 月 15 日上午 8 时开始对 312 国道沪宁段南京收费站、洛社收费站（含堰桥点）、西林收费点停止收费。

本公司于 312 国道沪宁段投资总额约人民币 40.46 亿元，公司按企业会计准则有关规定作为无形资产——公路经营权进行核算。截至 2012 年 7 月底，该经营权已累计摊销约人民币 16.75 亿元，净值约为人民币 23.71 亿元。两站两点撤除后，本公司聘请江苏苏亚金诚会计师事务所对撤除站点的收费公路经营权摊销后的余额进行了

专项审计，审计结果为：截至 2012 年 7 月 31 日，撤除的两站两点涉及的公路经营权摊销余额 11.24 亿元。公司已于 2012 年 8 月停止对撤除站点涉及的公路经营权资产净值进行摊销。

收费站点撤除后，本公司就所造成的经济损失向江苏省政府提出了补偿申请，并于 2012 年 12 月 31 日得到相关答复。江苏省政府“同意对撤除 312 国道沪宁段收费站点所造成的损失，按照有资质的第三方审计确认的撤除站点对应的收费经营权资产净值予以补偿。”公司根据企业会计准则的相关要求，于 2012 年度对 312 国道沪宁段撤除站点所涉及的无形资产进行了处置，并确认应收江苏省政府补偿金人民币 11.24 亿元。

### **（五）核心竞争力分析**

本集团的核心业务是交通基础设施的特许经营，集团的经营区域位于中国经济最具活力长江三角洲地区，所拥有或参股路桥项目是江苏南部区域沿江和沿沪宁两个重要产业带中的核心陆路交通走廊，在苏南地区的高速公路网络中占据主导地位，独特的区位优势、优质的资产网络和高效的运营体系构成了本集团独特的核心竞争优势。虽然收费权的特许经营方式使本集团收费路桥资产在特定区域内具有相对的垄断性，但同时也会受到政策变动的影响，报告期内，政府部门对行业政策进行了局部调整，对公司主业发展带来一定负面影响，有关具体的影响程度已在经营环境分析中作详细讨论。

### **（六）关于未来发展的讨论分析**

#### **1、行业竞争格局和发展趋势**

##### **（1）宏观经济环境**

2013 年宏观经济格局将继续保持平稳发展，国家将加大以扩大内需新型城镇化为主导的经济结构调整力度，着力保障和改善民生，实现经济持续健康发展和社会和谐稳定。在这样的宏观环境下，作为一家主要服务于江苏南部地区国民经济和社会发展的公路运营企业，在政府推进城乡一体化、促进消费对经济拉动作用的进程中，集团“一主两辅”业务的发展面临更多的商业机会。

##### **（2）行业竞争格局**

从区域交通的发展环境来看，江苏省的高速公路网络特别是苏南路网的建设已经相当完善。根据江苏省第二轮高速公路建设规划，“十二五”期间新增高速公路通车里程约 1150 公里，而这部分高速公路主要集中在苏北地区，本集团经营区域来自新建公路的分流压力十分有限。同区域内的铁路运输由于不同的服务功能和客户需求与公路运输形成互补并协同发展。因此，集团收费公路业务发展的竞争格局在未来一段

时期内都会保持相对稳定。同时，随着社会汽车保有量的不断增加以及居民消费升级，公路客货运输需求将逐步释放，从而推动本集团主营业务的持续稳步发展。

### **(3) 公路收费政策趋势**

目前，收费公路行业的政策环境正在发生变化，虽然现在政府的财政资金在很大程度上仍难以满足公路建设和余债偿还的需求，未来较长时间内收费公路仍将会是国家交通运输网络的重要组成部分，但收费公路的公益属性将被逐步强化，行业政策在进一步收紧。近年来行业主管部门发布了一系列诸如绿色通道政策、逐步取消政府还贷二级公路收费、收费公路清理、重大节假日小客车免费放行等政策调整措施，这些政策的实施对行业的发展带来了较大的压力和挑战。

根据2013年交通运输部的工作部署，收费公路专项清理工作仍将进一步推进，重大节假日免费政策将继续完善，《收费公路管理条例》的修订工作也有可能于本年内完成，政策发展趋势仍然存在较大不确定性，本集团将会根据政策变化采取措施积极应对。

## **2、公司发展战略**

2012 年度，董事会审议通过了集团“十二五”发展规划并全面推进实施。“十二五”发展规划为集团确定了“233”战略发展体系：即以提升基础设施运营管理能力和投资管理能力为两个支撑，实施“主业提升”、“业务开拓”、“平台延展”三大战略，初步构建起“一主两辅”三大产业布局架构，为中长期战略转型奠定坚实的基础。

于 2013 年度，本集团将围绕该发展规划，积极推进并初步实现沪宁路管理和服 务的基本现代化，进一步提升对经济社会发展的贡献度；稳步推进公司“十二五”规划的实施，着力完善“1+3”平台，促进一主两辅业务的全面发展，努力提升非路桥产业对公司的经济贡献度；进一步推进品牌和企业文化建设，积极建设和谐企业，为公司发展提供强大的内动力。

## **3、经营计划**

### **(1) 收益目标**

基于对2013年经营形势和政策环境的预期，董事会认为集团业务经营面临一定不确定因素，因此设定2013年度总收入目标力争超过人民币77.5亿元，考虑到人工及其他成本增长因素，经营成本及相关费用目标力争控制在人民币48亿元之内，实现税后净利力争超过人民币23亿元，与2012年度基本持平。

### **(2) 措施计划**

根据 2013 年总体经营形势，为了确保全年盈利目标的实现，以及为未来战略发展做好谋划准备，本集团 2013 年的重点工作措施包括：

**稳步推进“十二五”规划实施。**结合运营管理现代化指标进一步完善战略指标体系，建立战略管理考核机制，以加强战略执行力。稳健有序地推进集团战略布局，着力完善“1+3”平台，在管理、服务和资源等方面形成对 3 个平台的有效支撑，并在人力、资金和政策等方面给予充分支持，进一步加大分、子公司的改革力度，不断适应市场变化的要求，谋求更大的发展空间，实现集团各项业务的全面均衡发展。

**巩固公路收费主业的发展延伸。**积极关注收费公路政策的变化，及时做好相关风险应对。加强新投资项目的跟踪，监察常嘉和镇丹两个新建项目的投资进展，加快镇江支线转让的后续进程。并继续关注和研究高速公路及其它交通基础设施领域的投资机会，挖掘利用高速公路资源，在产业延伸方面进行一些适当的尝试和探索。

**有序推进多元化业务拓展。**根据行业政策及市场形势，宁沪置业将进一步调整地产项目开发节奏，2013 年实现总开发面积超过 40 万平方米、销售及预售额突破 5 亿元的目标，提高对集团的收入利润贡献。同时把握市场动态，寻找合适的项目投资机会，适当增加土地储备，拓展业务规模。宁沪投资公司要积极推进房地产基金管理公司的设立，进一步研究地产基金的运作模式，确保规范运作和风险管控，着力打造成为本集团的第二融资平台，协助宁沪置业的地产项目开发资金需求并谋求共同发展壮大。

**加快现代化及信息化建设提升服务品质。**根据现代化指标体系确立阶段性目标和达成措施，并对达成情况进行监测、检查和责任考核，努力使公众真正能够感受到现代化的管理和服 务，全方位满足公众出行需求。初步完成信息化系统基本架构的建设，构建高速公路管理、调度指挥及公众服务为一体的集约化管理模式，完成“江苏省智慧高速公路示范工程项目”和“江苏智慧交通“232 畅通网”工程项目”示范点的建设工作。

**提升内部基础性管理水平。**以推动公司转型升级和实现更高层次上的管理提升为目标，进一步夯实各项内部基础性管理工作，根据战略发展的实际需求深化人力资源改革，规范内部控制有效防范经营管理风险，提升企业文化的认同度与品牌规划，增强公司的发展潜力。

#### 4、资本开支及融资计划

2013 年度，本集团计划中的资本性支出总额约为人民币 8.7 亿元。根据 2013 年度的资本开支计划及债务滚动资金需求，本集团将在充分利用自有资金的基础上，积极寻求更加便利的融资渠道和成本更低的融资产品，通过发行短期融资券等直接融资方式筹措资金，降低财务成本，化解资金供求矛盾。2013 年度计划中的债务融资总额

为人民币 40 亿元，具体融资安排为继续滚动发行一年期短期融资券额度不超过 30 亿元、发行一年期非公开定向债务融资工具 5 亿元及 5 年期中期票据 5 亿元。如有特殊情况需要其他资金支出的，本集团将根据支出规模和实际现金流情况调整融资计划。

## 5、可能面对的风险

**宏观经济环境风险：**公路是促进经济发展不可或缺的交通基础设施，而宏观经济增长又反过来带动车流量的增长，二者关联度很高，宏观经济的增长直接影响公路运输需求，进而影响到公路运营企业的经营业绩。

**行业政策变化风险：**交通基础设施行业作为准公共性行业，始终受到严格的政府管制，国家行业政策的变化对收费公路企业将会产生一定的影响。目前，收费公路的公益性特征越来越强化，收费公路政策可能调整，收费公路专项清理工作将进一步推进，“绿色通道”免费放行政策以及重大节假日免费政策将继续完善，未来的政策发展趋势仍然存在较大不确定性。

**替代交通方式和路网分流风险：**随着国家铁路路网建设的快速推进，高速铁路的建设增强了铁路的客运和货运能力，对公路运输存在潜在竞争风险。就本公司所属长三角区域而言，2015 年末苏、沪、浙下属各地级市将具备开行动车组条件，新的交通运输方式的产生，将对公司未来的公路经营带来新的竞争压力。另一方面，高速公路网络在进一步扩大完善，平行线路和可替代线路将不断增加，路网分流对公司通行费收入增长带来负面影响。

**特许经营权到期风险：**收费公路资产因为特许经营方式而具有相对的垄断性，但其特许经营权具有一定的收费年限限制，收费期限届满后公路经营企业的可持续发展面临重大挑战。

**财务风险：**收费公路行业的具有资金投入大、投资回报周期长的特点，折旧摊销、征收养护、人工成本的逐年增加以及市场利率水平的变动直接影响到经营企业的盈利能力。同时，由于政策和市场环境复杂多变，资本市场的直接融资也存在一定的发行风险。

**业务拓展风险：**根据公司发展战略，公司将积极推进“一主两辅”产业布局，由于新业务与收费公路业务存在较大差异，公司的市场把握能力、管理模式以及人力资源等如果无法适应新的业务类型，可能会影响新业务的拓展结果并对集团的整体发展带来风险。

### （七）2012 年度分配预案

经审计，2012 年度，本集团实现归属于母公司股东的净利润约为人民币 2,333,345 千元，每股盈利约人民币 0.463 元，本公司董事会以总股本 5,037,747,500 股为基数，

建议向全体股东派发现金股息每十股人民币 3.60 元（含税）。以上董事会建议之利润分配预案，将提呈 2012 年度股东周年大会审议批准，派发末期股息的具体日期和程序另行公告。

#### 四、涉及财务报告的相关事项

- 4.1 本报告期内会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。
- 4.2 本报告期无前期会计差错更正及追溯事项。
- 4.3 本报告期合并报表范围未发生变化。
- 4.4 德勤华永会计师事务所（普通特殊合伙）已对本公司本年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

**董事长：杨根林**  
**江苏宁沪高速公路股份有限公司**  
**2013-03-22**