

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2005 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，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站：www.sse.com.cn、香港交易所网站 www.hkex.com.hk 及本公司网站 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 独立董事张永珍因工作原因未能出席本次董事会，委托独立董事范从来代为表决。董事孙宏宁因工作原因未出席本次董事会。

1.3 德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行分别按照中国企业会计准则及香港公认会计原则为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 本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：保证年度报告中财务报告的真实、完整。本年度财务报告经审核委员会审阅。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

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	美国
注册地址和办公地址	中华人民共和国江苏省南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦		
邮政编码	210004		
公司国际互联网网址	http://www.jsexpressway.com		
电子信箱	nhgs@public1.ptt.js.cn		

2.2 联系人和联系方式

	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	

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 按中国企业会计准则编制

主要会计数据

单位：人民币千元

	2005 年	2004 年	本年比上年增减%	2003 年
主营业务收入	2,194,736	3,060,081	-28.28	2,731,760
利润总额	944,436	1,390,204	-32.06	1,447,833
净利润	696,456	826,725	-15.76	950,531
扣除非经常性损益的净利润	706,513	1,093,567	-35.39	944,738
经营活动产生的现金流量净额	1,285,000	1,675,403	-23.30	1,453,795
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减%	2003 年末
总资产	27,223,147	20,638,701	31.90	16,732,357
股东权益(不含少数股东权益)	14,632,560	14,666,085	-0.23	14,562,325

主要财务指标

单位：人民币元

	2005 年	2004 年	本年比上年增减%	2003 年
每股收益	0.138	0.164	-15.76	0.189
净资产收益率(%)	4.76	5.64	-15.60	6.53
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	4.83	7.46	-35.25	6.49
每股经营活动产生的现金流量净额	0.26	0.33	-23.30	0.29
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减%	2003 年末
每股净资产	2.90	2.91	-0.23	2.89
调整后的每股净资产	2.90	2.91	-0.23	2.89

非经常性损益项目

适用 不适用

单位：人民币千元

非经常性损益项目	金额
处置固定资产产生的损失	(13,386)
处置长期股权投资产生的收益	2,623
政府补贴	800
项目投资收益	2,707
其他营业外收入与支出	(1,161)
所得税影响	(1,640)
合 计	(10,057)

3.2 国内外会计准则差异

适用 不适用

单位：人民币千元

	中国企业会计准则	香港公认会计原则
净利润	696,456	668,028
差异说明	按中国企业会计准则及香港公认会计原则编制的净利润产生差异的主要原因为按香港公认会计原则所作调整：	
	- 固定资产评估增值及其折旧	33,684
	- 递延税项	(74,601)
	- 联营公司商誉停止摊销	12,516
	- 联营公司负商誉一次计入损益	(519)
	- 其他	492

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

	本次变动前	本次变动增减(+ , -)						本次变动后
		配股	送股	公积金 转股	增发	其他	小计	
一、未上市流通股份								
1、发起人股份	3,381,214,600							3,381,214,600
其中：								
国家持有股份	2,781,743,600							2,781,743,600
境内法人持有股份	599,471,000							599,471,000
境外法人持有股份								
其他								
2、募集法人股份	284,532,900							284,532,900
3、内部职工股								
4、优先股或其他								
未上市流通股份合计	3,665,747,500							3,665,747,500
二、已上市流通股份								
1、人民币普通股	150,000,000							150,000,000
2、境内上市的外资股								
3、境外上市的外资股	1,222,000,000							1,222,000,000
4、其他								
已上市流通股份合计	1,372,000,000							1,372,000,000
三、股份总数	5,037,747,500							5,037,747,500

4.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

报告期末股东总数	截至 2005 年 12 月 31 日, 列于本公司股东名册上的境内外股东共计 26,128 户。其中境内股东 25,319 户, 外资股股东 809 户。					
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	年度内增减	年末持股数量	比例(%)	股份类别 (已流通或未流通)	质押或冻结的股份数量	股东性质(国有股东或外资股东)
江苏交通控股有限公司	0	2,781,743,600	55.22	未流通	未知	国有股东
华建交通经济开发中心	0	597,471,000	11.86	未流通	未知	法人股东
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	159,892,000	159,892,000	3.17	已流通	未知	外资股东
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	-2,246,000	97,302,000	1.93	已流通	未知	外资股东
JPMorgan Chase & Co.	0	71,115,500	1.41	已流通	未知	外资股东
Genesis Fund Managers, LLP	58,576,000	58,576,000	1.16	已流通	未知	外资股东
华夏证券有限责任公司	0	21,160,000	0.42	未流通	未知	法人股东
银河证券有限责任公司	-10,085,906	17,201,566	0.34	已流通	未知	社会公众股东
申银万国证券股份有限公司	0	14,450,000	0.29	未流通	未知	法人股东
上海海基物业发展有限公司	0	14,150,000	0.28	未流通	未知	法人股东
前十名流通股股东持股情况						
股东名称(全称)		年末持有流通股的数量		种类(A、B、H股或其它)		
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited		159,892,000		H股		
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited		97,302,000		H股		
JPMorgan Chase & Co.		71,115,500		H股		
Genesis Fund Managers, LLP		58,576,000		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		13,430,891		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		9,243,263		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		5,532,730		A股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知前十名流通股股东与前十名股东之间存在关联关系。					

4.3 控股股东及实际控制人

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

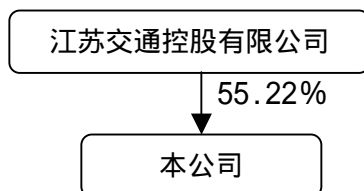
适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

本公司控股股东江苏交通控股有限公司（“控股公司”）于 2000 年 9 月 15 日成立。该公司持有本公司 2,781,743,600 股股份，约占本公司总股本的 55.22%。

交通控股公司由江苏省政府出资设立，授权其为具有投资性质的国有资产经营单位和投资主体，法人代表：沈长全，注册资原为本人民币 46 亿元，2004 年 9 月 15 日与江苏省另一交通投资主体江苏交通产业集团有限公司合并后重新办理工商变更登记，现注册资本为人民币 168 亿元，其经营范围为：在省政府授权范围内，从事国有资产经营、管理；有关交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，按章对通行车辆收费；实业投资，国内贸易。

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



§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

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的报酬总额(千元)	是否在股东单位或其他关联单位领取
沈长全	董事长	男	58	2003年5月至2006年	0	0	0	是
谢家全	执行董事、总经理	男	55	2004年6月至2007年	0	0	310	否
孙宏宁	非执行董事	男	45	2003年5月至2006年	0	0	0	是
陈祥辉	非执行董事	男	43	2003年5月至2006年	0	0	0	是
张文盛	非执行董事	男	59	2003年5月至2006年	0	0	0	是
范玉曙	非执行董事	女	54	2003年5月至2006年	0	0	0	是
崔小龙	非执行董事	男	45	2003年5月至2006年	0	0	0	是
张永珍	独立非执行董事	女	74	2003年5月至2006年	0	0	105	否
方 铿	独立非执行董事	男	68	2003年5月至2006年	0	0	105	否
杨雄胜	独立非执行董事	男	46	2003年5月至2006年	0	0	40	否
范从来	独立非执行董事	男	44	2005年5月至2008年	0	0	20	否
洪银兴	独立非执行董事	男	56	2003年5月至2005年	0	0	20	否
周建强	监事会主席	男	53	2003年5月至2006年	0	0	0	是
张承育	监事	男	55	2003年5月至2006年	0	0	0	是
马 宁	监事	女	49	2003年5月至2006年	0	0	0	是
伍育钧	职工代表监事	男	43	2003年5月至2006年	0	0	172	否
尚 红	职工代表监事	女	43	2004年7月至2007年	0	0	172	否
吴赞平	副总经理	男	42	2003年12月至2006年12月	0	0	248	否
钱永祥	副总经理	男	42	2004年1月至2007年1月	0	0	217	否
刘 伟	财务总监	女	50	2003年12月至2006年12月	0	0	198	否
姚永嘉	董事会秘书	男	42	2003年12月至2006年12月	0	0	171	否
李慧芬	香港公司秘书	女	45	2005年6月至2006年5月	0	0	0	否
合计	-	-	-	-	0	0	1,902	-

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2005 年，虽然良好的宏观经济形势和行业发展趋势继续为公司的各项经营业务营造了一个有利的外部环境，但集团业务继续受到沪宁高速公路扩建施工及全线货车分流影响，以及 2005 年 1 月起全省收费公路车型重新划分和通行费征收标准调整的影响，虽然 7 月 1 日起沪宁高速公路南幅四车道贯通，10 月 1 日南京至常州横林枢纽八车道开通，道路通行条件有所改善，但受车辆限速等交通管制制约，流量回升速度缓慢，本年度集团业绩继续下降。

本集团于 2005 年度实现营业收入人民币 2,232,679 千元，比 2004 年同期下降 28.09%。按中国企业会计准则，实现净利润约为人民币 696,456 千元，每股盈利约为人民币 0.138 元，比 2004 年同期下降约 15.76%。按香港公认会计原则，净利润约为人民币 668,028 千元，每股盈利约为人民币 0.133 元，比 2004 年同期下降约 31.79%。扩建工程对集团业务和经营业绩的负面影响在本年度集中体现，但管理层通过加强通行费征收和科学控制成本，较好地实现了年度经营目标。

1、路桥资产经营活动

本集团核心业务—路桥项目通行费征收业务在报告期内实现收费收入约人民币 1,965,416 千元，约占总营业收入的 88.03%，比 2004 年同期下降约 27.48%。由于集团内路桥资产分布相对集中，在沪宁高速公路扩建工程和货车分流的影响下大部分资产处于非正常营运状态。

日均车流量与收费额比较

路桥项目	日均车流量（辆/日）			日均收费额（千元/日）		
	2005 年	2004 年	增减%	2005 年	2004 年	增减%
沪宁高速公路	21,688	28,414	-23.67	2,960.6	4,968.3	-40.41
312 国道沪宁段	42,871	42,341	1.25	843.9	795.6	6.08
宁连公路南京段	12,043	11,009	9.39	221.1	188.3	17.44
广靖高速公路	32,806	29,707	10.43	639.2	614.4	4.04
锡澄高速公路	25,041	25,209	-0.67	719.9	858.2	-16.11
江阴长江公路大桥	34,155	31,273	9.22	2,103.9	1,989.4	5.76
苏嘉杭高速公路	17,005	17,871	-4.84	1,552.5	1,582.1	-1.87

(1) 沪宁高速公路

2005 年，沪宁高速公路扩建工程进入冲刺阶段，路面施工和交通开放分阶段快速有序推进。7 月 1 日南幅 4 车道路面全线贯通，全程提供 4 个以上车道通行；10 月 1 日南京至常州横林枢纽约 132 公里路段 8 车道通车并开放货车通行；至 2005 年底，沪宁高速公路主线 8 车道路桥工程全部完成，并于 2006 年 1 月 1 日起全程开放货车通行；沿线各服务区除阳澄湖服务区外都已恢复营运；其余交通工程、附属设施快速跟进，满足了道路恢复正常营运的需要。整体工程进度比原计划提前一年多时间。

报告期内，沪宁高速公路扩建工程投资约人民币 30.77 亿元。截至 2005 年 12 月 31 日，工程已累计投资人民币 74.51 亿元。

由于受道路扩建影响，沪宁高速公路在 2005 年度全年全程实施货车分流措施，日均交通流量与日均收费额进一步下滑，分别比 2004 年同期下降约 23.67% 及 40.41%，该路段收费总额占集团总收入的比例由 2004 年的约 58.4% 下跌 10 个百分点至约 48.4%，直接导致公司业绩下降。自 10 月 1 日南京至常州横林段开放货车通行以来，道路交通流量已逐步开始回升，10 - 12 月份日均交通流量与日均收费额已达 25,362 辆、人民币 3,773 千元，分别比本年 1 - 9 月份上升约 24.02% 及 37.49%。

(2) 312 国道沪宁段（原宁沪二级公路）

312 国道沪宁段拓宽改造工程于 2005 年 12 月全线建成通车，拓宽改造后的 312 国道沪宁段全长 282 公里，为双向四车道一级公路，本公司出资人民币 27 亿元收购其延长 12 年的收费经营权。

报告期内，本公司按经营权转让合同向公路局支付转让金人民币 8.5 亿元，截至本报告期末已累计支付转让金人民币 26 亿元。

2005 年，312 国道沪宁段继续承担沪宁高速公路主要分流作用，交通流量比去年同期继续保持增长，日均收费车辆约为 42,871 辆，较 2004 年同期上升约 1.25%，日均收费额约为人民币 843.9 千元，较 2004 年同期上升约 6.08%。由于受到自身拓宽改造以及沿江高速公路开通后交通分流的双重影响，其流量和收入的增长幅度比 2004 年同期有明显回落。

(3) 宁连公路南京段

报告期内，宁连公路南京段运行平稳并有较佳表现，日均收费车辆为 12,043 辆，比 2004 年同期上升约 9.39%，日均收费额为人民币 221.1 千元，比 2004 年同期上升约 17.44%。

(4) 其他路桥资产

公司拥有或参股的其他路桥资产包括广靖、锡澄、苏嘉杭高速公路及江阴长江公路大桥，经营区域均集中于沪宁高速公路沿线并与其纵向连通形成网络，年内由于沪宁高速公路扩建工程及大规模货车分流的辐射效应，对各路段的交通流量均造成不同程度的影响。

其中锡澄高速公路、苏嘉杭高速公路直接连接至沪宁高速公路，受影响较为明显，报告期内日均流量分别比 2004 年同期下降约 0.67%、4.84%。广靖高速公路及江阴长江公路大桥受影响较小，交通流量继续保持增长势头，分别上升约 10.43%、9.22%，但增长幅度明显低于 2004 年同期水平。

随着 2006 年 1 月 1 日沪宁高速公路 8 车道开放通行后, 扩建的负面影响已完全消除, 路网内各条道路将逐步恢复正常营运, 相信在 2006 年将会有不俗表现。

2、配套服务

本集团配套服务主要包括沪宁高速公路沿线各服务区的加油、餐饮、客房、汽车修理、商品零售等。

从 2004 年 8 月开始, 各服务区陆续进入拆除和改扩建阶段, 基本处于封闭或半封闭状态, 经营规模大幅度缩小, 除油品销售外, 其他经营活动基本停止, 经营收入明显下降。报告期内, 配套服务收入约人民币 229,320 千元, 比 2004 年同期下降 34.49%, 亏损约人民币 41,392 千元。

2005 年下半年, 沿线各服务区陆续完成改扩建并开放经营, 目前除阳澄湖服务区外均已开始正常营运。

3、附属公司及联营公司

于 2005 年 12 月 31 日, 本公司拥有的附属公司及联营公司如下:

附属公司及联营 公司名称	本公司 应占股 本权益	注册资本 人民币 千元	资产规模 人民币 千元	净利润 人民币 千元	主要业务
江苏现代路桥有限责 任公司	95.5%	35,000	70,991	1,531	高速公路等路桥项目的专项维修、养护以及路面、交通安全设施等施工业务
江苏宁沪投资发展有 限责任公司	95%	100,000	113,796	2,227	各类基础设施、实业与产业的投资
江苏广靖锡澄 高速公路 有限责任公司	85%	850,000	2,780,108	218,286	江苏广靖锡澄高速公路兴建、管理、养护及收费, 以及相关的物资储存, 汽车客、货运输, 汽车维修
上海中交海德 交通科技 股份有限公司	35.71%	21,000	21,482	609	工程设计、施工管理软件开发以及公路资源管理、GIS、GPS 应用领域的智能交通咨询等。
苏州苏嘉杭 高速公路有限公司	33.33%	1,578,600	4,992,797	84,025	苏嘉杭高速公路江苏段的建设和维护管理、公路收费以及沿线相关经营业务
江苏快鹿汽车运输股 份有限公司	33.2%	150,300	260,012	14,969	公路运输, 汽车修理, 汽车(小轿车除外)及零配件销售
江苏扬子大桥 股份有限公司	26.66%	2,137,248	3,452,861	356,151	主要负责江阴长江公路大桥及其他交通基础设施的建设、维护管理和经营

4、经营成果及财务状况分析

(1) 经营成果分析

项目	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元	增减 (%)
主营业务收入	2,194,736	3,060,081	-28.28
主营业务利润	1,180,227	1,847,350	-36.11
财务费用	162,389	122,204	32.88
营业利润	829,238	1,527,917	-45.73
投资收益	128,945	131,254	-1.76
利润总额	944,436	1,390,204	-32.06
所得税	(215,126)	(523,954)	-58.94
少数股东损益	(32,854)	(40,118)	-18.11
净利润	696,456	826,725	-15.76
每股盈利	0.138 元	0.164 元	-15.76
每股股息	0.145 元	0.145 元	-

- 报告期内，主营业务收入的下降主要由沪宁路收费收入、沪宁路沿线配套服务项目收入和锡澄路收费收入的下降导致。其中：沪宁路收费收入下降人民币 732,798 千元，占主营业务收入下降总量的 84.68%；沪宁路沿线配套服务收入下降人民币 92,337 千元，约占主营业务收入下降总量的 10.67%；锡澄路收费收入下降人民币 50,490 千元，占主营业务收入下降总量的 5.83%。

- 报告期内，主营业务利润受主营业务收入影响而下降，但由于员工成本、服务区公众服务成本以及部分服务区的开办费用等相对固定性项目的开支导致主营业务利润的下降幅度要高于主营业务收入。

- 报告期内，财务费用的上升主要是为满足资本投入的需要而从外部筹集资金的成本。其中：借款利息约人民币 126,567 千元、短期融资券利息约人民币 25,626 千元、短期融资券承销及手续费约人民币 16,140 千元。

- 报告期内，所得税费用的下降除因经营业绩下降导致计税基数减小外，公司于本年度收到税务部门关于 2004 年度资产报废损失允许税前列支的批复，相关所得税费用约人民币 76,978 千元抵减当期所得税费用。

(2) 集团资本结构

项目	2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	人民币千元	%	人民币千元	%
流动负债	7,233,689	26.57	2,481,289	12.03
长期负债	4,939,990	18.15	3,077,863	14.91
固定利率债务	9,308,659	34.19	5,034,677	24.40
浮动利息债务	-	-	-	-
无息债务	2,865,020	10.53	524,475	2.54
股东权益	14,632,560	53.75	14,666,085	71.06
少数股东权益	416,908	1.53	413,464	2.00
总资产	27,223,147	100.00	20,638,701	100.00
资产负债率：	-	44.72	-	26.94

- 报告期内，公司资本结构和总体债务率与比去年同期有较大变化。表现为权益性资本占比下降，同时债务性资本占比上升。原因是为满足资本性投入的资金需求，本年度公司从外部获取了大量债务资金。

(3) 资产流动性与财政资源

本集团主要业务为收费路桥经营，日常收费业务的经营提供了大量稳定的现金流入，具有极强的支付能力。虽然近年来公司正处于资本开支的高峰期，但项目投资及股东分红大部分通过银行贷款或其他融资方式解决，未对资产流动性造成明显影响。2005 年度，本集团经营活动之现金流入约为人民币 2,294,594 千元，经营活动净现金流入约为人民币 1,285,000 千元，账面货币资金约为人民币 1,074,058 千元。因此，管理层认为本集团未有任何现金流流动性的问题。

现金及现金等价物与借款如下表所示：

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
	本集团 (人民币千元)	本集团 (人民币千元)
现金及现金等价物		
库存现金	192	318
银行存款	1,073,866	524,456
短期投资	-	-
合计：	1,074,058	524,774
借款	450,000	1,950,000

短期银行借款		
短期债券	3,912,026	-
一年内到期的长期借款	6,643	6,813
长期银行借款	4,939,990	3,077,863
合计	9,308,659	5,034,676

(4) 融资活动及财务成本

公司资本开支项目的资金筹集主要通过境内商业银行的人民币贷款解决，虽然中国政府已开始实施宏观调控，但公路投资仍属鼓励行业，继续受到银行等资本市场的大力支持。同时，公司凭借稳定的现金流、良好的信贷记录和行业声誉，享受中国人民银行利率政策的优惠利率。公司基于对偿债能力和融资成本的考虑，在贷款组合上采用了短期、中期和长期三种不同的期限结构。2005 年度，本集团共增加借款人民币 4,273,982 千元，其中短期借款减少人民币 1,500,000 千元、长期借款（包括一年内到期部分）增加人民币 1,861,956 千元，增加短期债券人民币 3,912,026 千元。本年发生财务费用约人民币 162,389 千元，资本化利息费用约人民币 253,959 千元。

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。在完成有关发程序后，本公司分别于 9 月 23 日及 11 月 7 日分两期向银行间机构投资者发行了共 40 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。

25.1 主要现金来源与运用

单位：人民币千元

	2005 年	2004 年
经营活动现金流量净额	1,285,000	1,675,403
投资活动产生的现金流量净额	(3,850,340)	(5,373,358)
筹资活动产生的现金流量净额	3,114,623	2,685,701
现金及现金等价物净增加额	549,283	(1,012,254)

- 经营活动现金净流量下降的主要因为公司核心资产沪宁高速公路江苏段收费收入下降。
- 投资活动现金净流量和筹资活动现金净流量的状况，均受沪宁高速公路江苏段扩建工程和收购 312 国道沪宁段经营权这两个资本性投入项目影响。

(6) 资本开支情况

2005 年度，本集团已实施计划中的资本开支约为人民币 4,002,529 千元，主要构成情况如下：

资本开支项目	人民币千元
沪宁高速公路扩建	3,077,213
宁沪二级公路经营权收购	850,000
购置固定资产	74,316
其他	1,000
合计	4,002,529

(7) 税收政策

本公司按 33%法定税率全额缴纳企业所得税，2005 年累计所得税费用约为人民币 215,126 千元。高速公路车辆通行费收入的营业税税率 2005 年 1 月 1 日-2005 年 5 月 31 日按 5%征收,2005 年 6 月 1 日-2005 年 12 月 31 日按 3%征收。

(8) 委托贷款

2004 年 12 月，本公司以委托贷款方式自附属公司江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司取得借款人民币 200,000 千元，借款期限为 2004 年 12 月 27 日至 2005 年 12 月 26 日，借款利息按年息 5.022 %计算。该项贷款已于报告期内全部结清，公司目前无任何委托贷款事项。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币千元

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
收费公路	1,965,416	653,966	66.73	-27.48	-7.67	-9.65
其中：沪宁高速公路	1,080,621	342,962	68.26	-40.41	-15.73	-11.99
312 国道沪宁段	308,036	128,648	58.24	6.08	-15.34	22.17
广靖锡澄高速公路	496,064	148,474	70.07	-7.71	25.29	-10.11
宁连公路南京段	80,695	33,882	58.01	17.44	9.89	5.22
配套服务收入	229,320	270,712	-18.05	-34.49	-23.52	-

6.3 主营业务分地区情况

单位：人民币千元

分地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
江苏省内业务	2,194,736	-28.28

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

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

单位：人民币亿元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
沪宁高速公路八车道扩建工程	105.4	报告期内，沪宁高速公路扩建工程投资约人民币 30.77 亿元。截至 2005 年 12 月 31 日，工程已累计投资人民币 74.51 亿元。	报告期内，由于该项目处于建设阶段，尚未取得收益。
收购 312 国道沪宁段新收费经营权	27	报告期内，本公司按经营权转让合同向公路局支付转让金人民币 8.5 亿元，截至本报告期末已累计支付转让金人民币 26 亿元。	报告期内，由于该项目处于建设阶段，尚未取得收益。
合计	132.4	/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”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

根据财政部有关规定和本公司章程，当按中华人民共和国会计准则与按香港会计准则审计，利润有差异时，以低者为准。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末期股息每十股人民币 1.45 元（含税）。

以上董事会建议之利润分配方案，提呈 2005 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。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

7.2 出售资产

适用 不适用

2005 年 8 月 19 日，本公司四届十三次董事会审议批准转让所持有的上海中交海德交通科技股份有限公司 35.71% 股权。

本公司于 2002 年 6 月出资 750 万元参股上海中交海德交通科技股份有限公司，持有其 35.71% 股权。该公司设立初期由于业务转型、市场开拓等，投入较大而收益较少，经营业绩已连续三年亏损。考虑到 IT 行业市场竞争激烈，未来的不确定性较大，同时亦考虑到公司专注主业、减少多元化经营的发展策略，董事会决定将公司持有的中交海德股份全部转让。

根据江苏中天资产评估事务所有限公司出具的评估结果，中交海德公司于基准日的市场价值约为人民币 14,030 千元，本公司于中交海德的股权价值约为人民币 5,010.4 千元。本公司于 2005 年 11 月 17 日按此评估价在江苏省产权交易中心挂牌转让，由于一直未有受让方接牌，本公司分别于 2006 年 1 月 16 日、2006 年 3 月 25 日调整了挂牌价格，目前价格约为人民币 4,058.4 千元。

7.3 重大担保

适用 不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

2005 年 4 月 22 日，本公司与广靖锡澄就沪宁高速公路江苏段、广靖高速公路和锡澄高速公路的维修与养护服务分别与现代路桥订立养护合同，合同期限自 2005 年 5 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日止，合同最高预计养护费分别不超过人民币 25,000 千元及人民币 25,000 千元。

报告期内，本公司及广靖锡澄公司与现代路桥签订的两份养护合同的实际发生额分别为人民币 17,329 千元及人民币 24,981 千元。

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

单位:人民币千元

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	0	0	200,000	200,000

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

适用 不适用

本公司董事会承诺 2005 年度利润分配方案：2005 年分配现金红利一次，分配比例不低于该年度净利润的 50%。本公司董事会已忠实履行该承诺，执行情况请参见“董事会报告”中的“本年度利润分配预案”。

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 其他事项

1、收费标准调整

根据交通部、国家发展和改革委员会《印发关于降低车辆通行费收费标准的意见的通知》，交通部《关于发布交通行业标准收费公路车辆通行费车型分类的通知》，及江苏省政府《关于调整全省公路车辆通行费征收政策的通知》，本公司经营、控股或参股的各条公路及桥梁，自 2005 年 1 月 10 日起调整高速公路车辆通行费标准，自 2005 年 1 月 20 日起调整开放式收费公路车辆通行费标准。

此次调整后的车型类别由原来的 6 类改为 5 类，车型划分标准也有所改动。收费标准在 2003 年 12 月 28 日起实施的货车计重收费标准和 2004 年 1 月 1 日起实施的客车收费标准的基础上调整。由于调整后重型车辆的费率有所下降，对通行费收入有轻微负面影响。

2、营业税税率调整

根据财政部、国家税务总局《关于公路经营企业车辆通行费收入营业税政策的通知》，本集团自 2005 年 6 月 1 日起降低所属高速公路车辆通行费收入的营业税税率，征税标准由 5% 调低至 3%。

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 9 财务报告（按中国企业会计准则编制）

9.1 审计意见

本报告期公司财务报告经审计，注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 财务报表

资产负债表

编制单位：2005 年 12 月 31 日 单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	期初数	期末数	期初数	期末数
流动资产：				
货币资金	524,774,481	1,074,057,577	382,704,360	627,127,116
应收利息	405,440	-	211,040	-
应收账款	15,843,717	21,957,998	3,019,974	2,572,754
其他应收款	39,031,352	26,393,164	37,451,190	27,166,610
预付账款	20,422,888	5,513,324	9,172,797	1,226,510
存货	6,408,573	9,100,259	3,465,281	4,955,745
一年内到期的长期债权投资	15,000,000	-	-	-
流动资产合计	621,886,451	1,137,022,322	436,024,642	663,048,735
长期投资				
长期股权投资	1,568,230,714	1,564,935,055	3,900,206,541	3,922,700,387
长期投资合计	1,568,230,714	1,564,935,055	3,900,206,541	3,922,700,387
固定资产：				
固定资产原价	12,864,447,028	24,806,073,164	10,210,093,783	22,139,888,942
减：累计折旧	2,325,063,294	2,754,561,373	2,045,636,098	2,386,351,869
固定资产净值	10,539,383,734	22,051,511,791	8,164,457,685	19,753,537,073
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	10,539,383,734	22,051,511,791	8,164,457,685	19,753,537,073
工程物资	114,037,781	-	114,037,781	-
在建工程	4,630,430,383	1,121,070,277	4,615,718,503	1,080,095,013
固定资产合计	15,283,851,898	23,172,582,068	12,894,213,969	20,833,632,086
无形资产及其他资产：				
无形资产	1,412,599,448	1,347,896,268	1,401,826,706	1,337,343,378
长期待摊费用	2,132,501	710,834	-	-

其他长期资产	1,750,000,000	-	1,750,000,000	-
无形资产及其他资产合计	3,164,731,949	1,348,607,102	3,151,826,706	1,337,343,378
资产总计	20,638,701,012	27,223,146,547	20,382,271,858	26,756,724,586
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	1,950,000,000	450,000,000	2,150,000,000	450,000,000
短期债券		3,912,026,301		3,912,026,301
应付账款	303,413,526	2,564,323,786	296,441,924	2,553,855,408
预收账款	3,769,626	309,324	1,341,111	54,751
应付工资	13,549,342	14,432,342	10,359,342	10,359,342
应付福利费	19,905,504	23,602,330	14,700,093	18,242,858
应付股利	9,709,367	24,206,102	9,709,367	24,206,102
应交税金	66,614,310	32,029,557	54,289,060	18,184,088
其他应付款	107,513,784	206,116,215	91,705,407	187,372,654
一年内到期长期负债	6,813,262	6,643,274	6,813,262	6,643,274
流动负债合计	2,481,288,721	7,233,689,231	2,635,359,566	7,180,944,778
长期负债：				
长期借款	3,077,863,348	4,939,989,620	3,077,863,348	4,939,989,620
长期负债合计	3,077,863,348	4,939,989,620	3,077,863,348	4,939,989,620
负债合计	5,559,152,069	12,173,678,851	5,713,222,914	12,120,934,398
少数股东权益	413,463,934	416,907,787	-	-
股东权益：				
股本	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
资本公积	7,488,194,416	7,488,686,684	7,488,194,416	7,488,686,684
盈余公积	925,544,505	1,058,431,299	830,230,202	934,738,556
其中：法定公益金	308,514,834	352,810,432	276,743,401	311,579,519
未分配利润	484,125,200	317,221,038	582,403,438	444,144,060
资产负债表日后决议				
分配的现金股利	730,473,388	730,473,388	730,473,388	730,473,388
股东权益合计	14,666,085,009	14,632,559,909	14,669,048,944	14,635,790,188
负债及股东权益总计	20,638,701,012	27,223,146,547	20,382,271,858	26,756,724,586

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

利润及利润分配表

编制单位：2005 年 12 月 31 日止年度

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本年累计数	上年累计数	本年累计数	上年累计数
主营业务收入	2,194,735,786	3,060,081,264	1,659,659,343	2,455,154,969
减：主营业务成本	924,677,713	1,062,214,459	729,736,201	895,745,631
主营业务税金及附加	89,831,567	150,516,583	68,898,475	120,685,879
主营业务利润	1,180,226,506	1,847,350,222	861,024,667	1,438,723,459
加：其他业务利润(亏损)	6,966,518	-4,218,541	-	-
减：营业费用	-	589,539	-	-
管理费用	195,565,999	192,421,110	175,413,761	167,610,924
财务费用	162,388,580	122,203,877	173,964,234	126,605,099
营业利润	829,238,445	1,527,917,155	511,646,672	1,144,507,436
加：投资收益	128,945,325	131,253,520	305,075,958	357,175,485
补贴收入	800,000	-	-	-
营业外收入	13,741,127	9,885,754	11,797,315	8,455,633
减：营业外支出	28,288,593	278,852,435	24,165,031	274,485,541
利润总额	944,436,304	1,390,203,994	804,354,914	1,235,653,013
减：所得税	215,126,084	523,953,745	107,632,550	399,914,792
少数股东损益	32,854,200	40,118,300	-	-
加：未确认投资损失	-	593,026	-	-
净利润	696,456,020	826,724,975	696,722,364	835,738,221
加：年初未分配利润	484,125,200	547,036,108	582,403,438	602,499,338
可供分配的利润	1,180,581,220	1,373,761,083	1,279,125,802	1,438,237,559
减：提取法定盈余公积	88,591,196	106,108,330	69,672,236	83,573,822
提取法定公益金	44,295,598	53,054,165	34,836,118	41,786,911
可供股东分配的利润	1,047,694,426	1,214,598,588	1,174,617,448	1,312,876,826
减：资产负债表日后决议				
分配的现金股利	730,473,388	730,473,388	730,473,388	730,473,388
未分配利润	317,221,038	484,125,200	444,144,060	582,403,438

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

编制单位：

2005 年

单位：人民币元

项目	合并	母公司
	本年累计数	本年累计数
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	2,269,200,987	1,657,263,575
收到的其他与经营活动有关的现金	25,392,975	14,129,982
现金流入小计	2,294,593,962	1,671,393,557
购买商品、接受劳务支付的现金	424,796,386	258,807,333
支付给职工以及为职工支付的现金	156,086,942	131,797,580
支付的各项税费	344,610,222	214,631,896
支付的其他与经营活动有关的现金	84,100,220	73,476,700
现金流出小计	1,009,593,770	678,713,509
经营活动产生的现金流量净额	1,285,000,192	992,680,048
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	97,910,000	1,000,000
其中：处置子公司收到的现金	1,000,000	1,000,000
取得投资收益所收到的现金	121,823,252	283,574,380
处置固定资产、无形资产和其他		
长期资产而收回的现金净额	2,261,322	2,241,823
收到的其他与投资活动有关的现金	194,400	-
现金流入小计	222,188,974	286,816,203
购建固定资产、无形资产和其他		
长期资产所支付的现金	4,001,529,082	3,969,172,998
投资所支付的现金	71,000,000	500,000
现金流出小计	4,072,529,082	3,969,672,998
投资活动产生的现金流量净额	(3,850,340,108)	(3,682,856,795)
三、筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	10,336,400,000	10,336,400,000
现金流入小计	10,336,400,000	10,336,400,000
偿还债务所支付的现金	6,087,367,764	6,287,367,764
分配股利、利润或偿付利息		
所支付的现金	1,134,409,224	1,114,432,733
其中：子公司支付少数股东的股利	29,410,347	-
现金流出小计	7,221,776,998	7,401,800,497
筹资活动产生的现金流量净额	3,114,623,012	2,934,599,503
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加（减少）额	549,283,096	244,422,756

补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	696,456,020	696,722,364
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	32,854,200	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	11,551,496	11,172,991
固定资产折旧	448,925,582	359,784,731
无形资产摊销	64,703,180	64,483,328
长期待摊费用摊销	1,421,667	
待摊费用减少(减：增加)		
预提费用增加(减：减少)		
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	13,385,997	13,306,210
固定资产报废损失		
财务费用	167,657,604	177,091,458
投资损失(减：收益)	-128,945,325	-305,075,958
递延税款贷项(减：借项)		
存货的减少(减：增加)	-2,691,686	-1,490,464
经营性应收项目的减少(减：增加)	16,710,002	7,942,645
经营性应付项目的增加(减：减少)	-37,028,545	-31,257,257
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	1,285,000,192	992,680,048
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	1,074,057,577	627,127,116
减：现金的期初余额	524,774,481	382,704,360
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	549,283,096	244,422,756

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

9.3 按中国企业会计准则，报告期内本公司所采用会计政策、会计估计和核算方法没有发生变化。

9.4 本报告期无会计差错变更

9.5 报告期内，本公司合并报表范围没有发生变化。

董事长：沈长全

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2006 - 04 - 07