



**江苏宁沪高速公路股份有限公司**  
**Jiangsu Expressway Company Limited**

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

**二零零六年半年度业绩报告**

2006年8月18日

**重要提示**

江苏宁沪高速公路股份有限公司(「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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本公司董事长沈长全先生、董事总经理谢家全先生、财务总监刘伟女士声明: 保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

本半年度财务报告乃按中国企业会计准则和香港公认会计原则编制的未经审计的经营业绩, 经本公司审核委员会审阅。

# 江苏宁沪高速公路股份有限公司

## 二零零五年半年度业绩报告

目录:

- 一、 公司基本情况
- 二、 财务数据摘要
- 三、 股本变动及股东情况
- 四、 董事、监事、高级管理人员情况
- 五、 管理层讨论与分析
- 六、 重要事项
- 七、 财务报告
- 八、 备查文件

## 一、公司基本情况介绍

本公司法定中英文名称	江苏宁沪高速公路股份有限公司 Jiangsu Expressway Company Limited
中英文名称缩写	宁沪高速 Jiangsu Expressway
上市交易所	A 股 上海证券交易所 A 股简称：G 宁沪 A 股代码：600377 变更前股票简称：宁沪高速 H 股 香港联合交易所 H 股简称：江苏宁沪 H 股代码：0177 ADR 美国 ADR 简称：JEXWW 证券代码：477373104
本公司法定代表人	沈长全
本公司董事会秘书	姚永嘉
联系电话	8625-8446 9332
香港公司秘书	李慧芬
联系电话	852-2801 8008
证券事务代表	江涛、楼庆
联系电话	8625-8420 0999-4706、4716
传真	8625-8446 6643
电子信箱	nhgs@jsexpressway.com
本公司注册及办公地址	江苏省南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦
邮政编码	210004
本公司网址	<a href="http://www.jsexpressway.com">http://www.jsexpressway.com</a>
本公司电子信箱	nhgs@public1.ptt.js.cn
定期报告刊登报刊	《上海证券报》、《中国证券报》 《南华早报》、《香港经济日报》
信息披露指定网站	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> 、 <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>
定期报告备置地点	上海市浦东南路 528 号上海证券交易所 香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 19 楼香港证券登记 有限公司 香港中环遮打道 16 至 20 号历山大厦 20 楼齐伯礼律师行 江苏省南京市石鼓路 69 号江苏交通大厦公司本部

**二、财务数据摘要**  
**(按中国企业会计准则编制)**

- 主要财务数据和指标

单位：人民币千元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	增减%
流动资产	1,206,892	1,137,022	6.14%
流动负债	7,305,942	7,233,689	1.00%
总资产	27,017,337	27,223,147	-0.76%
股东权益(不含少数股东权益)	14,451,052	14,632,560	-1.24%
每股净资产(元)	2.87	2.90	-1.24%
调整后的每股净资产(元)	2.87	2.90	-1.24%
	2006年6月30日	2005年6月30日	增减%
净利润	548,966	331,960	65.37%
扣除非经常性损益后的净利润	549,976	340,451	61.54%
每股收益(元)	0.11	0.07	65.37%
净资产收益率%	3.80%	2.27%	67.40%
经营活动产生的现金流量净额	1,166,589	619,970	88.17%

- 扣除的非经常性损益项目

单位：人民币千元

项 目	2006年6月30日
处置固定资产的收益	174
处置长期股权投资产生的损失	-714
政府补贴	1,810
短期投资收益	865
其他营业外收入与支出净值	-3,728
所得税影响	583
合 计	-1,010

- 国内与香港会计准则差异对净利润的影响

单位：人民币千元

项 目	净利润		股东权益	
	2006年 6月30日	2005年 6月30日	2006年 6月30日	2005年 12月31日
按中国企业会计准则	548,966	331,960	14,451,053	14,632,560
按香港公认会计原则调整：				
固定资产评估增值及其折旧和摊销	15,203	16,151	(1,432,375)	(1,447,578)
递延税项		-	7,983	7,983
负商誉摊销	(260)	(260)	2,076	2,336
商誉停止摊销	6,258	6,258	18,774	12,516
根据香港公认会计原则编制报表金额	570,167	354,109	13,047,511	13,207,817

— 净资产收益率及每股收益：

单位：人民币元

报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	7.27	7.30	0.21	0.21
营业利润	5.34	5.36	0.15	0.15
净利润	3.80	3.82	0.11	0.11
扣除非经常性损益后的净利润	3.87	3.88	0.11	0.11

### 三、股本变动及股东情况

#### (一) 股本变动情况

报告期内，本公司已完成股权分置改革，公司股改并未涉及股份总数的变化，股本结构的变动情况如下：

	本次变动前		本次变动增减 (+、-)	本次变动后	
	数量	比例	送股	数量	比例
一、有限售条件股份					
1、国家持股	2,778,663,600	55.16%	-39,366,894	2,739,296,706	54.37%
2、国有法人持股	600,471,000	11.92%	-8,505,065	591,965,935	11.75%
3、其他内资持股	286,612,900	5.69%	-128,041	286,484,859	5.69%
其中：境内法人持股	286,612,900	5.69%	-128,041	286,484,859	5.69%
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	3,665,747,500	72.77%	-48,000,000	3,617,747,500	71.81%
二、无限售条件流通股					
1、人民币普通股	150,000,000	2.97%	+48,000,000	198,000,000	3.93
2、境内上市外资股	-	-	-	-	-
3、境外上市外资股	1,222,000,000	24.26%	-	1,222,000,000	24.26%
4、其他	-	-	-	-	-
无限售条件流通股合计	1,372,000,000	27.23%	+48,000,000	1,420,000,000	28.19%
三、股份总数	5,037,747,500	100%	0	5,037,747,500	100%

#### (二) 报告期末股东数

截至2006年6月30日止，列于本公司股东名册上的股东共计42,443户。其中境内股东共计41,700户，外资股股东共计743户。

### (三) 主要股东持股情况

#### 1、截止 2006 年 6 月 30 日，拥有本公司股份前十名股东情况：

股东名称	本期末持股数 (股)	变动增减情 况(+/-)	占总股本 比例(%)	持有有限售条件 股份数量	股东性质
江苏交通控股有限公司	2,742,333,070	-39,410,530	54.44	2,742,333,070	国有股东
华建交通经济开发中心	589,006,291	-8,464,709	11.69	589,006,291	国有股东
Genesis Fund Managers, LLP	190,666,372	53,460,000	3.78	0	外资股东
J.P. Morgan Chase & Co.	96,726,200	21,656,700	1.92	0	外资股东
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	85,142,000	-45,898,000	1.69	0	外资股东
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	73,680,000	2,218,000	1.46	0	外资股东
UBS AG	67,346,000	67,346,000	1.34	0	外资股东
银河证券有限责任公司	22,706,068	5,504,502	0.45	0	其他
华夏证券有限责任公司	21,160,000	0	0.42	21,160,000	其他
申银万国证券股份有限 公司	14,450,000	0	0.29	14,450,000	其他

(1) 本公司未知前十名股东之间存在关联关系或一致行动人关系；

(2) 报告期内，本公司没有收到持股 5%以上的法人股东所持股份发生质押、冻结或托管等情况的通知；

(3) 报告期内，没有发生本公司关联方、战略投资者和一般法人因配售新股而成为本公司前十名股东的情况；

(4) H 股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记册。

#### 2、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司前十名无限售条件股东持股情况：

股东名称	期末持股数(股)	股份种类
Genesis Fund Managers, LLP	190,666,372	境外上市外资股
J.P. Morgan Chase & Co.	96,726,200	境外上市外资股
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	85,142,000	境外上市外资股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	73,680,000	境外上市外资股
UBS AG	67,346,000	境外上市外资股
银河证券有限责任公司	22,706,068	人民币普通股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	境外上市外资股
中国银行—海富通收益增长证券投资基金	2,723,380	人民币普通股

兴和证券投资基金	1, 830, 453	人民币普通股
曹多祝	1, 378, 900	人民币普通股

(1) 本公司未知前十名流通股股东之间存在关联关系或一致行动人关系。

(2) 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。

(3) H 股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记册。

### 3、截止 2006 年 6 月 30 日，前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	江苏交通控股有限公司	2, 742, 333, 070	2011 年 5 月 16 日	0	无
2	华建交通经济开发中心	589, 006, 291	2011 年 5 月 16 日	0	无
3	华夏证券有限公司	21, 160, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
4	申银万国证券股份有限公司	14, 450, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
5	上海海基投资发展有限公司	14, 150, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
6	江苏高科技投资集团有限公司	12, 469, 800	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
7	上海瑞晨投资管理咨询有限公司	4, 400, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
8	江苏省电力公司	4, 000, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
9	润地置业股份有限公司	3, 000, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1
10	中国经济技术投资担保有限公司	3, 000, 000	2007 年 5 月 16 日	0	注 1

注1：应先征得代其垫付对价的非流通股股东的同意，垫付的对价由相关非流通股股东偿还，偿还时可以选择偿还被垫付数量的股份，或偿还该股份按宁沪高速股改实施日后的五个交易日收盘均价折算成的等额现金，再由本公司向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。



4、于 2006 年 6 月 30 日，就本公司所知，根据香港证券及期货条例而备存的登记册，下述人士持有本公司股份或相关股份面值之 5%或以上权益或淡仓：

名称	身份	直接权益	股份数目	占 H 股 (总股份) 比例%
江苏交通控股有限公司	其他	是	2,742,333,070	54.44
招商局集团有限公司(1)	其他	是	589,006,291	11.69
Genesis Fund Managers, LLP/ Genesis Asset Managers, LLP (2)	投资经理	是	190,666,372	15.60 (3.78)
J.P. Morgan Chase & Co. (3)	所控制法团 权益	不是	96,726,200	7.92 (1.92)
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited (4)	所控制法团 权益	不是	85,142,000	6.96 (1.69)
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, LimitedSumitomo Life Insurance Company (5)	所控制法团 权益	不是	73,680,000	6.03 (1.46)
UBS AG	所控制法团 权益	不是	67,346,000	5.51 (1.34)

注：

- (1) 招商局集团有限公司因所控华建交通经济开发中心的权益当作持有有关权益。
- (2) 应为同一股份权益。Genesis Fund Managers, LLP 及 Genesis Asset Managers, LLP 于 2006 年 5 月 22 日送交香港交易所表格 2 指其母公司为 Affiliated Managers Group Inc.。
- (3) JPMorgan Chase & Co. 因所控制的下述法团的权益，当作持有的权益：-
- (i) JPMorgan Chase Bank, N.A., 一家 100% 直接控制的法团, 所持有的 82,678,600 股 (亦可供借出的股份)；
  - (ii) J.P. Morgan Whitefriars Inc., 一家 100% 间接控制的法团, 所持有的 12,835,600 股；
  - (iii) J.P. Securities Ltd., 一家间接控制的法团, 所持 1,212,000 股；
- (4) HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 因作为投资经理视为持有的权益。其表格 2 指其母公司为 HSBC Holdings plc。
- (5) Sumitomo Life Insurance Company 为 Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 控股股东，当作持有的股份权益。Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 因作为投资经理视为持有的权益。

除上文披露者外，据本公司所知，于 2006 年 6 月 30 日，并无任何根据香港证券及期货条例需披露之其他人士。

#### （四）控股股东变更情况

新控股股东名称	江苏交通控股有限公司
新实际控制人名称	江苏交通控股有限公司
控股股东发生变更的日期	2006年5月16日
披露控股股东发生相关变更信息的指定报纸	《上海证券报》、《中国证券报》 《南华早报》、《香港经济日报》
披露控股股东发生相关变更信息的日期	2006年5月11日
控股股东及实际控制人变更的情况说明	
本公司股权分置改革完成后，江苏交通控股有限公司持有的本公司股份发生变动，根据本公司股权分置改革方案，该公司共向流通A股股东支付股票对价39,410,530股，持有的本公司股份由2,781,743,600股减至2,742,333,070股，占本公司股份总数的比例由55.22%减至54.44%。	

#### （五）购买、出售及赎回本公司上市证券

报告期内，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何上市证券之行为。

#### （六）优先购股权

根据中华人民共和国法律及本公司章程，本公司并无优先购股权规定公司需按持股比例向现有股东呈请发售新股之建议。

#### （七）公众持股

于2006年6月30日，本公司符合香港上市规则的25%公众持股有关要求。

#### 四、董事、监事、高级管理人员情况

##### (一) 董事、监事、高级管理人员之持股情况

报告期内，本公司的董事、监事、主要高级管理人员及其关联人事概无根据证券及期货条例或上市公司董事进行证券交易的标准守则需作披露持有任何本公司及其附属子公司、联营公司的注册股本权益的记录。

本公司及其附属子公司、联营公司并未作授予董事、监事、高级管理人员及其关联人士认购本公司或其附属子公司、联营公司的股本或债券而取得利益的安排。

##### (二) 董事、监事、高级管理人员新聘及解聘情况

2006年6月5日，本公司召开的2005年度股东周年大会进行了新一届董事会、监事会成员的换届选举，经所有参会股东投票表决，委任沈长全先生、张文盛先生、孙宏宁先生、陈祥辉先生、谢家全先生、范玉曙女士、崔小龙先生为公司董事，委任张永珍女士、方铿先生、杨雄胜先生、范从来先生为公司独立非执行董事，委任周建强先生、张承育先生、马宁女士为公司监事，尚红女士、周浩翔先生作为公司职工代表出任公司监事，组成公司第五届董事会和监事会。

公司第五届一次董事会及第五届一次监事会分别选举沈长全先生为董事长，选举周建强先生为监事会主席。

## 五、管理层讨论与分析

### （一）业务回顾

2006年6月，沪宁高速公路扩建工程已通过交工验收，工程质量代表了目前我国高速公路扩建工程的最好水平。作为公司核心资产，沪宁高速公路投入使用后表现出良好的恢复增长势头，带动报告期内本公司各项业务全面提升。

优质的道路设施为营运管理提供了一个坚实的硬件平台，2006年上半年，公司将工作重点从工程建设转移到营运管理，积极探索八车道现场管理和运营机制，加强对车辆通行情况的跟踪分析，适时调整各收费站人员配置和收费车道，确保站区车辆的通行能力。针对八车道管理新情况，公司及时改进道路交通组织和安全管理，提高反应速度，使各项营运管理工作基本适应了新的要求，上半年道路营运秩序总体良好。

与此同时，公司调动一切积极因素，加大道路开通的宣传力度和宣传范围，吸引扩建期间分流车辆的快速回流，并倡导优质服务，改进服务技能提升服务质量，向道路使用者展现全新的面貌。

沪宁高速公路扩建工程完成后，为了适应新的管理和发展要求，2006年上半年，本公司在完善内部管理体系、增强决策执行力、提高风险控制等方面进一步加强。根据八车道的管理要求，公司对已建立的质量、健康、安全国际标准化体系进行了改进，完善运营管理流程。对预算执行进行全过程监督，全面跟踪营收、成本、盈利等预算指标状况，加强成本控制，并积极筹备资产证券化的发行工作，拓展新的融资渠道，降低财务成本。专注主业，有效整合公司资产，完成了中交海德公司的股权转让，降低经营风险。

一系列积极有效的营运管理措施使本公司各项业务在2006年上半年取得全面进展，公司步入新的发展时期。

### （二）业务经营分析

#### 1、业绩综述

报告期内，本集团实现营业收入约人民币1,829,589千元，比去年同期上升约79.31%。按中国会计准则，报告期内本集团税后利润约为人民币548,966千元，每股盈利约为人民币0.11元，比上年同期上升约65.37%。按香港会计准则，除税后溢利约为人民币570,167千元，每股盈利约为人民币0.11元，比上年同期上升约61.01%。各项业务的经营状况如下：

单位：人民币千元

项目	业务收入	比去年同期增减 (%)	业务成本	比去年同期增减 (%)	毛利率 (%)	比去年同期增减
沪宁高速公路江苏段	1,138,422	122.52%	248,327	68.95%	78.19%	增加 6.92 个百分点
312 国道沪宁段	108,512	-19.27%	104,532	49.17%	3.67%	减少 44.2 个百分点
宁连公路南京段	50,522	29.36%	19,189	14.64%	62.02%	增加 4.88 个百分点
广靖锡澄高速公路	275,759	18.00%	91,720	88.72%	66.74%	减少 12.46 个百分点
配套服务	241,664	184.40%	244,263	166.83%	-1.08%	增加 6.65 个百分点
其他业务收入	14,710	-11.35%	9,587	-49.22%	34.82%	增加 48.6 个百分点
合计	1,829,589	79.31%	717,618	82.68%	60.78%	减少 0.72 个百分点

**业务收入同比变化的说明：**

- 报告期内，沪宁高速公路开放所有车辆通行，沿线各服务区配套服务项目也逐渐恢复正常营业，使该两项业务收入较去年同期均有大幅度增长。
- 沪宁高速公路开放货车通行后，使扩建期间通过 312 国道分流的部分货车逐步转移，导致该路业务收入下降。

**业务成本同比变化的说明：**

- 报告期内，沪宁高速公路江苏段收费成本的上升主要由固定资产折旧费用的增加而导致。2006 年 1-6 月份，沪宁路道桥及附属设施折旧比去年同期增加约人民币 86,332 千元，约占业务成本上升总量的 85.19%。
- 随着应计折旧额的增加，2006 年上半年 312 国道沪宁段的固定资产折旧费用上升，导致业务成本的增长，同时由于业务收入的下降，使毛利率比去年同期有较大幅度下降。
- 报告期内，广靖锡澄高速公路对道桥实施的加固和大修理致使养护费用比去年同期上升 38,411 千元，占业务成本上升总量约 89.08%，使业务成本比去年同期出现较大幅度增长，毛利率下降。
- 配套服务成本的上升与收入的增长基本一致。
- 报告期内，其他业务成本的下降主要为今年上半年附属公司现代路桥公司的路桥养护业务减少使收入下降，从而导致成本相应下降，毛利率上升。2006 年 1-6 月，现代路桥公司路桥养护业务成本比去年同期减少约 7,027 千元，占其他业务成本下降总量约 75.62%。

## 2、收费路桥业务

2006年1月1日起，本集团核心资产沪宁高速公路主线八车道已全部贯通并全程开放货车通行，工程扩建对集团业务带来的负面影响已基本消除，报告期内，各路桥资产的通行费征收业务取得良好的恢复性增长，实现收费收入约人民币1,573,215千元，比2005年同期增长约71.23%，约占总营业收入的85.99%。

### 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）		
	报告期	去年同期	增减%	报告期	去年同期	增减%
沪宁高速公路	37,215	20,882	78.22	6,289.6	2,826.6	122.52
312国道沪宁段	33,591	40,048	-16.12	599.5	742.6	-19.27
宁连公路南京段	14,249	11,963	19.11	279.1	215.8	29.36
广靖高速公路	35,648	32,866	8.46	633.0	630.3	0.43
锡澄高速公路	30,662	24,343	25.96	890.5	660.8	34.76
江阴长江公路大桥	37,229	33,946	9.67	2,130.4	2,032.8	4.80
苏嘉杭高速公路	17,791	16,229	9.62	1,427.7	1,499.7	-4.80

#### 一 沪宁高速公路

沪宁高速公路全线开放货车通行后，道路流量恢复情况良好，2006年1—6月份，日均全程交通量为37,215辆，比2005年同期增长约78.22%，比2004年实施货车分流前的同期水平增长6.06%。日均流量中客车27,708辆，比2004年同期增长16.52%，货车9,507辆，比2004年同期减少15.93%，货车所占比例平均约为25.41%，比2004年同期32.18%的水平仍有一定差距，但自今年初恢复货车通行以来已表现出逐月增长的趋势，日均货车流量由第一季度的7872辆，上升到6月份的11522辆，货车比例也由第一季度的22.03%上升至6月份的30.67%。

1—6月份，沪宁高速公路实现通行费收入总额约人民币1,138,422千元，占集团总收入的比例约为62.22%，比2005年上升12.08个百分点。在今年上半年沪宁高速公路通行费总收入中，客车收入约占59.12%，货车收入约占40.88%。日均通行费收入约为人民币6,289.6千元，比2005年同期大幅增长约122.52%，但仍比2004年同期减少约9.08%，主要原因是货车流量尚未达到分流前的水平以及小型车所占比例的增加，导致单车收入的下降。

截至2006年6月30日，沪宁高速公路扩建工程已累计投入资金约人民币92.18亿元，剩余款项将待工程决算完成后全部结清。

### 一 312 国道沪宁段

沪宁高速公路开放货车通行后，使扩建期间通过 312 国道分流的部分货车逐渐转移，导致该路交通流量及通行费收入下降。2006 年 1—6 月份，312 国道沪宁段日均收费车辆 33,591 辆，日均通行费收入人民币约 599.5 千元，分别比去年同期下降约 16.12%及 19.27%，目前已基本回落到 2004 年沪宁高速公路货车分流前的同期水平。

### 一 宁连公路南京段

报告期内，由于地方政府在与宁连公路南京段平行的地方道路上设置了堵逃点，促进该路流量主要是货车流量的大幅度增长，日均收费车辆为 14,249 辆，比 2005 年同期上升约 19.11%，日均收费额约为人民币 279.1 千元，比 2005 年同期上升约 29.36%。

### 一 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，在沪宁高速公路八车道开通的带动效应下，均呈现出良好的增长态势。受扩建工程影响最大的锡澄高速公路恢复情况明显，2006 年 1—6 月份，日均交通流量及日均收费额分别比去年同期增长约 25.96%、34.76%。广靖高速公路、江阴大桥及苏嘉杭高速公路交通流量的增长趋势继续保持平稳，由于受到客车及小型货车比例上升的影响，通行费收入的增长幅度低于流量的增长幅度。

## 3、配套服务

2006 年上半年，沪宁高速公路沿线各服务区已全部完成改扩建并开放经营，改扩建后的服务区根据驾乘人员的消费习惯，对经营项目重新布局，体现完善的服务功能，吸引客流量，经营规模和经营模式均有新的拓展。

报告期内，各服务区实现配套服务收入约人民币 241,664 千元，比 2005 年同期上升约 184.4%，由于新增资产折旧使该业务成本也出现较大幅度上升，仍亏损约人民币 2,599 千元，但收支已基本接近平衡。

## 4、附属公司经营情况及业绩

单位：人民币千元

公司名称	产生损益	占净利润的比重%
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	119,007	21.68
江苏现代路桥有限责任公司	35	-
江苏宁沪投资发展有限责任公司	3,509	0.64

## 5、参股公司经营情况及业绩

单位：人民币千元

公司名称	经营范围	净利润	投资收益	占上市公司净利润的比重%
江苏扬子大桥股份有限公司	主要负责江阴长江公路大桥的管理和经营	186,214	45,360	8.26
苏州苏嘉杭高速公路有限责任公司	苏嘉杭高速公路江苏段的管理和经营业务	25,368	6,482	1.18
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	公路运输，汽车修理，汽车及零配件销售	10,021	3,586	0.65
上海中交海德交通科技股份有限公司*	有关交通科技软件开发及咨询业务	-3,492	-1,961	-0.36

\*报告期内，公司所持有的上海中交海德交通科技股份有限公司的股权已全部转让。

### （三）主要经营成果与财务状况分析

#### 1、经营成果

##### 一 按中国企业会计准则

项目	2006年6月30日 人民币千元	2005年6月30日 人民币千元	增减 (%)
主营业务收入	1,814,879	1,003,745	80.81%
主营业务利润	1,050,505	580,924	80.83%
财务费用	202,709	53,695	277.52%
营业利润	771,421	437,687	76.25%
投资收益	57,461	62,461	-8.00%
利润总额	827,137	494,362	67.31%
所得税	260,145	145,117	79.27%
少数股东权益	18,026	17,284	4.29%
净利润	548,966	331,960	65.37%
每股盈利	0.11	0.07	65.37%

一 报告期内，本集团各项业务的经营活动逐步恢复正常，使主营业务收入、主营业务利润、营业利润、利润总额等经营成果指标均较去年同期有较大幅度改善。

一 报告期内，财务费用的上升主要是由计息债务规模增大以及扩建工程借款利



息支出停止资本化而导致。截至 2006 年 6 月 30 日，本集团借款总额共计人民币 9,863,326 千元，其中短期借款人民币 1,050,000 千元，短期融资券人民币 3,970,006 千元，中长期借款人民币 4,843,320 千元项目借款。

### 一 按香港公认会计原则

项目	2006 年 6 月 30 日 人民币千元	2005 年 6 月 30 日 人民币千元	增减 (%)
营业额	1,758,535	954,864	84.17%
其他营业收入	17,829	5,367	232.20%
分占联营公司溢利	63,108	68,022	-7.22%
财务成本	206,775	56,427	266.45%
所得税	260,145	145,117	79.27%
归属于少数股东之溢利	18,026	17,284	4.29%
归属于公司股东之溢利	570,167	354,109	61.01%
每股盈利	0.11	0.07	61.01%

## 2、资本结构

### 一 按中国企业会计准则

项目	2006 年 6 月 30 日		2005 年 12 月 31 日	
	人民币千元	%	人民币千元	%
流动负债	7,305,942	27.04%	7,233,689	26.57%
长期负债	4,837,990	17.91%	4,939,990	18.15%
固定利率债务	9,863,326	36.51%	9,308,659	34.19%
浮动利息债务	-	-	-	-
无息债务	2,280,606	8.44%	2,865,020	10.53%
股东权益	14,451,052	53.49%	14,632,560	53.75%
少数股东权益	422,353	1.56%	416,908	1.53%
总资产	27,017,337	100.00%	27,223,147	100.00%
资产负债率：		44.95%		44.72%

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司资本结构与 2005 年 12 月 31 日比较基本处于稳定状态，并未发生大的调整或变化。

## 一 按香港公认会计原则

项目	2006年6月30日		2005年12月31日	
	人民币千元	%	人民币千元	%
流动负债	7,305,942	28.52%	7,233,688	28.04%
长期负债	4,837,990	18.89%	4,939,990	19.15%
固定利率债务	9,863,326	38.51%	9,308,659	36.08%
浮动利息债务	-	-	-	-
无息债务	2,280,606	8.90%	2,865,019	11.11%
股东权益	13,047,511	50.94%	13,207,817	51.19%
少数股东权益	422,353	1.65%	416,908	1.62%
总资产	25,613,796	100.00%	25,798,403	100.00%
*财务杠杆比率:		38.51%		36.08%

\*财务杠杆比率基准: 固定利率债务/总资产

## 3、资本开支情况

于2006年上半年,本集团已实施计划中的资本开支约为人民币926,281千元,具体如下:

资本开支项目	人民币千元
沪宁高速扩建工程	887,048
其他	39,233
合计	926,281

**主要资金来源:** 本报告期内,随着扩建后的沪宁路投入正常运营,公司资金积累能力迅速增强,故资本开支主要来源于自有资金积累。截至2006年6月30日,公司经营活动产生的净现金流累计为人民币1,166,589千元。因此,管理层认为本集团未有任何现金及负债管理上的风险。

## 4、税收政策

本公司按33%法定税率全额缴纳企业所得税,2006年上半年累计所得税费用为人民币260,145千元。高速公路车辆通行费收入的营业税税率按3%征收。

## 5、委托存款

报告期内,本公司未有存放于中国境内金融机构的委托存款,亦未出现定期存款到期而不能收回的情况。

## 6、委托贷款

报告期内，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 2006 年 1 月 16 日至 2006 年 7 月 15 日，借款利息按月息 3.915% 计算。于本报告日，有关借款本金已全数结清。

## 7、外汇风险

本集团主要经营业务均在中国，除了 H 股股息支付外，公司的经营收入和资本支出均以人民币结算，不存在重大外汇风险。本集团于 1998 年获得 9,800,000 美元西班牙政府贷款，截至 2006 年 6 月 30 日，该贷款余额折合人民币约为 43,320 千元，虽然本公司并无就此作出任何外汇对冲安排，汇率波动对公司业绩无重大影响。

## 8、或然负债

于 2006 年 6 月 30 日，本公司没有任何或然负债。

### （四）经营中的问题与困难

随着本集团核心资产沪宁高速公路八车道正式投入运营，集团各项经营活动开始逐步恢复正常，经营业绩也将逐步回升，2006 年上半年营业收入及净利润均比去年同期有大幅度增长，各项业务开始步入新一轮的发展时期，目前未发现存在潜在的政策或经营风险。

### （五）下半年业务发展规划

沪宁高速公路扩建工程完成后，现代化的现场管理设备使得道路管理的手段变得更为先进，管理方式也发生了新的变化，公司将积极寻求管理机制上的创新和突破，在探索 and 实践中逐步形成完整的八车道养护模式、安全管理和服务标准，构建高效、适用、科学的管理体系，有效降低运营成本，并确保大交通流量下道路的安全畅通，以优质的服务和顺畅的行车环境吸引社会车辆，促进流量的快速增长。

由于本年度资产折旧和财务成本的大幅度增加对公司业绩的迅速提升带来压力，下半年公司将进一步加强预算管理，对各项成本开支进行有效控制，并积极筹备资产证券化的发行工作，争取年内发行成功，通过合理调整债务结构，降低财务费用，提升盈利能力。

对于未来的业务拓展，公司将立足长远，开展完善中长期发展战略和实施研究，充分发挥公司的资源优势、资本优势及品牌优势，对未来可能涉足的投资领域进行关注，在更加宽泛的行业范围内寻找优质潜力项目，挖掘新的利润增长点。

## 六、重要事项

### （一）公司管治

报告期内，本公司根据中国证监会有关公司治理、规范运作的文件规定以及上海证券交易所、香港联交所上市规则的要求，检讨公司的经营、管理行为，致力提升企业管治水平。

#### 1、股权分置改革

报告期内，本公司已按中国证监会有关规定和程序完成股权分置改革。经过与 A 股流通股股东的充分沟通，兼顾了流通股股东与非流通股股东的各方利益，本公司最终的股权分置改革方案为：非流通股股东向流通 A 股股东无偿支付 4,800 万股股票对价，相当于流通 A 股股东每持有 10 股流通 A 股将获得非流通股股东支付的 3.2 股股票对价。

2006 年 4 月 24 日，本公司召开股权分置改革 A 股相关股东会议。经过网络投票及 A 股相关股东现场会议投票表决，本公司股权分置改革方案以参加投票的全体股东投票总数的 99.574% 以及流通 A 股股东投票总数的 76.83% 的赞成率获得通过。

2006 年 5 月 11 日，本公司发布股权分置改革方案实施公告，确定 A 股股权登记日为 2006 年 5 月 12 日，复牌日为 2006 年 5 月 16 日。自 2006 年 5 月 16 日起，公司所有非流通股股东持有的非流通股股份即获得 A 股上市流通权，公司非流通股股东向流通 A 股股东无偿支付的 4,800 万股股票对价即可以上市流通，无限售条件的流通 A 股由 15,000 万股增至 19,800 万股，公司 A 股股票简称改为“G 宁沪”，股票代码“600377”保持不变。

本公司大股东江苏交通控股有限公司和华建交通经济开发中心表示反对或者未明确表示同意的非流通股股东以及由于司法冻结等原因无法执行对价安排的非流通股股东先行垫付对价，垫付的对价由相关非流通股股东偿还，偿还时可以选择偿还被垫付数量的股份，或偿还该股份按宁沪高速股改实施日后的五个交易日收盘价均价折算成的等额现金。被垫付对价的非流通股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应征得代其垫付对价的非流通股股东的同意，再由宁沪高速向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

根据江苏交通控股有限公司和华建交通经济开发中心承诺，该两家公司持有的本公司股份自获得上市流通权之日起 60 个月内不通过上海证券交易所挂牌交易出售。

至此，本公司股份已实现全流通，有限售条件的流通股股东将在满足限售条件后分批上市。

#### 2、董、监事换届选举

本公司第四届董事会、监事会任期至本年度已届满，报告期内，本公司 2005 年度股东周年大会对所有董、监事进行了换届选举，组成本公司第五届董事会、监事会，沈长全先生任董事长，周建强先生任监事会主席。新一届董事会、监事会将秉承诚信原则，忠实履行勤勉义务，致力于

公司的持续、健康发展和股东利益的稳步增长，引导本公司在业务经营上持续取得成功。

根据香港交易所上市规则第 3.10(1) 条及 3.10(2) 条的规定，新一届董事会中已委任足够数目的独立非执行董事，以及委任具备适当的专业资格，或具备适当的会计或相关财务管理专长的独立非执行董事。

### 3、修订公司章程

鉴于 2006 年 1 月 1 日起开始实施的新《公司法》中删去了有关公司提取公益金的规定，经本公司股东大会审议，删除公司章程第十八章利润分配条款中的第 18.4 条：公司应提取税后利润的百分之五至百分之十作为法定公益金。从 2006 年度开始，本公司当年的可分配利润为该年度实现净利润的 90%。

### 4、企业管治常规守则

本公司董事会在报告期内对照香港联交所上市规则附录 14 之《企业管治常规守则》有关条文对公司的日常管治行为进行了检讨，认为本公司在 2006 年 1 月 1 日至本报告刊发日前已按照有关守则条文规范运作、严格管治，并力争做到各项最佳建议常规，不存在违反或偏离守则条文之行为。

2006 年 6 月 5 日，本公司新一届董事会、监事会成员换届选举，第五届董事会、监事会任期三年至 2008 年度股东大会日止。

### 5、内部控制

报告期内，本公司已按照不同业务及流程对财务状况、经营及内部合规控制活动进行检查、监督与评价，减小经营风险，并未发现有任何重大缺漏。

### 6、审核委员会

本公司审核委员会成员共 3 名，全部是非执行董事，其中一名是香港上市规则第 3.10(2) 条所规定具备适当专业资格，或具备适当的会计或相关的财务管理专长的独立非执行董事。独立非执行董事占审核委员会的成员大多数，出任主席者是独立非执行董事。

审核委员会已审阅了本公司所采用的会计原则、会计准则及核算方法，并审阅了 2006 年第一季度和半年度未经审计的财务报表。审核委员会认为本公司 2006 年第一季度和半年度财务报告符合适用的会计准则及法律规定，并已作出适当的披露。

### 7、董事进行证券交易的标准守则

经本公司向所有董事、监事作出特定查询后，本公司的董事、监事在报告期内均遵守香港上

市规则附录 10《上市公司董事进行证券交易的标准守则》所订有关进行证券交易的标准。本公司有关人员亦按照《董事、监事、高级管理人员及有关雇员进行证券交易的标准守则》执行。

## （二）利润分配方案及其执行情况

本公司四届十五次董事会审议通过了 2005 年度的利润分配预案：以 2005 年末总股本 5,037,747,500 股为基数，向全体股东派发现金红利每十股人民币 1.45 元（含税）。该方案经 2005 年度股东周年大会审议通过。

本公司董事会根据股东大会授权，确定内资股股东股权登记日为 2006 年 6 月 15 日，除息日为 2006 年 6 月 16 日。H 股股东股利派发按人民币计价，以港币支付，每十股应派发现金红利 1.402 元港币，H 股股权登记日为 2006 年 5 月 5 日，股利宣布日为 2006 年 6 月 5 日。

本次红利发放日为 2006 年 6 月 26 日。上年度利润分配方案已经实施。

报告期内，本公司董事会建议不派发截至 2006 年 6 月 30 日止六个月的半年度股息。

## （三）报告期内公司重大诉讼、仲裁事项

报告期内本公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

## （四）资产交易事项

### 转让中交海德股份

2006 年 5 月 30 日，本公司与江苏高速公路信息工程有限公司（“信息工程公司”）订立股权转让协议，出售本公司持有的上海中交海德交通科技股份有限公司（“中交海德”）约 35.71% 股权，并于 6 月 14 日双方共同完成了所有股权变更手续。

本公司于 2002 年 6 月出资 7,500 千元参股中交海德，持有其 35.71% 股权。考虑到公司专注主业、减少多元化经营的发展策略，2005 年 8 月 19 日，本公司第四届十三次董事会决定将持有的中交海德股份全部转让。根据核准的评估结果，中交海德公司于基准日 2005 年 5 月 31 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。自 2005 年 11 月起，本公司在江苏省产权交易所进行三次公开挂牌转让，最后一次挂牌的转让价格为人民币 4,058.4 千元，信息工程公司是唯一申请受让方且经江苏省产权交易所审核具备受让资格。

根据转让协议约定，在评估基准日至完成工商变更登记期间中交海德发生的净损益由我公司承担，为此经双方共同聘请的审计机构对上述期间中交海德的财务进行审计，在 2005 年 6 月 1 日至 2006 年 5 月 31 日期间，中交海德净损益人民币 64.6 千元，按照本公司所持股权比例，信息工程公司再支付本公司人民币 23.1 千元。

由于信息工程公司为本公司控股股东江苏交通控股有限公司持有 33.33% 股权的联营公司，为本公司关联人士，该项交易构成根据香港交易所上市规则第 14A.32(1) 条的关联交易，已按有关规

定进行了披露。

## （五）关联交易事项

报告期内，本公司与关联公司之交易如下：

### 1、与现代路桥订立养护合同

2006年4月7日，本公司附属公司广靖锡澄公司就广靖高速公路和锡澄高速公路的维修与养护服务与现代路桥订立养护合同，合同期限自2006年5月1日至2006年12月31日止，合同最高预计养护费不超过人民币人民币30,000千元。

养护服务费的定价原则为：对于公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的当时市场价格经公平磋商决定。养护服务费用上限乃基于2006年预计工程而作出。公司将监控情况，令安排的工程总额不会超出有关上限。养护服务费用以广靖锡澄的自有资金拨付。

养护合同最高预计养护费合共为人民币30,000千元，少于本公司2005年12月31日经审计综合资产总值、收入及本公司市价的2.5%，故养护服务安排是根据香港上市规则第14A.34条的持续关联交易，需符合报告及公告规定，但无需独立股东批准。有关公告已于2006年4月10日刊登香港及国内报章。

### 2、关联方股权转让

详细内容请参见本报告“资产交易事项”。

### 3、关联方业务租赁

报告期内，本公司附属公司广靖锡澄公司将其堰桥服务区加油站油品销售业务租赁给江苏高速公路石油发展有限公司（“江苏高速石油公司”）经营，租赁期为三年。

江苏高速石油公司为本公司控股股东江苏交通控股有限公司持有51.17%之附属公司，为本公司关联公司，该项交易构成持续关联交易，但根据上海证券交易所上市规则及香港联合交易所证券上市规则第14A33（3）条可豁免申报、公告及独立股东批准。由于油品批发价格不断上涨，广靖锡澄公司自主经营油品销售业务获利空间很小，为提高公司经营效益，将该业务租赁给江苏高速石油公司经营。根据双方协议，租赁费按油品销售量每吨100元计算，江苏高速石油公司最低付广靖锡澄公司的租赁费每年为人民币50万元，租赁期限自2006年1月1日起至2008年12月31日止。

#### 4、关联方资金往来

报告期内，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 2006 年 1 月 16 日至 2006 年 7 月 15 日，借款利息按月息 3.915% 计算。于本报告日，有关借款本金已全数结清。

#### (六) 重大合同及其履行情况

##### 1、重大托管、承包、租赁事项

报告期内，本公司没有发生重大托管、租赁事项。

本公司的重大承包事项主要为与负责沪宁高速公路江苏段扩建工程的众多承建商签订的工程承包合同，截至 2006 年 6 月 30 日，扩建工程累计签署工程承包合同 546 份，合同总价约为人民币 93.2 亿元，实际发生额约为人民币 78.04 亿元。

##### 2、重大担保及资产押记

报告期内，本公司没有为任何股东、关联人士及其他公司进行担保或存在资产押记的情况。

##### 3、委托理财情况

报告期内，本公司没有委托他人进行现金资产管理的活动。

##### 4、其他重大合同

报告期内，本公司订立并正在履行的重大合同包括：

本公司附属公司广靖锡澄公司于 2006 年 4 月 7 日与现代路桥就广靖、锡澄高速公路维修及养护服务订立养护合同，合同期限自 2006 年 5 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止，合同预估总价不超过人民币 30,000 千元。

#### (七) 承诺事项

1、本公司董事会承诺 2006 年度拟实行的利润分配政策：2006 年度将分配现金红利一次，分配比例不低于该年度可分配利润的 85%。

2、原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况

股东名称	特殊承诺	承诺履行情况
江苏交通控股有限公司 华建交通经济开发中心	1、该两家公司持有宁沪高速的原非流通股份自获得上市流通权之日起，60 个月内不通过上海证券交易所挂牌交易	正在履行



	出售。 2、该两家公司将在本公司 2005-2008 年年度股东大会上提议并投赞成票：宁沪高速当年的现金分红比例将不低于当年实现的可供投资者分配利润的 85%。	
江苏交通控股有限公司 华建交通经济开发中心 江苏交通建设集团有限公司 江苏省交通工程集团有限公司	本次股权分置改革所发生的各种费用，全部由交通控股、华建交通、交通建设和交通工程协商承担。	已经履行

#### （八）聘任会计师事务所情况

本公司 2005 年度股东周年大会批准继续聘任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为本公司 2006 年度的境内会计师和境外核数师，注册会计师为朱少芳、唐稼松，年度审计费用将根据本年度的审计工作量确定，经 2006 年度股东周年大会批准后执行。

#### （九）监管机构处罚情况

报告期内，本公司及本公司董事会、董事均没有受到监管部门处罚批评及其他公开谴责的情况。

#### （十）其他信息索引

本公司公告均在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港经济日报》及《南华早报》上刊登，详细内容请查阅当日报刊或登陆 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及 [www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com) 查询。

序号	刊登日期	事项
1	2006 年 2 月 20 日	A 股非流通股股东会议提示公告
2	2006 年 2 月 22 日	A 股非流通股股东会议提示公告
3	2006 年 2 月 24 日	A 股非流通股股东会议提示公告
4	2006 年 3 月 6 日	股权分置改革投资者网上路演公告
5	2006 年 3 月 6 日	股权分置改革 A 股相关股东会议通知
6	2006 年 3 月 15 日	延迟披露股权分置改革调整方案的公告
7	2006 年 3 月 22 日	股权分置改革 A 股相关股东会议延期公告
8	2006 年 4 月 7 日	关于变更股权分置改革 A 股相关股东会议股权登记日及召开日期等相关事项的公告

9	2006年4月7日	关于调整股权分置改革方案的公告
10	2006年4月10日	广靖锡澄公司与现代路桥公司订立2006年度养护合同的关联交易公告
11	2006年4月10日	公布2005年度业绩
12	2006年4月10日	四届十五次董事会及四届九次监事会公告
13	2006年4月12日	股权分置改革A股相关股东会议提示性公告
14	2006年4月18日	股权分置改革A股相关股东会议提示性公告
15	2006年4月19日	江苏省国有资产监督管理委员会有关本公司股权分置改革方案的批准公告
16	2006年4月20日	2005年度股东周年大会通知
17	2006年4月25日	股权分置改革A股相关股东会议表决结果公告
18	2006年5月8日	2006年第一季度业绩公告
19	2006年5月11日	股权分置改革方案实施公告
20	2006年6月2日	关于转让持有的中交海德股份的公告
21	2006年6月6日	2005年度股东周年大会决议公告
22	2006年6月6日	第五届一次董事会、第五届一次监事会决议公告
23	2006年6月12日	2005年度利润分配实施公告

## 七、财务报告

本半年度财务报告按中国会计准则编制，未经审计，经公司审核委员会审阅。

### (一) 资产负债表

单位：人民币元

资 产	合并期末数 (未经审计)	合并年初数 (经审计)	公司期末数 (未经审计)	公司年初数 (经审计)
流动资产：				
货币资金	1,041,538,729	1,074,057,577	727,499,975	627,127,116
短期投资	-	-	-	-
应收票据	1,000,000	-	-	-
应收股利	5,170,593	-	5,170,593	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	26,900,739	21,957,998	5,297,334	2,572,754
其他应收款	112,999,657	26,393,164	95,908,538	27,166,610
预付账款	6,525,823	5,513,324	889,217	1,226,510
存货	12,756,256	9,100,259	8,011,881	4,955,745
一年内到期的长期 债权投资	-	-	-	-
流动资产合计	1,206,891,797	1,137,022,322	842,777,538	663,048,735
长期投资				
长期股权投资	1,506,703,465	1,564,935,055	3,896,509,753	3,922,700,387
长期投资合计	1,506,703,465	1,564,935,055	3,896,509,753	3,922,700,387
固定资产：				
固定资产原价	26,048,495,135	24,806,073,164	23,383,523,797	22,139,888,942
减：累计折旧	3,118,416,367	2,754,561,373	2,701,477,844	2,386,351,869
固定资产净值	22,930,078,768	22,051,511,791	20,682,045,953	19,753,537,073
减：固定资产减值 准备	-	-	-	-
固定资产净额	22,930,078,768	22,051,511,791	20,682,045,953	19,753,537,073
工程物资				
在建工程	58,118,651	1,121,070,277	15,600	1,080,095,013
固定资产合计	22,988,197,419	23,172,582,068	20,682,061,553	20,833,632,086
无形资产及其他资 产				
无形资产	1,315,544,678	1,347,896,268	1,305,101,714	1,337,343,378
长期待摊费用	-	710,834	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资 产合计	1,315,544,678	1,348,607,102	1,305,101,714	1,337,343,378
资产总计	27,017,337,359	27,223,146,547	26,726,450,558	26,756,724,586

资产负债表（续）

负债及股东权益	合并期末数 (未经审计)	合并年初数 (经审计)	公司期末数 (未经审计)	公司年初数 (经审计)
流动负债：				
短期借款	1,050,000,000	450,000,000	1,250,000,000	450,000,000
短期债券	3,970,005,808	3,912,026,301	3,970,005,808	3,912,026,301
应付账款	1,825,657,134	2,564,323,786	1,819,241,421	2,553,855,408
预收账款	5,079,131	309,324	1,911,999	54,751
应付工资	10,393,242	14,432,342	10,359,342	10,359,342
应付福利费	21,386,083	23,602,330	17,120,529	18,242,858
应付股利	34,152,222	24,206,102	34,152,222	24,206,102
应交税金	160,415,262	32,029,557	145,773,099	18,184,088
其他应付款	223,523,238	206,116,215	179,074,994	187,372,654
一年内到期的长期 负债	5,330,049	6,643,274	5,330,049	6,643,274
流动负债 合计	7,305,942,169	7,233,689,231	7,432,969,463	7,180,944,778
长期负债				
长期借款	4,837,990,140	4,939,989,620	4,837,990,140	4,939,989,620
长期负债合计	4,837,990,140	4,939,989,620	4,837,990,140	4,939,989,620
负债合计	12,143,932,309	12,173,678,851	12,270,959,603	12,120,934,398
少数股东权益	422,352,943	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	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684
盈余公积	1,058,431,299	1,058,431,299	934,738,556	934,738,556
其中：公益金	352,810,432	352,810,432	311,579,519	311,579,519
未分配利润	866,186,624	317,221,038	994,318,215	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
股东权益合计	14,451,052,107	14,632,559,909	14,455,490,955	14,635,790,188
负债及股东权益总 计	27,017,337,359	27,223,146,547	26,726,450,558	26,756,724,586

## (二) 利润表

单位：人民币元

项 目	合并本期累计数 (未经审计)	合并上年同期 累计数 (未经审计)	公司本期累计 数 (未经审计)	公司上年同 期累计数 (未经审计)
一、主营业务收入	1,814,879,261	1,003,745,020	1,532,067,999	749,921,384
减：主营业务成本	708,030,180	373,940,273	607,951,661	306,600,118
主营业务税金及附加	56,344,279	48,880,772	47,161,510	36,684,751
二、主营业务利润	1,050,504,802	580,923,975	876,954,828	406,636,515
加：其他业务利润	5,122,472	(2,287,168)	-	-
减：管理费用	81,496,728	87,254,647	73,582,994	77,642,139
财务费用	202,709,165	53,695,289	207,956,234	59,470,837
三、营业利润	771,421,381	437,686,871	595,415,600	269,523,539
加：投资收益	57,460,802	62,461,411	157,980,870	157,014,680
补贴收入	1,810,000	-	-	-
营业外收入	5,765,667	4,485,590	5,400,417	3,119,025
减：营业外支出	9,320,485	10,272,050	7,108,406	8,833,033
四、利润总额	827,137,365	494,361,822	751,688,481	420,824,211
减：所得税	260,145,310	145,117,021	201,514,326	88,232,804
少数股东损益	18,026,469	17,284,465	-	-
加：未确认投资损失	-	-	-	-
五、净利润	548,965,586	331,960,336	550,174,155	332,591,407
加：年初未分配利润	1,047,694,426	484,125,200	1,174,617,448	582,403,438
六、可供分配的利润	1,596,660,012	816,085,536	1,724,791,603	914,994,845
减：提取法定盈余公积	-	-	-	-
提取法定公益金	-	-	-	-
七、可供股东分配的利润	1,596,660,012	816,085,536	1,724,791,603	914,994,845
减：应付优先股股利	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	730,473,388	-	730,473,388	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
八、未分配利润	866,186,624	816,085,536	994,318,215	914,994,845

### (三) 现金流量表

单位：人民币元

项目	合并本期金额 (未经审计)	公司本期金额 (未经审计)
<b>一、 经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,777,563,667	1,462,597,323
收到的其他与经营活动有关的现金	9,831,742	7,550,631
<b>现金流入小计</b>	<b>1,787,395,409</b>	<b>1,470,147,954</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	339,483,857	288,476,157
支付给职工以及为职工支付的现金	69,920,142	60,003,735
支付的各项税费	190,266,610	122,059,465
支付的其他与经营活动有关的现金	21,136,221	17,223,535
<b>现金流出小计</b>	<b>620,806,830</b>	<b>487,762,892</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,166,588,579</b>	<b>982,385,062</b>
<b>二、 投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资所收到的现金	4,082,345	4,082,345
取得投资收益所收到的现金	108,075,339	179,369,450
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	232,929	232,929
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>112,390,613</b>	<b>183,684,724</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	923,772,904	891,803,105
投资所支付的现金	2,500,000	1,250,000
购买子公司支付的现金	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	8,116	8,116
<b>现金流出小计</b>	<b>926,281,020</b>	<b>893,061,221</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-813,890,407</b>	<b>-709,376,497</b>
<b>三、 筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资所收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性质投资所收到的现金	-	-
取得借款所收到的现金	1,050,000,000	1,250,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>1,050,000,000</b>	<b>1,250,000,000</b>
偿还债务所支付的现金	553,312,706	553,312,706
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	881,904,314	869,323,000
其中：子公司支付少数股东的股利	12,581,314	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>1,435,217,020</b>	<b>1,422,635,706</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-385,217,020</b>	<b>-172,635,706</b>
<b>四、 汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、 现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-32,518,848</b>	<b>100,372,859</b>
补充资料	合并本期金额 (未经审计)	公司本期金额 (未经审计)
<b>1. 将净利润调节为经营活动的现金流量</b>		
净利润	548,965,586	550,174,155
加：少数股东损益	18,026,469	-
未确认的投资损失	-	-
计提的资产减值准备	-	-

固定资产折旧	363,897,174	315,143,956
无形资产摊销	32,351,590	32,241,664
长期待摊费用摊销	710,834	-
待摊费用的减少(减:增加)	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-	-
固定资产报废损失(减:收益)	-	-
财务费用(减:收入)	206,775,240	210,606,448
投资损失(减:收益)	(57,460,802)	(157,980,870)
递延税款贷项(减:借项)	-	-
存货的减少(减:增加)	(3,655,997)	(3,056,136)
经营性应收项目的减少(减:增加)	(66,188,225)	(69,480,476)
经营性应付项目的增加(减:减少)	123,166,710	104,736,321
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,166,588,579</b>	<b>982,385,062</b>
<b>2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动</b>		
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	-	-
<b>3. 现金及现金等价物净减少情况:</b>		
现金的年末余额	1,041,538,729	727,499,975
减: 现金的年初余额	(1,074,057,577)	(627,127,116)
现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的年初余额	-	-
<b>现金及现金等价物净减少额</b>	<b>(32,518,848)</b>	<b>100,372,859</b>

#### (四) 会计报告附注

##### 概 况

江苏宁沪高速公路股份有限公司(以下简称“公司”)为一家在中华人民共和国成立的股份有限公司。公司成立于1992年8月1日,主要从事沪宁高速公路江苏段,312国道江苏段(以下简称“宁沪二级公路”)、南京至连云港一级公路南京段(以下简称“宁连公路”)及其他江苏省境内公路的建设及经营管理,并发展公路沿线的客运和其他服务。

公司分别于1997年6月及2000年12月发行境外上市外资股(以下简称“H股”)1,222,000,000股及境内上市人民币普通股(以下简称“A股”)150,000,000股,每股面值人民币1元。H股及A股分别在香港联合交易所有限公司及上海证券交易所上市。

##### 重要会计政策和会计估计

###### 会计制度及准则

公司执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。

###### 记账基础和计价原则

公司采用权责发生制为记账基础。资产在取得时以历史成本入账,如果以后发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

## 会计年度

会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

## 外币业务折算

发生外币（指记账本位币以外的货币）业务时，外币金额按业务发生当时的市场汇价中间价（以下简称“市场汇价”）折算为人民币入账。外币账户的年末外币余额按年末市场汇价折算为人民币。除与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，在固定资产达到预定可使用状态前计入资产成本外，其余外币汇兑损益计入当期的财务费用。

---

## 现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。



## 2. 重要会计政策和会计估计 - 续

### 坏账核算

#### (1) 坏账确认的标准

因债务人破产，依照法律程序清偿后，确定无法收回的应收款项；  
因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确定无法收回的应收款项；  
因债务人逾期未履行偿债义务，并且有确凿证据表明无法收回或收回的可能性不大的应收款项。

---

#### (2) 坏账损失的核算方法

采用备抵法，按年末应收款项余额之可收回性计提。公司根据以往的经验、债务单位的实际财务状况和现金流量情况以及其他相关信息，先对可收回性与其他款项存在明显差别的应收款项进行按个别认定法计提坏账准备；再对其余应收款项按年末应收款项余额的 2% 计提一般坏账准备。

---

### 存货

存货按取得时的实际成本计价，实际成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。存货主要为用于维修及保养高速公路的物料及用于销售的汽油等。

存货发出时，按照实际成本进行核算，并采用先进先出法确定其实际成本。

公司的存货盘点制度为永续盘存制。

### 存货跌价准备

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税金后的金额。

### 短期投资

短期投资在取得时按初始投资成本计价。初始投资成本，是指取得投资时实际支付的全部价款，包括税金、手续费等相关费用。但实际支付的价款中包含的已宣告而尚未领取的现金股利，或已到付息期而尚未领取的债券利息，作为应收项目单独核算。

短期投资的现金股利或利息于实际收到时，冲减投资的账面价值，但收到的已记入应收项目的现金股利或利息除外。

短期投资期末以成本与市价孰低计量。短期投资跌价准备按单项投资的成本高于其市价的差额计提。

处置短期投资时，按账面价值与实际取得价款的差额确认当期投资损益。

## 2. 重要会计政策和会计估计 – 续

---

### 可收回金额的确定

可收回金额是指资产的销售净价与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

---

### 长期投资

#### (1) 长期股权投资核算方法

长期股权投资在取得时按初始投资成本计价。

公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算；公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算时，当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

- 采用权益法核算时，当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以投资账面价值减记至零为限；如果被投资单位以后各期实现净利润，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，恢复投资的账面价值。

- 长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资借方差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；合同没有规定投资期限的，按不超过 10 年的期限摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，在财会[2003]10 号文发布之前产生的作为股权投资贷方差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销。合同没有规定投资期限的，按不低于 10 年的期限摊销。在财会[2003]10 号文发布之后产生的，计入资本公积。

#### (2) 长期债权投资核算方法

- 长期债权投资按取得时实际支付的全部价款扣除已到付息期但尚未领取的债券利息作为初始投资成本计价。长期债券投资取得时实际支付的全部价款扣除已到付息期但尚未领取的债券利息和计入初始投资成本的相关税费，与债券面值之间的差额，作为债券溢价或折价；债券的溢价或折价按直线法在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销。

- 长期债权投资按期计算应收利息，长期债券投资按照票面价值与票面利率按期计算的利息收入，经调整债券投资溢价或折价后，确认为当期投资损益。

## 2. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 长期投资 – 续

#### (3) 长期投资减值准备

期末，公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当长期投资可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提长期投资减值准备。

### 固定资产及折旧

固定资产以取得时的实际成本入账，投资者投入的固定资产按投资各方确认的价值入账。已交付使用但尚未办理竣工决算的固定资产按工程实际成本或预算价值暂估入账，待竣工决算时，再将已入账的账面价值调整为实际价值。

高速公路及构筑物之折旧按车流量法计提，即特定年度实际车流量与经营期间的预估总车流量的比例计算年度折旧总额。当实际车流量与预估总车流量产生重大差异时，公司将重新预估总车流量并计提折旧。累计折旧额于经营期满后相等于高速公路及构筑物及与这相关联的经营权之总成本值。其他固定资产采用直线法提取折旧。

对固定资产的重大改建、扩建或改良而发生的后续支出在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。对固定资产的修理及维护而发生的后续支出，于发生时计入当期费用。

各类固定资产(除以上所述高速公路及构筑物外)的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

<u>类别</u>	<u>估计残值率</u>	<u>折旧年限</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	3%	30 年	3.2%
安全设施	3%	10 年	9.7%
通讯及监控设施	3%	10 年	9.7%
收费站及附属设施	3%	8 年	12.1%
运输设备	3%	8 年	12.1%
其他机器设备	3%	5-8 年	12.1%-19.4%

### 固定资产减值准备

期末，公司按固定资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当固定资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提固定资产减值准备。

## 2. 重要会计政策和会计估计 – 续

---

### 在建工程

在建工程指建造中之高速公路及构筑物和设施，包括在建之建筑及维修设备，以及待安装设备，在建工程成本按实际工程支出确定。

实际工程成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的专门借款的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后转为固定资产。

期末，公司按在建工程的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当在建工程可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提减值准备。

### 无形资产

土地使用权按取得时的实际成本计量。投资者投入的无形资产，其实际成本按投资各方确认的价值确定；购入的无形资产，其实际成本按实际支付的价款确定。

执行《企业会计制度》前购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权作为无形资产核算，并按下述的摊销方式平均摊销计入损益。执行《企业会计制度》后购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权在尚未建造自用项目前，作为无形资产核算，并按下述的摊销方式平均摊销计入损益；当利用土地建造自用项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，则摊销期限为受益年限和有效年限两者之中较短者。如合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限为 10 年。

### 无形资产减值准备

期末，公司按无形资产的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当无形资产可收回金额低于账面价值时，则按其差额提取无形资产减值准备。

### 长期待摊费用

长期待摊费用在相关项目的受益期内平均摊销。

### 应付债券

发行的债券按实际发行价格总额确认为负债，应付债券的利息按期计提计入当期财务费用。

## 2. 重要会计政策和会计估计 – 续

---

- 
- 借款费用

- 
- 借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。购建固定资产的专门借款发生的借款费用，在该资产达到预定可使用状态前，按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化，计入该项资产的成本。其他的借款费用，均于发生当期确认为财务费用。

- 

### 收入确认

#### *通行费收入*

通行费收入指经营收费公路的通行费收入，于收取时确认收入。

#### *公路配套服务收入*

公路配套服务收入指与公路通行服务相关的收入,如加油服务、餐饮、超市零售等业务取得的收入，于商品或劳务已经提供且收到款项时确认收入。

#### *其他业务收入*

其他业务收入指除通行费收入及公路配套服务收入以外的收入，如排障、广告业务等其他业务取得的收入，于劳务已经提供时确认收入。

#### *利息收入*

按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定。

- 

### 补贴收入

补贴收入于实际收到时确认为收入。

### 租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

## 所得税

所得税按应付税款法核算。计算所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期间税前会计利润作相应调整后计算得出。

---

## 税项

### 增值税

应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额按销售油品收入的 17% 计算。

### 营业税

按通行费收入、排障清障及维修养护收入、广告收入及餐饮收入的 3% 或 5% 缴纳。

### 所得税

所得税税率为 33%。

### 其他税项

城市维护建设税按实际缴纳营业税和应缴增值税的 7% 缴纳。

教育费附加按实际缴纳营业税和应缴增值税的 4% 缴纳。

---

## 合并会计报表的编制方法

### (1) 合并范围确定原则

合并会计报表合并了每年 12 月 31 日止公司及其所有子公司的年度会计报表。子公司是指公司通过直接或间接或直接加间接拥有其 50% 以上权益性资本的被投资企业；或是公司通过其他方法对其经营活动能够实施控制的被投资企业。

### (2) 合并所采用的方法

子公司采用的主要会计政策按照公司统一规定的会计政策厘定。

公司将购买/出售股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日/出售日。子公司在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地分别包括在合并利润表及合并现金流量表中。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时冲销。

---



## 本报告期合并会计报表范围及控股子公司情况

2006年6月30日，公司之子公司的基本情况如下：

子公司名称	投资起止期限	注册地点	注册资本 人民币千元	公司持有比例		本报告期 主营业务	经济性质 或类型	法定 代表人	是否合并
				直接 %	间接 %				
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司 ("广靖锡澄")	长期	南京	850,000	85.00	-	高速公路的建设和经营管理	有限责任公司	谢家全	是
江苏宁沪投资发展有限责任公司 ("宁沪投资")	2002.9-2052.9	南京	100,000	95.00	-	公路、基础设施投资	有限责任公司	钱永祥	是
江苏现代路桥有限责任公司 ("现代路桥")	2003.4-2033.4	南京	35,000	70.00	30.00	高速公路的路面专项维修	有限责任公司	吴赞平	是
昆山丰源房地产开发公司 ("昆山丰源")	2006.4-2026.4	南京	11,319	-	100.00	房地产开发经营	有限责任公司	钱永祥	是
香港通源贸易有限公司 ("香港通源")	2006.4.1	香港	-	-	100.00	贸易	有限责任公司	钱永祥	是

上述五家子公司均已纳入本期间合并报表合并范围。

除昆山丰源和香港通源为本期新设成立的子公司外，其余三家子公司上年度已纳入合并报表合并范围。

附注 6 至附注 34 为合并会计报表项目附注。

## 货币资金

	期末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币元	外币金额	折算率	人民币元
现金						
人民币			708,746			191,404
银行存款						
人民币			1,012,301,687			1,056,986,381
美元	1,578,029	7.9956	12,617,286	2,058,412	8.0702	16,611,797
港币	875,277	1.0294	901,010	257,613	1.0403	267,995
其他货币资金			15,010,000			
			<u>1,041,538,729</u>			<u>1,074,057,577</u>

## 应收账款

应收账款账龄分析如下：

	期末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	22,983,360	75	107,949	22,875,411	14,971,218	58	64,317	14,906,901
1至2年	508,140	2	344,133	164,007	5,978,625	23	279,816	5,698,809
2至3年	4,339,896	13	478,575	3,861,321	2,435,962	9	1,083,674	1,352,288
3年以上	3,022,108	10	3,022,108	-	2,532,584	10	2,532,584	-
合计	<u>30,853,504</u>	<u>100</u>	<u>3,952,765</u>	<u>26,900,739</u>	<u>25,918,389</u>	<u>100</u>	<u>3,960,391</u>	<u>21,957,998</u>

## 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

	期末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	108,412,427	81	832	108,411,595	21,896,005	47	277,827	21,618,178
1至2年	2,508,781	2	280,622	2,228,159	2,584,671	5	24,363	2,560,308
2至3年	585,599	-	22,693	562,906	6,847,103	15	4,632,425	2,214,678
3年以上	22,088,038	17	20,291,041	1,796,997	15,660,573	33	15,660,573	-
合计	<u>133,594,845</u>	<u>100</u>	<u>20,595,188</u>	<u>112,999,657</u>	<u>46,988,352</u>	<u>100</u>	<u>20,595,188</u>	<u>26,393,164</u>

## 坏账准备

	年初数 人民币元	本期计提额 人民币元	本期转回数 人民币元	期末数 人民币元
坏账准备				
应收账款	3,960,391	-	(7,626)	3,952,765
其他应收款	20,595,188	-	-	20,595,188
合计	<u>24,555,579</u>	<u>-</u>	<u>(7,626)</u>	<u>24,547,953</u>

## 预付账款

预付账款账龄分析如下：

	期 末 数		年 初 数	
	人民币元	%	人民币元	%
1 年以内	6,260,957	96	5,384,974	98
1 至 2 年	164,819	3	128,350	2
2 至 3 年	100,047	1	-	-
	<u>6,525,823</u>	<u>100</u>	<u>5,513,324</u>	<u>100</u>

## 存货及存货跌价准备

	期 末 数			年 初 数		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
材料物资	6,944,447	-	6,944,447	6,033,529	-	6,033,529
油品	5,811,809	-	5,811,809	3,066,730	-	3,066,730
合计	<u>12,756,256</u>	<u>-</u>	<u>12,756,256</u>	<u>9,100,259</u>	<u>-</u>	<u>9,100,259</u>

## 长期股权投资

		期 末 数	年 初 数
		人民币元	人民币元
对联营企业投资	(1)	1,440,239,696	1,494,972,839
其他股权投资	(2)	5,500,000	3,000,000
长期股权投资差额	(3)	60,963,769	66,962,216
合计		<u>1,506,703,465</u>	<u>1,564,935,055</u>
减：长期股权投资减值准备		-	-
长期股权投资净额		<u>1,506,703,465</u>	<u>1,564,935,055</u>

## 固定资产及累计折旧

	高速公路 及构筑物 人民币元	房屋及 建筑物 人民币元	安全设施 人民币元	通讯及 监控设施 人民币元	收费站及 附属设施 人民币元	运输设备 人民币元	其他 机器设备 人民币元	合 计 人民币元
原值								
年初数	22,511,663,089	891,247,712	321,306,185	299,447,595	319,491,667	197,947,706	264,969,210	24,806,073,164
本期购置	-	343,129	115,996	65,468	293,600	579,647	766,826	2,164,666
本期在建工程转入	932,839,581	52,940,058	216,345,497	16,329,344	12,641,678	704,840	8,557,481	1,240,358,479
本期减少数	-	-	-	-	-	-	(101,174)	(101,174)
期末数	<u>23,444,502,670</u>	<u>944,530,899</u>	<u>537,767,678</u>	<u>315,842,407</u>	<u>332,426,945</u>	<u>199,232,193</u>	<u>274,192,343</u>	<u>26,048,495,135</u>
累计折旧								
年初数	1,931,535,575	148,524,636	255,580,882	108,094,211	121,538,468	97,320,936	91,966,665	2,754,561,373
本期计提额	263,196,281	18,960,107	21,822,677	14,522,111	19,182,822	9,107,022	17,106,155	363,897,175
本期减少额	-	-	-	-	-	-	(42,181)	(42,181)
期末数	<u>2,194,731,856</u>	<u>167,484,743</u>	<u>277,403,559</u>	<u>122,616,322</u>	<u>140,721,290</u>	<u>106,427,958</u>	<u>109,030,639</u>	<u>3,118,416,367</u>
减值准备								
年初数及期末数	-	-	-	-	-	-	-	-
净值								
年初数	<u>20,580,127,514</u>	<u>742,723,076</u>	<u>65,725,303</u>	<u>191,353,384</u>	<u>197,953,199</u>	<u>100,626,770</u>	<u>173,002,545</u>	<u>22,051,511,791</u>
期末数	<u>21,249,770,814</u>	<u>777,046,156</u>	<u>260,364,119</u>	<u>193,226,085</u>	<u>191,705,655</u>	<u>92,804,235</u>	<u>165,161,704</u>	<u>22,930,078,768</u>

## 在建工程

		<u>年 初 数</u> 人民币元	<u>本期增加额</u> 人民币元	<u>本期完工 转入固定资产</u> 人民币元	<u>期 末 数</u> 人民币元
沪宁高速公路拓宽项目	(1)	1,080,079,412	160,279,068	(1,240,358,480)	-
其中：待分摊项目		1,080,079,412	160,279,068	(1,240,358,480)	-
广陵服务区建设工程		37,511,670	16,722,461	-	54,234,131
其他		3,479,195	1,110,165	(704,840)	3,884,520
合计		<u>1,121,070,277</u>	<u>178,111,694</u>	<u>(1,241,063,320)</u>	<u>58,118,651</u>
减：减值准备		-	-	-	-
在建工程净值		<u>1,121,070,277</u>	<u>178,111,694</u>	<u>(1,241,063,320)</u>	<u>58,118,651</u>

- (1) 沪宁高速公路江苏段的拓宽改造工程主线段已于 2005 年末交付使用，但尚未办理竣工决算，因此按工程进度将已交付的资产转入固定资产，待竣工决算完成后，再将已入账的账面价值调整为实际价值。

在建工程资金来源为金融机构的专项贷款、短期银行信用贷款、短期融资券及公司自有资金。

## 无形资产

	<u>宁沪高速公路 土地使用权</u> 人民币元	<u>其他 土地使用权</u> 人民币元	<u>合计</u> 人民币元
<u>取得方式</u>	投资者投入	外部购入	
原值			
年初数及期末数	<u>1,716,087,945</u>	<u>31,180,465</u>	<u>1,747,268,410</u>
累计摊销			
年初数	397,104,157	2,267,985	399,372,142
本期计提额	<u>31,784,580</u>	<u>567,010</u>	<u>32,351,590</u>
期末数	<u>428,888,737</u>	<u>2,834,995</u>	<u>431,723,732</u>
减值准备			
年初数及期末数	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
净值			
年初数	<u>1,318,983,788</u>	<u>28,912,480</u>	<u>1,347,896,268</u>
期末数	<u>1,287,199,208</u>	<u>28,345,470</u>	<u>1,315,544,678</u>

## 长期待摊费用

类别	原始发生额 人民币元	年初数 人民币元	本期增加额 人民币元	本期摊销额 人民币元	期末数 人民币元	剩余摊销期 月
服务费	<u>4,265,000</u>	<u>710,834</u>	<u>-</u>	<u>(710,834)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 短期借款

借款类别	期末数 人民币元	年初数 人民币元
信用借款	<u>1,050,000,000</u>	<u>450,000,000</u>

## 短期债券

	期末数 人民币元	年初数 人民币元
短期债券	<u>3,970,005,808</u>	<u>3,912,026,301</u>

该债券由中信实业银行为主承销商通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场以贴现方式公开发行的。该短期融资券分为两期，其中第一期发行额为人民币 20 亿元，期限为 2005 年 9 月 23 日至 2006 年 9 月 22 日，第二期发行额为人民币 20 亿元，期限为 2005 年 11 月 7 日至 2006 年 11 月 7 日。发行方式为贴现发行，债券利率为 2.92%，两次发行实际收到融资款人民币 3,886,400,000 元，差额为预先扣除的债券利息。

## 应付账款

应付账款主要系应付工程款，余额中无欠持公司 5% 以上股份的股东的款项。

## 预收账款

预收账款主要系预收房租押金，公司之子公司宁沪投资预收的广告发布款及公司之子公司现代路桥预收的维修工程款，余额中无欠持公司 5% 以上股份的股东的款项。

## 应交税金

	期末数 人民币元	年初数 人民币元
所得税	140,666,263	26,688,023
增值税	3,029,863	674,255
营业税	13,281,529	8,977,043
其他	<u>3,437,607</u>	<u>(4,309,764)</u>
	<u>160,415,262</u>	<u>32,029,557</u>

## 其他应付款

其他应付款余额中无欠持公司 5% 以上股份的股东的款项。

## 长期借款

借款单位	外币金额 美元	期末数 人民币元	年初数 人民币元	借款到期日	年利率 %	借款条件
中国银行江苏省分行	4,589,127	39,989,620	39,989,620	2027 年 7 月 18 日	1	由江苏交通控股有 限公司提供担
保 中国银行江苏省分行	1,189,280	3,330,569	6,643,274	2006 年 9 月 30 日	6.77	由江苏交通控股有 限公司提供担
保 政策性银行及商业银行 专项贷款		4,800,000,000	4,900,000,000			
合 计		4,843,320,189	4,946,632,894			
减：一年内到期长期负债		5,330,049	6,643,274			
一年后偿还的款项		4,837,990,140	4,939,989,620			

## 股本

	年初数 人民币元	股权分置 人民币元	期末数 人民币元
未上市流通股份	3,665,747,500	(3,665,747,500)	-
有限售条件的流通股股份	-	3,617,747,500	3,617,747,500
已上市流通股股份			
境外上市的外资股	1,222,000,000	-	1,222,000,000
普通股	150,000,000	48,000,000	198,000,000
股份总数	5,037,747,500	-	5,037,747,500

上述股份每股面值为人民币 1 元。

本公司股权分置改革方案于 2006 年 4 月 24 日召开的 A 股市场股东会议上获得审议通过，由本公司全体非流通股股东向股权分置方案实施的股权登记日（即 2006 年 5 月 12 日）登记在册的 A 股股东每 10 股支付 3.2 股股份，以获得其持有的非流通股股份在 A 股市场的流通权。股权分置方案实施后，本公司原非流通股股东持有的本公司股份变为 3,617,747,500 股。为保护 A 股股东利益，维护股价稳定，原非流通股股东特别承诺在自获得上市流通权之日 1 年至 5 年不等的时间内不通过上海证券交易所挂牌交易出售所持股份。

## 资本公积

	<u>股本溢价</u> 人民币元	<u>资产评估增值</u> 人民币元	<u>股权投资准备</u> 人民币元	<u>合 计</u> 人民币元
年初数及期末数	<u>4,801,561,763</u>	<u>2,682,977,235</u>	<u>4,147,686</u>	<u>7,488,686,684</u>

## 盈余公积

	<u>法定</u> <u>盈余公积金</u> 人民币元	<u>法定公益金</u> 人民币元	<u>合 计</u> 人民币元
年初数	705,620,867	352,810,432	1,058,431,299
转入	<u>352,810,432</u>	<u>(352,810,432)</u>	<u>-</u>
期末数	<u>1,058,431,299</u>	<u>-</u>	<u>1,058,431,299</u>

依照《关于<公司法>施行后有关企业财务处理问题的通知》(财企[2006]67号)的有关规定, 2005年12月31日的公益金结余,转作盈余公积金管理使用。同时从2006年1月1日起,按照新《公司法》,不再提取公益金。

## 未分配利润

	<u>本期累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
年初未分配利润	317,221,038	484,125,200
加: 本年/期净利润	548,965,586	696,456,020
减: 提取法定盈余公积	-	88,591,196
提取法定公益金	-	44,295,598
可供股东分配的利润	<u>866,186,624</u>	<u>1,047,694,426</u>
减: 资产负债表日后决议 分配的现金股利	<u>-</u>	<u>730,473,388</u>
年/期末未分配利润	<u>866,186,624</u>	<u>317,221,038</u>



主营业务收入及主营业务成本

	本期累计数		上年同期累计数	
	收入 人民币元	成本 人民币元	收入 人民币元	成本 人民币元
沪宁高速公路	1,138,422,420	248,326,670	511,609,123	146,984,499
宁沪二级公路	108,512,080	104,531,508	134,419,478	70,073,990
锡澄广靖高速公路	275,758,835	91,719,761	233,689,056	48,601,974
宁连公路	50,522,099	19,189,185	39,055,051	16,738,623
公路配套服务	241,663,827	244,263,056	84,972,312	91,541,187
	<u>1,814,879,261</u>	<u>708,030,180</u>	<u>1,003,745,020</u>	<u>373,940,273</u>

主营业务税金及附加

税 种	征 税 基 础	税 率
营业税	通行费、排障清障及养护收入， 广告收入及餐饮收入	3-5%
城市维护建设税	按应缴纳营业税及实际缴纳增值税计征	7%
教育费附加税	按应缴纳营业税及实际缴纳增值税计征	4%

其他业务利润(亏损)

	本期累计数 人民币元	上年同期累计数 人民币元
排障清障及维修养护收入		
-收入	5,908,344	13,215,227
-成本	(5,927,362)	(15,015,528)
	<u>(19,018)</u>	<u>(1,800,301)</u>
广告收入		
-收入	8,801,375	3,378,173
-成本	(3,659,885)	(3,865,040)
	<u>5,141,490</u>	<u>(486,867)</u>
合计	<u>5,122,472</u>	<u>(2,287,168)</u>

财务费用

	本期累计数 人民币元	上年同期累计数 人民币元
利息支出	206,531,841	56,422,485
减：利息收入	4,066,075	2,730,731
其他	243,399	3,535
	<u>202,709,165</u>	<u>53,695,289</u>

---

投资收益

	<u>本期累计数</u> 人民币元	<u>上年同期累计数</u> 人民币元
短期投资收益		
项目投资收益	865,000	237,500
长期投资收益		
按权益法确认收益	63,108,595	65,399,255
按成本法核算的被投资单位分派利润	200,000	200,000
长期股权投资差额摊销	(5,998,447)	(5,998,447)
处置长期股权投资收益	(714,346)	2,623,103
	<u>57,460,802</u>	<u>62,461,411</u>

补贴收入

	<u>本期累计数</u> 人民币元	<u>上年同期累计数</u> 人民币元
财政补贴	<u>1,810,000</u>	<u>-</u>

营业外支出

	<u>本期累计数</u> 人民币元	<u>上年同期累计数</u> 人民币元
处置固定资产损失	15,395	5,093,168
其他	<u>9,305,090</u>	<u>5,178,882</u>
	<u>9,320,485</u>	<u>10,272,050</u>

公司会计报表主要项目注释

(1) 长期股权投资

	期末数 人民币元	年初数 人民币元
对子公司投资	2,506,349,679	2,473,129,743
对联营企业投资	1,327,446,305	1,382,108,428
其他股权投资	1,750,000	500,000
长期股权投资差额	60,963,769	66,962,216
合计	3,896,509,753	3,922,700,387
减：长期股权投资减值准备	-	-
长期股权投资净值	3,896,509,753	3,922,700,387

(2) 主营业务收入及主营业务成本

	本期累计数		上年同期累计数	
	收入 人民币元	成本 人民币元	收入 人民币元	成本 人民币元
沪宁高速公路	1,138,422,420	248,326,669	511,609,123	146,984,499
宁沪二级公路	108,512,080	104,531,508	134,419,478	70,073,990
宁连公路	50,522,099	19,189,185	39,055,051	16,738,623
公路配套服务	234,611,400	235,904,299	64,837,732	72,803,006
	1,532,067,999	607,951,661	749,921,384	306,600,118

(3) 投资收益

	本期累计数 人民币元	上年同期累计数 人民币元
按权益法确认收益	164,693,663	163,013,127
长期股权投资差额摊销	(5,998,447)	(5,998,447)
处置长期股权投资收益	(714,346)	-
	157,980,870	157,014,680

## 补充资料

### 香港会计准则与中国会计准则的差异

本报表按中国会计准则编制，不同于香港公认会计原则而编制的报表。

于2006年6月30日，本期净利润为人民币548,966千元及资产净值为人民币14,451,052千元，按香港公认会计原则对本期净利润和资产净值的主要调整如下：

	本报告期 <u>净利润</u> 人民币千元	2006年6月30日止 <u>资产净值</u> 人民币千元
根据中国会计准则编制报表金额	548,966	14,451,053
按香港公认会计原则调整：		
固定资产评估增值及其折旧	15,203	(1,432,375)
递延税项	-	7,983
商誉停止摊销	6,258	18,774
负商誉一次性计入损益	(260)	2,076
	-----	-----
根据香港公认会计原则编制报表金额	570,167	13,047,511
	-----	-----

### 全面摊薄和加权平均计算后净资产收益率及每股收益

报告期利润 <u>加权平均</u>	<u>每股收益(元/股)</u>		<u>净资产收益率(%)</u>	
	<u>全面摊薄</u>	<u>加权平均全</u>	<u>面</u>	<u>摊薄</u>
主营业务利润	0.2085	0.2085	7.27%	7.30%
营业利润	0.1531	0.1531	5.34%	5.36%
净利润	0.1090	0.1090	3.80%	3.82%
扣除非经常性损益后的净利润	0.1110	0.1110	3.87%	3.88%
非经常性损益项目				<u>账面金额</u> 人民币元
-处置固定资产产生的收益				173,935
-处置长期股权投资产生的损失				(714,346)

---

-政府补贴	1,810,000
-项目投资收益	865,000
-其他各项营业外收入(支出)	(3,728,754)
	<hr/>
小计	(1,594,165)
-对所得税影响	583,473
	<hr/>
合计	(1,010,692)
	<hr/>
	<hr/>

---

## 八、备查文件

- (一) 载有董事长签名的半年度报告文本。
- (二) 载有单位负责人、主管会计工作的负责人签名并盖章的财务报告文本。
- (三) 报告期内在指定报刊上公开披露过的所有文件文本。
- (四) 公司章程文本。
- (五) 在其他证券市场披露的半年度报告文本。
- (六) 其他有关资料。

**承董事会命**

**沈长全 董事长**

**二零零六年八月十八日**