



# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

(股份代號：177)

## 2004年半年度報告摘要

本公告第2.2.3、3.3、3.4、4.1(1)、4.2、5.5、5.9及5.13節的內容乃根據香港上市規則第13.49(6)條而作出。

本公告內其他資料乃根據上海上市規則及香港上市規則第13.09條作出。

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事會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。

本半年度報告摘要摘自半年度報告全文，報告全文同時刊載於上海證券交易所網站：<http://www.sse.com.cn>。投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀半年度報告全文。

1.2 獨立董事洪銀興先生因特殊原因未能出席董事會，委託楊雄勝先生代為表決。范玉曙女士因特殊原因未能出席董事會。

1.3 本公司董事長沈長全先生、董事總經理謝家全先生、財務部經理劉偉女士聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、完整。

1.4 本公司半年度財務報告未經審計但已經本公司審計委員會審閱。

## § 2 上市公司基本情況

### 2.1 基本情況簡介

A股股票簡稱	寧滬高速	
A股股票代碼	600377	
A股上市交易所	上海證券交易所	
H股股票簡稱	江蘇寧滬	
H股股票代碼	0177	
H股上市交易所	香港聯合交易所	
預託股票簡稱	JEXWW (ADR)	
預託股票代碼	477373104	
預託股票交易所	美國	
	董事會秘書	證券事務代表
姓名	姚永嘉	江濤、樓慶
聯繫地址	江蘇省南京市石鼓路69號江蘇交通大廈	
電話	8625-84469332	8625-84200999-4706、4716
傳真	8625-84466643	8625-84466643
電子信箱	cso@jsexpressway.com	cso@jsexpressway.com

## 2.2 財務資料

### 2.2.1 主要會計數據及財務指標 (按中國會計準則)

幣種：人民幣

	期末數	期初數	增減(%)
流動資產(千元)	2,822,001	1,638,755	72.20
流動負債(千元)	3,769,445	1,715,106	119.78
總資產(千元)	18,920,698	16,732,357	13.08
股東權益(不含少數股東權益)(千元)	14,487,936	14,562,325	-0.51
每股淨資產(元)	2.876	2.890	-0.51
調整後的每股淨資產(元)	2.876	2.890	-0.51
	本報告期	去年同期	增減(%)
淨利潤(千元)	656,635	463,460	41.68
扣除非經常性損益後的淨利潤(千元)	778,610	464,109	67.76
每股收益(元)	人民幣0.130	人民幣0.092	41.68
淨資產收益率(%)	4.53	3.29	37.69
經營活動產生的現金流量淨額(千元)	1,169,686	637,605	83.45

### 2.2.2 非經常性損益項目 (按中國會計準則)

適用  不適用

單位：千元 幣種：人民幣 未經審計

非經常性損益項目	金額
股權投資差異攤銷	-5,998
營業外收支	-119,387
委托投資收益	1,348
對所得稅的影響	2,062
合計	-121,975

2.2.3按香港會計準則編制之財務報告

簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 人民幣千元 (未經審核) (附註13)
營業額	3	1,813,796	1,200,737
經營成本以及其他經營成本		(572,661)	(457,966)
毛利		1,241,135	742,771
其他經營收入		5,648	13,011
管理費用	5	(173,071)	(38,332)
經營溢利	6	1,073,712	717,450
財務費用	7	(18,440)	(3,253)
商譽攤銷		(6,258)	(6,258)
負商譽的撥回		260	260
應佔聯營公司溢利		93,962	31,464
除稅前溢利		1,143,236	739,663
稅項	8	(371,487)	(236,239)
未計少數股東權益前利潤		771,749	503,424
少數股東權益		(20,841)	(12,901)
本期間內溢利		750,908	490,523
股息	9	730,473	654,907
每股盈利			
— 基本	10	人民幣0.15元	人民幣0.10元

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	13,190,462	12,119,028
於聯營公司之投資		1,524,053	1,517,468
312國道經營權收購預付款		1,000,000	—
		<u>15,714,515</u>	<u>13,636,496</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		14,901	9,875
預付款及其他應收款		160,145	95,265
指定用途資金		—	255
現金及銀行存款		1,649,687	1,536,774
		<u>1,824,733</u>	<u>1,642,169</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款		150,709	109,967
應付工程款		142,793	77,251
應付稅金		179,487	113,808
應付股利		739,672	7,265
長期借款之一年內到期		6,813	6,813
短期借款		2,550,000	1,400,000
		<u>3,769,474</u>	<u>1,715,104</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(1,944,741)</u>	<u>(72,935)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>13,769,774</u>	<u>13,563,561</u>

**非流動負債**

長期借款一年後到期	251,270	54,677
遞延稅款	6,895	29,507

	<u>258,165</u>	<u>84,184</u>
--	----------------	---------------

**少數股東權益**

	<u>412,047</u>	<u>400,250</u>
--	----------------	----------------

	<u><u>13,099,562</u></u>	<u><u>13,079,127</u></u>
--	--------------------------	--------------------------

**股東權益**

股本	5,037,748	5,037,748
儲備	8,061,814	8,041,379

	<u><u>13,099,562</u></u>	<u><u>13,079,127</u></u>
--	--------------------------	--------------------------

**簡明綜合股東權益變動表**

	股本	股本溢價	法定盈餘 公積金	法定 公益金	未分配利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零三年一月一日	5,037,748	5,730,454	401,631	200,816	1,357,612	12,728,261
期初未分配利潤調整	—	—	—	—	(829)	(829)
本期淨盈利	—	—	—	—	490,523	490,523
宣派股息	—	—	—	—	(654,907)	(654,907)
於二零零三年六月三十日	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>401,631</u>	<u>200,816</u>	<u>1,192,399</u>	<u>12,563,048</u>
於二零零四年一月一日	5,037,748	5,730,454	510,920	255,461	1,544,544	13,079,127
本期淨盈利	—	—	—	—	750,908	750,908
宣派股息	—	—	—	—	(730,473)	(730,473)
於二零零四年六月三十日	<u>5,037,748</u>	<u>5,730,454</u>	<u>510,920</u>	<u>255,461</u>	<u>1,564,979</u>	<u>13,099,562</u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得的現金流入淨額	1,151,246	637,605
投資活動所用的現金流出淨額	(2,377,916)	(73,063)
融資活動所得(所用)的現金流入淨額	1,339,328	(677,406)
現金及現金等價物淨增加(減少)額	112,658	(112,864)
現金及現金等價物於一月一日之結餘	1,537,029	819,611
現金及現金等值於六月三十日之結餘	1,649,687	706,747

## 簡明財務報表附註

(根據香港會計準則編制)

截至二零零四年六月三十日止六個月

### 1. 編制基準

本簡略財務報表乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)一附錄16的適用披露規定及香港公認會計原則第二十五號“中期財務報告”之有關規定而編制。

### 2. 主要會計政策

簡明財務報表乃按歷史成本法編制。

編制本中期財務報表所採用的主要會計政策與編制2003年12月31日年度財務報表所採用的主要會計政策一致。

### 3. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)
收入組成		
通行費收入	1,678,321	1,035,010
銷售油品收入	152,317	124,049
餐飲收入	57,662	65,629
排障及清障收入	19,797	35,311
廣告收入	2,625	3,198
	<u>1,910,722</u>	<u>1,263,197</u>
減：營業稅及相關稅項	(96,926)	(62,460)
	<u>1,813,796</u>	<u>1,200,737</u>

### 4. 分部報告

本集團僅於一個行業內經營業務-在中國經營收費公路。因此，本財務報表未呈列任何分地域分部數據。

### 5. 管理費用

由於寧滬高速公路拓寬工程，部分安全設施，通訊及監控設施，收費站及附屬設施已經報損。本報告期本公司報廢相關資產的金額大約為人民幣110,979,000元(二零零三年同期：無)，並計入管理費用。

### 6. 經營溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)
經營溢利已扣除下列各項：		
員工成本(包括董事薪金)	46,427	39,106
提列統籌退休金	10,608	5,329
	<u>57,035</u>	<u>44,435</u>
物業、廠房及設備折舊及攤銷費用	274,125	198,136
報廢物業、廠房及設備損失	114,508	5,461
已確認的存貨銷售成本	158,667	126,010
計入：		
銀行存款的利息收入	5,267	4,645
指定用途資金之利息收入	1,300	9,000
	<u>1,813,796</u>	<u>1,200,737</u>



## 7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)
須於下列期間償還之銀行及其他借款及利息費用		
五年以內	52,232	2,837
五年以上	416	416
	<hr/>	<hr/>
利息費用合計	52,648	3,253
減：資本化	(34,208)	—
	<hr/>	<hr/>
	18,440	3,253
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 8. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)
稅項包括：		
中國所得稅	370,425	218,014
遞延稅項	(22,612)	(2,909)
	<hr/>	<hr/>
公司及附屬公司應付稅項	347,813	215,105
應佔聯營公司稅項	23,674	21,134
	<hr/>	<hr/>
	371,487	236,239
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司以及附屬公司根據中國有關稅法規定，按33%（二零零三年同期：33%）的所得稅稅率計繳企業所得稅。

由於本集團於年內在香港無應課稅溢利，故並無就香港利得作出準備。

## 9. 股息

在本報告期間內，股東大會批准宣派公司2003年度的股息為人民幣730,473,000元（二零零三年同期：人民幣654,907,000元）。

本公司與本期間內並無付出任何股息。而董事亦不建議派付任何中期股息（二零零三年同期：無）。

## 10. 每股盈利

本期間每股盈利之計算法乃根據本期未經審核的集團盈利人民幣750,908,000元(二零零三年同期：人民幣490,523,000元)並按本期間加權平均已發行之5,037,747,500股(二零零三年同期：5,037,747,500股)計算。

由於該年度內並無產生任何攤薄事項，故每股攤薄盈利並未予以計算。

## 11. 不動產、房屋及設備

	公路及 附屬設施	土地 使用權	房屋 建築物	安全設施	通訊及 監控設施	收費站及 附屬設施	運輸設備	其他 機器設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)										
原值										
於二零零四年一月一日	9,639,997	1,747,268	490,336	499,921	212,708	244,130	129,621	202,551	922,520	14,089,052
本期增加	—	—	818	189	413	24,206	9,566	10,241	1,414,634	1,460,067
本期轉出	—	—	3,064	—	—	—	703	—	(3,767)	—
本期報廢	(3,111)	—	(38)	(180,098)	(74,604)	(46,544)	(2,022)	—	—	(306,417)
於二零零四年六月三十日	9,636,886	1,747,268	494,180	320,012	138,517	221,792	137,868	212,792	2,333,387	15,242,702
累計折舊及攤銷										
於二零零四年一月一日	1,015,251	179,462	107,792	316,123	90,649	103,606	49,018	108,123	—	1,970,024
本期計提數	176,475	23,240	7,618	24,289	8,005	14,607	4,354	15,537	—	274,125
本期報廢	(311)	—	—	(129,548)	(39,131)	(21,588)	(1,331)	—	—	(191,909)
於二零零四年六月三十日	1,191,415	202,702	115,410	210,864	59,523	96,625	52,041	123,660	—	2,052,240
淨值										
於二零零四年六月三十日	8,445,471	1,544,566	378,770	109,148	78,994	125,167	85,827	89,132	2,333,387	13,190,462
於二零零四年一月一日	8,624,746	1,567,806	382,544	183,798	122,059	140,524	80,603	94,428	922,520	12,119,028

本集團之土地、樓宇、公路位於中國，並根據中期租約持有。

在建工程中包括的資本化利息大約為人民幣34,208,000元。(二零零三年同期：無)。

12. 根據中國及香港會計準則編制之財務報表存在之差異

	淨利潤		淨資產	
	截至六月三十日止六個月		二零零四年	二零零三年
	二零零四年	二零零三年	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
根據中國會計準則編制報表金額	656,635	463,460	14,487,936	14,562,325
按香港會計準則調整				
— 土地使用權的攤銷	9,002	14,461	99,506	90,504
— 固定資產評估增值及其折舊和攤銷	29,002	16,496	(1,506,956)	(1,535,958)
— 出售員工宿舍損失	—	—	(8,237)	(8,237)
— 遞延稅項	22,612	(2,909)	(6,895)	(29,507)
— 資本化利息	34,208	—	34,208	—
— 其他	(551)	(985)	—	—
根據香港會計準則編制報表金額	<u>750,908</u>	<u>490,523</u>	<u>13,099,562</u>	<u>13,079,127</u>

13. 對比數據

- (a) 為了與本期間的披露一致，上期包括在財務費用中的利息收入人民幣13,645,000元已在簡明綜合收益表其他經營收入中分列。
- (b) 為了與本期間的披露一致，上期包括在於聯營公司之投資中的商譽攤銷人民幣6,258,000元和負商譽的轉回人民幣260,000元已在簡明綜合收益表的其他項目中分列。

§ 3 股本變動及股東情況

3.1 股份變動情況表

適用  不適用

### 3.2 前十名股東、前十名流通股股東持股表

單位：股

報告期末股東總數	截至2004年6月30日止列於本公司股東名冊上的股東共計40390戶。其中境內股東共計39395戶外資股股東共計995戶。					
<b>前十名股東持股情況</b>						
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	股份類別 (已流通 或未流通)	質押或凍結 的股份數量	股東性質 (國有股東 或外資股東)
江蘇交通控股有限公司		2,781,743,600	55.22	未流通	未知	國有股東
華建交通經濟開發中心		597,471,000	11.86	未流通	未知	法人股東
Sumitomo Life Insurance Company	9,744,000	86,380,000	1.71	已流通	未知	外資股東
J.P. Morgan Chase & Co.	85,442,700	85,442,700	1.70	已流通	未知	外資股東
HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited	78,228,000	78,228,000	1.55	已流通	未知	外資股東
The Capital Group Companies, Inc.	-22,138,000	71,682,000	1.42	已流通	未知	外資股東
銀河證券有限責任公司	-3,791,940	24,207,583	0.48	已流通	未知	自然人股東
華夏證券有限責任公司		16,660,000	0.33	未流通	未知	法人股東
申銀萬國證券股份有限公司		14,450,000	0.29	未流通	未知	法人股東
Winner Glory Development Ltd		12,000,000	0.24	已流通	未知	外資股東
<b>前十名流通股股東持股情況</b>						
股東名稱(全稱)	期末持有流通股的數量		種類(A、B、H股或其它)			
Sumitomo Life Insurance Company	86,380,000		H股			
J.P. Morgan Chase & Co.	85,442,700		H股			
HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited	78,228,000		H股			
The Capital Group Companies, Inc	71,682,000		H股			
銀河證券有限責任公司	24,207,583		A股			
Winner Glory Development Ltd	12,000,000		H股			
國聯安德盛小盤精選證券投資基金	1,567,894		A股			
裕陽證券投資基金	732,419		A股			
甘肅房地產投資開發公司	644,000		A股			
王翠紅	520,100		A股			
上述股東關聯關係 或一致行動的說明	本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動人關係					

註：H股股東資料乃根據證券及期貨條例所存名冊及股東名冊

### 3.3 購買、出售及贖回上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券之行為。

### 3.4 優先購股權

中華人民共和國法律及本公司章程，並無優先購股權規定本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。

### 3.5 控股股東及實際控制人變更情況

適用  不適用

## § 4 董事、監事和高級管理人員情況

### 4.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

#### (一) 董事、監事、高級管理人員之持股情況

報告期內，本公司概無根據香港證券及期貨條例第352條須登記於該規定所述登記冊之權益或淡倉；或根據香港上市規則所載《上市公司董事進行證券交易之標準守則》須知會本公司及香港交易所之本公司的董事、監事、最高行政人員或其任何聯繫人等於本公司及其任何相聯法團的股份、相關股或債券證權益權益或淡倉的記錄。

報告期內，本公司及其他任何相聯法團沒有參與任何安排，讓公司的的董事、監事、高級管理人員或其任何聯繫人等可收購公司或任何其他法團的股份或債券，藉以取得利益。

## (二) 董事、監事、高級管理人員新聘及解聘情況

2004年1月，本公司總經理陳祥輝先生、副總經理劉步存先生因工作變動辭去公司管理職務，第四屆四次董事會選舉謝家全先生擔任公司總經理，錢永祥先生辭去公司監事職務，擔任副總經理，任期均為三年。

王正義先生因工作原因辭去公司董事職務，2003年度股東周年大會聘任謝家全先生擔任本公司董事，任期由2004年6月28日（即2003年度股東周年大會舉行之日）至2006年股東周年大會舉行之日。

2004年7月30日，本公司工會工作會議推選尚紅女士作為職工代表擔任本公司監事。

## (三) 公司員工情況

報告期內，本公司繼續推進人事管理制度改革。統一聘用形式及實行同工同酬為全面實行薪酬制度改革建立了基礎。本公司進一步加強員工業務培訓，推行競爭上崗機制，並為建立企業年金制度做了大量準備。

截至2004年6月30日，本公司共有員工2,788名。本公司四屆五次董事會批准2004年度員工工資總額為人民幣100,980千元，於2004年上半年，已支付員工工資總額共計人民幣34,000千元。本公司於報告期間並沒有推行任何花紅，認股權等獎勵計劃。

## 4.2 最佳應用守則以及董事及監事進行證券交易的標準守則

董事會認為，本公司在報告期內按照有關法律規定規範運作、嚴格管治，遵守香港上市規則附錄14之「最佳應用守則」及附錄10有關董事監事進行證券買賣的守則，無董事知悉任何足以合理指出公司及各董事監事違反或未有遵守該等守則之情況。

## § 5 管理層討論與分析

### 5.1 主營業務分行業、產品情況表 (按中國會計準則)

單位：千元 幣種：人民幣 未經審計

分行業	主營業務收入 (人民幣千元)	主營業務成本 (人民幣千元)	毛利率(%)	主營業務 收入比上年 同期增減(%)	主營業務 成本比上年 同期增減(%)	毛利率比上年 同期增減(%)
滬寧高速公路江蘇段	1,258,992	233,043	81.49	73.04	33.68	7.17
寧滬二級公路江蘇段	111,441	56,984	48.87	-9.64	35.59	-25.86
寧連公路南京段	32,995	14,898	54.85	25.46	6.83	16.78
廣靖錫澄高速公路	274,892	50,638	81.58	74.21	55.56	2.78
配套服務	214,966	206,286	4.04	3.36	5.22	-29.49
主營業務解釋說明	報告期內公路資產的通行費收入比去年同期取得較大幅度增長的原因，除了消除了2003年上半年非典疫情和滬寧高速公路路面集中維修的負面影響，還主要包括：(1)全國及區域內經濟繼續保持穩定快速發展的良好態勢，2004年上半年，國家採取了宏觀調控政策，經濟效益穩步提高，上半年全國國內生產總值同比增長9.7%，比去年同期提高1.5個百分點；江蘇省生產總值同比增長15.1%，比去年同期提高2.1個百分點。經濟的快速發展帶動了區域內客、貨運輸的繁忙，本公司所屬大部分路橋資產的交通流量增長速度明顯加快。(2)自2004年1月1日起，江蘇省高速公路客車收費標準上調12.5%，增加了通行費收入。(3)自2003年12月28日起對載貨汽車實施計重收費方式取得顯著成效，超載車輛的比例比實施前大幅度減少，對道路正常通行和減少日常養護支出起到了較好的作用，同時，對超載車輛的加收也增加了通行費收入。					

### 5.2 主營業務分地區情況

適用  不適用

### 5.3 對淨利潤產生重大影響的其他經營業務

適用  不適用

#### 5.4 參股公司經營情況 (適用投資收益佔淨利潤10%以上的情況)

適用  不適用

單位：千元 幣種：人民幣 未經審計

參股公司名稱	本期貢獻的 投資收益	佔上市公司 淨利潤 的比重(%)	參股公司	
			經營範圍	淨利潤
江蘇廣靖錫澄高速 公路有限責任公司	118,036	18.08	主要為廣靖、錫澄高速公路 的管理、養護及收費業務。	138,866

2004年上半年，本公司於各附屬公司及聯營公司獲得投資收益共計人民幣183,079千元，佔公司淨利潤約28.04%。

#### 5.5 主營業務及其結構發生重大變化的原因說明

適用  不適用

主營業務變動的說明：

於報告期間，為提高披露信息的可理解性，集團的經營活動已根據高速公路的經營收入及非高速公路的經營收入重新劃分。本公告已重列同期的比較數字，以符合重新分類。

##### (1) 主營業務收入

主營業務收入包含滬寧高速公路江蘇段、廣靖錫澄高速公路通行費收入和與收費業務緊密相關的配套服務收入：—

(1) 通行費收入指經營收費公路的通行費收入

(2) 配套服務主要包括加油收入、餐飲收入、客房收入、汽車修理收入、商品零售收入等在內的所有高速公路隔離柵以內取得的除收費業務以外的收入。

##### (2) 其他業務收入

其他業務收入主要包含路橋養護、廣告兩類業務的收入。

#### 5.6 主營業務盈利能力(毛利率)與上年度相比發生重大變化的原因說明

適用  不適用

#### 5.7 利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析

適用  不適用



## 5.8 募集資金使用情況

### 5.8.1 募集資金運用

適用  不適用

### 5.8.2 變更項目情況

適用  不適用

## 5.9 董事會下半年的經營計劃

適用  不適用

2004年下半年，滬寧高速公路擴建工程進入關鍵階段，工作量及工作難度都非常大，需加快路基等前提工程的交付，為即將開始的南幅路面施工做好準備，並且由於路面施工的需要，將繼續進行貨車分流，對公司的營運收入產生一定的影響。

為此，本公司將加強現場的施工管理和交通組織，盡最大努力保證擴建工程按計劃順利推進的同時，確保施工期間滬寧高速公路的安全暢通，沿線各服務區也將在保證正常經營服務的同時，進一步加快其改擴建工作。

在資金籌集方面，本公司將充分發揮現金流優勢、資信優勢和項目優勢，在保證擴建工程資金需求及時供應的前提下，爭取以較低成本獲得建設資金。並將通過合理調整貸款結構和期限，降低借貸成本，減少籌資費用，通過規範財務行為，對各項成本開支進行有效控制。

本公司相信，通過管理層和所有員工的協同努力，將能有效保證公司各項業務在滬寧高速公路擴建期間的正常運營。

### 5.10 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

### 5.11 公司管理層對會計師事務所本報告期"非標意見"的說明

適用  不適用

### 5.12 公司管理層對會計師事務所上年度"非標意見"涉及事項的變化及處理情況的說明

適用  不適用

### 5.13 主要經營成果與財務狀況分析 (按香港會計準則)

本公司採用積極穩健的財務政策、嚴格控制投資風險。債務組合已定期審閱，並參考未來的持續發展及現有可供撥用的內部資源作出調整，務求確保本公司及其股東取得最佳利益。

#### 1、本集團經營成果分析

單位：人民幣千元

項目	報告期	上年同期	增減%
營業額	1,813,796	1,200,737	51.06
營業利潤	1,073,712	717,450	49.66
淨利潤	750,908	490,523	53.08
現金及現金等價物淨增加額	112,658	-112,864	—

增減變動的主要原因：

- (1) 本報告期間內收入大幅度增加主要是通行費收入的增加而實現的。截至2004年6月30日集團累計實現通行費收入人民幣1,678,321千元，比去年同期人民幣1,035,010千元增加人民幣643,311千元。
- (2) 營業利潤增長的原因是在收費業務收入快速上升的同時，與之對應的業務成本得到了較好地控制，截至2004年6月30日集團收費業務累計成本為人民幣355,564千元，僅比去年同期人民幣262,859千元上升人民幣92,705千元。
- (3) 淨利潤的增長與收入和營業利潤的上升基本一致。

#### 2、本集團資產狀況分析

本集團截至2004年6月30日資產狀況

單位：人民幣千元

項目	2004年6月30日	2003年12月31日	增減%
總資產	17,539,248	15,278,665	14.80
股東權益	13,099,562	13,079,127	0.16

### 3、固定資產處置淨損失

本報告期內，根據財政部《企業資產損失財務處理暫行辦法》及證監會計字[2004]1號《關於進一步提高上市公司財務信息披露質量的通知》相關規定，對滬寧高速公路江蘇段因擴建工程所涉及的安全設施和通訊、監控、收費系統的固定資產損失進行了處理，累計淨損失為人民幣110,979千元。其他固定資產清理損失為3,528千元。上半年集團固定資產處置累計損失為114,507千元。

#### (1) 安全設施淨損失

根據國家財政部、中國證監會及上海交易所的有關規定及本公司規定的內部程序對滬寧高速公路因擴建工程所涉及的安全設施的資產損失進行了處理，累計淨損失為人民幣50,550千元。

#### (2) 通訊、監控、收費系統淨損失

根據國家財政部、中國證監會及上海交易所的有關規定及本公司規定的內部程序對通訊、監控、收費系統資產進行了詳細的核查、分析和界定，將其中的部分在技術上已經淘汰，以致於不再具有使用價值和轉讓價值的固定資產並進行了相應的處置，累計淨損失為人民幣60,429千元。

### 4、本集團截止2004年6月30日資本結構：

項目	金額 (人民幣千元)
股東權益	13,099,562
少數股東權益	412,047
固定利率債務	2,808,083
浮動利率債務	—
無息債務	1,219,556
合計	17,539,248
資產負債率	22.96%

## 5、資本開支情況

於2004年上半年，本集團已實施計劃中的資本開支約為人民幣3,296,627千元，具體如下：

資本開支項目	人民幣千元
滬寧高速公路擴建	2,264,303
寧滬二級公路拓寬	1,000,000
其他	32,324
合計	3,296,627

主要資金來源：公司的資本開支主要來源於自有資金積累和商業貸款。上半年累計增加商業貸款人民幣1,350,000千元。

## 6、現金及負債管理

本集團以收費路橋經營為主要業務，日常經營活動提供了大量穩定的現金流入，具有較強的償債能力。

於2004年6月30日，本集團共持有人民幣1,649,687千元的現金及現金等價物，銀行借款為人民幣2,808,083千元，總資產負債率為22.96%，仍處於較低水平。因此，管理層認為本集團未有任何現金及負債管理上的風險。

## 7、稅收政策

本公司按33%法定稅率全額繳納企業所得稅，2004年上半年累計所得稅費用為人民幣370,425千元。

## 8、委托存款

報告期內，本公司未有存放於中國境內金融機構的委托存款，亦未出現定期存款到期而不能收回的情況。

## 9、外匯風險

本公司不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得約9,800,000美元西班牙政府貸款額度。截至2004年6月30日止，該貸款餘額折合人民幣為58,083千元。本公司並無就此貸款進行任何對沖安排。

## 10、或然負債

於2004年6月30日，本公司沒有任何或然負債。

## 6 重要事項

### 6.1 收購、出售資產及資產重組

#### 6.1.1 收購或置入資產

適用  不適用

單位：億元 幣種：人民幣 未經審計

交易對方及 被收購或置入資產	收購日	交易價格	自購買日起至 報告期末為 上市公司貢獻 的淨利潤	是否為關聯 交易(如是， 說明定價原則)	定價原則
投資滬寧高速公路 江蘇段擴建工程	2004-06-28	105.4	不適用	否	不適用
寧滬二級公路拓寬改造後 延長期的經營權	2004-04-14	27	不適用	否	不適用

#### 6.1.2 出售或置出資產

適用  不適用

6.1.3 自資產重組報告書或收購出售資產公告刊登後，該事項的進展情況及對報告期經營成果與財務狀況的影響。

適用  不適用

##### 一、滬寧高速公路江蘇段擴建工程進展

滬寧高速公路江蘇段8車道擴建項目於2004年2月20日獲國家發展與改革委員會批准，本公司召開的2003年度股東周年大會通過了對此項目投資的審議。

根據進度安排，擴建工程快速推進，施工設計、工程招投標、軟基處理、路基土方、橋梁拆建等各階段性工作均順利進行，工程質量和投資得到較好控制。

對各重點施工路段，本公司制定各個節點上的交通管制措施，進行現場交通管理，確保道路行車安全和通行秩序，並從6月1日起對滬寧高速公路貨車實施分階段分流方案，以保證擴建工程順利進行。

今年下半年，擴建工程將完成所有路基土方與中小橋施工，開展互通立交主體工程建設、南幅道路路面施工以及大橋、特大橋南幅主體工程建設。

## 二、寧滬二級公路拓寬工程進展

寧滬二級公路四車道一級公路拓寬改造工程由江蘇省交通廳公路局組織建設，目前該工程按照施工計劃向前推進。根據本公司與公路局簽訂的經營權轉讓合同，報告期內本公司已向公路局累計撥付資金人民幣10億元。

### 6.2 擔保事項

適用  不適用

### 6.3 關聯債權債務往來

適用  不適用

### 6.4 重大訴訟仲裁事項

適用  不適用

### 6.5 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

適用  不適用

#### 一、滬寧高速公路交通分流

為配合滬寧高速公路江蘇段擴建工程的需要，經江蘇省公安廳、江蘇省交通廳批准，自2004年6月1日起，對滬寧高速公路江蘇段實行交通分流管制，交通分流對象為大型貨車（對應為三軸及三軸以上貨車），中、小型貨車（對應為兩軸及以下貨車）；具體管制方案為：南京至常州互通段禁止三軸以上（含三軸）貨車通行；常州互通至花橋段（滬蘇交界處）禁止所有貨車通行。

貨車分流方案實施後對本公司所屬各路橋資產均產生了不同程度的影響，其中滬寧高速公路、錫澄高速公路受影響程度較大，6月份日均交通流量分別比本年度1-5月份日均流量下降33.4%、27.28%。

廣靖高速公路、江陰長江公路大橋及蘇嘉杭高速公路受影響程度較小，6月份日均車流量與本年度1-5月份日均數相比，廣靖高速公路下降4.06%、江陰大橋下降8.34%，蘇嘉杭高速公路上升2.65%。

寧滬二級公路由於承擔了滬寧高速公路分流的大部分貨車而呈現大幅度增長，6月份日均過站流量及日均通行費收入分別比本年度1-5月份平均數增長了48.72%、122.53%。2004年7月1日起該路堰橋收費點開徵通行費。

根據擴建工程的進度安排，自2004年8月1日起，本公司將對滬寧高速公路實施第二階段分流方案，全線禁止所有貨車通行，預計此交通管制的施行將對滬寧高速公路江蘇段交通流量在6、7月份已減少的基礎上再有約5%的下降幅度。

隨著滬寧高速公路擴建工程南幅道路路面施工的開始，該路實施貨車分流方案將在整個分流期間對公司的經營業績產生一定的負面影響。

根據工程進度的安排，南幅道路的施工將持續約1年左右的時間，待四個車道的路面鋪設完成後，本公司預計滬寧高速公路的交通流量狀況將有所改善。

## § 7 財務報告

### 7.1 審計意見

財務報告	未經審計
------	------

## 7.2 披露比較式合並及母公司的利潤表

### 利潤表

單位：元 幣種：人民幣 未經審計

項目	合併		母公司	
	本期數	上年同期數	本期數	上年同期數
一、主營業務收入	1,893,286,704	1,242,982,771	1,579,883,387	1,014,241,074
減：主營業務成本	561,850,086	458,916,823	479,656,449	362,982,939
主營業務税金及附加	93,146,796	57,442,574	77,890,285	48,684,799
二、主營業務利潤	1,238,289,822	726,623,374	1,022,336,653	602,573,336
加：其他業務利潤	-409,016	1,673,774		1,673,774
減：管理費用	87,897,374	70,116,693	84,892,133	65,092,328
財務費用	47,381,248	-1,392,071	48,788,361	208,336
三、營業利潤	1,102,602,184	659,572,526	888,656,159	538,946,446
加：投資收益	64,290,008	34,039,195	183,078,702	104,012,696
補貼收入				
營業外收入	4,751,368	7,419,356	4,743,127	5,334,616
減：營業外支出	124,138,178	8,068,417	122,294,902	7,454,381
四、利潤總額	1,047,505,382	692,962,660	954,183,086	640,839,377
減：所得稅	370,425,010	218,013,501	301,273,044	177,379,564
少數股東損益	20,995,616	12,474,405		
加：未確認投資損失	550,206	985,059		
五、淨利潤	656,634,962	463,459,813	652,910,042	463,459,813
加：年初未分配利潤	1,277,509,496	1,145,819,878	1,332,972,726	1,185,070,697
六、可供分配的利潤	1,934,144,458	1,609,279,691	1,985,882,768	1,648,530,510
減：提取法定盈餘公積				
提取法定公益金				
七、可供股東分配的利潤	1,934,144,458	1,609,279,691	1,985,882,768	1,648,530,510
減：應付優先股股利				
提取任意盈餘公積				
應付普通股股利	730,473,388	654,907,175	730,473,388	654,907,175
轉作股本的普通股股利				
八、未分配利潤	1,203,671,070	954,372,516	1,255,409,380	993,623,335



### 7.3 報表附註

7.3.1 如果出現會計政策、會計估計變更或會計差錯更正的，說明有關內容、原因及影響數。

適用  不適用

7.3.2 如果財務報表合並範圍發生重大變化的，說明原因及影響數。

適用  不適用

7.3.3 如果被出具非標準無保留意見，列示涉及事項的有關附註。

適用  不適用

承江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事會命  
沈長全

中國，南京 2004年8月20日

於本公告日，本公司董事為：沈長全、孫宏寧、陳祥輝、謝家全、張文盛、範玉曙、崔小龍、張永珍\*、方鏗\*、洪銀興\*、楊雄勝\*

\* 獨立董事



# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

(股份代號：177)

## 第四屆八次董事會公告

本公告乃根據香港聯合交易所上市證券規則第13.09條及13.51(5)條和上海證券交易所上市規則而作出。

茲公告本公司於二〇〇四年八月二十日(星期五)上午在南京市馬群街238號公司會議室舉行第四屆八次董事會，應到董事11人，實到10人。監事會成員和高層管理人員列席了會議，會議由董事長沈長全先生主持。會議符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。會議審議並通過了包括以下事項：

- 1、審議並批准二〇〇四年上半年業績報告和摘要；
- 2、審議並批准關於通訊、監控、收費系統清理資產的報損及擴建拆除資產報損的報告；

本報告期內，根據財政部《企業資產損失財務處理暫行辦法》及證監會計字[2004]1號《關於進一步提高上市公司財務信息披露質量的通知》相關規定，對滬甯高速公路江蘇段的安全設施和通訊、監控、收費系統的固定資產損失進行了處理，累計淨損失為114,507千元。其中：通訊、監控、收費系統資產累計淨損失為60,429千元，安全設施淨損失為50,550千元，其他固定資產清理淨損失3,528千元。

### (1) 通訊、監控、收費系統淨損失

單位：人民幣千元

項目	淨損失額
通訊系統	5,280
監控系統	30,194
收費系統	24,955
合計	<u>60,429</u>

(2) 安全設施淨損失

單位：人民幣千元

項目	淨損失額
隔離柵	17,550
標誌工程	6,688
照明工程	7,647
其他設施	18,665
合計	<u>50,550</u>

3、審議並批准江蘇寧滬高速公路股份有限公司投資者關係工作制度；(詳見上海證券交易所網站)

4、審議並批准委任李蕙芬小姐擔任香港公司秘書。

本公司董事會宣佈，林志華先生已辭任為本公司之公司秘書，由二零零四年八月二十日完結起生效，而李蕙芬小姐獲委任為本公司之公司秘書，於二零零四年八月二十一日起生效。

李蕙芬女士，43歲，1983年於香港理工學院(現為香港理工大學)取得公司秘書及管理專業文憑。現為香港特許秘書(特許秘書及行政人員公會會員)及香港公司秘書公會會員。

特此公告。

承董事會命  
姚永嘉  
公司秘書

中國·南京 2004年8月20日

於本公告日，本公司董事為：沈長全、孫宏寧、陳祥輝、張文盛、謝家全、範玉曙、崔小龍、張永珍\*、方鏗\*、洪銀興\*、楊雄勝\*

\* 獨立董事

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。