



# 江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：177)

## 2006 年 第 一 季 度 報 告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條規定作出。

### § 1 重要提示

- 1.1 本公司董事會及其董事保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
- 1.2 獨立非執行董事方鏗未出席本次董事會，委託獨立非執行董事範從來代為表決；獨立非執行董事張永珍因工作關係未出席本次董事會。
- 1.3 本季度報告按照中國證監會關於上市公司季度報告信息披露的有關規定編制。本公告將在國內和香港同步刊登。本季度報告所載的所有財務資料乃根據中國會計準則編制，本公司股東及公眾投資者在買賣股份時，請注意投資風險。
- 1.4 本公司2006年第一季度財務報告未經審計，經本公司審計委員會審閱。
- 1.5 本公司董事長沈長全先生，總經理謝家全先生，財務總監劉偉女士聲明：保證季度報告中財務報告的真實、完整。

## § 2 公司基本情況簡介

### 2.1 公司基本信息

	A股	H股	ADR
股票簡稱	寧滬高速	江蘇寧滬	JEXWW
股票代號	600377	0177	477373104
	董事會秘書		證券事務代表
姓名	姚永嘉		江濤、樓慶
聯繫地址	南京市石鼓路69號江蘇交通大廈		
電話	8625-8446 9332		8625-8420 0999 (內線：4706、4716)
傳真	8625-8446 6643		
電子信箱	nhgs@jsexpressway.com		

### 2.2 財務資料

#### 2.2.1 主要會計數據及財務指標

單位：人民幣千元

	本報告期末 (未經審計)	上年度期末 (經審計)	本報告期末 比上年度 期末增減(%)
總資產	27,351,650	27,223,147	0.47
股東權益(不含少數股東權益)	14,885,260	14,632,560	1.73
每股淨資產(元)	2.95	2.90	1.73
調整後的每股淨資產(元)	2.95	2.90	1.73
	報告期 (未經審計)	年初至 報告期末 (未經審計)	本報告期 比上年 同期增減(%)
經營活動產生的現金流量淨額	545,429	545,429	53.67
每股收益(元)	0.05	0.05	38.96
淨資產收益率(%)	1.70	1.70	增加0.41個百分點
扣除非經常性損益後的 淨資產收益率(%)	1.70	1.70	增加0.40個百分點
非經常性損益項目(未經審計)	金額		
營業外收支項目	-411		
對所得稅影響	135		
合計	-276		

## 2.2.2 利潤表

單位：人民幣元

項目	合併		公司	
	本期數 (未經審計)	上年同期數 (未經審計)	本期數 (未經審計)	上年同期數 (未經審計)
一、主營業務收入	834,568,032	545,776,808	697,092,425	411,599,662
減：主營業務成本	313,182,328	189,067,138	274,350,450	156,318,365
主營業務稅金及 附加	26,431,827	28,874,498	21,973,651	21,385,432
二、主營業務利潤	494,953,877	327,835,172	400,768,324	233,895,865
加：其它業務利潤	1,994,620	(83,567)	—	—
減：管理費用	44,784,350	49,278,354	41,144,332	44,594,892
財務費用	100,457,123	27,319,236	101,170,481	27,810,178
三、營業利潤	351,707,024	251,154,015	258,453,511	161,490,795
加：投資收益	22,658,275	23,985,706	75,269,805	73,139,125
營業外收入	2,184,225	2,887,928	2,182,355	2,426,287
減：營業外支出	2,594,769	1,282,292	1,379,918	474,017
四、利潤總額	373,954,785	276,745,357	334,524,753	236,582,190
減：所得稅	112,100,875	85,561,475	81,798,491	54,732,487
少數股東損益	9,153,432	9,334,179	—	—
五、淨利潤	252,700,478	181,849,703	252,727,262	181,849,703
加：年初未分配利潤	317,221,038	484,125,200	444,144,060	582,403,438
六、可供分配的利潤	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141
七、可供股東分配的利潤	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141
八、未分配利潤	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141

## 2.3 報告期末股東總數及前十名流通股股東持股表

單位：股

報告期末股東總數	截至2006年3月31日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計27,658戶。其中境內股東26,873戶，外資股股東785戶。	
<b>前十名流通股股東持股情況</b>		
<b>股東名稱</b>	<b>期末持有 流通股數量</b>	<b>種類</b>
Genesis Fund Managers, LLP	137,206,372	H股
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	131,040,000	H股
JPMorgan Chase & Co.	75,069,500	H股
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	71,462,000	H股
銀河證券有限責任公司	17,201,566	A股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
中國工商銀行－諾安平衡證券投資基金	9,306,338	A股
中國銀行－海富通收益增長證券投資基金	6,500,000	A股
中國銀行－工銀瑞信核心價值股票型證券投資基金	5,931,829	A股
中國銀行－嘉實服務增值行業證券投資基金	4,913,241	A股

## § 3 管理層討論與分析

### 3.1 公司報告期內經營活動總體狀況的簡要分析

2006年1月1日起，本集團核心資產滬寧高速公路主線8車道已全部貫通並全程開放貨車通行，集團各項經營活動開始逐步恢復正常營運。

滬寧高速公路全線開放通行後，道路流量恢復情況良好，2006年1至3月份，日均全程交通量為35,736輛，比2005年同期增長約59.71%，已基本恢復到2004年實施貨車分流前的同期水平。在車型構成中，2006年1至3月份，貨車所佔比例平均約為22.03%，仍在進一步恢復過程中。

1至3月份，滬寧高速公路日均通行費收入約為人民幣5,785.4千元，比2005年同期大幅增長約82.31%，實現通行費收入總額約人民幣520,683千元，佔集團總收入的比例約為62.05%，比2005年上升13.65個百分點，帶動本季度集團業績的大幅度上升。隨著貨車流量的進一步恢復，通行費收入將繼續保持增長，單車收入水平也將進一步提高。

報告期內，滬寧高速公路擴建收尾工程進展順利，主線8車道主體工程已全部通過交工驗收，除陽澄湖服務區，部分監控、通訊工程以及綠化工程外，擴建工程的其他項目都已交付使用。至2006年3月31日，擴建工程已累計投入資金約人民幣84.78億元，其中利息資本化約人民幣2.84億元。

滬寧高速公路開放貨車通行後，使擴建期間通過312國道分流的部分貨車開始轉移，導致該路交通流量及通行費收入下降。2006年1至3月份，312國道滬寧段日均收費車輛34,688輛，日均通行費收入人民幣約628千元，分別比去年同期下降約11.65%及11.75%。

在滬寧高速公路8車道開通的帶動效應下，集團旗下其他路橋資產均呈現出良好的增長態勢。其中錫澄高速公路及蘇嘉杭高速公路直接受益，2006年1至3月份日均全程交通量分別為29,905輛及16,674輛，分別比2005年同期增長21.03%及15.39%，日均收費額分別約為人民幣855.6千元及1,315.3千元，分別比2005年同期增長17.01%及3.68%。廣靖高速公路、江陰長江公路大橋及寧連公路南京段亦增長穩定。

2006年1至3月份各路橋項目日均車流量及日均收費額數據：

路橋項目	日均車流量 (輛/日)	比去年同期 增長(%)	日均收費額 (千元/日)	比去年同期 增長(%)
滬寧高速公路江蘇段	35,736	59.71	5,785.4	82.31
312國道滬寧段	34,688	-11.65	628.0	-11.75
寧連公路南京段	14,389	16.15	269.0	21.44
廣靖高速公路	35,924	8.83	631.9	3.12
錫澄高速公路	29,905	21.03	855.6	17.01
江陰長江公路大橋	37,389	7.86	2,105.7	9.03
蘇嘉杭高速公路	16,674	15.39	1,315.3	3.68

按照中國會計準則，2006年一季度，本集團實現營業收入約人民幣839,142千元，比2005年同期增長約52.39%，實現淨利潤約為人民幣252,700千元，每股盈利約人民幣0.05元，比2005年同期增長38.96%。

截至2006年3月31日，本集團總資產約為人民幣27,351,650千元，負債總額約為人民幣12,040,330千元，總資產負債率約為44.02%，少數股東權益約人民幣426,060千元，股東權益約人民幣14,885,260千元，借款餘額約為人民幣9,584,176千元。

### 3.1.1 佔主營收入或主營業務利潤總額10%以上的主營行業或產品情況

適用       不適用

單位：人民幣千元

分行業	主營業務收入	主營業務成本	毛利率(%)
滬寧高速公路	520,683	116,702	77.59
廣靖錫澄高速公路	133,879	33,732	74.66

### 3.1.2 公司經營的季節性或週期性特徵

適用       不適用

### 3.1.3 報告期利潤構成情況

適用       不適用

單位：人民幣千元

項目	2006年 1-3月	佔利潤 總額比例 (%)	2005年 1-3月	佔利潤 總額比例 (%)
主營業務利潤	494,954	132.36	327,835	118.46
其他業務利潤	1,995	0.53	(84)	(0.03)
期間費用	(145,241)	(38.84)	(76,598)	(27.68)
投資收益	22,658	6.06	23,986	8.67
營業外收支淨額	(411)	(0.11)	1,606	0.58
利潤總額	373,955	100	276,745	100

### 3.1.4 主營業務及其結構與前一報告期相比發生重大變化的情況及原因說明

適用       不適用

### 3.1.5 主營業務盈利能力(毛利率)與前一報告期相比發生重大變化的情況及其原因說明

適用       不適用

### 3.2 重大事項及其影響和解決方案的說明

適用       不適用

## 關連方業務租賃

報告期內，本公司持有85%股權之附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司（「廣靖錫澄公司」）將其堰橋服務區加油站油品銷售業務租賃給江蘇高速公路石油發展有限公司（「江蘇高速石油公司」）經營，租賃期為三年。

江蘇高速石油公司為本公司控股股東江蘇交通控股有限公司持有51.17%之附屬公司，為本公司關連公司，該項交易構成持續關連交易，但根據上海交易所上市規則及香港聯合交易所證券上市規則第14A 33(3)條被豁免申報、公告及獨立股東批准。由於油品批發價格不斷上漲，廣靖錫澄公司自主經營油品銷售業務獲利空間很小，為提高公司經營效益，將該業務租賃給江蘇高速石油公司經營。根據雙方協議，租賃費按油品銷售量每噸100元計算，保底費用每年為人民幣50萬元，租賃期限自2006年1月1日起至2008年12月31日止。

## 關連方借貸

報告期內，本公司以委託貸款方式自附屬公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司取得借款人民幣200,000千元，借款期限為2006年1月16日至2006年7月15日，借款利息按月息3.915%計算。

## 股權分置改革進程

報告期內，本公司股權分置改革工作正式啟動，經公司徵得上海證券交易所同意，本公司上市A股流通股股票自2006年2月20日起停牌。

2006年2月27日，本公司召開A股非流通股股東會議，溝通股權分置改革事宜，並報經江蘇省國資委同意後，本公司於2006年3月6日公佈了股權分置改革說明書，初步方案為非流通股股東向每10股流通A股股東無償支付2.5股股票對價。

首次方案公佈的股權登記日為2006年3月23日，網絡投票時間為2006年3月29日至3月31日，A股相關股東現場會議召開時間為2006年3月31日。

初步方案公佈後，本公司通過媒體說明會、網上投資者交流會等多種方式與A股流通股股東進行了溝通，並未達成一致意見，需作進一步調整。公司分別於2006年3月15日及3月22日發佈了延遲披露股權分置改革調整方案公告及A股相關股東會議延期公告，公司A股流通股股票繼續停牌。



經過與A股流通股股東的充分溝通，根據相關非流通股股東提議，公司對股權分置改革方案的部分內容進行了調整，並於2006年4月7日發佈了方案調整公告。調整後的方案為：非流通股股東向流通A股股東無償支付4,800萬股股票對價，相當於流通A股股東每持有10股流通A股將獲得非流通股股東支付的3.2股股票對價。同時，部分非流通股股東特別承諾：(1)江蘇交通控股有限公司和華建交通經濟開發中心持有的本公司原非流通股股份自獲得上市流通權之日起60個月內不通過上海證券交易所掛牌交易出售；(2)江蘇交通控股有限公司和華建交通經濟開發中心在本公司2005至2008年年度股東大會上提議並投贊成票：本公司當年的現金分紅比例將不低於當年實現的可供投資者分配利潤的85%。(3)本次股權分置改革所發生的各項費用，全部由江蘇交通控股有限公司、華建交通經濟開發中心、江蘇交通建設集團有限公司和江蘇交通工程有限公司協商承擔。

此次方案公佈的股權登記日為2006年4月14日，公司A股流通股股票於2006年4月10日至4月14日期間恢復交易，4月17日開始繼續停牌至股權分置改革規定程序結束之日，網絡投票時間為2006年4月20日至4月24日，A股相關股東現場會議召開時間為2006年4月24日。

經過網絡投票及A股相關股東現場會議投票表決，參加本次A股相關股東會議的有效表決權股份總數為3,460,835,268股，其中參加表決的A股流通股股東的有效表決權股份為63,570,668股。參加投票的全體股東的同意股權數共計3,446,107,232股，佔全體股東投票總數的99.574%；參加投票的全體流通A股股東的同意股權數共計48,842,632股，佔流通A股股東投票總數的76.83%。本公司股權分置改革方案獲得參加表決的全體股東所持表決權的三分之二以上通過，且獲得參加表決的流通A股股東所持表決權的三分之二以上通過。

### 3.3 會計政策、會計估計、合併範圍變化以及重大會計差錯的情況及原因說明

適用       不適用

### 3.4 經審計且被出具「非標意見」情況下董事會和監事會出具的相關說明

適用       不適用

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

適用       不適用



### 3.6 公司對已披露的年度經營計劃或預算的滾動調整情況

適用       不適用

承董事會命  
江蘇寧滬高速公路股份有限公司  
沈長全  
法定代表人

中國 • 南京 2006年4月28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、范玉曙、崔小龍、張永珍\*、方鏗\*、范從來\*、楊雄勝\*

\* 獨立非執行董事

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。