



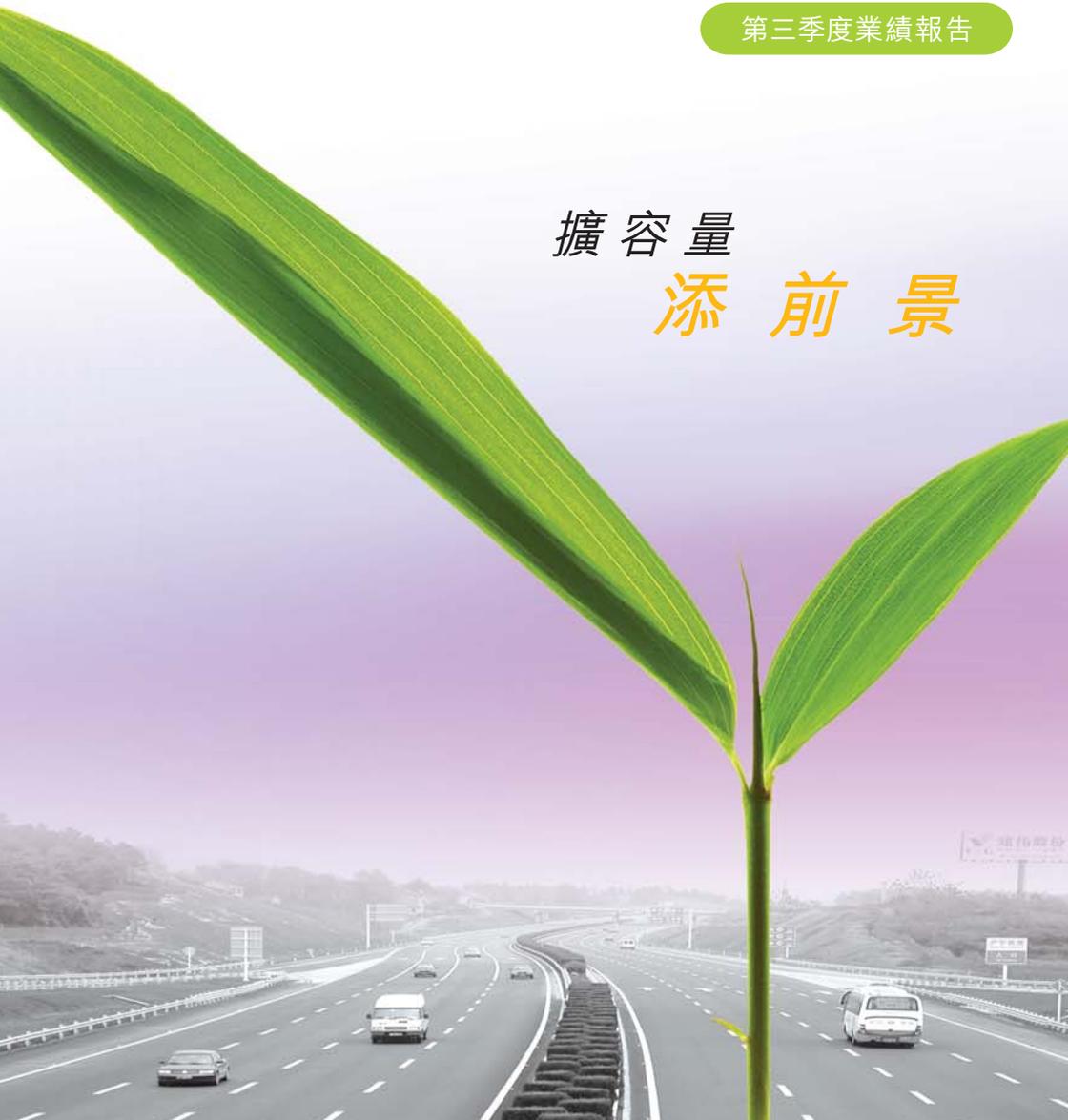
江蘇寧滬高速公路股份有限公司

(香港聯合交易所股份代號：177)

2006

第三季度業績報告

擴容量
添前景



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 董事張文盛先生未出席本次董事會，委託董事長沈長全先生代為表決；獨立非執行董事方鏗先生未出席本次董事會，委託獨立非執行董事楊雄勝先生代為表決。
- 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年第三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
股票代碼	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 0999-4706、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	27,061,577	27,223,147	-0.59
股東權益(不含 少數股東權益)	14,762,778	14,632,560	0.89
每股淨資產(元)	2.93	2.90	0.89
調整後的每股 淨資產(元)	2.93	2.90	0.89
	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	619,924	1,786,513	123.48
每股收益(元)	0.06	0.17	94.14
淨資產收益率(%)	2.11	5.83	增加 1.00 個 百分點
扣除非經常性損益後的 淨資產收益率(%)	2.11	5.84	增加 0.97 個 百分點
非經常性損益項目(未經審計)	金額		
處置固定資產收益	174		
處置長期投資損失	-714		
政府補貼	1,810		
其他	-2,939		
所得稅影響	1,148		
合計	-521		

2.2.2 利潤表（未經審計）

單位：人民幣元

項目	合併		本公司	
	本期數 (7-9月)	上年同期數 (7-9月)	本期數 (7-9月)	上年同期數 (7-9月)
一、主營業務收入	1,083,311,906	518,516,077	934,520,416	378,430,785
減：主營業務成本	457,245,657	204,897,455	417,183,177	146,826,778
主營業務税金及 附加	29,676,353	17,939,829	24,893,616	13,601,873
二、主營業務利潤	596,389,896	295,678,793	492,443,623	218,002,134
加：其他業務利潤	1,575,466	754,009	—	—
減：營業費用	—	—	—	—
管理費用	48,263,691	44,749,262	44,100,484	40,003,929
財務費用	112,993,456	51,660,874	109,869,520	52,106,223
三、營業利潤	436,708,215	200,022,666	338,473,619	125,891,982
加：投資收益	26,623,674	37,719,644	78,466,337	76,803,631
補貼收入	—	800,000	—	—
營業外收入	3,373,756	1,879,237	3,362,706	2,607,830
減：營業外支出	2,758,204	3,001,379	2,390,129	2,357,136
四、利潤總額	463,947,441	237,420,168	417,912,533	202,946,307
減：所得稅	142,141,802	69,036,149	107,242,379	42,352,029
少數股東損益	10,079,269	7,816,525	—	—
加：未確認投資損失	—	—	—	—
五、淨利潤	311,726,370	160,567,494	310,670,154	160,594,278

單位：人民幣元

項目	合併		本公司	
	本期數 (1-9月)	上年同期數 (1-9月)	本期數 (1-9月)	上年同期數 (1-9月)
一、主營業務收入	2,898,191,167	1,522,261,097	2,466,588,415	1,128,352,169
減：主營業務成本	1,165,275,837	578,837,728	1,025,134,838	453,426,896
主營業務税金及 附加	86,020,632	66,820,601	72,055,126	50,286,624
二、主營業務利潤	1,646,894,698	876,602,768	1,369,398,451	624,638,649
加：其他業務利潤	6,697,938	-1,533,159	—	—
減：營業費用	—	—	—	—
管理費用	129,760,419	132,003,909	117,683,478	117,646,068
財務費用	315,702,621	105,356,163	317,825,754	111,577,060
三、營業利潤	1,208,129,596	637,709,537	933,889,219	395,415,521
加：投資收益	84,084,476	100,181,055	236,447,207	233,818,311
補貼收入	1,810,000	800,000	—	—
營業外收入	9,139,423	6,364,827	8,763,123	5,726,855
減：營業外支出	12,078,689	13,273,429	9,570,535	11,190,169
四、利潤總額	1,291,084,806	731,781,990	1,169,529,014	623,770,518
減：所得稅	402,287,112	214,153,170	308,756,705	130,584,833
少數股東損益	28,105,738	25,100,990	—	—
加：未確認投資損失	—	—	—	—
五、淨利潤	860,691,956	492,527,830	860,772,309	493,185,685

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 39,748 戶

前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	期末持股數量	種類
Genesis Fund Managers, LLP	190,666,372	境外上市外資股
JPMorgan Chase & Co.	110,126,700	境外上市外資股
UBS AG	80,048,000	境外上市外資股
Sumitomo Mitsui Asset Management Limited	73,680,000	境外上市外資股
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	69,738,000	境外上市外資股
銀河證券有限責任公司	22,706,068	人民幣普通股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	境外上市外資股
中國平安人壽保險股份有限公司	3,100,699	人民幣普通股
國際金融－渣打－CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	1,426,941	人民幣普通股
興和證券投資基金	1,379,670	人民幣普通股

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年第三季度，本集團各項業務經營繼續承接上半年的恢復增長趨勢，路橋資產交通流量也逐步進入季節性增長高峰期，特別是核心資產滬寧高速公路八車道恢復性增長速度的加快，帶動本集團報告期內經營業績有更佳表現。同時，新的八車道道路運營和管理模式也取得成效，道路交通安全組織有序，各站區通行順暢，總體運營秩序良好。

三季度，滬寧高速公路因貨車流量恢復性增長速度的加快帶動整體流量與收入水平的進一步提升，7-9月份的日均流量及通行費收入分別已達40,555輛及人民幣7,450.1千元，分別比今年1-6月份增長約8.97%及18.45%。在車型構成中，三季度貨車流量比例平均約為32.03%，佔收入的比例平均約為50.75%，已基本恢復到擴建分流前的正常水平。

1-9月份，滬寧高速公路實現通行費收入總額約人民幣1,823,825千元，佔集團總收入的比例約為62.47%。日均通行費收入約為人民幣6,680.7千元，比2005年同期大幅增長約143.45%，其中客車收入約佔通行費總收入的55.81%，貨車收入約佔44.19%。日均流量38,340輛，比2005年同期增長約87.48%，其中客車流量約佔72.36%，貨車流量約佔27.64%。

而 312 國道滬寧段因部分流量轉移到滬寧高速公路繼續下滑，三季度日均流量及通行費收入分別為 30,072 輛及人民幣 520.6 千元，分別比今年 1-6 月份下降 10.48% 及 13.16%。1-9 月份，312 國道滬寧段日均流量及通行費收入分別為 32,405 輛及人民幣 572.9 千元，分別比 2005 同期下降約 22.23% 及 28.58%。

公司擁有或參股的其他路橋資產包括寧連公路南京段、廣靖、錫澄、蘇嘉杭高速公路及江陰長江公路大橋，繼續保持今年上半年的發展趨勢，除寧連公路及錫澄高速公路表現較為突出外，其他均運行平穩。

2006 年 1-9 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	38,340	87.48	6,680.7	143.45
312 國道滬寧段	32,405	-22.23	572.9	-28.58
寧連公路南京段	14,335	20.90	284.9	32.20
廣靖高速公路	35,470	7.95	632.5	-1.08
錫澄高速公路	31,085	26.03	903.7	30.27
江陰長江公路大橋	37,235	8.90	2,132.0	2.21
蘇嘉杭高速公路	18,265	8.36	1,456.0	-5.99

按照中國會計準則，2006年第三季度，本集團實現營業收入約人民幣1,089,797千元，比去年同期增長約109.37%，實現淨利潤約為人民幣311,726千元，比去年同期增長約94.14%。

2006年1-9月份，本集團共實現營業收入約人民幣2,919,386千元，比去年同期增長約89.47%，其中收費路橋主營業務收入約人民幣2,898,191千元，比去年同期增長約90.39%，其他業務收入約人民幣21,195千元，比去年同期增長約14.02%。投資收益約人民幣84,084千元，比去年同期下降約16.07%，實現淨利潤約人民幣860,692千元，每股盈利約人民幣0.17元，比去年同期增長約74.75%。

截至2006年9月30日，本集團總資產為人民幣27,061,577千元，負債總額為人民幣11,881,524千元，總資產負債率約為43.91%，少數股東權益人民幣417,275千元，股東權益人民幣14,762,778千元，借款餘額約為人民幣9,734,117千元。

滬寧高速公路擴建工程已進入實物資產移交及工程決算階段，截至2006年9月30日，滬寧高速公路擴建工程已累計投入資金人民幣94.43億元，剩餘款項將待工程決算完成後全部結清。

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	1,823,825	396,315	78.27
廣靖錫澄高速公路	419,385	125,010	70.19
配套服務	420,815	423,134	-0.55

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 7-9 月	佔利潤 總額比例 (%)	2006 年 1-6 月	佔利潤 總額比例 (%)
主營業務利潤	596,390	128.55	1,050,505	127.00
其他業務利潤	1,575	0.34	5,122	0.62
期間費用	-161,257	-34.76	-284,206	-34.36
投資收益	26,624	5.74	57,461	6.95
補貼收入	—	—	1,810	0.22
營業外收支淨額	616	0.13	-3,555	-0.43
利潤總額	463,948	100.00	827,137	100.00

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分析說明

適用 不適用

1、資產支持收益憑證專項資產管理計劃

經本公司 2006 年 7 月 12 日五屆二次董事會及 9 月 4 日 2006 年度第一次臨時股東大會審議批准，本公司擬實行以滬寧高速公路江蘇段收取的未來特定期間的車輛通行費收益作為基礎的資產支持收益憑證專項資產管理計劃，籌集不超過人民幣 40 億元資金，該計劃最長期限不超過 5 年。根據相關程序，目前該計劃已上報中國證監會等待批覆。

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

3.7 公司原非流通股股東在股權分置改革過程中做出的特殊承諾及其履行情況

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
江蘇交通控股有限公司	1、該兩家公司持有寧滬高速的原非流通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。	正在履行
華建交通經濟開發中心	2、該兩家公司將在本公司2005-2008年年度股東大會上提議並投贊成票：寧滬高速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%。	
江蘇交通控股有限公司	本次股權分置改革所發生的各種費用，全部由交通控股、華建交通、交通建設和交通工程協商承擔。	已經履行
華建交通經濟開發中心		
江蘇交通建設集團有限公司		
江蘇省交通工程集團有限公司		

4. 附錄

資產負債表

截至 2006 年 9 月 30 日止

單位：人民幣元

資產	合併		本公司	
	期末數 (未經審計)	年初數 (經審計)	期末數 (未經審計)	年初數 (經審計)
流動資產：				
貨幣資金	1,152,243,760	1,074,057,577	886,175,404	627,127,116
應收賬款	23,046,284	21,957,998	6,067,435	2,572,754
其他應收款	99,931,362	26,393,164	77,570,387	27,166,610
預付賬款	8,734,621	5,513,324	908,821	1,226,510
存貨	37,762,803	9,100,259	6,307,114	4,955,745
流動資產合計	1,321,718,830	1,137,022,322	977,029,161	663,048,735
長期投資：				
長期股權投資	1,517,998,878	1,564,935,055	3,886,382,537	3,922,700,387
長期投資合計	1,517,998,878	1,564,935,055	3,886,382,537	3,922,700,387
固定資產：				
固定資產原價	26,083,976,225	24,806,073,164	23,413,669,550	22,139,888,942
減：累計折舊	3,307,785,535	2,754,561,373	2,868,677,484	2,386,351,869
固定資產淨值	22,776,190,690	22,051,511,791	20,544,992,066	19,753,537,073
在建工程	156,688,005	1,121,070,277	75,966,617	1,080,095,013
固定資產合計	22,932,878,695	23,172,582,068	20,620,958,683	20,833,632,086
無形資產及其他資產				
無形資產	1,288,980,882	1,347,896,268	1,288,980,882	1,337,343,378
長期待攤費用	—	710,834	—	—
無形資產及其他 資產合計	1,288,980,882	1,348,607,102	1,288,980,882	1,337,343,378
資產總計	27,061,577,285	27,223,146,547	26,773,351,263	26,756,724,586

資產負債表（續）

截至 2006 年 9 月 30 日止

單位：人民幣元

負債及股東權益	合併		本公司	
	期末數 (未經審計)	年初數 (經審計)	期末數 (未經審計)	年初數 (經審計)
流動負債：				
短期借款	3,000,000,000	450,000,000	3,200,000,000	450,000,000
短期債券	1,994,086,603	3,912,026,301	1,994,086,603	3,912,026,301
應付賬款	1,751,019,833	2,564,323,786	1,744,662,994	2,553,855,408
預收賬款	6,963,072	309,324	3,815,940	54,751
應付工資	10,393,242	14,432,342	10,359,342	10,359,342
應付福利費	21,860,799	23,602,330	17,716,166	18,242,858
應付股利	16,057,681	24,206,102	16,057,681	24,206,102
應交稅金	148,001,588	32,029,557	127,090,392	18,184,088
其他應付款	193,110,482	206,116,215	153,442,627	187,372,654
一年內到期的長期負債	5,330,049	6,643,274	5,330,049	6,643,274
流動負債合計	7,146,823,349	7,233,689,231	7,272,561,794	7,180,944,778
長期負債				
長期借款	4,734,700,360	4,939,989,620	4,734,700,360	4,939,989,620
長期負債合計	4,734,700,360	4,939,989,620	4,734,700,360	4,939,989,620
負債合計	11,881,523,709	12,173,678,851	12,007,262,154	12,120,934,398
少數股東權益	417,275,099	416,907,787	—	—
股東權益：				
股本	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
資本公積	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684	7,488,686,684
盈餘公積	1,058,431,299	1,058,431,299	934,738,556	934,738,556
其中：公益金	—	352,810,432	—	311,579,519
未分配利潤	1,177,912,994	317,221,038	1,304,916,369	444,144,060
資產負債表日後決議 分配的現金股利	—	730,473,388	—	730,473,388
股東權益合計	14,762,778,477	14,632,559,909	14,766,089,109	14,635,790,188
負債及股東權益總計	27,061,577,285	27,223,146,547	26,773,351,263	26,756,724,586

現金流量表

2006年1月1日至9月30日

單位：人民幣元

項目	合併本期金額 (未經審計)	公司本期金額 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,891,703,017	2,419,492,315
收到的其他與經營活動有關的現金	15,430,528	12,931,095
現金流入小計	2,907,133,545	2,432,423,410
購買商品、接受勞務支付的現金	566,286,560	501,303,988
支付給職工以及為職工支付的現金	142,135,684	119,836,097
支付的各项稅費	376,526,565	273,949,750
支付的其他與經營活動有關的現金	35,671,526	25,198,157
現金流出小計	1,120,620,335	920,287,992
經營活動產生的現金流量淨額	1,786,513,210	1,512,135,418
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	4,573,345	4,573,345
取得投資收益所收到的現金	113,065,299	273,133,596
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產而收回的現金淨額	232,929	232,929
現金流入小計	117,871,573	277,939,870
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產所支付的現金	1,162,281,991	1,094,484,604
投資所支付的現金	2,500,000	1,250,000
支付的其他與投資活動有關的現金	8,116	8,116
現金流出小計	1,164,790,107	1,095,742,720
投資活動產生的現金流量淨額	-1,046,918,534	-817,802,850
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款所收到的現金	3,600,000,000	3,800,000,000
現金流入小計	3,600,000,000	3,800,000,000
償還債務所支付的現金	3,257,278,437	3,257,278,437
分配股利、利潤和償付利息 所支付的現金	1,004,130,056	978,005,843
其中：子公司支付少數股東的股利	28,247,346	—
現金流出小計	4,261,408,493	4,235,284,280
籌資活動產生的現金流量淨額	-661,408,493	-435,284,280
四、匯率變動對現金的影響	—	—
五、現金及現金等價物淨增加額	78,186,183	259,048,288

現金流量表（續）

2006年1月1日至9月30日

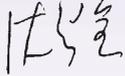
單位：人民幣元

項目	合併本期金額 (未經審計)	公司本期金額 (未經審計)
補充資料		
1. 將淨利潤調節為經營活動的現金流量		
淨利潤	860,691,956	860,772,309
加：少數股東損益	28,105,738	—
固定資產折舊	552,878,279	480,288,990
無形資產攤銷	48,362,496	48,362,496
長期待攤費用攤銷	710,834	—
財務費用（減：收入）	319,321,202	321,444,335
投資損失（減：收益）	-84,084,476	-236,447,207
存貨的減少（減：增加）	-1,890,847	-1,351,369
經營性應收項目的減少（減：增加）	-39,046,940	-47,096,101
經營性應付項目的增加（減：減少）	101,464,968	86,161,965
經營活動產生的現金流量淨額	1,786,513,210	1,512,135,418
2. 現金及現金等價物淨減少情況：		
現金的年末餘額	1,152,243,760	886,175,404
減：現金的年初餘額	1,074,057,577	627,127,116
現金及現金等價物淨減少額	78,186,183	259,048,288

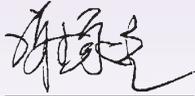
5. 董事、高級管理人員對 2006 年第三季度報告的確認意見

本公司董事、高級管理人員經對本年三季度報告進行審核，認為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。予以書面確認。

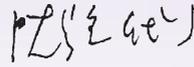
董事



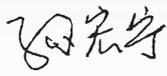
沈長全



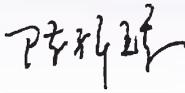
謝家全



張文盛



孫宏寧



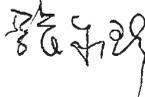
陳祥輝



范玉曙



崔小龍



張永珍



方 鏗



楊雄勝



范從來

高級管理人員



錢永祥



劉 偉



姚永嘉

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10月26日