

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2006 年第一季度报告

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事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。

1.2 独立非执行董事方铿未出席本次董事会,委托独立非执行董事范从来代为表决;独立非执行董事张永珍因工作原因未出席本次董事会。

1.3 本季度报告按照中国证监会关于上市公司季度报告信息披露的有关规定编制。本公告将在国内和香港同步刊登。本季度报告所载的所有财务资料乃根据中国会计准则编制,本公司股东及公众投资者在买卖股份时,请注意投资风险。

1.4 本公司 2006 年第一季度财务报告未经审计,经本公司审计委员会审阅。

1.5 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:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 公司基本信息

A 股	宁沪高速	股票代码	600377
H 股	江苏宁沪	股票代码	0177
ADR	JEXWW	股票代码	477373104
	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		

2.2 财务资料

2.2.1 主要会计数据及财务指标

单位:人民币千元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年 度期末增减(%)
总资产	27,351,650	27,223,147	0.47
股东权益(不含少数股东权益)	14,885,260	14,632,560	1.73
每股净资产(元)	2.95	2.90	1.73
调整后的每股净资产(元)	2.95	2.90	1.73
	报告期	年初至报告期末	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	545,429	545,429	53.67
每股收益(元)	0.05	0.05	38.96
净资产收益率(%)	1.70	1.70	增加 0.41 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产 收益率(%)	1.70	1.70	增加 0.40 个百分点
非经常性损益项目		金额	
营业外收支项目			-411
对所得税影响			135
合计			-276

2.2.2 利润表

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (未经审计)	上年同期数 (未经审计)	本期数 (未经审计)	上年同期数 (未经审计)
一、主营业务收入	834,568,032	545,776,808	697,092,425	411,599,662
减：主营业务成本	313,182,328	189,067,138	274,350,450	156,318,365
主营业务税金及附加	26,431,827	28,874,498	21,973,651	21,385,432
二、主营业务利润	494,953,877	327,835,172	400,768,324	233,895,865
加：其他业务利润	1,994,620	(83,567)	-	-
减：管理费用	44,784,350	49,278,354	41,144,332	44,594,892
财务费用	100,457,123	27,319,236	101,170,481	27,810,178
三、营业利润	351,707,024	251,154,015	258,453,511	161,490,795
加：投资收益	22,658,275	23,985,706	75,269,805	73,139,125
补贴收入	-	-	-	-
营业外收入	2,184,255	2,887,928	2,182,355	2,426,287
减：营业外支出	2,594,769	1,282,292	1,379,918	474,017
四、利润总额	373,954,785	276,745,357	334,525,753	236,582,190
减：所得税	112,100,875	85,561,475	81,798,491	54,732,487
少数股东损益	9,153,432	9,334,179	-	-
加：未确认投资损失	-	-	-	-
五、净利润	252,700,478	181,849,703	252,727,262	181,849,703

2.3 报告期末股东总数及前十名流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数	截至 2006 年 3 月 31 日，列于本公司股东名册上的境内外股东共计 27,658 户。其中境内股东 26,873 户，外资股股东 785 户。	
前十名流通股股东持股情况		
股东名称	期末持有流通股数量	种类
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
银河证券有限责任公司	17,201,566	A 股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H 股
中国工商银行—诺安平衡证券投资基金	9,306,338	A 股
中国银行—海富通收益增长证券投资基金	6,500,000	A 股
中国银行—工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	5,931,829	A 股
中国银行—嘉实服务增值行业证券投资基金	4,913,241	A 股

§ 3 管理层讨论与分析

3.1 公司报告期内经营活动总体状况的简要分析

2006 年 1 月 1 日起，本集团核心资产沪宁高速公路主线 8 车道已全部贯通并全程开放货车通行，集团各项经营活动开始逐步恢复正常营运。

沪宁高速公路全线开放通行后，道路流量恢复情况良好，2006 年 1—3 月份，日均全程交通量为 35,736 辆，比 2005 年同期增长约 59.71%，已基本恢复到 2004 年实施货车分流前的同期水平。在车型构成中，2006 年 1—3 月份，货车所占比例平均约为 22.03%，仍在进一步恢复过程中。

1—3 月份，沪宁高速公路日均通行费收入约为人民币 5,785.4 千元，比 2005 年同期大幅增长约 82.31%，实现通行费收入总额约人民币 520,683 千元，占集团总收入的比例约为 62.05%，比 2005 年上升 13.65 个百分点，带动本季度集团业绩的大幅度上升。随着货车流量的进一步恢复，通行费收入将继续保持增长，单车收入水平也将进一步提高。

报告期内，沪宁高速公路扩建收尾工程进展顺利，主线八车道主体工程已全部通过交工验收，除阳澄湖服务区，部分监控、通讯工程以及绿化工程外，扩建工程的其他项目都已交付使用。至 2006 年 3 月 31 日，扩建工程已累计投入资金约人民币 84.78 亿元，其中利息资本化约人民币 2.84 亿元。

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开始转移，导致该路交通流量及通行费收入下降。2006 年 1—3 月份，312 国道沪宁段日均收费车辆 34,688 辆，日均通行费收入人民币约 628 千元，分别比去年同期下降 11.65% 及 11.75%。

在沪宁高速公路八车道开通的带动效应下，集团旗下其他路桥资产均呈现出良好的增长态势。其中锡澄高速公路及苏嘉杭高速公路直接受益，2006 年 1—3 月份日均全程交通量分别为 29,905 辆及 16,674 辆，分别比 2005 年同期增长 21.03% 及 15.39%，日均收费额分别约为人民币 855.6 千元及 1,315.3 千元，分别比 2005 年同期增长 17.01% 及 3.68%。广靖高速公路、江阴长江公路大桥及宁连公路南京段亦增长稳定。

2006 年 1—3 月份各路桥项目日均车流量及日均收费额数据：

路桥项目	日均车流量 (辆/日)	比去年同期 增长 (%)	日均收费额 (千元/日)	比去年同期 增长 (%)
沪宁高速公路江苏段	35,736	59.71	5,785.4	82.31
312 国道沪宁段	34,688	-11.65	628.0	-11.75
宁连公路南京段	14,389	16.15	269.0	21.44
广靖高速公路	35,924	8.83	631.9	3.12
锡澄高速公路	29,905	21.03	855.6	17.01
江阴长江公路大桥	37,389	7.86	2105.7	9.03
苏嘉杭高速公路	16,674	15.39	1,315.3	3.68

按照中国会计准则，2006 年一季度，本集团实现营业收入约人民币 839,142 千元，比 2005 年同期增长约 52.39%，实现净利润约为人民币 252,700 千元，每股盈利约人民币 0.05 元，比 2005 年同期增长 38.96%。

截至 2006 年 3 月 31 日，本集团总资产约为人民币 27,351,650 千元，负债总额约为人民币 12,040,330 千元，总资产负债率约为 44.02%，少数股东权益约人民币 426,060 千元，股东权益约人民币 14,885,260 千元，借款余额约为人民币 9,584,176 千元。

3.1.1 占主营收入或主营业务利润总额 10%以上的主营行业或产品情况

√适用 □不适用

单位：人民币千元

分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
沪宁高速公路	520,683	116,702	77.59
广靖锡澄高速公路	133,879	33,932	74.66

3.1.2 公司经营的季节性或周期性特征

□适用 √不适用

3.1.3 报告期利润构成情况

√适用 □不适用

单位：人民币千元

项目	2006 年 1-3 月	占利润总额 比例(%)	2005 年 1-3 月	占利润总额 比例(%)
主营业务利润	494,954	132.36	327,835	118.46
其他业务利润	1,995	0.53	(84)	(0.03)
期间费用	(145,241)	(38.84)	(76,598)	(27.68)
投资收益	22,658	6.06	23,986	8.67
补贴收入	-	-	-	-
营业外收支净额	(411)	(0.11)	1,606	0.58
利润总额	373,955	100	276,745	100

3.1.4 主营业务及其结构与前一报告期相比发生重大变化的情况及原因说明

□适用 √不适用

3.1.5 主营业务盈利能力（毛利率）与前一报告期相比发生重大变化的情况及其原因说明

□适用 √不适用

3.2 重大事项及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

关联方业务租赁

报告期内，本公司持有 85% 股权之附属公司江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司（“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，保底费用每年为人民币 50 万元，租赁期限自 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

关联方借贷

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。

股权分置改革进程

报告期内，本公司股权分置改革工作正式启动，经公司征得上海证券交易所同意，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，本公司召开 A 股非流通股股东会议，沟通股权分置改革事宜，并报经江苏省国资委同意后，本公司于 2006 年 3 月 6 日公布了股权分置改革说明书，初步方案为非流通股股东向每 10 股流通 A 股股东无偿支付 2.5 股股票对价。

首次方案公布的股权登记日为 2006 年 3 月 23 日，网络投票时间为 2006 年 3 月 29 日—3 月 31 日，A 股相关股东现场会议召开时间为 2006 年 3 月 31 日。

初步方案公布后，本公司通过媒体说明会、网上投资者交流会等多种方式与 A 股流通股股东进行了沟通，并未达成一致意见，需作进一步调整。公司分别于 2006 年 3 月 15 日及 3 月 22 日发布了延迟披露股权分置改革调整方案公告及 A 股相关股东会议延期公告，公司 A 股流通股股票继续停牌。

经过与 A 股流通股股东的充分沟通，根据相关非流通股股东提议，公司对股权分置改革方案的部分内容进行了调整，并于 2006 年 4 月 7 日发布了方案调整公告。调整后的方案为：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。同时，部分非流通股股东特别承诺：（1）江苏交通控股有限公司和华建交通经济开发中心持有的本公司原非流通股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；（2）江苏交通控股有限公司和华建交通经济开发中心在本公司 2005—2008 年年度股东大会上提议并投赞成票：本公司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%。（3）本次股权分置改革所发生的各项费用，全部由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和江苏交通工程有限公司协商承担。

此次方案公布的股权登记日为 2006 年 4 月 14 日，公司 A 股流通股股票于 2006 年 4 月 10 日至 4 月 14 日期间恢复交易，4 月 17 日开始继续停牌至股权分置改革规定程序结束之日，网络投票时间为 2006 年 4 月 20 日—4 月 24 日，A 股相关股东现场会议召开时间为 2006 年 4 月 24 日。

经过网络投票及 A 股相关股东现场会议投票表决，参加本次 A 股相关股东会议的有效表决权股份总数为 3,460,835,268 股，其中参加表决的 A 股流通股股东的有效表决权股份为 63,570,668 股。参加投票的全体股东的同意股权数共计 3,446,107,232 股，占全体股东投票总数的 99.574%；参加投票的全体流通 A 股股东的同意股权数共计 48,842,632 股，占流通 A 股股东投票总数的 76.83%。本公司股权分置改革方案获得参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过，且获得参加表决的流通 A 股股东所持表决权的三分之二以上通过。

3.3 会计政策、会计估计、合并范围变化以及重大会计差错的情况及原因说明

适用 不适用

3.4 经审计且被出具“非标意见”情况下董事会和监事会出具的相关说明

适用 不适用

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.6 公司对已披露的年度经营计划或预算的滚动调整情况

适用 不适用

江苏宁沪高速公路股份有限公司

法定代表人：沈长全

2006 年 4 月 28 日

§ 4 附录

资产负债表

截至 2006 年 3 月 31 日止

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	990,036,540	1,074,057,577	703,072,328	627,127,116
短期投资	40,000,000	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	74,425,624	21,957,998	54,842,575	2,572,754
其他应收款	46,319,183	26,393,164	51,620,349	27,166,610
预付账款	9,758,945	5,513,324	1,532,622	1,226,510
存货	10,306,015	9,100,259	6,088,645	4,955,745
一年内到期的长期 债权投资	-	-		
流动资产合计	1,170,846,307	1,137,022,322	817,156,519	663,048,735
长期投资				
长期股权投资	1,590,125,841	1,564,935,055	3,997,970,192	3,922,700,387
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	1,590,125,841	1,564,935,055	3,997,970,192	3,922,700,387
固定资产：				
固定资产原价	24,830,934,666	24,806,073,164	22,166,643,243	22,139,888,942
减：累计折旧	2,930,697,766	2,754,561,373	2,539,648,376	2,386,351,869
固定资产净值	21,900,236,900	22,051,511,791	19,626,994,867	19,753,537,073
减：固定资产减值 准备	-	-	-	-
固定资产净额	21,900,236,900	22,051,511,791	19,626,994,867	19,753,537,073
工程物资	-	-	-	-
在建工程	1,358,365,443	1,121,070,277	1,316,135,697	1,080,095,013
固定资产合计	23,258,602,343	23,172,582,068	20,943,130,564	20,833,632,086
无形资产及其他资产				
无形资产	1,331,720,473	1,347,896,268	1,321,222,546	1,337,343,378
长期待摊费用	355,417	710,834	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资产 合计	1,332,075,890	1,348,607,102	1,321,222,546	1,337,343,378
资产总计	27,351,650,381	27,223,146,547	27,079,479,821	26,756,724,586

资产负债表（续）

截至 2006 年 3 月 31 日止

单位：人民币元

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	700,000,000	450,000,000	900,000,000	450,000,000
短期债券	3,940,855,890	3,912,026,301	3,940,855,890	3,912,026,301
应付账款	2,085,916,643	2,564,323,786	2,076,191,714	2,553,855,408
预收账款	6,911,283	309,324	1,820,462	54,751
应付工资	10,393,242	14,432,342	10,359,342	10,359,342
应付福利费	21,787,981	23,602,330	17,307,951	18,242,858
应付股利	13,751,873	24,206,102	13,751,873	24,206,102
应交税金	127,545,222	32,029,557	108,757,296	18,184,088
其他应付款	189,847,992	206,116,215	178,597,654	187,372,654
预提费用	-	-	-	-
一年内到期的长期 负债	6,643,274	6,643,274	6,643,274	6,643,274
流动负债合计	7,103,653,400	7,233,689,231	7,254,285,456	7,180,944,778
长期负债				
长期借款	4,936,676,915	4,939,989,620	4,936,676,915	4,939,989,620
长期负债合计	4,936,676,915	4,939,989,620	4,936,676,915	4,939,989,620
负债合计	12,040,330,315	12,173,678,851	12,190,962,371	12,120,934,398
少数股东权益	426,059,679	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
未确认投资损失	-	-	-	-
未分配利润	569,921,516	317,221,038	696,871,322	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	14,885,260,387	14,632,559,909	14,888,517,450	14,635,790,188
负债及股东权益总计	27,351,650,381	27,223,146,547	27,079,479,821	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

2006 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	本期数 (未经审计)	上年同期数 (未经审计)	本期数 (未经审计)	上年同期数 (未经审计)
一、主营业务收入	834,568,032	545,776,808	697,092,425	411,599,662
减：主营业务成本	313,182,328	189,067,138	274,350,450	156,318,365
主营业务税金及附加	26,431,827	28,874,498	21,973,651	21,385,432
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	494,953,877	327,835,172	400,768,324	233,895,865
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	1,994,620	-83,567		
减：营业费用				
管理费用	44,784,350	49,278,354	41,144,332	44,594,892
财务费用	100,457,123	27,319,236	101,170,481	27,810,178
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	351,707,024	251,154,015	258,453,511	161,490,795
加：投资收益（损失以“-”号填列）	22,658,275	23,985,706	75,269,805	73,139,125
补贴收入				
营业外收入	2,184,255	2,887,928	2,182,355	2,426,287
减：营业外支出	2,594,769	1,282,292	1,379,918	474,017
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	373,954,785	276,745,357	334,525,753	236,582,190
减：所得税	112,100,875	85,561,475	81,798,491	54,732,487
减：少数股东损益	9,153,432	9,334,179		
加：未确认投资损失（合并报表填列）				
五、净利润（亏损以“-”号填列）	252,700,478	181,849,703	252,727,262	181,849,703
加：年初未分配利润	317,221,038	484,125,200	444,144,060	582,403,438
其他转入				
六、可供分配的利润	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141
减：提取法定盈余公积				
提取法定公益金				
提取职工奖励及福利基金（合并报表填列）				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	569,921,516	665,974,903	696,871,322	764,253,141

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

2006 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

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)
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	781,999,517	621,609,384
收到的其他与经营活动有关的现金	2,184,255	2,182,355
现金流入小计	784,183,772	623,791,739
购买商品、接受劳务支付的现金	148,610,676	113,541,147
支付给职工以及为职工支付的现金	37,518,273	34,436,377
支付的各项税费	44,141,936	13,388,451
支付的其他与经营活动有关的现金	8,483,580	7,779,674
现金流出小计	238,754,465	169,145,649
经营活动产生的现金流量净额	545,429,307	454,646,090
二、 投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-
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	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	1,604,546	891,189
现金流入小计	1,604,546	891,189
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	757,595,774	746,132,951
投资所支付的现金	40,000,000	-
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	-	-
现金流出小计	797,595,774	746,132,951
投资活动产生的现金流量净额	(795,991,228)	(745,241,762)
三、 筹资活动产生的现金流量：		
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	600,000,000	800,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-
现金流入小计	600,000,000	800,000,000
偿还债务所支付的现金	353,312,706	353,312,706
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	80,146,410	80,146,410
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-
现金流出小计	433,459,116	433,459,116
筹资活动产生的现金流量净额	166,540,884	366,540,884

四、 汇率变动对现金的影响	-	-
五、 现金及现金等价物净增加额	(84,021,037)	75,945,212
补充资料		
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量		
净利润	252,700,478	252,727,262
加： 少数股东损益	9,153,432	-
未确认的投资损失	-	-
计提的资产减值准备	-	-
固定资产折旧	176,641,727	152,661,735
无形资产摊销	15,892,290	15,892,290
长期待摊费用摊销	355,417	-
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)	101,122,717	101,836,075
投资损失(减：收益)	(22,658,275)	(75,269,805)
递延税款贷项(减：借项)	-	-
存货的减少(减：增加)	1,205,756	(1,132,900)
经营性应收项目的减少(减：增加)	(64,413,001)	(74,867,380)
经营性应付项目的增加(减：减少)	75,428,766	82,798,813
经营活动产生的现金流量净额	545,429,307	454,646,090
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减少情况：		
现金的年末余额	990,036,540	703,072,328
减： 现金的年初余额	(1,074,057,577)	(627,127,116)
减： 现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净减少额	(84,021,037)	75,945,212

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