

## 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 董事張永珍、方鏗因特殊情況未能出席董事會，委託沈長全董事長代為表決。董事孫宏寧未能出席董事會，委託陳祥輝董事代為表決。
- 1.3 本季度報告乃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製。本公告將在香港和國內同步刊登。本季度報告所載的所有財務資料乃根據中國會計準則編製，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 本季度報告財務報告未經審計。
- 1.5 本公司董事長沈長全先生，總經理謝家全先生，財務部經理劉偉女士聲明：保證季度報告中財務報告的真實、完整。



## 2. 公司基本情況

### 2.1 公司基本信息

	A股	B股	其它一	其它二	其它三
股票簡稱	寧滬高速		江蘇寧滬 (H股)	JEXWW (ADR)	
變更前簡稱 (如有)					
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	中國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				

## 2.2 財務資料

### 2.2.1 主要會計數據及財務指標

單位：人民幣元

	本報告期末	上年度期末	本報告期末 比上年度 期末增減(%)
總資產	17,413,672,709	16,732,357,439	4.07
股東權益			
（不含少數股東權益）	14,925,043,622	14,562,324,835	2.49
每股淨資產	2.96	2.89	2.49
調整後的每股淨資產	2.96	2.89	2.49
經營活動產生的現金			
流量淨額	621,175,986	621,175,986	111.77
每股收益	0.072	0.072	50.00
淨資產收益率	2.43%	2.43%	38.86
扣除非經常性損益後的			
淨資產收益率	2.79%	2.79%	60.34
非經常性損益項目			金額
股權投資差額攤銷			-2,999,223
營業外收支			-50,727,850
對所得稅的影響			240,191
合計			-53,486,883

## 2.2.2 利潤表

### 利潤表(未經審計)

單位：人民幣元

項目	本期數		上年同期數	
	合併	母公司	合併	母公司
一、主營業務收入	873,370,614	736,245,512	563,733,079	472,650,651
減：主營業務成本	187,274,696	160,907,351	144,637,943	130,093,900
主營業務稅金及附加	48,472,069	40,861,626	31,286,686	26,231,612
二、主營業務利潤(虧損以「-」號填列)	637,623,849	534,476,535	387,808,449	316,325,140
加：其他業務利潤(虧損以「-」號填列)	4,922,870	2,187,661	2,991,229	2,398,861
減：營業費用	—	—	—	—
管理費用	43,446,460	39,225,629	35,604,294	33,409,458
財務費用	5,093,837	5,669,682	1,152,137	2,082,564
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	594,006,422	491,768,885	354,043,247	283,231,980
加：投資收益(損失以「-」號填列)	25,717,825	83,818,313	13,296,851	53,803,939
補貼收入	—	—	—	—
營業外收入	2,114,475	2,114,425	2,438,708	2,278,575
減：營業外支出	52,842,325	52,574,967	848,637	663,823
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	568,996,397	525,126,656	368,930,170	338,650,671
減：所得稅	195,991,582	162,131,753	118,988,115	95,525,045
減：少數股東損益	10,286,028	—	7,142,834	—
加：未確認投資損失	276,116	—	326,405	—
五、淨利潤(虧損以「-」號填列)	362,994,903	362,994,903	243,125,625	243,125,625

## 2.3 報告期末股東總人數

報告期內，本公司股份總數及股本結構沒有發生變動。

截至二零零四年三月三十一日止，列於本公司股東名冊上的股東共計33,384戶。其中境內股東共計32,363戶，外資股股東共計1,021戶。

### 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

2004年第一季度，本集團各項業務增長穩定。按照中國會計準則，1-3月份實現營業收入約人民幣980,950,084元，實現淨利潤約為人民幣362,994,903元，分別比去年同期增長約46.69%、49.30%。

由於消除了去年第二季度非典疫情和路面集中維修的負面影響，預計下一報告期本公司主營業務收入和主營業務利潤將比去年同期有較大幅度增長。

收入增長的主要原因包括：

- 1、 國民經濟繼續保持較快增長速度，2004年第一季度，中國國內生產總值比去年同期增長9.7%，江蘇省國內生產總值比去年同期增長14.6%，良好的宏觀經濟環境帶動區域內容、貨運輸的繁忙，除寧滬二級公路受道路拓寬改造工程的影響而導致交通流量下降外，本集團其他路橋項目交通流量均保持了兩位數的增長幅度。
- 2、 自2004年1月1日起，江蘇省高速公路客車收費標準上調約12.5%，增加了收費收入。
- 3、 計重收費的實施對本集團路橋項目帶來益處。根據滬寧高速公路的統計資料，在載貨汽車中，總重不超限的車輛比例為79.69%、總重超限的比例為20.31%；在超限貨車中，超限30%以內的占貨車的比例為11.34%，超限30%-50%的佔4.25%，超限50%-100%的佔4.33%，超限100%以上的佔0.38%，超限車輛的加收部分增加了通行費收入，並且貨車比例呈增長趨勢，貨車收入佔總收費收入的比例也逐漸增大。



**二零零四年第一季度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	36,403	21.74	7,366.3	61.98
寧滬二級公路江蘇段	33,879	-8.37	533.0	-4.53
寧連公路南京段	12,359	23.78	191.3	31.24
廣靖高速公路	28,041	12.70	564.8	31.35
錫澄高速公路	26,054	19.78	942.1	61.90
江陰長江公路大橋	30,458	18.50	1,813.4	44.43
蘇嘉杭高速公路	16,672	—	1,585.6	110.15

**非主營業務**

本集團非主營業務收入除了來自服務區經營外，還包括江蘇寧滬投資發展有限責任公司及江蘇現代路橋有限責任公司的經營收入。2004年1-3月份實現非主營業務收入約人民幣107,579,470元，非主營業務利潤約人民幣4,922,870元。

**擴建工程進展**

滬寧高速公路8車道擴建工程已於2004年2月20日獲國家發展和改革委員會批准，本公司2004年4月1日召開的四屆六次董事會審議批准了擴建工程的投資事項及收購寧滬二級公路拓寬改造後延長的12年新收費經營權（詳情見本公司於2004年4月2日在中國證券報、上海證券報刊登的公告）。目前該兩項工程進展順利，滬寧高速公路8車道擴建工程相關前期準備工作已基本完成。

待本公司2003年度股東週年大會審議通過後，根據工程進度，下一階段將完成滬寧高速公路大部分南側路基土石方填築，全面開展橋梁上部構造、大橋、特大橋下部構造和影響拼接的原有橋梁主體結構的加固施工、支線上跨橋的拆建、互通立交的改建及服務區改擴建，深入推進設計、科研、招投標以及項目管理系統建設等工作，努力抓好質量管理、交通組織協調和現場管理，穩步推進擴建工程。

滬寧高速公路的交通流量尚未受到擴建工程的影響，目前道路通行正常。

### 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

單位：人民幣元

分行業或分產品	主營業務收入	主營業務成本	毛利率 (%)
滬寧高速公路	670,329,338	120,411,590	82.04
廣靖錫澄高速公路	137,125,102	26,367,345	80.77
合計	807,454,440	146,778,935	81.82

### 3.1.2 公司經營的季節性或周期性特徵

適用       不適用

### 3.1.3 報告期本集團利潤構成情況

單位：人民幣元

項目	2004年1-3月	佔利潤總額比例		增減變化	
		2004年1-3月	2003年1-3月	2004年1-3月	2003年1-3月
主營業務利潤	637,623,849	112.06	387,808,449	64.42	64.42
其他業務利潤	4,922,870	0.87	2,991,229	64.58	64.58
期間費用	(48,540,297)	-8.53	(36,756,430)	32.06	32.06
投資收益	25,717,825	4.52	13,296,851	93.41	93.41
補貼收入	—	—	—	—	—
營業外收支淨額	(50,727,850)	-8.92	1,590,071	—	—
利潤總額	568,996,397	100.00	368,930,170	54.23	54.23



變動說明：

1. 主營業務利潤的大幅度上升主要得益於報告期內通行費收入的快速增長(約3.10億元)，而通行養護成本基本保持了去年同期的水平。
2. 其他業務利潤的增長主要是江蘇現代路橋有限責任公司自2003年5月成為獨立法人單位，其在報告期內取得的收益是集團其他業務利潤增長的主要來源。
3. 期間費用的上升主要原因是報告期內預支本年度交警費用387萬元所導致的。
4. 投資收益的大幅度上升主要原因是報告期內對蘇嘉杭高速公路的投資收益同比增長423萬元，對揚子大橋投資收益同比增長719萬元。
5. 營業外收支本年度大幅度變化，主要是在報告期內從謹慎原則考慮提取了固定資產減值準備5,000萬元。

#### 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

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

**資產負債表**  
於2004年3月31日

單位：人民幣元

資產	合併		母公司	
	期末數	期初數	期末數	期初數
流動資產：				
貨幣資金	1,396,137,334	1,536,773,636	1,118,390,775	1,308,857,139
短期投資	20,027,690	255,000		
應收票據				
應收股利	4,490,964	4,490,964	4,490,964	4,490,964
應收利息	535,040	535,040	211,040	211,040
應收賬款	23,243,538	14,358,099	4,238,397	3,872,010
其他應收款	76,804,952	52,602,684	77,147,172	57,459,393
預付賬款	342,187,720	19,863,764	316,155,550	12,294,632
應收補貼款				
存貨	23,594,623	9,875,337	5,288,336	5,949,699
待攤費用				
一年內到期的長期債權投資				
撥付所屬資金				
其他流動資產	98,100			
流動資產合計	1,887,119,961	1,638,754,524	1,525,922,234	1,393,134,877
長期投資：				
長期股權投資	1,526,632,037	1,498,468,487	3,838,172,027	3,754,353,713
長期債權投資	19,000,000	19,000,000		
長期投資合計	1,545,632,037	1,517,468,487	3,838,172,027	3,754,353,713
固定資產：				
固定資產原價	13,260,771,373	13,255,872,715	10,652,579,570	10,645,694,334
減：累計折舊	2,208,739,618	2,080,564,743	2,002,090,839	1,882,474,341
固定資產淨值	11,052,031,755	11,175,307,972	8,650,488,731	8,763,219,993
減：固定資產減值準備				
固定資產淨額	11,052,031,755	11,175,307,972	8,650,488,731	8,763,219,993
工程物資				
在建工程	1,473,561,456	919,969,662	1,457,505,553	897,852,521
固定資產清理	122,326		122,326	
固定資產合計	12,525,715,537	12,095,277,634	10,108,116,610	9,661,072,514
無形資產及其他資產：				
無形資產	1,450,189,202	1,477,302,628	1,450,189,202	1,466,310,034
長期待攤費用	5,015,973	3,554,166		
其他長期資產				
無形資產及其他資產合計	1,455,205,175	1,480,856,794	1,450,189,202	1,466,310,034
遞延稅款：				
遞延稅款借項				
資產總計	17,413,672,709	16,732,357,439	16,922,400,073	16,274,871,138

資產負債表(續)

負債及所有者權益	附註	合併		母公司	
		期末數	期初數	期末數	期初數
流動負債：					
短期借款		1,500,000,000	1,400,000,000	1,500,000,000	1,400,000,000
應付票據					
應付賬款		69,427,227	77,251,165	66,546,263	61,944,199
預收賬款		19,579,434	11,641,834	2,029,700	2,527,100
應付工資		12,483,399	14,192,212	12,483,399	12,483,399
應付福利費		15,974,850	15,298,625	11,961,319	11,252,983
應付股利		3,947,923	7,264,536	3,947,923	7,264,536
應交稅金		215,095,263	129,387,676	190,893,993	115,967,906
其他應付款		103,851,910	53,256,558	84,840,312	41,616,703
預提費用		70,510,998	—	68,294,580	
預計負債					
一年內到期的長期負債		3,406,631	6,813,262	3,406,631	6,813,262
上級撥入資金					
解交往來					
其他流動負債		522,020			
流動負債合計		2,014,799,655	1,715,105,868	1,944,404,120	1,659,870,088
長期負債：					
長期借款		54,676,610	54,676,610	54,676,610	54,676,610
應付債券					
長期應付款		8,616,669			
專項應付款					
其他長期負債					
長期負債合計		63,293,279	54,676,610	54,676,610	54,676,610
遞延稅款：					
遞延稅款貸項					
負債合計		2,078,092,934	1,769,782,478	1,999,080,730	1,714,546,698
少數股東權益		410,536,154	400,250,126		
股東權益：					
股本		5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
減：已歸還投資					
股本淨額		5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500	5,037,747,500
資本公積		7,484,734,745	7,484,734,745	7,484,734,745	7,484,734,745
盈餘公積		766,382,009	766,382,010	704,869,469	704,869,469
其中：法定公益金		255,460,669	255,460,669	234,956,490	234,956,490
未確認投資損失		-4,325,032	-4,048,916		
未分配利潤		1,640,504,399	1,277,509,496	1,695,967,629	1,332,972,726
股東權益合計		14,925,043,622	14,562,324,835	14,923,319,343	14,560,324,440
負債及股東權益合計		17,413,672,709	16,732,357,439	16,922,400,073	16,274,871,138

## 利潤表

2004年1月1日-2004年3月31日

單位：人民幣元

項目	合併		母公司	
	期末數	上年同期數	期末數	上年同期數
一、主營業務收入	873,370,614	563,733,079	736,245,512	472,650,651
減：主營業務成本	187,274,696	144,637,943	160,907,351	130,093,900
主營業務稅金及附加	48,472,069	31,286,686	40,861,626	26,231,612
二、主營業務利潤				
(虧損以「-」號填列)	637,623,849	387,808,449	534,476,535	316,325,140
加：其他業務利潤				
(虧損以「-」號表示)	4,922,870	2,991,229	2,187,661	2,398,861
減：營業費用	—	—	—	—
管理費用	43,446,460	35,604,294	39,225,629	33,409,458
財務費用	5,093,838	1,152,137	5,669,683	2,082,564
三、營業利潤(虧損以「-」號表示)	594,006,421	354,043,247	491,768,885	283,231,980
加：投資收益				
(損失以「-」號表示)	25,717,825	13,296,851	83,818,313	53,803,939
補貼收入	—	—	—	—
營業外收入	2,114,475	2,438,708	2,114,425	2,278,575
減：營業外支出	52,842,325	848,637	52,574,967	663,823
四、利潤總額(虧損以「-」號表示)	568,996,397	368,930,170	525,126,656	338,650,671
減：所得稅	195,991,582	118,988,115	162,131,753	95,525,045
少數股東損益				
(虧損以「-」號表示)	10,286,028	7,142,834	—	—
加：未確認投資損失	276,116	326,405	—	—
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	362,994,903	243,125,625	362,994,903	243,125,625

## 現金流量表

2004年1月1日-2004年3月31日

單位：人民幣元

項目	合併期末數	母公司期末數
一、經營活動產生的現金流量		
經營活動現金流入	990,583,721	803,347,847
經營活動現金流出	(369,407,735)	(277,662,481)
經營活動產生的現金流量淨額	621,175,986	525,685,366
二、投資活動產生的現金流量		
投資活動現金流入	5,273,174	4,164,298
投資活動現金流出	(839,040,439)	(811,614,421)
投資活動產生的現金流量淨額	(833,767,265)	(807,450,123)
三、籌資活動產生的現金流量		
籌資活動現金流入	500,429,273	500,000,000
籌資活動現金流出	(408,701,607)	(408,701,607)
籌資活動產生的現金流量淨額	91,727,666	91,298,393
四、現金及現金等價物淨減少額	(120,863,612)	(190,466,364)

承董事會命

姚永嘉

董事會秘書

中國南京，二零零四年四月二十六日