

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 獨立董事張永珍因工作原因未能出席會議，委託獨立董事方鏗代為表決。
- 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 公司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 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		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		8625-8446 6643
電子信箱	nhgs@jsexpressway.com		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	24,656,742	20,638,701	19.47
股東權益(不含少數股東權益)	14,428,139	14,666,085	-1.62
每股淨資產(元)	2.86	2.91	-1.62
調整後的每股淨資產(元)	2.86	2.91	-1.62

	報告期 (7-9月) (未經審計)	年初至 報告期末 (1-9月) (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	277,391	897,361	49.74
每股收益(元)	0.0319	0.0978	48.00
淨資產收益率(%)	1.11	3.41	增加0.36個百分點

非經常性損益項目(未經審計)	本報告期 金額 (人民幣千元)
長期股權投資差異攤銷	(8,998)
處置投資收益	2,623
短期投資收益	238
營業外收支	(6,909)
對所得稅的影響	1,336
合計	(11,710)

2.2.2 利潤表 (未經審計)

單位：人民幣元

項目	合併		母公司	
	本期數 (7-9月)	上年同期 (7-9月)	本期數 (7-9月)	上年同期 (7-9月)
一、主營業務收入	518,516,077	657,181,426	378,430,785	512,408,756
減：主營業務成本	204,897,455	264,537,112	146,826,778	221,157,161
主營業務稅金及附加	17,939,829	32,169,242	13,601,873	24,996,859
二、主營業務利潤	295,678,793	360,475,072	218,002,134	266,254,736
加：其他業務利潤	754,009	6,280,850	—	—
減：管理費用	44,749,262	47,683,451	40,003,929	37,774,437
財務費用	51,660,874	31,311,584	52,106,223	32,252,376
三、營業利潤	200,022,666	287,760,887	125,891,982	196,227,923
加：投資收益	37,719,644	31,800,428	76,803,631	85,773,695
補貼收入	800,000	—	—	—
營業外收入	1,879,237	1,489,790	2,607,830	1,486,951
減：營業外支出	3,001,379	117,373,718	2,357,136	116,964,054
四、利潤總額	237,420,168	203,677,387	202,946,307	166,524,515
減：所得稅	69,036,149	85,472,982	42,352,029	54,304,384
少數股東損益	7,816,525	9,158,988	—	—
加：未確認投資損失	—	-550,206	—	—
五、淨利潤	160,567,494	108,495,211	160,594,278	112,220,131

項目	合併		母公司	
	年初至 報告期末數 (1-9月)	上年同期 (1-9月)	年初至 報告期末數 (1-9月)	上年同期 (1-9月)
一、主營業務收入	1,522,261,097	2,550,468,130	1,128,352,169	2,092,292,143
減：主營業務成本	578,837,728	826,387,198	453,426,896	700,813,610
主營業務稅金及附加	66,820,601	125,316,038	50,286,624	102,887,144
二、主營業務利潤	876,602,768	1,598,764,894	624,638,649	1,288,591,389
加：其他業務利潤	-1,533,159	5,871,834	—	—
減：管理費用	132,003,909	135,580,825	117,646,068	122,666,570
財務費用	105,356,163	78,692,832	111,577,060	81,040,737
三、營業利潤	637,709,537	1,390,363,071	395,415,521	1,084,884,082
加：投資收益	100,181,055	96,090,436	233,818,311	268,852,397
補貼收入	800,000	—	—	—
營業外收入	6,364,827	6,241,158	5,726,855	6,230,078
減：營業外支出	13,273,429	241,511,896	11,190,169	239,258,956
四、利潤總額	731,781,990	1,251,182,769	623,770,518	1,120,707,601
減：所得稅	214,153,170	455,897,992	130,584,833	355,577,428
少數股東損益	25,100,990	30,154,604	—	—
五、淨利潤	492,527,830	765,130,173	493,185,685	765,130,173

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2005年9月30日，列於本公司股東名冊上的境內外股東共計26,291戶。其中境內股東25,438戶，外資股股東853戶。

前十名流通股股東持股情況

股東名稱	期末持有流通股數量	種類
HSBC Investments (Hong Kong) Limited	122,658,000	H股
Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited	97,302,000	H股
JP Morgan Chase & Co.	90,814,500	H股
Morgan Stanley	56,763,787	H股
銀河證券有限責任公司	17,201,566	A股
中國工商銀行－諾安平衡證券投資基金	13,216,991	A股
Winner Glory Development Ltd	12,000,000	H股
中國銀行－嘉實服務增值行業證券投資基金	11,343,504	A股
中國銀行－海富通收益增長證券投資基金	8,880,000	A股
中國工商銀行－東吳嘉禾優勢精選混合型 開放式證券投資基金	6,197,094	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

2005年第三季度，本集團業務經營活動繼續受到集團主要資產滬寧高速公路擴建工程影響，雖然自7月1日起滬寧高速公路南京至上海方向4車道已全線貫通並開放運行，但由於仍然禁止貨車通行以及車輛限速行駛，道路流量未見明顯改善，報告期內集團經營收入仍比去年同期有所下降。按照中國會計準則，2005年第三季度，本集團實現營業收入約人民幣520,512千元，比去年同期下降21.61%，實現淨利潤約為人民幣160,567千元，比去年同期增長48.00%，主要原因為去年同期計提資產減值準備人民幣95,719千元。

2005年1-9月份，本集團共實現營業收入約人民幣1,540,850千元，實現淨利潤約人民幣492,528千元，分別比去年同期下降39.87%及35.63%。

截至2005年9月30日，本集團總資產為人民幣24,656,742千元，負債總額為人民幣9,819,448千元，總資產負債率為39.82%，少數股東權益人民幣409,155千元，股東權益人民幣14,428,139千元。本報告期內，增加流動負債人民幣732,171千元，增加長期負債人民幣496,593千元。

2005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	20,450	-34.89	2,744.1	-52.63
寧滬二級公路江蘇段	41,667	0.88	802.2	1.74
寧連公路南京段	11,857	7.76	215.5	19.86
廣靖高速公路	32,857	11.62	639.4	6.20
錫澄高速公路	24,665	-2.99	693.7	-20.52
江陰長江公路大橋	34,193	9.55	2,085.9	7.80
蘇嘉杭高速公路	16,856	-7.04	1,548.8	0.50

擴建工程進展

報告期內，滬寧高速公路擴建工程完成投資人民幣13.22億元，截至2005年9月30日，擴建工程已累計完成總投資84.64億元。

在上半年完成南幅4車道路面全線貫通的基礎上，至報告期末北幅已完成近240公里路面拼接，主線路橋工程除個別節點外已基本貫通。從10月1日開始，南京至常州橫林樞紐約132公里路段8車道已通車並開放貨車通行。沿線各服務區除陽澄湖服務區外基本完成改擴建，並開始正常營運。其餘交通工程、附屬設施等隨主體工程全面跟進，滿足了通車營運的需要。按照目前工程進度，預計2005年底前滬寧高速公路主線8車道將全線貫通並全程開放貨車通行。

報告期內，寧滬二級公路拓寬改造工程按計劃快速推進。截至三季度末，除常州段21.5公里外，寧滬二級公路其餘260.5公里已全面擴建完成，並正式通車。預計年底前所有路段將建成通車。截至本報告期末，本公司按經營權轉讓合同已向江蘇省公路局累計撥付資金人民幣26億元。

發行短期融資券

經本公司四屆十二次董事會決議，報告期內，本公司向中國人民銀行提出了發行總規模不超過40億元的短期融資券的申請，並於9月7日獲得人民銀行批准。9月9日本公司召開臨時股東大會審議並批准了該事項。在完成有關發行程序後，本公司於9月20日向銀行間機構投資者發行了首期20億元短期融資券，發行利率為2.923%，發行手續費率約為0.4%，募集資金主要用於滬寧高速公路擴建工程以及償還銀行短期借款。剩餘20億短期融資券將於下一報告期完成發行。

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	749,143	220,118	70.62
寧滬二級公路	219,004	93,692	57.22
廣靖錫澄高速公路	363,958	94,981	73.90

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	2005年	佔利潤	2005年	佔利潤
	7-9月	總額比例	1-6月	總額比例
		(%)		(%)
主營業務利潤	295,679	124.54%	580,924	117.51%
其他業務利潤	754	0.32%	(2,287)	(0.46%)
期間費用	(96,411)	(40.61%)	(140,950)	(28.51%)
投資收益	37,720	15.89%	62,461	12.63%
補貼收入	800	0.33%	—	—
營業外收支淨額	(1,122)	(0.47%)	(5,786)	(1.17%)
利潤總額	237,420	100.00%	494,362	100.00%

變動說明：

本報告期與上一報告期利潤構成基本一致。期間費用的增加主要是由借款利息費用變化產生。

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

4. 附錄

資產負債表(未經審計)

2005年9月30日

單位：人民幣元

項目	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	1,017,542,785	524,774,481	836,894,885	382,704,360
應收股利	2,917,072	—	40,166,918	—
應收利息	211,040	405,440	211,040	211,040
應收賬款	28,825,849	15,843,717	3,385,071	3,019,974
其他應收款	82,060,285	39,031,352	64,505,541	37,451,190
預付賬款	47,238,903	20,422,888	514,411	9,172,797
存貨	8,270,061	6,408,573	4,724,198	3,465,281
一年內到期的長期債權投資	—	15,000,000	—	—
流動資產合計	1,187,065,995	621,886,451	950,402,064	436,024,642
長期投資：				
長期股權投資	1,537,711,653	1,568,230,714	3,847,278,056	3,900,206,541
長期投資合計	1,537,711,653	1,568,230,714	3,847,278,056	3,900,206,541
固定資產：				
固定資產原價	12,926,375,007	12,864,447,028	10,252,556,357	10,210,093,783
減：累計折舊	2,662,101,263	2,325,063,294	2,307,551,849	2,045,636,098
固定資產淨值	10,264,273,744	10,539,383,734	7,945,004,508	8,164,457,685
工程物資	111,145,321	114,037,781	91,416,132	114,037,781
在建工程	7,591,407,075	4,630,430,383	7,574,807,461	4,615,718,503
固定資產合計	17,966,826,140	15,283,851,898	15,611,228,101	12,894,213,969
無形資產及其他資產：				
無形資產	1,364,072,063	1,412,599,448	1,353,464,210	1,401,826,706
長期待攤費用	1,066,250	2,132,501	—	—
其他長期資產	2,600,000,000	1,750,000,000	2,600,000,000	1,750,000,000
無形資產及其他資產合計	3,965,138,313	3,164,731,949	3,953,464,210	3,151,826,706
資產總計	24,656,742,101	20,638,701,012	24,362,372,431	20,382,271,858

資產負債表(未經審計) — 續

2005年9月30日

單位：人民幣元

項目	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	3,843,200,000	1,950,000,000	4,043,200,000	2,150,000,000
應付賬款	446,027,762	303,413,526	414,357,869	296,441,924
預收賬款	61,286,589	3,769,626	50,002,000	1,341,111
應付工資	10,474,766	13,549,342	10,474,766	10,359,342
應付福利費	18,377,150	19,905,504	14,118,931	14,700,093
應付股利	43,677,314	9,709,367	29,206,102	9,709,367
應交稅金	115,948,197	66,614,310	106,944,711	54,289,060
其他應付款	132,397,171	107,513,784	114,279,536	91,705,407
預提費用	716,036	—	684,188	—
一年內到期的長期負債	6,813,262	6,813,262	6,813,262	6,813,262
流動負債合計	4,678,918,247	2,481,288,721	4,790,081,365	2,635,359,566
長期負債：				
長期借款	5,140,529,825	3,077,863,348	5,140,529,825	3,077,863,348
長期負債合計	5,140,529,825	3,077,863,348	5,140,529,825	3,077,863,348
負債合計	9,819,448,072	5,559,152,069	9,930,611,190	5,713,222,914
少數股東權益	409,154,578	413,463,934	—	—
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	7,488,194,416	7,488,194,416	7,488,194,416	7,488,194,416
盈餘公積	925,544,505	925,544,505	830,230,202	830,230,202
其中：法定公益金	308,514,834	308,514,834	276,743,401	276,743,401
未分配利潤	976,653,030	484,125,200	1,075,589,123	582,403,438
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	14,428,139,451	14,666,085,009	14,431,761,241	14,669,048,944
負債和股東權益總計	24,656,742,101	20,638,701,012	24,362,372,431	20,382,271,858

現金流量表(未經審計)

2005年1—9月

單位：人民幣元

項目	合併	母公司
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	1,517,070,605	1,101,954,689
收到的其他與經營活動有關的現金	6,364,827	5,726,855
現金流入小計	1,523,435,432	1,107,681,544
購買商品、接受勞務支付的現金	233,302,192	149,031,489
支付給職工以及為職工支付的現金	98,581,575	80,177,431
支付的各項稅費	235,630,588	130,740,478
支付的其他與經營活動有關的現金	58,560,179	33,500,425
現金流出小計	626,074,534	393,449,823
經營活動產生的現金流量淨額	897,360,898	714,231,721
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	15,000,000	—
取得投資收益所收到的現金	114,862,285	247,079,878
處置固定資產、無形資產和其他長期資產而收回的現金	3,643,202	—
收到的其他與投資活動有關的現金	3,872,245	2,289,220
現金流入小計	137,377,732	249,369,098
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	3,477,022,491	3,459,901,593
投資所支付的現金	1,000,000	500,000
現金流出小計	3,478,022,491	3,460,401,593
投資活動產生的現金流量淨額	-3,340,644,759	-3,211,032,495
三、籌資活動產生的現金流量：		
借款所收到的現金	7,843,200,000	7,843,200,000
現金流入小計	7,843,200,000	7,843,200,000
償還債務所支付的現金	3,883,926,892	3,883,926,892
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	1,023,220,943	1,008,281,809
其中：支付少數股東的股利	14,939,134	—
現金流出小計	4,907,147,835	4,892,208,701
籌資活動產生的現金流量淨額	2,936,052,165	2,950,991,299
四、匯率變動對現金的影響	—	—
五、現金及現金等價物淨增加額	492,768,304	454,190,525

現金流量表(未經審計)－續

2005年1－9月

單位：人民幣元

項目	合併	母公司
補充材料		
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	492,527,830	493,185,685
加：少數股東損益	25,100,990	—
固定資產折舊	329,296,558	264,610,860
無形資產攤銷	47,676,870	47,676,870
長期待攤費用攤銷	1,126,251	—
預提費用增加	716,036	684,188
財務費用	113,375,338	113,866,280
投資收益	-100,181,055	-233,818,311
存貨的增加	-1,861,488	-1,258,917
經營性應收項目的增加	-47,270,480	-22,654,525
經營性應付項目的增加	36,854,048	51,939,591
經營活動產生的現金流量淨額	897,360,898	714,231,721
2、現金及現金等價物淨增加情況：		
現金的期末餘額	1,017,542,785	836,894,885
減：現金的期初餘額	524,774,481	382,704,360
現金及現金等價物淨增加額	492,768,304	454,190,525

二〇〇五年第三季度業績報告

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 2005年10月25日