

江苏宁沪高速公路股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn、www.hkexnews.hk 及 www.jsexpressway.com。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读半年度报告全文。

本公司审计委员会已审阅并确认截至 2013 年 6 月 30 日止 6 个月的半年度报告全文和摘要，有关财务资料乃按中国企业会计准则编制，未经审计。

1.2 公司简介

股票简称	宁沪高速（A 股）	江苏宁沪（H 股）	JEXWW（ADR）
股票代码	600377	00177	477373104
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司	美国
	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	姚永嘉	江涛、楼庆	
联系地址	中国江苏省南京市仙林大道 6 号		
电话	8625-84469332	8625-84362700-301836、301835	
传真	8625-84466643		
电子信箱	nhgspublic@nhgs.cn		

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据和财务指标

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	26,406,016	25,849,258	2.15
归属上市公司股东的净资产	18,299,437	18,688,862	-2.08
	报告期 (2013 年 1-6 月)	上年同期 (2012 年 1-6 月)	本报告期比 上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	1,486,120	1,464,166	1.50

营业收入	3,668,473	3,729,356	-1.63
归属于上市公司股东的净利润	1,435,272	1,260,780	13.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,370,124	1,264,834	8.32
加权平均净资产收益率(%)	7.40	6.71	增加 0.69 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.28	0.25	13.84
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

2.2 前十名持股情况表

单位：股

报告期末股东总数	44, 522				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股 比例%	持股数量	持有有限售条件的 股份数量	质押或冻结的股份 数量
江苏交通控股有限公司	国有法人	54. 44	2, 742, 578, 825	0	无
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	11. 69	589, 059, 077	0	无
Mondrian Investment Partners Limited	境外法人	1. 95	98, 190, 000	0	未知
JPMorgan Chase & Co.	境外法人	1. 93	97, 010, 443	0	未知
Matthews International Capital Management, LLC	境外法人	1. 72	86, 528, 000	0	未知
Blackrock, Inc.	境外法人	1. 55	77, 872, 221	0	未知
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	境外法人	1. 24	62, 559, 481	0	未知
The Bank of New York Mellon Corporation	境外法人	1. 20	61, 556, 970	0	未知
中国平安财产保险股份有限公司－自有资金	其他	0. 99	49, 640, 398	0	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	其他	0. 51	25, 822, 458	0	未知
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	本公司未知上述股股东之间存在关连关系或一致行动人关系				

2.3 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营管理回顾

1、业务概述

2013 年上半年，本集团累计实现营业总收入约人民币 3,668,473 千元，同比下降约 1.63%，其中，实现道路通行费收入约人民币 2,560,238 千元，与 2012 年同期基本持平；配套业务收入约人民币 1,047,389 千元，同比下降约 9.10%；房地产销售业务收入约人民币 41,707 千元，去年同期该业务未实现营业收入；广告及其他非主营业务收入约人民币 19,139 千元，同比增长约 5.12%。按照中国会计准则，报告期内本集团实现营业利润约人民币 1,834,561 千元，同比增长约 7.94%；；归属于上市公司股东的净利润约为人民币 1,435,272 千元，每股盈利约人民币 0.28 元，同比增长约 13.84%。各类业务进展及表现如下：

2、收费路桥业务

上半年，中国及江苏省生产总值分别同比增长 7.6%及 9.6%，虽然增速较去年同期均略有回落，但经济运行情况总体平稳。因此，上半年集团各路桥项目的交通流量表现都相对比较稳定，特别是货车流量在去年总体下降的基础上，上半年表现出较为良好的恢复性增长，增长幅度基本与客车保持同步，客、货车流量占比也与去年同期基本保持一致。

通行费收入方面，重大节假日小客车免费通行是影响上半年收费业务收入的最主要因素。报告期内，春节、清明、劳动节三个重大节假日共 13 天由于免费放行本集团实际收取通行费收入约人民币 4,036 万元，与去年同期相比累计减收通行费收入 10,704 万元，约占上半年通行费收入总额的 4.18%。虽然受到免费政策影响，但是由于上半年交通流量特别是货车流量的良好表现，弥补了部分通行费损失。报告期内，本集团实现道路通行费收入约人民币 2,560,238 千元，与 2012 年同期基本持平。通行费收入约占集团总营业收入的 69.79%，同比增加了约 1.17 个百分点。由于免费影响道路通行费收入与交通流量增长仍有较大差异，导致各条道路单车收入均有不同程度下降。

3、配套服务

2013 年上半年，公司实现配套服务收入约人民币 1,047,389 千元，比去年同期下降约 9.10%。其中实现油品销售收入约人民币 954,326 千元，比去年同期下降约 9.91%，约占配套服务总收入的 91.11%。由于从今年开始公司各服务区根据环保要求全面销售国四标准汽油，与周边省份相比油品销售的价格优势消失，导致上半年油品销售量同比下降约 8.58%，同时，由于成品油价格调整上半年油品销售的平均价格水平比去年同期也略有下降。其他包括餐饮、商品零售、清排障等业务收入约为人民币 93,063 千元，比去年同期略增约 0.12%。

4、房地产开发及销售业务

上半年相继出台的“新国五条”及实施细则等调控政策继续对房地产市场产生震荡影响，在此环境下，子公司宁沪置业不断提升规划设计及开发销售能力，全面推进“同城”系列产品，并积极关注土地市场动态，抓住合适时机增加土地储备。上半年，集团房地产业务新增土地储备 30664.5 平方米，土地成交价格约人民币 551,960 千元，已开发项目完成投资约人民币 149,918 千元，实现预售收入约人民币 69,166 千元，确认销售收入约人民币 41,707 千元。由于上半年仅有花桥商务核心区 C4 地块尾盘交付，但其他项目的预售产生了部分销售费用，导致报告期内宁沪置业亏损约人民币 2,620 千元。

在土地储备方面，6 月 21 日，宁沪置业参与了苏州地区 2013-G-25 号地块的竞拍，并以底价取得了该地块的土地使用权，土地面积 30664.5 m²，容积率为 2.0，成交价格约人民币 551,960 千元，楼面价约为 9000 元/m²。该地块位于姑苏区南门路南侧，为商住性质。

5、广告及其他业务

本公司其他业务主要包括子公司宁沪投资等公司的广告经营及宁沪置业公司的物业服务等。上半年本集团实现广告及其他业务收入约人民币 19,139 千元，同比增长约 5.12%。其中，取得广告经营业务收入约人民币 17,824 千元，同比略增约 0.16%。取得物业服务费及商业地产出租收入约人民币 1,315 千元，同比增长约 218.91%，主要是宁沪投资昆山商业房产出租收入及宁沪置业已交付的小区物业管理运营而实现的物业管理收入。

3.2 财务报表相关科目变动分析

科目	本期数	上年同期数	变动比例%	变动说明
营业收入	3,668,473	3,729,356	-1.63	本报告期收费业务收入同比基本持平，配套服务收入同比下降 9.1%，导致集团营业收入同比小幅下降。
营业成本	1,720,193	1,808,823	-4.90	312 国道两站两点撤除资产处置完成后，本报告期收费业务成本中折旧及摊销成本同比下降约 7.24%；以及配套业务中油品销量下降带来的采购成本减少，导致营业成本同比下降。
销售费用	4,205	1,074	291.53	宁沪置业各地产项目逐步开始预售导致销售费用同比大幅增长。
管理费用	78,293	76,404	2.47	主要是人工成本增长等因素带来的管理成本同比增加。
财务费用	118,323	152,218	-22.27	本报告期公司通过减少有息债务以及调整有息债务结构等措施，资金使用成本同比大幅下降。
经营活动产生的现金流量净额	1,486,120	1,464,166	1.50	
投资活动产生的现金流量净额	314,657	-1,577,513	-	与去年同期相比，公司对外投资现金流下降，收回投资净额、取得投资收益及处置非流动资产收到的现金同比都有所增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-923,182	87,307	-	报告期内公司利用经营活动产生的现金流净额归还部分有息债务，因此筹资活动产生的现金流出较大。

3.3 主营业务分行业、产品情况

本集团于 2013 年上半年实现营业收入累计约人民币 3,668,473 千元,比 2012 年同期下降约 1.63%; 营业成本累计约人民币 1,720,193 千元,比 2012 年同期下降约 4.90%。收入下降幅度低于成本下降幅度,因此集团综合毛利率水平同比增加了约 1.61 个百分点。收入及成本构成情况如下表所示:

项目	营业收入		营业成本		毛利率(%)	
	2013 年上半年 人民币千元	同比增减 (%)	2013 年上半年 人民币千元	同比增减 (%)	2013 年上半年	同比增减
收费公路	2,560,238	0.05	663,083	-3.55	74.10	增加 0.97 个百分点
沪宁高速公路	2,166,952	1.28	491,513	5.75	77.32	减少 0.96 个百分点
312 国道沪宁段	25,588	-52.14	67,337	-40.30	-163.16	减少 52.17 个百分点
宁连公路南京段	16,568	1.92	8,477	7.13	48.83	减少 2.49 个百分点
广靖锡澄高速公路	351,130	0.45	95,756	-6.13	72.73	增加 1.91 个百分点
配套服务	1,047,389	-9.10	1,019,675	-8.61	2.65	减少 0.51 个百分点
房地产销售	41,707	-	31,344	-	24.85	-
广告及其他	19,139	5.12	6,091	9.78	68.18	减少 1.35 个百分点
合计	3,668,473	-1.63	1,720,193	-4.90	53.11	增加 1.61 个百分点

3.4 主营业务分地区情况

单位: 人民币千元

分地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
江苏省内	3,668,473	-1.63

四、投资状况分析

4.1 对外股权投资情况

为了开辟新的利润增长点,推进公司发展战略的实施,本公司第七届七次董事会审议批准出资 10 亿元人民币参与江苏银行增资扩股,以 5 元/股的价格购买江苏银行非公开定向发行的 2 亿股股份,约占其扩大后股本的 1.92%。参股江苏银行是本公司探索金融领域的一次有益尝试,符合公司适度增加主营业务以外投资的战略发展需要,同时,江苏银行较强的盈利能力及未来的资本收益潜力也将为本公司带来稳定的利润增长空间。至本报告披露日,江苏银行的增资扩股事项已经过相关部门核准并完成工商变更登记手续,本公司与江苏银行签订的投资入股协议于 8 月 13 日正式生效。

4.2 持有金融企业股权情况

为了开辟业务领域,根据公司“十二五”发展规划的要求,公司子公司宁沪投资公司联合苏州市投资有限公司、宏源汇智投资有限公司等法人及自然人发起设立了江苏洛德股权投资基金管理有限公司(以下简称“江苏洛德”),江苏洛德注册资本 3000 万元,分两期到位,首期到位 1500 万元,其中宁沪投资公司首期出资人民币 5,850 千元,占 39%股权。江苏洛德于 2013 年 5 月 14 日获准工商注册,经营范围以发行和管理房地产投资基金为主,包括受托管理私募股权投资基金、从事投资管理及相关咨询服务业务、受委托资产管理。

所持对象名称	最初投资金额	期初持股比例	期末持股比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
江苏洛德股权投资基金管理有限公司	5,850	39%	39%	5,850	0	15,000	长期股权投资	发起设立

4.3 主要子公司、参股公司分析

1、主要附属公司经营情况

公司名称	主要业务	投资成本 人民币 千元	公司权益 %	总资产 人民币 千元	净资产 人民币 千元	净利润 人民币 千元	占本公司 净利润的 比重%	净利润 同比增 减%
江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	江苏广靖、锡澄高速公路兴建、管理、养护及收费	2,125,000	85	3,924,356	3,170,770	257,478	17.46	46.84
江苏宁沪投资发展有限责任公司	各类基础设施、实业与产业的投资	95,000	95	300,740	283,484	8,579	0.58	28.47
江苏宁沪置业有限责任公司	房地产开发与经营、咨询	500,000	100	2,267,020	520,354	-2,620	-	-40.32

2、主要联营公司经营情况

2013 年上半年本集团实现投资收益约人民币 181,601 千元,占本集团净利润的 12.65%,同比增长约 76.01%。增长的主要原因是报告期子公司广靖锡澄公司参股的沿江公司贡献的投资收益及金融租赁分配的股利。主要参股公司经营业绩如下:

公司名称	主要业务	投资成本 人民币 千元	本公司 应占股 本权 益%	净利润 人民币 千元	贡献的投资 收益 人民币千元	占本公司 净利润的 比重 %	同比增减 %
------	------	-------------------	------------------------	------------------	----------------------	-------------------------	-----------

苏州苏嘉杭高速公路有限公司	苏嘉杭高速公路江苏段的管理和经营业务	526,091	33.33	142,390	47,459	3.22	12.97
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	公路运输，汽车修理，汽车及零配件销售	49,900	33.2	-1,611	-1,479	-0.10	-29.13
江苏扬子大桥股份有限公司	主要负责江阴长江公路大桥的管理和经营	631,159	26.66	134,994	35,989	2.44	-27.29
江苏沿江高速公路有限公司	主要负责沿江高速公路的管理和经营	1,466,200	29.81	174,746	52,852	3.58	-

五、利润分配及其实施情况

5.1 报告期内，本公司董事会建议不派发截至 2013 年 6 月 30 日止六个月的半年度股息(2012 年同期：无)，也无公积金转增股本计划。

5.2 经 2012 年度股东周年大会审议，本公司以 2012 年末总股本 5,037,747,500 股为基数，向全体股东派发 2012 年度现金红利每股人民币 0.36 元（含税），派息率达 77.72%。该利润分配方案已于 2013 年 7 月 10 日实施。

六、涉及财务报告的相关事项

6.1 本报告期公司无会计政策、会计估计和核算方法变更。

6.2 本报告期公司无会计差错更正。

6.3 报告期内，公司财务报表合并范围没有发生变化。

江苏宁沪高速公路股份有限公司

董事长：杨根林

2013 年 8 月 23 日