江西赣粤高速公路股份有限公司 2006年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司独立董事陈皓萍女士因公未出席董事会，委托独立董事顾功耘先生出席会议并明确表示了表决意见。

1.3 中磊会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长、总经理黄铮先生，总会计师邹龙赣先生，会计主管人员阙泳先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	赣粤高速
股票代码	600269
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	南昌市高新区火炬大街 998 号高新大厦； 南昌市洪城路 508 号方兴大厦
邮政编码	330096、330025
公司国际互联网网址	http://www.jxexpressway.com
电子信箱	gygs@jxexpressway.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	熊长水	牛志明
联系地址	南昌市洪城路 508 号方兴大厦	南昌市洪城路 508 号方兴大厦
电话	0791-6532505	0791-6527021
传真	0791-6527021	0791-6527021
电子信箱	xiongcsh@sina.com	nzm@vip.sina.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	1,824,648,742.47	1,309,184,072.85	39.37	1,029,865,506.00
利润总额	1,110,274,124.89	618,696,238.41	79.45	661,509,953.93
净利润	823,639,391.84	398,658,359.92	106.60	368,749,297.52
扣除非经常性损益的净利润	706,228,433.91	352,641,529.17	100.27	303,875,030.49
经营活动产生的现金流量净额	1,153,360,785.47	814,469,561.64	41.61	657,200,308.25
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	11,415,153,802.97	6,583,392,642.09	73.39	6,612,677,927.48
股东权益（不含少数股东权益）	5,392,882,549.18	3,825,401,989.57	40.98	3,582,095,042.74

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.71	0.51	39.22	0.47
最新每股收益				
净资产收益率（%）	15.27	10.42	4.85	10.29
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率（%）	13.10	9.22	3.88	8.48
每股经营活动产生的现金流量净额	0.99	1.05	-5.71	0.84
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	4.62	4.91	-5.91	4.60
调整后的每股净资产	4.62	4.91	-5.91	4.60

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	284,488.07
各种形式的政府补贴	126,488,000
短期投资收益，（不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益）	860,352.98
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-3,477,616.57
以前年度已经计提各项减值准备的转回	16,000,000
其他非经常性损益项目	-4,120,982.88
所得税影响数	-18,623,283.67
合计	117,410,957.93

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1.国家持股										
2.国有法人持股	466,444,986	59.92			203,582,493	-59,280,000	144,302,493		610,747,479	52.30
3.其他内资持股										
其中：										
境内法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：										
境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	466,444,986	59.92			203,582,493	-59,280,000	144,302,493		610,747,479	52.30
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	312,000,000	40.08			185,640,000	59,280,000	244,920,000		556,920,000	47.70
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	312,000,000	40.08			185,640,000	59,280,000	244,920,000		556,920,000	47.70
三、股份总数	778,444,986	100			389,222,493	0	389,222,493		1,167,667,479	100

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					37,800
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
江西高速公路投资发展(控股)有限公司	国有股东	51.98	606,928,161	606,928,161	无
中国农业银行－景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	其他	2.44	28,495,426		
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金	其他	1.44	16,763,381		
兴和证券投资基金	其他	1.13	13,182,165		
交通银行－安顺证券投资基金	其他	1.10	12,880,000		
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	其他	1.05	12,300,000		
中国农业银行－景顺长城内需增长开放式证券投资基金	其他	1.05	12,289,733		
汉盛证券投资基金	其他	1.04	12,085,530		
招商银行股份有限公司－富国天合稳健优选股票型证券投资基金	其他	0.94	10,933,984		
中国银行－银华优质增长股票型证券投资基金	其他	0.80	9,324,630		

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国农业银行－景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	28,495,426	人民币普通股
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金	16,763,381	人民币普通股
兴和证券投资基金	13,182,165	人民币普通股
交通银行－安顺证券投资基金	12,880,000	人民币普通股
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	12,300,000	人民币普通股
中国农业银行－景顺长城内需增长开放式证券投资基金	12,289,733	人民币普通股
汉盛证券投资基金	12,085,530	人民币普通股
招商银行股份有限公司－富国天合稳健优选股票型证券投资基金	10,933,984	人民币普通股
中国银行－银华优质增长股票型证券投资基金	9,324,630	人民币普通股
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	9,145,986	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金和景顺长城内需增长开放式证券投资基金同属景顺长城基金管理公司管理。兴和证券投资基金和华夏优势增长股票型证券投资基金同属华夏基金管理公司管理。公司未知其他股东之间有无关联关系，也不可知他们是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用√不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：江西高速公路投资发展（控股）有限公司

法人代表：蒲日新

注册资本：1,000,000,000 元

成立日期：1997 年 10 月 20 日

主要经营业务或管理活动：高速公路、汽车专用公路及桥梁的设计、施工、承包，公路、桥梁收费及养护管理，房地产开发，对公路及桥梁的投资，汽车客货运输。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：江西省交通厅

法人代表：蒲日新

主要经营业务或管理活动：省政府交通主管部门

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股 币种：人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)
黄 铮	董事长 总经理	男	44	2004-9-16	2007-9-15	3,000	5,355	2,355	1.股改支付对价； 2.2006 年中期资本公积金转增。	10.66
丁向东	董事	男	56	2004-9-16	2007-9-15					0
张洪山	董事	男	57	2004-9-16	2007-9-15					0
谭生光	董事 常务副总	男	45	2004-9-16	2007-9-15					8.40
罗来华	董事	男	55	2004-9-16	2007-9-15					9.82
邓保华	董事	男	49	2004-9-16	2007-9-15					9.75
叶香春	董事	男	48	2006-5-25	2007-9-15					0
廖进球	独立董事	男	49	2004-9-16	2007-9-15					4.00
顾功耘	独立董事	男	49	2004-9-16	2007-9-15					4.00
王甫鹏	独立董事	男	38	2004-9-16	2007-9-15					4.00
陈皓萍	独立董事	女	42	2004-9-16	2007-9-15					4.00
魏炳彦	监事会主席	男	52	2004-9-16	2007-9-15					0
吴进安	监事	男	59	2004-9-16	2007-9-15					0
胡小龄	监事	男	57	2004-9-16	2007-9-15					0
章美林	监事	女	45	2004-9-16	2007-9-15					6.78
蔚 弘	监事	女	36	2004-9-16	2007-9-15					0
陶四元	副总经理	女	49	2004-9-16	2007-9-15					8.74
汪建明	副总经理	男	50	2004-9-16	2007-9-15					8.45
孙 斌	副总经理	男	33	2006-11-18	2007-9-15					5.50
熊长水	董事会秘书	男	39	2004-9-16	2007-9-15					7.50
邹龙赣	总会计师	男	42	2004-9-16	2007-9-15					7.13
漆志平	总经理助理	男	41	2004-9-16	2007-9-15					7.16
汪 洪	总经理助理	男	37	2004-10-21	2007-9-15	0	97,461	97,461	1.二级市场买入； 2.股改支付对价； 3.2006 年中期资本公积金转增。	7.03
葛 勇	总经理助理	男	34	2005-3-9	2007-9-15					6.99
邹国平	总经理助理	男	39	2006-8-17	2007-9-15					6.98
合计	/	/	/	/	/	3,000	102,816	99,816	/	126.89

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

(1)报告期内总体经营情况：

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，本公司属于运输辅助行业，主营业务为经营昌九高速、昌樟高速、昌泰高速、九景高速、温厚高速和银三角互通立交。公司致力于公司主营业务的发展，加强对高速公路的收费、养护管理工作的基础上，不断吸收优质资产，拓展新的融资渠道，加强内部管理提升员工素质，较好地完成了年度经营计划，经营效益继续保持了大幅增长的势头，为公司扩大资产规模、壮大经营实力和增加股东回报奠定了坚实的基础。

2006 年上半年公司通过了直接送股与折价收购控股公司优质资产相结合的股权分置改革方案，公司以 30 亿元的收购价格受让控股股东江西高速公路投资发展（控股）有限公司评估价值为 38.81 亿元的温厚高速公路、九景高速公路资产和相关权益，使公司管养高速公路里程从 389 公里增加到 559 公里。公司的通车里程占全省高速公路通车里程从 25% 增长到 32 %。

报告期内，公司经营的高速公路车流量增长平稳，结合计重收费，公司完善了收费业务的内部控制，加强对通行费收入的监控管理，采取各种措施防止通行费的流失。公司实现主营业务收入 182,464.87 万元，比上年同期增长 39.37 %；实现主营业务利润 109,087.81 万元，比上年同期增长 56.57 %；实现净利润 82,363,94 万元，比上年同期增长 106.60 %。主营业务及利润增长幅度较大的原因：1、股改期间收购的九景、温厚高速从 2006 年 6 月 1 日起纳入报表；2、公司从 2006 年 7 月 1 日起对载货类汽车实行计重收费。这两项因素对公司主营业务收入的增长均有较大的促进作用。

报告期内，公司不断强化内部管理，加强成本控制，严格遵守股改时作出的成本控制计划承诺，现已成功实现了 2006 年经营成本控制计划。2006 年，实现通行费收入 168,870.69 万元，养护工程成本 21,957.65 万元，控制在通行费收入总额的 14%内；2006 年实现毛利率为 67.21%，高于董事会承诺的 66% 的目标；管理费用 6,587.13 万元，控制在通行费收入总额的 6%内。

向社会提供畅、洁、绿、美的交通通道，是公司保持良好的营运表现的前提条件，也是公司诚信经营的内在要求。报告期内，公司针对昌九高速公路的路况，综合有关专业机构、专家意见，编制了昌九高速公路技术改造总体方案，并实施了技术改造一期工程，提升了道路通行条件和通行能力，为今年实施二期工程打下了基础。

报告期内，公司于 2006 年 9 月 26 日在全国银行间债券市场公开发行 2006 年第一期短期融资券，发行规模为人民币 9.5 亿元，期限为 365 天。

报告期间，公司继续健全完善公司法人治理结构，提升公司管治水平，切实加强投资者关系管理，积极与投资者及政府部门加强联系沟通，营造良好的外部经营环境，提高公司的市场影响力和投资者信任度。2006 年，公司董事会荣获第二届（2005）中国上市公司董事会“金圆桌奖”（列 15 位）；公司股票入选上证 50、中证 100 指数样本股，公司入选《证券市场周刊》评选的“2006 年最佳成长上市公司 50 强”，入选北京连城国际研究顾问集团和董事会研究中心评选的“2006 上市公司董事会治理价值排名前 20 强”，入选中国企业改革与发展研究会、华顿经济研究院和中国上市公司百强高峰论坛联合发布“2005 年度中国上市公司百强”，中国质量信誉 AAA 等级企业等荣誉。

（2）主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

公司名称	主要产品或服务	注册资本万元	期末总资产万元	期末净资产万元	净利润万元
江西昌泰高速公路有限责任公司	项目融资、建设、管理经营、公路、桥梁和其他交通基础设施的投资、建设、管理、收费、养护管理以及公路、桥梁和其他交通基础设施的附属设施（汽车维修、加油站、餐馆、广告等）的开发和经营。	150,000	238,100. 06	178,383. 77	21,824.44
上海嘉融投资管理有限公司	实业投资，投资管理（凡涉及许可经营的凭许可证经营）	8,000	6,957.43	6,903.24	73.43
江西嘉圆房地产开发有限责任公司	房地产开发与经营、道路、庭院和园林绿化、物业管理和房地产中介服务、建筑材料、装潢材料的批发、零售。	8,000	60,933.03	7,632.66	943.36
江西赣粤高速公路工程有限责任公司	公路、桥梁、隧道和其它交通基础设施的施工、维修、养护、绿化（凭资质证书经营）；机械设备的租赁、经营；建筑材料及设备零配件的经营。	9,182.10	17,570.94	10,639.26	771. 54
江西方兴科技有限公司	高等级公路通讯、监控、收费系统及其设备、交通配套设施、普通机械、电器机械及器材、电子产品及通信设备、通用零部件的生产、销售、加工及施工，软件应用服务、电子计算机及配件的批发、零售，交通工程咨询，高等级公路投资建设与经营。	1,700	7,712.98	3,826.32	369.43
江西赣粤高速公路养护工程有限责任公司	公路、桥梁、隧道和其它交通基础设施的维修、养护、绿化；机械设备的租赁及零配件经营；建筑材料的批发、零售。	1,325	5,786.33	2,006.41	-107.82
江西省赣粤高速设备租赁有限公司	机械设备（含车辆）租赁、经营、维修，建材、化工原料（含道路沥青）、金属材料等。	760	2,149.23	1,350.10	6.62
江西高速广告装饰有限公司	设计、制作、发布、代理国内各类广告业务，室内装饰设计，环境及园艺技术服务。	200	896.56	512.40	126.44
江西省嘉和工程咨询监理有限公司	工程咨询、监理、勘探设计、实验检测、招投标代理和业主代理。	500	1,723.73	769.27	131.09
江西省嘉恒实业有限公司	苗木生产、销售、园林绿化和设计施工、餐饮、住宿、休闲	200	153. 20	113.96	31.63

二、对公司未来发展的展望

1、公司的发展趋势及面临的市场竞争格局

以《国家高速公路网规划》的出台为标志，我国高速公路建设将进入新一轮快速发展时期。2005 年底全国高速公路通车总里程已达 4.1 万公里，计划在 2030 年建成总规模约 8.5 万公里的国家高速公路网。根据规划，江西省高速公路网由“三纵四横”主骨架、5 条绕城线、2 条联络线和 18 条地方加密高速公路组成，简称“345218”网，总里程 4650 公里。目前江西省高速公路通车总里程为 1670 公里，到 2007 年高速公路总里程将超过 2000 公里，2010 年将突破 3000 公里，基本建成“三纵四横”主骨架，2020 年全面完成 4650 公里建设规划，形成 26 个出省通道，基本实现县县通高速公路。

基于国家宏观经济持续高速增长的良好趋势和相应的交通运输需求增长态势，以及国家和江西省内的高速公路现状和规划情况，对比发达国家、地区成熟的公路网络及交通运输量水平，我们认为，在全国范围内高速公路整体行业目前仍处于快速成长期，预期将在 2020—2030 年之间进入成熟期。因此，公司在这个阶段的战略方向将继续选择在高速公路行业内经营竞争，并聚焦于高速公路收购和运营管理、高速公路建设等领域，将其作为公司的主营业务，同时控制并经营产业链上的高速公路服务区、广告等战略性优质资产。在此基础上，公司还将适度关注其它基础设施行业如港口、机场、电力、房地产、水业等的发展形势，以寻找安全稳定的投资机会作为主业投资的替补。公司将以江西省作为主要的经营区域，并关注整个行业范围内的发展态势，目标是将公司建成全国一流的高速公路管理公司，成为高速公路行业内的领先者和证券市场上的蓝筹公司。为了实现以上公司战略目标，公司将推行技术领先和成本领导型的竞争战略，一方面加大研发力量，提升高速公路工程养护、收费监控、项目研究和投资收购、财务管理等核心能力，形成核心竞争力；一方面对所辖路段的营运（主要是养护和收费业务）实行标准化的科学管理，以实现规模效应。公司将最终实现在资产规模、市场占有率、工程养护技术等方面具有竞争优势的行业领先者目标。

2、新年度的经营计划

2007 年，公司将进一步深化企业内部改革，规范内部管理结构，在公司治理、经营管理方面不断探索和完善适合公司自身特点的规则和流程；以资产为纽带，以企业资源整合为手段，推动公司的集团化进程，保障和实现国有资产的保值、增值；强化投资的规范化管理，增强抵御投资风险和经营风险的能力；细化资金管理和成本控制，降低财务成本，不断提升公司融资能力，研究和采取不同的融资品种，积极开展融资创新；精心组织实施昌九高速技术改造二期工程，采取有效措施优化施工组织和交通控制，最大限度地减少施工期间车辆分流，力争早完工、早受益；加大科技投入，以高科技手段提升公司的运营管理水平，提高生产效率和经营效率；进一步加强投资者关系管理工作和企业文化建设，提升公司经营管理的透明度，促进内外部的沟通、了解与和谐，增强投资者、债权人、合作伙伴和政府对公司的信心，增强企业竞争力，促进企业做优做强做大。预计 2007 年公司收取车辆通行费 20 亿元以上，尽管受昌九路技术改造等不利因素影响，公司力争养护工程成本控制在通行费收入总额的 13%，主营业务毛利率不低于通行费收入总额的 67%，管理费用控制在主营业务收入总额的 6%以内。

3、公司 2007 年资金需求、使用计划以及资金来源情况

公司未来较大的资金需求：

(1)根据控股公司和公司签署的《江西高速公路投资发展（控股）公司与江西赣粤高速股份有限公司分期付款协议》，公司应分别在 2007 年 6 月 30 日之前、2008 年 6 月 30 日之前、2009 年 6 月 30 日之前、2010 年 6 月 30 日之前、2011 年 6 月 30 日之前向控股公司支付 8 亿元、7 亿元、5 亿元、5 亿元、5 亿元的收购价款。

(2)偿还 2006 年第一期短期融资券 9.5 亿元。

(3)昌九路技改项目拟投入资金 6.78 亿元。

(4)各路段正常养护维修所需资金等。

以上项目所需资金公司将考虑通过以下融资渠道解决：分离交易的可转换公司债券、短期融资券、银行贷款等。公司将紧密结合“十一五”江西高速公路建设发展形势和资金需求态势，围绕公司持续做优做强做大高速公路主业的战略目标，研究建立多品种、多层次、多形式的再融资体系，不断提升融资能力和规模，为江西交通建设贡献力量，同时充分分享江西高速公路发展的成果。

4、公司主营业务风险分析

（1）政策风险

高速公路的主营业务收入全部来源于车辆通行费收入。由于路桥收费标准须经江西省人民政府批准确定，公司在决定收费标准时自主权很小，难以根据经营成本或市场供求变化自行及时调整；而且，由于收费标准调整的期限较长，一旦确定便在一个固定时期无法调整，如果收费标准在经营成本及物价水平变化较大时未能及时调整，则将在一定程度上影响公司的经营效益。针对该风险因素，公司将继续强化管理，实施科学标准化管理、维护，尽量将降低养护成本和管理成本，同时积极与政府相关部门联系沟通，尽可能地将收费价格风险限制在最小范围内。

目前国家政府对高速公路行业采取了重点扶持的态度，公司目前政策风险较小。今后 10–20 年内，国家高速公路建设单靠政府投资资金缺口较大，从国家大力引入民营资本甚至外资进入高速公路建设和经营来看，近期内收费标准下调的可能性较小。同时从目前已实行计重收费的省份情况来看，实行计重收费对公司主营业务收入将有一定的积极影响。

“费改税”实施的时间、办法、步骤，国务院有关部门还在研究之中。该政策的出台可能会对公司的经营产生一定的影响。实行“费改税”，开征燃油税是取消车辆养路费的征收，而不是取消收费公路的路桥收费。同时由于燃油税要计入汽油价格内，其征收是本着“多用多缴，少用少缴”的公平原则，车主为降低油耗，节约成本，将选择路程近、路面状况好、节时、节油的高速公路，因此，视“费改税”政策的具体实施方案，可能会有更多的车辆选择行驶高速公路，从而增加公司的通行费收入。

《企业所得税法》已经十届全国人大五次会议审议通过。根据其规定，内外资企业将统一适用 25% 的企业所得税税率。目前，公司作为高科技企业享受 15%的所得税优惠税率，子公司昌泰高速适用 33% 的所得税率。新《企业所得税法》未来实施后，将对公司整体税负水平产生一定影响。

（2）经营风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行环境。如果需要维修的范围较大、维修的时间过长，则会影响公路的正常通行，影响交通流量，从而导致通行费收入减少。

某些不可预见的自然灾害的发生，如洪涝、塌方、地震等均可能对公路造成严重破坏，导致公路在一定时期内无法正常使用。而恶劣气候如浓雾、严重冰雪天气的出现，也会导致公路局部甚至全部短时间关闭，从而减少公司的通行费收入。

针对该风险因素，公司一贯坚持预防为主的原则，加强对公路的养护及维修工作，定期对公路进行检查和清洁保养，保证路况良好和通行无阻。同时，加强对路况的监控，尽可能在道路出现问题的初期及时进行维修，并将定期大修工作安排在车流量淡季进行，尽量减少因长时间、大范围的维修对公路通行环境造成影响而导致车流量损失。公司还在道路沿线配备了完善的道路抢修、清理积雪、路面防滑的设备，制定了严格的恶劣天气、交通事故应急措施，并注重加强与气象部门的联系，以尽量减少和杜绝因自然条件而引发的交通事故，及可能给公司及车主用户带来的损失。

（3）市场风险

公司主要从事高速公路的运营管理，市场竞争风险主要体现为所管辖路段沿线地区大致平行或方向相同的公路及其他交通设施对其交通流量的分流风险。平行公路及其他交通设施的通行能力，以及交通需求者对各种交通运输方式的运输成本、收费标准和通行条件的比较，将会对公司路段的交通流量产生一定影响。公司将积极研究周边相关高速公路建成可能对公司运营线路带来的竞争性影响，并研究未来介入该路线部分路段建设和运营的可行性。

公司所管辖高速公路运营区域范围内，均有相对低等级的国省道平行通过，这些路的通车对高速公路存在一定的分流影响，在一定程度上影响公司的通行费收入。高速公路特有的封闭、节油、省时、重载、安全、高效等通行特征，使高速公路与普通公路存在明显不同的目标用户区别，现行普通公路网对高速公路的威胁已经基本稳定。针对该风险因素，公司将通过加强高速公路管理，继续完善公路设施和其他配套措施，不断改进服务态度，提高服务水平，创造“畅、洁、绿、美”的行车环境，提高高速公路的车流量诱增能力，降低普通公路的分流能力，增强公司抵御市场风险的能力。

铁路对高速也会产生一定的分流影响。但由于铁路和公路的运输特点上的差别，铁路对区间短途货物运输的分流效应并不明显。在客运方面铁路分流的主要是长途旅客，而公路部门为了保持对铁路客运的竞争力，即使客流量有所下降也不会轻易降低发车密度，反而有可能进一步增加长途班车的班次。此外，商务旅客使用的公车和居民的自驾车出行受铁路分流影响很小。而且，铁路的客运运力与公路相比，有着数量级的差距。因此，从长远看，铁路对公司路桥分流影响非常小。

（4）其他风险

随着中国经济的发展，城市化进程不断加快，各城市城市交通规划范围逐渐扩大。公司下辖高速经过的南昌、九江、吉安、景德镇等城市均提出了城市环线的建设规划，未来可能将会对公司的车流量产生分流影响以及收费政策的压力。针对此种可能产生的情况，公司将积极与当地政府进行沟通协调，以维护公司股东利益为前提，寻求稳妥的解决办法。

(二)公司主营业务及其经营状况

1、主营业务分行业、产品情况表

2、单位：元 币种：人民币

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
分行业						
车辆通行费收入	1,688,706,887.00	553,725,195.68	67.21	37.34	8.96	14.56
工程收入	61,493,659.21	47,291,158.87	23.10	-22.77	-2.24	41.13
房地产销售收入	66,230,995.71	64,809,178.14	2.15			
经营租赁收入等	8,217,200.55	4,082,664.65	50.32			

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减（%）
昌九高速	537,607,725.00	22.48
银三角互通立交	45,841,036.00	-10.68
昌樟、昌傅高速	453,815,759.00	22.99
九景高速	89,835,755.00	
温厚高速	65,428,773.00	
昌泰高速	496,177,839.00	33.98

附：九景高速、温厚高速的主营业务收入为 2006 年 6 月至 12 月的通行费收入。

(三)公司投资情况

报告期内公司投资额为 29,560.99 万元，比上年减少 99,629.71 万元，减少的比例为 337.03%。

1、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

2、非募集资金项目情况

（1）计重收费项目

根据省交通主管部门关于全省计重收费系统建设的统一安排，公司出资 2,927.23 万元投资计重收费系统工程。

（2）北京置地星座大厦 D 座

根据第三届董事会第十次会议决议，子公司嘉融投资公司出资 5,468.67 万元投资购买北京置地房产项目。

（3）朝阳办公楼

公司出资 2,558.85 万元自建朝阳办公楼装饰工程。

（4）昌九路技改项目

根据第三届董事会第十四次会议决议，公司出资 17,299.63 万元投资昌九路技术改造一期工程。

（5）药湖高架桥改造

根据省交通厅关于昌樟高速公路药湖高架桥维修工程的批复，公司出资 1,306.62 万元用于昌樟药湖高架桥下部构造改造。

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

□适用√不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经中磊会计师事务所审计，本公司 2006 年实现净利润 830,562,953.35 元。按规定提取 10%法定盈余公积金 83,056,295.34 元，当年可供股东分配的利润为 747,506,658.01 元，加上 2005 年末滚存的未分配利润 555,455,238.33 元，扣除 2005 年已分配利润 155,688,997.20 元，可供股东分配的利润为 1,147,272,899.14 元。

公司拟以 2OO6 年 12 月 31 日的总股本 1,167,667,479.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），派发现金红利总额为 233,533,495.80 元。剩余可分配利润 913,739,403.34 元留待以后年度分配。（以上均为母公司报表数据）

公司拟以资本公积金转增股本。

六、公司以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《公司 2006 年年度报告》及其摘要；

七、公司以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了公司聘请 2007 年审计机构的议案；

经审计委员会同意，公司董事会拟继续聘请中磊会计师事务所担任本公司 2007 年度的审计机构，负责本公司及所属子公司财务报告审计、专项报告审核和验证，费用总额不超过 65 万元。

八、会议以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了公司 2007 年度信息披露报纸的议案，决定 2007 年度信息披露报纸为《中国证券报》和《上海证券报》。

九、会议以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《关于昌九高速公路 2007 年度技术改造项目的议案》。

在总结 2006 年昌九高速技术改造一期工程经验的基础上，为全面提升昌九高速公路的路面状况和通行能力，2007 年继续实施技术改造，计划实施里程为 75.38 公里，项目计划投资额为 6.78 亿元。

十、公司决定 2007 年 4 月 10 日召开 2006 年年度股东大会，有关事项通知如下：

（1）会议时间：2007 年 4 月 10 日上午 9:00

（2）会议地点：江西南昌市洪城路 508 号方兴大厦八楼会议厅

（3）会议议题：

①审议《2006 年度董事会工作报告》

②审议《2006 年度监事会工作报告》

③审议《2006 年度财务决算报告》

④审议《2006 年度利润分配预案和资本公积金转增股本预案》

⑤审议《2006 年年度报告》及其摘要

⑥审议《关于聘请 2007 年审计机构的议案》

（4）出席会议人员：

① 公司全体董事、监事和高级管理人员；

② 在 2007 年 4 月 5 日交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东及其授权委托代理人（授权委托书见附件）。

（5）出席会议登记办法及其他事宜：

①凡出席会议的股东需持本人身份证、股东帐户卡和授权委托书及代理人身份证于 2007 年 4 月 9 日 15:00 前到本公司办理登记手续，外地股东可用信函或电传联系办理登记事宜。（用信函联系时请提前一周寄出）；

②会期半天，与会股东交通和住宿费用自理；

③联系地址：江西省南昌市洪城路 508 号

江西赣粤高速公路股份有限公司董事会办公室

邮政编码：330025

联系电话：0791-6527021 传真：0791-6527021

联系人：牛志明 付艳

特此公告。

江西赣粤高速公路股份有限公司董事会

2007 年 3 月 18 日

授权委托书

兹委托 先生 / 女士代表本人出席江西赣粤高速公路股份有限公司 2006 年年度股东大会，并代表本人行使对大会各项议案的表决权。

股东帐号：

委托人签章：

股东身份证号码：

委托人身份证号码：

持股数：

委托日期：

证券代码：600269 股票简称：赣粤高速 编号：临 2007-005

江西赣粤高速公路股份有限公司第三届董事会第十八次会议决议公告暨召开 2006 年年度股东大会通知

本公司及董事会成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

江西赣粤高速公路股份有限公司第三届董事会第十八次会议于 2007 年 3 月 18 日在江西省南昌市洪城路 508 号本公司八楼会议室召开，2007 年 3 月 8 日以直接送达、传真和电话方式发出会议通知，应到董事 11 人，实到董事 10 人，独立董事陈皓萍女士因公未出席会议，委托独立董事顾功耘先生出席会议并明确表示了表决意见，公司监事和其他高级管理人员列席了会议。会议由董事长、总经理黄铮先生主持，与会人员经过充分研究和讨论，审议通过如下事项：

一、会议以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《2006 年度董事会工作报告》；

二、会议以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《2006 年度总经理工作报告》；

三、会议以 11 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《关于冲回对国盛证券的长期投资减值准备的议案》；

2006 年，随着股权分置改革