

香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



江蘇寧滬高速公路股份有限公司
JIANGSU EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：177)

關連交易

關於子公司參股南林飯店

重要內容提示：

- 本公司持有85%股權之子公司廣靖錫澄與交通控股、沿江高速訂立有關南林飯店增資擴股合同。
- 廣靖錫澄將以總代價人民幣160,000,000元(約港幣178,195,547元)，投資南林飯店，約佔南林飯店擴大後註冊資本總額41.73%。此交易有關百份比少於本公司2008年6月30日綜合資產總值、2007年度經審計綜合收入2.5%及本公司目前市值的2.5%，故參股事項是根據香港上市規則第14A.32條的關連交易，及因總代價不超過2007年度經審計淨資產絕對值的5%、按上海交易所上市規則屬關聯交易，須符合報告及公告規定，但無須獨立股東批准。

- 在2008年8月22日召開的本公司第五屆十八次董事會會議上，本公司董事（包括獨立非執行董事但不包括避席的關聯董事）批准了《蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股合同書》的簽訂。
- 獨立非執行董事批准了《蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股合同書》的簽訂。
- 就本次交易沈長全先生、孫宏寧先生、陳祥輝先生、杜文毅先生及崔小龍先生是關聯董事，就此決議回避表決。

一、交易概述

江蘇寧滬高速公路股份有限公司（以下簡稱「本公司」）董事會宣佈，於2008年8月22日江蘇交通控股有限公司（以下簡稱「交通控股」）、江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司（以下簡稱「廣靖錫澄」，由本公司持有85%權益的附屬公司）與江蘇沿江高速公路有限責任公司（以下簡稱「沿江高速」），訂立《蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股合同書》（以下簡稱：「該合同」），根據該合同廣靖錫澄將投資蘇州南林飯店有限責任公司（以下簡稱：「南林飯店」）註冊資本的41.73%。

由於交通控股持有本公司54.44%股權，是本公司控股股東。交通控股持有沿江高速80.12%股權，故根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（以下簡稱「香港上市規則」），沿江高速是本公司的關連聯人士。於本公告日，交通控股及沿江高速合共持有南林飯店100%股本權益。因此，南林飯店亦是本公司的關連人士。本次交易涉及本公司之子公司廣靖錫澄參股關連人士，根據香港上市規則為關連交易；根據上海證券交易所的上市規則為關聯交易，此交易有關百分比少於本公司2008年6月30日綜合資產總值、2007年度經審計綜合收入2.5%及本公司目前市值的2.5%，故參股事項是根據香港上市規則第14A.32條的關連交易，及因總代價不超過2007年度經審計淨資產絕對值的5%、按上海交易所上市規則屬關聯交易，須符合報告及公告規定，但無須獨立股東批准。

本公司除沈長全先生、孫宏寧先生、陳祥輝先生、杜文毅先生、崔小龍先生因彼等為關聯方職員（以下簡稱「關聯董事」）對此項表決回避表決外，其餘所有董事（包括本公司4名獨立非執行董事）均對此項關聯交易投了贊成票。

本次交易無需經其他任何部門批准。

二、合同方介紹

1. 本公司

住所：	中國江蘇南京市馬群大道6號
企業類型：	股份有限公司
法定代表人：	沈長全
註冊資本：	人民幣5,037,747,500元
主營業務：	江蘇省內高速公路建設、管理、養護及收費
經審計最近一個會計年度 淨利潤：	人民幣1,600,827,000元 (根據中華人民共和國會計標準)
(2007年年度)	人民幣1,642,331,000元 (根據香港公認會計準則)
經審計最近一個企業會計 期末淨資產：	人民幣15,717,772,200元 (根據中華人民共和國會計標準)
(2007年12月31日)	人民幣14,357,580,375元 (根據香港公認會計準則)

2. 廣靖錫澄

住所：南京市馬群大道6號

企業類型：有限責任公司

法定代表人：秦雁

註冊資本：人民幣850,000,000元

主營業務：高速公路建設、管理、養護及收費

經審計最近一個會計年度
的淨利潤：人民幣249,892,789元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

經審計最近企業一個會計
期末的淨資產：人民幣2,822,164,993元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

於本公告日，本公司持有廣靖錫澄85.00%股權。

3. 交通控股

住所：南京市中山東路291號

企業類型：有限公司

法定代表人：沈長全

註冊資本：人民幣16,800,000,000元

主營業務：江蘇省內有關交通基礎設施、交通運輸及相關產業的投資、建設、經營和管理

經審計最近一個會計年度
的淨利潤：人民幣1,735,748,986元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

經審計最近企業一個會計
期末的淨資產：人民幣37,980,320,101元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

於本公告日，交通控股持有本公司54.44%股權。

4. 沿江高速

住所：江蘇省常熟市海虞北路518號

企業類型：有限責任公司

法定代表人：沈長全

註冊資本：人民幣1,630,550,000元

主營業務：高速公路建設、管理、養護及收費

經審計最近一個會計年度
的淨虧損：人民幣187,868,763元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

經審計最近企業一個會計
期末的淨資產：人民幣1,422,597,603元
(根據中華人民共和國會計標準)
(2007年度)

於本公告日，本公司控股股東交通控股持80.12%股權。

5. 南林飯店

住所：蘇州市滾繡坊20號

企業類型：有限責任公司

法定代表人：孫宏寧

註冊資本：人民幣111,000,000元

主營業務：住宿、飲食服務；洗滌、理髮；附設酒吧、提供卡拉OK娛樂服務、為本店旅客出租客運汽車；桑拿、美容、健身服務

經審計最近兩個會計年度
的稅前淨虧損：

(截至2008年3月31日
止6個月)

人民幣10,923,458.46元

(2007年度) 人民幣22,112,054.37元

(2006年度) 人民幣14,917,335.47元

經審計最近兩個會計年度
的稅後淨虧損：

(截至2008年3月31日
止6個月)

人民幣10,923,458.46元

(2007年度) 人民幣22,112,054.37元

(2006年度) 人民幣14,917,335.47元

經審計最近企業一個會計
期末的淨資產：

(2008年6月30日) 人民幣70,697,376.35元

(2007年12月31日) 人民幣81,620,834.81元

(2006年12月31日) 人民幣103,645,689.18元

於本公告日，本公司控股股東交通控股及沿江高速分別持80.00%及20.00%股權。

三、關聯交易基本情況和主要內容

訂約各方	甲方：交通控股 為本公司54.44%控股股東，是本公司的關連人士 乙方：沿江高速 為本公司控股股東之80.12%附屬公司，亦是本公司的關連人士 丙方：廣靖錫澄 為本公司85%附屬公司					
增資擴股	以成本加和法為評估方法，經評估在2008年6月30日，南林飯店股東全部權益價值（淨資產）為人民幣223,414,400元。南林飯店實收資本和資產評估值的比率為人民幣1元：人民幣2.0127元。廣靖錫澄即按1：2.0127的比率向南林飯店增資，共計出資人民幣160,000,000元（約港幣178,195,547元），其中註冊資本79,495,205元（約港幣88,535,572元），資本公積80,504,795元（約港幣89,659,975元）。					
增資擴股前後 股權狀況	投資方	增資擴股前 註冊資本份額		增資擴股後 註冊資本份額		實收資本 帳面數額 人民幣 (約港幣)
		人民幣 (約港幣)	%	人民幣 (約港幣)	%	
	交通控股	88,800,000 (98,898,528)	80.00	88,800,000 (98,898,528)	46.62	88,800,000 (98,898,528)
	沿江高速	22,200,000 (24,724,632)	20.00	22,200,000 (24,724,632)	11.65	22,200,000 (24,724,632)
	廣靖錫澄	0 (0)	0	79,495,205 (88,535,572)	41.73	160,000,000 (178,195,547)
	合計	111,000,000 (123,623,160)	100.00	190,495,205 (212,158,732)	100.00	271,000,000 (301,818,708)
支付	自合同生效之日起十個工作日內，一次性匯入南林飯店用於驗資的指定帳戶。					
權利與義務	— 均按照上列註冊資本份額比例分紅與行使表決權等權利。 — 合同各方均應當承擔南林飯店股東各項相應的法定義務。					

廣靖錫澄將以其內部資金支付，交易完成後南林飯店將成為本公司間接持有41.73%的聯營公司。

四、訂立南林飯店增資擴股合同的理由、利益及對本公司的影響情況

廣靖錫澄主營江陰長江大橋的南、北接線:錫澄高速公路及廣靖高速公路。近幾年來，該公司的主營利潤及投資收益穩定增長，帳面有一定數量現金，因此廣靖錫澄尋求投資發展機會。從廣靖錫澄公司主營業務發展分析，暫無合適的主業方面的項目可以投資，為此廣靖錫澄積極在非主營業務的發展上進行探索。

南林飯店地處蘇州市古城中心，有著優越的地理位置、優美的自然環境和便捷的交通條件，是全國首批三星級飯店，也曾是蘇州唯一的「園林式星級飯店」。南林飯店經營住宿、飲食服務，出租會議室、經營附設酒吧，提供卡拉OK娛樂及桑拿、美容、健身服務等。自2003年交通控股受讓南林飯店80%股權後，南林飯店積極提高接待檔次、完善功能和增強飯店的接待能力。自2004年2月開始對南林飯店主樓山水樓重新裝修並新建園中樓，別墅和娛樂中心。2005年2月山水樓裝修完成，預計2008年8月園中樓建成，此後南林飯店將由裝修改造、擴建提升階段轉入全面運行階段。從經營策略上，南林飯店將突出規模效應，塑造老牌飯店全新形象，將充分利用蘇州地區的客戶資源、旅遊資源、地方飲食消費資源及南林飯店優越的地理位置，利用國內外網絡營銷系統，全面加強市場促銷，推出特色服務，推廣「園林式星級飯店」的品牌，以達至客房、餐飲和商務服務收入穩步增長。同時，南林飯店將開源節流，全面加強成本控制和資金管理，經營利潤水平也將進一步提高；另外，通過此次增資籌集資金用以償還部分貸款，財務費用將大幅減少，因此未來年南林飯店經營收入及利潤水平將會有較大幅度提高。隨著社會經濟的發展，旅遊業已成為全球經濟中發展勢頭最強勁和規模最大的產業之一，旅遊業的發展則帶動酒店業繁榮，南林飯店的發展前景較好。

儘管由於部份酒店範圍因裝修改造，擴建暫停服務導致南林飯店最近兩年均錄得虧損，預計2008年8月園中樓建成，此後南林飯店將由裝修改造、擴建提升服務等級階段轉入全面運行，其經營效益將穩步提升。本次交易為廣靖錫澄以南林飯店2008年6月30日淨資產評估價值作價入股，對本公司並無負面影響。

五、南林飯店增資擴股的依據

根據江蘇中天資產評估有限公司於2008年7月30日出具之「蘇中資評報字(2008)第81號」《資產評估報告書》。截止到2008年6月30日，南林飯店註冊資本為人民幣110,000,000元，南林飯店股東全部權益價值(淨資產)評估為人民幣223,414,400元。南林飯店實收資本和資產評估值的比率為1：2.0127元，按此計算廣靖錫澄於南林飯店這次增資擴股價格。

六、董事及獨立非執行董事意見

在2008年8月22日召開的本公司第五屆十八次董事會會議上，本公司董事(包括獨立非執行董事、不包括避席的關聯董事)批准了該合同的簽訂。本公司董事(包括獨立非執行董事)認為該合同符合本公司全體股東利益，南林飯店增資擴股合同為在公司一般業務中訂立，且有關條款均為一般商業條款，公平合理。

七、備查文件目錄

下列文件將與正常營業時間內在本公司註冊地址(中國江蘇南京市馬群大道6號)供股東查閱：

- 1、本公司董事會決議以及經董事簽字的會議記錄；
- 2、廣靖錫澄董事會決議以及經董事簽字的會議記錄；
- 3、蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股合同書；
- 4、江蘇世紀同仁律師事務所關於江蘇廣靖錫澄高速公路有限公司參與蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股關聯交易事項之法律意見書；
- 5、蘇州南林飯店有限責任公司2008年1—6月財務報表審計報告書(中興華審字(2008)第141號)；

6、蘇州南林飯店有限責任公司增資擴股資產評估報告書(蘇中資評報字(2008)第81號)。

江蘇寧滬高速公路股份有限公司
董事會

中國南京 • 2008年8月25日

* 本公告內港幣數目，仍按人民幣89.789元；港幣100元的匯率計算，以供參考

於本公告日，本公司董事為：沈長全、謝家全、張楊、孫宏寧、陳祥輝、杜文毅、崔小龍、張永珍*、方鏗*、楊雄勝*、范從來*

其中：*為本公司獨立非執行董事