

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

關連交易公告 關於成立江蘇現代路橋有限責任公司 及 轉讓戶外廣告牌的計劃

現代路橋

- 本公司與本公司持有85% 股權之子公司廣靖錫澄於2003年3月20日簽訂發起人協議共同發起成立現代路橋。本公司與廣靖錫澄將分別投資人民幣24,500,000元(約港幣23,113,208元)及人民幣10,500,000元(約港幣9,905,660元)，佔現代路橋70%及30%的股權。

現代路橋成立並取得有關允許及許可後，將會從事滬寧高速公路、廣靖高速公路及錫澄高速公路的路面專項維修工作，及對外承接路橋瀝青面層工程，及交通安全設施的建設。於與現代路橋簽署有關養護服務合同後會作進一步公告。

- 由於廣靖錫澄為本公司持有85%股權之子公司，因此本公司與廣靖錫澄簽署有關成立現代路橋的發起人協議及對現代路橋的投資根據香港上市規則第14.25(1)條是關連交易。

江蘇寧滬投資及發展

- 本公司擬向江蘇寧滬投資轉讓本公司於滬寧高速公路沿線廣告牌及其相關權利(包括廣告發佈經營權)，作價人民幣27,290,000元(約港幣25,745,283元)。
- 根據香港上市規則第14.25(1)條，由於江蘇寧滬投資為本公司持有95%股權之子公司，因此本公司與江蘇寧滬投資簽署轉讓協議是關連交易。

上述交易由於是上市公司與其附屬公司或上市公司附屬公司之間的交易，根據上海交易所上市規則第7.3.6條毋須披露。

在二零零三年三月二十日召開的本公司第三屆董事會第十六次會議上，本公司董事(括獨立非執行董事方鏗先生、張永珍女士、楊雄勝先生及王國剛先生之委託代表)批准本公司與廣靖錫澄共同成立現代路橋、發起人協議的簽署、道路養護合同以及轉讓協議的簽署。

投資現代路橋

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司與江蘇廣靖錫澄高速有限責任公司(「廣靖錫澄」，由本公司持有85%股權之子公司)於二零零三年三月二十日就江蘇現代路橋有限責任公司(「現代路橋」)的成立在中國南京訂立發起人協議(「發起人協議」)。

二零零三年三月二十日發起人協議主要內容

協議方： (i) 本公司；及
(ii) 廣靖錫澄

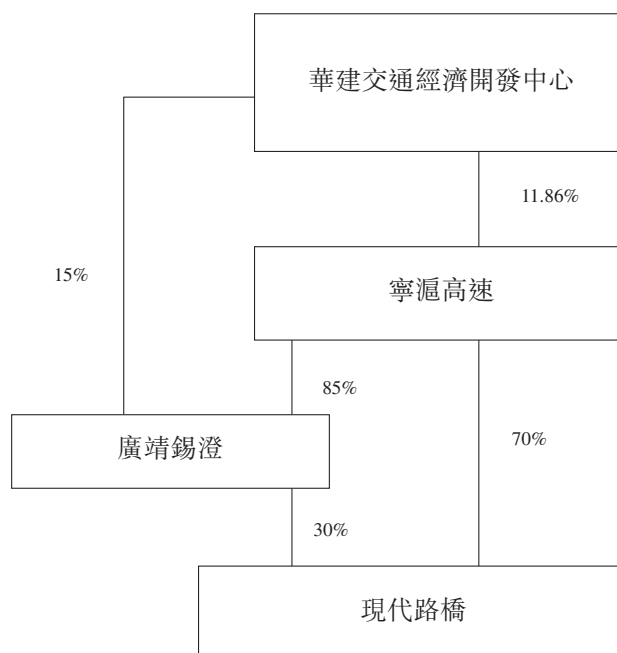
註冊資本： 人民幣35,000,000元(約港幣33,018,868元)
(總投資)

股權：	股東	註冊資本(%)
	本公司	人民幣24,500,000元(70%) (約港幣23,113,208元) 其中人民幣16,717,000元(約港幣15,770,755元)以本公司現有路橋養護設備按獨立評估師於2002年12月31日的估值以實物出資，其餘人民幣7,783,000元(約港幣7,342,453元)以現金出資
	廣靖錫澄	人民幣10,500,000元(30%) (約港幣9,905,660元)以現金出資

董事會組成 本公司將任命三名，廣靖錫澄將任命二名

公司營業範圍： 現代路橋項目的養護、大修；新建路橋工程瀝青面層工程，及交通安全設施的建設(公司的經營範圍以國家工商管理機關核准的項目為準(「現代路橋業務」))

本公司、廣靖錫澄與現代路橋關係圖



與現代路橋的養護合同

本公司及廣靖錫澄各自的董事會現擬於現代路橋成立及取得有關證照及許可後，委聘現代路橋為本公司及廣靖錫澄經營的某些公路提供養護服務。有關公路包括本公司正在經營的滬寧高速公路、廣靖錫澄正在經營的廣靖高速公路及錫澄高速公路。有關養護服務合同將在現代路橋成立後由本公司及廣靖錫澄與現代路橋按一般商業條款訂立；於有關合同簽署後會作進一步公告。

投資現代路橋的理由及利益

本公司的主營業務為建設及管理江蘇省內部份收費公路和高速公路。廣靖錫澄主營業務為廣靖高速公路及錫澄高速公路的管理、經營養護及收費，以及相關的倉儲場地、客貨運輸及汽車維修業務。

本公司董事會認為，現代路橋以市場機制，除承接發起單位管理的高速公路等路橋項目的專項維修及大中修工程外，可進一步開拓市場，對外承接高等級公路路面、交通安全設施等施工業務。因此可優化資源配置、提高資產使用效率，提高工程養護技術含量和工程養護質量，同時發揮養護規模效益，有效降低公路養護成本，進一步提高經濟效益。本公司目前未有任何意向從事現代路橋業務。本公司董事（包括獨立非執行董事）認為該項投資符合本公司全體股東利益，該發起人協議條款為一般商業條款。董事會就上述決議案的表決程序合法有效。本公司對現代路橋的出資額將以資產及現金方式投入，由內部資源撥付。

本公司將直接持有現代路橋70%的股本，並（透過廣靖錫澄）間接持有現代路橋30%股本。

轉讓廣告牌及其權利與江蘇寧滬投資

本公司董事會會公佈本公司與江蘇寧滬投資發展有限責任公司（「江蘇寧滬投資」），一家本公司擁有其95%股權的之公司，於2003年3月20日在南京就廣告牌及其權利簽訂了一份轉讓協議（「轉讓協議」）。

二零零三年三月二十日的轉讓協議

訂約方	(i) 本公司(作為出讓方)及 (ii) 江蘇寧滬投資(作為受讓方)，為本公司擁有其95%股權的之公司，其餘5% 股權由與本公司關連人士(按香港聯交所上市規則定義)無關的獨立第三方擁有
擬轉讓資產	312塊架設於滬寧高速公路沿線服務區及收費站的廣告牌截至2027年6月27日屆滿的權利(包括廣告發佈權等) 115塊架設於滬寧高速公路沿線的廣告牌截至2003年12月31日屆滿的權利(包括廣告發佈權)*
代價	人民幣27,290,000元(約港幣25,745,283 元)，參考本公司委託的獨立估值師對廣告牌及其相關權利(包括廣告發佈權)於2003年1月31日的估值，經雙方友好協商。需於成交時以現金支付
其他條款	<ul style="list-style-type: none">江蘇寧滬投資未經本公司事先批准不可在滬寧高速公路上架設任何新廣告牌。就新設立廣告牌，江蘇寧滬投資需向本公司繳付所簽訂廣告發佈合同價款的3%作為新設廣告牌收費(參考市場價格，經雙方協商)。於本協議有效期間，本公司不會在滬寧高速公路沿線服務區及收費站新設任何戶外廣告牌。
成交	協議簽署後立即生效

* 有關廣告牌會在2004年按照2002年12月通過的《江蘇省高速公路管理條例》拆除。對於有關廣告牌的拆除，本公司預計對本集團的收入不會有重大不利的影響。

轉讓廣告牌及相關權利的理由

鑑於本公司主要業務為從事興建及管理江蘇省內部分收費公路，按照本公司的發展策略，為突出公司主營業務，提升競爭力，將公司非主營業務中的廣告經營轉讓予本公司持有95%股權之子公司江蘇寧滬投資，可進一步提高廣告經營效益及對本集團業務進行整合。有關資產轉讓協議條款為一般商業條款而代價為公平合理，符合本公司全體股東利益。

關連交易

根據香港上市規則第14.25(1)條，由於廣靖錫澄為本公司持有85%股權之子公司，因此就成立現代路橋簽署發起人協議及投資於現代路橋是關連交易。由於江蘇寧滬投資為本公司持有95%股權之子公司，轉讓協議根據香港上市規則第14.25(1)條亦是關連交易，將根據香港上市規則第14.25(1)(A) - (D)條在本公司下一份年報披露。

上述交易由於是上市公司與其附屬公司或上市公司附屬公司之間的交易，根據上海交易所上市規則第7.3.6條毋須披露。

在二零零三年三月二十日召開的本公司第三屆董事會第十六次會議上，本公司董事(包括獨立非執行董事方鏗先生、張永珍女士、楊雄勝先生及王國剛先生之委託代表)批准本公司與廣靖錫澄共同成立現代路橋、發起人協議的簽署、本公司及廣靖錫澄與現代路橋簽訂道路養護合同及本公司與江蘇寧滬投資簽訂轉讓協議。

廣靖錫澄

廣靖錫澄是於1997年9月16日依法登記成立具有企業法人資格的有限責任公司。廣靖錫澄以高速公路建設、管理、養護及收費為主營業務，其註冊地址為南京市馬群街238號，其法定代表人為陳祥輝先生，其註冊資本為人民幣850,000,000元(約港幣801,886,792元)。按中國會計準則，於2002年12月31日，廣靖錫澄淨資產為人民幣2,609,504,446元(約港幣2,461,796,647元)，2002年會計年度的淨利潤約人民幣135,701,597元(約港幣128,020,375元)。

江蘇寧滬投資

江蘇寧滬投資是於2002年9月23日依法登記成立具有企業法人資格的有限責任公司。江蘇寧滬投資經營範圍為各類基礎設施、實業與產業投資設計、製作、策劃、發佈國內各類廣告。其註冊地址為南京經濟技術開發區金融樓01棟三層B座，其法定代表人為陳祥輝先生，其註冊資本為人民幣100,000,000元(約港幣94,339,623元)，按中國會計準則，於2002年12月31日，江蘇寧滬淨資產為人民幣100,001,907元(約港幣94,341,422元)，2002年會計年度的淨利潤約人民幣1,907元(約港幣1,799元)。

承董事會命
董事會秘書
姚永嘉

中國南京，二零零三年三月二十日

* 本公告內港幣數目，仍按人民幣106元：港幣100元的匯率計算，以供參考

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。