

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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：00177)

**須予披露的交易**  
**對外投資進展公告**

本公司董事會及全體董事保證本公告內容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、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

2017年3月24日，

- (1) 本公司與鎮江交通及揚州交通簽署協議書成立五峰山公司，投資、建設與營運管理五峰山公路大橋及南北接線。本公司出資29.9708億元，佔五峰山公司資本金的64.5%。
- (2) 本公司附屬公司廣靖錫澄公司與宜興交通投資公司簽署協議書成立宜長公司，投資、建設與營運管理宜長高速。廣靖錫澄公司出資9.09億元，佔宜長公司資本金的60%。

由於根據香港上市規則第14.07條，適用百分比率高於5%但低於25%，五峰山公路項目交易為本公司須予披露的交易。該交易需遵守香港上市規則第14章下之申報、公告之規定，但無需股東批准。宜長高速項目適用百分比率則均低於5%。

## 重要內容提示：

- 投資標的名稱：本公司投資五峰山公路大橋及南北接線(以下簡稱「**五峰山過江通道**」)新建項目；附屬子公司江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司(以下簡稱「**廣靖錫澄公司**」)投資宜興至長興高速公路江蘇段(以下簡稱「**宜長高速**」)新建項目。
- 投資金額：本公司資本金出資不超過人民幣33億元投資五峰山過江通道新建項目；廣靖錫澄公司資本金出資不超過人民幣10億元投資宜長高速新建項目。
- 特別風險提示：可能存在國家收費公路政策變化、投資增加、利率變化以及經營等方面的風險，本公司將根據項目進展做好相關風險的控制。

## 一. 對外投資概述

### (一)對外投資的基本情況

為了進一步擴大江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「**公司**」)收費路橋主業資產規模，鞏固在江蘇省南部路網中的主導地位，促進公司未來主營收入的穩步增長，本公司於2016年9月5日召開的八屆十次董事會審議並批准投資五峰山過江通道；及本公司於2017年3月3日召開的八屆十三次董事會審議並批准附屬子公司廣靖錫澄公司投資宜長高速新建項目；有關詳情請參見

本公司於2016年9月6日及2017年3月4日在《中國證券報》、《上海證券報》以及上海證券交易所網站www.sse.com.cn、香港聯合交易所網站www.hkexnews.hk刊登的公告。

2017年3月24日，本公司與鎮江交通產業集團有限公司(以下簡稱「**鎮江交通**」)及揚州市交通產業集團有限責任公司(以下簡稱「**揚州交通**」)簽署協議書成立江蘇五峰山大橋有限公司(以下簡稱「**五峰山公司**」)，負責五峰山公路大橋及南北接線的投資、建設與營運管理。

2017年3月24日，廣靖錫澄公司與宜興市交通產業投資管理有限公司(以下簡稱「**宜興交通投資公司**」)簽署協議書成立江蘇宜長高速公路有限公司(以下簡稱「**宜長公司**」)，負責宜長高速的投資、建設與營運管理。

## (二) 項目審議批准情況

本公司於2016年9月5日第八屆十次董事會審議並批准本公司投資五峰山過江通道。該交易不屬於關聯交易，也不屬於重大資產重組事項，不需經過股東大會批准。於2017年2月，五峰山公路大橋南北接線項目已獲得江蘇省發改委關於工程可行性研究報告的批覆。

本公司於2017年3月3日第八屆十三次董事會審議並批准廣靖錫澄公司投資宜長高速新建項目。該次交易不屬於關聯交易，也不屬於重大資產重組事項，不需經過股東大會批准。於2017年1月，宜長高速項目已獲得江蘇省發改委關於工程可行性研究報告的批覆。

由於根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)第14.07條，適用百分比率高於5%但低於25%，五峰山公路項目交易為本公司須予披露的交易。該交易需遵守香港上市規則第14章下之申報、公告之規定，但無需股東批准。宜長高速項目適用百分比率則均低於5%。

## 二. 投資協議主體的基本情況

本公司基本信息如下：

基本信息			
統一社會信用代碼	91320000134762764K	名稱	江蘇寧滬高速公路股份有限公司
類型	股份有限公司公司	法定代表人	常青
註冊資本	人民幣503,774.75萬元	成立日期	1992年08月01日
住所	江蘇省南京市仙林大道6號		
營業期限自	1992年08月01日	營業期限至	
經營範圍	石油製品零售，汽車維修，住宿、餐飲、食品銷售，書報刊零售、出租(以上均限批准的分支機構經營)。高速公路建設和維護管理，按章對通過車輛收費等。		

截至2016年12月31日公司經審計的總資產為人民幣36,282,574千元；淨資產為人民幣22,941,857千元，主營業務收入為人民幣9,201,297千元，淨利潤為人民幣3,437,138千元。

廣靖錫澄公司基本信息如下：

基本信息			
統一社會信用代碼	91320000714089457T	名稱	江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司
類型	有限責任公司	法定代表人	楊飛
註冊資本	人民幣250,000萬元	成立日期	1997年09月16日
住所	南京市棲霞區仙林大道6號		
營業期限自	1997年09月16日	營業期限至	
經營範圍	高速公路建設、管理、養護及收費，物資儲存，百貨、紡織品、日用雜貨、五金、交電、化工產品、汽車、摩托車及零配件銷售，設備租賃，房屋租賃，場地租賃，汽車維修等		

截至2016年12月31日廣靖錫澄公司經審計的總資產為人民幣6,041,700千元；淨資產為人民幣3,686,093千元，主營業務收入為人民幣1,180,275千元，淨利潤為人民幣607,142千元。

鎮江交通基本信息如下：

基本信息			
統一社會信用代碼	91321100141392052J	名稱	鎮江交通產業集團有限公司
類型	有限責任公司	法定代表人	余國根
註冊資本	100,000萬元	成立日期	1992年11月05日
住所	鎮江市潤州區官塘橋路200號		
營業期限自	1992年11月05日	營業期限至	
經營範圍	公路交通建設項目的投資、建設施工和配套項目的開發；交通工程的技術諮詢等		

截至2016年12月31日，鎮江交通經審計的總資產為人民幣112,702,187千元；淨資產為人民幣43,898,590千元，主營業務收入為人民幣2,446,709千元，淨利潤為人民幣408,084千元。

揚州交通基本信息如下：

基本信息			
統一社會信用代碼	913210007487100378	名稱	揚州市交通產業集團有限責任公司
類型	有限責任公司 (法人獨資)	法定代表人	凌衛東
註冊資本	551,965.15萬元	成立日期	2003年03月13日
住所	揚州市文昌西路525號新盛商務中心3號樓		
營業期限自	2003年03月13日	營業期限至	
經營範圍	市政府授權公司範圍內國有資本運作和產權管理等		

截至2016年12月31日，揚州交通經審計的總資產為人民幣12,834,532千元；淨資產為人民幣6,034,164.74千元，主營業務收入為人民幣1,013,048.61千元，淨利潤為人民幣46,542.82千元。

宜興交通投資公司基本信息如下：

基本信息			
統一社會信用代碼	91320282555804870B	名稱	宜興市交通產業投資管理有限公司
類型	有限公司	法定代表人	吳靜安
註冊資本	5,000萬元	成立日期	2010年05月12日
住所	宜興市宜城街道荊溪路33號		
營業期限自	2010年05月12日	營業期限至	2025年05月04日
經營範圍	對交通國有全資、控股、參股子公司的資本及其他資產(改制企業的剝離資產、借用和租用資產)等進行經營管理		

截至2016年12月31日宜興交通投資公司經審計的總資產約為人民幣476,448.9千元；淨資產約為人民幣233,535.7千元，主營業務收入約為人民幣0千元，淨利潤約為人民幣-146.8千元。

交易方與公司及廣靖錫澄公司之間不存在產權、業務、資產、債權債務、人員等方面的關係。

### 三. 投資標的基本情況

#### (一) 設立公司的基本情況

五峰山公司註冊資本為：人民幣464,680萬元；經營範圍為：道路、隧道及橋樑工程建築、架線及管道工程建築建設；公路管理與養護；市政設施管理等。出資方式為：現金。五峰山公司董事會成員為5人，由股東會選舉產生4人；其中本公司推薦2人，鎮江交通推薦1人，揚州交通推薦1人；另一名董事為職工代表，由職工大會選舉產生。

五峰山公司投資主體為本公司、鎮江交通及揚州交通，投資人均以現金方式出資。其中本公司持有64.5%股權，鎮江交通持有22.01%股權，揚州交通持有13.49%股權。鎮江交通及揚州交通均為當地政府基建投資項目的公司，以本公司各董事所知所信，並經過所有合理查詢，鎮江交通與揚州交通及其各自最終實益擁有人均是本公司及本公司的關連人士以外的獨立第三者，與本公司沒有任何關聯關係。

宜長公司註冊資本為：人民幣151,500萬元；經營範圍為：道路工程、隧道工程、橋樑工程、架線工程、管道工程的施工；公路管理與養護；市政設施管理等。出資方式為：現金。宜長公司董事會成員為5人，由股東會選舉產生4人；其中廣靖錫澄公司推薦2人，宜興交通投資公司推薦2人；另一名董事為職工代表，由職工大會選舉產生。

宜長公司投資主體為廣靖錫澄公司及宜興交通投資公司，投資人均以現金方式出資。其中廣靖錫澄公司持有60%股權，宜興交通投資公司持有40%股權。廣靖錫澄公司為本公司的85%股權的附屬子公司，宜興交通投資公司主要職能為政府投資項目的建設與以本公司各董事所知所信，並經過所有合理查詢，宜興交通投資公司及其最終實益擁有人，均是本公司及本公司的關連人士以外的獨立第三者，與本兩個公司及廣靖錫澄公司沒有任何關聯關係。

## (二) 投資項目主要情況

五峰山過江通道是國家交通運輸部規劃的長江三角洲高速公路網和江蘇省規劃「五縱九橫五聯」高速公路網的組成部分，也是京津地區與長江三角洲地區之間南北向交通最便捷的過江通道，同時是江蘇中部最直接的南北向高速公路通道，在江蘇省高速公路網絡和過江通道佈局中具有十分重要的地位。五峰山公路大橋全長2.877公里，雙向八車道，工程概算為人民幣27.08億元(靜態投資，不包括建設期貸款利息)，其中40%為資本金，60%為銀行貸款；南北接線高速公路項目全長33.04公里(其中南接線9.796公里，北接線23.244公里)，均為雙向八車道，工可批覆項目投資概算為人民幣89.09億元，其中40%為資本金，60%為銀行貸款。五峰山過江通道計劃2017年開工，2020年建成通車。

宜長高速是江蘇省高速公路網規劃中的「縱四」線路連雲港經南京至宜興高速公路的重要組成部分，起點接寧杭高速公路，向南至蘇浙省界接已建成的浙江杭州至長興高速公路，路線全長25.672km。採用雙向六車道高速公路標準，項目投資估算約為人民幣37.87億元，其中40%為資本金，60%為銀行貸款。

## 四. 對外投資合同的主要內容

### 成立五峰山公司協議主要條款為：

根據國家建設項目資本金有關規定和國省有關部門批覆，五峰山公路項目投資估算約為人民幣116.17億元，項目資本金為46.468億元，佔總投資的40%，出資方為：本公司出資29.9708億元，佔資本金的64.5%，鎮江交通出資10.2272億元，佔資本金的22.01%，揚州交通出資6.27億元，佔資本金的13.49%。

五峰山公司資本金在公司註冊時到位20%約9.2936億元，2017年5月底前到位30%約13.9404億元，2017年10月底前到位50%約23.234億元。五峰山公路大橋南北接線項目初步設計批覆後，各出資方應根據概算批覆金額調整出資額度，並簽訂補充出資協議；若五峰山過江通道項目最終竣工決算金額超出批覆概算，超出概算部分的40%各出資方應按各自股權比例進行增資。

五峰山公司設立時將向各方發出出資通知書。各方出資必須按出資通知書上載明的要求足額及時到位。若一方不能按時足額投入資本金，則每推遲一天，須按未到位資本金的萬分之五繳納滯納金和利息損失。各出資人以其出資額為限對五峰山公司承擔責任，擁有相應權益，五峰山公司以其全部資產對五峰山公司債務承擔責任。

#### **成立宜長公司協議主要條款為：**

宜長高速公路項目投資估算約為人民幣37.87億元，項目資本金為15.15億元，佔總投資的40%，出資方為：廣靖錫澄公司出資9.09億元，佔資本金的60%，宜興交通投資公司出資6.06億元，佔資本金的40%。

宜長公司資本金在公司註冊時到位6.06億元，2017年12月底前到位9.09億元。若宜長高速項目最終竣工決算金額超出批覆概算，超出概算部分各出資方應在所承擔範圍內進行增資。

宜長公司名稱預先核准登記獲准後的十五個工作日，各出資人應將所認繳的出資及時匯入公司的基本賬戶。以匯出時間為準。各股東出資必須按出資通知書上載明的要求足額及時到位。若一方不能按時足額投入資本金，則每推遲一天，須按未到位資本金的萬分之五

繳納滯納金和利息損失。各出資人以其出資額為限對宜長公司承擔責任，擁有相應權益，宜長公司以其全部資產對宜長公司債務承擔責任。

## 五. 對外投資對上市公司的影響

本公司投資五峰山過江通道新建項目及廣靖錫澄公司投資宜長高速新建項目，將進一步佔有區域內優質的高速公路通道資源，鞏固本公司在江蘇南部路網中的主導地位，有效彌補路網分流、促進主營業務穩步增長，實現主業擴張及可持續發展，具有一定的戰略意義。通過對五峰山公路大橋及南北接線項目和宜長高速初步合併測算，本公司董事一致認為上述項目具有一定的投資價值。公司董事(包括獨立非執行董事)認為交易條款公平合理、且符合公司股東整體利益。

## 六. 對外投資的風險分析

### (一) 政策風險

由於項目運營期限長，運營期內收費公路政策可能會發生變化，未來項目營運情況存在不確定性。

應對措施：公司將加強政策研究、跟蹤政策變化並積極做出應對，目前判斷收費公路政策相對穩定。

### (二) 投資增加風險

高速公路建設工程涉及徵地拆遷，以及設計、招標、施工及竣工結算等多個環節，涉及面廣，不可預見因素較多，可能使項目總投資超過預算。

應對措施：公司將優化設計方案，盡量減少佔地、拆遷及建設體量；合法、合規組織招標工作並簽署嚴格的施工合同；加強施工現場管理，嚴格控制建設成本。

### (三) 經營風險

項目交通量和通行費收入受區域經濟發展、綜合交通發展、路網變化等影響較大，可能使預測準確性降低，實際收入達不到預期。

應對措施：項目通車後規範運營管理，保證路面路況良好和暢通，提供更優質的高速公路服務，吸引車流量；因五峰山公路及宜長高速位於江蘇南部經濟發達地區路網中的重要位置，交通量和通行費收入增長潛力較大，經營風險相對較小。

### (四) 利率風險

項目投資額大，債務性融資額相應較大，市場利率變化會對投資收益帶來影響。

應對措施：多渠道籌集資金，盡量使用低成本融資，搭配一定比例的固定利率融資。

## 七. 備查文件目錄

1. 董事會決議
2. 兩個項目可行性研究報告
3. 對外投資協議

特此公告。

江蘇寧滬高速公路股份有限公司  
董事會

中國·南京，2017年3月27日

於本公告日，本公司董事為：常青、顧德軍、杜文毅、吳新華、胡煜、尚紅、馬忠禮、張二震\*、張柱庭\*、陳良\*、林輝\*

\* 獨立非執行董事