

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)

公告
擬投資無錫至太倉高速公路無錫至蘇州段項目

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法律責任。

重要內容提示：

- 投資標的名稱：無錫至太倉高速公路無錫至蘇州段(以下簡稱「錫太項目」)
- 投資金額：江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「公司」)將以自有資金出資資本金人民幣32.5億元投資錫太項目。
- 相關風險提示：可能存在交通量不及預期、國家收費公路政策未按假定調整、項目融資受限及利率調整等方面的風險，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

為聚焦主責主業，緩解滬寧高速公路無錫—蘇州段交通壓力，消除區域平行道路交通分流影響，進一步鞏固在蘇南路網中主導地位，公司擬以自有資金出資資本金32.5億元投資建設錫太項目。無錫市投資主體將出資資本金23.5235億元；蘇州市投資主體將出資資本金8.9765億元。

(二) 公司於2023年12月26日召開的第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於擬投資建設無錫至太倉高速公路無錫至蘇州段項目的議案》。以上交易不需經過股東大會批准，也不需經過國家有關部門的批准即可實施。

(三) 以上交易不屬於關聯交易，也不屬於重大資產重組事項。

二. 投資協議主體的基本情況

(一) 江蘇寧滬高速公路股份有限公司

住所：	中國江蘇南京市仙林大道6號
企業類型：	股份有限公司
法定代表人：	陳雲江
註冊資本：	人民幣5,037,747.5千元
主營業務：	江蘇省境內收費公路及高速公路建設、管理、養護及收費
最近一個企業會計期末的總資產(2022年度)：	人民幣78,458,345千元 (根據中華人民共和國企業會計標準)

最近一個企業會計期末 人民幣37,950,332千元
的淨資產(2022年度)： (根據中華人民共和國企業會計標準)

最近一個企業會計期 人民幣13,255,603千元
末的營業收入(2022年 (根據中華人民共和國企業會計標準)
度)：

最近一個企業會計期末 人民幣3,747,989千元
的淨利潤(2022年度)： (根據中華人民共和國企業會計標準)

公司2023年9月30日資產總額人民幣7,947,021.01萬元，淨資產人
民幣4,039,847.64萬元；2023年1-9月營業收入人民幣1,160,911.31萬
元，淨利潤人民幣421,663.38萬元。

(二)鑒於投資合作協議尚未簽署，其餘投資主體的身份將於進展公
告中披露。

三. 投資標的基本情況

錫太項目將順接錫宜高速(錫宜高速公路始於由本公司及其子公司
擁有和經營的滬寧高速和錫澄高速交匯點)，起自與錫宜、滬蓉高
速交叉設置的無錫北樞紐，向東將經無錫惠山新城、錫北、東港和
羊尖，跨越望虞河後，將繼續向東南經蘇州新莊和陽澄湖西，並止
於與蘇台高速公路交叉處的湘城西樞紐，路線全長50.04公里，其中
無錫段31.765公里，蘇州段18.275公里。根據《江蘇省發展改革委關
於無錫至太倉高速公路無錫至蘇州段初步設計的批覆》(蘇發改基
礎發[2022]1411號)，錫太項目概算總投資約241.98億元，其中項目資
本金約120.99億元(佔總投資的50%)。項目公司初期註冊資本為65
億元，公司投資32.5億元資本金，股比為50%；無錫市投資主體出資
23.5235億元，股比為36.19%；蘇州市投資主體出資8.9765億元，股比
為13.81%。

擬投資的錫太項目還在籌備階段，待投資合作協議簽署後，公司將會根據兩地交易所的監管規則要求做進展公告(包括香港上市規則第14章下之須予披露的交易公告)。

四. 對外投資合同的主要內容

擬投資的錫太項目還在籌備階段，待出資各方全部確認後，再簽署投資合作協議。

五. 對外投資對上市公司的影響

錫太高速將與蘇昆太高速公路相接，在無錫與上海之間形成新的東西向高速公路通道，是蘇滬重要的省際通道。投資錫太項目可以進一步聚焦主責主業，完善與優化路網建設，緩解滬寧高速公路無錫—蘇州段交通壓力，消除區域平行道路交通分流影響，對於進一步鞏固公司在蘇南路網中的主導地位具有重要意義。

公司董事一致認為上述項目具有投資價值。公司董事(包括獨立非執行董事)認為符合公司股東整體利益。

六. 對外投資的風險分析

(一) 交通量不及預期的風險

交通量是影響收費收入的最主要因素，項目實際承擔的交通量如果低於預測規模，將不能產生預期的現金流量以支付經營費用、創造利潤和償還融資本息，從而造成財務風險。

應對措施：公司將重點關注後續路網相關建設工作推進情況，在前期階段就相關外部條件變化風險提出相應解決措施，明確路網條件與預期假定不一致情況下收益損失的風險承擔機制。

(二)收費政策未按假定調整的風險

按照交通部立法工作計劃，「十四五」期間將完成新條例的修訂工作。同時，江蘇省內正在開展「十五五」高速公路定價機制研究，目前有關方案尚在探討階段，需要結合條例修訂進展等進一步完善。

應對措施：一是公司將在項目開通前根據項目實際投資與預計運營狀況，結合省內各高速流量的發展趨勢，適時向政府主管部門申請獲批有利的收費經營政策和收費標準。二是公司將在申請收費批文時，爭取盡可能長的收費經營期。

(三)項目融資受限及利率調整的風險

本項目投資額大，金融機構對項目本身收益評估可能會影響到融資規模及利率水平。此外，現階段市場利率處於較低水平，經營期內LPR利率有波動調整的可能。因此，本項目融資及其成本存在一定的風險。

應對措施：公司將合理運用多種金融工具，優化融資結構，提升資產的流動性。同時，高速公路資產一般具有現金流穩定、融資成本低、回收週期長等特點，具有良好的資產證券化基礎，可以科學、多元運用融資方式，提升經營靈活性，降低金融風險。

承董事會命
姚永嘉
公司秘書

中國•南京，2023年12月27日

於本公告日期，本公司董事為：

陳雲江、徐海北、王穎健、汪鋒、姚永嘉、吳新華、李曉艷、馬忠禮、周曙東*、劉曉星*、虞明遠*、徐光華*、葛揚*

* 獨立非執行董事