

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。



四川成渝高速公路股份有限公司
Sichuan Expressway Company Limited*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00107)

主要交易及關連交易
為發展成雅高速公路擴容項目而成立合營公司

概要

為了適應區域經濟社會發展和交通量增加的需求，穩固成雅高速作為本公司通行費收入重要來源的核心地位，董事會已於2025年7月17日決議投標成雅高速公路擴容項目。

董事會欣然宣佈，於2025年7月22日，根據招標人於同日發佈的「成雅高速公路擴容項目中標候選人公示」，本公司牽頭的聯合體為該項目的第一中標候選人。

有鑒於此，本公司、中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息為發展成雅高速公路擴容項目訂立合作協議以成立項目公司。就合作協議項下擬進行之交易，由於構成本公司之主要交易及關連交易，須遵守上市規則第14章及14A章項下之申報、公告及獨立股東批准的規定（詳情請見本公告「**上市規則之涵義**」一節）。本公司將召開股東會，以考慮並酌情批准合作協議及其項下交易。

成雅高速及其擴容項目之背景資料

成雅高速

成雅高速，即成都至雅安高速公路，位於中國四川省，為中國國家高速公路網G5京昆高速公路的一部分，起於成都市永豐立交橋，經成都高新區、雙流區、新津區、邛崃市及蒲江縣、眉山彭山區、雅安名山區、雨城區等，止於雅安市對岩，是四川省通往雲南省、西藏藏族自治區的主通道，是西部大開發的交通主幹線之一；也是四川省高速公路網的成都放射線，作為連接成都市、眉山市和雅安市三個重要城市的主要高速通道，在國家和區域路網中具有極其重要的地位。

成雅高速由四川成渝高速公路股份有限公司運營管理三分公司100%持有，全長144.2公里，其營運期自2000年1月1日至2029年12月31日。根據本公司於2025年4月17日刊發之截至2024年12月31日之年度報告，成雅高速全程日均車流量為38,476架次，通行費收入為人民幣1,050,781千元，為本集團轄下各高速公路中道路通行費收入第一之高速公路。

成雅高速公路擴容項目

成雅高速公路擴容項目由成雅高速原路擴容和新建蘆山支線組成。成雅高速公路擴容項目全線涉及三市九區縣（成都市雙流區、新津區、邛崃市及蒲江縣，眉山市彭山區及東坡區，雅安市名山區、雨城區及蘆山縣）。成雅高速原路擴容起於成都繞城高速白家樞紐互通，沿原路加寬，經成都市雙流區、新津區、眉山市彭山區、東坡區、成都市邛崃市、蒲江縣、雅安市名山區、雨城區，止於雅安對岩樞紐，接雅西高速和雅康高速。蘆山支線起於雅安市蘆山縣羅家壩附近，與邛蘆榮高速相接，經雨城區，止於名山區，與成雅高速相接。

成雅高速公路擴容項目路線全長159.115公里，其中，成雅高速原路擴容長134.748公里，起點至青龍場段35.07公里，設計速度120km/h，雙向8車道，路基寬度42米；青龍場至公義段7.8公里，設計速度120km/h，雙向8車道，路基寬度41.5米；公義至水碾壩段74.13公里，設計速度100km/h，雙向8車道，路基寬度41米；水碾壩至對岩段17.748公里，設計速度80km/h，雙向8車道，路基寬度40.5米；蘆山支線長24.367公里，設計速度80km/h，雙向4車道，路基寬度25.5米。連接線8條、總長12.813公里。全線採用瀝青混凝土路面。

為進一步貫徹本公司發展總體思路，不斷夯實本公司主業發展、強化高速公路板塊競爭優勢，本公司參與投標成雅高速公路擴容項目。由於(i)為滿足招標文件內有關評分要求，提升有關中標機會，引入中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息共同投資；(ii)引入中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息，有利於減輕本公司就開展成雅高速公路擴容項目之資金壓力，穩定本公司資產負債結構；及(iii)中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息主營業務均涉及施工相關內容，並且具備建設工程施工、公路管理與養護及公路機電施工等核心資質，有利於項目公司成立後在施工時保證通行順暢和安全，有利於成雅高速公路擴容項目工程質量和成本管控。本公司與中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息組成聯合體投標成雅高速公路擴容項目。

成雅高速公路擴容項目估算總投資約為人民幣285.48億元，包括從項目籌劃、工程可行性研究、勘察設計、徵地拆遷、施工至項目竣工驗收前的全部建設投資和費用，預計建設期4年。前述總投資金額載於招標文件，乃招標人經考慮四川省發展和改革委員會及四川省交通運輸廳所審批的工程可行性研究報告後釐定。僅就投標成雅高速公路擴容項目而言，本公司擬與中國華西、交建集團、路橋集團和高路信息訂立合作協議以成立項目公司。

項目採用ROT模式，即改建－運營－移交模式。

合作協議

日期	2025年7月22日
訂約方	1. 本公司； 2. 中國華西； 3. 交建集團； 4. 路橋集團；及 5. 高路信息。
投資者的資本承擔及項目公司的總註冊資本	項目公司的主要業務擬為負責成雅擴容項目建設、運營、管理、移交等。 (a) 根據合作協議，投資者的資本承擔將為人民幣57.67億元（佔招標文件規定及各訂約方釐定的成雅高速公路擴容項目總投資20.2%）。其中： (i) 本公司將以現金出資人民幣49.02億元，佔投資者的資本承擔的85%； (ii) 中國華西將以現金出資人民幣5.77億元，佔投資者的資本承擔的10%； (iii) 交建集團將以現金出資人民幣1.73億元，佔投資者的資本承擔的3%； (iv) 路橋集團將以現金出資人民幣0.58億元，佔投資者的資本承擔的1%；及 (v) 高路信息將以現金出資人民幣0.58億元，佔投資者的資本承擔的1%。

- (b) 根據合作協議，項目公司的總註冊資本將為人民幣1億元（佔前文所述各訂約方釐定之投資者的資本承擔約1.73%），其中：
- (i) 本公司將以現金出資人民幣0.85億元，佔項目公司總註冊資本的85%；
 - (ii) 中國華西將以現金出資人民幣0.10億元，佔項目公司總註冊資本的10%；
 - (iii) 交建集團將以現金出資人民幣0.03億元，佔項目公司總註冊資本的3%；
 - (iv) 路橋集團將以現金出資人民幣0.01億元，佔項目公司總註冊資本的1%；及
 - (v) 高路信息將以現金出資人民幣0.01億元，佔項目公司總註冊資本的1%。

項目公司將分別由本公司持有85%權益、中國華西持有10%權益、交建集團持有3%權益、路橋集團持有1%權益及高路信息持有1%權益。本公司引入中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息為共同投資者，各方的出資額乃經公平磋商而釐定，並已計及本公司的財務狀況。項目公司將成為本公司的非全資附屬公司。

投資者的資本承擔應由各訂約方自2025年起於四年內按20%、30%、30%、20%的比例分期繳足。根據前述的每年分期比例，預期本公司將繳付的出資額為2025年約人民幣9.8億元、2026年約人民幣14.70億元、2027年約人民幣14.70億元及2028年約人民幣9.8億元，合計人民幣49.02億元。本公司會不時考慮本身的財務狀況以落實投資者的資本承擔，預期有關金額將以本集團現時及未來的內部資源撥付。

有關成雅高速公路擴容項目總投資其餘部分及額外資金需要的未來資金需求，預期相關細節會在項目公司將訂立的其他協議中釐定。目前預計有關承擔將以債務融資繳付。本公司會根據上市規則在適當時候另作公布。

履約保證金	本公司就成雅高速公路擴容項目需承擔人民幣1.7億元之履約保證金。
項目公司的 管治及管理	1. 治理結構 項目公司依據適用法律設立股東會、董事會、管理層。 2. 董事會及管理層組成 項目公司董事會將由七人組成，本公司有權提名六人，中國華西有權提名一人。董事長為項目公司法定代表人，由本公司提名，經董事會選舉產生。 項目公司設總經理一人，由本公司推薦；財務總監一人，由本公司推薦；設其他高級管理人員若干，其中中國華西推薦一人，其他均由本公司推薦。 具體以項目公司《章程》約定為準。
股權變更限制	根據招標文件，各方在成雅高速公路擴容項目交工驗收前不得轉讓項目公司股權。成雅高速公路擴容項目交工驗收後，可按程序轉讓項目公司股權。
先決條件	合作協議於以下所有條件達成時生效： 1. 招標人發出中標通知書； 2. 本公司、中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息均已各自履行所必須的內部決策程序並於合作協議加蓋印章；及 3. 本公司已就合作協議及其項下擬進行的交易遵守上市規則有關規定，包括但不限於就合作協議向聯交所及上交所申報、刊發公告及取得獨立股東的批准。

截至本公告日期，除第2項外，所有條件均未達成。上述所有條件均不可由合作協議之任何訂約方豁免。

擬訂經營收費期及 關於特許經營 協議

根據招標文件，項目公司成立後將與招標人簽署《特許經營協議》。特許經營期限原則上不超過40年，包括準備期、建設期和運營期(含收費期)三個階段，其中運營期(含收費期)自項目通過交工驗收之日起至項目收費期屆滿之日止。收費期限自項目經批准開始收取車輛通行費之日起至項目收費期屆滿之日止，收費期不得超過法定期限(國家現行規定最長不得超過30年)，實際起止時間以四川省人民政府批准的為準。

參與成雅高速公路擴容項目及進行其項下交易的原因及預期裨益

成雅高速現為本公司核心資產，現有收費權益將於2029年12月31日到期。參與成雅高速公路擴容項目，將重新核定成雅高速收費期限及收費單價，保障公司現金流、利潤及資產規模的穩定增長，有利於本公司進一步做大做強主責主業，優化公路資產的經營期限結構，增強可持續經營能力，夯實長遠發展根基。同時，本公司能夠繼續掌握成雅高速路網通道資源，帶來路網間的規模效應和協同效益，促進綜合能源、路衍服務等業務板塊的共同發展。

本公司已運營成雅高速超過24年。在訂立合作協議前，本公司已根據其定期內部系統管理報告(例如本公司的年報及財務預算報告)對成雅高速進行分析，包括但不限於(i)成雅高速現時的交通流量，(ii)成雅高速現時產生的收入，以及(iii)成雅高速公路擴容項目的相關潛在開支。

根據前述分析、成雅高速的表現和前景，以及成雅高速公路擴容項目的投資回收期，董事(不包括獨立非執行董事，其意見將載於派發予股東的通函內)認為參與成雅高速公路擴容項目對本公司及其股東有利。

鑒於上述，董事(不包括獨立非執行董事，其意見將載於派發予股東的通函內)認為合作協議及其項下擬進行之交易乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

有關本公司、中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息的資料

本集團

本集團的主要業務為投資、建設、運營和管理省內部分高速公路項目，綠色能源投資業務以及沿線資源綜合開發。

獨立第三方

中國華西

中國華西是在中國註冊成立的股份有限公司，主要從事工程承包（包括房屋建築及市政設施）、房地產開發、建築融資及海外項目承包。於本公告日期，中國華西由四川華西集團及華西綠舍（由四川華西集團全資擁有）分別持有99.28%及0.72%。四川華西集團由四川省政府國有資產監督管理委員會及四川省財政廳分別持有90%及10%。

就董事所深知、盡悉及確信並經作出一切合理查詢後，中國華西及彼之最終實益擁有人各自均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

關連方

交建集團

交建集團為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事建設工程施工；公路管理與養護；建設工程勘察；建設工程設計；特種設備設計；特種設備製造；特種設備安裝改造修理；及特種設備檢驗檢測等。

路橋集團

路橋集團為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事建設工程施工；建設工程設計；建設工程勘察；建設工程質量檢測；公路管理與養護；施工專業作業；測繪服務；建築物拆除作業等。

高路信息

高路信息為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事公路交通工程（公路機電工程）專業承包、公路交通工程（公路安全設施）專業承包。

於本公告日期，

- (i) 交建集團、路橋集團及高路信息均為蜀道投資之間接非全資附屬公司。
 - (a) 交建集團及路橋集團均為四川路橋股份之直接全資附屬公司；
 - (b) 四川路橋股份為根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其股份於上交所上市，由蜀道投資、川高公司及藏高公司分別擁有56.87%、10.04%及7.43%；及
 - (c) 川高公司及藏高公司均為蜀道集團之直接全資附屬公司。
- (ii) 高路信息由蜀道智慧、四川億達通及川西投資分別擁有81.1765%、10%及8.8235%；
 - (a) 蜀道智慧為蜀道投資之間接全資附屬公司；
 - (b) 四川億達通由蜀道智慧及四川省交通運輸發展戰略和規劃科學研究院分別擁有51%及49%；及
 - (c) 川西投資為蜀道投資之間接全資附屬公司。
- (iii) 本公司控股股東蜀道投資為四川發展(控股)有限責任公司之全資附屬公司，四川發展(控股)有限責任公司由四川省人民政府全資擁有。

上市規則之涵義

由於一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但均低於100%，故根據上市規則第14章，合作協議及其項下擬進行之交易構成本公司之一項主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准規定。

於本公告日期，本公司控股股東為蜀道投資（持有1,035,915,462股A股及183,064,200股H股，總計1,218,979,662股股份，佔本公司已發行股本總額39.861%）。交建集團、路橋集團及高路信息均為本公司控股股東蜀道投資之間接非全資附屬公司。因此，根據上市規則，交建集團、路橋集團及高路信息均為本公司的關連人士。因此，合作協議及其項下擬進行之交易亦構成上市規則項下本公司一項關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

由所有獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就合作協議及其項下擬進行之交易向獨立股東提供意見。八方金融已獲委任為本公司之獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

迴避表決議案以及在臨時股東會迴避表決

由於兩位非執行董事李成勇先生及陳朝雄先生於蜀道投資集團任職（非執行董事李成勇先生為蜀道投資財務管理部（資金中心）資金中心主任；及非執行董事陳朝雄先生為蜀道投資二級董事，即由蜀道投資於其附屬公司（含本公司）提名委任的附屬公司董事），因此已就有關批准合作協議的董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，本公司概無董事於合作協議中擁有任何重大權益及須就有關批准合作協議的董事會決議案放棄投票。

由於蜀道投資於合作協議及其項下擬進行之交易中擁有權益，蜀道投資（本公司控股股東，持有1,035,915,462股A股及183,064,200股H股，總計1,218,979,662股股份，佔本公司已發行股本總額約39.861%）及其聯繫人將於臨時股東會上就將提呈以批准合作協議及其項下擬進行之交易的相關決議案放棄投票。

一般資料

本公司將召開臨時股東會，審議並在適當情況下批准合作協議及其項下擬進行之交易。臨時股東會上的投票將以投票表決的方式進行。於合作協議及其項下擬進行之交易中擁有重大權益的股東須於臨時股東會上迴避表決。

一份載有（其中包括）(i)合作協議及其項下擬進行之交易的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就合作協議及其項下擬進行之交易向獨立股東作出的推薦建議；(iii)獨立財務顧問就合作協議及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函；(iv)召開臨時股東會的通告之通函，預期將於2025年7月25日或之前根據上市規則以及公司章程的規定適時於聯交所網站及本公司網站刊發，並根據股東需要寄發印刷版本。

其他

除合作協議外，本公司或將就發展成雅高速公路擴容項目陸續簽訂協議以確定相關實施細節。本公司將根據上市規則規定於適當時候就其詳情作出進一步公告（如需）。

釋義

「A股」	指	本公司於中國境內發行的，以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
「公司章程」	指	本公司的公司章程，經不時修訂
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「成雅高速」	指	四川成雅（成都－雅安）高速
「成雅高速公路 擴容項目」	指	G5京昆高速公路成都至雅安段擴容項目
「中國華西」	指	中國華西企業股份有限公司
「本公司」	指	四川成渝高速公路股份有限公司，一間在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板（股票代號：00107）上市及其A股於上交所（股票代號：601107）上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「合作協議」	指	本公司、中國華西、交建集團、路橋集團及高路信息之間於2025年7月22日訂立之合作協議，內容主要為成立項目公司經營成雅高速公路擴容項目
「董事」	指	本公司董事
「高路信息」	指	四川高路信息科技有限公司
「臨時股東會」	指	本公司將予召開的臨時股東會
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

「H股」	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所主板上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會
「獨立財務顧問」或 「八方金融」	指	八方金融有限公司，獲證券及期貨事務監察委員會發牌進行證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的法團及本公司為獨立董事委員會及獨立股東就關於合作協議及其項下擬進行的交易提供意見而委任的獨立財務顧問。該委任已經獨立董事委員會批准
「獨立股東」	指	並未因於合作協議及其項下擬進行的交易中佔有任何重大利益而須於臨時股東會中放棄有關決議表決權的股東
「京昆高速」	指	北京－昆明高速公路
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視內文具體情況而定
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「項目公司」	指	合作協議項下擬成立之項目公司
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「路橋集團」	指	四川公路橋樑建設集團有限公司
「ROT」	指	改建－運營－移交
「川西投資」	指	四川川西投資管理有限責任公司，根據中國法律註冊成立的有限公司

「川高公司」	指	四川高速公路建設開發集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例（香港法例第571章）
「股份」	指	A股及／或H股（視內文具體情況而定）
「股東」	指	股份之登記持有人
「四川華西集團」	指	四川華西集團有限公司
「華西綠舍」	指	四川華西綠舍建材有限公司
「蜀道投資」	指	蜀道投資集團有限責任公司，本公司控股股東
「蜀道投資集團」	指	蜀道投資及其附屬公司（不包括本集團）
「四川路橋股份」	指	四川路橋建設集團股份有限公司，根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其股份於上交所上市
「上交所」	指	上海證券交易所
「蜀道智慧」	指	四川蜀道智慧交通集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司
「藏高公司」	指	四川藏區高速公路有限責任公司，根據中國法律註冊成立的有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「四川億達通」	指	四川億達通交通工程有限責任公司，根據中國法律註冊成立的有限公司
「招標人」	指	四川省雅安市人民政府、成都市人民政府及眉山市人民政府
「交建集團」	指	四川省交通建設集團有限責任公司
「雅康高速」	指	雅安－康定高速公路

「雅西高速」 指 雅安－西昌高速公路

「%」 指 百分比

承董事會命
四川成渝高速公路股份有限公司
姚建成
執行董事兼公司秘書

中國•四川省•成都市
2025年7月22日

於本公告之日，董事會成員包括：執行董事羅祖義先生（董事長）、游志明先生（副董事長）、馬永菡女士、姚建成先生及毛渝茸女士，非執行董事楊少軍先生（副董事長）、李成勇先生及陳朝雄先生，獨立非執行董事余海宗先生、步丹璐女士、周華先生及姜濤先生。

* 僅供識別