

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)

**關於對外投資事項的公告
須予披露交易及關連交易**

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法律遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

2025年12月10日，本公司與龍潭大橋公司及其股東簽署《增資協議》。根據《增資協議》，龍潭大橋公司增加註冊資本人民幣45.1636億元，並以龍潭大橋公司為投資主體投資不超過人民幣90.3272億元建設南京都市圈環線高速公路338省道至滬蓉高速段項目。本公司將以自有資金或其他符合出資要求的資金人民幣32.6964億元向龍潭大橋公司增資，龍潭大橋公司股東南京公路將以人民幣12.4672億元對龍潭大橋公司增資，其餘建設資金人民幣45.1636億元，將由龍潭大橋公司向銀行貸款等方式籌集。本次增資後，本公司對龍潭大橋公司的持股比例將由約57.33%增加至約63.80%。

根據上海上市規則及其他相關規定，本次投資事項在董事會授權決策範圍內，已經第十一屆董事會第十七次會議審議並批准，無需股東大會批准。

鑑於本公司該項注資根據香港上市規則第14.07條計算的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故該項注資將構成本公司的須予披露交易，僅須遵守披露規定。

根據香港上市規則第14A.07(1)條，由於南京公路持有龍潭大橋公司10%或以上的股權，是本公司附屬公司層面的關連人士，南京公路本次增資構成本公司的關連交易，根據香港上市規則第14.07條計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，僅須遵守披露規定。

重要內容提示

投資標的：江蘇寧滬高速公路股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「寧滬高速」)向本公司控股子公司江蘇龍潭大橋有限公司(以下簡稱「龍潭大橋公司」)增加註冊資本金，並以龍潭大橋公司為投資主體投資建設南京都市圈環線高速公路338省道至滬蓉高速段項目(以下簡稱「寧揚長江大橋南接線項目」或「本項目」)。

投資金額：寧揚長江大橋南接線項目估算的投資總金額不超過人民幣90.3272億元。

相關風險提示：本項目實際建設方案、投資估算及資本金比例將以工程可行性研究報告批覆內容為準；項目概算投資額將以初步設計批覆為準；項目最終總投資將以竣工財務決算數據為準，前述事項均可能存在不確定性。同時，項目可能面臨國家收費公路政策調整及經營管理等方面的風險。公司將密切關注項目進展，積極採取相應措施加強風險管控。

一. 對外投資概述

為完善區域高速公路網絡、盡快發揮寧揚長江大橋及寧揚長江大橋北接線項目的通道功能、鞏固本公司在蘇南路網內的主導地位，本公司於2025年12月10日第十一屆董事會第十七次會議(以下簡稱「董事會」)審議通過了《關於本公司向控股子公司龍潭大橋公司增資暨投資建設高速公路項目的議案》。本公司控股子公司龍潭大橋公司擬投資不超過人民幣90.3272億元建設寧揚長江大橋南接線項目。本公司將以自有資金或其他符合出資要求的資金人民幣32.6964億元向龍潭大橋公司增資，龍潭大橋公司股東南京公路發展(集團)有限公司(以下簡稱「南京公路」)將以人民幣12.4672億元對龍潭大橋公司增資，其餘建設資金人民幣45.1636億元，將由龍潭大橋公司向銀行貸款等方式籌集。本次增資後，本公司對龍潭大橋公司的持股比例將由約57.33%增加至約63.80%，仍屬於公司合併財務報表核算範圍。本公司董事(包括所有獨立非執行董事)認為交易條款公平合理，按一般商業條款或更佳條款進行，且符合本公司及其股東的整體利益。2025年12月10日，本公司與龍潭大橋公司及其股東簽署《增資協議》。

根據《上海證券交易所股票上市規則》(以下簡稱「上海上市規則」)及其他相關規定，本次投資事項在董事會授權決策範圍內，已經第十一屆董事會第十七次會議審議並批准，無需股東大會批准。

根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的有關規定，本次對外投資事項不構成重大資產重組，不屬於關聯交易。

鑑於本公司該項注資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」)第14A.07條計算的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故該項注資將構成本公司的須予披露交易，僅須遵守披露規定。

根據香港上市規則第14A.07(1)條，由於南京公路持有龍潭大橋公司10%或以上的股權，是本公司附屬公司層面的關連人士，南京公路本次增資構成本公司的關連交易，根據香港上市規則第14.07條計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，僅須遵守披露規定。

本項目的工程可行性研究報告及初步設計尚需江蘇省發展和改革委員會批覆。

二. 增資各方的基本情況

1. 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

成立時間： 1992年8月

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 人民幣89,886,075千元

期末的總資產(2024年度) #:

最近一個企業會計 人民幣38,596,796千元

期末的淨資產(2024年度) #:

最近一個企業會計 人民幣23,198,204千元

期末的營業收入(2024年度) #:

最近一個企業會計
期末的淨利潤(2024年度) #: 人民幣4,946,692千元

根據中華人民共和國企業會計標準

公司2025年9月30日資產總額人民幣92,852,432千元，淨資產人民幣40,282,934千元；2025年1-9月營業收入人民幣12,981,379千元，淨利潤人民幣3,837,104千元。

2. 南京公路發展(集團)有限公司

住所：	南京市玄武區中山路268號1幢2401-2412室
企業類型：	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間：	2001年7月
法定代表人：	徐勇
註冊資本：	人民幣5,840,386.04千元
股東	南京市交通建設投資控股(集團) 有限責任公司*
主營業務：	負責對高速公路等基礎設施及相關產業的投資(控股或參股)和統一經營管理；高速公路及配套設施的建設、養護、經營管理；自有房屋租賃；自有場地租賃；機械設備租賃；百貨銷售；設計、製作、代理、發佈國內各類廣告。

最近一個企業會計期末的
總資產(2024年度) #: 人民幣25,390,142.75千元

最近一個企業會計期末的
淨資產(2024年度) #: 人民幣12,293,403.98千元

最近一個企業會計期末的
營業收入(2024年度) #: 人民幣1,261,896.56千元

最近一個企業會計期末的
淨利潤(2024年度) #: 人民幣310,888.42千元

* 最終實益所有人：南京市人民政府國有資產監督管理委員會

根據中華人民共和國企業會計標準

南京公路2025年9月30日資產總額人民幣27,099,469.64千元，淨資產人民幣13,864,315.17千元；2025年1-9月營業收入人民幣1,504,747.72千元，淨利潤人民幣519,470.54千元。

3. 揚州市交通產業集團有限責任公司

住所： 揚州市文昌西路525號新盛商務
中心3號樓

企業類型： 有限責任公司(非自然人投資或
控股的法人獨資)

成立時間： 2003年03月

法定代表人： 曹遠志

註冊資本： 5,305,882.52681千元

股東 揚州市城建國有資產控股(集團)
有限責任公司*

主營業務：
(1) 交通基礎設施投資、建設和運營；

(2) 交通運輸；

(3) 交通運輸輔助業。

最近一個企業會計期末的總資產(2024年度) #: 人民幣43,882,349.62千元

最近一個企業會計期末的淨資產(2024年度) #: 人民幣15,903,545.47千元

最近一個企業會計期末的營業收入(2024年度) #: 人民幣2,150,049.62千元

最近一個企業會計期末的淨利潤(2024年度) #: 人民幣-592,860.52千元

* 最終實益所有人：江蘇省人民政府(揚州市人民政府國有資產監督管理委員會代行出資人)

根據中華人民共和國企業會計標準

揚州交通2025年9月30日資產總額人民幣43,278,893.06千元，淨資產人民幣14,942,890.11千元；2025年1-9月營業收入人民幣1,624,793.09千元，淨利潤人民幣15,402.65千元。

據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，《增資協議》各方及其各自的最終實益擁有人(除於龍潭大橋公司權益外)為獨立於本公司及其關連人士以及其各自聯繫人的第三方。

三. 增資標的基本情況

1. 基本情況

公司名稱：江蘇龍潭大橋有限公司

企業性質：有限責任公司

註冊地：南京市棲霞區仙林大道6號

法定代表人：汪鋒

註冊資本：人民幣5,993,860.00千元

主營業務：高速公路的經營和管理。

2. 財務狀況

單位：人民幣千元

項目	2023年 12月31日 (經審計)	2024年 12月31日 (經審計)	2025年 9月30日 (未經審計)
資產總額	7,091,799.68	9,045,964.57	9,424,216.97
資產淨額	4,782,666.04	5,991,981.69	5,917,608.14
項目	2023年度 (經審計)	2024年度 (經審計)	2025年1-9月 (未經審計)
營業收入	1,720,627.20	2,017,577.91	227,591.00
利潤總額	610.53	-3,062.15	-74,373.55
淨利潤	457.90	-3,104.35	-74,373.55

龍潭大橋公司2023、2024年度財務報表經畢馬威會計師事務所(特殊普通合夥)審計，畢馬威會計師事務所(特殊普通合夥)是一家符合《證券法》要求的審計機構。

四. 增資方案

龍潭大橋公司本次增加註冊資本人民幣45.1636億元；其中本公司現金出資人民幣32.6964億元，南京公路現金出資人民幣12.4672億元，揚州市交通產業集團有限責任公司(以下簡稱「揚州交通」)不參與本次增資。增資完成後，龍潭大橋公司註冊資本金增加至人民幣105.1022億元，各方投資額及股權比例變動如下所示：

單位：人民幣億元

出資方	增資前		增資後		
	註冊資本	股權比例	註冊資本	增加投資	股權比例
寧滬公司	34.3621	57.33%	67.0585	32.6964	63.80%
南京公路	7.9550	13.27%	20.4222	12.4672	19.43%
揚州交通	17.6215	29.40%	17.6215	0	16.77%
合計	<u>59.9386</u>	<u>100.00%</u>	<u>105.1022</u>	<u>45.1636</u>	<u>100.00%</u>

後續，工程可行性研究報告批覆後，龍潭大橋公司增資方案如需調整，將另行提請決策。

五. 增資協議的主要內容

1. 協議主體

甲方：江蘇寧滬高速公路股份有限公司

乙方：南京公路發展(集團)有限公司

丙方：揚州市交通產業集團有限責任公司

丁方：江蘇龍潭大橋有限公司

2. 增資方案

根據《南京都市圈環線高速公路338省道至滬蓉高速段項目工程可行性報告(送審稿)》(以下簡稱「項目工程可行性報告(送審稿)」)，寧揚長江大橋南接線項目的估算總投資額人民幣90.3272億元，項目資本金佔總投資額50%，為人民幣45.1636億元。

該項目擬由龍潭大橋公司完成投資建設，需增加註冊資本人民幣45.1636億元，增加的註冊資本全額用於寧揚長江大橋南接線項目資本金。增加註冊資本後，龍潭大橋公司註冊資本總額調整為人民幣105.1022億元。

本項目的工程可行性研究報告及初步設計尚需江蘇省發展和改革委員會批覆。龍潭大橋公司增資方案如需調整，將提請各方另行決策。

3. 出資分配

股東各方此次增加出資金額、本輪增資完成後在龍潭大橋公司的出資總金額及出資比例分別為：

甲方此次增資金額人民幣32.6964億元、本輪增資完成後在龍潭大橋公司的出資總額人民幣67.0585億元，佔比約63.80%；

乙方此次增資金額人民幣12.4672億元、本輪增資完成後在龍潭大橋公司的出資總額人民幣20.4222億元，佔比約19.43%；

丙方不參與此次增資，此次增資金額為人民幣0億元、本輪增資完成後在龍潭大橋公司的出資總額人民幣17.6215億元，佔比約16.77%。

4. 時間安排

此次增加的資本金人民幣45.1636億元列入2026–2029年度的出資計劃，具體出資時間和金額安排如下：

單位：人民幣億元

時間	甲方累計增資金額	乙方累計增資金額	丙方累計增資金額	合計增資金額累計	合計增資金額累計佔應增加出資比例
截至2026年6月30日	4.7904	1.8261	0	6.6165	15%
截至2026年12月31日	9.8095	3.7395	0	13.5490	30%
截至2027年6月30日	14.7143	5.6093	0	20.3236	45%
截至2027年12月31日	19.6190	7.4790	0	27.0980	60%
截至2028年6月30日	24.5238	9.3488	0	33.8726	75%
截至2028年12月31日	29.4286	11.2186	0	40.6472	90%
截至2029年6月30日	32.6964	12.4672	0	45.1636	100%

實際出資時間及出資金額以龍潭大橋公司出資通知書為準。

5. 爭議解決

如本協議履行過程中發生爭議，各方友好協商，協商不成由龍潭大橋公司住所地人民法院管轄。

六. 投資標的基本情況

2022年，本公司與揚州交通增資龍潭大橋公司，投資寧揚長江大橋北接線項目。本次交易為本公司與南京公路增資龍潭大橋公司投資寧揚長江大橋南接線項目。

本項目作為寧揚長江大橋的南接線，是將龍潭大橋公司已投資建設的寧揚長江大橋及其北接線銜接進區域高速公路網的關鍵載體，推薦路線起自338省道順接已建成通車的寧揚長江大橋，往南隧道穿越南京龍潭新城至鎮江句容市境內，與京滬鐵路、滬寧城際、312國道交叉後，穿越寶華山，下穿京滬高鐵，從台泥礦業和固江口水庫之間經過，之後在句容西部幹線東側銜接滬蓉高速，路線全長約19.627公里，其中南京段里程約3.116公里，鎮江段里程約16.511公里。項目擬採用雙向六車道高速公路技術標準建設，設計速度100公里／小時，整體式路基寬度33.5米，分離式路基寬度16.75米。共設置1處樞紐式立交、1處一般互通式立交。根據項目工程可行性報告(送審稿)，寧揚長江大橋南接線項目的估算總投資額人民幣90.3272億元，項目資本金佔總投資額50%，為人民幣45.1636億元。資本金以外的部分由龍潭大橋公司通過銀行貸款等渠道籌措。

本項目實際建設方案、投資估算及資本金比例將以工程可行性研究報告批覆內容為準；項目概算投資額將以初步設計批覆為準；項目最終總投資將以竣工財務決算數據為準。

七. 對外投資對上市公司的影響

本項目作為寧揚長江大橋的南接線，是將龍潭大橋公司已投資建設的寧揚長江大橋及其北接線銜接進區域高速公路網的關鍵載體，由龍潭大橋公司投資建設本項目，將能確保有效加快寧揚長江大橋及北接線接入區域路網的進程，提升既有項目的整體通行能力，帶動車流量與通行費收入增長，切實保障龍潭大橋公司既有項目的經營效益。

本項目於句容西部幹線東側銜接滬蓉高速，建成後將有效串聯滬寧高速，顯著加強寧揚長江大橋與滬寧高速公路之間的路網連接，有利於促進雙方交通流量的協同提升，進一步增強儀祿高速區域路網與蘇南地區的交通聯繫。投資建設本項目，有利於本公司完善蘇南區域高速公路網絡，鞏固在蘇南路網中的主導地位。

投資本項目不會對本公司財務狀況形成明顯壓力，不會導致公司合併報表範圍發生變化，投資建設本項目可以進一步提升既有資產的收益能力。

董事會認為寧揚長江大橋南接線項目的投資建成將使寧揚長江大橋進一步融入區域高速公路網，同時寧揚長江大橋與既有滬寧高速相接，建成後會進一步促進滬寧高速流量增長。

八. 對外投資的風險分析

1. 政策風險

根據江蘇省現行收費標準審批程序，高速公路項目收費方案的審批工作通常在建成通車前夕才啟動。因此，目前尚未能獲得江蘇省人民政府關於本項目收費標準的正式批覆，未來具體收費標準存在一定不確定性。同時，由於《收費公路管理條例》尚在修訂中，本項目能否獲得較長的收費年限亦存在不確定性。綜上，本項目在收費標準和收費期限方面均具有一定不確定性。

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，加快推進本項目收費方案的報批進程，力爭盡早取得收費標準的核定批覆，最大限度爭取有利的收費年限，有效防範政策風險。

2. 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：在投資決策階段深化交通量研究，及早識別和規避潛在風險；加強交通流量監測與預測，動態掌握交通變化趨勢與規律；深入開展對社會經濟、產業結構變動等因素的研究，精準把握交通量波動的內在成因，並適時採取應對措施。

本項目工程可行性研究報告尚未獲得批覆，具體建設方案、投資估算及資本金比例等事項尚未最終確定。若後續批覆內容發生調整，公司將嚴格履行相關審議程序，並及時履行信息披露義務。敬請廣大投資者注意投資風險。

承董事會命
陳雲江
董事長

中國・南京，2025年12月11日

於本公告日期，本公司董事為：

陳雲江#、王穎健#、謝蒙萌#、汪鋒、張新宇、楊少軍#、楊建國#、馬忠禮#、
徐光華*、葛揚*、顧朝陽*、譚世俊*、孫立軍*

非執行董事

* 獨立非執行董事