
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將所屬的江蘇寧滬高速公路股份有限公司的股份全部售出，應立即將本通函及隨附的代表委任表格及股東回執送交買主，或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主。

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通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因依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
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)

建議發行公司債券的一般授權
及
2020年第一次臨時股東大會通知

茲定於2020年2月25日(星期二)下午3時正在中國南京市仙林大道6號舉行2020年第一次臨時股東大會，大會通知載於本通函第N-1頁至第N-7頁。無論閣下是否能出席大會，務請盡快將隨附投票代理委託書，按照其列印的指示填妥，並交回本公司或(就H股股東)交回本公司之H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，請務須於2020年第一次臨時股東大會舉行時間不少於二十四小時前送抵(即香港/北京時間2020年2月24日下午3時前)。填妥及交回投票代理委託書後，閣下仍可出席大會並在大會上親身投票，在該情況下，閣下將被視為已撤回該投票代理人所獲的授權。

2020年1月6日

目 錄

	頁碼
董事會函件.....	1
A. 緒言	1
B. 建議發行公司債券的一般授權.....	2
C. 暫停H股股份過戶登記.....	21
D. 2020年第一次臨時股東大會.....	21
2020年第一次臨時股東大會通知.....	N-1



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)

董事：
顧德軍
孫悉斌
姚永嘉
陳延禮
陳泳冰
吳新華
胡煜
馬忠禮
張柱庭*
陳良*
林輝*
周曙東*
劉曉星*

法定地址：
中國
江蘇省
南京市
栖霞區
仙林大道6號

* 獨立非執行董事

敬啟者：

(1)建議發行公司債券的一般授權
及
(2)2020年第一次臨時股東大會通知

A. 緒言

江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)於2019年12月23日宣佈已就下列本公司之議案作出決議：

董事會函件

- (i) 向董事會授予從2020年第一次臨時股東大會(「股東大會」)批准日起計24個月內發行規模不超過人民幣80億元公司債券；及
- (ii) 將上述議案提呈股東大會作審議及批准。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)建議公司債券的一般授權的詳情；及(ii)股東大會通知。

B. 建議發行公司債券的一般授權

本公司董事會於2019年12月23日宣佈批准提請本公司股東大會以特別決議案方式審議及批准向董事會授予發行公司債券的一般授權，自股東大會批准之日起24個月期間，發行規模總計不超過折合人民幣80億元。

一、 關於公司符合公開發行公司債券條件的說明

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》以及《公司債券發行與交易管理辦法》等有關法律、法規和規範性文件的規定，公司符合公開發行公司債券相關政策以及法律、法規規定的條件與要求，具備公開發行公司債券的資格。

二、 本次發行概況

為滿足公司經營和業務發展的需要，優化本公司債務結構、進一步拓寬本公司融資渠道，降低本公司融資成本，本公司擬面向合格投資者公開發行公司債券，發行方案具體如下：

(一) 發行規模

本次公開發行公司債券規模不超過人民幣80億元(含80億元)，具體發行規模提請股東大會授權董事會根據公司資金需求和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

(二) 票面金額及發行價格

本次公開發行的公司債券面值為100元，按面值平價發行。

(三) 發行方式

本次公司債券的發行方式為採用面向合格投資者公開發行的方式分期發行。

具體的方案提請股東大會授權董事會根據公司資金需求和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

(四) 債券期限及品種

本次公開發行公司債券的期限不超過5年(含5年)，可為單一期限或多種期限混合品種，本次公開發行公司債券的具體期限構成和各期限品種的發行規模提請股東大會授權董事會根據公司資金需求情況和發行時的市場情況確定。

(五) 債券利率

本次公開發行的公司債券票面利率將不超過國務院或其他有權機構限定的利率水平，並提請股東大會授權董事會根據市場情況和公司需求情況確定。

(六) 債券的還本付息方式

本次公司債券採用單利按年計息，不計複利，逾期不另計息。每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。具體還本付息方式提請股東大會授權董事會根據公司資金需求情況和發行時的市場情況確定。

(七) 向公司股東配售的安排

本次公開發行公司債券可向公司股東配售，是否配售及具體配售安排(包括配售比例等)提請股東大會授權董事會根據市場狀況及發行具體事宜確定。

(八) 贖回或回售條款

本次公司債券發行是否涉及贖回條款或回售條款及相關條款，具體內容提請股東大會授權董事會根據相關規定和市場情況確定。

(九) 擔保條款

本次公司債券發行為無擔保發行。

(十) 募集資金用途

本次公開發行公司債券的募集資金擬用於償還有息債務、補充流動資金、項目建設及法律法規允許的其他用途。具體募集資金用途提請股東大會授權董事會並同意董事會授權公司經營層根據公司資金需求情況和公司財務結構確定。

(十一) 承銷方式

本次發行公司債券由主承銷商負責組建承銷團，以餘額包銷的方式承銷。

(十二) 交易流通場所

本次公開發行公司債券發行結束後，公司將向上海證券交易所提出關於本次公司債券上市交易的申請。提請股東大會授權董事會根據上海證券交易所的相關規定辦理上市交易事宜。

(十三) 償債保障措施

在公司債券存續期間，當公司出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，同意公司至少採取如下措施，並提請股東大會授權董事會辦理如下措施相關的一切事宜：

- (1) 不向股東分配利潤；
- (2) 暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
- (3) 調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
- (4) 主要責任人不得調離。

(十四) 決議的有效期

本次公開發行公司債券決議自本公司股東大會審批通過之日起24個月內有效。

(十五)關於本次發行公司債券的授權事項

為保證本次公開發行公司債券工作能夠有序、高效地進行，提請股東大會授權董事會及董事會獲授權人士在有關法律法規規定範圍內，以及屆時的市場條件，從維護公司股東利益最大化的原則出發，全權辦理本次公開發行公司債券的相關事宜，包括但不限於：

- (1) 在法律、法規允許的範圍內，根據公司和市場的具體情況，制定本次公開發行公司債券的具體發行方案以及修訂、調整本次發行公司債券的發行條款，包括但不限於具體發行規模、債券期限和品種、發行價格、債券利率或其確定方式、發行時機、發行期數及規模、是否設置回售條款和贖回條款、是否向公司股東配售及具體安排、評級安排、擔保事項、還本付息、償債保障措施、交易流通安排、確定承銷安排等與發行條款有關的一切事宜，以及在股東大會批准的用途範圍內決定募集資金的具體使用等事宜；
- (2) 執行就本次公司債券發行及申請上市交易所有必要的步驟(包括但不限於簽署所有必要的法律文件；編製及向監管機構報送有關申請文件；並取得監管機構的批准，為本次發行債券選擇債券受託管理人；簽署受託管理協議以及制定債券持有人會議規則；辦理本次發行公司債券有關的其他事項；在本次公司債券發行完成後，根據有關證券交易所的相關規定，決定和辦理本次發行的公司債券上市的相關事宜；及根據適用的監管規則進行必要的相關信息披露)及在董事會已就本次公司債券發行及上市作出任何上述步驟的情況下，批准、確認及追認該等步驟；

董事會函件

- (3) 決定聘請參與本次發行的中介機構，選擇債券受託管理人，辦理本次債券的申報事宜，以及在本次債券完成發行後，辦理本次債券的上市、還本付息等事宜，包括但不限於授權、簽署、執行、修改與本次債券發行及上市相關的所有必要的文件、合同、協議、合約(包括但不限於承銷協議、債券受託管理協議、上市協議及其他法律文件等)；為本次債券選擇債券受託管理人，簽署債券受託管理協議以及制定債券持有人會議規則；
- (4) 如監管部門對發行政策發生變化或市場條件發生變化，除涉及有關法律、法規及《公司章程》規定必須由股東大會重新決定的事項外，授權董事會根據監管部門的意見對本次發行的具體方案等相關事項進行相應調整；
- (5) 在市場環境和政策法規發生重大變化時，根據實際情況決定是否繼續開展本次公司債券公開發行工作；
- (6) 在本次公開發行完成後，根據證券交易所的有關規定，辦理本次公司債券的發行、上市等事宜；本次公開公司債券的還本付息等事項；
- (7) 與相關商業銀行商談開設募集資金專項賬戶事宜，並根據項目進展情況及時與受託管理人、存放募集資金的商業銀行簽訂募集資金專戶存儲三方監管協議；
- (8) 辦理與本次公開公司債券申報、發行及交易流通有關的其他事項；
- (9) 以上授權期限自股東大會審議通過之日起至上述授權事項辦理完畢之日止。

三、財務信息

1. 財務會計信息

本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的經審核綜合財務報表、截至2019年6月30日止6個月的未經審核綜合財務報表及截至2019年9月30日止9個月的未經審核綜合財務報表已分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jsexpressway.com)刊發：

- (i) 本公司截至2016年12月31日止年度的年度報告於2017年3月24日刊發(第178至328頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0427/ltn20170427724_c.pdf

- (ii) 本公司截至2017年12月31日止年度的年度報告於2018年3月23日刊發(第149至298頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0427/ltn201804272907_c.pdf

- (iii) 本公司截至2018年12月31日止年度的年度報告於2019年3月22日刊發(第134至295頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0426/ltn201904262670_c.pdf

- (iv) 本公司截至2019年6月30日止6個月的中期報告於2019年8月23日刊發(第90至246頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0923/ltn20190923424_c.pdf

- (v) 本公司截至2019年9月30日止9個月的第三季度業績報告於2019年10月25日刊發(第24至58頁)

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1119/2019111900496_c.pdf

2. 公司最近三年及一期主要財務指標(合併口徑)

財務指標	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
資產負債率	39.89%	39.05%	39.12%	36.77%
流動比率(倍)	0.79	0.86	0.53	0.61
速動比率(倍)	0.33	0.27	0.18	0.18
應收款週轉率(次)	18.40	31.77	41.61	67.78
存貨週轉率(次)	0.77	1.30	1.41	1.36

(1) 流動比率=流動資產／流動負債

(2) 速動比率=(流動資產－存貨淨額)／流動負債

(3) 資產負債率=負債總計／資產總計*100%

(4) 應收賬款週轉率=營業收入／[(期初應收賬款淨額+期末應收賬款淨額)／2]

(5) 存貨週轉率=營業成本／[(期初存貨淨額+期末存貨淨額)／2]

3. 公司管理層簡明財務分析

為全面反映本公司整體的財務實力和資信狀況，公司管理層結合公司最近三年及一期合併口徑財務報表，對資產及負債結構、現金償債能力、盈利能力、未來業務目標以及盈利能力的可持續性進行了如下分析：

董事會函件

1. 資產結構分析：

公司最近三年及一期末資產構成情況如下：

單位：人民幣萬元

科目	於2019年9月30日		於2018年12月30日		於2017年12月30日		於2016年12月30日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
貨幣資金	53,912.51	1.02%	64,976.16	1.35%	26,935.78	0.63%	26,542.22	0.73%
交易性金融資產	129,818.35	2.46%	68,332.69	1.42%	3,887.18	0.09%	3,321.27	0.09%
應收票據	-	0.00%	168.13	0.00%	288.00	0.01%	611.65	0.02%
應收賬款	49,356.33	0.94%	32,115.87	0.67%	30,636.76	0.72%	14,815.33	0.41%
預付款項	11,400.88	0.22%	2,906.00	0.06%	1,020.07	0.02%	1,685.17	0.05%
其他應收款	13,437.40	0.25%	3,783.40	0.08%	10,625.67	0.25%	47,276.78	1.30%
應收股利	8,792.82	0.17%	499.00	0.01%	499.00	0.01%	499.00	0.01%
應收利息	-	0.00%	-	0.00%	8,023.15	0.19%	4,569.40	0.13%
存貨	393,838.25	7.46%	404,555.58	8.40%	301,080.57	7.08%	314,232.63	8.66%
一年內到期的非流動資產	-	0.00%	-	0.00%	30,000.00	0.71%	-	0.00%
其他流動資產	27,021.32	0.51%	13,065.62	0.27%	55,774.27	1.31%	32,616.16	0.90%
流動資產合計	678,785.03	12.86%	589,903.44	12.25%	460,248.29	10.82%	441,101.20	12.16%
可供出售金融資產	-	0.00%	-	0.00%	232,987.72	5.48%	208,612.80	5.75%
其他權益工具投資	440,954.25	8.35%	303,529.37	6.30%	-	0.00%	-	0.00%
其他非流動金融資產	131,463.02	2.49%	111,141.54	2.31%	-	0.00%	-	0.00%
長期股權投資	626,167.99	11.86%	570,245.40	11.84%	512,332.61	12.05%	477,119.60	13.15%
投資性房地產	1,852.99	0.04%	1,920.70	0.04%	2,001.96	0.05%	3,211.34	0.09%
固定資產	172,527.68	3.27%	181,413.33	3.77%	174,019.71	4.09%	173,408.47	4.78%
在建工程	1,283,922.52	24.33%	1,008,782.63	20.95%	829,463.93	19.50%	119,780.92	3.30%
使用權資產	439.76	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
無形資產	1,925,740.10	36.49%	2,028,005.56	42.11%	1,996,264.22	46.94%	2,132,477.92	58.77%
長期待攤費用	1,143.82	0.02%	165.41	0.00%	106.97	0.00%	362.82	0.01%
遞延所得稅資產	13,476.23	0.26%	19,744.71	0.41%	25,802.04	0.61%	34,534.51	0.95%
其他非流動資產	1,495.56	0.03%	1,420.78	0.03%	20,021.67	0.47%	37,647.78	1.04%
非流動資產合計	4,599,183.91	87.14%	4,226,369.45	87.75%	3,793,000.83	89.18%	3,187,156.15	87.84%
資產總計	5,277,968.94	100.00%	4,816,272.88	100.00%	4,253,249.12	100.00%	3,628,257.35	100.00%

董事會函件

最近三年及一期末，公司資產總額呈上升趨勢。2017年公司總資產較上年增幅17.23%，主要是應收賬款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、長期股權投資、在建工程科目較上年增長較多，其中在建路橋項目包括五峰山大橋、常宜高速一期項目、宜長高速項目以及鎮丹高速項目的建設投入較之前大幅增加，帶來在建工程增長。2018年公司總資產增長13.24%，主要系2018年收購瀚威公司剩餘股權後，賬面房產開發成本相應計入集團合併範圍。2019年三季度末，公司資產規模較年初增幅9.59%，主要是交易性金融資產(主要是短期理財產品)、在建工程科目增長較多。

2. 負債結構分析

最近三年及一期末，公司負債的構成情況如下：

單位：人民幣萬元

科目	於2019年9月30日		於2018年12月30日		於2017年12月30日		於2016年12月30日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
短期借款	151,000.00	7.17%	158,000.00	8.40%	359,900.00	21.63%	81,000.00	6.07%
應付票據	35,000.00	1.66%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
應付賬款	76,483.62	3.63%	109,060.73	5.80%	92,134.92	5.54%	98,794.64	7.41%
預收款項	11,368.51	0.54%	7,345.49	0.39%	84,000.74	5.05%	94,087.34	7.05%
合同負債	126,724.03	6.02%	96,220.10	5.12%	-	0.00%	-	0.00%
應付職工薪酬	304.35	0.01%	291.80	0.02%	363.67	0.02%	481.63	0.04%
應交稅費	29,923.30	1.42%	27,170.49	1.44%	27,521.02	1.65%	23,170.28	1.74%
其他應付款	34,996.91	1.66%	27,045.94	1.44%	21,736.38	1.31%	20,581.90	1.54%
其中：應付利息	6,706.34	0.32%	9,308.99	0.49%	9,932.61	0.60%	9,222.02	0.69%
應付股利	9,719.75	0.46%	8,897.91	0.47%	8,111.80	0.49%	7,361.42	0.55%

董事會函件

科目	於2019年9月30日		於2018年12月30日		於2017年12月30日		於2016年12月30日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
一年內到期的非流動負債	12,494.38	0.59%	38,170.04	2.03%	62,384.14	3.75%	12,171.87	0.91%
其他流動負債	383,605.62	18.22%	221,219.17	11.76%	224,320.00	13.48%	393,645.27	29.51%
流動負債合計	861,900.71	40.94%	684,523.75	36.39%	872,360.86	52.43%	723,932.92	54.26%
長期借款	812,347.20	38.59%	768,885.39	40.88%	387,408.92	23.29%	147,190.59	11.03%
應付債券	398,852.71	18.95%	398,054.81	21.16%	397,015.78	23.86%	445,780.12	33.42%
預計負債	-	0.00%	46.17	0.00%	801.00	0.05%	-	0.00%
遞延所得稅負債	27,866.84	1.32%	25,066.07	1.33%	2,805.68	0.17%	13,836.25	1.04%
遞延收益—非流動負債	4,161.66	0.20%	4,310.99	0.23%	3,363.81	0.20%	3,331.77	0.25%
非流動負債合計	1,243,228.42	59.06%	1,196,363.43	63.61%	791,395.20	47.57%	610,138.73	45.74%
負債合計	2,105,129.13	100.00%	1,880,887.19	100.00%	1,663,756.06	100.00%	1,334,071.65	100.00%

從結構來看，近三年及一期末，公司流動負債佔各期負債總額的比重分別為54.26%、52.43%、36.39%和40.94%，呈下降趨勢；同期，非流動負債佔比分別為45.74%、47.57%、63.61%和59.06%，比重逐年上升，債務結構日趨穩健。

董事會函件

3. 現金流量分析

公司最近三年及一期末現金流量情況如下：

單位：人民幣萬元

科目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
經營活動現金流入小計	806,526.31	1,017,789.91	979,031.61	1,002,585.61
經營活動現金流出小計	368,840.27	446,240.96	455,821.11	456,210.76
經營活動產生的現金流量淨額	437,686.04	571,548.95	523,210.50	546,374.85
投資活動現金流入小計	673,923.32	553,132.83	421,358.40	368,968.25
投資活動現金流出小計	1,081,578.22	1,030,490.59	1,179,655.02	391,544.20
投資活動產生的現金流量淨額	-407,654.90	-477,357.76	-758,296.62	-22,575.95
籌資活動現金流入小計	710,958.91	1,500,148.28	1,683,534.52	1,433,652.24
籌資活動現金流出小計	744,849.87	1,569,102.64	1,441,599.82	1,960,135.35
籌資活動產生的現金流量淨額	-33,890.96	-68,954.36	241,934.69	-526,483.11
現金及現金等價物淨增加額	-3,859.83	25,236.82	6,848.57	-2,684.21
期初現金及現金等價物餘額	51,512.69	26,275.87	19,427.30	22,111.51
期末現金及現金等價物餘額	47,652.87	51,512.69	26,275.87	19,427.30

董事會函件

近三年及一期，公司的主營業務以管理高速公路為主，由於通行費收繳大部分以現金方式結算，因此公司的經營現金流入狀況比較良好。2018年度經營活動產生的現金流淨額比2017年度增加主要由於報告期通行費收入的增長以及瀚威公司納入合併範圍貢獻的經營淨現金流入，導致經營活動產生的現金流量淨額同比增加。2019年三季度經營活動現金流淨額較上年同期基本保持平穩略有上升。

近三年及一期，投資活動產生的現金流量淨額均為負，主要系公司購建固定資產及子公司寧滬投資公司對外投資支付的現金所致。

近三年及一期，2017年籌資活動產生的現金流量淨額由負轉正，主要是由於公司新建項目建設貸款現金流入同比增加，導致籌資活動的現金淨流入同比增長。2018年籌資活動產生的現金流量淨額較2017年大幅下降，主要系公司收到少數股東的資本金投入和借款取得的現金淨流入同比均有所減少所致。

4. 償債能力分析

財務指標	2019年9月30日／	2018年12月31日／	2017年12月31日／	2016年12月31日／
	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
資產負債率	39.89%	39.05%	39.12%	36.77%
流動比率(倍)	0.79	0.86	0.53	0.61
速動比率(倍)	0.33	0.27	0.18	0.18

董事會函件

2017年末，公司負債率上升2.35%，主要是當年因併購寧常鎮溧公司及錫宜公司的股權，負債總額相應大幅上升，使得資產負債率大幅上升。基於公司盈利較強，2018年度償還了大量的有息債務，公司負債率有所下降；2019年因新建項目公司負債率有所上升，2019年9月末公司資產負債率保持在40%以下較為穩定。

近三年及一期末，流動比率兩者總體偏低，但考慮到公司在各家商業銀行的授信額度較充足，且公司可發行的超短期融資券額度充裕，短期償債壓力不大。

5. 盈利能力分析

最近三年及一期，公司的經營業績情況如下表所示：

單位：人民幣萬元

指標	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
營業收入	749,640.78	996,901.12	945,568.04	920,129.71
營業成本	306,751.42	457,439.48	433,446.99	436,372.03
營業毛利	59.08%	54.11%	54.16%	52.57%
營業利潤	465,347.88	566,093.85	472,436.74	440,308.12
利潤總額	464,748.60	565,264.04	471,382.27	441,727.59
淨利潤	364,372.75	447,571.09	368,481.95	343,713.78

近三年公司盈利情況呈現逐年上升趨勢，2017年，公司利潤總額較上年同期增長6.71%、淨利潤增長7.21%，總體保持穩中有升的態勢，2018年較2017年末利潤總額增長19.92%，淨利潤增長21.46%，與營業收入及營業利潤變動幅度保持一致。近三年及一期，公司營業毛利率分別為52.57%、54.16%、54.11%和59.08%，呈小幅上升趨勢。整體而言，公司盈利能力基本穩定，處於行業中上水平。

6. 未來業務發展目標及盈利能力的可持續性

2019年以來，公司在立足主營業務穩定增長、着力推進新建路橋項目投資建設的基礎上，通過股權投資，進一步放大資本功能，拓寬投融資渠道，優化業務結構。準確把握社會經濟轉型和行業發展的中長期趨勢，深入分析新的發展階段導致的內外部經營環境的變化，對關鍵戰略指標和發展目標作進一步修正和完善，積極實施公司「十三五」發展戰略，為適應新的市場和行業環境，實現集團可持續發展，做好能力和資源儲備。

寧滬高速以努力發展成為在行業內享有卓著聲望和深遠影響力的現代企業為目標，將路橋運營管理能力、資本運作能力做為公司核心競爭力，全面提升股權投資和功能性地產投資運營能力，不斷優化產業結構，強化治理能力。「十三五」期間，寧滬高速以運營提升戰略、產業優化戰略、資本運作戰略、管理改革戰略、人才升級戰略為五大核心戰略，推進公司長期穩健快速發展。

(1) 運營提升戰略

公司以充分滿足道路使用者需求為出發點，以制度流程再造和信息化建設為抓手，持續提升公司高速公路運營管理的規範化和科技化水平，構建現代養護管理體系，促進公共服務能力的提升，使寧滬高速成為具有國際水平的高速公路運營管理公司及全國高速公路行業的運營管理標桿。

(2) 產業優化戰略

公司加快產業結構優化和轉型升級，將收費公路特許經營業務拓展為交通基礎設施及城市基礎設施特許經營業務，將高速公路產業鏈投資發展為基礎設施衍生產業和現代服務業與新興產業股權投資業務，將房地產開發業務轉型為持有型功能地產投資運營業務。

(3) 資本運作戰略

公司充分發揮資本運作平台作用，借助境內外資本市場的優勢，採用恰當的資本運作手段，深化市值管理工作，豐富「寧滬高速」品牌內涵，時限公司資產保值增值和可持續發展。

(4) 管理改革戰略

公司推進寧滬高速總部關鍵職能的強化，在子公司探索發展混合所有制等模式，推動產權結構的優化調整，促進企業機制轉換，激發活力，提升效益。

(5) 人才升級戰略

公司系統設計人力資源規劃，配置合理比例的各類人才，優化績效、培訓及薪酬管理，創造出有向心力和創造力的人才隊伍。

公司牢固樹立創新發展理念，大力實施創新發展，進一步推動企業轉型升級，提升路橋運營管理能力和資本運作能力，不斷優化產業結構，提質增效，着力解決影響企業發展的突出矛盾和問題。努力發展成為在行業內享有卓著聲望和深遠影響力的現代企業。

寧滬高速秉承「主業獲取資源，資源發展輔業，輔業反哺主業」的指導思想，統籌業務發展，提升基礎設施運營管理能力和投資管理能力，提高新業務的收入和利潤佔比，改變過度依賴單一收費公路業務對企業長期發展的局限，提高抗風險能力和持續發展能力。「十三五」期間，公司將聚焦一主雙核，以交通基礎設施投資運營為主，積極拓展高速公路和其他基礎設施兩大核心板塊的發展機會；推進兩翼助力，以股權投資和功能性地產投資為兩翼，發展路衍經濟，助推產業佈局不斷優化；實現三個替代，不斷加強信息化建設，推動智能替代人工、互聯網替代傳輸、雲端替代儲存，提升綜合運營管理效率；打造四個寧滬，致力打造暢通寧滬、科

技寧滬、資本寧滬、百姓寧滬；實施五大戰略，全力實施運營提升戰略、產業優化戰略、資本運作戰略、管理改革戰略、人才升級戰略，確保各項戰略目標順利達成；強化六大防控，着力強化戰略風險防控、投資風險防控、財務風險防控、運營風險防控、合規風險防控、廉潔風險防控，促進公司持續穩健發展。將本公司打造為「資本運作成熟、管理效率領先、多方關係和諧」的現代化投資經營管理公司。

在業務管理方面，收費公路主業經營特別是核心資產滬寧高速由於流量日趨飽和，大交通流量下的保安全、保暢通的壓力卻越來越大，應急救援的時效性要求和日常營運管理的信息化要求也將越來越高。圍繞用戶出行和公共服務需求，公司需要在管理和服務上創新升級，進一步提高運營能力和管理效率，通過推進信息化建設構建高效的運營管理體系，利用先進的技術手段和管理手段促進道路運營效率和服務水平的有效提升，繼續保持行業領先地位，發揮對區域經濟建設和社會發展的積極推動作用。同時，也要充分利用信息化的手段，深入研究將交通流量轉化為大數據資源，實現運營管理優化和數據資源變現。

四、 本次公司債券發行的募集資金用途

本次公司債券的募集資金扣除發行費用後，擬用於補充流動資金、償還有息負債、項目建設及法律法規允許的其他用途。具體用途及金額比例提請股東大會授權董事會並同意董事會授權公司經營層根據公司實際需求情況確定。

本次發行公司債券募集資金的運用將有利於優化本公司債務結構，進一步拓寬本公司融資渠道，降低本公司融資成本，促進公司穩步健康發展。

五、 其他重要事項

(一) 擔保情況

公司子公司寧滬置業和瀚威公司按房地產經營慣例為商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的房地產抵押登記手續完成並將房屋他項權證交銀行執收之日止。截至2019年9月末，尚未結清的擔保金額約為人民幣7.39億元。除此之外，公司及附屬子公司沒有為任何股東、關聯人士及其他公司進行擔保。

(二) 重大未決訴訟及仲裁情況

截至2019年9月30日，公司不存在應披露的對公司財務狀況、經營成果、業務活動、未來前景等可能產生較大影響的未決訴訟或仲裁事項。

董事會按照股東大會授權發行公司債券時，本公司將按照上市規則的相關規定另行履行信息披露義務。

發行公司債券之一般授權是否最終得以行使，還存在不確定性，提請本公司股東及投資者予以關注。

C. 暫停H股股份過戶登記

根據本公司章程，本公司將於2020年1月25日至2020年2月25日(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續。持有本公司H股股東，如欲有權參加股東大會並於會上表決，須於2020年1月24日下午4:30之前將過戶文件連同有關之股票交回本公司之H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

D. 2020年第一次臨時股東大會

茲定於2020年2月25日(星期二)下午3時正在中國江蘇省南京市仙林大道6號舉行股東大會，前述大會通知載於本通函第N-1頁至第N-7頁。股東大會擬以一項特別決議案批准發行公司債券的一般授權。

本董事會認為擬於股東大會上進行的決議案的條款乃屬公平合理，建議股東對其投贊成票。

所有決議案將以投票方式表決。

如果閣下乃H股股東，無論閣下是否能出席股東大會，閣下須(i)於2020年2月5日前將隨附回執，按照其列印的指示填妥，並交回本公司，及(ii)於股東大會舉行時間二十四小時內(即香港/北京時間2020年2月24日下午3時前)將隨附投票代理委託書，按照其列印的指示填妥，並交回本公司。填妥及交回投票代理委託書後，H股股東仍可出席股東大會並在大會上親身投票。惟在該情況下，該等H股股東將被視為已撤回其投票代理人所獲得的授權。

董事會函件

境內股東適用之投票代理委託書將於中國證券報、證券時報、本公司網頁(www.jsexpressway.com)、聯交所網頁(www.hkexnews.hk)及上海證券交易所網頁(www.sse.com.cn)上刊登。境內股東應當按照其列印的指示填妥該投票代理委託書並將簽署之表格交回本公司之註冊辦事處。

此致

本公司各列位股東 台照

承董事會命
江蘇寧滬高速公路股份有限公司
顧德軍
董事長

2020年1月6日

2020年第一次臨時股東大會通知



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)

2020年第一次臨時股東大會通知

重要內容提示：

- 股東大會召開日期：2020年2月25日。
- 本次大會所採用的網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統。

茲通告江蘇寧滬高速公路股份有限公司(「本公司」)於2020年2月25日(星期二)下午3時正召開2020年第一次臨時股東大會(「股東大會」)，會議召集人為本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，會議地點在中國江蘇省南京市仙林大道6號。現將有關事項通知如下：

(一) 召開會議的基本情況

- (一) 股東大會類型和屆次：2020年第一次臨時股東大會
- (二) 股東大會召集人：董事會
- (三) 投票方式：現場投票方式及網絡投票方式(適用於本公司的A股股東)
- (四) 現場會議召開的日期、時間和地點
 - 日期及時間：2020年2月25日下午3時正
 - 地點：中國江蘇省南京市仙林大道6號

2020年第一次臨時股東大會通知

(五) 網絡投票的系統、起止日期和投票時間

網絡投票系統： 上海證券交易所股東大會網絡投票系統

網絡投票起止時間： 2020年2月25日至2020年2月25日

網絡投票時段： 通過上海證券交易所交易系統網絡投票平台的投票時間為股東大會召開當日的交易時間段，即上午9:15—上午9:25，上午9:30—上午11:30，下午1:00—下午3:00

通過互聯網平台的投票時間為股東大會召開當日的上午9:15—下午3:00

(六) 融資融券、轉融通業務#、約定購回業務賬戶和滬股通投資者的投票程序：涉及融資融券、轉融通業務、約定購回業務賬戶以及滬股通投資者的投票，應按照《上海證券交易所上市公司股東大會網絡投票實施細則》等有關規定執行。

(七) 涉及公開徵集股東投票權

不適用

指《轉融通業務監督管理試行辦法》所界定的融資融券、轉融通業務

(二) 會議審議事項

非累積投票議案

以下議案將以特別決議案審議：

1. 關於公司公開發行公司債券的議案：
 - 1.01 發行規模
 - 1.02 票面金額及發行價格
 - 1.03 發行方式
 - 1.04 債券期限及品種
 - 1.05 債券利率
 - 1.06 債券的還本付息方式
 - 1.07 向公司股東配售的安排
 - 1.08 贖回或回售條款
 - 1.09 擔保條款
 - 1.10 募集資金用途
 - 1.11 承銷方式
 - 1.12 交易流通場所
 - 1.13 償債保障措施
 - 1.14 決議的有效期
 - 1.15 關於本次發行公司債券的授權事項

2020年第一次臨時股東大會通知

註：

- (1) 各議案已披露的時間和披露媒體

有關上述批准公司債券的詳情，請參閱本公司於2019年12月24日刊發的公告。H股股東，亦請參閱本公司2020年1月6日通函。

上述公告及資料已在中國證券報、證券時報刊登，及在本公司網頁(www.jsexpressway.com)、聯交所網頁(www.hkexnews.hk)及上海證券交易所網頁(www.sse.com.cn)上披露。

- (2) 特別決議議案：1。

- (3) 對中小投資者單獨計票的議案：1。

- (4) 涉及關連股東迴避表決的議案：無。

應迴避表決的關連股東名稱：無。

- (5) 涉及優先股股東參與表決的議案：無。

(三) 股東大會投票注意事項

- (一) 本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權的，既可以登陸交易系統投票平台(通過指定交易的證券公司交易終端)進行投票，也可以登陸互聯網投票平台(網址：vote.sseinfo.com)進行投票。首次登陸互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。
- (二) 本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權，如果其擁有多個股東賬戶，可以使用持有本公司股票的任一股東賬戶參加網絡投票。投票後，視為其全部股東賬戶下的相同類別普通股或相同品種優先股均已分別投出同一意見的表決票。
- (三) 同一表決權通過現場、本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。
- (四) 股東對所有議案均表決完畢才能提交。

2020年第一次臨時股東大會通知

(四) 出席會議並表決的資格

- (一) 2020年1月24日下午收市後，登記在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司或華泰證券股份有限公司草場門營業部(原江蘇證券登記公司)的本公司A股股東(具體情況詳見下表)；2020年1月24日下午4:30，登記在香港證券登記有限公司的本公司H股股東，在履行必要的登記手續後，均有權參加股東大會；並可以以書面形式委託代理人出席會議和參加表決。該代理人不必是公司股東。

股份類別	股票代碼	股票簡稱	股權登記日
A股	600377	寧滬高速	2020/1/24

- (二) 本公司董事、監事和高級管理人員；
- (三) 本公司聘請的律師；及
- (四) 其他人員：本公司審計師及董事會邀請的其他人員。

(五) 出席會議登記辦法

- (1) 凡持有本公司股份，並於2020年1月24日下午收市後，登記在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司或華泰證券股份有限公司草場門營業部(原江蘇證券登記公司)的股東，及於2020年1月24日下午4:30，登記在香港證券登記有限公司的本公司H股股東，均有權參加股東大會並於會上表決，但應填寫本公司之回執並於2020年2月5日前寄回本公司。詳見回執。
- (2) 本公司將於2020年1月25日至2020年2月25日(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續。持有本公司H股股東，如欲有權參加股東大會並於會上表決，須於2020年1月24日下午4:30之前將過戶文件連同有關之股票交回本公司之H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

2020年第一次臨時股東大會通知

- (3) 凡有權出席股東大會並有權表決的股東均可委託股東代理人(不論該人士是否股東)出席及投票。股東(或其代理人)將享有每股一票的表決權。填妥及交回授權委託書後，股東(或其代理人)可出席股東大會，並可於會上投票，惟該投票代理人所獲的授權將被視為已被股東撤回。國內股東(或其代理人)參加會議時請攜同股東賬戶號碼出席，就仍未更換股東賬戶的法人股東而言，與會時請出示股權確認書。
- (4) 股東須以書面形式委託投票代理人，由股東簽署或由股東的授權代表簽署。如該委託書由股東的授權代表簽署，則該授權委託書必須經過公證手續。經過公證的授權委託書和投票代理委託書須在股東大會舉行不少於24小時(即香港／北京時間2020年2月24日下午3時)前交回本公司或(就H股股東)交回本公司之H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓方為有效。

(六) 其他事項

- (1) 股東大會會期半天。參會股東及股東代理人往返、食宿及其他有關費用自理。
- (2) 聯繫地址： 中國江蘇省南京仙林大道6號董事會秘書室
郵政編碼： 210049
電話： (86) 25-8436 2700轉301315或(86) 25-8446 4303
傳真： (86) 25-8420 7788
- (3) 所有決議以投票方式表決。
- (4) A股股東進行網絡投票期間，如投票系統因遇到突發重大事件而受到影響，則股東大會的進程按當日通知進行。

2020年第一次臨時股東大會通知

- (5) 本公司於2020年1月6日刊發之通函附奉適用於H股股東股東大會之投票代表委任表格及回執。

承董事會命
姚永嘉
董事會秘書

中國·南京，2020年1月6日