

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之任何損失承擔任何責任。



**安徽皖通高速公路股份有限公司**  
**ANHUI EXPRESSWAY COMPANY LIMITED**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份編號：995)

**主要及關連交易：**  
**收購一間於中國安徽省經營大橋及高速公路的公司之股權**

本公司之財務顧問



獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



**主要及關連交易**

於二零二一年十月十三日（交易時段後），本公司與安徽交控集團訂立收購協議，據此，本公司有條件同意收購目標公司股權及股東貸款，而安徽交控集團有條件同意出售目標公司股權及轉讓股東貸款。

收購目標公司股權的代價金額為人民幣2,210,000,000元（相當於約2,652,000,000港元）。收購股東貸款的代價為相等於下列之總和(A)股東貸款於二零二一年七月三十一日之尚欠金額（人民幣1,971,244,442.59元，相當於約2,365,493,331.11港元）；及(B)截至實際還款日期上述尚欠金額之利息，由3.85%至5.19%的適用年利率（即目標公司向安徽交控集團提取股東貸款相關部分時的適用利率）確定。本公司擬通過銀行貸款融資支付總代價的不超過60%及通過內部現金資源支付總代價其餘部分。

在滿足收購協議所有先決條件的前提下，本公司須分三期向安徽交控集團支付股權代價。於收購協議中的所有先決條件均獲達成後，本公司亦須在五個工作日內向安徽交控集團支付股東貸款於評估基準日的尚欠金額。支付該款項後，股東貸款轉讓即告完成。股東貸款應付利息的最終金額將基於貸款代價支付的實際日期。

於股東貸款轉讓後三個營業日內，本公司須促使目標公司支付股東貸款自二零二一年八月一日起直至股東貸款轉讓日期的利息。僅作說明用途，倘股東貸款的轉讓於二零二一年十二月三十一日完成，該利息的金額約為人民幣35,600,000元（相當於約42,720,000港元）。

於交割後，本公司將於目標公司全部已發行股本中擁有權益，而目標公司將入賬列作本公司的全資附屬公司。

### **收購事項的原因及裨益**

安慶大橋是安徽省的重要過江通道之一，對完善大橋兩岸國家幹線公路網和安徽省及安慶市的幹線公路網，緩解華東地區及沿海地區交通運輸緊張狀態，促進安徽省、安慶市資源的開發、經濟發展及旅遊事業發展，有著極其重要的意義。岳武高速安徽段對加強安徽與湖北之間的交通經濟聯繫有重要意義，是連接中國中部地區和東部地區的重要高速公路。

交割後，本公司運營高速公路的總長度將由約557公里增加至約609公里。本公司的主要業務將通過收購事項得以加強，有助提高本公司於安徽省的市場份額及競爭實力。董事認為，收購事項將促進本公司更好地發揮其於道路收費運營的經驗及優勢，補充本公司高速公路現有網絡，符合本公司發展戰略。

收購事項有利於增強本公司可持續發展能力。預期當收購事項完成後，安慶大橋及岳武高速安徽段的道路收費剩餘期限將分別為12年及24年，將延長本公司道路資產的平均收費期限，形成路網效應，有效提升本公司可持續發展能力。

### **上市規則之規定**

由於收購事項的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但低於100%，故收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下的申報、公告及股東批准的規定。

由於安徽交控集團為本公司控股股東，於本公告日期持有本公司約31.63%的已發行股本，故根據上市規則為本公司的關連人士。因此，收購事項構成本公司的關連交易，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。

項小龍、楊曉光、陶文勝和陳季平（安徽交控集團的董事或高級管理層及／或由安徽交控集團提名的本公司董事）被視為在收購事項中擁有利益，並已根據上市規則，就有關收購事項的重大及關連交易議案放棄表決。除上文所述外，沒有董事於收購事項中擁有任何重大權益，亦無任何董事需就有關董事會決議案放棄表決。

鑒於安徽交控集團在收購事項中的權益，安徽交控集團及其聯繫人將在本公司擬召開以（其中包括）審議及批准有關收購事項及其項下擬進行的交易的決議案的臨時股東大會上放棄投票。

由全體獨立非執行董事劉浩先生、章劍平先生及方芳女士組成的獨立董事委員會已成立，以審議收購事項及其項下擬進行的交易，並已委任國元融資(香港)有限公司作為獨立財務顧問，以就收購事項的條款及其項下擬進行的交易是否公平合理、收購事項及其項下擬進行的交易是否於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立、收購事項及其項下擬進行的交易是否符合本公司及股東的整體利益以及獨立股東是否應投票贊成有關收購事項及其項下擬進行的交易的決議向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

載有包括(i)收購事項之進一步詳情；(ii)載有獨立董事委員會就收購事項向獨立股東提供推薦建議的獨立董事委員會函件；(iii)載有獨立財務顧問就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供建議的獨立財務顧問函件；(iv)中國估值報告；(v)上市規則所要求的其他資料；及(vi)臨時股東大會通告等資料之通函預期將於二零二一年十一月四日或之前寄發予股東，以便有充足時間編製相關資料以供載入通函。

## **1. 緒言**

於二零二一年十月十三日(交易時段後)，安徽交控集團與本公司訂立收購協議，據此，本公司有條件同意收購目標公司股權及股東貸款，而安徽交控集團有條件同意出售目標公司股權及轉讓股東貸款。

## **2. 收購協議**

### **(a) 日期**

二零二一年十月十三日(交易時段後)

### **(b) 協議方**

買方：                    本公司

賣方：                    安徽交控集團

### **(c) 將予收購的資產**

目標公司股權及股東貸款

**(d) 代價及付款條款**

買賣目標公司股權及轉讓股東貸款之總代價為以下兩項之和：

- (i) 人民幣2,210,000,000元（相當於約2,652,000,000港元），為目標公司股權之代價（「**股權代價**」）；及
- (ii) 相等於下列之總和(A)股東貸款於二零二一年七月三十一日之尚欠金額（人民幣1,971,244,442.59元，相當於約2,365,493,331.11港元）；及(B)截至實際還款日期上述尚欠金額之利息，由3.85%至5.19%的適用年利率（即目標公司向安徽交控集團提取股東貸款相關部分時的適用利率）確定（「**貸款代價**」）。

待收購協議中的所有先決條件均獲達成後，本公司應按以下方式分三期向安徽交控集團支付股權代價：

- (i) 第一期付款（即股權代價的50%）應由本公司於收購協議生效後五個營業日內向安徽交控集團支付。
- (ii) 第二期付款（即股權代價的30%）應於中國有關當局備案登記有關目標公司股權轉讓完成後五個營業日內由本公司向安徽交控集團支付。
- (iii) 股權代價剩餘的20%應於中國有關當局備案登記有關目標公司股權轉讓完成後60日內由本公司向安徽交控集團支付。

待收購協議的所有先決條件獲達成後，本公司應於五個營業日內向安徽交控集團支付股東貸款於評估基準日之尚欠金額。於支付有關款項後，股東貸款之轉讓即告完成。股東貸款應付利息的最終金額將取決於貸款代價的實際支付日期。

自股東貸款轉讓後三個營業日內，本公司應促使目標公司支付股東貸款自二零二一年八月一日至股東貸款轉讓日期的利息。僅作說明用途，根據本公司的計算，倘股東貸款轉讓於二零二一年十二月三十一日完成，則有關利息金額約為人民幣35,600,000元（相當於約42,720,000港元）。

收購協議各訂約方亦同意，自二零二一年八月一日至交割期間，目標公司經營所產生的所有利潤或虧損應歸屬於本公司或由本公司承擔。

於本公告日期，本公司擬通過銀行貸款融資支付總代價的不超過60%及通過內部現金資源支付總代價其餘部分。

**(e) 釐定總代價之依據**

總代價乃由本公司與安徽交控集團經公平磋商後釐定。於釐定總代價時，收購協議各方已考慮多個因素，包括目標公司的財務表現及業務前景以及中國內地評估師根據中國相關法律法規的規定編製的中國估值報告。

股權代價乃經參考由中國內地評估師於評估基準日評估目標公司股權的市場價值後釐定。中國內地評估師採用涉及現金流量折現法的收益法作為評估目標公司市值的主要方法。於評估目標公司的市值時，中國內地評估師亦考慮由中國合資格交通顧問測算的目標高速車流量及收費率等事項。

目標公司於評估基準日結欠安徽交控集團的股東貸款乃由中國內地評估師評估，主要參考安徽交控集團於評估基準日向目標公司提供的股東融資的尚欠金額，經扣除安徽交控集團於評估基準日應付目標公司的款項而釐定。



**(f) 先決條件**

收購事項之交割須待以下條件達成後方可進行：

- (i) 收購事項已獲本公司有權決策機構根據本公司公司章程及適用法律法規（包括但不限於上市規則）批准；
- (ii) 收購事項已獲安徽交控集團有權決策機構根據其公司章程及適用法律法規批准；
- (iii) 本公司及安徽交控集團均已就收購事項完成中國相關監管部門審批及備案程序（如有）；及
- (iv) 收購事項涉及的經營者集中事項已獲中國相關反壟斷部門批准／豁免（如有）。

**(g) 交割**

自收購協議之先決條件獲達成日期起10個營業日內，本公司與安徽交控集團將合作促成目標公司通過有關其公司章程修改的股東決議案，並向有關政府部門申請變更工商管理登記以完成交割。

股東貸款轉讓將於本公司支付股東貸款截至評估基準日的尚欠金額後，於收購協議先決條件獲達成當日起計5個營業日內完成。

於交割後，本公司將於目標公司全部已發行股本中擁有權益，而目標公司將成為本公司的全資附屬公司。

**(h) 交割後事項**

根據交通運輸部《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》(交公路明發[2020]62號)要求，自二零二零年二月十七日00：00時起至二零二零年五月六日00：00時止(共79天)，對所有使用收費公路的車輛實施免收通行費政策。政府將研究並出台免收通行費期間的相關配套政策。截至本公告日期，相關配套政策尚未頒佈。

收購協議各方已同意，倘目標公司按交通運輸部的要求於二零二零年二月十七日至二零二零年五月六日的79天免收通行費期間收到現金補貼，所有該等現金所得款項應支付予安徽交控集團。倘採取延長特許經營期形式的補貼，本公司應於有關延長的政策文件發佈後及時將於經延長的特許經營期內所獲通行費收入(扣除目標公司的運營成本後)支付予安徽交控集團，金額由收購協議各方共同委任的評估機構進行評估。倘採取其他形式的補貼，本公司及安徽交控集團應通過友好協商決定歸屬於安徽交控集團的補貼金額。



### 3. 中國內地評估師評估的目標公司股權之市值

中國估值報告項下目標公司股權之市值乃由中國內地評估師使用資產基礎法及涉及現金流量折現法的收益法進行評估。涉及現金流量折現法的收益法被採用以評估目標公司股權的價值，構成上市規則第14.61條項下的盈利預測。因此，上市規則第14.60A條及第14.62條項下關於盈利預測的規定乃屬適用。

按照上市規則第14.62(1)條的規定，盈利預測依據的主要假設之詳情載列如下：

#### 3.1 主要假設

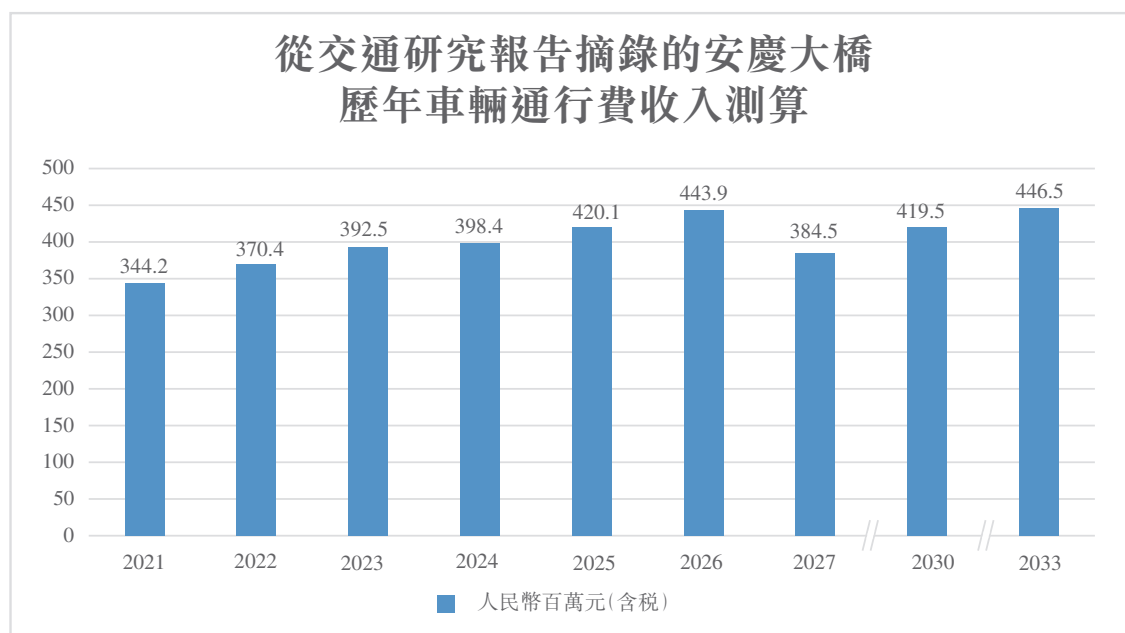
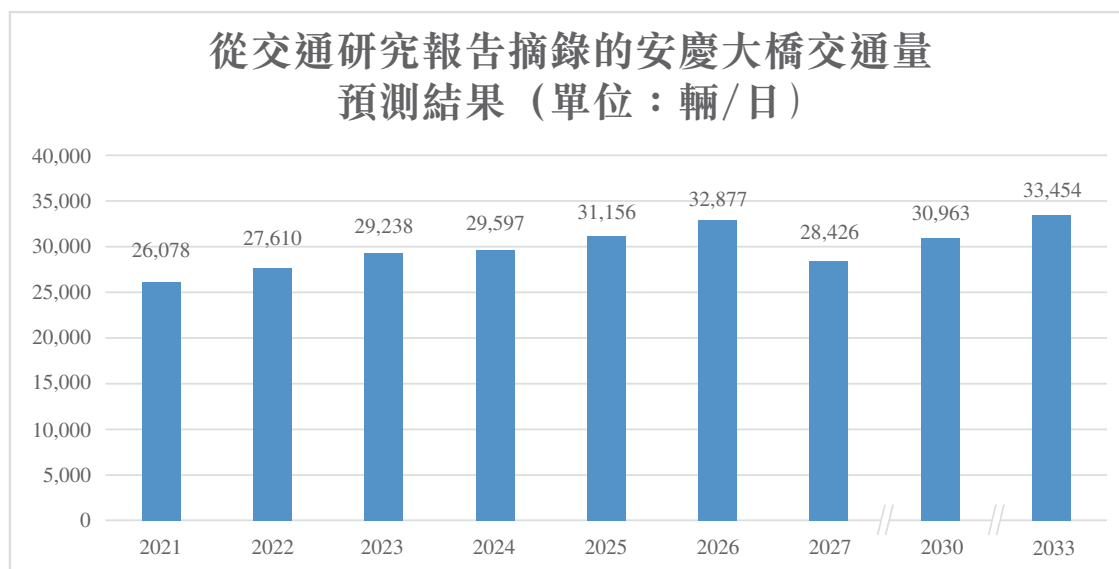
##### (a) 一般假設

- (i) 假定所有待評估資產已經處在交易過程中，中國內地評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
- (ii) 公開市場假設是對關於資產擬進行交易的市場的條件以及在該等市場條件下將對資產產生何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。
- (iii) 持續使用假設是對資產擬進入市場的條件以及資產在這樣的市場條件下的資產狀態的一種假定。首先假定被評估資產正處於使用狀態，其次假定處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。在持續使用假設條件下，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件，其評估結果的使用範圍受到限制。
- (iv) 假定目標公司的生產經營業務可以按其現狀持續經營下去，並在可預見的經營期內，其經營狀況不發生重大變化。

**(b) 特殊假設**

- (i) 本次評估不考慮通貨膨脹因素的影響。評估測算中採用的一切取價標準均為評估基準日有效的價格標準及價值體系。
- (ii) 影響目標公司經營的國家現行的有關法律、法規及目標公司所屬行業的基本政策無重大變化，宏觀經濟形勢或目標公司所處地區的政治、經濟和社會環境不會出現重大變化。
- (iii) 國家現行的銀行利率、匯率、稅收政策、政策性徵收費用等無重大改變。
- (iv) 假設目標公司完全遵守國家所有相關的法律法規及國家的產業政策，不會出現影響其發展和收益實現的重大違規事項。
- (v) 無其他不可預測和不可抗力因素對目標公司造成的重大不利影響。
- (vi) 目標公司制定的各項經營計劃等能夠順利執行，目標公司在未來經營期內管理層將履行盡職責任，管理層核心成員維持穩定，並繼續保持現有的經營管理模式。
- (vii) 假設評估基準日後目標公司採用的會計政策和編製中國評估報告時所採用的會計政策在重大方面保持一致。
- (viii) 假設目標公司所獲取收入和支出的現金流為均勻產生。
- (ix) 假設目標公司提供的基礎資料和財務資料真實、準確、完整。
- (x) 目標公司無權屬瑕疵事項，或存在的權屬瑕疵事項已全部披露。

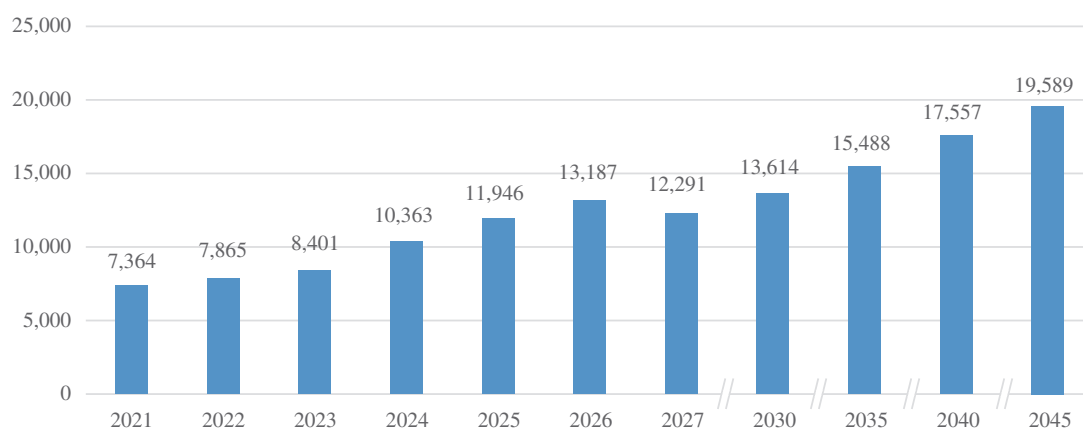
### 3.2 有關目標高速的交通流量及收入預測



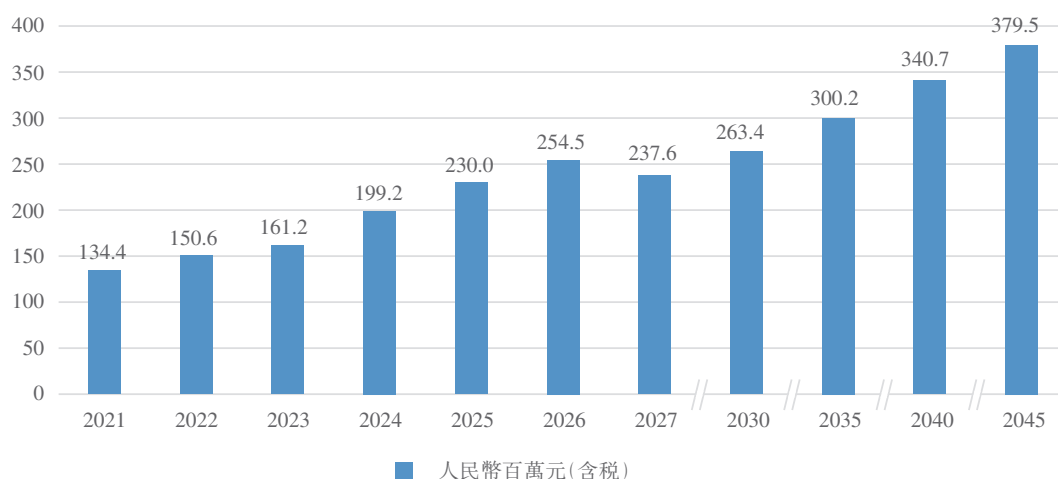
註：

1. 安慶大橋二零二一年一月一日至二零二一年七月三十一日的實際通行費收入為19,771萬元，八月一日至十二月三十一日的通行費收入為測算數據，測算通行費收入為14,650萬元。二零二一年合計通行費收入為34,421萬元。
2. 二零二四年，鑒於G4221上海至武漢高速無為至岳西段對安慶大橋可能的轉移交通量的影響，安慶大橋通行費收入增長率將下降；二零二七年，北沿江高速、安慶海口長江大橋、池州長江公鐵大橋的通車，對安慶大橋交通量的分流影響可能較大，對應通行費收入下降幅度較大。
3. 交通研究報告在測算通行費收入時，已考慮專項車、普通貨車、大貨運輸車等各類特殊車型。

### 從交通研究報告摘錄的岳武高速安徽段路段平均交通量 預測結果（單位：輛/日）



### 從交通研究報告摘錄的岳武高速安徽段 歷年車輛通行費收入測算



註：

- 岳武高速安徽段二零二一年一月一日至二零二一年七月三十一日的實際通行費收入為7,507萬元，八月一日至十二月三十一日的通行費收入為測算數據，測算通行費收入為5,932萬元。二零二一年合計通行費收入為13,439萬元。

2. 岳武高速安徽段交通量受春節過境車輛影響較大。二零二一年因新冠肺炎疫情而倡導「就地過年」的舉措，交通量受到不利影響。預計二零二二年收入相比較二零二一年收入將大幅上漲。此外，G4221上海至武漢高速無為至岳西段二零二四年通車後，將對岳武高速安徽段的交通量有較大影響，且有關影響會持續一段時間，因此預期對應的收入呈高速增長態勢。二零二七年，受岳武高速安徽段有分流影響的北沿江高速等競爭性通道，以及武漢至安慶高鐵開通的影響，岳武高速安徽段的收入下降幅度較大。
3. 交通研究報告在測算通行費收入時，已考慮專項車、普通貨車、大貨運輸車等各類特殊車型。

### 3.3 申報會計師及財務顧問的報告

本公司之申報會計師，羅兵咸永道，已按照香港會計師公會頒佈之鑒證業務準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」進行核證委聘工作，以合理保證貼現未來估計現金流量就計算方法而言是否根據本公告「中國內地評估師評估的目標公司股權之市值」一節所載的基準及假設妥為編製。羅兵咸永道報告，就計算方法而言，貼現未來估計現金流量在所有重大方面均已根據本公告「中國內地評估師評估的目標公司股權之市值」一節所載的基準及假設妥為編製。

財務顧問確認，其信納中國估值報告中目標公司股權之估值（構成上市規則第14.61條項下的盈利預測）乃由董事經適當及審慎查詢後方行制訂。

羅兵咸永道根據上市規則第14.62(2)條出具之報告及財務顧問根據上市規則第14.62(3)條出具之函件載於本公告附錄。

#### **4. 安徽交控集團就目標公司權益的原始成本**

安徽交控集團於二零二一年七月三十一日對目標公司的原始投資成本之總額，包括提供予目標公司的融資考慮在內，約為人民幣4,580,000,000元（即安徽交控集團於二零二一年七月三十一日對目標公司的初始出資額、目標公司的資本儲備及股東貸款的未償還款項的總和）。

#### **5. 有關目標公司的資料**

##### **5.1 一般資料**

目標公司為一家於二零零零年四月六日在中國成立的有限責任公司。目標公司主要在中國安徽省從事收費公路及橋樑的投資、經營及管理。目標公司目前擁有目標高速的特許權，詳情載列如下。於本公告發佈日，目標公司為安徽交控集團的全資附屬公司，而於交割完成後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司。

##### **5.2 目標高速之詳情**

###### **(a) 安慶大橋**

安慶大橋於二零零四年十二月二十六日開通，南起大渡口立交樞紐，橫跨長江水道，北至龍眠山南路。線路全長5,985.66米，主橋1,040米。該橋設計為雙向四車道高速公路。

安慶大橋是中國國家發展和改革委員會《長江幹線過江通道佈局規劃（2020—2035年）》中重要項目之一，該橋連接池州市東至縣和安慶市宜秀區，南接安慶—東至高速公路（皖高速S27），北接合肥—安慶高速公路（國家高速G42），途經該橋的線路為上海—重慶高速公路（國家高速G50）。安慶大橋是安徽省「四縱八橫」高速公路網「四縱」的重要組成部分，是合安高速公路、安景高速公路（安慶—景德鎮）交通樞紐，也是連接京津冀、中原城市群、長江中游城市群、珠三角城市群和海峽西岸城市群交通樞紐中心。

作為安徽省西南部地區重要的公路樞紐，安慶大橋對於完善華東地區高速公路網絡及打造安慶區域交通樞紐地位具有重要意義。同時，其對打通中部地區向東和向南的出海通道，加強安徽省南部地區與環渤海地區、長江三角洲地區、福建省東南地區以及珠江三角洲地區的經濟聯繫意義重大；亦對池州市與安慶市的經濟聯繫起到積極的作用。

安慶大橋的地理位置如下圖所示，以供參考：



安慶大橋的進一步資料載列如下：

|       |   |                                  |
|-------|---|----------------------------------|
| 全長    | : | 約5985.66米                        |
| 設計速度  | : | 100公里／小時                         |
| 特許經營期 | : | 二零零四年十二月二十六日至二零三三年十二月二十五日（共計29年） |
| 收費標準  | : | 請參閱下表                            |



## 客車

| 類別   | 車輛類型  | 核定載人數 | 收費標準<br>(人民幣／車次) |
|------|-------|-------|------------------|
| 1類客車 | 微型／小型 | ≤9    | 20               |
| 2類客車 | 中型    | 10-19 | 40               |
|      | 乘用車列車 | —     |                  |
| 3類客車 | 大型    | ≤39   | 60               |
| 4類客車 |       | ≥40   | 80               |

## 貨車

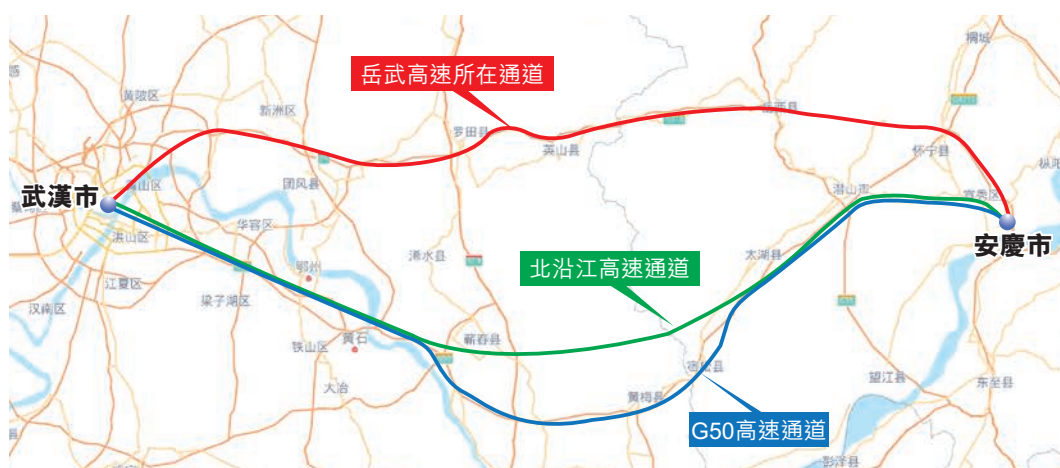
| 車輛類別                                          | 分類標準                              | 收費標準<br>(人民幣／車次) |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 第1類                                           | 2軸。車長小於6,000毫米且最大允許總質量小於4,500公斤   | 20               |
| 第2類                                           | 2軸。車長不小於6,000毫米或最大允許總質量不小於4,500公斤 | 30               |
| 第3類                                           | 3軸                                | 45               |
| 第4類                                           | 4軸                                | 70               |
| 第5類                                           | 5軸                                | 75               |
| 第6類                                           | 6軸                                | 100              |
| 對於6軸以上的貨車：在第6類貨車收費標準的基礎上，每增加一軸，按1.1倍系數確定收費標準。 |                                   |                  |
| 對於10軸及以上的貨車：10軸貨車收費標準按10軸貨車標準執行。              |                                   |                  |

安慶大橋收費標準須經省級人民政府批准。安慶大橋的收費標準主要以車輛按座位數量而定的類別（就客車而言）及車軸數量（就貨車而言）而定。

## (b) 岳武高速安徽段

岳武高速安徽段於二零一五年十二月開通，起於六潛高速，終至皖鄂省界大楓樹嶺，順接湖北省武英高速。該路段採用雙向四車道高速公路標準。沿途穿越大別山腹地，建有10座隧道，33座橋樑，橋隧比為57.2%。該項目獲中國交通運輸部評為2015年「綠色公路」主題性項目。

岳武高速是中國中央政府規劃溧水至武漢高速的重要組成部分，是連接我國中、東部地區的一條快速通道，也是溝通安徽、湖北兩省最便捷的省際區域幹綫之一，於2015年榮獲「平安交通」示範項目。通車後，岳西縣至武漢市的行車時間由4個多小時縮短至2個小時，對大別山腹地的岳西縣、潛山縣、英山縣、羅田縣等縣市的連片扶貧開發、旅遊及產業開發和鄉村振興等都起到了極大的推動作用。



如以上地圖所示，在武漢市至安慶市的長途過境方向上，岳武高速為G50高速的替代路線，縮短了行車距離及時間。根據上述對行駛里程和時間的比較，上海至武漢高速無為至岳西段建成之後，預計將會分流部分從武漢市方向經G50高速去往安慶市方向的現有車流量。

岳武高速安徽段的地理位置如下圖所示，以供參考：



岳武高速安徽段的進一步資料載列如下：

全長：約46.26公里

設計速度：80公里／小時

特許經營期：二零一五年十二月三十一日至二零四五年十二月三十日(30年)

收費標準：請參閱下表

### 客車

| 類別   | 車輛類型  | 核定載人數 | 收費標準<br>(人民幣／<br>車公里) |
|------|-------|-------|-----------------------|
| 1類客車 | 微型／小型 | ≤9    | 0.45                  |
| 2類客車 | 中型    | 10－19 | 0.8                   |
|      | 乘用車列車 | —     |                       |
| 3類客車 | 大型    | ≤39   | 1.1                   |
| 4類客車 |       | ≥40   | 1.3                   |

## 貨車

| 車輛類別                                          | 分類標準                                  | 收費標準<br>(人民幣／公里) |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| 第1類                                           | 2軸。車長小於6,000毫米且<br>最大允許總質量小於4,500公斤   | 0.45             |
| 第2類                                           | 2軸。車長不小於6,000毫米或<br>最大允許總質量不小於4,500公斤 | 0.9              |
| 第3類                                           | 3軸                                    | 1.35             |
| 第4類                                           | 4軸                                    | 1.7              |
| 第5類                                           | 5軸                                    | 1.85             |
| 第6類                                           | 6軸                                    | 2.20             |
| 對於6軸以上的貨車：在第6類貨車收費標準的基礎上，每增加一軸，按1.1倍系數確定收費標準。 |                                       |                  |
| 對於10軸及以上的貨車：10軸貨車收費標準按10軸貨車標準執行。              |                                       |                  |

此外，根據皖交路[2019]144號相關規定：「橋樑長度大於1,000米、隧道長度大於3,000米的高速公路特大型橋樑、隧道執行加收通行費政策。加收方式是，按車輛在該高速公路項目的實際行駛里程佔項目總里程的比例計算，分類型按車次與高速公路通行費一併收取。」結合項目的實際收費情況，岳武高速安徽段本項目按1座特大橋隧加收通行費。通行費加收標準見下表：

### 岳武高速安徽段特大橋隧通行費加收費標準

| 車型分類                      | 客車(車輛類型及核定載人數) | 貨車                                 | 收費標準<br>(元／車次) |
|---------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| 第1類                       | ≤9             | 2軸，車長小於6,000mm且最大允許總品質小於4,500 kg   | 10             |
| 第2類                       | 10-19          | 2軸，車長不小於6,000mm或最大允許總品質不小於4,500 kg | 15             |
| 第3類                       | ≤39            | 3軸                                 | 20             |
| 第4類                       | ≥40            | 4軸                                 | 25             |
| 第5類                       | —              | 5軸                                 | 25             |
| 第6類                       | —              | 6軸                                 | 30             |
| 第5類及以上貨車，按照第5類車加收通行費標準執行。 |                |                                    |                |

岳武高速安徽段收費標準須經省級人民政府批准。岳武高速安徽段的收費標準主要以車輛按座位數量而定的類別（就客車而言）及車軸數量（就貨車而言）而定。

### 5.3 財務資料

目標公司根據國際財務報告準則編製的截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二一年七月三十一日止七個月的未經審核財務資料概要載列如下：

|             | 於十二月三十一日或截至<br>十二月三十一日止年度 | 於七月三十一日<br>或截至<br>七月三十一日<br>止七個月 |                        |
|-------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------|
|             | 二零一九年<br>(概約)<br>人民幣千元    | 二零二零年<br>(概約)<br>人民幣千元           | 二零二一年<br>(概約)<br>人民幣千元 |
| 所得稅前利潤／（虧損） | 13,800                    | (57,407)                         | 56,272                 |
| 所得稅後利潤／（虧損） | 10,257                    | (42,929)                         | 42,203                 |
| 收入          | 394,282                   | 313,130                          | 267,969                |
| 總權益         | 196,592                   | 153,663                          | 1,161,167              |
| 總資產         | 4,341,608                 | 4,424,471                        | 4,557,614              |

## 6. 收購事項的影響

於交割後，本公司將實益擁有目標公司股權。因此，目標公司將成為本公司的全資附屬公司，而目標公司之財務業績將按照香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」於本公司之賬目綜合入賬。因此，商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債之淨公平值之權益超出於共同控制合併時（以控股方之權益持續為限）之成本之部分不會被確認入帳。

誠如本公司日期為二零二一年一月二十二日之公告《持續關連交易－委託管理協議》所載，本公司於二零二一年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間就目標高速為目標公司提供委託代管服務。於收購事項完成後，目標公司將成為本公司之全資附屬公司，不再為本公司之關連人士，因此前述持續關連交易亦將於交割時終止。

## 7. 收購事項的理由及裨益

安慶大橋是安徽省的重要過江通道之一，對完善大橋兩岸國家幹線公路網和安徽省及安慶市的幹線公路網，緩解華東地區及沿海地區交通運輸緊張狀態，促進安徽省、安慶市資源的開發、經濟發展及旅遊事業發展，有著極其重要的意義。

岳武高速安徽段對加強安徽與湖北之間的交通經濟聯繫有重要意義。同時，岳武高速安徽段與六潛、六武高速互動發力，共同構建連接中國中部地區與東部地區的高速大動脈，因此是連接中國中部地區和東部地區的重要高速公路。

於交割後，本公司運營的高速公路全長將從約557公里增加至約609公里。收購事項將強化本公司的主營業務，有助於提升本公司在安徽省的市場份額及競爭力。董事認為，收購事項將有利於本公司更好地利用其在收費運營方面的經驗及優勢，對本公司的現有高速公路網起到補充作用，符合本公司的發展戰略。

收購事項有利於提升本公司可持續發展能力。本公司路產平均剩餘收費年限較短，未來發展後勁不足，戰略協同和資本運作空間受限。預計交易完成時，安慶大橋、岳武高速安徽段剩餘收費年限分別為12年、24年，將延長本公司路產平均收費年限，形成路網效應，有效提升公司可持續發展能力。

收購協議的條款乃由本公司與安徽交控集團經公平磋商後達致，符合一般商業條款或更佳條款，當中已考慮多個因素，並已參考中國估值報告。

董事（不包括獨立董事委員會成員，彼等將於考慮載於通函的獨立財務顧問意見後，於通函載列其意見）認為，收購事項的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。



## 8. 有關本公司及安徽交控集團的資料

本公司是一家於一九九六年八月十五日在中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市，其境內普通股於中國上海證券交易所上市。本公司主要從事安徽省內收費高速公路的控股、投資、建設、開發、運營及管理。

安徽交控集團是一家於一九九三年四月二十七日在中國成立的有限公司，為本公司控股股東，於本公告日期持有本公司約31.63%的已發行股本。安徽交控集團主要從事公路建設、規劃、設計、控制、技術諮詢及配套服務，並擁有目標公司股權。

## 9. 上市規則之規定

由於收購事項的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但低於100%，故收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下的申報、公告及股東批准的規定。

由於安徽交控集團為本公司控股股東，於本公告日期持有本公司約31.63%的已發行股本，故根據上市規則為本公司的關連人士。因此，收購事項構成本公司的關連交易，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。

本公司將於擬召開的臨時股東大會上提呈（其中包括）批准收購事項及其項下擬進行的交易的普通決議案，以供獨立股東審議及批准。

項小龍、楊曉光、陶文勝和陳季平（安徽交控集團的董事或高級管理層及／或由安徽交控集團提名的本公司董事）被視為在收購事項中擁有權益，並已根據上市規則就有關收購事項的重大及關連交易議案放棄表決。除上文所述外，沒有董事於收購事項中擁有任何重大權益，亦無任何董事需就有關董事會決議案放棄表決。

鑒於安徽交控集團在收購協議中的權益，安徽交控集團及其聯繫人將在本公司擬召開以審議及批准有關收購事項及其項下擬進行的交易的決議案的臨時股東大會上放棄投票。

由全體獨立非執行董事劉浩先生、章劍平先生及方芳女士組成的獨立董事委員會已告成立，以審議收購事項及其項下擬進行的交易，並已委任國元融資（香港）有限公司作為獨立財務顧問，以就收購事項的條款及其項下擬進行的交易是否公平合理、收購事項及其項下擬進行的交易是否於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款訂立、收購事項及其項下擬進行的交易是否符合本公司及股東的整體利益以及獨立股東是否應投票贊成收購事項及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

載有（其中包括）(i)收購事項之進一步詳情；(ii)獨立董事委員會函件，當中載有其就收購事項向獨立股東提供之推薦意見；(iii)獨立財務顧問函件，當中載有其就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見；(iv)中國估值報告；(v)上市規則規定之其他資料及(vi)臨時股東大會通告之通函預期將於二零二一年十一月四日或之前寄發予股東，以便有充足時間編製相關資料以供載入通函。

## 10. 專家及同意書

以下為曾給予專家聲明（載於本公告）的專家的資格：

| 名稱           | 資格                                             |
|--------------|------------------------------------------------|
| 交銀國際（亞洲）有限公司 | 根據證券及期貨條例可進行第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團 |

| 名稱           | 資格                                             |
|--------------|------------------------------------------------|
| 華傑工程諮詢有限公司   | 中國合資格交通顧問                                      |
| 羅兵咸永道會計師事務所  | 執業會計師                                          |
| 中水致遠資產評估有限公司 | 中國合資格內地估值師                                     |
| 國元融資(香港)有限公司 | 根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團 |

於本公告發佈日，上述專家概無於本公司或其任何附屬公司持有任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司證券的權利（無論在法律上是否可予行使）。

據董事所深知、盡悉及確信，上述專家各自均為獨立第三方。

以上專家已各自就本公告的刊發發出同意書，同意按其所載形式及涵義載入其函件、報告、意見及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

收購事項須待若干條件達成（或獲豁免（如適用））後方可作實，故收購事項未必一定會進行。本公告載有部分源自各類政府文件及其他公開文件或其他途徑的資料，該等資料並未經本公司、董事及其顧問獨立核證。本公司或董事在本公告作出或提出的一切估算、推測、目標、預測、時間表及其他前瞻性聲明均建基於其或彼等當前的預期及假設。該等聲明受不確定的因素影響，故不能用作對於未來表現或發展的保證。因此，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

## 11. 釋義

於本公告內，除文義另有規定者外，下列所界定詞彙具以下涵義：

|           |   |                                                                       |
|-----------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| 「收購事項」    | 指 | 根據收購協議，本公司擬從安徽交控集團收購目標公司股權及股東貸款                                       |
| 「收購協議」    | 指 | 本公司與安徽交控集團於二零二一年十月十三日訂立之收購協議，內容有關收購事項，據此，本公司有條件同意向安徽交控集團購買目標公司股權及股東貸款 |
| 「岳武高速安徽段」 | 指 | 由目標公司擁有其特許權及經營的岳武高速安徽段                                                |
| 「安徽交控集團」  | 指 | 安徽省交通控股集團有限公司，一家於中國成立的國有企業，為本公司的控股股東，於本公告日期持有本公司約31.63%的已發行股本         |
| 「安慶大橋」    | 指 | 由目標公司擁有其特許權及經營的安慶長江公路大橋                                               |
| 「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                                                                |
| 「營業日」     | 指 | 中國的銀行一般開門營業的日子（星期六或星期日或中國公眾假期除外）                                      |
| 「通函」      | 指 | 遵照上市規則將向股東刊發的通函，內容有關收購事項及本公司將予召開的臨時股東大會                               |

|           |   |                                                                   |
|-----------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 「本公司」     | 指 | 安徽皖通高速公路股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市，而其內資股於中國上海證券交易所上市     |
| 「交割」      | 指 | 據收購協議完成收購事項                                                       |
| 「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                                                      |
| 「董事」      | 指 | 本公司董事                                                             |
| 「股權代價」    | 指 | 定義見本公告「代價及付款條款」一節                                                 |
| 「財務顧問」    | 指 | 交銀國際(亞洲)有限公司，本公司就收購事項之財務顧問                                        |
| 「本集團」     | 指 | 本公司及其附屬公司                                                         |
| 「H股」      | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，有關股份主要於聯交所主板上市                         |
| 「港元」      | 指 | 港元，香港法定貨幣                                                         |
| 「香港」      | 指 | 中國香港特別行政區                                                         |
| 「獨立財務顧問」  | 指 | 國元融資(香港)有限公司，本公司根據上市規則委任之獨立財務顧問，以就收購事項及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見 |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事劉浩先生、章劍平先生及方芳女士組成                               |

|           |   |                                                                      |
|-----------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 「獨立股東」    | 指 | 根據上市規則有關條文的涵義為獨立的股東，而就於本公司為批准收購事項而召開的臨時股東大會上作出批准而言，指安徽交控集團及其聯繫人以外的股東 |
| 「獨立第三方」   | 指 | 獨立於本公司、其任何附屬公司或彼等各自任何董事或主要股東，且與彼等概無關連的人士                             |
| 「上市規則」    | 指 | 聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                          |
| 「貸款代價」    | 指 | 定義見本公告「代價及付款條款」一節                                                    |
| 「中國」      | 指 | 中華人民共和國（僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣）                                  |
| 「中國內地評估師」 | 指 | 中水致遠資產評估有限公司，為本公司及安徽交控集團委聘的中國內地合資格估值師                                |
| 「中國估值報告」  | 指 | 本公司及安徽交控集團委託中國內地評估師就目標公司所編製日期為二零二一年九月二十三日之估值報告                       |
| 「羅兵咸永道」   | 指 | 本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所                                                    |
| 「人民幣」     | 指 | 人民幣，中國法定貨幣                                                           |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例（香港法例第571章）                                                   |
| 「股東」      | 指 | 本公司股份持有人                                                             |

|          |   |                                                         |
|----------|---|---------------------------------------------------------|
| 「股東貸款」   | 指 | 目標公司於二零二一年七月三十一日應付及結欠安徽交控集團之貸款總額人民幣1,971,244,442.59元之利益 |
| 「聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                             |
| 「附屬公司」   | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                           |
| 「主要股東」   | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                           |
| 「目標公司」   | 指 | 安徽安慶長江公路大橋有限責任公司，一家於中國成立的有限責任公司，於本公告日期為安徽交控集團的全資附屬公司    |
| 「目標公司股權」 | 指 | 目標公司的100%股權                                             |
| 「目標高速」   | 指 | 安慶大橋及岳武高速安徽段的統稱                                         |
| 「總代價」    | 指 | 本公司根據收購協議就收購事項應向安徽交控集團支付的總代價                            |
| 「交通研究報告」 | 指 | 華傑工程有限公司就目標高速編製的日期為二零二一年八月二十日的交通研究報告                    |
| 「評估基準日」  | 指 | 二零二一年七月三十一日                                             |
| 「%」      | 指 | 百分比                                                     |

\* 為便於參考，本公告一般以中英文兩種語文載列於中國成立的公司或實體(如有)的名稱及中國法律法規(如有)，英文名稱僅作識別之用，如有不一致之處，以中文為準。



於本公告中，人民幣乃按人民幣1元兌1.2港元之匯率換算為港元。該換算並不代表人民幣金額已經或可能已按該匯率或任何其他匯率兌換為港元，甚或完全不能兌換。

承董事會命  
安徽皖通高速公路股份有限公司  
謝新宇  
公司秘書

中國安徽合肥  
二零二一年十月十三日

截止本公告日，本公司董事會成員包括執行董事項小龍(主席)、楊曉光、陶文勝及陳季平；非執行董事楊旭東及杜漸；以及獨立非執行董事劉浩、章劍平及方芳。

為符合上市規則第14.60A條，羅兵咸永道就中國估值報告所依據的折現未來估計現金流量的計算及編製致董事的報告全文，以及財務顧問確認其信納中國估值報告乃由董事經審慎周詳查詢後方行制訂所發出的函件全文（兩份函件日期均為二零二一年十月十三日）轉載於下文，有關函件乃為（其中包括）載入本公告內而編製：

## 附錄一—申報會計師之報告

以下為羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本公告。



羅兵咸永道

### 獨立申報會計師就安徽安慶長江公路大橋有限責任公司業務估值有關的折現未來估計現金流量的計算而發出的鑒證報告

#### 致安徽皖通高速公路股份有限公司董事會

本所已對中水致遠資產評估有限公司編製的日期為二零二一年九月二十三日的有關評估安徽安慶長江公路大橋有限責任公司（「目標公司」）100%股權之公允價值的業務估值（「該估值」）所依據的折現未來估計現金流量的計算完成鑒證工作並作出報告。該估值載於安徽皖通高速公路股份有限公司（「貴公司」）就其收購目標公司100%股權而刊發的日期為二零二一年十月十三日的公告（「該公告」）。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條，基於折現未來估計現金流量的該估值被視為盈利預測。

#### 董事對折現未來估計現金流量的責任

貴公司董事須負責根據該公告「中國內地評估師評估的目標公司股權之市值」一節所載的由貴公司董事所釐定的基準和假設編製折現未來估計現金流量，該責任包括執行與編製該估值的折現未來估計現金流量相關的適當程序，應用適當的編製基準，以及在有關情況下作出合理的估計。

## **我們的獨立性和質量控制**

我們已遵守香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用會計師公會所頒佈的香港質量控制準則第1號，因此保持全面的質量控制制度，包括與遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序守則。

## **申報會計師的責任**

我們的責任為根據上市規則第14.62(2)條的規定，就該估值所依據的折現未來估計現金流量的計算作出報告。我們不會就折現未來估計現金流量所依據的基準和假設的適當性和有效性作出報告，而且我們的工作也不構成對目標公司的估值。

我們已根據會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施工作就折現未來估計現金流量是否，就有關計算方法而言，已根據該公告「中國內地評估師評估的目標公司股權之市值」一節所載的基準和假設妥為編製，獲取合理保證。我們已根據此等基準和假設審閱折現未來估計現金流量的數學計算和編製。

折現現金流量不涉及任何會計政策的採納。折現現金流量取決於未來事項和多項假設，而此等事項和假設不可能以與過往結果相同的方法予以確定和核實，而且並非所有事項和假設均可在整個期間內維持有效。我們所執行的工作是僅為了根據上市規則第14.62(2)條向閣下作出報告，除此之外別無其他目的。我們不會就我們的工作，或因其產生或與其有關的事宜，而對任何其他人士承擔任何責任。

## **意見**

我們認為，基於以上所述，就有關計算方法而言，折現未來估計現金流量已在各重大方面根據該公告「中國內地評估師評估的目標公司股權之市值」一節所載由貴公司董事作出的基準和假設妥為編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二一年十月十三日

## 附錄二－財務顧問函件



致列位董事  
中國安徽省合肥市  
望江西路520號

二零二一年十月十三日

敬啟者：

茲提述安徽皖通高速公路股份有限公司（「**貴公司**」）日期為二零二一年十月十三日的公告（「**該公告**」），內容有關 貴公司的建議交易事項（「**該交易**」），該交易涉及 貴公司向安徽交控集團(i)收購安徽安慶長江公路大橋有限責任公司（「**目標公司**」）100%股權；及(ii)受讓股東貸款（定義見該公告）。

該公告提及中水致遠資產評估有限公司（「**中國內地評估師**」）對目標公司進行的估值（「**該估值**」），該估值載於中國內地評估師就該交易而編製的日期為二零二一年九月二十三日估值報告（「**中國估值報告**」）中。吾等了解到，中國估值報告及若干與該交易相關的其他文件提供予作為 貴公司董事（「**董事**」）的 閣下以供審議該交易。

該估值使用涉及現金流量折現法的收益法進行編製，構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第14.61條項下的盈利預測（「**該預測**」）。

吾等已審閱中國估值報告中所載的該預測，而 閣下作為董事對該預測全權負責。吾等已出席包括 貴公司管理層、目標公司各自的管理層及中國內地評估師參與的關於該預測的討論。在該等討論中，參與者討論了目標公司的過往表現、估值方法、資質、作出該預測的基準及假設，以及中國內地評估師及 貴公司認為與該預測相關的其他資料。吾等亦已審閱該公告附錄一所載由羅兵咸永道會計師事務所（「**申報會計師**」）就該預測的計算而出具予董事的報告。

就中國內地評估師的資質及經驗而言，吾等已進行合理檢查以評估中國內地評估師的相關資質、經驗及專業知識，包括審閱有關中國內地評估師資質及與 貴公司及中國內地評估師討論彼等的資質及經驗，並信納中國內地評估師將妥善進行估值。

該預測乃按照一系列假設編製，其中包括對於未來事件的假定以及其他未必會發生因素的假設，因此，該預測除用於該估值外，未必適用於其他用途。即使假定中預期發生的事件發生，惟相關預期事件可能會不時發生或未必會發生，故實際結果仍可能有別於該預測，且差異可能重大。

吾等並無獨立核實中國內地評估師釐定該估值之計算。吾等並無擔任任何角色或參與，亦未曾且將不會對該估值作出任何評估，因此，吾等概不就其承擔任何責任，亦不就其發表任何意見。吾等根據於本函件日期當時之財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等所得資料進行上述評估、審閱及討論，並於達致意見時依賴 貴公司、中國內地評估師及申報會計師所提供之資料及材料以及 貴公司、中國內地評估師及申報會計師之僱員及／或管理層發表之意見及陳述。吾等已假設（未經獨立核實）獲提供之所有資料、材料及陳述（包括 閣下身為 貴公司董事須全權負責之該公告所提述或載列之所有資料、材料及陳述）於提供或作出時均為真實、準確、完整且並無誤導成分，而獲提供資料及材料亦無遺漏重大事實或資料。吾等概不對該公告提述或含有的資料、材料、意見及／或陳述的準確性、真實性或完整性作出明確或隱含的聲明或保證，且吾等並不承擔任何相關的責任或義務。吾等於編製本函件時如得悉過往可能出現或日後可能出現的情況，則該等情況或將改變吾等的評估及審閱。

基於上文所述及信納中國估值報告中的資質、基準及假設乃基於合理審慎及客觀而作出，惟在並無對中國內地評估師採納的估值方法（中國內地評估師及 貴公司須對此負責）的合理性發表意見的前提下，吾等信納該公告披露的該預測（ 閣下作為董事須對此負責）乃 閣下經審慎周詳諮詢後作出。為免生疑，本函件並不構成獨立估值或公允性意見，並且明確限於本函件所述事項。

吾等就發表上述意見而進行之工作僅為根據上市規則第14.62(3)條向閣下作出報告，除此之外並無其他目的。本函件（不論是全部或其中部分）不得被任何一方使用、披露、提述或傳遞以用作任何其他用途，惟獲得吾等事先書面批准則作別論。吾等不會向任何其他人士承擔吾等的工作所涉及、產生或相關的任何責任。

此致

代表  
交銀國際(亞洲)有限公司  
執行董事  
黃岩  
謹啟