



上海隧道工程股份有限公司

（住所：上海市徐汇区宛平南路1099号）

2018 年公司债券受托管理事务报告 （2018年度）

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）

2019年5月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于上海隧道工程股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）对外公布的《上海隧道工程股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投证券不承担任何责任。

目 录

第一章	本期公司债券基本情况	3
第二章	发行人 2018 年度经营和财务情况	5
第三章	发行人募集资金使用情况	9
第四章	债券持有人会议召开的情况	10
第五章	本期债券利息的偿付情况	11
第六章	本期债券跟踪评级情况	12
第七章	与公司债券相关事务专人的变动情况	13
第八章	其他事项	14

第一章 本期公司债券基本情况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1552 号文核准，公司获准发行不超过 30 亿元的公司债券。

二、债券名称

上海隧道工程股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

本期债券的简称为“18 隧道 01”、代码为“143640”。

四、发行主体

本期债券的发行主体为上海隧道工程股份有限公司。

五、发行规模

本期债券发行规模为人民币 5 亿元。

六、票面金额和发行价格

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期债券的期限为 3 年。

八、债券形式

实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。

九、债券利率

本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，票面利率为 4.80%。

十、还本付息期限及支付金额

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

十一、起息日

本期债券的起息日为 2018 年 5 月 14 日。

十二、付息日

本期债券的付息日期为 2019 年至 2021 年间每年的 5 月 14 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。

十三、到期日

本期债券的到期日为 2021 年 5 月 14 日。

十四、兑付日

本期债券的兑付日为 2021 年 5 月 14 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

十五、担保情况

本期债券为无担保债券。

十六、信用等级及资信评级机构

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

十七、债券受托管理人

本期债券的受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

十八、募集资金用途

本期发行的公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金和偿还金融机构借款。

第二章 发行人 2018 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

公司名称：上海隧道工程股份有限公司

英文名称：Shanghai Tunnel Engineering Co., Ltd

股票代码：600820

股票简称：隧道股份

注册资本：3,144,096,094 元

法定代表人：张焰

成立日期：1993 年 11 月 26 日

上市地点：上海证券交易所

住所：上海市徐汇区宛平南路 1099 号

所属行业：土木工程建筑业

主营业务：隧道、路桥、轨道交通、水务、能源和地下空间等城市基础设施的设计、施工、投资和运营业务，以及部分盾构设备的制造业务。

二、发行人 2018 年度经营情况

2018 年，中国经济运行总体处于合理区间，呈现稳中有进态势。工业企业利润持续平稳较快增长，经济总量首次突破 90 万亿。同时，金融去杠杆、贸易保护主义抬头等内外部因素一定程度上增加了经济发展的不确定性，国内基础设施投资增速受宏观调控影响，较上年也出现明显回落。

面对错综复杂的市场环境，2018 年内，公司始终保持战略定力，立足自身产业集成优势，扎实推进各项生产经营工作。

2018 年，公司全年各类新签合同订单为 588.99 亿元，其中施工业务中市政工程类项目增长较为明显，全年累计新签订单 189.54 亿元，较上年增长近 75%。

2018 年下半年随着国家对 PPP 领域规范整顿工作渐入尾声，基建领域调控政策出现转向，稳投资、补短板力度逐步加大。公司积极抢抓市场机遇，陆续中标一系列项目。报告期内，公司投资类项目中标总金额为 125.08 亿元，包括越东路及南延段（杭甬高速—绍诸高速平水口）智慧快速路工程 PPP 项目（46.54 亿）、自贡市水环境综合治理 PPP 项目（选择社会资本）（24.68 亿）等，进度总体可控。

2018 年，公司重大隧道工程建设顺利推进。上海市内，沿江通道越江隧道新建工程 1 标、诸光路通道新建工程贯通；北横通道东线隧道、周家嘴路隧道盾构实现出洞推进。市外，国内最大直径盾构法隧道——武汉三阳路隧道工程，以及杭州文一路隧道工程建成通车。

轨交方面，上海轨交 14 号线、15 号线涉及中心城区深基坑工程施工风险和工期节点良好受控；南京地铁 5 号线、福州轨交 4 号线一期工程 1 标段、杭州地铁 4 号线二期、昆明轨交 2 号线 2 期工程相关工点均已实现开工建设。

市政、路桥方面，郑州 G107 国道、上海杨高路道路改建工程 2 标主线道路实现通车；上海武宁路快速化改建工程 II 标、苏州河段深层排水调蓄管道系统工程试验段 SS1.1 标工程、硬 X 射线自由电子激光装置项目 2 标稳步推进；杭绍台高速工程（台州段）、甬台高速公路复线苍南段 10 标工程、慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程 PPP 项目、上海昆阳路大桥建设进展顺利。

2018 年，公司设计业务持续发力，全年新签订单 35.25 亿元，同比增长近 50%。绍兴市城市智慧道路快速系统和地下管廊工程勘察设计项目（设计）中标金额近 3 亿元；贵阳市轨交 3 号线一期工程施工图阶段勘测设计总体总包项目实现了公司外地市场此类业务零的突破。此外，年内设计业务进一步实现整合，对地下院勘察设计等业务单元重新拆分重组，从而有效推进了设计板块的集团化升级工作。

2018 年，公司海外基建业务在新加坡、港澳等地累计中标 35.47 亿元。新加坡汤申线 T225 项目实现隧道与车站主体结构竣工，并再获新加坡承包商最高荣誉——承包商挑战盾奖，公司新加坡子公司成为唯一一家三次获得该项殊荣的建筑企业。

2018 年，公司在工程管理上严格落实精细化管理，全面贯彻执行各项制度规程，骨干企业生产管理以风险管控为重心，实施风险分级管理，工程风险管控总体平稳。旗下上海隧道已全面启用应急抢险资料柜，开发研制出施工现场多功能移动式 ERE 系统，着力强化应急抢险救援机制。

2018 年，公司顺利完成首届中国国际进口博览会 S26 入城段、华翔路等一系列配套建设工程，并将数字化技术广泛运用到交通和运营维护服务中，有力保障进博会顺利召开。

2018 年，公司在杭州成功举办“第二届 ICIM 中国城市基础设施建设与管理国际大会”，全球 20 个国家的 1200 余位业内专家（其中两院院士 3 位）出席盛会。公司提出的以数据智能赋能城市发展创新理念得到行业高度认可。以国际大会为平台，公司进一步聚集了城市管理者、城市建设运营服务者等多方优势资源，创新产业生态圈正逐步形成。

三、发行人 2018 年度财务情况

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	变动比率
资产合计	7,797,005.16	6,791,965.38	14.80%
负债合计	5,644,175.49	4,782,421.35	18.02%
所有者权益	2,152,829.67	2,009,544.03	7.13%
归属于母公司所有者权益	2,043,846.10	1,905,572.65	7.26%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比率
营业收入	3,726,624.10	3,152,643.77	18.21%
营业利润	253,697.80	232,668.76	9.04%
利润总额	256,530.01	233,421.72	9.90%
净利润	199,750.99	183,305.42	8.97%
归属于母公司股东的净利润	197,876.28	181,002.88	9.32%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动比率
经营活动产生的现金流量净额	153,857.86	153,400.13	0.30%
投资活动产生的现金流量净额	-415,665.18	-180,619.09	-130.13%
筹资活动产生的现金流量净额	315,123.77	-10,359.78	3,141.80%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1552 号文批准，发行人于 2018 年 5 月 14 日公开发行本期公司债券，募集资金总额为人民币 5 亿元，扣除承销费用之后的募集资金净额 4.98 亿元全部汇入发行人指定的银行账号。

二、本期债券募集资金实际使用情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已累计使用本期债券募集资金净额 4.98 亿元，已按照《上海隧道工程股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》中列明的用途使用完毕，未出现变更募集资金使用项目的情况。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2018 年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券利息的偿付情况

本期债券2018年付息方案如下：

1、本年计息期限：2018年5月14日至2019年5月13日。

2、利率：本期债券票面利率为4.80%。每手“18隧道01”（面值1,000元）派发利息48.00元（含税）。

2019年5月14日，发行人已按时兑付“18隧道01”应付利息。

第六章 本期债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）于 2019 年 5 月 23 日出具了《上海隧道工程股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》（信评委函字[2019]跟踪 227 号），该评级报告维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级为 AAA。该报告主要内容如下：

中诚信证评肯定了发行人地下工程领域核心优势显著、技术实力雄厚、主要业务板块保持稳定增长等因素对公司信用水平的支持。同时，中诚信证评也关注到财务杠杆比率较高和投资收益波动风险等因素对发行人未来整体信用状况的影响。

综上，中诚信证评维持公司主体信用级别 AAA，评级展望为稳定；维持“上海隧道工程股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”信用级别 AAA。

第七章 与公司债券相关事务专人的变动情况

2018 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、2018 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十

截至 2018 年 8 月 31 日，公司累计新增借款 46.89 亿元。其中，银行贷款新增 41.89 亿元，占 2017 年末公司净资产的 20.85%；公司债券新增 5 亿元，占 2017 年末公司净资产的 2.49%。

公司上述新增借款系公司实际经营发展需要，属于公司正常经营活动范围，对公司生产经营情况和偿债能力无重大不利影响。

公司于 2018 年 9 月 4 日就上述事项披露了《2018 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》（公告编号：临 2018-022）。

受托管理人中信建投证券于 2018 年 9 月 4 日就上述事项出具了《中信建投证券股份有限公司关于上海隧道工程股份有限公司 2018 年公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告》。

(本页无正文，为《上海隧道工程股份有限公司 2018 年公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》之盖章页)

