

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2020—011

债券代码：143640

债券简称：18 隧道 01

债券代码：155416

债券简称：19 隧道 01

上海隧道工程股份有限公司 对外投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示：

1、投资标的名称及金额：时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目总投资约为人民币 312,124.53 万元，项目建筑安装工程费用为 221,179.40 万元，工程建设其他费为 21,986 万元，征地拆迁费用 33,000 万元，不可预见费为 15,969 万元，建设期利息 19,990.13 万元。

2、项目特别风险提示：

（1）前期风险：项目审批、建设用地划拨、协助证照办理等政府前期工作导致项目延误带来的风险。

（2）融资风险：可能存在项目公司以及社会资本方不能以本项目名义进行融资的风险。

（3）运营风险：招标文件规定运营期第一年使用者付费为 94.8 万元（为扣除各种成本和税费后的净利润），使用者付费在运营期内每三年增长 6%，在运营期为 15 年的情况下，15 年的经营收益共计 1603.19 万元。使用者付费包干不进行调整，当实际最低使用者付费低于包干价，相应损失由项目公司承担。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况：

时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目由公司两家全资子公司——上海基础设施建设发展(集团)有限公司(简称“上海基建”)和上海城建市政工程(集团)有限公司(简称“市政集团”)组成联合体参与投标。项目招标方——杭州市萧山区交通运输局确定联合体为本项目中标人。

本项目总投资约为人民币 312,124.53 万元，项目建筑安装工程

费用为 221,179.40 万元，工程建设其他费为 21,986 万元，征地拆迁费用 33,000 万元，不可预见费为 15,969 万元，建设期利息 19,990.13 万元。

2、董事会审议情况：

2020 年 4 月 15 日公司第九届董事会第九次会议审议通过了《关于投资“时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目”的议案》。根据《公司章程》规定，本项目无需提交股东大会审议。

3、该项投资不构成关联交易和重大资产重组事项。

二、投资协议主体及基本情况

公司董事会对时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目的基本情况做了充分的研究，经讨论后同意实施该项目。

项目相关方介绍：

(1) 杭州市萧山区交通运输局（项目协议中的“甲方”）：是负责杭州市萧山区交通运输市场，公路、水路建设市场等管理工作的政府职能部门。

(2) 杭州萧山交通投资集团有限公司（政府方出资代表，简称“萧山交投”）：企业类型为有限责任公司，注册地为杭州萧山，注册资本 100000 万元人民币，经营范围为实业投资；房地产开发，交通设施资源开发；交通设施建设；汽车、房产租赁；国内户外广告设计、制作及发布（除网络广告）；其他无需报经审批的一切合法项目。

(3) 上海基础设施建设发展（集团）有限公司（项目协议中的“乙方₁”，项目协议中的“乙方”分别由“乙方₁、乙方₂组成的社会资本联合体组成）：企业类型为有限责任公司，注册地为上海，注册资本 366535.194 万元人民币，经营范围为基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营，投资咨询，建设项目开发，财务咨询，从事基础设施科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售建筑材料，五金交电，钢材，电子产品，电线电缆，仪器仪表，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

(4) 上海城建市政工程（集团）有限公司（项目协议中的“乙方₂”）：企业类型为有限责任公司；注册地为上海；注册资本人民币 150000 万元人民币。经营范围为市政、建筑及水利工程的承包施工，对外承

包工程（凭资质经营），建设工程设计、勘察、检测及审图，工程技术咨询服务，城乡规划设计，房地产开发及经营，物业管理，机械施工，建设工程机械及设备的销售和融物租赁，新型建筑材料的生产及销售，建材、装潢材料、钢材、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、建筑五金的销售，园林绿化，附设分支机构【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

三、项目基本情况

1、项目概述

杭州市“时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目”起点位于闻戴公路与绕城南线交叉处以南 60m 处，与在建的时代大道改建工程顺接，终点位于闻戴公路与城市中环公路交叉处以南 1.0km 处，预留中环互通与规划城市中环相接。本项目高架路段拟采用具干线功能的设计速度为 80km/h 的双向六车道一级公路标准建设，高架桥宽度采用 25.5m；地面道路拟采用设计速度为 80km/h 的双向六车道一级公路兼顾城市道路功能标准进行建设，路基宽度采用 48.0m。

2、投资运作模式及回报机制

本项目采取 PPP 模式下的建设-运营-移交（BOT）的方式运作，即政府将本项目投融资、建设、运营及维护等全部交给由项目公司负责，合作期满将项目设施无偿完好地移交给政府方，由萧山区交通运输局与项目公司签订 PPP 项目合同。本项目属于准经营性基础设施项目。因此项目公司在项目中投入的资本性支出和运营维护成本采用“使用者付费+可行性缺口补助”的回报机制。

3、项目协议主要内容

本项目总投资为 31.21 亿元，其中，资本金 6.24 亿元，占总投资比例为 20%，融资需求为 24.97 亿元，占总投资比例为 80%。项目公司中政府方出资代表占股 30%，社会资本方占股 70%。

本项目合作期限为 18 年，其中建设期为 3 年，运营期为 15 年。合作期满后，项目公司将项目设施无偿完好地移交给政府方。

本项目目前已经完成物有所值评价、财政承受能力论证、实施方案、立项所需手续，项目目前已经进入财政部全国 PPP 项目综合信息平台管理库。经测算，本项目内部收益率约为 7%（税后）。

四、本次投资对上市公司的影响

本项目属于交通运输工程领域，项目类型符合国家政策、文件的指示精神，且符合公司的主营业务及产业发展方向；施工技术成熟，利润较高；上海基建和市政集团等下属企业共同参与本项目，有利于交通工程领域业绩和专业能力的提升，起到较好的“投资连动”效果。本项目的承接，有利于公司在交通运输工程领域业绩的提升，为后续市场开拓和类似项目竞争提供业绩支撑和技术积累。

五、本次投资的风险分析及对策

1、项目前期风险。项目审批、建设用地划拨、协助证照办理等政府前期工作导致项目延误带来的风险。

对策：关于建设程序，在后续的合同谈判中，将要求政府进一步明确责任分工及办理进度，以免影响项目建设及融资。

2、项目融资风险。本项目可能存在项目公司以及社会资本方不能以本项目名义进行融资。

对策：为顺利解决本项目融资，公司正与萧山区财政局、交通局、交投集团等进行积极的沟通，同时上海基建将积极与金融机构对接沟通本项目筹资事宜，做好资金筹集的备用方案。

3、项目运营风险。招标文件规定运营期第一年使用者付费为 94.8 万元（为扣除各种成本和税费后的净利润），使用者付费在运营期内每三年增长 6%，在运营期为 15 年的情况下，15 年的经营收益共计 1603.19 万元。使用者付费包干不进行调整，当实际最低使用者付费低于包干价，相应损失由项目公司承担。

对策：超前筹备项目运营方案，寻找实力较强的运营合作伙伴，充分挖掘本项目的经营性资源（如公共站广告、灯箱广告等），确保经营性收益的实现。

六、备查文件

上海隧道工程股份有限公司第九届董事会第九次会议决议。
特此公告。

上海隧道工程股份有限公司
董事会

2020 年 4 月 17 日