

公司代码：600820

公司简称：隧道股份

上海隧道工程股份有限公司 2025年年度报告

重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人葛以衡、主管会计工作负责人葛以衡及会计机构负责人（会计主管人员）吴亚芳声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经2026年4月21日公司第十届董事会第六十一次会议通过的利润分配预案决议，2025年末，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每10股派发现金红利1.20元（含税），截止2025年12月31日公司总股本为3,144,096,094股，以此为基数计算共计分配利润377,291,531.28元。本次利润分配不送红股，也不实施资本公积金转增股本。剩余未分配利润19,376,183,072.05元结转以后年度。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分红比例。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

报告期内公司无重大风险。公司可能面对的风险在本报告“第三节-管理层讨论与分析之六、公司关于公司未来发展的讨论与分析（四）可能面对的风险”中提示。

十一、 其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	9
第四节	公司治理、环境和社会.....	31
第五节	重要事项.....	45
第六节	股份变动及股东情况.....	52
第七节	债券相关情况.....	58
第八节	财务报告.....	72

备查文件 目录	载有法定代表人、会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原件。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
本公司/公司/上市公司/隧道股份	指	上海隧道工程股份有限公司
城建集团	指	上海城建（集团）有限公司
BOT	指	“Build-Operate-Transfer”（建设-经营-转让），是指政府或政府授权项目业主，将拟建设的某个基础设施项目，通过招投标方式选择社会投资者，并按合同约定授权中标投资者融资、投资、建设、经营、维护该项目。协议期满，由授权投资者将该项目移交给政府或政府授权项目业主的一种模式。
BT	指	“Build-Transfer”（建设-转让），是指投资者通过政府 BT 项目招投标，在中标后负责项目资金的筹集和项目建设，并在项目完工、验收合格后移交给政府或政府授权项目业主，后者根据协议，在约定支付时间内向中标投资者支付工程建设费用和融资费用。
PPP	指	“Public-Private-Partnership”，即公私合作模式，是公共基础设施中的一种项目融资模式。在该模式下，鼓励私营企业、民营资本与政府进行合作，参与公共基础设施的建设。
TBM	指	“TunnelBoringMachine”，用于岩石地层的全断面隧道掘进机。
BIM	指	“BuildingInformationModeling”，建筑信息模型。
EPC	指	“EngineeringProcurementConstruction”，工程总承包。
《公司章程》	指	《上海隧道工程股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
上海隧道	指	上海隧道工程有限公司
市政集团	指	上海城建市政工程（集团）有限公司
上海路桥	指	上海公路桥梁（集团）有限公司
城建投资	指	上海城建投资发展有限公司
上海基建	指	上海基础设施建设发展（集团）有限公司
城建设计	指	上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司
上海能建	指	上海能源建设集团有限公司
上能院	指	上海能源建设工程设计研究有限公司
城市运营	指	上海城建城市运营（集团）有限公司
建筑集团	指	上海城建建筑集团有限公司
城盾隧安	指	城盾隧安地下工程有限公司
瑞锦诚	指	上海瑞锦诚物业服务服务有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	上海隧道工程股份有限公司
公司的中文简称	隧道股份
公司的外文名称	SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING CO., LTD.
公司的外文名称缩写	STEC

公司的法定代表人	葛以衡
----------	-----

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张连凯	单瑛琨
联系地址	上海市宛平南路1099号	上海市宛平南路1099号
电话	021-65419590	021-65419590
传真	021-65419227	021-65419227
电子信箱	600820@stec.net	600820@stec.net

三、基本情况简介

公司注册地址	上海市徐汇区宛平南路1099号
公司注册地址的历史变更情况	2016年7月8日，公司注册地址由上海市浦东新区海徐路957号变更为上海市徐汇区宛平南路1099号。
公司办公地址	上海市徐汇区宛平南路1099号
公司办公地址的邮政编码	200032
公司网址	www.stec.net
电子信箱	stecodd@stec.net

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会秘书室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	隧道股份	600820	

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢6层
	签字会计师姓名	李宁、刘琼

七、近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	57,927,229,927.95	68,815,540,736.38	-15.82	74,215,666,600.02
利润总额	2,781,893,414.91	3,742,990,910.93	-25.68	3,937,871,808.78
归属于上市公司股东的净利润	2,213,961,158.55	2,841,024,204.22	-22.07	2,945,135,638.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	2,006,340,614.85	2,608,405,195.08	-23.08	2,712,555,420.91

利润				
经营活动产生的现金流量净额	2,192,089,410.51	4,587,096,957.10	-52.21	3,180,625,672.95
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	40,953,058,353.76	34,636,261,397.79	18.24	28,949,378,625.62
总资产	181,804,244,902.78	172,744,134,701.35	5.24	161,932,061,870.51

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.66	0.90	-26.67	0.94
稀释每股收益(元/股)	0.66	0.90	-26.67	0.94
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.59	0.82	-28.05	0.86
加权平均净资产收益率(%)	6.60	9.40	减少2.8个百分点	10.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.94	8.63	减少2.69个百分点	9.51

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

按照相关会计规定，计算每股收益及加权平均净资产收益率时，归属于上市公司股东的净利润要扣除优先股、永续债等其他权益工具的股利或利息及限制性股票的影响，归属于上市公司股东的净资产也应扣除其他权益工具的影响。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	10,549,386,215.70	11,471,222,402.20	12,374,191,568.87	23,532,429,741.18
归属于上市公司股东的净利润	330,395,366.40	396,374,053.68	482,813,177.54	1,004,378,560.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	282,473,327.41	397,674,933.18	302,994,756.02	1,023,197,598.24
经营活动产生的现金流量净额	-4,883,749,526.31	1,173,299,890.02	4,067,943,256.10	1,834,595,790.70

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用**十、非经常性损益项目和金额**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	222,433,094.58		44,435,122.74	84,937,025.83
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	75,245,858.75		134,557,701.56	143,226,899.71
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-65,861,254.62		86,544,758.52	32,650,490.25
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益			152,566.36	
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,963,235.75		9,093,131.81	1,962,908.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	6,576,703.80			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			9,361,585.53	8,405,024.24
非货币性资产交换损益				
债务重组损益	-363,986.24			
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,809,577.03		12,159,606.05	20,364,973.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	42,797,985.96		60,469,463.48	55,219,056.46
少数股东权益影响额（税后）	6,384,699.39		3,215,999.95	3,748,047.47
合计	207,620,543.70		232,619,009.14	232,580,217.65

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因
委托管理收益	56,118,962.26	公司在国企改革过程中受托管理城建集团持有的下属企业的股权，行使了日常经营管理权，且被托管的企业经营业务与公司经营业务紧密相关，系公司业务上下游关联企业。同时此项受托经营是长期存在的，管理费仅是对公司承担管理成本的补充。故公司将其定义为经常性损益。

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

□适用 √不适用

十二、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	484,796,753.10	599,689,127.55	114,892,374.45	-10,081,446.47
应收款项融资	56,550,880.18	1,802,740.10	-54,748,140.08	
其他权益工具投资	537,660,812.66	306,459,455.24	-231,201,357.42	8,394,986.38
其他非流动金融资产	228,445,244.26	108,303,060.97	-120,142,183.29	14,775,593.64
合计	1,307,453,690.20	1,016,254,383.86	-291,199,306.34	13,089,133.55

十三、其他

□适用 √不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

1、公司主要业务

公司主要从事隧道、轨道交通、路桥、燃气及新能源、水务与环境、地下空间、城市公共空间等城市基础设施的投资、设计、施工、运营养护和物业管理业务，同时还包括与施工业务相配套的盾构（含智能盾构）设备制造业务，此外公司还广泛涉足产业基金、融资租赁、保理等类金融业务，以及与智慧城市、智能交通、低空经济等相关的新兴业务。

公司主营业务涉及的业务板块如下图所示：



(1) 基础设施建设业务

基础设施建设业务包括工程施工和工程设计两大子板块。

①工程施工业务

目前公司工程施工业务主要分为地下业务及地上业务。

地下业务方面，公司主要从事隧道、轨道交通、水务、能源和地下空间等大型工程勘察设计及施工，目前已承建的14米以上超大直径隧道工程项目已达到32项，代表项目如上海长江隧道、上海市域铁路机场联络线、上海北横通道、杭州钱江隧道、武汉三阳路隧道、珠海马骊洲交通隧道等。凭借盾构法、沉管法、管幕法等领先工艺，公司已在国内外总集成、总承包建设隧道工程上百项，产品直径基本涵盖全球现有隧道工程的所有尺寸。

轨道交通方面，公司已先后为南京、杭州、郑州、昆明、武汉、天津、乌鲁木齐、南昌等国内众多城市成功打造了当地首条地铁线路，累计推进里程约1053公里。

此外，公司还广泛从事引水隧道、电厂取排水隧道以及自来水、污水市政管道安装、城市燃气管线及设施施工安装业务等，代表项目包括上海青草沙水源地原水工程、上海竹园污水处理工程、上海市苏州河环境综合整治工程等。

地上业务方面，包括高速公路、铁路、道路、桥梁以及房屋建筑等。公司全面参与了上海市高架、道路、桥梁、机场、火车站交通一体化基础设施建设。在全国范围内，公司广泛参与建设了上海东海大桥、上海昆阳路大桥、江西南昌朝阳大桥，以及上海浦东国际机场、浙江杭绍台高速公路、上海济阳路快速化改建、沪通铁路等重要工程。

②工程设计咨询业务

目前公司工程设计业务主要通过下属公司——城建设计集团和上能院开展，业务范围包括城市轨道交通、隧道、市政工程、燃气管网、加氢站、天然气储气站、地下管廊、人防设计等地下空间的勘察、设计，以及相关高端咨询服务。此外，近年来，城建设计集团在城市更新、低空经济、车联网（车路云）、无人驾驶、城市生命线、数据治理、智慧水务等，上能院在储能、光伏、风能、节能环保、智慧管网、碳中和、能源咨询、资源再利用、深海经济、ESG 等领域开展业务。

截止报告期末，公司现有资质已完全覆盖公司现有业务范围，主要资质如下：

序号	资质名称	资质等级
1	市政公用工程施工总承包	特级
2	公路工程施工总承包	特级
3	建筑工程施工总承包	一级
4	机电工程施工总承包	一级
5	石油化工工程施工总承包	一级
6	水利水电工程总承包	二级
7	通信工程施工总承包	二级
8	电力工程施工总承包	二级
9	地基基础工程专业承包	一级
10	桥梁工程专业承包	一级
11	隧道工程专业承包	一级
12	公路路面工程专业承包	一级
13	公路路基工程专业承包	一级
14	公路交通(公路机电)工程专业承包	一级
15	公路交通工程(公路安全设施)专业承包	一级
16	机场场道工程专业承包	一级
17	建筑装修装饰工程专业承包	一级
18	防水防腐保温工程专业承包	一级
19	电子与智能化工程专业承包	一级
20	钢结构工程专业承包	二级
21	工程设计综合(各行业、各等级)	综合甲级
22	工程设计市政行业甲级	甲级
23	工程勘察综合类	综合甲级
24	工程咨询资信	综合甲级
25	城乡规划编制	甲级
26	建筑行业工程设计专业	甲级
27	环境工程(水污染防治)专项设计	甲级
28	工程测绘(控制、地形、市政测量)	甲级
29	造价咨询	甲级
30	化工石化医药行业(石油及化工产品储运专业)设计	甲级
31	土地规划编制	乙级
32	工程设计风景园林工程专项	乙级

33	审图（房建、市政、基坑、轨交）	一类
34	压力管道安装资格（GA1、GA2、GB1、GB2、GC1、GC2）	不分级
35	新加坡总承包商	一级
36	新加坡土木工程	A1级

（2）基建投资业务

公司主要以 PPP、BOT 等方式参与国内城市基础设施建设投资和运营，主要由下属子公司——上海隧道、上海基建、城建投资、市政集团等开展，近年来公司已建、在建和运营的大中型项目（含 BT、BOT、PPP 模式）58 项。

（3）城市运营、维保及城市公共空间物业管理业务

公司运营业务包括两方面，一是 PPP 等重资产项目的运营，二是以提供专业运营服务为主的轻资产运营。轻资产运营业务主要由公司下属子公司上海城建城市运营(集团)有限公司、城盾隧安地下工程有限公司、上海瑞锦诚物业服务有限公司负责，城市运营主要为市政道路、桥梁、高速路网等基础设施提供设施维保、应急保障、智慧管养等运营服务；城盾隧安主要为隧道、轨道交通等地下基础设施提供应急抢险，以及面对地下基础设施后市场提供安全运维管养服务；并对外提供运营咨询服务；瑞锦诚服务主要依托物联网技术和智慧物业数字化运营管理平台为人居、工作、公建环境等城市公共空间提供物业服务。

（4）数字信息业务

公司数字信息业务主要由全资子公司——上海城建数字产业集团有限公司开展。作为国家高新技术企业，数字集团基于高性能的 CIM 城市信息模型技术应用，提供基础设施全生命周期的数字化解决方案、软硬件产品和系统集成专业服务。主要业务及产品从项目级建筑信息化技术应用到城市级智能监管平台，覆盖数字化咨询、智慧基建、智慧交通、智慧环境、智慧医疗、建筑信息化、韧性城市、数据治理、数字孪生、车路协同、行业大模型、工业机器人、智能化安装等多个领域。

（5）设备制造业务

公司盾构设备相关业务主要由全资子公司——上海城建隧道装备有限公司负责。该公司能够生产制造直径 15m 级以上超大直径盾构机，具有年产量 $\Phi 8$ 米以下盾构 40 台、 $\Phi 10$ 米~ $\Phi 16$ 米大盾构 6 台的生产制造能力，拥有中国工程机械协会认证的“全断面隧道掘进机生产企业与服务水平一级”资质。掘进机产品主要包括：土压平衡盾构、泥水平衡盾构、复合铰接式盾构、双模式单护盾 TBM 掘进机、类矩形盾构、矩形顶管机、地面出入式盾构等，规格大小涵盖： $\Phi 1$ 米以下微型至 $\Phi 15$ 米以上超大型，形态涵盖：圆形、矩形、类矩形等多种开挖断面，适应于多种复杂地层环境和各类苛刻施工条件，可满足我国城市地下空间开发如大型越江公路隧道、轨道交通、人行通道、集成式综合管廊等各类工程建设需求。

公司数字盾构业务主要由公司下属上海数字盾构技术创新中心开展，通过融合大数据、5G 网络和人工智能等新兴技术，在施工信息的精准感知基础上，快速判断盾构状态并认知周边环境特征，实现盾构自动掘进。

（6）融资租赁和保理业务

公司融资租赁业务主要由全资孙公司——上海元晟融资租赁有限公司负责，主要围绕隧道股份产业链上下游，提供直接租赁、售后回租、经营性租赁服务，打造定制化金融解决方案；业务区域选择方面，聚焦公司传统重点市场区域，深耕江苏、浙江等经济发达省份，同时积极布局其他重点潜力地区；行业选择上，主要围绕隧道股份产业链上下游，重点布局基建业务领域。

保理业务主要由公司下属上海晟元商业保理有限公司负责，晟元保理主要业务为正向保理和反向保理（即供应链保理）。客户范围主要为公司体系内相关基建企业，及部分体系外关联企业。

2、公司业务经营模式

（1）基础设施建设业务

①工程施工及设计业务

行业主要的经营模式有工程总承包、施工总承包、专业承包等。

工程总承包模式，即总承包商与业主签订总承包合同，合同规定了勘察设计、原材料采购、施工、项目管理等工程各环节的内容。总承包商再将合同部分内容分包给有资质的分包商。分包商由总承包商统一协调、管理，以分包合同对总承包商负责，总承包商以总承包合同对业主负责。工程总承包是建筑企业基于纵向一体化战略的模式，有利于控制项目投资、加快建设周期、提高管理效率。

施工总承包模式指总承包商仅对工程施工进行总承包，勘察设计、原材料采购等环节由业主负责。

专业承包模式指专业施工单位就建设项目的某些分项工程（如：桩基工程、防水工程、屋面工程、门窗安装工程、通风管道工程、弱电工程、消防工程等）实施专业承包。

②基建投资和运营业务

PPP投资模式（公私合作模式）：公共政府部门与企业合作模式，政府部门或地方政府通过政府采购形式与中标单位组成的项目签订特许经营合同，由项目公司负责筹资、建设及经营。

（2）设备制造业务

盾构制造业的经营模式主要是以销定产，即通过设备的需求量确定设备的生产规模。具体模式为：在业务获得阶段，通过向目标客户投标的方式确定购买数量，并与客户签订购买合同；设备生产阶段，在编制设计方案的基础上，按照设备生产量采购相关材料并安排生产；生产完成后进行测试、安装并移交相关设备；此外，在设备使用期，制造商还可为客户提供设备的操作培训、维护以及质量跟踪等服务。

（3）融资租赁及保理业务

融资租赁行业主要的经营模式有售后回租、直接租赁、经营性租赁模式等。

售后回租模式，是指承租人为了实现融资的目的，将其自有物的所有权转让给出租人，再从出租人处租回该物使用，并按期向出租人支付租金的交易方式。

直接租赁模式，指出租人根据承租人对租赁物件的特定要求和对供货人的选择，出资向供货人购买租赁物件，并租给承租人使用，承租人则分期向出租人支付租金的交易方式。

经营性租赁模式，是指出租人将自己经营的租赁资产进行反复出租给不同承租人使用，由承租人支付租金，直至资产报废或淘汰为止的交易方式。

保理业务是以债权人转让其应收账款为前提，集应收账款催收、管理、坏账担保及融资于一体的综合性金融服务。正向保理业务的债权人是公司成员单位，反向保理（即供应链保理）的债权人是公司成员单位供应商。

（4）数字信息业务

数字信息业务主要的经营模式有合同项目模式、通用产品模式、运营模式等。

合同项目模式：为主要的经营模式，即开发方与需求方签订合同开发指定项目，合同规定了客户需求、开发周期、验收条件等内容，项目的产权通常属于需求方。

通用产品模式：即开发方立项出资研制产品（产权属于自己），产品具有一定的通用性，适合于所有目标消费群体。

运营模式：通过用户不断地使用运营商的产品或服务，使运营商持续获益。

3、质量控制评价体系

报告期内，公司持续健全和完善安全健康、低碳环保的质量、环境、职业健康安全管理体系：质量控制体系满足 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 标准、GB/T50430-2017《工程建设施工企业质量管理规范》标准、GB/T24001-2016/ISO14001:2015《环境管理体系要求及使用指南》标准、GB/T45001-2020/ISO45001:2018《职业健康安全管理体系要求》等国家及上海市相关标准要求，并通过了体系审核机构的认证。公司及下属各子公司成立了质量安全、环境管理监督小组，对工程施工过程全面管控、检查和监督，并持续加大日常内部质量检查、监督的力度，定期组织内部质量检查和互查，以提高员工的质量意识、整体质量管理和实物质量水平。

4、安全管理体系建设

公司持续完善安全管理体系建设，扎实推进安全生产治本攻坚三年行动向纵深发展，持续提升本质安全水平，全面构建建设工程施工领域事故防范的纵深体系，重大安全风险、重大事故隐患处

于受控状态，全年生产安全状况平稳。期内，修订了《公司安全管理体系》，重点在数字化建设、供应链管理、出租经营场所、消防安全等方面进行了结构优化和内容完善；系统性查找和完善安全管理体系中的薄弱环节，识别化解各类安全风险隐患，聚焦重点领域，开展专项评估检查等；穿透式推进数字化管控，打造数字化智能管理新模式，“数智施工”平台在项目端全覆盖使用，实现公司内部安全条线“一个平台”的穿透式监管；探索建立供应链一体化安全管理模式，将安全管理要求与文化认同深度融入供应商合作全过程。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

1、行业分类

公司所属行业为建筑业。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），建筑业分为房屋建筑业，土木工程建筑业，建筑安装业，建筑装饰、装修和其他建筑业。公司工程施工、设计、投资板块属于建筑业中的土木工程建筑业。

2、行业特点

公司所从事的基础设施建设业务呈现出以下特点：

（1）城市市政公用基础设施投资

城市基础设施作为现代城市建设的重要物质基础，维持了现代城市的正常运转，塑造着城市空间形态，对城市居民生产生活具有重要影响。我国城市化进程持续快速发展，市政公用基础设施建设需求巨大。目前，市政公用设施供需矛盾仍然突出。小城镇的基础设施建设仍较为薄弱，需要大量新建道路、排水、燃气管网等。一些大城市的基础设施由于使用年限较长，面临着道路拓宽、管网升级改造的问题。此外，随着近年来“大综合一体化”城市综合治理体制机制的建立健全，以城市全域数字化转型为切入点的智慧城市建设，也迎来新的高潮。预计十五五期间，交通、能源、水利、市政等领域新建和改造投资将保持较大体量，低空、算力等新型基建也将具有较大发展潜力。此外，随着城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主阶段，城市更新也将成为重要抓手。

（2）市政工程设计

市政工程设计处于基建产业链的上游，随着中国经济的快速发展以及城市化进程的不断推进，市政工程设计行业也将保持稳步发展态势。

（3）市政工程施工

市政工程施工包括越江隧道、轨道交通、燃气管线、公路施工等。

①越江隧道

国内许多大城市都临江、河或湖而建，随着经济增长及城市扩张，跨江或跨河间往来日益密切，越江公路隧道由于环境污染小、运行速度快等优势，正成为许多城市解决跨江往来首选。盾构法是目前建造隧道较为成熟和先进的施工方法，国内许多城市建设或规划都采用盾构法建造隧道，如上海长江隧道、上海北横通道、珠海横琴马骝洲交通隧道、武汉三阳路隧道等。

公司所在的长三角地区地处长江流域，城市化发展水平较高，城市交通建设的不断发展决定了该地区具有大量的越江、湖底隧道需求。

此外，其他隧道施工领域也有良好的市场机遇，例如在水利水电隧道施工领域，由于我国地域广阔，水资源分布不均，北方地区严重缺水，因此引水项目前景广阔。

②轨道交通

作为城市公共交通系统的一个重要组成部分，目前城市轨道交通有地铁、轻轨、市郊铁路、有轨电车以及悬浮列车等多种类型，号称“城市交通的主动脉”。截止报告期末，中国内地累计有54个城市开通轨道交通线路343条，线路长度累计11710.3公里。北京、上海、成都、广州、深圳位居城市轨交发展水平前列，上海轨交运营总里程881.5公里。相对于传统的交通方式，我国城市轨道交通未来仍将保持增长态势。

③燃气管线

目前，我国管道运输已成为继公路、铁路、水运和航空之后第五大交通运输方式，而燃气管道建设则是今后的一大亮点。

④公路施工

公路是国民经济运输体系的重要组成部分，也是市政工程投资建设的重点领域。目前，中国公路网络已经基本形成，但还存在着总量不足和结构矛盾等突出问题。中国公路发展正处于加速成网的关键阶段，公路建设只会加强，不能削弱，尤其是在当前经济下行压力较大的背景下，适度增加公路建设投资，将有利于稳增长、促就业政策落到实处。

三、经营情况讨论与分析

2025年是“十四五”规划全面收官之年，中国经济在纷繁复杂的国际国内环境下，持续运行在合理区间，国内生产总值（GDP）首次跃上140万亿新台阶，比上年增长5%，实现了总体平稳、稳中有进的良好态势。

2025年度，建筑产业面临诸多挑战，传统基建增速趋缓，房地产业持续低迷，经营压力上升，行业竞争加剧。面对严峻形势，公司董事会带领全体员工深入贯彻公司“十四五”规划，围绕重大工程、新兴产业、规范管理等工作主线，综合施策，攻坚克难，企业发展态势稳健向好，韧性活力日益凸显。

报告期内，公司累计新签各类施工、设计、运营、数字业务订单总量为1030.41亿元，较上年同期增长0.02%，年度订单规模持续保持千亿量级，其中施工业务中的道路工程、房产工程和环境工程类同比增幅超过40%。年内公司中标辉县至鄆城（豫鲁界）高速公路辉县至卫辉段项目（64.9亿元）等一批重点工程。

期内，公司不断优化安全管理体系，全年生产安全态势保持平稳。

公司稳步推进各类重点工程建设，总体达成各项目节点目标。上海市内，上海军工路新建工程主线通车、上海轨交18号线二期通车运营、沪嘉高速-嘉闵高架联络线新建工程通车；上海市外长三角区域，杭金衢至杭绍台高速联络线通车、杭州中环柯桥段高架桥高架通车、嘉兴市市区快速路环线主线高架贯通；中原区域，河南兰考东坝头黄河大桥主桥合龙、安罗高速正式通车；粤港澳大湾区区域，深圳沙湾河水库截排工程、澳门轻轨东线南段、澳门大潭山隧道及连接线工程持续推进；海外区域，新加坡深隧道排水系统第二期工程T11项目和新加坡大士新生水厂深隧道项目均取得公用事业局全工程基本竣工证书，新加坡裕廊线蔡厝港站等地铁站项目也达成重要工程节点。

2025年，公司持续强化科创体系建设，在科创公司孵化、新兴产业拓展方面取得重要进展。公司通过科创公司孵化机制，成立上海首家具有国资背景与业内首个交通领域的垂类大模型企业中城交（上海）科技有限公司，并成立聚焦基础设施智慧监测、设施资产数字化管理业务的中数途（上海）科技有限公司。期内，公司通过场景赋能，将数智盾构2.0版在上海13号线103标芳乐路站（季乐路站—运乐路站区间）隧道项目上成功应用；公司成立“上海交通行业数据创新实验室”，推动交通行业公共数据资源开发利用；“排水管道典型缺陷图库”等数据产品相继在上海数据交易所挂牌。

资本运作方面，期内公司以10亿元资金认购上海外高桥集团股份有限公司非公开发行股票，继续以资本为纽带，密切与其他企业在项目设计、施工等上下游的合作；公司“东方红隧道股份智能运维高速封闭式基础设施证券投资基金”作为国内首单以隧道为底层资产的公募REITs项目取得重要进展，年内通过国家发改委审核后，已获证监会和上交所正式受理。公司相继成立新加坡新晟国际投资公司和新加坡科思拓运维公司，推动公司基建全产业链出海。

融资方面，2025年公司顺利完成50亿元可续期公司债券和165亿元超短期融资券的发行工作。

公司治理方面，年内公司持续推动管理数字化转型；依照《公司法》和其他监管规定，顺利完成上市公司监事会改革；公司可持续发展综合实力获得资本市场权威认可，Wing-ESG评级成功跃升至A级。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

截止 2025 年末，公司拥有“国家工程研究中心”、“国家企业技术中心”等 2 家国家级研发平台，9 家市级企业技术中心，6 家市级工程技术研究中心，1 家市级工程技术创新中心，10 家市住建行业科技创新平台，19 家市交通行业创新基地（中心）以及 2 家博士后工作室等创新载体，同时拥有 26 家高新技术企业，拥有 13 家专精特新中小企业、3 家专精特新“小巨人”企业。企业业务覆盖交通、建筑与房地产、水利水务、能源、地下空间、重大装备、绿色材料、数字化业务、建设金融等众多领域。2025 年，公司累计获得 3074 项授权专利，其中发明专利 1109 项；2025 年新增授权 297 项，其中发明专利 183 项；新增标准编制 102 项，在编标准 261 项，当年完成 49 项。

2025 年，公司围绕国家战略和行业发展方向，新增设立环境科创中心，持续推动产业链补链、强链，重点布局生态环保领域核心技术研发及产业化应用。此外，六大科创中心在中原、长三角和大湾区三大区域总部成立分中心，进一步推动新兴业务在区域市场多元化应用场景的创新与应用。

其中，数字盾构科创中心发挥技术引领作用，形成全面自主掘进/拼装能力的智能盾构 2.0 技术体系，并成功应用于在上海地铁 13 号线西延伸段项目，引领隧道建设进入无人化新阶段；智慧运营科创中心持续推动交通基础设施运维的数字化转型，以自主研发的“智城+”AI 大模型为核心，创新打造“智城云”系列城市基础设施全链条智慧运维产品；城市更新科创中心围绕城市基础设施数字化更新和智慧化治理，系统性开展城市高快速路、桥梁、隧道的更新改造，探索智慧城市建设与更新的“上海模式”；双碳科创中心以城市能源安全保供为使命，持续创新节能服务模式，深度布局综合能源业务，赋能城市能源高水平安全与高质量发展；新材料科创中心以市场需求为导向，开发新型工程填筑材料等产品，聚力突破新材料的“卡脖子”挑战，实现废浆的规模化、产业化、资源化处置；环境科创中心围绕“全生命周期管网、可持续生态环境、绿色资源循环利用、数智水务”重点科创方向，积极推动城市绿色转型和基础设施可持续运营。

六大科创中心作为成果转化、产业孵化的基地，合理整合内部的创新需求与科技资源，促进科技成果的转化应用。2025 年，“桥梁动态信息管理平台技术服务”“高速公路路面快速修复技术服务”“基于数字孪生的曲线管幕法技术服务”“千语千寻大模型构建一体化平台”“智能交通 AI 事件识别平台软件”等共 17 个项目被认定为上海市高新技术成果转化项目，覆盖智能监测预警、基础设施快速维护、数字化施工与装备、人工智能平台及新型建筑材料等多个领域，系统性地推进了传统科研成果向市场应用的转化。

公司发挥产业板块多、应用场景广的叠加优势，持续深耕城市交通数字化等领域，推进产业合作、技术转化和资本融通，坚定“技术引领、AI 赋能”的转型之路，深深扎根城市治理场景，面对低空经济、城市更新、绿色低碳等新兴领域。

期内，公司孵化战略性人工智能科技企业，参股成立上海首个国资背景与业内首个交通领域的垂类大模型企业——中城交(上海)科技有限公司，为公司培育人工智能与交通深度融合的新质生产力奠定了坚实基础；参股设立中数途(上海)科技有限公司，通过专业诊断与智慧决策为城市交通系统提供全生命周期健康管理，推动基础设施运维向精细化、智慧化升级。

五、报告期内主要经营情况

2025 年度，公司实现营业收入 57,927,229,927.95 元，比上年同期减少 15.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,213,961,158.55 元，比上年同期减少 22.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2,006,340,614.85 元，比上年同期减少 23.08%，2025 年基本每股收益 0.66 元。截止 2025 年末，公司总资产达到 181,804,244,902.78 元，归属于上市公司股东的净资产 40,953,058,353.76 元。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	57,927,229,927.95	68,815,540,736.38	-15.82
营业成本	49,823,032,544.14	60,451,854,097.02	-17.58
销售费用	4,928,187.04	7,273,406.08	-32.24
管理费用	1,898,992,853.72	1,933,200,652.93	-1.77
财务费用	1,417,539,864.38	1,580,625,502.15	-10.32
研发费用	2,325,254,353.88	2,630,605,323.59	-11.61
经营活动产生的现金流量净额	2,192,089,410.51	4,587,096,957.10	-52.21
投资活动产生的现金流量净额	-2,055,333,735.43	2,537,146,119.03	-181.01
筹资活动产生的现金流量净额	2,095,585,690.46	-4,719,801,362.11	144.40

营业收入变动原因说明：主要是施工业务收入下降

营业成本变动原因说明：随主营业务收入下降而下降

销售费用变动原因说明：主要是代理费和差旅费减少导致

管理费用变动原因说明：主要是公司推进降本增效、严控各项开支所致

财务费用变动原因说明：主要是融资成本降低所致

研发费用变动原因说明：本年研发项目投入减少

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：销售商品、提供劳务收到的现金下降较多

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期投资额增加所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：取得借款金额增加

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、 收入和成本分析

适用 不适用

近三年内，公司各分行业营业收入如下表所示：

单位：元 币种：人民币

分行业	2023年营业收入	年度占比 (%)	2024年营业收入	年度占比 (%)	2025年营业收入	年度占比 (%)
(1) 施工业	61,359,789,453.01	83.09	57,238,790,380.34	83.52	45,618,057,289.39	79.23
(2) 设计服务	2,565,341,331.75	3.47	2,388,319,544.30	3.49	2,364,430,477.83	4.11
(3) 基础设施运营业务	5,971,854,685.39	8.09	5,028,985,761.66	7.34	4,975,599,463.13	8.64
(4) 机械加工及制造	291,531,646.73	0.39	155,533,303.97	0.23	276,698,859.48	0.48
(5) 融资租赁	432,060,056.12	0.59	455,768,685.49	0.66	680,192,841.49	1.18
(6) 投资业务	2,862,932,646.94	3.88	2,818,385,262.63	4.11	2,653,585,518.63	4.61
(7) 数字信息	316,858,947.67	0.43	401,446,041.86	0.59	949,396,856.81	1.65
(8) 其他业务	44,683,491.61	0.06	42,424,311.18	0.06	59,789,637.44	0.10

从公司各细分业务近三年营业收入数据可以发现，施工业务仍是公司收入的主要来源，占比75%以上，其他各细分业务占公司主营业务收入的比重总体较小。

近三年内，公司各分行业营业成本如下表所示：

单位：元 币种：人民币

分行业	2023年营业成本	年度占比 (%)	2024年营业成本	年度占比 (%)	2025年营业成本	年度占比 (%)
(1) 施工业	57,104,203,677.43	86.10	53,252,863,852.43	88.31	42,489,244,548.48	85.63
(2) 设计服务	2,119,500,591.57	3.20	1,594,705,052.93	2.64	1,528,138,929.42	3.08

(3) 基础设施运营业务	4,909,533,729.44	7.40	3,796,534,419.08	6.30	3,696,223,629.49	7.45
(4) 机械加工及制造	273,558,654.74	0.41	138,240,973.59	0.23	234,225,584.55	0.47
(5) 融资租赁	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(6) 投资业务	1,614,571,738.01	2.43	1,152,805,082.65	1.91	816,025,358.91	1.64
(7) 数字信息	269,359,784.50	0.41	334,261,740.78	0.55	805,852,357.46	1.62
(8) 其他业务	28,983,508.22	0.04	31,048,304.58	0.05	49,758,813.05	0.10

从公司各细分业务近三年营业成本数据可以发现，上述各细分业务占公司主营业务成本的比重相对稳定，各业务营业成本的变化与其营业收入的变化相匹配。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
(1) 施工业	45,618,057,289.39	42,489,244,548.48	6.86	-20.30	-20.21	减少 0.10 个百分点
(2) 设计服务	2,364,430,477.83	1,528,138,929.42	35.37	-1.00	-4.17	增加 2.14 个百分点
(3) 基础设施运营业务	4,975,599,463.13	3,696,223,629.49	25.71	-1.06	-2.64	增加 1.21 个百分点
(4) 机械加工及制造	276,698,859.48	234,225,584.55	15.35	77.90	69.43	增加 4.23 个百分点
(5) 融资租赁	680,192,841.49	0.00	100.00	49.24		
(6) 投资业务	2,653,585,518.63	816,025,358.91	69.25	-5.85	-29.21	增加 10.15 个百分点
(7) 数字信息	949,396,856.81	805,852,357.46	15.12	136.49	141.08	减少 1.62 个百分点
(8) 其他业务	59,789,637.44	49,758,813.05	16.78	40.93	60.26	减少 10.04 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海	35,791,045,977.12	31,241,495,306.40	12.71	-19.66	-21.39	增加 1.92 个百分点
浙江	6,272,420,921.92	5,121,153,992.89	18.35	-20.60	-19.02	减少 1.59 个百分点
福建	496,206,649.22	393,546,899.40	20.69	-6.38	-6.71	增加 0.28 个百分点
广东	1,713,704,786.39	1,384,965,147.76	19.18	-17.88	-31.36	增加 15.88 个百分点
江苏	2,338,993,111.17	1,524,271,126.79	34.83	25.47	19.47	增加 3.27 个百分点
安徽	707,616,496.43	528,199,951.09	25.36	29.39	12.02	增加 11.58 个百分点
河南	2,255,943,657.56	2,125,628,953.75	5.78	-28.73	-25.30	减少 4.33 个百分点
河北	10,525,072.99	7,647,425.99	27.34			
湖北	469,562,618.06	401,630,644.32	14.47	71.07	66.57	增加 2.31 个百分点
江西	267,507,821.88	238,678,101.20	10.78	-47.85	-48.19	增加 0.60 个百分点
云南	138,422,947.46	77,626,613.24	43.92	-10.01	-16.43	增加 4.30 个百分点
四川	407,728,814.74	279,203,782.97	31.52	-43.49	-40.71	减少 3.22 个百分点
北京	13,563,770.08	9,728,840.42	28.27	-61.51	-63.68	增加 4.29 个百分点
山东	44,440,661.48	34,971,847.33	21.31	-39.07	-41.45	增加 3.21 个百分点
湖南	579,690,450.88	470,960,830.22	18.76	25.86	3.03	增加 18.00 个百分点
其他地区	595,771,555.34	451,562,775.85	24.21	159.43	153.14	增加 1.88 个百分点
中国香港	303,455,193.47	295,289,329.76	2.69	48.92	66.62	减少 10.33 个百分点
新加坡	3,828,673,811.43	3,749,799,666.06	2.06	-1.76	-0.41	减少 1.33 个百分点
印度	88,952,578.32	89,603,681.95	-0.73	-59.13	-60.55	增加 3.61 个百分点

澳门	1,253,524,048.26	1,193,504,303.97	4.79	13.21	14.06	减少0.71个百分点
----	------------------	------------------	------	-------	-------	------------

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

公司作为投资、设计、施工、运营一体化的城市建设运营生态圈资源集成商，持续贯彻“技术引领、资本推动、数字赋能、协同发展”的经营理念，同时不断完善产业链，补齐运营业务短板，并稳步推进智慧城市、智能交通、低空经济等新兴业务以及融资租赁和保理业务，主营业务收入逐年上升，其中施工业仍为公司主业，其营业收入占比保持在80%左右；地域分布上，公司主要业务收入来源集中在江浙沪等长三角区域，上海地区的营业收入占比62%左右。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
施工业	小计	42,489,244,548.48	85.64	53,252,863,852.43	88.32	-20.21	
	直接人工费	765,469,160.54	1.54	1,237,158,968.24	2.05	-38.13	
	直接材料费	8,228,187,618.65	16.58	14,128,730,425.20	23.44	-41.76	
	直接机械使用费	1,571,141,754.18	3.17	1,550,347,185.57	2.57	1.34	
	其他直接费	4,039,304,187.18	8.14	2,488,861,833.57	4.13	62.30	
	间接费用	1,303,627,981.84	2.63	1,558,346,527.56	2.58	-16.35	
	分包成本	25,798,103,611.87	52.00	31,505,620,190.76	52.25	-18.12	
	财务费用	215,614,971.41	0.43	263,251,584.49	0.44	-18.10	
	安全生产费	567,795,262.81	1.15	520,547,137.04	0.86	9.08	
	设计服务	小计	1,528,138,929.42	3.08	1,594,705,052.93	2.64	-4.17
	人工费	628,330,242.48	1.27	855,441,454.91	1.42	-26.55	
	设计分包成本	475,106,013.07	0.96	675,584,565.98	1.12	-29.67	
	其他	424,702,673.87	0.85	63,679,032.04	0.11	566.94	
基础设施运营业务	小计	3,696,223,629.49	7.45	3,796,534,419.08	6.30	-2.64	
	人工费	705,881,361.40	1.42	844,840,964.16	1.40	-16.45	
	材料费	347,444,846.81	0.70	439,521,873.94	0.73	-20.95	
	直接机械使用费	210,870,926.02	0.43	99,367,811.98	0.16	112.21	
	其他直接费	257,184,626.19	0.52	549,147,066.04	0.91	-53.17	
	间接费用	263,991,467.34	0.53	5,347,616.29	0.01	4,836.62	
	分包成本	1,910,850,401.73	3.85	1,858,309,086.67	3.08	2.83	
机械加工及制造	小计	234,225,584.55	0.47	138,240,973.59	0.23	69.43	
	直接人工费	13,866,547.90	0.03	4,172,440.69	0.01	232.34	
	直接材料费	10,108,860.52	0.02	126,108,350.60	0.21	-91.98	
	直接机械使用费			37,542.55	0.00	-100.00	
	其他直接费	189,444,465.00	0.38	7,565,458.16	0.01	2,404.07	
	间接费用	20,805,711.13	0.04	357,181.59	0.00	5,724.97	
投资业务	小计	816,025,358.91	1.64	1,152,805,082.65	1.91	-29.21	
	分包成本	816,025,358.91	1.64	1,152,805,082.65	1.91	-29.21	
	其他						
数字信息	小计	805,852,357.46	1.62	334,261,740.78	0.55	141.08	
	其他	805,852,357.46	1.62	334,261,740.78	0.55	141.08	
其他	小计	49,758,813.05	0.10	31,048,304.58	0.05	60.26	
	劳务成本	49,758,813.05	0.10	31,048,304.58	0.05	60.26	

成本分析其他情况说明

报告期内，公司主营业务成本各板块之间变化不大。施工业作为公司主业，成本占比86%左右，与其收入占比相符，施工业成本项目构成之间比例变动较小，分包成本和材料成本为其中主要项目，二者合计占施工业务成本的69%左右。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

□适用 √不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□适用 √不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额2,045,514.93万元，占年度销售总额35.31%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额221,857.47万元，占年度采购总额9.76%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额141,452.52万元，占年度采购总额6.22%。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

□适用 √不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

□适用 √不适用

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

□适用 √不适用

前五名供应商

□适用 √不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

□适用 √不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

□适用 √不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

□适用 √不适用

3、 费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
----	---------	---------

销售费用	4,928,187.04	7,273,406.08
管理费用	1,898,992,853.72	1,933,200,652.93
研发费用	2,325,254,353.88	2,630,605,323.59
财务费用	1,417,539,864.38	1,580,625,502.15
所得税费用	461,641,018.42	786,954,349.54

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	2,325,254,353.88
本期资本化研发投入	106,147,374.86
研发投入合计	2,431,401,728.74
研发投入总额占营业收入比例（%）	4.20
研发投入资本化的比重（%）	4.37

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	3439
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	20.1
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	111
硕士研究生	1072
本科	2202
专科	48
高中及以下	6
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	62
30-40岁（含30岁，不含40岁）	1380
40-50岁（含40岁，不含50岁）	1480
50-60岁（含50岁，不含60岁）	512
60岁及以上	5

(3). 情况说明

□适用 √不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

5、现金流

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	同比增 减%	大幅变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	2,192,089,410.51	4,587,096,957.10	-52.21	销售商品、提供劳务收到的现金下降较多
投资活动产生的现金流量净额	-2,055,333,735.43	2,537,146,119.03	-181.01	本期投资额增加
筹资活动产生的现金流量净额	2,095,585,690.46	-4,719,801,362.11	144.40	取得借款金额增加

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占 总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总 资产的比例 (%)	本期期末金额较 上期期末变动比 例 (%)	情况说明
应收票据	53,667,446.06	0.03	37,431,538.36	0.02	43.37	本期期末持有到期的票据金额增加
应收款项融资	1,802,740.10	0.00	56,550,880.18	0.03	-96.81	公司用于背书或者贴现的银行承兑汇票减少
预付款项	1,334,450,710.78	0.73	950,369,246.86	0.55	40.44	期末预付分包工程款项和材料款相比上期增加
债权投资	500,000.00	0.00	1,184,528.52	0.00	-57.79	本期收回部分公司债权
其他权益工具投资	306,459,455.24	0.17	537,660,812.66	0.31	-43.00	主要是处置城投投资宽庭保租房 REITs 份额
其他非流动金融资产	108,303,060.97	0.06	228,445,244.26	0.13	-52.59	主要是资产支持专项计划份额减少
使用权资产	447,755,792.13	0.25	326,284,232.24	0.19	37.23	主要是本期新增租赁
开发支出	129,553.80	0.00	3,858,546.86	0.00	-96.64	开发支出完工转出
短期借款	11,527,810,780.02	6.34	5,530,762,517.99	3.20	108.43	主要是信用借款增加
应付职工薪酬	275,725,089.02	0.15	400,232,609.64	0.23	-31.11	主要是职工薪酬减少
其他流动负债	9,104,784,834.36	5.01	5,530,540,118.17	3.20	64.63	主要是发行短期融资券导致
应付债券		0.00	2,522,100,439.06	1.46	-100.00	重分类至一年内到期非流动负债科目
租赁负债	287,599,536.73	0.16	214,307,822.34	0.12	34.20	主要是本期新增租赁
长期应付款	62,599,577.82	0.03	119,893,387.96	0.07	-47.79	主要是专项应付款减少
递延所得税负债	574,327,701.00	0.32	1,000,268,732.46	0.58	-42.58	主要是应纳税暂时性差

						异减少
其他非流动负债	1,018,945,372.64	0.56	1,558,949,358.96	0.90	-34.64	主要是资产支持专项计划融资借款减少

其他说明：

无

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产4,993,232,363.12（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为2.75%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,396,634,784.68	保证金、涉诉冻结及监管受限
长期应收款	24,347,397,633.03	质押借款
固定资产	90,082,827.48	抵押借款
投资性房地产		
无形资产	1,430,276,244.13	质押借款
其他非流动资产	11,978,207,349.53	质押借款
合计	39,242,598,838.85	

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

2025年4月，根据中国网信网发布的《2025年数字化绿色化协同转型发展工作要点》，国内将推动智能建造与建筑工业化协同发展，大力推广智能建造，进一步完善标准体系，构建国产BIM软件应用生态，推动城市三维空间数据底板在城市治理场景中的应用。研究制订“数字住建”标准体系，加速推动数字化绿色化协同转型发展。抓好智能建造城市试点工作，提炼一批可推广的实用技术和领先技术，加大宣传推广力度，加快推动建筑业向工业化、数字化、绿色化转型升级。

2025年5月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于持续推进城市更新行动的意见》，对于持续推进城市更新行动作出了系统全面的部署。

2025年7月，中央城市工作会议指出，我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。会议强调，着力优化现代化城市体系，建设富有活力的创新城市、便捷高效的智慧城市和绿色低碳的美丽城市。增强城市动能，高质量开展城市更新，稳步推进城中村和危旧房改造，创新城市治理理念、模式、手段，推动减污降碳扩绿协同增效等。

2025年8月，国务院第九次全体会议指出，加力扩大有效投资，发挥重大工程引领带动作用，适应需求变化更多投资于人、服务于民生，积极促进民间投资；纵深推进全国统一大市场建设，

不断释放超大规模市场红利；采取有力措施巩固房地产市场止跌回稳态势，结合城市更新推进城中村和危旧房改造，多管齐下释放改善性需求；要在深化改革开放中增强发展动力，推进科技创新和产业创新深度融合，激发各类经营主体的创新创造活力。

2025年9月，国家发展改革委办公厅印发《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化申报推荐工作的通知》要求，推动基础设施REITs高质量发展。同月，发布《关于加快推动工程咨询行业高质量发展的意见》提出，大力推广全过程工程咨询，支持政府投资项目优先开展全过程工程咨询，加快推进数字化转型发展，推动构建多元化咨询服务体系。

建筑行业经营性信息分析

1、报告期内竣工验收的项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数（个）	30	112	6,588	13	904	7,647
总金额	664,538	2,696,101	347,383	52,377	500,970	4,261,369

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
境内	7,640	3,572,666
境外	7	688,703
其中：		
新加坡	2	286,676
印度	3	295,266
中国澳门	2	106,760
总计	7,647	4,261,369

其他说明：

适用 不适用

2、报告期内在建项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数（个）	51	374	8,826	12	1,059	10,322
总金额	1,884,998	20,957,335	581,065	73,515	2,002,251	25,499,164

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
境内	10,305	23,375,217
境外	17	2,123,947
其中：		
新加坡	9	1,689,513
中国香港	5	181,330
中国澳门	3	253,104

总计	10,322	25,499,164
----	--------	------------

其他说明：
适用 不适用

3、 在建重大项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	业务模式	项目金额	工期	完工百分比	本期确认收入	累计确认收入	本期成本投入	累计成本投入	截至期末累计回款金额	项目进度是否符合预期	付款进度是否符合预期
G1503公路和周邓快速路浦东枢纽段工程主体施工1标	施工总承包	257,618	2023.08-2026.04	66%	98,454.77	155,006.63	85,888.29	138,035.93	140,944.57	是	是
无锡至宜兴城际轨道交通工程施工总承包土建09工区	施工总承包	376,733	2024.05-2029.12	3%	7,028.92	11,194.46	6,580.57	10,746.11	28,364.14	否	否
佛山市季华路西延线工程设计施工总承包	施工总承包	288,960	2020.09-2024.03	18%	1,617.77	46,621.91	1,435.46	41,570.21	69,180.55	否	否
昆明市轨道交通2号线二期工程BT项目融资建设、移交及回购合同(2标)	施工总承包	421,000	2016.10-2022.09	80%	3,734.85	327,082.88	3,660.72	322,843.31	279,284.02	否	否
两湖隧道(东湖段)主体及附属配套工程施工2标段	施工总承包	378,728	2020.12-2024.07	28%	21,002.25	96,737.01	20,695.31	96,429.66	144,847.68	否	否
兰考至原阳高速公路兰考至封丘段特许经营项目	PPP	419,199	2022.06-2025.12	96%	104,303.96	320,474.81	99,093.31	288,383.40	313,923.50	是	是
宁波市奉化区医疗健康综合体项目(一期)合作商	总承包	292,260	2022.05-2026.05	90%	54,156.11	152,317.57	50,695.18	138,689.18	149,209.42	是	是
安罗高速豫冀省界至原阳段项目SG-4标	BOT	259,502	2021.09-2024.12	96%	33,293.24	268,015.20	31,367.55	244,322.02	250,184.00	是	是
安阳至新乡高速安阳至鹤壁段AHTJ-3标段	BOT	261,000	2021.09-2024.09	93%	30,415.65	142,648.64	28,453.65	130,329.60	117,857.46	是	是
辉县至郟城(豫鲁界)高速公路辉县至卫辉段特许经营项目	BOT	426,109	2026.07-2029.07	0%						是	是
新加坡深隧排污隧道施工DTSS T11标	施工总承包	252,610	2017.11-2025.2	100%	7,079.27	253,450.30	7,166.92	249,232.85	258,919.80	是	是
新加坡南北交通廊道施工N109A标	施工总承包	329,508	2019.01-2028.10	69%	60,887.90	244,774.05	60,887.90	244,774.05	227,937.54	是	是
新加坡跨岛线机场航空园路隧道设计与施工CR102项目	联合体总承包	292,110	2021.12-2029.12	72%	73,516.80	238,305.62	73,516.80	238,305.62	212,216.07	是	是
新加坡地铁跨岛线二期CR202项目	联合总承包	394,615	2022.12-2032.06	38%	30,363.38	61,693.94	28,333.32	57,579.50	72,054.52	是	是
新加坡樟宜机场连接设施外壳项目T2C	施工总承包	332,912	2023.10-2028.01	55%	91,303.59	133,638.14	86,856.59	127,085.02	130,509.22	是	是

其他说明：
适用 不适用

4、 报告期内累计新签项目

适用 不适用

报告期内累计新签项目数量6,639(个), 金额10,304,101.67万元人民币。

5、 报告期末在手订单情况

适用 不适用

报告期末在手订单总金额17,875,991万元人民币。其中，已签订合同但尚未开工项目金额5,467,360万元人民币，在建项目中未完工部分金额12,408,631万元人民币。

其他说明：

适用 不适用

6、其他说明

适用 不适用

(一)公司目前重大项目主要为施工总承包项目及BT、BOT或PPP等融资合同模式的投资类项目。

1、总承包类重大项目

定价机制：通过招投标确定市场价格。

回款安排：施工前期可能按实际情况收到业主支付的预付款，施工过程中按照完工百分比法确定收入并获得施工款项，直至施工结束，保留部分工程质量押金，待项目验收完成后收到押金返还。

融资方式：公司自有或银行贷款流动资金补充建设过程中的资金需求。

政策优惠：按国家及项目当地政策或招标约定执行。

2、融资合同模式的重大项目

定价机制：通过招投标确定中标价格或中标收益率。

回款安排：无运营的BT项目结束后，移交至业主方，由业主方根据合同约定按期支付回购款项；有运营的BOT或PPP项目结束后，由项目公司在约定的特许经营期限内运营该项目设施，并获取运营收入，直至项目特许经营期限结束后，无偿移交至业主方。

融资方式：公司以自有资金全资或部分出资成立项目公司，项目公司以银行贷款方式筹集项目建设所需资金。

政策优惠：按国家及项目当地政策或招标约定执行。

报告期内在运营期内的融资合同模式重大项目：

特许经营项目	运营期限	收入来源及归属	2025年收入(元)
钱江通道BOT项目	2014年-2040年3月	杭州建元隧道发展有限公司对通过杭州萧山钱江隧道的车辆收取车辆通行费	426,223,926.18
上海嘉浏高速	2005年7月至2032年12月	上海嘉浏高速公路建设发展有限公司对通过上海嘉浏高速的车辆收取车辆通行费	276,070,251.87
杭绍台高速公路台州段	2021年1月-2050年12月	台州元合建设发展有限公司负责对杭绍台高速公路(台州段)负责运营管理,用通行费、服务区及广告经营等获取收益及可行性缺口补助	272,789,963.62
文一路地下通道(保俶北路-紫金港路)工程	2018年10月-2038年10月	杭州晟文建设发展有限公司从杭州市城乡建设委员会获取杭州市城市维护建设的专项资金补贴	217,446,400.00

(二) 融资安排情况说明

报告期内，公司无股权融资。至2025年末，公司债务融资总额为426.27亿元。其中涉及到债务融资的短期借款115.28亿元，占总额的27.04%；一年内到期的非流动负债71.72亿元，占总额的16.83%；长期借款177.20亿元，占总额的41.57%，应付债券0亿元，占总额的0%；2025年，公司通过银行借款融入资金余额为321.22亿元。

从各项融资品种分析，长期借款(含一年内到期的长期借款)是公司的最主要融资手段，长期借款余额占通过银行借款融入资金余额的64.11%，筹措的资金主要用于基础设施投资项目。2025年末，公司与基础设施投资有关及形成的“长期应收款”和“其他非流动资产”分别为205.35亿元和201.16亿元。近年来，基础设施投资板块作为公司主业之一，投资规模力度较大，其行业特点就是融资需求较大，

资金占用周期较长，但公司对基础设施投资的风险把控有严格的程序和内部管理制度，对进入回购期的项目密切关注回购款的及时到位，至目前尚未发生拖欠回购款的情况。所形成的资产足以偿付未来到期的债务，资金安排合理，风险可控。

公司短期借款主要用于日常工程项目资金周转及补充流动资金。公司是一家以工程施工总承包业务为核心的企业，施工企业工程项目的常规资金结算方式，会造成一定周期内的资金短缺，尤其在材料采购、设备添置、项目预付款比例不高的情况下，需要通过外部筹资的方式解决资金短缺的问题。随着项目的逐步开展和工程资金的到位，回笼的应收账款足以支付到期的债务。因此，这些为工程项目周转的借款，属于正常范围内的资金占用，风险可控。在营业收入没有大幅下降的前提下，公司可以按借款合同的约定还本付息。

公司主要债务为国内银行贷款，贷款利率按照基准利率浮动，若基准利率上升，相应利息支出增加，汇率波动对债务偿付影响较小。债务各年偿付金额情况如下：

单位：元 币种：人民币

偿付期限	借款	
	人民币	外币
2026年	14,071,553,894.85	330,321,213.00
2027年	2,128,946,601.94	
2028年	1,795,186,325.14	
2029年	1,693,181,216.64	
2029年以后	12,102,927,061.74	
合计	31,791,795,100.31	330,321,213.00

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

单位：万元；币种：人民币

2025 年年度股权投资额	投资额增减变动数	上年同期股权投资额
265,691	-27,972	293,662.95

1、重大的股权投资

□适用 √不适用

2、重大的非股权投资

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	项目投资总额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
杭州文一路地下通道	327,983.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	13,775	399,927	目标收益率大于 7%
杭州钱江通道及连接线工程	386,657.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	5,491	405,302	目标收益率大于 7%
铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目	280,930.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	4,587	285,305	目标收益率约为 6.81%
杭绍台高速公路（台州段）PPP 项目	864,900.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	600	886,267	目标收益率约为 5.71%
台州市地下综合管廊一期工程 PPP 项目	246,835.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	12,453	264,275	目标收益率约为 6.05%
自贡市水环境综合治理 PPP 项目（选择社会资本）	246,800.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	6,148	196,812	目标收益率大于 8%
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	411,858.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	21,635	396,569	目标收益率大于 7%
S317 线郑州境新郑机场至新密改建工程 PPP 项目	224,176.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于建设期，各施工部分有序进行。	4,291	123,009	目标收益率大于 6.5%
时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目	287,374.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于运营期，运营情况正常。	17,762	269,630	目标收益率大于 7%
奉化区南山信创源项目及周边基础设施连接线配套工程建设项目	719,338.00	截止 2025 年 12 月 31 日，项目处于建设期，建设情况正常。	28,009	28,545	目标收益率大于 6%
辉县至鄆城（豫鲁界）高速公路辉县至卫辉段项目	695,000.00	新增项目，预计于 2026 年开始建设。	5,391	5,391	目标收益率大于 6%

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
股票	391,604,726.82	-50,960,956.71	396,314.44		180,983,557.06	23,717,333.03		497,909,994.14
基金	319,652,224.74	35,083,859.40	61,631,693.64		194,055.00	190,514,055.00		102,784,390.50
合计	711,256,951.56	-15,877,097.31	62,028,008.08		181,177,612.06	214,231,388.03		600,694,384.64

证券投资情况
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票		BBR 控股	1,401,571.53	自有资金	696,998.46	308,258.63	396,314.44			16,149.57	1,005,257.09	
股票	600663	陆家嘴	160,999,998.30	自有资金	195,585,183.12	-38,361,727.99					157,223,455.13	
股票	600720	中交设计	154,538,492.34	自有资金	195,322,545.24	-36,690,660.87			17,897,167.91	-1,983.17	140,734,716.46	
股票	000425	徐工机械	180,983,557.06	自有资金		23,783,173.52		180,983,557.06	5,820,165.12	41,050.33	198,946,565.46	
基金	508018	中交 reits	99,000,305.98	自有资金	93,889,024.74	8,895,365.76					102,784,390.50	
基金	508031	城投宽庭 reits	190,320,000.00	自有资金	225,763,200.00	26,188,493.64	61,631,693.64	194,055.00	190,514,055.00			
合计	/	/	787,243,925.21	/	711,256,951.56	-15,877,097.31	62,028,008.08	181,177,612.06	214,231,388.03	55,216.73	600,694,384.64	/

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
上海隧道工程有限公司	子公司	市政及建筑工程承包施工	3,000,000,000.00	50,055,771,846.99	9,219,836,840.13	15,469,864,244.02	-2,728,025.60	81,122,488.33
上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司	子公司	市政工程设计及地质勘察	273,000,000.00	4,769,589,376.70	1,272,616,541.32	1,406,061,777.64	126,282,779.32	128,767,180.76
上海城建市政工程（集团）有限公司	子公司	市政及建筑工程承包施工	1,500,006,532.37	26,256,393,916.17	3,090,955,956.93	10,286,480,351.80	40,571,322.06	18,085,264.77
上海建元投资有限公司	子公司	实业投资、资产管理、国内贸易	1,500,000,000.00	12,106,398,764.57	3,209,134,150.74	623,575,407.63	567,942,235.20	427,172,051.49
上海公路桥梁（集团）有限公司	子公司	承包市政、公路及桥梁工程等	1,780,000,000.00	20,381,456,342.95	2,596,687,436.96	9,493,360,903.83	139,836,061.23	128,152,423.84
上海基础设施建设发展（集团）有限公司	子公司	基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营,建设项目开发等	3,665,351,941.08	35,923,899,764.60	13,166,265,512.81	2,680,579,567.49	1,344,453,277.07	1,104,399,671.11
上海城建投资发展有限公司	子公司	投资,项目开发,投资咨询,财务咨询等	1,500,000,000.00	4,864,361,910.72	2,066,877,409.28	73,923,027.45	91,021,063.32	68,044,522.33

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海地铁盾构设备工程有限公司	非同一控制	无重大影响
广东蓬然建筑工程有限公司	非同一控制	无重大影响

新乡辉鄂高速公路有限公司	非同一控制	无重大影响
宁波宇昌建设发展有限公司	出售	无重大影响

其他说明

适用 不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

中国建筑市场规模庞大，建筑企业数量众多，随着多种所有制建筑施工企业的发展、建筑市场的市场化、以及建筑施工能力的相对过剩，建筑业已处于完全竞争状态。

国有企业目前在基建领域占据主导地位，资本规模最为雄厚，技术水准最高。中国中铁、中国铁建、中国建筑等央企凭借规模、技术、资金、品牌优势，处于业内头部；而发达地区建筑强省的大中型企业以及其他二级资质及分包资质的中小企业也在迅速崛起。

根据国务院《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》指出，“十五五”时期经济社会发展的主要目标，美丽中国建设取得新的重大进展。绿色生产生活方式基本形成，碳达峰目标如期实现，清洁低碳安全高效的新型能源体系初步建成，主要污染物排放总量持续减少，生态系统多样性稳定性持续性不断提升。巩固提升矿业、冶金、化工、轻工、纺织、机械、船舶、建筑等产业在全球产业分工中的地位和竞争力，促进制造业数智化转型，发展智能制造、绿色制造、服务型制造，加快产业模式和企业组织形态变革。实施产业创新工程，一体推进创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。创新监管方式，发展创业投资，建立未来产业投入增长和风险分担机制。促进中小企业专精特新发展，培育独角兽企业。构建现代化基础设施体系。加强基础设施统筹规划，优化布局结构，促进集成融合，提升安全韧性和运营可持续性。适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造。完善现代化综合交通运输体系，加强跨区域统筹布局、跨方式一体衔接，强化薄弱地区覆盖和通达保障。健全多元化、韧性强的国际运输通道体系。优化能源骨干通道布局，加力建设新型能源基础设施。加快建设现代化水网，增强洪涝灾害防御、水资源统筹调配、城乡供水保障能力。推进城市平急两用公共基础设施建设。

2025年5月，国家发展改革委、国家数据局、财政部、自然资源部印发《关于深化智慧城市发展，推进城市全域数字化转型的指导意见》要求，统筹发展和安全，充分发挥数据的基础资源和创新引擎作用，整体性重塑智慧城市技术架构、系统性变革城市管理流程、一体化推动产城深度融合，全面提升城市全域数字化转型的整体性、系统性、协同性，不断满足人民日益增长的美好生活需要，为全面建设社会主义现代化国家提供强大动力。到2027年，全国城市全域数字化转型取得明显成效，形成一批横向打通、纵向贯通、各具特色的宜居、韧性、智慧城市，有力支撑数字中国建设。到2030年，全国城市全域数字化转型全面突破，人民群众的获得感、幸福感、安全感全面提升，涌现一批数字文明时代具有全球竞争力的中国式现代化城市。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

隧道股份以“赋能产业未来的智慧城市运营商”为“十五五”战略愿景，以“科创引领、数智赋能、资本推动、融合发展”为发展策略；依托“五链融合”的全生命周期城市服务模式，拓展多元化应用场景，丰富服务的广度与深度；以“一体化”管理为支撑，构建高效协同、有机联动的生态体系，持续深化价值创造，实现企业高质量发展。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

新的一年，公司将着重做好以下几方面工作：

一、坚定目标定位，提升发展融合力

坚持“两个一以贯之”，确保企业发展与国家政策方向同频共振。坚定隧道股份战略目标和定位，将“十五五”规划分解为行动方案 and 具体举措，做到“前瞻性思考、系统性谋划、整体性推进”，确保各项工作落地见效。

锚定市场开拓指标。加大市场开拓力度，提升市场机遇挖掘能力，提高落地转化率。深化协同经营机制建设，提升区域市场统筹协调和资源集成能力；细化国际化发展实施策略，进一步增强咨询、运维、更新、数字等服务赋能，通过“项目+服务”赢得市场口碑。

坚定产业转型信心。以“创新、协同、开放、绿色、共享”新发展理念推动产业转型，以承担国家战略、确保营收稳定、聚焦利润提升、提倡市值增长为导向，通过传统产业提质增效筑牢发展根基，发展新兴产业为增长注入动能，实现产业结构优化升级。

坚持融合发展方向。以隧道股份“一盘棋”思维着力做大蛋糕，深化产业一体化协同模式，优化考核再分配机制，推动效益最大化。持续推进产业协同发展机制和推广一体化管理模式。

二、加强能力建设，提升发展持续力

面对市场从增量扩张向存量优化转型的新阶段，要进一步发挥战略投资的产业赋能作用，创新投融资模式和商业运营模式，以全产业链资源集成与全生命周期一体化强化城市运维服务能力建设。提升基础设施投资与房产开发能力，加强战略股权投资与存量资产收购力度，发挥公募REITs与金融活血效能。持续推进路网和管网全生命周期运维，提升城市更新与智慧运维服务能力。深化房地产运维模式，提升房地产盘活运营能力和设备资产经济效益。

三、深化改革创新，提升发展驱动力

围绕上海科技创新中心建设，进一步完善科创机制，激发创业精神，强化科创中心科创孵化功能，以海量应用场景为支撑，联动资本、科创、运营构建发展新范式，为企业发展转型提供源源不断的动能。完善科创公司孵化机制，推进创新转型。优化组织机制，加强制度保障建设。深入挖掘数智化平台价值，推进统建系统集成融合。

四、厚植人才沃土，提升发展竞争力

坚持投资于人，做好人才“选育管用”，打造符合企业发展战略的复合型人才队伍；坚持守正创新，加强企业优秀文化和精神内核的传承与创新，提振干部职工干事创业的精气神，增强广大职工的获得感和成就感。加强人才队伍建设，打造高素质人才梯队。丰富集团文化基因，传承文化基因。彰显企业品牌形象，深化品牌战略融合，讲好隧道故事。

五、健全治理体系，提升发展保障力

赋能“十五五”发展新征程，主动将企业发展融入国家发展大局，聚焦国家战略和上海“五个中心”建设，积极探索在传统产业、新兴产业项目中，持续构建严密组织体系，筑牢高质量发展战斗堡垒。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、市场竞争风险

公司所属行业为建筑业，主要从事基础设施建设投资和市政工程设计施工业务，虽然公司在超大型隧道和越江隧道建设方面行业地位突出，技术优势较为明显，但随着行业向纵深发展，竞争格局不断变化，竞争对手日益增多，竞争态势日趋激烈，由此给公司经营业绩带来不确定影响。对此，一方面公司在深耕江浙沪等传统区域市场的同时，积极推行“走出去”战略，做大产业规模；另一方面，公司持续加大科研创新投入力度，不断强化技术壁垒，提升核心竞争力。公司还充分发挥全产业链协同运作优势，在为客户提供高端、全面、优质的技术、产品和服务的同时，努力提高品牌附加值和行业影响力。

2、投资业务风险

近年来，在国家宏观政策扶持引导下，基建领域投资模式也在不断更新和变化中，对项目后续运作和风险控制提出了更高要求。对此，公司将在加强市场调研的基础上，不断完善风险控制流程，强化过程监督管理。对于公司近年来参与的股权投资基金、融资租赁等新兴业务，公司一方面对投入资金进行总量控制，另一方面依照监管法规严格规范相关业务运作，确保合规经营，在基金投向上，主要围绕公司基建主业进行上下游适度延伸，同时兼顾投资市场前景广阔、国家重点扶持的朝阳产业，努力做到产业拓展、利润回报与风险控制的平衡兼顾。

3、安全生产风险

公司主要从事工程施工业务，主要包括轨道交通、大型越江隧道、高架道路、水环境、燃气管线等项目建设，这些项目普遍具有技术难度高、建设周期长、管理跨度大及风险点集中等特点。对公司旗下各业务板块安全防范能力、技术管理水平提出了较高要求。

4、法律风险

随着公司业务规模的不断扩大，所面对的法律相关事务也逐渐增加，特别是在工程建设总承包及分包合同的签订上以及知识产权的认定上，如何夯实公司法务工作组织体系，保障公司合法权益，避免不必要的法律纠纷和民事诉讼；同时在面对已经存在的法律纠纷，公司如何形成有效的应对机制尚不明确；都将会对公司日常经营生产管理的合法合规带来一定的风险。对此，公司在合同签订流程规范化方面将努力建立完善、科学、成熟的控制体系，对项目前期尽调、中期审核、后期履行进行全过程跟踪管控。

5、海外业务风险

随着公司海外业务的不断扩张，有些国家地区可能存在国家经济、法律制度不够健全，市场营销环境不够规范的情况，对公司生产经营带来一定风险。对此，公司将依靠自身专业团队或外部咨询机构，加强对项目所在国的社会人文环境、法律环境等的相关信息的调研分析，并进而提出完善且有操作性的应对方案。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

2025年10月30日召开的公司第十届董事会第五十二次会议审议通过的议案二，因涉及保密商务信息，根据中国证监会《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》，公司对该议案予以暂缓披露。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和上海证券交易所等监管机构的要求，进一步建立健全各项规章制度，不断规范公司治理。

公司股东会、董事会、监事会职责明确，严格贯彻执行公司章程和相关议事规则，公司全体董事勤勉、尽责。独立董事对公司重大决策事项均能独立履行职责；监事会各成员均能认真履行职责，对公司财务、经营状况进行有效监督，并对定期报告出具意见；全体高管人员职责分工明确、具体，均能在职责范围内忠实履职，认真贯彻、执行董事会及股东会的各项决议。

2025年12月29日公司召开2025年第一次临时股东会，依照法律和监管规定，撤销监事会和监事，监事会职权由董事会审计委员会履行。

期内，公司相继修订《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《公司内幕信息知情人管理制度》、《公司董事会审计委员会工作细则》、《公司关联交易管理制度》等基础治理制度；制定了《公司舆情管理制度》、《公司市值管理制度》、《公司证券投资管理制度》等3项制度，持续优化完善公司治理体系。目前，公司制定的各项制度均符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》、《公司章程》等规定，确保了公司日常运营管理的规范、有序。

报告期内，公司按照风险导向原则确定纳入内控评价范围的主要单位、业务和事项以及高风险领域，纳入评价范围单位的资产总额占公司合并财务报表资产总额的99.55%，营业收入合计占公司合并财务报表营业收入总额的99.95%。

在开展内控自评的同时，公司聘请中汇会计师事务所就公司财务报告内部控制有效性开展审计。公司内控自评及会计师事务所审计结果表明，本年度公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

2011年公司进行发行股份购买资产暨重大资产重组过程中，城建集团对公司做出了避免同业竞争的承诺，内容如下：

1、本次重大资产重组完成后，除执行完毕已有工程承包合同外，城建集团将不再承揽新的工程施工业务，城建集团直接或间接控制的企业将避免从事与隧道股份构成实质性同业竞争的业务和经营。

2、因客观原因，城建集团下属施工业务板块的上海新寓建筑工程有限公司和上海市市政工程建设公司，基础设施建设投资业务板块的上海城建新路建设有限公司未能通过本次重大资产重组注入隧道股份。城建集团承诺：自承诺日起，上海新寓建筑工程有限公司、上海市市政工程建设公司除执行完毕已有工程承包合同外，不再承揽新的工程施工业务；上海城建新路建设有限公司将在其所投资的上海中环线4.1标BT项目于2012年完成回购后关闭。该承诺在前述公司属于城建集团控制、且未注入隧道股份期间一直有效。

3、若城建集团及城建集团直接或间接控制的企业未能遵守上述承诺，城建集团将赔偿由此造成的隧道股份的经济损失。

4、只要城建集团为隧道股份控股股东，该承诺一直有效，对城建集团及城建集团直接或间接控制的企业具有约束力。

截止报告期末，承诺人严格履行了上述承诺。

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
葛以衡	董事长	男	53	2025年4月15日						161.36	否
	财务总监			2019年10月28日							
刘纯洁	总裁	男	53	2025年4月15日						44.10	否
	董事			2025年6月27日							
袁涛	董事	男	48	2025年6月27日						0	是
叶颖	董事	男	52	2023年6月1日						111.79	否
张桂戌	董事	男	55	2025年6月27日						6	否
张纯	独立董事	女	62	2022年1月27日						12	否
王啸波	独立董事	男	50	2018年12月28日						12	否
王志华	副总裁	男	59	2015年10月19日						133.86	否
胡军	副总裁	男	56	2022年1月27日						128.77	否
王旋东	副总裁	男	45	2026年4月21日						0	否
丁炜	副总裁	男	45	2026年4月21日						0	否
熊诚	首席信息官	男	52	2018年7月19日						102.57	否
冯凯	总法律顾问	男	49	2022年4月25日						103.66	否
张连凯	董事会秘书	男	48	2022年1月27日						95.61	否
吴亚芳	财务资金部总经理	男	51	2016年10月26日						108.31	否
王刚(已离任)	董事	男	51	2025年1月10日	2026年4月16日					109.04	否
桂水发(已离任)	董事	男	60	2018年12月28日	2025年6月23日					0	否
屠旋旋(已离任)	董事	男	52	2022年1月27日	2025年6月27日					0	是
褚君浩(已离任)	独立董事	男	80	2018年12月28日	2025年6月27日					6	否
李波(已离任)	副总裁	男	51	2022年1月27日	2026年3月31日					127.36	否
孙桂峰(已退休)	副总裁	男	60	2017年4月13日	2025年12月24日					132.89	否

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	1,395.32	/
----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----------	---

姓名	主要工作经历
葛以衡	历任上海市第二市政工程有限公司副总经理、总经理，党委副书记，上海城建市政工程（集团）有限公司总经理、党委副书记、党委书记、董事长，上海隧道工程股份有限公司副总裁、总裁、党委副书记。现任上海城建（集团）有限公司董事长，上海隧道工程股份有限公司党委书记、董事长兼财务总监。
刘纯洁	历任上海轨道交通十八号线发展有限公司董事长，上海轨道交通二号线东延伸发展有限公司董事长，上海轨道交通浦东线发展有限公司总经理、上海申通地铁集团有限公司总工程师，天津轨道交通集团总经理，天津市政协人口资源环境和城市建设委员会副主任，上海久事（集团）有限公司副总裁，上海申通地铁集团有限公司副总裁。现任上海城建（集团）有限公司董事，上海隧道工程股份有限公司党委副书记、总裁、董事。
袁涛	历任武警上海市边防总队政治部纪检保卫处正连职干事、副营职干事、边防支队奚家港边防派出所正营职教导员、政治部宣传文化处正营职副处长、副团职处长、边防支队正团职政治委员，上海国盛集团资产有限公司党委副书记、纪委书记、副总裁、董事长（法定代表人）。现任上海国盛（集团）有限公司资产运营三部总经理，上海隧道工程股份有限公司董事，上海建科咨询集团股份有限公司董事，上海东方网股份有限公司董事。
叶颖	历任上海城建（集团）有限公司党委办公室主任、董事会办公室主任，上海隧道工程股份有限公司党委办公室主任、董事会办公室主任、巡察办公室主任。现任上海隧道工程股份有限公司董事，上海城建国际工程有限公司党委书记、副董事长。
张桂戌	现任华东师范大学信息学部主任、计算机科学与技术学院院长，上海隧道工程股份有限公司独立董事。
张纯	上海财经大学会计学院教授、博士研究生导师，兼任上海市成本研究会副会长，上海美特斯邦威服饰股份有限公司独立董事，上海隧道工程股份有限公司第十届董事会独立董事。
王啸波	上海段和段律师事务所监事会主席，兼任中华全国律师协会国际业务委员会委员、上海市律师协会外事委员会委员、上海市律师协会第十二届律所规范与发展委员会委员、上海市浦东新区法律服务业协会副会长、锦欣生殖医疗集团有限公司独立非执行董事，上海科技创业投资（集团）有限公司外部董事，上海隧道工程股份有限公司第十届董事会独立董事。
王志华	历任上海城建（集团）公司副总经理，上海隧道工程股份有限公司财务总监。现任上海城建（集团）有限公司董事，上海隧道工程股份有限公司副总裁、总审计师。
胡军	历任上海城建（集团）公司建设管理部主任、安全管理部主任，上海公路桥梁（集团）有限公司党委书记、董事长、总经理，上海城建投资发展有限公司党委书记、董事长，上海城建集团河南建设发展有限公司董事长。现任上海隧道工程股份有限公司副总裁。
王旋东	历任上海隧道工程股份有限公司副总经理，上海隧道工程股份有限公司安全管理部副总经理（主持工作），上海城建国际工程有限公司总经理、董事长、党委书记。现任上海隧道工程股份有限公司副总裁。
丁炜	历任上海隧道工程股份有限公司建设管理部副总经理、产业运营部副总经理（城市基础设施运营管理中心主任），上海城建城市运营（集团）有限公司党委委员、副总经理，上海城建数字产业集团有限公司党委委员、副总经理，上海城建（集团）有限公司中原区域总部总经理、党委副书记。现任上海隧道工程股份有限公司副总裁。
熊诚	历任上海市地下建筑设计研究院地铁所所长、院长助理、院副总工程师，上海城建（集团）公司建设管理部总工程师，上海市地下空间设计研究总院有限公司总经理、党委副书记，上海隧道工程股份有限公司首席信息官、信息中心主任、上海城建信息科技有限公司董事长。现任上海隧道工程股份有限公司首席信息官、信息中心主任。
冯凯	历任上海隧道工程股份有限公司盾构工程分公司副总经理，上海隧道工程股份有限公司机械制造分公司党总支书记兼副总经理，上海城建（集团）有限公司办公室副主任、主任，上海隧道工程股份有限公司第十届监事会职工监事、总裁办公室主任、风险管理部总经理，上海城建（集团）有限公司监事会主席。现任上海隧道工程股份有限公司总法律顾问、风险管理部总经理。
张连凯	历任上海城建置业发展有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席，上海城建投资发展有限公司副总经理，徐工集团工程机械股份有限公司监事会副主席。现任上海隧道工程股份有限公司董事会秘书。
吴亚芳	历任上海城建投资发展有限公司财务总监，上海城建（集团）公司计划财务部副总经理。现任上海隧道工程股份有限公司财务资金部总经理，上海建元财务管理有限公司党委书记、董事长。

其他情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
葛以衡	上海城建(集团)有限公司	董事长	2025年4月	
刘纯洁	上海城建(集团)有限公司	董事	2025年4月	
王刚(已离任)	上海城建(集团)有限公司	董事	2024年7月	
王志华	上海城建(集团)有限公司	董事	2022年11月	
李波(已离任)	上海城建(集团)有限公司	董事	2025年4月	2026年2月
胡军	上海城建(集团)有限公司	董事	2026年3月	
冯凯	上海城建(集团)有限公司	监事会主席	2022年1月	2025年4月
袁涛	上海国盛(集团)有限公司	资产运营三部总经理	2024年12月	
在股东单位任职情况的说明				

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
葛以衡	浙江城开建设发展(集团)有限公司	董事长	2023年9月	2025年12月
张纯	上海财经大学会计学院	教授、博士研究生导师	1985年	
张纯	地素时尚股份有限公司	独立董事	2019年5月	2025年5月
张纯	上海美特斯邦威服饰股份有限公司	独立董事	2020年5月	
张纯	上海市成本研究会	监事会主席	2022年12月	
王啸波	上海段和段律师事务所	主任	2024年11月	
王啸波	锦欣生殖医疗集团有限公司	独立非执行董事	2019年6月	
王啸波	上海科技创业投资(集团)有限公司	外部董事	2020年7月	
李波	上海城建(广东)建设发展有限公司	董事长	2023年11月	2026年3月
李波	上海申迪(集团)有限公司	董事	2025年8月	2026年3月
王志华	上海城建物资有限公司	监事会主席	2010年8月	2025年6月
王志华	上海国盛资本管理有限公司	董事	2018年1月	
冯凯	上海城建置业发展有限公司	董事	2021年12月	
张连凯	徐工集团工程机械股份有限公司	监事会副主席	2022年9月	2025年12月
在其他单位任职情况的说明				

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司高级管理人员实行年薪制，并与其年度工作业绩进行挂钩。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	《公司董事 2025 年度薪酬情况及 2026 年度薪酬方案》、《公司高级管理人员 2025 年度薪酬情况及 2026 年度薪酬方案》经公司第十届董事会薪酬与考核委员会第十四次会议审议通过，并经公司第十届董事会第六十一次会议审议通过，相关会议的召集和召开程序、表决程序符合法律法规和《公司章程》的规定。董事会同意公司 2025 年董事、高级管理人员年度薪酬，并同意将董事 2025 年度薪酬情况及 2026 年度薪酬方案提交公司股东会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	股东会决议以及公司年薪及奖励制度。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	按照决策程序及确定依据实际支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1395.32 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	根据《隧道股份其他领导人员业绩和薪酬分配方案（2024-2026 年）》、《隧道股份总部薪酬和绩效管理办法》、《隧道股份核心人员超利奖励计划》等制度执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	获得中长期激励的相关人员，中长期激励委托第三方管理，锁定两年后发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
葛以衡	董事长	选举	工作调动
刘纯洁	董事	选举	工作调动
刘纯洁	总裁	聘任	工作调动
袁涛	董事	选举	工作调动
王刚	董事	选举	工作调动
张桂戌	独立董事	选举	工作调动
桂水发	董事	离任	工作调动
屠旋旋	董事	离任	工作调动
褚君浩	独立董事	离任	个人原因
李波	副总裁	解聘	工作调动
孙桂峰	副总裁	解聘	退休
王刚	董事	离任	工作调动

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

(六) 其他

□适用 √不适用

四、董事履行职责情况**(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
葛以衡	否	20	2	18	0	0	否	2
刘纯洁	否	13	1	12	0	0	否	1
袁涛	否	13	1	12	0	0	否	0
王刚	否	20	2	18	0	0	否	2
叶颖	否	20	1	18	1	0	否	2
张桂戌	是	13	1	12	0	0	否	1
张纯	是	20	2	18	0	0	否	2
王啸波	是	20	1	19	0	0	否	0
桂水发(已离任)	否	7	1	6	0	0	否	0
屠旋旋(已离任)	否	7	1	6	0	0	否	0
褚君浩(已离任)	是	7	1	6	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	20
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	18
现场结合通讯方式召开会议次数	1

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

□适用 √不适用

(三) 其他

□适用 √不适用

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	张纯、王啸波、叶颖
提名委员会	张桂戌、王啸波、叶颖
薪酬与考核委员会	王啸波、张纯、王刚（已离任）
战略与 ESG 委员会	葛以衡、刘纯洁、袁涛、王刚（已离任）、张桂戌

(二) 报告期内审计委员会召开8次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月14日	审议：《公司关于启动年审会计师事务所更换工作的议案》。	审议通过	
2025年3月24日	审议：《公司2025年度财务报告及内部控制审计项目招标文件》。	审议通过	
2025年4月21日	审议：一、审议公司2024年度内控审计汇报； 二、审议公司2024年度审计汇报； 三、审议公司2024年度内控自评汇报； 四、审议《公司关于变更会计师事务所的议案》。	审议通过	
2025年4月24日	审议：一、公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告； 二、公司2024年度对会计师事务所履职情况评估报告； 三、公司2024年度审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告； 四、公司2024年年度财务报告及审计报告； 五、公司关于会计师事务所2024年度报酬的议案； 六、公司关于预计2025年度日常关联交易的议案； 七、公司2024年度内部控制评价报告； 八、公司2024年度内部控制审计报告； 九、公司关于会计政策变更的议案。	审议通过	
2025年4月29日	审议：一、《公司2025年第一季度报告》	审议通过	
2025年8月22日	审议：一、公司2025年半年度财务报告； 二、公司2025年上半年内控合规工作情况汇报。	审议通过	
2025年10月30日	审议：一、《公司2025年第三季度报告》。	审议通过	
2025年12月22日	审议：一、《公司2025年度审计计划》； 二、《公司2025年度内控审计计划》； 三、《公司2025年度内部审计工作总结和2026年度工作计划》； 四、《公司2025年度内部控制评价实施方案》。	审议通过	

(三) 报告期内提名委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月15日	审议：一、《公司关于补选第十届董事会董事的议案》； 二、《公司关于聘任总裁的议案》。	审议通过	
2025年5月13日	审议：一、《公司关于增补第十届董事会独立董事的议案》。	审议通过	
2025年9月19日	审议：一、《公司关于董事会换届选举的议案》。	审议通过	

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议：一、《公司2024年董事、监事和高级管理人员年度薪酬情况报告》。	审议通过	
2025年10月14日	审议：一、《公司关于落实2025-2026年工资决定机制改革的实施方案》。	审议通过	
2025年11月27日	审议：一、《上海隧道工程股份有限公司其他管理人员业绩考核和薪酬分配方案（2024-2026年）》。	审议通过	
2025年12月19日	审议：一、《上海隧道工程股份有限公司职业经理人薪	审议通过	

	酬制度改革实施方案（2025-2026年）》。		
--	-------------------------	--	--

(五) 报告期内战略与 ESG委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议：一、《公司2025年度投资计划额度及提请股东会授权的议案》； 二、《公司2024年度环境、社会与治理报告》。	审议通过	
2025年12月8日	审议：一、《公司十五五战略发展规划纲要》。	审议通过	

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	90
主要子公司在职员工的数量	17053
在职员工的数量合计	17143
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	7784
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	5349
销售人员	656
技术人员	9203
财务人员	433
行政人员	1502
合计	17,143
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士研究生及以上	2465
大学本科	10430
大学专科	1869
中专、高中及以下	2379
合计	17143

(二) 薪酬政策

适用 不适用

报告期内，一是根据国资委新一轮职业经理人薪酬制度改革统一部署的要求，为进一步完善市场化管理机制，升级优化主营业务、打通创新转化路径、探索价值创造新模式，通过挑战业绩目标、浮动薪酬机制、加大激励力度等手段，激发了领导人员的创新活力，研究制定了新一轮职业经理人薪酬制度改革方案；二是修订除职业经理人以外的集团其他领导人员业绩考核及薪酬管

理制度，完善科学精准全面的经营考核体系；三是围绕集团战略目标，制定子公司法定代表人薪酬考核制度以及中长期激励方案。自上而下分解年度重点工作任务，新增一体化管理模式推广、业务管理标准制定、科创企业成立、海外平台搭建等考核目标。

(三) 培训计划

适用 不适用

报告期内，一是培训赋能，举办“领导人员和管理技术人员月度选学讲座”、基层党务干部培训、子公司举办分享班等，组织“上海干部在线学习”近700人；为提升公司领导人员素质能力，举办隧道股份中高层领导人员研讨班；为公司储备年轻后备干部，举办隧道股份见习总监青训营；为提高公司内部独立法人企业的董事、监事和高级管理人员的素养，举办隧道股份核心管理人员（董监高）能力提高专题班；针对新进大学生，举办隧道股份2025年应届高校毕业生入司培训；持续强化安全生产教育培训工作，组织安全网络学堂。二是深化青年轮岗工作，近50人次参与轮岗交流，包括去往外单位轮岗、到集团总部轮岗和子公司间轮岗等；并积极促进和外单位交流，组织外部单位到公司轮岗挂职和跟班学习。三是壮大专技人才队伍，评审通过政工系列中高级、工程系列中级、经济系列正高级近600人。四是夯实高层次人才高地建设，2025年申报东方英才计划团队项目、领军项目、拔尖项目、青年项目等；并推荐1人申报2025年“国资骐骥”高潜人才；推荐2人申报上海市首席技师资助。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	422,480,899
劳务外包支付的报酬总额（万元）	1,696,502.47

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的要求，为进一步明确和规范公司利润分配政策，切实维护中小投资者的合法权益，公司已于2012年6月6日公司第六届董事会第二十七次会议以及2012年6月28日公司2011年年度股东大会审议通过的《公司章程》中对利润分配政策进行了修订，明确了现金分红政策及最低现金分红比例。

报告期内，公司严格按照《公司章程》规定的利润分配政策执行分配方案。

公司2024年末利润分配预案已经2025年6月27日召开的2024年年度股东会审议通过，公司以2024年末总股本3,144,096,094股为基数，向股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利2.20元（含税），计691,701,140.68元，本次利润分配不送红股，也不实施资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。股东会决议公告已于2025年6月28日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上。该方案已于2025年8月15日实施完毕。

公司2025年半年度利润分配预案已经2025年8月26日召开的第十届董事会第四十八次会议审议通过，公司以2025年6月30日公司总股本3,144,096,094股为基数，向股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.8元（含税），计251,527,687.52元。董事会决议公告已于2025年8月28日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上。根据2025年6月27日召开的公司2024年年度股东会会议决议，公司股东会授权董事会制定并实施公司中期分红方案，无须提交公司股东会审议。据此，该分红预案已于2025年10月24日实施完毕。

(二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	628,819,218.80
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,068,482,364.00
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	30.40
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额（含税）	628,819,218.80
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	30.40

上述分配预案已包括 2025 年半年度实施的利润分配，即每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），共计分配利润 251,527,687.52 元（该方案于 2025 年 10 月 24 日完成分配）。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	2,672,481,679.90
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	2,672,481,679.90
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	2,609,141,237.24
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	102.43
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,068,482,364.00
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	3,076,317,994.19

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

事项概述	查询索引
上海隧道工程股份有限公司其他管理人员业绩考核和薪酬分配方案（2024-2026年）	公司第十届董事会第五十四次会议决议公告（临 2025-053）

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

报告期内，一是完成上一年度高级管理人员的年度考评工作，根据考核结果兑现绩效薪酬和中长期激励；二是建立新一轮职业经理人薪酬考核以及中长期激励方案；三是修订除职业经理人以外的集团层面其他领导人员薪酬考核制度，领导人员聚焦科技创新、产业控制、安全支撑作用，将领导人员的整体薪酬与企业战略、股东利益密切连接，建立有效的激励和约束机制。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

报告期内，公司对内部控制手册进行修订，优化内控框架及各级流程，完善合规管理要求和部门职责，进一步强化跨部门协作。按照风险导向原则确定纳入内控评价范围的主要单位、业务和事项以及高风险领域，纳入评价范围单位的资产总额占公司合并财务报表资产总额的99.55%，营业收入合计占公司合并财务报表营业收入总额的99.95%。

在开展内控评价的同时，公司聘请中汇会计师事务所就公司财务报告内部控制有效性开展审计。公司内控评价及会计师事务所审计结果表明，本年度公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司通过战略统筹、主业管理、企业治理、管控清单及经营考核等方式，在重点领域和关键环节对下属全资及控股子公司实施有效管控。在战略统筹方面，构建“集团-子公司”两级战略管控体系，明确子公司战略定位与协同发展要求，确保子公司规划与集团战略同频共振，强化整体战略引领力与运营效能。在主业管理方面，公司制定主业二级目录，界定重点企业、战略性业务与功能性业务，并明确各二级目录所归集的子企业，强化主业聚焦与分类管控。在企业治理方面，公司通过子公司章程、董事会及审计委运作、董事会对经理层授权、外部董事管理等，规范子公司法人治理结构的设计与运行，制定了《关于规范章程管理的实施办法》等多项制度。在经营管控方面，公司制定了面向子公司的经营管理事项管控清单，结合“三重一大”决策制度，厘清母子公司在战略与主业、市场经营、投资管理、财务资金、风险管控与监督等经营管理方面的授权审批控制要求。在经营考核方案方面，通过制定《二级子公司法定代表人薪酬绩效考核办法》，强化法定代表人作为企业经济管理第一责任人角色，通过多维度考核指标设定，明确工作目标和集团管控要求，增强子公司发展活力，打造核心能力。同时，通过内部审计、内控评价、风险排查等监督检查工作，对子公司管控情况、子公司自身风控与合规情况进行监督评价，确保对子公司经营管理活动中的重点关键环节的管理控制。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度内部控制进行了审计，详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对上海隧道工程股份有限公司 2025 年财务报告内部控制的审计意见。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据中国证监会发布的《关于开展上市公司治理专项行动的公告》（证监会公告〔2020〕69号）的相关要求，公司对公司治理情况进行了自查。截止报告期末，本公司已按照《上市公司治理专项自查清单》进行自查，真实、准确、完整地反映问题和有关规范整改情况，不存在瞒报、漏报、错报。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《上海隧道工程股份有限公司 2025 年可持续发展暨环境、社会与治理报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	118.31	
其中：资金（万元）	118.31	
物资折款（万元）		
惠及人数（人）		

具体说明

□适用 √不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	26.7	
其中：资金（万元）	26.7	
物资折款（万元）	0	
惠及人数（人）		
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）		

具体说明

□适用 √不适用

十七、其他

□适用 √不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	上海城建(集团)有限公司、上海国盛(集团)有限公司	本次重大资产重组完成后,承诺人将继续严格按照有关法律、法规、规范性文件以及隧道股份《公司章程》等的相关规定,在股东大会以及董事会对涉及承诺人的关联交易事项进行表决时,履行回避表决的义务。	长期	是		是		
	解决同业竞争	上海城建(集团)有限公司	本次重大资产重组完成后,除执行完毕已有工程承包合同外,本集团将不再承揽新的工程施工业务,本集团直接或间接控制的企业将避免从事与隧道股份构成实质性同业竞争的业务和经营。	长期	是		是		

(二) 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

（一）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、变更原因

（1）财政部于2025年12月5日发布了《关于印发<企业会计准则解释第19号>的通知》（财会[2025]32号，以下简称“准则解释19号”），本次会计政策变更日期为2026年1月1日。

2、变更前采用的会计政策

本次变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

3、变更后采用的会计政策

本次变更后，公司按照财政部发布的《企业会计准则解释第19号》相关规定执行。其他未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

4、变更日期

根据规定，公司于上述文件规定的起始日（2026年1月1日）开始执行上述企业会计准则和制度。

5、本次会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更是公司根据财政部新颁布的《准则解释19号》的相关规定进行的合理变更，不涉及对公司以前年度的重大追溯调整，不会对公司财务报表产生影响，不存在损害公司及全体股东特别是广大中小股东利益的情形。

1、重要会计政策变更

适用 不适用

2、重要会计估计变更

适用 不适用

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

（四）审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	700	680
境内会计师事务所审计年限	30	1

境内会计师事务所注册会计师姓名	/	李宁、刘琼
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	/	李宁（1年）刘琼（1年）

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	80

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司原年审会计师事务所立信会计师事务所（特殊普通合伙）连续为上海隧道工程股份有限公司（以下简称“隧道股份”、“公司”）提供审计服务的期限已超过法定年限，根据财政部、国务院国资委、证监会印发的《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》（财会〔2023〕4号）相关规定，为保证公司审计工作的独立性和客观性，综合考虑公司业务发展和审计工作需求等情况，经依法履行招标评审和公司股东会审议程序后，公司变更年审会计师事务所，聘任中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度财务报告及内部控制的审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明√适用 不适用

报告期内，公司控股股东上海城建（集团）有限公司不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易**(一)与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**√适用 不适用

事项概述	查询索引
关于预计 2025 年度日常关联交易的事项	详见公司 2025 年 4 月 26 日披露的《上海隧道工程股份有限公司关于预计 2025 年度日常关联交易的公告》，具体浏览路径请进入 www.sse.com.cn ，在上市公司资料检索中输入 600820 进行查询。
关于受托管理控股股东股权资产暨关联交易的事项	详见公司 2025 年 9 月 4 日披露的《上海隧道工程股份有限公司关于受托管理控股股东股权资产暨关联交易公告》，具体浏览路径请进入 www.sse.com.cn ，在上市公司资料检索中输入 600820 进行查询。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项 适用 不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用 不适用**(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项** 适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用 不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用 不适用**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况** 适用 不适用**(三)共同对外投资的重大关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**√适用 不适用

事项概述	查询索引
------	------

关于下属企业参股投资上海市普陀区地块项目暨关联交易的事项	详见公司2025年9月10日披露的《上海隧道工程股份有限公司关于下属企业参股投资上海市普陀区地块项目暨关联交易公告》，具体浏览路径请进入 www.sse.com.cn ,在上市公司资料检索中输入 600820 进行查询。
关于下属企业参股投资上海市杨浦区地块项目暨关联交易的事项	详见公司2025年11月27日披露的《上海隧道工程股份有限公司关于下属企业参股投资上海市杨浦区地块项目暨关联交易公告》，具体浏览路径请进入 www.sse.com.cn ,在上市公司资料检索中输入 600820 进行查询。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

临时公告未披露的事项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
上海城建(集团)有限公司	控股股东				57,570,072.34	-26,590,354.20	30,979,718.14
上海城建(江西)置业有限公司	母公司的控股子公司	56,749,133.48	-1,880,814.50	54,868,318.98			
上海城建博远置业有限公司	母公司的控股子公司	359,924.00	-359,924.00				
上海城建集团印度基础设施私人有限公司	母公司的控股子公司		1,583,530.27	1,583,530.27	59,638,221.43	-4,804,770.63	54,833,450.80
上海城建物业管理有限公司	母公司的控股子公司	3,083,583.41	-2,826,583.41	257,000.00	5,988,811.12	-3,408,054.93	2,580,756.19
上海城建物资有限公司	母公司的控股子公司	103,602,746.22	-37,450,344.10	66,152,402.12	1,022,047,965.77	-330,572,827.21	691,475,138.56
上海城建置业发展有限公司	母公司的控股子公司	2,886,577.00	100,076.06	2,986,653.06	1,779,230.43	885,346.32	2,664,576.75
上海城建置业无锡有限公司	母公司的控股子公司	445,800,117.92	-92,982,640.21	352,817,477.71			
上海城铭置业有限公司	母公司的控股子公司	4,474,979.00		4,474,979.00			
上海地空防护设备有限公司	母公司的控股子公司	10,098,000.00		10,098,000.00	31,574,495.80	-5,452,055.55	26,122,440.25
上海丰鑫置业有限公司	母公司的控股子公司	19,228,491.76		19,228,491.76			
上海江绿电子商务有限公司	母公司的控股子公司		26,897,269.85	26,897,269.85	182,440,801.88	-8,848,324.78	173,592,477.10
上海浦东东给排水建设工程有限公司	母公司的控股子公司		136,224.00	136,224.00	9,697,846.74		9,697,846.74
上海瑞钊置业有限公司	母公司的控股子公司	171,130,617.71	-15,898,000.00	155,232,617.71			
上海瑞骅置业发展有限公司	母公司的控股子公司	177,664,381.65	-64,248,638.97	113,415,742.68	851,000.00	1,685,314.67	2,536,314.67
上海瑞行东岸置业有限公司	母公司的控股子公司	629,849,968.97	108,935,714.75	738,785,683.72		389,290.63	389,290.63
上海申波自来水物探工程技术有限公司	母公司的控股子公司				5,094.34		5,094.34
上海市地下空间开发实业有限公司	母公司的控股子公司	250,000.00	4,218,204.80	4,468,204.80			
上海市市政工程建设有限公司	母公司的控股子公司	2,000.00	-2,000.00		28,286.70	-28,286.70	
上海隧金实业发展有限公司	母公司的控股子公司				32,552,849.00	3,497,211.10	36,050,060.10
上海隧盛科技材料有限公司	母公司的控股子公司				59,084,146.02	-33,256,623.85	25,827,522.17
上海益恒置业有限公司	母公司的控股子公司	334,106,820.05	233,605,721.67	567,712,541.72	30,917,157.13	56,866,695.14	87,783,852.27
上海益翔置业有限公司	母公司的控股子公司	28,060,661.02	27,492,967.46	55,553,628.48			
上海益欣置业有限公司	母公司的控股子公司	11,804,507.53	-11,804,507.53				

上海住总工程材料有限公司	母公司的控股子公司	713,801.81	13,067,489.41	13,781,291.22	229,061,231.82	-155,996,248.23	73,064,983.59
上海住总建科化学建材有限公司	母公司的控股子公司				20,619,392.29	-1,585,055.01	19,034,337.28
上海住总住博建筑科技有限公司	母公司的控股子公司	204,805,202.90	41,487,356.01	246,292,558.91	8,757,442.28	-2,437,451.52	6,319,990.76
上海自来水管线工程有限公司	母公司的控股子公司	50,405.00		50,405.00			
上海瑞创锦荣置业有限公司	母公司的控股子公司	12,077,031.23	31,511,538.00	43,588,569.23			
上海申水企业管理有限公司	母公司的控股子公司	2,830,964.00	-2,830,964.00				
上海地空建设发展有限公司	母公司的控股子公司		36,354.00	36,354.00	1,871,840.08	-1,250,167.00	621,673.08
上海市市政工程材料有限公司	母公司的控股子公司				287,610.10	54,500.00	342,110.10
上海城汇房地产开发有限公司	母公司的控股子公司					220,117.54	220,117.54
上海市市政工程机械厂有限公司	母公司的控股子公司					71,320.76	71,320.76
STEC MASTIKA NURI JV	母公司的控股子公司		10,698,549.97	10,698,549.97			
上海宝盛房地产开发经营有限公司	合营公司				393,921.74	515,810.13	909,731.87
上海城建日沥特种沥青有限公司	合营公司	86,380,223.01	27,955,860.55	114,336,083.56	184,204,304.51	9,743,735.23	193,948,039.74
成都交投建筑工业化有限公司	联营公司	890,044.43	-299,460.80	590,583.63	297,482.00		297,482.00
广东长正建设有限公司	联营公司	139,634.00	137,974.90	277,608.90			
江西省鄱余高等级公路开发有限公司	联营公司	71,654,912.71	8,270,807.47	79,925,720.18			
南京燃气输配有限公司	联营公司	44,871.32	-42,388.35	2,482.97			
南京地铁轨道交通配套工程有限公司	联营公司	7,647,345.74	705,656.96	8,353,002.70	78,350,592.55	-32,221,745.14	46,128,847.41
上海地铁盾构设备工程有限公司	联营公司	13,787,007.88	-13,787,007.88		50,219,033.25	-50,219,033.25	
上海浦东混凝土制品有限公司	联营公司	12,274,765.84	4,125,396.33	16,400,162.17	238,941,494.75	-42,147,250.12	196,794,244.63
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	联营公司	46,254.88	-46,254.88				
绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	联营公司	678,400,736.83	-116,175,894.12	562,224,842.71			
上海外高桥集团股份有限公司	联营公司		5,920,584.82	5,920,584.82		63,679.24	63,679.24
上海申迪迪离开发建设有限公司	其他		116,784,794.44	116,784,794.44			
上海申迪(集团)有限公司	其他		10,000.00	10,000.00		112,264.15	112,264.15
上海申迪建设有限公司	其他		200,000.00	200,000.00			
上海申迪旅游度假开发有限公司	其他		815,000.00	815,000.00			
上海申迪园林投资建设有限公司	其他					2,302,748.59	2,302,748.59
合计		3,090,895,711.30	304,061,648.97	3,394,957,360.27	2,307,180,324.07	-622,410,214.62	1,684,770,109.45
关联债权债务形成原因	公司向控股股东及其子公司、联合营公司及其他关联方出售商品/提供劳务、采购商品/接受工程分包、提供融资租赁业务等。						
关联债权债务对公司的影响	该经营性占用属于正常业务中的，对公司经营成果和财务状况没有不良影响。						

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

□适用 √不适用

(六) 其他

□适用 √不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

委托方名称	受托方名称	托管资产情况	托管资产涉及金额	托管起始日	托管终止日	托管收益	托管收益确定依据	托管收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
上海城建（集团）有限公司	上海隧道工程股份有限公司	城建集团直接持有的下属非上市公司股权	8,377,758,216.56	2025-10-1	2028-9-30	56,118,962.26	《上海城建（集团）有限公司与上海隧道工程股份有限公司委托经营管理协议》	增加公司其他收入	是	控股股东

托管情况说明

公司自 2016 年 10 月起，受上海城建（集团）有限公司委托，管理城建集团直接持有的非上市子公司的股权，行使与委托资产相关的日常经营管理权，至 2025 年 9 月 30 日《委托经营管理协议》期限届满。2025 年 9 月 3 日，公司第十届董事会第四十九次会议审议通过《公司关于受托管理控股股东股权资产暨关联交易的议案》，继续受托管理城建集团持有的下属非上市公司的股权，期限为 3 年。公司本年度已收到上年度受托管理费。

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况**1、 委托理财情况****(1). 委托理财总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、 证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格（或 利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易 数量	交易终止日期
普通股股票类						
可转换公司债券、分离交易可转债						
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
23 隧道 K1	2023 年 7 月 24 日	2.69%	1,500,000,000	2023 年 8 月 1 日	1,500,000,000	2026 年 7 月 24 日
23 隧道 K2	2023 年 9 月 13 日	2.78%	1,000,000,000	2023 年 9 月 25 日	1,000,000,000	2026 年 9 月 13 日
24 隧道 Y1	2024 年 8 月 20 日	2.20%	1,000,000,000	2024 年 8 月 29 日	1,000,000,000	2029 年 8 月 22 日
24 隧道 Y3	2024 年 9 月 24 日	2.25%	1,000,000,000	2024 年 9 月 30 日	1,000,000,000	2029 年 9 月 24 日
24 隧道 Y4	2024 年 10 月 22 日	2.30%	1,000,000,000	2024 年 10 月 28 日	1,000,000,000	2027 年 10 月 22 日
24 隧道 Y6	2024 年 11 月 20 日	2.28%	1,000,000,000	2024 年 11 月 26 日	1,000,000,000	2027 年 11 月 20 日
25 隧道 Y2	2025 年 1 月 16 日	2.03%	1,000,000,000	2025 年 1 月 23 日	1,000,000,000	2030 年 1 月 20 日
25 隧道 Y1	2025 年 1 月 16 日	1.95%	400,000,000	2025 年 1 月 23 日	400,000,000	2028 年 1 月 20 日
25 隧道 Y3	2025 年 4 月 15 日	2.12%	600,000,000	2025 年 4 月 22 日	600,000,000	2028 年 4 月 17 日
25 隧道 Y5	2025 年 8 月 15 日	2.16%	1,500,000,000	2025 年 8 月 26 日	1,500,000,000	2028 年 8 月 19 日
25 隧道 Y6	2025 年 9 月 10 日	2.24%	500,000,000	2025 年 9 月 18 日	500,000,000	2028 年 9 月 12 日
25 隧道 Y7	2025 年 10 月 17 日	2.24%	1,000,000,000	2025 年 10 月 28 日	1,000,000,000	2028 年 10 月 21 日
24 隧道股份 SCP004	2024 年 12 月 23 日	1.80%	1,000,000,000	2024 年 12 月 25 日	1,000,000,000	2025 年 1 月 23 日
24 隧道股份 SCP005	2024 年 12 月 23 日	1.71%	1,500,000,000	2024 年 12 月 25 日	1,500,000,000	2025 年 3 月 24 日
25 隧道股份 SCP001	2025 年 3 月 20 日	1.98%	1,500,000,000	2025 年 3 月 21 日	1,500,000,000	2025 年 6 月 18 日
25 上海隧道 SCP002	2025 年 4 月 24 日	1.74%	1,000,000,000	2025 年 4 月 27 日	1,000,000,000	2025 年 7 月 24 日
25 隧道股份 SCP003	2025 年 6 月 13 日	1.59%	2,000,000,000	2025 年 6 月 17 日	2,000,000,000	2025 年 9 月 17 日
25 隧道股份 SCP004	2025 年 7 月 21 日	1.44%	1,000,000,000	2025 年 7 月 23 日	1,000,000,000	2025 年 8 月 27 日
25 隧道股份 SCP005	2025 年 8 月 22 日	1.57%	1,000,000,000	2025 年 8 月 26 日	1,000,000,000	2025 年 10 月 24 日

25 隧道股份 SCP006	2025 年 8 月 27 日	1.53%	2,000,000,000	2025 年 8 月 29 日	2,000,000,000	2025 年 9 月 27 日
25 隧道股份 SCP007	2025 年 9 月 19 日	1.61%	1,500,000,000	2025 年 9 月 23 日	1,500,000,000	2025 年 11 月 21 日
25 隧道股份 SCP008	2025 年 10 月 20 日	1.59%	1,000,000,000	2025 年 10 月 22 日	1,000,000,000	2026 年 1 月 22 日
25 隧道股份 SCP009	2025 年 11 月 13 日	1.56%	1,000,000,000	2025 年 11 月 17 日	1,000,000,000	2026 年 1 月 28 日
25 隧道股份 SCP010	2025 年 11 月 18 日	1.49%	1,000,000,000	2025 年 11 月 20 日	1,000,000,000	2025 年 12 月 19 日
25 隧道股份 SCP011	2025 年 12 月 8 日	1.67%	2,500,000,000	2025 年 12 月 10 日	2,500,000,000	2026 年 4 月 10 日
25 隧道股份 SCP012	2025 年 12 月 17 日	1.64%	1,000,000,000	2025 年 12 月 19 日	1,000,000,000	2026 年 3 月 20 日
其他衍生证券						
元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划次级资产支持证券	2025 年 6 月 13 日		106,000,000	2025 年 6 月 26 日	106,000,000	2028 年 4 月 25 日
元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划优先 A1 级资产支持证券	2025 年 6 月 13 日	1.86%	688,000,000	2025 年 6 月 26 日	688,000,000	2026 年 4 月 27 日
元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划优先 A2 级资产支持证券	2025 年 6 月 13 日	1.92%	633,000,000	2025 年 6 月 26 日	633,000,000	2027 年 4 月 27 日
元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划优先 A3 级资产支持证券	2025 年 6 月 13 日	1.98%	206,000,000	2025 年 6 月 26 日	206,000,000	2028 年 4 月 25 日

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

经上海证券交易所出具的《关于对元晟租赁 2025 年资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2025〕1691 号）同意发行,公司下属全资孙公司上海元晟融资租赁有限公司于 2025 年 6 月 13 日发行完成“元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划”,发行金额 16.33 亿元（详见临 2025-026 号公告）。

（二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

（三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

（一）股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	117,107
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	110,518

（二）截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件 股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海城建（集团）有限公司	62,881,834	1,021,598,422	32.49		无		国有法人
上海国盛（集团）有限公司	0	232,312,251	7.39		无		国有法人
中国建设银行股份有限公司－华泰柏瑞中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	57,949,824	89,831,312	2.86		未知		其他

香港中央结算有限公司	-72,769,388	49,806,212	1.58		未知		境外法人
邹荣联	17,429,200	46,681,600	1.48		未知		境内自然人
全国社保基金四一三组合	2,880,000	35,580,000	1.13		未知		其他
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	1,449,400	32,460,521	1.03		未知		其他
中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	8,865,950	21,197,207	0.67		未知		其他
基本养老保险基金一零零二组合	-1,020,000	17,340,000	0.55		未知		其他
国泰海通证券股份有限公司	16,316,064	16,316,064	0.52		未知		国有法人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		
上海城建（集团）有限公司	1,021,598,422			人民币普通股	1,021,598,422		
上海国盛（集团）有限公司	232,312,251			人民币普通股	232,312,251		
中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	89,831,312			人民币普通股	89,831,312		
香港中央结算有限公司	49,806,212			人民币普通股	49,806,212		
邹荣联	46,681,600			人民币普通股	46,681,600		
全国社保基金四一三组合	35,580,000			人民币普通股	35,580,000		
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	32,460,521			人民币普通股	32,460,521		
中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	21,197,207			人民币普通股	21,197,207		
基本养老保险基金一零零二组合	17,340,000			人民币普通股	17,340,000		
国泰海通证券股份有限公司	16,316,064			人民币普通股	16,316,064		
前十名股东中回购专户情况说明							
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明							
上述股东关联关系或一致行动的说明							
上海城建（集团）有限公司与上海国盛（集团）有限公司实际控制人均为上海市国资委，未知其他流通股股东间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。							
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	上海城建（集团）有限公司
单位负责人或法定代表人	葛以衡
成立日期	1996年11月4日
主要经营业务	设计施工总承包业务、基础设施投资业务和房地产开发经营业务
报告期内控股和参股的其他境内外	报告期内未发生控股或参股其他境内外上市公司股权的情

上市公司的股权情况	况。
其他情况说明	无

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

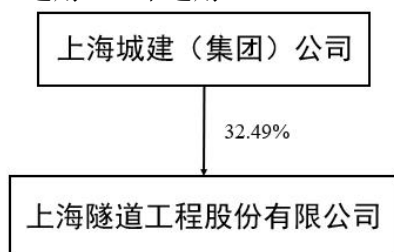
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	上海市国有资产监督管理委员会
----	----------------

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

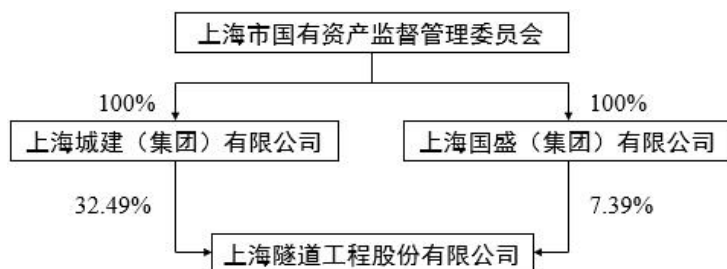
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 **80%**以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

（一）公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
上海隧道工程股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第五期）	25 隧道 Y7	244008.SH	2025年10月17日	2025年10月21日		2028年10月21日	10.00	2.24	按年付息，到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 东方证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）	25 隧道 Y6	243714.SH	2025年9月10日	2025年9月12日		2028年9月12日	5.00	2.24	按年付息，到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 东方证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第三期）	25 隧道 Y5	243592.SH	2025年8月15日	2025年8月19日		2028年8月19日	15.00	2.16	按年付息，到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 东方证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

上海隧道工程股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(品种一)	25 隧道 Y3	242 500. SH	2025 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 17 日		2028 年 4 月 17 日	6.00	2.12	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种二)	25 隧道 Y2	242 344. SH	2025 年 1 月 16 日	2025 年 1 月 20 日		2030 年 1 月 20 日	10.00	2.03	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)	25 隧道 Y1	242 343. SH	2025 年 1 月 16 日	2025 年 1 月 20 日		2028 年 1 月 20 日	4.00	1.95	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第四期)	24 隧道 Y6	241 987. SH	2024 年 11 月 18 日	2024 年 11 月 20 日		2027 年 11 月 20 日	10.00	2.28	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第三期)(品种一)	24 隧道 Y4	241 768. SH	2024 年 10 月 18 日	2024 年 10 月 22 日		2027 年 10 月 22 日	10.00	2.30	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(品种二)	24 隧道 Y3	241 640. SH	2024 年 9 月 20 日	2024 年 9 月 24 日		2029 年 9 月 24 日	10.00	2.25	按年付息, 到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

上海隧道工程股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	24 隧道 Y1	241485.SH	2024年8月20日	2024年8月22日		2029年8月22日	10.00	2.20	按年付息,到期一次还本	上海证券交易所	国泰海通证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,瑞银证券有限责任公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)	23 隧道 K2	115902.SH	2023年9月11日	2023年9月13日		2026年9月13日	10.00	2.78	按年付息,到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司,瑞银证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
上海隧道工程股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	23 隧道 K1	115633.SH	2023年7月20日	2023年7月24日		2026年7月24日	15.00	2.69	按年付息,到期一次还本	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司,瑞银证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
22 隧道 01	2025年5月11日,公司向债券“22 隧道 01”的持有人以票面利率2.97%,支付了自2024年5月11日至2025年5月10日期间的利息及本期债券本金。
23 隧道 K1	2025年7月24日,公司向债券“23 隧道 K1”的持有人以票面利率2.69%,支付了自2024年7月24日至2025年7月23日期间的利息。
24 隧道 Y1	2025年8月22日,公司向债券“24 隧道 Y1”的持有人以票面利率2.20%,支付了自2024年8月22日至2025年8月21日期间的利息。
23 隧道 K2	2025年9月13日,公司向债券“23 隧道 K2”的持有人以票面利率2.78%,支付了自2024年9月13日至2025年9月12日期间的利息。
24 隧道 Y3	2025年9月24日,公司向债券“24 隧道 Y3”的持有人以票面利率2.25%,支付了自2024年9月24日至2025年9月23日期间的利息。
24 隧道 Y4	2025年10月22日,公司向债券“24 隧道 Y4”的持有人以票面利率2.30%,支付了自2024年10月22日至2025年10月21日期间的利息。
24 隧道 Y6	2025年11月20日,公司向债券“24 隧道 Y6”的持有人以票面利率2.28%,支付了自2024年11月20日至2025年11月19日期间的利息。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
国泰海通证券股份有限公司	上海市静安区石门二路街道新闻路669号博华广场33楼		时光、杨樱、孙璐璐	021-38676666
中信建投证券股份有限公司	上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔2203室		韩勇、任年雷	021-68801573
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101		汪莹莹、刘彦迪	010-66428877
上海汉盛律师事务所	上海市浦东新区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼22楼、23楼		陈广、宋一行	021-51877676
立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区南京东路61号4楼	朱颖、陈淑辉、倪一琳、周永厦、慕文玉		021-23280000

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
244008.SH	25 隧道 Y7	是	永续期	10.00	0.00	0.00
243714.SH	25 隧道 Y6	是	永续期	5.00	0.00	0.00
243592.SH	25 隧道 Y5	是	永续期	15.00	0.00	0.00
242500.SH	25 隧道 Y3	是	永续期	6.00	0.00	0.00
242344.SH	25 隧道 Y2	是	永续期	10.00	0.00	0.00
242343.SH	25 隧道 Y1	是	永续期	4.00	0.00	0.00
241987.SH	24 隧道 Y6	是	永续期	10.00	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

□ 适用 √ 不适用

3、募集资金的使用情况**(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
244008.SH	25 隧道 Y7	10	4.55	0	5.45	0	0	0
243714.SH	25 隧道 Y6	5	5	0	0	0	0	0
243592.SH	25 隧道 Y5	15	0	15	0	0	0	0
242500.SH	25 隧道 Y3	6	2.9	1.6	1.5	0	0	0
242344.SH	25 隧道 Y2	10	10	0	0	0	0	0
242343.SH	25 隧道 Y1	4	0	0	4	0	0	0
241987.SH	24 隧道 Y6	0.8	0	0	0.8	0	0	0

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
244008.SH	25 隧道 Y7		4.55 亿元兑付 25 隧道股份 SCP007

243714.SH	25 隧道 Y6		5 亿元兑付 25 隧道股份 SCP003
243592.SH	25 隧道 Y5	15 亿元兑付 22 上建 Y1	
242500.SH	25 隧道 Y3	1.6 亿元兑付 22 隧道 01	2.9 亿元兑付 22 沪基建 MTN001
242344.SH	25 隧道 Y2		10 亿元兑付 24 隧道股份 SCP004

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
244008.SH	25 隧道 Y7	5.45 亿元用于各子公司日常经营用途
242500.SH	25 隧道 Y3	1.5 亿元用于各子公司日常经营用途
242343.SH	25 隧道 Y1	4 亿元用于各子公司日常经营用途
241987.SH	24 隧道 Y6	0.8 亿元用于各子公司日常经营用途

(4). 募集资金用于特定项目

□适用 √不适用

(5). 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

(6). 临时补流

□适用 √不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
244008.SH	25 隧道 Y7	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。	4.55 亿元用于偿还 25 隧道股份 SCP007、5.45 亿元用于各子公司日常经营用途	是	是	是
243714.SH	25 隧道 Y6	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。	5 亿元用于偿还 25 隧道股份 SCP003	是	是	是
243592.SH	25 隧道 Y5	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债、补充流动资金及适用的法	15 亿元用于偿还 22 上建 Y1	是	是	是

		律法规允许的其他用途。				
242500.SH	25 隧道 Y3	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将用于生产性支出，包括本部及子公司偿还有息债务、补充流动资金等符合法律法规要求的用途。	2.9 亿元用于偿还 22 沪基建 MTN001；1.6 亿元用于偿还 22 隧道 01；1.5 亿元用于各子公司日常经营用途	是	是	是
242344.SH	25 隧道 Y2	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将用于生产性支出，包括本部及子公司偿还有息债务、补充流动资金等符合法律法规要求的用途。	10 亿元用于偿还 24 隧道股份 SCP004	是	是	是
242343.SH	25 隧道 Y1	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将用于生产性支出，包括本部及子公司偿还有息债务、补充流动资金等符合法律法规要求的用途。	4 亿元用于各子公司日常经营用途	是	是	是
241987.SH	24 隧道 Y6	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将用于生产性支出，包括本部及子公司偿还有息债务、补充流动资金等符合法律法规要求的用途。	0.8 亿元用于各子公司日常经营用途	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input checked="" type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	115902.SH
债券简称	23 隧道 K2
债券余额	10
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	公司围绕国家战略和行业发展方向，形成城市更新、数字盾构、智慧运营、新材料、双碳五大科创中心，作为成果转化、产业孵化的基地。
促进科技创新发展效果	公司确立并扎实践行面向成果转化的科创考核激励机制，助力科技创新点与市场需求点的匹配对接，赋能核心能力建设与产业转型升级。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	无

本次债券所适用的发行人主体类别	<input checked="" type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	115633.SH
债券简称	23 隧道 K1
债券余额	15
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	公司围绕国家战略和行业发展方向，形成城市更新、数字盾构、智慧运营、新材料、双碳五大科创中心，作为成果转化、产业孵化的基地。
促进科技创新发展效果	公司确立并扎实践行面向成果转化的科创考核激励机制，助力科技创新点与市场需求点的匹配对接，赋能核心能力建设与产业转型升级。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	无

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

11、其他专项品种公司债券事项

□适用 √不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

√适用 □不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借**(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额**

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%
是否超过合并口径净资产的10%：□是 √否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

2、 负债情况**(1). 有息债务及其变动情况****1.1 公司债券结构情况**

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为89.34亿元和106.48亿元，报告期内有息债务余额同比变动19.19%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含	超过1年（		

)	不含))
公司信用类债券		80.33		80.33	75.44
银行贷款		26.15		26.15	24.56
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		106.48		106.48	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额80.33亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为390.59亿元和426.27亿元，报告期内有息债务余额同比变动9.13%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券		80.33		80.33	18.84
银行贷款		144.02	177.20	321.22	75.36
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		17.73	6.99	24.72	5.80
合计		242.08	184.19	426.27	—

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额80.33亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

1、非金融企业债务融资工具基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	24 隧道股份 SCP004	012484016.IB	2024 年 12 月 23 日	2024 年 12 月 24 日	2025 年 01 月 23 日	0	1.80	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第五期超短期融资券	24 隧道股份 SCP005	012484015.IB	2024 年 12 月 23 日	2024 年 12 月 24 日	2025 年 03 月 24 日	0	1.71	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	25 隧道股份 SCP001	012580729.IB	2025 年 03 月 20 日	2025 年 03 月 20 日	2025 年 06 月 18 日	0	1.98	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	25 上海隧道 SCP002	012581023.IB	2025 年 04 月 24 日	2025 年 04 月 25 日	2025 年 07 月 24 日	0	1.74	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	25 隧道股份 SCP003	012581371.IB	2025 年 06 月 13 日	2025 年 06 月 16 日	2025 年 09 月 17 日	0	1.59	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	25 隧道股份 SCP004	012581726.IB	2025 年 07 月 21 日	2025 年 07 月 22 日	2025 年 08 月 27 日	0	1.44	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	25 隧道股份 SCP005	012582044.IB	2025 年 08 月 22 日	2025 年 08 月 25 日	2025 年 10 月 24 日	0	1.57	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	25 隧道股份 SCP006	012582115.IB	2025 年 08 月 27 日	2025 年 08 月 28 日	2025 年 09 月 27 日	0	1.53	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第七期超短期融资券	25 隧道股份 SCP007	012582279.IB	2025 年 09 月 19 日	2025 年 09 月 22 日	2025 年 11 月 21 日	0	1.61	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第八期超短期融资券	25 隧道股份 SCP008	012582519.IB	2025 年 10 月 20 日	2025 年 10 月 21 日	2026 年 01 月 22 日	1,000,000,000	1.59	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第九期超短期融资券	25 隧道股份 SCP009	012582749.IB	2025 年 11 月 13 日	2025 年 11 月 14 日	2026 年 01 月 28 日	1,000,000,000	1.56	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十期超短期融资券	25 隧道股份 SCP010	012582784.IB	2025 年 11 月 18 日	2025 年 11 月 19 日	2025 年 12 月 19 日	0	1.49	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十一期超短期融资券	25 隧道股份 SCP011	012582998.IB	2025 年 12 月 08 日	2025 年 12 月 09 日	2026 年 04 月 10 日	2,500,000,000	1.67	到期一次性还本付息	银行间市场			
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十二期超短期融资券	25 隧道股份 SCP012	012583106.IB	2025 年 12 月 17 日	2025 年 12 月 18 日	2026 年 03 月 20 日	1,000,000,000	1.64	到期一次性还本付息	银行间市场			

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

□适用 √不适用

逾期未偿还债券

□适用 √不适用

报告期内债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	2025 年 1 月 23 日，公司向债券“24 隧道股份 SCP004”的持有人以票面利率 1.80%，支付了自 2024 年 12 月 24 日至 2025 年 1 月 23 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第五期超短期融资券	2025 年 3 月 24 日，公司向债券“24 隧道股份 SCP005”的持有人以票面利率 1.71%，支付了自 2024 年 12 月 24 日至 2025 年 3 月 24 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	2025 年 6 月 18 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP001”的持有人以票面利率 1.98%，支付了自 2025 年 3 月 20 日至 2025 年 6 月 18 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	2025 年 7 月 24 日，公司向债券“25 上海隧道 SCP002”的持有人以票面利率 1.74%，支付了自 2025 年 4 月 25 日至 2025 年 7 月 24 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	2025 年 9 月 17 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP003”的持有人以票面利率 1.59%，支付了自 2025 年 6 月 16 日至 2025 年 9 月 17 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	2025 年 8 月 27 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP004”的持有人以票面利率 1.44%，支付了自 2025 年 7 月 22 日至 2025 年 8 月 27 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	2025 年 10 月 24 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP005”的持有人以票面利率 1.57%，支付了自 2025 年 8 月 25 日至 2025 年 10 月 24 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	2025 年 9 月 27 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP006”的持有人以票面利率 1.53%，支付了自 2025 年 8 月 28 日至 2025 年 9 月 27 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第七期超短期融资券	2025 年 11 月 21 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP007”的持有人以票面利率 1.61%，支付了自 2025 年 9 月 22 日至 2025 年 11 月 21 日期间的利息及本金。
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十期超短期融资券	2025 年 12 月 19 日，公司向债券“25 隧道股份 SCP010”的持有人以票面利率 1.49%，支付了自 2025 年 11 月 19 日至 2025 年 12 月 19 日期间的利息及本金。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
招商银行股份有限公司	深圳市深南大道 2016 号 22 楼		叶志凯	0755-88026234
中国民生银行股份有限公司	北京市西城区西绒线胡同 28 号		张阳	010-56367815

兴业银行股份有限公司	北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业大厦 16 层		李敏、刘傲	021-62677777
上海浦东发展银行股份有限公司	上海市中山东一路 12 号		杨云	021-31882823
上海银行股份有限公司	上海市黄浦区中山南路 688 号		邱鑫尧	021-31916765
广发银行股份有限公司	上海市浦东新区银城路 88 号中国人寿金融中心 30 层		王丝雨	021-38756753
中国建设银行股份有限公司	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼		韩旭明	010-67595979
上海汉盛律师事务所	上海市浦东新区世纪大道 1768 号汉盛律师大厦		陈广、宋一行	021-51877676
立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼	朱颖、陈淑辉、倪一琳、周永厦、慕文玉		021-63390827

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、报告期末募集资金使用情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2024 年度第五期超短期融资券	1,500,000,000	1,500,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	1,500,000,000	1,500,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	2,000,000,000	2,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	2,000,000,000	2,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第七期超短期融资券	1,500,000,000	1,500,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第八期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是

上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第九期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十一期超短期融资券	2,500,000,000	2,500,000,000	0			是
上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第十二期超短期融资券	1,000,000,000	1,000,000,000	0			是

募集资金用于建设项目的进展情况及运营效益

适用 不适用

报告期内变更上述债券募集资金用途的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

适用 不适用

7、非金融企业债务融资工具其他情况的说明

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,006,340,614.85	2,608,405,195.08	-23.08	本期归母净利润下降
流动比率	0.910	0.910	-	无变化
速动比率	0.900	0.900	-	无变化
资产负债率 (%)	75.80	77.20	-1.81	本期发行其他权益工具, 净资产增加
EBITDA 全部债务比	0.13	0.21	-38.10	
利息保障倍数	2.90	3.01	-3.65	本期利润总额下降
现金利息保障倍数	1.55	2.12	-26.89	经营现金净流量减少
EBITDA 利息保障倍数	3.83	3.80	0.79	利息费用总额减少
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

审计报告

中汇会审[2026]6374 号

上海隧道工程股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了上海隧道工程股份有限公司(以下简称隧道股份)财务报表, 包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表, 2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了隧道股份 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于隧道股份，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>(一) 工程承包业务收入的确认</p> <p>公司的营业收入主要来自于工程承包业务收入，工程承包业务收入对财务报表整体具有重要性。公司的工程承包业务，主要属于在某一时段内履行的履约义务，在合同期内按照产出法确定的履约进度确认收入。履约进度根据已完成的合同工作量与合同预计总工作量的比例确定。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。这涉及管理层运用重大会计估计和判断。基于上述原因，我们将工程承包业务的收入确认认定为关键审计事项。公司相关会计政策及信息披露详见本报告附注三（二十七）和附注五（五十）。</p>	<p>审计应对措施：</p> <p>(1) 了解并测试公司工程承包业务核算政策、程序和相关内部控制，获得某一时段履行履约义务和某一时点履约义务判断依据；选取样本，复核管理层在识别合同、识别单项履约义务和确定交易价格等方面的判断是否准确；</p> <p>(2) 抽样选取工程承包项目样本，检查预计总收入和预计总成本所依据的工程项目合同和成本预算资料，评价管理层所作估计是否合理、依据是否充分；</p> <p>(3) 对履约进度、本年确认的收入和成本等数据进行重新计算，测试其准确性；</p> <p>(4) 对存在内部关联交易的情况下，检查合并财务报表的内部收入、成本是否已抵销；</p> <p>(5) 结合对合同履约成本的审计程序，选取样本对工程形象进度进行现场查看，与工程管理部门讨论确认工程的完工程度；结合对分包供应商的审计比较分包完工进度与总包完工进度差异；对异常偏差执行进一步的检查程序。</p>
<p>(二) 应收账款和合同资产的减值</p> <p>公司以预期信用损失为基础，对应收账款和合同资产进行减值会计处理并确认损失准备。管理层考虑所有可获得的合理且有依据的信息(包括前瞻性信息)进行预期信用损失的评估，涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此，我们将应收账款和合同资产的减值认定为关键审计事项。公司相关会计政策及信息披露详见本报告附注三（十一）与（十三）和附注五（四）与（九）。</p>	<p>审计应对措施：</p> <p>(1) 了解和测试与应收账款及合同资产日常管理及减值测试相关的内部控制；</p> <p>(2) 对于按单项计提信用损失准备的应收账款和合同资产，抽取样本复核管理层对历史回款情况、历史结算情况及客户付款能力的分析，结合项目进展及未来经济状况的分析等，评估管理层计提预期信用损失的充分性及合理性；</p> <p>(3) 对于按信用风险特征组合计提信用损失准备的应收账款和合同资产，获取了管理层使用的预期信用损失模型，复核历史损失率及前瞻性调整等信息的合理性，并重新计算预期信用损失金额。对选定的样本检查相关文件以复核账龄的准确性；</p> <p>(4) 我们复核了应收账款和合同资产的减值披露的恰当性。</p>

四、其他信息

隧道股份管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括 2025 年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估隧道股份的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算隧道股份、终止运营或别无其他现实的选择。

隧道股份治理层(以下简称治理层)负责监督隧道股份的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能对隧道股份持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致隧道股份不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就隧道股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计,并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明,并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项,以及相关的防范措施(如适用)。

在与治理层沟通过的事项中,我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要,因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项,除非法律法规禁止公开披露这些事项,或在极少数情形下,如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处,我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：李宁
(项目合伙人)

中国·杭州

中国注册会计师：刘琼

报告日期：2026年4月21日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海隧道工程股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		27,067,342,721.88	23,908,473,266.74
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		599,689,127.55	484,796,753.10
衍生金融资产			
应收票据		53,667,446.06	37,431,538.36
应收账款		22,898,928,953.38	22,465,821,482.25
应收款项融资		1,802,740.10	56,550,880.18
预付款项		1,334,450,710.78	950,369,246.86
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		754,409,987.78	1,067,158,348.32
其中：应收利息			
应收股利		23,169,373.75	30,000,000.00
买入返售金融资产			
存货		1,008,547,708.30	1,158,876,991.15
其中：数据资源			
合同资产		51,635,623,612.51	47,071,560,160.66
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,630,888,082.18	1,339,368,856.25
流动资产合计		106,985,351,090.52	98,540,407,523.87
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资		500,000.00	1,184,528.52
其他债权投资			
长期应收款		29,779,471,381.16	29,312,707,798.40
长期股权投资		8,571,904,221.13	6,694,365,066.19
其他权益工具投资		306,459,455.24	537,660,812.66
其他非流动金融资产		108,303,060.97	228,445,244.26

投资性房地产		3,380,212,210.81	3,343,741,615.05
固定资产		3,954,942,930.71	3,602,548,393.40
在建工程		1,214,704,116.61	1,069,519,421.56
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		447,755,792.13	326,284,232.24
无形资产		4,931,637,469.03	4,942,068,209.82
其中：数据资源			121,780.10
开发支出		129,553.80	3,858,546.86
其中：数据资源		129,553.80	129,553.80
商誉		62,002,302.18	64,702,412.91
长期待摊费用		121,954,612.08	103,395,264.60
递延所得税资产		363,943,940.17	463,560,986.47
其他非流动资产		21,574,972,766.24	23,509,684,644.54
非流动资产合计		74,818,893,812.26	74,203,727,177.48
资产总计		181,804,244,902.78	172,744,134,701.35
流动负债：			
短期借款		11,527,810,780.02	5,530,762,517.99
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		22,145,453.37	
应付账款		77,074,527,890.69	78,546,436,165.94
预收款项		6,443,843.56	
合同负债		9,333,795,120.27	7,304,401,631.09
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬		275,725,089.02	400,232,609.64
应交税费		542,065,008.93	684,722,885.59
其他应付款		2,314,273,569.28	1,921,804,354.33
其中：应付利息			
应付股利		122,336,893.68	28,373,903.80
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		7,374,440,752.51	8,318,546,144.91
其他流动负债		9,104,784,834.36	5,530,540,118.17
流动负债合计		117,576,012,342.01	108,237,446,427.66
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		17,720,241,205.46	19,024,651,749.06
应付债券			2,522,100,439.06
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		287,599,536.73	214,307,822.34

长期应付款		62,599,577.82	119,893,387.96
长期应付职工薪酬		152,087,648.00	163,155,620.00
预计负债			
递延收益		417,180,372.35	513,051,257.12
递延所得税负债		574,327,701.00	1,000,268,732.46
其他非流动负债		1,018,945,372.64	1,558,949,358.96
非流动负债合计		20,232,981,414.00	25,116,378,366.96
负债合计		137,808,993,756.01	133,353,824,794.62
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		3,144,096,094.00	3,144,096,094.00
其他权益工具		9,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债		9,000,000,000.00	4,000,000,000.00
资本公积		6,356,070,918.24	6,377,881,888.63
减：库存股			
其他综合收益		20,968,664.41	9,678,286.44
专项储备		961,422,727.30	820,990,408.36
盈余公积		1,688,058,803.67	1,586,211,208.64
一般风险准备		28,966,542.81	26,930,907.45
未分配利润		19,753,474,603.33	18,670,472,604.27
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		40,953,058,353.76	34,636,261,397.79
少数股东权益		3,042,192,793.01	4,754,048,508.94
所有者权益（或股东权益）合计		43,995,251,146.77	39,390,309,906.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计		181,804,244,902.78	172,744,134,701.35

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海隧道工程股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		4,694,414,627.46	4,148,798,661.02
交易性金融资产		198,946,565.46	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		255,371,944.78	291,365,434.72
应收款项融资			
预付款项		6,863,505.98	33,109,638.31
其他应收款		18,755,446,207.45	15,626,204,101.23
其中：应收利息			
应收股利		138,097,040.33	145,147,040.33
存货			
其中：数据资源			

合同资产		100,549,019.71	129,428,844.07
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		48,750,162.06	63,060,745.81
流动资产合计		24,060,342,032.90	20,291,967,425.16
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		20,934,341,809.51	20,374,305,917.85
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		88,942,321.75	105,034,256.13
在建工程		900,723.59	4,458,365.98
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		80,976,209.14	69,086,414.66
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		196,871,019.51	103,688,880.72
其他非流动资产			
非流动资产合计		21,302,032,083.50	20,656,573,835.34
资产总计		45,362,374,116.40	40,948,541,260.50
流动负债：			
短期借款		2,615,169,648.10	1,188,726,141.26
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		546,600,015.97	753,790,756.61
预收款项			
合同负债		417,409,112.07	180,688,946.94
应付职工薪酬		4,516,403.15	7,789,696.10
应交税费		12,180,348.98	10,099,839.68
其他应付款		9,508,564,096.50	11,776,515,727.45
其中：应付利息			
应付股利		77,739,793.68	22,560,999.13
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		2,524,577,295.14	2,722,072,382.77
其他流动负债		5,514,827,542.77	2,502,313,631.52
流动负债合计		21,143,844,462.68	19,141,997,122.33
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			2,522,100,439.06

其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款		8,671,100.13	8,696,100.13
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		161,655,018.70	167,490,613.30
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		170,326,118.83	2,698,287,152.49
负债合计		21,314,170,581.51	21,840,284,274.82
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		3,144,096,094.00	3,144,096,094.00
其他权益工具		9,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债		9,000,000,000.00	4,000,000,000.00
资本公积		7,267,012,200.58	7,274,655,950.00
减：库存股			
其他综合收益		14,400,225.05	-3,341,650.00
专项储备		16,075,773.34	15,995,677.34
盈余公积		1,530,301,247.73	1,428,453,652.70
未分配利润		3,076,317,994.19	3,248,397,261.64
所有者权益（或股东权益）合计		24,048,203,534.89	19,108,256,985.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计		45,362,374,116.40	40,948,541,260.50

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		57,927,229,927.95	68,815,540,736.38
其中：营业收入		57,927,229,927.95	68,815,540,736.38
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		55,644,228,128.51	66,759,837,079.61
其中：营业成本		49,823,032,544.14	60,451,854,097.02
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		174,480,325.35	156,278,097.84

销售费用		4,928,187.04	7,273,406.08
管理费用		1,898,992,853.72	1,933,200,652.93
研发费用		2,325,254,353.88	2,630,605,323.59
财务费用		1,417,539,864.38	1,580,625,502.15
其中：利息费用		1,463,533,839.15	1,716,309,302.77
利息收入		113,679,059.66	201,640,149.12
加：其他收益		84,853,546.33	137,335,465.56
投资收益（损失以“-”号填列）		193,065,333.36	1,442,337,972.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		44,494,877.66	1,411,804,544.06
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-80,414,043.76	86,544,758.52
信用减值损失（损失以“-”号填列）		114,802,193.08	9,854,195.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-20,337,899.87	-48,214,836.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）		202,260,318.77	50,179,290.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,777,231,247.35	3,733,740,503.16
加：营业外收入		26,181,320.38	20,258,412.79
减：营业外支出		21,519,152.82	11,008,005.02
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,781,893,414.91	3,742,990,910.93
减：所得税费用		461,641,018.42	786,954,349.54
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,320,252,396.49	2,956,036,561.39
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,320,252,396.49	2,956,036,561.39
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,213,961,158.55	2,841,024,204.22
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		106,291,237.94	115,012,357.17
六、其他综合收益的税后净额		72,882,005.85	-10,870,551.65
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益		43,544,984.62	6,332,310.71

(1) 重新计量设定受益计划变动额		2,180,958.79	-3,797,981.11
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益			
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		41,364,025.83	10,130,291.82
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		29,377,087.00	-15,864,014.06
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		197,904.05	-17,249.06
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		29,179,182.95	-15,846,765.00
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-40,065.77	-1,338,848.30
七、综合收益总额		2,393,134,402.34	2,945,166,009.74
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		2,286,883,230.17	2,831,492,500.87
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		106,251,172.17	113,673,508.87
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.66	0.90
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.66	0.90

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		1,984,006,031.47	1,917,418,108.62
减：营业成本		1,593,579,673.54	1,535,383,974.74
税金及附加		928,607.57	2,344,973.47
销售费用			
管理费用		201,541,836.52	202,924,378.73
研发费用			13,890.00
财务费用		280,279,925.01	296,900,869.85
其中：利息费用		308,723,409.14	356,985,901.70
利息收入		30,551,524.42	59,889,689.75
加：其他收益		4,318,317.26	3,781,242.39

投资收益（损失以“-”号填列）		1,108,936,941.99	1,134,943,823.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,695,891.66	258,509.11
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		23,783,173.52	
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-119,467,540.73	-277,696,618.83
资产减值损失（损失以“-”号填列）		116,595.86	533,670.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		925,363,476.73	741,412,139.27
加：营业外收入		6,643,819.44	6,300,596.47
减：营业外支出		950,906.27	169,398.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		931,056,389.90	747,543,337.66
减：所得税费用		-87,419,560.43	51,031,390.82
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,018,475,950.33	696,511,946.84
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,018,475,950.33	696,511,946.84
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		17,741,875.05	-12,981,241.82
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		17,741,875.05	-12,981,241.82
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			

6.外币财务报表折算差额		17,741,875.05	-12,981,241.82
7.其他			
六、综合收益总额		1,036,217,825.38	683,530,705.02
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.32	0.22
（二）稀释每股收益(元/股)		0.32	0.22

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		61,590,055,715.28	67,025,229,544.18
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		15,775,604.40	68,545,306.06
收到其他与经营活动有关的现金		2,569,758,044.85	522,797,468.15
经营活动现金流入小计		64,175,589,364.53	67,616,572,318.39
购买商品、接受劳务支付的现金		49,741,577,648.01	53,169,540,880.34
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		5,860,811,569.55	5,654,001,400.98

支付的各项税费		1,952,268,132.10	1,528,457,350.94
支付其他与经营活动有关的现金		4,428,842,604.36	2,677,475,729.03
经营活动现金流出小计		61,983,499,954.02	63,029,475,361.29
经营活动产生的现金流量净额		2,192,089,410.51	4,587,096,957.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		956,966,017.08	3,919,524,619.97
取得投资收益收到的现金		1,408,565,117.79	703,920,561.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		355,356,695.62	136,941,881.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		378,600,159.42	
收到其他与投资活动有关的现金		111,776,834.36	
投资活动现金流入小计		3,211,264,824.27	4,760,387,062.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,683,304,908.50	1,188,702,472.93
投资支付的现金		3,582,785,593.19	997,717,902.33
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		508,058.01	36,820,568.33
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,266,598,559.70	2,223,240,943.59
投资活动产生的现金流量净额		-2,055,333,735.43	2,537,146,119.03
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		5,098,000,000.00	4,059,170,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		98,000,000.00	59,170,000.00
取得借款收到的现金		31,333,081,199.23	14,062,832,296.66
收到其他与筹资活动有关的现金		1,555,379,310.01	21,491,053,432.96
筹资活动现金流入小计		37,986,460,509.24	39,613,055,729.62
偿还债务支付的现金		29,481,225,167.15	24,029,202,569.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,681,112,959.37	2,839,169,532.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		74,674,766.47	156,290,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		3,728,536,692.26	17,464,484,989.84
筹资活动现金流出小计		35,890,874,818.78	44,332,857,091.73
筹资活动产生的现金流量净额		2,095,585,690.46	-4,719,801,362.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		2,638,314.60	-14,001,720.99
五、现金及现金等价物净增加额			
		2,234,979,680.14	2,390,439,993.03

加：期初现金及现金等价物余额		23,435,728,257.06	21,045,288,264.03
六、期末现金及现金等价物余额		25,670,707,937.20	23,435,728,257.06

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

母公司现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,454,297,909.73	2,133,246,071.31
收到的税费返还		13,950,569.03	
收到其他与经营活动有关的现金		317,474,971.34	453,147,257.73
经营活动现金流入小计		1,785,723,450.10	2,586,393,329.04
购买商品、接受劳务支付的现金		980,639,501.10	1,498,998,857.18
支付给职工及为职工支付的现金		187,399,463.39	125,470,705.94
支付的各项税费		17,209,970.29	19,965,584.71
支付其他与经营活动有关的现金		5,919,555,058.64	3,359,873,629.75
经营活动现金流出小计		7,104,803,993.42	5,004,308,777.58
经营活动产生的现金流量净额		-5,319,080,543.32	-2,417,915,448.54
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		6,042,199.04	5,199,862.44
取得投资收益收到的现金		1,114,250,000.00	1,138,180,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,781,965.47	13,374,225.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,122,074,164.51	1,156,754,087.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		29,165,674.75	29,570,682.04
投资支付的现金		739,504,540.65	1,681,950,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		768,670,215.40	1,711,520,682.04
投资活动产生的现金流量净额		353,403,949.11	-554,766,594.53
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金		5,000,000,000.00	
取得借款收到的现金			800,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		19,418,311,509.00	11,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计		24,418,311,509.00	12,300,000,000.00
偿还债务支付的现金		17,489,064,924.53	6,059,945,935.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,377,967,900.00	1,387,666,084.72
支付其他与筹资活动有关的现金		9,055,590.68	52,285,472.47
筹资活动现金流出小计		18,876,088,415.21	7,499,897,492.24
筹资活动产生的现金流量净额		5,542,223,093.79	4,800,102,507.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-7,545,002.93	-10,869,088.59
五、现金及现金等价物净增加额		569,001,496.65	1,816,551,376.10
加：期初现金及现金等价物余额		4,102,623,407.35	2,286,072,031.25
六、期末现金及现金等价物余额		4,671,624,904.00	4,102,623,407.35

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		6,377,881,888.63		9,678,286.44	820,990,408.36	1,586,211,208.64	26,930,907.45	18,670,472,604.27		34,636,261,397.79	4,754,048,508.94	39,390,309,906.73
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		6,377,881,888.63		9,678,286.44	820,990,408.36	1,586,211,208.64	26,930,907.45	18,670,472,604.27		34,636,261,397.79	4,754,048,508.94	39,390,309,906.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			5,000,000,000.00		-21,810,970.39		11,290,377.97	140,432,318.94	101,847,595.03	2,035,635.36	1,083,001,999.06		6,316,796,955.97	-1,711,855,715.93	4,604,941,240.04
（一）综合收益总额							72,922,071.62				2,213,961,158.55		2,286,883,230.17	106,251,172.17	2,393,134,402.34
（二）所有者投入和减少资本			5,000,000,000.00		-21,810,970.39						4,978,189,029.61		-1,841,871,592.31	-1,841,871,592.31	3,136,317,437.30
1. 所有者投入的普通股														103,250,000.00	103,250,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本			5,000,000,000.00										5,000,000,000.00	-1,892,158,113.22	3,107,841,886.78
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他					-21,810,970.39								-21,810,970.39	-52,963,479.09	-74,774,449.48
（三）利润分配									101,847,595.03	2,035,635.36	-1,192,590,853.14		-1,088,707,622.75	-73,458,961.80	-1,162,166,584.55
1. 提取盈余公积									101,847,595.03		-101,847,595.03				
2. 提取一般风险准备										2,035,635.36	-2,035,635.36				
3. 对所有者（或股东）的分配											-1,088,707,622.75		-1,088,707,622.75	-73,458,961.80	-1,162,166,584.55
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转							-61,631,693.65				61,631,693.65				
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益							-61,631,693.65				61,631,693.65				
6. 其他															
（五）专项储备								140,432,318.94					140,432,318.94	1,664,366.93	142,096,685.87
1. 本期提取								743,183,605.34					743,183,605.34	8,967,000.31	752,150,605.65
2. 本期使用								602,751,286.40					602,751,286.40	7,302,633.38	610,053,919.78
（六）其他														95,559,299.08	95,559,299.08
四、本期期末余额	3,144,096,094.00		9,000,000,000.00		6,356,070,918.24		20,968,664.41	961,422,727.30	1,688,058,803.67	28,966,542.81	19,753,474,603.33		40,953,058,353.76	3,042,192,793.01	43,995,251,146.77

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

项目	2024年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	3,144,096,094.00				6,459,001,416.54		19,209,989.79	826,019,857.04	1,516,023,239.60	26,930,907.45	16,946,043,852.09		28,937,325,356.51	6,716,380,072.77	35,653,705,429.28
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他											12,053,269.11		12,053,269.11		12,053,269.11
二、本年期初余额	3,144,096,094.00				6,459,001,416.54		19,209,989.79	826,019,857.04	1,516,023,239.60	26,930,907.45	16,958,097,121.20		28,949,378,625.62	6,716,380,072.77	35,665,758,698.39
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			4,000,000,000.00		-81,119,527.91		-9,531,703.35	-5,029,448.68	70,187,969.04		1,712,375,483.07		5,686,882,772.17	-1,962,331,563.83	3,724,551,208.34
(一)综合收益总额							-9,531,703.35				2,841,024,204.22		2,831,492,500.87	113,673,508.87	2,945,166,009.74
(二)所有者投入和减少资本			4,000,000,000.00		-81,119,527.91								3,918,880,472.09	-1,927,373,280.15	1,991,507,191.94
1.所有者投入的普通股					-67,047,111.04								-67,047,111.04	172,626,719.85	105,579,608.81
2.其他权益工具持有者投入资本			4,000,000,000.00										4,000,000,000.00	-2,100,000,000.00	1,900,000,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4.其他					-14,072,416.87								-14,072,416.87		-14,072,416.87
(三)利润分配									70,187,969.04		-1,128,648,721.15		-1,058,460,752.11	-157,505,804.67	-1,215,966,556.78
1.提取盈余公积									70,187,969.04		-70,187,969.04				
2.提取一般风险准备															
3.对所有者(或股东)的分配											-1,058,460,752.11		-1,058,460,752.11	-9,885,804.67	-1,068,346,556.78
4.其他															
(四)所有者权益内部结转														-147,620,000.00	-147,620,000.00
1.资本公积转增资本(或股本)															
2.盈余公积转增资本(或股本)															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五)专项储备								-5,029,448.68					-5,029,448.68	8,874,012.12	3,844,563.44
1.本期提取								761,066,090.49					761,066,090.49	14,786,872.11	775,852,962.60
2.本期使用								766,095,539.17					766,095,539.17	5,912,859.99	772,008,399.16
(六)其他															
四、本期末余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		6,377,881,888.63		9,678,286.44	820,990,408.36	1,586,211,208.64	26,930,907.45	18,670,472,604.27		34,636,261,397.79	4,754,048,508.94	39,390,309,906.73

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

母公司所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		7,274,655,950.00		-3,341,650.00	15,995,677.34	1,428,453,652.70	3,248,397,261.64	19,108,256,985.68
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		7,274,655,950.00		-3,341,650.00	15,995,677.34	1,428,453,652.70	3,248,397,261.64	19,108,256,985.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			5,000,000,000.00		-7,643,749.42		17,741,875.05	80,096.00	101,847,595.03	-172,079,267.45	4,939,946,549.21
（一）综合收益总额							17,741,875.05			1,018,475,950.33	1,036,217,825.38
（二）所有者投入和减少资本			5,000,000,000.00		-7,643,749.42						4,992,356,250.58
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本			5,000,000,000.00								5,000,000,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他					-7,643,749.42						-7,643,749.42
（三）利润分配									101,847,595.03	-1,190,555,217.78	-1,088,707,622.75
1.提取盈余公积									101,847,595.03	-1,018,475,950.33	
2.对所有者（或股东）的分配										-1,088,707,622.75	-1,088,707,622.75
3.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备								80,096.00			80,096.00
1.本期提取								80,096.00			80,096.00
2.本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	3,144,096,094.00		9,000,000,000.00		7,267,012,200.58		14,400,225.05	16,075,773.34	1,530,301,247.73	3,076,317,994.19	24,048,203,534.89

项目	2024年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,144,096,094.00				7,279,221,987.71		9,639,591.82	25,721,931.45	1,358,802,458.02	3,679,997,261.59	15,497,479,324.59
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	3,144,096,094.00				7,279,221,987.71		9,639,591.82	25,721,931.45	1,358,802,458.02	3,679,997,261.59	15,497,479,324.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			4,000,000,000.00		-4,566,037.71		-12,981,241.82	-9,726,254.11	69,651,194.68	-431,599,999.95	3,610,777,661.09
（一）综合收益总额							-12,981,241.82			696,511,946.84	683,530,705.02
（二）所有者投入和减少资本			4,000,000,000.00		-4,566,037.71						3,995,433,962.29
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本			4,000,000,000.00								4,000,000,000.00

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					-4,566,037.71						-4,566,037.71
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积									69,651,194.68	-1,128,111,946.79	-1,058,460,752.11
2. 对所有者（或股东）的分配									69,651,194.68	-69,651,194.68	
3. 其他										-1,058,460,752.11	-1,058,460,752.11
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备										-9,726,254.11	-9,726,254.11
1. 本期提取										-109,633.14	-109,633.14
2. 本期使用										9,616,620.97	9,616,620.97
(六) 其他											
四、本期期末余额	3,144,096,094.00		4,000,000,000.00		7,274,655,950.00		-3,341,650.00	15,995,677.34	1,428,453,652.70	3,248,397,261.64	19,108,256,985.68

公司负责人：葛以衡 主管会计工作负责人：葛以衡 会计机构负责人：吴亚芳

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

上海隧道工程股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）系于1993年11月经批准改制为股份制企业。公司A股股票于1994年1月28日在上海证券交易所挂牌上市。所属行业为铁路、公路、隧道、桥梁建筑业。

2005年12月5日，公司股权分置改革方案经公司股权分置改革相关股东会议审议通过，股权分置改革的股票对价为流通股股东每持有10股获股票3股同时进行资产置换。2006年1月5日《股权分置改革方案实施公告》：流通股股东每持有10股获得股票为3股；股权分置改革方案实施A股股权登记日为2006年1月9日；股票复牌日为2006年1月11日。2006年1月11日，公司股票复牌，公司股权分置改革完成。股权分置改革完成后，公司注册资本为591,128,735.00元。其中：有限售条件股份为216,241,428股，占股份总数的36.58%，无限售条件股份为374,887,307股，占股份总数的63.42%。

公司第五届董事会第十四次会议和2007年第二次临时股东大会通过，并经中国证券监督管理委员会《关于核准上海隧道工程股份有限公司配股的批复》（证监许可[2008]490号）核准的公司2007年度配股方案，以2008年4月30日公司总股本591,128,735股为基数，每10股配售2.5股，可配售股份总额为147,782,184股，每股配售价格为人民币8.12元。配股网上网下认购缴款工作于2008年5月9日结束，网上、网下认购数量合计为142,392,612股。根据经批准的修改后章程的规定，公司新增的股本142,392,612股，每股面值1元，折合人民币142,392,612.00元。新增的股本业经立信会计师事务所有限公司信会师报字（2008）第11628号验资报告验证确认。

根据公司2011年第一次临时股东大会决议，公司与上海城建（集团）有限公司、上海国盛（集团）有限公司、上海盛太投资管理有限公司签订附生效条件的《上海隧道工程股份有限公司非公开发行股份购买资产协议》及其补充协议，经中国证券监督管理委员会《关于核准上海隧道工程股份有限公司向上海城建（集团）公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2012]314号）核准，公司向上海城建（集团）有限公司发行412,922,755股股份，向上海国盛（集团）有限公司发行119,124,963股股份，向上海盛太投资管理有限公司发行33,090,267股股份，购买城建集团持有的上海基础设施建设发展有限公司54%股权、上海城建投资发展有限公司100%股权、上海公路桥梁（集团）有限公司100%股权、上海城建道路工程有限公司100%股权、上海煤气第一管线工程有限公司100%股权、上海煤气第二管线工程有限公司100%股权、上海市地下空间设计研究总院有限公司100%股权、上海燃气工程设计研究有限公司30%股权，以及购买国盛集团、盛太投资分别持有的上海基础设施建设发展有限公司36%股权和10%股权。公司已于2012年6月26日收到登记公司出具的证券变更登记证明，公司发行股份的相关证券登记手续已办理完毕。截止2012年12月31日，公司已完成此次交易相关的资产过户、工商变更及股份发行等工作。新增的注册资本业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）信会师报字[2012]第113305号验资报告验证确认。

经过多次变更，截止2025年12月31日，变更后的累计注册资本为人民币3,144,096,094.00元，累计股本为人民币3,144,096,094.00元，均为无限售条件流通股。公司注册地址为上海市徐汇区宛平南路1099号，法定代表人为葛以衡。公司经营范围为：建筑业，土木工程建设项目总承包，隧道、市政、建筑、公路及桥梁、交通、消防、地基与基础、建筑装饰装饰、拆除工程，自有房屋租赁，实业投资，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销贸易和转口贸易，外经贸部批准的国际经济技术合作业务，机械及机电设备生产、安装、租赁，汽修，本系统货运，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。本公司的母公司为上海城建（集团）有限公司，实际控制人为上海市国资委。

本财务报表及财务报表附注已于2026年4月21日经公司董事会批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

适用 不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

适用 不适用

本公司营业周期为12个月。

4、记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	人民币 2,000 万元
重要的应收款项、合同资产核销、收回或转回	人民币 2,000 万元
重要在建工程项目	人民币 20,000 万元
重要的非全资子公司	公司将子公司资产总额超过公司总资产的 0.25% 的非全资子公司确定为重要非全资子公司
重要的合营企业或联营企业	公司将被投资企业长期股权投资期末账面价值超过公司总资产 1% 的投资企业确定为重要合营企业、联营企业

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

1、控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

2、合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

（2）处置子公司

①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“（十九）长期股权投资”。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或：采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示：若采用此种方法，应明示何种方法何种口径）折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

11、金融工具

√适用 □不适用

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

一业务模式是以收取合同现金流量为目标；

一合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：

一业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；

一合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（5）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

（6）以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（3）终止确认部分的账面价值；

（4）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过30日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。本公司对应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下：

（1）应收票据

本公司应收票据均因销售商品、提供劳务等日常经营活动产生，无论是否包含重大融资成分，均按照整个存续期内预期信用损失计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

组合名称	确定组合的依据
应收票据组合1	信用级别稍低的银行承兑汇票
应收票据组合2	商业承兑汇票

参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，通过违约风险敞口和整个存续

期预期信用损失率，计算预期信用损失。

(2) 应收账款

本公司应收账款均因销售商品、提供劳务等日常经营活动产生，无论是否包含重大融资成分，均按照整个存续期内预期信用损失计量损失准备。

除单项评估信用风险的应收账款外，公司结合信用风险特征划分不同组合、参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

(3) 应收融资款项

公司存在将信用等级高的银行承兑的汇票进行贴现和背书故将该部分银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。由于信用等级高的银行票据兑付逾期违约情况几乎不存在，不计提减值准备。

(4) 其他应收款

本公司对其他应收款采用预期信用损失一般模型(即“三阶段”法)进行处理。

除单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

组合名称	确定组合的依据	预期信用损失的计量方法
应收利息、应收股利		参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，不计提坏账准备
其他应收账款组合 1	押金、资金池及统借统还业务	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，不计提坏账准备
其他应收账款组合 2	保证金	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，1-4 年不计提坏账准备，5 年以上全额计提
其他应收账款组合 3	员工借款及备用金	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，不计提坏账准备
其他应收账款组合 4	应收代垫款及往来款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，按账龄分析法计提坏账准备
其他应收账款组合 5	其他	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，按账龄分析法计提坏账准备

(5) 合同资产

本公司合同资产参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

(6) 租赁及保理应收款

对于租赁及保理应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司通过参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

(7) 其他

对于通过销售商品或提供劳务形成的长期应收款、长期合同资产形成的其他非流动资产、债权投资和其他债权投资，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。预期信用损失采用单项减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

12、 应收票据

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

本公司应收票据均因销售商品、提供劳务等日常经营活动产生，无论是否包含重大融资成分，均按照整个存续期内预期信用损失计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

组合名称	确定组合的依据
应收票据组合 1	信用级别稍低的银行承兑汇票
应收票据组合 2	商业承兑汇票

参考历史信用损失经验，结合当前状况以及考虑前瞻性信息，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

13、 应收账款

适用 不适用

本公司应收账款均因销售商品、提供劳务等日常经营活动产生，无论是否包含重大融资成分，均按照整个存续期内预期信用损失计量损失准备。

除单项评估信用风险的应收账款外，公司结合信用风险特征划分不同组合、参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

14、 应收款项融资

适用 不适用

公司存在将信用等级高的银行承兑的汇票进行贴现和背书故将该部分银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。由于信用等级高的银行票据兑付逾期违约情况几乎不存在，不计提减值准备。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

15、 其他应收款

适用 不适用

本公司对其他应收款采用预期信用损失一般模型(即“三阶段”法)进行处理。

除单项评估信用风险的其他应收款外,基于其信用风险特征,将其划分为不同组合:

组合名称	确定组合的依据	预期信用损失的计量方法
应收利息、应收股利		参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,不计提坏账准备
其他应收账款组合 1	押金、资金池及统借统还业务	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,不计提坏账准备
其他应收账款组合 2	保证金	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,1-4年不计提坏账准备,5年以上全额计提
其他应收账款组合 3	员工借款及备用金	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,不计提坏账准备
其他应收账款组合 4	应收代垫款及往来款	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,按账龄分析法计提坏账准备
其他应收账款组合 5	其他	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及考虑前瞻性信息,按账龄分析法计提坏账准备

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

16、 存货

适用 不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

适用 不适用

1、 存货的分类和成本

存货分类为:开发成本、开发产品、原材料、委托加工物资、低值易耗品、周转材料、在产品等。

存货按成本进行初始计量,存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

2、 发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

3、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法

(2) 包装物采用一次转销法

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

资产负债表日,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的,应当计提存货跌价准备。可变现净值,是指在日常活动中,存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;为执行销售合同或者劳务

合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“（十一）6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法”。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产（不包括金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产）或处置组，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

终止经营的认定标准和列报方法

√适用 □不适用

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

(3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

持续经营损益和终止经营损益在利润表中分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

19、长期股权投资

√适用 □不适用

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定**(1) 企业合并形成的长期股权投资**

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

(2) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法**(1) 成本法核算的长期股权投资**

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股

权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

20、投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

21、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

公司固定资产折旧主要采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

固定资产中的电脑设备按原值扣除5%净残值后一次计入有关费用成本。

固定资产中的盾构、顶管机及钢模等非标设备按施工工程项目实际工作量计提折旧，计入相关工程成本；在工程间歇期按年折旧率3%计提折旧。

临时设施：按其所服务的项目施工期平均摊销。

融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提固定资产折旧。

已计提减值准备的固定资产，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	平均年限法	5~48	4%~5%	19%~1.98%
施工设备	平均年限法	2~15	1%~5%	57%~6.33%
生产设备	平均年限法	5~10	4%~5%	19%~9.5%
运输设备	平均年限法	3~14	4%~5%	31.67%~6.79%
试验设备	平均年限法	7~14	4%~5%	13.56%~6.79%
行政及其他设备	平均年限法	1~15	4%~5%	48%~6.33%

22、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

23、借款费用

适用 不适用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
房屋使用权		权利证书证载年限
土地使用权		权利证书证载年限
嘉浏高速公路特许经营权（注）	27年6个月	合同
杭州钱江隧道特许经营权（注）	25年	BOT合同
数据资源		权利证书证载年限
软件	3-5年	技术使用寿命

注：公司根据《企业会计准则》和《企业会计准则解释第14号》在基础设施建成后，从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的项目，按照会计处理的相关规定将特许经营权确认为无形资产。在经营期限内采用车流量法摊销。嘉浏高速公路、杭州钱江隧道项目性质属向公众收费的特许经营权，嘉浏高速公路的摊销期间为2005年7月至2032年12月，杭州钱江隧道的摊销期间为2014年4月至2039年3月。

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

截至本年末，公司使用寿命不确定的无形资产为以划拨方式取得的土地使用权。每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。经复核，本期该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

公司进行研究与开发过程中发生的支出包括从事研发活动的人员的相关职工薪酬、耗用材料、相关折旧摊销费用等相关支出。

1、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

2、开发阶段支出资本化的具体条件

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

27、长期资产减值

适用 不适用

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括预付租赁费、收费结算入网费、固定资产装修费。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

(1) 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

(2) 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

29、合同负债

适用 不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本，其

中，非货币性福利按照公允价值计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。此外，本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

(2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司为现已符合条件的具有劳动关系人员，包括现有内部退养人员和不在岗残疾人员等提供长期带薪缺勤福利。其会计处理方法同本附注“（三十）/（2）/（2）设定受益计划”，但其产生的服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额计入当期损益。

31、 预计负债

√适用 □不适用

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该

范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- (1) 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- (2) 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

32、 股份支付

适用 不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

本公司根据所发行优先股/永续债的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

本公司发行的永续债/优先股等金融工具满足以下条件之一，在初始确认时将该金融工具整体或其组成部分分类为金融负债：

- (1) 存在本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产履行的合同义务；
- (2) 包含交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；
- (3) 包含以自身权益进行结算的衍生工具（例如转股权等），且该衍生工具不以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产进行结算；
- (4) 存在间接地形成合同义务的合同条款；
- (5) 发行方清算时永续债与发行方发行的普通债券和其他债务处于相同清偿顺序的。

不满足上述任何一项条件的永续债/优先股等金融工具，在初始确认时将该金融工具整体或其组成部分分类为权益工具。

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

(a) 工程承包业务收入

本公司与客户之间的工程承包合同通常包含基础设施建设履约义务，由于本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，本公司将其作为在某一段时间内履行的履约义务，按照履约进度确定确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照产出法确定的履约进度确认营业收入。履约进度根据已完成的合同工作量与合同预计总工作量的比例确定。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

(b) 提供劳务收入

本公司与客户之间的提供劳务收入主要为高速、隧道养护等履约义务，由于客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，本公司将其作为在某一段时间内履行的履约义务，按照履约进度确定确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于履约进度不能合理确定时，本公司按照已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直至履约进度能够合理确定为止。

(c) 提供服务合同收入

本公司与客户之间的提供服务合同主要为工程设计等履约义务，由于本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，本公司将其作为在某一段时间内履行的履约义务，按照履约进度确定确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于履约进度不能合理确定时，本公司按照已经发生的成本预计能够得到补偿的，

按照已经发生的成本金额确认收入，直至履约进度能够合理确定为止。

(d) 销售商品收入

本公司与客户之间的销售商品合同主要为盾构机械制造和预制构件销售。盾构机械制造分成厂内设备部件制造和现场组装两部分，公司根据各单项履约义务确定交易价格，根据合同条款与约定，按照履约进度在合同期内确认收入或者在客户取得相关商品控制权时确认收入；预制构件销售根据合同约定，由商品使用者逐批逐期审核，经审核后公司确认销售收入。

(e) 政府和社会资本合作（PPP）项目合同收入

本公司作为社会资本方，与政府订立 PPP 项目合同，本公司提供建造服务(含建设和改扩建，下同)或发包给其他方等，按照《企业会计准则第 14 号——收入》确定本公司身份是主要责任人还是代理人进行会计处理，确认合同资产。

如合同约定本公司提供多项服务(如既提供 PPP 项目资产建造服务又提供建成后的运营服务、维护服务)的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，识别合同中的单项履约义务，将交易价格按照各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务。

如合同约定在项目运营期间，本公司有权向获取公共产品和服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产，于资产负债表内列作无形资产类别中的特许经营权。

如合同约定在项目运营期间，本公司有权收取可确定金额的现金(或其他金融资产)，在拥有收取该对价的权利(该权利仅取决于时间流逝的因素)时确认为应收款项。本公司在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额，超过有权收取可确定金额的现金(或其他金融资产)的差额，确认为无形资产。

对于本公司将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产的部分，在相关建造期间确认的合同资产在无形资产项下的特许使用权列报；对于其他在建造期间确认的合同资产，根据其预计是否自资产负债表日起一年内变现，在合同资产或其他非流动资产项目中列报。

(f) 建设、运营及移交合同项目收入

公司对以建设、运营及移交项目合同，于建设阶段，按照工程承包业务所述的会计政策确认基础设施建设服务的收入和成本。基础设施建设服务收入按照收取或有权收取的对价计量，并在确认收入的同时，确认合同资产，并对合同安排中的重大融资成分进行会计处理。

合同规定基础设施建成后的一定期间内，本公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的，于项目建造完成时，将合同资产转入金融资产核算；

合同规定本公司在有关基础设施建成后，从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，本公司在该项目竣工验收之日起将合同资产转入无形资产，并在该项目竣工验收之日起至运营期及其延展期届满或特许经营权终止之日的期间采用年限平均法或车流量法摊销。于运营阶段，当提供劳务时，确认相应的收入；发生的日常维护或修理费用，确认为当期费用。

(g) 建设和移交合同收入

对于本公司提供建设和移交基础设施建设服务的，于建设阶段，按照工程承包业务所述的会计政策确认相关基础设施建设服务收入和成本，基础设施建设服务收入按照收取或有权收取的对价计量，在确认收入的同时确认合同资产，并对合同安排中的重大融资成分进行会计处理。待拥有无条件收取对价权利时，转入“长期应收款”，待收到业主支付的款项后，进行冲减。

(h) 让渡资产使用权收入

本公司让渡资产使用权收入主要包括利息收入、设备和大型周转材料租赁业务等。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；设备和大型周转材料租赁业务收入按照合同约定确认。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

√适用 □不适用

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- (1) 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- (2) 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- (3) 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- (1) 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- (2) 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

36、政府补助

√适用 □不适用

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

(1) 商誉的初始确认；

(2) 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

(1) 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

(1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

(2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司

对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“（十一）金融工具”进行会计处理。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；

增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；

假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“（十一）金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	按3%、6%、9%、13%等税率计缴。
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

2、 税收优惠

√适用 □不适用

企业所得税

本公司按照《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定缴纳企业所得税。

上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内企业所得税减按15%征收。

合肥市市政设计院有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内企业所得税减按15%征收。

上海燃气工程设计研究有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内企业所得税减按15%征收。

上海市地下空间设计研究总院有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内企业所得税减按15%征收。

上海城建市政工程（集团）有限公司于2024年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海公路桥梁（集团）有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海隧道工程有限公司2024年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海隧道工程质量检测有限公司于2022年被认定为高新技术企业，有效期三年，于2025年进行高新技术企业复审，期间内减按15%计征企业所得税。

上海智能交通有限公司于2024年被认定为高新技术企业，有效期为三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海能源建设集团有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海城建信息科技有限公司于2024年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海市政养护管理有限公司于2024年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海隧道工程智造海盐有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海城建隧道装备有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海建元财务管理有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海城建预制构件有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海城建水务工程有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海水务建设工程有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海水表厂有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

城盾隧安地下工程有限公司于2023年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

广东玄城建设工程有限公司于2025年被认定为高新技术企业，有效期三年，期间内减按15%计征企业所得税。

上海康司逊建设管理有限公司、上海基建资产管理有限公司、宁海元凤建设发展有限公司，适用财政部税务总局，2023年第12号《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。

3、其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	162,036.90	90,966.04
数字货币	520,000.00	6,779,770.00
银行存款	26,349,327,104.14	23,656,188,411.59
其他货币资金	717,333,580.84	245,414,119.11
合计	27,067,342,721.88	23,908,473,266.74
其中：存放在境外的款项总额	1,014,779,020.61	925,636,465.10

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	599,689,127.55	484,796,753.10	/
其中：			
权益工具投资	599,689,127.55	484,796,753.10	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
其中：			
合计	599,689,127.55	484,796,753.10	/

其他说明：

□适用 √不适用

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	28,548,431.25	
商业承兑票据	25,998,551.86	38,589,214.80

减：坏账准备	-879,537.05	-1,157,676.44
合计	53,667,446.06	37,431,538.36

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

□适用 √不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	54,546,983.11	100	879,537.05	1.61	53,667,446.06	38,589,214.80	100	1,157,676.44	3.00	37,431,538.36
其中：										
银行承兑票据	28,548,431.25	52.34	99,580.49	0.35	28,448,850.76					
商业承兑票据	25,998,551.86	47.66	779,956.56	3.00	25,218,595.30	38,589,214.80	100	1,157,676.44	3.00	37,431,538.36
合计	54,546,983.11	/	879,537.05	/	53,667,446.06	38,589,214.80	/	1,157,676.44	/	37,431,538.36

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
银行承兑票据	28,548,431.25	99,580.49	0.35
商业承兑票据	25,998,551.86	779,956.56	3.00
合计	54,546,983.11	879,537.05	1.61

按组合计提坏账准备的说明

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
银行承兑票据		99,580.49				99,580.49
商业承兑票据	1,157,676.44	-377,719.88				779,956.56
合计	1,157,676.44	-278,139.39				879,537.05

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 应收账款

按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	12,971,653,709.00	12,931,100,886.17
其中：1 年以内（含 1 年）分 项	12,971,653,709.00	12,931,100,886.17
1 年以内（含 1 年）小计	12,971,653,709.00	12,931,100,886.17
1 至 2 年	3,252,725,783.65	4,148,190,404.32
2 至 3 年	2,417,504,265.88	2,310,123,662.43
3 年以上		
3 至 4 年	1,669,057,318.57	1,711,004,236.24
4 至 5 年	1,451,712,933.84	1,312,364,183.09
5 年以上	2,421,964,849.42	1,404,983,235.30
合计	24,184,618,860.36	23,817,766,607.55

(1). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				账面 价值	期初余额				账面 价值
	账面余额		坏账准备			账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例(%)	金额	计提比 例(%)	
按单项计提坏账 准备	156,808,027.54	0.65	156,808,027.54	100.00			168,389,150.42	0.71	168,389,150.42	100.00

其中:											
按组合计提坏账准备	24,027,810,832.82	99.35	1,128,881,879.44	4.70	22,898,928,953.38	23,649,377,457.13	99.29	1,183,555,974.88	5.00	22,465,821,482.25	
其中:											
施工业	19,241,538,523.74	79.56	1,023,584,118.33	5.32	18,217,954,405.41	19,612,701,376.01	82.34	1,070,835,584.96	5.46	18,541,865,791.05	
设计服务	729,692,644.10	3.02	28,090,407.58	3.85	701,602,236.52	705,763,367.69	2.96	27,387,681.96	3.88	678,375,685.73	
运营业务	1,482,946,889.64	6.13	50,612,336.60	3.41	1,432,334,553.04	1,147,454,694.95	4.82	37,059,454.06	3.23	1,110,395,240.89	
投资业务						597,354,920.00	2.51	14,018,768.74	2.35	583,336,151.26	
机械加工及制造	360,111,724.98	1.49	11,736,144.00	3.26	348,375,580.98	576,468,536.53	2.42	15,112,075.54	2.62	561,356,460.99	
融资租赁	1,723,898,085.21	7.13	1,723,898.09	0.10	1,722,174,187.12	547,996,176.51	2.30	6,231,694.60	1.14	541,764,481.91	
数字信息	437,366,923.25	1.81	12,294,787.98	2.81	425,072,135.27	390,428,028.08	1.64	10,036,612.19	2.57	380,391,415.89	
其他	52,256,041.90	0.21	840,186.86	1.61	51,415,855.04	71,210,357.36	0.30	2,874,102.83	4.04	68,336,254.53	
合计	24,184,618,860.36	/	1,285,689,906.98	/	22,898,928,953.38	23,817,766,607.55	/	1,351,945,125.30	/	22,465,821,482.25	

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
应收客户 1	8,449,578.34	8,449,578.34	100.00	预期无法收回
应收客户 2	8,150,539.07	8,150,539.07	100.00	预期无法收回
应收客户 3	6,557,200.00	6,557,200.00	100.00	预期无法收回
应收客户 4	6,310,426.00	6,310,426.00	100.00	预期无法收回
应收客户 5	5,023,362.13	5,023,362.13	100.00	预期无法收回
应收其他零星客户	122,316,922.00	122,316,922.00	100.00	预期无法收回
合计	156,808,027.54	156,808,027.54	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
施工业	19,241,538,523.74	1,023,584,118.33	5.32
设计服务	729,692,644.10	28,090,407.58	3.85
运营业务	1,482,946,889.64	50,612,336.60	3.41
投资业务			
机械加工及制造	360,111,724.98	11,736,144.00	3.26
融资租赁	1,723,898,085.21	1,723,898.09	0.10
数字信息	437,366,923.25	12,294,787.98	2.81
其他	52,256,041.90	840,186.86	1.61
合计	24,027,810,832.82	1,128,881,879.44	4.70

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(2). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	168,389,150.42	4,849,464.24	16,430,587.12			156,808,027.54
按组合计提坏账准备	1,183,555,974.88	-74,800,882.62			20,126,787.18	1,128,881,879.44
合计	1,351,945,125.30	-69,951,418.38	16,430,587.12		20,126,787.18	1,285,689,906.98

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用**(3). 本期实际核销的应收账款情况**适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用**(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	674,742,842.56	2,458,452,671.80	3,133,195,514.36	4.12	30,145,701.48
第二名	1,120,898,933.65	692,916,096.15	1,813,815,029.80	2.39	35,529,781.85
第三名	146,164,463.38	1,378,418,035.65	1,524,582,499.03	2.00	9,443,552.11
第四名	198,496,684.86	1,027,647,244.74	1,226,143,929.60	1.61	8,147,187.69
第五名	345,252,817.92	708,554,566.43	1,053,807,384.35	1.39	7,090,276.02
合计	2,485,555,742.37	6,265,988,614.77	8,751,544,357.14	11.51	90,356,499.15

其他说明：

适用 不适用**6、合同资产****(1). 合同资产情况**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
未决算项目质保金	9,380,968,624.76	93,809,686.25	9,287,158,938.51	8,233,781,782.17	82,337,817.82	8,151,443,964.35
已完工未结算施工项目	15,466,186,573.26	46,398,559.72	15,419,788,013.54	15,758,781,686.37	47,276,345.06	15,711,505,341.31
已结算未达收款期施工项目	27,009,705,777.79	81,029,117.33	26,928,676,660.46	23,278,446,193.58	69,835,338.58	23,208,610,855.00
合计	51,856,860,975.81	221,237,363.30	51,635,623,612.51	47,271,009,662.12	199,449,501.46	47,071,560,160.66

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	51,856,860,975.81	100.00	221,237,363.30	0.43	51,635,623,612.51	47,271,009,662.12	100	199,449,501.46	0.42	47,071,560,160.66
其中：										
未决算项目质保金	9,380,968,624.76	18.09	93,809,686.25	1.00	9,287,158,938.51	8,233,781,782.17	17.42	82,337,817.82	1.00	8,151,443,964.35
已完工未结算施工项目	15,466,186,573.26	29.82	46,398,559.72	0.30	15,419,788,013.54	15,758,781,686.37	33.34	47,276,345.06	0.30	15,711,505,341.31
已结算未达收款期施工项目	27,009,705,777.79	52.09	81,029,117.33	0.30	26,928,676,660.46	23,278,446,193.58	49.24	69,835,338.58	0.30	23,208,610,855.00
合计	51,856,860,975.81	/	221,237,363.30	/	51,635,623,612.51	47,271,009,662.12	/	199,449,501.46	/	47,071,560,160.66

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
未决算项目质保金	9,380,968,624.76	93,809,686.25	1.00
已完工未结算施工项目	15,466,186,573.26	46,398,559.72	0.30
已结算未达收款期施工项目	27,009,705,777.79	81,029,117.33	0.30
合计	51,856,860,975.81	221,237,363.30	0.43

按组合计提坏账准备的说明

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
按单项计提坏账准备							
按组合计提坏账准备	199,449,501.46	21,787,861.84				221,237,363.30	
合计	199,449,501.46	21,787,861.84				221,237,363.30	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资**(1). 应收款项融资分类列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	1,802,740.10	56,550,880.18
合计	1,802,740.10	56,550,880.18

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,074,974,067.91	80.56	581,574,878.74	61.20
1至2年	231,269,038.19	17.33	322,015,635.48	33.88
2至3年	17,764,068.86	1.33	27,413,258.56	2.88
3年以上	10,443,535.82	0.78	19,365,474.08	2.04
合计	1,334,450,710.78	100.00	950,369,246.86	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

账龄超过一年且金额重要的预付款项为259,476,642.87元，主要为预付分包工程款项，该部分款项需根据工程项目完工进度与发包方工程结算后再行结转，还有部分预付材料采购款。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	244,036,273.98	18.29
第二名	169,932,823.47	12.73
第三名	112,467,463.04	8.43
第四名	35,299,339.40	2.65

第五名	30,745,268.13	2.30
合计	592,481,168.02	44.40

其他说明：

适用 不适用

9、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	23,169,373.75	30,000,000.00
其他应收款	731,240,614.03	1,037,158,348.32
合计	754,409,987.78	1,067,158,348.32

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况□适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 不适用**(6). 本期实际核销的应收利息情况**□适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

□适用 不适用

核销说明：

□适用 不适用

其他说明：

□适用 不适用**应收股利****(1). 应收股利** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
上海地铁盾构设备工程有限公司		30,000,000.00
上海浦东供排水建设工程有限公司	23,169,373.75	
合计	23,169,373.75	30,000,000.00

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利□适用 不适用**(3). 按坏账计提方法分类披露**□适用 不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**□适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	324,061,538.65	640,860,058.85
其中：1年以内（含1年）分项	324,061,538.65	640,860,058.85
1年以内（含1年）小计	324,061,538.65	640,860,058.85
1至2年	159,871,728.12	203,218,349.54
2至3年	150,281,911.17	83,142,826.48
3年以上		
3至4年	53,042,826.48	62,087,947.45
4至5年	49,087,832.89	52,821,357.93
5年以上	227,002,994.65	253,971,505.08
合计	963,348,831.96	1,296,102,045.33

(1). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	596,412,294.11	706,239,472.17

员工借款及备用金	11,014,831.87	4,944,293.36
应收代垫款及往来款	257,372,577.95	486,258,363.09
其他	98,549,128.03	98,659,916.71
合计	963,348,831.96	1,296,102,045.33

(2). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	132,275,517.06	126,668,179.95		258,943,697.01
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	-26,491,577.83	188,747.38		-26,302,830.45
本期转回		532,648.63		532,648.63
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	105,783,939.23	126,324,278.70		232,108,217.93

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	126,668,179.95	188,747.38	532,648.63			126,324,278.70
按组合计提坏账准备	132,275,517.06	-26,491,577.83				105,783,939.23
合计	258,943,697.01	-26,302,830.45	532,648.63			232,108,217.93

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的其他应收款情况□适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 不适用

其他应收款核销说明：

□适用 不适用**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
大连青云河建设有限公司	45,000,000.00	4.67	押金保证金	2-3年	
贵州东黎能源投资股份有限公司	30,000,000.00	3.11	押金保证金	2-3年	
STEC-SAMBO JV CR102	28,755,632.80	2.98	应收代垫款及往来款	1年以内	1,725,337.97
上海市黄浦区市政工程管理所	26,221,702.64	2.72	押金保证金	1年以内、1-2年	
和县公路建设指挥部	22,255,165.01	2.31	应收代垫款及往来款	5年以上	22,255,165.01
合计	152,232,500.45	15.79	/	/	23,980,502.98

(6). 因资金集中管理而列报于其他应收款□适用 不适用

其他说明：

□适用 不适用**10、 存货****(1). 存货分类** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	141,300,358.80	1,469,817.50	139,830,541.30	147,513,093.63	1,491,402.65	146,021,690.98
产成品	763,538,247.09	4,036,016.62	759,502,230.47	851,422,651.09	4,064,005.71	847,358,645.38
周转材料	60,499,611.77	13,828.10	60,485,783.67	114,157,795.87	13,828.10	114,143,967.77
开发产品	8,547,460.34		8,547,460.34	8,547,460.34		8,547,460.34
出租开发产品	37,725,881.21		37,725,881.21	39,932,888.14		39,932,888.14
发出商品	3,184,564.85	728,753.54	2,455,811.31	3,601,092.08	728,753.54	2,872,338.54
合计	1,014,796,124.06	6,248,415.76	1,008,547,708.30	1,165,174,981.15	6,297,990.00	1,158,876,991.15

(2). 确认为存货的数据资源□适用 不适用**(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,491,402.65	-21,585.15				1,469,817.50
产成品	4,064,005.71	-27,989.09				4,036,016.62
周转材料	13,828.10					13,828.10
开发产品						
出租开发产品						
发出商品	728,753.54					728,753.54
合计	6,297,990.00	-49,574.24				6,248,415.76

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预交其他税金	30,365,022.29	58,681,493.92

预交增值税及待抵扣进项税	1,600,523,059.89	1,280,687,362.33
合计	1,630,888,082.18	1,339,368,856.25

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
上海耐特高速公路收费结算有限公司	500,000.00		500,000.00	500,000.00		500,000.00
上海星诚加油站有限公司（注1）				684,528.52		684,528.52
合计	500,000.00		500,000.00	1,184,528.52		1,184,528.52

注1：公司持有上海星诚加油站有限公司51%股份，但根据委托协议，公司委托中海油星城销售上海有限公司经营，对其仅收取固定管理费。根据本公司与上海祎佑实业有限公司于2025年12月24日签订的产权交易合同，同意公司将所持有的上海星诚加油站有限公司51%股权以评估后净资产作价计13,107,000.00元转让给上海祎佑实业有限公司，公司已于2025年12月31日收到股权转让款。

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

16、长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	9,272,804,256.43	28,556,634.35	9,244,247,622.08	8,136,853,899.19	26,675,692.33	8,110,178,206.86	3.25%-6.78%
其中：未实现融资收益	-434,657,483.49		-434,657,483.49	-414,111,254.54		-414,111,254.54	
宁海 38 省道 BT 改建工程（注 1）	2,683,068.00	8,049.20	2,675,018.80	2,683,068.00	8,049.20	2,675,018.80	
常州高架一期项目（注 2）	1,250,559,536.70	3,755,511.77	1,246,804,024.93	1,357,195,014.79	4,071,585.04	1,353,123,429.75	
常州高架二期项目（注 3）	1,716,146,644.18	5,148,439.93	1,710,998,204.25	1,864,303,533.02	5,592,910.60	1,858,710,622.42	
南昌朝阳大桥（注 4）	492,403,764.74	1,477,211.29	490,926,553.45	501,463,764.74	1,504,391.29	499,959,373.45	
长沙万家丽路快速化改造工程（注 5）	194,037,661.15	582,112.98	193,455,548.17	194,037,661.15	582,112.98	193,455,548.17	
杭绍台高速公路台州段（注 6）	9,275,663,110.88	27,826,989.33	9,247,836,121.55	9,232,927,567.32	27,698,782.70	9,205,228,784.62	
樟树市滨江新城农民安置房建设工程（注 7）	8,347,593.47	25,042.78	8,322,550.69	8,347,593.47	25,042.78	8,322,550.69	
南昌市绕城高速公路南外环（塔城至生米段）工程（注 8）	551,291,990.08	1,653,875.97	549,638,114.11	551,291,990.08	1,653,875.97	549,638,114.11	
中意（宁波）生态园 PPP 项目（注 9）	337,577,064.66	1,012,731.20	336,564,333.46	366,059,959.37	1,098,179.88	364,961,779.49	
株洲轨道交通科技城路网工程 PPP 项目（注 10）	1,144,581,954.09	3,433,745.86	1,141,148,208.23	1,403,470,589.89	4,210,411.77	1,399,260,178.12	

G107线郑州境东移改建（二期）工程（注11）	363,307,200.45	1,089,921.60	362,217,278.85	399,625,896.73	1,198,877.69	398,427,019.04	
宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套设施政府和资本合作（PPP）项目（注12）	1,164,651,146.09	3,493,953.44	1,161,157,192.65	1,228,799,876.75	3,686,399.63	1,225,113,477.12	
文一路地下通道（保俶北路-紫金港路）工程BOT项目（注13）	2,807,453,701.08	8,422,361.10	2,799,031,339.98	2,865,134,667.38	8,595,404.00	2,856,539,263.38	
宁波市奉化区医疗健康综合体F+项目款	920,044,117.99	2,760,132.35	917,283,985.64	887,029,417.41	2,661,088.25	884,368,329.16	
慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程PPP项目（注14）	368,270,094.60	1,104,810.28	367,165,284.32	403,957,977.15	1,211,873.93	402,746,103.22	
合计	29,869,822,904.59	90,351,523.43	29,779,471,381.16	29,403,182,476.44	90,474,678.04	29,312,707,798.40	/

注1：宁海38省道BT改建工程系为BT项目，项目竣工验收后，公司按照特许权协议约定将公路、公路附属设施等资产及相关资料移交交通运输部门，项目总回购期限：6年（回购时间以项目交工验收报告签发之日起算）。

注2：根据常州市建设局（以下简称“甲方”）与常州晟龙高架道路建设发展有限公司（以下简称“乙方”）签订的《常州市高架道路一期工程特许经营合同》，乙方不向获取服务的对象收费，而向常州市建设局收取特许运营补贴。特许运营期为2009年1月1日起至2033年12月31日止。

注3：根据常州市建设局（以下简称“甲方”）与常州晟城建设投资发展有限公司（以下简称“乙方”）签订的《常州市高架道路二期工程（青洋路高架）特许经营合同》，乙方不向获取服务的对象收费，而向常州市建设局收取特许运营补贴。特许运营期为2011年1月1日起至2033年12月31日止。

注4：南昌朝阳大桥工程是投资、设计、施工一体化BT项目。项目投资总额为20亿，在项目交付使用120日后支付完成工程计量的70%，工程竣工验收合格并结算后30天内累计支付至审定价款的95%；剩余5%在质保期（竣工验收后2年）满后30天支付。

注5：长沙万家丽路快速化改造工程是投资、设计、施工一体化BT项目，项目主线通车后按合同约定时间收款。

注6：杭绍台高速公路台州段系PPP项目，项目采用使用者付费加可行性缺口补助，在建成后，特许经营期内，由PPP项目公司负责运营管理，用通行费、服务区及广告经营等收益、可行性缺口补助优先回报投资人。运营期自交工日至项目移交日止，其中收费期30年，自项目收费许可颁布之日起计。

注7：樟树市滨江新城农民安置房建设工程是樟树市发改委批准兴建，由樟树市滨江新城建设开发有限公司（以下简称“甲方”）开发，上海市城建市政工程（集团）有限公司（以下简称“乙方”）承包建设项目，该项目采用业主单位延迟支付工程建安费方式进行。余下部分作为工程质量保修金在竣工验收合格之日起满二年后的30天内支付。

注8：南昌市绕城高速公路南外环（塔城至生米段）工程是投资、设计、施工一体化BT项目，第一笔回购款自工程完工并交付之日起30日内支付实际完成工程总计量价款的65%及全部建设期利息；第二笔回购款支付自工程竣工验收合格一年之内起30日内累计支付至完成工程总计量价款的75%；第三笔回购款支付自竣工结算后，支付至竣工结算价的95%，并按实际支付或扣减核算后的工程建设期利息；第四笔回购款，按剩余审定结算价的5%，以国家、省、市相关质保年限规定逐年支付。

注9：中意（宁波）生态园PPP项目包含投融资、建设、管理、运行维护和移交。由甲方根据绩效考核情况向社会资本支付可用性服务费和运维绩效服务费。可用性服务费按年予以支付。第一次支付可用性服务费的时点为本项目主体工程交工验收合格之日所在公历月起的第12个月，此后以此类推。运维绩效服务费按年予以支付。每满一年支付一次（自本项目进入商业运营日起算每满十二月届满后的十日内支付，费用为四季度累计）合作期限自2016年至2035年止。

注10：株洲轨道科技城路网工程PPP项目包含投融资、建设、管理、运行维护和移交。甲方根据本合同约定向项目公司计付可用性服务费以购买本项目工程的可用性。可用性服务费按年予以支付。第一次支付可用性服务费的时点为本项目主体工程交工验收合格之日所在公历月起的第12个月届满后的20个工作日内，此后以此类推。运维绩效服务费按年予以支付。第一次支付运维绩效服务费的时点为合作期第四年（运营期第二年）。此后，每间隔12个公历月，甲方支付一期本项目运营绩效服务费。合作期限自2016年至2035年止。

注11：G107线郑州境东移改建（二期）项目是包含投融资、建设、管理、运行维护和移交。甲方根据本合同约定向项目公司计付可用性服务费以购买本项目工程的可用性。可用性服务费按年予以支付。第一次支付可用性服务费的时点为本项目主体工程交工验收合格之日所在公历

月起的第13个公历月。此后，每间隔12个公历月，甲方支付一期可用性服务费。运维绩效服务费按年予以支付。第一次支付运维绩效服务费的时点为本项目工程竣工验收合格日所在的公历月起后的第7个公历月；此后，每间隔6个公历月，甲方支付一期本项目运营绩效服务费。合作期限自2016年至2029年止。

注12：宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套基础设施政府和社会资本合作（PPP）项目是包含投融资、建设、管理、运行维护和移交。甲方根据本合同约定向项目公司计付可用性服务费以购买本项目工程的可用性，项目运营期限：13年。

注13：文一路地下通道（保俶北路-紫金港路）工程BOT项目，运营期为20年，由杭州市城乡建设委员会使用杭州市城市维护建设的专项资金每年支付专营补贴。

注14：慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程PPP项目包含投融资、建设、管理、运行维护和移交。慈溪市交通运输局根据本合同约定向项目公司慈溪晟陆建设发展有限公司计付可用性服务费、征地拆迁年金及运维绩效服务费以购买本项目工程的可用性。其中，征地拆迁年金在运营期内每年由慈溪市交通运输局依据项目公司实际支付的征地拆迁费和征地拆迁年金支付当年1月1日央行公布的五年以上贷款基准利率上浮15%计算的年利率确定并支付给项目公司。

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	29,869,822,904.59	100	90,351,523.43	0.30	29,779,471,381.16	29,403,182,476.44	100	90,474,678.04	0.31	29,312,707,798.40
其中：										
融资租赁款	9,272,804,256.43	31.04	28,556,634.35	0.31	9,244,247,622.08	8,136,853,899.19	27.67	26,675,692.33	0.33	8,110,178,206.86
PPP项目应收款项	20,597,018,648.16	68.96	61,794,889.08	0.30	20,535,223,759.08	21,266,328,577.25	72.33	63,798,985.71	0.30	21,202,529,591.54
合计	29,869,822,904.59	/	90,351,523.43	/	29,779,471,381.16	29,403,182,476.44	/	90,474,678.04	/	29,312,707,798.40

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
融资租赁款	9,272,804,256.43	28,556,634.35	0.31
PPP项目应收款项	20,596,020,676.83	61,794,889.08	0.30
合计	29,868,824,933.26	90,351,523.43	0.30

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
融资租赁款	26,675,692.33	1,880,942.02				28,556,634.35
PPP项目应收款项	63,798,985.71	-2,004,096.63				61,794,889.08
合计	90,474,678.04	-123,154.61				90,351,523.43

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业												
上海城建日沥特种沥青有限公司	45,660,438.57			2,926,383.88			1,300,000.00				47,286,822.45	
上海胜超股权投资合伙企业（有限合伙）	670,878,631.69			74,481,295.87			726,345,272.45				19,014,655.11	
小计	716,539,070.26			77,407,679.75			727,645,272.45				66,301,477.56	
二、联营企业												
STEC MASTIKA NURI JV	-383,436.38										-383,436.38	
成都交建建筑工业化有限公司	52,706,984.86			-23,154,872.33							29,552,112.53	
上海瑞臻汇诚置业有限公司		1,225,000,000.00									1,225,000,000.00	
广东长正建设有限公司	203,951,258.85			4,168,646.89							208,119,905.74	
广州开城申埔投资有限公司		110,250,000.00		-2,058.10							110,247,941.90	

杭州秦望工程建设运营有限公司	528,601,500.00								528,601,500.00
杭州萧山建元环投股权投资合伙企业(有限合伙)		160,000,000.00		-1,896,622.16					158,103,377.84
杭州云晟智谷科技产业发展有限公司		17,150,000.00							17,150,000.00
河南兰原高速东坝头黄河大桥投资管理有限公司	357,000,000.00	127,500,000.00							484,500,000.00
河南优化交通产业投资有限公司	20,714,272.21			99,239.92					20,813,512.13
淮北建元绿金碳谷创业投资基金合伙企业(有限合伙)	962,732,293.07		105,879,386.02	168,298,691.09					1,025,151,598.14
江西省鄱余高等级公路开发有限公司	274,087,621.53			-786,154.37					273,301,467.16
南昌城建建筑工业化有限公司	15,343,259.58			-2,260,669.80					13,082,589.78
南昌城投桥隧运营管理有限公司	4,775,846.26			-6,730.22					4,769,116.04
南京燃气输配有限公司	16,147,296.20			813,238.42	247,380.06		113,200.00		17,094,714.68
南京地铁轨道交通配套工程有限公司	2,868,523.86			-2,868,523.86					
宁波市奉化元越绿色建材有限公司	2,244,384.03	2,250,000.00		-706,366.62					3,788,017.41
上海地铁盾构设备工程有限公司	78,308,539.64		78,407,711.94	99,172.30					
上海建元股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)	33,278,790.10	1,600,000.00		101,332,662.62			57,950,800.00		78,260,652.72
上海建元股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2,887,769,689.79			-364,116,375.59			555,116,701.03		1,968,536,613.17
上海浦东供排水建设工程有限公司	73,422,608.26			22,823,268.24			23,169,373.75		73,076,502.75
上海浦东混凝土制品有限公司	6,941,758.46			1,695,891.66					8,637,650.12
上海瑞丰浦诚置业有限公司		680,000,000.00							680,000,000.00
上海瑞元乐居置业有限公司		75,238,000.00							75,238,000.00
上海外高桥集团股份有限公司		982,660,342.41		51,207,533.47					1,033,867,875.88
绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	372,264,522.77			11,372,002.01					383,636,524.78
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	32,940,020.78			118,317.81			2,250,000.00		30,808,338.59
申元途检(上海)科技有限公司		539,000.00							539,000.00
苏州申亿通智慧运营管理有限公司	4,081,676.61			1,336,082.86			358,000.00		5,059,759.47
长三角(嘉善)开发建设有限公司	48,028,585.45			-626,197.77					47,402,387.68
中城交(上海)科技有限公司		1,500,000.00		147,021.44					1,647,021.44
小计	5,977,825,995.93	3,383,687,342.41	184,287,097.96	-32,912,802.09	247,380.06		638,958,074.78		8,505,602,743.57
合计	6,694,365,066.19	3,383,687,342.41	184,287,097.96	44,494,877.66	247,380.06		1,366,603,347.23		8,571,904,221.13

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √ 不适用

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
BBR	696,998.46			308,258.63			1,005,257.09	16,149.57		396,314.44	
城投宽庭保租房REIT 份额	225,763,200.00	194,055.00	190,514,055.00	26,188,493.64		-61,631,693.64		5,513,803.98			
北京市煤气工程 有限公司	8,873,810.74			593,642.22			9,467,452.96			4,532,547.04	
成都海发（集团） 股份有限公司										150,000.00	
枞阳首创水务有限 责任公司										282,968.56	
杭州晟越商业经营 管理有限公司										200,000.00	
上海建鹏绿色环境 股权投资有限公司	41,755,908.57		11,249,986.00	1,126,045.55			31,631,968.12		23,343,906.12		
上海随申行智慧交 通科技有限公司	6,367,273.93				1,636,115.20		4,731,158.73			1,636,115.20	
南京绿地地铁五号 线项目投资发展有 限公司										5,000,000.00	
宁波富邦公路工程 建设有限公司	7,521,134.64			551,812.05			8,072,946.69		1,072,946.69		
宁波华兴私募股权 投资基金管理有限 公司	5,419,165.20			4,142,407.06			9,561,572.26	2,799,905.02	8,061,572.26		
河南兰原高速东坝 头黄河大桥投资管 理有限公司											
上海宝鼎投资股份 有限公司								65,127.81		143,770.00	
宣城明宣基础设施 开发有限公司	228,569.34			11,767.66			240,337.00		80,337.00		
珠海兴格投资有限 公司	129,996,729.29			1,599,744.78			131,596,474.07		11,596,474.07		
上海伟盟建筑材料 有限公司										2,290,000.00	
上海神工环保股份 有限公司										6,219,760.98	
彭泽县三峡水环境 综合治理有限责任 公司	592,490.06			15,490.58			607,980.64		26,949.84		
九江市三峡二期水 环境综合治理有限 责任公司	6,813,316.15	500,000.00		734,039.46			8,047,355.61		47,355.61		
宣城市三峡二期水 环境综合治理有限 责任公司	191,163.75			7,939.48			199,103.23		7,939.48		
宣城市三峡智慧水 管管家有限责任公 司	2,477,247.58			291.18			2,477,538.76		200,076.08		
贵州仁怀三峡水环 境综合治理有限责 任公司	1,504,011.58			2,284.96			1,506,296.54		6,296.54		
武汉致远荆瀚建筑 科技有限公司	17,852,613.51			49,833.39			17,902,446.90		102,446.90		

佛山市碳达峰再生资源科技有限公司	1,529,551.26				514,427.64		1,015,123.62			992,877.38	
绍兴市城投阿波罗科技有限公司											
杭州西曜房地产开发有限公司	72,520,011.12				2,020,527.23		70,499,483.89			2,044,516.11	
湘阴粤海水务有限公司	7,557,617.48			339,341.65			7,896,959.13		1,789,149.11		
合计	537,660,812.66	694,055.00	201,764,041.00	35,671,392.29	4,171,070.07	-61,631,693.64	306,459,455.24	8,394,986.38	46,335,449.70	23,888,869.71	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

19、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	108,303,060.97	228,445,244.26
其中：债务工具投资	108,303,060.97	228,445,244.26
权益工具投资		
衍生金融资产		
其他		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资		
其他		
合计	108,303,060.97	228,445,244.26

其他说明：

□适用 √不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	3,626,320,118.00			3,626,320,118.00
2.本期增加金额	114,719,812.62			114,719,812.62
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	114,719,812.62			114,719,812.62
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	3,741,039,930.62			3,741,039,930.62

二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	282,578,502.95			282,578,502.95
2.本期增加金额	78,249,216.86			78,249,216.86
(1) 计提或摊销	78,249,216.86			78,249,216.86
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	360,827,719.81			360,827,719.81
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	3,380,212,210.81			3,380,212,210.81
2.期初账面价值	3,343,741,615.05			3,343,741,615.05

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

21、 固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	3,954,687,303.00	3,602,548,393.40
固定资产清理	255,627.71	
合计	3,954,942,930.71	3,602,548,393.40

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

项目	房屋及建筑物	试验设备	施工设备	运输工具	生产设备	非标设备	行政及其他	临时设施	合计
一、账面原值:									
1.期初余额	1,869,062,339.10	88,857,755.42	2,114,143,011.36	336,416,168.52	329,131,495.75	5,057,611,368.03	507,305,879.48	172,935,470.10	10,475,463,487.76
2.本期增加金额	126,384,112.32	2,926,411.46	762,829,594.63	30,745,000.38	47,690,828.98	441,397,734.79	146,639,891.47		1,558,613,574.03
(1) 购置	94,622,067.46	2,926,411.46	302,580,868.63	28,740,924.17	47,690,828.98	402,249,987.77	125,799,102.98		1,004,610,191.45
(2) 在建工程转入	427,993.58		47,492,750.57			39,147,747.02			87,068,491.17
(3) 企业合并增加	31,334,051.28		412,755,975.43	2,004,076.21			20,840,788.49		466,934,891.41
3.本期减少金额	5,707,610.60	9,342,074.59	180,844,058.38	26,760,228.72	18,034,054.34	97,945,044.18	28,409,849.08	166,699,734.68	533,742,654.57
(1) 处置或报废	5,707,610.60	9,342,074.59	180,844,058.38	26,760,228.72	18,034,054.34	97,945,044.18	28,409,849.08	166,699,734.68	533,742,654.57
4.期末余额	1,989,738,840.82	82,442,092.29	2,696,128,547.61	340,400,940.18	358,788,270.39	5,401,064,058.64	625,535,921.87	6,235,735.42	11,500,334,407.22
二、累计折旧									
1.期初余额	780,902,723.06	79,610,129.01	1,453,406,436.89	269,602,599.98	252,596,472.42	3,572,536,193.47	368,110,844.57	77,854,069.74	6,854,619,469.14
2.本期增加金额	114,625,012.94	3,065,962.59	485,977,366.30	21,752,371.81	18,541,074.04	280,622,682.59	114,505,797.38	795,186.77	1,039,885,454.42
(1) 计提	94,689,972.40	3,065,962.59	242,712,243.70	20,362,133.49	18,541,074.04	280,622,682.59	102,910,182.00	795,186.77	763,699,437.58
(2) 企业合并增加	19,935,040.54		243,265,122.60	1,390,238.32			11,595,615.38		276,186,016.84
3.本期减少金额	5,203,181.04	9,123,328.03	162,266,154.38	25,391,910.13	16,935,910.26	61,006,612.78	14,569,920.82	72,656,427.12	367,153,444.56
(1) 处置或报废	5,203,181.04	9,123,328.03	162,266,154.38	25,391,910.13	16,935,910.26	61,006,612.78	14,569,920.82	72,656,427.12	367,153,444.56
4.期末余额	890,324,554.96	73,552,763.57	1,777,117,648.81	265,963,061.66	254,201,636.20	3,792,152,263.28	468,046,721.13	5,992,829.39	7,527,351,479.00
三、减值准备									
1.期初余额	13,752,020.86		4,504,624.03		38,980.33				18,295,625.22
2.本期增加金额									
(1) 计提									
3.本期减少金额									
(1) 处置或报废									
4.期末余额	13,752,020.86		4,504,624.03		38,980.33				18,295,625.22
四、账面价值									
1.期末账面价值	1,085,662,265.00	8,889,328.72	914,506,274.77	74,437,878.52	104,547,653.86	1,608,911,795.36	157,489,200.74	242,906.03	3,954,687,303.00
2.期初账面价值	1,074,407,595.18	9,247,626.41	656,231,950.44	66,813,568.54	76,496,043.00	1,485,075,174.56	139,195,034.91	95,081,400.36	3,602,548,393.40

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
国科路城建路桥研发中心	85,306,164.56	产权手续未完成

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
行政及其他	871.24	
运输工具	58,220.19	
行政及其他设备	196,536.28	
合计	255,627.71	

22、在建工程**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,214,704,116.61	1,069,519,421.56
工程物资		
合计	1,214,704,116.61	1,069,519,421.56

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程**(1). 在建工程情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
生产基地装修	145,666,119.89		145,666,119.89	58,597,103.20		58,597,103.20
设备安装	10,238,045.60		10,238,045.60	13,586,622.19		13,586,622.19
其他零星工程	107,405,362.28		107,405,362.28	88,007,634.41		88,007,634.41
盾构设计制造及配套	707,755,027.04		707,755,027.04	905,888,822.85		905,888,822.85
奉化区南山信创源及周边基础设施建设项目	243,639,561.80		243,639,561.80	3,439,238.91		3,439,238.91
合计	1,214,704,116.61		1,214,704,116.61	1,069,519,421.56		1,069,519,421.56

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
盾构设计制造及配套	/	905,888,822.85	513,459,303.50	711,593,099.31		707,755,027.04						自筹
奉化区南山信创源及周边基础设施建设项目	/	3,439,238.91	240,200,322.89			243,639,561.80						自筹
合计	/	909,328,061.76	753,659,626.39	711,593,099.31		951,394,588.84	/	/			/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

25、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	施工设备	运输工具	生产设备	合计
一、账面原值					

1.期初余额	735,921,551.46	48,892,940.18		47,061,303.14	831,875,794.78
2.本期增加金额	221,170,682.55	104,424,599.45		1,089,407.79	326,684,689.79
—新增租赁	192,479,302.89	258,970.41		1,089,407.79	193,827,681.09
—企业合并增加	29,873,590.52	104,165,629.04			134,039,219.56
—重估调整	-1,182,210.86				-1,182,210.86
3.本期减少金额	327,309,831.48	48,892,940.18			376,202,771.66
—转出至固定资产					
—租赁终止	249,995,532.43	48,892,940.18			298,888,472.61
—租赁变更	77,314,299.05				77,314,299.05
4.期末余额	629,782,402.53	104,424,599.45		48,150,710.93	782,357,712.91
二、累计折旧					
1.期初余额	438,170,852.36	48,892,940.18		18,527,770.00	505,591,562.54
2.本期增加金额	151,983,762.29	23,309,774.03		3,674,305.92	178,967,842.24
—计提	138,789,593.04	3,055,346.13		3,674,305.92	145,519,245.09
—企业合并增加	13,194,169.25	20,254,427.90			33,448,597.15
3.本期减少金额	301,064,543.82	48,892,940.18			349,957,484.00
—转出至固定资产					
—租赁终止	224,722,498.61	48,892,940.18			273,615,438.79
—租赁变更	76,342,045.21				76,342,045.21
4.期末余额	289,090,070.83	23,309,774.03		22,202,075.92	334,601,920.78
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
—计提					
3.本期减少金额					
—转出至固定资产					
—处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	340,692,331.70	81,114,825.42		25,948,635.01	447,755,792.13
2.期初账面价值	297,750,699.10			28,533,533.14	326,284,232.24

(2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

26、无形资产

(1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	专利权	专营权	非专利技术	数据资源	合计
一、账面原值							
1.期初余额	402,108,414.38	111,136,766.57	32,632,318.13	6,460,120,894.15		211,427.97	7,006,209,821.20

2.本期增加金额	90,493,659.80	50,316,153.09	6,915,483.28	193,316,076.61			341,041,372.78
(1) 购置	65,012,220.00	34,589,510.55		183,581,866.09			283,183,596.64
(2) 内部研发		15,713,842.54	6,915,483.28				22,629,325.82
(3) 企业合并增加	25,481,439.80	12,800.00		9,734,210.52			35,228,450.32
3.本期减少金额	8,265,041.00		361,320.75				8,626,361.75
(1) 处置	8,265,041.00		361,320.75				8,626,361.75
4.期末余额	484,337,033.18	161,452,919.66	39,186,480.66	6,653,436,970.76		211,427.97	7,338,624,832.23
二、累计摊销							
1.期初余额	133,900,084.33	40,984,375.02	14,611,433.01	1,874,556,071.15		89,647.87	2,064,141,611.38
2.本期增加金额	9,290,983.78	19,986,457.73	9,368,187.74	307,105,816.01		121,780.10	345,873,225.36
(1) 计提	7,159,351.31	19,982,404.27	9,368,187.74	298,169,645.81		121,780.10	334,801,369.23
(2) 企业合并增加	2,131,632.47	4,053.46		8,936,170.20			11,071,856.13
3.本期减少金额	2,777,053.44		250,420.10				3,027,473.54
(1) 处置	2,777,053.44		250,420.10				3,027,473.54
4.期末余额	140,414,014.67	60,970,832.75	23,729,200.65	2,181,661,887.16		211,427.97	2,406,987,363.20
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额							
(1) 计提							
3.本期减少金额							
(1) 处置							
4.期末余额							
四、账面价值							
1.期末账面价值	343,923,018.51	100,482,086.91	15,457,280.01	4,471,775,083.60			4,931,637,469.03
2.期初账面价值	268,208,330.05	70,152,391.55	18,020,885.12	4,585,564,823.00		121,780.10	4,942,068,209.82

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是1.74%

(2). 确认为无形资产的数据资源

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	外购的数据资源 无形资产	自行开发的数据 资源无形资产	其他方式取得的 数据资源无形资 产	合计
一、账面原值				
1. 期初余额		211,427.97		211,427.97
2. 本期增加金额				
其中：购入				
内部研发				
其他增加				
3. 本期减少金额				
其中：处置				

失效且终止确认				
其他减少				
4. 期末余额		211,427.97		211,427.97
二、累计摊销				
1. 期初余额		89,647.87		89,647.87
2. 本期增加金额		121,780.10		121,780.10
3. 本期减少金额				
其中：处置				
失效且终止确认				
其他减少				
4. 期末余额		211,427.97		211,427.97
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值				
2. 期初账面价值		121,780.10		121,780.10

其他说明：

无

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
合肥市市政设计院有限公司	43,978,409.03					43,978,409.03
合肥市勘察院有限责任公司	14,970,626.40					14,970,626.40
贵阳市交通规划勘察设计院有限公司	1,690,764.05					1,690,764.05

浙江长三角基础设施建设工程有限公司	11,426,213.43				11,426,213.43
广东蓬然建筑工程有限公司		182,400.12			182,400.12
合计	72,066,012.91	182,400.12			72,248,413.03

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
合肥市市政设计院有限公司						
合肥市勘察院有限责任公司	7,363,600.00	2,700,110.73				10,063,710.73
贵阳市交通规划勘察设计院有限公司						
浙江长三角基础设施建设工程有限公司						
广东蓬然建筑工程有限公司		182,400.12				182,400.12
合计	7,363,600.00	2,882,510.85				10,246,110.85

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
合肥市市政设计院有限公司	商誉因并购合肥市市政设计院有限公司股权形成，合肥市市政设计院有限公司业务单一且产生的现金流能够独立于其他资产或资产组，符合资产减值准则下的最小资产组的认定。因此，本次商誉减值测试将合肥市市政设计院有限公司视为资产组所在单位。		是
合肥市勘察院有限责任公司	商誉因并购合肥市勘察院有限责任公司股权形成，合肥市勘察院有限责任公司业务单一且产生的现金流能够独立于其他资产或资产组，符合资产减值准则下的最小资产组的认定。因此，本次商誉减值测试将合肥市勘察院有限责任公司视为资产组所在单位。		是
贵阳市交通规划勘察设计院有限公司	商誉因并购贵阳市交通规划勘察设计院有限公司股权形成，贵阳市交通规划勘察设计院有限公司业务单一且产生的现金流能够独立于其他资产或资产组，符合资产减值准则下的最小资产组的认定。因此，本次商誉减值测试将贵阳市交通规划勘察设计院有限公司视为资产组所在单位。		是

浙江长三角基础设施建设工程有限公司	商誉因并购浙江长三角基础设施建设工程有限公司股权形成，浙江长三角基础设施建设工程有限公司业务单一且产生的现金流能够独立于其他资产或资产组，符合资产减值准则下的最小资产组的认定。		是
广东遽然建筑工程有限公司	商誉因并购广东遽然建筑工程有限公司股权形成，广东遽然建筑工程有限公司业务单一且产生的现金流能够独立于其他资产或资产组，符合资产减值准则下的最小资产组的认定。		-

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
合肥市市政设计院有限公司	71,235,431.85	101,000,000.00		2026年-2030年	收入增长率为5%-6.65%、利润率为15.8%	根据企业提供的主营业务的盈利预测数据、在手订单情况、历史业务数据等，结合行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对合肥市政未来收入预测进行了分析核实，对未来的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润进行预测	收入增长率为0%、利润率15.8%	假设未来不增长，收入增长率为0%，由于整个市场已经趋于稳定，竞争很充分，利润率和预测期保持一致，为15.8%。
合肥市勘察院有限责任公司	8,500,110.73	5,800,000.00	2,700,110.73	2026年-2030年	收入增长率7.98%-19.65%、利润率-6.5%-8.66%	根据企业提供的主营业务的盈利预测数据、在手订单情况，结合发展规划、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对合肥勘察收入预测进行了分析核实，对未来的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润进行预测	收入增长率0%、利润率8.66%	假设未来不增长，收入增长率为0%，由于整个市场已经趋于稳定，竞争很充分，利润率和预测期保持一致，为8.66%。
贵阳市交通规划勘察设计院有限公司	2,987,184.32	4,800,000.00		2026年-2030年	收入增长率-5.7%-3%、利润率41.18%	根据企业提供的主营业务的盈利预测数据、在手订单情况、历史业务数据等，结合行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对贵阳交通未来收入预测进行了分析核实，对未来的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润进行预测	收入增长率0%、利润率41.18%	假设未来不增长，收入增长率为0%，由于整个市场已经趋于稳定，竞争很充分，利润率和预测期保持一致，为41.18%。
浙江长三角基础设施建设工程有限公司	90,359,322.53	94,500,000.00		2026年-2030年	税前利润率为2.69%-2.96%	根据企业提供的主营业务的盈利预测数据、在手订单情况，结合发展规划、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对长三角未来收入预测进行了分析核实，对未	收入增长率:0%;息税前净利率:2.95%;折现率:9.41%	采用的折现率为税前加权平均资本成本(税前WACC)。首先计算税后WACC并根据适当调整得出税前

						来的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润进行预测		WACC。
广东蓬然建筑工程有限公司	182,400.12		182,400.12	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	173,264,449.55	206,100,000.00	2,882,510.85	/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
固定资产装修	102,837,466.35	17,062,666.71	32,264,992.69		87,635,140.37
其他	557,798.25	44,714,472.22	10,952,798.76		34,319,471.71
合计	103,395,264.60	61,777,138.93	43,217,791.45		121,954,612.08

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	254,153,701.18	40,403,512.88	231,406,716.68	38,125,127.65
信用减值准备	1,504,932,924.95	264,667,273.14	1,546,833,818.90	237,243,597.38
职工辞退及离职后福利	224,670,897.00	47,785,915.45	284,378,388.00	62,184,249.80
公允价值变动	5,197,044.00	1,299,261.00		
折旧及摊销	1,194,912,984.54	181,611,793.84	778,015,154.92	116,702,273.24
收入确认的时间性差异	55,264,604.51	10,124,775.79	53,111,518.67	9,305,738.40
租赁	421,766,725.97	77,974,122.13	311,478,357.68	58,303,549.68
合计	3,660,898,882.15	623,866,654.23	3,205,223,954.85	521,864,536.15

(2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	56,283,275.50	14,007,660.99	12,379,557.80	3,094,889.45
收入确认的时间性差异	3,533,986,477.62	699,752,823.72	5,003,044,633.35	981,962,307.23
其他权益工具投资公允价值变动	87,446,150.12	20,939,216.88	65,969,656.79	14,942,277.76
租赁	390,040,884.95	72,141,964.39	306,080,799.54	58,572,807.70
交易性金融资产公允价值变动	4,100,933.38	1,025,233.35		
无形资产摊销	105,534,062.92	26,383,515.73		
合计	4,177,391,784.49	834,250,415.06	5,387,474,647.48	1,058,572,282.14

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	259,922,714.06	363,943,940.17	58,303,549.68	463,560,986.47
递延所得税负债	259,922,714.06	574,327,701.00	58,303,549.68	1,000,268,732.46

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	808,003,427.11	222,614,036.42
可抵扣内部未实现收益		14,052,712.81
可抵扣亏损	2,227,721,543.29	1,223,530,907.94
辞退福利	43,202,576.00	15,452,347.00
租赁		1,314,366.54
合计	3,078,927,546.40	1,476,964,370.71

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年		58,326,367.86	
2026年	250,045,580.08	117,006,857.96	
2027年	240,159,009.70	137,801,561.22	
2028年	353,891,742.15	290,534,137.76	
2029年	545,676,788.44	414,283,890.03	
2030年	465,751,681.19	23,572,199.49	
2030年以后	372,196,741.73	182,005,893.62	
合计	2,227,721,543.29	1,223,530,907.94	/

其他说明：

□适用 √不适用

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
购置长期资产预付款				233,368,479.98		233,368,479.98
合同资产	20,176,966,730.79	60,530,900.18	20,116,435,830.61	21,747,396,019.93	65,242,188.04	21,682,153,831.89
河南省京武高速公路有限公司	515,800,000.00		515,800,000.00	515,800,000.00		515,800,000.00
河南省泽畅高速公路有限公司	253,500,000.00		253,500,000.00	253,500,000.00		253,500,000.00
新乡辉鄂高速公路有限公司				102,450,000.00		102,450,000.00
新乡长修高速公路有限公司	162,450,000.00		162,450,000.00	162,450,000.00		162,450,000.00
F+项目预付款	528,351,550.49	1,714,614.86	526,636,935.63	561,496,823.16	1,684,490.49	559,812,332.67
郑州港新国道建设管理有限公司	150,000.00		150,000.00	150,000.00		150,000.00
合计	21,637,218,281.28	62,245,515.04	21,574,972,766.24	23,576,611,323.07	66,926,678.53	23,509,684,644.54

其他说明：

合同资产情况：

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
南昌市红谷滩九龙湖新城起步区市政基础设施BT项目	15,917,876.28	47,753.63	15,870,122.65	147,951,332.65	443,854.00	147,507,478.65
年产130亿块微电子集成电路IC封装测试项目				1,709,467,744.54	5,128,403.23	1,704,339,341.31
铁路杭州南站综合交通枢纽东、西广场工程PPP项目	2,320,509,804.22	6,961,529.41	2,313,548,274.81	2,418,247,267.21	7,254,741.80	2,410,992,525.41
慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程PPP项目	924,407,876.83	2,773,223.63	921,634,653.20	975,081,223.91	2,925,243.67	972,155,980.24
江油至三台芦溪公路改建工程（江油段）及江油市福田渡改桥工程PPP项目	852,989,986.88	2,558,969.96	850,431,016.92	833,803,154.23	2,501,409.46	831,301,744.77
官渡6号路等13条新建道路政府和社会资本合作PPP项目	252,970,658.09	758,911.97	252,211,746.12	270,914,372.65	812,743.12	270,101,629.53
铁路温岭站综合交通枢纽工程PPP项目	668,637,056.96	2,005,911.17	666,631,145.79	748,541,164.37	2,245,623.49	746,295,540.88
自贡市水环境综合治理PPP项目之B项目包	1,948,909,461.77	5,846,728.39	1,943,062,733.38	1,948,106,823.18	5,844,320.47	1,942,262,502.71
昆明经济技术开发区呈黄路（北段）西辅线工程包PPP项目	546,792,088.97	1,640,376.27	545,151,712.70	566,704,147.15	1,700,112.44	565,004,034.71
绍兴市越东路及南延段智慧快速路工程	4,339,723,304.85	13,019,169.92	4,326,704,134.93	4,128,877,116.34	12,386,631.35	4,116,490,484.99
余姚市公共文化中心	568,144,294.93	1,704,432.88	566,439,862.05	612,496,342.24	1,837,489.03	610,658,853.21
S317线郑州境新郑机场至新密改建工程PPP项目	1,315,336,190.22	3,946,008.57	1,311,390,181.65	1,262,539,574.76	3,787,618.72	1,258,751,956.04
杭州时代大道南延（绕城至中环路）工程PPP项目	2,690,137,627.48	8,070,412.88	2,682,067,214.60	2,505,070,898.03	7,515,212.69	2,497,555,685.34
台州市地下综合管廊一期工程（台州大道段、市区段）PPP项目	2,591,351,868.93	7,774,055.61	2,583,577,813.32	2,648,532,247.72	7,945,596.74	2,640,586,650.98
南昌赣鄱（溪霞）珍奇植物园PPP项目	501,467,623.02	1,504,402.87	499,963,220.15	483,968,959.43	1,451,906.88	482,517,052.55
广东省农产品加工示范区（江门台山）斗山园区PPP项目	470,345,149.77	1,411,035.44	468,934,114.33	393,316,874.09	1,179,950.62	392,136,923.47
启东吴江高端制造产业园投资开发项目	169,192,675.25	507,578.02	168,685,097.23	93,776,777.43	281,330.33	93,495,447.10
嘉善国开区数字经济产业园七期项目	133,186.34	399.56	132,786.78			
合计	20,176,966,730.79	60,530,900.18	20,116,435,830.61	21,747,396,019.93	65,242,188.04	21,682,153,831.89

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,396,634,784.68	1,396,634,784.68	冻结		472,745,009.68	472,745,009.68	冻结	

应收票据								
存货								
其中：数据资源								
固定资产	90,082,827.48	90,082,827.48	抵押		60,747,699.50	60,747,699.50	抵押	
无形资产	1,430,276,244.13	1,430,276,244.13	质押		1,362,888,174.18	1,362,888,174.18	质押	
其中：数据资源								
投资性房地产					819,369,755.83	819,369,755.83	抵押	
长期应收款	24,404,584,105.99	24,347,397,633.03	质押		20,808,219,597.53	20,745,794,938.74	质押	
其他非流动资产					1,709,467,744.54	1,704,339,341.31	抵押	
其他非流动资产	12,014,250,099.83	11,978,207,349.53	质押		14,609,113,195.33	14,565,285,855.74	质押	
合计	39,335,828,062.11	39,242,598,838.85	/	/	39,842,551,176.59	39,731,170,774.98	/	/

其他说明：

无

32、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	505,355,555.56	30,023,069.44
抵押借款		
保证借款		
信用借款	11,022,455,224.46	5,500,739,448.55
合计	11,527,810,780.02	5,530,762,517.99

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、衍生金融负债

适用 不适用

35、应付票据**(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	19,145,453.37	
银行承兑汇票	3,000,000.00	
合计	22,145,453.37	

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。

36、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付供应商	69,760,673,441.27	70,840,579,633.58
应付供应链	7,313,854,449.42	7,705,856,532.36
合计	77,074,527,890.69	78,546,436,165.94

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

37、预收款项**(1). 预收款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收租金	6,443,843.56	
合计	6,443,843.56	

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收项目工程款	9,333,795,120.27	7,304,401,631.09
合计	9,333,795,120.27	7,304,401,631.09

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

39、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	230,780,817.76	5,058,625,602.88	5,136,636,148.98	152,770,271.66
二、离职后福利-设定提存计划	3,147,990.11	716,905,832.70	718,413,536.22	1,640,286.59
三、辞退福利	166,303,801.77	-13,453,220.03	31,536,050.97	121,314,530.77
四、一年内到期的其他福利		109,631.91	109,631.91	
合计	400,232,609.64	5,762,187,847.46	5,886,695,368.08	275,725,089.02

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	185,349,456.83	4,043,151,792.11	4,105,119,689.23	123,381,559.71
二、职工福利费	46,385.00	168,051,946.73	168,064,016.64	34,315.09
三、社会保险费	563,858.51	360,482,566.00	354,876,567.07	6,169,857.44
其中：医疗保险费	341,089.11	286,718,377.56	286,399,229.97	660,236.70
工伤保险费	145,290.07	23,403,181.23	23,365,958.71	182,512.59
生育保险费	77,479.33	912,395.25	909,435.71	80,438.87
其他社会保险		49,448,611.96	44,201,942.68	5,246,669.28
四、住房公积金	315,684.64	378,775,117.15	378,484,691.15	606,110.64
五、工会经费和职工教育经费	43,689,792.66	56,789,955.13	89,698,945.22	10,780,802.57
六、短期带薪缺勤		8,658,835.20		8,658,835.20
七、短期利润分享计划				
八、其他	815,640.12	42,715,390.56	40,392,239.67	3,138,791.01
合计	230,780,817.76	5,058,625,602.88	5,136,636,148.98	152,770,271.66

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	378,805.93	549,027,089.51	548,858,584.60	547,310.84
2、失业保险费	38,041.20	16,247,559.77	16,232,503.58	53,097.39
3、企业年金缴费	2,731,142.98	151,631,183.42	153,322,448.04	1,039,878.36
合计	3,147,990.11	716,905,832.70	718,413,536.22	1,640,286.59

其他说明：

□适用 √不适用

40、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	82,455,823.65	147,701,374.41
企业所得税	409,638,689.01	458,134,686.28
个人所得税	31,051,848.00	57,943,981.49
城市维护建设税	3,648,528.89	2,627,373.54
房产税	3,946,287.46	9,737,166.61
教育费附加	1,699,250.51	1,210,714.44
地方教育费附加	1,130,258.89	855,999.20
土地使用税	1,186,596.17	1,991,723.77
印花税	4,987,535.08	3,885,563.61
土地增值税	58,719.97	37,566.77
其他	2,261,471.30	596,735.47
合计	542,065,008.93	684,722,885.59

41、 其他应付款**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	122,336,893.68	28,373,903.80
其他应付款	2,191,936,675.60	1,893,430,450.53
合计	2,314,273,569.28	1,921,804,354.33

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利-上海隧道工程股份有限公司股东	1,651,958.04	1,651,958.04
应付股利-上海隧道工程股份有限公司下属子公司少数股东	44,597,100.00	5,812,904.67
其他权益工具投资人	76,087,835.64	20,909,041.09
合计	122,336,893.68	28,373,903.80

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	903,982,736.44	846,752,657.55
修理费	170,290,926.92	173,748,188.34
押金	57,478,092.47	67,302,579.09
保证金	182,383,316.26	177,824,691.33
代垫费用与代扣款	167,892,483.45	110,983,040.35
科研费	69,529,913.79	31,165,422.17
收储补偿款	227,495,763.42	
其他	412,883,442.85	485,653,871.70
合计	2,191,936,675.60	1,893,430,450.53

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

42、持有待售负债

适用 不适用

43、1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	2,874,064,327.83	4,456,313,531.92
1年内到期的应付债券	2,524,577,295.14	2,546,935,738.93
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的租赁负债	202,372,881.86	143,373,197.66
1年内到期的资产专项计划	1,773,426,247.68	1,171,923,676.40
合计	7,374,440,752.51	8,318,546,144.91

44、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	3,594,990,054.76	3,029,702,994.88
已背书未到期票据	1,705,880.53	
超短期融资券（注）	5,508,088,899.07	2,500,837,123.29
合计	9,104,784,834.36	5,530,540,118.17

注：

公司于2025年10月20日发行票面总额10亿人民币，期限为93日的超短期融资券，简称“25隧道股份SCP008”。票面利率为1.59%。债券起息日为2025年10月21日，兑付日2026年1月22日，到期兑付本息，期末余额1,003,083,229.10元。

公司于2025年11月13日发行票面总额10亿人民币，期限为75日的超短期融资券，简称“25隧道股份SCP009”。票面利率为1.56%。债券起息日为2025年11月14日，兑付日2026年1月28日，到期兑付本息，期末余额1,001,995,402.06元。

公司于2025年12月8日发行票面总额25亿人民币，期限为122日的超短期融资券，简称“25隧道股份SCP011”。票面利率为1.67%。债券起息日为2025年12月9日，兑付日2026年4月10日，到期兑付本息，期末余额2,502,450,838.97元。

公司于2025年12月17日发行票面总额10亿人民币，期限为92日的超短期融资券，简称“25隧道股份SCP012”。票面利率为1.64%。债券起息日为2025年12月18日，兑付日2026年3月20日，到期兑付本息，期末余额1,000,559,428.94元。

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

债券名称	面值	票面利率 (%)	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
24 隧道股份 SCP004	100.00	1.80	2024/12/24	30 天	1,000,000,000.00	1,000,345,205.48		1,134,246.57	23,710.69	1,001,479,452.05		否
24 隧道股份 SCP005	100.00	1.71	2024/12/24	90 天	1,500,000,000.00	1,500,491,917.81		5,832,739.72	59,150.94	1,506,324,657.53		否
25 隧道股份 SCP001	100.00	1.98	2025/3/20	90 天	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	7,323,287.67	59,150.94	1,507,323,287.67		否
25 隧道股份 SCP002	100.00	1.74	2025/4/24	90 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	4,290,410.96	39,433.97	1,004,290,410.96		否
25 隧道股份 SCP003	100.00	1.59	2025/6/13	93 天	2,000,000,000.00		2,000,000,000.00	8,102,465.75	81,674.43	2,008,102,465.75		否
25 隧道股份 SCP004	100.00	1.44	2025/7/21	36 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	1,420,273.97		1,001,420,273.97		否
25 隧道股份 SCP005	100.00	1.57	2025/8/22	60 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	2,580,821.92	32,287.42	1,002,580,821.92		否
25 隧道股份 SCP006	100.00	1.53	2025/8/27	30 天	2,000,000,000.00		2,000,000,000.00	2,515,068.49	16,666.67	2,002,515,068.49		否
25 隧道股份 SCP007	100.00	1.61	2025/9/19	60 天	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	3,969,863.01	48,431.11	1,503,969,863.01		否
25 隧道股份 SCP008	100.00	1.59	2025/10/20	93 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	3,092,876.71	30,572.52		1,003,083,229.10	否
25 隧道股份 SCP009	100.00	1.56	2025/11/13	75 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	2,008,767.12	22,138.08		1,001,995,402.06	否
25 隧道股份 SCP010	100.00	1.49	2025/11/18	30 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	1,224,657.53	25,283.02	1,001,224,657.53		否
25 隧道股份 SCP011	100.00	1.67	2025/12/8	122 天	2,500,000,000.00		2,500,000,000.00	2,516,438.36	14,327.23		2,502,450,838.97	否
25 隧道股份 SCP012	100.00	1.64	2025/12/17	92 天	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	584,109.59	4,040.52		1,000,559,428.94	否
合计	/	/	/	/	19,000,000,000.00	2,500,837,123.29	16,500,000,000.00	46,596,027.37	456,867.54	13,539,230,958.88	5,508,088,899.07	/

其他说明:

适用 不适用

45、长期借款

(1). 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	15,459,137,051.44	15,077,491,896.47
抵押借款	44,192,362.00	1,238,310,530.91
信用借款	2,216,911,792.02	2,708,849,321.68
合计	17,720,241,205.46	19,024,651,749.06

长期借款分类的说明：

无

其他说明：

□适用 √不适用

46、应付债券

(1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
23 隧道 K1		1,515,491,560.91
23 隧道 K2		1,006,608,878.15
合计		2,522,100,439.06

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	重分类至一年内到期非流动负债	是否违约
23 隧道 K1	100.00	2.69%	2023-7-24	3 年	1,500,000,000.00	1,515,491,560.91		40,350,000.00	1,481,820.84		1,516,973,381.75	1,516,973,381.75	否
23 隧道 K2	100.00	2.78%	2023-9-13	3 年	1,000,000,000.00	1,006,608,878.15		27,800,000.00	995,035.24		1,007,603,913.39	1,007,603,913.39	否
合计	/	/	/	/	2,500,000,000.00	2,522,100,439.06		68,150,000.00	2,476,856.08		2,524,577,295.14	2,524,577,295.14	/

应付债券说明：

公司于 2023 年 7 月 24 日发行票面总额 15 亿人民币，期限为 3 年的公司债券，简称“23 隧道 K1”。本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，票面利率为 2.69%。债券起息日为 2023 年 7 月 24 日，付息日为自 2024 年至 2026 年间每年 7 月 24 日，兑付日为 2026 年 7 月 24 日，债券发行费用 427.36 万元，债券无担保，期末余额重分类至一年内到期非流动负债。

公司于 2023 年 9 月 13 日发行票面总额 10 亿人民币，期限为 3 年的公司债券，简称“23 隧道 K2”。本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，票面利率为 2.78%。债券起息日为 2023 年 9 月 13 日，付息日为自 2024 年至 2026 年间每年 9 月 13 日，兑付日为 2026 年 9 月 13 日，债券发行费用 294.34 万元，债券无担保，期末余额重分类至一年内到期非流动负债。

(3). 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

□适用 √不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

□适用 √不适用

47、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	312,110,229.22	234,719,337.48
减：未确认融资费用	-24,510,692.49	-20,411,515.14
合计	287,599,536.73	214,307,822.34

48、长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	4,029,550.00	4,029,550.00
专项应付款	58,570,027.82	115,863,837.96
合计	62,599,577.82	119,893,387.96

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
设备拨款	4,029,550.00	4,029,550.00

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
科研经费	49,919,415.65		1,679,715.79	48,239,699.86	
高技能人才培 养基地经费	1,612,728.70	27,500.00	93,008.88	1,547,219.82	

进口设备退关税	8,533,664.23			8,533,664.23	注 1
上海市盾构工程专业技术服务平台	580,330.22	60,000.00	467,302.47	173,027.75	
石泉路街道 86 街坊 1/1 丘补偿款	31,473,936.00	36,708,336.00	68,182,272.00		注 2
石泉路街道 102 街坊 10 丘补偿款	23,094,447.00	53,887,043.00	76,981,490.00		注 2
其他	649,316.16		572,900.00	76,416.16	
合计	115,863,837.96	90,682,879.00	147,976,689.14	58,570,027.82	/

其他说明：

注 1：公司收到的 2008-2009 年重大装备进口退税款，根据财关税〔2007〕11 号《关于落实国务院加快振兴装备制造业的若干意见有关进口税收政策的通知》，在退税款收齐后，将所退税款转作国家资本金，公司是含国有股东的企业，将由国有股东持有新增国家资本金所形成的股份。

注 2：公司 2022 年 10 月与上海市普陀区土地发展中心、上海真如城市副中心发展有限公司签订地块收购储备合同，分别于合同签订后 30 日内、地块完成移交确认后、原产证办理注销后三次支付补偿款。本年度所属地块完成动迁移交。

49、长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	152,087,648.00	163,155,620.00
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
合计	152,087,648.00	163,155,620.00

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	163,155,620.00	206,788,566.00
二、计入当期损益的设定受益成本	-2,580,854.00	-41,639,838.00
1. 当期服务成本	-2,034,882.00	
2. 过去服务成本	-1,880,714.00	-42,169,141.00

3. 结算利得（损失以“-”表示）		
4. 利息净额	1,334,742.00	529,303.00
三、计入其他综合收益的设定收益成本	-2,652,316.00	4,776,077.00
1. 精算利得（损失以“-”表示）	-2,652,316.00	4,776,077.00
四、其他变动	-5,834,802.00	-6,769,185.00
1. 结算时支付的对价		
2. 已支付的福利	-5,834,802.00	-6,769,185.00
五、期末余额	152,087,648.00	163,155,620.00

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	163,155,620.00	206,788,566.00
二、计入当期损益的设定受益成本	-2,580,854.00	-41,639,838.00
三、计入其他综合收益的设定收益成本	-2,652,316.00	4,776,077.00
四、其他变动	-5,834,802.00	-6,769,185.00
五、期末余额	152,087,648.00	163,155,620.00

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

在国家规定的基本养老、基本医疗制度之外，公司提供以下离职后福利：

部分原有非劳动关系人员的补充养老福利：部分人员的该福利水平将进行周期性调整，部分人员的该福利水平未来不调整，并且发放至其身故为止；

部分原有非劳动关系人员的补充医疗福利。该福利水平将进行周期性调整，并且发放至其身故为止；

部分原有非劳动关系人员的统筹外丧葬福利。部分人员的该福利水平将进行周期性调整，部分人员的该福利水平未来不调整，并且在其身故时一次性发放。部分原有退休人员的未来一次性支付福利。该福利水平未来不调整，并且在规定日期一次性发放。

下十二个月现金流预计：由公司支付预期福利支出 9,807,551.00 元。

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

项 目	假设	设定受益计划义务现值变化额
折现率	1.00%	18,139,196.00
	3.00%	-15,162,733.00

其他说明：

适用 不适用

50、预计负债

适用 不适用

51、递延收益

递延收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	3,561,831.93	6,079,394.15	3,801,925.56	5,839,300.52	
动迁补偿项目	467,384,336.12		91,876,623.04	375,507,713.08	详见动迁补偿项目说明
江西晟和南昌朝阳大桥 BT 项目	38,409,933.28		6,271,730.32	32,138,202.96	注 1
南昌市绕城高速公路南外环工程 A3 标段	3,695,155.79			3,695,155.79	注 2
合计	513,051,257.12	6,079,394.15	101,950,278.92	417,180,372.35	/

其他说明：

适用 不适用

注 1：南昌朝阳大桥 BT 项目，回购约定条件为：项目通车后，征地拆迁和前期费用一次性回购；建安费在项目交付使用 120 日后支付完成工程计量的 70%、工程竣工验收合格并竣工决算后 30 天内累计支付至审定价款的 95%；剩余 5%在完成竣工决算及质保期(竣工验收后 2 年)满后 30 天支付，公司按回款比例确认递延收益。

注 2：南昌南外环工程 BT 项目 A3 标，回购约定条件：项目通车后，建设投资及建安费投资回报额逐年回购；建设投资及建安费投资回报额在项目完工交付使用 30 日后支付完成工程计量的 65%、工程竣工验收合格一年之日后 30 天内累计支付至审定价款的 75%；竣工结算后支付至审定价款的 95%，剩余审定结算总价的 5%按国家、省、市相关质保年限逐年支付。鉴于该项目超合同价款部分回购款需待财评审定，投资回报额按回款比例确认。涉及动迁补偿的项目：

项 目	期初数	本期增加	本期计入当期损益金额	其他变动	期末数	与资产相关/与收益相关
龙华东路 660 号及浦东白莲泾六里村楼底下 136 号/151 号动迁	167,490,613.30		5,835,594.60		161,655,018.70	与资产相关
陈太路基地动迁	5,661,009.39			5,661,009.39		与资产相关
九星路 140 号三块地块动迁	8,805,692.77		644,319.00		8,161,373.77	与资产相关
沪太路 1107 号动迁	39,571,330.88		1,319,044.36		38,252,286.52	与资产相关
北宝兴路 511 号办公楼动迁	44,658,448.93		1,488,614.97		43,169,833.96	与资产相关
普陀真如镇 236 街坊动迁	15,984,693.48		457,142.86		15,527,550.62	与资产相关
普陀区桃浦镇真南路 2551 号地块动迁	26,267,509.51		26,267,509.51			与资产相关
普陀区桃浦镇真南路 2557 号地块动迁	17,843,458.64		17,843,458.64			与资产相关
普陀区桃浦镇祁连山路 700 号动迁	17,236,385.00		17,236,385.00			与资产相关
喜泰路 247 号动迁	95,785,817.27				95,785,817.27	与资产相关
隆昌路房屋动迁款	1,936,786.00		1,936,786.00			与资产相关
金沙江路 247 号拆迁款	13,390,105.95		434,273.71		12,955,832.24	与资产相关
天通庵路 19 号征收补偿款	12,752,485.00		12,752,485.00			与资产相关
合 计	467,384,336.12		86,215,613.65	5,661,009.39	375,507,713.08	

52、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他融资	699,236,000.00	1,305,782,600.00
供应链融资	319,709,372.64	253,166,758.96
合计	1,018,945,372.64	1,558,949,358.96

53、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	3,144,096,094.00						3,144,096,094.00

54、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

√适用 □不适用

发行在外的金融工具	发行时间	会计分类	股息率或利率	发行价格	数量	金额	到期日或续期情况	转股条件	转换情况
24 隧道 Y1 永续债	2024/08/22	其他权益工具	2.20	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2029/08/22	/	/
24 隧道 Y3 永续债	2024/9/24	其他权益工具	2.25	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2029/9/24	/	/
24 隧道 Y4 永续债	2024/10/22	其他权益工具	2.30	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2027/10/22	/	/
24 隧道 Y6 永续债	2024/11/20	其他权益工具	2.28	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2027/11/20	/	/
25 隧道 Y1 永续债	2025/1/20	其他权益工具	1.95	100.00	4,000,000.00	400,000,000.00	2028/1/20	/	/
25 隧道 Y2 永续债	2025/1/20	其他权益工具	2.03	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2030/1/20	/	/
25 隧道 Y3 永续债	2025/4/17	其他权益工具	2.12	100.00	6,000,000.00	600,000,000.00	2028/4/17	/	/
25 隧道 Y5 永续债	2025/8/19	其他权益工具	2.16	100.00	15,000,000.00	1,500,000,000.00	2028/8/19	/	/
25 隧道 Y6 永续债	2025/9/12	其他权益工具	2.24	100.00	5,000,000.00	500,000,000.00	2028/9/12	/	/
25 隧道 Y7 永续债	2025/10/21	其他权益工具	2.24	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	2028/10/21	/	/

发行在外的金融工具	发行时间	会计分类	股息率或利率	发行价格	数量	金额	到期日或续期情况	转股条件	转换情况
合计					90,000,000.00	9,000,000,000.00			

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
24 隧道 Y1 永续债	10,000,000	1,000,000,000.00					10,000,000	1,000,000,000.00
24 隧道 Y3 永续债	10,000,000	1,000,000,000.00					10,000,000	1,000,000,000.00
24 隧道 Y4 永续债	10,000,000	1,000,000,000.00					10,000,000	1,000,000,000.00
24 隧道 Y6 永续债	10,000,000	1,000,000,000.00					10,000,000	1,000,000,000.00
25 隧道 Y1 永续债			4,000,000.00	400,000,000.00			4,000,000.00	400,000,000.00
25 隧道 Y2 永续债			10,000,000.00	1,000,000,000.00			10,000,000.00	1,000,000,000.00
25 隧道 Y3 永续债			6,000,000.00	600,000,000.00			6,000,000.00	600,000,000.00
25 隧道 Y5 永续债			15,000,000.00	1,500,000,000.00			15,000,000.00	1,500,000,000.00
25 隧道 Y6 永续债			5,000,000.00	500,000,000.00			5,000,000.00	500,000,000.00
25 隧道 Y7 永续债			10,000,000.00	1,000,000,000.00			10,000,000.00	1,000,000,000.00
合计	40,000,000	4,000,000,000.00	50,000,000.00	5,000,000,000.00			90,000,000.00	9,000,000,000.00

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

√适用 □不适用

本公司发行的永续债没有明确到期期限，永续债赎回的选择权属于发行人，不存在交付现金或其他金融资产给其他方的合同义务，除非发生强制付息事件，每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制，因此计入其他权益工具。

其他说明：

□适用 √不适用

55、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	6,358,883,591.73		21,810,970.39	6,337,072,621.34
其他资本公积	18,998,296.90			18,998,296.90
合计	6,377,881,888.63		21,810,970.39	6,356,070,918.24

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1、资本溢价（股本溢价）本期减少：a、发行永续债冲减资本公积 15,532,806.01 元；b、购买上海智能交通有限公司和上海城建信息科技有限公司少数股东的股权，与应占权益份额的差额 6,278,164.38 元，冲减资本公积 6,278,164.38 元。

56、库存股

适用 不适用

57、其他综合收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-13,892,718.30	33,969,627.22		61,631,693.65	-9,485,815.62	-18,086,709.03	-89,541.78	-31,979,427.33
其中：重新计量设定受益计划变动额	-46,258,176.37	2,469,305.00			290,977.55	2,180,958.79	-2,631.34	-44,077,217.58
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	32,365,458.07	31,500,322.22		61,631,693.65	-9,776,793.17	-20,267,667.82	-86,910.44	12,097,790.25
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	23,571,004.74	29,426,563.01				29,377,087.00	49,476.01	52,948,091.74
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	179,815.04	247,380.06				197,904.05	49,476.01	377,719.09
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								

其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	23,391,189.70	29,179,182.95				29,179,182.95		52,570,372.65
其他综合收益合计	9,678,286.44	63,396,190.23		61,631,693.65	-9,485,815.62	11,290,377.97	-40,065.77	20,968,664.41

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：
无

58、专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	820,990,408.36	743,183,605.34	602,751,286.40	961,422,727.30
合计	820,990,408.36	743,183,605.34	602,751,286.40	961,422,727.30

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

59、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,531,886,134.33	101,847,595.03		1,633,733,729.36
任意盈余公积	54,325,074.31			54,325,074.31
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	1,586,211,208.64	101,847,595.03		1,688,058,803.67

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
按照母公司当期净利润的10%计提法定盈余公积。

60、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	18,670,472,604.27	16,946,043,852.09
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		12,053,269.11
调整后期初未分配利润	18,670,472,604.27	16,958,097,121.20

加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,213,961,158.55	2,841,024,204.22
其他综合收益结转留存收益	61,631,693.65	
减：提取法定盈余公积	101,847,595.03	70,187,969.04
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	2,035,635.36	
应付普通股股利	1,088,707,622.75	1,058,460,752.11
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	19,753,474,603.33	18,670,472,604.27

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	57,577,750,944.20	49,619,469,221.36	68,529,653,291.43	60,300,459,426.04
其他业务	349,478,983.75	203,563,322.78	285,887,444.95	151,394,670.98
合计	57,927,229,927.95	49,823,032,544.14	68,815,540,736.38	60,451,854,097.02

营业收入明细：

项目	本期金额	上期金额
主营业务收入	57,577,750,944.20	68,529,653,291.43
施工业	45,618,057,289.39	57,238,790,380.34
设计服务	2,364,430,477.83	2,388,319,544.30
基础设施运营业务	4,975,599,463.13	5,028,985,761.66
机械加工及制造	276,698,859.48	155,533,303.97
融资租赁	680,192,841.49	455,768,685.49
投资业务	2,653,585,518.63	2,818,385,262.63
数字信息	949,396,856.81	401,446,041.86
其他业务	59,789,637.44	42,424,311.18

项目	本期金额	上期金额
其他业务收入	349,478,983.75	285,887,444.95
材料销售	38,397,488.41	22,803,048.03
租赁业务	71,031,874.22	79,816,928.76
劳务收入	51,037,443.28	31,504,245.80
托管费收入	56,118,962.26	70,100,660.38
其他收入	132,893,215.58	81,662,561.98
合计	57,927,229,927.95	68,815,540,736.38

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

62、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	51,855,111.11	43,707,869.15
教育费附加	26,458,184.12	22,356,903.09
地方教育费附加	15,071,287.28	12,831,856.44
房产税	30,048,376.04	24,308,669.43
印花税	42,675,802.50	45,320,757.17

其他	8,371,564.30	7,752,042.56
合计	174,480,325.35	156,278,097.84

63、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	360,778.08	434,711.26
职工薪酬	2,365,504.99	2,542,038.57
折旧费	89,051.24	113,076.10
代理费	892,451.09	1,709,005.72
业务招待费	200,725.98	406,207.58
广告费	530,973.28	693,324.97
差旅费	13,844.48	683,890.26
其他	474,857.90	691,151.62
合计	4,928,187.04	7,273,406.08

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资及福利费	993,991,564.41	1,043,233,903.85
社会保险费	193,257,323.32	169,067,303.20
公积金	75,091,589.19	84,762,499.60
业务招待费	23,481,055.74	25,894,204.64
折旧费	75,661,020.47	71,722,101.75
差旅费	31,307,215.51	37,756,332.20
公用事业费	12,805,619.84	14,222,981.05
办公费	50,909,772.94	43,705,546.26
摊销费用	50,806,596.13	31,045,811.63
会务费	8,762,274.27	11,348,318.30
劳动保护费	5,137,069.91	5,972,779.11
中介费	64,325,473.00	90,963,911.41
租赁费	65,196,378.16	43,130,604.52
车辆使用费	9,610,210.82	10,686,173.50
修理费	16,759,838.08	15,528,381.96
技术服务费	107,423,572.89	96,198,735.12
其他	114,466,279.04	137,961,064.83
合计	1,898,992,853.72	1,933,200,652.93

65、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
研究与开发费	2,325,254,353.88	2,630,605,323.59
合计	2,325,254,353.88	2,630,605,323.59

66、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	1,463,533,839.15	1,716,309,302.77
减：利息收入	-113,679,059.66	-201,640,149.12
汇兑损失	1,163,787.54	624,835.20
减：汇兑收益	-758,039.32	-2,369,602.95
其他	67,279,336.67	67,701,116.25
合计	1,417,539,864.38	1,580,625,502.15

67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与企业日常活动相关的政府补助	70,771,763.09	108,889,736.49
境外承包工程投标补贴	4,474,095.66	9,089,777.88
进项税加计扣除抵减	6,851,709.76	16,578,187.19
代扣个人所得税手续费	2,755,977.82	2,777,764.00
合计	84,853,546.33	137,335,465.56

68、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	44,494,877.66	1,411,804,544.06
处置长期股权投资产生的投资收益	46,213,085.40	-2,835,906.49

交易性金融资产在持有期间的投资收益	44,197,448.33	3,894,668.51
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	8,394,986.38	4,137,085.29
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	5,334,609.91	
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益	12,422,530.26	
处置其他债权投资取得的投资收益		
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	35,576,132.69	25,185,015.12
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		
债务重组收益	-363,986.24	
专项计划产生收益		152,566.36
其他投资收益	-3,204,351.03	
合计	193,065,333.36	1,442,337,972.85

69、净敞口套期收益

□适用 √不适用

70、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-59,613,504.71	70,257,956.48
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
其他非流动金融资产	-20,800,539.05	16,286,802.04
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	-80,414,043.76	86,544,758.52

71、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	1,200,735.85	-861,001.42
应收账款坏账损失	86,322,489.89	7,576,705.10
其他应收款坏账损失	27,155,812.73	9,924,876.16
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失	123,154.61	-6,786,384.18
财务担保相关减值损失		
合计	114,802,193.08	9,854,195.66

72、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	-22,186,126.75	-39,771,419.58
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	49,574.24	763,915.64
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失	-2,882,510.85	-7,363,600.00
十二、BOT、PPP项目形成的长期合同资产其他	4,681,163.49	-1,843,732.27
合计	-20,337,899.87	-48,214,836.21

73、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产利得	202,260,318.77	50,179,290.01
合计	202,260,318.77	50,179,290.01

74、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	869,090.77	2,048,382.27	869,090.77
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
受让股权支付对价收益	6,576,703.80		6,576,703.80
接受捐赠			
政府补助			
违约金、罚款收入	1,015,442.24	1,567,058.60	1,015,442.24
动迁补偿收益	12,121,846.64	9,721,846.64	12,121,846.64
赔偿收入	1,827,569.62	590,729.94	1,827,569.62
盘盈利得		129,385.58	
无法支付的应付款项	354,516.16	3,504,650.67	354,516.16
其他	3,416,151.15	2,696,359.09	3,416,151.15
合计	26,181,320.38	20,258,412.79	26,181,320.38

其他说明：

□适用 √不适用

75、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	4,593,204.04	4,956,643.05	4,593,204.04
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			

非货币性资产交换损失			
对外捐赠	1,111,100.00	500,139.20	1,111,100.00
税收滞纳金、罚金、罚款	12,425,528.46	4,134,168.05	12,425,528.46
赔偿支出	1,664,027.10	401,082.82	1,664,027.10
防疫费用			
其他	1,725,293.22	1,015,971.90	1,725,293.22
合计	21,519,152.82	11,008,005.02	21,519,152.82

76、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	758,779,727.62	726,330,700.46
递延所得税费用	-297,138,709.20	60,623,649.08
合计	461,641,018.42	786,954,349.54

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	2,781,893,414.91
按法定/适用税率计算的所得税费用	695,473,353.73
子公司适用不同税率的影响	-60,238,714.50
调整以前期间所得税的影响	-16,391,064.42
非应税收入的影响	-60,321,012.04
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,273,013.20
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-154,619,443.81
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	160,164,154.83
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-11,728,981.42
研发费加计扣除的影响	-105,970,287.15
残疾人工资加计扣除的影响	
所得税费用	461,641,018.42

其他说明：

适用 不适用

77、其他综合收益

适用 不适用

详见附注七、57

78、现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
企业往来	2,369,540,517.02	196,172,692.07
利息收入	113,679,059.66	201,640,149.12
其他收益	80,279,305.16	120,130,479.33
其他营业外收入	6,259,163.01	4,854,147.63
合计	2,569,758,044.85	522,797,468.15

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
往来款	2,055,869,978.43	324,502,461.47
营业外支出	14,224,141.82	6,051,361.97
财务费用-手续费	32,326,455.62	20,218,761.53
费用支出	2,326,422,028.49	2,326,703,144.06
合计	4,428,842,604.36	2,677,475,729.03

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	111,776,834.36	
合计	111,776,834.36	

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
受限资金收回	25,379,310.01	402,467,722.58
递延收益等		
收到专项拨款等		1,530,000.00
收到供应链资金		10,662,055,710.38
收到资产专项计划资金	1,527,000,000.00	2,925,000,000.00
发行债券收到资金		7,500,000,000.00
关联方资金拆借	3,000,000.00	
合计	1,555,379,310.01	21,491,053,432.96

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资服务费	34,543,397.72	53,776,426.61
支付受限资金	30,254,709.67	96,380,339.46
供应链支付		16,683,342,115.09
兑付资产专项计划	1,594,056,176.93	472,939,603.00
租赁费用	141,932,407.94	151,941,104.68
动迁补偿及专项应付款支出		6,105,401.00
归还永续债	1,900,000,000.00	
购买少数股东股权款	27,750,000.00	
合计	3,728,536,692.26	17,464,484,989.84

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

(4). 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

适用 不适用

79、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,320,252,396.49	2,956,036,561.39
加：资产减值准备	20,337,899.87	48,214,836.21
信用减值损失	-114,802,193.08	-9,854,195.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	841,666,608.21	960,105,068.37
使用权资产摊销	145,100,606.16	146,339,100.81
无形资产摊销	334,801,369.23	301,081,898.83
长期待摊费用摊销	43,217,791.45	30,653,234.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-202,260,318.77	-50,179,290.01
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	3,724,113.27	2,908,260.78
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	80,414,043.76	-86,544,758.52
财务费用（收益以“-”号填列）	1,466,577,901.97	1,762,036,481.73
投资损失（收益以“-”号填列）	-193,065,333.36	-1,442,337,972.85
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	133,131,658.23	32,214,226.52
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-430,270,367.43	27,887,860.04

存货的减少（增加以“－”号填列）	150,378,857.08	11,391,493.56
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,098,203,949.77	-7,387,460,097.58
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,316,899,650.86	7,298,834,095.07
其他	7,987,978.06	-14,229,845.80
经营活动产生的现金流量净额	2,192,089,410.51	4,587,096,957.10
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	25,670,707,937.20	23,435,728,257.06
减：现金的期初余额	23,435,728,257.06	21,045,288,264.03
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	2,234,979,680.14	2,390,439,993.03

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	48,367,871.78
其中：新乡辉鄂高速公路有限公司	
上海地铁盾构设备工程有限公司	47,859,657.78
广东蓬然建筑工程有限公司	508,214.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	159,636,648.13
其中：新乡辉鄂高速公路有限公司	34,683,198.48
上海地铁盾构设备工程有限公司	124,953,293.66
广东蓬然建筑工程有限公司	155.99
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
其中：新乡辉鄂高速公路有限公司	
上海地铁盾构设备工程有限公司	
广东蓬然建筑工程有限公司	
取得子公司支付的现金净额	-111,268,776.35

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	430,990,000.00
其中：宁波宇昌建设发展有限公司	430,990,000.00

减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	52,389,840.58
其中：宁波宇昌建设发展有限公司	52,389,840.58
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
其中：宁波宇昌建设发展有限公司	
处置子公司收到的现金净额	378,600,159.42

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	25,670,707,937.20	23,435,728,257.06
其中：库存现金	162,036.90	90,966.04
可随时用于支付的数字货币	520,000.00	6,779,770.00
可随时用于支付的银行存款	25,015,880,127.31	23,428,857,521.02
可随时用于支付的其他货币资金	654,145,772.99	
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	25,670,707,937.20	23,435,728,257.06
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
货币资金	1,396,634,784.68	472,745,009.68	保证金、涉诉冻结及监管受限
合计	1,396,634,784.68	472,745,009.68	/

其他说明：

√适用 □不适用

供应商融资安排

(1) 供应商融资安排的条款和条件

供应商融资安排的条款和条件（如延长付款期限和担保提供情况等）本公司通过第三方或自建供应链金融服务平台与工商银行、农业银行、建设银行、交通银行等多家金融机构开展针对本公司供应商的应收账款电子凭证业务，本公司通过供应链金融服务平台向供应商签发应收账款电子凭证，供应商可自行决定是否融资、流转或持有到期。根据公司与金融机构、供应链金融服务平台的协议约定，在平台签发的应收账款电子凭证对应的相关应付款项将在承诺付款期日兑付。本公司与供应商的付款条件没有因该安排而改变，本公司也未向银行提供担保。

(2) 属于供应商融资安排的金融负债在资产负债表中的列报

项 目	期末数		期初数	
	账面价值	其中：供应商已从融资提供方收到款项的金融负债	账面价值	其中：供应商已从融资提供方收到款项的金融负债
应付账款	7,313,854,449.42	6,570,195,669.74	7,705,856,532.36	5,099,160,313.95
其他非流动负债	319,709,372.64	319,709,372.64	253,166,758.96	253,166,758.96

(3) 属于供应商融资安排的金融负债的付款到期日区间

项 目	期末数		期初数	
	供应商融资安排下的负债	不属于供应商融资安排的可比应付账款	供应商融资安排下的负债	不属于供应商融资安排的可比应付账款
应付账款	签发之后 3 年内		签发之后 3 年内	
其他流动负债	签发之后 3 年内		签发之后 3 年内	

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币 余额
货币资金			1,005,421,864.25
其中：澳门帕塔卡	321,057,610.56	0.8763	281,342,784.13
新加坡元	79,611,307.54	5.4586	434,566,283.36
马来西亚林吉特	25,929,310.30	1.7319	44,906,972.50
港币	46,695,464.28	0.9032	42,175,343.34
迪拉姆	3,012,096.84	1.9071	5,744,369.88
美元	17,427,609.15	7.0288	122,495,179.16
欧元	27,190.74	8.2355	223,929.34
越南盾	1,383,548,933.33	0.0003	415,064.68
印尼卢比	646,564,025.00	0.0004	258,625.61
印度卢比	936,057,627.71	0.0783	73,293,312.25
应收账款			573,689,822.62
其中：澳门帕塔卡	135,993,756.41	0.8763	119,171,328.74
新加坡元	75,833,860.74	5.4586	413,946,712.24
马来西亚林吉特	234,722.54	1.7319	406,515.96
港币	20,336,348.51	0.9032	18,367,789.97
印度卢比	278,384,108.68	0.0783	21,797,475.71
其他应收款			110,875,670.91
其中：澳门帕塔卡	466,763.38	0.8763	409,024.75
新加坡元	16,123,142.62	5.4586	88,009,786.31
马来西亚林吉特	738,136.46	1.7319	1,278,378.54
港币	5,925,644.45	0.9032	5,352,042.07
印度卢比	200,714,901.40	0.0783	15,715,976.78
迪拉姆	57,921.69	1.9071	110,462.46
应付账款			1,111,564,842.13
其中：澳门帕塔卡	262,056,606.82	0.8763	229,640,204.56
新加坡元	127,751,711.66	5.4586	697,345,493.28
马来西亚林吉特	9,609,510.10	1.7319	16,642,710.54
港币	65,498,028.63	0.9032	59,157,819.46
印度卢比	1,389,254,333.21	0.0783	108,778,614.29
其他应付款			575,042,914.93
其中：澳门帕塔卡	13,180,598.71	0.8763	11,550,158.65
新加坡元	78,609,815.85	5.4586	429,099,540.82
马来西亚林吉特	2,588,407.66	1.7319	4,482,863.23
港币	64,161,916.22	0.9032	57,951,042.73
印度卢比	919,020,555.56	0.0783	71,959,309.50
短期借款			330,321,213.00
其中：澳门帕塔卡	358,087,740.50	0.8763	313,792,287.00
港币	18,300,405.23	0.9032	16,528,926.00
一年内到期非流动负债			20,606,720.12
其中：新加坡元	3,775,092.54	5.4586	20,606,720.12

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

上海隧道股份（香港）有限公司、上海隧道工程股份香港分公司、上海隧道工程（新加坡）有限公司、上海隧道工程股份新加坡分公司、上海隧道工程股份澳门分公司、上海隧道工程股份印度孟买项目部和上海隧道工程有限公司澳门分公司分别按照香港公认会计原则、新加坡财务报告准则等编制财务报表，其主要经营地分别在香港、新加坡、澳门及印度，故其记账本位币分别为港币、新加坡元、澳门元和印度卢比，本期记账本位币未发生变化。合并及汇总会计报表时按母公司会计政策进行调整。

82、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

项目	本期金额	上期金额
租赁负债的利息费用	14,846,342.47	22,113,126.08
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的租赁费用	81,147,031.46	43,226,408.36

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

无重大需要披露的经营租赁事项。

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

于资产负债表日后将收到的租赁收款额如下：

剩余租赁期	本期金额	上期金额
1 年以内	5,485,395,685.50	4,339,108,314.85
1 至 2 年	2,909,690,854.86	3,250,606,794.54
2 至 3 年	1,312,375,199.56	961,250,044.34
3 年以上		
未折现的租赁收款额小计	9,707,461,739.92	8,550,965,153.73
加：未担保余值		
减：未实现融资收益	434,657,483.49	414,111,254.54
租赁投资净额	9,272,804,256.43	8,136,853,899.19

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

83、数据资源

适用 不适用

详见附注七、26 及附注八、2 说明

84、其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人员人工	478,125,647.50	576,574,886.05

直接投入	1,409,789,536.22	1,213,734,622.89
折旧费	15,059,625.58	15,845,242.53
设备调试费	48,223,441.97	43,704,891.37
试验费	224,432,429.04	629,162,129.86
委托外部研究开发费用	109,853,256.98	101,460,494.04
其他费用	145,917,791.45	109,615,586.91
合计	2,431,401,728.74	2,690,097,853.65
其中：费用化研发支出	2,325,254,353.88	2,630,605,323.59
资本化研发支出	106,147,374.86	59,492,530.06

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增加金额		本期减少金额		期末 余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	确认为在建工程	
专利权		6,915,483.28		6,915,483.28		
软件	3,728,993.06	11,984,849.48		15,713,842.54		
数据资源	129,553.80					129,553.80
盾构研发与制造		87,247,042.10			87,247,042.10	
合计	3,858,546.86	106,147,374.86		22,629,325.82	87,247,042.10	129,553.80

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
上海地铁盾构设备工程有限公司	2025年11月30日	68,370,939.68	30.00	现金购买	2025年11月30日	取得控制权	52,213,387.07	691,498.11	4,689,222.95
广东蓬然建筑工程有限公司	2025年5月31日	508,214.00	100.00	现金购买	2025年5月31日	取得控制权	95,564,200.26	1,380,454.96	15,351,970.20
新乡辉鄆高速公路有限公司	2025年12月31日	2,550,000.00	51.00	现金购买	2025年12月31日	取得控制权			

(2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	上海地铁盾构设备工程有限公司	广东蓬然建筑工程有限公司	新乡辉鄆高速公路有限公司
--现金	68,370,939.68	508,214.00	2,550,000.00
--非现金资产的公允价值			
--发行或承担的债务的公允价值			
--发行的权益性证券的公允价值			
--或有对价的公允价值			
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	68,391,305.14		102,450,000.00
--其他			
合并成本合计	136,762,244.82	508,214.00	105,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	143,338,948.62	325,813.88	104,974,064.98
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-6,576,703.80	182,400.12	25,935.02

合并成本公允价值的确定方法：

√适用 □不适用

资产基础法的评估价值

上海地铁盾构设备工程有限公司、广东蓬然建筑工程有限公司和新乡辉鄆高速公路有限公司合并成本公允价值都是以资产基础法的评估价值确定。

业绩承诺的完成情况：

适用 不适用

大额商誉形成的主要原因：

适用 不适用

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	上海地铁盾构设备工程有限公司		广东蓬然建筑工程有限公司		新乡辉鄂高速公路有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：						
货币资金	124,953,293.66	124,953,293.66	155.99	155.99	34,683,198.48	34,683,198.48
应收款项	252,809,643.55	250,171,316.95				
预付款项					2,400.90	2,400.90
其他应收款					300.00	300.00
其他流动资产					535,777.86	535,777.86
存货	30,188,779.55	30,188,779.55				
固定资产	199,602,236.59	296,274,502.49			60,292.61	60,292.61
无形资产	35,498,700.00	2,731,108.25	434,210.52		8,746.54	8,746.54
在建工程	19,986,000.00	28,929,529.74				
使用权资产	100,590,622.41	100,590,622.41				
长期待摊费用	4,044,275.07	4,044,275.07				
递延所得	11,145,118.74	8,373,324.31				

税资产						
其他非流动资产					70,856,126.18	70,856,126.18
负债：						
短期借款	502,066.67	500,000.00				
应付款项	435,287,895.72	436,056,144.67				
应交税费					1,172,777.59	1,172,777.59
应付职工薪酬	17,113.93	17,113.93				
租赁负债	108,864,272.82	108,864,272.82				
递延所得税负债			108,552.63			
净资产	234,147,320.43	300,819,221.01	325,813.88	155.99	104,974,064.98	104,974,064.98
减：少数股东权益						
取得的净资产	234,147,320.43	300,819,221.01	325,813.88	155.99	104,974,064.98	104,974,064.98

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

上海地铁盾构设备工程有限公司可辨认资产、负债的公允价值依据上海财瑞资产评估有限公司按资产基础法估值的结果确定。

广东遽然建筑工程有限公司可辨认资产、负债的公允价值依据上海集联资产评估有限公司按资产基础法估值的结果确定。

新乡辉鄂高速公路有限公司可辨认资产、负债的公允价值依据河南巨中元房地产土地资产评估有限公司按资产基础法估值的结果确定。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	购买日之前原持有股权的取得时点	购买日之前原持有股权的取得比例 (%)	购买日之前原持有股权的取得成本	购买日之前原持有股权的取得方式	购买日之前原持有股权在购买日的账面价值	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值	购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值的确定方法及主要假设	购买日之前与原持有股权相关的其他综合收益转入投资收益或留存收益的金额
上海地铁盾构设备工程有限公司	2014 年 12 月	30.00	138,000,000.00	现金购买	78,407,711.94	68,391,305.14	-10,016,406.80	资产基础法	
新乡辉鄂高速公路有限公司	2022 年 10 月	49.00	102,450,000.00	新设	102,450,000.00	102,450,000.00	-	资产基础法	

(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值

的相关说明

适用 不适用

(6). 其他说明

适用 不适用

2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

3、 反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例 (%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例 (%)	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
宁波宇昌建设发展有限公司	2025 年 6 月 17 日	430,990,000.00	92.00	出售	工商变更	56,229,492.20						

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

新设公司：

本期新设上海建元云链科技有限公司、广东晟隆智创科技有限公司、新晟国际有限公司（SING HENG INTERNATIONAL (S) PTE. LTD）、嘉善芯晟科技有限公司、珠海联港金域运营管理有限公司等 5 家子公司及新设元晟租赁 2025 年第一期资产支持专项计划 1 个专项计划纳入合并范围。

注销公司：

上海浦江桥隧隧道管理有限公司、上海隧道工程股份（缅甸）有限公司共 2 家本期注销。

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
上海隧道工程有限公司	上海市	300,000.00	上海市	建筑工程	100.00		设立

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

广东湾建基础设施发展集团有限公司	深圳市	10,000.00	深圳市	建筑工程		100.00	设立
台州元合建设发展有限公司	台州市	302,000.00	台州市	其他金融业		70.20	设立
上海隧道盾构工程有限公司	上海市	10,000.00	上海市	建筑工程		100.00	设立
上海隧道地基基础工程有限公司	上海市	3,000.00	上海市	建筑工程		100.00	设立
上海城建隧道装备有限公司	上海市	15,000.00	上海市	专用设备制造		100.00	设立
上海塘湾隧道发展有限公司	上海市	2,000.00	上海市	建筑工程		100.00	设立
上海东江肉鸽实业有限公司	上海市	400.00	上海市	畜牧业		100.00	设立
上海盾构设计试验研究中心有限公司	上海市	2,987.70	上海市	专用设备制造		75.04	设立
上海隧道建筑防水材料有限公司	上海市	1,000.00	上海市	化学制品制造		100.00	设立
上海鼎顺隧道工程咨询有限公司	上海市	80.00	上海市	建筑设计与服务		100.00	设立
上海隧道职业技能培训中心	上海市	100.00	上海市			100.00	设立
天津元延投资发展有限公司	天津市	10,000.00	天津市	资本市场服务		100.00	设立
上海嘉鼎预制构件制造有限公司	上海市	2,500.00	上海市	建筑材料		100.00	设立
上海隧东工程服务有限公司	上海市	200.00	上海市	建筑设计与服务		80.00	设立
福州信通工程有限公司	福州市	500.00	福州市	建筑工程		100.00	设立
上海隧道工程智造海盐有限公司	嘉兴市	50,000.00	嘉兴市	通用设备制造		100.00	设立
城盾隧安地下工程有限公司	上海市	8,571.43	上海市	建筑工程		70.00	设立
城盾隧安（武汉）地下工程有限公司	武汉市	3,000.00	武汉市	建筑工程		51.00	设立
杭州城盾隧安工程有限公司	杭州市	2,000.00	杭州市	建筑工程		51.00	设立
郑州城盾隧安地下工程有限公司	郑州市	2,000.00	郑州市	建筑工程		51.00	设立
杭州申隧建设工程有限公司	杭州市	1,500.00	杭州市	建筑工程		100.00	设立
武汉隧恒建设工程有限公司	武汉市	1,000.00	武汉市	建筑工程		100.00	设立
嘉兴禾发科技有限公司	嘉兴市	45,000.00	嘉兴市	建筑工程		55.00	设立
台州元封地下综合管廊建设发展有限公司	台州市	49,367.00	台州市	建筑工程		80.00	设立
广东玄城建设工程有限公司	惠州市	10,000.00	惠州市	建筑工程		100.00	非同一控制
上海城建隧道装备科技发展有限公司	上海市	9,800.00	上海市	科学研究和技术服务业		100.00	同一控制
上海城建智慧城市运营管理有限公司	上海市	10,000.00	上海市	建筑工程	100.00		设立
上海城建市政工程（集团）有限公司	上海市	150,000.00	上海市	建筑工程	100.00		同一控制
岳阳市城市建设工程有限公司	岳阳市	11,000.00	岳阳市	建筑工程		51.00	设立
上海城建预制构件有限公司	上海市	12,408.02	上海市	通用设备制造		100.00	同一控制
上海城建市政工程集团管理咨询服务有限公司	上海市	50.00	上海市	专业服务业		100.00	设立
赣州市申隧市政工程建设有限公司	赣州市	550.00	赣州市	建筑工程		100.00	设立
南昌赣鄱珍奇植物园有限公司	南昌市	10,728.50	南昌市	其他农林牧渔业		79.07	设立
安徽城市建设工程有限公司	合肥市	11,000.00	合肥市	建筑工程		100.00	设立
庐江县合庐新城建设管理有限公司	合肥市	20,306.66	合肥市	建筑设计与服务		100.00	设立
上海市人民防空工程有限公司	上海市	6,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海煤气第一管线工程有限公司	上海市	16,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制

上海煤气设备安装工程有限公司	上海市	30.00	上海市	建筑工程		100.00	非同一控制
上海煤气第一管线工程车辆检测技术服务有限公司	上海市	200.00	上海市	专业服务业		100.00	同一控制
上海能源建设集团有限公司	上海市	50,000.00	上海市	建筑工程	80.00		同一控制
上海能源建设工程设计研究有限公司	上海市	11,000.00	上海市	建筑设计与服务	30.00	40.00	同一控制
上海联创燃气技术发展有限公司	上海市	500.00	上海市	科学研究和技术服务业		100.00	同一控制
上海城建常州建设发展有限公司	上海市	500.00	上海市	其他文化传媒		100.00	同一控制
上海城建投资发展有限公司	上海市	150,000.00	上海市	专业服务业	100.00		同一控制
上海晟元商业保理有限公司	上海市	58,000.00	上海市			100.00	设立
上海城建智慧停车发展有限公司	上海市	10,000.00	上海市	其他文化传媒		100.00	设立
上海基础设施建设发展（集团）有限公司	上海市	366,535.19	上海市	其他金融业	100.00		同一控制
上海大连路隧道建设发展有限公司	上海市	50,000.00	上海市	其他金融业		100.00	设立
杭州建元隧道发展有限公司	杭州市	117,700.00	杭州市	其他金融业		100.00	设立
上海嘉浏高速公路建设发展有限公司	上海市	43,500.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海基础设施建设发展（集团）有限公司	上海市	366,535.19	上海市	其他金融业	100.00		同一控制
常州晟龙高架道路建设发展有限公司	常州市	88,000.00	常州市	租赁业		100.00	同一控制
常州晟城建设投资发展有限公司	常州市	30,000.00	常州市	商品批发		100.00	同一控制
上海基建资产管理有限公司	上海市	500.00	上海市	其他金融业		100.00	同一控制
上海康司迅建设管理有限公司	上海市	500.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海晟轶建设发展有限公司	上海市	1,000.00	上海市	其他金融业		92.96	同一控制
江西晟和建设发展有限公司	南昌市	2,565.56	南昌市	其他金融业		100.00	设立
常熟市申虞基础设施建设发展有限公司	苏州市	500.00	苏州市	专业服务业		100.00	同一控制
上海城建股权投资基金管理有限公司	上海市	1,000.00	上海市	资本市场服务		100.00	同一控制
长沙晟星建设投资有限公司	长沙市	1,000.00	长沙市	道路运输业		100.00	设立
上海城建一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海市	24,340.00	上海市	其他金融业		100.00	设立
上海城建二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海市	1,000.00	上海市	其他金融业		100.00	设立
江西晟轩建设发展有限公司	南昌市	10,000.00	南昌市	其他金融业		100.00	设立

江西晟谷建设发展有限公司	南昌市	3,500.00	南昌市	其他金融业		100.00	设立
宁波晟途建设发展有限公司	宁波市	10,000.00	宁波市	建筑工程		90.00	设立
株洲晟宁建设发展有限公司	株洲市	50,000.00	株洲市	建筑工程		90.00	设立
杭州晟合建设发展有限公司	杭州市	77,600.00	杭州市	建筑工程		80.00	设立
郑州晟启基础设施建设有限公司	郑州市	20,000.00	郑州市	建筑设计与服务		81.00	设立
慈溪晟陆建设发展有限公司	宁波市	40,000.00	宁波市	建筑工程		95.00	设立
宁德晟闽建设发展有限公司	宁德市	50,000.00	宁德市	建筑工程		100.00	设立
江油晟涪建设发展有限公司	绵阳市	5,000.00	绵阳市	建筑工程		90.00	设立
昆明晟官建设发展有限公司	昆明市	23,694.00	昆明市	专业服务业		90.00	设立
温岭晟昱建设发展有限公司	台州市	23,255.16	台州市	建筑工程		76.00	设立
自贡晟安环境发展有限公司	自贡市	10,000.00	自贡市	环境保护服务		84.92	设立
昆明晟隧基础设施建设发展有限公司	昆明市	13,062.00	昆明市	建筑工程		90.00	设立
绍兴晟越建设发展有限公司	绍兴市	121,866.16	绍兴市	建筑工程		70.00	设立
余姚晟旻建设发展有限公司	宁波市	14,865.23	宁波市	建筑工程		89.50	设立
郑州晟新基础设施建设发展有限公司	郑州市	56,043.96	郑州市	建筑工程		100.00	设立
杭州晟湘建设发展有限公司	杭州市	58,886.04	杭州市	建筑工程		70.00	设立
徐州元彭智洁能源有限公司	徐州市	6,100.00	徐州市	计算机		100.00	设立
宁波宇昌建设发展有限公司	宁波市	40,000.00	宁波市	建筑工程		92.00	非同一控制
江门晟粤建设发展有限公司	江门市	12,524.00	江门市	建筑工程		70.00	设立
宁海元凤建设发展有限公司	宁波市	500.00	宁波市	其他金融业		100.00	设立
上海基建海外有限公司	香港		香港	投资		100.00	设立
上海市地下空间设计研究总院有限公司	上海市	6,000.00	上海市	建筑设计与服务		100.00	同一控制
上海市民防地基勘察院有限公司	上海市	800.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司	上海市	27,300.00	上海市	建筑设计与服务	100.00		同一控制
上海城建工程咨询有限公司	上海市	550.00	上海市	建筑设计与服务		100.00	同一控制
上海锦兴市政设计咨询有限公司	上海市	600.00	上海市	专业服务业		100.00	非同一控制
合肥市市政设计研究总院有限公司	合肥市	3,298.17	合肥市	建筑设计与服务		90.96	非同一控制
上海城建审图咨询有限公司	上海市	300.00	上海市	建筑设计与服务		100.00	设立
上海城济工程造价咨询有限公司	上海市	120.00	上海市	建筑设计与服务		100.00	非同一控制
江西智慧城市建设规划设计研究院有限公司	南昌市	1,000.00	南昌市	建筑工程		51.00	设立
贵阳市交通规划勘察设计院有限公司	贵阳市	1,000.00	贵阳市	建筑设计与服务		67.00	非同一控制
合肥市勘察院有限责任公司	合肥市	300.00	合肥市	建筑设计与服务		100.00	非同一控制
广东湾建规划设计研究有限公司	深圳市	1,000.00	深圳市	建筑设计与服务		100.00	设立

上海隧道工程股份有限公司2025年年度报告

上海城建国际工程有限公司	上海市	20,000.00	上海市	建筑工程	100.00		设立
上海隧道股份（香港）有限公司	香港		香港	建筑施工业		100.00	设立
浙江嘉英半导体科技有限公司	嘉兴市	8,032.55	嘉兴市	电子		55.00	非同一控制
上海汇臻建设工程有限公司	上海市	2,000.00	上海市	建筑工程		100.00	设立
上海元晟融资租赁有限公司	上海市	150,000.00	上海市	其他金融业		100.00	设立
上海建元投资有限公司	上海市	150,000.00	上海市	其他金融业	100.00		设立
上海隧道工程质量检测有限公司	上海市	500.00	上海市	专业服务业		80.00	设立
上海隧道工程（新加坡）有限公司	新加坡		新加坡	建筑施工业	100.00		设立
优泰地下工程私人有限公司	新加坡		新加坡	建筑施工业		100.00	设立
上海城建信息科技有限公司	上海市	10,000.00	上海市	新兴信息技术		100.00	设立
上海城建数字产业集团有限公司	上海市	50,000.00	上海市	科学研究和技术服务业	50.00	50.00	设立
上海智能交通有限公司	上海市	10,000.00	上海市	计算机		100.00	设立
上海浦江桥隧运营管理有限公司	上海市	5,000.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海浦江桥隧高速公路管理有限公司	上海市	1,000.00	上海市	计算机		100.00	同一控制
上海浦江桥隧东海运营管理有限公司	上海市	500.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海浦江桥隧陆延市政建设工程有限公司	上海市	550.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海市政养护管理有限公司	上海市	10,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海沪宁实业有限责任公司	上海市	500.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海沪嘉高速公路实业有限公司	上海市	500.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海沪嘉交通安全设施工程有限公司	上海市	600.00	上海市	专用设备制造		100.00	同一控制
上海高架养护管理有限公司	上海市	1,000.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海成基市政建设发展有限公司	上海市	4,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海兆亿隧桥养护管理有限公司	上海市	200.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
上海兆申公路养护管理有限公司	上海市	200.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海鑫沪惠市政养护管理有限公司	上海市	100.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海中兴双诚隧道养护管理有限公司	上海市	200.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制

上海申嘉湖高速公路养护管理有限公司	上海市	200.00	上海市	道路运输业		100.00	同一控制
杭州兆吉市政设施养护有限公司	杭州市	500.00	杭州市	建筑工程		100.00	同一控制
上海城建养护管理有限公司	上海市	2,300.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海城建高速公路管理有限公司	上海市	500.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海城建城市运营(集团)有限公司	上海市	20,774.35	上海市	建筑工程	100.00		同一控制
成都中蓉城运城市管理服务有限公司	成都市	2,000.00	成都市	建筑工程		60.00	设立
上海瑞元里公寓管理有限公司	上海市	2,000.00	上海市	房地产服务		100.00	设立
上海城建滨江置业有限公司	上海市	54,000.00	上海市	房地产开发		100.00	同一控制
上海瑞锦诚物业服务有限公司	上海市	3,000.00	上海市	房地产服务		100.00	同一控制
上海建元资产管理有限公司	上海市	110,000.00	上海市	其他金融业	100.00		设立
上海公路桥梁(集团)有限公司	上海市	178,000.00	上海市	建筑工程	100.00		同一控制
上海城建道路工程有限公司	上海市	11,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海城建新路桥建设工程有限公司	上海市	11,000.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海城建道路机械施工有限公司	上海市	1,800.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海公路桥梁(集团)珠海有限公司	珠海市	1,000.00	珠海市	建筑工程		100.00	设立
上海道机沥青混凝土有限公司	上海市	278.00	上海市	建筑材料		100.00	设立
芜湖天煊建设工程有限公司	芜湖市	100.00	芜湖市	建筑工程		100.00	设立
上海城建集团河南建设发展有限公司	郑州市	200,000.00	郑州市	建筑工程	100.00		设立
上海城市环境集团有限公司	上海市	120,000.00	上海市	建筑工程	100.00		设立
上海城建水务工程有限公司	上海市	39,293.00	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
上海水表厂有限公司	上海市	722.30	上海市	通用设备制造		100.00	同一控制
上海市南自来水设备成套有限公司	上海市	1,000.00	上海市	商品批发		100.00	同一控制
上海水务建设工程有限公司	上海市	50,015.40	上海市	建筑工程		100.00	同一控制
浙江城开建设发展(集团)有限公司	杭州市	200,000.00	杭州市	建筑工程	100.00		设立
浙江长三角规划设计研究咨询有限公司	嘉兴市	5,000.00	嘉兴市	专业服务业		75.00	非同一控制
浙江长三角城建有限公司	嘉兴市	80,000.00	嘉兴市	建筑工程		51.00	非同一控制

浙江长三角基础设施建设工程有限公司	嘉兴市	10,000.00	嘉兴市	建筑工程		75.00	非同一控制
上海城建（广东）建设发展有限公司	深圳市	200,000.00	深圳市	其他金融业	100.00		设立
广东禾兴能源有限公司	阳江市	10,000.00	阳江市	科学研究和技术服务业		51.00	设立
上海城建（广东）科技创新与产业研究有限公司	深圳市	1,000.00	深圳市	专业服务业		100.00	设立
昆明元鼎建设发展有限公司	昆明市	20,000.00	昆明市	建筑工程		100.00	设立
上海城建建筑集团有限公司	上海市	50,000.00	上海市	建筑工程	100.00		设立
上海停车信息科技有限公司	上海市	5,000.00	上海市	新兴信息技术	60.00	31.36	设立
上海瑞腾国际置业有限公司	上海市	150,000.00	上海市	房地产开发	100.00		设立
杭州晟文建设发展有限公司	杭州市	86,600.00	杭州市	其他金融业	100.00		设立
上海建元财务管理有限公司	上海市	5,000.00	上海市	计算机	100.00		设立
南通晟启建设发展有限公司	南通市	10,000.00	南通市	建筑工程		90.00	设立
宁波晟元建设发展有限公司	宁波市	10,000.00	宁波市	建筑工程		70.00	设立
上海建元云链科技有限公司	上海市	120,000.00	上海市	科技推广和应用服务业	70.00	30.00	设立
广东晟隆智创科技有限公司	深圳市	1,451.00	深圳市	商务服务		100.00	设立
上海地铁盾构设备工程有限公司	上海市	16,000.00	上海市	建筑工程		60.00	非同一控制
广东蓬然建筑工程有限公司	珠海市	11,000.00	珠海市	建筑工程		100.00	非同一控制
新乡辉鄂高速公路有限公司	新乡市	10,000.00	新乡市	建筑工程		100.00	非同一控制
新晟国际有限公司（SING HENG INTERNATIONAL (S) PTE.LTD）	新加坡	100,000.00	新加坡	建筑施工业	60.00	40.00	新设
嘉善芯晟科技有限公司	嘉兴市	5,000.00	嘉兴市	房地产开发		60.00	新设
珠海联港金域运营管理有限公司	珠海市	1,000.00	珠海市	综合园区运营		51.00	新设

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

公司持有河南兰原高速东坝头黄河大桥投资管理有限公司 51%股份，但根据河南兰原高速东坝头黄河大桥投资管理有限公司章程规定，公司对被投资单位无实质控制，故未将其纳入合并报表范围。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

公司拥有实质性权力并享有结构化主体的相关活动可变回报。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

公司作为唯一的普通合伙人，具有实质控制权。

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
上海能源建设集团有限公司	20.00	18,315,738.57	7,610,000.00	206,867,570.68
台州元合建设发展有限公司	20.90	34,775.74		629,936,011.69
台州元封地下综合管廊建设发展有限公司	20.00	-2,459,967.39		70,692,354.74
株洲晟宁建设发展有限公司	10.00	1,846,790.69		58,754,711.65
慈溪晟陆建设发展有限公司	5.00	1,935,049.12		24,675,880.41
江油晟涪建设发展有限公司	10.00	463,176.53		25,225,434.32

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海能源建设集团有限公司	6,474,442,217.07	226,078,131.05	6,700,520,348.12	5,503,997,746.66	54,285,863.45	5,558,283,610.11	6,032,685,120.70	205,366,241.65	6,238,051,362.35	5,108,738,492.00	42,078,937.32	5,150,817,429.32
台州元合建设发展有限公司	761,335,528.50	9,258,037,476.55	10,019,373,005.05	2,572,325,102.23	4,433,000,000.00	7,005,325,102.23	1,099,944,854.62	9,215,796,552.54	10,315,741,407.16	2,818,859,895.46	4,483,000,000.00	7,301,859,895.46
台州元封地下综合管廊建设发展有限公司	263,166,406.06	2,585,839,038.48	2,849,005,444.54	1,139,858,893.83	1,355,684,776.99	2,495,543,670.82	135,531,541.54	2,642,686,400.05	2,778,217,941.59	1,021,456,330.92	1,391,000,000.00	2,412,456,330.92
株洲晟宁建设发展有限公司	76,928,385.57	1,142,023,089.79	1,218,951,475.36	294,442,591.83	336,961,767.00	631,404,358.83	7,663,256.65	1,400,329,200.56	1,407,992,457.21	445,777,867.56	393,135,380.00	838,913,247.56
慈溪晟陆建设发展有限公司	12,427,308.64	1,289,782,714.29	1,302,210,022.93	385,292,414.75	423,400,000.00	808,692,414.75	5,146,000.35	1,375,936,644.91	1,381,082,645.26	372,866,019.39	553,400,000.00	926,266,019.39
江油晟潜建设发展有限公司	18,579,554.86	851,088,199.52	869,667,754.38	126,308,411.20	491,105,000.00	617,413,411.20	121,222,071.05	831,944,537.24	953,166,608.29	149,179,030.37	556,365,000.00	705,544,030.37

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上海能源建设集团有限公司	3,807,353,937.53	106,715,634.05	106,715,634.05	351,347,161.77	4,108,379,539.61	90,734,561.26	85,717,590.99	-586,696,399.75
台州元合建设发展有限公司	273,936,059.14	166,391.12	166,391.12	150,415,162.04	364,501,756.10	37,902,623.12	37,902,623.12	177,543,172.16
台州元封地下综合管廊建设发展有限公司	93,416,744.89	-12,299,836.95	-12,299,836.95	67,088,050.70	166,147,084.52	-30,358,303.39	-30,358,303.39	95,242,995.43
株洲晟宇建设发展有限公司	49,057,120.31	18,467,906.88	18,467,906.88	83,280,773.23	51,922,277.56	17,197,961.04	17,197,961.04	24,900,019.66
慈溪晟陆建设发展有限公司	89,796,361.92	38,700,982.31	38,700,982.31	139,100,365.25	44,399,393.14	13,013,053.49	13,013,053.49	153,831,437.94
江油晟浩建设发展有限公司	36,632,955.41	4,631,765.26	4,631,765.26	76,154,969.09	43,255,985.62	7,309,921.51	7,309,921.51	88,609,524.55

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

√适用 □不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

√适用 □不适用

本公司根据投资协议对子公司上海智能交通有限公司增加投资 12,750,000.00 元，持股比例由 83.00% 变更为 100.00%，发生购买少数股东权益的权益性交易，扣除少数股权影响，相应减少股本溢价 4,340,781.09 元。

本公司根据投资协议对子公司上海城建信息科技有限公司增加投资 15,000,000.00 元，持股比例由 85.00% 变更为 100.00%，发生购买少数股东权益的权益性交易，扣除少数股权影响，相应减少股本溢价 1,937,383.29 元。

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	上海智能交通有限公司	上海城建信息科技有限公司
购买成本/处置对价		
--现金	12,750,000.00	15,000,000.00
--非现金资产的公允价值		
购买成本/处置对价合计	12,750,000.00	15,000,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	8,409,218.91	13,062,616.71
差额	4,340,781.09	1,937,383.29
其中：调整资本公积	4,340,781.09	1,937,383.29
调整盈余公积		
调整未分配利润		

其他说明：

□适用 √不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
上海建元股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海	上海	资本市场服务		85.15	权益法核算（按实际享有比例）

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	上海建元股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海建元股权投资基金合伙企业（有限合伙）
流动资产	8,938,662.45	124,222,593.64
非流动资产	4,178,928,259.95	5,363,983,566.14
资产合计	4,187,866,922.40	5,488,206,159.78
流动负债		4,343,155.91
非流动负债		
负债合计		4,343,155.91
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	4,187,866,922.40	5,483,863,003.87
按持股比例计算的净资产份额	1,968,536,613.17	2,887,769,689.79
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值	1,968,536,613.17	2,887,769,689.79
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润	-513,346,081.47	799,792,616.51
终止经营的净利润		

其他综合收益		
综合收益总额	-513,346,081.47	799,792,616.51
本年度收到的来自联营企业的股利	555,116,701.03	489,236,648.13

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	1,291,301,477.56	716,539,070.26
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	62,708,795.51	805,148,580.69
--其他综合收益		
--综合收益总额	62,708,795.51	805,148,580.69
联营企业：		
投资账面价值合计	5,312,066,130.40	3,090,056,306.14
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	331,203,573.50	39,380,375.58
--其他综合收益	247,380.06	-21,561.32
--综合收益总额	331,450,953.56	39,358,814.26

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

4、重要的共同经营

□适用 √不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	3,561,831.93	6,079,394.15		3,801,925.56		5,839,300.52	与资产相关
合计	3,561,831.93	6,079,394.15		3,801,925.56		5,839,300.52	/

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	3,801,925.56	626,799.04
与收益相关	71,443,933.19	117,352,715.33
合计	75,245,858.75	117,979,514.37

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

本公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本公司的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注“合并财务报表项目注释”相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险（包括汇率风险、利率风险和其他价格风险）。上述金融风险以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。本公司的金融工具面临的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下：

1、信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要与货币资金、应收款项、合同资产、应收票据、长期应收款等有关。为控制该项风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 应收账款、合同资产、应收票据、长期应收款

本公司主营业务为建筑施工业，且多数与政府以及信誉良好的大中型企业进行合作，并仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易，故本公司所面临的信用风险并不大。另外，本公司对应收账款、合同资产、应收票据、长期应收款余额进行持续监控，设定相关政策以控制信用风险敞口，以确保本公司不致面临重大坏账风险。

(2) 其他应收款

本公司的其他应收款主要系押金保证金、应收暂付款等，公司对此等款项与相关经济业务一并管理并持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。

(3) 货币资金

本公司货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

2、流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

3、市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本公司面临的利率风险主要来源于银行长期借款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时市场环境来决定固定利率和浮动利率合同的相对比例。

本公司本部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行互换的安排来降低利率风险。于2025年12月31日，本公司并无利率互换安排。

于2025年12月31日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降100个基点，则本公司的净利润将减少或增加321,221,163.13元（2024年12月31日：290,114,683.20元）。管理层认为100个基点合理反映了下一年度利率可能发生变动的合理范围。

(2) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。于2025年度及2024年度，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

本公司面临的汇率风险主要来源于以美元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

项目	期末余额			上年年末余额		
	美元	其他外币	合计	美元	其他外币	合计
货币资金	122,495,179.16	882,926,685.09	1,005,421,864.25	114,645,357.68	788,837,362.21	903,482,719.89
应收账款		573,689,822.62	573,689,822.62		726,209,976.59	726,209,976.59

预付款项					226,564,529.82	226,564,529.82
其他应收款		110,875,670.91	110,875,670.91	685,941.42	699,165,940.48	699,851,881.90
短期借款		330,321,213.00	330,321,213.00		388,194,283.74	388,194,283.74
应付账款		1,111,564,842.13	1,111,564,842.13		1,306,497,823.56	1,306,497,823.56
应付职工薪酬		27,239,669.60	27,239,669.60		30,843,721.66	30,843,721.66
应交税费		13,584,019.71	13,584,019.71		-28,829,397.66	-28,829,397.66
其他应付款		575,042,914.93	575,042,914.93		1,370,912,329.48	1,370,912,329.48
一年内到期非流动负债		20,606,720.12	20,606,720.12		2,442,324.01	2,442,324.01
长期借款					34,192,530.91	34,192,530.91
合计	122,495,179.16	3,645,851,558.11	3,768,346,737.27	115,331,299.10	5,545,031,424.80	5,660,362,723.90

于2025年12月31日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或贬值10%，则公司将增加或减少净利润38,837,202.17元（2024年12月31日：47,098,653.07元）。管理层认为10%合理反映了下一年度人民币对美元可能发生变动的合理范围。

（3）其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。

本公司持有其他上市公司的权益投资，管理层认为这些投资活动面临的市场价格风险是可以接受的。

本公司持有的上市公司权益投资列示如下：

项目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	599,689,127.55	484,796,753.10
其他非流动金融资产		
其他权益工具投资	1,005,257.09	226,460,198.46
合计	600,694,384.64	711,256,951.56

于2025年12月31日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果权益工具的价值上涨或下跌10%，则本公司将增加或减少净利润59,968,912.76元、其他综合收益100,525.71元（2024年12月31日：净利润48,479,675.31元、其他综合收益22,646,019.85元）。管理层认为10%合理反映了下一年度权益工具价值可能发生变动的合理范围。

2、套期

（1）公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

3、 金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

十三、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	599,689,127.55			599,689,127.55
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	599,689,127.55			599,689,127.55
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	599,689,127.55			599,689,127.55
(3) 衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				

(三) 其他权益工具投资	1,005,257.09		305,454,198.15	306,459,455.24
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
(六) 应收款项融资		1,802,740.10		1,802,740.10
(七) 其他非流动金融资产		106,600,905.21	1,702,155.76	108,303,060.97
持续以公允价值计量的资产总额	600,694,384.64	108,403,645.31	307,156,353.91	1,016,254,383.86
(八) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

公司持续第一层次公允价值计量项目为上市公司股权投资，期末公允价值基于上海证券交易所及新加坡交易所 2025 年 12 月 31 日收盘价进行计量。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

公司持续第二层次公允价值计量项目为应收款项融资、其他非流动金融资产，应收款项融资采用现金流量折现法确定公允价值，所采用的折现率为银行承兑汇票同期贴现率；其他非流动金融资产根据资管计划的净值报告或审计报告，按照所约定分配方案予以计算确定公允价值。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

公司持续第三层次公允价值计量项目为非上市公司股权投资，期末公允价值计量采用成本估值法进行计量。非上市公司股权投资公司行业分散，经营规模较小，在有限情况下，用以确定公允价值的近期信息不足，被投资企业未来盈利预测难以获得或估计，因此采用成本法估值结果代表了该范围内对公允价值的最佳估计。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

1. 持续的第三层次公允价值计量项目的调节信息

项目	上年年末余额	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				期末余额	对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或变动
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算		
◆交易性金融资产											
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产											
—债务工具投资											
—权益工具投资											
—衍生金融资产											
—其他											
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产											
—债务工具投资											
—其他											
◆应收款项融资											
◆其他债权投资											
◆其他权益工具投资	311,200,614.20			5,003,569.95	500,000.00		11,249,986.00			305,454,198.15	
◆其他非流动金融资产					1,702,155.76					1,702,155.76	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					1,702,155.76					1,702,155.76	
—债务工具投资					1,702,155.76					1,702,155.76	
—权益工具投资											
—衍生金融资产											
—其他											
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产											
—债务工具投资											
—其他											

项目	上年年末余额	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				期末余额	对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或变动
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算		
合计	311,200,614.20				5,003,569.95	2,202,155.76		11,249,986.00		307,156,353.91	
其中：与金融资产有关的损益											
与非金融资产有关的损益											

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

截止2025年12月31日，不以公允价值计量的各项金融资产和金融负债的公允价值与账面价值之间无重大差异。

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
上海城建(集团)有限公司	上海	建筑施工业	134,397.0247	32.49	32.49

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是上海市国资委

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十

适用 不适用

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
上海城建日沥特种沥青有限公司	合营企业
成都交投建筑工业化有限公司	联营企业
广东长正建设有限公司	联营企业
江西省鄱余高等级公路开发有限公司	联营企业
南京燃气输配有限公司	联营企业
南京铁隧轨道交通配套工程有限公司	联营企业
上海浦东混凝土制品有限公司	联营企业
南昌城建建筑工业化有限公司	联营企业
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	联营企业
绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	联营企业
上海外高桥集团股份有限公司	联营企业

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
STEC MASTIKA NURI JV	受同一控股股东控制
上海城建（江西）置业有限公司	受同一控股股东控制
上海城建博远置业有限公司	受同一控股股东控制
上海城建集团国际物流有限公司	受同一控股股东控制
上海城建集团印度基础设施私人有限公司	受同一控股股东控制
上海城建物业管理有限公司	受同一控股股东控制
上海城建物资有限公司	受同一控股股东控制
上海城建置业发展有限公司	受同一控股股东控制
上海城建置业无锡蠡湖有限公司	受同一控股股东控制
上海城建置业无锡有限公司	受同一控股股东控制
上海地空防护设备有限公司	受同一控股股东控制
上海地空停车管理有限公司	受同一控股股东控制
上海丰鑫置业有限公司	受同一控股股东控制
上海黄山合城置业有限公司	受同一控股股东控制
上海汇绿电子商务有限公司	受同一控股股东控制
上海瑞骅置业发展有限公司	受同一控股股东控制
上海申水企业管理有限公司	受同一控股股东控制
上海市地下空间开发实业有限公司	受同一控股股东控制
上海市市政工程建设有限公司	受同一控股股东控制
上海隧金实业发展有限公司	受同一控股股东控制
上海隧盛科技材料有限公司	受同一控股股东控制

上海物源经济发展有限公司	受同一控股股东控制
上海益恒置业有限公司	受同一控股股东控制
上海益翔置业有限公司	受同一控股股东控制
上海益欣置业有限公司	受同一控股股东控制
上海住总工程材料有限公司	受同一控股股东控制
上海住总建科化学建材有限公司	受同一控股股东控制
上海住总住博建筑科技有限公司	受同一控股股东控制
上海自来水管线工程有限公司	受同一控股股东控制
上海瑞创锦荣置业有限公司	受同一控股股东控制
上海地空建设发展有限公司	受同一控股股东控制
上海市市政工程材料有限公司	受同一控股股东控制
上海市市政工程机械厂有限公司	受同一控股股东控制
上海城汇房地产开发有限公司	受同一控股股东控制
上海有源实业有限公司	受同一控股股东控制
上海沪水置业有限公司	受同一控股股东控制
上海浦东供排水建设工程有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海申波自来水物探工程技术有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海城铭置业有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海瑞钊置业有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海瑞起投资管理有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海瑞行东岸置业有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海宝盛房地产开发经营有限公司	同一母公司控制的企业的联合营企业
上海申迪迪寓开发建设有限公司	受本公司关键管理人员施加重大影响的企业
上海申迪旅游度假开发有限公司	受本公司关键管理人员施加重大影响的企业
上海申迪（集团）有限公司	受本公司关键管理人员施加重大影响的企业
上海申迪建设有限公司	受本公司关键管理人员施加重大影响的企业
上海申迪园林投资建设有限公司	受本公司关键管理人员施加重大影响的企业

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
南京铁路轨道交通配套工程有限公司	采购商品	3,225,438.35			72,837,347.38
上海城建集团印度基础设施私人有限公司	工程分包	624,044.07			12,769,732.12
上海城建日沥特种沥青有限公司	采购商品	212,212,045.38			170,589,325.24
上海城建物业管理有限公司	接受劳务	3,547,275.78			23,904,340.69
上海城建物资有限公司	采购商品	614,441,201.58			622,170,061.49
上海地空防护设备有限公司	采购商品	5,719,755.00			21,059,232.53
上海地铁盾构设备工程有限公司	采购商品	190,947,746.31			57,271,761.00
上海汇绿电子商务有限公司	采购商品	580,515,845.43			745,843,249.92
上海浦东供排水建设工程有限公司	工程分包	9,852,923.60			1,175,585.50
上海浦东混凝土制品有限公司	采购商品	72,369,544.98			260,919,217.55
上海申水企业管理有限公司	接受劳务				4,326,300.00
上海隧盛科技材料有限公司	采购商品	107,660,436.47			115,957,863.34

上海有源实业有限公司	接受劳务			515,310.50
上海住总工程材料有限公司	采购商品	10,023,802.63		191,897,421.95
上海住总建科化学建材有限公司	采购商品	38,539,641.42		79,187,749.68
上海住总住博建筑科技有限公司	采购商品	97,311.88		16,120,122.45
上海自来水管线工程有限公司	接受劳务			13,941,943.01
上海市市政工程建设有限公司	工程分包			2,071,859.00
成都交投建筑工业化有限公司	工程分包			1,874,977.25
上海沪水置业有限公司	接受劳务			516,256.00
上海地空建设发展有限公司	工程分包			3,186,840.08
上海隧金实业发展有限公司	工程分包	3,497,211.10		
上海市市政工程机械厂有限公司	接受劳务	71,320.76		
南昌城建建筑工业化有限公司	接受劳务	5,824,896.00		
上海外高桥集团股份有限公司	接受劳务	1,900.00		
合计		1,859,172,340.74		2,418,136,496.68

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
成都交投建筑工业化有限公司	提供劳务	318,471.91	678,114.90
广东长正建设有限公司	销售商品	689,874.50	8,919.00
江西省鄱余高等级公路开发有限公司	施工总包	8,270,807.47	35,827,553.00
南京铁隧轨道交通配套工程有限公司	销售商品	705,656.96	1,302,836.84
上海城建（集团）有限公司	工程分包		1,641,229.00
上海城建（集团）有限公司	提供劳务	59,486,100.00	74,306,700.00
上海城建（江西）置业有限公司	施工总包	119,185.50	
上海城建日昝特种沥青有限公司	销售商品/施工总包	239,166,803.05	123,002,552.18
上海城建日昝特种沥青有限公司	保理业务收益	5,096,505.28	4,613,069.69
上海城建物业管理有限公司	提供劳务	1,309,034.71	2,907,221.91
上海城建物资有限公司	销售商品/提供劳务	76,106,108.83	115,768,182.12
上海城建物资有限公司	保理业务收益	439,864.59	1,893,081.76
上海城建置业发展有限公司	提供劳务	20,101,364.81	14,448,125.00
上海城建置业无锡有限公司	施工总包		52,635,930.00
上海地铁盾构设备工程有限公司	销售商品	52,948,962.91	23,458,533.68
上海浦东供排水建设工程有限公司	施工总包	272,448.00	261,191.00
上海瑞翎置业有限公司	施工总包	12,000.00	8,082,056.00
上海瑞骅置业发展有限公司	施工总包	173,321,788.11	260,938,420.72
上海瑞行东岸置业有限公司	施工总包	556,161,786.45	602,717,789.74
上海市地下空间开发实业有限公司	提供劳务	5,645,794.50	30,000.00
上海益恒置业有限公司	施工总包	354,883,436.17	317,718,029.60
上海住总住博建筑科技有限公司	销售商品	246,031,499.61	
上海住总住博建筑科技有限公司	保理业务收益	1,402,467.39	372,641.51
绍兴市城发建筑工业化制造有限公司	提供劳务	377,440.86	464,209.39
上海市市政工程建设有限公司	施工总包		58,302.60
上海住总工程材料有限公司	销售商品	43,122,076.68	101,818.91
上海住总工程材料有限公司	保理业务收益	9,848.29	
上海城建博远置业有限公司	施工总包	3,127,096.30	16,774,907.60
上海益翔置业有限公司	施工总包	35,179,312.00	31,909,002.39
上海黄山合城置业有限公司	施工总包		4,038,852.72
上海瑞创锦荣置业有限公司	施工总包	83,804,479.00	34,366,920.00
上海浦东混凝土制品有限公司	销售商品	4,925,200.18	12,274,765.84
上海自来水管线工程有限公司	施工总包		989,622.58
上海有源实业有限公司	提供劳务		21,000.00
绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	施工总包	300,670,051.00	604,488,003.32
上海市市政工程建设有限公司	销售商品/提供劳务	61,327.60	
上海城汇房地产开发有限公司	提供劳务	2,040,000.00	
上海申水企业管理有限公司	销售商品/提供劳务	2,521,310.38	
上海宝盛房地产开发经营有限公司	销售商品/提供劳务	756,318.92	
上海隧金实业发展有限公司	销售商品/提供劳务	105,479.63	
上海汇绿电子商务有限公司	销售商品	27,527,414.48	

上海汇绿电子商务有限公司	保理业务收益	112,386.67	
上海外高桥集团股份有限公司	提供劳务	63,679.25	
上海地空建设发展有限公司	提供劳务	36,354.00	
上海申迪迪离开发建设有限公司	施工总包	359,651,728.20	
合计		2,666,581,464.19	2,348,099,583.00

提供融资保理业务情况表:

关联方	关联交易内容	本期融资额	本期融资收益	上期融资收益
上海城建物资有限公司	保理业务收益	53,000,000.00	439,864.59	1,893,081.76
上海城建日沥特种沥青有限公司	保理业务收益	100,000,000.00	5,096,505.28	4,613,069.69
上海住总住博建筑科技有限公司	保理业务收益	245,868,868.17	1,402,467.39	372,641.51
上海住总工程材料有限公司	保理业务收益	5,919,829.46	9,848.29	
上海汇绿电子商务有限公司	保理业务收益	27,434,732.45	112,386.67	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

√适用 □不适用

城建集团及其他《上海证券交易所股票上市规则》中规定的建筑施工业关联方，与隧道股份及其下属企业在对外参加建筑工程总承包竞标时，存在关联方将中标的工程以市场价格与隧道股份及其控股子公司之间相互分包的行为。上述关联交易为日常经营活动导致的，关联交易内容包括提供或接受劳务，以及工程施工需要的原材料供销等。在激烈的市场竞争中，此类分包有利于本公司扩大市场份额，获得更多的收益，该行为是持续存在并且合理的。经公司2024年股东大会审议通过，2025年全年日常关联交易授权发生额度为人民币70.69亿元。

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
上海城建(集团)有限公司	上海隧道工程股份有限公司	股权托管	2025-10-1	2028-9-30	受托公司净资产及净利润	56,118,962.26

关联托管/承包情况说明

√适用 □不适用

序号	企业名称	实收资本	托管股权比例
1	上海城建置业发展有限公司	300,000.00	100.00%
2	上海市地下空间开发实业有限公司	6,803.00	100.00%
3	上海城建物资有限公司	18,500.00	90.00%
4	上海市市政工程建设有限公司	2,500.00	100.00%

序号	企业名称	实收资本	托管股权比例
5	上海新寓建筑工程有限公司	2,500.00	100.00%
6	上海城建集团印度基础设施私人有限公司	1,900 (卢比)	99.00%
7	上海城建集团国际物流有限公司	2,000.00	100.00%
8	上海隧金实业发展有限公司	6,700.00	100.00%
9	上海市市政工程材料有限公司	2,288.00	100.00%
10	上海申水企业管理有限公司	450.00	100.00%
11	上海自来水管线工程有限公司	900.00	100.00%

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
上海建元股权投资基金合伙企业（有限合伙）	房屋租赁	1,030,616.12	1,030,616.12

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额				上期发生额					
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
上海物源经济发展有限公司	房屋场地租赁						476,190.48		500,000.00		
上海沪水置业有限公司	房屋场地租赁			1,333,333.34		21,755,525.79	491,672.39		516,256.00		
上海隧金实业发展有限公司	房屋场地租赁			9,816,122.86	1,552,793.73				3,272,040.95	1,242,234.99	28,889,185.72
上海市地下空间开发实业有限公司	房屋场地租赁			1,389,279.38							
上海瑞起投资管理有限公司	房屋场地租赁			6,190,475.87							
上海自来水管线工程有限公司	房屋场地租赁	5,714,336.69									
上海申水企业管理有限公司	房屋场地租赁	439,277.06									

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,395.32	2,588.68

(8). 其他关联交易

适用 不适用

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况**(1). 应收项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	成都交投建筑工业化有限公司	590,583.63	35,435.02	890,044.43	20,712.12
	广东长正建设有限公司	277,608.90		139,634.00	4,189.02

	南京燃气输配有限公司	2,482.97	372.45	44,871.32	8,277.25
	上海城建（江西）置业有限公司	54,868,318.98	548,683.19	24,980,414.52	249,804.15
	上海城建博远置业有限公司			359,924.00	10,797.72
	上海城建日沥特种沥青有限公司	114,336,083.56	283,175.49	86,380,223.01	863,802.23
	上海城建物业管理有限公司	114,000.00	1,140.00	2,707,221.91	27,072.22
	上海城建物资有限公司	66,152,402.12	139,733.58	103,510,295.11	1,042,718.57
	上海城建置业发展有限公司	2,986,653.06	29,866.54	2,886,577.00	28,865.77
	上海城建置业无锡有限公司			225,887.00	6,776.61
	上海丰鑫置业有限公司	19,228,491.76	192,284.92	19,228,491.76	192,284.92
	上海瑞钏置业有限公司	18,696,747.53	975,727.84	34,594,747.53	1,021,508.13
	上海瑞行东岸置业有限公司	84,114,075.52	938,707.65	91,874,237.02	918,742.37
	上海益恒置业有限公司	302,849,344.47	3,013,436.98	114,490,693.43	1,163,847.89
	上海益翔置业有限公司	49,171,828.00	491,718.28	14,683,620.01	146,836.20
	上海益欣置业有限公司			11,804,507.53	166,064.14
	上海住总工程材料有限公司	13,781,291.22	84,780.72	713,801.81	92,815.62
	上海住总住博建筑科技有限公司	246,292,558.91	255,292.56	204,805,202.90	2,567,905.06
	上海自来水管线工程有限公司	50,405.00	50,405.00	50,405.00	50,405.00
	上海地铁盾构设备工程有限公司			10,787,007.88	107,870.08
	上海地空防护设备有限公司	98,000.00	2,940.00	98,000.00	980.00

	绍兴市城发建筑工业化制造有限公司			46,254.88	462.55
	上海瑞创锦荣置业有限公司	2,228,579.58	22,285.80	48,609.23	486.09
	上海浦东混凝土制品有限公司	13,185,341.40	351,203.31	12,274,765.84	122,747.66
	上海城铭置业有限公司	4,474,979.00	134,249.37	4,474,979.00	44,749.79
	绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	288,022,832.51	5,128,060.92	264,618,787.49	2,646,187.87
	上海浦东供排水建设工程有限公司	136,224.00	1,362.24		
	上海瑞骅置业发展有限公司	90,717,813.14	907,178.13		
	南京铁隧轨道交通配套工程有限公司	705,656.96	7,056.57		
	上海市地下空间开发实业有限公司	4,218,204.80	42,182.05		
	上海地空建设发展有限公司	36,354.00	363.54		
	上海汇绿电子商务有限公司	26,897,269.85	26,897.27		
	上海申迪迪寓开发建设有限公司	41,932,530.96	454,098.56		
	上海申迪旅游度假开发有限公司	815,000.00	8,150.00		
预付款项					
	上海城建物业管理有限公司			233,361.50	
	上海地铁盾构设备工程有限公司			3,000,000.00	
	上海市市政工程建设有限公司			2,000.00	

	上海地空防护设备有限公司	10,000,000.00		10,000,000.00	
	上海城建集团印度基础设施私人有限公司	1,583,530.27			
合同资产					
	上海城建（江西）置业有限公司			31,768,718.96	270,276.73
	上海城建物资有限公司			92,451.11	924.51
	上海城建置业无锡有限公司	352,817,477.71	1,455,027.18	445,574,230.92	1,733,297.44
	上海瑞钊置业有限公司	136,535,870.18	481,288.94	136,535,870.18	481,288.94
	上海瑞骅置业发展有限公司	22,697,929.54	226,979.30	177,664,381.65	688,161.40
	上海瑞行东岸置业有限公司	654,671,608.20	2,542,613.05	537,975,731.95	2,083,127.44
	上海益恒置业有限公司	264,863,197.25	1,285,149.03	219,616,126.62	1,115,649.67
	上海益翔置业有限公司	6,381,800.48	19,145.40	13,377,041.01	40,131.12
	江西省鄱余高等级公路开发有限公司	79,925,720.18	441,342.42	71,654,912.71	415,096.62
	上海瑞创锦荣置业有限公司	41,359,989.65	148,895.96	12,028,422.00	43,302.32
	绍兴柯桥杭金衢联络线高速公路有限公司	274,202,010.20	966,562.09	413,781,949.34	1,304,817.09
	上海外高桥集团股份有限公司	5,910,052.82	17,730.16		
	上海浦东混凝土制品有限公司	3,214,820.77	14,412.45		
	上海申迪迪寓开发建设有限公司	73,852,263.48	301,216.46		
其他应收款					
	上海城建物业管理有限公司	143,000.00		143,000.00	

	上海市地下空间开发实业有限公司	250,000.00		250,000.00	
	南京铁隧轨道交通配套工程有限公司	7,647,345.74	5,313,693.76	7,647,345.74	
	上海申水企业管理有限公司			2,830,964.00	
	上海外高桥集团股份有限公司	10,532.00			
	STEC MASTIKA NURI JV	10,698,549.97	10,698,549.97		
	上海申迪迪寓开发建设有限公司	1,000,000.00			
	上海申迪（集团）有限公司	10,000.00	10,000.00		
	上海申迪建设有限公司	200,000.00	200,000.00		

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款			
	成都交投建筑工业化有限公司	290,536.60	290,536.60
	南京铁隧轨道交通配套工程有限公司	45,968,847.41	78,190,592.55
	上海城建集团印度基础设施私人有限公司	32,126,450.80	34,988,221.43
	上海城建日沥特种沥青有限公司	193,841,411.74	183,439,260.27
	上海城建物业管理有限公司	945,145.70	3,213,542.58
	上海城建物资有限公司	690,045,274.61	1,022,047,965.77
	上海地空防护设备有限公司	25,131,336.34	31,569,019.73

	上海地铁盾构设备 工程有限公司		49,930,042.36
	上海汇绿电子商务 有限公司	173,392,477.10	182,440,801.88
	上海浦东供排水建 设工程有限公司	9,405,531.26	9,405,531.26
	上海浦东混凝土制 品有限公司	196,794,244.63	238,941,494.75
	上海申波自来水物 探工程技术有限公 司	5,094.34	5,094.34
	上海市市政工程建 设有限公司		28,286.70
	上海隧盛科技材料 有限公司	25,827,522.17	59,084,146.02
	上海住总工程材料 有限公司	73,064,983.59	229,061,231.82
	上海住总建科化学 建材有限公司	19,034,337.28	20,609,392.29
	上海住总住博建筑 科技有限公司	6,319,990.76	8,757,442.28
	上海地空建设发展 有限公司	621,673.08	1,871,840.08
	上海隧金实业发展 有限公司	3,497,211.10	
	上海市市政工程机 械厂有限公司	71,320.76	
	上海申迪园林投资 建设有限公司	2,302,748.59	
(2)其他应付款			
	成都交投建筑工业 化有限公司	6,945.40	6,945.40
	南京铁隧轨道交通 配套工程有限公司	160,000.00	160,000.00
	上海城建集团印度 基础设施私人有限 公司	22,707,000.00	24,650,000.00
	上海地空防护设备 有限公司	806,198.25	5,476.07
	上海浦东供排水建 设工程有限公司	292,315.48	292,315.48
	上海隧金实业发展 有限公司	32,552,849.00	32,552,849.00

	上海住总建科化学建材有限公司		10,000.00
	上海地铁盾构设备工程有限公司		288,990.89
	上海城建物业管理有限公司	709,117.07	2,387,892.54
	上海城建日沥特种沥青有限公司		765,044.24
	上海城建物资有限公司	1,154,634.59	
	上海汇绿电子商务有限公司	200,000.00	
合同负债			
	上海宝盛房地产开发经营有限公司	909,731.87	393,921.74
	上海城建物业管理有限公司	926,493.42	387,376.00
	上海城建置业发展有限公司	2,664,576.75	1,779,230.43
	上海瑞行东岸置业有限公司	389,290.63	
	上海益恒置业有限公司	87,783,852.27	30,917,157.13
	上海城建（集团）有限公司	30,979,718.14	57,570,072.34
	上海瑞骅置业发展有限公司	2,536,314.67	1,997,180.73
	上海市市政工程材料有限公司	342,110.10	287,610.10
	上海城建日沥特种沥青有限公司	106,628.00	
	上海地空防护设备有限公司	184,905.66	
	上海外高桥集团股份有限公司	63,679.24	
	上海城建物资有限公司	275,229.36	
	上海城汇房地产开发有限公司	220,117.54	
	上海申迪（集团）有限公司	112,264.15	

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、 关联方承诺

√适用 □不适用

以下为本公司于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项：

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	上海城建(集团)有限公司、上海国盛(集团)有限公司	重大资产重组完成后，承诺人将继续严格按照有关法律、法规、规范性文件以及隧道股份《公司章程》等的相关规定，在股东大会以及董事会对涉及承诺人的关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。	长期	是	是
	解决同业竞争	上海城建(集团)有限公司	重大资产重组完成后，除执行完毕已有工程承包合同外，本集团将不再承揽新的工程施工业务，本集团直接或间接控制的企业将避免从事与隧道股份构成实质性同业竞争的业务和经营。	长期	是	是

8、 其他

□适用 √不适用

十五、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

截至资产负债表日，本公司无应披露的重大承诺事项。

1. 公司无已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

公司无已签订的正在或准备履行的大额发包合同及财务影响。

公司无已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响。

公司无已签订的正在或准备履行的并购协议。

公司无已签订的正在或准备履行的重组计划。

2. 其他重大财务承诺事项

(1) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况(单位：元)

资产科目	抵押标的物	抵押物账面价值	长期借款余额	一年到期非流动负债余额	借款期限
固定资产	浙(2024)嘉善县不动产权第0023136号	90,082,827.48	44,192,362.00	-	2025/6/17-2049/6/30

(2) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质押担保情况(单位：元)

资产科目	质押标的物	质押物账面价值	短期借款金额	长期借款金额	一年内到期的非流动负债余额	借款期限
长期应收款	应收融资租赁款	5,342,426,451.62	480,355,555.56	790,011,424.77	1,185,927,341.45	2023/3/6-2028/9/28
长期应收款	杭州市文一路地下通道(保椒北路-紫金港路)工程	2,798,036,362.56	-	1,725,894,804.05	107,994,100.86	2015/10/14-2038/6/21
长期应收款	杭绍台高速公路(台州段)工程PPP项目收款权	9,247,836,121.55	-	4,433,000,000.00	54,207,056.95	2018/2/1-2048/1/31
长期应收款	台州市地下综合管廊一期工程(台州大道段、市区段)PPP项目收款权	2,583,577,813.32	-	1,355,684,776.99	71,524,690.66	2018/7/6-2038/7/5
长期应收款	常州高架道路二期工程特许经营收益权	1,710,998,204.25	-	530,982,000.00	131,090,000.00	2010/5/7-2030/12/21
长期应收款	株洲轨道科技城路网工程PPP项目收款权	1,141,148,208.23	-	336,961,767.00	56,583,129.02	2017/1/3-2032/12/21
长期应收款	G107线郑州境东移改建工程PPP项目收款权	362,217,278.85	-	62,000,000.00	38,100,833.33	2019/1/28-2028/7/28
长期应收款	宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套PPP项目收款权	1,161,157,192.65	-	281,490,000.00	92,548,180.83	2018/12/21-2031/8/21
无形资产	嘉浏高速收费经营权	1,430,276,244.13	-	689,317,004.42	125,491,321.01	2021/4/25-2032/3/11
其他非流动资产	铁路杭州南站综合交通枢纽东、西广场工程PPP项目收款权	2,313,548,274.81	-	611,251,883.63	84,411,660.23	2017/3/16-2033/12/31
其他非流动资产	S317线郑州境新郑机场至新密改建工程PPP项目	1,311,390,181.65	-	410,107,788.06	48,262,031.29	2022/1/12-2034/1/12
其他非流动资产	江油至三台芦溪公路及福田渡改桥工程PPP项目收款权	850,431,016.92	-	491,105,000.00	65,894,426.20	2020/5/26-2033/5/26
其他非流动资产	铁路温岭站综合交通枢纽工程PPP项目收款权	666,631,145.79	-	505,990,000.00	32,509,596.08	2019/3/13-2037/3/12
其他非流动资产	自贡市水环境综合治理PPP项目收款权	1,943,062,733.38	-	1,077,641,690.93	73,112,346.49	2019/8/14-2033/12/21
其他非流动资产	绍兴晟越东路及南延段智慧快速路工程I标段PPP项目收款权	4,326,704,134.93	-	1,757,698,911.59	128,160,437.52	2019/6/21-2038/11/19
其他非流动资产	余姚市公共文化中心PPP项目收款权	566,439,862.05	-	400,000,000.00	50,455,124.99	2019/12/18-2034/8/16
	知识产权	-	25,000,000.00	-	-	2025/12/10-2026/9/28
小计		37,755,881,226.69	505,355,555.56	15,459,137,051.44	2,346,272,276.91	

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

1、未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

序号	原告	被告	案件简要情况
1	上海渝众建筑工程有限公司	上海城市环境集团有限公司	上海水务建设工程有限公司与上海渝众建设工程有限公司、上海洗霸科技股份有限公司、河钢乐亭钢铁有限公司建设工程施工合同纠纷一案，水务建设公司作为案涉工程分包人，将劳务作业分包给原告渝众公司，案涉工程已完工退场。原告主张其为实际施工人，诉请判令被告一洗霸公司支付欠付工程款 67,075,059.71 元及逾期付款违约金 8,523,004.26 元，合计 75,598,063.97 元，水务建设公司作为被告参与本案诉讼。本案目前正在一审审理中，结合案件事实与法律规定，水务建设公司大概率不会被判决承担支付工程款及利息的责任。
2	湖南梅溪湖建设有限公司	上海城建市政工程（集团）有限公司	原告与上海城建市政工程（集团）有限公司、上海城建市政工程（集团）有限公司海南分公司建设工程施工合同纠纷一案，我司作为案涉文明东越江通道项目总承包人，将相关围护、地基加固等专业工程分包给原告梅溪湖公司施工，案涉工程已完工交付并通车使用。原告主张其已完成全部施工内容，诉请判令二被告支付工程欠款 20,673,365.39 元、利息 4,068,058.90 元及诉讼费、保全费、保全保险费 12,370.00 元，上海城建市政公司及海南分公司作为被告参与本案诉讼。本案目前正在一审审理中。
3	福州北钢脚手架租赁有限公司	上海隧道工程有限公司	原告就福州 4 号线项目建筑设备租赁合同纠纷进行起诉，针对我司曾与原告签订两份周转材料租赁合同，总价 200 万元，验工计价 150 万元。原告认为与我司的租金金额应当为两千万，同时将大量无关的主体列为被告，金额存在重大争议，目前二审审理中，待根据实际判决结果处理。
4	温州市府东跨江走廊开发建设有限公司	上海隧道工程有限公司、上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	原告为温州市府东路过江通道工程建设单位与发包人，我司与另外两被告组成的联合体参加投标并中标案涉项目。现原告主张中标无效系三被告的工作人员导致，要求我司承担赔偿责任。涉案金额 38,224,143.00 元，要求偿付金额 38,224,143.00 元。由于系因串标被索赔，是否有赔偿义务待定。目前本案一审审理中，待根据实际判决结果处理。
5	南通华诚建筑劳务有限公司	上海公路桥梁（集团）有限公司	原告与上海公路桥梁（集团）有限公司签订《建设工程施工劳务分包合同》，原告作为劳务分包人完成上海泗泾老镇改造工程的部分施工内容。双方已于 2022 年 1 月 18 日完成结算，结算价为 6,487,081.93 元，已支付 630 万元。原告认为有部分签证存在争议，故经自行测算其施工工程价款远超已达成的结算价。原告诉请判令被告支付工程款 20,851,734.96 元及相应利息，并就案涉工程折价、拍卖、变卖价款享有优先受偿权，本案目前正在仲裁审理中。
6	上海揽鼎建筑工程有限公司	上海公路桥梁（集团）有限公司	原告诉称，与上海公路桥梁（集团）有限公司签订《浙江省公路水运工程施工劳务合作合同》，原告作为劳务分包人因实际情况发生变化而退场，双方签订退场协议书，原告主张截至起诉之日，被告支付款项 10,609,591.80 元，尚欠 20,891,908.20 元未付。原告诉请判令被告支付欠款本金 20,891,908.20 元、逾期付款利息 1,101,101.88 元（暂计至 2025 年 3 月 6 日，后续按日万分之五计至实际清偿），并承担仲裁费、保全费 5,000.00 元及律师费 800,000.00 元，本案目前正在仲裁审理中。截止 2025 年 12 月 31 日，公司已按照工程进度确认相关成本和负债。
7	河南省交通建设工程有限公司	上海公路桥梁（集团）有限公司	原告与上海公路桥梁（集团）有限公司及郑州市二七区住房和城乡建设局建设工程施工合同纠纷一案，原告主张其为案涉工程第四工区实际施工人，经原告自行测算施工部分价款为 62,508,885.34 元，原告主张截至起诉之日，被告支付工程款 7,800,000.00 元，尚欠 54,708,885.34 元未付。原告诉请判令被告支付工程款 54,708,885.34 元及利息 1,658,894.98 元（暂计至 2025 年 8 月 18 日，后续按 LPR 计算至实际清偿），本案目前正在一审审理中。截止 2025 年 12 月 31 日，公司已按照工程进度确认相关成本和负债。

序号	原告	被告	案件简要情况
8	江苏振才实业集团有限公司	上海公路桥梁（集团）有限公司	原告诉称，与上海公路桥梁（集团）有限公司签订混凝土供货合同，原告作为供货方依约完成全部混凝土供应义务，经双方对账确认实际供货款为 131,321,765.90 元。原告主张截至起诉之日，被告尚欠付混凝土货款本金 47,346,143.79 元未支付。原告诉请判令被告支付货款本金 47,346,143.79 元、税款补差 10,433,664.86 元、逾期付款损失及违约损失等，本案目前正在一审审理中。截止 2025 年 12 月 31 日，公司已按照进度确认相关成本和负债。

2、公司银行授信情况

截止报告期末，公司共获得的授信总额合计 20,599,883.73 万元。其中，已使用授信 8,800,487.51 万元，剩余未使用授信额度为 11,799,396.22 万元。报告期内，公司银行贷款按时偿还。

3、其他或有负债及其财务影响

截止 2025 年 12 月 31 日，公司未为其他单位提供债务担保。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	377,291,531.28
经审议批准宣告发放的利润或股利	

经 2026 年 4 月 21 日公司第十届董事会第六十一次会议通过的利润分配预案决议，2025 年末，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），截止 2025 年 12 月 31 日公司总股本为 3,144,096,094 股，以此为基数计算共计分配利润 377,291,531.28 元。本次利润分配不送红股，也不实施资本公积金转增股本。剩余未分配利润 19,376,183,072.05 元结转以后年度。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分红比例。

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1).非货币性资产交换

适用 不适用

(2).其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1).报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了8个报告分部，分别为机械加工及制造、设计服务、施工业、投资业务、基础设施运营业务、融资保理租赁服务、数字信息及其他业务。本公司各个报告分部分别提供不同业务板块。由于各个分部市场及经营策略存在较大差异，故本公司管理层分别单独管理各个报告分部的经营活动，并定期评价各个分部的经营成果，以此来评价其经营成果、向其分配资源。分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	施工业	设计服务	基础设施运营业务	机械加工及制造	融资租赁	投资业务	数字信息	其他业务	分部间抵销	合计
对外交易收入	4,561,805.73	236,443.05	497,559.95	27,669.89	68,019.28	265,358.55	94,939.68	40,926.86		5,792,722.99
分部间交易收入	241,696.54	3,007.92	34,219.83	25,625.89	3,140.11	44,378.72	44,576.34	18,830.58		415,475.93
对联营和合营企业的投资收益	-36,115.09		132.94			40,416.94	14.70			4,449.49
信用减值损失	-14,140.70	-116.62	-2,028.27		-305.61	-302.58	-353.68	-100.44	-28,828.12	11,480.22
资产减值损失	-1,895.06	-361.80	11.78			406.31	-29.90		165.12	-2,033.79
折旧费和摊销费	81,611.24	4,768.69	31,949.60	7,724.82	497.06	1,710.46	2,745.84	6,619.43	1,148.50	136,478.64
利润总额（亏损总额）	125,662.05	16,490.92	74,216.55	7,608.59	32,066.07	120,654.91	1,992.73	-10,575.11	89,927.37	278,189.34
所得税费用	-11,750.26	-186.43	17,680.77		8,064.23	24,759.67	77.88	367.48	-7,150.76	46,164.10
净利润（净亏损）	137,412.31	16,677.34	56,535.78	7,608.58	24,001.85	95,895.24	1,914.85	-10,942.59	97,078.12	232,025.24
资产总额	15,302,623.51	544,528.64	2,836,773.21	143,605.54	1,336,408.48	3,422,679.43	229,212.84	465,692.79	6,101,099.95	18,180,424.49
负债总额	11,349,934.30	395,443.81	2,012,542.70	135,286.49	1,050,513.33	2,060,372.13	172,108.61	309,678.69	3,704,980.68	13,780,899.38
其他重要的非现金项目										
折旧费和摊销费以外的其他非现金费用										
对联营和合营企业的长期股权投资	2,567,101.83	249.92	11,521.96			357,471.93	218.60	124,080.32	2,203,454.14	857,190.42
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	27,149.43	-3,939.62	-28,455.34	-4,590.67	92,161.24	-185,651.22	271.90	6,940.82	30,123.79	-126,237.25

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4). 其他说明

□适用 √不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

8、其他

□适用 √不适用

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	189,301,010.94	225,163,587.48
其中：1年以内（含1年）分项	189,301,010.94	225,163,587.48
1年以内（含1年）小计	189,301,010.94	225,163,587.48
1至2年	9,215,998.74	26,718,154.90
2至3年	21,317,201.60	19,987,763.93
3年以上		
3至4年	19,987,763.93	11,725,017.65
4至5年	11,725,017.65	
5年以上	21,432,624.14	22,231,932.14
合计	272,979,617.00	305,826,456.10

(1). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	272,979,617.00	100.00	17,607,672.22	6.45	255,371,944.78	305,826,456.10	100.00	14,461,021.38	4.73	291,365,434.72
其中：										
施工业	272,979,617.00	100.00	17,607,672.22	6.45	255,371,944.78	305,826,456.10	100.00	14,461,021.38	4.73	291,365,434.72
合计	272,979,617.00	/	17,607,672.22	/	255,371,944.78	305,826,456.10	/	14,461,021.38	/	291,365,434.72

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：施工业

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
施工业	272,979,617.00	17,607,672.22	6.45
合计	272,979,617.00	17,607,672.22	6.45

按组合计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(2). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	14,461,021.38	3,146,650.84				17,607,672.22
合计	14,461,021.38	3,146,650.84				17,607,672.22

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
第一名	57,680,989.52		57,680,989.52	15.43	1,730,429.69

第二名	43,965,137.16		43,965,137.16	11.76	1,318,954.11
第三名	11,059,275.32	30,883,847.32	41,943,122.64	11.22	424,429.80
第四名		30,505,756.09	30,505,756.09	8.16	91,517.27
第五名	28,838,436.90		28,838,436.90	7.70	1,582,307.45
合计	141,543,838.90	61,389,603.41	202,933,442.31	54.27	5,147,638.32

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	138,097,040.33	145,147,040.33
其他应收款	18,617,349,167.12	15,481,057,060.90
合计	18,755,446,207.45	15,626,204,101.23

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
上海市地下空间设计研究总院有限公司		7,050,000.00
上海隧道工程股份（新加坡）有限公司	138,097,040.33	138,097,040.33
合计	138,097,040.33	145,147,040.33

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	19,391,146,117.46	16,109,094,896.25
其中：1年以内（含1年）分项	19,391,146,117.46	16,109,094,896.25
1年以内小计	19,391,146,117.46	16,109,094,896.25
1至2年	1,319,055.93	34,682,247.14
2至3年	4,300,193.87	
3年以上		
3至4年		8,750.00
4至5年	8,750.00	376,637.16
5年以上	70,645.40	69,236.00
合计	19,396,844,762.66	16,144,231,766.55

(1). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
资金池	9,668,382,427.88	7,916,137,958.72
押金保证金	2,292,927.49	3,148,234.91
员工借款及备用金		3,488.00
应收代垫款及往来款	9,726,165,674.26	8,222,673,962.33
其他	3,733.03	2,268,122.59
合计	19,396,844,762.66	16,144,231,766.55

(2). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	663,174,705.65			663,174,705.65
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	116,320,889.89			116,320,889.89
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	779,495,595.54			779,495,595.54

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	663,174,705.65	116,320,889.89				779,495,595.54
合计	663,174,705.65	116,320,889.89				779,495,595.54

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
上海基础设施建设发展(集团)有限公司	4,994,034,255.38	25.75	资金池及往来款	1年以内	344,183,200.00
上海晟元商业保理有限公司	2,667,000,000.00	13.75	资金池	1年以内	
上海瑞腾国际置业有限公司	2,410,000,000.00	12.42	资金池及往来款	1年以内	82,400,000.00
上海隧道工程有限公司	2,182,403,123.51	11.25	资金池及往来款	1年以内	28,472,366.61
台州元合建设发展有限公司	1,352,277,638.90	6.97	资金池及往来款	1年以内	1,382,211.11
合计	13,605,715,017.79	70.14	/	/	456,437,777.72

(6). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

因资金集中管理而列报于其他应收款的金额	9,668,382,427.88
情况说明	无

其他说明：

适用 不适用

3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	20,925,704,159.39		20,925,704,159.39	20,367,364,159.39		20,367,364,159.39
对联营、合营企业投资	8,637,650.12		8,637,650.12	6,941,758.46		6,941,758.46
合计	20,934,341,809.51		20,934,341,809.51	20,374,305,917.85		20,374,305,917.85

(1). 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海隧道工程有限公司	3,000,000,000.00						3,000,000,000.00	
上海建元投资有限公司	1,500,687,887.56						1,500,687,887.56	
上海城建智慧城市运营管理有限公司	53,539,225.04						53,539,225.04	
上海隧道工程股份（新加坡）有限公司	198,012,821.86						198,012,821.86	
上海城建市政工程（集团）有限公司	1,495,593,938.61		500,000,000.00				1,995,593,938.61	
上海城建建筑集团有限公司	120,000,000.00						120,000,000.00	
上海能源建设集团有限公司	253,858,003.34						253,858,003.34	
上海能源建设工程设计研究有限公司	30,920,372.54						30,920,372.54	
上海城建投资发展有限公司	1,451,613,902.67						1,451,613,902.67	
上海城建国际工程有限公司	200,000,000.00						200,000,000.00	
上海基础设施建设发展（集团）有限公司	4,384,877,111.31						4,384,877,111.31	
上海停车信息科技有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
上海瑞腾国际置业有限公司	1,500,000,000.00						1,500,000,000.00	
上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司	279,775,369.79						279,775,369.79	
杭州晟文建设发展有限公司	875,885,690.70						875,885,690.70	
上海城建城市运营（集团）有限公司	353,083,312.38						353,083,312.38	
上海建元财务管理有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
上海城建数字产业集团有限公司	250,000,000.00						250,000,000.00	
上海公路桥梁（集团）有限公司	1,855,066,523.59						1,855,066,523.59	
上海建元资产管理有限公司	681,000,000.00						681,000,000.00	
上海建元云链科技有限公司			35,000,000.00				35,000,000.00	
上海城建集团河南建设发展有限公司	455,000,000.00						455,000,000.00	
上海城市环境集团有限公司	1,200,000,000.00						1,200,000,000.00	
浙江城开建设发展（集团）有限公司	48,450,000.00		23,340,000.00				71,790,000.00	
上海城建（广东）建设发展有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
合计	20,367,364,159.39		558,340,000.00				20,925,704,159.39	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
上海浦东混凝土制品有限公司	6,941,758.46			1,695,891.66							8,637,650.12
小计	6,941,758.46			1,695,891.66							8,637,650.12
合计	6,941,758.46			1,695,891.66							8,637,650.12

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,632,312,737.27	1,566,695,070.06	1,585,131,486.46	1,517,070,362.46
其他业务	351,693,294.20	26,884,603.48	332,286,622.16	18,313,612.28
合计	1,984,006,031.47	1,593,579,673.54	1,917,418,108.62	1,535,383,974.74

营业收入明细：

项目	本期金额	上期金额
主营业务收入	1,632,312,737.27	1,585,131,486.46
施工业	1,632,312,737.27	1,585,131,486.46
其他业务收入	351,693,294.20	332,286,622.16
材料销售	1,315,109.12	
租赁业务		3,302,857.15
劳务收入		
托管费收入	56,118,962.26	70,100,660.38
借款利息收入	290,830,382.68	258,586,381.64
其他收入	3,428,840.14	296,722.99
合计	1,984,006,031.47	1,917,418,108.62

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,107,200,000.00	1,138,180,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	1,695,891.66	258,509.11
处置长期股权投资产生的投资收益		-3,494,685.75
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-180,983.59	
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	222,033.92	
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
合计	1,108,936,941.99	1,134,943,823.36

6、其他

□适用 √不适用

二十、补充资料**1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	222,433,094.58	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	75,245,858.75	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-65,861,254.62	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,963,235.75	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	6,576,703.80	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益	-363,986.24	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,809,577.03	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	42,797,985.96	
少数股东权益影响额（税后）	6,384,699.39	
合计	207,620,543.70	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因
委托管理收益	56,118,962.26	公司在国资改革过程中受托管理城建集团持有的11家企业的股权，行使了日常经营管理权，且被托管的企业经营业务与公司经营业务紧密相关，系公司业务上下游关联企业。同时此项受托经营是长期存在的，管理费仅是对公司承担管理成本的补充。故公司将其定义为经常性损益。

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.60	0.66	0.66
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.94	0.59	0.59

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：葛以衡

董事会批准报送日期：2026年4月21日

修订信息

适用 不适用