

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
2023 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 立信会计师事务所（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。
- 5 **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 2024 年 4 月 18 日公司第十届董事会第二十五次会议通过的利润分配预案决议，2023 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 2.30 元（含税），截至 2023 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 723,142,101.62 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 16,222,901,750.47 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。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

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	

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
办公地址	上海市宛平南路1099号	上海市宛平南路1099号
电话	021-65419590	021-65419590
电子信箱	600820@stec.net	600820@stec.net

2 报告期公司主要业务简介

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

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。市政公用基础设施是城市赖以生存和发展的基础，是体现城市综合发展实力和现代化水平的重要标志。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。此外，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。《2023年政府工作报告》中指出，创新投融资体制机制，增加地方政府专项债券额度，重点支持交通、水利、能源、信息等基础设施和民生工程项目建设，鼓励社会资本参与建设运营，调动民间投资积极性。

(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加快，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，全国已开通运营轨道交通的城市已达 55 个，线路 306 条，运营里程 10,165.7 公里。北京、上海、广州、成都、深圳位居城市轨交发展水平前列，上海运营总里程达 831 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

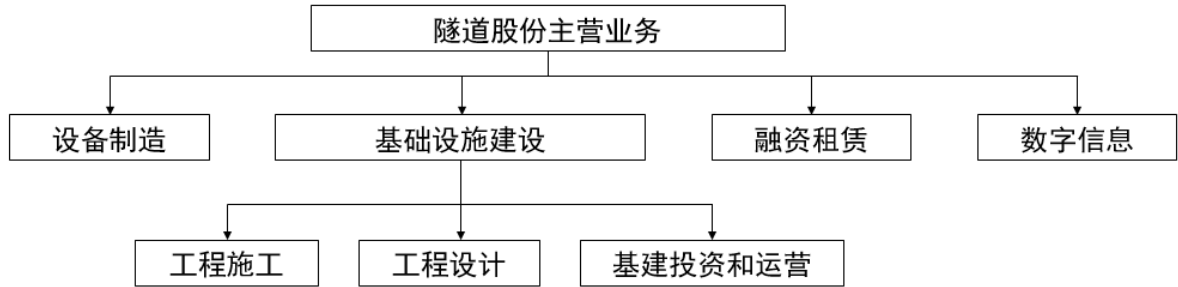
公路是国民经济运输体系的重要组成部分，也是市政工程投资建设的重点领域。目前，中国公路网络已经基本形成，但还存在着总量不足和结构矛盾等突出问题。中国公路发展正处于加速成网的关键阶段，公路建设只会加强，不能削弱，尤其是在当前经济下行压力较大的背景下，适度增加公路建设投资，将有利于稳增长、促就业政策落到实处。

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、地下空间等城市基础设施的设计、施工、投资、传统及智慧运营维护业务，同时还包括与施工业务相配套的盾构（含数字盾构）设

备制造业务，此外公司近年来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、智能交通相关的新兴数字信息业务。

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、工程设计以及基建投资和运营三大子板块。

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、杭州钱江隧道、武汉三阳路隧道、珠海马骝洲交通隧道等。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 928 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工程设计业务

目前公司工程设计业务主要通过子公司——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、综合管廊、人防设计等地下空间的勘察、设计，以及相关高端咨询服务。

③基建投资和运营业务

公司目前主要以 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）52 项。

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	一级
3	建筑工程施工总承包	一级
4	机电工程施工总承包	一级
6	石油化工工程施工总承包	一级

7	隧道工程专业承包	一级
8	地基基础工程专业承包	一级
9	桥梁工程专业承包	一级
10	公路路面工程专业承包	一级
11	公路路基工程专业承包	一级
12	机场场道工程专业承包	一级
13	公路交通(公路机电)工程专业承包	一级
14	公路交通工程（公路安全设施）专业承包	一级
15	建筑装修装饰工程专业承包	一级
16	防水防腐保温工程专业承包	一级
17	电子与智能化工程专业承包	一级
18	钢结构工程专业承包	二级
19	水利水电施工总承包	二级
20	工程设计综合（各行业、各等级）	综合甲级
21	工程设计市政行业甲级	甲级
22	工程勘察综合类	综合甲级
23	工程咨询资信	综合甲级
24	城乡规划编制	甲级
25	建筑行业工程设计专业	甲级
26	人防工程和其他人防防护设施设计	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	工程设计风景园林工程专项	乙级
32	审图（房建、市政、基坑、轨交）	一类
33	压力管道安装资格（GA1、GA2、GB1、GB2、GC1、GC2）	不分级
34	新加坡总承包商	一级
35	新加坡土木工程	A1 级

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)有限公司和城盾隧安地下工程有限公司负责，前者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；后者主要为隧道、轨道交通等地下基础设施提供应急抢险，安全运维管养服务。

（2）设备制造业

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。公司生产的盾构设备，按品种分类，主要包括土压平衡盾构、泥水平衡盾构、复合型盾构、TBM、顶管机以及各种科研试验机等；按产品直径分类，包括直径 7 米左右适用于城市轨道交通隧道的盾构产品，直径 11 米以及 14 米以上适用于越江隧道的超大直径盾构产品。此外，公司还提供盾构产品的验收、维修、检测等服务。

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。

（3）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元晟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（暨供应链保理）。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。

（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、韧性城市、智慧医疗、数据治理、智能化安装等多个领域。

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

公司目前主要为 PPP 投资模式。

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定特许经营合同，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（暨供应链保理）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，公司积极健全和完善安全健康低碳环保的质量管理体系：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》，ISO45001:2018/GB/T45001-2020《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

建立健全和有效运行的安全生产管理体系对于公司安全生产平稳、健康、持续发展至关重要。报告期内，公司全面落实企业安全生产主体责任，推进新版安全管理体系覆盖全产业链，全面贯彻落实党的二十大精神和习近平总书记关于安全生产工作重要论述，推动企业高质量发展，邀请中国安全生产科学研究院专家为公司及子公司党政领导班子、职能部门负责人宣贯培训，聚焦“安全”、总览“体系”，推动公司上下深刻领会安全管理体系战略目标，准确把握安全管理体系核心要点，厘清安全责任边界、促进安全管控能力建设、推进供应链管理转型工作。公司子公司根据公司安全管理体系的要求，对现有的安全管理进行了完善、改进和提升，建立了各自的安全体系管理手册。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2023年	2022年		本年比上年 增减(%)	2021年
		调整后	调整前		
总资产	161,915,650,211.45	152,876,772,667.62	146,435,036,756.54	5.91	129,757,181,000.89
归属于上市公司股东的净资产	28,937,325,356.51	27,547,456,499.53	27,282,806,221.94	5.05	24,911,923,516.05
营业收入	74,193,254,649.88	72,296,931,654.26	65,274,498,329.52	2.62	62,226,139,988.61
归属于上市公司股东的净利润	2,938,826,184.59	2,855,360,453.67	2,809,204,004.74	2.92	2,393,031,216.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,712,555,420.91	2,458,229,613.42	2,452,208,909.49	10.35	2,265,815,046.63
经营活动产生的现金流量净额	3,178,374,997.13	4,046,534,445.55	3,748,638,264.63	-21.45	3,133,812,797.31
加权平均净资产收益率(%)	10.31	10.82	10.77	减少0.51个百分点	9.91
基本每股收益(元/股)	0.93	0.91	0.89	2.20	0.76
稀释每股收益(元/股)	0.93	0.91	0.89	2.20	0.76

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	13,408,777,050.57	14,160,337,948.98	19,337,829,458.65	27,286,310,191.68
归属于上市公司股东的净利润	431,005,891.58	348,578,461.99	714,646,055.13	1,444,595,775.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	386,873,436.03	335,667,338.41	696,469,447.54	1,293,545,198.93
经营活动产生的现金流量净额	-3,669,373,351.57	3,071,343,092.56	965,568,408.89	2,810,836,847.25

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

由于同一控制下企业合并，进行追溯调整

4 股东情况

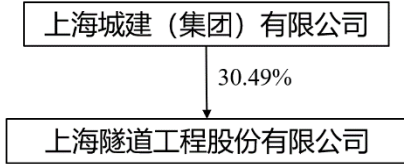
4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）		112,142					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		108,304					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
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 条件的股份 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	0	958,716,588	30.49		无		国有法人
上海国盛（集团）有限公司	-55,807,892	232,312,251	7.39		无		国有法人
香港中央结算有限公司	-29,904,835	93,584,202	2.98		未知		境外法人
全国社保基金四一三组合	3,300,000	37,200,000	1.18		未知		其他
中国农业银行股份有限公司－工银瑞 信创新动力股票型证券投资基金	23,310,000	31,560,000	1.00		未知		其他
邹荣联	14,785,400	28,463,200	0.91		未知		境内自然人
交通银行股份有限公司－广发中证基 建工程交易型开放式指数证券投资基金	-13,227,700	13,696,212	0.44		未知		其他
中国人寿保险股份有限公司－传统－ 普通保险产品－005L－CT001 沪	13,454,000	13,454,000	0.43		未知		其他
基本养老保险基金一零零二组合	12,900,000	12,900,000	0.41		未知		其他
中信证券股份有限公司	10,218,492	12,763,527	0.41		未知		国有法人
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							

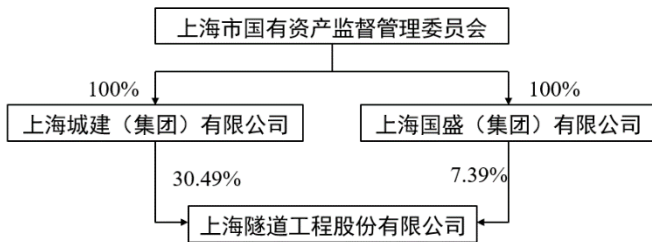
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
上海隧道工程股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	22 隧道 01	185752	2025-05-11	25	2.97
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	2026-07-24	15	2.69
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	2026-09-13	10	2.78

5.2 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
22 隧道 01	2023 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 2022 年 5 月 11 日至 2023 年 5 月 10 日期间的利息。

5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4 公司近 2 年的主要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	2023 年	2022 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	0.7798	0.7768	0.38
扣除非经常性损益后净利润	2,712,555,420.91	2,458,229,613.42	10.35
EBITDA 全部债务比	0.2087	0.1964	6.27
利息保障倍数	2.8530	2.8873	-1.19

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2023 年度，公司实现营业收入 74,193,254,649.88 元，比上年同期增长 2.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,938,826,184.59 元，比上年同期增长 2.92%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2,712,555,420.91 元，比上年同期增长 10.35%，2023 年基本每股收益 0.93 元。截至 2023 年末，公司总资产达到 161,915,650,211.45 元，归属于上市公司股东的净资产 28,937,325,356.51 元。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

董事长：张焰

董事会批准报送日期：2024 年 4 月 18 日