

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2021—005

债券代码：143640

债券简称：18 隧道 01

债券代码：155416

债券简称：19 隧道 01

## 上海隧道工程股份有限公司 对外投资公告

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

### 重要提示：

1、投资标的名称及金额：杭金衢高速至杭绍台高速联络线工程 PPP 项目总投资为人民币 712173.21 万元，其中建筑安装工程费 418847.42 万元，运营期首年运营维护服务费为 2843.70 万元。采用 PPP 模式，合作期共 28 年，其中：建设期 3 年，运营期 25 年。

### 2、项目特别风险提示：

(1) 前期风险：本项目征地拆迁和补偿工作虽由政府方承担，但征地拆迁和补偿工作直接影响项目的工程进度，招标文件明确征地拆迁延误业主工期给予补偿，但不承担经济风险。

(2) 利率风险：项目合作期内，可能存在银行贷款基准利率发生变化的可能。

(3) 项目总投资额控制风险：工程建安费等各类费用变化直接影响到项目整体收益水平。

(4) 项目建设风险：项目中含联众枢纽式立交、越王峥隧道等，特别是越王峥隧道为矿山法隧道，长度为 2.8 公里，为本项目关键路径上的节点工程。

## 一、对外投资概述

### 1、对外投资的基本情况：

“杭金衢高速至杭绍台高速联络线工程 PPP 项目”由公司两家全资子公司——上海基础设施建设发展（集团）有限公司（简称“上海基建”）、上海公路桥梁（集团）有限公司（简称“路桥集团”）和浙江省交通投资集团有限公司、浙江交工集团股份有限公司组成联合体参与投标。项目招标方——绍兴市柯桥区交通运输局确定联合体为本项目中标人。

本项目总投资为人民币 712173.21 万元，其中建筑安装工程费 418847.42 万元，运营期首年运营维护服务费为 2843.70 万元。

## 2、董事会审议情况：

2021 年 3 月 10 日，公司第九届董事会第十八次会议审议通过了《关于投资“杭金衢高速至杭绍台高速联络线工程 PPP 项目”的议案》。根据相关规定，本项目无需提交股东大会审议。

## 3、该项投资不构成关联交易和重大资产重组事项。

## 二、投资协议主体及基本情况

公司董事会对杭金衢高速至杭绍台高速联络线工程 PPP 项目的基本情况做了充分的研究，经讨论后同意实施该项目。

### 项目相关方介绍：

(1) 绍兴市柯桥区交通运输局（项目协议中的“甲方”）：是负责绍兴市柯桥区交通运输市场，公路、水路建设市场等管理工作的政府职能部门。

(2) 绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司（政府方出资代表，简称“柯桥交投集团”）：企业类型为有限责任公司，注册地为浙江省绍兴市，注册资本 28500 万元人民币，经营范围为交通道路建设工程，城市基础设施、旧城改造，道路建设投资、开发，公益性项目投资、开发，物业管理，广告经营，物流工程开发。

(3) 上海基础设施建设发展（集团）有限公司（项目协议中的“乙方<sub>3</sub>”，项目协议中的“乙方”分别由“乙方<sub>1</sub>、乙方<sub>2</sub>、乙方<sub>3</sub>、乙方<sub>4</sub>组成的社会资本联合体组成）：企业类型为有限责任公司，注册地为上海，注册资本 366535.1941 万元人民币，经营范围为基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营，投资咨询，建设项目开发，财务咨询，从事基础设施科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售建筑材料，五金交电，钢材，电子产品，电线电缆，仪器仪表，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

(4) 上海公路桥梁（集团）有限公司（项目协议中的“乙方<sub>4</sub>”）：企业类型为有限责任公司；注册地为上海；注册资本人民币 178000 万元人民币。经营范围为承包境外市政公用、公路、机电安装、机场场道、城市轨道交通工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的

设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员，市政、公路及桥梁工程、工业及民用建筑和安装工程，建筑装饰、港口、机场、地下、铁道工程，园林工程，市内汽车货运，砼制品、砼构件制作及销售，机具出租，建筑专业技术咨询，汽车修理，房地产开发经营；建设工程检测，建设工程设计，建设工程领域内的技术咨询，机电安装建设工程施工，建筑材料、机电设备、机械设备、金属材料的销售，园林绿化，钢结构建设工程专业施工【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】。

(5) 浙江省交通投资集团有限公司（项目牵头人，项目协议中的“乙方<sub>1</sub>”）：企业类型为有限责任公司；注册地为浙江省杭州市；注册资本人民币 3160000 万元人民币。经营范围为汽车修理，住宿，卷烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中餐供应。交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。

(6) 浙江交工集团股份有限公司（项目协议中的“乙方<sub>2</sub>”）：企业类型为有限责任公司；注册地为浙江省杭州市；注册资本人民币 222800 万元人民币。经营范围为各类工程建设活动；建设工程勘察；建设工程设计；公路管理与养护；技术进出口；货物进出口；住宿服务；餐饮服务(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：园林绿化工程施工；工程管理服务；建筑材料销售；轻质建筑材料制造；轻质建筑材料销售；建筑砌块制造；建筑砌块销售；砼结构构件销售；砼结构构件制造；水泥制品制造；水泥制品销售；建筑工程机械与设备租赁；对外承包工程；钢压延加工；金属材料制造；金属制品销售；黑色金属铸造；金属结构制造；建筑用石加工；建筑工程用机械销售；自有资金投资的资产管理服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

### 三、项目基本情况

#### 1、项目概述

本项目为杭金衢高速至杭绍台高速的联络线，起终点分别与杭金

衢高速及杭绍台高速相接。本项目作为两条高速之间的联络线，沿线地形条件较为复杂，桥隧比例较高，设计速度拟采用 100km/h。

本项目沿线经过绍兴市柯桥区杨汛桥镇、杭州市萧山区所前镇、绍兴市柯桥区夏履镇、钱清镇、湖塘街道、柯岩风景区、福全街道，路线全长 22.780km。其中：萧山段长约 3.336km，绍兴段全长约 19.444km。全线设枢纽 2 处，互通 2 处（含柯岩互通连接线 1.5km），互通收费站 2 处、管理中心 1 处；全线共设桥梁 14 座，共长约 6714m（含互通主线桥），其中特大桥 1161m/1 座，大桥 5553m/13 座；共设置隧道 88 座，共长约 5925m，其中连拱隧道 1195m/4 座，分离隧道 4730m/4 座；共设分离立交 1260.5/3 座，占用土地 3067.8 亩。我方负责整个项目 40% 建安工程量，具体建设范围位于线路西段，全线约 8 公里，从杭金衢高速起点到汪家埭大桥，里程桩号为（K0+000-K8+001.5），含联众枢纽式立交、越王峥隧道等。

## 2、投资运作模式及回报机制

本项目以 PPP 模式运作。回报机制为“使用者付费+可行性缺口补助”方式，使用者付费来源为车辆通行费收入，且使用者付费金额按实结算，在项目运营期间，政府承担缺口补助的直接责任。

3、项目协议尚未签订，但各方已就主要条款达成原则一致，具体内容如下：

本项目总投资为 71.22 亿元，其中，资本金 18.98 亿元，占总投资比例为 26.65%，融资需求为 52.24 亿元，占总投资比例为 73.35%。项目公司中政府方出资代表占股 49%，社会资本方占股 51%。

本项目合作期限为 28 年，其中建设期为 3 年，运营期为 25 年。合作期满后，项目公司将项目设施无偿完好地移交给政府方。

本项目目前实施方案、工可已完成审批，并已纳入财政部综合信息平台 PPP 项目管理库。经测算，本项目内部收益率不低于 6%。

上述内容以最终签订的项目协议为准。

## 四、本次投资对上市公司的影响

本项目为高速公路项目，与公司主营业务发展契合度较高，符合公司的业务发展方向。本项目为公司与浙江省交通投资集团有限公司在交通领域首个投资类合作项目，有利于公司在公路工程业务领域上的巩固发展，为后续市场开拓提供业绩支撑和技术积累。

## 五、本次投资的风险分析及对策

(1) 前期风险：本项目征地拆迁和补偿工作虽由政府方承担，但征地拆迁和补偿工作直接影响项目的工程进度，招标文件明确征地拆迁延误业主工期给予补偿，但不承担经济风险。

对策：公司将积极发挥联合体各方在当地的资源优势，配合实施机构共同推进各项工作进展，争取尽快将影响工程进展的征地拆迁和补偿工作办理完毕，并根据征地拆迁情况及时调整工程计划，确保本项目如期完工。

(2) 利率风险：项目合作期内，可能存在银行贷款基准利率发生变化的可能。

对策：本项目为已入库的高速公路 PPP 项目，项目自身有使用者付费内容，项目公司有稳定的现金流入，还款来源充分可持续，银行认可度高，能保证项目融资的可落实性。

(3) 项目总投资额控制风险：工程建设其他费和工程建安费用的变化直接影响到项目整体收益水平。

对策：公司将加强项目总投资的控制，对建设工程其他费按概算金额设置上限，针对非乙方原因造成总投资增加，超出约定总投资上限时，将协商由甲方承担。

(4) 项目建设风险：项目中含联众枢纽式立交、越王峥隧道等，特别是越王峥隧道为矿山法隧道，长度为 2.8 公里，为本项目关键路径上的节点工程。

对策：路桥集团将选派经验丰富的项目经理及优秀的项目管理人员，组建项目部进行管理。工程实施前充分做好项目筹划、施工组织设计等方案，组织具有专业能力和技术团队进行技术攻关，对技术难点做好应对预案，保证项目顺利实施。

## 六、备查文件

《上海隧道工程股份有限公司第九届董事会第十八次会议决议》  
特此公告。

上海隧道工程股份有限公司  
董事会  
2021 年 3 月 11 日