

证券代码：600820
债券代码：122032

股票简称：隧道股份
债券简称：09 隧道债

编号：临 2013—007

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：昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目
- 2、投资金额：总投资约人民币 30 亿元（具体金额以后期签订的 BT 合同为准）。
- 3、特别风险提示：投资标的本身存在工程施工风险、业主方支付风险、资金风险。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况：

上海隧道工程股份有限公司（以下简称“隧道股份”）与昆明轨道交通有限公司（以下简称“昆明业主方”），就昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目签订了初步框架协议。项目初步设计的概算投资额约为 30 亿元，总额不超过 32 亿元。

2、董事会审议情况：

2013 年 4 月 18 日公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于投资昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目的议案》。

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

公司董事会对昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目以及昆明业主方的基本情况做了充分的研究，经讨论后同意实施该项目。

昆明业主方，是国有独资有限责任公司，注册资金为人民币五亿元。该公司主要经营范围为城市轨道交通项目的投资、建设、运营和管理等。公司于昆明业主方之间不存在产权、业务、资产、债券债务、人员等其他方面关系。因昆明业主方不对外公开财务数据，故公司无法获取其最近一期相关财务数据。

三、投资标的基本情况

1、项目背景

昆明市轨道交通 2 号线是纵贯昆明城区南北的骨干交通线，为联系昆明主城南北提供大运量的公共交通体系。2 号线二期工程北起于环城南路站，沿北京路向南，穿过昆明火车站后，线路沿官南大道往南，在环湖东路向东拐入宝丰村停车场。线路全长 12.7km，全线共设 10 个地下站，其中广福路站与 7 号线和市域铁路东西快线换乘，会展中心站与 5 号线换乘。

2、项目规划

本工程承包范围包括土建施工、装修、车站及区间风水电、声屏障、防护网采购安装等，计划于 2013 年 6 月开始实施，工期为 44 个月。在建设期内昆明业主方即开始分阶段、逐次回购本项目。回购期限约为 6 年（含建设期）。经测算，该项目内部收益率约为 11.19%。

3、股权结构和资金来源

根据对本项目的综合分析，以隧道股份作为本项目的实施主体，不设立项目公司，由隧道股份直接筹集建设所需资金直接投资。为满足项目建设需要，公司组建了该项目的工程总承包管理部，配备专业齐全且具有丰富工程建设实践经验和高水准的专业工程管理人员，来承担项目管理任务。项目初步设计的概算投资额约为 30 亿元，预计最终项目总额不超过 32 亿元。

四、对外投资合同的主要内容

双方已就昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目签署了初步框架协议，初步约定了合同总金额。但因合同具体条款尚在洽谈中，故尚未签订项目正式合同。公司董事会已审议通过并授权公司实施该项目，公司正积极与昆明业主方就正式 BT 合同具体条款进行协商，同时将加快项目后续实施进度，促使该项目按实施进度计划进行。

五、对外投资对上市公司的影响

(1) 有利于扩展施工主业

本项目为城市核心圈内的轨道交通项目，一方面公司施工业务可以依托自身的经验和技術优势，走出长三角，探索和积累西部省会城市工程总承包经验，树立公司在全国范围内的隧道施工的品牌形象；另一方面大型轨道交通项目的实施，有利于积累公司轨道项目的施工

业绩，锻炼该领域的施工管理人才，为施工业务进一步开拓云南市场，并为基础设施总承包积累市场资源和经验。

（2）有利投资业良性循环

本项目符合公司发展基础设施领域投资业务的要求，以项目投资建设-移交的模式运作，使投资业务形成良性循环。该项目实施可以探索在投资建设过程中同时开始逐步回购这一新的投资模式，通过短平快的投资模式加快资金周转，提高资金综合使用效率进而提高投资收益率水平，有助于提高公司整体投资业务水平及能力。

（3）有利于巩固区域市场优势

昆明为云南的省会，位于我国西南中心，是我国面向东南亚、南亚对外开放的重点中心城市，未来城市交通、环保等基础设施领域建设的规模非常大。公司已在该区域实施了昆明西北三环 BT 项目、轨道交通施工项目以及昆明南连接线高速公路项目，如这次能继续投资昆明市轨道交通 2 号线二期 BT 项目，将进一步巩固公司在昆明区域市场的份额和品牌形象，为公司开拓外地区域市场积累更多的经验。

六、对外投资的风险分析

1、工程风险

工程风险主要包括建筑物穿越、工程地质、施工与工期等存在的各种不确定性给项目带来的风险。

对策：

公司对工程覆盖地区进行前期信息采集和地质勘查，在设计阶段，结合地质详勘资料，对隧道纵断面线形进行合理调整，施工中，严格控制盾构姿态，施工过程中采取合理的施工措施等。在穿越复杂地质和困难地段时，设立试推进段、采取合理的施工控制措施，并建立相关应急预案，及时和有效的控制施工风险。

2、昆明业主方支付风险

由于本项目投资金额较大，昆明业主方需支付的回购价款及投资回报金额较大且支付期限较为集中，对于昆明业主方能否按时支付回购价款存在一定的不确定性。

对策：

由于本项目是采用建设中逐步回购的投资方式，相比较一般的 BT 项目，此风险已经在很大程度上得到了控制。

3、资金风险

由于每年投入到建设当中的资金量较大，因而能否在回购资金到位前根据工程的实际建设需要及时投入建设资金较为重要。

对策：

公司将通过整体资金预算安排，充分做好资金准备工作。

七、备查文件

上海隧道工程股份有限公司第七届董事会第四次会议决议。

特此公告。

上海隧道工程股份有限公司董事会
2013年4月20日