

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2016—012

债券代码：122032

债券简称：09 隧道债

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：

杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目总投资约人民币 86.3 亿元(具体金额以后期签订的合同为准)。

铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目总投资约人民币 25.86 亿元(具体金额以后期签订的合同为准)。

2、特别风险提示：

(1) 投资标的本身存在施工风险、融资风险、运营风险。

(2) 投资可能未获批准的风险：杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目需公司股东大会审议通过后方可实施。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况：

(1) 杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目由公司全资子公司上海基础设施建设发展有限公司(以下简称“上海基建”)与公司全资子公司上海隧道工程有限公司(以下简称“上海隧道”)组成联合体参与投标。项目招标方台州市杭绍台高速公路有限公司(以下简称“杭绍台公司”)确定联合体为本项目投资招标(政府采购社会资本)的成交人，中标价为人民币 86.3 亿元，其中包括建安工程费约为 33.71 亿元，具体金额以后期签订的合同为准。

(2) 铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目由公司全资子公司上海基建与公司全资子公司上海隧道组成联合体参与投标。项目招标方杭州市萧山区市政园林公用事业管理处(以下简称“萧山园管处”)确定联合体为本项目中标人，中标价为人民币 25.86 亿元，其中包括建安工程费约为 19.61 亿元，具体金额以后期签订的合

同为准。

2、董事会审议情况：

2016年4月13日公司第八届董事会第四次会议审议通过了《关于投资杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目的议案》以及《关于投资铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目的议案》。

3、以上两项投资均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

公司董事会对以下两个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。

（一）上述两个项目政府授权出资方情况介绍：

（1）台州市杭绍台高速公路有限公司：注册地为台州，注册资本 5000 万元人民币，主要经营范围为高速公路建设，投资与资产管理。

（2）杭州萧山城市建设投资集团有限公司：注册地为杭州，注册资本 10 亿元人民币，主要经营范围为城市基础设施建设、土地开发、房地产开发、安置房建设、政府公共设施投资、政府相关城市资源经营。

（二）上述两个项目社会资本方情况介绍：

（1）上海基础设施建设发展有限公司：企业类型为有限责任公司；注册地为上海；法定代表人为沈培良；注册资本约为 40.55 亿元人民币，为本公司全资子公司。经营范围为基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营，建设项目开发等。

（2）上海隧道工程有限公司：企业类型为有限责任公司；注册地为上海；法定代表人为宋晓东；注册资本人民币 30 亿元人民币，为本公司全资子公司。经营范围为市政公用工程施工、房屋建筑工程施工、铁路建设工程施工、港口与航道建设工程施工、水利水电建设工程施工、地基与基础工程专业施工等。

三、投资标的基本情况

1、项目概述

(1) 杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目

该项目为杭绍台高速公路中的台州段，主线长 44.55 公里，其中天台境内长 26.81 公里，临海境内长 17.74 公里，设计速度 100 公里/小时，双向四车道，路基宽度 26 米。

(2) 铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目

铁路杭州南站位于杭州市萧山区，而铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程是以铁路杭州南站为中心，由东、西广场组成，总建筑面积约 22 万平米，其中东广场 16 万平米，设置枢纽控制中心、公交枢纽站、长途车服务站、旅游大巴停车场、出租车停车场、社会车停车场及枢纽综合服务设施；西广场 6 万平米，设置公交车场、出租车场、社会车场及枢纽综合服务设施。

2、投资模式

(1) 杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目

本项目经台州市人民政府批准采用 PPP 模式实施，杭绍台公司为本项目合同甲方，主要负责项目社会资本采购工作。本项目拟由联合体作为该投资项目社会资本方，与政府出资代表方杭绍台公司合资成立项目公司，负责本项目的投融资、建设、运营及移交事宜。项目公司的注册资本金约 30.2 亿元，杭绍台公司出资 9 亿元，剩余部分由上海基建出资 51%，上海隧道出资 49%组成，资金均由股东方自筹方式解决，其余项目所需资金依靠银行贷款。

本项目计划建设工期 4 年，运营期 30 年，在项目建设完成后，项目公司拥有 30 年特许收费经营权，并在合作项目合同规定的特许经营期满后，按照合作项目合同的约定将项目公司名下所有资产无偿移交给台州市政府方。目前该项目已完成立项、可行性研究报告等前期手续，根据目前情况初步估计，本项目内部收益率不低于 7%。

(2) 铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目

杭州市萧山区人民政府批准采用 PPP 模式运作，经萧山区政府同意，萧山园管处授权杭州萧山城市建设投资集团有限公司（以下简称

“城投集团”)为本项目合同甲方,与项目公司签订 PPP 项目合同。本项目拟由联合体作为该投资项目社会资本方,与政府出资代表方城投集团合资成立项目公司,负责本项目的投融资、建设、运营及移交事宜。项目公司的注册资本金约 7.76 亿元,城投集团占项目公司 20% 股权,约出资 1.55 亿元,上海基建占项目公司 49% 股权,约出资 3.80 亿元,上海隧道占项目公司 31% 股权,约出资 2.4 亿元,资金均由股东方自筹方式解决,其余项目所需资金依靠银行贷款。

本项目计划建设工期 3 年,运营期 15 年,在项目建设完成后,项目公司通过对项目范围内的停车场、配套服务用房、广告等设施经营而获得经营性净收益。对项目经营性净收益不足以满足项目公司建设运营成本及投资回报的部分,政府将在项目运营期内向项目公司支付可行性缺口补贴。目前该项目已完成立项、可行性研究报告等前期手续,根据目前情况初步估计,本项目内部收益率不低于 7%。

四、对外投资合同的主要内容

(1) 杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目

公司于 2015 年 12 月中下旬参与了杭绍台高速公路(台州段) PPP 项目的招投标,并于 2016 年 1 月初收到招标方台州市杭绍台高速公路有限公司的《投资人成交通知书》,确定联合体为该项目的投资人招标(政府采购社会资本)的成交人。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该项目,并将提交股东大会审议通过后授权公司董事会实施。若股东大会审议通过,公司将尽快完成相关方合同条款的洽谈工作,及时签订具体项目投资合同。

(2) 杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目

公司于 2015 年 12 月上旬参与了浙江省铁路杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目的招投标,并于 2016 年 1 月下旬收到招标方杭州市萧山区市政园林公用事业管理处的《政府采购中标通知书》,确定联合体为该项目的中标人。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本项目,本公司将尽快完成相关方合同条款的洽谈工作,及时签订具体项目投

资合同。

五、对外投资对上市公司的影响

1、有利于提高公司各业务板块协同发展

上述两个项目均采用投资、建设、运营和移交一体化模式运作，通过投资与施工联动，有效带动上市公司体内投资、施工以及其他相关业务的集成和协同发展，从而进一步提升公司整体经营效益。

2、有利于区域市场稳固和深度开发

上述两个项目都位于浙江省，公司已在该区域承建过多个工程项目包括杭州钱江通道、杭州文一路地下通道等大型基础设施建设项目，公司在该区域占有一定的市场份额，上述投资项目若能顺利实施，对公司未来进一步巩固该区域市场和品牌形象，以及在浙江省其他地区业务的拓展具有重要意义。

六、对外投资的风险分析及应对措施

1、资金风险

由于每年投入到建设当中的资金量较大，因而能否在贷款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。

2、施工风险

杭绍台高速公路（台州段）地势复杂，需穿越大量山岭，桥隧比高，点多面广，施工难度也随之加大。其中大盘山隧道全长 8.66km，为华东地区第一长的公路特长隧道。

对策：

公司在隧道工程建设上具备丰富的实施经验，针对本项目特点配备了强有力的项目建设团队，确保项目的顺利实施。此外，该类项目施工难度虽然高，但对个公司的施工领域业务能力的拓展，具有重要的意义，也为公司今后承接该类项目奠定基础。

3、运营风险

杭州南站综合交通枢纽东西广场工程 PPP 项目在建设期完成后有 15 年的运营管理和项目范围内停车场、配套服务用房、广告等设施的经营，并承担运营期内的运营成本，获得经营期内的收益。公司之前承接的项目大多为高速公路运营管理，在该部分的运营管理与经营管理上较缺乏经验。

对策：

公司将筹划与业内知名的专业管理机构、团队开展紧密合作，对项目涉及商业等板块以及相关设施进行系统规划，积极研究适合该类项目的运营管理体系，并采用先进科学技术和手段，确保后期运营各项工作有序推进、效益提升。

七、备查文件

上海隧道工程股份有限公司第八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

2016 年 4 月 15 日