

证券代码：600820

证券简称：隧道股份

上海隧道工程股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称和人员姓名	华泰证券：黄颖、戚馨月；平安资产：张良；平安养老：周光运；申万菱信：龚云华；太平基金：常思远；人保资产：吴若京；东北证券：冯浚阳；华西证券：赵宇阳；鹏华基金：刘文昊；华泰保兴基金：礼晨；工银安盛资管：林高凡；兴业证券：彭心瑶、李明
时间	2024年1月24日-26日
地点	上海市徐汇区宛平南路1099号
公司接待人员姓名	隧道股份董事会秘书：张连凯 隧道股份证券事务代表：单瑛琨 隧道股份董秘室：郑美凤
投资者关系活动主要内容介绍	<p>近日，一些机构前来公司进行调研，公司董事会秘书张连凯先生等接待了来访，相关沟通内容如下（相似提问及密切相关提问适当归类合并）。</p> <p>1、公司基本情况介绍；</p> <p>隧道股份脱胎于上海市市政工程管理局、公用事业局和市民防办公室，自上海开埠以来，便开始建设上海路网骨架与自来水、煤气管线最初网络，1965年始建中国首条越江隧道上海打浦路隧道。1994年1月28日，隧道股份正式在上交所上市，成为中国基建行业首家上市公司，截至目前，公司已经上市30周年了。</p> <p>公司业务主要在投资、设计、建造、运营、规划咨询和数字化业务等领域，其中，传统业务有规划咨询、设计、施工、运营等，除了铁路等板块外，软土施工、路、沟、桥、机场跑道、能源、环境等其他基建业务多有涉及；非传统业务有基础设施投资，金融、类金融业务等；创新业务，有应急抢险业务、智慧运营业务、数字化业务等，其中应急抢险业务主要是公司下属城盾隧安公司，它是首个地下空间抢险维保领域的“上海品牌”。</p>

2、公司的市场主要在那些地区？对公司业务的影响？

公司市场主要分布在以下区域，以上海为中心的长三角区域、大湾区（包括香港和澳门地区）、以郑州为中心的中原区域和以新加坡为中心的东南亚区域等。公司也是第一家在新加坡地铁项目进行设计施工总承包和第一个将国产盾构销售到海外的中资企业。

目前，公司在传统业务领域发展比较稳健，此外，公司在城中村改造、保障房和“平急两用”三大工程和城市更新板块也在持续发力。

2023年度，公司订单业务量 953.8 亿，较上年同期增长 14.11%；其中，上海业务的占比 53.86%，较上年同期增长 31.34%。

3、公司施工等板块的营收和毛利等情况？资金回收周期情况？资产负债率高的原因？

公司 2022 年度的营收约 650 多亿，其中施工业的营收占比 79.85%，毛利率 8.8%；运营板块的营收占比 7.6%，毛利率 25.33%。总体来说，施工业在公司的营收占比较高，投资等其他板块营收占比小，但利润占比相对较大。

公司的现金流是个不断有进有出的动态平衡状态，所以，单体项目的回收周期的变动对公司整体的资金情况不会产生较大影响。

此外，资产负债率的情况是由基建行业特性导致的。

4、这次浦东的政策，对公司来说有什么机会？

隧道股份作为上海本土建筑国企，在浦东新区打造“社会主义现代化建设引领区”的进程中，将不断发挥自身全产业链优势，持续贡献力量。2023 年下半年以来，公司在上海区域市场，尤其是浦东新区持续发力，在道路工程、轨道交通、市政工程、房产工程、能源工程领域屡获订单，主要项目包括“G1503 和周邓快速路浦东枢纽段工程 1 标”、“上海市轨道交通 21 号线一期东延伸工程土建 1 标和 2 标”等多条市政工程项目。

在大数据等新兴业务领域，公司也在浦东积极推进相关项目落地，数字集团中标的“中国联通上海临港国际云数据中心园区一期机电配套新建工机电智能化项目”等。城建院参与了滴水湖环湖一路智能公交智慧化提升项目、集运 MaaS1.0 港域数字孪生（外四外五及周边）试点项目-路侧辅助决策系统、还有临港地区建设“全出行链”中“最后一公里”自动驾驶汽车园区、停车场（库）、公交接驳开放道路测试场景的建设等。运营集团在浦东，有临港产业区综合智慧运营、临港综合管廊养护

	<p>及监测、浦东新区陆家嘴花木片区综合智慧运营等业务。</p> <p>5、公司的投资主要在哪些方面？</p> <p>投资板块主要分为三个方面，第一方面是基础设施投资，主要通过 BOT、BT、PPP 等形式，公司是国内最早进入基础设施投资建设领域的企业之一，1999 年，浙江宁波常洪隧道是国内内资企业首次采用 BOT 模式建设的工程。第二方面是公司通过产业基金形式对外投资，公司相继投资设立建元基金一期、二期等产业基金，此外，公司与国改基金等共同成立基金，参与了徐工有限的混改，穿透下来，公司投资了 18.8 亿，该投资是目前公司单笔最大的产业基金投资。第三方面是股权投资。</p> <p>6、公司数字业务情况？</p> <p>公司的数字化业务主要分布在下属运营集团、数字集团、城建院和三大总承包企业部分业务等。其中，运营集团主要从事基础设施运营维护业务，目前，承担了上海 95%以上市管道路的运营维护任务，承担全国合计超 2300 多公里交通设施运营维护任务，建立起一整套全生命周期的智慧管养体系，积累了丰富的运营维护业务等的的数据资源。此外，公司的数字化盾构、上海停车 APP 等这些基于应用场景的开发，都是公司在数字基建、智能交通领域的有效加持。这些丰富的实际应用场景，也在源源不断的提供数据资源，持续提升公司的创造价值能力。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 1 月 26 日