

# 上海隧道工程股份有限公司公司债券

## 2023 年度受托管理事务报告

上海隧道工程股份有限公司



(住所：上海市徐汇区宛平南路 1099 号)

债券受托管理人



(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二〇二四年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称《管理办法》)、《公司债券受托管理人执业行为准则》(以下简称《执业行为准则》)、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《关于深化债券注册制改革的指导意见》、《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》、证券交易所公司债券上市规则(以下简称“上市规则”)或证券交易所公司债券挂牌转让规则(以下简称“挂牌转让规则”)、发行人与中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”)签订的债券受托管理协议(以下简称“受托管理协议”)及其它相关信息披露文件以及上海隧道工程股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)出具的相关说明文件和提供的相关资料等,由受托管理人中信建投证券编制。中信建投证券编制本报告所引用的财务数据,引自经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的2023年度审计报告和发行人出具的2023年年度报告。本报告其他内容及信息来源于第三方专业机构出具的专业意见以及上海隧道工程股份有限公司提供的资料或说明,请投资人关注并独立做出投资判断。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见,投资者应对相关事宜作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下,未经中信建投证券书面许可,不得将本报告用作其他任何用途。

# 目 录

一、受托管理的公司债券概况.....	3
二、公司债券受托管理人履职情况.....	4
三、发行人 2023 年度经营和财务状况.....	5
四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	6
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	7
六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析.....	8
七、债券的本息偿付情况.....	9
八、募集说明书中约定的其他义务.....	10
九、债券持有人会议召开的情况.....	10
十、发行人出现重大事项的情况.....	10
十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效.....	10

## 一、受托管理的公司债券概况

截至 2023 年（以下简称“报告期”）末，上海隧道工程股份有限公司发行且存续的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：22 隧道 01、23 隧道 K1、23 隧道 K2（以下简称“各期债券”），债券具体情况如下：

表1：22隧道01概况

债券代码	185752
债券简称	22 隧道 01
债券名称	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）
债券期限	3 年
发行规模（亿元）	25.00
债券余额（亿元）	25.00
发行时初始票面利率	2.97%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况	无
起息日	2022 年 5 月 11 日
还本付息方式	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	2023 年至 2025 年间每年的 5 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）
担保方式	无
主体/债项评级	AAA/AAA
报告期跟踪主体/债项评级	AAA/AAA

表2：23隧道K1概况

债券代码	115633
债券简称	23 隧道 K1
债券名称	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）
债券期限	3 年
发行规模（亿元）	15.00
债券余额（亿元）	15.00
发行时初始票面利率	2.69%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况	无

起息日	2023 年 7 月 24 日
还本付息方式	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	2024 年至 2026 年间每年的 7 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）
担保方式	无
主体评级	AAA

表3：23隧道K2概况

债券代码	115902
债券简称	23 隧道 K2
债券名称	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）
债券期限	3 年
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时初始票面利率	2.78%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况	无
起息日	2023 年 9 月 13 日
还本付息方式	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	2024 年至 2026 年间每年的 9 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）
担保方式	无
主体评级	AAA

## 二、公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人未出现重大事项，受托管理人未出具临时受托管理报告。

### 三、发行人 2023 年度经营和财务状况

#### (一) 发行人 2023 年度经营情况

发行人的经营范围：建筑业，土木工程建设项目总承包，隧道、市政、建筑、公路及桥梁、交通、消防、地基与基础、建筑装修装饰、拆除工程、自有房屋租赁，实业投资，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销贸易和转口贸易，外经贸部批准的国际经济技术合作业务，机械及机电设备生产、安装、租赁，汽修，本系统货运，附设分支机构。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】。

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、传统及智慧运营养护业务，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。

2023 年度，发行人实现营业收入 7,419,325.46 万元，产生营业成本 6,656,514.93 万元。2023 年度，发行人实现营业利润 391,028.82 万元，实现净利润 317,452.61 万元。

#### (二) 发行人 2023 年度财务状况

表4：发行人2023年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	增减变动情况
流动资产合计	8,714,841.95	7,545,998.84	15.49%
非流动资产合计	7,476,723.07	7,097,504.84	5.34%
资产总计	16,191,565.02	14,643,503.68	10.57%
流动负债合计	9,619,625.40	8,450,082.02	13.84%
非流动负债合计	3,006,569.08	2,807,840.84	7.08%
负债合计	12,626,194.48	11,257,922.86	12.15%
所有者权益合计	3,565,370.54	3,385,580.82	5.31%
归属母公司股东的净资产	2,893,732.54	2,728,280.62	6.06%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	增减变动情况
营业收入	7,419,325.46	6,527,449.83	13.66%
营业利润	391,028.82	383,368.72	2.00%
利润总额	393,129.15	382,636.52	2.74%
净利润	317,452.61	299,336.00	6.05%
归属母公司股东的净利润	293,882.62	280,920.40	4.61%
经营活动产生的现金流量净额	317,837.50	374,863.83	-15.21%
投资活动产生的现金流量净额	-173,832.42	-299,190.11	-41.90%
筹资活动产生的现金流量净额	-64,614.06	18,637.49	-446.69%
现金及现金等价物净增加额	81,014.50	90,678.05	-10.66%
EBITDA 利息保障倍数	3.68	3.63	1.38%
资产负债率	77.98%	76.88%	1.43%
流动比率	0.906	0.902	0.44%
速动比率	0.894	0.895	-0.14%

## 四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### (一) 募集资金使用情况

截至报告期末，发行人各期债券募集资金披露用途与最终用途情况如下表所示：

表5：22隧道01募集资金使用情况

债券代码：185752	
债券简称：22 隧道 01	
发行金额：25 亿元	
募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 25 亿元用于偿还到期债务	募集资金最终用途与募集说明书约定一致（募集资金已于本次报告期前使用完毕，本报告期不涉及应说明的使用情况）

表6：23隧道K1募集资金使用情况

债券代码：115633
债券简称：23 隧道 K1
发行金额：15 亿元

募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 15 亿元用于偿还到期债务	募集资金最终用途与募集说明书约定一致

表7：23隧道K2募集资金使用情况

债券代码：115902	
债券简称：23 隧道 K2	
发行金额：10 亿元	
募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 10 亿元用于偿还到期债务及补充流动资金	募集资金最终用途与募集说明书约定一致

截至报告期末，各期债券募集资金最终用途与约定用途一致。

## （二）募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

## （三）对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，各期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

## （四）募集资金变更及信息披露情况

报告期内，各期债券不涉及募集资金用途变更，不适用信息披露要求。

## （五）固定资产投资项目

上述各债券募集资金用途均不涉及固定资产投资项目，故不涉及现场检查安排。

## 五、发行人偿债意愿和能力分析

发行人的偿债资金来源为日常经营和间接融资。

### （一）发行人偿债意愿分析

按照合并报表口径，2021-2023 年，发行人营业收入分别为 6,222,614.00 万元、6,527,449.83 万元和 7,419,325.46 万元，净利润分别为 242,679.19 万元、299,336.00 万元和 317,452.61 万元。2021-2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 313,381.28 万元、374,863.83 万元和 317,837.50 万元。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范，偿债意愿未发生重大不利变化。

## （二）发行人偿债能力分析

报告期内，发行人盈利能力、资产负债结构、融资能力和现金流基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末，发行人在各家银行获得的综合授信总额为 1,781.29 亿元，其中已使用授信额度为 778.34 亿元，未使用授信额度为 1,002.94 亿元，未使用授信余额占授信总额的 56.30%。发行人现持有已注册待发行公司债券（含可续期公司债券）批文规模 120.00 亿元，必要时，还可通过注册发行新的公司债券募集资金偿还存续债务。

中信建投将持续关注发行人偿债能力及偿债意愿的变化情况。

# 六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

## （一）内外部增信机制的变动情况及有效性分析

22 隧道 01、23 隧道 K1 和 23 隧道 K2 均未设定增信机制。

## （二）偿债保障措施及变动情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为各期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和其他保障措施等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。根据各期债券的投资者保护机制，发行人制定的资信维持承诺如下：在各期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。

报告期内，各期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资

者权益保护条款约定的承诺事项。

### (三) 偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人作用，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 七、债券的本息偿付情况

### (一) 本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
185752	22 隧道 01	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2023 年至 2025 年间每年的 5 月 11 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息)	3 年	2025 年 5 月 11 日
115633	23 隧道 K1	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2024 年至 2026 年间每年的 7 月 24 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息)	3 年	2026 年 7 月 24 日
115902	23 隧道 K2	按年付息，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2024 年至 2026 年间每年的 9 月 13 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息)	3 年	2026 年 9 月 13 日

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

### (二) 报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
185752	22 隧道 01	发行人已于 2023 年 5 月 11 日按时完成上年度付息兑付工作
115633	23 隧道 K1	本期债券 2023 年发行，尚无需付息
115902	23 隧道 K2	本期债券 2023 年发行，尚无需付息

## 八、募集说明书中约定的其他义务

无。

## 九、债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项。

## 十、发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人未出现重大事项。

## 十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效

报告期内，发行人未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

(此页无正文，为《上海隧道工程股份有限公司公司债券 2023 年度受托管理事  
务报告》之盖章页)

