

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2026-014

债券代码：115633

债券简称：23 隧道 K1

债券代码：115902

债券简称：23 隧道 K2

## 上海隧道工程股份有限公司

# “估值提升计划暨提质增效重回报行动方案”2025 年评估报告及 2026 年行动方案公告

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。

### 一、2025 年度评估报告

为提升上市公司投资价值，推动企业高质量发展，上海隧道工程股份有限公司（简称“公司”、“隧道股份”）深入贯彻中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，结合自身经营实际情况，制定了《公司“提质增效重回报”行动方案》（简称“方案”）和《公司估值提升计划》（简称“计划”），具体内容详见公司分别于 2024 年 4 月 20 日和 2025 年 4 月 26 日在上海证券交易所网站披露的相关公告。方案和计划制定以来，公司扎实推进各项工作落地见效，现将 2025 年度有关执行情况评估报告如下：

#### （一）优化顶层设计，不断扩充产业版图

隧道股份以“承载城市梦想，建筑美好生活”为企业宗旨，以“赋能产业未来的智慧城市运营商”为战略愿景，多年来聚焦主责主业构建基建全产业链生态，覆盖交通、建筑与房地产、水利水务、能源、地下空间、重大装备、绿色材料、数字化业务、建设金融等众多领域，现已建立“城市更新、数字盾构、智慧运营、新材料、双碳、环境”六大科创中心。

2025 年，公司如期完成“十五五”战略规划编制工作，确定以“科创引领、数智赋能、资本推动、融合发展”为核心发展策略，依托“五链融合”全生命周期城市服务模式，深度布局城市基础设施建

设运营全产业链；以“一体化”管理体系为支撑，推动企业实现高质量发展。

期内，开展区域协同价值经营，以“产业集团+专业公司”立体化企业集群布局为依托，构建覆盖全国重点区域的协同发展网络。搭建海外发展枢纽平台，注册成立新加坡新晟国际投资公司，打造海外资本运作中枢；注册成立新加坡科思拓运维公司，搭建境外基础设施运维业务专属承载平台等。

## （二）聚焦规范运作，筑牢企业稳健发展根基

公司始终高度重视高质量发展，不断提升规范运作水平。一方面，公司持续优化治理架构，积极落实新《公司法》《上市公司章程指引》等规定，按时完成监事会撤销、职能承继等治理体系调整任务，进一步厘清治理主体权责边界。另一方面，不断完善治理制度体系建设，完成《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《公司内幕信息知情人管理制度》、《公司董事会审计委员会工作细则》、《公司关联交易管理制度》、《公司舆情管理制度》、《公司市值管理制度》、《公司证券投资管理制度》等一系列重要制度的修订或制订，持续完善公司治理体系。此外，公司建立了公司治理信息系统，通过数字化手段，不断提升公司治理水平。

## （三）推动高品质科创，加速培育新质生产力

截止 2025 年末，公司共拥有国家级研发平台 3 家，专精特新“小巨人”企业 3 家，专精特新中小企业 15 家，高新技术企业 28 家，国家博士后工作站 2 家。公司通过长期、持续和较大规模的研发投入，始终在基建主业保持较强的科创实力。

期内，公司科创成果取得多项突破。数字盾构中心推出世界首台即插即用式盾构自动驾驶系统，引领隧道建设进入“无人化”新阶段；城市更新中心打造国内首个核心城区高架“年轻化”范例；智慧运营中心形成“智城云”系列智慧运维产品及一体化运管平台；双碳中心建成全球最大 LNG 冷能发电装置；新材料中心赋能 F1 国际赛道焕新；环境中心成功实施黄浦江流域生态治理。

在科创公司孵化方面，系统盘活内部应用场景、完善孵化路径与遴选标准，成功孵化了业内首个交通领域垂类大模型企业——中城交（上海）科技有限公司、聚焦基础设施智慧监测及设施资产数字化管

理服务企业——中数途（上海）科技有限公司等一批高科技企业。

#### （四）畅通价值传递，提升资本运营能力

年内，公司围绕隧道股份传统产业升级、新兴业务发展，发挥资本的纽带作用，聚焦战略新兴产业投资机会。相继完成对外高桥集团的股权定增，以资本联动带动全产业链经营拓展；存量基础设施收购实现首单落地，签约收购滨州黄河公铁两用大桥项目，引导资源向重点潜力领域集聚。

公司积极探索创新手段，盘活存量基础设施资产，带动基础设施运营、融资租赁等业务的拓展。2025年，公司下属公司建元资管改造的“瑞元里”长租公寓中山西路首店正式运营，打造长租公寓精品示范项目。

#### （五）持续三年实施中期分红，切实增强投资者获得感

公司将始终高度重视投资者回报，给予投资者稳定的投资回报预期，近10年来，公司每年分红均超过当期归母净利润的30%，并且连续三年实施中期分红，与投资者共享发展红利。

2025年8月，公司按期完成2024年度期末的利润分配工作，向股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利2.20元(含税)，共计691,701,140.68元，该期末利润分配加上2024年半年度利润分配合计数占当年度归属于上市公司股东净利润的35.68%。

2025年10月，公司按期完成2025年半年度利润分配工作，向股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.80元(含税)，共计251,527,687.52元。

#### （六）优化投资者沟通体系，不断增进互信和价值认同

公司高度重视与投资者的沟通交流，持续完善投资者关系管理机制，在增进交流、传递价值等方面取得成效。一方面，投资者交流渠道更加多元，已构建起涵盖常态化召开业绩说明会、机构调研、投资者热线、上证e互动、邮箱等多层次沟通体系，便于投资者及时了解公司动态，切实维护广大投资者的合法权益。另一方面，投关互动形式更加新颖，公司在业绩说明会中采用可视化图文、文字互动等丰富形式，更生动、直观、精准呈现公司经营发展动态。

2025年，公司接待的机构投资者调研的频率和人次持续处于高位，接待机构投资者的调研及路演等50余次，与机构投资者交流超千余人次，累计接听投资者电话200余条，通过上证e互动回答投资者问题近60条，并以视频和文字等形式相继召开了3次业绩说明会。

#### （七）规范信息披露，强化市值管理

公司严格按照法律、法规及监管要求，积极履行信息披露义务，为投资者了解公司经营情况提供便利条件，增强公司信息透明度。年内，公司严格遵守《公司信息披露管理制度》，遵循真实、准确、完整、及时、公平的信息披露原则，切实履行信息披露义务，优化信息披露工作，努力提高信息披露质量和透明度。

2025年公司顺应监管形势要求，制定了《公司市值管理制度》，为加强市值管理工作提供制度保障，同时公司积极与大股东进行深入沟通，推动相关举措落地见效，最终控股股东上海城建（集团）有限公司顺利完成对隧道股份的增持计划，动用资金4亿元增持公司股份62,881,834股，增持比例为总股本的2%。

#### （八）履行社会责任，ESG建设再上新台阶

隧道股份持续提升环境、社会和公司治理（ESG）能力，切实将ESG融入企业运营。2025年，公司持续完善ESG体系与平台搭建，开发构建起集数据采集、分析、管理、展示于一体的ESG信息化平台，采用数字化手段有效提升了ESG管理效率，基本实现国内外ESG准则全覆盖、ESG数据库建设，实现隧道股份ESG管理工作的数字化、智能化、标准化。

期内，在国内资本市场多个权威ESG评级中，公司也不断获得资本市场权威认可，在Wind-ESG评级中，评级由BBB成功跃升至A级。

2025年，公司提质增效重回报行动方案和估值提升计划各项举措均按计划有序推进，在促进价值创造、提质增效和市场认同等方面已取得一定成效。公司将持续评估该计划的各项举措，及时履行信息披露义务。公司将始终聚焦主业主责，以高质量发展为引领，通过持续优化业务布局，深化运营管理，强化创新驱动，不断提升盈利能力和市场核心竞争力，切实为全体股东创造长期稳定的投资回报，切实履行可持续发展的社会责任。

## 二、2026 年度行动方案核心举措

在 2025 年取得的积极成果基础上，公司将在 2026 年围绕以下几方面深化行动，持续推动高质量发展，为股东和社会创造更大价值。

### （一）坚定目标定位，提升发展融合力。

坚定隧道股份战略发展目标和发展定位，将“十五五”规划分解为行动方案和具体举措，一方面锚定市场开拓指标，加大市场开拓力度，提升市场机遇挖掘能力，深化协同经营机制建设，提升区域市场统筹协调和资源集成能力。另一方面，坚定产业转型信心。以“创新、协同、开放、绿色、共享”新发展理念推动产业转型，以承担国家战略、确保营收稳定、聚焦利润提升、提倡市值增长为导向，通过传统产业提质增效筑牢发展根基，发展新兴产业为增长注入动能，实现产业结构优化升级。

### （二）强化公司治理，保障公司规范运营。

2026 年，公司将坚持以规范治理为核心，持续完善内控机制，提升公司治理的规范性和有效性。在董事会完成换届后，进一步强化科学决策与战略引领能力，完善议事规则和决策流程；股东会将更加注重股东权益保护与参与度提升，优化沟通机制和决策透明度，构建开放、互信的投资者关系生态。此外，持续推进 ESG 体系建设，持续推进和提高环境、社会和治理工作。

### （三）稳妥实施中期分红方案。

2026 年，在公司经营业绩总体稳定的前提下，将继续实施中期分红方案，以实际行动践行回报投资者的经营理念。

### （四）重视投资者关系管理、提升信息披露质量，做好市值管理。

2026 年公司将进一步重视与投资者的交流沟通，举办一系列丰富多样的投资者关系活动，包括但不限于三场业绩说明会以及多场线上线下的投资者交流会以及公司实地调研和反路演活动，有效传递公司价值，及时响应并解决投资者关心的问题。同时，公司将在上交所 E 互动平台上及时公布调研纪要，充分体现对投资者权益的尊重与保护。公司还将持续改进公告的表述方式和呈现内容，采用易于理解的

一图读懂、PPT 演示、演讲结合图表和数据分析等多种手段，对定期报告进行解读，使投资者能够更直观、更透彻地理解和把握公司现状及未来发展路径。

2026 年公司依照市值管理制度，加强对市值、市净率或其他指标及上述指标行业平均水平进行具体监测预警，并将采取行动积极维护公司市场价值，充分保障全体股东利益。

（五）科学制定薪酬管理制度，强化利益共享与风险共担机制。

公司将依据《公司章程》及《公司董事和高级管理人员薪酬管理制度》，对董事及高级管理人员的薪酬进行科学管理，进一步完善科学有效的激励与约束机制，提高企业经营管理水平，促进公司稳健经营和可持续发展。结合公司年度经营目标与实际业绩，对高级管理人员的薪酬进行动态调整，确保其收入与公司管理水平及经营成果紧密相连，将董事、高管与公司及股东的利益长期绑定，提升公司整体发展质量，增厚投资者回报。

（六）进一步提升“关键少数”履职能力。

2026 年度，公司将紧密关注法律法规和监管政策变化，及时更新修订公司内部管理制度，确保董事会、股东会的运作与召开均能严格按照有关规定及程序执行，并鼓励董事和高级管理人员等“关键少数”积极参与证监会、交易所等监管部门开展的规范意识、履职能力等相关的培训。

本评估报告和行动方案是基于提质增效重回报行动方案和估值提升计划现阶段的实施情况而做出的判断及评估，未来可能会受到政策或法律法规调整、市场宏观环境变化等因素的影响，具有一定的不确定性。本评估报告和行动方案所涉及的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的承诺。敬请投资者注意相关风险。

特此公告。

上海隧道工程股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 23 日