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：2025-001**

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | √ 特定对象调研 □ 分析师会议□ 媒体采访 □ 业绩说明会□ 新闻发布会 □ 路演活动□ 现场参观 □ 其他 |
| 参与单位名称和人员姓名 | 1. 长江证券：龚子逸；浙商资管：吴达威；中汇人寿：曹媛、李火玉。
2. 广发证券：乔钢、许婷婷、徐迪；招银理财：杨婕蕾；富国基金：陶志伟；泰康资产：房书彤；华泰资产：陈思敏；华安基金：祝希瑀；永赢基金：杨啸宇；太保人寿：柳希。
3. 东方财富：陈怡洁、沈思越、景德玉。
 |
| 时间 | 1、2025年5月12日2、2025年5月13日3、2025年5月20日 |
| 地点 | 上海市徐汇区宛平南路1099号 |
| 公司接待人员姓名 | 董事会秘书：张连凯；隧道股份财务资金部业务总监、隧道股份建元财务总经理助理：王俪茵。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 近期，部分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）。1. 公司的业务模式和业务占比情况

隧道股份是中国建筑业中产业链较宽的公司，截至目前，公司已形成了以投资、施工、咨询、运营等结合数字化、智能化、绿色化，相互赋能、相互组合的公司范式。从近年年度财务报表来看，除传统业务外，运营业务占比较高，公司下属运营集团是中国基础设施运营板块较大的服务商，未来将不断扩展公司运营业务的规模；公司数字信息业务占比逐年提升，2023年数字信息业务营收3.17亿，2024年数字信息业务营收4.01亿，公司下属数字集团业务发展迅速。1. 公司订单情况和上海业务情况

公司2024年度，新签订单1030.16亿元，同比增长8.01%，首次年度订单规模跨入千亿量级，其中施工业务中的市政工程和能源工程类均同比增幅超过30%，增速显著。2025年一季度，公司新签订单230.84亿元，同比增长1.87%，其中上海市内71.43亿元，业务占比37.15%，上海基础设施业务相对稳健。对于上海基建业务，公司不仅关注增量扩张业务，也关注存量优化业务，如内环线更新、管网更新、住宅区更新等城市更新项目和保障性住房、城中村改造、“平急两用”的三大工程。3、公司的主要市场分布及境外市场情况公司国内市场布局主要在长三角区域、粤港澳大湾区（含港澳）、以郑州为中心的中原区域等。境外市场，公司主要是以新加坡为主的东南亚市场，印度市场目前没有新增业务，在沙特等中东市场的取得了业务扩展。对于境外市场，公司主要根据一带一路等国家发展战略，来选取区域市场。在境外业务开展上，也在逐渐推广我们擅长的智能基建、绿色基建等业务，比如在新加坡开展的地铁运维的智能巡检和扫描业务等。4、2024年，公司资产减值较少的原因2024年度，公司资产减值都在正常预期范围内。首先，公司整体运营状态比较健康；其次，公司持有的基础设施运营类资产，现金流比较好；还有，公司房产类项目主要以三大工程和城市更新项目为主，房地产开发业务很少。5、化债政策对公司的影响截至目前，化债政策对公司存量项目有一定影响，对新项目的影响更为显著。化债政策明显促进了公司项目回款，对公司的新开项目产生了积极影响。6、公司分红情况公司一直始终高度重视投资者回报。近10多年来，公司每年现金分红比例均超过当期归母净利润的30%。2023年和2024年，公司除了年度分红外，还实施了半年度中期分红，公司的分红比例在基建行业名列前茅。7、公司在低空经济、车路云等新业务领域情况公司拥有较强的规划设计、施工、数字化和运营能力，在低空经济方面较早涉足，涉设施网、航路网、空联网、服务网等领域，涵盖投资、规划、设计、施工、数字化和运营等业务。公司也一直在上海的低空经济“四张网”建设的前沿，为构建低空经济软硬基础设施体系发挥积极作用。公司大股东城建集团也是上海低空经济产业发展有限公司的股东之一。公司新兴业务持续发力，车路云业务发展好，公司下属数字集团主要业务及产品从项目级建筑信息化技术应用到城市级智能监管平台，覆盖数字化咨询、智慧基建、智慧交通、智慧环境、智慧医疗、建筑信息化、韧性城市、数据治理、数字孪生、车路协同、行业大模型、工业机器人、智能化安装等多个领域。公司还中标了上海市奉贤区智能网联示范区车路协同应用项目、广东阳信智慧高速项目等等一系列车路云相关项目。8、公司数据要素业务情况和公司在数交所交易的数据产品情况公司十分重视数字化业务发展，公司下属运营集团、数字集团、城建院和三大总承包企业等在数字化业务板块发展亮眼。其中，运营集团承担了上海大量市管道路的运营养护任务，承担全国合计超2300多公里交通设施运营养护任务，服务覆盖隧道（地道）、越江（跨海）大桥、城市快速路、城市道路（公路）、高速公路等城市交通基础设施的全部种类及轨道交通、城市区域综合养护、机场飞行区、城市公共配套等多元化设施运维项目，建立了一整套全生命周期的智慧管养体系，积累了丰富的运营等的数据资源。自运营集团在数交所完成首例数据产品交易，公司已陆续在数交所完成数单数据产品交易。公司通过AI、数字孪生等信息化技术承接了一系列智慧城市相关项目，在规划、建设、管理、运营等多个环节实现智能化监控和管理。还有基于应用场景开发的数字化盾构、上海停车APP等，这些源源不断、极为丰富的动态和静态数据资源，极大提高了企业在数字基建、智能交通、智慧城市等领域的发展，持续提升企业的价值创造能力。此外，公司参股设立了中城交（上海）科技有限公司，是交通运输行业的垂类大模型公司，截至目前也是上海国资第一个垂类大模型公司。9、中交设计、陆家嘴和外高桥等定增情况公司一直践行“资本推动”的发展策略，定增是为了以资本为纽带来拓展合作关系。中交设计作为国内顶尖的设计咨询公司和基建设计领域的“国家队”，通过股权纽带强化业务协同，加速双方在咨询设计，海外市场拓展与低空经济、设备更新、数智赋能、智慧运营等培育新质生产力塑造新动能的诸多领域实现强强联合，形成央地合作、资源互补互通合作新机制。陆家嘴和外高桥定增也是在公司与陆家嘴、外高桥建立了全面战略合作伙伴关系，通过股权纽带强化业务协同，加速双方在城市建设、智慧片区、服务产业链与商业管理等领域实现强强联合，形成资源互补互通合作新机制。此外，公司广泛涉足了产业基金、融资租赁、保理等金融或类金融业务。1. 关于大股东城建集团增持情况

根据公司4月26日披露的估值提升计划的公告，控股股东城建集团基于对隧道股份的战略布局和长期发展的信心，拟在2025年安排不高于5亿元配套资金，用于对隧道股份股票的增持。增持方式不限于集中竞价、大宗交易、协议转让、资管计划、衍生工具等。1. 公司的考核指标主要有哪些

公司的考核指标主要有利润、ROE、市值、资产负债率等，对规模增长也有要求。从国务院国资委到市国资委，对考核的要求逐渐变化，市值已逐渐成为国有资产的一部分。 |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2025年5月20日 |