

公司代码：600820

公司简称：隧道股份

## 上海隧道工程股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	隧道股份	600820	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	田军	林丽霞
电话	021-65419590	021-65419590
传真	021-65419227	021-65419227
电子信箱	600820@stec.net	600820@stec.net

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产	60,172,217,701.75	58,814,439,540.10	2.31
归属于上市公司股东的净资产	16,267,488,917.41	15,639,188,313.57	4.02
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	752,366,045.76	937,997,439.84	-19.79
营业收入	10,282,508,887.81	9,877,941,354.26	4.10
归属于上市公司股东的净利润	639,334,028.99	625,413,456.10	2.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	567,333,973.08	534,903,717.38	6.06
加权平均净资产收益率 (%)	4.01	5.37	减少1.36个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.20	0.23	-13.04
稀释每股收益 (元 / 股)	0.20	0.21	-4.76

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				201,890		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海城建（集团）公司	国有法人	43.46	1,366,449,080		未知	
上海国盛（集团）有限公司	国有法人	7.39	232,312,251		未知	
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	1.62	50,870,398		未知	
高雅萍	境内自然人	0.61	19,315,964		未知	
中国建设银行股份有限公司—宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.54	16,999,874		未知	
招商银行股份有限公司—鹏华中证高铁产业指数分级证券投资基金	其他	0.41	12,903,390		未知	
香港中央结算有限公司	其他	0.39	12,309,285		未知	
招商证券股份有限公司—安信中证一带一路主题指数分级证券投资基金	其他	0.24	7,665,190		未知	
张元波	境内自然人	0.22	7,072,571		未知	
中国农业银行股份有限公司—中融中证一带一路主题指数分级证券投资基金	其他	0.22	6,854,500		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知其他流通股股东间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

### 三 管理层讨论与分析

2015 年上半年，受国家经济结构调整、经济增速放缓等因素影响，新增工程总量较往年增速下滑；同时，随着建筑业增长形势趋缓以及市场结构的集中化趋势使得市场竞争日趋激烈。在行业生存环境紧张的环境下，公司根据既定的战略规划和经营方针，凭借城市基础设施建设运营综合服务商的业务能力保持了稳健的发展趋势。报告期内，公司实现营业收入约 102.83 亿元，比上年同期增长 4.1%；实现归属于上市公司股东的净利润约 6.39 亿元，比上年同期增长 2.23%。扣除非经常性损益后，公司上半年度实现归属于上市公司股东的净利润约 5.67 亿元，比上年同期增长

6.06%。

一) 公司投资业务方面:

2015 年上半年公司未增加新投资项目, 主要受 PPP 模式大力推行影响, 公司前期跟踪的部分项目受政策调整影响推进进度放缓。

截至目前, 公司投资总量约 526 亿元人民币, 其中在建投资项目约 181 亿元, 进入回购期及运营期的项目约 345 亿元。报告期内, 南昌朝阳大桥工程主桥完成贯通顺利通车; 淮安有轨电车一期工程也已接近尾声; 杭州文一路地下通道 BOT 项目前处于前期准备工作阶段; 其他各在建项目各分部施工情况稳定, 合同执行情况良好。此外, 包括南京机场线 BT 项目以及昆明南连接线 BOT 项目等回购及运营情况均表现良好。

同时, 为适应国家经济下行压力加大、政府融资平台压缩等不利因素, 公司继续围绕做“建设领域的金融专家、金融领域的建设专家”的战略定位, 积极研究探索新的融资模式, 多方接洽金融机构, 灵活设计融资方案, 拓宽融资渠道, 确保长期资金的稳定投入的同时努力降低融资成本, 为公司后续融资工作创新提供新的发展思路。

二) 施工业务方面:

公司依托城市基础设施建设运营综合服务商的发展愿景, 开启全产业链模式发展的同时积极整合内部资源, 发挥专业公司在专业领域的突出作用, 实现产业链的联动发展。报告期内, 公司施工项目中标合同累计金额约 162.48 亿元, 较去年同期增长 3.25%。2015 年上半年度施工业务具体分类如下表:

单位: 人民币 亿元

业务分类	2015 半年度中标合同量情况	2015 半年度各分类业务占比(%)	上年同期增减 (%)
施工业务	162.48	100.00	3.25
地下业务	88.62	54.54	18.58
地上业务	73.86	45.46	-10.61
上海市市内业务	89.06	54.82	243.09
上海市市外业务	73.42	45.18	-44.13

2015 年上半年, 在市场业务增量有限的大背景下, 公司积极开发区域市场, 在浙江、江苏、南昌、郑州等区域保持了一定的增长, 并在传统业务增速趋缓的形势下, 大力发展有轨电车、机场交通枢纽综合体等新兴业务。此外, 公司旗下城建国际在澳门地区中标多个地基开挖以及地下空间开发项目。加上旗下市政集团及路桥集团两大专业公司在市政基础设施建设以及道路桥梁等专业领域发挥了良好的作用, 保证了公司订单合同量稳步增长。

地铁及市政业务方面, 公司继续加强项目管理, 严格管控风险, 确保各项目顺利进行。越江隧道及大型隧道方面, 中标了诸光路通道新建工程, 各子合同累计金额约 12.57 亿元; 去年中标的上海北横通道新建工程, 已完成前期准备工作, 各施工段有序建设中。轨道交通方面, 公司中标了多个区间标段, 包括 10 号线二期 1 标、13 号线二期以及宁波轨道交通 3 号线一期等, 其他在建的各区间隧道均有序建设中。

公路及桥梁业务作为公司旗下路桥集团及城建市政的主营板块, 紧抓公司转型发展契机, 不断强化专业能力, 夯实管理水平, 提升竞争优势。以专业化、市场化、国际化为导向, 深入配合

公司改革发展，深化企业内部体制改革，创新管理机制，寻求多元化经营模式的同时，巩固优势地域核心领域，大力拓展经营业务。报告期内，取得了浦东机场飞行区下穿通道工程、黄浦江上游水源地工程等重大项目。

燃气业务方面，公司旗下两家专业管线公司及一家燃气设计院上半年指标完成情况良好，在巩固上海市传统市场的前提下，发挥主观能动性积极开拓市外业务，努力提高市场份额。通过产业链的两端延伸，凭借燃气总承包的业务能力在市内外投标上保持了良好的势头。在公司区域布局的带动下，上半年对燃气板块进行了区域市场整合和划分，确立了见着、皖鲁、闽晋赣和广东四大区域市场，通过进一步深入标准化管理，加强重点项目的跟踪和经营，进一步提高市场份额。

### 三) 设计业务方面：

在依托上市公司“设计引领”的经营要求下，公司旗下城建院及相关设计院作为公司产业链的前沿单位，以不断提升综合服务能力和服务水平为导向，在项目前期筹备过程中，积极探索适合城市发展的设计方案为业主出谋划策；同时，为公司后期项目投资及施工提供帮助。报告期内，公司设计业务中标合同量约为 5.26 亿元。

## (一) 主营业务分析

### 1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	10,282,508,887.81	9,877,941,354.26	4.10
营业成本	8,929,527,420.93	8,596,455,401.98	3.87
销售费用	7,333,737.10	12,913,028.59	-43.21
管理费用	568,036,230.10	472,769,532.13	20.15
财务费用	392,250,878.67	463,485,052.94	-15.37
经营活动产生的现金流量净额	752,366,045.76	937,997,439.84	-19.79
投资活动产生的现金流量净额	-1,134,708,805.77	-3,197,716,848.56	64.52
筹资活动产生的现金流量净额	1,088,723,927.29	2,825,292,168.64	-61.47
研发支出	159,153,931.63	246,766,640.57	-35.50

营业收入变动原因说明:施工业收入增加所致;

营业成本变动原因说明:施工业收入增加,相应的成本增加所致;

销售费用变动原因说明:上年同期发生了大额修理费,本年无修理费;

管理费用变动原因说明:研发费用的增加;

财务费用变动原因说明:去年同期计提可转债利息;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:收到的其他与经营活动有关的现金下降;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金下降;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:为取得借款收到的现金下降

研发支出变动原因说明:科研费用减少所致。

## 2 其他

### (1) 经营计划进展说明

2015年上半年,公司围绕城市基础设施建设运营综合服务商的企业发展目标,秉承“投资带动、设计引领”全产业链联动发展的经营方针,积极应对市场环境变化,注重区域市场的维护和开发;深化企业改革,优化资源配置。报告期内,公司实现营业收入约102.8亿元,比上年同期增长4.1%;实现归属于上市公司股东的净利润约6.39亿元,比上年同期增长2.23%。2015年下半年,公司将牢牢抓住市场机遇,严格落实各项管理要求,确保实现全年经营目标。

### (二) 行业、产品或地区经营情况分析

#### 1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
(1)施工业	9,265,782,411.29	8,267,692,375.10	10.77	3.29	4.00	减少 0.52 个百分点
(2)房地产业	11,581,959.64	11,188,686.16	3.40	12.71	7.25	增加 4.93 个百分点
(3)运营业务	183,812,250.35	104,805,402.39	42.98	13.74	-11.03	增加 15.87 个百分点
(4)设计服务	472,491,397.38	279,663,361.52	40.81	-9.25	-17.86	增加 6.21 个百分点
(5)材料销售	140,737,825.24	124,484,253.32	11.55	67.00	80.03	减少 6.40 个百分点
(6)租赁及其他业务	35,543,205.51	31,234,236.32	12.12	446.45	917.04	减少 40.66 个百分点
(7)机械加工及制造	119,420,427.08	100,053,811.61	16.22	45.08	32.64	增加 7.86 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

#### 2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
上海	4,706,936,718.90	-9.84
浙江	435,981,833.70	-47.89
福建	53,132,176.79	118.10
广东	187,474,815.80	-52.50
江苏	1,897,816,354.00	30.62
安徽	161,254,824.40	427.35
河南	244,085,090.00	-57.55

湖南	723,632,893.68	上年无该地区业务
湖北	270,000,952.60	69.37
江西	503,538,056.30	89.19
云南	96,333,089.36	-58.52
四川	40,785,862.81	-58.47
北京	15,287,632.87	-69.22
山东	14,474,044.63	-76.67
天津	70,567,695.27	290.16
中国香港	78,007,899.40	56.63
新加坡	472,479,834.60	37.68
其他地区	257,579,701.81	1831.50

### (三) 核心竞争力分析

2015 年上半年，公司继续围绕基础设施建设运营综合服务商为目标，不断完善全产业链联动发展模型，提升公司综合实力；同时，充分发挥资产协同效应，优化资源配置，以市场化、专业化、规模化为导向，提升公司业务专业水平；面对市场环境多重不利因素，牢牢把握市场机遇，展示企业活力及创新力，发挥企业综合竞争实力，从而维系市场占有份额。

报告期内，公司进一步夯实企业基础管理，提升企业科技含量，配合公司改革，提高科技投入对企业进步的推进效率。建立了公司科技创新管理平台，实现科技创新相关业务的流程化和信息化集约管控，同时提高了公司科技力量的资源配置与组织协调的综合水平。

2015 年上半年，公司所属工程项目获得数项国家级省市级质量奖项，荣获多项“中国市政金杯示范工程”、“全国 QC 质量成果奖”及“科技进步奖”，同时获授权多项专利。

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

公司在对所参与的公众收费的经营性 BOT 项目会计处理时，在会计核算上将其拥有的运营权计入“无形资产”，同时在无形资产摊销时采用直线法进行摊销。按照直线法折旧/摊销，是假定资产在每一期的损耗相同，而实际上高速公路损耗较慢，营运期较长，路面资产的使用并不均衡。这种折旧方式会造成运营公司的收入与成本不匹配，在经营期限内收益波动比较大，不能公允、恰当地反映公司当期的经营成果和财务状况。高速公路的损耗主要来源于车辆荷载对路面、路基的挤压强度与挤压频率，属于典型的使用损耗，损耗程度与车流量大小成正相关；从会计核算的基本原则来看，高速公路收益的获取为车辆通行费，而通行费是随着经济的发展、路网的完善和车流量的不断增长而在营运期内呈现为曲线上升的态势。因此，该类资产更适用车流量法摊销。该摊销方式的具体优点在于：一是提取的折旧费与其所承担的负荷成正相关关系，能更加客观反映资产使用期间的收入与成本摊销的配比状况，遵循了企业财务会计核算的配比原则和相关性原则，每年的经营收益波动较小。二是采用车流量法，公司的经营成果和财务状况稳定，股东也可

以较早地获得回报，提前收回投资，实现资产效益最大化。经公司研究，认为采用车流量法摊销经营性公路类长期资产，更能体现该类资产特点，真实反映资产运营情况。公司从2015年1月1日起将公路运营资产原采用的无形资产摊销方法从直线法变更为车流量法，该项会计估计变更，采用未来使用法核算，对公司2014年以前会计报表无影响。该事项经公司2015年4月9日第七届董事会第十八次会议审议通过。

报告期内公司受影响项目如下：

单位：元

	直线法摊销金额	车流量法摊销金额	影响无形资产（正数表示增加）	影响营业成本（正数表示增加）	影响净利润（正数表示增加）
嘉浏公司	21,886,289.10	20,178,128.05	+1,708,161.05	-1,708,161.05	+1,281,120.79
杭州建元	77,885,347.90	9,999,087.54	+67,886,260.36	-67,886,260.36	+67,886,260.36

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期合并财务报表范围及其变化情况详见公司2015年半年度报告全文附注中“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

董事长：张焰

上海隧道工程股份有限公司

董事会批准报送日期：2015年8月29日