

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2017—010

上海隧道工程股份有限公司 公司债券发行预案公告

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、关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

为了实现公司的可持续发展、进一步拓宽公司融资渠道、改善公司融资和债务结构、偿还金融机构借款以及补充公司经营所需流动资金，公司拟公开发行公司债券。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为本公司符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券条件的各项规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）票面金额、发行规模

本次债券票面金额为人民币100元。本次发行的公司债券规模不超过人民币30亿元（含人民币30亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（二）债券期限

本次发行的公司债券的期限不超过7年（含7年），可以为单一年限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体期限构成及各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（三）债券利率及还本付息方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次发行的公司债券的票面利率及其支付方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

（四）发行方式

本次发行的公司债券在经过上海证券交易所预审无异议及获得中国证券监督管理委员会核准后，以一次或分期形式在中国境内公开发行人。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（五）担保安排

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）赎回条款或回售条款

本次公司债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）募集资金用途

本次发行的公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金、偿还金融机构借款及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求等实际情况，在上述范围内确定。

（八）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发行，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

（九）承销方式及上市安排

本次债券由独家主承销商或联合主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。

本次发行的公司债券发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

（十）公司的资信情况及偿债保障措施

公司资信状况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少作出如下决议并采取如下保障措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

（十一）股东大会决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起十二个月止。

（十二）关于本次发行公司债券的授权事项

为有效协调本次公司债券发行过程中的具体事宜，同意提请股东大会授权董事会或董事会授权人士代表公司根据股东大会的决议及授权具体处理与本次发行有关的事务，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定及调整本次公司债券的具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行安排（包括是否分期发行及各

期发行的数量等）、担保安排、还本付息的期限和方式、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、是否设置赎回条款或回售条款以及设置的具体内容、募集资金用途、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、债券上市等与本次公司债券发行方案有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次发行公司债券的申报及上市相关事宜；

3、为本次发行公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、制定、批准、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等），并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

5、在本次公司债券发行完成后，办理本次公司债券的上市、还本付息等事宜；

6、除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与本次公开发行公司债券有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次发行公司债券的发行工作；

7、办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

（十三）设立募集资金专项账户事宜

根据相关规定，本次发行公司债券拟设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。拟提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理募集资金专项账户相关事宜。

三、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年合并范围变化情况

最近三年，公司合并报表范围变动情况如下：

表 1 公司最近三年合并范围的重要变化情况

2014 年	变动原因
增加公司	
蚌埠天鹿建筑工程有限公司	新设
珠海任翱隧道工程有限公司	新设
宁海元凤建设发展有限公司	新设
上海隧道工程有限公司	新设
长沙晟星建设投资有限公司	新设
金坛晟鑫建设发展有限公司	新设
淮安市现代有轨电车有限公司	新设
江西晟轩建设发展有限公司	新设
上海汇臻建设工程有限公司	新设
上海城建一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设
减少公司	
南京元平建设发展有限公司	处置
昆明元朔建设发展有限公司	处置
2015 年	变动原因
增加公司	
杭州晟文建设发展有限公司	新设
上海瑞腾国际置业有限公司	新设
上海元晟融资租赁有限公司	新设
宁海晟龙工程建设有限公司	新设
江西晟谷建设发展有限公司	新设
上海基建海外有限公司	新设
优泰地下工程私人有限公司	新设
上海城建二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设
上海城建晟炽股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设
减少公司	
无	
2016 年	变动原因
增加公司	
台州元合建设发展有限公司	新设
宁波晟途建设发展有限公司	新设
株洲晟宁建设发展有限公司	新设
杭州晟合建设发展有限公司	新设
郑州晟启基础设施建设有限公司	新设
上海城济工程造价咨询有限公司	非同一控制下合并
减少公司	
上海城建有轨电车设计研究院	注销
池州市申皖市政设计公司	注销

(二) 公司最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为“信会师报字[2015]第 112026 号”、“信会师报字[2016]第 112727 号”、“信会师报字[2017]第 ZA12355 号”的标准无保留意见审计报告。非经特别说明，以下信息主要摘自公司 2014 年-2016 年经审计的财务报告。

表 2 公司最近三年合并资产负债表

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	12,814,702,580.10	11,106,924,598.70	7,389,695,479.69
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,974,450.00	4,320,900.00
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	3,289,457.22	138,125,447.00	17,250,000.00
应收账款	14,128,973,028.28	13,191,170,893.55	13,125,658,655.84
预付款项	1,253,345,493.77	645,799,636.43	757,842,690.59
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	1,663,904.44	16,826,000.00
应收股利	3,220,248.11	3,880,248.11	3,220,248.11
其他应收款	1,641,953,365.60	1,291,003,673.73	844,704,359.46
买入返售金融资产	-	-	-
存货	6,463,456,043.89	5,937,715,493.69	5,839,470,194.42
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	384,383,517.72	479,251,913.21	1,205,474,499.32
流动资产合计	36,693,323,734.69	32,797,510,258.86	29,204,463,027.43
非流动资产：			

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
发放贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	1,249,405,890.84	1,834,044,526.18	2,195,760,536.78
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	11,716,897,108.19	15,451,768,800.85	13,035,078,577.24
长期股权投资	62,380,869.82	68,339,205.29	929,634,314.68
投资性房地产	6,609,078.41	7,001,186.09	7,393,293.77
固定资产	3,248,687,586.22	2,247,549,121.58	2,243,864,325.89
在建工程	8,931,953,404.94	5,092,716,871.05	4,926,824,883.77
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	4,225,599,947.44	4,301,336,731.07	4,370,095,311.82
开发支出	-	-	-
商誉	43,978,409.03	43,978,409.03	43,978,409.03
长期待摊费用	25,324,033.53	22,393,819.42	38,247,232.41
递延所得税资产	208,336,735.96	173,034,194.15	173,185,813.93
其他非流动资产	600,352,902.95	847,245,021.67	1,645,913,813.35
非流动资产合计	30,319,525,967.33	30,089,407,886.38	29,609,976,512.67
资产总计	67,012,849,702.02	62,886,918,145.24	58,814,439,540.10
流动负债：			
短期借款	3,949,208,500.00	2,299,276,000.00	1,501,344,815.45
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	262,306,017.14	60,095,639.90	72,686,323.01
应付账款	20,376,104,604.37	16,977,615,388.33	15,061,579,676.52
预收款项	7,792,791,304.27	6,926,212,826.12	6,657,555,552.83
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	83,195,966.03	70,326,585.32	78,425,677.32
应交税费	499,680,550.37	873,889,681.02	746,732,527.81

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
应付利息	51,028,449.19	115,973,356.37	46,353,721.40
应付股利	4,772,723.54	4,772,723.54	4,676,136.77
其他应付款	2,209,675,128.62	1,787,302,727.43	1,589,816,809.36
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	253,831,489.20	611,874,329.65	400,000,000.00
其他流动负债	434,588,936.69	-	50,000,000.00
流动负债合计	35,917,183,669.42	29,727,339,257.68	26,209,171,240.47
非流动负债：			
长期借款	10,890,179,838.40	13,022,252,519.59	13,516,518,026.89
应付债券	-	1,306,711,449.00	1,303,185,186.72
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	4,029,550.00	4,029,550.00	42,717,350.00
长期应付职工薪酬	144,255,922.00	139,149,609.00	126,703,931.00
专项应付款	96,516,577.36	27,670,169.17	24,082,065.01
预计负债	-	-	-
递延收益	1,291,666,187.46	1,386,953,566.26	1,303,452,296.53
递延所得税负债	419,166,950.90	386,937,120.36	328,613,050.26
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	12,845,815,026.12	16,273,703,983.38	16,645,271,906.41
负债合计	48,762,998,695.54	46,001,043,241.06	42,854,443,146.88
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	3,144,096,094.00	3,144,096,094.00	3,144,096,094.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	6,832,857,777.10	6,828,702,772.81	6,828,702,772.81
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	47,921,324.72	38,631,947.91	49,100,694.53
专项储备	399,625,803.83	439,436,658.24	427,706,514.38

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
盈余公积	762,086,885.70	719,882,996.80	617,390,813.87
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	6,617,890,410.10	5,478,721,396.37	4,572,191,423.98
归属于母公司所有者权益合计	17,804,478,295.45	16,649,471,866.13	15,639,188,313.57
少数股东权益	445,372,711.03	236,403,038.05	320,808,079.65
所有者权益合计	18,249,851,006.48	16,885,874,904.18	15,959,996,393.22
负债和所有者权益总计	67,012,849,702.02	62,886,918,145.24	58,814,439,540.10

表 3 公司最近三年合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	28,828,468,837.93	26,803,174,606.55	25,421,811,446.73
其中：营业收入	28,828,468,837.93	26,803,174,606.55	25,421,811,446.73
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	28,202,999,072.33	27,025,804,963.21	25,521,562,880.11
其中：营业成本	25,411,985,528.23	23,367,596,740.83	22,227,478,468.13
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加（注）	67,194,120.79	658,346,226.15	722,455,367.89
销售费用	19,990,204.34	16,496,117.58	21,881,761.92
管理费用	2,024,855,270.76	1,981,290,433.17	1,450,672,004.62
财务费用	584,330,718.06	971,382,124.09	973,444,076.31
资产减值损失	94,643,230.15	30,693,321.39	125,631,201.24
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	983,446.22	61,914.61	1,697,282.35

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	1,351,443,116.90	2,045,253,088.06	1,709,117,162.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,045,949.52	-1,141,823.99	2,447.23
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,977,896,328.72	1,822,684,646.01	1,611,063,011.32
加：营业外收入	237,250,763.78	145,831,770.34	249,410,269.66
其中：非流动资产处置利得	1,944,785.41	996,397.55	6,315,504.62
减：营业外支出	68,854,981.87	16,991,440.29	3,958,252.87
其中：非流动资产处置损失	9,839,081.25	14,739,857.76	2,168,139.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,146,292,110.63	1,951,524,976.06	1,856,515,028.11
减：所得税费用	469,737,194.26	447,220,090.91	441,287,423.75
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,676,554,916.37	1,504,304,885.15	1,415,227,604.36
归属于母公司所有者的净利润	1,652,987,316.73	1,480,636,569.32	1,393,668,007.99
少数股东损益	23,567,599.64	23,668,315.83	21,559,596.37
六、其他综合收益的税后净额	9,421,450.15	-11,092,796.28	11,351,083.27
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9,289,376.81	-10,468,746.62	11,220,157.21
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	15,758,174.50	-3,071,026.83	-5,880,000.90
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	15,758,174.50	-3,071,026.83	-5,880,000.90
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-6,468,797.69	-7,397,719.79	17,100,158.11

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-13,461,179.93	13,424,934.59	-3,808,465.30
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	6,992,382.24	-20,822,654.38	20,908,623.41
6. 其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	132,073.34	-624,049.66	130,926.06
七、综合收益总额	1,685,976,366.52	1,493,212,088.87	1,426,578,687.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,662,276,693.54	1,470,167,822.70	1,404,888,165.20
归属于少数股东的综合收益总额	23,699,672.98	23,044,266.17	21,690,522.43
八、每股收益：	-		
（一）基本每股收益	0.53	0.47	0.51
（二）稀释每股收益	0.53	0.47	0.51

注：根据财政部 2016 年 12 月 3 日发布的《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）及其解读，公司利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，可比期间的财务报表不予追溯调整。下同。

表 4 公司最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	29,204,516,555.89	26,701,339,071.30	26,969,575,805.88
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1, 128, 294, 325. 22	529, 063, 712. 60	614, 600, 854. 95
经营活动现金流入小计	30, 332, 810, 881. 11	27, 230, 402, 783. 90	27, 584, 176, 660. 83
购买商品、接受劳务支付的现金	20, 705, 112, 201. 02	20, 466, 645, 695. 06	20, 327, 279, 851. 18
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2, 320, 024, 341. 42	1, 948, 128, 544. 04	1, 602, 731, 107. 92
支付的各项税费	1, 552, 473, 623. 97	1, 663, 762, 455. 00	1, 057, 147, 171. 40
支付其他与经营活动有关的现金	1, 797, 210, 092. 82	1, 664, 104, 300. 71	989, 882, 620. 40
经营活动现金流出小计	26, 374, 820, 259. 23	25, 742, 640, 994. 81	23, 977, 040, 750. 90
经营活动产生的现金流量净额	3, 957, 990, 621. 88	1, 487, 761, 789. 09	3, 607, 135, 909. 93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	6, 016, 606, 246. 43	6, 692, 136, 740. 43	3, 483, 702, 961. 70
取得投资收益收到的现金	1, 348, 145, 364. 11	2, 331, 132, 540. 09	1, 532, 090, 747. 88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6, 146, 462. 33	9, 231, 280. 68	57, 557, 800. 02

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,395,157.21	-	608,907,475.04
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,372,293,230.08	9,032,500,561.20	5,682,258,984.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,958,526,228.67	1,566,726,950.04	8,714,623,709.32
投资支付的现金	4,066,265,574.80	4,253,676,848.28	2,032,404,323.11
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-1,371,730.01	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,325,343.68	-
投资活动现金流出小计	6,023,420,073.46	5,822,729,142.00	10,747,028,032.43
投资活动产生的现金流量净额	1,348,873,156.62	3,209,771,419.20	-5,064,769,047.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	310,960,000.00	83,200,000.00	240,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	310,960,000.00	83,200,000.00	240,000,000.00
取得借款收到的现金	7,718,089,443.09	6,453,274,183.48	13,604,130,149.04
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	34,940,000.00	12,611,409.57	31,450,640.03
筹资活动现金流入小计	8,063,989,443.09	6,549,085,593.05	13,875,580,789.07
偿还债务支付的现金	10,154,983,913.73	5,698,552,654.07	9,088,592,643.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,500,956,495.75	1,807,026,574.11	1,623,964,167.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	23,690,000.00	22,649,307.77	24,972,900.00
支付其他与筹资活动有关的现金	33,542,321.91	11,938,020.54	11,867,146.37
筹资活动现金流出小计	11,689,482,731.39	7,517,517,248.72	10,724,423,957.73
筹资活动产生的现金流量净额	-3,625,493,288.30	-968,431,655.67	3,151,156,831.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,982,574.77	-12,287,148.74	1,305,681.83
五、现金及现金等价物净增加额	1,688,353,064.97	3,716,814,403.88	1,694,829,375.31
加：期初现金及现金等价物余额	11,040,678,534.34	7,323,864,130.46	5,629,034,755.15
六、期末现金及现金等价物余额	12,729,031,599.31	11,040,678,534.34	7,323,864,130.46

表 5 公司最近三年母公司资产负债表

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	933,177,074.93	403,209,990.86	1,506,892,139.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	1,800,000.00	4,500,000.00
应收账款	1,012,456,749.04	1,894,318,967.65	5,406,353,174.07
预付款项	19,146,931.99	90,168,022.59	337,069,174.77
应收利息	-	-	-
应收股利	3,220,248.11	11,220,248.11	11,220,248.11
其他应收款	2,857,300,917.08	1,840,124,818.39	1,099,509,572.07
存货	265,336,795.57	302,114,599.87	868,646,265.40
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	70,000,000.00	1,202,000,000.00
流动资产合计	5,090,638,716.72	4,612,956,647.47	10,436,190,574.26
非流动资产：			
可供出售金融资产	861,259,760.98	1,372,459,760.98	1,831,731,860.98
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	13,143,675,556.07	12,898,046,115.56	11,401,638,642.51
投资性房地产	-	-	-
固定资产	149,537,474.70	154,393,720.92	1,064,470,204.74
在建工程	195,864,349.47	1,090,202,351.00	89,569,169.97
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	38,894,333.44	43,706,619.19	52,507,321.45
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	14,032,183.31
递延所得税资产	34,195,412.38	31,545,254.08	61,387,382.46
其他非流动资产	-	686,663,450.22	1,271,913,813.35
非流动资产合计	14,423,426,887.04	16,277,017,271.95	15,787,250,578.77
资产总计	19,514,065,603.76	20,889,973,919.42	26,223,441,153.03

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：			
短期借款	1,142,208,500.00	837,276,000.00	151,232,815.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	1,607,021,361.90	2,562,297,277.36	6,657,830,826.57
预收款项	104,006,652.93	86,557,000.59	1,601,403,275.76
应付职工薪酬	4,599,779.28	8,067,785.88	13,938,824.19
应交税费	23,178,895.80	129,060,060.48	224,804,032.90
应付利息	2,704,746.90	19,928,174.51	19,384,014.84
应付股利	1,651,958.04	1,651,958.04	1,555,371.27
其他应付款	1,288,827,533.62	544,087,057.44	1,078,836,100.31
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	150,000,000.00	400,000,000.00
其他流动负债	10,540,612.48	-	-
流动负债合计	4,184,740,040.95	4,338,925,314.30	10,148,985,261.29
非流动负债：			
长期借款	454,028,480.00	304,028,480.00	150,000,000.00
应付债券	-	1,306,711,449.00	1,303,185,186.72
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	32,250,000.00
专项应付款	27,659,115.24	8,670,664.23	13,590,814.23
预计负债	-	-	-
递延收益	1,084,339,538.46	1,081,039,133.06	1,091,089,744.77
递延所得税负债	-	-	105,539.99
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,566,027,133.70	2,700,449,726.29	2,590,221,285.71
负债合计	5,750,767,174.65	7,039,375,040.59	12,739,206,547.00
所有者权益：			
股本	3,144,096,094.00	3,144,096,094.00	3,144,096,094.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	7,654,066,672.73	7,654,066,672.73	7,654,066,672.73

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	2,356,941.14	-1,841,798.52	20,933,300.63
专项储备	54,829,230.32	96,752,894.62	260,920,938.01
盈余公积	655,238,444.49	613,034,555.59	510,542,372.66
未分配利润	2,252,711,046.43	2,344,490,460.41	1,893,675,228.00
所有者权益合计	13,763,298,429.11	13,850,598,878.83	13,484,234,606.03
负债和所有者权益总计	19,514,065,603.76	20,889,973,919.42	26,223,441,153.03

表 6 公司最近三年母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	161,440,259.15	3,483,475,123.13	9,220,421,955.46
减：营业成本	129,275,538.01	3,239,518,209.50	8,130,948,332.96
营业税金及附加	-129,045,610.01	-13,509,964.52	235,612,463.08
销售费用	-	-	-
管理费用	133,083,274.63	351,498,538.36	450,312,579.43
财务费用	65,909,597.75	96,515,659.98	122,430,744.32
资产减值损失	17,667,722.13	8,325,409.26	-34,233,529.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	535,181,042.29	1,260,128,773.89	904,105,336.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,113,238.04	6,978,216.00	-27,413,566.56
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	479,730,778.93	1,061,256,044.44	1,219,456,701.59
加：营业外收入	16,132,878.88	52,153,280.83	48,329,122.72
其中：非流动资产处置利得	17,278.20	761,268.00	1,945,687.20
减：营业外支出	6,256,108.13	3,853,081.46	609,758.83
其中：非流动资产处置损失	6,256,096.35	3,844,257.34	553,564.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	489,607,549.68	1,109,556,243.81	1,267,176,065.48
减：所得税费用	67,568,660.66	84,634,414.47	74,340,823.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	422,038,889.02	1,024,921,829.34	1,192,835,241.61
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.13	0.33	0.44
（二）稀释每股收益	0.13	0.33	0.44
六、其他综合收益的税后净额	4,198,739.66	-22,775,099.15	17,459,096.90

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-1,070,000.00	-2,310,000.00
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-1,070,000.00	-2,310,000.00
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	4,198,739.66	-21,705,099.15	19,769,096.90
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-598,060.00	219,172.50
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	4,198,739.66	-21,107,039.15	19,549,924.40
6. 其他	-	-	-
七、综合收益总额	426,237,628.68	1,002,146,730.19	1,210,294,338.51

表 7 公司最近三年母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,098,419,992.12	5,673,179,874.98	10,357,147,727.89
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,347,929,993.35	67,263,774.73	350,714,751.46
经营活动现金流入小计	2,446,349,985.47	5,740,443,649.71	10,707,862,479.35
购买商品、接受劳务支付的现金	976,752,558.57	6,521,618,941.00	7,227,020,829.39
支付给职工以及为职工支付的现金	60,009,581.67	295,344,118.57	402,042,940.33
支付的各项税费	93,219,411.95	262,873,802.05	275,495,529.51
支付其他与经营活动有关的现金	48,678,343.67	1,130,332,012.37	324,739,058.32
经营活动现金流出小计	1,178,659,895.86	8,210,168,873.99	8,229,298,357.55
经营活动产生的现金流量净额	1,267,690,089.61	-2,469,725,224.28	2,478,564,121.80
二、投资活动产生的现金流量：			

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	581,312,385.95	2,483,849,402.32	3,590,000,000.00
取得投资收益收到的现金	492,267,804.25	1,259,690,341.34	831,860,737.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	69,433.67	8,285,275.14	49,611,098.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,073,649,623.87	3,751,825,018.80	4,471,471,835.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,229,745.69	502,439,973.14	529,876,646.65
投资支付的现金	194,828,588.42	1,878,107,998.14	3,692,916,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		2,325,343.68	-
投资活动现金流出小计	257,058,334.11	2,382,873,314.96	4,222,793,146.65
投资活动产生的现金流量净额	816,591,289.76	1,368,951,703.84	248,678,688.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	2,095,984,124.28	1,141,304,480.00	1,251,232,815.45
收到其他与筹资活动有关的现金	22,740,000.00	1,516,163.80	-
筹资活动现金流入小计	2,118,724,124.28	1,142,820,643.80	1,251,232,815.45
偿还债务支付的现金	3,097,763,073.28	551,232,815.45	3,582,592,643.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	573,568,446.02	571,914,018.54	603,839,588.27
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	12,291.58
筹资活动现金流出小计	3,671,331,519.30	1,123,146,833.99	4,186,444,523.52
筹资活动产生的现金流量净额	-1,552,607,395.02	19,673,809.81	-2,935,211,708.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,706,900.28	-21,066,274.55	-3,239,364.70
五、现金及现金等价物净增加额	529,967,084.07	-1,102,165,985.18	-211,208,262.18
加：期初现金及现金等价物余额	403,209,990.86	1,505,375,976.04	1,716,584,238.22

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
六、期末现金及现金等价物余额	933,177,074.93	403,209,990.86	1,505,375,976.04

（三）公司最近三年主要财务指标

表 8 公司最近三年主要财务指标

财务指标	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率	1.02	1.10	1.11
速动比率	0.84	0.90	0.89
资产负债率（母公司）	29.47%	33.70%	48.58%
资产负债率（合并）	72.77%	73.15%	72.86%
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	2.11	2.04	2.11
存货周转率（次）	4.10	3.97	3.87

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

应收账款周转率=营业收入*2/（应收账款当期期末余额+应收账款上期期末余额）

存货周转率=营业成本*2/（存货当期期末余额+存货上期期末余额）

资产负债率=总负债/总资产

（四）管理层简明财务分析

管理层结合公司最近三年的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下分析：

1、资产结构分析

公司最近三年期末资产构成情况如下：

表 9 公司最近三年期末主要资产构成情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	1,281,470.26	19.12%	1,110,692.46	17.66%	738,969.55	12.56%
以公允价值计量且其变动计入当	-	-	197.45	0.00%	432.09	0.01%

期损益的金融资产						
应收票据	328.95	0.00%	13,812.54	0.22%	1,725.00	0.03%
应收账款	1,412,897.30	21.08%	1,319,117.09	20.98%	1,312,565.87	22.32%
预付款项	125,334.55	1.87%	64,579.96	1.03%	75,784.27	1.29%
应收利息	-	-	166.39	0.00%	1,682.60	0.03%
应收股利	322.02	0.00%	388.02	0.01%	322.02	0.01%
其他应收款	164,195.34	2.45%	129,100.37	2.05%	84,470.44	1.44%
存货	646,345.60	9.65%	593,771.55	9.44%	583,947.02	9.93%
其他流动资产	38,438.35	0.57%	47,925.19	0.76%	120,547.45	2.05%
流动资产合计	3,669,332.37	54.76%	3,279,751.03	52.15%	2,920,446.30	49.66%
非流动资产：						
可供出售金融资产	124,940.59	1.86%	183,404.45	2.92%	219,576.05	3.73%
长期应收款	1,171,689.71	17.48%	1,545,176.88	24.57%	1,303,507.86	22.16%
长期股权投资	6,238.09	0.09%	6,833.92	0.11%	92,963.43	1.58%
投资性房地产	660.91	0.01%	700.12	0.01%	739.33	0.01%
固定资产	324,868.76	4.85%	224,754.91	3.57%	224,386.43	3.82%
在建工程	893,195.34	13.33%	509,271.69	8.10%	492,682.49	8.38%
无形资产	422,559.99	6.31%	430,133.67	6.84%	437,009.53	7.43%
商誉	4,397.84	0.07%	4,397.84	0.07%	4,397.84	0.07%
长期待摊费用	2,532.40	0.04%	2,239.38	0.04%	3,824.72	0.07%
递延所得税资产	20,833.67	0.31%	17,303.42	0.28%	17,318.58	0.29%
其他非流动资产	60,035.29	0.90%	84,724.50	1.35%	164,591.38	2.80%
非流动资产合计	3,031,952.60	45.24%	3,008,940.79	47.85%	2,960,997.65	50.34%
资产总计	6,701,284.97	100.00%	6,288,691.81	100.00%	5,881,443.95	100.00%

公司资产结构中，货币资金、应收账款、存货、长期应收款、在建工程 and 无形资产是主要构成部分，报告期内合计占总资产的比重分别为 82.78%、87.59% 和 86.97%，资产结构与公司从事建筑施工业的经营特点相符。

2、负债结构分析

报告期内，公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

表 10 公司最近三年期末主要负债构成情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	394,920.85	8.10%	229,927.60	5.00%	150,134.48	3.50%
应付票据	26,230.60	0.54%	6,009.56	0.13%	7,268.63	0.17%
应付账款	2,037,610.46	41.79%	1,697,761.54	36.91%	1,506,157.97	35.15%
预收款项	779,279.13	15.98%	692,621.28	15.06%	665,755.56	15.54%
应付职工薪酬	8,319.60	0.17%	7,032.66	0.15%	7,842.57	0.18%

应交税费	49,968.06	1.02%	87,388.97	1.90%	74,673.25	1.74%
应付利息	5,102.84	0.10%	11,597.34	0.25%	4,635.37	0.11%
应付股利	477.27	0.01%	477.27	0.01%	467.61	0.01%
其他应付款	220,967.51	4.53%	178,730.27	3.89%	158,981.68	3.71%
一年内到期的非流动负债	25,383.15	0.52%	61,187.43	1.33%	40,000.00	0.93%
其他流动负债	43,458.89	0.89%	-	-	5,000.00	0.12%
流动负债合计	3,591,718.37	73.66%	2,972,733.93	64.62%	2,620,917.12	61.16%
非流动负债：						
长期借款	1,089,017.98	22.33%	1,302,225.25	28.31%	1,351,651.80	31.54%
应付债券	-	-	130,671.14	2.84%	130,318.52	3.04%
长期应付款	402.96	0.01%	402.96	0.01%	4,271.74	0.10%
长期应付职工薪酬	14,425.59	0.30%	13,914.96	0.30%	12,670.39	0.30%
专项应付款	9,651.66	0.20%	2,767.02	0.06%	2,408.21	0.06%
递延收益	129,166.62	2.65%	138,695.36	3.02%	130,345.23	3.04%
递延所得税负债	41,916.70	0.86%	38,693.71	0.84%	32,861.31	0.77%
非流动负债合计	1,284,581.50	26.34%	1,627,370.40	35.38%	1,664,527.19	38.84%
负债合计	4,876,299.87	100.00%	4,600,104.32	100.00%	4,285,444.31	100.00%

报告期内，公司负债总额分别为 4,285,444.31 万元、4,600,104.32 万元和 4,876,299.87 万元。公司负债以流动负债为主，报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 61.16%、64.62%和 73.66%。流动负债金额与占比呈上升趋势，主要系公司短期借款及应付账款逐年上升所致。

3、现金流量分析

公司最近三年的现金流量如下：

表 11 公司最近三年的现金流量情况

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	395,799.06	148,776.18	360,713.59
投资活动产生的现金流量净额	134,887.32	320,977.14	-506,476.90
筹资活动产生的现金流量净额	-362,549.33	-96,843.17	315,115.68
现金及现金等价物净增加额	168,835.31	371,681.44	169,482.94

(1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 360,713.59 万元、148,776.18 万元和 395,799.06 万元。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2014 年减少 211,937.41 万元，降幅 58.76%，主要系研发费用增加及投标保证金、安全抵押金增加所致。2016

年公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加 247,022.88 万元，主要系收入增长，但应收账款未显著增长所致。

（2）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-506,476.90 万元、320,977.14 万元和 134,887.32 万元。

2015 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2014 年增加 827,454.05 万元，主要系 2015 年公司投资项目进入回购期较多所致。2016 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2015 年减少 186,089.82 万元，主要系取得投资收益的现金减少、BT 项目公司的股权转让款减少导致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 315,115.68 万元、-96,843.17 万元和-362,549.33 万元。

2015 年公司筹资活动产生的现金流量净额较 2014 年减少 411,958.85 万元，主要系该年借款减少所致。2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年减少 265,706.16 万元，主要系偿还债务（其中兑付 09 隧道债及常州高架提前回购款归还银行借款）增加所致。

4、偿债能力分析

公司最近三年主要偿债能力指标如下：

表 12 公司最近三年主要偿债能力指标

项目	2016 年	2015 年	2014 年
流动比率（倍）	1.02	1.10	1.11
速动比率（倍）	0.84	0.90	0.89
资产负债率（母公司）	29.47%	33.70%	48.58%
资产负债率（合并）	72.77%	73.15%	72.86%

最近三年，公司财务状况良好，流动比率和速动比率较为稳定。公司母公司口径资产负债率分别为 48.58%、33.70%和 29.47%，合并口径资产负债率分别为 72.86%、73.15%和 72.77%，合并口径资产负债率比较稳定，反映了公司整体偿债能力较为稳定。

5、盈利能力分析

公司最近三年主要盈利能力指标如下：

表 13 公司最近三年利润分析表

指标	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入（万元）	2,882,846.88	2,680,317.46	2,542,181.14
营业成本（万元）	2,541,198.55	2,336,759.67	2,222,747.85
营业利润（万元）	197,789.63	182,268.46	161,106.30
利润总额（万元）	214,629.21	195,152.50	185,651.50
净利润（万元）	167,655.49	150,430.49	141,522.76
综合毛利率（%）	11.85%	12.82%	12.57%

最近三年公司营业收入分别为 2,542,181.14 万元、2,680,317.46 万元和 2,882,846.88 万元，净利润分别为 141,522.76 万元、150,430.49 万元和 167,655.49 万元，公司营业收入和净利润呈稳定上升趋势。施工业为公司绝对主业，营业收入占比超过 90%。最近三年公司综合毛利率分别为 12.57%、12.82% 和 11.85%，整体盈利能力较好。

特此公告。

上海隧道工程股份有限公司董事会

2017 年 4 月 15 日