

证券代码：600820

股票简称：隧道股份

编号：临 2026—025

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 关于投资中国能源建设股份有限公司部分股份 暨对外投资公告

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。

重要内容提示：

●投资标的名称：中国能源建设股份有限公司（简称“中国能建”，A 股股票代码：601868；H 股股票代码：03996）股份。

●投资金额、数量、方式：2026 年 3 月 6 日，上海隧道工程股份有限公司（简称“公司”、“隧道股份”）以自筹资金 3,499,999,998.45 元，按照发行价格 2.55 元/股，参与了中国能源建设股份有限公司向特定对象发行股票（简称“本次发行”），共认购中国能建本次发行的 A 股股票 1,372,549,019 股，占中国能建本次发行后总股本的 3.10%，本次认购股份自本次发行股份登记上市之日起 6 个月内不得转让【具体详见公司于 2026 年 3 月 20 日披露的《上海隧道工程股份有限公司关于参与认购中国能源建设股份有限公司向特定对象发行股票暨对外投资公告》（公告编号：临 2026-005）】；同时自 2026 年 2 月 13 日起至 2026 年 6 月 9 日，公司出资 943,925,032.07 元人民币（含交易费用），通过二级市场买入中国能建港股（H 股）831,102,000 股，持股比例为 1.88%。

截至本公告日，公司合计持有中国能建（A+H 股）2,203,651,019 股，持股比例为 4.98%。

●本次交易不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

●风险提示：

1、中国能建发展不及预期风险

能源电力及基础设施行业若景气度或政策推进不及预期，可能导致中国能建经营发展不及预期。

应对策略：公司将加强与中国能建的战略合作，以股权为纽带，推动双方在能源、电力、水利、交通等产业方面的业务协同，提升投资综合收益。

2、股价波动导致收益不确定性风险

应对策略：公司将持续深化对能源建设等相关行业研究，制定完善的投后管理方案。

一、对外投资概述

（一）对外投资的基本情况

中国能源建设股份有限公司在能源电力、水利行业具有深厚的历史积淀和显著的行业地位，是国家新型能源体系建设与绿色低碳转型的主力军。2024年6月上海市政府与中国能建签署新一轮战略合作协议，围绕能源供应、绿色低碳产业、城市建设及能源基础设施等领域开展全方位合作，共同推进绿色智慧城市建设。战略投资中国能建是隧道股份作为上海市属国企，响应、创新央地合作模式的重要行动，是隧道股份践行“资本推动”发展策略，提升基础设施全业务领域布局，推动企业实现可持续发展的重要举措。

2026年3月6日，公司以自筹资金3,499,999,998.45元，按照发行价格2.55元/股，参与了中国能建向特定对象发行股票，共认购中国能建本次发行的A股股票1,372,549,019股，占中国能建本次发行后总股本的3.10%，本次认购股份自本次发行股份登记上市之日起6个月内不得转让【具体详见公司于2026年3月20日披露的《上海

隧道工程股份有限公司关于参与认购中国能源建设股份有限公司向特定对象发行股票暨对外投资公告》（公告编号：临 2026-005）】。

同时，自 2026 年 2 月 13 日起至 2026 年 6 月 9 日，公司出资 943,925,032.07 元人民币（含交易费用），通过二级市场买入中国能建港股（H 股）831,102,000 股，持股比例为 1.88%。

截至本公告日，公司合计持有中国能建（A+H 股）2,203,651,019 股，持股比例为 4.98%。

（二）董事会审议情况

2026 年 2 月 13 日，公司以通讯表决方式召开第十届董事会第五十八次会议，审议通过了《公司关于投资中国能源建设股份有限公司股权的议案》，本议案无需提交公司股东会审议。

根据中国证监会《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》，该议案在董事会审议通过并履行相关内部程序后，予以暂缓披露。

截至本公告日，该议案所涉投资事项已全部完成，现正式对外披露。

（三）本次交易不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

二、投资标的基本情况

（一）中国能建基本情况

- 1、企业名称：中国能源建设股份有限公司
- 2、企业类型：其他股份有限公司（上市）
- 3、统一社会信用代码：911100007178398156
- 4、注册资本：4,424,018.3243 万元
- 5、成立时间：2014 年 12 月 19 日
- 6、注册地址：北京市朝阳区西大望路甲 26 号院 1 号楼 1 至 24 层

01-2706 室

7、主营业务：中国能建是一家为中国乃至全球能源电力、基础设施等行业提供系统性、一体化、全周期、一揽子发展方案和服务的企业，公司业务涵盖能源电力、水利核心主业，及绿色交通、绿色建筑、人工智能、新型材料、民爆、生态环保、高端装备、城市开发运营、产业金融等相关多元业务。

8、主要办公地点：北京市朝阳区西大望路甲 26 号院 1 号楼

9、法定代表人：倪真

10、主要股东：中国能源建设集团有限公司，直接持股 42.60%

11、实际控制人：中国能源建设集团有限公司

12、财务情况：截至 2025 年 12 月 31 日，中国能建资产总额为 9,415.97 亿元，负债总额为 7,319.79 亿元，所有者权益为 2,096.18 亿元，资产负债率 77.74%，营业收入为 4,529.30 亿元，利润总额为 133.95 亿元（以上数据经审计）。

2026 年 1-3 月，中国能建资产总额为 9,561.07 亿元，负债总额为 7,379.27 亿元，所有者权益为 2,181.80 亿元，营业收入为 1,020.18 亿元，利润总额为 31.77 亿元（以上数据未经审计）。

13、权属情况：

中国能建股权权属清晰，不存在抵押、质押及其他第三人权利情况，不涉及对本次交易构成重大影响的诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施。

（二）标的定价情况及公平合理性分析

本次公司通过参与向特定对象发行股票和二级市场集中竞价方式投资中国能建 4.98% 的股份，符合相关法律法规的规定，遵循了公允、公平、公正的原则。

三、本次投资对上市公司的影响

隧道股份投资中国能建部分股份，有利于提升公司基础设施产业链资源集成能力，持续打造隧道股份能源建设领域竞争力并不断优化公司海外市场业务布局。经评估，本次投资对公司财务状况和经营成果的影响总体可控。

四、对外投资的风险及应对措施分析

（一）中国能建发展不及预期风险。

能源电力及基础设施行业若景气度或政策推进不及预期，可能导致中国能建经营发展不及预期。

应对策略：公司将加强与中国能建的战略合作，以股权为纽带，推动双方在能源、电力、水利、交通等产业方面的业务协同，提升投资综合收益。

（二）股价波动导致收益不确定性风险。

应对策略：公司将持续深化对能源建设等相关行业研究，制定完善的投后管理方案。

五、备查文件

公司第十届董事会第五十八次会议决议。

特此公告。

上海隧道工程股份有限公司

董事会

2026年6月13日