股票简称：隧道股份　　股票代码：600820

上海隧道工程股份有限公司配股说明书摘要

声　明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人，主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

一、释　义

本配股说明书摘要中，除非另有说明，下列简称或专有名词具有如下含义：

公司、本公司、隧道股份	指	上海隧道工程股份有限公司
城建集团	指	上海城建(集团)公司
股东大会	指	上海隧道工程股份有限公司股东大会
董事会	指	上海隧道工程股份有限公司董事会
中信建投、保荐机构	指	中信建投证券有限责任公司
律师	指	上海市金茂律师事务所
会计师	指	立信会计师事务所有限公司
本次配股、本次发行	指	本次向隧道股份全体股东按10配2.5股的比例配售面值1.00元的人民币普通股
人民币普通股、A股	指	用人民币标明面值且仅供境内投资者以人民币进行买卖之股票
元	指	人民币元
m	指	米(长度标准单位)
嘉浏高速公司	指	上海嘉浏高速公路建设发展有限公司
大连路隧道公司	指	上海大连路隧道建设发展有限公司
常洪隧道公司	指	宁波常洪隧道发展有限公司
市政一公司	指	上海市第一市政工程有限公司
隧道	指	用作地下通道的工程建筑物，按用途可分为道路隧道、水底隧道、地下铁道、铁路隧道、引水隧道以及航运隧道等；按工程施工的地质条件，可分为岩石隧道和软土隧道
盾构	指	全断面隧道掘进机，适用于软土地质结构的隧道掘进设备，它是一种既可以支承地层压力又可以在地层中推进的活动钢筒结构，基本工作原理是，前面的圆形刀盘在千斤顶的推动下旋转并向前推进，圆柱体的钢组件(即护盾)对挖掘的隧洞起临时支撑作用，挖掘、排土、衬砌等作业在护盾的掩护下进行。盾构法是世界上最先进隧道施工技术之一，具有自动化程度高、速度快、一次成洞、不受气候影响、开挖时可控制地面沉降、对地面影响小等优点，被广泛地应用于城市地铁隧道、市政公用隧道、越江越海交通隧道、水利电力隧道等工程建设中
BOT	指	Build-Operate-Transfer(建设-运营-移交)，是指政府或政府授权项目业主，将拟建设的某个基础设施项目，通过招投标方式选择BOT项目投资者并按合同约定授权中标投资者来融资、投资、建设、经营、维护该项目，该投资者在协议规定的时期内通过经营来获取收益，并承担风险。政府或授权项目业主在此期间保留对该项目的监督调控权。协议期满，根据协议由授权的投资者将该项目移交给政府或政府授权项目业主的一种模式
BT	指	Build-Transfer(建设-移交)，是指投资者通过政府BT项目招投标，中标取得BT建设的投资者(承包人)负责建设资金的筹集和项目建设，并在项目完工经验收合格后立即移交给建设单位(通常为政府)，建设单位向BT建设投资者(承包人)支付工程建设费用和融资费用，支付时间由BT建设双方约定
闭口合同	指	固定总价合同，俗称"一口价合同"、"包死价合同"，这种合同的价款一经约定，除双方合同约定因素发生时予以调整外，一律不调整

二、本次发行概况

（一）本次发行基本情况

1、发行人中文名称：上海隧道工程股份有限公司

2、发行人英文名称：Shanghai Tunnel Engineering Co.，Ltd.

3、发行人注册地址：上海市浦东新区海徐路957号

4、股票简称（代码）：隧道股份（600820）

5、上市地：上海证券交易所

6、本次发行的核准文件：本次配股的有关方案经公司2007年12月6日召开的2007年第二次临时股东大会表决通过，股东大会决议刊登于2007年12月7日的《上海证券报》。

本次配股已经中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕490号文核准。

7、股票种类：人民币普通股（A股）

8、每股面值：人民币1元

9、发行对象：截至配股股权登记日在册的全体股东

10、发行方式：对无限售条件股东的配售为上网定价发行，对有限售条件股东的配售为网下定价发行。

11、发行数量：以2008年4月30日公司总股本591，128，735股为基数，按每10股配售2.5股的比例向全体股东配售，可配售股份总额为147，782，184股。其中有限售条件股东可配售54，060，357股，有限售条件股东上海城建（集团）公司已承诺全额认购其可配股数；无限售条件股东可配售93，721，827股。

12、发行价格：本次配股价格为8.12元/股。

13、定价依据：

①公司股票在二级市场上的价格和市盈率情况；

②募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；

③不低于发行前最近一期经审计确定的公司每股净资产值；

④与主承销商协商确定。

14、预计募集资金量（含发行费用）：120，000万元人民币

15、预计募集资金净额：117，480万元人民币

16、募集资金专项存储帐户：中国民生银行股份有限公司上海外滩支行
0209014210004679

17、承销方式：代销

18、承销期：2008年4月28日至2008年5月13日

19、发行费用：本次发行费用包括承销费用、审计费用、律师费用、公告宣传费用等，合计约人民币2，520万元。

单位：万元

项目/类别	金额
保荐及承销费用	2200
审计费用	60
律师费用	60
公告宣传费用	100
材料印刷、差旅费用	50
发行手续、登记、验资费用	50
发行费用合计	2520

注册地址：上海市浦东新区海徐路957号

保荐机构(主承销商)：CITICS 中信建投证券有限责任公司 CHINA SECURITIES CO.,LTD.

配股说明书摘要公告时间：2008年4月28日

20、发行日程安排：股权登记日为2008年4月30日（T日），本次配股的发行计划安排如下：

配股安排	交易日	停牌安排
配股说明书公告日	2008年4月28日(T-2日)	上午9:30-10:30停牌
网上路演日	2008年4月29日(T-1日)	正常交易
股权登记日	2008年4月30日(T日)	正常交易
配股缴款开始日	2008年5月5日(T+1日)	全天停牌
配股缴款截止日	2008年5月9日(T+5日)	全天停牌
验资	2008年5月12日(T+6日)	全天停牌
发行结果公告日	2008年5月13日(T+7日)	正常交易
除权日	2008年5月13日(T+7日)	正常交易

21、申请上市证券交易所：上海证券交易所

22、本次发行证券的上市流通：

本次配股完成后，公司将尽快向上证所申请本次发行的A股股票上市流通。

（二）、本次发行有关当事人

1、发行人：上海隧道工程股份有限公司
法定代表人：陈彬
注册地址：上海市浦东新区海徐路957号
办公地址：上海市大连路118号
联　系　人：金波（董事会秘书）
联系电话：86-21-65869999＃5072
传　　真：86-21-65419227

2、保荐人（主承销商）：中信建投证券有限责任公司
法定代表人：张佑君
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔2601室
保荐代表人：赵明、董曦明
项目主办人：贾新
项目组成员：潘锋、王广学、常亮、王琴、张世举、倪进、翟程
联系电话：86-21-68801580
传　　真：86-21-68801551/68801552

3、发行人律师事务所：上海市金茂律师事务所
法定代表人：吴伯庆
经办律师：吴伯庆、杨红良
办公地址：上海市愚园路168号环球世界大厦18及21层
联系电话：86-21-62495609
传　　真：86-21-62495611

4、审计机构：立信会计师事务所有限公司
法定代表人：朱建弟
经办注册会计师：朱颖、周永厦
办公地址：上海市南京东路61号4楼
联系电话：86-21-63391166
传　　真：86-21-63392558

5、申请上市的证券交易所：上海证券交易所
办公地址：上海市浦东南路528号
联系电话：86-21-68808888
传　　真：86-21-68800006

6、收款银行：中国工商银行股份有限公司北京市分行
办公地址：北京市西城区复兴门外大街A2号
联系电话：86-21-68569292
传　　真：86-21-68569292

7、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
联系电话：86-21-38874800
传　　真：86-21-68870059

三、主要股东情况

截至2007年12月31日，公司总股本为59，112.87万股，其中有限售条件的股份合计为21，624.14万股，无限售条件的股份合计为37，488.73万股。

公司目前股权结构如下：

股份性质	数量(万股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股份	21，624.14	36.58
国家持股	21，624.14	36.58
二、无限售条件的流通股份	37，488.73	63.42
三、股份总额	59，112.87	100.00

截至2007年12月31日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份类型	持股数(万股)	占总股本比例
1	上海国有资产管理办公室(授权上海城建(集团)公司经营)	限售流通A股	21，624.14	36.58%
2	全国社保基金一零六组合	A股流通股	2，457.69	4.16%
3	中国工商银行-建信优化配置混合型证券投资基金	A股流通股	1，965.70	3.33%
4	上海伟萌建筑材料公司	A股流通股	1，075.02	1.82%
5	中国建设银行-上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	A股流通股	1，068.42	1.81%
6	中国农业银行-益民创新优势混合型证券投资基金	A股流通股	886.85	1.50%
7	招商证券-渣打-ING BANK N.V.	A股流通股	851.82	1.44%
8	中国农业银行-长盛动态精选证券投资基金	A股流通股	699.74	1.18%
9	华夏银行股份有限公司-益民红利成长混合型证券投资基金	A股流通股	647.58	1.10%
10	国际金融-花旗-MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	A股流通股	625.59	1.06%
合计			31，902.55	53.98%

其中，城建集团持有的公司股份为股权分置改革限售股份，将于2009年1月11日解除限售限制。

四、财务会计信息

（一）、最近三年财务报表

公司2005-2007年度财务报告均已经立信会计师事务所有限公司审计，审计意见类型全部为标准无保留意见。2007年1月1日，公司开始执行新会计准则。为保持财务报表数据披露口径的一致性、可操作性及财务会计信息的有用性，本配股说明书摘要中披露的2005-2007年度财务报表统一按照新会计准则编制。

1、2005-2007年公司合并资产负债表

单位：元

	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产	5，599，079，430.53	5，068，921，050.98	4，550，834，352.59
长期股权投资	543，077，097.61	493，829，912.90	487，073，677.18
固定资产及在建工程	1，944，800，293.19	1，598，931，820.29	1，060，571，716.86
无形资产	1，155，112，265.39	1，229，335，963.18	1，297，686，761.41
其他资产	1，936，431，043.89	1，581，046，594.84	1，609，775，412.16
资产合计	11，178，500，130.61	9，972，065，342.19	9，005，941，920.20
流动负债	8，011，578，978.24	5，706，363，651.93	4，555，573，122.48
非流动负债	852，485，501.19	2，118，639，313.43	2，404，211，360.16
负债合计	8，864，064，479.43	7，825，002，965.36	6，959，784，482.64
归属于母公司所有者权益合计	2，220，974，940.86	2，084，585，070.55	1，960，169，729.56
少数股东权益	93，460，710.32	62，477，306.28	85，987，708.00
股东权益合计	2，314，435，651.18	2，147，062，376.83	2，046，157，437.56
负债和股东权益合计	11，178，500，130.61	9，972，065，342.19	9，005，941，920.20

2、2005-2007年母公司资产负债表

单位：元

	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产	3，999，230，498.79	2，325，194，556.96	2，137，042，693.75
长期股权投资	2，008，317，157.17	1，852，862，964.71	1，531，745，370.32
固定资产及在建工程	921，143，538.10	705，274，861.34	643，108，175.89
无形资产	76，522，691.37	78，482，186.37	80，441，681.37
其他资产	10，674，748.11	9，665，308.38	8，507，527.14
资产合计	7，015，888，633.54	4，971，479，877.76	4，400，845，448.47
流动负债	5，088，836，862.73	2，958，080，983.78	2，346，491，954.83
非流动负债	60，662，213.65	211，290，398.48	350，137，000.00
负债合计	5，149，499，076.38	3，169，371，382.26	2，696，628，954.83
股东权益	1，866，389，557.16	1，802，108，495.50	1，704，216，493.64
负债和股东权益合计	7，015，888，633.54	4，971，479，877.76	4，400，845，448.47

3、2005-2007年公司合并利润表

单位：元

	2007年度	2006年度	2005年度
营业收入	8，576，908，788.94	5，954，957，720.42	6，776，248，119.43
营业成本	7，719，379，757.05	5，287，234，861.87	6，119，540，269.41
营业利润	225，949，172.81	129，881，860.38	126，059，451.55
利润总额	270，986，706.97	164，777，414.29	166，591，966.56
净利润	192，660，943.98	124，332，234.31	134，491，469.50
归属于母公司所有者的净利润	190，349，152.60	123，303，849.13	132，437，162.86

4、2005-2007年母公司利润表

单位：元

	2007年度	2006年度	2005年度
营业收入	5，068，281，337.12	3，137，892，306.56	2，617，097，940.41
营业成本	4，739，649，854.18	2，915，935，507.31	2，440，717，068.18
营业利润	125，735，688.70	91，030，593.83	57，447，805.74
利润总额	144，453，199.50	98，888，323.38	72，567，161.94
净利润	122，502，821.11	97，306，077.15	73，342，498.11

5、2005-2007年公司合并现金流量表

单位：元

	2007年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	1，736，002，767.47	711，609，384.58	126，579，580.59
投资活动产生的现金流量净额	-805，105，503.97	-732，586，937.86	-99，472，890.25
筹资活动产生的现金流量净额	-294，800，286.84	24，449，546.45	-61，728，421.70
汇率变动对现金的影响额	136，278.10	-257，944.96	-480，232.86
现金及现金等价物净增加额	636，233，254.76	3，214，048.21	-35，101，964.22

6、2005-2007年母公司现金流量表

单位：元

	2007年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	-25，968，279.02	321，108，955.02	54，662，132.43
投资活动产生的现金流量净额	-451，264，337.87	-378，035，387.95	-145，947，870.96
筹资活动产生的现金流量净额	877，776，458.15	34，253，259.86	81，029，608.04
汇率变动对现金的影响额	461，006.71	-106，091.60	-351，262.80
现金及现金等价物净增加额	401，004，847.97	-22，779，264.67	-10，607，393.29

7、2005-2007年公司合并所有者权益变动表

单位：元

	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
实收资本(或股本)	591，128，735.00	591，128，735.00	591，128，735.00	591，128，735.00
资本公积	836，528，586.59	829，449，751.35	828，163，332.62	850，762，871.10
盈余公积	134，568，263.87	122，317，981.76	112，587，374.04	184，348，550.40
未分配利润	661，065，406.61	542，126，260.64	428，605，049.27	195，445，606.43
少数股东权益	93，460，710.32	62，477，306.28	85，987，708.00	102，322，431.79
所有者权益合计	2，314，435，651.18	2，147，062，376.83	2，046，157，437.56	1，924，008，194.72

8、2005-2007年母公司所有者权益变动表

单位：元

	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
实收资本(或股本)	591，128，735.00	591，128，735.00	591，128，735.00	591，128，735.00
资本公积	823，529，782.18	822，399，799.24	821，813，874.53	852，596，204.43
盈余公积	134，568，263.87	122，317，981.76	112，587，374.04	122，129，539.53
未分配利润	317，401，645.00	266，261，979.50	178，686，510.07	264，565，999.50
所有者权益合计	1，866，389，557.16	1，802，108，495.50	1，704，216，493.64	1，830，420，478.46

（二）最近三年主要财务指标及非经常性损益表

1、主要财务指标

①每股收益和净资产收益率

		2005年度	2006年度	2007年度
每股收益	全面摊薄	0.22	0.21	0.32
	加权平均	0.22	0.21	0.32
扣除非经常性损益的每股收益	全面摊薄	0.15	0.14	0.25
	加权平均	0.15	0.14	0.25
净资产收益率	全面摊薄	6.76	5.92	8.57
	加权平均	6.75	6.10	8.81
扣除非经常性损益的净资产收益率	全面摊薄	4.53	4.06	6.65
	加权平均	4.53	4.19	6.84

②其他主要财务指标

	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
流动比率	1.00	0.89	0.70
速动比率	0.69	0.60	0.48
资产负债率(母公司)	61.28%	63.75%	73.40%
	2005年度	2006年度	2007年度
应收账款周转率	5.25	3.93	5.14
存货周转率	4.47	3.47	4.55
每股经营活动现金流量(元)	0.21	1.20	2.94
每股净现金流量(元)	-0.06	0.01	1.08
研发费用占营业收入的比重	0.31%	2.87%	2.50%

2、非经常性损益明细表

①2005-2007年非经常性损益明细表

单位：元

项　　目	2005年度	2006年度	2007年度
(一)非流动资产处置损益	-2，383，747.25	8，095，536.85	321，989.48
(二)计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	32，779，051.04	28，548，179.79	35，105，101.26
(三)同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	7，278，684.59	15，684.25	-96，820.73
(四)除上述各项之外的其他营业外收支净额	5，926，819.75	1，951，581.91	1，306，731.24
(五)中国证监会认定的其他非经常性损益项目	---	---	5，940，044.98
合计	43，600，808.12	38，610，982.79	42，577，046.23

五、管理层讨论与分析

（一）应收账款分析

2005-2007年末，公司应收账款净额分别为137603.85万元、166595.09万元和167422.90万元，占总资产的比重分别为15.28%、16.71%和14.98%。

2007年末应收账款净额基本与2006年末持平，相应占总资产的比重有较为明显的下降，主要是由于公司加大了资金回笼力度，应收账款规模并未随营业收入大幅增长而增长。

公司应收账款的账龄情况和坏账准备计提情况如下：

单位：万元

	2005.12.31			2006.12.31			2007.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
单独计提坏账准备的款项	1，853.81	1.26%	1，781.52	3，262.69	1.83%	2，566.62	3，244.04	1.81%	2，547.96
按账龄分段的款项	144，770.07	98.74%	7，238.50	174，789.69	98.17%	8，890.67	175，501.92	98.19%	8，775.10
1年以内	113，031.91	77.09%	5，651.60	129，384.38	72.67%	6，469.22	105，875.39	59.23%	5，293.77
1-2年	19，777.53	13.49%	988.88	33，482.42	18.80%	1，674.12	39，333.78	22.01%	1，966.69
2-3年	8，410.25	5.74%	420.51	7，510.73	4.22%	375.54	18，669.35	10.44%	933.47
3年以上	3，550.37	2.42%	177.52	4，412.16	2.48%	371.80	11，623.40	6.51%	581.17
合计	146，623.88	100.00%	9，020.02	178，052.38	100.00%	11，457.29	178，745.95	100.00%	11，323.06

公司属于建筑施工行业，承接项目多数为市政重大工程项目，工程合同一般为不可撤销合同，施工期限及决算时间较长，账龄比一般工业、商业企业要长；而且由于大部分市政工程合同金额较大，因此应收账款的账龄结构也会随着个别项目施工和结算周期出现波动。

（二）负债结构分析

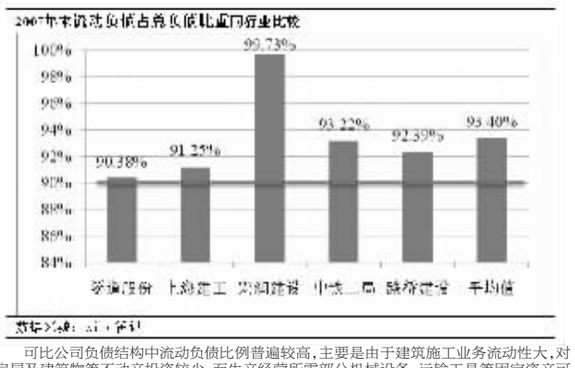
公司2005-2007年末负债结构如下：

单位：万元

	2005.12.31		2006.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	455，557.31	65.46%	570，636.37	72.92%	801，157.90	90.38%
短期借款	39，516.33	5.68%	167，402.11	21.39%	211，796.71	23.89%
应付票据			11，527.00	1.47%	17，130.81	1.93%
应付账款	171，017.31	24.57%	207，500.75	26.52%	252，641.57	28.50%
预收款项	76，163.54	10.94%	98，003.52	12.52%	129，094.44	14.56%
应付职工薪酬	10，123.93	1.45%	14，019.83	1.79%	11，146.82	1.26%
应交税费	4，101.92	0.59%	1，457.40	0.19%	10，006.55	1.13%
应付利息			83.40	0.01%	282.19	0.03%
应付股利	633.27	0.09%	392.20	0.05%	380.20	0.04%
其他应付款	66，823.36	9.60%	55，250.15	7.06%	76，678.61	8.65%
一年内到期的非流动负债	19，000.00	2.73%	15，000.00	1.92%	15，000.00	1.69%
其他流动负债	68，177.67	9.80%			77，000.00	8.69%
非流动负债	240，421.14	34.54%	211，863.93	27.08%	85，248.55	9.62%
长期借款	201，900.00	29.01%	174，080.00	22.25%	50，400.00	5.69%
长期应付款	37，500.00	5.39%	35，000.00	4.47%	32，000.00	3.61%
专项应付款	1，021.14	0.15%	1，292.43	0.17%	1，665.31	0.19%
预计负债			1，469.83	0.19%	1，014.86	0.11%
递延所得税负债			21.67	0.00%	168.39	0.02%
负债合计	695，978.45	100.00%	782，500.30	100.00%	886，406.45	100.00%

公司负债结构中流动负债的比重逐年增长，2007年末流动负债占总负债的比例提高了17.46个百分点，主要是由于公司于2007年内偿还了大连路隧道公司的银行长期借款（06年末余额为101680万元），相应增加了流动负债。

虽然公司流动负债比例增幅较大，但是与可比公司相比，公司2007年末公司流动负债占负债总额的比例仍低于行业平均水平。



可比公司负债结构中流动负债比例普遍较高，主要是由于建筑施工业务流动性大，对房屋及建筑物等不动产投资较少，而生产经营所需部分机械设备、运输工具等固定资产可以采取自购或租赁的方式取得，因此，建筑施工企业较少使用长期负债的融资方式。

公司近年来加强了工程项目投融资业务，并以上述项目的专营权或收费权质押获得银行长期贷款。因此，公司长期负债的比重高于行业平均水平。

公司流动负债中，主要为短期借款、应付账款和预收账款，2005-2007年末三者合计占流动负债的比重分别为62.93%、82.87%和74.08%。

公司2005年短期借款大幅下降，2006年又大幅上升，主要是由于公司于2005年发行了70000万元短期融资券，并相应偿还短期借款所致，后又于2006年随短期融资券到期而增加了短期借款所致。

（三）偿债能力分析

公司2005年-2007年合并财务报表偿债能力相关主要财务指标如下表所示：

财务指标	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31
资产负债率	77.28%	78.47%	79.30%
流动比率	1.00	0.89	0.70
速动比率	0.69	0.60	0.48
利息保障倍数	1.90	1.88	2.20

指标计算方法：

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

流动比率=流动资产÷流动负债

（下转A10版）

证券代码：600820　　股票简称：隧道股份　　编号：临2008-013

上海隧道工程股份有限公司2007年度配股发行公告

特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、上海隧道工程股份有限公司（以下简称"公司"、"本公司"、"发行人"或"隧道股份"）2007年12月6日召开的2007年第二次临时股东大会表决通过的配股方案，已经中国证券监督管理委员会发行审核委员会2008年第24次会议审核通过，并获中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕490号文核准。

2、本次配股以2008年4月30日（股权登记日，T日）隧道股份总股本591，128，735股为基数，每10股配售2.5股，可配售股份总额为147，782，184股。其中，有限售条件股股东可配售54，060，357股，无限售条件股股东可配售93，721，827股。本次发行无限售条件的股份采取网上定价发行；有限售条件的股份采取网下定价发行的发行方式，由保荐机构（主承销商）中信建投证券有限责任公司负责组织实施。

3、本次配股价格8.12元/股。

4、本次配股向截止2008年4月30日（T日）下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的隧道股份全体股东配售。

5、本次发行结果将于2008年5月13日（T+7日）在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上公告。

6、如本次发行失败，将按配股缴款额并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

7、本发行公告仅对发行人本次配股的有关事宜向全体股东进行说明，不构成对本次配股的任何投资建议。股东在做出认购配股决定之前，请仔细阅读2008年4月28日（T-2日）刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上的隧道股份《配股说明书摘要》。

本次发行的有关资料亦刊载于下列网址：

上海证券交易所网站：http://www.sse.com.cn

释　义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下意义：

发行人、本公司、公司、隧道股份	指	上海隧道工程股份有限公司
保荐人、主承销商、中信建投证券	指	中信建投证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
元	指	人民币元
本次配股	指	指发行人根据《配股说明书》，按照10:2.5的比例配股的行为
人民币普通股	指	用人民币标明面值且仅供境内投资者以人民币进行买卖之股票
股权登记日/T日	指	2008年4月30日
全体股东	指	股权登记日上证所收市后登记公司登记在册的全体隧道股份股东
配股对象	指	具有配股资格并参加配股认购的隧道股份股东
精确算法	指	股东认购配股，可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则处理。即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分；对于计算出不足1股的部分(尾数保留三位小数)，将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位(尾数相同则随机排序)，直至每个账户获得的可配股数量加总与可配售总量一致。
日	指	工作日(法定节假日除外)

一、本次发行的基本情况

1、配股发行股票类型：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、配股比例及数量：本次配股以2008年4月30日（股权登记日，T日）隧道股份总股本591，128，735股为基数，每10股配售2.5股，可配售股份总额为147，782，184股。其中，有限售条件股股东可配售54，060，357股，无限售条件股股东可配售93，721，827股。

4、隧道股份控股股东认购本次配股的承诺：隧道股份控股股东上海城建（集团）公司已承诺全额现金认购其可配股数。

5、配股价格：本次配股价格为8.12元/股。

6、发行对象：

①网下发售对象：

原有限售条件股股东：指截止2008年4月30日（T日）下午上证所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人有限售条件流通股股份的股东；

②网上发售对象：

原无限售条件股股东：指截止2008年4月30日（T日）下午上证所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人无限售条件流通股股份的股东。

7、发行方式：无限售条件的股份采取网上定价发行；有限售条件的股份采取网下定价发行。网上发行通过上证所交易系统进行，网下发行由保荐机构（主承销商）负责组织实施。

8、承销方式：代销

9、本次配股主要日期：

以下时间均为正常交易日，本次配股主要日期和停牌安排如下：

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-2	2008年4月28日	刊登配股说明书、发行公告及网上路演公告	上午9:30-10:30停牌
T-1	2008年4月29日	网上路演	正常交易
T	2008年4月30日	股权登记日	正常交易
T+1--T+5	2008年5月5日至2008年5月9日	配股缴款起止日期 配股提示性公告(5次)	全天停牌
T+6	2008年5月12日	获取保荐人清算数据，网下验资，确定老股东认配比例；发行成功，登记公司网上清算	全天停牌
T+7	2008年5月13日	发行结果公告日，发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易及发行失败的退款日	正常交易

注：如遇重大突发事件影响本次发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

二、本次配股的认购方法

1、配股缴款时间

2008年5月5日（T+1日）起至2008年5月9日（T+5日）的交易所正常交易时间，逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2、缴款地点

无限售条件股股东于缴款期内凭本人身份证、股东账户卡和资金账户卡在股票账户指定交易的营业部通过上证所交易系统办理配股缴款手续，也可于缴款期内通过网上委托、电话委托等方式通过上证所交易系统办理配股缴款手续。

有限售条件股股东于缴款期内凭法人营业执照复印件、股东账户卡、法定代表人授权委托书、经办人身份证、上海隧道工程股份有限公司配股网下认购表、支付认购资金的划款凭证在主承销商处办理配股缴款手续。

3、缴款方法

无限售条件股股东认购本次配股时，填写："隧道配股"认购单（请投资者根据所在营业部的要求填写），代码"700820"，配股价8.12元/股。配股数量的限额为截止股权登记日持股数乘以配售比例（0.25），可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则取整。（请投资者仔细察看"隧道配股"可配证券余额）。在配股缴款期内，股东可多次申报，但申报的配股总数不得超过可配数量限额。

有限售条件股股东认购配股，填写上海隧道工程股份有限公司配股网下认购表，配股价8.12元/股。配股数量的限额为截止股权登记日持股数乘以配售比例（0.25），并四舍五入取整数。有限售条件股股东配股认购资金请划至主承销商指定的下述收款银行账户（划款时请务必注明认购对象的名称和"隧道股份配股认购资金"字样）：

户　名	中信建投证券有限责任公司
开户行	工商银行北京北新桥支行
账　号	0200004319027308876
同城交换号	010200434
联行行号(人民银行支付系统行号)	102100000431
联行行号(工商银行资金汇划系统行号)	20100039
开户行咨询电话	010-64044604

参与网下认购的配股对象必须在2008年5月9日（T+5日）15:00前划出认购资金，同时向主承销商传真网下认购表、划款凭证复印件（请务必注明认购对象和名称和"隧道股份配股认购资金"字样），同时必须确保认购资金于2008年5月9日（T+5）17:00之前到达主承销商指定的银行账户。未按上述规定及时缴纳认购资金的认购为无效申购。敬请网下配股对象注意资金划转过程的在途时间。

网下配股对象汇出认购款的资金账户与其在认购表中填列的退款银行信息必须一致。

三、验资与律师见证

立信会计师事务所有限公司将于2008年5月12日（T+6日）对上海城建（集团）公司网下申购款的到帐情况进行审验，并出具网下配股缴款的验资报告。

上海市金茂律师事务所将对本次网下发行配售过程进行见证，并出具见证意见。

四、发行结果处理

1、公告发行结果

隧道股份与保荐机构（主承销商）将于2008年5月13日（T+7日）在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登《上海隧道工程股份有限公司2007年度配股发行结果公告》公告发行结果，包括全体股东认购情况、控股股东上海城建（集团）公司履行承诺情况、原股东认购股票的数量占可配股数量的比例、本次配股最终结果以及如发行失败的退款处理等。

2、发行结果公告后的交易安排

如本次发行成功，则隧道股份股票将于2008年5月13日（T+7日）进行除权交易；如上海城建（集团）公司不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配股数量70%的，本次发行失败，则隧道股份股票于2008年5月13日（T+7日）恢复交易。

3、发行失败的