



中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

China Audit Asia Pacific Certified Public Accountants LLP

关于龙建路桥股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的
审核中心意见落实函的回复

中国 北京

BEIJING CHINA

**关于龙建路桥股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的
审核中心意见落实函的回复**

中审亚太审字（2025）003735 号

上海证券交易所：

根据贵所于 2023 年 6 月 28 日出具的“上证上审（再融资）〔2023〕436 号”《关于龙建路桥股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函》（以下简称“落实函”）的要求，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审亚太”、“申报会计师”）作为龙建路桥股份有限公司（以下简称“发行人”）本次向不特定对象发行可转换公司债券的审计机构，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对落实函所涉及的问题进行了充分的核查、讨论，现就落实函回复如下，请贵所予以审核。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明：

1、如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《龙建路桥股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）中的简称具有相同含义，涉及募集说明书补充披露的内容在募集说明书中以楷体加粗方式列示。

2、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

落实函所列问题	黑体
对落实函所列问题的回复	宋体
对落实函所列问题回复的修订	楷体加粗



目 录

目 录.....	2
问题 1:	3

问题 1：

请发行人：结合应收账款账龄分布、主要客户及性质、对应信用政策及地方财政情况等，说明公司应收账款坏账计提比例低于同行业平均水平的原因及合理性，逐项分析公司长账龄应收账款是否存在后续无法收回的风险，相关坏账准备计提是否充分。

请保荐机构及申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、结合应收账款账龄分布、主要客户及性质、对应信用政策及地方财政情况等，说明公司应收账款坏账计提比例低于同行业平均水平的原因及合理性；

（一）应收账款账龄分布

报告期各期末，公司应收账款余额及其账龄的分布情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	487,962.19	49.98%	608,458.72	63.48%	354,232.74	58.93%
1-2 年	249,926.99	25.60%	167,882.73	17.52%	95,275.34	15.85%
2-3 年	108,964.11	11.16%	66,922.16	6.98%	60,009.22	9.98%
3-4 年	46,468.37	4.76%	47,086.52	4.91%	48,897.07	8.13%
4-5 年	33,303.76	3.41%	33,116.99	3.46%	20,056.48	3.34%
5 年以上	49,601.37	5.08%	34,995.48	3.65%	22,620.83	3.76%
合计	976,226.79	100.00%	958,462.59	100.00%	601,091.68	100.00%

报告期各期末，公司 3 年以内的应收账款余额占比分别为 84.76%、87.98% 和 86.74%，公司应收账款总体以 3 年以内账龄的部分为主，主要应收账款的账龄总体处于合理范围。

报告期内各期末，由于行业及业务特性，公司应收账款余额相对较大，部分款项账龄相对较长，主要是由于：（1）基于行业惯例，在公路、桥梁工程竣工后，业主一般会预留合同金额 3%-5%左右的工程质量保证金，于工程项目缺陷责任期满后按合同约定支付。根据住房和城乡建设部和国家工商行政管理总局制定的《建设工程施工合同（示范文本）》（GF-2017-0201），缺陷责任期是指承包人按

照合同约定承担缺陷修复义务，且发包人预留质量保证金（已缴纳履约保证金的除外）的期限，自工程实际竣工日期起计算。缺陷责任期一般情况下为项目竣工后 2 年，少部分项目也有 2-5 年不等；（2）根据部分工程施工合同约定，业主应于工程竣工验收审计完成后按约定支付剩余工程款项。工程竣工验收审计的程序较为繁杂，一般是缺陷责任期届满后的 1-2 年内启动并完成竣工验收，项目竣工验收完成后进行决算审计，审计环节用时一般在 1 年左右，工程竣工验收审计大致会在缺陷责任期届满后的 2-3 年内完成，即从项目完工至工程竣工验收审计完成的时间周期约为 4-5 年，耗时较长，导致该部分剩余工程款回款周期较长；（3）个别项目因地方政府/国有企业付款审批流程较长或资金紧张延迟付款，未能及时支付全部项目款项，导致应收款项账龄较长；（4）对于缺陷责任期满三年以上且未按合同约定付款的应收账款发行人已进行全额计提。

截至 2024 年末，公司应收账款账龄分布与同行业可比上市公司对比情况如下：

账龄	1年以内 (含1年)	1至2年 (含2年)	2至3年 (含3年)	3年以上	合计
山东路桥	58.61%	24.00%	8.17%	9.22%	100.00%
腾达建设	70.17%	17.43%	7.23%	5.17%	100.00%
四川路桥	75.72%	12.01%	5.58%	6.69%	100.00%
浦东建设	83.54%	9.04%	2.79%	4.62%	100.00%
中国交建	60.10%	15.30%	6.53%	18.07%	100.00%
龙元建设	26.73%	21.44%	8.53%	43.30%	100.00%
中国铁建	72.23%	13.54%	7.06%	7.16%	100.00%
可比公司平均值	63.87%	16.11%	6.56%	13.46%	-
公司	49.98%	25.60%	11.16%	13.25%	-

由上表可知，公司 3 年以上长账龄应收账款占比 13.25%，略低于行业平均值的 **13.46%**，**基本保持一致**，处于行业中间水平，与同行业不存在重大差异。

2022 年末、2023 年末和 2024 年末，公司应收账款余额分别为 601,091.68 万元、958,462.59 万元和 976,226.79 万元，呈逐年增长趋势，其中账龄一年以内应收账款占比分别为 58.93%、63.48%和 49.98%，2024 年末账龄一年以内占比较往年有所下降，主要是由于：

(1) 2024 年度, 公司承接了多个森林防火路项目, 该类型项目周期短、当期回款, 致使公司账龄一年以内应收账款金额同比下降, 占比降低;

(2) 根据《关于金融支持融资平台债务风险化解的指导意见》(国办发〔2023〕35 号) 及配套文件《重点省份分类加强政府投资项目管理暂行办法(试行)》(47 号) 的规定, 划定了 12 个需要重点管控的省份, 黑龙江省属于重点管控省份; 规定除民生类项目、国家级重大项目外, 其他新建政府类投资项目原则上不得推进。龙建股份不存在受此政策影响的项目, 存量项目完成率基本都高于 50%, 得以继续实施, 由于新建项目减少, 地方政府财政压力减轻, 使得龙建股份的应收账款增幅放缓; 新开工的高标准农田、侵蚀沟治理、水毁灾后恢复重建等工程项目基本为专项债、增发国债项目, 项目当期回款较好, 致使公司账龄一年以内应收账款金额同比下降, 占比降低;

(3) 根据部分工程施工合同约定, 业主应于工程竣工验收审计完成后按约定支付剩余工程款项; 此外, 基于行业惯例, 在公路、桥梁工程竣工后, 业主一般会预留合同金额 3%-5% 左右的工程质量保证金, 于工程项目缺陷责任期满后按合同约定支付。随着近几年公司业务规模不断扩大及完工项目数量的逐年增加, 沉淀的该类型应收账款及工程质量保证金金额亦有所增加, 导致公司长账龄应收账款比例上升, 从而账龄一年以内应收账款占比相对下降;

(4) 报告期内, 公司主要业务在黑龙江省内, 2024 年度黑龙江省内主营业务收入占比 79.22%。公司的主要客户为政府、国企类客户, 以往年度应收账款回收受化债省份和地方财政影响, 从而导致公司报告期内应收账款整体账龄增加, 进而一年以内账龄的应收账款占比相对下降。

（二）主要客户及性质、对应信用政策及地方财政情况

报告期内，公司按照各期营业收入金额前十大客户（单一法人口径，未同一控制下合并）的基本情况、客户性质、对应信用政策及地方财政情况具体如下：

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
1	黑龙江省绥庆高速公路投资建设有限公司	隶属于黑龙江省国资委下属的黑龙江省交通投资集团有限公司（简称“交投集团”），交投集团是黑龙江省政府出资成立的国有资本投资公司，黑龙江省“铁公机水”大交通建设的投资平台，主要经营交通基础设施的投融资、开发、建设、经营。发行人主要参与黑龙江省绥化至大庆高速公路（S18）项目土建工程施工。	国有企业	黑龙江省国资委	工程进度款按月计价支付，缺陷责任期满，且质量监督机构已按规定对工程质量检测鉴定合格，承包人向发包人申请到期应返还承包人剩余的质量保证金金额。（按月计价支付为引用中华人民共和国交通运输部《公路工程标准施工招标文件》（2018年版）中的“通用合同条款”，是标准合同模板）缺陷责任期为自实际交工日期起计算2年。质量保证金为合同金额的3%。	黑龙江省	2024年，黑龙江全省一般公共预算收入完成1,452亿元，增长4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成6,454.5亿元，增长11.7%。	2024年末，黑龙江全省法定债务限额为10,657.4亿元，其中：省本级2,081.3亿元，市县级8,576.1亿元。预计2024年末全省法定债务余额为9,627.5亿元，其中：省本级1,108.2亿元，市县级8,519.3亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
2	吉黑高速山河（吉黑省界）至哈尔滨（永源	隶属于黑龙江省交通运输厅，吉黑高速山河（吉黑省界）至哈尔滨（永源镇）段工程建设项目是黑龙江省政府确定的“百大项目”之一	政府	/	引用通用合同模板，按月计价支付。开工预付款10%签约合同价，缺陷责任期为自实际交工日期起计算2年。质量保证金为合同金额的3%。						

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	镇)段工程建设项目办										
3	黑龙江省哈肇高速公路投资建设有限公司	隶属于黑龙江省国资委下属的交投集团，该公司主要负责哈尔滨至肇源高速公路工程建设项目，发行人参与该项目的土建施工工程。	国有企业	黑龙江省国资委	引用通用合同模板，按月计价支付。开工预付 10% 签约合同价，工程进度款按月计价支付，预留合同价格的 3% 作为质量保证金在缺陷责任期满后支付，缺陷责任期为自实际交工期起计算 2 年。						
4	德里地铁有限责任公司	印度公司，印度德里地铁投资主体，公司与 KEC International Limited 组成的联合体参与建设从 Maujpur 至 Majlis 公园的德里地铁四期工程第二标段项目	其他-其他国家政府	印度中央政府及德里政府	按照菲迪克条款规定，监理人应在收到承包人进度付款申请单以及相关资料后 28 天内完成审查并报送发包人，发包人应在收到后 28 天内完成审批并签发进度款支付证书。发包人逾期未完成审批且未提出异议的，视为已签发进度款支付证书。	印度	按市场价格核算，印度全社会在 2024 年创造的名义 GDP 总额为 321.815 万亿卢比，与上年水平相比，剔除通货膨胀因素，获得了 6.7% 的实质性增长。2024 年，按年平均汇率折算，印度名义 GDP 折合 38,458.44 亿美元，同比增长 8.5%，增加了 3026.11 亿美元，五年平均增长 6.5%；人均名义 GDP 达到 2,742 美元，同比增长 7.5%，五年平均增长 5.5%。	2023 年，印度的债务规模已攀升至 160 万亿卢比，折合约 2.1 万亿美元。根据国际货币基金组织（IMF）的数据，包括州政府债务在内的总债务与 GDP 比率，预计在 2024-25 年度为 82.6%。政府将继续投资于钢铁、消费重点行业，如铁路、公路和城市基础设施，以满足企业和公民日益增长的需求。	否	/	/

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
5	哈尔滨市住房和城乡建设局	哈尔滨市人民政府下设职能部门，属于行政机关单位	政府	/	按进度付款，付款周期按月进行。工程进度款按监理单位及发包人共同确认的实际完成形象进度的80%支付，最高付至合同价款（扣除暂列金）的80%；待市财政评审中心结算审定后，支付至审定金额的97%，剩余3%尾款待工程质保期满且无质量问题后支付。缺陷责任期24个月，质量保证金为市财政评审结算金额的3%。	黑龙江省哈尔滨市	2024年，哈尔滨市全市一般公共预算收入完成337.8亿元，为预算的101.3%，同比增长7.9%。全市一般公共预算支出完成1,257.6亿元，完成预算的80.8%，同比增长16.4%。	截至2024年末，哈尔滨市全市法定债务余额3,486.3亿元（一般债务余额1867.2亿元、专项债务余额1,619.1亿元），其中，市本级法定债务余额2,203.7亿元（一般债务余额1,116.7亿元、专项债务余额1,087亿元）。省核定哈尔滨市2024年政府法定债务限额3,514.3亿元，未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	26.86%	57.95%
6	拉萨市城市建设投资经营有限公司	隶属于拉萨市国资委，2017年龙建股份与该公司签订合同，龙建股份参与建设S5线（拉萨至泽当快速路）EPC总承包工程	国有企业	拉萨市国资委	工程进度款按月计价支付，发包人按照经审批确认的承包人当期已完工程量价款的95%支付工程进度款，待缺陷责任期满后14日内支付剩余5%质保金。缺陷责任期为交工验收后12个月。	西藏自治区拉萨市	2024年，拉萨市全市财政总收入预计达到661.52亿元，比上年决算增加5.04亿元，增长0.77%。一般公共预算总收入预计达到587.57亿元，同比下降4.88%，其中：一般公共预算收入完成118亿元，增长8.12%；一般公共预算支出完成460.64亿元，增长1.88%。	拉萨市2024年末政府债务余额为137.56亿元，其中一般债务余额为52.30亿元，专项债务余额为85.26亿元。拉萨市2024年政府法定债务限额140.24亿元，其中一般债务限额为53.12亿元，专项债务限额为87.12亿元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	25.62%	13.89%
7	灵宝市公共城	该PPP项目授权主体为灵宝市人民政府，实施机构为灵宝市住	国有企业	根据招标公告，该	计量周期为上月21日至当月20日。工程进度付款支	河南省三	2023年，灵宝市全市一般公共预算收入	截止2023年底，灵宝市政府性债务余额合计574,733	否	48.13%	11.87%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	市道路路网建设发展有限公司	房和城乡规划建设局；该公司主要负责灵宝市城市道路路网建设 PPP 项目，该项目是灵宝市重点建设项目，是改善当地交通状况，促进城市发展的现实需要		PPP 项目授权主体为灵宝市人民政府，实施机构为灵宝市住房和城乡建设局	付比例为当月已完工程价款（监理人，发包人和第三方审计共同确认价格）的 85%。 质量保证金在支付工程进度付款时逐月预留，质量保证金比例为单个子项建安费 3%，计算基数不包括预付款的支付、扣回以及其他应扣款项，累计预留的质量保证金为合同价格的 3%。 缺陷责任期自竣工验收合格之日起计算，缺陷责任期为 1 年。	门峡市灵宝市	237,500 万元，实际完成 263,850 万元，为预算的 111.1%，较上年增长 16.7%；全市一般公共预算支出 548,160 万元，执行中，因上级补助增加、发行地方政府债券、动用预算稳定调节基金、收入预算调整等因素，调整为 731,815 万元，实际完成 616,509 万元，为调整预算的 84.2%，较上年增长 22.7%。	万元，其中一般债务 122,197 万元；专项债务 452,536 万元。2023 年上级财政核定我市政府债务限额 577,355 万元，其中：一般债务 122,250 万元，专项债务 455,105 万元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。			
8	山东鱼水水务发展有限公司	隶属于鱼台县财政局，鱼台县是山东省济宁市辖县	国有企业	鱼台县财政局	根据工程进度付款，每两个月按照所完成工程量的 70%付款，工程结算后，预留合同金额的 3%作为质量保证金在缺陷责任期满后支付，缺陷责任期 1 年。	山东省济宁市鱼台县	2023 年，鱼台县一般公共预算收入 14.76 亿元，完成年度预算的 98.4%，较 2022 年增长 8.6%。其中税收收入 10.55 亿元，完成年度预算的 95.7%，较 2022 年增长 5.8%，税收占比 71.5%。鱼台县一般公共预算支出 32.07 亿元，完成年度预算的 99.4%，较 2022 年下降 2.8%。	根据省财政厅限额核定，2023 年鱼台县政府债务总限额 83.59 亿元，其中：一般债务限额 9.26 亿元，专项债务限额 74.33 亿元，截至 2023 年底，全县政府债务余额 83.11 亿元。未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	46.02%	33.38%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
9	嘉荫至汤旺河公路工程建设指挥部	隶属于伊春市交通运输局，嘉汤公路是黑龙江省“百大工程项目”之一，是伊春市骨架公路“一纵、四横、三环、二射”路网中的主要组成部分，公路起于嘉荫口岸，终点至汤旺河北侧，总里程 94.286 公里，该指挥部是负责项目建设及管理的临时机构	政府	/	工程进度款按月计价支付，预留合同金额的 3%作为质量保证金在缺陷责任期满后支付，缺陷责任期为自实际交工期起计算 2 年。	黑龙江省伊春市	2024 年，伊春市全市一般公共预算收入完成 33.9 亿元,同比增长 19.6%；伊春市全市一般公共预算支出完成 253.1 亿元,同比增长 12.2%。	2024 年底，伊春市全市法定债务余额 234.1 亿元,其中一般债务 192.7 亿元,专项债务 41.4 亿元。市本级法定债务余额 124.2 亿元,其中,一般债务 107.5 亿元、专项债务 16.7 亿元。均未突破法定债务限额。	否	13.39%	63.19%
10	国道 331 线北银根至路井段公路工程建设管理办公室	隶属于内蒙古自治区阿拉善盟交通运输局，该项目 2019 年开工建设，是自治区重点公路建设项目，331 国道北银根至路井段是 331 国道丹东至阿勒泰公路的一段，是国家和自治区干线公路网的重要组成部分。该工程建设管理办公室是负责项目建设及管理的临时机构	政府	/	引用通用合同模板，按月计价支付。 开工预付款 10%签约合同金额，缺陷责任期为自实际交工日期起计算 2 年。质量保证金为合同金额的 3%。	内蒙古自治区阿拉善盟	2023 年，阿拉善盟全盟一般公共预算收入 332,315 万元，完成年初预算的 85.8%，调整预算的 100.2%，同比减少 29,601 万元，下降 8.2%。全盟一般公共预算支出 1,231,829 万元，同比增加 200,411 万元，增长 19.4%。	2023 年，阿拉善盟全盟地方政府债务余额 3,065,783 万元,一般债务 1,955,155 万元，专项债务 1,110,628 万元。2023 年，阿拉善盟地方政府一般债务余额限额 197 亿元，地方政府专项债务余额限额 113 亿元，均未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	26.98%	75.72%
11	京哈高速公路拉林河（吉黑省界）至哈尔滨段改扩建工程项目办	京哈高速黑龙江段是国家高速公路网七条首都放射线中的东北射线是国家一号高速公路（G1）的重要路段，隶属于黑龙江省交通运输厅	政府	/	工程进度款按月计价支付，缺陷责任期满，且质量监督机构已按规定对工程质量检测鉴定合格，承包人向发包人申请到期应返还承包人剩余的质量保证金金额。缺陷责任期为实际交工日期起计算 2 年。质量保证金为合同价格的 3%。	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
12	昌吉州国有资产投资经营集团有限公司	隶属于昌吉回族自治州国资委，龙建股份参与建设该公司发包的 G331 线鸣沙山至乌拉斯台公路	国有企业	昌吉回族自治州国资委	工程进度款按每月核定已经完成并经检验合格的工程量进行计量支付。工程完工后累计支付合同总价的 90%，工程交工后支付至合同总价的 97%，同时工程进入缺陷责任期，待竣工验收合格后支付 3% 余款。缺陷责任期最长不超过 2 年。	新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州	2024 年，昌吉州一般公共预算收入 250.27 亿元，为预算的 100.1%，增长 10.1%。自治州一般公共预算支出 424.11 亿元，为预算的 106.8%，增长 10%。	2024 年末，昌吉州地方政府债务限额 828.37 亿元。2024 年末自治州地方政府债务余额 804.05 亿元，控制在自治州债务限额以内。	否	59.01%	32.04%
13	东明县龙明工程项目管理有限公司	该 PPP 项目授权主体为东明县人民政府，实施机构为东明县交通运输局，该公司主要负责建设东明县公路建设政府和社会资本合作（PPP）项目	国有企业	根据招标公告，该 PPP 项目授权主体为东明县人民政府，实施机构为东明县交通运输局	预付款按照开工后 30 天内拨付工程合同价的 20%。工程量的计量按月进行，付款周期与计量周期保持一致。完成工程量的统计截止于每月 20 日计量的资料 10 日内经监理、发包人共同确认无误后 30 日内予以付款。缺陷责任期 12 个月，缺陷责任期自工程通过竣工验收之日起计算。质量保证金按照工程款的 3 %扣除。	山东省菏泽市东明县	2023 年，东明县一般公共预算收入完成 29.7 亿元，占预算的 94.8%；全年一般公共预算收入加各项税收返还、转移支付补助、债务（转贷）收入、上年结转收入和调入资金等，财力共计 77.2 亿元。全县一般公共预算支出完成 61.8 亿元。当年一般公共预算支出加上解支出债务还本支出和结转下年支出等共计 77.2 亿元，实现收支平衡。	2023 年底，东明县地方政府债务期末余额为 1,215,829 万元，同比增长 14.81%，增加 156,824 万元。上级财政规定东明县的债务限额为 1,221,585.75 万元，政府债务期末余额 1,215,829 万元在规定的限额之内。	否	48.06%	22.94%
14	黑龙江省交投	隶属于交投集团，公司报告期内主要参与该公司发包的建设交	国有企业	黑龙江省国资委	引用通用合同模板，按月计价支付。开工预付款	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	公路建设投资有限公司	投集团权属高速公路质量提升（一期）工程项目			10%签约合同金额，缺陷责任期为自实际交工日期起计算1年。质量保证金为合同金额的3%。		1,452亿元，增长4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成6,454.5亿元，增长11.7%。	元，其中：省本级2,081.3亿元，市县级8,576.1亿元。预计2024年末全省法定债务余额为9,627.5亿元，其中：省本级1,108.2亿元，市县级8,519.3亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
15	七台河市建河投资建设管理有限公司	隶属于七台河市城投建设集团有限公司（通过七台河市城市建设投资发展有限公司间接持股该客户），七台河市城投建设集团有限公司是由七台河市国资委出资注册成立的国有独资有限责任公司，主要经营业务包括城市基础设施建设与城市运营等。报告期内，龙建股份参与七台河市山水林田湖草新兴区域生态环境治理项目EPC工程，与该公司产生业务合作	国有企业	七台河市国资委	工程进度款发包人应按承包人每月完成的工程价款的90%，发包人需扣留工程进度款90%中的3%作为质保金，剩余进度款在次月5日前支付给承包人，余款待工程结算后（工程竣工验收合格两个月内结算审核完毕）七天内支付至工程结算总造价的97%，待质保期满后14日内支付剩余3%质保金。缺陷责任期为2年。	黑龙江省七台河市	2024年，七台河市一般公共预算收入28.97亿元，完成调整预算83.9%，可比口径下降9.3%。七台河市一般公共预算支出112.72亿元，完成调整预算106.5%，同比增长8.8%。	2024年，七台河市全市地方政府债务余额2,320,744万元，一般债务余额1,161,384万元，专项债务余额1,159,360万元。2024年，七台河市全市地方政府债务限额3,112,730万元，一般债务限额1,558,837万元，专项债务限额1,553,893万元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	25.70%	98.09%
16	遂宁市新城建设投资有限公司	隶属于遂宁市国资委，报告期内，龙建股份参与建设该公司发包的遂宁河东新区香林路北延线（二期）道路项目（乐鱼桥、月诗桥、香林桥、蜀韵桥）、遂宁市河东新区二期生态资源保护项目（生态走廊工程）、遂宁	国有企业	遂宁市国资委	施工期间每两个月支付一次工程款，工程款按已完成工程价款支付不超过40%（包含应支付的农民工工资）。工程验收合格后承包人按发包人的要求提供全套手	四川省遂宁市	2024年，遂宁市全市地方一般公共预算收入103.04亿元，为调整预算的98.9%。其中：税收收入51.56亿元，非税收入51.48亿元。全市一般公共预算支出	2024年末，遂宁市政府债务限额为980.51亿元，一般债务限额232.77亿元，专项债务限额747.74亿元。2024年末，遂宁市政府债务余额为896.88亿元，一般债务余额228.96	否	31.68%	47.95%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
		市河东新区湖域水利项目设计-施工总承包项目			续完善的竣工资料后支付不超过合同价（投标人部分）的 80%（包含应支付的农民工工资）；承包人交付完所有竣工验收资料后，发包人报审计，工程审计完毕后付至审计工程款的 97%，剩余 3%为工程质量保证金按照国家相关规定支付。缺陷责任期为 24 个月。		325.26 亿元，完成预算的 89.6%。	亿元，专项债务余额 667.92 亿元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。			
17	中交一公局集团有限公司	隶属于中交集团，控股股东为中国交通建设股份有限公司，该公司为国有控股企业，是世界 500 强——中交集团旗下骨干企业。报告期内，发行人主要参与该公司发包的拉萨河沿线特色空间开发项目	国有企业	国务院国资委	工程结算分中期计量结算和最终计量结算，其中： 1、中期计量结算按月度结算，乙方完成符合结算条件的工程数量，项目应每月及时办理结算；中期计量结算时，甲方将逐期扣除乙方结算款 8%作为保证金，其中：工程质量保证金 3%，农民工工资保证金 5%。 2、最终计量结算是待工程验收合格后对已完成的全部工程的清算，当乙方完成合同全部工程后，项目应在 3 个月内及时办理退场手续及最终结算。	/	/	/	/	/	/

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
					工程质量保证金须待项目总体缺陷责任期满后，如无工程缺陷，全部无息返还乙方；如出现工程质量缺陷，返修费用由乙方承担，从乙方的工程质量保证金内支付。农民工工资保证金在该项工程交工验收合格后的三个月内，没有发生拖欠农民工工资等任何经济纠纷的情况下，余额无息返还乙方。						
18	中华人民共和国商务部	中华人民共和国商务部是主管我国国内外贸易和国际经济合作的国务院组成部门，承担制订和实施我国国内外经济贸易政策、推进扩大对外开放的重要职责，属于国家机关单位。龙建股份与商务部签署的合同主要为海外援建项目。	政府	/	甲方依据项目年度预算额和合同约定与乙方办理结算。工程进度款结算遵循先验工、后计价的原则，计划工期在 12 个月（含）以上的，自项目正式开工后每 3 个月办理一次结算。项目内部竣工验收合格并办妥对外技术验收后 2 个月内，甲方向乙方支付合同价款尾款。	/	/	/	/	/	/
19	黑龙江北漠高速五嫩段工程建设项目	该 PPP 项目授权主体为黑龙江省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅；该公司主要负责具体实施北漠高速五大连池至嫩江段工程政府和社会资本合	国有企业	根据招标公告，该 PPP 项目授权主体为黑龙江	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	目有限公司	作 (PPP)项目。		省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅	预付款为 10%的签约合同价。 质量保证金为 3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起 2 年。		亿元，增长 11.7%。	务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
20	鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设项目办	隶属于黑龙江省交通运输厅，报告期内，龙建股份参与建设该公司发包的 G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程施工总承包项目。	政府	黑龙江省交通运输厅	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。 质量保证金为 3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起 2 年	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
21	太康县阳夏农业发展有限公司	隶属于太康县人民政府，报告期内，龙建股份参与建设该公司发包的太康县 2022 年 7.5 万亩高标准农田示范区建设项目(EPC 模式)。	国有企业	太康县人民政府	工程进度付款方式：以财政评审建安费结果为准，分批次支付，按照实际完成工程量按月支付，每月支付已完成工程量金额的 90%；工程全部交工并验收合格之日起 30 日内，支付至合同价的 97%；竣工验收合格后并经政府审计完成后 30 日内，支付至审计金额的 97%，剩余的 3% 为质量保证金。待缺陷责任期满后付清 3%质量保	河南省周口市太康县	2023 年，太康县全县一般公共预算收入完成 17.17 亿元，为年调整预算 15.16 亿元的 113.4%，同比增长 1.2%。2023 年太康县全县一般公共预算支出完成 64.77 亿元，同比下降 3.3%	2023 年，太康县全县及县本级债务限额为 982,340 万元，其中一般债务限额为 180,940 万元，专项债务限额为 801,400 万元。2023 年，太康县全县及县本级债务余额为 981,687 万元，其中一般债务余额为 180,842 万元，专项债务余额为 800,845 万元。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	26.51%	23.44%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
					证金。 设计费付款方式：发包人按节点对设计方进行付款，合同签订后7个工作日内付合同总金额的30%；提交施工图纸后7个工作日内付合同总金额的30%；提交全部成果资料后，7个工作日内支付至财政评审结果金额的90%；工程竣工验收合格后，支付剩余的设计费。工程缺陷责任期为12个月，缺陷责任期自工程通过竣工验收之日起计算。						
22	黑龙江省鹤伊高速公路投资建设有限公司	该PPP项目授权主体为黑龙江省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅；该公司主要负责具体实施G1111鹤哈高速苔青至伊春段工程政府和社会资本合作(PPP)项目。	国有企业	根据招标公告，该PPP项目授权主体为黑龙江省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的28天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为10%的签约合同价（业主有权根据实际情况分批分期支付）。质量保证金为3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起2年。	黑龙江省	2024年，黑龙江全省一般公共预算收入完成1,452亿元，增长4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成6,454.5亿元，增长11.7%。	2024年末，黑龙江全省法定债务限额为10,657.4亿元，其中：省本级2,081.3亿元，市县级8,576.1亿元。预计2024年末全省法定债务余额为9,627.5亿元，其中：省本级1,108.2亿元，市县级8,519.3亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
23	黑龙江省公路	隶属于黑龙江省交通运输厅，报告期内，龙建股份参与建设该公	政府	黑龙江省交通运输	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提	黑龙江省	2024年，黑龙江全省一般	2024年末，黑龙江全省法定债务限额为10,657.4亿	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	事业发展中心	司发包的醉美龙江 331 边防路一期（一批）施工总承包项目等。		厅	交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为 10%的签约合同价（业主有权根据实际情况分批分期支付）。质量保证金为 3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起 2 年。		1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
24	新疆那巴高速公路发展有限责任公司	该 PPP 项目授权主体为新疆维吾尔自治区交通运输厅；该公司主要负责具体实施国道 218 线那拉提至巴仑台公路政府和社会资本合作 PPP 项目。	国有企业	新疆维吾尔自治区交通运输厅	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为 5%的签约合同价。质量保证金限额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起 2 年。	新疆维吾尔自治区	2024 年，新疆维吾尔自治区一般公共预算收入 2,408.9 亿元，为预算的 100.5%，增长 10.5%。自治区一般公共预算支出 6,240.4 亿元，为预算的 90.6%，增长 3.4%。	2024 年度，新疆维吾尔自治区政府债务限额总额为 11,890.14 亿元，其中:自治区本级政府债务限额为 2,066.52 亿元，所属地(州、市)政府债务限额为 9,823.62 亿元。2024 年度，自治区政府债务余额决算数为 10,890.85 亿元;政府债务余额全部严格控制在限额 11,890.14 亿元内，其中自治区本级政府债务余额决算数为 1,357.79 亿元，所属地(州市)政府债务余额决算数为 9,533.06 亿元。	否	38.60%	53.04%
25	哈尔滨都市圈西南环线投资	该 PPP 项目授权主体为黑龙江省交通运输厅；该公司主要负责具体实施哈尔滨都市圈环线西南环段政府和社会资本合作	国有企业	根据招标公告，该 PPP 项目授权主体	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	有限公司	（PPP）项目。		为黑龙江省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅	付款支付给承包人。开工预付款为 10%的签约合同价。质量保证金限额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算 2 年。		预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
26	密山市交通运输局	密山市人民政府下设职能部门，属于行政机关单位，报告期内，龙建股份参与建设该单位发包的密山市 2023 年农村公路提质改造工程施工等项目。	政府	/	发包人最迟应在监理人收到进度付款申请单后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为 10%的签约合同价。质量保证金限额为 3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算 2 年。	黑龙江省密山市	2024 年，密山市一般公共预算收入 67,064 万元，增长 32.2%。2024 年，密山市一般公共预算支出完成 587,883 万元，增长 21.6%。	2024 年末密山市法定债务限额为 487,079.13 万元，其中：一般债务限额 301,668.13 万元，专项债务限额 185,411 万元。2024 年末法定债务余额为 486,013.11 万元，其中：一般债务余额 300,602.11 万元，专项债务余额 185,411 万元。法定债务余额未突破法定债务限额。	否	11.41%	33.49%
27	哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	该 PPP 项目授权主体为黑龙江省交通运输厅；该公司主要负责具体实施哈尔滨都市圈环线北环双井至里木店段政府和社会资本合作（PPP）项目。	国有企业	根据招标公告，该 PPP 项目授权主体为黑龙江省人民政府，实施机构为黑龙江省交通运输厅	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为 10%的签约合同价。质量保证金金额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算 2 年。	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
28	国道三莫公路雪乡至亚布力段改扩建工程项目办	隶属于黑龙江省公路建设中心，龙建股份参与建设该公司发包的国道三莫公路雪乡至亚布力段改扩建工程。	政府	/	引用通用合同模板，按月计价支付。开工预付款为10%的签约合同价。质量保证金金额为3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算2年。	黑龙江省	2024年，黑龙江全省一般公共预算收入完成1,452亿元，增长4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成6,454.5亿元，增长11.7%。	2024年末，黑龙江全省法定债务限额为10,657.4亿元，其中：省本级2,081.3亿元，市县级8,576.1亿元。预计2024年末全省法定债务余额为9,627.5亿元，其中：省本级1,108.2亿元，市县级8,519.3亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
29	哈尔滨都市圈环线北环永源至双井段工程建设项目办	隶属于黑龙江省公路建设中心，龙建股份参与建设该公司发包的哈尔滨都市圈环线北环永源至双井段工程建设项目。	政府	/	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的28天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款为10%的签约合同价。质量保证金金额为3%的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算2年。	黑龙江省	2024年，黑龙江全省一般公共预算收入完成1,452亿元，增长4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成6,454.5亿元，增长11.7%。	2024年末，黑龙江全省法定债务限额为10,657.4亿元，其中：省本级2,081.3亿元，市县级8,576.1亿元。预计2024年末全省法定债务余额为9,627.5亿元，其中：省本级1,108.2亿元，市县级8,519.3亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
30	乌审旗北龙公路建设发展有限公司	该PPP项目授权主体为乌审旗交通运输局；该公司主要负责具体实施乌审旗省道215线通史至海则畔(蒙陕界)段公路工程项目。	国有企业	根据招标公告，该PPP项目授权主体为内蒙古自治区人民政府，实施机构	按月工程进度申请付款和付款时，发包人应在收到承包人提交的每月付款申请报告之日起的25日内审查并支付；按付款计划表申请付款和付款时，发包人应在收到承包人提交的每期付款申请报告之日起	内蒙古自治区鄂尔多斯市乌审旗	2023年，乌审旗全旗完成一般公共预算收入50.9亿元，同比增长18.4%。2023年，乌审旗全旗一般公共预算支出77.9亿元，同比增长22.5%。	2023年，乌审旗地方政府债务限额79.06亿元。其中：地方政府一般债务限额70.4亿元，地方政府专项债务限额8.66亿元。截至2023年底，乌审旗政府债务余额为78.75亿元，地方政府一般债务余额70.24	否	65.34%	15.70%

序号	客户名称	基本情况	客户性质	实际控制人	信用政策	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
				为乌审旗交通运输局	的 25 日内审查并支付。开工预付款为开工项目建安费的 10%。质量保证金为合同价格的 3%。缺陷责任期为交工验收合格之日起计算，缺陷责任期为 2 年。			亿元；地方政府专项债务余额 8.51 亿元。均未突破法定债务限额。			
31	黑龙江省沾河林业局有限公司	该公司为国有独资公司，控股股东为中国龙江森林工业集团有限公司，实际控制人为黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会。报告期内，发行人主要参与该公司发包的龙江森工沾河林业局东部防火应急道路建设项目等。	国有企业	黑龙江省国资委	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。质量保证金金额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算 1 年。	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%
32	黑龙江省方正林业局有限公司	该公司为国有独资公司，控股股东为中国龙江森林工业集团有限公司，实际控制人为黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会。报告期内，发行人主要参与该公司发包的龙江森工方正林业局北部防火应急道路建设项目施工等。	国有企业	黑龙江省国资委	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提交了合格的增值税专用发票后的 28 天内，将进度应付款支付给承包人。开工预付款按签订合同金额的 10% 支付。质量保证金金额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工之日起计算 1 年。	黑龙江省	2024 年，黑龙江全省一般公共预算收入完成 1,452 亿元，增长 4%；黑龙江全省一般公共预算支出完成 6,454.5 亿元，增长 11.7%。	2024 年末，黑龙江全省法定债务限额为 10,657.4 亿元，其中：省本级 2,081.3 亿元，市县级 8,576.1 亿元。预计 2024 年末全省法定债务余额为 9,627.5 亿元，其中：省本级 1,108.2 亿元，市县级 8,519.3 亿元。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	22.50%	58.43%

注：1、所在地区财政情况、举债情况主要摘录于政府官网或当地政府财政局网站

2、债券或其他信用违约来源：查询同花顺债券违约信息

由上表可知，发行人客户主要为政府机构以及国有企业，整体客户资质和信用良好。就信用政策而言，（1）发行人工程款一般按照工程进度进行结算，按照合同约定安排付款；（2）为保证工程质量，通常会留有部分质保金，在缺陷责任期满后按照合同约定收取质保金。发行人上述主要客户所在地财政情况各有不同，债务余额均未超过当年度债务限额，且近两年未出现债券违约的情况，无重大信用风险。

发行人有较大比例客户位于黑龙江省，项目回款周期依赖于当地的财政能力、举债情况和资金安排。黑龙江省相比于同行业上市公司山东路桥、四川路桥等所在地区，财政能力相对弱，负债率（政府债务余额/GDP）也相对高。2024 年黑龙江省 GDP 为 16,476.9 亿元，居全国 31 个省市自治区（不含港澳台地区）第 25 名，山东省和四川省的 GDP 分别为 98,566 亿元和 64,697.0 亿元，分别为第 3 名、第 5 名；黑龙江省的负债率为 58.43%，山东和四川的负债率分别为 33.29%、37.14%，黑龙江省的负债率相对高。因此，黑龙江省的政府和国企类客户的回款周期也相对有所增加。由于上述情况，发行人部分客户的回款周期略长于山东路桥、四川路桥等同行可比上市公司，但发行人客户主要为政府机构和国有企业类客户，其整体信用资质较好，无重大信用风险，实质性违约的风险极低，除个别极端情况外，发行人应收账款无法收回的风险也极小，公司应收账款坏账计提比例与公司客户结构、回款周期相匹配。

此外，与同行业上市公司相比，公司主要项目来自于黑龙江省交通运输厅等政府机构，山东路桥等同行可比公司的客户相对公司更为多元。截至 2024 年末，公司与山东路桥应收账款中政府组合占应收账款账面余额的比例如下：

公司名称	政府机构	关联方	其他国企	其他	单项计提	合计
山东路桥	22.10%	15.35%	49.86%	11.72%	0.97%	100.00%
公司	52.99%	11.97%	31.34%	2.66%	1.03%	100.00%

注：四川路桥、腾达建设等其他同行业可比公司未披露应收账款政府组合的比例

综上所述，发行人对应收账款的计提比例低于同行业平均水平，符合公司业务和主要客户的特点，具备合理性。

（三）主要海外客户情况

报告期内，公司主要海外客户及其建造工程项目（合同总价人民币 2 亿元以上）的具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户性质	涉及国家	主要项目	信用政策	所在国家经济状况	合同总价	截至 2024 年末项目累计回款金额	回款进度	回款进度较低的原因
1	德里地铁有限责任公司	隶属于印度中央政府及德里政府	印度	从 Maujpur 至 Majlis 公园的德里地铁四期工程第二标段	按照菲迪克条款规定，监理人应在收到承包人进度付款申请单以及相关资料后 28 天内完成审查并报送发包人，发包人应在收到后 28 天内完成审批并签发进度款支付证书。	2023 年，印度的 GDP 达到 3.49 万亿美元，经济增速高达 8.2%，跃升至全球第五大经济体。根据最新数据，2024 年一季度，印度经济同比增长 7.8%，继续稳健增长。	106,200.00	82,439.74	77.63%	截至 2024 年末建设进度 77.81%，与回款进度基本匹配。
2	印度国家公路管理局	隶属于印度中央政府	印度	印度中央邦 69 号国道易塔斯（Itarsi）到比途（Betul）四车道后续工程			40,381.93	28,988.68	71.79%	截至 2024 年末建设进度 72.34%，与回款进度基本匹配。
3	孟加拉高速公路管理局	系孟加拉国政府机构	孟加拉国	Paira 桥梁工程项目	每月月初按照上个月实际完成工程量申报上个月的计量。按照计量申报的金额扣除动员预付款、扣除质保金、扣除业主代扣代缴的税金后 100% 支付。质量保证金比例为合同金额的 5%，缺陷责任期为 2 年。	根据孟加拉国家统计局发布的临时数据，2024 财年孟加拉 GDP 规模为 4,590 亿美元，同比增长 5.82%，高于上一财年的 5.78%，人均国民总收入从去年同期的 2,749 美元小幅增至 2,784 美元。	93,605.24	86,564.25	92.48%	-
4	蒙古国政府	系蒙古国政府机构	蒙古国	达尔汗-阿拉唐布拉克道路至沙马尔-擦干诺尔-图希格-贵利特口岸方向 120.85 公里沥青混凝土公路工程项目	2024 年 3 月 31 日前支付 20,974.90 万元，2025 年 3 月 31 日前支付 13,633.81 万元，2026 年 3 月 31 日前支付 12,892.22 万元，2027 年 3 月 31 日前支付 12,150.63 万元。	蒙古统计局数据显示，2024 年以来，蒙古经济总体保持稳步增长态势，上半年国内生产总值（GDP）达 110.70 亿美元，同比增长 5.6%。	59,651.56	-	-	蒙古国政府根据国家大呼拉尔 2017 年第 29 号决议第 7 条规定：“特许权建设-转让形式实施的所

序号	客户名称	客户性质	涉及国家	主要项目	信用政策	所在国家经济状况	合同总价	截至 2024 年末项目累计回款金额	回款进度	回款进度较低的原因
										有项目需要进行审计，截至出具审计报告期间暂时停止还款事宜。”目前工程竣工审计尚未完成。
5	蒙古国政府	系蒙古国政府机构	蒙古国	蒙古托僧曾各乐十字路口-诺木热各-僧各逆方向 167 公里沥青混凝土公路项目	2020 年 3 月 30 日前支付 14,273.97 万元，2021 年 3 月 30 日前支付 10,146.39 万元，2022 年 3 月 30 日前支付 21,046.58 万元，2023 年 3 月 30 日前支付 20,534.76 万元。		66,001.70	63,502.60 (注 1)	96.21%	-
6	孟加拉高速公路管理局	系孟加拉国政府机构	孟加拉国	南亚次区域经济合作达卡-锡莱特走廊道路项目 DS-1 标段	发包人应向承包人支付:(a)在发出接受函后 42 天内或收到履约担保和预付款规定的文件后 21 天内(以时间较晚者为准)支付预付款的第一笔款项; (b)在工程师收到声明和证明文件后的 56 天内，在每个临时支付证书中证明的金额；或者，在银行的贷款或信贷(向承包商支付的部分款项)暂停时，承包商提交的任何声明中所显示的金额，在该声明提交后 14 天内提交，任何差异将在向承包商支付的下一次款项中纠正，并且	根据孟加拉国家统计局发布的临时数据，2024 财年孟加拉 GDP 规模为 4,590 亿美元，同比增长 5.82%，高于上一财年的 5.78%，人均国民总收入从去年同期的 2,749 美元小幅增至 2,784 美元。	60,812.63	8,413.76	13.84%	截至 2024 年末建设进度 16.76%，与回款进度基本匹配。

序号	客户名称	客户性质	涉及国家	主要项目	信用政策	所在国家经济状况	合同总价	截至 2024 年末项目累计回款金额	回款进度	回款进度较低的原因
					(c)在雇主收到付款证书后的 56 天内，证明最终付款证书中的金额；或者，在银行的贷款或信贷(部分支付给承包商的款项来自其中)暂停时，在根据承包商终止暂停通知之日起的 56 天内证明最终报表中所示的无争议金额。 以每种货币支付的应付款项应存入合同规定的付款国(此种货币)承包商指定的银行账户。 开工预付款为 10%的签约合同价。 质量保证金限额为 5%的合同价格。 缺陷责任期为 1 年。					
7	孟加拉高速公路管理局	系孟加拉国政府机构	孟加拉国	切尼达-贾肖尔国道（N7）建设与改造项目第 1 标段：切尼达公交车站至卡利甘杰市场道路建设与改造项目	业主收到预付款证书后，在合同资料中规定的期限内（若未说明，则为 21 天）每份预付款证书中认证的金额； 根据下列规定签发的每份 IPC 中认证的金额：（1）第 14.6 款/签发/PCI，在工程师收到声明和支持文件后，在合同资料中规定的期限内（若未说明，则为 56 天）；或 （2）第 14.13 款/签发 FPCL，在雇主收到 IPC 后，在合同资料中规定的期限内（若未说明，则为 28 天）；以及	根据孟加拉国家统计局发布的临时数据，2024 财年孟加拉 GDP 规模为 4,590 亿美元，同比增长 5.82%，高于上一财年的 5.78%，人均国民总收入从去年同期的 2,749 美元小幅增至 2,784 美元。	52,913.41	1,684.10	3.18%	2024 年度新开工项目，截至 2024 年末建设进度为 5.75%。与回款进度基本匹配。

序号	客户名称	客户性质	涉及国家	主要项目	信用政策	所在国家经济状况	合同总价	截至 2024 年末项目累计回款金额	回款进度	回款进度较低的原因
					雇主收到 FPC 后，在合同资料中规定的期限内（若未说明，则为 56 天）FPC 中认证的金额。 开工预付款为 10%的签约合同价。 质量保证金限额为 5%的合同价格。 缺陷责任期为 12 个月。					
8	埃塞俄比亚公路局	埃塞俄比亚政府机构	埃塞俄比亚	埃塞俄比亚-吉布提交通走廊项目一期 Adama-60 公里高速公路设计与建造项目	甲方依据核定的乙方月完成工作量，按 95%的比例拨付月度工程进度款。留 5%的尾款作为工程质量保证金。开工预付款为 10%的签约合同价。质量保证金限额为 5%的合同价格。缺陷责任期为实际交工之日起计算 1 年，质保期 4 年。	根据国际货币基金组织 2024 年 4 月发布的数据，埃塞俄比亚 2023 年全年 GDP1,597 亿美元，名义增速 34.3%，2023 年人均 GDP1,511 美元。	98,010.00	20,620.17	21.04%	截至 2024 年末建设进度 18.71%，与回款进度匹配。
10	冈比亚政府	系冈比亚政府机构	冈比亚	冈比亚全国范围内道路设计和建造 LOT3 标段	A 期中每月计量和支付，如果是期中支付证书，在承包商的期中报表提交给业主代表后 56 天内。 B 如果是根据第 14.11 条规定的最终付款证明，则在最终报表和书面结清证明提交给业主代表认证后 56 天内。 C 在承包商要求测量工程完工的实际进度百分比时，业主代表应迅速作出反应，如属实，应在 14 天内批准。 预付款为合同价格的 20%，以减去临时款项合同价格的货币和比例支	根据国际货币基金组织 2024 年 4 月发布的数据，冈比亚 2023 年 GDP 总量 24 亿美元，名义增速 9.3%，2023 年人均 GDP893 美元。	20,379.97	6,438.82	31.59%	截至 2024 年末建设进度 58.29%，扣除 10%质量保证金，其余工程款近期正在履行计量拨款审批手续，与回款进度基本匹配。

序号	客户名称	客户性质	涉及国家	主要项目	信用政策	所在国家经济状况	合同总价	截至 2024 年末项目累计回款金额	回款进度	回款进度较低的原因
					付。质量保证金限额为合同价格的 10%。缺陷责任期为 365 天。					
11	National Company KazAvtozhol	系哈萨克斯坦国有企业	哈萨克斯坦	哈萨克斯坦国 A-17 “克孜勒奥尔达-巴甫洛达尔-俄罗斯联邦”公路的“克孜勒奥尔达-杰兹卡兹甘”（路段 24-216）项目第二标段	依据核定的申报已完成工作量，按 100%的比例拨付工程进度款。在收到合同总价的 30%后，开始回扣预付款，每次回扣当期完成工程量的 25%。开工预付款为 15%的签约合同价。质量保证金限额为 5%的合同价格。缺陷责任期为实际交工之日起计算 5 年。	哈萨克斯坦国家统计局数据显示，2023 年哈 GDP 为 2,614 亿美元，同比增长 5.1%。工业占 GDP 的 26.4%。除农林渔业下降 7.7%外，其他行业均实现增长，增幅最大的是建筑业（+13.3%）、商贸业（+11.3%）、信息通信业（+7.1%）、运输仓储业（+7.1%）以及住宿和餐饮服务（+6.5%）。	27,418.39	16,975.82	61.91%	截至 2024 年末建设进度为 62.26%，与回款进度匹配。
12	肯尼亚国家高速公路局	系肯尼亚政府机构	肯尼亚	瓦吉尔-塔巴杰 A13 公路（57 公里）和塔巴杰支线公路升级改造及萨马塔尔-瓦吉尔-塔巴杰（124 公里）沿线安装光纤电缆土建工程	当达到合同额的 2%可以计量，按照菲迪克条款规定，监理人应在收到承包人进度付款申请单以及相关资料后 28 天内完成审查并报送发包人，发包人应在收到后 28 天内完成审批并签发进度款支付证书。开工预付款为不含暂定金的 15%。质量保证金限额为 10%的合同价格。缺陷责任期为 12 个月。	肯尼亚是东非最大经济体之一，2023 年肯尼亚 GDP 为 1,074.41 亿美元，同比增长 5.43%；人均 GDP 为 1,949.9 美元，同比增长 3.37%。经济以农业、服务业和工业为主，其中农业是国民经济的支柱，工业门类比较齐全，是东非地区工业最发达的国家。	50,808.23	4,673.27	9.20%	截至 2024 年末建设进度 9.20%，与回款进度基本匹配。

注 1：蒙古托僧曾各乐十字路口-诺木热各-僧各逆方向 167 公里沥青混凝土公路项目累计已收款 63,502.60 万元，剩余未收回款项为实际支付时点汇率与蒙古国政府预算汇率差额导致。公司将督促蒙古国政府支付因实际支付时点汇率与蒙古国政府预算汇率差额形成的汇率损失。

公司海外客户主要项目分布在以下国家：

（1）印度，系新兴国家代表，全球经济增长最快的国家之一，属于“一带一路”沿线国家，基础设施建设需求较高，根据印度政府近日宣布的 2023/24 财年（2023 年 4 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日）新联邦预算显示，印度将继续聚焦于基础设施建设，以进一步改善人员和货物的流动；印度批准 2023/24 财年的资本支出总额为 10 万亿卢比（1,216.8 亿美元），同比增长 33%，印度政府将继续投资于钢铁消费重点行业，如铁路、公路和城市基础设施，以满足企业和公民日益增长的需求。

（2）孟加拉国是首个同中国签署共建“一带一路”合作谅解备忘录的南亚国家，共建“一带一路”倡议在孟加拉国发展主要聚焦三个领域：基础设施建设、能源电力合作和社会文化交流。2024 年 7 月，《中孟关于建立全面战略合作伙伴关系联合声明》签署。近年来，孟加拉国经济快速发展，为改善交通运输情况，孟加拉国政府在包括《2041 愿景计划》和八五计划中将扩大交通基础设施建设列为重点，并规划建设一批重要的公路、铁路、港口和城市轨道交通项目，以期提高交通运输的效率。作为“一带一路”倡议和“孟中印缅经济走廊”沿线重要国家，孟加拉国现已成为中国主要的海外工程承包市场和基础设施投资市场之一。

（3）蒙古国于 2017 年与中国等有关国家政府签署了政府间“一带一路”合作谅解备忘录，属于“中蒙俄经济走廊”沿线重要国家，近年来，蒙古国经济快速发展，但基础设施的建设未能满足其经济发展需要。因此政府在电力、交通等领域出台了具体的发展规划，加速推动基础设施建设，未来蒙古国基础设施行业具有较大的发展空间。

蒙古国政府一方面加大了国内财政对基础设施的投入，同时又利用各种外国和国际组织援助和贷款来扩充资金来源。蒙古国国家发展规划指出，将优先建设连接国际公路网的公路，完善公路设施，进一步扩大铁路运输网络建设，提高城市建设水平，增加住宅建筑的财政投入。

（4）埃塞俄比亚于 2018 年签署共建“一带一路”谅解备忘录，于 2023 年宣布将全面战略合作伙伴关系提升为全天候战略伙伴关系。2023 年 10 月，国家发展改革委与埃塞俄比亚有关部门签署共建“一带一路”合作工作机制、重点领

域三年合作计划、经济发展领域交流合作和数字经济合作等四份合作文件。双方同意开展重点领域合作，签署《关于重点领域三年（2023-2026 年）合作计划》，确定制造业、能源、矿业及冶炼、农业、基础设施等为重点合作领域。

（5）冈比亚于 2018 年签署中冈共建“一带一路”谅解备忘录，基础设施建设是中国与冈比亚优先合作领域之一，中冈合作将帮助冈比亚持续改善基础设施，加强能力建设，助力经济社会发展。

（6）哈萨克斯坦，是共建“一带一路”倡议的首倡之地，是最早同我国开展“一带一路”合作的国家之一，也是我国在中亚地区共建“一带一路”的重要伙伴，已加入上海合作组织、欧亚经济联盟、中亚区域经济合作机制、亚洲相互协作与信任措施会议等多边组织，是国际货币基金组织、世界银行、亚洲基础设施投资银行、亚洲开发银行、欧亚开发银行等机构成员。为确保经济增长，哈萨克斯坦计划投资 9.6 万亿坚戈（约合 1,462 亿元人民币），包括已纳入预算的投资和预算外投资，目前已经确定的投资领域包括基础设施、制造业和农工综合体。

（7）肯尼亚，是中国在非洲重要经贸合作伙伴和中非产能合作先行示范国家，是中国在东非第一大贸易伙伴。中国是肯尼亚第一大贸易伙伴和第一大进口来源国。2023 年，中肯贸易总额 81.06 亿美元；其中，中国自肯进口 2.27 亿美元；对肯出口 78.8 亿美元。中方主要出口纺织服装、钢铁制品、电力和通讯设备、工程机械等，主要进口钛、锆、锰矿砂及坚果、咖啡、茶叶等农产品等。

中国在肯尼亚的基础设施建设中扮演了重要角色。蒙内铁路作为肯尼亚实现 2030 年国家发展愿景的旗舰工程，全长约 480 公里，采用中国标准、中国技术、中国装备建造，已为肯尼亚直接和间接创造超过 7.4 万个就业岗位，对肯尼亚国内生产总值的贡献率超过 2%。此外，内罗毕快速路作为中肯合作的另一项重要基础设施项目，为当地民众出行、物流公司运营、机场枢纽连接提供了巨大便利。

综上，公司海外客户主要为“一带一路”沿线国家，近年来经济增速较快，具有较大的发展潜力，且在基础设施建设领域均有较大需求，未来合作空间较大。

报告期内，公司分地区主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	1,697,382.11	96.45%	1,618,452.37	96.11%	1,540,627.88	94.22%
国外	62,417.99	3.55%	65,552.88	3.89%	94,501.23	5.78%
合计	1,759,800.10	100.00%	1,684,005.25	100.00%	1,635,129.11	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来自国内，占比分别为 94.22%、96.11% 和 96.45%，公司来自国外主营业务收入占比分别为 5.78%、3.89% 和 3.55%，海外收入占比较低，对公司影响较小。

（四）公司应收账款坏账计提比例低于同行业平均水平的原因及合理性

1、公司应收账款账龄分布与同行业不存在重大差异

截至 2023 年末，公司应收账款主要为两年以内，占比为 81.00%，略高于行业可比公司均值的 80.50%，不存在重大差异；其中公司 3 年以上长账龄应收账款占比 12.02%，略高于行业平均值的 11.94%，但是低于可比公司龙元建设及中国交建。

截至 2024 年末，公司应收账款主要为三年以内，占比为 86.74%，略高于行业可比公司均值 **86.54%**，不存在重大差异；其中公司 3 年以上长账龄应收账款占比 13.25%，**略低于**行业平均值的 **13.46%**，处于行业中间水平，与同行业不存在重大差异。

2、公司客户主要为政府机构及国有企业，所在地财政/债务无重大信用风险

公司客户主要为政府机构以及国有企业，整体客户资质良好。就信用政策而言，发行人工程款一般按照工程进度进行结算，按照合同约定安排付款；为保证工程质量，通常会留有部分质保金，在缺陷责任期满后按照合同约定收取质保金。

发行人主要客户所在地财政情况各有不同，债务余额均未超过当年度债务限额，且近两年未出现债券违约的情况，无重大信用风险。

发行人有较大比例客户位于黑龙江省，项目回款周期依赖于当地的财政能力、举债情况和资金安排。黑龙江省相比于同行业上市公司山东路桥、四川路桥等所在地区，财政能力相对弱，负债率（政府债务余额/GDP）也相对高，政府和国

企类客户的回款周期也有所增加。由于上述情况，发行人主要客户的回款周期略长于山东路桥、四川路桥等同行可比上市公司，但发行人政府机构和国有企业类客户的整体信用资质较好，无重大信用风险，实质性违约的风险极低，除个别极端情况项目外，发行人应收账款无法收回的风险也极小，公司应收账款坏账计提比例与公司客户结构、回款周期相匹配。此外，与同行业上市公司相比，公司主要项目来自于政府机构，山东路桥等同行可比公司的客户相对公司更为多元。因此，发行人对应收账款的计提比例低于同行业平均水平，符合公司业务和主要客户的特点，具备合理性。

3、公司海外客户主要为“一带一路”沿线国家，国家资质较好

公司海外客户主要为“一带一路”沿线国家，近年来经济增速较快，具有较大的发展潜力，且在基础设施建设领域均有较大需求，未来合作空间较大。

综上所述，公司应收账款坏账准备计提标准系综合考虑客户质量及其信用情况、业务性质、合同约定、回款周期、历史坏账准备计提比例以及一贯性原则等因素确定，具备合理性；报告期内公司整体回款情况良好，报告期各期分别回款 202.31 亿元、155.31 亿元和 192.93 亿元，占营业收入比例分别为 119.29%、89.11% 和 105.48%。同时，公司主要客户为政府及国有企业，且黑龙江省客户占比较高，客户结构、地域分布与同行业上市公司山东路桥、四川路桥等有所不同，各地财政情况和资金状况也各有不同，回款周期也有所差异；但公司政府机构和国有企业类客户的整体信用资质较好，所在地政府债务余额均未超过当年度债务限额，近两年也未出现债券违约的情况，该等客户回款实质性违约的风险极低。因此，发行人对应收账款的计提比例低于同行业上市公司，符合公司业务性质和主要客户特点，具备合理性。

二、逐项分析公司长账龄应收账款是否存在后续无法收回的风险，相关坏账准备计提是否充分

（一）公司主要长账龄应收款项情况

截至 2024 年末，账龄 3 年以上的应收账款原值共计 129,373.50 万元，占应收账款的 13.25%，其中大额（账面余额 1,000 万元以上）长账龄应收账款账面余额合计 88,139.13 万元，占 3 年以上账龄应收账款账面余额比重为 68.13%，具体



情况列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
1	五莲县交通运输局	政府客户	工程款	23,780.24	否	300.00	政府机构	1、五莲县 2019 年度农村公路改造工程：工程完工验收合格后拨付至合同价款的 30%。剩余工程款出具审计报告后按 2.5:2.5:2 的比例分 3 年支付。2、五莲汪黄线西石门至东港界改建工程、五莲汪黄线中至石场改造工程：业主按 5:2:2:1 进行工程款拨付，即在工程结束后，按结束后第一年累计拨付 50%，第二年累计拨付 70%，第三年累计拨付 90%，最后一年拨付剩余的 10%。	类别 2：未到合同约定付款节点	山东省日照市五莲县	2024 年，五莲县全县一般公共预算总收入 505,862 万元。其中：全县一般公共预算收入 167,017 万元，完成调整预算的 100%，比上年增长 5.4%。2024 年，全县一般公共预算总支出 505,862 万元。其中：全县一般公共预算支出 439,111 万元，完成调整预算的 100.7%，比上年增长 2.5%	截至 2024 年底，五莲县政府债务限额为 89.36 亿元，政府债务余额 79.23 亿元，未超债务限额，债务风险总体可控。	否	38.04%	32.54%
2	遂宁市新城建设投资有限公司	央企、国有企业	工程款	18,665.32	否	1,849.51	隶属于遂宁市政府国有资产监督管理委员会	完成工程量的 80%支付已完工程量合同价的 10%，工程竣工验收合格后 30 日内承包人按发包人要求提供竣工资料后，招标人根据资金情况逐步支付剩余工程款，不超过合同价的 80%。承包人交付	类别 2：未到合同约定付款节点	四川省遂宁市	2024 年，遂宁市全市地方一般公共预算收入 103.04 亿元，为调整预算的 98.9%。其中：税收收入 51.56 亿元，非税收入 51.48 亿元。全市一般公共预算支出 325.26 亿元，完	2024 年末，遂宁市政府债务限额为 980.51 亿元，一般债务限额 232.77 亿元，专项债务限额 747.74 亿元。2024 年末，遂宁市政府债务余	否	31.68%	47.95%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
								完所有竣工验收资料后，发包人报审计，工程审计完毕后付清经审计工程款的 97%，预留 3%作为质量保证金。			成预算的 89.6%。	额为 896.88 亿元，一般债务余额 228.96 亿元，专项债务余额 667.92 亿元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。			
3	中交一公局集团有限公司	央企、国有企业	工程款	8,621.32	否	778.94	隶属于中国交通建设股份有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会	工程结算分中期计量结算和最终计量结算。中期计量结算按月度结算，最终计量结算是待工程验收合格后对已完成的全部工程的清算。工程结算款支付周期视公司施工相应工程业主计量支付款到位情况进行支付。	类别 2：未到合同约定付款节点	\	\	\	\	\	\
			质保金	2,652.49	否	-		中期计量结算时，甲方将逐期扣除乙方结算款 8%作为保证金，其中：工程质量保证金 3%，农民工工资保证金 5%。工程质量保证金须待项目总体缺陷责任期满后，如无工程缺陷，全部无息返还乙方。缺陷责任期为自工	类别 1：未回款质保金						

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
								程交工证书签发之日起 2 年。							
4	拉萨市城市建设工程有限公司	央企、国有企业	工程款、租赁款	5,175.55	否	-	最终控制方为拉萨市国资委	引用通用合同模板，按月计价支付	类别 3：政府付款审批流程较长或政府资金紧张	西藏自治区拉萨市	2024 年，拉萨市全市财政总收入预计达到 661.52 亿元，比上年决算增加 5.04 亿元，增长 0.77%。一般公共预算总收入预计达到 587.57 亿元，同比下降 4.88%，其中：一般公共预算收入完成 118 亿元，增长 8.12%；一般公共预算支出完成 460.64 亿元，增长 1.88%。	拉萨市 2024 年末政府债务余额为 137.56 亿元，其中一般债务余额为 52.30 亿元，专项债务余额为 85.26 亿元。拉萨市 2024 年政府法定债务限额 140.24 亿元，其中一般债务限额为 53.12 亿元，专项债务限额为 87.12 亿元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	25.62%	13.89%
5	西藏交通建设集团有限公司	央企、国有企业	质保金	4,378.40	否	-	最终控制方为自治区交通运输厅	竣工决算审计结束后拨付	类别 1：未回款质保金	西藏自治区	2024 年，西藏自治区全区一般公共预算地方收入 277.2 亿元，增长 17.1%。全区一般公共预算支出 2,919.5 亿元，增长 3.9%。	截至 2024 年底，西藏自治区全区地方政府债务限额 1,242.6 亿元，余额 1,226.12 亿元。政府法定债务余额未突破法	否	9.49%	44.35%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
												定债务限额。			
6	浑源县交通运输事业发展中心	政府客户	工程款	3,670.75	否	100.00	隶属于浑源县交通局	引用通用合同模板，按月计价支付	类别 3：政府付款审批流程较长或政府资金紧张	山西省大同市浑源县	2023 年，浑源县全年全县一般公共预算收入 26,057 万元，其中，税收收入 10,797 万元，非税收入 15,260 万元。财政总支出 348,808 万元，一般公共服务支出 26,057 万元。	2023 年，浑源县年底一般债务余额 5.18 亿元，年底限额 5.18 亿元；专项债务年底余额 13.19 亿元，年底限额 13.19 亿元，均未超债务限额，债务风险较小。	否	7.47%	31.53%
7	中国二十二冶集团有限公司	央企、国有企业	工程款	3,151.83	否	-	隶属于中国冶金科工集团有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会	甲方依据核定的乙方月完成工作量，按 70% 的比例拨付月度分包工程进度款。乙方工程完工，经甲方初步验收合格，在工程结算值确定后，甲方拨付至结算值的 85%；工程竣工验收后，拨付至结算值的 95%；留 5% 的尾款作为工程质量保证金。	类别 2：未到合同约定付款节点	\	\	\	\	\	\
8	兰西县东出口呼兰河大桥至绥化路建设指挥部	政府客户	工程款	2,916.08	否	-	隶属于兰西县交通运输局	引用通用合同模板，按月计价支付。质量保证金限额为 3% 的合同价格。缺陷责任期自实际	类别 3：政府付款审批流程较	黑龙江省绥化市兰	2023 年，兰西县全县一般公共预算收入完成 57,586 万元，完成年初预算	2023 年末，兰西县一般债务余额 331,404.48 万元，限额	否	15.71%	81.18%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
								交工日期起计算 2 年。	长或政府资金紧张	西县	53,144 万元的 108.4%，同比增长 18.1%。2023 年，全县一般公共预算支出完成 366,661 万元,完成年初预算 400,340 万元的 91.6%,同比增长 0.1%	331,631.59 万元；专项债务年底余额 329,456.00 万元，限额 329,726.55 万，均未超债务限额，债务风险较小。			
9	哈尔滨市住房和城乡建设局	政府客户	工程款	2,430.00	否	-	政府机构	工程进度款按月付款，每月按监理单位及发包人共同确认的实际完成形象进度的 80% 支付，最高付至合同价款(扣除暂列金)的 80%；待市财政评审中心结算审定后，至付支审定金额的 97%，剩余 3%尾款待工程质保期满且无质量问题后支付。工程竣工结算时发包人一次扣留供最终结算价款 3%的质量保证金。缺陷责任期为 24 个月。	类别 2：未到合同约定付款节点	黑龙江省哈尔滨市	2024 年，哈尔滨市全市一般公共预算收入完成 337.8 亿元，为预算的 101.3%，同比增长 7.9%。全市一般公共预算支出完成 1,257.6 亿元，完成预算的 80.8%，同比增长 16.4%。	截至 2024 年末，哈尔滨市全市法定债务余额 3,486.3 亿元（一般债务余额 1867.2 亿元、专项债务余额 1,619.1 亿元），其中,市本级法定债务余额 2,203.7 亿元（一般债务余额 1,116.7 亿元、专项债务余额 1,087 亿元）。省核定哈尔滨市 2024 年政府法定债务限额 3,514.3 亿元，未	否	26.86%	57.95%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
												超过上级财政确定的政府债务限额。			
10	二秦高速公路张家口管理处	央企、国有企业	质保金	2,156.50	否	-	隶属于张家口市交通运输局	质量保证金限额为 5% 的合同价格。缺陷责任期自实际交工日期起计算 2 年。质量保证金于缺陷责任期满后支付。	类别 3：政府付款审批流程较长或政府资金紧张	河北省张家口市	2024 年，张家口市全市一般公共预算收入完成 188.86 亿元，为年初预算的 99.72%，同比增长 4.71%。全市一般公共预算支出 665.59 亿元，为调整预算 77.65%，同比下降 4.1%。	截至 2024 年末，张家口市全市政府债务余额 1547.17 亿元。一般债务 550.21 亿元，专项债务 996.96 亿元。全市政府债务限额 1,572.29 亿元。一般债务 564.84 亿元，专项债务 1,007.45 亿元。均未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	28.37%	79.54%
11	贵州高速公路集团有限公司	央企、国有企业	工程款	1,656.90	否	303.89	最终控制方为贵州省国资委	\	类别 4：涉及诉讼（贵州省毕节市中级人民法院已判决）	\	\	\	\	\	\
12	黑龙江省德	单项	工	1,520.84	是	-	\	\	类别 5：	\	\	\	\	\	\

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
	明建筑工程有限公司	计提	工程款						已全额计提						
13	安达市交通运输局	政府客户	工程款	1,451.26	否	-	政府机构	承包人应按照监理人指示开工，每年完成工作量 20%，发包人按照约定完成的工作量拨付年度资金，质量保证金限额为 3% 的合同价格。缺陷责任期为自实际交工日期起计算 1 年。	类别 2：未到合同约定付款节点	黑龙江省绥化市安达市	2023 年，安达市全市一般公共预算收入完成 9.41 亿元，为年初预算的 112.7%，同比增长 51.3%。全市一般公共预算支出完成 44.93 亿元，同比增长 44.94%。	2023 年末安达市法定债务限额为 63.38 亿元，其中：一般债务限额 55.81 亿元，专项债务限额 7.57 亿元。2023 年末安达市法定债务余额为 63.01 亿元，其中：一般债务余额 55.57 亿元，专项债务余额 7.44 亿元。均未突破法定债务限额。	否	20.94%	33.30%
14	浑源县交通运输事业发展中心	政府客户	工程款	1,287.91	否	-	隶属于浑源县交通局	按照 4:3:3 比例收款，即在工程结束后，按结束后第一年支付 40% 工程款，第二年拨付 30% 工程款，第三年拨付 30% 工程款。	类别 3：政府付款审批流程较长或政府资金紧张	山西省大同市浑源县	2023 年，浑源县全年全县一般公共预算收入 26,057 万元，其中，税收收入 10,797 万元，非税收入 15,260 万元。财政总支出 348,808 万元，一般公共服务支出 26,057 万元。	2023 年，浑源县年底一般债务余额 5.18 亿元，年底限额 5.18 亿元；专项债务年底余额 13.19 亿元，年底限额 13.19 亿元，均未超债务限额，债务风险较小。	否	7.47%	31.53%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
15	西藏自治区重点公路建设项目管理中心	政府客户	质保金	1,207.48	否	-	隶属于西藏自治区交通运输厅	竣工决算审计结束后拨付	类别 1：未回款质保金	西藏自治区	2024 年，西藏自治区全区一般公共预算地方收入 277.2 亿元，增长 17.1%。全区一般公共预算支出 2,919.5 亿元，增长 3.9%。	截至 2024 年底，西藏自治区全区地方政府债务限额 1,242.6 亿元，余额 1,226.12 亿元。政府法定债务余额未突破法定债务限额。	否	9.49%	44.35%
16	伊春市汤伊公路工程建设指挥部	政府客户	质保金	1,143.28	否	-	隶属于伊春市交通运输局	竣工决算审计后年满三年支付质保金	类别 1：未回款质保金	黑龙江省伊春市	2024 年，伊春市全市一般公共预算收入完成 33.9 亿元,同比增长 19.6%; 伊春市全市一般公共预算支出完成 253.1 亿元,同比增长 12.2%。	2024 年底，伊春市全市法定债务余额 234.1 亿元,其中一般债务 192.7 亿元,专项债务 41.4 亿元。市本级法定债务余额 124.2 亿元,其中,一般债务 107.5 亿元、专项债务 16.7 亿元。均未突破法定债务限额。	否	13.39%	63.19%
17	乌什县燕山交通投资建设有限公司	央企、国有企业	工程款	1,140.63	否	-	最终控制方为乌什县国有资产管理	全线完成竣工决算审计后支付剩余工程款；2023 年 12 月 31 日前偿还 400 万元，2024 年 12 月 31 日前偿还	类别 3：政府付款审批流程较长或政	新疆自治区阿克苏地区	2024 年，乌什县一般公共预算收入完成 36,539 万元，完成年初预算任务的 88.05%，较 2023 年	2024 年末，乌什县地方政府债务限额为 337,707 万元，其中：一般债务	否	11.71%	40.66%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2024 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2025 年 1-3 月回款金额	客户性质	信用政策	长期未回款类别	所属地区	当地财政情况	举债状况	近两年是否出现债券或其他信用违约	财政自给率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）	负债率（法定债务余额/GDP）
							中心	400 万元，2025 年 10 月 31 日前偿还 340.627 万元	府资金紧张	乌什县	减收 1,631 万元，下降 4.27%。2024 年，乌什县一般公共预算支出预计 311,935 万元，较 2023 年减支 66,605 万元，下降 17.6%。	限额 136,713 万元，专项债务限额 200,994 万元。均未突破法定债务限额。截至 2024 年末，乌什县政府债务余额 331,551 万元，其中：一般债务余额 131,051 万元，专项债务余额 200,500 万元。均未突破法定债务限额。			
18	黑龙江北五建设项目指挥部	单项计提	质保金	1,132.33	是	-	\	\	类别 5：已全额计提	\	\	\	\	\	\
合计				88,139.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 年以上账龄应收账款账面余额				129,373.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
占比				68.13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、所在地区财政情况、举债情况主要摘录于政府官网或当地政府财政局网站
2、债券或其他信用违约来源：查询同花顺债券违约信息

由上表可知,公司大额(账面余额 1,000 万元以上)、3 年以上账龄的应收账款账面余额合计 88,139.13 万元,占 3 年以上账龄应收账款账面余额比重为 68.13%。根据逐项分析,公司截至 2024 年末大额长账龄客户未收回款项的原因分类如下:

单位:万元

序号	未回款类别	具体未回款原因	截至 2024 年末应收账款金额	占大额长账龄应收账款总额比重	占 2024 年末应收账款账面余额比重
1	类别 1: 未回款质保金	根据合同约定的时点支付质量保证金	9,381.65	10.64%	0.96%
2	类别 2: 未到合同约定付款节点	尚未达到合同约定的结算节点而未能收回款项,完成峻验审计等相关程序后按合同约定支付款项	58,099.97	65.92%	5.95%
3	类别 3: 政府付款审批流程较长或政府资金紧张	个别项目因当地政府付款审批流程较长或政府资金紧张未能及时支付全部项目款项	16,347.42	18.55%	1.67%
4	类别 4: 涉及诉讼	涉及诉讼	1,656.90	1.88%	0.17%
5	类别 5: 已全额计提	单项计提坏账准备	2,653.17	3.01%	0.27%
合计			88,139.13	100.00%	9.03%

对各类别的应收账款具体分析如下:

1、类别 1: 未回款质保金

该类别主要为根据合同约定的时点支付的质量保证金,共涉及 4 个项目,应收账款金额合计 9,381.65 万元,占大额长账龄应收账款总额比重 10.64%,占 2024 年末应收账款账面余额比重 0.96%。

基于行业惯例,在公路、桥梁工程竣工后,业主一般会预留合同金额 3%-5% 左右的工程质量保证金,于工程项目缺陷责任期满后直接支付或按照合同约定的时间支付,缺陷责任期一般情况下为项目竣工后 2 年,因此工程施工质保金的期后回款时间一般较长,回款比例较低。工程质量保证金信用风险较小,公司按照应收账款坏账计提政策按账龄计提。

单位：万元

序号	客户名称	涉及项目	三年以上账龄应收账款账面余额	合同相关约定内容					项目进展节点		是否符合合同约定及行业惯例			
				合同金额	缺陷责任期	质保金比例	质保金限额	质保金支付约定	交工时间	至 2024 年末竣工决算审计进展及用时	长账龄应收账款是否在质保金限额内	质保金支付进度是否符合合同约定	质保金支付是否符合行业惯例	是否存在缺陷责任期较长的情况
1	中交一公局集团有限公司	拉萨河沿线特色空间开发项目滨河路市政工程施工第一标段(二次)(给排水、污水及中水工程)	2,652.49	20,222.68	2 年	8.00% (注 1)	2,717.10	工程质量保证金须待项目总体缺陷责任期满后,如无工程缺陷,全部无息返还乙方;如出现工程质量缺陷,返修费用由乙方承担,从乙方的工程质量保证金内支付。	项目尚未总体交工	尚未开始	是	是	是, 见案例 3	否
		拉萨河沿线特色空间开发项目滨河路市政工程施工第一标段(二次)(路基土石方及拆除、挡墙工程)		13,064.39	2 年	8.00% (注 1)			项目尚未总体交工	尚未开始	是	是	是, 见案例 3	否
2	西藏交通建设集团有限公司	G318 日喀则机场专用公路工程 A 标	4,378.40	87,684.46	2 年	5.00%	4,384.22	竣工决算审计结束后拨付	2017 年 9 月	已于 2023 年 4 月开始, 已用时 1 年 8 个月	是	是	是, 见案例 3	否
3	西藏自治区重点公路建设项目管理中心	国道 219 线康马县至措美县古堆乡段新改建工程洛扎至古堆段施工第 14 标段	1,207.48	24,035.00	2 年	5.00%	1,207.48	竣工决算审计结束后拨付	2021 年 8 月	已于 2021 年 10 月开始, 已用时 3 年 2 个月 (注 2)	是	是	是, 见案例 3	否

序号	客户名称	涉及项目	三年以上账龄应收账款账面余额	合同相关约定内容					项目进展节点		是否符合合同约定及行业惯例			
				合同金额	缺陷责任期	质保金比例	质保金限额	质保金支付约定	交工时间	至 2024 年末竣工决算审计进展及用时	长账龄应收账款是否在质保金限额内	质保金支付进度是否符合合同约定	质保金支付是否符合行业惯例	是否存在缺陷责任期较长的情况
4	伊春市汤伊公路工程建设指挥部	国道嘉荫至临江公路汤旺河至伊春段改扩建工程 A1 合同段	1,143.28	36,543.17	2 年	5.00%	1,827.16	根据合同约定，竣工决算审计后年满三年支付质保金	2019 年 10 月	已于 2022 年 1 月开始，已用时 2 年 11 个月	是	是	是，见案例 2	否

注 1、拉萨河沿线特色空间开发项目滨河路市政工程施工第一标段（二次）（给排水、污水及中水工程）、（路基土石方及拆除、挡墙工程）质保金比例含工程质量保证金 3% 与农民工工资保证金 5%。

注 2：截至本回复出具日，竣工决算审计已基本完成，正在等待出具报告。

（1）未达到合同约定的质量保证金支付条件

根据合同约定，中交一公局集团有限公司、伊春市汤伊公路工程建设指挥部、等 2 个项目建设处尚未达到约定的质量保证金支付时点。

（2）缺陷责任期已满，按照合同约定付款进度支付

根据合同约定，西藏交通建设集团有限公司、西藏自治区重点公路建设项目管理中心等 2 个项目应于缺陷责任期期满后支付质量保证金。但是根据西藏自治区交通厅关于已交工项目竣工审计工作的安排与要求，工程项目缺陷期已满的，质量保证金应当于项目竣工审计工作结束后予以拨付，公司预期达到时点可以收回相关款项。

经检索，上市公司关于工程项目缺陷责任期及质量保证金相关支付条款有关案例如下：

案例序号	公司简称	涉及项目/业主名称	合同约定
1	交建股份（603815）	通用条款	工程项目经业主交工验收合格后并经审计决算后支付至决算金额的 90-95%，余下的 5%-10%左右工程结算款暂扣作为工程质保金，在工程质保期（2-5 年）满后经客户确认无工程质量问题且竣工决算审计后予以支付。
2	高新发展（000628）	成都高新技术产业开发区芦葭镇人民政府芦葭镇葭新社区综合体提升改造工程项目	审计完成且完成竣工验收备案后付至结算金额的 97%，余 3%作为质保金；自工程竣工验收合格满两年后无息退还质保金。
3	金埔园林（301098）	灌云县大伊山佛光塔工程项目（EPC）	工程竣工审计完毕后一个月内付至审计价的 97%，余款作为质量保证金，缺陷责任期满后付清。
4	勘设股份（603458）	通用条款	工程项目经客户交工验收合格后，客户应支付至全部工程决算总额的 90%左右，余下的 10%左右工程结算款暂扣作为工程质保金；工程质保期（2-5 年）满后经客户确认无工程质量问题且竣工决算审计后分期或一次性付清。
5	四川路桥（600039）	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	质保金未全部收回的原因：1、工程项目保修期 60 个月，预留保修资金；2、监理工程师未签发缺陷责任期终止证书；3、未办理项目竣工验收。
6	南矿集团（001360）	海东市博锋矿业有限公司	公司于 2021 年 11 月与其签订展期付款协议，约定自 2022 年 7 月至 2023 年 9 月每月支付 50 万元至 143 万元不等。

由上表可知，相关工程合同约定质量保证金于“缺陷责任期满后付清”、“自工程竣工验收合格满两年后无息退还质保金”以及“工程质保期满后经客户确认无工程质量问题且竣工决算审计后分期或一次性付清”均为行业惯例，由于部分项目合同约定支付质量保证金期限较长，导致质量保证金回收周期较长。

综上，公司上述项目合同中关于缺陷责任期及质量保证金的相关约定符合行业惯例，与同行业可比公司不存在重大差异。

2、类别 2：未到合同约定付款节点

该类别主要是尚未达到合同约定的结算节点而未能收回款项，完成峻验审计等相关程序后支付款项，共涉及 6 个项目，应收账款金额 58,099.97 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 65.92%，占 2024 年末应收账款账面余额比重 5.95%。

发行人按照合同约定的结算节点付款的情况如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	三年以上应 收账款账面 余额	涉及项目	合同约定支付安排	合同总额	交工时间	截至 2024 年末竣工决 算审计用时	截至 2024 年末 合同约定回款 金额	截至 2024 年 末实际回款 金额	回款情况是 否符合合同 约定	是否存在 竣工决算 审计较长 的情况	长期未完 成竣工决 算审计原 因
1	五莲县交 通运输局	23,780.24	五莲县 2019 年度农村公路改造工程	五莲县 2019 年度农村公路改造工程：工程完工验收合格后拨付至合同价款的 30%。剩余工程款出具审计报告后按 2.5:2.5:2 的比例分 3 年支付	42,148.22	2019 年 12 月	已于 2023 年 12 月完成竣工决算审计	23,181.52	37,779.10	基本符合合同约定回款计划	否	/
			五莲汪黄线西石门至东港界改建工程	五莲汪黄线西石门至东港界改建工程：业主按 5:2:2:1 进行工程款拨付，即在工程结束后，按结束后第一年累计拨付 50%，第二年累计拨付 70%，第三年累计拨付 90%，最后一年拨付剩余的 10%	8,919.56	2019 年 5 月	已于 2021 年 2 月完成竣工决算审计	8,027.60			否	/
			五莲汪黄线中至石场改造工程	五莲汪黄线中至石场改造工程：业主按 5:2:2:1 进行工程款拨付，即在工程结束后，按结束后第一年累计拨付 50%，第二年累计拨付 70%，第三年累计拨付 90%，最后一年拨付剩余的 10%	7,830.04	2018 年 12 月	已于 2020 年 10 月完成竣工决算审计	7,047.04			否	/
			小计					38,256.16	37,779.10		/	/
2	遂宁市新城建设投资有限公司	18,665.32	四川遂宁市河东新区五彩缤纷路、玉屏路、锦台路项目	完成工程量的 80%支付已完工程量合同价的 10%支付,工程竣工验收合格后 30 日内承包人按发包人要求提供竣工资料后，招标人根据资金情况逐步支付剩余工程款，不超过合同价的 80%。承包人交付完所有竣工验收资料后，发包人报审计，工程审计完毕后付清经审计工程款的 97%，预留 3%作为质量保证金。	39,559.42	2021 年 4 月，距 2024 年末 2 年 4 个月	尚未开始，预计 2026 年开始	招标人根据资金情况逐步支付剩余工程款，不超过合同价的 80%，即不超过 31,647.54 万元	20,771.15	符合合同约定回款计划	否	/

序号	客户名称	三年以上应 收账款账面 余额	涉及项目	合同约定支付安排	合同总额	交工时间	截至 2024 年末竣工决 算审计用时	截至 2024 年末 合同约定回款 金额	截至 2024 年 末实际回款 金额	回款情况是 否符合合同 约定	是否存在 竣工决算 审计较长 的情况	长期未完 成竣工决 算审计原 因
3	中交一公 局集团有 限公司	8,621.32	拉萨河沿线 特色空间开 发项目滨河 路市政工程 施工第一标 段(二次)(给 排水、污水及 中水工程)	工程结算分中期计量结算和最终 计量结算。中期计量结算按月度 结算，最终计量结算是待工程验 收合格后对已完成的全部工程的 清算。工程结算款支付周期视公 司施工相应工程业主计量支付款 到位情况进行支付。每月完成工 程结算后，乙方应按甲方要求的 时限向甲方提供合法有效的增值 税专用或普通发票。	20,222.68	项目尚未 总体交工	尚未开始， 预计 2025 年 5 月开始	-	10,072.49	是	否	/
4	中国二十 二冶集团 有限公司	3,151.83	二连浩特市 中蒙跨境经 济合作区项 目道路及安 装工程	甲方依据核定的乙方月完成工作 量，按 70%的比例拨付月度分包 工程进度款。乙方工程完工，经 甲方初步验收合格，在工程结算 值确定后，甲方拨付至结算值的 85%；工程竣工验收后，拨付至 结算值的 95%；留 5%的尾款作 为工程质量保证金。	10,398.16	2020 年 12 月 11 日	已于 2020 年 11 月开 始竣工决 算，已用时 4 年 1 个月	7,278.71	7,137.34	基本符合合 同约定回款 计划	否	/
5	哈尔滨市 住房和城 乡建设局	2,430.00	东三环江北 段（规划 148 路）第二标段 工程施工	工程进度款按月付款，每月按监 理单位及发包人共同确认的实际 完成形象进度的 80%支付，最高 付至合同价款(扣除暂列金)的 80%；待市财政评审中心结算审 定后，至支付审定金额的 97%， 剩余 3%尾款待工程质保期满且 无质量问题后支付。工程竣工结 算时发包人一次扣留供最终结算 价款 3%的质量保证金。缺陷责 任期为 24 个月。	14,899.99	2020 年 9 月	已于 2020 年 9 月开 始，已用时 4 年 3 个月	11,919.99	9,670.00 (注 1)	是	否	/

序号	客户名称	三年以上应 收账款账面 余额	涉及项目	合同约定支付安排	合同总额	交工时间	截至 2024 年末竣工决 算审计用时	截至 2024 年末 合同约定回款 金额	截至 2024 年 末实际回款 金额	回款情况是 否符合合同 约定	是否存在 竣工决算 审计较长 的情况	长期未完 成竣工决 算审计原 因
6	安达市交 通运输局	1,451.26	安达市农村 公路改造工 程项目 SG1 标段	承包人应按照监理人指示开工， 每年完成工作量 20%，发包人按 照约定完成的工作量拨付年度资 金，若发包人未按合同约定完成 的工作量拨付年度资金，发包人 应向承包人支付年度欠拨资金的 利息，按同期政策性银行贷款利 率计算。质量保证金限额为 3% 的合同价格。	12,331.47	尚未交工 验收，正在 与业主沟 通履行交 工验收手 续	尚未开始， 预计 2025 年 12 月开 始	-	8,537.50	是	否	/

注 1：东三环江北段（规划 148 路）第二标段工程施工项目按照合同约定每月按监理单位及发包人共同确认的实际完成形象进度的 80%支付，系指施工清单内的部分，由于后续施工清单变更，且施工清单外部分目前尚处于竣工决算审计过程中，尚未完成，因此回款进度稍低于合同约定。

（1）上述工程项目关于竣工验收完成付款及按约定比例付款的合同约定符合行业惯例

根据发行人部分工程施工合同约定，工程款的信用政策往往包括按照通用合同按月支付、按照约定比例支付、竣工验收后支付剩余工程款。

其中，①按照通用合同按月支付为引用中华人民共和国交通运输部《公路工程标准施工招标文件》（2018 年版）中的“通用合同条款”，是行业惯例；

②按照竣工验收后支付剩余工程款和按工程进度按比例支付两种类型在行业内也较为常见，类似案例如下：

序号	公司简称及 证券代码	项目名称	付款节点约定
1	山东路桥 (000498)	彭州市三环路 建设工程项目	根据合同约定，交工验收合格前业主方彭州市统一建设集团有限公司支付当月完成量的 30%；交工验收合格后剩余工程款分五年付清。
2	山东路桥 (000498)	淄博快速路网 工程鲁泰大道 项目	根据施工合同约定，业主方淄博市城市资产运营有限公司在建设期内按每期审定工程量的 60%支付工程进度款，累计支付不超过 15 亿元，待交工验收满一年后进入付款期，付款期投资收益、建安费分 5 年支付，付款比例依次为 30%、30%、20%、10%、10%，如发包人相关资金提前到位，发包人有权提前回购。
3	高新发展 (000628)	绛溪三线道路 工程	1、工程进度款按工程进度支付，经业主方审批后的次月，发包方支付承包方中期结算工程款的 75%；2、工程竣工验收合格且工程竣工结算报业主方付至业主方核定并按本合同计价方式得出的结算金额的 80%；3、发包方在承包方完整提交符合规定的工程竣工结算文件及其相关资料且业主方完成结算审核并出具结算审核报告，发包方支付至按结算审核报告及本合同计价方式得出的结算金额的 92%；4、在缺陷责任期结束后，支付双方结算金额的 3%；待本项目业主方与政府出资方完成政府审计后，发包方对与承包方办理结算中超出业主方与政府出资方完成政府审计工程量部分进行扣减，并出具修正结算审核报告，按修正结算审核报告及本合同计价方式支付结算剩余款项；5、质量保证金：质量保证金为本合同结算价的 3%，其支付方式执行业主合同约定。
4	汇绿生态 (001267)	上饶市天佑大 道及两侧景观 (龟峰大道-明 叔路)工程	双方约定的工程款（进度款）支付的方式和时间：市政道路、给排水、交通设施、路灯、亮化等项目，每月月底支付当月工程款的 70%，竣工验收审计后一个月内支付总工程款 97%，余款在工程质量保证期后一个月内付清。

（2）客户按照合同约定付款，由于合同约定的付款周期较长或竣工结算周期较长，导致应收账款账龄增加

由于发行人部分项目按照工程进度按比例支付，整体付款周期较长，导致发行人应收账款增加；部分项目约定竣工验收后支付剩余工程款，由于工程竣工验收的程序较为繁杂，主要分为竣工验收和审计两个环节。其中竣工验收一般是缺

陷责任期届满后的 1-2 年内启动并完成。审计一般是项目竣工验收完成后进行，由审计局组织相关参与方进行施工现场复核，出具工程竣工财务决算审计报告，最终提交政府领导签审，审计环节用时平均为 1 年。因此，工程竣验审计大致会在缺陷责任期满后 2-3 年内完成，即从项目完工至工程竣验审计完成的时间周期约为 4-5 年，导致该部分剩余工程款回款周期较长。

关于竣工结算周期情况，同行业可比公司四川路桥（600039）披露：“报告期内，公司应收账款主要来自于工程施工业务，由于其业务特点，项目完工到整体竣工验收之间间隔一定期限，可长达 3-5 年左右，而项目完工时仅收取合同金额的 85%-95%，剩余款项需在竣工验收后收取，导致整体应收款项账龄相对较长。”发行人的竣工结算周期符合行业惯例。

由于上述原因，业主方根据合同约定按竣工验收时点付款，而公司应收账款账龄受工程竣验审计时间较长影响有所增加，但不属于应收账款实质性逾期的情况。

3、类别 3：政府付款审批流程较长或政府资金紧张

该类别主要系个别项目因当地政府付款审批流程较长或政府资金紧张未能及时支付全部项目款项，共涉及 6 个项目，应收账款金额 16,347.42 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 18.55%，占 2024 年末应收账款账面余额比重 1.67%。

发行人个别工程项目存在应收账款逾期情形，具体如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	涉及项目	三年以上账龄应收账款账面余额	合同约定信用政策	历史回款情况	所在地区资信情况	是否存在信用风险
1	拉萨市城市建设工程有限公司	西藏 S5 线拉萨至泽当快速路、西藏设备租赁款	5,175.55	引用通用合同模板，按月计价支付	2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年度分别收到 213.10 万元、690.00 万元、402.53 万元和 1,606.07 万元	截至 2024 年末，拉萨市财务自给率 25.62%；负债率 13.89%	否
2	浑源县交通运输事业发展中心	浑源县四好农村公路建设（王庄堡、大任庄、沙圪坨、千佛岭、吴城乡）村通硬化路工程	3,670.75	引用通用合同模板，按月计价支付	2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-3 月分别收到 250.00 万元、100.00 万元、300.00 万元和 100.00 万元	截至 2023 年末，浑源县财务自给率 7.47%；负债率 31.53%	否
3		浑源县四好农村公路田村至驼峰村、驼峰村至屈家坪村、屈家坪至井沟村通硬	1,287.91	按照 4:3:3 比例收款，即在工程结束后，按结束后第一年支付 40%工程			

序号	客户名称	涉及项目	三年以上 账龄应收 账款账面 余额	合同约定 信用政策	历史回款情况	所在地区资信情 况	是否存在 信用风险
		化路工程		款，第二年拨付30%工程款，第三年拨付30%工程款。			
4	乌什县燕山交通投资建设有限公司	乌什县农村道路及重点道路建设项目	1,140.63	全线完成竣工决算审计后支付剩余工程款；2023年12月31日前偿还400万元，2024年12月31日前偿还400万元，2025年10月31日前偿还340.627万元	2021年度收到400.00万元	截至2024年末，乌什县财务自给率11.71%；负债率40.66%	否
5	兰西县东出口呼兰河大桥至绥化路建设指挥部	兰西县东出口呼兰河大桥至绥化路道路建设项目工程A1标段	2,916.08	引用通用合同模板，按月计价支付。质量保证金限额为3%的合同价格。缺陷责任期自实际交工日期起计算2年。	2021年度、2022年度和2024年度分别收到2,401.10万元、850.00万元和100.00万元	截至2023年末，兰西县财务自给率15.71%；负债率81.18%。	否
6	二秦高速公路张家口管理处	二连浩特至秦皇岛高速公路康保（冀蒙界）至沽源（张承高速）段项目土建工程L3标	2,156.50	引用通用合同模板，按月计价支付。质量保证金限额为5%的合同价格。缺陷责任期自实际交工日期起计算2年。	2021年度、2022年度、2024年度和2025年1-3月分别收到2,945.99万元、7,678.43万元、700.00万元和800.00万元	截至2024年末，张家口市财务自给率28.37%；负债率79.54%。	否

注：财务自给率为该地区2023年度、2024年度一般公共预算收入除以一般公共预算支出；负债率为该地区截至2023年末、2024年末法定债务余额除以2023年度、2024年度该地区GDP

上述客户一方面是公司与客户签订的合同收款政策通常为达到某一固定的阶段性节点后即要求客户支付一定比例的款项，信用期较短，而公司客户主要为政府机构和国有企业，客户资金来源于财政拨款或者举债，付款审批流程较长，需要一定的时间，导致实际付款的时间晚于合同约定的付款时间。根据金埔园林（301098）披露：“通常情况下园林绿化工程项目在达到合同条款约定的收款时点时，公司会向建设单位提交付款申请，之后建设单位启动其内部付款审批流程，从申请到付款完成时间周期通常在6-12个月左右。在公司期末应收账款余额前十大项目中，到达合同约定付款时点后，1年内尚未付款属于正常状态。”根据艾布鲁（301259）披露：“公司客户多为政府机构和国有企业（主要为地方政府投融资平台），付款审批流程复杂，并且受当年预算影响，导致公司取得进度款、结算款的周期较长。”

另一方面，个别项目因地方政府资金紧张延迟付款。上述原因导致业主方未能完全按原协议约定方式回款，公司与业主方保持着良好沟通，不断推动结算与回款，具体分析如下：

(1) 拉萨市城市建设工程有限公司, 最终控制方为拉萨市国资委, 2024 年, 拉萨市政府债务余额为 137.56 亿元(一般债务 52.30 亿元、专项债务 85.26 亿元), 自治区核定拉萨市的地方政府债务限额为 140.24 亿元(一般债务 53.12 亿元、专项债务 87.12 亿元), 债务余额均控制在自治区批准的限额之内, 整体信用风险较小, 预计能够收回相关款项。

公司主要承接了拉萨市城市建设工程有限公司分包的 S5 线(拉萨至泽当快速路)工程。西藏 S5 线拉萨至泽当快速路, 起于拉萨市达孜区德庆镇林拉高速互通枢纽, 止于山南市扎囊县桑耶镇贡泽高速公路, 是自治区“十三五”时期国民经济和社会发展规划纲要中的重点项目。

2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年度, 公司收到拉萨市城市建设工程有限公司支付工程款项 213.10 万元、690.00 万元、402.53 万元和 1,606.07 万元, 拉萨市城市建设工程有限公司正在陆续向公司支付款项, 预计能够收回相关款项。

(2) 浑源县交通运输事业发展中心, 隶属于浑源县交通局。项目竣工验收后, 由于客户实际资金状况、付款审批流程等因素的影响, 导致公司应收工程款回款周期延长。2023 年, 浑源县年底一般债务余额 5.18 亿元, 年底限额 5.18 亿元; 专项债务年底余额 13.19 亿元, 年底限额 13.19 亿元, 均未超债务限额, 整体信用风险较小, 预计能够收回相关款项。

公司主要承接了浑源县交通运输事业发展中心的浑源县四好农村公路建设(王庄堡、大任庄、沙圪坨、千佛岭、吴城乡)村通硬化路工程和浑源县四好农村公路田村至驼峰村、驼峰村至屈家坪村、屈家坪至井沟村通硬化路工程。浑源县四好农村公路建设工程项目, 是山西省抓好“四好农村路”和旅游公路建设、完善农村基础设施、建设美丽乡村的重要内容, 是推进产业转型、发展全域旅游的有力支撑。

2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-3 月, 公司分别收到浑源县交通运输事业发展中心支付的工程款项 250.00 万元、100.00 万元、300 万元和 100.00 万元, 浑源县交通运输事业发展中心正在陆续向公司支付款项, 预计能够收回相关款项。

(3) 乌什县燕山交通投资建设有限公司, 最终控制方为乌什县国有资产管理中心, 2024 年度, 乌什县政府债务余额为 33.16 亿元(一般债务 13.11 亿元、专项债务 20.05 亿元), 乌什县地方政府债务限额为 33.77 亿元(一般债务 13.67 亿元、专项债务 21.10 亿元), 债务余额均控制在限额之内, 整体信用风险较小, 预计能够收回相关款项。

公司主要承接了乌什县燕山交通投资建设有限公司发包的乌什县农村道路及重点道路建设项目工程。乌什县农村道路及重点道路建设项目工程, 是自治区、地区交通运输主管部门加快推进农村公路项目建设、加大农村道路修复养护工程的重要着手点, 是乡村振兴坚强的交通运输保障。

2021 年度, 公司收到乌什县燕山交通投资建设有限公司支付工程款项 400.00 万元, 公司正在积极向乌什县燕山交通投资建设有限公司催收相关款项, 预计能够收回相关款项。

(4) 兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路建设指挥部, 隶属于兰西县交通运输, 2023 年, 兰西县政府债务余额为 66.09 亿元(一般债务 33.14 亿元、专项债务 32.95 亿元), 兰西县地方政府债务限额为 66.14 亿元(一般债务 33.16 亿元、专项债务 32.97 亿元), 债务余额均控制在限额之内, 整体信用风险较小, 预计能够收回相关款项。

公司主要承接了兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路建设指挥部发包的兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路道路建设项目。兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路道路建设项目作为未来兰西县东向交通的出行要道, 建成后将极大提高周边市民的出行便利, 解决货运车辆、大型客运车辆绕行问题, 对提高兰西县对外交通环境、促进城市建设和经济发展具有积极的促进作用。

2021 年度、2022 年度和 2024 年度分别收到兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路建设指挥部支付的工程款项 2,401.10 万元、850.00 万元和 100.00 万元。公司正在积极向兰西县东出口呼兰河大桥至绥扎路建设指挥部催收相关款项, 预计能够收回相关款项。

(5) 二秦高速公路张家口管理处, 隶属于张家口市交通运输局, 2023 年, 张家口市政府债务余额为 1,333.88 亿元(一般债务 501.60 亿元、专项债务 832.28

亿元），张家口市政府债务限额为 1,363.84 亿元（一般债务 520.61 亿元、专项债务 843.23 亿元），债务余额均控制在限额之内，整体信用风险较小，预计能够收回相关款项。

公司主要承接了二秦高速公路张家口管理处发包的二连浩特至秦皇岛高速公路康保（冀蒙界）至沽源（张承高速）段项目土建工程 L3 标。二秦高速公路是河北省规划的“五纵六横七条线”高速公路网之中的一条，也是河北省“东出西连、南北通衢”现代综合交通运输体系的重要组成部分，也是内蒙古地区煤炭和矿业东运的大通道。

2021 年度、2022 年度、2024 年度和 2025 年 1-3 月分别收到二秦高速公路张家口管理处支付的工程款项 2,945.99 万元、7,678.43 万元、700.00 万元和 800.00 万元。公司正在积极向二秦高速公路张家口管理处催收相关款项，预计能够收回相关款项。

在国内“稳增长”政策指导下，地方政府等主体融资渠道不断拓宽，基础设施投资建设受到进一步重视，地方专项债发行规模加大，国家对地方政府债务强化省级政府主体责任，已提出建立县级财力长效保障机制，坚持“县级为主、市级帮扶、省级兜底、中央激励”的基层“三保”责任落实方针。考虑到上述政策及政府资信水平、双方合作情况等因素，预计发行人上述应收款不存在出现实质性坏账风险。

针对此类政府付款审批流程较长或政府资金紧张的情况，公司将通过如下措施确保款项收回：①严格执行公司制定的工程款催收机制，将工程款清收责任到人并纳入绩效考核，具体工程催收机制及措施详见本部分回复之“（二）工程款催收机制”；②公司与主要客户都保持了良好的客户关系和合作关系，公司将积极跟踪客户预算及资金状况，加强催款沟通。该类别客户均没有出现债券违约或实质资信风险，在报告期内该等客户也基本都有陆续回款，预计未来能够收回应收款项。

4、类别 4：涉及诉讼

该类别涉及共 1 个项目，应收账款金额 1,656.90 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 1.88%，占 2024 年末应收账款账面余额比重 0.17%。

（1）贵州高速公路集团有限公司诉讼案件

2011 年 8 月，通过招投标，贵州高速与发行人签订《贵州省清镇至织金公路土建工程施工第七合同段（YK44+140-K51+700）合同文件》，签约后龙建股份进场施工。2014 年，工程因民工闹事及材料供应商阻工等原因停工，贵州高速与龙建股份通过互发函件方式商议，以签订补充协议方式将剩余工程由贵州高速进行指定分包。2014 年 7 月至 2015 年 4 月期间，贵州高速在未签订补充协议情况下另行委托了中国人民武装警察部队交通第三支队、中铁十六局集团第三工程有限公司完成剩余工程。至诉讼时，该工程已经建设完成，但未能在约定期限内完工。

贵州高速和发行人双方因工程逾期、工程范围增加等造成的损失产生纠纷。2019 年 12 月 18 日，贵州高速以发行人为被告提起民事诉讼，受理法院为贵州省毕节市中级人民法院，案号为（2020）黔 05 民初 33 号。

贵州高速一审诉讼请求如下：

①判决被告向原告支付因被告违约导致原告委托第三方施工增加的工程费用合计 4,421.7981 万元。

②判决被告向原告支付逾期交工违约金 3,230 万元。

③判决被告赔偿原告其他损失合计 592.2460 万元。

④判决被告向原告交付贵州省清镇至织金公路土建工程施工第七合同段工程资料。

上述费用合计 8,244.0441 万元。

⑤本案诉讼费及委托鉴定费用由被告承担。

2020 年 4 月，公司收到贵州高速诉公司建设工程施工合同纠纷案件相关诉讼文书，2020 年 8 月，公司收到高速集团诉公司建设工程施工合同纠纷案件《变更诉讼请求申请书》及《关于诉讼请求金额的情况说明》。

2020 年 10 月，发行人反诉高速集团，反诉请求为：①判令贵州高速公路承担因工程变更产生的工程款、及误工窝工等产生的损失计 107,770,985.00 元；②判令贵州高速公路承担本案律师费；③判令贵州高速公路承担本案全部诉讼费用。

发行人于 2020 年 11 月变更了反诉请求，发行人一审反诉请求如下：

①判令贵州高速向发行人支付因设计变更、缺项漏项、《技术规范专用条款》第 203.05 小节确定的调整原则不合理、改用商业电及智能张拉、压浆设备欠付的工程款 50,980,199.68 元。

②判令贵州高速向发行人支付因停工、窝工造成的损失 51,679,416.00 元。

③判令贵州高速向发行人支付因临时用地征用采用永久性用地价格支付产生的差价 3,230,807.00 元。

④判令贵州高速向发行人支付因安全生产费用计提比例由 1%提至 1.5%产生的差价 1,880,562.32 元。

⑤判令贵州高速承担本案全部诉讼费用。

以上费用合计 107,770,985.00 元。

2022 年 3 月 1 日，贵州省毕节市中级人民法院下达一审判决。一审主要判决如下：

①被告龙建股份于本判决生效之日起十五日内向原告贵州高速支付延期监理费用 426,452.4 元，并交付第 54-57 册，第 427-486 册工程资料。

②反诉被告贵州高速于本判决生效之日起十五日内支付反诉原告龙建股份停工窝工损失 6,784,933 元。

③驳回原告贵州高速的其余诉讼请求。

④驳回反诉原告龙建股份的其余反诉请求。

一审判决后，原、被告均向贵州省高级人民法院提起上诉，案号为（2022）黔民终 1068 号。发行人上诉请求撤销一审第①、②、④项判决，改判驳回贵州高速全部本诉诉讼请求，支持龙建股份的全部反诉诉讼请求。

2023 年 3 月 28 日，贵州省高级人民法院下达二审裁定，认为一审法院认定基本事实不清，裁定撤销一审判决，案件发回一审法院重审。

2023年8月31日，公司向毕节市中级人民法院递交《变更反诉诉讼请求申请书》。反诉诉讼请求变更为：

①判令贵州高速公路向龙建路桥支付合同内欠付款项18,313,037.92元及相应利息暂共计5,099,465.60元(以欠付第45期计量应付款2,689,340.92元为基数,自2018年2月3日起至2019年8月19日,按中国人民银行公布的同期同类贷款利率计算,自2019年8月20日起按LPR计算,暂计至2023年8月31日为698,403.42元;以剩余质量保留金12,016,504元为基数,自2017年3月28日起至2019年8月19日,按中国人民银行公布的同期同类贷款利率计算,自2019年8月20日起按LPR计算,暂计至2023年8月31日为3,623,914.23元;以安全生产风险保证金200万元为基数,自2015年6月28日起至2019年8月19日,按中国人民银行公布的同期同类贷款利率计算;自2019年8月20日起按LPR计算,暂计至2023年8月31日为777,147.95元);

②判令贵州高速公路向龙建路桥支付因设计变更、缺项漏项、《技术规范专用条款》第203.05小节确定的调整原则不合理、改用商业电及智能张拉、压浆设备欠付的工程款50,980,199.68元;

③判令贵州高速公路向龙建路桥支付因停工、窝工造成的损失51,679,416元;

④判令贵州高速公路向龙建路桥支付因临时用地征用采用永久性用地价格支付产生的差价3,230,807元;

⑤判令贵州高速公路向龙建路桥支付因安全生产费用计提比例由1%提至1.5%产生的差价1,880,562.32元;

以上费用合计131,183,488.52元(含暂计利息)。

⑥判令贵州高速公路承担本案全部诉讼费用、鉴定费用及保全费用等。

2025年1月2日,龙建股份收到贵州省毕节市中级人民法院于2024年12月25日出具的民事判决书((2023)黔05民初76号),对本案作出判决。发回重审后一审主要判决:

①龙建股份于本判决生效之日起三十日内支付贵州高速各项费用及工期延误违约金共计27,852,358.40元;

②龙建股份于本判决生效之日起三十日内向贵州高速提交清织高速公路第七合同段工程项目工程资料第54-57册、第427-486册(详见工程资料清单目录);

③贵州高速于本判决生效之日起三十日内支付龙建股份工程款

27,336,133.54 元及利息，利息以 2,689,340.92 元为基数，自 2023 年 9 月 6 日起按照同期同类全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算至实际付清之日止；

④贵州高速于本判决生效之日起三十日内退还龙建股份安全生产风险保证金 200.00 万元及利息，自 2016 年 2 月 12 日起至 2019 年 8 月 19 日止按照中国人民银行同期同类贷款利率计算，自 2019 年 8 月 20 日起按照同期同类全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算至实际付清之日止；

⑤自龙建股份向贵州高速提交清织高速公路第七合同段工程项目工程资料第 54-57 册、第 427-486 册之日起三十日内，贵州高速公路集团有限公司返还龙建路桥股份有限公司质量保留金 14,947,280.50 元；

⑥驳回贵州高速的其他诉讼请求；

⑦驳回龙建股份的其他反诉请求。

贵州高速是贵州省国资委控制的企业，根据新世纪评级对贵州高速 2024 年 9 月 2 日的评级情况，贵州高速主体评级为 AAA。贵州高速 2024 年 1-9 月净利润为 3.90 亿元，截至 2024 年 9 月末净资产为 1,299.06 亿元，具备偿债能力。

发行人已根据民事判决书（（2023）黔 05 民初 76 号）进行了相应的会计处理，主要会计处理情况如下：

1.贵州高速需要支付龙建股份的工程款 27,336,133.54 元（判项三），以及质量保证金 14,947,280.50 元（判项五），同时考虑龙建股份前期多支付的、应由贵州高速承担的重审受理费、反诉案件受理费及三家工程造价咨询费的影响，该事项贵州高速需要支付龙建股份 1,853,133.96 元，合计龙建股份应收贵州高速 44,136,548.00 元，前期龙建股份已确认应收账款账面余额为 16,569,038.92 元，因此补充确认应收账款 27,567,509.08 元，账龄一年以内，按客户组合及账龄计提坏账准备；

2.贵州高速需要支付龙建股份安全生产保证金 2,000,000.00 元（判项四），前期龙建股份已确认其他应收款账面余额为 2,000,000.00 元，按组合计提坏账准备，无需调整；

3. 龙建股份需要赔偿贵州高速的各项费用及工期延误违约金金额 27,852,358.40 元（判项一），确认其他应付款 27,852,358.40 元，同时核减营业收入；

4. 前期龙建股份合同资产账面余额 77,463,897.64 元，扣除补充确认应收贵州高速款项 27,567,509.08 元，差额 49,896,388.56 元判决未予认可，核减营业收入，同时冲减合同资产，并转回原合同资产已计提的合同资产减值损失。

截至 2024 年末，案件正在执行过程中，截至 2025 年 3 月 31 日，发行人已收到贵州高速支付的 303.89 万元，预计可以收回剩余应收账款。

5、类别 5：单项计提坏账准备

该类别共涉及 2 个项目，应收账款金额 2,653.17 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 3.01%，占 2024 年末应收账款账面余额比重 0.27%。该两笔应收账款历史久远，且主体资格已被工商吊销或者注销。

针对个别项目回款过慢甚至出现实质性回款风险的情况，公司制定了单项计提坏账准备政策。公司针对缺陷责任期已逾期三年以上且未按合同约定付款的应收款项单项全额计提坏账准备。同时，对于客户主体被工商吊销或者注销的极端情况，公司也会对该项应收款项单项全额计提坏账准备，例如黑龙江省德明建筑工程有限公司、黑龙江北五建设项目指挥部主体资格已被工商吊销或者注销，公司已对应收黑龙江省德明建筑工程有限公司工程款 1,520.84 万元以及应收黑龙江北五建设项目指挥部 1,132.33 万元全额计提了坏账准备。

根据财政部发布的《企业会计制度》第五十三条，对预计可能发生的坏账损失，计提坏账准备，企业计提坏账准备的方法由企业自行确定，对于其他已逾期，但无确凿证据表明不能收回的应收款项（如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停产而在短时间内无法偿付债务等），企业不能全额计提坏账准备。发行人主要客户均为政府或国企，未发现存在较大信用风险的情况，公司制定针对缺陷责任期已逾期三年以上且未按合同约定付款的情况下单项全额计提坏账准备的政策是基于客户的信用情况、缺陷责任期到期后的历史回款情况等因素综合考虑，具有合理性。

同行业可比上市公司未公开披露单项计提坏账准备的标准。截至 2024 年末，

同行业可比上市公司按单项计提的应收账款及坏账计提比例进行比较的情况如下：

单位：万元

公司名称	单项计提坏账准备的应收账款	占应收账款总额比例	计提比例
山东路桥	18,792.49	0.97%	57.08%
腾达建设	-	-	-
四川路桥	3,479.37	0.12%	77.87%
浦东建设	970.37	0.23%	100.00%
中国交建	763,999.48	4.59%	70.17%
龙元建设	-	-	-
中国铁建	3,262,683.80	14.49%	40.80%
公司	10,054.25	1.03%	100.00%

上述各同行业公司单项计提的应收账款，根据各自年报披露显示，均为各公司预计全部或部分难以收回的应收账款，经管理层决议后全额或部分计提坏账准备，发行人的单项计提坏账准备政策与同行业可比上市公司不存在重大差异。

从单项计提坏账准备的应收账款金额和比例来看，中国交建和中国铁建由于其经营规模较大，因此按照单项计提坏账准备的应收账款金额也相应较高，但其单项计提比例低于公司；浦东建设、四川路桥和山东路桥 2024 年末按单项计提的应收账款也较少，占各自应收账款账面余额比例均低于 1%，与公司不存在重大差异。

综上，公司大额长账龄应收账款形成的原因主要为预留质保金和尚未达到合同约定的结算节点所致，该部分应收账款占逐项分析的大额长账龄应收账款总额比重 76.56%，不涉及应收账款逾期的情况，预计未来在达到结算节点时即可收到回款。对于缺陷责任期满三年且未按合同约定付款的款项公司已经全额计提坏账，占逐项分析的大额长账龄应收账款总额比重 3.01%。此外，个别项目因当地政府付款审批流程较长或资金紧张暂时未能收回全部款项，但最近三年发行人仍陆续收到该类项目的回款，预计未来实质性坏账可能性较小，且此种情况应收账款占逐项分析的大额长账龄应收账款总额比重 18.55%，占 2024 年末应收账款账面余额比重为 1.67%，占比较低，且是历年累计形成，对报告期当期影响很小，现有应收账款坏账计提比例及金额也能够覆盖该类应收账款未来发生坏账的可

能风险。

(二) 工程款催收机制

公司应收账款主要为已完工已结算但尚未支付的工程款，基于业务性质和客户情况，公司与业主方保持着良好沟通，推动项目付款进度申请等结算资料审核进展，不断推动结算与回款。报告期内公司整体回款情况良好，报告期各期分别回款 202.31 亿元、155.31 亿元和 192.93 亿元，占营业收入比例分别为 119.29%、89.11%和 105.48%。

同时，为提高资金流动性，促进资金良性循环，公司建立了工程款催收机制，公司工程款催收主要措施如下：

- 1、工程款清收每年年初由股份公司向权属子分公司，再由权属子分公司向项目部下年度清收计划比例，并将此纳入两级绩效考核指标；
- 2、工程款催收实行月例会机制，由总经理组织，分管工程副总、总会计师参加，各权属单位按月汇报工程款清收回款情况；
- 3、实行项目经理第一责任人制和终身负责制，由项目经理按月与业主沟通催款回收。

(三) 按照同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例、合同资产减值计提比例的中位值模拟测算对公司财务数据和发行条件的影响

1、按照同行业可比公司合同资产减值计提比例、应收账款坏账准备计提比例的中位值模拟测算对公司财务数据和发行条件的影响

假设按照报告期各年度同行业可比公司应收账款、合同资产减值计提比例的中位值测算，2022 年度至 2024 年度，对各年度当年损益的税后影响金额分别为 -4,763.68 万元、-22,481.61 万元和 **897.80** 万元，经调整后的归母净利润（扣除非经常损益前后孰低）分别为 29,131.61 万元、10,379.17 万元和 **41,022.37** 万元。

经模拟测算调整后最近三年的归母净利润及扣非后归母净利润均为正，且调整后最近三年平均加权平均净资产收益率（扣除非经常损益前后孰低）为 **10.75%**，高于 6%，满足向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

2、按照合同资产转入应收账款账龄连续计算的方式，模拟测算按照同行业可比公司的减值计提比例中位值对公司财务数据和发行条件的影响

假设按照报告期各年度同行业可比公司应收账款、合同资产减值计提比例的中位值模拟测算，同时考虑账龄连续计算，2022 年度至 2024 年度，其对各年度当年损益的税后影响金额分别为-8,819.23 万元、-21,140.06 万元和**-4,424.19** 万元，经调整后的归母净利润（扣除非经常损益前后孰低）分别为 25,076.06 万元、11,720.72 万元和 **35,700.38** 万元。

经模拟测算调整后最近三年的归母净利润及扣非后归母净利润均为正，且调整后最近三年平均加权平均净资产收益率（扣除非经常损益前后孰低）为 **10.15%**，高于 6%，满足向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

（四）相关坏账准备计提是否充分

综上，公司长账龄应收账款主要是由于预留质保金、业主按照合同约定收款进度支付工程款以及业主决算、拨付工程款手续繁琐等原因，且主要客户为政府机构及国有企业，当地财政情况各有不同，无重大信用风险，不存在后续无法收回的风险，相关坏账准备计提充分。同时，公司建立了工程款催收机制，积极落实催收责任，同时纳入绩效考核体系。

另外，按照同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例、合同资产减值计提比例的中位值模拟测算，对公司财务数据不存在重大影响，满足向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对问题 1 相关事项，申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、了解公司销售和收款相关的内部控制制度，获取并查阅了主要客户的合同、结算模式、信用政策等；

2、获取公司的应收账款坏账准备计提政策，并与同行业可比公司进行对比，评价发行人的应收账款坏账准备的计提政策是否谨慎合理；

3、获取应收账款明细表，结合营业收入变动情况分析应收账款余额变动的

合理性;

4、获取报告期应收账款账龄分析表,并将账龄结构与同行业可比公司进行对比;

5、针对报告期各期前十大客户执行销售收入细节测试,占各期营业收入比重分别为 44.24%、41.81%和 42.90%,并针对报告期内的交易金额及往来余额执行函证程序;

6、针对报告期各期前十大客户执行了走访、函证等核查程序,访谈客户相关业务主管人员,了解发行人与主要客户合作情况及其生产、经营和交易情况,分析发行人应收账款是否存在减值风险;

7、获取公司各期末应收账款期后回款金额及其占比情况,结合期后回款情况分析应收账款的坏账准备计提标准的合理性以及坏账计提的准确性;

8、核查发行人报告期内主要客户的资质、所在地区的财政状况、偿债能力等情况,同时,查询同花顺债券违约信息;

9、核查主要海外客户所在国家的经济发展状况、主要工程项目、信用政策及回款情况等;

10、获取发行人截至 2024 年末、账龄 3 年以上的应收账款余额明细,并结合信用政策、期后回款、所在地财政情况等,逐项分析大额未收回款项是否存在后续无法收回的风险;

11、获取发行人截至 2024 年末、账龄 3 年以上的大额长账龄应收账款对应的项目施工合同、项目交工证书和竣工决算审计报告以及项目累计回款明细等,结合交工时间、竣工决算审计时间,逐项分析大额长账龄应收账款是否存在后续无法收回的风险,同时获取部分项目长期未完成竣工决算审计的说明;

12、查询上市公司关于工程项目缺陷责任期、质量保证金支付条款以及工程款支付条款有关案例,并与发行人进行对比;

13、了解发行人单项计提坏账准备会计政策,并查询同行业可比上市公司情况并与发行人进行对比;

14、按照同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例的中位值模拟测算对公

司财务数据和发行条件的影响。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、公司应收账款坏账准备计提标准系综合考虑客户质量及其信用情况、业务性质、回款周期、历史坏账准备计提比例以及一贯性原则等因素确定，具备合理性，且报告期内应收账款坏账准备计提的会计政策未进行调整，具有一致性，不存在利用会计政策、会计估计调节业绩的情况，坏账准备计提充分；

2、公司长账龄应收账款主要是由于预留质保金、业主按照合同约定付款进度支付工程款以及业主决算、拨付工程款手续繁琐等原因，且主要客户为政府机构及国有企业，当地财政情况各有不同，无重大信用风险，不存在后续无法收回的风险，相关坏账准备计提充分。

（本页无正文，为中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）《关于龙建路桥股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

签字注册会计师：



冯建江

A handwritten signature in black ink, corresponding to the name Feng Jianjiang.



栾洋

A handwritten signature in black ink, corresponding to the name Lai Yang.

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二五年五月二十日