

证券代码：603843

证券简称：正平股份

公告编号：2018-057

正平路桥建设股份有限公司

关于上海证券交易所对公司 2017 年年度报告的 事后审核问询函的回复公告

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。

上海证券交易所：

自收到贵所《关于对正平路桥建设股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函〔2018〕0531 号）文件后，我公司高度重视，成立专项工作小组，就问询函中提到的问题进行认真核查分析，现将问询事宜回复如下：

一、关于公司经营业绩

（一）关于业绩趋势。

问询内容：

报告期内，公司实现营业收入 14.86 亿元，同比下降 29.74%；实现净利润 4730 万元，同比下降 47.87%。公司表示，本期受国家大环境的影响，施工板块开工不足，相应按照完工百分比法确认的收入同比下降。在 2016 年上市当年，公司实现营业收入 21.15 亿元，同比下降 12.17%；实现净利润 9074 万元，同比微增 2.66%，但扣非后净利润 7916 万元，同比下降 9.65%。（1）请结合相关政策、同行业、同地区公司情况等，具体分析公司业绩下滑的原因；（2）针对公司上市以来业绩持续低迷的情况，请说明相关影响或风险因素是否将持续，是否已有相关应对措施及经营安排。

回复：

1. 结合相关政策、同行业、同地区公司情况等，具体分析公司业绩下滑的原因：

（1）政策影响

2016 年至今，国务院全面开展环保督察工作，督察范围广、要求严。特别是青海省地处三江源头，国家对青海生态环境保护提出了更高的要求。2017 年，项目业主未按期进行开工部署，导致公司承建的部分项目开工不足。同时，2016-2017 年中标的大型项目多数在海拔 3000 米以上，由于青海特殊的地理位置和气候因素，施工周期短，高海拔地区施工期为 5-10 月份，其它低海拔项目施工期为 3-11 月份，2017 年对青海省进行环保督查时正值施工高峰期，影响正常施工，进一步缩短了可施工的时间，导致年度生产计划未按期完成。

部分已中标重大项目因业主方相关手续不齐全、现场施工条件受限未能及时解决等原因，未能按期推进，导致建筑业板块业绩下滑，进而使公司建筑业产业链上游的制造业板块也受到一定影响。如：2017 年 4 月 10 日，以公司为牵头人中标的青海省加定（青甘界）至海晏（西海）公路工程政府和社会资本合作 JX-2 标段属于 PPP 项目，项目总投资 57.49 亿元，由于 PPP 项目前期工作内容多、周期长，且该项目中标后，招标人尚需完善相关手续，导致 2017 年该项目只进行了驻地建设，主体工程未能如期开工。海东市朝阳山片区海东大道一号桥项目所处位置环境复杂，现场施工条件受限，发包方未能及时解决，导致该项目未能按照预期完成施工计划。国道 213 线策克至磨憨公路乐都至化隆段 2 标段由于重大设计变更，同样导致该项目未能按计划实施。

（2）从同行业、同地区上市公司业绩情况对比

西部地区主业类同上市公司对比表

单位：亿元

证券代码	证券名称	2017 年营业收入	2016 年营业收入	2017 年净利润	2016 年净利润
600039	四川路桥	327.63	301.08	11.28	11.37
603843	正平股份	14.86	21.15	0.49	0.91
002307	北新路桥	98.06	65.26	0.50	0.31
002628	成都路桥	19.87	20.62	0.22	0.44

青海省内 12 家上市公司中，仅有我公司一家属于土木工程建筑行业。有 6 家公司 2017 年度的营业收入、7 家公司 2017 年度的净利润较 2016 年出现了不同程度的下滑。青海华鼎、金瑞矿业、盐湖股份等公司同样受到了环保督察的影响。

2. 相关影响或风险因素，以及公司相关应对措施及经营安排。

（1）相关影响或风险因素是否将持续

2017 年，公司部分项目开工不足的主要原因系环保督察导致项目业主没有进行开工部署造成的，公司不会因此受到环保方面的处罚，无需整改。2017 年国家对于青海省的环保专项督察已基本结束，部分现场施工条件受限的项目业主已解决相关问题，因上述原因延期的项目已陆续投入建设。

因基建项目涉及的因素较多，不排除包括但不限于国家对基础设施投资政策的调控，项目业主负责的前期工作规范性日趋严格，以及类似环保专项督察等方面的因素影响业主对项目的部署，从而可能影响公司项目的施工进度。

（2）公司采取的应对措施及经营安排

针对以上情况，公司通过调整组织机构、深挖内部潜力，以市场为导向，加大市场开发力度，走出青海，努力在全国范围内完善产销布局。

①继续坚持做好合规管理、依法经营，不断完善治理结构，构建了以五大中心为业务管控核心，事业部、直管公司同步运营、协同发展的集团化管控模式，为公司在基础设施建设领域做大做强健全了组织保障。

②市场开发方面，强化营销委员会职能，实施大营销策略，引进人才，进一步加大市场开发力度。在应对省内市场激烈竞争的同时，采取走出青海，拓展全国市场的方式，进一步加大原来设立的省外机构的管理和市场开发力度，完善全国营销布局。特别是 2018 年 1 月公司成功中标三洋铁路三门峡至禹州段 70 亿元的施工总承包建设项目，在中原地区市场取得重大突破。

③产业布局方面，通过并购控股了陕西隆地电力自动化有限公司、贵州水利实业有限公司和青海金阳光建设工程有限公司，完善了公司的产业链，扩展了市场范围，将会提升营业收入和利润持续增长的能力。

④2018 年一季度新签合同额方面，建筑业新增合同额约 700,000.00 万元；服务业（检验检测、设计业务）签订合同 15 个，合计金额 799.02 万元；制造业签订合同 12 个，合计金额 1,119.00 万元。电力建设板块，电力施工业务新增合同额 8,804.19 万元；电力设计业务新增合同额 38.18 万元。水利建设板块，新增合同额 28,464.99 万元。

（二）关于经营计划。

问询内容

公司曾在 2016 年年报的经营计划中表示,“2017 年公司净利润计划增长 20% 以上”,与实际业绩存在方向性差异。根据《格式准则第 2 号》第二十八条“公司应当回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展,对未达到计划目标的情况进行解释。若公司实际经营业绩低于或高于曾公开披露过的本年度盈利预测 20%以上的,应当从收入、成本、费用、税负等相关方面说明造成差异的原因。”请公司按照上述要求具体解释业绩未达预期的原因,并说明前期经营计划的制定及披露是否审慎。

回复:

1. 2016 年年度报告中披露,公司发展战略为坚持“立足青海,辐射西北,拓展全国,放眼全球”的发展思路,围绕公路、市政建设等基础设施领域全面布局基础设施投资商、工程建设承包商、设施产品制造商、公路营运与维护服务商“四商兴正平”战略,从原来的公路设计、施工、检测、养护、公路工程设施类产品制造,拓展到建筑业全产业链,全国布局,创新发展,以资本运作为手段,进一步提升综合实力和核心竞争力。2017 年公司经营计划为净利润增长 20%以上。

2017 年,公司按照既定的发展战略和经营计划,规范企业运作,调整组织机构,创新经营方式,加强成本管控,引进高端人才,加大研发力度,努力完成既定目标。

2. 公司 2016-2017 年收入、成本、费用、税负情况:

单位: 万元

报表项目	2016 年度	2017 年度	增 (+) 减 (-)	变动比例
营业收入	211,484.50	148,591.53	-62,892.97	-29.74%
营业成本	188,549.07	128,604.90	-59,944.17	-31.79%
税金及附加	1491.14	800.20	-690.94	-46.34%
销售费用	846.24	855.05	8.81	1.04%
管理费用	4,946.59	5,729.25	782.66	15.82%
财务费用	5,765.64	5,806.04	40.40	0.70%
资产减值损失	663.23	1182.76	519.53	78.33%
净利润	9,074.36	4,857.20	-4,217.16	-46.47%

本期实现营业收入 148,591.53 万元,较上年同期减少 62,892.97 万元;本期发生营业成本 128,604.90 万元,较上年同期减少 59,944.17 万元;本期实现净利润 4857.20 万元,较上年同期减少 4217.16 万元。

报告期内，由于前述第（一）条所列原因，导致公司营业收入下降，利润相应下降，未达到预期利润计划。

3. 经营计划制定的审慎性分析

公司 2017 年经营计划是由管理委员会基于国家交通基础设施建设的计划以及相关政策、公司的主要市场（青海省）的交通运输固定资产投资计划、历年公司相应的市场平均占有份额，结合 2017 年初公司在手订单量和 2017 年预计增加的合同额，并通过进一步加强公司的项目管控能力，降低施工成本，提高项目综合毛利率水平的基础上制定的，经董事会战略委员会审议通过，董事会批准，下达 2017 年经营目标为：净利润增长 20%以上。公司认为前期经营计划的制定虽然经过了充分的调研和决策机构的审批，但对相关政策考量不足，对部分项目实施过程中不可预计的因素估计不足，致使经营计划未达到预期。

（三）关于分季度数据。

问询内容：

报告期内，公司各季度营业收入基本呈增长态势，但归母净利润和经营活动现金流在三季度大幅下降。请公司结合具体业务的开展情况，分析说明营业收入、净利润与经营活动现金流变化趋势不匹配的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

2017 年分季度营业收入、净利润、经营活动现金流情况：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	172,226,823.04	418,810,662.25	358,779,871.16	536,097,923.82	1,485,915,280.27
净利润	-13,968,897.84	31,219,460.70	8,287,165.72	23,034,293.72	48,572,022.30
归属于上市公司股东的净利润	-13,968,897.84	31,219,460.70	8,287,165.72	21,766,008.33	47,303,736.91
经营活动现金流入	264,225,167.53	104,602,183.09	450,691,539.39	1,005,467,032.29	1,824,985,922.30
经营活动现金流出	930,628,648.64	109,701,260.24	580,624,968.33	690,323,484.23	2,311,278,361.44
经营活动产生的现金流量净额	-666,403,481.11	-5,099,077.15	-129,933,428.94	315,143,548.06	-486,292,439.14

季度营业收入、净利润与经营活动现金流变化趋势不匹配的原因：

1. 施工高峰期受环保督察等因素影响，第三季度营业收入同比下降幅度较

大，同时第三季度末的应收款项较第二季度有所增加，计提的坏账准备相应增加，导致第三季度归属于上市公司股东的净利润下降幅度较大。

2. 因第三季度施工及甲方结算进度减缓，经营活动产生的现金流中销售商品、提供劳务收到的现金相应下降。由于受账期等影响及新施工工程需支付材料款项等原因，公司的现金支出并未同步下降。此外，第三季度支出的各类保证金，导致支付的其他与经营活动有关的现金增加，使得经营活动产生的现金流量净额下降。

年审会计师意见如下：

通过本所审计，对单体和合并现金流进行勾稽检查，对现金流变动原因进行分析，我们认为营业收入、净利润与经营活动现金流变化趋势不匹配符合实际情况。

（四）关于客户。

问询内容：

年报披露，本年度公司前五名客户销售额 9.43 亿元，占年度销售总额的 68.15%。请补充披露：（1）前五名客户的名称及对应项目或业务情况；（2）上述主要客户是否相比以前年度发生较大变化；（3）是否存在对主要客户依赖的风险及应对措施。

回复：

1. 2017 年前五名客户的名称及主要对应项目

客户名称	对应项目	业务类别
青海省公路建设管理局	国道 215 线涩北至察尔汗段公路工程 SC-LJ1 标段	公路工程
	G213 策克至磨憨公路乐都至化隆公路工程施工 LJ-2 标段	公路工程
	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-5 标段	公路工程
	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-1 标段	公路工程
	省道 S102 线西宁绕城环线平安经互助至大通公路工程第 C 标段	公路工程
	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-6 标段	公路工程
	青海省扎隆沟至碾伯镇公路工程施工 ZNSG-B 标段	公路工程
	省道 102 线西宁绕城环线平安经互助至大通公路工程施工招标 A 标段	公路工程
	治多经杂多至囊谦公路工程 SG11 合同段	公路工程

客户名称	对应项目	业务类别
	尕玛羊曲黄河特大桥 A 标段	公路工程
	省道 308 线玉树至治多及治多至曲麻莱段公路工程 G 标段	公路工程
	茶卡至格尔木公路改扩建工程格尔木市西海路联络线工程等 5 条公路工程 LLX-5 标段	公路工程
	S312 线珍秦至称多段公路工程施工 A 标段	公路工程
	青海省茶卡至格尔木公路工程 CGSG-10 标	公路工程
	沟里乡至花石峡段公路工程 D 标	公路工程
	省道 308 线曲麻莱至不冻泉公路工程 5 标	公路工程
青海省收费公路管理处	G573 泽库至兴海公路南巴滩至河卡山南段公路工程施工 NH-SG5 标段	公路工程
	G572 贵南至乌兰公路贵南（黄沙头）至三塔拉段公路路面工程 GS-SG04 合同段	公路工程
	G573 泽库至兴海公路南巴滩至河卡山南段公路工程施工 NH-SG2 标段	公路工程
	平安至大力加山公路循化街子镇过境段、积石镇过境段公路工程 B 标段	公路工程
	平安至大力加山公路循化街子镇过境段、积石镇过境段公路工程 A 标段	公路工程
	省道 S101 线年保玉则旅游景区段路线改线工程	设计
	国道 214 线结古至囊谦公路巴塘至囊谦段公路工程施工 BN-B 标段	公路工程
青海交通投资有限公司	大武经达日至班玛公路工程 DB-SG8 标段	公路工程
	大武经达日至班玛公路工程 DB-SG1 标段	公路工程
	青海省成都至香日德公路花石峡至久治（省界）段公路工程 HD14 标段	公路工程
	青海省成都至香日德公路花石峡至久治（省界）段公路工程 H7 标段	公路工程
海东城市开发建设投资有限公司	海东市朝阳山片区海东大道一号桥工程	公路工程
	海东市中心城区古城中街 1 号桥桥梁工程	公路工程
青海省高等级公路建设管理局	G109 线青海湖段（倒淌河至大水桥）改线工程路面工程（项目名称）DD-LMSG2 标段	公路工程
	青海省西宁至塔尔寺高速公路改扩建工程 B 标段	公路工程
	海西地区 S2013 茶德高速公路路面病害应急处置工程	养护工程
	G6 高速公路路面病害应急处置工程（马平）	养护工程
	G6 高速公路路面病害应急处置工程（柳德）	养护工程
	西海南绕城公路东延柳沟互通至平安东段公路工程第 SG1 标段	公路工程
	德令哈至香日德公路工程 DXTJ-7 标段	公路工程
	德令哈至香日德公路工程 DXTJ-1 标段	公路工程
	青海省德香高速公路（海西州德令哈市道路）工程 A 标段	公路工程
	贵德县阿什贡黄河大桥及引道工程	公路工程

2. 公司前五大客户情况

序号	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1	青海省公路建设管理局	青海省公路建设管理局
2	青海省收费公路管理处	青海交通投资有限公司
3	青海交通投资有限公司	青海省收费公路管理处
4	海东城市开发建设投资有限公司	海东城市开发建设投资有限公司
5	青海省高等级公路建设管理局	青海省高等级公路建设管理局

公司前五大客户与以前年度相比无变化。

3. 是否存在对主要客户依赖的风险及应对措施

(1) 由于路桥施工行业特点，公司主要客户大多为各级政府授权投资的业主单位。2017 年，公司来源于青海省内的收入占公司业务收入 85%以上，业务区域集中导致客户集中度较高。

(2) 应对措施：强化营销委员会职能，实施大营销策略，引进人才，进一步加大市场开发力度。在应对省内市场激烈竞争的同时，采取走出青海，拓展全国市场的方式，进一步加大原来设立的省外机构的管理和市场开发力度，完善全国营销布局。特别是 2018 年 1 月公司成功中标三洋铁路三门峡至禹州段 70 亿元的施工总承包建设项目，在中原地区市场取得重大突破。

通过并购控股了陕西隆地电力自动化有限公司、贵州水利实业有限公司和青海金阳光建设工程有限公司，完善了公司的产业链，扩展了市场范围，将会提升营业收入和利润持续增长的能力。

积极开展项目投标，开拓 PPP、EPC 等业务模式，以改变主要客户集中度较高的局面，提高抗风险能力。同时建立健全对客户信用评估体系，在承接业务前综合评估客户履约能力，有效防范风险。

(五) 关于三费情况。

问询内容：

报告期内，在公司施工板块开工不足、收入下降的情况下，三费反而略有增长，其中管理费用同比增长 15.82%。请结合公司具体业务开展、费用支出与业务的匹配情况等，分析三费增长的原因及管理费用中相关明细项目变动的合理性。

回复：

1. 2016-2017 年销售费用对比情况：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	增 (+) 减 (-)	变动比例
工资及奖金	113.76	171.97	58.21	51.17%
运输费	668.69	609.62	-59.07	-8.83%
招待费	16.25	18.40	2.15	13.21%
差旅费	9.86	11.52	1.66	16.84%
办公费	3.40	4.89	1.49	43.88%
交通费	14.15	12.66	-1.49	-10.53%
广告费	-	10.22	10.22	
其他	20.13	15.78	-4.35	-21.62%
合计	846.24	855.05	8.81	1.04%

销售费用产生于制造板块，其他板块无销售费用。由于制造板块生产的产品主要应用于路桥施工行业，受路桥施工行业开工不足的影响，2017 年度制造板块销售收入较上年下降，相应运输、交通等费用同比下降，但由于公司实施大营销策略，2017 年加强了营销工作，增加营销人员以及因公司调整薪酬、社保基数上调等原因，2017 年营销人员工资增幅较大，另新增营销广告费 10.22 万元。

2016-2017 年管理费用对比情况：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	增 (+) 减 (-)	变动比例	变动主要原因
办公费	538.96	578.85	39.89	7.40%	
交通费	392.51	306.96	-85.55	-21.80%	
招待费	90.88	45.71	-45.17	-49.70%	加强招待内部管控所致
工资	3,018.36	3,493.90	475.55	15.76%	引进高端人才,以及员工工资及社保基数上调所致
车辆保险费	45.23	31.20	-14.03	-31.03%	合理控制保险费用及部分车辆报废
折旧与摊销	372.01	548.78	176.77	47.52%	新购置办公楼所致
税金	71.88	87.60	15.72	21.87%	
中介机构费	193.89	288.05	94.16	48.56%	信用评级、资产评估、审计费增加所致
修理费	12.19	37.30	25.11	205.92%	车辆集中大修,费用增加所致
水电费	41.21	41.66	0.45	1.09%	
招投标费	3.84	2.91	-0.93	-24.19%	
宣传费	148.96	54.84	-94.12	-63.19%	2016 年上市宣传较多
研发支出	-	112.58	112.58		成立研发等机构,加大了研发投入
其他	16.68	98.91	82.23	492.99%	物业费增加
合计	4,946.59	5729.25	782.65	15.82%	

具体变动原因分析如下：

(1) 招待费降低 49.70%的原因:

①公司上市后,强化内控管理,完善了招待费管控机制,并严格管理,一定程度上降低了招待费的支出;

②由于公司营业收入下降,招待费相应下降。

(2) 工资增长 15.76%的原因:

①2017 年公司引进了部分高端人才,补充了管理和技术人员,且该类人员的薪酬标准较高。

②根据公司薪酬制度的规定,对部分员工的工资进行调整,职工薪酬同比上升;

③2017 年度较 2016 年度相比,青海省社会平均工资上涨约 7.8%,导致职工社保缴费基数同步上涨 8%左右。

(3) 车辆保险费用降低 31.03%的原因:

①公司通过招标合理控制车辆保险费用;

②2017 年,公司对需报废部分行政车辆进行了处置,此类保险费不再发生。

(4) 固定资产折旧与摊销增加 47.52%的原因:

2017 年,公司新购置了办公楼,计提折旧相应增加。

(5) 中介机构费增加 48.56%的原因:

由于 2017 年信用评级、资产评估和审计费用增加所致。

(6) 修理费增加 205.92%的原因:

公司部分行政车辆使用年限较长,但未达到报废条件,为了提高车辆利用率和安全性,2017 年公司集中对这些车辆进行大中修,费用相应增加。

(7) 宣传费降低 63.19%的原因:

由于 2016 年上市宣传较多所致。

(8) 研发费用产生的原因:

2017 年公司设立省级技术中心和公路与市政工程技术研究中心,以及部分下属单位设立了研究所,这些机构设立后,相应增加了研发经费。

(9) 其他费用增加 492.99%的原因:

2017 年新购置办公楼,相应物业、采暖等费用增加。

2016-2017 年财务费用对比情况:

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	增 (+) 减 (-)	变动比例
利息支出	5,009.49	4,988.75	-20.74	-0.41%
减：利息收入	96.84	192.60	95.76	98.87%
利息净支出	4,912.65	4,796.15	-116.49	-2.37%
手续费	28.03	79.90	51.87	185.07%
其他	824.96	929.98	105.02	12.73%
合计	5,765.64	5,806.04	40.40	0.70%

2017 年公司营业收入较上年同期下降，回款额相应下降，但由于受账期等影响需支付材料采购等相关款项，公司的支付需求并无相应下降，因此公司加权平均占用的贷款额与上年同期基本相当；另外，2017 年保函类业务量增加，使得手续费和其他费用相应增加。综合以上原因，本期财务费用总额与上年同期基本相当。

(六) 关于 2018 年一季报数据。

问询内容：

2018 年一季度，公司实现营收 5.99 亿元、净利润 2032 万元，同比增长均接近 2.5 倍。根据季报披露，本期业绩增长主要原因为收购贵州水利导致合并范围变化，以及变更坏账准备计提政策导致资产减值损失为-3030 万元等。请分析会计政策变更的合理性，并补充说明扣除上述相关影响因素后，公司原有业务板块的盈利能力是否也有所提升。请年审会计师发表意见。

回复：

1. 公司应收款项会计估计变更的合理性

鉴于公司应收款项中的各类保证金历年未产生坏账损失，同时参考同行业上市公司计提坏账准备的政策，为更加真实、客观地反映公司的财务状况，公司于 2018 年 1 月 1 日起，对应收款项的会计估计进行了调整，调整前公司对应收款项中的各类保证金按照信用风险组合中的账龄分析法计提坏账准备，调整后对应收款项中的各类保证金不计提坏账准备，如有确凿证据证明已发生减值的，全额计提坏账准备，变更后的会计估计政策能够更加真实准确地反映公司财务状况及经营成果。

2. 扣除新收购公司、坏账准备计提的影响后，公司原有业务板块的盈利情况：

单位：万元

业务板块	2017年3月31日			2018年3月31日			营业收入变动额	净利润变动额	营业收入变动比例(%)	净利润变动比例(%)
	营业收入	剔除计提坏账准备前净利润	剔除计提坏账准备后的净利润	营业收入	剔除计提坏账准备前净利润	剔除计提坏账准备后的净利润				
原板块	17,222.69	-1,396.89	-1,345.01	17,953.51	1,497.71	-1,028.65	730.82	316.36	4.24%	23.52%
新收购公司				42,004.41	993.98	935.87	42,004.41	935.87		
合计	17,222.69	-1,396.89	-1,345.01	59,957.92	2,491.69	-92.78	42,735.23	1,252.23	248.13%	93.10%

扣除新收购公司、坏账准备计提的影响因素后，2018年一季度原板块的营业收入总额较上年同期略有增加，亏损总额较上年同期有所减少。

年审会计师意见如下：

我们复核了管理层对应收款项预计未来可获得的现金流量做出估计的依据及合理性；了解了重大客户单位的经营状况、偿付能力等信息；我们认为公司制定了适当的会计估计，应收款项坏账准备计提充分。复核了公司扣除新收购公司、坏账准备计提因素的财务报表。我们认为扣除新收购公司导致合并范围变化、坏账准备计提的影响，2018年一季度原板块的营业收入总额较上年同期略有增加，亏损总额较上年同期有所减少。

二、关于公司投资事项

（七）关于收购事项。

问询内容：

近期公司收购事项较多，本期投资活动现金流由正转负为-6.28亿元。请公司：（1）说明在经营状况不佳的情况下大量对外投资的主要考虑，及履行的决策程序和信息披露义务；（2）列表披露公司上市后至今主要投资收购的控股或参股公司情况，包括收购时间、标的所从事的主要业务及与公司主业的协同性、盈利数据、公司持股比例、会计处理方法、收购时的溢价率以及是否为关联收购等。请年审会计师发表意见。

回复：

1. 说明在经营状况不佳的情况下大量对外投资的主要考虑，及履行的决策程序和信息披露义务

（1）在经营状况不佳的情况下大量对外投资的主要考虑

公司原主要从事路桥工程施工，且业务主要集中在青海省内，业务结构较为

单一。公司上市后开始致力于以投资带动业务发展，一方面通过股权投资、并购重组、财务投资等投资方式，培育新的利润增长点；另一方面利用正平投资发展（深圳）有限公司（以下简称“正平投资”）平台，创新业务模式，大力拓展公司在公路工程、市政工程、轨道交通、海绵城市、地下管廊等基础设施项目业务领域的投资和建设，使公司达到产业经营和资本经营的良性互补。

2017年以来，公司继续坚持“以投资为引领”，进一步加大在公路、市政、铁路、电力和水利等基础设施建设领域的投资力度，先后出资设立湖南诚富嘉实基金管理有限公司（以下简称“诚富嘉实”）、青海正宁兴环保再生科技有限公司（以下简称“正宁兴”）、吉林正平工程设施产业发展有限公司（以下简称“吉林正平”）、正平袁家村文化旅游开发有限公司（以下简称“正平袁家村”）；认缴长沙诚富加银基础设施产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“诚富加银”）基金份额、嘉兴实冠投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“嘉兴实冠”）基金份额；并购陕西隆地电力自动化有限公司（以下简称“隆地电力”）、贵州水利实业有限公司（以下简称“贵州水利”）、青海金阳光建设工程有限公司（以下简称“金阳光建设”）。其中，公司通过股权并购等外延式并购的方式，不断完善产业布局，在基础设施领域打造投资商、承包商、制造商和运营商四个品牌，逐步形成交通建设、电力建设、水利建设和城镇建设“四业同发展”的产业格局，在建设行业发展上形成协同优势、联合优势和建设领域多牌照优势，不断推进公司“四商兴正平、四业同发展”战略落地。

（2）履行的决策程序和信息披露义务

序号	对外投资类别	公司/项目/基金名称	履行的决策程序			信息披露情况		是否为关联交易
			会议召开时间	会议审议情况	审议议案	披露时间	公告名称	
1	投资公司	正平投资	2016.10.31	第二届董事会第二十三次会议	关于成立正平投资（深圳）有限公司的议案	2016.11.02	《第二届董事会第二十三次会议决议的公告》《关于成立正平投资（深圳）有限公司的公告》（2016-018、019）	否
			2016.11.07	第二届董事会第二十四次会议	关于审议《正平投资发展（深圳）有限公司章	-	-	

序号	对外投资类别	公司/项目/基金名称	履行的决策程序			信息披露情况		是否为关联交易
			会议召开时间	会议审议情况	审议议案	披露时间	公告名称	
					程》的议案；关于公司委派正平投资发展（深圳）有限公司执行董事、监事、经理的议案			
2		九信人寿保险股份有限公司	2016. 12. 05	第二届董事会第二十六次会议	关于参与发起设立人寿保险公司的议案	2016. 12. 06	《第二届董事会第二十六次会议决议公告》《关于参与发起设立人寿保险公司的公告》（2016-033、034）	否
			2018. 04. 25	第三届董事会第七次（临时）会议决议	关于终止参与发起设立人寿保险公司的议案	2018. 04. 26	《第三届董事会第七次（临时）会议决议公告》《关于终止参与发起设立人寿保险公司的公告》（2018-035、040）	
3		诚富嘉实	2017. 06. 26	第二届董事会第三十五次会议	关于全资子公司参与设立基金管理公司暨关联交易的议案	2017. 06. 27	《第二届董事会第三十五次会议公告》《第二届监事会第十六次会议决议公告》《关于全资子公司参与设立基金管理公司暨关联交易的公告》（2017-038、039、041）	是
				第二届监事会第十六次会议				
			—	—	—	2017. 07. 21	《关于参股孙公司湖南诚富嘉实基金管理有限公司取得营业执照的公告》（2017-044）	
4		正宁兴	2017. 10. 30	第二届董事会第四十二次（临时）会议	关于全资子公司参与设立合资公司的议案	2017. 10. 31	《第二届董事会第四十二次（临时）会议决议公	否

序号	对外投资类别	公司/项目/基金名称	履行的决策程序			信息披露情况		是否为关联交易
			会议召开时间	会议审议情况	审议议案	披露时间	公告名称	
5		吉林正平					告》《关于全资子公司参与设立合资公司的公告》(2017-064、065)	否
			-	-	-	2017.12.19	《关于控股孙公司取得营业执照的公告》(2017-089)	
			2017.10.30	第二届董事会第四十二次(临时)会议	关于公司参与设立合资公司的议案	2017.10.31	《第二届董事会第四十二次(临时)会议决议公告》《关于公司参与设立合资公司的公告》(2017-064、066)	
6		正平袁家村	-	-	-	2018.04.17	《关于控股子公司取得营业执照的公告》(2018-031)	是
			2018.02.06	第三届董事会第三次(临时)会议	关于对外投资设立公司暨关联交易的议案	2018.02.07	《第三届监事会第二次(临时)会议决议公告》《关于对外投资设立公司暨关联交易的公告》(2018-007、008)	
				第三届监事会第二次(临时)会议	关于对外投资设立公司暨关联交易的议案	2018.03.09	关于参股公司取得营业执照的公告	
7	投资项目	管廊设施及钢桥制造项目	2016.11.25	第二届董事会第二十五次会议	关于全资子公司投资管廊设施及钢桥制造项目的议案	2016.11.26	《关于全资子公司投资管廊设施及钢桥制造项目的公告》(2016-029)	否
			2017.06.02	第二届董事会第三十四次会议	关于变更全资子公司海东正平管廊设施制造有限公司管廊设施及钢桥制造项目资金	2017.06.03	《第二届董事会第三十四次会议决议公告》(2017-030)	

序号	对外投资类别	公司/项目/基金名称	履行的决策程序			信息披露情况		是否为关联交易
			会议召开时间	会议审议情况	审议议案	披露时间	公告名称	
					来源方式的议案			
			-	-	-	2017. 11. 04	《关于全资子公司投资管廊设施及钢桥制造项目的进展公告》(2017-068)	
8		城市建筑垃圾及尾矿回收处理再利用项目	2018. 04. 25	第三届董事会第七次（临时）会议	关于控股孙公司投资城市建筑垃圾及尾矿回收处理再利用项目的议案	2018. 04. 26	《关于控股孙公司投资城市建筑垃圾及尾矿回收处理再利用项目的公告》(2018-039)	否
9		隆地电力	2017. 10. 11	第二届董事会第四十次会议	关于股权收购的议案	2017. 10. 12	《收购股权公告》(2017-060)	否
10	股权收购	贵州水利	-	-	-	2017. 11. 23	《重大事项停牌公告》(2017-071)	否
			-	-	-	2017. 11. 29	《重大事项停牌公告》(2017-072)	
			-	-	-	2017. 12. 06	《关于重大事项进展暨复牌的公告》《关于重大事项进展暨复牌的补充公告》(2017-073、075)	
			2017. 12. 25	第三届董事会第一次（临时）会议	关于股权收购的议案	2017. 12. 26	《第三届董事会第一次（临时）会议决议公告》《收购股权公告》(2017-091、094)	
			2017. 12. 28	第三届董事会第二次（临时）会议	关于提请股东大会审议股权收购事项的议案；关于签订股权转让协议之补充协议的议案	2017. 12. 29	《第三届董事会第二次（临时）会议决议公告》	
			2018. 01. 15	2018 年第一次临时股东大会	关于提请股东大会审议股权收购事项的议	2018. 01. 16	《2018 年第一次临时股东大会决议公告》	

序号	对外投资类别	公司/项目/基金名称	履行的决策程序			信息披露情况		是否为关联交易
			会议召开时间	会议审议情况	审议议案	披露时间	公告名称	
					案		(2018-002)	
11		金阳光建设	2018. 04. 09	第三届董事会第六次（临时）会议	关于收购股权暨关联交易的议案	2018. 04. 10	《第三届董事会第六次（临时）会议决议公告》《第三届监事会第四次（临时）会议决议公告》《关于收购股权暨关联交易的公告》	是
				第三届监事会第四次（临时）会议			(2018-018、019、021)	
12	认购基金	诚富加银	2017. 09. 18	第二届董事会第三十八次会议	关于全资子公司参与认购基础设施产业基金暨关联交易的议案	2017. 09. 19	《第二届监事会第十八次会议决议公告》《关于全资子公司参与认购基础设施产业基金暨关联交易的公告》	是
				第二届监事会第十八次会议			(2017-056、057)	
			-	-	-	2017. 09. 22	《关于全资子公司参与认购的基础设施产业基金取得营业执照的公告》(2017-058)	
			-	-	-	2017. 10. 24	《关于全资子公司终止认购基础设施产业基金的公告》(2017-061)	
13		嘉兴实冠	2017. 10. 20	第二届董事会第四十一次会议	关于全资子公司认购基金份额的议案	2017. 10. 24	《关于全资子公司认购基金的公告》(2017-062)	否
			-	-	-	2017. 12. 06	《关于全资子公司认购基金的进展公告》(2017-074)	

上述对外投资事项均符合《上海证券交易所股票上市规则》的规定，履行了必要的决策程序和信息披露义务，是合规的。

2. 公司上市后至今主要投资收购的控股或参股公司情况：

序号	标的名称	收购时间	主营业务	与公司主业的协同性	公司持股比例	净利润（元）		资产负债率（截至 2018 年 3 月 31 日）	收购时溢价率	会计处理方法	是否为关联交易
						2017 年度	2018 年 1-3 月（未经审计）				
1	隆地电力	2017.11.4	主营业务包括电力线路的安装、架设，变电站的综合自动化系统的设计与安装，10KV 配电室的安装调试等。	公路、市政、水利、电力、房建均属于基础设施建设行业，项目建设管理方式基本类同，人员、设备、资质、资源等方面有很强的协同性和互补性。按照公司的发展战略，公司将积极参与	51%	4,133,335.18	2,109,852.61	23.07%	37.36%	“长期股权投资”科目下成本法核算	否
2	贵州水利	2018.01.15	具有水利水电工程施工总承包壹级资质，主营业务包括水利水电工程施工等。	新型城镇化建设，城镇化建设涉及公路、市政、电力、水利、房建等业务。另外，公路交通建设工程中的收费及服务系统主要以房建、电力业务为主，而且水利建设又与电力、公路、房建紧密关联。	51%	26,602,116.36	7,829,992.02	77.07%	20.02%	“长期股权投资”科目下成本法核算	否
3	金阳光建设	2018.04.26	具有建筑工程施工总承包壹级资质，主营业务包括房屋建筑工程、钢结构工程施工，建筑材料销售等。	新增业务与原主营业务的相互结合，可充分发挥在市场渠道、客户资源、营销网络、工程施工、设计与研发、业务管理、品牌影响力等方面的协同效应，加强和延伸了主营业务的产业链，有利于提升公司市场竞争力和持续盈利能力。符合公司的主业协同发展方向。	60%	4,085,198.47	-1,963,138.07	70.93%	20.00%	“长期股权投资”科目下成本法核算	是

截至 2018 年 3 月 31 日，诚富嘉实、正宁兴、吉林正平、正平袁家村四家公司尚未开展业务，尚未取得收益。

年审会计师意见如下：

我们查阅了公司相关公告，获取了上市后至今主要投资收购的控股或参股公司的审计报告或财务报表，实施了审阅或分析性程序；检查了对控股或参股公司后续计量的会计处理及计价准确性。我们认为公司会计处理及计量准确。收购时间、标的公司所从事的主要业务、盈利数据、公司持股比例、会计处理方法、收购时的溢价率列示准确，除 2018 年 4 月收购的金阳光建设为关联收购，其他均为非关联收购。

（八）关于基金投资

问询内容：

报告期末，公司因认购基金份额使其他非流动资产大幅增长 47 倍至 4.08 亿元。请公司：（1）结合业务开展情况等说明投资基金份额的主要考虑，及履行的决策程序和信息披露义务；（2）列表披露上市后至今设立或参与认购的基金情况，包括基金共同出资方及出资进展，公司在其中的出资占比及出资进展；（3）各基金的投资领域、投资项目、目前投资进展，及相应收益情况；（4）相应会计处理方法。请年审会计师发表意见。

回复：

1. （1）结合业务开展情况等说明投资基金份额的主要考虑

公司认购基金份额，是落实公司“四商兴正平”战略的需要，符合公司战略规划，有利于拓展公司投资渠道，优化公司投资结构。投资与公司主营业务相关的项目，可充分利用合作方在投融资方面的经验与渠道，与基金的其他合伙人资源共享、优势互补，获取新的投资机会，有利于实现公司业务拓展，提高盈利水平和市场竞争力，提升公司可持续发展能力。

（2）履行的决策程序和信息披露情况：

序号	基金名称	履行的决策程序			信息披露情况	
		会议召开时间	会议审议情况	审议名称	披露时间	公告名称
1	诚富加银	2017.09.18	第二届董事会第三十八次会议	关于全资子公司参与	2017.09.19	《第二届监事会第十八次会议决议公告》 《关于全资子公司参

			第二届监事会第十八次会议	认购基础设施产业基金暨关联交易的议案		与认购基础设施产业基金暨关联交易的公告》(2017-056、057)
		-	-	-	2017.09.22	《关于全资子公司参与认购的基础设施产业基金取得营业执照的公告》(2017-058)
		-	-	-	2017.10.24	《关于全资子公司终止认购基础设施产业基金的公告》(2017-061)
2	嘉兴实冠	2017.10.20	第二届董事会第四十一次会议	关于全资子公司认购基金份额的议案	2017.10.24	《关于全资子公司认购基金的公告》(2017-062)
		-	-	-	2017.12.06	《关于全资子公司认购基金的进展公告》(2017-074)

2. 列表披露上市后至今设立或参与认购的基金情况:

序号	基金名称	设立时间	基金规模(万元)	出资方	认缴份额(万元)	出资比例	出资进展(万元)	优先级	备注
1	嘉兴实冠	2016.11.11	82,010.00	上海盛实投资管理有限公司	10.00	0.01%	0.00	-	2017年10月20日正平投资入股嘉兴实冠。
				嘉兴实朗投资合伙企业(有限合伙)	40,000.00	48.77%	0.00	优先级	
				正平投资	32,700.00	39.87%	32,700.00	劣后级	
					8,000.00	9.75%	8,000.00	优先级	
					600.00	0.73%	0.00	劣后级	
					700.00	0.85%	0.00	劣后	

序号	基金名称	设立时间	基金规模 (万元)	出资方	认缴份额 (万元)	出资比例	出资进展 (万元)	优先级	备注
								级	
2	诚富加银	2017.09.20	120,000.00	诚富嘉实 加银富民（北京）资产管理 有限公司 正平投资	100.00 60,000.00 59,900.00	0.08% 50.00% 49.92%	0.00 0.00 0.00	- - -	-

3. 各基金的投资领域、投资项目、目前投资进展，及相应收益情况

（1）长沙诚富加银基础设施产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）

诚富加银的投资领域为基础设施领域的建设项目股权投资；与基础设施相关的专项资管计划；基础设施领域的 PPP 项目和“一带一路”项目的股权投资。按照公司发展情况，综合考虑公司已开展的对外投资等因素，为提高资金使用效率，维护上市公司与广大股东利益，经慎重考虑，正平投资终止认购基础设施产业基金，并办理完成了相关工商手续。截至终止日，正平投资未实际出资，没有受到任何经济损失（详见《正平路桥建设股份有限公司关于全资子公司终止认购基础设施产业基金的公告》，公告编号：2017-061）。

（2）嘉兴实冠投资合伙企业（有限合伙）

嘉兴实冠的投资领域为实业投资、投资管理。正平投资已向嘉兴实冠投资 40,700.00 万元人民币；嘉兴实冠投资 40,000.00 万元人民币购买了由北京国开泰富资产管理有限公司作为管理人发行的“国开泰富资管-泰威 1 号专项资产管理计划”（以下简称“泰威 1 号”）；泰威 1 号购买了基础设施类且资质良好的非上市公司股权。截至 2017 年 12 月 31 日，由于泰威 1 号尚未取得收益，嘉兴实冠尚未取得收益。

4. 相应会计处理方法

基金投资在“其他非流动资产”会计科目下采用成本法核算，原因如下：

正平投资与上海盛实投资管理有限公司、嘉兴实朗投资合伙企业（有限合伙）签订的《嘉兴实冠投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》约定，正平投资以有限合伙人身份入伙，不执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。

根据合伙协议约定，合伙期限为营业执照签发之日起 20 年，经全体合伙人同意可延长期限；2. 根据合伙协议之补充协议约定：（1）合伙企业期限为自第一期第一笔募集规模募集完毕之日起算满三年之日止。经全体合伙人决定，合伙企业的期限可以延长或者缩短。（2）自第一期第一笔募集规模募集完毕之日起满两年之日但不满三年期间，经执行事务合伙人决定及书面通知，合伙企业可提前终止。（3）正平投资 4.07 亿元缴付期限为 2018 年 12 月 31 日，嘉兴实朗投资合伙企业（有限合伙）缴付期限 2036 年 11 月 13 日。

截至 2017 年 12 月 31 日，正平投资向嘉兴实冠投资 40,700.00 万元人民币，嘉兴实朗尚未投资其认缴的基金份额。嘉兴实冠购买了北京国开泰富资产管理有限公司的“国开泰富资管-泰威 1 号专项资产管理计划”产品。

年审会计师意见如下：

我们检查了公司相关公告及协议、合同等；检查了正平股份对企业后续计量的会计处理及计价准确性，了解双方权利义务、收益分配关键性条款。我们认为，公司其他非流动资产已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

三、关于公司财务风险

（九）关于现金流情况。

问询内容：

报告期内，公司经营活动、投资活动现金流均由正转负，同时货币资金余额大幅下降：2017 年三季报显示公司货币资金余额 6.30 亿元，但至 2017 年末仅为 2.80 亿元，其中包括受限货币资金 0.76 亿元，目前货币资金余额甚至低于公司上市前水平。（1）请公司补充披露上述状况形成的原因，审慎评估可能存在的财务风险；（2）公司期末短期借款和一年内到期的流动负债合计已逾 8 亿元，请公司分析自身偿债能力、相应还款安排，并充分披露可能存在的风险及拟采取的应对措施。请年审会计师发表意见。

回复：

1. 报告期内公司经营活动、投资活动现金流量由正转负，同时货币资金大幅下降的原因：

①经营活动产生的现金流量净额下降的原因

本期经营活动产生的现金流量净额-48,629.24 万元，较上年同期减少 60,655.86 万元，主要原因系 2017 年营业收入下降，销售商品、提供劳务收到的现金相应减少 58,202.07 万元，但受账期等影响，购买商品、接受劳务支付的现金与去年同期基本持平，支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增加 1,617.19 万元；

②投资活动产生的现金流量净额下降的原因

投资活动产生的现金流量净额-62,781.60 万元，较上年同期减少 67,737.73 万元，主要原因系报告期内新购置办公楼支付价税合计 16,974.94 万元，认缴基金份额 40,700.00 万元，预付贵州水利实业有限公司股权转让款 6,782.49 万元，收购陕西隆地电力自动化有限公司支付股权转让款 2,848.86 万元，另 BT 项目回款较上年减少 6,293.35 万元。

③2017 年四季度末货币资金余额较三季度末减少的原因

2017 年第三季度末货币资金余额 6.3 亿元，虽然第四季度经营活动产生的现金流量净额为 3.15 亿元，但因 2017 年度投资活动支付的现金主要发生在第四季度，导致本季度投资活动现金流量净额为-4.48 亿元，同时本季度因偿还借款 3.87 亿元，筹资活动现金流量净额较第三季度减少 1.61 亿元，致使 2017 年末货币资金余额为 2.8 亿元，较第三季度末减少 3.5 亿元。

经对上述经营活动、投资活动产生的现金流形成原因进行分析，公司经过审慎评估，公司具备健全的财务风险防范机制和畅通的融资渠道，且 2018 年随着在手项目的陆续开工建设，所承接项目的业主信誉良好，能够保证公司正常资金周转；被并购的公司经营状况良好，现金流稳定；对所投资的项目，将结合市场情况持续跟进论证，适时调整投资进度和策略。综上所述，公司可以有效控制财务风险。

2. 偿债能力、相应还款安排，以及存在的风险和应对措施

(1) 偿债能力

①公司已建立完善的预算、资金管理制度和资金收支计划，能确保所有债务按期偿付。

②公司短期借款和一年内到期的非流动负债合计 8.14 亿元，但公司资产负债率为 66.66%，流动比率为 1.26，速动比率为 0.62，符合行业特点。

③由于路桥工程建设属于公共基础设施建设，一般均由政府部门或政府直接投资的主体作为业主方进行建设管理，因此业主方具有良好的商业信誉以及工程款支付能力，款项支付有保障。同时，公司通过完善项目管理的相关制度，加强项目履约能力评价、项目投资风险综合论证及盈利分析、项目潜在收益分析及资金管理、项目运营综合分析控制等手段，提高项目的综合履约能力，保证工程款及时计量和回收，为按时、足额偿付债务本息提供了稳定的经营性现金流。

④公司已与省内外多家金融机构建立了良好、持续的合作关系，授信总额达 20 亿元，授信额度充裕，截至 2017 年末，尚未使用的授信余额约为 9 亿元。同时，公司将继续采取多种方式，进一步加大融资力度，拓宽融资渠道，保障生产经营。

(2) 还款安排

公司的日常经营业务收入和现金流是偿债的基本保障。公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。目前公司主营业务正常，截至 2018 年一季度末，公司在手订单约为 133.87 亿元，在手订单是营业收入的来源和基础，随着在手订单相应工程的陆续完成，因业主方具有良好的商业信誉以及工程款支付能力，款项支付有保障，相应的计量款也会随之拨付。即便部分业主有延期付款的情况，计量款仍能覆盖当期到期债务，能够按期归还到期流动资金借款。基于历史数据，公司从未发生借款逾期现象。

(3) 可能存在的风险和应对措施

可能存在的风险：如不能按时计量，而公司又不能从其他渠道获得资金支持，可能会存在逾期风险。

应对措施：公司建立了相关责任机制，以确保计量款的按时回收、变更索赔的批复。成立了融资工作领导小组，负责与金融机构对接，丰富融资手段，拓宽融资渠道；采用多种支付方式，减少流动资金支付额度，解决流动资金周转需求。

年审会计师意见如下：

经核查，正平股份 2017 年财务报表公允反映了其经营成果和现金流量，不存在重大财务风险。

(十) 经营活动相关现金支付。

问询内容：

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金中，往来款 3.75 亿元，上期发生额仅 789 万元。请说明上述大额款项支出的形成原因及交易对方，是否涉及关联方，及相应回款安排。请年审会计师发表意见。

回复：

报告期内，公司支付的其他经营活动有关的现金中，往来款 3.75 亿元，上期 789 万元。由于上年度将收到其他与经营活动有关的现金-往来款、支付其他与经营活动有关的现金-往来款以净额列示，故为 789.27 万元，因以净额列示不能完整反映公司相关的现金收支活动，不符合相关准则要求，故本年度分别在收到其他与经营活动有关的现金-往来款、支付其他与经营活动有关的现金-往来款中列示，其中收到其他与经营活动有关的现金-往来款 349,647,427.65 元，支付其他与经营活动有关的现金-往来款 375,228,579.10 元，净额为 25,581,151.45 元，该款项为公司开展业务活动所产生的押金、诚意保证金、复垦保证金等在支付其他与经营活动有关的现金明细中未能纳入的其他款项之合计，属公司正常业务往来款，款项收支均不涉及关联方。

年审会计师意见如下：

经核查上述款项收支均为非关联方资金支付，系正常生产经营往来支付。

（十一）关于融资情况。

问询内容：

报告期内，公司采用了借款、保理等融资方式。（1）请列表披露公司采用的各项融资方式、相应融资金额、期限、资金成本等；

（2）请根据《建筑行业指引》第十一条的规定，补充披露融资安排相关内容。

回复：

1. 2017 年度，公司采用的融资方式为债权融资。截至 2017 年 12 月 31 日公司债权融资明细如下：

单位：元

融资类别	融资主体	贷款单位	融资金额	2017 期末余额	借款日	约定还款日	期限	年利率	质押物/担保物/担保人
质押借款	正平股份	招商银行 西宁分行	50,000,000.00	47,203,500.00	2017. 1. 20	2018. 1. 19	1 年	4.79%	应收账款质押

	正平股份	招商银行 西宁分行	80,000,000.00	80,000,000.00	2017. 1. 20	2018. 1. 19	1 年	4. 56%	应收账款质押
	正平股份	中行西宁 城中支行	97,000,000.00	77,000,000.00	2016. 7. 18	2018. 12. 30	2 年	5. 65%	应收账款质押
	正平股份	海通证券 公司	250,000,000.00	237,500,000.00	2017. 8. 23	2022. 8. 23	5 年	7. 10% (综 合年 利率)	应收账款质押
小计			477,000,000.00	441,703,500.00					
抵押 借款	路拓 公司	建行西宁 城北支行	40,000,000.00	40,000,000.00	2017. 9. 18	2018. 9. 17	1 年	5. 22%	房屋及土地抵押
小计			40,000,000.00	40,000,000.00					
保证 借款	正平股份	建行西宁 城北支行	80,000,000.00	80,000,000.00	2017. 9. 20	2018. 9. 19	1 年	5. 44%	青海省信用担保 集团有限责任公司、公司实际控制 人及其配偶担 保
	正平股份	浦发银行 西宁分行	90,000,000.00	90,000,000.00	2017. 4. 26	2018. 4. 25	1 年	5. 95%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	兴业银行 西宁分行	100,000,000.00	100,000,000.00	2017. 1. 23	2018. 1. 22	1 年	5. 65%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	浙商银行 兰州分行	50,000,000.00	50,000,000.00	2017. 10. 12	2018. 9. 28	1 年	7. 40%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	浙商银行 兰州分行	50,000,000.00	50,000,000.00	2017. 11. 7	2018. 9. 28	1 年	7. 40%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	民生银行 西宁分行	15,000,000.00	15,000,000.00	2017. 11. 3	2018. 5. 3	6 个月	5. 65%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	民生银行 西宁分行	20,000,000.00	20,000,000.00	2017. 11. 14	2018. 5. 13	6 个月	5. 65%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	民生银行 西宁分行	15,000,000.00	15,000,000.00	2017. 4. 14	2018. 4. 13	1 年	5. 22%	公司实际控制人 及其配偶担保
	正平股份	西宁农商 银行	30,000,000.00	30,000,000.00	2017. 11. 30	2019. 11. 22	2 年	6. 00%	青海交通融资担 保有限公司、公司、 公司实际控制人 及其配偶担保

	正和公司	浦发银行 西宁分行	40,000,000.00	40,000,000.00	2017.5.19	2018.5.18	1年	6.00%	公司、公司实际控制人及其配偶担保
	金丰公司	浦发银行 西宁分行	40,000,000.00	40,000,000.00	2017.5.19	2018.5.18	1年	6.00%	公司、公司实际控制人及其配偶担保
	金丰公司	西宁农商银行	90,000,000.00	90,000,000.00	2017.6.30	2019.6.29	2年	6.00%	公司、公司实际控制人及其配偶担保
小计			620,000,000.00	620,000,000.00					
合计:			1,137,000,000.00	1,101,703,500.00					

2. 按照《建筑行业指引》第十一条的规定，补充披露融资安排相关内容如下：

(1) 整体情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司股权融资融入资金余额为 1,027.57 万元，系公司首次公开发行股票时募集的资金，其中补充路桥施工业务运营资金项目募集资金专户余额 7.01 万元，购置施工机械设备项目募集资金专户余额 1,020.56 万元。报告期末，债权融资余额为 110,170.35 万元，其中短期借款为 66,720.35 万元，一年内到期的非流动负债为 14,700.00 万元，长期借款为 28,750.00 万元。

公司在报告期内的债权融资主要用于支付工程项目材料采购款、劳务费、机械租赁费等，上述借款均为流动资金借款，随着项目进度款的收回，公司可按期归还到期银行借款，风险可控。一方面我公司与多家金融机构有良好的合作关系，另一方面，公司积极拓展其它融资渠道，融资种类丰富，包括短期、中长期流动资金借款、应收账款保理、各类保函及票据类等，同时公司制定了完善的资金管理制度，资金收支流程，统筹组织经营性资金收支、投资、筹资安排。综上所述，报告期内公司资金安排合理，不存在资金紧张状况。

(2) 公司债权融资各年偿还本金及利息情况如下表：

单位：元

年度	借款		合计	
	偿还本金	预计利息	偿还本金	预计利息
2018	794,203,500.00	35,484,880.21	794,203,500.00	35,484,880.21
2019	170,000,000.00	12,830,000.00	170,000,000.00	12,830,000.00
2020	50,000,000.00	8,520,000.00	50,000,000.00	8,520,000.00
2021	50,000,000.00	8,520,000.00	50,000,000.00	8,520,000.00
2022	37,500,000.00	6,390,000.00	37,500,000.00	6,390,000.00
合计	1,101,703,500.00	71,744,880.21	1,101,703,500.00	71,744,880.21

(3) 报告期内，公司无涉及相关约束性安排且影响重大的项目。

(十二) 关于后续融资。

问询内容：

报告期内，公司筹资活动现金流下降近 50%。近期公司又公告称，综合考虑目前的融资环境、融资时机、融资成本和公司的融资条件等因素，拟终止 2017 年 3 月已由股东大会审议通过的 4 亿元公司债券发行事项。请公司分析相关融资渠道是否受限，后续融资是否存在障碍，并向投资者提示风险。

回复：

目前公司主营业务正常，在手订单总量充足，能够保障正常资金回笼。公司已与省内外多家金融机构建立了良好、持续的合作关系，授信总额达 20 亿元，授信额度充裕，且与工商银行青海省分行签署了战略合作协议，公司可采取质押、抵押、保证、信用等方式解决流动资金周转需求，可通过项目贷款解决中长期投资资金需求。2017 年 10 月至 2018 年 4 月期间，公司陆续并购了隆地电力、贵州水利、金阳光建设，形成了交通建设、电力建设、水利建设、城镇建设“四业同发展”的格局，各子公司均为独立法人，从而增加了融资主体。随着外部融资时机的成熟，公司还可在银行间市场、资本市场拓宽融资渠道，加大融资力度。综上所述，目前公司的融资渠道畅通，后续融资不存在障碍。

四、关于公司在手订单

(十三) 关于在建项目。

问询内容：

年报披露，公司在建重大项目共有 8 项，大部分完工比例均在 80%或 90%以上。(1) 请补充披露上述项目的原定完工日期，并说明是否存在超期未完工的情况。(2) 存货中已完工未结算的工程项目均未计提减值准备，请结合相关项目的具体情况，分析说明未计提减值准备的依据及合理性。

回复：

1.8 项在建重大项目情况：

项目名称	完工百分比 (截至 2017 年 12 月 31 日)	合同工期	是否存在超期未完 工情况
大班 1 标	95.34%	2015 年 5 月-2017 年 10 月	是
乐化 2 标	66.63%	2015 年 8 月-2017 年 12 月	是

大班 8 标	97.00%	2015 年 5 月-2017 年 10 月	是
倒大路面 2 标	98.00%	2016 年 12 月-2017 年 10 月	是
三贵 4 标	85.00%	2016 年 10 月-2017 年 10 月	是
涩察 1 标	89.34%	2017 年 6 月-2018 年 11 月	否
泽兴 5 标	96.92%	2015 年 10 月-2017 年 9 月	是
312 玛色 5 标	83.52%	2016 年 9 月 20 日-2018 年 5 月 31 日	否

受环保督察影响、项目所处位置现场施工条件受限、设计变更等原因的影响，导致部分项目超期未完工。

2. 存货中“已完工未结算”工程项目未计提减值准备的依据及合理性

已完工未结算工程项目明细：

单位：元

项目	累计已发生成本	累计已确认毛利	预计损失	已办理结算的金额	已完工未结算的余额
乐化 2 标	209,033,408.22	17,006,616.60		90,158,056.00	135,881,968.82
海大一号桥	249,844,366.71	34,069,686.39		125,166,890.59	158,747,162.51
囊谦 SG11 标	207,538,158.08	18,344,836.28		215,523,014.00	10,359,980.36
大班 8 标	167,390,952.74	26,243,728.59		147,991,939.00	45,642,742.33
泽兴 5 标	159,699,697.76	14,618,822.55		155,883,885.00	18,434,635.31
102 线环线 C 标	156,972,444.55	23,207,213.65		180,179,658.20	-
涩北 1 标	128,811,852.65	19,520,541.17		-	148,332,393.82
大班 1 标	117,610,121.22	17,078,519.85		97,206,323.00	37,482,318.07
南河二标	102,566,405.99	7,504,136.42		101,515,820.00	8,554,722.41
高速连接线	97,103,733.10	10,789,303.03		98,002,880.84	9,890,155.29
其他	8,152,975,769.46	1,020,042,269.08		8,344,628,460.53	828,389,578.01
金额	9,749,546,910.48	1,208,425,673.61		9,556,256,927.16	1,401,715,656.93

公司主要从事路桥工程的施工，对工程施工的计量，业主一般在施工单位累计完成工程量达到一定金额或某道工序全部完成、达到可检测或其他规定计量技术标准后，才予以计量，如果本期计量未达到业主计量标准，则当期不计量延长到下一期，一般金额较大的合同期末未计量的工程较大。受到路桥工程施工合同履行期限长、标的金额大、地质环境等因素影响，路桥工程施工合同在履行中可能发生变更情况，针对工程施工过程中变更部分，业主方需变更工程预算并履行逐级审批程序，导致变更部分的计量滞后于工程进度。由于以上原因，工程项目已完工未结算额，随着公司累计施工工程的增加而相应增加。截至 2017 年末，公司“已完工未结算”项目均为与具有长期合作关系的各级政府或由其进行授权

的投资主体发包的项目，公司与政府部门具有稳定可靠的合作关系，且政府部门具有良好的信誉，履约能力强。公司定期或不定期与各发包方核对各项目结算进度，确定未结算金额，公司“已完工未结算”的项目不存在减值迹象，因此，2017年末公司对“已完工未结算”项目未计提相应的减值准备。

（十四）关于在手订单。

年报披露，“根据在手订单、项目建设情况，公司预计 2018 年净利润同比增长 200%。”（1）请公司区分已中标或已签订合同的情况，列表披露目前在手订单项目、金额、工期，及预计开工或已开工日期。（2）结合公司目前资金情况，说明相应工程后续开展是否可能存在困难。

回复：

1. 在手订单情况

截至 2018 年一季度末，公司在手订单约 133.87 亿元。其中，路桥工程项目 53 个约 104.67 亿元；电力工程项目 5 个约 9,739.85 万元；水利工程项目 37 个约 28.08 亿元；制造业约 814.06 万元；服务业约 645.69 万元。

（1）路桥工程项目

序号	项目	中标或已签订合同情况	金额（万元）	完工百分比（截至 2018 年一季度末）	合同工期	预计开工或已开工日期
1	西宁南绕城公路东延柳湾互通至平安东段公路工程 SG1 标段	已签订	33,525.34	2.25%	2017.12.15-2020.6.14	2017.12
2	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 ETLJ-1 标段	已签订	25,696.46	19.4%	23 个月	2016.1
3	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 ETLJ-6 标段	已签订	11,850.61	32.45%	23 个月	2016.1
4	省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 ETLJ-5 标段	已签订	10,704.22	27.77%	23 个月	2016.1
5	G213 策克至磨憨公路乐都至化隆公路工程施工	已签订	8,994.10	85.99%	883 日历天	2015.1

	LJ-2 标段					
6	海东市朝阳山片区海东大道一号桥工程	已签订	8,051.24	78.71%	2016.3.1—2018.8.31	2016.2
7	省道 S102 线西宁绕城环线平安经互助至大通公路工程第 C 标段	已签订	6,726.55	74.27%	2014.5.20—2016.9.30	2014.5
8	承德至张家口高速公路承德段隆化连接线路面工程 9 标段	已签订	4,326.27	57.82%	150 日历天	2016.7
9	西宁市八一路道路大修改造（东段）工程	已签订	3,183.16	50.4%	2017.9.30—2018.12.20	2017.1
10	西藏那曲地区尼玛县城至文布乡至文部南村公路改建工程 3 标段	已签订	3,819.39	34%	18 个月	2017.7
11	波密、巴宜区、工布江达、察隅等 5 条农村公路项目施工 A 标	已签订	2,885.35	25%	18 个月	2017.12
12	省道 102 线西宁绕城环线平安经互助至大通公路工程施工招标 A 标段	已签订	2,599.98	79.48%	2015.8.10—2016.9.30	2015.1
13	沟里乡至花石峡段公路工程 D 标	已签订	1,578.17	97.36%	2012.6.20—2014.12.20	2012.7
14	青海省扎隆沟至碾伯镇公路工程施工 ZNSG-B 标段	已签订	1,536.82	95.95%	2014.4.1—2015.9.30	2014.3
15	治多经杂多至囊谦公路工程 SG11 合同段	已签订	1,472.58	94.05%	2013.5.20—2015.9.30	2013.6
16	G573 泽库至兴海公路南巴滩至河卡山南段公路工程施工 NH-SG2 标段	已签订	1,225.94	90.93%	2015.10.1—2017.9.30	2015.1
17	国道 215 线涩北至察尔汗段公路工程 SC-LJ1 标段	已签订	934.42	94.37%	2017.7.5—2018.12.15	2017.7
18	大武经达日至班玛公路工程（项目名称）DB-SG8 标段	已签订	889.87	99.01%	2015.5.20—2017.10.31	2015.6
19	湟中县至上新庄 A 标	已签订	847.39	85.73%	2013.11.15—2015.8.31	2013.12
20	青海省海东工业园区临空综合经济园平西经济 区市政工程二号路延伸段	已签订	725.97	71.73%	2016.9.5—2017.8.31	2016.12
21	海文高速潭牛立交至宋氏祖居旅游公路工程	已签订	730.92	40.19%	300 日历天	2017.12

	(K0+000-K15+120) (施工标)					
22	三洋铁路三门峡至禹州段建设项目施工总承包项目	已中标	建安费约 700,000.00		36 个日历月	待定
23	海省加定(青甘界)至海晏(西海)公路工程政府和社会资本合作 JX-2 标段	已中标	建安费约 210,000.00		工期 4 年	待定
24	其他项目	已签订	4,365.62			

(2) 电力工程

序号	项目	中标或已签订合同情况	金额(万元)	完工百分比(截至2018年一季度末)	合同工期	预计开工或已开工日期
1	线路迁改电缆入地工程(110kV 双柏二线、双柏三线、双钻刘线)勘察设计施工总承包	已签订	7,280.00	0%	2018.3.1-2018.6.30	2018.4
2	广安明发广场项目供配电工程	已签订	1,845.78	50%	一期工程 2017.11.1-2018.1月5	一期已完工,二期未开始
3	船张社区配电工程	已签订	412.00	20%	2017.8.28-2017.12.20	甲方原因暂时停工
4	海东市袁家村河湟印象配变工程	已签订	193.86	10%	2018.2.5-2018.3.20	2018.2
5	合阳 35kV 洽川变改造、新民变一,二次改造、澄城县变电站备自投改造工程	已签订	8.21	100%	2018.1.5-2018.3.5	2018.1

(3) 水利工程

序号	项目	中标或已签订合同情况	金额(万元)	完工百分比(截至2018年一季度末)	合同工期	预计开工或已开工日期年月日
1	贵州省黄家湾水库工程	已签订	35,169.98	6.99%	2017.9.26-2020.10.24	2017.9
2	罗甸八岔水库工程	已签订	24,336.34	77.02%	2017.11.15-2019.11.5	2017.11
3	遵义市冉渡滩水库工程	已签订	20,650.02	23.76%	2017.4.5-2020.3.15	2017.4

4	荔波拉寨水库工程	已中标	18,786.41	0	合同工期 1020 天	待定
5	凤凰鸟巢河水库工程	已签订	18,276.29	5.61%	2017.3.23-2020.3.25	2017.3
6	镇宁自治县白沙水库工程施工	已签订	17,617.26	2.42%	2018.3.22-2020.1.9	2018.3
7	都匀市大河水库工程	已签订	17,028.03	45.08%	2015.11.9-2018.10.25	2015.11
8	织金白泥坡水库工程	已签订	11,298.15	77.26%	2016.3.30-2019.4.15	2016.3
9	遵义市下坝水库工程	已签订	10,765.74	1.47%	2018.3.20-2020.9.20	2018.3
10	开阳三口河水库工程	已签订	10,707.71	18.83%	2017.3.17-2020.5.5	2017.3
11	大方县野螺沟水库工程	已签订	9,000.62	37.88%	2017.6.15-2019.12.30	2017.6.15
12	普宁市练江流域综合整治-南洋溪堤防达标加固工程	已签订	8,638.68	0	2018.3.5-2019.3.5	2018.3
13	冉渡滩十一标	已签订	7,884.65	0	2018.1.1-2020.6.22	2018.1
14	铜仁大兴水库配套工程	已签订	7,700.49	38.47%	2016.7.15-2019.12.30	2016.7
15	仁怀梭楞坪水库工程	已签订	6,906.15	49.54%	2017.1.20-2019.7.13	2017.1
16	雷山西江水库	已签订	6,862.5	20.88%	2016.7.20-2018.7.20	2016.7
17	毕节市龙官桥水库工程	已签订	6,512.02	43.10%	2016.5.8-2015.10.10	2016.5
18	修文桃源河水库	已签订	5,548.96	77.58%	2016.8.12-2018.7.12	2016.8
19	册亨丫它水库工程	已签订	5,489.46	62.63%	2016.1.27-2018.7.19	2016.1
20	望谟上亭水库工程	已签订	4,990.22	44.78%	2016.9.1-2018.5.16	2016.9
21	六枝懒龙河水库工程	已签订	4,856.27	76.18%	2015.6.22-2018.6.20	2015.6
22	望谟八一水库工程	已签订	3,716.48	67.26%	2016.1.5-2018.1.11	2016.1
23	石阡县龙川河中坝至大沙坝段防洪工程（二期）施工招标	已签订	3,609.56	0	2018.5.3-2019.4.28	2018.5

24	铜仁市梅子溪水库工程	已签订	2,604.33	75.47%	2015.10.15-2018.3.5	2015.1
25	贵州省雷山县丹江河治理工程	已签订	2,209.05	0	2018.3.22-2018.9.17	2018.3
26	揭阳空港电排站工程	已签订	2,050.00	0	2017.10.23-2018.12.23	2017.1
27	思南沙坝水库工程	已签订	1,861.08	89.03%	2015.8.11-2018.2.17	2015.8
28	务川茅天水库工程	已签订	1,781.30	99.58%	2014.8.18-2017.6.17	2014.8
29	正安县杨柳溪水库工程	已签订	1,658.92	97.06%	2015.10.12-2017.10.13	2015.1
30	大方长征水库工程	已签订	1,531.05	86.70%	2015.11.15-2018.4.15	2015.11
31	其他	已签订	773.63	97.23%		

(4) 制造业板块

序号	产品类别	规格(米)	数量(米)	中标或已签订合同情况	金额(万元)	供货时间
1	环形波纹管	Φ0.75	97	已下订单	7.20	根据客户通知供货
2		Φ1.0	22	已下订单	0.18	根据客户通知供货
3		Φ1.5	541.68	已下订单	144.33	根据客户通知供货
4		Φ2.0	1245.4	已下订单	474.01	根据客户通知供货
5		Φ2.5	84.6	已下订单	17.68	根据客户通知供货
6		Φ3.0	242.29	已下订单	0.15	根据客户通知供货
7		Φ4.0	158.88	已下订单	135.04	根据客户通知供货
8	板型波纹管	Φ2.5	40	已下订单	20.80	根据客户通知供货
9	波纹钢板桥	5*2.5	12	已下订单	14.64	根据客户通知供货

(5) 服务业板块

序号	服务类别	项目	中标或已签订合同情况	金额(万元))	工期	预计开工或已开工时间
1	设计	G572线塘格木(三塔拉)至切吉段公路改建工程	已中标	645.69	2018.3.13-2018.4.30	2018.3.13

服务业板块总计设计项目 1 个，中标价约 645.69 万元。

2. 结合公司目前资金情况，后续工程开展可能存在的困难

关于资金情况，请参照第（九）点回复内容。公司在手订单中，建筑业板块大部分为非投资类项目，业主为政府及政府授权的投资主体，商业信誉良好，实力雄厚，施工期内可以按月正常计量回款，多数项目回款周期短；此外，公司选择的供应商资金保障能力强，后续工程开展在资金上不存在重大困难。

五、其他

（十五）应收账款。

问询内容：

报告期内，公司资产减值损失同比增长 78.33%，均为坏账损失。（1）结合应收款账龄结构变化情况看，本期账龄在 1-2 年、2-3 年的应收账款占比明显增加，请结合相关款项的业务背景、对应工程进度、业主履约能力、回款进展等方面，分析上述情况形成的原因和可能存在的风险；（2）前五名应收账款账龄情况出现“4 年以内”“3 年以内”等表述，请区分不同账龄列示相关款项，并披露上述大额应收款项的形成原因、是否涉及关联方；（3）款项长期未收回的情况是否表明前期收入确认不审慎。请年审会计师发表意见。

回复：

1. 账龄结构变化的原因

（1）2017 年末应收账款账龄分析表：

单位：元

账龄	期末余额			期初余额		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	547,021,222.03	70.50	27,351,061.10	634,189,913.80	82.53	31,709,495.69
1 至 2 年	162,492,918.27	20.95	16,249,291.82	94,792,078.43	12.34	9,479,207.84
2 至 3 年	45,123,118.35	5.82	9,024,623.67	18,080,309.20	2.35	3,616,061.84
3 至 4 年	8,064,117.86	1.04	3,225,647.14	10,887,000.92	1.42	4,354,800.37
4 至 5 年	7,098,374.26	0.92	3,549,187.13	8,347,203.95	1.09	4,173,601.98
5 年以上	5,964,797.51	0.77	4,771,838.03	2,087,057.90	0.27	1,669,646.32
合计	775,764,548.28	100.00	64,171,648.89	768,383,564.20	100.00	55,002,814.04

（2）期末账龄 1-2 年、2-3 年客户明细表：

单位：元

序	单位名称	金额	1-2 年	2-3 年	款项性质
---	------	----	-------	-------	------

号					
1	青海省海东工业园区开发建设有限公司	113,263,193.18	113,263,193.18	-	工程款
2	青海省地方铁路投资有限公司	25,856,028.00	-	25,856,028.00	工程款
3	青海省公路建设管理局	9,851,247.46	4,966,157.64	2,774,244.41	设计费
4	中交通力西藏公路勘测设计有限公司	9,062,389.52	6,326,253.54	-	设计费
5	青海省高等级公路建设管理局	7,617,266.10	7,617,266.10	-	工程质量保证金
6	青海省收费公路管理处	5,574,312.30	334,352.76	2,737,406.56	设计费
7	德令哈市住房和城乡建设局	4,800,000.00	1,750,000.00	3,050,000.00	工程款
8	西宁海湖开发建设管理有限公司	3,063,243.41	3,063,243.41	-	工程款
9	湟中县交通运输局	2,954,528.60	127,797.60	55,000.00	设计费
10	祁连县交通局	2,722,341.59	2,722,341.59	-	工程款
11	海南州交通局	2,498,938.00	1,675,936.00	-	工程质量保证金
12	贵州省公路工程集团有限公司	2,390,211.07	2,390,211.07	-	材料款
13	乐都县会计核算中心下巴公路	2,224,479.58	-	2,224,479.58	工程款
14	青海省公路建设管理局	2,127,594.24	-	127,594.24	工程款
	小计	194,005,773.05	144,236,752.89	36,824,752.79	
	报表金额	227,801,527.34	162,492,918.27	45,123,118.35	
	占比	85.16%	88.76%	81.61%	

(3) 截止 2018 年 4 月 30 日公司收到 1-2 年、2-3 年业主欠款明细如下:

单位:万元

业主	回款金额	回款时间	回款账龄	款项性质
青海省海东工业园区开发建设有限公司	5,000.00	2018-1-17	1-2 年	工程款
青海省地方铁路投资有限公司	861.52	2018-2-10	2-3 年	工程款
祁连县交通局	152.10	2018-1-10	1-2 年	工程款
青海第二路桥建设有限公司	26.84	2018-1-10	2-3 年	工程款
中交路桥建设有限公司省道 308 线曲麻莱至不东泉公路交通安全设施工程项目经理部	3.19	2018-2-26	1-2 年	工程款
湖南省高速公路建设开发总公司	0.78	2018-2-12	2-3 年	工程款
合计	6,044.42			

公司账龄 1-2 年、2-3 年的应收账款主要为应收的工程款、销售款和设计费,

以上业主主要为各级政府部门或其授权的投资主体，履约能力强，并且公司制定了严格的应收账款回收责任制度，责任落实到位，截止目前为止，上述账龄较长的应收款项已收回 6044.42 万元，回款进展良好。

2. 公司前五名业主应收账款账龄情况：

单位：元

单位名称	金额	账龄				
		1 年以内	1 年至 2 年	2 年至 3 年	3 年至 4 年	4 年至 5 年
青海省公路建设管理局	169,548,903.87	159,201,501.91	5,466,157.64	2,901,839.53	1,979,404.79	
青海省海东工业园区开发建设有限公司	113,583,074.44	319,881.26	113,263,193.18			
青海地方铁路建设投资有限公司	73,033,545.90	46,377,517.90	800,000.00	25,856,028.00		
青海交通投资有限公司	40,229,462.75	40,229,462.75				
青海省高等级公路建设管理局	31,478,911.10	23,738,051.00	7,710,910.10			29,950.00
小计	427,873,898.06	269,866,414.82	127,240,260.92	28,757,867.53	1,979,404.79	29,950.00
比例	100%	63.07%	29.74%	6.72%	0.46%	0.01%

青海省公路建设管理局、青海省海东工业园区开发建设有限公司、青海地方铁路建设投资有限公司、青海交通投资有限公司、青海省高等级公路建设管理局为公司主要业主，公司承接有以上五家业主多个工程项目，对于不同项目的应收款项，公司按照项目分别计算账龄，并在年报中以其最长账龄进行了表述，故产生前五名应收账款账龄出现“4 年以内”“3 年以内”等情况。

各业主应收款项对应主要项目：

单位：万元

业主	主要项目	欠款金额	账龄	款项性质
青海省公路建设管理局	茶格 10 标	3,104.24	1 年以内	工程质量保证金
	沟花 D 标	2,947.42	1 年以内	工程质量保证金
	尕玛羊曲 A 桥	1,702.78	1 年以内	工程质量保证金
	曲不 5 标	1,409.25	1 年以内	工程质量保证金

	治多 G 标	1,212.18	1 年以内	工程质量保证金
	平大 C 标	1,135.38	1 年以内	工程质量保证金
	乐化 2 标	900.43	1 年以内	工程质量保证金
	治囊 10 标	846.33	1 年以内	工程质量保证金
	囊谦 11 标	769.80	1 年以内	工程质量保证金
	S312	538.00	1 年以内	工程质量保证金
青海省海东工业园区开发建设有限公司	平安工业园区	11,326.32	1-2 年	工程款
青海省地方铁路建设投资有限公司	214A 线	2,585.60	2-3 年	工程款
青海交通投资有限公司	花久 14 标	1,253.24	1 年以内	工程质量保证金
	大班 8 标	1,100.12	1 年以内	工程质量保证金
	花久 7 标	892.56	1 年以内	工程质量保证金
	大班 1 标	777.03	1 年以内	工程质量保证金
青海省高等级公路建设管理局	共茶 E 标	761.73	1-2 年	工程质量保证金

公司前五名应收账款客户不存在关联方。

截至 2017 年末，3 年以上应收账款账面余额为 2,112.73 万元，占应收账款总额的 2.73%，占比较小，与上年相比略有下降，账龄长款项主要为设计费。设计费账龄较长原因系设计完成待工程项目竣工验收后业主方才能予以支付所致，此情况符合路桥工程施工及设计行业惯例，不存在前期收入确认不审慎的情况。

年审会计师意见如下：

经核查，本期账龄在 1-2 年、2-3 年的应收账款占比虽有明显增加，但客户信用较好，业主履约能力较强，坏账风险较小；账龄长款项长期未收回的情况未表明前期收入确认不审慎。公司前五名应收账款形成均为正常经营业务产生，不涉及关联方。

（十六）预付款项。

问询内容：

年报披露，预付供应商青海金鼎水泥有限公司的款项 853 万元账龄为 2 年以内，其他预付款项均为 1 年内。请披露其交易背景、交易对方关联关系、未及时结算的原因，及其是否符合行业惯例。请年审会计师发表意见。

回复：

青海金鼎水泥有限公司为公司的水泥供应商，2016 年 4 月，鉴于水泥价格上涨明显，公司为锁定采购单价，降低材料成本，与该供应商签订了采购合

同，并预付了材料款。由于工程延期开工等原因，预付的材料款未能全额提货，使得 2017 年末，预付该公司材料款 853 万元，其中：1 年以内 746.54 万元，1-2 年 106.99 万元（2 年以内账龄为合并口径账龄，系公司下属各法人主体分别计算各自的预付款项账龄所致）。截止 2018 年 4 月 30 日，公司所有上述预付款项已全部完成提货，另外公司欠付该供应商 133 万元。

青海金鼎水泥有限公司与我公司无关联关系。施工季，预付水泥供应商款项符合行业惯例。

年审会计师意见如下：

经审计截止 2017 年 12 月 31 日公司预付账款已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露，青海金鼎水泥有限公司与公司无关联关系。

（十七）在建工程。

问询内容：

总投资为 1.95 亿元的管廊设施及钢桥制造项目为公司本期的重要在建工程项目，目前累计投入 23.95%。根据公司 2017 年 11 月的临时公告，“管廊设施及钢桥制造项目已办理完成项目备案、建设工程规划许可、项目建设许可、环评批复、土地不动产权证等手续”“本项目已完成设备安装开始试生产”。请介绍该项目具体情况及工程进度，核实信息披露的准确性，并说明累计投入 23.59%即可满足试生产条件，是否表明项目规划有变，相关在建工程是否达到转固条件。请年审会计师发表意见。

回复：

总投资 1.95 亿元的管廊设施及钢桥制造项目主要由生产车间及四条生产线组成，四条生产线分别为：波纹钢管生产线 1 条，年生产波纹钢管 2 万吨；波纹钢板生产线 1 条，年生产波纹钢板 2 万吨；压力容器生产线 1 条，年生产压力容器 0.5 万吨；钢桥生产线 1 条，年产钢桥 0.5 万吨。截至 2017 年 12 月 31 日，生产车间已经建成，波纹钢管生产线的相关配套设施、辅助机具已安装到位，并已调试完成，达到预定可使用状态，对相关在建工程已进行了转固。原临时公告中（公告编号：2017-068）对四条生产线未作区分，对其中两条未投产建设的生产线未进行说明。目前，部分建筑工程尚未建造；波纹钢板生产线正在进一步调试；压力容器、钢桥生产线正在进行设备选型，还需进一步进行市场调研和分析

论证。

年审会计师意见如下：

审计期间我们查阅了在建工程的相关立项及手续批复资料，对在建工程执行了现场查勘程序，我们认为公司截止 2017 年 12 月 31 日的在建工程已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

（十八）成本结构变化。

问询内容：

请根据《建筑行业指引》第十条的规定，按细分行业汇总披露近 3 年工程项目成本的主要构成，并分析各成本构成要素的变动原因及影响。

回复：

1. 工程项目成本主要构成

2015 年至 2017 年成本结构分析表

单位：万元

成本类别	2015 年		2016 年		2017 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
材料费	95,945.29	47.70	76,729.43	42.84	43,443.92	36.61
机械费	49,867.66	24.83	50,784.97	28.36	37,128.49	31.29
人工费	45,970.16	22.91	44,527.78	24.86	32,661.41	27.48
其他费用	9,165.40	4.56	7,056.82	3.94	5,484.66	4.62
合计	201,143.97	100.00	179,099.00	100.00	118,668.47	100.00

路桥工程施工成本包括材料费、机械使用费、人工费和其他费用，其中材料费、人工费、机械使用费占总施工成本的 90%以上。材料费包括路桥工程施工耗用的主要材料、结构件、周转材料及其他材料的成本，材料费占路桥工程施工总成本的比重最高，为路桥工程施工成本的重要组成部分；机械使用费主要包括自有设备折旧费和外租设备的租赁费，以及油料费、养路费、保险费等；人工费包括与路桥工程施工相关的生产人员的工资、奖金、津贴及劳务分包费用等；其它费用包括其他直接费用及其他间接费用，其他直接费用指企业项目现场为组织施工所发生的直接费用，包括材料二次搬运费、检验实验费等；其他费用指企业为管理施工所发生的费用，包括项目部的办公费、差旅费、交通费以及保险费等，其他费用占比不大。从以上表格分析，2015 年至 2017 年，材料费所占比例由 47.70%降低到 36.61%，呈现逐年下降的趋势；机械费所占比例由 24.83%提高到

31.29%，呈现逐年上升的趋势；人工费所占比例由 22.91%提高到 27.48%，呈现逐年上升趋势；其他费用所占比例由 2015 年的 4.56%提高到 2017 年的 4.62%，略微上升。

1. 机械费、材料费所占比例变动的原因

路桥行业施工周期较长，施工业务主要包括路基、路面及桥梁工程施工等，不同工程项目类型的成本结构差异较大，如路基工程施工环境最为恶劣，机械设备投入较大，而桥涵工程和路面工程一般材料费占比相对较高，因此公司路桥工程施工业务成本结构受工程项目类型的影响在报告期内呈现差异情况，在路桥施工行业中属于正常现象。由于 2016-2017 年我公司新建或续建项目以路基类项目较多，因此在主要成本中机械费用占比增高，2016 年-2017 年分别是 28.36%、31.29%，总成本中材料费占比相应下降，分别为 42.84%、36.61%，主要情况如下：

（1）机械费 2016 年较 2015 年上升的原因：

治多经杂多至囊谦公路工程 SG11 合同段项目：路面垫层于 2015 年完成施工即停工进入冬休期（由于该工程项目地处西藏交界平均海拔在 4500 米以上冬季无法施工），2016 年 4 月复工进行路面施工前，需对越冬并开放交通的路面垫层进行全面二次整修，发生的路面垫层二次整修机械费较上一年度大幅增加。G213 策克至磨憨公路乐都至化隆公路工程施工 LJ-2 标段、G573 泽库至兴海公路南巴滩至河卡山南段公路工程施工 NH-SG2 标段、青海省西宁至塔尔寺高速公路改扩建工程 B 标段、河北省沧州至千童（冀鲁界）公路土建工程施工（1-5 标段）第 JHSG-5 标段项目 2015 年主要完成的工程为前期临建项目和少量构造物工程，机械费占比较低。2016 年进入大规模主体工程施工，且施工内容全部为机械化施工为主的土方工程，因此机械费较上一年度增加较大。部分新开工的公路项目（如省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-1 标段、省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-5 标段、省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-6 标段、S312 线玛多至色吾沟公路改建工程杂日阿强咯曲至加巧折西哪段、加巧折西哪至色吾沟段工程 MS-SG5 标段）等都在远离公司所在地西宁市 900 公里以外的偏远荒漠地区，平均海拔均在 4500 米以上的原

产生机械设备进场费和租赁费都比短路程、低海拔环境地区相应增加。加之这些项目施工的内容均为以机械化施工为主的土方工程，因此机械费占比较高。

(2) 机械费 2017 年较 2016 年上升的原因：

①承建的国道 215 线涩北至察尔汗段公路工程 SC-LJ1 标段、省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-1 标段、省道 224 线二道沟兵站 109 岔口至治多段公路改建工程路基桥涵工程施工 EZLJ-5 标段等项目 2017 年的工程全部为路基土方施工，发生总成本约为 1.91 亿元，其中机械费约占 58%。

②2016 年，习主席到青海视察后，对三江源地区生态保护工作提出了更高的要求，我公司积极响应，投入大量机械设备，对已完工的项目和接近完工项目再次进行了生态环境保护性恢复，增加了机械费。

③受国家政策影响，油料价格大幅度上涨，均价从 2016 年的 5487 元/吨上涨为 2017 年的 6258 元/吨，涨幅超 14%，导致机械费用增加。

3. 人工费所占比例逐年增长的原因：

2015 年至 2017 年，人工费占总成本比例分别为 22.91%、24.86%、27.48%，主要原因是由于施工项目员工的工资、奖金、津贴计入人工费当中，因社会平均工资每年递增约 7%-8%，员工工资和社会保险随之增加，同时劳务分包费用也相应增加，导致人工费所占比例逐年上升。

(十九) 员工情况。

问询内容：

请根据《格式准则第 2 号》第五十六条的规定将公司员工情况完整披露。

回复：

补充披露如下：

母公司在职员工的数量	333
主要子公司在职员工的数量	599
在职员工的数量合计	932
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	260
销售人员	91
技术人员	442

财务人员	91
行政人员	48
合计	932
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	21
大学本科	415
专科	438
中专及以下	58
合计	932

特此公告。

正平路桥建设股份有限公司董事会

2018 年 6 月 5 日