

股票简称：龙建股份

股票代码：600853

龙建路桥股份有限公司

LONGJIAN ROAD & BRIDGE CO., LTD

（黑龙江省哈尔滨市南岗区嵩山路 109 号）

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告
（修订稿）

二零二三年二月

一、本次募集资金运用计划

龙建路桥股份有限公司（以下简称龙建股份或公司）本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过 10.00 亿元（含本数），扣除发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程项目（施工总承包）	653,043.45	64,000.00
2	国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程项目（施工总承包）	183,445.33	8,000.00
3	偿还银行贷款	45,000.00	28,000.00
合计		881,488.78	100,000.00

注：项目投资总额为承包方与业主方签署的总承包合同中约定的合同总价，其中国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程项目投资总额为已标价工程量清单中该段总价。

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，本次发行事宜经董事会审议通过后至本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程项目

1.项目基本情况

项目名称：G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程

项目总投资：653,043.45 万元

项目建设期：48 个月

项目运作方式：施工总承包

2.项目实施的必要性

（1）满足贯通国家高速公路，完善区域高速公路路网结构，改善出行环境的需要

根据《国家公路网规划（2013-2030年）》，鹤哈高速是国家高速公路网“纵一线”鹤大高速的联络线，起于鹤岗市，途径伊春、铁力、庆安、绥化，终点于哈尔滨市，鹤岗至苔青段是鹤哈高速重要组成部分。2016年5月，黑龙江省发展改革委印发了《黑龙江省省道网规划（2015-2030）》，规划路网中的“横二线”鹤岗至齐齐哈尔高速，由鹤哈高速鹤岗至苔青段，后段同步建设的鹤哈高速苔青至伊春段，已建成的伊春至昆仑气段、伊春至齐齐哈尔高速共同构成，与鹤大高速鹤岗至佳木斯段、哈同高速佳木斯至建三江段、建黑高速串联后，覆盖整个黑龙江省北部地区，网络效应显著，是黑龙江省北部地区东西向运输重要通道。目前通道内，鹤岗至苔青段和同步规划建设的苔青至伊春段为“横二线”中仅剩的尚未建成的高速公路路段。

本项目的建设对实现鹤哈高速的全线贯通，完善黑龙江省中北部地区高速公路网络结构，健全区域内整体路网结构，改善伊春东部地区出行环境，缓解鹤岗、伊春两市城市交通压力具有重要意义。

（2）满足“一带一路”建设、推动东北全面振兴全方位振兴和建设交通强国等国家战略的需要

鹤岗至苔青段的建设不仅有助于打通鹤岗、伊春两地间的城际通道，促进鹤岗、伊春两地及周边经济节点、园区的串联，同时促进双鸭山、佳木斯、鹤岗、伊春、黑河、齐齐哈尔六地横向联通，实现黑龙江省北部地区横向经济走廊的贯通，满足“一带一路”建设、推动东北全面振兴全方位振兴和建设交通强国等国家战略的需要。

（3）加强黑龙江省北部地区东西向联系，提升区域营商环境

鹤哈高速与鹤大高速部分段串联后，自东向西连接六地，是黑龙江省北部地区东西向运输重要通道。鹤岗至苔青段建成后将实现鹤岗的煤炭资源的快速运输，

与同步规划的苔青至伊春段衔接能够实现以及伊春的旅游资源带动鹤岗经济转型。本项目的建设对进一步加强黑龙江省北部地区东西向联系，提升区域营商环境，助力地方经济提速增长，推动经济社会高质量发展具有重要意义。

3.项目建设内容

项目路线全长 99.389km，采用双向四车道高速公路标准建设。同步建设鹤岗连接线，长 2.35km，采用一级公路标准。

共设主线桥梁 32 座；涵洞 259 道；隧道 3 座；主线上跨分离 6 座，天桥 11 座，通道桥 5 座；鹤岗连接线（一级公路）1 条，改移道路 97 处；设置互通式立体交叉 3 处；服务区 2 处，观景平台 2 处，通信监控分中心 1 处，匝道收费站 2 处，养护工区 2 处，隧道监控通信站 1 处，隧道变、配电站 3 处。

4.项目的经济评价

G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程项目系公司和控股子公司黑龙江省龙建路桥第一工程有限公司、黑龙江省龙建路桥第四工程有限公司、黑龙江省龙建路桥第五工程有限公司和全资子公司黑龙江省北龙交通工程有限公司作为联合体参与方参与的项目。联合体牵头人为黑龙江省交通投资集团有限公司，其他联合体参与方包括黑龙江省交投公路建设投资有限公司、黑龙江省八达路桥建设有限公司、黑龙江省八达建筑安装工程有限公司、黑龙江省鼎捷路桥工程有限公司、黑龙江龙航工程总承包有限责任公司、黑龙江龙高公路养护工程有限公司、黑龙江省峰悦工程建设有限公司、哈尔滨交研交通工程有限责任公司和黑龙江农垦建工路桥有限公司。

根据联合体与发包人鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设项目办签署《G1111 鹤岗至哈尔滨国家高速公路鹤岗至苔青段工程建设项目施工总承包合同》，签约合同总价 653,043.45 万元。其中公司和子公司负责部分路基工程、路面工程、桥梁工程、隧道（资质允许范围内）工程施工，公司和子公司负责部分合同价约为 254,464.91 万元，预计项目毛利率为 7.90%，具有较好的经济效益。

5.项目审批、备案情况

本项目审批、备案手续均由业主方负责，截至本次发行董事会召开日，项目

取得的主要审批、备案手续如下：

批文类型	文件名称
项目可研批复	关于 G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程可行性研究报告的批复（黑发改交通[2022]28 号）
环评批复	关于 G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程环境影响报告书的批复（黑环审[2022]20 号）
规划用地	建设项目用地预审与选址意见书（用字第 230400202100019 号）-鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设项目（鹤岗市段）
	建设项目用地预审与选址意见书（用字第 230700202100033 号）-鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设项目（伊春市段）
项目推进相关	交通运输部关于 G1111 鹤岗至哈尔滨国家高速公路鹤岗至苔青段初步设计的批复（交公路函[2022]103 号）
	黑龙江省交通运输厅关于 G1111 鹤岗至哈尔滨国家高速公路鹤岗至苔青段施工图设计的批复（黑交发[2022]220 号）

（二）国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程项目

1.项目基本情况

项目名称：国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程

项目总投资：183,445.33 万元

项目建设期：36 个月

项目运作方式：施工总承包

2.项目实施的必要性

（1）发展边疆经济，巩固边疆防卫

国道 G331 丹东至阿勒泰公路起点为辽宁省丹东市，经吉林省、黑龙江省、内蒙古自治区、甘肃省、终点为新疆阿勒泰地区。逊克孙吴界至黑河段是国道丹阿公路的重要组成段落，地处中俄边境地区，连接黑河市这一重要节点，是祖国北疆国防交通网络中一条重要的物资供给线，应按照“平战结合、寓军于民”和“安全、便捷、畅达”的基本要求积极构建国防交通网络。

（2）贯彻“一带一路”倡议，落实“中蒙俄经济走廊”黑龙江省陆海丝绸之路规划建设

逊克孙吴界至黑河段与丹阿公路其他段落一起串联起同江、萝北、嘉荫、逊

克、呼玛等口岸。本项目的建设对于充分利用东北地区地缘优势，开辟亚欧商贸大通道，发展区域经济具有重要意义。项目建成后，将构建起黑河与诸多沿边口岸之间畅通快捷的贸易通道，促使黑河市贯彻国家“一带一路”倡议，加速“黑龙江陆海丝绸之路经济带”建设规划的落实，加快构建“中蒙俄经济走廊”贸易大通道。

（3）满足落实国家公路网规划，提高既有通道的通行能力，提升区域公路网整体功能的需要

国道丹阿公路逊孙界至黑河段既有道路为 2004 年建成通车的三级公路及 2011 年建成的二级公路，是逊克县、孙吴县、爱辉区与黑河市等经济节点相连接的重要通道。随着地方经济社会的发展，交通量增长迅速，尤其是载重货车及季节性旅游车辆增长较快，现有道路服务水平和通行能力较低，已不能适应区域经济社会的快速发展。

国道丹阿公路逊孙界至黑河段项目是区域路网中的主骨架，与区域内的县、乡公路相连，是区域内各经济节点实现对外交通的主要通道，在区域路网中占有重要的地位，项目的实施将大大提高黑龙江省北部地区公路网的整体功能。通道扩容后，完善了路网结构，提高路网的运输效率，进一步提升了既有道路的通行能力和服务水平，对改善区域内交通出行条件，缩短货物运输时间，促进区域经济发展都具有积极作用。

（4）促进沿线区域旅游经济发展，打造“醉美龙江 331”边防公路

国道 G331 丹东至阿勒泰公路在黑龙江省境内路段，全长约 2,600 公里，沿黑龙江、乌苏里江而建，起自东宁老黑山，途经国家东北虎豹公园、镜泊湖、兴凯湖、华夏东极、神州北极，连通了沿边大兴安岭、黑河、伊春、鹤岗、佳木斯、双鸭山、鸡西、牡丹江 8 个地市的 18 个县市区，串联漠河北极村、乌苏里江国家湿地、茅兰沟、恐龙国家地质公园等 30 余个 5A、4A 级景区，具备打造风景旅游廊道的天然优势。2019 年省交通运输厅组织力量，规划“醉美龙江 331 边防公路”旅游廊道。逊孙界至黑河段是“醉美龙江 331 边防公路”的重要组成段落，为沿线旅游经济的发展提供重要的基础工程支撑。

3.项目建设内容

项目全长 113.52 公里，其中 80.37 公里采用二级公路标准建设，33.15 公里采用一级公路标准建设。同步建设必要的交通工程和沿线设施。

4.项目的经济评价

国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程为醉美龙江 331 边防路一期（二批）施工总承包项目中的分项目。醉美龙江 331 边防路一期（二批）施工总承包项目系公司和全资子公司黑龙江省龙建路桥第三工程有限公司（以下简称龙建三公司）、控股子公司黑龙江省龙建路桥第四工程有限公司作为联合体参与方参与的项目。联合体牵头人为黑龙江省交投峰悦投资有限公司，其他联合体参与方包括黑龙江省峰悦工程建设有限公司、黑龙江省八达路桥建设有限公司、黑龙江省鼎捷路桥工程有限公司、黑河市峰悦瑗瑛旅游有限公司、中铁四局集团有限公司和哈尔滨交研交通工程有限责任公司。

联合体与发包人黑龙江省公路事业发展中心签署了《醉美龙江 331 边防路一期（二批）施工总承包项目合同协议书》，签约合同总价 274,448.81 万元，分项目国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程价款为 183,445.33 万元。其中龙建三公司承担国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程部分公路工程，负责部分合同价约为 39,904.86 万元，预计项目毛利率为 7.91%，具有较好的经济效益。

5.项目审批、备案情况

本项目审批、备案手续均由业主方负责，截至本次发行董事会召开日，项目取得的主要审批、备案手续如下：

批文类型	文件名称
项目可研批复	关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程可行性研究报告的批复（黑发改交通[2022]13 号）
规划用地	建设项目用地预审与选址意见书（用字第 231101202100023 号）-国道丹东至阿勒泰公路逊孙界至黑河段改扩建工程项目
	建设项目用地预审与选址意见书（城规用字第 231124202100028 号）-国道丹东至阿勒泰公路逊孙界至黑河段改扩建工程项目
	建设项目用地预审与选址意见书（逊自规用字第 231123202100042 号）-国道丹东至阿勒泰公路逊孙界至黑河段改扩建工程项目

批文类型	文件名称
项目推进相关	黑龙江省交通运输厅关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程初步设计的批复（黑交发[2022]37号）
	黑龙江省交通运输厅关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程施工图设计的批复（黑交发[2022]44号）

（三）偿还银行贷款

1.基本情况

公司拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中的 28,000.00 万元用于偿还银行贷款。公司将根据募集资金到位情况统筹安排偿还相关借款。

2.实施的必要性

截至 2022 年 9 月 30 日，公司合并资产负债率 86.25%，短期借款余额为 331,898.04 万元，长期借款余额为 886,452.92 万元。公司短期内偿债压力较大，不利于长期经营战略的实施和财务风险的控制，进而会影响企业的未来发展能力。通过本次可转债募集资金偿还部分银行贷款有利于降低财务风险，减少利息支出，提升公司抗风险能力，符合公司全体股东的利益。

三、本次募集资金投资项目的可行性

公司是东北地区最具实力、最具规模的大型综合建筑集团之一、黑龙江省三家“双百企业”之一，全国交通百强企业、入选 ENR 全球最大 250 家国际承包商榜单。自成立至今，公司多次被评为全国优秀施工企业、全国用户满意企业、全国最佳施工企业、全国工程建设质量管理优秀企业等，先后获得鲁班奖、詹天佑奖、李春奖、国家优质工程奖、交通运输部优质工程奖以及近百项省级优质奖，建立了良好的品牌形象。公司连续 11 年在全国交通系统信用评价中保持在“A”级及以上，获评 2021 年度中国施工企业管理协会 AAA 级信用企业、诚信典型企业、五星企业；获评 2021 年度中国建筑业协会 AAA 级信用企业。公司顺利通过对外承包工程企业信用评价 AAA 级复审工作，连续三年获得对外承包工程企业最高等级信用评价。公司的工程品牌和信誉获得了社会的广泛认可，为本次募投项目的顺利实施提供保障。

公司业务涉及公路工程施工总承包、公路路面工程专业承包、公路路基工程

专业承包、桥梁工程专业承包、隧道工程专业承包、市政公用工程施工总承包等领域，拥有丰富的项目经验。公司重视技术创新和积累，拥有省级企业技术中心及多项发明、实用新型专利及工法，具有公路工程施工总承包特级资质、工程设计公路行业甲级资质、市政公用工程施工总承包壹级资质、公路路面工程、公路路基工程、桥梁工程专业承包壹级资质、建筑工程施工总承包二级资质、隧道工程、钢结构工程专业承包二级资质等一系列专业资质。公司拥有的丰富的项目经验、成熟施工技术和项目实施所必须的各项业务资质，为公司实施本次募投项目提供技术支撑。

公司本次可转债拟以募集资金偿还银行贷款 28,000.00 万元，不超过本次募集资金总额的 30%，符合相关法规要求，具备可行性。募集资金到位后，将一定程度缓解公司资金压力，降低公司财务费用，支持公司业务发展。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

1.本次可转债发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，不会导致公司主要业务发生变化。本次募投项目的实施，有助于巩固公司的市场地位，进一步提升公司规模和品牌声誉，同时，增强公司的抗风险能力，促进公司的长期可持续发展，有利于实现公司价值和股东利益的最大化。

2.本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将进一步扩大。本次可转债发行后且转股前，公司需要按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。同时，由于募集资金投资项目存在一定建设周期，短期内募集资金投资项目对公司经营业务的贡献较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。随着募投项目实施完成，公司的业务规模及盈利水平也将进一步提升。

五、结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司发展需要，投资项目效益良好。本次募集资金投资项目的实施，将有助于巩固公司的市场地位，增强公司的抗风险能力，有利于

公司可持续发展，符合全体股东的利益。

龙建路桥股份有限公司

2023 年 2 月 28 日