



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（2024）005109 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。

## 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	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	608,458.72	63.48%	354,232.74	58.93%	212,123.05	51.34%
1-2 年	167,882.73	17.52%	95,275.34	15.85%	82,874.50	20.06%
2-3 年	66,922.16	6.98%	60,009.22	9.98%	62,682.22	15.17%
3-4 年	47,086.52	4.91%	48,897.07	8.13%	24,788.53	6.00%
4-5 年	33,116.99	3.46%	20,056.48	3.34%	12,052.60	2.92%
5 年以上	34,995.48	3.65%	22,620.83	3.76%	18,616.12	4.51%
合计	<b>958,462.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>601,091.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>413,137.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司 3 年以内的应收账款余额占比分别为 86.57%、84.76% 和 87.98%，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2022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	64.62%	21.67%	6.40%	7.31%	100.00%
腾达建设	86.71%	8.74%	0.26%	4.28%	100.00%
四川路桥	64.75%	22.30%	7.18%	5.78%	100.00%
浦东建设	81.75%	8.34%	3.98%	5.93%	100.00%
中国交建	54.39%	20.48%	6.86%	18.26%	100.00%
龙元建设	39.27%	12.91%	10.90%	36.92%	100.00%
中国铁建	67.97%	18.90%	6.83%	6.30%	100.00%
可比公司平均值	62.02%	14.29%	5.18%	11.68%	-
公司	58.93%	15.85%	9.98%	15.23%	-

由上表可知，公司账龄结构与可比公司平均值较为接近，不存在重大差异。同时，公司3年以上长账龄应收账款占比15.23%，略高于行业平均值的11.68%，但是低于可比公司龙元建设及中国交建，处于行业中间水平，与同行业不存在重大差异。

截至 2023 年 6 月末，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	69.83%	15.22%	6.71%	8.24%	100.00%
腾达建设	83.36%	10.39%	0.53%	5.73%	100.00%
四川路桥	77.96%	12.45%	5.43%	4.16%	100.00%
浦东建设	71.43%	17.39%	4.20%	6.97%	100.00%
中国交建	62.43%	10.43%	11.43%	15.71%	100.00%
龙元建设	33.81%	20.86%	9.32%	36.02%	100.00%
中国铁建	70.27%	17.97%	5.86%	5.91%	100.00%
可比公司平均值	<b>61.87%</b>	<b>14.27%</b>	<b>5.33%</b>	<b>11.23%</b>	-
公司	<b>30.79%</b>	<b>33.79%</b>	<b>11.17%</b>	<b>24.24%</b>	-

由上表可知，截至 2023 年 6 月末，公司应收账款主要为两年以内，占比为 64.58%，略低于行业可比公司均值的 76.14%，不存在重大差异；公司 3 年以上长账龄应收账款占比 24.24%，高于行业平均值的 11.23%，但是低于可比公司龙元建设。

截至 2023 年 6 月末，公司 3 年以上长账龄应收账款占比为 24.24%，相较于 2022 年末的 15.84% 明显增加，主要是由于公司主要业务所在地为黑龙江省，每年的第一季度由于气候寒冷导致积雪、冻土且假期较长、雨水较多，对工程施工存在不利影响，导致公司上半年施工工程量整体较低。由于上述原因，公司上半年完成的施工工程量确认合同资产后，部分未能及时取得工程量批复，导致公司取得工程量批复后确认的应收账款金额较低。2023 年 6 月末公司合同资产新增 77,770.43 万元，而一年以内应收账款减少了 185,047.56 万元。

参考 2022 年 6 月末公司应收账款账龄分布，与 2023 年 6 月末无重大差异，具体对比情况如下：

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
2022年6月末	28.17%	30.59%	16.74%	24.50%	100.00%
2022年末	58.93%	15.85%	9.98%	15.23%	100.00%
2023年6月末	30.79%	33.79%	11.17%	24.24%	100.00%

截至 2023 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	70.59%	15.92%	6.43%	7.06%	100.00%
腾达建设	79.63%	11.03%	4.35%	4.99%	100.00%
四川路桥	72.92%	10.77%	9.64%	6.67%	100.00%
浦东建设	67.42%	23.74%	3.60%	5.23%	100.00%
中国交建	59.45%	12.37%	10.98%	17.20%	100.00%
龙元建设	44.30%	9.67%	10.65%	35.39%	100.00%
中国铁建	66.84%	18.84%	7.25%	7.07%	100.00%
可比公司平均值	<b>65.88%</b>	<b>14.62%</b>	<b>7.56%</b>	<b>11.94%</b>	-
公司	<b>63.48%</b>	<b>17.52%</b>	<b>6.98%</b>	<b>12.02%</b>	-

由上表可知，公司账龄结构与可比公司平均值较为接近，不存在重大差异。同时，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，处于行业中间水平，与同行业不存在重大差异。

(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	2023年，黑龙江省一般公共预算收入1,396亿元，增长8.2%，全省一般公共预算支出完成5,776.7亿元、增长6%。	2023年，黑龙江省法定债务限额为8,520.4亿元，预计2023年末全省法定债务余额为8,497.3亿元（主要是地方政府债券余额）。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
2	吉黑高速山河（吉黑省界）至哈尔滨	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						



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)
	(永源镇)段工程建设项目办				合同金额的 3%。						
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给发包人,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	2022 年,印度国内生产总值(GDP)增长了 6.7%,GDP 总量达到了 3.39 万亿美元,名义 GDP 跃升到世界第 5 位。印度是全球增长速度最快的经济体之一。	截至 2023 年 3 月底,印度的外债每年小幅增加 56 亿美元,至 6,247 亿美元,去年同期外债为 6,191 亿美元;外债占印度国内生产总值(GDP)的比例从 2022 年 3 月的 20.0% 下降到 2023 年 3 月的 18.9%。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%。政府将继续投资于钢铁、消费重点行业,如铁路、公	否	/	18.90%

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)
								路和城市基础设施,以满足企业和公民日益增长的需求。			
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	2023年,哈尔滨市一般公共预算收入313.10亿元,同比增长19.4%,加上级补助收入、使用上年结转资金等后,收入总量为1,915.4亿元;全市一般公共预算支出完成1,080.7亿元,同比增长1.4%,加上解上级支出、调出资金、一般债务还本支出、结转下年支出等后,支出总量为1,915.4亿元,收支平衡。	2023年末,哈尔滨市法定债务余额为3,253.5亿元(主要是地方政府债券余额),省核定哈尔滨市2023年政府法定债务限额3,264.5亿元,未突破法定债务限额。2023年全市地方政府债券还本付息规模为545.3亿元,其中:到期本金440.4亿元,到期利息104.9亿元。全市均已如期偿还。	否	28.97%	58.35%
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	2023年,拉萨市财政总财力预计达到659.52亿元,比上年决算增加71.69亿元,增长12.2%。一般公共预算财力预计达到612.99亿元,增长11.7%,其中:一般公共预算收入完成107.68亿元,增长48.59%;一般公共预算支出完成452.92亿元,增长25.99%;补充预算稳定调	截至2023年末,拉萨市政府债务余额为104.42亿元,其中:一般债务45.85亿元、专项债务58.57亿元,西藏自治区核定拉萨市的地方政府债务限额为112.15亿元,债务余额控制在自治区批准的限额之内。	否	23.77%	12.51%

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)
							节基金 155.45 亿元, 滚存结余 4.62 亿元, 年内实现收支平衡, 略有结余。				
7	灵宝市公共城市道路路网建设发展有限公司	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房和城乡建设局; 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	国有企业	根据招标公告, 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房和城乡建设局	计量周期为上月 21 日至当月 20 日。工程进度付款支付比例为当月已完工程款(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。	河南省三门峡市灵宝市	2022 年灵宝市全市一般公共预算收入总计 660,512 万元, 其中: 一般公共预算收入 226,105 万元, 上级补助 222,246 万元, 上年结转 106,372 万元, 调入资金 95,653 万元, 债务转贷收入 9,254 万元, 动用预算稳定调节基金 882 万元; 全市一般公共预算支出总计 660,512 万元, 其中: 一般公共预算支出 502,587 万元, 上解支出 50,504 万元, 调出资金 379 万元, 债务还本支出 6,995 万元, 安排预算稳定调节基金 6,903 万元, 结转下年 93,144 万元。	2022 年上级财政核定灵宝市政府债务限额 529,182 万元。 截止 2022 年底, 灵宝市政府性债务余额合计 501,495.49 万元, 其中一般债务 122,487.49 万元; 专项债务 379,008 万元。未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	44.99%	10.23%
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	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	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)
							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%。	债务余额 83.11 亿元。未超过上级财政确定的政府债务限额。			
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	2023 年伊春市一般公共预算收入完成 28.3 亿元,同比增长 36.3%;一般公共预算支出完成 225.7 亿元,同比增长 9.6%。	截至 2023 年 12 月,伊春市法定债务余额 226.1 亿元,其中,一般债务 185.6 亿元、专项债务 40.5 亿元。全市偿还政府债券本息 38.5 亿元,其中,本金 30.8 亿元,利息 7.7 亿元	否	12.54%	63.21%
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	2022 年全年,阿拉善盟全盟一般公共预算收入完成 361,916 万元,同比增加 26,528 万元,增长 7.91% (同口径增长 18.8%)。全盟一般公共预算支出完成 1031,395 万元,同比增加 177,788 万元,增长 20.8%。	2022 年,全盟地方政府债务限额 272.30 亿元。2022 年,全盟地方政府债务余额 2,612,095 万元。分类型看,一般债务 1,615,452 万元,专项债务 996,643 万元。未超过上级财政确定的政府债务限额。	否	35.09%	64.13%
11	京哈高速公路拉林河(吉黑省界)至	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	黑龙江省	2023 年,黑龙江省一般公共预算收入 1,396 亿元,增长 8.2%,全省一般公共预算支出完成 5,776.7 亿元、增长 6%。	2023 年,黑龙江省法定债务限额为 8,520.4 亿元,预计 2023 年末全省法定债务余额为 8,497.3 亿元(主要是	否	24.17%	53.50%

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)
	哈尔滨段改扩建工程项目办				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%。			地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
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	2023年, 昌吉州一般公共预算收入227.35亿元, 同比增长2.34%。2023年, 昌吉州一般公共预算支出385.49亿元, 同比增长6.84%。	2023年度昌吉州政府债务限额总额为636.99亿元, 其中: 昌吉州本级政府债务限额为116.5亿元, 所属县(市、区)政府债务限额为520.49亿元。2023年度昌吉州政府债务余额预计执行数为598.33亿元, 政府债务余额全部严格控制在限额内, 其中: 昌吉州本级政府债务余额预计执行数为109.99亿元, 所属县(市、区)政府债务余额预计执行数为488.34亿元。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	58.98%	25.68%
13	东明县龙明工程项目	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	国有企业	根据招标公告, 该PPP项目	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,	山东省菏泽市	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	2023年底, 东明县地方政府债务期末余额为1,215,829万元, 同	否	48.06%	22.94%

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)
	管理有限公司	东明县公路建设政府和社会资本合作 (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	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。	东明县	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。	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。			
14	黑龙江省交投公路建设投资有限公司	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投集团权属高速公路质量提升(一期)工程项目	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 10% 签约合同金额, 缺陷责任期为自实际开工日期起计算 1 年。质量保证金为合同金额的 3%。	黑龙江省	2023 年, 黑龙江省一般公共预算收入 1,396 亿元, 增长 8.2%, 全省一般公共预算支出完成 5,776.7 亿元、增长 6%。	2023 年, 黑龙江省法定债务限额为 8,520.4 亿元, 预计 2023 年末全省法定债务余额为 8,497.3 亿元(主要是地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
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	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	黑龙江省七台河市	2023 年, 七台河市收入总计 170.24 亿元, 其中: 一般公共预算收入 34.32 亿元, 完成调整预算 102.5%, 增长 22.2%。支出总计 126.88 亿元, 其中: 一般公共预算支出 103.57 亿元, 完成调整预算 111.8%, 增长	七台河市纳入预算管理政府债务年末债务余额 233.76 亿元, 其中, 一般债务 148.52 亿元、专项债务 85.29 亿元。上级财政规定的债务限额为 233.84 亿元, 其中, 一般债务 148.55	否	33.14%	88.92%

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)
		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			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。		0.8%。	亿元、专项债务 85.24 亿元。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
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)、遂宁市河东新区湖城水利项目设计-施工总承包项目	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。	四川省遂宁市	2023 年,遂宁市地方一般公共预算收入 113.63 亿元,为预算的 101.2%。其中:税收收入 61.24 亿元,非税收入 52.39 亿元。全市一般公共预算支出 310.04 亿元,完成预算的 90.3%。全市地方一般公共预算收入加上中省补助、地方政府一般债券转贷收入、上年结转调入资金等收入 298.44 亿元后,可供安排的收入总量为 412.07 亿元。收入总量减去当年支出、上解中省支出、偿还地方政府一般债务等支出 356.39 亿元后,结存资金 55.68 亿元。结存资金按规定清理后,补充预算稳定调节基金 22.2 亿元,年终结转 33.48 亿元。全市各级均实现收支平衡。	2023 年 12 月,遂宁市市政府债务限额为 777.32 亿元。2024 年财政厅核定遂宁市 2023 年末政府债务限额为 769.61 亿元,地方政府债务余额为 755.38 亿元,政府债务风险总体可控。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	36.65%	44.05%

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)
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	<p>工程结算分中期计量结算和最终计量结算, 其中:</p> <p>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%。</p> <p>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。</p> <p>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,</p>	/	/	/	/	/	/



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)
					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项目有限公司	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北漠高速五大连池至嫩江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。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	2023年,黑龙江省一般公共预算收入1,396亿元,增长8.2%,全省一般公共预算支出完成5,776.7亿元、增长6%。	2023年,黑龙江省法定债务限额为8,520.4亿元,预计2023年末全省法定债务余额为8,497.3亿元(主要是地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
20	鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设项目	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。	黑龙江省	2023年,黑龙江省一般公共预算收入1,396亿元,增长8.2%,全省一般公共预算支出完成5,776.7亿元、增长6%。	2023年,黑龙江省法定债务限额为8,520.4亿元,预计2023年末全省法定债务余额为8,497.3亿元(主要是	否	24.17%	53.50%

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)
	目办				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			地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
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	<p>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%质量保证金。</p> <p>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</p>	河南省周口市太康县	2022年,太康县一般公共预算收入完成169,691万元,为预算的113.7%,同比增收30,225万元,增长21.7%。一般公共预算支出完成670,028万元,为调整预算的100.0%,同比减支32,338万元,下降4.6%。	<p>河南省财政厅核定太康县省2022年债务限额823,961万元,其中:一般债务限额179,261万元,专项债务限额644,700万元。2022年全县政府债务余额819,127万元,其中:一般债务余额175,864万元,专项债务余额643,263万元。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。2022年全县政府债务还本付息71,143万元,其中:一般债券本息22,235万元,专项债券本息48,908万元。</p>	否	25.33%	19.56%

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)
					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	2023 年, 黑龙江省一般公共预算收入 1,396 亿元, 增长 8.2%, 全省一般公共预算支出完成 5,776.7 亿元、增长 6%。	2023 年, 黑龙江省法定债务限额为 8,520.4 亿元, 预计 2023 年末全省法定债务余额为 8,497.3 亿元(主要是地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
23	黑龙江省公路事业发展中心	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醉美龙江 331 边防路一期(一批)施工总承包项目等。	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。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	2023 年, 黑龙江省一般公共预算收入 1,396 亿元, 增长 8.2%, 全省一般公共预算支出完成 5,776.7 亿元、增长 6%。	2023 年, 黑龙江省法定债务限额为 8,520.4 亿元, 预计 2023 年末全省法定债务余额为 8,497.3 亿元(主要是地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
24	新疆那巴高速	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	国有企业	新疆维吾尔交通运	发包人应在监理人收到进度付款申请单且承包人提	新疆维吾	2023 年, 新疆一般公共预算收入 2,179.7 亿元, 为预	经财政部核定, 自治区人大及其常委会批准,	否	36.03%	46.83%

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)
	公路发展有限责任公司	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。		输厅	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 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。	尔族自治区	算的 104.9%,增长 15.3%。自治区一般公共预算支出 6,049.6 亿元,为预算的 90.4%,增长 5.9%。	2023 年新疆维吾尔自治区地方政府债务限额 10,883.3 亿元,其中:自治区地方政府债务限额 9,590.1 亿元,新疆生产建设兵团地方政府债务限额 1,293.2 亿元。2023 年末自治区地方政府债务余额 8,957.4 亿元控制在自治区地方政府债务限额 9,590.1 亿元以内。2023 年全区偿还地方政府债务本金 618.3 亿元,支付地方政府债务利息 281.6 亿元。			
25	哈尔滨都市圈西南环线投资有限公司	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西南环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	2023 年,黑龙江省一般公共预算收入 1,396 亿元,增长 8.2%,全省一般公共预算支出完成 5,776.7 亿元、增长 6%。	2023 年,黑龙江省法定债务限额为 8,520.4 亿元,预计 2023 年末全省法定债务余额为 8,497.3 亿元(主要是地方政府债券余额)。全省各级政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	24.17%	53.50%
26	密山市交通运	密山市人民政府下设职能部门,属于行政事业单位,报告期内,	政府	/	发包人最迟应在监理人收到进度付款申请单后的 28	黑龙江省	2023 年,密山市本级一般公共预算收入 50,729 万	2023 年,密山市筹集资金偿还地方政府法	否	10.50%	20.35%

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)
	输局	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。			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。	密山市	元, 增长 9.5%; 本级一般公共预算支出完成 483,264 万元, 下降 4.4%。本级一般公共预算收入 50,729 万元, 加上级补助收入、调入资金、债务(转贷)收入等 659,306 万元, 收入总计 710,035 万元。本级一般公共预算支出 483,264 万元, 加上解支出、债务还本支出、补充预算稳调等 50,810 万元, 支出总计 534,074 万元。收支相抵, 年末结转 175,961 万元。	定债务本息 29,776.22 万元, 其中:本金 21,437 万元, 利息 8,339.22 万元。2023 年末, 密山市全市政府法定债务余额 309,740.11 万元, 其中:一般债务 253,716.11 万元、专项债务 56,024 万元,均不超限额。			

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。2023年黑龙江省GDP为15,883.9亿元，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92,069亿元和60,132.9亿元，分别为第3名、第5名；黑龙江省的负债率为53.50%，山东和四川的负债率分别为29.89%、33.71%，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2023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	23.05%	16.95%	44.81%	14.39%	0.80%	100.00%
公司	48.74%	23.74%	24.13%	2.51%	0.87%	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 3 月末项目累计回款金额
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。	2022 年, 印度国内生产总值 (GDP) 增长了 6.7%, GDP 总量达到了 3.39 万亿美元, 名义 GDP 跃升到世界第 5 位。	106,200.00	82,391.00
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	28,973.02
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。	根据孟加拉国国家统计局 2023 年 5 月 16 日公布的 GDP 初步数据显示, 2022/23 财年, 孟加拉国经济保持平稳较快增长, 扣除价格因素后, 实际 GDP 同比增长 6%, 增幅比上个财年放缓 1.1 个百分点。近 5 个财年平均增速为 6.3%。2022/23 财年, 按当年市场价格计算, 名义 GDP 为 44.39 万亿塔卡, 按照平均汇率计算, 折合 4538.52 亿美元, 同比增长 11.8%, 增幅较上个财年放缓 0.7 个百分点, 五年平均增长 11%。	93,605.24	86,564.25
4	蒙古国政府	系蒙古国政府	蒙古国	达尔汗-阿拉唐布拉道路至沙马尔-	2024 年 3 月 31 日前支付 20,974.90 万元, 2025 年 3 月	蒙古国名义 GDP 约为 52.867 万亿图格里克, 同比增长 21.4%,	59,651.56	- (注 1)

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 3 月末项目累计回款金额
		机构		擦干诺尔-图希格-责利特口岸方向 120.85 公里沥青混凝土公路工程项目	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。	三年平均增长 11.8%。以平均汇率折算, 蒙古国名义 GDP 折合 168.29 亿美元, 同比增长 10.1%, 三年平均增长 5.8%。		
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	58,381.40 (注 2)

注 1: 2024 年初由于蒙古国突降大雪等恶劣天气导致业主方无法到现场开展验收工作, 导致该项目验收报告无法出具, 故蒙古国经济发展部无法按照约定在 2024 年 3 月 31 日前支付款项。

注 2: 根据信用政策约定, 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应当于 2023 年 3 月 30 日前支付最后一笔款项, 但是由于蒙古国政府相关人员变动以及根据前期付款金额确认汇率变动导致对尾款金额的影响等情况, 需要重新审批付款流程, 导致回款延期, 目前蒙古国政府正在陆续回款, 公司于 2024 年 4 月 11 日收到回款 5,121.19 万元, 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，属于“一带一路”沿线国家，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，属于“一带一路”倡议和“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。

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	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	1,618,452.37	96.11%	1,540,627.88	94.22%	1,403,418.68	95.92%
国外	65,552.88	3.89%	94,501.23	5.78%	59,680.98	4.08%
合计	<b>1,684,005.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,635,129.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,463,099.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务收入主要来自国内，占比分别为、95.92%、94.22%和 96.11%，公司来自国外主营业务收入占比分别为 4.08%、5.78%和 3.89%，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。

##### 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159.25亿元、202.31亿元和155.31亿元，占营业收入比例分别为104.78%、119.29%和89.11%。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2023年末，账龄3年以上的应收账款原值共计115,198.99万元，占应收账款的12.02%，其中大额（账面余额1,000万元以上）长账龄应收账款具体情况列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至2023年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024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	24,889.83	否	800.00	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	2023年，五莲县一般公共预算总收入585,307万元。其中：全县一般公共预算收入158,413万元，完成调整预算的101.2%，比上年增长7.1%。全县一般公共预算总支出585,307万元。其中：全县一般公共预算支出428,382万元，完成调整预算的102.7%，比上年增长10.9%。	2022年，五莲县政府债务限额为60.71亿元，截至2023年底，政府债务余额60.06亿元，未超债务限额，债务风险较小。	否	36.98%	26.03%
2	遂宁市新城建设投资有限公司	央企、国有企业	工程款	16,656.32	否	465.62	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	类别2：未到合同约定付款节点	四川省遂宁市	2023年，遂宁市地方一般公共预算收入113.63亿元，为预算的101.2%。其中：税收收入61.24亿元，非税收入52.39亿元。全市一	2023年12月，遂宁市市政府债务限额为777.32亿元。2024年财政厅核	否	36.65%	44.05%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
							会	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。			般公共预算支出 310.04 亿元, 完成预算的 90.3%。全市地方一般公共预算收入加上中省补助、地方政府一般债券转贷收入、上年结转调入资金等收入 298.44 亿元后, 可供安排的收入总量为 412.07 亿元。收入总量减去当年支出、上解中省支出、偿还地方政府一般债务等支出 356.39 亿元后, 结存资金 55.68 亿元。结存资金按规定清理后, 补充预算稳定调节基金 22.2 亿元, 年终结转 33.48 亿元。全市各级均实现收支平衡。	定遂宁市 2023 年末政府债务限额为 769.61 亿元, 地方政府债务余额为 755.38 亿元, 政府债务风险总体可控。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
3	拉萨市城市建设工程有限公司	应收央企、国有企业	工程款、租赁款	4,207.70	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	2023 年, 拉萨市财政总财力预计达到 659.52 亿元, 比上年决算增加 71.69 亿元, 增长 12.2%。一般公共预算财力预计达到 612.99 亿元, 增长 11.7%, 其中: 一般公	截至 2023 年末, 拉萨市政府债务余额为 104.42 亿元, 其中: 一般债务 45.85 亿元、专项债务 58.57 亿	否	23.77%	12.51%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
											共预算收入完成 107.68 亿元, 增长 48.59%; 一般公共预算支出完成 452.92 亿元, 增长 25.99%; 补充预算稳定调节基金 155.45 亿元, 滚存结余 4.62 亿元, 年内实现收支平衡, 略有结余。	元, 西藏自治区核定拉萨市的地方政府债务限额为 112.15 亿元, 债务余额控制在自治区批准的限额之内。			
4	西藏交通建设投资有限公司	应收央企、国有企业	质保金	4,019.51	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	2023, 西藏自治区一般公共预算地方收入 236.6 亿元, 为年初预算数的 125.8%, 比上年决算数增长 31.7%, 加上中央补助 2537.1 亿元、一般债务收入 60 亿元、上年结转 436.2 亿元、动用预算稳定调节基金 558.8 亿元、调入资金 9.6 亿元, 收入总量 3838.3 亿元。全区预算支出 2809.1 亿元, 为年初预算数的 103.7%, 比上年决算数增长 8.3%。加上一般债务还本支出 16 亿元、安排预算稳定调节基金 662.4 亿元、调出	截至 2023 年底, 全区地方政府债务限额 700.6 亿元, 余额 681.73 亿元。政府法定债务余额未突破法定债务限额。	否	8.42%	28.49%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
											资金 2 亿元、上解支出 6.7 亿元，支出总量 3496.2 亿元。				
5	浑源县公路养护总队	政府客户	工程款	3,937.69	否	200.00	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	2022 年，浑源县一般县级公共预算收入累计完成 21,257 万元，为年度预算的 100.06%，剔除留抵退税因素后同比增长 14.7%，按自然口径计算同比增长 6.02%。2022 年，持续加大民生和社会事业投入，13 项民生支出 24.86 亿元，占一般公共预算支出的 86.43%，全县公共预算支出 28.76 亿元。	2022 年，浑源县年底一般债务余额 4.73 亿元，年底限额 4.73 亿元；专项债务年底余额 9.01 亿元，年底限额 9.01 亿元，均未超债务限额，债务风险较小。	否	7.39%	24.15%
6	中国二十二冶集团有限公司	央企、国有企业	工程款	3,260.83	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	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	类别 2: 未到合同约定付款节点	\	\	\	\	\	\

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
							监督管理委员会	的 95%；留 5% 的尾款作为工程质量保证金。							
7	八宿县人民政府	政府客户	工程款	2,127.92	否	3,397.34	政府机构	整体总承包项目从开工至整体交工验收期间,原则按进度分四次支付工程总价款的 50%;交工验收至竣工验收期间支付 20%(项目缺陷责任期为两年);项目竣工验收合格、办理项目移交手续后支付 10%,其余 20%在竣工验收满一年后分两次支付完毕(每年支付 10%)。	类别 2: 未到合同约定付款节点	西藏自治区昌都市八宿县	2022 年,八宿县总财力为 196,433 万元,比年初预算增加 57,526 万元,增长 41.41%。比上年总财力增加 41,386 万元,增长 26.69%。我县地方一般公共预算本级收入完成 6,709 万元;一般公共预算支出共计 151,797 万元。	2022 年,八宿县一般债务限额 8,795 万元。一般债务余额 8,795 万元。	否	4.42%	4.95%
8	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	-	最终控制方为贵州省国资委	\	类别 4: 涉及诉讼(目前贵州省高级人民法院尚未判决)	\	\	\	\	\	\
9	国道集贤至当壁公路双鸭山至宝山段改扩	政府客户	质保金	1,551.22	否	-	隶属于双鸭山交通运输局	根据合同约定,2023 年 12 月 31 日前回款 1000 万元,2024 年尾款全部结清	类别 1: 未回款质保金	黑龙江省双鸭山市	2023 年,双鸭山市一般公共预算收入 43.5 亿元,同比增长 14.5%;全市一般公共预算支出 198.4 亿元,增长 14.8%。市级(含开发	截至 2023 年末,双鸭山市本级法定债务余额 219.6 亿元,其中:一般债务余	否	21.93%	40.61%



序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
	建工程建设指挥部										区,下同)一般公共预算收入 22.5 亿元,同比增长 15.2%,加税收返还和转移支付补助、调入资金等 114.9 亿元,收入总计 137.4 亿元。一般公共预算支出 67.4 亿元,增长 19.3%,加对县区税收返还和转移支付支出、上解支出等 59.7 亿元,支出总计 127.1 亿元。收支相抵,结转下年使用 10.3 亿元。	额 146 亿元,专项债务余额 73.6 亿元;市级法定债务余额 214.5 亿元,其中:一般债务余额 142.1 亿元,专项债务余额 72.4 亿元。不超法定债务限额。			
10	黑龙江省德明建筑工程有限公司	单项计提	工程款	1,520.84	是	-	\	\	类别 5: 已全额计提	\	\	\	\	\	\
11	伊春市汤伊公路工程建设指挥部	政府客户	质保金	1,356.91	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	2023 年,伊春市一般公共预算收入完成 28.3 亿元,同比增长 36.3%,增加 4.5 亿元;一般公共预算支出完成 225.7 亿元,同比增长 9.6%。	截至 2023 年 12 月,伊春市法定债务余额 226.1 亿元,其中,一般债务 185.6 亿元、专项债务 40.5 亿元。全市偿还政	否	12.54%	63.21%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
												府债券本息 38.5 亿元,其中,本金 30.8 亿元,利息 7.7 亿元;市本级偿还本息 27.8 亿元,其中,本金 23.3 亿元,利息 4.5 亿元。			
12	浑源县公路养护总队	政府客户	工程款	1,312.63	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	2022 年,浑源县一般县级公共预算收入累计完成 21,257 万元,为年度预算的 100.06%,剔除留抵退税因素后同比增长 14.7%,按自然口径计算同比增长 6.02%。2022 年,全县公共预算支出 28.76 亿元。	2022 年,浑源县年底一般债务余额 4.73 亿元,年底限额 4.73 亿元;专项债务年底余额 9.01 亿元,年底限额 9.01 亿元,均未超债务限额,债务风险较小。	否	7.39%	24.15%
13	和县公路建设指挥部	应收政府客户	工程款	1,231.69	否	-	隶属于和县交通运输局	引用通用合同模板,按月计价支付。预留部分工程款待竣工验收后支付	类别 2: 未到合同约定付款节点	安徽省马鞍山市和县	2023 年 1-12 月份,和县全县(不含郑蒲港,下同)一般公共预算收入累计完成 175,248 万元,比上年同期增收 9,645 万元,增长 5.8%。	2023 年,和县地方政府债务限额 97.94 亿元,一般债务限额 29.85 亿元,专项债	否	43.81%	25.36%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
											1-12 月份, 全县财政支出累计完成 399,983 万元, 同比减支 18,733 万元, 下降 4.5%。	务 68.09 亿元。2023 年全县债务余额预计执行数 96.58 亿元, 一般债务余额 29.60 亿元, 专项债务余额 66.97 亿元。均未超债务限额			
14	漠河县樟岭至西林吉公路建设指挥部	政府客户	质保金	1,222.02	否	119.15	隶属于漠河市交通运输局	保修期 5 年期满后支付质保金	类别 1: 未回款质保金	黑龙江省大兴安岭地区漠河市	2023 年, 漠河市本级一般公共预算收入完成 43,723 万元, 同比上年减收 2,665 万元。加: 上级补助收入 129,447 万元、新增一般债券收入 2,113 万元、调入资金 422 万元、上年结余 15,928 万元、动用预算稳定调节基金 5,690 万元, 收入总计 197,323 万元。当年一般公共预算支出完成 136,363 万元, 加: 上解支出 7,596 万元, 调出资金 500 万元, 债务还本支出 2,095 万	2023 年, 漠河市政府债务限额为 22,844.7 万元。截至 2023 年底, 漠河市政府债务余额为 21,297 万元, 当年新增政府一般债券 2,113 万元。2023 年偿还政府债务本息 2,799 万元, 其中偿还本金 2,095 万	否	32.06%	6.72%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
											元,安排预算稳定调节基金 32,665 万元,支出总计 179,219 万元,收支相抵后,结转下年 18,104 万元。	元,偿还利息 704 万元。当年无新增隐性债务。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。			
15	西藏交通建设集团有限公司	央企、国有企业	质保金	1,174.96	否	-	最终控制方为自治区交通运输厅	根据西藏自治区交通厅关于已完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,质保金在项目竣工审计工作结束后予以拨付	类别 1: 未回款质保金	西藏自治区	2023, 西藏自治区一般公共预算地方收入 236.6 亿元, 为年初预算数的 125.8%, 比上年决算数增长 31.7%, 加上中央补助 2537.1 亿元、一般债务收入 60 亿元、上年结转 436.2 亿元、动用预算稳定调节基金 558.8 亿元、调入资金 9.6 亿元, 收入总量 3838.3 亿元。全区预算支出 2809.1 亿元, 为年初预算数的 103.7%, 比上年决算数增长 8.3%。加上一般债务还本支出 16 亿元、安排预算稳定调节基金 662.4 亿元、调出资金 2 亿元、上解支出	截至 2023 年底, 全区地方政府债务限额 700.6 亿元, 余额 681.73 亿元。政府法定债务余额未突破法定债务限额。	否	8.42%	28.49%

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
											6.7 亿元, 支出总量 3496.2 亿元。				
16	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中心	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	类别 3: 政府付款审批流程较长或政府资金紧张	新疆维吾尔自治区阿克苏地区乌什县	2023 年, 乌什县一般公共预算收入预计完成 38,170 万元, 完成年初预算任务的 103.16%, 较 2022 年增收 5,523 万元, 增长 16.92%。2023 年一般公共预算支出预计 378,540 万元, 较 2022 年增支 6,288 万元, 增长 1.69%。	2023 年, 乌什县政府债务限额为 30.71 亿元, 政府一般债务限额为 14.62 亿元, 政府专项债务限额为 16.09 亿元。2023 年, 乌什县政府债务余额决算数为 29.53 亿元, 政府一般债务余额决算数为 13.51 亿元, 政府专项债务余额决算数为 16.02 亿元。政府法定债务余额未突破法定债务限额。	否	10.08%	38.01%
17	黑龙江北五建	单项计提	质保金	1,132.33	是	-	\	\	类别 5: 已全额计提	\	\	\	\	\	\

序号	客户名称	客户性质	款项性质	截至 2023 年末账面余额	是否已全额计提坏账	2024 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)
	设项目指挥部														
18	广东省南粤交通怀阳高速公路管理中心	央企、国有企业	质保金	1,106.32	否	-	隶属于广东省交通厅	合同约定,通车后缺陷责任期两年内无质量问题,支付质保金余额的 50%,剩余 50%竣工决算后支付。	类别 1: 未回款质保金	广东省	2023 年,广东省全省一般公共预算收入 13851.3 亿元,较上年执行数增长 4.3%,为汇总调整预算的 99.1%。全省一般公共预算支出 18510.9 亿元,实现稳中有增,完成汇总调整预算的 98.8%	2023 年,广东省全省地方政府债务限额 30,317.97 亿元。全省地方政府债务余额执行数 29,881.99 亿元,控制在债务限额以内。政府法定债务余额均未突破法定债务限额。	否	74.83%	22.02%
合计				73,506.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 年以上账龄应收账款账面余额				115,198.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
占比				63.81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 73,506.24 万元，占 3 年以上账龄应收账款账面余额比重为 63.81%。根据逐项分析，公司截至 2023 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 2023 年末应收账款金额	占大额长账龄应收账款总额比重	占 2023 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	10,430.93	14.19%	1.09%
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，完成竣工验收等相关程序后按合同约定支付款项	48,166.60	65.53%	5.03%
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	10,598.64	14.42%	1.11%
4	类别 4：涉及诉讼	涉及诉讼	1,656.90	2.25%	0.17%
5	类别 5：已全额计提	单项计提坏账准备	2,653.17	3.61%	0.28%
合计			<b>73,506.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.67%</b>

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 6 个项目，应收账款金额合计 10,430.93 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 14.19%，占 2023 年末应收账款账面余额比重 1.09%。

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2023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	西藏交通建设投资有限公司	G318日喀则机场专用公路工程A标	4,019.51	80,390.23	2年	5.00%	4,019.51	竣工决算审计结束后拨付	2017年9月,距2023年末6年3个月	已于2023年4月开始,已用时8个月	是	是	是,见案例3	否
2	国道集贤至当壁公路双鸭山至宝山段改扩建工程建设指挥部	国道集贤至当壁公路双鸭山(尖山区)至宝山段改扩建工程	1,551.22	31,024.34	2年	5.00%	1,551.22	根据合同约定,2023年12月31日前回款1,000万元,2024年尾款全部结清	2019年9月,距2023年末4年3个月	已于2023年4月完成审计决算	是	是(注)	是,见案例6	否
3	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	1,356.91	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,距2023年末4年2个月	已于2022年1月开始,已用时1年11个月	是	是	是,见案例2	否
4	漠河县樟岭至西林吉公路建设指挥部	国道北京至漠河公路樟岭(塔漠界)至西林吉段工程A1合同段	1,222.02	48,880.66	2年	5.00%	2,444.03	保修期5年期满后支付质保金	2019年10月,距2023年末4年2个月	已于2023年12月开始,已用时1个月	是	是	是,见案例5	否
5	西藏交通建设集团有限公司	国道318线竹巴笼至林芝公路重点路段整治改建	1,174.96	40,676.92	2年	3.00%	1,220.31	根据西藏自治区交通厅关于已交工项目竣工	2020年11月,距2023年末3年1个月	已于2022年4月开始,已用时1年8个月	是	是	是,见案例1	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2023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
		工程(海通沟段)施工第一合同段						计工作的安排与要求,工程项目缺陷期已满的,质保金在项目竣工审计工作结束后予以拨付						
6	广东省南粤交通怀阳高速公路管理中心	怀集至郁南高速公路怀集至郁南段一期工程 TJ8 合同段	1,106.32	38,596.22	2年	5.00%	1,929.81	根据合同约定,缺陷责任期两年内无质量问题,支付质保金余额的50%,剩余50%竣工决算后支付	2020年12月,距2023年末3年	已于2023年4月开始,已用时8个月	是	是	是,见案例4	否

注: 国道集贤至当壁公路双鸭山至宝山段改扩建工程建设指挥部于2024年2月回款2,250.00万元

### （1）未达到合同约定的质量保证金支付条件

根据合同约定，西藏交通建设投资有限公司、伊春市汤伊公路工程建设指挥部、漠河县樟岭至西林吉公路建设指挥部、广东省南粤交通怀阳高速公路管理中心等 5 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

根据公司与国道集贤至当壁公路双鸭山至宝山段改扩建工程建设指挥部等 1 个项目签订的补充协议，业主方均按照约定的还款进度支付质量保证金，公司预期达到时点可以收回相关款项。

根据合同约定，西藏交通建设集团有限公司等 1 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 5 个项目，应收账款金额 48,166.60 万元，占大额长账龄应收账款总额比重 65.53%，占 2023 年末应收账款账面余额比重 5.03%。

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	至 2023 年末竣工决算审计用时	截至 2023 年末合同约定回款金额	截至 2023 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	24,889.83	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，距 2023 年末 4 年	已于 2023 年 12 月完成竣工决算审计	12,644.47	37,375.15	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								27,719.11	37,375.15 (注)		/	/
2	遂宁市新城建设投资有限公司	16,656.32	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 2023 年末 1 年 4 个月	尚未开始,预计 2024 年 6 月开始	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	15,839.39	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	至 2023 年末竣工决算审计用时	截至 2023 年末合同约定回款金额	截至 2023 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	中国二十二冶集团有限公司	3,260.83	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,距2023年末3年	已于2020年11月开始竣工决算,已用时3年1个月	7,278.71	7,137.34	基本符合合同约定回款计划	否	/
4	八宿县人民政府	2,127.92	昌都市农村公路整体总承包项目施工第一标段	整体总承包项目从开工至整体竣工验收期间,原则按进度分四次支付工程总价款的 50%;竣工验收至竣工验收期间支付 20% (项目缺陷责任期为两年);项目竣工验收合格、办理项目移交手续后支付 10%,其余 20%在竣工验收满一年后分两次支付完毕 (每年支付 10%)	53,588.10	2022年12月,距2023年末1年	已于2023年12月开始,已用时1个月	37,511.67	39,923.72 (注)	符合合同约定回款计划	否	/
5	和县工路建设指挥部	1,231.69	和城南门至太阳河段道路改建工程二标段	引用通用合同模板,按月计价支付。预留部分工程款待竣工验收后支付。	3,180.00	2016年7月,距2023年末7年5个月	尚未开始,预计2024年2月开始	-	1,726.71	尚未完成竣工决算审计,预留部分工程款待竣工验收后支付。	是	由于和县政府部门相关人员变更,导致竣工决算审计推迟,间隔时间较长

(1) 上述工程项目关于峻验审计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、峻验审计后支付剩余工程款。

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按照峻验审计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；部分项目约定峻验审计后支付剩余工程款，由于工程峻验审计的程序较为繁杂，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届满后的 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 4 个项目，应收账款金额 **10,598.64 万元**，占大额长账龄应收账款总额比重 **14.42%**，占 2023 年末应收账款账面余额比重 **1.11%**。

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：

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	4,207.70	引用通用合同模板，按月计价支付	2021 年度、2022 年度、2023 年度分别收到 213.10 万元、690.00 万元和 402.53 万元	截至 2023 年末，拉萨市财务自给率 23.77%； 负债率 12.51%	否
2	浑源县公路养护总队	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	3,937.69	引用通用合同模板，按月计价支付	2021 年度、2022 年度和 2023 年度分别收到 1,054.83 万元、250.00 万元和 100.00 万元	截至 2022 年末，浑源县财务自给率 7.39%； 负债率 12.17%	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
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化路工程	1,312.63	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。			
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 2023 年末，乌什县财务自给率 10.08%；负债率 38.01%	否

注：财务自给率为该地区 2022 年度/2023 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 2022 年末/2023 年末法定债务余额除以 2022 年度/2023 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，2023 年，拉萨市政府债务余额为 104.42 亿元（一般债务 45.85 亿元、专项债务 58.57 亿元），自治区核定拉萨市的地方政府债务限额为 112.15 亿元（一般债务 51.01 亿元、专



项债务 61.14 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 年度和 2023 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 万元和 402.53 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）浑源县公路养护总队，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。2022 年，浑源县年底一般债务余额 4.73 亿元，年底限额 4.73 亿元；专项债务年底余额 9.01 亿元，年底限额 9.01 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公路养护总队发包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。

2021 年度、2022 年度和 2023 年度，公司分别收到浑源县公路养护总队支付的工程款项 1,054.83 万元、250.00 万元和 100.00 万元，浑源县公路养护队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，2023 年，乌什县政府债务余额为 29.53 亿元（一般债务 13.51 亿元、专项债务 16.02 亿元），乌什县地方政府债务限额为 30.71 亿元（一般债务 14.62 亿元、专项债务 16.09 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。

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2.25%，占2023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》。截至本回复出具日，公司变更反诉诉讼请求已被毕节市中级人民法院受理并收到毕节市中级人民法院（2023）黔05民初76号诉讼费预缴通知单。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。

变更反诉诉讼请求已被法院受理。截至本回复出具日，该案件发回重审尚未判决。

根据该案承办律师分析，事实上，龙建股份的施工范围远远超过合同约定的范围以及清单工程量中列明的工程，包括但不限于施工过程中应贵州高速或监理要求、政策要求进行变更等，此外，整个过程中多次因贵州高速原因造成窝工误工给龙建股份造成了极大损失。依该案一审审理过程中的鉴定机构出具的结论，龙建股份造成的该项目工期延误只有 97 天，非龙建股份造成的工期延误是 403 天，参考该案一审法院判决结果，龙建股份应承担的违约责任赔偿金额较小。此外，发回重审后，若一审法院查明事实，认定鉴定程序合规合法，鉴定内容不存在瑕疵，龙建股份的反诉请求亦有较大可能得到法院支持。

由于一审法院对该案件尚未判决，发行人未对被告进行资产保全。贵州高速是贵州省国资委控制的企业，根据贵州高速 2023 年 10 月 20 日发布的评级报告，

主体评级为 AAA。贵州高速 2023 年 1-9 月净利润为 6.48 亿元，截至 2023 年 9 月末净资产为 1,253.26 亿元，具备偿债能力。

截至目前，龙建股份仅根据合同约定的范围确认 1,656.90 万元应收账款，未将贵州高速因设计变更、缺项漏项等原因欠付的工程款 5,098.02 万元全额入账。根据上述分析，涉及贵州高速公路集团有限公司的诉讼案件发行人胜诉的可能性较大，龙建股份的反诉请求亦有较大可能得到法院支持，一审法院重新判决后，预计可以收回应收账款，因此未单项计提坏账准备。

### 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 3.61%，占 2023 年末应收账款账面余额比重 0.28%。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 2023 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	12,011.16	0.80%	90.08%
腾达建设	123.89	0.33%	100.00%
四川路桥	3,642.23	0.16%	55.76%
浦东建设	990.89	0.34%	100.00%
中国交建	856,987.03	6.10%	61.86%
龙元建设	113,890.87	19.67%	34.03%
中国铁建	3,057,672.10	17.59%	38.71%
<b>公司</b>	<b>8,368.07</b>	<b>0.87%</b>	<b>100.00%</b>

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；山东路桥、腾达建设、四川路桥与浦东建设 2023 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。

最近 5 年，公司应收账款未发生过实质性坏账损失，亦不存在需要单项计提的、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。

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 79.72%，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 3.61%。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 14.42%，占 2023 年末应收账款账

面余额比重为 1.11%，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。

最近 5 年，公司应收账款未发生过实质性坏账损失，亦不存在需要单项计提的应收款项，且主要客户为政府机构及国有企业，信用风险较小，不存在后续无法收回的风险，相关坏账准备计提充分。

## （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 159.25 亿元、202.31 亿元和 155.31 亿元，占营业收入比例分别为 104.78%、119.29% 和 89.11%。

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达年度清收计划比例，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，2021 年度至 2023 年度，对各年度当年损益的税后影响金额分别为 -1,070.39 万元、-4,763.68 万元和 -22,481.61 万元，占各年度当年扣非前归属于母



公司股东的净利润比重分别为 3.98%、13.64%和 67.28%，占各年度当年扣非后归属于母公司股东的净利润比重分别为 4.09%、14.05%和 67.50%。

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 9.32%，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，2021 年度至 2023 年度，其对各年度当年损益的税后影响金额分别为 4,238.35 万元、-8,819.23 万元和-21,140.06 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 30,438.65 万元、25,076.06 万元和 12,165.80 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 10.10%，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 57.92%、44.24% 和 41.81%，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 2023 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 2023 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



姜洋

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二四年五月七日

仅供报查

# 营业执照

(副本(6-1))

统一社会信用代码

91110108061301173Y

名称 中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 增明

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。  
 (市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

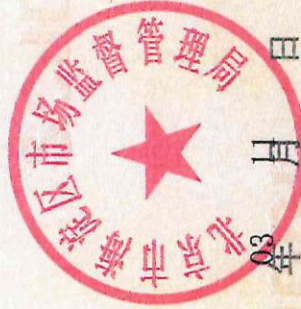
出资额 3010 万元

成立日期 2013 年 01 月 18 日

主要经营场所 北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206



扫描市场主体身份码，了解更多登记、许可、监管信息，体验更多应用服务。



登记机关

2024

03 月 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

使用

用



# 会计师事务所 执业证书



名称：中审亚太会计师事务所  
 首席合伙人：王增明  
 主任会计师：  
 经营场所：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2206  
 组织形式：特殊普通合伙  
 执业证书编号：11010170  
 批准执业文号：京财会许可[2012]0084号  
 批准执业日期：2012年09月28日

证书序号：0014490

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一〇年十二月四日

中华人民共和国财政部制

**年度检验登记**  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名: 冯建江  
证书编号: 130000072223

证书编号: 130000072223  
No. of Certificate

批准注册协会: 天津市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 05 月 30 日  
Date of Issuance

天津市注册会计师协会  
天津市注册会计师协会  
2017 年度 3.31  
2018 年 3.21 月 日

**THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS**  
多别会计师协会

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)  
10017600102204

姓名: 冯建江  
性别: 男  
出生日期: 1985-09-06  
工作单位: 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)天津分所  
身份证号: 6101138509060001

Full name: 冯建江  
Sex: 男  
Date of birth: 1985-09-06  
Working unit: 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)天津分所  
Identity card No.: 6101138509060001



**注册会计师工作单位变更事项登记**  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)  
CPAs  
转出协会盖章  
2018 年 6 月 26 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中审众环  
CPAs  
转入协会盖章  
2018 年 7 月 20 日

**注册会计师工作单位变更事项登记**  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

中审众环(天津)税务师事务所  
CPAs  
转出协会盖章  
2019 年 7 月 30 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中审众环(天津)税务师事务所  
CPAs  
转入协会盖章  
2019 年 7 月 30 日



证书编号: 420100050501  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 黑龙江注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2020 年 08 月 27 日  
 Date of Issuance

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



2021

年 月 日



姓名: 蔡洋  
 Full name  
 性别: 男  
 Sex  
 出生日期: 1982-12-18  
 Date of birth  
 工作单位: 中审亚太会计师事务所(普通合伙)黑龙江分所  
 Working unit  
 身份证号码: 230802198212185819  
 Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

事务所  
 CPAs

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

中审亚太会计师事务所  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 12 月 18 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

事务所  
 CPAs

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

事务所  
 CPAs

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.

2022



梁洋

年 月 日

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.

年 月 日