

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长江路 368 号)

向不特定对象发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）

 中银证券

(上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 楼)

联席主承销商

 国开证券  
CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

(北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

二〇二六年一月

## 声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

公司 2025 年年度报告的预约披露时间为 2026 年 4 月 25 日。根据 2025 年度业绩快报，预计 2025 年全年归属于上市公司股东的净利润为 40,451.31 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2025 年年度报告披露后，2023 年度、2024 年度、2025 年度相关数据仍然符合向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“评级机构”或“中诚信”）为公司拟向不特定对象发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，经评级，公司主体信用等级为 AA 级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券信用等级为 AA 级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，在本次债券存续期内，中诚信将在公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的利润分配政策

为了完善公司利润分配政策，建立持续、科学、稳定的分红机制，增强利润分配的透明度，保护中小投资者合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2023]61 号）相关要求的规定，《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定，相关规定如下：

## （一）利润分配政策

“公司重视对投资者的合理投资回报。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常运营和持续发展的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

1.公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。利润分配中，现金分红优先于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。

2.公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或无重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

（4）公司盈利水平和现金流量能够满足公司的持续经营和长远发展。

3.在符合上述现金分红条件下，公司可以每年进行一次现金分红，可以进行中期现金分红。

4.在符合上述现金分红条件下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

5.公司进行现金分红时，现金分红的比例应遵照以下要求：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。”

## （二）利润分配及其调整的决策程序和机制

“1.利润分配预案由公司董事会拟定，公司董事会应结合《公司章程》的规定、公司的财务经营状况，提出可行的利润分配预案，并经出席董事会的董事过半数通过。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2.独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳的具体理由。

3.利润分配预案经董事会审议通过后，应提交股东会审议，利润分配预案应当由出席股东会的股东（或股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

4.公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配预案的，或公司年度报告期内盈利且母公司报表中未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于公司股东的净利润之比低于百分之三十的，或者公司因现金分红不达标触及其他风险警示的，公司董事会应当按规定做好现金分红事宜的说明工作，并在将利润分配议案提交股东会审议时，应当为投资者提供网络投票便利条件，同时按照参与表决的股东的持股比例分段披露表决结果。

5.审计与风险委员会对董事会和管理层执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。审计与风险委员会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- （1）未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- （2）未严格履行现金分红相应决策程序；
- （3）未能真实、准确、完整进行相应信息披露。

6.公司年度报告期内盈利且母公司报表中未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于公司股东

的净利润之比低于百分之三十的，公司应当在利润分配相关公告中详细披露以下事项：

（1）结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、偿债能力、资金需求等因素，对于未进行现金分红或者现金分红水平较低原因的说明；

（2）留存未分配利润的预计用途以及收益情况；

（3）公司在相应期间是否按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供了便利；

（4）公司为增强投资者回报水平拟采取的措施。

公司母公司报表中未分配利润为负但合并报表中未分配利润为正的，公司应当在年度利润分配相关公告中披露上市公司控股子公司向母公司实施利润分配的情况，及公司为增强投资者回报水平拟采取的措施。

7.公司应当严格执行《公司章程》确定的现金分红政策以及股东会审议批准的现金分红具体方案。根据生产经营情况、投资计划和长期发展的需要，确有必要对《公司章程》确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应满足《公司章程》规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

8.存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## 四、最近三年公司现金分红情况

2022 年度及 2023 年度、2024 年度，本公司现金分红情况如下：

年度	现金分红（元）（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（元）	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2022 年度	35,521,589.11	349,349,196.80	10.17%
2023 年度	35,517,214.11	334,141,936.00	10.63%
2024 年度	40,561,269.84	412,960,442.93	9.82%
最近三年累计现金分红额（元）		111,600,073.06	
最近三年实现的年均可分配利润（元）		365,483,858.58	

最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例	30.53%
-------------------------------	--------

由上表可见，公司最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 30.53%。

## 五、本次可转债发行不设担保

本次发行的可转债未设担保。

## 六、对公司填补即期回报被摊薄的具体措施能得到切实履行的承诺

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期。在短期内，随着本次可转债的发行和转股，将会在一定程度上摊薄当期的每股收益和净资产收益率，为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司的董事、高级管理人员作出如下承诺：

（一）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

（三）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（四）持续完善公司的薪酬制度，使之更符合摊薄即期填补回报的要求；积极支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在董事会对相关议案进行表决时投赞成票；

（五）公司如推出股权激励方案，则股权激励行权条件应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在董事会对相关议案进行表决时投赞成票；

（六）切实履行本人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。若本人违反该等承诺或拒不履行承诺，本人自愿接受中国证监会、交易所等证券监管机构依法作出的监管措施；若违反该等承诺给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担赔偿责任；

（七）自本承诺函出具日至本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

为维护公司和全体股东的合法权益，确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司的控股股东对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（一）任何情形下，本公司均不会滥用控股股东地位，均不会越权干预龙建股份经营管理活动，不会侵占龙建股份利益；

（二）督促龙建股份切实履行填补回报措施；

（三）本承诺出具日后至龙建股份本次发行完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（四）本公司承诺切实履行龙建股份制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司违反该等承诺并给龙建股份或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对龙建股份或者投资者的补偿责任；

（五）作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施。

## 七、提请投资者重点关注的风险

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）宏观经济周期波动与区域经济发展水平波动的风险

公司业务主要来源于交通基础设施工程的建设，而交通基础设施的建设与宏观经济运行周期紧密相关。目前，我国正处于深化经济结构调整的进程中，虽然我国国民经济的发展较为快速和平稳，但受当前全球宏观经济和国际形势不稳定、以及地区冲突升级等的影响，主要发达经济体潜在经济增速下降，宏观经济对公司业务发展带来不确定性因素和潜在风险。报告期内，公司主营业务收入中来自黑龙江省内地区的收入分别占比为 63.72%、72.09%、79.22%和 72.92%，如区域宏观经济下滑或市场开拓受阻，可能制约公司业务经营和盈利能力的持续增长。

### （二）原材料价格、人工成本波动风险

公司项目的建设工期通常较长，项目的主要成本由钢材、沥青、水泥等原材



料成本和人工成本构成。项目施工期内，若主要原材料价格和人工成本上涨，则将导致施工成本的增加，使实际施工成本与工程预算出现差异，影响公司的经营业绩。同时，由于公司项目所在地黑龙江、新疆等地区特殊的地质、气候、地理位置等因素，公司在执行合同时可能出现一些意外因素，如设计变更、作业环境变化导致工程延期、劳务成本及材料成本受无法预见的因素影响而大幅上涨、设备利用率未达到预期、生产效率降低等，若上述成本增加无法得到补偿，则将给公司带来实际合同利润率低于预期的风险。

### **（三）有息债务规模较高的风险**

鉴于发行人所处行业的特征，公司资产负债率较高。截至 2025 年 6 月末，发行人资产负债率为 80.99%。同时，随着公司业务规模的不断扩张，公司资金支出增多，2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人有息债务余额分别为 1,315,514.44 万元、1,423,730.84 万元、1,396,962.20 万元和 1,509,865.24 万元，为净资产的 2.94 倍、2.43 倍、2.12 倍和 2.24 倍，有息债务余额较高。随着发行人业务的持续发展，发行人建设项目数量不断增多、规模不断扩大，相应借款也同步增加。预计发行人在未来几年内，有息债务仍将保持较高的水平，发行人存在有息债务规模较高从而可能引发的债务偿还风险或者资金流动性风险。此外，有息负债金额的增长也会导致财务费用增加，从而对发行人净利润产生一定的不利影响。

### **（四）资产负债率较高风险**

发行人主要从事公路工程、市政道路桥梁等施工及咨询设计，以及相关基础设施投资、运维、养护和管理等工作。从我国路桥施工行业目前的总体情况来看，同行业企业资产负债率普遍较高。2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 86.20%、83.94%、82.40%和 80.99%。发行人资产负债率较高，存在可能的偿债能力不足风险。

### **（五）应收账款风险**

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人应收账款两年以上账龄的账面余额占比分别为 25.21%、19.00%、24.41%和 51.25%，占比较高。由于公司所处的建筑行业一般项目工程工期较长，合同金额较大，因此公司应收

账款金额较大，应收账款周转速度较慢，公司存在一定的应收账款回收风险；如不能及时回收应收账款，可能增加公司坏账准备，影响公司当期业绩，甚至可能影响公司资金安排或者导致公司当期业绩大幅下滑。

## **（六）本次可转债发行相关风险**

### **1、本息兑付风险**

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金、并在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而有可能无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

### **2、转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

### **3、可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势受到公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素

影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

#### **4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

本次发行募集资金使用有助于公司主营业务的发展，而由于募投项目的建设和达产需要一定的周期，难以在短期内产生效益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### **5、可转债未担保风险**

公司未对本次发行的可转债提供担保。如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

#### **6、可转债到期未能转股的风险**

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### **7、可转债价格波动，甚至低于面值的风险**

可转债是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券，其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率，转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情形。可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、正股价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，存在着价格波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者面临一定的投资风险，乃至发生投资损失。

# 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、公司的利润分配政策 .....	2
四、最近三年公司现金分红情况 .....	5
五、本次可转债发行不设担保 .....	6
六、对公司填补即期回报被摊薄的具体措施能得到切实履行的承诺 .....	6
七、提请投资者重点关注的风险 .....	7
目录 .....	11
第一节 释义 .....	13
一、普通术语 .....	13
二、专业术语 .....	14
第二节 本次发行的基本情况 .....	16
一、发行人基本情况 .....	16
二、本次发行的背景和目的 .....	17
三、本次发行的基本情况 .....	18
四、与发行有关的机构和人员 .....	34
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	36
第三节 发行人基本情况 .....	37
一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	37
二、控股股东和实际控制人的基本情况及最近三年一期变化情况 .....	38
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	41
一、最近三年一期财务报告的审计意见 .....	41
二、最近三年一期财务报表 .....	41
三、合并财务报表范围及变化情况 .....	70
四、最近三年一期的主要财务指标 .....	71
五、会计政策与会计估计变更 .....	73

六、财务状况分析 .....	85
七、盈利能力分析 .....	132
八、现金流量分析 .....	149
九、资本性支出情况 .....	153
十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况 .....	153
十一、本次发行的影响 .....	159
十二、最近一期季度报告的相关信息 .....	160
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>162</b>
一、本次募集资金投资计划 .....	162
二、本次募集资金投资项目情况 .....	162
三、本次发行可转债对公司的影响 .....	175
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>177</b>
一、备查文件 .....	177
二、地点 .....	177

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

### 一、普通术语

发行人、公司、龙建股份	指	龙建路桥股份有限公司
建投集团、控股股东、建设集团	指	黑龙江省建设投资集团有限公司，报告期内曾用名黑龙江省建设集团有限公司
黑龙江省国资委、实际控制人	指	黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会
北满特钢	指	黑龙江省北满特殊钢股份有限公司
北钢集团	指	北钢集团有限责任公司
第一公司、一公司	指	黑龙江省龙建路桥第一工程有限公司，公司全资子公司
第二公司、二公司	指	黑龙江省龙建路桥第二工程有限公司，公司全资子公司
第三公司、三公司	指	黑龙江省龙建路桥第三工程有限公司，公司全资子公司
第四公司、四公司	指	黑龙江省龙建路桥第四工程有限公司，公司全资子公司
第五公司、五公司	指	黑龙江省龙建路桥第五工程有限公司，公司全资子公司
第六公司、六公司	指	黑龙江省龙建路桥第六工程有限公司，公司全资子公司
源铭公司	指	黑龙江源铭经贸有限责任公司，公司全资子公司
浩扬公司	指	黑龙江省浩扬沥青有限公司，公司全资子公司
经营投资分公司	指	龙建路桥股份有限公司经营投资分公司
路桥集团	指	黑龙江省公路桥梁建设集团有限公司，建投集团全资子公司
建工集团	指	黑龙江省建工集团有限责任公司，建投集团全资子公司
水利集团	指	黑龙江省水利水电集团有限公司，建投集团控股子公司
安装集团	指	黑龙江省建筑安装集团有限公司，建投集团全资子公司
交投集团	指	黑龙江省交通投资集团有限公司
龙捷市政、市政公司	指	黑龙江龙捷市政轨道交通工程有限公司，龙建股份全资子公司
建捷公司	指	黑龙江建捷公路工程有限公司，原市政公司全资子公司
管廊公司	指	哈尔滨市龙胤管廊工程有限公司，建投集团控股子公司，公司参股子公司
广通公路	指	黑龙江省广通公路工程有限公司，路桥集团全资子公司
北龙工程	指	黑龙江省北龙交通工程有限公司，公司全资子公司
鼎昌工程	指	黑龙江省鼎昌工程有限责任公司，公司全资子公司
鑫正投资公司	指	黑龙江省鑫正投资担保集团有限公司

股东大会、股东会	指	龙建路桥股份有限公司股东大会、股东会
董事会	指	龙建路桥股份有限公司董事会
监事会	指	龙建路桥股份有限公司监事会
审计与风险委员会	指	龙建路桥股份有限公司董事会审计与风险委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
中国结算上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住建部、住建厅	指	中华人民共和国住房和城乡建设部或各省住建厅
国家发改委、黑龙江省发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会、黑龙江省发展和改革委员会
交通运输部、交通运输厅	指	中华人民共和国交通运输部或各省交通运输厅
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《龙建路桥股份有限公司公司章程》
保荐机构、主承销商、中银证券	指	中银国际证券股份有限公司
联席主承销商、国开证券	指	国开证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（上海）事务所
发行人会计师、中审亚太会计师事务所	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
本次发行/本次发行可转债	指	发行人 2022 年第一次临时股东大会审议通过的向不特定对象发行可转换公司债券事项
募集说明书、可转债募集说明书	指	《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》
本募集说明书摘要	指	《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摘要》
最近三年一期、报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月
最近一年	指	2024 年度
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专业术语

业主	指	工程承包项目的产权所有者，区别于房地产行业中的业主
----	---	---------------------------

PPP	指	PPP 模式即 Public-Private-Partnership 的字母缩写，是政府和社会资本合作模式，指政府与社会资本之间，为了合作建设公共基础设施项目，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果
BT	指	建设—移交（Build-Transfer），即政府利用非政府资金来进行非经营性基础设施建设项目的一种融资模式。项目的运作通过项目公司总承包，融资、建设验收合格后移交业主，业主向投资方支付项目总投资加上合理回报的过程
BOT	指	建设—运营—移交（Build-Operate-Transfer），是指政府授予投资人一定期限的特许经营权，许可其建设和经营特定的公用基础设施，得到合理的回报；特许经营权期限届满时，投资人再将该项目移交给政府
EPC	指	（EngineeringProcurementConstruction）是指公司受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包
施工总承包	指	施工总承包指发包人将全部施工任务发包给具有施工承包资质的建筑企业，由施工总承包企业按照合同的约定向建设单位负责，承包完成施工任务

本募集说明书摘要除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现合计数的尾数与各分项数值总和的尾数不相等的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第二节 本次发行的基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：龙建路桥股份有限公司

英文名称：Longjian Road&Bridge Co.,Ltd

成立日期：1993 年 1 月 18 日

注册地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区长江路 368 号

主要办公地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区嵩山路 109 号

法定代表人：宁长远

股本：1,014,031,746 股

统一社会信用代码：91230100606102976R

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：龙建股份

股票代码：600853.SH

电话：0451-82268037

传真：0451-82281253

电子信箱：ljgf@longjianlq.com

经营范围：承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。公路工程施工总承包（特级），市政公用工程施工总承包壹级（市政公用工程包括：给水工程、排水工程、燃气工程、热力工程、道路工程、桥梁工程、城市隧道工程、公共交通工程、轨道交通工程、环境卫生工程、照明工程、绿化工程；市政综合工程包括：城市道路和桥梁、供水、排水、中水、燃气、热力、电力、通信、照明等中的任意两类以上的工程）；公路路面工程专业承包（壹级），公路路基工程专业承包（壹级），公路管理与养护，桥梁工程专业承包（壹级），隧道工程专业承包（贰级），园林绿化工程施工，铁路工程服务，工程设计（公路行业甲级，可从事资质证书许可范围内相应

的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务)。公路桥梁建设技术开发, 建筑工程施工, 工程监理服务, 建筑劳务分包, 矿产资源(非煤矿山)开采, 建筑用石加工, 砼结构构件制造, 住宅装饰和装修, 销售建筑材料, 建筑工程机械与设备经营租赁, 普通道路货运运输, 房屋及场地租赁, 检验检测服务, 工程和技术研究试验发展, 通勤服务, 餐饮服务, 单位后勤管理服务, 企业总部管理, 工程管理服务, 鉴证咨询服务, 技术服务, 信息技术咨询服务。水泥制品制造、企业管理、人力资源服务(不含职业中介服务)、销售建材, 物业管理、建筑装饰装修设计施工、房地产开发经营、货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)、工程信息咨询、机械设备租赁。

## 二、本次发行的背景和目的

### (一) 本次发行的背景

#### 1、全球经济形势变化, 为行业发展带来新机遇

当前全球经济形势不断变化, 提振经济、稳就业是各国政府亟待解决的首要问题, 随着“基建兴国”战略被大多数国家所认同, 世界各国正掀起新一轮基础设施投资计划, 全球建筑市场需求旺盛。随着“一带一路”合作深入推进, 中国对“走出去”企业在信用保险、对外投资、司法保障等政策的支持力度不断加大, 为企业国际工程事业提供了发展机会和历史机遇。

#### 2、国家政策支持基建行业发展

在国内, 2021年, 综合立体交通网络加快完善, 综合运输水平持续提升, 交通运输改革发展稳定, 重大项目建设有序推进, 为国家重大战略纵深推进提供支撑和服务, 实现了“十四五”良好开局。在省内, 黑龙江省人民政府正式印发《黑龙江省“十四五”综合交通运输体系发展规划》, 力争到2025年, 公路方面城区人口10万人口以上县市通高速的比例达到85%以上, 普通国道基本达到二级以上标准, 乡镇通三级路、较大人口规模自然村通硬化路、行政村通双车道公路的比例得到提高。交通基础设施建设全面提升。

## （二）本次发行的目的

### 1、适应行业发展趋势，提升公司竞争实力

公司处于基础设施建设行业，目前基建行业处于高速发展阶段。行业特点是建设周期长，经济效益稳定，对国民经济和社会发展影响较大，是关乎国计民生的战略性行业。随着经济形势不断变化，传统基建的更新改造和新基建的加快推进，已成为各国促进发展和改善经济重要手段。

本次发行完成后，公司净资产和股本均将得到提高，具备部分大型项目投标的资格和实力，从而使公司得以更好把握大型项目机会，能为公司未来发展奠定更坚实的基础。本次发行有利于公司提升市场竞争力，进一步抓住市场机遇开拓大型项目，推动公司业务战略升级。

### 2、进一步优化公司财务结构、缓解资金压力

本次发行有助于缓解公司的资金压力，优化财务结构，降低公司资产负债率水平。目前，随着公司业务规模的不断扩张，仅依靠自有资金及银行贷款已经较难满足公司快速发展的需求，本次发行的募集资金将有效地解决公司不断发展所产生的资金缺口。此外，资本实力的夯实和资本债务结构的改善将有助于增强公司后续通过银行信贷等手段进行融资的能力，拓展后续融资空间，为本次发行完成后公司业务的升级和规模扩大提供有效支持、奠定资本基础。

## 三、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的核准情况

本次发行方案已经本公司于 2022 年 10 月 28 日召开的第九届董事会第二十一次会议、2023 年 2 月 28 日召开的第九届董事会第二十八次会议审议通过，于 2022 年 11 月 4 日取得黑龙江省建设投资集团有限公司关于龙建股份发行可转换公司债券的批复（黑建投发[2022]234 号），并经本公司于 2022 年 11 月 16 日召开的 2022 年第一次临时股东大会、2023 年 3 月 16 日召开的 2023 年第一次临时股东大会审议通过。公司分别于 2023 年 9 月 28 日、2023 年 11 月 15 日召开第九届董事会第三十四次会议、2023 年第三次临时股东大会，延长本次向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期。公司分别于 2024 年 10 月 28 日、2024 年 11 月 13 日召开第十届董事会第十二次会议、2024 年第五次临时股东大

会，延长本次向不特定对象发行可转换公司债券股东会决议有效期。公司分别于2025年10月28日、2025年11月12日召开第十届董事会第二十五次会议、2025年第三次临时股东会，延长本次向不特定对象发行可转换公司债券股东会决议有效期。

公司已于2025年7月16日取得中国证监会出具的《关于同意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注册的批复》（证监许可〔2025〕1496号）。根据《公司法》《证券法》及《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规和规范性文件的规定，发行人将向上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理债券发行和上市事宜，以完成本次向不特定对象发行可转换公司债券的全部呈报批准程序。

## （二）本次可转债发行方案

### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的公司A股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行的可转债总额为人民币10.00亿元，发行数量为1,000,000手（10,000,000张）。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年，即自2026年1月22日（T日）至2032年1月21日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年0.10%、第二年0.30%、第三年0.60%、第四年1.00%、第五年1.50%、第六年2.00%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B\times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

### （2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 8、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2026 年 1 月 28 日，T+4 日）起

满六个月后的第一个交易日（2026年7月28日）起至可转债到期之日（2032年1月21日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 9、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为4.63元/股，不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量；前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

### （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，公司将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

以上公式中： $P_0$ 为调整前转股价格， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将依次进行转股价格

调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量 and/or 股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

## **10、转股价格向下修正**

### **（1）修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。

上述方案须经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **（2）修正程序**

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股时期（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申

请应按修正后的转股价格执行。

## 11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：

Q 为可转债持有人申请转股的数量；

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 110.00%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；



**B:** 指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额;

**i:** 指可转债当年票面利率;

**t:** 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### **13、回售条款**

#### **(1) 有条件回售条款**

在本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算(当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容)。

在本次发行的可转债最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### **(2) 附加回售条款**

若公司本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化, 根据中国证监会或上海证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或

部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第12条赎回条款的相关内容）。

#### 14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### 15、发行方式及发行对象

（1）发行方式：本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2026年1月21日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由保荐人（联席主承销商）中银证券包销。

（2）发行对象：

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2026年1月21日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025年3月修订）》（上证发〔2025〕42号）的相关要求。

③本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

#### 16、向公司原股东配售的安排

（1）发行对象

在股权登记日（2026年1月21日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2026 年 1 月 21 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有发行人的股份数量按每股配售 0.986 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.000986 手可转债。实际配售比例将根据可配售数量、可参与配售的股本基数确定。若至本次发行可转债股权登记日（T-1 日）公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人和联席主承销商将于申购日（T 日）前（含）披露原股东优先配售比例调整公告。原股东应按照该公告披露的实际配售比例确定可转债的可配售数量。

原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

发行人现有总股本 1,014,031,746 股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先认购的可转债上限总额为 1,000,000 手。

### （3）优先认购方式

#### ①原股东优先配售的重要日期

股权登记日（T-1 日）：2026 年 1 月 21 日。

原股东优先配售认购及缴款日（T 日）：2026 年 1 月 22 日，原股东在上交所交易系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00 进行，逾期视为自动放弃优先配售权。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

#### ②原股东的优先认购方法

所有原股东的优先认购均通过上交所交易系统进行，认购时间为 2026 年 1 月 22 日（T 日）9:30-11:30，13:00-15:00。配售代码为“704853”，配售简称为“龙建配债”。每个账户最小认购单位为 1 手（10 张，1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效

申购量获配龙建转债，请原股东仔细查看证券账户内“龙建配债”的可配余额。若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原股东持有的“龙建股份”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

### ③原股东的优先认购程序

A. 原股东应于股权登记日收市后核对其证券账户内“龙建配债”的可配余额。

B. 原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

C. 原股东当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

D. 原股东通过电话委托或其他自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

E. 原股东的委托一经接受，不得撤单。

④原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

## 17、可转债持有人及可转债持有人会议

本次可转债债券持有人的权利：

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司股份；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

(4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

(5) 依照法律、行政法规、公司章程及《债券持有人会议规则》的规定获得有关信息；

(6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

(7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

本次可转债债券持有人的义务：

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定、公司章程及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，应当召集可转债持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 拟修改可转债持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 公司发生减资（因股权激励回购股份或为维护公司价值及股东权益所必须的回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(6) 公司分立、被托管、解散、重整、申请破产或者依法进入破产程序；

(7) 公司、单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值总额的债券持有人书面提议召开；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(9) 公司提出债务重组方案；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

(11) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

在公司董事会或债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值总额的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，自行召集可转债持有人会议。

为规范公司可转换公司债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》、《可转换公司债券管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及其他规范性文件和公司章程的有关规定，并结合公司的实际情况，公司制定了《龙建路桥股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》。《关于制定<公司可转换公司债券之债券持有人会议规则>的议案》于 2022 年 10 月 28 日经公司第九届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司于 2022 年 11 月 16 日召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过。2023 年 2 月 28 日，公司召开第九届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于修订<公司可转换公司债券之债券持有人会议规则>的议案》。

## 18、本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额为不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将按照轻重缓急顺序全部投入以下项目：

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
----	------	--------	-----------

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以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。

### 19、募集资金存管

公司已经制定了《募集资金管理办法》。本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### 20、本次决议有效期

本次发行可转债的决议有效期为本次发行可转债方案自公司股东会审议通过之日起 12 个月。

2023 年 11 月 15 日，公司召开 2023 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于延长向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》和《关于提请股东大会延长授权董事会及其授权人士全权办理本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事宜有效期的议案》，本次向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期及股东大会授权有效期自原有效期届满之日起再延长 12 个月，即延长至 2024 年 11 月 15 日。

2024 年 11 月 13 日，公司召开 2024 年第五次临时股东大会，审议通过了《关

于延长向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》和《关于提请股东大会延长授权董事会及其授权人士全权办理本次向不特定对象发行可转债相关事宜有效期的议案》，本次向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期及股东大会授权有效期自 2023 年第三次临时股东大会决议有效期届满之日起延长十二个月，即延长至 2025 年 11 月 14 日。

2025 年 11 月 12 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会，审议通过了《关于延长向不特定对象发行可转换公司债券股东会决议有效期的议案》和《关于提请股东会延长授权董事会及其授权人士全权办理本次向不特定对象发行可转债相关事宜有效期的议案》，本次向不特定对象发行可转换公司债券股东会决议有效期及股东会授权有效期自 2024 年第五次临时股东大会决议有效期届满之日起延长十二个月，即延长至 2026 年 11 月 13 日。

### **（三）本次可转债的信用评级情况**

公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司为公司拟向不特定对象发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，经评级，公司主体信用等级为 AA 级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券信用等级为 AA 级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，在本次债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将在公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。

### **（四）承销方式及承销期**

#### **1、承销方式**

本次可转债发行由主承销商以余额包销方式承销。

#### **2、承销期**

本次可转债发行的承销期为自 2026 年 1 月 20 日至 2026 年 1 月 28 日。

### **（五）发行费用**

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、审计及验资费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款最终确定，律师费用、审计及验资费用、资信评级费用、



发行手续费用、信息披露费用等，将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元，不含税）
保荐及承销费用	1,292.45
会计师费用	9.43
律师费用	76.42
资信评级费用	47.17
信息披露及发行手续费等	8.49
合 计	1,433.96

#### （六）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日 2026 年 1 月 20 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 2026 年 1 月 21 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2026 年 1 月 22 日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 日 2026 年 1 月 23 日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2026 年 1 月 26 日	刊登网上中签结果公告；网上中签缴款日	正常交易
T+3 日 2026 年 1 月 27 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2026 年 1 月 28 日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

#### （七）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

#### （八）本次发行可转债的受托管理人

公司本次发行可转债聘请中银国际证券股份有限公司作为受托管理人并订立受托管理协议，投资者认购或持有本次可转债均视作同意受托管理协议、债券

持有人会议规则及《可转债募集说明书》中其他有关发行人、债券持有人权利义务的约定。

## **（九）本次发行可转债的违约责任**

### **1、债券违约情形**

（1）公司已经或预计不能按期支付本次可转债的本金或者利息；

（2）公司不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

（3）债券存续期内，公司发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致发行人偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者进入相关法律程序的；

（4）债券存续期内，公司管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

（5）任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在受托管理协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

（6）债券存续期内，公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

（7）债券存续期内，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### **2、违约责任承担方式**

当公司发生未按时支付本次可转债的本金、利息或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据相应约定在必要时根据债券持有人会议的授权，代表债券持有人提起、参加民事诉讼或参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

### 3、争议解决方式

本债券发行争议的解决应适用中国法律。

本次可转债发生违约情形后有关的任何争议,首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成,任何一方可以向公司所在地法院提起诉讼。

## 四、与发行有关的机构和人员

### (一) 发行人：龙建路桥股份有限公司

法定代表人：宁长远

联系人：闫泽滢

注册地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区长江路 368 号

办公地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区嵩山路 109 号

联系电话：0451-82281252

传真：0451-82281253

### (二) 保荐机构（主承销商）：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：周权

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真：021-58883554

保荐代表人：费霄雨、蒋志刚

项目协办人：虞琳

项目经办人：俞露、王晓莉、张磊、陈默、章起群

### (三) 联席主承销商：国开证券股份有限公司

法定代表人：刘晖

项目经办人：汪志鸿、石建光

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300742

传真：010-88300793

**（四）发行人律师事务所：国浩律师（上海）事务所**

负责人：徐晨

经办律师：刘维、林祯

办公地址：上海市静安区山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52343320

**（五）审计机构：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：王增明

经办注册会计师：冯建江、栾洋

办公地址：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206

联系电话：0451-87008800

传真：0451-87006700

**（六）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

法定代表人：岳志岗

经办评级人员：张倩倩、马涵

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

**（七）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（八）本次发行的收款银行：中国银行股份有限公司上海市中银大厦支行**

收款账户名称：中银国际证券股份有限公司

账号：436459214157

开户行：中国银行股份有限公司上海市中银大厦支行

开户行大额支付系统号：104290003791

**（九）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

## **五、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

截至募集说明书签署日，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

##### （一）公司的股本结构

截至 2025 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、限售流通股	2,589,900	0.26
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资股	2,589,900	0.26
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	2,589,900	0.26
4、外资持股	-	-
二、无限售流通股	1,011,441,846	99.74
三、股份总数	1,014,031,746	100

##### （二）公司前十名股东的持股情况

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人总股本为 1,014,031,746 元，前十大股东及持股情况如下：

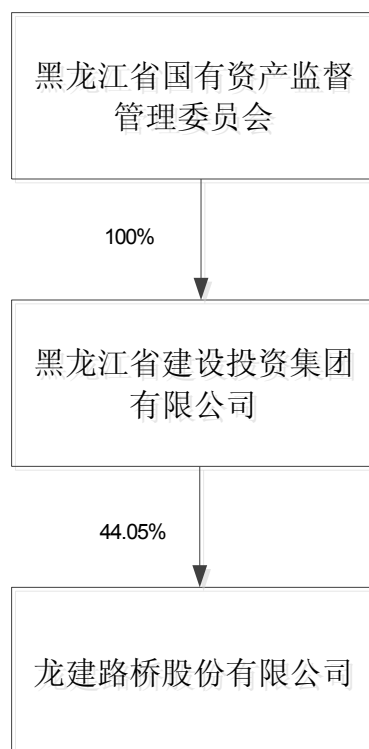
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
1	黑龙江省建设投资集团有限公司	国有法人	446,690,030	44.05	0
2	中国工商银行股份有限公司—中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	其他	7,950,000	0.78	0
3	陈文生	境内自然人	2,588,436	0.26	0
4	李冉	境内自然人	2,447,772	0.24	0
5	杨喜军	境内自然人	2,175,000	0.21	0
6	孙培好	境内自然人	2,110,800	0.21	0
7	姜文军	境内自然人	2,088,800	0.21	0
8	谢世致	境内自然人	2,047,000	0.20	0

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
9	陈娟	境内自然人	2,006,880	0.20	0
10	中国铁路哈尔滨局集团有限公司	国有法人	1,887,600	0.19	0

## 二、控股股东和实际控制人的基本情况及最近三年一期变化情况

### （一）控股股东及实际控制人的基本情况

截至募集说明书签署日，公司与控股股东建投集团、实际控制人黑龙江省国资委之间的股权控制关系如下图所示：



### 1、控股股东情况

#### （1）基本情况

公司名称	黑龙江省建设投资集团有限公司
成立时间	2008-09-09
经营期限	2008-09-09 至无固定期限
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册地址	黑龙江省哈尔滨市南岗区赣水路 77 号 B 座

注册资本	1,091,080.478 万元人民币
统一社会信用代码	91230100677493943N
法定代表人	孙雪飞
股东	黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；企业总部管理；土地整治服务；土壤污染治理与修复服务；水资源管理；水利相关咨询服务；水污染治理；水环境污染防治服务；大气污染治理；生态恢复及生态保护服务；固体废物治理；建筑废弃物再生技术研发；住房租赁；非居住房地产租赁；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；工程造价咨询业务；工业工程设计服务；建筑工程机械与设备租赁；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；轻质建筑材料制造；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；机械设备租赁；劳务服务（不含劳务派遣）；游览景区管理；休闲观光活动；旅游开发项目策划咨询；会议及展览服务；酒店管理；物业管理；建筑物清洁服务；大数据服务；互联网数据服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；基于云平台的业务外包服务；信息系统集成服务；软件销售；软件开发；数字技术服务。许可项目：建设工程施工；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程监理；建设工程质量检测；建筑智能化系统设计；检验检测服务；天然水收集与分配；房地产开发经营；住宿服务；餐饮服务；旅游业务；城市建筑垃圾处置（清运）；建筑劳务分包。

**（2）最近一年一期主要财务数据**

建投集团最近一年一期的主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产	7,826,560.06	8,142,707.28
非流动资产	4,191,581.06	4,083,664.26
资产总计	12,018,141.12	12,226,371.54
流动负债	6,361,001.35	6,896,075.35
非流动负债	3,255,609.83	2,981,400.64
负债总计	9,616,611.18	9,877,475.99
所有者权益	2,401,529.94	2,348,895.55
项目	2025年1-6月	2024年度
营业总收入	1,491,665.49	5,459,452.97
营业总成本	1,495,708.95	5,382,155.14
营业利润	-9,519.69	44,696.16



利润总额	-11,111.16	39,119.96
净利润	-18,819.73	-9,913.22

注：2024 年度/2024 年末财务数据经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025 年 1-6 月/2025 年 6 月末财务数据未经审计。

**2、实际控制人情况**

公司的实际控制人为黑龙江省国资委。

**（二）控股股东持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况**

截至募集说明书签署日，公司控股股东建投集团所持发行人股份无质押冻结情况，不存在其他有争议的情况。

**（三）最近三年一期变化情况**

最近三年一期，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

第四节 财务会计信息与管理层分析

一、最近三年一期财务报告的审计意见

发行人 2022 年度财务报告由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“中审亚太审字（2023）001028 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2023 年度财务报告由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“中审亚太审字（2024）000489 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2024 年度财务报告由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“中审亚太审字（2025）000825 号”标准无保留意见《审计报告》。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	4,093,608,585.84	5,669,055,927.40	4,232,382,533.66	6,365,149,209.00
交易性金融资产	-	84,020,000.00	84,020,000.00	84,020,000.00
应收票据	6,244,551.17	2,392,127.75	12,639,887.37	11,535,250.00
应收账款	7,867,640,512.58	9,499,854,858.67	9,374,096,850.40	5,862,022,280.70
预付款项	132,519,590.43	4,059,089.50	230,648,846.24	757,119,660.07
其他应收款	698,800,369.68	718,932,299.13	608,379,773.35	643,951,732.42
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	1,697,330,650.02	1,692,402,274.07	1,389,215,120.37	1,253,740,785.05
合同资产	4,503,936,502.96	3,658,717,348.35	3,359,404,361.78	2,787,662,771.02
一年内到期的非流动资产	24,991,003.32	75,833,433.61	109,149,472.07	244,753,865.69

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他流动资产	970,480,596.86	1,011,867,874.01	1,062,911,428.23	910,184,787.44
流动资产合计	19,995,552,362.86	22,417,135,232.49	20,462,848,273.47	18,920,140,341.39
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	-	69,738,160.74	82,403,060.56	94,838,895.96
长期股权投资	1,678,816,166.18	1,428,837,932.88	1,224,437,096.52	861,398,933.39
其他权益工具投资	239,339,906.86	183,703,906.86	183,703,906.86	126,707,580.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	906,358,774.63	947,050,834.50	926,740,021.68	818,928,291.78
在建工程	10,414,244.36	4,515,533.94	10,788,058.72	73,316,595.38
生产性生物资产	-	1,335,728.89	2,206,180.00	3,309,270.00
使用权资产	1,473,913.35	1,865,366.61	1,463,886.73	17,966,305.94
无形资产	1,857,389,475.93	1,875,397,844.51	1,926,121,205.51	2,228,191,823.83
商誉	1,546,626.02	1,546,626.02	1,546,626.02	1,546,626.02
长期待摊费用	45,894,121.55	47,647,252.18	49,780,626.58	57,096,291.56
递延所得税资产	73,881,771.90	61,240,657.75	51,151,783.99	43,399,526.09
其他非流动资产	10,631,151,208.75	10,473,289,033.63	11,596,926,894.20	9,212,344,157.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,446,266,209.53</b>	<b>15,096,168,878.51</b>	<b>16,057,269,347.37</b>	<b>13,539,044,297.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>35,441,818,572.39</b>	<b>37,513,304,111.00</b>	<b>36,520,117,620.84</b>	<b>32,459,184,638.92</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,122,659,694.23	3,166,570,071.45	3,060,002,807.51	2,990,414,507.61
应付票据	1,368,883,468.46	1,466,494,086.43	1,663,957,056.28	1,563,570,169.55
应付账款	8,016,114,540.26	10,362,569,148.17	9,636,523,951.14	7,297,556,026.36
预收款项	-	-	-	-
合同负债	2,259,397,299.10	2,920,727,578.92	2,881,719,809.83	3,587,689,221.59
应付职工薪酬	204,556,099.69	236,684,012.73	200,752,626.23	180,726,952.63
应交税费	63,762,998.96	185,091,416.46	114,934,085.41	87,115,168.26
其他应付款	264,653,234.40	323,756,281.98	321,823,336.10	417,994,082.36
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	735,718.99	1,576,452.71
一年内到期的非流动负债	2,259,943,258.19	2,303,622,265.81	2,594,687,772.72	1,298,222,310.03
其他流动负债	1,396,020,123.70	1,424,932,234.79	1,574,234,878.17	1,149,426,434.79
<b>流动负债合计</b>	<b>19,955,990,716.99</b>	<b>22,390,447,096.74</b>	<b>22,048,636,323.39</b>	<b>18,572,714,873.18</b>

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	8,727,069,634.48	8,513,022,716.76	8,596,921,306.14	8,888,197,598.90
租赁负债	1,026,075.90	608,578.51	819,938.97	767,231.36
长期应付款	-	-	2,130,724.12	506,447,324.12
预计负债	15,315,317.48	-	-	-
递延收益	5,133,333.36	5,408,333.34	6,372,669.81	6,372,669.81
递延所得税负债	221,086.96	279,804.97	219,583.01	3,843,956.10
非流动负债合计	8,748,765,448.18	8,519,319,433.58	8,606,464,222.05	9,405,628,780.29
<b>负债合计</b>	<b>28,704,756,165.17</b>	<b>30,909,766,530.32</b>	<b>30,655,100,545.44</b>	<b>27,978,343,653.47</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	1,014,031,746.00	1,014,777,546.00	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	-	200,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	-	200,000,000.00
资本公积	202,639,242.95	202,937,562.95	139,411,669.68	134,942,162.52
减：库存股	13,473,600.00	14,517,720.00	14,701,470.00	14,701,470.00
其他综合收益	-21,927,896.48	-21,927,896.48	-21,927,896.48	-21,927,896.48
专项储备	44,871,511.10	24,188,851.13	8,324,700.98	15,655,238.87
盈余公积	72,444,822.42	72,444,822.42	70,262,460.72	67,272,356.58
未分配利润	1,985,285,388.08	1,915,349,705.53	1,540,088,838.41	1,244,459,253.57
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,783,871,214.07	3,693,252,871.55	2,736,360,849.31	2,640,602,191.06
少数股东权益	2,953,191,193.15	2,910,284,709.13	3,128,656,226.09	1,840,238,794.39
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>6,737,062,407.22</b>	<b>6,603,537,580.68</b>	<b>5,865,017,075.40</b>	<b>4,480,840,985.45</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>35,441,818,572.39</b>	<b>37,513,304,111.00</b>	<b>36,520,117,620.84</b>	<b>32,459,184,638.92</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,083,013,629.34</b>	<b>18,290,433,155.14</b>	<b>17,428,326,760.94</b>	<b>16,959,130,680.84</b>
其中：营业收入	5,083,013,629.34	18,290,433,155.14	17,428,326,760.94	16,959,130,680.84

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,918,087,257.38</b>	<b>17,678,489,637.59</b>	<b>16,865,721,372.81</b>	<b>16,457,496,446.78</b>
其中：营业成本	4,339,359,047.06	16,140,770,486.06	15,386,470,825.93	15,101,468,106.60
税金及附加	37,939,219.86	111,725,309.05	71,760,698.92	72,079,834.78
销售费用	40,194,795.74	85,748,017.78	70,212,896.19	57,092,066.97
管理费用	193,518,470.36	460,311,097.28	476,785,559.56	428,064,141.91
研发费用	154,468,908.00	583,730,480.21	559,804,119.12	492,095,456.67
财务费用	152,606,816.36	296,204,247.21	300,687,273.09	306,696,839.85
其中：利息费用	266,075,629.11	624,912,866.84	611,719,759.11	666,419,341.03
利息收入	124,157,360.19	340,423,978.51	325,587,908.95	404,849,921.29
加：其他收益	9,945,976.74	20,185,586.25	12,735,437.14	14,911,501.07
投资收益（损失以“－”号填列）	1,011,808.25	-17,552,305.96	2,291,922.13	-4,959,602.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-673,195.59	-19,347,869.98	611,522.13	-6,640,002.21
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-60,088,611.11	-87,337,728.71	-64,312,979.40	-31,478,976.75
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-6,323,855.26	-5,415,089.88	-2,682,120.62	-1,349,019.41
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-12,080.70	1,268,552.29	1,033,213.80	1,751,587.29
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>109,459,609.88</b>	<b>523,092,531.54</b>	<b>511,670,861.18</b>	<b>480,509,724.05</b>
加：营业外收入	2,068,694.85	1,767,049.37	1,170,613.64	2,102,890.24
减：营业外支出	9,366,706.21	9,346,507.74	13,118,347.13	5,956,069.68
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>102,161,598.52</b>	<b>515,513,073.17</b>	<b>499,723,127.69</b>	<b>476,656,544.61</b>
减：所得税费用	11,933,068.51	87,899,401.51	88,370,136.77	76,483,354.14
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>90,228,530.01</b>	<b>427,613,671.66</b>	<b>411,352,990.92</b>	<b>400,173,190.47</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	90,228,530.01	427,613,671.66	411,352,990.92	400,173,190.47
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	69,935,682.55	412,960,442.93	334,141,936.00	349,349,196.80

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
2.少数股东损益	20,292,847.46	14,653,228.73	77,211,054.92	50,823,993.67
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
（4）其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
（5）现金流量套期储备	-	-	-	-
（6）外币财务报表折算差额	-	-	-	-
（7）其他	-	-	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>90,228,530.01</b>	<b>427,613,671.66</b>	<b>411,352,990.92</b>	<b>400,173,190.47</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	69,935,682.55	412,960,442.93	334,141,936.00	349,349,196.80
（二）归属于少数股东的综合收益总额	20,292,847.46	14,653,228.73	77,211,054.92	50,823,993.67
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.07	0.41	0.33	0.34
（二）稀释每股收益（元/股）	0.07	0.41	0.33	0.34

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,211,532,081.15	19,293,385,948.35	15,530,689,101.10	20,231,151,932.48
收到的税费返还	-	-	17,338,244.73	177,848,023.66
收到其他与经营活动有关的现金	345,603,016.84	426,360,124.32	1,246,802,929.60	1,204,021,549.57
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,557,135,097.99</b>	<b>19,719,746,072.67</b>	<b>16,794,830,275.43</b>	<b>21,613,021,505.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,510,495,986.09	14,103,692,443.98	15,241,400,584.13	17,550,676,457.86
支付给职工以及为职工支付的现金	518,358,434.32	1,149,640,464.40	1,194,108,850.18	1,074,068,454.52
支付的各项税费	323,000,966.15	737,839,059.52	611,264,199.69	809,570,806.67
支付其他与经营活动有关的现金	281,572,372.30	1,093,734,823.89	1,283,089,801.25	1,180,860,974.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,633,427,758.86</b>	<b>17,084,906,791.79</b>	<b>18,329,863,435.25</b>	<b>20,615,176,693.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,076,292,660.87</b>	<b>2,634,839,280.88</b>	<b>-1,535,033,159.82</b>	<b>997,844,811.72</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	84,020,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,685,003.84	8,300,979.21	1,680,400.00	1,680,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,872,091.79	13,505,903.86	2,905,542.21	6,865,371.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	15,300,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	120,806.71	4,536,218.65	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>93,577,095.63</b>	<b>37,227,689.78</b>	<b>9,122,160.86</b>	<b>8,545,771.81</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,355,276.23	81,329,054.90	154,027,483.86	988,679,516.87
投资支付的现金	306,287,428.89	585,554,121.53	588,431,758.11	441,193,417.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	861,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>354,642,705.12</b>	<b>666,883,176.43</b>	<b>743,320,241.97</b>	<b>1,429,872,933.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-261,065,609.49</b>	<b>-629,655,486.65</b>	<b>-734,198,081.11</b>	<b>-1,421,327,162.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
吸收投资收到的现金	22,613,636.56	700,382.06	-	137,156,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	22,613,636.56	700,382.06	-	137,156,300.00
取得借款收到的现金	4,475,725,891.50	5,836,110,622.15	6,163,105,324.41	9,265,864,791.30
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,498,339,528.06</b>	<b>6,336,811,004.21</b>	<b>6,163,105,324.41</b>	<b>9,403,021,091.30</b>
偿还债务所支付的现金	3,347,378,470.95	6,105,954,062.85	5,081,242,883.99	7,323,629,232.77
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	266,075,629.11	719,123,897.22	681,853,400.18	739,528,092.33
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	18,832,222.24	35,881,663.38	29,680,947.71
支付其他与筹资活动有关的现金	1,044,120.00	3,789,978.72	209,235,498.34	25,830,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,614,498,220.06</b>	<b>6,828,867,938.79</b>	<b>5,972,331,782.51</b>	<b>8,088,987,325.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>883,841,308.00</b>	<b>-492,056,934.58</b>	<b>190,773,541.90</b>	<b>1,314,033,766.20</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,453,516,962.36</b>	<b>1,513,126,859.65</b>	<b>-2,078,457,699.03</b>	<b>890,551,415.86</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5,420,997,251.50	3,907,870,391.85	5,986,328,090.88	5,095,776,675.02
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,967,480,289.14</b>	<b>5,420,997,251.50</b>	<b>3,907,870,391.85</b>	<b>5,986,328,090.88</b>



4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	202,937,562.95	14,517,720.00	-21,927,896.48	24,188,851.13	72,444,822.42	1,915,349,705.53	3,693,252,871.55	2,910,284,709.13	6,603,537,580.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	202,937,562.95	14,517,720.00	-21,927,896.48	24,188,851.13	72,444,822.42	1,915,349,705.53	3,693,252,871.55	2,910,284,709.13	6,603,537,580.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	20,682,659.97	-	69,935,682.55	90,618,342.52	42,906,484.02	133,524,826.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,935,682.55	69,935,682.55	20,292,847.46	90,228,530.01
（二）所有者投入和减少资本	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	-	-	-	-	22,613,636.56	22,613,636.56
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,613,636.56	22,613,636.56
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	-	-	-	-	-	-

项目	2025 年 1-6 月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
优先股		永续债	其他										
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	20,682,659.97	-	-	20,682,659.97	-	20,682,659.97	
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	85,061,941.34	-	-	85,061,941.34	-	85,061,941.34	
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-64,379,281.37	-	-	-64,379,281.37	-	-64,379,281.37	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,014,031,746.00	-	500,000,000.00	-	202,639,242.95	13,473,600.00	-21,927,896.48	44,871,511.10	72,444,822.42	1,985,285,388.08	3,783,871,214.07	2,953,191,193.15	6,737,062,407.22

单位：元

项目	2024 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	1,014,902,546.00	-	-	-	139,411,669.68	14,701,470.00	-21,927,896.48	8,324,700.98	70,262,460.72	1,540,088,838.41	2,736,360,849.31	3,128,656,226.09	5,865,017,075.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,902,546.00	-	-	-	139,411,669.68	14,701,470.00	-21,927,896.48	8,324,700.98	70,262,460.72	1,540,088,838.41	2,736,360,849.31	3,128,656,226.09	5,865,017,075.40
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-125,000.00	-	500,000,000.00	-	63,525,893.27	-183,750.00	-	15,864,150.15	2,182,361.70	375,260,867.12	956,892,022.24	-218,371,516.96	738,520,505.28
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412,960,442.93	412,960,442.93	14,653,228.73	427,613,671.66
（二）所有者投入和减少资本	-125,000.00	-	500,000,000.00	-	60,568,699.67	-183,750.00	-	-	-	-	560,627,449.67	-214,192,523.45	346,434,926.22
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-214,192,523.45	-214,192,523.45
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	500,000,000.00		-1,886,792.45	-	-	-	-	-	498,113,207.55	-	498,113,207.55
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-125,000.00	-	-		62,455,492.12	-183,750.00	-	-	-	-	62,514,242.12	-	62,514,242.12
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,182,361.70	-37,699,575.81	-35,517,214.11	-18,832,222.24	-54,349,436.35

项目	2024 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
优先股		永续债	其他										
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,182,361.70	-2,182,361.70	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,517,214.11	-35,517,214.11	-18,832,222.24	-54,349,436.35
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	15,864,150.15	-	-	15,864,150.15	-	15,864,150.15
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	270,242,853.86	-	-	270,242,853.86	4,418,652.07	274,661,505.93
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-254,378,703.71	-	-	-254,378,703.71	-4,418,652.07	-258,797,355.78
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,957,193.60	-	2,957,193.60
四、本年年末余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	202,937,562.95	14,517,720.00	-21,927,896.48	24,188,851.13	72,444,822.42	1,915,349,705.53	3,693,252,871.55	2,910,284,709.13	6,603,537,580.68

单位：元

项目	2023 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	134,942,162.52	14,701,470.00	-21,927,896.48	15,655,238.87	67,272,356.58	1,273,927,172.42	2,670,070,109.91	1,840,238,794.39	4,510,308,904.30
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-29,467,918.85	-29,467,918.85	-	-29,467,918.85
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	134,942,162.52	14,701,470.00	-21,927,896.48	15,655,238.87	67,272,356.58	1,244,459,253.57	2,640,602,191.06	1,840,238,794.39	4,480,840,985.45
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-200,000,000.00	-	4,469,507.16	-	-	-	2,990,104.14	295,629,584.84	95,758,658.25	1,288,417,431.70	1,384,176,089.95
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	334,141,936.00	334,141,936.00	77,211,054.92	411,352,990.92
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-200,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-200,000,000.00	1,247,088,040.16	1,047,088,040.16
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,412,859,500.00	1,412,859,500.00
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-200,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-200,000,000.00	-165,771,459.84	-365,771,459.84

项目	2023 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,990,104.14	-38,512,351.16	-35,522,247.02	-35,881,663.38	-71,403,910.40
1. 提取 盈 余 公 积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,990,104.14	-2,990,104.14	-	-	-
2. 提 取 一 般 风 险 准 备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对 所 有 者 的 分 配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,522,247.02	-35,522,247.02	-35,881,663.38	-71,403,910.40
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-7,330,537.89	-	-	-7,330,537.89	-	-7,330,537.89
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	242,203,799.41	-	-	242,203,799.41	411,787.11	242,615,586.52
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-249,534,337.30	-	-	-249,534,337.30	-411,787.11	-249,946,124.41
（六）其他	-	-	-	-	4,469,507.16	-	-	-	-	-	4,469,507.16	-	4,469,507.16
四、本年年末余额	1,014,902,546.00	-	-	-	139,411,669.68	14,701,470.00	-21,927,896.48	8,324,700.98	70,262,460.72	1,540,088,838.41	2,736,360,849.31	3,128,656,226.09	5,865,017,075.40

单位：元

项目	2022 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	1,004,901,546.00	-	200,000,000.00	-	130,185,963.12	14,701,470.00	-21,927,896.48	13,040,115.26	50,623,688.83	976,752,333.81	2,348,875,280.54	1,683,515,901.14	4,032,391,181.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-29,472,668.56	-29,472,668.56	-	-29,472,668.56
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,004,901,546.00	-	200,000,000.00	-	130,185,963.12	14,701,470.00	-21,927,896.48	13,040,115.26	50,623,688.83	947,279,665.25	2,319,402,611.98	1,683,515,901.14	4,002,918,513.12
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	4,756,199.40	-	-	2,615,123.61	16,648,667.75	297,179,588.32	321,199,579.08	156,722,893.25	477,922,472.33
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	349,349,196.80	349,349,196.80	50,823,993.67	400,173,190.47
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,156,300.00	137,156,300.00
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,156,300.00	137,156,300.00
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	16,648,667.75	-52,169,608.48	-35,520,940.73	-31,257,400.42	-66,778,341.15

项目	2022 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	16,648,667.75	-16,648,667.75	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,520,940.73	-35,520,940.73	-31,257,400.42	-66,778,341.15
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	2,615,123.61	-	-	2,615,123.61	-	2,615,123.61
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	245,742,744.28	-	-	245,742,744.28	487,040.07	246,229,784.35
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-243,127,620.67	-	-	-243,127,620.67	-487,040.07	-243,614,660.74
（六）其他	-	-	-	-	4,756,199.40	-	-	-	-	-	4,756,199.40	-	4,756,199.40
四、本年年末余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	134,942,162.52	14,701,470.00	-21,927,896.48	15,655,238.87	67,272,356.58	1,244,459,253.57	2,640,602,191.06	1,840,238,794.39	4,480,840,985.45



**(二) 母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,738,579,428.81	3,177,438,089.20	2,469,795,172.82	2,835,103,792.43
交易性金融资产	-	84,020,000.00	84,020,000.00	84,020,000.00
应收票据	-	-	-	10,197,000.00
应收账款	4,018,778,451.39	4,883,859,617.63	4,328,479,102.77	4,070,176,330.52
预付款项	231,810,778.11	345,085,647.43	253,618,729.07	242,326,646.02
其他应收款	6,318,363,430.96	4,424,895,868.86	4,138,226,639.50	3,730,577,867.84
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	1,149,153.67	1,149,153.67	-	1,629,984.98
存货	517,403,264.61	659,792,035.20	463,051,428.28	566,465,946.17
合同资产	1,654,120,515.41	1,055,554,943.51	1,331,027,949.66	1,231,734,375.41
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	131,775,762.87	151,398,228.36	140,959,713.84	93,095,986.29
<b>流动资产合计</b>	<b>14,610,831,632.16</b>	<b>14,782,044,430.19</b>	<b>13,209,178,735.94</b>	<b>12,863,697,944.68</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	6,290,870,637.18	6,172,435,637.44	5,509,745,125.39	5,066,570,560.42
其他权益工具投资	216,114,489.00	160,478,489.00	160,478,489.00	104,631,889.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	297,518,202.45	309,987,929.87	325,953,605.08	286,409,545.57
在建工程	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	5,137,195.95
无形资产	22,402,784.72	23,067,394.64	23,762,843.73	24,902,320.80
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,198,163.17	1,463,195.41	1,993,259.89	1,893,156.48
递延所得税资产	35,916,909.77	29,362,603.56	23,577,048.23	21,039,276.20
其他非流动资产	1,225,501.50	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,865,246,687.79</b>	<b>6,696,795,249.92</b>	<b>6,045,510,371.32</b>	<b>5,510,583,944.42</b>

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>资产总计</b>	21,476,078,319.95	<b>21,478,839,680.11</b>	<b>19,254,689,107.26</b>	<b>18,374,281,889.10</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	3,067,661,582.34	2,203,514,206.24	2,267,956,908.41	2,183,772,379.94
应付票据	1,167,447,979.25	1,004,962,500.00	1,313,399,783.58	1,243,454,183.54
应付账款	4,661,776,332.31	5,267,763,745.24	5,076,461,142.80	4,673,250,739.26
预收款项	-	-	-	-
合同负债	599,772,398.64	1,263,078,447.19	1,135,814,080.30	1,707,352,516.78
应付职工薪酬	28,258,062.60	42,008,589.45	32,613,412.29	68,695,723.13
应交税费	10,921,720.58	24,347,859.18	15,477,784.72	25,379,295.81
其他应付款	5,268,495,239.25	5,301,177,035.81	4,035,020,547.60	3,466,915,357.38
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,268,606,357.62	1,381,467,183.52	1,611,252,317.12	721,851,882.08
其他流动负债	442,214,446.84	424,529,997.77	398,143,848.08	341,937,156.94
<b>流动负债合计</b>	<b>16,515,154,119.43</b>	<b>16,912,849,564.40</b>	<b>15,886,139,824.90</b>	<b>14,432,609,234.86</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,737,411,921.13	2,376,611,921.13	1,760,177,118.90	2,125,099,709.23
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	15,315,317.48	-	-	-
递延收益	-	-	797,169.81	797,169.81
递延所得税负债	-	-	-	770,579.39
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,752,727,238.61</b>	<b>2,376,611,921.13</b>	<b>1,760,974,288.71</b>	<b>2,126,667,458.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>19,267,881,358.04</b>	<b>19,289,461,485.53</b>	<b>17,647,114,113.61</b>	<b>16,559,276,693.29</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	1,014,031,746.00	1,014,777,546.00	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00
其他权益工具	500,000,000.00	500,000,000.00	-	200,000,000.00
其中：优先股			-	-
永续债	500,000,000.00	500,000,000.00	-	200,000,000.00
资本公积	222,176,544.04	222,474,864.04	139,023,212.89	135,883,421.09
减：库存股	13,473,600.00	14,517,720.00	14,701,470.00	14,701,470.00
其他综合收益	-	-	-	-

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
专项储备	26,006,453.54	16,732,199.53	4,745,802.67	9,694,590.97
盈余公积	72,150,644.30	72,150,644.30	69,968,282.60	66,978,178.46
未分配利润	387,305,174.03	377,760,660.71	393,636,619.49	402,247,929.29
所有者权益(或股东权益)合计	<b>2,208,196,961.91</b>	<b>2,189,378,194.58</b>	<b>1,607,574,993.65</b>	<b>1,815,005,195.81</b>
负债和所有者权益(或股东权益)总计	<b>21,476,078,319.95</b>	<b>21,478,839,680.11</b>	<b>19,254,689,107.26</b>	<b>18,374,281,889.10</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	<b>2,290,853,085.67</b>	<b>6,452,764,446.27</b>	<b>7,187,978,290.26</b>	<b>9,184,427,908.15</b>
减：营业成本	2,043,667,297.06	5,791,044,565.33	6,455,848,405.97	8,321,952,127.18
税金及附加	11,100,660.80	36,486,802.58	33,728,569.08	39,381,887.58
销售费用	12,522,630.10	32,699,758.02	24,010,466.56	14,530,711.54
管理费用	53,354,207.25	160,801,474.55	176,996,660.14	158,339,226.88
研发费用	56,779,082.29	200,389,386.03	237,882,731.88	300,081,034.13
财务费用	74,064,896.31	154,144,926.17	204,621,094.46	144,805,323.19
其中：利息费用	155,828,214.99	295,019,503.77	297,464,288.24	293,481,245.52
利息收入	91,473,612.83	161,050,118.22	105,196,938.31	186,203,929.93
加：其他收益	3,628,360.39	10,170,158.95	1,622,762.03	7,428,747.08
投资收益（损失以“－”号填列）	86,546.94	-13,266,023.87	10,674,943.79	3,261,550.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,599,076.68	-16,262,905.75	6,274,112.90	-176,479.04
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-25,361,581.26	-40,867,991.36	-21,172,128.24	-14,940,496.53
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-3,018,475.84	1,470,166.20	-602,015.51	359,210.03
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,881.22	-	219,500.00	232,128.43
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	<b>14,705,043.31</b>	<b>34,703,843.51</b>	<b>45,633,424.24</b>	<b>201,678,737.19</b>
加：营业外收入	1,040,024.49	552,817.71	4,244.92	877,689.60
减：营业外支出	7,671,572.90	5,813,180.89	7,678,507.64	1,715,946.74
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	<b>8,073,494.90</b>	<b>29,443,480.33</b>	<b>37,959,161.52</b>	<b>200,840,480.05</b>

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
减：所得税费用	-1,471,018.42	7,619,863.30	8,058,120.16	34,349,052.85
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>9,544,513.32</b>	<b>21,823,617.03</b>	<b>29,901,041.36</b>	<b>166,491,427.20</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	9,544,513.32	21,823,617.03	29,901,041.36	166,491,427.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>9,544,513.32</b>	<b>21,823,617.03</b>	<b>29,901,041.36</b>	<b>166,491,427.20</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,734,458,427.68	6,412,608,112.41	7,343,620,487.11	9,722,805,063.96
收到的税费返还	-	-	-	1,661,080.77
收到其他与经营活动有关的现金	96,141,997.71	1,807,693,664.83	537,977,770.14	235,094,904.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,830,600,425.39</b>	<b>8,220,301,777.24</b>	<b>7,881,598,257.25</b>	<b>9,959,561,048.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,731,513,446.06	6,164,849,362.35	6,806,146,863.13	8,140,082,515.78
支付给职工以及为职工支付的现金	78,157,358.38	162,383,261.45	232,455,534.19	318,367,378.81
支付的各项税费	55,370,952.34	221,057,036.64	347,729,240.91	358,425,061.27

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
支付其他与经营活动有关的现金	287,173,654.07	786,178,868.35	392,107,719.10	1,404,150,939.78
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,152,215,410.85</b>	<b>7,334,468,528.79</b>	<b>7,778,439,357.33</b>	<b>10,221,025,895.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,321,614,985.46</b>	<b>885,833,248.45</b>	<b>103,158,899.92</b>	<b>-261,464,846.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	84,020,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,685,003.84	8,300,979.21	6,030,815.87	1,680,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	5,881.22	-	237,500.00	2,140,206.11
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	127,644.59
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>85,710,885.06</b>	<b>8,300,979.21</b>	<b>6,268,315.87</b>	<b>3,948,250.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	224,699.35	1,800,676.07	46,458,169.31	34,746,259.84
投资支付的现金	175,670,076.42	577,045,970.59	492,747,052.07	525,754,113.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>175,894,775.77</b>	<b>578,846,646.66</b>	<b>539,205,221.38</b>	<b>560,500,372.84</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-90,183,890.71</b>	<b>-570,545,667.45</b>	<b>-532,936,905.51</b>	<b>-556,552,122.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	3,616,576,889.62	4,157,952,550.42	3,994,608,682.91	5,379,296,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	500,000,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,616,576,889.62</b>	<b>4,657,952,550.42</b>	<b>3,994,608,682.91</b>	<b>5,379,296,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,504,789,404.63	3,837,883,840.59	3,385,735,797.99	4,707,794,503.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	130,918,006.34	320,980,931.43	323,799,268.12	308,344,304.78
支付其他与筹资活动有关的现金	1,044,120.00	1,886,792.45	202,009,000.00	6,027,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,636,751,530.97</b>	<b>4,160,751,564.47</b>	<b>3,911,544,066.11</b>	<b>5,022,165,808.52</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>979,825,358.65</b>	<b>497,200,985.95</b>	<b>83,064,616.80</b>	<b>357,130,191.48</b>
<b>四、汇率变动对现金及现</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-1,431,973,517.52	812,488,566.95	-346,713,388.79	-460,886,777.34
加：期初现金及现金等价物余额	3,068,650,832.99	2,256,162,266.04	2,602,875,654.83	3,063,762,432.17
六、期末现金及现金等价物余额	1,636,677,315.47	3,068,650,832.99	2,256,162,266.04	2,602,875,654.83

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	222,474,864.04	14,517,720.00	-	16,732,199.53	72,150,644.30	377,760,660.71	2,189,378,194.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	222,474,864.04	14,517,720.00	-	16,732,199.53	72,150,644.30	377,760,660.71	2,189,378,194.58
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	9,274,254.01	-	9,544,513.32	18,818,767.33
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,544,513.32	9,544,513.32
（二）所有者投入和减少资本	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	-	-	-	-
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-745,800.00	-	-	-	-298,320.00	-1,044,120.00	-	-	-	-	-

项目	2025 年 1-6 月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	9,274,254.01	-	-	9,274,254.01
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	33,887,774.20	-	-	33,887,774.20
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-24,613,520.19	-	-	-24,613,520.19
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,014,031,746.00	-	500,000,000.00	-	222,176,544.04	13,473,600.00	-	26,006,453.54	72,150,644.30	387,305,174.03	2,208,196,961.91



单位：元

项目	2024 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,014,902,546.00	-	-	-	139,023,212.89	14,701,470.00	-	4,745,802.67	69,968,282.60	393,636,619.49	1,607,574,993.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,902,546.00	-	-	-	139,023,212.89	14,701,470.00	-	4,745,802.67	69,968,282.60	393,636,619.49	1,607,574,993.65
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-125,000.00	-	500,000,000.00	-	83,451,651.15	-183,750.00	-	11,986,396.86	2,182,361.70	-15,875,958.78	581,803,200.93
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,823,617.03	21,823,617.03
（二）所有者投入和减少资本	-125,000.00	-	500,000,000.00	-	-1,945,542.45	-183,750.00	-	-	-	-	498,113,207.55
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	500,000,000.00	-	-1,886,792.45	-	-	-	-	-	498,113,207.55
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-125,000.00	-	-	-	-58,750.00	-183,750.00	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,182,361.70	-37,699,575.81	-35,517,214.11

项目	2024 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,182,361.70	-2,182,361.70	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,517,214.11	-35,517,214.11
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	11,986,396.86	-	-	11,986,396.86
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	99,107,676.85	-	-	99,107,676.85
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-87,121,279.99	-	-	-87,121,279.99
（六）其他	-	-	-	-	85,397,193.60	-	-	-	-	-	85,397,193.60
四、本年年末余额	1,014,777,546.00	-	500,000,000.00	-	222,474,864.04	14,517,720.00	-	16,732,199.53	72,150,644.30	377,760,660.71	2,189,378,194.58

单位：元

项目	2023 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	135,883,421.09	14,701,470.00	-	9,694,590.97	66,978,178.46	431,715,848.14	1,844,473,114.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-29,467,918.85	-29,467,918.85
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	135,883,421.09	14,701,470.00	-	9,694,590.97	66,978,178.46	402,247,929.29	1,815,005,195.81
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-200,000,000.00	-	3,139,791.80	-	-	-4,948,788.30	2,990,104.14	-8,611,309.80	-207,430,202.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,901,041.36	29,901,041.36
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-200,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-200,000,000.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-200,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-200,000,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,990,104.14	-38,512,351.16	-35,522,247.02
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,990,104.14	-2,990,104.14	-

项目	2023 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,522,247.02	-35,522,247.02
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-4,948,788.30	-	-	-4,948,788.30
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	89,421,575.87	-	-	89,421,575.87
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-94,370,364.17	-	-	-94,370,364.17
（六）其他	-	-	-	-	3,139,791.80	-	-	-	-	-	3,139,791.80
<b>四、本年年末余额</b>	<b>1,014,902,546.00</b>	-	-	-	<b>139,023,212.89</b>	<b>14,701,470.00</b>	-	<b>4,745,802.67</b>	<b>69,968,282.60</b>	<b>393,636,619.49</b>	<b>1,607,574,993.65</b>

单位：元

项目	2022 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	131,127,221.69	14,701,470.00	-	9,556,924.85	50,329,510.71	317,398,779.13	1,708,613,512.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-29,472,668.56	-29,472,668.56
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	131,127,221.69	14,701,470.00	-	9,556,924.85	50,329,510.71	287,926,110.57	1,679,140,843.82
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	4,756,199.40	-	-	137,666.12	16,648,667.75	114,321,818.72	135,864,351.99
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166,491,427.20	166,491,427.20
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	16,648,667.75	-52,169,608.48	-35,520,940.73
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	16,648,667.75	-16,648,667.75	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,520,940.73	-35,520,940.73
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	137,666.12	-	-	137,666.12
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	134,375,981.79	-	-	134,375,981.79
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-134,238,315.67	-	-	-134,238,315.67
（六）其他	-	-	-	-	4,756,199.40	-	-	-	-	-	4,756,199.40
四、本年年末余额	1,014,902,546.00	-	200,000,000.00	-	135,883,421.09	14,701,470.00	-	9,694,590.97	66,978,178.46	402,247,929.29	1,815,005,195.81

### 三、合并财务报表范围及变化情况

公司最近三年一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年一期合并报表范围变化情况及原因如下：

项目	子公司名称	变动时间	合并范围变更原因
2025 年 1-6 月			
合并范围减少	龙建国际工程有限公司	2025 年 6 月	清算主体
合并范围减少	克东县龙科交通建设投资有限公司	2025 年 5 月	清算主体
合并范围减少	大连鑫盛源石化有限公司	2025 年 2 月	清算主体
合并范围减少	大连源铭石油化工有限公司	2025 年 1 月	清算主体
2024 年度			
合并范围增加	内蒙古路达沥青有限公司	2024 年 1 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	新疆福玉康建筑工程有限公司	2024 年 1 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	牡丹江安利达沥青有限公司	2024 年 7 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	黑龙江利珈沥青科技有限公司	2024 年 7 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	新疆斯怀建筑工程有限公司	2024 年 12 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	龙建路桥（海南）有限公司	2024 年 12 月	新设主体
合并范围减少	江苏源铭石化有限公司	2024 年 4 月	清算主体
合并范围减少	新疆昌隆建设工程有限公司（注）	2024 年 3 月	处置子公司股权（注）
2023 年度			
合并范围增加	江苏源铭石化有限公司	2023 年 12 月	新设主体
合并范围增加	黑龙江御禧工程有限责任公司（注）	2023 年 11 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	龙建（阿拉善）工程有限公司	2023 年 11 月	新设主体
合并范围增加	厦门源铭石油化工有限公司	2023 年 9 月	新设主体
合并范围增加	鹤岗市龙飞工程管理有限公司	2023 年 7 月	新设主体
合并范围增加	大连鑫盛源石化有限公司	2023 年 6 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	黑龙江路悦建设工程有限公司	2023 年 5 月	新设主体
2022 年度			
合并范围增加	龙建国际工程有限公司	2022 年 5 月	新设主体
合并范围增加	龙建路桥广西有限公司	2022 年 8 月	新设主体

项目	子公司名称	变动时间	合并范围变更原因
合并范围增加	黑龙江省龙建绿色建筑科技有限公司	2022 年 9 月	非同一控制下企业合并
合并范围增加	黑龙江省龙北市政工程有限公司	2022 年 6 月	新设主体
合并范围增加	黑龙江省国道西部二期工程项目管理有限公司	2022 年 11 月	新设主体
合并范围减少	黑龙江省尚鲲鹏企业管理有限公司	2022 年 7 月	清算主体
合并范围减少	黑龙江省晟龙科技开发有限公司	2022 年 9 月	清算主体
合并范围减少	中国龙建纳米比亚工程有限公司	2022 年 11 月	清算主体
合并范围减少	黑龙江省龙北市政工程有限公司	2022 年 12 月	清算主体

注：1、黑龙江御禧工程有限责任公司已更名为黑龙江龙建宏远工程有限公司  
 2、新疆福玉康建筑工程有限公司于 2024 年 6 月已更名为新疆昌隆建设工程有限公司  
 3、公司子公司第四公司于 2024 年 3 月出售新疆昌隆建设工程有限公司 51%股权，完成股权转让后，四公司持股比例为 49%，丧失控制权，剩余股权转入长期股权投资核算

#### 四、最近三年一期的主要财务指标

##### （一）主要财务指标

财务指标	2025 年 6 月 30 日 /2025 年 1-6 月	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度
流动比率	1.00	1.00	0.93	1.02
速动比率	0.86	0.88	0.80	0.85
资产负债率（合并）	80.99%	82.40%	83.94%	86.20%
资产负债率（母公司）	89.72%	89.81%	91.65%	90.12%
应收账款周转率（次/年）	0.57	1.89	2.24	3.34
存货周转率（次/年）	2.56	10.47	11.64	9.95
息税摊销折旧前利润 （万元）	46,088.04	135,032.44	129,125.95	126,887.30
利息保障倍数（倍）	1.51	1.86	1.83	1.84
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	-2.05	2.60	-1.51	0.98
每股净现金流量（元）	-1.43	1.49	-2.05	0.88
研发费用占营业收入的比例	3.04%	3.19%	3.21%	2.90%

注：流动比率=流动资产÷流动负债  
 速动比率=（流动资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产-存货-预付款项）÷流动负债  
 资产负债率=负债总额÷资产总额  
 应收账款周转率=营业总收入÷平均应收账款余额  
 存货周转率=营业成本÷平均存货余额  
 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+计入财务费用的利



息支出

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）  
每股经营活动的现金流量净额=经营活动现金流量净额÷普通股加权平均数  
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷普通股加权平均数  
研发费用占营业收入的比例=研发费用÷营业收入

（二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

单位：元

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2025 年 1-6 月	1.87%	0.07	0.07
	2024 年度	13.15%	0.41	0.41
	2023 年度	11.97%	0.33	0.33
	2022 年度	14.15%	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2025 年 1-6 月	1.82%	0.07	0.07
	2024 年度	12.78%	0.40	0.40
	2023 年度	11.77%	0.32	0.32
	2022 年度	13.73%	0.33	0.33

（三）非经常性损益明细

公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额以及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年	2022 年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	204,661.25	1,279,687.16	1,007,268.62	1,739,680.71
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	9,945,976.74	20,185,586.25	12,735,437.14	14,911,501.07

项目	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年	2022 年
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	4,450,758.25	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,514,753.31	-7,590,593.24	-11,921,788.31	-3,841,272.86
<b>小计</b>	<b>2,635,884.68</b>	<b>13,874,680.17</b>	<b>6,271,675.70</b>	<b>12,809,908.92</b>
所得税影响额	674,336.97	2,075,576.40	475,757.40	2,074,841.91
少数股东权益影响额（税后）	57,970.79	84,335.04	261,826.78	338,774.21
<b>合计</b>	<b>1,903,576.92</b>	<b>11,714,768.73</b>	<b>5,534,091.52</b>	<b>10,396,292.80</b>

报告期内，公司非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 2.98%、1.66%、2.84%和 2.72%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

## 五、会计政策与会计估计变更

### （一）会计政策变更

#### 1、2022 年度会计政策变更

公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部于 2021 年 12 月 30 日发布的《企业会计准则解释第 15 号》“一、关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理。三、关于亏损合同的判断”和 2022 年 11 月 30 日发布的《企业会计准则解释第 16 号》“二、关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理。三、关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”，上述会计政策变更对公司 2022 年 1 月 1 日财务报表无影响。

#### 2、2023 年度会计政策变更

2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号，以下简称“《解释第 16 号》”），规定了“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容。

公司自 2023 年 1 月 1 日起执行《解释第 16 号》中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容。

本次会计政策变更，是公司根据国家统一的会计制度要求进行的变更，无需

提交董事会、监事会和股东大会审议。

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
执行《解释第 16 号》单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免	递延所得税资产	3,843,956.10
	递延所得税负债	3,843,956.10

由于执行《解释第 16 号》，对 2023 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

### 合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2022 年 12 月 31 日 (追溯调整前) ①	2022 年 12 月 31 日 (追溯调整后) ②	2023 年 1 月 1 日 ③	调整数 ②-①	调整数 ③-②
流动资产：					
货币资金	6,365,149,209.00	6,365,149,209.00	6,365,149,209.00		
交易性金融资产	84,020,000.00	84,020,000.00	84,020,000.00		
应收票据	11,535,250.00	11,535,250.00	11,535,250.00		
应收账款	5,862,022,280.70	5,862,022,280.70	5,862,022,280.70		
预付款项	757,119,660.07	757,119,660.07	757,119,660.07		
其他应收款	643,951,732.42	643,951,732.42	643,951,732.42		
存货	1,253,740,785.05	1,253,740,785.05	1,253,740,785.05		
合同资产	2,787,662,771.02	2,787,662,771.02	2,787,662,771.02		
一年内到期的非流动资产	244,753,865.69	244,753,865.69	244,753,865.69		
其他流动资产	910,184,787.44	910,184,787.44	910,184,787.44		
<b>流动资产合计</b>	<b>18,920,140,341.39</b>	<b>18,920,140,341.39</b>	<b>18,920,140,341.39</b>		
非流动资产：					
长期应收款	94,838,895.96	94,838,895.96	94,838,895.96		
长期股权投资	861,398,933.39	861,398,933.39	861,398,933.39		
其他权益工具投资	126,707,580.00	126,707,580.00	126,707,580.00		
固定资产	818,928,291.78	818,928,291.78	818,928,291.78		
在建工程	73,316,595.38	73,316,595.38	73,316,595.38		
生产性生物资产	3,309,270.00	3,309,270.00	3,309,270.00		
使用权资产	17,966,305.94	17,966,305.94	17,966,305.94		
无形资产	2,228,191,823.83	2,228,191,823.83	2,228,191,823.83		
商誉	1,546,626.02	1,546,626.02	1,546,626.02		
长期待摊费用	57,096,291.56	57,096,291.56	57,096,291.56		

项目	2022年12月31日 (追溯调整前) ①	2022年12月31日 (追溯调整后) ②	2023年1月1日 ③	调整数 ②-①	调整数 ③-②
递延所得税资产	39,555,569.99	43,399,526.09	43,399,526.09	3,843,956.10	
其他非流动资产	9,212,344,157.58	9,212,344,157.58	9,212,344,157.58		
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,535,200,341.43</b>	<b>13,539,044,297.53</b>	<b>13,539,044,297.53</b>	<b>3,843,956.10</b>	
<b>资产总计</b>	<b>32,455,340,682.82</b>	<b>32,459,184,638.92</b>	<b>32,459,184,638.92</b>	<b>3,843,956.10</b>	
流动负债：					
短期借款	2,990,414,507.61	2,990,414,507.61	2,990,414,507.61		
应付票据	1,563,570,169.55	1,563,570,169.55	1,563,570,169.55		
应付账款	7,297,556,026.36	7,297,556,026.36	7,297,556,026.36		
合同负债	3,587,689,221.59	3,587,689,221.59	3,587,689,221.59		
应付职工薪酬	180,726,952.63	180,726,952.63	180,726,952.63		
应交税费	87,115,168.26	87,115,168.26	87,115,168.26		
其他应付款	417,994,082.36	417,994,082.36	417,994,082.36		
一年内到期的非流动负债	1,298,222,310.03	1,298,222,310.03	1,298,222,310.03		
其他流动负债	1,149,426,434.79	1,149,426,434.79	1,149,426,434.79		
<b>流动负债合计</b>	<b>18,572,714,873.18</b>	<b>18,572,714,873.18</b>	<b>18,572,714,873.18</b>		
非流动负债：	-	-	-		
长期借款	8,888,197,598.90	8,888,197,598.90	8,888,197,598.90		
租赁负债	767,231.36	767,231.36	767,231.36		
长期应付款	506,447,324.12	506,447,324.12	506,447,324.12		
递延收益	6,372,669.81	6,372,669.81	6,372,669.81		
递延所得税负债	-	3,843,956.10	3,843,956.10	3,843,956.10	
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,401,784,824.19</b>	<b>9,405,628,780.29</b>	<b>9,405,628,780.29</b>	<b>3,843,956.10</b>	
<b>负债合计</b>	<b>27,974,499,697.37</b>	<b>27,978,343,653.47</b>	<b>27,978,343,653.47</b>	<b>3,843,956.10</b>	
股东权益：					
股本	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00		
其他权益工具	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00		
资本公积	134,942,162.52	134,942,162.52	134,942,162.52		
减：库存股	14,701,470.00	14,701,470.00	14,701,470.00		
其他综合收益	-21,927,896.48	-21,927,896.48	-21,927,896.48		
专项储备	15,655,238.87	15,655,238.87	15,655,238.87		
盈余公积	67,272,356.58	67,272,356.58	67,272,356.58		
未分配利润	1,244,459,253.57	1,244,459,253.57	1,244,459,253.57		

项目	2022年12月31日 (追溯调整前) ①	2022年12月31日 (追溯调整后) ②	2023年1月1日 ③	调整数 ②-①	调整数 ③-②
归属于母公司股东权益合计	2,640,602,191.06	2,640,602,191.06	2,640,602,191.06		
少数股东权益	1,840,238,794.39	1,840,238,794.39	1,840,238,794.39		
股东权益合计	4,480,840,985.45	4,480,840,985.45	4,480,840,985.45		
负债和股东权益总计	32,455,340,682.82	32,459,184,638.92	32,459,184,638.92	3,843,956.10	

## 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2022年12月31日 (追溯调整前) ①	2022年12月31日(追溯调整后) ②	2023年1月1日 ③	调整数 ②-①	调整数 ③-②
流动资产：					
货币资金	2,835,103,792.43	2,835,103,792.43	2,835,103,792.43		
交易性金融资产	84,020,000.00	84,020,000.00	84,020,000.00		
应收票据	10,197,000.00	10,197,000.00	10,197,000.00		
应收账款	4,070,176,330.52	4,070,176,330.52	4,070,176,330.52		
预付款项	242,326,646.02	242,326,646.02	242,326,646.02		
其他应收款	3,730,577,867.84	3,730,577,867.84	3,730,577,867.84		
存货	566,465,946.17	566,465,946.17	566,465,946.17		
合同资产	1,231,734,375.41	1,231,734,375.41	1,231,734,375.41		
其他流动资产	93,095,986.29	93,095,986.29	93,095,986.29		
流动资产合计	12,863,697,944.68	12,863,697,944.68	12,863,697,944.68		
非流动资产：	-	-	-		
长期股权投资	5,066,570,560.42	5,066,570,560.42	5,066,570,560.42		
其他权益工具投资	104,631,889.00	104,631,889.00	104,631,889.00		
固定资产	286,409,545.57	286,409,545.57	286,409,545.57		
使用权资产	5,137,195.95	5,137,195.95	5,137,195.95		
无形资产	24,902,320.80	24,902,320.80	24,902,320.80		
长期待摊费用	1,893,156.48	1,893,156.48	1,893,156.48		
递延所得税资产	20,268,696.81	21,039,276.20	21,039,276.20	770,579.39	
非流动资产合计	5,509,813,365.03	5,510,583,944.42	5,510,583,944.42	770,579.39	
资产总计	18,373,511,309.71	18,374,281,889.10	18,374,281,889.10	770,579.39	
流动负债：					
短期借款	2,183,772,379.94	2,183,772,379.94	2,183,772,379.94		
应付票据	1,243,454,183.54	1,243,454,183.54	1,243,454,183.54		

项目	2022年12月31日 (追溯调整前) ①	2022年12月31日(追 溯调整后) ②	2023年1月1日 ③	调整数 ②-①	调整数 ③-②
应付账款	4,673,250,739.26	4,673,250,739.26	4,673,250,739.26		
合同负债	1,707,352,516.78	1,707,352,516.78	1,707,352,516.78		
应付职工薪酬	68,695,723.13	68,695,723.13	68,695,723.13		
应交税费	25,379,295.81	25,379,295.81	25,379,295.81		
其他应付款	3,466,915,357.38	3,466,915,357.38	3,466,915,357.38		
一年内到期的非 流动负债	721,851,882.08	721,851,882.08	721,851,882.08		
其他流动负债	341,937,156.94	341,937,156.94	341,937,156.94		
<b>流动负债合计</b>	<b>14,432,609,234.86</b>	<b>14,432,609,234.86</b>	<b>14,432,609,234.86</b>		
非流动负债:	-	-	-		
长期借款	2,125,099,709.23	2,125,099,709.23	2,125,099,709.23		
递延收益	797,169.81	797,169.81	797,169.81		
递延所得税负债		770,579.39	770,579.39	770,579.39	
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,125,896,879.04</b>	<b>2,126,667,458.43</b>	<b>2,126,667,458.43</b>	<b>770,579.39</b>	
<b>负债合计</b>	<b>16,558,506,113.90</b>	<b>16,559,276,693.29</b>	<b>16,559,276,693.29</b>	<b>770,579.39</b>	
股东权益:					
股本	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00	1,014,902,546.00		
其他权益工具	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00		
资本公积	135,883,421.09	135,883,421.09	135,883,421.09		
减: 库存股	14,701,470.00	14,701,470.00	14,701,470.00		
专项储备	9,694,590.97	9,694,590.97	9,694,590.97		
盈余公积	66,978,178.46	66,978,178.46	66,978,178.46		
未分配利润	402,247,929.29	402,247,929.29	402,247,929.29		
<b>股东权益合计</b>	<b>1,815,005,195.81</b>	<b>1,815,005,195.81</b>	<b>1,815,005,195.81</b>		
<b>负债和股东权益 总计</b>	<b>18,373,511,309.71</b>	<b>18,374,281,889.10</b>	<b>18,374,281,889.10</b>	<b>770,579.39</b>	

### 3、2024 年度会计政策变更

2023 年 10 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》，对“关于流动负债与非流动负债的划分”“关于供应商融资安排的披露”“关于售后租回交易的会计处理”的内容进行进一步规范及明确；2024 年 12 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》，明确了关于保证类质保费用的列报规定，规定对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债，应当按确定的金额计入“主营业务成本”和“其他业务成本”等科目。上述会计政策变更对公司财务

报表不产生影响。

#### 4、2025 年 1-6 月会计政策变更

2025 年 1-6 月，公司无会计政策变更事项。

##### （二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

##### （三）会计差错更正

报告期内，公司存在因前期会计差错更正导致的调整事项。

公司于 2023 年 12 月 12 日召开的第九届董事会第三十七次会议、第九届监事会第二十三次会议审议通过了《关于公司前期会计差错更正及追溯调整的议案》。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号—财务信息的更正及相关披露》等有关规定，对公司前期会计差错进行更正并追溯调整相关年度的财务数据。具体情况如下：

##### 1、前期会计差错更正的原因及具体内容

2012 年 3 月，公司与贵州鑫泰和劳务有限公司（以下简称鑫泰和）签署《工程劳务施工合同》。因鑫泰和在施工中的严重质量问题导致其中途退场，没有完成合同约定的全部工程，在退场前公司已经支付了材料预付款及工程款，形成预付账款。截至 2015 年末，公司对鑫泰和的预付金额合计 42,685,581.07 元。2014 年，公司就该事项起诉鑫泰和，并于 2018 年 3 月收到黑龙江省哈尔滨市中级人民法院的民事判决书，判决公司胜诉。2019 年，公司因支付鑫泰和上游供应商欠款 558,790.28 元，截至 2019 年末对鑫泰和预付金额合计 43,244,371.35 元。公司已将预付账款全部调整到应收账款，并按客户性质及实际账龄（账龄按照实际形成预付账款起连续计算）计提了坏账准备 857.06 万元，截至 2022 年末已计提坏账准备 857.62 万元。

公司就鑫泰和诉讼事项进行了公告披露（具体内容详见公司披露的“2016-089”“2016-120”“2018-010”“2018-033”“2018-064”“2018-075”号公告）并在历年年度报告和半年度报告中均披露了鑫泰和诉讼事项及其进展。

公司 2018 年 3 月收到法院胜诉判决后，陆续通过各种手段调查被告的财务线索，2021 年 1 月，哈尔滨市中级人民法院出具“（2021）黑 01 执异 171 号”《执行裁定书》，裁定追加第三人陈文武、戴兵戈、余静为本案被执行人，在本裁定生效之日起十日内向公司在各自抽逃出资的范围内承担清偿债务的责任。公司协同律师前期一直积极追查被告财产线索，并基于公司管理层判断，依据《企业会计准则》进行了相应会计处理。

但截至目前，公司仍未收回该笔款项，也未能有效保全被告的资产，且被告已为失信被执行人，基于谨慎性考虑，公司拟对该笔应收账款历史上相关会计处理进行会计差错更正如下：

一是根据黑龙江省哈尔滨市中级人民法院出具的“[2014]哈民一民初字第 133 号”《民事判决书》，鑫泰和应当返还公司 32,517,777.92 元，判决金额低于公司预付鑫泰和的款项 42,685,581.07 元。根据上述判决结果，鑫泰和相关款项于 2017 年资产负债表日后取得确凿证据，表明该项资产在资产负债表日发生了减值或者需要调整该项资产原先确认的减值金额，属于《企业会计准则第 29 号——资产负债表日后事项》规定的资产负债表日后调整事项，公司应当对 2017 年财务报表进行调整，调减金额应当为判决金额和账面金额的差额 10,167,803.15 元，同时根据款项性质将该笔应收账款全额调整计入其他应收款，并对调减差额后剩余账面金额按照客户性质和实际账龄计提坏账准备。

二是自公司 2018 年 3 月收到法院判决后，由于法院在执行过程中未能发现被执行人可供执行的财产，公司尚无法追回款项，应当在 2018 年针对应收鑫泰和款项未计提坏账准备的剩余其他应收款账面金额全额计提减值，金额为 31,542,244.58 元。

三是由于公司在 2019 年支付鑫泰和上游供应商欠款 558,790.28 元，根据款项性质将该笔应收账款调整计入其他应收款，且预计无法收回，应当在 2019 年当年度全额计提坏账准备。

为了能使财务报表更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果。公司在对涉及上述应收账款的相关会计处理进行会计差错更正时，追溯调整了 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年半年



度的财务报表和附注。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对公司上述事项出具了中审亚太审字[2023]007228号《中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）关于龙建股份会计差错更正专项说明的审核报告》。

## 2、会计差错更正性质及对财务状况和经营成果的影响

公司对上述前期会计差错采用追溯重述法进行更正，相应对 2017 年度-2023 半年度财务报表及附注进行追溯调整。追溯调整后，不会导致公司已披露的相关年度报表出现盈亏性质的改变，对整体财务状况不构成重大影响。

追溯调整对公司报告期内财务报表影响如下：

### （1）对 2023 年半年度合并财务报表项目及金额具体影响

#### ①合并资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	5,286,803,802.91	-34,623,436.60	5,252,180,366.31
其他应收款	699,991,785.25	-	699,991,785.25
流动资产合计	17,319,672,728.98	-34,623,436.60	17,285,049,292.38
递延所得税资产	43,657,348.16	5,193,515.49	48,850,863.65
非流动资产合计	14,640,569,261.80	5,193,515.49	14,645,762,777.29
资产总计	31,960,241,990.78	-29,429,921.11	31,930,812,069.67
未分配利润	1,327,638,597.75	-29,429,921.11	1,298,208,676.64
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,536,063,850.64	-29,429,921.11	2,506,633,929.53
所有者权益（或股东权益）合计	4,360,235,184.47	-29,429,921.11	4,330,805,263.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,960,241,990.78	-29,429,921.11	31,930,812,069.67

#### ②合并利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	-52,364,882.74	44,703.22	-52,320,179.52
营业利润	103,674,504.83	44,703.22	103,719,208.05

利润总额	100,966,667.73	44,703.22	101,011,370.95
所得税费用	23,897,246.02	6,705.48	23,903,951.50
净利润	77,069,421.71	37,997.74	77,107,419.45
归属于母公司股东的净利润	53,711,425.33	37,997.74	53,749,423.07

### ③母公司资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	3,374,218,002.31	-34,623,436.60	3,339,594,565.71
其他应收款	3,919,633,898.80	-	3,919,633,898.80
流动资产合计	12,270,687,451.94	-34,623,436.60	12,236,064,015.34
递延所得税资产	19,440,834.13	5,193,515.49	24,634,349.62
非流动资产合计	5,534,965,204.04	5,193,515.49	5,540,158,719.53
资产总计	17,805,652,655.98	-29,429,921.11	17,776,222,734.87
未分配利润	445,587,397.41	-29,429,921.11	416,157,476.30
所有者权益（或股东权益）合计	1,664,452,381.63	-29,429,921.11	1,635,022,460.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,805,652,655.98	-29,429,921.11	17,776,222,734.87

### ④母公司利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	-26,490,729.95	44,703.22	-26,446,026.73
营业利润	26,428,667.05	44,703.22	26,473,370.27
利润总额	22,997,998.35	44,703.22	23,042,701.57
所得税费用	9,126,449.08	6,705.48	9,133,154.56
净利润	13,871,549.27	37,997.74	13,909,547.01

## （2）对 2022 年度合并财务报表项目及金额具体影响

### ①合并资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	5,896,690,420.52	-34,668,139.82	5,862,022,280.70

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
其他应收款	643,951,732.42	-	643,951,732.42
流动资产合计	18,954,808,481.21	-34,668,139.82	18,920,140,341.39
递延所得税资产	34,355,349.02	5,200,220.97	39,555,569.99
非流动资产合计	13,530,000,120.46	5,200,220.97	13,535,200,341.43
资产总计	32,484,808,601.67	-29,467,918.85	32,455,340,682.82
未分配利润	1,273,927,172.42	-29,467,918.85	1,244,459,253.57
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	2,670,070,109.91	-29,467,918.85	2,640,602,191.06
所有者权益（或股东 权益）合计	4,510,308,904.30	-29,467,918.85	4,480,840,985.45
负债和所有者权益 （或股东权益）总计	32,484,808,601.67	-29,467,918.85	32,455,340,682.82

②合并利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	-31,484,564.65	5,587.90	-31,478,976.75
营业利润	480,504,136.15	5,587.90	480,509,724.05
利润总额	476,650,956.71	5,587.90	476,656,544.61
所得税费用	76,482,515.95	838.19	76,483,354.14
净利润	400,168,440.76	4,749.71	400,173,190.47
归属于母公司股东的净 利润	349,344,447.09	4,749.71	349,349,196.80

③母公司资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	4,104,844,470.34	-34,668,139.82	4,070,176,330.52
其他应收款	3,730,577,867.84	-	3,730,577,867.84
流动资产合计	12,898,366,084.50	-34,668,139.82	12,863,697,944.68
递延所得税资产	15,068,475.84	5,200,220.97	20,268,696.81
非流动资产合计	5,504,613,144.06	5,200,220.97	5,509,813,365.03
资产总计	18,402,979,228.56	-29,467,918.85	18,373,511,309.71
未分配利润	431,715,848.14	-29,467,918.85	402,247,929.29
所有者权益（或股东	1,844,473,114.66	-29,467,918.85	1,815,005,195.81

权益) 合计			
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	18,402,979,228.56	-29,467,918.85	18,373,511,309.71

## ④母公司利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	-14,946,084.43	5,587.90	-14,940,496.53
营业利润	201,673,149.29	5,587.90	201,678,737.19
利润总额	200,834,892.15	5,587.90	200,840,480.05
所得税费用	34,348,214.66	838.19	34,349,052.85
净利润	166,486,677.49	4,749.71	166,491,427.20

## (3) 对 2021 年度合并财务报表项目及金额具体影响

## ①合并资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	4,043,555,931.14	-34,673,727.72	4,008,882,203.42
其他应收款	565,218,130.84	-	565,218,130.84
流动资产合计	15,863,413,912.08	-34,673,727.72	15,828,740,184.36
递延所得税资产	27,969,610.74	5,201,059.16	33,170,669.90
非流动资产合计	10,757,230,023.41	5,201,059.16	10,762,431,082.57
资产总计	26,620,643,935.49	-29,472,668.56	26,591,171,266.93
未分配利润	976,752,333.81	-29,472,668.56	947,279,665.25
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	2,348,875,280.54	-29,472,668.56	2,319,402,611.98
所有者权益（或股东 权益）合计	4,032,391,181.68	-29,472,668.56	4,002,918,513.12
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	26,620,643,935.49	-29,472,668.56	26,591,171,266.93

## ②合并利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	7,172,105.99	8,381.86	7,180,487.85

营业利润	376,986,420.48	8,381.86	376,994,802.34
利润总额	373,166,684.50	8,381.86	373,175,066.36
所得税费用	53,582,088.27	1,257.27	53,583,345.54
净利润	319,584,596.23	7,124.59	319,591,720.82
归属于母公司股东的净利润	268,836,590.28	7,124.59	268,843,714.87

## ③母公司资产负债表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
应收账款	3,205,036,676.78	-34,673,727.72	3,170,362,949.06
其他应收款	3,084,301,113.75	-	3,084,301,113.75
流动资产合计	12,030,058,509.69	-34,673,727.72	11,995,384,781.97
递延所得税资产	12,136,370.30	5,201,059.16	17,337,429.46
非流动资产合计	5,010,559,558.61	5,201,059.16	5,015,760,617.77
资产总计	17,040,618,068.30	-29,472,668.56	17,011,145,399.74
未分配利润	317,398,779.13	-29,472,668.56	287,926,110.57
所有者权益（或股东权益）合计	1,708,613,512.38	-29,472,668.56	1,679,140,843.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,040,618,068.30	-29,472,668.56	17,011,145,399.74

## ④母公司利润表

单位：元

报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
信用减值损失	1,044,065.30	8,381.86	1,052,447.16
营业利润	107,030,904.81	8,381.86	107,039,286.67
利润总额	104,582,924.63	8,381.86	104,591,306.49
所得税费用	10,504,355.91	1,257.27	10,505,613.18
净利润	94,078,568.72	7,124.59	94,085,693.31

关于上述会计差错更正的详细情况，详见上市公司已于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《龙建股份关于前期会计差错更正及追溯调整的公告》（公告编号：2023-113）。

## 六、财务状况分析

### （一）资产构成与分析

#### 1、资产总体分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	1,999,555.24	56.42%	2,241,713.52	59.76%	2,046,284.83	56.03%	1,892,014.03	58.29%
非流动资产合计	1,544,626.62	43.58%	1,509,616.89	40.24%	1,605,726.93	43.97%	1,353,904.43	41.71%
资产总计	3,544,181.86	100.00%	3,751,330.41	100.00%	3,652,011.76	100.00%	3,245,918.46	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别达到 3,245,918.46 万元、3,652,011.76 万元、3,751,330.41 万元和 3,544,181.86 万元。2022 年末至 2024 年末，公司资产总额逐年稳定增长，主要系公司报告期内经营业绩良好。报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 58.29%、56.03%、59.76%和 56.42%，2023 年末较 2022 年末，比例有所下降，主要系公司加大了资本性支出，围绕主营业务新增了相关产业的股权投资以及 PPP 项目形成的其他非流动资产增长导致非流动资产余额增加所致。2024 年末较 2023 年末，比例有所上升，主要系公司当年度经营性活动现金净流入增加，货币资金较上年末有所增长，导致流动资产余额增加，同时金融资产模式 PPP 项目收回款项导致非流动资产余额降低共同影响所致。2025 年 6 月末较 2024 年末，比例有所下降，主要系公司本期经营性活动现金净流入减少，货币资金较上年末有所减少，导致流动资产期末余额下降。

#### 2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司各项流动资产及其占流动资产总额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	409,360.86	20.47%	566,905.59	25.29%	423,238.25	20.68%	636,514.92	33.64%
交易性金融资产	-	-	8,402.00	0.37%	8,402.00	0.41%	8,402.00	0.44%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	624.46	0.03%	239.21	0.01%	1,263.99	0.06%	1,153.53	0.06%
应收账款	786,764.05	39.35%	949,985.49	42.38%	937,409.69	45.81%	586,202.23	30.98%
预付款项	13,251.96	0.66%	405.91	0.02%	23,064.88	1.13%	75,711.97	4.00%
其他应收款	69,880.04	3.49%	71,893.23	3.21%	60,837.98	2.97%	64,395.17	3.40%
存货	169,733.07	8.49%	169,240.23	7.55%	138,921.51	6.79%	125,374.08	6.63%
合同资产	450,393.65	22.52%	365,871.73	16.32%	335,940.44	16.42%	278,766.28	14.73%
一年内到期的非流动资产	2,499.10	0.12%	7,583.34	0.34%	10,914.95	0.53%	24,475.39	1.29%
其他流动资产	97,048.06	4.85%	101,186.79	4.51%	106,291.14	5.19%	91,018.48	4.81%
流动资产合计	1,999,555.24	100.00%	2,241,713.52	100.00%	2,046,284.83	100.00%	1,892,014.03	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货、合同资产及其他流动资产构成，上述各项的合计占比在报告期各期末分别为 90.79%、94.89%、96.05%和 95.69%。

公司各项流动资产情况分析如下：

#### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
库存现金	3.67	-	0.17	0.16
银行存款	396,744.36	542,099.73	390,786.87	598,632.65
其他货币资金	12,612.83	24,805.87	32,451.21	37,882.11
货币资金合计	409,360.86	566,905.59	423,238.25	636,514.92
其中：存放在境外的款项总额	6,115.97	4,322.41	8,617.28	7,028.90
占流动资产比例	20.47%	25.29%	20.68%	33.64%
占资产总额比例	11.55%	15.11%	11.59%	19.61%

报告期各期末，公司的货币资金分别为 636,514.92 万元、423,238.25 万元、566,905.59 万元和 409,360.86 万元，主要为银行存款。其他货币资金主要是开具银行承兑汇票、银行保函的保证金存款。2023 年末，公司货币资金较 2022 年末

减少 213,276.67 万元，降低 33.51%，主要是由于一方面，上年度收到的工程预付款逐步结算，本年度收到的工程预付款较上年度有所减少，销售商品、提供劳务收到的现金流入减少；另一方面，通过借款等方式取得筹资活动现金流入较上年度有所减少。2024 年末，公司货币资金较 2023 年末增加 143,667.34 万元，增长 33.94%，主要系公司当年度业主回款情况较好，经营性活动现金净流入增加，且在 2024 年末未全部投入生产经营所致。2025 年 6 月末，公司货币资金较 2024 年末减少 157,544.73 万元，降低 27.79%，主要是由于公司本期结算部分应付供应商款项，导致购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

## （2）交易性金融资产

2022 年末、2023 年末和 2024 年末，公司交易性金融资产余额为 8,402.00 万元，分别占当年末流动资产的比重为 0.44%、0.41%和 0.37%，占比较小。该项交易性金融资产系公司投资新疆高速公路发展一号投资基金有限合伙企业，公司为有限合伙人，出资比例 7.82%，出资额 8,402.00 万元。2025 年 4 月，经全体合伙人协商一致，公司签署退伙协议并退伙。

## （3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	579.68	216.81	666.99	-
商业承兑汇票	45.00	22.58	600.00	1,165.00
小计	624.68	239.39	1,266.99	1,165.00
减：坏账准备	0.23	0.18	3.00	11.48
合计	624.46	239.21	1,263.99	1,153.53

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 1,153.53 万元、1,263.99 万元、239.21 万元和 624.46 万元，主要包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。公司应收票据主要为对方单位支付的工程款或材料款。

## （4）应收账款

公司报告期内应收账款账面价值与营业收入对比情况如下：



单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收账款	786,764.05	949,985.49	937,409.69	586,202.23
营业收入	508,301.36	1,829,043.32	1,742,832.68	1,695,913.07
应收账款占营业收入比例	154.78%	51.94%	53.79%	34.57%

1) 整体账龄结构

报告期各期末，公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内（含 1 年）	127,781.86	15.60%	487,962.19	49.98%	608,458.72	63.48%	354,232.74	58.93%
1 至 2 年（含 2 年）	271,606.76	33.16%	249,926.99	25.60%	167,882.73	17.52%	95,275.34	15.85%
2 至 3 年（含 3 年）	200,482.64	24.48%	108,964.11	11.16%	66,922.16	6.98%	60,009.22	9.98%
3 至 4 年（含 4 年）	102,787.25	12.55%	46,468.37	4.76%	47,086.52	4.91%	48,897.07	8.13%
4 至 5 年（含 5 年）	45,028.64	5.50%	33,303.76	3.41%	33,116.99	3.46%	20,056.48	3.34%
5 年以上	71,387.56	8.72%	49,601.37	5.08%	34,995.48	3.65%	22,620.83	3.76%
账面余额	819,074.70	100.00%	976,226.79	100.00%	958,462.59	100.00%	601,091.68	100.00%
减：坏账准备	32,310.65	3.94%	26,241.31	2.69%	21,052.91	2.20%	14,889.45	2.48%
账面价值	786,764.05	96.06%	949,985.49	97.31%	937,409.69	97.80%	586,202.23	97.52%

2) 应收账款前五大客户情况

报告期内，公司应收账款主要客户为政府及其下属国有控制企业，客户信誉度高、履约能力强，发生坏账的风险相对较小。截至 2025 年 6 月末，公司应收账款前五大客户具体情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	坏账准备	账龄	款项性质
拉萨市城市建设投资经营有限公司	51,494.58	77.28	51,571.86	4.05%	1,827.81	1-2 年、2-3 年、3-4 年	应收工程款

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	坏账准备	账龄	款项性质
巴彦县农村公路工程建设指挥部	25,438.73	3,142.73	28,581.46	2.25%	295.19	1-2 年、2-3 年	应收工程款
五莲县交通运输局	25,162.86	-	25,162.86	1.98%	2,511.96	4-5 年、5 年以上	应收工程款
遂宁市新城建设投资有限公司	24,246.80	-	24,246.80	1.91%	1,493.19	1 年以内、1-2 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上	应收工程款
额济纳旗交投公路建设有限责任公司	23,071.25	-	23,071.25	1.81%	215.20	1 年以内、1-2 年	应收工程款
合计	149,414.22	3,220.01	152,634.23	12.00%	6,343.35	-	-

## 3) 坏账准备计提分析

报告期内，公司应收账款及应收账款坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	10,090.75	10,090.75	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	808,983.95	22,219.90	786,764.05
其中：应收账款组合 1 应收关联方客户	48,070.02	61.65	48,008.37
应收账款组合 2 应收政府客户	418,222.03	11,531.82	406,690.21
应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户	319,139.90	9,242.14	309,897.77
应收账款组合 4 应收其他企业客户	23,551.99	1,384.29	22,167.70
合计	819,074.70	32,310.65	786,764.05
项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	10,054.25	10,054.25	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	966,172.54	16,187.05	949,985.49
其中：应收账款组合 1 应收关联方客户	116,840.75	60.74	116,780.00
应收账款组合 2 应收政府客户	517,338.64	8,932.61	508,406.02
应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户	305,983.20	6,163.07	299,820.13
应收账款组合 4 应收其他企业客户	26,009.95	1,030.63	24,979.32
合计	976,226.79	26,241.31	949,985.49
项目	2023 年 12 月 31 日		

	账面余额	账面余额	账面余额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	8,368.07	8,368.07	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	950,094.52	12,684.84	937,409.69
其中：应收账款组合 1 应收关联方客户	227,581.46	-	227,581.46
应收账款组合 2 应收政府客户	467,130.40	7,368.47	459,761.93
应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户	231,324.78	4,027.51	227,297.27
应收账款组合 4 应收其他企业客户	24,057.88	1,288.86	22,769.02
<b>合计</b>	<b>958,462.59</b>	<b>21,052.91</b>	<b>937,409.69</b>
项目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	5,005.95	5,005.95	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	596,085.73	9,883.50	586,202.23
其中：应收账款组合 1 应收关联方客户	26,547.13	-	26,547.13
应收账款组合 2 应收政府客户	302,130.03	5,695.79	296,434.24
应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户	223,814.68	2,731.17	221,083.51
应收账款组合 4 应收其他企业客户	43,593.89	1,456.53	42,137.36
<b>合计</b>	<b>601,091.68</b>	<b>14,889.45</b>	<b>586,202.23</b>

## 4) 单项计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

名称	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
黑龙江省德明建筑工程有限公司	1,520.84	1,520.84	100.00	无法收回
黑龙江北五建设项目指挥部	1,132.33	1,132.33	100.00	无法收回
张掖市万盛投资开发建设有限责任公司	971.79	971.79	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(佳方公路 A12 合同段)	575.98	575.98	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(鹤大公路鸡西至牡丹江段公路工程二十一标)	551.03	551.03	100.00	无法收回
其他	5,338.79	5,338.79	100.00	无法收回
<b>合计</b>	<b>10,090.75</b>	<b>10,090.75</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>
名称	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
黑龙江省德明建筑工程有限公司	1,520.84	1,520.84	100.00	无法收回

黑龙江北五建设项目指挥部	1,132.33	1,132.33	100.00	无法收回
张掖市万盛投资开发建设有限公司	971.79	971.79	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(佳方公路A12 合同段)	575.98	575.98	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(鹤大公路鸡西至牡丹江段公路工程二十一标)	551.03	551.03	100.00	无法收回
其他	5,302.28	5,302.28	100.00	无法收回
<b>合计</b>	<b>10,054.25</b>	<b>10,054.25</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>
<b>名称</b>	<b>2023 年 12 月 31 日</b>			
	<b>账面余额</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例 (%)</b>	<b>计提理由</b>
黑龙江省德明建筑工程有限公司	1,520.84	1,520.84	100.00	无法收回
黑龙江北五建设项目指挥部	1,132.33	1,132.33	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(佳方公路A12 合同段)	575.98	575.98	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(鹤大公路鸡西至牡丹江段公路工程二十一标)	551.03	551.03	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(鹤大公路鸡西至牡丹江段公路工程第二十五标段)	467.28	467.28	100.00	无法收回
其他	4,120.61	4,120.61	100.00	无法收回
<b>合计</b>	<b>8,368.07</b>	<b>8,368.07</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>
<b>名称</b>	<b>2022 年 12 月 31 日</b>			
	<b>账面余额</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例 (%)</b>	<b>计提理由</b>
黑龙江省德明建筑工程有限公司	1,520.84	1,520.84	100.00	无法收回
黑龙江北五建设项目指挥部	1,132.33	1,132.33	100.00	无法收回
黑龙江鹤大公路鸡牡段指挥部(鹤大公路鸡西至牡丹江段公路工程二十一标)	551.03	551.03	100.00	无法收回
黑龙江温春大桥项目指挥部	341.91	341.91	100.00	无法收回
黑龙江北五建设项目指挥部	290.37	290.37	100.00	无法收回
其他	1,169.48	1,169.48	100.00	无法收回
<b>合计</b>	<b>5,005.95</b>	<b>5,005.95</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>

5) 组合中的账龄结构

①2025 年 6 月 30 日

应收账款组合 2 应收政府客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	47,060.69	235.30	0.50%
1 年至 2 年（含 2 年）	146,674.93	1,466.75	1.00%
2 年至 3 年（含 3 年）	129,186.92	2,583.74	2.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	22,771.17	910.85	4.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	22,941.26	1,376.48	6.00%
5 年以上	49,587.05	4,958.70	10.00%
合计	<b>418,222.03</b>	<b>11,531.82</b>	<b>2.76%</b>

应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	65,252.16	326.26	0.50%
1 年至 2 年（含 2 年）	102,124.53	1,531.87	1.50%
2 年至 3 年（含 3 年）	54,493.14	1,634.79	3.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	68,070.17	3,063.16	4.50%
4 年至 5 年（含 5 年）	18,821.44	1,129.29	6.00%
5 年以上	10,378.47	1,556.77	15.00%
合计	<b>319,139.90</b>	<b>9,242.14</b>	<b>2.90%</b>

应收账款组合 4 应收其他企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	4,450.58	44.51	1.00%
1 年至 2 年（含 2 年）	7,495.89	337.32	4.50%
2 年至 3 年（含 3 年）	837.00	50.22	6.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	9,025.84	631.81	7.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	561.90	84.29	15.00%
5 年以上	1,180.78	236.16	20.00%
合计	<b>23,551.99</b>	<b>1,384.29</b>	<b>5.88%</b>

②2024 年 12 月 31 日

应收账款组合 2 应收政府客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	254,418.29	1,272.09	0.50%
1 年至 2 年（含 2 年）	158,264.56	1,582.65	1.00%
2 年至 3 年（含 3 年）	25,685.55	513.71	2.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	24,069.20	962.77	4.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	22,217.66	1,333.06	6.00%
5 年以上	32,683.39	3,268.34	10.00%
合计	517,338.64	8,932.61	1.73%

应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	128,520.48	642.60	0.50%
1 年至 2 年（含 2 年）	71,596.91	1,073.95	1.50%
2 年至 3 年（含 3 年）	71,409.37	2,142.28	3.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	18,891.84	850.13	4.50%
4 年至 5 年（含 5 年）	9,784.35	587.06	6.00%
5 年以上	5,780.25	867.04	15.00%
合计	305,983.20	6,163.07	2.01%

应收账款组合 4 应收其他企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	13,945.41	139.45	1.00%
1 年至 2 年（含 2 年）	1,021.04	45.95	4.50%
2 年至 3 年（含 3 年）	9,051.84	543.11	6.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	635.09	44.46	7.00%

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
4 年至 5 年（含 5 年）	273.10	40.97	15.00%
5 年以上	1,083.48	216.70	20.00%
合计	<b>26,009.95</b>	<b>1,030.63</b>	<b>3.96%</b>

③2023 年 12 月 31 日

应收账款组合 2 应收政府客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	300,829.98	1,504.15	0.50
1 年至 2 年（含 2 年）	56,785.31	567.85	1.00
2 年至 3 年（含 3 年）	35,203.69	704.07	2.00
3 年至 4 年（含 4 年）	29,272.05	1,170.88	4.00
4 年至 5 年（含 5 年）	27,060.73	1,623.64	6.00
5 年以上	17,978.64	1,797.86	10.00
合计	<b>467,130.40</b>	<b>7,368.47</b>	-

应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	101,462.25	507.31	0.50
1 年至 2 年（含 2 年）	88,369.59	1,325.54	1.50
2 年至 3 年（含 3 年）	21,095.65	632.87	3.00
3 年至 4 年（含 4 年）	11,598.97	521.95	4.50
4 年至 5 年（含 5 年）	3,110.20	186.61	6.00
5 年以上	5,688.11	853.22	15.00
合计	<b>231,324.78</b>	<b>4,027.51</b>	-

应收账款组合 4 应收其他企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	4,505.68	45.06	1.00
1 年至 2 年（含 2 年）	11,549.92	519.75	4.50
2 年至 3 年（含 3 年）	2,447.19	146.83	6.00
3 年至 4 年（含 4 年）	3,887.76	272.14	7.00
4 年至 5 年（含 5 年）	567.62	85.14	15.00
5 年以上	1,099.72	219.94	20.00
合计	<b>24,057.88</b>	<b>1,288.86</b>	-

④2022 年 12 月 31 日

应收账款组合 2 应收政府客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	148,376.63	741.88	0.50
1 年至 2 年（含 2 年）	48,702.59	487.03	1.00
2 年至 3 年（含 3 年）	39,310.74	786.21	2.00
3 年至 4 年（含 4 年）	38,475.15	1,539.01	4.00
4 年至 5 年（含 5 年）	14,620.69	877.24	6.00
5 年以上	12,644.23	1,264.42	10.00
合计	<b>302,130.03</b>	<b>5,695.79</b>	-

应收账款组合 3 应收中央企业及地方国有企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	161,075.68	805.38	0.50
1 年至 2 年（含 2 年）	36,692.81	550.39	1.50
2 年至 3 年（含 3 年）	14,283.53	428.51	3.00
3 年至 4 年（含 4 年）	3,661.73	164.78	4.50
4 年至 5 年（含 5 年）	4,811.34	288.68	6.00
5 年以上	3,289.58	493.44	15.00



名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
合计	223,814.68	2,731.17	-

应收账款组合 4 应收其他企业客户

单位：万元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	27,966.31	279.66	1.00
1 年至 2 年（含 2 年）	5,469.39	246.12	4.50
2 年至 3 年（含 3 年）	4,154.52	249.27	6.00
3 年至 4 年（含 4 年）	3,789.12	265.24	7.00
4 年至 5 年（含 5 年）	533.48	80.02	15.00
5 年以上	1,681.07	336.21	20.00
合计	43,593.89	1,456.53	-

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	13,011.60	98.19%	223.03	54.95%	9,564.80	41.47%	56,810.31	75.04%
1 至 2 年	58.34	0.44%	182.08	44.86%	8,621.65	37.38%	6,309.98	8.33%
2 至 3 年	182.01	1.37%	0.80	0.20%	3,562.08	15.44%	829.97	1.10%
3 年以上	-	-	-	-	1,316.35	5.71%	11,761.71	15.53%
合计	13,251.96	100.00%	405.91	100.00%	23,064.88	100.00%	75,711.97	100.00%

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 75,711.97 万元、23,064.88 万元、405.91 万元和 13,251.96 万元，占流动资产比例分别为 4.00%、1.13%、0.02%和 0.66%。

公司预付款项主要为预付材料和工程款等，预付款项的产生与公司的物资采购管理制度相关，公司对沥青、钢材和水泥等大宗建筑物资实施统一采购，在施工前各个项目部编制主材需求计划，汇总后根据工程进度、供货周期价格走势等

因素统一招标订货。

2023 年末公司预付款项余额较 2022 年末减少 52,647.09 万元，降低 69.54%，主要原因工程物资采购在本年陆续收到材料，预付款项逐步结算。

2024 年末公司预付款余额较 2023 年末减少 22,658.97 万元，降低 98.24%，主要是由于公司建造工程项目采购的工程物资陆续收到材料，预付款项逐步结算，同时 2024 年度以预付款形式进行的采购占比减少所致。

2025 年 6 月末公司预付款项余额较 2024 年末增加 12,846.05 万元，增长 3164.76%，主要原因为随着在建项目进入密集施工期，公司增加了原材料的采购量，及部分原材料采购未在本期收到货物所致。

2022 年末至 2025 年 6 月末，公司预付款项账龄主要为一年以内，占预付款项各期末余额比重分别为 75.04%、41.47%、54.95%和 98.19%。

2025 年 6 月末，公司预付款项前 5 名客户的金额如下表所示：

单位：万元

单位名称	期末余额	占比	款项性质
黑龙江建龙贸易有限公司	5,019.21	37.88%	预付采购款
抚远市国有资产监督管理办公室	2,750.00	20.75%	预付采购款
连云港市汇泊能源有限公司	2,332.46	17.60%	预付采购款
黑龙江省广建工程建设有限责任公司	300.00	2.26%	预付采购款
哈尔滨市阿城区德芳道路运输队	288.96	2.18%	预付采购款
合计	10,690.63	80.67%	-

公司 2025 年 6 月末的预付款项前五名合计金额占预付款项余额的比例为 80.67%，预付款项集中度较高。

#### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为 64,395.17 万元、60,837.98 万元、71,893.23 万元和 69,880.04 万元，占流动资产比重分别为 3.40%、2.97%、3.21%和 3.49%。

报告期各期末，其他应收款按款项性质分类情况：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
交通局运营资金补贴	-	1,786.93	-	-
保证金、押金	69,139.06	69,789.61	56,525.38	53,711.51
备用金	66.51	26.67	498.83	2,366.59
往来款	11,375.56	11,058.34	9,988.26	14,613.29
职工借款	-	-	16.76	38.34
应收代扣税金、社保	298.30	291.61	1,380.62	1,100.57
减：坏账准备	10,999.40	11,059.93	7,571.88	7,435.13
合计	69,880.04	71,893.23	60,837.98	64,395.17

2023 年末，其他应收款账面价值较 2022 年末减少 3,557.19 万元，降低 5.52%，主要是由于备用金减少以及部分往来款结算。2024 年末，其他应收款账面价值较 2023 年末增加 11,055.25 万元，增长 18.17%，主要是由于保证金、押金有所增加。2025 年 6 月末，其他应收款账面价值较 2024 年末减少 2,013.19 万元，降低 2.80%，变动较小。

报告期各期末，公司其他应收款按账龄披露情况如下：

单位：万元

账龄	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	4,973.32	7.12%	30,358.09	42.23%	19,964.62	32.82%	27,864.75	43.27%
1 至 2 年（含 2 年）	28,189.32	40.34%	14,919.17	20.75%	20,522.98	33.73%	5,804.23	9.01%
2 至 3 年（含 3 年）	10,588.72	15.15%	19,107.41	26.58%	1,914.26	3.15%	6,966.99	10.82%
3 至 4 年（含 4 年）	18,658.95	26.70%	583.24	0.81%	3,662.74	6.02%	4,936.92	7.67%
4 至 5 年（含 5 年）	512.94	0.73%	2,023.38	2.81%	3,499.61	5.75%	3,584.96	5.57%
5 年以上	17,956.18	25.70%	15,961.86	22.20%	18,845.65	30.98%	22,672.47	35.21%
减：坏账准备	10,999.40	15.74%	11,059.93	15.38%	7,571.88	12.45%	7,435.13	11.55%
合计	69,880.04	100.00%	71,893.23	100.00%	60,837.98	100.00%	64,395.17	100.00%

报告期各期末，公司账龄在 1 年以内的其他应收款占比分别为 43.27%、32.82%、42.23%和 7.12%。公司账龄超过 1 年的其他应收款多为履约保证金、农

民工工资保证金等，在对应的工程交工或竣工验收合格后归还，形成坏账的风险较小。

截至 2025 年 6 月末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
潍坊疏港高速投资有限公司	保证金、押金	25,000.00	1-2 年、3-4 年	30.91%	625.00
周口临港投资集团有限公司	保证金、押金	5,700.00	2-3 年	7.05%	142.50
洛阳国建建设投资有限公司	保证金、押金	5,250.00	1-2 年	6.49%	131.25
山东鱼水水务发展有限公司	保证金、押金	4,900.00	1-2 年、2-3 年、3-4 年	6.06%	122.50
太康县城市建设开发有限公司	保证金、押金	4,550.00	3-4 年	5.63%	113.75
合计	-	45,400.00	-	56.14%	1,135.00

### (7) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 125,374.08 万元、138,921.51 万元、169,240.23 万元和 169,733.07 万元，占流动资产比重分别为 6.63%、6.79%、7.55% 和 8.49%。

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	132,036.82	135.12	131,901.70
工程用周转材料	32,719.77	-	32,719.77
低值易耗品	27.71	-	27.71
库存商品	5,083.89	-	5,083.89
合计	169,868.18	135.12	169,733.07
项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	117,870.25	135.12	117,735.13
工程用周转材料	30,534.21	-	30,534.21

低值易耗品	-	-	-
库存商品	20,970.88	-	20,970.88
<b>合计</b>	<b>169,375.35</b>	<b>135.12</b>	<b>169,240.23</b>
<b>项目</b>	<b>2023 年 12 月 31 日</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>存货跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
原材料	105,044.94	-	105,044.94
工程用周转材料	27,168.07	-	27,168.07
低值易耗品	93.21	-	93.21
库存商品	6,615.29	-	6,615.29
<b>合计</b>	<b>138,921.51</b>	<b>-</b>	<b>138,921.51</b>
<b>项目</b>	<b>2022 年 12 月 31 日</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>存货跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
原材料	97,865.50	-	97,865.50
工程用周转材料	22,300.62	-	22,300.62
低值易耗品	420.96	-	420.96
库存商品	4,787.00	-	4,787.00
<b>合计</b>	<b>125,374.08</b>	<b>-</b>	<b>125,374.08</b>

报告期各期末，公司存货主要由原材料和周转材料构成。2023 年末，公司存货账面价值较 2022 年末增加 13,547.43 万元，增长 10.81%，主要原因系公司新建及续建项目增加，采购项目所需的物资材料备货。2024 年末，公司存货账面价值较 2023 年末增加 30,318.72 万元，增长 21.82%，主要是由于公司新建及续建项目增加，采购项目所需的物资材料备货。2025 年 6 月末，公司存货账面价值较 2024 年末增加 492.84 万元，增长 0.29%，变动较小。

#### （8）合同资产

2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，将客户尚未支付合同对价，但公司已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。

合同资产主要系公司的工程承包业务产生。公司根据与客户签订的工程承包施工合同提供工程施工服务，并根据履约进度在合同期内确认收入。公司的客户根据合同规定与公司就工程施工服务履约进度进行结算，并在结算后根据合同规定的信用期支付工程价款。公司根据履约进度确认的收入金额超过已办理结算价

款的部分确认为合同资产，根据其流动性，列示于合同资产/其他非流动资产。  
公司已办理结算价款超过公司根据履约进度确认的收入金额部分确认为合同负债。

报告期内，公司合同资产按性质分类如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
承建政府客户的基建项目	167,948.05	839.74	167,108.31
承建中央企业及地方国有企业客户的基建项目	157,218.77	786.09	156,432.67
承建其他企业客户基础项目、其他合同资产	4,525.01	891.94	3,633.07
PPP 项目形成的“其他非流动资产”	1,186,334.72	-	1,186,334.72
减：计入其他非流动资产	-1,063,115.12	-	-1,063,115.12
<b>合计</b>	<b>452,911.42</b>	<b>2,517.77</b>	<b>450,393.65</b>
项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
承建政府客户的基建项目	117,206.47	586.03	116,620.44
承建中央企业及地方国有企业客户的基建项目	83,742.22	418.71	83,323.51
承建其他企业客户基础项目、其他合同资产	3,395.52	880.65	2,514.88
PPP 项目形成的“其他非流动资产”	1,210,741.81	-	1,210,741.81
减：计入其他非流动资产	1,047,328.90	-	1,047,328.90
<b>合计</b>	<b>367,757.12</b>	<b>1,885.39</b>	<b>365,871.73</b>
项目	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
承建政府客户的基建项目	176,067.05	880.34	175,186.72
承建中央企业及地方国有企业客户的基建项目	103,452.81	517.26	102,935.55
承建其他企业客户基础项目、其他合同资产	8,140.03	81.40	8,058.63
PPP 项目形成的“其他非流动资产”	1,209,452.23	-	1,209,452.23
减：计入其他非流动资产	1,159,692.69	-	1,159,692.69
<b>合计</b>	<b>337,419.44</b>	<b>1,479.00</b>	<b>335,940.44</b>

项目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
承建政府客户的基建项目	138,315.75	691.58	137,624.17
承建中央企业及地方国有企业客户的基建项目	98,158.48	490.79	97,667.68
承建其他企业客户基础项目、其他合同资产	2,841.64	28.42	2,813.22
PPP 项目形成的“其他非流动资产”	961,895.61	-	961,895.61
减：计入其他非流动资产	921,234.42	-	921,234.42
合计	279,977.06	1,210.79	278,766.28

报告期内，公司合同资产按组合分类计提减值准备情况如下：

单位：万元

类别	2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	减值准备	计提比例
按单项计提坏账准备	855.24	855.24	100.00%
按组合计提坏账准备	452,056.18	1,662.53	0.37%
类别	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	计提比例
按单项计提坏账准备	855.24	855.24	100.00%
按组合计提坏账准备	366,901.88	1,030.15	0.28%
类别	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	计提比例
按单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备	337,419.44	1,479.00	0.44%
类别	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	计提比例
按单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备	279,977.06	1,210.79	0.43%

报告期各期末，公司合同资产账面价值分别为 278,766.28 万元、335,940.44 万元、365,871.73 万元和 450,393.65 万元。2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司合同资产账面价值分别较上期末增加 16,530.87 万元、57,174.16 万元、29,931.29 万元和 84,521.92 万元，分别增长 6.30%、6.21%、8.91% 和 23.10%，主要是由于公司在建工程项目增加，同时部分工程项目完工但尚未

取得业主工程计量批复。

### (9) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产金额分别为 24,475.39 万元、10,914.95 万元、7,583.34 万元和 2,499.10 万元。公司一年内到期的非流动资产均为一年内到期的长期应收款。

### (10) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	66,418.86	67,817.13	67,722.26	57,323.48
预缴企业所得税	509.18	2,252.59	937.70	1,682.79
待认证进项税额	22,738.44	19,197.85	25,817.00	22,438.60
待转销项税额	6,939.56	7,242.23	5,319.48	4,962.09
预缴增值税	442.03	4,346.18	5,346.59	2,640.84
预缴其他税款、社保	-	330.81	1,148.11	1,970.67
合计	97,048.06	101,186.79	106,291.14	91,018.48

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别 91,018.48 万元、106,291.14 万元和 101,186.79 万元。2023 年末，公司其他流动资产期末余额较 2022 年末增加 15,272.66 万元，增长 16.78%，主要是由于采购物料取得的增值税专用发票部分未完成认证或未完成抵扣导致。2024 年末，公司其他流动资产期末余额较 2023 年末减少 5,104.35 万元，降低 4.80%，主要是由于采购物料取得的增值税专用发票部分完成认证所致。2025 年 6 月末，公司其他流动资产期末余额较 2024 年末减少 4,138.73 万元，降低 4.09%，主要是由于部分未抵扣的增值税进项税额本期完成抵扣。

### 3、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------



	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	-	-	6,973.82	0.46%	8,240.31	0.51%	9,483.89	0.70%
长期股权投资	167,881.62	10.87%	142,883.79	9.46%	122,443.71	7.63%	86,139.89	6.36%
其他权益工具投资	23,933.99	1.55%	18,370.39	1.22%	18,370.39	1.14%	12,670.76	0.94%
固定资产	90,635.88	5.87%	94,705.08	6.27%	92,674.00	5.77%	81,892.83	6.05%
在建工程	1,041.42	0.07%	451.55	0.03%	1,078.81	0.07%	7,331.66	0.54%
生产性生物资产	-	-	133.57	0.01%	220.62	0.01%	330.93	0.02%
使用权资产	147.39	0.01%	186.54	0.01%	146.39	0.01%	1,796.63	0.13%
无形资产	185,738.95	12.02%	187,539.78	12.42%	192,612.12	12.00%	222,819.18	16.46%
商誉	154.66	0.01%	154.66	0.01%	154.66	0.01%	154.66	0.01%
长期待摊费用	4,589.41	0.30%	4,764.73	0.32%	4,978.06	0.31%	5,709.63	0.42%
递延所得税资产	7,388.18	0.48%	6,124.07	0.41%	5,115.18	0.32%	4,339.95	0.25%
其他非流动资产	1,063,115.12	68.83%	1,047,328.90	69.38%	1,159,692.69	72.22%	921,234.42	68.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,544,626.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,509,616.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,605,726.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,353,904.43</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要包括长期应收款、长期股权投资、固定资产、无形资产和其他非流动资产。报告期各期末，上述五项资产合计占非流动资产的比重分别为 97.61%、98.13%、98.00%和 97.59%。

（1）长期应收款

2022 年末、2023 年末和 2024 年末，公司长期应收款的账面价值分别 9,483.89 万元、8,240.31 万元和 6,973.82 万元。

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款提供劳务	14,557.16	-	14,557.16
减：一年内收回的长期应收款	7,583.34	-	7,583.34
<b>合计</b>	<b>6,973.82</b>	<b>-</b>	<b>6,973.82</b>
项目	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款提供劳务	19,155.25	-	19,155.25
减：一年内收回的长期应收款	10,914.95	-	10,914.95
<b>合计</b>	<b>8,240.31</b>	<b>-</b>	<b>8,240.31</b>

项目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款提供劳务	33,959.28	-	33,959.28
减：一年内收回的长期应收款	24,475.39	-	24,475.39
合计	9,483.89	-	9,483.89

## (2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 86,139.89 万元、122,443.71 万元、142,883.79 万元和 167,881.62 万元，占非流动资产比例分别为 6.36%、7.63%、9.46%和 10.87%。截至 2025 年 6 月末，公司长期股权投资金额为 167,881.62 万元，具体如下表所示：

单位：万元

被投资单位	核算方法	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面余额	减值准备	账面价值
联营企业					
哈尔滨市龙胤管廊工程有限公司	权益法	49.00%	3,061.45	-	3,061.45
伊春龙建旅游有限责任公司	权益法	49.00%	4,497.34	-	4,497.34
佳木斯鹤大高速投资建设有限公司	权益法	25.45%	30,961.32	-	30,961.32
灵宝市公共城市道路路网建设发展有限公司	权益法	47.50%	13,959.52	-	13,959.52
乌审旗北龙公路建设发展有限公司	权益法	27.76%	21,647.71	-	21,647.71
七台河市建河投资建设集团有限公司	权益法	10.00%	2,234.27	-	2,234.27
博尔塔拉蒙古自治州博聚凯洋建设工程有限公司	权益法	17.19%	836.86	-	836.86
富锦市龙锦城市建设投资有限公司	权益法	30.00%	2,994.04	-	2,994.04
黑河市五汤公路投资建设有限公司	权益法	0.51%	65.27	-	65.27
黑龙江丹阿公路智慧交旅一批投资发展有限公司（注）	权益法	76.87%	1,862.49	-	1,862.49
黑龙江丹阿公路智慧交旅二批投资发展有限公司	权益法	28.45%	399.72	-	399.72

被投资单位	核算方法	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面余额	减值准备	账面价值
黑龙江北漠高速五嫩段工程建设项目有限公司	权益法	20.41%	24,840.00	-	24,840.00
黑龙江省鹤伊高速公路投资建设有限公司	权益法	22.62%	28,793.33	-	28,793.33
龙建玉溪工程有限公司	权益法	49.00%	5,025.60	-	5,025.60
黑龙江丹阿公路智慧交旅三批投资发展有限公司	权益法	41.45%	411.67	-	411.67
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	权益法	0.39%	616.00	-	616.00
哈尔滨都市圈西南环线投资有限公司	权益法	6.92%	23,710.00	-	23,710.00
新疆昌隆建设工程有限公司	权益法	49.00%	1,781.72	-	1,781.72
七台河龙建工程有限公司	权益法	49.00%	183.31	-	183.31
洛阳建龙建设发展有限公司	权益法	49.00%	-	-	-
小计	-	-	167,881.62	-	167,881.62
合计	-	-	167,881.62	-	167,881.62

注：根据黑龙江丹阿公路智慧交旅一批投资发展有限公司章程约定，发行人不参与公司经营管理，对公司不构成控制。

### (3) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资账面价值分别为 12,670.76 万元、18,370.39 万元、18,370.39 万元和 23,933.99 万元，占非流动资产比例分别为 0.94%、1.14%、1.22%和 1.55%。截至 2025 年 6 月末，公司其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	持股比例
黑龙江省现代农业基金（有限合伙）	1,588.24	7.43%
黑龙江省绥庆高速公路投资建设有限公司	5,518.92	2.50%
新疆那巴高速公路发展有限责任公司	16,690.80	0.95%
黑龙江省水投林海水库供水工程管理有限公司	21.06	0.05%
黑龙江省铁方高速公路投资建设有限公司	114.97	0.10%
合计	23,933.99	-

#### (4) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 124,101.73 万元、143,838.74 万元、161,684.99 万元和 159,794.10 万元，账面价值分别为 81,892.83 万元、92,674.00 万元、94,705.08 万元和 90,635.88 万元。公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	50,068.23	55.24%	51,436.80	54.31%	46,942.87	50.65%	39,958.98	48.79%
机器设备	36,296.33	40.05%	38,870.69	41.04%	41,493.41	44.77%	37,857.80	46.23%
运输设备	1,828.76	2.02%	1,920.31	2.03%	1,529.52	1.65%	1,316.99	1.61%
电子、其他设备	2,442.55	2.69%	2,477.29	2.62%	2,708.20	2.92%	2,759.06	3.37%
合计	90,635.88	100.00%	94,705.08	100.00%	92,674.00	100.00%	81,892.83	100.00%

2023 年末，公司固定资产账面价值较 2022 年末增加 10,781.17 万元，增长 13.16%，主要是由于当年度购置办公楼、机械设备，以及厂区建设、供暖系统等在建工程完工转入。2024 年末，公司固定资产账面价值较 2023 年末增加 2,031.08 万元，增长 2.19%，主要是由于公司于 2024 年 1 月收购内蒙古路达沥青有限公司，合并其房屋及建筑物、机器设备所致。2025 年 6 月末，公司固定资产账面价值较 2024 年末减少 4,069.20 万元，降低 4.30%，主要是由于当期处置或报废部分机器设备。

截至 2025 年 6 月末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及成新率情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	65,462.34	15,394.11	-	50,068.23	76.48%
机器设备	82,795.81	46,499.48	-	36,296.33	43.84%
运输设备	4,973.96	3,145.19	-	1,828.76	36.77%
电子、其他设备	6,562.00	4,119.44	-	2,442.55	37.22%
合计	159,794.10	69,158.22	-	90,635.88	56.72%

截至 2025 年 6 月末，公司固定资产综合成新率为 56.72%，其中房屋建筑物成新率为 76.48%，机器设备成新率为 43.84%。

报告期末，公司不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况。

截至 2025 年 6 月末，公司尚未办妥产权证书的情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
七台河市红岩村厂区内厂房	379.39	正在办理中
松北区松北大道办公楼	150.27	正在办理中
龙创-新世纪 B 栋 8、9 层写字楼	3,887.56	正在办理中
合计	4,417.22	-

### （5）在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 7,331.66 万元、1,078.81 万元、451.55 万元和 1,041.42 万元，占非流动资产比例分别为 0.54%、0.07%、0.03%和 0.07%。报告期末，公司不存在在建工程账面价值低于可收回金额的情况，未计提在建工程减值准备。

2025 年 6 月末，公司重要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	期末余额	预算数 (万元)	工程累计投入占 预算比例 (%)	工程进度 (%)
混凝土拌合站升级改造工程	170.64	170.87	99.86%	99.86%
起重机建设项目	166.78	174.01	95.85%	95.85%
混凝土拌合站建设工程	90.75	100.94	89.90%	89.90%
射线探伤房土建工程项目	18.31	18.31	99.97%	99.97%
车间升级改造项目	40.69	90.00	45.21%	45.21%
设备井施工	18.83	19.00	99.11%	99.11%
酸洗池及钢结构罩棚施工、防腐	121.86	122.00	99.88%	99.88%
天津办公楼装修	16.54	16.70	99.03%	99.03%
天津天然气改造	34.08	34.20	99.66%	99.66%
桥梁加工厂屋面光伏项目	362.95	1,106.20	32.81%	32.81%
合计	1,041.42	-	-	-

### （6）生产性生物资产

2022 年末、2023 年末和 2024 年末，公司生产性生物资产账面价值分别为

330.93 万元、220.62 万元和 133.57 万元，占当期末流动资产比例为 0.02%、0.01% 和 0.01%，主要为公司子公司嘉荫县龙茂文化旅游发展有限公司养殖的水产品。

### (7) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产分别为 1,796.63 万元、146.39 万元、186.54 万元和 147.39 万元，占当期末流动资产比例为 0.13%、0.01%、0.01%和 0.01%，主要系租赁生产用机器设备，具体明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	147.39	100.00%	186.54	100.00%	146.39	100.00%	133.90	7.45%
机械设备	-	-	-	-	-	-	1,248.04	69.47%
运输设备	-	-	-	-	-	-	371.43	20.67%
其他	-	-	-	-	-	-	43.26	2.41%
合计	147.39	100.00%	186.54	100.00%	146.39	100.00%	1,796.63	100.00%

### (8) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为 222,819.18 万元、192,612.12 万元、187,539.78 万元和 185,738.95 万元，占非流动资产的比例分别为 16.46%、12.00%、12.42%和 12.02%。

报告期各期末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	9,410.98	5.07%	9,500.33	5.07%	7,650.55	3.97%	7,847.85	3.52%
特许经营权	175,106.77	94.28%	176,773.94	94.26%	184,233.01	95.65%	214,259.30	96.16%
软件	1,124.50	0.61%	1,161.76	0.62%	649.21	0.34%	625.13	0.28%
专利技术	96.69	0.05%	103.75	0.06%	79.35	0.04%	86.91	0.04%
合计	185,738.95	100.00%	187,539.78	100.00%	192,612.12	100.00%	222,819.18	100.00%

2023 年末，公司无形资产账面价值较 2022 年末减少 30,207.06 万元，降低 13.56%，主要是由于部分 PPP 项目进入运营期，公司将收到的无形资产模式 PPP

项目相应的车购税等补贴冲减项目建设成本。2024 年末，公司无形资产较 2023 年末减少 5,072.34 万元，降低 2.63%，变动较小，主要是由于无形资产的摊销。2025 年 6 月末，公司无形资产较 2024 年末减少 1,800.83 万元，降低 0.96%，变动较小，主要是由于无形资产的摊销。

(9) 商誉

报告期各期末，公司的商誉账面价值均为 154.66 万元，分别占非流动资产比例分别为 0.01%、0.01%、0.01%和 0.01%。报告期各期末，公司商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
黑龙江省七密高等级公路有限公司	138.78	138.78	138.78	138.78
黑龙江龙捷市政轨道交通工程有限公司	15.88	15.88	15.88	15.88
商誉减值准备	-	-	-	-
合计	154.66	154.66	154.66	154.66

(10) 长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用分别为 5,709.63 万元、4,978.06 万元、4,764.73 万元和 4,589.41 万元，占非流动资产比例分别为 0.42%、0.31%、0.32%和 0.30%，均为装修费。

2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司长期待摊费用较 2022 年末、2023 年末和 2024 年末分别增加 731.57 万元、减少 213.33 万元和减少 175.32 万元，增长 12.81%、降低 4.29%和降低 3.68%，主要是由于装修费的新增与摊销导致。

(11) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 4,339.95 万元、5,115.18 万元、6,124.07 万元和 7,388.18 万元，占非流动资产比例分别为 0.32%、0.32%、0.41%和 0.48%，主要为计提资产减值准备所导致的可抵扣暂时性差异形成，具体明细如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	45,950.34	7,072.29	39,309.09	6,038.37	30,092.60	5,018.55	23,521.08	3,881.15
股权激励	441.46	66.22	441.46	66.22	524.20	78.63	496.05	74.41
租赁资产（负债）	132.93	19.94	129.86	19.48	120.02	18.00	2,562.64	384.40
预计负债	1,531.53	229.73	-	-	-	-	-	-
合计	48,056.26	7,388.18	39,880.41	6,124.07	30,736.82	5,115.18	26,579.77	4,339.95

（12）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 921,234.42 万元、1,159,692.69 万元、1,047,328.90 万元和 1,063,115.12 万元，占非流动资产比例分别为 68.04%、72.22%、69.38%和 68.83%，具体明细如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
金融资产模式 PPP 项目	1,063,115.12	1,047,328.90	1,159,692.69	921,234.42
合计	1,063,115.12	1,047,328.90	1,159,692.69	921,234.42

报告期各期，金融资产模式 PPP 项目，主要为公司以金融资产模式承建 PPP 项目所发生的项目成本，主要为公司执行“东明县公路建设政府与社会资本合作 PPP 项目”、“郓城县城道路政府与社会资本合作 PPP 项目协议”及黑龙江省普通国省干线公路质量提升专项工程（西部地区）政府和社会资本合作（PPP）项目”等 PPP 项目所发生的项目成本。

2023 年末，其他非流动资产余额较 2022 年末增加 238,458.27 万元，增长 25.88%，报告期内，其他非流动资产余额逐渐增长，主要是由于金融资产模式 PPP 项目陆续建设完工。2024 年末，公司其他非流动资产较 2023 年末减少 112,363.79 万元，降低 9.69%，主要是由于金融资产模式 PPP 项目收到拨付款项所致。2025 年 6 月末，公司其他非流动资产较 2024 年末增加 15,786.22 万元，增长 1.51%，主要是由于金融资产模式 PPP 项目陆续建设完工。

（二）负债情况分析

1、负债构成及变动分析

报告期内，公司的负债结构如下：



单位：万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,995,599.07	69.52%	2,239,044.71	72.44%	2,204,863.63	71.92%	1,857,271.49	66.38%
非流动负债合计	874,876.54	30.48%	851,931.94	27.56%	860,646.42	28.08%	940,562.88	33.62%
负债总计	2,870,475.62	100.00%	3,090,976.65	100.00%	3,065,510.05	100.00%	2,797,834.37	100.00%

从负债结构方面看，报告期内公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 66.38%、71.92%、72.44%和 69.52%。

## 2、流动负债构成及变动分析

报告期内，公司的流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	412,265.97	20.66%	316,657.01	14.14%	306,000.28	13.88%	299,041.45	16.10%
应付票据	136,888.35	6.86%	146,649.41	6.55%	166,395.71	7.55%	156,357.02	8.42%
应付账款	801,611.45	40.17%	1,036,256.91	46.28%	963,652.40	43.71%	729,755.60	39.29%
合同负债	225,939.73	11.32%	292,072.76	13.04%	288,171.98	13.07%	358,768.92	19.32%
应付职工薪酬	20,455.61	1.03%	23,668.40	1.06%	20,075.26	0.91%	18,072.70	0.97%
应交税费	6,376.30	0.32%	18,509.14	0.83%	11,493.41	0.52%	8,711.52	0.47%
其他应付款	26,465.32	1.33%	32,375.63	1.45%	32,182.33	1.46%	41,799.41	2.25%
一年内到期的非流动负债	225,994.33	11.32%	230,362.23	10.29%	259,468.78	11.77%	129,822.23	6.99%
其他流动负债	139,602.01	7.00%	142,493.22	6.36%	157,423.49	7.14%	114,942.64	6.19%
流动负债合计	1,995,599.07	100.00%	2,239,044.71	100.00%	2,204,863.63	100.00%	1,857,271.49	100.00%

报告期各期末，公司流动负债总额分别为 1,857,271.49 万元、2,204,863.63 万元、2,239,044.71 万元和 1,995,599.07 万元。报告期内，公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、一年内到期的非流动负债和其他流动负债组成。

**(1) 短期借款**

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 299,041.45 万元、306,000.28 万元、316,657.01 万元和 412,265.97 万元，具体明细如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
质押借款	2,000.00	5,800.00	11,800.00	1,000.00
保证借款	200,153.73	155,843.12	188,440.00	230,179.60
信用借款	209,389.30	154,359.26	105,321.35	67,453.07
短期借款利息	722.94	654.63	438.93	408.78
合计	<b>412,265.97</b>	<b>316,657.01</b>	<b>306,000.28</b>	<b>299,041.45</b>

**(2) 应付票据**

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 156,357.02 万元、166,395.71 万元、146,649.41 万元和 136,888.35 万元，具体明细如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	97,963.35	65,335.08	13,955.73	18,421.68
银行承兑汇票	38,925.00	81,314.33	152,439.98	137,930.33
应付票据利息	-	-	-	5.01
合计	<b>136,888.35</b>	<b>146,649.41</b>	<b>166,395.71</b>	<b>156,357.02</b>

2023 年末，公司应付票据期末余额较 2022 年末增加 10,038.69 万元，增长 6.42%，主要原因系公司采购过程中票据结算比例增加所致。2024 年末，公司应付票据较 2023 年末减少 19,746.30 万元，降低 11.87%，主要原因系公司采购过程中票据结算比例有所下降。2025 年 6 月末，公司应付票据较 2024 年末减少 9,761.06 万元，降低 6.66%，主要原因系公司采购过程中票据结算比例有所下降。

**(3) 应付账款**

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 729,755.60 万元、963,652.40 万元、1,036,256.91 万元和 801,611.45 万元，分别占当期末流动负债的 39.29%、43.71%、46.28%和 40.17%，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应付工程物料采购款	404,140.47	329,627.26	330,171.75	406,495.15
应付运费、装卸费	75,536.80	120,317.54	105,505.27	72,617.30
应付工程款	63,701.19	189,919.72	209,821.02	5,941.04
应付工程设计、咨询、 试验费	36,691.30	48,368.50	21,216.72	21,471.38
应付租赁费	149,195.63	237,203.43	177,566.86	141,181.13
应付劳务费	72,346.06	110,820.47	119,370.78	82,049.61
合计	801,611.45	1,036,256.91	963,652.40	729,755.60

2023 年末，公司应付账款期末余额较 2022 年末增加 233,896.80 万元，增长 32.05%，主要原因系本年度部分施工项目业主未向公司支付工程款，公司亦未向分包方支付工程款，导致本期应付账款增加。2024 年末，公司应付账款较 2023 年末增加 72,604.51 万元，增长 7.53%，主要是由于当年度公司未结算应付租赁费有所增加所致。2025 年 6 月末，公司应付账款较 2024 年末减少 234,645.46 万元，降低 22.64%，主要是由于当期公司结算部分应付工程款和应付租赁费所致。

#### （4）合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额分别为 358,768.92 万元、288,171.98 万元、292,072.76 万元和 225,939.73 万元，分别占当期末流动负债的 19.32%、13.07%、13.04%和 11.32%。

报告期各期末，公司合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预收工程款	156,637.05	184,761.85	197,187.55	289,316.22
已结算未完工款	69,207.87	56,801.96	32,014.83	47,716.44
预收销售及劳务款	94.81	50,508.96	58,969.61	21,736.26
合计	225,939.73	292,072.76	288,171.98	358,768.92

2023 年末，公司合同负债较 2022 年度减少 70,596.94 万元，降低 19.68%，主要是由于前期预收工程款项随工程进度逐步结算导致。2024 年末，公司合同负债较 2023 年末增加 3,900.78 万元，增长 1.35%，变动较小。2025 年 6 月末，

公司合同负债较 2024 年末减少 66,133.03 万元，降低 22.64%，主要是由于前期预收工程款项随工程进度逐步结算导致。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 18,072.70 万元、20,075.26 万元、23,668.40 万元和 20,455.61 万元，占流动负债比例分别为 0.97%、0.91%、1.06%和 1.03%，均系已计提尚未发放的职工薪酬。公司应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费以及设定提存计划等。公司的设定提存计划为按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划。

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

1) 应付职工薪酬列示

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	19,856.06	23,086.78	19,495.46	17,492.89
二、离职后福利-设定提存计划	599.55	581.62	579.81	579.81
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	20,455.61	23,668.40	20,075.26	18,072.70

2) 短期薪酬列示

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	19,054.66	22,376.78	18,816.25	16,778.01
2、职工福利费	-	-	-	-
3、社会保险费	10.71	3.92	-	-
其中：医疗保险费	8.79	-	-	-
工伤保险费	1.32	-	-	-
生育保险费	0.60	3.92	-	-
4、住房公积金	128.62	-	2.69	0.16

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
5、工会经费和职工教育经费	662.07	706.09	676.52	714.71
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	19,856.06	23,086.78	19,495.46	17,492.89

### 3) 设定提存计划列示

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1、基本养老保险	19.17	1.81	-	-
2、失业保险费	580.39	579.81	579.81	579.81
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	599.55	581.62	579.81	579.81

### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费账面余额分别为 8,711.52 万元、11,493.41 万元、18,509.14 万元和 6,376.30 万元，主要系已计提尚未缴纳的增值税、企业所得税等。报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
增值税	2,323.09	10,703.42	3,486.96	4,421.22
城建税	109.45	514.72	199.63	262.72
企业所得税	2,859.03	5,852.80	6,462.44	3,233.99
房产税	32.54	32.37	28.03	27.86
土地使用税	15.47	17.20	14.47	14.47
个人所得税	294.11	361.79	389.88	383.53
教育费附加	83.53	395.58	149.31	201.75
境外项目 VAT 及其他税	659.09	631.26	762.68	165.97
合计	6,376.30	18,509.14	11,493.41	8,711.52

2023 年末，公司应交税费期末余额较 2022 年末增加 2,781.89 万元，增加 31.93%，主要是由于本年度公司及子公司当年应纳税所得额增加、本期末计提的

企业所得税增加。2024 年末，公司应交税费期末余额较 2023 年末增加 7,015.73 万元，增长 61.04%，主要是由于公司期末未交增值税增加所致。2025 年 6 月末，公司应交税费期末余额较 2024 年末减少 12,132.84 万元，降低 65.55%，主要是由于公司本期缴纳部分应交增值税同时完成了企业所得税汇算清缴所致。

### （7）其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	73.57	157.65
其他应付款	26,465.32	32,375.63	32,108.76	41,641.76
合计	26,465.32	32,375.63	32,182.33	41,799.41

#### ①应付利息

报告期各期末，应付利息为分期付息到期还本的长期借款利息、短期借款应付利息。

#### ②应付股利

报告期各期末，公司应付股利均为普通股股利。

#### ③其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款主要由保证金、风险抵押金、往来款、科研经费、未付报销款、员工代垫款构成，其中，账龄超过 1 年的其他应付款主要为尚未到期的工程保证金。公司其他应付款按性质列示如下：

单位：万元

款项性质	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
保证金、风险抵押金	18,204.03	19,969.61	20,447.57	26,659.24
往来款	4,342.80	4,872.23	2,503.02	6,443.62
科研经费	39.46	40.28	38.06	83.82
未付报销款、员工代垫款	3,879.03	7,493.51	9,120.11	8,455.09

款项性质	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
合计	26,465.32	32,375.63	32,108.76	41,641.76

2023 年末,公司其他应付款余额 2022 年末减少 9,533.00 万元,下降 22.89%,主要是公司新增供应商建投哈尔滨分公司,建投哈尔滨分公司无需缴纳履约保证金,导致保证金、风险抵押金有所下降。2024 年末,其他应付款较 2023 年末增加 266.87 万元,增长 0.83%,变动较小。2025 年 6 月末,其他应付款较 2024 年末减少 5,910.30 万元,降低 18.26%,主要是由于当期结算报销款与员工代垫款,同时保证金有所减少所致。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债分别为 129,822.23 万元、259,468.78 万元、230,362.23 万元和 225,994.33 万元,占流动负债的比重分别为 6.99%、11.77%、10.29%和 11.32%。报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债明细如下:

单位: 万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1 年内到期的长期借款	224,892.31	229,002.92	258,038.43	127,653.23
1 年内到期的租赁负债	30.32	69.00	38.03	889.46
长期借款利息	1,071.69	1,290.31	1,392.32	1,279.54
合计	225,994.33	230,362.23	259,468.78	129,822.23

### (9) 其他流动负债

报告期各期末,公司其他流动负债余额分别为 114,942.64 万元、157,423.49 万元、142,493.22 万元和 139,602.01 万元,占流动负债的比重分别为 6.19%、7.14%、6.36%和 7.00%,均为待转销项税额。

## 3、非流动负债分析

报告期内,公司非流动负债结构如下:

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	872,706.96	99.75%	851,302.27	99.93%	859,692.13	99.89%	888,819.76	94.50%
租赁负债	102.61	0.01%	60.86	0.01%	81.99	0.01%	76.72	0.01%
长期应付款	-	-	-	-	213.07	0.02%	50,644.73	5.38%
预计负债	1,531.53	0.18%	-	-	-	-	-	-
递延收益	513.33	0.06%	540.83	0.06%	637.27	0.07%	637.27	0.07%
递延所得税负债	22.11	0.003%	27.98	0.003%	21.96	0.003%	384.40	0.04%
<b>非流动负债合计</b>	<b>874,876.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>851,931.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>860,646.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>940,562.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为 940,562.88 万元、860,646.42 万元、851,931.94 万元和 874,876.54 万元。公司非流动负债主要由长期借款和长期应付款组成。

### （1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 888,819.76 万元、859,692.13 万元、851,302.27 万元和 872,706.96 万元，占非流动负债的比重分别为 94.50%、99.89%、99.93%和 99.75%。报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
质押借款	606,636.64	625,298.05	691,820.54	688,821.06
保证借款	208,613.90	185,498.90	206,900.05	165,842.20
信用借款	282,348.73	269,508.24	219,009.97	161,809.73
减：一年内到期的长期借款	224,892.31	229,002.92	258,038.43	127,653.23
<b>合计</b>	<b>872,706.96</b>	<b>851,302.27</b>	<b>859,692.13</b>	<b>888,819.76</b>

2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司长期借款较 2022 年末、2023 年末和 2024 年末分别减少 29,127.63 万元、减少 8,389.86 万元和增加 21,404.69 万元，分别降低了 3.28%、降低 0.98%和增长 2.51%，系统建、新建 PPP 等项目导致资金需求量较大，中长期借款增加，其中部分中长期借款金额将于一年内到期导致。



## （2）租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债为 76.72 万元、81.99 万元、60.86 万元和 102.61 万元，占非流动负债的比重为 0.01%、0.01%、0.01%和 0.01%。该租赁负债主要为机械设备租赁和房屋建筑物租赁。

## （3）长期应付款

2022 年末和 2023 年末，公司长期应付款余额分别为 50,644.73 万元和 213.07 万元，占非流动负债的比例分别为 5.38%和 0.02%。

报告期内，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
长期应付款	-	48,431.66
专项应付款	213.07	2,213.07
合计	213.07	50,644.73

报告期各期末，公司专项应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
按优惠政策退回或行政拨付的基建款	213.07	2,213.07
合计	213.07	2,213.07

2023 年末，公司长期应付款较 2022 年末减少 50,431.66 万元，降低了 99.58%，主要是由于本年度业主将前期收到的车购税资金无偿投入项目公司。2024 年末，公司专项应付款较 2023 年末减少 213.07 万元，主要是由于专项应付款转为公路收费的补足款。

## （4）预计负债

截至 2025 年 6 月 30 日，公司预计负债余额为 1,531.53 万元，占非流动负债的比重为 0.18%，明细情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日
未决诉讼	1,531.53
合计	1,531.53

上述预计负债主要是由于陈五星与龙建路桥股份有限公司、乌鲁木齐市城市交通投资有限责任公司建设工程施工合同纠纷案件产生，案件具体情况见本节之“十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况”之“（二）诉讼情况”。2025 年 6 月 12 日，公司收到新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院（2024）新 0107 民初 255 号民事判决书，该判决为一审判决，公司已于 2025 年 6 月 20 日提起二审上诉。2025 年 10 月 29 日，公司收到新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中级人民法院（2025）新 01 民终 5097 号民事裁定书，裁定撤销新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院（2024）新 0107 民初 255 号民事判决，发回新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院重审。

截至募集说明书签署日，本案重审尚未判决。公司基于该案原一审判决情况，依据谨慎性原则，根据原一审判决进行会计处理，判决金额超出原入账金额的部分已全额计提预计负债。

（5）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 637.27 万元、637.27 万元、540.83 万元和 513.33 万元，占非流动负债的比重为 0.07%、0.07%、0.06%和 0.06%，由政府补助和售后租回形成的递延收益构成，明细情况如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
政府补助	513.33	540.83	637.27	637.27
合计	513.33	540.83	637.27	637.27

报告期内，公司政府补助形成的递延收益的明细情况如下：

单位：万元

政府补助项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	与资产相关/与 收益相关
寒区高性能石墨烯改性沥青混合料路用性能研究	-	-	4.72	4.72	与资产相关
高寒地区公路设施全寿命周期耐久性提升	-	-	75.00	75.00	与资产相关

政府补助项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	与资产相关/与 收益相关
与安全性保障关键技术					
关于下拨电子商务平台建设专项资金的函	513.33	540.83	550.00	550.00	与资产相关
关于下达 2018 年国家旅游发展基金补助	-	-	7.55	7.55	与资产相关
合计	513.33	540.83	637.27	637.27	-

### （6）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债为 384.40 万元、21.96 万元、27.98 万元和 22.11 万元，占非流动负债的比重为 0.04%、0.003%、0.003%和 0.003%。

报告期内，公司递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
租赁资产(负债)	147.39	22.11	186.54	27.98	146.39	21.96	2,562.64	384.40
合计	147.39	22.11	186.54	27.98	146.39	21.96	2,562.64	384.40

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

财务指标	2025 年 6 月 30 日/ 2025 年 1-6 月	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度
流动比率	1.00	1.00	0.93	1.02
速动比率	0.86	0.88	0.80	0.85
资产负债率（合并）	80.99%	82.40%	83.94%	86.20%
资产负债率（母公司）	89.72%	89.81%	91.65%	90.12%
息税摊销折旧前利润（万元）	46,088.04	135,032.44	129,125.95	126,887.30
利息保障倍数（倍）	1.51	1.86	1.83	1.84
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	521,153.21	1,929,268.59	1,553,068.91	2,023,115.19
营业收入（万元）	508,301.36	1,829,043.32	1,742,832.68	1,695,913.07
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	102.53%	105.48%	89.11%	119.29%

报告期内，公司的流动比率、速动比率、资产负债率（合并）基本保持稳定，

但是随着公司业务的持续发展，公司建设项目数量不断增多、规模不断扩大，相应借款也同步增加。截至 2025 年 6 月末，公司短期借款余额为 412,265.97 万元，一年内到期的长期借款余额为 224,934.21 万元，长期借款余额为 872,706.96 万元。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金的金额分别为 2,023,115.19 万元、1,553,068.91 万元、1,929,268.59 万元和 521,153.21 万元，总体呈上升趋势，占营业收入的比例分别为 119.29%、89.11%、105.48%和 102.53%，回款情况较为稳定，且持续收回前期应收账款。截至 2025 年 6 月末，公司非受限货币资金余额 396,748.03 万元。公司生产经营活动现金流、现有非受限货币资金能够为短期债务偿付提供一定保障。

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 126,887.30 万元、129,125.95 万元、135,032.44 万元和 46,088.04 万元，总体呈上升趋势，盈利能力较好；报告期内，公司利息保障倍数分别为 1.84 倍、1.83 倍、1.86 倍和 1.51 倍，公司总体保持了较强的盈利能力，为公司长期债务偿付提供了保障。

此外，发行人信用情况良好，与中国银行、兴业银行、广发银行等银行均建立了良好的合作关系，信用基础良好、授信额度充足，可继续通过滚动银行借款补充公司资金，有效保证运营资金需求。公司尚未使用的银行授信额度较高，能够为公司短期和长期债务偿付提供有效支持。

总体而言，公司短期债务和长期债务金额较高，但是基于较好的整体盈利能力和经营活动现金流，以及较为充足的货币资金和银行授信额度，发行人具备短期债务和长期债务的偿债能力。

2022 年末至 2025 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司偿债能力指标对比如下：

证券代码	证券简称	流动比率（倍）			
		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
000498.SZ	山东路桥	1.17	1.13	1.14	1.08
600512.SH	腾达建设	1.70	1.66	1.59	1.67
600039.SH	四川路桥	1.30	1.20	1.18	1.21
600284.SH	浦东建设	1.00	1.00	1.09	1.21

601800.SH	中国交建	0.92	0.91	0.90	0.93
600491.SH	龙元建设	1.02	1.03	1.12	1.45
601186.SH	中国铁建	1.04	1.03	1.07	1.08
可比公司均值		1.16	1.14	1.15	1.23
本公司		1.00	1.00	0.93	1.02
证券代码	证券简称	速动比率（倍）			
		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
000498.SZ	山东路桥	1.00	0.97	0.95	0.91
600512.SH	腾达建设	1.02	1.06	1.12	1.25
600039.SH	四川路桥	1.06	1.00	0.98	1.02
600284.SH	浦东建设	0.95	0.94	0.98	1.07
601800.SH	中国交建	0.63	0.63	0.62	0.63
600491.SH	龙元建设	0.82	0.82	0.96	1.35
601186.SH	中国铁建	0.72	0.69	0.68	0.68
可比公司均值		0.89	0.87	0.90	0.99
本公司		0.86	0.88	0.80	0.85
证券代码	证券简称	资产负债率			
		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
000498.SZ	山东路桥	78.26%	78.35%	76.58%	77.73%
600512.SH	腾达建设	40.98%	42.71%	44.98%	46.57%
600039.SH	四川路桥	78.47%	78.87%	78.93%	77.92%
600284.SH	浦东建设	74.39%	76.00%	74.36%	73.18%
601800.SH	中国交建	75.89%	74.83%	72.74%	71.80%
600491.SH	龙元建设	78.72%	79.78%	79.37%	79.85%
601186.SH	中国铁建	78.54%	77.31%	74.92%	74.67%
可比公司均值		72.18%	72.55%	71.70%	71.67%
本公司		80.99%	82.40%	83.94%	86.20%

数据来源：Wind 及同行业可比上市公司各年年度报告

2022 年末、2023 年末和 2025 年 6 月末，公司的流动比率、速动比率略低于行业平均水平，主要是由于公司所在行业属于资金密集型行业，包括短期借款、应付账款等的经营性债务规模较大，同时公司主要依靠债务工具融资而不是股权融资，因此导致整体流动比率、速动比率较低。2024 年末，公司的流动比率略

低于同行业平均水平，速动比率略高于行业平均水平。报告期内，公司流动比率、速动比率基本保持稳定。

2022 年末至 2025 年 6 月末，公司的资产负债率高于同行业平均值，主要是由于一方面，公司所在行业属于资金密集型行业，受经营模式和业务流程的影响，所在行业内企业普遍具有资产负债率较高的特点，另一方面是由于公司主要依靠债务工具融资而不是股权工具融资，导致资产负债率高于同行业。

（四）资产周转能力分析

公司报告期内资产周转率指标如下：

财务指标	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率(次/年)	0.57	1.89	2.24	3.34
存货周转率（次/年）	2.56	10.47	11.64	9.95

2022 年末至 2025 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司资产周转率指标对比如下：

证券代码	证券简称	应收账款周转率			
		2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
000498.SZ	山东路桥	1.43	4.15	5.49	6.58
600512.SH	腾达建设	4.80	9.62	8.45	13.64
600039.SH	四川路桥	1.47	4.22	5.80	7.36
600284.SH	浦东建设	1.58	5.24	6.52	6.20
601800.SH	中国交建	1.92	5.03	5.64	5.98
600491.SH	龙元建设	0.43	1.51	1.71	2.95
601186.SH	中国铁建	2.00	5.35	6.89	6.76
可比公司均值		1.95	5.02	5.78	7.07
本公司		0.57	1.89	2.24	3.34
证券代码	证券简称	存货周转率			
		2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
000498.SZ	山东路桥	8.35	21.15	21.66	22.52
600512.SH	腾达建设	0.50	1.24	1.60	1.96
600039.SH	四川路桥	5.52	15.87	18.16	22.77
600284.SH	浦东建设	7.29	13.49	10.06	6.76

601800.SH	中国交建	2.76	7.03	7.89	8.34
600491.SH	龙元建设	52.29	350.28	269.85	424.62
601186.SH	中国铁建	1.51	3.18	3.32	3.37
可比公司均值		11.18	58.89	47.51	70.05
剔除龙元建设后可比公司均值		4.32	10.33	10.45	10.95
本公司		2.56	10.47	11.64	9.95

数据来源：Wind 及同行业可比上市公司各年年度报告

报告期内，相对于同行业上市公司，公司的应收账款周转率较低，主要是因为公司工程建设板块工程结算但当期末暂未收回款项导致应收账款逐年增加，但是公司应收账款主要客户为政府及其下属国有控制企业，客户信誉高、履约能力强，风险较小。

剔除龙元建设后，2022 年度，公司存货周转率整体略低于同行业可比上市公司均值，高于腾达建设及中国交建，2023 年度及 2024 年度公司存货周转率整体略高于同行业可比上市公司，2022 年度至 2024 年度，公司存货周转率整体均处于行业中游水平。2025 年 1-6 月，公司存货周转率低于同行业可比上市公司均值，主要是由于公司所处黑龙江地区受气候因素影响，第一、二季度施工量占全年的比重较低，导致公司上半年存货周转较同行业可比上市公司较慢。报告期内，存货周转率基本保持稳定。

**（五）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项和委托理财等财务性投资**

截至 2025 年 6 月末，公司长期股权投资 167,881.62 万元，其他权益工具投资账面价值为 23,933.99 万元。

**1、长期股权投资**

截至 2025 年 6 月末，公司长期股权投资金额为 167,881.62 万元，具体如下表所示：

单位：万元

被投资单位	主营业务	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面价值	是否属于财务性投资
-------	------	------------------	------	-----------

被投资单位	主营业务	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面价值	是否属于财务性投资
<b>联营企业</b>				
哈尔滨市龙胤管廊工程有限公司	工程管理服务、管廊工程、园林绿化工程、市政道路工程施工。	49.00%	3,061.45	否
伊春龙建旅游有限责任公司	对旅游项目投资及资产管理、游览景区开发管理、道路运输业、等投资；国内旅游业务、会议及展览服务；广告服务；漂流服务；票务代理；汽车租赁；组织文化艺术交流活动；工艺美术品销售；集中式快速充电站；游乐园服务；体育场馆管理等。	37.83%	4,497.34	是
佳木斯鹤大高速投资建设有限公司	对高速公路投资；项目沿线区域内广告经营；高速公路养护管理与服务。	25.45%	30,961.32	否
灵宝市公共城市道路路网建设发展有限公司	市政道路工程建筑，道路工程、桥梁工程等的投资、勘察、设计、施工、管理、运营、维护。	47.50%	13,959.52	否
乌审旗北龙公路建设发展有限公司	交通基础设施投资、建设、运营、管理；公路管理与养护；公路工程、桥梁工程施工等。	27.76%	21,647.71	否
七台河市建河投资管理有限公司	水治理工程、环境综合治理工程、路桥工程的建设、运营维护等。	10.00%	2,234.27	否
博尔塔拉蒙古自治州博聚凯洋建设工程有限公司	公路与桥梁工程；房屋建筑工程；水利水电工程；电力工程；市政公用工程等。	17.19%	836.86	否
富锦市龙锦城市建设投资有限公司	以自有资金对滨江大街及沿江景观带工程项目的投资、建设、运营、管理、维护。	30.00%	2,994.04	否
黑河市五汤公路投资建设有限公司	公路基础设施的投资、开发、建设、经营；公路养护服务等。	0.51%	65.27	否
黑龙江丹阿公路智慧交旅一批投资发展有限公司	以自有资金从事投资活动；工程管理服务；旅游开发项目策划咨询；露营地服务；公园、景区小型设施娱乐活动；游览景区管理等。	76.87%	1,862.49	否
黑龙江丹阿公路智慧交旅二批投资发展有限公司	以自有资金从事投资活动；工程管理服务；旅游开发项目策划咨询；露营地服务；公园、景区小型设施娱乐活动；游览景区管理等。	28.45%	399.72	否



被投资单位	主营业务	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面价值	是否属于财务性投资
司				
黑龙江北漠高速五嫩段工程建设项目有限公司	许可项目：公路管理与养护；路基路面养护作业；建设工程施工；住宿服务；餐饮服务。一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；机械设备租赁；专用设备修理；非居住房地产租赁；建筑工程机械与设备租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；交通及公共管理用金属标牌制造；公园、景区小型设施娱乐活动；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；汽车拖车、求援、清障服务；园区管理服务；通用设备修理；柜台、摊位出租。	20.41%	24,840.00	否
黑龙江省鹤伊高速公路投资建设有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动许可项目：建设工程施工；公路管理与养护。	22.62%	28,793.33	否
龙建玉溪工程有限公司	许可项目：建设工程施工；建设工程质量检测；公路管理与养护；建筑劳务分包（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：汽车拖车、求援、清障服务；建筑工程机械与设备租赁；工程管理服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；金属材料销售；办公设备销售；日用百货销售；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；土地整治服务；环境卫生公共设施安装服务；水利相关咨询服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；体育场地设施工程施工；物业管理；国内货物运输代理；水泥制品制造；建筑砌块制造；建筑工程用机械销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	49.00%	5,025.60	否
黑龙江丹阿公路智慧交旅三批投资发展有限公司	许可项目：住宿服务；餐饮服务。一般项目：以自有资金从事投资活动；工程管理服务；旅游开发项目策划咨询；露营地服务；公园、景区小型设施娱乐活动；游览景区管理；会议及展览服务；酒店管理；餐饮管理；食品销售（仅销售预包装食品）；电动汽车充电基础设施运营；小微型汽车租赁经营服务	41.45%	411.67	否
哈尔滨都市圈北部环线投资有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；机械设备租赁；非居住房地产租赁；专用设备修理；通用设备修理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；园区管理服务；公园、景区小型设施娱乐活动；汽车拖车、求援、清障服务；柜台、摊位出租。许可项目：公路管理与养护；路基路面养护作业；	0.39%	616.00	否

被投资单位	主营业务	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面价值	是否属于财务性投资
	建设工程施工；住宿服务；餐饮服务。			
哈尔滨都市圈西南环线投资有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；机械设备租赁；非居住房地产租赁；专用设备修理；通用设备修理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；广告制作；广告发布；园区管理服务；公园、景区小型设施娱乐活动；汽车拖车、求援、清障服务；柜台、摊位出租；机动车充电销售。 许可项目：公路管理与养护；路基路面养护作业；建设工程施工；住宿服务；餐饮服务。	6.92%	23,710.00	否
新疆昌隆建设工程有限公司	许可项目：建设工程施工；建设工程监理；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：工程管理服务；市政设施管理；消防技术服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；轨道交通通信信号系统开发；轨道交通运营管理系统开发；城市绿化管理；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；机械电气设备销售；劳务服务（不含劳务派遣）；土地整治服务；体育场地设施工程施工；环保咨询服务；特种设备销售。	49.00%	1,781.72	否
七台河龙建工程有限公司	许可项目：建设工程施工；供热工程建设；建筑劳务分包；施工专业作业；道路货物运输（不含危险货物）。一般项目：市政设施管理；土石方工程施工；园林绿化工程施工；水污染治理；建筑用石加工；装卸搬运；水泥制品制造；水泥制品销售；砼结构构件制造；砼结构构件销售；建筑砌块制造；建筑砌块销售；金属结构制造；金属结构销售；塑料制品制造；塑料制品销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料销售；建筑用金属配件销售；建筑用金属配件制造；建筑用钢筋产品销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；门窗制造加工；门窗销售。	49.00%	183.31	否
洛阳建龙建设发展有限公司	许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；建设工程监理；建设工程设计；住宿服务；餐饮服务；游艺娱乐活动；道路货物运输（不含危险货物）；网络文化经营；互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理；土石方工程施工；城乡市容管理；城市公园管理；环境卫生公共设施安装服务；酒店管理；公共事业管理服务；企业管理；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；工程	49.00%	-	否

被投资单位	主营业务	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面价值	是否属于财务性投资
	管理服务；消防技术服务；园区管理服务；商业综合体管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；物业管理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；小微型客车租赁经营服务；园林绿化工程施工；游览景区管理；游乐园服务；会议及展览服务；停车场服务；组织文化艺术交流活动；文化场馆管理服务；票务代理服务；日用品销售；日用百货销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；轨道交通通信信号系统开发；轨道交通运营管理系统开发；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；机械电气设备销售；劳务服务（不含劳务派遣）；土地整治服务；体育场地设施工程施工；环保咨询服务；特种设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
小计	-	-	167,881.62	-
合计	-	-	167,881.62	-

伊春龙建旅游有限责任公司主业为旅游开发，与公司主营业务不具备产业协同性，不属于围绕公司产业链进行的产业投资，属于《证券期货法律适用意见第18号》界定的财务性投资。除伊春龙建旅游有限责任公司外，公司持有的其他长期股权投资均与公司主营业务存在协同性，系围绕公司业务进行的相关产业投资，不属于财务性投资。

## 2、其他权益工具投资

截至 2025 年 6 月末，公司其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

项目	主营业务	账面余额	持股比例	是否属于财务性投资
黑龙江省现代农业基金（有限合伙）	以本合伙企业全部资金进行投资及相关投资咨询服务。 根据合伙协议约定，主要投资于黑龙江省现代农业领域、绿色食品领域的企业。	1,588.24	7.43%	是
黑龙江省绥庆高速公路投资建设有限公司	公路基础设施的投资、开发、建设、经营；公路养护服务；设计、制作、代理、发布国内广告业务；机械设备租赁。	5,518.92	2.50%	否
新疆那巴高速公路发展有限责任公司	旅游业务；建设工程设计；建筑智能化系统设计；建设工程勘察；地质灾害治理工程勘察；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工	16,690.80	0.95%	否

项目	主营业务	账面余额	持股比例	是否属于财务性投资
	工；建设工程监理；建设工程质量检测；公路管理与养护等。			
黑龙江省水投林海水库供水工程管理有限公司	一般项目：工程管理服务；水资源管理；水利相关咨询服务；信息技术咨询服务；工程造价咨询业务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；专业设计服务；以自有资金从事投资活动；水污染治理；企业管理咨询；智能农业管理；普通机械设备安装服务；灌溉服务；太阳能发电技术服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；建筑工程机械与设备租赁；住宅水电安装维护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务许可项目：建设工程设计；建设工程施工；公路工程监理；建设工程监理；自来水生产与供应；发电业务、输电业务、供（配）电业务；旅游业务	21.06	0.05%	否
黑龙江省铁方高速公路投资建设有限公司	许可项目：建设工程施工；公路管理与养护；住宿服务；餐饮服务一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；专用设备修理；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；交通及公共管理用金属标牌制造；公园、景区小型设施娱乐活动；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；汽车拖车、求援、清障服务；园区管理服务；通用设备修理	114.97	0.10%	否
合计	-	23,933.99	-	-

上表中可知，根据黑龙江省现代农业基金（有限合伙）合伙协议约定，合伙企业的投资领域主要为黑龙江省现代农业领域、绿色食品领域，与公司主营业务不具有协同性，因此属于财务性投资。

综上，公司持有的对黑龙江省现代农业基金（有限合伙）及伊春龙建旅游有限责任公司的投资，合计投资金额 6,085.58 万元，属于财务性投资，上述其余被投资企业的主营业务与公司业务存在协同性，系围绕公司业务进行的相关产业投资，因此不属于财务性投资。

### 3、借予他人款项

截至 2025 年 6 月末，公司不存在拆出借款的情形。

4、财务性投资总额与公司净资产规模对比

截至 2025 年 6 月末，公司持有符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》认定财务性投资合计 6,085.58 万元，占 2025 年 6 月末合并报表归属于母公司净资产的比重为 1.61%，占比较小，未超过 30%。因此，发行人不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

七、盈利能力分析

报告期内，公司的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	金额	同比	金额	同比	金额	同比
营业收入	508,301.36	1,829,043.32	4.95%	1,742,832.68	2.77%	1,695,913.07	11.59%
营业成本	433,935.90	1,614,077.05	4.90%	1,538,647.08	1.89%	1,510,146.81	13.63%
营业利润	10,945.96	52,309.25	2.23%	51,167.09	6.49%	48,050.97	27.46%
净利润	9,022.85	42,761.37	3.95%	41,135.30	2.79%	40,017.32	25.21%
归属于母公司所有者的净利润	6,993.57	41,296.04	23.59%	33,414.19	-4.35%	34,934.92	29.95%

报告期内，公司的营业收入持续增长，黑龙江省内基础建设项目需求增加，同时公司积极拓展省外、海外业务，业务规模持续稳定增长。

（一）营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	500,587.87	98.48%	1,759,800.10	96.21%	1,684,005.25	96.62%	1,635,129.11	96.42%
其他业务收入	7,713.49	1.52%	69,243.22	3.79%	58,827.42	3.38%	60,783.96	3.58%
合计	508,301.36	100.00%	1,829,043.32	100.00%	1,742,832.68	100.00%	1,695,913.07	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 96.42%、96.62%、

96.21%和 98.48%，主营业务突出。公司主营业务收入主要为建造工程项目收入。其他业务收入主要为直接销售沥青等原材料。

1、主营业务收入分类构成分析

报告期内，公司主营业务收入主要来自于建造工程项目，按类别分类如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建造工程项目	496,639.11	99.21%	1,748,655.83	99.37%	1,671,886.62	99.28%	1,627,475.46	99.53%
其他	3,948.77	0.79%	11,144.28	0.63%	12,118.64	0.72%	7,653.65	0.47%
合计	500,587.87	100.00%	1,759,800.10	100.00%	1,684,005.25	100.00%	1,635,129.11	100.00%

建造工程项目业务收入主要为公路、桥梁施工业务收入，报告期内保持稳步上涨趋势。2022 年度至 2025 年 1-6 月，建造工程项目业务收入占主营业务收入比重分别为 99.53%、99.28%、99.37%和 99.21%。2023 年度，公司建造工程项目业务收入较 2022 年度增加 44,411.16 万元，增长 2.73%，主要是由于宏观经济逐步企稳，国内基础建设项目需求增加。2024 年度，公司建造工程项目业务收入较 2023 年度增加 76,769.21 万元，增长 4.59%，主要是由于宏观经济企稳，基础建设项目需求增加，公司积极承建省内外工程项目。

其他收入主要包括公路收费业务收入以及公司承接项目前期咨询、全过程咨询、勘察设计等设计咨询业务收入。2022 年度至 2025 年 1-6 月,其他收入占营业收入比重分别为 0.47%、0.72%、0.63%和 0.79%，各期占比均较小，主要受到宏观经济波动等影响各期有所波动。

2、营业收入季节性分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	180,033.34	35.42%	189,632.39	10.37%	189,246.81	10.86%	170,641.28	10.06%
第二季度	328,268.02	64.58%	308,778.48	16.88%	452,905.18	25.99%	414,528.05	24.44%
第三季度	-	-	618,501.27	33.82%	427,114.70	24.51%	550,901.55	32.48%
第四季度	-	-	712,131.18	38.93%	673,565.98	38.65%	559,842.18	33.01%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	508,301.36	100.00%	1,829,043.32	100.00%	1,742,832.68	100.00%	1,695,913.07	100.00%

报告期内，公司第一、二季度收入占比较低，主要原因包括：1）每年第一、二季度节假日较多且假期的时间较长，包括元旦、春节、清明、劳动节等国家法定节日，受节假日影响，公司第一、二季度收入占比较低；2）建筑业行业主要在露天场所作业，第一、二季度雨水较多且寒冷，对工程施工产生不利影响，进而会影响公司的季节收入占比。

### 3、主营业务收入地区分析

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	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
黑龙江省内地区	365,032.80	72.92%	1,394,145.26	79.22%	1,213,954.38	72.09%	1,041,879.27	63.72%
黑龙江省外地区	116,273.64	23.23%	303,236.85	17.23%	404,497.99	24.02%	498,748.61	30.50%
国外	19,281.43	3.85%	62,417.99	3.55%	65,552.88	3.89%	94,501.23	5.78%
合计	500,587.87	100.00%	1,759,800.10	100.00%	1,684,005.25	100.00%	1,635,129.11	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来自黑龙江省内地区，占比分别为 63.72%、72.09%、79.22%和 72.92%。

从主营业务分地区情况来看，发行人作为黑龙江省内路桥建设龙头企业，始终根植黑龙江省内市场，充分发挥自身品牌、地缘和技术优势，报告期内主营业务收入主要来源于黑龙江省内地区。另外，发行人根据政策和市场导向积极调整市场布局，积极拓展省外市场，中标西藏、新疆等地区项目，支撑公司业绩增长，同时持续开发非洲、亚洲市场等海外市场。

2023 年度，公司黑龙江省内收入较 2022 年度增加 172,075.11 万元，增加 16.52%，主要是由于宏观经济逐步企稳，国内基础建设项目需求增加，积极拓展省内业务，多个省内大型项目陆续开工建设。2024 年度，公司黑龙江省内收入较 2023 年度增加 180,190.88 万元，增加 14.84%，主要是由于宏观经济逐步企稳，

国内基础建设项目需求增加，积极拓展省内业务，多个省内大型项目陆续开工建设。

2023 年度，公司黑龙江省外收入较 2022 年度减少 94,250.62 万元，降低 18.90%，主要由于部分省外建设项目陆续建设完成。2024 年度，公司黑龙江省外收入较 2023 年度减少 101,261.14 万元，降低 25.03%，主要由于公司承建的省外工程建设项目逐步完工。

2023 年度，公司国外收入较 2022 年度减少 28,948.35 万元，降低 30.63%，主要由于海外建设项目陆续建设完成。2024 年度，公司国外收入较 2023 年度减少 3,134.89 万元，降低 4.78%，主要由于海外建设项目陆续建设完成，同时公司当年度承建的海外建设项目尚在建设初期。

(二) 营业成本结构分析

报告期内，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	427,558.82	98.53%	1,551,296.39	96.11%	1,485,178.09	96.52%	1,452,044.34	96.15%
其他业务成本	6,377.08	1.47%	62,780.66	3.89%	53,468.99	3.48%	58,102.47	3.85%
合计	433,935.90	100.00%	1,614,077.05	100.00%	1,538,647.08	100.00%	1,510,146.81	100.00%

1、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建造工程项目	423,355.14	99.02%	1,540,204.41	99.28%	1,473,576.99	99.22%	1,447,060.06	99.66%
其他	4,203.69	0.98%	11,091.98	0.72%	11,601.09	0.78%	4,984.28	0.34%
合计	433,935.90	100.00%	1,551,296.39	100.00%	1,485,178.09	100.00%	1,452,044.34	100.00%

报告期内，公司主营业务成本分别为 1,452,044.34 万元、1,485,178.09 万元、1,551,296.39 万元和 433,935.90 万元，公司主营业务成本稳定提升，与主营业务



收入增长趋势相匹配。

2、营业成本结构分析

公司营业成本包括人工成本、材料费、机械费、折旧摊销等。报告期内，营业成本具体构成情况如下表所示：

单位：万元

分行业	成本构成	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		营业成本	占营业成本比例	营业成本	占营业成本比例	营业成本	占营业成本比例	营业成本	占营业成本比例
主营业务成本		427,558.82	98.53%	1,551,296.39	96.11%	1,485,178.09	96.52%	1,452,044.34	96.15%
建造工程项目	人工费	46,884.38	10.80%	184,058.56	11.40%	176,394.13	11.46%	155,737.54	10.31%
	材料费	239,362.86	55.16%	703,290.85	43.57%	779,414.49	50.66%	763,116.33	50.53%
	机械费	83,058.25	19.14%	446,594.31	27.67%	273,555.44	17.78%	242,871.69	16.08%
	其他直接费	26,147.59	6.03%	93,885.24	5.82%	123,607.35	8.03%	152,127.38	10.07%
	间接费	27,902.06	6.43%	112,375.45	6.96%	120,605.58	7.84%	133,207.13	8.82%
其他	其他	4,203.69	0.97%	11,091.98	0.69%	11,601.09	0.75%	4,984.28	0.33%
其他业务成本		6,377.08	1.47%	62,780.66	3.89%	53,468.99	3.48%	58,102.47	3.85%
合计		433,935.90	100.00%	1,614,077.05	100.00%	1,538,647.08	100.00%	1,510,146.81	100.00%

报告期内，公司营业成本构成较为稳定，以材料成本和机械费为主。

公司营业成本主要为建造工程项目业务的成本，报告期各期占比均在 95% 以上，主要由材料成本、人工成本和机械费构成。由于工程项目一般附带价格调整条款，即可根据材料物价波动调整工程合同价格，故报告期内虽然钢材、水泥、沥青等原材料价格波动较大，其对公司利润和毛利率的影响较小。

(三) 毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建造工程项目	73,283.97	98.55%	208,451.42	96.97%	198,309.62	97.12%	180,415.40	97.12%
其他	-254.92	-0.34%	52.30	0.02%	517.55	0.25%	2,669.37	1.43%
主营业务小计	73,029.05	98.20%	208,503.71	96.99%	198,827.17	97.38%	183,084.77	98.56%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务小计	1,336.41	1.80%	6,462.56	3.01%	5,358.43	2.62%	2,681.49	1.44%
合计	74,365.46	100.00%	214,966.27	100.00%	204,185.59	100.00%	185,766.26	100.00%

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 183,084.77 万元、198,827.17 万元、208,503.71 万元和 73,029.05 万元，占毛利总额比例分别为 98.56%、97.38%、96.99%和 98.20%。

## 2、毛利率分析

### （1）按业务结构分析

报告期内，公司各主要业务的毛利率水平如下：

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
建造工程项目	14.76%	2.84%	11.92%	0.06%	11.86%	0.77%	11.09%	-1.82%
其他	-6.46%	-6.92%	0.47%	-3.80%	4.27%	-30.61%	34.88%	6.03%
主营业务毛利率	14.59%	2.74%	11.85%	0.04%	11.81%	0.61%	11.20%	-1.79%
综合毛利率	14.63%	2.88%	11.75%	0.03%	11.72%	4.70%	10.95%	-1.60%

报告期内，公司综合毛利率分别为 10.95%、11.72%、11.75%和 14.63%；主营业务毛利率分别为 11.20%、11.81%、11.85%和 14.59%。

报告期内，发行人建造工程项目毛利率分别为 11.09%、11.86%、11.92%和 14.76%，由于建造工程收入占比较高，因此建造工程毛利率上升幅度与发行人主营业务综合毛利率上升幅度趋同，主要是受到当年实现收入的工程项目毛利率影响。

报告期内，发行人其他主营业务的毛利率分别为 34.88%、4.27%、0.47%和 -6.92%。其他主营业务收入规模较小，占比较低，对发行人主营业务综合毛利率的影响较小。

### （2）按地区结构分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
黑龙江省内地区	57,179.23	15.66%	185,199.69	13.28%	153,775.86	12.67%	119,159.94	11.44%
黑龙江省外地区	15,543.34	13.37%	21,347.48	7.04%	44,547.24	11.01%	60,213.30	12.07%
国外	306.48	1.59%	1,956.54	3.13%	504.07	0.77%	3,711.53	3.93%
主营业务毛利率	73,029.05	14.59%	208,503.71	11.85%	198,827.17	11.81%	183,084.77	11.20%

总体上发行人主营业务毛利率水平主要受单个工程项目毛利率及项目结构两方面因素影响，报告期内公司主营业务毛利率总体保持平稳上升。

1) 报告期内，公司黑龙江省内地区收入的毛利率分别为 11.44%、12.67%、13.28%和 15.66%，主要是受当年实现收入的工程项目毛利率影响。

2) 报告期内，公司黑龙江省外地区收入的毛利率分别为 12.07%、11.01%、7.04%和 13.37%。报告期内，公司积极拓展省外业务，并在西藏、新疆、河南、山东等地区中标工程项目。

3) 报告期内，公司国外收入的毛利率分别为 3.93%、0.77%、3.13%和 1.59%，国外收入整体占比较低，对综合毛利率影响较小。

### 3、同行业毛利率对比分析

报告期各期，公司与同行业可比上市公司毛利率水平如下：

证券代码	公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
000498.SZ	山东路桥	11.47%	13.20%	12.93%	12.19%
600512.SH	腾达建设	10.00%	11.54%	10.22%	13.01%
600039.SH	四川路桥	14.50%	15.68%	18.14%	17.05%
600284.SH	浦东建设	7.20%	7.74%	7.46%	7.61%
601800.SH	中国交建	10.64%	12.29%	12.59%	11.65%
600491.SH	龙元建设	31.17%	20.57%	16.83%	15.55%
601186.SH	中国铁建	8.84%	10.27%	10.40%	10.09%
可比公司均值		13.40%	13.04%	12.65%	12.45%
本公司		14.63%	11.75%	11.72%	10.95%

数据来源：Wind 及同行业可比上市公司各年年度报告

注 1：可比公司毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2025 年 1-6 月公司综合毛利率略高于同行业可比公司平均值，低于龙元建设，与四川路桥基本一致，主要是受到当期建设的主要工程项目整体毛利率较高的影

响。2022 年度至 2024 年度，公司综合毛利率略低于可比上市公司均值，主要原因因为：

（1）公司业务收入 50%以上来源于黑龙江省内。黑龙江省主要位于北部高寒地区，因气候影响，冬季施工时间缩短，施工难度较大，单位人力、设备等成本较高，导致毛利率水平低于同行业水平。

（2）公司在省外施工的项目，需要将所需部分设备运往施工地，由于黑龙江地处我国东北地区，发行人设备运输路途较长，导致发行人成本提高。同时，对于省外施工的项目，发行人需要派遣项目人员，由于路途较远，相应的费用也相对较高。

（3）发行人资本金规模较小，与同行业上市公司相比存在资本不足等劣势，为提高竞争力，打开省外市场，发行人在部分项目投标过程中适当降低了投标价格，导致毛利率低于同行业平均水平。

（四）期间费用变化分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	4,019.48	0.79%	8,574.80	0.47%	7,021.29	0.40%	5,709.21	0.34%
管理费用	19,351.85	3.81%	46,031.11	2.52%	47,678.56	2.74%	42,806.41	2.52%
研发费用	15,446.89	3.04%	58,373.05	3.19%	55,980.41	3.21%	49,209.55	2.90%
财务费用	15,260.68	3.00%	29,620.42	1.62%	30,068.73	1.73%	30,669.68	1.81%
合计	54,078.90	10.64%	142,599.38	7.80%	140,748.98	8.08%	128,394.85	7.57%

报告期内，公司的期间费用总额分别为 128,394.85 万元、140,748.98 万元、142,599.38 万元和 54,078.90 万元，分别占当年度营业收入的 7.57%、8.08%、7.80% 和 10.64%。

报告期内，同行业可比上市公司期间费用率如下：

单位：%

2022 年度
---------

证券代码	公司名称	销售费用	管理费用	研发费用	财务费用	期间费用率
000498.SZ	山东路桥	0.01%	2.36%	2.59%	0.60%	5.55%
600512.SH	腾达建设	0.18%	2.66%	3.41%	0.32%	6.56%
600039.SH	四川路桥	0.01%	1.24%	3.28%	1.86%	6.40%
600284.SH	浦东建设	0.03%	1.36%	3.52%	0.17%	5.08%
601800.SH	中国交建	0.28%	2.70%	3.25%	-0.17%	6.06%
600491.SH	龙元建设	0.05%	2.67%	0.71%	10.78%	14.21%
601186.SH	中国铁建	0.61%	2.00%	2.28%	0.33%	5.21%
可比公司均值		0.17%	2.14%	2.72%	1.99%	7.01%
本公司		0.34%	2.52%	2.90%	1.81%	7.57%
2023 年度						
证券代码	公司名称	销售费用	管理费用	研发费用	财务费用	期间费用率
000498.SZ	山东路桥	0.01%	2.31%	3.03%	1.17%	6.52%
600512.SH	腾达建设	0.25%	4.40%	4.07%	0.69%	9.41%
600039.SH	四川路桥	0.03%	1.84%	3.47%	2.36%	7.70%
600284.SH	浦东建设	0.03%	1.33%	3.72%	0.08%	5.15%
601800.SH	中国交建	0.34%	2.48%	3.60%	-0.15%	6.26%
600491.SH	龙元建设	0.11%	4.61%	1.50%	16.75%	22.97%
601186.SH	中国铁建	0.65%	2.06%	2.35%	0.41%	5.47%
可比公司均值		0.20%	2.72%	3.11%	3.04%	9.07%
本公司		0.40%	2.74%	3.21%	1.73%	8.08%
2024 年度						
证券代码	公司名称	销售费用	管理费用	研发费用	财务费用	期间费用率
000498.SZ	山东路桥	0.01%	2.26%	3.09%	1.06%	6.42%
600512.SH	腾达建设	0.30%	4.28%	3.99%	-0.58%	7.99%
600039.SH	四川路桥	0.05%	2.11%	2.52%	2.67%	7.35%
600284.SH	浦东建设	0.05%	1.42%	3.46%	0.17%	5.09%
601800.SH	中国交建	0.40%	2.33%	3.37%	-0.09%	6.01%
600491.SH	龙元建设	0.07%	3.78%	1.38%	16.68%	21.91%
601186.SH	中国铁建	0.64%	2.09%	2.41%	0.74%	5.89%
可比公司均值		0.22%	2.61%	2.89%	2.95%	8.67%
本公司		0.47%	2.52%	3.19%	1.62%	7.80%
2025 年 1-6 月						

证券代码	公司名称	销售费用	管理费用	研发费用	财务费用	期间费用率
000498.SZ	山东路桥	0.01%	2.41%	1.62%	1.21%	5.25%
600512.SH	腾达建设	0.28%	5.38%	3.67%	-0.30%	9.02%
600039.SH	四川路桥	0.02%	1.64%	1.29%	2.73%	5.68%
600284.SH	浦东建设	0.00%	1.62%	2.76%	0.39%	4.78%
601800.SH	中国交建	0.41%	2.26%	2.62%	-0.35%	4.94%
600491.SH	龙元建设	0.17%	6.15%	1.25%	25.03%	32.59%
601186.SH	中国铁建	0.55%	1.89%	1.54%	0.87%	4.85%
可比公司均值		0.21%	3.05%	2.11%	4.23%	9.59%
本公司		0.79%	3.81%	3.04%	3.00%	10.64%

数据来源：Wind 及同行业可比上市公司各年年度报告

报告期内，公司期间费用总额逐年升高。2023 年度期间费用率较 2022 年度有所升高，主要是由于一方面，公司主要依靠债务工具融资，导致财务费用率相比同行业较高，另一方面，随着国家大力发展新质生产力，公司更加注重科技创新投入，不断加强技术革新力度，导致研发费用率有所升高。2024 年度期间费用率较 2023 年度有所下降，主要是由于公司落实制度改革，对管理人员进行调整，导致管理人员薪酬总额有所下降，同时营业收入同比增长所致。2025 年 1-6 月期间费用率较 2024 年度有所上升，主要是公司营业收入存在一定的季节性特征，第一、二季度施工量占全年比重较低，导致上半年营业收入占全年比重较低，导致期间费用率上升；另外，2025 年 1-6 月公司期间费用总额由于开展“降本节耗、提质增效”以及带息负债利率降低等的影响，较上年同期有所下降。

1、销售费用

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬及附加	2,049.80	51.00%	4,568.18	53.27%	3,762.60	53.59%	3,082.49	53.99%
折旧费	1.61	0.04%	2.85	0.03%	1.61	0.02%	5.94	0.10%
保险费	1.57	0.04%	-	-	-	-	-	-
公证费	2.50	0.06%	10.93	0.13%	2.43	0.03%	2.07	0.04%
招待费	-	-	29.55	0.34%	15.70	0.22%	20.53	0.36%
差旅费	306.22	7.62%	651.92	7.60%	383.63	5.46%	243.00	4.26%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	325.47	8.10%	537.59	6.27%	597.15	8.50%	370.04	6.48%
工具使用费	31.52	0.78%	28.81	0.34%	54.11	0.77%	28.37	0.50%
投标费用	71.41	1.78%	181.71	2.12%	648.88	9.24%	443.85	7.77%
劳动保险	489.91	12.19%	801.78	9.35%	684.55	9.75%	511.46	8.96%
住房公积金	208.70	5.19%	352.39	4.11%	294.64	4.20%	221.76	3.88%
招标代理费	148.21	3.69%	366.65	4.28%	359.18	5.12%	542.47	9.50%
其他费用	382.57	9.52%	1,042.44	12.16%	216.82	3.09%	237.25	4.16%
合计	4,019.48	100.00%	8,574.80	100.00%	7,021.29	100.00%	5,709.21	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 5,709.21 万元、7,021.29 万元、8,574.80 万元和 4,019.48 万元，销售费用占营业收入的比例分别为 0.34%、0.40%、0.47%和 0.79%。

2023 年度，公司销售费用较 2022 年度增加 1,312.08 万元，增长 22.98%，主要是由于销售人员职工薪酬总额增长，以及当年度招投标相关费用较上年度增加。2024 年度，公司销售费用较 2023 年度增加 1,553.51 万元，增长 22.13%，主要是由于销售人员职工薪酬总额增长。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工工资及附加	10,090.59	52.14%	25,175.76	54.69%	27,118.07	56.88%	24,802.90	57.94%
工会经费	320.78	1.66%	739.04	1.61%	656.26	1.38%	502.30	1.17%
办公费	1,071.44	5.54%	3,734.19	8.11%	4,001.62	8.39%	3,616.93	8.45%
差旅费	605.87	3.13%	1,814.11	3.94%	1,893.87	3.97%	1,265.28	2.96%
聘请中介机构费	346.56	1.79%	829.77	1.80%	580.35	1.22%	614.39	1.44%
物业管理费	257.69	1.33%	1,299.95	2.82%	1,097.41	2.30%	848.75	1.98%
劳动保险	2,883.75	14.90%	5,603.57	12.17%	5,016.13	10.52%	4,697.72	10.97%
住房公积金	1,311.30	6.78%	2,340.51	5.08%	2,401.55	5.04%	1,994.26	4.66%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产摊销	167.03	0.86%	264.95	0.58%	225.96	0.47%	195.87	0.46%
固定资产折旧	1,561.47	8.07%	1,583.97	3.44%	1,573.58	3.30%	1,481.38	3.46%
安全及文明施工措施费	107.68	0.56%	271.77	0.59%	200.61	0.42%	200.85	0.47%
其他费用	627.67	3.24%	2,373.53	5.16%	2,913.13	6.11%	2,585.81	6.04%
合计	19,351.85	100.00%	46,031.11	100.00%	47,678.56	100.00%	42,806.41	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 42,806.41 万元、47,678.56 万元、46,031.11 万元和 19,351.85 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 2.52%、2.74%、2.52% 和 3.81%。2023 年度，公司管理费用较 2022 年度增加 4,872.15 万元，增长 11.38%，主要是由于职工薪酬、劳动保险较上年度增加。2024 年度，公司管理费用较 2023 年度减少 1,647.45 万元，降低 3.46%，主要是由于职工薪酬较上年度减少。

### 3、研发费用

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬、奖励及附加	1,813.47	11.74%	5,126.10	11.23%	5,494.93	9.82%	4,559.10	9.26%
职工社会保险合计、住房公积金	312.26	2.02%	744.48	1.52%	330.78	0.59%	320.33	0.65%
固定资产折旧费	11.81	0.08%	83.89	0.10%	95.57	0.17%	96.44	0.20%
物料、工具使用费	12,419.71	80.40%	51,659.77	66.95%	48,930.44	87.41%	43,543.31	88.49%
差旅费、交通费	6.67	0.04%	17.57	0.07%	50.13	0.09%	16.32	0.03%
办公费	24.98	0.16%	28.24	0.17%	50.87	0.09%	64.53	0.13%
专家费	0.56	0.004%	348.85	0.04%	33.20	0.06%	42.94	0.09%
专利费	12.95	0.08%	25.35	0.15%	41.43	0.07%	38.27	0.08%
咨询、技术服务费	119.20	0.77%	294.48	0.86%	291.03	0.52%	246.31	0.50%
培训费	0.75	0.005%	3.40	0.02%	58.57	0.10%	3.10	0.01%
无形资产摊销	-	-	-	-	-	-	-	-
评审费	-	-	0.40	0.002%	82.68	0.15%	6.38	0.01%
其他费用	724.54	4.69%	40.51	18.91%	520.77	0.93%	272.50	0.55%
合计	15,446.89	100.00%	58,373.05	100.00%	55,980.41	100.00%	49,209.55	100.00%



报告期内，公司研发费用分别为 49,209.55 万元、55,980.41 万元、58,373.05 万元和 15,446.89 万元，研发费用占营业收入的比例分别为 2.90%、3.21%、3.19% 和 3.04%。

2023 年度和 2024 年度，公司研发费用分别较 2022 年度、2023 年度增加 6,770.86 万元和 2,392.64 万元，分别增长了 13.76%和 4.27%，主要是随着国家相关政策的支持，公司更加注重科技创新投入，不断加强施工过程中的技术革新力度。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	金额	同比	金额	同比	金额	同比
利息支出	26,607.58	62,491.29	2.16%	61,171.98	-8.21%	66,641.93	27.86%
减：利息收入	12,415.74	34,042.40	4.56%	32,558.79	-19.58%	40,484.99	224.04%
其中：PPP 项目融资成分利息收入	11,342.71	30,169.46	3.39%	29,180.59	-19.26%	36,142.10	291.51%
汇兑损失	10.84	42.78	-26.55%	58.24	-35.77%	90.67	1.01%
减：汇兑收益	6.39	26.04	-64.98%	74.37	9.00%	68.23	706.50%
金融机构手续费	1,064.38	1,149.77	-21.02%	1,455.77	-58.54%	3,510.85	62.93%
融资租赁利息支出	-	5.03	-68.40%	15.91	116.17%	7.36	-62.39%
银行财务咨询费	-	-	-	-	-100.00%	972.10	-45.00%
合计	15,260.68	29,620.42	-1.49%	30,068.73	-1.96%	30,669.68	-29.74%

报告期内，公司财务费用分别为 30,669.68 万元、30,068.73 万元、29,620.42 万元和 15,260.68 万元，财务费用占营业收入的比例分别为 1.81%、1.73%、1.62% 和 3.00%。

2023 年度，公司财务费用较 2022 年度减少 600.95 万元，降低 1.96%，变动较小，主要是由于部分 PPP 项目逐渐完工，导致建设期确认融资成分较上年度减少，导致利息收入减少，同时借款平均利率下降导致利息支出减少，以及金融机构手续费有所下降的合并影响所致。2024 年度，公司财务费用较 2023 年度减少 448.31 万元，降低 1.49%，变动较小，主要是由于金融机构手续费有所降低及

利息收入有所增加。

### （五）资产减值损失与信用减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
存货跌价损失	-	-135.12	-	-
合同资产减值损失	-632.39	-406.39	-268.21	-134.90
合计	-632.39	-541.51	-268.21	-134.90

报告期内，公司资产减值损失主要为合同资产减值损失。

报告期内，公司信用减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款坏账损失	-6,069.34	-5,188.55	-6,163.46	-2,640.66
其他应收款坏账损失	60.53	-3,548.05	-276.32	-496.85
应收票据坏账损失	-0.05	2.82	8.48	-10.39
合计	-6,008.86	-8,733.77	-6,431.30	-3,147.90

报告期内，公司信用减值损失分别为-3,147.90 万元、-6,431.30 万元、-8,733.77 万元和-6,008.86 万元，主要为应收账款及其他应收款的坏账准备。

### （六）其他收益分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
与日常活动相关的政府补助	954.57	1,971.75	1,241.78	1,461.40
代扣个人所得税手续费返回	40.03	46.81	31.77	29.75
合计	994.60	2,018.56	1,273.54	1,491.15

报告期内，公司其他收益主要为当期发生的与公司日常活动相关的政府补助。报告期各期，公司其他收益金额分别为 1,491.15 万元、1,273.54 万元、2,018.56 万元和 994.60 万元。

报告期内，其他收益中与日常活动相关的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度	与资产相关/ 与收益相关
失业保险基金给予稳定岗位补贴	122.82	257.39	31.95	527.03	与收益相关
社会保障局职业技能提升补贴	-	77.19	106.36	61.50	与收益相关
《黑龙江省知识产权促进高质量发展企业奖补政策实施细则》	-	-	65.00	-	与收益相关
黑龙江省人民政府办公厅印发关于加强原创性科学研究等 4 项措施的通知(黑政办规(2021)7 号)、《中共黑龙江省委、黑龙江省人民政府关于加快提升科技创新能力支撑引领高质量发展的意见》	219.00	-	-	697.00	与收益相关
《黑龙江省做好就业创业工作十二条政策措施的通知》(黑政规[2018]23 号)、《黑龙江省人力资源社会保障厅省财政厅省国资委团省委省工商联关于实施三年青年见习计划的通知》(黑人社函[2019]72 号)	-	-	-	65.86	与收益相关
《哈尔滨市青年见习计划管理暂行办法》	-	63.79	86.49	-	与收益相关
《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》	-	198.53	191.90	-	与收益相关
《关于印发哈尔滨市技术创新示范企业认定管理办法的通知》	-	-	50.00	-	与收益相关
《黑龙江省财政厅关于下达 2023 年企业技术中心政策奖励资金的通知》	-	-	100.00	-	与收益相关
《黑龙江省加快推动制造业和中小企业数字化网络化智能化发展若干政策措施》	-	-	111.20	-	与收益相关
2023 年第一批国家备案高新技术企业认定奖补资金	-	41.25	75.00	-	与收益相关
《黑龙江省工业和信息化厅黑龙江省财政厅关于印发黑龙江省支持企业技术改造等 13 个政策实施细则的通知》	-	-	200.00	-	与收益相关
黑龙江省科学技术厅黑龙江省财政厅关于印发《黑龙江省科技型企业研发费用投入后补助实施细则》的通知	-	62.00	34.00	18.00	与收益相关
商务部中央外经贸发展专项资金	320.00	399.00	-	-	与收益相关
激励企业加大研发投入提升技术创新能力奖励	-	219.00	-	-	与收益相关
《黑龙江省工业和信息化厅黑龙江省财政厅关于开展 2024 年度第一批支持企业技术改造政策兑现	-	56.21	-	-	与收益相关

补助项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度	与资产相关/ 与收益相关
工作的通知》					
黑龙江省财政厅关于下达 2023 年二季度规上工业企业达产增产政策奖励资金的通知	-	60.00	-	-	与收益相关
《哈尔滨市贯彻落实〈黑龙江省政府补贴性职业技能培训管理暂行办法〉配套政策措施》	-	272.20	-	-	与收益相关
高寒地区公路设施全寿命周期耐久性提升与安全性保障关键技术	-	75.00	-	-	与资产相关
黑龙江省工业和信息化厅黑龙江省财政厅关于印发《黑龙江省企业技术中心奖励政策实施细则》的通知（黑工信科联规〔2024〕16 号）	100.00	-	-	-	与收益相关
其他	192.75	190.19	189.87	92.00	-
<b>总计</b>	<b>954.57</b>	<b>1,971.75</b>	<b>1,241.78</b>	<b>1,461.40</b>	<b>-</b>

### （七）投资收益分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-67.32	-1,934.79	61.15	-664.00
交易性金融资产在持有期间取得的股利收入	168.50	168.04	168.04	168.04
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	16.73	-	-
其他	-	-5.22	-	-
<b>合计</b>	<b>101.18</b>	<b>-1,755.23</b>	<b>229.19</b>	<b>-495.96</b>

报告期内，公司投资收益主要为长期股权投资收益和股利收入。

报告期内，公司投资收益分别为-495.96 万元、229.19 万元、-1,755.23 万元和 101.18 万元，占利润总额的比重分别为-1.04%、0.46%、-3.40%和 0.99%，影响较小。

### （八）营业外收支分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业外收入：				

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动资产毁损报废利得	26.00	2.35	8.63	-
其中：固定资产	26.00	2.35	8.63	-
罚没利得	68.44	51.19	62.82	10.53
与企业日常活动无关的政府补助	-	-	-	-
其他	112.43	123.16	45.62	199.76
<b>合计</b>	<b>206.87</b>	<b>176.70</b>	<b>117.06</b>	<b>210.29</b>
<b>营业外支出：</b>				
非流动资产毁损报废损失	4.33	1.24	11.22	1.19
其中：固定资产	4.33	1.24	11.22	1.19
对外捐赠支出	1.00	1.20	301.06	81.70
赔偿支出	-	-	27.56	280.37
其他	931.34	932.21	971.99	232.34
<b>合计</b>	<b>936.67</b>	<b>934.65</b>	<b>1,311.83</b>	<b>595.61</b>
<b>营业外收支净额</b>	<b>-729.80</b>	<b>-757.95</b>	<b>-1,194.77</b>	<b>-385.32</b>
<b>利润总额</b>	<b>10,216.16</b>	<b>51,494.95</b>	<b>49,972.31</b>	<b>47,665.10</b>
<b>营业外收支净额占利润总额比重</b>	<b>-7.14%</b>	<b>-1.47%</b>	<b>-2.39%</b>	<b>-0.81%</b>

报告期内，公司营业外支出净额分别为-385.32 万元、-1,194.77 万元、-757.95 万元和-729.80 万元，占利润总额的比重分别为-0.81%、-2.39%、-1.47%和-7.14%，影响较小。

### （九）所得税费用分析

报告期内，公司所得税情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
当期所得税费用	2,289.95	9,792.81	9,974.68	8,212.42
递延所得税费用	-1,096.64	-1,002.87	-1,137.66	-564.08
<b>合计</b>	<b>1,193.31</b>	<b>8,789.94</b>	<b>8,837.01</b>	<b>7,648.34</b>

### （十）非经常性损益分析

公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额以及占净利润比例情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	20.47	127.97	100.73	173.97
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	994.60	2,018.56	1,273.54	1,491.15
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	445.08	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-751.48	-759.06	-1,192.18	-384.13
<b>小计</b>	<b>263.59</b>	<b>1,387.47</b>	<b>627.17</b>	<b>1,280.99</b>
所得税影响额	67.43	207.56	47.58	207.48
少数股东权益影响额（税后）	5.80	8.43	26.18	33.88
<b>合计</b>	<b>190.36</b>	<b>1,171.48</b>	<b>553.41</b>	<b>1,039.63</b>
<b>净利润</b>	<b>9,022.85</b>	<b>42,761.37</b>	<b>41,135.30</b>	<b>40,016.84</b>
<b>非经常性损益占净利润比重</b>	<b>2.11%</b>	<b>2.74%</b>	<b>1.35%</b>	<b>2.60%</b>

报告期内，公司计入当期损益的政府补助金额较高，主要是稳岗补贴等。报告期各期，公司税后非经常性损益分别为 1,039.63 万元、553.41 万元、1,171.48 万元和 190.36 万元。报告期内，公司非经常性损益净额占当期净利润的比例分别为 2.60%、1.35%、2.74%和 2.11%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量整体状况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-207,629.27	263,483.93	-153,503.32	99,784.48
投资活动产生的现金流量净额	-26,106.56	-62,965.55	-73,419.81	-142,132.72
筹资活动产生的现金流量净额	88,384.13	-49,205.69	19,077.35	131,403.38
现金及现金等价物净增加额	-145,351.70	151,312.69	-207,845.77	89,055.14
期末现金及现金等价物余额	396,748.03	542,099.73	390,787.04	598,632.81

### （一）经营活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	521,153.21	1,929,338.59	1,553,068.91	2,023,115.19
收到的税费返还	-	-	1,733.82	17,784.80
收到其他与经营活动有关的现金	34,560.30	42,636.01	124,680.29	120,402.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>555,713.51</b>	<b>1,971,974.61</b>	<b>1,679,483.03</b>	<b>2,161,302.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	651,049.60	1,410,369.24	1,524,140.06	1,755,067.65
支付给职工以及为职工支付的现金	51,835.84	114,964.05	119,410.89	107,406.85
支付的各项税费	32,300.10	73,783.91	61,126.42	80,957.08
支付其他与经营活动有关的现金	28,157.24	109,373.48	128,308.98	118,086.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>763,342.78</b>	<b>1,708,490.68</b>	<b>1,832,986.34</b>	<b>2,061,517.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-207,629.27</b>	<b>263,483.93</b>	<b>-153,503.32</b>	<b>99,784.48</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 99,784.48 万元、-153,503.32 万元、263,483.93 万元和-207,629.27 万元。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2022 年度减少 253,287.80 万元，主要是由于上年度工程预付款逐步结算，本年度销售商品、提供劳务收到的现金流入减少以及本年度业主工程预付款较上年度有所减少。2024 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2023 年度增加 416,987.25 万元，主要是由于当年度业主回款情况较好，经营活动现金流入上年度有所增长。2025 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额为-207,629.27 万元，主要是由于当期公司结算部分前期物资采购款项，导致采购支付现金流较高；同时，公司建设工程项目逐步进入密集施工期，且在建施工项目数量较多，公司采购原材料备货供各项目未来施工需求。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量的情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量：</b>				
净利润	9,022.85	42,761.37	41,135.30	40,016.84
加：资产减值准备	632.39	541.51	268.21	134.90

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
信用减值损失	6,008.86	8,733.77	6,431.30	3,148.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,836.46	11,339.27	8,738.31	8,864.88
使用权资产折旧	39.15	50.57	186.48	652.32
无形资产摊销	4,119.06	8,206.89	8,035.11	2,329.64
长期待摊费用摊销	269.63	1,505.16	1,132.07	843.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	1.21	-126.86	-103.32	-175.16
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	-1.11	2.59	1.19
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	26,607.56	62,513.05	61,171.75	67,260.14
投资损失（收益以“-”填列）	336.06	1,755.23	-229.19	495.96
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-1,264.11	-1,008.89	-775.23	-638.57
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-	6.02	-362.44	-
存货的减少（增加以“-”填列）	-492.84	-30,453.84	-13,547.43	52,922.58
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	54,384.16	104,553.06	-455,295.45	-500,617.39
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-314,170.48	51,522.31	190,441.67	424,283.44
其他	2,040.77	1,586.42	-733.05	261.51
经营活动产生的现金流量净额	-207,629.27	263,483.93	-153,503.32	99,784.48

## （二）投资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收回投资收到的现金	8,402.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	168.50	830.10	168.04	168.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	787.21	1,350.59	290.55	686.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,530.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	12.08	453.62	-
投资活动现金流入小计	9,357.71	3,722.77	912.22	854.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,835.53	8,132.91	15,402.75	98,867.95
投资支付的现金	30,628.74	58,555.41	58,843.18	44,119.34



项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	86.10	-
投资活动现金流出小计	35,464.27	66,688.32	74,332.02	142,987.29
投资活动产生的现金流量净额	-26,106.56	-62,965.55	-73,419.81	-142,132.72

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-142,132.72 万元、-73,419.81 万元、-62,965.55 万元和-26,106.56 万元，波动较大，主要受到购建固定资产等长期资产支付现金、股权投资支付现金的影响。

2023 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2022 年度增加 68,712.91 万元，主要是由于本年度购置长期资产的投资现金流出减少。2024 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2023 年度增加 10,454.26 万元，主要是由于本年度购置长期资产的投资现金流出减少。

### （三）筹资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
吸收投资收到的现金	2,261.36	70.04	-	13,715.63
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,261.36	70.04	-	13,715.63
取得借款所收到的现金	447,572.59	583,611.06	616,310.53	926,586.48
收到其他与筹资活动有关的现金	-	50,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	449,833.95	633,681.10	616,310.53	940,302.11
偿还债务所支付的现金	334,737.85	610,595.41	508,124.29	732,362.92
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,607.56	71,912.39	68,185.34	73,952.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,883.22	3,514.59	2,968.09
支付其他与筹资活动有关的现金	104.41	379.00	20,923.55	2,583.00
筹资活动现金流出小计	361,449.82	682,886.79	597,233.18	808,898.73
筹资活动产生的现金流量净额	88,384.13	-49,205.69	19,077.35	131,403.38

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 131,403.38 万元、19,077.35 万元、-49,205.69 万元和 88,384.13 万元。

2023 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度减少 112,326.03

万元，下降了 85.48%，主要是借款、吸引投资等筹资现金流入减少，同时偿还借款的筹资现金流出减少的合并影响导致。2024 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年度减少 68,283.04 万元，下降了 357.93%，主要是由于偿还借款等债务的筹资现金流出增加所致。

## 九、资本性支出情况

### （一）最近三年一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 98,867.95 万元、15,402.75 万元、8,132.91 万元和 4,835.53 万元，主要系根据公司的发展计划，用于产业股权投资、机器设备的购置以及购买土地使用权等各项资本性支出。上述资本性支出有利于公司业务的长远发展，增强了公司的持续经营能力。

### （二）未来可预见的资本性支出计划

截至募集说明书签署之日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司未来将根据企业经营需要持续进行产业股权投资、机器设备购置以及土地使用权购买等。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”的有关内容。

## 十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况

### （一）重大担保情况

截至募集说明书签署日，除对子公司提供的担保外，发行人不存在尚在履行的对外担保。

### （二）诉讼情况

截至募集说明书签署日，发行人及重要子公司作为被告/被申请人的未决诉讼、仲裁且涉案金额超过 1,000 万元的诉讼、仲裁情况如下：

#### 1、贵州高速公路集团有限公司与龙建路桥股份有限公司建设工程施工合同纠纷

2019 年 12 月 18 日，贵州高速公路集团有限公司（以下简称“贵州高速”）

将公司诉至贵州省毕节市中级人民法院,请求法院判决解除贵州高速与公司 2011 年 8 月签订的《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》;公司赔偿贵州高速经济损失合计 47,098,489.00 元;公司向贵州高速支付违约金 850 万元;公司向贵州高速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;本案诉讼费及委托鉴定费用全部由公司承担。

2020 年 7 月 11 日,原告贵州高速向贵州省毕节市中级人民法院请求,将原诉请金额 55,598,489 元变更为人民币 82,440,441 元。

2020 年 10 月 20 日,公司向毕节市法院递交《民事反诉状》,公司反诉贵州高速的申请已被毕节市法院受理。

贵州省毕节市中级人民法院以“(2020)黔 05 民初 33 号”《民事判决书》,判决:1.公司于本判决生效之日起十五日内向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判决生效之日起十五日内支付反诉原告即公司停工窝工损失 6,784,933 元;3.驳回原告贵州高速的其余诉讼请求;4.驳回反诉原告即公司的其余反诉请求。

2022 年 5 月 19 日,公司寄出上诉状,已被贵州省高级人民法院受理。2023 年 3 月 28 日,贵州省高级人民法院下达二审裁定,裁定撤销一审判决,案件发回一审法院重审。

案件发回一审法院重审后,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》,变更反诉诉讼请求为:1.判令贵州高速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。

2025 年 1 月 2 日, 龙建股份收到贵州省毕节市中级人民法院于 2024 年 12 月 25 日出具的民事判决书 ( (2023) 黔 05 民初 76 号 ), 主要判决: 1.龙建股份于本判决生效之日起三十日内支付贵州高速各项费用及工期延误违约金共计 27,852,358.40 元; 2.龙建股份于本判决生效之日起三十日内向贵州高速提交清织高速公路第七合同段工程项目工程资料第 54-57 册、第 427-486 册(详见工程资料清单目录); 3.贵州高速于本判决生效之日起三十日内支付龙建股份工程款 27,336,133.54 元及利息, 利息以 2,689,340.92 元为基数, 自 2023 年 9 月 6 日起按照同期同类全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算至实际付清之日止; 4.贵州高速于本判决生效之日起三十日内退还龙建股份安全生产风险保证金 200.00 万元及利息, 自 2016 年 2 月 12 日起至 2019 年 8 月 19 日止按照中国人民银行同期同类贷款利率计算, 自 2019 年 8 月 20 日起按照同期同类全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算至实际付清之日止; 5.自龙建股份向贵州高速提交清织高速公路第七合同段工程项目工程资料第 54-57 册、第 427-486 册之日起三十日内, 贵州高速返还龙建股份质量保留金 14,947,280.50 元; 驳回贵州高速、龙建股份的其他诉讼、反诉请求。

公司依据谨慎性原则, 在 2024 年财务报告中对判决书未认可的资产科目余额做了充分计提。公司按照判决书结果对未认可的资产科目余额做充分计提后, 2024 年净利润仍高于 2023 年水平, 公司 2022 年至 2024 年平均 ROE (扣除非经常损益前后孰低) 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。

截至募集说明书签署日, 本案已执行完毕, 所涉全部款项已结清。

## 2、陈五星与龙建路桥股份有限公司、乌鲁木齐市城市交通投资有限责任公司建设工程施工合同纠纷

2017年7月，被告一即公司与被告二即乌鲁木齐市城市交通投资有限责任公司（以下简称“乌鲁木齐交投”）签订了2017年乌鲁木齐市旅游公路暨农村公路建设项目（达坂城区旅游公路暨农村公路项目一）工程四标段《施工合同》，合同包含案涉工程白杨沟至柳树沟至G314旅游公路、白杨沟至柳树沟至G314旅游公路支线项目。

原告陈五星诉称公司在开工前将白杨沟至柳树沟至G314旅游公路及支线公路项目分包给原告陈五星，案涉工程于2019年11月完成了竣工验收并投入使用。

陈五星在工程完成工程竣工验收后向公司及乌鲁木齐交投催要工程款无果，向法院提起诉讼，诉讼请求为：1.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款3,000万元（以最终司法造价鉴定为准）；2.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款利息2,813,958.90元（暂按欠付工程款3,000万元计算，计算至2022年4月19日）；3.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款利息自起诉之日起到实际支付之日，按照一年期贷款市场报价利率计算；4.请求人民法院依法判决被告承担本案的诉讼费、鉴定费、保全费、送达费等全部诉讼费用。

2024年5月15日，乌鲁木齐市达坂城区人民法院出具（2023）新0107民初268号之一民事裁定书，裁定因原告陈五星经达坂城区人民法院通知后无正当理由未按期缴纳案件受理费，本案按陈五星撤回起诉处理。

2024年6月，陈五星再次就该案件向乌鲁木齐市达坂城区法院提起诉讼：1.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款32,446,071.00元（以最终司法造价鉴定为准）；2.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款利息5,397,178.59元。（暂按欠付工程款32,446,071.00元计算，自2019年11月15日起计算至2023年11月15日）；3.请求人民法院依法判令被告向原告支付工程款利息自起诉之日起到实际支付之日，按照一年期贷款市场报价利率计算；4.请求人民法院依法判决本案的诉讼费、鉴定费及保全费由被告承担。以上诉讼请求暂计：37,355,294.90元。同时，陈五星向乌鲁木齐市达坂城区法院申请财产保全，新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院于2024年6月21日出具（2024）新0107民初255号民事裁定书，裁定查封或冻结被申请人龙建路桥股份有限公司、乌鲁木齐市城

市交通投资有限责任公司总计价值 37,355,294.90 元的财产，查封期限为 1 年。

随后，公司向新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院提交解除保全申请书，公司已向该法院提供中国银行股份有限公司黑龙江省分行保函，由该银行提供与该法院保全金额等额保函，请求该法院解除对公司已采取的保全措施。2024 年 7 月 30 日，新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院出具（2024）新 0107 民初 255 号之二民事裁定书，裁定解除对公司总计价值 37,355,294.90 元财产的保全措施。

2025 年 6 月 12 日，发行人收到新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院（2024）新 0107 民初 255 号民事判决书。判决如下：

（1）被告龙建股份于本判决生效后十日内一次性向原告陈五星支付工程款 23,745,965.84 元；

（2）被告龙建股份于本判决生效后十日内一次性向原告陈五星支付逾期付款利息 3,590,129.82 元；

（3）被告龙建股份以实际欠付工程款为基数，按照中国人民银行发布的同期贷款利率向原告陈五星支付自 2023 年 11 月 16 日起至实际付清工程款之日止的利息；

（4）驳回原告陈五星其他诉讼请求。

本次诉讼判决为一审判决，发行人已于 2025 年 6 月 20 日提起二审上诉。2025 年 10 月 29 日，公司收到新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中级人民法院（2025）新 01 民终 5097 号民事裁定书，裁定如下：

（1）撤销新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院（2024）新 0107 民初 255 号民事判决；

（2）本案发回新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区人民法院重审。

截至募集说明书签署日，本案重审尚未判决。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司已基于该案原一审判决情况，依据谨慎性原则，根据原一审判决结果进行会计处理，判决金额超出原入账金额的部分已全额计提预计负债，累计确认预计负债 1,531.53 万元。该案件不会对龙建股份生产经营、

财务状况、募投项目实施产生重大不利影响，亦不会影响本次可转债发行条件。

### 3、中泰路安交通工程有限公司与龙建股份、二秦高速公路张家口管理处建设工程施工合同纠纷

中泰路安因工程施工合同纠纷以发行人及二秦高速为被告提起诉讼，2025年2月，河北省康保县人民法院立案，案号为（2025）冀0723民初445号。2015年9月25日，中泰路安与龙建股份就二连浩特至秦皇岛高速公路康保（冀蒙界）至沽源（张承高速）段L3标安全设施及预埋管线工程签订《公路工程施工分包合同》，预估分包合同价格为211,631,544.00元。中泰路安认为，其按照分包合同及变更内容进行施工并交工，截至2019年4月23日通车前，中泰路安按合同要求及变更要求完成施工并后又经发包方、监理、承包人等签字确认最终结算分包工程结算数额为250,566,275.00元。截至2025年2月10日，龙建股份已支付中泰路安230,547,869.00元，龙建股份仍欠中泰路安20,018,406.00元（含质保金）未支付；二秦高速作为发包方应当在欠付龙建股份建设工程价款范围内承担连带支付责任。中泰路安诉讼请求为：（1）请求法院判令龙建股份向中泰路安支付工程款7,490,092.25元并支付自2019年4月23日起至实际履行之日止按照LPR贷款市场报价利率计算逾期利息（暂计算至2025年2月28日为1,856,918.76元），共计9,347,011.01元；（2）请求判令龙建股份向中泰路安支付质保金12,528,313.75元并支付自2021年4月23日起至实际履行之日止按照LPR贷款市场报价利率计算逾期利息（暂计算至2025年2月28日为1,848,970.30元），共计14,377,284.05元；前述第一、二项总计23,724,295.06元；（3）请求法院判令二秦高速就上述诉讼请求承担连带支付责任；（4）请求法院判令龙建股份、二秦高速承担本案诉讼费、保全费、保函费。

河北省康保县人民法院于2025年4月7日出具（2025）冀0723民初445号民事裁定书，裁定保全被申请人龙建股份、二秦高速名下的23,724,295.06元存款或其他等值财产。优先冻结被申请人龙建股份的财产，不足部分冻结被申请人二秦高速财产。

公司收到河北省康保县人民法院于2025年7月1日出具的（2025）冀0723民初445号民事调解书。经法院主持调解，双方自愿达成如下协议：

(1) 龙建股份共欠中泰路安工程款 17,512,743.25 元, 案件受理费 63,438.23 元、保全费 5,000.00 元、保函费 21,351.87 元。龙建股份分三期支付, 于 2025 年 8 月 30 日之前支付工程款 500.00 万元; 于 2025 年 12 月 31 日之前支付工程款 500.00 万元; 于 2026 年 6 月 10 日之前支付工程款 7,512,743.25 元及案件受理费 63,438.23 元、保全费 5,000.00 元、保函费 21,351.87 元;

(2) 龙建股份如有一期未按时足额给付, 中泰路安则有权申请执行剩余全部未付款项并要求被告龙建路桥股份有限公司支付逾期利息。

根据民事调解书, 公司需向中泰路安支付 1,751.27 万元, 与公司账面应付账款金额一致, 对公司财务报表无影响。该案件未影响公司与主要客户间的合作关系, 目前未对公司的正常生产经营产生重大负面影响。

综上, 该案件不会对公司生产经营、财务状况、募投项目实施产生重大不利影响, 亦不会影响本次可转债发行条件。

### **(三) 其他或有事项**

截至募集说明书签署日, 公司不存在严重影响正常经营活动的其他重要事项。

### **(四) 重大期后事项**

截至募集说明书签署日, 公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

## **十一、本次发行的影响**

### **(一) 本次发行完成后, 上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金主要用于施工总承包项目和偿还银行贷款, 募集资金投资项目立足于公司发展战略目标, 与公司现有主营业务密切相关, 本次发行完成后不会导致发行人主营业务发生变化, 不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

本次可转债募集资金到位后, 发行人流动资产、非流动负债和总资产规模将有所提高, 有利于进一步增强发行人资本实力。随着可转债陆续转股, 发行人净资产规模将得到充实, 持续经营能力和抗风险能力得到提升。



（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

十二、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2025 年 10 月 28 日披露了 2025 年第三季度报告，本次季度报告未涉及本次发行的重大事项，就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2025 年 10 月 28 日披露的《2025 年第三季度报告》全文）：

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产总额	3,676,411.33	3,751,330.41
负债总额	2,991,767.65	3,090,976.65
所有者权益	684,643.68	660,353.76
归属于母公司所有者权益	391,169.06	369,325.29

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
营业收入	1,077,092.16	1,116,912.14
营业利润	31,094.77	30,305.14
利润总额	30,171.72	30,035.82
净利润	25,861.34	24,300.96
归属于母公司股东的净利润	25,681.43	23,451.35

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量净额	-136,940.75	-23,337.63

投资活动产生的现金流量净额	-27,013.37	-88,523.86
筹资活动产生的现金流量净额	54,529.82	63,929.50
现金及现金等价物净增加额	-109,424.30	-47,931.98

**（二）2025 年前三季度主要经营状况分析**

2025 年 1-9 月，公司实现营业收入为 1,077,092.16 万元，较上年同期下降 3.57%；实现归属于母公司股东的净利润为 25,681.43 万元，较上年同期增长 9.51%。

2025 年 1-9 月，公司经营情况总体良好。截至募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资计划

公司本次发行拟募集资金总额不超过 10.00 亿元（含本数），扣除发行费用后将按照轻重缓急顺序全部投入以下项目：

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

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.项目实施主体、投资概算与经济评价

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、黑龙江龙高速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，预计项目投入为 234,365.48 万元，募集资金投入金额为 64,000.00 万元。项目投资估算具体如下：

单位：万元

施工组成部分	合同金额	项目投入	拟使用募集资金金额
公司施工部分	84,334.03	78,346.31	23,000.00
第一公司施工部分	73,931.05	67,125.74	20,000.00

施工组成部分	合同金额	项目投入	拟使用募集资金金额
第四公司施工部分	61,621.18	56,085.21	15,000.00
第五公司施工部分	34,578.65	32,808.22	6,000.00
合计	254,464.91	234,365.48	64,000.00

各施工组成部分具体投资概算明细和测算过程如下：

单位：万元

序号	类别		预计投入
1	G1111 鹤伊项目（龙建路桥股份有限公司施工部分）	临时工程	3,204.49
		路基工程	55.65
		路面工程	-
		桥涵工程	
		隧道工程	74,978.74
		交安及附属工程	-
		绿化工程	107.44
合计			78,346.31
2	G1111 鹤伊项目（黑龙江省龙建路桥第一工程有限公司施工部分）	临时工程	3,621.54
		路基工程	21,812.39
		路面工程	30,020.66
		桥涵工程	10,833.81
		交安及附属工程	604.34
		绿化工程	233.00
合计			67,125.74
3	G1111 鹤伊项目（黑龙江省龙建路桥第四工程有限公司施工部分）	临时工程	3,316.49
		路基工程	24,267.86
		路面工程	4,788.18
		桥涵工程	22,263.29
		交安及附属工程	1,214.50
		绿化工程	234.90
合计			56,085.21
4	G1111 鹤伊项目（黑龙江省龙建路桥第五工程有限公司施工部分）	临时工程	1,617.46
		路基工程	1,155.56
		路面工程	-
		桥涵工程	27,232.61

序号	类别		预计投入
		交安及附属工程	2,802.59
		绿化工程	-
	合计		32,808.22
	总计		234,365.48

G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程项目（施工总承包）效益主要来自项目实施所产生的项目收益，预计收益为项目预期可获收入（即施工总承包合同和联合体协议中公司和子公司负责施工部分合同价）减去项目的预算总成本（即公司和子公司负责施工部分对应的项目投入）。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，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.项目实施进度安排

G1111 鹤伊项目已于 2022 年 9 月开始施工前准备工作，准备工作完成后龙建股份及其子公司相应工区已于 2022 年第三季度陆续正式开工。目前，G1111 鹤伊项目正进行隧道开挖、路基施工、路面基层施工、涵洞施工、桥梁施工等工作，预计在 2026 年 8 月正式完工。预计项目建设进度如下所示：

施工部分	主要建设内容	第一年度			第二年度				第三年度				第四年度				第五年度			
		9	10-12		1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
公司施工部分	临时工程																			
	路基工程																			
	路面工程																			
	桥梁工程																			
	隧道工程																			
	绿化工程																			
第一公司施工部分	临时工程																			
	路基工程																			
	路面工程																			
	桥梁工程																			
	绿化工程																			
第四公司施工部分	临时工程																			
	路基工程																			
	路面工程																			
	桥梁工程																			
	绿化工程																			
第五公司施工	临时工程																			
	路基工程																			



施工 部分	主要建设 内容	第一年度			第二年度						第三年度					第四年度					第五年度				
		9	10-12		1-3	4-6	7-9	10-12		1-3	4-6	7-9	10-12		1-3	4-6	7-9	10-12		1-3	4-6	7-9	10-12		
部分	路面工程																								
	桥梁工程																								

## 6.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	自然资源部办公厅关于鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设用地预审意见的函（自然资办函[2021]2155 号）
	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）
	自然资源部关于 G1111 鹤哈高速鹤岗至苔青段工程建设用地的批复（自然资函[2023]247 号）
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”的重要组成部分，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.项目实施主体、投资概算与经济评价

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、黑河市峰悦瑗瑤旅游有限公司、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。黑龙江省交投峰悦投资有限公司和黑龙江省交投峰悦资产经营有限公司均为黑龙江省国资委 100%出资的黑龙江省交通投资集团有限公司的全资子公司，为推进黑龙江省交通投资集团有限公司权属企业战略性重组、专业化整合，黑龙江省交投峰悦投资有限公司吸收合并至黑龙江省交投峰悦资产经营有限公司，所以项目联合体中黑龙江省交投峰悦投资有限公司变更为黑龙江省交投峰悦资产经营有限公司。

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，预计项目投入为 36,749.67 万元，募集资金投入金额为 8,000.00 万元。项目投资估算具体如下：

单位：万元

施工组成部分	合同金额	项目投入	拟使用募集资金金额
国道丹阿公路项目第三公司施工部分	39,904.86	36,749.67	8,000.00

国道丹阿公路项目第三公司负责施工部分具体投资概算明细和测算过程如下：

单位：万元

类别		投入金额
国道丹阿公路项目 (第三公司施工部分)	临时工程	2,954.94
	路基工程	15,650.43
	路面工程	14,686.84
	桥梁工程	2,451.32
	涵洞工程	800.01
	绿化工程	206.13
	合计	36,749.67

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）效益主要来自项目实施所产生的项目收益，预计收益为项目预期可获收入（即施工总承包合同和联合体协议中公司和子公司负责施工部分合同价）减去项目的预算总成本（即公司和子公司负责施工部分对应的项目投入）。第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.项目实施进度安排

国道丹阿公路项目已于 2024 年第四季度开始逐步开展现场勘查、挖排水沟、驻地建设和施工地段砍树挖根等工作，已于 12 月正式开展工程施工，预计将在 2027 年 6 月正式完工，预计项目建设进度如下所示：

施工部分	主要建设内容	第一年度				第二年度				第三年度				第四年度			
		1-3		4-6		7-9		10-12		1-3		4-6		7-9		10-12	
第三公司 施工部分	临时工程																
	路基工程																
	路面工程																
	桥梁工程																
	涵洞工程																
	绿化工程																

6.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）
环评批复	关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程环境影响报告书的批复（黑环审[2023]14 号）
规划用地	自然资源部办公厅关于国道丹东至阿勒泰公路逊孙界至黑河段改扩建工程建设用地预审意见的函（自然资办函[2021]1723 号）
	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
	关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程农用地转用方案的批复（黑政土[2024]第 171 号）
	自然资源部关于国道丹阿公路逊克孙吴界至黑河段改扩建工程项目用地土地征收的批复（自然资函[2024]880 号）
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 2025 年 6 月末，公司合并资产负债率 80.99%，短期借款余额为 412,265.97 万元，长期借款余额为 872,706.96 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。

#### **（四）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、公路交通优质工程奖以及近百项省级优质工程奖，建立了良好的品牌形象。公司连续 13 年在全国交通系统信用评价中保持在“A”级及以上，连续 4 年获评“AA”级，成功打造龙建“金字招牌”。获评 2023 年度中国施工企业管理协会 AAA 级信用企业、诚信典型企业、七星认定企业；获评 2023 年度中国建筑业协会 AAA 级信用企业；获评 2022 年度黑龙江省建筑业协会 AAA 级信用企业；获得中国对外承包工程商会企业信用等级评价 AAA 级。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、隧道工程一级资质、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。

### **三、本次发行可转债对公司的影响**

#### **（一）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，进一步提升公司产业规模和品牌声誉，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。

## **（二）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。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）发行人最近三年一期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、地点

自募集说明书公告之日起，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站或中国证监会指定网站查阅相关文件。

（本页无正文，为《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摘要》之签章页）



龙建路桥股份有限公司

2016 年 1 月 19 日