

陕西建设机械股份有限公司 关于上海证券交易所对公司 2024 年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

陕西建设机械股份有限公司（以下简称“建设机械”或“公司”）于 2025 年 5 月 9 日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于陕西建设机械股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0532 号，以下简称“《问询函》”）。公司收到《问询函》后，积极组织相关部门及中介机构共同对《问询函》所述问题进行逐项落实并回复，确保回复说明准确完整。根据相关要求，现对《问询函》所述问题回复如下：

一、关于经营业绩。公司主营建筑机械租赁及工程机械制造等业务。2024 年，公司实现营业收入 27.27 亿元，同比下滑 15.53%。公司近三年归母净利润分别为-0.45 亿元、-7.45 亿元、-9.88 亿元，持续亏损且亏损额逐年增大。其中，租赁业务占总营收比重 81.30%，但毛利率仅为-6.17%，较上年 9.61%的毛利率下滑 15.78 个百分点。2025 年第一季度，公司业绩继续下滑，营业收入同比下滑 14.56%，归母净利润-2.42 亿元，毛利率-22.66%。请公司：（1）结合租赁业务模式、具体收入及成本构成、同行业公司对比情况等量化分析公司租赁业务毛利率的合理性；（2）结合同行业可比公司的情况及行业整体竞争趋势，分析说明公司未来是否存在持续亏损的风险，并说明拟采取或已采取的应对措施。

【公司回复】

【问题（1）】结合租赁业务模式、具体收入及成本构成、同行业公司对比情况等量化分析公司租赁业务毛利率的合理性；

公司全资子公司上海庞源机械租赁有限公司（以下简称“庞源租赁”），专注于提

供包括塔式起重机、施工梯、履带吊及架桥机在内的各类建筑施工机械的经营租赁服务。为合理化服务管理半径，节约服务成本，庞源租赁目前设立 37 家子公司，并在多个地区建立物流、养护、维修基地，业务范围以华东、华南、华中为主，广泛辐射东北、华北、西南、西北及柬埔寨、马来西亚等地区。

庞源租赁通过招投标、商务洽谈等方式获取业务机会，与项目施工方签订设备出租合同。合同签署后，庞源租赁会先依据工程项目施工现场的实际情况，综合考虑设备的型号、数量、布局、安装及拆卸需求等因素，制定技术方案；技术方案获项目施工方认可后，庞源租赁将设备运输至项目施工现场，并负责安装调试；安装调试完成后，设备需经过验收，确认合格后，方可正式投入使用。一般情况下，庞源租赁为设备配备司机等操作人员以配合项目施工方进行现场施工作业，并定期派出维保人员对设备进行维护保养，确保设备处于良好的工作状态。庞源租赁会根据设备出租合同的约定，与项目施工方进行费用结算，结算款项涵盖设备的进出场安拆费、裸机租金、操作人员薪酬等。工程项目施工完毕后，项目施工方向庞源租赁发出设备停止使用的书面通知书，庞源租赁负责将设备拆除并退场。

庞源租赁的收入主要包括塔司及指挥形成的劳务收入、设备租赁收入以及设备进出场费等其他收入（包括设备安装、拆卸费用、报检费及设备运费等）三方面，成本主要包括塔机折旧成本、人工成本及装卸搬运费（是指塔机安拆和转场运输过程中发生的汽吊装卸费用和卡车运输费用）等。针对租赁业务，庞源租赁依据《企业会计准则第 14 号——收入》的要求，制定了相应的收入确认会计政策。结合行业特点，庞源租赁的租赁业务按项目核算收入。每月末根据当月所有对外签订的设备租赁合同的实际执行情况，逐台设备、逐笔进行收入的核算。

通过以下表格的分析，可以看出公司近三年的成本结构保持稳定，未出现较大波动，而毛利率的下降则主要是由于租赁单价的下降所导致的。塔机收入主要取决于塔机使用的吨米（吨米是塔机性能的核心指标，是由起重量（吨）和起重力矩（米）相乘得到的数值，塔机出厂均标注额定吨米。累计使用吨米就是将实际使用天数乘以额定吨米，吨米单价=累计产值/累计使用吨米、利用率=累计使用吨米/累计总吨米），近三年塔机出租量无较大变动，收入和利润变动主要受价格因素影响所致。下游需求的减少导致设备租赁单价持续下滑，一些中小企业为争夺市场份额低价承接项目，造成行业性亏损。租赁单价下降了 46.81%，故成本出现倒挂，毛利率为负。

庞源租赁三年收入成本对比情况

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度	2025年一季度与 204年一季度对比	2024年与2023 年对比	2023年与2022年 对比
收入	37,254.92	44,410.82	216,504.21	287,686.85	352,978.21	-7,155.89	-71,182.64	-65,291.36
其中：劳务收入	14,383.36	15,504.00	78,160.00	96,487.00	103,452.00	-1,120.64	-18,327.00	-6,965.00
塔机租赁收入	16,083.99	22,226.85	107,510.94	155,203.16	212,828.59	-6,142.86	-47,692.22	-57,625.43
其他收入	6,787.57	6,679.97	30,833.27	35,996.69	36,697.62	107.60	-5,163.42	-700.93
营业成本	47,719.65	51,956.58	235,425.25	260,029.35	269,888.46	-4,236.93	-24,604.10	-9,859.11
其中：劳务成本	13,406.31	14,682.00	72,190.00	88,915.00	96,834.00	-1,275.69	-16,725.00	-7,919.00
其他人工支出	5,937.79	9,701.57	36,947.27	41,697.47	44,445.73	-3,763.77	-4,750.20	-2,748.26
折旧摊销	18,599.31	18,086.89	75,414.32	73,639.29	72,315.52	512.42	1,775.03	1,323.77
运费汽吊	3,970.40	4,289.18	23,524.42	25,976.94	24,374.41	-318.78	-2,452.52	1,602.53
其他成本	5,805.84	5,196.94	27,349.24	29,800.65	31,918.80	608.90	-2,451.41	-2,118.15
营业毛利	-10,464.73	-7,545.76	-18,921.04	27,657.50	83,089.75	-2,918.96	-46,578.54	-55,432.25

塔机净租赁收入变动分析

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
塔机净租赁收入（万）	16,083.99	22,226.85	107,510.94	155,203.16	212,828.59
塔机累计使用吨米（万）	7,744.00	7,635.46	40,311.70	41,656.89	42,407.36
塔机累计总吨米（万）	19,832.85	19,650.04	80,133.52	80,959.54	75,663.94
塔机裸租吨米单价	2.08	2.91	2.67	3.73	5.02
因单价影响塔机租赁收入	-6,368.28		-44,104.60	-54,829.37	
因塔机总量增加影响塔机租赁收入	148.25		-1,106.43	10,151.91	
因塔机出租率影响塔机租赁收入	77.17		-2,475.38	-12,947.98	

公司旗下核心子公司庞源租赁为中国最大的塔机租赁商，塔机保有量第一（超1万台）覆盖全国，国内A股公司中暂未发现业务相吻合的同行业上市公司。达丰设备（香港上市公司，股票代码02153，）截止2024年3月31日塔机持有量1174台，为中国第二大塔机服务供应商。达丰设备2024年报（会计期间2023年4月1日至2024年3月31日）披露的毛利率11.84%，公司可比期间2023年度毛利率9.61%，达丰设备2023年报（会计期间2022年4月1日至2023年3月31日）披露的毛利率为22.48%，公司可比期间2022年度毛利率23.54%。达丰设备与公司在业务细分领域及业务区域存在不同，造成了毛利率存在差异。2024年度至2025年3月底因市场原因租赁单价仍在持续下降，造成了公司2024年毛利率为负，且至2025年1季度毛利倒挂严重。

【问题（2）】结合同行业可比公司的情况及行业整体竞争趋势，分析说明公司未来是否存在持续亏损的风险，并说明拟采取或已采取的应对措施。

作为建筑行业的从属行业，受建筑行业周期性及房地产市场波动的影响，近年来随着租赁行业步入下行周期，设备利用率持续走低，竞争愈发激烈，单价亦不断下跌，这一系列因素共同导致了全行业的亏损局面。对达丰设备2024年报表进行对比分析，2024年、2023年该公司营业收入下降了11.48%，营业成本保持稳定，与公司的变化趋势一致。

截至2024年底，行业市场呈现以下两方面变化：（1）宏观数据层面：根据国家统计局公布的1997-2024年全国新开工面积数据中，2024年虽然仍在减少但减少的趋势已有缓和。结合近期国家层面出台的很多政策，预计不久的将来将逐步企稳。（2）根据行业协会相关信息，近两年随着行业进入低谷，塔机的出清呈现明显加速现象，社会存量的锐减导致供求关系的变化，行业平均利用率逐渐趋于平稳并回升。根据中国工程机械工业协会机械化分会和中国安全产业协会安全管理与机械租赁服务分会联合发布的《塔机租赁行业TPI新单价格指数》和2024年12月的通报，自2024年7月-12月，利用率同比已经稳定回升。

根据公司“庞源指数”（“庞源指数”是由公司首创的反映塔机租赁市场新单价格走势的一个指标，采用类似上证指数的模式，以初创的2015年7月数据为1000点，以公司实际合同为采样数据，每周一个数据并更新。TPI指数算法技术来源于“庞源指数”，相比数据采样包含了部分行业内其他企业）数据显示，该指数最高点曾达到1731点，

而到了 2024 年末则降至 416 点，降幅高达 76%。此外，TPI 指数从最高点 1079 点（注：该指数自 2021 年 7 月起算；同期“庞源指数”为 947 点）至 2024 年末的 460 点，也进一步印证了这一趋势。因此市场租赁单价的下降是导致公司亏损的最核心因素。

在需求端逐渐企稳、存量设备减少以及设备利用率趋于稳定的情况下，截止 2025 年 5 月份设备租赁单价未见明显回升，公司减亏难度依然较大。

2024 年度，公司通过持续的成本管控和精细管理，积极开拓市场，利用行业龙头的品牌优势和服务口碑，深化深耕策略，不断挖掘存量市场潜力，扩大与央企和其他国企的合作，加强大型项目的承接能力，提高设备使用效率。同时，公司严格执行应收账款回收，有效实现了应收账款降低目标，应收账款余额压降 5.24 亿元。制造业务方面，公司在精细化管控以提升产品市场竞争力的同时，通过发布系列新能源矿用无轨胶轮车，2024 年度实现增收 4,146.15 万元，毛利率 6.93%，进一步挖掘和扩大了矿用设备市场的潜力。公司继续加速 SUM 系列摊铺机与 STC 系列塔机等核心产品的技术革新与升级步伐，成功研发出 SUM6200C、SUM7200C+及 SUM8200C 系列摊铺机，并迅速实现了规模化生产与销售。公司系列产品先后亮相国际建筑及工程机械展览会、上海工程机械宝马展和陕西第八届丝博会，推动自主产品走出国门、辐射海外，得到海外用户的认可。在降本增效方面，公司进一步强化成本管理体系，不仅持续优化融资成本和债务结构，还深入推动主营业务成本的降低，特别是针对租赁服务中的劳务、吊装及运输三大成本项，通过不断创新成本管控模式和完善分包竞标流程，实现了显著的成本节约。通过设计选型优化、集采平台建设、商务谈判等多途径压降制造业务综合采购成本。

未来，公司将充分发挥制造端资源优势，加快推动产业优化升级和产能有效释放。以紧跟市场需求为导向，进一步加强动态调整生产组织计划，强化投资回报率管控，确保产品生产与市场供需的高效适配。聚焦客户需求及公司产业格局变化，加快摊铺机、塔式起重机、系列无轨胶轮运输车等新产品的的设计开发。专注于高端化、智能化、绿色化的发展方向，并致力于性能提升，持续推动产品优化改进，以增强现有产品的市场竞争力。利用再制造升级和技术优化改进手段，进一步提升存量塔机的使用效率。充分借鉴无轨胶轮运输车产品开发、投放经验，寻求转型发展机遇，紧盯相关装备市场，加快需求转化，实现产品的高效开发及投放，助推公司现有产品结构改善和海外销售增长，打造相关多元的产业链结构，构建公司发展的第二增长曲线。以产业结构完善优化为目

标，在聚焦主业提质、降本增效的同时，根据自身实际经营情况，以能够充分发挥产业协同效应为出发点，寻找开展并购重组的可能，助力公司转型发展，提升盈利能力和整体估值。

二、关于流动性和偿债压力。2022年至2024年，公司资产负债率分别为66.6%、70.05%、74.81%，资产负债率逐年上升，现金利息保障倍数分别为1.61、1.99、1.93，偿债压力较大。报告期末，公司账面货币资金13.28亿元，有息负债余额108.60亿元，同比增加9.79%，其中一年以内到期45.94亿元，远超账面货币资金余额。请公司：（1）补充披露存量有息负债的具体情况，包括但不限于债权人、借款用途、利率区间、到期时点、债务规模及公司对应的还款计划和资金来源，说明公司债务规模持续扩大的合理性，是否存在长短期偿债压力，并充分提示风险；（2）结合现有非受限货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明现金流是否满足日常经营需求，是否可能对公司持续经营能力造成不利影响，请公司充分提示风险并提出切实有效的应对措施。

【公司回复】

【问题（1）】补充披露存量有息负债的具体情况，包括但不限于债权人、借款用途、利率区间、到期时点、债务规模及公司对应的还款计划和资金来源，说明公司债务规模持续扩大的合理性，是否存在长短期偿债压力，并充分提示风险；

公司2024年末账面货币资金13.28亿元，有息负债余额108.60亿元，期末一年内到期融资45.94亿元，2025年一季度累计偿还债务17.04亿元，累计新增融资9.64亿元，融资净归还7.40亿元。截止2025年3月31日，公司有息负债余额101.20亿元，期末货币资金存款7.48亿元。

公司2024年末有息负债余额虽较上年有所增加，主要是2025年1月份到期债务较多，为合理配置资金，提前筹资安排所致。因年报列示为时点数据，故显示增幅较大，但随着2025年1季度债务偿付，目前公司融资余额已基本控制在100亿元左右，整体债务规模相对可控，不存在债务规模进一步持续扩大的情况。

2025年3月31日有息负债明细

债权人	融资金额（万元）	期限	到期日	融资类型
陕西煤业化工集团财务有限公司	20,000.00	1年	2025/4/26	流贷
西安银行城南支行	29,700.00	3年	2025/4/28	流贷
西安银行城南支行	12,700.00	3年	2025/4/28	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.88	5年	2025/5/29	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.22	5年	2025/5/29	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.28	5年	2025/5/29	融资租赁
成都银行交大路支行	1,000.00	1年	2025/6/3	流贷
交行青浦支行	15,000.00	1年	2025/6/13	流贷
秦农银行长丰园支行	1,000.00	1年	2025/6/20	流贷
陕西煤业化工集团财务有限公司	10,000.00	1年	2025/6/26	流贷
华夏银行西安分行	700.00	3年	2025/6/28	流贷
成都银行西安分行营业部	9,910.00	2年	2025/6/29	流贷
华夏银行西安分行	750.00	3年	2025/6/29	流贷
半年期小计	100,938.38			
华泰证券 ABN	30,884.56	3年	2025/7/28	ABN
交银金融租赁有限责任公司	241.25	3年	2025/8/17	融资租赁
宁夏银行西安经济开发区支行	1,000.00	1年	2025/8/26	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	120.00	5年	2025/8/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	119.92	5年	2025/8/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	119.96	5年	2025/8/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	300.00	5年	2025/8/28	融资租赁
中信银行西安曲江支行	17,500.00	2年	2025/8/29	流贷
西安银行城南支行	29,400.00	3年	2025/9/15	流贷
西安银行城南支行	9,700.00	3年	2025/9/15	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	120.00	5年	2025/9/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	120.00	5年	2025/9/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	180.00	5年	2025/10/28	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	180.00	5年	2025/10/28	融资租赁
浦发银行西安分行	800.00	1年	2025/11/4	流贷
中国银行临潼区支行	500.00	1年	2025/11/20	流贷
中国邮政储蓄银行陕西分行	20,000.00	1年	2025/11/24	流贷
建行西安锦业一路支行	10,000.00	3年	2025/12/1	流贷
南京银行南京玄武支行	1,800.00	1年	2025/12/5	流贷
中国银行西安鼓楼支行	17,900.00	3年	2025/12/7	流贷
重庆银行西安分行	800.00	3年	2025/12/14	流贷
平安银行西安分行	10,000.00	1年	2025/12/22	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	1,342.50	5年	2025/12/30	融资租赁

债权人	融资金额 (万元)	期限	到期日	融资类型
1 年期小计	254,066.57			
中信银行西安曲江支行	7,000.00	2 年	2026/1/1	流贷
浦发银行西安分行	3,000.00	1 年	2026/1/12	信用证
平安银行西安分行	20,000.00	1 年	2026/1/15	流贷
浙商银行西安分行	10,000.00	1 年	2026/1/19	应收款链
中国银行临潼区支行	500.00	1 年	2026/1/24	流贷
中信银行西安曲江支行	8,925.00	2 年	2026/2/20	流贷
陕西煤业化工集团财务有限公司	20,000.00	1 年	2026/3/13	流贷
秦农银行曲江支行	1,000.00	1 年	2026/3/16	流贷
北京银行西安分行	25,500.00	3 年	2026/4/2	流贷
农行西安长安路支行	19,960.00	3 年	2026/5/25	流贷
中国工商银行上虞支行	6,425.00	5 年	2026/6/15	项目贷款
北京银行西安分行	14,850.00	3 年	2026/10/22	流贷
西安银行城南支行	30,000.00	3 年	2026/11/16	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	4,139.13	5 年	2026/12/27	融资租赁
2 年期小计	425,365.70			
浦发银行西安分行	14,400.00	3 年	2027/1/18	流贷
信达金融租赁有限公司	13,607.25	3 年	2027/2/26	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	3,121.65	5 年	2027/3/25	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	1,291.62	5 年	2027/3/25	融资租赁
西安银行城南支行	17,000.00	3 年	2027/4/9	流贷
招行西安曲江支行	100,000.00	3 年	2027/4/11	中期票据
广发银行西安分行	7,200.00	3 年	2027/6/19	流贷
秦农银行新城支行	24,500.00	3 年	2027/6/24	流贷
北京银行桃园路支行	1,900.00	3 年	2027/9/9	流贷
浦发银行西安分行	19,500.00	3 年	2027/9/24	流贷
长江联合金融租赁有限公司	2,623.84	3 年	2027/10/15	融资租赁
西安银行城南支行	25,600.00	5 年	2027/12/8	流贷
中国银行鼓楼支行	1,000.00	3 年	2027/12/25	流贷
3 年期小计	657,110.06			
北京银行西安分行	1,000.00	3 年	2028/1/1	流贷
广发银行西安分行	5,000.00	3 年	2028/1/12	流贷
信达金融租赁有限公司	20,000.00	5 年	2028/3/20	融资租赁
西安银行城南支行	29,700.00	5 年	2028/5/15	流贷
西安银行城南支行	17,900.00	5 年	2028/5/15	流贷
陕西开源融资租赁有限责任公司	7,635.30	5 年	2028/6/19	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	6,081.21	5 年	2028/6/21	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	7,019.16	5 年	2028/8/11	融资租赁

债权人	融资金额（万元）	期限	到期日	融资类型
陕西开源融资租赁有限责任公司	7,236.25	5年	2028/9/12	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	7,236.25	5年	2028/9/28	融资租赁
4年期小计	765,918.23			
陕西开源融资租赁有限责任公司	8,178.64	5年	2029/3/11	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	4,907.19	5年	2029/3/11	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	7,634.46	5年	2029/11/22	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	6,680.15	5年	2029/11/29	融资租赁
5年期小计	793,318.67			
陕西开源融资租赁有限责任公司	10,000.00	5年	2030/1/15	融资租赁
陕西开源融资租赁有限责任公司	5,000.00	5年	2030/2/20	融资租赁
6年期小计	808,318.67			
中国建设银行自贡分行	3,700.00	7年	2031/2/1	项目贷款
7年期小计	812,018.67			
国寿投资保险资产管理有限公司	200,000.00	10年	2034/7/11	保债
合计	1,012,018.67			

注：上述表格中贷款期限为贷款合同约定的最长还款期限。

2025年4-12月需偿还到期有息负债28.90亿元。截至2025年5月15日公司已累计偿还融资24.75亿元，完成当年54%的债务兑付，未出现过任何债务违约或延迟付息的情况。剩余21.19亿元于2025年5-12月陆续到期，具体明细及偿还计划安排如下：

有息负债到期时间	到期金额（万元）	偿付计划
5月	15,550.00	自有资金偿付
6月	44,565.00	融资、续贷
7月	32,245.00	融资、续贷
8月	18,116.00	融资、续贷
9月	34,686.00	融资、续贷
10月	2,915.00	自有资金偿付
11月	26,122.00	融资、续贷
12月	37,726.00	融资、续贷
合计	211,925.00	

目前公司正在筹备发行的10亿元永续中期票据，已向银行间交易商协会报送审批，募集资金将用于置换未来到期融资。加之现有融资续贷的顺利周转，能够足额保障2025年的债务偿付，短期偿债压力较小，本年度到期的债务对公司整体资金流动性不构成实质性影响。

近几年公司致力于债务结构调整，虽融资规模略有增长，但公司在债务结构平衡、

债务期限优化、集中兑付调整方面做了大量工作，公司预计在未来三年内，到期债务将分别为 21 亿元、24 亿元和 20 亿元，期间无集中兑付风险，长期偿债压力较小。

未来，若公司有息负债和资产负债率持续增长，且没有有效措施保障到期债务偿付，有可能引发流动性风险。

【问题（2）】结合现有非受限货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明现金流是否满足日常经营需求，是否可能对公司持续经营能力造成不利影响，请公司充分提示风险并提出切实有效的应对措施。

公司 2023 年至 2024 年连续压降应收账款 6.12 亿元、5.24 亿元，有效促进了经营资金回笼，连续三年经营活动产生的现金流量净额为 2.65 亿元、4.12 亿元、4.02 亿元，2025 年 3 月末非受限货币资金 6.69 亿元，一季度经营活动产生的现金流量净额 0.55 亿元，可以覆盖日常营运资金需求。公司现有金融机构综合循环授信 103 亿元，已使用 80 亿元，尚有可提款授信 23 亿元。在公开市场及定向融资领域，公司仍具备较大潜力，公司债券、信托计划、应收账款保理以及 ABS/ABN 等金融资产工具尚未充分运用。结合未来三年债务到期情况，到期债务偿付对公司持续经营能力不构成实质影响。公司未来也将持续关注现金流情况，确保生产经营接续及债务偿付不受影响。

若未来行业市场需求下降，可能会造成经营性现金流入减少，经营活动现金净流量降低，致使公司资金周转困难，影响正常的生产经营；如果金融机构缩减授信额度，可能无法偿还到期债务，从而引发财务风险。

公司将采取积极的措施：一是全面提升业务全流程管控能力，有效预防逾期风险。二是建立完善应收账款“月通报、季督查”专项督导机制，强化动态管理；加快存量应收账款回收速度，制定专项清理方案，并与内部考核机制相结合，全面推动长期未结货款回收工作。三是建立法务清欠事项常态督导机制，推动涉诉案件标的盘活。四是强化降本增效管理，严格成本费用控制，全面优化资产配置，加速闲置资产有效利用，同时深化集团内部组织协同，加速新业务拓展，确保业务量稳步增长，为未来可持续经营提供坚实保障。五是与金融机构保持良好的合作关系，保持稳定的授信规模。

三、关于固定资产。年报显示，受租赁行业多年持续下行期的影响，行业整体设备闲置率较高。报告期末，公司固定资产账面价值为 80.04 亿元，其中，建筑机械账面价

值 69.75 亿元，新增计提减值准备 2238.42 万元，暂时闲置的固定资产账面价值 8.08 亿元，系超 12 个月未租出的建筑机械，并对其计提减值准备 1691.47 万元。公司进行减值测试的机器设备账面价值为 5947.54 万元，占全部账面机器设备固定资产的比例较小。此外，2022 年-2024 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，分别为 16.64 亿元、11.54 亿元、6.53 亿元。请公司：（1）补充披露固定资产中建筑机械的主要存放地点、具体机械类别、使用年限情况及闲置时间情况等；（2）说明对机器设备固定资产的减值测试方法，如资产组划分方法及依据、减值迹象的确定方法、关键参数及确定依据等，并结合租赁价格变动情况、处置资产的变现情况等，说明公司对建筑机械固定资产，尤其是长期未租出的设备减值准备计提是否准确、充分，计提金额与同行业相比是否存在较大差异；（3）说明购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金对应的具体项目、交易对手方，与上市公司及关联方、主要客户之间是否存在关联关系或其他利益关系，并说明公司在设备闲置率较高且流动性紧张情况下，支付大额资金进行资本性开支的必要性、合理性。请年审会计师对盘点固定资产所履行的程序进行说明并对前述问题发表意见。

【公司回复】

【问题（1）】补充披露固定资产中建筑机械的主要存放地点、具体机械类别、使用年限情况及闲置时间情况等；

（一）固定资产中建筑机械的主要存放地点

截至 2024 年末，公司固定资产中的建筑机械设备总数为 11,211 台，具体分类如下：塔式起重机 10,018 台，施工升降机 1,142 台，屋面式起重机 15 台，履带式起重机 23 台，以及架桥机 13 台。

已出租的设备 6636 台具体情况如下：

使用年限	存放地区						总计
	华北地区	华东地区	华南地区	华中地区	西南地区	新疆	
5 年以内	595	2,205	742	721	436	87	4,786
6-10 年	187	830	207	243	191	15	1,673
10 年以上	19	91	22	22	10	13	177
合计	801	3,126	971	986	637	115	6,636

2024 年度设备启用情况统计显示，共有 4575 台设备处于未启用状态，其中包括备

用设备 2569 台、闲置设备 2006 台。从年度分布来看备用设备数量呈现逐年上升趋势：2022 年度 1946 台，2023 年度 2518 台。

闲置情况	使用年限	存放地区						总计
		华北地区	华东地区	华南地区	华中地区	西南地区	新疆	
1 年以内	5 年以内	172	765	192	264	119	50	1562
	6-10 年	71	540	73	132	84	15	915
	10 年以上	18	47	5	9	6	7	92
	小计	261	1352	270	405	209	72	2569
1-2 年	5 年以内	84	207	19	28	38	25	401
	6-10 年	46	393	99	88	52	17	695
	10 年以上	11	50	6	11	4	1	83
	小计	141	650	124	127	94	43	1179
2 年以上	5 年以内	13	30	3	12	19		77
	6-10 年	63	223	105	117	37	5	550
	10 年以上	30	101	26	28	8	7	200
	小计	106	354	134	157	64	12	827
合计		508	2356	528	689	367	127	4575

公司有相应的设备管理规则，管辖单位按照《堆场 6S 管理规范》实施标准化仓储管理，通过定期巡检、环境控制和专业维护等措施，确保设备资产安全完整及零部件性能完好。当设备需重新投入使用时，管辖单位将执行标准化的启用流程，包括全面检测、系统维护和性能调试等环节，确保设备技术状况完全满足新项目使用要求，因此闲置设备均保持良好的技术状态。

（二）暂时闲置的资产类型及主要用途

公司暂时闲置的资产主要为庞源租赁经营用固定资产，系建筑机械租赁及服务业务的建筑设备。公司将超 12 个月暂未租出的塔机识别为暂时闲置的固定资产。2024 年末公司建筑机械设备出租情况如下表所示：

分类	台数	账面价值（万元）	备注	备注
已出租的建筑机械设备	6,636.00	447,733.70	已出租，无减值迹象	
1 年内未出租的建筑机械设备	2,569.00	128,157.70	评估后无减值	
1 年以上未出租的建筑机械设备	1,828.00	79,935.86	评估后无减值	暂时闲置的固定资产
1 年以上低效未出租资产	178.00	2,142.34	资产发生减值	
合计	11,211.00	657,969.60		

截至 2025 年 4 月 21 日，上表中 1 年以上未出租的建筑机械设备已开始启用 113 台、待启用 50 台。

（三）资产暂时闲置的原因

塔机是公司的主要经营资产，闲置期指的是设备停止计费直至下一个项目开始计费的时间段，涵盖拆机、因现场条件限制而等待离场（如道路不通）、设备维护保养、安全检查、转场运输、新项目设备安装调试及再次启用等一系列必要的周转环节。近两年，受建筑行业下行周期影响，工程机械租赁行业塔机吨米使用率由正常年度 65%左右下滑至 51%左右，因此周期性闲置资产较以往年度有所增加。

【问题（2）】说明对机器设备固定资产的减值测试方法，如资产组划分方法及依据、减值迹象的确定方法、关键参数及确定依据等，并结合租赁价格变动情况、处置资产的变现情况等，说明公司对建筑机械固定资产，尤其是长期未租出的设备减值准备计提是否准确、充分，计提金额与同行业相比是否存在较大差异；

（一）固定资产减值计提政策

公司期末固定资产按固定资产净值（账面净值）与可收回金额孰低计价，对可收回金额低于账面净值的差额，计提固定资产减值准备。公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（二）固定资产类型及主要用途

公司业务建筑及施工机械租赁、路面工程、钢结构施工、筑路设备及起重机械销售等。截至 2024 年 12 月 31 日，公司固定资产净值 80.04 亿元，其中机械设备 69.75 亿元。机械设备主要为子公司庞源租赁经营用固定资产，系建筑机械租赁及服务业务的塔机，金额为 65.79 亿元。因此公司按照业务板块划分资产组。

（三）对存在减值迹象的低效设备已计提减值

公司每年末结合建筑机械设备租赁市场对建筑机械设备的市场接受程度进行评估从而确定是否存在减值迹象。市场接受程度评估时主要考虑建筑机械设备的生产厂家、塔机型号以及为了达到市场可接受而发生的维护保养及机型陈旧升级改造成本的高低。2024 年末，对于存在减值迹象低效未出租的建筑机械设备，公司按照 2024 年 12 月 31 日上海区域市场废钢价和设备吨重计算处置收入，考虑处置过程中的税费等支出，计算塔机减值金额。2022 年计提减值 978.89 万元、2023 年计提减值 2,501.88 万元、2024

年计提减值 2,238.42 万元，因设备处置，减少资产减值准备 1,988.53 万元，截至 2024 年 12 月 31 日塔机减值准备余额 3,664.66 万元。

（四）聘请专家对租赁资产进行评估

公司不含商誉的资产组为庞源租赁，账面价值 757,164.12 万元，管理层对资产组进行减值测试，不含商誉的资产组可收回金额 771,800 万元。未发生减值，因此对庞源租赁的固定资产不计提减值准备。

公司聘请北京卓信大华资产评估有限公司，对庞源租赁含商誉资产组于 2024 年末价值进行评估（卓信大华评报字(2025)第 8604 号，该资产组包含庞源租赁的固定资产），评估结论为：经采用收益法评估，庞源租赁含商誉资产组在评估基准日的可收回金额 772,600 万元。

资产组减值测试的关键参数和确定依据（单位：万元）：

项目	账面价值	可收回金额	预测期的年限	预测期内的关键参数（增长率、息税前利润率等）	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）
建筑机械租赁业务资产组	757,164.12	772,600.00	2025 年-2029 年	收入增长率：6.95%-24.65%、息税前利润增长率：-14.61%-24.21%	稳定期增长率 0%、利润率 24.21%、折现率 8.5%

建筑机械租赁业务资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定，按照庞源租赁管理层预计未来 5 年现金流量为基础，采用税前折现率计算截止 2024 年 12 月 31 日该资产组经营性资产未来现金流量的现值，该现值即为资产组的可收回金额。

预计未来现金流量的现值时使用的关键假设为：公司管理层批准的庞源租赁未来 5 年的预测数据、庞源租赁过去的业绩、目前的在手合同情况以及建筑机械租赁行业的市场发展、国家的政策导向等因素，在此基础上预计 2025 年至 2029 年收入预测为 23 亿元至 44 亿元、息税前利润预测为-3.38 亿元至 10.89 亿元。2023 年末对含商誉资产组在 2024 年至 2028 年的收入预测为 29 亿元至 51 亿元，息税前利润预测为 1.8 亿元至 10.4 亿元，两年预测数据因不同基准日时点塔机租赁行业市场情况有所差异。

2025 年至 2029 年商誉预测数据

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
营业收入	231,422.40	277,302.52	345,646.75	411,940.81	449,687.44	449,687.44
收入增长率	6.95%	19.83%	24.65%	19.18%	9.16%	0.00%
息税前利润	-33,799.47	-1,897.97	42,891.55	86,212.06	108,890.13	108,890.13

息税前利润增长率	-14.61%	-0.68%	12.41%	20.93%	24.21%	24.21%
----------	---------	--------	--------	--------	--------	--------

2024年至2028年商誉预测数据

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	292,196.63	317,701.13	361,351.60	425,365.38	517,752.87	517,752.87
收入增长率	2.54%	8.73%	13.74%	17.72%	21.72%	0.00%
息税前利润	-2,545.73	18,612.44	36,935.14	64,586.99	104,067.44	104,067.44
息税前利润增长率	-0.87%	5.86%	10.22%	15.18%	20.10%	20.10%

根据资产的利用台账显示，2024年下半年塔机利用率逐步增高，同时因2023-2024年低价打开市场，提高了庞源租赁的市场占有率，后续合作将得到更有效保障，预计2025年塔机利用率较2024年有所上涨。从企业目前持有的塔机现状上看，庞源塔机主要购置年份集中在2019-2021年间，总体塔机年限较新，在行业市场上存在较大竞争优势，预计未来塔机利用率将持续提高。

折现率根据当前货币时间价值和相关资产组特定风险等因素综合确定为8.5%，高于2023年的7.97%。

结合本次对含商誉资产组减值测试判断及计提的结果，企业正常使用的资产未出现减值迹象。

（五）同行业固定资产建筑机械减值准备的计提情况

同行业上市公司	证券代码	2024年度设备减值准备计提情况
四川路桥	600039	未计提
上海建工	600170	未计提
龙元建设	600491	未计提
中国建筑	601668	未计提
陕建股份	600248	未计提
广东建工	002060	144.42 万元
浦东建设	600284	未计提
中国铁建	601186	未计提
中国电建	601669	3,660.70 万元
建设机械		2,238.42 万元

由上表可知庞源租赁的固定资产计提金额与同行业相比不存在较大差异。

综上所述，公司已对低效资产全面梳理，并采取了出售及计提减值等相关措施，固定资产减值计提充分。

【问题（3）】说明购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金对应的具体项目、交易对手方，与上市公司及关联方、主要客户之间是否存在关联关系或其他利益关系，并说明公司在设备闲置率较高且流动性紧张情况下，支付大额资金进行资本性开支的必要性、合理性。

公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产共支付了 6.53 亿元现金，其中：支付以前年度采购金额 2.59 亿元，支付当年度采购金额 3.94 亿元，主要用于设备采购和基地建设。陕西煤业化工建设（集团）有限公司及陕西绿宇明光景观装饰有限公司为建设机械母公司陕西煤业化工集团有限责任公司控制的子公司，存在关联关系，其余单位则与公司无关联或其他利益关系。公司从 2022 年开始逐步减少了设备采购量，本年度较上年度已减少购建资产支出 5.01 亿元，公司本年度设备的采购支出是为维持正常的生产经营需要，同时根据市场需求和设备的使用状况更新部分设备。

购建长期资产支付明细表

资产类型	交易对手方	金额（万元）	是否关联关系
设备	中联重科股份有限公司	24,363.67	否
	常州市罗军机械设备有限公司	742.70	否
	SIHANOUKVILLE PORT CUSTOMS ANDEXCISE BRANCH REVENUE ACCOUNT	518.59	否
	JHI SHIPPING & LOGISTICS CO.LTD	238.20	否
	HONG MAN	235.56	否
	福建省铁拓机械股份有限公司	220.00	否
	东风柳州汽车有限公司	206.73	否
	西安合迅网络科技有限公司	169.85	否
	河南省矿山起重机有限公司	166.79	否
	武汉港迪技术股份有限公司	155.00	否
	扬州中集通华专用车有限公司	149.72	否
	陕西歆雨环保科技有限公司	139.32	否
	广州市佳尔华新鑫机械设备有限公司	132.76	否
	HOEUNG SUN BOYS MOTOR CO.,LTD	110.01	否
	西安嘉隆物流有限公司	106.25	否
	其他单位	2,061.69	否
	内部销售设备现金流量调整	25,962.23	
	小计	55,679.07	
基本建设	陕西煤业化工建设（集团）有限公司	2,893.93	是
	广东强雄建设集团有限公司	1,320.68	否
	江苏永丰建设集团有限公司	1,300.00	否

资产类型	交易对手方	金额（万元）	是否关联关系
	江苏景中景工业涂装设备有限公司	1,293.94	否
	陕西绿宇明光景观装饰有限公司	169.00	是
	湖北长江电气有限公司	149.33	否
	其他单位	1,828.43	否
	小计	8,955.30	
房屋	四川省仁寿黑龙滩工程总公司	222.03	否
	新疆建投房地产开发有限公司	90.44	否
	其他单位	261.14	否
	小计	573.61	
软件	北京中友易邦科技有限公司	100.65	否
	其他单位	10.54	否
	小计	111.19	
	合计	65,319.17	

公司 2024 年共采购 291 台塔式起重机，采购的塔机类型主要为市场上需求相对较高，且公司存量闲置较少的平头塔机。

公司的主要客户为中国建筑第八工程局有限公司、中建三局集团有限公司、中国建筑第二工程局有限公司、中国建筑一局（集团）有限公司和上海建工集团股份有限公司等，未发现上述交易对手方与主要客户之间存在关联关系或其他利益关系。

公司生产的塔机在对内销售时，销售方将收到的款项计入“销售商品、提供劳务收到的现金”，为生产这些塔机而向供应商采购原材料及备品备件所支付的现金计入“购买商品、接受劳务支付的现金”项目中；购买方将支付的款项计入“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”，合并范围内相应的交易和现金流已经抵消。公司为内部销售所采购原材料及备品备件所支付的现金应属于“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”，以真实反映企业经济活动性质。由于公司还存在对外销售，因此内部销售所采购原材料及备品备件按照内部销售占比分摊计入，在合并层面无法准确地追溯还原至具体的供应商。

陕西煤业化工建设（集团）有限公司通过招投标采购流程承担公司的四川、河北、河南、湖北、自贡等基地的建筑施工服务。

年审会计师的核查程序和核查结论：

（一）我们对固定资产盘点所履行的程序：

1、取得公司完整详细的固定资产清单，包括资产名称、规格、数量、存放地点、折旧信息等。制定盘点计划，与公司沟通确定盘点时间、范围、人员分工等。

2、审阅资产管理制度及内部控制流程，了解管理层对资产的盘点情况，评估公司固定资产管理的内控制度，判断其可靠性。

3、对年末固定资产执行了盘点程序，其中对于房屋建筑物和运输设备进行了全面盘点，建筑机械进行了重点抽样盘点，办公、电子电器及其他设备进行了随机抽样盘点。确认资产标签或唯一标识与清单一致，防止重复或混淆。观察资产的使用状况，评估是否需要计提减值准备。发现盘点差异，要求被审计单位解释原因，并检查相关证据，判断差异是否需调整财务报表或披露。

4、详细记录抽检的资产、发现的异常、跟进措施等，形成审计工作底稿。就重大发现与管理层沟通。

5、根据盘点结果和其他审计程序，判断固定资产的账面价值是否公允反映，是否存在重大错报。

（二）核查结论

1、经核查，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在重大方面存在不一致之处。

2、基于实施的审计程序，就 2024 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对固定资产减值准备计提相关的会计处理在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况。

3、公司对固定资产减值准备计提金额未发现与同行业存在较大差异，计提准确、充分；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金对应的交易对手方，陕西煤业化工建设（集团）有限公司和陕西绿宇明光景观装饰有限公司是公司的关联方，除此之外未发现与上市公司及关联方、主要客户之间存在关联关系或其他利益关系。

四、关于应收账款减值。报告期末，公司应收账款账面余额 50.75 亿元，坏账准备 9.06 亿元，新增计提 0.89 亿元。公司采用单项计提及组合计提的方式进行坏账准备计提，按组合计提坏账比例 11.96%，其中对于账龄组合区分未逾期及逾期期限进行减值

计提。公司期末余额前五名的应收账款合计占比 28.72%。请公司：（1）结合主要客户的信用期情况、应收账款按实际账龄分类的主要情况及对应减值计提比例、同行业可比公司情况等，说明采用按逾期账龄对应收账款进行分类并计提坏账准备的原因及合理性，该方法是否能充分反映相关业务预期信用损失；（2）补充披露前十大逾期应收账款相对方名称、与公司的关联关系、业务类型、合同结算方式、账龄分布、逾期情况及期后回款情况等，并说明公司对应收账款坏账计提的充分性；（3）补充说明公司单项计提减值的应收账款的形成背景、相关客户资信、公司催收情况以及坏账准备金额的计提依据和合理性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

【问题（1）】结合主要客户的信用期情况、应收账款按实际账龄分类的主要情况及对应减值计提比例、同行业可比公司情况等，说明采用按逾期账龄对应收账款进行分类并计提坏账准备的原因及合理性，该方法是否能充分反映相关业务预期信用损失；

（一）主要客户的信用期情况

应收账款主要来源于庞源租赁的租赁业务收入，租赁业务收入分为月度收取的机械租赁费、人工费和一次性收取的进出场运输、安拆等费用。公司的主要客户中国建筑第八工程局有限公司、中建三局集团有限公司、中国建筑第二工程局有限公司、中国建筑一局（集团）有限公司和上海建工集团股份有限公司，通常在合同中约定月度支付比例在 50%-80%之间，并在进度款结算后 3-6 个月支付，余款在塔机拆除或者总结算完成后的 3 个月至 1 年内或施工单位竣工结算完成后支付。

（二）应收账款按实际账龄分类的主要情况及对应减值计提比例、同行业可比公司情况

公司 2024 年度应收账款坏账准备计提情况如下：

账龄	应收账款余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例
1 年以内	271,878.36	9,768.95	3.59%
1-2 年	106,638.41	9,070.12	8.51%
2-3 年	50,699.53	10,650.14	21.01%
3-4 年	23,528.22	9,620.18	40.89%
4-5 年	10,962.50	7,685.55	70.11%
5 年以上	43,840.74	43,769.26	99.84%
合计	507,547.76	90,564.20	17.84%

公司主营业务所属的建筑机械设备租赁行业，目前境内无相同主营业务的可比上市公司，所以选取建筑机械租赁业务的上游客户建筑施工类上市公司做比较。年报中无法获取各账龄段的计提比例，只能以综合计提比例比较。选取的各公司计提情况如下：

可比上市公司	单项计提比例	账龄组合计提比例	其他组合计提比例	综合计提比例
四川路桥	77.87%	5.44%		5.52%
上海建工	53.35%		7.99%	13.56%
龙元建设	37.42%	6.00%		11.28%
中国建筑	25.44%	9.84%		14.96%
陕建股份	70.19%	11.38%		13.08%
广东建工（粤水电）	99.15%	4.93%		5.48%
中铁装配	40.71%	4.52%		5.96%
浦东建设	100.00%		4.43%	4.65%
中国铁建	40.80%	3.70%		9.08%
中国电建	76.23%	10.31%		10.98%

与相关行业比较情况

同行业上市公司	证券代码	坏账准备综合计提比例	
		2024 年度	2023 年度
四川路桥	600039	5.52%	6.19%
上海建工	600170	13.56%	12.67%
龙元建设	600491	11.28%	11.51%
中国建筑	601668	14.96%	14.95%
陕建股份	600248	13.08%	11.32%
广东建工（粤水电）	002060	5.48%	5.40%
中铁装配	300374	5.96%	10.35%
浦东建设	600284	4.65%	6.39%
中国铁建	601186	9.08%	10.38%
中国电建	601669	10.98%	9.55%
行业平均		9.46%	9.87%
行业中位数		10.03%	10.36%
建设机械		17.84%	15.74%

公司坏账准备综合计提率 17.84% 高于行业平均水平 9.46% 和行业的中位数 10.03%，表明公司对坏账准备的计提是合理且充分的。

（三）采用按逾期账龄对应收账款进行分类并计提坏账准备的原因及合理性

鉴于行业惯例及公司合同条款中普遍存在信用期的约定，未逾期应收账款与已逾期应收账款在信用风险特征上存在显著差异。为更准确地反映公司应收账款的信用风险状

况，公司对未逾期应收账款实施单独分类并计提坏账准备。这一会计处理方式既符合企业会计准则的相关规定，又能真实、公允地反映公司财务状况，具有充分的业务合理性和会计审慎性。

【问题（2）】补充披露前十大逾期应收账款相对方名称、与公司的关联关系、业务类型、合同结算方式、账龄分布、逾期情况及期后回款情况等，并说明公司对应收账款坏账计提的充分性；

公司前十大客户应收账款余额 20.12 亿元，约占总额 50.75 亿元的 40%左右，其中逾期应收账款 9.35 亿元，已计提减值 1.94 亿元。详见前十大客户逾期情况表。

应收账款逾期前十名客户均为庞源租赁客户。房地产行业下行，导致业主及甲方支付能力下降，是上述应收款逾期的主要原因。前述分析可以看到，坏账准备综合计提率均高于行业平均水平和行业中位数，公司认为坏账准备计提合理、充分。

期末前十大客户应收账款逾期情况表

客户名称	是否关联方	业务类型	合同结算方式	逾期金额（万元）							坏账准备（万元）	期后回款（万元）
				逾期合计	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上		
中建三局集团有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	20,617.32	12,661.76	2,810.22	2,044.60	1,943.17	748.00	409.57	2,814.46	5,456.02
中国建筑第八工程局有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	16,896.38	7,162.05	5,173.09	2,450.60	982.53	866.82	261.29	2,501.47	4,389.32
中国建筑第二工程局有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	16,737.54	6,500.91	5,280.68	2,953.54	1,304.58	660.01	37.82	2,230.68	2,216.04
中国建筑一局（集团）有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	8,601.50	2,397.66	2,574.13	1,817.00	798.26	898.19	116.26	1,699.08	1,424.27
中建八局第三建设有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	5,398.79	2,545.09	2,224.95	531.34	85.79	11.56	0.06	516.37	1,210.31
中国建筑第五工程局有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	5,704.01	2,495.08	1,468.21	1,639.57	68.45	13.90	18.80	622.67	885.31
上海宝冶集团有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	5,460.77	3,324.67	1,174.36	600.78	135.58	207.36	18.02	583.98	1,247.88
上海建工二建集团有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	5,249.60	1,427.05	1,547.37	1,313.30	486.89	438.63	36.36	948.69	58.71
中建三局第一建设工程有限责任公司	否	租赁	按实际发生分期结算	4,772.90	1,500.80	1,538.67	922.80	550.05	226.70	33.88	758.75	785.86
中国建筑第四工程局有限公司	否	租赁	按实际发生分期结算	4,071.43	1,925.10	1,038.96	708.90	238.23	148.27	11.97	512.11	762.02
合计				93,510.24	41,940.17	24,830.64	14,982.43	6,593.53	4,219.44	944.03	13,188.26	18,435.74

注：期后回款截止 2025 年 3 月 31 日。

【问题（3）】补充说明公司单项计提减值的应收账款的形成背景、相关客户资信、公司催收情况以及坏账准备金额的计提依据和合理性。

公司对信用风险显著增加或已有明确迹象显示款项无法全额收回的客户（满足长期拖欠回收困难、或已涉及限高、已失信及已起诉的客户条件之一）进行全面分析判断，截至2024年12月31日，未100%单项计提减值的应收账款余额11,986.69万元，已计提坏账准备8,360.64万元，未计提坏账准备3,626.06万元，包含：中海外交通建设有限公司枣庄分公司910.42万元、广东蕉岭建筑工程集团有限公司354.78万元、甘肃第五建设集团有限公司327.33万元、江苏省建筑工程集团第二工程有限公司310.62万元等，未全额计提的主要原因：承建政府项目后续有新的承建商接手（新承建商接手债权债务并继续履行，公司原客商仍按单项计提坏账准备，新客商按预期信用损失率计提坏账准备）、双方正在协商用其他方式结算、客户具备部分还款能力。

单项计提减值的应收账款情况

形成背景	客户资信	账面余额（万元）	坏账准备（万元）
销售设备及配件	不存续	1,151.82	1,151.82
	财务状况不佳	18,198.97	18,198.97
租赁服务	联系困难	111.49	111.49
	不存续	2.66	2.66
	财务状况不佳	18,546.54	14,920.49
	联系困难	15.02	15.02
合计		38,026.51	34,400.45

具体明细如下：

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
甘肃兆宾建设工程有限公司	26,171,275.46	26,171,275.46	预计无法收回
自贡鸿仁商贸有限责任公司	24,468,251.96	24,468,251.96	预计无法收回
中海外交通建设有限公司	13,006,070.84	3,901,821.25	该企业是失信被执行人员
自贡东方热电配套有限公司	8,721,091.88	8,721,091.88	预计无法收回
广东蕉岭建筑工程集团有限公司	8,355,890.17	4,808,138.80	预期难以收回
江苏中南建筑产业集团有限责任公司	8,280,416.98	6,409,734.62	存在收回风险
广东盛尊建筑工程有限公司	8,229,971.14	7,007,278.90	该企业已是失信企业
马鞍山市聚力吊装服务有限责任公司	7,298,160.00	7,298,160.00	预计无法收回
中兴建设有限公司	7,128,221.71	7,128,221.71	失信被执行人员，有履行能力而拒不履行
自贡海力商贸有限公司	6,834,507.00	6,834,507.00	预计无法收回
自贡丰禾工程装备有限公司	6,725,840.00	6,725,840.00	预计无法收回

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
甘肃第五建设集团有限公司	6,546,658.00	3,273,329.01	失信被执行人
中城建设有限责任公司	6,333,678.18	6,015,512.31	存在收回风险
兰州力泰建设机械有限公司	6,150,000.00	6,150,000.00	预计无法收回
中民筑友建设科技集团有限公司	5,248,135.78	5,248,135.78	失信被执行人
广州天力建筑工程有限公司	5,208,839.17	4,964,781.10	无财产线索，已经成为失信被执行人
江苏省建筑工程集团第二工程有限公司	5,078,376.03	1,972,141.13	该企业已是失信企业且限高
宁波香格房地产开发有限公司	4,703,000.00	4,703,000.00	收回风险高
远洋国际建设有限公司	4,426,327.60	2,213,163.80	该企业已是失信企业且限高
甘肃天成工程机械设备有限公司	4,375,700.00	4,375,700.00	预计无法收回
天津运飞建筑设备租赁有限公司	4,361,839.00	4,361,839.00	预计无法收回
徐州东明联盟基础工程有限公司	4,251,517.39	4,251,517.39	预计无法收回
成都水目光华建筑工程咨询有限公司	3,910,600.00	3,910,600.00	预计无法收回
天水天阳建筑设备租赁有限公司	3,700,000.00	3,700,000.00	预计无法收回
甘肃建科机械有限公司	3,688,000.00	3,688,000.00	预计无法收回
江苏省建筑工程集团有限公司	3,626,588.00	3,626,588.00	该企业已是失信企业且限高
深圳市建业建筑工程有限公司	3,150,992.69	3,150,992.69	债务人信用状况恶化，预期无法收回
河南拓野建筑工程有限公司	3,128,166.67	3,128,166.67	收回风险高
广州天力建筑有限公司	3,120,022.45	3,120,022.45	无财产线索，已经成为失信被执行人
重庆市渝都建筑工程机械有限公司	3,044,107.24	3,044,107.24	预计无法收回
中民筑友建设有限公司	2,903,704.42	2,903,704.42	该客商已经进入破产管理阶段
江苏南通二建集团有限公司	2,892,043.92	1,446,021.96	已被列为失信被执行人
重庆远禾工贸有限公司	2,860,819.90	2,860,819.90	预计无法收回
绍兴竞顺建筑劳务有限公司	2,850,402.25	2,280,321.80	该企业已是失信企业且限高
福建省荔隆建设工程有限公司	2,789,342.00	2,040,161.00	失信被执行人，限制高消费
上海东辰工程建设有限公司	2,646,276.83	2,117,021.46	该企业已是失信企业
重庆市海陵包装有限公司	2,606,749.36	2,606,749.36	预计无法收回
武汉立本机械设备有限公司	2,570,313.00	2,570,313.00	预计无法收回
天津源弘盛机械有限公司	2,442,400.00	2,442,400.00	预计无法收回
江苏南通三建集团股份有限公司	2,409,646.54	1,911,746.54	预期难以收回
兰州市七里河天成塔机租赁站	2,400,000.00	2,400,000.00	预计无法收回
上海满樞建设工程有限公司	2,377,942.00	1,188,971.00	该企业已成为失信被执行单位
天水祥达起重设备拆安装有限公司	2,156,000.00	2,156,000.00	预计无法收回
沈阳腾越建筑工程有限公司	2,109,210.51	2,109,210.51	该企业已是失信企业且限高
新疆兵团水利水电工程集团有限公司	2,099,985.00	2,099,985.00	存在重大纠纷预计无法收回
遵义锦利鑫建筑设备租赁有限公司	2,052,698.00	2,052,698.00	预计无法收回
北京憧憬建筑工程有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	预计无法收回
美好建筑装配科技有限公司	1,985,865.97	992,932.99	回收风险高

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
中民筑友建设科技有限公司	1,974,174.81	1,381,922.37	失信被执行人
武汉金源建筑承包有限责任公司	1,970,600.00	1,970,600.00	预计无法收回
重庆钦艺旺机械电器设备有限公司	1,957,409.60	1,957,409.60	预计无法收回
天津市昌亚起重设备安装有限公司	1,868,040.00	1,868,040.00	预计无法收回
重庆瑞进凯机车零部件有限公司	1,838,521.91	1,838,521.91	预计无法收回
朝阳重机集团有限公司	1,817,640.00	1,817,640.00	预计无法收回
天水泰和建筑设备租赁有限公司	1,750,000.00	1,750,000.00	预计无法收回
自贡凯恩商贸有限公司	1,721,817.20	1,721,817.20	预计无法收回
江苏中南建设装饰有限公司	1,672,082.00	1,672,082.00	该企业已是失信企业且限高
威远龙会镇机械厂	1,670,481.53	1,670,481.53	预计无法收回
标龙建设集团有限公司	1,632,038.98	1,632,038.98	该企业已是失信企业且限高
自贡市国顺物流有限公司	1,600,752.81	1,600,752.81	预计无法收回
中浩建设股份有限公司	1,552,972.00	1,552,972.00	无法收回，项目扣款
四川省国通商贸有限公司	1,520,588.72	1,520,588.72	预计无法收回
中国水利水电第七工程局有限公司	1,477,064.00	1,477,064.00	该企业已是失信企业且限高
江苏省建筑工程集团第二工程有限公司- 自贸区临港新片区 pdc1 单元-0102 单元 15-06/16-02 地块项目	1,469,353.00	440,805.90	该企业已是失信企业且限高
天津滨海宇翔泰机械设备租赁有限公司	1,467,600.00	1,467,600.00	预计无法收回
江西省苏商投资发展有限公司	1,371,484.71	1,371,484.71	回收风险高
海南峰泉建设工程有限公司	1,368,931.00	1,368,931.00	回收风险高
四川金泰源房地产开发有限公司	1,368,000.00	1,368,000.00	预计无法收回
昆明市基建物资有限公司	1,340,000.00	1,340,000.00	预计无法收回
四川仁达建筑机械有限公司	1,310,000.00	1,310,000.00	预计无法收回
上海宝冶集团有限公司	1,297,427.63	1,297,427.63	企业已是失信企业且限高
湖南省强友建筑工程有限公司	1,285,600.01	1,285,600.01	失信被执行人
中科建设开发总公司	1,255,030.67	1,255,030.67	回收风险高
兰州玉江机械设备租赁有限公司	1,245,200.00	1,245,200.00	预计无法收回
四川省泸州得胜建筑工程有限公司	1,194,000.00	1,194,000.00	预计无法收回
四川路桥有限公司	1,177,525.00	1,177,525.00	预计无法收回
四川自贡团结铸造厂	1,170,639.42	1,170,639.42	预计无法收回
无锡市中城起重吊装有限公司	1,164,519.02	1,164,519.02	该企业已是失信企业且限高
广州楚展机械设备有限公司	1,163,600.00	1,163,600.00	预计无法收回
武汉金牛建筑装饰工程有限公司	1,133,995.00	793,796.50	回收风险高
南京博豪物流有限公司	1,128,529.00	1,128,529.00	该企业已是失信企业且限高
天祥建设集团股份有限公司	1,103,468.81	1,103,468.81	失信被执行人
越烽建设集团有限公司	1,098,660.00	1,098,660.00	该企业已是失信企业且限高
绵阳市大力建筑劳务有限责任公司	1,082,295.80	1,082,295.80	预计无法收回
山西荣洁机械设备有限公司	1,048,518.00	1,048,518.00	预计无法收回

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
北京建工长竹建设工程有限公司	1,048,230.66	1,048,230.66	预期难以收回
湖北合意机械设备安装有限公司	1,012,440.00	1,012,440.00	预计无法收回
贵州通灵房地产开发有限公司	1,010,000.00	1,010,000.00	预计无法收回
雅安川建城市改造建筑有限公司	1,001,000.00	1,001,000.00	预计无法收回
贵州黎明能源集团有限责任公司	982,000.00	982,000.00	预计无法收回
自贡大业高压容器有限责任公司	824,501.28	824,501.28	预计无法收回
甘肃明诚祥钢铁贸易有限责任公司	820,000.00	820,000.00	预计无法收回
武汉泰升机械设备有限公司	814,800.00	814,800.00	预计无法收回
天津津保康川建筑设备租赁有限公司	800,000.00	800,000.00	预计无法收回
宜昌大伟机械设备有限公司	786,580.00	786,580.00	预计无法收回
海南川南实业有限公司	780,000.00	780,000.00	预计无法收回
绵阳能全建筑设备租赁有限公司	763,910.00	763,910.00	预计无法收回
廊坊市驰峰机械设备租赁有限公司	762,600.00	762,600.00	预计无法收回
正昌道森集团有限公司	752,617.25	752,617.25	预计无法收回
四川东热能源科技有限公司	746,463.83	746,463.83	预计无法收回
李满鱼	652,050.00	652,050.00	预计无法收回
新疆腾宇建设机械有限公司	636,000.00	636,000.00	预计无法收回
兰州鸿宇建筑机械有限公司	594,000.00	594,000.00	预计无法收回
贵州川展隆建筑机械租赁有限公司	580,000.00	580,000.00	预计无法收回
西宁天成建机物资有限公司	580,000.00	580,000.00	预计无法收回
西宁中原建材设备有限公司	576,000.00	576,000.00	预计无法收回
海南升鑫元机械租赁有限公司	565,839.00	565,839.00	预计无法收回
海口兴华成机械租赁有限公司	555,587.36	555,587.36	预计无法收回
自贡市正信物资有限公司	538,105.00	538,105.00	预计无法收回
寿宁县鑫旺电机配件厂	537,690.35	537,690.35	预计无法收回
青海世珈电力工程有限公司	520,000.00	520,000.00	预计无法收回
徐昌荣	513,000.00	513,000.00	预计无法收回
沧州市新华区华茂建筑设备租赁站	510,000.00	510,000.00	预计无法收回
宜宾亚升设备租赁有限公司	500,000.00	500,000.00	预计无法收回
环宇集团自贡环宇电器销售有限公司	499,179.32	499,179.32	预计无法收回
沧州安达建筑机械租赁有限公司	478,347.00	478,347.00	预计无法收回
赫兹设备租赁有限公司	459,862.00	459,862.00	预计无法收回
临洮县电力建筑安装工程有限责任公司	445,200.00	445,200.00	预计无法收回
重庆渝邓建筑设备租赁有限公司	444,994.00	444,994.00	预计无法收回
河南省中原路桥建设(集团)有限公司	440,399.00	440,399.00	预计无法收回
屈曙墙	440,000.00	440,000.00	预计无法收回
安岳县量力建筑机具租赁行	420,000.00	420,000.00	预计无法收回
北京中建四方物资有限公司	399,211.67	399,211.67	预计无法收回

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
甘肃红旗建筑工程集团有限公司	390,000.00	390,000.00	预计无法收回
广西壮族自治区矿业建设公司	382,500.00	382,500.00	预计无法收回
重庆巫山渝明租赁有限公司	360,000.00	360,000.00	预计无法收回
山西天凯机械设备制造有限公司	340,000.00	340,000.00	预计无法收回
伊犁州广进建筑安装工程有限责任公司	330,000.00	330,000.00	预计无法收回
阳新县建业建筑工程有限公司	328,370.00	328,370.00	预计无法收回
西昌文华油漆门市部	325,000.00	325,000.00	预计无法收回
武汉浩浩五一机械零部件制造有限公司	317,087.25	317,087.25	预计无法收回
四川荣县宏达建筑有限公司	312,000.00	312,000.00	预计无法收回
西昌市沈鹏达租赁站	310,444.00	310,444.00	预计无法收回
陕西路桥集团公司西京分公司	308,701.70	308,701.70	预计无法收回
自贡亿恒机械设备制造有限公司	293,375.65	293,375.65	预计无法收回
四川星星建设集团有限公司鄂尔多斯项目部	293,000.00	293,000.00	预计无法收回
海口渝兴实业有限公司	291,300.00	291,300.00	预计无法收回
宜昌九鼎机械设备租赁有限公司	280,600.00	280,600.00	预计无法收回
天津源弘建筑工程机械设备租赁有限公司	280,000.00	280,000.00	预计无法收回
宜宾富群建筑工程机械租赁有限公司	280,000.00	280,000.00	预计无法收回
宁夏华荣盛投资有限公司	266,000.00	266,000.00	预计无法收回
沧州华成建筑机械设备租赁有限公司	265,000.00	265,000.00	预计无法收回
自贡市耘裕物资有限公司	256,897.44	256,897.44	预计无法收回
海口建安特工程技术服务有限公司	250,700.00	250,700.00	预计无法收回
浙江实丰集团建设有限公司	250,000.00	250,000.00	预计无法收回
江苏江都建设工程有限公司宜昌分公司	250,000.00	250,000.00	预计无法收回
九江鹏辉机械设备租赁有限公司	244,786.10	244,786.10	预计无法收回
天津寨良机电设备租赁有限公司	244,364.00	244,364.00	预计无法收回
湖北恩施嘉诚建设工程有限公司	240,000.00	240,000.00	预计无法收回
兰州福成塔吊设备租赁有限公司	240,000.00	240,000.00	预计无法收回
青海鸿翔房地产开发有限公司	240,000.00	240,000.00	预计无法收回
海口德容成机械租赁有限公司	235,000.00	235,000.00	预计无法收回
重庆兄弟建设有限公司	220,300.00	220,300.00	预计无法收回
遵义起航建筑设备租赁有限公司	220,000.00	220,000.00	预计无法收回
四川上鑫劳务有限公司	219,999.00	219,999.00	预计无法收回
自贡树德汽车服务有限公司	214,000.00	214,000.00	预计无法收回
陕西省金属结构厂五分厂	211,823.55	211,823.55	预计无法收回
荣县乔顺机械制造有限公司	209,811.00	209,811.00	预计无法收回
甘肃是问轩艺术品有限公司	206,600.00	206,600.00	预计无法收回
乳山市程星机械制造厂	199,050.00	199,050.00	预计无法收回
山西辰晋泰机电设备有限公司	197,000.00	197,000.00	预计无法收回

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提理由
陕西路桥集团资产经营公司	194,599.00	194,599.00	预计无法收回
恩施市清江建安有限公司	180,000.00	180,000.00	预计无法收回
甘孜州九龙县建兴实业开发有限责任公司	178,000.00	178,000.00	预计无法收回
西昌市顺兴建筑设备租赁站	176,000.00	176,000.00	预计无法收回
丽江市建筑工程有限公司	172,200.00	172,200.00	预计无法收回
成都天远工程机械有限公司	166,559.10	166,559.10	预计无法收回
斌峰货运物流有限公司	166,000.00	166,000.00	预计无法收回
昆山市鹿通路桥工程有限公司	165,000.00	165,000.00	预计无法收回
自贡精诚建筑机械租赁有限公司	162,000.00	162,000.00	预计无法收回
章丘市宏安机械厂	152,521.18	152,521.18	预计无法收回
自贡市光华泵阀制造厂	145,000.00	145,000.00	预计无法收回
廊坊市安次区宏建工程机械服务有限公司	140,000.00	140,000.00	预计无法收回
思茅维地建筑工程有限公司	140,000.00	140,000.00	预计无法收回
中铁十六局集团有限公司	137,859.40	137,859.40	预计无法收回
乐山市恒安建筑工程有限公司峨眉188观邸项目部	135,000.00	135,000.00	预计无法收回
新疆路桥二处	132,483.30	132,483.30	预计无法收回
北京吉安建筑机械租赁有限公司	130,000.00	130,000.00	预计无法收回
西昌市同舟建筑设备租赁服务部	127,000.00	127,000.00	预计无法收回
四川正扬建设工程有限公司	125,000.00	125,000.00	预计无法收回
重庆拉根机车部件有限公司	118,100.00	118,100.00	预计无法收回
西昌市土木建筑工程有限公司	117,000.00	117,000.00	预计无法收回
广厦建设集团青海分公司	114,011.00	114,011.00	预计无法收回
重庆隆建劳务有限公司	110,000.00	110,000.00	预计无法收回
河南黄河物资公司	109,365.30	109,365.30	预计无法收回
武汉盛海邻机械设备租赁有限公司	105,000.00	105,000.00	预计无法收回
林齐云	101,750.00	101,750.00	预计无法收回
安徽中昊建设工程有限公司金城时代广场工程项目部	100,000.00	100,000.00	预计无法收回
其他单项计提	34,676,100.63	31,251,281.52	预计无法收回
合计	380,265,071.99	344,004,584.89	

公司采取了停机、发函、上门催收、诉讼等多种手段进行催收。期末公司对存在异常回收风险的合同款项根据业务的实际情况提出坏账准备的计提方案，按公司规定程序审批后财务进行账务处理。坏账准备计提充分、合理。

年审会计师的核查结论：

1、经核查，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在重大方面存在不一致之处。

2、基于实施的审计程序，就 2024 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对应收账款及坏账准备计提相关的会计处理在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况。

3、公司应收账款减值计提比例与同行业相比，未发现重大差异，具备合理性；公司对应收账款坏账计提已经充分考虑客户情况，单项坏账准备计提依据具备合理性。

五、关于购买信托产品。年报显示，2023 年末，公司子公司重装工程将 5,000 万元委托陕西省国际信托股份有限公司进行资金管理，用于购买《陕国投·聚 2353099 号》信托产品，该产品于 2023 年 12 月 29 日成立，到期日为 2025 年 12 月 29 日。请公司：

（1）补充披露购买信托产品的资金来源、交易对方、信托产品收益的主要来源、底层资产情况等，并说明公司与信托管理人及信托底层资产所涉主体是否存在关联关系或其他业务往来；（2）说明公司在自身流动性紧张情况下购买信托产品的必要性，以及公司向关联方购买信托产品履行的审议及披露程序，是否符合规则要求。请年审会计师对问题（1）发表意见。

【公司回复】

【问题（1）】补充披露购买信托产品的资金来源、交易对方、信托产品收益的主要来源、底层资产情况等，并说明公司与信托管理人及信托底层资产所涉主体是否存在关联关系或其他业务往来

（一）资金来源、信托产品收益的主要来源及底层资产情况

公司全资子公司西安重装建设机械化工程有限公司（以下简称“建设机械化”）为压降自身应收账款规模，提升经营现金流水平，强化持续经营能力及深化后续业务合作，于 2023 年 12 月底，与客户陕西华山路桥集团有限公司（以下简称“华山路桥”）以设立可续期信托产品方式，化解存量应收账款。

2023 年度，华山路桥向主要合作方发行 23,600 万元信托产品，共有 25 户单位进行了认购。公司认为，购买该信托产品可加深建设机械化与华山路桥在市政路桥项目的合作，为后续合作回款奠定坚实基础，同时有助于解决历史积欠问题。

华山路桥 2023 年度回款 7,452.50 万元，建设机械化参与购买 5,000 万元信托产品。信托产品项目为华山路桥建设项目，收益则来源于华山路桥的运营和相关资产增值。年

化收益率 5%（按季度支付，到期一次性还本）。信托资金以可续期债权投资资金形式直接投资于华山路桥，具体用于补充其资本金和偿还债务。

与华山路桥公司资金往来情况如下：

序号	月份	金额（万元）
1	2023 年 1 月	220.15
2	2023 年 2 月	20.00
3	2023 年 5 月	20.00
4	2023 年 6 月	1.81
5	2023 年 7 月	70.00
6	2023 年 8 月	50.00
7	2023 年 10 月	50.00
8	2023 年 11 月	2,020.54
9	2023 年 12 月	5,000.00
	资金结算合计	7,452.50
10	2023 年 12 月 29 日购买理财产品	-5,000.00

（二）交易对方

华山路桥是陕西建工集团股份有限公司独资的以公路和市政基础设施建设为主业，集投资、建造、运维、研发为一体的专业路桥集团。

（三）公司与信托管理人及信托底层资产所涉主体是否存在关联关系或其他业务往来

陕西省国际信托股份有限公司（以下简称“陕国投”）系建设机械化所购买信托产品的受托方和管理人，其第一大股东为陕西煤业化工集团有限责任公司。陕国投属于陕西省属国有金融企业，由陕西省财政厅对陕国投履行出资人职责，并负责日常管理。公司母公司陕西煤业化工集团有限责任公司对陕国投存在重大影响。按照《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等对关联法人的界定，公司与信托管理人陕国投不构成关联关系，按照《企业会计准则第 36 号-关联方披露》对关联方的定义，构成关联方。除上述事项外，无其他业务往来。

建设机械化与所购买信托底层资产所涉及主体华山路桥的主要业务关系是承接并执行其工程项目。华山路桥的股东是陕西建工集团股份有限公司，公司与华山路桥之间不存在直接或间接的控制关系、共同控制或重大影响的经济利益关系，因此可以认定公司与华山路桥并非关联方。

【问题（2）】说明公司在自身流动性紧张情况下购买信托产品的必要性，以及公司向关联方购买信托产品履行的审议及披露程序，是否符合规则要求。

建设机械化通过信托方式化解存量应收账款方案，有利于建设机械化的整体发展。此次方案实施后，建设机械化将获得现金流提升和业务拓展的积极影响，有助于实现公司的长期稳健发展目标。

该笔信托交易中，陕国投但只负责账户管理、清算分配及出具和提供必要文件等服务事务，且相关管理服务费实际由华山路桥承担，同时，该信托项目是华山路桥联系设立，子公司建设机械化认购该信托的交易，没有损害公司、公司股东和中小股东权益的情形。

公司在审议该笔信托事项时，按照《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等对关联法人的界定，认为该笔信托交易不是关联交易事项。即按照《公司章程》中规定总经理办公会审议委托理财事项权限对该笔交易进行了审批，无需董事会或股东大会审议批准。

公司在编制 2023 年度、2024 年度报告时，根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》等制度已在年度报告中披露该事项，因对于关联方界定的法规差异，公司审计报告中将其列为关联方，但其不构成上市规则中的关联方，后续年度报告中公司将对该等情况进行说明。

年审会计师的核查结论：

1、经核查，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在重大方面存在不一致之处。

2、基于实施的审计程序，就 2024 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对货币资金信托产品相关的会计处理在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定的情况。

3、按照企业会计准则相关规定，公司与信托管理人存在关联关系，除上述事项外，无其他业务往来。与信托底层资产所涉主体不存在关联关系。

六、关于金融供应链。年报显示，期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资中包含“金融供应链”项目，期末终止确认金额为 5.05 亿元，较上

期 1.74 亿元大幅增加。请公司：（1）补充披露金融供应链项目形成的主要交易背景，是否符合行业惯例，并结合销售收入、信用政策、结算方式等变动情况，具体分析本期金融供应链大幅增加的原因和合理性；（2）补充披露报告期内终止确认的金融供应链项目提供商及应收款项相对方的名称、与公司是否存在关联关系、交易背景、对应应收款项账龄、前期坏账计提情况、是否附追索权、是否符合终止确认条件。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

【问题（1）】补充披露金融供应链项目形成的主要交易背景，是否符合行业惯例，并结合销售收入、信用政策、结算方式等变动情况，具体分析本期金融供应链大幅增加的原因和合理性；

建筑行业是资金密集型行业，资金需求量巨大、回款周期较长、支付压力相对集中，具有较严重的流动性问题。因此在国家层面多项政策的鼓励下，建筑行业供应链金融应运而生。大型央国建的建筑企业通过数字技术开展供应链金融业务，利用科技赋能商业模式创新，旨在盘活应付账款资源。这些措施不仅响应了国家对小微企业融资支持的政策，还通过供应链金融的创新模式，为中小企业提供了融资解决方案，逐渐成为建筑施工企业的主流支付模式。早期在大额逾期应收账款的回收谈判中，客户最终提出或以房产或其他实物抵偿或以供应链支付，公司择优选择供应链。发展至今，甚至已经在部分合同中约定供应链支付模式。建筑行业供应链金融模式已显示出普遍性，根据《中国建筑行业供应链金融专题调研报告(2021)》等资料，该模式正逐步扩大其应用范围。公司租赁业务客户中央国企占比超过 80%，故而供应链占比增加。

2024 年度公司销售收入因市场环境，对比上年有所下降，应收账款同步下降，公司未因市场环境修改信用政策。如下表所示：

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度		2023 年 12 月 31 日/2023 年度	
	金额（万元）	波动比	金额（万元）	波动比
营业收入	272,656.62	-15.53%	322,770.17	-16.98%
应收票据及应收账款	428,228.63	-12.46%	489,159.48	-12.34%

本年度金融供应链发生额大幅增加的主要原因是结算方式发生变化，本期减少抵账房、增加供应链结算。

【问题（2）】补充披露报告期内终止确认的金融供应链项目提供商及应收款项相

对方的名称、与公司是否存在关联关系、交易背景、对应应收款项账龄、前期坏账计提情况、是否附追索权、是否符合终止确认条件。

（一）报告期内终止确认的金融供应链项目应收款项相对方的名称、关联关系、交易背景

金融供应链项目提供商主要为中国建筑股份有限公司及其子公司、中国中铁股份有限公司及其子公司、中国交通建设股份有限公司及其子公司、中国铁建股份有限公司及其子公司等。

供应链票据出票人	金额（万元）	是否关联方	交易背景
中国建筑股份有限公司及其子公司	32,062.67	否	基于其龙头地位，使用供应链票据结算货款
中国中铁股份有限公司及其子公司	3,383.29	否	
中国交通建设股份有限公司及其子公司	3,167.22	否	
中国铁建股份有限公司及其子公司	2,516.79	否	
其他公司	9,399.97	否	
合计	50,529.94		

下述公司除中天建设集团有限公司、广州明珞装备股份有限公司属于民营企业外，其他公司均为国有企业。经核实，民营企业的供应链票据均不附追索权。其他公司供应链票据出票人情况见下表：

其他公司供应链票据出票人	金额（万元）	是否关联方
中国雄安集团城市发展投资有限公司	797.11	否
北京建工集团有限责任公司	722.01	否
中国一冶集团有限公司	609.00	否
中国十七冶集团有限公司	500.00	否
海南海控中能建工程有限公司	496.53	否
北京建工建筑产业化投资建设发展有限公司	488.07	否
中国二十冶集团有限公司	400.93	否
武汉建工集团股份有限公司	391.37	否
上海宝冶集团有限公司	388.60	否
浙江省建工集团有限责任公司	300.00	否
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	290.13	否
陕西煤业化工建设（集团）有限公司	273.30	是
民航机场建设工程有限公司	262.88	否
五矿二十三冶建设集团有限公司	225.00	否
上海城建市政工程（集团）有限公司	214.27	否
陕西建工集团股份有限公司	205.00	否
山东济滨高速铁路有限公司	200.00	否

其他公司供应链票据出票人	金额（万元）	是否关联方
中国地质工程集团有限公司	190.18	否
中煤第三建设（集团）有限责任公司	156.78	否
海南发控建设工程有限公司	155.50	否
洛阳城鑫建设发展有限公司	140.00	否
中能建雄安城市发展有限公司	137.18	否
广东省建筑机械厂有限公司	128.95	否
中国二十二冶集团有限公司	127.00	否
石家庄高新技术产业开发区城建工程有限公司	97.80	否
上海宝冶建筑工程有限公司	94.00	否
中冶建设高新工程技术有限责任公司	92.01	否
中国能源建设集团西北电力建设甘肃工程有限公司	76.32	否
滨海县胜信项目管理有限公司	76.25	否
苏州市轨道交通集团有限公司	70.00	否
安徽建工三建集团有限公司	67.00	否
陕西建工第五建设集团有限公司	60.54	否
上海公路桥梁（集团）有限公司	60.00	否
中国铁工投资建设集团有限公司	60.00	否
中国能源建设集团天津电力建设有限公司	53.19	否
贵阳城市建设工程集团有限责任公司	50.00	否
中煤第三建设（集团）有限责任公司	50.00	否
中铁建设集团有限公司	44.00	否
湖南省第六工程有限公司	42.91	否
中天建设集团有限公司	40.00	否
雄安雄商置业有限公司	38.78	否
中化二建集团有限公司	36.00	否
中国黄金集团建设有限公司	33.00	否
济南一建集团有限公司	33.00	否
中建国际工程有限公司	30.21	否
安徽建工涡河建设投资有限公司	30.00	否
中国雄安集团水务有限公司	29.97	否
中交二公局第一工程有限公司	25.00	否
济南先行投资集团有限责任公司	24.73	否
山东省路桥集团有限公司	24.60	否
中核二十五建设有限公司	24.53	否
中能建西北城市建设有限公司	22.23	否
广州海耀投资开发有限公司	20.00	否
华北冶建工程建设有限公司	17.50	否
中车科技园发展有限公司	15.00	否

其他公司供应链票据出票人	金额（万元）	是否关联方
济南城市投资集团有限公司	15.00	否
四川省建筑机械化工程有限公司	14.30	否
广东省建筑工程集团有限公司	13.70	否
三亚崖州湾科技城开发建设有限公司	13.00	否
中国水利水电第九工程局有限公司	10.97	否
湖北三江航天万山特种车辆有限公司	10.65	否
中国电子系统工程第二建设有限公司	10.00	否
中冶建工集团有限公司	10.00	否
中车科技园（长春）有限公司	10.00	否
中国能源建设集团湖南火电建设有限公司	9.62	否
中国土木工程集团有限公司	8.82	否
广州明珞装备股份有限公司	8.25	否
航天重型工程装备有限公司	6.30	否
中国水利水电第三工程局有限公司	6.00	否
北京京能建设集团有限公司	5.00	否
陕西建工第一建设集团有限公司	5.00	否
深圳市建设（集团）有限公司	5.00	否
合计	9,399.97	

（二）报告期内终止确认的金融供应链项目对应应收款项账龄、前期坏账计提情况、追索权判断情况，及对金融供应链项目终止确认的判断

截至2024年末，公司已背书或贴现但尚未到期的金融供应链票据总额为5.05亿元，与其对应项目及客商的应收账款于2023年12月31日的账龄和坏账计提情况如下：

账龄	应收账款余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例（%）
未逾期	28,101.13	573.26	2.04
1年以内	28,226.01	1,151.62	4.08
1至2年	15,260.87	1,602.39	10.50
2至3年	7,058.24	1,467.41	20.79
3至4年	2,659.91	1,007.31	37.87
4至5年	386.28	297.01	76.89
5年以上	66.31	66.31	100.00
合计	81,758.75	6,165.31	

公司报告期内终止确认的金融供应链票据金额为50,529.94万元，截至2025年4月30日已到期26,005.93万元，到期票据未发现逾期。公司取得的中企云链、建信融通、商银微芯、简单汇等开单企业均为供应链平台的核心企业，出票方信用等级较高，且报告期内未出现延期付款的情况。公司取得供应链票据后，作为金融资产组合进行管

理，基于资金需要、业务安排等持有到期或背书、保理转让，公司将其确认为“应收款项融资”。金融供应链票据在办理保理转让时约定了无追索权条款，在背书转让后从未出现因出票方未能付款而向公司追索的情况，在背书、保理转让后，公司对于金融供应链票据终止确认，符合《企业会计准则》的相关规定。

年审会计师的核查结论：

1、经核查，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在重大方面存在不一致之处。

2、基于实施的审计程序，就 2024 年度财务报表整体公允反映而言，我们没有发现公司对金融供应链相关的会计处理在重大方面存在不符合企业会计准则相关规定情况。

3、本期金融供应链大幅增加与行业趋势相符，具备合理性；报告期内终止确认的金融供应链项目中出票方陕西煤业化工建设（集团）有限公司为关联方，除此之外未发现与公司存在关联关系，符合终止确认条件。

七、关于关联资金往来。《非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》显示，公司与控股股东控制的企业陕西煤化仙桃清洁能源有限公司（以下简称陕西仙桃）发生资金往来，2024 年往来期末资金余额 775.14 万元，2024 年度偿还累计发生金额 207.11 万元，往来形成原因为“债权债务置换”。此外，公司还存在对陕西秦源招标有限责任公司（以下简称陕西秦源）的关联其他应收款余额 70.19 万元。请公司补充披露与陕西仙桃、陕西秦源往来款的具体内容及形成原因，陕西仙桃往来中公司是否代控股股东方偿还债务，相关情况是否符合《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》，是否存在资金占用或侵占上市公司利益的情形。请年审会计师发表意见。

【问题】请公司补充披露与陕西仙桃、陕西秦源往来款的具体内容及形成原因，陕西仙桃往来中公司是否代控股股东方偿还债务，相关情况是否符合《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》，是否存在资金占用或侵占上市公司利益的情形。

【公司回复】

（一）公司与陕西仙桃往来款的具体内容及形成原因

庞源租赁及其下属分子公司与中建安装集团有限公司（以下简称“中安公司”）保持着长期稳定的机械设备租赁业务合作关系，双方存在待结算货款。在中安公司承建陕西煤化仙桃清洁能源有限公司（以下简称“陕西仙桃”）项目期间，因陕西仙桃拖欠工程款，导致中安公司资金周转困难，影响其对庞源租赁的款项支付。

为加深庞源租赁与中安公司的业务合作，促使尽快还款，2023年7月三方在仙桃法院调解下达成债权债务转让协议：①将庞源租赁对中安公司的应收租赁款1,175.14万元转让至陕西仙桃，②中安公司撤回对陕西仙桃的强制执行，③解除对陕西仙桃的账户冻结及限高措施。

2023年6月陕西仙桃已与庞源租赁达成还款计划：2023年12月支付400万元，后期已履行；2024年6月支付300万元，尚未履行；2024年12月结清余款，尚未履行。

截至2024年12月31日，陕西仙桃尚欠775.14万元。目前庞源租赁正在跟进后续款项催收工作，陕西仙桃已在6月17日支付450万元，剩余金额在今年8月底之前支付完毕。该交易的商业实质可概括为通过法院的调解进行三方债务重组，优化债权债务关系，提升应收账款回收保障，属于法院调解的司法行为，是由经营活动自然产生，未增加债务余额，不属于非经营性资金占用。

（二）公司与陕西秦源往来款的具体内容及形成原因

陕西秦源招标有限责任公司（以下简称“陕西秦源”）隶属陕煤集团，主要从事陕煤集团的招投标代理服务；公司全资子公司陕西建设钢构有限公司（以下简称“陕西钢构”）主要从事钢结构的生产与安装，拟承接陕煤集团的施工项目时，需要按陕煤集团的规定进行投标来获取订单。陕西秦源对未中标项目将退还投标保证金，中标项目则按标准收取服务费。

截至2024年12月31日，应收陕西秦源款项余额70.19万元。主要包括招投标保证金及代理费，涉及18个施工项目，期后已收回保证金。

（三）陕西仙桃往来中公司是否代控股股东方偿还债务，相关情况是否符合《上市公司监管指引第8号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》，是否存在资金占用或侵占上市公司利益的情形。

截至2024年12月31日，庞源租赁及其子公司应收中安公司租赁费1,413万元。

2023年12月31日，应收中安公司租赁费563.97万元，2024年交易额为1,198.10万元，中安公司按照签订的租赁协议支付货款。

综上，本次债权债务重组交易系基于正常商业目的开展，债权债务是基于正常业务产生，没有产生新增债务，且是法院的司法调解行为，主要考量因素包括：①业务持续性保障：通过债务重组维护与核心客户的战略合作关系；②资金效率提升：通过分期还款安排改善经营性现金流。未出现非经营性资金占用或侵占上市公司利益的情况。该交易符合《上市公司监管指引第8号》第四条：控股股东、实际控制人及其他关联方与上市公司发生的经营性资金往来中，不得占用上市公司资金。

年审会计师的核查结论：

1、经核查，我们没有发现上述说明中与财务报表相关的信息与我们在审计中获取的相关资料在重大方面存在不一致之处。

2、与陕西仙桃的往来款非代控股股东偿还债务，未发现存在资金占用或侵占上市公司利益的情形，相关情况符合《上市公司监管指引第8号-上市公司资金往来、对外担保的监管要求》。

陕西建设机械股份有限公司

2025年6月20日