

# 陕西建工控股集团有限公司

## 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

注册金额	人民币 80 亿元
本期基础发行规模	人民币 0 亿元
本期发行金额上限	人民币 10 亿元
发行期限	1 年
担保情况	无担保
主体评级	无
债项评级	无
主承销商、簿记管理人、 存续期管理机构	中国光大银行股份有限公司
联席主承销商	-

发行人：陕西建工控股集团有限公司



主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：中国光大银行股份有限公司



二零二六年四月

## 目录

声明与承诺 .....	5
重要提示 .....	7
一、发行人主体提示 .....	7
二、投资人保护机制相关提示 .....	11
第一章 释义 .....	14
第二章 风险提示与说明 .....	16
一、本期短期融资券的投资风险 .....	16
二、与发行人相关的风险 .....	16
第三章 发行条款和发行安排 .....	30
一、本期短期融资券发行条款 .....	30
二、本期短期融资券发行安排 .....	31
第四章 募集资金运用 .....	34
一、募集资金用途 .....	34
二、发行人承诺 .....	34
三、募集资金的管理机制 .....	35
四、偿债计划及其他保障措施 .....	35
第五章 发行人基本情况 .....	38
一、发行人基本情况 .....	38
二、发行人历史沿革及股本变动情况 .....	38
三、发行人股权结构及实际控制人情况 .....	43
四、发行人独立性情况 .....	44
五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍 .....	46
六、发行人治理结构和内控制度 .....	55
七、发行人董事和高级管理人员情况 .....	65
八、发行人主营业务情况 .....	73
九、发行人在建及拟建项目情况 .....	120
十、发行人业务发展规划 .....	122
十一、发行人所处行业状况和竞争优势 .....	123
十二、其他事项 .....	133
第六章 发行人主要财务状况 .....	142
一、财务报表及审计意见 .....	142
二、发行人主要财务数据 .....	146
三、发行人主要财务数据及指标分析 .....	152
四、发行人有息债务情况 .....	184
五、发行人关联交易情况 .....	188
六、重大或有事项 .....	198
七、受限资产情况 .....	199

八、衍生产品、重大投资理财产品情况 .....	199
九、海外投资情况 .....	199
十、直接债务融资计划 .....	200
十一、未决诉讼或仲裁事项 .....	200
十二、重要事项说明 .....	208
<b>第七章 发行人资信状况 .....</b>	<b>213</b>
一、发行人主要银行授信情况 .....	213
二、近三年及一期是否有债务违约记录 .....	214
三、发行人已发行债券情况 .....	214
四、永续类金融产品情况 .....	219
五、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）关于受到行政处罚的情况说明 .....	219
<b>第八章 发行人 2025 年 1-9 月基本情况 .....</b>	<b>224</b>
一、发行人 2025 年 1-9 月主营业务基本情况 .....	224
二、发行人主要财务数据 .....	225
三、发行人主要财务数据及指标分析 .....	232
四、资信情况 .....	234
五、发行人重要事项 .....	235
<b>第九章 债务融资工具信用增进 .....</b>	<b>236</b>
<b>第十章 税项 .....</b>	<b>237</b>
一、增值税 .....	237
二、所得税 .....	237
三、印花税 .....	237
四、声明 .....	238
<b>第十一章 发行人信息披露工作安排 .....</b>	<b>239</b>
一、信息披露事务负责人 .....	239
二、发行前的信息披露 .....	239
三、存续期内重大事项的信息披露 .....	240
四、存续期内定期信息披露 .....	241
五、本息兑付事项信息披露 .....	242
<b>第十二章 持有人会议机制 .....</b>	<b>243</b>
一、会议的目的与效力 .....	243
二、会议权限与议案 .....	243
三、会议召集人与召开情形 .....	244
四、会议召集与召开 .....	246
五、会议表决和决议 .....	248
六、其他 .....	249
<b>第十三章 受托管理人机制 .....</b>	<b>251</b>
<b>第十四章 主动债务管理 .....</b>	<b>252</b>
<b>第十五章 违约、风险情形及处置 .....</b>	<b>257</b>

一、违约事件 .....	257
二、违约责任 .....	258
三、发行人义务 .....	258
四、发行人应急预案 .....	258
五、风险及违约处置基本原则 .....	258
六、处置措施 .....	259
七、不可抗力 .....	259
八、争议解决机制 .....	260
九、弃权 .....	260
<b>第十六章 本次债务融资工具发行的有关机构 .....</b>	<b>261</b>
<b>第十七章 备查文件 .....</b>	<b>264</b>
一、备查文件 .....	264
二、文件查询地址 .....	264
<b>附录：发行人主要财务指标计算 .....</b>	<b>266</b>

## 声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或由本公司授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关链接详见“第十七章备查文件”。

## 重要提示

### 一、发行人主体提示

#### (一) 核心风险提示

##### 1、发行人资产负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值的风险

发行人作为建筑施工企业，其业务性质决定发行人需要投入资金进行设备采购和提供项目启动流动资金。部分业务甚至需要前期投入大量资金，当工程完工结算留存质量保证金后才能得到全部款项。近年来，由于发行人承揽合同数量逐年增加，因此前期投入资金、设备采购款和项目建设中的流动资金需求量也逐年上升。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 88.76%、89.08%、88.79%及 88.68%。近年来发行人有意控制负债率，近三年资产负债率已呈下降趋势。虽然公司有意控制负债规模，但目前的负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值，存在一定的债务偿还风险。随着公司规模进一步扩大，如果公司的资产负债水平不能保持在合理的范围内，公司将面临一定的财务风险。

##### 2、短期偿债压力较大的风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人流动负债分别为 31,040,885.65 万元、34,484,401.98 万元、34,978,536.73 万元和 33,295,904.00 万元，占总负债的比例分别为 90.31%、89.30%、89.21%和 88.51%，流动负债规模及占比保持较高水平。其中，发行人应付账款金额分别为 17,259,109.53 万元、19,016,170.13 万元、19,348,772.48 万元和 17,692,408.05 万元，占总负债的比例分别为 50.21%、49.24%、49.35%和 47.03%。总体来看，发行人流动负债规模占比较高主要是经营规模扩大所致，发行人负债结构整体保持稳定。但若未来发行人不能有效控制流动负债规模的增长将造成一定的短期债务偿还压力。

##### 3、主营业务毛利率较低的风险

房建市场较低的进入壁垒使得近年来陕西省内建筑企业持续增加，不断加剧的行业竞争导致房建工程盈利水平不断下降，发行人以房建为主的业务结构使得毛利率处于较低水平。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 8.33%、9.19%、10.86%和 8.69%，毛利率较低。2016 年以来，受建筑业“营改增”影响，发行人毛利率水平大幅下降。虽然报告期内发行人主营业务毛利率整体呈上升趋势，若未来发行人不能优化产

业结构，不利于毛利率提升，将对发行人业绩造成一定影响。

## （二）情形提示

### 1、发行人近期董事变动较为频繁

发行人于 2024 年 1 月 4 日发布公告，根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于毛继东张义光等任免职的通知》(陕政任字【2023】247 号)，陕西省人民政府决定，任命:毛继东为陕西建工控股集团有限公司董事长，陈琦为陕西建工控股集团有限公司董事；免去:张义光陕西建工控股集团有限公司董事长、董事职务，莫勇陕西建工控股集团有限公司副董事长、董事职务；同意：毛继东不再担任陕西建工控股集团有限公司总经理职务；陈琦为陕西建工控股集团有限公司总经理人选。

根据《陕西省人民政府关于冯弥任职的通知》（陕政任字〔2024〕86 号），任命冯弥为陕西建工控股集团有限公司董事。

根据《中共陕西省国资委委员会关于陕西建工控股集团有限公司职工董事人选的批复》（陕国资党发〔2024〕52 号），并经陕建控股集团职代会及工会委员会联席会议审议通过，任命杨海生为陕西建工控股集团有限公司职工董事。

根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于种文格等任免职的通知》（陕国资任〔2024〕23 号），聘任种文格、张培林、白建云、张育安为陕西建工控股集团有限公司外部董事。严鉴铂、成生权、谢辉、唐诗峰不再担任陕西建工控股集团有限公司外部董事。

发行人以上董事变动是陕西省人民政府对企业人事任免的正常安排，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；本次董事变动不影响董事会决议的有效性；本次董事变动符合法律规定和公司章程的相关规定。

发行人现任董事相关情况已在募集说明书“第五章发行人基本情况七、发行人董事和高级管理人员情况（一）董事情况”部分披露。

发行人本次董事变动的相关情况公告已在交易商协会认可的信息披露平台披露。

### 2、2024 年度经营活动产生的现金流量净额较去年下降

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 95,673.61 万元、194,890.59 万元、19,581.36 万元和-556,606.72 万元。2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额同比减少 175,309.23 万元，降幅 89.95%。发行人 2024 年经营性现金

流量净额较去年同期下降较多，主要系报告期内公司新开工项目尚未产生现金流，已开工项目回款不及预期。企业在调整业务结构的同时，另一方面也在加强回款管理。

### 3、发行人会计事务所受到行政处罚

天职国际收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 8 月 2 日下发的《行政处罚决定书》（[2024]78 号），因承接上市公司江西奇信集团股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 8 月 2 日至 2025 年 2 月 1 日止）。

经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。天职国际相关审计服务合同签署日期均不在天职国际被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。

上述行政处罚对发行人本次发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

### 4、关于交易商协会启动自律调查、自律处分及发行人整改的情况说明

发行人于 2024 年 12 月 9 日收到中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）《自律调查通知书》（中市协函〔2024〕1115 号）。因在发行债务融资工具过程中可能涉及违反相关自律管理规则的情况。依据《银行间债券市场自律处分规则》和《银行间债券市场违规事项自律调查和自律问询工作规程》（交易商协会公告〔2020〕20 号发布）等有关规定，交易商协会决定对公司启动自律调查。发行人于 2025 年 5 月 15 日收到中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场自律处分决定书》（编号[2025]20 号）。发行人于 2025 年 5 月 28 日完成整改并提交整改报告。企业目前的生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度较高，行业地位较显著。上述事项不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，不会对本次发行产生实质性影响。

### 5、关于发行人子公司募集资金被冻结及司法划转的情况说明

发行人子公司陕西建工第一建设集团有限公司（以下简称“陕建一建”）募集资金被冻结及司法划转。截至 2025 年 4 月 10 日，公司已披露《陕西建工第一建设集团有限公司关于募集资金被冻结及司法划转的公告》说明相关情况，公司后续将持续关注募集资金账户的存放与使用情况，严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》等有关法律法规的规定，加强募集资金存放与使用的管理工作，并积

极与相关法院等协商沟通予以妥善解决，并依照法律法规的规定及时履行信息披露义务，切实维护公司与本期短期融资券持有人的合法权益。

#### **6、发行人信息披露事务负责人变动**

根据公司人员变动及管理需要，原信息披露负责人由杨耿变更为高建成（暂代），现根据公司有权机构审议通过变更为张永新。本次变更信息披露事务负责人事项已经过公司有权机构审议通过。本次变更信息披露事务负责人事项不会对公司的正常经营、财务状况、偿债能力及信息披露工作构成重大不利影响。

#### **7、发行人变更会计师事务所**

公司由于业务需要变更审计机构，目前改聘中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年度财务报告的审计机构。公司已与中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）完成协议签订。会计师事务所变更后，相关工作已顺利移交。本次变更会计师事务所事项经公司有权机构审议通过，符合法律法规及公司章程的约定。本次会计师事务所变更属于正常调整，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不会产生不利影响。

#### **8、2025 年 1-6 月营业利润、净利润较去年下降**

2025 年 1-6 月，发行人营业利润 147,659.66 万元，同比减少 131,536.36 万元，降幅 47.11%。2025 年 1-6 月，发行人净利润 107,295.68 万元，同比减少 134,533.77 万元，降幅 55.63%。发行人 2025 年 1-6 月经营利润、净利润较去年同期下降较多，主要系报告期内公司期间费用增加，一方面由于带息负债增加，财务费用同比增加 50,955.31 万元，增幅 46.14%，另一方面由于公司大力拓展新能源、节能环保等战略性新兴产业领域，研发费用同比增加 59,222.14 万元，增幅 97.40%。

#### **9. 发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润同比降幅较大**

发行人 2025 年 1-9 月实现营业利润 151,149.54 万元，较 2024 年同期减少 265,319.55 万元，降幅 63.71%。2025 年 1-9 月发行人实现净利润 92,663.63 万元，较 2024 年同期减少 261,935.62 万元，降幅 73.87%。发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润较 2024 年同期降幅较大主要系受市场环境影影响，建筑行业增速相对减缓，建筑施工收入减少，财务费用同比增加所致。

#### **10、发行人 2025 年 1-9 月资本公积较 2024 年末大幅增加**

2025 年 9 月末，发行人资本公积较 2024 年末增加 123,694.96 万元，增幅为 65.77%，主要系本季度发行人与子公司陕建股份之间进行应收账款转让交易，将资产评估值与账

面净值的差额计入资本公积导致。

## 11、发行人取消监事会和监事

根据《公司法》和发行人新修订的《公司章程》，发行人不设监事会、监事，由董事会审计委员会等机构行使相关职权。发行人取消监事会及相关变动，已经有权机构决议通过，发行人已针对取消监事会事项修订公司章程，决策程序符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定。针对该事项，已办理工商变更登记手续。

上述变动事项不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，对董事会或其他内部有权决策机构决策有效性无重大不利影响。上述变动后发行人治理结构符合法律法规及《公司章程》规定。

除上述事项外，发行人近一年以来不涉及其他 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7 表（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

### （三）发行人 2025 年度经营、财务、资信情况预披露

预计发行人 2025 年度营业收入、净利润较往年同期有一定程度的下降，总体经营情况、财务状况、资信情况正常。发行人 2025 年度具体准确的财务数据，以正式披露的经审计后的 2025 年年报为准。

## 二、投资人保护机制相关提示

### （一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划

转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，包括变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。”

## （二）受托管理人机制

本次短期融资券未聘请受托管理人。

## （三）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利

影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

#### **（四）违约、风险情形及处置**

1、本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了 5 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮 5BP 计算并支付利息。

2、本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

（1）【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十二章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十四章“同意征集机制”实施重组。

#### **（五）投资人保护条款**

本次短期融资券未设置投资者保护条款。

**请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司/公司/发行人/陕西建控股	指	陕西建工控股集团有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
注册总额度	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册金额为 80 亿元的短期融资券额度
短期融资券	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定 1 年内还本付息的债务融资工具
本期短期融资券	指	发行规模为不超过 10 亿元人民币的陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券
本次发行/本期发行	指	本期短期融资券的发行
募集说明书	指	发行人为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书》
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
主承销商	指	中国光大银行股份有限公司
联席主承销商	指	-
承销团	指	主承销商为本次发行根据承销团协议组织的，由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
承销协议	指	主承销商与发行人签订的《陕西建工控股集团有限公司 2025-2027 年度短期融资券承销协议》
余额包销	指	本期短期融资券主承销商按照承销协议的规定，在规定发行日后，将未售出的短期融资券全部自行购入的承销方式
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期短期融资券发行期间由中国光大银行股份有限公司担任
银行间市场	指	全国银行间债券市场

工作日	指	北京市商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
近三年	指	2022 年、2023 年和 2024 年
近三年末	指	2022 年末、2023 年末和 2024 年末
近三年及一期、报告期	指	2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-3 月
近三年及一期末、报告期末	指	2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 3 月末
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的并自 2007 年 1 月 1 日起施行的包括 1 项基本准则、38 项具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称

## 第二章 风险提示与说明

本期短期融资券无担保，能否如期兑付取决于发行人信用，风险由投资人自行承担，投资人购买本期短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

投资者在评价和认购本期短期融资券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期短期融资券的投资风险

#### （一）利率风险

在本期短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期短期融资券的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

发行人具有良好信誉和信用记录，但由于本期短期融资券发行后将在全国银行间债券市场进行交易流通，其流动性主要取决于市场上投资人对该债券的价值需求与风险判断，具体交易流通审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所交易流通，亦无法保证本期短期融资券在全国银行间债券市场的交易量和活跃性，其流动性与市场供求状况紧密联系，投资者可能因无法找到交易对手方将本期短期融资券变现，从而面临一定的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本期短期融资券无担保措施，短期融资券本息的按期偿付取决于发行人的经营状况。在本期短期融资券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期短期融资券按期足额还本付息。

### 二、与发行人相关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、发行人资产负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值的风险

发行人作为建筑施工企业，其业务性质决定发行人需要投入资金进行设备采购和提供项目启动流动资金。部分业务甚至需要前期投入大量资金，当工程完工结算留存质量保证金后才能得到全部款项。近年来，由于发行人承揽合同数量逐年增加，因此前期投入资金、设备采购款和项目建设中的流动资金需求量也逐年上升。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 88.76%、89.08%、88.79%及 88.68%，近年来发行人有意控制负债率，近三年资产负债率已呈下降趋势。虽然公司有意控制负债规模，但目前的负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值，存在一定的债务偿还风险。随着公司规模进一步扩大，如果公司的资产负债水平不能保持在合理的范围内，公司将面临一定的财务风险。

## 2、短期资金周转压力较大风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人流动资产金额分别为 33,998,934.79 万元、38,247,454.55 万元、38,888,434.85 万元和 37,347,929.27 万元，流动资产占总资产的比例分别为 87.80%、88.23%、88.07%和 88.04%。发行人以流动资产为主体现了建筑行业的资产特点，发行人所从事的工程承包业务合同金额通常较大，建设周期较长，需要占用大量资金。发行人依赖客户提供的工程预付款、进度结算款来推进工程进展。与此同时，为确保发行人诚信履约并保证各类预付款能得到恰当的使用，业主通常对其所提供资金的调用进行限制，并通常要求发行人采用现金保证金或银行保函的形式作为担保。由于工程承包业务具有上述特点，因此发行人业务规模的扩张能力在相当程度上依赖发行人资金的周转状况。若客户不能及时支付工程预付款、进度结算款，则发行人推进合同工程的施工将面临较大的短期资金周转压力。

## 3、短期偿债压力较大风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人流动负债分别为 31,040,885.65 万元、34,484,401.98 万元、34,978,536.73 万元和 33,295,904.00 万元，占总负债的比例分别为 90.31%、89.30%、89.21%和 88.51%，流动负债规模及占比保持较高水平。其中，发行人应付账款金额分别为 17,259,109.53 万元、19,016,170.13 万元、19,348,772.48 万元和 17,692,408.05 万元，占总负债的比例分别为 50.21%、49.24%、49.35%和 47.03%。总体来看，发行人流动负债规模增长主要是经营规模扩大所致，负债结构整体保持稳定。但若未来发行人不能有效控制流动负债规模的增长将造成一定的短期债务偿还压力。

## 4、利息支出增加风险

发行人资产负债率较高，虽然公司的有息负债规模不大，但是仍有一定的利息支出。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人财务费用下利息支出分别为 280,966.40 万元、354,834.52 万元、392,545.32 万元和 92,909.21 万元，虽然该部分费用分别占当期营业总成本的比重 1.26%、1.54%、2.10%和 2.78%，但未来随着承建项目数量的增多，发行人的融资规模将会增加，相应的利息支出的增加有可能导致发行人利润率下降，影响发行人日后的偿付能力。

### 5、外汇汇率风险

发行人海外业务主要以外币进行结算。但是鉴于近年来的市场情况，发行人在开展海外业务时，坚持采用相对坚挺的货币作为结算货币，并通过合同条款的设置减少汇兑风险，以减少汇率波动对发行人业务和经营状况产生的不利影响。由于项目所在地不同，发行人持有的外币资产也不同，但是外币总额较小。虽然这部分外币占企业货币资金量很小，但如果人民币与外币的汇率变化，发行人的外汇收入折算为人民币时也将受到影响。人民币兑换美元或者其他外币的升值会使发行人产生汇兑损失，发行人以人民币计价的资产和业务收入将会减少。

### 6、存货跌价风险

发行人存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、自制半成品在产品、库存商品等，存货以自制半成品及在产品为主，主要为房地产项目投资。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人存货分别为 4,175,396.43 万元、5,324,745.13 万元、5,757,053.54 万元和 5,711,893.27 万元，分别占同期流动资产总额 12.28%、13.92%、14.80%和 15.29%，存货金额及占比较高。如未来房地产行业不景气，开发项目利润下滑或项目无法顺利完成开发，或房地产市场需求或者价格下跌，公司将面临存货跌价损失风险，从而对公司的盈利能力产生一定影响。

### 7、应收账款和其他应收款余额较大及坏账减值的风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人应收账款分别 15,323,566.22 万元、16,500,866.63 万元、17,893,823.56 万元和 16,786,359.54 万元，分别占同期流动资产总额的比重为 45.07%、43.14%、46.01%和 44.95%；发行人其他应收款分别为 2,302,431.58 万元、1,549,581.58 万元、1,779,379.05 万元和 1,377,267.47 万元，分别占同期流动资产总额的 6.77%、4.05%、4.58%和 3.69%。近年来发行人应收账款及其他应收款总体呈增加趋势，其主要是由于受到宏观经济下行影响，企业承接项目业主方支付工程款进度较慢，

造成企业应收账款余额增长较快。针对应收账款和其他应收款，发行人已根据要求采用余额比例与个别认定法相结合的原则计提坏账准备。2024 年末，发行人应收账款计提的坏账准备 2,914,652.29 万元，占当期应收账款余额的 14.01%。发行人其他应收款计提的坏账准备 398,282.05 万元，占当期其他应收账款余额的 18.29%。由于应收账款和其他应收款之和占发行人流动资产总额的比例较大，如果出现大部分应收款项无法收回的现象，会对发行人日后偿还债券本息造成影响。

#### 8、应收账款回收期较长的风险

由于建筑施工行业的特点，施工方自行申报完成的工程结算收入须经工程监理审核、投资方审核后才按照审定数的 80% 支付工程进度款。而发行人一般在工程完工量达到工程进度标准时就确认收入，因此造成每个工程项目均会产生一定的应收账款。近年来，发行人承接项目逐年增多，各个项目累计的应收账款余额较大。2022-2024 年发行人应收账款回收期分别为 212.43 天、237.58 天和 312.17 天，较长的应收账款回收期影响发行人正常的资金运用。如果应收账款回收期持续恶化，会影响发行人在债券到期时的现金还款能力。

#### 9、盈利能力较弱的风险

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月发行人营业利润率分别为 2.51%、2.45%、2.43% 和 1.05%。发行人作为具有房屋建筑工程施工总承包特级资质，并享有对外经济技术合作与进出口业务经营权的建筑业集团企业，在项目承揽方面拥有较强的竞争实力。但是由于建筑施工行业竞争激烈，导致整个行业企业利润率普遍偏低。近年来发行人虽然通过承揽利润率较高的项目并努力降低期间费用等措施，使得营业利润率始终保持在行业内较好水平，但发行人所在建筑施工行业普遍盈利能力不高，较低的行业利润水平使得发行人利润总额很难迅速增长，对发行人未来按期偿付本次债务融资工具本息带来一定的影响。

#### 10、应付账款、其他应付款金额较大的风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人应付账款分别为 17,259,109.53 万元、19,016,170.13 万元、19,348,772.48 万元和 17,692,408.05 万元，分别占总负债的比例分别为 50.21%、49.24%、49.35% 和 47.03%；发行人其他应付款分别为 2,825,270.70 万元、2,834,948.98 万元、2,729,577.09 万元和 2,023,337.72 万元分别占同期流动负债总额的

9.10%、8.22%、7.80%和 6.08%。应付账款、其他应付款金额较大显示出发行人未来需还款金额较大，可能会对未来按期偿付本期短期融资券本息带来一定的影响。

### 11、经营活动现金流净额为负的风险

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 95,673.61 万元、194,890.59 万元、19,581.36 万元和-556,606.72 万元，近三年及一期经营活动产生的现金流量净额波动下降且 2025 年 1-3 月为负，主要原因为发行人新开工项目较多，新开工项目尚未产生现金流，但前期需要大量垫资。

### 12、发行人最新一期财务数据未经审计的风险

由于发行人所处建筑施工行业的特殊性，多数建筑施工项目的收入和成本通常于年底统一确认，且发行人作为控股型公司，季度报表的合并工作量较大，可能存在误差，因此，发行人最新一期未经审计的财务数据可能会使发行人部分财务数据存在一定的误差，从而对投资者对本次债券的投资判断产生一定的影响。

### 13、关联交易的风险

2024 年发行人出售商品/提供劳务的关联交易金额合计 582,456.39 万元，绝大多数是承包建造施工劳务，采购原材料/接受劳务的关联交易金额合计 26,959.57 万元，主要为购接受劳务，相关交易均履行了相关决策程序。虽然公司已制定关联交易制度，规范发行人及其关联公司的交易管理，保障关联交易的决策程序合法合规，关联交易公平合理，防范关联交易风险。但若发行人未来关联交易未能按照相关制度执行，则可能给公司带来一定的经营、财务、税务和法律风险，进而对公司的生产经营活动和市场声誉造成不利影响。

### 14、主营业务毛利率较低的风险

房建市场较低的进入壁垒使得近年来陕西省内建筑企业持续增加，不断加剧的行业竞争导致房建工程盈利水平不断下降，发行人以房建为主的业务结构使得毛利率处于较低水平。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 8.33%、9.19%、10.86% 和 8.69%，毛利率较低。2016 年以来，受建筑业“营改增”影响，发行人毛利率水平大幅下降。虽然报告期内发行人主营业务毛利率整体呈上升趋势，若未来发行人不能优化产业结构，不利于毛利率提升，将对发行人业绩造成一定影响。

## (二) 经营风险

## 1、上游产品价格波动风险

发行人从事建筑施工行业，原材料主要是钢材、水泥、沥青、油料、木材、砂石以及专用材料等，其他上游产品还包括动力及建筑机械等。近年来，随着市场供求的变化，建筑原材料、燃料和动力、建筑机械等价格均存在一定的波动。虽然原材料价格包含在合同金额内，由于发行人承接的项目施工时间较长，即便能够通过后期追加投资，但是频繁波动的原材料价格仍然会造成企业生产成本升高，营业利润下降。考虑到原材料、机械设备和能源消耗在施工总成本中占较大比重，并且由于建筑施工工程周期较长，建筑企业定价能力受限等因素，公司可能无法将成本的上升或造成的损失完全转移给业主，可能影响发行人日后偿还债券到期本息的能力。

## 2、PPP 业务模式的运营风险

根据目前工程承包市场的发展趋势，公司未来几年内以投资带动工程总承包方式发展基础设施建设项目及房建施工项目数量将不断增加。实施以 PPP 为代表的投资于建造相结合的项目采用不同于公司以施工承包方式为主的传统业务模式，相关投资风险也较大。例如，在投标阶段错误预测建成设施的使用效率会产生实际营业额达不到预期金额的风险，项目开展后经济状况波动也可能导致投资回报降低的风险。而且该类项目需要在较长期间内占用公司大量营运资金，可能对公司的现金流产生较大压力。此外，公司处理与评估该类项目的经验也相对有限，如所投项目难以稳步顺利回收投资资金，可能对公司的财务状况与经营业绩产生不利影响。

## 3、经济周期风险

受国民经济运行周期的影响，建筑行业的发展亦呈现一定的周期性，这种周期性将会造成建筑业公司主营业务增长速度的不稳定性。如果受经济周期影响，中国国民经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动而发行人未能对其有合理的预期并相应调整公司的经营行为，则将对公司的经营状况产生不利的影响，发行人收入增长速度可能放缓，甚至受市场环境的影响可能出现收入下降。

## 4、合同履约风险

由于建筑施工行业建设周期长、涉及环节多，通常面临较多不确定因素的影响。发行人在生产经营中签署的大多数合同都属于固定价格合同，确定价格时已充分考虑劳工、原材料以及其他成本上涨等因素。为了规避原材料价格大幅上涨带来的经营风险，本公司部分合同包含价格调整条款。尽管如此，发行人在执行合同时仍可能出现一些意外因

素，如设计变更、作业环境变化超出预期而导致工程延期、设备利用率未达到预期、生产效率降低等，若上述价格调整条款不能完全抵偿成本的增加，则将给发行人带来实际合同利润率低于预期的风险。此外，公司在执行未完成合同额及新签合同额还存在不能必然最终转化为收入的风险。可能导致无法实现在执行未完成合同额及新签合同金额的不确定性因素有：客户要求终止或更改合同，因而造成合同金额或工程量的重大改变；执行合同时可能因无法预知的因素导致履行时间延长等。因此提示投资者不应过分依赖在执行未完成合同额及新签合同金额作为预测本公司未来经营业绩的指标。

### **5、施工安全风险**

建筑施工作业主要在露天、高空作业，面临建筑施工作业的固有危险，如设备失灵、土方塌陷、工业意外、火灾及爆炸风险；加之技术、操作问题，施工环境存在一定的危险性，可能出现人身伤害、业务中断、财产及设备损坏、污染及环境破坏事故，从而有可能影响工期、损害发行人的信誉或给发行人造成经济损失。虽然发行人十分注重施工安全管理，根据多年的专业经验形成了完善的工程管理制度体系，并在各级公司施工的项目中得到充分有效的执行，并根据国家规定对所有职工投保了建筑职工意外伤害险。但如果发行人管理制度未能贯彻或发行人未能就上述任何原因导致的风险获得有效保障，可能会产生成本费用上升或导致重大损失。该问题如不能妥善处理甚至有可能损害发行人的信誉，削弱发行人赢得更多项目的能力。

### **6、工程分包经营模式的风险**

工程分包是目前建筑业普遍采用的经营方式。发行人作为总承包商，在工程实施中将部分专业性强或由委托方指定的工程，通常对外分包给其他企业。分包商的技术素质和施工水平将直接影响到工程的质量和安 全，进而影响发行人的声誉。

### **7、招投标风险**

建设项目一般采用公开招投标的方式确定承包企业。由于建设项目具有个体性特征，而且国内建筑市场招投标制度仍然有待完善，建筑承包企业往往需要为项目招投标工作投入大量人力和物力。如果不能中标，发行人将面临前期投入费用无法收回的风险。

### **8、市场竞争风险**

建筑行业由于准入门槛较低，是竞争非常激烈的行业。中国目前绝大多数建筑企业都属于中小型建筑企业，同时还有国内市场占优型和区域市场占优型两类企业，前者以中国建筑股份有限公司、中国中铁股份有限公司和中国铁建股份有限公司为代表；而以

发行人为代表的一批拥有区域优势的建筑施工企业属于后者。在国内建筑市场，除了以上三种类型企业之间的竞争，还会面临进入国内的外资企业的竞争。激烈的行业竞争将导致发行人盈利能力的下降，不利于企业的健康发展。

### 9、法律风险

作为以建筑施工为主业的企业，发行人需要签订诸多合同，包括招投标合同、监理合同、设计合同、劳务分包合同、专业分包合同、设备租赁合同、材料采购合同、委托加工生产合同等，合同体系较为复杂。此外，因工程质量不合格而导致的建筑工程质量责任、在生产过程中发生的人身及财产损害赔偿赔偿责任、因不及时付款而产生的材料及人工费清偿责任以及因委托方拖延付款导致的债务追索权，都有可能引发诉讼事件，从而影响发行人的生产经营。

### 10、带资、垫资施工风险

由于建筑施工行业特点，发行人部分工程承包项目存在垫资情况，主要为工程招投标支付的投标保证金、履约保证金及质量保证金等，此类保证金将按项目施工进度陆续返还。此外，发行人部分项目存在垫资施工情况，虽然垫资金额占营业收入比例较小，对发行人整体经营情况影响有限。但如果项目进度未能达到预期，或者项目资金未能及时到位，将对发行人带资、垫资施工项目的资金回收产生不利影响。

### 11、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、发行人管理层无法履行职责等事项，可能造成发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，发行人治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响，发行人为了加强集团公司各企业应急管理工作，有效应对重大危险源、生产装置、生产活动可能发生的各类突发重大事件，导致发生重大事故，根据《中华人民共和国安全生产法》等有关法律法规制定《陕西建工集团总公司生产安全事故应急救援预案》，该办法经集团公司党政联席会议研究通过。虽然发行人有突发事件的应急预案，但是突发事件可能存在对经营产生影响的风险。

### 12、房地产施工风险

随着近年来房地产价格的不断上涨，发行人房地产开发产生的房屋施工总量不断上升。近年来，房地产市场价格波动较大，融资难度增加，部分开发项目出现利润率显著降低，工程进度款支付严重滞后等现象。虽然发行人对房地产施工建设项目实行严格准

入制度，但是该类项目新签合同额占发行人当期总新签合同额的比例仍然较高。如果发行人承建的房地产施工项目方出现项目自身亏损，融资困难或资金链断裂等恶劣后果，可能影响发行人按期兑付本期债务融资工具本息的能力。

### 13、业务区域集中度风险

建筑施工业务是发行人核心的业务板块，该板块业务以陕西省内市场为主，发行人陕西省内新签合同额在同期新签合同总额的占比较高。陕西省内建筑施工行业情况对发行人主营业务的影响较大，虽然陕西省近几年建筑施工领域的投资规模和市场总量都在逐年上升，一旦省内建筑行业出现大幅波动，则发行人主营收入可能出现大幅波动，进而造成公司经营业绩的波动，因此公司面临业务区域集中度较高的风险。

### 14、在建工程停缓建与减值风险

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人在建工程账面价值分别为 205,330.31 万元、106,211.17 万元、153,799.87 万元和 161,780.22 万元，占总资产的比重分别为 0.53%、0.25%、0.35%和 0.38%，总体占比较小。但在建工程均存在工期延长、暂缓停建、成本增加、计划修改及减值等风险，可能使得发行人经济效益降低甚至建设工程失败的可能性，对发行人的经营情况造成不利影响。

### 15、PPP 业务投资支出较大及回收周期较长的风险

发行人通过 PPP 等方式对项目进行投资和运营。由于 PPP 业务前期需要发行人投入较大资金，待后期通过使用者付费、政府付费、政府提供补助等方式获得合理收益的活动，主要通过可行性缺口补助或可行性服务费支付的方式获取收益，因此项目投入较大、回收周期较长。在此期间若遇经济情况发生变化，造成相关收入下降，或使项目运营收入未达到预期目标等情况都将给发行人 PPP 业务带来风险。

### 16、施工项目未按进度及时回款或已竣工未决算的风险

虽然国家明文规定建筑施工项目应按形象进度分期支付工程款项，但是在实际操作中业主方面受工程进度、工程质量、监理核算、资金筹措等多种因素的影响，能够严格按照工期和形象进度支付工程款项的项目极少，付款时间和金额难以保证，存在一定的延迟支付现象。在实际操作中，发行人按合同约定每个月进行工程款结算，每次一般能收取结算价款的 70-90%。大量的工程款项会集中到年底和春节前夕这段时间内进行集中结算，但并不能保证业主会在工期内及时足额支付。由于多数项目的工期较长，实际的

付款期会超过一年以上。以上情况属于建筑工程行业的常见现象。施工项目未按施工进度及时回款或已竣工未决算的情况可能给发行人的经营带来不利影响。

### **17、发行人存在母弱子强的经营风险**

发行人的主要建工类业务通过子公司陕建股份及其下属公司开展，尽管发行人对其核心子公司具有绝对控制力，但若未来因省国资委统一部署或其他原因导致发行人对其开展业务的核心子公司控制力下降，将可能导致发行人存在经营风险。此外发行人核心子公司陕建股份已在陕西省国资委统一部署下完成上市，陕建股份依旧为发行人并表子公司，但陕建股份作为上市公司，将采用更加严格规范的制度来开展相关业务及运营，且其股权的流通转让可能导致发行人对陕建股份的控制力下降，上述事项将可能导致发行人存在一定的经营风险。

### **18、海外施工业务风险**

经过多年的业务发展，发行人积累了较为丰富的海外施工经验，但国际工程承包项目较之国内项目面临更复杂的风险环境。如果我国与项目业主所在国双边关系发生变化，或者项目业主所在国发生政治动荡、军事冲突等突发性事件，或所在国政府换届选举等重大政治事件，或者疫情持续蔓延等都将影响发行人国外项目的施工进度。如果项目业主所在国发生严重的金融危机甚至经济危机，将可能导致所在国外汇储备下降，业主丧失支付能力，或者项目结算货币汇率巨幅波动，进而可能会影响发行人国外项目的盈利水平。

### **19、项目回款风险**

发行人业主多为大型房地产公司、政府部门和国有企事业单位，项目回款较有保障。但近年来随着建筑施工业务规模迅速增长，应收账款金额亦大幅增长。如果未来发生业主资金不到位，未能及时支付工程款的情况，发行人存在项目回款的风险。

### **20、诉讼、仲裁事项未结案或者未履行完毕的风险**

发行人在国家及地方响应“保民生、保交楼、保稳定”的方针政策下，2024 年涉及违约房企应收账款回款得到改善，发行人停工项目陆续恢复正常。同时为加强应收款项催收，加快资金回笼，公司积极实施法务助理清欠策略，实现有效回款。由于发行人诉讼、仲裁事项尚未结案或者未履行完毕，因此对公司财务数据存在一定不确定性的影响。

## **(三) 管理风险**

## 1、工程管理风险

建筑工程项目由于建设周期较长，在项目施工过程中，不仅承受着工程进度的压力，施工质量的考验，而且容易受到各种不确定因素的影响（譬如材料指标不过关、工程进度款不到位、设计图纸未及时提供、恶劣天气等），从而面临着项目延迟交付、质量不高、降低资源使用效率等风险，对发行人的经营产生不良影响。同时，工程项目的顺利实施自始至终离不开施工企业与业主的紧密合作，有的业主实力较弱，相应地工程项目的风险也就较大；有的业主虽然有一定实力，但信誉较差，与这样的业主合作风险控制就更加重要；有的业主甚至利用虚假工程信息虚假发包，骗取保证金。因此业主风险是项目管理中的一个重要风险，工程项目自身的好坏也是一种风险。项目的策划定位，所处地段，市场环境，各种相关证件是否齐全，土地款是否已付，工程资金是否到位等都会直接影响到项目管理本身运作的成功与否。

## 2、内部管理风险

截至 2025 年 3 月 31 日，纳入发行人合并报表范围的重要二级子公司共有 38 家。各家子公司的经营效益、生产质量、生产安全等都直接影响到发行人的声誉。虽然发行人目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模的进一步扩大，发行人在经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将增加。因此，如果发行人不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，可能造成因内部管理因素形成经营状况不佳、内部管理缺位等问题，将可能对发行人的持续发展产生一定影响。

## 3、安全生产风险

建筑行业是安全事故多发的行业之一，属于高危行业。建设部【2006】18 号文规定，取得安全生产许可证的建筑施工企业在本、外地区发生伤亡事故，安全生产许可证颁发机关应在 5 个工作日内暂扣企业安全生产许可证。由此可见，一旦发生安全事故，企业的社会信誉、正常的生产经营、经济效益等将会受到严重影响。

## 4、员工管理风险

发行人员工数量较多，人员素质较高。公司工程建设人才资源优势显著，在全国省级建工集团处于领先地位。未来，随着业务的不断扩大，对于人才的需求将越来越大；另一方面，建筑行业竞争激烈，主要人才的调离或流失，可能影响工作正常运转，造成经济损失，发行人面临员工管理的风险。

## 5、工程质量管理风险

发行人承担的项目多为房建工程，施工环节多、施工技术复杂、项目组织系统性强，因此管理、资金、人文环境、自然条件或其他条件变化都会影响工程质量。若公司在项目管理方面存在问题，未能确保原材料以及施工技术符合业主及国家标准的要求，公司承建的工程可能出现问题，使公司面临修复及索赔的风险，不仅影响公司收益，还将损害公司的声誉，不利于公司市场开拓。同时，公司开展的施工总承包业务一般约定合同总金额的 3% 作为工程质量保证金。如果公司管理不到位、技术运用不合理或技术操作不规范造成工程质量事故或工程隐患，公司可能面临索赔或无法收回质量保证金的风险。

## 6、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了董事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成影响。

## 7、投资控股型架构相关风险

发行人为控股型企业，具体业务经营由下属子公司负责，发行人对下属子公司具有较强的控制能力。为保证整个集团的发展和子公司运营效率，集团内部已建立了相关制度，以保证发行人对下属子公司有较强的控制。基于发行人对下属子公司较强的控制力，偿债资金来源不存在重大不确定性，控股型架构对偿债能力的影响预计较为有限，但如果发行人重要子公司分红政策发生重大不利变化、无法满足分红条件，或者内部治理结构发生变化，将对发行人的偿付能力产生一定影响。

### （四）政策风险

#### 1、建筑行业政策风险

建筑业作为国民经济发展的支柱产业，国家在政策给予一定支持的同时，在宏观调控上也给予一定的政策导向。随着国民经济不断发展，国家的政策导向也将随之调整变化，由此可能对公司发展带来一定的影响。公司短期内建筑主业项目承接以及资金回笼等或受到一定影响，并影响其资金回笼速度和偿债能力等。

另一方面，发行人建筑施工板块以房屋建筑为主，目前我国对于地方政府融资平台的清理等工作或将影响地方项目的投资进程，政府对房地产政策调控也可能逐步趋紧，从金融、税收、土地、拆迁等方面出台了一系列房地产行业调控政策，对房地产行业提

出了更明确、更具体的限定性要求。未来如果房地产行业政策发生重大变化，可能对发行人房屋建筑业务造成一定影响。

## 2、房地产行业政策风险

发行人的部分子公司从事房地产开发项目，该业务受国家宏观政策影响较大。由于过去几年国内房地产开发投资规模增长较快，部分区域出现了房地产市场过热现象。国家为了国民经济协调健康发展，从金融、税收、土地、拆迁等方面出台了一些房地产行业调控政策，对房地产行业提出了更明确、更具体的限定性要求，使整个房地产行业的产品结构、市场需求、土地供应方式甚至是盈利模式发生了较大改变。虽然房地产业务收入在公司总收入中的占比非常低，但是发行人已经确定房地产项目的发展作为公司未来提高营业收入的重要渠道。本期债务融资工具存续期中，不能排除未来受政策影响，公司房地产业务面临的政策风险会对公司未来盈利能力造成影响。

## 3、地方融资平台风险

2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发展改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会下发《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》，要求地方各级政府规范政府及所属融资平台公司行为，要对地方各级政府及所属融资平台公司对违法违规融资或担保承诺行为进行清理整改。2014 年 10 月 2 日和 2024 年 10 月 8 日，国务院相继下发《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》和《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》，要求剥离地方融资平台的融资职能。由于发行人作为当地资质最高，且直属于陕西省国资委的大型企业，公司所承接的工程项目与陕西省规划和基础设施建设密切相关，其中部分工程项目业主方为地方融资平台公司。由于地方融资平台公司偿债能力和融资能力对当地政府财政收入及相关政策依赖程度较高，地方融资平台公司融资方式及融资渠道受到政策影响较大。因此，不排除由于地方融资平台公司的资金压力导致发行人相关工程项目进度款资金延期支付，从而导致发行人面临的工程款回收滞后的风险。

## 4、PPP 业务相关政策变动风险

2017 年 11 月 21 日，国务院国有资产监督管理委员会发布《关于加强中央企业 PPP 业务风险管控通知》（国资发财管〔2017〕192 号），要求严格控制 PPP 项目规模，防止推高债务风险。如果未来国家 PPP 业务政策继续发生变化，可能会给发行人 PPP 业务带来一定程度影响。

## 5、基础设施建设政策变动影响风险

发行人所处的建筑行业受我国基础设施建设政策变动影响较大，发行人作为直属于陕西省国资委的公司，在陕西省尤其是西安市基础设施建设快速发展的背景下，业务规模增长较快，业务储备充分。若未来我国基础设施建设政策发生变动，将可能影响发行人的业务开展情况。

### （五）特有风险

#### 1、发行人会计师事务所收到行政处罚

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”）对陕西建工控股集团有限公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2021 年度、2022 年度和 2023 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天职业字[2022]24030 号”、“天职业字[2023]31863 号”和“天职业字[2024]35394 号”的标准无保留意见的审计报告。

天职国际收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 8 月 2 日下发的《行政处罚决定书》（[2024]78 号），因承接上市公司江西奇信集团股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 8 月 2 日至 2025 年 2 月 1 日止）。

经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。天职国际相关审计服务合同签署日期均不在天职国际被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。

上述行政处罚对发行人本次“陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券”的发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

### 第三章 发行条款和发行安排

#### 一、本期短期融资券发行条款

短期融资券名称:	陕西建工控股集团有限公司2026年度第四期短期融资券
发行人全称:	陕西建工控股集团有限公司
主承销商:	中国光大银行股份有限公司
联席主承销商:	-
簿记管理人:	中国光大银行股份有限公司
存续期管理机构:	中国光大银行股份有限公司
待偿还债务融资工具、公司债余额:	截至本募集说明书签署之日, 发行人及其下属子公司待偿还直接债务融资工具、公司债合计余额为369.6亿元人民币。其中, 发行人本部中期票据余额80.6亿元, 超短期融资券62.5亿元, 短期融资券25亿元, 公司债余额11亿元; 发行人子公司陕建股份中期票据余额79.5亿元, 超短期融资券余额90亿元, 公司债余额10亿元; 子公司陕建一建中期票据3亿元, 子公司陕西建工安装集团有限公司公司债5亿元, 子公司陕建五建中期票据3亿元。
本次注册金额:	人民币80亿元 (RMB8,000,000,000.00元)
本期基础发行规模:	人民币0亿元 (RMB0.00元)
本期发行金额上限:	人民币10亿元 (RMB1,000,000,000.00元)
注册通知书文号:	中市协注〔2026〕CP【11】号
本期短期融资券期限:	1年
本期短期融资券面值:	人民币壹佰元 (RMB100.00元)
本期短期融资券利率确定方式:	本期短期融资券票面利率采用固定利率方式, 由发行人与主承销商根据集中簿记建档结果协商一致确定, 在本期短期融资券存续期限内固定不变
发行价格:	本期短期融资券按面值平价发行
计息年度天数:	平年365天, 闰年366天
短期融资券形式:	实名制记账式, 在银行间市场清算所股份有限公司进行登记托管
偿付顺序:	本期短期融资券的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具
担保情况:	本期短期融资券无担保
发行方式:	本期短期融资券由主承销商组织承销团, 通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行
发行对象:	全国银行间债券市场的机构投资者 (国家法律、法规禁止购买

	者除外)
承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销本期短期融资券
公告日:	【2026】年【4】月【17】日
发行日:	【2026】年【4】月【20】日
缴款日:	【2026】年【4】月【21】日
起息日:	【2026】年【4】月【21】日
债权债务登记日:	【2026】年【4】月【21】日
上市流通日:	【2026】年【4】月【22】日
付息日	【2027】年【4】月【21】日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第一个工作日)
兑付日:	【2027】年【4】月【21】日
付息/兑付方式:	到期一次性还本付息
兑付价格/公告:	按面值兑付, 本期短期融资券兑付日前5个工作日, 由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”
信用评级机构及评级结果:	无
登记和托管机构:	银行间市场清算所股份有限公司
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司
适用法律:	本期所发行短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。

## 二、本期短期融资券发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期短期融资券簿记管理人为中国光大银行股份有限公司, 本期短期融资券承销团成员须在【2026】年【4】月【20】日 9:00 至【2026】年【4】月【20】日 18:00 时整, 通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券申购要约》(以下简称“《申购要约》”), 申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元(含 1,000 万元), 申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

## **(二) 分销安排**

1、认购本期短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

## **(三) 缴款和结算安排**

1、缴款时间：**【2026】年【4】月【21】日 15:00 点前。**

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配本期短期融资券的面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 15:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：中国光大银行

账号：10010124880000001

开户行：中国光大银行

中国人民银行支付系统号：303100000006

汇款用途：陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期短期融资券发行结束后，短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行短期融资券的转让、质押。

## **(四) 登记托管安排**

本期短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **(五) 上市流通安排**

本期短期融资券在债权债务登记日的次一工作日（【2026】年【4】月【22】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **(六) 其他**

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金用途

结合发行人资金使用计划，为降低公司财务成本，保障公司长期稳定发展，发行人本次拟注册 80 亿元短期融资券，全部用于偿还集团公司有息债务，本期短期融资券采用发行金额动态调整机制，基础发行规模 0 亿元，发行金额上限 10 亿元。

#### （一）本期短期融资券募集资金用途

##### 1、拟偿还债务情况

发行人本期发行规模不超过 10 亿元，拟偿还债务具体明细表如下：

表 4.1：发行人本期发行拟归还的债务明细表

单位：万元

序号	融资主体	借款机构/ 债券简称	借款金额	借款余额	起止日期	资金用途	是否可 提前偿 还	拟使用募集资 金偿还金额	是否属 于政府 一类债 务
1	陕建 控股	25 陕西建 工 SCP007	100,000.00	100,000.00	2025/8/6- 2026/4/28	偿还有 息债务	否	100,000.00	否
	合计		<b>100,000.00</b>	<b>100,000.00</b>				<b>100,000.00</b>	

### 二、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期短期融资券持有人的利益，发行人承诺：

本期短期融资券所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的生产经营活动，不用于房地产相关业务，不会增加政府债务规模，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务，不用于长期投资；贸易业务合法合规，不涉及融资性贸易、虚增贸易业务收入美化报表等情况，不存在偷税漏税等违反法律法规和相关政策的行为。在本期短期融资券存续期间内，若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过交易商协会综合业务和信息服务平台或协会认可的信息披露平台，提前披露有关信息。

发行人举借该期债务募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不涉及虚假化解或新增政府隐性债务，不会

用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融板块业务、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款；募集资金不用于并购或收购资产。

### 三、募集资金的管理机制

发行人在资金的使用和管理上制定了严格的制度及风险管理措施。对于本期短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于短期融资券募集资金使用的有关规定及公司内部的财务管理制度，对募集资金进行管理，为确保募集资金的合理有效使用。

### 四、偿债计划及其他保障措施

发行人承诺将按照本期短期融资券发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时亦将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。

#### （一）偿债计划

##### 1、充足的货币资金和现金流

2022-2024年末及2025年3月末，发行人货币资金余额分别为3,655,846.42万元、4,337,604.18万元、3,735,116.21万元和3,388,807.80万元，分别占当期资产总额的9.44%、10.01%、8.46%和7.99%。近三年及一期发行人经营性现金流入分别为20,203,300.45万元、21,724,352.51万元、18,043,353.96万元和3,170,304.60万元。随着未来发行人收入稳定增长，预计可以覆盖本次债券到期偿付。

##### 2、稳定的经营情况

2022-2024年及2025年1-3月，公司营业收入分别为23,365,634.65万元、24,112,536.56万元、19,831,513.17万元和3,379,583.58万元。2024年末，公司建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他收入占营业收入的比例分别为75.66%、6.80%、16.83%和0.71%。随着陕西省经济快速发展、固定资产投资的增加，发行人在西部地区已建立起良好的品牌知名度和影响力，特别是在陕西省

更具区域竞争优势。未来，随着各个板块持续稳定的发展，发行人收入将逐步提升，从而为本期短期融资券到期偿付提供坚实基础。

### **3、良好的财务弹性**

发行人经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。发行人拥有良好的信用记录，与银行保持着长期合作关系，多家银行均给予发行人高额授信额度。截至2025年3月末，发行人在多家银行共取得授信额度2,114.19亿元，其中已使用额度为1,105.71亿元，剩余额度为1,008.48亿元。

同时，发行人大力创新融资方式，近年来尝试通过债券等方式进行融资，取得良好效果。通过开拓和完善多渠道的融资体系，发行人构建了自身良好的财务弹性，保证其即使出现临时性现金不足，也完全有能力通过多种融资渠道进行周转以偿付到期债务，进而对本期债券的按时还本付息提供有利保障。

## **(二) 偿债保障措施**

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### **1、设立专门的偿付工作小组**

本公司已指定财务结算中心负责本次债券的偿付工作，落实未来还款的资金来源，制定偿债计划并保证到期本息按时兑付。

### **2、严格的信息披露**

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券投资人的监督，防范偿债风险。

### **3、加强本期债券募集资金使用的监控**

公司将根据内部管理制度及本期债券的相关条款，设立专项账户并加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，以保障到期时有足够的资金偿付本期债券本息。

### **4、其他保障措施**

如果本公司出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，本公司将采取暂缓对外投资和建设项目、变现优良资产等措施来保证本期债券本息的兑付，保护投资者的利益。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

- (1) 中文注册名称：陕西建工控股集团有限公司
- (2) 注册资本：人民币591,609.819525万元
- (3) 实缴资本：人民币596,318.28万元
- (4) 法定代表人：毛继东
- (5) 发行人注册地：西安市莲湖区北大街199号
- (6) 设立（工商注册）日期：2019年4月8日
- (7) 统一社会信用代码：91610000MA6TL0ET50
- (8) 发行人住所：西安市莲湖区北大街199号
- (9) 信息披露事务负责人：张永新
- (10) 发行人联系人：屈文浩
- (11) 发行人联系电话：029-87380155
- (12) 发行人传真号码：029-87380159
- (13) 发行人邮编：710003
- (14) 企业类型：有限责任公司（国有控股）
- (15) 发行人经营范围：建筑与房产领域项目投资和经营；资产管理和经营；从事投资业务和咨询服务（以上涉及投资的仅限企业自有资产投资）。（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）。

### 二、发行人历史沿革及股本变动情况

#### （一）发行人的设立及股权变动情况

2019年3月19日，陕西省国资委出具《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于同意设立陕西建工控股集团有限公司的通知》（陕国资改革发〔2019〕100号），同意设立陕西建工控股集团有限公司。2019年4月8日，发行人由陕西省国资委出资正式设立，设立时注册资本510,000万元。

2019年4月8日，陕西建工控股集团有限公司营业执照获批。类型：有限责任公司（国有独资）。注册资本：人民币51亿元。法定代表人：张义光。成立时间：2019年4月8日。营业期限：长期。住所：陕西省西安市莲湖区北大街199号。经营范围：建筑与房产领域项目投资和经营；资产管理和经营；从事投资业务和咨询服务。

2019年5月6日，根据陕西省国资委出具的《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于以陕西建工集团有限公司100%股权向陕西建工控股集团有限公司作价出资的批复》（陕国资资本发〔2019〕177号），同意将省国资委持有的陕西建工集团有限公司100%股权向陕西建工控股集团有限公司作价出资，出资完成后陕西建工集团有限公司作为陕西建工控股集团有限公司全资子公司。陕西省国资委以陕西建工集团有限公司归属于母公司股东净资产51亿元作为陕西建工控股集团有限公司的注册资本。

2019年10月28日，根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西建工控股集团有限公司增加注册资本的批复》（陕国资资本发〔2019〕318号），发行人以2宗授权经营土地、10宗作价出资土地的土地使用权评估价格与划拨土地使用权账面价值差额转增国家资本金，本次增资完成后，发行人注册资本将增至人民币5,530,208,595.25元。此后，根据陕西省国资委《关于陕西建工集团有限公司2019年国有资本经营预算支出的批复》，本公司将收到的国有资本经营预算2,000.00万元计入实收资本，公司作为陕西建设技师学院、陕西省建筑职工大学、陕西省友谊医院等事业单位代管主体，因其非流动资产基金、事业基金增加或减少的原因，形成国家资本变动，公司的实收资本变更为5,597,192,997.78元。

2020年11月16日，根据陕西省政府办公厅《关于印发划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（陕政办发〔2020〕16号）要求，同意将陕西省国资委持有陕西建工控股集团有限公司股权的10%划转至社保基金，并委托长安汇通有限责任公司持有。变更后，公司股权结构为：陕西省国资委持股90%，长安汇通有限责任公司持股10%。

2020年11月17日，陕西建工控股集团有限公司营业执照获批。类型：有限责任公司（国有控股）。注册资本：人民币51亿元。法定代表人：张义光。成立时间：2019年4月8日。营业期限：长期。住所：陕西省西安市莲湖区北大街199

号。经营范围：建筑与房产领域项目投资和经营；资产管理和经营；从事投资业务和咨询服务。

根据陕西省国资委《关于陕西建工集团有限公司2021年国有资本经营预算支出的批复》，公司将收到的国有资本经营预算4,000.00万元计入实收资本，公司作为陕西建设技师学院、陕西省建筑职工大学两家事业单位代管主体，因其非流动资产基金、事业基金增加或减少的原因，形成国家资本变动，本公司的实收资本变更为5,637,293,234.16元。

根据陕西省国资委《关于批复2022年省级国有资本经营支出预算的函》（陕财办资[2022]8号）拨付资本金60,000,000.00元、《关于下达2022年度省级国有资本经营预算科技创新专项资金项目计划的通知》（陕国资发[2022]61号）项目拨付资本金11,000,000.00元、《关于开展2022年省级国有企业改革发展专项资金申报工作的通知》（陕财办资[2021]163号）及省财政厅《陕西省国有企业改革和发展专项资金管理办法》（陕财办资[2020]100号）拨付资本金5,000,000.00元。公司的实收资本变更为5,713,293,234.16元。

2023年12月29日，陕西建工控股集团有限公司营业执照获批。类型：有限责任公司（国有控股）。注册资本：人民币51亿元。法定代表人：毛继东。成立时间：2019年4月8日。住所：陕西省西安市莲湖区北大街199号。经营范围：建筑与房产领域项目投资和经营；资产管理和经营；从事投资业务和咨询服务。

根据陕西省国资委《关于批复2023年省级国有资本经营支出预算的函》（陕财办资[2023]8号）拨付资本金150,000,000.00元、《关于开展2023年省级国有企业改革发展专项资金申报工作的通知》（陕财办资[2022]155号）及省财政厅《陕西省国有企业改革和发展专项资金管理办法》（陕财办资[2020]100号）拨付资本金3,000,000.00元。《关于下达2023年度省级国有资本经营预算科技创新专项资金项目计划的通知》（陕国资发[2023]98号）及《陕西省省级国有资本经营预算科技创新专项资金管理办法》（陕财办资[2018]119号）项目拨付资本金20,000,000.00元。公司的实收资本变更为5,913,293,234.16元。

根据陕西省国资委《关于陕西建工控股集团有限公司所属企业划拨地作价出资处置增值收益转增国家资本金等事项的批复》（陕国资发[2024]53号）拨付

资本金5,889,600.00元、陕西省财政厅《关于拨付2024年省级国有企业改革和发展专项资金项目资本金的通知》(陕财办资[2024]76号)拨付资本金23,000,000.00元、陕西省国资委《关于下达2024年度省级国有资本经营预算科技创新专项资金项目计划的通知》(陕国资发[2024]110号)拨付资本金21,000,000.00元。公司的实收资本变更为5,963,182,834.16元。

截至本募集说明书签署日,发行人注册资本为591,609.819525万元,实收资本596,318.28万元。

## (二) 陕西建工集团有限公司的历史沿革及股权变更情况

1950年3月10日,陕西建工集团有限公司的前身西北建筑公司成立,当时隶属于西北军政委员会工业部。1953年4月1日,西北建筑公司、人民建筑公司、新华公司、中国建筑公司、五一建筑公司合并成为西北建筑工程局,隶属于西北行政委员会。1954年9月1日,以西北建筑工程局为基础合并组成西安工程管理局,后又因主要施工范围扩展至西北各省区,遂于1955年4月1日更名为建工部西北工程管理总局。1960年10月24日,改名为陕西省建筑工程厅。1962年7月27日,陕西省建筑工程厅撤销,与原建工部第三工程局(驻甘肃兰州)组成新的建工部西北工程管理局。随后又更名为建工部第五工程局,国家建委第五工程局。1970年9月26日,再次下放陕西,称陕西省建筑工程局。1983年10月,陕西省建筑工程局整体改制成为陕西省建筑工程总公司。1989年2月16日,陕西省建筑工程总公司更名为陕西工程建设总承包集团公司,注册资本为38,900.00万元。1993年7月6日,根据陕改发〔1993〕73号文,陕西工程建设总承包集团公司以集团公司的形式吸收陕西省内其他国有建筑施工企业,正式组建陕西建工集团,更名为陕西省建工集团总公司。

2002年5月27日,陕西省建工集团总公司由资本公积47,464.50万元转增资本,变更后注册资本为86,364.50万元。

2012年4月16日,根据陕建总〔2012〕28号《关于增加企业注册资本金的申请》,陕西省建工集团总公司申请增加注册资本人民币5000万元,由股东陕西省人民政府国有资产监督管理委员会于2014年1月6日前缴足。

2013年3月15日，根据陕建总〔2013〕16号《陕西建工集团总公司关于转增注册资本金的请示》，陕西省建工集团总公司申请增加注册资本人民币33,635.50万元，变更后注册资本为人民币120,000万元。截至2013年12月31日，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会向陕西省建工集团总公司实缴5000万元注册资本，陕西省建工集团总公司本部注册资本为125,000万元。在此基础上，陕西省国有资产监督管理委员会将陕西省建筑职工大学、陕西省友谊医院、陕西建设技术学院、陕西省建筑科学研究院4家单位的“事业单位”固定基金转换形成实收资本并入陕西省建工集团总公司，陕西省建工集团总公司实收资本增加9,849.79万元，2013年末合并报表口径实收资本达到134,819.79万元。

2014年，根据陕国资收益发〔2014〕40号《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于2014年监管企业国有资本经营预算支出的批复》，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会向陕西省建工集团总公司实缴8000万元注册资本。截至2014年12月31日，陕西省建工集团总公司本部注册资本为133,000万元。在陕西省建工集团总公司本部注册资本133,000万元基础上，因为会计并表的原因将陕西省建筑职工大学、陕西省友谊医院、陕西建设技术学院、陕西省建筑科学研究院4家单位的“事业单位”固定基金转换形成实收资本10,349.23万元，2014年末合并报表口径实收资本达到143,349.23万元。

2015年，陕西省建工集团总公司对前期会计差错进行更正，将国家投入资金1,342万从资本公积调整至实收资本，因此2015年陕西省建工集团总公司本部实收资本期初余额调整为134,342.00万元。根据陕西省国资委陕资产发〔2014〕222号《关于解决金牛股份有限公司改制时期遗留问题的批复》，及陕西省国土资源厅陕国土资用函〔2015〕51号《关于金牛股份有限公司企业改制遗留土地资产评估价格备案及土地处置方案的函》，将金牛股份有限公司的出让土地使用权评估价格1,675.85万元入账增加实收资本。截至2015年12月31日，陕西省建工集团总公司本部实收资本为136,017.85万元，在此基础上，因为会计并表的原因将陕西省建筑职工大学、陕西省友谊医院、陕西建设技术学院、陕西省建筑科学研究院4家单位的“事业单位”固定基金转换形成实收资本13,778.54万元，2015年末合并报表口径实收资本达到149,796.39万元。

2015年11月16日，根据陕国资产权发〔2015〕298号《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西建工集团总公司增加注册资本金的批复》，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会作为出资人以非货币方式（实物资产、以前年度未分配利润和资本公积转增等）增资到510,000万元，出资比例100%，陕西建工集团总公司注册资本增加到51亿元。实收资本已到位136,017.85万元，后续将根据陕西省国资委的安排逐步认缴到位。

2016年1月29日，陕西建工集团总公司更名为陕西建工集团有限公司。

2019年，根据陕西省国资委出具的《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于以陕西建工集团有限公司100%股权向陕西建工控股集团有限公司作价出资的批复》（陕国资资本发〔2019〕177号），同意将省国资委持有的陕西建工集团有限公司100%股权向陕西建工控股集团有限公司作价出资，出资完成后陕西建工集团有限公司作为陕西建工控股集团有限公司全资子公司。

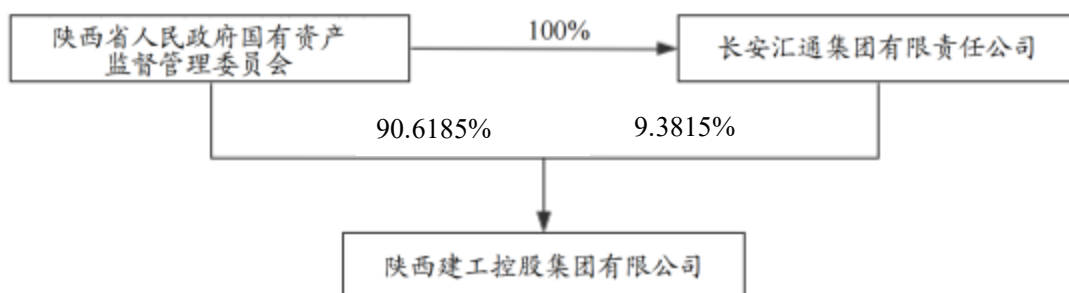
### （三）发行人股东持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署之日，发行人股东未有将公司股权进行质押的情况。

## 三、发行人股权结构及实际控制人情况

发行人目前注册资本为591,609.819525万元，其中陕西省人民政府国有资产监督管理委员会出资536,107.733572万元，占出资总额的90.6185%；长安汇通集团有限责任公司出资55,502.085953万元，占出资总额的9.3815%。发行人系陕西省人民政府国有资产监督管理委员会绝对控股公司，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会系发行人控股股东及实际控制人。

图 5.1：截至本募集说明书签署日发行人股权结构情况图



#### 四、发行人独立性情况

发行人在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

表 5.1 发行人独立性情况

事项	是/否	情形
发行人是否存在为控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业提供担保的情形	否	-
发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形	否	-
发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业领薪的情形	否	-
发行人与控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业间是否存在职能机构混同的情形	否	-
发行人是否设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系	是	发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系、财务管理制度和会计政策
发行人是否存在与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业共享银行账户的情形	否	发行人独立开立了银行账户，不存在与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业共享银行账户情形
发行人货币资金是否存放于关联方的财务公司、控股股东或实际控制人开立的集团统筹账户、境外银行或其他机构的情况	否	-
发行人是否独立纳税	是	发行人作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的现象
发行人是否与控股股东、实际控制人签署资金管理协议（资金池模式）	否	-
公司生产经营是否存在严重依赖与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其他企业之间的关联交易的情形	否	-

##### （一）业务独立

发行人主要以工程承包为主业，兼营建筑技术开发、技术咨询、建筑设计、建筑装饰以及房地产开发业务，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：

1、发行人拥有完整的法人产权、经营决策权和实施权，从事的经营业务独立于控股股东及其控制的其他企业；

2、发行人及其控股子公司拥有从事各自业务经营所需的相应资质；

3、发行人拥有独立的生产经营场所。开展业务所必需的人员、资金、设备和配套设施，以及在此基础上建立起来的独立完整的业务体系；

4、发行人能够顺利开展相关业务，具有面向市场独立经营的能力，与控股股东以及控制的其他企业之间不存在构成对控股股东重大依赖的关联交易。

## **(二) 资产独立**

发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，包括自行购置的房屋、施工设备等固定资产和国有土地使用权、商标、专利、非专利技术等无形资产的所有权或者使用权。发行人与控股股东之间的资产产权关系清晰，发行人的资产完全独立于控股股东及其控制的其他企业。发行人控股股东为陕西省国资委，发行人没有以资产和权益为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东及其控制的其他企业违规占用而损害发行人利益的情形。

## **(三) 机构独立**

发行人按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定，由陕西省国资委依法对股东行使股东权利，建立了党委、董事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了其各自的职权范围，建立了有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构。发行人各部门及子公司组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人的生产经营、办公机构与控股股东及其控制的其他企业分开，不存在混合经营的状况。

## **(四) 人员独立**

发行人的生产经营和行政管理完全独立于控股股东及其控制的其他企业。发行人独立招聘员工，与员工签订劳动合同，并设有独立的劳动、人事、工资管理

体系。发行人的董事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》规定的程序产生。发行人的高级管理人员均未在控股股东或其控制的其他企业中领取薪酬。发行人的财务人员均在发行人公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东或其控制的其他企业中兼职。

### （五）财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系、财务管理制度和会计政策。发行人按照公司章程规定独立进行财务决策，设置独立的财务账簿，不存在控股股东及其控制的其他企业干预发行人资金使用的情况。发行人在银行单独开立账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况。发行人作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的现象。

## 五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍

### （一）重要全资及控股子公司

截至2024年末，纳入陕西建工控股集团有限公司合并报表范围的重要二级子公司共计38家，公司下属各级次子公司众多，非重要子公司未予全部列示。具体如下：

表 5.2：截至 2024 年末发行人重要全资及控股子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
1	陕西建工实业有限公司	西安市	商务服务	398,541.33	50.18	50.18	208,554.20	投资设立
2	陕西建工集团股份有限公司 <sup>1</sup>	西安市	建筑施工	376,886.23	65.70	65.70	777,968.82	其他
3	陕西建工基础工程集团有限公司	西安市	建筑施工	3,800.00	100.00	100.00	-	投资设立
4	陕西建工投资管理有限公司	西安市	项目投资	250.00	100.00	100.00	345.34	投资设立
5	陕西建工产河实业有限公司	西安市	建筑施工	9,400.00	63.83	63.83	6,000.00	投资设立

<sup>1</sup> 该公司为重要子公司，资产、营业收入等指标占比超过 35%。

序号	企业名称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
6	陕西华山国际酒店有限公司	西安市	酒店	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	投资设立
7	陕西建筑报社有限公司	西安市	新闻出版	30.00	100.00	100.00	30.00	投资设立
8	陕西华山金生活服务集团有限公司	西安市	物业管理服务	550.00	100.00	100.00	570.25	投资设立
9	陕西建工融资担保有限公司	西安市	融资担保	60,000.00	100.00	100.00	61,468.86	投资设立
10	陕西建工商业保理有限公司	西安市	商业保理	50,000.00	100.00	100.00	50,150.72	投资设立
11	陕西建工国际融资租赁有限公司	西安市	融资租赁	100,000.00	100.00	100.00	102,759.22	投资设立
12	陕西建森实业有限公司	西安市	商务服务	7,058.00	51.01	51.01	3,600.00	投资设立
13	陕西建设技师学院	西安市	教学	1,201.77	-	-	-	其他
14	陕西省建筑职工大学	西安市	教学	3,506.63	-	-	-	其他
15	陕西东顺房地产开发有限责任公司	咸阳市	房地产开发	2,000.00	100.00	100.00	6,966.93	投资设立
16	陕西建工城投房地产开发有限公司	西安市	房地产业	2,000.00	100.00	100.00	8,113.59	投资设立
17	陕西华山劳务开发集团有限公司	西咸新区	建筑劳务分包	8,503.47	100.00	100.00	10,821.40	投资设立

陕西省国资委将陕西省建筑职工大学、陕西建设技师学院的事业单位固定基金转换形成实收资本并入发行人，由发行人代管，因此发行人将陕西省建筑职工大学、陕西建设技师学院纳入合并范围。

发行人主要子公司情况如下：

### 1、陕西建工集团股份有限公司（600248.SH）

该公司前身为陕西建工集团有限公司（历史沿革见本章第二节“发行人历史沿革及股本变动情况”），2019年5月6日，经陕西省国资委以原陕西建工集团有限公司100%股权向发行人作价出资，出资完成后，陕西建工集团有限公司成为

发行人的全资子公司。2019年5月6日，发行人将持有的陕西建工集团有限公司1%股权以无偿划转方式划转至发行人另一家子公司陕西建工实业有限公司。2019年6月25日，经陕西省国资委批复同意，发行人和陕西建工实业有限公司作为发起人，以有限转股份方式将陕西建工集团有限公司变更为陕西建工集团股份有限公司，注册资本为200,000万元人民币，总股本为200,000万股（每股面值1元），其中，发行人持有198,000万股，占公司总股本的99%，陕西建工实业有限公司持有2,000万股，占公司股本的1%。

2020年，陕西延长石油化建股份有限公司（以下简称“延长化建”）以发行股份的方式向陕建控股和陕西建工实业有限公司（以下简称“陕建实业”）购买其持有的陕建股份的全部股份并吸收合并陕建股份，具体包括：1、向陕建控股购买其持有的陕建股份99%股份；2、向陕建实业购买其持有的陕建股份1%股份；3、吸收合并陕建股份，吸收合并完成后，陕建股份将注销法人资格，上市公司作为存续主体，将承接陕建股份的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务。2020年12月8日，延长化建收到了中国证监会作出的编号为“证监许可〔2020〕3329号”批复，核准延长化建本次重组相关事宜。2020年12月24日，本次重组新增股份已登记完毕。

陕西建工集团股份有限公司于2020年12月16日和2020年12月30日分别召开了第七届董事会第十次会议和2020年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》，同意将公司名称由“陕西延长石油化建股份有限公司”变更为“陕西建工集团股份有限公司”。2021年1月4日，公司已完成工商变更登记，并取得了杨凌示范区市场监督管理局换发的《营业执照》，公司名称正式变更为“陕西建工集团股份有限公司”。变更后，陕建控股持有陕西建工集团股份有限公司79.2964%的股权。陕西建工集团股份有限公司法定代表人为张义光，注册资本为314,798.19万元，注册地址为陕西省杨凌示范区新桥北路2号。

随后经多次变更，截至本募集说明书签署日，陕建控股持有陕西建工集团股份有限公司66.32%的股权，陕西建工集团股份有限公司法定代表人为陈琦，注册资本为376,758.23万元，注册地址为陕西省西安市高新区成章路1501号丝路创智谷4号楼2层204室。经营范围包括：一般项目：通用设备制造(不含特种设备制造)；建筑工程用机械制造；炼油、化工生产专用设备制造；专用设备制造(不含

许可类专业设备制造); 园林绿化工程施工; 土石方工程施工; 对外承包工程; 建筑材料销售; 橡胶制品销售; 塑料制品销售; 化工产品销售(不含许可类化工产品); 家用电器零配件销售; 针纺织品销售; 五金产品零售; 建筑工程机械与设备租赁; 人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务); 工程管理服务; 专业设计服务; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 机动车修理和维护; 咨询策划服务(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)。许可项目: 特种设备制造; 房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包; 建筑智能化系统设计; 建筑智能化工程施工; 各类工程建设活动; 住宅室内装饰装修; 施工专业作业; 消防设施工程施工; 建筑物拆除作业(爆破作业除外); 货物进出口; 建设工程勘察; 建设工程设计; 国土空间规划编制(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, 具体经营项目以审批结果为准)。

主要财务数据变动情况: 1) **应收账款**: 2024年末, 陕建股份应收账款较上年末增加1,331,255.70万元, 增幅为8.06%, 主要系公司在建的建筑施工项目持续投入建设, 应收业主方工程款增加导致; 2) **合同资产**: 2024年末, 公司合同资产较上年末减少387,501.37万元, 降幅为4.45%, 下降原因主要系建造合同形成的已完工未结算资产减少所致; 3) **未分配利润**: 公司2024年末未分配利润余额为1,626,249.51万元, 较2023年末增长182,286.69万元, 增幅12.62%, 主要系当期净利润转入所致。

表5.3: 陕西建工集团股份有限公司情况表<sup>2</sup>

单位: 亿元

子公司名称	主要业务范围	截至2024年末持股比例(%)	持股比例是否小于50%	分红政策	2024年度利润分配向发行人分红金额	2024年资产	2024年负债	2024年所有者权益	2024年收入	2024年净利润	2024年经营活动净现金流	主要财务数据变动原因
陕西建工集团股份有限公司	建筑施工业务、石油化工工程业务(业务范围涵盖石油、化工、工业民用建筑、天然气、油气储运、长输油气管道、大型设备吊装及运输、钢结构等领域)等	66.32	否	公司拟向全体股东每股派发现金红利0.09元(含税)。2025年4月30日,根据《陕西建工集团股份有限公司2024年年度利润分配方案公告》,公司总股本3,767,582,286股,扣除不参与本次利润分配的拟回购注销的限制性股票27,847,000股,即以3,739,735,286股为基数计算,合计拟派发现金红利336,576,175.74元(含税)。本年度	3.37	3,531.92	3,132.22	399.70	1,511.39	36.11	-81.86	2024年,发行人经营活动产生的现金流量净额同比减少175,309.23万元,降幅89.95%。发行人2024年经营性现金流量净额较去年同期下降较多,主要系报告期内公司新开工项目尚未产生

<sup>2</sup> 该公司为发行人境内上市子公司,无境外上市子公司。

子公司名称	主要业务范围	截至 2024 年末持股比例 (%)	持股比例是否小于 50%	分红政策	2024 年度利润分配向发行人分红金额	2024 年资产	2024 年负债	2024 年所有者权益	2024 年收入	2024 年净利润	2024 年经营活动净现金流	主要财务数据变动原因
				公司现金分红(包括中期已分配的现金红利)总额 524,955,290.04 元,占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 17.74%。 2、本年度不进行资本公积转增股本,不送红股。								现金流,已开工项目回款不及预期。企业在调整业务结构的同时,另一方面也在加强回款管理。

## 2、陕西建工实业有限公司

陕西建工实业有限公司成立于2019年5月14日，法定代表人为张永新，注册资本为398,541.33万元人民币，统一社会信用代码为91610000MA6TLAYR3U。所属行业为商务服务业，经营范围包含：工程项目投资（仅限自有资金）；投资咨询；财务信息咨询；房地产开发；酒店管理；广告制作与设计；(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)（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）。

截至2024年末，该公司总资产达到786.59亿元，净资产93.06亿元；2024年度累计实现营业收入499.81亿元，实现净利润0.89亿元。

## 3、陕西建工融资担保有限公司

陕西建工融资担保有限公司成立于2017年9月13日，法定代表人为姚源，注册资本为60,000万元人民币，统一社会信用代码为91610000MA6THKUJ8W。所属行业为商务服务业，经营范围包含：一般项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；兼营诉讼保全担保；投标担保、预付款担保、工程履约担保。尾付款如约偿付担保等其他履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资、监管部门规定的其他业务。（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）。（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）

截至2024年末，该公司总资产达到7.54亿元，净资产6.46亿元；2024年度累计实现营业收入0.61亿元，实现净利润0.16亿元。

## 4、陕西建工国际融资租赁有限公司

陕西建工国际融资租赁有限公司成立于2016年8月18日，法定代表人为姚源，注册资本为100,000万元人民币，统一社会信用代码为91610000MA6TG40J8F。所属行业为商务服务业，经营范围包含：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务；贸易（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）

截至2024年末，该公司总资产达到21.60亿元，净资产13.55亿元；2024年度累计实现营业收入2.68亿元，实现净利润0.91亿元。

### 5、陕西建工商业保理有限公司

陕西建工商业保理有限公司成立于2018年5月22日，法定代表人为姚源，注册资本为50,000万元人民币，统一社会信用代码为91610132MA6UWUHH98。所属行业为其他金融业，经营范围包含：进出口保理业务；国内及离岸保理业务；以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理、催收与还款保证；销售分户（分类）账管理；与本公司业务相关的非商业性坏账担保；客户资信调查与评估；与商业保理相关咨询服务；法律法规准予从事的其他业务。（上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营）

截至2024年末，该公司总资产达到34.40亿元，净资产8.47亿元；2024年度累计实现营业收入3.25亿元，实现净利润1.26亿元。

### （二）合营及联营企业

截至2024年末，发行人的合联营企业共有4家，如下表所示。

**表5.4：截至2024年末发行人合联营企业情况表**

单位：%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
1	西安汇茂置业有限公司	房地产业	25.5	否
2	延安葛洲坝陕建东绕城高速公路有限公司	道路运输业	23.87	否
3	陕西鄠周眉高速公路有限公司	土木工程建筑业	25.86	否
4	西安曲江文化商务区投资发展有限公司	商务服务业	20	否

注：发行人合联营公司近一年资产、净资产、营业收入、净利润任意指标均未占发行人合并报表同类数据超35%。

### （三）投资控股型架构资金管理情况

表5.5: 发行人的投资控股型架构资金管理情况

单位: 万元

2024 年母公司收入	2024 年合并收入	2024 年归属于母 公司净利润	2024 年母公司应 付债券利息	母公司资产负债率
33,487.56	19,831,513.17	208,228.01	23,823.47	76.01%
是否有资金管理协议或资金池	如是, 披露资金归集模式	截至 2024 年末发行人本部及一级子公司货币资金在并表范围内 主要分布情况		
否	不涉及	截至 2024 年末, 发行人本部货币资金 20,501.09 万元, 占合并口 径货币资金的 0.55%, 核心子公司陕西建工货币资金 2,951,964.87 万元, 占合并口径货币资金的 79.03%。发行人本部与各子公司账 户独立。		

## 六、发行人治理结构和内控制度

### (一) 公司治理结构

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国有企业公司章程制定管理办法》等有关法律、行政法规、规章和规范性文件的规定，制定了《陕西建工控股集团有限公司章程》，不断完善公司法人治理结构，明确股东会、董事会及董事长、总经理的决策权力，保证议事效率，依法行使股东会、董事会及董事长、总经理的各级职权。

#### 1、股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成，行使下列股东会职权：

- (1) 决定公司发展战略和规划；
- (2) 决定公司的投资计划；
- (3) 选举和更换非由职工代表担任的董事，对其履职情况进行评价，决定其报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 决定公司年度债券发行计划；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式作出决议；
- (11) 决定公司章程的制定和修改；
- (12) 审议批准公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动事项；
- (13) 审议批准公司重大财务事项合重大会计政策、会计估计变更方案；

(14) 对公司年度财务决算进行审计、对公司重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；

(15) 审计、监督、检查企业担保事项，审议批准为公司股东或者实际控制人提供担保事项；

(16) 法律、行政法规规定的其他职权。

## 2、董事会

公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由 9 名董事组成，其中含外部董事和职工董事。外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。职工董事 1 名，由职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。

非由职工代表担任的董事由各股东按照持股比例协商推荐人选，经股东会选举产生或者更换。

董事会设董事长 1 名，董事长的产生依照《公司法》和省属企业领导人员管理有关规定执行。

董事每届任期不超过 3 年，任期届满考核合格的，经选举可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不超过两届。董事任期届满未及时改选，或者董事在任职期内辞任导致董事会低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行董事职务。

董事会设立战略规划委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会，可根据工作需要设立其他专门委员会。专门委员会是董事会的专门工作机构，由董事组成，为董事会决策提供咨询和建议，对董事会负责人。董事会专门委员会负责制定各自的工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后实施。

战略规划委员会、提名委员会主任由董事长担任，外部董事应当占多数；薪酬与考核委员会、审计委员会应当由外部董事组成。

董事会是公司的经营决策主体，定战略、做决策、防风险，行使下列职权：

(1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，并向股东会报告工作；

(2) 制定贯彻党中央、国务院决策部署和落实国家发展战略重大举措、省委省政府工作要求的方案；

(3) 制定公司战略和发展规划；

(4) 制定公司年度投资计划，决定经营计划、投资方案；

(5) 制订公司年度财务预算和决算方案；

(6) 制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；

(8) 制订公司年度债券发行计划；

(9) 制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

(10) 制订公司章程草案和公司章程修正案；

(11) 制定公司国有资产转让、部分子公司国有产权变动方案；

(12) 制定公司的基本管理制度；

(13) 决定公司内部管理机构的设置，决定子公司、分公司的设立或者撤销；

(14) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；

(15) 根据有关规定和程序，聘任或者解聘公司高级管理人员，制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；

(16) 制定公司重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（省国资委另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案，按照有关规定，批准中长期激励计划；

(17) 制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足省国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；

(18) 决定聘用或者解聘公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬；

(19) 根据有关规定，审议批准公司融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；

(20) 审议批准公司担保事项，公司为公司股东或者实际控制人提供担保的除外；

(21) 建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理；决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

(22) 指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责人的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

(23) 制订董事会工作报告；

(24) 听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制；

(25) 决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；

(26) 审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案

(27) 决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项；

(28) 法律、行政法规规定或者股东会授权行使的其他职权。

### 3、经理层

公司设总经理 1 名，副总经理若干名，设总会计师 1 名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。

总经理对董事会负责，向董事会报告工作。总经理行使下列职权：

(1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 拟定公司发展战略和规划，并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；

(4) 根据公司年度投资计划和投资方案, 根据董事会授权决定一定金额内的投资项目, 批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出;

(5) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案;

(6) 拟订公司利润分配方案和弥补亏损方案;

(7) 拟订公司增加或减少注册资本的方案;

(8) 拟订公司年度债券发行计划;

(9) 拟订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案;

(10) 拟定公司章程草案和公司章程修正案;

(11) 拟订公司的基本管理制度, 制定公司的具体规章;

(12) 拟订公司内部管理机构设置方案, 以及子公司、分公司的设立或者撤销方案;

(13) 拟定公司内部的改革、重组方案;

(14) 按照有关规定, 提请董事会聘任或解聘公司有关高级管理人员;

(15) 按照有关规定, 聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员;

(16) 拟订内部监督管理和风险控制制度, 拟定公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案, 经董事会批准后组织实施;

(17) 拟订公司的担保方案;

(18) 拟订公司融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案;

(19) 拟订公司收入分配方案、年金方案、中长期激励计划;

(20) 建立总经理办公会制度, 召集和主持公司总经理办公会;

(21) 协调、检查和督促各部门、分公司、子企业的生产经营管理和改革发展工作;

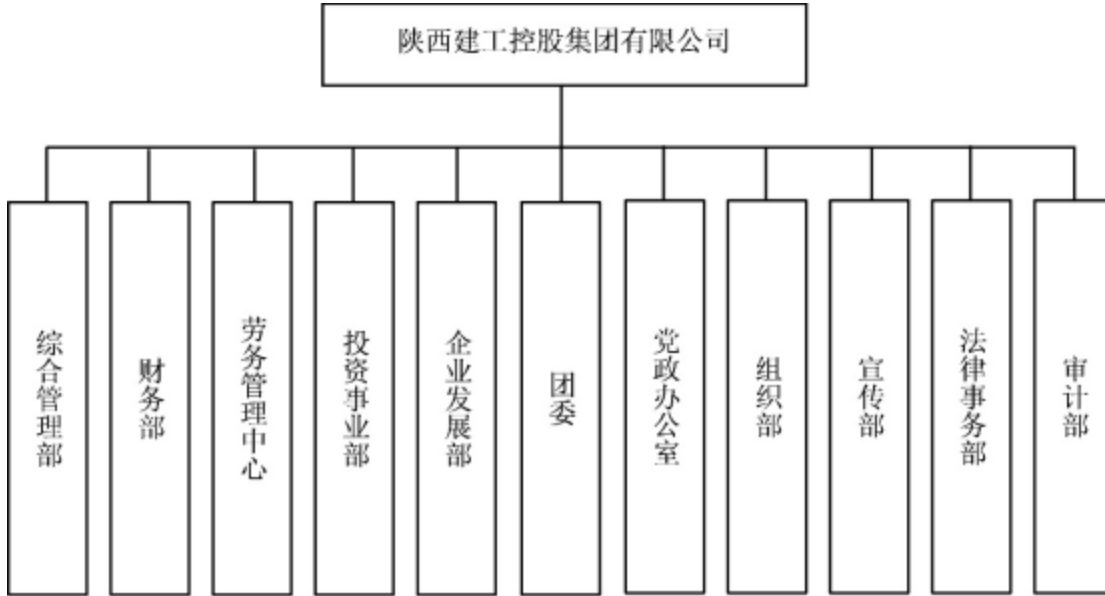
(22) 提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议;

(23) 法律、行政法规规定或者董事会授权行使的其他职权。

## （二）公司内部机构设置

截至本募集说明书签署日，发行人组织结构图如下：

图 5.2：公司的组织架构图



### 1、综合管理部

编制集团及本部年度生产技术经济综合计划，并督促实施；负责集团及本部综合统计工作；指导、协调集团重点工程及文明工地创建工作；负责对本部工程项目生产管理的策划、指导、协调、监督、闭合等工作；负责生产设备及材料管理工作；负责贯标认证工作。

### 2、财务部

负责公司财务会计制度管理和机关本部财务会计管理工作；对所属单位的财务工作监督、指导，服务；负责公司会计核算、资金管理和财务计划统计工作；负责公司资本经营和重大投资、资产重组，系统房地产等国有资产的管理工作；负责公司房改基建审核工作；负责财会人员队伍建设和会计证申报办理等会计事务；负责本部财务人员的委派工作；会同发展处负责各事业部、驻外机构和直属项目经理部财务指标下达，并直接收取上述单位的上缴资金。

### 3、劳务管理中心

负责职工队伍建设和人力资源开发工作；负责机构编制、人事计划、人事调配、人才引进、职称管理和工作人员考核工作；负责养老、医疗、失业等社会保

险工作；负责工资管理工作，职工教育培训工作；负责工人技术等级鉴定和技师评审工作；负责劳动人事统计及人事档案管理工作；负责技术定额管理工作；会同政治部管理参与行政领导干部考察及负责集团总部行政科级以下人员的管理工作。

#### **4、投资事业部**

主持制定公司年度和中长期投资发展规划；研究公司投资发展战略，为公司总体投资发展战略与下属单位投资发展战略制定提供有效支持；建立完善科学投资管理制度与流程；主持投资项目立项、可行性论证、项目评估；负责投资项目的机构设置、战略决策、后续评价等管理活动的建议与实施。

#### **5、企业发展部**

负责公司改革、发展和结构调整的调研、策划、方案草拟及组织实施；负责重要企业管理制度的拟订和资产经营计划的编制、考核工作；指导下属企业改制、负责所属企业的设立、分设、变更、改制方案论证、审定；指导项目管理工作；负责企业资质管理、企业工商登记和公司控股公司、参股公司的股权管理；负责原集体企业善后事宜。

#### **6、团委**

履行团章赋予的职能，负责团的组织、宣传工作和团干部的队伍建设；开展青工技术比武和推优工作；组织和指导青年员工的学习，引导青年职工积极向上；维护团员青年的合法权益，领导公司系统学校的少先队工作。

#### **7、党政办公室**

负责公司党政工作部署、重要决策及会议决议贯彻执行情况的检查督办、工作协调及重要信息的反馈工作；负责公司党政年度工作安排、总结及公文处理工作；负责集团党政会议的组织和会务工作；负责保密、机要、档案管理及收发工作；负责来信来访、指导系统保卫工作；负责本部保卫工作和政务值班；负责计算机、车辆、电话的管理工作；负责公司机关财务工作。

#### **8、组织部**

贯彻执行党的干部路线和方针、政策，在公司党委领导下抓好所属企事业单位领导班子建设和后备干部队伍建设，处级干部和机关政工干部管理；负责干审和因公出国（境）人员政审，办理干部离休审批；负责公司党的组织工作和党的基层组织建设及党员教育管理、思想政治工作；负责宣传工作和精神文明建设；负责中心学习组的具体管理工作，组织实施干部理论学习；负责统战工作和知识分子牵头抓总工作，以及干部与统战对象的来信来访工作；负责机关党委工作；负责政工职称管理。

## 9、宣传部

规划、部署公司的宣传思想工作，会同有关部门研究和改进思想宣传工作；指导、监督、管理和协调新闻宣传、出版工作，对公司宣传策略实施方针政策的指导；联系各级新闻单位；负责公司对外宣传工作的总体规划，组织协调、指导和管理公司的外宣工作。

## 10、法律事务部

贯彻执行国家法律、法规，对公司重大经营决策提供法律咨询；参与公司重要规章制度的制订和重大合同的起草；参与招投标等重要经济活动；参与审核企业工商登记以及商标、专利、商业秘密保护以及企业的合并、分设、破产、投资、租赁，转让等有关法律事务；受公司法定代表人的委托，代理企业诉讼和非诉讼活动；负责普法教育和法律顾问队伍的建设，外聘律师的管理、服务及相关工作；负责公司经济合同的管理工作。

## 11、审计部

管理和指导公司内部审计工作，对国有资产保值增值进行审计监督；负责公司所属单位的财务计划（或财务预算）、财务收支及有关经济活动、经济效益、内部控制制度、重大建设项目、国家财经法规和内部规章制度等事项进行审计；负责对公司本部单位的财务及经济活动进行审计；负责对公司所属单位和本部单位领导人员进行经济责任审计；指导公司所属单位内部审计工作。

### （三）公司的内部控制制度

为了适应现代企业管理的需要，健全公司管控体系与运行机制，促进公司发展，提高经济效益，公司制订了多条规章制度并建立了较为完善的内部控制体系。

## 1、对于子公司的管理制度

发行人本部和子公司全部为独立运营、自负盈亏的公司法人。为保证各个子公司能够更好的适应市场需求，取得最佳运营效果，集团公司将大部分权限下放子公司。子公司拥有完整的人事任免，财务控制、市场拓展、施工建设和物资调配等权限。但是，为保证整个集团的发展和子公司运营效率，发行人通过了《陕西建工集团事业单位负责人目标管理责任制考核暂行办法》（陕建总通〔2009〕48号）等，要求集团公司每年向子公司下达各项经营指标、财务指标和其他中长期量化考核指标，并定期向上级部门汇报结果，用以考核子公司及各单位负责人。

人员方面，发行人通过对全资及控股子公司委派董事、监事、高级管理人员，实现对控股子公司的治理监控。公司通过建立重大经营及财务数据报告等制度，及时准确掌握下属全资和控股子公司经营动态，并由公司定期考核。

资金管理方面，集团计划财务部负责财务管理、费用收缴等。子公司按工程造价向集团公司开具合法发票，集团公司向建设单位开具合法发票。项目成本费用、利润、债权债务核算由子公司自行核算。项目资金结算实行集中统一管理，即项目收款全部进入集团资金中心指定账户，扣除管理费、税金后拨付给子公司，由子公司保证项目资金专款专用。

## 2、财务类管理制度

为规范公司财务会计行为，加强财务管理效率和会计核算水平，提高经济效益，确保国有资本及企业资产保值增值，发行人先后颁布了多项财务、资产管理及会计核算制度。发行人成立了自己的资金中心，对本部各经营机构的资金进行统一管理，并颁布了《陕西建工集团总公司资金中心管理办法（执行）》（陕建集团〔2002〕10号）。同时为加强内部控制制度建设，公司建立了较为健全的财务管理制度，公布了《陕西建工集团本部财务管理暂行办法》（陕建总通〔2008〕50号）。

2019年10月，发行人财务结算中心正式成立，是集团设立的专门资金管理机构，内部职能部室设立“五部一室”，即结算管理部、信贷管理部、计划财务部、风险管理部、审计稽核部和综合办公室，主要负责集团及成员单位的资金管理、

资本运作、融资信贷、项目评审、生产经营配合、投资配合及集中采购配合工作。2019 年 10 月，为加快推进集团资金集中管理工作，提高资金使用效率，增强资源配置能力，有效提升资金管控水平，保障集团持续健康发展，陕建股份下发了《陕西建工集团股份有限公司资金集中管理方案》。以财务结算中心为资金结算与集中管控平台，以保障资金安全、提高资金使用效率、降低外部融资规模和财务费用支出为根本，集中管控全集团资金，合理实施资金调剂，提高集团资金周转能力，努力实现资金集中管理标准化、流程化、制度化、信息化。陕建股份资金归集系统已全面上线，对成员单位资金归集率逐步提升。

### 3、重大投资活动审批制度

根据《陕西建工集团总公司国有资产监督管理办法》（陕建总通〔2010〕83 号）文件要求子公司及其下属企事业单位对外投资中主业投资 500 万元以上的项目、非主营业务单项投资 100 万元以上的项目（包括出资设立子企业、追加投资、收购兼并、注资参股、股权置换等），固定资产投资 100 万元以上（包括基本建设和更新改造、生产经营设备等），金融投资（包括证券投资、期货投资、委托理财等）以及其它类型的投资等项目需向集团总公司上报审批。同时企业用以对外投资的资产（资金），应取得不低于同期银行贷款利率的收益，否则需要限时收回资金。

### 4、对外融资活动审批制度

集团公司要求包含集团公司本部在内的全体企事业单位，在对外融资时融资的期限一般不超过一年。融资用款超过 1,000 万元以上的项目，需经集团总公司常务会议研究通过后，办理相关手续。各子公司向集团资金中心申请融资时必须提供可靠的担保，担保单位应为集团公司内有偿债能力的全资、控股子公司或经济实体，融资费率参照商业银行同期贷款利率上浮 0.25 个百分点。

### 5、对外担保审批制度

根据《陕西建工集团总公司国有资产监督管理办法》（陕建总通〔2010〕83 号）文件要求，各级公司在利用自身土地使用权、房屋和建筑物、关键生产设备等企业财产进行抵押贷款时；或用保证形式或以上资产对集团内国有控股企业提供 300 万元以上的担保以及所有对外担保时均须报集团总公司审批。

## 6、关联交易管理制度

发行人根据《公司法》以及《公司章程》的有关规定，针对关联交易制定了相应的交易管理办法，借以进一步加强企业内控、控制关联交易数量、规范关联交易管理。相关办法要求企业以及各子公司发生关联交易时，必须遵守“公平、公正、公开”的原则，并确保相关关联交易符合股东的整体利益以及相关法律法规的要求。所有关联交易定价均遵循市场定价的原则，公司与关联方达成的关联交易需提交公司董事会讨论和审议。

## 7、预算管理制度

发行人采用“三级主体、两级考核、一级管理”的预算管理体制。三级主体是指工程处、分公司和公司三级预算主体分级编制，逐级汇总形成全面预算；两级考核是指公司对分公司进行全面预算考核，分公司对工程处进行全面预算考核；一级管理是指预算管理权限在公司，工程项目小组编制和执行项目预算，工程处对工程项目小组实行项目考核。发行人实行年度预算制度，全面预算每年编制一次，预算年度与会计年度相同。生产经营预算反映预算期内公司的生产经营活动，主要包括收入预算、工程成本预算、期间费用预算。

## 8、信息披露制度

发行人根据交易商协会的信息披露规则等文件制定了《陕西建工控股集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，明确规定了信息披露的内容及标准、责任人与职责、审批程序、管理、责任追究与处理、保密等内容。公司财务结算中心为信息披露管理部门，严格按照交易商协会相关规定处理公司信息披露事务，负责具体执行信息收集、整理和披露的工作，负责办理公司信息对外公布等相关事宜。公司董事、高级管理人员、各部门负责人和子公司负责人按照交易商协会的信息披露要求履行相关义务，为财务结算中心履行职责提供工作便利，确保信息披露的及时性、准确性、公平性和完整性。

## 七、发行人董事和高级管理人员情况

### （一）董事情况

发行人公司章程约定董事会由 9 名董事组成，其中含外部董事和职工董事，外部董事由国资委委派，职工董事 1 名，通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。截至本募集说明书签署之日，公司董事到位 9 名，符合公司法和公司章程的规定。

截至本募集说明书签署之日，发行人董事及高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的相关要求，不存在政府公务员兼职的情况。目前，发行人各项业务运行良好，公司董事基本情况如下：

**表 5.6：发行人董事会成员名单**

姓名	出生年月	性别	公司任职
毛继东	1974 年 12 月	男	董事长
陈琦	1976 年 1 月	男	董事、总经理
杨海生	1971 年 10 月	男	职工董事
王世斌	1964 年 4 月	男	外部董事
种文格	1967 年 8 月	男	外部董事
张培林	1963 年 3 月	男	外部董事
白建云	1969 年 10 月	男	外部董事
张育安	1971 年 12 月	男	外部董事
冯弥	1968 年 12 月	男	董事

备注 1：发行人若发生重大人事变化，发行人承诺将按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》的要求，及时在银行间市场公开披露有关信息。

备注 2：根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于毛继东张义光等任免职的通知》（陕政任字【2023】247 号），陕西省人民政府决定，任命：毛继东为陕西建工控股集团有限公司董事长，陈琦为陕西建工控股集团有限公司董事；免去：张义光陕西建工控股集团有限公司董事长、董事职务，莫勇陕西建工控股集团有限公司副董事长、董事职务；同意：毛继东不再担任陕西建工控股集团有限公司总经理职务；陈琦为陕西建工控股集团有限公司总经理人选。

备注 3：根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于冯弥任职的通知》（陕政任字【2024】86 号），陕西省人民政府决定，任命：冯弥为陕西建工控股集团有限公司董事。

备注 4: 根据《中共陕西省国资委委员会关于陕西建工控股集团有限公司职工董事人选的批复》(陕国资党发〔2024〕52 号), 杨海生为陕建控股集团职工董事人选; 经集团职代会及工会委员会联席会议审议通过, 杨海生为陕建控股集团职工董事。

备注 5: 根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于种文格等任免职的通知》(陕国资任[2024]23 号), 陕西省国资委研究: 聘任种文格、张培林、白建云、张育安为陕西建工控股集团有限公司外部董事。严鉴铂、成生权、谢辉、唐诗峰不再担任陕西建工控股集团有限公司外部董事。

发行人董事简历如下:

1、毛继东, 男, 汉族, 陕西蒲城人, 1974 年 12 月出生。1997.07-2000.03 在陕建五公司第一分公司任项目栋号长、生产指挥长; 2000.03-2004.01 在陕建五公司任项目副经理、经理; 2004.01-2004.06 在陕建五公司任第一直属项目部副经理; 2004.06-2005.11 在陕建五公司任第六直属项目部经理; 2005.11-2008.12 在陕建五公司任副经理; 2008.12-2012.02 在陕建五建集团任总经理; 2012.02-2013.03 在陕建五建集团任董事长、党委副书记; 2013.03-2016.06 在陕建五建集团任董事长、党委书记; 2016.06-2017.07 担任陕建集团副总经理、陕建五建集团党委书记。2017.10-2018.06 担任陕建集团副总经理, 陕建四建集团董事长。2018.06-2018.11 担任陕建集团副总经理。2018.11-2019.04 担任陕建集团副总经理, 陕建地产集团董事长。2019 年 4 月起担任陕建集团副总经理。2019 年 6 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。2021 年 6 月起, 担任陕西建工控股集团有限公司董事、总经理。2023 年 12 月起, 担任陕西建工控股集团有限公司董事长。

2、陈琦, 男, 汉族, 1976 年 1 月生, 陕西咸阳人, 研究生学历, 1996 年 6 月加入中国共产党, 工学博士, 教授级高工。1993 年 9 月至 2001 年 6 月, 在西安建筑科技大学建筑学院学习, 获工学硕士学位; 2001 年 6 月至 2012 年 12 月, 在中国建筑科学研究院工作, 期间 2007 年 9 月至 2011 年 6 月在清华大学学习, 获工学博士学位; 2012 年 12 月至 2016 年 9 月, 任西安市规划局党委委员、副局长; 2016 年 9 月至 2021 年 6 月, 任陕西延长石油(集团)有限责任公司党委委员、纪委书记; 2021 年 7 月至 2022 年 6 月, 任陕西延长石油(集团)有限责任公司党委副书记、董事; 2022 年 6 月至 2022 年 8 月, 任陕西延长石油(集团)

有限责任公司党委副书记；2022 年 8 月至今，任陕西延长石油（集团）有限责任公司党委副书记、职工董事；2023 年 12 月起，担任陕西建工控股集团有限公司董事、总经理。

3、杨海生，男，出生于 1971 年 10 月。1992.06-1993.09 担任陕建六公司劳资科劳资员。1993.10-1995.01 担任陕建六公司工程部工程监理。1995.02-1996.06 担任陕建六公司工程部副经理。1996.07-1998.03 担任陕建六公司三分公司副经理。1998.04-1998.06 担任陕建六公司三分公司代经理。1998.07-2001.01 担任陕建六公司三分公司经理。2001.01-2002.04 担任陕建六公司经理助理、三分公司经理、渭南电信生产楼项目经理。2002.04-2003.07 担任陕建六公司副经理。2003.07-2004.03 担任陕建六公司党委书记、副经理。2004.03-2009.08 担任陕建六公司经理、党委书记。2009.08-2015.01 担任陕建六建集团董事长、党委书记。2015.01-2015.06 担任陕西华山国际工程集团有限公司董事长。2015.06-2016.06 担任陕西华山国际工程集团有限公司董事长、党委书记。2016.06-2018.12 担任陕西建工集团董事、陕西华山国际工程集团有限公司董事长、党委书记。2018.12-2019.06 担任陕西建工集团董事。2019.06-2020.03 任陕西建工集团股份有限公司董事，陕建六建集团董事长、党委书记。2020.04-2022.07 任陕西建工控股集团有限公司董事。2022 年 7 月至 2024 年 5 月担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。2024 年 6 月起，担任陕西建工控股集团有限公司职工董事。

4、冯弥，男，董事，出生于 1968 年 12 月，山东济南人，本科学历。1992 年 7 月至 1993 年 3 月，在陕西省第五建筑工程公司任施工员、项目工程师；1993 年 4 月至 2001 年 2 月，在陕西省第五建筑工程公司三公司任项目经理；2001 年 3 月至 2008 年 12 月，在陕西省第五建筑工程公司三公司任经理；2008 年 12 月至 2013 年 1 月，任陕西建工集团第五建筑工程有限公司副总经理；2013 年 1 月至 2016 年 10 月，任陕西建工第五建设集团有限公司总经理；2016 年 10 月至今，任陕西建工第五建设集团有限公司董事长；2024 年 6 月起，担任陕西建工控股集团有限公司董事。

发行人外部董事简历如下：

1、王世斌，男，1964 年 4 月出生，研究生学历，高级工程师职称。曾任陕西煤业股份公司副总经理，陕西陕煤韩城矿业有限公司党委书记、董事长，陕西

煤业化工集团有限责任公司总经理助理，2018 年 7 月任陕西煤业化工集团有限责任公司党委委员、副总经理。2022 年 6 月起担任发行人外部董事。

2、种文格，男，1967 年 8 月出生，曾任陕西省会展中心集团有限公司党委委员、副总经理。现任发行人外部董事。

3、张培林，男，1963 年 3 月出生，正高级工程师，曾任陕建三建集团董事长、党委书记，陕西建工集团有限公司总经理助理，陕西医药控股集团有限责任公司党委常委、纪委书记、监察专员，二级咨询员，陕旅集团外部董事；现任发行人外部董事。

4、白建云，男，1969 年 10 月出生，本科学历，注册会计师。曾任陕西省财政厅企业处主任科员，陕西省国资委企业改革与改组处副处长，陕西省国有企业监事会正处级专职监事、02 办事处主任，陕西省审计厅能源化工企业审计处处长。2024 年 6 月起担任发行人外部董事。

5、张育安，男，1971 年 12 月出生，助理经济师，本科毕业于西北大学国民经济管理专业。曾任投资武汉泰肯环保科技有限公司执行董事、西安泰肯科技有限公司董事长、西安兰方实业有限公司董事长、西安宏星电子浆料科技有限公司副董事长、云南沃森生物科技有限公司监事。现任陕西汽车控股集团有限公司董事会秘书、发行人外部董事。

## （二）高级管理人员

公司主要高级管理人员基本情况如下：

表 5.7：发行人部分高级管理人员名单

姓名	出生年月	性别	公司任职	任职期间
陈琦	1976 年 1 月	男	总经理	2023 年 12 月-至今
高建成	1967 年 6 月	男	副总经理	2022 年 7 月-至今
刘明生	1966 年 5 月	男	副总经理	2022 年 7 月-至今
吴纯玺	1969 年 10 月	男	副总经理	2022 年 7 月-至今
黄永根	1966 年 2 月	男	副总经理	2022 年 7 月-至今
黄海龙	1974 年 9 月	男	副总经理	2024 年 6 月-至今

备注 1：发行人若发生重大人事变化，发行人承诺将按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》的要求，及时在银行间市场公开披露有关信息。

备注 2：根据陕西省人民政府文件《陕西省人民政府关于莫勇高建成等任免职的通知》的文件精神，任命莫勇为陕西建工控股集团有限公司董事、副董事长；免去高建成、刘明生、杨海生、吴纯玺、章贵金、肖新房的陕西建工控股集团有限公司董事职务；同意高建成、刘明生、杨海生、吴纯玺、黄永根为陕西建工控股集团有限公司副总经理人选。

备注 3：根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于毛继东张义光等任免职的通知》（陕政任字【2023】247号），陕西省人民政府决定，任命：毛继东为陕西建工控股集团有限公司董事长，陈琦为陕西建工控股集团有限公司董事；免去：张义光陕西建工控股集团有限公司董事长、董事职务，莫勇陕西建工控股集团有限公司副董事长、董事职务；同意：毛继东不再担任陕西建工控股集团有限公司总经理职务；陈琦为陕西建工控股集团有限公司总经理人选。

备注 4：根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于黄海龙任职的通知》（陕政任字【2024】116号），陕西省人民政府研究，同意黄海龙为陕西建工控股集团有限公司副总经理人选。

发行人主要高级管理人员简历如下：

1、陈琦，简历见“发行人董事简历”。

2、高建成，男，出生于 1967 年 6 月。在职研究生学历，高级工程师（职称），1989 年 8 月参加工作，1997 年 6 月加入中国共产党，现任陕西建工控股集团有限公司副总经理。1995.10-2001.12 担任陕西省石油化工有限公司第二公司副经理。2001.12-2002.12 担任陕西化建工程有限责任公司第七公司经理。2002.12-2007.11 担任陕西化建工程有限责任公司西安公司经理，2003.6-2003.12 期间兼任陕西省天然气扩建工程一期项目经理。2007.11-2009.12 担任陕西化建工程有限责任公司副总经理。2009.12-2013.5 担任陕西延长石油化建股份有限公司董事、副总经理，陕西化建工程有限责任公司党委副书记、总经理。2013.05-2014.08 担任陕西延长石油化建股份有限公司副总经理，陕西化建工程有限责任公司董事长、党委书记，陕西省石油化工有限公司法人代表、总经理。2014.08-2019.12 担任陕西延长石油化建股份有限公司党委书记、董事长，陕西化建工程有限责任公司党委书记、董事长，陕西延化工程建设有限责任公司执行董事、总经理。2019.12-2020.03 担任陕西建工集团有限公司党委常委、董事。2020.03-2021.01 担任陕西建工控股集团有限公司党委常委、董事。2021.01-2022.07 担任陕西建工控股集团有限公司党委常委、董事，陕西建工集团

股份有限公司党委委员。2022 年 7 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。

3、刘明生，男，出生于 1966 年 5 月。1989 年 7 月参加工作，1993 年 12 月加入中国共产党，西安交通大学 EMBA 学历，正高职高级工程师，1989.07-1998.07 先后担任陕西二建三分司技术员、项目部副经理、上海分公司经理、党委书记等职务；1998.07-2007.01 相继担任陕西二建副经理兼三分司经理、人力资源部部长、总工程师；2007.01-2007.10 担任陕西二建经理、党委书记；2007.10-2013.03 任陕建二公司董事长、党委书记；2013.03-2014.01 任陕西建工集团股份有限公司副总工程师兼陕建二公司党委书记；2014.01-2018.04 担任陕西建工集团总工程师。2018.04-2019.03 担任陕西建工集团总工程师，西部院党委书记。2019.03-2020.03 任陕西建工集团总工程师。2020.04-2022.07 担任陕西建工控股集团有限公司董事。2022 年 7 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。

4、吴纯玺，男，出生于 1969 年 10 月，研究生学历，正高级工程师。1991.12-1993.3，在陕西省第六建筑工程公司从事施工工作，先后任技术员、工长。1993.3-2005.11 在陕西省第一建筑工程公司从事管理工作，先后任项目经理、分公司副经理、分公司经理、副经理。2005.11-2010.9 在陕西建工集团股份有限公司从事管理工作，先后任项目部副经理、工程部副经理、分公司总经理、分公司党委书记。2010.9-2016.6 担任陕西建工第九建设集团有限公司从事管理工作，先后任总经理、党委副书记、董事长、党委书记。2016.6-2020.3 担任陕西建工集团股份有限公司总经理助理、董事。2020.4-2022.7 担任陕西建工控股集团有限公司董事。2022 年 7 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。

5、黄永根，男，出生于 1966 年 2 月，正高级工程师。1982.03-2018.06 在陕建十一建集团工作，先后担任瓦工、施工员、项目经理、副经理、总经理、董事长、党委书记。2018.06-2020.02 先后担任陕西建工集团总经理助理、陕建十三建公司临时党委书记、西安市政公用建设投资集团有限公司董事长、陕建丝路(福建)建设发展有限公司董事长、陕建产投集团党委书记、董事长、陕西建筑产业投资集团有限公司党委书记、董事长。2020.02-2020.11 任陕西建工集团总经理助理、军民融合办主任，陕建产投集团党委书记、董事长。2020.11-2022.04 任陕西

建工控股集团有限公司总经理助理，陕西建筑产业投资集团有限公司党委书记、董事长。2022.04-2022.07 任陕西建工控股集团有限公司总经理助理，陕西建筑产业投资集团有限公司党委书记。2022 年 7 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。

6、黄海龙，男，出生于 1974 年 9 月。1995.07-1999.07 在陕西一建二分司任施工员。1999.08-2006.03 在陕西一建七分司先后任项目经理、公司副经理；2006.03-2007.04 在陕西一建七分司先后任项目经理、公司副经理、书记；2007.04-2012.08 在陕西一建七分司任经理；2012.08-2015.05 在陕建一建集团任集团副总经理兼七公司经理；2015.06-2016.02 在陕建一建集团任集团党委副书记、集团副总经理、七公司经理；2016.03-2016.10 在陕建一建集团任集团党委副书记、集团副总经理；2016.10-2018.12 在陕建一建集团任集团党委副书记、总经理；2018.12-2024.6 在在陕建一建集团任董事长；2024 年 6 月起担任陕西建工控股集团有限公司副总经理。

截至本募集说明书签署日，发行人现任董事、高级管理人员不存在公务员兼职的情况。发行人董事均无海外永久居留权，董事及高级管理人员中不存在公务员兼职情况，符合《公司法》、《公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关规定要求。发行人董事及高级管理人员无持有发行人股份/权和债券的情况。

### （三）员工人数情况

截至 2024 年末，发行人拥有在册职工 34,262 人，拥有本科及以上学历员工 23,343 人，拥有生产人员 20,267 人，拥有技术人员 3,008 人。公司按学历、专业等分类的员工人数如下表：

表 5.9：发行人截至 2024 年末员工基本情况表

单位：人

学历	人数	占比
硕士及以上	2,220	6.48%
本科	21,123	61.65%
大专	6,991	20.40%
中专及以下	3,928	11.46%

学历	人数	占比
合计	34,262	100.00%

专业构成	人数	占比
生产人员	20,267	59.15%
销售人员	1,110	3.24%
技术人员	3,048	8.90%
财务人员	2,014	5.88%
行政人员	7,823	22.83%
合计	34,262	100.00%

## 八、发行人主营业务情况

### （一）业务范围

公司的主要经营范围是建筑与房产领域项目投资和经营；资产管理和经营；从事投资业务和咨询服务（以上涉及投资的仅限企业自有资产投资）。（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）。

### （二）经营概况

表 5.10：近三年及一期发行人主要运营指标

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	3,379,583.58	19,831,513.17	24,112,536.56	23,365,634.65
营业成本	3,086,020.25	17,678,655.10	21,897,649.90	21,420,235.98
营业利润	35,359.24	481,570.27	590,615.09	586,475.14
净利润	22,641.39	397,367.34	480,122.84	479,595.94
营业毛利率	8.69%	10.86%	9.19%	8.33%
营业利润率	1.05%	2.43%	2.45%	2.51%

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 2,336.56 亿元、2,411.25 亿元、1,983.15 亿元和 337.96 亿元。发行人近三年及一期营业收入及盈利水平呈波动态势。2023 年，发行人实现营业收入 2,411.25 亿元，较 2022 年增长 74.69

亿元，增长率为 3.20%。2024 年累计实现营业收入 1,983.15 亿元，实现净利润 39.74 亿元，分别较 2023 年下降 17.75%和 17.24%，主要系收入受宏观经济承压，行业深度调整，市场竞争加剧所致。2025 年 1-3 月累计实现营业收入 337.96 亿元，实现净利润 2.26 亿元。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 2,142.02 亿元、2,189.76 亿元、1,767.87 亿元及 308.60 亿元。发行人营业成本较高且呈现波动趋势，走势与营业收入保持一致。

### （三）主营业务收入及利润结构

发行人是陕西省国资委直属的大型国有综合企业集团，系陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质企业，同时拥有市政、路桥、钢结构、水利及抗震等多项专业施工技术资质，具备建筑设计、施工、机电设备制造安装、咨询、监理的综合服务能力，经营地域遍布中国国内以及马来西亚、阿联酋、巴基斯坦、喀麦隆等多个境外国家和地区，在国内外工程招标，设备安装、进出口等领域占据重要地位。公司坚持省内省外并重、国内国外并举的经营方针，遵循“为客户创造价值，让对方先赢、让对方多赢，实现共赢”的合作共赢理念，凭借雄厚的实力，公司荣列世界 500 强第 460 位、ENR 全球承包商 250 强第 13 位、中国企业 500 强第 120 位。

公司在保持核心建筑施工业务规模持续增长的基础上，依托传统产业优势及服务经验，进一步延伸公司产业链，实施多元化业务布局，提升集约化、规模化水平，逐步形成了以建筑施工为核心产业，集房地产开发与投资、商品贸易、医疗卫生教育、旅游饭店经营等等为一体的产业布局。

公司营业收入主要来自于建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他等四大板块，主营业务板块 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月收入、成本和利润按业务分类情况如下表所示：

表 5.11：近三年及一期发行人各板块业务营业收入情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比

建筑施工	2,324,180.85	68.77	15,003,669.01	75.66	17,987,845.86	74.60	18,892,480.53	80.86
房地产开发与投资	40,318.27	1.19	1,347,617.53	6.80	1,270,758.02	5.27	1,042,430.78	4.46
商品贸易	983,514.78	29.10	3,338,546.70	16.83	4,691,069.12	19.45	3,288,898.07	14.08
其他	31,569.67	0.93	141,679.93	0.71	162,863.57	0.68	141,825.27	0.61
<b>合计</b>	<b>3,379,583.58</b>	<b>100.00</b>	<b>19,831,513.17</b>	<b>100.00</b>	<b>24,112,536.56</b>	<b>100.00</b>	<b>23,365,634.65</b>	<b>100.00</b>

注：“其他”项目主要包含租赁收入、勘察设计、劳务收入、钢构安装、锅炉、构件等其他业务。

公司收入结构中，建筑施工是最主要的收入来源，近三年该项收入占总收入的比例均高于 70%。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司该板块收入金额分别达到 18,892,480.53 万元、17,987,845.86 万元、15,003,669.01 万元和 2,324,180.85 万元，占当期公司营业总收入的比例分别是 80.86%、74.60%、75.66%和 68.77%，建筑施工收入呈波动态势。建筑业是国民经济的重要支柱产业之一，其发展与社会固定资产投资规模保持着密切的关系。近年来，我国国民经济始终保持着快速良好的发展态势，固定资产投资规模仍处于比较高的水平。陕西省作为西部大开发的重要省份，固定资产投资亦保持较高水平。发行人作为陕西省内承建资质最高、企业规模最大的建筑施工企业，公司房建工程的收入持续保持较大规模。

报告期内公司房地产开发与投资板块收入规模保持稳定增长，2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司房地产开发与投资板块收入金额分别达到 1,042,430.78 万元、1,270,758.02 万元、1,347,617.53 万元和 40,318.27 万元，占各期公司营业收入的比例分别是 4.46%、5.27%、6.80%和 1.19%。

随着建筑施工产业链的进一步延伸，公司积极推进商品贸易业务集约化、规模化程度。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司贸易业务收入金额分别为 3,288,898.07 万元、4,691,069.12 万元、3,338,546.70 万元和 983,514.78 万元，占各期公司营业总收入的比例分别是 14.08%、19.45%、16.83%和 29.10%，规模及占比均呈波动态势，其中 2024 年发行人贸易业务收入较 2023 年下降 28.83%，主要系 2024 年转让子公司威海蓝创股权所致。

发行人经营业务多元化，其他业务收入构成较为分散，主要来源于租赁收入、勘察设计、劳务收入、钢构安装、锅炉、构件等。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人该板块的收入金额分别达到 141,825.27 万元、162,863.57 万元、141,679.93

万元和 31,569.67 万元，占当期发行人营业总收入的比例分别为 0.61%、0.68%、0.71%和 0.93%。

表 5.12：近三年及一期各板块业务营业成本情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
建筑施工	2,066,264.95	66.96	13,299,156.56	75.23	16,046,018.58	73.28	17,139,662.33	80.02
房地产开发与投资	35,153.36	1.14	1,120,875.50	6.34	1,133,295.25	5.18	929,667.05	4.34
商品贸易	970,992.68	31.46	3,193,309.09	18.06	4,637,540.42	21.18	3,269,434.09	15.26
其他	13,609.26	0.44	65,313.95	0.37	80,795.66	0.37	81,472.52	0.38
合计	<b>3,086,020.25</b>	<b>100.00</b>	<b>17,678,655.10</b>	<b>100.00</b>	<b>21,897,649.90</b>	<b>100.00</b>	<b>21,420,235.98</b>	<b>100.00</b>

公司成本结构中，建筑施工是公司最主要的成本构成，2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司该板块的营业成本金额分别为 17,139,662.33 万元、16,046,018.58 万元、13,299,156.56 万元和 2,066,264.95 万元，占当期公司营业成本的比例分别为 80.02%、73.28%、75.23%和 66.96%，报告期内建筑施工成本的变动趋势与营业收入变动趋势基本保持一致。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司房地产开发与投资板块的成本金额分别达到 929,667.05 万元、1,133,295.25 万元、1,120,875.50 万元和 35,153.36 万元，占当期公司营业成本的比例分别为 4.34%、5.18%、6.34%和 1.14%。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司商品贸易板块的成本金额分别达到 3,269,434.09 万元、4,637,540.42 万元、3,193,309.09 万元和 970,992.68 万元，占当期公司营业成本的比例分别为 15.26%、21.18%、18.06%和 31.46%。

公司其他业务板块的成本，主要来源于发行人下属的西部建筑抗震设计研究院、陕西省建筑科学研究院、三家事业单位以及其他子公司经营过程中产生的成本。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人该板块的成本金额分别为 81,472.52 万元、80,795.66 万元、65,313.95 万元和 13,609.26 万元，占当期发行人营业成本的比例分别为 0.38%、0.37%、0.37%和 0.44%。

表 5.13：近三年及一期发行人各板块业务毛利润情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
建筑施工	257,915.90	87.86	1,704,512.45	79.17	1,941,827.29	87.67	1,752,818.20	90.10
房地产开发与投资	5,164.91	1.76	226,742.03	10.53	137,462.77	6.21	112,763.74	5.80
商品贸易	12,522.10	4.27	145,237.61	6.75	53,528.70	2.42	19,463.98	1.00
其他	17,960.41	6.12	76,365.98	3.55	82,067.90	3.71	60,352.75	3.10
<b>合计</b>	<b>293,563.33</b>	<b>100.00</b>	<b>2,152,858.07</b>	<b>100.00</b>	<b>2,214,886.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,945,398.67</b>	<b>100.00</b>

表 5.14：近三年及一期发行人各板块业务毛利率情况

单位：%

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
建筑施工	11.10	11.36	10.80	9.28
房地产开发与投资	12.81	16.83	10.82	10.82
商品贸易	1.27	4.35	1.14	0.59
其他	56.89	53.90	50.39	42.55
<b>合计</b>	<b>8.69</b>	<b>10.86</b>	<b>9.19</b>	<b>8.33</b>

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，建筑施工板块的毛利润分别为 1,752,818.20 万元、1,941,827.29 万元、1,704,512.45 万元和 257,915.90 万元，分别占当期公司毛利润总额的 90.10%、87.67%、79.17%和 87.86%，是公司毛利润的核心来源；房地产开发与投资的毛利润分别为 112,763.74 万元、137,462.77 万元、226,742.03 万元和 5,164.91 万元，分别占当期公司毛利润总额的 5.80%、6.21%、10.53%和 1.76%，其中 2024 年房地产板块毛利润较 2023 年增加 64.95%，主要系近年发行人前期项目储备购置土地，利润逐渐体现所致；商品贸易板块的毛利润分别为 19,463.98 万元、53,528.70 万元、145,237.61 万元和 12,522.10 万元，分别占当期公司毛利润总额的 1.00%、2.42%、6.75%和 4.27%，其中 2023 年毛利润较 2022 年增长 175.01%，主要系利润较高的外部订单增长所致，2024 年毛利润较 2023 年毛利润增长 171.33%，主要系利润较高的外部订单增长所致；其他板块的毛利润则分别为 60,352.75 万元、82,067.90 万元、76,365.98 万元和 17,960.41 万元，分别占当期公司毛利润总额的 3.10%、3.71%、3.55%和 6.12%。

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月,公司各期的营业毛利率分别为 8.33%、9.19%、10.86%和 8.69%,近三年毛利率稳定提升,主要系发行人近年来逐步加大主要原材料的集中采购力度,发行人与主要供应商建立了稳定的合作关系,原材料成本稳定下降,此外,随着发行人业务实力的不断提升,高毛利项目落地较多,致使建筑施工板块毛利率稳定上升。2022 年,建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他分别实现毛利率 9.28%、10.82%、0.59%和 42.55%;2023 年,建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他分别实现毛利率 10.80%、10.82%、1.14%和 50.39%;2024 年,建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他分别实现毛利率 11.36%、16.83%、4.35%和 53.90%。2025 年 1-3 月,建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他分别实现毛利率 11.10%、12.81%、1.27%和 56.89%。从分板块毛利率来看,公司建筑施工板块的毛利率水平较低,主要是由于建筑施工行业是一种完全竞争的业务领域,除了部分特殊项目需要较高施工资质可能造成一定的优势外,大部分建设项目的“准入门槛”较低。目前在陕西省内共有省外总承包特级资质企业在陕分支机构 60 多家,省内外壹级资质企业约 300 多家。由于其他建筑公司为取得项目纷纷提出低价,因此,建筑施工板块的毛利率一般较低,但报告期内发行人建筑施工板块毛利率稳定上升。发行人报告期内房地产开发与投资板块毛利率保持增长,主要是由于近年发行人前期项目储备购置土地,利润逐渐体现。报告期内商品贸易板块毛利率逐年大幅提升,主要系外部订单逐步增长所致。

#### **(四) 发行人主要业务板块经营情况**

##### **1、建筑施工**

建筑施工业务是发行人核心业务板块,主要由发行人控股子公司陕西建工集团股份有限公司负责,具体包括各类房屋建筑、市政道路等施工项目、机电设备安装业务等。陕建股份是陕西省首批获得房屋建筑工程施工总承包特级资质、建筑行业甲级设计资质及海外经营权的国有大型企业集团,在省内房屋建筑施工市场拥有较为明显的市场竞争优势。陕建股份下属多家公司拥有机电安装工程施工总承包一级资质,依靠技术优势和科学管理,承建或参建了国防科研、航空航天、电子、石油、化工、医药、轻纺、冶金、建材、核能、长输管道、高级民用建筑等建设项目的机电安装项目施工。

公司建筑施工业务具有工程投资、勘察、设计、施工、管理为一体的总承包能力，凭借雄厚的实力荣列世界 500 强第 460 位、ENR 全球承包商 250 强第 13 位、中国企业 500 强第 120 位，中国上市公司 500 强第 73 位。近年来，公司取得科研成果数百项，先后荣获全国和省级科学技术奖 157 项、住建部华夏建设科技奖 24 项，国家和省级工法 771 项，主编、参编国家和省市级行业规范标准 141 项。先后有 88 项工程荣获中国建设工程鲁班奖，120 项工程荣获国家优质工程奖，8 项工程荣获中国土木工程“詹天佑奖”，48 项工程荣获中国建筑钢结构金奖。近些年公司承接的境外内重大工程项目包括陕西省天然气指挥中心大楼、西安咸阳国际机场、陕西大剧院、大唐芙蓉园、陕西历史博物馆、法门寺合十舍利塔、马来西亚碧桂园金海湾、中国驻加蓬大使馆馆舍、中国驻卢旺达使馆经商参处项目等多个建筑施工及设备安装工程项目。

随着公司业务规模的不断扩大，为弥补区域内建筑市场地域局限性，公司经营地域逐步向陕西省以外的其他地区扩张，依托专业、全面的综合服务能力积极承揽建筑施工及设备安装项目，目前公司建筑施工业务覆盖国内 33 个省级行政区，海外市场覆盖 45 个国家和地区。

### (1) 建筑施工业务主要资质情况

截至 2024 年末，公司及子公司拥有建筑、市政公用、公路等施工总承包特级资质 18 个、甲级设计资质 29 个。

#### 1) 房建工程

作为建筑企业，公司下属子公司陕西建工集团股份有限公司拥有房屋建筑工程总承包（特级），古建筑一级，建筑行业甲级资质，其他主要下属子公司也具有二级以上施工总承包资质，具体如下表：

表 5.15：发行人房建工程主要资质情况

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工集团股份有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工发展集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕西建工第一建设集团有限公司	建筑行业甲级	是

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第二建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	地基基础一级	是
	古建筑二级	是
陕西建工第三建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第四建设集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第五建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑二级	是
陕西建工第六建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第七建设集团有限公司	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第八建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
陕西建工第九建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑二级	是
陕西建工第十建设集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕西建工第十一建设集团有限公司	建筑行业甲级	是
	施工总承包建筑特级	是
	古建筑一级	是
陕西建工第十四建设有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕西建工第十五建设有限公司	施工总承包建筑二级	是
陕西建工第十六建设有限公司	古建筑二级	是
陕西建工安装集团有限公司	施工总承包建筑一级	是

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工机械施工集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕西华山路桥集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
	古建筑二级	是
陕西华山建设集团有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕西建工新型建设有限公司	施工总承包建筑一级	是
西部建筑抗震勘察设计研究院	建筑行业（建筑工程）甲级	是
陕建丝路（福建）建设发展有限公司	施工总承包建筑一级	是
陕建（重庆）建设发展有限公司	施工总承包建筑二级	是
青海省建设集团有限公司	施工总承包建筑一级	是

## 2) 市政工程

发行人下属子公司资质完备，其中 4 家具有市政公用工程施工总承包特级资质、10 余家拥有市政公用工程施工总承包一级资质。

**表 5.16：发行人市政工程板块资质情况**

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工集团股份有限公司	市政行业（排水工程）乙级	是
	市政行业（道路工程）乙级	是
	市政行业（给水工程）乙级	是
	市政公用一级	是
陕西建工发展集团有限公司	市政一级	是
陕西建工第一建设集团有限公司	市政行业甲级	是
	市政公用特级	是
陕西建工第二建设集团有限公司	市政行业甲级	是
	市政公用特级	是
陕西建工第三建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第四建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第五建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第六建设集团有限公司	市政行业甲级	是
	市政公用特级	是
陕西建工第七建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第八建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第九建设集团有限公司	市政公用一级	是

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工第十建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第十一建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第十二建设有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第十三建设集团有限公司	市政公用二级	是
陕西建工第十四建设有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第十五建设有限公司	市政公用一级	是
陕西建工第十六建设有限公司	市政公用一级	是
陕西建工安装集团有限公司	市政行业甲级	是
	市政公用特级	是
陕西建工机械施工集团有限公司	市政公用一级	是
陕西华山路桥集团有限公司	市政公用一级	是
陕西华山建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕西建工新型建设有限公司	市政公用二级	是
陕西古建园林建设集团有限公司	市政公用一级	是
陕建丝路（福建）建设发展有限公司	市政公用二级	是
陕建（重庆）建设发展有限公司	市政公用一级	是
青海省建设集团有限公司	市政公用二级	是

### 3) 公路工程

公路工程业务方面，发行人下属子公司资质较为完备，具体资质情况如下表：

表 5.17：发行人公路工程板块资质情况

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工集团股份有限公司	公路一级	是
陕西建工第一建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第二建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第三建设集团有限公司	公路三级	是
陕西建工第四建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第六建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第七建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第九建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工第十建设集团有限公司	公路二级	是
陕西建工机械施工集团有限公司	公路特级	是

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
	公路路面一级	是
陕西华山路桥集团有限公司	公路甲级	是
	公路路基一级	是
	公路路面一级	是
陕西华山建设集团有限公司	公路二级	是

#### 4) 机电设备安装

机电设备安装业务方面，发行人及下属子公司资质完备，均拥有机电二级资质以上资质，具体资质情况如下表：

**表 5.18：发行人机电设备安装工程板块资质情况**

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西建工集团股份有限公司	机电一级	是
陕西建工第二建设集团有限公司	机电二级	是
	建筑机电安装一级	是
陕西建工第三建设集团有限公司	机电一级	是
	建筑机电安装一级	是
陕西建工第四建设集团有限公司	机电一级	是
陕西建工第五建设集团有限公司	建筑机电安装一级	是
陕西建工第六建设集团有限公司	机电一级	是
陕西建工第七建设集团有限公司	机电一级	是
陕西建工第八建设集团有限公司	建筑机电安装一级	是
陕西建工第九建设集团有限公司	机电一级	是
	建筑机电安装一级	是
陕西建工第十建设集团有限公司	机电一级	是
	建筑机电安装一级	是
陕西建工第十一建设集团有限公司	机电一级	是
陕西建工第十二建设有限公司	建筑机电安装一级	是
陕西建工第十四建设有限公司	建筑机电安装二级	是
陕西建工第十六建设有限公司	机电一级	是
陕西建工安装集团有限公司	机电一级	是
	建筑机电安装一级	是
陕西建工机械施工集团有限公司	机电二级	是

资质主体	相关资质	资质是否有效期内
陕西华山路桥集团有限公司	机电二级	是
陕西华山建设集团有限公司	建筑机电安装一级	是
陕西建工新型建设有限公司	机电二级	是
陕西古建园林建设集团有限公司	建筑机电安装二级	是
陕建丝路（福建）建设发展有限公司	建筑机电安装二级	是
青海省建设集团有限公司	建筑机电安装一级	是

## （2）建筑施工业务经营模式

发行人在承接工程项目后进行组织施工。发行人设立项目经理部承担项目施工任务，负责实现项目经营管理目标。特大型、国家和省市重点工程的项目部由下属子公司陕西建工集团股份有限公司组建，大、中、小型工程的项目部由生产经营单位组建，项目管理实行项目经理责任制。发行人设立资金结算中心，项目的专业分包、劳务分包、材料、车辆、设备、租赁等款项的支付由项目承接单位资金结算中心对外支付结算。项目资金结算实行集中统一管理，即项目收款全部进入集团资金中心指定账户。集团内部各生产经营单位或子公司对工程项目从洽谈业务、合同签订、工程安全、工程质量、工程进度、成本核算、一直到售后服务等都进行全过程跟踪管理。每个承建的建筑施工项目从信息跟踪管理、工程投标管理到合同签订管理，均需严格按照审批流程逐级审批，直至最终审批人审批。公司盈利模式主要是通过建筑工程总承包 EPC 和专业施工管理等方式获取收入扣除成本费用后获得盈利收益。公司在各个建筑工程承包业务中，主要是通过招投标获得总包合同并负责组织实施，以 EPC 方式实现设计、采购和施工一体化。除此之外，发行人伴随房建工程还会承接部分建筑安装工程业务。

①业务模式。发行人工程承包业务模式主要是工程总承包。发行人目前拥有设计、勘探和施工总承包特级资质，能够对建设项目施工全过程负责。公司在各个建筑工程承包业务中，主要是通过招投标获得总包合同并负责组织实施。根据项目特性，在征得业主同意后，部分工程进行专业分包或劳务分包。此外，在交通基础设施工程等领域，公司与当地政府、业主开展广泛的合作，积极采用 PPP 项目运营模式。

1) 施工总承包：公司与业主或工程总承包方签订合同，约定相关工作内容和付款方式，负责整个工程所有分项和各个专业的全部施工任务，接受业主及业主委托监理及建设主管部门的监督，办理工程竣工验收手续，提交各项工程数据，最后向业主移交完工工程，直接对业主或业主委托的工程总承包商负责。施工总承包单位可以将部分分项、分专业工程再分包给其他施工单位，但要管理、监督分包单位的工作质量，对分包单位的施工质量向业主或工程总承包商负责。发行人将施工总承包业务在经营模式中分类为自营项目。

2) 工程总承包：公司受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的可行性研究、勘察、设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。公司对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责，最后向业主移交完工工程，直接对业主负责。公司已制定《工程总承包管理手册》，加快集团由施工总承包管理模式转向工程总承包集成化管理，促进设计施工深度融合，全面提高集团工程总承包管理水平。如工程总承包由发行人单独完成，在经营模式中分类为 EPC 自营；如工程总承包由发行人及其他公司联合完成，发行人将施工总承包业务在经营模式中分类为联合体。

3) 专业施工承包：发行人从业主或施工总承包商处分包部分单项工程、某专业工程进行施工，接受业主（或施工总承包商）及业主委托监理及建设主管部门的监督，办理工程验收手续，提交各项工程数据，最后向业主或施工总承包商移交完工工程，直接对业主或业主委托的施工总承包商负责。发行人将专业施工承包业务在经营模式中分类为目标责任制。

②采购模式。发行人工程承包业务的采购主要包括施工设备和物资的采购。根据工程承包合同的不同规定，公司的采购一般采取业主采购和承包商自主采购两种模式，其中承包商自主采购为主要采购模式，且大部分采用甲方“认质认价”方式，即由业主确定价格标准和质量标准，承包商在该标准下集中招标，择优选择合格供应商。

采购流程一般为：集中采购计划的编制—确定集中采购招标方式—制定招标文件—供应商投标—评标—合同谈判—签约—履约—验收—付款。具体实施过程当中根据具体的需求会适当增减相关环节。

发行人目前仅有西安地区部分公司范围的集中采购，大部分由各项目公司或项目部就近自行采购。由于采购品种过于庞杂，集团公司未对采购数据进行统计。

③营销模式。为确保市场营销战略目标的顺利实施，发行人的营销模式主要有以下两种：集团公司市场营销中主要起引领、管控、监督、服务的作用，利用集团资源优势承揽项目；下属各子公司作为独立法人，发挥各自优势参与市场竞争，承揽项目。

④业务结算模式。投标阶段，发行人会向招标方支付投标保证金或投标保函。投标保证金和保函无统一明确的比例，国家规定投标保证金不可超过 80 万元。招标结束后，发行人会根据项目具体情况（主要为项目投资方资金实力，以往项目建设经历，双方合作状况等因素）与项目投资人谈判，并签署相关合同。项目投资人会根据合同约定向发行人支付一定预付款。并非所有的项目业主都会支付预付款，目前收到预付款的项目并不多，预付款比例一般不超过 30%，以 5%、10%、15%这三种比例情况居多。

项目开始建设后，根据施工进度工程进行项目收入的核算。项目的营业收入的统计工作由项目部生产统计部门负责，各项目部按月根据统计情况向业主提交工程进度报量资料，经业主或监理签认的工程进度报量资料作为营业收入确认的依据。对于业主不按月进度签认工程进度报量资料的项目，由项目部生产统计部门编制已完工工程量申报表，经项目经理、分公司生产部门和分公司主管生产副经理确认后，作为营业收入确认的依据。项目决算后按照项目决算金额与已报营业收入的差额作为当前营业收入。

国家规定业主方应按工程形象进度分期进行结算，一般在完工后会扣留 5% 的工程款作为质保金，少数项目按项目节点结算。但在实际操作中工程款项的支付相对滞后和延迟。支付方式主要以现金和承兑汇票为主。

#### ⑤会计处理方式

1) 施工单位确认工程各项成本费用时，

借：合同履行成本，

贷：记银行存款/原材料 / 应付职工薪酬计入工程施工-人工费、机械费、材料费等；

2) 根据履约进度确认收入和成本:

借: 合同结算-收入结转,

贷: 主营业务收入;

借: 主营业务成本,

贷: 合同履约成本

3) 与业主确认工程量,

借: 合同资产/应收账款

贷: 合同结算-价款结算

4) 实际收到进度款,

借: 银行存款

贷: 应收账款

⑥ 建筑施工业务质量情况

发行人高度重视生产安全及质量管理工作, 集团内部编制《陕西建工集团建筑工程施工质量控制等级核验办法》(陕建总通〔2011〕86号)、《陕西建工集团建设工程质量管理办法》(陕建总通〔2011〕88号)、《陕西建工集团总公司建筑工程施工技术质量检查办法》(陕建总通〔2011〕89号)等工程质量管理内控制度, 对工程质量等级核验、质量管理体系构建、部门人员及管理标准、技术质量检查、事故举报及处理及质量奖惩措施等内容都有详细的规定。

近三年及一期, 公司未发生重大安全事故, 已完工工程未出现质量问题。由于建筑施工行业特性, 发行人近年来在施工过程中因环境保护、工程管理等原因受到了一定数量的行政处罚, 但处罚金额均较小, 发行人近年来因工程施工受到的行政处罚均不构成重大处罚, 近三年已完工工程未因工程质量问题受到过行政处罚。

**(3) 建筑施工业务经营情况**

公司建筑施工业务根据建设项目类别分为房屋建筑工程、市政建筑工程、公路建筑工程、机电安装建筑工程以及其他。2022-2024年及2025年1-3月, 发行

人新签合同数量分别为 3,010 个、3,194 个、2,965 个和 635 个；新签合同金额分别为 4,590.04 亿元、4,762.18 亿元、3,469.46 亿元和 750.93 亿元；在手未完工金额分别为 2,716.92 亿元、3,414.06 亿元、3,274.68 亿元和 3,173.21 亿元，发行人储备项目及进行中项目数量较多，未来随着项目施工进度的推进，发行人的盈利能力及现金流入将进一步增强。报告期内，公司建筑施工业务经营情况如下表所示：

**表 5.19：发行人近三年及一期公司建筑施工业务合同签约及完成情况**

单位：个、亿元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
新签合同金额	750.93	3,469.46	4,762.18	4,590.04
新签合同个数	635	2,965	3,194	3,010
当期完成金额	249.57	1,633.02	2,075.33	2,068.60
在手未完工合同金额	3,173.21	3,274.68	3,414.06	2,716.92
其中：省内在手未完工合同金额	2,222.05	2,314.03	2,567.41	2,058.29
省外在手未完工合同金额	855.06	885.15	774.69	602.81
海外在手未完工合同金额	96.10	75.50	71.96	55.82

从新签合同下游业主分布来看，发行人业主主要为大型国有企业、政府及政府平台、高校等事业单位以及部分房地产企业，多元化的客户结构有助于分散项目风险。截至 2024 年末，发行人建筑施工业务前五大下游客户项目合同金额合计 195.58 亿元，占在手未完工合同金额比例合计 5.97%，下游业主集中度较低，项目回款基本能够按照合同进度回款。

**表 5.20：截至 2024 年末发行人建筑施工业务前五大下游业主及项目情况**

单位：亿元，%

序号	下游业主方	项目	合同金额	占在手未完工合同金额比例
1	东明中油燃料石化有限公司	东明中油燃料石化有限公司 30 万吨/年 UPC 科技试验项目	52.2	1.59
2	凌源市益丰元休闲度假有限公司	凌源市益丰元休闲度假村项目	50	1.52
3	重庆高新开发建设投资集团有限公司	金凤软件园（虎溪园）二期（一标段）以及相关道路工程 EPC	41.36	1.26
4	西安沣东发展集团有限公司	沣东新城安置房项目一期 EPC 工程	27.02	0.83

序号	下游业主方	项目	合同金额	占在手未完工合同金额比例
5	黑龙江华瑞生物科技有限公司	黑龙江华瑞生物科技有限公司医药中间体项目	25	0.76
合计			<b>195.58</b>	<b>5.97</b>

从项目的地域分布来看，发行人建筑施工业务目前以陕西省为主，并呈现出逐渐由陕西省向外省市扩展的趋势。从 2024 年新签合同额来看，陕西省新签合同额为 1,867.91 亿元，占 2024 年新签合同额的 53.84%，外省市新签合同额为 1,453.05 亿元，占 2024 年新签合同额的 41.88%，海外新签合同额为 148.50 亿元，占 2024 年新签合同额的 4.28%。2024 年度本年新签合同回款 247.04 亿元。

表 5.21：发行人最近三年建筑施工业务新签合同按市场区域分布情况

单位：亿元、%

市场区域	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
陕西省	1,867.91	53.84	3,076.44	64.60	3,402.87	74.14
外省市	1,453.05	41.88	1,560.92	32.78	1,112.72	24.24
海外	148.50	4.28	124.82	2.62	74.45	1.62
合计	<b>3,469.46</b>	<b>100.00</b>	<b>4,762.18</b>	<b>100.00</b>	<b>4,590.04</b>	<b>100.00</b>

#### 1) 国内项目承建情况

公司建筑施工业务以房建工程和市政工程项目为主，近些年随着我国城市化的快速推进，城市人口急剧增加，居民住房需求显著上升，同时政府积极稳妥扎实推进新型城镇化工作，完善基础设施，提高东部地区城市群综合交通运输一体化水平，推进中西部地区城市群内主要城市之间的快速铁路、高速公路建设，强化市政公用设施和公共服务设施建设，为市政建筑施工行业提供了一个良好的契机。受益于城镇化进程、市政基础设施项目建设的迫切需求以及房地产行业的快速发展，公司房建工程和市政工程等施工业务承接合同数量及在手项目规模稳步增长，为公司建筑施工业务贡献了重要的收入来源。

表 5.22：截至 2024 年末发行人建筑施工主要已完工项目情况

单位：万元

序号	工程名称	业主单位	经营模式	工程造价	合同签订时间	实际开工日期	实际竣工日期	工程所在地	结算方式	截至 2024 年 12 月末累计回款情况
1	西咸新区空港新城 T5 站前商务区市政基础设施项目工程施工	陕西空港城市发展集团有限公司	自营	324,496.62	2022/2/15	2021/3/15	2024/3/14	咸阳市	完工百分比	128,155.13
2	西安市地铁 10 号线一期工程施 工总承包项目 2 标段	西安市轨道交通集团有限公司	自营	350,115.95	2020/6/22	2020/11/26	2024/6/30	西安市	完工百分比	248,493.29
3	汉长安城未央宫遗址公园提升项目	西安汉长安城文化发展（集团）有限公司	自营	267,933.09	2021/12/8	2021/3/1	2023/12/28	西安市	完工百分比	16,160.00
4	西安咸阳国际机场三期扩建工程 东航站楼施工及管理总承包（二 标段）	陕西建工集团股份有 限公司安装管理部	自营	131,984.56	2021/6/30	2021/7/1	2024/6/29	西安市	完工百分比	129,142.98
5	西安航天基地新经济产业园项目 （东区）	西安航融实业发展有 限公司	自营	102,205.84	2020/07/16	2022/07/20	2023/12/26	西安市	完工百分比	28,500.15
6	西安市红会医院高铁新城院区项 目	西安市红会医院	自营	207,821.68	2020/10/16	2020/09/01	2023/12/31	西安市	完工百分比	82,657.26
7	西安团结安置社区及配套项目 DK-1、DK-2 地块 EPC 工程	西安团结城市更新建 设有限公司	自营	143,405.08	2022-01-10	2021-12-10	2023-11-30	西安市	完工百分比	125,130.86
8	银川经济技术开发区 3GW 高效 单晶电池项目	银川高新技术产业开 发有限责任公司	自营	89,557.81	2019-05-13	2020-03-14	2023-12-01	银川市	完工百分比	69,955.28
9	界首市城投首居·复兴苑	界首秦皖置业有限公	自营	67,847.62	2020-07-01	2020-07-26	2023-10-10	界首市	完工百分比	74,806.97

		司								
10	渭南市中心西片区·多功能馆项目	渭南城投房地产开发有限公司	自营	78,274.80	2019-02-03	2018-11-01	2023-06-30	渭南市	完工百分比	64,514.87
11	中国移动陕西西咸数据中心二期工程	中国移动通信集团陕西有限公司	合作	49,307.62	2020-08-05	2020-08-20	2023-11-30	咸阳市	完工百分比	52,783.11
12	西安高新区东晁村安置性商品房项目施工总承包一标段	西安高新区城建创远房地产发展有限公司	自营	45,574.90	2021-08-03	2021-07-16	2023-12-01	西安市	完工百分比	38,027.55
13	古井·逍遥苑项目	安徽古井房地产集团有限责任公司	自营	48,001.43	2021-02-23	2021-01-01	2023-08-10	亳州市	完工百分比	45,434.45
14	西安市雁塔区第七小学及雁塔区第四中学建设工程项目	陕西乾和实业有限公司	合作	53,630.26	2022-06-30	2022-08-01	2023-09-01	西安市	完工百分比	12,007.90

注：由于材料价格浮动，工程建设过程中设计与实际建设可能调整，部分工程实际结算总价大于合同金额。

表 5.23：截至 2024 年末发行人建筑施工主要在建工程情况

单位：万元

序号	工程名称	业主单位	经营模式	工程造价	合同签订时间	实际开工日期	合同竣工日期	工程所在地	结算方式	截至 2024 年 12 月末回款情况
1	西安电子谷 BCD 区施工总承包工程	西安高新丝路通信创新谷有限公司	目标责任制	153,256.37	2021/2/28	2021/2/28	2025/3/6	西安市	按工程进度付款，以现金/转账/银承方式结算	75,169.37
2	西安航天城水厂建设工程（二期）项目 EPC 工程总承包	西安航天城水资源管理有限公司	自营	157,433.83	2022/9/13	2022/10/10	2025/10/8	西安市		57,095.00
3	彩虹咸阳 G8.5 基板玻璃工程	虹阳显示（咸阳）科技有限公司	自营	145,961.26	2023/9/20	2024/2/27	2025/1/29	咸阳市		40,000.00

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

序号	工程名称	业主单位	经营模式	工程造价	合同签订时间	实际开工日期	合同竣工日期	工程所在地	结算方式	截至 2024 年 12 月末回款情况
4	西安市高陵区地铁 10 号线杏王村城中村改造项目（杏王安置楼）	西安市高陵区丰正城市更新有限公司	自营	99,451.83	2024/1/1	2024/2/1	2025/12/20	西安市		930.21
5	科创广场项目施工总承包	西安海归小镇建设开发有限公司	自营	101,735.86	2023/9/13	2023/10/15	2026/9/26	西安市		1,598.58
6	雁南朗境项目	西安市雁塔区城市发展投资控股集团有限公司	自营	82,985.10	2023/4/7	2023/4/7	2025/10/8	西安市		61,658.84
7	陕西广播电视发展基地（二期）暨中国（陕西）国家级融媒体综合实验区建设项目设计施工总承包	陕西建工控股集团有限公司 华山建设管理部	目标责任制	195,537.73	2021/12/16	2021/12/20	2025/4/4	西安市		20,096.73
8	高科智慧园二期项目施工总承包	西安高科投资有限责任公司	自营	80,089.77	2022/10/20	2022/9/30	2024/12/30	西安市		19,260.64
9	西安市第九医院改扩建项目工程总承包（EPC）	西安市第九医院	自营	120,692.23	2020/10/28	2021/1/1	2025/3/24	西安市		63,282.27
10	高科云天项目二期建安工程施工	西安高科云天置业发展有限公司	自营	91,723.17	2022/12/13	2022/12/15	2025/6/30	西安市		20,590.17
11	曹家滩创新中心项目	陕西西咸新区沣西发展集团有限公司	自营	104,343.62	2021/12/14	2021/2/1	2025/5/24	西咸新区		30,819.30
12	创新港梧桐南院（一期）	西咸新区创新港实业有限公司	自营	72,000.00	2023/6/28	2023/6/1	2026/1/16	西安市		20,850.97
13	航空基地北屯社区安置房二期（城中村）项目施工工程二标段	西安市航空基地合航开发建设有限责任公司	自营	50,636.71	2023/4/7	2022/7/15	2025/4/18	西安市		16,221.75

## 2) 海外项目承建情况

公司建筑施工业务坚持“省内省外并重、国内国外并举”的经营方略，精准布局三大市场，在保持陕西省内绝对优势地位，深化推进国内建筑施工业务的同时，公司积极响应“一带一路”国家政策号召，走出国门积极开拓国际市场，基本上形成了以非洲、大洋洲、中东地区为主的全方位、多层次、宽领域的对外经营格局，市场分布呈现出了多元化推进的趋势，公司建筑施工业务始终保持了陕西省对外承包企业榜首的地位。

与大多数“走出去”的国内建筑承包商一样，发行人开始涉足海外建设是按照国家统一安排，从我国对外经济援建项目建设开始的。目前发行人主要通过陕建工海外部承揽并实施项目建设，随着公司海外业务的稳健发展，公司建筑施工业务海外已拓展到 33 个国家，近三年公司境外新签约合同额分别为 74.45 亿元、124.82 亿元和 148.50 亿元。目前发行人海外建设工程的工程款结算按照承包工程和“经援项目”分别采取不同的结算方式。承包工程款结算主要采取按月度工程进度报量，以业主方确认的项目付款证书收取工程款；“经援项目”的工程款收取按照商务部的规定，依据项目施工进度分阶段收款。

表 5.24：截至 2024 年末建筑施工板块主要已完工海外项目

单位：万美元

序号	国家	项目名称	经营模式	开竣工时间	合同额	项目状态	截至 2024 末 回款情况	截至 2024 末 项目进度	回款条件
1	马来西亚	碧桂园马来西亚森林城市 Plot5-2 标段工程	自营	2017/4/1-2019/8/5	2,970.06	已竣未结	2,060.88	100.00%	按合同约定回款
2	马来西亚	碧桂园马来西亚森林城市 Plot26-1 标段工程	自营	2016/12/1-2019/1/31	6,006.60	已竣未结	3,682.16	100.00%	按合同约定回款
3	马来西亚	碧桂园马来西亚金海湾 Plot4.Phase2A 项目	自营	2015/4/1-2017/7/1	12,258.68	已竣已结	9,116.23	100.00%	按合同约定回款
4	巴布亚新几内亚	L-P 公路项目	联合体	2012/4/2-2015/9/5	5,851.12	已竣已结	5,243.08	100.00%	按合同约定回款
5	巴布亚新几内亚	P-W 公路项目	联合体	2017/10/7-2019/10/20	2,569.79	已竣已结	2,044.39	100.00%	按合同约定回款
6	巴布亚新几内亚	K-L 公路项目	联合体	2016/02/01-2018/1/31	2,442.98	已竣已结	2,117.38	100.00%	按合同约定回款
7	卢旺达	援卢旺达政府综合办公楼 项目	自营	2016/7/15-2019/2/28	2,645.63	已竣已结	2,644.53	100.00%	按合同约定回款
8	孟加拉国	孟加拉国 GPUFP 化肥项目	自营	2022/05/10-2023/10/31	10,938.81	已竣未结	12,835.03	100.00%	按合同约定回款
9	马来西亚	马来西亚一体化综合磷化 工项目（国内部分）	EPC 自营	2018/09/01-2023/12/31	36,900.17	已竣未结	36,869.05	100.00%	按合同约定回款

10	阿联酋	阿联酋油库建设 EPC 项目 施工总承包	自营	2012/04/28-2016/03/10	31,437.95	已竣未结	31,437.95	100.00%	按合同约定回款
11	赤道几内亚	赤道几内亚马拉博市城市 污水管网及污水处理厂工程	自营	2009/07/01-2019/12/31	19,516.82	已竣未结	19,344.68	100.00%	按合同约定回款
12	马来西亚	马来西亚一体化综合磷化 工项目	自营	2018/09/01-2023/12/31	19,620.85	已竣未结	19,375.55	100.00%	按合同约定回款

表 5.25：截至 2024 年末建筑施工板块主要在建海外项目

单位：万元

序号	国家/地区	项目名称	开竣工时间	合同额	预计总收入	截至 2024 年末回款情况
1	尼日利亚	李氏集团尼日利亚 SHAGAMU-SLC 宿舍楼翻修工程	2024/11/25-2025/04/24	100,455.97	100,455.97	0.00
2	尼日利亚	尼日利亚李氏集团卡诺州 STANDARD 工厂修改改造工程一期项目总承包工程	2024/03/13-2024/09/09	134,457.69	134,457.69	27,546.89
3	加纳	71kmE-E 可可道路	2020/04/22-2023/10/22	74,425.00	62,554.95	6,347.95
4	乍得	援乍得恩贾梅纳体育场项目	2019/10/30-2023/04/30	53,880.00	51,238.16	34,266.26
5	安哥拉	罗安达新国际机场设计、施工与设备供应承包工程	2022/06/22-2023/11/10	11,277.05	11,277.05	9,872.03
6	阿联酋	阿联酋迪拜达马克水晶湖马贝拉 609 套别墅项目	2023/11/08-2026/11/07	67,954.65	67,954.65	0.00
7	阿联酋	阿联酋迪拜打马克水晶湖伊比莎 823 套别墅项目	2023/11/08-2026/11/07	92,566.50	92,566.50	0.00
8	阿联酋	阿联酋迪拜达马克水晶湖威尼斯 97 套别墅项目	2023/11/08-2025/09/07	52,380.78	52,380.78	0.00
9	加纳	UPSA 双子塔	2019/12-2022/12	16,049.81	13,241.75	7,325.94

10	卢旺达	卢旺达教会医院项目	2023/2/3-2024/8/31	10,344.20	10,000	0.00
11	尼日利亚	李氏集团尼日利亚卡诺州 Old Bally 工厂（第一期工程）改造项目	2024/04/01-2024/11/30	305,272.71	305,272.71	140,993.44
12	马来西亚	马六甲 ASTERIA 项目	2020/02/03-2024/12/31	12,725.57	11,144.81	5,002.27
13	乌兹别克斯坦	布斯坦渠道修复项目	2019/01/01--2023/1/31	8,851.37	7,460.75	9,115.41
14	加纳	加纳上东省 Binduri 区医院项目	2022/01/01-2023/04/08	5,496.60	4,173.86	2,317.95
15	加纳	加纳总统府-AssinSouth 医院项目	2022/02/28-2023/03/01	3,434.87	2,608.28	1,287.74
16	阿联酋	迪拜 G+6 公寓楼	2022/04/22-2024/02/05	5,318.32	5,619.17	0.00
17	阿联酋	迪拜 G+12 公寓楼	2022/01/06-2024/03/25	14,121.51	14,871.13	0.00
18	孟加拉国	孟加拉天然气管道 EPC 项目	2023/01/01-2024/12/31	18,762.64	18,762.64	4,079.03
19	利比里亚	利比里亚邦矿机电安装工程项目	2023/04/01-2023/12/31	8,866.02	8,866.02	3,076.16

注：以上承建的海外项目符合国家法律法规及有关政策规定，项目 2、3、4、5、9、11、13、14、15、19 较预计完工时间延期。

### 3) BT 项目

由于传统房建项目利润率较低，为了增强自身建设收入，发行人涉足资本建设工程。发行人采用投资先行、逐步扩展的方式扩大区域市场份额，以此获取较好的投资回报。在承接部分公共建设项目时，发行人借助自身技术实力与各级项目方合作探索出一种政府引导项目，企业投资建设，项目建成后回购的 BT 业务合作模式，受到了各级政府的高度认可。同时为确保自身经营安全，发行人对 BT 建设项目的选择有一套严格的程序，并成立专门管理部门，独立核算、分期投入。截至目前，发行人 BT 项目回款均能按照回购协议进度来支付，回款情况正常。

会计处理依据方面，项目建设阶段发行人按照“建筑施工及建筑安装业务”所述的会计政策确认相关建造服务收入和成本，建造服务收入按照收取或有权收取的对价计量，在确认收入的同时确认合同资产，待拥有无条件收取对价权利时转入金融资产核算，列报为长期应收款。在项目移交期，发行人全额投资承建的 BT 项目，在工程竣工后将完工验收合格的项目移交给项目建设方，项目建设方按约定总价加资金成本后，按比例分期偿还投资方的融资和建设费用；具体会计分录为：

#### **项目建设期：**

(1) 项目融资，

借：货币资金/银行存款；

贷：长期借款；

(2) 建设支出，

借：合同履行成本；

贷：原材料/银行存款/应付职工薪酬等；

(3) 按进度确认收入时，

借：合同资产/其他非流动资产；

贷：主营业务收入（注：发行人审计报告根据流动性在“其他非流动资产”列报）；

(4) 建设期银行贷款利息支出,

借: 财务费用;

贷: 银行存款/应付利息。

(5) 确认融资成分影响,

借: 合同资产;

贷: 财务费用/利息支出等。

**项目移交期:**

(1) 项目竣工决算,

借: 长期应收款;

贷: 合同资产;

(2) 银行贷款利息收入,

借: 银行存款;

贷: 财务费用;

(3) 偿还债务融资,

借: 长期借款;

贷: 银行存款;

(4) 项目建设方回购,

借: 银行存款;

贷: 长期应收款。

发行人全额投资承建的 BT 项目, 在工程竣工后将完工验收合格的项目移交给项目发起方, 项目发起方按约定总价加资金成本后, 按比例分期偿还投资方的融资和建设费用。发行人承接的 BT 项目均为政府背景的地方重点项目, 均与项目业主方签订了相应 BT 项目协议书, 发行人 BT 项目的签订不存在违反《财政部、发展改革委、人民银行、银监会关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》(财预〔2012〕463 号) 和《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问

题的通知》（国发〔2010〕19号）的情形，项目签订相关协议合法合规。且在财政部 2015 年 6 月 25 日《关于进一步做好政府和社会资本合作项目示范工作的通知》（财金〔2015〕57号）发布后发行人未再承接 BT 项目，发行人前期承接的项目均符合各项政策和法律法规所规定。

表 5.26: 发行人承接主要的 BT 项目情况

序号	项目名称	业主方	合同付款条件	总投资 (亿元)	开工 年度	竣工 年度	是否 签订 协议	截至 2024 年 12 月末累计 回款情况 (万元)	截至 2024 年 12 月末 项目进展	截至 2024 年 12 月末 回购进度	截至 2024 年 12 月末 资产规模 (万元)
1	浐灞商务中心三期 BTG 工程总承包	西安市浐灞河发展有限公司	竣工验收合格后回购, 回购期 18 个月分 3 次回购, 比例为 4:3:3	6.48	2013	2017	是	57,834.34	100%	78%	18,080.46
2	沣西新城天福和园安置小区一期 B 区 8#、9#、10# 楼、地下车库、沿街商铺工程	陕西省西咸新区沣西新城开发建设(集团)有限公司	单体工程竣工验收合格后支付工程款为 800 元/m <sup>2</sup> , 剩余工程款在竣工验收合格或项目实际使用日后第 6 个月月底, 以后每 6 个月支付一次, 共分六次付完, 支付额分别为余款的(竣工结算工程总价款减去已支付工程款、甲供材料款和保修金)的 20%、20%、15%、15%、15%、15%	1.77	2014	2015	是	15,553.41	100%	100%	-
3	陕西省西咸新区沣东新城红光大道(沣河东路-太平河)市政工程 BT	陕西省西咸新区沣东新城市政园林配套中心	自工程竣工验收合格并办理移交手续或经甲方确认的实际使用之日起 3 年内回购完毕, 回购按 4:3:2:1	4.63	2014	2017	是	44,930.36	100%	97%	1,406.60
4	德茂公路旌阳段(秋月至孝泉段)改造工程项目 BT 融资模式建设	德阳市旌驰交通建设投资有限公司	项目工程交工验收合格, 签订交付使用后 30 日内, 支付回购总价款金额的 40%; 项目工程	1.45	2015	2016	是	14,967.83	100%	100%	-

			交工验收合格，签订交付使用 届满一年后 30 日内，支付回购 总价款金额的 30%；项目工程 竣工验收合格，缺陷责任期终 止之日后 30 日内，支付回购总 价款金额 30%								
5	铜川市耀州区锦阳新城 核心组团创业大厦	铜川市耀州区诚基开发 投资有限公司	乙方建成验收合格后甲方回 购，甲方在竣工验收合格次日 起，24 个月内每 8 个月一次， 4:3:3 的比例支付回购金	1.87	2014	2021	是	14,307.26	100%	50%	13,243.06
6	国道 210 邻水县城至重庆 界公路改建工程（高滩园 区段）BT 项目	邻水县交通投资有限责 任公司	项目工程交工验收合格，交付 使用后 12 个月内，支付回购总 价款金额的 30%；项目工程交 工验收合格，交付使用后 24 个月内，支付回购总价款金额 30%；项目工程竣工验收合格， 交付使用后 36 个月内，支付回 购总价款金额	1.73	2016	2016	是	11,775.00	100%	71%	4,895.55

表 5.27: BT 项目关于财预〔2012〕463 号文中合规性问题筛查

项目名称	合同签订日	关于财预〔2012〕463 号文中合规性问题筛查				备注/相关文件
		是否涉及直接或间接吸收公共资金违规集资	是否属于符合法律或国务院规定可举借政府性债务的项目	是否合理落实资金偿还计划	是否涉及政府违规担保	
浐灞商务中心三期 BTG 工程总承包	2013.4	不涉及	属于	是	否	参与政府正常招投标
沔西新城天福和园安置小区一期 B 区 8#、9#、10#楼、地下车库、沿街商铺工程	2013.9	不涉及	属于	是	否	参与政府正常招投标
陕西省西咸新区沔东新城红光大道（沔河东路-太平河）市政工程 BT	2014.1	不涉及	属于	是	否	《陕西省西咸新区沔东新城管委会专项问题会议纪要〔115〕》
德茂公路旌阳段（秋月至孝泉段）改造工程项目 BT 融资模式建设	2014.9	不涉及	属于	是	否	德阳市发展和改革委员会文件德市发改行审〔2013〕175 号--德阳市发展和改革委员会关于德茂公路旌阳段（秋月至孝泉段）改造工程项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复
铜川市耀州区锦阳新城核心组团创业大厦	2015.3	不涉及	属于	是	否	参与政府正常招投标
国道 210 邻水县城至重庆界公路改建工程（高滩园区段）BT 项目	2015.9	不涉及	属于	是	否	参与政府正常招投标

#### 4) PPP 项目

PPP 模式是政府采用竞争性方式选择社会资本方，双方订立协议明确各自的权利和义务，由社会资本方负责基础设施和公共服务项目的投资、建设、运营，并通过使用者付费、政府付费、政府提供补助等方式获得合理收益的活动，主要通过可行性缺口补助或可行性服务费支付的方式承建，由发行人统筹安排项目的资金筹措、项目建设、后期运营维护等相关事宜。

根据《收入确认准则》要求，PPP 合同成本包括合同履行成本和合同取得成本。项目建设期提供建筑施工及建筑安装等服务而发生的成本，确认为合同履行成本，计入在建工程；将为获取建筑施工及建筑安装等合同而发生的增量成本，确认为合同取得成本。对于初始确认时摊销期限超过一年或者一个营业周期的合同取得成本，以减去相关资产减值准备后的净额，列示为其他非流动资产。因发行人 PPP 项目施工建设期间所发生的材料费、人工费均为现金流出，相对应的收入根据合同约定在项目竣工验收后运营期内分年收取，目前开工的 PPP 项目尚属建设期，还未开始收款。根据实质重于形式原则，由项目公司确认合同履行成本，发行人作为社会资本方，在合并报表中仅确认本企业收入，将 PPP 项目建设期成本计入其他非流动资产，项目运营及回收期时计入长期应收款。发行人 PPP 项目计入建设业务板块，项目全部并入发行人合并报表。

根据最新的《企业会计准则解释第 14 号》文对于 PPP 项目合同的会计处理，规定建造完成后的一定期间内，发行人确认收入的同时确认合同资产；根据其流动性，列报于合同资产或其他非流动资产，待业主方确认后，将合同资产转入金融资产（发行人审计报告中具体于“长期应收款”列报）核算。其会计处理方式如下：

- ①项目建设期，（1）项目融资，借：货币资金/银行存款；贷：长期借款；
- （2）建设支出，借：合同履行成本；贷：原材料/银行存款/应付职工薪酬等；（3）按进度确认收入时，借：合同资产/其他非流动资产；贷：主营业务收入（注：发行人审计报告根据流动性在“其他非流动资产”列报）；贷：应交税费——应交增值税（销项税额）；同时结转成本，借：主营业务成本；贷：合同履行成本；
- （4）建设期银行贷款利息支出，借：财务费用；贷：银行存款/应付利息。（5）确认融资成分影响，借：合同资产；贷：财务费用/利息收入等。

②项目运营期，（1）确认建设期收入，借：长期应收款——\*\*\*PPP 项目；贷：合同资产/其他非流动资产；贷：未实现融资收益；（2）运营期相关支出，借：合同履约成本；贷：应付职工薪酬等；（3）发生日常维护或修理费用，借：管理费用；贷：银行存款；（4）确认融资成分影响，借：合同资产；贷：财务费用/利息收入等；（5）运营期相关收入确认，借：合同资产；贷：主营业务收入；同时结转成本，借：主营业务成本；贷：合同履约成本；（6）偿还债务融资，借：长期借款；贷：银行借款；（7）拥有无条件收取对价权利时，借：长期应收款；贷：合同资产；（8）按期收到政府可行性缺口补助时，借：银行存款；贷：长期应收款。

2015 年以来发行人积极探索 PPP 业务模式，2015 年 12 月中标陕西安康机场迁建工程，该项目为国内机场建设领域首个 PPP 示范项目，预计总投资为 23.45 亿元，但因尚缺少财政承受能力论证需进行限期整改，为此安康机场指挥部和项目管理公司已向安康市财政提交了整改计划，目前已整改完毕，合规入库。此外，2016 年以来，发行人先后中标四川达州至开江快速通道 PPP 项目、铜川文体馆等。截至 2025 年 3 月末，发行人参与的所有 PPP 项目均为财政部项目管理库入库项目，并签订相关协议，合法合规。发行人以 PPP 模式承揽项目能够带动施工总承包业务规模的上升，且该类基础设施建设业务预期收益率相对较高，有利于带动发行人盈利能力的提升；但同时，PPP 项目建设期结束后开始回款，运营及回款周期较长，发行人或将面临一定的资本支出压力，加之前期 PPP 项目或面临政策调整等问题亦对其资金管理及风险管控能力提出了更高的要求。截至 2025 年 3 月末，公司共参与 18 个 PPP 项目，符合财预[2019]10 号、财预[2017] 50 号等规范性文件的规定，均纳入财政部或省财政厅政府和社会资本合作中心项目库，且与政府签订有 PPP 项目协议。具体项目情况详见下表 5-28。

表 5.28: 截至 2025 年 3 月末公司主要 PPP 项目情况

单位: 万元、年

序号	项目名称	总投资	项目公司	资金投入方式	资金投入情况				计划总投资	已投资金额	开工日期	计划建设期	运营期	回款安排	已回款金额	是否纳入省级/财政部 PPP 项目库	是否签订 PPP 协议
					资本金	贷款	其他借款、政府补助等	小计									
1	铜川市文体场馆 PPP 项目	72,620.68	铜川市创越建设管理有限公司	自有资金+银行贷款	14,524.00	58,000.00	4,786.00	77,310.00	72,620.68	76,296.78	2017.05.31	3	12	可行性缺口补贴+使用者付费	5,230.30	财政部 PPP 库	是
2	渭南市华州区路网完善 PPP 项目	31,250.00	渭南市华州区路网完善建设有限公司	自有资金+银行贷款	2,300.00	-	2,450.00	4,750.00	31,250.00	5,242.20	2018.5.24	3	12	政府付费	0	财政部 PPP 库	是
3	西安国际港务区新陆小学、新陆幼儿园新建 PPP 项目	29,075.79	陕西建工西安港建设运营有限责任公司	自有资金+银行贷款	7,260.00	19,000.00	2,193.59	28,453.59	29,075.79	29,075.79	2019.5.1	1	10	使用者付费+可行性缺口补助	13,053.88	财政部 PPP 库	是
4	西安市体育中心外围提升改善道路 PPP 项	231,819.69	陕西建工宏太市政建设发展有限公司	自有资金+银行贷款	46,363.94	181,791.00	-	228,154.94	231,819.69	235,275.38	2019.5.1	2	13	使用者付费+可行性缺口补助	62,845.64	财政部 PPP 库	是

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

	目(二标段)																
5	延安市中心城区停车场(场)建设 PPP 项目	59,440.41	陕西建工易泊车有限公司	自有资金+股东借款	17,832.12	-	7,000.00	24,832.12	59,440.41	36,844.25	2017.7.16	1	29	使用者付费	216.73	财政部 PPP 库	是
6	陕西安康机场迁建工程 PPP 项目	234,450.00	陕西安康机场投资有限公司	自有资金+股东借款	30,000.00	-	204,450.00	234,450.00	234,450.00	234,450.00	2015.12	4	10	可行性缺口补贴	33,000.00	财政部 PPP 库	是
7	安康城区环城干道江北段建设工程 PPP 项目	281,605.65	安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司	自有资金+银行贷款	48,400.00	179,950.42	6,772.00	235,122.42	281,605.65	242,000.00	2017.11.1	2	10	政府付费	33,541.38	财政部 PPP 库	是
8	安康高新技术产业开发区战略性新兴产业厂房 PPP 项目	223,561.00	安康高新新兴产业厂房运营有限公司	自有资金+银行贷款	82,848.80	120,000.00	25,211.22	228,060.02	223,561.00	227,632.16	2017.11.1	2	13	使用者付费+可行性缺口补贴	1,618.55	省财政厅 PPP 项目库	是

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

9	镇安县第三中学工程 PPP 模式建设项目	51,360.00	镇安县第三中学项目建设管理有限公司	自有资金+银行贷款	10,280.00	32,000.00	-	42,280.00	51,360.00	51,360.00	2017.6.15	2	12	政府付费	32,347.75	财政部 PPP 库	是
10	2018 年伊金霍洛旗教育基础建设 PPP 项目	66,379.00	伊金霍洛旗秦蒙项目管理有限公司	自有资金+银行贷款	12,866.60	48,577.00	2,989.00	64,432.60	66,379.00	66,379.00	2018.7.6	2	8	政府付费	42,364.69	财政部 PPP 库	是
11	铜川市玉皇阁二号桥及引线工程 PPP 项目	157,782.82	陕西建工铜川玉皇阁二号桥建设发展有限公司	自有资金+银行贷款	24,520.00	81,968.58	-	106,488.58	157,782.82	142,654.35	2020.10.19	3	27	使用者付费+可行性缺口补贴	0	财政部 PPP 库	是
12	高陵区农村生活污水治理工程 PPP 项目	71,787.29	陕西建工高陵水务有限公司	自有资金+银行贷款	14,511.25	44,000.00	-	58,511.25	71,787.29	71,787.29	2020.6.22	3	22	可行性缺口补助+使用者付费	0	财政部 PPP 库	是
13	西安交大韩城基础教育园区 PPP 项目	137,324.43	韩城市交大基础教育园区建设有限公司	自有资金+银行贷款	21,118.35	70,000.00	66,887.04	158,005.39	137,324.43	179,576.85	2017.2.10	2	18	可行性缺口补助	79,929.95	财政部 PPP 库	是

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

14	西咸能源经贸区中央公园及地下空间综合开发工程 PPP 项目	117,725.01	陕西建工洋渭建设运营有限公司	自有资金+银行贷款	21,610.90	71,837.27	-	93,448.17	117,725.01	117,725.01	2020.10.28	4	6	可行性缺口补助+使用者付费	104.41	财政部 PPP 库	是
15	西安市灞桥区十里铺骨科医院 PPP 项目	67,381.98	陕西建工康养产业有限公司	自有资金+银行贷款	10,888.93	24,389.21	-	35,278.14	67,381.98	34,170.05	2021.03.15	3	15	可行性缺口补助+使用者付费	0	财政部 PPP 库	是
16	东侨经济技术开发区教育补短板 PPP 项目	62,721.41	陕建(宁德)项目管理有限公司	自有资金+银行贷款	12,500.02	42,400.00	-	54,900.02	62,721.41	60,548.23	2020.12.4	2	13	可行性缺口补助、使用者付费	4,816.34	财政部 PPP 库	是
17	209 省道蒲界至故市暨渭河特大桥及引线工程 PPP 项目	109,684.65	陕西建工二零九公路建设有限公司	自有资金+银行贷款	1,200.00	-	-	1,200.00	109,684.65	1,946.46	暂未开工	2	20	可行性缺口补助	0	财政部 PPP 库	是
18	高碑店市体育馆和综合馆	105,500.00	隆和陕建保定城市建设有限公司	自有资金+银行贷款	11,646.78	11,468.03	-	23,114.81	105,500.00	68,575.00	2022.3.8	3	20	政府付费	0	财政部 PPP 库	是

	PPP 项目		公司	款													
	小计	2,111,469.81	-	-	390,671.69	985,381.51	322,738.85	1,698,792.05	2,111,469.81	1,881,538.80	-	-	-	-	309,069.62	-	-

针对 PPP 项目可能导致的潜在流动性风险，发行人将综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡，并考虑通过应收账款等资产证券化业务盘活存量资产，进一步加快资金回收。同时，公司将持续加强项目款项催收力度，与供应商协商更为宽松的付款方式，匹配 PPP 项目融资期限与资产期限等方式积极应对，以缓解短期现金流压力。随着未来 PPP 项目逐步进入运营期，标的公司现金流压力将得到进一步缓解。

## 2、房地产开发与投资业务

为进一步拓展公司业务领域，加快产业链延伸，提升集团总体经营效益，公司布局房地产开发与投资业务，该板块主要由陕西建工房地产开发集团有限公司作为运营主体，并通过设立独资子公司或合营公司的方式参与到房地产项目的建设运营，主要的项目公司有陕西锦绣华天置业有限公司、山东秦建置业有限公司、陕西建工第二房地产开发有限公司等。公司房地产项目依托于房屋建筑工程业务服务经验及公司资金实力等方面的优势，自业务开展以来稳步增长，近三年及一期公司房地产开发与投资业务实现营业收入 1,042,430.78 万元、1,270,758.02 万元、1,347,617.53 万元和 40,318.27 万元，占当期公司营业收入的比例分别是 4.46%、5.27%、6.80%和 1.19%。近年来公司房地产业务在立足陕西省内区域的基础上，逐步向重庆、天津等国内经济成熟地区拓展，并已取得初步成效。

表 5.29：报告期末发行人房地产开发与投资板块收入成本情况

单位：亿元，%

项目	2025年1-3月		2024年		2023年		2022年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
房地产开发与投资	4.03	1.19	134.76	6.80	127.08	5.27	104.24	4.46
项目	2025年1-3月		2024年		2023年		2022年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
房地产开发与投资	3.52	1.14	112.09	6.34	113.33	5.18	92.97	4.34

报告期末，房地产在建项目具体情况如下：

表 5.30：截至 2024 年末主要房地产项目情况

序号	项目名称	所在地	占地面积 (亩)	总建筑面积 (平方米)	项目阶段	销售情况				投资方式	计划总投资 (亿元)	已完成投资 (亿元)	权益比例	开始年限	产业类型
						可售面积 (平方米)	已售面积 (平方米)	销售预计 收入(预 计签约 额:万元)	销售回款 (万元)						
1	陕建长安府	山东省菏泽市	556.57	685,353.51	在建在售	685,353.51	106,090.74	608,021.96	67,523.81	合资	57.38	22.16	60.00%	2023/3/16	住宅、商业
2	桂语汀澜	广东省广州市	85.77	184,186.80	在建在售	184,186.80	54,214.00	551,745.37	152,527.00	合资	55.00	36.24	50.00%	2024/12/1	住宅、公寓、商业
3	朝阳一墅	北京市	58.43	101,262.52	在建在售	101,262.52	41,374.43	430,977.00	211,919.92	合资	46.35	38.93	33.66%	2023/12/29	住宅
4	雁南朗境	陕西省西安市	127.17	228,129.91	在建在售	228,129.91	200,728.71	472,145.28	378,523.26	合资	42.11	31.72	60.00%	2025/9/30	住宅、商业
5	唐津壹号院	河北省唐山市	105.86	123,412.92	在建在售	123,412.92	31,358.92	348,217.84	67,487.62	独资	40.05	27.51	100.00%	2024/12/1	住宅、商业
6	原乡牧歌	陕西省西安市	389.00	518,300.00	在建在售	518,300.00	10,166.00	543,437.00	12,935.23	合资	40.00	16.59	51.00%	2024/9/30	住宅
7	广州路壹号院	山东省菏泽市	305.00	445,591.66	在建在售	445,591.66	236,048.78	324,263.29	157,927.99	独资	27.70	18.34	100.00%	2020/10/15	住宅、商业
8	安康文澜公馆	陕西省安康市	210.61	441,988.11	在建在售	441,988.11	183,509.37	306,758.55	100,965.00	合资	24.00	14.03	60.00%	2023/6/25	住宅、商业
9	雲玥府	陕西省西安市	89.00	135,705.20	在建在售	135,705.20	106,737.51	218,958.79	152,076.12	合资	22.16	16.64	60.00%	2024/12/30	住宅、商业
10	上海陕建名城映蓝	上海市	61.87	73,684.68	在建在售	73,684.68	22,928.76	184,215.06	53,861.56	合资	16.65	14.20	51.00%	2024/11/30	住宅
11	臻萃府	陕西省西安市	163.00	324,200.00	在建在售	324,200.00	144,777.10	192,770.91	116,320.00	合资	15.81	12.36	51.00%	2022/10/30	住宅
12	陕建·凤栖学府	重庆市	110.00	93,013.26	在建在售	93,013.26	64,010.18	148,707.00	91,439.87	独资	15.00	11.53	100.00%	2024/3/31	住宅、商业
13	渭水朝阳	陕西省咸阳市	99.00	161,112.47	在建在售	161,112.47	124,589.69	155,379.78	97,582.77	独资	14.83	13.25	100.00%	2024/9/1	住宅

14	锦泓府	陕西省西安市	51.47	81,793.00	在建在售	81,793.00	57,976.06	146,903.10	94,761.65	独资	12.68	8.35	100.00%	2025/9/1	住宅
15	航天新天地	陕西省西安市	31.97	135,979.31	在建在售	78,603.65	48,053.67	101,507.92	51,167.24	独资	10.06	8.17	100.00%	2022/12/3	公寓、商业
16	沣渭壹号院	陕西省西咸新区	32.00	49,959.10	在建在售	49,959.10	48,066.43	99,969.12	96,543.49	独资	8.50	7.28	100.00%	2023/4/30	住宅、商业

截至 2025 年 3 月末，陕建地产储备地块总面积为 1,893,308.00 平方米，地块主要分布于西安、韩城、威海、安康。公司房地产开发业务板块尚未开发的土地储备情况如下：

表 5.31：截至 2025 年 3 月末发行人土地储备情况

单位：万元

序号	项目名称	地块名称	取得时间	地块位置	用途	权益比例	取得方式	出让金额	出让金缴纳情况及资金来源
1	新都荟	QJ10-10-263	2022/6/13	西安市曲江新区	商业	100%	招拍挂	31,000	缴交 100%/自有资金
2	空港新城项目	XXKG-BD05-29-A	2022/7/15	西安市空港新城	未定	100%	出让	28,845	缴交 100%/自有资金
		XXKG-BD05-29-B							
3		XXKG-DZ02-37-(01)； XXKG-DZ02-133	2022/7/15	西安市空港新城	未定	100%	出让	84,624	缴交 100%/自有资金
4	威海项目	威 2022-17-3；威 2022-17-4	2022/5/25	南海新区金海路东、海逸路北	住宅、商业	55%	招拍挂	19,489	缴交 100%/自有资金
5	韩城地块	hc2019-100； hc2019-106； hc2020-54； hc2020-55； hc2021-72	2020/5/25； 2020/5/25； 2021/7/15； 2021/7/15； 2021/6/30	新城南区，二环南路与 栎州大街十字以东；新 城南区，二环南路与栎 州大街十字以东；南湖 意境项目以南；新城南 区，二环南路与栎州大 街十字以东，协和和园 项目以北	住宅、 商业	100%	招拍挂	29,884	缴交 100%/自有资金
6	文锦园	hc2019-103	2020/9/30	新城南区，栎州大街与 文星路十字西南角	住宅、 商业	100%	招拍挂	15,145	缴交 100%/自有资金
7	铂悦府	hc2019-101	2020/9/30	新城南区，栎州大街与 文星路十字西南角	住宅、 商业	100%	招拍挂	11,065	缴交 100%/自有资金
8	韩城地块	hc2019-102	2020/9/30	新城南区，栎州大街与 花园路十字西北角	住宅、 商业	100%	招拍挂	12,837	缴交 100%/自有资金
9	恒大童世界	D-03 地块 (XXQH-YB01-80)	2024/1/29	西安市秦汉新城	住宅	100%	招拍挂	49,142	交缴 100%、自有资金
10	恒大童世界第二批次土地	XXQH-YB01-74、 XXQH-YB01-42-B、 XXQH-YB01-42-C	2024/5/29	西安市秦汉新城	住宅	100%	招拍挂	85,616	缴纳 100%/自有资金
11	重庆高新项目	O08-2-8 地块	2024/1	重庆市高新区西永组团 O08-2-8 地块	住宅	60%	招拍挂	17,199	交缴 100%/自有资金
12		O08-2-10 地块	2024/1	重庆市高新区西永组团 O08-2-10 地块	住宅	60%	招拍挂	27,480	交缴 100%/自有资金
13	唐洋壹号院二期地块	学院路西侧、长虹道南侧 A-01 地块	2020/6/12	河北省唐山市路北区学院路以西长虹道以南	住宅、商业	100%	招拍挂	82,189	缴纳 100%/自有资金
14	菏泽广州路壹号院(西地块)	2021-85 号	2022/2/17	规划道路以北，闽江路以南，长沙路以东	住宅、商业	100%	招拍挂	18,197.79	缴交 100%/自有资金

15	菏泽长安府三期、四期土地	2018-37号(地块一、地块三)	2018/5/29	钱塘路以南、合肥路以西、规划三支路以北、规划一支路以东	住宅、商业(地块三); 商业(地块一)	60%	招拍挂	32,522.58	缴交 100%/自有资金
	菏泽长安府五期土地	2028-38号(地块二)	2018/5/29	钱塘路以南、合肥路以西、规划三支路以北、规划一支路以东	商业(地块二)	60%	招拍挂	8,119.64	缴交 100%/自有资金
16	鄂邑原乡牧歌 8 号地、9 号地	HY11-1-8/ HY11-1-9	2021/3/4	鄂邑区玉蝉街办深白路以南、规划路以西	住宅	51%	出让	24,393/ 14,030	缴交 100%/自有资金
17	陕建文澜公馆 DK1 地块	AK001-001-(053)-1005/	2018/12/7	文景路东侧、公交总站南侧	住宅+商业	60%	招拍挂	18,680.00	缴交 100%/自有资金
18	安康新时代大道地块	AK001-001-(166)-1095、 AK001-001-(166)-1096	2024/12/04	陕西省安康市高新六路东侧、新时代大道南侧	居住兼商业	100%	招拍挂	54,745	缴纳 100%/自有资金
19	空港新城商服用地(8宗土地)	XXKG-SL01-53 XXKG-SL01-55 XXKG-SL01-56-A XXKG-SL01-51-B XXKG-SL01-61-A XXKG-SL01-58 XXKG-SL01-56-B XXKG-SL01-61-B	2024/12/09	西安市空港新城	商服	100%	招拍挂	77,260	缴纳 50%/自有资金
20	空港新城商服用地(4宗土地)	XXKG-DZ01-39-A XXKG-DZ02-30 XXKG-SL01-51-A XXKG-SL01-50	2024/11/21	西安市空港新城	商服	100%	招拍挂	52,826	缴纳 50%/自有资金

注：重庆高新项目土地出让金余额按照合同约定分期缴纳，取得预售证之前缴纳完毕。

发行人房地产开发业务主要由子公司陕西建工房地产开发集团有限公司负责运营，其拥有房地产开发业务一级资质，具备相应资质。

发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露的情况，不存在重大违法行为、没有受到行政处罚或受到刑事处罚的情况出现。

发行人诚信合法经营，包括但不限于：（1）不存在违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；（2）不存在违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；（3）不存在拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；（4）不存在土地权属问题；（5）不存在未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；（6）不存在项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；

（7）所开发的项目审批手续齐全、合法合规，符合国家产业政策的要求，不存在相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等情况；（8）不存在

“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，没有出现受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件。

发行人不涉及土地一级开发、征地拆迁、旧城改造等项目。

### 3、商品贸易业务

公司商品贸易业务的运营主体为发行人下属子公司陕西建工材料设备物流集团有限公司（以下简称“陕建物流”）。陕建物流是专门从事建筑材料供应的物流企业，公司主营建筑钢材、型材、管材、水泥、建筑材料、水、暖、电安装材料、装饰材料、石雕石材、模板、脚手架等的购销经营与配送，在西安东郊十里铺拥有近 5 万平米的竹胶板批发及物流仓储基地。陕建物流目前的销售区域以陕西省内为主，随着发行人的业务区域不断拓展，陕建物流的业务也随之不断扩大到全国其他省市。

作为发行人集团大集采核心企业，陕建物流形成了以钢筋为主，涵盖安装类管材、镜面板、方木、加砌块、铝合金模板、电线电缆、涂料、塑料管类、电缆桥架为辅的十大品类和电商大集采全覆盖的经营格局。目前陕建物流钢材采购模式较为成熟，各项采购中，钢材采购占比约 95%，合作的供应商有陕西龙钢、山西建邦、山西晋钢、大连实德、有发钢管等知名厂家，年采购总量 100 余万吨，2024 年度发行人商品贸易板块前五大采购金额总计 1,303,148.18 万元，占到总采购金额的 36.11%。其下游主要服务于陕建集团内成员单位，应收账款账期一般为 2 个月以内，账期较短，且基本无坏账，2024 年度发行人下游销售前五大销售金额共计 1,301,067.13 万元，占总销售金额的 34.15%。

在发行人“大集采、大物流”的战略规划指导下，陕建物流集采品类由最初的钢材扩充到包含电线电缆、方木镜面板、MRO 等 14 个品类，同时上线了华山云商平台，陕建物流不断增加客户覆盖面，扩大用户范围，业务规模快速扩大，营业收入与资产不断增长。材料销售是陕建物流最主要的收入来源。具体来看，陕建物流的材料销售业务可细分为传统业务及电商业务两种类型。传统业务主要包含钢材和钢结构产品销售；电商业务主要依托于华山云商平台，以撮合交易为主，分为办公用品板块、MRO（维修及耗材）板块、大集采板块、机械租赁板块、剩余物资调拨板块，具体来看主要包含混凝土、方木模板、钢管、电线电缆、铝合金模板、油漆涂料及办公用品等。陕建物流主要服务于陕建控股下属子公司及各工程部。

供应商准入方面，综合信息管控部负责供应商准入并定期对供应商进行评价，对供应商的考核评价主要从资格资质、合作风险、履约服务等方面的日常评价及定期综合考

核评价等多维度进行，确保供应商准入管理程序规范有序，陕建物流的合作供应商均为全国排名前十或陕西省排名前三的大型优质企业。定价模式方面，钢材价格以钢铁网价为基准上下浮动一定比例，大集采品类则以陕建控股内部相关政策文件统一制定，部分推荐品类采用供应商招投标形式定价。截至 2024 年末，陕建物流主要合作的供应商为陕西延长石油物资集团江苏有限公司、陕西龙门钢铁有限责任公司、天津富祥恒兴贸易有限公司、山西国际物流有限公司和河南永翔工贸有限责任公司等。

传统业务开展流程方面，以钢材为例，钢材事业部客户经理与客户对接，了解客户需求，收集客户资料并确保其真实准确性；营销服务中心负责合同签约与审批以及归档工作，营销服务中心合同负责人根据合同台账监督合同执行情况；销售合同签订后，钢材事业部进行订单收集、整理和筛选，发送至采购部门，由采购部门统计当日所有计划，根据管理需求进行审核，将审核通过后的订单全部发送至钢厂，由钢厂发货，钢材事业部协同钢厂完成售后服务。电商业务开展流程方面，华山云商渠道部人员从线上收到订单并审核，确认客户材料合理性及风险情况，审核后接受线上订单，并提交至品类运营部人员；由品类运营部人员根据订单情况，对接合适的供应商，沟通供应商供货事项，并确认供应商发货；华山云商事业部部门负责人审核付款申请，确保资金金额的真实性和准确性，综合信息管控部部门负责人审核付款事项是否与销售合同内容一致、结算中心部门负责人审核付款申请，审核结算数据是否真实，相关采购结算数据是否与付款数据一致，对基础数据进行备份留存；配送均为供应商线下配送，线上确认订单并结算付款。

与上游供应商结算方面，钢材业务陕建物流与钢厂以全额预付的方式进行结算；电商业务陕建物流与供应商以月结形式进行对账结算，可以采用预付或者垫付，垫付周期约为 30~60 天左右。与下游客户结算方面，陕建物流采用预付或者垫付，垫付周期根据品类不同有所差异，垫付周期约为 30~180 天，通常垫付周期为 60 天左右。

具体会计分录为：

(1) 预付上游货款：

借：预付账款；

贷：银行存款；

(2) 收到下游货物

借：银行存款

贷：合同负债

(3) 上游移交货物

借：库存商品/外购商品

应交税费-进项税

贷：预付账款

(4) 确认收入与结转成本

借：合同负债

贷：主营业务收入

    应交税费-销项税

借：主营业务成本

贷：库存商品

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司商品贸易实现营业收入 3,288,898.07 万元、4,691,069.12 万元、3,338,546.70 万元和 983,514.78 万元，占当期公司营业收入的比例分别是 14.08%、19.45%、16.83%和 29.10%。业务具体运作模式上，根据发行人集中采供管理办法，由集采中心确定集采供应商，由陕建物流负责进一步比价确定最终合作企业。达成合作意向后，陕建物流与发行人下属各承包部及二级公司签订具体购销合同，由资金结算中心根据购销合同和结算票据办理资金拨付。

近年来公司以“立足陕建、称雄陕西、走向全国”为发展指导思想，加快企业转型升级，积极贯彻集团“大集采、大物流”的战略方针，进一步延伸产业链，提升集约化、规模化水平，努力打造具有品牌特色、管理先进、多元化经营的现代物流企业。公司贸易业务凭借高效、全面的服务获得了中国质量协会全国用户委员会“全国用户满意服务企业”、中国建筑业协会材料分会“鲁班奖工程功勋供应商”、兰格钢铁网 2017 年度西安地区钢铁营销 40 强、陕钢集团优秀禹龙品牌推广户、山西建邦集团金牌供应商、晋钢集团重点合作单位、兄弟单位“最佳供方”等诸多荣誉。

表 5.32：2024 年发行人采购供应商前五大情况

单位：万元

供应商名称	是否关联方	商品类型	金额	占总采购额比例
陕西延长石油物资集团江苏有限公司	否	钢材	561,250.25	15.55%
陕西龙门钢铁有限责任公司	否	钢材	363,926.06	10.08%
天津富祥恒兴贸易有限公司	否	建材	150,742.89	4.18%
山西国际物流有限公司	否	煤炭	125,213.19	3.47%
河南永翔工贸有限责任公司	否	钢材	102,015.79	2.83%
合计	-	-	<b>1,303,148.18</b>	<b>36.11%</b>

表 5.33：2024 年发行人销售客户前五大情况

单位：万元

客户名称	是否关联方	商品类型	金额	占总销售额比例
陕西延长石油物资集团上海有限公司	否	钢材	343,190.45	9.01%
天津建龙钢铁实业有限公司	否	钢材	261,637.67	6.87%
上海钢银电子商务股份有限公司	否	钢材	251,572.03	6.60%
山西建龙实业有限公司	否	钢材	245,791.55	6.45%
山西宏达钢铁有限公司	否	钢材	198,875.44	5.22%
合计	-	-	<b>1,301,067.13</b>	<b>34.15%</b>

注：上表前五大采购供应商、销售客户为合并抵消前数据

#### 4、其他业务

发行人是陕西省国资委直属的大型国有综合企业集团，下属管理子公司数量较多，所涉业务类型及经营范围呈现多元化，对公司收入规模增长形成较好的补充。公司其他业务板块收入包括劳务收入、建筑构件收入、设计勘察收入、金融、酒店运营收入等。2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 月，公司其他业务实现收入规模为 141,825.27 万元、162,863.57 万元、141,679.93 万元和 31,569.67 万元。

其他业务中的金融业务主要包括融资租赁业务、保理业务和担保业务。

##### (1) 融资租赁业务

融资租赁业务由发行人子公司陕西建工国际融资租赁有限公司（以下简称“陕建租赁”）开展，解决中小企业融资难的问题，依托于陕建集团与供应链客户之间的真实工程、贸易背景，以供应链客户为主要目标市场，专注于基础设施、建筑等行业。经营模式采取直接租赁：承租人选定所需设备，由陕建租赁出资向供应商购买该设备，再出租给客户使用。售后回租：客户将其已拥有的自有设备出售给我公司，获得流动资金同时

陕建租赁将该设备回租给客户继续使用，为客户提供融资服务。业务收入构成主要为融资租赁租金和融资租赁手续费。

**表 5.34：2024 年末发行人融资租赁业务客户前五大情况**

单位：万元

客户名称	期末余额
陕西华原房地产开发有限公司	19,300.00
陕西建工集团股份有限公司铁建工程部	15,900.00
西安世融房地产开发有限公司	15,000.00
陕西建工第一建设集团有限公司	14,500.00
陕西建工第三建设集团有限公司	13,500.00
<b>合计</b>	<b>78,200.00</b>

(2) 保理业务

保理业务由发行人子公司陕西建工商业保理有限公司（以下简称“陕建保理”）开展。陕建保理基于发行人及其核心企业，服务其上游供应商、下游经销商，管理上下游企业的应收账款、应付账款，通过打造专业化应收账款保理业务能力，发挥产业金融优势，提供专业化服务。

业务模式分为正向保理和反向保理，其中正向保理业务模式主要为客户与陕建保理签订保理融资合同，向陕建保理转让其应收账款，获得保理融资款，在应收账款到期后，由基础交易合同买方履约向客户支付应付账款，后由客户向陕建保理偿还保理融资款；或由基础交易合同买方直接向陕建保理支付应付账款，并收取一定比例保理费和服务费。反向保理即为核心企业对供应商的应付账款提供保理融资服务，为核心企业的上游供应商提供保理融资服务。收入主要为通过向保理业务申请人发放保理融资款，收取保理融资使用费一般根据保理合同约定的费率收取。

**表 5.35：2024 年末发行人保理业务客户前五大情况**

单位：万元

客户名称	期末余额
陕西鼎誉泰建筑工程科技有限公司	29,500.00
上海本图实业有限公司	20,000.00
陕西华建康养置业有限公司	20,000.00
陕西建工沔西建设有限公司	15,000.00

西安万景美奂置业有限公司	11,000.00
合计	95,500.00

### (3) 担保业务

担保业务由发行人子公司陕西建工融资担保有限公司（以下简称“陕建担保”）开展。陕建担保主要业务为融资担保和非融资担保，具体为银行贷款担保、商票质押融资担保、票据承兑担保及其他融资担保兼营招投标保函、履约保函、预付款保函、工程质量保函、农民工工资保函。

融资担保专注于解决企业在经营与发展中的资金需求，为企业提供增信服务，帮助其从银行获得流动资金贷款、项目贷款等。非融资担保服务于企业在交易、工程、履约过程中的信用保证需求，替代现金保证金，减轻企业资金占压。盈利模式：融资担保为担保客户获得融资后根据担保金额、期限、客户资信状况、项目风险等级等因素，按年化费率向被担保客户收取费用。非融资担保业务，根据保函种类、金额、效期和客户风险，一次性或按年收取固定金额或一定比例的手续费。

表 5.36：2024 年末发行人担保业务客户前五大情况

单位：万元

客户名称	期末余额
陕西新恒丰建设工程有限公司	3,000.00
陕西钋迤建设工程有限公司	2,500.00
西安市宏通建设工程有限公司	2,300.00
陕西建工鼎盛装饰有限公司	2,000.00
陕西晟方建设工程有限公司	2,000.00
合计	11,800.00

## 九、发行人在建及拟建项目情况

### (一) 在建工程

表 5.37：发行人近三年及一期在建工程余额统计表

单位：%

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
在建工程占非流动资产的比率	3.19	2.92	2.08	4.35
在建工程占总资产的比率	0.38	0.35	0.25	0.53

表 5.38: 截至 2025 年 3 月末发行人重大在建工程项目表

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资额	建设起止时间	资本金额	截至 2024 年末资本金到位情况	截至 2024 年末已投入资金	获取批复情况
1	招商局丝路中心	3,063,799.00	2022.12.25-2030.04.15	24,488.31	24,488.31	24,488.31	港务预售字第 2021296 号
2	兴平产业园清洁能源光伏发电项目	1,002,020.00	2023.10.31-2025.7.31	3,000.00	2,823.00	2,823.00	陕西省企业投资项目备案确认书
3	靖边拓华杨米涧 5 万千瓦风电	34,871.83	2024.04-2025.07	7,071.83	7,071.83	7,071.83	陕发改能新能源【2021】1388 号

### 项目背景介绍:

(1)招商局丝路中心:南三号楼位于欧亚大道与港兴二路西北角,总建筑面积 24,346 m<sup>2</sup>,建设层高地上 18 层(层高 5.4 米),地下 3 层为车库;地上 1-2 层位商业,3-18 层公寓办公。1 层大堂为公共区域面积为 387 m<sup>2</sup>,1 层、2 层为商业面积共计 1,611 m<sup>2</sup>,3 至 18 层为公寓总面积为 22,735 m<sup>2</sup>,电梯 5 个。车位位置为负二层,地面车位 167 个,微型车位 10 个,可进行封闭。

发行人在建工程主要为发行人自建项目,2022-2024 年末及 2025 年 3 月末,发行人在建工程余额占非流动资产的比率分别为 4.35%、2.08%、2.92%和 3.19%,在建工程余额占总资产的比率则分别为 0.53%、0.25%、0.35%和 0.38%。

2023 年末,发行人在建工程余额 10.62 亿元,较 2022 年减 9.90 亿元,报告期内发行人在建工程完工较多;2024 年末,发行人在建工程余额为 15.38 亿元,较 2023 年末增加 4.76 亿元;2025 年 3 月末,发行人在建工程余额为 16.18 亿元,较 2024 年末增加 0.80 亿元;作为国有企业,发行人的在建项目均获得当地各监管管理部门的批准和同意,未发生违规用地,违规建设的情况。

发行人重大在建项目已依法履行了相关备案登记和审批程序,并已取得现阶段必要的批复及批准文件。

### (二) 拟建工程

发行人目前暂无重大拟建项目。

## 十、发行人业务发展规划

### （一）近期发展规划

发行人将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻“11311”工作方针，围绕高质量发展“一条主线”，聚焦打造世界一流企业“一个目标”，推进模式创新、管理变革、流程再造“三大系统”工程，持续完善深化改革体系、产业构建体系、全面创新体系、工程管理能力体系、市场开拓体系、民主和依法治企体系、一流文化管理体系、职工服务保障体系、绿色低碳发展体系、风险防控体系、全面从严治党体系“十一个体系”工作，不断增强核心功能、提高核心竞争力，促增长、增效益、提效率，朝着世界一流企业建设迈出更坚实步伐，努力为股东创造更大价值，为社会作出更大贡献。

### （二）发展战略

综合研判宏观形势，公司判断未来一段时期内建筑行业仍将处于稳定、可持续的发展期。公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大、二十届二中全会精神，全面贯彻中央经济工作会议、陕西省第十四届委员会第五次全体会议暨省委经济工作会议精神 and 陕西省国资委工作部署，秉承“弘扬建筑文明，赋能美好生活”的发展使命，围绕高质量发展主线，聚焦打造“世界一流企业”目标不懈奋斗。

#### 1、高点定位，勾勒发展新路径

聚力打造技术先进、治理现代、效益良好、发展安全、充满活力的“一流企业”目标，围绕商业模式、经营模式、投资模式、运营模式、建造模式等方面进行系统创新，加快打造涵盖科研、设计、生产加工、施工装配、运营等全产业链的产业体系，探索培育新能源、节能环保等战新产业新领域，优化省内、省外、海外三大区域市场布局，进一步实现产业链和创新链的深度融合，以现代化产业体系引领高质量发展。

#### 2、改革创新，激活发展新动能

统筹推进国企改革深化提升行动，在建设具有陕西特色的现代化产业体系中，找准着力点，更好发挥科技创新、产业引领、安全支撑作用。以加强管控体系建设和管控提升为主线，通过进一步明晰权责界线，分层分类精准授权，建立有效激发企业新活力新

动能的治理型管控模式，加强决策、运营、管理等体系建设，为加快提升公司核心竞争力和增强核心功能提供坚强支撑。

### 3、科技赋能，塑造发展新优势

统筹科技资源，积极融入新一轮“秦创原”三年行动，加快整合企业重点实验室、技术创新中心等科创机构及科技资金、科研人才等创新要素，在管理创新、产业链创新、技术创新等方面协同发力。加大科研成果转化、推广、应用力度，针对智能建造、绿色建筑、新能源、新型建筑工业化等行业前沿技术、战略性新兴产业领域开展课题研究，以科技创新推动产业创新，持续推进绿色化、工业化、数字化、转型升级。

### 4、防控风险，筑牢发展新防线

进一步完善安全生产责任体系，切实兜紧兜牢安全生产底线、守住发展红线；进一步多措并举降杠杆，坚持压存量、控总量、管增量原则，持续加大清收力度，保障公司资金链稳定；进一步加强诚信建设，做好安全、环保、履约、涉诉、负面舆情等失信事件易发、高发、多发领域信息收集、共享、处置力度，以系统思维、法治思维防范化解各类风险，将风险管控要求落实到日常管理中，保障稳定安全发展环境。

## 十一、发行人所处行业状况和竞争优势

### （一）所在行业概况

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），建筑业是我国国民经济二十大行业之一，主要划分为房屋建筑业、土木工程建筑业、建筑安装业、建筑装饰、装修和其他建筑业四大行业。根据市场准入制度和专业化分工的不同，上述四大行业又划分为 18 个子行业，涉及住宅房屋、体育场馆、铁路、道路、隧道、水利水运、海洋、工矿、架线和管道工程建筑，节能环保、电力工程施工，电气、管道和设备安装等方面。建筑行业在国民经济中处于举足轻重的位置，它与整个国家经济的发展、人民生活的改善有着密切的关系。中国正处于从低收入国家向中等收入国家发展的过渡阶段，在基础设施建设和城市化建设力度不断加大的推动下，我国建筑业保持了良好的增长势头，经济效益持续提高，对国民经济增长的贡献较大。1980 年，全国建筑业总产值仅为 287 亿元，2023 年全国建筑业总产值 326,501 亿元，是 1980 年的 1138 倍。建筑业还具有关联度高、产业链长、带动力强的特点，可带动从建材到家电等 50 多个相关行业的发展。

2010 年以来，在国家宏观调控背景下，固定资产投资增速持续放缓，相应建筑业增速有所下降，但在国家保障房、水利建设、铁路投资等基础设施建设投资的支持下，建

建筑业增加值保持持续增长态势。2013 年以来，由于受外围经济持续疲软，房地产调控基调从紧，以及政府路桥、铁路等基建投资持续下降影响，全国固定资产投资增速持续放缓。后国家出台了一系列促进经济企稳和回升的政策，整体经济有所恢复。2014-2020 年期间，我国建筑业房屋施工面积增长缓慢，竣工面积出现小幅度下滑。近年来我国城镇化速度放缓，未来建筑业发展的重心不再是数量，而是质量，对建筑的精细化、设计感、建筑节能水平等方面都提出了更高的要求。2020 年以来，以住建部于 2020 年 3 月 1 日正式实行的《房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包管理办法》为标志，国家发展战略持续推进，建筑业转型升级，积极推广绿色建材、绿色施工技术，形成绿色建筑生态系统。建筑业在保持增长的同时，正经历由传统向现代化、智能化、绿色化转型的过程，并且更加注重高质量发展和国际合作。

2024 年，中国建筑业协会统计数据显示，全国建筑业企业（指具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业，不含劳务分包建筑业企业）完成建筑业总产值 326,501.1 亿元，同比增长 3.85%；2023 年增速为 5.26%，从以上增速可以看出，虽然扩张速度逐渐变缓，但行业整体仍在增长。2024 年，全国建筑业企业完成竣工产值 135,238.8 亿元，同比降低 1.65%；新签合同额 337,500.5 亿元，同比下降 5.29%；房屋建筑施工面积 136.83 亿平方米，同比减少 10.62%；房屋建筑竣工面积 34.37 亿平方米，同比减少 12.63%；实现利润 7,513 亿元，按可比口径计算，同比下降 9.8%。

2025 年，我国计划发行 1.3 万亿元超长期特别国债，较上年新增 3000 亿元；拟安排 4.4 万亿元地方政府专项债券，比上年增加 5,000 亿元，重点聚焦投资建设、土地收储和存量商品房收购、清偿地方政府拖欠企业账款等，以上举措将为基建企业注入强有力发展动能，为建筑业企业带来实质利好。

## （二）建筑行业政策及竞争格局

### 1、行业政策

伴随着我国建筑业的发展，我国相继出台了一系列建筑产业发展政策。2022 年 1 月，住房和城乡建设部印发《“十四五”建筑业发展规划》，明确七大主要任务，包括：加快智能建造与新型建筑工业化协同发展；健全建筑市场运行机制；完善工程建设组织模式；培育建筑产业工人队伍；完善工程质量安全保障体系；稳步提升工程抗震防灾能力；加快建筑业“走出去”步伐。

表 5.39：近年来中国建筑行业相关政策

日期	政策名称	内容
2024 年 3 月	《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》	提出提升城镇新建建筑节能降碳水平、推进城镇既有建筑改造升级、强化建筑运行节能降碳管理、推动建筑用能低碳转型、推进供热计量和按供热量收费、提升农房绿色低碳水平、推进绿色低碳建造等十二项重点任务，推动建筑领域节能降碳。
2023 年 2 月	《质量强国建设纲要》	明确提升建设工程品质方面三大重点：强化工程质量保障。全面落实各方主体的工程质量责任，强化建设单位工程质量首要责任和勘察、设计、施工、监理单位主体责任；提高建筑材料质量水平。加快高强度高耐久、可循环利用、绿色环保等新型建材研发与应用。大力发展绿色建材，完善绿色建材产品标准和认证评价体系，倡导选用绿色建材；打造中国建造升级版。
2022 年 1 月	《“十四五”建筑业发展规划》	大力发展装配式建筑；要求加强新型传感、智能控制和优化、多机协同、人机协作等建筑机器人核心技术研究，研究编制关键技术标准，形成一批建筑机器人标志性产品，推广绿色建造方式。
2020 年 3 月	《房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包管理办法》	对房屋建筑和市政基础设施领域工程总承包项目如何发包和承包以及项目实施提出了系列规范意见，推动工程总承包建设模式的应用。
2019 年 3 月	《关于全面开展工程建设项目审批制度改革的实施意见》	提出对工程建设项目审批制度实施全流程、全覆盖改革。到 2020 年底，基本建成全国统一的工程建设项目审批和管理体系。
2018 年 5 月	《关于开展工程建设项目审批制度改革试点的通知》	在 16 地试点改革精简房屋建筑、城市基础设施等工程建设项目审批全过程和所有类型审批事项，推动流程优化和标准化。
2017 年 5 月	《工程勘察设计行业发展“十三五”规划》	经济合理、安全可靠、技术先进、环境协调的建筑设计产品。
2017 年 4 月	《建筑业发展“十三五”规划》	以完成全社会固定资产投资任务为基础，全国建筑业总产值年均增长 7%，建筑业增加值年均增长 5.5%，全国工程勘察设计企业营业收入年均增长 7%，全国工程监理、造价咨询、招标代理等工程咨询服务企业营业收入年均增长 8%，全国建筑企业对外工程承包营业额年均增长 6%，进一步巩固建筑业在国民经济中的支柱地位。
2017 年 2 月	《关于促进建筑业持续健康发展的意见》	提出装配式建筑原则上应采用工程总承包模式；政府投资工程带头推进工程总承包。
2016 年 8 月	《住房城乡建设业“十三五”规划纲要》	提出大力推进工程总承包，促进设计、采购、施工等各阶段的深度融合。
2016 年 5 月	《关于进一步推进工程总承包发展的若干意见》	从推进工程总承包方式、完善工程总承包管理制度、提升工程总承包能力和水平、加强推进工程总承包发展的组织和实施等方面提出了一系列意见。
2016 年 2 月	《关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》	提高城市设计水平，鼓励开展城市设计工作；按照“适用、经济、绿色、美观”的建筑方针，突出建筑使用功能以及节能、节水、节地、节材和环保，为建筑设计和建筑师事务所发展创造更加良好的条件，鼓励国内外建筑设计企业充分竞争；培养既有国际视野又有民族自信的建筑师队伍，提高建筑师的地位；大力推广装配式建筑，

		减少建筑垃圾和扬尘污染，缩短建造工期，提升工程质量。
--	--	----------------------------

## 2、企业资质及竞争格局

建筑企业只有在取得相应资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动，资质等级是建筑企业的重要基础条件。建筑企业资质等级划分为施工总承包、专业承包、劳务分包三个序列。

中国建筑市场存在五类参与者：“五大”央企、地方性国企、大型民营企业、外资巨头以及众多中小建筑公司。

表 5.40：中国建筑市场企业竞争格局

企业类型	代表企业	经营状况
五大央企	中国建筑	经过大规模的整合之后进入资本市场，是中国建筑市场的领导者，规模上均达到世界 500 强的水平，在国际工程承包市场占有一席之地。
	中国铁建	
	中国中铁	
	中国中冶	
	中国交通建设集团	
区域龙头	浦东建设	在所在区域做深做透的同时，跨区域扩张也取得一定成果，依靠较好的管理和成本控制能力，获取较好的收益。
	上海建工	
	北京建工	
	其他省属建工企业	
大型民营企业	中天建设	普遍已取得特级资质，项目承接能力强，多数完成了民营化改制，企业机制更具活力，成本控制能力很强，市场知名度高。
	南通二建	
	龙信建设	
外资企业	Shimizu 日本清水	占有国内高端市场，主要优势在设计和工程管理，业务主要在总承包（EPC）、项目管理承包（MPC）层面。
	Skanska 瑞典斯堪斯卡	
其他中小建筑企业	-	成为专业的劳务分包企业，依靠中国巨大的廉价劳动力资源，故能够长久持续生存。

由于建筑企业承接项目后往往需要投入大量的流动资金，加之 EPC、BT、BOT 和 PPP 等已成为建筑企业主流的承包模式和获利模式，承包商融资能力及技术能力已经成为决定其承揽项目的核心因素。央企在经过大规模的整合之后进入资本市场，具有显著的规模优势，并具有自身侧重的专业建筑领域；地方性国企大多得到当地政府扶持，利用地方优势占据了一定的市场份额，并逐渐从技术要求水平较低的普通建筑市场转向技

术要求高、专业性强的高端市场；外资企业及大型民营企业在工程管控及成本控制方面具有较为突出的优势。因此，短期内中国建筑业市场企业竞争格局很难打破。

### 3、建筑行业竞争态势及上下游情况分析

中国当前正处于建设高峰期，由于建筑市场发育上不完善，体制和机制尚未完全理顺，大多数建筑企业以相似的业务和经营管理模式竞争，导致压级压价、垫资施工、拖欠工程款、索取回扣等问题仍有发生。尽管国家对上述问题都进行了大力整治，但一个体系完备、竞争有序的建筑市场在中国尚未完全建立，导致整个建筑市场在此种竞争环境下，毛利率空间受到挤压。

2016 年以来我国建筑业总产值保持增长但增速持续放缓；房地产投资增速及房屋新开工面积面临下行压力，保障房建设及公共建筑成为建筑业发展的重要驱动力。建筑业是国民经济的重要支柱性产业，与宏观经济形势具有高度的相关性。长期来看，在下游行业增速进入下行区间影响下，拥有融资和技术优势的大型国有企业及细分领域的龙头民企有望维持市场占有率的扩张。钢材和水泥是建筑施工行业主要原材料，建筑行业利润易受建筑材料价格波动的影响。2020 年，受新冠疫情影响，短期内钢铁、水泥价格受到压制，但考虑到政府日趋严格的错峰生产措施以及后期赶工影响，钢铁、水泥价格企稳。2022 年水泥价格呈现高开低走趋势，钢铁价格呈现下降趋势。2023 年钢材和水泥价格均面临下行压力，钢材价格受到产能释放和下游需求偏弱的影响，水泥价格则受到房地产市场调整和供需关系恶化的影响。2024 年钢材因供需双弱呈下跌趋势，水泥则因需求先抑后扬及政策调控出现价格反转。展望未来，钢材和水泥价格的走势将继续受到宏观经济环境、产业政策、市场需求等因素的影响。

### 4、建筑行业发展趋势

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》内容，“十四五”期间，基础设施仍为重要建设内容之一，投资结构将不断优化，投资空间持续拓展，主要建设领域包括“两新一重”重大工程、城镇化建设、区域一体化、生态园林建设等，基础设施、市政工程、农村建设和民生保障等多个领域补短板仍待加快需求。上述内容对基建项目需求、资金供给、企业发展和盈利等方面均释放了积极信号，建筑行业政策支持力度仍强劲，市场需求有望持续释放。

截至 2024 年底，全国有施工活动的建筑业企业 16.80 万个，同比增长 5.57%，其中，国有及国有控股建筑业企业数占比为 6.50%。从地区发展来看，江苏省预计实现建筑业

总产值 4.8 万亿元，同比增长 5.3%，连续 19 年保持全国第一。2024 年上半年，总产值超过 5000 亿元的有江苏、浙江、广东、湖北、山东、四川、福建、北京、湖南、安徽和河南共 11 个地区，上述 11 个省市完成的建筑业总产值占全国建筑业总产值的 70.7%。2024 年，我国对外承包工程业务完成营业额 11,819.9 亿元人民币，同比增长 4.2%，新签合同额 19,036.3 亿元人民币，增长 2.1%。我国企业在共建“一带一路”国家新签承包工程合同额 16,556.5 亿元人民币，增长 1.4%，完成营业额 9,882.1 亿元人民币，增长 4.5%。

2024 年中国建筑业在“稳中求进”基调下，虽面临增速放缓等挑战，但通过劳动生产率提升、区域市场拓展及国际竞争力增强，仍保持了支柱产业地位。

### （三）房地产行业分析

2015 年末以来，在房地产和货币宽松政策有效刺激购房需求的背景下，房地产市场持续升温，2016 年 9 月底开始，各地政府密集出台楼市调控政策，中央经济工作会议和两会多次强调“因城施策”、“住房回归居住属性”，房地市场景气度进入调整期，各地房地产市场呈分化状态。2019 年，房地产行业投资仍保持一定韧性，中央坚持房地产调控政策的总基调不变，全国基建投资表现低迷。2020 年，在新冠疫情影响下，房地产投资呈先抑后扬的态势，下半年在房企追赶开发进度推动下，全年房地产投资额同比增长。2021 年，房地产市场整体保持稳定，但不同城市和区域的市场表现出现分化。一线城市和部分热点二线城市的房地产市场较为活跃，而三四线城市市场相对疲软。政策调控持续，特别是对房地产市场的金融监管加强，如“三道红线”政策的实施，促使房企降杠杆、优化债务结构。2022 年，房地产市场面临较大下行压力。由于经济增长放缓、疫情反复等因素，房地产市场需求减弱，销售面积和销售额均出现下降。政府采取了一系列措施以稳定房地产市场，包括降息、优化住房贷款政策、支持刚性和改善性住房需求等。2024 年，商品房销售面积和销售额同比均有所下降。中央提出了“三大工程”，即规划建设保障性住房、城中村改造、平急两用基础设施，以促进房地产市场健康发展。地产行业整体呈现先降后稳的趋势，未来房地产市场的发展将继续受到宏观经济环境、政策导向、市场供需关系等因素的影响。

2024 年，房地产开发企业房屋施工面积 733,247 万平方米，比上年下降 12.7%。其中，住宅施工面积 513,330 万平方米，下降 13.1%。房屋新开工面积 73,893 万平方米，下降 23.0%。其中，住宅新开工面积 53,660 万平方米，下降 23.0%。房屋竣工面积：2024

年，房屋竣工面积 73,743 万平方米，下降 27.7%。其中，住宅竣工面积 53,741 万平方米，下降 27.4%。

2024 年末，新建商品房销售面积 97,385 万平方米，比上年下降 12.9%，其中住宅销售面积下降 14.1%。新建商品房销售额 96,750 亿元，下降 17.1%，其中住宅销售额下降 17.6%。商品房待售面积 75,327 万平方米，比上年末增长 10.6%。其中，住宅待售面积增长 16.2%。

在房地产开发企业到位资金情况方面，2024 年，房地产开发企业到位资金 107,661 亿元，比上年下降 17.0%。其中，国内贷款 15,217 亿元，下降 6.1%；利用外资 32 亿元，下降 26.7%；自筹资金 37,746 亿元，下降 11.6%；定金及预收款 33,571 亿元，下降 23.0%；个人按揭贷款 15,661 亿元，下降 27.9%。

#### （四）发行人所在行业地位

发行人为陕西省国资委控股子公司，并授权经营集团内国有资产，是陕西省第一家具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的国有大型企业集团，注册资本金 51 亿元。截至 2024 年末，发行人总资产 4,415.88 亿元，净资产 495.15 亿元，是拥有建筑、市政公用、公路等施工总承包特级资质 18 个、甲级设计资质 29 个以及海外经营权的省属大型国有综合企业集团，具有工程投资、勘察、设计、施工、管理为一体的总承包能力，并拥有国际工程承包、建筑产业投资、城市轨道交通、钢构制作安装、商混生产配送、工程装饰装修、古建园林绿化、锅炉研发生产、销售设备材料配送供应、建材生产销售、工程监理咨询、地产开发建设、医疗卫生教育、旅游饭店经营等产业。2024 年，公司以 2023 年度营业收入 340.61 亿美元位列《财富》世界 500 强第 460 位，ENR 全球承包商 250 强第 13 位，中国企业 500 强第 120 位，中国建筑企业 100 强第 16 位。

#### （五）发行人的竞争优势

##### 1、专业资质齐全

发行人是陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质和众多专业施工技术资质的企业，承接工程项目范围广，综合施工管理能力强。发行人及子公司在工程承包方面拥有设计、施工、机电设备制造安装、咨询、监理的综合能力，具有工程总承包、工程设备招标方面的特级或一级资质，在国内外工程招标，设备安装、进出口等领域占据重要地位，拥有市政，路桥，钢结构，水利，抗震等多项专业施工技术资质。

建筑业是竞争较为激烈的行业。衡量建筑业企业竞争实力的主要指标是其承包资质。目前，发行人是陕西省内唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的建筑企业，同时还具有市政公用和化工石油工程总承包壹级资质以及机电设备安装、钢结构、建筑装饰装饰、园林古建筑、地基与基础、土石方、建筑幕墙、消防设施、防腐保温、金属门窗、电梯安装、机场场道、建筑智能化、环保工程、核工程、管道工程、爆破与拆除工程等 30 余项施工承包资质，具备承担国内外各类建设工程勘察、设计、施工、科研开发、项目管理的综合实力。截至 2024 年末，公司（含下属子公司）拥有建筑、市政公用、公路等施工总承包特级资质 18 个、甲级设计资质 29 个。无论从规模、综合竞争实力上看，还是承建工程的质量和数量上看，发行人在国内建筑市场都处于较好的水平。

## 2、较强的技术实力

由于不断提高自身技术实力，发行人在高度竞争的市场中能够通过技术壁垒为自身创造高于行业平均水平的利润。为了能够在市场中保持领先，发行人在陕西省建筑科学研究院基础上成立了技术中心。技术中心每年从经营收入中提取 0.60% 作为研究经费，列入专门账户，专款专用。将科研工作与科研人员的绩效工资及职称晋级挂钩，每年购置相应的科研设备，改善试验条件，与大专院校及兄弟单位积极有效地配合，横向联合，共同研究。

发行人共参与或单独出具规范标准类课题共 29 项，具有代表性的有：国家标准《砌体结构工程施工规范》、《大体积混凝土温度测控技术规范》、《砌体工程现场检测技术标准》、《建筑能效标识技术标准》、《预拌砂浆应用技术规程》、《水泥土配合比试验规程》等；行业标准《钢筋焊接及验收规程》、《农村危险房屋鉴定技术标准》、《建筑外墙外保温系统防火试验方法》、《钢筋焊接接头试验方法》等；地方标准《轻质材料芯模混凝土叠合密肋板》、《西安市既有公共建筑节能改造技术规程》、《陕西省农村建筑节能技术导则》、《住宅建筑门窗应用技术规范》等。这些规范标准级别高，影响大，充分体现了发行人的科技实力，提升了发行人的品牌形象。

近年来，发行人研究开发类课题共 24 项，具有代表性的有：施工现场建筑垃圾再生利用研究、EPS 芯模混凝土叠合密肋板设计与施工技术研究、屋面细部防水施工工艺研究、滑移隔震加固既有建筑物施工方法研究等。这些课题均源自当前工程建设中急需解决的问题，符合当前国家政策及发展方向，针对性强，转化前景好，潜在效益巨大。其中发行人主编的《湿陷性黄土地基强夯处理工法》被评为国家一级工法，并荣获建设部“华

夏奖”三等奖；《挤密桩处理湿陷性黄土地基工法》和《温度实时控制大体积混凝土施工工法》被评为省级工法；《法门寺合十舍利塔工程施工关键技术研究与应用》获得陕西省科学技术二等奖；《高强高性能混凝土在法门寺合十舍利塔型钢——混凝土结构中的应用》荣获中国施工企业管理协会科学技术创新成果一等奖、《法门寺合十舍利塔钢结构及连接钢桁架施工应力测试与研究》获得技术创新成果二等奖；《临街多层砖混结构改造为框架结构建筑的方法》专利获得全国职工专利发明展览会银奖、《混凝土内部温度无线监测装置》专利获得全国职工专利发明展览会铜奖；《轻质材料芯模混凝土叠合密肋板》和《KJS 聚羧酸系高性能减水剂》两项科研课题进行了省级科技成果鉴定，获得鉴定证书。2017 年发行人主编的《建筑工程质量常见病诊治要点等标准化管理手册》，荣获中建协、中施协科技创新成果一等奖；主编了陕西省《BIM 应用技术规程》、《城镇综合管廊施工及验收规程》、全国《砼装配式结构技术规程》、《装配式混凝土结构工程施工与质量验收标准》等 7 项省级和全国行业标准。发行人 5 家企业获全国科技创新先进企业。研究院《研究院管理模式创新研究》获全国国企管理创新优秀论文一等奖。西部院“全国勘察设计行业建筑工程设计（公共建筑）”获一等奖。职工大学获全国“斯维尔杯”建筑信息模型（BIM）应用技能大赛冠军奖。在住建部和陕西省绿色施工科技示范项目立项中领跑全省同行。近年来，公司累计取得科研成果数百项，先后荣获全国和省级科学技术奖 115 项、住建部华夏建设科技奖 24 项，国家和省级工法 771 项、专利 2029 项，主编、参编国家和省市级行业规范标准 141 余项。

### 3、市场评价度高，品牌优势明显

发行人在当地建筑市场获得了较高的评价。自成立以来，发行人始终坚持“创建时代精品，提供满意服务”的质量方针不断实施科技创新，强化全面质量管理，加大文明工地创建力度，精心打造企业品牌，建成了一大批国际和省级优质工程。

2022 年发行人荣获“詹天佑”奖 2 项、“鲁班奖”6 项、“国优奖”8 项、詹天佑奖优秀住宅小区金奖 2 项、中国钢结构金奖 4 项、中国建筑工程装饰奖 12 项、全国化学工业优质工程奖 6 项、中国安装之星奖 9 项、中国电力优质工程奖 1 项、公路交通优质工程奖 1 项、省级优质工程奖 26 项；获得陕西省优秀文物保护工程奖、西藏水利优质工程“珠峰杯”；首次获得煤炭行业优质工程奖“太阳杯”1 项；西安交通大学创新港科创基地项目获得国际卓越项目管理金奖（超大型类别），是西北地区首个获奖项目，也是全行业首次以施工企业作为申报主体并获金奖的项目，该奖项由国际项目管理协会（IPMA）组织评

选，被誉为国际项目管理领域“奥斯卡奖”。2023 年发行人荣获“詹天佑奖”2 项、“鲁班奖”5 项、“国优奖”8 项，其中中国优金奖 2 项，“詹天佑奖优秀住宅小区金奖”1 项；创建国家级质量专项奖 38 项，其中钢结构金奖 3 项，安装之星奖 12 项，装饰奖 10 项，市政优质工程奖 5 项，化学工业优质工程奖 6 项，公路交通优质工程奖 1 项，风景园林优质工程奖 1 项；创建省级优质工程奖 27 项；获得国家级 QC 成果 201 项。2024 年发行人新获“詹天佑奖优秀住宅小区金奖”3 项；IPMA 国际卓越中小型项目管理银奖 1 项；中国钢结构金奖 3 项；中国市政工程最高质量水平评价工程 4 项；全国化学工业优质工程奖 11 项；全国冶金行业优秀工程质量成果奖 1 项；煤炭建设工程质量高等级优良工程 1 项；建筑防水行业工程技术奖（金禹奖）1 项；省级优质工程奖 3 项；中国质量协会一等奖 1 项；国家级 QC 成果一等奖 46 项。

#### 4、承建工程的项目方综合实力较强

由于房建工程是发行人主要收入来源，因此，发行人承建工程的项目方综合实力将对发行人能否按时按量收回垫付款项，并取得经营收入的关键因素。由于房屋建筑市场竞争激烈，大量建筑施工项目采用低价竞标的原则选择承建方，造成该行业利润率较低。为避免陷入低价竞争的恶性循环，发行人提出了“要根据固定资产投资的变化，继续拓宽在城市基础建设、能源化工建设等领域的市场。要结合各企业自身特点，把握市场定位，避开同质化竞争，在某个或几个领域做专做精，形成技术壁垒和差异化服务的优势。”的发展要求。发行人承接项目在投标前，由发行人全面评审业主资信，对资信差、项目手续不全、法律关系不清、缺乏资金保障的客户，原则上不参与投标，重点承接工程体量大、科技含量高、预期收益好的项目，鼓励与实力雄厚、诚信度高、有长期战略合作关系的大客户及优质客户开展合作；对于规模小、实力弱、资信差的业主，发行人严格审核其财务和经营状况，控制经营风险。

发行人的合作单位大多是综合实力较强的大型国有企业，以及大专院校、医院、科研院所等事业单位和政府计划的施工项目，项目回款有较为可靠的保证。发行人已经与陕西延长石油集团、陕西煤业化工集团、陕西有色金属控股集团等十五户陕西省境内大型企业集团就工程施工和业务合作签订战略合作协议。同时为加强同省内各地市的紧密合作，发行人先后同宝鸡、渭南、安康等地市和西安市西咸新区、浐灞生态区管委会等开发区签订了战略合作协议。这都为发行人在激烈竞争市场中获得较大的发展空间提供了保证。

## 十二、其他事项

### 1、上海证券交易所监管措施

#### (1) 上证公函〔2021〕3041 号

陕西建工控股集团有限公司控股子公司陕西建工集团股份有限公司收到上海证券交易所《关于陕西建工集团股份有限公司其他关联方非经营性资金往来事项的监管工作函》（上证公函〔2021〕3041 号），于 2022 年 2 月 22 日公告了《陕西建工集团股份有限公司关于对上海证券交易所就其他关联方非经营性资金往来事项监管工作函的回复公告》。公告内容主要解释了延长财务公司在没有协议支持的情况下自行扣划陕西建工集团股份有限公司控股子公司北油工程开立在延长财司账户内资金的背景及扣划情况，说明了陕西建工集团股份有限公司已经采取的与延长集团的沟通解决情况及实施的相关法律措施。陕西建工集团股份有限公司在事件发生后对合并报表层面共计 4222 个银行账户进行了全面自查，确认除上述北油工程在延长财司的 1 个结算账户外，公司在延长财司不存在其他账户，亦不存在其他在关联方存在存款余额的情况。2022 年 2 月 22 日，北油工程已注销该账户。针对本次划款的发生，陕西建工集团股份有限公司吸取经验教训，制定了严格的账户开立管理制度和结算业务制度，公司要求内控审计对该事项予以重点关注。今后，陕西建工集团股份有限公司将严格按照《资金管理办法》的相关规定，对各单位重点加强资金风险管理和重大资金安全风险隐患管理，继续完善内部控制并严格执行货币资金管理有关制度，切实防止类似情况再度发生。上述事项不会对本次发行构成重大不利影响。

#### (2) 上证公监函[2022]0089 号

2022 年 8 月 17 日，公司收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于对陕西建工集团股份有限公司、关联方北京天居园科技有限公司、陕西延长石油财务有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》（上证公监函〔2022〕0089 号）。上交所判定公司在未履行决策且未披露的情况下代关联方偿还债务，上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》（以下简称《股票上市规则》）第 2.1 条、第 2.3 条、第 7.7 条、第 10.2.4 条等有关规定。

公司关联方天居园科技未按前期披露的方案，在借款到期时，先将归还金额转至公司子公司北油工程账户，导致北油工程代其清偿债务；关联方延长财务公司直接通过扣

划公司资金，实现其对天居园科技的债权，相关关联方违反了《股票上市规则》第 1.4 条、第 2.23 条等有关规定。

责任人方面，时任总会计师莫勇（任期 2020 年 12 月 24 日至 2021 年 6 月 23 日）作为公司财务事项负责人，时任董事会秘书康宇麟（任期 2020 年 12 月 24 日至 2021 年 6 月 23 日）作为公司信息披露事务具体负责人，未能勤勉尽责，对违规行为负有责任，违反了《股票上市规则》第 2.2 条、第 3.1.4 条、第 3.2.2 条等有关规定以及在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中作出的承诺。

鉴于公司此次代关联方偿还债务系被动形成，且公司已向关联方收回此次扣划款项，一定程度上减轻了违规行为造成的不良影响，上交所酌情予以考虑。鉴于上述违规事实和情节，根据《股票上市规则》第 16.1 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，上交所做出对陕西建工集团股份有限公司，关联方北京天居园科技有限公司、陕西延长石油财务有限公司及公司时任总会计师莫勇、时任董事会秘书康宇麟予以监管警示的监管措施决定。

本次处罚对公司的日常管理、生产经营、偿债能力和公司信息披露工作无重大影响。公司在收到上述函件后高度重视，及时启动整改工作，并认真反思、吸取教训，完善内控制度，督促相关人员加强证券法律法规学习，增强合规意识，杜绝此类情况再次发生。

## 2、环保处罚

发行人及其合并范围内子公司自 2021 年起至募集说明书出具日期间受到的环保处罚次数较多，但每笔的处罚金额较小，占发行人的资产总额和净资产额比例较低，2024 年受处罚金额共 80.6 万元。发行人及其合并范围内子公司已经就相关处罚进行积极整改，加强公司管理及生态环境保护工作，减少或避免以后违规事项发生。发行人及其合并范围内子公司近三年在安全生产、环境保护、产品质量、纳税等方面不存在其他因违法违规行受到足以影响本次发行的其他重大行政处罚的情形。

## 3、关于交易商协会自律调查、自律处分及整改情况的说明

发行人于 2024 年 12 月 9 日收到中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）《自律调查通知书》（中市协函〔2024〕1115 号）。因在发行债务融资工具过程中可能涉及违反相关自律管理规则的情况。依据《银行间债券市场自律处分规则》和《银行间债券市场违规事项自律调查和自律问询工作规程》（交易商协会公告〔2020〕20 号发布）

等有关规定，交易商协会决定对公司启动自律调查。发行人于 2025 年 5 月 15 日收到中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场自律处分决定书》（编号[2025]20 号）。发行人于 2025 年 5 月 28 日完成整改并提交整改报告。发行人受到自律处分及整改具体情况如下：

### **(1) 发行人收到《自律处分决定书》的时间及自律处分情况**

2025 年 5 月 15 日，陕西建工控股集团有限公司收到中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场自律处分决定书》（编号[2025]20 号），根据《债务融资工具管理办法》第十三条、第十七条《发行规范指引》第二十九条的相关规定，经中国银行间市场交易商协会 2025 年第 7 次自律处分会议审议，做出以下处分决定：

1) 对陕西建工控股集团有限公司予以通报批评。

2) 责令陕西建工控股集团有限公司针对本次事件暴露出的债务融资工具发行环节内部合规管理等方面的问题进行全面深入的整改，并在收到处分决定书之日起 20 个工作日内向中国银行间市场交易商协会提交书面整改报告。

3) 对陕西建工控股集团有限公司时任法定代表人、董事长张义光予以诫勉谈话。

### **(2) 违规事项基本情况**

陕西建工控股集团有限公司作为非金融企业债务融资工具发行人，于“22 陕西建工 MTN001”发行前，与长安汇通投资管理有限公司（以下简称“汇通投资”）签署借款协议，向汇通投资拆借资金 3.5 亿元，由汇通投资认购开源证券鑫享 10 号单一资产管理计划，进而认购“22 陕西建工 MTN001”3.5 亿元，占发行规模的 35%，实质上构成以自有资金认购自身发行的债务融资工具，违背了发行公平公正原则。

陕西建工控股集团有限公司上述行为违反了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第 1 号发布，以下简称《债务融资工具管理办法》）第三条、第十一条，《非金融企业债务融资工具发行规范指引》（协会公告〔2020〕14 号发布，以下简称《发行规范指引》）第三条、第二十二條，《关于进一步加强债务融资工具发行业务规范有关事项的通知》（中市协发〔2020〕154 号）第二项的相关规定。

### **(3) 发行人对自律处分决定的执行情况、纠正及相关整改措施**

陕西建工控股集团有限公司于 2025 年 5 月 15 日收到中国银行间市场交易商协会下发的《银行间债券市场自律处分决定书》（〔2025〕20 号）。公司管理层高度重视，要求整个集团深刻吸取本次教训，对相关问题开展全面自查自纠，认真学习落实协会要求，全面梳理、整改债券发行流程，加强政策方面学习，深入整改，避免再次发生类似问题。

整改情况如下：

### 1) 陕建控股债券发行情况

截止 2025 年 5 月 20 日，陕西建工控股集团有限公司及下属子公司已完成公开市场债券发行的全面自查，涉及债券主体 7 家，自 2020 年开始至今，累计发行债券 115 只，总规模为 922.18 亿元。其中在银行间市场共发行 90 只，包括超短期融资券、中期票据、定向工具等产品，总规模为 815.50 亿元；交易所共发行 28 只，包括一般公司债、私募公司债、ABS 等产品，总规模为 117.47 亿元。

截止目前债券存续情况为：（单位/亿）

机构名称	存续债券数量	协会债券金额	交易所债券余额
陕西建工控股集团有限公司	17	155.50	11.00
陕西建工集团股份有限公司	19	129.10	23.91
陕西建工安装集团有限公司	1	-	5.00
陕西建工材料设备物流集团有限公司	2	3.21	-
陕西建工第一建设集团有限公司	1	3.00	-
陕西建工商业保理有限公司	2	12.09	-
合计	42	302.90	39.91

### 2) 本次自律处分相关情况

2024 年 12 月 9 日，陕建控股集团收到交易商协会下发的中市协（2024）1115 号自律调查通知书，针对公司 2022 年 4 月发行的“22 陕西建工 MTN001”永续中票过程中涉嫌违反相关自律管理规则启动自律调查。经公司积极配合、及时回复，依据公司 2025 年 5 月 15 日收到中国银行间市场交易商协会（简称“协会”）下发的《银行间债券市场自律处分决定书》（〔2025〕20 号），协会自律部门最终认定：

陕建控股集团作为非金融企业债务融资工具发行人，于“22 陕西建工 MTN001”发行前，与长安汇通投资管理有限公司签署借款协议，向汇通投资拆借资金 3.5 亿元，由汇通投资认购开源证券鑫享 10 号单一资产管理计划，进而认购“22 陕西建工 MTN001”3.5 亿元，占发行规模的 35%，实质上构成以自有资金认购自身发行的债务融资工具，违背了发行公平公正原则。本次行为违反了协会相关自律规定，经协会 2025 年第 7 次自律处分会议审议，作出以下处分决定：

- ①对公司予以通报批评。

②责令公司针对本次事件暴露出的债务融资工具发行环节内部合规管理等方面的问题进行全面深入的整改，并在收到处分决定书之日起 20 个工作日内向中国银行间市场交易商协会提交书面整改报告。

③对公司时任法定代表人、董事长张义光予以诫勉谈话。人民银行征信机构有权根据适用法律的规定对上述违规信息进行采集。

要求公司应牢固树立市场责任意识，严格遵守银行间债券市场自律规则指引，合规开展相关工作，自觉维护银行间债券市场正常运行秩序。

### 3) 债券发行自查情况

自收到协会自律调查通知书以来，陕建控股于 2025 年 1 月中旬对陕建控股 2020 年至 2024 年间发行的银行间债券市场所有产品进行全面自查，自查内容包括但不限于：银行包销金额、投资人数量、投资人明细、募集资金用途、存续期信息披露等。经全面自查，陕建控股 2020 年至 2024 年共计发行银行间债券市场债券共计 43 只，合计金额 424.70 亿元。除自律调查的“22 陕西建工 MTN001”涉及关联方“长安汇通”认购，其余债券均不涉及相关违规事项，债券发行按照非金融企业债务融资工具发行规范要求完成。

本次在收到协会《银行间债券市场自律处分决定书》后，为了进一步落实协会本次自律处分决定要求，集团在 5 月 19 日—5 月 23 日全面自查子公司（含上市公司）全部银行间债券市场所有产品，相关债券均不涉及相关违规事项，债券发行按照非金融企业债务融资工具发行规范要求完成。

陕建控股 2025 年度银行间债券市场所有产品自查情况汇报如下：

陕西建工控股集团有限公司：2025 年度发行债券 7 只，合计 72.50 亿元，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

①2025 年 1 月 3 日，发行“25 陕西建工 SCP001”，金额 12.5 亿元，期限 9 个月，利率 2.7%，共涉及投资人 12 家，以市场化投资人为主，无银行包销，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

②2025 年 1 月 17 日，发行“25 陕西建工 SCP002”，金额 10 亿元，期限 9 个月，利率 2.8%，共涉及投资人 8 家，以市场化投资人为主，银行包销 4.9 亿，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

③2025 年 2 月 13 日，发行“25 陕西建工 SCP003”，金额 10 亿元，期限 9 个月，利率 2.85%，共涉及投资人 17 家，以银行投资为主，包销金额 1.8 亿元，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

④2025 年 2 月 26 日，发行“25 陕西建工 SCP004”，金额 10 亿元，期限 9 个月，利率 3.12%，共涉及投资人 17 家，以银行投资为主，包销金额 0.5 亿元，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

⑤2025 年 3 月 28 日，发行“25 陕西建工 MTN001”，金额 15 亿元，期限 3 年，利率 3.8%，共涉及投资人 13 家，以银行投资人为主，包销金额 1.9 亿元，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

⑥2025 年 5 月 8 日，发行“25 陕西建工 MTN002A/B”，金额 15 亿元，期限 3-5 年，利率 3.86%—4.45%，共涉及投资人 13 家，以银行投资人为主，包销金额 1.9 亿元，未涉及关联人投资和结构化发行，募集资金用途合规。

#### 4) 整改措施落实情况

陕建控股经过本次自律调查及收到处罚决定，发现企业自身在制度建设、人员培训管理、自律自查、协同监管方面存在较大缺陷，针对上述问题公司领导牵头，业务部门执行，已经从以下五方面落实整改措施，后续将持续推动培训、检查、督导，并常态化执行，现就落实整改情况汇报如下：

##### ①完善公司治理制度

陕建控股财务部牵头，成员单位征求意见，专业机构评判，已于 2025 年 5 月完成《陕西建工控股集团有限公司公司信用类债券发行实施细则》制定和宣贯，发文流程正在进行中。本办法明确了债券发行管理责任主体，规范债券发行管理流程，加强内部制度建设、落实债券发行事前审核、做到存量债券动态监测、跟踪债券兑付、严格执行披露等存续期管理，努力提高公司债券发行内控管理水平，防范债券发行违规风险。后期公司根据实际情况逐年修订完善，在制度源头规范企业债券发行、存续期管理的合法合规，牢固树立市场责任意识，严格遵守银行间债券市场自律规则指引，不断提高公司的规范运作。

##### ②强化公司培训管理

陕建控股已安排公司及各下属子公司明确债券发行负责人，管理责任明确。同时，公司于 2025 年 4 月 25 日邀请中信银行、兴业银行为全集团债券业务负责人就债券发行注意事项进行线上会议培训；于 2025 年 5 月 26 日在陕建控股第一会议室，召开“陕建控股集团财务系统《公司信用类债券发行实施细则》及政策宣贯大会”，全集团财务责任人参加，由民生银行、北京银行、西部证券政策研究讲师就信用债券发行制度、存续期管理制度、风险案例警示方面做了专项培训。后续公司持续就债券披露规范、募集资金合

规、债券业务招投标等方向举办培训活动，培训和经验分享并用，提高公司内部人员对于非金融企业债务融资工具发行的规范化水平，同时将不定期针对协会最新政策开展内部培训学习工作，加大从业人员的相关业务培训，增强相关合规意识。

### ③落实全面自律自查

陕建控股管理层将公司发行债务融资工具列为重点关注工作，深入总结经验，持续做到债券发行全流程管控。公司积极开展债券业务全面自查，对前期违规业务深刻反思举一反三。前期经办人员深刻吸取教训，总结经验，持续、认真研究协会自律规则，进一步提升合规意识。同时集团后期健全发行机制，定期进行协会自律规则学习。做到每半年安排财务部对前期业务进行梳理、自查，主动发现问题，整改问题，确保后续债券发行工作合规开展，杜绝后续一切违规操作。严格按照实际情况进行披露，确保披露信息真实、准确、完整、及时。

### ④提升协同防控能力

为了杜绝类似违规情形，公司建立财务部、审计部、法务部等多部门联动监测及管控，提升风险防控意识，共同协同提升陕建控股债券发行的管理水平。下半年集团将重点检查制度执行情况、人员操作规范等问题，针对债券未经审批私自发行、事项未经审批私自披露、发现债券违约风险隐瞒不报和未按规定处置债券违约风险等违规行为，造成集团资产和声誉损失，将严格追究相关单位及人员责任。对于发现的问题，及时向管理层汇报，并跟踪整改进度，确保问题得到彻底解决。

### ⑤提升内控合规意识

陕建控股及子公司相关涉及债券发行部门将深入总结，持续、认真研究学习协会、交易所等债券管理机构最新管理制度，集团财务部牵头培训宣贯，各单位学习总结，把合规经营放到首位，全面提升内部人员专业水平，进一步提升公司全员合规意识，提升债务融资工具发行规范化水平。

同时公司将借助专业力量提升债券发行管理水平。定期邀请外部专家进行培训和指导，确保公司在债券发行过程中严格遵守法律法规和自律规则。同时，后期积极与交易商协会、监管部门保持沟通，及时了解政策动态，主动接受监管指导，确保公司的债券发行工作始终在合规轨道上运行。

综上所述，陕建控股诚挚接受协会给予的自律处分决定，深刻吸取本次自律处分教训，严格按照协会相关要求认真整改，落实贵会指导意见，积极制定整改措施，保证公司后续合规开展相关业务，同时对协会本次自律调查过程中的指导和帮助付出表示衷心

的感谢。通过后续一系列整改措施，切实提升公司债券管理水平，严格杜绝此类事件的再次发生。

#### **(4) 违规事项对发行人的影响**

发行人目前的生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度较高，行业地位较显著。发行人对于交易商协会的自律处分决定高度重视，迅速响应并成立了专门的整改小组，对处分相关事项进行了深入分析及全面的自查自纠，2025 年 5 月 28 日发行人已完成整改，并已向交易商协会提交整改工作报告，杜绝此类事件再次发生。本次自律处分事项对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响，对本次债券的发行不产生重大不利影响。

#### **(5) 偿债保障措施**

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

##### **1) 设立专门的偿付工作小组**

本公司已指定财务结算中心负责本次债券的偿付工作，落实未来还款的资金来源，制定偿债计划并保证到期本息按时兑付。

##### **2) 严格的信息披露**

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券投资人的监督，防范偿债风险。

##### **3) 加强本期债券募集资金使用的监控**

公司将根据内部管理制度及本期债券的相关条款，设立专项账户并加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，以保障到期时有足够的资金偿付本期债券本息。

##### **4) 其他保障措施**

如果本公司出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，本公司将采取暂缓对外投资和建设项目、变现优良资产等措施来保证本期债券本息的兑付，保护投资者的利益。

#### **4、关于发行人子公司募集资金被冻结及司法划转的情况说明**

发行人子公司陕西建工第一建设集团有限公司（以下简称“陕建一建”）募集资金被

冻结及司法划转。截至 2025 年 4 月 10 日，公司已披露《陕西建工第一建设集团有限公司关于募集资金被冻结及司法划转的公告》说明相关情况，公司后续将持续关注募集资金账户的存放与使用情况，严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》等有关法律法规的规定，加强募集资金存放与使用的管理工作，并积极与相关法院等协商沟通予以妥善解决，并依照法律法规的规定及时履行信息披露义务，切实维护公司与本期中期票据持有人的合法权益。

#### **5、发行人信息披露事务负责人变动**

根据公司人员变动及管理需要，原信息披露负责人由杨耿变更为高建成（暂代），现根据公司有权机构审议通过变更为张永新。本次变更信息披露事务负责人事项已经过公司有权机构审议通过。本次变更信息披露事务负责人事项不会对公司的正常经营、财务状况、偿债能力及信息披露工作构成重大不利影响。

#### **6、发行人变更会计师事务所**

公司由于业务需要变更审计机构，目前改聘中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年度财务报告的审计机构。截至 2025 年 4 月 25 日，公司已与中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）完成协议签订。会计师事务所变更后，相关工作已顺利移交。本次变更会计师事务所事项经公司有权机构审议通过，符合法律法规及公司章程的约定。本次会计师事务所变更属于正常调整，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不会产生不利影响。

## 第六章 发行人主要财务状况

**提示：**投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅公司完整的财务报表以及本募集说明书附录部分对于公司财务指标的解释。

### 一、财务报表及审计意见

#### （一）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

发行人2022年度和2023年度财务报告已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了天职业字【2023】第31863号及天职业字【2024】35394号、标准无保留意见的审计报告。发行人2024年度财务报告已经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了勤信审字【2025】第2016号、标准无保留意见的审计报告。发行人2025年一季度财务报表未经审计。

除非特别说明，以下财务数据中，2022年度财务数据源于上述经审计的2022年度财务报告的期末数和本期数，2023年度财务数据源于上述经审计的2023年度财务报告的期末数和本期数，2024年度财务数据源于上述经审计的2023年度财务报告的期末数和本期数。2025年1-3月财务数据源于发行人未经审计的2025年一季度财务报表的期末数及本期数。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告及本募集说明书中其他部分对于公司的历史财务数据的注释。

本章节中，财务数据部分计算结果与各数直接加减后的尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

#### （二）最近三年及一期审计报告编制基础

发行人通过重组方式于2019年4月成立，报告期内，发行人财务报表以持续经营为编制基础。发行人执行财政部于2006年02月15日颁布的新会计准则及应用指南（以下简称“新会计准则”）。在本章中，2022年、2023年以及2024年度的合并财务报表统一按照新会计准则编制披露。在本章中，发行人以合并财务报表的数据为主来进行财务分析以做出简明结论性意见。

##### 1、2022 年度财务报表的编制基础

2022年度财务报表以企业持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计

政策、会计估计进行编制。

## 2、2023 年度财务报表的编制基础

2023年度财务报表以企业持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

## 3、2024 年度财务报表的编制基础

2024 年度财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

## 4、2025 年 1-3 月财务报表的编制基础

发行人2025年1-3月财务报表未经审计，编制基础及会计政策未发生重大变更变化。

### （三）报告期内发行人重要会计政策及会计估计变更情况

#### 1、重要会计政策变更情况

（1）2022 年度重要会计政策变更情况。

1) 公司自 2022 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）中“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”和“关于亏损合同的判断”相关规定，根据累积影响数，调整财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整。经评估，上述会计政策变更对本集团及本公司财务报表无重大影响。

2) 公司自 2022 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号）中“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”和“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”相关规定，解释发布前企业的财务报表按照上述规定列报，经评估，上述会计政策变更对本集团及本公司财务报表无重大影响。

（2）2023 年度重要会计政策变更情况。

公司自 2023 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 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”的相关规定，根据累积影响数，对财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目进行追溯调整。会计政策变更导致影响如下：

对合并财务报表的影响：

单位：元

受影响的报表项目名称	2022 年 12 月 31 日 追溯前	2022 年 12 月 31 日 追溯后	影响金额
递延所得税资产	3,210,681,820.95	3,223,897,224.74	13,215,403.79
递延所得税负债	19,486,551.32	33,845,794.00	14,359,242.68
未分配利润	3,437,395,485.26	3,436,628,688.68	-766,796.58
少数股东权益	28,016,242,094.90	28,015,865,052.59	-377,042.31
所得税费用	1,018,231,153.57	1,016,357,536.36	-1,873,617.21
少数股东损益	2,165,769,283.43	2,166,410,777.07	641,493.64

对母公司财务报表无影响。

(3) 2024 年度重要会计政策变更情况。

1) 执行《企业会计准则解释第 17 号》

财政部于 2023 年 11 月 9 日发布《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”），自 2024 年 1 月 1 日起施行。执行解释 17 号的相关规定对本公司报告期内财务报表未产生重大影响。

2) 执行《企业会计准则解释第 18 号》

财政部于 2024 年 12 月 31 日发布《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），自发布之日起实施。执行解释 18 号的相关规定对本公司报告期内财务报表未产生重大影响。

(4) 2025 年 1-3 月公司无重要会计政策变更。

2、重要会计估计变更情况

(1) 2022 年，公司无重要会计估计变更。

(2) 2023年，公司无重要会计估计变更。

(3) 2024年，公司无重要会计估计变更。

(4) 2025年1-3月，公司无重要会计估计变更。

### 3、前期重大会计差错更正情况

(1) 2022 年度，公司无需要说明的前期会计差错更正事项。

(2) 2023 年度，公司无需要说明的前期会计差错更正事项。

(3) 2024 年度，公司无需要说明的前期会计差错更正事项。

(4) 2025 年 1-3 月，公司无需要说明的前期会计差错更正事项。

### (四) 财务报表合并范围及变动情况

#### 1、发行人 2022 年度合并报表范围变化情况

表 6.1：2022 年度合并范围一级子公司变化情况

变化方式	子公司名称	变更理由
新增	陕西建工机械施工集团综合工程有限公司	新设
新增	陕西省地方电力航天置业有限公司	新设
新增	陕西秦东城建工程有限公司	新设
新增	陕西建工控股集团(厦门)投资发展有限公司	新设
新增	陕西建工控股集团未来城市创新科技有限公司	新设
减少	陕西省馨悦房地产开发有限公司	已注销
减少	西安恒迈物业管理服务有限公司	已注销

#### 2、发行人 2023 年度合并报表范围变化情况

表 6.2：2023 年度合并范围一级子公司变化情况

变化方式	子公司名称	变更理由
减少	陕西华山国际开发投资有限公司	已注销
减少	陕西益翔物业管理有限公司	已注销
减少	咸阳腾达房地产开发有限公司	已注销
减少	陕西建工机械施工集团综合工程有限公司	已注销
减少	西安建悦居物业管理有限公司	已注销

#### 3、发行人 2024 年度合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

#### 4、发行人 2025 年 1-3 月合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

## 二、发行人主要财务数据

### (一) 发行人最近三年及近一期合并财务报表

表 6.3：发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	3,388,807.80	3,735,116.21	4,337,604.18	3,655,846.42
交易性金融资产	8,160.35	10,767.62	156,178.78	175,516.45
应收票据	184,623.74	238,875.52	341,796.12	446,321.20
应收账款	16,786,359.54	17,893,823.56	16,500,866.63	15,323,566.22
应收款项融资	13,272.75	12,987.04	11,582.09	19,914.87
预付款项	536,549.41	526,032.30	626,274.92	435,084.52
其他应收款	1,377,267.47	1,779,379.05	1,549,581.58	2,302,431.58
存货	5,711,893.27	5,757,053.54	5,324,745.13	4,175,396.43
合同资产	8,690,611.21	8,353,060.08	8,715,790.14	6,957,340.05
一年内到期的非流动资产	197,772.99	153,593.51	239,405.00	158,062.02
其他流动资产	452,610.75	427,746.42	443,629.98	349,455.04
<b>流动资产合计</b>	<b>37,347,929.27</b>	<b>38,888,434.85</b>	<b>38,247,454.55</b>	<b>33,998,934.79</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	99,090.65	155,213.81	164,770.11	135,589.21
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	1,121,460.78	1,137,600.21	965,289.13	925,831.21
长期股权投资	331,873.65	308,321.67	275,342.30	213,129.89
其他权益工具投资	26,998.64	26,998.64	65,997.51	167,061.12
其他非流动金融资产	769,655.94	769,755.94	606,755.94	527,465.94
投资性房地产	244,725.78	237,481.77	209,471.13	136,349.74
固定资产	543,225.00	554,862.67	622,802.14	545,461.80
在建工程	161,780.22	153,799.87	106,211.17	205,330.31
使用权资产	24,697.71	25,227.81	20,273.36	12,746.46
无形资产	577,597.09	577,239.13	593,021.83	597,121.88
开发支出	36.78	34.63	72.84	-
商誉	2,501.53	2,501.53	8,065.10	8,217.30
长期待摊费用	50,803.64	58,944.59	62,054.79	56,246.82
递延所得税资产	515,921.55	512,304.92	411,944.67	321,068.18
其他非流动资产	604,249.32	750,035.46	991,013.81	873,372.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,074,618.27</b>	<b>5,270,322.65</b>	<b>5,103,085.83</b>	<b>4,724,992.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>42,422,547.54</b>	<b>44,158,757.49</b>	<b>43,350,540.38</b>	<b>38,723,927.64</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,746,868.77	2,709,948.86	2,864,273.69	2,282,881.14
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,561,456.84	1,196,365.40	1,336,709.52	1,602,359.25
应付账款	17,692,408.05	19,348,772.48	19,016,170.13	17,259,109.53
预收款项	23,696.33	4,531.29	7,788.60	2,349.78
合同负债	3,724,652.06	3,521,215.66	3,853,866.30	3,461,474.51

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
应付职工薪酬	178,205.05	218,798.03	230,452.01	207,311.06
应交税费	340,704.69	399,237.55	302,452.44	294,673.69
其他应付款	2,023,337.72	2,729,577.09	2,834,948.98	2,825,270.70
一年内到期的非流动负债	1,509,843.41	1,693,390.92	1,134,851.71	1,727,111.76
其他流动负债	3,494,731.08	3,156,699.47	2,902,888.62	1,378,344.22
<b>流动负债合计</b>	<b>33,295,904.00</b>	<b>34,978,536.73</b>	<b>34,484,401.98</b>	<b>31,040,885.65</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	2,995,672.80	3,060,658.78	3,297,803.01	2,747,632.28
应付债券	910,000.00	745,369.37	403,133.61	270,937.63
租赁负债	20,570.75	18,637.75	12,544.01	8,952.46
长期应付款	185,257.81	183,948.73	173,651.57	82,420.64
长期应付职工薪酬	84,603.01	86,040.81	96,485.00	101,576.00
预计负债	105,300.76	111,843.79	126,339.86	101,323.24
递延收益	15,691.17	15,796.82	17,291.11	14,930.56
递延所得税负债	5,334.22	5,589.73	4,672.45	1,948.66
其他非流动负债	-	811.71	811.71	811.71
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,322,430.53</b>	<b>4,228,697.49</b>	<b>4,132,732.34</b>	<b>3,330,533.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>37,618,334.53</b>	<b>39,207,234.22</b>	<b>38,617,134.32</b>	<b>34,371,418.83</b>
<b>所有者权益:</b>				
实收资本	596,318.28	596,318.28	591,329.32	571,329.32
其他权益工具	355,523.29	355,523.29	419,139.86	398,925.73
资本公积	188,071.02	188,071.02	135,995.06	143,250.88
其他综合收益	-17,042.89	-17,306.81	-12,866.13	-14,099.08
专项储备	133,021.25	117,126.04	118,043.15	104,010.75
盈余公积	3,000.06	3,000.06	3,000.06	3,727.45
未分配利润	712,915.93	718,999.64	538,763.16	343,739.55
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,971,806.94</b>	<b>1,961,731.53</b>	<b>1,793,404.48</b>	<b>1,550,884.60</b>
*少数股东权益	2,832,406.07	2,989,791.74	2,940,001.58	2,801,624.21
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,804,213.01</b>	<b>4,951,523.27</b>	<b>4,733,406.06</b>	<b>4,352,508.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>42,422,547.54</b>	<b>44,158,757.49</b>	<b>43,350,540.38</b>	<b>38,723,927.64</b>

表 6.4: 发行人最近三年及一期合并利润表

单位: 万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,379,583.58</b>	<b>19,831,513.17</b>	<b>24,112,536.56</b>	<b>23,365,634.65</b>
其中: 营业收入	3,379,583.58	19,831,513.17	24,112,536.56	23,365,634.65
已赚保费	-	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,336,362.15</b>	<b>18,705,276.44</b>	<b>22,966,692.20</b>	<b>22,277,621.31</b>
其中: 营业成本	3,086,020.25	17,678,655.10	21,897,649.90	21,420,235.98
提取保险责任准备金净额	-	-	-	-
税金及附加	15,566.80	102,484.30	77,230.00	75,907.57
销售费用	12,619.54	65,614.62	46,983.75	31,549.41
管理费用	93,879.34	398,375.82	426,282.83	379,320.46
研发费用	43,612.04	113,185.52	155,066.91	121,447.88
财务费用	84,664.18	346,124.43	357,666.90	247,761.70

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其中：利息支出	92,909.21	392,545.32	354,834.52	280,966.40
利息收入	15,258.91	94,265.27	53,709.68	98,891.95
提取保险责任准备金净额	0.00	836.65	5,811.92	1,398.31
加：其他收益	918.65	10,776.80	7,600.43	35,282.33
投资收益（损失以“-”号填列）	5,516.33	21,236.84	26,791.59	16,828.12
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	-572.90	-618.81	619.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-13,562.41	-664,720.59	-585,649.72	-548,632.29
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,561.84	-20,346.70	-19,796.87	-22,142.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	827.08	8,960.09	16,444.12	16,506.73
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>35,359.24</b>	<b>481,570.27</b>	<b>590,615.09</b>	<b>586,475.14</b>
加：营业外收入	705.06	31,318.62	24,639.49	44,261.96
减：营业外支出	785.74	7,066.66	29,829.98	49,318.05
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>35,278.55</b>	<b>505,822.23</b>	<b>585,424.61</b>	<b>581,419.05</b>
减：所得税费用	12,637.17	108,454.89	105,301.77	101,823.12
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>22,641.39</b>	<b>397,367.34</b>	<b>480,122.84</b>	<b>479,595.94</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,847.82	208,228.01	249,666.58	263,019.01
少数股东损益	10,793.57	189,139.33	230,456.26	216,576.93
<b>六、其他综合收益税后净额</b>	<b>263.91</b>	<b>-6,785.92</b>	<b>647.32</b>	<b>-7,354.48</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>22,905.30</b>	<b>390,581.42</b>	<b>480,770.16</b>	<b>472,241.46</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	12,111.73	203,787.33	250,899.52	258,321.17
归属于少数股东的综合收益总额	10,793.57	186,794.09	229,870.63	213,920.28

表 6.5：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 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	3,066,427.34	16,569,659.45	19,757,281.30	18,754,772.06
收到的税费返还	32.76	12,975.79	16,007.79	32,487.83
收到其他与经营活动有关的现金	103,844.49	1,460,718.72	1,951,063.42	1,416,040.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,170,304.60</b>	<b>18,043,353.96</b>	<b>21,724,352.51</b>	<b>20,203,300.45</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	3,146,851.97	15,256,909.43	18,743,977.25	17,890,588.97
支付给职工以及为职工支付的现金	194,809.94	775,325.18	788,521.56	737,889.27
支付的各项税费	139,922.50	578,602.34	512,934.19	520,987.84
支付其他与经营活动有关的现金	245,326.91	1,412,935.66	1,484,028.92	958,160.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,726,911.32</b>	<b>18,023,772.60</b>	<b>21,529,461.92</b>	<b>20,107,626.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-556,606.72</b>	<b>19,581.36</b>	<b>194,890.59</b>	<b>95,673.61</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,879.06	661,937.14	285,189.79	312,704.23

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
取得投资收益收到的现金	4,631.46	34,581.26	36,142.61	17,140.86
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	265.36	16,859.93	10,515.57	61,311.42
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-6,864.67	-	51.00
收到其他与投资活动有关的现金	529.01	55,471.64	19,556.01	278,167.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,304.89</b>	<b>761,985.30</b>	<b>351,403.98</b>	<b>669,375.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,985.8	236,992.53	215,096.29	230,918.72
投资支付的现金	3,837.52	749,259.29	370,020.02	1,108,445.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,217.07	-	1,011.51
支付其他与投资活动有关的现金	2,069.02	382,002.25	73,395.52	1,187,941.60
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>15,892.34</b>	<b>1,374,471.14</b>	<b>658,511.83</b>	<b>2,528,317.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,587.45</b>	<b>-612,485.84</b>	<b>-307,107.85</b>	<b>-1,858,942.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	530	21,435.06	45,402.44	109,803.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	530	18,817.46	25,402.44	102,203.43
取得借款所收到的现金	2,111,298.14	7,249,629.68	8,166,747.17	4,936,991.86
收到其他与筹资活动有关的现金	151,396.58	1,041,900.30	1,671,745.41	2,683,811.52
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,263,224.72</b>	<b>8,312,965.04</b>	<b>9,883,895.02</b>	<b>7,730,606.81</b>
偿还债务所支付的现金	1,841,594.69	6,489,213.55	6,502,499.15	3,304,764.49
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	154,131.15	522,779.35	523,176.19	294,240.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	22,572.72	52,172.05	43,530.44
支付其他与筹资活动有关的现金	20,377.66	1,342,762.44	2,048,940.54	2,062,164.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,016,103.50</b>	<b>8,354,755.34</b>	<b>9,074,615.87</b>	<b>5,661,168.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>247,121.23</b>	<b>-41,790.30</b>	<b>809,279.15</b>	<b>2,069,438.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-115.79</b>	<b>739.22</b>	<b>1,404.10</b>	<b>3,940.48</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-316,188.74</b>	<b>-633,955.57</b>	<b>698,466.00</b>	<b>310,109.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,790,457.73	3,424,413.30	2,725,947.30	2,415,837.74
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,474,268.99</b>	<b>2,790,457.73</b>	<b>3,424,413.30</b>	<b>2,725,947.30</b>

## (二) 发行人母公司财务报表

表 6.6：发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	189,317.64	20,501.09	25,806.09	83,379.06
交易性金融资产	-	-	90,667.73	60,240.00
应收票据	77.49	-	2,249.09	218
应收账款	64,165.70	70,858.10	118,411.90	316,352.88
预付款项	8,564.67	10,492.22	12,071.16	-

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
其他应收款	3,261,469.24	3,529,004.65	2,986,685.44	2,644,581.80
存货	766.79	794.29	555.02	-
合同资产	26,988.93	28,283.39	18,440.72	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	200.19	38.4
<b>流动资产合计</b>	<b>3,551,350.46</b>	<b>3,659,933.74</b>	<b>3,255,087.34</b>	<b>3,104,810.14</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	54,622.22	106,405.75	102,983.87
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	10,611.56	10,611.56	10,611.56	6,984.90
长期股权投资	1,394,868.33	1,374,568.33	1,322,055.91	1,336,940.35
其他权益工具投资	208.79	208.79	233.79	94,833.79
其他非流动金融资产	200,000.00	200,000.00	-	-
固定资产	60,155.48	61,584.33	62,531.82	66,478.97
在建工程	511.92	471.53	285.49	-
无形资产	6,383.83	6,767.88	7,315.70	7,454.36
其他非流动资产	106.98	107.88	104.87	2,751.03
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,672,846.90</b>	<b>1,708,942.52</b>	<b>1,509,544.88</b>	<b>1,618,427.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,224,197.36</b>	<b>5,368,876.26</b>	<b>4,764,632.22</b>	<b>4,723,237.41</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	876,437.15	782,675.09	888,232.55	795,178.47
应付票据	229,100.00	198,348.36	70,000.00	47,500.00
应付账款	210,722.62	319,380.40	396,404.49	441,257.96
合同负债	4,201.88	3,616.36	7,817.20	-
应付职工薪酬	1,812.06	1,950.42	749.83	-
应交税费	8,591.47	8,145.86	8,524.07	9,026.71
其他应付款	246,064.67	652,838.71	667,192.36	403,245.99
一年内到期的非流动负债	309,800.00	344,599.46	564,998.76	1,110,900.00
其他流动负债	1,005,032.37	888,405.05	600,027.26	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,891,762.22</b>	<b>3,199,959.71</b>	<b>3,203,946.51</b>	<b>2,807,109.14</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	426,925.00	460,800.00	63,180.43	557,736.24
应付债券	560,000.00	419,952.42	326,262.72	167,781.60
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	1,447.82	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>986,925.00</b>	<b>880,752.42</b>	<b>390,890.97</b>	<b>725,517.84</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,878,687.22</b>	<b>4,080,712.13</b>	<b>3,594,837.48</b>	<b>3,532,626.98</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	591,609.82	591,609.82	586,620.86	566,620.86
其他权益工具	355,523.29	355,523.29	419,139.86	398,925.73
资本公积	442,593.03	443,439.92	391,363.96	391,175.45
其他综合收益	13.88	-1.33	-	-
未分配利润	-44,229.87	-102,407.57	-227,329.94	-166,111.60
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,345,510.15</b>	<b>1,288,164.12</b>	<b>1,169,794.74</b>	<b>1,190,610.44</b>
*少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,345,510.15</b>	<b>1,288,164.12</b>	<b>1,169,794.74</b>	<b>1,190,610.44</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,224,197.36</b>	<b>5,368,876.26</b>	<b>4,764,632.22</b>	<b>4,723,237.41</b>

表 6.7：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>6,631.13</b>	<b>33,487.56</b>	<b>2,019.35</b>	<b>1,812.20</b>
其中：营业收入	6,631.13	33,487.56	2,019.35	1,812.20
<b>二、营业总成本</b>	<b>-14,938.61</b>	<b>-37,035.84</b>	<b>-33,639.75</b>	<b>-28,866.57</b>
其中：营业成本	5,652.32	31,655.12	2,776.59	897.83
税金及附加	31.15	278.40	286.86	50.89
管理费用	1,401.25	3,412.42	7,208.80	4,686.20
研发费用	31.18	1,078.25	-	-
财务费用	-22,054.52	-73,460.03	-43,912.00	-34,501.48
其中：利息费用	30,445.47	123,626.87	119,116.42	126,264.36
利息收入	54,150.28	203,479.82	166,985.49	165,754.34
汇兑净损失	44.19	368.61	3,686.29	-
加：其他收益	0.00	0.00	0.53	0.21
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	71,567.74	11,845.73	14,904.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-238.09	127.91	68.78
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,796.16	25,172.60	-47,495.79	22,685.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	-49.46	-92.67	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	29.96	13,972.55	-
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>24,365.90</b>	<b>167,244.24</b>	<b>13,889.45</b>	<b>68,269.31</b>
加：营业外收入	10.08	5,100.28	12,542.04	27,240.02
减：营业外支出	36.14	1,430.63	33,083.54	25,166.69
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>24,339.85</b>	<b>170,913.89</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>70,342.64</b>
减：所得税费用	0.00	-	-	8,550.18
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>24,339.85</b>	<b>170,913.89</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>61,792.46</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	24,339.85	170,913.89	-6,652.05	61,792.46
少数股东损益	0.00	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>13.88</b>	<b>-1.33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	13.88	-1.33	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>24,353.72</b>	<b>170,912.55</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>61,792.46</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,353.72	170,912.55	-6,652.05	61,792.46

表 6.8：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	11,723.70	33,865.92	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,406.03	6,784.96	223,211.23	275,012.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,129.73</b>	<b>40,650.87</b>	<b>223,211.23</b>	<b>275,012.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,485.26	25,108.47	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	377.92	3,211.05	720.42	187.90
支付的各项税费	348.35	3,196.23	1,394.25	1,634.62
支付其他与经营活动有关的现金	42,361.58	8,860.22	129,859.88	249,497.92
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>50,573.10</b>	<b>40,375.97</b>	<b>131,974.54</b>	<b>251,320.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,443.37</b>	<b>274.91</b>	<b>91,236.69</b>	<b>23,691.88</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	0.00	103,167.73	81,372.27	8,640.00
取得投资收益收到的现金	0.00	74,913.74	58,896.14	42,548.95
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	100,000.00	623,673.44	83,182.15
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.00</b>	<b>278,081.47</b>	<b>763,941.85</b>	<b>134,371.10</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64.36	1,067.59	731.96	48,610.40
投资支付的现金	0.00	214,410.00	16,500.00	262,481.28
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	20,300.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,410.67	302,412.23	681,201.45	20,159.66
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>35,775.02</b>	<b>517,889.82</b>	<b>698,433.41</b>	<b>331,251.34</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,775.02</b>	<b>-239,808.35</b>	<b>65,508.44</b>	<b>-196,880.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.00	4,400.00	20,000.00	7,600.00
取得借款收到的现金	973,300.00	3,098,027.00	2,317,090.00	1,987,705.44
收到其他与筹资活动有关的现金	168,967.70	250,000.00	100,000.00	359,468.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,142,267.70</b>	<b>3,352,427.00</b>	<b>2,437,090.00</b>	<b>2,354,773.44</b>
偿还债务支付的现金	769,047.63	2,648,652.44	2,412,167.14	1,354,975.32
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	27,984.50	155,140.83	164,328.71	5,723.62
支付其他与筹资活动有关的现金	110,675.68	313,352.20	79,940.00	881,351.83
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>907,707.81</b>	<b>3,117,145.47</b>	<b>2,656,435.85</b>	<b>2,242,050.77</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>234,559.89</b>	<b>235,281.53</b>	<b>-219,345.85</b>	<b>112,722.66</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-24.19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>161,341.49</b>	<b>-4,251.91</b>	<b>-62,600.73</b>	<b>-60,465.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,988.91	20,177.36	82,778.10	143,243.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>177,306.21</b>	<b>15,925.45</b>	<b>20,177.36</b>	<b>82,778.10</b>

### 三、发行人主要财务数据及指标分析

#### (一) 资产结构分析

表 6.9：发行人近三年及一期末资产结构表

单位：万元，%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	37,347,929.27	88.04	38,888,434.85	88.07	38,247,454.55	88.23	33,998,934.79	87.8
非流动资产	5,074,618.27	11.96	5,270,322.65	11.93	5,103,085.83	11.77	4,724,992.85	12.2
<b>总资产</b>	<b>42,422,547.54</b>	<b>100.00</b>	<b>44,158,757.49</b>	<b>100.00</b>	<b>43,350,540.38</b>	<b>100.00</b>	<b>38,723,927.64</b>	<b>100.00</b>

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人总资产分别为 38,723,927.64 万元、43,350,540.38 万元、44,158,757.49 万元和 42,422,547.54 万元，随着公司经营规模的持续快速发展，总资产稳步增长。

从发行人资产结构情况看，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人流动资产分别为 33,998,934.79 万元、38,247,454.55 万元、38,888,434.85 万元和 37,347,929.27 万元，占总资产的比例分别为 87.80%、88.23%、88.07%和 88.04%，主要由货币资金、应收账款、合同资产、其他应收款和存货构成，占比较为稳定。

### 1、流动资产结构分析

表 6.10：发行人近三年及一期末流动资产结构表

单位：万元，%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,388,807.80	9.07	3,735,116.21	9.60	4,337,604.18	11.34	3,655,846.42	10.75
交易性金融资产	8,160.35	0.02	10,767.62	0.03	156,178.78	0.41	175,516.45	0.52
应收票据	184,623.74	0.49	238,875.52	0.61	341,796.12	0.89	446,321.20	1.31
应收账款	16,786,359.54	44.95	17,893,823.56	46.01	16,500,866.63	43.14	15,323,566.22	45.07
应收款项融资	13,272.75	0.04	12,987.04	0.03	11,582.09	0.03	19,914.87	0.06
预付款项	536,549.41	1.44	526,032.30	1.35	626,274.92	1.64	435,084.52	1.28
其他应收款	1,377,267.47	3.69	1,779,379.05	4.58	1,549,581.58	4.05	2,302,431.58	6.77
存货	5,711,893.27	15.29	5,757,053.54	14.80	5,324,745.13	13.92	4,175,396.43	12.28
合同资产	8,690,611.21	23.27	8,353,060.08	21.48	8,715,790.14	22.79	6,957,340.05	20.46
一年内到期的非流动资产	197,772.99	0.53	153,593.51	0.39	239,405.00	0.63	158,062.02	0.46
其他流动资产	452,610.75	1.21	427,746.42	1.10	443,629.98	1.16	349,455.04	1.03
<b>流动资产合计</b>	<b>37,347,929.27</b>	<b>100.00</b>	<b>38,888,434.85</b>	<b>100.00</b>	<b>38,247,454.55</b>	<b>100.00</b>	<b>33,998,934.79</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货和合同资产构成，2022 年末在公司流动资产中的占比分别是 10.75%、45.07%、6.77%、12.28%和 20.46%，2023 年末在公司流动资产中的占比分别是 11.34%、43.14%、4.05%、13.92%和 22.79%，2024 年末在公司流动资产中的占比分别是 9.60%、46.01%、4.58%、14.80%和 21.48%，2025 年 3 月末在公司流动资产中的占比分别是 9.07%、44.95%、3.69%、15.29%和 23.27%。

#### (1) 货币资金

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人货币资金分别为 3,655,846.42 万元、4,337,604.18 万元、3,735,116.21 万元和 3,388,807.80 万元，占总资产的比例分别为 9.44%、10.01%、8.46%和 7.99%，规模呈波动下降趋势。2023 年末货币资金较 2022 年末增加 681,757.76 万元，增幅为 18.65%；2024 年末货币资金较 2023 年末减少 602,487.97 万元，降幅为 13.89%，主要系 2024 年受市场环境影 响，建筑施工收入减少导致回款较前一年有所下降；2025 年 3 月末，公司货币资金较 2024 年末减少 346,308.41 万元，降幅为 9.27%，主要系一季度经营性支出有所增加，故库存货币资金下降。

表 6.11：发行人近三年末货币资金构成表

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
现金	933.97	1,585.10	931.58
银行存款	3,417,435.14	3,827,104.33	3,085,855.40
其他货币资金	316,747.10	508,914.75	569,059.44
合计	<b>3,735,116.21</b>	<b>4,337,604.18</b>	<b>3,655,846.42</b>

2022-2024 年末，发行人所有权受到限制的货币资金分别为 927,497.06 万元、913,190.88 万元和 944,658.48 万元，主要为承兑汇票保证金、用于担保的定期存款或通知存款、保函保证金、银行冻结资金、劳保统筹资金、农民工专户资金等。2023 年末发行人所有权受到限制的货币资金较 2022 年末减少 14,306.18 万元，降幅为 1.54%，主要由于当年银行承兑汇票保证金减少所致，2024 年末发行人受限货币资金较 2023 年末增加 31,467.6 万元，增幅为 3.45%。

表 6.12：发行人近三年末受到限制货币资金明细表

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票保证金	185,142.65	19.60	413,118.95	45.24	462,218.25	49.84
信用证保证金	15,069.01	1.60	7,340.91	0.8	5,573.82	0.6
履约保证金	1,486.45	0.16	4,001.95	0.44	964.31	0.1
用于担保的定期存款或通知存款	64.17	0.01	10,273.80	1.13	14,350.94	1.55
保函保证金	40,306.04	4.27	64,641.23	7.08	51,258.44	5.53
贷款保证金	-	-	-	-	534.07	0.06
银行冻结资金	241,374.12	25.55	151,520.90	16.59	128,957.04	13.9
劳保统筹资金	26,896.95	2.85	14,579.91	1.6	19,905.98	2.15
农民工专户资金	371,172.44	39.29	237,061.12	25.96	217,023.09	23.4
诉讼冻结	1,895.66	0.20	1,111.25	0.12	946.85	0.1
银行贷款保证金	7,415.74	0.79	75.31	0.01	-	-

三个月以上定期存款	43,529.79	4.61	-	-	-	-
其他	10,305.47	1.09	9,465.55	1.04	25,764.28	2.78
合计	<b>944,658.48</b>	100.00	<b>913,190.88</b>	<b>100.00</b>	<b>927,497.06</b>	<b>100.00</b>

### (2) 交易性金融资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人交易性金融资产余额分别为 175,516.45 万元、156,178.78 万元、10,767.62 万元和 8,160.35 万元，占总资产的比重分别为 0.45%、0.36%、0.02%和 0.02%。近三年，发行人交易性金融资产余额持续降低。2023 年末较 2022 年末下降 19,337.67 万元，降幅为 11.02%；2024 年末较 2023 年末减少 145,411.16 万元，降幅为 93.11%，主要系发行人债务工具投资、权益工具投资、信托产品及理财产品同时减少所致；2025 年 3 月末较 2024 年末下降 2,607.27 万元，降幅为 24.21%，主要系发行人权益工具投资及信托产品减少所致。

### (3) 应收票据

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人应收票据余额分别为 446,321.20 万元、341,796.12 万元、238,875.52 万元和 184,623.74 万元，占总资产的比重分别为 1.15%、0.79%、0.54%和 0.44%，近三年，该科目余额持续降低，主要受银行承兑汇票及商业承兑汇票业务量变化所致。应收票据主要包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。2023 年末应收票据余额较 2022 年末减少 104,525.08 万元，降幅 23.42%；2024 年末应收票据余额较 2023 年末减少 102,920.60 万元，降幅 30.11%；2025 年 3 月末公司应收票据余额较 2024 年末减少 54,251.78 万元，降幅为 22.71%，主要受银行承兑汇票及商业承兑汇票业务量变化所致。

### (4) 应收账款

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人应收账款分别为 15,323,566.22 万元、16,500,866.63 万元、17,893,823.56 万元和 16,786,359.54 万元，占总资产的比例分别为 39.57%、38.06%、40.52%和 39.57%，近三年，发行人应收账款规模呈小幅增长态势。2023 年末，公司应收账款较 2022 年末增加 1,177,300.41 万元，增幅为 7.68%。2024 年末，公司应收账款较 2023 年末增加 1,392,956.93 万元，增幅 8.44%；2025 年 3 月末，公司应收账款较 2024 年末减少 1,107,464.02 万元，降幅为 6.19%。近三年及一期末公司应收账款的增加主要系公司在建的建筑施工项目持续投入建设，应收业主方工程款增加导致。全部往来款项业务经营背景真实，不存在替政府融资的行为。近三年及一期，发行人的资

金回收率<sup>3</sup>分别为 86.47%、90.10%、90.98%和 89.19%。

发行人作为建筑施工行业企业，其收入结算方式与一般生产制造型企业不同。有时虽工程施工进度已经完成，监理也已签字确认，企业已经正式确定为当期收入，但由于未到与项目出资方核算日期，也无法收到该款项。由于建设单位付款比例在竣工前期比较低，加上部分项目竣工结算不及时，均会导致企业应收账款增长。但由于发行人自身技术水平较高，施工速度较快和施工质量较好，监理确认工程进度较为及时，因此发行人在项目建设过程中确认为存货的工程量较小，而确认为已实现收入工程量较大。即发行人形成的存货量较小，而形成的应收账款较大。导致发行人应收账款占流动资产比例高于行业平均值。但发行人作为省国资委全资子公司，按照相关监管及会计核算政策的要求，对自身应收款项按照单项重大和账龄组合计提坏账准备，应收账款风险较低。目前经发行人测试，陕建工已经计提了足额的应收账款坏账准备。各账龄组合坏账准备的计提标准如下：

**表 6.13：发行人应收账款按账龄计提坏账准备计提比例表**

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0.00
1-2 年	1.00
2-3 年	2.00
3-4 年	10.00
4-5 年	50.00
5 年以上	80.00

近三年，发行人应收账款坏账准备计提方法为计提按信用风险特征组合计提坏账准备和按单项计提坏账准备；其中，信用风险特征组合应收账款的账龄分析如下：

**表 6.14：发行人近三年末按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款按账龄划分情况**

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	9,721,591.18	48.13	9,614,111.23	52.38	9,728,869.05	58.32
1-2 年 (含 2 年)	5,045,896.49	24.98	4,592,119.13	25.02	3,711,310.91	22.25
2-3 年 (含 3 年)	2,748,949.00	13.61	2,092,150.65	11.4	1,536,518.91	9.21
3 年以上	2,681,370.21	13.28	2,056,254.14	11.2	1,705,552.48	10.22
<b>合计</b>	<b>20,197,806.88</b>	<b>100</b>	<b>18,354,635.16</b>	<b>100</b>	<b>16,682,251.34</b>	<b>100</b>
减：坏账准备	2,481,286.89		2,040,524.88		1,571,365.26	
<b>合计</b>	<b>17,716,519.99</b>		<b>16,314,110.28</b>		<b>15,110,886.08</b>	

<sup>3</sup>资金回收率=经营活动现金流入小计/营业收入

应收账款的成因：主要系发行人所属建筑行业采用国家标准施工合同，工程款结算按照工程进度逐步支付，结算进度包括进度款、验收竣工、竣工后质保，按照合同约定支付进度形成应收账款。近年来，随着发行人经营规模增长，承揽工程体量逐步扩大，重大重点工程工期普遍较长，其应收账款余额和账龄与市场经营情况基本相符，属于行业正常现象。

受整体市场环境影响，少量工程项目存在延期支付情况，该部分在应收账款总金额中占比小，且对手方较分散、单笔项目金额较小。该部分项目涉及对手方主要为政府单位和事业单位，发行人已积极通过与政府部门统筹协调、法务清欠等方式妥善处理，不会影响发行人日常正常经营。

**表 6.15：发行人近三年末按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款按账龄划分坏账准备计提情况**

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	287,561.81	11.59	279,321.30	13.69	284,824.93	18.13
1-2 年（含 2 年）	243,446.71	9.81	222,888.29	10.92	185,770.32	11.82
2-3 年（含 3 年）	503,891.10	20.31	410,667.20	20.13	300,549.89	19.13
3 年以上	1,446,387.28	58.29	1,127,648.09	55.26	800,220.11	50.93
合计	<b>2,481,286.89</b>	<b>100.00</b>	<b>2,040,524.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,571,365.26</b>	<b>100.00</b>

为了加强对企业流动资产的管理，发行人实施了非常严格的应收账款管理制度。发行人分别按照“按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款”，“单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款”、“单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款”和“单项计提坏账准则的应收账款（新准则适用）”四类对应收账款计提坏账准备。从还款来源看，由公司承接的项目多为地区重点工程项目和商品房建设，业主主要为省级或市级直属的项目公司、事业性单位和具有实力的房地产开发商，工程款来源较有保障。

**表 6.16：发行人 2024 年末应收账款前五大单位明细**

单位：万元、%

序号	客户名称	2024 年末余额	占应收账款合计的比例	形成原因	是否关联关系
1	西安国际足球中心运营管理有限公司	340,639.12	1.64	工程款未结清	否
2	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	294,204.66	1.41	工程款未结清	否
3	陕西省西咸新区沣西新城开发	173,049.92	0.83	工程款未结清	否

序号	客户名称	2024 年末余额	占应收账款合计的比例	形成原因	是否关联关系
	建设（集团）有限公司				
4	西安高新区城市客厅开发建设有限责任公司	144,980.63	0.70	工程款未结清	否
5	西安航天城城市建设发展有限公司	129,180.01	0.62	工程款未结清	否
	合计	<b>1,082,054.34</b>	<b>5.20</b>		

#### (5) 应收款项融资

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人应收款项融资分别为 19,914.87 万元、11,582.09 万元、12,987.04 万元和 13,272.75 万元，占总资产的比例分别为 0.05%、0.03%、0.03%和 0.03%，主要为银行承兑汇票。2023 年末较 2022 年末减少 8,332.78 万元，降幅为 41.84%，主要原因均为发行人以银行承兑汇票结算量减少所致；2024 年末较 2023 年末增加 1,404.95 万元，增幅为 12.13%，主要为应收票据增加所致；2025 年 3 月末，公司应收款项融资较 2024 年末增加 285.71 万元，增幅为 2.20%。

#### (6) 预付款项

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人预付款项分别为 435,084.52 万元、626,274.92 万元、526,032.30 万元和 536,549.41 万元，占总资产的比例分别为 1.12%、1.44%、1.19%和 1.26%。2023 年末公司预付款项较 2022 年末增加 191,190.40 万元，增幅为 43.94%，主要是因为公司业务不断扩大，导致预付款项相应增加；2024 年末公司预付款项较 2023 年末减少 100,242.62 万元，下降 16.01%，主要系公司发展战略调整，增强对新增项目质量筛选，订单总额略有降低所致。2024 年 3 月末，公司预付款项较 2023 年末增加 10,517.11 万元，增幅为 2.00%。

近三年预付账款账龄列示如下表所示：

表 6.17：发行人近三年末预付账款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	453,983.91	86.29	586,400.85	93.63	390,262.50	89.68
1-2 年（含 2 年）	48,703.86	9.26	21,421.05	3.42	17,500.90	4.02
2-3 年（含 3 年）	8,425.72	1.6	6,041.53	0.96	9,494.32	2.18
3 年以上	14,995.35	2.85	12,488.03	1.99	17,904.54	4.11
合计	<b>526,108.83</b>	<b>100</b>	<b>626,351.44</b>	<b>100</b>	<b>435,162.26</b>	<b>100</b>

#### (7) 其他应收款

发行人的其他应收款项目主要为发行人在承接项目时缴纳的投标保证金、履约保证金和部分往来款项。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人其他应收款分别为 2,302,431.58 万元、1,549,581.58 万元、1,779,379.05 万元和 1,377,267.47 万元，占总资产的比例分别为 5.95%、3.57%、4.03%和 3.25%。

2023 年末，发行人其他应收款较 2022 年末减少 752,850.00 万元，降幅为 32.70%，主要系支付往来款所致。2024 年末，发行人其他应收款较 2023 年末增加 229,797.47 万元，增幅 14.83%，主要系集团内部往来款增加所致；2025 年 3 月末，公司其他应收款较 2024 年末减少 402,111.58 万元，降幅为 22.60%，主要系支付往来款所致。发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款各账龄组合坏账准备的计提标准如下：

**表 6.18：发行人其他应收账款计提坏账准备计提比例表**

账龄	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0
1-2 年	1
2-3 年	2
3-4 年	10
4-5 年	50
5 年以上	80

发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款的账龄分析如下：

**表 6.19：发行人近三年末其他应收款按账龄划分情况**

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	1,002,692.06	46.04	391,909.00	21.63	1,213,995.38	48.12
1-2 年 (含 2 年)	337,633.93	15.50	613,303.37	33.86	747,431.93	29.63
2-3 年 (含 3 年)	398,202.07	18.29	418,910.06	23.12	361,222.00	14.32
3 年以上	439,133.04	20.17	387,382.13	21.38	200,094.94	7.93
合计	<b>2,177,661.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1,811,504.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2,522,744.25</b>	<b>100.00</b>

**表 6.20：发行人近三年末按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款按账龄划分坏账准备计提情况**

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	15,102.27	5.39	4,200.05	2.48	20,961.79	13.44
1-2 年 (含 2 年)	13,273.24	4.73	15,818.90	9.35	14,143.63	9.07
2-3 年 (含 3 年)	52,518.78	18.73	30,310.81	17.92	32,172.93	20.63
3 年以上	199,460.54	71.15	118,857.12	70.25	88,671.55	56.86

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	280,354.83	100.00	169,186.88	100.00	155,949.89	100.00

表 6.21: 发行人 2024 年末其他应收款前五大单位明细

单位: 万元、%

序号	客户名称	2024 年末余额	占其他应收款净值的比例	形成原因	是否关联关系
1	长安汇通投资管理有限公司	50,117.75	2.3	借款	是
2	长安汇通资产管理有限公司	41,029.03	1.88	往来款	是
3	榆林中特房地产开发有限公司	37,545.94	1.72	往来款	否
4	西安市高陵城市投资集团有限公司	29,000.00	1.33	押金、保证金	否
5	汉中市投资控股集团有限公司	26,606.00	1.22	押金、保证金	否
	合计	184,298.72	8.46	-	-

## (8) 存货

公司存货主要包括原材料、自制半成品及在产品、已完工未结算、库存商品、周转材料、其他存货等。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人存货分别为 4,175,396.43 万元、5,324,745.13 万元、5,757,053.54 万元和 5,711,893.27 万元, 占总资产的比例分别为 10.78%、12.28%、13.04%和 13.46%, 报告期内, 随着发行人业务规模增加, 存货规模逐年增长。2023 年末, 公司存货较 2022 年末增加 1,149,348.70 万元, 增幅为 27.53%, 主要系随着现有项目的推进及开工项目增多, 自制半成品及在产品增加以及尚未开发的土地储备大幅增加所致。2024 年末公司存货较 2023 年末增加 432,308.41 万元, 增幅 8.12%; 2025 年 3 月末, 公司存货较 2024 年末减少 45,160.27 万元, 降幅为 0.78%。

报告期内, 发行人存货情况具体见下表:

表 6.22: 发行人近三年末存货结构情况

单位: 万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	145,470.17	2.53	197,759.93	3.71	175,697.74	4.21
自制半成品及在产品	4,631,965.17	80.46	4,277,893.93	80.34	3,479,552.76	83.33
库存商品	585,341.24	10.17	604,489.34	11.35	424,853.99	10.18
周转材料(包装物、低值易耗品等)	66,941.05	1.16	73,789.65	1.39	79,344.15	1.90
合同履约成本	11,233.92	0.20	32,572.03	0.61	4,454.16	0.11
其他	316,101.99	5.49	138,240.26	2.60	11,493.62	0.28
合计	5,757,053.54	100.00	5,324,745.13	100.00	4,175,396.43	100.00

## (9) 合同资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人合同资产分别为 6,957,340.05 万元、8,715,790.14 万元、8,353,060.08 万元和 8,690,611.21 万元，占总资产的比例分别为 17.97%、20.11%、18.92%和 20.49%。2023 年末公司合同资产较 2022 年末增加 1,758,450.09 万元，增幅 25.27%；2024 年末公司合同资产较 2023 年末减少 362,730.06 万元，降幅为 4.16%；2025 年 3 月末，公司合同资产较 2024 年末增加 337,551.12 万元，增幅为 4.04%，变化不大。报告期内，发行人合同资产规模大幅增加，主要系随着建筑施工业务经营规模的扩张，建造合同形成的已完工未结算资产大幅增加所致。

表 6.23：近三年末发行人合同资产构成明细

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建造合同形成的已完工未结算资产	8,095,949.30	96.92	8,545,535.95	98.05	6,777,863.08	97.42
项目质保金	257,110.78	3.08	170,254.18	1.95	179,476.97	2.58
合计	<b>8,353,060.08</b>	<b>100.00</b>	<b>8,715,790.14</b>	<b>100.00</b>	<b>6,957,340.05</b>	<b>100.00</b>

发行人合同资产主要以建造合同形成的已完工未结算资产为主，主要为建造施工项目。2022 年-2024 年末，建造合同形成的已完工未结算资产的账面价值分别为 6,777,863.08 万元、8,545,535.95 万元和 8,095,949.30 万元。

## (10) 一年内到期的非流动资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动资产分别为 158,062.02 万元、239,405.00 万元、153,593.51 万元和 197,772.99 万元，占总资产的比例分别为 0.41%、0.55%、0.35%和 0.47%，2023 年末，发行人一年内到期的非流动资产余额较上年增长了 81,342.98 万元，增幅为 51.46%，主要为一年内到期的长期应收款增加所致；2024 年末，发行人一年内到期的非流动资产余额较上年减少了 85,811.49 万元，降幅为 35.84%，主要系随着发行人业务结构和规模调整，一年内到期的债权投资减少所致；2025 年 3 月末，公司一年内到期的非流动资产较 2024 年末增加 44,179.48 万元，增幅为 28.76%，系发行人新接业务增加，一年内到期债权投资增加所致。

## (11) 其他流动资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 349,455.04 万元、

443,629.98 万元、427,746.42 万元和 452,610.75 万元，占总资产的比例分别为 0.90%、1.02%、0.97%和 1.07%。近三年发行人其他流动资产余额呈增长趋势。2023 年末公司其他流动资产较 2022 年末增加 94,174.94 万元，增幅为 26.95%；2024 年末公司其他流动资产较 2023 年末下降 15,883.56 万元，降幅 3.58%；2025 年 3 月末公司其他流动资产较 2024 年末增加 24,864.33 万元，增幅为 5.81%，报告期变化均不大。

## 2、非流动资产结构分析

表 6.24：发行人近三年及一期末非流动资产构成

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	99,090.65	1.95	155,213.81	2.95	164,770.11	3.23	135,589.21	2.87
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	1,121,460.78	22.10	1,137,600.21	21.59	965,289.13	18.92	925,831.21	19.59
长期股权投资	331,873.65	6.54	308,321.67	5.85	275,342.30	5.4	213,129.89	4.51
其他权益工具投资	26,998.64	0.53	26,998.64	0.51	65,997.51	1.29	167,061.12	3.54
其他非流动金融资产	769,655.94	15.17	769,755.94	14.61	606,755.94	11.89	527,465.94	11.16
投资性房地产	244,725.78	4.82	237,481.77	4.51	209,471.13	4.1	136,349.74	2.89
固定资产	543,225.00	10.70	554,862.67	10.53	622,802.14	12.2	545,461.80	11.54
在建工程	161,780.22	3.19	153,799.87	2.92	106,211.17	2.08	205,330.31	4.35
使用权资产	24,697.71	0.49	25,227.81	0.48	20,273.36	0.4	12,746.46	0.27
无形资产	577,597.09	11.38	577,239.13	10.95	593,021.83	11.62	597,121.88	12.64
开发支出	36.78	0.00	34.63	0.00	72.84	0	-	-
商誉	2,501.53	0.05	2,501.53	0.05	8,065.10	0.16	8,217.30	0.17
长期待摊费用	50,803.64	1.00	58,944.59	1.12	62,054.79	1.22	56,246.82	1.19
递延所得税资产	515,921.55	10.17	512,304.92	9.72	411,944.67	8.07	321,068.18	6.8
其他非流动资产	604,249.32	11.91	750,035.46	14.23	991,013.81	19.42	873,372.98	18.48
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,074,618.27</b>	<b>100</b>	<b>5,270,322.65</b>	<b>100</b>	<b>5,103,085.83</b>	<b>100</b>	<b>4,724,992.85</b>	<b>100</b>

发行人非流动资产主要为长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产和其他非流动资产，2025 年 3 月末，长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产和其他非流动资产在非流动资产中的占比分别为 22.10%、6.54%、10.7%、3.19%、11.38%、10.17%和 11.91%。

### (1) 债权投资

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人债权投资分别为 135,589.21 万元、164,770.11 万元、155,213.81 万元和 99,090.65 万元, 占总资产的比例分别为 0.35%、0.38%、0.35% 和 0.23%, 2023 年末较 2022 年末增加 29,180.90 万元, 增幅 21.52%, 主要系发行人增加了大额存单的投资; 2024 年较 2023 年减少 9,556.30 万元, 降幅 5.80%。2025 年 3 月末, 公司债权投资较 2024 年末减少 56,123.16 万元, 降幅为 36.16%。

### (2) 长期应收款

作为建筑施工行业企业, 发行人长期应收款主要为分期收款提供劳务以及承接资本类建设项目 (BT 项目、PPP 项目) 所产生的应收款项, 根据合同约定的金额和期限在以后年度分期回款形成的应收款项。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人长期应收款分别为 925,831.21 万元、965,289.13 万元、1,137,600.21 万元和 1,121,460.78 万元, 占总资产的比例分别为 2.39%、2.23%、2.58%和 2.64%。2023 年末, 公司长期应收款较 2022 年末增加 39,457.92 万元, 增幅 4.26%; 2024 年末公司长期应收款较 2023 年末增加 172,311.08 万元, 增幅为 17.85%, 主要系承接 BT、PPP 项目应收款项增加所致。2025 年 3 月末, 公司长期应收款较 2024 年末减少 16,139.43 万元, 降幅为 1.42%, 变化不大。

表 6.25: 近三年末发行人长期应收款构成明细

单位: 万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁款	52,315.81	4.60	47,860.00	4.96	26,745.36	2.89
其中: 未实现融资收益	13,216.01	1.16	6,652.39	0.69	14,803.34	1.6
分期收款提供劳务	84,997.82	7.47	108,055.39	11.19	37,286.01	4.03
BT、PPP 项目	1,000,286.58	87.93	809,373.74	83.85	861,799.84	93.08
合计	<b>1,137,600.21</b>	<b>100.00</b>	<b>965,289.13</b>	<b>100.00</b>	<b>925,831.21</b>	<b>100.00</b>

### (3) 长期股权投资

公司长期股权投资资产主要为公司对联营企业的股权投资, 2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人长期股权投资分别为 213,129.89 万元、275,342.30 万元、308,321.67 万元和 331,873.65 万元, 占总资产的比例分别为 0.55%、0.64%、0.70%和 0.78%。2023 年末公司长期股权投资较 2022 年末增加 62,212.41 万元, 增幅为 29.19%, 主要系对联营公司追加投资所致; 2024 年末公司长期股权投资较 2023 年末增加 32,979.37 万元, 增幅为 11.98%, 主要系对子公司追加投资所致; 2025 年 3 月末公司长期股权投资较 2024 年末增加 23,551.98 万元, 增幅为 7.64%。

#### (4) 其他权益工具投资

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人其他权益工具投资分别为 167,061.12 万元、65,997.51 万元、26,998.64 万元和 26,998.64 万元, 占总资产的比例分别为 0.43%、0.15%、0.06%和 0.06%, 2023 年末公司其他权益工具投资较 2022 年末减少 101,063.61 万元, 降幅为 60.49%, 主要系公司持有的非上市公司股权大幅减少所致; 2024 年末公司其他权益工具投资较 2023 年末减少 38,998.87 万元, 降幅为 59.09%, 主要系公司持有的非上市公司股权大幅减少所致; 2025 年 3 月末, 公司其他权益工具投资较 2024 年末未发生变动。

#### (5) 其他非流动金融资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人其他非流动金融资产分别为 527,465.94 万元、606,755.94 万元、769,755.94 万元和 769,655.94 万元, 占总资产的比例分别为 1.36%、1.40%、1.74%和 1.81%。2023 年末公司其他非流动金融资产较 2022 年末增加 79,290.00 万元, 增幅为 15.03%, 主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加所致; 2024 年末公司其他非流动金融资产较 2023 年末增加 163,000.00 万元, 增幅为 26.86%, 主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加所致。2025 年 3 月末公司其他非流动金融资产较 2024 年末减少 100.00 万元, 降幅为 0.01%。

#### (6) 投资性房地产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人投资性房地产分别为 136,349.74 万元、209,471.13 万元、237,481.77 万元和 244,725.78 万元, 占总资产的比例分别为 0.35%、0.48%、0.54%和 0.58%。2023 年末较 2022 年末增加 73,121.39 万元, 增幅 53.63%, 主要系公司房屋、建筑物大幅增加所致; 2024 年末较 2023 年末增加 28,010.64 万元, 增幅 13.37%, 主要系公司房屋、建筑物增加所致; 2025 年 3 月末公司投资性房地产较 2024 年末增加 7,244.01 万元, 增幅为 3.05%, 变化不大。

#### (7) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具等。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末, 发行人固定资产分别为 545,461.80 万元、622,802.14 万元、554,862.67 万元和 543,225.00 万元, 占总资产的比例分别为 1.41%、1.44%、1.26%和 1.28%, 报告期内基本稳定。2023 年末固定资产较 2022 年末增加 77,340.34 万元, 增幅为 14.18%, 主要系房屋建筑物增加所致; 2024 年末固定资产较 2023 年末减少 67,939.47 万元, 降幅为 10.91%,

主要系折旧和贬值所致；2025 年 3 月末公司固定资产较 2024 年末减少 11,637.67 万元，降幅为 2.10%。

表 6.26：发行人近三年末固定资产情况

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地资产	11,527.72	2.08	11,558.79	1.86	11,586.22	2.12
房屋建筑物	429,439.07	77.40	503,543.23	80.85	439,542.54	80.58
机器设备	69,289.45	12.49	62,173.65	9.98	67,655.23	12.4
运输工具	11,089.92	2.00	11,032.87	1.77	11,781.03	2.16
电子设备	6,235.14	1.12	6,976.80	1.12	4,867.02	0.89
办公设备	2,481.74	0.45	3,530.20	0.57	4,005.10	0.73
其他	24,799.62	4.47	23,986.60	3.85	6,024.65	1.1
固定资产清理	-	-	-	-	-	-
合计	554,862.67	100.00	622,802.14	100.00	545,461.80	100.00

## (8) 在建工程

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人在建工程分别为 205,330.31 万元、106,211.17 万元、153,799.87 万元和 161,780.22 万元，占总资产的比例分别为 0.53%、0.25%、0.35% 和 0.38%，作为建筑施工行业企业，发行人自身在建工程占总资产的比例较低。

表 6.27：发行人近三年及一期末在建工程分类表

单位：%

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
在建工程占非流动资产的比例	3.19	2.92	2.08	4.35
在建工程占总资产的比例	0.38	0.35	0.25	0.53

2023 年末公司在建工程较 2022 年末减少 99,119.14 万元，降幅为 48.27%，主要系公司盛安广场等项目转出所致；2024 年末公司在建工程较 2023 年末增加 47,588.70 万元，增幅 44.81%，主要系靖边拓华杨米涧 5 万千瓦风电、信息安全与智能制造烟台研发基地等项目新增所致；2025 年 3 月末公司在建工程较 2024 年末增加 7,980.35 万元，增幅为 5.19%。

表 6.28：截至 2024 年末发行人在建工程明细表

单位：万元

项目名称	2024 年末余额
新校建设项目	97,865.20
靖边拓华杨米涧 5 万千瓦风电	22,422.56

信息安全与智能制造烟台研发基地项目	11,308.48
兴平产业园清洁能源光伏发电项目	7,003.30
招商局丝路中心项目	5,583.20
产教融合实训楼建设	3,000.00
华为数字模块机房	391.44
安康装配式建筑 PC 构件生产项目	1,181.75
泾渭钢构科研楼	1,116.92
临潼围墙项目	1,014.87
陕建安康智慧碳科技数字能源管理绿色示范项目	494.30
零星项目	2,417.85
<b>合计</b>	<b>153,799.87</b>

### (9) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、特许权和软件权等。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人无形资产分别为 597,121.88 万元、593,021.83 万元、577,239.13 万元和 577,597.09 万元，占总资产的比例分别为 1.54%、1.37%、1.31%和 1.36%。2023 年末无形资产较 2022 年末减少 4,100.05 万元，降幅为 0.69%；2024 年末无形资产较 2023 年末减少 15,782.70 万元，降幅 2.66%；2025 年 3 月末公司无形资产较 2024 年末增加 357.97 万元，增幅为 0.06%。报告期内发行人无形资产明细情况如下：

表 6.29：发行人近三年末无形资产构成情况

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
软件	8,947.40	6,161.01	4,752.55
土地使用权	117,809.68	154,382.48	154,137.06
专利权	4,825.40	4,835.34	4,936.78
特许权	445,462.43	427,643.00	433,253.05
其他	194.22	-	42.44
<b>合计</b>	<b>577,239.13</b>	<b>593,021.83</b>	<b>597,121.88</b>

### (10) 使用权资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人使用权资产分别为 12,746.46 万元、20,273.36 万元、25,227.81 万元和 24,697.71 万元，占总资产的比例分别为 0.03%、0.05%、0.06%和 0.06%。2023 年末公司使用权资产较 2022 年末增加 7,526.90 万元，增幅为 59.05%，主要系公司房屋及建筑物使用权资产大量增加所致；2024 年末公司使用权资产较 2023 年末增加 4,954.45 万元，增幅为 24.44%，主要系公司房屋及建筑物使用权资产增加所致；2025 年 3 月末公司使用权资产较 2024 年末减少 530.10 万元，降幅为 2.10%。

### (11) 商誉

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人商誉分别为 8,217.30 万元、8,065.10 万元、2,501.53 万元和 2,501.53 万元，占总资产的比例分别为 0.02%、0.02%、0.01%和 0.01%。2023 年末公司商誉较 2022 年末减少 152.20 万元，降幅为 1.85%，保持稳定；2024 年末公司商誉较 2023 年末减少 5,563.57 万元，降幅为 68.98%，主要系公司退出投资威海蓝创进出口有限公司所致；2025 年 3 月末公司商誉较 2024 年末未发生改变。

#### (12) 长期待摊费用

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人长期待摊费用分别为 56,246.82 万元、62,054.79 万元、58,944.59 万元和 50,803.64 万元，占总资产的比例分别为 0.15%、0.14%、0.13%和 0.12%。2023 年末公司长期待摊费用较 2022 年末增加 5,807.97 万元，增幅为 10.33%；2024 年末公司长期待摊费用较 2023 年末减少 3,110.20 万元，降幅为 5.01%；2025 年 3 月末公司长期待摊费用较 2024 年末减少 8,140.95 万元，降幅为 13.81%。

#### (13) 递延所得税资产

2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人递延所得税资产分别为 321,068.18 万元、411,944.67 万元、512,304.92 万元和 515,921.55 万元，占总资产的比例分别为 0.83%、0.95%、1.16%和 1.22%。发行人递延所得税资产主要由资产减值准备、应付职工辞退及离职后福利、预计负债构成，2023 年末较 2022 年末增加 90,876.49 万元，增幅为 28.30%，主要系资产减值准备增加所致；2024 年末较 2023 年末增加 100,360.25 万元，增幅 24.36%，主要系资产减值准备增加所致；2025 年 3 月末公司递延所得税资产较 2024 年末增加 3,616.63 万元，增幅为 0.71%。

#### (14) 其他非流动资产

发行人其他非流动资产主要由 PPP 项目建设期成本构成。2022 年-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人其他非流动资产分别为 873,372.98 万元、991,013.81 万元、750,035.46 万元和 604,249.32 万元，占总资产的比例分别为 2.26%、2.29%、1.70%和 1.42%。2023 年末公司其他非流动资产较 2022 年末增加 117,640.83 万元，增幅为 13.47%，基本持平；2024 年末公司其他非流动资产较 2023 年末减少 240,978.35 万元，减幅为 24.32%，主要系 PPP 项目建设期成本减少所致；2025 年 3 月末公司其他非流动资产较 2024 年末减少 145,786.13 万元，降幅为 19.44%。

表 6.30：发行人近三年末其他非流动资产构成情况

单位：万元、%

项目	2024 年末余额		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PPP 项目建设期成本	430,606.74	57.41	725,442.32	73.2	645,470.48	73.91
临时设施净值	217,472.46	28.99	265,571.48	26.8	217,902.50	24.95
预付股权收购款	-	-	-	-	10,000.00	1.14
预付土地出让金	101,956.26	13.59	-	-	-	-
合计	<b>750,035.46</b>	<b>100.00</b>	<b>991,013.81</b>	<b>100.00</b>	<b>873,372.98</b>	<b>100.00</b>

## (二) 负债结构分析

表 6.31：近三年及一期末发行人负债结构分析

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	33,295,904.00	88.51	34,978,536.73	89.21	34,484,401.98	89.30	31,040,885.65	90.31
非流动负债	4,322,430.53	11.49	4,228,697.49	10.79	4,132,732.34	10.70	3,330,533.18	9.69
负债合计	<b>37,618,334.53</b>	<b>100.00</b>	<b>39,207,234.22</b>	<b>100.00</b>	<b>38,617,134.32</b>	<b>100.00</b>	<b>34,371,418.83</b>	<b>100.00</b>

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人负债总额分别为 34,371,418.83 万元、38,617,134.32 万元、39,207,234.22 万元和 37,618,334.53 万元，公司负债总额随着资产规模的扩大基本呈增长趋势。

2023 年末发行人流动负债总额为 3,448.44 亿元，占负债总额的比重为 89.30%，非流动负债总额为 413.27 亿元，占负债总额的比重为 10.70%。发行人流动负债 2023 年末较 2022 年末增加 344.35 亿元，增幅为 11.09%；非流动负债 2023 年末较 2022 年末增加 80.22 亿元，增幅为 24.09%。

2024 年末发行人流动负债总额为 3,497.85 亿元，占负债总额的比重为 89.21%；非流动负债总额为 422.87 亿元，占负债总额的比重为 10.79%。发行人流动负债 2024 年末较 2023 年末增加 49.41 亿元，增幅为 1.43%；非流动负债 2024 年末较 2023 年末增加 9.60 亿元，增幅为 2.32%。

2025 年 3 月末发行人流动负债总额为 3,329.59 亿元，占负债总额的比重为 88.51%，非流动负债总额为 432.24 亿元，占负债总额的比重为 11.49%。发行人流动负债 2025 年 3 月末较 2024 年末减少 168.26 亿元，降幅为 4.81%；非流动负债 2025 年 3 月末较 2024 年末增加 9.37 亿元，增幅为 2.22%。

表 6.32：近三年及一期末发行人负债结构明细表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,746,868.77	7.30	2,709,948.86	6.91	2,864,273.69	7.42	2,282,881.14	6.64
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	1,561,456.84	4.15	1,196,365.40	3.05	1,336,709.52	3.46	1,602,359.25	4.66
应付账款	17,692,408.05	47.03	19,348,772.48	49.35	19,016,170.13	49.24	17,259,109.53	50.21
预收款项	23,696.33	0.06	4,531.29	0.01	7,788.60	0.02	2,349.78	0.01
合同负债	3,724,652.06	9.90	3,521,215.66	8.98	3,853,866.30	9.98	3,461,474.51	10.07
应付职工薪酬	178,205.05	0.47	218,798.03	0.56	230,452.01	0.60	207,311.06	0.60
应交税费	340,704.69	0.91	399,237.55	1.02	302,452.44	0.78	294,673.69	0.86
其他应付款	2,023,337.72	5.38	2,729,577.09	6.96	2,834,948.98	7.34	2,825,270.70	8.22
一年内到期的非流动负债	1,509,843.41	4.01	1,693,390.92	4.32	1,134,851.71	2.94	1,727,111.76	5.02
其他流动负债	3,494,731.08	9.29	3,156,699.47	8.05	2,902,888.62	7.52	1,378,344.22	4.01
<b>流动负债合计</b>	<b>33,295,904.00</b>	<b>88.51</b>	<b>34,978,536.73</b>	<b>89.21</b>	<b>34,484,401.98</b>	<b>89.30</b>	<b>31,040,885.65</b>	<b>90.31</b>
长期借款	2,995,672.80	7.96	3,060,658.78	7.81	3,297,803.01	8.54	2,747,632.28	7.99
应付债券	910,000.00	2.42	745,369.37	1.90	403,133.61	1.04	270,937.63	0.79
租赁负债	20,570.75	0.05	18,637.75	0.05	12,544.01	0.03	8,952.46	0.03
长期应付款	185,257.81	0.49	183,948.73	0.47	173,651.57	0.45	82,420.64	0.24
长期应付职工薪酬	84,603.01	0.22	86,040.81	0.22	96,485.00	0.25	101,576.00	0.30
预计负债	105,300.76	0.28	111,843.79	0.29	126,339.86	0.33	101,323.24	0.29
递延收益	15,691.17	0.04	15,796.82	0.04	17,291.11	0.04	14,930.56	0.04
递延所得税负债	5,334.22	0.01	5,589.73	0.01	4,672.45	0.01	1,948.66	0.01
其他非流动负债	0.00	0.00	811.71	0.00	811.71	0.00	811.71	0.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,322,430.53</b>	<b>11.49</b>	<b>4,228,697.49</b>	<b>10.79</b>	<b>4,132,732.34</b>	<b>10.70</b>	<b>3,330,533.18</b>	<b>9.69</b>
<b>负债合计</b>	<b>37,618,334.53</b>	<b>100.00</b>	<b>39,207,234.22</b>	<b>100.00</b>	<b>38,617,134.32</b>	<b>100.00</b>	<b>34,371,418.83</b>	<b>100.00</b>

从负债结构来看，发行人负债以流动负债为主，这与发行人所属工程承包行业特性密切相关。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人的流动负债分别为 3,104.09 亿元、3,448.44 亿元、3,497.85 亿元和 3,329.59 亿元，在总负债中的占比分别为 90.31%、89.30%、89.21%和 88.51%，占比较稳定。在发行人的流动负债中，占比较高的是短期借款、应付账款、合同负债和其他应付款，近三年及一期上述科目在负债总额中的占比合计为 75.14%、73.98%、72.20%和 69.61%。这主要是因为企业作为建筑项目总承包商，能够在商业谈判中获得较好的信用支持，可以充分利用这类商业信用提升自身资金利用效率。发行人的非流动负债主要系长期借款、应付债券。2025 年 3 月末，上述科目在负债总额中的占比分别为 7.96%和 2.42%。

## 1、流动负债结构分析

### (1) 短期借款

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人短期借款分别为 2,282,881.14 万元、2,864,273.69 万元、2,709,948.86 万元和 2,746,868.77 万元，占总负债的比例分别为 6.64%、7.42%、6.91%和 7.30%。2023 年末，公司短期借款较 2022 年末增加 581,392.55 万元，增幅为 25.47%，主要系随着公司业务的开展，对资金需求规模不断扩大。2024 年末，公司短期借款较 2023 年末减少 154,324.83 万元，降幅为 5.39%，主要系本年度通过融资结构调整，短期借款减少，降低流动性风险。2025 年 3 月末，公司短期借款较 2024 年末增加 36,919.91 万元，增幅为 1.36%，变化不大。

表 6.33：近三年末公司短期借款明细

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
信用借款	1,891,785.27	2,123,551.08	1,583,214.23
抵押借款	-	13,800.00	9,862.35
保证借款	179,446.57	88,001.77	138,404.13
质押借款	638,717.03	638,920.84	551,400.43
合计	<b>2,709,948.86</b>	<b>2,864,273.69</b>	<b>2,282,881.14</b>

## (2) 应付票据

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人应付票据分别为 1,602,359.25 万元、1,336,709.52 万元、1,196,365.40 万元和 1,561,456.84 万元，占总负债的比例分别为 4.66%、3.46%、3.05%和 4.15%。2023 年末，公司应付票据较 2022 年末减少 265,649.73 万元，降幅 16.58%，主要系通过商业承兑汇票结算款项减少。2024 年末，公司应付票据较 2023 年末减少 140,344.12 万元，降幅为 10.50%，主要系通过银行承兑汇票结算款项减少。2025 年 3 月末，公司应付票据较 2024 年末增加 365,091.44 万元，增幅为 30.52%，主要系随着公司业务开展票据结算的款项增加所致。

表 6.34 最近三年末发行人应付票据分类明细

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
商业承兑汇票	570,440.30	334,205.43	605,274.86
银行承兑汇票	625,925.10	1,002,504.09	997,084.40
合计	<b>1,196,365.40</b>	<b>1,336,709.52</b>	<b>1,602,359.25</b>

## (3) 应付账款

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人应付账款分别为 17,259,109.53 万元、19,016,170.13 万元、19,348,772.48 万元和 17,692,408.05 万元，占总负债的比例分别为

50.21%、49.24%、49.35%和 47.03%。发行人应付账款主要为公司应支付给原材料供应商的款项，如采购钢材、油料、砂石料、土木材料及水泥等。由于公司在当地的行业地位，在日常结算中通常都能享受较长时间的信用付款期，因此应付账款金额和占比较高，公司利用这一特点极大的提高了自身资金利用效率。2023 年末，公司应付账款较 2022 年末增加 1,757,060.60 万元，增幅 10.18%；2024 年末，公司应付账款较 2023 年末增加 332,602.35 万元，增幅为 1.75%；近三年，公司应付账款增加主要系业务扩张所致。2025 年 3 月末，公司应付账款较 2024 年末减少 1,656,364.43 万元，降幅为 8.56%。发行人近三年及一期末应付账款账龄构成如下：

表 6.35：发行人近三年末应付账款账龄结构表

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	9,909,677.75	51.22	10,628,019.67	55.89	10,832,509.43	62.76
1-2 年（含 2 年）	9,255,590.07	47.84	8,295,829.78	43.63	5,931,744.31	34.37
2-3 年（含 3 年）	150,334.74	0.78	31,891.62	0.17	75,174.35	0.44
3 年以上	33,169.91	0.17	60,429.06	0.32	419,681.45	2.43
合计	19,348,772.48	100.00	19,016,170.13	100.00	17,259,109.53	100.00

从上表可以看到，发行人 50%以上的应付账款的账龄都在一年以内。由于部分项目的施工期长，结算时间滞后造成应付账款的付款期限超过一年。一般情况下，业主方未进行项目验收或者结算的工程款项、材料采购、劳务费等不会提前支付，随着企业承接项目规模的扩大，一方面应收账款增加，另一方面应付账款相应增加。

表 6.36：发行人 2024 年末应付账款前五大明细

单位：万元、%

项目	客户名称	2024 年末余额	占应付账款账面价值的比例	形成原因	是否关联关系
1	陕西建工材料设备物流集团有限公司	198,642.59	1.03	材料设备款	是
2	西安高科新达混凝土有限责任公司	73,061.71	0.38	材料款	否
3	陕西金盛福圆实业有限公司	69,982.35	0.36	工程劳务款	否
4	陕西华山腾兴建筑劳务有限公司	59,653.37	0.31	工程劳务款	是
5	陕西华山华峰建筑劳务有限公司	55,767.71	0.29	工程劳务款	是
	合计	457,107.73	2.36	-	-

#### （4）预收款项

预收款项主要为工程开工后，业主预先支付的项目工程款。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人预收款项分别为 2,349.78 万元、7,788.60 万元、4,531.29 万元和 23,696.33

万元，占总负债的比例为 0.01%、0.02%、0.01%和 0.06%。2023 年末，公司的预收账款较 2022 年末增加 5,438.82 万元，增幅为 231.46%，主要系预收客户工程款余额大幅增加所致。2024 年末，公司的预收账款较 2023 年末减少 3,257.31 万元，降幅为 41.82%，主要是由于预收客户工程款余额减少；2025 年 3 月末，公司预收款项较 2024 年末增加 19,165.04 万元，增幅为 422.95%，主要系预收客户工程款余额大幅增加所致。工程项目通常要求客户支付不低于工程总造价 10%的预付款，用于工程开工时原材料、油料等施工材料的购置。由于发行人承包项目多为工程量大，施工难度高的项目，且项目方支付能力普遍较高，因此较一般同行业企业，发行人能够获得项目方较好的预付款支持，这为发行人顺利施工奠定了基础。

表 6.37：发行人近三年末预收账款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	4,531.29	100.00	7,788.60	100.00	2,339.83	99.58
1 年以上	-	-	-	-	9.95	0.42
合计	<b>4,531.29</b>	<b>100.00</b>	<b>7,788.60</b>	<b>100.00</b>	<b>2,349.78</b>	<b>100.00</b>

## (5) 合同负债

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人合同负债分别为 3,461,474.51 万元、3,853,866.30 万元、3,521,215.66 万元和 3,724,652.06 万元，占总负债的比例分别为 10.07%、9.98%、8.98%和 9.90%。2023 年末，公司合同负债增加 392,391.79 万元，增幅 11.34%；2024 年末，公司合同负债较 2023 年末减少 332,650.64 万元，降幅为 8.63%；2025 年 3 月末，公司合同负债较 2024 年末增加 203,436.40 万元，增幅为 5.78%，变化不大。最近三年及一期末公司合同负债规模呈波动上升趋势，主要系随着业务开展，已结算未完工款项增加所致。

表 6.38：发行人近三年末合同负债构成情况

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
已结算未完工	1,851,564.33	52.58	1,839,150.86	47.72	1,575,502.18	45.52
预收工程款	520,321.69	14.78	1,055,490.57	27.39	985,963.10	28.48
预收销货款	1,149,329.63	32.64	959,224.86	24.89	899,975.99	26.00
其他	-	-	-	-	33.24	0.00
合计	<b>3,521,215.66</b>	<b>100.00</b>	<b>3,853,866.30</b>	<b>100.00</b>	<b>3,461,474.51</b>	<b>100.00</b>

## (6) 其他应付款

公司的其他应付款主要包括借支工程款、公司作为工程总承包商收取项目分包商交出的施工项目保证金等。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人其他应付款分别为 2,825,270.70 万元、2,834,948.98 万元、2,729,577.09 万元和 2,023,337.72 万元，占总负债的比例分别为 8.22%、7.34%、6.96%和 5.38%。2023 年末，公司其他应付款较 2022 年末增加 9,678.28 万元，增幅为 0.34%；2024 年末，公司其他应付款较 2023 年末减少 105,371.89 万元，降幅 3.72%；2025 年 3 月末，公司其他应付款较 2024 年末减少 706,239.37 万元，降幅为 25.87%。报告期内，公司其他应付款有所下降，主要系公司合并范围内关联方及其他单位往来款减少所致。

表 6.39：发行人近三年末其他应付款按款项性质列示明细表

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
应付利息	-	-	-
应付股利	3,151.52	2,107.14	1,483.34
往来款项	2,303,659.04	2,283,648.54	1,992,751.14
保证金、押金、定金等	414,833.26	443,201.27	426,450.27
应付款项及费用	-	10,401.38	16,403.71
代扣、代缴款项	7,933.27	8,565.44	12,720.06
暂扣款项	-	-	14,114.07
其他	-	87,025.20	361,348.11
<b>合计</b>	<b>2,729,577.09</b>	<b>2,834,948.98</b>	<b>2,825,270.70</b>

表 6.40：发行人 2024 年末其他应付款前五大明细

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	占其他应付款账面价值的比例	未偿还原因
1	陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司	46,431.83	1.70	未到支付期
2	深圳前海联易融商业保理有限公司	28,668.06	1.05	未到支付期
3	财通证券资产管理有限公司	24,688.40	0.90	未到支付期
4	西安市新城区韩森寨街道办事处	18,023.09	0.66	未到支付期
5	亚洲保理(深圳)有限公司	11,960.88	0.44	未到支付期
	<b>合计</b>	<b>129,772.26</b>	<b>4.75</b>	-

## (7) 一年内到期的非流动负债

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,727,111.76 万元、1,134,851.71 万元、1,693,390.92 万元和 1,509,843.41 万元，占总负债的比例分别为 5.02%、2.94%、4.32%和 4.01%。2023 年末，公司一年内到期的非流动负

债较 2022 年减少 592,260.05 万元，降幅为 34.29%，主要系公司一年内到期的应付债券大幅减少所致。2024 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2023 年增加 558,539.21 万元，增幅为 49.22%，主要系一年内到期的长期借款和应付债券增加所致；2025 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2024 年末减少 183,547.51 万元，降幅为 10.84%，主要系一年内到期的长期借款减少所致。

**表 6.41：最近三年末发行人一年内到期的非流动负债构成明细**

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
1 年内到期的长期借款	1,271,615.58	1,123,955.46	728,829.20
1 年内到期的应付债券	414,685.52	5,000.00	995,971.00
1 年内到期的长期应付款	1,570.53	105.27	-
1 年内到期的租赁负债	5,519.29	5,790.98	2,311.56
<b>合计</b>	<b>1,693,390.92</b>	<b>1,134,851.71</b>	<b>1,727,111.76</b>

(8) 其他流动负债

发行人其他流动负债主要由待转销项税额构成。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人其他流动负债分别为 1,378,344.22 万元、2,902,888.62 万元、3,156,699.47 万元和 3,494,731.08 万元，占总负债的比例分别为 4.01%、7.52%、8.05%和 9.29%。2023 年末，公司其他流动负债较 2022 年增加 1,524,544.40 万元，增幅为 110.61%，主要系短期应付债券和待转销项税额增加所致；2024 年末，公司其他流动负债较 2023 年增加 253,810.85 万元，增幅为 8.74%，主要系短期应付债券及待转销项税额增加所致；2025 年 3 月末，公司其他流动负债较 2024 年增加 338,031.61 万元，增幅为 10.71%。

**表 6.42：最近三年末发行人其他流动负债构成明细**

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
短期应付债券	1,393,040.26	1,204,885.83	-
待转销项税额	1,760,710.75	1,688,683.28	1,374,836.64
担保赔偿准备金	-	-	2,906.89
未到期责任准备金	2,948.46	9,319.50	600.70
<b>合计</b>	<b>3,156,699.47</b>	<b>2,902,888.62</b>	<b>1,378,344.22</b>

**2、非流动负债结构分析**

(1) 长期借款

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人长期借款分别为 2,747,632.28 万元、3,297,803.01 万元、3,060,658.78 万元和 2,995,672.80 万元，占总负债的比例为 7.99%、

8.54%、7.81%和 7.96%，2023 年末，公司长期借款较 2022 年增加 550,170.73 万元，增幅为 20.02%，主要系公司承接了部分前期垫付资金较大的工程项目，以及公司自身部分投资的项目建设需要长期资金。2024 年末，公司长期借款较 2023 年减少 237,144.23 万元，降幅为 7.19%，主要系随着项目资金回笼，长期借款逐步偿还。2025 年 3 月末，公司长期借款较 2024 年减少 64,985.98 万元，降幅为 2.12%。报告期内，公司长期借款以信用借款为主。

表 6.43：近三年末公司长期借款明细

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
信用借款	1,131,275.13	36.96	971,741.52	29.47	1,303,614.66	47.45
抵押借款	411,777.60	13.45	703,177.11	21.32	452,419.95	16.47
保证借款	508,373.52	16.61	544,432.03	16.51	155,980.33	5.68
质押借款	1,009,232.53	32.97	1,078,452.36	32.70	835,617.34	30.41
合计	<b>3,060,658.78</b>	<b>100.00</b>	<b>3,297,803.01</b>	<b>100.00</b>	<b>2,747,632.28</b>	<b>100.00</b>

### (2) 应付债券

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人应付债券分别为 270,937.63 万元、403,133.61 万元、745,369.37 万元和 910,000.00 万元，占总负债的比例分别为 0.79%、1.04%、1.90% 和 2.42%。2023 年末，公司应付债券较 2022 年末增加 132,195.98 万元，增幅 48.79%，主要系公司报告期内新发债券所致。2024 年末，公司应付债券较 2023 年末增加 342,235.76 万元，增幅为 84.89%，主要系中期票据发行规模增加所致。2025 年 3 月末，公司应付债券较 2024 年末增加 164,630.63 万元，增幅为 22.09%。

### (3) 长期应付款

发行人长期应付款主要包括下属子公司陕建股份改制预留专款、理财直融款、设备融资租赁、购房补差款、职工住房公积金等长期应付款以及专项应付款。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 82,420.64 万元、173,651.57 万元、183,948.73 万元和 185,257.81 万元，占总负债的比例分别为 0.24%、0.45%、0.47%和 0.49%，报告期内呈保持平缓增长趋势。2023 年末，公司长期应付款较 2022 年末增加 91,230.93 万元，增幅为 110.69%，主要系报告期内新增对农银金融资产投资有限公司长期应付款所致。2024 年末，公司长期应付款较 2023 年末增加 10,297.16 万元，增幅 5.93%。2025 年 3 月末，公司长期应付款较 2024 年末增加 1,309.08 万元，增幅为 0.71%。

## (三) 所有者权益结构分析

表 6.44: 近三年及一期末发行人所有者权益结构表

单位: 万元, %

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	596,318.28	12.41	596,318.28	12.04	591,329.32	12.49	571,329.32	13.13
其他权益工具	355,523.29	7.40	355,523.29	7.18	419,139.86	8.85	398,925.73	9.17
资本公积	188,071.02	3.91	188,071.02	3.80	135,995.06	2.87	143,250.88	3.29
其他综合收益	-17,042.89	-0.35	-17,306.81	-0.35	-12,866.13	-0.27	-14,099.08	-0.32
专项储备	133,021.25	2.77	117,126.04	2.37	118,043.15	2.49	104,010.75	2.39
盈余公积	3,000.06	0.06	3,000.06	0.06	3,000.06	0.06	3,727.45	0.09
未分配利润	712,915.93	14.84	718,999.64	14.52	538,763.16	11.38	343,739.55	7.90
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,971,806.94</b>	<b>41.04</b>	<b>1,961,731.53</b>	<b>39.62</b>	<b>1,793,404.48</b>	<b>37.89</b>	<b>1,550,884.60</b>	<b>35.63</b>
少数股东权益	2,832,406.07	58.96	2,989,791.74	60.38	2,940,001.58	62.11	2,801,624.21	64.37
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,804,213.01</b>	<b>100.00</b>	<b>4,951,523.27</b>	<b>100.00</b>	<b>4,733,406.06</b>	<b>100.00</b>	<b>4,352,508.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 发行人所有者权益逐年增长, 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末, 发行人所有者权益总额分别为 435.25 亿元、473.34 亿元、495.15 亿元和 480.42 亿元, 其中归属于母公司股东权益分别为 155.09 亿元、179.34 亿元、196.17 亿元和 197.18 亿元, 分别占股东权益总额的 35.63%、37.89%、39.62%和 41.04%。

在发行人所有者权益合计中, 占比较高的是实收资本、其他权益工具、资本公积和未分配利润。截至 2025 年 3 月末, 发行人实收资本、其他权益工具、资本公积和未分配利润分别为 59.63 亿元、35.55 亿元、18.81 亿元和 71.29 亿元, 分别占股东权益总额的 12.41%、7.40%、3.91%和 14.84%。

## 1、实收资本

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末, 实收资本分别为 571,329.32 万元、591,329.32 万元、596,318.28 万元和 596,318.28 万元。

2023 年末, 发行人实收资本较 2022 年末增加 20,000 万元, 增幅 3.50%。2024 年末, 发行人实收资本较 2023 年末增加 4,988.96 万元, 增幅 0.84%; 2025 年 3 月末, 发行人实收资本较 2024 年末无变动。

## 2、资本公积

发行人资本公积由资本溢价和其他资本公积组成，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人资本公积金分别为 143,250.88 万元、135,995.06 万元、188,071.02 万元和 188,071.02 万元，占所有者权益的比重分别为 3.29%、2.87%、3.80%和 3.91%。2023 年末，公司资本公积较 2022 年末减少 7,255.82 万元，降幅为 5.07%，变动不大。2024 年末，公司资本公积较 2023 年末增加 52,075.96 万元，增幅 38.29%，主要系本期陕西省国资委无偿划拨股权及无形资产使得母公司资本公积增加所致。2025 年 3 月末，公司资本公积较 2024 年末无变化。

表 6.45：发行人近三年末资本公积结构表

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资本溢价	66,557.63	35.39	66,557.63	48.94	73,719.39	51.46
其他资本公积	121,513.40	64.61	69,437.44	51.06	69,531.49	48.54
合计	<b>188,071.02</b>	<b>100.00</b>	<b>135,995.06</b>	<b>100.00</b>	<b>143,250.88</b>	<b>100.00</b>

## 3、其他权益工具

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人其他权益工具分别为 398,925.73 万元、419,139.86 万元、355,523.29 万元和 355,523.29 万元，占所有者权益的比重分别为 9.17%、8.85%、7.18%和 7.40%。2023 年末，公司其他权益工具较 2022 年末增加 20,214.13 万元，增幅 5.07%。2024 年末，公司其他权益工具较 2023 年末减少 63,616.57 万元，降幅 15.18%，主要系公司归还永续债。2025 年 3 月末，公司其他权益工具较 2024 年末无变化。

表 6.46：发行人截至 2024 年末其他权益工具明细

单位：万元

序号	项目	存续金额
1	西部信托·梓良 4 号单一资金信托	103,778.08
2	陕国投·合聚高科软信资产服务信托	251,745.21
	合计	<b>355,523.29</b>

## 4、未分配利润

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 343,739.55 万元、

538,763.16 万元、718,999.64 万元和 712,915.93 万元，2023 年末，发行人未分配利润较 2022 年末增加 195,023.61 万元，增幅 56.74%；2024 年末发行人未分配利润较 2023 年末增加 180,236.48 万元，增幅 33.45%；2025 年 3 月末，公司未分配利润较 2024 年末减少 6,083.71 万元，降幅 0.85%。报告期内未分配利润呈增长趋势，主要是因为当期净利润转入所致。

## 5、少数股东权益

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 2,801,624.21 万元、2,940,001.58 万元、2,989,791.74 万元和 2,832,406.07 万元，占所有者权益比重分别为 64.37%、62.11%、60.38%和 58.96%，均大于 10%，系发行人并表子公司较多，且其控股子公司陕西建工集团股份有限公司已上市，因此少数股东权益较大所致。

### （四）发行人偿债能力分析

表 6.47：发行人近三年及一期末偿债能力分析

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
总资产	42,422,547.54	44,158,757.49	43,350,540.38	38,723,927.64
流动资产	37,347,929.27	38,888,434.85	38,247,454.55	33,998,934.79
总负债	37,618,334.53	39,207,234.22	38,617,134.32	34,371,418.83
有息债务	9,207,384.98	9,753,373.44	9,041,969.35	7,067,737.34
流动负债	33,295,904.00	34,978,536.73	34,484,401.98	31,040,885.65
流动比率	1.12	1.11	1.11	1.10
速动比率	0.95	0.95	0.95	0.96
资产负债率 (%)	88.68	88.79	89.08	88.76
有息债务占总资产的比例 (%)	21.70	20.09	21.14	18.25

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.10、1.11、1.11 和 1.12，速动比率分别为 0.96、0.95、0.95 和 0.95，较为稳定。

近三年及一期末，发行人的资产负债率分别为 88.76%、89.08%、88.79%和 88.68%，发行人资产负债率指标偏高主要由以下两个因素造成：一是由于发行人所处的房屋建筑施工行业特点，加之发行人在当地建筑承包行业的优势地位，使得企业对于上游供应商有较强议价能力，形成较多应付款项；二是发行人近几年发展速度较快，新建项目较多，项目资金需求较大，导致长、短期借款较上年度增加，从而增加了发行人的负债水平。

总体来看，发行人经营业务正常，随着经营规模扩张及规模效益显现，盈利能力预计将不断增强，对公司债务形成一定保障。针对公司资产负债率偏高的情况，公司结合施工业务特点从经营考核指标、合同管理、内部管控等多方面采取措施，加强清欠催收，并运用资本市场工具进行适当调节，目前发行人并表范围内子公司拟在年内发行类永续产品。因此，资产负债率虽偏高但预计对发行人偿债能力不会产生重大不利影响。同时，发行人已制定切实可行的偿债保障措施，具体参见本募集说明书“第四章募集资金运用四、偿债计划及其他保障措施”。

### （五）发行人盈利能力分析

表 6.48：发行人近三年及一期盈利能力指标表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	3,379,583.58	19,831,513.17	24,112,536.56	23,365,634.65
营业成本	3,086,020.25	17,678,655.10	21,897,649.90	21,420,235.98
营业利润	35,359.24	481,570.27	590,615.09	586,475.14
净利润	22,641.39	397,367.34	480,122.84	479,595.94
营业毛利率	8.69%	10.86%	9.19%	8.33%
营业利润率	1.05%	2.43%	2.45%	2.51%
总资产报酬率	0.05%	0.91%	2.29%	2.52%
净资产收益率	0.46%	8.21%	10.57%	13.63%

注：2025 年 1-3 月数据未经年化

#### 1、营业收入分析

近三年及一期，发行人营业收入分别为 23,365,634.65 万元、24,112,536.56 万元、19,831,513.17 万元和 3,379,583.58 万元。发行人的营业收入 2022 年及 2023 年度呈现出持续稳定增长的态势，期间营业收入的增长主要得益于其建筑施工板块收入的增长。2024 年度营业收入减少主要受行业因素影响。近三年及一期，发行人营业毛利率分别是 8.33%、9.19%、10.86%和 8.69%，总资产报酬率分别为 2.52%、2.29%、0.91%和 0.05%，净资产收益率分别是 13.63%、10.57%、8.21%和 0.46%。建筑业是国民经济的重要支柱产业之一，其发展与社会固定资产投资规模保持着密切的关系。近年来，我国国民经济始终保持着快速良好的发展态势，固定资产投资规模仍处于比较高的水平。陕西省作为西部大开发的重要省份，固定资产投资连年增长，带动区域内房建、市政等建筑施工工程总量

也在逐年上升。作为陕西省内承建资质最高、企业规模最大的建筑施工企业，公司建筑施工收入也逐年上升。

## 2、营业成本分析

近三年及一期，发行人营业成本分别为 21,420,235.98 万元、21,897,649.90 万元、17,678,655.10 万元和 3,086,020.25 万元，其中建筑施工板块是公司最主要的成本构成。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，公司该板块的成本金额分别达到 17,139,662.33 万元、16,046,018.58 万元、13,299,156.56 万元和 2,066,264.95 万元，占当期公司营业成本的比例分别为 80.02%、73.28%、75.23%和 66.96%。

## 3、营业利润分析

近三年及一期，发行人营业利润分别为 586,475.14 万元、590,615.09 万元、481,570.27 万元和 35,359.24 万元，净利润分别为 479,595.94 万元、480,122.84 万元、397,367.34 万元和 22,641.39 万元。整体看，发行人的盈利能力较强，经营稳健。

## 4、期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用合计分别为 780,079.45 万元、986,000.39 万元、923,300.39 万元和 234,775.10 万元，占同期营业收入的比重分别为 3.34%、4.09%、4.66%和 6.95%，占比总体保持在较低水平，发行人期间费用控制能力较强。

表 6.49：发行人近三年及一期期间费用情况表

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	12,619.54	0.37	65,614.62	0.33	46,983.75	0.19	31,549.41	0.14
管理费用	93,879.34	2.78	398,375.82	2.01	426,282.83	1.77	379,320.46	1.62
研发费用	43,612.04	1.29	113,185.52	0.57	155,066.91	0.64	121,447.88	0.52
财务费用	84,664.18	2.51	346,124.43	1.75	357,666.90	1.48	247,761.70	1.06
合计	234,775.10	6.95	923,300.39	4.66	986,000.39	4.09	780,079.45	3.34

### (1) 销售费用

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人销售费用分别为 31,549.41 万元、46,983.75

万元、65,614.62 万元和 12,619.54 万元，占同期营业收入的比重分别为 0.14%、0.19%、0.33%和 0.37%，主要由职工薪酬、运输费、广告费、销售服务费、业务经费等构成。报告期内，随着发行人经营规模的扩大，销售费用也有所上升。

### (2) 管理费用

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 379,320.46 万元、426,282.83 万元、398,375.82 万元和 93,879.34 万元，占同期营业收入的比重分别为 1.62%、1.77%、2.01%和 2.78%。2024 年管理费用较同期减少 27,907.01 万元，主要由于在发行人运营中，进行了成本控制与优化。

### (3) 研发费用

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人研发费用分别为 121,447.88 万元、155,066.91 万元、113,185.52 万元和 43,612.04 万元，占同期营业收入的比重分别为 0.52%、0.64%、0.57%和 1.29%。发行人研发费用主要为钢筋堆放支架的研发与应用等。2024 年研发费用较同期减少 41,881.39 万元，主要是直接投入费用和人员人工费用减少所致。

### (4) 财务费用

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 247,761.70 万元、357,666.90 万元、346,124.43 万元和 84,664.18 万元，占同期营业收入的比重分别为 1.06%、1.48%、1.75%和 2.51%。最近三年，发行人财务费用增长较快，主要是因为随着施工项目数量的增加，发行人对于资金的需求逐渐增大，对外融资规模的扩大导致利息支出增加较多。

## (六) 发行人资产运营效率分析

表 6.50：发行人近三年及一期资产运营效率指标表

单位：次/年

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
应收账款周转率	0.19	1.15	1.52	1.69
存货周转率	0.54	3.19	4.61	6.58

注：2025年1-3月数据未经年化

近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 1.69 次/年、1.52 次/年、1.15 次/年和 0.19 次/年，报告期内公司应收账款周转率呈现波动上升的趋势。公司作为建筑施工企业，近年来随着公司承接施工项目数量逐年增加，公司应收账款逐年上涨，公司目前正积极加

强应收账款的管理及催收，使应收账款周转率处于合理的水平，防范无法回收的风险。

近三年及一期，公司存货周转率分别为 6.58 次/年、4.61 次/年、3.19 次/年和 0.54 次/年，存货周转率呈现下降趋势，但整体处于较高的水平。

### （七）现金流分析

表 6.51：发行人近三年及一期现金流情况表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
经营活动现金流入小计	3,170,304.60	18,043,353.96	21,724,352.51	20,203,300.45
经营活动现金流出小计	3,726,911.32	18,023,772.60	21,529,461.92	20,107,626.84
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-556,606.72</b>	<b>19,581.36</b>	<b>194,890.59</b>	<b>95,673.61</b>
投资活动现金流入小计	9,304.89	761,985.30	351,403.98	669,375.00
投资活动现金流出小计	15,892.34	1,374,471.14	658,511.83	2,528,317.74
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,587.45</b>	<b>-612,485.84</b>	<b>-307,107.85</b>	<b>-1,858,942.74</b>
筹资活动现金流入小计	2,263,224.72	8,312,965.04	9,883,895.02	7,730,606.81
筹资活动现金流出小计	2,016,103.5	8,354,755.34	9,074,615.87	5,661,168.60
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>247,121.23</b>	<b>-41,790.30</b>	<b>809,279.15</b>	<b>2,069,438.21</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-115.79	739.22	1,404.10	3,940.48
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-316,188.74</b>	<b>-633,955.57</b>	<b>698,466.00</b>	<b>310,109.56</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,474,268.99</b>	<b>2,790,457.73</b>	<b>3,424,413.30</b>	<b>2,725,947.30</b>

#### 1、经营活动现金流分析

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 20,203,300.45 万元、21,724,352.51 万元、18,043,353.96 万元和 3,170,304.6 万元，主要由销售商品、提供劳务收到的现金构成。2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 18,754,772.06 万元、19,757,281.30 万元、16,569,659.45 万元和 3,066,427.34 万元，近年来随着业务规模的扩大，销售商品、提供劳务收到的现金呈现波动下降的趋势，公司通过经营活动获取现金的能力较强；2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 1,416,040.56 万元、1,951,063.42 万元、1,460,718.72 万元和 103,844.49 万元，主要系经营往来款、经营保证金及违约金等现金流入。

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动现金流出分别为 20,107,626.84 万元、21,529,461.92 万元、18,023,772.60 万元和 3,726,911.32 万元。其中，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 17,890,588.97 万元、18,743,977.25 万元、15,256,909.43 万元和 3,146,851.97 万元，主要系工程建设相关的支出；支付其他与经营活动有关的现金分别为

958,160.76 万元、1,484,028.92 万元、1,412,935.66 万元和 245,326.91 万元，主要系发行人下属房地产公司支付的土地购置款、业务往来款以及各类保证金等。

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 95,673.61 万元、194,890.59 万元、19,581.36 万元和 -556,606.72 万元。2025 年一季度，发行人经营活动产生的现金流量净额为负的原因是过年期间集中支付工程款、农民工工资所致。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大，主要系受工程进度及节假日影响所致。

## 2、投资活动现金流分析

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人投资活动现金流入分别为 669,375.00 万元、351,403.98 万元、761,985.30 万元和 9,304.89 万元，主要是收回投资收到的现金和收到其他与投资活动有关的现金。投资活动现金流出分别为 2,528,317.74 万元、658,511.83 万元、1,374,471.14 万元和 15,892.34 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金。

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -1,858,942.74 万元、-307,107.85 万元、-612,485.84 万元和 -6,587.45 万元，报告期内持续为负，主要系公司在多元化经营布局、加快产业链延伸的战略布局下，持续购建与公司建筑产业链相关的生产设备、厂房等固定资产、无形资产和其他长期资产，相较公司投资活动收回的现金、取得的投资收益等现金流入，现金流出规模较大，投资活动持续呈现净流出。

## 3、筹资活动现金流分析

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流入分别为 7,730,606.81 万元、9,883,895.02 万元、8,312,965.04 万元和 2,263,224.72 万元，主要是吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金。

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流出分别为 5,661,168.60 万元、9,074,615.87 万元、8,354,755.34 万元和 2,016,103.50 万元，主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流量净额分别为 2,069,438.21 万元、809,279.15 万元、-41,790.30 万元和 247,121.23 万元，报告期内呈现较大的净流入，主要系公司为了满足日益增长的项目资金需求大幅增加对外融资所致，这也间接反映了

公司具有较强的外部融资能力。此外，本次债券的发行有助于发行人继续拓宽融资渠道、优化融资结构、提高财务风险抵抗能力，为未来的可持续发展提供有力支持。

#### 四、发行人有息债务情况

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人有息负债余额分别为 7,067,737.34 万元、9,041,969.35 万元、9,753,373.44 万元和 9,207,384.98 万元，占各期末总负债的比例分别为 20.56%、23.41%、24.88%和 24.48%。2025 年 3 月末，发行人银行借款余额为 6,784,871.05 万元，占有息负债余额的比例为 73.69%；公司债券余额为 2,185,000.00 万元，占有息负债余额的比例为 23.73%。

发行人有息债务的情况如下：

表 6.52：近三年及一期末发行人有息负债情况

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
短期借款	2,746,868.77	2,709,948.86	2,864,273.69	2,282,881.14
一年内到期的非流动负债	1,509,843.41	1,693,390.92	1,134,851.71	1,727,111.76
长期借款	2,995,672.80	3,060,658.78	3,297,803.01	2,747,632.28
应付债券	910,000.00	745,369.37	403,133.61	270,937.63
其他流动负债有息部分	1,005,000.00	1,393,040.26	1,204,885.83	0.00
长期应付款有息部分	40,000.00	150,965.24	137,021.50	39,174.53
<b>合计</b>	<b>9,207,384.98</b>	<b>9,753,373.44</b>	<b>9,041,969.35</b>	<b>7,067,737.34</b>

表 6.53：2024 年末发行人有息债务担保结构表

单位：万元、%

项目	2024 年末	
	金额	占比
信用借款	7,005,402.02	71.83
质押借款	1,052,782.44	10.79
抵押借款	393,055.63	4.03
保证借款	1,302,133.35	13.35
<b>合计</b>	<b>9,753,373.44</b>	<b>100.00</b>

#### （一）银行借款

表 6.54：发行人截至 2024 年末主要银行借款明细表

单位：万元，%

序号	贷款银行	贷款金额	担保方式	开始日	到期日	利率
----	------	------	------	-----	-----	----

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

1	国家开发银行	279,000.00	质押借款	2021/12/27	2051/12/26	4.20
2	兴业银行	170,000.00	抵押借款	2023/12/1	2026/11/30	3.30
3	进出口银行	120,000.00	信用借款	2024/3/14	2027/3/14	3.40
4	国家开发银行	117,000.00	信用借款	2022/6/24	2025/6/23	3.45
5	秦农银行雁塔支行	115,000.00	保证借款	2024/07/23	2027/01/22	6.45
6	中国进出口银行陕西省分行	97,065.74	信用借款	2024/05/31	2026/04/30	3.05
7	国家开发银行	89,044.00	质押借款	2019/4/30	2033/4/30	4.90
8	中国工商银行	84,442.71	保证借款	2018/3/29	2030/5/20	4.90
9	中信银行	80,093.33	信用借款	2024/06/24	2025/06/24	4.20
10	秦都农商行	75,000.00	保证借款	2023/5/18	2026/5/16	4.50
11	国家开发银行	74,000.00	保证借款	2018/12/10	2030/12/9	5.15
12	中信银行	70,000.00	信用借款	2024/1/12	2025/1/10	3.70
13	兴业银行	65,410.00	抵押借款	2023/6/29	2026/6/29	3.95
14	中国银行	64,650.28	质押借款	2021/8/9	2038/8/9	4.20
15	恒丰银行	62,800.00	抵押借款	2022/7/19	2025/7/18	4.25
16	渭城农商行	57,500.00	信用借款	2024/06/01	2027/05/30	3.25
17	中国建设银行	53,000.00	质押借款	2018/10/29	2031/10/28	4.25
18	民生银行	50,059.44	信用借款	2024/09/24	2025/03/23	3.25
19	中信银行	50,052.98	信用借款	2024/04/16	2025/04/16	3.90
20	兴业银行	50,051.39	信用借款	2024/08/29	2025/08/28	3.70
21	秦农银行	50,000.00	信用借款	2024/3/6	2025/3/6	4.50
22	秦农银行	50,000.00	信用借款	2024/3/12	2025/3/11	4.50
23	交通银行	50,000.00	保证借款	2024/04/03	2025/01/02	8.80
24	华夏银行	49,850.00	信用借款	2022/7/29	2025/7/29	4.10
25	华夏银行	49,850.00	信用借款	2022/8/24	2025/8/24	4.15
26	邮储银行	48,000.00	信用借款	2023/1/12	2026/1/11	3.75
27	国家开发银行	48,000.00	信用借款	2023/6/16	2026/6/15	3.30
28	广发银行	47,500.00	信用借款	2023/5/12	2025/5/11	6.85
29	中国工商银行	47,489.43	质押借款	2020/6/20	2034/6/21	4.21
30	农业发展银行	44,688.00	保证借款	2023/5/29	2032/5/28	5.00
31	中国建设银行	43,972.58	质押借款	2021/1/22	2044/7/9	4.43
32	国家开发银行	42,000.00	保证借款	2022/9/6	2025/9/5	3.40
33	广发银行	40,500.00	抵押借款	2023/9/8	2026/8/26	4.10
34	中国银行	40,265.85	保证借款	2019/1/28	2030/5/20	4.90
35	中国银行股份有限公司西安北大街支行	40,036.67	信用借款	2024/10/30	2025/10/30	3.00
36	成都银行	40,000.00	保证借款	2022/9/26	2025/9/25	4.90
37	邮储银行	40,000.00	信用借款	2024/3/26	2025/3/25	4.40
38	长安银行	39,900.00	信用借款	2023/3/31	2026/3/30	4.50
39	昆仑银行	37,000.00	信用借款	2023/6/26	2025/6/25	3.95
40	中国建设银行	36,470.71	质押借款	2020/9/22	2033/9/20	4.45
41	中国建设银行	34,700.00	抵押借款	2022/9/28	2037/9/27	3.50
42	国家开发银行	34,600.00	质押借款	2021/2/5	2041/2/4	4.65
43	恒丰银行	34,339.75	抵押借款	2022/6/29	2026/4/23	5.00
44	浙商银行	30,000.00	抵押借款	2022/12/22	2025/12/21	5.50
45	国家开发银行	30,000.00	信用借款	2023/8/28	2026/8/27	3.45
46	国家开发银行	29,900.00	保证借款	2023/8/28	2026/8/27	3.80
47	国家开发银行	29,600.00	信用借款	2022/8/3	2025/8/2	3.65

48	中国工商银行股份有限公司西安北大街支行	27,524.37	信用借款	2024/07/31	2025/07/30	2.90
49	中国工商银行	27,047.40	信用借款	2019/7/24	2028/12/28	4.41
50	中国建设银行	26,566.76	抵押借款	2022/10/20	2025/10/19	5.40
51	国家开发银行	25,910.00	质押借款	2021/8/12	2036/8/11	4.45
52	中国工商银行	24,289.21	质押借款	2021/6/27	2039/7/1	3.75
53	长安银行	23,900.00	信用借款	2023/2/1	2027/1/30	4.50
54	中信银行	22,628.00	质押借款	2017/9/6	2026/9/20	5.88
55	恒丰银行	21,950.00	抵押借款	2023/7/27	2026/7/23	4.50
56	成都银行股份有限公司西安分行营业部	20,017.72	信用借款	2024/11/26	2025/11/25	2.90
57	渭南市临渭区农村信用合作联社	20,000.00	信用借款	2023/3/22	2026/3/21	4.56
58	榆林农商行	20,000.00	信用借款	2023/6/8	2026/6/2	5.50
59	中国银行	20,000.00	保证借款	2023/6/29	2056/6/29	4.01
60	长安银行	20,000.00	信用借款	2024/1/25	2027/1/23	4.50
	<b>合计</b>	<b>3,232,666.32</b>	-	-	-	-

截至本募集说明书签署日，发行人上述到期的银行借款均正常归还。

## （二）存续期债券发行情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及其下属子公司存续待偿还的公司债券、债务融资工具余额 369.60 亿元。

表 6.55：发行人债券存续情况

单位：年、亿元、%

证券名称	起息日	到期日期/行权日期	期限	发行规模	当前余额	票面利率
26 陕西建工 CP003	2026-03-26	2027-03-26	1.00	5.00	5.00	3.33
26 陕西建工 CP002	2026-03-05	2027-03-05	1.00	10.00	10.00	3.30
26 陕西建工 CP001	2026-02-12	2027-02-03	0.98	10.00	10.00	3.15
25 陕西建工 SCP012	2025-11-20	2026-08-17	0.74	10.00	10.00	2.60
25 陕西建工 SCP011	2025-11-14	2026-05-28	0.53	10.00	10.00	2.55
25 陕西建工 MTN005	2025-11-05	2028-11-05	3.00	6.10	6.10	4.54
25 陕西建工 SCP010	2025-10-30	2026-07-27	0.74	10.00	10.00	2.72
25 陕西建工 SCP009	2025-10-10	2026-07-07	0.74	10.00	10.00	2.73
25 陕西建工 SCP008	2025-09-18	2026-06-15	0.74	12.50	12.50	2.65
25 陕西建工 MTN004	2025-08-11	2028-08-11	3.00	5.50	5.50	4.18
25 陕西建工 SCP007	2025-08-06	2026-04-28	0.73	10.00	10.00	2.57
25 陕西建工 MTN003	2025-06-25	2028-06-25	3.00	9.00	9.00	3.99
25 陕西建工 MTN002B	2025-05-08	2030-05-08	5.00	5.00	5.00	4.45
25 陕西建工 MTN002A	2025-05-08	2028-05-08	3.00	10.00	10.00	3.86
25 陕西建工 MTN001	2025-03-28	2028-03-28	3.00	15.00	15.00	3.80
24 建控债	2024-08-15	2029-08-15	5.00	11.00	11.00	3.80
24 陕西建工 MTN003	2024-06-13	2027-06-13	3.00	10.00	10.00	3.77

24 陕西建工 MTN002	2024-04-26	2027-04-26	3.00	10.00	10.00	4.08
24 陕西建工 MTN001	2024-03-21	2027-03-21	3.00	10.00	10.00	4.28
合计				179.10	179.10	

表 6.56：发行人子公司债券存续情况

单位：年、亿元、%

证券名称	起息日	到期日期/ 行权日期	期限	发行 规模	当前 余额	票面利 率
26 陕建集团 SCP005	2026-4-2	2026-12-28	0.74	5	5	2.85
26 陕建集团 SCP004	2026-3-20	2026-12-15	0.74	10	10	2.85
26 陕建集团 SCP003(科创债)	2026-3-6	2026-12-3	0.74	13	13	2.79
26 陕建集团 SCP002(科创债)	2026-1-30	2026-10-27	0.7397	10	10	2.6
26 陕建集团 SCP001(科创债)	2026-1-9	2026-9-29	0.7205	12	12	2.6
25 陕建集团 MTN014(科创债)	2025-12-17	2026-12-17	1+1	10	10	2.95
25 陕建集团 MTN013(科创债)	2025-11-17	2027-11-17	2	10	10	3.2
25 陕建集团 SCP012(科创债)	2025-11-4	2026-7-31	0.7397	10	10	2.47
25 陕建集团 SCP011(科创债)	2025-9-24	2026-6-21	0.7397	10	10	2.46
25 陕建集团 MTN010(科创债)	2025-8-29	2027-8-29	2	4.5	4.5	4.2
25 陕建集团 SCP009(科创债)	2025-8-26	2026-5-23	0.7397	10	10	2.49
25 陕建集团 SCP008(科创债)	2025-7-25	2026-4-21	0.7397	10	10	2.45
25 陕建集团 MTN002	2025-6-26	2027-6-26	2	10	10	4.1
25 陕建五建 MTN001	2025-6-27	2030-6-27	5	3	3	3.25
25 陕建集团 MTN001	2025-3-20	2028-3-20	3	5	5	4.3
25 陕建一建 MTN001	2025-1-21	2030-1-21	5	3	3	3.6
G24 陕安 1	2024-12-30	2029-12-30	5	5	5	3.32
24 陕建集团 MTN004(科创票据)	2024-8-29	2027-8-29	3	5.5	5.5	3.3
24 陕建 Y2	2024-7-24	2027-7-24	3	3	3	3.49
24 陕建集团 MTN003(科创票据)	2024-7-22	2026-7-22	2	13	13	3.3
24 陕建集团 MTN002(科创票据)	2024-4-29	2026-4-29	2	10	10	3.4
24 陕建 Y1	2024-4-26	2027-4-26	3	7	7	5.2
24 陕建集团 MTN001A(科创票据)	2024-4-22	2029-4-22	5	7	7	3.7
23 陕建集团 MTN001	2023-6-16	2026-6-16	3	4.5	4.5	4.8
合计	-	-	-	190.5	190.5	-

### (三) 非传统融资情况

截至 2024 年末，发行人非传统融资主要为非银行类金融机构借款、融资租赁、保理等，主要非传统融资明细如下表所示：

表 6.57：发行人截至 2024 年末主要非传统融资明细表

单位：万元，%

序号	贷款单位	贷款金额	担保方式	开始日	到期日	利率
1	远东宏信（天津）融资租赁有限公司	2,000.00	信用借款	2024/1/3	2026/1/3	5.71
2	远宏商业保理（天津）有限公司	2,176.15	信用借款	2023/9/27	2025/9/27	6.00
3	远宏商业保理（天津）有限公司	2,200.00	信用借款	2024/1/3	2026/1/3	5.71
4	远海融资租赁（天津）有限公司	2,276.09	信用借款	2022/10/8	2025/10/7	8.56
5	陕西君成融资租赁有限公司	2,482.26	保证借款	2021/7/30	2026/7/29	4.50
6	诚泰融资租赁（上海）有限公司	2,619.09	信用借款	2023/4/6	2026/4/28	4.75
7	诚泰融资租赁（上海）有限公司	2,796.58	信用借款	2023/6/19	2026/6/19	8.76
8	江苏金融租赁股份有限公司	3,000.00	信用借款	2024/3/18	2027/3/18	6.73
9	陕西长安汇通商业保理有限公司	3,000.00	质押借款	2024/1/11	2026/1/11	9.00
10	上海通汇嘉泰商业保理有限公司	3,541.96	信用借款	2023/10/27	2025/10/27	8.51
11	西安财金融资租赁有限公司	4,481.55	信用借款	2023/6/29	2026/6/29	7.10
12	远宏商业保理（天津）有限公司	4,800.00	信用借款	2024/08/15	2025/08/15	4.50
13	陕西长安汇通商业保理有限公司	5,000.00	质押借款	2024/3/13	2026/3/13	9.00
14	平安商业保理有限公司	5,550.00	信用借款	2023/6/29	2026/3/29	7.91
15	天津建铎商业保理有限责任公司	5,723.25	信用借款	2023/9/27	2025/9/27	8.09
16	陕西省交通商业保理有限公司	7,579.35	信用借款	2023/8/25	2025/8/24	8.00
17	天津信托有限责任公司	8,350.00	信用借款	2023/7/22	2025/7/21	5.90
18	陕西省交通商业保理有限公司	10,000.00	信用借款	2024/12/06	2025/12/05	7.50
19	天津信托有限责任公司	10,100.00	信用借款	2024/1/31	2026/1/30	5.80
20	海通恒信国际租赁股份有限公司	12,816.13	信用借款	2023/4/28	2026/4/28	8.00
21	天津信托有限责任公司	16,400.00	信用借款	2023/5/24	2025/5/23	6.00
22	陕西长安汇通商业保理有限公司	20,042.47	信用借款	2024/12/13	2025/12/13	8.00
	合计	136,934.88	-	-	-	-

## 五、发行人关联交易情况

### （一）关联方及其关联关系

#### 1、公司的母公司情况

公司的最终控制方是陕西省人民政府国有资产监督管理委员会。

#### 2、公司的子公司情况

公司主要子公司的具体情况详见第五章“五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍”之“（一）重要全资及控股子公司”。

#### 3、公司的合联营企业情况

公司合联营企业的具体情况详见第五章“五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍”之“（二）重要的合营及联营企业”。

#### 4、其他关联方及关联方关系性质

表 6.58：截至 2024 年末发行人其他关联方及关联方关系性质

关联方	关联方关系性质
长安汇通有限责任公司	少数股东
陕西三隆机电有限公司	联营企业
陕西建工大王混凝土有限公司	联营企业
陕西交控混凝土有限公司	联营企业
陕西交控市政路桥建设有限公司	联营企业
陕西投资远大建筑工业有限公司	联营企业
西安市市政混凝土有限责任公司	联营企业
榆林城投绿色建筑科技有限公司	联营企业
陕西建工高科建设投资有限公司	联营企业
陕西建工物联科技有限公司	联营企业
陕西省土木建筑设计研究院有限公司	联营企业
陕西西部建筑抗震技术有限责任公司	联营企业
西安市市政建设（集团）有限公司	联营企业
西安市市政建设工程质量检测有限公司	联营企业
西安市政新建设集团有限公司	联营企业
延安陕建交通建设有限公司	联营企业
榆林城投杭萧绿建科技有限公司	联营企业
西部保险经纪有限公司	联营企业
广州绿祎房地产开发有限责任公司	联营企业
陕西鄂周眉高速公路有限公司	联营企业
陕西建工高陵水务有限公司	联营企业
陕西建信时代项目管理有限责任公司	联营企业
陕西秦龙绿景置业有限公司	联营企业
铜川万里置业有限公司	联营企业
西安东城热力有限公司	联营企业
西安高科新建建筑工程有限公司	联营企业
西安建荣房地产开发有限公司	联营企业
西安曲江文化商务区投资发展有限公司	联营企业
西安市高新区创服市政运营有限公司	联营企业
西咸新区龙耀晟睿置业有限公司	联营企业
安康新经济产业园区开发建设有限公司	联营企业
北京景晟乾通置业有限公司	联营企业
北京拓首能源科技股份有限公司	联营企业
陕西汉圆装配式建筑有限公司	联营企业
陕西绿建建设有限公司	联营企业
陕西西部建筑工程检测有限责任公司	联营企业
陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司	子公司少数股东
神木市城市建设投资集团有限公司	子公司少数股东
重庆科学城城市建设集团有限公司	子公司少数股东
陕西建工机械施工集团综合工程有限公司	其他关联方
陕西益翔物业管理有限公司	其他关联方
咸阳腾达房地产开发有限公司	其他关联方
海南欣龙丰裕实业有限公司	其他关联方
汉中双石矿业科技有限公司	其他关联方
秦川机床工具集团股份公司	其他关联方
陕西法士特汽车传动集团有限责任公司	其他关联方
陕西法士特沃克齿轮有限公司	其他关联方
陕西建新煤化有限责任公司	其他关联方

陕西金泰恒业东城置业有限公司	其他关联方
陕西能源赵石畔煤电有限公司	其他关联方
陕西陕化煤化工集团有限公司	其他关联方
陕西省引汉济渭工程建设有限公司	其他关联方
陕西太白山观山悦文化旅游管理有限公司	其他关联方
陕西延长化建房地产开发有限公司	其他关联方
西安法士特汽车传动有限公司	其他关联方
陕西延长石油丰源有限责任公司	其他关联方
延长壳牌石油有限公司	其他关联方
陕西燃气集团工程有限公司	其他关联方
陕西延长石油丰源有限责任公司姚店加油站	其他关联方
陕西宾馆有限责任公司	其他关联方
陕西城市燃气产业发展有限公司	其他关联方
陕西燃气集团渭河能源开发有限公司	其他关联方
陕西省天然气股份有限公司	其他关联方
陕西延长石油安源化工有限公司	其他关联方
陕西延长石油集团三原销售有限公司	其他关联方
陕西延长石油集团四川销售有限公司	其他关联方
陕西延长石油天然气股份有限公司	其他关联方
陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油榆林可可盖煤业有限公司	其他关联方
陕西延长石油榆神能源化工有限责任公司	其他关联方
陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	其他关联方
陕西液化天然气投资发展有限公司	其他关联方
渭南市天然气有限公司	其他关联方
延长石油湖北销售有限公司	其他关联方
延长油田股份有限公司	其他关联方
延长中科(大连)能源科技股份有限公司	其他关联方
陕西翱腾光伏发电有限公司	其他关联方
陕西保障性住房建设工程有限公司	其他关联方
陕西金泰氯碱化工有限公司	其他关联方
陕西未来能源化工有限公司	其他关联方
陕西延长青山科技工程股份有限公司	其他关联方
陕西延长石油(集团)有限责任公司炼化公司	其他关联方
陕西延长石油(集团)有限责任公司碳氢高效利用技术研究中心	其他关联方
陕西延长石油(集团)有限责任公司油煤新技术开发公司	其他关联方
陕西延长石油(集团)有限责任公司油田气化工科技公司	其他关联方
陕西延长石油矿业有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油售电有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团(天津)有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团延安有限公司	其他关联方
陕西延长石油西北橡胶有限责任公司	其他关联方
西安延鼎工程设计有限公司	其他关联方
西北妇女儿童医院	其他关联方
西北化工研究院有限公司	其他关联方
延炼实业集团公司机械化施工队	其他关联方
延长中科(大连)能源科技股份有限公司	其他关联方
榆林文化旅游产业投资有限公司	其他关联方
长安银行股份有限公司	其他关联方
中油延长石油销售安康有限公司	其他关联方

陕西延长石油（集团）有限责任公司	其他关联方
安徽古井房地产集团有限责任公司	其他关联方
康力电梯股份有限公司	其他关联方
渭南市老城区改造开发有限责任公司	其他关联方
西安市灞桥投资控股集团有限公司	其他关联方
西安市纺织城开发建设有限公司	其他关联方
西咸新区交大科技创新港实业有限公司	其他关联方
伊金霍洛旗宏泰城市建设投资有限责任公司	其他关联方
北京天居园科技有限公司	其他关联方
西安白鹿原益恒环境能源有限公司	其他关联方
陕西华山路桥集团新兴建设工程有限公司	其他关联方
陕西建工(澳门)有限公司	其他关联方
陕西咸正通实业有限公司	其他关联方
陕西建工航城建设有限公司	其他关联方
陕西延长石油物流集团有限公司	其他关联方
重庆战友实业（集团）有限公司	其他关联方
重庆欣荣雅建文化旅游发展有限公司	其他关联方
榆林市城市投资经营集团有限公司	其他关联方
杨凌城乡投资建设开发有限公司	其他关联方
延长油田房地产开发公司	其他关联方
延安市市政建设投资有限公司	其他关联方
延安葛洲坝陕建东绕城高速公路有限公司	其他关联方
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	其他关联方
西北化工研究院	其他关联方
西安新航燃气能源有限公司	其他关联方
西安小雁塔景区运营管理有限公司	其他关联方
西安西化氯碱化工有限责任公司	其他关联方
西安市常宁开发建设有限公司	其他关联方
西安市灞桥区城镇建设开发有限公司	其他关联方
西安三学街建设运营管理有限公司	其他关联方
西安曲江建设集团有限公司	其他关联方
西安港实业有限公司	其他关联方
西安城墙禾景园林绿化工程有限责任公司	其他关联方
渭南市城市投资集团有限公司	其他关联方
天津天辉房地产开发有限公司	其他关联方
商洛市城市建设投资开发有限公司	其他关联方
陕西延长石油榆林煤化有限公司	其他关联方
陕西延长石油榆林凯越煤化有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油油田化学科技有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油兴化化工有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团西安有限公司	其他关联方
陕西延长石油天然气有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油洁能科技有限公司	其他关联方
陕西延长石油集团氟硅化工有限公司	其他关联方
陕西延长石油房地产开发有限公司	其他关联方
陕西延长石油巴拉素煤业有限公司	其他关联方
陕西延长青山科技工程有限公司（原陕西省石油化工规划设计院）	其他关联方
陕西延长泾渭新材料科技产业园有限公司	其他关联方
陕西兴化集团有限责任公司	其他关联方

陕西西咸新区沣西发展集团有限公司	其他关联方
陕西天工建设有限公司	其他关联方
陕西省水务集团有限公司	其他关联方
陕西省石油化工研究设计院	其他关联方
陕西省煤田地质集团有限公司	其他关联方
陕西陕北矿业韩家湾煤炭有限公司	其他关联方
陕西南宫山旅游发展有限责任公司	其他关联方
陕西煤业化工集团有限责任公司	其他关联方
陕西煤田地质置业发展有限公司	其他关联方
陕西煤化三原新型热能有限公司	其他关联方
陕西煤化高邑清洁能源有限公司	其他关联方
陕西龙源建筑安装工程有限公司	其他关联方
陕西空港市政配套管理有限公司	其他关联方
陕西金泰恒业西城置业有限公司	其他关联方
陕西金泰恒业房地产有限公司	其他关联方
陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司	其他关联方
陕西嘉安康达置业有限公司	其他关联方
陕西环保集团（西安）秦和污水处理有限公司	其他关联方
陕西环保集团（西安）秦安污水处理有限公司	其他关联方
陕西华山国际开发投资有限公司	其他关联方
陕西光伏产业有限公司	其他关联方
陕西分布式能源股份有限公司	其他关联方
陕西法士特智能制动系统有限责任公司	其他关联方
陕西法士特齿轮有限责任公司	其他关联方
陕西灞桥产业投资有限公司	其他关联方
陕煤集团神木柠条塔矿业有限公司	其他关联方
江苏延长中燃化学有限公司	其他关联方
黄陵矿业集团有限责任公司	其他关联方
汉中新汉能源科技发展有限公司	其他关联方
海南德璟正邦房地产开发有限责任公司	其他关联方
定边县兴源房地产开发有限责任公司	其他关联方
宝鸡中水新能源有限公司	其他关联方
宝鸡法士特齿轮有限责任公司	其他关联方
陕西能源化工交易所股份有限公司	其他关联方
永安财产保险股份有限公司	其他关联方
西部信托有限公司	其他关联方
西安明诚德信企业管理合伙企业（有限合伙）	其他关联方
上海侨福信息科技发展有限公司	其他关联方
陕西延化工程建设有限责任公司	其他关联方
陕西秦源招标有限责任公司	其他关联方
陕西乾和实业有限公司	其他关联方
陕西建工秦渭置业有限公司	其他关联方
陕西建工开元股权投资合伙企业（有限合伙）	其他关联方
陕西化建物业管理有限公司	其他关联方
陕西北元化工集团股份有限公司	其他关联方
陕西黄河古贤水利枢纽开发有限公司	其他关联方
汉中市南郑区投资控股集团有限公司	其他关联方
西安市政建设集团金建建设有限公司	其他关联方
威海蓝创建设投资有限公司	其他关联方
陕西中煤新能源有限公司	其他关联方

陕西天地地质有限责任公司	其他关联方
陕西金融资产管理股份有限公司	其他关联方
陕西盾实人防设备工程有限公司	其他关联方
隆和陕建保定城市建设有限公司	其他关联方
河南东轩电子有限公司	其他关联方
延安城市建设投资（集团）有限责任公司	其他关联方
西安升通利智能科技有限公司	其他关联方
铜川市城市改造投资（集团）有限公司	其他关联方
申核（上海）工程投资咨询有限公司	其他关联方
陕西航地众志企业管理合伙企业（有限合伙）	其他关联方
韩城市城市投资（集团）有限公司	其他关联方
西安重装建设机械化工程有限公司	其他关联方
陕西物流国成青兰供应链管理有限公司	其他关联方
陕西庞源机械工程科技有限公司	其他关联方
陕西华美通能源贸易有限公司	其他关联方
铭帝集团有限公司	其他关联方
广东庞源工程机械有限公司	其他关联方
北京首铝模板租赁有限公司	其他关联方
西安新港分布式能源有限公司	其他关联方
上海庞源机械租赁有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团上海有限公司	其他关联方
陕西延长三鑫特种房有限公司	其他关联方
陕西欣塑建材有限公司	其他关联方
陕西砾谷产业发展有限公司	其他关联方
陕西天成四方贸易有限公司	其他关联方
陕西省轻工业研究设计院	其他关联方
陕西秦源工程项目管理有限公司	其他关联方
陕西煤业化工建设（集团）有限公司	其他关联方
陕西建设钢构有限公司	其他关联方
陕西海特克复合材料有限公司	其他关联方
陕西古建园林规划设计研究院有限责任公司	其他关联方
江苏延长桑莱特新能源有限公司	其他关联方
海南庞源机械工程有限公司	其他关联方
北京庞源机械工程有限公司	其他关联方
陕西建工（澳门）有限公司	其他关联方
陕西东顺佳苑置业有限责任公司	其他关联方
延安新融房地产开发有限公司	其他关联方
陕西延长石油财务有限公司	其他关联方
陕西延长地产建筑安装工程有限公司	其他关联方
陕西延长地产物业服务有限公司	其他关联方
陕西延长石油集团橡胶有限公司	其他关联方
陕西延长石油物流综合服务有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团江苏有限公司	其他关联方
陕西延长石油物资集团天津有限公司	其他关联方
榆林市榆神煤炭榆树湾煤矿有限公司	其他关联方
陕西神延煤炭有限责任公司	其他关联方
陕西延长石油能源科技有限公司	其他关联方

## （二）关联交易

报告期内，发行人发生的关联交易情况如下：

### 1、出售商品/提供劳务情况

表 6.59：最近三年出售商品/提供劳务情况表

单位：万元，%

年度	关联方	交易内容	金额	占营业收入比例
2024 年	陕西延长石油（集团）有限责任公司	承包建造施工劳务	180,857.83	0.91
	陕西鄂周眉高速公路有限公司	承包建造施工劳务	118,693.52	0.60
	陕西延长石油天然气股份有限公司	承包建造施工劳务	48,142.69	0.24
	西咸新区沣东新城新轴线城市配套项目建设有限公司	承包建造施工劳务	44,875.93	0.23
	陕西延长石油物资集团有限责任公司	承包建造施工劳务	34,360.46	0.17
	其他		155,525.97	0.78
	合计		<b>582,456.39</b>	<b>2.94</b>
2023 年	陕西延长石油（集团）有限责任公司	承包建造施工劳务	36,028.51	0.15
	陕西秦龙绿景置业有限公司	承包建造施工劳务	23,489.55	0.10
	陕西金泰恒业东城置业有限公司	承包建造施工劳务	23,016.28	0.10
	陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	承包建造施工劳务	22,452.85	0.09
	陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司	承包建造施工劳务	17,767.83	0.07
	其他		124,389.08	0.52
	合计		<b>247,144.11</b>	<b>1.02</b>
2022 年	陕西延长石油（集团）有限责任公司	承包建造施工劳务	89,630.58	0.38
	西安市灞桥区城镇建设开发有限公司	承包建造施工劳务	83,930.79	0.36
	陕西延长石油榆神能源化工有限责任公司	承包建造施工劳务	62,152.02	0.27
	安康新经济产业园区开发建设有限公司	承包建造施工劳务	53,247.75	0.23
	西安港实业有限公司	承包建造施工劳务	43,342.33	0.19
	其他		426,126.34	1.82
	合计		<b>758,429.81</b>	<b>3.25</b>

### 2、采购商品/接受劳务情况

表 6.60：最近三年采购商品/接受劳务情况表

单位：万元，%

年度	关联方	交易内容	金额	占营业成本比例
2024 年	榆林城投绿色建筑科技有限公司	接受劳务	7,486.86	0.04
	陕西建工物联科技有限公司	接受劳务	3,089.53	0.02
	陕西建工康力电梯有限公司	接受劳务	929.59	0.01
	陕西建工高科建设投资有限公司	接受劳务	912.98	0.01
	渭南市天然气有限公司	接受劳务	880.80	-
	其他		13,659.81	0.08
	合计		<b>26,959.57</b>	<b>0.15</b>
2023 年	西安市市政建设（集团）有限公司	接受劳务	9,482.68	0.04
	陕西建工大王混凝土有限公司	购买原材料	5,849.61	0.03
	陕西交控市政路桥建设有限公司	接受劳务	5,617.36	0.03

年度	关联方	交易内容	金额	占营业成本比例
	陕西燃气集团工程有限公司	接受劳务	3,137.36	0.01
	陕西投资远大建筑工业有限公司	接受劳务	2,713.14	0.01
	其他		13,177.08	0.06
	合计		<b>39,977.22</b>	<b>0.18</b>
2022 年	陕西建工大王混凝土有限公司	购买原材料	7,505.93	0.04
	陕西投资远大建筑工业有限公司	购买原材料	5,896.78	0.03
	陕西交控混凝土有限公司	购买原材料	2,403.39	0.01
	铭帝集团有限公司	购买原材料	2,350.88	0.01
	陕西延长石油物资集团天津有限公司	购买原材料	2,062.66	0.01
	其他		45,229.05	0.21
	合计		<b>65,448.70</b>	<b>0.31</b>

### 3、关联租赁情况

#### (1) 发行人作为出租方

截至 2024 年末，发行人无需要披露作为出租方的关联租赁情况。

#### (2) 发行人作为承租方

表 6.61：截至 2024 年末发行人关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产类型	2024 年金额		2024 年确认的 租赁费金额
			增加的使用 权资产	承担的租赁负 债利息支出	
北京天居园科 技有限公司	北京石油化工 工程有限公司	房屋及建筑物	-	-	759.71

### 4、关联担保情况

#### (1) 截至 2024 年末，发行人作为担保方

表 6.62：截至 2024 年末发行人关联担保情况

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已 履行完毕
西安白鹿原益恒环境能源有限公司	2,669.14	2021-01-27	2039-3-29	否

注：2021 年 1 月 27 日，陕西建工第七建设集团有限公司、西安环益再生资源利用有限公司、上海康恒环境股份有限公司与中国建设银行股份有限公司陕西省分行、中国银行股份有限公司陕西省分行、招商银行股份有限公司西安分行签订西安市灞桥区生活垃圾无害化处理热电 PPP 项目银团贷款保证合同，被保证人：西安白鹿原益恒环境能源有限公司；保证范围：贷款合同项下本金 126,800.00 万元及利息、违约金、赔偿金、借款人应向贷款人支付的其他款项、贷款人实现债权与担保权利而发生的费用；陕西建工第七建设集团有限公司的具体担保比例为 2.105%；保证方式：保证人在本保证合同项下提供的保证为连带责任保证。

#### (2) 截至 2024 年末，发行人作为被担保方

截至 2024 年末，发行人无需要披露作为被担保方的关联担保情况。

## 5、关联方资金拆借

表 6.63：近三年发行人关联方资金拆借利息收入及支出情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2024 年度	2023 年度	2022 年度
西咸新区交大科技创新港实业有限公司	利息收入	-	-	-
陕西嘉安康达置业有限公司	利息收入	-	-	-
陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司	利息收入	-	-	-
陕西延长石油财务有限公司	利息收入	-	-	-
陕西咸正通房地产开发有限公司	利息收入	-	-	348.27
陕西建工航城建设有限公司	利息收入	-	-	98.39

## 6、关联资金占用情况

截至 2024 年末，发行人无需要披露的关联非经营性资金占用情况。

关联交易类型	关联方及关联关系	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	产生原因
关联非经营性资金占用	-	-	-

## 7、应收、应付关联方款项情况

### (1) 应收项目

表 6.64：截至 2024 年末发行人应收关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年末金额	坏账准备
应收账款	陕西延长石油榆神能源化工有限责任公司	63,062.60	5,614.37
	安康新经济产业园区开发建设有限公司	60,203.43	6,641.72
	陕西延长石油（集团）有限责任公司	41,361.11	2,002.34
	延安葛洲坝陕建东绕城高速公路有限公司	37,602.69	1,128.08
	隆和陕建保定城市建设有限公司	36,249.97	1,087.50
	其他	539,437.60	51,791.66
	合计	<b>777,917.40</b>	<b>68,265.67</b>
应收票据	陕西延长石油物资集团有限责任公司	20,921.05	627.63
	陕西延长石油物资集团西安有限公司	10,261.14	307.83
	陕西延长石油（集团）有限责任公司	3,773.80	113.21
	陕西秦龙绿景置业有限公司	280.00	12.40
	合计	<b>35,235.99</b>	<b>1,061.08</b>
其他应收款	上海侨福信息科技发展有限公司	5,000.00	250.00
	陕西建工混凝土临潼有限公司	1,129.95	33.90

项目名称	关联方	2024 年末金额	坏账准备
	榆林市榆阳区溢天农业开发有限公司	395.33	49.87
	陕西德源招标有限责任公司	368.18	11.05
	陕西延长中煤榆林能源化工股份有限公司	338.57	296.47
	其他	1,349.79	133.98
	<b>合计</b>	<b>8,581.83</b>	<b>775.27</b>
预付款项	陕西西部建筑工程检测有限责任公司	300.00	-
	延长壳牌石油有限公司	138.48	-
	陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司	87.50	-
	陕西建工物联科技有限公司	77.70	-
	陕西延长中煤榆林能源化工股份有限公司	68.87	-
	其他	81.99	-
<b>合计</b>	<b>754.53</b>	<b>-</b>	
其他非流动资产- 质保金	陕西延长石油（集团）有限责任公司	2,725.35	13.63
	西安城墙禾景园林绿化工程有限责任公司	339.69	1.70
	陕西秦龙绿景置业有限公司	234.68	1.17
	陕西省天然气股份有限公司	86.60	0.43
	渭南市天然气有限公司	82.20	0.41
<b>合计</b>	<b>3,468.51</b>	<b>17.34</b>	
合同资产	西安城墙禾景园林绿化工程有限责任公司	1,163.24	5.82
	陕西延长化建房地产开发有限公司	295.38	1.48
	西安新航燃气能源有限公司	98.21	0.49
	陕西延长石油（集团）有限责任公司	22.63	0.11
	陕西燃气集团交通能源发展有限公司	3.99	0.02
	<b>合计</b>	<b>1,583.45</b>	<b>7.92</b>

表 6.65：截至 2024 年末发行人应付关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2024 年末金额
应付账款	陕西建工大王混凝土有限公司	11,426.14
	西安市市政建设（集团）有限公司	8,801.03
	陕西燃气集团工程有限公司	7,851.94
	陕西投资远大建筑工业有限公司	6,633.09
	陕西建工混凝土临潼有限公司	6,342.95
	其他	32,683.93
	<b>合计</b>	<b>73,739.07</b>
应付票据	延长中科（大连）能源科技股份有限公司	1062.1
	陕西延长石油物资集团（天津）有限公司	200
	榆林城投杭萧绿建科技有限公司	120
	<b>合计</b>	<b>1,382.1</b>
其他应付款	陕西鄠周眉高速公路有限公司	1,198.27
	陕西灞桥产业投资有限公司	474.40
	西安市市政建设（集团）有限公司	298.94
	陕西建工大王混凝土有限公司	216.30
	延安葛洲坝陕建东绕城高速公路有限公司	100.00
	其他	215.75
<b>合计</b>	<b>2,503.66</b>	
合同负债	陕西延长石油榆林凯越煤化有限责任公司	5,042.82

项目名称	关联方	2024 年末金额
	陕西延长石油（集团）有限责任公司	3,740.94
	西安高科新建建筑工程有限公司	2,484.50
	陕西鄠周眉高速公路有限公司	1,295.12
	西安白鹿原益恒环境能源有限公司	1,221.14
	其他	2,169.59
	合计	15,954.12

## 六、重大或有事项

### （一）担保事项

截至2024年末，发行人对外担保余额为2.71亿元。发行人对外担保情况如下：

表 6.66：截至 2024 年末发行人及子公司对外担保情况表

单位：万元

序号	担保人	被担保人	保证期间	担保金额	担保责任	债权人	借款日期	到期日期
1	陕西建工控股集团有限公司	安康新经济产业园区开发建设有限公司	15 年	26,000.00	连带责任保证	国开银行	2019-12-26	2034-12-25
2	陕西建工第七建设集团有限公司	西安白鹿原益恒环境能源有限公司	18.2 年	2,669.14	连带责任保证	建设银行、中国银行、招商银行	2021-01-27	2039-03-29
3	陕西建工第五建设集团有限公司	陕西建工高科建设投资有限公司	1 年	800.00	连带责任保证	浙商银行	2024-7-22	2025-07-16
合计				29,469.14	-	-	-	-

注：上述表格数据 29,469.14 万元为债权担保总金额，截至 2024 年末，发行人对外担保余额为 2.71 亿元。

截至报告期末，本公司不存在尚未履行及未履行完毕的单笔对外担保金额或者对同一担保对象累计超过报告期末净资产 10%的情况。

### （二）其他或有负债的说明

截至2025年3月末，发行人无其他或有负债。

### （三）重大承诺事项

截至2025年3月末，发行人无重大承诺事项。

### （四）其他说明事项

截至募集说明书签署之日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 七、受限资产情况

表 6.67：截至 2024 年末发行人所有权或使用权受到限制的资产

单位：万元

资产名称	类别	抵押权人/质权人	账面价值	资产受限截止时间/受限期限	受限原因
货币资金	货币资金	—	944,658.48	-	保证金、银行冻结等
应收账款	应收账款	陕西长安汇通商业保理有限公司、陕西省交通商业保理有限公司等	597,788.10	2019 年 7 月 18 日至 2029 年 6 月 27 日	应收账款保理融资质押股权借款
存货	存货	-	606,327.40	-	向银行抵押借款
固定资产	固定资产	-	91,083.82	-	向银行抵押借款
无形资产	无形资产	-	404,740.88	-	向银行抵押借款
长期股权投资	长期股权投资	中国建设银行股份有限公司铜川新区支行	11,619.00	2018 年 10 月 29 日至 2031 年 10 月 28 日	质押股权借款
长期应收款（其他非流动资产）	长期应收款（其他非流动资产）	国家开发银行陕西省分行、中国银行股份有限公司西安西咸新区支行等	692,201.80	2019 年 2 月 1 日至 2051 年 12 月 26 日	质押 PPP 项目权益及收益借款
投资性房地产	投资性房地产	城固县农村信用合作联社	4,738.20	2024 年 12 月 28 日至 2027 年 12 月 16 日	抵押房产借款
债权投资	债权投资	中信银行股份有限公司西安分行（5 亿）；浙商银行股份有限公司西安分行（3,000 万）	53,000.00	2024 年 5 月 14 日至 2025 年 1 月 11 日	大额存单质押
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>3,406,157.67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

截至2024年末，发行人受限资产为3,406,157.67万元，占2024年经审计总资产的比例为7.71%。

## 八、衍生产品、重大投资理财产品情况

截至本募集说明书签署日，公司未投资任何金融衍生品和投资理财产品。

## 九、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，暂无重大海外投资项目情况。

## 十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人通道中拟注册的超短期融资券100.00亿元；发行人已完成注册的短期融资券80.00亿元，已使用25.00亿元，剩余55.00亿元待发行；发行人已完成注册的中期票据80.00亿元，已使用50.60亿元，剩余29.40亿元待发行。

## 十一、未决诉讼或仲裁事项

截至 2024 年末，发行人及陕建股份不存在对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的涉案金额占公司最近一年经审计净资产绝对值 5%以上的重大未决诉讼或仲裁事项。截至资产负债表日，发行人对未决诉讼计提预计负债 16,290.04 万元，主要未决诉讼如下：

表6.68：发行人主要未决诉讼案件情况表

单位：万元

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
1	陕西建工第六建设集团有限公司	咸阳市中心医院	建设工程施工合同纠纷	49,655.31	一审审理中
2	陕西建工集团股份有限公司	天水白鹿仓实业有限公司、陕西白鹿仓投资控股集团有限公司、西部投资集团有限公司、陕西真水生态农林开发有限公司、天水白鹿仓投资控股集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	36,951.04	二审审理中
3	陕西建工第六建设集团有限公司	汉中市城市建设投资开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	34,335.38	一审审理中
4	华山国际工程有限公司(反仲裁被申请人)	中国航空技术国际工程有限公司(反仲裁申请人)	建设工程施工合同纠纷	32,385.88	见表下注释
5	陕西建工集团股份有限公司	富平县教育局	建设工程施工合同纠纷	27,641.52	一审审理中
6	陕西建工第五建设集团有限公司	陕西蓉达投资发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	25,915.44	一审审理中
7	陕西建工第三建设集团有限公司	延安市新区投资开发建设有限公司	建设工程施工合同纠纷	24,359.32	仲裁审理中
8	陕西建工安装集团有限公司	河北光兴半导体技术有限公司	建设工程施工	23,428.66	一审审理

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
	司	公司、甘肃旭康材料科技有限公司、北京中创蔚来科技有限公司、天水市国有资本投资运营有限责任公司、北京宏广能新能源科技有限公司	工合同纠纷		中
9	陕西建工第六建设集团有限公司	西安市长安区韦曲街道办事处、西安市常宁开发建设有限公司	建设工程施工合同纠纷	20,708.80	一审审理中
10	陕西建工第三建设集团有限公司	延安旅游(集团)有限公司	建设工程施工合同纠纷	20,597.69	一审审理中
11	陕西建工第四建设集团有限公司	西安曲江大明宫投资(集团)有限公司、西安市曲江第二小学	建设工程施工合同纠纷	20,197.31	一审审理中
12	陕西建工第六建设集团有限公司	眉山市恒信交通投资建设有限公司	建设工程施工合同纠纷	17,016.73	二审审理中
13	陕西建工第八建设集团有限公司	阜阳市重点工程建设管理处、阜阳市建设投资控股集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	16,674.71	一审审理中
14	陕西建工第十建设集团有限公司	邢台宏儒房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	15,954.21	一审审理中
15	陕西建工第五建设集团有限公司	深圳新华城房地产有限公司、深圳经济特区新华城有限公司、井冈山市中泰来大酒店投资有限公司、湛江中泰来大酒店有限公司	建设工程施工合同纠纷	15,388.60	一审审理中
16	陕西建工安装集团有限公司	河北光兴半导体技术有限公司、甘光轩高端装备产业有限公司、北京中创蔚来科技有限公司、天水市国有资本投资运营有限责任公司、内蒙古郡熙信息科技有限公司、北京创科东晟新材料科技有限公司	建设工程施工合同纠纷	15,234.25	一审审理中
17	陕西建工第十一建设集团	郑州融侨房地产开发有限	建设工程施	14,222.12	一审审理

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
	有限公司	公司	工合同纠纷		中
18	陕西建工第十一建设集团有限公司	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	13,786.58	一审审理中
19	陕西建工第十一建设集团有限公司	西安橙君置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	13,505.10	一审审理中
20	陕西建工第五建设集团有限公司	陕西新财富置业有限公司、津海绿色（北京）置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	13,376.12	一审审理中
21	中铁十五局集团城市建设工程有限公司	陕西建工榆商高速渭南段发展有限公司、陕西建工机械施工集团有限公司、陕西建工集团股份有限公司	建设工程施工合同纠纷	13,299.76	二审审理中
22	陕西建工第五建设集团有限公司	韩城市黄河新区建设开发投资有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	13,221.13	一审审理中
23	陕西化建工程有限责任公司	北京凯瑞英科技有限公司、山东凯瑞英材料科技有限公司	建设工程施工合同纠纷	13,079.79	一审审理中
24	陕西建工第九建设集团有限公司	榆林市耀泽地产有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	12,072.20	发回重审一审中
25	延安利祥建筑工工程有限公司	陕西建工第十三建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	11,731.34	二审审理中
26	烟台和谐建筑劳务有限公司	陕西果业集团绥德有限公司、陕西建工第五建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	11,612.78	一审审理中
27	陕西建工第一建设集团有限公司	西安中交金尧房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	9,024.18	一审审理中
28	陕西建工第十五建设有限公司	郑州蓬莱阁水景文化有限公司	建设工程施工合同纠纷	11,222.38	一审开庭审理，正在司法鉴定过程中
29	陕西建工第二建设集团有限公司	西安华海酒店投资股份公司	建设工程施工合同纠纷	11,019.65	二审审理中
30	陕西建工第一建设集团有限公司	咸阳泾渭茯茶有限公司	建设工程施工合同纠纷	10,973.30	一审审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
31	陕西正本环境工程有限公司	陕西建工第六建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	10,298.30	一审审理中
32	陕西建工集团股份有限公司	北京佳裕欣邦置业有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	10,274.77	一审审理中
33	陕西建工安装集团有限公司	石家庄城联鸿景房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	10,032.56	指令一审审理中
34	陕西建工集团股份有限公司	陕西沁心园房地产开发有限公司	合同纠纷	9,733.33	一审审理中
35	中石化南京工程有限公司	北京石油化工工程有限公司	合同纠纷	9,637.35	一审审理中
36	陕西建工第十一建设集团有限公司	西安市长安区郭杜街道办事处、西安市常宁开发建设有限公司	建设工程施工合同纠纷	9,564.95	一审审理中
37	陕西建工机械施工集团有限公司	汉中市汉台区铺镇小城镇建设投资开发有限责任公司、汉中市投资控股集团有限公司	合同纠纷	9,361.96	一审审理中
38	陕西华山路桥集团有限公司	西安高新技术产业开发区长安通讯产业园管理办公室	建设工程施工合同纠纷	8,778.85	仲裁审理中
39	中机国能电力工程有限公司	北京石油化工工程有限公司	合同纠纷	8,720.83	一审审理中
40	陕西建工集团股份有限公司	陕西隆兴泰和房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	8,546.16	一审审理中
41	陕西建工集团股份有限公司	深圳市万霖投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	8,491.44	一审审理中
42	陕西建工第七建设集团有限公司	宝鸡市滨河产业园开发建设有限公司、陕西姜谭经济技术开发区管理委员会	建设工程施工合同纠纷	8,480.73	一审审理中
43	陕西建工机械施工集团有限公司	陕西森威纳米新材料科技有限公司、陕西正威新材料科技有限公司、陕西通用纳米科技有限公司	建设工程施工合同纠纷	8,244.71	二审审理中
44	陕西建工安装集团有限公司	西安翰轩房地产开发有限公司、西安翰轩地产开发有限公司大荔分公司、鲁	建设工程施工合同纠纷	8,243.86	仲裁审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
		培			
45	陕西建工第十一建设集团有限公司	西安润潼置业有限公司、西安烨坤置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,989.95	一审审理中
46	陕西建工第七建设集团有限公司	西安源恩置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,639.39	一审审理中
47	陕西建工机械施工集团有限公司	温州市鹿城交通投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,601.65	仲裁审理中
48	陕西建工机械施工集团有限公司	西安航天城城市建设发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,546.09	二审审理中
49	牟海蒙	陕西华山建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,111.54	仲裁审理中
50	陕西建工第三建设集团有限公司	西安智晟达置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	7,098.13	一审审理中
51	陕西建工第十三建设集团有限公司	陇南宏泰房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	6,858.85	二审审理中
52	陕西建工第三建设集团有限公司	延安旅游(集团)有限公司	建设工程施工合同纠纷	6,371.99	二审审理中
53	陕西建工集团股份有限公司	东莞市振业投资发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	6,200.41	仲裁审理中
54	中房集团西宁振业有限公司	青海省建设集团有限公司	合同履行及工程质量纠纷	5,725.84	一审审理中
55	陕西华山建设集团有限公司	西咸新区空港新城梁安盛世置业有限公司、西安梁恒拓城置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,844.09	一审审理中
56	河北高速集团物流有限公司	陕西华山国际进出口贸易有限责任公司、华山国际工程有限公司	买卖合同纠纷案	5,205.08	一审审理中
57	陕西建工集团股份有限公司	深圳市世茂新里程实业有限公司	建设工程施工合同纠纷	5,104.93	仲裁审理中
58	陕西建工第一建设集团有限公司	广西铁投大岭投资有限公司、广西保利置业集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	5,061.81	一审审理中
59	陕西华山建设集团有限公司	西咸新区梁悦置业有限公司、西安鸿投置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,992.74	一审审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
60	陕西建工第七建设集团有限公司	西安丰钜房地产开发有限公司、西安紫薇地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,934.65	一审审理中
61	陕西建工第八建设集团有限公司	陕西华宇盈丰置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,917.24	一审审理中
62	陕西建工第六建设集团有限公司	渭南市华州区水务局、罗富宝	建设工程施工合同纠纷	4,933.22	二审审理中
63	陕西建工第十建设集团有限公司	山东诚奥电力设计咨询有限公司、新疆正恒清洁能源有限公司、青岛特利尔环保集团股份有限公司、青岛特利尔科技有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,902.17	一审审理中
64	陕西建工第六建设集团有限公司	咸阳林海实业发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,900.00	一审审理中
65	陕西建工第八建设集团有限公司	陕西能源冯家塔矿业运营有限责任公司、陕西清水川能源股份有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,900.00	一审审理中
66	韩鑫	陕西建工第十建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,852.98	仲裁审理中
67	华阴市华山昊岳置业有限公司	陕西古建园林建设集团有限公司	建设工程分包合同纠纷	4,602.74	一审审理中
68	陕西建工第十二建设集团有限公司	渭南亚琦置业有限公司、亚琦集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,824.00	一审审理中
69	陕西建工第七建设集团有限公司	陕西华垦北苑置业有限公司、陕西华垦农旅文化有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,800.80	正在诉前鉴定中
70	陕西建工第八建设集团有限公司	西安航天时代精密机电有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,757.25	一审审理中
71	陕西建工第十一建设集团有限公司	延安市宝塔区产业园区开发建设投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,688.95	二审审理中
72	陕西建工第十建设集团有限公司	汉中航空智慧新城投资集团有限公司、汉中市投资控股集团有限公司、汉中航空经济技术开发区管理委员会、西安高新一中汉中航空实验学校	建设工程施工合同纠纷	4,529.85	一审审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
73	陕西建工第七建设集团有限公司	四川蓝华中浩实业有限公司、重庆蓝华中浩陶然置业有限公司、成都亦博时代实业有限公司、四川中浩天岩园区管理有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,466.97	一审审理中
74	陕西建工集团股份有限公司	信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份公司	建设工程施工合同纠纷	4,350.14	一审审理中
75	陕西建工第九建设集团有限公司	唐山恒伟房地产开发有限公司、恒大健康产业(北京)集团有限公司、唐山恒鹏健康产业有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,319.83	一审审理中
76	陕西青华建设工程有限公司	陕西建工集团股份有限公司、西咸新区交大科技创新港发展有限公司	建设工程分包合同纠纷	4,306.87	一审审理中
77	陕西建工安装集团有限公司	中能北方天然气股份有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,288.30	二审审理中
78	陕西建工第六建设集团有限公司	淮北市东兴建筑投资有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	4,197.38	仲裁审理中
79	陕西建工第十二建设集团有限公司	眉县隆发置业有限公司、渭南市华州区隆发房地产开发有限公司	建设工程施工合同纠纷	4,184.50	一审审理中
80	陕西建工第三建设集团有限公司	咸阳南洋置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,937.66	一审审理中
81	陕西化建工程有限责任公司	黔西南州金州燃气有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	3,859.75	一审审理中
82	陕西建工集团股份有限公司	陕西高新纬达置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,856.11	一审审理中
83	陕西建工集团股份有限公司	广东深汕华侨城投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,801.79	仲裁审理中
84	河南省交通建设工程有限公司	陕西建工安装集团有限公司、濮阳豫开百城建设有限公司、北京银河兴业资产管理有限公司(第三人)	建设工程施工合同纠纷	3,676.86	一审审理中
85	陕西建工集团有限公司	中国恩菲工程技术有限公司、西安正合再生能源有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	3,590.35	一审审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
86	陕西建工第十二建设集团有限公司	汉中园区投资建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,578.75	一审审理中
87	陕西建工第三建设集团有限公司	郑州碧桂园海龙置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,534.03	仲裁审理中
88	陕西建工机械施工集团有限公司	陕西森威纳米新材料科技有限公司、陕西正威新材料科技有限公司、陕西通用纳米科技有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,501.10	二审审理中
89	陕西银河电力建设工程有限公司	陕西建工安装集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,470.92	二审审理中
90	陕西建工第十二建设集团有限公司	西安海声航空技术有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,424.62	一审审理中
91	陕西建工第二建设集团有限公司	汉中荣园锦城置业有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,379.72	一审审理中
92	魏一诺	陕西建工第六建设集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,343.88	二审审理中
93	陕西建工第四建设集团有限公司	西安市高新技术产业开发区市政配套服务有限公司、西安高新技术产业开发区管理委员会、西安高新区市政配套建设有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,332.31	二审审理中
94	陕西建工集团股份有限公司	丽江华侨城投资发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,300.00	仲裁审理中
95	陕西建工第四建设集团有限公司	陕西黄河矿业(集团)有限责任公司、韩城四平旭升实业有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,270.20	一审审理中
96	陕西建工机械施工集团有限公司	留坝县交通运输局	建设工程施工合同纠纷	3,260.61	仲裁审理中
97	陕西建工第五建设集团有限公司	西安航天城实业发展有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,219.16	仲裁审理中
98	陕西建工第十二建设集团有限公司	大荔县教育局	建设工程施工合同纠纷	3,194.67	一审审理中
99	深圳市万隆达建设工程有限公司	陕西建工集团股份有限公司、和平县鸿海实业投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,152.31	一审审理中

序号	争议主体		案由	争议金额	进展情况
	原告/申请人	被告/被申请人			
100	陕西古建园林建设集团有限公司	西咸新区沣东新城历史文化遗产管理中心	建设工程施工合同纠纷	3,118.73	一审待开庭
101	陕西百鸿建设工程有限公司	陕西建工机械施工集团有限公司、陕西建工集团股份有限公司、农银金融资产投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,118.64	一审审理中
102	陕西百鸿建设工程有限公司	陕西建工机械施工集团有限公司、陕西建工集团股份有限公司、农银金融资产投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,118.64	一审审理中
103	陕西建工第二建设集团有限公司	西安建筑科技大学	建设工程施工合同纠纷	3,069.28	仲裁审理中
104	源丰建设有限公司	陕西化建工程有限责任公司、浙江石油化工有限公司	建设工程施工合同纠纷	3,008.10	一审审理中

注释：发行人所属子公司华山国际工程有限公司（以下简称“华山工程”）（反仲裁被申请人）与中国航空技术国际工程有限公司（反仲裁申请人）的建设工程施工合同纠纷的仲裁裁决书（（2023）京仲裁字第 0937 号），对于裁决第四项“申请人应该依约履行本案合同，对项目资金缺口承担填补义务”，由于该项目尚未进行最终结算，现阶段华山工程无法确定后续是否需承担资金填补义务；华山工程于 2024 年 3 月 15 日向北京市第四中级人民法院申请撤裁，案号(2024)京 04 民特 334 号；2024 年 5 月 7 日撤裁申请被驳回。此外，华山工程已就该项目累计计提预计负债 29,272.09 万元，截至资产负债表日，已累计支付 26,989.55 元。

## 十二、重要事项说明

### （一）重大不利变化情况

#### 1、发行人近期董事变动较为频繁

发行人于 2024 年 1 月 4 日发布公告，根据陕西省人民政府发布的《陕西省人民政府关于毛继东张义光等任免职的通知》（陕政任字【2023】247 号），陕西省人民政府决定，任命：毛继东为陕西建工控股集团有限公司董事长，陈琦为陕西建工控股集团有限公司董事；免去：张义光陕西建工控股集团有限公司董事长、董事职务，莫勇陕西建工控股集团

有限公司副董事长、董事职务；同意：毛继东不再担任陕西建工控股集团有限公司总经理职务；陈琦为陕西建工控股集团有限公司总经理人选。

根据《陕西省人民政府关于冯弥任职的通知》（陕政任字〔2024〕86号），任命冯弥为陕西建工控股集团有限公司董事。

根据《中共陕西省国资委委员会关于陕西建工控股集团有限公司职工董事人选的批复》（陕国资党发〔2024〕52号），并经陕建控股集团职代会及工会委员会联席会议审议通过，任命杨海生为陕西建工控股集团有限公司职工董事。

根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于种文格等任免职的通知》（陕国资任〔2024〕23号），聘任种文格、张培林、白建云、张育安为陕西建工控股集团有限公司外部董事。严鉴铂、成生权、谢辉、唐诗峰不再担任陕西建工控股集团有限公司外部董事。

发行人以上董事变动是陕西省人民政府对企业人事任免的正常安排，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；本次董事变动不影响董事会决议的有效性；本次董事变动符合法律规定和公司章程的相关规定。

发行人现任董事相关情况已在募集说明书“第五章发行人基本情况七、发行人董事和高级管理人员情况（一）董事情况”部分披露。

发行人本次董事变动的相关情况公告已在交易商协会认可的信息披露平台披露。

## 2、2024 年度经营活动产生的现金流量净额较去年下降

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 95,673.61 万元、194,890.59 万元、19,581.36 万元和-556,606.72 万元。2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额同比减少 175,309.23 万元，降幅 89.95%。发行人 2024 年经营性现金流量净额较去年同期下降较多，主要系报告期内公司新开工项目尚未产生现金流，已开工项目回款不及预期。企业在调整业务结构的同时，另一方面也在加强回款管理。

## 3、发行人会计事务所受到行政处罚

天职国际收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 8 月 2 日下发的《行政处罚决定书》（[2024]78 号），因承接上市公司江西奇信集团股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 8 月 2 日至 2025 年 2 月 1 日止）。

经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。天职国际相关审计服务合同签署日期均不在天职国际被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。

上述行政处罚对发行人本次发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

#### **4、关于交易商协会启动自律调查、自律处分及发行人整改的情况说明**

发行人于 2024 年 12 月 9 日收到中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）《自律调查通知书》（中市协函〔2024〕1115 号）。因在发行债务融资工具过程中可能涉及违反相关自律管理规则的情况。依据《银行间债券市场自律处分规则》和《银行间债券市场违规事项自律调查和自律问询工作规程》（交易商协会公告〔2020〕20 号发布）等有关规定，交易商协会决定对公司启动自律调查。发行人于 2025 年 5 月 15 日收到中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场自律处分决定书》（编号〔2025〕20 号）。发行人于 2025 年 5 月 28 日完成整改并提交整改报告。企业目前的生产经营符合国家宏观调控政策和产业政策，市场认可度较高，行业地位较显著。上述事项不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，不会对本次发行产生实质性影响。

#### **5、关于发行人子公司募集资金被冻结及司法划转的情况说明**

发行人子公司陕西建工第一建设集团有限公司（以下简称“陕建一建”）募集资金被冻结及司法划转。截至 2025 年 4 月 10 日，公司已披露《陕西建工第一建设集团有限公司关于募集资金被冻结及司法划转的公告》说明相关情况，公司后续将持续关注募集资金账户的存放与使用情况，严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》等有关法律法规的规定，加强募集资金存放与使用的管理工作，并积极与相关法院等协商沟通予以妥善解决，并依照法律法规的规定及时履行信息披露义务，切实维护公司与本期短期融资券持有人的合法权益。

#### **6、发行人信息披露事务负责人变动**

根据公司人员变动及管理需要，原信息披露负责人由杨耿变更为高建成（暂代），现根据公司有权机构审议通过变更为张永新。本次变更信息披露事务负责人事项已经过公司有权机构审议通过。本次变更信息披露事务负责人事项不会对公司的正常经营、财务状况、偿债能力及信息披露工作构成重大不利影响。

## 7、发行人变更会计师事务所

公司由于业务需要变更审计机构，目前改聘中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年度财务报告的审计机构。公司已与中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）完成协议签订。会计师事务所变更后，相关工作已顺利移交。本次变更会计师事务所事项经公司有权机构审议通过，符合法律法规及公司章程的约定。本次会计师事务所变更属于正常调整，对公司日常管理、生产经营及偿债能力不会产生不利影响。

## 8、2025 年 1-6 月营业利润、净利润较去年下降

2025 年 1-6 月，发行人营业利润 147,659.66 万元，同比减少 131,536.36 万元，降幅 47.11%。2025 年 1-6 月，发行人净利润 107,295.68 万元，同比减少 134,533.77 万元，降幅 55.63%。发行人 2025 年 1-6 月经营利润、净利润较去年同期下降较多，主要系报告期内公司期间费用增加，一方面由于带息负债增加，财务费用同比增加 50,955.31 万元，增幅 46.14%，另一方面由于公司大力拓展新能源、节能环保等战略性新兴产业领域，研发费用同比增加 59,222.14 万元，增幅 97.40%。

## 9. 发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润同比降幅较大

发行人 2025 年 1-9 月实现营业利润 151,149.54 万元，较 2024 年同期减少 265,319.55 万元，降幅 63.71%。2025 年 1-9 月发行人实现净利润 92,663.63 万元，较 2024 年同期减少 261,935.62 万元，降幅 73.87%。发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润较 2024 年同期降幅较大主要系受市场环境的影响，建筑行业增速相对减缓，建筑施工收入减少，财务费用同比增加所致。

## 10、发行人 2025 年 1-9 月资本公积较 2024 年末大幅增加

2025 年 9 月末，发行人资本公积较 2024 年末增加 123,694.96 万元，增幅为 65.77%，主要系本季度发行人与子公司陕建股份之间进行应收账款转让交易，将资产评估值与账面净值的差额计入资本公积导致。

## 11、发行人取消监事会和监事

根据《公司法》和发行人新修订的《公司章程》，发行人不设监事会、监事，由董事会审计委员会等机构行使相关职权。发行人取消监事会及相关变动，已经有权机构决议通过，发行人已针对取消监事会事项修订公司章程，决策程序符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定。针对该事项，已办理工商变更登记手续。

上述变动事项不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，

对董事会或其他内部有权决策机构决策有效性无重大不利影响。上述变动后发行人治理结构符合法律法规及《公司章程》规定。

除上述事项外，发行人近一年以来不涉及其他 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7 表（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

## （二）拟采取的改善措施

### 1、进一步发展主营业务，提升盈利能力

未来，发行人坚定不移做强建筑主业，并围绕主业不断优化调整战略布局和业务结构，大力拓展新能源、节能环保等战略性新兴产业领域，加快转型升级，努力提高盈利能力和核心竞争力。公司坚持稳经营、拓市场、优结构，传统房建业务优势持续巩固，石油化工、城市更新等领域订单势头延续，风电、光伏发电、独立储能、垃圾发电、农田改造提升等新能源、节能环保领域项目多点开花。与此同时，公司持续推动科技创新，以科技创新为培育新质生产力的突破口，进一步提升公司的盈利能力，扩大经营活动现金流来源。

### 2、加强应收账款的管理及回收

报告期内发行人应收账款金额较大，为了加强对流动资产的管理，发行人实施了非常严格的应收账款管理制度，防范无法回收的风险。未来发行人将积极与业主方进行沟通，进一步加强应收账款的管理及催收，增强主营业务的获现能力、改善现金流。

### 3、合理控制负债规模

发行人将根据业务发展需要和资金需求，制定详细的筹资计划和资金使用计划，加强对资金的使用管理，提高使用效率，在满足主营业务正常发展的同时合理控制负债规模。

## （三）发行人 2025 年度经营、财务、资信情况预披露

预计发行人 2025 年度营业收入、净利润较往年同期有一定程度的下降，总体经营情况、财务状况、资信情况正常。发行人 2025 年度具体准确的财务数据，以正式披露的经审计后的 2025 年年报为准。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、发行人主要银行授信情况

截至2025年3月末，发行人在多家银行共取得授信额度2,114.19亿元，其中已使用额度为1,105.71亿元，剩余额度为1,008.48亿元。

表7.1：截至2025年3月31日发行人银行授信情况表

单位：亿元

序号	机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	国开行	128.49	127.35	1.14
2	建设银行	150	71.82	78.18
3	工行银行	140	91.48	48.52
4	中国银行	116	56	60
5	农业银行	74.38	27.37	47.01
6	光大银行	89	22.21	66.79
7	兴业银行	78	53.73	24.27
8	华夏银行	84.25	15.02	69.23
9	成都银行	60	42.16	17.84
10	平安银行	90	89	1
11	恒丰银行	94	27.58	66.42
12	中信银行	100	66.2	33.8
13	邮储银行	50	19.2	30.8
14	北京银行	77.05	30.93	46.12
15	浦发银行	80	36.75	43.25
16	长安银行	85	48.91	36.09
17	进出口行	42.5	39.5	3
18	浙商银行	60	25.49	34.51
19	西安银行	42.22	29.33	12.89
20	交通银行	70	13.01	56.99
21	秦农银行	45	42.85	2.15
22	招商银行	59.5	10.8	48.7
23	广发银行	42	22.7	19.3
24	民生银行	80	20.11	59.89
25	渤海银行	55	10.11	44.89

26	渭城农商行	18	17.93	0.07
27	昆仑银行	21	11.52	9.48
28	秦都银行	10	9	1
29	东亚银行	14.5	7	7.5
30	齐商银行	8.8	0.7	8.1
31	上海银行	6	4.8	1.2
32	重庆银行	20	9.45	10.55
33	华润银行	5	3.7	1.3
34	汇丰银行	6	0	6
35	渣打银行	4.5	1	3.5
36	华兴银行	8	1	7
合计		<b>2,114.19</b>	<b>1,105.71</b>	<b>1008.48</b>

## 二、近三年及一期是否有债务违约记录

经查询人民银行信贷征信系统，发行人近三年及一期借款能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

发行人及其关联公司无商票逾期余额，到期商票均已兑付。发行人关联公司过往存在商票逾期情况，均已及时结清，原因为财务人员未及时进行付款应答，导致应答时间超过大额支付系统清算时间，进而导致逾期情况的发生。发行人及其关联企业未出现在承兑人逾期名单中。目前已发生的均为银行系统大额支付未及时响应所致，发行人及子公司无实质上商票违约。

## 三、发行人已发行债券情况

截至本募集说明书签署日发行人已发行债券情况如下：

表 7.2：发行人已发行债券情况

单位：年、亿元、%

证券名称	起息日	到期日期/行权日期	期限	发行规模	当前余额	票面利率
26 陕西建工 CP003	2026-03-26	2027-03-26	1	5	5	3.33
26 陕西建工 CP002	2026-03-05	2027-03-05	1	10	10	3.30
26 陕西建工 CP001	2026-02-12	2027-02-03	1	10	10	3.15
25 陕西建工 SCP012	2025-11-20	2026-8-17	0.7397	10	10	2.6
25 陕西建工 SCP011	2025-11-14	2026-5-28	0.5342	10	10	2.55
25 陕西建工 MTN005	2025-11-5	2028-11-5	3	6.1	6.1	4.54

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

25 陕西建工 SCP010	2025-10-30	2026-7-27	0.7397	10	10	2.72
25 陕西建工 SCP009	2025-10-10	2026-7-7	0.7397	10	10	2.73
25 陕西建工 SCP008	2025-9-18	2026-6-15	0.7397	12.5	12.5	2.65
25 陕西建工 MTN004	2025-8-11	2028-8-11	3	5.5	5.5	4.18
25 陕西建工 SCP007	2025-8-6	2026-4-28	0.726	10	10	2.57
25 陕西建工 MTN003	2025-6-25	2028-6-25	3	9	9	3.99
25 陕西建工 SCP006	2025-6-19	2026-3-16	0.7397	10	0	2.51
25 陕西建工 SCP005	2025-6-9	2026-3-6	0.7397	10	0	2.5
25 陕西建工 MTN002B	2025-5-8	2030-5-8	5	5	5	4.45
25 陕西建工 MTN002A	2025-5-8	2028-5-8	3	10	10	3.86
25 陕西建工 MTN001	2025-3-28	2028-3-28	3	15	15	3.8
25 陕西建工 SCP004	2025-2-26	2025-11-23	0.7397	10	0	3.12
25 陕西建工 SCP003	2025-2-13	2025-11-10	0.7397	10	0	2.85
25 陕西建工 SCP002	2025-1-17	2025-10-14	0.7397	10	0	2.8
25 陕西建工 SCP001	2025-1-3	2025-9-30	0.7397	12.5	0	2.7
24 陕西建工 SCP013	2024-11-28	2025-8-25	0.7397	8	0	2.99
24 陕西建工 SCP012	2024-11-22	2025-8-19	0.7397	10	0	2.95
24 陕西建工 SCP011	2024-11-4	2025-8-1	0.7397	5	0	3.05
24 陕西建工 SCP010	2024-10-11	2025-7-8	0.7397	10	0	2.85
24 陕西建工 SCP009	2024-9-13	2025-6-10	0.7397	10	0	2.4
24 陕西建工 SCP008	2024-8-20	2025-5-16	0.737	15	0	2.2
24 建控债	2024-8-15	2029-8-15	5	11	11	3.8
24 陕西建工 MTN003	2024-6-13	2027-6-13	3	10	10	3.77
24 陕西建工 SCP007	2024-6-6	2025-3-3	0.7397	10	0	2.42
24 陕西建工 SCP006	2024-5-24	2025-2-18	0.7397	10	0	2.58
24 陕西建工 MTN002	2024-4-26	2027-4-26	3	10	10	4.08
24 陕西建工 SCP005	2024-4-19	2025-1-14	0.7397	10	0	2.8
24 陕西建工 SCP004	2024-3-22	2024-12-17	0.7397	15	0	2.97
24 陕西建工 MTN001	2024-3-21	2027-3-21	3	10	10	4.28
24 陕西建工 SCP003	2024-3-15	2024-12-10	0.7397	10	0	2.95
24 陕西建工 SCP002	2024-2-4	2024-10-31	0.7377	10	0	3.39
24 陕西建工 SCP001	2024-1-19	2024-10-15	0.7377	10	0	3.45
23 陕西建工 SCP012	2023-12-19	2024-9-14	0.7377	10	0	4
23 陕西建工 SCP011	2023-12-8	2024-9-3	0.7377	15	0	4.17
23 陕西建工 SCP010	2023-8-29	2024-2-23	0.4863	10	0	3.98
23 陕西建工 SCP009	2023-8-4	2024-4-26	0.7268	8	0	4.11
23 陕西建工 SCP008	2023-7-7	2024-4-2	0.7377	7	0	4.13
23 陕西建工 SCP007	2023-6-29	2024-3-25	0.7377	10	0	4.15
23 陕西建工 SCP006	2023-6-15	2023-12-12	0.4918	15	0	4.08
23 陕西建工 SCP005	2023-4-26	2023-10-23	0.4918	10	0	4.4
23 陕西建工 SCP004	2023-4-3	2023-9-30	0.4918	9	0	4.4
23 陕西建工 SCP002	2023-3-16	2023-7-14	0.3279	5	0	4.5
23 陕西建工 SCP001	2023-1-19	2023-7-18	0.4932	9	0	4.5
22 陕西建工 SCP012	2022-12-7	2023-6-5	0.4932	10	0	4.45
22 陕西建工 MTN002	2022-11-18	2025-11-18	3	10	0	5

22 陕西建工 SCP011	2022-10-21	2023-2-20	0.3342	8	0	3.27
22 建控 Y2	2022-10-12	2024-10-12	2	6	0	5.5
22 陕西建工 SCP010	2022-9-29	2023-6-26	0.7397	3	0	3.3
22 陕西建工 SCP008	2022-8-3	2023-1-20	0.4658	8	0	2.85
22 建控 Y1	2022-7-25	2024-7-25	2	5	0	5.7
22 陕西建工 MTN003	2022-6-30	2024-6-30	2	10	0	5.7
22 陕建 2C	2022-6-8	2023-4-13	0.8466	0.01	0	0
22 陕建 2A	2022-6-8	2023-4-13	0.8466	4.5	0	4
22 陕西建工 MTN001	2022-4-29	2024-4-29	2	10	0	5.7
22 陕西建工 SCP006	2022-4-26	2023-1-20	0.737	3.7	0	2.95
22 陕西建工 SCP005	2022-4-22	2023-1-17	0.7397	5	0	3.18
22 陕西建工 SCP004	2022-3-30	2022-9-26	0.4932	8	0	2.99
22 陕建 1C	2022-3-25	2023-2-7	0.874	0.01	0	0
22 陕建 1A	2022-3-25	2023-2-7	0.874	2.14	0	4
22 陕西建工 SCP003	2022-3-15	2022-12-9	0.737	10	0	3.05
22 陕西建工 SCP002	2022-1-29	2022-10-26	0.7397	10	0	3.35
22 陕西建工 SCP001	2022-1-10	2022-9-30	0.7205	5	0	3.7
21 陕西建工 MTN001	2021-12-9	2023-12-9	2	3	0	5.9
21 陕西建工 SCP001	2021-9-24	2022-3-23	0.4932	10	0	2.97
21 建控 01	2021-7-26	2024-7-26	3	8	0	4.76
20 建控 03	2020-7-3	2023-7-3	3	10	0	3.8
20 建控 01	2020-5-7	2023-5-7	3	5	0	3.79
20 建控 02	2020-5-7	2025-5-7	5	5	0	3.94
20 陕建控股 PPN001	2020-4-24	2025-4-24	5	40	0	5.2
<b>合计</b>				<b>681.96</b>	<b>179.1</b>	

表 7.3: 发行人子公司已发行债券情况

单位: 年、亿元、%

证券名称	起息日	到期日期/行权日期	期限	发行规模	当前余额	票面利率
26 陕建集团 SCP005	2026-04-2	2026-12-28	0.74	5	5	2.85%
26 陕建集团 SCP004	2026-03-20	2026-12-15	0.74	10	10	2.85%
26 陕建集团 SCP003(科创债)	2026-3-6	2026-12-3	0.74	13	13	2.79
26 陕建集团 SCP002(科创债)	2026-1-30	2026-10-27	0.7397	10	10	2.6
26 陕建集团 SCP001(科创债)	2026-1-9	2026-9-29	0.7205	12	12	2.6
25 陕建集团 MTN014(科创债)	2025-12-17	2026-12-17	1+1	10	10	2.95
25 陕建集团 MTN013(科创债)	2025-11-17	2027-11-17	2	10	10	3.2
25 陕建集团 SCP012(科创债)	2025-11-4	2026-7-31	0.7397	10	10	2.47
25 陕建集团 SCP011(科创债)	2025-9-24	2026-6-21	0.7397	10	10	2.46

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

25 陕建集团 MTN010(科创债)	2025-8-29	2027-8-29	2	4.5	4.5	4.2
25 陕建集团 SCP009(科创债)	2025-8-26	2026-5-23	0.7397	10	10	2.49
25 陕建集团 SCP008(科创债)	2025-7-25	2026-4-21	0.7397	10	10	2.45
25 陕建集团 SCP007(科创债)	2025-7-11	2026-4-7	0.7397	10	0	2.48
25 陕建集团 MTN002	2025-6-26	2027-6-26	2	10	10	4.1
25 陕建五建 MTN001	2025-6-27	2030-6-27	5	3	3	3.25
25 陕建集团 SCP006(科创债)	2025-6-13	2026-3-10	0.7397	15	0	2.49
25 陕建集团 SCP005	2025-6-4	2026-3-1	0.7397	10	0	2.5
25 陕建集团 SCP004	2025-4-28	2026-1-23	0.7397	13	0	2.65
25 陕建集团 MTN001	2025-3-20	2028-3-20	3	5	5	4.3
25 陕建集团 SCP003(科创票据)	2025-2-21	2025-11-18	0.7397	10	0	2.78
25 陕建集团 SCP002(科创票据)	2025-1-22	2025-7-21	0.4932	10	0	2.8
25 陕建一建 MTN001	2025-1-21	2030-1-21	5	3	3	3.6
25 陕建集团 SCP001	2025-1-10	2025-9-30	0.7205	10	0	2.55
G24 陕安 1	2024-12-30	2029-12-30	5	5	5	3.32
24 陕建集团 SCP008	2024-12-23	2025-6-20	0.4904	10	0	2.62
24 陕建集团 SCP007	2024-12-11	2025-9-7	0.7397	10	0	2.8
24 陕建集团 MTN005(科创票据)	2024-11-14	2025-11-19	1.0137	7	0	2.95
24 陕建集团 SCP006(科创票据)	2024-9-3	2025-5-31	0.7397	7	0	2.31
24 陕建集团 MTN004(科创票据)	2024-8-29	2027-8-29	3	5.5	5.5	3.3
24 陕建集团 SCP005	2024-8-2	2025-4-29	0.7397	10	0	2.18
24 陕建 Y2	2024-7-24	2027-7-24	3	3	3	3.49
24 陕建集团 MTN003(科创票据)	2024-7-22	2026-7-22	2	13	13	3.3
24 陕建集团 SCP004	2024-6-7	2025-3-4	0.7397	10	0	2.33
24 陕建材料 ABN001 次	2024-5-30	2025-4-21	0.8932	0.01	0	0
24 陕建材料 ABN001 优先	2024-5-30	2025-4-21	0.8932	3.2	0	3.5
24 陕建集团 MTN002(科创票据)	2024-4-29	2026-4-29	2	10	10	3.4
24 陕建 Y1	2024-4-26	2027-4-26	3	7	7	5.2
24 陕建集团 MTN001B(科创票据)	2024-4-22	2025-4-27	1.0137	3	0	2.75
24 陕建集团 MTN001A(科创票据)	2024-4-22	2029-4-22	5	7	7	3.7
24 陕建集团 SCP003(科创票据)	2024-3-18	2024-12-13	0.7397	10	0	2.89
24 陕建 1C	2024-2-7	2025-1-24	0.9617	0.01	0	0

陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书

24 陕建 1A	2024-2-7	2025-1-24	0.9617	7.92	0	3.4
24 陕建集团 SCP002	2024-2-6	2024-11-1	0.735	10	0	2.89
24 陕建集团 SCP001(科 创票据)	2024-1-24	2024-10-20	0.7377	10	0	3.1
23 陕建集团 MTN003(科 创票据)	2023-12-25	2025-12-25	2	3	0	2.95
23 陕建集团 MTN002	2023-12-21	2025-12-21	2	7	0	5.2
23 陕建集团 SCP011(科 创票据)	2023-12-15	2024-9-10	0.7377	10	0	3.6
23 陕建 2C	2023-12-8	2024-12-6	0.9945	0.01	0	0
23 陕建 2A	2023-12-8	2024-12-6	0.9945	3.24	0	4.15
23 陕建集团 SCP010(科 创票据)	2023-11-24	2024-5-22	0.4918	10	0	3.36
23 陕建集团 SCP009(科 创票据)	2023-11-17	2024-6-14	0.5738	10	0	3.43
23 陕建集团 SCP008(科 创票据)	2023-9-22	2024-3-20	0.4918	10	0	4.04
23 陕建集团 SCP007(科 创票据)	2023-8-25	2024-5-21	0.7377	10	0	3.83
23 陕建集团 SCP006(科 创票据)	2023-8-7	2024-2-3	0.4918	10	0	3.85
23 陕建 1A	2023-6-30	2023-9-18	0.2186	4.03	0	4.4
23 陕建 1C	2023-6-30	2023-9-18	0.2186	0.01	0	0
23 陕建集团 SCP005(科 创票据)	2023-6-28	2023-12-20	0.4781	7	0	3.85
23 陕建集团 MTN001	2023-6-16	2026-6-16	3	4.5	4.5	4.8
23 陕建集团 SCP004	2023-5-31	2023-11-24	0.4836	8	0	3.75
23 陕建集团 SCP003	2023-3-31	2023-11-28	0.6612	10	0	4.1
23 陕建集团 SCP002	2023-3-22	2023-9-18	0.4918	10	0	4.05
23 陕建集团 SCP001	2023-3-17	2023-7-15	0.3279	10	0	4.15
22 陕建 Y1	2022-12-15	2025-12-15	3	13.91	0	5.7
21 陕建保理 ABN001 次	2021-12-9	2022-12-9	1	0.05	0	0
21 陕建保理 ABN001 优 先	2021-12-9	2022-12-9	1	12.04	0	4.4
安远 03 次	2020-8-21	2021-8-20	0.9973	0.01	0	0
安远 03 优	2020-8-21	2021-8-20	0.9973	3.21	0	3.45
安远 02 次	2020-7-24	2021-7-23	0.9973	0.01	0	0
安远 02 优	2020-7-24	2021-7-23	0.9973	2.66	0	3.6
20 陕建工(疫情防控 债)ABN001 次	2020-2-27	2023-2-26	2.9973	0.5	0	0
20 陕建工(疫情防控 债)ABN001 优先	2020-2-27	2023-2-26	2.9973	9.5	0	3.6
<b>合计</b>	-	-	-	<b>530.82</b>	<b>190.5</b>	-

截至本募集说明书签署之日，上述债务融资工具均未发生逾期未偿付情况。

#### 四、永续类金融产品情况

截至募集说明书签署日发行人本部无永续类债券，子公司陕西建工集团股份有限公司存续永续债余额 42.5 亿元，明细如下：

表 7-4：截至募集说明书签署日发行人及子公司永续债明细表

单位：年、亿元

债券名称	发行日期	票面利率	期限设置	余额	清偿顺序	利率调整机制	是否计入所有者权益
22 陕建 Y1	2022-12-12	5.70%	3+N	0	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后	本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变，首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值(四舍五入到 0.01%)；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期当期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前 250 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值(四舍五入到 0.01%)。	是
23 陕建集团 MTN002	2023-12-19	5.20%	2+N	0	本金和利息在破产	如发行人选择不赎回本期中期票据，则从第 3 个计息年度开始，每 2 年票面利	是

债券名称	发行日期	票面利率	期限设置	余额	清偿顺序	利率调整机制	是否计入所有者权益
					清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后	率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BP，在之后的 2 个计息年度内保持不变。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。	
24 陕建 Y1	2024-04-25	5.20%	3+N	7.00	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后	本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变，首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为簿记建档日前 5 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前 5 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)。	是
24 陕建集团	2024-07-18	3.30%	2+N	13.00	本金和利	如发行人选择不赎回本期中期票据，则	是

债券名称	发行日期	票面利率	期限设置	余额	清偿顺序	利率调整机制	是否计入所有者权益
MTN003(科创票据)					息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后	从第 3 个计息年度开始,每 2 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点,票面利率公式为:当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BP,在之后的 2 个计息年度内保持不变。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得,票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。	
24 陕建 Y2	2024-07-23	3.49%	3+N	3.00	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后。	本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差,其中初始基准利率为簿记建档日前 5 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债国债收益率曲线中,待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%);初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值,并在后续重置票面利率时保持不变。重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。如果发行人行使续期选择权,本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前 5 个交易日由中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债国债收益率曲线中,待偿期为与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)。	是

债券名称	发行日期	票面利率	期限设置	余额	清偿顺序	利率调整机制	是否计入所有者权益
25 陕建集团 MTN001	2025-03-18	4.30%	3+N	5.00	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后。	如发行人选择不赎回本期中期票据, 则从第 4 个计息年度开始, 每 3 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BPS, 在之后的 3 个计息年度内保持不变。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得, 票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。	是
25 陕建集团 MTN002	2025-06-24	4.10%	2+N	10.00	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后。	如发行人选择不赎回本期中期票据, 则从第 3 个计息年度开始, 每 2 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BPS, 在之后的 2 个计息年度内保持不变。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得, 票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。	
25 陕建集团 MTN010(科创债)	2025-08-28	4.20%	2+N	4.50	本金和利息在破产清算时的清偿顺序列于发行人普通债务之后。	如发行人选择不赎回本期中期票据, 则从第 3 个计息年度开始, 每 2 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BPS, 在之后的 2 个计息年度内保持不变。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得, 票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。	

## 五、天职国际会计师（特殊普通合伙）关于受到行政处罚的情况说明

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”）对陕西建工控股集团有限公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2021 年度、2022 年度和 2023 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天职业字[2022]24030 号”、“天职业[2023]31863 号”和“天职业字[2024]35394 号”的标准无保留意见的审计报告。

天职国际收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 8 月 2 日下发的《行政处罚决定书》（[2024]78 号），因承接上市公司江西奇信集团股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 8 月 2 日至 2025 年 2 月 1 日止）。

经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。天职国际相关审计服务合同签署日期均不在天职国际被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。

上述行政处罚对发行人本次“陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券”发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

## 第八章 发行人 2025 年 1-9 月基本情况

### 一、发行人 2025 年 1-9 月主营业务基本情况

公司营业收入主要来自于建筑施工、房地产开发与投资、商品贸易、其他等四大板块，主营业务板块 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月收入、成本和利润按业务分类情况如下表所示：

表 8.1：2022-2024 年及 2025 年 1-9 月发行人各板块业务营业收入情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-9 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
建筑施工	8,728,980.12	71.50	15,003,669.01	75.66	17,987,845.86	74.60	18,892,480.53	80.86
房地产开发与投资	461,918.99	3.78	1,347,617.53	6.80	1,270,758.02	5.27	1,042,430.78	4.46
商品贸易	2,952,386.19	24.18	3,338,546.70	16.83	4,691,069.12	19.45	3,288,898.07	14.08
其他	65,380.23	0.54	141,679.93	0.71	162,863.57	0.68	141,825.27	0.61
合计	12,208,665.53	100.00	19,831,513.17	100.00	24,112,536.56	100.00	23,365,634.65	100.00

表 8.2：2022-2024 年及 2025 年 1-9 月发行人各板块业务营业成本情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-9 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
建筑施工	7,802,943.61	70.27	13,299,156.56	75.23	16,046,018.58	73.28	17,139,662.33	80.02
房地产开发与投资	365,378.16	3.29	1,120,875.50	6.34	1,133,295.25	5.18	929,667.05	4.34
商品贸易	2,916,718.46	26.27	3,193,309.09	18.06	4,637,540.42	21.18	3,269,434.09	15.26
其他	18,949.73	0.17	65,313.95	0.37	80,795.66	0.37	81,472.52	0.38
合计	11,103,989.96	100.00	17,678,655.10	100.00	21,897,649.90	100.00	21,420,235.98	100.00

表 8.3：2022-2024 年及 2025 年 1-9 月发行人各板块业务毛利润情况

单位：万元、%

项目	2025 年 1-9 月	2024 年	2023 年	2022 年
----	--------------	--------	--------	--------

	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
建筑施工	926,036.51	83.83	1,704,512.45	79.17	1,941,827.29	87.67	1,752,818.20	90.10
房地产开发与投资	96,540.83	8.74	226,742.03	10.53	137,462.77	6.21	112,763.74	5.80
商品贸易	35,667.73	3.23	145,237.61	6.75	53,528.70	2.42	19,463.98	1.00
其他	46,430.50	4.20	76,365.98	3.55	82,067.90	3.71	60,352.75	3.10
合计	<b>1,104,675.57</b>	<b>100.00</b>	<b>2,152,858.07</b>	<b>100.00</b>	<b>2,214,886.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,945,398.67</b>	<b>100.00</b>

表 8.4：2022-2024 年及 2025 年 1-9 月发行人各板块业务毛利率情况

单位：%

项目	2025 年 1-9 月	2024 年	2023 年	2022 年
建筑施工	10.61	11.36	10.80	9.28
房地产开发与投资	20.90	16.83	10.82	10.82
商品贸易	1.21	4.35	1.14	0.59
其他	71.02	53.90	50.39	42.55
合计	<b>9.05</b>	<b>10.86</b>	<b>9.19</b>	<b>8.33</b>

2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 12,208,665.53 万元，营业毛利润为 1,104,675.57 万元，毛利率为 9.05%。建筑施工业务占营业收入比重为 71.50%，占营业成本比重为 70.27%，公司主营业务突出，建筑施工业务是发行人营业收入的最主要来源。

发行人营业毛利润来源较为集中，主要来源于建筑施工业务。2025 年 1-9 月，建筑施工业务毛利润占公司毛利润总额比重为 83.83%。2025 年 1-9 月，发行人总体营业毛利率为 9.05%。其中建筑工程业务毛利率为 10.61%。

## 二、发行人主要财务数据

### （一）发行人 2025 年 1-9 月财务会计信息

发行人 2025 年 1-9 月财务报表不存在编制基础变化、重大会计变更、审计情况及会计师事务所变更等情况。本报告期财务数据未进行追溯调整或重述。

### （二）发行人 2025 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况

截至 2025 年 9 月末较 2024 年末，发行人合并报表范围无重大变化。

### （三）发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月合并财务报表

表 8.5：发行人 2022-2024 年及 2025 年 9 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年9月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动资产：				
货币资金	3,621,986.48	3,735,116.21	4,337,604.18	3,655,846.42
交易性金融资产	15,199.77	10,767.62	156,178.78	175,516.45
应收票据	153,225.04	238,875.52	341,796.12	446,321.20
应收账款	17,949,382.08	17,893,823.56	16,500,866.63	15,323,566.22
应收款项融资	11,381.89	12,987.04	11,582.09	19,914.87
预付款项	596,167.80	526,032.30	626,274.92	435,084.52
其他应收款	1,717,170.85	1,779,379.05	1,549,581.58	2,302,431.58
存货	5,690,750.78	5,757,053.54	5,324,745.13	4,175,396.43
合同资产	8,359,264.65	8,353,060.08	8,715,790.14	6,957,340.05
一年内到期的非流动资产	156,654.87	153,593.51	239,405.00	158,062.02
其他流动资产	424,926.44	427,746.42	443,629.98	349,455.04
<b>流动资产合计</b>	<b>38,696,110.66</b>	<b>38,888,434.85</b>	<b>38,247,454.55</b>	<b>33,998,934.79</b>
非流动资产：	0.00			
债权投资	81,022.01	155,213.81	164,770.11	135,589.21
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	1,132,568.17	1,137,600.21	965,289.13	925,831.21
长期股权投资	404,365.21	308,321.67	275,342.30	213,129.89
其他权益工具投资	26,998.64	26,998.64	65,997.51	167,061.12
其他非流动金融资产	666,655.94	769,755.94	606,755.94	527,465.94
投资性房地产	236,278.24	237,481.77	209,471.13	136,349.74
固定资产	554,639.64	554,862.67	622,802.14	545,461.80
在建工程	154,840.64	153,799.87	106,211.17	205,330.31
使用权资产	39,884.23	25,227.81	20,273.36	12,746.46
无形资产	594,233.95	577,239.13	593,021.83	597,121.88
开发支出	1,076.73	34.63	72.84	-
商誉	2,501.53	2,501.53	8,065.10	8,217.30
长期待摊费用	55,212.28	58,944.59	62,054.79	56,246.82
递延所得税资产	527,550.42	512,304.92	411,944.67	321,068.18
其他非流动资产	634,349.13	750,035.46	991,013.81	873,372.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,112,176.75</b>	<b>5,270,322.65</b>	<b>5,103,085.83</b>	<b>4,724,992.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>43,808,287.42</b>	<b>44,158,757.49</b>	<b>43,350,540.38</b>	<b>38,723,927.64</b>
流动负债：				
短期借款	3,029,114.55	2,709,948.86	2,864,273.69	2,282,881.14
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,857,044.03	1,196,365.40	1,336,709.52	1,602,359.25
应付账款	17,933,736.42	19,348,772.48	19,016,170.13	17,259,109.53
预收款项	31,274.87	4,531.29	7,788.60	2,349.78
合同负债	3,882,047.31	3,521,215.66	3,853,866.30	3,461,474.51
应付职工薪酬	180,323.25	218,798.03	230,452.01	207,311.06
应交税费	231,232.62	399,237.55	302,452.44	294,673.69
其他应付款	2,461,788.69	2,729,577.09	2,834,948.98	2,825,270.70
一年内到期的非流动负债	1,904,853.93	1,693,390.92	1,134,851.71	1,727,111.76
其他流动负债	2,921,068.44	3,156,699.47	2,902,888.62	1,378,344.22
<b>流动负债合计</b>	<b>34,432,484.11</b>	<b>34,978,536.73</b>	<b>34,484,401.98</b>	<b>31,040,885.65</b>
非流动负债：				

长期借款	2,915,386.85	3,060,658.78	3,297,803.01	2,747,632.28
应付债券	1,189,647.47	745,369.37	403,133.61	270,937.63
租赁负债	37,822.47	18,637.75	12,544.01	8,952.46
长期应付款	183,785.81	183,948.73	173,651.57	82,420.64
长期应付职工薪酬	84,873.07	86,040.81	96,485.00	101,576.00
预计负债	116,400.27	111,843.79	126,339.86	101,323.24
递延收益	15,517.77	15,796.82	17,291.11	14,930.56
递延所得税负债	6,411.25	5,589.73	4,672.45	1,948.66
其他非流动负债	-	811.71	811.71	811.71
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,549,844.98</b>	<b>4,228,697.49</b>	<b>4,132,732.34</b>	<b>3,330,533.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>38,982,329.09</b>	<b>39,207,234.22</b>	<b>38,617,134.32</b>	<b>34,371,418.83</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	596,318.28	596,318.28	591,329.32	571,329.32
其他权益工具	349,519.32	355,523.29	419,139.86	398,925.73
资本公积	311,765.98	188,071.02	135,995.06	143,250.88
其他综合收益	-16,237.31	-17,306.81	-12,866.13	-14,099.08
专项储备	143,108.50	117,126.04	118,043.15	104,010.75
盈余公积	3,000.06	3,000.06	3,000.06	3,727.45
未分配利润	652,556.27	718,999.64	538,763.16	343,739.55
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,040,031.11</b>	<b>1,961,731.53</b>	<b>1,793,404.48</b>	<b>1,550,884.60</b>
*少数股东权益	2,785,927.22	2,989,791.74	2,940,001.58	2,801,624.21
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,825,958.33</b>	<b>4,951,523.27</b>	<b>4,733,406.06</b>	<b>4,352,508.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>43,808,287.42</b>	<b>44,158,757.49</b>	<b>43,350,540.38</b>	<b>38,723,927.64</b>

表 8.6：发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>12,208,665.53</b>	<b>19,831,513.17</b>	<b>24,112,536.56</b>	<b>23,365,634.65</b>
其中：营业收入	12,208,665.53	19,831,513.17	24,112,536.56	23,365,634.65
已赚保费	-	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>11,902,589.61</b>	<b>18,705,276.44</b>	<b>22,966,692.20</b>	<b>22,277,621.31</b>
其中：营业成本	11,103,989.96	17,678,655.10	21,897,649.90	21,420,235.98
提取保险责任准备金净额	-	-	-	-
税金及附加	50,988.24	102,484.30	77,230.00	75,907.57
销售费用	45,077.17	65,614.62	46,983.75	31,549.41
管理费用	291,683.76	398,375.82	426,282.83	379,320.46
研发费用	150,843.83	113,185.52	155,066.91	121,447.88
财务费用	260,006.64	346,124.43	357,666.90	247,761.70
其中：利息支出	317,909.78	392,545.32	354,834.52	280,966.40
利息收入	57,059.82	94,265.27	53,709.68	98,891.95
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-392.61			
提取保险责任准备金净额	-	836.65	5,811.92	1,398.31
加：其他收益	3,425.87	10,776.80	7,600.43	35,282.33
投资收益（损失以“-”号填列）	16,007.83	21,236.84	26,791.59	16,828.12
公允价值变动收益（损失	24.01	-572.9	-618.81	619.09

以“-”号填列)				
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-158,174.14	-664,720.59	-585,649.72	-548,632.29
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-18,571.02	-20,346.70	-19,796.87	-22,142.18
资产处置收益(损失以“-”号填列)	2,361.07	8,960.09	16,444.12	16,506.73
<b>三、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>151,149.54</b>	<b>481,570.27</b>	<b>590,615.09</b>	<b>586,475.14</b>
加: 营业外收入	4,220.59	31,318.62	24,639.49	44,261.96
减: 营业外支出	3,272.05	7,066.66	29,829.98	49,318.05
<b>四、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>152,098.08</b>	<b>505,822.23</b>	<b>585,424.61</b>	<b>581,419.05</b>
减: 所得税费用	59,434.45	108,454.89	105,301.77	101,823.12
<b>五、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>92,663.63</b>	<b>397,367.34</b>	<b>480,122.84</b>	<b>479,595.94</b>
其中: 归属于母公司所有者的净利润	49,314.21	208,228.01	249,666.58	263,019.01
少数股东损益	43,349.43	189,139.33	230,456.26	216,576.93
<b>六、其他综合收益税后净额</b>	<b>577.96</b>	<b>-6,785.92</b>	<b>647.32</b>	<b>-7,354.48</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>93,241.59</b>	<b>390,581.42</b>	<b>480,770.16</b>	<b>472,241.46</b>
其中: 归属于母公司所有者的综合收益总额	50,383.70	203,787.33	250,899.52	258,321.17
归属于少数股东的综合收益总额	42,857.89	186,794.09	229,870.63	213,920.28

表 8.7: 发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月合并现金流量表

单位: 万元

项目	2025 年 1-9 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	12,692,112.87	16,569,659.45	19,757,281.30	18,754,772.06
收到的税费返还	631.08	12,975.79	16,007.79	32,487.83
收到其他与经营活动有关的现金	400,449.30	1,460,718.72	1,951,063.42	1,416,040.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,093,193.25</b>	<b>18,043,353.96</b>	<b>21,724,352.51</b>	<b>20,203,300.45</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	11,915,287.35	15,256,909.43	18,743,977.25	17,890,588.97
支付给职工以及为职工支付的现金	504,934.90	775,325.18	788,521.56	737,889.27
支付的各项税费	446,596.98	578,602.34	512,934.19	520,987.84
支付其他与经营活动有关的现金	570,383.78	1,412,935.66	1,484,028.92	958,160.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>13,437,203.02</b>	<b>18,023,772.60</b>	<b>21,529,461.92</b>	<b>20,107,626.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-344,009.77</b>	<b>19,581.36</b>	<b>194,890.59</b>	<b>95,673.61</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	164,997.42	661,937.14	285,189.79	312,704.23
取得投资收益收到的现金	15,032.70	34,581.26	36,142.61	17,140.86
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	711.81	16,859.93	10,515.57	61,311.42
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-6,864.67	-	51

收到其他与投资活动有关的现金	1,830.64	55,471.64	19,556.01	278,167.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>182,572.57</b>	<b>761,985.30</b>	<b>351,403.98</b>	<b>669,375.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	51,778.69	236,992.53	215,096.29	230,918.72
投资支付的现金	66,254.98	749,259.29	370,020.02	1,108,445.91
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,217.07	-	1,011.51
支付其他与投资活动有关的现金	27,041.17	382,002.25	73,395.52	1,187,941.60
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>145,074.84</b>	<b>1,374,471.14</b>	<b>658,511.83</b>	<b>2,528,317.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,497.74</b>	<b>-612,485.84</b>	<b>-307,107.85</b>	<b>-1,858,942.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	7,822.00	21,435.06	45,402.44	109,803.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,822.00	18,817.46	25,402.44	102,203.43
取得借款所收到的现金	6,669,030.71	7,249,629.68	8,166,747.17	4,936,991.86
收到其他与筹资活动有关的现金	423,055.86	1,041,900.30	1,671,745.41	2,683,811.52
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,099,908.58</b>	<b>8,312,965.04</b>	<b>9,883,895.02</b>	<b>7,730,606.81</b>
偿还债务所支付的现金	6,215,189.35	6,489,213.55	6,502,499.15	3,304,764.49
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	431,004.73	522,779.35	523,176.19	294,240.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	22,572.72	52,172.05	43,530.44
支付其他与筹资活动有关的现金	238,656.03	1,342,762.44	2,048,940.54	2,062,164.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,884,850.10</b>	<b>8,354,755.34</b>	<b>9,074,615.87</b>	<b>5,661,168.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>215,058.48</b>	<b>-41,790.30</b>	<b>809,279.15</b>	<b>2,069,438.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>98.31</b>	<b>739.22</b>	<b>1,404.10</b>	<b>3,940.48</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-91,355.25</b>	<b>-633,955.57</b>	<b>698,466.00</b>	<b>310,109.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,790,457.73	3,424,413.30	2,725,947.30	2,415,837.74
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,699,102.48</b>	<b>2,790,457.73</b>	<b>3,424,413.30</b>	<b>2,725,947.30</b>

## (二) 发行人母公司财务报表

表 8.8：发行人 2022-2024 年及 2025 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 9 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	319,232.44	20,501.09	25,806.09	83,379.06
交易性金融资产	-	-	90,667.73	60,240.00
应收票据	45.00	-	2,249.09	218
应收账款	644,756.47	70,858.10	118,411.90	316,352.88
预付款项	7,869.75	10,492.22	12,071.16	-
其他应收款	3,055,738.55	3,529,004.65	2,986,685.44	2,644,581.80
存货	578.54	794.29	555.02	-
合同资产	33,022.79	28,283.39	18,440.72	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	200.19	38.4
<b>流动资产合计</b>	<b>4,061,243.54</b>	<b>3,659,933.74</b>	<b>3,255,087.34</b>	<b>3,104,810.14</b>

<b>非流动资产:</b>				
债权投资	-	54,622.22	106,405.75	102,983.87
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	10,611.56	10,611.56	10,611.56	6,984.90
长期股权投资	1,486,768.33	1,374,568.33	1,322,055.91	1,336,940.35
其他权益工具投资	208.79	208.79	233.79	94,833.79
其他非流动金融资产	200,000.00	200,000.00	-	-
固定资产	58,766.10	61,584.33	62,531.82	66,478.97
在建工程	524.35	471.53	285.49	-
无形资产	6,603.30	6,767.88	7,315.70	7,454.36
其他非流动资产	104.69	107.88	104.87	2,751.03
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,763,587.13</b>	<b>1,708,942.52</b>	<b>1,509,544.88</b>	<b>1,618,427.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,824,830.67</b>	<b>5,368,876.26</b>	<b>4,764,632.22</b>	<b>4,723,237.41</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	846,679.00	782,675.09	888,232.55	795,178.47
应付票据	435,908.39	198,348.36	70,000.00	47,500.00
应付账款	694,852.38	319,380.40	396,404.49	441,257.96
合同负债	4,756.21	3,616.36	7,817.20	-
应付职工薪酬	2,754.62	1,950.42	749.83	-
应交税费	-5,756.35	8,145.86	8,524.07	9,026.71
其他应付款	271,867.77	652,838.71	667,192.36	403,245.99
一年内到期的非流动负债	-	344,599.46	564,998.76	1,110,900.00
其他流动负债	36.33	888,405.05	600,027.26	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,251,098.36</b>	<b>3,199,959.71</b>	<b>3,203,946.51</b>	<b>2,807,109.14</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	605,755.00	460,800.00	63,180.43	557,736.24
应付债券	1,680,000.00	419,952.42	326,262.72	167,781.60
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	1,447.82	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,285,755.00</b>	<b>880,752.42</b>	<b>390,890.97</b>	<b>725,517.84</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,536,853.36</b>	<b>4,080,712.13</b>	<b>3,594,837.48</b>	<b>3,532,626.98</b>
<b>所有者权益:</b>				
实收资本	591,609.82	591,609.82	586,620.86	566,620.86
其他权益工具	349,519.32	355,523.29	419,139.86	398,925.73
资本公积	365,771.60	443,439.92	391,363.96	391,175.45
其他综合收益	-11.61	-1.33	-	-
未分配利润	-18,911.83	-102,407.57	-227,329.94	-166,111.60
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,287,977.31</b>	<b>1,288,164.12</b>	<b>1,169,794.74</b>	<b>1,190,610.44</b>
*少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,287,977.31</b>	<b>1,288,164.12</b>	<b>1,169,794.74</b>	<b>1,190,610.44</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,824,830.67</b>	<b>5,368,876.26</b>	<b>4,764,632.22</b>	<b>4,723,237.41</b>

表 8.9: 发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月母公司利润表

单位: 万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>26,908.32</b>	<b>33,487.56</b>	<b>2,019.35</b>	<b>1,812.20</b>
其中: 营业收入	26,908.32	33,487.56	2,019.35	1,812.20
<b>二、营业总成本</b>	<b>-23,684.52</b>	<b>-37,035.84</b>	<b>-33,639.75</b>	<b>-28,866.57</b>

其中：营业成本	25,028.55	31,655.12	2,776.59	897.83
税金及附加	1,452.18	278.4	286.86	50.89
管理费用	4,586.64	3,412.42	7,208.80	4,686.20
研发费用	31.18	1,078.25	-	-
财务费用	-54,783.07	-73,460.03	-43,912.00	-34,501.48
其中：利息费用	98,916.71	123,626.87	119,116.42	126,264.36
利息收入	159,156.65	203,479.82	166,985.49	165,754.34
汇兑净损失	271.36	368.61	3,686.29	-
加：其他收益	-	-	0.53	0.21
投资收益（损失以“-”号填列）	45,328.62	71,567.74	11,845.73	14,904.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-238.09	127.91	68.78
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	6,818.83	25,172.60	-47,495.79	22,685.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-49.46	-92.67	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	29.96	13,972.55	-
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>102,740.29</b>	<b>167,244.24</b>	<b>13,889.45</b>	<b>68,269.31</b>
加：营业外收入	649.02	5,100.28	12,542.04	27,240.02
减：营业外支出	-1,215.83	1,430.63	33,083.54	25,166.69
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>104,605.15</b>	<b>170,913.89</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>70,342.64</b>
减：所得税费用	9,357.50	-	-	8,550.18
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>95,247.65</b>	<b>170,913.89</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>61,792.46</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	95,247.65	170,913.89	-6,652.05	61,792.46
少数股东损益	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-6.10</b>	<b>-1.33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-6.10	-1.33	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>95,241.54</b>	<b>170,912.55</b>	<b>-6,652.05</b>	<b>61,792.46</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	95,241.54	170,912.55	-6,652.05	61,792.46

表 8.10：发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 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	28,389.80	33,865.92	-	-
收到的税费返还	5.97	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	125,831.55	6,784.96	223,211.23	275,012.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>154,227.32</b>	<b>40,650.87</b>	<b>223,211.23</b>	<b>275,012.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	26,638.09	25,108.47	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	1,129.65	3,211.05	720.42	187.9
支付的各项税费	25,558.16	3,196.23	1,394.25	1,634.62
支付其他与经营活动有关的现金	164,942.65	8,860.22	129,859.88	249,497.92

经营活动现金流出小计	218,268.55	40,375.97	131,974.54	251,320.43
经营活动产生的现金流量净额	-64,041.23	274.91	91,236.69	23,691.88
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	103,167.73	81,372.27	8,640.00
取得投资收益收到的现金	44,830.53	74,913.74	58,896.14	42,548.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	798.10	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	1.62	100,000.00	623,673.44	83,182.15
投资活动现金流入小计	45,630.25	278,081.47	763,941.85	134,371.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	107.36	1,067.59	731.96	48,610.40
投资支付的现金	15,410.67	214,410.00	16,500.00	262,481.28
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22,500.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	302,412.23	681,201.45	20,159.66
投资活动现金流出小计	38,018.02	517,889.82	698,433.41	331,251.34
投资活动产生的现金流量净额	7,612.22	-239,808.35	65,508.44	-196,880.23
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	4,400.00	20,000.00	7,600.00
取得借款收到的现金	2,670,788.41	3,098,027.00	2,317,090.00	1,987,705.44
收到其他与筹资活动有关的现金	685,730.71	250,000.00	100,000.00	359,468.00
筹资活动现金流入小计	3,356,519.11	3,352,427.00	2,437,090.00	2,354,773.44
偿还债务支付的现金	2,461,074.41	2,648,652.44	2,412,167.14	1,354,975.32
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	133,971.72	155,140.83	164,328.71	5,723.62
支付其他与筹资活动有关的现金	591,991.26	313,352.20	79,940.00	881,351.83
筹资活动现金流出小计	3,187,037.39	3,117,145.47	2,656,435.85	2,242,050.77
筹资活动产生的现金流量净额	169,481.72	235,281.53	-219,345.85	112,722.66
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>113,052.71</b>	<b>-4,251.91</b>	<b>-62,600.73</b>	<b>-60,465.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,988.91	20,177.36	82,778.10	143,243.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>129,041.62</b>	<b>15,925.45</b>	<b>20,177.36</b>	<b>82,778.10</b>

### 三、发行人主要财务数据及指标分析

#### 1、总资产

2022-2024 年末及 2025 年 9 月末，发行人总资产分别为 38,723,927.64 万元、43,350,540.38 万元、44,158,757.49 万元和 43,808,287.42 万元，近三年来随着公司经营规模发展，总资产稳步增长。

#### 2、存货

2022-2024 年末及 2025 年 9 月末公司存货分别为 4,175,396.43 万元、5,324,745.13 万元、5,757,053.54 万元和 5,690,750.78 万元，占流动资产的比例分

别为 12.28%、13.92%、14.80%和 14.71%。2025 年 9 月末，公司存货较 2024 年末减少 66,302.76 万元，降幅为 1.15%。

### 3、资本公积

发行人资本公积由资本溢价和其他资本公积组成，2022-2024 年末及 2025 年 9 月末，公司的资本公积分别为 143,250.88 万元、135,995.06 万元、188,071.02 万元和 311,765.98 万元，占所有者权益的比重分别为 3.29%、2.87%、3.80%和 6.46%。2025 年 9 月末，公司资本公积较 2024 年末增加 123,694.96 万元，增幅为 65.77%，主要系本季度发行人与子公司陕建股份之间进行应收账款转让交易，将资产评估值与账面净值的差额计入资本公积导致。

### 4、所有者权益

2022-2024 年末及 2025 年 9 月末，发行人所有者权益总额分别为 4,352,508.81 万元、4,733,406.06 万元、4,951,523.27 万元和 4,825,958.33 万元。2025 年 9 月末，公司所有者权益较 2024 年末减少 125,564.94 万元，降幅为 2.54%。

### 5、营业收入

2022-2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人营业收入分别为 23,365,634.65 万元、24,112,536.56 万元、19,831,513.17 万元和 12,208,665.53 万元。2025 年 1-9 月，发行人营业收入较去年同期下降 4.53%，主要系受市场环境影响，行业增速减缓，建筑施工业务收入减少。

### 6、营业利润、净利润

2022-2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人营业利润分别为 586,475.14 万元、590,615.09 万元、481,570.27 万元和 151,149.54 万元，净利润分别为 479,595.94 万元、480,122.84 万元、397,367.34 万元和 92,663.63 万元。2025 年 1-9 月发行人营业利润和净利润分别较去年同期降低 63.71%和 73.87%。主要系报告期内在行业发展持续承压，下游投资需求弱化的影响之下，发行人营业收入较去年同期下滑 4.53%，另一方面发行人财务费用较去年同期增加 106,951.37 万元，增幅 69.88%。

### 7、经营活动产生的现金流量净额

2022-2024 年及 2025 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 95,673.61 万元、194,890.59 万元、19,581.36 万元和-344,009.77 万元。2025 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 124,274.76 万元，增幅 26.54%，主要系报告期内公司加强回款管理，回款好转及票据结算量增加。

#### 四、资信情况

##### （一）发行人银行授信情况

截至 2025 年 9 月末，发行人共获得银行授信额度 2,328.17 亿元人民币，其中已经使用的银行授信额度 1,125.08 亿元人民币，尚有 1,203.09 亿元人民币的银行授信额度未使用。

表 8.11：截至 2025 年 9 月 30 日发行人银行授信情况表

单位：亿元

序号	机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	国开行	210.00	189.94	20.06
2	建设银行	210.00	76.20	133.80
3	工行银行	143.14	81.13	62.01
4	中国银行	126.00	56.26	69.74
5	农业银行	70.00	27.51	42.49
6	光大银行	71.50	24.76	46.74
7	兴业银行	78.00	61.79	16.21
8	华夏银行	81.00	20.03	60.97
9	成都银行	48.00	33.59	14.41
10	平安银行	135.00	47.50	87.50
11	中信银行	50.00	31.00	19.00
12	邮储银行	157.00	16.30	140.70
13	北京银行	64.59	33.79	30.80
14	浦发银行	80.00	42.62	37.38
15	长安银行	95.00	46.71	48.29
16	进出口行	58.50	43.60	14.90
17	浙商银行	60.00	26.47	33.53
18	西安银行	57.49	49.95	7.54
19	交通银行	60.00	14.30	45.70

20	秦农银行	40.00	47.50	-7.50
21	招商银行	50.00	3.00	47.00
22	广发银行	42.00	14.90	27.10
23	民生银行	80.00	21.17	58.83
24	渤海银行	55.00	15.12	39.88
25	渭城农商行	38.00	22.19	15.81
26	昆仑银行	18.00	11.30	6.70
27	东亚银行	15.00	7.70	7.30
28	恒丰银行	70.00	23.28	46.72
29	秦都银行	10.00	9.00	1.00
30	齐商银行	8.80	0.00	8.80
31	上海银行	6.00	4.80	1.20
32	重庆银行	16.65	15.97	0.68
33	华润银行	5.00	3.70	1.30
34	汇丰银行	6.00	0.00	6.00
35	渣打银行	4.50	1.00	3.50
36	华兴银行	8.00	1.00	7.00
合计		2,328.17	1,125.08	1,203.09

## 五、发行人重要事项

### 1. 发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润同比降幅较大

发行人 2025 年 1-9 月实现营业利润 151,149.54 万元，较 2024 年同期减少 265,319.55 万元，降幅 63.71%。2025 年 1-9 月发行人实现净利润 92,663.63 万元，较 2024 年同期减少 261,935.62 万元，降幅 73.87%。发行人 2025 年 1-9 月营业利润、净利润较 2024 年同期降幅较大主要系受市场环境的影响，建筑行业增速相对减缓，建筑施工收入减少，财务费用同比增加所致。

### 2、发行人 2025 年 1-9 月资本公积较 2024 年末大幅增加

2025 年 9 月末，发行人资本公积较 2024 年末增加 123,694.96 万元，增幅为 65.77%，主要系本季度发行人与子公司陕建股份之间进行应收账款转让交易，将资产评估值与账面净值的差额计入资本公积导致。

除上述事项外，发行人 2025 年 1-9 月不涉及其他 MQ.4 表（重大资产重组），MQ.7 表（重要事项）和 MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

## 第九章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具的发行无担保。

## 第十章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据2026年1月1日开始施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产，以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依照此法规定缴纳增值税。在中华人民共和国境内发生销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日实施并于2017年2月24日及2018年12月29日修订的《中华人民共和国企业所得税法》、2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，本期债务融资工具持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期债务融资工具利息收入和转让本期债务融资工具取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据自2022年7月1日实施的《中华人民共和国印花税法》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税，在进一步减轻企业税负的同时，使得印花税的征收管理更加科学规范。

根据2022年7月1日起生效的《中华人民共和国印花税法》（2021年6月10日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自2022年7月1日起施行。1988年8月6日国务院发布的《中华人民共和国印花税暂行条例》同时废止），在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。对短期融资券在银行间交易商协会市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测将会适用的税率水平对本次短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。投资者所应缴纳的上述税项不与短期融资券的各项支出构成抵销。

#### 四、声明

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第十一章 发行人信息披露工作安排

为规范陕西建工控股集团有限公司在银行间债券市场发行非金融企业债务融资工具的信息披露行为，保护投资者、债权人及其他利息相关者的合法权益，发行人制定了《陕西建工控股集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，指定公司财务结算中心为信息披露管理部门，严格按照交易商协会相关规定处理公司信息披露事务，负责具体执行信息收集、整理和披露的工作，负责办理公司信息对外公布等相关事宜。

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）和上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

### 一、信息披露事务负责人

姓名：张永新

职位：财务部总经理

联系人：屈文浩

联系地址：西安市莲湖区北大街199号

电话：029-87380155

传真：029-87380159

电子邮箱：[sjjszx88@163.com](mailto:sjjszx88@163.com)

### 二、发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书；

2、泰和泰（西安）律师事务所关于陕西建工控股集团有限公司发行 2026 年度第四期短期融资券的法律意见书；

3、陕西建工控股集团有限公司 2022-2024 年经审计的合并及母公司财务报告，以及 2025 年三季度未经审计的合并及母公司财务报表；

4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 三、存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响其偿债能力的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

前款所称重大事项包括但不限于：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### **四、存续期内定期信息披露**

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

## 五、本息兑付事项信息披露

发行人将在本期债务融资工具本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 持有人会议机制

### 一、会议的目的与效力

(一)【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人等产生效力。

### 二、会议权限与议案

(一)【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二)【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2、新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

### 三、会议召集人与召开情形

(一)【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：中国光大银行股份有限公司

联络人姓名：丁维

联系方式：029-87236195

联系地址：陕西省西安市莲湖区桃园南路 1 号

邮箱：dingwei8@xa.cebbank.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二)【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1、发行人；

2、增进机构；

3、受托管理人；

4、出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5、出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

(三)【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

- 2、发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
- 3、发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
- 4、单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 5、法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四)【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2、发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3、发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4、发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5、发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6、发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
- 8、发行人进行重大债务重组；
- 9、发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

(五) 【其他召开情形】存续期内虽未出现本节(三)(四)所列举的强制、提议召开情形,单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,应当将书面提议发送至 dingwei8@xa.cebbank.com 或寄送至丁维、029-87236195、陕西省西安市莲湖区桃园南路 1 号或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”(以下简称“系统”)或以其他提议方式发送给召集人。

(六) 【配合义务】发行人或者增进机构发生本节(三)(四)所约定召开情形的,应当及时披露或告知召集人。

#### 四、会议召集与召开

(一) 【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告(以下简称“召开公告”)。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

(二) 【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通,并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的,应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的,可以向召集人获取。

(三) 【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的,应当披露公告,但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四) 【**议案整理与合并**】召集人可以提出补充议案, 或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并, 形成最终议案, 并提交持有人会议审议。

(五) 【**最终议案发送及披露**】最终议案较初始议案有增补或修改的, 召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要, 说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的, 视为已披露最终议案概要。

(六) 【**参会权的确认与核实**】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的, 不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七) 【**列席机构**】发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议, 并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的, 应当列席持有人会议, 及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请, 其他有必要的机构也可列席会议。

(八) 【**召集程序的缩短**】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的, 召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下, 并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决, 缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上, 且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过后, 合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九) 【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

## 五、会议表决和决议

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

- 1、发行人或承继方控股股东、实际控制人；
- 2、发行人或承继方合并范围内子公司；
- 3、本期债务融资工具承继方、增进机构；
- 4、其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

(四) 【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) 【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终

无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

(七) 【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) 【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案（和其他议案）的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) 【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

## 六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名单、表决机构与人员名单、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六) 【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七) 【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

## 第十三章 受托管理人机制

本期债务融资工具的发行无受托管理人。

## 第十四章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

### 一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

### 二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

#### （一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2、新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协

议条款；

- 4、除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6、其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

## （二）同意征集程序

### 1、同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；
- （3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- （4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- （5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- （6）相关中介机构及联系方式（如有）；
- （7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

### 2、同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

### 3、同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

#### 4、同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

#### 5、同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

#### 6、同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

### （三）同意征集事项的表决

1、持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2、发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3、发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额 计入同意征集表决权统计范围。

4、除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

#### **(四) 同意征集结果的披露与见证**

1、发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2、发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

#### **(五) 同意征集的效力**

1、除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2、除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3、满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

#### **(六) 同意征集机制与持有人会议机制的衔接**

1、征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2、发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

#### **(七) 其他**

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未

作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

## 第十五章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息;

#### 1.1【宽限期条款】:

发行人在上述情形发生之后有 5 个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮 5BP 计算利息。

发行人发生前款情形, 应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或兑付利息的安排性公告, 说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息(包括宽限期内产生的利息), 则不构成本期债务融资工具项下的违约事件, 发行人应不晚于足额偿还的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告, 说明债项基本情况及支付完成情况等。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的, 则构成本期债务融资工具项下的违约事件, 发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告, 说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2、因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定(如有)或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期, 或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满, 而发行人未能按期足额偿付本金或利息;

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 法院受理关于发行人的破产申请;

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组, 或因其他原因导致法人主体资格不存在;

## 二、违约责任

(一)【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二)【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

## 三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

## 四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

## 五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券

违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

## 六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

(一)【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

## 七、不可抗力

不可抗力是指本短期融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使短期融资券相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及本期短期融资券相关各方，并尽最大努力保护本期短期融资券投资者的合法权益；

2、本公司或主承销商应召集本期短期融资券投资者会议磋商，决定是否终止本期短期融资券或根据不可抗力事件对本期短期融资券的影响免除或延迟相

关义务的履行。

## 八、争议解决机制

1、任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人所在地法院管辖。

2、各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

## 九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十六章 本次债务融资工具发行的有关机构

<p><b>发行人：</b></p>	<p><b>陕西建工控股集团有限公司</b></p> <p>联系地址：西安市莲湖区北大街 199 号</p> <p>法定代表人：毛继东</p> <p>联系人：屈文浩</p> <p>电话：029-87380155</p> <p>传真：029-87380159</p> <p>邮编：710003</p>
<p><b>主承销商兼簿记管理人：</b></p>	<p><b>中国光大银行股份有限公司</b></p> <p>联系地址：北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心</p> <p>法定代表人：吴利军</p> <p>联系人：丁维、张兴龙</p> <p>联系电话：029-87236195</p> <p>传真：010-63639384</p> <p>邮政编码：100032</p>
<p><b>联席主承销商：</b></p>	<p>无</p>
<p><b>公司法律顾问：</b></p>	<p><b>泰和泰（西安）律师事务所</b></p> <p>联系地址：西安市曲江新区翠华路与雁南五路交汇处曲江环球中心 24-26 层</p> <p>负责人：施浩</p> <p>联系人：王杰</p> <p>电话：18165321791</p> <p>传真：86-28-85256335</p>

	邮编：710000
<b>审计机构一：</b>	<p><b>中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）</b></p> <p>联系地址：北京市西城区西直门外大街 112 号十层 1001</p> <p>执行合伙人：胡柏和</p> <p>联系人：王玮玮</p> <p>联系电话：18192673910</p> <p>传真：010-68360123</p> <p>邮编：100044</p>
<b>审计机构二：</b>	<p><b>天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）</b></p> <p>联系地址：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼</p> <p>执行合伙人：邱靖之</p> <p>联系人：武亮</p> <p>联系电话：15319414233</p> <p>传真：010-88018737</p> <p>邮编：100048</p>
<b>登记、托管、结算机构：</b>	<p><b>银行间市场清算所股份有限公司</b></p> <p>地址：上海市黄浦区北京东路 2 号</p> <p>法定代表人：马贱阳</p> <p>联系人：发行岗</p> <p>联系电话：021-23198888</p> <p>传真：021-23198866</p> <p>邮政编码：200010</p>
<b>存续期管理机构：</b>	<p><b>中国光大银行股份有限公司</b></p> <p>联系地址：北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心</p> <p>法定代表人：吴利军</p> <p>联系人：丁维、张兴龙</p> <p>联系电话：029-87236195</p> <p>传真：010-63639384</p> <p>邮政编码：100032</p>

<b>集中簿记建档系统技术支持机构:</b>	<b>北京金融资产交易所有限公司</b> 地址: 北京市西城区金融大街乙 17 号 法定代表人: 郭欠 联系人: 发行部 电话: 010-57896722、010-57896516 传真: 010-57896726 邮政编码: 100032
------------------------	--

截至本募集说明书签署日,发行人与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都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十七章 备查文件

### 一、备查文件

(一) 中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》(中市协注〔2026〕CP【11】号)；

(二) 陕西建工控股集团有限公司 2022 年-2024 年经审计的合并及母公司财务报告，2025 年三季度未经审计的合并及母公司财务报表；

(三) 陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书；

(四) 泰和泰(西安)律师事务所关于陕西建工控股集团有限公司发行 2026 年度第四期短期融资券的法律意见书；

(五) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

### 二、文件查询地址

发行人：陕西建工控股集团有限公司

联系地址：西安市莲湖区北大街 199 号

法定代表人：毛继东

注册资本：591,609.819525 元人民币

成立日期：2019 年 4 月 8 日

联系人：屈文浩

邮政编码：710003

联系电话：029-87380155

传真：029-87380159

主承销商兼簿记管理人：中国光大银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心

法定代表人：吴利军

联系人：丁维、张兴龙

电话：029-87236195

传真：010-63639384

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）下载本募集说明书，或在本期短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

（以下无正文）

## 附录：发行人主要财务指标计算

指标名称		计算公式
1. 营业毛利率 (%)	=	$(1 - \text{营业成本} / \text{营业收入净额}) \times 100\%$
2. 营业利润率 (%)	=	$\text{营业利润} / \text{营业收入净额} \times 100\%$
3. 净资产收益率 (%)	=	$\text{净利润} / \text{年初末平均净资产} \times 100\%$
4. 总资产报酬率 (%)	=	$\text{EBIT} / \text{年初末平均资产总额} \times 100\%$
5. 应收账款周转率	=	$\text{营业收入净额} / \text{年初末平均应收账款}$
6. 存货周转率	=	$\text{营业成本} / \text{年初末平均存货}$
7. EBIT	=	$\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}$
8. 资产负债率 (%)	=	$\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
9. 流动比率	=	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
10. 速动比率	=	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$



(本页无正文，为《陕西建工控股集团有限公司 2026 年度第四期短期融资券募集说明书》之签署页)

发行人：陕西建工控股集团有限公司

2026 年 4 月 16 日

