陕西建工集团有限公司

（住所：陕西省西安市莲湖区北大街 199 号）

公开发行 2019 年公司债券

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

主承销商、债券受托管理人

广发证券股份有限公司

GF SECURITIES CO.,LTD.

住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

联席主承销商

中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

签署日期：2019 年 3 月 15 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

第一节 发行概况 7
一、发行人基本情况 7
二、本次发行核准情况 7
三、本期债券的主要条款 8
四、本次债券发行上市安排 10
五、与本次发行有关的机构 10
六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系 12
七、认购人承诺 13
第二节 发行人及本期债券的资信状况 14
一、公司债券的信用评级情况 14
二、评级报告的主要事项 14
三、公司资信情况 16
第三节 发行人基本情况 29
一、发行人基本情况 29
二、发行人设立情况 29
三、控股股东及实际控制人 31
四、公司权益投资情况 31
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况 39
六、发行人内部治理及组织机构设置情况 47
七、公司主营业务情况分析 64
八、发行人所处行业状况 77
九、发行人业务发展规划 86
第四节 财务会计信息 88
一、最近三年及一期财务报告审计情况 88
二、最近三年及一期财务会计资料 88
三、最近三年公司财务报表合并范围变化情况 101
四、最近三年的主要财务指标 108
五、管理层讨论与分析 109

六、发行人有息债务情况 139
七、本次公司债券发行后资产负债结构的变化 141
八、发行人或有事项说明 142
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排 148
第五节 募集资金运用 151
一、本次债券募集资金数额 151
二、募集资金总体运用计划 151
三、本次募集资金使用的管理制度 152
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 153
五、募集资金使用承诺 153
六、本次债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 153
七、前次公司债券发行及其募集资金使用情况 154
第六节 备查文件 155
一、备查文件 155
二、备查地点 155

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人/公司/本公司/陕西建工	指	陕西建工集团有限公司
《公司章程》	指	《陕西建工集团有限公司章程》
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本期债券、本期公司债券	指	陕西建工集团有限公司公开发行总额不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券
本次发行	指	陕西建工集团有限公司总额不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券的公开发行
本募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券而制作的《陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券募集说明书摘要》
牵头主承销商/债券受托管理人/广发证券	指	广发证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司
会计师事务所	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市康达律师事务所
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
上交所	指	上海证券交易所
登记公司/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
董事会	指	陕西建工集团有限公司董事会
监事会	指	陕西建工集团有限公司监事会

财务部	指	陕西建工集团有限公司计划财务资金部
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
节假日	指	指国家规定的法定节假日和休息日
工作日	指	每周一至五，不含法定节假日或休息日
最近三年及一期/近三年及一期/报告期	指	2015-2017 年及 2018 年 9 月
省国资委/陕西省国资委	指	指陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
承销团	指	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商以及承销团其他成员组成的承销团
簿记管理人	指	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，本期公司债发行期间由广发证券股份有限公司担任
簿记建档	指	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
《债券受托管理协议》	指	《陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券之持有人会议规则》
元	指	人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

本募集说明书摘要是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书摘要所载明的资料申请发行的。除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。

一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

公司名称	中文名称：陕西建工集团有限公司
	英文名称：Shanxi Construction Engineering Group Co,Ltd.
法定代表人	张义光
注册资本	人民币 5,100,000,000 元
注册地址	西安市莲湖区北大街 199 号
办公地址	西安市莲湖区北大街 199 号
邮政编码	710003
电话号码	029-87286026
传真号码	029-87281754
所属行业	建筑业
互联网网址	www.shxi-jz.com
经营范围	土木工程建设项目总承包及配套，建筑构件、材料、非标设备的生产、销售；房地产开发经营；工程机械经销、租赁，路桥工程；工程项目评估、技术经济咨询服务及人员培训；五金工具、化工原料（危险、易制毒、监控化学品除外）、家用电器、纺织品、橡胶、塑料的销售。

二、本次发行核准情况

1、2019 年 1 月 14 日，陕西建工集团有限公司董事会审议通过了公开发行不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）公司债券的发行方案。

2、2019 年 1 月 30 日，陕西省人民政府国有资产监督委员会出具《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有限公司公开发行公司债券的批复》（陕国资资本发[2019]22 号），同意公司公开发行规模不超过 40 亿元、期限不超过 5 年的公司债券。

3、2019 年【】月【】日，经中国证监会“证监许可【】号”文件核准，本公司获准向合格投资者公开发行规模不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券。

2、发行规模：本次债券总发行规模为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），采用分期发行方式，其中首期债券发行规模为不超过人民币 10 亿元。

3、超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在首期基础发行规模的基础上，由主承销商在首期债券基础发行规模上追加不超过一定的发行额度。

4、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值发行。

5、债券品种和期限：本次发行的债券为固定利率债券，期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一品种或数个不同的品种，发行人可根据需要设置含权债券。

6、债券利率及其确定方式：本期债券的最终基本利差和票面年利率将根据簿记建档结果确定，在本期债券存续期内固定不变。

7、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

8、发行首日或起息日：2019 年【】月【】日。

9、付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

10、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

11、付息日：【】年至【】年每年的【】月【】日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、本金兑付日：【】年【】月【】日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的

第 1 个工作日）。

13、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

14、牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：广发证券股份有限公司。

15、联席主承销商：中信证券股份有限公司。

16、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

17、发行方式：本期债券发行采取公开发行方式，自中国证监会核准发行之日起，在批文有效期内发行完毕。具体发行方式见发行公告。

18、发行对象：本次公开发行公司债券面向合格投资者公开发行。

19、向公司股东配售的安排：本次发行不安排向公司股东配售。

20、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

21、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金等。

22、募集资金专项账户：公司已设置公司债券募集资金专项账户，专门用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

户名：**【】**

开户行：**【】**

账号：**【】**

大额支付号：**【】**

23、拟上市地：上海证券交易所。

24、上市安排：本期发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

25、债券担保情况：本期债券无担保。

四、本次债券发行上市安排

1、本次债券发行时间安排

本次债券上市前的重要日期安排如下表所示：

表：本次债券上市前的重要日期安排

发行公告刊登日	2019 年【】月【】日
发行首日	2019 年【】月【】日
预计发行期限	2019 年【】月【】日-2019 年【】月【】日

2、本次债券上市安排

公司将在本次债券发行结束后尽快向上交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

五、与本次发行有关的机构

（一）发行人：陕西建工集团有限公司

住所：西安市莲湖区北大街 199 号

法定代表人：张义光

联系人：田卫鹏

电话：029-87286026

传真：029-87281754

邮政编码：710003

（二）牵头主承销商、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

法定代表人：孙树明

项目主办人：陈洁怡、林杰俊、刘蔚文、商倩倩、欧俊峰

联系地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 5 楼

电话：020-87555888

传真：020-87554536

邮政编码：510075

（三）联席主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

项目主办人：王艳艳、黄晨源、蔡林峰

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

电话：010-60837491、010-60836563

传真：010-60833504

（四）律师事务所：北京市康达律师事务所

住所：北京市朝阳区新东路幸福二村 40 号楼 C 座 40-3 号 5 层

负责人：乔佳平

联系人：周永伟

电话：029-88360128

传真：029-88360129

（五）会计师事务所：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：西安市航天基地飞天路 506 号智慧谷小区 3 号楼 2 单元 22403 室

法定代表人：李伟

联系人：纪淑娟

联系电话：13572508974

传真：029-87511034

（六）资信评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

住所：北京市朝阳区朝外西街 3 号 1 幢南座 11 层 1101、1102、1103 单元 12 层 1201、1202、1203 单元

法定代表人：罗光

联系人：贺畅、吕春阳

电话：010-62299795

传真：010-65660988

（七）募集资金专项账户开户银行：【】

地址：**【】**

法定代表人：**【】**

联系人：**【】**

电话：**【】**

传真：**【】**

邮编：**【】**

（八）申请上市的证券交易场所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：蒋锋

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮编：200120

（九）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-68870311

邮编：200120

六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，本公司与本公司聘请的与本期发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

七、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本期债券视作同意广发证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、公司债券的信用评级情况

根据出具的《陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券信用评级报告》（东方金诚评字[2019]202 号），公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定，本次拟发行的不超过人民币 40 亿元公司债券的信用等级为 AAA。

二、评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的含义

1、评级结果

发行人主体信用等级为 AAA 级，本期公司债券的信用等级为 AAA 级。根据《陕西建工集团有限公司公开发行2019年公司债券信用评级报告》（东方金诚债评字[2019]202号），发行人主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

2、长期主体信用等级及公司债券信用等级符号和定义

AAA 级别表示该类债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

东方金诚通过对陕西建工的经营环境、业务运营、企业管理以及财务状况的综合分析，认为作为陕西省最大的具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的国有建筑工程施工企业，公司工程施工资质完备且等级高，在陕西省和国内建筑市场具有很强的竞争实力；公司施工经验丰富，技术实力很强，在 BIM 技术、工程质量管理等方面处于行业领先水平；公司房屋建筑工程业务新签合同额持续增长，期末在手合同金额充足，业主中政府、事业单位、大型国企等占比较高，回款较有保障；公司机电安装业务、市政工程和公路工程业务期末在手和新签合同额充足，收入和利润保持增长，可对公司收入和利润形成有益补充；近年公司营业收入和利润总额保持增长，资产负债率有所下降，债务结构有所优化。同时，东方金诚也关注到，近年来，受建筑行业主要原材料价格持续上涨及营改增影响，公司建筑施工业务毛利率有所下降；公司在建项目未来投资额较大，同时随着在手 PPP 项目规模的提高，未来或将面临一定资金压力；近年公司有息债务规模有所波动但仍保持一定规模。

综合考虑，东方金诚评定陕西建工集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳

定。基于对公司主体长期信用以及本期债券偿还能力的评估，东方金诚评定本期债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券具备极强的偿还保障，到期不能偿还的风险极低。

1、优势

（1)作为陕西省最大的具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的国有建筑工程施工企业，公司工程施工资质完备且等级高，在陕西省和国内建筑市场具有很强的竞争实力。

（2）公司施工经验丰富，技术实力很强，在 BIM 技术、工程质量管理等方面处于行业领先水平。

（3）公司房屋建筑工程业务新签合同额持续增长，期末在手合同金额充足，业主中政府、事业单位、大型国企等占比较高，回款较有保障。

（4）公司机电安装业务、市政工程和公路工程业务期末在手和新签合同额充足，收入和利润保持增长，可对公司收入和利润形成有益补充。

（5）近年公司营业收入和利润总额保持增长。

2、关注

（1）近年来，受建筑行业主要原材料价格持续上涨及营改增影响，公司建筑施工业务毛利率有所下降。

（2）公司在建项目未来投资额较大，同时随着在手 PPP 项目规模的提高，未来或将面临一定资金压力。

（3）近年公司有息债务规模有所波动但仍保持一定规模。

（三）跟踪评级的安排

根据监管部门有关规定和东方金诚的评级业务管理制度，东方金诚将在“陕西建工集团有限公司公开发行 2019 年公司债券”的存续期内密切关注陕西建工集团有限公司的经营管理状况、财务状况、可续期公司债券的特殊发行事项等可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次，在陕西建工集团有限公司公司公布年报后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起的六个月内出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动，并在启动日

后 10 个工作日内出具不定期跟踪评级报告。

跟踪评级期间，东方金诚将向陕西建工集团有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，陕西建工集团有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如陕西建工集团有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将按照《证券市场资信评级机构证券评级业务实施细则》等相关规定，同时在交易所网站、东方金诚网站 (http://www.dfratings.com)和监管部门指定的其他媒体上予以公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在其他交易场所、媒体或其他场合公开披露的时间。东方金诚还将根据监管要求向相关部门报送。

三、公司资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司与金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2018 年 9 月，发行人从建设银行、工商银行、中国银行、兴业银行、中信银行等 22 家金融机构获得授信额度 807.76 亿元，已使用 161.84 亿元，剩余可用额度 645.92 亿元。发行人实行集团授信统一管理原则，业务主要担保方式为信用，具体银行授信情况详见下表。

表：发行人截至 2018 年 9 月末银行授信情况

单位：万元

序号	机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	兴业银行	600,000.00	93,950.57	506,049.43
2	中信银行	600,000.00	32,306.21	567,693.79
3	浙商银行	550,000.00	99,585.19	450,414.81
4	光大银行	500,000.00	171,450.44	328,549.56
5	民生银行	852,000.00	51,724.81	800,275.19
6	邮储银行	345,000.00	70,000.00	275,000.00
7	交通银行	500,000.00	104,347.94	395,652.06
8	平安银行	250,000.00	19,700.00	230,300.00
9	中国银行	837,600.00	179,281.63	658,318.37
10	工商银行	600,000.00	317,073.78	282,926.22
11	进出口银行	200,000.00	-	200,000.00
12	建设银行	700,000.00	24,935.80	675,064.20

13	西安银行	258,000.00	97,053.57	160,946.43
14	北京银行	100,000.00	-	100,000.00
15	国开行	400,000.00	129,100.00	270,900.00
16	浦发银行	160,000.00	32,559.64	127,440.36
17	昆仑银行	100,000.00	39,490.44	60,509.56
18	招商银行	35,000.00	3,000.00	32,000.00
19	汇丰银行	42,000.00	36,663.00	5,337.00
20	长安银行	98,000.00	58,177.16	39,822.84
21	重庆银行	50,000.00	-	50,000.00
22	恒丰银行	300,000.00	58,000.00	242,000.00
合计		**8,077,600.00**	**1,618,400.18**	**6,459,199.82**

（二）近三年与主要客户业务往来情况

公司最近三年与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象。

（三）发行人近三年内历次债券发行的主体评级情况

截至 2018 年 9 月末，公司发行各类债券、债务融资工具的主体评级结果如下所示：

表：发行人各类债券、债务融资工具的主体评级情况

序号	证券名称	起息日期	规模（亿元）	期限（年）	票面利率	主体评级
1	15 陕建工 MTN001	2015-01-30	3	3	5.55%	AA+
2	16 陕建工 MTN001	2016-04-08	5	5	4.19%	AA+
3	16 陕建工 CP001	2016-09-05	6	1	3.01%	AA+
4	17 陕建工 MTN001	2017-11-03	10	3+N	5.98%	AA+
5	18 陕西建工 MTN001	2018-12-21	10	3+N	5.94%	AAA

2016 年 8 月 5 日，中诚信国际信用评级有限责任公司对陕西建工集团有限公司存续期内相关债项进行了跟踪评级，出具了《陕西建工集团有限公司 2016 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2016]跟踪 0899 号），将公司的主体信用等级调升至 AA+，评级展望为稳定。根据东方金诚出具的《关于陕西建工集团有限公司评级结果的差异说明》，东方金诚对上述评级差异作出如下说明：

“东方金诚与中诚信国际 2018 年 7 月评定的陕西建工主体长期信用等级存在一定差异，主要是不同评级机构对同一评级对象的信用风险判断，包括经营风险和财务风险的判断及发行人整体抗风险能力的把握有所差异。

（一）经营风险状况

陕西建工主要从事建筑施工业务，业务类别包括房屋建筑工程、机电设备安装、市政工程和公路工程等。近年来，公司建筑业务新签合同额持续增长，期末在手合同额充足。

作为陕西省最大的具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的国有建筑工程施工企业，陕西建工的工程施工资质完备且等级高，在陕西省和国内建筑市场具有很强的竞争实力；公司新签订单规模较大且逐年稳定增长，为未来收入提供较强保障；同时，公司逐步拓展市政工程和公路工程等业务类别，分散业务类别单一风险

东方金诚认为陕西建工作为陕西省国资委全资控股公司，是陕西省内最大的具有房屋建筑总承包特级资质的建筑施工企业，施工资质完备且等级高，品牌影响力显著，在陕西省和国内建筑市场具有很强的竞争实力。根据陕西省建设工程招标投标管理办公室提供的数据，2014 年～2017 年，陕西省建设工程招标及邀标合同金额分别为 1700 亿元、1000 亿元、1028 亿元和 1203 亿元，公司市场占有率分别为 52.40%、44.00%、45.24%和 52.93%。公司在美国《工程新闻记录》（ENR）发布的“2017 年 ENR 全球工程承包商 250 强”中，名列第 26 位，排名国内建筑施工企业第九位，省级建工集团第二位（仅次于上海建工集团股份有限公司）；同时，公司连续多年入选中国企业 500 强。公司新签订单规模较大且逐年稳定增长，为未来收入提供较强保障；同时，公司逐步拓展市政工程和公路工程等业务类别，分散业务类别单一风险。2015 年～2017 年及 2018 年 1～9 月，公司建筑施工业务新签订单金额分别为 1260.88 亿元、1447.46 亿元、1727.25 亿元和 1497.56 亿元；其中，房屋建筑工程新签合同额分别为 936.27 亿元、971.27 亿元和 1034.92 亿元，一直保持较高规模；市政工程及公路工程新签合同额分别为 110.58 亿元、170.03 亿元、320.21 亿元和 209.17 亿元，呈增长态势，占比分别为 8.77%、11.75%、18.54%和 13.97%。

中诚信国际认为，陕西建工项目承揽能力很强、业务结构不断优化，与我司的分析基本一致，但对陕西建工的建筑施工业务的市场地位和承揽能力的判断趋于保守。

陕西建工的施工经验丰富，技术实力很强，在 BIM 技术、工程质量管理等方面处于行业领先水平

陕西建工的施工经验丰富，承接了“西安交大科技创新港科创基地工程”、“法门寺合十舍利塔工程”、“陕西历史博物馆”、“中国延安干部学院”、“博茨瓦纳大学综合教学楼工程”等多项大型建筑施工工程，且多项工程荣获中国建设工程鲁班奖。经过多年施工经验积累，公司技术实力很强，拥有多项省级以上工法，科研成果显著，在 BIM 技术、工程质量管理等方面处于行业领先水平。截至 2018 年 9 月末，公司获全国和省级科学技术奖 88 项、建

设部华夏建设科技奖 21 项，获国家和省级工法 466 项、专利 367 项，主编、参编国家行业规范标准 90 余项。公司有 57 项工程荣获中国建设工程鲁班奖，54 项工程荣获国家优质工程奖，2 项工程荣获中国土木工程“詹天佑奖”，19 项工程荣获中国建筑钢结构金奖。

中诚信国际并未提及陕西建工的技术优势，而我司对陕西建工的施工技术优势进行了挖掘和分析。

公司房屋建筑工程业务业主中政府、事业单位、大型国企等占比较高，回款较有保障

公司建筑施工业务以房屋建筑工程为主。从房屋建筑工程新签合同的建筑类别来看，2015 年～2017 年及 2018 年 1～9 月，公司房屋建筑业务中商品房新签合同额占比分别为 51.10%、39.30%、37.35%和 40.94%，业主方以区域房地产开发商为主；同期，政府项目及国有企事业单位新签合同额合计占比分别为 43.88%、57.75%、58.99%和 54.51%，建筑类别以博物馆、展览馆、医院、学校等公共建筑和办公楼等为主，业主方主要为政府、企事业单位等。从期末主要在建房建项目业主方性质看，截至 2018 年 9 月末，公司在建项目业主方为地方国企、事业单位、中央国企的项目合同额合计 935.44 亿元，占房屋建筑工程业务期末在建项目合同额比例为 50.34%。从具体业主方看，截至 2018 年 9 月末，公司前五大业主方分别为西咸新区交大科技创新港有限公司、深圳华侨城滨海有限公司、西安宝能汽车有限公司、拉萨市城市建设投资经营有限公司和延安大学，以事业单位、国企为主。综合来看，公司房屋建筑业务业主中政府、事业单位、大型国企等占比较高，回款较有保障。

中诚信国际简要提及了陕西建工的建筑施工项目业主方性质对回款的影响，但并未详细分析陕西建工的不同性质业主方占比及主要业主方合作规模。中诚信国际与东方金诚就公司业主性质及回款判断有所差异。

（二）财务风险状况

近年来公司资产规模逐年增长，营业收入和利润总额保持增长，具有很强的综合实力

资产质量及流动性方面，近年来公司资产规模逐年增长。2015 年～2017 年末及 2018 年 9 月末，公司资产总额分别为 380.68 亿元、444.53 亿元、527.87 亿元和 583.45 亿元。截至 2018 年 9 月末，公司资产中流动资产占比 88.14%，公司资产结构以流动资产为主。公司流动资产主要由应收账款、存货、货币资金和其他应收款等构成。

受益于建筑施工业务规模保持增长，近年公司营业收入和利润总额逐年增加，盈利能力强。2015 年～2017 年及 2018 年 1～9 月，公司营业收入分别为 681.06 亿元、761.02 亿

元、838.33 亿元和 705.18 亿元，利润总额 7.50 亿元、9.51 亿元、12.59 亿元和 12.75 亿元；营业利润率分别为 3.22%、3.12%、3.87%和 3.97%，波动增长。公司经营性净现金流呈现净流入且持续提高，经营获现能力较好。2015 年～2017 年，经营性净现金流分别为 3.38 亿元、6.65 亿元和 13.61 亿元，表现为净流入且持续提高。公司现金收入比分别为 87.82%、88.17%和 92.42%，收入获现能力持续提高。

2015 年～2017 年，公司 EBITDA 分别为 10.42 亿元、13.10 亿元和 16.91 亿元，逐年增加；EBITDA 利息倍数分别为 6.15 倍、6.17 倍和 5.66 倍；公司全部债务/EBITDA 分别为 4.73 倍、5.69 倍和 3.74 倍，有所波动，但依旧处于较好水平。同期末，公司长期有息债务占比分别为 44.67%、30.21%和 47.13%，债务结构相对合理。随着公司新签合同规模稳定增长，公司盈利能力有望进一步提升，现金流状况继续改善；结合公司较强的外部融资能力，公司实际偿债能力很强。

中诚信国际认为陕西建工债务规模大幅降低、资本结构明显改善、货币资金充足、偿债能力很强。而我司在财务分析中除了关注到陕西建工债务规模降低，也着重分析了近年陕西建工营业收入和利润总额保持增长带来的盈利能力的提升、以及经营获现能力的增强。

（三）对陕西建工整体抗风险能力的判断

综上所述，东方金诚在经营、财务等方面与中诚信国际评级报告中关注的信息和判断存在一定的差异，我司认为陕西建工业务规模很大、在陕西省和国内建筑市场具有的竞争实力很强、技术实力很强、房屋建筑工程业务业主中政府及大型国企等客户占比较高且回款较有保障、营业收入和利润总额保持增长，这些因素足以支撑东方金诚的评级结果。

二、公开市场同行业比较情况

陕西建工属于建筑施工企业，业务类别以房屋建筑为主，因此选择房屋建筑施工行业作为陕西建工所属行业比较。

从公开市场上看，非我司评级的 AAA 同类企业主要包括中国建筑第四工程局有限公司（以下简称“中建四局”）和广东省建筑工程集团有限公司（以下简称“广东建工”），AA+同类企业主要包括湖南建工集团有限公司（以下简称“湖南建工”）和重庆建工集团股份有限公司（以下简称“重庆建工”）。陕西建工在总资产、净资产、收入、利润总额等方面指标均高于广东建工；陕西建工在净资产、收入、利润总额、资产负债率等方面指标均优于中建四局。陕西建工在总资产、净资产、利润总额、资产负债率等方面指标均优于湖南建工；在净资产、收入、利润总额、资产负债率、净资产收益率等方面指标均优于重庆建工。综

合来讲，陕西建工的主要财务指标强于主体信用等级为 AA+的湖南建工和重庆建工，与主体信用等级为 AAA 的中建四局、广东建工较为接近。

表 1：公开市场同类企业级别和财务指标对比情况（2017 年数据）

单位：亿元、%

名称	主体评级	总资产	净资产	收入	利润总额	资产负债率	净资产收益率
中国建筑第四工程局有限公司	AAA	648.01	104.03	648.01	11.76	83.95	8.12
陕西建工集团有限公司	**AAA**	**527.87**	**161.84**	**838.33**	**12.59**	**69.34**	**6.56**
广东省建筑工程集团有限公司	AAA	366.89	110.42	363.17	9.04	69.90	5.97
湖南建工集团有限公司	AA+	341.30	99.84	864.99	10.33	70.75	8.13
重庆建工集团股份有限公司	AA+	672.49	69.80	450.50	5.13	89.62	5.63

资料来源：Wind，东方金诚整理

三、评级方法及相关评级参数选取的合理性

东方金诚对陕西建工的评级是依据《东方金诚建筑企业信用评级方法》进行的，评级要素、评级标准如表 2 所示：

表：建筑企业主体经营风险评价指引

经营风险	低	中等	高
行业风险	政策支持；增长或波动小	政策支持或一般；波动较大	政策限制；波动大
企业规模	经营规模大，主营业务突出	经营规模较大，主营业务相对突出	经营规模一般，主营业务不突出
经营区域及市场专业领域多元化	经营区域多元化；市场专业领域多元化	一般	经营区域在单个城市或少数地区；市场专业领域较为单一
施工资质	施工资质等级高；各专业领域资质较为齐备	施工资质等级较高；各专业领域资质较为齐备	施工资质等级低；专业领域资质单一
融资能力	融资渠道多；融资能力强	一般	融资渠道少；融资能力弱
外部支持	来自控股股东、实际控制人及政府的支持力度大；受重视程度高	一般	来自控股股东、实际控制人及政府的支持力度小；受重视程度低
法人治理	国有独资；股东权利、法人财产独立、规范运作	法人控股；一般	未改制；个人控股；法人财产不独立；股东之间过度制约
内部管理	成熟、有效；重大风险控制机制完善	一般	家长制；改革、完善、探索过程中
财务质量	真实可信	基本可信	疑问；不真实
资产质量与盈利能力	准备计提充分；净资产收益率高于平均水平；增值潜力大；盈利资产比率高	一般	差
现金流状况	经营现金流（特别是净现金流）增长或波动小；筹资前现金流充足，对外融资（特	一般	经营现金流（特别是净现金流）下降或波动大；筹资前现金流不足，对外融资

	别是债务融资）的依赖性小或下降		（特别是债务融资）的依赖性大或不断上升
信用记录	无不良记录	存在政策类或纠纷类不良记录	存在本息逾期偿还问题

东方金诚采用以定性分析和定量分析相结合的评级技术。具体而言，东方金诚给予定性指标和定量指标不同的权重，并给予定量指标和定性指标下属各子指标不同权重，然后对各子指标分为好、较好、一般和较差四档进行打分，最后将各指标分数进行加权汇总，得出评级主体得分。不同的分数区间对应不同的级别区间，根据企业打分落入的分数区间，东方金诚初步判断企业级别可能落入的级别分布区间。通过该评分方法得出的受评主体参考信用级别为分析师提交等级建议以及评审委员会评定级别的参考，并不能完全代替评审委员会的专业判断。在上述工作的基础上，东方金诚信用评级委员会结合其专业经验，通过投票的方式最终确定受评主体的最终信用等级。

1、经营风险

东方金诚主要在外部运营环境、行业因素、业务运营和管理素质四个方面对陕西建工经营风险进行考察。

外部环境方面，主要选取所处行业关键影响因素，具体包括宏观和区域经济环境、市场状况、市场竞争格局、政策监管环境等因素。具体到陕西建工的评级应用中，公司对外部环境的基本判断为：2019 年全球经济动能放缓，外部风险仍然较大，国内 GDP 增速或延续 2018 年的小幅下降趋势，但基建将发挥“托底”作用，宏观经济不存在“失速”风险；2019 年稳增长需求上升，货币政策将继续向偏松方向调整，着力推动“宽货币”向实体经济“宽信用”传导，出现“大水漫灌”的概率较低；2019 年更加积极的财政政策将向减税方向倾斜，基建补短板将带动财政支出强度加大，财政收支增速呈“一降一升”格局，地方专项债规模有望显著增加。

行业景气度方面，2018 以来我国固定资产投资增速进一步放缓，结合补齐区域基建短板的需求逐步释放，建筑业市场需求将趋稳回升。2018 年我国建筑企业新签合同额同比显著回落，全年产值增速有所放缓，受人工及材料成本持续增长影响，建筑行业整体成本控制压力仍较大。随着供给侧改革的持续深入，市场竞争日趋激烈，优质大型企业资金、技术优势更加凸显，预计未来建筑行业将加快行业内兼并、重组，提高行业集中度。其中建筑央企、地方国企及民企龙头受益于资质较高，融资途径较为畅通，市场份额有望持续提升。

业务运营方面，东方金诚主要从企业规模、企业施工资质、经营区域及市场专业领域多元化和外部支持方面进行评价。

1）企业规模。公司是陕西省内最大的建筑施工企业，在陕西省和国内建筑施工市场具有很强的竞争实力。近年来，公司建筑业务新签合同额持续增长，期末在手合同额充足。2017 年，公司建筑业务新签合同额和期末在手合同额分别为 1727.25 亿元和 1819.45 亿元。

2）企业施工资质。公司工程施工相关资质完备且等级高，拥有建筑工程施工总承包特级资质 9 个、市政公用工程施工总承包特级资质 4 个、石油化工工程施工总承包特级资质 1 个、公路工程施工总承包特级资质 1 个、甲级设计资质 17 个、古建园林一级资质等多项资质，具备工程投资、勘察、设计、施工、管理为一体的总承包能力。在海外业务方面，公司取得对外援助成套项目总承包企业资格。

3）经营区域及市场专业领域多元化。公司建筑施工区域一直以陕西省为主，同时逐步拓展省外市场和海外市场，截至 2018 年 9 月末，公司国内经营区域已经覆盖 31 个省、直辖市、自治区，海外业务拓展到 27 个国家。同时，公司逐步加大市政工程和公路工程的承接规模，市政工程和公路工程业务期末在手和新签合同额充足，收入和利润保持增长，可对公司收入和利润形成有益补充。

4）外部支持。作为陕西省内最大的国有建筑安装企业，多年来凭借良好的信誉与各地方政府、房地产开发企业保持稳定的合作关系，自成立以来承建陕西省内多项大型公共建筑项目，在公司治理、项目获取等方面能够获得一定外部支持。

2、财务风险

东方金诚对陕西建工财务风险的分析要素包括资产质量、资本结构、盈利能力、现金流量充足性和偿债能力等五个方面。

资产质量方面，资产规模近年逐年增长，截至 2018 年 9 月末，公司资产总额为 583.45 亿元，其中流动资产占比 88.14%，公司资产结构以流动资产为主。

资本结构与财务杠杆方面，主要财务指标为资产负债率和全部债务资本化比率。近年来公司债务规模有所波动但仍保持一定规模，2017 年以来公司降低短期有息债务规模，优化债务结构，资产负债率有所下降。截至 2018 年 9 月末，公司资产负债率为 70.17%，全部债务资本化比率 39.82%。

盈利能力方面，受益于建筑施工业务规模保持增长，近年公司营业收入和利润总额逐年增加，盈利能力强。2015 年～2017 年，公司营业收入分别为 681.06 亿元、761.02 亿元

和 838.33 亿元，逐年增加；营业利润率分别为 3.22%、3.12%和 3.87%，波动增长；利润总额分别为 7.50 亿元、9.51 亿元和 12.59 亿元，逐年增加。

现金流充足性方面，2015 年～2017 年，公司经营性净现金流分别为 3.38 亿元、6.65 亿元和 13.61 亿元，表现为净流入且持续提高。公司现金收入比分别为 87.82%、88.17%和 92.42%，收入获现能力持续提高。

偿债能力方面，2015 年～2017 年末，公司流动比率分别为 113.32%、113.26%和 140.71%；速动比率分别为 100.89%、94.53%和 112.22%。2015 年～2017 年，经营现金流负债比分别为 1.11%、1.85%和 4.06%。同期，公司 EBITDA 利息倍数分别为 6.15 倍、6.17 倍和 5.66 倍；全部债务/EBITDA 分别为 4.73 倍、5.69 倍和 3.74 倍。公司新签合同规模持续增长，盈利能力的增强，并结合公司较强的资本市场融资能力，公司实际偿债能力很强。

综合来看，公司资产规模逐年增长，资产流动性较好；营业收入和利润总额逐年增长，主营获利能力较好，整体盈利能力有所增强，近年经营性净现金流逐年改善，经营获现能力有所增强；公司实际偿债能力很强。陕西建工财务风险很低。

综上所述，东方金诚对陕西建工相关评级参数选取比较合理，评级标准比较审慎。”

（四）近三年发行债券之偿还情况

发行人严格依据各期债券募集说明书的约定，按时、足额地偿付各期债券本金及利息，报告期内，发行人未出现任何违约情形，具体情况如下：

表：发行人近三年各类债券发行情况表

所属公司	债券简称	发行规模（亿元）	期限（年）	起息日	到期日	票面利率（%）	是否有延迟支付本息的情况	备注
中期票据								
陕西建工集团有限公司	16 陕建工 MTN001	5.00	5	2016-04-08	2021-04-08	4.19	否	未到期
陕西建工集团有限公司	15 陕建工 MTN001	3.00	3	2015-01-30	2018-01-30	5.55	否	已经兑付
陕西建工集团有限公司	17 陕建工 MTN001	10.00	3+N	2017-11-03	2020-11-03	5.98	否	未到期
陕西建工集团有限公司	18 陕西建工 MTN001	10.00	3+N	2018-12-21	2021-12-21	5.94	否	未到期
短期融资券								
陕西建工集团有限公司	16 陕建工 CP001	6.00	1	2016-09-05	2017-09-05	3.01	否	已到期

另外，根据陕西建工第三建设集团有限公司（以下简称“陕建三公司”）《企业信用报

告》，陕建三公司在企业征信系统显示有一笔可疑类贷款，业务发生期间为 2004 年 7 月 14 日至 2005 年 7 月 12 日，金额为 1,000 万元。具体情况如下：

2002 年 1 月 22 日，陕建三公司与中国农行银行西安高新开发区支行（以下简称“农行西高新支行”）签订《建设工程施工合同》，承揽农行西高新支行青松公寓建设项目。2004 年 7 月 14 日，农行西高新支行与陕建三公司签订《借款合同》，向陕建三公司提供贷款 1,000 万元，借款期限一年；同日，农行西高新支行与发行人签订《保证合同》，发行人对陕建三公司的上述贷款提供连带责任保证担保。2005 年 7 月 12 日，农行西高新支行、陕建三公司及发行人三方签订《借款展期协议》，约定对上述贷款展期一年，并办理了贷款强制执行公证。2007 年 1 月 26 日，农行西高新支行与陕建三公司就青松公寓工程签订《农行高新支行青松公寓工程结算造价汇总表》，确认该工程合计造价为 4,664.43 万元。2008 年 7 月 3 日，陕建三公司向农行西高新支行送达《关于以工程欠款及违约金、利息抵消贷款本息的通知》，通知农行西高新支行以其所欠工程款 6,722,842.14 元及违约金、利息 3,005,194.07 元，共计 9,728,036.21 元冲抵贷款本息，冲抵后剩余的贷款本息另行协商解决，但农行西高新支行未予明确回复。2015 年 10 月 12 日，陕建三公司向农行西高新支行送达《关于催收青松公寓项目欠款的函》，根据该函，截至该函出具日，农行西高新支行尚欠陕建三公司工程款本金 3,089,587.59 元，陕建三公司尚欠农行西高新支行贷款本金 600 万元，请求农行三公司尽快拿出解决方案，共同解决互相欠款的问题。

根据陕建三公司与农行西高新支行《建设工程施工合同》及陕建三公司于 2019 年 3 月 5 日提供的说明，截至 2018 年 10 月 31 日，因农行西高新支行未按期支付青松公寓建设项目工程款 3,089,587.59 元，应付利息 3,009,993.88 元，违约金 8,413,590.33 元，合计 14,513,171.80 元。

2018 年 9 月 30 日，中国长城资产管理股份有限公司陕西省分公司（以下简称“长城资管”）向西安市雁塔区人民法院（以下简称“雁塔法院”）提起诉讼，请求判令陕建三公司向其归还借款本金 600 万元以及计算至 2018 年 9 月 30 日的利息、罚息及复利 9,982,895.33 元，共计 15,982,895.33 元，陕建集团对上述借款本息承担连带清偿责任。根据长城资管的《民事起诉状》，长城资管与农行陕西分行营业部于 2016 年 7 月 27 日签订了债权转让协议，对包括上述债权在内的不良债权资产包进行了收购。2019 年 1 月 28 日，雁塔法院作出（2019）陕 0113 民初 1056 号《民事裁定书》，根据长城资管的财产保全申请，裁定冻结陕建三公司账户 15,982,895.33 元。

2018 年 10 月 16 日，长城资管、陕建三公司、农行西高新支行相关负责人进行三方会谈沟通解决方案。根据三方签订的《会议纪要》，青松公寓项目系由农行西高新支行发包，陕建三公司承包施工。项目于 2002 年开工，2004 年交付使用，2006 年发、承包双方进行工程决算，决算造价 4,664 万元，农行西高新支行已支付工程款 4,354 万元，尚欠工程款 310 万元。为保障该项目顺利建设，农行西高新支行贷给陕建三公司资金 1,500 万元。因农行西高新支行未及时支付工程款，陕建三公司在偿付部分贷款本息后无力偿还余款本金 600 万元。参会各方发表意见如下：农行西高新支行表示其行长已经历多次变更，具体情况尚不清楚，会后将向领导汇报后回复；长城资管表示推进诉讼程序的进行旨在促使三方积极协商解决问题；陕建三公司表示考虑到三方出现的问题系由农行西高新支行引起，希望其积极了解情况，汇报工作，尽快拿出解决方案。

根据中国银行业监督管理委员会发布的《贷款风险分类指引》（银监发[2007]54 号）第五条第四款的规定：“可疑：借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也肯定要造成较大损失。”即可疑类贷款应属借款人偿债能力不足的情形。经核查，对于上述贷款事宜，农行西高新支行未提起过民事诉讼，也未依据贷款强制执行公证向法院申请强制执行；陕建三公司一直正常经营，未丧失偿债能力；发行人作为该笔贷款的担保人，也没有丧失过担保能力。根据陕建三公司出具的说明，截至 2019 年 2 月 13 日，陕建三公司共取得 14 家银行授信，授信总额为 30.56 亿元，按授信品种区分，其中流动资金贷款 8.16 亿元、银行承兑汇票 6 亿元、银行保函 15.70 亿元、信贷证明 0.5 亿元、其他 0.2 亿元。已使用授信额度 3.04 亿元，按授信品种区分，其中流动资金贷款 0.06 亿元、银行承兑汇票 1.73 亿元、银行保函 1.25 亿元。陕建三公司在企业征信系统存在可疑类贷款情况未对发行人及陕建三公司信用、经营活动造成重大影响。

2019 年 3 月 6 日，长城资管与陕建三公司签订编号为中长资（陕）合字[2019]026 号的《债务减让协议》（以下简称“减让协议”），约定如下：截至 2018 年 9 月 30 日，长城资管对陕建三公司享有的债权总额为 14,276,482.81 元（其中本金为 6,000,000 元，利息为 8,276,482.81 元），长城资管同意减让收取陕建三公司 11,340,000 元，并在陕建三公司向长城资管提供能真实、准确、完整地反映各自经营及财务状况的财务报表后，对陕建三公司应支付的剩余债务不再追索。根据发行人说明及陕建三公司提供的银行转账凭证，2019 年 3 月 6 日，陕建三公司向长城资管足额支付了减让后的青松公寓贷款本息合计 11,340,000 元，并按照减让协议的约定履行了提供财务报表等其他相关义务。

2019 年 3 月 7 日，长城资管向雁塔法院提出撤诉申请及解除保全申请，雁塔法院受理，并于 2019 年 3 月 11 日作出（2019）陕 0113 民初 1056-2 号及（2019）陕 0113 民初 1056-3 号《民事裁定书》，分别裁定准许长城资管撤回起诉及解除对陕建三公司账户的冻结。

综上，陕建三公司在银行征信系统可疑贷款系因承建农行西高新支行青松公寓项目发生，该贷款债务不属于因陕建三公司单方原因造成未按期归还银行借款的重大违约或延迟支付本息的事件，且陕建三公司已向该笔贷款债权的现权利人长城资管足额偿还了贷款本息，长城资管已经撤回起诉。上述纠纷对本次发行不构成具有实质性法律障碍。

（五）本次发行后累计债券余额

本次债券计划发行规模不超过人民币 40 亿元。以 40 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并发行完毕后，本公司的累计公司债券余额为 40 亿元，占公司截至 2018 年 9 月末合并资产负债表中净资产的比例为 22.98%，未超过本公司 2018 年 9 月末净资产的 40%。

（六）影响债务偿还的主要财务指标

2015-2018 年 9 月末，发行人合并报表口径的偿债能力指标如下：

表：2015-2018 年 9 月末发行人偿债能力指标

指标	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率	1.43	1.41	1.13	1.13
速动比率	1.12	1.12	0.95	1.01
资产负债率（%）	70.17	69.34	86.33	85.92
指标	**2018 年 1-9 月**	**2017 年度**	**2016 年度**	**2015 年度**
利息保障倍数	3.43	5.11	5.47	5.46
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.66	5.66	6.17	6.15
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

上述财务指标的计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（5）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

（6）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（7）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：陕西建工集团有限公司

法定代表人：张义光

设立日期：1986 年 11 月 20 日

注册资本：人民币 5,100,000,000 元

实缴资本：人民币 1,360,178,477.00 元

住所：西安市莲湖区北大街 199 号

邮编：710003

信息披露事务负责人：莫勇

联系电话：029-87286026

所属行业：建筑业

经营范围：土木工程建设项目总承包及配套，建筑构件、材料、非标设备的生产、销售；房地产开发经营；工程机械经销、租赁，路桥工程；工程项目评估、技术经济咨询服务及人员培训；五金工具、化工原料（危险、易制毒、监控化学品除外）、家用电器、纺织品、橡胶、塑料的销售。

统一社会信用代码：91610000220521879Y

二、发行人设立情况

发行人的前身是西北建筑公司，成立于 1950 年 3 月 10 日，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，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，按照陕西省对国有资产的统一部署，以陕西省建筑工程总公司为核心，发行人更名为陕西工程建设总承包集团公司。

1993 年 7 月 6 日，根据陕改发[1993]73 号文要求，发行人以集团公司的形式吸收陕西省内其他国有建筑施工企业，陕西省国资委作为出资人，正式组建陕西建工集团，更名为陕西省建工集团总公司（涉外名称：华山国际工程公司）。

2002 年 5 月 27 日，发行人经上级机关批准，于工商管理部门办理注册资本变更手续，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。

2013 年 4 月 1 日，陕西省国资委下发《关于陕西建工集团总公司变更注册资本金的批复》（陕国资产权发[2013]77 号），同意发行人按照陕西正源会计师事务所有限公司出具的专项审计报告（陕正专字[2013]024 号），将截至 2013 年 2 月 28 日的公司资本公积 66,889,137.97 元，未分配利润 269,465,862.03 元转增为注册资本金，转增后发行人的注册资本金由 86,364.50 万元增加至 12 亿元。

2013 年 4 月 10 日，陕西省国资委下发《关于陕西建工集团总公司 2013 年国有资本经营预算支出的批复》（陕国资收益发[2013]96 号），2013 年安排发行人国有资本经营预算支出 5,000 万元，属资本性支出，专项用于对所属设备安装公司增资扩股，相应增加陕西省国资委对发行人的出资，发行人的注册资本金由 12 亿元增加至 12.5 亿元。

2014 年 12 月 31 日，陕西省财政厅下发《陕西省财政厅关于拨付陕西建工集团总共国有资本经营预算资金的通知》（陕财办企[2014]143 号），从省级国有资本经营预算收入中拨付发行人国有资本经营预算资金 8,000 万元，相应增加省国资委对发行人的出资。

2015 年 4 月 29 日，陕西省国资委下发《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》（陕国资产权发[2015]100 号），同意发行人增加注册资本金，由陕西省国资委履行出资人职责，增资完成后，发行人的注册资本由 12,5 亿元变更为 13.3 亿元。

2015 年 11 月 16 日，陕西省国资委下发《关于陕西建工集团总公司增加注册资本金的批复》（国资产权发[2015]298 号），同意发行人注册资本由 13.3 亿元增加至 51 亿元。

2016 年 2 月 2 日，根据陕国资改革发[2008]374 号要求，发行人更名为现名。

截至 2018 年 9 月末，发行人本部实收资本为 136,017.85 万元，合并报表口径实收资本 151,045.85 万元。

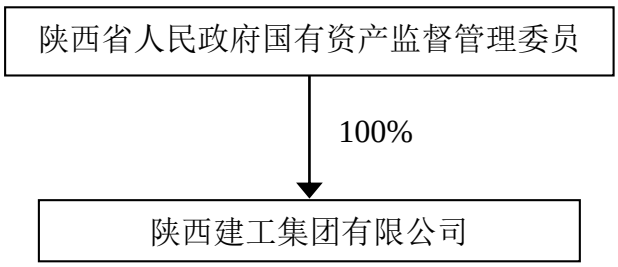
发行人最近三年内不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人最近三年内不存在重大资产重组情况。

三、控股股东及实际控制人

（一）控股股东和实际控制人情况

图：截至 2018 年 9 月末发行人实际控制人股权图



发行人目前注册资本为 510,000 万元，其中陕西省人民政府国有资产监督管理委员会出资 510,000 万元，占出资总额的 100%，是发行人的控股股东、实际控制人。截至 2018 年 9 月末，发行人本部实收资本为 136,017.85 万元，合并报表口径实收资本 151,045.85 万元。

（二）控股股东和实际控制人变更情况

自公司成立至本募集说明书摘要签署日，其实际控制人和控股股东未发生变更。

（三）前十大股东及其持股情况

截至本募集说明书摘要签署日，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100%股权，持有的发行人的股份无质押。

四、公司权益投资情况

（一）全资及控股子公司

截至 2018 年 9 月末，纳入公司合并报表范围的二级子公司共有 53 家，其中受国资委

委托由发行人管理的事业单位为 3 家，分别为陕西建设技师学院、陕西省友谊医院和陕西省建筑职工大学，均属于差额预算管理单位，此三家差额预算管理单位的委托代管事项发生时间较早，根据《陕西省财政厅关于预拨 2014 年省属事业单位未上卡离退休人员生活补贴的通知》（陕财办社专[2014]154 号），其说明了上述三家事业单位已经交由发行人代管的事项；50 家企业中，26 家企业为陕西建工集团有限公司的全资控股子公司，24 家企业是由集团和下属子公司参股一起组建，实际控制权归属于发行人。

表：截至 2018 年 9 月末发行人纳入合并范围二级子公司情况表

单位：万元

序号	子公司全称	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
1	陕西建工投资控股有限公司	510,000.00	50.98	-
2	陕西建工第二建设集团有限公司	54,800.00	54.58	-
3	陕西建工第四建设集团有限公司	12,000.00	100.00	-
4	陕西建工第七建设集团有限公司	65,300.00	76.57	-
5	陕西建工第八建设集团有限公司	114,500.00	69.87	-
6	陕西建工第九建设集团有限公司	41,250.00	47.00	14.50
7	陕西建工第十建设集团有限公司	13,000.00	100.00	-
8	陕西建工第十一建设集团有限公司	64,800.00	55.56	-
9	陕西建工第十二建设有限公司	20,000.00	55.00	20.00
10	陕西建工第十三建设有限公司	20,000.00	51.00	-
11	陕西建工第十四建设有限公司	10,000.00	70.00	20.00
12	陕西建工第十五建设有限公司	20,000.00	45.00	25.00
13	陕西建工第十六建设有限公司	20,000.00	50.00	10.00
14	陕西建工第十七建设有限公司	20,000.00	70.00	20.00
15	陕西建工机械施工集团有限公司	80,000.00	57.76	-
16	陕西华山建设集团有限公司	20,000.00	66.00	24.00
17	陕西华山路桥集团有限公司	100,000.00	51.00	13.33
18	陕西古建园林建设有限公司	10,000.00	34.55	60.45
19	陕西建森实业有限公司	7,058.00	51.01	-
20	陕西建工新型建设有限公司	20,000.00	100.00	-
21	陕西建工基础工程集团有限公司	20,000.00	100.00	-
22	陕西建工材料设备物流有限公司	53,000.00	100.00	-
23	陕西建工金牛集团股份有限公司	1,5000.00	80.44	6.52
24	陕西建工集团混凝土有限公司	6,000.00	30.00	70.00
25	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320.00	34.00	-
26	陕西建设技师学院	4,245.52	-	-

序号	子公司全称	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
27	陕西省友谊医院	5,362.82	-	-
28	陕西省建筑职工大学	1,268.95	-	-
29	陕西建工装饰集团有限公司	20,000.00	40.00	60.00
30	陕西建工防水工程有限公司	500.00	100.00	-
31	陕西建工第一房地产开发有限公司	12,300.00	51.22	-
32	陕西建工房地产开发集团有限公司	5,000.00	100.00	-
33	陕西西部建筑抗震勘察设计研究院有限公司	5,000.00	100.00	-
34	陕西省建筑科学研究院有限公司	3,751.19	100.00	-
35	陕西建研结构工程股份有限公司	2,000.00	10.00	30.00
36	陕西华山国际酒店有限公司	2,000.00	100.00	-
37	陕西建筑报社有限公司	30.00	100.00	-
38	陕西华山国际工程集团有限公司	20,000.00	100.00	-
39	铜川市创越建设项目管理有限公司	14,524.00	80.00	-
40	延安市城市综合管廊管理有限责任公司	20,771.00	51.00	-
41	安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司	48,400.00	80.00	-
42	陕西建工融资担保有限公司	30,000.00	60.00	40.00
43	陕西建工集团总公司珠海经理部	1,000.00	100.00	-
44	陕建丝路（福建）建设发展有限公司	50,000.00	51.00	-
45	镇安县第三中学项目建设管理有限公司	10,280.00	77.82	-
46	陕建（重庆）建设发展有限公司	20,000.00	30.00	35.00
47	渭南市华州区路网完善项目建设有限公司	15,175.68	80.00	-
48	青海省建设集团有限公司	10,000.00	51.00	-
49	西安金居物业管理有限责任公司	1,000.00	100.00	-
50	陕西建工发展集团有限公司	300,000.00	90.00	-
51	陕西建工浐河实业有限公司	50,000.00	60.00	-
52	陕建（界首市）房地产开发有限公司	200.00	100.00	-
53	陕西建工商业保理有限公司	30,000.00	60.00	40.00

发行人拥有被投资单位表决权不足半数但能对被投资单位形成控制的原因：

1、陕西建研结构工程股份有限公司

根据《陕西建研结构工程股份有限公司章程》，董事会设董事长一人，由第一大股东提名。截至2018年9月末，发行人直接持有陕西建研结构工程股份有限公司股份比例为10%，

发行人通过陕西省建筑科学研究院有限公司间接持有陕西建研结构工程股份有限公司股份比例为 30%，发行人和陕西省建筑科学研究院有限公司为陕西建研结构工程股份有限公司仅有的两个企业法人股东，经协商一致，约定将其纳入发行人合并报表范围。

2、陕西华茂建设监理咨询有限公司

根据《陕西华茂建设监理咨询有限公司章程》，公司不设董事会，总经理、监事由第一大股东提名。截至 2018 年 9 月末，发行人直接持有陕西华茂建设监理咨询有限公司 34%的股份，为第一大股东，对公司实施实际控制，因此将其纳入发行人合并报表范围。

（二）主要控股子公司情况

1、陕西建工投资控股有限公司

该公司成立于 2017 年 10 月，注册资本 510,000 万元，由陕西建工集团有限公司与西安建晟投资管理合伙企业共同出资组建，属于发行人控股子公司，经营范围包括建筑工程项目及房地产开发项目投资（仅限以企业自有资产投资）；房地产开发；城乡规划；建筑、市政公用、路桥、铁路、水利水电、化工石油、机电安装、矿山、冶炼、通信、电力、机场场道、隧道、建筑智能、装修装饰、园林绿化、古建筑、消防、钢结构、环保、建筑幕墙、土石方、地基基础工程的设计及施工。

2017 年年末，公司总资产达到 2,456,663.30 万元，负债总额 1,734,510.24 万元，2017 年度累计实现销售收入 3,259,991.24 万元，实现净利润 48,271.44 万元。

2、陕西建工第二建设集团有限公司

该公司成立于 1955 年，由陕西建工集团有限公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为承接房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、钢结构工程、消防设施工程和特种设备、锅炉、压力管道安装工程施工。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、公路工程施工总承包二级资质、钢结构工程专业承包一级、机电安装工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、地基与基础工程专业承包一级和起重设备安装工程专业承包二级资质。同时公司还拥有特种设备安装资质、锅炉安装和压力管道安装许可证等资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 221,017.63 万元，负债总额 156,848.69 万元，2017 年度累计实现销售收入 513,495.35 万元，实现净利润 5,782.71 万元。

3、陕西建工第四建设集团有限公司

该公司成立于 1963 年，由陕西建工集团有限公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为承担各类工业与民用建筑工程的施工和安装任务，并承揽混凝土构件预制、建材实验、机械和钢模租赁、机具制造与修理等业务。该公司已拥有房屋建筑施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、机电安装工程施工总承包二级、建筑装饰装修工程专业承包二级、钢结构工程专业承包二级、土石方工程专业承包二级、园林古建筑工程专业承包二级、体育场设施工程专业承包二级、地基与基础工程专业承包二级等资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 99,920.75 万元，负债总额 88,124.66 万元，2017 年度累计实现销售收入 429,255.87 万元，实现净利润 2,590.23 万元。

4、陕西建工第八建设集团有限公司

该公司成立于 1970 年，由陕西建工集团有限公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、钢结构工程、建筑装饰装修工程施工。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包一级、机电设备安装工程专业承包一级、消防设施施工专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、地基与基础工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包一级资质和建筑材料一级实验室。

2017 年年末，该公司总资产达到 271,237.91 万元，负债总额 188,907.21 万元，2017 年度累计实现销售收入 471,217.33 万元，实现净利润 5,056.68 万元。

5、陕西建工第九建设集团有限公司

该公司成立于 2010 年，由陕西建工集团有限公司与集团安装公司、一公司、八公司、十公司、华山路桥公司及自然人股东共同组建，属于发行人控股子公司。该公司主营业务为建筑安装工程；公路、桥梁、环保、水利、市政工程；古建园林工程；机电设备安装工程；消防设施工程；装饰装修工程；钢结构工程；起重安装工程的设计施工；特种设备安装（压力管道）；铝合金门窗制作；构件加工；建材、电器试验；工程咨询；钢化租赁；建筑劳务以及房地产开发。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包和机电安装工程专业承包二级等资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 173,881.27 万元，负债总额 135,867.84 万元，2017 年度累计实现销售收入 200,145.22 万元，实现净利润 2,833.71 万元。

6、陕西建工第十建设集团有限公司

该公司成立于 1991 年，由陕西建工集团有限公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为房屋建筑工程、市政公用工程、机电设备安装、建筑装修装饰工程施工。该公司拥有房屋建筑、市政公用工程施工总承包一级资质；同时拥有钢结构工程专业承包一级资质；矿产工程、公路工程、建筑装修装饰、机电设备安装、起重设备安装、建筑幕墙工程专业承包二级资质以及消防工程、防水工程专业承包三级资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 92,704.72 万元，负债总额 56,038.88 万元，2017 年度累计实现销售收入 333,102.57 万元，实现净利润 3,212.58 万元。

7、陕西建工第十一建设集团有限公司

该公司成立于 1955 年，由陕西省建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、钢结构工程、消防设施工程、园林古建工程施工。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包一级，市政工程施工总承包二级、化工石油总承包二级资质和机电设备安装工程专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、地基与基础工程专业承包一级、起重设备安装工程专业承包二级、消防设施工程专业承包二级、园林古建筑专业二级、建筑装饰装修专业二级等专业施工资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 215,335.71 万元，负债总额 131,875.72 万元，2017 年度累计实现销售收入 346,130.47 万元，实现净利润 4,390.10 万元。

8、陕西建工机械施工集团有限公司

该公司成立于 1955 年 5 月，由陕西建工集团有限公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为能源、交通、机场、文体、水利水电、房地产、大型厂房以及民用建筑的施工。该公司拥有公路、房屋建筑、市政公用工程施工总承包一级资质；水利水电工程总承包二级资质；公路路基、钢结构、地基与基础处理工程施工专业一级资质；机场跑道工程施工专业二级资质；轻型房屋钢结构专项工程设计甲级资质；地质灾害治理施工乙级资质、公路养护工程二类甲级施工资质及爆破、结构吊装、砼构件制作等不同等级的施工专业资质。

2017 年年末，该公司总资产达到 210,036.70 万元，负债总额 165,719.94 万元，2017 年度累计实现销售收入 659,226.80 万元，实现净利润 8,683.32 万元。

9、陕西华山路桥集团有限公司（原名：陕西华山路桥工程有限公司）

该公司成立于 1998 年，由陕西建工集团有限公司与二公司、陕西诚信达市政建设工程有限公司及自然人股东共同组建，属于发行人控股子公司，主营业务为从事各级公路、桥梁、隧道工程施工；市政工程、地基与基础工程施工；房屋建筑工程施工。该公司拥有公路、市政、房屋建筑施工总承包二级资质；地基基础、土石方处理专业承包二级资质。公司从业人员 122 人，中高级职称 35 人，拥有施工专用机械 97 台（套），设备总功率超过 10,210 千瓦。近年来，该公司先后承建了咸阳国际机场 T3 航站楼高架桥工程，整修黄帝陵二期工程，法门寺佛光大道工程，和西安市区以及阎良、杨凌等地区的市政道路等工程。

2017 年年末，该公司总资产达到 92,381.17 万元，负债总额 62,727.21 万元，2017 年度累计实现销售收入 193,639.31 万元，实现净利润 3,146.57 万元。

10、陕西建工材料设备物流有限公司（原名：陕西工程建设材料设备供应公司）

陕西建工材料设备物流有限公司是上世纪五十年代初创建的一个国有物资流通企业。自成立以来，企业为"一五"、"二五"等国家建设、陕西建工集团有限公司内部的生产维修与基建任务的完成、改革开放后国家和省市重点项目工程的建设以及项目竣工或建成投产做出了重大贡献。企业属于发行人控股子公司。2016 年，公司领导班子荣获陕西建工集团有限公司 2014-2015 年度“四好”领导班子荣誉称号。陕西建工材料设备物流有限公司是陕西建工集团有限公司直属的面向建筑行业，专门从事建筑材料供应的物流企业，公司主营钢材、H 型钢、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，涵盖进出口贸易，在西安市东郊十里铺拥有近 5 万平米的竹胶板批发及物流仓储基地。在完善的质量管理体系和供应链体系保障下，公司先后与陕西龙钢、山西建邦、山西晋钢、大连实德、友发钢管等知名厂家建立合作关系，确保材料规格配套供应。多年来，公司积极为多个重点项目、鲁班奖工程的施工供料，在咸阳机场 T3A 航站楼、华山国际酒店、中国西部科技创新港、安康机场、咸阳彩虹、延安大学等项目的建设中提供了专业的材料供应和服务，并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 强和兄弟单位“最佳供方”等诸多荣誉；成为陕西龙门钢铁有限责任公司的战略合作经销商、山西建邦集团金牌供应商以及晋钢集团重点合作单位。近年来公司以“立足陕建，走出陕建，发挥优势，做大做强”为发展指导思想，加快企业转型升

级，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。目前，公司已形成六大经营板块：一是以用于建筑的螺纹钢、盘圆、H 型钢为主的钢铁板块；二是建筑材料板块；三是石雕石材板快；四是建筑模板、脚手架板块；五是电子商务板块；六是资产运营板块。板块之间相互补充，协同并进，助推公司经营规模快速发展。2018 年公司全面贯彻“双轮驱动”战略，不忘初心，牢记使命，积极响应陕西建工集团有限公司“大集采、大物流”战略，锐意进取，争创一流，正朝着实现“千亿陕建”、“百亿物流”的宏伟目标迈进。

2017 年年末，该公司总资产达到 29,100.35 万元，负债总额 28,145.11 万元，2017 年度累计实现销售收入 97,369.30 万元，实现净利润 78.70 万元。

（三）公司对其他企业的重要权益投资情况

截至 2018 年 9 月末，发行人联营合营公司如下：

表：截至 2018 年 9 月末公司主要联营合营公司情况

序号	公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）	投资额（万元）	与本公司关系
1	陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司	35.00	10,000.00	3,500.00	联营
2	陕西建工建信投资管理有限公司	50.00	1,000.00	500.00	联营
3	陕西汉圆装配式建筑有限公司	35.00	5,000.00	1,750.00	联营
4	陕西高端装备与智能制造产业研究院有限公司	12.50	1,600.00	200.00	联营
5	韩城市新区建设发展基金合伙企业（有限合伙）	60.00	20,000.00	5,640.00	联营
6	陕西建融投资管理合伙企业（有限合伙）	49.00	1,000.00	490.00	联营

陕西建工集团有限公司的二级子公司陕西建工第九建设集团有限公司是韩城市新区建设发展基金合伙企业的有限合伙人，认缴比例为 60%，仅以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任，对合伙企业无经营管理权，不具有实际控制权，因此，该公司不纳入发行人合并报表范围。

公司主要的联营公司情况如下：

（1）陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司

截至 2017 年末，陕西建工（韩城）杭萧钢构有限公司总资产 9,163.15 万元，总负债 1,307.69 万元，所有者权益 7,855.46 万元；2017 年实现营业收入 2,446.79 万元，净利润-

869.88 万元。

（2）陕西汉圆装配式建筑有限公司

截至 2017 年末，陕西汉圆装配式建筑有限公司总资产 366.89 万元，总负债 21.31 万元，所有者权益 345.58 万元；2017 年实现营业收入 0 万元，净利润-34.42 万元。

（3）韩城市新区建设发展基金合伙企业（有限合伙）

截至 2017 年末，韩城市新区建设发展基金合伙企业总资产 10,000.45 万元，总负债 0.10 万元，所有者权益 10,000.35 万元；2017 年实现营业收入 0 万元，净利润 0.35 万元。

（4）陕西建融投资管理合伙企业（有限合伙）

截至 2017 年末，陕西建融投资管理合伙企业总资产 281.43 万元，总负债 49.29 万元，所有者权益 232.14 万元；2017 年实现营业收入 0 万元，净利润-17.86 万元。

五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司的董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

1、董事情况

发行人公司章程约定董事会由 9 名董事组成，其中包括 1 名职工董事和 1 名外部董事。其中，职工董事由企业全体职工民主选举，外部董事由陕西省国资委聘用，其余董事均由陕西省国资委委派。截至募集说明书摘要签署日，收到正式任命的董事已有 5 人，上届董事会成员部分董事因年龄原因退休而不再担任公司董事。但是目前 5 位董事全部出席董事会已经能够达到公司章程要求的二分之一多数。公司董事基本情况如下：

表：发行人董事会成员名单

姓名	出生年月	公司任职	技术职称	本届董事任职期间
张义光	1963 年 9 月	董事长	正高级工程师	2017 年9 月至2020 年9 月
张文琪	1968 年 1 月	董事、总经理	正高级工程师	2018 年10 月至 2022 年10 月
刘小强	1974 年 12 月	董事	高级政工师	2016 年7 月至2020 年7 月
章贵金	1963 年 3 月	董事	正高级工程师	2018 年10 月至 2021 年10 月
吴纯玺	1969 年 10 月	董事	高级工程师	2018 年10 月至 2021 年10 月

2、监事情况

发行人监事会由 5 名监事组成，其中包括 3 名股东代表监事和 2 名职工监事。当前任职的为 2 名职工监事，3 名省国资委委派监事空缺，主要系根据陕西省国资委办公室《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会办公室关于省政府国有企业监事会职责机构编制和人员转隶的通知》（陕国资办发[2018]6 号），12 月 1 日起不再设立出资企业外派监事会。发行人作为国有独资公司，其监事会成员任免必须严格按照陕西省国资委的文件执行，且单个人员的调整对于企业整体正常生产经营的影响较小。截至募集说明书摘要签署日，公司在职的监事会成员名单如下：

表：发行人监事会成员名单

姓名	公司任职	提名人	本届监事任职期间
韩军锋	兼职监事	职工监事	2016 年 6 月至 2019 年 6 月
刘宗文	兼职监事	职工监事	2016 年 6 月至 2019 年 6 月

3、高管情况

公司主要非董事高级管理人员基本情况如下：

表：发行人非董事高级管理人员名单

姓名	出生年月	公司任职	技术职称	任职期间
薛增建	1960 年 6 月	副总经理	高级政工师	2013 年 7 月-至今
李忠坤	1969 年 8 月	副总经理	高级工程师	2014 年 1 月-至今
雷晓义	1962 年 5 月	副总经理	高级工程师	2014 年 1 月-至今
杨海生	1971 年 10 月	副总经理	正高级工程师	2018 年 3 月-至今
刘明生	1966 年 5 月	总工程师	正高级工程师	2014 年 1 月-至今
毛继东	1974 年 12 月	副总经理	高级工程师	2016 年 6 月-至今
莫勇	1974 年 2 月	总会计师	正高级会计师	2018 年 4 月-至今

（二）董事、监事、高级管理人员从业简历

1、董事会成员

张义光，男，董事长，汉族，山东菏泽人，1963 年 9 月出生，1990 年 4 月加入中国共产党，1982 年 6 月参加工作，正高职高级工程师，研究生学历，1982 年 6 月起进入陕西省设备安装工程公司工作；1987 年 9 月起先后担任陕西省安装公司四分司四队队长、支部书记、第四分公司副经理、经理、副总经理、总经理；2008 年 12 月起，担任陕西建工集团副总经理，集团安装公司董事长；2011 年 2 月起担任陕西建工集团副总经理，集团安装公司董事长、党委书记；2011 年 8 月起任陕西建工集团党委副书记、副总经理，董事；2016 年

3 月起担任陕西建工集团党委副书记、总经理，董事；2017 年 9 月起担任陕西建工集团有限公司董事长。

张文琪，男，董事、总经理。出生于 1968 年 1 月。1991 年 11 月至 1996 年 12 月担任陕西省第三建筑工程公司第五分公司工长。1997 年 1 月至 1999 年 10 月担任陕西省第三建筑工程公司第五分公司副经理。1999 年 11 月至 2002 年 3 月担任陕西省第三建筑工程公司第五分公司经理。2002 年 4 月至 2003 年 12 月担任陕西省第三建筑工程公司副经理。2004 年 1 月至 2008 年 11 月担任陕西省第三建筑工程公司经理。2008 年 11 月至 2010 年 7 月担任陕建集团董事，三公司董事长、党委书记。2010 年 8 月至 2012 年 2 月担任陕建集团董事，三公司董事长、党委书记，混凝土公司董事长。2012 年 2 月至 2012 年 6 月担任陕建集团董事、混凝土公司董事长。2012 年 6 月至 2013 年 7 月担任陕建集团副总经理、混凝土公司董事长。2013 年 7 月至 2014 年 1 月担任陕建集团副总经理。2014 年 1 月至 2018 年 10 月担任陕建集团党委常委、副总经理。2018 年 10 月至今担任陕建集团总经理、党委副书记、董事。

刘小强，男，董事，出生于 1974 年 12 月。1996 年 10 月起在陕西省第一建筑工程公司安装公司工作。1998 年 6 月起担任陕西省建筑工程总公司党委政治部干部、陕西省建筑工程总公司党委政治部副主任科员、陕西省建筑工程总公司党委政治部主任科员。2005 年 7 月起担任陕西建工集团总公司团委书记、陕西建工集团总公司党委政治部副主任（正处级干部）。2012 年 2 月起担任陕建七建集团公司党委书记、董事、副总经理。2013 年 8 月起担任陕建集团党委组织部、人力资源部部长、机关党委副书记。

章贵金，董事，生于 1963 年 3 月。1980 年 9 月起担任陕西省建筑安装技工学校粉刷工专业学习。1982 年 12 起担任陕建一公司五队工人。1984 年 9 月起担任陕西省广播电视大学工业与民用建筑专业脱产学习，取得大专学历。1987 年 7 月起担任陕建一公司二分司任工长、总工长、项目经理。1995 年 12 月担任陕建一公司二分公司副经理、项目经理。1999 年 2 月起担任陕建一公司七公司经理。2005 年 2 月担任陕建一公司副经理兼七公司经理(期间：2005 年 4 月至 2007 年 7 月在亚洲（澳门）公开大学学习，取得工商管理硕士学位)。2007 年 5 月起担任陕建一公司副经理。2008 年 3 月起担任陕建一公司总经理、党委副书记。2012 年 11 月起担任陕建一建集团董事长、党委书记（期间，2011 年 1 月至 2014 年 1 月中央广播电视大学土木工程专业学习，取得大学学历）。2016 年 6 月起担任陕西建工集团总经理助理、陕建一建集团党委书记、董事长。2018 年 3 月起担任陕西建工集团董

事兼陕建一建集团党委书记、董事长。2018 年 11 月起至今担任陕西建工集团董事兼陕建一建集团党委书记。

吴纯玺，男，董事，出生于 1969 年 10 月。1989 年 9 月起在西安冶金建筑学院工业与民用建筑专业学习。1991 年 7 月起在陕建六公司三分公司技术员、工长。1993 年 3 月起担任陕建一公司项目经理。1996 年 1 月起担任陕建一公司六分公司副经理。1998 年 5 月起担任陕建一公司一分公司经理。2001 年 3 月起担任陕建一公司副经理。2005 年 11 月起担任陕建总公司沁水新城项目部副经理。2006 年 6 月起担任陕建总公司工程承包七部副经理。2008 年 1 月起担任陕建总公司陕北公司总经理。2010 年 9 月起担任陕建九公司董事长、总经理、陕建总公司陕北公司总经理。2008 年 8 月起在西安交通大学与香港理工大学合作举办的工商管理专业学习，取得工商管理硕士学位。2012 年 5 月起担任陕建九建集团董事长、总经理、党委副书记,陕建总公司陕北公司总经理。2013 年 11 月起担任陕建九建集团董事长、党委副书记、陕建总公司陕北公司总经理。2014 年 7 月起担任陕建九建集团董事长、党委书记、总公司陕北公司总经理。2016 年 6 月起担任陕西建工集团总经理助理、陕建九建集团党委书记。2017 年 1 月起担任陕西建工集团总经理助理。2017 年 9 月起担任陕西建工集团总经理助理、新疆党工委书记。2017 年 12 月起担任陕西建工集团总经理助理、新疆党工委书记、陕建丝路(福建)建设发展有限公司董事长。2018 年 3 月至今担任陕西建工集团董事、新疆党工委书记、陕建丝路(福建)建设发展有限公司董事长。

2、监事会成员

刘为民，男，监事会主席，出生于 1963 年 1 月。1984 年 7 月至 2010 年 10 月在陕西省审计厅工作；2010 年至今担任陕西省国资委派驻国有企业监事。

赵雯，女，出生于 1965 年 7 月。1986 年 7 月至 1990 年 10 月在宝鸡市第一汽车运输公司财务科工作；1990 年 11 月至 1994 年 3 月在西安市汽车客运公司财务科工作；1994 年 4 月至 1999 年 7 月进入陕西省注册会计师协会；1999 年 8 月至 2002 年 3 月担任北京陕西大厦筹建处财务总监；2002 年至 2006 年 3 月在陕西省财政厅投资评审中心综合部工作；2006 年 4 月起担任陕西省国资委派驻国有企业监事。

朱建让，男，出生于 1964 年 10 月。1982 年 10 月至 1984 年 9 月在步兵 55 师 165 团服役；1984 年 9 月至 1987 年 9 月在兰州医学高等专科学校任学员；1987 年 9 月至 1993 年 3 月在步兵第 55 师医院任军医；1993 年 3 月至 1996 年 8 月在步兵第 55 师后勤部卫生科

任助理员；1996 年 8 月至 2003 年 1 月在陆军 21 集团军后勤部任卫生处助理员；2000 年 7 月至 2003 年 9 月在解放军后勤指挥学院任学员；2003 年 1 月至 2010 年 1 月在陆军 21 集团军后勤部卫生处任副处长、处长；2010 年 1 月至 2012 年 2 月任陕西省国资委监事会正处级干部；2012 年 2 月至 2015 年 3 月任陕西有色集团专职监事；2015 年 3 月至今，受陕西省国资委委派，至陕西建工集团有限公司任专职监事。

韩军锋，男，出生于 1977 年 5 月。2000 年 7 月至 2000 年 10 月在陕建安装公司文体中心项目部见习；2000 月 10 至 2004 年 03 月在陕建安装公司第四分公司任办公室秘书；2003 年 11 月至 2004 年 3 月在陕建安装公司第四分公司任团委副书记，2004 年 3 月至 2004 年 8 月在陕建安装公司任党政办公室秘书；2004 年 8 月至 2007 年 5 月在陕建安装公司任党政办公室副主任、武装部副部长；2007 年 5 月至 2012 年 6 月在陕建安装公司任党政办公室主任、武装部副部长；2011 年 4 月 2012 年 6 月在陕建安装公司任董事会秘书；2012 年 6 月至 2012 年 12 月在陕建集团总公司任党委政治部主任科员；2012 年 12 月至 2014 年 5 月在陕建集团总公司任党政办公室副主任；2014 年 5 月至 2016 年 2 月在陕西华山路桥工程有限公司任党委副书记、纪委书记；2016 年 2 月至 2017 年 7 月任陕建集团纪委副书记、监察室主任；2016 年 5 月至 2017 年 7 月任陕建集团机关纪委书记；2016 年 12 月至 2017 年 7 月任陕建集团纪检监察室主任；2017 年 7 月至今任陕建集团党委组织部、人力资源部部长和机关党委副书记。

刘宗文，男，出生于 1965 年 4 月。1989 年 7 月至 1991 年 4 月在陕建十一公司安装处办公室秘书、团委干事；1991 年 4 月至 1993 年 3 月在陕建十一公司任党委宣传部宣传干事；1993 年 3 月至 1996 年 9 月在陕建十一公司任办公室秘书；1996 年 9 月至 2000 年 5 月在陕建十一公司任办公室副主任；2000 年 5 月至 2003 年 6 月在陕建十一公司任党政办公室主任；2003 年 6 月至 2008 年 3 月在陕建十一建集团任纪委书记；2008 年 3 月至 2012 年 12 月在陕建十一建集团任纪委书记、工会主席；2012 年 12 月至 2015 年 8 月在陕建十一建集团任党委副书记、纪委书记、工会主席；2015 年 8 月至今在陕建集团任工会副主席。

3、非董事高级管理人员

薛增建，男，党委常委、党委政治部主任、机关党委书记，出生于 1960 年 6 月。1983 年 7 月至 1984 年 1 月为陕西建工集团十一公司兴平子校教师；1984 年 2 月至 1991 年 2 月先后担任陕西建工集团十一公司团委副书记、书记，工会副主席、主席，陕西建工集团十

一公司副经理、党委书记；2006 年 11 月起先后担任陕西建工集团有限公司党委政治部副主任、机关党委书记；2008 年 11 月至今担任陕西建工集团有限公司党委常委、政治部主任、机关党委书记。

李忠坤，男，四川渠县人，1969 年 8 月出生，1990 年 7 月参加工作，1999 年 6 月加入中国共产党，陕西工商管理硕士学院工商管理专业（MBA）在职研究生学历，高级工程师，现任陕西建工集团副总经理。1990 年 7 月至 1994 年 09 月担任陕建五公司一处延长油矿办事处工程项目质量员、工长；1994 年 09 月至 1995 年 04 月担任陕建五公司渭南万园商城项目预算员；1995 年 4 月至 1997 年 10 月担任陕建五公司招商局工程项目部经理；1997 年 10 月至 1999 年 11 月担任陕建五公司第一分公司副经理兼招商局项目部经理；1999 年 11 月至 2002 年 2 月担任陕建五公司省政府多层车库、陕西宾馆综合楼、西北政法学院研究生楼等项目任项目经理；（2000 年 3 月任陕建五公司经理助理）2002 年 2 月至 2004 年 01 月担任陕建五公司副经理兼第一直属项目部经理；2004 年 1 月至 2004 年 2 月担任陕建五公司经理；2004 年 2 月至 2005 年 11 月担任陕建五公司经理、党委副书记；2005 年 11 月至 2006 年 12 月担任陕建五公司经理、党委书记；2006 年 12 月-2008 年 12 月担任陕建五公司经理、党委副书记；2008 年 12 月至 2012 年 2 月担任陕建五公司董事长、党委副书记；2012 年 2 月至 2012 年 11 月担任陕建一公司董事长、党委书记；2012 年 11 月至 2014 年 1 月担任陕西建工集团总经理助理；2014 年 1 月至今担任陕西建工集团副总经理。雷晓义，男，汉族，陕西淳化人，1962 年 5 月出生，1981 年 12 月参加工作，1985 年 12 月加入中国共产党，陕西工商管理硕士学院 EMBA 学历，高级工程师，现任陕西建工集团副总经理。1984 年 11 月至 1994 年 2 月任陕西二建团委干事、副书记、书记；1994 年 2 月至 1999 年 12 月任陕西二建二分司党委书记；1999 年 12 月至 2003 年 4 月任陕西二建副经理兼七分司经理、书记；2003 年 12 月至 2004 年 10 月任陕西二建党委书记、副经理；2004 年 10 月至 2014 年 1 月任陕西建工集团有限公司工程三部经理、党委书记；2014 年至今任陕西建工集团副总经理、工程三部总经理、党总支书记。

杨海生，男，汉族，陕西宝鸡人，1971 年 10 月出生，1992 年 6 月参加工作，2000 年 6 月加入中国共产党，陕西工商管理硕士学院工商管理专业研究生，正高级工程师，现任陕西建工集团有限公司副总经理、总法律顾问。1992 年 6 月至 1996 年 6 月任陕建六公司劳资科劳资员、工程部工程监理、工程部副经理。1996 年 7 月至 2001 年 1 月任陕建六公司三分公司副经理、代理经理、陕建六公司三分公司经理。2001 年 1 月至 2002 年 4 月任

陕建六公司经理助理、陕建六公司三分公司经理和渭南电信生产楼项目经理。2002 年 4 月至 2009 年 8 月任陕建六公司副经理、陕建六公司党委书记、陕建六公司经理。2009 年 8 月至 2015 年 1 月任陕建六建集团董事长、党委书记。2015 年 1 月至 2016 年 6 月任陕建华山国际工程集团董事长、党委书记。2016 年 6 月至 2018 年 3 月担任陕西建工集团有限公司董事、总法律顾问、陕建华山国际工程集团董事长、党委书记。2018 年 3 月至 2018 年 12 月担任陕西建工集团有限公司副总经理、总法律顾问、陕建华山国际工程集团董事长、党委书记。2018 年 12 月至今担任陕西建工集团有限公司副总经理、总法律顾问。

刘明生，男，汉族，甘肃武威人，1966 年 5 月出生，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 年 7 月至 1998 年 7 月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 年 7 月至 2007 年 1 月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 年 1 月至 2007 年 10 月担任陕西二建经理、党委书记；2007 年 10 月至 2013 年 3 月任陕建二公司董事长、党委书记；2013 年 3 月至 2014 年 1 月任陕西建工集团有限公司副总工程师兼陕建二公司党委书记；2014 年 1 月至今，任陕西建工集团总工程师。

毛继东，男，汉族，陕西蒲城人，1974 年 12 月出生。1997 年 7 月至 2000 年 3 月在陕建五公司第一分公司任项目项目栋号长、生产指挥长；2000 年 3 月至 2004 年 1 月在陕建五公司任项目副经理、经理；2004 年 1 月至 2004 年 6 月在陕建五公司任第一直属项目部副经理；2004 年 6 月至 2005 年 11 月在陕建五公司任第六直属项目部经理；2005 年 11 月至 2008 年 12 月在陕建五公司任副经理；2008 年 12 月至 2012 年 2 月在陕建五建集团人总经理；2012 年 2 月至 2013 年 3 月在陕建五建集团任董事长、党委副书记；2013 年 3 月至 2016 年 5 月在陕建五建集团任董事长、党委副书记；2016 年 5 月末至今在陕西建工集团有限公司任副总经理。

莫勇，总会计师，生于 1974 年 2 月。1993 年 9 月起在陕西财政专科学校国有资产管理专业学习（大专）。1995 年 7 月起担任陕建十公司材料公司会计。1997 年 7 月起担任陕建十公司三分司会计、财务科长、团支部书记。2000 年 5 月起担任陕建十公司财务部主办会计。2002 年 4 月起担任陕建十公司财务部副部长、西安分公司党支部书记（2003 年 9 月至 2005 年 7 月，在中央广播电视大学会计学学习，取得大学学历）。2006.年 5 月起担任陕建十公司副总会计师。2006 年 9 月起在陕西工商管理硕士学院学习，取得工商管理硕士学位。2008 年 3 月起担任陕建十公司总会计师。2012 年 6 月起担任陕建总公司监察室副主任

（主持工作）。2012 年 12 月起担任陕建总公司纪委副书记、监察室主任。2014 年 3 月起担任陕建总公司纪委副书记、监察室主任、陕建建森公司党委书记。2015 年 1 月起担任陕建集团总公司纪委副书记、监察室主任、计划财务部部长、陕建建森公司党委书记。2016 年 2 月起担任陕西建工集团计划财务部部长、陕建建森公司党委书记。2017 年 12 月起担任陕西建工集团计划财务部部长。2018 年 3 月起担任陕西建工集团总会计师、计划财务部部长。2018 年 11 月至今担任陕西建工集团总会计师。

（三）现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况

现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下表所示：

表：发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

序号	姓名	单位	现任职务	兼职单位	兼任职务（时间）	兼任职务任期年限
1	张文琪	陕西建工集团	总经理、党委书记、董事	陕西建工发展集团有限公司	董事长（2018.06-2019.02）	3 年
2	雷晓义	陕西建工集团	副总经理、党委常委	陕西建工集团有限公司工程三部	党总支书记（2014.01-至今）	3 年
				陕西建工集团有限公司北京分公司	总经理（2016.06-至今）	5 年
3	杨海生	陕西建工集团	董事、总法律顾问	陕西华山国际工程集团有限公司	党委书记、董事长（2016.05-2018.12）	5 年
4	刘小强	陕西建工集团	党委常委、工会主席、职工董事	陕西建工第三建设集团有限公司	党委书记（2017.09-2018.11）	5 年
5	毛继东	陕西建工集团	副总经理	陕西建工第四建设集团有限公司	董事长（2017.10-2018.06）	3 年
				陕西建工房地产开发集团有限公司	董事长（2018.06-至今）	3 年
6	刘明生	陕西建工集团	总工程师	陕西西部建筑抗震勘察设计研究院有限公司	党委书记（2018.03-至今）	3 年
7	章贵金	陕西建工集团	董事	陕西建工第一建设集团有限公司	党委书记（2018.03-至今）	5 年
8	吴纯玺	陕西建工集团	董事	陕西建工集团有限公司新疆分公司党工委	党工委书记（2018.03-2018.12）	5 年
				陕建丝路（福建）建设发展有限公司	董事长（2018.03-至今）	
				陕西建筑产业投资集团有限公司	董事长、党委书记（2018.12-至今）	

9	莫勇	陕西建工集团	总会计师	陕西建工集团	部长（2018.03-2018.11）	3 年
				陕西建工融资担保有限公司	董事长（2018.11-至今）	
				陕西建工商业保理有限公司	董事长（2018.11-至今）	

（四）公司董事、监事、高级管理人员的任职合法情况

发行人高管人员设置符合《公司法》、《公务员法》等相关法律法规及公司章程要求，发行人公务员情况兼职符合《公务员法》、《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》的规定。

（五）公司董事、监事、高级管理人员持有本公司股权及债券情况

公司董事、监事、高级管理人员未持有本公司股权及债券。

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

发行人是依照《公司法》规定设立的国有独资有限责任公司，由陕西省人民政府国有资产监督管理委员会代表陕西省人民政府履行出资人责任。发行人根据《公司法》和其他有关规定，制定了《陕西建工集团有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）。公司以其全部资产对其债务承担责任。

1、出资人的义务和权利

（1）出资人义务

1）以其出资额为限承担公司的有限责任；

2）尊重、维护公司经营自主权，保持公司的独立法人地位，依法维护企业合法权益，促进企业依法经营管理，增强企业竞争力；

3）不干预公司对法人财产的独立支配、自主经营的法人财产权；

4）国家规定的省国资委的其他义务。

（2）出资人职权

1）委派或更换公司非职工董事，从董事会成员中指定公司董事长，决定公司董事的报酬及奖惩事项；

2）批准公司董事会拟订或修改的公司重组、股份制改造方案和章程；

3)向公司派出监事会;委派或更换公司非职工监事,从非职工监事中指定监事会主席；

4）任免公司总经理、副总经理、财务负责人和其他高级管理人员；

5）决定公司的合并、分立、解散、破产、利润分配、增减资本和发行公司债券等；

6）审定公司的经营方针、发展规划、投融资方案和年度经营计划；

7）审定公司年度财务预算、决算方针；

8）决定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

9）批准公司与关联方订立财产转入、借款的协议；

10）批准公司为关联方提供担保；

11）批准公司与关联方共同出资设立企业，或者向董事、监事、高级管理人员或者其近亲属所有或者实际控制的企业投资；

12）当公司发生重大决策失误及重大经营失误时的临时处置权；

13）法律规定的其他权利。

2、公司的管理机构

（1）董事会

公司设董事会，董事会是公司的决策机构，决定公司的重大事项。董事会由九人组成（含职工董事一人），设董事长一名。董事有省国资委委派或更换，董事中的职工董事由公司职工民主选举产生，董事长由省国资委根据省政府的决定从董事会成员中指定。董事每届任期为三年，任期届满，可连选连任。

董事会对省国资委负责，行使下列职权：

1）向省国资委提名公司总经理人选，根据省国资委决定，聘任或解聘公司总经理，决定公司总经理、副总经理、财务负责人的报酬及奖罚事项；

2）制定公司的基本规章制度；

3）决定公司内部管理机构的设置；

4）根据授权范围决定公司重大投资决策和资产经营方针；

5）拟定国有资产产权转让或产权收购方案，拟定公司增加或减少注册资本的方案，对子公司增加或减少注册资本做出本公司的决定；

6）批准全资子公司章程。决定全资子公司的董事人选，指定董事长、副董事长，并决定其收入。向控股子公司、参股企业委派代表并对其进行考核；

7）省国资委授予公司董事会的其他职权等。

（2）监事会

公司设监事会，监事会由 5 人组成，其中专职监事 3 人由省国资委委派，职工监事 2 人通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。监事会对董事会及其成员和总经理等高级管理人员行使监督职能，对省国资委负责。监事任期每届 3 年，任期届满可以连派（选）连任。

监事会行使下列职权：

1）检查公司贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度的情况；

2）检查公司财务，查阅公司的财务会计资料及公司经营管理活动有关的其他资料，验证公司财务会计报告的真实性、合法性；

3）检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；

4）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程规定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

5）当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

6）列席公司董事会、党委会、总经理办公会、党政联席会及其他专题工作会议；

7）法律法规规定的其他职权。

（3）总经理

公司设总经理 1 人，总经理负责集团的日常经营和管理，对董事会负责。总经理行使

下列职权：

1）主持公司的日常经营管理工作，组织实施公司董事会决议，对董事会报告工作。

2）组织和制定公司年度经营计划、投融资方案和年度财务预算、决算报告等，报董事会批准实施；

3）定期向董事会提交经营计划、工作报告和财务报告；

4）向董事会提名聘任或解聘公司的副总经理和财务负责人；

5）聘任或解聘除应由董事会聘任或解聘以外的负责管理人员；

6）提出内部管理机构设置、调整和撤销的意见，报董事会批准；

7）签发日常行政、业务和财务文件；

8）由董事会或董事长授权处理的其他有关事宜。

总经理有权拒绝非经董事会或董事长授权的其他任何董事对公司的日常经营管理工作的干预，总经理列席董事会会议。

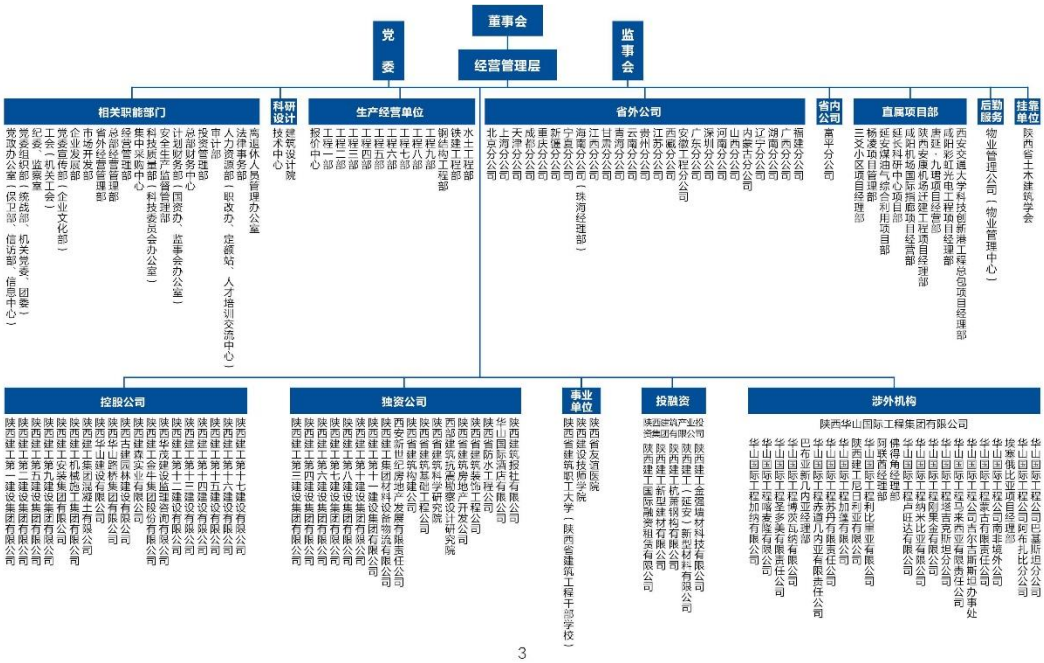
（二）相关机构运行情况

报告期内，公司出资人、董事会和监事会均按照有关法律、行政法规和《公司章程》的规定规范运作。

（三）发行人内部机构设置

截至本募集说明书摘要签署日，公司组织结构参见下图：

图：发行人组织结构图



1、党政办公室

负责党政工作部署、工作计划以及各项重要决策的贯彻执行；负责草拟集团公司党政工作安排、总结、重要会议讲话和文件；负责党委全委会议、常委会议、书记办公会议、党政领导会议、总经理办公会以及党政大型会议的会务组织工作；负责党中央、国务院、省委、省政府以及有关部门和直属单位文件、信函的收发、登记、传阅、转发、督办工作；负责党委和行政文稿的审核、打印、分发和立卷归档工作；负责文书、工程技术、工程质量、基建、财务档案立卷、指导、催办和档案管理工作；负责党委和行政印鉴的使用与管理，以及机关各部门、直接经营单位和直属企事业单位党政印鉴的制发工作；负责机关党、政各部门、各直属经营单位之间的工作协调和下属单位党、政办公室工作的业务指导；负责群众来信来访接待，以及信访案件的催办和协办等稳定工作；负责保密工作；管理机关电话、传真；管理机关公务车辆；负责机关报刊、杂志的征订、收发和文件信函的交换、邮寄工作；负责机关政务值班的安排和管理工作；完成领导交办的其他工作。

2、党委组织部

负责企业党建工作和干部工作。党建工作包括：负责省国资委党委有关重要精神的学习宣传贯彻安排部署；负责党的基层组织建设，包括党组织设立、换届和班子配备等；负责各单位党委（总支）及其所属党支部日常党建工作的开展与考核；负责党员队伍建设，党员的管理、教育、发展、培训，困难党员、老党员的慰问帮扶等工作；党内主题教育、

创先争优等活动的组织与实施；负责党组织和党员信息管理、更新和维护；负责企业党费收缴、管理和使用工作；负责党建工作的宣传工作；负责直属机关党委的日常工作和政工职称评审等。干部工作包括：负责企业领导班子建设，包括人员配备选任、管理教育、研判及建设，四好领导班子创建，以及三项机制的实施等；负责所属各单位后备干部队伍建设；负责企业领导干部个人重大事项的报告及管理；负责处级领导干部因私出国（境）、保密事项等管理；负责集团干部选拔任用及总部科级干部的选拔任用。

3、共青团委员会

负责对团员青年进行意识形态教育和思想政治教育，收集团员青年的意见和建议，掌握团员青年的基本情况和思想动态，并提出工作建议；负责团的自身建设，建立健全各级团组织、青年工作小组和各项规章制度，办理组织关系接转、团费收缴、推优入党、青联委员推荐管理等工作；协助人力资源部、组织部发掘优秀青年人才，协助做好青年人才培训工作；负责维护青年职工的合法权益，了解青年干部切身利益，反映他们在工作、生活等方面的合理诉求；搭建平台，结合企业实际组织开展适合青年职工特点的文体活动和主题活动；完成上级团组织和党委交办的其他工作任务，配合工会等群团组织做好其他群众工作。

4、纪委

维护党章和其他党内法规，协助总公司党委抓好党风廉政建设；监督、检查党组织、党员执行党和国家路线、方针、政策、法律、法规及党组织和企业的决议、规章制度情况；对党员进行纪律教育；按照权限查处违反党纪案件，决定和改变对党员的处分；受理对总公司所属党组织和党员的检举、控告以及党员的申诉；领导直属单位纪委的工作。

5、监察室（与纪委合署办公）

监督、检查监察对象执行国家政策、法律、法规和企业决定、规章制度情况；按照权限查处监察对象违反政纪的行为、决定和改变对监察对象的处分；受理对监察对象的检举、控告以及监察对象的申诉；指导总公司直属单位监察工作。管理和指导总公司内部审计工作，对国有资产保值增值进行审计监督；负责总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；负责对总公司本部单位的财务及经济活动进行审计；负责对总公司所属单位和本部单位领导人员进行经济责任审计；指导总公司所属单位内部审计工

作。

6、工会

负责执行职工（会员）代表大会的决议和上级工会的决定，主持集团工会的日常管理工作；负责组织职工依法通过职工代表大会或其他形式，参与企业民主管理和民主监督，检查督促职工代表大会决议执行情况；负责帮助和指导职工与企业签订和履行劳动合同，代表职工与集团签订集体合同或其他专项协议，牵头协调解决劳动争议；负责组织开展劳动竞赛、岗位练兵、技术比武、技术革新等群众性技术创新活动；负责组织培养、评选、表彰劳动模范，负责做好劳动模范的日常管理工作；负责组织职工知识技能和管理知识的学习和竞赛，提高职工队伍素质，办好职工文化体育活动，增强凝聚力；负责监督落实职工劳动报酬、劳动安全、保险福利等工作，参与劳动安全卫生事故的调查处理;负责做好集团困难职工帮扶救助工作，维护女职工特殊权益；负责做好集团工会会费管理工作，收好、管好、用好工会经费。

7、市场开发部

负责集团经营工作思路的贯彻落实，指导集团系统经营工作的开展；开展集团系统经营人员的培训；负责工程建设项目信息的收集、分析，集团公司联系省内市场工程介绍信、投标授权委托书；负责集团经营报表的管理；经营工作中所需基础性、规范性资料的制作、更新和管理；负责重点、大型工程项目的组织承揽；组织投标前评审、施工合同评审及施工合同管理；负责子公司以集团公司资质承揽项目的投标配合、服务工作，集团省内属地化公司开展经营工作的业务配合、服务、指导工作；负责与经营相关建设行政主管部门、招标投标主管部门的外联工作；负责与顾客的沟通、协调，组织顾客满意的信息的收集和改进；完成集团领导交办的其他工作。

8、经营管理部

向生产副总经理报告工作；负责生产计划编制和综合统计工作；组织编制贯标管理手册及作业文件；负责环境管理体系的建立、实施、运行和改进；负责内审方案的管理工作，负责内部审核和管理评审的日常工作；负责持续改进的总体策划与组织实施，组织重大改进活动，并验证改进效果；监督、检查环境因素和环境管理方案，应急准备和响应，环境目标、指标的监视和测量工作，负责绿色施工工程的管理工作；监督、检查和指导工程开工、竣工及交付后的回访、服务工作，负责施工过程中的顾客满意度调查；审批单体 5 万

㎡、群体 10 万㎡以上工程的施工组织设计；参与合同评审，文件、记录控制，信息交流等；负责集团公司成本管理工作。

9、科技质量部

负责编制集团及本部科技质量年度指标计划，并督促实施；负责技术质量监督、检查、验收，参与重大项目技术质量方案编制与审核，处理重大技术质量问题；负责自主知识产权保护，推广应用新技术，开展科技创新与研发、QC 小组等活动；负责科技示范工程创建及华山杯、长安杯等创优夺杯管理工作；协助做好质量管理体系正常运行；负责科技委员会的日常管理工作。

10、安全生产监督管理部

组织宣传和贯彻国家有关安全生产法律法规和标准；参与拟订并适时更新集团职业健康安全体系文件、安全生产规章制度和操作规程,并监督实施；参与组织开展集团安全生产教育培训与交流，建立培训档案；制订集团安全生产监督检查计划并组织实施，督促落实安全生产整改措施；参与集团总部重大工程施工组织设计和安全管理方案的审核、论证，督促落实安全管理措施；协调配备集团总部项目专职安全生产管理人员，监督总部安全生产费用的使用情况；负责集团机械设备管理，对纳入固定资产管理的机械设备转让、报废负责审核；制止和纠正集团总部在建项目违章指挥、强令冒险做也、危房操作规程的行为；分解与考核集团年度职业健康安全责任目标，组织开展安全生产评优评先表彰工作；建立集团总部在建项目安全生产监督管理档案；参与集团总部分包企业安全生产业绩及项目安全生产管理情况考核评价；参与拟定集团生产安全事故应急救援预案，并参与组织应急演练；参加生产安全事故的调查和处理工作；监督检查集团各企业贯彻落实安全生产法律法规和上级有关要求情况；指导、协调集团各企业依法设立安全生产管理机构、配备专职安全生产管理人员；指导集团施工企业安全生产许可证和“三类”人员申报考核，并履行初审职责；负责集团总部企业安全生产许可证、“三类”人员的初次和延期考核；承担集团安委会办公室和生产安全事故应急管理办公室的日常工作；承办领导交办的其他工作。

11、企业发展部

战略规划：负责研究国家和行业政策，为集团领导提供战略决策依据；负责集团公司发展战略的调研和策划；负责集团公司中长期发展规划的编制、分解和督办；负责集团公司改革和结构调整的调研、策划、方案拟定及实施；负责集团与有关单位战略合作的协调

推进工作。

改革改制：负责集团公司深化改革方案的编制和牵头推进工作；负责所属企业开展公司制改制、压减、混改工作；负责所属企业设立、分设、变更工作；负责省内外属地化公司设立的调研论证、方案编制和组织设立工作；负责集团整体上市及子企业上市的调研论证和推进实施；负责外部并购重组和集团内部专业板块整合的调研论证、方案编制和组织实施工作；负责集团厂办大集体改革工作；牵头实施国有企业办社会职能剥离工作。

资质管理：负责集团公司资质申报和管理、指导所属企业资质申报工作；负责集团公司章程修订及工商登记的年检、变更等工作。

绩效考核：负责省国资委、集团公司考核工作及追赶超越季度考核工作；负责集团公司考核办法修订与完善工作。

荣誉申报：负责集团公司社会荣誉申报工作；负责与行业协会的沟通协调联络工作。

12、计划财务部

（1）会计核算：根据国家和集团的会计制度建立完善公司的财务核算体系；及时准确对公司经济业务进行账务处理；准确及时编制公司财务报告；参与公司的经营分析；为公司生产经营决策提供准确及时的财务信息。

（2）资金管理：筹措公司生产经营资金；合理高效调度公司资金；定期对公司的资金营运能力进行分析；对公司的债权债务控制进行分析；为公司的生产经营提供良好的资金支持。

（3）成本控制：拟定公司的成本控制措施；下达公司各单位或项目目标成本；监督成本的开支范围；审核公司各项费用的真实性、合法性；对成本进行成本分析并提出初步处理意见。

（4）内部控制：检查评价公司的内部会计控制并提出改进措施。

（5）集团财务事务的管理：紧抓集团财务环境建设，使其为集团财务工作的发挥提供良好的环境；指导与服务集团财务人员的管理工作，组织落实系统会计人员后续教育培训工作，办理集团财务人员的委派工作。

（6）负责集团监事会办公室工作，对所属有关单位经营活动和履行公司章程进行监督。

（7）负责集团及总部清欠工作。

13、人力资源部

负责职工队伍建设和人才资源开发工作；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；负责集团总部行政科级以下人员的管理工作。

14、法律事务部

负责集团诉讼案件的管理工作；集团公司总包合同管理工作；集团公司专项合同的管理工作；制定集团法制工作中长期规划，并组织实施；为集团重大决策和重要合同提供法律意见；对集团法律风险体系工作状况及集团法律风险防范情况提出改进、评价、指导等；集团公司外聘律师的管理；对集团法律队伍的管理及相关的业务培训；负责集团公司法人授权委托书管理工作；负责集团总法律顾问制度的推广、落实工作；负责集团普法及依法治企工作；负责各子集团、集团各经营单位及集团员工的日常法律咨询工作。

15、离退休人员管理办公室

在集团公司党委领导下，加强对离退休人员的政治理论教育。认真学习党的基本理论、基本路线、基本纲领、基本方针，学习党章与党的基本知识，学习科学文化知识。引领离退休党员不断增强党性观念和党员意识，坚定理想信念、珍惜光荣历史、履行党员义务、永葆革命本色；贯彻与落实党和国家有关离退休人员路线、方针、政策，时常进行形势政策宣传。加强教育管理，规范党的组织生活，健全党内民主生活会制度，不断优化离退休党支部建设。指导集团下属各单位做好对离退休人员的思想教育与服务管理工作；负责离退休人员政治待遇、生活待遇、发挥作用等工作的落实；负责离退休特困人员的帮扶解困工作；负责离休人员提高待遇审核、申报工作；负责开展好离退休人员的文化体育活动；负责离退休人员的来信来访工作；负责集团公司总部离退休人员的日常服务管理工作；负责在离退休人员中扎实细致开展“十个一”活动；管理集团公司干休所，为离休老干部做好服务保障工作；协助去世离退休人员家属办理丧事，并做好善后工作；负责向省委老干部局、省国资委做好离退休人员统计工作；管理机关卫生所，为机关总部工作人员及离退休人员提供健康服务工作；负责上报集团总部在职职工与离退休人员的医疗报销有关材料；

负责集团老红军及事业单位离休人员的医疗报销材料上报工作。

（四）发行人的独立性

发行人在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东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。

1、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）发行人能够顺利组织开展相关业务，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。

2、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。

3、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建立了股东大会、董事会及其下属各专业委员会、监事会、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。

4、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、监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。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等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。

5、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）发行人关联交易情况

1、发行人关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》相关规定，发行人关联方为：

（1）发行人的控股股东及实际控制人

发行人控股股东和实际控制人为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会。陕西省人民政府国有资产监督管理委员会的基本情况详见本募集说明书摘要“第五节 发行人基本情况”之“三、 控股股东及实际控制人”之“（一）控股股东和实际控制人情况”。

（2）发行人的子公司，合营、联营企业和参股企业

公司发行人的子公司，合营、联营企业和参股企业的具体情况详见本募集说明书摘要“第五节 发行人基本情况”之“四、公司权益投资情况”。

2、发行人关联方交易决策权限、决策程序和定价机制

（1）决策权限和决策程序

公司拟进行的关联交易须依照相关内部管理制度进行审批。公司与关联方之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司的股东、董事、监事、经理和其他高级管理人员在参与公司关联交易决策和进行关联交易行为时需遵照《公司章程》和本制度的相关规定。

（2）定价机制

公司关联交易遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公开的原则，不得损害股东的合法权益。关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司在审议关联交易事项时，确保做到：符合国家法律法规及有关规定；详细了解交易标的真实状况；充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性和可行性；根据充分的定价依据确定交易价格；公司与关联方之间的交易通过签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，应及时采取保护性措施避免或减少损失。

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

3、发行人关联交易情况

2015-2017 年，发行人与合并报表范围以外的公司之间不存在重大关联交易。

（六）内部管理制度的建立及运行情况

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，发行人先后通过了《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）、《陕西建工集团总公司生产经营单位负责人经营业绩考核暂行办法》（陕建总通[2008]72 号）和《陕西建工集团企业负责人经营业绩考核暂行办法》（陕建总通[2010]84 号）。这些办法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。

2、人事管理制度

作为陕西省国资委下属全资子公司，出于奖励先进，督促全员进步的目的，发行人制订了详细的内部人事考核、任职任免制度。发行人先后通过了《陕西建工集团总公司职工守则》（陕建总通[2009]79 号）、《陕西建工集团总公司职工管理办法》（陕建总通[2009]80 号）、《陕西建工集团总公司机关工作人员考核（暂行）办法》（陕建总通[2005]66 号），这三个办法对全体职工的日常行为做出规范。《陕西建工集团总公司机关处级干部聘任办法》（陕建党通[2006]14 号）文件用于公司管理层员工的管理考核。为鼓励企业内部人员提高自身业务能力，发行人制定《关于给予考试取得执业资格证书人员一次性奖励意见》（陕建总通[2007]81 号）和《陕西建工集团总公司公开招聘专业技术人员实施办法》（陕建总通[2008]42 号）等制度。

3、财务资产类管理制度

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和内部审计制度，先后公布了《陕西建工集团本部财务管理暂行办法》（陕建总通[2008]50 号），《陕西建工集团内部审计管理暂行办法》（陕建总通[2007]98 号），为保证国有资产保值增值，根据《陕西建工集团总公司经济责任审计管理暂行办法》（陕建总通[2009]6 号），集团总公司依据国家规定的程序、方法和要求，对单位负责人任职期间开展经济责任审计，包括对单位负责人任职期间所在单位资产负债损益的真实合法和效益性、重大经营决策以及执行有关法律法规规定情况进行监督和评价。

4、项目成本控制制度

由于发行人经常作为工程项目总承包商，因此为控制项目采购招标的公平，公正和公开，企业制定了一系列控制成本的措施。如《陕西建工集团本部工程项目采购招标管理办法》（陕建总通[2009]15 号）要求对发行人“购买钢材、木材、水泥、商砼等工程主要材料，价值 20 万元以上的其他材料和机械、设备、设施等物资，租赁费用 10 万元以上的物资，工程主体劳务分包和其他 20 万元以上的专项劳务分包，均应实行招标”，用于降低项目成本。《陕西建工集团总公司项目成本管理与核算办法》（陕建总通[2008]49 号）则对项目人工费、材料费、机械费、间接费和分包成本的核算条件、核算方式、监督方式等做出了严格的要求。

5、项目管理制度

作为工程施工企业，出于安全生产建设、控制项目投入并严格按照施工进度的需要。发行人需要遵守众多行业规章制度，同时发行人内部还颁布了《陕西建工集团总公司工程项目管理实施办法》（陕建总通[2005]97 号）和陕西建工集团总公司《工程施工项目管理暂行办法》操作程序。为加强项目工程质量检验，发行人颁布了《陕西建工集团建设工程质量管理办法》（陕建总通[2006]8 号）和《建筑工程施工质量控制等级核验办法》（陕建总通[2006]54 号）。由于建筑行业属于高危行业，为保证项目建设实施过程中的安全生产，企业还制定了《陕西建工集团安全生产监督管理暂行办法》（陕建总通[2009]110 号）、《陕西建工集团安全生产管理标准》（陕建总通[2009]53 号）和《陕建总公司建设工程项目总承包行业劳保统筹费用内部管理办法》（陕建总通[2000]11 号）等办法。

6、安全生产制度

为落实陕西建工集团有限公司及全资、控股各企业的安全生产主体责任，加强安全生产监督管理工作，集团公司依据《安全生产法》、《陕西省省属企业安全生产监督管理暂行办法》等有关规定，集团公司制定了《陕西建工集团有限公司安全生产管理标准》等制度，强化和监管集团公司及全资、控股企业的安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障企业财产安全，完善集团公司安全生产管理体系，实现安全生产监督管理工作的规范化。

7、市场拓展管理制度

由于房屋建筑施工行业占发行人总收入比重较高，而且该行业的市场竞争程度激烈，为规范企业市场营销部门的行为，建立集团内合理、有序的市场竞争机制，并实施有效的

合同管理，促进自身经营工作。发行人颁布了《陕西建工集团总公司关于强化施工总承包职能的实施意见》（陕建集团[2003]18 号）、《陕西建工集团总公司关于进一步加大国际建筑市场开拓力度的意见》（陕建总[2008]29 号）、《陕西建工集团总公司市场开发部费用包干暂行办法》（陕建总通[2006]23 号）、《陕西建工集团总公司合同管理办法》（陕建总通[2009]55 号）和《陕西建工集团总公司经营工作流程》（陕建总通[2011]25 号）等规章制度。

8、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）以及其他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。

9、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。

10、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。

11、关联交易管理制度

为了防范经营风险、确保合规运营，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、规范关联交

易管理。相关办法要求公司与关联方之间发生关联交易时，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。

12、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。

13、应急事件处理制度

根据陕建总通[2004]59 号《陕建总公司重大紧急事件信息报告制度》及其附件《总公司维护稳定预防和处置重大突发性事件预案》、《总公司生产安全事故应急救援预案》，发行人明确了成立专门领导小组处置应急事件处理，组长由总公司党委书记担任，副组长分别由总公司总经理和分管稳定工作的副总经理担任。成员由办公室、保卫处、政治部、工会、劳动人事教育处、离退办、集体企业处、法律处、财务处、物业公司的负责同志组成。小组明确了各种预案，进一步规范集团的安全生产管理，增强企业和员工应对和处置突发事件的能力，预防和减少安全事故的发生，保护集团员工及相关人员的生命和财产安全，促进企业持续健康发展，提高安全生产水平，确保全集团生产安全。

（七）发行人近三年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用或担保的情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。报告期内，发行人关联担保情况见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人内部治理及组织机构设置情况 （五）发行人关联交易情况”相关披露。除此之外，发行人无应披露未披露的关联担保，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

（八）发行人信息披露事务及投资者关系管理

公司制定了《陕西建工集团有限公司债券信息披露事务管理办法》，将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

七、公司主营业务情况分析

（一）业务范围

公司的主要经营范围是土木工程建设项目总承包及配套，建筑构件、材料、非标设备的生产、销售；房地产开发经营；工程机械经销、租赁，路桥工程；工程项目评估、技术经济咨询服务及人员培训；五金工具、化工原料（危险、易制毒、监控化学品除外）、家用电器、纺织品、橡胶、塑料的销售。

（二）经营概况

表：近三年及一期发行人主要运营指标

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
营业收入	7,051,835.79	8,383,343.43	7,610,219.10	6,810,634.05
营业成本	6,746,290.18	8,025,292.77	7,251,078.36	6,368,307.29
营业利润	126,661.87	116,210.19	94,414.22	74,704.26
净利润	111,385.26	106,213.72	79,115.34	61,938.33
毛利润	305,545.61	358,050.66	359,140.74	442,326.76
营业毛利率	4.33%	4.27%	4.72%	6.49%
营业利润率	3.97%	3.87%	3.12%	3.22%

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人营业收入分别为 681.06 亿元、761.02 亿元、838.33 亿元和 705.18 亿元。发行人近三年以及近一期营业收入及盈利水平持续提高，作为核心和优势板块的工程承包业务继续得到巩固和加强，其他创效板块也得到了较快发展。2015 年，发行人及时调整自身业务结构，当期累计实现营业收入 681.06 亿元，实现净利润 6.19 亿元，分别较去年增长 75.82 亿元和 1.20 亿元，增长率分别为 12.53%和 24.05%。2016 年，发行人实现营业收入 761.02 亿元，较 2015 年增长 79.96 亿元，增长率为 11.74%。2017

年，发行人实现营业收入 838.33 亿元，较 2016 年增长 77.31 亿元，增长率为 10.16%。2018 年 1-9 月累计实现营业收入 705.18 亿元，实现净利润 11.14 亿元，分别较上年同期增长 65.09 亿元和 2.26 亿，增长率分别为 10.17%和 25.45%。

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人营业成本分别为 636.83 亿元、725.11 亿元、802.53 亿元和 674.63 亿元。2016 年营业成本为 725.11 亿元，较上年增长 88.28 亿元，增幅 13.86%。发行人营业成本较高主要由两个方面造成，一是发行人工程承包项目不论是数量还是规模都在不断增加，造成经营成本整体上升，二是近年来生产原材料、人工工资涨价导致的成本增加。2018 年 1-9 月，发行人营业成本为 674.63 亿元，较上年同期增长 57.97 亿元，增长率为 9.4%。

（三）主营业务收入及利润结构

发行人的营业收入分为房建工程承包、市政工程、公路工程、机电设备安装等四大板块，营业收入情况及构成如下表所示：

表：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	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
房建工程	5,195,236.28	73.67	6,318,662.27	75.37	5,772,211.00	75.85	5,704,505.44	83.76
机电设备安装	479,643.59	6.80	697,800.35	8.32	643,485.66	8.46	521,729.41	7.66
市政工程	631,967.51	8.96	676,937.49	8.07	651,679.66	8.56	284,512.23	4.18
公路工程	196,925.30	2.79	271,991.24	3.24	225,124.48	2.96	17,960.07	0.26
其他	548,063.10	7.77	417,952.07	4.99	317,718.30	4.17	281,926.90	4.14
合计	**7,051,835.79**	**100.00**	**8,383,343.42**	**100.00**	**7,610,219.10**	**100.00**	**6,810,634.05**	**100.00**

注：“其他”项目主要包含勘察设计、工业、事业单位收入等。

从上表中可以看到，发行人收入结构中，房建工程是发行人主要的收入来源近三年该项收入占总收入的 75%以上。2015 年至 2018 年 1-9 月，发行人该板块收入金额分别达到 570.45 亿元、577.22 亿元、631.87 亿元和 519.52 亿元。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，自身固定资产投资连年增长。相应的，房建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，发行人房建工程的收入一直是其

主要收入来源。

发行人的机电设备安装工程则是伴随着房建工程而产生的业务。2015 年至 2018 年 9 月，发行人该板块的收入金额分别达到 52.17 亿元、64.35 亿元、69.78 亿元和 47.96 亿元，占当期发行人营业收入的比例分别是 7.66%、8.46%、8.32%和 6.80%。由于发行人具有建筑总包资质，在工程中多作为总承包商出现。在一个大型建设项目中，企业会将机电设备安装工程分包给自身子公司建设。但是由于机电设备安装多属于专项工程，各个行业均有长期从事此类工程的企业，附带在房建工程中的设备安装业务量很小、因此该项收入占发行人总收入的比例较小。发行人下属的陕西建工集团第一建筑工程有限公司、陕西建工集团第二建筑工程有限公司、陕西建工集团第三建筑工程有限公司、陕西建工安装集团有限公司等 10 家公司拥有机电安装工程施工总承包一级、建筑装饰装修工程专业承包一级资质，其他公司也拥有相应的二级资质。

发行人房建工程和机电设备安装项目收入增长得益于当时国家基础设施政策投资的影响，随着国家宏观经济调控政策的出台，对房建行业产生了较为重大的影响。但是发行人以其先进的施工技术，以往工程过硬的工程质量和业界口碑，依然保持了营业收入较高的增长水平。

发行人收入板块中的市政工程主要通过拥有市政公用工程施工承包资质的相应子公司在对外承接项目实施，同时发行人的公路工程项目收入也多伴随着市政工程收入进行。发行人所属的大多数子公司都拥有市政工程和道路工程施工资质，资质均在总承包二级资质以上，共有 10 家子公司拥有市政公用工程施工总承包一级资质。但是由于此类项目并不是发行人主要业务，因此收入占比较低。

发行人“其他收入”板块的收入，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建筑施工行业子公司创造的钢结构、装饰、古建等收入。由于这几类收入在发行人总收入中占比较小，因此统一归为“其他类收入”。2015 年至 2018 年 9 月，发行人该板块的收入金额分别达到 28.19 亿元、31.77 亿元、41.8 亿元和 54.81 亿元，占当期发行人营业收入的比例分别为 4.14%、4.17%、4.99%和 7.77%

表：近三年及一期公司业务成本情况

单位：万元，%

项目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比

房建工程	4,986,381.56	73.91	6,071,798.01	75.66	5,545,474.42	76.48	5,347,225.89	83.97
机电设备安装	462,432.22	6.85	665,657.87	8.29	601,801.59	8.30	487,215.79	7.65
市政工程	608,100.89	9.01	651,387.68	8.12	615,382.84	8.49	265,436.80	4.17
公路工程	191,348.65	2.84	262,763.22	3.27	210,369.67	2.90	16,385.17	0.26
其他	498,026.85	7.38	373,685.98	4.66	278,049.84	3.83	252,043.64	3.96
合计	**6,746,290.18**	**100.00**	**8,025,292.76**	**100.00**	**7,251,078.36**	**100.00**	**6,368,307.29**	**100.00**

发行人成本结构中，房建工程是发行人主要的成本构成，历年来该项业务成本占总成本的 75%以上。2015 年至 2018 年 1-9 月，发行人该板块的成本金额分别达到 534.72 亿元、554.55 亿元、607.18 亿元和 498.64 亿元，占当期发行人营业成本的比例分别为 83.97%、76.48%、75.66%和 73.91%。

2015 年至 2018 年 1-9 月，发行人机电设备安装工程板块的成本金额分别达到 48.72 亿元、60.18 亿元、66.57 亿元和 46.24 亿元，占当期发行人营业总成本的比例分别为 7.65%、8.30%、8.29%和 6.85%。由于发行人具有建筑总包资质，在工程中多作为总承包商出现。在一个大型建设项目中，企业会将机电设备安装工程分包给自身子公司建设。但是由于机电设备安装多属于专项工程，各个行业均有长期从事此类工程的企业，附带在房建工程中的设备安装业务量很小、因此该项成本占发行人总成本的比例较小。

发行人 2015 年至 2018 年 1-9 月市政工程板块中的成本金额分别达到 26.54 亿元、61.54 亿元、65.14 亿元和 60.81 亿元，占当期发行人营业成本的比例分别为 4.17%、8.49%、8.12%和 9.01%。

发行人“其他”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建筑施工行业子公司经营过程中产生的成本。2015 年至 2018 年 1-9 月，发行人该板块的成本金额分别达到 25.20 亿元、27.80 亿元、37.37 亿元和 49.80 亿元，占当期发行人营业成本的比例分别为 3.96%、3.83%、4.66%和 7.38%。

表：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	2018年1-9月		2017年		2016年		2015年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
房建工程	208,854.71	68.35	246,864.26	68.95	226,736.58	63.13	357,279.55	80.77
机电设备安装	17,211.37	5.63	32,142.48	8.98	41,684.07	11.61	34,513.62	7.80
市政工程	23,866.62	7.81	25,549.81	7.14	36,296.82	10.11	19,075.43	4.31
公路工程	5,576.65	1.83	9,228.02	2.58	14,754.81	4.11	1,574.90	0.36

其他	50,036.25	16.38	44,266.09	12.36	39,668.46	11.05	29,883.26	6.76
合计	**305,545.61**	**100.00**	**358,050.66**	**100.00**	**359,140.74**	**100.00**	**442,326.76**	**100.00**

表：近三年及一期发行人各板块业务毛利率情况

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
房建工程	4.02%	3.91%	3.93%	6.26%
机电设备安装	3.59%	4.61%	6.48%	6.62%
市政工程	3.78%	3.77%	5.57%	6.70%
公路工程	2.83%	3.39%	6.55%	8.77%
其他	9.13%	10.59%	12.49%	10.60%
合计	**4.33%**	**4.27%**	**4.72%**	**6.49%**

发行人 2015 年至 2018 年 1-9 月，各期的营业毛利率分别为 6.49%、4.72%、4.27%和 4.33%。2016 年以来，“营改增”的实施使得毛利率水平大幅下降。2017 年，房建工程、机电设备安装工程、市政工程和公路工程分别实现毛利率 3.91%、4.61%、3.77%和 3.39%。其中，2015 年至 2018 年 1-9 月，房建工程的毛利润分别为 35.73 亿元、22.67 亿元、24.69 亿元和 20.89 亿元，分别占当期发行人毛利润总额的 80.77%、63.13%、68.95%和 68.38%。机电设备安装的毛利润分别为 3.45 亿元、4.17 亿元、3.21 亿元和 1.72 亿元，分别占当期发行人毛利润总额的 7.80%、11.61%、8.96%和 5.63%；市政工程的毛利润分别为 1.91 亿元、3.63 亿元、2.55 亿元和 2.39 亿元，分别占当期发行人毛利润总额的 4.31%、10.11%、7.14%和 7.81%；其他板块的毛利润则分别为 2.99 亿元、3.97 亿元、4.43 亿元和 5.0 亿元，分别占当期发行人毛利润总额的 6.78%、11.05%、12.36%和 16.38%。

分项目列示可以看到，此前该企业机电设备安装项目收入毛利率水平较高，房建项目、市政工程等项目的毛利率水平较低。这主要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。据发行人提供资料显示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，因此该类项目毛利率一般较低。在 2015 年度，企业调整策略，在公路工程方面毛利率水平有较明显的提升。

发行人除了通过提高自身施工质量和技术水平争取大型项目以外，还通过提高内部管理效率，控制成本支出，使得其净资产收益率水平始终优于同行业其他企业。发行人 2015-2017 年净资产收益率分别是 11.86%、13.51%和 11.39%，2018 年 1-9 月的净资产收益率为

9.25%。

表：近三年及一期发行人收入分区域统计

单位：万元、%

项目	2018年1-9月		2017年收入		2016年收入		2015年收入	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
省内	566.13	80.38	658.00	78.49	585.87	76.98	550.69	80.86
省外	119.09	16.54	156.47	18.66	154.31	20.28	109.41	16.07
国内	685.22	96.92	814.47	97.15	740.18	97.26	660.11	96.92
国外	19.96	3.08	23.86	2.85	20.84	2.74	20.96	3.08
合计	**705.18**	**100.00**	**838.33**	**100.00**	**761.02**	**100.00**	**681.06**	**100.00**

（四）发行人近年来新签合同情况

表：发行人近三年及一期各类工程承包业务新签合同

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
公司全年新签合同数量（个）	1,592	2,455	2,471	2,548
全年新签合同金额合计（亿元）	1,497.56	1,727.25	1,447.46	1,260.88
5,000万元以下合同金额合计（亿元）	229.66	256.13	242	291.15
5000万以上合同数量（个）	527	785	655	577
5000万以上合同金额合计（亿元）	1,267.90	1,471.12	1,205.46	969.73
1亿元以上合同数量（个）	304	419	346	354
1亿元以上合同金额合计（亿元）	654.87	888	725.78	811.25

表：发行人近三年及一期各类工程承包业务完成情况

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
公司全年完成合同数量（个）	877	1223	1,293	929
公司全年合同完成金额	7,043,436.00	8,381,993.00	7,610,375.00	6,813,538.00
公司全年新开工金额	5,241,460.00	7,772,625.00	7,233,569.69	5,516,489.21
公司在手未完工金额	21,259,594.00	18,194,500.00	16,351,865.55	14,256,731.56

表：近三年及一期发行人各地区工程承包业务新签合同额

单位：亿元

地域	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
省内	**1,209.52**	**1,321.67**	**1,028.88**	**947.64**
西安	675.17	651.37	463.67	562.41
宝鸡	28.28	73.55	60.14	57.26
咸阳	68.7	111.81	109.59	103.04

地域	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
汉中、安康	132.11	108.4	118.24	51.56
榆林、延安	151.4	174.36	108.71	87.40
渭南、韩城	78.59	132.56	134.49	60.43
杨凌、商洛、铜川	44.63	69.62	33.95	25.54
省外	**238.12**	**340.8**	**333.70**	**263.60**
上海	1.27	0.47	-	-
江苏	18.07	15.83	-	-
内蒙古	10.42	7.27	0.31	-
四川	12.88	20.48	55.72	0.18
贵州	13.83	30.63	8.18	14.96
甘肃	0.56	4.1	33.54	32.31
安徽	11.22	50.98	23.60	24.59
宁夏	-	8.70	20.00	18.99
新疆	28.96	35.08	20.18	20.47
云南	15.7	17.29	4.50	2.71
浙江	5.03	22.66	3.54	6.74
广东	5.35	0.97	9.86	15.63
福建	26.98	9.92	6.36	0.82
重庆	23.16	4.59	22.81	13.94
西藏	4.96	6.25	21.78	3.39
青海	1.61	15.02	12.87	13.52
山西	1.56	4.95	32.66	17.73
其他	56.55	85.6	57.79	77.62
境外	**49.93**	**64.78**	**84.88**	**49.64**
合计	**1,497.56**	**1,727.25**	**1,447.46**	**1,260.88**

（五）各主营业务板块情况

1、房建工程

房建工程是发行人主要的收入来源，近三年及一期该项收入占总收入的75%以上。2015年至2017年及2018年1-9月，发行人该板块收入分别为570.45亿元、577.22亿元、631.87亿元和519.52亿元，毛利润分别为35.73亿元、22.67亿元、24.69亿元和20.89亿元，毛利率分别为6.26%、3.93%、3.91%和4.02%。

①业务模式

发行人工程承包业务模式主要是房建工程总承包。企业目前拥有设计、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施工。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。。

近年来，公司实施投资带动总承包的施工模式，适当加大 PPP 项目承接力度。2015 年-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司 PPP 项目新签合同额分别为 23.44 亿元、55.95 亿元、96.94 亿元和 35.76 亿元。

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

为确保市场经营战略目标的顺利实施，发行人的营销模式主要有以下两种：集团公司在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，然后将项目分包给有关子公司；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国内工程承包业务

作为陕西省国资委全资子公司，并且是陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质及海外经营权的国有大型企业集团，发行人在省内房屋建筑施工市场拥有较为明显的市场竞争优势。

由于发行人自身资质和在当地的市场地位，发行人承接项目金额和项目方资质均好于同类企业。这为企业保持长期有力的发展势头和稳定的现金流入提供了保证。

表：截至 2018 年 9 月末公司房屋建筑工程业务在建项目前五大业主方情况

单位：亿元、%

业主单位	业主性质	主要合作区域	涉及合同额	回款金额	回款进度	已完成投资额
西咸新区交大科技创新港有限公司	事业单位	陕西省	56.56	30.77	77.62	39.64
深圳华侨城滨海有限公司	中央国企	陕西省	7.66	-	-	0.73
西安宝能汽车有限公司	民营企业	陕西省	16.70	-	-	0.87
拉萨市城市建设投资经营有限公司	地方国企	拉萨	7.28	5.09	77.70	6.55
延安大学	事业单位	陕西省	13.92	9.00	68.70	13.10
合计	-	-	**102.12**	**44.86**	-	**60.89**

根据陕西省招标办提供数据，发行人市场占有率为 51.92%。2015 年陕西省招标及邀标合同金额约为 1,000 亿元，发行人市场占有率为 44%，2016 年陕西省招标及邀标合同金额约 1,028 亿元，发行人市场占有率为 45.24%。2017 年陕西省招标及邀标合同金额约 1,203 亿元，发行人市场占有率为 52.93%。

表：近年来发行人已完工获奖代表性工程

单位：万元

序号	工程名称	合同造价	竣工时间	奖项名称	获奖时间	承建单位	已回款金额
1	渭南市博物馆	22,900.00	2016.8	鲁班奖	2016	陕西建工集团有限公司	21,755.00
2	巴布亚新几内亚独立国莱伽马-珀尔盖拉公路工程	1.85亿基纳	2015.9	鲁班奖	2016	华山国际工程公司	1.85亿基纳
3	沣西新城总部经济园综合楼	12,545.34	2016.8	鲁班奖	2016	陕西建工第六建设集团有限公司	11,918.07
4	西安西藏大厦	21,502.02	2016.5	鲁班奖	2016	陕西建工第五建设集团有限公司	20,426.92
5	乌兰活佛府	36,900.00	2015.6	鲁班奖	2016	陕西建工第五建设集团有限公司	35,055.00
6	曲江玫瑰园	28,206.00	2016.11	鲁班奖	2016	陕西建工第一建设集团有限公司	26,795.70
7	西安咸阳国际机场国际指廊工程	10,700.00	2015.4	国家优质工程银奖	2016	陕西建工集团有限公司	10,900.00
8	陕西省人民医院住院楼工程	23,600.00	2014.12	国家优质工程银奖	2016	陕西建工集团有限公司	28,275.99
9	榆林市科学技术馆工程	11,103.00	2011.1	国家优质工程银奖	2016	陕西建工第一建设集团有限公司	11,103.00
10	中国新时代国际工程公司总部研发基地	10,796.00	2015.2	国家优质工程银奖	2016	陕西建工第二建设集团有限公司	10,256.20
11	金花 新都汇工程	23,200.00	2013.3	国家优质工程银奖	2016	陕西建工第五建设集团有限公司	22,504.00
12	旗远 锦上1、2、3号楼及地下车库	14,000.00	2014.2	国家优质工程银奖	2016	陕西建工第五建设集团有限公司	13,300.00
13	雁翔广场1#楼工程	34,103.00	2015.1	国家优质工程银奖	2016	陕西建工第三建设集团有限公司	32,397.85
14	第七〇五研究所办公及调试楼	12,372.98	2014.12	鲁班奖	2016	陕西建工第十一建设集团有限公司	11,754.33
15	延安大剧院工程	43,991.07	2016.6	鲁班奖	2017	陕西建工集团有限公司	35,948.00
16	省政协和省民主党派机关换建工程	35,862.00	2015.8	鲁班奖	2017	陕西建工集团有限公司	21,100.00
17	清华附属中学秦汉学校初中部	23,091.57	2016.10	鲁班奖	2017	陕西建工第一建设集团有限公司	20,706.56
18	中航工业贵阳航空发动机产业基地项目101号科研楼	35,137.53	2016.8	鲁班奖	2017	陕西建工第五建设集团有限公司	29,866.90

序号	工程名称	合同造价	竣工时间	奖项名称	获奖时间	承建单位	已回款金额
19	周源国际考古研究基地	3,483.80	2016.6	中国营建工程金奖	2017	陕西建工古建园林有限公司	4,390.57
20	延安枣园文化广场一期一标段	13,130.10	2016.7	国家优质工程银奖	2017	陕西建工第三建设集团有限公司	10,885.40
21	智慧新城二期工程2标段	20,629.95	2015.12	国家优质工程银奖	2017	陕西建工第五建设集团有限公司	17,241.21
22	西宁汽车客运中心站	21,155.39	2016.6	国家优质工程银奖	2017	陕西建工机械施工集团有限公司	22,022.00
23	西安富凯禧玥酒店改造工程	3,100.00	2014	中国建筑工程装饰金奖	2017	陕西建工装饰集团有限公司	3,000.00
24	曲江6号二期工程	41,189.53	2013.1	国家优质工程银奖	2015	陕西建工第五建设集团有限公司	39,130.05
25	英泰曲江住宅小区（一期）3#、5#、6#住宅楼工程	23,700.00	2013.12	国家优质工程银奖	2015	陕西建工第五建设集团有限公司	22,515.00
26	宝鸡市教育中心工程	16,480.00	2014.4	国家优质工程银奖	2015	陕西建工第七建设集团有限公司	15,656.00
27	陕西省中医医院干部病房综合楼工程	21,000.00	2015.5	国家优质工程银奖	2015	陕西华山建设有限公司	19,950.00
28	加纳共和国阿桑克拉瓜-恩奇公路工程（境外工程）	1.48亿美元	2013.11	国家优质工程银奖	2015	华山国际工程公司	1.48亿美元

⑥发行人承建项目地区分布情况在项目地区分布上，公司业务目前主要集中在陕西省内各地区，陕西省内又以西安地区为主，随着公司业务规模的不断扩大，公司经营地域逐步向陕西省以外的其他地区扩张，参与其他地区建筑项目投标。近年以来省外其他地区收入占比逐年提升，具体变化数据如下表：

表：近年来发行人承揽项目合同地区分布情况表

单位：亿元，%

区域分布	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
省内	1,209.52	80.77	1,321.67	76.52	1,028.88	71.08	947.64	75.16
西安	675.17	55.82	651.37	49.28	463.67	32.03	562.41	44.60
省外	238.12	15.90	340.80	19.73	333.70	23.05	263.60	20.91
境外	49.92	3.33	64.78	3.75	84.88	5.86	49.64	3.94
合计	**1,497.56**	**100.00**	**1,727.25**	**100.00**	**1,447.46**	**100.00**	**1,260.88**	**100.00**

⑦发行人海外业务

在海外业务方面，发行人 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 9 月海外收入金额分别为 20.96 亿元、22.57 亿元、23.86 亿元和 19.96 亿元。经过多年发展，公司海外业务已经拓展至 27 个国家，主要分布于加纳、马来西亚、巴基斯坦、博茨瓦纳、阿联酋等非洲、中东、中亚、东南亚区域。发行人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。目前发行人业务模式主要为两种，一是发行人海外承建项目中由国有企业担任总承包后再交由发行人分包承接的海外建设项目，资金结算由发行人与国内总承包商进行，发行人不与国外项目方直接发生资金往来；或是发行人单独承建的海外项目，多采用预付款形式和海外项目方投保相结合的形式确保自身资金回款安全。目前发行人海外建设工程的工程款结算方式，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。公司取得对外援助成套项目总承包企业资格。

⑦发行人 PPP 业务

公司 PPP 项目施工模式主要为：公司（或联合体）与政府或其授权主体共同出资设立的项目公司（SPV）与业主方正式签订 PPP 项目合同，由项目公司负责资本金投资、项目融资、建设、运营期的运营及维护、财务管理等事宜。在项目公司中，一般公司（或联合体）的持股比例在 60%至 80%间；项目公司注册资本金一般为项目总投资的 20%至 25%；项目总投资与项目注册资本金间的差额由项目公司负责筹措。主要业主方主要为政府部门或政府代表机构。

公司在建的 PPP 项目建设期在 2 到 3 年，建设期内作为施工方，公司回款来源于项目公司支付的工程款，其主要依赖于政府主体和公司等社会资本方以资本金形式向项目公司投资的权益资本，以及以项目公司名义向金融机构等筹集的债务资金。考虑到项目公司为公司和政府主体共同控制的合营企业，回款风险相对较低。

公司 PPP 项目运营期在 10 年以上，付费模式为使用者付费+可行性缺口补贴，运营期内公司依据协议约定享有项目公司的投资收益。公司 PPP 项目投入运营后，运营收入来源于使用者付费及可行性缺口补贴，由于项目已经入库，可以获得财政支持，回款风险相对较低，但运营期较长，回款周期较长。

2、市政工程

近年，发行人加大市政工程拓展力度，市政工程收入、新签合同额和期末在手合同额持续快速增长，2015 年-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人市政工程收入分别为 28.45 亿元、65.17 亿元、67.69 亿元和 63.20 亿元；毛利润分别为 1.91 亿元、3.63 亿元、2.55 亿元和 2.39 亿元；毛利率分别为 6.70%、5.57%、3.77%和 3.78%。

市政工程是发行人近年持续拓展的业务类别。发行人下属子公司资质完备，均在总承包二级资质以上，其中 4 家具有市政公用工程施工总承包特级资质、10 家拥有市政公用工程施工总承包一级资质。发行人市政工程主要包括市政道路及桥梁、园林绿化、管网、给排水及污水处理等，施工模式以总承包为主。市政工程业务具体业务模式、采购模式、投标模式、结算模式等与房建工程基本一致。

发行人为了进一步扩大业务规模及分散业务类别单一的风险，加大市政工程拓展力度。2015 年-2017 年，发行人市政工程新签合同额合计分别为 73.99 亿元、106.60 亿元和 236.44 亿元，合同金额快速增长。

表：发行人近年市政工程新签项目情况

单位：亿元

项目	2018年9月	2017年	2016年	2015年
新签市政工程项目（个）	237	405	308	306
新签市政工程金额	182.83	236.44	106.60	73.99

发行人房建板块、市政板块占发行人营业收入的 85%以上，其他业务板块较为分散没有较大项目。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人机电设备安装业务收入分别为 52.17 亿元、64.35 亿元、69.78 亿元和 47.96 亿元，毛利润分别为 3.45 亿元、4.17 亿元、3.21 亿元和 1.72 亿元，毛利率分别为 6.62%、6.48%、4.61%和 3.59%；2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人公路工程业务收入分别为 1.80 亿元、22.51 亿元、27.20 亿元和 19.69 亿元，毛利润分别为 0.16 亿元、1.48 亿元、0.92 亿元和 0.56 亿元，毛利率分别为 8.77%、6.55%、3.39%和 2.83%。机电设备安装业务及公路工程业务 2017 年及 2018 年毛利润及毛利率下滑的原因主要为受 2016 年 5 月起建筑行业“营改增”的深入影响，同时发行人购买的部分原材料无法取得增值税进项发票，原材料价格全额计入成本导致成本上升，综合影响下毛利润及毛利率较 2016 年有所下滑。

发行人其他板块主要包括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建筑施工行业子公司创造的钢结构、装饰、古建

收入，建筑材料销售以及医疗住院收入等。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人其他板块收入分别为 28.19 亿元、31.77 亿元、41.80 亿元和 54.81 亿元，毛利润分别为 2.99 亿元、3.97 亿元、4.43 亿元和 5.00 亿元，发行人毛利润持续增长主要原因为发行人 2017 年新承接的钢结构项目增加，钢结构收入持续增长所致。

八、发行人所处行业状况

（一）发行人所在建筑工程行业现状

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2002），建筑业是我国国民经济二十大行业之一，主要划分为房屋和土木工程建筑业、建筑安装业、建筑装饰业、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 11 个子行业，涉及房屋、铁路、道路、隧道、桥梁、水利和港口、矿山、电力工程与发电机组设备安装、海洋石油工程及安装、架线和管道等方面。

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。1978 年以来，建筑市场规模不断扩大，国内建筑业产值增长了 20 多倍，成为拉动国民经济快速增长的重要力量。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。

1、上半年我国建筑行业情况

2018 年上半年，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，下同）完成建筑业总产值 94790.39 亿元，同比增长 10.39%；完成竣工产值 40167.55 亿元，同比增长 2.49%；签订合同总额 335377.82 亿元，同比增长 16.18%。其中新签合同额 117401.92 亿元，同比增长 9.64%；完成房屋施工面积 104.66 亿平方米，同比增长 7.93%；完成房屋竣工面积 14.91 亿平方米，同比减少 0.09%。

截至 2018 年 6 月底，全国有施工活动的建筑业企业 85993 个，同比增长 6.68%；从业人数 4419.24 万人，同比增长 1.85%；按建筑业总产值计算的劳动生产率为 203868 元/人，同比增长 6.46%。

（1）建筑业增加值情况

经初步核算，2018 年上半年我国国内生产总值 418961 亿元，按不变价计算比上年同期增长 6.80%。上半年建筑业实现增加值 25169 亿元，按不变价计算比上年同期增长 4.50%，增速低于国内生产总值增速 2.3 个百分点。建筑业增加值占国内生产总值的比例为 6.01%。

（2）建筑安装工程投资、建筑业总产值情况

2018 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）297316 亿元，比上年同期增长 6.0%，其中，建筑安装工程投资同比增长 3.0%。2018 年上半年，建筑业企业完成建筑业总产值 94790.39 亿元，比上年同期增长 10.39%。

（3）建筑业从业人数、企业数量和劳动生产率情况

截至 2018 年 6 月底，建筑业从业人数 4419.24 万人，比上年同期增加 80.15 万人，增长 1.85%；建筑业企业单位数 85993 个，比上年同期增加 5382 个，增长 6.68%。其中，国有及国有控股建筑业企业 6502 个，比上年同期减少 78 个，占建筑业企业总数的 7.56%。2018 年上半年，按建筑业总产值计算的劳动生产率为 203868 元/人，比上年同期增长 6.46%。

（4）建筑业企业签订合同总额、新签合同额情况

2018 年上半年，全国建筑业企业签订合同总额 335377.82 亿元，比上年同期增长 16.18%。其中，新签合同额 117401.92 亿元，比上年同期增长 9.64%。新签合同额占签订合同总额比例为 35.01%。

（5）房屋建筑施工面积、竣工面积情况

2018 年上半年，全国建筑业企业房屋建筑施工面积 104.66 亿平方米，比上年同期增长 7.93%。其中，新开工面积 25.19 亿平方米，比上年同期增长 9.61%。房屋建筑竣工面积 14.91 亿平方米，比上年同期减少 0.09%。从全国建筑业企业房屋竣工面积构成情况看，住宅房屋竣工面积所占比重最大，为 65.89%；厂房及建筑物竣工面积占 13.09%；商业及服务用房屋竣工面积、办公用房屋竣工面积分别占 7.37%和 5.37%；其他种类房屋竣工面积占比均在 5%以下。

（6）对外承包工程情况

2018 年上半年，我国对外承包工程业务完成营业额 4635.6 亿元，同比增长 0.3%，新签合同额 6800.5 亿元，同比下降 20%。我国企业在“一带一路”沿线 61 个国家新签对外承包工程项目合同 1922 份，新签合同额 477.9 亿美元，占同期我国对外承包工程新签合同

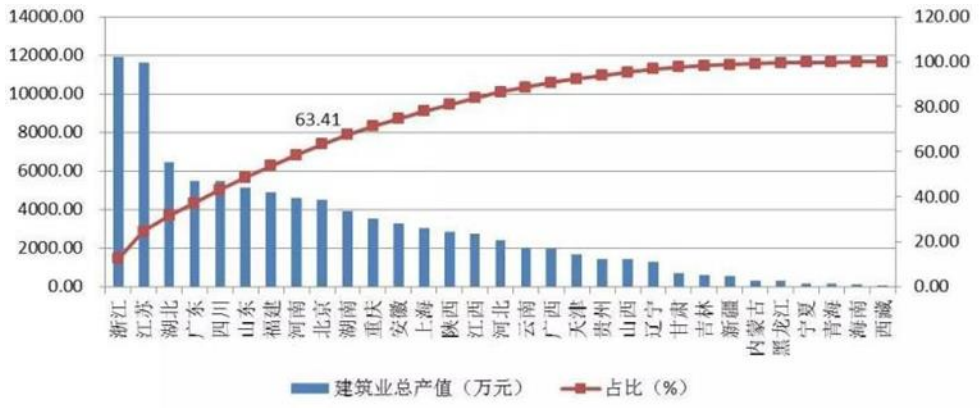
额的 44.8%，同比下降 33.1%；完成营业额 389.5 亿美元，占同期总额的 53.5%，同比增长 17.8%。2018 上半年，我国对外劳务合作派出各类劳务人员 21.8 万人，较上年同期减少 0.1 万人；其中承包工程项下派出 12.2 万人，劳务合作项下派出 9.6 万人。6 月末在外各类劳务人员 99.6 万人，较上年同期增加 7.8 万人。

2、2018 年上半年各地区建筑业基本情况

（1）建筑业总产值完成情况

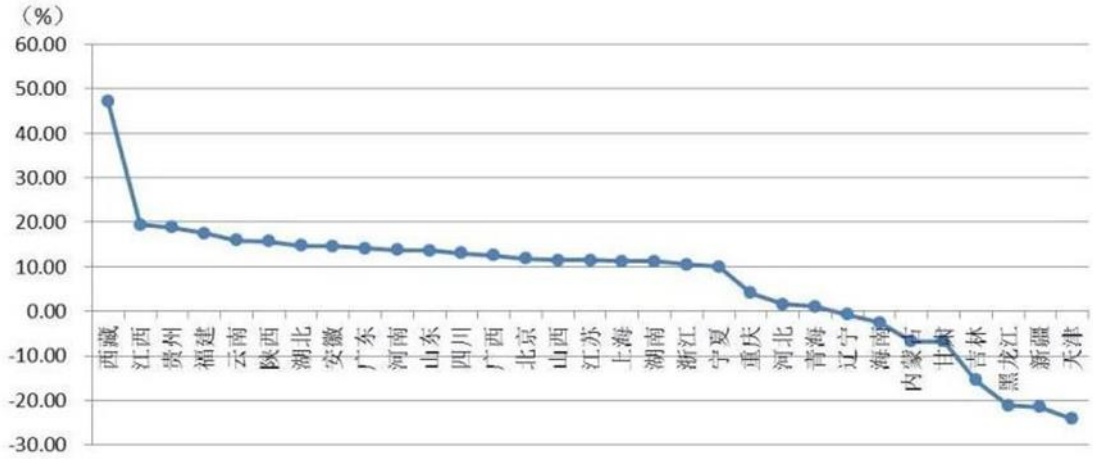
2018 年上半年，浙江、江苏两省依然领跑全国各地区建筑业，建筑业总产值继续双双超过 1 万亿元，分别达到 11893.95 亿元、11615.45 亿元，两省共占全国建筑业总产值的 24.8%。除浙江、江苏两省外，总产值超过 4000 亿元的还有北京、湖北、广东、四川、山东、福建和河南共 7 个地区，上述 9 省市完成的建筑业总产值占全国建筑业总产值的 63.41%（图 1）。

图 5-3：2018 年上半年各地区建筑业总产值排序



从各地区建筑业总产值增长情况看，有 23 个地区的建筑业总产值较上年同期有不同幅度的增长。其中，西藏、江西、贵州、福建、云南、陕西的增幅均超过 15%。有 8 个地区出现负增长，其中，天津、新疆、黑龙江、吉林出现了 15%以上的负增长（图 2）。

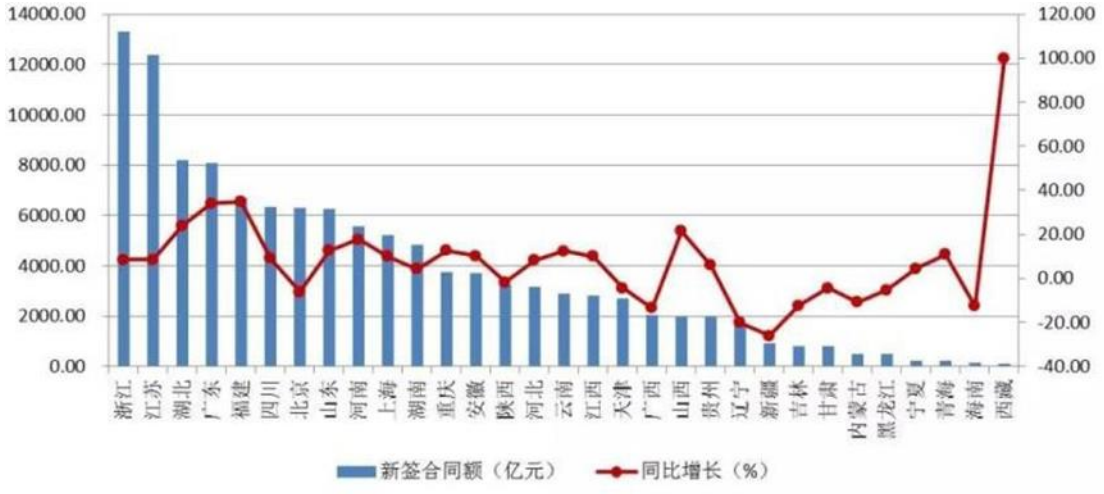
图 5-4：2018 年上半年各地区建筑业总产值增速



（2）新签合同额情况

2018 年上半年，浙江、江苏两省建筑业企业新签合同额继续占据前两位，分别达到 13300.42 亿元和 12391.65 亿元。新签合同额超过 4000 亿元的还有北京、湖北、广东、福建、四川、山东、河南、上海和湖南等 9 个地区（图 3）。新签合同额同比增长较快的地区是西藏、福建、广东、湖北、山西和河南，增幅均超过了 15%。11 个地区新签合同额出现负增长，其中新疆和辽宁的负增长均超过了 20%，广西、海南、吉林和内蒙古的负增长也超过了 10%。

图 5-5：2018 年上半年各地区建筑业企业新签合同额及增速



（2）各地区跨省完成建筑业总产值情况

2018 年上半年，各地区跨省完成的建筑业总产值 33262.11 亿元，比上年同期增长 13.12%。跨省完成的建筑业总产值占全国建筑业总产值的 35.09%。跨省完成建筑业总产值排名前两位的是浙江和江苏，分别为 5820.69 亿元和 5120.95 亿元。两省跨省产值之和占全

部跨省产值的比重为 32.9%。北京、湖北、福建、上海、湖南、广东、河南和四川 8 省市，跨省完成的建筑业总产值均超过 1000 亿元。从外向度（即本地区在外省完成的产值占本地区建筑业总产值的比例）来看，排在前三位的地区是北京、天津和上海，分别为 71.75%、57.12%和 55.85%。外向度超过 30%的还有青海、浙江、江苏、福建、山西、湖北、江西、河北、湖南、陕西和辽宁等 11 个省市（图 4）。

图 5-6：2018 年上半年各地区跨省完成的建筑业总产值及外向度

资料来源：国家统计局、建筑行业相关新闻

3、陕西省区域经济

近年陕西省经济持续平稳发展，房地产开发投资呈增长态势，为房屋建筑工程施工企业提供了良好的经营环境。

近年来，陕西省的经济持续平稳发展，综合经济实力显著增强。陕西省地区生产总值（GDP）逐年增长，由 2015 年的 18171.86 亿元增至 2017 年的 21898.81 亿元，2017 年陕西省地区生产总值较上年增长 8.00%，增速较上年同期上升 0.40 个百分点。其中第一产业增加值 1739.45 亿元，增长 4.60%；第二产业增加值 10895.38 亿元，增长 7.90%；第三产业增加值 9263.98 亿元，增长 8.70%。人均生产总值 57266 元，比上年增长 7.30%。

固定资产投资方面，近年来陕西省完成的全社会固定资产投资呈上升态势，由 2015 年的 20177.98 亿元增至 2017 年的 23819.38 亿元。2017 年，全年固定资产投资（不含农户，下同）23468.21 亿元，同比上升 14.6%，其中，第一产业投资 1552.99 亿元，增长 35.1%；第二产业投资 5697.93 亿元，增长 1.8%；第三产业投资 16217.29 亿元，增长 18.1%。

近年来，陕西省建筑业快速发展。资质以上总承包和专业承包建筑企业签订合同额由

2015 年的 9969.15 亿元增至 2017 年的 14014.62 亿元，年均复合增长率 18.57%，较全国高出 4.53 个百分点；全省新签合同额由 2015 年的 5591.96 元增至 2017 年的 8504.67 亿元，年均复合增长率 23.32%，较全国高出 5.81 个百分点。2017 年，全年全社会建筑业增加值 2228.00 亿元，同比增长 6.8%。资质以上总承包和专业承包建筑企业累计实现总产值 6227.47 亿元，同比增长 16.9%，其中国有及国有控股企业 3801.27 亿元，同比增长 14.1%。

区域经济的发展、西咸一体化、人才政策等多种因素带动了陕西省房地产市场的快速发展。2017 年，陕西省商品房合同销售面积 3890.40 万平方米，同比增长 19.2%，高于全国 11.50 个百分点；合同销售金额 2661.08 亿元，同比增长 49.10%，高于全国 35.40 个百分点。全年房地产开发投资 3101.97 亿元，较上年增长 13.3%；房地产开发企业房屋施工面积 3630.10 万平方米，增长 6.0%。房地产市场的快速发展有助于提高房屋建筑工程新签合同额，为房屋建筑工程施工企业营造了良好的经营环境。

（二）发行人目前的行业地位与竞争优势

1、发行人行业地位

发行人为始创于 1950 年，现为陕西省国资委全资子公司，并授权经营集团内国有资产，是陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质及海外经营权的国有大型企业集团。注册资本金 51 亿元；截至 2017 年 12 月底，集团总资产 527.87 亿元，总负 366.03 债亿元，净资产 161.84 亿元；在册职工 31078 人，离退休人员 32800 人。是拥有建筑工程施工总承包特级资质 9 个、市政公用工程施工总承包特级资质 4 个、石油化工工程施工总承包特级资质和公路工程施工总承包特级资质各 1 个，甲级设计资质 17 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、物流配送供应、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。2017 年，列 ENR 全球工程承包商 250 强第 26 位，中国企业 500 强第 197 位，中国建筑业竞争力 200 强企业第 5 位和中国承包商 80 强第 5 位。

2、发行人竞争优势

（1）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、建筑装修装饰、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。无论从发行人规模和综合竞争实力，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）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。

由于房地产开发施工项目具有垫资量较大、回款周期较长的特点，发行人将房地产开发建筑施工工程量控制在 40%以内（其中公司总部将施工量严格控制在 25%以内），所有房地产项目可以做到建设资金不垫资。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。

（3）发行人自身拥有较强的技术实力

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。发行人加强人才培养工作，2017 年全年投入培训经费 3562 万元，同比增长 2.73%；培训 80423 人次，同比增长 17%；一级建造师考前培训 1345 人，新增一级建造师 263 人，总数增至 2176 人。提高人才进入门槛，引进人才 541 人，硕士学历 53 人，一本学历 207 人，二本及以上毕业生 436 人，占比 80.59%。严把职称评定关，新评定职称 2171 人，组织鉴定技能人才 1133 人。

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以总公司总经理牵头的陕西建工集团有限公司技术中心。技术中心每年从经营收入中提取 0.6%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，提升了陕西建工集团的品牌形象。

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结构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——混凝土结构中的研究应用》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骨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。发行人子公司陕建金牛节能环保装备研究院揭牌成立。发行人 5 家企业获全国科技创新先进企业。科研院《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。发行人获得省级工法 63 个，国家专利 74 个，国家级 QC 成果 50 项、省 QC 成果 280 项。建成省级新技术应用示范工程 47 项，占全省的 73.4%；全国绿色施工示范工程 12 个，占全省的 75%。

（4）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。

在两年一度的全国建筑行业顶级大奖评比中，发行人捧回“鲁班奖”11 项、“国优奖”12 项，并获“创鲁班奖工程突出贡献奖”，保持了在全国的领先地位。获全国“安装之星”奖 7 项、中国钢结构金奖 2 项、中国空间结构金奖 1 项、中国民族建筑工程金奖 1 项、中

国营建工程金奖 1 项、中国建筑工程装饰奖 1 项。建成国家 AAA 级安全文明标准化诚信工地 11 项，占全省的 65%。8 个工地入选 2017 年陕西省文明施工观摩暨施工扬尘防治现场观摩工地，占全省的 57.14%。发行人子公司陕西建工第八建设集团有限公司获陕西省质量管理奖，陕建累计有 5 家企业获此殊荣，位居全省前列。金牛水管系列燃气锅炉荣获陕西省名牌产品。

九、发行人业务发展规划

（一）战略定位

发行人的战略定位如下：

立足现有产业基础，优化陕建平台，充分发挥品牌、人才、管理、技术优势，整合社会资源，抢抓发展机遇，实施创新驱动，全面落实“333”战略、“553”战略、“1355”战略，增强发展定位的精准性、发展目标的可行性和发展举措的支撑性，全面实现“陕建强大、职工富裕、企业和谐”目标。

“333”战略，是指 3 大目标——不断增强核心竞争力，不断占领市场制高点，不断扩大品牌影响力，稳居国内一流、国际知名承包商行列；3 大市场——继续巩固省内市场，稳健拓展省外、国外市场；3 大产业——做强建筑主体产业，做活建筑投资产业，做优建筑工业化产业。

“553”战略，是指力争建成 5 个营业收入上百亿的二级集团、5 个具有特级资质的二级企业和培育 3 个上市企业。

“1355”战略，是指国外收入达到 10 亿美元，省外营业收入 300 亿元，房建而外的专业收入 500 亿元，工业收入 50 亿元。

“十三五”时期，发行人改革发展的指导思想是：把握我国经济发展“新常态”和陕西省追赶超越、转型发展的新特征，抢抓国家“一带一路”、新型城镇化、区域协同、创新驱动等重大战略机遇，坚持以提质增效为中心，以“再强主体、奋展两翼”为主线，以打造“千亿陕建”为契机，统筹推进体制机制改革、商业模式创新、市场布局调整、新经济增长点培育、投融资能力提升、人才、科技、品牌和基层党的建设，全面实现陕建做大做强新目标。

（二）发行人发展目标

发行人“十三五”期间的整体目标如下，到 2020 年，合同签约额达到 2000 亿元，营业收入 1000 亿元，实现利润 20 亿元，职工人均年收入 10 万元，职工人均住房面积 30 ㎡。

第四节 财务会计信息

本章节中的财务数据均引自发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的合并及母公司财务报表、2018 年 1-9 月未经审计的合并及母公司财务报表。

投资者在阅读本章节的财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表、附注以及本募集说明书摘要对于发行人财务数据和指标的解释。

本章节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，分别为中审亚太审字〔2019〕19020322 号、中审亚太审字（2017）020215 号和中审亚太审字（2018）020492 号。

发行人 2018 年三季度合并及母公司口径财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

发行人自 2007 年 01 月 01 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》及应用指南（以下简称“企业会计准则”）。在本章中，2015-2017 年度以及 2018 年 1-9 月的合并财务报表统一按照企业会计准则编制披露。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。

（一）合并财务报表

公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份的合并资产负债表，以及 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份的合并利润表、合并现金流量表如下：

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	1,121,305.07	1,409,894.79	818,572.35	532,372.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应收票据	62,827.75	39,810.17	39,841.69	21,198.81
应收账款	1,853,303.92	1,638,632.21	1,922,285.54	1,900,345.23
预付款项	209,706.03	160,811.81	183,750.75	234,019.50
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	708,749.79	462,605.30	425,061.62	381,407.52
存货	1,126,500.01	954,291.37	674,936.67	378,358.18
一年内到期的非流动资产	5,283.84	8,621.57	-	-
其他流动资产	55,040.88	38,163.29	17,737.71	15.93
流动资产合计	**5,142,717.27**	**4,712,830.51**	**4,082,186.33**	**3,447,718.03**
非流动资产：				
可供出售金融资产	50,457.44	39,819.68	6,508.18	1,893.18
持有至到期投资	-	-	-	14,040.00
长期应收款	75,018.98	86,434.27	98,793.04	121,571.48
长期股权投资	34,202.15	29,149.00	3,598.87	-
投资性房地产	34,400.73	33,799.64	18,076.31	4,337.37
固定资产	167,737.80	163,110.29	113,854.35	102,441.13
在建工程	119,621.35	83,159.93	39,361.44	15,664.77
工程物资	612.66	16.03	62.62	-
固定资产清理	-106.17	-	-	-
无形资产	96,058.63	91,647.50	62,704.76	63,530.40
开发支出	39.31	20.54	186.93	175.20
商誉	859.30	-	-	-
长期待摊费用	11,451.26	8,581.45	6,638.28	4,934.72
递延所得税资产	8,206.59	8,206.59	2,965.96	2,496.27
其他非流动资产	93,198.64	21,878.14	10,388.70	28,001.74
非流动资产合计	**691,758.67**	**565,823.04**	**363,139.45**	**359,086.26**
资产总计	**5,834,475.95**	**5,278,653.55**	**4,445,325.78**	**3,806,804.29**
流动负债：				
短期借款	346,737.58	41,621.11	306,554.22	164,761.82
应付票据	353,851.34	207,681.51	110,512.05	103,841.31
应付账款	1,960,105.17	1,851,781.36	1,979,459.71	1,649,451.99
预收款项	67,903.84	174,887.85	222,707.87	346,239.85
应付职工薪酬	22,506.16	18,594.64	20,026.55	20,452.12
应交税费	41,132.25	41,289.30	31,142.13	42,102.63
应付利息	9,648.31	6,173.88	3,981.35	2,746.70

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应付股利	1,712.99	1,293.42	849.96	1,192.06
其他应付款	671,688.66	831,998.77	779,319.69	707,348.18
一年内到期的非流动负债	18,653.23	85,494.25	42,868.03	4,200.00
其他流动负债	99,116.59	88,543.09	106,998.11	-
流动负债合计	**3,593,056.13**	**3,349,359.19**	**3,604,419.66**	**3,042,336.66**
非流动负债：				
长期借款	382,138.60	183,153.60	101,691.65	138,519.27
应付债券	50,000.00	50,000.00	80,000.00	60,000.00
长期应付款	60,991.48	72,079.12	50,443.72	28,664.41
专项应付款	773.44	2,247.47	1,258.63	1,245.63
预计负债	1,832.13	-	-	-
递延收益	5,125.00	3,400.00	0.14	-
递延所得税负债	165.55	52.06	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**501,026.20**	**310,932.26**	**233,394.14**	**228,429.31**
负债合计	**4,094,082.33**	**3,660,291.45**	**3,837,813.80**	**3,270,765.97**
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本(或股本)	151,045.85	150,816.91	150,175.63	149,796.39
其他权益工具	340,000.00	340,000.00	-	-
资本公积	54,407.88	54,407.35	33,700.52	36,824.41
其他综合收益	-751.88	-507.85	-84.16	-291.30
专项储备	36,978.58	25,538.45	789.31	1,703.08
盈余公积	13,145.52	13,407.63	9,072.73	7,371.34
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	449,656.24	367,099.52	295,996.60	239,630.73
归属于母公司所有者权益合计	**1,044,482.20**	**950,762.01**	**489,650.63**	**435,182.23**
少数股东权益	695,911.42	667,600.09	117,861.35	100,856.09
所有者权益合计	**1,740,393.62**	**1,618,362.10**	**607,511.98**	**536,038.31**
负债和所有者权益总计	**5,834,475.95**	**5,278,653.55**	**4,445,325.78**	**3,806,804.29**

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**7,051,835.79**	**8,383,343.43**	**7,610,219.10**	**6,810,634.05**

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
其中：营业收入	7,051,835.79	8,383,343.43	7,610,219.10	6,810,634.05
二、营业总成本	**6,925,802.10**	**8,267,434.36**	**7,515,834.83**	**6,735,944.49**
其中：营业成本	6,746,290.18	8,025,292.77	7,251,078.36	6,368,307.29
手续费及佣金支出	-	-	-	-
税金及附加	25,304.71	33,557.84	121,657.72	223,124.21
销售费用	4,011.71	3,300.01	2,341.36	2,940.29
管理费用	108,737.32	144,362.58	115,117.50	123,200.59
财务费用	41,479.76	18,762.07	17,141.50	16,796.82
资产减值损失	-21.58	42,159.08	8,498.39	1,575.28
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	628.18	-258.88	29.94	14.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-423.62	8.87	-
资产处置收益	-	-	-	-
其他收益	-	560.00	-	-
三、营业利润	**126,661.87**	**116,210.19**	**94,414.22**	**74,704.26**
加：营业外收入	1,276.69	10,473.20	1,109.90	2,193.61
减：营业外支出	483.82	818.89	389.95	1,890.61
四、利润总额	**127,454.73**	**125,864.51**	**95,134.16**	**75,007.26**
减：所得税	16,069.47	19,650.78	16,018.82	13,068.93
五、净利润	**111,385.26**	**106,213.72**	**79,115.34**	**61,938.33**
归属于母公司所有者的净利润	92,285.99	82,059.47	62,470.93	48,626.99
少数股东损益	19,099.26	24,154.26	16,644.41	13,311.35
其他综合收益	-244.03	-423.68	207.14	-291.30
六、综合收益总额	**111,141.23**	**105,790.04**	**79,322.48**	**61,647.03**
归属于母公司普通股东综合收益总额	92,041.97	81,635.78	62,678.07	48,335.68
归属于少数股东的综合收益总额	19,099.26	24,154.26	16,644.41	13,311.35

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	6,357,629.61	7,747,765.03	6,709,882.13	5,981,335.98
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收到的税费返还	1,034.84	774.76	27.95	-
收到其他与经营活动有关的现金	277,204.39	283,496.25	317,161.23	308,467.90
经营活动现金流入小计	**6,635,868.84**	**8,032,036.04**	**7,027,071.31**	**6,289,803.88**
购买商品、接受劳务支付的现金	6,061,711.69	7,204,655.43	6,155,786.07	5,489,741.77
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	254,280.24	296,221.26	252,854.39	222,845.55
支付的各项税费	168,415.46	196,171.29	264,522.15	218,874.64
支付其他与经营活动有关的现金	308,709.44	198,911.84	287,363.77	324,497.00
经营活动现金流出小计	**6,793,116.83**	**7,895,959.82**	**6,960,526.38**	**6,255,958.96**
经营活动产生的现金流量净额	**-157,247.99**	**136,076.22**	**66,544.93**	**33,844.92**
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	4,564.65	-	-
取得投资收益收到的现金	628.18	148.06	21.08	14.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	334.07	5,344.65	492.08	1,982.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	14.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,302.44	12,414.97	51,027.56	10,574.62
投资活动现金流入小计	**16,264.69**	**22,486.33**	**51,540.71**	**12,571.49**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,966.33	98,643.37	34,454.92	42,353.79
投资支付的现金	95,505.73	76,322.41	9,240.00	1,969.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,124.69	8,581.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	388,915.50	15,332.84	26,425.71	10,965.16
投资活动现金流出小计	**535,512.26**	**198,879.63**	**70,120.63**	**55,288.92**
投资活动产生的现金流量净额	**-519,247.57**	**-176,393.30**	**-18,579.91**	**-42,717.43**
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	7,129.94	855,467.13	4,229.95	22.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,129.94	30,870.13	4,229.95	22.00

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
取得借款收到的现金	519,800.00	661,842.83	471,549.72	310,922.36
发行债券收到的现金	-	-	-	--
收到其他与筹资活动有关的现金	58,511.43	52,679.88	48,554.11	19,949.81
筹资活动现金流入小计	**585,441.37**	**1,569,989.84**	**524,333.78**	**330,894.17**
偿还债务支付的现金	101,128.70	920,034.10	272,793.96	165,670.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,343.92	40,462.29	28,937.26	21,399.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,710.18	4.02	5,830.46	2,292.72
支付其他与筹资活动有关的现金	51,009.93	27,375.12	14,878.22	17,175.03
筹资活动现金流出小计	**209,482.55**	**987,871.50**	**316,609.44**	**204,245.12**
筹资活动产生的现金流量净额	**375,958.83**	**582,118.34**	**207,724.34**	**126,649.05**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**-299,478.26**	**541,625.94**	**255,713.27**	**117,622.96**
加：期初现金及现金等价物余额	1,305,505.57	763,858.63	507,984.17	388,961.21
六、期末现金及现金等价物余额	**1,006,027.31**	**1,305,484.57**	**763,697.43**	**506,584.17**

（二）母公司财务报表

公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份的母公司资产负债表，以及 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份的母公司利润表、现金流量表如下：

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	83,755.12	445,098.50	147,471.95	119,292.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	12,671.78	4,326.76	18,131.65	1,749.20
应收账款	287,574.80	230,715.36	255,351.91	294,572.46
预付账款	32,124.97	18,073.36	25,642.21	72,596.79
应收股利	775.39	775.39	775.39	1,045.64
其他应收款	867,588.01	514,027.78	179,067.31	151,314.63

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年末	2016 年末	2015 年末
存货	311,970.281	219,344.91	76,403.93	13,835.08
其他流动资产	3,821.55	-	52.45	-
流动资产合计	**1,600,281.91**	**1,432,362.06**	**702,896.80**	**654,406.09**
非流动资产：				
可供出售金融资产	48,341.78	37,632.78	325.78	325.78
长期应收款	35,157.18	45,486.43	46,000.34	50,491.75
长期股权投资	413,072.33	336,540.54	182,517.74	144,638.83
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	20,035.65	20,172.99	15,707.40	17,715.73
无形资产	9,706.27	9,867.77	10,043.14	10,205.41
在建工程	-	-	1,718.05	1,049.60
长期待摊费用	326.02	362.67	253.57	318.75
递延所得税资产	4,443.91	4,443.91	599.40	255.84
其他非流动资产	72,824.71	4,315.92	1,308.32	1,569.37
非流动资产合计	**603,907.85**	**458,823.01**	**258,473.73**	**226,571.08**
资产总计	**2,204,189.76**	**1,891,185.07**	**961,370.53**	**880,977.17**
流动负债：				
短期借款	263,000.00	-	7,560.00	7,560.00
应付票据	42,420.22	25,717.52	19,330.00	12,220.00
应付账款	363,235.84	433,021.23	328,913.60	295,718.50
预收款项	24,113.75	55,190.41	30,596.80	93,443.03
应付职工薪酬	1,798.63	1,623.55	1,609.73	1,415.52
应交税费	8,128.35	9,071.60	5,512.05	4,677.90
应付利息	9,045.98	4,801.63	3,443.58	2,245.83
其他应付款	691,592.38	675,963.30	175,028.49	187,250.31
一年内到期的非流动负债	565.27	30,546.15	11,100.00	-
其他流动负债	11,094.00	12,673.27	62,772.90	-
流动负债合计	**1,414,994.42**	**1,248,608.67**	**645,867.16**	**604,531.10**
非流动负债：				
长期借款	130,000.00	-	30,000.00	44,100.00
应付债券	50,000.00	50,000.00	80,000.00	60,000.00
长期应付款	1,915.91	2,136.29	-	1.73
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**181,915.91**	**52,136.29**	**110,000.00**	**104,101.73**
负债合计	**1,596,910.32**	**1,300,744.97**	**755,867.16**	**708,632.82**

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年末	2016 年末	2015 年末
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	136,017.85	136,017.85	136,017.85	136,017.85
其他权益工具	340,000.00	340,000.00	-	-
资本公积金	12,554.90	12,554.90	902.49	902.49
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	5,710.86	4,952.72	274.41	518.22
盈余公积	10,413.81	10,413.81	6,834.44	4,621.65
未分配利润	102,582.02	86,500.82	61,474.18	30,284.13
所有者权益合计	**607,279.44**	**590,440.10**	**205,503.37**	**172,344.34**
负债和所有者权益总计	**2,204,189.76**	**1,891,185.07**	**961,370.53**	**880,977.17**

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**1,126,713.37**	**1,400,974.26**	**1,062,159.44**	**853,623.83**
营业收入	1,126,713.37	1,400,974.26	1,062,159.44	853,623.83
减：营业成本	1,049,400.27	1,299,590.92	1,000,079.27	794,265.82
税金及附加	2,347.75	2,649.34	18,392.74	24,138.00
管理费用	17,819.27	45,531.17	24,591.33	23,604.73
财务费用	37,111.26	10,278.87	6,413.56	3,962.05
资产减值损失	-16.91	25,491.47	2,290.38	281.24
加：投资净收益	6,928.27	21,108.58	13,421.00	11,761.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-32.81	-	-
其他收益	-	-	-	-
三、营业利润	**26,980.00**	**38,541.07**	**23,813.16**	**19,132.99**
加：营业外收入	42.95	12.77	0.30	700.80
减：营业外支出	308.91	139.98	96.37	1,660.59
四、利润总额	**26,714.04**	**38,413.85**	**23,717.09**	**18,173.20**
减：所得税	1,262.20	2,620.13	1,589.25	1,029.36
五、净利润	**25,451.84**	**35,793.72**	**22,127.84**	**17,143.84**
归属于母公司所有者的净利润	25,451.84	35,793.72	22,127.84	17,143.84
加：其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	**25,451.84**	**35,793.72**	**22,127.84**	**17,143.84**
归属于母公司普通股东综合收益总额	25,451.84	35,793.72	22,127.84	17,143.84

表：发行人 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月份母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	968,638.48	1,267,490.62	918,639.95	731,071.76
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	48,188.61	92,921.52	89,790.60	81,184.76
经营活动现金流入小计	**1,016,827.09**	**1,360,412.14**	**1,008,430.55**	**812,256.52**
购买商品、接受劳务支付的现金	1,067,335.30	1,236,182.80	837,655.05	662,767.82
支付给职工以及为职工支付的现金	32,165.47	38,821.24	29,040.79	22,269.90
支付的各项税费	15,957.75	20,651.27	30,712.93	26,408.14
支付其他与经营活动有关的现金	38,522.81	71,273.36	62,401.85	57,343.72
经营活动现金流出小计	**1,153,981.32**	**1,366,928.67**	**959,810.62**	**768,789.57**
经营活动产生的现金流量净额	**-137,154.23**	**-6,516.53**	**48,619.94**	**43,466.95**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	22,375.09	18,595.59	10,601.06	11,761.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.18	7.50	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	5,986.02	5,344.97	18,986.08	24,904.73
投资活动现金流入小计	**28,361.29**	**23,948.06**	**29,587.14**	**36,665.74**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	439.67	2,643.12	986.93	10,592.49
投资支付的现金	170,697.79	181,578.92	37,151.48	17,248.56
支付其他与投资活动有关的现金	383,202.00	101,641.06	78,616.15	72,777.06
投资活动现金流出小计	**554,339.46**	**285,863.10**	**116,754.56**	**100,618.11**
投资活动产生的现金流量净额	**-525,978.18**	**-261,915.04**	**-87,167.43**	**-63,952.37**
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2018 年 1-9 月份	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	0.00	340,000.00	0.00	0.00
借款所收到的现金	393,000.00	132,000.00	110,000.00	82,660.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	345,168.30	-	7,452.35
筹资活动现金流入小计	**393,000.00**	**817,168.30**	**110,000.00**	**90,112.35**
偿还债务支付的现金	30,000.00	240,660.00	33,000.00	61,116.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,719.52	16,402.81	8,586.75	6,353.26
支付其他与筹资活动有关的现金	365.86	8,043.56	826.21	270.15
筹资活动现金流出小计	**76,085.38**	**265,106.36**	**42,412.95**	**67,739.41**
筹资活动产生的现金流量净额	**316,914.62**	**552,061.94**	**67,587.05**	**22,372.94**
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**-346,217.78**	**283,630.36**	**29,039.56**	**1,835.89**
加：期初现金及现金等价物余额	427,791.42	144,161.05	115,121.50	113,285.61
六、期末现金及现金等价物余额	**81,573.63**	**427,791.42**	**144,161.05**	**115,121.50**

（三）会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

1、2018 年 1-9 月会计政策与会计估计变更、前期差错更正情况

无。

2、2017 年会计政策与会计估计的变更、前期差错更正情况

（1）会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。

执行《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入，与资产相关的政府补助先确认为递延收益，在资产使用寿命内平均

摊销计入当期营业外收入。执行《企业会计准则第 16 号—政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（2）会计估计变更

发行人本期无会计估计变更事项。

（3）前期重大会计差错更正

公司持有陕西建研结构工程股份有限公司 40%的股权，期初在可供出售金融资产列报，该公司剩余 60%的股权由 55 个自然人持有，主要管理人员均由本集团子公司陕西省建筑科学研究院管理层兼任，本集团对该公司拥有实际控制权，该公司应纳入本集团合并范围，本年度进行了调整。

表：发行人 2017 年差错更正对期初各权益项目的影响金额

单位：万元

项目名称	未分配利润	归属于母公司所有者权益合计	少数股东权益	所有者权益合计	2016 年度归属于母公司所有者的净利润	2016 年度少数股东损益
影响金额	100.66	100.66	1.267.11	2,167.77	59.91	89.87

3、2016 年会计政策与会计估计的变更、前期差错更正情况

（1）会计政策变更

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。本公司 2016 年 5 月 1 日起发生的交易由于该规定而影响的资产、负债等金额相应做了调整，并将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

（2）会计估计变更

公司本期应收账款按账龄分析计提坏账准备的比例发生变更，具体情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）		其他应收款计提比例（%）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
1 年以内（含 1 年，下同）	-	0	-	0
1 至 2 年	0.2-0.50	1	0.2-0.50	1
2 至 3 年	0.50-3.00	2	0.50-3.00	2
3 至 4 年	3.00-5.00	10	3.00-5.00	10

4 至 5 年	10.00-30.00	50	10.00-30.00	50
5 年以上	30.00-50.00	80	30.00-50.00	80

（3）前期重大会计差错更正

表：发行人 2016 年差错更正内容及原因

前期重大差错事项内容	金额（万元）	形成差错原因
子公司陕西工程建设材料设备供应公司核销了对陕西省基建物资配套总公司的应收款 3,569.48 万元	3,569.48	原账务处理有误
西部建筑抗震勘察设计研究院在以前年度的合并报表中，将少数股东权益在其他应付款列报，金额 304.52 万元，并且少确认少数股东权益 134.95 万元，应同时调整归属母公司的权益	439.47	原合并报表披露有误
2015 年度集团溢价收购西安新世纪房地产发展有限责任公司少数股东股权，合并时错误冲减了资本公积，应冲减盈余公积	147.58	-
子公司陕西建工安装集团有限公司 2015 年度未将新设子公司纳入合并报表多列示可供出售金融资产 10,350,000.00 元	1,035.00	原合并报表范围有误
子公司陕西建工安装集团有限公司 2015 年度未将新设子公司纳入合并报表少确认少数股东权益 3,650,000.00 元	365.00	原合并报表范围有误
确认以前年度清产核资待处理损益，其中其他应收款核减 10,139,348.31 元，其他非流动资产核减 132,891,438.06 元，其他应付款核减 143,030,786.37 元	14,303.08	-
合计	**19,859.61**	-

表：发行人 2016 年差错更正对期初各权益项目的影响金额

单位：万元

受影响的项目名称	更正 2015 年度金额	更正 2015 年度以前金额	合计
货币资金	1,400.00	-	1,400.00
其他应收款	-	-4,583.42	-4,583.42
可供出售金融资产	-1,035.00	-	-1,035.00
其他非流动资产	-	-13,289.14	-13,289.14
资产合计	**365.00**	**-17,872.56**	**-17,507.56**
其他应付款	-	-14,607.59	-14,607.59
负债合计	**-**	**-14,607.59**	**-14,607.59**

受影响的项目名称	更正 2015 年度金额	更正 2015 年度以前金额	合计
资本公积	147.58	-3,569.48	-3,421.90
盈余公积	-147.58	-	-147.58
未分配利润	20.25	-155.20	-134.95
少数股东权益	344.75	459.72	804.47
所有者权益合计	**365.00**	**-3,264.97**	**-2,899.97**

4、2015 年会计政策与会计估计的变更、前期差错更正情况

（1）会计政策变更

发行人本期无会计政策变更。

（2）会计估计变更

发行人本期无会计政策变更。

（3）前期重大会计差错更正

表：发行人 2015 年差错更正内容及原因

前期重大差错事项内容	金额（万元）	形成差错原因
将国家投入原子公司陕西建工金牛集团有限公司的资金从发行人陕西建工集团有限公司资本公积科目调整至实收资本科目。	1342.00	原账务处理有误
子公司陕西省友谊医院参照国资委印发的《企业所属事业单位财务报表项目转换参考格式》，将期初盈余公积余额调整至实收资本列报。	22.00	转换列报有误
子公司陕西建工第四建设集团有限公司因享受西部大开发税收优惠政策改按 15%的税率计算缴纳 2014 年度企业所得税，调减了 2014 年度多确认的所得税费用。	195.56	税率变更
子公司陕西建工第六建设集团有限公司处理 2004 年度清产核资挂账损失，调减期初未分配利润。	550.00	-
子公司陕西建工第六建设集团有限公司根据企业所得税汇算清缴结果，调增以前年度确认的所得税费用。	3.63	-
合计	**2113.19**	-

三、最近三年公司财务报表合并范围变化情况

（一）公司财务报表合并范围

截至 2015 年末，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

表：截至 2015 年末发行人纳入合并范围子公司情况表

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）	与发行人的关系	业务范围
1	陕西建工第一建设集团有限公司	36,000.00	51.28	控股子公司	房屋建筑业
2	陕西建工第二建设集团有限公司	21,000.00	83.09	控股子公司	房屋建筑业
3	陕西建工第三建设集团有限公司	36,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
4	陕西建工第四建设集团有限公司	12,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
5	陕西建工第五建设集团有限公司	36,000.00	65.00	控股子公司	房屋建筑业
6	陕西建工第六建设集团有限公司	30,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
7	陕西建工第七建设集团有限公司	16,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
8	陕西建工第八建设集团有限公司	20,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
9	陕西建工第九建设集团有限公司	33,000.00	74.67	控股子公司	房屋建筑业
10	陕西建工第十建设集团有限公司	13,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
11	陕西建工第十一建设集团有限公司	36,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
12	陕西建工安装集团有限公司	36,070.00	51.00	控股子公司	管道和设备安装
13	陕西建工集团机械施工集团有限公司	36,016.00	57.76	控股子公司	土木工程建筑业
14	陕西建森实业有限公司	7,058.00	51.01	控股子公司	建筑用木料及木材组件加工
15	陕西省建筑构件公司	2,100.00	100.00	全资子公司	其他建筑安装业
16	陕西工程建设材料设备供应公司	1,309.00	100.00	全资子公司	建材批发
17	陕西华山建设有限公司	5,000.00	39.44	控股子公司	土木工程建筑业
18	陕西华山路桥工程有限公司	20,000.00	64.33	控股子公司	市政道路工程建筑
19	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320.00	57.81	控股子公司	其他未列明服务业
20	陕西古建园林工程有限公司	10,000.00	95.00	控股子公司	房屋建筑业
21	陕西建工集团混凝土有限公司	5,000.00	100.00	控股子公司	砼结构构件制造
22	陕西省建筑房地产开发公司	2,076.00	100.00	全资子公司	房地产开发经营
23	西安新世纪房地产发展有限责任公司	2,000.00	100.00	全资子公司	房地产开发经营
24	西部建设抗震勘察设计研究院	800.00	100.00	全资子公司	工程勘察设计
25	陕西省防水工程公司	500.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
26	陕西省建筑装饰工程公司	6,000.00	100.00	全资子公司	建筑装饰业
27	陕西建工金牛集团股份有限公司	5,642.00	82.28	控股子公司	锅炉及辅助设备制造
28	陕西省建筑科学研究院	764.00	100.00	全资子公司	其他服务业
29	陕西华山国际酒店有限公司	1,000.00	100.00	全资子公司	酒店餐饮服务
30	陕西建设技术学院	4,017.43	100.00	全资子公司	培训学校（事业单

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）	与发行人的关系	业务范围
					位）
31	陕西省友谊医院	5,246.10	100.00	全资子公司	综合医院（事业单位）
32	陕西省建筑职工大学	3,751.01	100.00	全资子公司	培训学校（事业单位）
33	陕西省建筑基础工程公司	20,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
34	陕西建筑报社有限公司	30.00	100.00	全资子公司	报纸出版
35	陕西华山国际工程集团有限公司	20,000.00	100.00	全资子公司	国内外工程建设
36	陕西建筑产业投资集团有限公司	43,000.00	60.61	全资子公司	建筑产业开发
37	陕建集团珠海经理部海南公司	1,000.00	100.00	全资子公司	工程建造
38	陕西省临潼建筑职工疗养院	425.00	100.00	全资子公司	其他服务业

2016 年末，发行人合并报表范围与上一年度相比新增五个子公司，均为本年度新设，分别为陕西建工第十二建设有限公司、陕西建工第十四建设有限公司、陕西建工第十五建设有限公司、陕西建工第十六建设有限公司、陕西建工第十七建设有限公司。截至 2016 年末，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

表：截至 2016 年末发行人纳入合并范围子公司情况表

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）	与发行人的关系	业务范围
1	陕西建工第一建设集团有限公司	36,000.00	51.28	控股子公司	房屋建筑业
2	陕西建工第二建设集团有限公司	21,000.00	83.09	控股子公司	房屋建筑业
3	陕西建工第三建设集团有限公司	36,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
4	陕西建工第四建设集团有限公司	12,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
5	陕西建工第五建设集团有限公司	36,000.00	65.00	控股子公司	房屋建筑业
6	陕西建工第六建设集团有限公司	30,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
7	陕西建工第七建设集团有限公司	16,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
8	陕西建工第八建设集团有限公司	20,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
9	陕西建工第九建设集团有限公司	33,000.00	83.75	控股子公司	房屋建筑业
10	陕西建工第十建设集团有限公司	13,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
11	陕西建工第十一建设集团有限公司	36,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
12	陕西建工第十二建设有限公司	20,000.00	73.33	控股子公司	房屋建筑业
13	陕西建工第十四建设有限公司	10,000.00	87.50	控股子公司	房屋建筑业
14	陕西建工第十五建设有限公司	20,000.00	60.00	控股子公司	房屋建筑业
15	陕西建工第十六建设有限公司	20,000.00	50.00	控股子公司	房屋建筑业
16	陕西建工第十七建设有限公司	20,000.00	77.78	控股子公司	房屋建筑业
17	陕西建工安装集团有限公司	36,070.00	51.00	控股子公司	管道和设备安装
18	陕西建工集团机械施工集团有限公司	36,016.00	57.76	控股子公司	土木工程建筑业

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）	与发行人的关系	业务范围
19	陕西建森实业有限公司	7,058.00	51.01	控股子公司	建筑用木料及木材组件加工
20	陕西省建筑构件公司	2,100.00	100.00	全资子公司	其他建筑安装业
21	陕西工程建设材料设备供应公司	1,309.00	100.00	全资子公司	建材批发
22	陕西华山建设有限公司	5,000.00	70.17	控股子公司	土木工程建筑业
23	陕西华山路桥工程有限公司	20,000.00	64.33	控股子公司	市政道路工程建筑
24	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320.00	57.81	控股子公司	其他未列明服务业
25	陕西古建园林工程有限公司	10,000.00	97.42	控股子公司	房屋建筑业
26	陕西建工集团混凝土有限公司	5,000.00	100.00	控股子公司	砼结构构件制造
27	陕西省建筑房地产开发公司	2,076.00	100.00	全资子公司	房地产开发经营
28	西安新世纪房地产发展有限责任公司	2,000.00	100.00	全资子公司	房地产开发经营
29	西部建设抗震勘察设计研究院	800.00	100.00	全资子公司	工程勘察设计
30	陕西省防水工程公司	500.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
31	陕西省建筑装饰工程公司	6,000.00	100.00	全资子公司	建筑装饰业
32	陕西建工金牛集团股份有限公司	5,642.00	86.96	控股子公司	锅炉及辅助设备制造
33	陕西省建筑科学研究院	764.00	100.00	全资子公司	其他服务业
34	陕西华山国际酒店有限公司	1,000.00	100.00	全资子公司	酒店餐饮服务
35	陕西建设技术学院	4,017.43	100.00	全资子公司	培训学校（事业单位）
36	陕西省友谊医院	5,246.10	100.00	全资子公司	综合医院（事业单位）
37	陕西省建筑职工大学	3,751.01	100.00	全资子公司	培训学校（事业单位）
38	陕西省建筑基础工程公司	20,000.00	100.00	全资子公司	房屋建筑业
39	陕西建筑报社有限公司	30.00	100.00	全资子公司	报纸出版
40	陕西华山国际工程集团有限公司	20,000.00	100.00	全资子公司	国内外工程建设
41	陕西建筑产业投资集团有限公司	43,000.00	100.00	全资子公司	建筑产业开发
42	陕建集团珠海经理部海南公司	1,000.00	100.00	全资子公司	工程建造

2017 年末，发行人以持有的 6 家子公司设立陕西建工投资控股有限公司，这 6 家子公司分别为陕西建工第一建设集团有限公司、陕西建工第三建设集团有限公司、陕西建工第五建设集团有限公司、陕西建工第六建设集团有限公司、陕西建工安装集团有限公司、陕西建筑产业投资集团有限公司。同时新设立的子公司有陕西建工第十三建设有限公司、铜川市创越建设项目管理有限公司、延安市城市综合管廊管理有限责任公司、安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司、陕西建工融资担保有限公司。截至 2017 年末，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

表：截至 2017 年末发行人纳入合并范围子公司情况表

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	陕西建工投资控股有限公司	510,000.00	50.98
2	陕西建工第二建设集团有限公司	21,000.00	83.09
3	陕西建工第四建设集团有限公司	12,000.00	100.00
4	陕西建工第七建设集团有限公司	16,000.00	100.00
5	陕西建工第八建设集团有限公司	20,000.00	100.00
6	陕西建工第九建设集团有限公司	33,000.00	67.00
7	陕西建工第十建设集团有限公司	13,000.00	100.00
8	陕西建工第十一建设集团有限公司	36,000.00	100.00
9	陕西建工第十二建设有限公司	20,000.00	78.95
10	陕西建工第十三建设有限公司	20,000.00	100.00
11	陕西建工第十四建设有限公司	10,000.00	100.00
12	陕西建工第十五建设有限公司	20,000.00	80.00
13	陕西建工第十六建设有限公司	20,000.00	80.00
14	陕西建工第十七建设有限公司	20,000.00	90.00
15	陕西建工机械施工集团有限公司	36,016.00	57.76
16	陕西华山建设有限公司	5,000.00	83.47
17	陕西华山路桥集团有限公司	20,000.00	64.33
18	陕西古建园林建设有限公司	10,000.00	98.91
19	陕西建森实业有限公司	7,058.00	51.01
20	陕西建工新型建设有限公司	20,000.00	100.00
21	陕西建工基础工程集团有限公司	20,000.00	100.00
22	陕西工程建设材料设备供应公司	1,309.00	100.00
23	陕西建工金牛集团股份有限公司	5,642.00	86.96
24	陕西建工集团混凝土有限公司	5,000.00	100.00
25	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320.00	57.81
26	陕西建设技师学院	4,017.43	100.00
27	陕西省友谊医院	5,246.10	100.00
28	陕西省建筑职工大学	3,751.01	100.00
29	陕西省建筑装饰工程公司	6,000.00	100.00
30	陕西建工防水工程有限公司	500.00	100.00
31	西安新世纪房地产发展有限责任公司	2,000.00	100.00
32	陕西建工房地产开发集团有限公司	5,000.00	100.00
33	陕西西部建筑抗震勘察设计研究院有限公司	800.00	100.00
34	陕西省建筑科学研究院	764.00	100.00
35	陕西建研结构工程股份有限公司	2,000.00	40.00
36	陕西华山国际酒店有限公司	1,000.00	100.00
37	陕西建筑报社有限公司	30.00	100.00

序号	子公司全称	注册资本（万元）	持股比例（%）
38	陕西华山国际工程集团有限公司	20,000.00	100.00
39	铜川市创越建设项目管理有限公司	14,524.00	100.00
40	延安市城市综合管廊管理有限责任公司	20,771.00	50.00
41	安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司	48,400.00	80.00
42	陕西建工融资担保有限公司	30,000.00	100.00
43	陕建集团珠海经理部海南公司	1,000.00	100.00

2018 年 9 月末，发行人新设立陕建丝路（福建）建设发展有限公司、镇安县第三中学项目建设管理有限公司、陕建（重庆）建设发展有限公司、渭南市华州区路网完善项目建设有限公司、青海省建设集团有限公司、西安金居物业管理有限责任公司、陕西建工发展集团有限公司、陕西建工产河实业有限公司、陕建（界首市）房地产开发有限公司和陕西建工商业保理有限公司等 10 家子公司。截至 2018 年 9 月末，公司纳入合并报表的二级子公司情况如下：

表：截至 2018 年 9 月末发行人纳入合并范围子公司情况表

序号	子公司全称	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
1	陕西建工投资控股有限公司	510,000.00	50.98	-
2	陕西建工第二建设集团有限公司	54,800.00	54.58	-
3	陕西建工第四建设集团有限公司	12,000.00	100.00	-
4	陕西建工第七建设集团有限公司	65,300.00	76.57	-
5	陕西建工第八建设集团有限公司	114,500.00	69.87	-
6	陕西建工第九建设集团有限公司	41,250.00	47.00	14.50
7	陕西建工第十建设集团有限公司	13,000.00	100.00	-
8	陕西建工第十一建设集团有限公司	64,800.00	55.56	-
9	陕西建工第十二建设有限公司	20,000.00	55.00	20.00
10	陕西建工第十三建设有限公司	20,000.00	51.00	-
11	陕西建工第十四建设有限公司	10,000.00	70.00	20.00
12	陕西建工第十五建设有限公司	20,000.00	45.00	25.00
13	陕西建工第十六建设有限公司	20,000.00	50.00	10.00
14	陕西建工第十七建设有限公司	20,000.00	70.00	20.00
15	陕西建工机械施工集团有限公司	80,000.00	57.76	-
16	陕西华山建设集团有限公司	20,000.00	66.00	24.00
17	陕西华山路桥集团有限公司	100,000.00	51.00	13.33
18	陕西古建园林建设有限公司	10,000.00	34.55	60.45
19	陕西建森实业有限公司	7,058.00	51.01	-

序号	子公司全称	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
20	陕西建工新型建设有限公司	20,000.00	100.00	-
21	陕西建工基础工程集团有限公司	20,000.00	100.00	-
22	陕西建工材料设备物流有限公司	53,000.00	100.00	-
23	陕西建工金牛集团股份有限公司	1,5000.00	80.44	6.52
24	陕西建工集团混凝土有限公司	6,000.00	30.00	70.00
25	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320.00	34.00	-
26	陕西建设技师学院	4,245.52	-	-
27	陕西省友谊医院	5,362.82	-	-
28	陕西省建筑职工大学	1,268.95	-	-
29	陕西建工装饰集团有限公司	20,000.00	40.00	60.00
30	陕西建工防水工程有限公司	500.00	100.00	-
31	陕西建工第一房地产开发有限公司	12,300.00	51.22	-
32	陕西建工房地产开发集团有限公司	5,000.00	100.00	-
33	陕西西部建筑抗震勘察设计研究院有限公司	5,000.00	100.00	-
34	陕西省建筑科学研究院有限公司	3,751.19	100.00	-
35	陕西建研结构工程股份有限公司	2,000.00	10.00	30.00
36	陕西华山国际酒店有限公司	2,000.00	100.00	-
37	陕西建筑报社有限公司	30.00	100.00	-
38	陕西华山国际工程集团有限公司	20,000.00	100.00	-
39	铜川市创越建设项目管理有限公司	14,524.00	80.00	-
40	延安市城市综合管廊管理有限责任公司	20,771.00	51.00	-
41	安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司	48,400.00	80.00	-
42	陕西建工融资担保有限公司	30,000.00	60.00	40.00
43	陕西建工集团总公司珠海经理部	1,000.00	100.00	-
44	陕建丝路（福建）建设发展有限公司	50,000.00	51.00	-
45	镇安县第三中学项目建设管理有限公司	10,280.00	77.82	-
46	陕建（重庆）建设发展有限公司	20,000.00	30.00	35.00
47	渭南市华州区路网完善项目建设有限公司	15,175.68	80.00	-
48	青海省建设集团有限公司	10,000.00	51.00	-
49	西安金居物业管理有限责任公司	1,000.00	100.00	-
50	陕西建工发展集团有限公司	300,000.00	90.00	-
51	陕西建工泸河实业有限公司	50,000.00	60.00	-
52	陕建（界首市）房地产开发有限公司	200.00	100.00	-
53	陕西建工商业保理有限公司	30,000.00	60.00	40.00

（二）最近三年及一期合并范围的变化情况

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司通过投资设立的方式新增了纳入合并报表范围内的公司，具体情况如下：

表：报告期内发行人合并报表范围内的公司变动情况

2015 年度	**变动原因**	**变动产生的影响**
陕西华山国际工程集团有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建筑产业投资集团有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
2016 年度	**变动原因**	**变动产生的影响**
陕西建工第十二建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工第十四建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工第十五建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工第十六建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工第十七建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
2017 年度	**变动原因**	**变动产生的影响**
陕西建工投资控股有限公司	以持有六家子公司设立（这 6 家子公司分别为陕西建工第一建设集团有限公司、陕西建工第三建设集团有限公司、陕西建工第五建设集团有限公司、陕西建工第六建设集团有限公司、陕西建工安装集团有限公司、陕西建筑产业投资集团有限公司）	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工第十三建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
铜川市创越建设项目管理有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
延安市城市综合管廊管理有限责任公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
安康城区环城干道江北段建设工程项目有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工融资担保有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
2018 年 9 月末	**变动原因**	**变动产生的影响**
陕建丝路（福建）建设发展有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
镇安县第三中学项目建设管理有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围

陕建（重庆）建设发展有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
渭南市华州区路网完善项目建设有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
青海省建设集团有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
西安金居物业管理有限责任公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工发展集团有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工产河实业有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕建（界首市）房地产开发有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围
陕西建工商业保理有限公司	出资新设	新增纳入公司合并报表范围

四、最近三年的主要财务指标

（一）合并报表口径主要财务指标

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月发行人主要财务指标

单位：亿元

项目	2018 年 9 月末/2018 年 1-9 月份	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度
总资产	583.45	527.87	444.53	380.68
总负债	409.41	366.03	383.78	327.08
全部债务	121.17	63.32	74.50	49.31
所有者权益	174.04	161.84	60.75	53.60
营业总收入	705.18	838.33	761.02	681.06
利润总额	12.75	12.59	9.51	7.50
净利润	11.14	10.62	7.91	6.19
扣除非经常性损益后的净利润	11.00	9.68	7.84	6.16
归属于母公司所有者的净利润	9.23	8.21	6.25	4.86
经营活动产生现金流量净额	-15.72	13.61	6.65	3.38
投资活动产生现金流量净额	-51.92	-17.64	-1.86	-4.27
筹资活动产生现金流量净额	37.60	58.21	20.77	12.66
流动比率	1.43	1.41	1.13	1.13
速动比率	1.12	1.12	0.95	1.01
资产负债率（%）	70.17	69.34	86.33	85.92

项目	2018 年 9 月末/2018 年 1-9 月份	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度
债务资本比率（%）	41.05	28.12	55.08	47.91
营业毛利率（%）	4.33	4.27	4.72	6.49
利息保障倍数（倍）	3.43	5.11	5.47	5.46
EBITDA	18.80	16.91	13.10	10.42
EBITDA 全部债务比（%）	16.33	26.71	17.58	21.13
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.66	5.66	6.17	6.15
应收账款周转率（次/年）	4.04	4.71	3.98	4.03
存货周转率（次/年）	6.48	9.85	13.77	18.87
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿还率（%）	100	100	100	100

备注：

1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期应付款（带息债务项目）

注：其他流动负债中短期融资券已调整至短期债务；长期应付款中有息部分已调整至长期债务

2、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

3、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

6、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

7、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

8、流动比率=流动资产÷流动负债

9、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

10、资产负债率=负债总额÷资产总额

11、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

12、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

13、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

14、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论和分析：

（一）资产状况分析

1、资产结构分析

公司 2015-2017 年及 2018 年 9 月末资产的总体构成情况如下：

表：2015-2017年及2018年9月末发行人资产的总体构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
流动资产	5,142,717.27	88.14	4,712,830.51	89.28	4,082,186.33	91.83	3,447,718.03	90.57
非流动资产	691,758.67	11.86	565,823.04	10.72	363,139.45	8.17	359,086.26	9.43
资产总计	**5,834,475.95**	**100.00**	**5,278,653.55**	**100.00**	**4,445,325.78**	**100.00**	**3,806,804.29**	**100.00**

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，随着公司各项业务快速发展，公司资产规模保持快速增长的趋势。公司 2015-2017 年末和 2018 年 9 月末的资产总额分别为 3,806,804.29 万元、4,445,325.78 万元、5,278,653.55 万元和 5,834,475.95 万元。

从资产结构来看，公司的流动资产占比较高，体现了建筑行业的资产特点。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，流动资产对总资产占比分别为 90.57%、91.83%、89.28%和 88.14%。流动资产公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成。

2、主要资产科目分析

（1）流动资产分析

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人流动资产的构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
货币资金	1,121,305.07	21.80	1,409,894.79	29.91	818,572.35	20.05	532,372.85	15.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	62,827.75	1.22	39,810.16	0.84	39,841.69	0.98	21,198.81	0.61
应收账款	1,853,303.92	36.04	1,638,632.21	34.80	1,922,285.54	47.09	1,900,345.23	55.12
预付款项	209,706.03	4.08	160,811.81	3.41	183,750.75	4.50	234,019.50	6.79
其他应收款	708,749.79	13.78	462,605.30	9.82	425,061.62	10.41	381,407.52	11.06
存货	1,126,500.00	21.90	954,291.37	20.25	674,936.67	16.53	378,358.18	10.97
一年内到期的非	5,283.84	0.09	8,621.57	0.16	-	-	-	-

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
流动资产								
其他流动资产	55,040.88	1.07	38,163.29	0.81	17,737.71	0.43	15.93	0.00
流动资产合计	**5,142,717.27**	**100.00**	**4,712,830.51**	**100.00**	**4,082,186.33**	**100.00**	**3,447,718.03**	**100.00**

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司流动资产分别为 3,447,718.03 万元、4,082,186.33 万元、4,712,830.51 万元和 5,142,717.27 万元。2016 年末，公司流动资产较 2015 年末增加 634,468.30 万元，增幅为 18.40%，主要系公司货币资金和存货增加所致。2017 年末发行人流动资产较 2016 年末增加 630,644.18 万元，增幅为 15.45%，主要系公司货币资金和存货增加所致。2018 年 9 月末发行人流动资产较 2017 年末增加 429,886.76 万元，增幅为 9.12%。

1）货币资金

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
现金	5,938.66	0.53	3,852.56	0.27	4,033.65	0.49	3,502.95	0.66
银行存款	1,000,088.65	89.19	1,301,632.01	92.32	759,663.78	92.80	502,945.61	94.47
其他货币资金	115,277.76	10.28	104,410.22	7.41	54,874.91	6.70	25,924.29	4.87
合计	**1,121,305.07**	**100.00**	**1,409,894.79**	**100.00**	**818,572.35**	**100.00**	**532,372.85**	**100.00**

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的货币资金分别为 532,372.85 万元、818,572.35、1,409,894.79 万元和 1,121,305.07 万元。货币资金较为充足，主要由银行存款和其他货币资金构成。2016 年末公司货币资金较 2015 年末增加 286,199.50 万元，增幅为 53.76%，主要系公司业务扩大银行借款增加所致。2017 年末公司货币资金较 2016 年末增加 591,322.44 万元，增幅为 72.24%，主要系公司业务扩大银行借款增加所致。2018 年 9 月末发行人货币资金较 2017 年末减少 288,589.72 万元，降幅为 20.47%，主要系发行人项目回款多集中在第四季度所致。

2）应收账款

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的应收账款账面价值分别为 1,900,345.23 万元、1,922,285.54 万元、1,638,632.21 万元和 1,853,303.92 万元。2016 年末公司应收账款较 2015

年末增加 21,940.31 万元，增幅为 1.15%，无重大变化。2017 年末发行人应收账款较 2016 年末下降 283,653.33 万元，降幅为 14.76%，主要系 2017 年以来公司加强应收账款清收力度。2018 年 9 月末发行人应收账款较 2017 年末增加 214,671.71 万元，增幅为 13.10%，主要系公司承接的众多大型施工项目工期较长，且业主方付款比例在项目竣工之前一般为 70%-80%所致。

表：发行人近三年及一期应收账款余额按账龄划分结构情况

单位：万元

账龄	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
单项金额重大或不重大单项计提坏账准备的应收账款	443.20	0.02	443.20	0.03	399.30	0.02	1,712.31	0.09
1年以内（含1年）	1,389,996.94	73.37	1,225,221.39	72.95	1,634,370.60	84.32	1,332,151.30	69.75
1-2年（含2年）	326,440.13	17.23	297,405.50	17.71	178,709.03	9.22	330,563.51	17.31
2-3年（含3年）	84,463.40	4.46	72,675.07	4.33	53,489.57	2.76	155,966.05	8.17
3年以上	93,059.79	4.91	83,776.29	4.99	71,229.67	3.68	89,557.28	4.69
合计	**1,894,403.46**	**100.00**	**1,679,521.45**	**100.00**	**1,938,198.16**	**100.00**	**1,909,950.45**	**100.00**

表：发行人近三年及一期应收账款按账龄划分坏账计提准备情况

单位：万元

账龄	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）
单项金额重大或不重大单项计提的坏账准备	443.20	1.08	443.22	1.09	399.30	2.51	476.39	4.96
1年以内	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-2年	3,264.40	7.94	2,965.05	7.25	1,787.09	11.23	1,077.68	11.22
2-3年	1,689.27	4.11	1,453.50	3.55	1,069.79	6.72	2,382.51	24.80
3年以上	35,702.67	86.87	36,027.47	88.11	12,656.45	79.54	5,668.64	59.02
合计	**41,099.54**	**100.00**	**40,889.24**	**100.00**	**15,912.62**	**100.00**	**9,605.22**	**100.00**

表：近一年及一期发行人应收账款余额前五名情况

单位：万元

2018 年 9 月末

单位名称	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）	是否为关联方
西咸新区交大科技创新港发展有限公司	70,118.58	1年以内	3.78	否
陕西法门寺文化发展有限公司	28,571.02	5年以上	1.54	否
西安朱雀热力有限公司	24,629.95	1年以内	1.33	否
延安能源化工（集团）有限责任公司	21,933.33	1-2年	1.18	否
西安世园（投资）集团有限公司	15,562.94	1年以内	0.84	否
合计	**160,815.82**	**-**	**8.67**	**-**
2017 年末				
单位名称	**账面余额**	**账龄**	**占应收账款总额的比例（%）**	**是否为关联方**
陕西法门寺文化发展有限公司	30,571.52	5年以上	1.82	否
韩城市经济技术开发区建设投资有限公司	24,138.49	1年以内	1.44	否
延安能源化工（集团）有限责任公司	15,553.96	1年以内	0.93	否
晋宁昆晟房地产开发有限公司	15,275.15	1年以内	0.91	否
陕西宾馆有限公司	11,685.57	3-4年	0.7	否
合计	**97,224.69**	**-**	**5.80**	**-**

3）预付款项

由于工程业主方要求和结算需要，发行人会对外预付部分原材料供应商和人工的采购款。近年来，随着发行人承接项目和新签合同额的不断增长，此部分款项也在不断增长。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的预付款项账面价值分别为 234,019.50 万元、183,750.75 万元、160,811.81 万元和 209,706.03 万元。2016 年末公司预付款项较 2015 年末减少 50,268.75 万元，降幅为 21.48%；2017 年末公司预付款项较 2016 年末减少 22,938.94 万元，降幅为 12.48%；主要原因系部分项目结算完毕，预付款项结转所致。2018 年 9 月末公司预付款项较 2017 年末增加 48,894.22 万元，增幅为 30.40%，主要原因系 2018 年市场钢材、商品混凝土价格上涨，工程采购采用预付方式以锁定低价。发行人预付款项账龄多为 1 年以内（含 1 年）的款项。出现部分长期未结算的预付账款，主要原因是该预付账款所在项目没有竣工结算，因此企业付出的预付账款也无法确认为成本转出导致。

表：发行人近三年及一期预付账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1年以内（含1年）	175,386.76	83.63	144,907.30	90.11	158,881.97	86.47	178,655.96	76.34
1-2年（含2年）	20,243.70	9.65	9,427.09	5.86	13,617.11	7.41	24,011.31	14.53
2-3年（含3年）	5,312.00	2.53	3,125.74	1.94	3,238.70	1.76	11,530.29	4.93
3年以上	8,763.57	4.18	3,351.68	2.08	8,012.98	4.36	9,821.95	4.2
合计	**209,706.03**	**100.00**	**160,811.81**	**100.00**	**183,750.75**	**100.00**	**234,019.50**	**100.00**

表：发行人 2018 年 9 月预付账款前 5 户明细

单位：万元

序号	客户名称	2018年9月末余额	占预付账款总额的比例	形成原因	是否关联关系
1	陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	26,839.06	12.80	未完成结算	否
2	山西安泰型钢有限公司	5,284.38	2.52	未完成结算	否
3	内蒙古包钢钢联股份有限公司西安销售分公司	4,192.85	2.00	未完成结算	否
4	铜川市国土资源局	2,627.78	1.25	未完成结算	否
5	铜川声威建材有限责任公司	2,596.42	1.24	未完成结算	否
合计		**41,540.49**	**19.81**	**-**	**-**

表：发行人 2017 年末预付账款前 5 户明细

单位：万元

项目	客户名称	截至2017年末余额	占预付账款总额的比例	形成原因	是否关联关系
1	安塞县土地收购储备中心	2,627.78	1.63	未完成结算	否
2	西安市灞桥区华强建筑修缮队	2,516.91	1.57	未完成结算	否
3	西安财利建筑工程有限公司	1,636.62	1.02	未完成结算	否
4	山东英达钢结构有限公司	1,600.00	0.99	未完成结算	否
5	陕西泉慧劳务有限公司	1,550.23	0.96	未完成结算	否
合计		**9,931.54**	**6.17**	**-**	**-**

4）其他应收款

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的其他应收款账面价值分别为 381,407.52 万元、425,061.62 万元、462,605.30 万元和 708,749.79 万元。2018 年 9 月末，发行人其他应收款的账面价值较 2017 年末增加 246,144.49 万元，增幅为 53.21%。发行人近几年其他应收款

增加较快，主要系发行人规模扩张，尤其是建筑承包业务近几年增长率较快，而建筑工程投标需要交纳一定的投标保证金、在工程履约中会被业主扣留安全保证金、质量保证金、履约保证金、民工保证金等，也会为取得、占用各种施工资源交纳一定的押金等，这些都增加了发行人的其他应收款。

截至 2018 年 9 月末，发行人的其他应收款不存在非经营往来款，主要为有业务背景的各类保证金或合作开发项目借款。合作开发项目模式下，项目业主方与发行人共同出资成立项目公司，业主方对项目公司享有实际控制权，发行人与项目公司签署《借款协议》，借款专项用于项目前期开发建设；此模式下，发行人将作为项目的承包方在后续施工业务中获取收益。

表：发行人近三年其他应收款按照单项和账龄划分结构情况

单位：万元

账龄	2017年末		2016年末		2015年末	
	账面价值	占比（%）	账面价值	占比（%）	账面价值	占比（%）
单项计提	2,161.34	0.51	331.45	0.08	3,770.82	0.99
1年以内（含1年）	339,703.24	79.68	364,017.67	85.64	263,393.59	69.06
1-2年（含2年）	62,618.59	14.69	43,013.07	10.12	69,564.91	18.24
2-3年（含3年）	13,495.57	3.17	11,483.54	2.70	17,751.75	4.65
3年以上	8,373.24	1.96	6,215.90	1.46	26,926.44	7.06
合计	**426,351.98**	**100.00**	**425,061.63**	**100.00**	**381,407.52**	**100.00**

表：发行人近三年及一期其他应收款坏账计提情况

单位：万元

账龄	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）	坏账准备	占比（%）
单项金额重大或不重大单项计提的坏账准备	4,729.56	34.52	4,729.56	35.10	1,120.96	22.27	2,392.05	54.52
1年内	-		-	-	-	-	-	-
1至2年	1,073.04	7.83	631.74	4.69	434.51	8.63	155.58	3.55
2至3年	487.40	3.56	275.43	2.04	234.36	4.66	202.64	4.62
3年以上	7,409.56	54.09	7,836.26	58.17	3,243.59	64.44	1,636.81	37.31
合计	**13,699.56**	**100.00**	**13,472.99**	**100.00**	**5,033.41**	**100.00**	**4,387.08**	**100.00**

近一年一期末，发行人其他应收款前五名分类情况如下：

表：近一年及一期发行人其他应收款余额前五名情况

单位：万元

2018 年 9 月末

单位名称	金额	占其他应收款的比例（%）	形成原因	是否非经营性
重庆欣荣雅建文化旅游发展有限公司	65,000.00	9.17	借款	否
西咸新区交大科技创新港实业有限公司	50,000.00	7.05	借款	否
陕西旭昆房地产开发建设有限公司	30,000.00	4.23	借款	否
陕西省西咸新区秦汉新城管理委员会	14,164.90	2.00	履约保证金	否
陕西通达实业有限公司	8,000.00	1.13	履约保证金	否
合计	**167,164.90**	**23.59**		**-**
2017 年末				
单位名称	**金额**	**占其他应收款的比例（%）**	**形成原因**	**是否非经营性**
西咸新区秦汉管理委员会	11,856.90	2.56	土地履约保证金	否
榆林兴泰房地产有限公司	10,000.00	2.16	借款	否
濮阳豫开百城建设有限公司	5,000.00	1.08	履约保证金	否
中国葛洲坝集团股份有限公司巴基斯坦分公司	4,787.12	1.03	代垫款	否
韩城市经济技术开发区建设投资有限公司	4,752.00	1.03	借款	否
合计	**36,396.02**	**7.86**		**-**

5）存货

公司存货以原材料、包装物、低值易耗品、在产品及自制半成品、已完施工未结算、库存商品、房地产开发成本为主。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的存货分别为 378,358.18 万元、674,936.67 万元、954,291.37 万元和 1,126,500.01 万元。2016 年末较 2015 年末发行人存货增加 296,578.49 万元，增幅为 78.39%，主要系工程施工项目已完工未结算款大幅增加所致。2017 年末发行人存货较 2016 年末增加 279,354.70 万元，增幅为 41.39%，主要系公司承揽规模的扩大以及在手项目的推进所致。2018 年 9 月末，发行人存货比 2017 年末增长 172,208.64 万元，增幅为 18.05%，主要系公司工程规模进一步扩大所致。

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人存货明细

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
原材料	122,780.25	56,404.97	37,865.88	29,186.25

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
自制半成品	95,888.28	110,301.64	75,172.15	71,277.79
库存商品	33,230.36	24,817.26	33,463.54	26,509.61
周转资料	40,932.38	33,704.80	20,378.88	19,455.10
工程施工（已完工未结算）	778,030.35	720,734.73	500,063.72	226,177.16
其他	55,638.38	8,327.97	7,992.50	5,752.28
合计	**1,126,500.01**	**954,291.37**	**674,936.67**	**378,358.18**

（2）非流动资产分析

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人非流动资产构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
长期应收款	75,018.98	10.84	86,434.27	15.28	98,793.04	27.21	121,571.48	33.86
长期股权投资	34,202.15	4.94	29,149.00	5.15	3,598.87	0.99	-	-
投资性房地产	34,400.73	4.97	33,799.64	5.97	18,076.31	4.98	4,337.37	1.21
固定资产	167,737.80	24.25	163,110.29	28.83	113,854.35	31.35	102,441.13	28.53
在建工程	119,621.35	17.29	83,159.93	14.70	39,361.44	10.84	15,664.77	4.36
工程物资	612.66	0.09	16.03	0.00	62.62	0.02	-	-
固定资产清理	-106.17	-0.02	-	-	-	-	-	-
无形资产	96,058.63	13.89	91,647.50	16.20	62,704.76	17.27	63,530.40	17.69
长期待摊费用	11,451.26	1.66	8,581.45	1.52	6,638.28	1.83	4,934.72	1.37
递延所得税资产	8,206.59	1.19	8,206.59	1.45	2,965.96	0.82	2,496.27	0.70
其他非流动资产	93,198.64	13.47	21,878.14	3.87	10,388.70	2.86	28,001.74	7.80
非流动资产合计	**691,758.67**	**100.00**	**565,823.04**	**100.00**	**363,139.45**	**100.00**	**359,086.26**	**100.00**

公司的非流动资产主要由长期应收款、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产等构成。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，非流动资产分别为 359,086.26 万元、363,139.45 万元、565,823.04 万元和 691,758.67 万元。2016 年末，发行人非流动资产比 2015 年末增长 4,053.18 万元，增幅为 1.13%，无重大变化。2017 年末发行人非流动资产较 2016 年末增加 202,683.59 万元，增幅为 55.81%，主要系可供出售金融资产大幅增加所致。2018 年 9 月末发行人非流动资产较 2017 年末增加 125,935.63 万元，增幅为 22.26%，主要系在建工程及可供出售金融资产增加所致。

1）长期应收款

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的长期应收款分别为 121,571.48 万元、98,793.04 万元、86,434.27 万元和 75,018.98 万元，主要是工程项目产生的应收款构成。2016 年末公司长期应收款较 2015 年末减少 22,778.44 万元，降幅为 18.74%。2017 年末公司长期应收款较 2016 年末减少 12,358.77 万元，降幅为 12.51%；2018 年 9 月末公司长期应收款较 2017 年末减少 11,415.29 万元，降幅为 13.21%，主要系随着 BT 项目逐渐回款，BT 工程确认的应收款减少所致。

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人长期应收款情况

单位：万元、%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁款	0.00	0.00	3,409.61	3.94	164.58	0.15	0.00	0.00
其中：未实现融资收益	0.00	0.00	978.12	1.13	26.99	0.03	0.00	0.00
分期销售商品	0.00	0.00	0.00	0.00	6,258.25	6.33	2,103.00	1.73
分期收款提供劳务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,357.00	3.58
其他	**75,018.98**	**100.00**	83,024.66	96.06	92,370.20	93.49	115,111.48	94.68
合计	**75,018.98**	**100.00**	**86,434.27**	**100.00**	**98,793.04**	**100.00**	**121,571.48**	**100.00**

2）无形资产

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的无形资产分别为 63,530.40 万元、62,704.76 万元、91,647.50 万元和 96,058.63 万元。2016 年末发行人无形资产较 2015 年末减少 825.64 万元，降幅为 1.30%，无重大变动。2017 年末发行人无形资产较 2016 年末增加 28,942.74 万元，增幅为 46.16%，主要系软件和土地使用权价值增加所致。2018 年 9 月末发行人无形资产较 2017 年末增加 4,411.13 万元，涨幅为 4.81%。

表：发行人 2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末无形资产构成情况

单位：万元

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
一、账面原值合计	**109,254.69**	**103,427.23**	**72,598.41**	**71,850.33**
1、土地使用权	78,524.86	73,628.57	70,176.07	70,328.44
2、软件	4,113.11	3,613.23	2,413.31	1,512.86
3、专利权	867.83	436.53	9.03	9.03
4、非专利技术	47.93	47.93	-	-

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
5、特许权	25,700.97	25,700.97	-	-
二、累计摊销合计	**12,527.13**	**11,779.73**	**9,893.64**	**8,319.93**
1、土地使用权	10,605.72	9,636.12	8,969.96	7,755.49
2、软件	1,707.43	1,352.77	921.13	563.68
3、专利权	155.26	89.84	2.55	0.75
4、非专利技术	4.79	4.79	-	-
5、特许权	53.92	696.21	-	-
三、减值准备合计	**668.93**	**664.27**	-	-
1、土地使用权	26.65	21.99	-	-
2、特许权	642.28	642.28	-	-
三、账面价值合计	**96,058.63**	**91,647.50**	**62,704.76**	**63,530.40**
1、土地使用权	67,892.49	63,992.46	61,206.11	62,572.95
2、软件	2,405.68	2,260.46	1,492.18	949.17
3、专利权	712.57	346.68	6.48	8.28
4、非专利技术	43.13	43.13	-	-
5、特许权	25,004.76	25,004.76	-	-

3）固定资产

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的固定资产账面价值分别为 102,441.13 万元、113,854.35 万元、163,110.29 万元和 167,737.80 万元，主要由房屋、建筑物和机器设备构成。2016 年末发行人固定资产较 2015 年末增加 11,413.22 万元，增幅为 11.14%，主要原因系房屋建筑物和机器设备增加。2017 年末发行人固定资产较 2016 年末增加 49,255.94 万元，增幅为 43.26%，主要原因系土地资产、房屋及建筑物增加。2018 年 9 月末发行人固定资产较 2017 年末增加 4,627.51 万元，增幅为 2.84%，无重大变化。

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的固定资产账面原值分别为 177,655.86 万元、195,130.15 万元、249,636.11 万元和 260,951.57 万元。

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人固定资产账面原值明细

单位：万元、%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地资产	46,611.73	17.86	46,611.73	18.67	25,420.81	13.02	25,893.55	14.58
房屋建筑物	105,850.85	40.56	100,787.37	40.37	79,139.20	40.55	68,641.95	38.64

机器设备	50,377.34	19.31	54,437.15	21.81	47,194.98	24.19	40,750.89	22.94
运输工具	28,400.46	10.88	29,943.84	11.99	28,367.46	14.54	26,876.89	15.13
电子设备	6,290.57	2.41	5,244.30	2.10	3,211.19	1.65	3,118.11	1.76
办公设备	4,069.74	1.56	3,582.61	1.44	3,830.82	1.97	3,905.38	2.20
酒店业家具	527.83	0.20	377.73	0.15	--	--	--	--
其他	18,823.05	7.21	8,651.38	3.47	7,965.65	4.08	8,469.08	4.77
合计	**260,951.57**	**100.00**	**249,636.11**	**100.00**	**195,130.15**	**100.00**	**177,655.86**	**100.00**

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人固定资产折旧情况

单位：万元、%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地资产	--	--	--	--	--	--	--	--
房屋建筑物	28,119.60	30.17	26,004.65	30.05	24,257.55	29.84	22,429.57	29.82
机器设备	25,428.24	27.28	28,548.75	32.99	27,135.11	33.39	24,443.96	32.50
运输工具	18,443.82	19.79	20,506.54	23.70	19,462.01	23.95	18,413.54	24.48
电子设备	3,901.74	4.19	3,323.45	3.84	2,184.34	2.69	1,978.21	2.63
办公设备	2,900.59	3.11	2,677.27	3.09	2,876.27	3.54	2,693.67	3.58
酒店业家具	519.51	0.56	358.45	0.41	--	--	--	--
其他	13,900.26	14.91	5,106.71	5.90	5,360.49	6.59	5,255.78	6.99
合计	**93,213.76**	**100.00**	**86,525.83**	**100.00**	**81,275.80**	**100.00**	**75,214.73**	**100.00**

4）在建工程

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的在建工程分别为 15,664.77 万元、39,361.44 万元、83,159.93 万元和 119,621.35 万元。2016 年末发行人在建工程较 2015 年末增加 23,696.67 万元，增幅为 151.27%，主要系发行人工程规模扩大所致。2017 年末发行人在建工程较 2016 年末增加 43,798.49 万元，增幅为 111.27%，主要系发行人工程业务量扩大所致，2018 年 9 月末发行人在建工程较 2017 年末增加 36,461.42 万元增幅为 43.84%，主要系发行人目前在建工程多数处于建设期，为保证项目顺利开展，需投入大量资金进行前期建设，从而造成在建工程科目余额增长较快。

表：发行人三年近一期在建工程余额统计表

单位：%

项目	2018 年 9 月	2017 年	2016 年	2015 年
在建工程占非流动资产的比率	17.29	14.70	10.83	4.36
在建工程占总资产的比率	2.05	1.58	0.88	0.41

5）其他非流动资产

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的其他非流动资产分别为 28,001.74 万元、10,388.69 万元、21,878.14 万元和 93,198.64 万元。2016 年末发行人其他非流动资产较 2015 年末减少 17,613.05 万元，降幅为 62.90%，主要系临时设施减少所致。2017 年末发行人的其他非流动资产较 2016 年末增加 11,489.45 万元，增幅为 110.60%，主要系固定收益投资增加所致。2018 年 9 月末发行人其他非流动资产较 2017 年末增加 71,320.5 万元，增幅为 325.99%，主要是由于新增建恒金商业服务基金投资 4 亿元、陕西十三五新型城镇化发展基金（固定收益的投资）2.11 亿元、建金城市建设基金投资 0.975 亿元，其余为新增临时设施金额。

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人其他非流动资产构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例
临时设施净值	15,348.64	0.26	11,778.14	0.22	10,388.69	0.23	9,423.27	0.25
未处理清产核资损失挂账	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,218.81	0.16
西咸新区交大科技创新港实业有限公司（固定收益投资）	7,000.00	0.12	7,000.00	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
陕西十三五新型城镇化发展基金（固定收益的投资）	3,100.00	0.05	3,100.00	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00
西安建恒金商业服务合伙企业（恒大童世界）	40,000.00	0.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
陕西建金城市建设产业投资合伙企业（石泉汉江四桥 ppp 项目）	1,250.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
陕西建金城市建设产业投资合伙企业（延安海天时代广场项目）	8,500.00	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
陕西十三五新型城镇化发展基金合伙企业	8,000.00	0.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（有限合伙）（延安宝塔区）								
陕西十三五新型城镇化发展基金合伙企业（有限合伙）（渭南高新棚户区）	10,000.00	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
陕西建工第六建设有限公司清产核资损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,480.11	0.09
陕西建工第八建设有限公司清产核资损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,879.54	0.23
合计	**93,198.64**	**1.60**	**21,878.14**	**0.41**	**10,388.69**	**0.23**	**28,001.74**	**0.74**

（二）负债状况分析

1、负债结构分析

1、负债结构分析

公司 2015 年到 2017 年及 2018 年 9 月末负债的总体构成情况如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人负债的总体构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
流动负债	3,593,056.13	87.76	3,349,359.19	91.51	3,604,419.65	93.91	3,042,336.66	93.02
非流动负债	501,026.20	12.24	310,932.26	8.49	233,394.14	6.19	228,429.31	6.98
负债总计	**4,094,082.33**	**100.00**	**3,660,291.45**	**100.00**	**3,837,813.79**	**100.00**	**3,270,765.97**	**100.00**

随着公司生产经营的发展、资产规模的扩张和投资项目的推进，2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司负债总额分别为 3,270,765.97 万元、3,837,813.79 万元、3,660,291.45 万元和 4,094,082.33 万元。2015-2016 年及 2018 年 9 月末，公司负债规模整体呈上升趋势。2016 年末发行人负债总额较 2015 年末增加 567,047.82 万元，增幅为 17.34%，主要系应付账款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债以及长期应付款增加所致。2017 年末发行人负债总额较 2016 年末下降 177,522.34 万元，降幅为 4.63%。主要系一年内到期的非流动负债、其他流动负债以及应付债券减少所致。2018 年 9 月末发行人负债总额较 2017 年末增加 433,790.88 万元，增幅为 11.85%，主要系短期借款、应付票据、应付账款及长期借款增加

所致。

从负债结构来看，2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司流动负债占负债总额比重分别为 93.02%、93.91%、91.51%和 87.76%。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款构成。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，非流动负债占比分别为 6.89%、6.19%、8.49%和 12.24%，非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款等构成。

2、主要负债科目分析

（1）流动负债分析

2015-2017 年及 2018 年 9 月末公司流动负债的构成情况如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末公司流动负债的主要构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	346,735.58	8.47	41,621.11	1.14	306,554.21	7.99	164,761.82	5.04
应付票据	353,851.33	8.64	207,651.51	5.67	110,512.04	2.88	103,841.31	3.17
应付账款	1,960,105.17	47.88	1,851,781.36	50.59	1,979,459.71	51.58	1,649,451.99	50.43
预收款项	67,903.84	1.66	174,887.85	4.78	222,707.87	5.82	346,239.85	10.59
应付职工薪酬	22,506.16	0.55	18,594.63	0.51	20,026.55	0.52	20,452.12	0.63
应交税费	41,132.25	1.00	41,289.30	1.13	31,142.13	0.81	42,102.63	1.29
应付利息	9,648.31	0.24	6,173.88	0.17	3,981.34	0.10	2,746.70	0.08
其他应付款	671,688.66	16.41	831,998.77	22.73	779,319.69	20.31	707,348.18	21.63
一年内到期的非流动负债	18,653.22	0.46	85,494.25	2.34	42,868.03	1.12	4,200.00	0.13
其他流动负债	99,116.59	2.42	88,543.09	2.42	106,998.10	2.79	-	-
流动负债合计	**3,593,056.13**	**87.76**	**3,349,359.19**	**91.51**	**3,604,419.66**	**93.92**	**3,042,336.66**	**93.02**

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，发行人流动负债分别为 3,042,336.66 万元、3,604,419.66 万元、3,349,359.19 万元和 3,593,056.13 万元。2016 年末发行人流动负债较 2015 年末增加 562,083.00 万元，增幅为 18.48%，主要系公司短期借款、应付账款和其他应付款增加所致。2017 年末发行人流动负债较 2016 年末下降 255,060.47 万元，降幅为 7.08%，主要系公司短期借款、应付账款、预收款项和其他流动负债减少所致。2018 年 9 月末发行人流动负债较 2017 年末增加 243,696.94 万元，增幅为 7.28%，主要系短期借款、应付票据和应付账款增加所致。

1）短期借款

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的短期借款分别为 164,761.82 万元、306,554.21 万元、41,621.11 万元和 346,735.58 万元。2016 年末，发行人短期借款较 2015 年末增加 141,792.39 万元，增幅为 86.06%，主要系信用借款大幅增加所致。2017 年末发行人短期借款较 2016 年末减少 264,933.10 万元，降幅为 86.42%，主要系公司发行可续期债务融资工具资金置换短期债务所致。2018 年 9 月末发行人短期借款较 2017 年末增加 305,114.47 万元，增幅为 733.08%，主要系随着发行人项目增多，前期需要投入资金的增多造成借款增加所致。

表发行人 2018 年 9 月末部分主要短期借款

单位：万元

序号	贷款银行	贷款金额	担保方式	担保人或抵（质）押物	贷款日	到期日
1	工行西安北大街支行	19,900.00	信用	-	2018/5/31	2019/5/30
2	昆仑银行西关正街支行	30,000.00	信用	-	2018/5/30	2019/5/30
3	工行北大街支行	10,100.00	信用	-	2018/6/15	2019/6/15
4	邮储银行北关支行	70,000.00	信用	-	2018/6/22	2019/6/22
5	中行北大街支行	30,000.00	信用	-	2018/6/29	2019/6/29
6	汇丰银行西安分行	25,000.00	信用	-	2018/7/24	2019/7/24
7	西安银行北门支行	30,000.00	信用	-	2018/7/31	2019/7/31
8	交行高新开发区支行	10,000.00	信用	-	2018/8/9	2019/4/14
9	交行高新开发区支行	5,000.00	信用	-	2018/8/31	2019/4/14
10	浙商银行西安分行	20,000.00	信用	-	2018/8/31	2019/8/31
11	招商银行雁塔路支行	3,000.00	信用	-	2018/9/10	2019/9/10
12	浙商银行西安分行	10,000.00	信用	-	2018/9/30	2019/9/30
13	西安银行股份有限公司大学南路支行	6,500.00	信用	-	2018/7/3	2019/7/3
14	中国工商银行西安北大街支行	4,500.00	信用	-	2018/9/28	2019/9/28
15	中国工商银行西安北大街支行	4,500.00	信用	-	2017/11/13	2018/10/10
16	富邦华一银行有限公司	6,500.00	信用	-	2018/6/14	2019/6/14
17	恒丰银行咸阳分行	8,000.00	质押	存单	2018/9/25	2019/9/25
18	浙商银行西安分行	10,000.00	信用	-	2018/6/28	2019/6/7
19	光大银行边家村支行	500.00	信用	-	2018/8/17	2019/8/16
20	光大银行边家村支行	883.00	信用	-	2018/9/10	2019/9/9
21	光大银行边家村支行	1,617.00	信用	--	2018/9/13	2019/9/12
22	西安银行高新区支行	5,000.00	信用	-	2018/2/8	2019/2/8

序号	贷款银行	贷款金额	担保方式	担保人或抵（质）押物	贷款日	到期日
23	长安银行榆阳区支行	5,000.00	信用	-	2018/1/12	2019/1/12
24	华夏银行	8,000.00	保证	陕西建工第九建设集团有限公司	2018/9/11	2019/9/10
25	长安银行股份有限公司渭南支行	5,000.00	保证	韩城市城市投资（集团）有限公司	2017/11/16	2018/11/15
26	长安银行股份有限公司渭南支行	5,000.00	保证	韩城市城市投资（集团）有限公司	2017/12/22	2018/12/22
27	长安银行股份有限公司西安新城区支行	4,000.00	信用	-	2018/4/26	2019/4/25
28	上海浦东发展银行有限公司西安分行	3,000.00	信用	-	2018/8/20	2019/8/20
29	光大银行西安边家村支行	1,000.00	信用	-	2017/10/24	2018/10/23
30	中国银行东大街支行	1,000.00	质押	存单质押	2018/5/25	2019/5/25
合计		**343,000.00**	-	-	-	-

2）应付票据

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的应付票据余额分别为 103,841.31 万元、110,512.05 万元、207,681.51 万元和 353,851.34 万元。报告期内，发行人的应付票据金额持续增加。2017 年末，发行人应付票据余额较 2016 年末增加 97,169.46 万元，增幅为 87.93%；2018 年 9 月末，发行人应付票据余额较 2017 年末增加 146,169.83 万元，增幅为 70.38%，主要是发行人使用票据形式进行付款。

3）应付账款

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的应付账款余额分别为 1,649,451.99 万元、1,979,459.71 万元、1,851,781.36 万元和 1,960,105.17 万元。发行人应付账款主要为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。2016 年末发行人应付账款余额较 2015 年末应付账款增加 330,007.72 万元，增幅为 20.01%，主要系工程规模快速增长和较强的议价能力所致。2017 年末发行人应付账款余额较 2016 年末下降 127,678.35 万元，降幅为 6.45%。2018 年 9 月末发行人应付账款余额较 2017 年末增加 108,323.81 万元，增幅为 5.85%。

表：2015-2017 年发行人应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2017 年末	2016 年末	2015 年末

	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内（含 1 年）	1,507,566.60	81.41	1,535,035.23	77.55	1,252,328.65	75.92
1-2 年	266,626.14	14.4	278,215.59	14.06	260,001.52	15.76
2-3 年	58,587.70	3.16	70,621.40	3.57	81,403.46	4.94
3 年以上	19,000.93	1.03	95,587.48	4.82	55,718.36	3.38
合计	**1,851,781.36**	**100.00**	**1,979,459.71**	**100.00**	**1,649,451.99**	**100.00**

表：发行人 2018 年 9 月末应付账款前 5 户明细

单位：万元、%

项目	客户名称	2018 年 9 月末余额	占应付账款总额的比例	形成原因	是否关联关系
1	延安佳业工贸有限责任公司	8,992.62	0.46	工程结算款项尚未结清	否
2	西安筑国商贸有限公司	8,979.92	0.46	甲方资金紧张	否
3	隆基乐叶光伏科技有限公司	7,624.05	0.39	工程结算款项尚未结清	否
4	陕西建一实业有限公司	6,489.31	0.33	工程结算款项尚未结清	否
5	濮阳县诚和建筑劳务分包有限公司	5,820.74	0.30	工程结算款项尚未结清	否
合计		**37,906.64**	**1.94**	-	-

表：发行人 2017 年年末应付账款前 5 户明细

单位：万元、%

项目	客户名称	2017 年末余额	占应付账款总额的比例	形成原因	是否关联关系
1	陕西创业建筑劳务有限责任公司	3,358.33	0.18	工程结算款项尚未结清	否
2	陕西鸿益建筑劳务有限公司	2,400.70	0.13	工程结算款项尚未结清	否
3	涡阳县隆鑫建筑工程劳务分包有限公司	2,356.07	0.13	工程结算款项尚未结清	否
4	西安北鹏公路工程有限公司	2,243.32	0.12	工程结算款项尚未结清	否
5	陕西金刚石装饰工程有限公司	2,172.74	0.12	工程结算款项尚未结清	否
合计		**12,531.16**	**0.68**	-	-

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。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。

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的预收款项余额分别 346,239.85 万元、222,707.87 万元、174,887.85 万元和 67,903.84 万元。2016 年末较 2015 年末预收款项减少 123,531.98 万元，降幅为 35.68%。2017 年末发行人预收款项较 2016 年末下降 47,820.02 万元，降幅为 21.47%。2018 年 9 月末发行人预收款项较 2017 年末减少 106,984.01 万元，降幅为 61.17%。上述变化主要是由于近年来建筑行业竞争日渐激烈，业主预付款比例有所下降。

表：发行人近三年及一期预收款项账龄结构表

单位：万元

账龄	2018年9月末	占比	2015年末	占比	2016年末	占比	2017年	占比
1年以内（含1年）	29,580.57	43.56%	166,343.19	95.11%	199,415.14	89.54%	315,526.08	91.13%
1年以上	38,323.27	56.44%	8,544.67	4.89%	23,292.73	10.46%	30,713.77	8.87%
合计	**67,903.84**	**100.00%**	**174,887.85**	**100.00%**	**222,707.87**	**100.00%**	**346,239.85**	**100.00%**

表：发行人 2018 年 9 月末预收款项前 5 户明细

单位：万元

序号	客户名称	2018年9月末余额	占总预收账款的比例（%）	形成原因	是否关联关系
1	三星（中国）半导体有限公司	12,781.63	18.82	业主预付款	否
2	西安昊瀛房地产开发有限公司	8,875.76	13.07	业主预付款	否
3	陕西省西安监狱筹建处	6,700.00	9.87	业主预付款	否
4	神木市城市建设投资有限公司	6,000.00	8.84	业主预付款	否
5	中国葛洲坝集团股份有限公司巴基斯坦分公司	4,706.35	6.93	业主预付款	否
合计		**39,063.74**	**57.53**	**-**	**-**

表：发行人 2017 年末预收款项前 5 户明细

单位：万元

序号	客户名称	截至2017年末余额	占总预收账款的比例（%）	形成原因	是否关联关系
1	鄂尔多斯市乌兰煤炭集团有限责任公司	2,971.93	1.70	业主预付款	否
2	西北机电研究所	1,158.94	0.66	业主预付款	否
3	陕西保障性住房宝鸡项目部	639.77	0.37	业主预付款	否
4	西安华阳置业有限公司	192.00	0.11	业主预付款	否
5	饶兴平	175.00	0.10	业主预付款	否
合计		**5,137.64**	**2.94**	**-**	**-**

5）其他应付款

发行人的其他应付款主要包括发行人作为工程总承包商支付各施工单位的施工项目保证金。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的其他应付款余额分别 707,348.18 万元、779,319.69 万元、831,998.77 万元和 671,688.66 万元。2016 年末较 2015 年末其他应付款增加 71,971.51 万元，增幅为 10.17%，主要系预留的质保金、养老统筹基金等增加所致。2017 年末发行人其他应付款比 2016 年末增长 52,679.08 万元，增幅为 10.17%，主要系非金融机构借款、土地补偿费与出让金及项目模拟股份制股金增加所致。

表：发行人近三年及一期其他应付款账龄结构表

单位：万元

账龄	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1年以内（含1年）	319,988.00	52.90	542,562.28	65.21	589,266.73	75.61	351,646.59	49.71
1-2年（含2年）	176,711.99	26.31	127,174.98	15.29	130,796.05	16.78	222,514.33	31.46
2-3年（含3年）	69,974.71	10.42	90,295.42	10.85	20,281.87	2.60	76,459.26	10.81
3年以上	105,013.96	10.37	71,966.10	8.65	38,975.04	5.00	56,728.00	8.02
合计	**671,688.66**	**100.00**	**831,998.77**	**100.00**	**779,319.69**	**100.00**	**707,348.18**	**100.00**

表：发行人 2018 年 9 月末其他应付款前 5 户明细

单位：万元

序号	客户名称	2018年9月末余额	占比(%)	形成原因	是否关联关系
1	陕西省第四人民医院	4,994.54	0.74	业务往来款	否
2	安塞工业园区管理委员会	3,263.38	0.49	业务往来款	否
3	重庆中利泰建筑劳务有限公司	3,100.00	0.46	业务往来款	否
4	北京银河兴业资产管理有限公司	3,000.00	0.45	业务往来款	否
5	陕西港源建筑有限公司	2,460.57	0.37	业务往来款	否
合计		**16,818.49**	**2.51**	-	-

表：发行人 2017 年末其他应付款前 5 户明细

单位：万元

序号	客户名称	2017年末余额	占比(%)	形成原因	是否关联关系
1	项目模拟股份制股金	2,680.92	0.32	股金	否

2	企业改制职工安置提留费用	1,549.80	0.19	保证金	否
3	陕西省建筑行业劳动保险基金统筹管理办公室	1,539.51	0.19	保证金	否
4	暂估-土地出让金及相关费用	899.02	0.11	业务往来款	否
5	风险抵押金	799.08	0.10	保证金	否
合计		**7,468.33**	**0.91**	-	-

（2）主要非流动负债

2015-2017 年及 2018 年 9 月末公司非流动负债的主要构成情况如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末公司非流动负债的主要构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
长期借款	382,138.60	9.33	183,153.60	5.00	101,691.65	2.65	138,519.27	4.24
应付债券	50,000.00	1.22	50,000.00	1.37	80,000.0	2.08	60,000.00	1.83
长期应付款	60,991.48	1.49	72,079.12	1.97	50,443.71	1.32	28,664.41	0.88
专项应付款	773.44	0.02	2,247.47	0.06	1,258.63	0.03	1,245.63	0.04
预计负债	1,832.13	0.04	-	-	-	-	-	-
递延收益	5,125.00	0.13	3,400.00	0.09	0.14	0.00	-	-
递延所得税负债	165.55	0.00	52.06	0.00	-	-	-	-
非流动负债合计	**501,026.20**	**12.24**	**310,932.26**	**8.49**	**233,394.14**	**6.08**	**228,429.31**	**6.98**

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司非流动负债分别为 228,429.31 万元、233,394.14 万元、310,932.26 万元和 501,026.20 万元。2016 年末发行人非流动负债较 2015 年末增加 4,964.83 万元，增幅为 2.17%。2017 年末发行人非流动负债较 2016 年末增加 77,538.12 万元，增幅为 33.22%。主要系长期借款、长期应付款增加所致。2018 年 9 月末发行人非流动负债较 2017 年末增加 190,093.94 万元，增幅为 61.14%，主要系长期借款大幅增加所致。

1）长期借款

发行人长期借款主要为信用借款。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的长期借款分别为 138,519.27 万元、101,691.65 万元、183,153.60 万元和 382,138.60 万元，长期借款规模呈现上升的趋势。2016 年末，发行人长期借款较 2015 年末减少 36,827.62 万元，降幅为 26.59%，主要系质押借款减少所致。2017 年末发行人长期借款较 2016 年末增加 81,461.95

万元，增幅为 80.11%，主要系质押借款、抵押借款及信用借款大幅增加所致。2018 年 9 月末发行人长期借款较 2017 年末增加 198,985.00 万元，增幅为 108.64%，主要系由于集团总部为满足业务发展资金需求，2018 年三季度期间新增信用贷款 13 亿元。

表：发行人 2018 年 9 月末主要长期借款明细

单位：万元

序号	贷款银行	贷款金额	担保方式	担保人或抵（质）押物	贷款日	到期日
1	工行北大街支行	40,000.00	信用	-	2018/8/3	2021/8/3
2	工行北大街支行	40,000.00	信用	-	2018/9/14	2021/9/7
3	恒丰银行西安分行	50,000.00	信用	-	2018/9/28	2021/9/27
4	国家开发银行股份有限公司陕西省分行	20,000.00	保证	陕西建工集团有限公司	2018/6/13	2021/6/12
5	国家开发银行股份有限公司陕西省分行	20,700.00	保证	华山国际工程公司	2017/1/9	2032/1/28
6	西咸新区渭城农商银行周陵支行	27,000.00	信用	-	2016/12/29	2019/12/29
7	交通银行西安高新支行	18,000.00	抵押	在建工程抵押	2017/7/27	2020/12/21
8	国家开发银行陕西省分行	68,792.00	信用	-	2017/12/28	2020/11/27
9	国家开发银行陕西省分行	20,637.60	信用	-	2017/12/28	2020/11/27
10	长安银行镇安县支行	22,000.00	质押	股权质押	2018/9/10	2028/8/13
合计		**327,129.60**	-	-	-	-

2）长期应付款

发行人长期应付款主要包括发行人改制提留专款、设备融资租赁、购房补差款、股东筹资和职工住房公积金。2015-2017 年及 2018 年 9 月末，公司的长期应付款分别为 28,664.41 万元、50,103.16 万元、72,079.11 万元和 60,991.48 万元。2016 年末发行人的长期应付款较 2015 年末增加 21,438.75 万元，增幅为 74.79%，主要系设备融资租赁及专项建设基金增加所致。2017 年末发行人长期应付款较 2016 年末增加 21,975.95 万元，增幅为 42.86%，主要系设备融资租赁及专项建设基金增加所致。

表：发行人近三年长期应付款明细表

单位：万元

项目	2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
改制提留专款	3,106.14	4.31	3,487.49	6.96	3,538.42	12.34

职工住房补差	1,831.11	2.54	1,374.28	2.74	1,414.64	4.94
住房公积金	993.00	1.38	1,149.79	2.29	1,191.83	4.16
设备融资租赁	39,995.68	55.49	24,062.74	48.03	8,729.55	30.45
股东筹资款	853.18	1.18	728.86	1.45	789.97	2.76
专项建设基金	25,300.00	35.10	19,300.00	38.52	13,000.00	45.35
合计	**72,079.11**	**100.00**	**50,103.16**	**100.00**	**28,664.41**	**100.00**

（三）现金流量分析

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月的现金流量情况如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 1-9 月发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-157,247.99	136,076.22	66,544.92	33,844.92
投资活动产生的现金流量净额	-519,247.57	-176,393.30	-18,579.91	-42,717.43
筹资活动产生的现金流量净额	375,958.82	582,118.34	207,724.33	126,649.05
现金及现金等价物净增加额	-299,478.26	541,625.94	255,713.26	117,622.96

1、经营活动产生的现金流量分析

近几年来，随着发行人业务规模的不断扩大，发行人经营活动产生的现金流入呈现逐年上升的趋势，并且与主营业务收入之比逐年增加，表明发行人资金回笼速度加快，各项经营呈现良好发展态势。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，合并报表经营活动产生的现金流量净额分别为 33,844.92 万元、66,544.92 万元、136,076.22 万元和-157,247.99 万元。2016 年经营活动现金流量净额较 2015 年增加了 32,700.00 万元，增幅为 96.62%，主要系由于 2016 年度较 2015 年度营业收入水平提高，发行人销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。2017 年经营活动现金流量净额较 2016 年增加了 69,531.30 万元，增幅为 104.49%，主要系 2017 年度较 2016 年度营业收入水平提高所致。2018 年 9 月末现金净流量为负，主要系大部分施工项目的结算集中在年底所致。随着四季度结算回款，企业的现金流状况将会有所改善。同时企业也在调整结构，从占用资金规模较大，利润较低的板块撤出，转向利润空间较大的能源设备和建筑安装板块。

2、投资活动产生的现金流量分析

由于发行人近几年来进行了大规模的固定资产投资，公司投资活动现金流出额远大于现金流入额。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-

42,717.43 万元、-18,579.91 万元、-176,393.30 万元和-519,247.57 万元；其中 2018 年 1-9 月，支付其他与投资活动有关的现金为 38.89 亿，相比于 2017 年度大幅增加，主要是因为房地产合作开发投资和 PPP 项目投资大幅增长。最近三年发行人投资活动产生的现金流量净流出较多，主要系发行人正在处于调整产业结构进行行业板块转型阶段，施工领域由单纯的建筑施工领域转为除建筑施工外，还涉足道路，桥梁、地铁领域以及建筑产业化的升级转型所致。在转型过程中，随项目的增加，发行人需要增加投资用于相应的固定资产建设和采购以及所承建开发的项目。

3、筹资活动产生的现金流量分析

受项目的施工种类、工程进度、付款方式等各种因素的影响，发行人对项目采用的筹资方式、金额也存在差异，由此造成发行人每年的借款规模都会有所波动。2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 126,649.05 万元、207,724.33 万元、582,118.34 万元和 375,958.82 万元。2016 年筹资活动现金流量净额较 2015 年增加了 81,075.28 万元，增幅为 64.02%。2017 年筹资活动现金流量净额较 2016 年增加了 374,394.01 万元，增幅为 180.24%。发行人近几年筹资活动现金流量表现为较大的净流入额，并呈现增长的趋势，主要是公司为了满足日益增长的项目需求而导致融资规模增加导致，间接反映了公司具有较强的外部融资能力。

（四）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

2015-2017 年度及 2018 年 9 月末，发行人偿债能力指标如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 9 月末发行人偿债能力指标

指标	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率	1.43	1.41	1.13	1.13
速动比率	1.12	1.12	0.95	1.01
资产负债率（%）	70.17	69.34	86.33	85.92
EBITDA利息保障倍数（倍）	3.66	5.66	6.17	6.15

2015-2017 年及 2018 年 9 月末，发行人流动比率分别为 1.13、1.13、1.41 和 1.43，速动比率分别为 1.01、0.95、1.12 和 1.12。报告期内流动比率、速动比率略有所波动，总体保持稳定。

2015-2017 年和 2018 年 9 月，发行人的资产负债率分别为 85.92%、86.33%、69.34%和 70.17%，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，使得企业能够占压上游供应商的资金为己所用；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。2017 年资产负债率下降，主要是发行人 2017 年新增计入其他权益工具的永续中票 34 亿、未分配利润增加 7.11 亿元、少数股东权益增加 54.97 亿元，其中少数股东权益增加主要系子公司少数股东增资所致。

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 6.15 倍、6.17 倍、5.66 倍和 3.66 倍。2015-2017 年发行人的 EBITA 利息保障倍数保持了较高的水平。

总体而言，公司财务结构较为稳健，具有较强的偿债能力。

（五）营运能力分析

公司 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月的资产周转能力指标如下：

表：2015-2017 年及 2018 年 1-9 月发行人资产周转能力指标

单位：次/年

指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	4.04	4.71	3.98	4.03
存货周转率	6.48	9.85	13.77	18.87
总资产周转率	1.27	1.72	1.84	2.00

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人应收账款周转率分别为 4.03、3.98、4.71 和 4.04。发行人 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月的应收账款期末净额分别为 1,900,345.23 万元、1,922,285.54 万元、1,638,632.21 万元和 1,853,303.92 万元。发行人应收账款周转率 2015 年-2017 年保持平稳态势。近年来，发行人因承接施工项目数量逐年递增，应收账款随收入增加而逐年上涨，但企业主营业务收入增长更快。因此发行人应收账款周转率仍在企业合理控制的范围之内。

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人存货周转率分别为 18.87、13.77、9.85 和 6.48。发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末的存货期末余额分别为 378,358.18 万元、674,936.67 万元、954,291.37 万元和 1,126,500.00 万元。存货周转率呈现逐年下降的趋势，主要系随着发行人承接工程项目数量的逐年增加，存货中工程施工明细增长较快所致。

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，发行人总资产周转率分别为 2.00、1.84、1.72 和 1.27。发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末的总资产分别为 3,806,804.29 万元、4,445,325.78 万元、5,278,653.55 万元和 5,834,475.95 万元。发行人总资产周转率呈现下降的趋势，主要系总资产逐年递增，虽然主营业务收入也保持上升的趋势，但总资产增长更快所致。

（六）盈利能力分析

1、营业收入构成分析

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月公司营业收入构成情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
主营业务收入	6,503,772.68	92.22	7,965,391.35	95.00	7,292,500.80	95.83	6,528,707.15	95.86
其他业务收入	548,063.10	7.77	417,952.07	4.99	317,718.30	4.17	281,926.90	5.44
合计	**7,051,835.79**	**100.00**	**8,383,343.43**	**100.00**	**7,610,219.10**	**100.00**	**6,810,634.05**	**100.00**

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月公司营业收入构成情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
房建工程	5,195,236.28	73.67	6,318,662.27	75.37	5,772,211.00	75.85	5,704,505.44	83.76
机电设备安装	479,643.59	6.80	697,800.35	8.32	643,485.66	8.46	521,729.41	7.66
市政工程	631,967.51	8.96	676,937.49	8.07	651,679.66	8.56	284,512.23	4.18
公路工程	196,925.30	2.79	271,991.24	3.24	225,124.48	2.96	17,960.07	0.26
其他	548,063.10	7.77	417,952.07	4.99	317,718.30	4.17	281,926.90	4.14
合计	**7,051,835.79**	**100.00**	**8,383,343.42**	**100.00**	**7,610,219.10**	**100.00**	**6,810,634.05**	**100.00**

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人主营业务收入分别为 6,528,707.15 万元、7,292,500.80 万元、7,965,391.35 万元和 6,503,772.68 万元，总体呈上升趋势。2016 年发行人营业收入较 2015 年增加 799,585.05 万元，增幅为 11.74%，2017 年发行人营业收入较 2016 年增加 773,124.32 万元，增幅为 10.16%，主要系房建工程、市政工程收入增加所致。

2、营业成本及毛利率分析

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月公司营业成本构成情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
主营业务成本	6,248,263.32	92.61	7,651,606.78	95.34	6,973,028.52	96.17	6,116,173.65	96.04
其他业务成本	498,026.85	7.38	373,685.98	4.66	278,049.84	3.83	332,562.05	3.96
合计	**6,746,290.18**	**100.00**	**8,025,292.76**	**100.00**	**7,251,078.36**	**100.00**	**6,368,307.29**	**100.00**

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月公司营业成本构成情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
房建工程	4,986,381.56	73.91	6,071,798.01	75.66	5,545,474.42	76.48	5,347,225.89	83.97
机电设备安装	462,432.22	6.85	665,657.87	8.29	601,801.59	8.30	487,215.79	7.65
市政工程	608,100.89	9.01	651,387.68	8.12	615,382.84	8.49	265,436.80	4.17
公路工程	191,348.65	2.84	262,763.22	3.27	210,369.67	2.90	16,385.17	0.26
其他	498,026.85	7.38	373,685.98	4.66	278,049.84	3.83	252,043.64	3.96
合计	**6,746,290.18**	**100.00**	**8,025,292.76**	**100.00**	**7,251,078.36**	**100.00**	**6,368,307.29**	**100.00**

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业成本分别为 6,368,307.29 万元、7,251,078.36 万元、8,025,292.76 万元和 6,746,290.18 万元。2016 年发行人营业成本较 2015 年增加 882,771.07 万元，增幅为 13.86%，主要系房屋建筑工程施工、市政工程施工、公路工程施工等增加所致。2017 年发行人营业成本较 2016 年增加 774,214.40 万元，增幅为 10.68%，主要系房屋建筑工程业务成本增加所致。

表：公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月综合毛利率情况

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
房建工程	4.02%	3.91%	3.93%	6.26%
机电设备安装	3.59%	4.61%	6.48%	6.62%
市政工程	3.78%	3.77%	5.57%	6.74%
公路工程	2.83%	3.39%	6.55%	8.77%
其他	9.13%	10.59%	12.49%	-17.96%
合计	**4.33%**	**4.27%**	**4.72%**	**6.49%**

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司综合毛利率分别为 6.49%、4.72%、4.27%和 4.33%，其中 2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月房建工程的毛利率分别为 6.26%、3.93%、3.91%和 4.02%。近年来，房建工程毛利率呈下降趋势主要系房建市场日益激烈的行业竞争所致。

发行人总体毛利率较低这主要是因为主营业务收入中，房建工程以及市政工程占比比较大，但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。据发行人提供资料显示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，因此该类项目毛利率一般较低。发行人除了通过提高自身施工质量和技术水平争取大型项目以外，还通过提高内部管理效率，控制成本支出，使得其净资产收益率水平始终优于同行业其他企业。

3、期间费用分析

表：2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月公司期间费用情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	占营业收入的比例	2017 年度	占营业收入的比例	2016 年度	占营业收入的比例	2015 年度	占营业收入的比例
销售费用	4,011.71	0.06%	3,300.01	0.04%	2,341.36	0.03%	2,940.29	0.04%
管理费用	108,737.32	1.54%	144,362.58	1.72%	115,117.50	1.51%	123,200.59	1.81%
财务费用	41,479.76	0.59%	18,762.07	0.22%	17,141.50	0.23%	16,796.82	0.25%
期间费用合计	**154,228.79**	**2.19%**	**166,424.66**	**1.99%**	**134,600.36**	**1.77%**	**142,937.70**	**2.10%**

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人期间费用分别为 142,937.70 万元、134,600.36 万元、166,424.66 万元和 154,228.79 万元，占营业收入中所占比重分别为 2.10%、1.77%、1.99%和 2.19%，占比波动下降，期间费用控制能力有所增强。

4、资产减值损失情况

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人的资产减值损失分别为 1,575.28 万元、8,498.39 万元、42,159.08 万元和-21.58 万元。2016 年资产减值损失较 2015 年增加 6,923.11 万元，增幅为 439.48%，主要系坏账损失大幅增加所致。2017 年资产减值损失较 2016 年增加 33,660.69 万元，增幅为 396.08%，主要系坏账损失、存货跌价准备等增加所致。

5、政府补助情况

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人收到的政府补助分别为 708.91 万元、0 万元、390.96 万元和 280.11 万元，分别占当期利润总额 0.95%、0.00%、0.31%和 0.22%，政府补助主要为营业外收入中的政府补助及其他收益中的政府补助。总体而言政府补助对发行人盈利状况影响程度较低。

表：2015-2017 年度发行人政府补助明细情况表

单位：万元

2017 年度		
项目	**金额**	**说明**
科技创新资金补助项目	20.00	与资产及收益相关
增值税减免	0.21	与收益相关
农机采购补贴	1.44	与收益相关
经开区退税补贴	78.66	与收益相关
降尘补贴	3.50	与收益相关
困难补助	30.00	与收益相关
品牌奖励	10.00	-
三环内混凝土生产单位关停奖励	240.00	与收益相关
政府奖金	7.15	-
营业外收入-政府补助小计	**390.96**	**-**
陕西省装备制造业首台（套）重大装备产品项目奖励-58MW 低氮环保节能锅炉	20.00	
领军企业培育工程高效环保型 116MW 全自动燃气锅炉科研经费补助	126.00	
卧式高效环保型 116MW 全自动燃气锅炉的研制科技创新专项资金	130.00	
区内政府采购补贴	182.00	
2017 年首台（套）重大技术装备产品项目奖励	92.00	
国有企业研发投入量化考核奖励	10.00	
其他收益-政府补助合计	**560.00**	
政府补助合计	**950.96**	
2016 年度无政府补贴		
2015 年度		
项目	**金额**	**说明**
文安驿古镇保护政府补助	700.00	与收益相关
营改增过渡补助款	8.91	与收益相关
营业外收入-合计	708.91	-
其他收益-政府补助合计	-	--
政府补助合计	**708.91**	-

6、投资收益情况

2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，发行人的投资收益分别为 14.70 万元、29.94 万元、-258.88 万元和 628.18 万元，当期利润总额分别为 75007.26 万元、95134.16 万元、125864.51 万元和 127454.73 万元。总体而言，投资收益对发行人盈利状况影响程度较低。

（七）未来业务目标及盈利能力的可持续性

1、业务概况

建筑施工业务是发行人的主要业务，也是收入和利润的主要来源。近年来，在全国固定资产投资增速整体放缓的背景下，公司在巩固陕西省内市场的同事计集拓展省外及国外市场，2017 年新签合同总额大幅上升至 1,727.25 亿元，同比增长 19.33%；2018 年一季度，新签合同总额为 393.02 亿元。

房建工程是公司的核心主业，近年来占新签合同总额比重保持在 60%左右。具体来看，受房地产行业去库存、业主资金紧张以及政策方面的影响，公司逐步降低商品房承揽比重，2017 年商品房项目占房建工程比重降至 37.35%;受益于陕西省国资委的大力支持，公司在政府项目的承揽能力逐年增强，2017 年政府项目新签合同额为 474.04 亿元，占房建工程新签合同额的比重为 45.80%，较上年提升 10.04 个百分点。

公司非房建业务主要包括机电安装工程和以市政、公路、水利、装修装饰、园林古建和钢结构为主的其他工程，2017 年新签合同额达到 692.32 亿元，占当年新签合同总额比重上升至 40.08%，多元化业务结构有助于分散业务集中带来的经营风险。其中，机电设备安装工程实现新签合同额 187.50 亿元，同比大幅增长 82.23%，主要系承揽部分较大安装类合同所致；此外，受益于城镇化进程的快速推进以及 PPP 项目的推广，公司继续加大市政、公路等领域的拓展力度，2017 年其他工程新签合同额升至 504.82 亿元。公司下属子公司陕西古建园林建设有限公司具有古建筑工程专业承包一级资质，在仿古工程、园林绿化一级古建筑修缮工程的施工方面具有显著优势，前后承建了大唐芙蓉园、曲江寒窑遗址公园、大唐不夜城、法门寺合十舍利塔一级整修和黄帝陵二期工程；其中，法门寺合十舍利塔荣获中国土木工程詹天佑奖、国家优质工程银质奖和中国建设工程鲁班奖成为标志性工程项目。2017 年公司新设 4 项鲁班奖，分别是省政协和省民主党派机关换建项目、延安大剧院工程、清华大学附属中学秦汉学校初中部和中航工业贵阳航空发动机产业基地项目 101 号科研楼。

随着公司技术实力的增强以及承包能力的提高，单个项目承揽规模逐渐增大。公司总部及下属 9 个子公司均具有建筑工程施工承包特级资质，主要承揽大型房建施工项目。2017 年公司承揽的 5,000 万元及以上大型项目合同总额为 1,471.12 亿元，占档期新签合同总额的比重为 85.17%。

2、业务布局

从业务区域分布看，公司在陕西省内建筑施工市场具有较高的品牌认知度和较强的市场竞争力。2017 年公司省内新签合同额为 1,321.67 亿元，其中西安地区是陕西省业务的核心区域，市场份额较为稳定，2017 年该区域新签合同额占陕西省内新签合同额的比重为 49.28%。

在稳固陕西省内市场的同时，为降低单一市场风险，保持业务的较快增长，公司不断开拓陕西省外市场并取得了一定成效，施工业务区域结构逐步多元化。近年来，公司积极扩大市场区域，目前已在北京、江苏、福建、贵州、云南、江西、湖南、山西等超过 20 个省市设立分公司，2017 年省外新签合同额达到 340.80 亿元。公司未来仍将在继续巩固西部地区市场的同时，不断拓展新的区域，优化国内市场布局。

在海外项目方面，公司 1978 年进入国际承包市场，是国内较早开拓国际建筑市场的企业，业务已拓展至南非、巴基斯坦、马来西亚和阿联酋等 27 个国家，并在上述国家货地区设立子公司货项目经理部，分别形成了西部非洲经营区、南部非洲经营区、中部非洲经营区、东南亚及太平洋经营区、中东及西亚经营区和东亚及南亚经营区。

整体来看，房建施工业务作为陕西建工的核心业务，近年来发展迅速，形成了以陕西省内市场为主、省外和境外共同发展的经营格局。此外，公司在做强房建主营业务的同时，业着重向政府主导投资的重点建设领域大力拓展、积极承接路桥、隧道、市政、水利、机场、港口、码头以及能源化工等方面的施工业务，非房建施工业务领域的不断拓展也增强了公司的综合实力。

3、发行人发展目标

发行人“十三五”期间的整体目标如下，到 2020 年，合同签约额达到 2000 亿元，营业收入 1000 亿元，实现利润 20 亿元。

六、发行人有息债务情况

1、有息负债总额

截至 2018 年 9 月末，发行人主要有息债务余额为 1,551,743.97 万元，具体明细见有息负债期限结构分析。

发行人的有息债务主要包括有银行借款、应付票据和债务融资工具等。

表：有息债务明细情况

单位：万元

有息债务科目	2018 年 9 月末债务余额
短期借款	346,737.58
长期借款	382,138.60
应付票据	353,851.34
长期应付款（带息项目）-融资租赁款、应收保理款、基金投资款	60,363.22
一年内到期的非流动负债-银行长期借款、融资租赁款、应收保理款	18,653.23
应付债券	50,000.00
永续中票及可续期贷款	340,000.00
合计	**1,551,743.97**

2、有息负债期限结构、担保结构分析

截至 2018 年 9 月末，发行人主要有息债务的期限结构如下：

表：截至 2018 年 9 月末发行人主要有息负债期限结构

单位：万元

2018 年 9 月末					
期限	**1 年以内**	**1-3 年**	**3-5 年**	**5 年以上**	**合计**
短期借款	346,737.58	-	-	-	346,737.58
长期借款	-	328,138.60	-	54,000.00	382,138.60
应付票据	353,851.34	-	-	-	353,851.34
长期应付款（带息项目）-融资租赁款、应收保理款、基金投资款	-	35,063.22	-	25,300.00	60,363.22
一年内到期的非流动负债-银行长期借款、融资租赁款、应收保理款	18,653.23	-	-	-	18,653.23
应付债券	-	50,000.00	-	-	50,000.00
永续中票及可续期贷款	-	340,000.00	-	-	340,000.00
合计	**719,242.15**	**753,201.82**	-	**79,300.00**	**1,551,743.97**

截至 2018 年 9 月末，发行人主要有息负债担保结构如下：

表：截至 2018 年 9 月末发行人主要有息债务担保结构

单位：万元

项目	信用	保证	抵押	质押	合计
短期借款	319,000.00	18,600.00	137.58	9,000.00	346,737.58
长期借款	280,588.60	40,700.00	18,000.00	42,850.00	382,138.60

应付票据	353,851.34	-	-	-	353,851.34
长期应付款（带息项目）-融资租赁款、应收保理款、基金投资款	25,300.00	-	16,993.22	18,070.00	60,363.22
一年内到期的非流动负债-银行长期借款、融资租赁款、应收保理款	500.00	-	18,153.23	-	18,653.23
应付债券	50,000.00	-	-	-	50,000.00
永续中票及可续期贷款	340,000.00	-	-	-	340,000.00
合计	**1,369,239.94**	**59,300.00**	**53,284.03**	**69,920.00**	**1,551,743.97**

从债务期限结构看，截至 2018 年 9 月末，公司一年内到期及一年以上、三年以内到期的有息负债占比较高，短期偿债压力较大。公司拟通过发行公司债券继续调整债务结构，进一步提高中长期债务的比例，以满足长期发展的资金需求。

七、本次公司债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起公司财务结构的变化。下表模拟了公司的总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下假设的基础上产生的变动：

1、财务数据的基准日为 2018 年 9 月 30 日；

2、假设本期债券总额 40 亿元计入 2018 年 9 月 30 日的资产负债表，20 亿元拟用于偿还公司债务的本息，剩余部分拟用于补充公司营运资金；

3、假设发行人偿还的公司债务的本息都是流动负债；

4、假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用；

5、假设本期债券在 2018 年 9 月 30 日完成发行并且交割结束。

表：发行人发行前后资产负债数据

单位：万元

项目	**2018 年 9 月末**	
	历史数	**模拟数**
资产合计	5,834,475.95	6,034,475.95
负债合计	4,094,082.32	4,294,082.32

项目	2018 年 9 月末	
	历史数	模拟数
所有者权益合计	1,740,393.62	1,740,393.62
资产负债率（%）	70.17	71.16

根据上表可知，完成本期债券发行，募集资金到位后，公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 70.17%上升为发行后的 71.16%。

八、发行人或有事项说明

（一）担保事项

截至 2018 年 9 月末，发行人子公司陕西建工融资担保有限公司拥有两笔对外担保形成的或有负债，具体情况如下表所示。

表：发行人对外担保情况明细

单位：万元

担保对象	担保期限	担保余额	反担保情况
陕西天力建设工程有限公司	2018 年 8 月 15 日—2019 年 8 月 14 日	500.00	应收账款质押、李莉香个人保证、范天峰个人保证
陕西中创建设工程集团有限公司	2018 年 9 月 27 日—2019 年 9 月 26 日	3,000.00	赵四永个人保证

（二）诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至 2018 年 9 月末，发行人及合并报表范围内二级子公司发生的涉案金额超过 5,000 万元的未决诉讼案件情况如下：

1、2017 年 4 月 25 日，申请人山西天能科技股份有限公司（以下简称“山西天能”）向太原仲裁委员会提出仲裁申请，称 2016 年 3 月至 5 月间，因其天能新能源科研中心项目，山西天能与被申请人陕西建工集团有限公司（以下简称“陕建集团”）签订了《建设工程施工协议》《建设工程施工合同》《<建设工程施工协议>补充合同》（以下统称“工程合同”），将该项目交由陕建集团总包施工。工程合同履行过程中，陕建集团存在施工保证金未全部缴纳等违约行为。2017 年 4 月 19 日，陕建集团主动放弃该项目施工，解除了工程合同。山西天能请求太原仲裁委员会裁决陕建集团向山西天能赔偿因工期延误、重新招标等产生的各项损失共计 31,039,772 元并承担仲裁费，并申请冻结陕建集团 3,300 万元或等值财产。

2017 年 5 月 17 日太原市小店区人民法院（以下简称“小店法院”）作出（2017）晋 0105 财保 43 号《民事裁定书》，裁定冻结陕建集团 3,300 万元或等值财产。

2017 年 6 月 12 日，陕建集团向太原市中级人民法院（以下简称“太原中院”）提交《确认仲裁协议无效申请书》，请求太原中院确认工程合同的仲裁协议无效。

2017 年 6 月 14 日，陕建集团向太原仲裁委员会提交《中止审理申请书》，请求中止仲裁程序。2017 年 6 月 16 日，太原仲裁委员会作出（2017）并仲决字第 167-1 号《决定书》，决定中止本案审理。

2017 年 7 月，陕建集团向太原仲裁委员会提交《仲裁反请求申请书》，称因山西天能未办理施工许可证，导致工程不能顺利开工，且未移交相关技术资料，致使工程合同目的不能实现，应予解除。随后，陕建集团又提交《变更仲裁反请求申请书》，将反请求申请变更为确认工程合同无效，裁决山西天能向其支付工程款 43,290,622.32 元及利息，赔偿损失 3,022,090.51 元并承担仲裁费。

2018 年 9 月 26 日，陕建集团向小店法院提交《财产保全申请书》，请求冻结山西天能银行存款 46,312,712.83 元或查封、扣押其相当价值财产。2018 年 11 月 13 日，小店法院作出（2018）晋 0105 财保 292 号《民事裁定书》，裁定冻结山西天能上述金额的存款。目前，本案尚在仲裁审理过程中。

2、2018 年 6 月 1 日，申请人陕西建工第二建设集团有限公司（以下简称“陕建二公司”）向宝鸡仲裁委员会提出仲裁申请，称陕建二公司与被申请人陕西永佳房地产开发有限公司（以下简称“永佳房地产”）分别于 2006 年 5 月 12 日、2006 年 5 月 23 日、2007 年 10 月 18 日、2007 年 10 月 20 日签订四份《建设工程施工合同》（以下简称“合同”）约定永佳房地产开发建设的宝鸡市轩苑小区 1-14 号住宅楼由陕建二公司施工建设，合同签订后，陕建二公司按照约定履行了施工义务，14 幢住宅楼竣工后已经全部交付给永佳房地产，永佳房地产也已经将其作为商品房出售、交付给业主，陕建二公司已经将竣工《结算书》交付给永佳房地产，但永佳房地产支付部分工程款后，剩余工程款一直没有支付，故请求宝鸡仲裁委员会裁决：1.永佳房地产向其支付工程款 71,464,630 元及利息（自 2009 年 11 月 1 日起，按银行同期贷款利率支付利息至实际给付完毕之日）；2.仲裁费由永佳房地产承担。

随后，陕建二公司向宝鸡市金台区人民法院提交《财产保全申请书》，请求查封、冻结永佳房地产价值 4000 万元的银行存款或相应价值的财产；并请永佳房地产承担全部保全

费用。宝鸡市金台区人民法院于 2018 年 7 月 20 日作出裁定支持陕建二公司的上述请求。截至目前，本案尚在审理过程中。

3、2017 年 9 月 25 日，原告陕建二公司向汉中市中级人民法院起诉，称其与被告汉中天泽房地产开发有限公司（以下简称“天泽房地产”）于 2013 年 11 月 1 日签订《建设工程施工合同》,约定由陕建二公司承建天泽房地产开发的汉中市汉台区滨江丽苑 11#-16#工程。合同签订后陕建二公司完成施工，原被告双方于 2017 年 5 月 31 日进行工程结算，结算价格为 95,756,151.71 元，被告已支付 37,595,611 元，尚有 58,160,540.71 元未支付。陕建二公司请求汉中市中级人民法院判令天泽房地产向其支付全部欠款及利息；赔偿延迟付款给原告造成的损失 4,662,004.27 元、提供收款票据；并承担本案诉讼费、保全费。

2018 年 8 月 24 日，汉中市中级人民法院作出（2017）陕 07 民初 132 号《民事判决书》，判决天泽房地产向陕建二公司支付所欠工程款 26,891,032.31 元及利息；赔偿陕建二公司损失 2,090,000 元；驳回原告其他诉讼请求。

陕建二公司不服一审判决，于 2018 年 9 月 6 日向陕西省高级人民法院提出上诉，称一审法院认定的付款金额、倒账金额等计算有误前后矛盾，且将第三人自认未用于涉案工程的款项及第三人个人借款均视为已付工程款缺乏事实和法律依据，请求陕西省高级人民法院改判。截至目前，本案尚在二审审理过程中。

4、2018 年 1 月 8 日，原告陕西建工第四建设集团有限公司（以下简称“陕建四公司”）向四川省成都市中级人民法院（以下简称“成都市中院”）起诉，称被告成都天来房地产开发有限公司（以下简称“天来房地产”）与原告陕建四公司于 2011 年 12 月 27 日签订《天来国际广场一期 A 区工程施工合同》与《天来国际广场一期 B 区工程施工合同》，合同分别约定天来房地产将天来国际广场一期 A、B 区工程发包给原告陕建四公司。陕建四公司按照合同约定完工后，天来房地产未依约支付工程款，截至起诉时尚欠 9800 万元未支付。陕建四公司后于 2018 年 4 月 16 日提交《变更诉讼请求申请书》请求成都市中院判令被告天来房地产向其支付全部欠款 9720 万元，退还保证金 80 万元；判令原告对被告天来国际广场一期 A、B 区工程折价或者拍卖的价款依法行使优先受偿权；判令被告承担本案诉讼费用。

2018 年 4 月 16 日，被告天来房地产向成都市中院提出《民事反诉状》,请求判令如下：1.反诉被告陕建四公司继续履行《温江天来国际广场项目第一标段工程施工总承包施工合

同补充合同书》；2.反诉被告陕建四公司立即向反诉原告天来房地产交付报建设行政主管部门备案所需要的温江天来国际广场项目第一标段工程的全套完整竣工资料和验收报告，并配合天来房地产办理工程竣工报备手续；3.反诉被告陕建四公司向反诉原告天来房地产支付逾期竣工验收违约金 70,000,000 元（按反诉原告已付款总额为基数，每日万分之五的标准计算值反诉被告完成竣工验收之日止）；4.本案全部诉讼费用由反诉被告承担。截至目前，本案尚在审理过程中。

5、2016 年 6 月 21 日，原告陕西建工第十建设集团有限公司（以下简称“陕建十公司”）向四川省巴中市中级人民法院（以下简称“巴中市中院”）起诉，称被告巴中川财实业有限公司（以下简称“川财实业公司”）招标的“通江一号（含五星级酒店）”工程项目由原告陕建十公司中标，原、被告于 2013 年 5 月 1 日签订了《通江一号（含五星级酒店）工程建设施工协议》及《补充协议》（以下简称“通江一号施工协议”），约定原告承包通江一号五星级酒店、一号办公楼及一号住宅楼工程设计图范围的所有工程内容；于 2014 年 10 月 16 日签订《通江一号二期工程建设施工协议》（以下简称“通江一号二期施工协议”），约定原告承包通江一号“产权式公寓酒店”及“住宅 2#、3#、4#、5#、6#、7#、8#、9#楼（含中庭）”工程设计图范围的所有工程内容。原告于 2015 年 12 月 30 日全面完成《通江一号施工协议》及《通江一号二期施工协议》项下工程内容，经过催促并提交工程竣工结算资料，被告川财实业公司仍未付清工程价款，故原告陕建十公司请求巴中市中级人民法院判令：1.被告向原告支付工程价款 96,207,998.56 元及利息；2.确认原告对被告诉请金额 55,954,262.20 元就《通江一号施工协议》项下的建设工程（五星级酒店、综合服务楼、1#号住宅楼）折价或拍卖的价款享有优先受偿权；3.确认原告对被告诉请金额 40,253,736.36 元就《通江一号二期施工协议》项下的建设工程（2#住宅楼）折价或拍卖的价款享有优先受偿权；4.被告向原告退还履约保证金 1,000 万元；5.解除被告与原告签订的《通江一号二期施工协议》；6.被告赔偿原告因缓建、停建造成的损失和费用 4,024,634 元；7.被告承担本案诉讼活动的全部费用。

2017 年 12 月 28 日，巴中市中院作出（2016）川 19 民初 25 号《民事判决书》，判决如下：1.解除《通江一号二期施工协议》；2.被告支付工程款 41,634,160.90 元及利息；3.被告在本判决生效后十日内向原告退还保证金 1000 万元及利息；4.原告在 41,634,160.90 元工程价款范围内对被告发包的“通江一号”工程项目中的五星级酒店，一号、二号住宅楼折价或拍卖的价款享有优先受偿权；5.驳回原告其他诉讼请求。上诉判决生效后，川财实业公

司未履行任何义务。2018 年 12 月 9 日，陕建十公司向巴中市中院提交《民事执行申请书》，申请对上述判决强制执行。

2016 年 8 月 24 日，巴中市中院作出（2016）川 19 号财保 11 号《民事裁定书》，裁定：1.准许申请人陕建市公司的财产保全请求；2.查封被申请人川财实业公司所属的通江 1 号综合服务楼、通江 1 号酒店、通江 1 号 1 号楼、2 号楼住宅楼。申请人陕建十公司认为上述裁定的执行行为违反法律规定，于 2016 年 9 月 12 日向四川省高级人民法院提出《执行行为复议申请书》。截至目前，本案正在执行过程中。

6、2017 年 12 月 25 日，申请人陕建十公司向铜川仲裁委员会提出仲裁申请，称被申请人铜川市耀州区城基投资有限公司（以下简称“诚基公司”）的铜川市耀州区绵阳新城核心组团文化艺术中心建设项目（以下简称“艺术中心项目”） 于 2015 年 2 月 17 日公开招标，陕建十公司中标并与诚基公司于 2015 年 3 月 5 日签署《建设工程施工合同》，约定申请人陕建十公司以被申请人诚基公司工程量清单中描述的发包内容为准承包工程。2016 年 4 月 15 日，申请人完成项目 A、D 区建筑主体工程各项内容并根据建筑主体验收程序向被申请人报请验收。2016 年 12 月 20 日，根据现有工程，申请人向被申请人提交了决算书，上报的工程款金额为 94,620,435.68 元，但被申请人支付部分工程款后，剩余工程款一直没有支付，故请求铜川仲裁委员会裁决：1.被申请人向申请人支付未付工程款 67,030,435.68 元；2.被申请人向申请人支付逾期支付工程款的利息 4,939,521.56 元；3.被申请人向申请人支付提前竣工奖励 6,812,671.37 元；4.被申请人向申请人支付因被申请人原因暂停施工的费用和合理的利润 1,677,780 元；5.被申请人偿付申请人因本案仲裁而产生的律师费 500,000 元；6.被申请人承担本案仲裁费用。根据陕建十公司作出的说明，本案于 2018 年 5 月 11 日第一次开庭，截至目前，本案尚在审理过程中。

7、2017 年 6 月 20 日，原告陕西建工第十一建设集团有限公司（以下简称“陕建十一公司”）向阜阳市中级人民法院（以下简称“阜阳市中院”）起诉，称被告临泉县中天置业有限公司（以下简称“中天置业”）开发的临泉县万嘉新城一期、二期项目由原告承建。2016 年 9 月 14 日，原、被告双方签订《临泉万嘉新城小区工程补充协议》确定工程欠款，被告未依约支付工程款，故原告陕建十一公司请求阜阳市中院判令：1.被告支付原告工程款 67,959,770 元及延迟支付利息；2.原告在被告所欠工程款及利息的范围内对该工程折价或拍卖价款享有优先受偿权；3.诉讼费由被告承担。

因阜阳市中院主持调解，原、被告双方达成协议，阜阳市中院于 2018 年 8 月 10 日出具（2017）皖 12 民初 94 号《民事调解书》，被告于 2018 年 9 月 30 日前支付给原告工程款 68,479,834.44 元及停工损失 6,600,000 元。上述调解书生效后被告未履行，原告陕建十一公司于 2018 年 10 月 28 日向阜阳市中院提出《强制执行申请书》，申请强制执行。截至目前，本案正在执行过程中。

8、2016 年 5 月 31 日，原告陕西建工机械施工集团有限公司（以下简称“陕建机施”）向西安市中级人民法院（以下简称“西安市中院”）起诉，称被告陕西大豐置业有限责任公司（以下简称“大豐置业”）系大豐曲江真境房地产项目的开发主体，原、被告双方于 2010 年 5 月 30 日签订《建设工程施工合同》，约定由原告陕建机施承建大豐曲江真境 1#、2#、3#、4#、5#、8#楼及地下车库（以下简称“该项目”），合同总价为 200,750,200 元。工程施工至 2012 年 7 月 13 日，被告无任何理由采取暴力手段将原告施工人员强行清场。当时原告所承建的工程大部分已经完成，只剩余部分收尾工程。此后，原告多次向被告主张所欠工程款，被告均不予支付，故原告陕建机施请求西安市中院判令：1.被告向原告支付工程欠款 84,570,237.05 元及利息；2.被告向原告赔偿窝工损失 4,140,000 元及利息；3.被告向原告支付占用的施工材料租赁费 3,147,600 元及利息；4.被告向原告支付材料赔偿款 944,101.40 元及利息；5.被告向原告支付预期可得利益损失 115,917.82 元；6.全部诉讼费用由被告承担。

2016 年 8 月 16 日，被告大豐置业向西安市中级人民法院提出《民事反诉状》，请求判令如下：1.被反诉人陕建机施向反诉人大豐置业交付该项目的完整技术档案和施工管理资料、被反诉人签署的质量合格文件、被反诉人签署的工程保修书、竣工验收报告、三份竣工图以及完整的竣工资料；2.被反诉人陕建机施配合反诉人大豐置业办理该项目的竣工验收手续；3.被反诉人陕建机施向反诉人大豐置业支付因迟延竣工导致向业主的赔偿损失共计 4,628,796.5 元；4.被反诉人陕建机施赔偿因工程质量不合格造成反诉人大豐置业经济损失 370.05 万元；5.被反诉人陕建机施向反诉人大豐置业支付因未履行安全管理责任的罚款 106,300 元；6.诉讼费由被反诉人承担。本案已于 2016 年 8 月 11 日第一次开庭，截至目前，本案尚在审理过程中。

9、2018 年 1 月 24 日，原告陕建机施向云南省高级人民法院（以下简称“云南省高院”）起诉，称被告晋宁坤晟房地产开发有限公司（以下简称“晋宁坤晟”）于 2013 年 12 月作为招标人对其开发的“警察职工拆迁安置住房及配套设施建设项目（滇池南岸一号）涉及施工

总承包”进行公开招标。2014 年 1 月 13 日原告陕建机施与第三人与云南省设计院集团作为联合体进行投标，中标后原、被告签订了《建设工程施工合同》，中标价为 44063.63 万元（中标价不包括 11400 ㎡商业网点工程价款）。2017 年 6 月 23 日经初验合格，被告应付原告工程款 480,704,232.40 元，后经原、被告多次协商，被告仍欠付工程款 157,491,607.60 元，故原告陕建机施请求云南省高院判令被告晋宁坤晟支付全部欠款及利息；原告对该工程的折价或者拍卖价款享有建设工程优先受偿权；本案诉讼费、保全费由被告承担。

2018 年 1 月 24 日，原告陕建机施向与云南省高院申请财产保全，云南省中院于 2018 年 1 月 30 日作出（2018）云民初 14 号《民事裁定书》，裁定对被申请人晋宁坤晟价值 160,000,000 元的财产进行查封、扣押、冻结。经过审理，云南省高院于 2019 年 1 月 22 日作出（2018）云民初 14 号《民事判决书》，判决如下：1.被告晋宁坤晟在本判决生效之日起三十日内向原告陕建机施支付工程款 104,708,653.20 元及利息；2.原告陕建机施对该工程的拍卖、变卖所得款项在 104,708,653.20 元内享有优先受偿权；3.由原告按规定交付工程材料给被告并配合被告办理该项目的竣工验收手续；4.驳回原告的其他诉讼请求。

原告不服一审判决，于 2019 年 2 月 12 日向中华人民共和国最高人民法院提起上诉，认为原审判决核算方式有误，请求撤销原判并依法改判。截至目前，本案尚在二审审理过程中。

上述未决诉讼案件不会影响发行人的持续经营和偿债能力，对本次发行不构成具有实质性影响的潜在法律风险。

除上述未决诉讼案件外，不存在其他重大未决诉讼、仲裁或行政处罚案件。

（三）重要承诺事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无重要承诺事项。

（四）资产负债表日后事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无资产负债表日后事项。

（五）其他重要事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无其他重要事项。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2018 年 9 月末，公司主要的资产抵押、质押、担保及其他权利限制情况如下：

（一）受限货币资金情况

表：截至 2018 年 9 月末发行人受限货币资金情况

单位：万元

资产名称	期末账面价值	受限原因
货币资金	100,672.82	包括承兑保证金 54,242.83 万元，保函保证金 39,991.81 万元，其他保证金 4,438.18 万元，大额存单 2,000 万元。

（二）不动产资产抵押情况

表：截至 2018 年 9 月末发行人不动产资产抵押情况

单位：万元

受限情形	抵押资产账面价值	融资人	债权人	融资起止日	融资余额
存货	12,024.45	陕西第一房地产公司	交通银行陕西省分行	2017.07.27-2020.12.21	18,000.00
投资性房地产抵押	3,592.14	金牛股份	咸阳渭城农商银行	2017.05.25-2020.05.24	2,500.00
投资性房地产抵押	-	-	咸阳渭城农商银行	2017.07.28-2020.07.27	2,500.00
合计	**15,616.59**	**-**	**-**	**-**	**23,000.00**

（三）融资租赁资产受限情况

截至 2018 年 9 月末，发行人融资租赁融资余额为 35,146.45 万元，根据合同，融资租赁的租赁物价值合计为 59,626.68 万元，由于租赁物价值以设备的实际发票价格为评估基础，合同显示租赁物价值一般大于其账面价值。

（四）应收账款保理资产受限情况

截至 2018 年 9 月末，发行人进行应收账款保理（有追溯权）融资余额合计 27,070.00 万元，根据协议约定，受限的“应收账款未偿还价值”合计为 104,993.66 万元。

（五）其他

2018 年 9 月 10 日，镇安县第三中学项目建设管理有限公司与长安银行签订了借款金额为 32,000 万的借款合同，借款期限为 2018 年 9 月 10 日至 2028 年 8 月 13 日。在该笔借款中，镇安县第三中学项目建设管理有限公司将其政府支出责任形成的应收账款质押给长安银行股份有限公司商洛分行以提供质押担保，质押物价值（或评估价值）为 64,053 万元，质押价值为 32,000 万元，权属证明为 2017 年 6 月 30 日签订的镇安县第三中学工程 PPP 模

式建设项目。与此同时，陕西建工集团有限公司也为该笔借款合同提供质押担保，陕西建工集团有限公司将其持有的镇安县第三中学项目建设管理有限公司 77.82%的股份质押给长安银行商洛分行，该笔股权价值（或评估价值）为 8,000 万元，质押价值为 8,000 万元。

2018 年 10 月 29 日，铜川市创越建设项目管理有限公司与中国建设银行股份有限公司铜川分行签订固定资产贷款合同，借款金额为 580,000,000.00 元，借款期限为 2018 年 10 月 29 日至 2031 年 10 月 28 日。铜川市创越建设项目管理有限公司为该笔借款提供应收账款质押担保。应收账款为陕西建工集团有限公司与铜川市文物旅游局、铜川市体育局、铜川市总工会、铜川市文化广电新闻出版局签订的《铜川市文体场馆 PPP 项目协议》及铜川市创越建设项目管理有限公司与陕西建工集团有限公司、铜川市文物旅游局、铜川市体育局、铜川市总工会、铜川市文化广电新闻出版局签订的《铜川市文体场馆 PPP 项目补充协议》中约定产生的使用者付费、可行性缺口补助等。陕西建工集团有限公司为该笔贷款提供股权质押担保。发行人将其持有的铜川市创越建设项目管理有限公司的 80%股权质押给中国建设银行股份有限公司铜川分行，股权价值为 11,619.00 万元。

截至募集说明书摘要签署日，集团本部被司法冻结的货币资金为 10,988.74 亿元

除上述所列示问题，截至本募集说明书摘要签署日，公司受限资产跟上述情况无重大差异变化。

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经发行人董事会审议通过，并经陕西国资委批复同意，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券，采取分期发行的方式，首期发行规模为人民币 10 亿元。

二、募集资金总体运用计划

本次发行公司债券的募集资金不超过 40 亿元，在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务本息和补充公司营运资金，以改善公司资产负债结构、满足公司业务运营和拓展的需求，提升公司的盈利能力。

公司所从事的建筑行业属于资金密集型行业，对项目资金的筹集是项目顺利实施的重要保障。受建筑行业的经营特点影响，公司对于流动资金的需求较高。施工单位的工作特点及工程项目的决算要求，决定了施工的进度与相应工程款的结算之间会存在一定的时滞，公司在业务开展的过程中需要先行支付部分原材料采购和工程施工款项，对营运资金的需求相对较大。

本次债券募集资金不超过 20 亿元拟用于偿还公司债务本息，具体的偿付明细如下：

表：本次债券拟偿还债务本息明细表

单位：万元

序号	借款主体	借款银行/债券简称	到期日	拟使用募集资金金额
1	陕西建工	昆仑银行西关正街支行	2019/5/30	30,000.00
2	陕西建工	邮储银行北关支行	2019/6/22	70,000.00
3	陕西建工	中行北大街支行	2019/6/29	30,000.00
4	陕西建工	西安银行北大街支行	2019/7/31	30,000.00

6	陕西建工	昆仑银行西关正街支行	2019/5/30	30,000.00
7	陕西建工	汇丰银行西安分行	2019/7/24	10,000.00
合计				**200,000.00**

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

剩余募集资金拟用于补充公司营运资金，或按公司资金安排用于偿还公司债务，将不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出，以满足公司日常生产经营需求，有助于进一步优化资本结构。鉴于本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本次债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

本公司承诺将严格按照募集说明书的约定使用募集资金，非经法定程序，不得用作其他用途。

三、本次募集资金使用的管理制度

公司将严格按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及本募集说明书摘要中关于债券募集资金使用的相关规定对债券募集资金进行严格的使用管理，以保障投资者的利益。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，将为本次债券的各期发行分别设立募集资金使用专项账户，用于公司各期债券募集资金的接收、存储及划转使用；并将与各期监管银行、债券受托管理人共同签署的募集资金专项账户监管协议。

针对本次债券，发行人设立募集资金专项账户。募集资金将集中存放于募集资金专户中，募集资金专户仅用于发行人为本期发行债券募集资金的接收、存储及划转使用，不得用作其他用途，确保募集资金专款专用。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整用于补充流动资金和偿还银行借款的具体金额或款项的，按照以下流程进行审批：

由发行人集团财务部门提出调整用于补充流动资金和偿还银行借款的具体金额或款项的申请，经计划财务部部长、总会计师、总经理签字审批签字审批后，对该事项进行调整。

本公司承诺将严格按照募集说明书的约定使用募集资金，非经法定程序，不得用作其他用途。

五、募集资金使用承诺

发行人对募集资金的使用做出如下承诺：

（1）本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务；

（2）募集资金不用于偿还地方政府债务或者不产生经营性收入的公益性项目；

（3）募集资金不用于平台子公司，且不会转借他人，并建立切实有效的募集资金监督和隔离机制。

（4）募集资金不用于发行人作为业主方的房地产项目建设。

六、本次债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行公司债券募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）改善发行人债务结构

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2018 年 9 月 30 日合并报表口径为基准，假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，发行人流动负债占负债总额的比例将得以下降，非流动负债占负债总额的比例将上升，发行人债务结构趋于优化。

（二）改善发行人短期偿债能力

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2018 年 9 月 30 日合并报表口径为基准，在不考虑融资过程中所产生相关费用以及假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，发行人的流动比率、速动比率上升，公司短期偿债能力有较为明显的提高，公司财务结构更加稳健。

（三）有利于锁定公司债务融资成本

发行人所处行业资金需求量较大，而我国货币政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司融资成本，因此公司亟需拓展新的融资渠道。公司通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

综上所述，本次债券的发行可优化公司债务结构，增强短期偿债能力，同时拓展公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定良好的基础。

七、前次公司债券发行及其募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人及其子公司未曾发行公司债券。

第六节 备查文件

一、备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

（一）中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具的中审亚太陕审字（2019）第 19020322 号 2015 年度审计报告；

（二）中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具的中审亚太审字（2017）020215 号 2016 年度审计报告；

（三）中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具的中审亚太审字（2018）020492 号 2017 年度审计报告；

（四）发行人 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表；

（五）主承销商出具的核查意见；

（六）法律意见书；

（七）资信评级报告；

（八）债券持有人会议规则；

（九）债券受托管理协议；

（十）中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查地点

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件或访问上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn）查阅募集说明书及其摘要：

发行人：陕西建工集团有限公司

办公地址： 陕西省西安市莲湖区北大街 199 号

联系人：田卫鹏

联系地址：陕西省西安市莲湖区北大街 199 号

电话：029-87286026

传真：029-87281754

邮政编码：710003

网址：http://www.shxi-jz.com/

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 5 楼

联系人：陈洁怡、林杰俊、刘蔚文、商倩倩、欧俊峰

电话：020-87555888

传真：020-87554536

网址：www.gf.com.cn

投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（此页无正文，专用于《陕西建工集团有限公司公开发行2019年公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

陕西建工集团有限公司

2019年 3月 15日