

陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度

第二期超短期融资券募集说明书



发行人：	陕西有色金属控股集团有限责任公司
本期发行金额：	10亿元
发行期限：	30天
担保情况：	无担保
主承销商：	兴业银行股份有限公司
存续期管理机构：	兴业银行股份有限公司
信用评级机构：	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体信用评级结果：	AAA

主承销商及簿记管理人：兴业银行股份有限公司



二〇二四年二月

声明与承诺

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

董事会(或具有同等职责的部门)已批准本募集说明书,全体董事(或具有同等职责的人员)承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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

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

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

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

声明与承诺	1
重要提示	5
第一章 释 义	8
第二章 风险提示及说明	10
一、投资风险	10
二、与发行人相关的风险	10
第三章 发行条款	19
一、主要发行条款	19
二、发行安排	20
第四章 募集资金运用	23
一、本期募集资金用途	23
二、募集资金的使用计划及管理制度	23
三、发行人承诺及声明	23
四、偿债保障计划及偿债保障措施	24
第五章 发行人基本情况	26
一、基本情况	26
二、历史沿革	26
三、控股股东和实际控制人	27
四、独立性情况	28
五、重要权益投资情况	29
六、组织结构、公司治理及内控制度	38
七、人员基本情况	55
八、主营业务经营情况	60
九、在建工程及拟建项目	77
十、未来发展规划	78
十一、所在行业状况	78
第六章 发行人主要财务状况	86
一、发行人近年财务报告编制及审计情况	86
二、发行人主要财务数据	100
三、主要财务指标分析	108
四、发行人盈利能力分析	127
五、发行人偿债能力分析	128
六、发行人营运能力分析	129
七、发行人有息债务情况	129
八、发行人关联方关系及其交易	133
九、重大或有事项以及其他重大事项	135
十、受限资产情况	137
十一、金融衍生产品投资情况	138
十二、重大投资理财产品	138

十三、海外投资情况	138
十四、直接债务融资计划	139
十五、其他需说明的重要事项	139
第七章 发行人资信状况	140
一、信用评级情况	140
二、银行授信情况	141
三、债务违约记录	141
四、近三年债务融资工具偿还情况	142
第八章 信用增进安排	157
第九章 税项	158
一、增值税	158
二、所得税	158
三、印花税	159
第十章 信息披露	160
一、发行人信息披露机制	160
二、信息披露安排	161
第十一章 持有人会议机制	165
一、持有人会议的目的与效力	165
二、持有人会议的召开情形	165
三、持有人会议的召集	166
四、持有人会议参会机构	168
五、持有人会议的表决和决议	168
六、其他	170
第十二章 违约、风险情形及处置	171
一、违约事件	171
二、违约责任	171
三、偿付风险	171
四、发行人义务	172
五、发行人应急预案	172
六、风险及违约处置基本原则	172
七、处置措施	172
八、不可抗力	173
九、争议解决机制	173
十、弃权	174
第十三章 发行有关机构	175
一、发行人	175
二、主承销商兼簿记管理人	175
三、存续期管理机构	175
四、信用评级机构	176
五、审计机构	176
六、发行人律师	176
七、托管人	177
八、集中簿记建档系统技术支持机构	177

第十四章 备查文件和查询地址	178
一、备查文件	178
二、查询地址	178
三、网站	178
附录主要财务指标计算公式	179

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、负债规模上升较快的风险

从负债规模来看，2020-2022年末及2023年9月末发行人负债总额分别为9,849,680.28万元、9,386,826.38万元、9,516,769.40万元和9,751,879.02万元，负债规模呈波动变化。主要是随着近年来公司的生产规模扩大及在建项目投入，长期借款的快速增加所致。负债的波动也为发行人到期债务偿还能力形成压力，具有一定的偿还风险。

2、经营性现金流波动风险

2020-2022年及2023年1-9月发行人经营活动现金净流量分别为362,038.63万元、827,998.83万元、902,888.85万元和659,915.60万元。近年来公司由于部分有色金属价格上涨，经营规模扩大，发行人经营活动现金流量大幅增加。如果在本期债务融资工具兑付时，现金流入时间与流出时间错配得不到及时有效控制，将会增加本期债务融资工具兑付风险。

3、计提资产减值准备产生的风险

发行人子公司陕西秦佳硅业科技有限公司（以下简称“秦佳硅业”）成立于2020年11月19日，下属企业包含陕西有色光电科技有限公司（以下简称“光电科技”）、陕西有色天宏新能源有限责任公司和陕西天宏硅材料有限责任公司（以下简称：“天宏硅材”）。2022年末秦佳硅业总资产规模为194.15亿元，所有者权益为-21.51亿元，资产负债率为111.08%，2022年度该公司经营活动产生的现金流量净额为20.26亿元，实现营业收入36.56亿元，净利润-4.18亿元。受行业政策影响，光电科技和天宏硅材于2019年停产，其中，光电科技于2020年将生产线出租；天宏硅材尚无明确后续安排。上述两家公司存在计提资产减值准备的风险。

(二) 情形提示

发行人近一年不涉及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 版）》中 MQ.4 表（重大资产重组）及 MQ.8 表（股权委托管理）的情形。近三年涉及部分 MQ.7 表（涉及重要事项信息披露表）事项及其他重要情形如下：

1、关于发行人评级机构受到有关部门处罚的提示

2020 年 12 月，银行间交易商协会对于中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）在为永城煤电控股集团有限公司、河南能源化工集团有限公司提供信用评级服务过程中存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为进行了警告并暂停其债务融资工具相关业务 3 个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。以上交易商协会对中诚信国际的处罚不影响发行人的主体评级与债项评级结果，根据中诚信国际与发行人签订的《信用评级委托协议书》及付款凭证日期，本笔主体评级及债项评级报告不属于其暂停业务期间承接的新的债务融资工具评级业务。

2、关于发行人 2020 年四季度进行了部分重要子公司的内部整合的提示

发行人 2020 年四季度进行部分重要子公司内部整合：

（1）发行人将陕西有色金属控股集团有限责任公司和金堆城钼业集团有限公司分别持有陕西有色榆林煤业有限公司 70%和 30%股权增资到陕西有色榆林新材料有限责任公司，并组建陕西有色榆林新材料集团有限责任公司。（划转后集团公司和金堆城钼业集团有限公司对陕西有色榆林新材料集团有限责任公司持股比例分别为 70%和 30%。）

（2）发行人将集团公司持有的陕西有色旺峪矿业有限公司 100%股权、陕西铅硐山矿业有限公司 36%股权、陕西银母寺矿业有限责任公司 54.91%股权、根河市森鑫矿业开发有限责任公司 51%股权、阿克陶广新矿业发展有限公司 52%股权无偿划转至西北有色地质矿业集团有限公司。（西北有色地质矿业集团有限公司为集团公司全资子公司。）

（3）发行人将集团公司持有的陕西有色光电科技有限公司 80%国有股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。（陕西秦佳硅业科技有限公司为集团公司全资子公司。）

(4) 发行人将集团公司持有的陕西有色天宏新能源有限责任公司 100% 股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。

(5) 发行人将集团公司持有的陕西天宏硅材料有限责任公司 53.67% 股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。

以上子公司整合均为集团公司内部整合，发行人未丧失对以上子公司或资产的实际控制权。

二、持有人会议机制

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

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90% 的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

三、违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下处置措施：

1、【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 90% 的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

2、【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 50% 的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/ 本企业/企业/集团公司/ 陕有色/陕西有色 集团	指陕西有色金属控股集团有限责任公司
非金融企业债务融资 工具/债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具	指陕西有色金属控股集团有限责任公司2024年度第二期超短期融资券
募集说明书	指发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《陕西有色金属控股集团有限责任公司2024年度第二期超短期融资券募集说明书》
簿记建档/ 集中簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	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
承销协议	发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议
承销团	指主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
余额包销	指主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
上海清算所/上清所	指银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全 国银行间同业拆借中 心	指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	指经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
近三年	指 2020 年、2021 年及 2022 年
近三年末	指 2020 年末、2021 年末及 2022 年末

近一期/一期	指 2023 年 1-9 月
近一期末/一期末	指 2023 年 9 月末
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
陕西省国资委	指陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
金钼集团	指金堆城钼业集团有限公司
宝钛集团	指宝钛集团有限公司
汉中锌业	指汉中锌业有限责任公司
陕西锌业	指陕西锌业有限公司
LME	指伦敦金属期货交易所
伦铅	指伦敦金属期货交易所期铅价格
吨度	指一般用作表示矿产品价格的计量单位，即 1 吨的产品中含有 1%的指定成分

本募集说明书中，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。

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

本期债务融资工具的利率水平是根据当前市场的利率水平和债务融资工具的信用评级确定的。受国民经济形势和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性，利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

（二）流动性风险

发行人具有良好信誉和信用记录，但由于债务融资工具是债券市场交易的品种，主要取决于市场上投资人对于该债券的价值需求与风险判断，本期债务融资工具将在银行间债券市场交易流通。发行人无法保证本期债务融资工具会在银行间债券市场有活跃的交易，投资者可能无法找到交易对手方将本期债务融资工具变现，从而面临一定的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债务融资工具无担保。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具的按时足额支付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、未来投资规划较大的风险

发行人2023年计划完成投资40.52亿元。公司的发展战略充分立足于自身经营特色，专注于有色金属资源开发及冶炼、加工业务。在建项目投资规模较大，但年度资本支出压力尚可。

2020-2022年末及2023年9月末公司在建工程余额分别为1,412,271.20万元、1,067,914.71万元、715,168.49万元和829,934.43万元，占非流动资产比例分别为14.72%、11.65%、8.37%及9.72%。近年来发行人新建项目增加，近年来部分重大在建项目已转固，目前发行人主要在建项目包括毕机沟矿区采选工程和杭来湾煤矿二盘区开拓等。

2、存货跌价风险

2020-2022年末及2023年9月末公司存货净额为1,720,714.96万元、1,906,062.92万元、2,031,015.70万元和1,900,316.48万元，占流动资产的比例为38.37%、38.75%、34.55%和30.51%，占流动资产的比重相对较高。公司存货包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、委托加工材料等，其中以库存商品为主。公司对资产负债表日存货按账面成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量多、单价低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；计提的存货跌价损失计入当年年度损益。考虑到近年来有色金属如钼矿、钛产品、铅锌和铝等产品价格波动较大，公司存在存货跌价损失的风险。

3、经营业绩对钼、钛产业的依赖程度较大风险

公司整体经营业绩对钼和钛产业有比较大的依赖程度，其中钼产业主要由发行人子公司金钼集团经营，钛产业主要由发行人子公司宝钛集团经营。金钼集团2021年及2022年营业务收入分别为185.23亿元、195.86亿元，净利润分别为8.97亿元、27.90亿元；宝钛集团2021年及2022年营业收入分别为222.04亿元、226.03亿元，净利润分别为2.12亿元和6.15亿元；如未来钼和钛金属的价格和市场需求发生变化，将会对发行人的盈利能力和盈利水平造成影响。

4、应收款项坏账风险

2020-2022年末及2023年9月末公司应收账款分别为341,175.79万元、370,434.63万元、424,693.60万元和688,249.79万元，受有色金属市场波动和赊销的影响，占流动资产的比例为7.61%、7.53%、7.22%和11.05%。发行人虽然有着良好的应收账款管理能力，但较大的应收账款余额及近年有所提高的赊销比例将给发行人应收账款坏账的回收带来一定的风险。

5、流动负债占比较高风险

2020-2022年末及2023年9月末公司的流动负债规模分别为6,268,206.35万元、4,913,921.62万元、5,695,520.68万元和5,961,264.32万元，占负债总额比重分别为

63.64%、52.35%、59.85%和61.13%，流动负债的占比一直较高。从负债结构来看，公司流动负债占比较高，对公司短期偿债能力造成一定的压力，具有一定的偿还风险。

6、负债规模上升较快的风险

从负债规模来看，2020-2022 年末及 2023 年 9 月末发行人负债总额分别为 9,849,680.28 万元、9,386,826.38 万元、9,516,769.40 万元和 9,751,879.02 万元，负债规模呈波动变化。主要是随着近年来公司的生产规模扩大及在建项目投入，长期借款的快速增加所致。负债的波动也为发行人到期债务偿还能力形成压力，具有一定的偿还风险。

7、经营性现金流波动风险

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月发行人经营活动现金净流量分别为 362,038.63 万元、827,998.83 万元、902,888.85 万元和 659,915.60 万元。近年来公司由于部分有色金属价格上涨，经营规模扩大，发行人经营活动现金流量大幅增加。如果在本期债务融资工具兑付时，现金流入时间与流出时间错配得不到及时有效控制，将会增加本期债务融资工具兑付风险。

8、主营业务毛利率波动风险

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末公司毛利率分别为 5.76%、8.04%、9.95%和 8.05%。毛利率波动主要是由于有色金属价格波动引致，同时人工成本、辅料价格等的上涨也有一定影响。近来随着公司有色金属价格的提升、产品售价的调整，毛利率水平有所恢复。公司在业务拓展的同时注重成本、费用的管理控制，但是由于原材料价格、经营规模、产品结构等因素波动，公司存在毛利率波动的风险。

9、投资收益风险

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末发行人投资收益分别 119,516.20 万元、51,738.34 万元、252,784.05 万元和 29,460.58 万元。公司投资收益主要是由参股公司的分红及银行理财产品收益构成，近年受整体宏观经济的影响，公司参股企业的经营情况具有一定的波动性，导致公司分红金额存在一定的不确定性。同时，截至 2022 年末公司理财产品余额 15.02 亿元，主要是下属企业购买的银行及信托理财产品，该部分理财资金全部来源于下属子公司的自有资金。公司购买银行理财产品虽为保本型产品，但理财产品的到期收益仍存在一定波动性，给公司投资收益带来一定不确定性。同时，公司持有较多可供出售金融资产，能够贡献较为稳定的投资收

益。

10、固定资产减值的风险

近年来，部分有色金属市场回暖、价格持续上涨，发行人拥有的有色金属矿公允价值发生较大波动。虽然发行人对于部分自身采购的有色金属矿进行固定资产减值准备补充计提，但是未来如果有色金属价格持续下降或发生重大波动，都有可能造成发行人拥有的固定资产价值发生减值，进而影响发行人未来盈利能力和偿债能力。

11、关联交易风险

公司的关联交易全部为内部关联交易，在编制合并报表时已经抵消。公司定价政策随市场价格波动不定期调整内部价格，但若发行人关联交易定价未能充分反映市场价格波动影响，有可能对公司业绩产生不利影响。

12、营业外收入中政府补助占比较高的风险

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月公司营业外收入分别为 12,598.04 万元、6,911.32 万元、8,231.82 万元和 5,013.70 万元。2022 年该科目具体组成是无需支付的款项 2,126.47 万元，与企业日常活动无关的政府补助 1,028.43 万元，罚金、违约金 1,162.10 万元，非流动资产毁损报废利得 146.69 万元，其他 3768.12 万元，其中政府补助占比 12.49%。总体来看，2022 年营业外收入中政府补助占比有所增加，为营业外收入的重要组成部分，受政府政策导向的影响较大，如政策变化则未来公司营业外收入存在一定的不确定性。

13、计提资产减值准备产生的风险

发行人子公司陕西秦佳硅业科技有限公司（以下简称“秦佳硅业”）成立于 2020 年 11 月 19 日，下属企业包含陕西有色光电科技有限公司（以下简称“光电科技”）、陕西有色天宏新能源有限责任公司和陕西天宏硅材料有限责任公司（以下简称：“天宏硅材”）。2022 年末秦佳硅业总资产规模为 194.15 亿元，所有者权益为-21.51 亿元，资产负债率为 111.08%，2022 年度该公司经营活动产生的现金流量净额为 20.26 亿元，实现营业收入 36.56 亿元，净利润-4.18 亿元。受行业政策影响，光电科技和天宏硅材于 2019 年停产，其中，光电科技于 2020 年将生产线出租；天宏硅材尚无明确后续安排。上述两家公司存在计提资产减值准备的风险。

（二）经营风险

1、经济周期的影响

发行人所从事的有色金属矿产品及冶炼与加工行业与世界经济及中国经济的发展状况密切相关。有色金属产品的消费目前主要应用于轻工、化学、医药、电子、汽车和建筑业等诸多领域，上述行业的发展水平、发展规模和增长速度等因素影响有色金属行业周期的变化，从而给公司业务的发展带来相应的影响。

2、产能过剩的风险

2020-2022年三年间，我国多晶硅产量高速增长，分别为39.2万吨、50.5万吨和81.1万吨，国内多晶硅市场已存在产能过剩风险。发行人下属的陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司现有年产18,000吨粒状多晶硅、500吨硅烷气体和1,000吨电子级多晶硅生产线，受到行业景气度波动影响，发行人多晶硅业务面临一定产能过剩的风险。

3、主要产品价格变动风险

发行人生产的有色金属主导产品为钨、钛、铅、锌、铝、钒、金、银相关产品，该等有色金属价格的变动是影响公司利润水平的重要因素。2021年以来，受益于需求端的稳定增长，在供应端偏紧的情况下，钨价整体呈上行趋势。在全球经济复苏、流动性宽松及国内限产减产等因素影响下，铝价持续攀升，行业整体盈利能力大幅提升。有色金属价格受国内外影响价格变化较大，后期产品价格变动风险仍然存在。

4、市场竞争的风险

由于我国有色金属行业近几年的高速发展，且利润可观，国内外的大量资本涌入到有色金属行业，因此大大加剧了有色金属行业的竞争，如钨、铅锌和铝板块面临着国内外企业激烈的市场竞争。除了不断加剧的国内竞争以外，中国的有色金属企业所面临的最大的挑战将来自于那些具备先进的技术、优良的经营历史以及雄厚的资金和资源储备的国际矿业跨国公司。

5、铅锌冶炼业务盈利能力不强的风险

目前公司铅锌、铝等金属业务多集中在冶炼方面，主要原材料大部分需要外购，整体成本控制能力偏弱。2020-2022年，在铅锌价格持续震荡的情况下，公司铅锌铝业务盈利能力不强。2020年公司以子公司西北有色地质矿业集团有限公司为主体进行铅锌采选板块的整合，已完成股权工商变更登记，预计铅锌板块整合后将有所改善。

6、重要原材料供应价格波动风险

公司在生产过程中消耗的主要原材料是多种有色金属精矿，原材料成本占产品成本的比例近70%。原材料来自于包括公司自身的矿山、其他供应商及矿点。若原材料的市场价格与自身矿山的开采生产成本接近时，公司将向其他供应商采购原材料，有效延长矿山的服务年限，保护公司的资源。若国内、国际市场原材料供应不足或价格大幅上涨，而此期间公司无法及时提高产品售价，这将对公司生产经营及财务状况带来不利影响。

7、因安全隐患和自然灾害引致的风险

公司作为有色金属矿采选冶一体的企业，工艺流程复杂，设备众多，在某些生产环节包括采矿、冶炼时存在安全生产的威胁，另外，雷电等重大自然灾害也会引发安全事故。安全事故的主要影响表现为：矿山发生垮塌，造成人员伤亡；停电或设备故障造成局部设备停用，或整个生产系统瘫痪等。

8、电价波动的风险

公司受电价波动影响最大的是铝产业，由于电解铝用电成本占到其制造成本的40%，而目前国内1吨电解铝用电量大约在14,500度，电价每波动1分钱，吨铝制造成本变动145元，陕西有色榆林新材料集团有限责任公司已实现煤-电-铝一体化，电价成本控制在0.2元/度左右。其他子公司电价成本仍无降低情况，受电价波动影响较大，有一定电价波动风险。

9、出口下降的风险

2020年以来，疫情蔓延对公司出口业务产生一定不利影响，导致公司钼精矿和钛产品出口数量和金额出现一定程度的下滑，出口数量和金额的下降也给公司生产经营造成一定不利影响。

10、理财产品收益不确定的风险

发行人2022年末重大理财产品余额为15.20亿元，主要是下属企业购买的银行及信托理财产品，但由于目前宏观经济市场不确定性，未来投资收益存在不确定性。

11、汇率风险

2020-2022年，发行人出口金额为14.47亿元、21.68亿元、21.44亿元。目前人民币汇率存在一定波动趋势，可能引致发行人汇兑损失的风险，影响公司的产品出口成本和销售收入。

(三) 管理风险

1、公司主营业务管理风险

近年来，发行人的经营规模持续扩大。虽然发行人目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模的进一步扩大，公司在经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将进一步增加。因此，如果发行人不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，可能造成因内部管理因素影响经营状况等问题，可能对发行人的持续发展产生一定影响。

公司主营业务为有色金属及相关产业的项目融资、投资和经营，收入来源主要来自于对下属子公司的投资收益，集团本部本身不从事生产经营活动。集团本部在对子公司管理中可能存在因整合、并购、重组过程中出现个别企业治理结构不完善、组织架构不健全等问题，给企业造成资产损失，出现一定的管理风险。

2、海外投资管理及多元化投资风险

截至2022年末，公司海外投资项目仅为加拿大育空锌矿项目。该项目由金堆城西部（加拿大）有限公司投资建设，于2008年7月完成收购，主要内容是加拿大育空地区建设日采选1,750吨矿石生产线及配套设施。由于受区域影响的限制及国内外政策的差异性，为公司海外投资管理加大了难度，存在一定的管理风险。同时，发行人参股子公司较多，涉及农信社、信托、宾馆等多类型企业。虽然发行人对参股公司的参股金额较小，对发行人自身经营情况较小，但仍然存在一定的多元化投资带来的管理风险。目前该项目处于停产状态，并已经启动破产清算程序。

3、突发事件引发的风险

发行人主营业务主要集中在有色金属开采、冶炼和销售等环节。其中有色金属的开采和冶炼由于所在矿床、冶炼厂等所在位置、当期天气环境、人员安全操作等环节均较为容易发生安全事故。而且有色金属开采引起的环境问题也有可能导致群体性事件。为此，发行人专门制定了严格的开采办法和操作规程。但是一旦企业爆发突发事件可能会导致企业无法正常生产经营。若突发事件危机公关处理不到位，突发事件将直接导致企业停产、爆发群体事件等情况发生，发行人面临突发事件引发的经营风险。

4、公司监事缺位待补的风险

根据《公司章程》规定，发行人监事会应有监事5人，其中2人为职工代表，3人为陕西省国资委委派监事，由于相关人员职务变动及退休等缘故，发行人监事

会现有监事1人，空缺4人。根据《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），2018年12月1日起不再设立出资企业外派监事会。目前发行人出资人尚未委派新任监事且发行人未选举新任职工监事。鉴于发行人目前存在监事缺位待补的情况，未来如果发行人监事长期不能到位，将不利于发行人完善自身内部治理结构，构成监事缺位的法律风险。但发行人现任监事任职合法有效，对本期债务融资工具不会产生实质性影响。

（四）政策风险

1、出口退税调整的风险

国家对有色金属矿采选业制定了一系列法律法规，构成公司持续经营的外部法律环境。这些法律法规对公司的业务资格、产品定价、出口配额、出口退税、特定税项、资本投资等方面都有重要影响。如果国家相关行业政策发生变化，公司将面临此种变化而引致的经营风险。

财政部、国家税务总局2018年10月25日联合发布通知明确，为进一步简化税制、完善出口退税政策，对部分产品增值税出口退税率进行调整，并自2018年11月1日起执行。通知规定，将相纸胶卷、塑料制品、竹地板、草藤编织品、钢化安全玻璃、灯具等产品出口退税率提高至16%；将润滑剂、航空器用轮胎、碳纤维、部分金属制品等产品出口退税率提高至13%；将部分农产品、砖、瓦、玻璃纤维等产品出口退税率提高至10%。取消豆粕出口退税。2020年3月17日，财政部、国家税务总局发布公告称，自2020年3月20日起，将瓷制卫生器具等1084项产品出口退税率提高至13%，将植物生长调节剂等380项产品出口退税率提高至9%。退税率的提高无疑是应对目前紧张的国际贸易环境的一次发力，缓解国际贸易摩擦带来的负面影响，在一定程度抵消关税提高对国内出口产品企业的冲击，为企业减轻税负，降低出口成本。

2、资源税征收的风险

《中华人民共和国资源税法》由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议于2019年8月26日通过，自2020年9月1日起施行。2020年6月28日，为贯彻落实《中华人民共和国资源税法》，财政部、总局发布《关于资源税有关问题执行口径的公告》。若提高税额标准，有色金属企业将直接从利润

端就受到了打压，公司的盈利能力和竞争力将进一步减弱。

3、环保政策风险

国家对有色金属冶炼行业有一系列环保要求。公司在有色金属特别是铅、锌的冶炼生产过程中会产生一定的废水、废气、废渣、粉尘、噪音等污染。这些污染经综合治理后已经达到国家和地方规定的排放标准。随着我国对环保要求的提高，环保的法规、标准会越来越严格，可能会导致公司环保费用的上升，增加公司生产成本，从而影响公司的收益。

4、国家政策的影响与风险

近年来国家针对有色金属产业相继颁布了多项产业政策，其中包括：2009年5月11日国务院公布的《有色金属产业调整和振兴规划》；2010年2月6日国务院发布的《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发【2010】7号）；2010年8月8日工业和信息化部发布的工产业【2010】第111号文件；2013年5月10日，国家发改委、工业和信息化部联合下发《关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的通知》（发改产业【2013】892号）。各项产业新政的颁布均对有色金属产业的发展提出了相应的要求，也对公司的经营造成了一定的影响。公司电解铝、多晶硅业务符合国家相关政策要求，铅锌业务符合国发【2010】7号文的要求，符合工产业【2010】年第111号文的要求，符合国家有关产业政策，未来发行人将继续加大节能减排力度，继续严格贯彻落实国家各主管部门发布的各相关政策，提升发行人的综合竞争力。国家产业政策未来可能进一步调整，这将会对公司的电解铝及多晶硅产品市场造成影响，进而可能影响公司的经营业绩。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

一、主要发行条款

债务融资工具名称	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券
发行人全称	陕西有色金属控股集团有限责任公司
主承销商	兴业银行股份有限公司
簿记管理人	兴业银行股份有限公司
存续期管理机构	兴业银行股份有限公司
待偿还债券融资余额	截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司待偿还公司债券合计 164.24 亿元（其中待偿还本部中期票据余额为 140 亿元，超短期融资券余额为 20 亿元，待偿还下属子公司公司债 4.24 亿元。）
注册通知书文号	中市协注【2022】DFI42 号
本期发行金额	人民币 10 亿元（RMB1,000,000,000 元）
本期债务融资工具期限	30 天
年度计息天数	闰年 366 天，非闰年 365 天
面值	人民币壹佰元（即 100 元）
发行价格	本期超短期融资券按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元
发行方式	本期超短期融资券由主承销商组建承销团，采用集中簿记建档、集中配售方式发行。
托管方式	本期债务融资工具采取实名制记账方式在上海清算所进行登记、托管。
发行对象	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止投资者除外）
承销方式	余额包销
公告日期	2024 年 2 月 26 日
发行日期	2024 年 2 月 27 日
起息日	2024 年 2 月 28 日
缴款日	2024 年 2 月 28 日
债权债务登记日	2024 年 2 月 28 日
上市流通日	2024 年 2 月 29 日
还本付息方式	1、利息的支付 本期超短期融资券的利息随本金一起支付。付息日为 2024 年 3 月 29 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，顺延期间不另计息）。 本期超短期融资券利息的支付通过托管人办理。利息支付的具体

	事项按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。 根据国家税收法律法规，投资人投资超短期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。 2、本金的兑付 本期超短期融资券到期一次还本。本期超短期融资券的兑付日为 2024 年 3 月 29 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）。 本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。
兑付日	2024 年 3 月 29 日
信用评级机构及信用评级结果	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用评级为 AAA 级，评级展望为稳定。
担保情况及其他增信措施	无
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司（即上海清算所）
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司（即北金所）
适用法律	本期超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为兴业银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2024 年 2 月 27 日 9:00 时至 2024 年 2 月 27 日 18:00 时，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

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

3、簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，

可延长一次簿记建档截止时间。延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

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

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

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2024 年 2 月 28 日 17:00 时前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 17:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

资金开户行：兴业银行股份有限公司

资金账号：871010177599000105

户名：兴业银行总行

人行支付系统号：309391000011

汇款用途：陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券承销款

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

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

（四）登记托管安排

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

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日（2024 年 2 月 29 日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金运用

一、本期募集资金用途

发行人本期超短期融资券发行金额为10亿元，募集资金拟用于偿还到期债务融资工具。发行人将根据具体实际情况按要求使用本期超短期融资券募集资金。发行人拟偿还到期债务融资工具明细如下：

图表4-1：拟偿还到期债务融资工具明细

单位：万元					
债务融资工具名称	品种	起始日	到期日	借款余额	拟使用本期募集资金还款金额
24 陕有色 SCP001	超短期融资券	2024/1/23	2024/3/3	200,000	100,000
合计				200,000	100,000

二、募集资金的使用计划及管理制度

发行人财务部负责债务融资工具募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

对于债务融资工具的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于债务融资工具募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人承诺及声明

为了充分、有效的维护和保障债务融资工具持有人的利益，发行人承诺：

本公司承诺债务融资工具所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，债务融资工具所募集资金不用于包括房地产的土地储备、房地产项目开发建设及偿还房地产项目开发贷款等与房地产相关的业务；不用于购买理财基金产品、资金拆借、委托贷款、股债二级市场投资等金融相关业务。

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

本公司承诺在债务融资工具存续期间，若因经营发展需要而变更资金用途，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，并提前披露有关信息。

四、偿债保障计划及偿债保障措施

（一）偿债保障计划

发行人已指定财务部牵头负责协调债务融资工具的偿付工作，落实未来还款的资金来源，保证本息的如期兑付，保护债务融资工具持有人的利益。发行人偿还债务融资工具本息资金将主要来源于发行人经营性现金流以及其他措施，具体情况如下：

1、经营性现金流

2020-2022 年及 2023 年 1-9 月发行人经营活动现金净流量分别为 362,038.63 万元、827,998.83 万元、902,888.85 万元和 659,915.60 万元。近年来公司由于部分有色金属价格上涨，经营规模扩大，发行人经营活动现金流量大幅增加。

2、加强流动资金管理

截至 2023 年 9 月末，发行人本部共获得各银行授信额度共计人民币 1,297.29 亿元，其中尚未使用额度 858.88 亿元，公司与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通。

3、加强应收账款等可变现资产的管理

2020-2022 年末及 2023 年 9 月末公司货币资金余额分别为 1,595,844.01 万元、1,402,772.08 万元、1,734,035.55 万元和 1,804,934.95 万元。2020-2022 年末及 2023 年 9 月末公司的应收账款余额分别为 341,175.79 万元、370,434.63 万元、424,693.60 万元和 688,249.79 万元。发行人可变现资产规模较大，随着公司外部经营环境的改善，公司将加强货币资金、应收账款和存货的管理，减少资金占用，提高营运效率。

4、设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调债务融资工具偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实债务融资工具本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债务融资工具持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

5、加强债务融资工具募集资金使用的监控

公司将根据内部管理制度及债务融资工具的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况，及债务融资工具各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付债务融资工具本息。

（二）偿债保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证债务融资工具本息的兑付，保护投资者的利益。

综上所述，本公司已制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债措施，为债务融资工具本息的及时兑付提供了有力保障，保护债务融资工具投资人的利益。

第五章 发行人基本情况

一、基本情况

(一) 发行人基本情况

注册名称	: 陕西有色金属控股集团有限责任公司
法定代表人	: 吴群英
注册资本	: 人民币 21.1 亿元
实缴资本	: 人民币 21.1 亿元
设立（工商注册）日期	: 2000 年 11 月 3 日
统一社会信用代码	: 91610000719754006H
住所	: 陕西省西安市高新区高新路 51 号高新大厦 21 层
邮政编码	: 710075
电话	: 029-88336917
传真	: 029-88336917
企业性质	: 有限责任公司（国有独资）
经营范围	: 授权范围内国有资本（产权、股权、收益）的经营和管理； 有色金属及相关产业的项目融资、投资及经营。（依法须经批准的项目，经项目部门批准后方可开展经营活动）

二、历史沿革

陕西有色金属控股集团有限责任公司的前身为陕西省有色金属工业管理局，2000年6月，根据党中央、国务院做出的战略决策，决定把大部分有色企事业单位下放地方管理，按规定，在陕西的十几户有色企事业单位全部下放。2000年10月，随着国家有色金属工业的管理属地化，陕西省人民政府在下放的中央企、事业单位和省属有色金属企业的基础上组建了由省政府批准的授权投资机构和国有独资的有限责任公司——陕西有色金属集团有限公司。

陕西有色的成立，标志着陕西有色金属工业的改革和发展进入了一个新阶段。有色工业被列为陕西省工业强省战略的支柱产业之一，陕西有色被确定为陕西省政府重点扶持的大型企业。2003年，陕西省政府将陕西有色金属集团有限公司作为全省国有资产管理体制改革试点企业，进一步规范完善管理体制和运行机制，经陕西省人民政府陕政函（2003）112号文件批准，陕西有色金属集团有限公司改制成为陕西有色金属控股集团有限责任公司。

2004年4月26日，陕西省人民政府与中国铝业公司签署了《关于对陕西有色金

属控股集团有限责任公司进行资产重组和加快产业发展的协议》、《补充协议》和《陕西省人民政府、中国铝业公司关于陕西有色金属控股集团有限责任公司资产划转协议》。国务院国资委于2005年8月批准了《资产划转协议》。由于中国铝业公司未履行《关于对陕西有色金属控股集团有限责任公司进行资产重组和加快产业发展的协议》约定的应尽义务，2009年1月23日国务院国有资产监督管理委员会国资产权（2009）51号下发《关于陕西有色金属控股集团有限责任公司国有股权无偿划转有关问题的批复》：同意截至2006年12月31日，将中国铝业公司持有的陕西有色金属控股集团有限责任公司72%的国有股权无偿划转给陕西省人民政府。

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人为陕西省人民政府，注册资本无变化。

三、控股股东和实际控制人

图表5-1：截至本募集说明书签署日公司股权结构情况表

股东名称	投资金额	持股比例	入股方式
陕西省人民政府	21.1亿元	100%	实物和现金

截至本募集说明书签署日公司注册资本为人民币21.1亿元，实收资本人民币21.1亿元，全部为国有资本，陕西省人民政府持有公司100%股权，为公司控股股东及实际控制人；陕西省人民政府国有资产监督管理委员会获得陕西省人民政府授权履行出资人职责。陕西省国资委是陕西省政府的组成部门之一，其主要职责包括：1、根据省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。2、承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任。建立和完善国有资产保值增值指标体系，制订考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。3、指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动国有经济布局 and 结构的战略性调整。4、通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。5、按照有关规定，代表省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。6、负责组织所监管企业上交国有

资本收益，参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法，按照有关规定负责国有资本经营预决算编制和执行等工作。7、按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律法规、标准等工作。8、负责企业国有资产基础管理，起草国有资产管理地方性法规、政府规章草案，依法对市、县国有资产管理工作进行指导和监督。9、承办省政府交办的其他事项。

截至本募集说明书签署日，公司的股权没有任何质押和抵押情况。

四、独立性情况

（一）资产方面

集团公司依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。

集团公司是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；集团公司依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

集团公司的资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

（二）人员方面

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且发行人高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

（三）机构方面

集团公司根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，公司各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求，公司的机构设置和管理是独立的。

（四）财务方面

集团公司拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，并依法开设了独立的银行账户。

（五）业务方面

集团公司与子公司均具有独立法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；公司根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立

资产经营责任制，确保集团公司发展战略的实施。

五、重要权益投资情况

（一）重要子公司情况

图表5-2：截至2022年末集团公司主要子企业基本情况

单位：万元、%

序号	企业名称	级次	企业类型	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本（万元）	持股比例（%）	享有表决权（%）	投资额（万元）	取得方式
1	宝钛集团有限公司	二级	1	宝鸡市	宝鸡市高新大道88号	经营钛等金属及深加工	75,348.73	100.00	100.00	82,348.73	4
2	汉中锌业有限责任公司	二级	1	汉中市	汉中市勉县黄沙镇	铅、锌冶炼产品及副产品的生产销售	100,000.00	69.51	69.51	60,885.42	4
3	金堆城钼业集团有限公司	二级	1	华县	陕西华县金堆镇	钼采矿、选矿、冶炼、加工	400,000.00	100.00	100.00	676,257.35	4
4	陕西黄金集团股份有限公司	二级	1	西安市	西安市碑林区雁塔中路	黄金及及他矿山产品、冶炼产品的开发、深加工	66,044.95	100.00	100.00	40,000.00	1
5	陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司	二级	1	西安市	西安市莲湖区北关正街	矿山工程施工；选矿、冶炼	4,338.22	41.24	41.24	833.43	2
6	陕西美鑫产业投资有限公司	二级	1	铜川市	陕西省铜川市董家河工业园	铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售	300,000.00	66.00	66.00	138,810.46	1
7	陕西锌业有限公司	二级	1	商洛市	陕西省商洛市商州区沙	锌锭、锌制品及相关有色金属矿产品的生产、经营及深加工	20,000.00	67.41	67.41	12,381.57	2
8	陕西移民（脱贫）搬迁工程有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	移民安置区群众住房建设和相关配套设施建设	310,000.00	64.52	64.52	200,000.00	1
9	陕西银矿矿业有限公司	二级	1	柞水县	陕西省柞水县小岭镇金	银、铜、铅的采选、销售	3,649.85	100.00	100.00	9,573.94	4
10	陕西有色集团贸易有限公司	二级	1	西安市	陕西省西安市碑林区东	批发、零售	50,000.00	100.00	100.00	50,705.29	4

1 1	陕西有色金属科工贸服务有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	有色金属、贵金属产品的销售；	100.00	100.00	100.00	100.00	1
1 2	陕西有色融资租赁有限公司	二级	1	西安市	西安国际港务区	其他金融	45,225.00	82.92	82.92	37,500.00	1
1 3	陕西有色西安实业有限公司	二级	1	西安市	西安市高新技术开发区	有色金属工业的设计、施工、科研、生产和产品的销售	12,300.17	100.00	100.00	12,300.17	4
1 4	陕西有色冶金矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区科技路50	冶金矿山开发，矿产品加工以及冶金辅料销售	48,594.30	100.00	100.00	41,512.28	4
1 5	陕西有色榆林新材料有限责任公司	二级	1	榆林市	榆林经济开发区桃园	铝及铝基合金和碳素产品生产与销售	630,000.00	100.00	100.00	345,233.96	1
1 6	西北有色地质矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市雁塔中路78号	地质勘查业务管理	60,000.00	100.00	100.00	109,665.54	4
1 7	中国有色金属工业西安勘察设计研究院有限公司	二级	1	西安市	西安市西影路46号	工程地质、水文地质的勘察	50,000.00	100.00	100.00	63,876.29	4
1 8	陕西秦佳硅业科技有限公司	二级	1	西安市	高新路51号高新大厦	多晶硅及原、辅料、化工产品的生产和销售	100.00	100.00	100.00	154,500.00	1

注：发行人对陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司持股比例为 41.24%，为持股比例最大股东，对陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司能够实际控制，其公司董事及高管多由发行人委派，故纳入合并报表范围。

由于公司主要经营钼矿、钛、铅锌和铝等产品的生产和销售，以下主要是生产和销售上述产品的几个子公司的介绍：

1、金堆城钼业集团有限公司

金堆城钼业集团有限公司（以下简称“金钼集团”）是世界排名第三，亚洲最大的钼金属采、选、冶、加、科、工贸一体化联合企业，年产钼精矿约3.1万吨，处于中国钼行业之首，出口量占世界钼市场份额的10%左右。

公司位于中国陕西省华县境内，下属二级单位、独资公司、控股公司等二十

余个。公司钼矿资源蕴藏量丰富，按现有生产规模可持续开发50年以上。同时，该矿具有矿床集中、规模大、形态简单、品位均衡、含杂量小、覆盖层浅等特点，适于大型露天开采。

由于钼矿所含杂质较少，品味较高，用于炼钢所生产的合金钢性能好，因此，其“JDC”钼系列产品深受国内外用户欢迎。

公司的三大类产品有，钼初级及炉料产品钼精矿、焙烧钼精矿、高溶氧化钼、氧化钼压块、钼铁等；钼化工产品有钼酸铵、二硫化钼等七大类、二十余种；钼金属制品有钼棒材、钼板材、钼异型件等制品。该系列产品连年荣获国家“中国名牌产品”称号，“陕西省优质产品”称号，“产品质量国家免检”称号。公司已形成完善的全球一体化营销网络系统，下设国内（销售处）国际（进出口公司）营销部门及驻港、美、欧、日等商务代表处，产品远销欧、美、东南亚、南非、澳大利亚等国家和地区。出口量占世界钼市场份额的10%左右，为陕西省重点出口创汇企业。

2007年5月16日，金钼集团联合太原钢铁（集团）有限公司、宝钢集团有限公司和宁夏东方有色集团有限公司，发起设立了金堆城钼业股份有限公司（以下简称“金钼股份”），金钼集团主要以钼产品经营性资产出资，占股份总股本的95%，其它三家发起人均以现金方式出资，分别占股份公司总股本的3%、1%、1%。金钼股份注册资本21.5亿元，每股人民币1元，计21.5亿股。2009年1月18日，金钼股份A股上市（首发）获中国证监会通过。首次公开发行不超过5.38亿股A股，2009年4月17日金钼股份股票在上交所开市交易，募集资金净额87.2亿元。

2021年末金钼集团总资产规模为262.52亿元，所有者权益为222.39亿元，资产负债率为15.29%，2021年该公司经营活动产生的现金流量净额为12.06亿元，实现营业收入185.23亿元、净利润8.97亿元。

2022年末金钼集团总资产规模为292.77亿元，所有者权益为252.86亿元，资产负债率为13.63%，2022年该公司经营活动产生的现金流量净额为19.46亿元，实现营业收入185.23亿元、净利润27.90亿元。

2、宝钛集团有限公司

宝钛集团有限公司（以下简称“宝钛集团”）前身为宝鸡有色金属加工厂，是六十年代中期国家为发展航空、航天、国防工业和尖端科学技术而兴建的重点配套工程。宝钛集团目前是我国最大的以钛及钛合金为主的专业化稀有金属生产科研

基地。1999年被国家科学技术部和中科院联合认定为“高新技术企业”，是陕西省首家双高认证的高新技术企业；2001年首批获得国防科工委颁发的军工生产科研资格许可证；2006年，“宝钛”牌钛及钛合金材荣获中国名牌产品称号，是我国钛行业唯一入选品牌。宝钛集团拥有上市公司——宝鸡钛业股份有限公司等9个控股公司、5个全资子公司、10多个二级单位和具有世界一流水平的大型材料检测中心。主要产品包括钛、锆、钨、钼、钽、铌、钎、镍、钢等九大金属品种，共计95个牌号、244个品种、5,000多种规格，广泛应用于航天、航空、化工、石油、化学、电力、冶金、医药以及海洋工程、地热工程、制冷工业、体育、旅游等领域，钛材年产量占全国总产量的90%以上，军工市场占有率达90%以上。先后通过了ISO9001、GJB9100A、AS9100等标准质量管理体系认证，以及空中客车公司、波音公司、Fortech公司、RMI公司、Snecma公司、罗-罗公司等国际知名公司的质量体系认证和产品认可，是空客公司、波音公司、古德里奇公司等长期定点供应商。

宝钛集团控股上市公司宝鸡钛业股份有限公司（以下简称“宝钛股份”）根据发展需要实施增发。2007年12月12日，经中国证券监督管理委员会发行审核委员会第181次会审核，宝钛股份公开发行不超过5,000万股，募集资金15.15亿元，投资钛带生产线建设、增资控股锦州华神钛业有限公司等六个项目及补充公司流动资金。

2021年末宝钛集团总资产规模为164.89亿元，所有者权益为62.45亿元，资产负债率为62.13%，2021年该公司经营活动产生的现金流量净额为1.95亿元，实现营业收入222.04亿元，净利润2.12亿元。

2022年末宝钛集团总资产规模为177.39亿元，所有者权益为66.88亿元，资产负债率为62.30%，2022年该公司经营活动产生的现金流量净额为-3.00亿元，实现营业收入226.03亿元，净利润6.15亿元。

3、汉中锌业有限责任公司

汉中锌业有限责任公司（以下简称“汉中锌业”）前身为汉中八一锌业有限责任公司，2009年初更名为汉中锌业有限责任公司，位于陕西省勉县镇川乡境内，是陕西有色金属控股集团有限责任公司的核心成员企业和铅锌冶炼基地。主要生产锌锭、铅锭、工业硫酸等。八一锌业的前身是陕西八一铜矿，始建于1968年，原为中国人民解放军21军后勤部直属企业，因矿山资源枯竭逐渐转产为铅锌冶炼基地，目前汉中锌业已形成年产电解锌40万吨、电解铅6.5万吨、工业硫酸70万吨的

生产能力，其“双燕”牌锌锭、铅锭于2003年元月通过了 ISO9001 国际质量体系认证，2003至2007年，连续获得中国有色金属工业协会产品实物质量金杯奖，2007年获陕西省名牌产品，并已成为国内驰名品牌。汉中锌业职业健康安全环境管理体系认证已于2007年通过 ISO14001及 GB/T28001体系认证，清洁生产工作通过省环保局验收。

2021年末汉中锌业总资产规模为88.16亿元，所有者权益为13.73亿元，资产负债率为84.43%，2021年度该公司经营活动产生的现金流量净额为0.78亿元，实现营业收入124.27亿元，净利润0.06亿元。

2022年末汉中锌业总资产规模为83.87亿元，所有者权益为4.08亿元，资产负债率为95.14%，2022年度该公司经营活动产生的现金流量净额为-0.14亿元，实现营业收入89.44亿元，净利润-9.52亿元。

4、陕西锌业有限公司

陕西锌业有限公司（以下简称“陕西锌业”）1998年12月在西安市注册成立，公司所属控股子公司有三个，分别是陕西锌业有限公司商洛炼锌厂、陕西旬阳大地复肥有限公司和商洛东升华工有限公司。主要产品有锌锭、工业硫酸、镉锭、电炉锌粉、氧化锌，磷肥等10余种，其中主产品“秦锌”牌锌锭，获得陕西省名牌产品称号，“秦锌”商标被授予陕西省著名商标。目前，公司已形成年产电解锌15万吨、工业硫酸12万吨、锌焙砂加工量7万吨的生产能力。

2021年末陕西锌业总资产规模为45.41亿元，所有者权益为5.03亿元，资产负债率为88.92%，2021年度该公司经营活动产生的现金流量净额为2.23亿元，实现营业收入90.2亿元，净利润0.07亿元。

2022年末陕西锌业总资产规模为50.81亿元，所有者权益为5.46亿元，资产负债率为89.25%，2022年度该公司经营活动产生的现金流量净额为0.36亿元，实现营业收入65.92亿元，净利润0.16亿元。

5、陕西有色榆林新材料集团有限责任公司

陕西有色榆林新材料集团有限责任公司（以下简称“榆林新材料”）是陕西有色金属控股集团有限责任公司贯彻中央关于发展循环经济和省委省政府“大集团引领，大项目支撑、集群化发展、园区化承载”加快陕西经济发展的精神，发挥行业集团的产业与产品优势，进行产业结构调整，实施能源向载能工业的转化的背景下，在榆林市榆阳区投资建设的大型新材料产业链项目。60万吨镁合金生产线、

5×330兆瓦发电设施及35万吨预焙阳极生产线，从而实现“煤-电-铝镁合金”联产，属国家产业政策大力鼓励发展的循环产业经济形态，其终端产品铝镁合金是国家鼓励发展的新材料，广泛的应用于汽车、电子、航空航天工业，未来前景广阔，同时该项目符合国务院《有色金属产业调整和振兴规划》中明确的“控制总量、淘汰落后产能、加强技术改造、推进企业重组为重点，推动有色金属产业结构调整和优化升级；充分利用境内外两种资源，着力抓好再生利用，大力发展循环经济，提高资源保障能力，促进有色金属产业可持续发展”指导思想，项目的政策导向明显。

2020年为整合煤-电-铝业务，9月28日，集团公司将持有的陕西有色榆林煤业有限公司（以下简称“榆林煤业”）30%股权无偿划转至金钼集团；10月27日，集团公司及金钼集团分别以其持有的榆林煤业70%和30%股权对榆林新材料进行增资，自此，榆林煤业成为榆林新材料全资子公司，榆林新材料更名为陕西有色榆林新材料集团有限责任公司（以下简称“榆林新材集团”），榆林新材集团股权结构为集团公司持股70%、金钼集团持股30%。

2021年末榆林新材集团总资产规模为196.73亿元，所有者权益为128.52亿元，资产负债率为34.67%，2021年度该公司经营活动产生的现金流量净额为63.28亿元，实现营业收入210.21亿元，净利润40.79亿元。

2022年末榆林新材集团总资产规模为215.54亿元，所有者权益为34.23亿元，资产负债率为24.65%，2022年度该公司经营活动产生的现金流量净额为34.23亿元，实现营业收入239.65亿元，净利润53.01亿元。

6、陕西秦佳硅业科技有限公司

陕西秦佳硅业科技有限公司成立于2020年11月19日，主要经营范围为：一般项目：新能源原动设备制造；电工机械专用设备制造；半导体器件专用设备制造；电子元器件与机电组件设备制造；电子专用设备制造；光伏设备及元器件制造；电池制造；机械电气设备制造；半导体分立器件制造；半导体照明器件制造；电子专用材料制造；电气设备修理；分布式交流充电桩销售；电子元器件批发；太阳能热利用产品销售；太阳能热发电产品销售；太阳能热利用装备销售；太阳能热发电装备销售；光电子器件销售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；电池销售；半导体照明器件销售；半导体器件专用设备销售；半导体分立器件销售；电力设施器材制造；电力设施器材销售；发电机及发电机组销售；电子器

件与机电组件设备销售；新兴能源技术研发；太阳能发电技术服务；新材料技术推广服务；发电技术服务；光伏发电设备租赁；电子专用材料研发；电子专用材料销售；国内贸易代理；供应链管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工程管理服务；工业设计服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。由于发行人在2020年末暂未注资，故截至2020年12月31日实收资本为零，发行人已于2021年7月8日注资100万元。

2020年11月19日，发行人已将持有的陕西有色光电科技有限公司（以下简称“光电科技”）、陕西有色天宏新能源有限责任公司和陕西天宏硅材料有限责任公司（以下简称：“天宏硅材”）股权全部无偿划转至新成立子公司秦佳硅业，2020年上述公司已纳入秦佳硅业合并报表。

发行人原硅产品经营主体为陕西天宏硅材料有限责任公司以及陕西有色光电科技有限公司。天宏硅材采用西门子法技术，其多晶硅产能为3,750吨/年；2017年以来受市场行情影响天宏硅材持续亏损，并于2019年停产。光电科技1GW 太阳能光伏电池项目一期500MW 产能于2018年投产。2018年6月以来，“531新政”的出台使得多晶硅和多晶硅片价格快速下降，价格已跌破部分高成本生产线的现金成本。受此影响，光电科技盈利能力大幅下滑；2020年光电科技将其生产线出租。目前发行人已开展关于天宏硅材和光电科技后续发展的专项调研工作，并研究制定天宏硅材和光电科技的后续发展方案。

发行人下属企业陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司所承建及运营的电子及光伏新材料产业化项目是经陕西省发改委核准的省级重点项目和省级高新技术产业化项目，该企业充分利用榆林当地优势资源，贯彻落实省委省政府关于“三个转化”的发展要求以及榆林市委市政府关于“集群化发展、园区化承载”的发展思路，转变经济增长方式，加快产业结构调整，以“煤-电-硅”产业链为依托，引进 RECSilicon 全球领先的超纯硅、电子级硅烷气和粒状多晶硅生产技术，先期建设一条年产18,000吨粒状多晶硅、500吨硅烷气体和1,000吨电子级（硅烷硫化床法）多晶硅生产线。该企业粒状多晶硅达到或超越国标太阳能一级标准，硅烷保持电子级水平，电子级硅达到或超过国标电子级一级标准。

2021年以来，随着国家“双碳”、“十四五国家新兴产业发展战略”等利好政策刺激，硅产品价格逐月提升。目前，陕西省政府对光伏板块支持力度较大，对先进光伏制造业提供产业支撑及奖励补贴。发行人也将积极促进光伏板块的发展，后

续将以瑞科硅材为代表企业拉动光伏板块的发展。目前，瑞科硅材已与隆基绿能科技股份有限公司签订了长期供货协议，粒状多晶硅可实现稳定销售，企业产量也随着工艺优化增加。

2021年末，秦佳硅业总资产213.4亿元，所有者权益为-10.1亿元，资产负债率为104.73%；2021年度该公司经营活动产生的现金流量净额为4.08亿元，实现营业收入18.34亿元，净利润-17.64亿元。

2022年末秦佳硅业总资产规模为194.15亿元，所有者权益为-21.51亿元，资产负债率为111.08%，2022年度该公司经营活动产生的现金流量净额为20.26亿元，实现营业收入36.56亿元，净利润-4.18亿元。

受行业政策影响，光电科技和天宏硅材于2019年停产，其中，光电科技于2020年将生产线出租；天宏硅材尚无明确后续安排。上述两家公司存在计提资产减值准备的风险。2020-2022年及2023年1-6月发行人硅产品板块在整体营业收入中占比分别为0.09%、1.14%、2.07%和1.18%；2020-2022年及2023年1-6月发行人硅产品板块在整体毛利润中占比分别为-1.60%、3.92%、11.69%和6.58%，占比较小，对发行人整体营业收入及利润不构成重大影响。

（二）合营及联营企业介绍

截至2022年末，公司合营及联营企业明细如下：

图表 5-3：截至 2022 年末公司合营及联营企业基本情况

单位：万元

被投资单位	投资成本	期初余额	期末余额	减值准备期末余额
一、合营企业	595.00	535.41	533.57	0.00
江苏澳墨环境科技有限公司	350.00	383.88	389.35	0.00
西安科创海光仪器有限公司	245.00	151.53	144.22	0.00
二、联营企业	124,729.30	124,598.55	124,770.85	21,873.62
陕西商南五洲华源矿业有限公司	200.00	189.93	0.00	0.00
宝鸡市华鼎投资管理有限公司	480.14	420.50	1,016.51	0.00
宝色科技（深圳）有限公司	199.00	3.50	0.00	0.00
湖州宝钛久立钛焊管科技有限公司	1,530.00	1,096.00	1,174.20	0.00
柞水县宏源矿业有限公司	20.00	20.00	20.00	20.00
吉林天池钼业有限公司	30,000.00	29,618.32	29,327.55	0.00
渭南产投金钼物业管理有限公司	245.00	278.69	282.03	0.00
西安金钼众创科技有限责任公司	25.00	28.10	27.61	0.00
中稀金钼（大连）科技有限公司	975.00	969.61	949.05	0.00
火地岛电力化工股份有限公司	7,135.16	7,135.16	7,135.16	7,135.16
安徽金沙钼业有限公司	83,920.00	84,838.74	84,838.74	14,718.46
合计	324,017.33	156,845.52	323,997.45	220,566.65

（三）重要参股企业

发行人的重要参股企业为陕西煤业股份有限公司，发行人对其持股比例分别为2.66%，以下是对陕西煤业股份有限公司的介绍：

根据陕西省国资委《关于设立陕西煤业股份有限公司拟公开发行股票上市的立项批复》（陕国资企改发【2007】361号），陕西煤业化工集团有限责任公司已对煤炭资源的开发、生产、加工、销售，以及与煤炭运输相关铁路的开发与经营、投资控股等业务进行重组，联合集团公司控股的陕西铜川煤业有限公司、陕西韩城煤业有限责任公司、陕西澄合煤业有限责任公司三家公司以经过评估的上述主营业务经营性净资产以及货币资金作为出资，并联合中国长江三峡工程开发总公司、华能国际电力开发公司、陕西有色金属控股集团有限责任公司、陕西鼓风机（集团）有限公司四家战略投资者，共同发起设立陕西煤业股份有限公司，并已于2008年12月24日正式挂牌成立。

根据《发起人协议》的约定，陕西煤业化工集团有限责任公司、铜川煤业、韩城煤业、澄合煤业将评估确认后的净资产以及货币资金作为出资，三峡总公司、华能开发公司、陕西有色集团、陕鼓集团分别以货币资金出资，共同发起设立股份公司。2010年度，经陕西省国资委批准，公司股东发生变更，目前该公司第一大股东为陕西煤业化工集团有限责任公司，对该公司持股比例为71%。发行人对该公司持股比例为3%。

陕西煤业股份有限公司经过对集团公司下属核心煤炭资产的重组，已成为陕西煤业化工集团有限责任公司最主要的煤炭生产单位，也是陕西省唯一集产、运、销为一体的省属特大型煤炭生产企业。公司拥有完整的煤炭生产、销售和运输体系，主导产品为优质动力煤、化工及冶金用煤。

截至 2021 年末，陕西煤业股份有限公司资产总计 1,854.07 亿元，总负债 707.90 亿元，净资产 1,146.17 亿元，2021 年累计实现营业收入 1,522.16 亿元，利润总额 406.89 亿元，净利润 337.44 亿元。

截至 2022 年末，陕西煤业股份有限公司资产总计 2,152.60 亿元，总负债 773.43 亿元，净资产 1,379.17 亿元，2022 年累计实现营业收入 1,668.48 亿元，利润总额 640.63 亿元，净利润 530.89 亿元。

（四）发行人 2020 年四季度进行了部分重要子公司的内部整合，相关情况如下：

发行人 2020 年四季度进行部分重要子公司内部整合：

1、发行人将集团公司和金堆城钼业集团有限公司分别持有陕西有色榆林煤业有限公司 70%和 30%股权增资到陕西有色榆林新材料集团有限责任公司，并组建陕西有色榆林新材料集团有限责任公司。（划转后集团公司和金堆城钼业集团有限公司对陕西有色榆林新材料集团有限责任公司持股比例分别为 70%和 30%。）

2、发行人将集团公司持有的陕西有色旺峪矿业有限公司 100%股权、陕西铅硐山矿业有限公司 36%股权、陕西银母寺矿业有限责任公司 54.91%股权、根河市森鑫矿业开发有限责任公司 51%股权、阿克陶广新矿业发展有限公司 52%股权无偿划转至西北有色地质矿业集团有限公司。（西北有色地质矿业集团有限公司为集团公司全资子公司。）

3、发行人将集团公司持有的陕西有色光电科技有限公司 80%国有股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。（陕西秦佳硅业科技有限公司为集团公司全资子公司。）

4、发行人将集团公司持有的陕西有色天宏新能源有限责任公司 100%股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。

5、发行人将集团公司持有的陕西天宏硅材料有限责任公司 53.67%股权无偿划转至陕西秦佳硅业科技有限公司。

以上子公司整合均为集团公司内部整合，发行人未丧失对以上子公司或资产的实际控制权，不涉及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 版）》中 MQ.4 表（重大资产重组）及 MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

六、组织结构、公司治理及内控制度

（一）组织结构

截至本募集说明书签署日，公司组织架构图如下：

公司设总经理一名，副总经理若干名；公司总经理由董事长提名，董事会聘任；副总经理及财务负责人由公司总经理提名，董事会聘任。

总经理对董事会负责，执行董事会的各项决定，负责公司日常经营管理，副总经理、财务负责人协助总经理进行工作。

（二）公司治理

目前在公司内部设有9个职能部门（包括办公室、战略发展改革部、企管运营信息部、安全环保应急部、资产财务金融部、人力资源培训部、审计监督内控部、法规政策研究部、科研技术创新部），以下是对主要几个管理部门职能进行介绍：

1、办公室（党办、董办、总办）

集团公司综合协调、文字综合、机要事务管理、决策体系建设、会务管理、档案管理、疫情防控、因公出国（境）管理、印信管理、保密管理、公车改革、总部办公用品采购、公车管理、后勤管理等工作，具体职能如下：

（1）负责集团公司上传下达、对外联系、对内综合协调工作；

（2）负责集团公司年度综合性材料的组织、汇总、起草工作（包括工作报告、工作总结、领导讲话、工作汇报等）；

（3）负责集团公司年度综合性会议、党委会议、董事会会议、总经理办公会议、月例会议的组织、协调、承办等事务；

（4）负责集团公司决策体系建设，以及党委会议、董事会会议、总经理办公会议的议题（议案）征集、审核、印刷、分发和纪要（决议）编发等工作；

（5）负责集团总部各部室起草的上、下行文的核稿、印制，以及外部来文的签收、传阅、存档等管理工作；

（6）负责集团总部各部室和权属企业重要任务督办相关工作，协助集团公司领导处理各部室、各权属企业反映的重要问题；

（7）负责集团公司保密管理工作，建立健全各项保密制度，同时做好对权属企业的保密检查、指导，以及红机保密电话日常运行管理等工作；

（8）负责集团公司重要信息传递、专报、紧急信息上报工作；

（9）负责办理集团总部人员因公出国（境）相关手续，以及权属企业因公出国（境）管理工作，并组织外事业务培训等工作；

（10）负责集团公司董事会日常工作，牵头制订集团公司法人治理层面的基本制度和规章，协助董事会各专门委员会开展相关工作，以及与权属企业（参股

企业) 股东会的日常联系、协调等事务;

(11) 负责集团公司印章、各类授权委托书及介绍信、各类证照的使用和管理工作;

(12) 负责集团总部的档案管理工作, 以及对权属企业档案管理工作的检查、指导等工作;

(13) 负责集团公司车改工作, 做好集团总部小车班司机管理及调配、车辆保养维修、保险索赔、监督车辆使用等工作;

(14) 负责统筹协调集团总部疫情防控工作;

(15) 负责集团总部会议室、接待室的协调、分配, 文印室管理, 集团总部办公用房的调配、维护, 以及职工宿舍、健身房的维护与管理等工作;

(16) 负责集团总部报刊的征订、发放, 水、电、天然气的购买、缴费, 网络、电话管理、缴费、领导手机托收等工作;

(17) 负责集团总部办公家具、低值易耗品的采购配置, 绿植的租赁、维护、管理, 职工的体检、子女上学统计报名, 职工的福利采购、发放, 办公用品采购、发放等工作;

(18) 负责集团公司重要来宾接待、相关资料和翻译服务、用餐接待的管理和协调等工作;

(19) 负责集团总部职工的餐饮管理工作;

(20) 负责集团总部大楼改造项目管理、研发大厦项目推进工作;

(21) 负责本部门管理体系建设及政策研究, 配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作;

(22) 完成领导交办的其他工作。

2、战略发展改革部

集团公司战略管理、资本运营、投资管理、企业改革、证券管理、矿产资源管理、土地资源管理等工作, 具体职能如下:

(1) 负责制订集团公司战略规划、资本运营、固定资产投资、企业改革、证券、矿产资源、土地等管理制度和 workflows;

(2) 负责对相关法律法规、产业政策、行业动态和市场变化等进行研究与分析;

(3) 负责组织编制集团公司中长期战略发展规划, 并结合企业发展实际进行

动态管理；

(4) 负责组织实施集团公司产业重组、并购整合等资本运营相关工作；

(5) 负责集团公司产权管理相关工作；

(6) 负责编制集团公司年度固定资产投资计划；

(7) 负责投资机会研究，组织对集团公司初步选定的投资项目进行调查研究和分析，并编制相关报告等工作；

(8) 负责集团公司对外投资和重点固定资产投资项目的立项、投资进度和额度管理，并组织项目综合验收、后评价等工作；

(9) 负责搜集、整理、分析、研究企业改革相关政策法规，组织编制集团公司改革工作方案并推进实施，督导权属企业改革方案的实施等工作；

(10) 负责权属企业股权变动等相关事项的审核、审批、监督实施等工作；

(11) 负责权属企业上市、资产证券化、上市公司再融资、上市公司市值管理等证券管理相关业务；

(12) 负责矿产资源的整合并购，现有矿产资源和土地资源的日常监管，矿业权和土地处置审批等工作；

(13) 负责拟定省国资委考核评价中与本部门职责相关年度和任期考核指标，拟定并考核权属企业考核评价中与本部门相关的年度和任期考核指标；

(14) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(15) 完成领导交办的其他工作。

3、企管运营信息部

集团公司产业监控、经营计划管理、工业统计分析、组织绩效考核、企业管理提升、信息化管理等工作，具体职能如下：

(1) 负责行业宏观经济信息跟踪、动态分析和研判预测工作；

(2) 负责集团公司产业运营状态的监控及产业运营相关政策争取；

(3) 负责集团公司主要产品价格搜集与监控；

(4) 负责集团公司年度经营计划的编制、督导落实工作；

(5) 负责集团公司工业统计分析工作；

(6) 负责省国资委对集团公司年度和任期经营业绩目标测算、商讨、考核的对接工作；

(7) 负责组织制定集团总部各部室年度目标责任考核方案和权属企业年度经营业绩考核方案；

(8) 负责组织开展集团总部各部室年度目标责任考核和权属企业经营业绩考核工作；

(9) 按照相关政策，组织开展权属企业、科技型子企业、控股上市公司股权激励、分红激励工作；

(10) 负责集团公司对标管理、剖析诊断、精益管理等企业管理提升工作；

(11) 负责权属企业生产运行、设备运行、节能减排、产品质量、计量等方面考核指标设定、异常情况调研和对外衔接工作；

(12) 负责组织开展集团公司生产要素的平衡及协调工作；

(13) 负责组织开展权属企业名优产品推介等品牌建设工作；

(14) 负责权属企业生产设备报废备案工作；

(15) 负责集团公司信息化规划的编制及组织实施工作；

(16) 负责集团公司总部网络基础设施、应用系统建设；

(17) 负责集团公司软件正版化管理和信息系统运行、维护管理工作；

(18) 负责集团公司两化融合、网络安全管理工作；

(19) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(20) 完成集团领导交办的其他工作。

4、安全环保应急部

集团公司安全生产、生态环境保护、消防安全、防汛抗旱、清洁生产、职业健康的督察、督导管理，应急管理等工作，具体职能如下：

(1) 负责集团公司安全生产委员会、生态环境保护委员会日常工作，每季度筹备召开安全生产委员会和生态环境保护委员会会议；

(2) 负责集团公司安全生产体系建设和管理工作，组织协调开展安全生产目标年度考核责任书签订和目标考核工作；

(3) 负责对权属企业安全生产情况进行督察，督导权属企业落实安全生产主体责任，配合政府开展安全生产相关监管工作；

(4) 负责制定集团公司生产安全事故应急总体预案，督导企业开展安全教育、应急预案演练等工作；

(5) 负责组织权属企业开展生产安全事故内部调查和协调应急处理工作；

(6) 负责集团公司生态环境保护体系建设和管理工作，组织生态环境保护目标年度考核责任书签订和目标考核工作；

(7) 负责对权属企业生态环境保护情况进行督察，督导权属企业落实生态环境保护主体责任，配合政府开展生态环境保护相关监管工作；

(8) 负责制定集团公司突发环境污染事件应急总体预案，督导企业开展相关培训和应急预案演练等工作；

(9) 负责组织权属企业开展突发环境污染事件内部调查和协调应急处理工作；

(10) 负责集团公司消防安全管理工作，组织权属企业签订消防安全年度目标考核责任书，开展目标考核工作；

(11) 负责督导权属企业落实消防安全主体责任，配合政府开展消防安全相关监管工作；

(12) 负责集团公司防汛抗旱管理工作，督导权属企业落实防汛抗旱主体责任，配合政府开展防汛抗旱相关监管工作；

(13) 负责集团公司清洁生产管理工作，督导权属企业落实清洁生产主体责任，配合政府开展清洁生产相关监管工作；

(14) 负责集团公司职业健康管理，督导权属企业落实职业健康主体责任，配合政府开展职业健康相关监管工作；

(15) 协助权属企业开展建设项目安全设施、防治污染设施、消防设施、职业卫生“三同时”工作；

(16) 负责集团公司应急管理和集团总部应急值守管理工作；

(17) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(18) 完成领导交办的其他工作。

5、资产财务金融部

集团公司预算管理、报表管理、财务分析、融资管理、资金管理、金融管理、类金融公司监管等工作；集团总部会计核算、税务管理、资产管理等工作，具体职能如下：

(1) 负责集团公司年度全面预算的组织编制，对权属企业年度全面预算方案进行审核与监督；

- (2) 负责监控集团公司预算执行情况，制订年（季、月）度预算执行情况分析报告，提出预算调整方案；
- (3) 负责监控集团公司财务运行状况，汇总、分析集团公司各项财务数据；
- (4) 负责组织权属企业财务管理的检查、指导、监督、协调、服务工作；
- (5) 负责集团公司财务快报的编制、审核、上报等工作；
- (6) 负责集团公司年度财务决算的组织、报表编制、审核、审计等工作；
- (7) 负责集团母公司的会计核算、财务报表编制等工作；
- (8) 负责集团总部机关会计核算等工作；
- (9) 负责管理集团母公司、机关银行账户，规范使用各类支付手段；
- (10) 负责集团公司总部税金计算、申报和缴纳工作，办理集团公司总部的税收减、免和缓缴事宜；
- (11) 负责监控权属企业资金使用情况，分析资金的使用效益，编制分析报告；
- (12) 负责制订并组织落实集团公司年度筹资计划和筹资方案，执行集团公司担保管理制度，起草融资相关文件；
- (13) 负责集团公司所持上市公司股份管理及相关质押等工作；
- (14) 负责集团公司各类债券的注册、发行与管理，组织协调服务权属企业融资、授信、担保工作；
- (15) 负责集团公司资金集中管理工作，制定并组织实施月度融资方案；
- (16) 负责集团公司总部资产管理，组织开展固定资产分类核算、盘点清查和期末价值认定；
- (17) 负责权属企业资产评估备案管理工作；
- (18) 负责集团公司金融管理工作，开展金融市场分析研究、金融类投资等金融业务的管理工作；
- (19) 负责集团公司类金融公司调研筹备和运营监管工作；
- (20) 根据集团公司相关制度，负责集团公司外派财务人员相关管理工作；
- (21) 负责集团公司财务信息系统管理以及相关财务档案管理工作；
- (22) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；
- (23) 完成领导交办的其他工作。

6、人力资源培训部

集团公司人力资源规划管理、组织管理、招聘管理、薪酬管理、绩效考核、培训管理、员工关系等工作，具体职能如下：

- (1) 负责制订并组织实施集团公司人力资源战略规划；
- (2) 负责集团总部组织机构设置和权属企业的总控定编定员，以及权属企业机构设置与定编定员方案的审核；
- (3) 负责集团总部招聘管理，以及权属企业年度招聘计划的审核与监督实施；
- (4) 负责集团公司工资总额管理，以及权属企业工资总额预算、清算的审批与监督实施；
- (5) 负责发放集团公司领导班子成员年薪，核算权属企业领导班子成员年薪以及对其年薪发放情况进行监督；
- (6) 负责集团公司市场化选聘职业经理人薪酬分配、中长期激励的管理及权属企业市场化选聘职业经理人薪酬分配、中长期激励的指导工作；
- (7) 负责集团公司薪酬体系建设，权属企业薪酬方案的审核备案及集团总部薪酬发放工作；
- (8) 负责集团总部员工考勤、休假、绩效考核管理工作；
- (9) 负责建立集团公司企业年金制度，以及权属企业加入年金条件、缴费比例的审核等工作；
- (10) 负责集团总部员工“五险两金”的缴费核算、比例调整和日常管理工作；
- (11) 负责集团公司培训体系建设以及集团总部员工培训管理工作；
- (12) 负责集团公司职业技能体系建设，指导、检查权属企业相关工作；
- (13) 负责集团公司专业技术人员职称评审和管理，指导、检查权属企业相关工作；
- (14) 负责集团公司和集团总部人才发展规划的制定，以及各类人才、工作站及津补贴的申报等工作；
- (15) 负责集团总部员工劳动合同管理，一般员工人事档案管理等工作，指导、检查权属企业相关工作；
- (16) 负责维护、更新、管理人力资源管理系统，编制人事统计分析报告；
- (17) 负责集团公司企业军转干部、转业军官和退役士兵的接收安置以及集团总部离休人员和权属企业老干部的管理工作；

(18) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(19) 完成领导交办的其他工作。

7、审计监督内控部

集团公司审计管理、监督管理、责任追究体系建设、风险管理、内部控制体系建设等工作，具体职能如下：

(1) 负责集团公司审计体系建设，制订、贯彻、执行集团总部审计管理制度；

(2) 负责制订并组织实施集团公司年度审计项目计划，配合开展集团公司监察体系建设工作；

(3) 负责制定并落实集团公司批准的年度审计项目计划；

(4) 负责对权属企业主要负责人任职期间经济责任履行情况进行全面审计；

(5) 负责开展经济效益审计、财务审计、基建项目投资审计、管理审计、风险审计等专项审计；

(6) 负责对权属企业年度内重大的经营活动情况进行审计；

(7) 负责管理协调外部审计机构，组织对接除财务决算以外的外部审计部门对集团公司开展的审计工作；

(8) 负责检查审计意见落实情况，督促被审计部门或单位落实改进措施；

(9) 负责建立健全国有资产监督工作体系，对权属企业生产经营管理中的重点项目、重要领域、关键环节及贯彻落实集团公司决策部署等方面情况进行专项检查；

(10) 负责集团公司责任追究体系建设，研究制定权属企业违规经营投资责任追究有关制度，组织开展责任追究工作；

(11) 负责组织开展国有资产重大损失调查，提出责任追究的意见建议；

(12) 负责组织实施集团公司全面风险管理工作，建立健全集团公司全面风险管理体系；

(13) 负责组织实施集团公司内部控制工作，建立健全集团公司内控体系建设；

(14) 负责督导集团总部相关部门和权属企业开展内部控制工作，检查权属企业内控体系建设情况；

(15) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、

员工培训、保密与安全管理等工作；

(16) 完成领导交办的其他工作。

8、法规政策研究部

集团公司法务管理、合法合规审查、制度建设、政策研究等工作，具体职能如下：

(1) 负责集团公司诉讼、非诉讼案件的业务和事务管理工作，参与诉讼和执行工作；

(2) 负责对集团总部和各权属企业法务工作进行规范、指导、监督、检查、协调；

(3) 参与集团公司重大项目商务谈判、投资、租赁、资产转让和处置、招投标、改制等涉及集团公司权益的重要经济活动以及权属企业合并、分立、破产，处理有关法律事务；

(4) 负责为集团公司经营管理提供法律咨询和服务；

(5) 负责组织开展集团公司企业法律体检工作，提出并落实有效控制和管理法律风险的相关方案；

(6) 负责集团公司外聘法律中介机构服务的评审、选择与管理；

(7) 负责制订和审核集团公司法务业务操作规范，指导权属企业开展法务工作；

(8) 负责集团公司业务相关法律法规文件收集整理工作，组织开展集团公司普法活动；

(9) 负责集团公司规章制度的合法合规性的审查；

(10) 负责建立健全并落实合同合法合规性审查管理制度，对集团总部各类合同合法合规性进行审查；

(11) 负责对集团公司重大决策事项的合法合规性进行审查；

(12) 参与集团总部各类项目的洽谈，负责相关协议的合法合规性审查；

(13) 负责牵头集团公司三个体系（决策、内控、责任追究）工作，开展集团公司制度流程体系建设，归口管理集团总部规章制度，定期开展集团公司制度与流程评估工作；

(14) 负责协助集团总部各部室制订、完善、实施各项管理制度、流程、标准，指导权属企业开展制度建设工作；

(15) 负责收集并研究相关行业的政策、法律法规等信息，为集团公司重点事项提供政策咨询服务；

(16) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(17) 完成领导交办的其他工作。

9、科研技术创新部

集团公司科技创新管理、科技项目管理、科技成果管理、知识产权管理、科技信息管理工作，具体职能如下：

(1) 负责编制和实施集团公司中、长期科技发展规划，提出集团公司科技发展方向和重点，指导权属企业细化和落实年度科技计划；

(2) 负责组织开展集团公司科技创新体系建设，推动产学研合作，指导权属企业开展科技创新工作；

(3) 负责指导权属企业制定与管理技术标准体系，指导权属企业制定和修订重大专业技术方案；

(4) 负责组织协调集团公司内部科研项目的计划、申报、立项、检查验收及跟踪管理，以及部分外部科研项目（包括国家级、省部级等纵向科研项目）的提名推荐及跟踪等工作。

(5) 负责组织协调集团公司重大科技成果的评价、各类外部科技奖励奖项的提名推荐工作，组织开展集团公司内部科技奖励的申报和技术评审工作；

(6) 负责集团公司科技成果和相关知识产权的归口管理与后期维护管理，会同集团公司相关部门处理科技成果和相关知识产权的纠纷及诉讼事务；

(7) 负责集团公司权属企业科技目标指标任务的制定和考核工作；

(8) 负责组织协调集团公司内部优秀科技成果的推广与应用，指导先进生产制造技术的引进、消化、吸收和再创新工作；

(9) 负责推动和协调集团公司高质量科技创新平台（重点实验室、技术中心、工程中心、院士专家工作站、博士后工作站等）的建设和升级改造工作；

(10) 负责组织开展集团总部科技信息共享平台的建设和维护工作以及前沿关键科技信息的搜捕和推送工作；

(11) 负责集团公司科技专家库的建设及维护管理工作，沟通联系行业协会、学会等相关机构和高校、科研院所等外部专家；

(12) 负责与上级科技归口管理机构或部门（省国资委、省科技厅、省知识产权局等）的业务对接和协调工作；

(13) 负责组织协调集团公司内外部各类学术论坛、学术会议、学术交流等科技活动；

(14) 负责本部门管理体系建设及政策研究，配合做好部门预算、绩效考核、员工培训、保密与安全管理等工作；

(15) 完成领导交办的其他工作。

(三) 内控制度

1、安全生产制度

公司严格落实安全生产责任制，通过签订《安全工作目标责任书》进一步细化、落实了考核指标和工作重点；加强对企业重大危险源的管理，制定了《重大安全事故应急救援预案》并开展实际演练；积极推进安全标准化建设，进行了职业健康安全管理体系认证工作；建立了工程项目安全评价制度；地质勘查、矿山、化学危险品生产和建筑施工单位都全部办理了安全生产许可证。

2、节能环保制度

公司推行环保目标责任制度和节能降耗责任制度，大力实施各项环境整治计划。通过实施结构调整、技术改造、节能降耗、治理污染等，公司能耗及污染物排放量指标逐年下降。

3、关联交易制度

公司制定了《陕西有色金属控股集团有限责任公司关联交易制度》，公司关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和股东的利益；公司及其子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易；如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务；公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体，并以市场价格作为定价基础；公司股东、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益；违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

4、资金管理制度

公司制定完善的资金管理业务流程、审批制度、风险控制制度；通过建立资金集中管理的制度化的内部管理流程，在集团内部建设“以业务流程为导向，以服

务为中心，实现全面业务管理、监督决策于一体”的业务系统；实现集团内资金有效归集，提高资金收益率；通过对资金业务的集中管理，加强资金风险的监控。

5、财务会计制度

发行人现行的会计制度是《企业会计通则》、《企业新会计准则》及其补充规定。

发行人已颁布实施的财务制度还有《陕西有色金属控股集团有限责任公司财务管理制度》、《陕西有色金属控股集团有限责任公司固定资产投资管理规定》、《陕西有色金属控股集团有限责任公司重大事项报告制度》等。

在经营风险的监控方面，公司主要采用内部审计和外部审计相结合的方法，一方面，公司每年接受外部会计师事务所的独立审计，另一方面公司总部的审计部门通过与子公司合作，对下属子公司进行经济效益、经济责任和财务方面的审计，对重大项目实行事前、事中、事后审计。

6、融资管理制度

发行人根据公司法及出资人相关规定，建立适合自身运营模式的融资制度。目前集团公司规定，重大融资决策需由董事会会议决定，包括不超过公司上一年经审计报表50%的境内外资本市场融资项目、在国内外市场发行股票和债券、以集团公司的净资产设定抵押进行融资等重大融资活动等。

7、对外投资管理

发行人作为国有资产的授权经营单位，对外投资业务实行统一管理，集团公司董事会对超限额的对外投资项目具有最终审批权。为进一步规范公司所属全资企业、控股企业的对外投资行为，针对公司的管理需要，发行人下发了《关于进一步加强对外投资等专项管理的通知》，规定下属各单位超过200万元的对外投资项目（含货币、有价证券、固定资产、存货、土地、矿产资源、地质成果、无形资产等所有投资项目），必须报公司审批，200万元以内的项目，报集团公司备案。如需对投资项目追加投资，视同新投资处理；下属单位累计对外投资不得超过本单位最近一个会计年度合并会计报表净资产的50%。

发行人下属单位对外投资须先向集团公司申报，由集团公司相关部门或人员或委托具有相应资质的专业机构对可行性研究报告进行独立评估，形成评估报告，报集团公司董事会审批后方可实施。

在对外投资获得集团公司董事会审批通过后，明确项目第一责任人和年度工

作目标，确保工作进度；严格执行项目施工和设备招标及工程监理，保证工程质量和节约投资；在项目实施过程中定期检查，及时协调落实资金，保证项目顺利实施；对建成的项目及时组织验收，确保项目发挥应有的经济效益和社会效益。

8、固定资产购建管理

发行人制定并实施了《陕西有色金属控股集团有限责任公司固定资产投资管理规定》。根据上述办法规定，固定资产管理实行统一规划、分级负责的原则；一般固定资产购建实行预算管理、分级负责的原则；集团公司各下属单位在每年11月底之前上报本单位下一年度固定资产投资计划，经集团总经理办公会议审定后执行；对于建设项目的资金来源和使用计划由集团公司一次核实、审计和综合平衡，确保项目顺利进行；建设单位要定期向集团公司上报固定资产投资的进展情况，集团公司进行不定期检查；推行施工单位招标制度和工程质量监理制度，保障项目的工程质量、工程造价和工程进度均达到预期目标；项目试产并达到设计规模后，下属单位须编写《竣工验收报告》和申请验收的报告并上报集团公司。

9、贷款及担保管理

发行人已颁布实施《陕西有色金属控股集团有限责任公司财务管理制度》。根据此制度实行统一对外筹措资金、统借统还、以获得贷款优惠、降低风险；统一提供信用担保、统一银行开户、及时监控各二级单位资金流向。贷款额度管理方面，贷款额在300万元以内可以由集团公司下属企业自行决定，贷款额超过300万元，应当上报集团公司审批，并由集团公司财务部门统一归口管理；从严控制抵押借款，确需抵押借款的，必须事先报经集团公司批准后方准办理。各下属企业每年年初根据资金状况、经营计划、项目计划和效益情况等要素编制资金计划，上报公司备案；集团公司为各成员单位提供担保，未经集团公司批准同意，成员单位不得为集团公司之外的单位提供担保，也不得以任何名义为个人提供担保，下属成员单位之间的相互担保必须上报集团公司同意；任何单位提供的担保总额不得超过本单位净资产的40%；集团公司财务部是集团公司担保业务的归口管理部门，负责对所办理的担保业务进行调查、评审和监督，办理担保手续。

10、采购及供应管理

集团公司下属各企业有各自的采购供应部门，主要采购企业所需的各种产品，为其他部门供应油、煤等。采购大宗部件采取招标、议标等方式，采购物品之前，由其他部门申请所需资料，采购供应部汇总采购，对于更换的机器零部件，定期

比较采购，并严格按照各企业的程序，严格把关，保证质量。

供应管理生产用的主要材料实行定额管理，辅助材料实行吨锌、吨铅等费用管理，并实行成本节约奖罚机制。

11、成本费用管理

为了加强成本管理，降低成本费用支出，提高经济效益，集团公司根据《企业财务通则》和《工业企业财务制度》有关规定，结合公司实际情况，在《陕西有色金属控股集团有限责任公司财务管理制度》第八章对公司成本和费用的管理进行了规定。

公司实行成本管理责任制，所属各单位总经理对公司生产经营的经济效果负责，总会计师或行使总会计师职权的副经理（副厂、矿长）协助经理（副厂、矿长）组织领导本单位的成本管理工作，正确执行成本计划，准确核算成本，并对单位的经济效果负责。总工程师或行使总工程师职权的副经理在生产技术方面采取有效的降低成本措施，并对其经济效果负责；同时根据公司每年实际生产、销售等计划，针对各单位在公司经营管理中的地位进行经营承包考核管理，用预算管理来巩固基层成本费用管理。

12、子公司管理

根据国家有关法律、法规和相关制度的规定，发行人对全资子公司、控股子公司制定了以全面预算管理为主线，对重大投资、公司改制、固定资产购置、资金管理、贷款担保管理、信用管理等一系列规范化管理办法，对主要管理者的任免、财务会计制度的制定、劳动工资等进行了规范化管理。在此基础上，公司还相应制定了一系列规章制度：主要包括考评制度、主要管理者民主测评制度、经济责任审计制度、财务会计制度、信息化管理制度、内部审计制度、劳动工资制度、新闻宣传管理制度、合同管理制度、效能监察制度等。

13、预算管理制度

集团公司制定了《全面预算管理实施方案》，每年年末根据上级部门预算管理的要求，通过下发预算编制工作的通知及召开集团公司年度预算工作会，明确提出下一年度总体经营方针，要求各单位根据集团公司总体经营方针安排下一年度的预算。在充分调查分析的基础上，根据市场预测、产能分析等因素编制销售预算、生产预算、资金预算、成本费用预算等经营预算。在实施预算管理过程中，要求企业定期召开预算执行情况分析会，并按季度报送《预算执行情况分析报告》，

要求注重预算执行差异分析，及时发现薄弱环节，并提出切实可行的解决措施，进一步提高预算的准确性。

14、信息披露制度

公司根据规定向市场定期公开披露相关财务信息、重大事项等，具体内容有：公司于每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。并且，第一季度信息披露时间不早于上一年度信息披露时间。此外，公司及时向市场披露可能影响发行人偿债能力的重大事项，包括：企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；企业生产经营的外部条件发生重大变化；企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；企业涉及需要说明的市场传闻；企业涉及重大诉讼、仲裁事项；企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；企业对外提供重大担保。

发行人是根据有关法律、法规依法设立的非金融企业法人。发行人的设立及历史沿革符合当时法律、法规和规范性文件的规定。发行人合法有效存续，组织架构完备，业务运营合规，不存在违法违规行为。

发行人资金运营内控制度包括：关联交易制度、资金管理制度、财务会计制度、融资管理制度、对外投资管理、固定资产购建管理、贷款及担保管理、成本费用管理、预算制度管理等，已在本节做详细介绍。

资金管理模式主要依据上述管理制度执行，主要为资金统一管理，通过年度预算管理、年度资金计划，月度融资平衡计划制定付息债务总体控制目标，按月控制融资总量，资金每日上收，结合企业报送的日、周、月度下拨计划进行下拨。

短期资金调度应急预案主要为实行资金集中管理，形成资金储备，在极端情况下，使用归集资金偿还借款，避免短期资金不足。加强融资管理，保证金融机构融资渠道畅通，对短期资金调度形成有效补充。

七、人员基本情况

（一）公司董事、监事及高级管理人员情况

图表5-5：公司董事会、监事会及高级管理人员情况

序号	姓名	职务	任职起始日期
1	吴群英	集团公司党委书记、董事长	2023 年 6 月
2	莫勇	集团公司党委副书记、总经理、董事	2023 年 12 月
3	王小庆	集团公司党委副书记、董事	2020 年 10 月
4	黄忠良	集团公司党委委员、副总经理	2022 年 3 月
5	李金涛	集团公司纪委书记、监察专员	2023 年 8 月
6	秦西社	集团公司董事	2018 年 3 月
7	霍学杰	集团公司副总经理	2022 年 6 月
8	郭仕龙	集团公司党委副书记	2017 年 11 月
9	严平	集团公司党委委员	2023 年 12 月
10	苏旭盛	集团公司副总经理	2023 年 12 月
11	侯武军	集团公司监事	2016 年 1 月
12	严广劳	集团公司外部董事	2022 年 6 月
13	张锋	集团公司外部董事	2022 年 6 月
14	施尧夫	集团公司外部董事	2022 年 6 月
15	章贵金	集团公司外部董事	2022 年 6 月
16	惠淑敏	集团公司外部董事	2022 年 6 月

注：

1、根据有色集团公司章程规定，集团公司董事会成员由省国资委委派，董事任期 3 年，任期届满可连选连任。

2、公司章程中并未明确规定公司监事和高管人员任期年限。目前公司监事和高管人员由省国资委委派和解除，任职期限无相应规定，省国资委根据企业生产经营管理工作的需要进行人事调整。

3、根据陕西省国资委 2022 年 7 月 28 日下发的《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于严广劳等任职的通知》（文号：陕国资任〔2022〕13 号）的内容，省国资委研究：聘任严广劳、张锋、施尧夫、章贵金、惠淑敏为陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事，聘期三年（自 2022 年 6 月至 2025 年 6 月）。

4、经陕西省人民政府陕政任字〔2023〕96 号文决定，任命吴群英为陕西有色金属控股集团有限责任公司董事、董事长。经陕西省人民政府陕政任字〔2023〕78 号文决定，免去马宝平的陕西有色金属控股集团有限责任公司董事长、董事职务，退休。

5、根据陕西省人民政府陕政任字〔2023〕167 号文，省政府 2023 年 9 月 22 日决定，免去邹武装陕西有色金属控股集团有限责任公司董事职务，退休。同意：邹武装不再担任陕西有色金属控股集团有限责任公司总经理职务；欧世秦不再担任陕西有色金属控股集团有限责任公司总会计师职务。

6、根据陕西省人民政府陕政任字〔2023〕252 号文，省政府 2023 年 12 月 26 日决定，任命：莫勇为陕西有色金属控股集团有限责任公司董事。同意：莫勇为陕西有色金属控股集团有限责任公司总经理人选；苏旭盛为陕西有色金属控股集团有限责任公司副总经理人选；王天雄不再担任陕西有色金属控股集团有限责任公司副总经理职务。

（二）董事会成员

吴群英，集团公司董事长，党委书记，男，1968年生，历任蒲白矿务局水泥厂总工程师、厂长，蒲白尧峰水泥公司总经理、党委副书记，蒲白矿务局矸石电厂厂长、党委委员，蒲白矿务局工会主席、党委委员，蒲白矿业公司党委副书记、纪委书记、工会主席，陕西中能煤田公司董事长、党委书记，陕煤集团神南矿业公司执行董事、党委书记，陕煤集团陕北矿业联合党委书记、董事、董事长，榆林合力产业扶贫开发公司党委书记、董事长，陕西有色金属控股集团有限责任公司副总经理，延安市政府副市长。2023年6月起任集团公司党委书记，董事长。

莫勇，集团公司党委副书记、董事、总经理，男，1974年生，历任陕建十公司材料公司财务科长、西安内行负责人、财务部副部长、西安分公司党支部书记、副总会计师、总会计师，陕建总公司监察室副主任（主持工作），纪委副书记、监察室主任，陕建建森公司党委书记、纪委副书记、监察室主任、计划财务部部长、党委书记，陕西建工集团计划财务部部长、总会计师，陕建融资担保有限公司、陕西建工保理有限公司和陕西建工国际融资租赁有限公司董事长，陕西建工集团股份有限公司总会计师，陕西建工控股集团有限公司总会计师、董事、副董事长。2023年12月起任集团公司党委副书记、董事、总经理。

王小庆，集团公司党委副书记，男，1968年生，历任陕西省国土资源厅发展规划处干部、规划与科技处调研员、耕地保护处调研员，商洛市国土资源局副局长、党组副书记，铜川市国土资源局局长、党委书记，陕西移民（脱贫）搬迁开发集团有限公司总经理。2020年10月起，任陕西有色金属控股集团有限责任公司党委委员、党委副书记。2022年10月起任集团公司职工董事。

秦西社，集团公司董事，男，1966年生，历任西北有色地质勘查局713总队团委书记、党办秘书，西北有色地质勘查局党政办公室秘书，陕西有色金属控股集团有限责任公司党政办公室秘书、副主任，陕西有色金属控股集团有限责任公司董事会秘书、董办、党办、总办主任，陕西有色金属控股集团有限责任公司党委委员、工会主席。2018年3月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司董事。

严广劳，集团公司外部董事，男，1961年生，历任黄陵矿业有限责任公司副经理、党委书记，陕西彬长矿区开发建设公司执行董事、总经理、党委副书记，陕西煤业化工集团有限责任公司董事、总经理，党委委员、副书记。2022年6月起，兼任陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事。

张锋，集团公司外部董事，男，1964年生，历任西安胶鞋厂基建规划科科长、技改办主任，西安市化工医药建筑设计研究所所长、总工程师，西安市政府办公厅城建处副处长，省委办公厅正处级秘书，陕西省投资集团（有限）公司总经理助理，陕西省投资集团（有限）公司总经济师兼发展计划部主任，陕西能源集团有限公司总经济师、总法律顾问（兼），陕西投资集团有限公司副总经理、党委委员。2022年6月起，兼任陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事。

施尧夫，集团公司外部董事，男，1963年生，历任陕建工二公司一处三队工长、副队长、队长，陕建工二公司广东分公司副经理，陕西省第二建筑工程公司经理，陕西建工集团有限公司副总经理，省委常委。2022年6月起，兼任陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事。

章贵金，集团公司外部董事，男，1963年生，历任陕西建工第一建设集团有限公司项目经理、分公司副经理、分公司经理、副经理、总经理、党委副书记、董事长、党委书记；陕西建工集团股份有限公司总经理助理、董事。2022年6月起，兼任陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事。

惠淑敏，集团公司外部董事，女，历任陕西医药控股集团有限责任公司总会计师、董事。2022年6月起，兼任陕西有色金属控股集团有限责任公司外部董事。

（三）监事会成员

侯武军，集团公司监事，男，汉族，1968年生，历任陕西有色金属控股集团有限责任公司资产财务部副主任，陕西有色金属控股集团有限责任公司审计部副主任、主任。

根据《公司章程》规定，发行人监事会应有监事5人，其中2人为职工代表，3人为陕西省国资委委派监事，由于相关人员职务变动及退休等缘故，发行人监事会现有监事1人，空缺4人。根据《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），2018年12月1日起不再设立出资企业外派监事会；根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于高刘虎郝冬芝免职的通知》（陕国资任[2018]40号）的要求，原监事高刘虎、郝冬芝不再担任发行人监事；根据陕西省人民政府于2019年1月29日发布《陕西省人民政府关于臧文举免职的通知》（陕政任字[2019]45号），免去臧文举的陕西省国有企业监事会主席职务。目前发行人出资人尚未

委派新任监事且发行人未选举新任职工监事。鉴于发行人目前存在监事缺位待补的情况，未来如果发行人监事长期不能到位，将不利于发行人完善自身内部治理结构，构成监事缺位的法律风险。但发行人现任监事任职合法有效，对本期债务融资工具不会产生实质性影响。

（四）其他高级管理人员

黄忠良，集团公司副总经理，党委委员，男，历任北京有色冶金设计研究总院团委副书记，中国有色金属工业总公司计划部技改处技术改造业务主管，国家有色金属工业局规划发展司规划处国债项目业务主管，中国铜铅锌集团公司资产经营部企业改革处业务主管，北京鑫泉科贸有限公司证券期货部业务主管，中国铝业股份有限公司发展研究部资产运营处业务经理、战略发展部资产运营处副经理、战略发展部规划处处长、战略发展部（海外开发部）副主任，中国铝业黄骅港氧化铝项目筹建工作组副组长，中国铝业沿海铝工业基地项目筹建工作组副组长，渭南市委常委，韩城市委副书记，中共渭南市委常委会、统战部部长。2022年3月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司党委委员、副总经理。

李金涛，集团公司党委委员、纪委书记、监察专员，男，1969年生，历任陕西省商业厅政治处科员、副主任科员，陕西省委企业工委群工部副科级干部、主任科员、陕西省人民政府国有资产监督管理委员会企业领导人员管理二处主任科员、管理一处副处长、管理处副处长，省行政文化资产监督管理局业绩考核处处长，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会办公室(党委办公室)主任，陕西省物流集团有限责任公司党委委员、董事、副总经理。2023年8月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司党委委员、纪委书记、监察专员。

霍学杰，集团公司副总经理，男，1966年生，历任中国有色金属工业西安公司财务处副处长、陕西有色金属控股集团有限责任公司资产财务部副主任、主任，陕西有色金属控股集团有限责任公司副总会计师、总会计师，集团公司董事。2022年6月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司副总经理。

郭仕龙，集团公司党委副书记，男，1969年生，历任南疆军区设（边）防工程施工办副连职参谋、助理工程师、正连职参谋，南疆军区司令部直工处正连职助理员，兰州军区第六通信总站后勤处营房股股长，二十一集团军后勤部宝鸡物业管理处副营职助理员、正营职助理员，二十一集团军后勤部营房处正营职助理

员、副团职助理员，二十一集团军六十一师后勤部营房科科长，二十一集团军后勤部营房处处长、副部长。2017年11月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司党委副书记。

严平，集团公司党委委员，男，1970年生，历任宝鸡有色金属加工厂宽板厂热轧车间主任、党支部书记、副厂长、党总支书记，宝钛集团有限公司宽厚板材料公司经理，宝鸡钛业股份有限公司总经理助理、董事，宝钛集团有限公司副总工程师、总经理助理、副总经理，山西宝太新金属开发有限公司董事长、党支部书记，宝鸡渤海西北商品交易中心有限公司总经理，宝钛装备制造（宝鸡）有限公司董事长，宝钛商贸有限公司董事长，陕西有色金属控股集团有限责任公司经济运行部主任、企管运营信息部经理，金堆城钼业集团有限公司党委书记、董事长。2023年12月起任陕西有色金属控股集团有限责任公司党委委员。

苏旭盛，集团公司副总经理，男，1971年生，历任陕西华山半导体材料厂车间副主任，陕西有色金属控股集团有限责任公司规划发展部科员、副主任、主任、党委副书记、总经理，陕西有色天宏新能源有限责任公司党支部副书记、总经理、党支部书记、执行董事，陕西天宏硅材料有限责任公司党委副书记、总经理，陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司总经理、党委书记、董事长。2023年12月起任集团公司副总经理。

公司高管人员设置符合《公司法》、《中华人民共和国公务员法》等相关法律法规及公司章程的有关要求。

（五）公司人员结构情况

截至2022年末，公司共有员工42,778人，具体构成如下：

图表 5-6：公司人员年龄构成情况表

单位：人

年龄构成	集团公司	其中：集团本部
20 岁以下	48	0
21-25 岁	1,553	0
26-30 岁	5,916	4
31-35 岁	8,690	17
36-40 岁	5,593	22
41-45 岁	6,246	11
46-50 岁	7,461	16
51-55 岁	4,663	15
55 岁以上	2,608	14
合计	42,778	99

图表 5-7：公司人员学历构成情况表

单位：人

学历构成	集团公司	其中：本部
研究生及以上	936	50
大学本科	8,739	41
大学专科	9,008	4
中专	3,700	1
高中以下	20,395	3
合计	42,778	99

图表5-8：公司人员职能构成情况表

单位：人

人员分类	集团公司
一、技能人员	15,064
二、专业技术人员	7,177
三、管理人员	4,757
四、其他人员	15,780
合计	42,778

八、主营业务经营情况

（一）营业收入结构分析

图表 5-9：公司 2020-2022 年及 2023 年 1-9 月主营业务收入情况

单位：亿元

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铜产品	192.34	13.30%	181.30	11.25%	191.54	10.87%	186.72	13.90%
铅锌产品	329.90	22.82%	265.65	16.48%	211.57	12.01%	153.31	11.41%
钛产品	219.82	15.20%	222.04	13.78%	226.03	12.83%	197.47	14.70%
铝产品	176.44	12.20%	201.82	12.52%	218.07	12.38%	217.59	16.20%
煤炭产品	30.57	2.11%	60.04	3.73%	86.16	4.89%	44.98	3.35%
勘察建筑	48.48	3.35%	50.04	3.10%	52.11	2.96%	33.91	2.52%
钒产品	2.29	0.16%	3.93	0.24%	4.32	0.25%	2.45	0.18%
黄金	36.72	2.54%	40.92	2.54%	51.44	2.92%	48.87	3.64%
硅产品	1.23	0.09%	18.34	1.14%	36.56	2.07%	13.82	1.03%
其他	408.17	28.23%	567.61	35.22%	684.33	38.84%	443.95	33.05%
合计	1,445.96	100.00%	1,611.69	100.00%	1,762.13	100.00%	1,343.07	100.00%

从上表可以看出，2020-2022年及2023年1-9月公司营业收入分别为1,445.96亿元、1,611.69亿元、1,762.13亿元和1,343.07亿元，呈现逐年增长的趋势。公司营业收入主要来自于铜、铅锌、钛和铝等产品的收入，2022年上述四个板块产品的收入占公司营业收入的比重分别为10.87%、12.01%、12.83%和12.38%，表明铜、铅锌、钛和铝产品的销售收入是公司营业收入的主要来源。勘察建筑板块的收入主

要来自西北有色地质勘查局的地质勘探和建筑的收入；其他板块的收入主要是2017年末集团成立贸易公司，该公司主要从事有色金属、钢材等产品贸易业务；该板块还包括铜产品、锰产品、镍产品、硫酸产品、银产品、工程机械等。总体来看，近几年公司各板块产品结构相对稳定，通过在钼、钛产业方面保持的规模优势和领先的技术水平以及较为完善的产业链，公司整体销售收入呈逐年上升趋势。

公司钼产品2020-2022年及2023年1-9月的营业收入分别为192.34亿元、181.30亿元、191.54亿元和186.72亿元，占公司总的营业收入的比重分别为13.30%、11.25%、10.87%和13.90%，总体趋于稳定。

公司铅锌产品2020-2022年及2023年1-9月的营业收入分别为329.90亿元、265.65亿元、211.57亿元和153.31亿元，占公司营业收入的比重分别为22.82%、16.48%、12.01%和11.41%。

公司钛产品2020-2022年及2023年1-9月的营业收入分别为219.82亿元、222.04亿元、226.03亿元和197.47亿元，占公司营业收入的比重分别为15.20%、13.78%、12.83%和14.70%。

公司铝产品2020-2022年及2023年1-9月公司的营业收入分别为176.44亿元、201.82亿元、218.07亿元和217.59亿元，占公司营业收入的比重分别为12.20%、12.52%、12.38%和16.20%。

公司煤炭产品2020-2022年及2023年1-9月公司的营业收入分别为30.57亿元、60.04亿元、86.16亿元和44.98亿元，占公司营业收入的比重分别为2.11%、3.73%、4.89%和3.35%。

图表5-10：公司2020-2022年及2023年1-9月主营业务成本情况

单位：亿元

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钼产品	175.51	12.88%	162.96	10.99%	157.56	9.93%	149.37	12.10%
铅锌产品	317.46	23.30%	251.85	16.99%	204.10	12.86%	148.24	12.00%
钛产品	206.74	15.17%	205.25	13.85%	204.62	12.90%	183.41	14.85%
铝产品	168.32	12.35%	180.99	12.21%	208.38	13.13%	205.62	16.65%
煤炭产品	6.23	0.46%	10.09	0.68%	12.46	0.79%	11.50	0.93%
勘察建筑	44.06	3.23%	47.64	3.21%	49.77	3.14%	32.36	2.62%
钒产品	2.24	0.16%	3.62	0.24%	3.78	0.24%	2.53	0.20%
黄金	36.04	2.64%	39.58	2.67%	49.44	3.12%	46.77	3.79%

硅产品	2.56	0.19%	13.26	0.89%	16.07	1.01%	12.15	0.98%
其他	403.48	29.61%	566.90	38.25%	680.60	42.89%	442.96	35.87%
合计	1,362.64	100.00%	1,482.14	100.00%	1,586.78	100.00%	1,234.91	100.00%

从上表可以看出，2020-2022年及2023年1-9月公司营业成本分别为1,362.64亿元、1,482.14亿元、1,586.78亿元和1,234.91亿元，呈现逐年增长的趋势，主要是因为近年公司规模的扩大，产能的提升，原材料及运营成本有所提高所致，目前公司营业成本主要集中在钼、铅锌、钛和铝等产品上，表明钼、铅锌、钛和铝产品为公司主营业务的核心板块。

公司钼产品2020-2022年及2023年1-9月的营业成本分别为175.51亿元、162.96亿元、157.56亿元和149.37亿元，占公司总的营业成本的比重分别为12.88%、10.99%、9.93%和12.10%，总体占比呈下行趋势。

公司铅锌产品2020-2022年及2023年1-9月的营业成本分别为317.46亿元、251.85亿元、204.10亿元和148.24亿元，占公司营业成本的比重分别为23.30%、16.99%、12.86%和12.00%。

公司钛产品2020-2022年及2023年1-9月的营业成本分别为206.74亿元、205.25亿元、204.62亿元和183.41亿元，占公司营业成本的比重分别为15.17%、13.85%、12.90%和14.85%。

公司铝产品2020-2022年及2023年1-9月的营业成本分别为168.32亿元、180.99亿元、208.38亿元和205.62亿元，占公司营业成本的比重分别为12.35%、12.21%、13.13%和16.65%。

公司煤炭产品2020-2022年及2023年1-9月的营业成本分别为6.23亿元、10.09亿元、12.46亿元和11.50亿元，占公司营业成本的比重分别为0.46%、0.68%、0.79%和0.93%。

图表5-11：公司2020-2022年及2023年1-9月主营业务毛利润结构情况

单位：亿元

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钼产品	16.83	20.20%	18.34	14.16%	33.98	19.38%	37.35	34.53%
铅锌产品	12.44	14.93%	13.80	10.65%	7.47	4.26%	5.07	4.69%
钛产品	13.08	15.70%	16.79	12.96%	21.41	12.21%	14.06	13.00%
铝产品	8.12	9.75%	20.83	16.08%	9.69	5.53%	11.97	11.07%
煤炭产品	24.34	29.21%	49.95	38.56%	73.70	42.03%	33.48	30.95%

勘察建筑	4.42	5.30%	2.40	1.85%	2.34	1.33%	1.55	1.43%
钒产品	0.05	0.06%	0.31	0.24%	0.54	0.31%	-0.08	-0.07%
黄金	0.68	0.82%	1.34	1.03%	2.00	1.14%	2.10	1.94%
硅产品	-1.33	-1.60%	5.08	3.92%	20.49	11.69%	1.67	1.54%
其他	4.69	5.63%	0.71	0.55%	3.73	2.13%	0.99	0.92%
合计	83.32	100.00%	129.55	100.00%	175.35	100.00%	108.16	100.00%

从上表可以看出，公司的毛利润呈波动上升趋势，2020-2022年及2023年1-9月公司的毛利润分别为83.32亿元、129.55亿元、175.35亿元和108.16亿元。

公司钼产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利润分别为16.83亿元、18.34亿元、33.98亿元和37.35亿元，占公司总的毛利润的比重分别为20.20%、14.16%、19.38%和34.53%，是公司毛利润的重要来源之一。

公司铅锌产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利润分别为12.44亿元、13.80亿元、7.47亿元和5.07亿元，占公司毛利润的比重分别为14.93%、10.65%、4.26%和4.69%。

公司钛产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利润分别为13.08亿元、16.79亿元、21.41亿元和14.06亿元，占公司毛利润的比重分别为15.70%、12.96%、12.21%和13.00%。

公司铝产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利润分别为8.12亿元、20.83亿元、9.69亿元和11.97亿元，占公司毛利润的比重分别9.75%、16.08%、5.53%和11.07%。

公司煤炭产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利润分别为24.34亿元、49.95亿元、73.70亿元和33.48亿元，占公司毛利润的比重分别29.21%、38.56%、42.03%和30.95%。

图表5-12：2020-2022年及2023年1-9月公司各产品板块毛利率情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
钼产品	8.75%	10.12%	17.74%	20.00%
铅锌产品	3.77%	5.19%	3.53%	3.31%
钛产品	5.95%	7.56%	9.47%	7.12%
铝产品	4.60%	10.32%	4.44%	5.50%
煤炭产品	79.62%	83.19%	85.54%	74.43%
勘察建筑	9.12%	4.80%	4.49%	4.57%
钒产品	2.18%	7.89%	12.50%	-3.27%
黄金	1.85%	3.27%	3.89%	4.30%
硅产品	-108.13%	27.70%	56.04%	12.08%
综合	5.76%	8.04%	9.95%	8.05%

从上表可以看出，公司的毛利率呈波动变化，2020-2022年及2023年1-9月公司的毛利率分别为5.76%、8.04%、9.95%和8.02%。

公司钼产品的2020-2022年及2023年1-9月毛利率分别为8.75%、10.12%、17.74%和20.00%，近年来钼产品价格波动使得该板块毛利率呈波动变化。金钼集团下属企业金钼股份为上市公司，集团将优良资产剥离上市，核心资产及附加值高的产品均集中在该上市公司，而附加值较低，盈利能力较差的产品留在集团本部及非上市子公司，因此公司钼产品整体毛利率水平低于上市公司金钼股份毛利率。针对钼炉料和钼化工等初级产品价格下跌幅度明显大于钼金属产品这一市场形势，公司已针对性的持续进行产品结构调整，不断提高深加工产品生产能力，增加高附加值产品销售占比，预计后期该板块盈利能力将逐步恢复。

公司铅锌产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利率分别为3.77%、5.19%、3.53%和3.31%。得益于产品回收率及冶炼费上升等，使该板块毛利率波动变化。

公司钛产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利率分别为5.95%、7.56%、9.47%和7.12%。钛产品受到市场需求的影响，随着宝钛工业园区熔铸扩能项目、万吨自由锻压机项目、钛带生产线等多个入园项目的正常运转，钛板块产能得到了有效的释放，随着钛板块产业链延伸，产品附加值提高叠加技改降本因素，该板块盈利能力将逐步回升。未来随着民用钛材需求的增长及中国新一轮的军备升级，钛加工材需求将实现大幅增长，该板块盈利能力将进一步提升。

公司铝产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利率分别为4.60%、10.32%、4.44%和5.50%，得益于价格回升，同时公司“煤-电-铝”一体化项目整体运营已步入正轨，利用榆林地区丰富的煤炭资源，以自备电厂来满足电解铝生产全部所需用电，电力成本优势显著，铝板块盈利能力不断提升。

公司煤炭产品2020-2022年及2023年1-9月的毛利率分别为79.62%、83.19%、85.54%和74.43%，由于榆林煤业煤质较好，煤炭板块盈利能力很强，为公司营业毛利润的主要来源，2020年起煤炭价格上升使得毛利率大幅增加，2021-2022年煤炭价格波动变化。

（二）发行人近年来经营情况分析

经过多年的持续发展，公司已形成了以钼和钛为传统优势产业，铝、铅锌、钒等多品种有色金属全面发展的产业格局，规模优势突出。随着产业结构调整深化、资本运作项目的稳步实施及对外投资合作步伐的加快，近年来公司营业总收入逐年增长。2022年，公司实现营业总收入1762.13亿元，其中钼、铅锌、钛和铝产品收入占比分别为10.87%、12.01%、12.83%和12.38%。

公司钼产业集中于下属企业金钼集团，其子公司金钼股份为 A 股上市公司。金钼集团是生产规模排名全球前三位的钼金属生产运营商，也是钼行业产业链最完整、产品线最丰富、整体工装技术先进的大型钼企业之一。目前，金钼集团业务涵盖钼系列产品的生产、销售、研发及钼相关产品贸易经营业务，拥有钼采矿、选矿、焙烧以及钼化工和钼金属加工上下游一体化的完整产业链条。2020年公司参股的安徽金寨县沙坪沟钼矿为世界第一大单体钼矿床，其探明钼金属储量为 245.94 万吨，目前该矿山尚处于基建期。此外公司资源拓展取得成果，2020年金钼股份出资 3.00 亿元参股吉林天池钼业有限公司，持股比例为 18.30%；其所属季德钼矿探明钼矿石量 3.18 亿吨，钼金属储量约 35 万吨，钼精矿杂质少，平均品位 0.113%，远景钼金属储量 70 万吨，是国内质量最好的钼精矿之一，目前该矿山尚处于建设期。

公司钛产业集中于下属企业宝钛集团，宝钛集团子公司宝钛股份和宝色股份均为 A 股上市公司。作为中国最大的以钛材为主的专业化稀有金属生产、研发基地，宝钛集团一直以来都是中国钛工业国标、国军标和行业标准的制订者，钛材年产量居全国首位，在国内航空和军工等高端钛材市场享有 50% 的市场占有率，在行业中处于垄断地位。

公司铅锌产业集中于下属控股企业汉中锌业有限责任公司（以下简称“汉中锌业”）、陕西锌业及陕西有色旺峪矿业有限公司（以下简称“旺峪矿业”）和陕西银母寺矿业有限责任公司（以下简称“银母寺矿业”）等，业务范围以铅锌冶炼为主。受限于原材料自给率较低，公司铅锌板块盈利能力不强。

公司铝产业集中于下属陕西有色榆林新材料有限责任公司，榆林新材料公司拥有 60 万吨/年电解铝产能，其配套 5 台 330MW 发电机组发电，公司自备电厂基本可满足榆林产业园电解铝生产全部所需用电，电力成本优势显著。近年来，公司电解铝产销量有所波动；发电量较为稳定。此外，子公司陕西美鑫产业投资有限公司（以下简称“美鑫产投”）自 2019 年起纳入公司合并报表范围，其煤-电-铝一体化项目电解铝设计产能为 45 万吨/年，并配套 4*350MW 发电机组；目前拥有电解铝产能指标 30 万吨/年。氧化铝供应方面，公司氧化铝基本外购，为保证生产原料的稳定供应并有效控制成本，公司已与中国铝业集团有限公司签订了氧化铝长期采购协议，同时积极寻求与国外供货商建立长期合作关系。此外，公司计划利用印度尼西亚丰富的铝土矿资源进行综合开发利用，一期工程主要为建设年产 200 万吨

氧化铝生产线及配套的自备热电厂等，规划总投资86.40亿元，目前氧化铝公司已注册成立，正在寻找战略合作伙伴。

（三）原材料供应情况

公司拥有金堆城钼矿、汝阳钼矿区、银母寺铅锌矿、铅硐山铅锌矿、银洞子银铅多金属矿、二里河铅锌矿、楠木树铅锌矿、刘家坪铜矿、中村钒矿等17座矿山，具有丰富的钼、锌、铅、铜、银和金等资源，其中金堆城钼矿是国内目前探明储量的最大的钼矿，矿石品位高，开采条件好，非常适合大型露天开采。

截至2023年9月末，公司拥有在产的两座世界级钼矿山金堆城钼矿和汝阳东沟钼矿可采储量分别为33.89万吨和56.75万吨；铅硐山、银母寺、二里河、东塘子、三道桥、楠木树等铅锌矿，蕴含极为丰富的铅锌矿资源，合计蕴含铅锌矿储量（金属量）为153万吨；此外公司还拥有金、银、钒等稀有金属矿产资源。

图表5-13：陕西有色集团金属资源储备明细表

单位：万吨

矿山	探明地质储量		保有可采储量		尚可
	矿石	金属	矿石	金属	服务年限
金堆城钼矿	87131.65	85.86	44302.13	33.89	35.3
汝阳钼矿区	54066.96	65.12	47444.49	56.75	41.3
铅硐山铅锌矿床	1418.08	95.44	526.92	35.46	8.3
银母寺铅锌矿床	289.43	33.28	24.04	1.01	2.8
二里河铅锌矿	515	42.41	224.76	17.73	11.3
东塘子铅锌矿	1156.69	79.26	569.24	42.08	12.3
三道桥铅锌矿	1705.8	68.24	1288.3	56.29	17.3

注：探明量包括矿山及深边部外围矿权内的资源储量，保有量按照证载生产规模、矿床平均品位折算。

1、钼产业：金堆城钼矿是世界六大原生钼矿床之一，公司拥有金堆城钼矿2.6282平方公里的采矿权，共分小北露天、南露天和全露天三部分，且均为大型露天矿。公司目前仅开采小北露天矿部分。可以生产高品质的钼精矿（钼含量大于52%），而目前国内大多数钼矿山只能生产普通钼精矿（钼含量45%-48%）。

2008年12月17日，金钼股份完成对汝阳公司65%股权的收购。汝阳公司拥有丰富的钼资源储量，其中东沟钼矿储量为68.98万吨，草沟矿区保有金属储量约为0.70万吨，并拥有0.09平方公里的采矿权和东沟矿区5.58平方公里的探矿权。金钼股份矿山钼金属储量达到116.69万吨，如果按照年产2万吨钼金属量计算，公司的矿山储量可以保障公司开采58年。

公司参股的安徽金寨县沙坪沟钼矿为世界第一大单体钼矿床，其探明钼金属

储量为245.94万吨，目前该矿山尚处于基建期。此外公司资源拓展取得成果，2020年金钼股份出资3.00亿元参股吉林天池钼业有限公司，持股比例为18.30%；其所属季德钼矿探明钼矿石量3.18亿吨，钼金属储量约35万吨，钼精矿杂质少，平均品位0.113%，远景钼金属储量70万吨，是国内质量最好的钼精矿之一，目前该矿山尚处于建设期。

公司生产所需原矿石全部来自自有钼矿，原料自给率100%，这在整个有色金属行业中是比较少见的。由于金堆城钼矿的品位与开采条件优异，再加上原料的完全自给，金钼股份的成本在钼行业中具有很强的竞争优势。随着公司控股的汝阳钼矿在2009年底的投产，公司钼金属产量有较大的增长。

由于有色金属矿产资源的不可再生性，公司以上资源优势，特别是钼、铅、锌资源的优势，结合公司强大的中游冶炼能力和较强的下游深加工配套能力，使公司享有强劲及长期的竞争优势。

2、钛产业：公司生产所需原料主要为海绵钛，长期以来依靠外购。自宝钛集团2007年组建宝钛华神后，即开始扩建原有4,000吨/年生产线，目前扩建工作已经完成并投入生产，公司钛原料自给率逐渐提高。目前宝钛华神建设的10,000吨/年全流程海绵钛生产线已经建成并投入生产。至此，公司钛产业上下游一体化战略得以实现，产业链更加完整。此外，原材料方面，公司计划整合汉中洋县钒钛磁铁矿，该地区矿产资源丰富，现已探明的矿产品种超过16种，预计矿石储量超过2亿吨，其中钛资源丰富。公司计划在当地建设工业园区，届时公司海绵钛生产所需钛矿供应可得到保障。

3、铅锌产业：矿山资源方面，目前公司共有铅硐山、银母寺、楠木树谷涧沟等铅锌矿资源，可控铅锌金属矿探明地质储量2,500.80万吨，上述矿山保有金属量合计139.91万吨。公司目前的锌冶炼规模位居全国前列，但锌精矿自给率明显不足，严重制约了公司铅锌冶炼业务的盈利能力。根据公司规划，汉中锌业与陕西锌业的电解锌满负荷产能可达近60万吨/年，为了实现精矿自给率40-50%的目标，公司通过多种途径积极寻求矿山资源；2020年公司以子公司西北有色地质矿业集团有限公司（以下简称“西北有色”）为主体进行铅锌采选板块的整合；在国内，公司加大了跨区资源整合力度，重点发展云南、四川、内蒙古等省区的铅锌资源，目前一批重大项目正在洽谈之中。在海外，公司在美国、加拿大、澳大利亚加强大型铅锌矿资源的拓展。

4、煤炭产业：公司煤炭业务运营主体为榆林煤业。榆林煤业煤炭资源丰富，煤质较好，吨煤成本较低。目前拥有煤炭地质储量约为13亿吨、可采储量为10.83亿吨，年产能为1000万吨，近年来满产满销。煤炭业务盈利能力很强，已成为公司重要的利润来源。

5、其他产业

铝产业：公司氧化铝基本外购，为保证生产原料的稳定供应并有效控制成本，目前陕西有色榆林新材料有限责任公司已与大型铝企签订了氧化铝长期采购协议，同时积极寻求与国外供货商建立长期合作关系。此外，公司计划在印度尼西亚建设年产200万吨氧化铝生产线及配套的自备热电厂等，计划总投资86.40亿元，目前氧化铝公司已注册成立，正在寻找战略合作伙伴。

为整合煤-电-铝业务，2020年9月28日，公司将持有的榆林煤业30%股权无偿划转至金钼集团；10月27日，公司及金钼集团分别以其持有的榆林煤业70%和30%股权对榆林新材进行增资，自此，榆林煤业成为榆林新材全资子公司，榆林新材更名为陕西有色榆林新材料集团有限责任公司（以下简称“榆林新材集团”），榆林新材集团股权结构为公司持股70%、金钼集团持股30%。

钒产业：公司钒产业集中于下属控股企业陕西五洲矿业股份有限公司。五洲矿业集五氧化二钒的采、选、冶为一体，现有选冶生产线5条，目前拥有钒资源储备量50万吨，生产能力为年处理钒矿石80万吨、生产片钒4,500吨、制硫酸用催化剂1,000吨，是国内最大的单一生产精钒的采、选、冶生产系统。未来公司计划整合汉中洋县钒钛磁铁矿，该地区铁、钛、钒资源丰富，公司计划建设工业园区，届时公司钒产品所需原料供应可得到保障。

黄金产业方面，公司与全资子公司西北有色地质勘查局共同出资6亿元成立了陕西黄金集团股份有限公司，掌控黄金资源储量超过20吨。受其所属四方金矿尾矿库扩建停产影响，近年来黄金产量整体有所下降，目前四方金矿尾矿库扩建项目复产手续已办理完成，正逐步恢复生产。

（四）生产情况

图表5-14：2020-2022年末及2023年9月末公司主要产品的产能分析表

主要产品	2020年	2021年	2022年	2023年1-9月
钼精矿（45%、吨）	42,000	42,000	50,000	50,000
钛及钛合金（吨）	22,000	27,000	30,000	30,000
锌（铅）（万吨）	50.00	50.00	50	50

铝（万吨）	90.00	90.00	90	90
金（千克）	2,500	2,500	1,500	1,500
氯化钒（吨）	4,500	4,500	2,500	2,500
硅（吨）	19,000	19,000	18,000	18,000

备注：钼精矿（45%）是指该钼精矿中纯金属钼的含量为45%。

图表5-15：2020-2022年及2023年1-9月公司主要产品的产量情况

主要产品	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
钼精矿（45%、吨）	49,454	47,031	51,146	37,172
钛及钛合金（吨）	21,667	30,883	34,214	26,092
锌（铅）（万吨）	50	50	37.44	29
铝（万吨）	90.75	90.57	90.9	69
金（千克）	984	1,376	1,455	1,103
氯化钒（吨）	2,522	2,365	2,203	1,194
硅（吨）	5,929	13,805	16,129	11,814

钼产业方面，目前公司的主营产品钼精矿的产能为42,000吨/年，除了钼精矿之外，公司另有钼初级及炉料产品钼精矿、焙烧钼精矿、高溶氧化钼、氧化钼压块、钼铁等；钼化工产品有钼酸铵、二硫化钼等七大类、二十余种。钼金属制品有钼棒材、钼板材、钼异型件等制品。该系列产品连年荣获国家“中国名牌产品”称号，“陕西省优质产品”称号，“产品质量国家免检”称号。

钛产业方面，公司计划投资约19亿元建设宝钛工业园区，入园项目包括熔铸扩能项目、万吨自由锻压机项目、钛带生产线新建项目及钛丝棒生产线项目等。宝钛工业园区拥有从海绵钛-熔铸-锻造到板材、管棒等的全套加工生产系统，钛产品品种丰富，产业链完整，产能持续增长。公司熔铸能力为3万吨/年，钛材加工产能为2.20万吨/年，其中钛板带和钛丝材产能分别为1.00万吨/年和1.00万吨/年。此外，2021年2月，宝钛股份完成非公开发行股票，募集资金20.05亿元将用于高品质钛锭、管材、型材生产线建设和宇航级宽幅钛合金板材、带箔材建设等项目；2021年4月，宝钛集团获得陕西省国资委专项增资2,000万元用于金属复合材生产线扩能项目的建设。随着资金的持续投入及项目推进，公司钛板块产能规模将进一步扩大。

铅锌产业方面，汉中锌业是公司铅锌冶炼基地，主要生产锌锭、铅锭、工业硫酸等，在锌冶炼方面的各项指标均居国内前列，电锌直流电耗指标处于同行业领先水平，目前汉中锌业与陕西锌业的电解锌满负荷产能可达近60万吨/年已形成年产电解锌50万吨、电解铅6.5万吨、工业硫酸70万吨的生产能力。煤炭产业方面，公司煤炭业务运营主体为榆林煤业。榆林煤业煤炭资源丰富，煤质较好，吨煤成本较低。其拥有煤炭地质储量约为13亿吨、可采储量为10.83亿吨，年产能为1000

万吨，近年来满产满销。公司计划以榆林新材集团为主体，整合煤-电-铝业务。

铝产业方面，公司利用榆林地区丰富的煤炭资源，发展“煤-电-铝”一体化业务。电解铝方面，子公司陕西有色榆林新材料集团有限责任公司拥有60万吨/年电解铝产能，其配套的5台330MW发电机组发电量基本可满足榆林产业园电解铝生产全部用电需求。此外，子公司陕西美鑫产业投资有限公司拥有30万吨/年的电解铝产能，并配套4*350MW发电机组，有利于做大做强铝主业，提升收入规模。

钒产业方面，五洲矿业集五氧化二钒的采、选、冶为一体，现有选冶生产线5条，生产能力为年处理钒矿石80万吨、生产片钒4,500吨、制硫酸用催化剂1,000吨，是国内最大的单一生产精钒的采、选、冶生产系统。公司主要产品包括片钒、50钒铁、80钒铁、钒触媒，其中80钒铁生产技术在国内外处领先水平，50钒铁、80钒铁产品已成功进入国际市场。

多晶硅产业方面，公司于2015年和美国 REC 公司合作组建了陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司（以下简称“瑞科硅材”），持股比例分别为84.96%和15.04%。瑞科硅材利用美国 REC 公司先进技术，对多晶硅产品进行技术升级改造，新建一条年产18,000吨粒状多晶硅、500吨硅烷气体和1,000吨电子级（硅烷硫化床法）多晶硅生产线；项目总投资87.10亿元，已于2020年开始试生产并陆续转固。目前，电子级多晶硅正在推进产品认证，认证通过后将加大投产量；粒状多晶硅产品质量高，市场需求旺盛，2021年以来已实现稳定运行。瑞科硅材已与隆基绿能科技股份有限公司签订长期供货协议，粒状多晶硅实现了稳定销售。

（五）销售情况

图表5-16：2020-2023年1-9月公司主要产品的销售和出口情况分析表

主要产品	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
钼精矿（45%、吨）	20,669（其中出口6,239）	23,885（其中出口10,920）	26061（其中出口10400）	21406（其中出口2697）
钛及钛合金（吨）	20,610（其中出口3,230）	26,002（其中出口3,696）	33497（其中出口4474）	23713（其中出口6582）
铅（万吨）	-	-	-	-
锌（万吨）	47.40	49.70	37.19	28.71
铝（万吨）	89.24	91.63	90.66	68.96
金（千克）	982	1,391	1,482	1,102
氯化钒（吨）	1,668	2,182	2,024	849
硅（吨）	4,548	13,850	15,116	11,297

公司产品销售均采取以有色金属市场价格为依据的产品定价方式，下面就目前公司所生产的主要产品对公司的销售情况进行分析：

1、钼产品销售情况

目前公司出口量占世界钼市场份额的10%左右，为陕西重点出口创汇企业，同时已形成完善的全球一体化营销网络，拥有国内和国际的专门营销部门，在欧洲、美国、日本等地设立商务代表处，产品远销欧、美、东南亚、南非、澳大利亚等国家和地区，与一大批金属加工商、贸易商以及众多世界五百强企业在内的最终客户建立了长期而稳定的合作关系。在钼产品的销售上，由于公司钼板块处于行业头龙地位，钼产品具有较高的市场认知度及稳定的销售渠道，因此公司钼产品的销售一般采用先款后货的结算方式。公司钼产品销售价格随市场情况变动，2020年，国内钼价受疫情及进口量增加影响整体呈下跌后回升态势，但平均价格下降；2021年以来，受益于需求端的稳定增长，在供应端偏紧的情况下，钼价整体呈上行趋势。

图表 5-17：公司钼产品销售情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
销量（吨）	20,669	23,885	26,061	21,406
其中出口（吨）	6,239	10,920	10,400	2,697
销售均价（氧化钼 48%，____元/吨，不含税价）	66,232	98,785	102,558	-

图表5-18：2021年钼产品销售前5大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占钼产品销售收入比例	是否关联方
1	山西太钢不锈钢股份有限公司	140,015	7.72%	否
2	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	17,032	0.94%	否
3	安泰天龙钨钼科技有限公司	12,358	0.68%	否
4	重庆驰友工贸有限公司	11,051	0.61%	否
5	南阳汉冶特钢有限公司	4,743	0.26%	否
	合计	185,198	10.22%	否

图表 5-19：2022 年钼产品销售前 5 大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占钼产品销售收入比例	是否关联方
1	山西太钢不锈钢股份有限公司	149,269	20.00%	否
2	浦项（张家港）不锈钢股份有限公司	38,877	5.00%	否
3	安泰天龙钨钼科技有限公司	32,485	4.00%	否
4	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	19,057	2.50%	否
5	重庆驰友工贸有限公司	17,813	2.30%	否
	合计	257,501	33.80%	

2、钛材产品销售情况

公司的钛产品广泛应用于航天、航空、化工、石油、化学、电力、冶金、医药以及海洋工程、地热工程、制冷工业、体育、旅游等领域，钛材年产量占全国总产量的90%以上，军工市场占有率达90%以上。先后通过了 ISO9001、GJB9100A、AS9100等标准质量管理体系认证，以及空中客车公司、波音公司、Fortech 公司、

RMI 公司、Snecma 公司、罗-罗公司等国际知名公司的质量体系认证和产品认可，是空客公司、波音公司、古德里奇公司等长期定点供应商。钛产品生产实行以销定产，下游客户先预支30%的预付款后公司即发货，货到后下游客户支付40%的货款，待下游客户验货后即支付余下30%货款。近年来得益于中高端市场拓展，军工订单数量不断增加，加之由于中小型民用产品加工企业受环保趋严影响停产，公司民用品订单数量亦有所增加；叠加生产线改进等因素影响，近年来钛产品产销量呈逐年增加态势。2021年，钛材产品继续保持产销两旺态势。钛产品账期不定，主要是结合不同产品的生产周期不同，民品账期短，军品采用滚动方式结算，一般年末回款量较高，产品质保金一般是交付使用后运行半年支付。

图表 5-20：公司钛材产品销售情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
销量（吨）	20,610	26,002	33,497	23,713
其中出口（吨）	3,230	3,696	4,474	6,582
销售均价(元/吨，不含税价)	209,960	193,781	211,011	-

图表5-21：2021年钛产品销售前5大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占钛产品销售比例	是否关联方
1	中国航空工业供销有限公司	34,835	1.57%	否
2	北京星航机电装备有限公司	25,883	1.17%	否
3	中航特材工业(西安)有限公司	23,816	1.07%	否
4	浙江逸盛新材料有限公司	22,171	1.00%	否
5	东营威联化学有限公司	18,593	0.84%	否
	合计	125,299	5.64%	否

图表5-22：2022年钛产品销售前5大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占钛产品销售比例	是否关联方
1	南京宝色股份公司	17,698	14.40%	是
2	宝钛装备制造（宝鸡）有限公司	12,845	10.40%	是
3	宝鸡市海汇源金属材料有限公司	10,448	8.50%	否
4	蓝星(北京)化工机械有限公司	9,335	7.60%	否
5	中航卓越锻造（无锡）有限公司	9,065	7.40%	否
	合计	59,391	48.30%	

3、铅锌产品销售情况

汉中锌业是公司铅锌冶炼基地，主要生产锌锭、铅锭、工业硫酸等，在锌冶、炼方面的各项指标均居国内前列，电锌直流电耗指标处于同行业领先水平。近年来，随着工业硫酸30万吨/年技改项目进展顺利，年产10万吨锌合金改造项目也逐步竣工，子公司汉中锌业已形成年产电解锌40万吨、电解铅6.5万吨、工业硫酸70万吨的生产能力。公司铅锌产品约90%销往华北地区，直销与分销结合，采取款到

发货的结算模式。公司铅锌产业主要为冶炼加工行业，原材料采购及产成品销售价格受市场价格变化而变化，但增值部分受市场价格变动影响不大。2020年，疫情对公司锌精矿采购产生一定影响，原材料供给制约使得全年电解锌运行产能为50万吨/年，为实现满负荷运行，产销量同比增幅不大；受环保因素影响公司不再单独生产电解铅，仅综合回收生产线中有少量铅产品，因此不再统计产量。

图表 5-23：公司铅锌产品销售情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
电解铅（万吨）	-	-	-	-
电解锌（万吨）	47.4	49.7	37.19	28.71
电解铅销售均价（元/吨，不含税价）	9,535	-	-	-
电解锌销售均价（元/吨，不含税价）	16,312	20,012	22,262	-

图表5-24：2021年铅锌产品销售前5大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占铅锌产品销售收入比例	是否关联方
1	中色国际资源贸易有限公司	71,879	2.71%	否
2	上海尚铭金属材料有限公司	41,863	1.58%	否
3	上海豫光金铅国际贸易有限公司	39,539	1.49%	否
4	上海乐勒实业有限公司	38,971	1.47%	否
5	青岛垚诚鑫金属材料有限公司	36,294	1.37%	否
	合计	228,547	8.60%	否

图表5-25：2022年铅锌产品销售前5大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占铅锌产品销售收入比例	是否关联方
1	上海锌俊实业有限公司	73,242	8.85%	否
2	青岛垚诚鑫金属材料有限公司	72,446	8.75%	否
3	上海靖升金属材料有限公司	57,506	6.95%	否
4	中色国际贸易有限公司	53,539	6.47%	否
5	上海豫光金铅国际贸易有限公司	49,793	6.01%	否
	合计	302,526	32.76%	

4、铝产品销售情况

铝行业方面，公司生产的产品包括重熔铝锭、电工圆铝杆、裸铝绞线和钢芯铝绞线、合金棒、铝型材、铝母线及碳素制品八大类、数十个规格品种，其中主导产品玉华牌重熔铝锭被评为陕西名牌产品、中国铝冶炼行业著名品牌，并获准在上海金属交易所注册交易，畅销全国20多个省区，远销到日本、韩国、新加坡、马来西亚等国家和港台地区，深受用户好评。1993年企业获得外贸进出口权，2000年通过 ISO9002质量体系认证，2003年通过 ISO9001-2000质量体系认证。2004年被国家发改委列为电解铝14家重点扶持企业之一。在铝产品的销售上，公司一般采用先款后货的方式结算。

图表 5-26：公司铝产品销售情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
铝（万吨）	89.24	91.63	90.66	68.96
销售均价（元/吨，不含税价）	12,254	16,407	19,874	-

图 5-27：2021 年铝产品销售前 5 大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占铝产品销售收入比例	是否关联方
1	宝钢资源控股（上海）有限公司	131,881	6.53%	否
2	铭帝集团有限公司	84,144	4.17%	否
3	无锡昶衡金属材料有限公司	74,098	3.67%	否
4	上海沃客金属有限公司	70,055	3.47%	否
5	邹平世博金属材料有限公司	59,852	2.97%	否
	合计	420,029	20.81%	否

图 5-28：2022 年铝产品销售前 5 大客户

单位：万元

序号	客户名称	交易金额	占铝产品销售收入比例	是否关联方
1	陕西有色集团贸易有限公司	189,767	15.90%	是
2	上海沃客金属有限公司	129,988	10.90%	否
3	中信金属宁波能源有限公司	116,251	9.70%	否
4	邹平世博金属材料有限公司	68,939	5.80%	否
5	陕西江三商贸有限公司	66,178	5.50%	否
	合计	571,123	47.80%	

5、其他产品销售情况

图 5-29：公司其他金属产品销售情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
金（千克）	982	1,391	1,482	1,102
氮化钒（吨）	1,668	2,182	2,024	849
硅（吨）	4,548	13,850	15,116	11,297

钒产业方面，该业务板块主要集中在发行人下属企业陕西五洲矿业股份有限公司，长期以来公司主要销售产品为片状五氧化二钒、50 钒铁、80 钒铁、高纯五氧化二钒和钒氮合金，目前销售正常，各钒产品的库存量都不大，库存基本上维持在半个月到一个月的产量。近年公司产品销路畅通，与下游客户保持长期的合作关系，公司主要销售对象为国内知名钢厂。钒产品市场目前比较稳定，供需比较平衡，随着国家淘汰二级螺纹钢政策的执行，未来公司的产品需求量会有较大幅度的增加。在钒产品的销售上，公司根据下游客户的合作情况采用预付款或赊销的方式结算。对外销售均为先款后货，先收预付款，货物出库前全款出货，个别长期合作的企业有 3 个月账期，赊销方式量较少。

（六）产业链情况

公司主要通过收购矿山资源、改造及新建生产线的方式加大对钼、钛等各产业板块的投资力度，并进一步延伸产业链，注重产品深加工，大力推进结构调整和优化升级。

钼产业板块，金钼集团业务涵盖钼系列产品的生产、加工、贸易、科研等领域，拥有钼采矿、选矿、焙烧以及钼化工和钼金属上下游一体化的完整供应链，钼矿采矿、钼化工和钼金属三大板块协调发展。

钛产业板块，宝钛集团是中国最大的以钛及钛合金为主的专业化稀有金属生产研发、基地，钛材年产量占全国总产量的90%。由于工艺水平先进，宝钛集团产品在国内航空航天用钛材领域占据绝对垄断地位，军工市场占有率超过90%；国际市场方面，宝钛集团是国内出口航空钛材的唯一生产企业。

除钼、钛、产业外，公司在建项目也致力于对铅锌、铝、钒、铝等有色金属的采冶、加工业务供应链的进一步完善。

总体看，公司钼、钛产业规模优势突出，技术研发水平领先，市场地位举足轻重。随着供应链向上、下游的进一步延伸，钼、钛、铅锌、铝、钒等有色金属产业结构日趋完善，抗风险能力进一步增强。

（七）安全生产检查情况

集团公司根据每年度的安全生产工作重点和实际情况，制定出安全工作考核规定，并根据集团内部人员工作安排，适时调整集团公司安委会成员及分工。根据集团公司安全管理要求，近三年以来，集团每年初与各所属企业负责人签订安全环保考核责任书，各企业安全考核实行一票否决制，并于次年初，对上年度下达的安全考核指标进行兑现，根据企业的类型，对安全管理工作优良的企业奖励10万、6万元不等，同时对每年安全管理工作表现一般、较差的企业进行处罚。

每年初，根据集团安委会例会要求，对权属各企业按期进行安全工作检查，并下达各企业的安全生产隐患排查整改书。每年年底前，对各企业反馈的整改落实情况进行复查，2010年起，每年安全检查下达整改通知书30余份，下达隐患整改指令400余条，隐患整改率每年均在98%以上。

集团公司根据省委省政府、省国资委的各项安全检查要求，及时传达安全生产检查整治活动文件精神。各企业根据专项检查要求，及时组织安全生产检查，并将检查整治情况报送集团公司。

近三年及一期，发行人未发生安全生产事故。

（八）关于公司淘汰落后产能的说明

1、电解铝业务

发行人的电解铝业务主要集中在子公司陕西有色榆林新材料集团有限责任公司（以下简称“榆林新材料”）及陕西美鑫产业投资有限公司（以下简称“美鑫公司”）。

（1）陕西有色榆林新材料集团有限责任公司业务情况介绍

榆林新材料公司主营铝、铝合金的生产及销售，所运营项目是年产60万吨电

解铝生产线、5×330兆瓦发电设施及35万吨预焙阳极生产线，从而实现“煤—电—铝”联产，属国家产业政策大力鼓励发展的循环产业经济形态，该项目符合国务院《有色金属产业调整和振兴规划》中明确的控制总量、淘汰落后产能、加强技术改造、推进企业重组为重点，推动有色金属产业结构调整和优化升级。该项目符合《铝工业污染排放标准（GB25465-2010）》、《铝行业规范条件（2020年）》（中华人民共和国工业和信息化部公告2020年第6号）、《电解铝企业单位产品能源消耗限额（GB21346-2013）》中企业布局及规模和外部调节、工艺和装备、能源消耗、资源综合利用、环境保护、安全生产与劳动卫生等方面的要求。

截至2023年9月末，榆林新材料拥有60万吨/年电解铝产能。公司自备电厂可满足榆林产业园电解铝生产所需用电，电力成本优势显著。目前榆林新材料吨铝交流电耗不高于13,650千瓦时分档标准，也符合国发〔2013〕41号文中要求小于吨铝液电解交流电耗13,700千瓦时，无需上浮电价。

（2）陕西美鑫产业投资有限公司业务情况介绍

美鑫公司主营铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售，其煤-电-铝一体化项目电解铝设计产能为45万吨/年，并配套4×350MW发电机组；目前拥有电解铝产能指标30万吨/年。该项目符合《铝工业污染排放标准（GB25465-2010）》、《铝行业规范条件（2020年）》（中华人民共和国工业和信息化部公告2020年第6号）、《电解铝企业单位产品能源消耗限额（GB21346-2013）》中企业布局及规模和外部调节、工艺和装备、能源消耗、资源综合利用、环境保护、安全生产与劳动卫生等方面的要求。

截至2023年9月末，美鑫公司拥有30万吨/年电解铝产能。公司自备电厂电力成本优势显著。目前美鑫公司吨铝交流电耗不高于13,650千瓦时分档标准，也符合国发〔2013〕41号文中要求小于吨铝液电解交流电耗13,700千瓦时，无需上浮电价。

2、多晶硅业务

（1）陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司基本情况介绍

发行人于2015年和美国 REC 公司合作组建了陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司（以下简称“瑞科硅材”），持股比例分别为84.96%和15.04%。瑞科硅材利用美国 REC 公司先进技术，对多晶硅产品进行技术升级改造，新建一条年产18,000吨粒状多晶硅、500吨硅烷气体和1,000吨电子级（硅烷硫化床法）多晶硅生产线；项目总投资87.10亿元，已于2020年开始试生产并陆续转固。目前，电子级多晶硅

正在推进产品认证，认证通过后将加大投产量；粒状多晶硅产品质量高，市场需求旺盛，2021年以来已实现稳定运行。瑞科硅材已与隆基绿能科技股份有限公司签订长期供货协议，粒状多晶硅实现了稳定销售。

（2）多晶硅项目审批合规性说明

公司多晶硅项目已经获得陕发改产业〔2014〕542号的备案，该项目审批手续合法合规。此外，公司承诺在建工程均按规定程序进行审批或核准，符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》、《中国制造2025》、《光伏制造行业规范条件（2020年本）》等相关产业政策的要求。2020年11月19日，公司已将持有的陕西有色光电科技有限公司、陕西有色天宏新能源有限责任公司和陕西天宏硅材料有限责任公司全部无偿划转至新成立子公司秦佳硅业。

综上所述，公司电解铝、多晶硅业务符合国家相关政策要求，未来发行人将继续加大节能减排力度，继续严格贯彻落实国家各主管部门发布的各相关政策，提升发行人的综合竞争力。

九、在建工程及拟建项目

截至2023年9月末，公司主要在建项目情况如下：

图表 5-30：未来三年公司在建项目投资规划表

单位：亿元

序号	项目名称	项目主体	总投资	截至 2023 年 9 月末已投资	2023 年 10-12 月计划投资	资金来源
1	钼矿总体采矿升级改造 项目	金堆城钼业股份有限公司	6.38	4.17	0.01	自有资金
2	年产 8 万吨电子级粒状 多晶硅产业升级项目	陕西有色天宏 瑞科硅材料有 限责任公司	96.79	20.15	3.6	自有资金， 战略投资及 贷款
3	陕西城安矿业发展有限 公司东阳钨矿 1000t/d 采 选项目	陕西有色冶金 矿业集团有限 公司	9.68	7.96	1	贷款 60%
4	渣综合利用无害化处理 项目（二期）	汉中锌业有限 责任公司	3.63	3.26	0.37	贷款 65%
	合计	-	116.48	35.54	4.98	-

公司主要在建项目简介：

1、钼矿总体采矿升级改造项目

项目总投资9.34亿元，主要建设采矿场扩帮工程、矿岩开拓运输系统升级改造、

矿岩破碎及胶带运输系统、粗矿堆、排岩机系统、排土场及排洪系统、采矿场供电系统、环保绿化等辅助工程。截至2023年9月，项目累计完成投资4.17亿元。

2、年产8万吨电子级粒状多晶硅产业升级项目

项目总投资96.80亿元，新建8万吨/年粒状多晶硅生产线，以及配套的水、电、天然气、工业气体、暖通、消防、三废处理等公共辅助设施。截至2023年9月，项目累计完成投资20.15亿元。

十、未来发展规划

公司将努力创造条件做大钼产业、有效整合资源做强钛锆产业、发挥比较优势做优铅锌产业、发挥能源优势做精铝产业、发挥资源优势壮大矾产业、引进先进技术突破硅产业、努力挖掘潜力发展贵金属产业，合作开发推进镍产业。公司“十四五”拟定发展目标：2025年，实现营业收入1,380亿元、实现利润总额50亿元。将稳步进入世界企业500强行列，成为具有全球影响力的国际化综合性大型企业集团。

十一、所在行业状况

（一）发行人所处行业状况

1、有色金属行业基本概况

总体而言，有色金属是重要的基础材料，被广泛应用于机械、建筑、电子、汽车、冶金、国防和高科技等重要领域，在国民经济发展中具有重要地位。目前我国有色金属工业已成为具有一定规模和竞争力的、有发展优势的产业，在工业经济发展中发挥着重要作用，占据着工业经济较大市场份额。随着“工业4.0”、新《环境保护法》正式实施、国家“一带一路”进程推进和“供给侧改革”启动等因素影响，产业整合趋势明显，规模增长的同时，企业数量减少。目前国内宏观经济稳中向好，生产恢复加快，需求保持回升态势。投资增幅持续增长，基建表现延续改善，制造业稳步回升。

从资源储量看，我国有色金属矿产资源储量丰富，但禀赋差异较大。其中铜、铝、镍等资源相对匮乏，资源储量分别占全球的3.1%、3.3%和3.1%。铅、锌位居全球资源储量第二位，资源储量分别占全球的21%和19%。而在我国的优势资源中，钨、钼、锡、锑、锕等资源储量均位居世界第一，钨、锑在全球供给中占有80%以上市场份额，锡、钼也占有全球供给40%左右的市场份额，均在世界供给体系中具有重要影响。铟、锗、镓等稀散金属主要伴生于锌、褐煤、铝等矿产资源当中，

资源储量同样位居世界前列。

从国内生产供给情况来看，产量增长，增速放缓，产能扩张态势有所控制。2020年，我国十种有色金属产量首次突破6,000万吨，达到6168.0万吨，同比增长5.5%。2021年，我国十种有色金属产量6,554万吨，同比增长7.4%。2022年，我国十种有色金属产量6,794万吨，同比增长5.3%。

图表5-31：2010-2022年中国十种有色金属产量统计

日期	产量（万吨）	同比增长（%）
2010 年	3,153	17.3
2011 年	3,424	10.6
2012 年	3,691	9.3
2013 年	4,029	9.9
2014 年	4,417	7.2
2015 年	5,090	5.8
2016 年	5,283	2.5
2017 年	5,378	3.0
2018 年	5,688	6.0
2019 年	5,866	4.6
2020 年	6,168	5.5
2021 年	6,454	7.4
2022 年	6,794	5.3

数据来源：国家统计局，智研咨询

从竞争情况来看，在行业转型升级稳步推进、兼并重组步伐加快的背景下，近几年我国有色金属工业龙头企业不断壮大，占据更加重要的地位。一方面，中国铝业、江西铜业、中国五矿、中国黄金等国有控股集团公司加速整合，以提升我国有色企业在全球的经济竞争力与拿矿能力、保障我国的资源安全，增加我国国有有色企业资产价值、扩大资本功能；另一方面，南山铝业、海亮股份等民营企业迅速扩张，综合竞争力不断增强。

从行业排名来看，2020发行人在中国企业500强中排名第149位，中国制造业企业500强中排名第56位。2021发行人在中国企业500强中排名第161位，中国制造业企业500强中排名第66位。2022年发行人在中国企业500强中排名第167位，中国制造业企业500强中排名第74位。

2、发行人所处的钼、钛、铅锌和铝行业的基本情况

（1）钼行业分析

钼是一种银白色的可塑性金属，主要用作钢铁行业各类合金钢的添加剂，可提高合金钢的强度、韧性、耐热性和耐蚀性。此外，钼在化工领域主要用于生产催化剂、润滑剂、油漆以及其他抗腐蚀性的外层涂料和着色剂等。总体来说，钼的下游集中在钢铁业，全球一次消费中约有80%的钼以钼铁或焙烧钼精矿的形式用

于钢铁行业；14%以钼酸铵等钼化工的形式用于化工行业；6%以钼金属的形式用于钼金属制品行业。全球钼资源集中度高，根据美国地质调查局公布的“MineralCommoditySummaries2022”中的数据统计，全球钼资源主要分布在中国、秘鲁、美国和智利等国家，合计储量占全球比重达到超过90%。其中，中国钼储量排名全球第一，占比达到51.88%。

国际钼协会(IMOA)最新公布的数据显示，2022年全球钼产量为26.21万吨，比2021年的26.37万吨下降了1%。2022年全球钼消费量为28.64万吨，比前一年的27.86万吨增长了约3%。

中国仍然是最大的钼生产国，钼产量为11.28万吨，比2021年的10.08万吨增加了12%；南美是第二大钼生产地区，产量为75,613吨，比上一年的82,236吨下降了8%；北美地区的产量降幅最大，从2021年的58,332吨下降到50,847吨，减少了13%；其他国家和地区的产量增加了2%，从2021年的22,317吨增加到22,861吨。

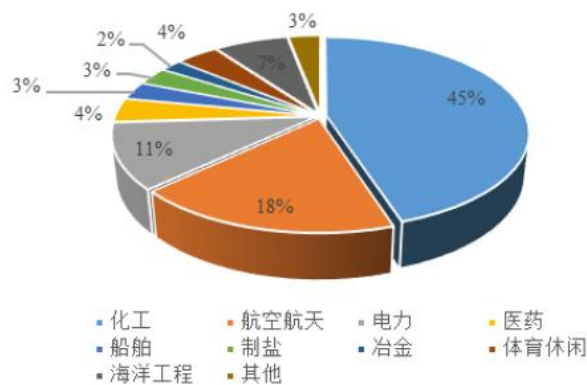
中国仍然是钼消费量最大的国家，钼消费量从2021年的11.14万吨增加到2022年的12.20万吨，增长了9%，增幅最大；欧洲的钼消费量居第二位，为56,336吨，比2021年的58,921吨下降了4%；其他国家和地区钼消费量为47,944吨，比上一年的45,631吨增长了5%；美国作为第四大钼消费国，钼用量从2021年的27,170吨增加到2022年的27,805吨，增加了2%；日本的钼消费量为23,088吨，比2021年的23,859吨减少了3%；独联体国家钼消费量从2021年的11,657吨下降到9,299吨，下降了20%，降幅最大。

市场运行方面，2022 年钼铁均价 18.74 万元/吨，同比上涨 37.09%。一季度供应端推动钼价上涨；二、三季度价格随着国内经济运行走势走低后反弹；四季度钢厂集中备货，钼价大幅上升。

（2）钛行业分析

钛材行业的发展与全球经济形势密切相关，其重要的下游应用领域多为强周期性行业。世界各国由于军事、经济及工业水平的不同，钛消费结构方面有较大差异。其中，美国和俄罗斯的钛消费主要集中在航空航天领域，该领域消费量占比在60%-70%左右，民用工业消费占比在30%-40%左右；中国钛消费则以民用为主，近年来消费结构持续调整，高端领域占比持续增加。

图表 5-32：近年我国钛材消费结构



数据来源：中国有色金属工业协会钛锆钪分会，中诚信国际

从供给来看，钛加工材生产国主要包括中国、美国、俄罗斯、日本和欧洲等。近十年，在国民经济高速增长的拉动下，中国钛工业迅速增长。目前中国海绵钛和钛加工材产量均位居世界第一。2021年钛产量创十年最高水平，海绵钛产量13.99万吨，同比增长13.8%；2022年海绵钛产量17.5万吨，同比增长25.09%。

2020-2022年，虽然受突如其来的疫情影响，我国钛工业在外贸和外贸方面承受了一定的压力，但在国家的严控措施下，国民经济很快触底反弹，我国钛工业不论在产量、产能和经济效益上都取得了突飞猛进的发展，其中，高端化工、航空航天、海洋工程、船舶和体育休闲等中高端领域的钛材需求量呈加速增长势头，平均增长幅度在20%以上，医疗行业受疫情影响需求有所回落，低端的电力和制盐等行业也有一定的增长，但增幅不大，行业整体盈利能力进一步增强。

总体来看，近年来钛材需求量同比大幅增长，钛材消费领域也呈现出不同的增长势头。此外，随着航空航天、海洋工程及高端化工领域等方面需求的增加，我国钛行业已逐步向高端领域发展。未来国产“大飞机”等项目的逐步兴起有望进一步激活我国钛材在高端领域的需求。

（3）铅锌行业分析

2022年，受海外矿山劳动力不足、国内矿山开工率下降以及矿石品位下降、资源接续困难等因素影响，全球铅精矿和锌精矿产量同比均略有下降。进口锌精矿价格优势明显，叠加海外能源危机导致锌冶炼厂对原料需求转弱，锌精矿进口显著回升。但2022年3月以来海外原料运输拖延，冶炼厂普遍出现了原料不足，加工费全面下滑，后续随着进口矿的陆续到港，铅锌精矿加工费有所回升但仍处于在较低水平，冶炼企业生产经营持续承压。消费方面，国内消费疲软叠加海外需求转弱导致精锌消费量有所下滑；铅蓄电池相较于磷酸铁锂电池的价格优势亦使

得国内铅消费实现增长，精铅供应保持紧平衡趋势。

2022年，地缘政治的不确定性以及能源价格持续飙升推升了多种有色金属价格。LME 三月期锌全年均价为3,442美元/吨，同比上涨16.7%；而能源成本对铅价的影响小于锌价，2022年铅价仍维持震荡走势，全年 LME 三月期铅均价2,145美元/吨，同比下降2.0%。2023年一季度，欧美银行业风险事件发酵以及美国疲软经济数据使得市场避险情绪升温，叠加国内消费需求偏弱，伦锌震荡下行，3月末 LME 三月期锌收于2,907.5美元/吨；铅价表现相对抗跌，同期末 LME 三月期铅收于2,106.5美元/吨。

图表 5-33：近年来锌价情况



数据来源：Choice，中诚信国际

图表 5-34：近年来铅价情况



数据来源：Choice，中诚信国际

（4）铝行业市场分析

电解铝方面，截至2022年末，我国电解铝建成产能为4,430万吨/年，较上年增加105万吨/年；其中煤炭资源丰富的山东、内蒙古及新疆三地电解铝合计产能占全国总产能的47%。同时，由于环保政策趋严，近年来我国电解铝产能逐步向清洁能源富集区域转移，2022年末云南电解铝产能占比提升至12.1%。在“碳达峰”、“碳中和”的政策背景之下，电解铝行业产能扩张或面临更多政策阻力，生产经营亦面临成本上涨、能源结构待改善等挑战。产量方面，2022年我国电解铝产量同比增长3.93%至4,033万吨，在政策支持及铝价高位运行驱动下，大部分在上年因能耗双控等减产的产能于2022年上半年复产；但8月以来，受来水偏枯、电力供应短缺等因素影响，西南地区电解铝企业仍存在限电减产情况。价格方面，2022年一季度，欧洲能源危机、俄乌冲突升级等加剧了海外对原铝供应的担忧，大幅推升铝价；但3月中下旬以来，在美国等主要经济体开启加息周期、市场对经济衰退的担忧蔓延等因素影响下，铝价自高位回落；四季度随着宏观情绪回暖，铝价小幅回升。2022年，LME 三月期铝均价为2,713美元/吨，同比上涨9.13%；同期 SHFE 三月期铝均价为19,837元/吨，同比上涨4.97%。2023年以来，国内外铝价整体呈小幅波动态势，4月末，LME 三月期铝收于2,355美元/吨，沪铝主力合约收于18,470元/吨，铝价运行重心有所下移。

氧化铝方面，截至2022年末，全国氧化铝建成产能增至9,955万吨/年，2023年仍有氧化铝新项目投产计划。产量方面，新增产能投产带动2022年氧化铝产量同比增加6.10%至7,976万吨，全年市场呈供需紧平衡状态。价格方面，2022年以来受地缘政治冲突及能源危机等因素影响，国外氧化铝价格冲高回落；同期国内氧化铝受国际事件影响较小，其中一季度在限产影响下有所上涨，其后整体呈缓步下行态势，全年国内现货氧化铝均价为2,945元/吨，同比增长5.20%。

综合铝价走势与生产成本来看，据安泰科统计，2022年我国电解铝行业平均成本为17,657元/吨，同比上涨14.50%，高于同期国内铝价涨幅，全行业利润有所下降。

图表 5-35：近年来国内外铝价走势情况



数据来源：choice，中诚信国际

图表 5-36：近年来我国氧化铝现货价格走势（元/吨）



数据来源：安泰科，中诚信国际

第六章 发行人主要财务状况

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

因 2022 年会计政策变更及前期数据调整，发行人 2022 年审计报告对 2022 年年初数进行了部分调整，存在部分 2022 年年初数与 2021 年年末数不一致的情况，2021 年年末数以发行人 2021 年审计报告年末数为准。

因 2021 年会计政策变更，发行人 2021 年审计报告对 2021 年年初数进行了部分调整，存在部分 2021 年年初数与 2020 年年末数不一致的情况，2020 年年末数以发行人 2020 年审计报告年末数为准。

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2020年、2021年、2022年审计报告及2023年三季度财务报表。

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

（一）会计报表的编制基础

发行人自2008年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其后续规定。发行人财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年颁布的《企业会计准则》和《企业会计准则-应用指南》的有关规定进行确认和计量。

2020年度合并及本部财务报告按照新的会计准则编制，并经信永中和会计师事务所审计，且出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2021XAA10149），信永中和会计师事务所具有证券从业资格；发行人2021年度合并及本部财务报告按照新的会计准则编制，并经信永中和会计师事务所审计，且出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2022XAAA10151），信永中和会计师事务所具有证券从业资格；2022年度合并及本部财务报告按照新的会计准则编制，并经信永中和会计师事务所审计，且出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2023XAAA1B0159），信永中和会计师事务所具有证券从业资格；发行人2023年三季度合并财务报表及本部财务报表未经会计事务所审计。

以下财务数据摘自或源于发行人 2020-2022 年度经审计的财务报表和 2023 年三季度未经审计的财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人审计报告全文。

（二）重要会计政策变更

1、2021年会计政策变更情况

（1）2022年12月13日，财政部发布了《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号，以下简称“解释16号”），解释16号三个事项的会计处理中：“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自2023年1月1日起施行，允许企业自发布年度提前执行，本集团本年度未提前施行该事项相关的会计处理；“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”及“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行，本集团不涉及这两项会计处理，执行解释16号对2022年1月1日财务报表相关项目无影响。

（2）2021年12月31日，财政部发布了《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号，以下简称“解释15号”），解释15号“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理（以下简称‘试运行销售’）”和“关于亏损合同的判断”内容自2022年1月1日起施行。本集团不涉及试运行销售，执行解释15号对2022年1月1日财务报表相关项目无影响。本集团对在首次施行解释15号（2022年1月1日）时尚未履行完所有义务的合同执行解释15号，累积影响数调整首次执行解释15号当年年初留存收益及其他相关的财务报表项目，不调整前期比较财务报表数据。因此执行解释15号对2022年1月1日财务报表相关项目无影响。

（3）财政部、应急部于2022年11月21日联合印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）。该办法修订了适用范围及安全生产费用提取标准，本集团自2022年11月起执行该办法。

（4）本集团之子公司陕西秦佳硅业科技有限公司，其下属公司陕西天宏瑞科硅材料技术有限责任公司于2023年4月19日临时董事会决议，公司于2014年3月受让取得 REC Silicon Inc.公司关于硅烷气技术、硅烷气装卸技术、流化床反应器多晶硅技术、西门子法电子级多晶硅技术（电子级直拉、区熔、泪状多晶硅）的设计、建设和运营多晶硅生产设施方面的技术知识、专有技术、知识产权和其他专

有信息，并按无形资产管理，依据双方签订《技术转让协议》，以有效期50年进行摊销。与该专有技术相关工程历经项目建设期、试产期后，于2021年1月投产。2022年为引入战略投资者以及满足上市准备需要，参照行业惯例，进行无形资产会计政策变更，以技术使用权预计使用年限进行摊销，本次调整为20年。

会计政策变更后，调减2022年初归属于母公司所有者的净资产144,267,750.68元，调减可比期间2021年度归母净利润20,095,343.49元。

2、2021年会计政策变更情况

公司自2021年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第14号——收入》（“新收入准则”），变更后的会计政策详见财务报表附注。根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，公司仅对首次执行日尚未执行完成的合同的累计影响数进行调整；对于首次执行新收入准则当期期初之前发生的合同变更未进行追溯调整，而是根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。

公司自2021年1月1日起执行财政部2018年修订的《企业会计准则第21号——租赁》（“新租赁准则”）。

公司自2021年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》和《企业会计准则第24号——套期会计》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》。于2021年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2021年1月1日留存收益或其他综合收益。

3、2020年会计政策变更情况

根据财政部于2017年7月19日发布了《企业会计准则第14号——收入》（以下简称新收入准则）。本集团之上市子公司宝鸡钛业股份有限公司、南京宝色股份有限公司、金堆城钼业股份有限公司和新三板公司陕西中科纳米材料有限公司自2020年1月1日起执行新收入准则。

（三）重要会计估计变更

发行人近三年无会计估计变更。

（四）前期数据调整事项

发行人之子公司陕西秦佳硅业科技有限公司，其下属子公司陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司于2022年实施了一期建设项目竣工财务决算，与2020年底预结转固定资产存在差异、试产期损失计算误差等原因，导致“固定资产原值”及“固定资产折旧”、“房产税”、“财务费用”、“存货跌价准备”、“递延所得税资产”等科目变动。该调整减少2022年初归属于母公司所有者的净资产317,221,716.79元，减少可比期间2021年度归属于母公司所有者的净利润1,275,321.96元。

上述会计政策变更及前期数据调整事项减少2022年期初资产总额252,094,916.86元，增加2022年初负债总额311,856,220.01元，减少2022年初归属于母公司所有者权益461,489,467.47元，减少可比期间2021年度归属于母公司所有者的净利润21,370,665.45元，调整明细如下（单位：元）：

项 目	2022 年期初	2021 年期末	差异数	其中：差错调整	其中：会计政策变更
应收票据	2,525,736,208.18	2,412,733,621.93	113,002,586.25	113,002,586.25	0.00
应收款项融资	1,404,904,992.08	1,517,907,578.33	-113,002,586.25	-113,002,586.25	0.00
预付款项	2,163,885,311.86	2,164,909,557.61	-1,024,245.75	-1,024,245.75	0.00
其他应收款	1,633,035,813.76	1,633,046,870.44	-11,056.68	-11,056.68	0.00
存货	18,978,575,954.39	19,060,629,164.73	-82,053,210.34	-82,053,210.34	0.00
合同资产	376,693,411.09	372,418,897.92	4,274,513.17	4,274,513.17	0.00
其他流动资产	2,758,486,561.68	2,633,899,446.07	124,587,115.61	124,587,115.61	0.00
流动资产合计	49,237,916,358.28	49,192,143,242.27	45,773,116.01	45,773,116.01	0.00
固定资产	59,674,814,363.00	59,357,500,847.66	317,313,515.34	92,060,751.93	225,252,763.41
在建工程	10,666,279,685.95	10,679,147,120.73	-12,867,434.78	-12,867,434.78	0.00
无形资产	10,299,743,410.92	11,149,905,881.47	-850,162,470.55	-360,557,131.16	-489,605,339.39
递延所得税资产	835,613,247.43	587,764,890.31	247,848,357.12	247,848,357.12	0.00
非流动资产合计	91,349,939,539.26	91,647,807,572.13	-297,868,032.87	-33,515,456.89	-264,352,575.98
资产总计	140,587,855,897.54	140,839,950,814.40	-252,094,916.86	12,257,659.12	-264,352,575.98
应付账款	8,632,547,587.19	8,318,906,517.30	313,641,069.89	313,641,069.89	0.00
合同负债	2,374,781,880.90	2,405,449,019.41	-30,667,138.51	-30,667,138.51	0.00
应付职工薪酬	700,030,321.65	699,368,259.65	662,062.00	662,062.00	0.00
应交税费	1,838,729,372.28	1,822,355,365.50	16,374,006.78	16,374,006.78	0.00
其他应付款	3,339,448,790.19	3,324,846,509.32	14,602,280.87	14,602,280.87	0.00
一年内到期的非流动负 债	8,150,504,305.19	8,153,260,366.21	-2,756,061.02	-2,756,061.02	0.00

项 目	2022 年期初	2021 年期末	差异数	其中：差错调整	其中：会计政策变更
流动负债合计	49,451,072,405.03	49,139,216,185.02	311,856,220.01	311,856,220.01	0.00
长期应付款	1,130,839,153.47	1,130,501,037.79	338,115.68	338,115.68	0.00
预计负债	1,504,465,244.08	1,503,575,314.88	889,929.20	889,929.20	0.00
递延所得税负债	544,724,222.81	386,269,936.35	158,454,286.46	158,454,286.46	0.00
非流动负债合计	44,888,729,928.32	44,729,047,596.98	159,682,331.34	159,682,331.34	0.00
负 债 合 计	94,339,802,333.35	93,868,263,782.00	471,538,551.35	471,538,551.35	0.00
未分配利润	11,786,083,004.74	12,247,572,472.21	-461,489,467.47	-317,221,716.79	-144,267,750.68
归属于母公司所有者权益合计	36,380,883,819.28	36,842,373,286.75	-461,489,467.47	-317,221,716.79	-144,267,750.68
少数股东权益	9,867,169,744.91	10,129,313,745.65	-262,144,000.74	-142,059,175.44	-120,084,825.30
所有者权益合计	46,248,053,564.19	46,971,687,032.40	-723,633,468.21	-459,280,892.23	-264,352,575.98
负债和所有者权益总计	140,587,855,897.54	140,839,950,814.40	-252,094,916.86	12,257,659.12	-264,352,575.98
营业收入	161,203,281,922.17	161,169,230,199.69	34,051,722.48	34,051,722.48	0.00
营业成本	148,213,507,045.96	148,214,450,931.74	-943,885.78	-28,781,059.98	27,837,174.20
税金及附加	1,666,864,382.31	1,667,396,500.23	-532,117.92	-532,117.92	0.00
销售费用	222,872,256.91	223,038,537.61	-166,280.70	-166,280.70	0.00
管理费用	3,824,443,647.91	3,823,145,553.94	1,298,093.97	1,298,093.97	0.00
财务费用	2,884,703,356.33	2,892,765,416.38	-8,062,060.05	-8,062,060.05	0.00
信用减值损失	-897,276,606.46	-897,265,729.78	-10,876.68	-10,876.68	0.00
资产减值损失	-1,909,348,089.77	-1,843,622,475.85	-65,725,613.92	-65,725,613.92	0.00
营业利润	2,024,764,563.50	2,048,043,081.14	-23,278,517.64	4,558,656.56	-27,837,174.20

项 目	2022 年期初	2021 年期末	差异数	其中：差错调整	其中：会计政策变更
营业外收入	68,590,515.15	69,113,171.40	-522,656.25	-522,656.25	0.00
利润总额	1,836,273,497.71	1,860,074,671.60	-23,801,173.89	4,036,000.31	-27,837,174.20
所得税费用	930,335,041.38	928,972,968.04	1,362,073.34	5,537,649.47	-4,175,576.13
净利润	905,938,456.33	931,101,703.56	-25,163,247.23	-1,501,649.16	-23,661,598.07
归属于母公司所有者的 净利润	910,383,265.66	931,753,931.11	-21,370,665.45	-1,275,321.96	-20,095,343.49
少数股东损益	-4,444,809.33	-652,227.55	-3,792,581.78	-226,327.20	-3,566,254.58
综合收益总额	941,109,983.98	966,273,231.21	-25,163,247.23	-1,501,649.16	-23,661,598.07

(五) 合并财务报表的范围及变化情况

1、2022年末公司合并范围的变更及理由

(1) 2022年纳入合并范围的子公司基本情况

图表6-1：发行人2022年纳入合并范围的子公司基本情况

序号	企业名称	级次	企业类型	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例(%)	享有表决权(%)	投资额(万元)	取得方式
1	宝钛集团有限公司	二级	1	宝鸡市	宝鸡市高新大道88号	经营钛等金属及深加工	75,348.73	100.00	100.00	82,348.73	4
2	汉中锌业有限责任公司	二级	1	汉中市	汉中市勉县黄沙镇	铅、锌冶炼产品及副产品的生产销售	100,000.00	69.51	69.51	60,885.42	4
3	金堆城钼业集团有限公司	二级	1	华县	陕西华县金堆镇	钼采矿、选矿、冶炼、加工	400,000.00	100.00	100.00	676,257.35	4
4	陕西华山半导体材料有限责任公司	二级	1	西安市	西安市雁塔区电子三路	结晶硅、硅片、器件的生产、销售	3,850.00	82.50	82.50	3,176.40	4
5	陕西黄金集团股份有限公司	二级	1	西安市	西安市碑林区雁塔中路	黄金及及他矿山产品、冶炼产品的开发、深加工	66,044.95	100.00	100.00	40,000.00	1
6	陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司	二级	1	西安市	西安市莲湖区北关正街	矿山工程施工；选矿、冶炼	4,338.22	41.24	41.24	833.43	2
7	陕西美鑫产业投资有限公司	二级	1	铜川市	陕西省铜川市董家河工业园	铝及铝合金和炭素产品的生产与销售	300,000.00	66.00	66.00	138,810.46	1
8	陕西锌业有限公司	二级	1	商洛市	陕西省商洛市商州区沙	锌锭、锌制品及相关有色金属矿产品的生产、经营及深加工	20,000.00	67.41	67.41	12,381.57	2
9	陕西移民(脱贫)搬迁工程	二级	1	西安市	西安市高新区高新路	移民安置区群众住房建设和相关配套设施建设	310,000.00	64.52	64.52	200,000.00	1

陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券募集说明书

	有限公司				51号						
10	陕西银矿矿业有限公司	二级	1	柞水县	陕西省柞水县小岭镇金	银、铜、铅的采选、销售	3,649.85	100.00	100.00	9,573.94	4
11	陕西有色集团贸易有限公司	二级	1	西安市	陕西省西安市碑林区东	批发、零售	50,000.00	100.00	100.00	50,705.29	4
12	陕西有色金属科工贸服务有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	有色金属、贵金属产品的销售；	100.00	100.00	100.00	100.00	1
13	陕西有色融资租赁有限公司	二级	1	西安市	西安国际港务区	其他金融	45,225.00	82.92	82.92	37,500.00	1
14	陕西有色西安实业有限公司	二级	1	西安市	西安市高新技术开发区	有色金属工业的设计、施工、科研、生产和产品的销售	12,300.17	100.00	100.00	12,300.17	4
15	陕西有色冶金矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区科技路50	冶金矿山开发，矿产品加工以及冶金辅料销售	48,594.30	100.00	100.00	41,512.28	4
16	陕西有色榆林新材料有限责任公司	二级	1	榆林市	榆林经济开发区桃园	铝及铝合金和碳素产品生产与销售	630,000.00	100.00	100.00	345,233.96	1
17	西北有色地质矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市雁塔中路78号	地质勘查业务管理	60,000.00	100.00	100.00	109,665.54	4
18	中国有色金属工业西安勘察设计院有限公司	二级	1	西安市	西安市西影路46号	工程地质、水文地质的勘察	50,000.00	100.00	100.00	63,876.29	4
19	陕西秦佳硅业科技有限公司	二级	1	西安市	高新路51号高新大厦	多晶硅及原、辅料、化工产品的生产和销售	100.00	100.00	100.00	154,500.00	1

注：企业类型：1境内非金融子企业；2境内金融子企业；3 境外子企业；4事业单位；5基建单位。取得方式：1投资设立；2同一控制下的企业合并；3非同一控制下的企

业合并；4其他。

(2) 2022年合并范围的增加

图表6-2：发行人2022年合并范围增加情况

企业名称	级次	持股比例 (%)	期末净资产（元）	本期净利润（元）	备注
宝钛金属复合材料有限公司	三级	100	97,829,823.36	-2,709,701.91	-
陕西有色科技有限公司	三级	100	181,175.72	148,728.02	-
陕西环美租赁有限公司	三级	100	102,959,957.11	-1,924,479.26	-

(3) 2022年合并范围的减少

图表6-3：发行人2022年合并范围减少情况

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	未纳入合并 范围原因
1	陕西华源矿业有限责任公司	三级	商洛市 商南县	钒矿开采	49.96	49.96	破产清算
2	西安西北有色金属 测绘院有限公司	三级	西安市 灞桥区	专业技术服务	100.00	100.00	注销
3	陕西有色旺峪矿业 有限公司	三级	宝鸡市 凤县	金属矿采选业	100.00	100.00	破产清算
4	陕西旬阳大地复肥 有限公司	三级	陕西旬 阳	工业企业	100.00	100.00	股权出售
5	柞水宝盛贵金属加 工有限公司	三级	商洛市 柞水县	白银加工	48.00	48.00	破产清算
6	陕西麓苑实业有限 公司	三级	商洛市 柞水县	旅游饭店	91.21	91.21	破产清算
7	陕西煎茶岭镍业有 限公司	二级	略阳县	镍矿勘探、采 选、冶炼	51.26	51.26	破产清算
8	金堆城加拿大资源 有限公司	三级	加拿大	铅锌矿采选	66.50	66.50	破产清算

2、2021年末公司合并范围的变更及理由

(1) 2021年纳入合并范围的子公司基本情况

图表6-4：发行人2021年纳入合并范围的子公司基本情况

序号	企业名称	级次	企业类型	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本(万元)	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	投资额 (万元)	取得方式
1	宝钛集团有限公司	二级	1	宝鸡市	宝鸡市高新大道88号	经营钛等金属及深加工	75,348.73	100.00	100.00	82,348.73	4
2	汉中锌业有限责任公司	二级	1	汉中市	汉中市勉县黄沙镇	铅、锌冶炼产品及副产品的生产销售	100,000.00	69.51	69.51	60,885.42	4
3	金堆城钼业集团有限公司	二级	1	华县	陕西华县金堆镇	钼采矿、选矿、冶炼、加工	400,000.00	100.00	100.00	676,257.35	4
4	陕西华山半导体材料有限责任公司	二级	1	西安市	西安市雁塔区电子三路	结晶硅、硅片、器件的生产、销售	3,850.00	82.50	82.50	3,176.40	4
5	陕西黄金集团股份有限公司	二级	1	西安市	西安市碑林区雁塔中路	黄金及及他矿山产品、冶炼产品的开发、深加工	66,044.95	100.00	100.00	40,000.00	1
6	陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司	二级	1	西安市	西安市莲湖区北关正街	矿山工程施工；选矿、冶炼	4,338.22	41.24	41.24	833.43	2
7	陕西煎茶岭镍业有限公司	二级	1	略阳县	陕西省略阳县何家岩镇	镍矿勘探、采选、冶炼	35,000.00	51.26	57.14	11,250.00	2
8	陕西美鑫产业投资有限公司	二级	1	铜川市	陕西省铜川市董家河工业园	铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售	300,000.00	66.00	66.00	138,810.46	1
9	陕西锌业有限公司	二级	1	商洛市	陕西省商洛市商州区沙	锌锭、锌制品及相关有色金属矿产品的生产、经营及深加工	20,000.00	67.41	67.41	12,381.57	2
10	陕西移民（脱贫）搬迁工程有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	移民安置区群众住房建设和相关配套设施建设	310,000.00	64.52	64.52	200,000.00	1

1 1	陕西银矿矿业有限公司	二级	1	柞水县	陕西省柞水县小岭镇金	银、铜、铅的采选、销售	3,068.21	100.00	100.00	9,573.94	4
1 2	陕西有色集团贸易有限公司	二级	1	西安市	陕西省西安市碑林区东	批发、零售	50,000.00	100.00	100.00	50,705.29	4
1 3	陕西有色金属科工贸服务有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	有色金属、贵金属产品的销售；	100.00	100.00	100.00	100.00	1
1 4	陕西有色融资租赁有限公司	二级	1	西安市	西安国际港务区	其他金融	29,000.00	75.00	75.00	21,750.00	1
1 5	陕西有色西安实业有限公司	二级	1	西安市	西安市高新技术开发区	有色金属工业的设计、施工、科研、生产和产品的销售	2,300.00	100.00	100.00	2,300.17	4
1 6	陕西有色冶金矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区科技路50	冶金矿山开发，矿产品加工以及冶金辅料销售	48,594.30	100.00	100.00	41,512.28	4
1 7	陕西有色榆林新材料有限责任公司	二级	1	榆林市	榆林经济开发区桃园	铝及铝合金和碳素产品生产与销售	630,000.00	100.00	100.00	345,233.96	1
1 8	西北有色地质矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市雁塔中路78号	地质勘查业务管理	60,000.00	100.00	100.00	109,665.54	4
1 9	中国有色金属工业西安勘察设计研究院有限公司	二级	1	西安市	西安市西影路46号	工程地质、水文地质的勘察	50,000.00	100.00	100.00	63,876.29	4
2 0	陕西秦佳硅业科技有限公司	二级	1	西安市	高新路51号高新大厦	多晶硅及原、辅料、化工产品的生产和销售	100.00	100.00	100.00	154,500.00	1

注：企业类型：1境内非金融子企业；2境内金融子企业；3 境外子企业；4事业单位；5基建单位。取得方式：1投资设立；2同一控制下的企业合并；3非同一控制下的企业合并；4其他。

(2) 2021年合并范围的增加

图表6-5：发行人2021年合并范围增加情况

二级单位	企业名称	持股比例 (%)	期末净资产(元)	本期净利润(元)	备注
宝钛集团有限公司	宝鸡宝钛精密锻造有限公司	19.11	162,793,683.97	1,007,431.98	新设
宝钛集团有限公司	西安宝钛航空材料有限公司	40.77	4,888,915.51	2,898,915.51	新设

(3) 2021年合并范围的减少

图表6-6：发行人2021年合并范围减少情况

二级单位	企业名称	注册地	业务性质	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	备注
西北有色地址矿业集团有限公司	汉中市天鸿基矿业有限公司	汉中市	有色金属矿采选业	91.18	91.18	破产清算
	青铜峡市盛通再生资源有限公司	宁夏吴忠青铜峡市	有色金属冶炼和压延加工业	84.03	84.03	破产清算
宝钛集团有限公司	宝钛世元高尔夫运动器材(宝鸡)有限责任公司	宝鸡市	文娱制造	95.00	95.00	破产清算
	烟台山友电线束有限公司	烟台市	专用设备制造业	42.00	42.00	处置

3、2020年末公司合并范围的变更及理由

(1) 2020年纳入合并范围的子公司基本情况

图表6-7：发行人2020年纳入合并范围的子公司基本情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	实收资本(万元)	投资额(万元)	经营范围
1	宝钛集团有限公司	100.00	100,000.00	80,348.73	经营钛等金属及深加工
2	汉中锌业有限责任公司	69.51	100,000.00	60,885.42	铅、锌冶炼产品及副产品的生产销售
3	金堆城钼业集团有限公司	100.00	400,000.00	662,344.10	钼采矿、选矿、冶炼、加工等

4	陕西华山半导体材料有限责任公司	82.50	3,850.00	3,176.40	结晶硅、硅片、器件的生产、销售等
5	陕西黄金集团股份有限公司	100.00	66,044.95	40,000.00	黄金及其他矿山产品、冶炼产品的开发、深加工等
6	陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司	41.24	4,338.22	833.43	矿山工程施工；选矿、冶炼等
7	陕西煎茶岭镍业有限公司	51.26	35,000.00	11,250.00	镍矿勘探、采选、冶炼等
8	陕西美鑫产业投资有限公司	66.00	300,000.00	138,810.46	铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售等
9	陕西五洲矿业股份有限公司	54.26	25,000.00	13,913.26	钒矿开采、选冶、钒产品加工等
10	陕西锌业有限公司	67.41	20,000.00	12,381.57	锌锭、锌制品及相关有色金属矿产品的生产、经营及深加工等
11	陕西移民（脱贫）搬迁工程有限公司	64.52	310,000.00	200,000.00	移民安置区群众住房建设和相关配套设施建设等
12	陕西银矿业有限公司	100.00	3,068.21	9,573.94	银、铜、铅的采选、销售等
13	陕西有色集团贸易有限公司	100.00	50,000.00	50,705.29	批发、零售
14	陕西有色金属科工贸服务有限公司	100.00	100.00	100.00	有色金属、贵金属产品的销售等
15	陕西有色融资租赁有限公司	75.00	25,000.00	18,750.00	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修等
16	陕西有色西安实业有限公司	100.00	2,300.00	2,300.17	有色金属工业的设计、施工、科研、生产和产品的销售等
17	陕西有色冶金矿业集团有限公司	100.00	48,594.30	41,512.28	冶金矿山开发，矿产品加工以及冶金辅料销售等
18	陕西有色榆林新材料有限责任公司	100.00	630,000.00	345,233.96	铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售等
19	西北有色地质矿业集团有限公司	100.00	60,000.00	109,665.54	地质勘查业务管理等
20	中国有色金属工业西安勘察设计院有限公司	100.00	50,000.00	63,876.29	工程地质、水文地质的勘察等
21	陕西秦佳硅业科技有限公司	100.00	0.00	154,400.00	多晶硅及原、辅料、化工产品的生产和销售

(2) 2020年合并范围的增加

图表6-8：发行人2020年纳入合并范围增加情况

序号	企业名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	级次	本期纳入合并范围的原因
1	集团本部：					
	陕西秦佳硅业科技有限公司	西安市	100.00	100.00	2	控股
2、	陕西有色贸易集团有限公司					
	陕有色（天津）供应链有限公司	天津市	20,000.00	100.00	3	新设

(3) 2020年合并范围的减少

图表6-9：发行人2020年纳入合并范围减少情况

序号	企业名称	表决权比例 (%)	注册资本（万元）	投资额（万元）	级次	本期未纳入合并范围的原因
1、	西北有色地质矿业集团有限公司：					
(1)	西安有色金地置业有限公司	100.00	165.00	165.00	3	注销
(2)	西安西北有色七一五总队有限公司	100.00	2,426.87	2,426.87	3	注销
(3)	西安西北有色水文工程地质总队有限公司	100.00	924.904577	924.904577	3	注销
2、	中国有色金属工业西安勘察设计研究院有限公司：					
	西安西勘房地产开发有限责任公司	100.00	660.00	660.00	3	吸收合并

二、发行人主要财务数据

(一) 发行人2020-2022年末及2023年9月末合并及母公司财务报表

图表6-10：2020-2022年末及2023年9月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年 12 月末	2023 年 9 月末
流动资产				
货币资金	1,595,844.01	1,402,772.08	1,734,035.55	1,804,934.95
交易性金融资产	0.08	136,071.45	189,877.91	173,420.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,344.37	-	-	-
应收票据	292,345.61	241,273.36	329,351.64	167,127.17

应收账款	341,175.79	370,434.63	424,693.60	688,249.79
应收款项融资	87,011.50	151,790.76	176,484.05	327,738.73
预付款项	116,390.05	216,490.96	222,732.57	333,248.15
其他应收款	190,036.68	163,304.69	406,196.16	397,812.41
存货	1,720,714.96	1,906,062.92	2,031,015.70	1,900,316.48
合同资产	12,449.01	37,241.89	69,538.59	55,133.40
持有待售资产	-	8,151.29	-	
一年内到期的非流动资产	15,574.05	22,230.36	15,809.75	26,105.84
其他流动资产	81,717.91	263,389.94	278,474.29	355,185.43
流动资产合计	4,484,604.01	4,919,214.32	5,878,209.79	6,229,272.73
非流动资产				
债权投资	-	3,000.00	3,000.00	-
可供出售金融资产	576,375.27	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	3,000.00	-	-	-
长期应收款	37,206.32	22,811.92	21,973.96	26,313.50
长期股权投资	123,417.43	110,353.68	103,430.81	103,593.98
其他权益工具投资	-	275,413.88	316,998.15	336,998.15
其他非流动金融资产	-	208,954.71	249,993.52	250,065.07
投资性房地产	47,769.82	48,171.01	100,795.32	100,489.09
固定资产	5,861,984.09	5,935,750.08	5,643,963.35	5,483,496.95
在建工程	1,412,271.20	1,067,914.71	715,168.49	829,934.43
生产性生物资产	807.62	803.97	802.77	12.60
使用权资产	-	15,055.52	16,683.01	3,535.64
无形资产	1,050,857.82	1,114,990.59	1,019,212.93	1,010,595.43
开发支出	25,063.16	24,947.64	19,622.86	29,468.31
商誉	16,487.62	15,971.85	14,081.19	14,019.84
长期待摊费用	172,427.32	195,145.42	178,946.25	178,122.89
递延所得税资产	74,144.78	58,776.49	73,893.10	75,087.85
其他非流动资产	193,365.28	66,719.29	64,820.25	99,444.68
非流动资产合计	9,595,177.72	9,164,780.76	8,543,385.97	8,541,168.40
资产总计	14,079,781.72	14,083,995.08	14,421,595.76	14,770,441.13

图表6-11：2020-2022年末及2023年9月末合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
流动负债				
短期借款	2,423,739.51	1,626,091.48	1,905,370.97	1,800,123.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	260,108.25	152,630.24	118,887.76	198,850.07
应付账款	686,036.65	831,890.65	788,363.90	888,662.89

预收款项	166,261.48	6,957.10	13,070.59	24,956.45
合同负债	46,093.06	240,544.90	255,656.00	395,167.83
应付职工薪酬	71,921.16	69,936.83	71,681.42	68,614.06
应交税费	99,597.29	182,235.54	146,630.62	118,325.52
其他应付款	312,554.17	332,484.65	389,628.32	443,562.90
持有待售负债	-	1,330.27	-	-
一年内到期的非流动负债	1,388,918.22	815,326.04	1,622,018.81	1,767,526.93
其他流动负债	812,976.57	654,493.92	384,212.30	255,474.67
流动负债合计	6,268,206.35	4,913,921.62	5,695,520.68	5,961,264.32
非流动负债				
长期借款	2,287,432.06	3,013,490.99	2,084,673.48	2,270,062.87
应付债券	906,574.13	1,095,890.35	1,227,841.55	1,012,120.29
租赁负债	-	3,232.42	2,364.14	1,667.09
长期应付款	123,082.29	113,050.10	235,506.19	242,983.32
长期应付职工薪酬	-	1,733.67	1,903.53	1,903.53
预计负债	144,444.44	150,357.53	143,911.11	140,924.76
递延收益	53,038.27	56,522.71	55,670.90	53,300.53
递延所得税负债	66,902.75	38,626.99	68,258.39	67,652.30
其他非流动负债	-	-	1,119.43	-
非流动负债合计	3,581,473.93	4,472,904.76	3,821,248.72	3,790,614.70
负债合计	9,849,680.28	9,386,826.38	9,516,769.40	9,751,879.02
所有者权益				
实收资本	211,000.00	211,000.00	211,000.00	211,000.00
其他权益工具	700,000.00	950,000.00	1,070,000.00	970,000.00
资本公积	878,661.17	970,779.09	995,563.89	979,401.18
其他综合收益	90,011.15	-2,504.66	-4,644.52	-4,869.38
专项储备	131,409.79	145,884.12	167,735.32	192,597.22
盈余公积	184,321.53	184,321.53	184,321.53	184,321.53
一般风险准备	-	-	169.2	526.95
未分配利润	1,102,575.35	1,224,757.25	1,292,862.34	1,434,828.78
归属于母公司所有者权益合计	3,297,978.99	3,684,237.33	3,917,007.76	3,967,806.28
少数股东权益	932,122.46	1,012,931.37	987,818.59	1,050,755.84
所有者权益合计	4,230,101.44	4,697,168.70	4,904,826.35	5,018,562.11
负债和所有者权益总计	14,079,781.72	14,083,995.08	14,421,595.76	14,770,441.13

图表6-12：2020-2022年及2023年1-9月合并利润表

单位：万元

项目	2020 年	2021	2022 年	2023 年 1-9 月
一、营业收入	14,459,579.93	16,116,923.02	17,621,270.00	13,430,736.34

减：营业成本	13,626,381.52	14,821,445.09	15,867,777.50	12,349,137.05
税金及附加	118,840.75	166,739.65	215,126.47	157,379.88
销售费用	50,073.33	22,303.85	25,580.86	22,178.24
管理费用	321,692.35	382,314.56	401,599.62	267,077.74
研发费用	54,809.69	67,774.84	90,428.48	67,246.75
财务费用	270,906.76	289,276.54	280,136.56	171,471.45
其中：利息费用	269,841.30	307,642.52	-	-
利息收入	27,595.15	42,014.31	-	-
汇兑净损失	12,291.19	8,762.09	-	-
其他	-	-	-	-
加：其他收益	34,974.31	18,583.96	18,110.06	9,572.84
投资收益	119,516.20	51,738.34	252,784.05	29,460.58
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	28,207.63	41,249.39	54,995.36	-960.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,561.60	-89,726.57	-535,086.96	28,266.15
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-81,512.83	-184,362.25	-211,578.13	-12,200.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	639.09	252.95	-1601.12	368.25
二、营业利润	117,138.33	204,804.31	318,243.77	394,220.67
加：营业外收入	12,598.04	6,911.32	8,231.82	5,013.70
政府补助（补贴收入）	1,260.57	410.84	-	-
减：营业外支出	19,746.80	25,708.16	14,636.45	14,170.23
三、利润总额	109,989.58	186,007.47	311,839.14	385,064.15
减：所得税费用	84,969.52	92,897.30	176,685.85	114,104.00
四、净利润	25,020.06	93,110.17	135,153.29	270,960.14
归属于母公司所有者的净利润	89,387.31	93,175.39	152,551.92	186,513.18
少数股东损益	-64,367.25	-65.22	-17398.63	84,446.96

图表6-13：2020-2022年及2023年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年1-9 月
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	14,146,842.27	14,530,474.10	18,046,835.72	14,025,006.10
收到的税费返还	11,752.26	3,764.14	99,276.72	13,387.93
收到其他与经营活动有关的现金	518,972.96	369,908.37	428,746.78	420,792.03
经营活动现金流入小计	14,677,567.49	14,904,146.61	18,574,859.22	14,459,186.06
购买商品、接受劳务支付的现金	12,985,834.86	12,763,865.25	15,827,857.82	12,422,116.01
支付给职工以及为职工支付的现金	471,185.34	571,159.73	628,454.15	450,784.25
支付的各项税费	364,844.88	406,724.31	705,541.56	501,266.28
支付其他与经营活动有关的现金	493,663.78	334,398.49	510,116.54	425,103.91
经营活动现金流出小计	14,315,528.86	14,076,147.78	17,671,970.37	13,799,270.46

经营活动产生的现金流量净额	362,038.63	827,998.83	902,888.85	659,915.60
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,558.32	91,701.25	44,514.82	39,728.45
取得投资收益收到的现金	108,731.33	18,305.98	23,698.00	33,177.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	954.15	2,025.29	7,722.12	342.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	8,076.75	-
收到其他与投资活动有关的现金	695.76	14,914.39	26,684.58	4,260.32
投资活动现金流入小计	114,939.56	126,946.92	110,696.27	77,508.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	274,283.46	244,572.84	232,604.14	164,216.42
投资支付的现金	56,756.23	79,404.12	140,477.66	224,831.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	10,263.41	84,087.50	30,067.41	5,834.94
投资活动现金流出小计	341,303.10	408,064.46	403,149.21	394,882.46
投资活动产生的现金流量净额	-226,363.54	-281,117.55	-292,452.95	-317,373.61
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	402,485.00	451,304.96	427,401.26	520,704.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,485.00	199,155.96	-	-
取得借款收到的现金	6,349,064.46	4,580,891.71	3,331,267.10	3,038,052.51
收到其他与筹资活动有关的现金	96,413.90	131,635.57	324,484.99	58,132.35
筹资活动现金流入小计	6,847,963.36	5,163,832.25	4,083,153.35	3,616,888.85
偿还债务支付的现金	5,968,736.87	5,359,960.00	3,423,602.06	3,005,673.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	453,195.75	423,687.31	464,967.62	325,436.62
支付其他与筹资活动有关的现金	530,851.03	96,639.85	461,746.49	11,412.49
筹资活动现金流出小计	6,952,783.65	5,880,287.16	4,350,316.17	3,915,614.99
筹资活动产生的现金流量净额	-104,820.29	-716,454.92	-267,162.82	-298,726.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,463.78	-2,397.47	2,797.48	504.28
五、现金及现金等价物净增加额	29,391.02	-171,971.10	346,070.57	44,320.12
加：期初现金及现金等价物余额	1,408,689.98	1,438,081.00	1,266,109.89	1,612,180.46
六、期末现金及现金等价物余额	1,438,081.00	1,266,109.89	1,612,180.46	1,656,500.59

图表6-14：2020-2022年末及2023年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
流动资产				

货币资金	113,322.88	317,101.52	605,306.98	644,645.30
交易性金融资产	-	97,599.88	148,639.81	147,679.82
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
应收账款融资	-	-	-	-
预付款项	3.36	5.42	6.06	6,668.35
应收资金集中管理款	-	-	-	-
其他应收款	1,429,044.60	1,006,567.01	947,365.94	616,557.35
存货	-	-	-	-
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	3,146,894.63	3,195,463.16	2,836,963.57	3,044,330.31
流动资产合计	4,692,265.47	4,616,736.99	4,538,282.36	4,459,881.13
非流动资产				
债权投资	-	3,000.00	3,000.00	-
可供出售金融资产	305,344.50	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,020,120.85	2,025,220.85	2,039,720.85	2,039,720.85
其他权益工具投资	-	167,156.13	205,867.65	225,867.65
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	493.70	384.78	572.79	484.70
在建工程	1,164.84	2,035.28	10,228.98	27,182.52
生产性生物资产	-	-	-	-
使用权资产	-	2,697.37	2,240.35	2,240.35
无形资产	14,340.00	13,893.22	13,649.28	13,256.02
开发支出	126.79	418.86	482.25	793.98
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	2,341,590.67	2,214,806.48	2,275,762.16	2,309,546.08
资产总计	7,033,856.14	6,831,543.47	6,814,044.52	6,769,427.21

图表6-15：2020-2022年末及2023年9月末母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月 末
流动负债				

短期借款	1,002,000.00	425,450.69	440,189.37	419,757.64
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	31.76	11.50	3.70	2,910.28
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,012.62	1,058.99	629.29	604.34
应交税费	6,102.26	2,354.77	2,583.36	645.89
其他应付款	63,716.56	278,616.84	398,004.53	612,474.65
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,050,551.98	499,511.19	1,253,602.75	986,675.00
其他流动负债	670,934.71	451,726.84	105,440.37	-
流动负债合计	2,794,349.89	1,658,730.81	2,200,453.37	2,023,067.81
非流动负债				
长期借款	1,312,650.00	1,868,877.24	1,026,117.14	1,509,600.00
应付债券	717,640.52	976,415.14	1,155,781.65	940,060.39
租赁负债	-	2,746.00	2,323.29	2,323.29
长期应付款	201,535.91	201,535.91	334,180.27	334,180.27
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	29,963.57	21,355.87	34,115.85	33,875.85
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,261,790.00	3,070,930.15	2,552,518.20	2,820,039.80
负债合计	5,056,139.89	4,729,660.96	4,752,971.57	4,743,107.61
所有者权益				
实收资本	211,000.00	211,000.00	211,000.00	211,000.00
其他权益工具	700,000.00	950,000.00	1,070,000.00	970,000.00
资本公积	68,848.48	70,848.48	70,848.48	70,848.48
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	184,321.53	184,321.53	184,321.53	184,321.53
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	723,655.53	685,712.51	524,902.94	490,149.59
所有者权益合计	1,977,716.25	2,101,882.51	2,061,072.95	1,926,319.60
负债和所有者权益总计	7,033,856.14	6,831,543.47	6,814,044.52	6,769,427.21

图表6-16：2020-2022年及2023年1-9月母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
----	--------	--------	--------	--------------

一、营业收入	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	1,740.73	1,664.34	1,080.85	581.96
销售费用	-	-	-	-
管理费用	7,124.35	8,200.96	8,863.71	5,755.45
研发费用	-	-	-	-
财务费用	193,737.20	179,439.53	152,011.16	95,894.24
其中：利息费用	192,092.84	183,638.87	165,196.74	-
利息收入	4,442.93	7,526.77	16,574.71	-
其他	-	-	-	-
加：其他收益	-	3.59	4.20	-
投资收益（损失以“-”号填列）	904,639.45	218,167.58	289,022.17	120,246.88
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	36,413.33	51,039.94	-960.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-148,170.68	-268,626.00	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-857.20	-	-11,250.00	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-56,031.75	2.00	6.88
二、营业利润	701,179.98	-82,896.61	-101,763.41	17,062.11
加：营业外收入	136.01	21.00	1.35	-5.55
其中：政府补助	-	-	-	-
减：营业外支出	650.00	1,558.93	1,106.64	8,806.64
三、利润总额	700,665.98	-84,434.54	-102,868.70	8,249.93
减：所得税费用	4,000.00	-8,607.70	12,759.98	-240.00
四、净利润	696,665.98	-75,826.84	-115,628.68	8,489.93

图表6-17：2020-2022年及2023年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
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	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,138,131.09	1,130,836.22	1,128,583.56	1,580,513.64
经营活动现金流入小计	2,138,131.09	1,130,836.22	1,128,583.56	1,580,513.64
购买商品、接受劳务支付的现金	-	114.95	245.24	97.461034
支付给职工以及为职工支付的现金	3,621.27	4,940.79	5,257.23	3,889.11
支付的各项税费	8,736.59	17,721.25	9,366.62	5,189.72
支付其他与经营活动有关的现金	2,329,282.75	1,320,604.71	1,364,933.25	1,152,071.95
经营活动现金流出小计	2,341,640.61	1,343,381.70	1,379,802.34	1,161,248.25
经营活动产生的现金流量净额	-203,509.51	-212,545.48	-251,218.78	419,265.39
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	-	82,001.82	-	3,000.00
取得投资收益收到的现金	296,913.19	667,471.75	432,310.16	222,866.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	5.37	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,859,982.44	3,214,597.42	3,424,200.04	1,959,814.92
投资活动现金流入小计	3,156,895.63	3,964,071.14	3,856,515.57	2,185,681.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,471.78	1,074.32	8,564.61	19,260.48
投资支付的现金	23,489.04	12,105.94	64,461.52	23,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,197,278.42	3,335,960.98	2,980,776.18	2,189,523.00
投资活动现金流出小计	3,222,239.25	3,349,141.25	3,053,802.31	2,231,783.48
投资活动产生的现金流量净额	-65,343.61	614,929.89	802,713.26	-46,101.79
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	400,000.00	250,000.00	420,000.00	450,000.00
取得借款收到的现金	3,919,641.37	2,573,702.21	1,390,198.01	1,238,205.59
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	83,307.06	33,260.98
筹资活动现金流入小计	4,319,641.37	2,823,702.21	1,893,505.07	1,721,466.57
偿还债务支付的现金	3,355,870.15	3,100,911.37	1,633,052.21	1,351,473.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	223,921.36	228,043.41	221,260.67	150,158.71
支付其他与筹资活动有关的现金	459,000.00	2,935.07	302,481.21	553,659.98
筹资活动现金流出小计	4,038,791.51	3,331,889.84	2,156,794.09	2,055,291.85
筹资活动产生的现金流量净额	280,849.86	-508,187.63	-263,289.02	-333,825.28
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	11,996.73	-105,803.22	288,205.46	39,338.32
加：期初现金及现金等价物余额	101,326.15	422,904.74	317,101.52	605,306.98
六、期末现金及现金等价物余额	113,322.88	317,101.52	605,306.98	644,645.30

三、主要财务指标分析

（一）资产结构分析

图表 6-18：公司 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末资产结构数据表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	4,484,604.01	31.85%	4,919,214.32	34.93%	5,878,209.79	40.76%	6,229,272.73	42.17%
非流动资产	9,595,177.72	68.15%	9,164,780.76	65.07%	8,543,385.97	59.24%	8,541,168.40	57.83%

资产总计	14,079,781.72	100.00%	14,083,995.08	100.00%	14,421,595.76	100.00%	14,770,441.13	100.00%
------	---------------	---------	---------------	---------	---------------	---------	---------------	---------

公司2020-2022年末及2023年9月末总资产分别为14,079,781.72万元、14,083,995.08万元、14,421,595.76万元和14,770,441.13万元。2021年末公司总资产较2020年末增加了0.03%，其中流动资产占比34.93%、非流动资产占比65.07%。2022年末公司总资产较2021年末增加了2.40%，其中流动资产占比40.76%、非流动资产占比59.24%。总体来看，近年来公司流动资产和非流动资产占总资产的比重相对较为稳定，说明公司已经进入经营的相对成熟期。

1、流动资产结构分析

图表6-19：公司2020-2022年末及2023年9月末流动资产构成数据表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年 12 月末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,595,844.01	35.58%	1,402,772.08	28.52%	1,734,035.55	29.50%	1,804,934.95	28.98%
交易性金融资产	0.08	0.00%	136,071.45	2.77%	189,877.91	3.23%	173,420.40	2.78%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,344.37	0.70%	-	-	-	-	-	-
应收票据	292,345.61	6.52%	241,273.36	4.90%	329,351.64	5.60%	167,127.17	2.68%
应收账款	341,175.79	7.61%	370,434.63	7.53%	424,693.60	7.22%	688,249.79	11.05%
应收款项融资	87,011.50	1.94%	151,790.76	3.09%	176,484.05	3.00%	327,738.73	5.26%
预付款项	116,390.05	2.60%	216,490.96	4.40%	222,732.57	3.79%	333,248.15	5.35%
其他应收款	190,036.68	4.24%	163,304.69	3.32%	406,196.16	6.91%	397,812.41	6.39%
存货	1,720,714.96	38.37%	1,906,062.92	38.75%	2,031,015.70	34.55%	1,900,316.48	30.51%
合同资产	12,449.01	0.28%	37,241.89	0.76%	69,538.59	1.18%	55,133.40	0.89%
持有待售资产	-	-	8,151.29	0.17%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	15,574.05	0.35%	22,230.36	0.45%	15,809.75	0.27%	26,105.84	0.42%
其他流动资产	81,717.91	1.82%	263,389.94	5.35%	278,474.29	4.74%	355,185.43	5.70%
流动资产合计	4,484,604.01	100.00%	4,919,214.32	100.00%	5,878,209.79	100.00%	6,229,272.73	100.00%

从公司的流动资产结构可以看出，货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产构成了流动资产的绝大部分，截至2022年末合计金额为5,426,499.50万元，占流动资产的92.32%。

以下分别对财务报表主要科目进行分析：

(1) 货币资金

公司2020-2022年末及2023年9月末货币资金余额分别为1,595,844.01万元、1,402,772.08万元、1,734,035.55万元和1,804,934.95万元。公司2022年末，货币资金余额为1,734,035.55万元，较2021年末增加了23.61%。公司货币资金近年波动变化，但规模和占比一直处于较高水平，主要原因为公司子公司金钼股份、宝钛股份等上市公司二级市场募集资金留存导致。

图表6-20：公司2020-2022年末货币资金分类构成

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
现金	400.46	411.49	308,429.186
银行存款	1,317,682.39	1,240,044.26	1,600,317.04
其他货币资金	277,761.15	162,316.33	133,410.08
合计	1,595,844.01	1,402,772.08	1,734,035.55

图表6-21：公司2020-2022年末受限货币资金明细

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
银行承兑汇票保证金	49,664.58	38,456.03	18,878.75
信用证保证金	55,206.25	48,027.36	33,106.65
环境治理专项基金	20,429.15	35,587.73	48008.32047
履约保证金	5,507.79	5,568.13	5,771.25
用于担保的定期存款或通知存款	19,190.00	10,000.00	-
应收定期存款利息	4,112.69	259.4	105.78
被冻结的银行存款	3,652.56	3,103.29	15,984.32
其他	-	-	-
合计	157,763.01	141,001.95	121,855.08

(2) 交易性金融资产

公司2020-2022年末及2023年9月末交易性金融资产余额为0.08万元、136,071.45万元、189,877.91万元和173,420.40万元。2021年实行新金融工具准则，公司本部将持有陕西煤业股票从可供出售金融资产科目转入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目核算。

(3) 应收账款

公司2020-2022年末及2023年9月末应收账款余额分别为341,175.79万元、370,434.63万元、424,693.60万元和688,249.79万元。公司2021年末应收账款为370,434.63万元，较

2020年末增加了8.58%。公司2022年末应收账款为424,693.60万元，较2021年末增加了14.65%，公司应收账款主要集中一年以内，而且计提相应的坏账准备，应收账款质量较高，回收风险相对较小。

图表 6-22：公司近三年采用组合-账龄分析法计提坏账准备应收账款细表

单位：万元

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	244,526.32	-	289,723.42	14,494.08	343,644.65	17,722.02
1-2 年（含 2 年）	48,339.10	4,834.01	60,195.07	6,019.51	45,523.61	5,095.16
2-3 年（含 3 年）	27,590.02	5,518.00	23,157.30	3,473.59	44,665.50	22,039.82
3 年以上	47,542.60	31,140.46	53,140.50	34006.41	90,458.46	54,741.62
合计	367,998.05	41,492.47	426,216.29	57,993.60	524,292.22	99,598.62

图表 6-23：2020 年公司应收账款前五大客户情况

单位：万元

序号	债务人名称	年末余额	占比	是否为关联方
1	中航国际物流（天津）有限公司	18,305.87	4.52%	否
2	陕西宏远航空锻造有限责任公司	13,743.62	3.40%	否
3	中国第二重型机械集团德阳万航模锻有限责任公司	11,498.83	2.84%	否
4	中国航空工业供销有限公司	9,343.30	2.31%	否
5	UNITEDPERFORMANCEMETALS	9,294.66	2.30%	否
	合计	62,186.27	15.37%	-

图表 6-24：2021 年公司应收账款前五大客户情况

单位：万元

序号	债务人名称	年末余额	占比	是否为关联方
1	中航国际物流（天津）有限公司	18,305.87	4.14%	否
2	浙江逸盛新材料有限公司	18,285.57	4.13%	否
3	中航特采工业（西安）有限公司	14,678.09	3.32%	否
4	中国第二重型机械集团德阳万航模锻有限责任公司	13,866.17	3.13%	否
5	陕西宏远航空锻造有限责任公司	12,727.18	2.88%	否
	合计	77,862.89	17.60%	

图表 6-25：2022 年公司应收账款前五大客户情况

单位：万元

序号	债务人名称	年末余额	占应收账款比	是否为关联方
1	中国第二重型机械集团德阳万航模锻有限责任公司	22,590.35	5.32%	否
2	中航国际物流（天津）有限公司	17,255.87	4.06%	否
3	中航特材工业（西安）有限公司	17,091.38	4.02%	否
4	国网陕西省电力公司	10,115.43	2.38%	否
5	浙江逸盛新材料有限公司	9,141.45	2.15%	否
	合计	76,194.48	17.94%	-

(4) 应收款项融资

公司2020-2022年末及2023年9月末应收款项融资余额分别为87,011.50万元、151,790.76万元、176,484.05万元和327,738.73万元。公司2021年末应收款项融资为151,790.76万元，较2020年末增加了74.45%。公司2022年末应收款项融资较2021年末增加了16.27%，该科目主要为下属企业办理的应收票据质押融资业务。

(5) 预付款项

公司2020-2022年末及2023年9月末预付款项余额116,390.05万元、216,490.96万元、222,732.57万元和333,248.15万元。公司2021年末预付款项较2020年末增加了86.00%。公司2022年末预付款项较2021年末增加了2.88%。公司近年来经营规模扩大，生产经营所需预付的电费、原料款增加导致预付款项增加。

图表 6-26：2022 年公司合并报表预付账款前五大客户情况

单位：万元

序号	债务人名称	年末余额	占比	是否为关联方
1	兰州新区商投商贸有限公司	20,020.93	8.99%	否
2	四川宏达龙腾贸易有限公司	15,179.86	6.82%	否
3	山西太钢不锈钢股份有限公司	11,189.46	5.02%	否
4	陕西智飞置业有限公司	8,246.19	3.70%	否
5	陕西煤业新型能源科技股份有限公司神木分公司	6,826.31	3.06%	否
	合计	61,462.74	27.59%	

(6) 其他应收款

公司2020-2022年末及2023年9月末其他应收款余额为190,036.68万元、163,304.69万元、406,196.16万元和397,812.41万元。公司2021年末其他应收款较2020年末减少了14.07%。公司2022年末其他应收款较2021年末增加了148.74%。公司对其他应收款坏账准备的确认标准为：在期末对其他应收款进行全面检查，对于单项金额重大的其他应收款，单独进行减值测试。对于单项金额非重大的其他应收款与经单独测试后未减值的其他应收款一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些其他应收款组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司与各级子公司及各级子公司之间形成的其他应收款原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额采用个别认定法计提坏账准备。

图表 6-27：公司近三年组合-账龄分析法计提坏账准备其他应收款明细表

单位：万元

项目	2020 年		2021 年		2022 年	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	117,531.59	-	17,604.64	880.23	362,142.64	145,656.05
1-2 年（含 2 年）	7,843.67	782.82	30,237.52	3,023.45	64,739.40	16,584.76
2-3 年（含 3 年）	1,672.98	334.6	2,941.38	441.2	109,016.97	96,662.16
3 年以上	22,949.33	19,383.44	21,133.45	17,175.42	719,201.25	600,995.69
合计	149,997.57	20,500.85	71,917.01	21,520.32	1,255,100.26	859,898.66

图表 6-28：2022 年公司合并报表其他应收款前五大客户情况

单位：万元

序号	债务人名称	款项性质	年末余额	占比
1	金堆城加拿大资源有限公司	往来款	225,567.29	17.97%
2	陕西煎茶岭镍业有限公司	往来款	223,910.00	17.84%
3	陕西麓苑实业有限公司	往来款	150,257.70	11.97%
4	陕西华源矿业有限哦你公司	往来款	100,799.39	8.03%
5	陕西有色旺峪矿业有限公司	往来款	96,900.53	7.72%
	合计		797,434.91	63.53%

（7）存货

公司2020-2022年末及2023年9月末存货余额为1,720,714.96万元、1,906,062.92万元、2,031,015.70万元和1,900,316.48万元。公司2021年存货较2020年末增加10.77%，公司2022年末存货较2021年末增加了6.56%。近年来公司存货有小幅波动，近一年存货增加，主要原因为原材料、自制半成品及在产品增加所致。公司的存货主要由在产品及自制半成

品、库存商品和原材料等构成，鉴于目前有色金属市场价格可能的上行趋势，未来公司存货存在一定的升值空间。

图表 6-29：公司 2020-2022 年末存货明细表（表内数据包含了存货跌价准备）

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	904,727.59	50.64%	991,704.03	50.01%	971,243.56	45.72%
在产品 & 自制半成品	600,686.56	33.62%	588,878.89	29.70%	621,839.69	29.27%
库存商品	234,750.89	13.14%	301,504.41	15.20%	378,978.50	17.84%
周转材料	22,656.26	1.27%	25,586.14	1.29%	47,535.63	2.24%
合同履约成本	-	-	53,573.64	2.70%	-	-
其他	23,631.97	1.32%	21,823.73	1.10%	104,686.32	4.93%
合计	1,786,453.26	100.00%	1,983,070.84	100.00%	2,124,283.71	100.00%

存货计提跌价准备原则：在资产负债表日对存货按账面成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量多、单价低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备，计提的存货跌价损失计入当年度损益。

图表 6-30：公司 2020-2022 年末存货计提跌价明细表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	计提金额	比例	计提金额	比例	计提金额	比例
原材料	47,435.37	72.16%	57,866.48	75.14%	67,024.26	71.86%
在产品 & 自制半成品	6,045.39	9.20%	7,276.16	9.45%	11,456.82	12.28%
库存商品	9,684.47	14.73%	7,945.66	10.32%	10,948.36	11.74%
周转材料	2,195.80	3.34%	2,195.79	2.85%	2,195.80	2.35%
合同履约成本	-	-	1,637.54	2.13%	-	-
其他	377.27	0.57%	86.29	0.11%	1,642.77	1.76%
合计	65,738.29	100.00%	77,007.93	100%	93,268.01	100.00%

总的来看，受外部环境影响，国内外有色金属价格波动较大，市场需求有所减弱，导致公司的存货特别是产成品和库存规模有所增加。

（8）合同资产

公司2020-2022年末及2023年9月末合同资产余额分别为12,449.01万元、37,241.89万元、69,538.59万元和55,133.40万元。公司2021年末合同资产较2020年末增加了199.16%，

公司2022年末合同资产较2021年末增加了86.72%，主要为应收质保金。由于2021年经营规模扩大，合同交易金额增加，质保金增加导致该科目变化较大。

（9）持有待售资产

2021年末公司持有待售资产余额分别为8,151.29万元，占流动资产的比重分别为0.17%。2021年年度报告执行新金融工具准则，2019及2020年末该科目无余额。公司2021年末持有待售资产余额主要为下属企业陕西锌业有限公司拟转让陕西旬阳大地复肥有限公司股权，将其资产总额划转至该科目。

（10）一年内到期的非流动资产

公司2020-2022年末及2023年9月末一年内到期的非流动资产余额分别为15,574.05万元、22,230.36万元、15,809.75万元和26,105.84万元。公司2021年末一年内到期的非流动资产较2020年末增加了42.74%。公司2022年末一年内到期的非流动资产较2021年末减少了28.88%。该科目主要为一年以内到期的长期应收款转入，主要为融资租赁款。

（11）其他流动资产

公司2020-2022年末及2023年9月末其他流动资产余额分别为81,717.91万元、263,389.94万元、278,474.29万元和355,185.43万元。公司2021年末其他流动资产较2020年末增加了222.32%，主要系待抵扣进项税和委托理财增加所致。公司2022年末其他流动资产较2021年末增加了5.73%。

图表 6-31：2020-2022 年末其他流动资产构成情况

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
委托理财	3,500.00	72,965.29	146,765.31
待抵扣进项税	72,534.42	175,841.81	111,180.69
预缴税金	5,207.94	8,748.63	10,445.03
征地工作经费	-	1092.55	1,092.55
待认证进项税额	-	942.58	4,160.07
其他	475.55	3,799.08	4,830.62
合计	81,717.91	263,389.94	278,474.29

2、非流动资产结构分析

图表6-32：公司2020-2022年末及2023年9月末非流动资产结构表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	-	-	3,000.00	0.03%	3,000.00	0.04%	-	-

可供出售金融资产	576,375.27	6.01%	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	3,000.00	0.03%	-	-	-	-	-	-
长期应收款	37,206.32	0.39%	22,811.92	0.25%	21,973.96	0.26%	26,313.50	0.31%
长期股权投资	123,417.43	1.29%	110,353.68	1.20%	103,430.81	1.21%	103,593.98	1.21%
其他权益工具投资	-	-	275,413.88	3.01%	316,998.15	3.71%	336,998.15	3.95%
其他非流动金融资产	-	-	208,954.71	2.28%	249,993.52	2.93%	250,065.07	2.93%
投资性房地产	47,769.82	0.50%	48,171.01	0.53%	100,795.32	1.18%	100,489.09	1.18%
固定资产	5,861,984.09	61.09%	5,935,750.08	64.77%	5,643,963.35	66.06%	5,483,496.95	64.20%
在建工程	1,412,271.20	14.72%	1,067,914.71	11.65%	715,168.49	8.37%	829,934.43	9.72%
生产性生物资产	807.62	0.01%	803.97	0.01%	802.77	0.01%	12.60	0.00%
使用权资产	-	-	15,055.52	0.16%	16,683.01	0.20%	3,535.64	0.04%
无形资产	1,050,857.82	10.95%	1,114,990.59	12.17%	1,019,212.93	11.93%	1,010,595.43	11.83%
开发支出	25,063.16	0.26%	24,947.64	0.27%	19,622.86	0.23%	29,468.31	0.35%
商誉	16,487.62	0.17%	15,971.85	0.17%	14,081.19	0.16%	14,019.84	0.16%
长期待摊费用	172,427.32	1.80%	195,145.42	2.13%	178,946.25	2.09%	178,122.89	2.09%
递延所得税资产	74,144.78	0.77%	58,776.49	0.64%	73,893.10	0.86%	75,087.85	0.88%
其他非流动资产	193,365.28	2.02%	66,719.29	0.73%	64,820.25	0.76%	99,444.68	1.16%
非流动资产合计	9,595,177.72	100.00%	9,164,780.76	100.00%	8,543,385.97	100.00%	8,541,168.40	100.00%

总的来看，公司非流动资产主要为固定资产和在建工程。公司从事有色金属冶炼行业，固定资产投资大，因此固定资产规模占比较大。

(1) 可供出售金融资产

公司2020年末可供出售金融资产余额为576,375.27万元。主要是对陕西煤业及长安银行股份有限公司等的股权投资。公司可供出售金融资产主要为可供出售权益工具及子公司购买的理财产品。1、按成本计量的可供出售权益工具为公司持有的按成本计量对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资；2、按公允价值计量的可供出售金融资产包括公司持有的陕煤股份股票和下属金堆城加拿大资源有限公司持有 SEWLYNRESOURCESLTD 的股票与期末的公允价值；3、其他可供出售的金融资产为公司下属单位投资的银行理财产品。公司2021年末、2022年末可供出售金融资产余额为0.00万元，主要是公司执行新金融工具准则所致。

(2) 长期应收款

公司2020-2022年末及2023年9月末长期应收款余额分别为37,206.32万元、22,811.92万元、21,973.96万元和26,313.50万元。公司2021年末长期应收款余额较2020年末减少了38.69%，主要为下属融资租赁业务量逐步减少导致。公司2022年末长期应收款余额较2021年减少了3.67%。

（3）长期股权投资

公司2020-2022年末及2023年9月末长期股权投资余额分别为123,417.43万元、110,353.68万元、103,430.81万元和103,593.98万元。长期股权投资主要包括公司对合营、联营企业的投资以及未纳入合并报表范围内的子公司投资等。公司2021年末长期股权投资余额较2020年末减少了10.58%。公司2022年末长期股权投资余额较2021年末减少了6.27%，变化较小。

（4）其他权益工具投资

公司2021年末、2022年末及2023年9月末其他权益工具投资余额分别为275,413.88万元、316,998.15万元和336,998.15万元。2021年年度报告执行新金融工具准则，2020年末该科目无余额，2021年末将可供出售金融资产科目调整至其他权益工具科目。

（5）其他非流动金融资产

公司2021年末、2022年末及2023年9月末其他非流动金融资产余额分别为208,954.71万元、249,993.52万元和250,065.07万元。2021年年度报告执行新金融工具准则，2020年末该科目无余额，2021年末将一年以上的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产调整至其他非流动资产科目。

（6）固定资产

公司2020-2022年末及2023年9月末固定资产余额分别为5,861,984.09万元、5,935,750.08万元、5,643,963.35万元和5,483,496.95万元。公司2021年末固定资产余额较2020年末增加了1.26%。公司2022年末固定资产余额较2021年末减少了4.92%，变化较小。公司固定资产主要为土地、房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他设备等，其中又主要集中在房屋建筑和机器设备上。

（7）在建工程

公司2020-2022年末及2023年9月末在建工程余额分别为1,412,271.20万元、1,067,914.71万元、715,168.49万元和829,934.43万元。近年来公司新建项目增加，公司

2021年末在建工程较2020年末下降24.38%。公司2022年末在建工程较2021年末减少了33.03%，近两年持续减少，主要为部分项目转固导致。

（8）无形资产

公司2020-2022年末及2023年9月末无形资产分别为1,050,857.82万元、1,114,990.59万元、1,019,212.93万元和1,010,595.43万元。无形资产主要包括公司土地使用权、探矿权及采矿权等。公司2021年末无形资产较2020年末增加了6.10%。公司2022年末无形资产较2021年末减少了8.59%，变动不大。

（9）商誉

公司2020-2022年末及2023年9月末商誉余额分别为16,487.62万元、15,971.85万元、14,081.19万元和14,019.84万元。公司2021年末商誉余额较2020年末减少了3.13%。公司2022年末商誉余额较2021年末减少了11.84%。

（10）其他非流动资产

公司2020-2022年末及2023年9月末其他非流动资产余额分别为193,365.28万元、66,719.29万元、64,820.25万元和99,444.68万元。公司2021年末其他非流动资产较2020年末减少了65.50%，主要为预付设备及土地款、短期无法使用的待抵扣进项、扶贫项目投资、预缴税费等，减少原因主要为预付设备及土地款和短期无法使用的待抵扣进项税大幅减少导致。公司2022年末其他非流动资产余额较2021年末减少了2.85%，变化不大。

（二）负债情况分析

图表6-33：公司2020-2022年末及2023年9月末负债结构数据表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	6,268,206.35	63.64%	4,913,921.62	52.35%	5,695,520.68	59.85%	5,961,264.32	61.13%
非流动负债合计	3,581,473.93	36.36%	4,472,904.76	47.65%	3,821,248.72	40.15%	3,790,614.70	38.87%
负债合计	9,849,680.28	100.00%	9,386,826.38	100.00%	9,516,769.40	100.00%	9,751,879.02	100.00%

公司2020-2022年末及2023年9月末负债总额分别为9,849,680.28万元、9,386,826.38万元、9,516,769.40万元和9,751,879.02万元；公司2021年末负债总额较2020年末减少了4.7%，公司2022年末负债总额较2021年末增加了1.38%，负债规模趋于稳定，从负债结构来看，流动负债是公司主要的债务形式，

1、流动负债结构分析

图表6-34：公司2020-2022年末及2023年9月末流动负债结构表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,423,739.51	38.67%	1,626,091.48	33.09%	1,905,370.97	33.45%	1,800,123.00	30.20%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	260,108.25	4.15%	152,630.24	3.11%	118,887.76	2.09%	198,850.07	3.34%
应付账款	686,036.65	10.94%	831,890.65	16.93%	788,363.90	13.84%	888,662.89	14.91%
预收款项	166,261.48	2.65%	6,957.10	0.14%	13,070.59	0.23%	24,956.45	0.42%
合同负债	46,093.06	0.74%	240,544.90	4.90%	255,656.00	4.49%	395,167.83	6.63%
应付职工薪酬	71,921.16	1.15%	69,936.83	1.42%	71,681.42	1.26%	68,614.06	1.15%
应交税费	99,597.29	1.59%	182,235.54	3.71%	146,630.62	2.57%	118,325.52	1.98%
其他应付款	312,554.17	4.99%	332,484.65	6.77%	389,628.32	6.84%	443,562.90	7.44%
持有待售负债	-	-	1,330.27	0.03%	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,388,918.22	22.16%	815,326.04	16.59%	1,622,018.81	28.48%	1,767,526.93	29.65%
其他流动负债	812,976.57	12.97%	654,493.92	13.32%	384,212.30	6.75%	255,474.67	4.29%
流动负债合计	6,268,206.35	100.00%	4,913,921.62	100.00%	5,695,520.68	100.00%	5,961,264.32	100.00%

从流动负债结构表可以看出，短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款、一年期内到期的非流动负债、其他流动负债等构成了流动负债的主要部分。

（1）短期借款

公司2020-2022年末及2023年9月末的短期借款余额分别为2,423,739.51万元、1,626,091.48万元、1,905,370.97万元和1,800,123.00万元。2021年末公司的短期借款余额较2020年末减少了32.91%，2022年末短期借款余额较2021年末增加了17.17%。2022年公司的短期借款较前期借款规模有所增加，主要是公司2022年经营规模扩大，短期融资增加导致。

（2）应付票据

公司2020-2022年末及2023年9月末应付票据余额分别为260,108.25万元、152,630.24万元、118,887.76万元和198,850.07万元。公司2021年末应付票据较2020年末减少了41.32%，公司2022年末应付票据较2021年末减少了22.11%，主要为下属企业近年来采用银承付款相对减少导致。发行人票据结算具有一定周期性，下属企业部分采购合同在

年初签订，上半年使用票据支付采购款较多，下半年票据业务结清较多，故一季度末一般情况较年末余额大。

(3) 应付账款

公司2020-2022年末及2023年9月末应付账款余额分别为686,036.65万元、831,890.65万元、788,363.90万元和888,662.89万元。公司2021年末应付账款较2020年末增加21.26%。主要是公司的应付账款规模相对较大，主要受公司有色金属冶炼生产规模变化，新的项目开工建设，施工、设备及材料采购等生产经营活动影响而变化。公司2022年末应付账款余额较2021年末减少了5.23%，变化不大。

图表6-35：2020-2022年末应付账款金额和占比情况

单位：万元

账龄	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	370,743.56	54.04%	560,697.15	67.40%	595,655.57	75.56%
1-2 年	200,648.40	29.25%	70,443.28	8.47%	60,131.93	7.63%
2-3 年	55,296.87	8.06%	145,918.27	17.54%	44,635.91	5.66%
3 年以上	59,347.84	8.65%	54,831.95	6.59%	87,940.49	11.15%
合计	686,036.65	100.00%	831,890.65	100%	788,363.90	100.00%

图表6-36：公司截至2022年末超过一年的应付账款前五名明细表

单位：万元

序号	债权单位名称	金额	未偿还原因
1	陕西煤业化工建设（集团）有限公司	25,072.35	未到结算期
2	渭南市华州区人民政府	20,021.57	土地证未办理
3	河南豫光金铅集团有限责任公司	11,124.82	正在协商三方债权转让
4	西北电力建设第一工程有限公司	6,849.38	未到结算期
5	西北电力建设第三工程有限公司	6,341.05	未到结算期
	合计	69,409.17	

(4) 预收款项

公司2020-2022年末及2023年9月末预收款项余额分别166,261.48万元、6,957.10万元、13,070.59万元和24,956.45万元。公司2021年末预收款项余额较2020年末减少95.82%，主要变化原因为年底部分预收款项结清导致。公司2022年末预收款项余额较2021年末增加了87.87%，主要受部分有色金属价格上涨，经营规模扩大，预收款项相应增加。

(5) 合同负债

公司2020-2022年末及2023年9月末合同负债余额分别为46,093.06万元、240,544.90万元、255,656.00万元和395,167.83万元。公司2021年末合同负债余额较2020年末增加了421.87%，公司2022年末合同负债余额较2021年末增加了6.28%，主要原因为近年来部分有色金属价格上涨，公司属于上游强势方，已签订合同的预收款增加导致。

(6) 应交税费

公司2020-2022年末及2023年9月末应交税费余额分别为99,597.29万元、182,235.54万元、146,630.62万元和118,325.52万元。公司2021年末应交税费余额较2020年末增加了82.97%，主要原因为近年来部分有色金属价格上涨，公司经营规模扩大，税费相应增加导致。公司2022年末应交税费较2021年末减少了19.54%，主要原因为公司2022年底正常缴纳了部分税费。

(7) 其他应付款

公司2020-2022年末及2023年9月末其他应付款分别为312,554.17万元、332,484.65万元、389,628.32万元和443,562.90万元。该科目主要核算应付利息、应付股利及其他应付款项。公司2021年末其他应付款较2020年末增加了6.38%，2022年末其他应付款余额较2021年末增加了17.19%。主要为公司新建技改、技措等项目工程款及招标保证金。

图表6-37：公司最近三年其他应付款项明细表

单位：万元

款项性质	2020 年末	2021 年末	2022 年末
保证金、押金	85,042.45	49,041.83	54,745.83
代收代付款	12,116.39	12,612.96	17,687.50
其他往来款	174,360.31	225,670.03	277,455.70
合计	271,519.16	287,324.81	349,889.04

(8) 持有待售负债

公司2021年末持有待售负债余额分别为1,330.27万元。公司2021年年度报告执行新金融工具准则，2020年末、2022年末和2023年9月末该科目无余额。2021年末持有待售负债余额主要为下属企业陕西锌业有限公司拟转让陕西旬阳大地复肥有限公司股权，将其负债总额划转至该科目。

(9) 一年内到期的非流动负债

公司2020-2022年末及2023年9月末一年内到期的非流动负债余额分别为1,388,918.22万元、815,326.04万元、1,622,018.81万元和1,767,526.93万元。公司2021年

末一年内到期的非流动负债余额较2020年末减少41.30%，主要系一年内到期的应付债券大幅下降所致。公司2022年末一年内到期的非流动负债余额较2021年末增加了98.94%，主要受部分长期借款结构影响。

(10) 其他流动负债

公司2020-2022年末及2023年9月末其他流动负债余额分别为812,976.57万元、654,493.92万元、384,212.30万元和255,474.67万元。公司2021年末其他流动负债余额较2020年末减少19.49%。公司2022年末其他流动负债余额较2021年末减少41.30%。近年来该科目减少主要为短期黄金租赁负债大幅下降所致。

图表6-38：公司最近三年其他流动负债明细表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
短期应付债券	201,022.93	152,024.63	0.00
贵金属租赁	515,528.43	340,209.24	124,944.75
未终止确认的票据	46,181.16	116,183.79	202,620.25
短期售后回租融资租赁	42,972.77	15,271.15	20,002.74
待转销进项税	7,007.11	30,451.46	29,734.15
其他	264.16	353.65	6,910.40
合计	812,976.57	654,493.92	384,212.30

2、非流动负债结构分析

图表6-39：公司2020-2022年末及2023年9月末非流动负债结构

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年9月末
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
长期借款	2,287,432.06	63.87%	3,013,490.99	67.37%	2,084,673.48	54.55%	2,270,062.14
应付债券	906,574.13	25.31%	1,095,890.35	24.50%	1,227,841.55	32.13%	1,012,120.85
租赁负债	-	-	3,232.42	0.07%	2,364.14	0.06%	1,667.14
长期应付款	123,082.29	3.44%	113,050.10	2.53%	235,506.19	6.16%	242,983.19
长期应付职工薪酬	-	-	1,733.67	0.04%	1,903.53	0.05%	1,903.53
预计负债	144,444.44	4.03%	150,357.53	3.36%	143,911.11	3.77%	140,924.44
递延收益	53,038.27	1.48%	56,522.71	1.26%	55,670.90	1.46%	53,300.00
递延所得税负债	66,902.75	1.87%	38,626.99	0.86%	68,258.39	1.79%	67,652.75
其他非流动负债	-	-	-	-	1,119.43	0.03%	-
非流动负债合计	3,581,473.93	100.00%	4,472,904.76	100.00%	3,821,248.72	100.00%	3,790,614.50

从非流动负债结构表可以看出，长期借款、应付债券、长期应付款、预计负债等构

成了非流动负债的主要部分。

（1）长期借款

公司 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末长期借款余额分别为 2,287,432.06 万元、3,013,490.99 万元、2,084,673.48 万元和 2,270,062.87 万元。公司 2021 年末长期借款较 2020 年末增加 31.74%。公司 2022 年末长期借款较 2021 年末减少了 30.82%，原因为部分长期借款转至一年内到期的非流动负债科目。

（2）应付债券

公司 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末应付债券余额分别为 906,574.13 万元、1,095,890.35 万元、1,227,841.55 万元和 1,012,120.29 万元。公司 2021 年末应付债券较 2020 年末增加 20.88%，主要系新增融资了两期中期票据。公司 2022 年末应付债券较 2021 年末增加了 12.04%。近年来公司按照中央防范化解重大风险相关要求和国资委相关部署，公司调整债务结构，降低贷款集中到期兑付的压力，置换了部分短期借款和一年内到期的长期借款。

图表 6-40：公司最近三年末应付债券明细表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
2016 年陕有色第一期中期票据	-	-	-
2018 年陕有色第一期中期票据	-	-	-
2019 陕有色第三期中期票据	202,934.68	202,934.68	202,934.68
2020 陕有色第一期中期票据	208,075.84	208,280.00	208,280.00
2020 陕有色第二期中票票据	203,646.85	203,646.85	204,385.7534
2021 年陕有色第一期中期票据	-	156,762.95	157,155.00
2021 年陕有色第二期中期票据	-	103,714.38	103,714.3836
2021 年陕有色第五期中期票据	-	-	82,690.19178
2018 年宝钛公司债券	69,635.34	-	-
2019 年宝钛公司债券	119,298.27	119,475.21	72,059.90
2020 有色公司债券	102,983.15	101,076.27	196,621.6329
合计	906,574.13	1,095,890.35	1,227,841.55

（3）长期应付款

公司 2020-2022 年末及 2023 年 9 月末长期应付款余额为 123,082.29 万元、113,050.1 万元、235,506.19 万元和 242,983.32 万元。公司 2021 年末长期应付款余额较 2020 年末减少了 8.15%。公司 2022 年末长期应付款余额较 2021 年末增加了 108.32%。专项应付款已并入长期应付款科目核算，专项应付款余额主要为三供一业专项资金、黄金勘查专项资金等。

(4) 递延所得税负债

公司2020-2022年末及2023年9月末递延所得税负债余额分别为66,902.75万元、38,626.99万元、68,258.39万元和67,652.30万元。公司2021年末递延所得税负债余额较2020年末减少了42.26%，公司2022年末递延所得税负债余额较2021年末增加了76.71%，主要为所得税费用与按照税务口径认定的应交税费金额不一致的暂时性差异减小导致。

(三) 所有者权益分析

图表6-41：发行人2020-2022年末及2023年9月末所有者权益数据表

单位：万元

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 9 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	211,000.00	4.99%	211,000.00	4.49%	211,000.00	4.30%	211,000.00	4.20%
其他权益工具	700,000.00	16.55%	950,000.00	20.22%	1,070,000.00	21.82%	970,000.00	19.33%
资本公积	878,661.17	20.77%	970,779.09	20.67%	995,563.89	20.30%	979,401.18	19.52%
其他综合收益	90,011.15	2.13%	-2,504.66	-0.05%	-4,644.52	-0.09%	-4,869.38	-0.10%
专项储备	131,409.79	3.11%	145,884.12	3.11%	167,735.32	3.42%	192,597.22	3.84%
盈余公积	184,321.53	4.36%	184,321.53	3.92%	184,321.53	3.76%	184,321.53	3.67%
一般风险准备	-	-	-	-	169.2	0.00%	526.95	0.01%
未分配利润	1,102,575.35	26.06%	1,224,757.25	26.07%	1,292,862.34	26.36%	1,434,828.78	28.59%
归属于母公司所有者 权益合计	3,297,978.99	77.96%	3,684,237.33	78.44%	3,917,007.76	79.86%	3,967,806.28	79.06%
少数股东权益	932,122.46	22.04%	1,012,931.37	21.56%	987,818.59	20.14%	1,050,755.84	20.94%
所有者权益合计	4,230,101.44	100.00%	4,697,168.70	100.00%	4,904,826.35	100.00%	5,018,562.11	100.00%

从所有者权益结构表可以看出，其他权益工具、资本公积、未分配利润、少数股东者权益等构成了所有者权益的主要部分。

公司2020-2022年末及2023年9月末所有者权益合计分别为4,230,101.44万元、4,697,168.70万元、4,904,826.35万元和5,018,562.11万元。公司2021年末所有者权益余额较2020年末增加了11.04%，主要为利润积累及宝钛股份完成非公开发行使得公司所有者权益有所回升。公司2022年末所有者权益合计余额较2021年末增加了4.42%，主要为其他权益工具的增加。

(1) 其他权益工具

公司2020-2022年末及2023年9月末其他权益工具余额分别为700,000万元、950,000万元、1,070,000.00万元和970,000.00万元。公司2021年末其他权益工具较2020年末增加了35.71%，该科目余额为在兴业银行办理的类永续债非标准化债权投资业务和在公开市场发行的永续票据构成。公司2022年末其他权益工具较2021年末增加了12.63%，近年来

其他权益工具规模逐年增加均主要为发行永续债原因。

兴业银行类永续债具体情况为发行人于2020年3月18日与长安国际信托股份有限公司签订可续期债权投资协议，取得15亿元可续期债权，初始利率为固定利率，为4.83%，除非发生强制付息事件，本集团可将计息周期的利息及孳息递延支付；于2020年6月25日与光大兴陇信托有限责任公司签订可续期债权投资协议，取得15亿元可续期债权，初始利率为浮动利率，除非发生强制付息事件，本集团可将计息周期的利息及孳息递延支付。本年偿还可续期债权投资15亿元。发行人将兴业银行类永续债计入权益工具，主要是依据可续期信托合同中有关条款的约定，一是期限的约定，该笔信托资金没有固定到期日；二是约定了强制付息事件和递延支付利息有关条款；三是在发行人破产清算时，类永续债的清偿顺序不劣后于其他权益类融资工具。并且外部审计机构认可以上认定依据。

外部审计机构基于对发行人以前年度发行的永续票据判断为权益的基础上，根据企业会计准则的规定，将永续票据的相关事项会计处理如下：（1）收到中期票据本金。因为发行人拟发行的中期票据属于权益工具，应按实际收到中期票据本金的金额，借记“银行存款”科目，贷记“其他权益工具-X 年度第 X 期中期票据”科目。（2）中期票据利息支付。分类为权益工具的金融工具，在存续期间分派股利的，作为利润分配处理。发行方应根据经批准的股利分配方案，按应分配给金融工具持有者的股利金额，借记“利润分配-应付 X 年度第 X 期中期票据利息等”科目，贷记“应付股利-X 年度第 X 期中期票据”科目。（3）递延支付利息。分类为权益工具的金融工具，在存续期间出现递延支付利息时，与按期利息支付会计处理相同。（4）中期票据本金赎回。发行方按合同条款约定赎回所发行的除普通股以外的分类为权益工具的金融工具，按赎回价格，借记“库存股-其他权益工具”科目，贷记“银行存款”科目；注销所购回的金融工具，按该工具对应的其他权益工具的账面价值，借记“其他权益工具”科目，按该工具的赎回价格，贷记“库存股-其他权益工具”科目，按其差额，借记或贷记“资本公积-资本溢价(或股本溢价)”科目，如资本公积不够冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

图表6-42：发行人2023年9月末其他权益工具明细表

单位：亿元

融资人	产品种类	融资银行/市场	融资期限	业务余额	起始日期	到期日期
陕西有色金属控股集团有限责任公司	永续票	银行间市场	3+N 年	10	2020/10/22	2023/10/22

司	据					
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	永续票 据	银行间市场	2+N 年	15	2022/2/11	2024/2/11
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	永续票 据	银行间市场	2+N 年	7	2022/3/4	2024/3/4
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	永续票 据	银行间市场	2+N 年	10	2022/7/8	2024/7/8
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	永续票 据	银行间市场	2+N 年	10	2022/8/5	2024/8/5
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	类永续 债	兴业银行	3+N 年	10	2023/3/30	2026/3/30
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	类永续 债	兴业银行	3+N 年	15	2023/4/27	2026/4/27
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	类永续 债	兴业银行	3+N 年	5	2023/5/17	2026/5/17
陕西有色金属控股集团有限责任公 司	永续票 据	银行间市场	3+N 年	15	2023/8/16	2026/8/16
合计				97		

(2) 未分配利润

公司2020-2022年末及2023年9月末未分配利润余额分别为1,102,575.35万元、1,224,757.25万元、1,292,862.34万元和1,434,828.78万元。公司2021年末未分配利润较2020年末增加了11.08%，公司2022年末未分配利润较2021年末增加了5.56%，公司近年来利润增加，经营情况良好，该科目随利润增加而增加。

(四) 现金流量分析

图表 6-43：公司近三年现金流量主要数据表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
经营活动现金流入小计	14,677,567.49	14,904,146.61	18,574,859.22	14,459,186.06
经营活动现金流出小计	14,315,528.86	14,076,147.78	17,671,970.37	13,799,270.46
经营活动现金净流量	362,038.63	827,998.83	902,888.85	659,915.60
投资活动现金流入小计	114,939.56	126,946.92	110,696.27	77,508.85
投资活动现金流出小计	341,303.10	408,064.46	403,149.21	394,882.46
投资活动现金净流量	-226,363.54	-281,117.55	-292,452.95	-317,373.61
筹资活动现金流入小计	6,847,963.36	5,163,832.25	4,083,153.35	3,616,888.85
筹资活动现金流出小计	6,952,783.65	5,880,287.16	4,350,316.17	3,915,614.99
筹资活动现金净流量	-104,820.29	-716,454.92	-267,162.82	-298,726.14
现金净流量	29,391.02	-171,971.10	346,070.57	44,320.12

2020-2022年及2023年1-9月，公司经营活动现金净流量分别为362,038.63万元、827,998.83万元、902,888.85万元和659,915.60万元。近年来公司经营活动现金净流量震荡较大的主要原因是钼、铅锌、钛、铝等金属市场价格持续不稳定，同时公司生产成本又出现小幅上升，其中主要集中在原材料价格、人力成本、及电价方面，公司的盈利能力方面受到以上因素影响，导致经营活动现金流变化较大。公司2021年经营活动现金净流量较2020年末增加了128.70%，公司2022年经营活动现金净流量较2021年末增加了9.04%，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2020-2022年及2023年1-9月，公司投资活动现金净流量分别为-226,363.54万元、-281,117.55万元、-292,452.95万元和-317,373.61万元。受在建项目投入及发放委托贷款影响，投资活动现金持续呈净流出趋势。

2020-2022年及2023年1-9月，公司筹资活动现金净流量分别为-104,820.29万元、-716,454.92万元、-267,162.82万元和-298,726.14万元。受发行人偿还部分到期债务使得公司筹资活动现金流呈持续净流出趋势。

近年来公司凭借良好的信用和企业形象不断拓宽融资渠道，具有较强的融资能力，同时公司良好的筹资能力保证了相关项目的建设和持续经营能力。

四、发行人盈利能力分析

图表 6-44：公司 2020-2022 年盈利能力分析

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	14,459,579.93	16,116,923.02	17,621,270.00
销售毛利率	5.76%	8.04%	9.95%
总资产收益率	2.71%	3.51%	2.19%
净资产收益率	0.58%	2.09%	2.82%
利润总额	109,989.58	186,007.47	311,839.14
净利润	25,020.06	93,110.17	135,153.29
投资收益	119,516.20	51,738.34	252,784.05
营业外收入	12,598.04	6,911.32	8,231.82

2020-2022年公司的营业收入分别为14,459,579.93万元、16,116,923.02万元和17,621,270.00万元，营业收入呈逐年上涨的趋势；企业营业收入上升的主要原因是部分有色金属价格上涨，企业产能释放产量增加。

2020-2022年公司的销售毛利率分别为5.76%、8.04%和9.95%，毛利率水平较为稳定，2020年由于新型冠状病毒疫情影响毛利率略低，2021-2022销售毛利率逐年增加。

2020-2022年及公司的净利润分别为25,020.06万元、93,110.17万元和135,153.29万元。总的来看，公司净利润近年来稳定增长，2020年由于新型冠状病毒疫情影响净利润较少，2021-2022净利润逐年增加。

2020-2022年公司的投资收益分别为119,516.20万元、51,738.34万元和252,784.05万元。公司投资收益主要是参股公司的企业分红和银行理财产品收益。

2020-2022年公司的营业外收入分别为12,598.04万元、6,911.31万元和8,231.82万元。该科目具体组成是政府补助、盘盈利得、违约赔偿罚款收入以及企业取得子公司的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益等。

总体来看，公司收入继续保持了增长态势，主要产品价格波动增长，公司盈利能力大幅提升，投资收益对利润形成良好补充，公司整体盈利水平稳定提升。

图表6-45：公司2020-2022年期间费用情况表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
销售费用	50,073.33	22,303.85	25,580.86
管理费用	321,692.35	382,314.56	401,599.62
研发费用	54,809.69	67,774.84	90,428.48
财务费用	270,906.76	289,276.54	280,136.56
期间费用合计	697,482.13	761,669.79	797,745.51
营业收入	14,459,579.93	16,116,923.02	17,621,270.00
期间费用收入占比	4.82%	4.73%	4.53%

期间费用方面，公司2020-2022年期间费用分别为697,482.13万元、761,669.79万元和797,745.51万元。占营业收入比例分别为4.82%、4.73%和4.53%。近年来期间费用有所波动，其中管理费用及财务费用占比较高。公司研发支出较高，管理费用规模较大且占比较高。近年来公司投资项目较多，债务规模增长较快，财务费用较大。

五、发行人偿债能力分析

图表6-46：公司近三年主要偿债能力指标表

项目/时间	2020 年	2021 年	2022 年
EBITDA（亿元）	73.48	91.08	108.05
经营活动净现金流（亿元）	36.20	82.80	90.29

流动比率	0.72	1.00	1.03
速动比率	0.44	0.61	0.68
资产负债率 (%)	69.96%	66.65%	65.99%

由于公司主要项目均在建设期，长期债务规模呈现增长趋势。从偿债指标来看，经营活动净现金为净流入，近年出现一定波动，公司2020-2022年经营活动净现金流分别为36.20亿元、82.80亿元和90.29亿元。公司2020-2022年末公司资产负债率分别为69.96%、66.65%和65.99%；2020-2022年末公司流动比率分别为0.72、1.00和1.03，速动比率分别为0.44、0.61和0.68，公司近年来生产经营规模有所增加，经营活动净现金流对债务本息的保障能力有所增强，公司偿债能力有一定提升。

六、发行人营运能力分析

图表 6-47：公司 2020-2022 年资产营运效率指标表

项目/时间	2020 年	2021 年	2022 年
应收账款周转率	38.61	45.30	44.32
存货周转率	7.97	8.17	8.06
总资产周转率	1.03	1.14	1.24

2020-2022年公司应收账款周转率分别为38.61次/年、45.30次/年和44.32次/年，整体呈稳定的态势。近年来随着公司规模的不不断扩大，近年有色金属市场波动较大，公司加强了对应收账款的管理和催收工作，已预防应收账款无法回收的风险。

2020-2022年公司的存货周转率分别为7.97次/年、8.17次/年和8.06次/年，主要是在有色金属市场价格波动较大的背景下，近年公司在原料和产品的储备不断增加，公司存货控制难度较高，影响公司存货周转率的波动。存货周转率升高是说明集团公司存货流转加速，采购和销售活跃的良好经营态势。

2020-2022年公司的总资产周转率分别为1.03次/年、1.14次/年和1.24次/年，可以看出公司近年来总资产周转率较为稳定，公司运营效率较好。

七、发行人有息债务情况

（一）发行人的有息债务情况

1、最近一期有息债务的总余额、债务期限结构

截至2023年9月末，公司有息债务余额为807.53亿元，具体按借款类别分类如下：

图表 6-48：截至 2023 年 9 月末有息债务分类表

单位：万元

借款性质	公司本部	子公司	合计
短期借款	419,758	1,380,365	1,800,123
一年内到期的银行借款	986,675	780,852	1,767,527
其他流动负债	0	255,475	255,475
长期借款	1,509,600	760,463	2,270,063
应付债券	940,060	72,060	1,012,120
永续类融资	970,000	0	970,000
合计	4,826,093	3,249,215	8,075,308

2、最近一期发行人信用融资与担保融资的结构等情况

图表 6-49：截至 2023 年 9 月末有息债务性质表

单位：万元

借款性质	金额	占比
信用借款	5,146,335.00	63.73%
抵押借款	124,139.00	1.54%
质押借款	7,729.00	0.10%
保证借款	2,797,105.00	34.64%
合计	8,075,308.00	100.00%

3、最近一期发行人主要债务起息日、到期日情况

图表6-50：截至2023年9月末发行人主要借款明细表

单位：万元

序号	金融机构	业务品种	借款余额	币种	初始贷款日期	贷款到期日	是否逾期
1	邮储银行西安分行	流动资金贷款	20,000	人民币	2022/10/14	2023/10/13	否
2	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	15,000	人民币	2020/10/16	2023/10/16	否
3	平安银行西安分行	流动资金贷款	39,500	人民币	2020/10/20	2023/10/19	否
4	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	30,000	人民币	2022/10/28	2023/10/27	否
5	工行西安高新支行	流动资金贷款	27,500	人民币	2020/11/2	2023/10/28	否
6	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	19,758	人民币	2022/11/4	2023/10/30	否
7	华夏银行西安大兴新区支行	流动资金贷款	30,000	人民币	2020/11/11	2023/11/11	否
8	工行西安高新支行	流动资金贷款	15,000	人民币	2020/12/1	2023/11/16	否
9	工行西安高新支行	流动资金贷款	7,500	人民币	2020/11/26	2023/11/16	否
10	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	30,000	人民币	2022/11/18	2023/11/18	否
11	交行西安南二环支行	流动资金贷款	30,000	人民币	2022/11/30	2023/11/29	否
12	工行西安高新支行	流动资金贷款	15,000	人民币	2020/12/7	2023/12/7	否
13	建行陕西省分行营业部	流动资金贷款	48,800	人民币	2020/12/9	2023/12/8	否
14	工行西安高新支行	流动资金贷款	27,000	人民币	2022/1/1	2023/12/20	否
15	北京银行西安分行	流动资金贷款	50,000	人民币	2022/12/28	2023/12/21	否
16	北京银行西安分行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/6/29	2023/12/26	否
17	邮储银行西安分行	流动资金贷款	45,000	人民币	2020/12/29	2023/12/28	否

陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券募集说明书

18	工行西安高新支行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/1/1	2023/12/29	否
19	建行陕西省分行营业部	流动资金贷款	28,800	人民币	2021/1/15	2024/1/14	否
20	华夏银行西安大兴新区支行	流动资金贷款	22,500	人民币	2021/1/15	2024/1/15	否
21	建行陕西省分行营业部	银团贷款	29,000	人民币	2021/2/5	2024/2/4	否
22	邮储银行西安分行	银团贷款	14,500	人民币	2021/2/5	2024/2/4	否
23	工行西安高新支行	流动资金贷款	27,000	人民币	2022/2/18	2024/2/10	否
24	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	20,000	人民币	2021/3/2	2024/2/29	否
25	交行西安南二环支行	流动资金贷款	29,800	人民币	2022/9/13	2024/3/5	否
26	交行西安南二环支行	流动资金贷款	29,800	人民币	2022/10/14	2024/3/18	否
27	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	30,000	人民币	2023/3/24	2024/3/23	否
28	建行陕西省分行营业部	银团贷款	9,750	人民币	2021/4/12	2024/4/11	否
29	邮储银行西安分行	银团贷款	34,125	人民币	2021/4/12	2024/4/11	否
30	北京银行西安分行	流动资金贷款	50,000	人民币	2023/5/15	2024/5/9	否
31	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	12,000	人民币	2021/5/25	2024/5/24	否
32	工行西安高新支行	流动资金贷款	21,000	人民币	2021/7/30	2024/6/1	否
33	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	49,600	人民币	2021/6/28	2024/6/27	否
34	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	100,000	人民币	2021/7/2	2024/7/1	否
35	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	30,000	人民币	2023/7/27	2024/7/26	否
36	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	30,000	人民币	2021/9/9	2024/9/8	否
37	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	16,000	人民币	2021/9/10	2024/9/9	否
38	民生银行西安分行营业部	流动资金贷款	14,000	人民币	2021/9/10	2024/9/10	否
39	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	28,500	人民币	2021/9/30	2024/9/30	否
40	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	49,900	人民币	2022/10/14	2024/10/13	否
41	进出口银行陕西省分行	流动资金贷款	50,000	人民币	2021/10/22	2024/10/19	否
42	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	49,900	人民币	2022/10/31	2024/10/30	否
43	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	18,500	人民币	2021/11/4	2024/11/4	否
44	华夏银行西安大兴新区支行	流动资金贷款	27,000	人民币	2021/11/25	2024/11/25	否
45	进出口银行陕西省分行	流动资金贷款	50,000	人民币	2021/11/26	2024/11/25	否
46	交行西安南二环支行	流动资金贷款	49,900	人民币	2023/1/1	2024/12/2	否
47	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	7,000	人民币	2021/12/24	2024/12/24	否
48	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	29,700	人民币	2022/1/21	2025/1/20	否
49	恒丰银行西安分行	流动资金贷款	51,000	人民币	2022/1/26	2025/1/24	否
50	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	15,000	人民币	2022/1/27	2025/1/26	否
51	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	39,900	人民币	2023/1/31	2025/1/30	否
52	西安银行新城支行	流动资金贷款	17,500	人民币	2020/2/10	2025/2/9	否
53	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	9,700	人民币	2022/3/16	2025/3/15	否
54	建行陕西省分行营业部	流动资金贷款	19,700	人民币	2022/3/18	2025/3/17	否
55	22 陕有色金属 ZR001	债权融资计划	42,500	人民币	2022/3/31	2025/3/31	否
56	22 陕有色金属 ZR002	债权融资计划	45,000	人民币	2022/4/15	2025/4/15	否
57	20 陕有色金属 ZR001	债权融资计划	100,000	人民币	2020/4/20	2025/4/20	否
58	进出口银行陕西省分行	流动资金贷款	100,000	人民币	2022/6/17	2025/6/16	否
59	齐商银行西安分行	流动资金贷款	8,000	人民币	2022/7/29	2025/7/28	否

60	中国银行陕西省分行	流动资金贷款	19,500	人民币	2022/10/28	2025/10/27	否
61	西安银行新城支行	流动资金贷款	38,500	人民币	2020/12/9	2025/12/8	否
62	进出口银行陕西省分行	流动资金贷款	100,000	人民币	2023/2/20	2026/2/19	否
63	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/3/13	2026/3/12	否
64	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	38,000	人民币	2023/3/17	2026/3/16	否
65	平安银行西安分行	流动资金贷款	9,900	人民币	2023/3/17	2026/3/16	否
66	兴业银行类永续债	类永续债	100,000	人民币	2023/3/30	2026/3/29	否
67	泰农银行碑林支行	流动资金贷款	88,000	人民币	2023/4/19	2026/4/17	否
68	兴业银行类永续债	类永续债	150,000	人民币	2023/4/27	2026/4/26	否
69	兴业银行类永续债	类永续债	50,000	人民币	2023/5/17	2026/5/16	否
70	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	100,000	人民币	2023/5/29	2026/5/28	否
71	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	38,000	人民币	2023/5/31	2026/5/30	否
72	北京银行西安分行	流动资金贷款	10,000	人民币	2023/6/9	2026/6/2	否
73	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/6/30	2026/6/29	否
74	兴业银行西安枫林绿洲支行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/6/30	2026/6/29	否
75	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	70,000	人民币	2023/7/29	2026/7/28	否
76	建行陕西省分行营业部	流动资金贷款	30,000	人民币	2023/8/29	2026/8/28	否
77	国家开发银行陕西省分行	流动资金贷款	35,000	人民币	2023/8/29	2026/8/28	否
78	浦发银行西安分行营业部	流动资金贷款	30,000	人民币	2023/8/31	2026/8/28	否
79	进出口银行陕西省分行	流动资金贷款	100,000	人民币	2023/8/29	2026/8/28	否
80	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	30,000	人民币	2023/8/31	2026/8/30	否
81	农业银行西安高新支行	流动资金贷款	40,000	人民币	2023/9/28	2026/9/27	否
82	国家开发银行陕西省分行	研发专项贷款	12,000	人民币	2021/11/29	2026/11/28	否
83	国家开发银行陕西省分行	研发专项贷款	20,000	人民币	2022/1/19	2026/11/28	否
84	西安银行新城支行	流动资金贷款	39,000	人民币	2022/3/25	2027/3/24	否
	合计		3,204,533				

4、存续期债券情况

截至募集说明书签署日，有色集团存续期各类债券共13笔，合计余额164.24亿元，具体情况见下表：

图表 6-51：发行人存续期债务融资工具发行情况

序号	债券简称	债券种类	余额	发行利率	起息日	到期日
1	19 陕有色 MTN003	中期票据	20	4.39%	2019/9/20	2024/9/20
2	20 陕有色 MTN001	中期票据	20	4.14%	2020/1/10	2025/1/10
3	20 陕有色 MTN002	中期票据	20	4.35%	2020/7/31	2025/7/31
4	21 陕有色 MTN001	中期票据	15	4.77%	2021/1/20	2026/1/20
5	21 陕有色 MTN002	中期票据	10	4.93%	2021/3/31	2026/3/31
6	21 陕有色 MTN005	中期票据	8	3.40%	2022/1/4	2025/1/4
7	22 陕有色 MTN002	中期票据	7	3.52%	2022/3/4	2024/3/4
8	22 陕有色 MTN003	中期票据	10	3.49%	2022/7/8	2024/7/8
9	22 陕有色 MTN004	中期票据	10	3.25%	2022/8/5	2024/8/5

10	23 陕有色 MTN001	中期票据	15	3.50%	2023/8/16	2026/8/16
11	23 陕有色 MTN002	中期票据	5	3.55%	2023/10/20	2025/10/20
12	24 陕有色 SCP001	超短期融资券	20	2.35%	2024/1/23	2024/3/3
13	19 宝钛 01	公开发行公司债券	4.24	4.00%	2019/10/25	2024/10/30
	合计		164.24			

八、发行人关联方关系及其交易

图表6-52：截至2023年9月末集团公司存在控制关系的主要关联方

单位：万元；%

序号	企业名称	级次	企业类型	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本（万元）	持股比例（%）	享有表决权（%）	投资额（万元）	取得方式
1	宝钛集团有限公司	二级	1	宝鸡市	宝鸡市高新大道88号	经营钛等金属及深加工	75,348.73	100.00	100.00	82,348.73	4
2	汉中锌业有限责任公司	二级	1	汉中市	汉中市勉县黄沙镇	铅、锌冶炼产品及副产品的生产销售	100,000.00	69.51	69.51	60,885.42	4
3	金堆城钼业集团有限公司	二级	1	华县	陕西华县金堆镇	钼采矿、选矿、冶炼、加工	400,000.00	100.00	100.00	676,257.35	4
4	陕西华山半导体材料有限责任公司	二级	1	西安市	西安市雁塔区电子三路	结晶硅、硅片、器件的生产、销售	3,850.00	82.50	82.50	3,176.40	4
5	陕西黄金集团股份有限公司	二级	1	西安市	西安市碑林区雁塔中路	黄金及及他矿山产品、冶炼产品的开发、深加工	66,044.95	100.00	100.00	40,000.00	1
6	陕西煎茶岭矿业开发有限责任公司	二级	1	西安市	西安市莲湖区北关正街	矿山工程施工；选矿、冶炼	4,338.22	41.24	41.24	833.43	2
7	陕西美鑫产业投资有限公司	二级	1	铜川市	陕西省铜川市董家河工业园	铝及铝基合金和炭素产品的生产与销售	300,000.00	66.00	66.00	138,810.46	1
8	陕西锌业有限公司	二级	1	商洛市	陕西省商洛市	锌锭、锌制品及相关有色金属	20,000.00	67.41	67.41	12,381.57	2

					商州区沙	矿产品的生产、经营及深加工					
9	陕西移民(脱贫)搬迁工程有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	移民安置区群众住房建设和相关配套设施建设	310,000.00	64.52	64.52	200,000.00	1
10	陕西银矿矿业有限公司	二级	1	柞水县	陕西省柞水县小岭镇金	银、铜、铅的采选、销售	3,649.85	100.00	100.00	9,573.94	4
11	陕西有色集团贸易有限公司	二级	1	西安市	陕西省西安市碑林区东	批发、零售	50,000.00	100.00	100.00	50,705.29	4
12	陕西有色金属科工贸服务有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区高新路51号	有色金属、贵金属产品的销售;	100.00	100.00	100.00	100.00	1
13	陕西有色融资租赁有限公司	二级	1	西安市	西安国际港务区	其他金融	45,225.00	82.92	82.92	37,500.00	1
14	陕西有色西安实业有限公司	二级	1	西安市	西安市高新技术开发区	有色金属工业的设计、施工、科研、生产和产品的销售	12,300.17	100.00	100.00	12,300.17	4
15	陕西有色冶金集团有限公司	二级	1	西安市	西安市高新区科技路50	冶金矿山开发,矿产品加工以及冶金辅料销售	48,594.30	100.00	100.00	41,512.28	4
16	陕西有色榆林新材料有限责任公司	二级	1	榆林市	榆林经济开发区桃园	铝及铝基合金和碳素产品生产与销售	630,000.00	100.00	100.00	345,233.96	1
17	西北有色地质矿业集团有限公司	二级	1	西安市	西安市雁塔中路78号	地质勘查业务管理	60,000.00	100.00	100.00	109,665.54	4
18	中国有色金属工业西安勘察设计研究院有限公	二级	1	西安市	西安市西影路46号	工程地质、水文地质的勘察	50,000.00	100.00	100.00	63,876.29	4

	司										
1 9	陕西秦佳 硅业科技 有限公司	二 级	1	西安 市	高新路 51号高 新大厦	多晶硅及原、辅 料、化工产品的 生产和销售	100.00	100.00	100.00	154,500.00	1

发行人与子公司、子公司之间的关联交易均采用市场定价的原则。截至2023年9月末，发行人除集团内关联交易按企业会计准则抵销外无其他关联交易。

九、重大或有事项以及其他重大事项

（一）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大承诺事项。

（二）担保事项

根据《陕西有色金属控股集团有限责任公司财务管理制度》，集团公司为各成员单位向境内外金融机构所贷款项本息等经济业务提供担保，但集团公司不办理对成员单位所属二级单位的担保；未经集团公司批准同意，成员单位不得为集团公司之外的单位提供担保；也不得以任何名义为个人办理担保。集团公司成员单位之间的相互担保也须报集团公司同意。任何单位提供的担保总额不得超过本单位净资产的40%。集团公司财务部是集团公司担保业务的归口管理机构，负责对所要办理的担保业务进行调查、评审与监督，办理担保手续。

集团公司接到担保申请及有关资料，即进行保前审查或相关调查。审查后，集团公司财务部签具是否同意担保的意见，报集团公司主管领导审批，最后经总经理审定并签署有关文件。

截至2023年9月末，集团公司无对外担保，仅为10家子公司提供内部担保，担保金额合计为人民币277.23亿元总的来看，公司集团内部担保均正常。

图表6-53：截至2023年9月末公司集团内部担保情况

单位：亿元

序号	担保单位	被担保单位	金额	担保形式	与本公司关系
1	集团公司	汉中锌业有限责任公司	645,380	连带责任担保	控股子公司
2	集团公司	宝钛集团有限公司	307,317	连带责任担保	控股子公司
3	集团公司	陕西锌业有限公司	387,568	连带责任担保	控股子公司
4	集团公司	西北有色地质矿业集团有限公司	76,225	连带责任担保	控股子公司
5	集团公司	陕西有色冶金矿业集团有限公司	100,705	连带责任担保	控股子公司
6	集团公司	陕西有色融资租赁有限公司	84,709	连带责任担保	控股子公司

7	集团公司	中国有色金属工业西安勘察设计研究院有限公司	119,327	连带责任担保	控股子公司
8	集团公司	陕西美鑫产业投资有限公司	497,107	连带责任担保	控股子公司
9	集团公司	陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司	448,948	连带责任担保	控股子公司
10	集团公司	陕西有色集团贸易有限公司	105,000	连带责任担保	控股子公司
合计			2,772,286		

（三）重大未决诉讼、仲裁事项

无。

（四）其他或有事项

根据《2022年审计报告》，发行人未决诉讼、仲裁形成情况如下：

1、本集团之三级子公司上海诺昉国际贸易有限公司铝海（台州）贸易有限公司、上海巨伊国际贸易有限公司、上海节升供应链管理有限公司、上海海石榕实业有限公司铝锭无法提货一案，涉案金额29,031.92万元。上海诺昉国际贸易有限公司对上述供应商及仓储公司提起法律诉讼，同时采取了相应的财产保全措施。基于案件正在审理中，公司对上述款项累计计提坏账1,448.56万元。

2、本集团之子公司金堆城钼业集团有限公司国际贸易分公司诉南储仓储管理集团有限公司上海分公司、佛山市中金圣源仓储管理有限公司和宁波港九龙仓仓储有限公司铝锭无法提货一案，涉案金额29,031.92万元（不含税），其中16,528.02亿元已完成财产保全。金堆城钼业集团有限公司国际贸易分公司对上述仓储公司提起法律诉讼，目前，案件正在审理中，金堆城钼业集团有限公司国际贸易分公司对未完成财产保全的款项累计计提坏账12,079.91万元。

3、本集团之子公司金堆城钼业集团有限公司国际贸易分公司与中航国际物流（天津）有限公司签订铝锭、电解铜销售合同纠纷一案，涉案金额9,710.95万元。根据2023年2月24日西安市中级人民法院对（2022）陕01执1211号执行程序下达裁定，2023年3月19日，西安市中级人民法院对中航物流位于天津市空港區启航路81号工业用途的国有土地使用权及地上建筑物网络司法拍卖先期公告，2022年4月19日网络司法拍卖流拍。公司对上述款项累计计提坏账9,710.95万元。

4、本集团之子公司金堆城钼业集团有限公司下属金堆城钼业贸易有限公司陆港分公司（以下简称“陆港分公司”）于2022年1月，与上海迈科金属集团有限公司（以下简称“上海迈科”）签订电解铜采购合同并支付了预付款，截至2022年12月31日余额为1.37亿元。

2022年9月，上海迈科由于资金流动性问题无法履行与陆港分公司的货物买卖合同。西安国际陆港商务会所有限公司承担连带清偿责任，同时申请财产保全。西安市灞桥区人民法院查封了西安国际陆港商务会所公司名下563套房产。通过仲裁，陆港分公司与上海迈科、西安国际陆港商务会所公司达成调解，仲裁委出具《调解书》，按《调解书》约定，上海迈科需在2022年11月14日前向陆港分公司支付全部货款，西安国际陆港商务会所公司对所有款项承担连带清偿责任。但由于上海迈科到期未按时支付。2022年11月15日，陆港分公司向西安市中级人民法院申请强制执行并被受理，受理案号（2022）陕01执2410号。目前查封的房产正在与执行法官沟通定价、拍卖事宜。

2023年2月17日，上海迈科的母公司西安迈科金属国际集团有限公司向法院提出预重整申请。预重整的申请已获受理（受理案号（2023）陕01破申43号），但西安迈科金属国际集团有限公司预重整的具体进展情况尚存在不确定性。公司对上述款项累计计提坏账8,345.76万元。

2023年9月末发行人总资产规模为1477.04亿元，所有者权益为501.86亿元，资产负债率为66.02%，2023年1-9月发行人经营活动产生的现金流量净额为65.99亿元，实现营业收入1343.07亿元，净利润27.10亿元。

截至2023年9月末发行人经营及财务情况无重大不利事项或重要事项。

十、受限资产情况

截至2023年9月末，公司受限资产合计金额1,079,951.76万元，具体见下表：

图表6-54：截至2023年9月末公司受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因	抵押/质押权人	受限期限
货币资金	148,434.36	保证金	银行等金融机构	2019.01.01——2027.11.18
应收账款	1,411.51	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
应收款项融资	12,823.42	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
预付账款	5,891.33	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
其他应收款	26.77	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
存货	51,034.66	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
固定资产	685,181.47	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
无形资产	79,015.70	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
在建工程	12,068.07	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18
其他流动资产	16,228.89	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09——2027.11.18

其他非流动资产	40,053.08	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09—2027.11.18
应收票据	25,430.38	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09—2027.11.18
其他	2,352.11	抵押借款	银行等金融机构	2020.10.09—2027.11.18
合计	1,079,951.76			

截至 2023 年 9 月末，除已披露信息外，公司无其他影响偿债能力的受限资产情况。上表中受限资产主要为下属企业陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司借款抵押担保，受限期限与其借款期限一致。

十一、金融衍生产品投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人未从事金融衍生品交易。

十二、重大投资理财产品

截至2023年9月末发行人理财产品余额15.20亿元，主要是下属企业购买的银行及信托理财产品，该部分理财资金全部来源于下属子公司的自有资金。

十三、海外投资情况

目前公司的海外投资项目即加拿大育空锌矿项目，详细情况如下：

该项目由金堆城西色（加拿大）有限公司投资建设。金堆城西色（加拿大）有限公司是由金堆城钼业集团有限公司和西色国际投资有限公司（西北有色地质勘查局独资公司）分别按95%、5%的比例共同出资1亿加元，在加拿大设立的。

加拿大育空锌矿公司是加拿大多伦多证交所上市公司。拥有Wolverine银锌矿100%股权、拥有Ice铜矿100%股权，持有logan锌银矿60%股权以及600平方公里的探矿权。通过收购，取得了上述全部资产和权益。其中Wolverine银锌矿已探明及控制级和推断级矿石储量615万吨，折合金属含量为：锌74.69万吨、铅9.99万吨、铜7.25万吨、银2233吨、金10472千克。Ice铜矿和logan锌银矿初步勘探矿石储量1680万吨，折合金属含量为：锌75.89万吨、铜6.66万吨、银306.9吨。

该项目2008年7月完成收购，收购价格1亿加元，项目计划总投资2.07亿加元（约合人民币11.68亿元），建设周期1年零9个月（2008年9月-2010年6月），项目的主要内容是在加拿大育空地区建设日采选1750吨矿石生产线及其配套设施。2008年10月17日，金堆城钼业集团有限公司（甲方）与加拿大NRC国民资源投资公司（乙方）签署了关于加拿大育空锌矿公司（简称育空公司）投资合作协议。双方约定：（1）乙方在双方合作

后持有育空公司30%股权；（2）乙方认可甲方对育空公司的收购价格；（3）鉴于甲方在成功收购育空公司过程中及之后，均进行了其他相关投入，乙方同意此相关费用应计入收购成本；（4）乙方在上述总价基础上再支付一定数额的溢价款。

该项目的成功收购为公司北美地区的探矿、采矿找到了良好的切入点。同时，引入外方合作伙伴有效地分散了投资风险。NRC国民资源投资公司作为当地企业更加了解加拿大的政策、法规、税收等情况，有利于协调与当地政府部门等有关部门的各方关系，对推动企业更好的发展起到积极的作用。

目前由于其开采成本费用明显高于国内，加之环保压力较大，近年来加拿大公司持续亏损，目前处于停产状态，并已经启动破产清算程序。

截至本募集说明书出具日，除上述事项外发行人无其他海外投资。

十四、直接债务融资计划

除上述直接融资计划外，截至本募集说明书签署之日，发行人及其下属子公司无其他正在申请注册的债务融资工具。

十五、其他需说明的重要事项

无。

第七章 发行人资信状况

一、信用评级情况

（一）近三年主要历史主体评级情况

发行人2020年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级,对发行人的信用状况进行了综合分析,并出具相应的评级报告及跟踪评级报告,报告编号分别为信评委函字【2020】1032D号、信评委函字【2020】跟踪2768号、信评委函字【2020】2696D号、信评委函字【2020】4516D号。最终审定发行人主体评级均为 AAA 级,评级展望为稳定。

发行人2021年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级,对发行人的信用状况进行了综合分析,并出具相应的评级报告及跟踪评级报告,报告编号分别为信评委函字【2021】跟踪0495号、信评委函字【2021】2155D号。最终审定发行人主体评级均为 AAA 级,评级展望为稳定。

发行人2022年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级,对发行人的信用状况进行了综合分析,并出具相应的评级报告及跟踪评级报告,报告编号为信评委函字【2022】1699M。最终审定发行人主体评级均为 AAA 级,评级展望为稳定。

发行人2023年由中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人的信用状况进行了综合分析并出具了《2023年度陕西有色金属控股集团有限责任公司信用评级报告》(报告编号:CCXI-20231546M-01),审定发行人主体信用评级为 AAA,评级展望为稳定。

（二）本期评级情况

本期债务融资工具不涉及债项评级,主体评级参考《2023年度陕西有色金属控股集团有限责任公司信用评级报告》(报告编号:CCXI-20231546M-01)。

（三）信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信国际”)

（四）标识所代表的涵义

主体长期信用等级为 AAA 表示受评对象偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响较小,违约风险很低,“+”表示略高于本等级。

二、银行授信情况

公司与兴业银行、中信银行、北京银行、建设银行、中国银行、浦发银行和民生银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2023 年 9 月末，发行人本部共获得各银行授信额度共计人民币 1,297.29 亿元，其中尚未使用额度 858.88 亿元，公司与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通。主要银行授信以及使用情况如下表：

图表 7-1：截至 2023 年 9 月末发行人本部授信情况及使用情况

单位：亿元

序号	授信银行	额度	已使用额度	未使用额度
1	工商银行	100.00	18.00	82.00
2	农业银行	43.05	22.20	20.85
3	中国银行	50.85	46.25	4.60
4	建设银行	60.54	16.60	43.94
5	交通银行	55.00	13.95	41.05
6	国开行	78.70	43.17	35.53
7	邮储银行	35.00	11.36	23.64
8	兴业银行	200.00	62.02	137.98
9	浦发银行	95.65	39.97	55.68
10	中信银行	165.00	23.40	141.60
11	民生银行	10.00	1.40	8.60
12	北京银行	40.00	15.00	25.00
13	光大银行	30.00	30.00	0.00
14	华夏银行	80.00	8.00	72.00
15	西安银行	10.00	9.50	0.50
16	昆仑银行	6.50	0.00	6.50
17	平安银行	86.00	4.94	81.06
18	恒丰银行	10.00	5.10	4.90
19	浙商银行	8.00	0.00	8.00
20	广发银行	68.00	18.75	49.25
21	秦农银行	22.00	8.80	13.20
22	进出口银行	43.00	40.00	3.00
	合计	1,297.29	438.41	858.88

三、债务违约记录

经查询中国人民银行征信系统，截至 2023 年 9 月末，公司本部无逾期借款，公司下属子公司已到期未偿还的长期借款为陕西银矿矿业有限公司的逾期借款，具体情况如下：

图表 7-2：逾期借款明细表

单位：万元

借款人	贷款单位	贷款金额	资金用途	贷款利率
陕西银矿矿业有限公司	人民银行镇安支行	6,470	专项贷款	5.58%
	北京鑫达金银开发中心	670	专项贷款	5.58%
合计：		7,140	—	—

发行人下属子公司陕西银矿矿业有限公司逾期借款形成的主要原因为该贷款是在其建设期(1999年至2002年)向人民银行镇安支行和北京鑫达金银开发中心借入的专项借款，目前因经营困难，无力偿还。发行人未对陕西银矿矿业有限公司对应的逾期贷款进行担保，后期没有偿还义务。此处的逾期借款对发行人生产经营不会产生实质性影响。

截至本募集说明书签署日，发行人本部及其他下属子公司无新增逾期借款。

四、近三年债务融资工具偿还情况

2007年3月27日和4月24日在银行间市场各发行了两支5亿元的短期融资券，已经于2008年3月27日和4月24日到期，已按时还本付息。

2007年12月12日在银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2007年第三期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为5.75%，该短期融资券已于2008年12月12日到期，已按时还本付息。

2008年3月24日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2008年第一期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为5.40%，该短期融资券已于2009年3月25日到期，已按时还本付息。

2008年12月15日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2008年度第二期短期融资券，发行金额30亿元，发行利率为4.00%，该短期融资券已于2009年12月17日到期，已按时还本付息。

2009年4月14日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2009年度第一期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为1.88%，该短期融资券已于2010年4月15日到期，已按时还本付息。

2009年12月1日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2009年度第二期短期融资券，发行金额30亿元，发行利率为3.14%，该短期融资券已于2010年12月3日到期，已按时还本付息。

2010年1月13日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2010年度第一期中期票据，发行金额5亿元，期限为5年，发行利率为4.3%，该期中期票据已经于2015年1月14日到期，已按时还本付息。

2010年3月24日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2010年度第一期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为2.92%，该短期融资券已于2011年3月25日到期，已按时还本付息。

2010年6月29日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2010年度第二期中期票据，发行金额15亿元，期限为5年，发行利率为4.22%，该中期票据已于2015年6月30日到期，已按时还本付息。

2010年9月21日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2010年度第三期中期票据，发行金额10亿元，期限为5年，发行利率为4%，该中期票据已于2015年9月25日到期，已按时还本付息。

2010年11月3日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2010年度第二期短期融资券，发行金额30亿元，发行利率为3.24%，该短期融资券已于2011年11月5日到期，已按时还本付息。

2011年2月24日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2011年度第一期中期票据，发行金额8亿元，期限为5年，发行利率为5.41%，该短期融资券已于2016年2月25日到期，已按时还本付息。

2011年3月2日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2011年度第一期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为4.38%，该短期融资券已于2012年3月2日到期，已按时还本付息。

2011年10月12日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2011年度第二期短期融资券，发行金额30亿元，发行利率为6.12%，该短期融资券已于2012年10月13日到期，已按时还本付息。

2012年2月2日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2012年度第一期短期融资券，发行金额10亿元，发行利率为4.76%，该短期融资券已于2013年2月3日到期，已按时还本付息。

2012年3月23日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2012年度第一期非公开定向债务融资工具，发行金额30亿元，发行利率为6.10%，该非公开定向债务融资工具已于2015年3月23日到期，已按时还本付息。

2012年9月7日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2012年度第一期中期票据，发行金额30亿元，期限为5年，发行利率为4.82%，该短期融资券已于2017年9月10日到期，已按时还本付息。

2012年12月28日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2012年度第二期短期融资券，发行金额10亿元，期限为1年，发行利率为4.63%，该短期融资券已于2014年1月4日到期，已按时还本付息。

2013年2月26日，发行人发行了15亿元的2013年陕西有色金属控股集团有限责任公司公司债券，期限为6年（附第三年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权），发行利率为4.88%，该公司债券已于2019年2月26日到期，已按时还本付息。

2013年5月23日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2013年度第一期非公开定向债务融资工具，发行金额10亿元，发行利率为4.3%，该非公开定向债务融资工具已于2013年11月20日到期，已按时还本付息。

2012年8月21日发行人下属企业宝钛集团有限公司发行了2013年宝钛集团有限公司公司债券，发行金额7亿元，发行利率5.4%，该笔企业债已于2018年8月21日到期，已按时还本付息。

2013年7月19日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2013年度第一期中期票据，发行金额20亿元，发行利率为5.1%，已于2016年7月22日到期，已按时还本付息。

2013年9月13日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2013年度第二期非公开定向债务融资工具，发行金额10亿元，发行利率为5.8%，该非公开定向债务融资工具已于2014年9月16日到期，已按时还本付息。

2013年9月17日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2013年度第一期短期融资券，发行金额20亿元，发行利率为5.4%，并已于2014年9月18日到期，已按时还本付息。

2014年3月18日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2014年度第一期短期融资券，发行金额30亿元，发行利率为5.98%，并已于2015年3月19日到期，已按时还本付息。

2014年5月12日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2014年度第一期中期票据，发行金额30亿元，发行利率为5.79%，并已于2017年5月13日到期，已按时还本付息。

2014年10月15日发行人下属企业宝鸡钛业股份有限公司发行了2014年度第一期中期票据，发行金额10亿元，发行利率为5.99%，已于2019年10月16日到期，已按时还本付息。

2015年2月9日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2015年度第一期短期融资券，发行金额20亿元，发行利率为4.99%，已于2016年2月10日到期，已按时还本付息。

2015年4月10日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2015年度第一期中期票据，发行金额30亿元，发行利率为4.86%，已于2016年1月8日到期，已按时还本付息。

2015年6月10日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2015年度第二期短期融资券，发行金额15亿元，发行利率为3.78%，已于2016年3月7日到期，已按时还本付息。

2015年9月18日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2015年度第三期中期票据，发行金额10亿元，发行利率为3.54%，已于2016年6月17日到期，已按时还本付息。

2016年1月4日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2016年度第一期中期票据，发行金额30亿元，发行利率为3.3%，已于2016年8月3日到期，已按时还本付息。

2016年3月2日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2016年度第一期中期票据，发行金额36亿元，发行利率为4.5%，已于2021年3月4日到期，已按时还本付息。

2016年3月15日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2016年度第二期中期票据，发行金额10亿元，发行利率为2.97%，已于2016年12月12日到期，已按时还本付息。

2016年7月27日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2016年度第三期超短期融资券，发行金额20亿元，发行利率为3.82%，已于2017年4月25日到期，已按时还本付息。

2017年2月21日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2017年度第一期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率4.29%，已于2017年11月20日到期，已按时还本付息。

2017年7月20日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2017年度第一期中期票据，发行金额15亿元，发行利率6.00%，已于2020年7月24日到期。

2017年8月2日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2017年度第二期超短期融资券，发行金额30亿元，发行利率4.62%，已于2018年5月1日到期，已按时还本付息。

2017年9月21日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2017年度第三期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率4.50%，已于2018年3月21日到期，已按时还本付息。

2017年10月23日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2017年度第二期中期票据，发行金额15亿元，发行利率5.80%，已于2020年10月25日到期，已按时还本付息。

2018年3月13日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第一期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率5.33%，已于2018年12月10日到期，已按时还本付息。

2018年4月17日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第一期超短期融资券，发行金额30亿元，发行利率4.70%，已于2018年10月15日到期，已按时还本付息。

2018年7月12日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第三期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率4.75%，已于2019年2月8日到期，已按时还本付息。

2018年7月27日发行人下属企业宝钛集团有限公司于证券市场发行了宝钛集团有限公司2018年度第一期非公开发行公司债券，发行金额7亿元，发行利率6.85%，已于2021年7月27日到期，已按时还本付息。

2018年8月1日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第一期中期票据，发行金额30亿元，发行利率4.73%，已于2021年8月3日到期，已按时还本付息。

2018年9月28日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第四期超短期融资券，发行金额30亿元，发行利率3.70%，已于2019年4月28日到期，已按时还本付息。

2018年11月27日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2018年度第五期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率3.55%，已于2019年8月26日到期，已按时还本付息。

2019年1月30日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第一期中期票据，发行金额15亿元，发行利率5.45%，已于2022年2月1日到期，已按时还本付息。

2019年3月14日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第一期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率3.00%，已于2019年12月10日到期，已按时还本付息。

2019年3月27日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第二期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.90%，已于2019年12月24日到期，已按时还本付息。

2019年4月19日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第三期超短期融资券，发行金额30亿元，发行利率2.85%，已于2020年1月18日到期，已按时还本付息。

2019年5月17日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第四期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率2.9%，已于2020年2月10日到期，已按时还本付息。

2019年8月16日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第二期中期票据，发行金额15亿元，发行利率4.70%，已于2022年8月20日到期，已按时还本付息。

2019年9月18日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第三期中期票据，发行金额20亿元，发行利率4.39%，并将于2024年9月20日到期。

2019年10月28日发行人下属企业宝鸡钛业股份有限公司于证券市场发行了宝鸡钛业股份有限公司2019年公开发行公司债券，发行金额12亿元，其中9亿元发行利率为4.0%，3亿元发行利率为4.45%，目前余额为4.24亿元，并将于2024年10月30日到期。

2019年11月21日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第五期超短期融资券，发行金额20亿元，发行利率2.8%，已于2020年8月21日到期，已按时还本付息。

2019年12月16日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2019年度第六期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.85%，已于2020年9月13日到期，已按时还本付息。

2020年1月8日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第一期中期票据，发行金额20亿元，发行利率4.14%，并将于2025年1月10日到期。

2020年1月10日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第一期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.74%，已于2020年9月30日到期，已按时还本付息。

2020年2月11日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第二期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率2.55%，已于2020年11月9日到期，已按时还本付息。

2020年7月29日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第二期中期票据，发行金额20亿元，发行利率4.35%，并将于2025年7月31日到期。

2020年8月19日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第三期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.15%，已于2021年5月17日到期，已按时还本付息。

2020年10月20日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第三期中期票据，发行金额10亿元，发行利率4.93%，已于2023年10月22日到期，已按时还本付息。

2020年11月27日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2020年度第四期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.82%，已于2021年8月27日到期，已按时还本付息。

2021年1月14日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第一期超短期融资券，发行金额5亿元，发行利率2.70%，已于2021年4月15日到期，已按时还本付息。

2021年1月20日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第一期中期票据，发行金额15亿元，发行利率4.77%，并将于2026年1月20日到期。

2021年3月31日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第二期中期票据，发行金额10亿元，发行利率4.93%，并将于2026年3月31日到期。

2021年4月2日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第二期超短期融资券，发行金额5亿元，发行利率3.00%，已于2021年7月1日到期，已按时还本付息。

2021年4月6日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第三期超短期融资券，发行金额20亿元，发行利率3.30%，已于2022年1月1日到期，已按时还本付息。

2021年6月4日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第三期中期票据，发行金额10亿元，发行利率4.85%，已于2023年6月4日到期，已按时还本付息。

2021年7月20日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第四期超短期融资券，发行金额5亿元，发行利率2.70%，已于2021年10月18日到期，已按时还本付息。

2021年7月23日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第五期超短期融资券，发行金额15亿元，发行利率3.06%，已于2022年4月19日到期，已按时还本付息。

2021年8月13日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第四期中期票据，发行金额15亿元，发行利率4.09%，已于2023年8月13日到期，已按时还本付息。

2022年1月4日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2021年度第五期中期票据，发行金额8亿元，发行利率3.40%，并将于2025年1月4日到期。

2022年2月11日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2022年度第一期中期票据，发行金额15亿元，发行利率3.54%，已于2024年2月11日到期，已按时还本付息。。

2022年3月4日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2022年度第二期中期票据，发行金额7亿元，发行利率3.52%，并将于2024年3月4日首次到期。

2022年4月12日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2022年度第一期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.69%，已于2022年10月9日到期，已按时还本付息。

2022年7月6日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2022年度第三期中期票据，发行金额10亿元，发行利率3.49%，并将于2024年7月8日首次到期。

2022年8月3日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2022年度第四期中期票据，发行金额10亿元，发行利率3.25%，并将于2024年8月5日首次到期。

2023年8月16日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2023年度第一期中期票据，发行金额15亿元，发行利率3.50%，并将于2026年8月16日首次到期。

2023年10月20日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2023年度第二期中期票据，发行金额5亿元，发行利率3.55%，并将于2026年10月20日首次到期。

2023年1月23日于银行间市场发行了陕西有色金属控股集团有限责任公司2024年度第一期超短期融资券，发行金额10亿元，发行利率2.35%，并将于2024年3月3日到期。

图表 7-4：发行人近年债券发行情况

序号	债券名称	债券种类	金额	利率	起息日	到期日
1	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2007 年第一期短期融资券	短期融资券	5	3.60%	2007/3/28	2008/3/27
2	陕西有色金属控股集团有限责任公司	短期融资券	5	3.60%	2007/4/25	2008/4/24

	司 2007 年第二期短期融资券					
3	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2007 年第三期短期融资券	短期融资券	10	5.75%	2007/12/13	2008/12/12
4	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2008 年第一期短期融资券	短期融资券	10	5.40%	2008/3/25	2009/3/25
5	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2008 年度第二期短期融资券	短期融资券	30	4.00%	2008/12/17	2009/12/17
6	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2009 年度第一期短期融资券	短期融资券	10	1.88%	2009/4/15	2010/4/15
7	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2009 年度第二期短期融资券	短期融资券	30	3.14%	2009/12/3	2010/12/3
8	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2010 年度第一期中期票据	中期票据	5	4.30%	2010/1/14	2015/1/14
9	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2010 年度第一期短期融资券	短期融资券	10	2.92%	2010/3/25	2011/3/25
10	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2010 年度第二期中期票据	中期票据	15	4.22%	2010/6/30	2015/6/30
11	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2010 年度第三期中期票据	中期票据	10	4.00%	2010/9/25	2015/9/25
12	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2010 年度第二期短期融资券	短期融资券	30	3.24%	2010/11/5	2011/11/5
13	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	8	5.41%	2011/2/25	2016/2/25
14	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资券	10	4.38%	2011/3/2	2012/3/2
15	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2011 年度第二期短期融资券	短期融资券	30	6.12%	2011/10/13	2012/10/13
16	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2012 年度第一期短期融资券	短期融资券	10	4.76%	2012/2/3	2013/2/3
17	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2012 年度第一期非公开定向债务融资工具	非公开定向债务融资工具	30	6.10%	2012/3/26	2015/3/26
18	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2012 年度第一期中期票据	中期票据	30	4.82%	2012/9/10	2017/9/10
19	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2012 年度第二期短期融资券	短期融资券	10	4.63%	2012/1/4	2014/1/4
20	2013 年陕西有色金属控股集团有限责任公司公司债券	企业债	15	4.88%	2013/2/26	2019/2/26
21	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2013 年度第一期非公开定向债务融资工具	非公开定向债务融资工具	10	4.30%	2013/5/24	2013/11/20
22	2012 年宝钛集团有限公司公司债券	企业债	7	5.40%	2012/8/21	2018/8/21

23	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2013 年度第一期中期票据	中期票据	20	5.10%	2013/7/22	2016/7/22
24	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2013 年度第二期非公开定向债务融资工具	非公开定向债务融资工具	10	5.80%	2013/9/16	2014/9/16
25	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2013 年度第一期短期融资券	短期融资券	20	5.40%	2013/9/18	2014/9/18
26	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2014 年度第一期短期融资券	短期融资券	30	5.98%	2014/3/19	2015/3/19
27	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2014 年度第一期中期票据	中期票据	30	5.79%	2014/5/13	2017/5/13
28	宝鸡钛业股份有限公司 2014 年度第一期中期票据	中期票据	10	5.99%	2014/10/16	2019/10/16
29	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2015 年度第一期短期融资券	短期融资券	20	4.99%	2015/2/10	2016/2/10
30	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2015 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	30 亿	4.86%	2015/4/13	2016/1/8
31	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2015 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	15	3.78%	2015/6/11	2016/3/7
32	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2015 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	10	3.54%	2015/9/21	2016/6/17
33	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2016 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	30	3.30%	2016/1/6	2016/8/3
34	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2016 年度第一期中期票据	中期票据	36	4.50%	2016/3/4	2021/3/4
35	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2016 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	10	2.97%	2016/3/17	2016/12/12
36	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2016 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	20	3.82%	2016/7/29	2017/4/25
37	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2017 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	10	4.29%	2017/2/23	2017/11/20
38	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2017 年度第一期中期票据	中期票据	15	6.00%	2017/7/24	2020/7/24
39	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2017 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	30	4.62%	2017/8/4	2018/5/1
40	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2017 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	10	4.50%	2017/9/22	2018/3/21
41	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2017 年度第二期中期票据	中期票据	15	5.80%	2017/10/25	2020/10/25
42	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2018 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	15	5.33%	2018/3/15	2018/12/10
43	陕西有色金属控股集团有限责任公司	超短期融资券	30	4.70%	2018/4/18	2018/10/15

	司 2018 年度第二期超短期融资券					
44	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2018 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	15	4.75%	2018/7/13	2019/2/8
45	宝钛集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券	非公开发行公司债券	7	6.85%	2018/7/27	2021/7/27
46	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2018 年度第一期中期票据	中期票据	30	4.73%	2018/8/3	2021/8/3
47	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2018 年度第四期超短期融资券	超短期融资券	30	3.70%	2018/9/30	2019/4/28
48	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2018 年度第五期超短期融资券	超短期融资券	15	3.55%	2018/11/29	2019/8/26
49	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第一期中期票据	中期票据	15	5.45%	2019/2/1	2022/2/1
50	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	10	3.00%	2019/3/15	2019/12/10
51	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	10	2.90%	2019/3/29	2019/12/24
52	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	30	2.85%	2019/4/23	2020/1/18
53	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第四期超短期融资券	超短期融资券	15	2.90%	2019/5/17	2020/2/10
54	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第二期中期票据	中期票据	15	4.70%	2019/8/20	2022/8/20
55	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第三期中期票据	中期票据	20	4.39%	2019/9/20	2024/9/20
56	宝鸡钛业股份有限公司 2019 年公开发行公司债券	公开发行公司债券	9	4.00%	2019/10/25	2024/10/30
57	宝鸡钛业股份有限公司 2019 年公开发行公司债券	公开发行公司债券	3	4.45%	2019/10/25	2023/10/30
58	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第五期超短期融资券	超短期融资券	20	2.80%	2019/11/25	2020/8/21
59	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2019 年度第六期超短期融资券	超短期融资券	10	2.85%	2019/12/18	2020/9/13
60	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第一期中期票据	中期票据	20	4.14%	2020/1/10	2025/1/10
61	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	10	2.74%	2020/1/10	2020/9/30
62	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	15	2.55%	2020/2/13	2020/11/9
63	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第二期中期票据	中期票据	20	4.35%	2020/7/31	2025/7/31
64	陕西有色金属控股集团有限责任公司	超短期融资券	10	2.15%	2020/8/20	2021/5/17

	司 2020 年度第三期超短期融资券					
65	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第三期中期票据	中期票据	10	4.93%	2020/10/22	2023/10/22
66	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020 年度第四期超短期融资券	超短期融资券	10	2.82%	2020/11/30	2021/8/27
67	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	5	2.70%	2021/1/15	2021/4/15
68	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第一期中期票据	中期票据	15	4.77%	2021/1/20	2026/1/20
69	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第二期中期票据	中期票据	10	4.93%	2021/3/31	2026/3/31
70	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第二期超短期融资券	超短期融资券	5	3.00%	2021/4/2	2021/7/1
71	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第三期超短期融资券	超短期融资券	20	3.30%	2021/4/6	2022/1/1
72	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第三期中期票据	中期票据	10	4.85%	2021/6/4	2023/6/4
73	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第四期超短期融资券	超短期融资券	5	2.70%	2021/7/20	2021/10/18
74	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第五期超短期融资券	超短期融资券	15	3.06%	2021/7/23	2022/4/19
75	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第四期中期票据	中期票据	15	4.09%	2021/8/13	2023/8/13
76	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2021 年度第五期中期票据	中期票据	8	3.40%	2022/1/4	2025/1/4
77	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2022 年度第一期中期票据	中期票据	15	3.54%	2022/2/11	2024/2/11
78	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2022 年度第二期中期票据	中期票据	7	3.52%	2022/3/4	2024/3/4
79	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2022 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	10	2.69%	2022/4/12	2022/10/9
80	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2022 年度第三期中期票据	中期票据	10	3.49%	2022/7/8	2024/7/8
81	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2022 年度第四期中期票据	中期票据	10	3.25%	2022/8/5	2024/8/5
82	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2023 年度第一期中期票据	中期票据	15	3.50%	2023/8/16	2026/8/16
83	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2023 年度第二期中期票据	中期票据	5	3.55%	2023/10/20	2026/10/20
84	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第一期超短期融资券	超短期融资券	20	2.35%	2024/1/23	2024/3/3

截至募集说明书签署日，发行人存续永续债券共计 5 笔，合计金额为 47 亿元，具体明细如下：

图表 7-5：截至募集说明书签署日发行人存续期永续票据相关情况

单位：亿元

债券简称	发行规模	起息日	到期日	利率	债券类型	是否计入权益	期限设置	利率调整机制	清偿顺序
22 陕有色 MTN002	7	2022/3/4	2024/3/4	3.52%	永续票据	是	2+N	当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率，在之后的 2 个计息年度内保持不变。	清偿顺序等同于发行人普通债务。
22 陕有色 MTN003	10	2022/7/8	2024/7/8	3.49%	永续票据	是	2+N	当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率，在之后的 2 个计息年度内保持不变。	清偿顺序等同于发行人普通债务。
22 陕有色 MTN004	10	2022/8/5	2024/8/5	3.25%	永续票据	是	2+N	当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率，在之后的 2 个计息年度内保持不变。	清偿顺序等同于发行人普通债务。

23 陕有色 MTN001	15	2023/8/16	2026/8/16	3.50%	永续票据	是	3+N	当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率, 在之后的 3 个计息年度内保持不变。	清偿顺序等同于发行人普通债务。
23 陕有色 MTN002	5	2023/10/20	2025/10/20	3.55%	永续票据	是	2+N	当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+跃升利率, 在之后的 3 个计息年度内保持不变。	清偿顺序等同于发行人普通债务。
合计	47								

第八章 信用增进安排

本期债务融资工具不设置信用增进安排。

第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

一、增值税

根据 2016 年 3 月 23 日财政部、国家税务总局颁布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号，以下简称“36 号文”）的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点。根据 36 号文附件《营业税改征增值税试点实施办法》的规定，增值税征税范围包括金融商品持有期间（含到期）利息收入及金融商品转让收入，建议投资者密切关注财政部或国家税务总局后续颁布的 36 号文操作细则与相关规定。

二、所得税

根据 2019 年 4 月 16 日发布的财政部、税务总局《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（2019 年第 64 号）第一条，本期债务融工具适用股息、红利企业所得税政策，即：投资方取得的本期债务融工具利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，本期债务融工具利息收入可以适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的本期债务融工具利息支出不得在企业所得税税前扣除。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。

但对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书公告日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

上述税项不构成对投资者的缴纳建议和纳税依据。

第十章 信息披露

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，公司将根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021 版）》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系（2021 版）》等文件对于信息披露管理制度的相关规定，通过交易商协会综合业务和信息服务平台、全国银行间同业拆借中心、登记托管机构和北京金融资产交易所等信息披露服务平台向全国银行间债券市场披露下列有关信息，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

公司按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《陕西有色金属控股集团有限责任公司公司章程》等相关规定，制定了《陕西有色金属控股集团有限责任公司信息披露事务管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

（二）信息披露管理机制

发行人信息披露管理工作由公司董事会领导，董事会办公室管理；董事会秘书负责拟定信息披露报告初稿，并在集团审批后，组织在监管要求的网站、报纸等渠道发布信息；公司各部门在本部门职责范围内归口审核子公司上报的重大事项信息披露；公司各部门和各子公司负责对自身发生的重大事项进行识别、初步判断并上报，每月向董事会办公室上报重大事项排查表。

发行人信息披露分为定期报告的披露和重大事项临时报告的披露，要求发行人及时进行信息披露，保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（三）信息披露事务负责人

发行人信息披露事务部门为公司资产财务金融部。

发行人信息披露事务负责人为：

姓名：申占鑫

职务：财务主任

电话：029-88323637

传真：029-88323637

电子邮箱：szx6962@126.com

二、信息披露安排

公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。相关信息披露时间不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

（一）债务融资工具发行前的信息披露

本公司将在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过交易商协会认可的网站披露如下文件：

- 1、陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券募集说明书；
- 2、陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告、2023 年三季度合并及母公司财务报表；
- 3、2023 年度陕西有色金属控股集团有限责任公司信用评级报告；
- 4、陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券法律意见书；
- 5、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

（二）债务融资工具存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在债务融资工具存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

(三) 存续期内重大事项披露安排

存续期内，发行人发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，将及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后 2 个工作日内，将履行上述重大事项的信息披露义务：

（一）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

（二）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

（三）董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；

（四）收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；

（五）完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后 2 个工作日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后 2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

（四）本息兑付披露安排

发行人将至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告；

对于债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告；

对于债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将在不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告；

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构将披露违约处置进展，发行人披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一) 债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二) 除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

(一) 主承销商兴业银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二) 在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期¹足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构（如有）偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因²回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本【人民币 21.1 亿元】的【5】%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的 10%或者 24 个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的 10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

¹债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

²如实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等。

- 6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人拟进行重大资产重组；
- 8、拟解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 9、单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 10、发行文件中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- 11、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在 5 个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排，在实际可行的最短期限内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构（如有）均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构（如有）出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有 10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构（如有）向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。（如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复日起 5 个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。）

三、持有人会议的召集

（一）召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；

- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二) 召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三) 发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(四) 召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

(五) 持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

(六) 若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90% 的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（四）持有人会议应当至少有 2 名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵

害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构（如有）；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的 66.67%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（六）召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90%的持有人同意后方可生效。

(八) 持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

(九) 召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十) 发行人应对持有人会议决议进行答复, 决议涉及提供信用增进服务的机构(如有)、受托管理人或其他相关机构的, 上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构, 并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

(一) 本节所称以上、以下, 包括本数。

(二) 召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三) 本期债务融资工具发行完毕进入存续期后, 债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务; 新增或变更后的提供信用增进服务的机构(如有)以及受托管理人应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人的要求履行相应义务。

(四) 本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程(2019 版)》要求不符的, 或本节内对持有人会议规程约定不明的, 按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程(2019 版)》要求执行。

第十二章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能按期足额偿付约定本金或利息；
- 2、经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

（二）发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资

工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不

成的，由发行人所在地的人民法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

一、发行人

陕西有色金属控股集团有限责任公司

注册地址：陕西省西安市高新区高新路 51 号高新大厦 21 层

法定代表人：吴群英

联系人：李英智

联系电话：029-88323637

传真号码：029-88336917

邮政编码：710075

二、主承销商兼簿记管理人

兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

法定代表人：吕家进

联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 15 楼

联系人：王崇丞、袁榕

联系电话：029-87482988、029-62501156

传真号码：029-87482988

邮政编码：710000

三、存续期管理机构

兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

法定代表人：吕家进

联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 15 楼

联系人：王崇丞、袁榕

联系电话：029-87482988、029-62501156

传真号码：029-87482988

邮政编码：710000

四、信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢

法定代表人：闫衍

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号院 5 号楼

联系人：吕卓林

联系电话：010-66428877

传真号码：010-66426100

邮政编码：/

五、审计机构

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）西安分所

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦A座 8 层

首席合伙人：叶韶勋

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦A座 8 层

联系人：徐秉惠

联系电话：029-63358888

传真号码：/

邮政编码：/

六、发行人律师

北京观韬（西安）律师事务所

注册地址：中国西安市高新区高新路 51 号尚中心 713 室

法定代表人：贾建伟

联系地址：中国西安市高新区高新路 51 号尚中心 713 室

联系人：王安瞳、范会琼

联系电话：029-88422608

传真号码：029-88420929

邮政编码：710075

七、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真号码：021-63326661

邮政编码：200010

八、集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真号码：010-57896726

邮政编码：100032

第十四章 备查文件和查询地址

一、备查文件

(一) 关于陕西有色金属控股集团有限责任公司发行债务融资工具的接受注册通知书；

(二) 陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券募集说明书；

(三) 陕西有色金属控股集团有限责任公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告、2023 年半年度合并及母公司财务报表；

(四) 2023 年度陕西有色金属控股集团有限责任公司信用评级报告；

(五) 陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券法律意见书；

(六) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

发行人：陕西有色金属控股集团有限责任公司

法定代表人：吴群英

注册地址：陕西省西安市高新区高新路 51 号高新大厦 21 层

查询地址：陕西省西安市高新区高新路 51 号高新大厦 21 层

联系人：李英智

联系电话：029-88323637

传真号码：029-88336917

邮政编码：710075

三、网站

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn/>）或上海清算所网站（<http://www.shclearing.com/>）下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

（以下无正文）

附录主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
销售毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
销售净利率	$\text{净利润} / \text{营业收入}$
总资产收益率	$(\text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出}) / \text{总资产平均余额}$
净资产收益率	$\text{净利润} / \text{平均所有者权益}$
应收账款周转率	$\text{营业收入净额} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
存货周转率	$\text{营业成本} / \text{年初年末平均存货金额}$
总资产周转率	$\text{营业收入} / \text{总资产平均余额}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
EBIT	$\text{利润总额} + \text{费用化利息支出}$
EBITDA	$\text{EBIT} + \text{折旧} + \text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销}$
EBITDA 利息保障倍数	$\text{EBITDA} / (\text{资本化利息支出} + \text{费用化利息支出})$

(本页无正文，为《陕西有色金属控股集团有限责任公司 2024 年度第二期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

陕西有色金属控股集团有限责任公司

2024 年 2 月 20 日

