

陕西建工集团总公司  
2013 年度第一期中期票据募集说明书



发行人：陕西建工集团总公司

住 所：西安市莲湖区北大街 199 号

中期票据注册金额：6 亿元

本期中期票据发行金额：3 亿元

本期中期票据期限：3 年

本期中期票据担保情况：无担保

发行人主体信用评级：AA

本期中期票据信用评级：AA

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司



主承销商/簿记管理人：中信银行股份有限公司

2013 年 5 月

## 重要提示

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值做出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险做出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事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。

本公司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。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对本期中期票据各项权利义务的约定。

本公司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

释 义.....	5
一、基础名词.....	5
二、行业术语.....	6
第一章 发行人风险提示及说明.....	8
一、本期中期票据的投资风险.....	8
二、发行人的相关风险.....	8
第二章 发行条款.....	16
一、本期中期票据发行条款.....	16
二、本期中期票据发行安排.....	17
第三章 募集资金运用.....	19
一、发行人募集资金用途.....	19
二、发行人承诺.....	20
第四章 发行人基本情况.....	21
一、发行人概况.....	21
二、发行人历史沿革.....	22
三、发行人股权结构.....	22
四、发行人独立性.....	23
五、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	24
六、发行人内部组织机构情况.....	36
七、发行人董事、监事、高级管理人员情况.....	44
八、发行人主营业务情况.....	49
九、未来投资计划.....	67
十、发行人发展目标.....	67
十一、发行人所在行业情况、行业地位及面临的主要竞争状况.....	68
第五章 发行人主要财务状况.....	77
一、近三年及最近一期的财务报表.....	78
二、财务状况分析.....	90
三、发行人财务状况分析.....	91
四、发行人有息债务情况.....	114
五、发行人关联方关系及关联交易.....	115
六、或有事项.....	116
七、发行人所有权受到限制的资产.....	116

八、发行人衍生品、大宗商品期货、理财产品情况.....	117
九、海外投资.....	117
十、直接债务融资计划.....	117
第六章 发行人的资信状况.....	118
一、信用评级情况.....	118
二、发行人资信情况.....	119
第七章 信用增进事项.....	121
第八章 税项.....	122
一、营业税.....	122
二、所得税.....	122
三、印花税.....	122
第九章 信息披露安排.....	123
一、本次发行相关文件.....	123
二、定期财务报告.....	123
三、重大事项.....	123
四、本息兑付.....	124
第十章 违约责任和投资者保护机制.....	125
一、违约事件.....	125
二、违约责任.....	125
三、投资者保护机制.....	125
四、不可抗力.....	129
五、弃权.....	129
第十一章 发行的有关机构.....	130
一、发行人.....	130
二、承销团成员.....	130
三、律师事务所.....	132
四、会计师事务所.....	133
五、信用评级机构.....	133
六、托管人.....	133
第十二章 备查文件.....	134
附件：主要财务指标计算公式.....	135

## 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：

### 一、基础名词

陕建工/公司/发行人	指陕西建工集团总公司
《公司章程》	指《陕西建工集团总公司章程》
非金融企业债务融资工具 (简称“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
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
本次中期票据	指注册额度为 6 亿元的陕西建工集团总公司中期票据
本期中期票据	指发行金额为 3 亿元、期限为 3 年期的“陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据”
本次发行	指本期中期票据的发行行为
发行公告	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律、法规制作的《陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据发行公告》
募集说明书	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律、法规制作的《陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据募集说明书》
申购配售说明	指簿记管理人为本期中期票据的发行而制作的《陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据申购和配售办法说明》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
省国资委/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
主承销商	指中信银行股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由

	主承销商以及承销团其他成员组成的承销团
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《陕西建工集团总公司非金融企业债务融资工具承销协议》
承销团协议	指主承销商及承销团其他成员为承销本期中期票据签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照《陕西建工集团总公司非金融企业债务融资工具承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
簿记建档	指由发行人与主承销商确定本期中期票据的利率（利差）区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期中期票据发行利率的过程，该过程由簿记管理人和发行人共同监督
簿记管理人	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期中期票据发行期间由中信银行股份有限公司担任
实名制记账式中期票据	指采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的中期票据
《管理办法》	指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	指北京市的商业银行对公营业日
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元	如无特别说明，指人民币元

## 二、行业术语

<b>EPC</b>	<b>指</b>	<b>设计—采购—施工总承包的简称</b>
<b>BOT</b>	<b>指</b>	<b>建设—经营—转让的简称</b>

BT	指	建设—转让的简称
DB	指	设计-施工 (Design-Build) 是工程总承包模式的一种,是由承包商与业主签订负责工程全部责任的单一契约,在工程进行初期即获施工委托同时负责设计和施工的一种承建模式
BOOT	指	建设-经营-所有-转让,项目公司根据政府赋予的特许经营权利,兴建、经营、拥有并转让某项目所有权

## 第一章 发行人风险提示及说明

投资者在评价发行人此次发行的中期票据时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期中期票据的投资风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化。可能发生的利率波动将对存续期内的中期票据的市场价值及对投资者投资本期中期票据所期望的预期收益带来一定的风险。

#### （二）流动性风险

本期中期票据将在银行间市场上进行流通，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，因而存在由于无法找到交易对手而难以将本期中期票据变现的风险。

#### （三）偿付风险

本期中期票据不设担保，能否按期兑付完全取决于公司的信用。在本期中期票据的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对公司的经营活动产生重大负面影响或公司资金周转出现困难，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据本息按期、按时足额支付。

### 二、发行人的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、资产负债率较高的风险

发行人作为建筑施工企业，其业务性质决定需要发行人投入资金进行设备采购和提供项目启动流动资金。部分业务甚至需要先期投入大量资金，当工程完工结算留存质量保证金后才能得到全部款项。近年来，由于发行人承揽合同数量逐年增加，因此前期投入资金、设备采购款和项目建设中的流动资金需求量也逐年上升。截至2011年末，发行人资产负债率为89.99%，流动比率为0.98，速动比率为0.78；截至2012年9月30日，发行人资产负债率为89.75%，流动比率为0.99，速动比率为0.85。发行人的资产负债率略高于行业平均水平。负债规模持续处于过高水平可能会影响日后发行人的再融资规模，从而对发行人日后按期偿付债券本息产生影响。

##### 2、资金周转风险

发行人所从事的工程承包业务合同金额通常较大，建设周期较长，需要占用大量资金。发行人依赖客户提供的工程预付款、进度结算款来推进工程进展。与此同时，为确保发行人诚信履约并保证各类预付款能得到恰当的使用，业主通常对其所提供资金的调用进行限制，并通常要求发行人采用现金保证金或银行保函的形式作为担保。由于工程承包业务具有上述特点，因此发行人业务规模的扩张能力在相当程度上依赖发行人资金的周转状况。若客户不能及时支付工程预付款、进度结算款，则发行人推进合同工程的施工将面临较大的资金压力。

### 3、利息支出增加风险

发行人资产负债率较高，虽然公司的有息负债规模较小，但是仍有一定的利息支出。截至 2012 年 9 月 30 日，公司的短期借款为 26,922.63 万元，长期借款为 4,465.20 万元。2010 年度发行人利息支出合计为 2,345.15 万元、2011 年度发行人利息支出合计为 3,068.52 万元，虽然该部分费用仅占到当期营业成本的 0.11% 和 0.12%，但是未来仍有可能导致发行人利润率下降，以致影响发行人日后的偿付能力。

### 4、外汇汇率风险

发行人海外业务主要以外币进行结算。但是鉴于近年来人民币升值压力较大，发行人在开展海外业务时，坚持采用相对坚挺的货币作为结算货币，并通过合同条款的设置减少汇兑风险，以减少汇率波动对发行人业务和经营状况产生的不利影响。由于项目所在地不同，发行人持有的外币资产也不同，但是外币总额较小。2010 年末，企业持有外币折算人民币为 422.32 万元。2011 年末，发行人持有的各类外币折算人民币为 304.28 万元，分别仅占当年末货币资金总额的 0.19% 与 0.11%。虽然这部分外币占企业货币资金量很小，但如果人民币与外币的汇率变化，发行人的外汇收入折算为人民币时也将受到影响。人民币兑换美元或者其他外币的升值会使发行人产生汇兑损失，发行人以人民币计价的资产和业务收入将会减少。

### 5、存货跌价风险

发行人存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品及自制半成品、已完施工未结算、库存商品、房地产开发成本、其他存货等，由于公司主要从事工程承包行业，施工建设周期较长，使得公司存货在流动资产中的占比较大，其中存货以已完工未结算、自制半成品和原材料为主。2009 年末、2010 年末及 2011 年末，公司存货分别为 17.37 亿元、22.21 亿元和 27.80 亿元，分别占同期流动资产总额的 17.03%、19.67% 和 19.55%，存货数量和占比逐年增加。2012 年 9 月 30 日，公司存货有所下降，为 21.35 亿元，占同期流动资产总额的 13.55%。较高的存货会对发行人带来较大的存货跌价风险。

### 6、应收账款和其他应收款余额较大的风险

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月 30 日，发行人应收账款净额分

别为38.92亿元、40.20亿元、50.19亿元和69.09亿元，分别占同期流动资产总额的比重为38.14%、35.60%、35.30%和43.86%；其他应收款净额分别为17.06亿元、15.63亿元、19.74亿元和18.33亿元，分别占同期流动资产总额的16.72%、13.84%、13.89%和11.64%。近年来发行人年末应收账款占流动资产的比例并未发生明显变化，显示该企业销售回款正常。

针对应收账款和其他应收款，发行人已根据要求采用余额比例与个别认定法相结合的原则计提坏账准备。2009年至2011年末，发行人应收账款计提的坏账准备分别为5,805.37万元，5,568.77万元和7,612.30万元，分别占当期应收账款余额的1.47%，1.37%和1.49%。发行人其他应收款计提的坏账准备分别为1,591.35万元，1,646.16万元和3,812.08万元，分别占当期其他应收账款余额的0.92%，1.04%和1.89%。

发行人其他应收款占流动资产的比例呈下降趋势，且账龄主要集中在二年以内（2011年末，企业其他应收款未偿还余额中二年以内的部分占比超过80%

），并按照相关要求计提了坏账准备。但由于应收账款和其他应收款之和占发行人流动资产总额的比例较大，如果出现大部分应收款项无法收回的现象，会对发行人日后偿还债券本息造成影响。

#### 7、应收账款回收期较长的风险

由于建筑施工行业的特点，施工方自行申报完成的工程结算收入须经工程监理审核、投资方审核后按照审定数的80%支付工程进度款。而发行人一般在工程完工量达到工程进度标准时就确认收入，因此造成每个工程项目均会产生一定的应收账款。近年来，发行人承接项目逐年增多，各个项目累计的应收账款余额较大。2010年和2011年发行人应收账款回收期为63.16天和57.97天，较长的应收账款回收期影响发行人正常的资金运用。2012年9月发行人应收账款回收期为55.28天。如果应收账款回收期持续恶化，会影响发行人在债券到期时的现金还款能力。

#### 8、经营活动现金流波动的风险

近年来，随着发行人承接项目逐渐增多，主营业务收入的增加带来了发行人经营活动现金流的增加。2009年，2010年，2011年发行人经营活动产生的现金流量净额分别为48,075.47万元，52,294.23万元，52,519.09万元，分别较上年年末增长27.94%，0.43%。2010年发行人经营性净现金流增长较快主要是由于当年度全社会固定资产投资增长所致。2012年1-9月发行人经营活动产生的现金流量净额为-25,109.13万元，主要原因为工程项目结算的高峰主要集中在年底。随着部分项目年底工程结算后，企业的现金流状况仍会为正。虽然从全年观察，随着年底工程款回款入账，发行人自身经营性净现金流能够由负转正。但是如果项目投资方未能按时支付工程款项，会造成发行人经营活动现金流波动过大，可能会影响未来发行人按期兑付债券本息的能力。

### （二）经营风险

### 1、上游产品价格波动风险

发行人从事建筑施工行业，原材料主要是钢材、水泥、沥青、油料、木材、砂石以及专用材料等，其他上游产品还包括动力及建筑机械等。近年来，随着市场供求的变化，建筑原材料、燃料和动力、建筑机械等价格均存在一定的波动。虽然原材料价格包含在合同金额内，由于发行人承接的项目施工时间较长，即便能够通过后期追加投资，但是频繁波动的原材料价格仍然会造成企业生产成本升高，营业利润下降。目前市场对通货膨胀的预期仍未完全消除，未来相关上游产品存在价格上扬的压力。且此次中期票据持续时间较长，未来如果出现主要原材料和能源价格大幅上涨，施工成本可能会随之提高，影响公司盈利。考虑到原材料、机械设备和能源消耗在施工总成本中占较大比重，并且由于建筑施工工程周期较长，建筑企业定价能力受限等因素，公司可能无法将成本的上升或造成的损失完全转移给业主，可能影响发行人日后偿还债券到期本息的能力。

### 2、业务结构调整风险

发行人的主要业务收入来源于各类房建项目，2009年、2010年、2011年、2012年1-9月房建项目收入分别为144.38亿元、197.74亿元、246.86亿元和252.73亿元，分别占当年度公司总收入的85.65%、85.52%、86.55%和85.43%。随着西部大开发基础设施建设需要和陕西省经济受惠于能源价格上涨等因素共同影响，未来陕西省房建项目市场将会继续保持在较高水平运行。但是，由于房建市场大部分项目建筑施工资质要求低，参与企业多，市场竞争激烈，利润逐年萎缩。为避免主业过于集中，同时创造新的利润增长点，发行人在稳定房建项目收入继续上升的前提下，逐步涉足于机电设备安装，房地产开发等领域。虽然这些领域目前收入占比较小，但是收入、业务结构的调整，在分散公司风险、发挥协同作用、拓宽赢利点的同时，也可能在短期内引发管理费用增加、资金约束增强等负面影响。

### 3、经济周期风险

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

### 4、履约风险

由于建筑施工行业建设周期长、涉及环节多，通常面临较多不确定因素的影响。近几年随着公司生产经营规模的扩大，发行人新签约合同也日益增多。2012年1-9月，公司新签约合同金额为414.33亿元。虽然公司出具了相关的履约保函，但基于建筑施工中某些不可抗因素，如恶劣天气、地震等，公司或具有合同履约风险。

## 5、施工安全风险

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

## 6、工程分包经营模式的风险

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

## 7、招投标风险

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

## 8、海外施工业务风险

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

## 9、行业竞争风险

建筑行业由于准入门槛较低，是竞争非常激烈的行业。中国目前绝大多数建筑企业都属于中小型建筑企业，同时还有国内市场占优型和区域市场占优型两类企业，前者以中国建筑股份有限公司、中国中铁股份有限公司和中国铁建股份有限公司为代表；而以发行人为代表的一批拥有区域优势的建筑施工企业属于后者。在国内建筑市场，除了以上三种类型企业之间的竞争，还会面临进入国内的

外资企业的竞争。激烈的行业竞争将导致发行人盈利能力的下降，不利于企业的健康发展。

#### 10、法律风险

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

#### 11、带资、垫资施工风险

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

#### 12、主营业务依赖房建工程的风险

发行人的主营业务主要集中在房建工程项目领域。2009年至2012年1-9月，该项目业务产生的收入占总收入的比例分别为85.65%、85.52%、86.55%和85.43%。房建工程成为发行人最主要的收入来源，主要由于发行人自身在当地建筑施工市场中所拥有的资质和自身过硬的技术实力，以及国有企业的特殊地位造成的。虽然目前发行人在当地建筑施工市场中依然处于较为强势的地位，但是如果未来发行人的房建工程优势地位消失，或该业务利润率水平降低，过于依赖房建工程的业务收入结构会对未来债券的兑付产生影响。

#### 13、盈利能力较弱的风险

发行人作为陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质，并享有对外经济技术合作与进出口业务经营权的建筑业集团企业。在项目承揽方面拥有较强的竞争实力。但是由于建筑施工行业竞争激烈，导致整个行业企业利润率普遍较低。2009年至2012年9月发行人平均营业利润率为0.56%。近年来发行人通过承揽利润率较高的项目并努力降低期间费用等措施，使得营业利润率始终保持在行业内较好水平。但是较低的行业利润水平使得发行人利润总额很难迅速增长，对发行人未来按期偿付本次中期票据本息带来一定的影响。

#### 14、房地产施工风险

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

额的比例仍然较高。2009年至2012年9月发行人房地产施工新签合同金额占总新签合同额的比例分别为26.25%，34.22%，43.19%和37.07%。如果发行人承建的房地产施工项目方出现项目自身亏损，融资困难或资金链断裂等恶劣后果，可能影响发行人按期兑付本期中期票据本息的能力。

### （三）管理风险

#### 1、工程管理风险

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

#### 2、内部管理风险

截至2012年9月末，公司纳入合并范围的下属控股子公司共有33家，其中参股但拥有控制权的子公司1家。各家子公司的经营效益、生产质量、生产安全等都直接影响到公司的声誉。虽然公司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增加。

因此，如果公司不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，可能造成因内部管理因素形成经营状况不佳、内部管理缺位等问题，将可能对公司的持续发展产生一定影响。

#### 3、安全生产风险

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

#### 4、董事会人员不足风险

按照公司章程的约定，公司董事会由9名董事组成，其中包括1名职工董事和1名外部董事。其中，职工董事由企业全体职工民主选举，外部董事由陕西省国资委聘用，其余董事均由陕西省国资委委派。截至本募集说明书签署之日，收到

正式任命的董事仅有7人，仍有2位董事空缺。虽然目前7位董事全部出席董事会已经能够达到公司章程要求的三分之二多数，这一现象并不对公司日常生产运营产生实质影响。但发行人董事会成员不足，可能会对公司管理决策的科学性和规范性产生不利影响。

#### （四）政策风险

##### 1、建筑行业政策风险

建筑业作为国民经济发展的支柱产业，国家在政策给予一定支持的同时，在宏观调控上也给予一定的政策导向。随着国民经济不断发展，国家的政策导向也将随之调整变化，由此可能对公司发展带来一定的影响。同时，目前我国对于地方政府融资平台的清理等工作或将影响地方项目的投资进程，政府对房地产政策调控也可能逐步趋紧，公司短期内建筑主业项目承接以及资金回笼等或受到一定影响，并影响其资金回笼速度和偿债能力等。

##### 2、房地产行业政策风险

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

##### 3、地方融资平台风险

2012年12月24日，财政部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会下发《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》，要求地方各级政府规范政府及所属融资平台公司行为，要对地方各级政府及所属融资平台公司对违法违规融资或担保承诺行为进行清理整改。由于发行人作为当地资质最高，且直属于陕西省国资委的大型企业，公司所承接的工程项目与陕西省规划和基础设施建设密切相关，其中部分工程项目业主方为地方融资平台公司。由于地方融资平台公司偿债能力和融资能力对当地政府财政收入及相关政策依赖程度较高，地方融资平台公司融资方式及融资渠道受到政策影响较大。因此，不排除由于地方融资平台公司的资金压力导致发行人相关工程项目进度款资金延期支付，从而导致发行人面临一定的工程款回收滞后的风险。

## 第二章 发行条款

### 一、本期中期票据发行条款

- 1、中期票据名称： 陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据
- 2、发行人全称： 陕西建工集团总公司
- 3、待偿还债务融资工具余额： 截至本募集说明书签署日，发行人待偿还债务融资工具余额为零
- 4、注册通知书文号： 中市协注【2013】MTN 148 号
- 5、注册金额： 6 亿元
- 6、本期发行金额： 3 亿元
- 7、中期票据期限： 3 年，2013 年 7 月 19 日至 2016 年 7 月 19 日
- 8、中期票据面值： 本期中期票据面值为 100 元
- 9、发行价格： 按面值发行
- 10、发行利率： 本期中期票据采用固定利率方式，根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定，协商一致确定，在中期票据存续期限内固定不变。本期中期票据采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息
- 11、发行方式： 通过面向承销团成员簿记建档，集中配售方式在全国银行间债券市场发行。
- 12、承销方式： 余额包销
- 13、中期票据形式： 实名制记账式，在上海清算所进行登记托管
- 14、发行日： 2013 年 7 月 17 日
- 15、分销期： 2013 年 7 月 17 日至 2013 年 7 月 19 日
- 16、起息日： 2013 年 7 月 19 日
- 17、缴款日： 2013 年 7 月 19 日
- 18、付息日： 2014 年至 2016 年每年的 7 月 19 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
- 19、本金兑付日： 2016 年 7 月 19 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息

- 20、上市流通日： 债权债务登记日次一个工作日即可上市流通转让
- 21、中期票据交易： 按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的有关规定进行交易
- 22、付息方式： 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
- 23、兑付价格： 到期日按照面值兑付
- 24、兑付方式： 通过本期中期票据相关登记机构和有关机构办理。本期中期票据存续期限内到期日的前 5 个工作日，由发行人按有关规定在相关信息媒体上刊登“兑付公告”。中期票据的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
- 25、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，发行人主体信用等级为 **AA**，本期中期票据的信用等级为 **AA**，**评级展望为稳定**
- 26、增进情况： 本期中期票据无增进
- 27、募集资金用途： 补充营运资金
- 28、发行对象： 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 29、认购和托管： 本期中期票据采用簿记建档，集中配售方式发行，上海清算所为中期票据的登记、托管机构
- 30、税务提示： 根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

## 二、本期中期票据发行安排

### （一）簿记建档安排

本期中期票据簿记建档日暨发行日 2013 年 7 月 17 日上午 9:00-11:00 为簿记建档时间。簿记管理人在规定时间内收集承销团成员申购要约传真件，并据此进行簿记建档，簿记建档完成后将盖章的认购确认书及缴款通知单传真通知获得配售的承销团成员。

### （二）分销安排

本期中期票据分销期为 2013 年 7 月 17 日至 2013 年 7 月 19 日，在分销期内承销团成员通过上海清算所客户终端系统进行分销工作，并安排分销额度的缴款事项。

**(三) 缴款和结算安排**

承销商在缴款日上午 11:00 前根据募集说明书条款规定, 将所承销本期中期票据额度的募集款项足额划付主承销商, 主承销商在缴款日将本期中期票据全部募集款项划付发行人指定账户。

**(四) 登记托管安排**

本期中期票据发行登记和托管由上海清算所完成。

**(五) 上市流通安排**

本期中期票据发行结束后, 将实现在银行间债券市场中的流通, 本期中期票据的交易流通日为 2013 年 7 月 22 日。

### 第三章 募集资金运用

#### 一、发行人募集资金用途

根据发行人的资金需求，本期中期票据拟发行金额为 3 亿元，募集资金使用的详细用途如下：

表 3.1 募集资金使用计划一览表

单位：亿元

募集资金计划使用金额	占募集总额比例	用途
3	100%	补充本部营运资金

#### 补充营运资金

发行人所从事的工程承包业务通常合同金额较高，需要占用大量的资金。发行人依赖客户提供的工程预付款、进度款、结算款来推进工程进展。与此同时，为确保发行人诚信履约并保证各类预付款能得到恰当的使用，业主通常对其所提供资金的调用进行限制，并通常要求发行人采用现金保证金或银行保函的形式作为担保。由于工程承包业务具有上述特点，因此发行人业务规模的扩张能力在相当程度上依赖发行人资金的周转状况。

近年来，发行人境内外工程承包业务经营规模不断扩大，新签合同额持续快速增长。2009 年、2010 年、2011 年发行人每年新签合同额分别达到 236.38 亿元，358.22 亿元，428.23 亿元。2012 年 1~9 月，在宏观经济增长回落、国家宏观调控加强，尤其是对房地产业的调控力度依然不减、建筑市场竞争日趋激烈的环境下，公司采取积极应对措施，不断拓展市场，当期新签合同额达 414.33 亿元。

由于行业特殊性，（1）发行人在项目投标时一般需要支付 5% 的投标保证金，以新签合同额 414.33 亿元计算发行人此笔资金占用约达到 20.72 亿元；（2）合同签订后发行人须向项目投资人提供履约保证金（或保函），此部分所占压的资金约为合同金额的 5%-10% 之间，按照新签合同额 414.33 亿元计算约为 20.72-41.43 亿元；（3）发行人项目开工前期投入资金约占项目资金的 5%，以目前新签合同额计算约为 20.72 亿元；（4）发行人项目实施过程中，一般按合同约定每个月进行工程款结算，且每次仅能收取结算价款的 60-80%，项目竣工之前工程结算款的 15-20% 由发行人暂时垫付；（5）在工程完工后投资人扣留的项目合同质保金占到项目结算金额的 5%，发行人在五年质保期内才能陆续收回。仅以履约保证金（保函）、项目铺底资金和质保金计算目前新签合同造成的营运资金需求量为 62.15-82.87 亿元。部分项目能够收到一定的预付款约为合同金的 10%，综合计算发行人预计未来营运资金缺口在 20.72-41.44 亿元。

发行人本部 2009 年新签合同额为 41.25 亿元，2010 年新签合同额为 54.59 亿元，2011 年新签合同额为 57 亿元，2012 年新签合同额为 75.72 亿元，（1）发行人在项目投标时一般需要支付 5% 的投标保证金，以 2012 年新签合同额 75.72

亿元计算发行人本部此笔资金占用约达到 3.786 亿元；(2) 合同签订后发行人本部须向项目投资人提供履约保证金（或保函），此部分所占压的资金约为合同金额的 5%-10%之间，按照新签合同额 75.72 亿元计算约为 3.786-7.572 亿元；(3) 发行人项目开工前期投入资金约占项目资金的 5%，以目前新签合同额计算约为 3.786 亿元；(4) 发行人项目实施过程中，一般按合同约定每个月进行工程款结算，且每次仅能收取结算价款的 60-80%，项目竣工之前工程结算款的 15-20%由发行人暂时垫付；(5) 在工程完工后投资人扣留的项目合同质保金占到项目结算金额的 5%，发行人在五年质保期内才能陆续收回。仅以履约保证金（保函）、项目铺底资金和质保金计算目前新签合同造成的营运资金需求量为 11.358-15.144 亿元。部分项目能够收到一定的预付款约为合同金的 10%，综合计算发行人预计未来营运资金缺口在 3.786-7.572 亿元之间。

公司本次发行中期票据所募集资金 3 亿元将全部用于补充本部营运资金，主要将用于上述描述中的合同招投标保证金、各类保函保证金。

## 二、发行人承诺

发行人承诺在本期中期票据存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

发行人承诺本次募集资金均用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于房地产开发，不作为项目资本金。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称:	陕西建工集团总公司
法定代表人:	刘耀华
注册资本:	863,645,000 元
设立日期:	1993 年 7 月 6 日
工商登记号:	610000000015144
经营范围:	土木工程建设项目的总承包及配套, 建筑构件、材料、非标设备的生产、销售; 房地产开发经营; 工程机械经销、租赁, 路桥工程; 工程项目评估、技术经济咨询服务及人员培训; 五金工具、化工原料(危险、易制毒、监控化学品除外)、家用电器、纺织品、橡胶、塑料的销售。
住所:	西安市莲湖区北大街 199 号
邮政编码:	710003
电话:	029-87281754
传真:	029-87281754

60年来, 陕西建工集团总公司(以下简称“建工集团”)以陕西经济建设为主战场, 坚持省内省外并重、国内国外并举的经营方针, 坚持“建精品、争国优、创品牌”的发展方略, 不断强化质量管理, 大力推动科技进步, 先后承担了国内外一批工业与民用建筑重点工程及机场、公路建设项目。海外经营领域已拓展到13个国家, 为陕西省乃至国家经济建设发挥了重要作用。截至2012年9月末, 公司共获得国家专利90项、国家级工法22项、省级工法167项、国家级QC成果17项、省级QC成果88项; 获得陕西省新技术应用示范工程289项; 建成国家级新技术应用示范工程9项; 5项工程被列为“全国建筑业绿色施工示范工程”。截至2011年末, 公司已先后承建了国内外一大批重点工程建设项目, 获国家建筑工程“鲁班奖”28项、获国家优质工程19项、获陕西省优质工程“长安杯”185项, 另外公司还荣获新中国成立60周年“百项经典暨精品工程”4项、“百年百项杰出土木工程奖”2项、中国土木工程詹天佑奖2项。

企业连续九年荣列“中国企业500强”, 连续七年入选“中国工程承包商60强”, 并被授予全国守合同重信用企业、全国建筑业先进企业、全国工程建设质量管理

优秀企业、中国建筑十大综合品牌企业、“十一五”全国建筑业科技进步与技术创新先进企业、陕西省保增长突出贡献单位、陕西省先进建筑业企业、陕西省质量管理先进单位、陕西省安全生产先进单位、陕西省“十一五”改革发展优秀国有企业等荣誉称号。截至2011年末，公司总资产163.72亿元，净资产总额16.39亿元，资产负债率89.99%；2011年，公司实现营业总收入285.22亿元，净利润1.34亿元，经营活动净现金流5.25亿元。截至2012年9月末，公司总资产179.35亿元，净资产总额18.38亿元，资产负债率89.75%；2012年1~9月，公司实现营业总收入295.83亿元，净利润1.60亿元，经营活动净现金流-2.51亿元。

## 二、发行人历史沿革

1950年3月10日，陕西建工集团总公司的前身西北建筑公司成立，当时隶属于西北军政委员会工业部。1953年4月1日，西北建筑公司、人民建筑公司、新华公司、中国建筑公司、五一建筑公司合并成为西北建筑工程局，隶属于西北行政委员会。1954年9月1日，以西北建筑工程局为基础合并组成西安工程管理局，后又因主要施工范围扩展至西北各省区，遂于1955年4月1日更名为建工部西北工程管理总局。1960年10月24日，改名为陕西省建筑工程厅。1962年7月27日，陕西省建筑工程厅撤销，与原建工部第三工程局（驻甘肃兰州）组成新的建工部西北工程管理局。随后又更名为建工部第五工程局，国家建委第五工程局。1970年9月26日，再次下放陕西，称陕西省建筑工程局。1983年10月，陕西省建筑工程局整体改制成为陕西省建筑工程总公司。1989年2月16日，按照陕西省对国有资产统一部署，以陕西省建筑工程总公司为核心，发行人更名为陕西工程建设总承包集团公司。1993年7月6日，根据陕改发【1993】73号文要求，为了进一步适应改革开放的需要，在当时陕西省经济体制改革委员会的安排下，发行人以集团公司的形式吸收陕西省内其他国有建筑施工企业，正式组建陕西建工集团，发行人更名为陕西省建工集团总公司（涉外名称：华山国际工程公司）。

截至2012年9月30日，纳入发行人合并报表范围的子公司共有33家，其中差额预算管理事业单位3家，17家全资控股资子公司，13家控股子公司，合并总资产规模超过179亿元。截至2012年9月30日，公司拥有在册职工21,039人，拥有各类注册执业资格人员2,826人，其中一级、二级建造师共2,049名，拥有高级职称员工1,058名、中级职称员工3,396名。具有承担各类建设工程勘察、设计、土建、安装、市政、石化、公路、矿山、核电、装饰、钢结构、古建园林工程施工以及科研、监理、房地产开发等综合能力。发行人已经成为陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质，并享有对外经济技术合作与进出口业务经营权的建筑业集团企业。

## 三、发行人股权结构

发行人的控股股东和实际控制人为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会，对陕西建工集团总公司的控股比例为100%。发行人控股股东及实际控制人

持有的发行人股权无质押情况。股权结构如下图。

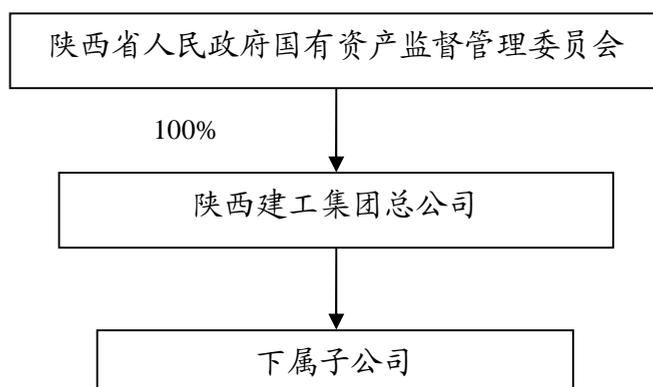


图 4.1 陕西建工集团总公司股权结构图

#### 四、发行人独立性

发行人在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

##### （一）业务独立

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

- 1、发行人拥有完整的法人财产权、经营决策权和实施权，从事的经营业务独立于控股股东及其控制的其他企业；
- 2、发行人及控股子公司拥有从事各自业务经营所需的相应资质；
- 3、发行人拥有独立的生产经营场所，开展业务所必需的人员、资金、设备和配套设施，以及在此基础上建立起来的独立完整的业务体系；
- 4、发行人能够顺利组织开展相关业务，具有面向市场独立经营的能力，与控股股东及其控制的其他企业之间不存在构成对控股股东重大依赖的关联交易。

##### （二）资产独立

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

##### （三）机构独立

发行人按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立了股东大会、董事会及其下属各专业委员会、监事会、经营管理层等权

力、决策、监督及经营管理机构，明确了其各自的职权范围，建立了有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构。发行人各部门及子公司组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人的生产经营、办公机构与控股股东及其控制的其他企业分开，不存在混合经营的状况。

#### （四）人员独立

发行人的生产经营和行政管理完全独立于控股股东及其控制的其他企业。发行人独立招聘员工，与员工签订劳动合同，并没有独立的劳动、人事、工资管理体系。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》规定的程序产生。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东或其控制的其他企业中领取薪酬。发行人的财务人员均在发行人公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东或其控制的其他企业中兼职。

#### （五）财务独立

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

### 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）概述

##### 纳入发行人合并报表范围的子公司

截至 2012 年 9 月 30 日，纳入发行人合并报表范围的子公司共有 33 家，其中受国资委委托由发行人管理的事业单位为 3 家，均属于差额预算管理单位；30 家企业中 17 家为申请人的全资控股资子公司，13 家企业是由集团和下属子公司参股一起组建，实际控制权归属发行人。其中发行人对陕西华山建设有限公司持股比例低于 50%，但是该公司高级管理人员由发行人任命，并且其业务主要来源于发行人分包，发行人实际控制该公司，因此纳入发行人合并报表。

表 4.1 2012 年 9 月 30 日发行人纳入合并报表的子公司

序号	子公司全称	注册资本（万元）	2012 年 9 月 30 日持股比例
1	陕西建工集团第一建筑工程有限公司	7,132	51.28%
2	陕西建工集团第二建筑工程有限公司	6,018	83.08%
3	陕西建工集团第三建筑工程有限公司	6,000	100%

序号	子公司全称	注册资本(万元)	2012年9月30日持股比例
4	陕西建工集团第四建筑工程有限公司	5,073	100%
5	陕西建工集团第五建筑工程有限公司	6,000	71.12%
6	陕西建工集团第六建筑工程有限公司	6,000	100%
7	陕西建工集团第七建筑工程有限公司	6,000	100%
8	陕西建工集团第八建筑工程有限公司	5,200	100%
9	陕西建工集团第九建筑工程有限公司	6,000	74.67%
10	陕西建工集团第十建筑工程有限公司	6,000	100%
11	陕西建工集团第十一建筑工程有限公司	6,000	100%
12	陕西省临潼建筑职工疗养院	425	100%
13	陕西省建筑装饰工程公司	1,000	100%
14	陕西省防水工程公司	500	100%
15	陕西省建筑房地产开发公司	2,076	100%
16	西安市新世纪房地产发展有限责任公司	2,000	77.50%
17	西部建筑抗震设计研究院	800	100%
18	陕西省建筑科学研究院	764	100%
19	陕西华山国际酒店有限公司	1,000	100%
20	陕西建工集团设备安装工程有限公司	6,000	51.00%
21	陕西建工集团机械施工有限公司	9,032	57.76%
22	陕西华山建设有限公司	5,000	39.44%
23	陕西华山路桥工程有限公司	8,700	64.33%
24	陕西古建园林建设有限公司	2,000	91.67%
25	陕西建森实业有限公司	7,058	51.01%
26	陕西省建筑构件公司	2,100	100.00%
27	陕西工程建设材料设备供应公司	1,309	100.00%
28	金牛股份有限公司	5,642	82.28%
29	陕西建工集团混凝土有限公司	3,000	100%
30	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320	57.81%
31	陕西建设技术学院		100%

序号	子公司全称	注册资本(万元)	2012年9月30日持股比例
32	陕西省建筑职工大学		100%
33	陕西省友谊医院		100%

注：发行人代为管理的事业单位法人在纳入合并报表核算时，按照陕西省国资委统一安排根据《中央企业所属事业单位转表说明》将自身事业单位报表转换为企业报表核算。

## (二) 发行人主要子公司简介

发行人全资子公司和各板块主要子公司情况如下：

### 1、陕西建工集团第一建筑工程有限公司

该公司成立于1955年，由陕西建工集团总公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为承接房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、消防设施工程、钢结构工程、建筑装修装饰工程施工。该公司拥有房屋建筑工程总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、机电安装工程施工总承包一级和消防设施工程专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、装修装饰工程专业承包一级、起重设备安装工程一级、建筑劳务承包一级、古建与路桥专业二级、房地产开发二级、门窗制作和安装二级等资质。2011年年末，该公司总资产达到117,371.14万元，负债总额109,116.68万元，净资产总额8,254.46万元，全年累计实现销售收入266,538.22万元，实现净利润1,188.29万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到143,770.01万元，负债总额133,500.40万元，净资产总额10,269.61万元，当期累计实现销售收入241,835.36万元，净利润2,015.15万元。

### 2、陕西建工集团第二建筑工程有限公司

该公司成立于1955年，由陕西建工集团总公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为承接房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、钢结构工程、消防设施工程和特种设备、锅炉、压力管道安装工程施工。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、公路工程施工总承包二级资质、钢结构工程专业承包一级、机电安装工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、地基与基础工程专业承包一级、起重设备工程专业承包二级资质。同时还拥有特种设备安装资质和锅炉安装、压力管道安装许可证等资质。2011年年末，该公司总资产达到122,616.79万元，负债总额115,231.59万元，净资产总额7,385.20万元，全年累计实现销售收入201,826.30万元，实现净利润744.94万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到111,187.18万元，负债总额103,631.18万元，净资产总额7,556.00万元，当期累计实现销售收入177,139.05万元，净利润804.03万元。

### 3、陕西建工集团第三建筑工程有限公司

该公司成立于1950年，由陕西省建工集团总公司全额出资组建，属于发行人

全资子公司，主营业务为承接房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、消防设施工程、钢结构工程、建筑装修装饰工程施工。该公司目前已取得房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、机电安装工程总承包一级、园林古建工程专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、附着式升降脚手架工程专业承包一级资质，建筑防水工程专业承包二级、古建修缮工程专业承包二级、建筑幕墙工程专业承包二级、建筑智能化工程专业承包二级、体育场设施工程专业承包二级等多项资质。2011年年末，该公司总资产达到134,875.47万元，负债总额126,356.10万元，净资产总额8,519.37万元，全年累计实现销售收入283,022.58万元，实现净利润1,380.27万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到156,096.06万元，负债总额146,222.71万元，净资产总额9,873.35万元，当期累计实现销售收入278,056.90万元，净利润1,492.01万元。

#### 4、陕西建工集团第四建筑工程有限公司

该公司成立于1963年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为承担各类工业与民用建筑工程的施工和安装任务，并承揽混凝土构件预制、建材实验、机械和钢模租赁、机具制造与修理等业务。该公司已拥有房屋建筑施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、机电安装工程施工总承包二级、建筑装饰装修工程专业承包二级、钢结构工程专业承包二级、土石方工程专业承包二级、园林古建筑工程专业承包二级、体育场设施工程专业承包二级、地基与基础工程专业承包二级等资质。2011年年末，该公司总资产达到25,711.25万元，负债总额23,118.42万元，净资产总额2,592.83万元，全年累计实现销售收入153,948.10万元，实现净利润36.95万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到23,875.46万元，负债总额21,200.34万元，净资产总额2,675.12万元，当期累计实现销售收入182,502.37万元，净利润82.29万元。2012年9月末总资产减少主要由于清理拖欠工程款力度加大，企业收回应收账款后偿还前期欠缴上游原材料供应商的应付账款，同时随着项目施工进度退还施工单位的质保金和保证金等款项，使得其他应付款减少1,700万元，造成公司资产和负债同时减少。

#### 5、陕西建工集团第五建筑工程有限公司

该公司成立于1953年，由陕西建工集团总公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司。该公司主营业务为承接房屋建筑工程、钢结构工程、市政公用工程、机电设备安装工程、园林古建工程施工。该公司目前拥有房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包二级、钢结构工程专业承包一级、机电设备安装工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、园林古建筑工程专业承包二级等资质。2011年年末，该公司总资产达到166,323.50万元，负债总额157,856.31万元，净资产总额8,467.19万元，全年累计实现销售收入218,067.50万元，实现净利润1,043.99万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到223,614.22万元，负债总额214,860.77万元，净资产总额8,753.45万元，当期累计实现销售收入219,050.49万元，净利润1,100.03万元。该

公司2012年9月末总资产较2011年末上升较快主要由于公司2012年承接合同量增长,导致企业往来资产负债增长较大。由于工程施工企业特性,随着企业工程量的增长,企业总资产中的应收账款和应付账款等往来款增长较快。随着工程竣工核算,企业资产负债会回到一个合理水平。

#### 6、陕西建工集团第六建筑工程有限公司

该公司成立于1966年,由陕西建工集团总公司全额出资组建,属于发行人全资子公司,主营业务为承担大型工业与民用建筑、市政公用工程、钢结构工程、水利水电工程、装饰工程、地基与基础工程、防水工程、消防设施工程施工。目前该公司拥有房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、钢结构工程施工专业承包一级、建筑装修装饰工程施工专业承包一级、消防设施工程施工专业承包二级、水利水电工程施工总承包二级、园林古建工程施工专业承包二级、地基与基础工程施工专业承包二级、机电安装工程施工总承包二级、公路工程施工总承包三级等多项资质。2011年年末,该公司总资产达到73,891.21万元,负债总额66,058.66万元,净资产总额7,832.55万元,全年累计实现销售收入206,767.42万元,实现净利润857.95万元。截至2012年9月末,该公司总资产达到87,740.26万元,负债总额79,158.79万元,净资产总额8,581.47万元,当期累计实现销售收入225,474.49万元,净利润920.51万元。2012年9月末该公司总资产增长较大,主要因为企业货币资金存量增大及企业经营规模扩大造成应收账款同比增长。

#### 7、陕西建工集团第七建筑工程有限公司

该公司成立于1957年,由陕西省建工集团总公司独家出资组建,属于发行人全资子公司,主营业务为房屋建筑工程、园林古建工程、市政工程、机电安装工程、钢结构工程、消防设施工程、装修装饰工程施工。该公司目前拥有房屋建筑工程施工总承包一级、公路工程施工总承包二级、市政公用工程施工总承包二级、机电安装工程施工总承包二级、园林古建筑工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、起重设备安装工程专业承包二级、钢结构工程专业承包二级、建筑装修装饰工程专业承包二级等资质。2011年年末,该公司总资产达到96,750.12万元,负债总额89,263.20万元,净资产总额7,486.92万元,全年累计实现销售收入187,987.37万元,实现净利润708.74万元。截至2012年9月末,该公司总资产达到103,665.74万元,负债总额95,262.78万元,净资产总额8,402.96万元,当期累计实现销售收入182,776.77万元,净利润788.16万元。

#### 8、陕西建工集团第八建筑工程有限公司

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

工程施工总承包一级资质和建筑材料一级实验室。2011年年末，该公司总资产达到115,498.29万元，负债总额92,760.23万元，净资产总额22,738.06万元，全年累计实现销售收入152,851.03万元，实现净利润523.16万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到142,574.69万元，负债总额119,229.45万元，净资产总额23,345.24万元，当期累计实现销售收入152,678.36万元，净利润712.15万元。该公司较上年末总资产增长较快，主要为企业经营力度加大，承揽工程数量增长，经营规模扩大，总资产中的应收账款和应付账款等往来款增长较快。

#### 9、陕西建工集团第九建筑工程有限公司

该公司成立于2010年，由陕西建工集团总公司与集团安装公司、一公司、八公司、十公司、华山路桥公司及自然人股东共同组建，属于发行人控股子公司。该公司主营业务为建筑安装工程；公路、桥梁、环保、水利、市政工程；古建园林工程；机电设备安装工程；消防设施工程；装饰装修工程；钢结构工程；起重安装工程的设计施工；特种设备安装（压力管道）；铝合金门窗制作；构件加工；建材、电器试验；工程咨询；钢化租赁；建筑劳务；房地产开发。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包和机电安装工程专业承包二级等资质。2011年年末，该公司总资产达到34,409.16万元，负债总额32,879.60万元，净资产总额1,529.56万元，全年累计实现销售收入40,750.03万元，实现净利润289.03万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到50,424.86万元，负债总额48,664.22万元，净资产总额1,760.64万元，当期累计实现销售收入60,498.78万元，净利润439.08万元。该公司较上年末总资产增加较大，主要原因是经营规模扩大，应付账款和应收账款规模都有相应较大增长导致。

#### 10、陕西建工集团第十建筑工程有限公司

该公司成立于1991年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为房屋建筑工程、市政公用工程、机电设备安装、建筑装修装饰工程施工。该公司拥有房屋建筑、市政公用工程施工总承包一级资质；同时拥有钢结构工程专业承包一级资质；矿产工程、公路工程、建筑装修装饰、机电设备安装、起重设备安装、建筑幕墙工程专业承包二级资质以及消防工程、防水工程专业承包三级资质。2011年年末，该公司总资产达到46,645.61万元，负债总额39,329.29万元，净资产总额7,316.32万元，全年累计实现销售收入133,643.79万元，实现净利润549.65万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到59,336.93万元，负债总额51,591.76万元，净资产总额7,745.17万元，当期累计实现销售收入109,412.58万元，净利润561.28万元。

#### 11、陕西建工集团第十一建筑工程有限公司

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

专业承包一级、钢结构工程专业承包一级、地基与基础工程专业承包一级、起重设备安装工程专业承包二级、消防设施工程专业承包二级、园林古建筑专业二级、建筑装饰装修专业二级等专业施工资质。2011年年末，该公司总资产达到82,872.60万元，负债总额75,249.19万元，净资产总额7,623.41万元，全年累计实现销售收入191,913.20万元，实现净利润422.58万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到91,377.90万元，负债总额83,237.43万元，净资产总额8,140.47万元，当期累计实现销售收入156,548.72万元，净利润647.61万元。

### 12、陕西建工集团设备安装工程有限公司

该公司成立于1955年，由陕西建工集团总公司与延安圣元建筑工程有限公司、自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为承接房屋建筑工程、机电安装工程、市政公用工程、化工石油工程、冶炼工程、钢结构工程、建筑智能化工程、消防设施工程等工程的设计、施工及调试；火电工程、核工程、锅炉、压力管道、起重机械、电梯等特种设备设施的安装、调试；一、二类压力容器设备的设计、指导、销售和暖通空调设备及配件、散热器、电缆桥架、安装机械、金属结构等产品的制造、销售；计量仪器仪表的检定，电力设施的承装（修、试）等。该公司拥有机电安装工程施工总承包一级、房屋建筑工程施工总承包二级、化工石油工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级资质；化工石油设备管道安装工程、冶炼机电设备安装工程、管道工程、建筑智能化工程、消防设施工程、钢结构工程、核工程专业承包一级资质；矿山工程施工总承包、冶炼工程总承包二级资质；火电设备安装工程专业承包二级资质。取得1级锅炉（D 220T/H）、压力管道（GA1、GB1、GB2、GC1）、起重机械、电梯等特种设备安装改造维修许可证，核承压设备安装许可证，压力容器设计、制造许可证，电力设施承装（修、试）许可证及建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资格等资质。2011年年末，该公司总资产达到133,577.11万元，负债总额124,908.81万元，净资产总额8,668.30万元，全年累计实现销售收入218,127.37万元，实现净利润1,567.53万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到150,451.27万元，负债总额140,450.72万元，净资产总额10,000.55万元，当期累计实现销售收入244,878.28万元，净利润1,932.18万元。

### 13、陕西建工集团机械施工有限公司

该公司成立于1955年5月，由陕西建工集团总公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为能源、交通、机场、文体、水利水电、房地产、大型厂房以及民用建筑的施工。该公司拥有公路、房屋建筑、市政公用工程施工总承包一级资质；水利水电工程总承包二级资质；公路路基、钢结构、地基与基础处理工程施工专业一级资质；机场跑道工程施工专业二级资质；轻型房屋钢结构专项工程设计甲级资质；地质灾害治理施工乙级资质、公路养护工程二类甲级施工资质及爆破、结构吊装、砼构件制作等不同等级的施工专业资质。2011年年末，该公司总资产达到82,215.11万元，负债总额73,254.06万元，净资产

总额8,961.05万元,全年累计实现销售收入185,417.57万元,实现净利润986.59万元。截至2012年9月末,该公司总资产达到105,033.51万元,负债总额92,858.21万元,净资产总额12,175.30万元,当期累计实现销售收入190,375.08万元,净利润1,007.85万元。

#### 14、陕西华山建设有限公司

该公司成立于1998年,由陕西建工集团总公司与集团安装公司、一公司、三公司、八公司及自然人股东共同组建,属于发行人参股公司,主营业务为从事房屋建筑工程、机电安装工程、市政公用工程、化工石油工程、环境保护工程、建筑装饰工程、消防设施、建筑智能化工程施工。拥有房屋建筑工程施工总承包、市政公用工程施工总承包和机电设备安装专业承包、环保工程专业承包、建筑装饰装修专业承包一级施工资质;石油公路工程总承包和消防设施、建筑智能化工程专业承包二级施工资质等资质。该公司同时拥有具有安装GB类、GC2级压力管道资格证书和安装D 20t/h、P 2.5Mpa散装锅炉许可证等多项安装许可证。2011年年末,该公司总资产达到26,826.58万元,负债总额25,496.30万元,净资产总额1,330.28万元,全年累计实现销售收入60,003.70万元,实现净利润192.83万元。截至2012年9月末,该公司总资产达到39,228.16万元,负债总额37,701.90万元,净资产总额1,526.26万元,当期累计实现销售收入59,772.34万元,净利润298.35万元。公司较上年末总资产增长大,主要为该企业2012年度承接项目逐渐开工,随着工程进度企业应收账款、存货以及对应的应付账款等科目都因此增长,这部分增长将在企业工程决算完成后(一般为年底)回归到正常水平。

#### 15、陕西华山路桥工程有限公司

该公司成立于1998年,由陕西建工集团总公司与二公司、陕西诚信达市政建设工程有限公司及自然人股东共同组建,属于发行人控股子公司,主营业务为从事各级公路、桥梁、隧道工程施工;市政工程、地基与基础工程施工;房屋建筑工程施工。该公司拥有公路、市政、房屋建筑施工总承包二级资质;地基基础、土石方处理专业承包二级资质。公司从业人员122人,中高级职称35人,拥有施工专用机械97台(套),设备总功率超过10,210千瓦。近年来,该公司先后承建了咸阳国际机场T3航站楼高架桥工程,整修黄帝陵二期工程,法门寺佛光大道工程,和西安市区以及阎良,杨凌等地区的市政道路等工程。2011年年末,该公司总资产达到37,628.13万元,负债总额28,572.53万元,净资产总额9,055.60万元,全年累计实现销售收入33,019.65万元,实现净利润382.97万元。截至2012年9月末,该公司总资产达到43,522.63万元,负债总额34,115.40万元,净资产总额9,407.23万元,当期累计实现销售收入36,495.75万元,净利润351.64万元。

#### 16、陕西古建园林建设有限公司

该公司成立于2008年,由陕西建工集团总公司与一公司、三公司、七公司及自然人股东共同组建,属于发行人控股子公司,主营业务为工业与民用建筑工程、市政公用工程、仿古建筑工程、园林绿化工程、古建筑修缮及装饰装修工程的设

计与施工。该公司拥有房屋建筑工程施工总承包二级、市政公用工程施工总承包二级、园林古建专业承包二级、园林绿化专业三级资质等多项资质。该公司在公共建筑，群体工程、仿古工程、园林绿化以及古建筑修缮工程的施工方面具有显著优势。近年来，公司利用陕西当地浓厚的历史底蕴，先后承建了大唐芙蓉园紫云楼、望春阁，唐山兴国寺，曲江寒窑遗址公园，大唐不夜城等一批影响较大的工程。2011年年末，该公司总资产达到13,789.39万元，负债总额11,562.92万元，净资产总额2,226.47万元，全年累计实现销售收入24,801.62万元，实现净利润182.91万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到17,243.88万元，负债总额14,989.51万元，净资产总额2,254.37万元，当期累计实现销售收入24,024.79万元，净利润183.91万元。2012年9月末该公司总资产较2011年末数增长较大，主要为该企业在年中项目建设过程中，经营规模扩大会导致企业往来账款增长，造成企业资产负债增长较快。

#### 17、陕西省建筑构件公司

该公司成立于1973年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为各类工业与民用高层和超高层建筑物的地基与基础工程、土石方工程、深基坑边坡支护工程、降水工程、公路与铁路路基及桥梁基础工程施工。该公司主要承担旋挖机钻孔、灌注机、混凝土静压桩、灰土挤密桩、旋喷桩、深层搅拌粉喷桩、震冲桩、DDC深层强夯渣土桩、100—200t/m强夯、素混凝土压灌桩（CFG）施工。拥有商品砼专业二级资质、混凝土预制构件专业二级资质、地基与基础施工专业承包一级资质、房屋建筑工程施工总承包二级资质、市政公用工程施工总承包二级资质。2011年年末，该公司总资产达到20,847.30万元，负债总额19,182.41万元，净资产总额1,664.89万元，全年累计实现销售收入29,156.34万元，实现净利润161.17万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到21,332.44万元，负债总额19,528.03万元，净资产总额1,804.41万元，累计实现销售收入29,497.34万元，净利润139.52万元。

#### 18、金牛股份有限公司

该公司成立于1994年，由陕西省建工集团总公司与集团安装公司、集团机械施工公司、陕西省华盛贸易公司共同组建，属于发行人控股子公司，主营业务为锅炉、压力容器、非标设备生产、锅炉安装、维修、运行技术培训、咨询等。该公司主导产品为锅炉和压力容器制造，拥有国家技术监督局颁发的“A级锅炉制造许可证”，“三类压力容器生产许可证”和陕西省技术监督局颁发的“一、二类压力容器设计、制造许可证及锅炉安装、改造许可证”。2011年年末，该公司总资产达到16,480.07万元，负债总额9,984.18万元，净资产总额6,495.89万元，全年累计实现销售收入3,277.60万元，实现净利润-199.08万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到18,509.49万元，负债总额12,545.81万元，净资产总额5,963.68万元，当期累计实现销售收入3,331.63万元，实现净利润-482.70万元。企业目前处于亏损状态主要因为行业竞争激烈，企业接受的订单量不足，导致生产规模未达到盈

亏平衡点，无法覆盖自身固定成本支出。

#### 19、陕西建森实业有限公司

该公司前身是陕西省建筑木材厂，属于发行人控股子公司。该公司成立于1953年3月。2007年由陕西建工集团总公司与明大企业集团有限责任公司共同出资，将陕西省建筑木材厂整体改制为陕西建森实业有限公司。公司主营业务为商业经营。公司现有职工585人，管理和专业技术人员90人，其中高级职称8人，中级职称31人。2011年年末，该公司总资产达到13,269.86万元，负债总额6,113.78万元，净资产总额7,156.08万元，全年累计实现销售收入812.56万元，实现净利润2.91万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到13,403.72万元，负债总额6,210.47万元，净资产总额7,193.25万元，当期累计实现销售收入634.48万元，净利润37.18万元。

#### 20、陕西建工集团混凝土有限公司

该公司由陕西建工集团总公司与集团构件公司、一公司、二公司、三公司、七公司、十一公司共同组建，成立于2010年10月11日，属于发行人全资子公司。该公司主营业务为预拌商品混凝土；预拌砂浆；预制混凝土构件；混凝土泵送、供应。该公司目前拥有员工100多人，多为管理和专业技术人员，具有相应的专业职称和上岗从业的执业资格证，同时该公司拥有预拌混凝土专业二级资质。2011年年末，该公司总资产达到5,187.49万元，负债总额1,889.25万元，净资产总额3,298.24万元，全年累计实现销售收入6,358.19万元，实现净利润244.58万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到8,883.79万元，负债总额5,702.99万元，净资产总额3,180.80万元，累计实现销售收入5,994.41万元，净利润135.30万元。

#### 21、陕西省建筑科学研究院

该单位成立于1954年，由陕西省建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为地基与基础研究、建筑结构与施工研究、建筑材料与节能技术研究、钢结构与焊接技术研究、混凝土与外加剂研究、建筑信息、村镇建设与园林景观研究、工程抗震研究。该单位拥有技术贸易许可证、高级技术企业证书、西北区国家级民用建筑能效测评机构、博士后科研工作站。设计院拥有工程设计甲级资质。监理公司拥有房屋建筑工程监理甲级资质、市政监理丙级资质。造价咨询公司拥有造价咨询乙级资质、招投标代理乙级资质。地基基础工程处拥有地基基础专业承包一级资质、岩土工程勘察甲级资质、土石方工程专业承包三级资质、建筑防水工程专业承包三级资质。特种公司拥有特种专业工程承包资质、预应力工程专业承包二级资质、安全生产许可证。司法鉴定所拥有司法鉴定证书。检测中心拥有计量认证、实验室国家认可、检测机构认可。计量中心拥有计量授权检定资质。建院以来，该单位共取得科研成果285项，获全国科学大会和省科学大会奖11项，获国家和省（部）、市级科技进步奖75项，获华夏建设科技奖3项，主编、参编国家行业标准90多项。2011年年末，该公司总资产达到7,947.06万元，负债总额6,397.12万元，净资产总额1,549.94万元，全年累计实现销售收入

19,064.59万元，实现净利润137.74万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到9,876.74万元，负债总额7,682.11万元，净资产总额2,194.63万元，当期累计实现销售收入14,359.18万元，净利润658.28万元。

## 22、西部建筑抗震勘察设计研究院

该单位成立于1993年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为工程地质勘察、岩土工程、工程设计、工程抗震标准拟订、课题研究、桩基检测、地基处理、工程技术咨询。该单位拥有以工程抗震研究为主的建筑工程甲级勘察、设计资质。2011年年末，该公司总资产达到4,334.97万元，负债总额4,562.16万元，净资产总额-227.19万元，全年累计实现销售收入5,847.45万元，实现净利润78.41万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到4,162.38万元，负债总额4,391.04万元，净资产总额-228.66万元，累计实现销售收入3,440.15万元，净利润-1.46万元。该单位净资产为负数是因为以前年度亏损结转形成。目前企业每年都在盈利，但是还没有完全弥补以前年度所造成的亏损。预计近两年内会完全弥补，2012年年底净利润应会转正。

## 23、陕西华茂建设监理咨询有限公司

该公司成立于1992年，由陕西建工集团总公司与自然人股东共同出资组建，属于发行人控股子公司，主营业务为跨国、跨地区、跨行业的建设工程监理、项目管理、工程代建、招标代理、造价咨询以及其他相关业务。公司与有关单位合作可为业主提供施工图审查、质量法定检测和材料试验业务。拥有房屋建筑工程监理甲级资质、市政公用工程监理甲级资质、工程招投标代理甲级资质、工程造价咨询甲级资质、机电安装工程监理乙级资质。2011年年末，该公司总资产达到1,320.20万元，负债总额914.44万元，净资产总额405.76万元，全年累计实现销售收入4,578.96万元，实现净利润78.41万元。截至2012年9月末，该公司总资产达到2,010.12万元，负债总额1,579.55万元，净资产总额430.57万元，当期累计实现销售收入3,732.60万元，净利润88.82万元。

## 24、陕西建工集团材料设备供应有限公司

该公司成立于1952年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，属于发行人全资子公司，主营业务为建筑材料供应、设备维修等。2011年末，该公司总资产达到7,592.12万元，总负债达到3,336.37万元，净资产总额为4,255.74万元，当年度实现销售收入10,507.74万元，实现净利润16.28万元。2012年9月末该公司总资产达到8,244.34万元，总负债达到3,969.60万元，净资产总额为4,274.74万元，当期累计实现销售收入13,129.25万元，实现净利润19.00万元。

## 25、陕西建设技术学院

该单位成立于1955年，由陕西建工集团总公司全额出资组建。为陕西省唯一一所培养建筑安装类专业技术人才的职业院校，为国家重点技工院校、国家高级技工学校。学院专业设置：中级工类，主要开设有水电安装、焊工、建筑工程施工、机电一体化等9个专业。高级工类（成人大专），主要开设有水电安装、机电

一体化技术、建筑工程技术、工程造价等9个专业。预备技师类，主要开设有焊工、管道安装、土木工程等专业。普通中专类，主要开设有工业与民用建筑、工程造价等6个专业。2011年末，该单位总资产达到5,264.58万元，总负债达到1,019.06万元，净资产总额为4,245.52万元，当年度实现收入3,963.83万元，实现净利润80.16万元。2012年9月末该单位总资产达到7,875.74万元，总负债达到3,182.45万元，净资产总额为4,693.29万元，当期实现收入2,293.65万元，实现净利润77.81万元。作为事业单位法人，为纳入发行人合并报表核算，该单位按照省国资委统一安排根据《中央企业所属事业单位转表说明》将自身事业单位报表转换为企业年报。

## 26、陕西省建筑职工大学

该单位成立于1982年，由陕西建工集团总公司全额出资组建。学校独立招收全国普通高校高职生，学校设有建筑工程技术、工程造价、工程监理、安全技术、建筑装饰、建筑设备、道路桥梁、城镇规划、环境艺术等专业。该单位拥有现代化的多媒体教室和土木工程施工、工程造价预决算、工程招投标、建筑装饰等多个专业教学实训基地。2011年末，该单位总资产达到3,274.67万元，总负债达到869.97万元，净资产总额为2,404.70万元，当年度实现收入2,730.79万元，实现净利润14.65万元。2012年9月末该单位总资产达到3,858.18万元，总负债达到1,262.20万元，净资产总额为2,595.98万元，当期实现收入1,968.04万元，实现净利润144.8万元。作为事业单位法人，为纳入发行人合并报表核算，该单位按照省国资委统一安排根据《中央企业所属事业单位转表说明》将自身事业单位报表转换为企业年报。

## 27、陕西省友谊医院

该单位成立于1953年，由陕西建工集团总公司全额出资组建，为三级乙等医院。医院共有46个临床医技科室，开设病床525张。同时附设陕西省建筑职工大学医科分校，承担陕西卫生培训学院、西安培华学院临床教学和学生实习任务。是一所集医疗、教学、科研、预防、保健为一体的大型综合性医院。拥有螺旋CT、DSA、双重聚焦式头体合一伽玛刀、开放式磁共振成像系统、高频数字遥控X胃肠系统、DR数字拍片系统、美国AGL-9彩色B超、TTM热断层扫描成像系统、全套血液净化等大型先进医疗设备50多台(件),并设有ICU、CCU监护系统,实行了计算机网络信息化管理。2011年末，该单位总资产达到18,552.82万元，总负债达到16,169.66万元，净资产总额为2,383.16万元，当年度实现收入8,277.55万元，实现净利润918.92万元。2012年9月末该单位总资产达到21,105.50万元，总负债达到18,035.89万元，净资产总额为3,069.60万元，当期实现收入7,063.74万元，实现净利润293.45万元。作为事业单位法人，为纳入发行人合并报表核算，该单位按照省国资委统一安排根据《中央企业所属事业单位转表说明》将自身事业单位报表转换为企业年报。

除上述公司外，发行人不存在其他联营子公司或合营子公司。

## 六、发行人内部组织机构情况

### (一) 发行人组织结构图

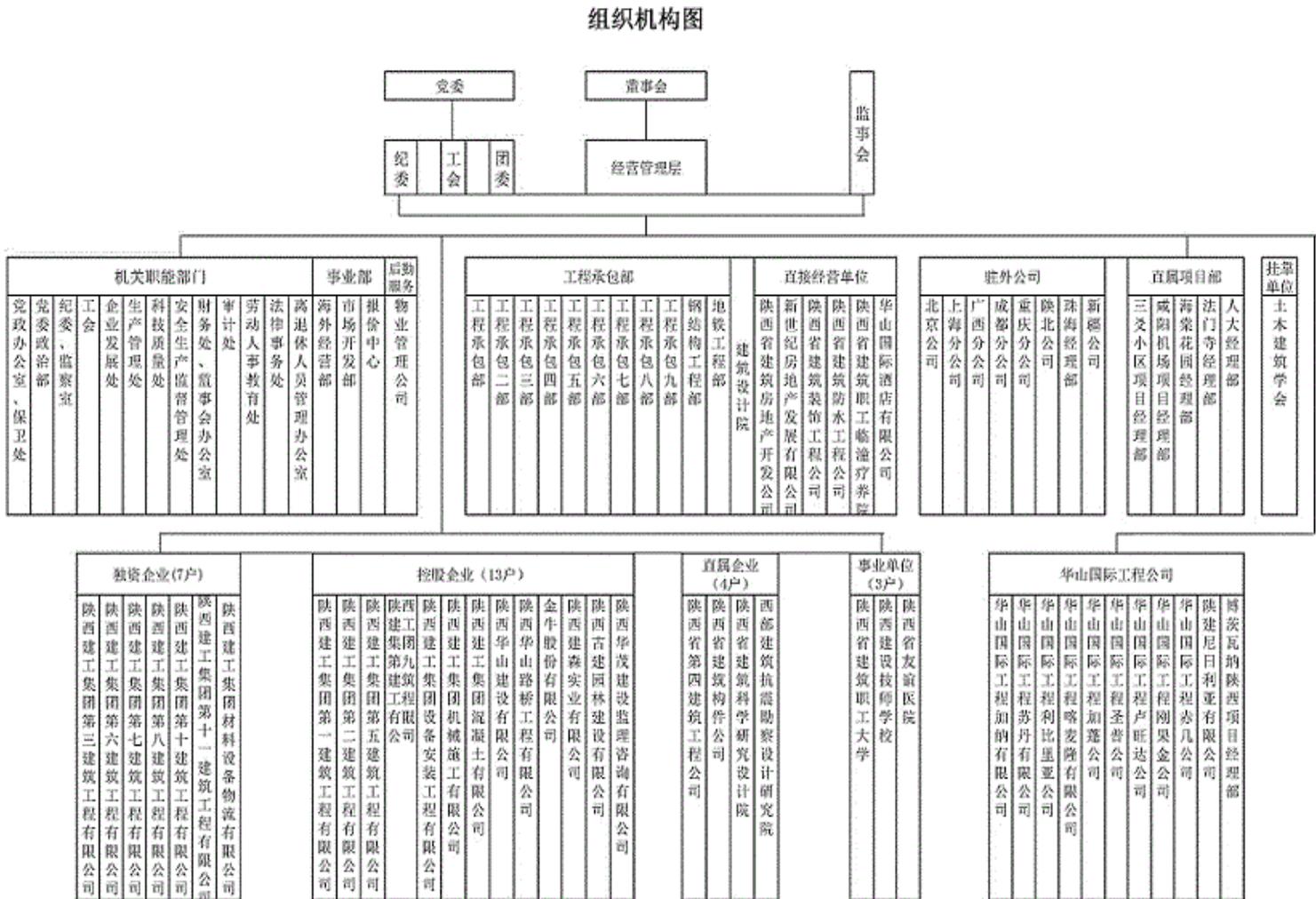


图 4.2 发行人内部组织结构图

各主要部门的主要职责:

#### 1、党政办公室

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

#### 2、政治部

贯彻执行党的干部路线和方针、政策,在总公司党委领导下抓好所属企事业单位领导班子建设和后备干部队伍建设,处级干部和机关政工干部管理;负责干部审和因公出国(境)人员政审,办理干部离休审批;负责总公司党的组织工作和

党的基层组织建设及党员教育管理、思想政治工作；负责宣传工作和精神文明建设；负责中心学习组的具体管理工作，组织实施干部理论学习；负责统战工作和知识分子牵头抓总工作，以及干部与统战对象的来信来访工作；负责机关党委工作；负责政工职称管理和《陕西建筑报》编辑出版发行工作。

### 3、共青团委员会（与政治部合署办公）

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

### 4、纪委

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

### 5、监察室（与纪委合署办公）

监督、检查监察对象执行国家政策、法律、法规和企业决定、规章制度情况；按照权限查处监察对象违反政纪的行为、决定和改变对监察对象的处分；受理对监察对象的检举、控告以及监察对象的申诉；指导总公司直属单位监察工作。

### 6、工会

履行《工会章程》赋予的职能，协助党委抓好职工思想政治工作，建设“四有”职工队伍；负责厂务公开的日常工作，指导基层单位按照有关政策法规，坚持职工代表大会制度和民主管理制度；负责总公司劳动竞赛委员会的日常工作，总结推广先进经验、评选先进生产（工作）者和劳模；开展文体活动，活跃职工文化生活；负责扶贫帮困工作，协调劳动关系；参与调处劳动争议，维护职工合法权益；参与安全检查和伤亡事故的调查处理；负责女职工工作和工会财务管理。

### 7、市场开发部

贯彻落实总公司经营工作思路，做好市场预测、调研、分析和论证，编制集团年度经营计划；负责工程建设项目信息收集、分析、投标服务以及经营报表统计工作；牵头承揽重点工程项目，归口组织投标前评审、施工合同评审及施工合同管理工作；负责总公司承揽的重点、大型工程项目的内部发包工作；负责建立与顾客有效沟通的渠道，及时反馈顾客及其代表的要求，做好建设行政主管部门和招标投标主管部门的外联工作；负责开展经营人员业务培训和部门信息化建设；完成总公司领导交办的其它工作。

### 8、生产管理处

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

理工作；负责贯标认证工作。

#### 9、科技质量处

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

#### 10、安全生产监督管理处

负责贯彻落实安全生产规范、规程和安全技术标准，拟定安全生产规章制度；负责安全生产的宣传、培训、咨询工作，推广安全生产管理的先进经验和科技成果；负责安全责任目标考核，并提出奖惩意见；负责安全生产监督指导；负责安全事故的勘察、原因鉴定、事故处理，对事故单位整改情况进行检查监督。

#### 11、企业发展处

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

#### 12、财务处

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

##### ①资金中心

负责为总公司融资，收缴企业缴存的基金，对事业部和直管项目经理部资金实行“集中开户、统一管理”；受理集团内部融资业务；办理保函、信贷证明及其他应办理的业务。

##### ②结算中心

负责本部工程项目财务核算管理工作，拟定相关管理制度和办法；参与项目成本管理与分析工作，抓好重点工程项目成本核算和跟踪；负责督促本部各个核算单位工程项目结（决）算和行业统筹结算工作；负责处理历史遗留工程结（决）算工作；负责本部基建项目概（预）决算审核工作。

##### ③监事会办公室

指导、监督、检查各监事会工作；研究和处理派出监事对所监管股份公司、

有限公司提出的有关事项；及时掌握各监管企业生产经营、财务管理等方面的重大活动；研究制定监事会工作的有关制度、办法；发展监事会日常管理工作；承办集团总公司领导交办的其他事项。

### 13、劳动人事教育处

负责职工队伍建设和人才资源开发工作；负责机构编制、人事计划、人事调配、人才引进、职称管理和工作人员考核工作；负责养老、医疗、失业等社会保险工作；负责工资管理工作，职工教育培训工作；负责工人技术等级鉴定和技师评审工作；负责劳动人事统计及人事档案管理工作；负责技术定额管理工作；会同政治部管理参与行政领导干部考察及负责集团总部行政科级以下人员的管理工作。

### 14、审计处

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

### 15、法律事务处

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

### 16、离退休人员管理办公室

宣传和落实党和国家有关离退休人员政策，指导所属单位对离退休人员的管理工作；负责政府关于调整离退休人员离退休费及其他费用标准文件的宣传和具体实施工作；负责离退休人员的来信、来访工作；负责离退休人员易地安置的审核、申报工作；负责总公司本部离退休人员的日常管理；管理总公司干休所。

### 17、报价中心（事业部）

承担集团总公司工程项目投标报价工作；开展工程造价咨询；指导、帮助工程项目；开展经营预算、结算以及决算工作。

### 18、海外经营部（事业部）

海外经营部既是总公司的事业部，又是总公司对外名称华山国际工程公司的办事机构。其主要职能：开拓海外市场，实现总公司海外各项经济指标计划；具体搜集、分析国际市场工程信息；负责海外决策咨询；制定海外经营规划和年度计划，并组织实施；负责国外工程和境内外资工程承包和所需设备材料的进出口业务，进行商品进出口贸易；选派承揽工程施工所需的人员，进行劳务输出；负

责外事接待洽谈，办理涉外手续；负责华山国际工程公司的日常工作。

### 19、工程承包部

专司自营工程项目的经营管理工作，面向市场，承揽自营工程任务；对自营工程项目负全面责任；按照总公司有关规定和程序组建经理部；负责对自营工程项目经理部管理；负责自营工程项目竣工验收交付后的服务工作。

### 20、物业管理公司

负责总公司本部的物业管理工作，企业化运作，按规定收取费用，定向定额补贴，可面向社会参与市场竞争；负责本部住房公积金管理工作；负责本部医疗、计划生育、集体户口等事务管理工作。

#### (二) 公司的内部控制制度

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

#### 1、对于子公司的管理制度

发行人本部和子公司全部为独立运营、自负盈亏的公司法人。为保证各个子公司能够更好的适应市场需求，取得最佳运营效果，集团公司将大部分权限下放子公司。子公司拥有完整的人事任免，财务控制、市场拓展、施工建设和物资调配等权限。但是，为保证整个集团的发展和子公司运营效率，发行人先后通过了《陕西建工集团事业单位负责人目标管理责任制考核暂行办法》（陕建总通[2009] 48号）、《陕西建工集团总公司生产经营单位负责人经营业绩考核暂行办法》（陕建总通[2008] 72号）和《陕西建工集团企业负责人经营业绩考核暂行办法》（陕建总通[2010] 84号）。这些办法要求集团公司每年向子公司下达各项经营指标、财务指标和其他中长期量化考核指标，并定期向上级部门汇报结果，用以考核子公司及各单位负责人。

#### 2、人事管理制度

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

#### 3、财务资产类管理制度

为规范公司财务会计行为，加强财务管理效率和会计核算水平，提高经济效益，确保国有资本及企业资产保值增值，发行人先后颁布了多项财务、资产管理

及会计核算制度。发行人成立了自己的资金中心，对本部各经营机构的资金进行统一管理，并颁布了《陕西建工集团总公司资金中心管理办法（执行）》（陕建集团[2002]10号）。同时为加强内部控制制度建设，公司建立了较为健全的财务管理制度和内部审计制度，先后公布了《陕西建工集团本部财务管理暂行办法》（陕建总通[2008]50号），《陕西建工集团内部审计管理暂行办法》（陕建总通[2007]98号），为保证国有资产保值增值，根据《陕西建工集团总公司经济责任审计管理暂行办法》（陕建总通[2009]6号），集团总公司依据国家规定的程序、方法和要求，对单位负责人任职期间开展经济责任审计，包括对单位负责人任职期间所在单位资产负债损益的真实合法和效益性、重大经营决策以及执行有关法律法规规定情况进行监督和评价。

#### 4、项目成本控制制度

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

#### 5、项目管理制度

作为工程施工企业，出于安全生产建设、控制项目投入并严格按照施工进度的需要。发行人需要遵守众多行业规章制度，同时发行人内部还颁布了《陕西建工集团总公司工程项目管理实施办法》（陕建总通[2005]97号）和陕西建工集团总公司《工程施工项目管理暂行办法》操作程序。

为加强项目工程质量检验，发行人颁布了《陕西建工集团建设工程质量管理办法》（陕建总通[2006]8号）和《建筑工程施工质量控制等级核验办法》（陕建总通[2006]54号）。由于建筑行业属于高危行业，为保证项目建设实施过程中的安全生产，企业还制定了《陕西建工集团安全生产监督管理暂行办法》（陕建总通[2009]110号）、《陕西建工集团安全生产管理标准》（陕建总通[2009]53号）和《陕建总公司建设工程项目总承包行业劳保统筹费用内部管理办法》（陕建总通[2000]11号）等办法。

#### 6、市场拓展管理制度

由于房屋建筑施工行业占发行人总收入比重较高，而且该行业的市场竞争程度激烈，为规范企业市场营销部门的行为，建立集团内合理、有序的市场竞争机制，并实施有效的合同管理，促进自身经营工作。发行人颁布了《陕西建工集团总公司关于强化施工总承包职能的实施意见》（陕建集团[2003]18号）、《陕西建工集团总公司关于进一步加大国际建筑市场开拓力度的意见》（陕建总[2008]29

号)、《陕西建工集团总公司市场开发部费用包干暂行办法》(陕建总通[2006] 23 号)、《陕西建工集团总公司合同管理办法》(陕建总通[2009] 55 号)和《陕西建工集团总公司经营工作流程》(陕建总通[2011] 25 号)等规章制度。

#### 7、重大投资活动审批制度

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

#### 8、对外融资活动审批制度

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

#### 9、对外担保审批制度

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

#### 10、关联交易管理制度

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

#### 11、预算管理制度

发行人采用“三级主体、两级考核、一级管理”的预算管理体制。三级主体是指工程处、分公司和公司三级预算主体分级编制,逐级汇总形成全面预算;两级考核是指公司对分公司进行全面预算考核,分公司对工程处进行全面预算考核;一级管理是指预算管理权限在公司,工程项目小组编制和执行项目预算,工程处对工程项目小组实行项目考核。发行人实行年度预算制度,全面预算每年编制一

次,预算年度与会计年度相同。生产经营预算反映预算期内公司的生产经营活动,主要包括收入预算、工程成本预算、期间费用预算。

### (三) 公司人员结构

截至 2012 年 9 月 30 日,发行人拥有在册职工 21,039 人,拥有各类注册执业资格人员 2,826 人,其中一级、二级建造师共 2,049 名,拥有高级职称员工 1,058 名、中级职称员工 3,396 名。

公司按年龄、学历、专业等分类的员工人数如下表:

表 4.2 发行人人员情况

人员构成	占比(%)	人员构成	占比(%)	人员构成	占比(%)
高中以下	17.12	高中(中专)	34.65	大学以上	48.23
初级职称	22.62	中级职称	16.14	高级职称	5.03

### (四) 发行人治理情况

发行人属于国有独资公司,因此不设立股东会,仅设立董事会和监事会。由陕西省国资委单独行使股东会职权。陕西省国资委授权发行人董事会行使股东会的部分职权,决定发行人的重大事项,但合并、分立、解散、增加或减少注册资本和发行公司债券,须由陕西省国资委决定。发行人董事会根据需要设立战略管理、审计、薪酬等专门委员会。各专门委员会负责人由董事担任。自 1993 年发行人设立以来,董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、国资委的各项制度、《公司章程》及相关议事规则的规定,独立有效的进行运作并切实履行应尽的职责和义务,没有违法、违规的情形发生。

#### 1、董事会

总公司设董事会,由九名董事组成,其中职工董事 1 名,外部董事 1 名。董事会成员由省国资委委派,董事会成员中的职工代表由全体职工民主选举产生,外部董事由省国资委聘用。董事每届任期 3 年,董事任期届满,可以连任。

董事会行使下列职权:

总公司董事会行使下列职权:

- (1) 执行出资人决定事项,向出资人报告工作;
- (2) 决定总公司的经营方针、经营计划、投资计划和投资方案;
- (3) 聘任或解聘总公司总经理、副总经理、总工程师、总会计师、总经济师等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;
- (4) 根据需要设立董事会战略管理、审计、薪酬等专门委员会,并选举其成员;
- (5) 制定总公司战略规划;
- (6) 审议批准总公司的年度财务预算方案、决算方案;

- (7) 审议批准总公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (8) 制订总公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;
- (9) 拟订总公司合并、分立、解散及变更公司形式的方案;
- (10) 听取总公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;
- (11) 决定总公司内部管理机构和分支机构的设置;
- (12) 决定子公司的改制重组方案以及全资子公司的合并、分立、解散、增加或减少注册资本;
- (13) 委派或更换全资子公司的董事会和监事会成员, 委派、更换或推荐控股子公司、参股公司的股东代表、董事(候选人)、监事(候选人);
- (14) 决定总公司的工资水平和福利、奖励计划;
- (15) 制定总公司的基本管理制度;
- (16) 修改总公司章程;
- (17) 审议批准总公司及公司全资、控股子公司的对外担保事项;
- (18) 审议批准总公司及公司全资、控股子公司的对外投资、购买或转让重大资产事项;
- (19) 法律、行政法规授予的其他职权。

发行人董事会决议的表决, 实行 1 人 1 票。董事会审议通过会议提案并形成相关决议, 除 (8)、(9)、(12)、(13)、(16)、(17)、(18) 项须经全体董事的 2/3 以上表决同意外, 其他事项可由全体董事的过半数表决同意。

## 2、监事会

总公司设监事会, 由 5 名监事组成。监事会成员由省国资委委派, 监事会成员中的职工代表由公司职工民主选举产生。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事会设主席 1 人, 由省国资委从监事会成员中指定。监事的任期每届为 3 年。监事会会议应当每 6 个月召开 1 次。监事会会议的表决实行 1 人 1 票, 监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

监事会行使下列职权:

- (1) 检查公司财务;
- (2) 对董事、高级管理人员执行总公司职务的行为进行监督, 对违反法律、行政法规、总公司章程或出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免建议;
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害总公司利益时, 要求董事、高级管理人员予以纠正;
- (4) 国务院、省国资委规定国有独资公司监事会的其他职权。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事情况

发行人董事会由 9 名董事组成, 其中包括 1 名职工董事和 1 名外部董事。其中, 职工董事由企业全体职工民主选举, 外部董事由陕西省国资委聘用, 其余董

事均由陕西省国资委委派。截至本募集说明书签署之日，收到正式任命的董事仅有 7 人，陕西省国资委仍然没有任命剩余的 2 位董事。但是目前 7 位董事全部出席董事会已经能够达到公司章程要求的三分之二多数。公司董事基本情况如下：

**表 4.3 发行人董事会成员名单**

姓名	出生年月	公司任职	技术职称	本届董事任职期间
刘耀华	1957 年 8 月	董事长	高级工程师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
薛永武	1955 年 10 月	董事，总经理	正高职高级工程师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
张义光	1963 年 9 月	董事，副总经理	正高职高级工程师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
罗保卫	1954 年 5 月	董事、副总经理	高级经济师、高级政工师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
魏思都	1955 年 12 月	董事	高级经济师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
阎安民	1953 年 3 月	董事	高级政工师、高级工程师	2011 年 8 月-2014 年 8 月
王淑娅	1956 年 12 月	董事	高级经济师	2011 年 8 月-2014 年 8 月

发行人董事简历如下：

1、刘耀华，董事长，男，出生于 1957 年 8 月。1978 年 4 月起先后担任陕西省延川县张家河公社企业专干、团委书记；延川县土岗公社经营专干；延川县计划委员会综合干事；延川县计划委员会副主任；延川县经济技术协作委员会主任；陕西省农业厅金龙酒店经理；陕西省农业厅光华饭店总经理、党委副书记；1993 年 7 月至 2005 年 5 月先后担任陕西省华林企业集团公司总经理、党委副书记；中国陕西国际经济技术合作公司副总经理、党组成员；2005 年 5 月至 2008 年 11 月担任中国陕西国际经济技术合作公司总经理、党委书记；2008 年 11 月至 2011 年 8 月陕西省外经贸实业集团有限公司（中国陕西省国际经济技术合作公司）董事长、党委书记；2011 年 8 月起受陕西省国资委指派，担任陕西建工集团总公司（华山国际工程公司）董事长、党委书记至今。

2、薛永武，男，董事，总经理。出生于 1955 年 10 月。1977 年 3 月起先后担任陕西建工集团总公司第五工程公司二队安全员、生产股长、副主任；1992 年 11 月起担任陕西建工集团总公司第五公司副总工程师，陕西建工集团总公司第五公司第一工程处主任；1997 年 10 月起开始担任陕西建工集团总公司第五公司副经理、经理；2003 年 12 月起先后担任陕西建工集团总公司党委常委、副总经理、总工程师；2011 年 8 月起担任陕西建工集团总公司党委副书记、总经理、董事至今。

3、张义光，男，董事，出生于 1963 年 9 月。1987 年 9 月起先后担任省安装公司第四分公司四队队长、支部书记、第四分公司副经理、经理；2001 年 8

月起担任省安装公司副总经理、总经理；2006 年 12 月起开始先后担任陕西建工集团总公司董事，集团安装公司总经理、董事长、党委书记；2011 年 8 月至今开始担任陕西省建工集团党委副书记、董事、副总经理。

4、罗保卫，男，董事、副总经理，出生于 1954 年 5 月。1971 年 3 月起先后担任陕建十一公司汽车队修理工、司机、团委书记、陕建十一公司一处党委副书记；1986 年 2 月起先后担任陕建十一公司副经理、副书记、纪委书记、党委书记，1995 年 12 月起任陕建十一公司经理；1999 年 1 月起担任陕西建工集团总公司总经理助理、海外部经理；2003 年 12 月至今担任陕西建工集团总公司党委常委、董事、副总经理。

5、魏思都，男，董事、工会主席，出生于 1955 年 12 月。1982 年 8 月起先后担任省建工局(省建总公司)组织部干事、组织科副科长、干部科科长、人事处副处长；1996 年 3 月起担任总公司劳动教育人事处处长；2003 年 12 月起开始担任总公司党委常委、工会、省建筑工会主席；2008 年 1 月起同时担任陕西省政协委员、陕西省建筑工会主席；2008 年 10 月至今一直担任全国总工会执行委员、陕西省政协委员、陕西建工集团总公司党委常委、工会主席、陕西省建筑工会主席。

6、阎安民，男，董事、党政办公室主任，出生于 1953 年 3 月。1976 年 1 月起先后担任陕西省机械施工公司一处团支部书记、陕西省省机械施工公司修配厂、南京办事员处书记、主任；1995 年 9 月起先后担任陕西省机械施工公司副书记、纪委书记、华山路桥公司党委书记；1999 年 10 月起开始担任陕西建工集团总公司行政保卫处处长、陕西建工集团总公司党政办公室副主任；2006 年 11 月至今开始担任陕西建工集团总公司董事兼党政办公室主任。

7、王淑娅，女，董事、劳动人事教育处处长，出生于 1956 年 12 月。1980 年 1 月起先后担任陕西建设机械厂干部、组织部副部长、副厂长；1993 年 6 月起先后担任陕西建工集团总公司工会副主席、产业部经理、劳人处处长；2008 年 11 月起至今开始担任陕西建工集团总公司董事、劳动人事教育处处长。

## (二) 监事情况

公司监事会由 5 名监事组成，其中包括 3 名股东代表监事和 2 名职工监事。截至本募集说明书签署之日，公司监事基本情况如下：

表 4.4 发行人监事会成员名单

姓名	公司任职	提名人	本届监事任职期间
杜文涛	监事会主席	国资委指派	2011 年 8 月-2014 年 8 月
潘发明	专职监事	国资委指派	2011 年 8 月-2014 年 8 月
顾春燕	专职监事	国资委指派	2011 年 8 月-2014 年 8 月
程西京	集团工会副主席	职工监事	2011 年 8 月-2014 年 8 月

姓名	公司任职	提名人	本届监事任职期间
件亮	纪委副书记、监察室主任	职工监事	2012年4月-2014年8月

发行人监事简历如下:

1、杜文涛，男，监事会主席，出生于 1963 年 3 月。1984 年 8 月起在陕西省机械工业厅先后担任科员、副主任科员、主任科员、副处长、处长；2001 年 3 月至 2004 年 6 月担任陕西省永寿县副县长；2004 年 7 月至 2010 年 7 月起先后担任陕西省国资委“政策法规处”和“规划处”处长；2010 年 8 月至今受陕西省国资委委托开始担任陕西建工集团总公司监事会主席。

2、潘发明，男，出生于 1961 年 11 月。1982 年 8 月至 1996 年 9 月先后担任陕西省澄合矿务局财务处科长、副处长；1996 年 10 月至 1999 年 8 月担任陕西省煤炭厅审计处副处长；1999 年 9 月至 2004 年 3 月担任陕西省政府稽查特派员助理；2004 年 4 月至今在陕西省国资委任正处级国有企业专职监事，并受陕西省国资委委托开始担任陕西建工集团总公司监事。

3、顾春燕，女，出生于 1966 年 12 月。1987 年 7 月至 2000 年 5 月担任陕西省财政厅世行处副主任科员；2000 年 6 月至 2006 年 3 月担任陕西省财政厅监督局主任科员；2006 年 3 月至今担任陕西省国资委国有企业监事会专职监事，并受陕西省国资委委托开始担任陕西建工集团总公司监事。

4、程西京，男，出生于 1954 年 5 月。1986 年 12 月至 1992 年 4 月先后担任陕西红旗电机厂劳资科、干部科干事、干部科副科长；1992 年 4 月至 1992 年 10 月先后担任陕西建工集团总公司人事部调配员、人事部主任科员、人事处副处长；2006 年 12 月至今担任陕西建工集团总公司工会副主席。

5、件亮，男，出生于 1975 年 11 月。1997 年 6 月起先后担任陕西建工集团总公司第一工程公司宣传部干事、法律事务室副主任；1999 年 11 月起先后担任陕西建工集团总公司法律事务处副主任科员、纪委办公室主任、纪委副书记、监察室主任，2012 年 4 月同时兼任陕西建工集团总公司第九工程公司临时党委书记、董事、副总经理，陕西建工集团总公司第九工程公司陕北公司副总经理。

### (三) 高级管理人员

公司主要高级管理人员基本情况如下:

表 4.5 发行人部分高级管理人员名单

姓名	出生年月	公司任职	技术职称	任职期间
姬文智	1953 年 12 月	党委常委、副总经理	高级工程师	1999 年 5 月-至今
李发展	1953 年 6 月	纪委书记	高级政工师	2008 年 12 月-至今
施尧夫	1963 年 5 月	副总经理	高级工程师	2006 年 12 月-至今
卞显敏	1957 年 6 月	总会计师	高级会计师	2006 年 12 月-至今

姓名	出生年月	公司任职	技术职称	任职期间
张建斌	1957 年 01 月	总经济师	高级经济师	2006 年 12 月-至今
薛增建	1960 年 6 月	政治部主任	高级政工师	2006 年 11 月-至今
张文琪	1968 年 01 月	副总经理	高级工程师	2008 年 12 月-至今

发行人主要高级管理人员简历如下:

1、姬文智，男，副总经理，出生于 1953 年 12 月。1977 年 8 月至 1984 年 7 月，西安冶金建筑学院基础力学教研室任教；1984 年 7 月至 1989 年 6 月担任西安市经济技术协作办公室副主任；1989 年 6 月至 1998 年 7 月担任陕西省生产资金管理局副局长；1998 年 7 月至 1999 年 5 月担任陕建总公司总经理助理、行政处处长、住房公司经理；1999 年 5 月至今担任陕西建工集团总公司党委常委、副总经理。

2、李发展，男，党委常委、纪委书记，出生于 1953 年 6 月。1969 年 3 月成都军区后勤部服役；1985 年 10 月转业至陕西省农电局；2008 年 12 月调入陕西建工集团总公司。

3、施尧夫，男，集团党委常委、副总经理，出生于 1963 年 5 月。1987 年 7 月至 1993 年 7 月在陕建工二公司一处三队任工长、副队长、队长、陕建工二公司广东分公司副经理；2000 年 1 月至 2006 年 12 月陕西省第二建筑工程公司经理。2006 年 12 月至 2012 年 3 月陕西建工集团总公司副总经理；2012 年 3 月至今担任陕西建工集团总公司党委常委、副总经理。

4、卞显敏，男，总会计师，出生于 1957 年 6 月。1987 年 8 月至 1989 年 3 月担任陕西建工集团总公司咸阳彩电二期工程项目部会计；1989 年 4 月至 1991 年 6 月博茨瓦纳项目部财务会计负责人；1991 年 7 月至 1996 年 6 月担任陕西建工集团总公司财务处财务科副科长、科长；1996 年 7 月至 2006 年 12 月一直担任陕西建工集团总公司财务处处长兼国资办主任；2007 年 1 月至今一直担任陕西建工集团总公司总会计师

5、张建斌，男，总经济师，出生于 1957 年 1 月。1977 年 3 月至 1977 年 11 月陕西省第五建筑工程公司二处工人；1984 年 7 月至 1986 年 6 月先后担任陕建五公司劳司副经理，六队副书记、五公司宣传部、全质办、劳资科、经理办科员；1991 年 1 月至 1995 年 7 月先后担任陕建总公司办公室综合科科员、副主任科员、调研室副主任（正科级），企管处主任科员；1995 年 7 月起先后担任陕西建工集团总公司企业发展处副处长、处长。2006 年 12 月至今一直担任陕西建工集团总公司总经济师。

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

副主席、主席，陕西建工集团十一公司副经理、党委书记；2006 年 11 月起先后担任陕西建工集团总公司党委政治部副主任、机关党委书记；2008 年 11 月至今担任陕西建工集团总公司党委常委、政治部主任、机关党委书记。

7、张文琪，男，副总经理，出生于 1968 年 1 月。1997 年 1 月起先后担任陕西省第三建筑工程公司第五分公司副经理、经理；2002 年 4 月起先后担任陕西省第三建筑工程公司副经理、经理、三公司董事长、党委书记、混凝土公司董事长；2012 年 6 月至今担任陕西建工集团总公司副总经理，混凝土公司董事长。

发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

## 八、发行人主营业务情况

### （一）业务范围

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

### （二）经营概况

表 4.6 近三年及一期发行人主要运营指标

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月
营业收入	1,685,626.95	2,312,285.80	2,852,234.55	2,958,348.45
营业成本	1,571,441.64	2,161,420.09	2,657,579.05	2,779,727.85
营业利润	7,080.21	12,005.86	17,723.20	19,924.45
净利润	6,512.16	10,180.36	13,373.07	16,023.60
毛利	114,185.31	150,865.71	194,655.50	178,620.60
毛利率	6.77%	6.52%	6.82%	6.04%
销售利润率	0.39%	0.44%	0.47%	0.54%

发行人近三年以及 2012 年前三季度营业收入及盈利水平持续提高，作为核心和优势板块的工程承包业务继续得到巩固和加强，其他创效板块也得到了较快发展。发行人 2010 年全年实现营业总收入 231.23 亿元，较上一年度增长 37.18%。2009 年至 2010 年营业收入高速增长主要受益于国家 2009 年 4 万亿经济刺激政策。2011 年实现营业收入 285.22 亿元，较上年同期增长 23.35%，增长率略有下降，主要是由于国家实施“控通胀”政策，以及房地产调控导致基础设施建设和建筑项目减少。2011 年当年度实现净利润 1.34 亿元，同比增长 31.36%。2012 年 1-9 月份，发行人及时调整自身业务结构，当期累计实现营业收入 295.83 亿元，实现净利润 1.60 亿元，已经超过 2011 年全年水平，显示了公司强劲的发展势头。2012 年第四季度

陕建工主营业务收入结构延续了前三季度的稳定增长趋势,相比前三季度未发生重大不利变化。

2009年、2010年、2011年与2012年1-9月,发行人营业成本分别为157.14亿元、216.14亿元、265.76亿元和277.97亿元。其中2010年和2011年企业营业成本的增长率分别为37.54%和22.96%。发行人营业成本呈逐年上升趋势主要由两个方面造成,一是发行人工程承包项目不论是数量还是规模都在不断扩张,造成经营成本的增长,二是近年来生产原材料涨价导致的成本增加。

### (三) 主营业务收入及利润结构

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

表 4.7 近三年及一期发行人各版块业务营业收入情况

单位: 万元

项目	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 1-9 月	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
房建工程	1,443,814.29	85.65	1,977,375.38	85.52	2,468,551.94	86.55	2,527,317.08	85.43
机电设备安装	179,903.55	10.67	227,118.36	9.82	260,551.70	9.14	262,109.67	8.86
市政工程	22,163.36	1.31	43,190.96	1.87	58,433.49	2.05	62,125.32	2.10
公路工程	14,007.62	0.83	14,597.95	0.63	17,622.55	0.62	17,750.09	0.60
其他	25,738.18	1.53	50,003.15	2.16	47,074.87	1.65	89,046.29	3.01
合计	1,685,626.95	100	2,312,285.80	100	2,852,234.55	100	2,958,348.45	100

注:“其他”项目主要包含勘察设计、工业、事业单位收入等。

从上表中可以看到,发行人收入结构中,房建工程是发行人主要的收入来源,历年来该项收入占总收入的85%以上。建筑业是国民经济的重要支柱产业之一,其发展与社会固定资产投资规模保持着密切的关系。近年来,我国国民经济始终保持着快速良好的发展态势,固定资产投资规模逐年递增。陕西省作为西部大开发的重要省份,自身固定资产投资连年增长。相应的,房建工程总量也在逐年上升。作为陕西省内承建资质最高,企业规模最大的建筑施工企业,发行人房建工程的收入一直是其主要收入来源。

发行人的机电设备安装工程则是伴随着房建工程而产生的业务。由于发行人具有建筑总包资质,在工程中多作为总承包商出现。在一个大型建设项目中,企业会将机电设备安装工程分包给自身子公司建设。但是由于机电设备安装多属于专项工程,各个行业均有长期从事此类企业的企业,附带在房建工程中的设备安装业务量很小,因此该项收入占发行人总收入的比例较小。发行人下属的陕西建工集团第一建筑工程有限公司、陕西建工集团第二建筑工程有限公司、陕西建工集团第三建筑工程有限公司等10家公司拥有机电安装工程施工总承包一级、建筑

装饰装修工程专业承包一级资质，其他公司也拥有相应的二级资质。

2009年至2010年，发行人房建工程和机电设备安装项目收入增长得益与当时国家基础设施政策投资的影响，2011年随着国家宏观经济调控政策的出台，对房建行业产生了较为严重的影响。但是发行人以其先进的施工技术，以往工程过硬的工程质量和业界口碑，依然保持了营业收入增长23.35%的水平。

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

发行人“其他收入”板块的收入，主要来源于发行人下属的西部建筑抗震设计研究院、陕西省建筑科学研究院，三家事业单位以及其他建筑施工行业子公司创造的收入。由于这几类收入在发行人总收入中占比很小，因此归为“其他类收入”。

表 4.8 近三年及一期各板块业务营业成本情况

单位：万元

项目	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 1-9 月	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)
房建工程	1,347,800.59	85.77	1,850,230.14	85.60	2,302,418.39	86.64	2,378,390.96	85.56
机电设备安装	164,971.56	10.50	208,676.35	9.65	238,795.63	8.99	240,171.09	8.64
市政工程	20,381.43	1.30	39,731.36	1.84	53,612.73	2.02	57,006.19	2.05
公路工程	12,992.07	0.83	13,558.58	0.63	16,329.05	0.61	16,449.01	0.59
其他	25,295.96	1.61	49,223.66	2.28	46,423.24	1.75	87,710.59	3.16
合计	1,571,441.64	100	2,161,420.09	100	2,657,579.05	100	2,779,727.85	100

由于房建工程承包是发行人主要的收入来源，因此该项目的生产成本占营业成本的比例也最高。2010年至2011年，营业成本增长率分别为37.54%与22.96%，平均增长率略低于收入平均增长率。发行人在2012年加强了内部工程成本控制，对于成本持续上涨势头有所遏制。

表 4.9 近三年及一期发行人各板块业务毛利润情况

单位：万元

项目	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 1-9 月	
	毛利润	占比(%)	毛利润	占比(%)	毛利润	占比(%)	毛利润	占比(%)
房建工	96,013.70	84.09	127,145.24	84.28	166,133.55	85.35	148,926.12	83.38

项目	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 1-9 月	
	毛利润	占比 (%)	毛利润	占比 (%)	毛利润	占比 (%)	毛利润	占比 (%)
程								
机电设备安装	14,931.99	13.08	18,442.01	12.22	21,756.07	11.18	21,938.58	12.28
市政工程	1,781.93	1.56	3,459.60	2.29	4,820.76	2.48	5,119.13	2.87
公路工程	1,015.55	0.89	1,039.37	0.69	1,293.50	0.66	1,301.08	0.73
其他	442.22	0.39	779.49	0.52	651.63	0.33	1,335.70	0.75
合计	114,185.31	100	150,865.71	100	194,655.50	100	178,620.60	100

表 4.10 近三年及一期发行人各板块业务毛利率情况

项目	2009 年毛利率	2010 年毛利率	2011 年毛利率	2012 年 1-9 月毛利率
房建工程	6.65%	6.43%	6.73%	5.89%
机电设备安装	8.30%	8.12%	8.35%	8.37%
市政工程	8.04%	8.01%	8.25%	8.24%
公路工程	7.25%	7.12%	7.34%	7.33%
其他	1.72%	1.56%	1.38%	1.50%
合计	6.77%	6.52%	6.82%	6.04%

发行人 2009 年至 2012 年 1-9 月各期的营业毛利率分别为 6.77%、6.52%、6.82% 和 6.04%。分项目列示可以看到，企业机电设备安装项目收入毛利率水平最高，而房建项目、市政工程等项目的毛利率水平较低。这主要由于建筑施工行业是一种完全竞争的业务领域，除了部分特殊项目需要较高施工资质可能造成一定的优势外，大部分建设项目的“准入门槛”较低。据发行人提供资料显示目前在陕西省内共有省外总承包特级资质企业在陕分支机构 60 多家，省内外壹级资质企业约 300 多家。由于其他建筑公司为取得项目纷纷提出低价，因此该类项目毛利率一般较低。

发行人除了通过提高自身施工质量和技术水平争取大型项目以外，还通过提高内部管理效率，控制成本支出，使得其净资产收益率水平始终优于同行业其他企业。发行人 2012 年 9 月末的净资产收益率为 8.23%。

表 4.11 近三年及一期发行人各业务板块产值统计

单位：万元

项目	2009 年产值	2010 年产值	2011 年产值	2012 年 9 月产值
----	----------	----------	----------	--------------

项目	2009 年产值	2010 年产值	2011 年产值	2012 年 9 月产值
房建工程	1,597,822	2,118,043	2,683,050	2,749,802
机电设备安装	199,051	243,208	283,340	285,184
市政工程	24,438	46,314	63,550	67,594
公路工程	15,484	15,603	19,220	19,313
其他	28,729	53,496	50,840	96,885
合计	1,865,524	2,476,664	3,100,000	3,218,778

表 4.12 近三年及一期发行人产值分区域统计

单位：万元

项目	2009 年产值	2010 年产值	2011 年产值	2012 年 9 月产值
省内	1,514,012	2,027,958	2,495,134	2,729,477
省外	224,292	336,841	523,903	395,317
国内	1,738,304	2,364,799	3,019,037	3,124,794
国外	127,220	111,865	80,963	93,984
合计	1,865,524	2,476,664	3,100,000	3,218,778

## (四) 发行人近年来新签合同情况

表 4.13 发行人各类工程承包业务新签合同额

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月末
公司全年新签合同数量 (个)	1,282	1,290	1,521	1,067
全年新签合同金额合计 (亿元)	236.38	358.22	428.23	414.33
5,000 万元以下合同金额合计 (亿元)	119.99	163.56	127.97	120.98
5000 万以上合同数量 (个)	124	169	246	228
5000 万以上合同金额合计 (亿元)	116.39	194.66	300.26	293.35
1 亿元以上合同数量 (个)	36	63	96	110
一亿元以上合同金额合计 (亿元)	54.56	96.64	233.48	209.38

表 4.14 近三年及一期发行人各地区工程承包业务新签合同额

单位：亿元

地域	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月
省内	191.84	293.32	344.24	334.91
西安	105.2	162.23	185.27	185.83

地域	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月
宝鸡	16.32	23.35	33.21	31.65
咸阳	18.56	24.42	25.62	27.27
汉中、安康	11.32	13.91	18.91	14.86
榆林、延安	27.32	38.4	42.38	46.83
渭南	9.6	24.65	21.36	17.36
其他	3.52	6.36	17.49	11.11
省外	28.42	48.71	72.28	61.66
上海	0.91	1.78	2.45	0.74
江苏	4.81	3.12	5.67	3.7
内蒙古	6.56	24.36	35.78	28.9
四川	1.93	3.86	3.75	4.27
其他	14.21	15.59	24.63	24.05
境外	16.12	16.18	11.71	17.76
合计	245.58	358.21	428.23	414.33

#### (五) 各主营业务板块情况

##### 1、房建工程

###### ①业务模式

发行人工程承包业务模式主要是房建工程总承包。企业目前拥有设计、勘探和施工总承包特级资质，能够对建设项目施工全过程负责。

公司在各个建筑工程承包业务中，主要是通过招投标获得总包合同并负责组织施工。根据项目特性，在征得业主同意后，部分工程进行专业分包或劳务分包。此外，在交通基础设施工程等领域，公司与当地政府、业主开展广泛的合作，积极采用BOT、BT 等投资和项目运营模式。

###### ②采购模式

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

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

###### ③营销模式

为确保市场经营战略目标的顺利实施，发行人的营销模式主要有以下两种：

集团公司在市场营销中主要起引领、管控、监督、服务的作用，利用集团资源优势承揽项目，然后将项目分包给有关子公司；

下属各子公司作为独立法人，发挥各自优势参与市场竞争，承揽项目。

###### ④业务结算模式

投标阶段，发行人会向招标方支付投标保证金或投标保函。招标结束后，发行人会根据项目具体情况（主要为项目投资方资金实力，以往项目建设经历，双方合作状况等因素）与项目投资人谈判，并签署相关合同。项目投资人会根据合同约定向发行人支付一定预付款。

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

#### ⑤国内工程承包业务

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

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

表 4.15 目前发行人部分承建在建重点项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	投资方	建设期限	总投资额	批文	资金来源	已投入金额
1	陕西省科技资源中心建设工程	陕西省科技资源中心	570 天	10,507.31	陕发改高技(2009)110	国家专项资金	13,703
2	西安音乐学院演艺中心工程	西安音乐学院	900 天	14,638.30	陕发改社会(2009)251	自筹	2,480
3	增源·航都绿洲小区（一区）工程	西安增源房地产开发有限公司	530 天	30,308.35	西航天发(2010)69	自筹	8,000
4	曲江观山悦二期工程施工总承包	陕西地方电力房地产有限责任公司	669 天	20,340.89	西航天发(2008)59	自筹	11,040
5	陕西省省直机关三爻小区建设项目	陕西省省直机关三爻小区建设办公室	760 天	153,506.39	陕发改投资(2010)239	自筹	10,000
6	延安煤油气资源综合利用项目场地平整	陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	360 天	102,000.00		自筹	施工准备
7	陕西省人民医院住院楼	陕西省人民医院	700 天	23,609.27	陕发改社会(2010)2021	政府投资及自筹	2,510
8	西安曲江公租二苑建设工程	西安曲江二期配套建设有限公司	782 天	11,923.84	西曲江发(2011)107	自筹	500
9	陕西省省直机关	陕西省省直机关	760 天	13,787.75	陕发改投资	政府资	500

序号	项目名称	投资方	建设期限	总投资额	批文	资金来源	已投入金额
	保障性住房一期	保障性住房建设办公室			(2011) 2419	金	
10	安康市滨江大道三期建设项目二标段	陕西煤业化工集团陕南投资开发有限公司	1035 天	12,905.58	建字第 6103012009 00091	自筹	6,500

根据陕西省招标办提供数据, 2008年陕西省全省进入有形市场招标项目总额为402.96亿元, 发行人市场占有率为36.73%。2009年陕西省全省进入有形市场招标项目总额为525.73亿元, 发行人市场占有率为36.49%。2010年陕西省全省进入有形市场招标项目总额为678.95亿元, 发行人市场占有率为43.2%。2011年全省进入有形市场招标项目总额为910.85亿元, 发行人市场占有率为37.79%。2011年, 发行人承接项目中约17.9%的项目投资方为政府机构或政府融资平台机构。2012年, 发行人承接项目中约18%的项目投资方为政府机构或政府融资平台机构。

表4.16 近年来发行人已完工代表性工程

单位: 亿元

工程项目	合同造价	竣工时间	获奖情况
中国延安干部学院	1.74	2005 年	新中国六十周年百项经典暨精品工程、鲁班奖
延安革命纪念馆	1.11	2007 年	新中国六十周年百项经典暨精品工程、长安杯
中共陕西省委西院综合楼	2.8	2008 年	鲁班奖
陕西建工集团总公司综合楼	0.58	2010 年	鲁班奖
法门寺合十舍利塔	12.6	2009 年	中国土木工程詹天佑奖、国家优质工程银质奖
中银大厦	0.77	2007 年	国家优质工程银质奖
延安市体育场	0.91	2006 年	全国建筑业新技术应用示范工程、长安杯
西安咸阳国际机场 T3A 航站楼及高架桥	4.57	2011 年	省级文明工地
陕西宾馆会议中心	15.75	2011 年	省级文明工地

⑥ 发行人承建项目地区分布情况

在项目地区分布上, 公司业务目前主要集中在陕西省内各地区, 陕西省内又以西安地区为主, 2009 年以来陕西地区新签合同占比始终在 80% 以上。随着公司业务规模的不断扩大, 公司经营地域逐步向陕西省以外的其他地区扩张, 参与其他地区建筑项目投标。2009 年以来省外其他地区收入占比逐年提升, 具体变化数据如下表:

表4.17 近年来发行人承揽项目合同地区分布情况表

单位: 亿元

区域分布	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 9 月	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
省内	191.84	81.16	293.32	81.88	344.24	80.39	334.91	80.83
西安	105.2	44.50	162.23	45.29	185.27	43.26	185.83	44.85
省外	28.42	12.02	48.72	13.60	72.28	16.88	61.66	14.88
境外	16.12	6.82	16.18	4.52	11.71	2.73	17.76	4.29
合计	236.38	100	358.22	100	428.23	100	414.33	100

#### ⑦ 发行人承建房地产开发项目

近年来，随着房地产市场出现调控压力增大，发展不确定性增加等现象，发行人适当控制房地产建设施工的承接规模。发行人从项目承接入手，严格控制房地产建设施工的准入和承接。因此，近三年及一期发行人新签合同额分别达到 236.38 亿元，358.22 亿元，428.23 亿元和 414.33 亿元，而承接的房地产施工建设新签合同额分别为 62.04 亿元，122.57 亿元，184.96 亿元和 153.59 亿元，占当年度新签合同金额的比例分别为 26.25%，34.22%，43.19%和 37.07%。

发行人近三年及一期承建项目产值中，归属于房地产施工建设项目的产值分别为 44.44 亿元，74.26 亿元，102.36 亿元和 109.19 亿元，占当期房建项目总产值的 27.81%，35.06%，38.15%和 39.71%。

#### ⑧ 发行人目前承接 BT 项目

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

会计处理方面，公司支付的各项费用在工程施工中反映在存货项目，支付的贷款利息计入财务费用，相关管理费用计入管理费用。将与投资方合同约定收取的进度款加投资回报计入主营业务收入，并结转存货记入成本项目。发行人全额投资承建的 BT 项目，在工程竣工后将完工验收合格的项目移交给项目投资方，项目投资方按约定总价加资金成本后，按比例分期偿还投资方的融资和建设费用。

发行人目前在杨凌示范区拥有 3 个 BT 项目。项目规模较小，项目总投资分别为 0.16 亿元、0.31 亿元和 0.20 亿元，截至 2012 年 9 月，除杨凌渭河北岸河堤路整治工程项目在建以外，其余 2 个项目已基本完工。具体如下表所示：

**表 4.18 截至 2012 年 9 月末发行人承接资本类建设项目表**

单位：万元

项目名称	公司持股比例	总投资/合同回款	未来投资	合同付款比例	实际回款情况	截至 2012 年 9 月末工程进度
杨凌示范区神农路东段市政工程 BT 融资建设	100%	1,560	0	竣工验收合格后回购，回购期 3 年，4:3:3	0	完工
杨凌示范区杨扶路 A 标段市政工程 BT 融资建设	100%	3,072	500	竣工验收合格后回购，回购期 4 年，4:3:2:1	0	收尾
杨凌渭河北岸河堤路整治工程项目 BT 模式投融资建设	100%	2,031	400	竣工验收合格后回购，回购期 3 年，竣工验收合格后 15 天内支付 30%，剩余部分按照每年 3:3:1	0	在建

注：截至 2012 年 9 月末，上述三个 BT 项目均未进行工程款结算，因此，没有任何回款行为。

#### ⑨ 发行人房建海外业务

发行人目前在十五个国家和地区设立了经营机构，从 2009 年至 2011 年，三年新签订合同额累计 44.01 亿元，始终保持了陕西省对外承包企业榜首的地位。基本上形成了以非洲、大洋州、中东地区为主的全方位、多层次、宽领域的对外经营格局，市场分布呈现出了多元化推进的趋势。

与大多数“走出去”的国内建筑承包商一样，发行人开始涉足海外建设是按照国家统一安排，从我国对外经济援建项目建设开始的。目前发行人主要通过陕建工海外部承揽并实施项目建设。目前发行人海外建设工程的工程款结算方式，按照承包工程和“经援项目”分别采取不同的结算方式。承包工程款结算主要采取按月度工程进度报量，以业主方确认的项目付款证书收取工程款；“经援项目”的工程款收取按照商务部的规定，依据项目施工进度分阶段收款。

表 4.19 近年来发行人部分承建海外项目列表

单位：万元

序号	项目名称	工程开始日	完工（计划）日	（预计）合同价值	工程简介
1	马哈拉佩地区医院	2003 年 1 月 13 日	2007 年 12 月 17 日	25,200.00	新建门诊楼、住院楼等
2	雷都公路(L-d-m)	2003 年 4 月 26 日	2009 年 12 月 1 日	43,063.00	250 公里道路
3	赛洛维卫生学院	2007 年 4 月 26 日	2009 年 12 月 4 日	17,425.00	新建教学楼、学生公寓、教师住宅等
4	博茨瓦纳大学综合楼项目	2007 年 8 月 22 日	2011 年 10 月 31 日	29,318.00	新建教学综合楼，获得鲁班奖

序号	项目名称	工程开始日	完工(计划)日	(预计)合同价值	工程简介
5	马翁机场新建跑道项目	2009年4月15日	2012年3月20日	51,020.00	新建机场跑道
6	莫荷迪察尼高级中学项目	2009年3月12日	2011年3月21日	35,900.00	新建教学楼、学生公寓、教师住宅等
7	KUMASI 油罐项目二期	2006年7月31日	2007年9月30日	8,296.00	制作储油罐
8	加纳电信总部大楼	2005年8月25日	2007年8月30日	9,750.00	新建总部办公大楼
9	A-E 公路项目	2007年1月22日	2013年01月22日	51,060.00	旧路拓宽、改造 56.4 公里
10	西部省 TAKUA 地区医院	2009年8月	2011年3月	10,350.00	新建门诊楼、住院楼等
11	社保局大楼	2011年4月	2012年12月	20,287.00	新建办公大楼
12	IPS 大学生公寓	2011年6月22日	2014年6月21日	8,207.00	新建大学生公寓
13	沃尔塔供水项目	2011年1月	2013年1月	8,091.00	市政供水项目
14	EXCEL 油罐项目	2012年8月	2014年8月	15,750.00	2个20000立方米、1个10000立方米、2个5000立方米油罐制作安装及相应油罐基础, 防火墙, 灌区道路, 设备安装及围墙
15	柏马公路项目	1996年11月	2004年2月	76,479.63	全长80公里其中架设桥梁9座
16	东高地公路	2006年1月	2010年6月	13,889.40	地区等级公路
17	WUTUNG 房建项目	2012年2月	2013年2月	4,683.17	边境小镇警局警员住宅
18	恩加省拉亚加姆至波尔盖拉公路升级维修项目	2012年4月	2015年4月	82,536.68	全长65公里
19	阿布扎比50栋别墅	2008年12月	2010年11月25日	2,113.85	50栋别墅
20	卢旺达医院项目	2009年3月	2011年2月	5,187.16	援建医院门诊楼、住院部等
21	佛得角体育场项目	2009年12月31日	2011年6月30日	13,288.45	援建国家体育场一座
22	赤道几内亚马拉博外交部办公大楼	2011年12月16日	2013年8月	11,312.40	援建外交部办公大楼一栋

注:

1. 发行人海外承建项目中由国有企业担任总承包后再交由发行人分包承接的海外建设项目, 资金结算由发行人与国内总承包商进行, 发行人不与国外项目方直接发生资金往来。
2. 发行人单独承建的海外项目, 多采用预付款形式和海外项目方投保相结合的形式确保自身资金回款安全。

⑩发行人在手未完工和在手未开工项目列示:

表4.20 发行人2012年部分新签在手未完工项目

单位: 万元

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
1	鄂尔多斯市东方房地产开发有限责任公司	伊旗阿镇东方-云瑞苑住宅小区建设项目	8,851	鄂尔多斯	2012年1月	2013年5月
2	鄂尔多斯市东方房地产开发有限责任公司	伊旗阿镇东方-达瑞苑住宅小区建设项目	8,580	鄂尔多斯	2012年1月	2013年5月
3	海南雅恒房地产发展有限公司	海南清水湾旅游滨海度假区 A11-2B 区 6 栋高层	11,921	海南	2012年1月	2013年5月
4	汉中市汉台房地产开发有限公司	和谐春天二期工程	21,196	汉中	2012年1月	2013年5月
5	西安经发地产开发有限公司	白桦林间 12 标段工程	12,384	西安	2012年1月	2013年5月
6	西安市房地产开发总公司	小东门外星火村城中村(棚户区)综合改造工程	11,915	西安	2012年1月	2013年6月
7	西安市未央区铁路北客站安置工作办公室	西安铁路北客站拆迁安置项目 DK3 地块施工工程	11,797	西安	2012年1月	2013年6月
8	陕西兴亚集团房地产开发有限责任公司	曲江凤凰池建筑安装工程	44,090	西安	2012年1月	2013年6月
9	西安赛格商业运营管理有限公司	长安大学校本部西院科技开发综合楼	21,200	西安	2012年1月	2013年6月
10	陕西长建房地产开发有限公司	智慧新城工程	15,000	西安	2012年1月	2013年6月
11	西安古城恒达置业有限责任公司	莱安逸珩项目一期	25,180	西安	2012年1月	2013年6月
12	江西洪都航空工业股份有限公司	B01 号钣金加工厂房施工总承包	15,836	江西	2012年2月	2013年3月
13	内蒙古鄂尔多斯酒业集团有限公司	酒厂搬迁项目	11,906	内蒙	2012年2月	2013年6月
14	S315 策克口岸至达莱呼布段一级公路建设项目管理办公室	S315 策克口岸至达莱呼布段一级公路 5 标	20,930	内蒙	2012年2月	2013年3月
15	鄂尔多斯星河湾房地产开发有限责任公司	鄂尔多斯星河湾一期(B区 10-15 栋住宅楼)项目	26,300	内蒙	2012年2月	2013年6月
16	陕西宏业地产	高速·紫禁长安住宅楼	16,924	西安	2012年2月	2013年6月
17	陕西庆利房地产开发有限公司	7#、12#、13#住宅楼	12,460	西安	2012年2月	2013年6月
18	西安工业大学	教职工工作用房二标段	14,895	西安	2012年2月	2013年6月
19	西安邮电学院	教学实验楼工程	11,085	西安	2012年2月	2013年6月
20	西安万洪房地产开发有限公司	西安万洪房地产开发有限公司解家村城中村改造项目补充	24,000	西安	2012年2月	2013年3月
21	西北政法大学	长安校区教师公寓	10,300	西安	2012年2月	2013年6月
22	中国西电集团公司工会委员会	沣渭家园三标段建安工程	24,539	西安	2012年2月	2013年3月

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
23	陕西省人民政府机关事务管理局	三爻小区	59,555	西安	2012 年 2 月	2013 年 6 月
24	陕西保障性住房建设工程有限公司咸阳市项目部	咸阳市世纪大道公租房项目工程施工三标段	26,669	咸阳	2012 年 2 月	2013 年 6 月
25	陕西榆商工程建设有限公司	西安榆林商会大厦	40,887	榆林	2012 年 2 月	2013 年 7 月
26	宝鸡市育才房地产开发有限公司	宝鸡市交警支队民警住宅小区工程	11,919	宝鸡	2012 年 3 月	2013 年 7 月
27	陕西方圆(西安)房地产置业有限公司	凤翔县阳光国际商住楼	16,000	宝鸡	2012 年 3 月	2013 年 7 月
28	宝鸡市石鼓琪山置业有限公司	中华石鼓文化园 A-地块商业街	10,000	宝鸡	2012 年 3 月	2013 年 7 月
29	鄂尔多斯万源房地产开发有限责任公司	西部明珠商住小区 1、2 标段	13,092	内蒙	2012 年 3 月	2013 年 7 月
30	伊金霍阿旗房地产管理局	伊金霍伊旗柳沟小区廉租房	12,312	内蒙	2012 年 3 月	2013 年 4 月
31	西安首创新开置业有限公司	西安首创国际城项目五期建筑安装总承包工程	18,340	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
32	西安曲江新区土地储备中心	唐城墙遗址公园 9 区主体工程	12,000	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
33	西安开元临潼投资发展有限公司	骊山新家园安置小区 D 区建安及室外工程	25,000	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
34	西安邦辉房地产开发有限公司	盛龙广场 4#、7#、8#、9# 地块工程	16,000	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
35	西安万洪房地产开发有限公司	解家村城中村改造项目补充	12,000	西安	2012 年 3 月	2013 年 4 月
36	陕西省直机关三爻小区建设项目	朱雀路南延伸中段雁环路南侧	93,951	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
37	西安恒金房地产开发有限公司	恒基·碧翠锦华综合住宅二期标段工程总承包	51,500	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
38	陕西医药控股集团医药物流有限公司	医药物流项目联合工房工程	11,030	西安	2012 年 3 月	2013 年 7 月
39	榆林一中	榆林市第一中学迁建教学楼等工程	22,850	榆林	2012 年 3 月	2013 年 8 月
40	榆林市榆阳区住房和城乡建设局	榆阳区公共租赁房建设项目 I 标段	33,600	榆林	2012 年 3 月	2013 年 8 月
41	安康高新产业发展有限公司	安康高新“盛景”家园小区工程	11,751	安康	2012 年 4 月	2013 年 8 月
42	陕西聚旺伟业房地产开发有限公司	石鼓·天玺台 22、23、24、28、29 号楼及地下室工程	10,485	宝鸡	2012 年 4 月	2013 年 8 月
43	宝鸡市轩苑房地产开发有限公司	代家湾盛世广场商住楼 A 区 1-12 号	25,887	宝鸡	2012 年 4 月	2013 年 8 月
44	汉中天泽房地产开发有限公司	汉中茶城商业	12,500	汉中	2012 年 4 月	2013 年 8 月
45	西安航天基地投资发展有限公司	航天东路道路污雨给水电力管沟及通讯管沟	14,972	西安	2012 年 4 月	2013 年 5 月

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
46	西安万业房地产公司	悦榕庄大酒店	16,560	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
47	陕西文丽置业有限公司	“文丽·国际新城”	17,000	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
48	西安经发集团有限责任公司经发置业分公司	滹沱村集中安置基地（滹沱锦绣）B 地块 B2 标段施工总承包	16,032	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
49	陕西福地旅游发展有限公司	楼观道·温泉酒店装修工程	12,000	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
50	西安工业大学	西安工业大学教职工工作用房一标段	14,010	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
51	西安增源房地产开发有限公司	增源·航都绿洲小区（一区）工程施工	30,308	西安	2012 年 4 月	2013 年 8 月
52	西安地下铁道有限责任公司	西安地铁四号线试验段工程土建施工项目试验段-1 标段	10,700	西安	2012 年 4 月	2013 年 5 月
53	高陵县人民政府	渭河西安市高陵段右岸堤防加宽	10,352	咸阳	2012 年 4 月	2013 年 5 月
54	榆林天源房地产开发有限公司	南区 5#、6#、7#、8#商住楼	16,000	榆林	2012 年 4 月	2013 年 5 月
56	宝鸡市轩苑房地产开发有限公司	代家湾盛世广场商住楼 A 区 1-12 号楼（第二部分）	17,821	宝鸡	2012 年 5 月	2013 年 9 月
57	成都市排水有限责任公司	成都新建污水处理（一、二厂迁建）工程	14,085	成都	2012 年 5 月	2013 年 6 月
58	汉中市汉台房地产开发有限公司	和谐春天一期工程	13,152	汉中	2012 年 5 月	2013 年 9 月
59	湖北武当太极湖城市开发有限公司	太极湖会展中心、金融培训中心	27,210	合肥	2012 年 5 月	2013 年 9 月
60	陕西金瑞房地产开发有限公司	金睿科技大厦、金瑞·时代星苑	20,000	渭南	2012 年 5 月	2013 年 9 月
61	陕西益兴实业发展公司	太白星座工程	12,530	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
62	陕西万众房地产有限公司	万众国际城玫瑰园一期工程一标段	20,000	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
63	西安市灞桥区城镇建设开发公司	浐灞新城金域花园 B 区项目施工 I 标段工程	20,331	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
64	西安开元临潼投资发展有限公司	西安临潼度假区芷阳新苑安置楼及地下车库建安工程	25,000	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
65	西安经发地产有限公司	滹沱村集中安置基地 B 块施工总承包 B3 标段	16,334	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
66	西安津东地产有限公司	西咸新区津东新城津东城市广场项目	14,302	西安	2012 年 5 月	2013 年 9 月
67	中国新时代国际工程公司	陕西中能煤田有限公司新区建设项目（二期）	10,345	榆林	2012 年 5 月	2013 年 9 月
68	陕西金海煤业集团神木房地产开发有限公司	麟州华府项目施工总承包二标段	25,000	榆林	2012 年 5 月	2013 年 9 月

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
69	府谷县海富房地产开发公司	海富·金色港湾商住小区 1#、2#楼	15,000	榆林	2012 年 5 月	2013 年 9 月
70	温州市鹿城区 330 国道仰义至双屿段改建工程指挥部	温州市鹿城区仰义至双屿段公路改建工程	14,131	浙江	2012 年 5 月	2013 年 6 月
71	陕西润泽房地产开发有限公司	润泽臻品住宅小区	11,000	渭南	2012 年 6 月	2013 年 10 月
72	新疆师范大学	职工集资建房项目第一标段	19,850	乌鲁木齐	2012 年 6 月	2013 年 10 月
73	陕西万众房地产有限公司	万众国际城玫瑰园一期工程二标段工程	21,403	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
74	西安大方置业发展有限公司	紫郡长安 F3、F5、F 组团地下车库	16,125	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
75	西安市灞桥区域镇建设开发公司	浐灞新城金域花园 B 区项目施工 II 标段工程	16,336	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
76	西安曲江大唐不夜城文化商业(集团)有限公司	芷阳广场配套用房工程施工	18,321	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
77	中海鼎业(西安)房地产有限公司	西安市中海曲江花园 A 地块二期一区	15,820	西安	2012 年 6 月	2013 年 7 月
78	西安古城恒达置业有限责任公司	莱安逸珺二期 I 标段总承包工程	11,300	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
79	陕西交通职业技术学院	公寓楼施工项目	6,534	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
80	西安沣渭房地产开发有限公司	阳光及沣渭云裳保障房建设项目	22,564	西安	2012 年 6 月	2013 年 10 月
81	渭阳新村经适房项目部	咸阳市统建办渭阳新村经适房项目	18,000	咸阳	2012 年 6 月	2013 年 10 月
82	咸阳嘉苑房地产有限公司	上善嘉苑 1#综合楼、2#住宅楼及地下车库工程	12,170	咸阳	2012 年 6 月	2013 年 7 月
83	陕西安康高新产业发展有限公司	高新区经济适用房工程	15,500	安康	2012 年 7 月	2013 年 11 月
84	西安沣东地产有限公司	芊域溪源项目建筑安装工程施工总承包	21,244	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
85	西安曲江建设集团有限公司	金光园小区建安工程四标段	13,450	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
86	陕西石家街城中村改造项目有限公司	东岸阳光 BK-1 地块 1~4 楼及地下车库	13,000	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
87	陕西科技大学	陕西科技大学教工公寓建设施工二标段	23,288	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
88	陕西东顺房地产开发有限责任公司	天香心苑 1#、2#、5#、6# 楼及地下车库	27,000	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
89	西安曲江二期配套建设有限公司	公租二苑建设工程	11,924	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
90	西安市未央区铁路北客站安置工作办公室	拆迁安置 DK5 地块	12,175	西安	2012 年 7 月	2013 年 11 月
91	榆林市榆神煤炭有限	榆神煤炭大厦建设工程	12,807	榆林	2012 年 7 月	2013 年 11 月

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
	责任公司					
92	陕西金海煤业集团神木房地产开发有限公司	麟州华府项目施工总承包 1 标段	28,417	榆林	2012 年 7 月	2013 年 11 月
93	淮矿地产合肥高新有限责任公司	馥邦天下小区 B 组团工程	11,848	合肥	2012 年 8 月	2014 年 1 月
94	陕西天丹医药有限公司	西安凤城医院综合门诊大楼	15,000	西安	2012 年 8 月	2014 年 1 月
95	陕西宾馆有限责任公司	陕西宾馆 18 号楼、大会堂扩建配套项目-9 号楼	11,500	西安	2012 年 8 月	2013 年 9 月
96	西安大兴医院	西安大兴医院医疗综合楼	11,000	西安	2012 年 8 月	2014 年 1 月
97	西安水务(集团)工程建设管理有限公司	西安市第六污水处理厂设备采购及安装工程	11,519	西安	2012 年 8 月	2013 年 9 月
98	渭阳新村经适房项目部	咸阳市统建办渭阳新村经适房项目	18,000	咸阳	2012 年 8 月	2014 年 1 月
99	陕西金海煤业集团神木房地产开发有限公司	麟州华府三期	16,540	榆林	2012 年 8 月	2014 年 1 月
100	华瑞房地产公司	华瑞房地产公司文化路项目商业、酒店及写字楼	23,400	榆林	2012 年 8 月	2014 年 1 月
101	乐清市交通工程建设总指挥部	乐清市乐成至乐清火车站公路(乐白路延伸)工程 1 标	22,379	浙江	2012 年 8 月	2013 年 10 月
102	西安曲江临潼旅游商业发展有限公司	楼观关中风情园—楼观风情大观园酒店建安及室外总体工程	23,285	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
103	西安海荣房地产集团有限公司	薛家寨城中村改造项目(二期) 2 标段	25,755	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
104	陕西省妇幼保健医院	西北妇女儿童医院	48,229	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
105	陕西江林房地产开发有限公司	住宅楼	16,500	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
106	西安东智节能科技有限公司	研发大楼项目	16,000	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
107	西安鼎铭置业有限公司	庆华长安家园 6 号至 12 号住宅楼	21,690	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
108	陕西省省直机关保障房建设办公室	陕西省省直机关保障房一期工程施工项目	13,788	西安	2012 年 9 月	2014 年 1 月
109	陕西强信房地产开发有限公司	清渭公馆工程	19,567	咸阳	2012 年 9 月	2014 年 2 月
110	江西威尔置业有限公司	阳光嘉苑项目	16,500	江西	2012 年 10 月	2013 年 11 月
111	乌兰察布市交通运输局	长途汽车客运总站	14,664	内蒙	2012 年 10 月	2014 年 3 月
112	伊金霍洛旗兴旺房地产开发有限责任公司	伊金霍洛旗锦轩园锦绣园一标段工程	7,308	内蒙	2012 年 10 月	2014 年 3 月
113	渭南鸿基世业房地产开发有限公司	绿化公园、主湖、红绸广场、地下商场及停车场	26,751	渭南	2012 年 10 月	2013 年 11 月

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
114	陕西省煤田地质集团有限公司	渭南国际大酒店	10,567	渭南	2012 年 10 月	2014 年 3 月
115	陕西宾馆有限责任公司	陕西宾馆扩建 18 号楼和大会堂配套项目 19 号楼工程	380,000	西安	2012 年 10 月	2014 年 3 月
116	西安曲江建设集团有限	岳家寨小区建安工程 I 标段	29,646	西安	2012 年 10 月	2014 年 3 月
117	陕西乾丰博大置业有限公司	西安市东三爻堡村改造安置项目	25,000	西安	2012 年 10 月	2014 年 3 月
118	西安文理学院	西安文理学院中校区 3#、4#住宅楼施工工程	11,703	西安	2012 年 10 月	2014 年 3 月
119	咸阳秦源房地产开发有限公司	户县东城花园保障性住房建设项目一线工作人员住房部分	27,316	西安	2012 年 10 月	2013 年 11 月
120	西安曲江建设集团有限	金水湾建安工程 1 标段	12,650	西安	2012 年 10 月	2014 年 3 月
121	神木县城市投资有限公司	神木新村服务发展中心	38,972	榆林	2012 年 10 月	2014 年 3 月
122	L-P 公路项目	L-P 公路项目	86,467	巴布亚新几内亚	2012 年 2 月	2013 年 3 月
123	EXCEL 油罐项目	EXCEL 油罐项目	16,500	加纳	2012 年 2 月	2013 年 3 月
124	中国石化集团江汉石油管理局油田建设工程有限公司	阿联酋油库建设 EPC 项目	20,969	阿联酋	2012 年 5 月	2013 年 6 月
	合计		2,771,032			

表 4.21 发行人 2012 年部分新签在手未开工项目

单位：万元

项目	业主单位	工程名称	工程造价	地点	开工时间年份	预计竣工月份
1	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	秦汉新城秦韵佳苑安居小区	81,500	咸阳	2012 年 12 月	2015 年 3 月
2	延长石油股份有限公司	延安煤油气资源综合利用项目工程总承包	102,000	延安	2012 年 12 月	2014 年 3 月
	合计		183,500			

## 2、房地产业务

2009 年至 2012 年 9 月，发行人集团内部共有房地产开发企业五家，累计产生的销售收入分别为 0.58 亿元，1.57 亿元，0.30 亿元和 1.59 亿元，净利润分别为 -0.03 亿元，0.17 亿元，0.03 亿元和 0.05 亿元。由于目前会计核算中，房地产开发企业投资在取得商品房预售许可证前不能确认收入和成本，因此全部计入项目开发存货。发行人房地产开发项目较少，在建面积和竣工面积也较小，投资支

出较低。目前发行人无土地储备项目。

目前房地产具体开发情况如下所示：

**表 4.22 发行人房地产业务运营主要情况**

指标	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
新开工面积 (万平方米)	0.00	7.49	0.00	10.14
竣工面积 (万平方米)	0.00	1.56	0.00	13.52
在建面积 (万平方米)	13.52	19.45	19.45	16.07
投资金额 (亿元)	0.78	1.82	1.48	1.82
签约面积 (万平方米)	0.00	7.97	2.04	0.81
签约金额 (亿元)	0.00	3.83	1.52	0.49

截至 2012 年 9 月末，发行人主要开发项目如下：

**表 4.23 发行人主要房地产开发项目**

序号	项目名称	项目金额	开发模式	开工时间-预计 竣工时间	性质	已经取得的相关证照
1	海棠花园	5 亿元	自主开发	2008.6-2012.3	商品房	1.土地证：西经国用（2007 出）第 50 号；2.建设用地规划许可证：西规地字第（2007）第 8 号、西规地字第（2006）第 40 号；3.建设工程规划许可证：西规建字第（2008）52 号；4.建设工程施工许可证：西经开（2009）第 36 号；5.商品房预售许可证：《市房预售字第 2010001 号》
2	太白星座	2.23 亿元	自主开发	2010.10-2013.12	商品房	1.土地证：西碑国用（2011 出）第 011 号；2.建设用地规划许可证：西规地字第（2010）062 号；3.建设工程规划许可证：西规建字第（2012）007 号；4.建筑工程施工许可证：2012 年 0017 号；5.商品房预售许可证《市房预售字第 2012124 号》
3	金花新都汇	4 亿元	自主开发	2012.5-2014.10	商品房	1.土地证：西新国用（2010）出第 301 号；2.建设用地规划许可证：西规地字第（2012）023 号；3.建设工程规划许可证：西规建字第（2013）013 号；4.建设工程施工许可证和商品房预售许可证正在办理之中。

**表 4.24 发行人房地产开发 2012-2014 年度主要开发投资表**

单位：万元

序号	项目名称	计划总投资	截止 2012年9 月已投金 额	拟投资金额			拟销售金额		
				2012年	2013年	2014年	2012年	2013年	2014年
1	海棠花园	50,000.00	43,999.00	22,950.00	0.00	0.00	2,794.81	6,000.00	0.00
2	太白星座	22,299.00	12,176.00	4,674.00	5,449.00	0.00	2,100.00	5,903.00	0.00
3	金花新都 汇	40,000.00	16,022.00	0.00	18,000.00	6,022.00	0.00	18,000.00	21,000.00
合计		112,299.00	72,197.00	27,624.00	23,449.00	6,022.00	4,894.81	29,903.00	21,000.00

### 九、未来投资计划

截至2011年年末，公司在建工程总额为1.33亿元，2012年9月末，发行人在建工程余额达1.52亿元，较2011年增加了0.19亿元，且多数处于建设期。近年来，随着发行人总资产规模的不断壮大，其自身资产建设速度也在不断提升。但是发行人作为施工企业，相对于自身总资产水平，其在建工程余额较小，未来投资支出较少。

表4.25 发行人重大在建工程项目表

单位：万元

建设项目	总投资	建设起止 时间	自有资 金	已投入 资金	计划 银行 借款	未来两 年投资 计划	批准文号
陕西省友谊 医院家属楼 一号楼	6,100	2009年 -2012年	6,100	6,004	0	96	西规碑建字第(2008)225号 西碑国用(2005)第878号
陕西省友谊 医院家属楼 十一、十二 号楼	2,900	2009年 -2012年	2,900	2,625	0	275	西规碑建字第(2005)014号 西碑国用(2005)第879号
陕西省友谊 医院家属楼 十号楼	1,200	2009年 -2012年	1,200	1,184	0	16	西规碑建字第(2008)225号 西碑国用(2005)第880号
合计	10,200		10,200	9,813	0	387	

发行人承诺在建项目合法合规，且符合国家产业政策。

### 十、发行人发展目标

#### (一) 战略定位

发行人的战略定位为坚持做大做强主业（国内外建设工程总承包）、加快发展房地产业，巩固关中和陕北市场、扩大西部和海外市场，拓展公路、市政、水利、地铁、机场、化工石油、装修装饰、园林古建、钢结构等领域，推进全方位

工程经营服务和产业运营,提升陕建工集团核心竞争力和社会影响力,实现又好又快发展。

“十二五”时期,发行人改革发展的指导思想是:“深入贯彻落实科学发展观,以推动科学发展、做大做强集团、富裕陕建职工为主题,以调整经营结构、转变增长方式为主线,抢抓机遇跨越发展,突出效益健康发展,以人为本和谐发展,建设西部一流的大型建筑企业集团。”

## (二) 发行人发展目标

在发行人 2011 年颁布的十二五规划中,企业对自身未来五年的发展提出了如下要求:

1、经济实力进一步提升。保持企业经济持续较快发展,经营规模进一步扩大,经济效益进一步提高,陕建工的竞争力和带动力进一步增强,继续保持中国企业 500 强、中国工程承包商 60 强和陕西建筑业龙头企业的地位。

2、产业结构进一步优化。国内外工程总承包业务收入保持较高的增长速度,服务领域辐射相关行业、进入高端建筑市场;房地产开发收入占经济总量的比重明显提高;物流、贸易、商务等服务业的规模得到提升、营业收入稳步增加。

3、科技创新能力进一步增强。企业科研开发费用占营业收入的比重明显提高,“创优夺杯”、推广应用新技术保持全省领先地位,在关键领域掌握具有自主知识产权的全国领先技术,科技竞争力处于国内建筑业一流水平。

4、人才资源素质进一步提升。积极推进人才结构战略性调整,大力培养和引进高层次人才和技能型人才,不断优化职工队伍结构,建设一支数量充足、素质优良、专业匹配、结构合理、满足企业发展需要的人才队伍。

5、体制机制改革进一步深化。着力培育 2~3 户营业收入过 50 亿元的企业,并力争取得施工总承包特级资质;积极创造条件,力争在实现陕建工集团内优势板块上市、实施行业内部并购重组等方面有新的突破。

6、职工生活水平进一步改善。深入实施富民工程,保持职工收入与经济发展同步增长,创造条件让职工拥有更多财产性收入,不断提高职工的工资收入水平,不断提高职工的精神文化生活,不断改善职工的幸福指数。

## 十一、发行人所在行业情况、行业地位及面临的主要竞争状况

### (一) 发行人所在行业现状

#### 1、建筑工程行业

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2002),建筑业是我国国民经济二十大行业之一,主要划分为房屋和土木工程建筑业、建筑安装业、建筑装饰业、其他建筑业四大行业。根据市场准入制度和专业化分工的不同,上述四大行业又划分为 11 个子行业,涉及房屋、铁路、道路、隧道、桥梁、水利和港口、矿山、电力工程与发电机组设备安装、海洋石油工程及安装、架线和管道等方面。

建筑行业在国民经济中处于举足轻重的位置。它与整个国家经济的发展、人

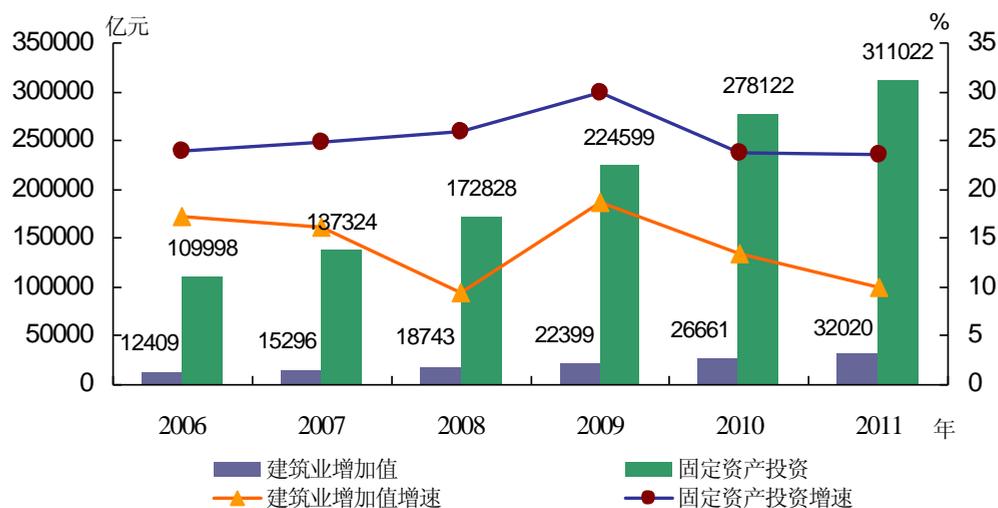
民生活的改善有着密切的关系。中国正处于从低收入国家向中等收入国家发展的过渡阶段，在基础设施建设和城市化建设力度不断加大的推动下，我国建筑业保持了良好的增长势头，经济效益持续提高，对国民经济增长的贡献较大。1978 年以来，建筑市场规模不断扩大，国内建筑业产值增长了 20 多倍，成为拉动国民经济快速增长的重要力量。建筑业还具有关联度高、产业链长、带动力强的特点，可带动从建材到家电等 50 多个相关行业的发展。

### (1) 建筑工程行业概况

建筑行业是我国国民经济的主要物质生产部门，在国民生产总值中始终占较大比重。我国目前正处于经济扩张期，未来 15 年是我国全面建设小康社会的战略机遇期，预计国民经济仍将保持较快增长，国家将继续推进基础设施建设，建筑业的投资规模将保持在一个较高的水平。

图 4.3 2006~2011 年全国建筑业增加值与全社会固定资产投资总额表

单位：亿元



(注：数据来源于国家统计局)

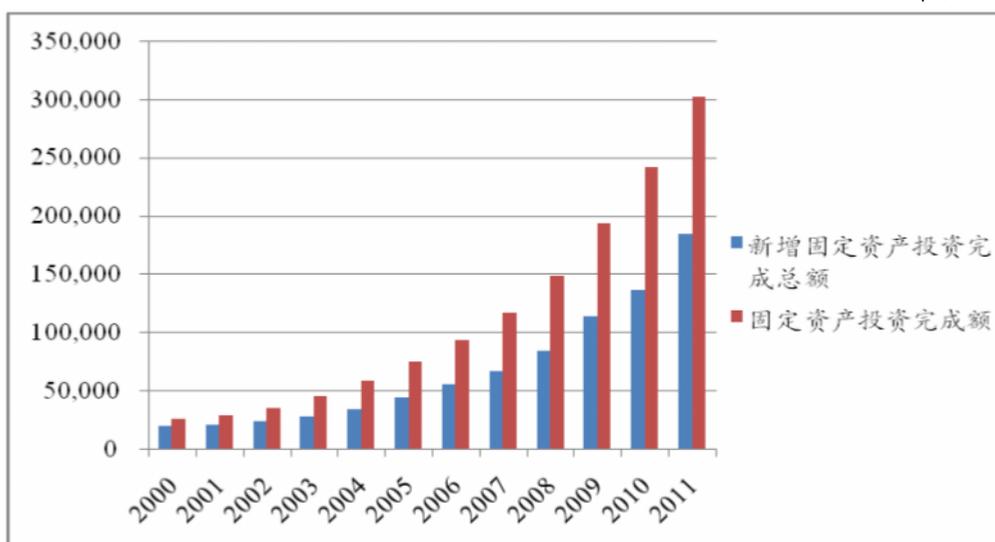
我国以基础设施建设投资拉动经济增长的模式促使近年来我国建筑业获得快速发展。2006~2011 年我国建筑业总产值由 41,557.16 亿元增长至 117,734 亿元，年均复合增长率为 23.16%；同期，全社会建筑业增加值由 12,409.00 亿元增长至 32,020.00 亿元，年均复合增长率为 20.88%。随着建筑业快速发展，其在我国经济中的支柱地位日益显著，2006~2011 年我国建筑业总产值占我国国内生产总值的比重由 19.21% 上升至 24.97%。随着我国建筑业“总产值”和“增加值”屡创新高，依靠每年过万亿的市场规模以及 20% 以上的年均复合增长率，中国已成为全球规模最大的建筑市场，国际地位突出。受益于世界经济持续复苏以及我国“十二五”期间扩大内需的经济政策，我国基础设施投资建设的中心将逐步向城市轨道交通、保障性住房、水利水电、电网改造和新能源等工程领域转移，国内建筑市场依然具有较大的发展空间；另外，随着我国建筑企业施工能力的不断增强，其国际工程承揽规模也将不断扩大。

综合来看，近年来我国政府不断加快转变经济发展方式，调整经济结构，全社会固定资产投资保持了平稳较快增长；在投资驱动的影响下，我国建筑业生产总值亦保持了快速增长态势，基础设施建设已成为建筑业增长的主要驱动力。但当前我国房地产行业景气度快速下降以及铁路建设投资规模下降将使我国固定资产投资增速及建筑业总产值增长率面临一定下行压力。

从建筑市场需求角度分析，我国全社会固定资产投资增长率连续七年突破 20%。由于 GDP 对投资的依赖性很大，而且由于基础设施的投资仍然高速增长，为保证我国 GDP 长期保持增长，固定资产投资大幅下滑的可能性较小，预计未来仍将保持在 15%-20%。在全国高涨的投资推动下，建筑行业正运行于一个新的景气周期之中。《中国统计年鉴》数据显示，全社会每年的固定资产投资中超过 60% 用于建筑安装工程，由固定资产投资带来的建筑市场需求也在持续扩大。

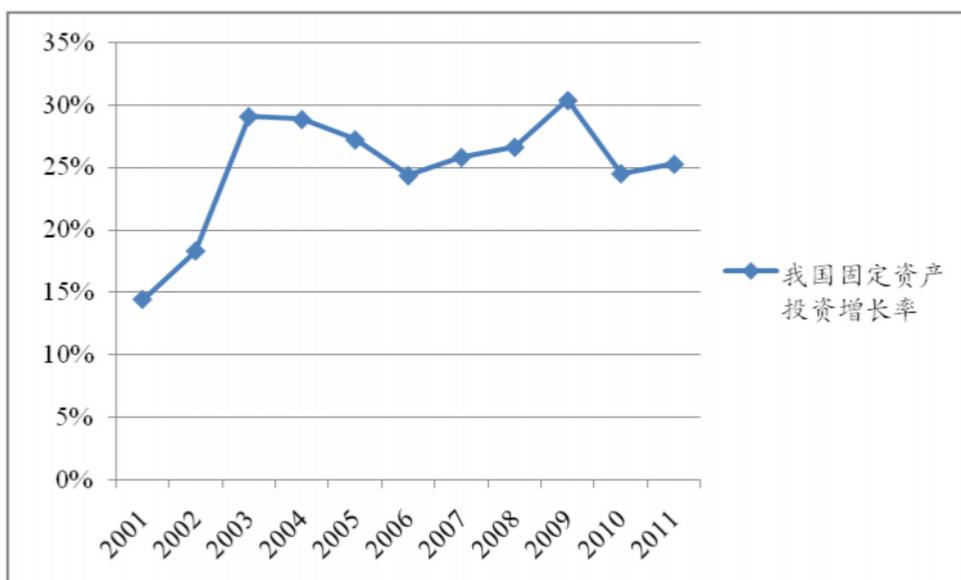
图 4.4 2000~2011 年我国固定资产投资情况

单位：亿元



(注：数据来源于国家统计局)

图 4.5 2001~2011 年我国固定资产投资增长率

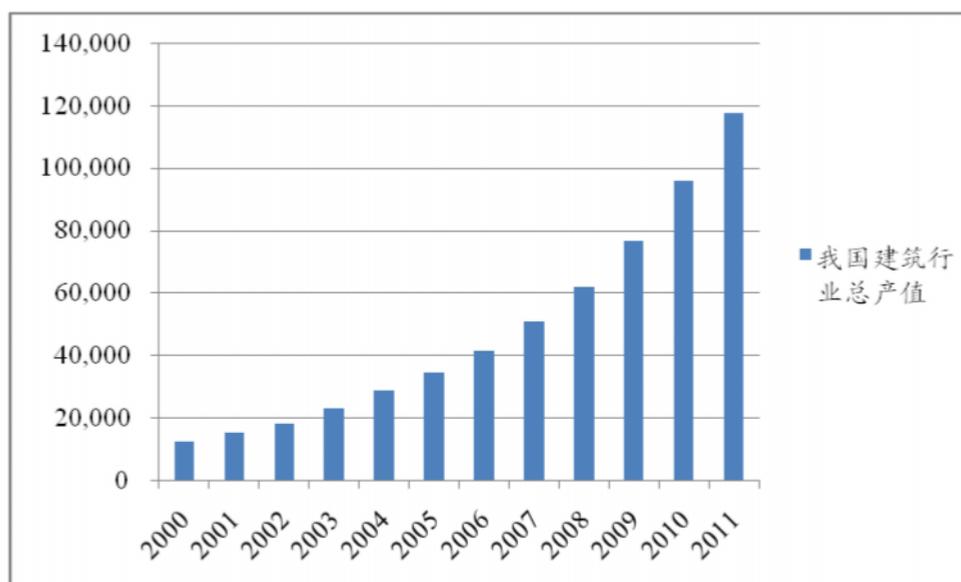


(注：数据来源于国家统计局)

从上图中可以看到，我国近十年来固定资产的投资增长率均在 20% 以上，2011 年新增固定资产投资完成额已经超过 2008 年全年固定资产投资完成总额。近年来，随着全社会固定投资的快速增长，我国建筑行业总产值及行业利润实现稳步增长。

图 4.6 2000~2011 年我国建筑行业总产值

单位：亿元



(注：数据来源于国家统计局)

图 4.7 2000~2011 年我国建筑行业利润总额

单位：亿元

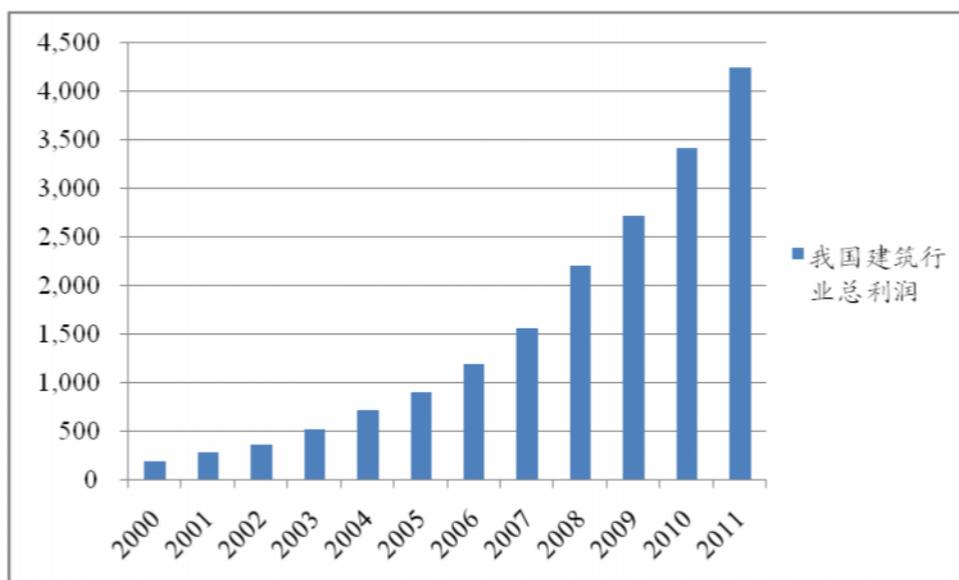
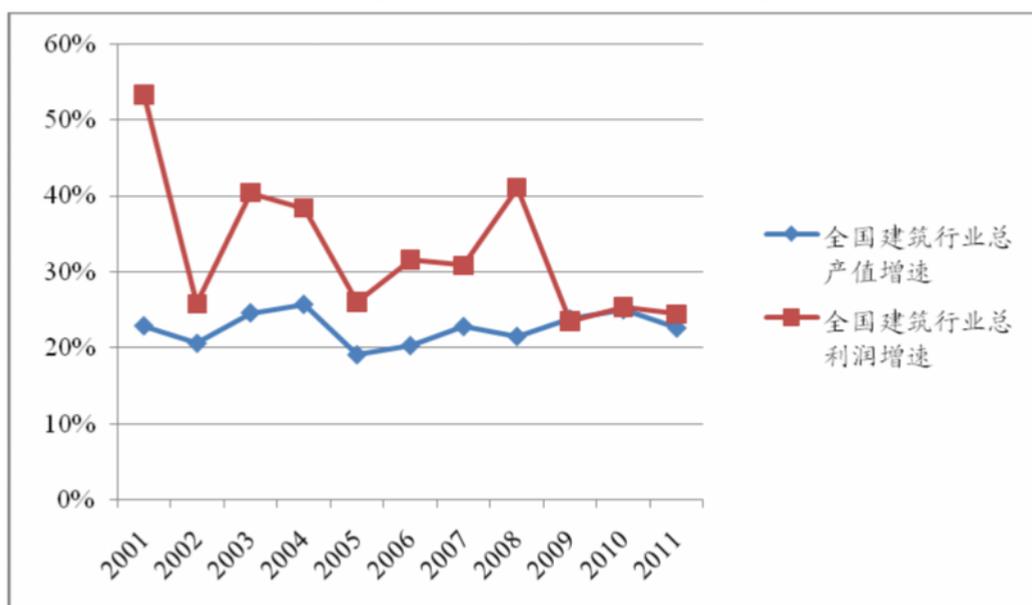


图 4.8 2001~2011 年我国建筑行业总产值增速及我国建筑行业总利润额增速



(注：数据来源于国家统计局)

从上图中可以看到,我国建筑业总产值增长率近年来始终维持在 20%的水平上,这主要由于我国宏观经济水平不断增长要求基础设施建设快速增长导致。但是由于建筑行业准入门槛较低,行业竞争激烈。因此该行业整体利润率较低,且利润率增长水平波动较大。

## (二) 发行人行业地位和竞争优势

### 1、发行人行业地位

发行人为始创于 1950 年,现为陕西省国资委全资子公司,并授权经营集团内国有资产,是陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质及海外经营权的国有大型企业集团。2011 年末企业资产总额 163.72 亿元,具有承担各类建设工程勘察、设计、土建、安装、装饰、钢结构、市政、古建园林、矿山、化工石

油工程施工、科研及建设监理、房地产开发等综合能力，2011 年度企业总产值 310 亿元。近十多年来，发行人以陕西经济建设为主战场，先后承担了陕西省内一大批重点工程及公路建设项目，有 28 项工程获国家建筑工程“鲁班奖”，19 项工程获“国家优质工程”，185 项工程获陕西省优质工程“长安杯”，700 余个工地被命名为“省级文明工地”。

发行人已通过 GB/T19001-2000 质量管理体系，GB/T24001-1996 环境管理体系，GB/T28001-2001 职业健康安全体系“三位一体”化认证，连续十年被列入“中国企业 500 强”（2011 年发行人排名第 327 位，比上年位次前移 23 位）；连续八年被列入“中国承包商企业 60 强”（2011 年排名第 19 位，比上年位次前移 5 位），荣获“全国守合同重信用企业”、“中国工程建设社会信用 AAA”证书及“全国工程建设质量管理优秀企业”、“全国建筑业先进企业”等。发行人在国外权威机构美国《工程新闻纪录》公布的排名中，连续 8 年入选中国工程承包商 60 强，2011 年排名第 19 位，比 2010 年名次前移 5 位。

**表 4.26 美国《工程新闻纪录》对中国建筑企业排名（2011 年）**

企业名称	中国承包商 60 强	2010 年总承包营业额（百万美元）
中国中铁	1	71,658.74
中国铁建	2	71,020.97
中国建筑	3	48,887.93
中国交通	4	39,637.70
中冶科工	5	29,917.31
上海建工	6	13,010.56
陕西建工	19	3,492.88

（注：数据来源于美国《工程新闻纪录》）

## 2、发行人竞争优势

（1）发行人是陕西省唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质和众多专业施工技术资质的企业

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

建筑业是竞争较为激烈的行业。衡量建筑业企业竞争实力的主要指标是其承包资质。目前，公司是陕西省内唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的建

筑企业,同时公司还具有市政公用和化工石油工程总承包壹级资质以及机电设备安装、钢结构、建筑装修装饰、园林古建筑、地基与基础、土石方、建筑幕墙、消防设施、防腐保温、金属门窗、电梯安装、机场场道、建筑智能化、环保工程、核工程、管道工程、爆破与拆除工程等 30 余项施工承包资质,具备承担国内外各类建设工程勘察、设计、施工、科研开发、项目管理的综合实力。无论从公司规模和综合竞争实力,还是承建工程的质量和数量上看,陕西建工在国内建筑市场都处于较好的水平。

### (2) 承建工程的项目方综合实力较强

由于房建工程是发行人主要收入来源,因此,发行人承建工程的项目方综合实力将对发行人能否按时按量收回垫付款项,并取得经营收入的关键因素。由于房屋建筑市场竞争激烈,大量建筑施工项目采用低价竞标的原则选择承建方,造成该行业利润率较低。为避免陷入低价竞争的恶性循环,发行人提出了“要根据固定资产投资的变化,继续拓宽在城市基础建设、能源化工建设等领域的市场。要结合各企业自身特点,把握市场定位,避开同质化竞争,在某个或几个领域做专做精,形成技术壁垒和差异化服务的优势。”的发展要求。

发行人承接项目在投标前,由公司全面评审业主资信,对资信差、项目手续不全、法律关系不清、缺乏资金保障的客户,原则上不参与投标。公司重点承接工程体量大、科技含量高、预期收益好的项目,鼓励与实力雄厚、诚信度高、有长期战略合作关系的大客户及优质客户开展合作;对于规模小、实力弱、资信差的业主,公司严格审核其财务和经营状况,控制经营风险。

由于房地产开发施工项目具有垫资金量大、回款周期较长的特点,公司将房地产开发建筑施工工程量控制在 40% 以内(其中公司总部将施工量严格控制在 25% 以内),所有房地产项目可以做到建设资金不垫资。公司的合作单位大多是综合实力较强的大型国有企业,以及大专院校、医院、科研院所等事业单位和政府计划的施工项目,项目回款有较为可靠的保证。其中,2012 年 8 月,在陕西省国资委监管企业战略合作签约大会上,公司分别与陕西延长石油集团、陕西煤业化工集团、陕西有色金属控股集团等十五户企业就工程施工和业务合作签订战略合作协议,成为签约户数最多的企业。同时为加强同省内各地市的紧密合作,发行人先后同宝鸡、渭南、安康等地市和西安市西咸新区、浐灞生态区管委会等开发区签订了战略合作协议。这都为发行人在激烈竞争市场中获得较大的发展空间提供了保证。

### (3) 发行人自身拥有较强的技术实力

由于不断提高自身技术实力,发行人在高度竞争的市场中能够通过技术壁垒为自身创造高于行业平均水平的利润。目前公司拥有各类注册执业资格人员 2,826 人,其中一级、二级建造师共 2,049 名,拥有高级职称员工 1,058 名、中级职称员工 3,396 名。截至 2012 年 9 月末,公司共获得国家专利 90 项,国家级工法 22 项、省级工法 167 项,国家级 QC 成果 17 项、省级 QC 成果 88 项;获得

陕西省新技术应用示范工程 289 项；建成国家级新技术应用示范工程 9 项；5 项工程被列为“全国建筑业绿色施工示范工程”。

为了能够在市场中保持领先，发行人在陕西省建筑科学研究院基础上成立了以总公司总经理薛永武为主任的陕西建工集团总公司技术中心。技术中心每年从经营收入中提取 0.6% 作为研究经费，列入专门账户，专款专用。将科研工作与科研人员的绩效工资及职称晋级挂钩，每年购置相应的科研设备，改善试验条件，与大专院校及兄弟单位积极有效地配合，横向联合，共同研究。

近年来发行人技术中心共接收高校毕业生 29 人，其中博士生 2 人，硕士研究生 10 人，大学本科 17 人，调入技术骨干 12 人，有效改善了研究院人才队伍结构，为科研工作的持续开展注入了新的活力。近三年来共组织科技人员参加各类培训 500 余人次，投入培训经费 52 万余元，培训通过率达到 98.6%。目前技术中心拥有正高级职称 15 人，高级职称 48 人，中级职称 81 人，初级职称 49 人，科研队伍学历层次、年龄结构均得到明显优化，满足了技术中心不断发展的需要。

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

近年来，发行人研究开发类课题共 24 项，具有代表性的有：施工现场建筑垃圾再生利用研究、EPS 芯模混凝土叠合密肋板设计与施工技术研究、屋面细部防水施工工艺研究、滑移隔震加固既有建筑物施工方法研究等。这些课题均源自当前工程建设中急需解决的问题，符合当前国家政策及发展方向，针对性强，转化前景好，潜在效益巨大。

其中发行人主编的《湿陷性黄土地基强夯处理工法》被评为国家一级工法，并荣获建设部“华夏奖”三等奖；《挤密桩处理湿陷性黄土地基工法》和《温度实时控制大体积混凝土施工工法》被评为省级工法；《法门寺合十舍利塔工程结构施工关键技术研究与应用》获得陕西省科学技术二等奖；《高强高性能混凝土在法门寺合十舍利塔型钢——混凝土结构中的研究应用》荣获中国施工企业管理协会科学技术创新成果一等奖、《法门寺合十舍利塔钢骨结构及连接钢桁架施工应力测试与研究》获得技术创新成果二等奖；《临街多层砖混结构改造为框架结构建筑的方法》专利获得全国职工专利发明展览会银奖、《混凝土内部温度无线监测装置》专利获得全国职工专利发明展览会铜奖；《轻质材料芯模混凝土叠合密肋板》和《KJS 聚羧酸系高性能减水剂》两项科研课题进行了省级科技成果鉴定，

获得鉴定证书。

(4) 发行人在当地建筑市场获得了较高的评价

自成立以来，发行人始终坚持“创建时代精品，提供满意服务”的质量方针不断实施科技创新，强化全面质量管理，加大文明工地创建力度，精心打造企业品牌，建成了一大批国际和省级优质工程。截至 2011 年末，公司已先后承建了国内外一大批重点工程建设项目，获国家建筑工程“鲁班奖”28 项、获国家优质工程 19 项、获陕西省优质工程“长安杯”185 项，另外公司还荣获新中国成立 60 周年“百项经典暨精品工程”4 项、“百年百项杰出土木工程奖”2 项、中国土木工程詹天佑奖 2 项。

## 第五章 发行人主要财务状况

发行人2009、2010年度的合并财务报表，均经陕西正源会计师事务所有限责任公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告，分别为【陕正审字（2010）第027号】，【陕正审字（2011）第027号】。

2011年，发行人最终控制人——陕西省国有资产管理委员会对各省属国有企业单位的年终审计事务所做出重新安排，对审计机构名单做出调整。为符合最终控制人的审计要求，发行人更换自身年报审计事务所。2011年度的合并财务报表审计工作，由陕西正源会计师事务所有限责任公司变更为陕西中陕会计师事务所有限责任公司。2012年，陕西中陕会计师事务所有限责任公司出具了标准无保留意见的审计报告【中陕会审字[2012]第039-1号】。发行人2009、2010、2011年度母公司财务报表未经审计。发行人2012年三季度合并及母公司口径财务报表未经审计。

发行人自2007年01月01日起执行财政部于2006年02月15日颁布的新会计准则及应用指南（以下简称“新会计准则”）。在本章中，2009年度、2010年度以及2011年度的合并财务报表统一按照新会计准则编制披露。

在本章中，发行人以合并财务报表的数据为主来进行财务分析以做出简明结论性意见。

投资人在阅读下面财务报表中的信息时，应当参阅其他的报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的注释。

## 一、近三年及最近一期的财务报表

## (一) 近三年及最近一期财务报表

表5.1 发行人近三年及最近一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
货币资金	144,646.25	220,287.80	266,476.60	243,522.07
交易性金融资产	25.50	25.50	25.50	25.50
持有至到期投资	-	-	-	-
应收票据	2,990.61	3,457.21	9,173.47	8,091.73
应收账款	389,183.08	402,049.09	501,871.94	690,904.30
预付款项	138,170.98	122,667.39	168,387.08	235,569.93
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	170,579.43	156,280.66	197,418.74	183,307.11
存货	173,740.74	222,134.04	277,961.01	213,484.65
应收客户合同工程款项	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	12.43	12.43	12.43	15.28
其他流动资产	1,069.04	2,358.90	259.85	272.86
流动资产合计	1,020,418.05	1,129,273.04	1,421,586.62	1,575,193.43
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	460.00	460.00	285.78	285.78
长期股权投资	557.38	194.23	645.62	645.62
长期应收账款	-	-	-	-
投资性房地产	208.07	169.12	836.39	2,656.26
固定资产	82,371.16	87,160.91	104,535.65	102,682.30
在建工程	17,112.26	17,342.02	13,326.45	15,199.64
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-54.99	-51.98	-	-17.55
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	41,438.05	44,317.65	43,594.58	44,296.47
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	549.40	902.59	4,340.67	3,747.31
递延所得税资产	-	9.82	1,059.50	1,080.89
其他非流动资产	45,614.07	47,635.85	47,020.23	47,751.60
非流动资产合计	188,255.41	198,140.22	215,644.88	218,328.31

项目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
资产总计	1,208,673.47	1,327,413.26	1,637,231.50	1,793,521.74
短期借款	14,230.82	19,252.16	11,285.53	26,922.63
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	5,574.54	12,086.70	16,687.06	41,207.17
应付账款	398,357.68	434,573.01	593,776.24	685,330.40
预收款项	180,262.27	226,123.23	245,968.68	220,395.87
应付职工薪酬	16,703.68	15,176.71	15,508.13	16,969.98
应交税费	40,241.49	43,693.04	45,156.66	48,705.85
应付利息	779.54	661.39	899.86	560.05
应付股利	-	-	2,924.67	215.58
其他应付款	383,175.50	393,679.54	523,439.12	554,401.85
一年内到期的非流动负债	421.45	2.80	2.80	572.80
其他流动负债	6,855.03	9,896.77	2,127.38	1,676.19
流动负债合计	1,046,601.99	1,155,145.34	1,457,776.14	1,596,958.38
长期借款	9,856.52	9,597.00	6,210.20	4,465.20
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	11,120.39	8,929.53	9,295.81	8,343.55
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	20,976.91	18,526.53	15,506.01	12,808.75
负债合计	1,067,578.90	1,173,671.88	1,473,282.16	1,609,767.13
股本	79,588.27	80,301.54	79,475.41	80,004.64
资本公积	58,994.31	53,542.07	53,542.07	53,542.07
盈余公积	3,213.72	4,810.55	2,959.11	3,448.35
未分配利润	-17,670.76	-6,290.32	5,656.19	18,653.82
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	124,125.53	132,363.83	141,632.79	155,648.87
少数股东权益	16,969.04	21,377.55	22,316.56	28,105.74
股东权益合计	141,094.57	153,741.38	163,949.35	183,754.61
负债和股东权益总计	1,208,673.47	1,327,413.26	1,637,231.50	1,793,521.74

表5.2 近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
一、营业收入	1,685,626.95	2,312,285.80	2,852,234.55	2,958,348.45
主营业务收入	1,674,270.26	2,286,105.98	2,845,666.90	2,953,153.62
减：营业成本	1,571,441.64	2,161,420.09	2,657,579.05	2,779,727.85
主营业务成本	1,563,434.85	2,139,040.61	2,654,622.63	2,777,579.63
营业税金及附加	56,458.94	76,226.31	95,861.24	94,519.57
销售费用	797.98	1,392.73	2,162.35	1,984.43
管理费用	48,736.64	59,992.72	75,573.46	60,681.38
财务费用	877.41	1,251.24	2,026.96	1,105.28
其中：利息支出	2,515.64	2,345.15	3,068.52	2,749.31
资产减值损失	313.01	85.90	1,340.92	411.79
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	78.88	89.04	32.65	6.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24.13	-	-	-
二、营业利润	7,080.21	12,005.86	17,723.20	19,924.45
加：营业外收入	2,403.04	1,527.12	1,216.11	232.96
其中：非流动资产处置利得	1,139.76	239.45	506.91	31.01
减：营业外支出	1,303.52	907.29	1,398.45	186.23
其中：非流动资产处置损失	1,023.17	112.98	229.34	31.96
三、利润总额	8,179.74	12,625.69	17,540.85	19,971.19
减：所得税费用	1,667.58	2,445.33	4,167.78	3,947.59
四、净利润	6,512.16	10,180.36	13,373.07	16,023.60
归属于母公司股东/所有者的净利润	5,932.22	8,134.41	11,269.01	12,803.66
少数股东损益	579.94	2,045.94	2,104.06	3,219.95

表5.3 近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 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	1,649,158.70	2,429,529.13	2,898,697.14	2,753,354.10
收到的税费返还	-	-	-	
收到其他与经营活动有关的现金	32,744.98	62,166.26	69,654.47	132,433.40
经营活动现金流入小计	1,681,903.68	2,491,695.39	2,968,351.61	2,885,787.51
购买商品、接受劳务支付的现金	1,469,473.91	2,212,937.02	2,653,987.53	2,539,187.38
支付给职工以及为职工支付的现金	71,710.29	89,030.76	115,093.78	93,936.51
支付的各项税费	52,921.35	70,520.80	105,016.11	106,628.05
支付其他与经营活动有关的现金	39,722.65	66,912.58	41,735.11	171,144.70
经营活动现金流出小计	1,633,828.21	2,439,401.16	2,915,832.52	2,910,896.64
经营活动产生的现金流量净额	48,075.47	52,294.23	52,519.09	-25,109.13
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	20.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	69.50	89.04	32.65	137.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,363.09	392.58	353.19	199.10
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	0.58	275.86	-	54.09
投资活动现金流入小计	1,453.16	757.48	385.84	390.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,032.37	12,411.94	11,662.80	4,453.62
投资支付的现金	66.50	1,961.47	1,636.16	-
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	-	67.45	-	-
投资活动现金流出小计	10,098.87	14,440.87	13,298.96	4,453.62
投资活动产生的现金流量净额	-8,645.70	-13,683.39	-12,913.12	-4,062.68
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	56.00	7,127.22	1,984.57	2,842.70
取得借款收到的现金	32,388.32	53,248.28	44,602.13	35,006.74
收到其他与筹资活动有关的现金	58,995.75	415,148.53	29,824.59	25,928.99
筹资活动现金流入小计	91,440.07	475,524.03	76,411.29	63,778.43

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
偿还债务支付的现金	20,618.63	37,229.11	54,053.55	37,004.38
分配股利、利润或偿付利息支付现金	2,487.12	4,795.56	5,929.39	7,209.15
支付的其他与筹资活动有关的现金	50,859.40	395,986.14	10,232.76	13,386.90
筹资活动现金流出小计	73,965.15	438,010.82	70,215.71	57,600.43
筹资活动产生的现金流量净额	17,474.92	37,513.22	6,195.59	6,178.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	387.24	39.28
五、现金及现金等价物净增加额	56,904.69	76,124.05	46,188.80	-22,954.53
加：期/年初现金及现金等价物余额	89,078.01	146,113.68	220,287.80	266,476.60
六、期/年末现金及现金等价物余额	145,982.70	222,237.74	266,476.60	243,522.07

表5.4 发行人本部近三年及一期资产负债表

单位：万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
货币资金	42,173.80	65,914.01	69,048.76	53,393.53
应收票据	110.00	228.30		200.00
应收账款	68,037.09	88,835.76	76,531.47	93,745.81
预付款项	42,651.15	58,724.08	75,881.71	108,053.25
应收股利				-
应收利息				-
其他应收款	39,953.83	33,696.14	56,165.13	46,555.61
存货	15,649.79	16,288.00	7,107.21	18,702.23
一年内到期的非流动资产				-
其他流动资产	1,757.27	2,178.43	113.60	36.44
流动资产合计	210,332.94	265,864.72	284,847.88	320,686.87
可供出售金融资产				-
持有至到期投资	460.00	285.78	285.78	285.78
长期应收款				-
长期股权投资	73,990.39	75,946.61	76,213.43	84,355.40
投资性房地产				-
固定资产	4,862.45	6,296.77	17,291.42	17,248.63
在建工程	669.46	590.94	116.70	149.59
工程物资				-
固定资产清理				-
生产性生物资产				-
油气资产				-
无形资产	9.95	9.95	59.96	125.66
开发支出				-
商誉				-
长期待摊费用			17.95	291.49
递延所得税资产			352.70	352.70
其他非流动资产	1,499.14	1,638.64	1,954.12	2,087.27
非流动资产合计	81,491.39	84,768.69	96,292.06	104,896.52
资产总计	291,824.33	350,633.40	381,139.94	425,583.38
短期借款	2,000.00	4,000.00	3,000.00	3,968.00
交易性金融负债				-
应付票据	2,879.80	4,930.01	1,075.00	11,799.00

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
应付账款	39,094.55	69,966.94	93,191.78	95,984.35
预收款项	36,853.84	68,559.32	64,543.65	98,598.69
应付职工薪酬	1,405.33	1,410.13	1,370.46	1,242.36
应交税费	2,440.31	3,034.62	1,841.39	1,853.79
应付利息	7.50	12.17	13.67	13.67
应付利润				-
其他应付款	114,388.82	106,308.95	121,493.79	105,698.02
预计负债				-
递延收益				-
一年内到期的非流动负债				-
其他流动负债	1,371.97	1,368.44	614.27	584.23
流动负债合计	200,442.12	259,590.58	287,144.01	319,742.10
长期借款	500.00			
应付债券				-
长期应付款				
专项应付款				-
预计负债				-
递延所得税负债				-
上级拨入资金				-
其他非流动负债				-
非流动负债合计	500.00			
负债合计	200,942.12	259,590.58	287,144.01	319,742.10
实收资本	69,947.58	69,160.40	69,160.40	69,160.40
资本公积	16,950.37	16,950.37	16,950.37	24,699.27
盈余公积	290.30	348.91	431.52	431.52
未分配利润	3,693.96	4,583.14	7,453.64	11,550.09
外币报表折算差额				-
归属于母公司股东权益合计	90,882.21	91,042.83	93,995.93	105,841.28
股东权益合计	90,882.21	91,042.83	93,995.93	105,841.28
负债和股东权益总计	291,824.33	350,633.40	381,139.94	425,583.38

表5.5 发行人母公司近三年及一期利润表

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
一、营业收入	269,135.14	335,150.52	350,958.42	305,511.72
减：营业成本	253,458.26	316,044.10	330,075.71	287,372.32
营业税金及附加	6,108.42	7,368.30	8,303.25	7,106.78
销售费用				
管理费用	8,875.69	10,177.29	10,103.32	8,963.17
财务费用	-450.38	141.53	564.50	-32.13
资产减值损失	31.27	122.25	744.52	33.55
投资收益			2,057.80	3,162.97
二、营业利润	1,111.88	1,297.05	3,224.93	5,231.02
加：营业外收入	5.00	6.00	94.31	33.96
其中：非流动资产处置利得				-
减：营业外支出		10.28		
其中：非流动资产处置损失				-
三、利润总额	1,116.88	1,292.77	3,319.24	5,264.97
减：所得税费用			366.14	525.50
四、净利润	1,116.88	1,292.77	2,953.10	4,739.47
归属于母公司股东的净利润	1,116.88	1,292.77	2,953.10	4,739.47

表5.6 发行人母公司近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 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	282,817.74	387,647.51	401,106.25	314,094.77
收到的税收返还				-
收到其他与经营活动有关的现金	4,281.10	9,931.17	10,553.22	43,190.81
经营活动现金流入小计	287,098.84	397,578.68	411,659.47	357,285.58
购买商品、接受劳务支付的现金	262,374.06	351,395.59	377,818.42	300,967.72
支付给职工以及为职工支付的现金	4,727.33	5,695.77	7,932.96	8,783.20
支付的各项税费	6,839.51	7,663.91	11,227.92	7,851.21
支付其他与经营活动有关的现金	7,459.84	16,017.93	5,451.55	56,400.89
经营活动现金流出小计	281,400.73	380,773.19	402,430.85	374,003.03
经营活动产生的现金流量净额	5,698.11	16,805.48	9,228.61	-16,717.45
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				-
取得投资收益收到的现金				3,162.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.80	44.53	8.31	28.13
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1.80	44.53	8.31	-
收到其他与投资活动有关的现金				-
投资活动现金流入小计				3,191.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	153.16	1,616.97	2,612.95	952.00
投资支付的现金				652.00
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				-
投资活动现金流出小计	153.16	1,616.97	2,612.95	1,604.00

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
投资活动产生的现金流量净额	-151.36	-1,572.44	-2,604.63	1,587.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				-
取得借款收到的现金	7,498.75	-753.58	3,000.00	1,758.00
发行债券收到的现金				-
收到其他与筹资活动有关的现金	58,420.16	411,210.28	10,524.88	700.32
筹资活动现金流入小计	65,918.91	410,456.70	13,524.88	2,458.32
偿还债务支付的现金	6,945.60	7,090.00	4,000.00	3,750.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	394.42	341.37	217.60	123.61
支付其他与筹资活动有关的现金	49,024.02	394,518.18	13,183.74	-851.12
筹资活动现金流出小计	56,364.04	401,949.55	17,401.34	3,022.49
筹资活动产生的现金流量净额	9,554.87	8,507.16	-3,876.46	-564.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			387.24	39.28
五、现金及现金等价物净增加额	15,101.61	23,740.20	3,134.76	-15,655.23
加：期初现金及现金等价物余额	27,072.19	42,173.80	65,914.01	69,048.76
六、期末现金及现金等价物余额	42,173.80	65,914.00	69,048.76	53,393.53

2012年第四季度发行人总资产、净资产、营业收入、净利润和经营性净现金流等主要财务指标未发生重大不利变化。

## (二) 合并财务报表范围

表5.7 2012年9月30日合并报表范围

单位：万元

序号	子公司全称	注册资本(万元)	2012年9月30日持股比例
1	陕西建工集团第一建筑工程有限公司	7,132	51.28%
2	陕西建工集团第二建筑工程有限公司	6,018	83.08%
3	陕西建工集团第三建筑工程有限公司	6,000	100%
4	陕西建工集团第四建筑工程有限公司	5,073	100%
5	陕西建工集团第五建筑工程有限公司	6,000	71.12%
6	陕西建工集团第六建筑工程有限公司	6,000	100%
7	陕西建工集团第七建筑工程有限公司	6,000	100%
8	陕西建工集团第八建筑工程有限公司	5,200	100%
9	陕西建工集团第九建筑工程有限公司	6,000	74.67%
10	陕西建工集团第十建筑工程有限公司	6,000	100%
11	陕西建工集团第十一建筑工程有限公司	6,000	100%
12	陕西省临潼建筑职工疗养院	425	100%
13	陕西省建筑装饰工程公司	1,000	100%
14	陕西省防水工程公司	500	100%
15	陕西省建筑房地产开发公司	2,076	100%
16	西安市新世纪房地产发展有限责任公司	2,000	77.50%
17	西部建筑抗震设计研究院	800	100%
18	陕西省建筑科学研究院	764	100%
19	陕西华山国际酒店有限公司	1,000	100%
20	陕西建工集团设备安装工程有限公司	6,000	51.00%
21	陕西建工集团机械施工有限公司	9,032	57.76%
22	陕西华山建设有限公司	5,000	39.44%
23	陕西华山路桥工程有限公司	8,700	64.33%
24	陕西古建园林建设有限公司	2,000	91.67%
25	陕西建森实业有限公司	7,058	51.01%

序号	子公司全称	注册资本(万元)	2012年9月30日持股比例
26	陕西省建筑构件公司	2,100	100.00%
27	陕西工程建设材料设备供应公司	1,309	100.00%
28	金牛股份有限公司	5,642	82.28%
29	陕西建工集团混凝土有限公司	3,000	100%
30	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320	57.81%
31	陕西建设技术学院		100%
32	陕西省建筑职工大学		100%
33	陕西省友谊医院		100%

注：发行人代为管理的事业单位法人在纳入合并报表核算时，按照陕西省国资委统一安排根据《中央企业所属事业单位转表说明》将自身事业单位报表转换为企业报表核算。

### (三) 发行人近三年及一期合并报表合并范围变化

表 5.8 2009 年合并报表范围变更及原因

单位：万元

序号	子公司全称	注册资本	持股比例	纳入/调出	原因	经营范围
1	陕西华山建设有限公司	5,000	52.30%	纳入	新设立	土木工程建筑业
2	陕西华山路桥工程有限公司	8,700	64.30%	纳入	新设立	市政道路工程建筑
3	陕西九洲建筑劳务技术有限责任公司	60		调出	转入发行人其他子公司	房屋建筑业

注：当年度陕西九洲建筑劳务技术有限责任公司由发行人的一级子公司成为二级子公司，但对于当期合并报表无影响。

表 5.9 2010 年合并报表范围变更及原因

单位：万元

序号	子公司全称	注册资本	持股比例	纳入/调出	原因	经营范围
1	陕西古建园林建设有限公司	2,000	91.70%	纳入	新设立	房屋建筑业
2	陕西建工集团第九建筑工程有限公司	6,000	74.70%	纳入	新设立	房屋建筑业
3	陕西华茂建设监理咨询有限公司	320	57.80%	纳入	新设立	其他未列明服务业

序号	子公司全称	注册资本	持股比例	纳入/调出	原因	经营范围
4	陕西省红旗电机厂	586		调出	转入发行人其他子公司	电机制造

注：陕西省红旗电机厂由发行人的一级子公司成为二级子公司，但对于当期合并报表无影响。

表 5.10 2011 年合并报表范围变更及原因

单位：万元

序号	子公司全称	注册资本	持股比例	纳入/调出	原因	经营范围
1	陕西华山国际酒店有限公司	1,000	100%	纳入	新设立	酒店餐饮服务
2	陕西建工集团混凝土有限公司	3,000	100%	纳入	新设立	砼结构构件制造

截至本次中期票据募集说明书签署之日，发行人合并报表范围与2011年末相比未发生根本的变化，只是将锅炉安装修理公司并入金牛股份有限公司，作为金牛的子公司，即由一级子公司成为二级子公司；海南公司停业，账务并入总部珠海经理部。但对于当期合并报表数据无影响。

## 二、财务状况分析

表5.11 发行人三年又一期主要财务指标

项目	2009年	2010年	2011年	2012年9月30日
1. 偿债能力				
流动比率（倍）	0.97	0.98	0.98	0.99
速动比率（倍）	0.81	0.79	0.78	0.85
资产负债率（%）	88.33	88.42	89.99	89.75
EBIT 利息保障倍数	4.25	6.38	6.72	8.26
2. 盈利能力				
营业毛利率（%）	6.77	6.52	6.82	6.04
营业利润率（%）	0.42	0.52	0.62	0.67
总资产报酬率（%）	0.93	1.18	1.39	1.32
3. 运营效率				
应收账款周转率（次/年）	4.38	5.78	6.30	6.60
存货周转率（次/年）	10.01	10.81	10.62	15.07
总资产周转率（次/年）	1.46	1.80	1.92	2.30

## 三、发行人财务状况分析

## (一) 资产构成分析

表5.12 发行人近三年及一期资产结构表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月 30 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产合计	1,020,418.05	84.42	1,129,273.04	85.07	1,421,586.62	86.83	1,575,193.43	87.83
非流动资产合计	188,255.41	15.58	198,140.21	14.93	215,644.88	13.17	218,328.31	12.17
资产总计	1,208,673.46	100	1,327,413.26	100	1,637,231.50	100	1,793,521.74	100

从资产构成分析，随着公司经营规模的持续快速发展，2009-2011年发行人总资产迅速增长，已由2009年的120.87亿元增长至2011年的163.72亿元，年均增长率14.96%。从发行人集团资产结构情况看，流动资产是发行人资产的主要组成部分。2009年度发行人流动资产和非流动资产在资产总额中占比分别为84.42%和15.58%；2010年度为85.07%和14.93%；2011年度为86.83%和13.17%。发行人的资产具有较强的流动性。

2012年9月30日，发行人总资产达到179.35亿元，其中，流动资产为157.52亿元，非流动资产为21.83亿元，在总资产中的占比分别为87.83%和12.17%。

## 1、流动资产构成

表5.13 发行人近三年及一期流动资产构成情况表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月 30 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	144,646.25	14.18	220,287.80	19.51	266,476.60	18.75	243,522.07	15.46
交易性金融资产	25.50	0.002	25.50	0.002	25.50	0.002	25.50	0.002
应收票据	2,990.61	0.29	3,457.21	0.31	9,173.47	0.65	8,091.73	0.51
应收账款	389,183.08	38.14	402,049.09	35.60	501,871.94	35.30	690,904.30	43.86
预付款项	138,170.98	13.54	122,667.39	10.86	168,387.08	11.85	235,569.93	14.95
其他应收款	170,579.43	16.72	156,280.66	13.84	197,418.74	13.89	183,307.11	11.64

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月 30 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
存货	173,740.74	17.03	222,134.04	19.67	277,961.01	19.55	213,484.65	13.55
流动资产合计	1,020,418.05	100	1,129,273.04	100	1,421,586.62	100	1,575,193.43	100

公司流动资产主要由存货、货币资金、应收账款、预付款项和其他应收款构成，2011年末在公司流动资产中的占比分别是19.55%、18.75%、35.30%、11.85%和13.89%，其中货币资金、应收账款和存货在2011年流动资产中占比较大。

### (1) 货币资金

发行人的货币资金主要包括现金、银行存款和其他货币资金。

表5.14 发行人近三年及一期货币资金构成表

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月
现金	3,403.40	2,838.69	2,302.22	2,504.12
银行存款	140,267.91	200,837.63	258,272.52	223,417.90
其他货币资金	974.93	16,611.48	5,901.86	17,600.05
合计	144,646.25	220,287.80	266,476.60	243,522.07

2011年12月31日，公司货币资金余额26.65亿元，占流动资产的18.75%，较2010年末增加4.6亿元。公司货币资金在年底一般处于高位，主要原因与公司行业有关，工程类企业资金结算都在年底发生。2011年末所有权受到限制的货币资金2.13亿元，主要为保函保证金、履约保证金、承兑保证金等。

表 5.15 发行人受到限制的货币资金明细表

单位：万元

项目	2011 年末金额	占比(%)	2012 年 9 月末金额	占比(%)
信贷证明保证金	25.00	0.12	26.00	0.15
承兑保证金	4,486.90	21.10	4,084.25	23.40
保函保证金	12,987.89	61.07	12,180.09	69.78
其他保证金	3,765.69	17.71	1,164.68	6.67
合计	21,265.48	100	17,455.02	100

2012年9月末，公司货币资金余额24.35亿元，较2011年末减少8.61%，主要

是年中施工项目未结算导致货币资金总额减少。

**(2) 应收账款**

发行人作为建筑施工行业企业，其收入结算方式与一般生产制造型企业不同。有时虽然工程施工进度已经完成，监理也已经签字确认，企业已经正式记为当期收入。但由于未到与项目出资方核算日期，也无法收到款项。由于建设单位付款比例在竣工前期比较低，加上部分项目竣工结算不及时，均会导致企业应收账款增长。

但由于发行人自身技术水平较高，施工速度较快和施工质量较好，监理确认工程进度较为及时，因此发行人在项目建设过程中确认为存货的工程量较小，而确认为已实现收入工程量较大。即，发行人形成的存货量较小，而形成的应收账款较大。导致发行人应收账款占流动资产比例高于行业平均值。但发行人作为省国资委全资子公司，按照相关监管及会计核算政策的要求，对自身应收款项按照单项重大和账龄组合计提坏账准备，应收账款风险较低。目前经发行人测试，陕建工已经计提了足额的应收账款坏账准备。

各账龄组合坏账准备的计提标准如下：

**表5.16 发行人应收账款按账龄计提坏账准备计提比例表**

账龄	应收账款计提比例(%)
1年以内(含1年)	0
1-2年	0.2-1
2-3年	0.5-5
3-5年	3-15
5年以上	10-50

发行人应收账款的账龄分析如下：

**表5.17 发行人近三年及一期应收账款余额按单项及账龄划分结构情况**

单位：万元

账龄	2009年末		2010年末		2011年末		2012年9月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
单项	0.00	0.00	2,744.51	0.68	939.69	0.19	2,279.98	0.33
1年以内(含1年)	259,193.66	66.60	244,614.62	60.84	280,101.16	55.81	393,262.73	56.92
1-2年(含2年)	58,882.27	15.13	74,596.08	18.55	127,019.83	25.31	181,707.83	26.30
2-3年(含3年)	28,478.31	7.32	35,181.90	8.75	45,084.32	8.98	56,654.15	8.20
3年以上	42,628.84	10.95	44,911.99	11.17	48,726.93	9.71	56,999.60	8.25

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
合计	389,183.08	100	402,049.10	100	501,871.94	100	690,904.30	100

表 5.18 发行人近三年按账龄应收账款坏账计提准备情况

单位：万元

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	坏账准备	占比(%)	坏账准备	占比(%)	坏账准备	占比(%)
单项	-	0.00	1,038.46	18.65	1,540.46	20.24
1 年以内	1,138.74	19.62	1,333.17	23.94	1,133.95	14.90
1 至 2 年	294.59	5.07	300.52	5.40	544.10	7.15
2 至 3 年	327.47	5.64	131.13	2.35	545.53	7.17
3 年以上	4,044.57	69.67	2,765.49	49.66	3,848.26	50.55
合计	5,805.37	100	5,568.77	100	7,612.30	100

为了加强对企业流动资产的管理,发行人实施了非常严格的应收账款管理制度。发行人分别按照“按照账龄划分的组合”,“单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款”和“单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款”三类对应收账款计提坏账准备。

截至 2011 年底,公司应收账款余额为 50.19 亿元,较 2010 年末大幅增加,增幅高达 24.83%,主要原因是公司营业收入规模增加,工程结算款相应增加所致。

表 5.19 发行人 2011 年末应收账款前 10 户明细

单位：万元

客户名称	2011 年末账面余额	占应收账款余额的比例(%)
陕西金信实业发展有限公司	4,143.51	0.81
陕西省投资集团有限公司	3,965.90	0.78
延长石油机械制造项目部	3,600.00	0.71
陕西省省直机关三爻小区建设办公室	2,764.97	0.54
西安市北客站安置办	2,702.34	0.53
西安航空动力控制有限责任公司	2,591.00	0.51
陕西省天然气公司	2,531.94	0.50
中国银行股份有限公司陕西省分行	2,250.49	0.44
陕西银河发展(集团)有限公司	1,932.94	0.38

客户名称	2011年末账面余额	占应收账款余额的比例(%)
西电教职工住宅楼项目部西安电子科技大学	1,792.10	0.35
合计	28,275.19	5.56

表5.20 发行人2012年9月末应收账款前10户明细

单位：万元

客户名称	2012年9月末余额	占应收账款净值的比例
西安增源房地产开发有限公司	13,034.97	1.89%
西安爱博房地产开发有限公司	7,491.30	1.08%
延长石油机械制造项目部	5,600.00	0.81%
陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	4,986.95	0.72%
陕西省省直机关三爻小区建设办公室	4,095.86	0.59%
中西部交易中心有限公司	3,926.67	0.57%
中共陕西省纪律检查委员会	3,555.98	0.51%
陕西省投资集团有限公司	3,483.10	0.50%
陕西四季龙天置业有限公司	3,443.00	0.50%
陕西金信实业发展有限公司	2,788.51	0.40%
合计	52,406.34	7.59%

截至2012年9月底，公司应收账款为69.09亿元，较2011年底增加18.90亿元。

### (3) 预付款项

由于工程业主方要求和结算需要，发行人会对外预付部分原材料供应商和人工的采购款。近年来，随着发行人承接项目和新签合同额的不断增长，此部分款项也在不断增长。但是发行人预付款项账龄都很短，多为1年以内（含1年）的款项。出现部分长期未结算的预付账款，主要原因是该预付账款所在项目没有竣工结算，因此企业付出的预付账款也无法确认为成本转出导致。

近三年及一期预付账款账龄列示如下表所示：

表 5.21 发行人近三年及一期预付账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内 (含 1 年)	91,806.55	66.44	78,976.59	64.38	115,183.00	68.40	158,821.25	67.42
1-2 年 (含 2 年)	19,136.52	13.85	20,823.08	16.98	26,486.75	15.73	39,340.18	16.7
2-3 年 (含 3 年)	7,502.11	5.43	6,336.10	5.17	13,911.46	8.26	19,552.30	8.30

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
3 年以上	19,725.80	14.28	16,531.62	13.48	12,805.88	7.61	17,856.20	7.58
合计	138,170.98	100	122,667.39	100	168,387.08	100	235,569.93	100

2011 年末，预付款项为 16.84 亿元，较 2010 年末增加了 37.27%。从预付账款账龄来看，账龄在 1 年以内的预付款项金额较大。

表 5.22 发行人 2011 年预付账款前 10 户明细

单位：万元

项目	客户名称	截至 2011 年末余额	占预付账款总额的比例
1	卓越劳务有限公司	1,254.78	0.75%
2	陕西铭显科技发展有限公司	925.16	0.55%
3	科泰外墙涂料队	921.75	0.55%
4	陕西正天钢结构公司	850.15	0.50%
5	延长子北采油厂	684.53	0.41%
6	天诚劳务公司	672.00	0.40%
7	陕西大洋建筑劳务有限公司	638.20	0.38%
8	凤天劳务有限公司	619.57	0.37%
9	中国二十二冶集团有限公司	593.33	0.35%
10	北京中大华堂科技有限公司	518.74	0.31%
	合计	7,678.21	4.56%

从上表中可以看到企业的预付账款主要交易对手为劳务公司。

2012 年 9 月末，公司预付账款比 2011 年末增加 39.90%，预付账款增长的原因主要是公司建筑承包规模扩大，预付分包工程款、预付材料款，扩大生产能力新增的施工设备预付款相应增加。

#### (4) 其他应收款

发行人的其他应收款项目主要为发行人在承接项目时缴纳的投标保证金、履约保证金和部分往来款项。近年来，随着发行人自身新签合同总金额的不增长，其他应收款也在增长。但是，其他应收账款中大部分为一年期以内的款项。为加强自身资产管理效率和提高资产质量，发行人一直参考应收账款的管理方式，将其他应收款分为“按照账龄划分的组合”、“单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款”、“单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款”三类计提坏账准备。2011 年末，该公司“按照账龄划分的组合”占其他应收款净额的 96.31%。发行人已经根据自身其他应收款的账龄结构计提了足额的坏账准备。

表 5.23 发行人其他应收账款计提坏账准备计提比例表

账龄	其他应收款计提比例(%)
----	--------------

账龄	其他应收款计提比例(%)
1 年以内 (含 1 年)	0
1-2 年	0.2
2-3 年	0.5
3-5 年	3
5 年以上	10

发行人其他应收账款的账龄分析如下:

**表 5.24 发行人近三年及一期其他应收款按照单项和账龄划分结构情况**

单位: 万元

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	净额	占比 (%)	净额	占比 (%)	净额	占比 (%)	金额	占比 (%)
单项	--	0.00	1,810.81	1.16	5,055.87	2.56	7,148.98	3.90
1 年以内 (含 1 年)	100,177.56	58.73	74,664.86	47.78	118,308.47	59.93	107,326.31	58.55
1-2 年 (含 2 年)	30,114.62	17.65	32,494.60	20.79	37,380.11	18.93	32,445.36	17.70
2-3 年 (含 3 年)	17,955.82	10.53	14,444.61	9.24	14,376.85	7.28	15,416.13	8.41
3 年以上	22,331.42	13.09	32,865.79	21.03	22,297.43	11.29	20,970.33	11.44
合计	170,579.43	100	156,280.66	100	197,418.74	100	183,307.11	100

公司 2011 年末其他应收款为 19.74 亿元, 较上年增长 26.32%, 2012 年 9 月末, 公司其他应收款为 18.33 亿元, 较 2011 年末减少 7.15%。

**表 5.25 发行人近三年其他应收款坏账计提情况**

单位: 万元

账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	坏账准备	占比 (%)	坏账准备	占比 (%)	坏账准备	占比 (%)
单项计提	-	0.00	780.21	47.40	2,379.49	62.42
1 年以内	958.83	60.25	143.04	8.69	4.18	0.11
1 至 2 年	67.76	4.26	238.51	14.49	317.29	8.32
2 至 3 年	60.75	3.82	45.84	2.78	109.27	2.87
3 年以上	504.01	31.67	438.55	26.64	1,001.86	26.28
合计	1,591.35	100	1,646.15	100	3,812.09	100

**表 5.26 发行人 2011 年末其他应收款前 10 户明细**

单位：万元

客户名称	2011年末余额	占其他应收账款 净值的比例	形成原因
西安航天基地实业发展有限公司	580.30	0.29%	履约保证金
陕西省公路局	500.00	0.25%	履约保证金
宝鸡圣和房地产开发公司	500.00	0.25%	履约保证金
西安建筑科技大学	468.00	0.24%	履约保证金
保障性住房履约保证金	450.00	0.23%	履约保证金
中石油长庆公司	385.20	0.20%	履约保证金
宝鸡市挚信房地产开发有限公司	300.00	0.15%	履约保证金
陕焦项目甲供料税金	264.79	0.13%	往来款
兰州裕祥将军山机械厂材料款	226.87	0.11%	往来款
西电长征建筑有限公司	200.00	0.10%	履约保证金
合计	3,875.16	1.96%	

表5.27 发行人2012年9月末其他应收款前10户明细

单位：万元

客户名称	2012年9月末 余额	占其他应收账款 净值的比例	形成原因
西电教职工住宅楼项目部—西安电子科技大学	870.00	0.47%	履约保证金
兰州军区职工经济适用住房建设管理办公室	800.00	0.44%	投标保证金
长安大学	764.89	0.42%	履约保证金
农民工工资保证金	578.96	0.32%	农民工工资保证金
利君集团有限公司	550.00	0.30%	投标保证金
陕西省高速公路建设集团公司十天高速安康西管理处	362.73	0.20%	履约保证金
西安经济技术开发区管理委员会	362.14	0.20%	履约保证金
西安市北客站安置办	300.00	0.16%	履约保证金
陕西保障性住房建设工程有限公司宝鸡项目部	250.00	0.14%	项目未结算款项
渭南市博物馆	200.00	0.11%	项目未结算款项
合计	5,038.72	2.75%	

公司近几年其他应收款稳定增加，主要原因是随着公司规模扩张，尤其是建筑承包业务近几年增长率较快，而建筑工程投标需要交纳一定的投标保证金、在工程履约中会被业主扣留安全保证金、质量保证金、履约保证金、民工保证金等，也会为取得、占用各种施工资源交纳一定的押金等，这些都增加了公司的其他应

收款。

### (5) 存货

发行人存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品及自制半成品、已完施工未结算、库存商品、房地产开发成本、其他存货等。

由于发行人主要从事工程承包行业，施工建设周期较长，使得发行人的存货在流动资产中的占比较大。截至2011年末，发行人存货余额为277,961.01万元，其中以原材料、已完工未结算和在产品为主，三者合计在存货总额中的占比达到85.99%。其中原材料为3.79亿元，已完工未结算为10.22亿元，产成品为1.67亿元，在产品为9.89亿元，周转材料为1.32亿元，在存货中的比重分别为13.65%、36.76%、6.00%、35.58%和4.75%。

发行人存货情况具体见下表：

表5.28 发行人近三年存货结构情况

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	19,603.18	11.28	39,733.61	17.89	37,928.28	13.65
自制半成品	129,931.54	74.78	134,327.93	60.47	98,908.46	35.58
库存商品	11,221.36	6.46	13,774.48	6.20	16,690.59	6.00
周转资料	4,763.01	2.74	5,954.61	2.68	13,189.88	4.75
工程施工（已完工未结算）	-	0.00	23,526.05	10.59	102,191.22	36.76
其他	8,221.65	4.73	4,817.36	2.17	9,052.59	3.26
合计	173,740.74	100	222,134.04	100	277,961.01	100

其中“自制半成品”主要为发行人在房建工程中制造的用于项目施工建设的水泥构件，钢筋构件等。截至2012年9月末，公司存货为213,484.65万元，较2011年末大幅减少，主要原因是前期已完工未结算项目2012年加大了清算力度，导致工程施工（已完工未结算）项目减少。

## 2、非流动资产构成

表5.29 发行人近三年及一期非流动资产构成情况

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
持有至到期投资	460.00	0.24	460.00	0.23	285.77	0.13	285.78	0.13
长期股权投资	557.37	0.30	194.22	0.10	645.62	0.30	645.62	0.30

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
长期应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	208.07	0.11	169.12	0.09	836.39	0.39	2,656.26	1.22
固定资产	82,371.16	43.76	87,160.91	43.99	104,535.65	48.48	102,682.30	47.03
在建工程	17,112.26	9.09	17,342.02	8.75	13,326.44	6.18	15,199.64	6.96
工程物资	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	-54.98	-0.03	-51.98	-0.03	-	-	-17.55	-0.01
无形资产	41,438.04	22.01	44,317.65	22.37	43,594.58	20.22	44,296.47	20.29
长期待摊费用	549.40	0.29	902.58	0.46	4,340.67	2.01	3,747.31	1.72
递延所得税资产	-	-	9.82	0.005	1,059.50	0.49	1,080.89	0.50
其他非流动资产	45,614.07	24.23	47,635.85	24.04	47,020.23	21.80	47,751.60	21.87
非流动资产合计	188,255.41	100	198,140.21	100	215,644.88	100	218,328.31	100

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产，2012年9月末，在非流动资产中的占比分别为47.03%、6.96%、20.29%和21.87%。

### (1) 固定资产

作为建筑施工行业企业，固定资产占非流动资产的比例相对其他行业较低。发行人固定资产中土地和房屋建筑物占比较高，而机器设备占比较低。

表5.30 发行人近两年固定资产账面价值构成情况表

单位：万元

项目	2010 年末		2011 年末	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
土地资产	35,141.15	40.32	34,710.15	33.20
房屋建筑物	25,114.33	28.81	40,183.15	38.44
机器设备	13,813.33	15.85	16,244.88	15.54
运输工具	7,621.09	8.74	9,009.42	8.62
电子设备	504.57	0.58	505.57	0.48
办公设备	1,215.56	1.39	1,188.64	1.14
其他	3,750.88	4.30	2,693.84	2.58
合计	87,160.91	100	104,535.65	100

截至2011年年底，公司固定资产余额为10.45亿元，较2010年底大幅增长，增幅为19.93%，公司固定资产大幅增加是因为本年增加的固定资产中，由在建工程转入1.55亿元。

### (2) 在建工程

作为建筑施工行业企业，发行人自身在建工程占总资产和非流动资产的比率较低。

**表5.31 发行人三年近一期在建工程余额统计表**

项目	2009年	2010年	2011年	2012年9月末
在建工程占非流动资产的比率	9.09%	8.75%	6.18%	6.96%
在建工程占总资产的比率	1.42%	1.31%	0.81%	0.85%

2009年至2012年9月末，发行人自身在建工程余额占非流动资产的比率始终没有超过10%，而在建工程余额占总资产的比率则分别为1.42%、1.31%、0.81%和0.85%。

**表5.32 发行人重大在建工程项目表**

单位：万元

序号	项目名称	预算数	2011年年末余额	工程投入占预算比	规划证文号	土地证编号
1	陕西省友谊医院一号楼	6,100.00	6,003.54	98.42%	西规碑建字第(2008)225号	西碑国用(2005)第878号
2	陕西省友谊医院十一、十二号楼	2,900.00	2,625.20	90.52%	西规碑建字第(2005)014号	西碑国用(2005)第879号
3	陕西省友谊医院十号楼	1,200.00	1,184.44	98.70%	西规碑建字第(2008)225号	西碑国用(2005)第880号

截至2011年年末，公司在建工程总额为1.33亿元，2012年9月末，发行人在建工程余额达1.52亿元，较2011年增加了0.19亿元，发行人目前在建工程多数处于建设期，为保证项目顺利开展，需投入大量资金进行前期建设，从而造成在建工程科目余额增长较快。近年来，随着发行人总资产规模的不断壮大，其自身资产建设速度也在不断提升。但作为国有企业，发行人的在建项目均获得当地各监督管理部门的批准和同意。截至募集说明书签字日，未发生违规用地，违规建设的情况。

### (3) 无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人无形资产账面价值为 43,594.58 万元。明细情况如下：

**表 5.33 发行人 2011 年末无形资产构成情况**

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	47,029.33
1、土地使用权	46,590.79
2、软件	271.34
3、其他	167.20
二、累计摊销合计	3,434.75
1、土地使用权	3,182.15
2、软件	95.34
3、其他	157.26
三、账面价值合计	43,594.58
1、土地使用权	43,408.64
2、软件	176.00
3、其他	9.95

从无形资产构成情况看，发行人 2011 年末 43,594.58 万元的无形资产中主要为土地使用权和软件。2012 年末公司无形资产较年初基本持平。

#### (4) 其他非流动资产

截止 2011 年 12 月末，发行人其他非流动资产占总资产比例为 2.87%，其中主要为以前年度潜在亏损挂账。作为成立时间较长的国有企业，发行人个别子公司在长期生产经营过程中形成了一定的潜在亏损。为使发行人能够正确核算自身资产负债水平，这部分潜在亏损在发行人监管机构组织的清产核资工作中全部归入“其他非流动资产——清产核资损失”，在以后年度逐步通过产生的未分配利润确认损失。经过发行人近年来不断的利润冲销，该部分挂账占总资产的比例逐年下降，2011 年末，该部分金额为 3.86 亿元，占年末总资产的 2.36%。2012 年 9 月末，该部分金额约为 3.2 亿元，占期末总资产的 1.78%。

**表 5.34 发行人近三年其他非流动资产构成情况**

单位：万元

项目	2009 年		2010 年		2011 年	
	金额	占总资产的比例 (%)	金额	占总资产的比例 (%)	金额	占总资产的比例 (%)
临时设施净值	3,679.90	0.30	6,954.97	0.52	8,154.20	0.50
未处理清产核资损失挂账	41,934.17	3.47	40,680.89	3.06	38,620.99	2.36
预交预征企业所得	-	--	--	--	245.04	0.01

项目	2009 年		2010 年		2011 年	
	金额	占总资产的比例 (%)	金额	占总资产的比例 (%)	金额	占总资产的比例 (%)
税						
合计	45,614.07	3.77	47,635.85	3.58	47,020.23	2.87

## (二) 负债构成分析

表 5.35 发行人近三年及一期负债结构表

单位: 万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月	
	金额	占比 (%)						
短期借款	14,230.82	1.33	19,252.16	1.64	11,285.53	0.77	26,922.63	1.67
应付票据	5,574.54	0.52	12,086.70	1.03	16,687.06	1.13	41,207.17	2.56
应付账款	398,357.68	37.31	434,573.01	37.03	593,776.24	40.30	685,330.40	42.57
预收款项	180,262.27	16.89	226,123.23	19.27	245,968.68	16.70	220,395.87	13.69
应付职工薪酬	16,703.68	1.56	15,176.71	1.29	15,508.13	1.05	16,969.98	1.05
应交税费	40,241.49	3.77	43,693.04	3.72	45,156.66	3.07	48,705.85	3.03
应付利息	779.54	0.07	661.39	0.06	899.86	0.06	560.05	0.03
其他应付款	383,175.50	35.89	393,679.54	33.54	523,439.12	35.53	554,401.85	34.44
一年内到期的非流动负债	421.45	0.04	2.80	0.00	2.80	0.00	572.80	0.04
其他流动负债	6,855.03	0.64	9,896.77	0.84	2,127.38	0.14	1,676.19	0.10
流动负债合计	1,046,601.99	98.04	1,155,145.34	98.42	1,457,776.14	98.95	1,596,958.38	99.20
长期借款	9,856.52	0.92	9,597.00	0.82	6,210.20	0.42	4,465.20	0.28
应付债券	-		-		-		-	
长期应付款	11,120.39	1.04	8,929.53	0.76	9,295.81	0.63	8,343.55	0.52
专项应付款	-		-		-		-	
非流动负债合计	20,976.91	1.96	18,526.53	1.58	15,506.01	1.05	12,808.75	0.80
负债合计	1,067,578.90	100	1,173,671.88	100	1,473,282.16	100	1,609,767.13	100

近几年来, 发行人负债总额随着资产规模的扩大而逐年增长, 2009 - 2011 年, 发行人负债总额分别为 106.76 亿元、117.37 亿元和 147.33 亿元。从负债结构来看, 发行人负债以流动负债为主 (这与发行人所属工程承包行业特性密切相关), 2009 - 2011 年, 发行人的流动负债分别为 104.66 亿元、115.51 亿元和 145.78 亿元, 在总负债中的占比分别为 98.04%、98.42%和 98.95%。2012 年 9 月末, 发

行人的负债总额为 160.98 亿元，其中，流动负债为 159.70 亿元，非流动负债为 1.28 亿元。

在发行人的流动负债中，占比较高的是预收款项、应付账款和其他应付款。2011 年末，在负债总额中的占比分别为 16.70%、40.30%和 35.53%。这主要是因为企业作为建筑项目总承包商，能够在商业谈判中获得较好的信用支持，可以充分利用这类商业信用提升自身资金利用效率。

在发行人的非流动负债中只有长期借款和长期应付款两项内容。截至 2012 年 9 月末，公司长期借款、长期应付款分别为 0.45 亿元、0.83 亿元。

## 1、流动负债

### (1) 短期借款

截至2012年9月30日，发行人短期借款金额为2.69亿元，较2011年底有较大幅度上升，升幅为138.56%，但是余额较低，仅占总负债的1.67%。短期借款增长的主要是担保借款增加，主要是由于随着公司项目增多，公司前期需要投入资金的增多致使短期借款增加所致。

### (2) 应付账款

应付账款主要为发行人应支付给原材料供应商的款项，如采购钢材、油料、砂石料、土木材料及水泥等。由于发行人在当地的行业地位，在日常核算中，通常都能享受较长时间的信用付款期。企业利用这一特点极大的提高了自身资金利用效率，因此应付账款占总负债的水平一直很高。2009 年至 2012 年 9 月末，发行人各期期末应付账款占总负债比例分别为 37.31%、37.03%、40.30%和 42.57%，有力的支持了发行人的项目施工。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人应付账款余额为 59.38 亿元，较 2010 年末增长 36.63%，原因主要是由于发行人业务规模扩张所导致。

公司 2011 年末应付账款账龄构成如下：

**表5.36 发行人2011年末应付账款账龄结构表**

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	占比(%)
1 年以内	403,286.47	61.92
1 至 2 年	126,285.45	21.27
2 至 3 年	37,656.41	6.34
3 年以上	26,547.90	4.47
合计	593,776.24	100

从上表可以看到，发行大部分应付账款的账龄都在一年以内，占应付账款的 61.92%。但是由于部分项目的施工期长，结算时间会造成应付账款的付款期限超过一年。

表5.37 发行人2011年年末应付账款前十户明细

单位：万元

项目	客户名称	截至 2011 年末余额	占应付账款总额的比例(%)
1	深圳市洪涛装饰股份有限公司	1,215.25	0.205
2	西安建华建筑安装工程公司	1,204.28	0.203
3	深圳城市建筑装饰工程有限公司	1,198.28	0.202
4	奥祥劳务(创意产业园)	1,002.58	0.169
5	浙江东南网架公司	545.25	0.092
6	十一建安装(泰达)	315.25	0.053
7	徐州东大公司	309.25	0.052
8	西安重鑫合工贸公司	298.25	0.050
9	方正租赁站	205.25	0.035
10	庆安 47#楼	200.55	0.034
	合计	6,494.19	1.10

由于发行人近年来承接项目增长较快，因此应付账款也逐年增长。截至2012年9月末，随着发行人承接项目的增长，应付账款达到685,330.40万元，较年初增长15.42%。

### (3) 预收款项

预收款项主要为工程开工后，业主预先支付的项目工程款。工程项目通常要求客户支付不低于工程总造价10%的预付款，用于工程开工时原材料、油料等施工材料的购置。由于发行人承包项目多为工程量大，施工难度高的项目，且项目方支付能力普遍较高，因此较一般同行业企业，发行人能够获得项目方较好的预付款支持，这为发行人顺利施工奠定了基础。

表5.38 发行人近三年预收账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2009 年末	占比 (%)	2010 年末	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)
1 年以内 (含 1 年)	150,891.91	83.71	193,005.81	85.35	183,324.92	74.53
1 年以上	29,370.36	16.29	33,117.42	14.65	62,643.76	25.47
合计	180,262.27	100	226,123.23	100	245,968.68	100

新签合同数额的增加会带来预收款项的增加，由于发行人近三年新签合同数额增加，客户支付给发行人的预收款项相应增加。

表5.39 发行人2011年末预收账款前10户明细

单位：万元

序号	客户名称	截至 2011 年末余额	占总预收账款的比例(%)
1	西安曲江二期配套建设有限公司	7,245.03	2.95
2	西安秦汉唐国际广场管理有限公司	6,525.25	2.65
3	中国延安干部学院	5,725.25	2.33
4	陕西省高速公路建设集团公司西铜高速公路改扩建管理处	4,578.51	1.86
5	西安石油勘探仪器总厂	3,814.87	1.55
6	大荔县城镇开发投资有限责任公司	3,726.48	1.52
7	陕西省高速公路建设集团公司十天高速安康西管理处	3,325.25	1.35
8	陕西宝汉高速公路建设管理有限公司	2,810.65	1.14
9	西安经济技术开发区土地储备中心	2,411.22	0.98
10	合肥彩虹蓝光科技有限公司	2,258.21	0.92
合计		42,420.72	17.25

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人预收款项余额为 24.60 亿元，较 2010 年增长了 1.98 亿元，增幅为 8.78%。截至 2012 年 9 月 30 日，发行人预收款项的账面余额为 22.04 亿元，较 2011 年末减少 2.56 亿元，减幅为 10.40%。公司近两年预收账款增加主要原因有两方面，一方面是基于公司业务的不增长，另一方面由于发行人具有良好的商业信用，能从上下游企业获得较大的商业支持。2012 年 9 月末余额较 2011 年年末数减少是由于部分以前年度未结算的项目在 2012 年完工决算后造成预收账款减少。

#### (4) 其他应付款

发行人的其他应付款主要包括发行人作为工程总承包商收取的各施工单位交出的施工项目保证金。

表 5.40 发行人近三年其他应付款账龄结构表

单位：万元

其他应付账款账龄	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内 (含 1 年)	252,576.15	65.92	268,016.20	68.08	339,223.07	64.81
1-2 年 (含 2 年)	52,965.86	13.82	57,526.88	14.61	96,369.38	18.41
2-3 年 (含 3 年)	24,581.47	6.42	22,416.31	5.69	39,052.20	7.46
3 年以上	53,052.02	13.85	45,720.15	11.61	48,794.48	9.32
合计	383,175.50	100	393,679.54	100	523,439.12	100

从上表中可以看出，发行人其他应付款主要为一年以内的款项。而其中主要为发行人作为总承包商向项目分包商收取的保证金。

**表5.41 发行人其他应付款分项目结构表**

单位：万元

类别	2011 年末金额	占比(%)	2012 年 9 月末金额	占比(%)
收取分包商保证金	234,605.41	44.82	255,856.45	46.15
预提费用	61,137.69	11.68	104,061.23	18.77
代扣未交费用	35,122.76	6.71	32,654.27	5.89
养老统筹与科技进步储备基金	26,852.43	5.13	30,880.18	5.57
其它	165,720.83	31.66	130,949.72	23.62
合计	523,439.12	100	554,401.85	100

截至2011年年末，发行人的其他应付款余额为52.34亿元，在负债总额中的占比为35.53%。2012年9月30日，发行人的其他应付款金额为55.44亿元，较2011年末有所上升，在负债总额中的占比为34.44%。

## 2、非流动负债

### (1) 长期借款

发行人长期借款包括抵押借款、信用借款和保证借款，2011年年末，发行人长期借款金额为6,210万元，包括抵押借款980万元、保证借款3,100万元和信用借款2,130万元。2012年9月30日，发行人的长期借款为4,465.20万元，较2011年年末有所减少，减幅为28.10%。

### (2) 长期应付款

发行人长期应付款主要包括公司改制提留专款、购房补差款、股东筹资和职工住房公积金。2009年、2010年、2011年及2012年9月30日公司长期应付款分别为11,120.39万元、8,929.53万元、9,295.81万元、8,343.55万元，分别占同期负债总额的1.04%、0.76%、0.63%和0.52%。

近两年公司长期应付款明细表如下表：

**表5.42 公司近两年长期应付款明细表**

单位：万元

种 类	2010 年年末	占比(%)	2011 年年末	占比(%)
-----	----------	-------	----------	-------

种 类	2010 年年末	占比(%)	2011 年年末	占比(%)
安装公司改制提留专款	4,498.92	50.38	4,027.23	43.32
八公司职工购房补差	1,131.52	12.67	1,132.88	12.19
五公司股东筹资	1,037.60	11.62	1,201.78	12.93
融资租赁	-	-	640.40	6.89
按揭购房贷款	548.06	6.14	492.28	5.30
职工住房公积金	1,370.29	15.35	1,336.62	14.38
集资建房筹款	343.14	3.84	464.62	5.00
合 计	8,929.53	100	9,295.81	100

### (三) 所有者权益分析

表5.43 发行人近三年及一期所有者权益结构表

单位：万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
股本	79,588.26	56.41	80,301.53	52.23	79,475.41	48.48	80,004.64	43.54
资本公积	58,994.30	41.81	53,542.07	34.83	53,542.07	32.66	53,542.07	29.14
专项储备	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
盈余公积	3,213.71	2.28	4,810.54	3.13	2,959.11	1.80	3,448.35	1.88
未分配利润	-17,670.76	-12.52	-6,290.32	4.09	5,656.19	3.45	18,653.82	10.15
归属于母公司股东权益合计	124,125.53	87.97	132,363.83	86.10	141,632.78	86.39	155,648.87	84.70
少数股东权益	16,969.03	12.03	21,377.54	13.90	22,316.55	13.61	28,105.74	15.30
股东权益合计	141,094.56	100	153,741.37	100	163,949.34	100	183,754.61	100

近几年来，发行人所有者权益随着资产规模的扩大而逐年增长，2009 - 2011 年，发行人所有者权益总额分别为 14.11 亿元、15.37 亿元和 16.39 亿元。其中归属于母公司股东权益分别为 12.41 亿元、13.24 亿元和 14.16 亿元，分别占股东权益总额的 87.97%、86.10%和 86.39%。截至 2012 年 9 月 30 日，公司股东权益合计 18.38 亿元，其中归属于母公司股东权益为 15.56 亿元，占股东权益总额的 84.70%。

在发行人股东权益合计中，占比较高的是股本、资本公积和未分配利润。截至 2012 年 9 月 30 日，公司股本、资本公积和未分配利润分别为 8.00 亿元、5.35

亿元和 1.87 亿元，分别占股东权益总额的 43.54%、29.14%和 10.15%。

### 1、股本

发行人 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月 30 日股本分别为 7.96 亿元、8.03 亿元、7.95 亿元和 8.00 亿元。由于发行人合并报表中含有事业单位，这些单位的股本会随着当年度国家拨款和自身经营状况有所变化，因此造成发行人股本细微的变化。

### 2、资本公积

发行人 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月 30 日资本公积分别为 5.90 亿元、5.35 亿元、5.35 亿元和 5.35 亿元，分别占公司股东权益总额的 41.81%、34.83%、32.66%和 29.14%。

### 3、未分配利润

发行人 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月 30 日未分配利润分别为 -1.77 亿元、-0.63 亿元、0.57 亿元和 1.87 亿元，呈逐年上升趋势。2011 年度以前未分配利润为负主要原因是，企业以前年度国有资产整合中吸收企业附带的亏损导致合并报表亏损。多年来，企业每年的经营利润都需要去弥补这部分亏损。在 2011 年，企业未分配利润由负转正。

## （四）偿债能力分析

表 5.44 发行人近三年及一期偿债能力指标表

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月 30 日
总资产	1,208,673.47	1,327,413.26	1,637,231.50	1,793,521.74
流动资产	1,020,418.05	1,129,273.04	1,421,586.62	1,575,193.43
总负债	1,067,578.90	1,173,671.88	1,473,282.16	1,609,767.13
流动负债	1,046,601.99	1,155,145.34	1,457,776.14	1,596,958.38
流动比率（倍）	0.97	0.98	0.98	0.99
速动比率（倍）	0.81	0.79	0.78	0.85
资产负债率（%）	88.33	88.42	89.99	89.75
有息债务占总资产的比例（%）	2.27	2.39	1.32	1.95
EBIT 利息保障倍数	4.25	6.38	6.72	8.26

2009-2011 年，发行人流动比率和速动比率略有波动，但基本保持稳定，流动比率分别为 0.97、0.98 和 0.98，速动比率分别为 0.81、0.79 和 0.78。发行人的速动比率在 2011 年稍有下降的原因是由于工程承包行业生产周期较长，加之发

行人增加了一定原材料储备，使得存货增长所致。

2009-2011 年发行人的资产负债率分别为 88.33%、88.42% 和 89.99%，发行人资产负债率指标偏高主要由以下两个因素造成：一是由于发行人所处的房屋建筑施工行业特点，加之企业在当地建筑承包行业的优势地位，使得企业能够占压上游供应商的资金为己所用；二是公司近几年发展速度较快，新建项目较多，项目资金需求较大，导致长短期借款相对增加，从而造成公司较高的负债水平。但从整体来看，公司资产负债率比较稳定，基本保持在 89% 左右的水平，且有息债务比例非常低，2009 年末至 2011 年末各期有息负债占总资产的比例分别为 2.27%、2.39% 和 1.32%。截至 2012 年 9 月末，公司资产负债率为 89.75%，有息负债占总资产为 1.95%。

2009-2011 年发行人的 EBIT 利息保障倍数逐年上升，分别为 4.25、6.38 和 6.72。

### （五）盈利能力分析

**表 5.45 发行人近三年及一期盈利能力指标表**

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
营业收入	1,685,626.95	2,312,285.80	2,852,234.55	2,958,348.45
营业成本	1,571,441.64	2,161,420.09	2,657,579.05	2,779,727.85
营业利润	7,080.21	12,005.86	17,723.20	19,924.45
净利润	6,512.16	10,180.36	13,373.07	16,023.60
营业毛利率	6.77%	6.52%	6.82%	6.04%
营业利润率	0.42%	0.52%	0.62%	0.67%
总资产报酬率	0.93%	1.18%	1.39%	1.32%
净资产收益率	4.78%	6.15%	7.96%	8.23%

由上表可以看出，近几年来，发行人的营业收入呈现出持续稳定增长的态势，2011 年度，发行人实现了营业收入 285.22 亿元，较 2010 年增幅为 23.35%。营业收入的增长主要得益于其房建工程板块收入的增长，较上年增长 24.84%。

2009 - 2011 年度，公司营业毛利率分别是 6.77%、6.52% 和 6.82%，总资产报酬率分别是 0.93%、1.18% 和 1.39%，净资产收益率分别是 4.78%、6.15% 和 7.96%。可以看出发行人保持了平稳发展的态势。而且，为了保持较高的盈利水平，发行人还积极调整业务结构，不断向钢结构和能源设备安装等高盈利业务拓展，2011 年各项指标较 2010 年明显好转，集团整体盈利能力稳步增强。

2012 年 1-9 月，发行人当期营业收入为 295.83 亿元，较上年同期增长，原因主要是由于工程承包项目的扩张以及 2012 年前三季度开工的大型工程承包项

目的增加所致。2012 年第四季度发行人营业收入、净利润等主要财务指标未发生重大不利变化。

**表5.46 发行人近三年及一期费用情况表**

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月 30 日
销售费用	797.98	1,392.73	2,162.35	1,984.43
管理费用	48,736.64	59,992.72	75,573.46	60,681.38
财务费用	877.41	1,251.24	2,026.96	1,105.28
期间费用合计	50,412.01	62,636.66	79,762.77	63,771.09
营业收入	1,685,626.95	2,312,285.80	2,852,234.55	2,958,348.45
期间费用占营业收入比重	2.99%	2.71%	2.80%	2.16%

#### 期间费用增长分析

##### 1、销售费用

由上表可以看出,2009-2011 年,发行人的销售费用逐年上涨,2010 年较 2009 年增长 74.53%, 2011 年较 2010 年增长 55.26%。发行人销售费用的增长主要是由于房屋建筑市场竞争环境逐渐激烈,以前年度发行人单纯依靠自身技术实力和承包资格等条件获取建设项目的情形正在逐渐减少,销售费用逐渐上升。

##### 2、管理费用

随着发行人这些年资产规模和销售收入的逐渐增长,发行人机构逐渐增长,由此而产生的管理费用增长也呈逐年上涨趋势,2010 年较 2009 年增长 23.10%, 2011 年较 2010 年增长 25.97%。这一上涨趋势与发行人营业收入的增长趋势相同。

##### 3、财务费用

由于发行人所处建筑行业多为垫资建设,后期结算,项目方资金到位时间滞后于项目建设资金需求。为了保证建筑项目的顺利进行,发行人利用自身良好的商业信用从上游企业获得了一定的资金支持,但是仍无法满足发行人建设需求。随着建设项目的扩大,发行人对外借款的金额也在增长,这造成了企业财务费用的持续增长。2010 年较 2009 年增长 42.61%, 2011 年较 2010 年增长 62.00%,涨幅较大的原因是企业以前年度的借款余额很小,造成上涨幅度较高。

2009-2011 年发行人期间费用合计占营业收入的比例较为稳定,分别为 2.99%、2.71%和 2.80%,说明发行人在业务规模扩大的同时较好地控制了成本费用增长。2012 年前三季度发行人期间费用合计为 6.38 亿元,占营业收入的比例为 2.16%,仍然保持在合理范围之内。

#### (六) 资产运营能力分析

**表5.47 发行人近三年及一期运营效率指标表**

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月 30 日
主营业务成本	1,563,434.85	2,139,040.61	2,654,622.63	2,777,579.63
主营业务收入	1,674,270.26	2,286,105.98	2,845,666.90	2,953,153.62
总资产	1,208,673.47	1,327,413.26	1,637,231.50	1,793,521.74
应收账款	389,183.08	402,049.09	501,871.94	690,904.30
存货	173,740.74	222,134.04	277,961.01	213,484.65
应收账款周转率(次/年)	4.38	5.78	6.30	6.60
存货周转率(次/年)	10.01	10.81	10.62	15.07
总资产周转率(次/年)	1.46	1.80	1.92	2.30

由上表可以看出，发行人应收账款周转率2009年-2011年逐年增长，原因主要是因承接施工项目数量逐年递增，应收账款也在逐年上涨，但企业主营业务收入增长更快。发行人应收账款周转率在企业合理控制的范围之内。

发行人的存货周转率指标在2009-2011年分别为10.01、10.81和10.62，基本持平；

发行人的总资产周转率指标也呈现上升趋势，2009-2011年分别为1.46、1.80和1.92。

2012年1-9月，发行人的应收账款周转率为6.60，存货周转率为15.07，总资产周转率为2.30。

### (七) 现金流分析

表5.48 发行人近三年及一期现金流情况表

单位：万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
经营活动现金流入小计	1,681,903.68	2,491,695.39	2,968,351.61	2,885,787.51
经营活动现金流出小计	1,633,828.21	2,439,401.16	2,915,832.52	2,910,896.64
经营活动产生的现金流量净额	48,075.47	52,294.23	52,519.09	-25,109.13
投资活动现金流入小计	1,453.16	757.48	385.84	390.94
投资活动现金流出小计	10,098.87	14,440.87	13,298.96	4,453.62
投资活动产生的现金流量净额	-8,645.70	-13,683.39	-12,913.12	-4,062.68
筹资活动现金流入小计	91,440.07	475,524.03	76,411.29	63,778.43
筹资活动现金流出小计	73,965.15	438,010.82	70,215.71	57,600.43
筹资活动产生的现金流量净额	17,474.92	37,513.22	6,195.59	6,178.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	387.24	39.28

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
现金及现金等价物净增加额	56,904.69	76,124.05	46,188.80	-22,954.53
期/年末现金及现金等价物余额	145,982.70	222,237.74	266,476.60	243,522.07

### 1、经营活动现金流分析

近几年来，随着发行人业务规模的不断扩大，发行人经营活动产生的现金流入呈现逐年上升的趋势，并且与主营业务收入之比逐年增加，表明发行人资金回笼速度加快，各项经营呈现良好发展态势。2011 年，发行人经营性现金流入达 296.84 亿元，较 2010 年有明显增长，增幅为 19.13%。2009-2011 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 4.81 亿元、5.23 亿元和 5.25 亿元，表明公司经营情况良好，发行人经营现金流入在满足经营性开支后仍有剩余，可以用于投资活动或者偿还债务。

2012 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流入为 288.58 亿元，经营活动产生的现金净流量为-2.51 亿元，原因是大部分施工项目的结算集中在年底，所以经营性现金净流量为负。但在随着四季度结算回款，企业的现金流状况将会有所改善。同时企业也在调整结构，从占用资金规模较大，利润较低的板块撤出，转向利润空间较大的能源设备和建筑安装板块。2012 年第四季度发行人经营性净现金流等主要财务指标未发生重大不利变化。

### 2、投资活动现金流分析

由于发行人近几年来进行了大规模的固定资产投资，公司投资活动现金流出额远大于现金流入额。2009 年、2010 年和 2011 年，投资活动产生的现金流量净额分别为-0.86 亿元、-1.37 亿元和-1.29 亿元。2011 年，发行人投资活动产生的现金流出为 1.33 亿元，较 2010 年末减少了 0.11 亿元。近年来，发行人投资现金流流出量持续处于高位主要是发行人处于处于板块转型阶段，施工领域由单纯的建筑施工领域转为除建筑施工外，还涉足道路，桥梁及地铁领域。在转型过程中，投资项目的增加，发行人需要购置设备用于所承建开发的项目使用。

2012 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流入为 390.94 万元，较 2011 年年有所减少，原因主要是发行人处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金减少所致。从长远来看，公司机械设备的更新有助于提高工程施工的效率，提高公司主业的市场竞争力。

### 3、筹资活动现金流分析

受每个项目的施工种类、工程进度、付款方式等各种因素的影响，发行人对项目采用的筹资方式、比例也存在差异，由此造成发行人每年的借款规模都会有所波动。

公司近几年筹资活动现金流量表现为较大的净流入额，主要是公司为了满足投资需求而增加各项融资所导致，间接反映了公司具有较强的外部融资能力。

2009 年、2010 年和 2011 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1.75 亿元、3.75 亿元和 0.62 亿元。2012 年 1-9 月份，发行人筹资活动现金净流量为 0.62 亿元。

#### 四、发行人有息债务情况

截至 2012 年 9 月 30 日，发行人有息债务全部为银行借款。

##### (一) 银行借款

##### 1、期限结构

表 5.49 发行人近两年及一期银行借款期限结构

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2012 年 9 月 30 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	19,252.16	66.73	11,285.53	64.49	26,922.63	84.24
一年内到期非流动负债	2.80	0.01	2.80	0.02	572.8	1.79
长期借款	9,597.00	33.26	6,210.20	35.49	4,465.20	13.97
合计	28,851.96	100	17,498.53	100	31,960.63	100

##### 2、银行借款类别

表 5.50 发行人近两年一期银行借款类型表

单位：万元

项目		2010 年末	占比 (%)	2011 年末	占比 (%)	2012 年 9 月末	占比 (%)
短期借款	信用借款	12,441.54	43.12	7,185.53	41.06	4,000.00	12.52
	保证借款	3,706.00	12.84	3,100.00	17.72	2,365.00	7.4
	抵押借款	3,104.62	10.76	1,000.00	5.71	20,557.63	64.32
	小计	19,252.16	66.73	11,285.53	64.49	26,922.63	84.24
一年内到期非流动负债		2.80	0.01	2.80	0.02	572.80	1.79
长期借款	抵押借款	1,070.00	3.71	980	5.6	-	
	保证借款	5,469.00	18.96	3,100.00	17.72	4,465.20	13.97
	信用借款	3,058.00	10.6	2,130.20	12.17	-	
	小计	9,597.00	33.26	6,210.20	35.49	4,465.20	13.97
合计		28,851.96		17,498.53		31,960.63	

表 5.51 发行人 2012 年 9 月末主要银行借款明细表

单位：万元

单位名称	授信银行	贷款金额	贷款利率	担保方式	担保人或抵(质)押物	贷款日	到期日
------	------	------	------	------	------------	-----	-----

单位名称	授信银行	贷款金额	贷款利率	担保方式	担保人或抵(质)押物	贷款日	到期日
陕西建工集团总公司——海外部	建设银行	4,000	6.00%	信用		2012-7-21	2013-7-20
陕西建工集团第二建筑工程有限公司	长安银行	1,080	6.56%	质押	定期存单	2012-5-21	2013-5-20
陕西建工集团第二建筑工程有限公司	兴业银行	1,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2011-11-17	2012-11-16
陕西建工集团第五建筑工程有限公司	光大银行	1,000	6.00%	担保	陕西建工集团总公司	2012-7-18	2013-7-17
陕西建工集团第五建筑工程有限公司	中信银行	3,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-5-14	2013-5-13
陕西建工集团第六建筑工程有限公司	齐商银行	1,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-5-7	2013-5-6
陕西建工集团第六建筑工程有限公司	兴业银行	1,500	6.00%	担保	陕西建工集团总公司	2012-9-19	2013-9-18
陕西建工集团第七建筑工程有限公司	长安银行	1,000	6.31%	担保	陕西建工集团总公司	2012-6-21	2013-6-20
陕西建工集团第八建筑工程有限公司	兴业银行	300	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2011-11-17	2012-11-16
陕西建工集团第十建筑工程有限公司	长安银行	400	6.00%	抵押	国有土地使用权	2012-9-25	2013-9-24
陕西建工集团第十建筑工程有限公司	陕西西乡农村合作银行	965	6.56%	抵押	国有土地使用权	2012-1-1	2012-12-31
陕西建工集团第十建筑工程有限公司	光大银行	500	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-1-13	2013-1-12
陕西建工集团设备安装工程有限公司	光大银行	1,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-5-16	2013-5-15
陕西建工集团设备安装工程有限公司	浦发银行	300	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-4-16	2013-4-15
陕西建工集团设备安装工程有限公司	中信银行	5,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-5-31	2013-5-30
陕西建工集团设备安装工程有限公司	兴业银行	2,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2012-2-14	2013-2-13
陕西华山建设有限公司	光大银行	1,000	6.56%	担保	陕西建工集团总公司	2011-12-30	2012-12-30
合计		26,045					

## (二) 直接债务融资工具情况

截至本募集说明书签署日,除本次上报交易商协会的中票发行计划外,发行人无存续待偿还的债务融资工具余额和其他债务融资工具发行计划。

## 五、发行人关联方关系及关联交易

### (一) 关联方关系

#### 1、关联方的认定标准

发行人对关联方的认定标准为:一方控制、共同控制另一方或对另一方施加

重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

(二) 定价政策:

按市场公开价格定价。

(三) 关联方交易

所有关联交易在合并报表时已相互抵消。

## 六、或有事项

(一) 重大未决诉讼

无。

(二) 对外提供担保形成的或有负债

截至本募集说明书签署日，发行人子公司以前年度对外担保形成的或有负债已经全部结清，没有新发生的担保事项。

(三) 重大承诺事项

发行人作为建筑施工企业，主要的银行授信产品为保函、信贷证明。

表 5.52 发行人保函和信贷证明余额

单位：万元

项目	产品	2011 年末余额	2012 年 9 月末余额
1	保函余额	131,850.00	138,386.98
2	信贷证明余额	2,000.00	500.00
	合计	133,850.00	138,886.98

截至本募集说明书签署日，发行人承诺事项无重大变化。

## 七、发行人所有权受到限制的资产

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人所有权受到限制货币资金如下表所示：

表 5.53 发行人受到限制的货币资金明细表

单位：万元

项目	2011 年末金额	占比(%)	2012 年 9 月末金额	占比(%)
信贷证明保证金	25.00	0.12	26.00	0.15
承兑保证金	4,486.90	21.10	4,084.25	23.40
保函保证金	12,987.89	61.07	12,180.09	69.78
其他保证金	3,765.69	17.71	1,164.68	6.67
合计	21,265.48		17,455.02	

表 5.54 发行人受到限制的资产明细表

单位：万元

项目	2010 年末账面金额	2011 年末账面金额	2012 年 9 月末账面金额	原因
定期存单质押(二公司)	0.00	0.00	1,080.00	该公司用于向长安银行办理质押贷款
无形资产——土地使用权(八公司)	241.92	241.92	241.92	该公司用于向西安银行(原西安市商业银行)抵押贷款,目前该贷款已偿还本金
无形资产——土地使用权(十公司)	3,615.50	3,539.38	3,539.38	该公司用于向陕西西乡农合银行办理抵押贷款,
合计	3,857.42	3,781.30	4,861.30	

截至本募集说明书签署日,发行人所有权受限资产情况未发生重大变化,并没有其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

#### 八、发行人衍生品、大宗商品期货、理财产品情况

(一)截至本募集说明书签署日,公司未投资任何金融衍生品和投资理财产品。

(二)发行人截至 2012 年 9 月末无委托贷款。

#### 九、海外投资

发行人在海外承接工程时,以华山国际工程公司的名义参与国外项目招投标。截至本募集说明书签署日,出于控制工程项目风险考虑,发行人仅作为建筑工程总承包商参与项目建设,所设立的海外机构也仅作为管理协调机构,没有任何海外投资情况。

#### 十、直接债务融资计划

除本次注册的 6 亿元 3 年期中期票据外,截至本募集说明书签字日,发行人没有其他债务融资工具发行计划。

## 第六章 发行人的资信状况

### 一、信用评级情况

#### (一) 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”）

#### (二) 评级结果及含义

##### 1、评级结果

发行人主体信用等级为 AA 级，本期中期票据的信用等级为 AA 级。发行人以前年度没有进行过外部评级。

##### 2、长期主体信用等级及中期票据信用等级符号和定义

AA 级别表示该类债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。

#### (三) 评级报告摘要

##### 1、优势

(1) 公司拥有较强的区域优势和较高的品牌知名度。公司是陕西省内唯一具有房屋建筑工程施工总承包特级资质的建筑企业，目前在陕西省建筑市场中的市场份额达到 37.8% 以上。经过多年的发展，公司已建立起较高的品牌知名度和区域市场影响力。

(2) 股东支持。公司是陕西省国资委下属全资子公司，在省内房建市场上，陕西省政府给予公司较大支持。

(3) 优质的客户结构。公司业主大多是综合实力较强的大型国有企业、高等院校、医院、科研院所等事业单位和各级政府，回款有保证。

(4) 公司建筑施工业务项目储备充足、业务区域结构有所优化。近年来公司新签合同额增长较快，2011 年和 2012 年 1~6 月新签合同额分别为 428.23 亿元和 285.28 亿元，截至 2012 年 6 月末，公司在手合同约为 480 亿元，为未来收入的增长提供了有力支撑。近年来公司陕西省外市场开拓顺利，2011 年和 2012 年 1~6 月新签合同额分别为 72.28 亿元和 35.36 亿元，业务区域结构有所优化。

(5) 公司融资渠道畅通。公司银企关系良好，银行授信充足，截至 2012 年 6 月末，共获得各银行综合授信额度约 80.70 亿元，其中未使用额度约 62.30 亿元，为公司提供了较强的流动性支持。

##### 2、关注

(1) 建筑行业市场竞争激烈，房地产行业经营环境不容乐观。国内房建市

市场竞争激烈，从业企业数量众多，行业整体利润空间较小，而政府的房地产调控政策愈发严厉，显著影响房企的销售和回款进度，房地产企业将继续面临经营状况和融资情况恶化的压力。

(2) 公司境外业务存在较高经营风险。近年来公司的国际建筑施工业务主要集中在非洲和中东等较为动荡地区，面临较大的政治和经济风险，对公司运营管理和风险控制提出了更高的要求。

(3) 公司财务杠杆较高，财务风险较大。公司有息债务较少，而在经营活动中产生的大量应付账款、其他应付款和预收账款，公司资本负债率保持在较高水平，截至 2012 年 6 月末为 89.93%。较高的财务杠杆加大了公司运营的财务风险。

#### (四) 跟踪评级安排

自本期中期票据信用评级报告出具之日起，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）将对陕西建工集团总公司（以下简称“评级主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，中诚信将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

##### 1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：中诚信将在本评级报告正式出具起每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。中诚信将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日内向监管部门报告，并发布评级结果。

##### 2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

中诚信的跟踪评级报告和评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如评级主体不能及时提供跟踪评级所需资料，中诚信将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至评级主体提供所需评级资料。

## 二、发行人资信情况

### (一) 银行授信情况

发行人与多家金融机构保持了良好的合作关系。银行授信方面，截至 2012 年 9 月末，公司共获得各银行综合授信额度约 80.70 亿元，其中未使用额度约 62.30 亿元。由于发行人在各银行申请的授信额度均为一年或一年以上，因此 2012 年第四季度陕建工授信额度与 2012 年三季度相比未出现大幅下降。具体情况如下：

**表 6.1 截至 2012 年 9 月末发行人主要银行授信情况**

单位：万元

项目	授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
长安银行	2,000.00	2,000.00	-
光大银行	116,750.00	29,210.08	87,539.92
建设银行	130,850.00	26,766.05	104,083.95
交通银行	222,000.00	61,588.65	160,411.35
进出口银行	20,000.00	6,300.00	13,700.00
民生银行	USD1000.00	-	USD1000.00
农业银行	600.00	600.00	-
浦发银行	24,500.00	9,479.42	15,020.58
齐商银行	1,000.00	1,000.00	-
陕西西乡农合银行	1,500.00	965.00	535.00
西安银行	25,000.00	-	25,000.00
兴业银行	18,300.00	9,932.00	8,368.00
招商银行	5,000.00	2,513.00	2,487.00
浙商银行	2,000.00		2,000.00
中国银行	34,000.00	12,195.80	21,804.20
中信银行	197,000.00	21,450.00	175,550.00
合计	807,000.00	184,000.00	623,000.00

## （二）债务违约记录

发行人近三年借款能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

## （三）近三年公司已发行债券偿还情况

截至募集说明书签署日，发行人未发行任何债券。

## 第七章 信用增进事项

本期中期票据无信用增进。

## 第八章 税项

本期中期票据的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者所应缴纳的下列税项不与中期票据的各项支出构成抵销。

### 一、营业税

根据2009年01月01日起执行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，纳税人从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

### 二、所得税

根据2008年01月01日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月01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。对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

## 第九章 信息披露安排

公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《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,进行本期中期票据存续期间各类财务报表、审计报告、可能影响本期中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项以及本期中期票据本息兑付相关的披露工作。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、本次发行相关文件

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定,在本期中期票据发行日5个工作日前,通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件:

- (一) 陕西建工集团总公司2013年度第一期中期票据发行计划;
- (二) 陕西建工集团总公司2013年度第一期中期票据发行公告;
- (三) 陕西建工集团总公司2013年度第一期中期票据募集说明书;
- (四) 陕西建工集团总公司2013年度第一期中期票据信用评级报告及跟踪评级安排;
- (五) 陕西建工集团总公司2013年度第一期中期票据法律意见书;
- (六) 陕西建工集团总公司2009年、2010年、2011年合并审计报告,2009年、2010年、2011年母公司财务报表,陕西建工集团总公司未经审计的2012年1-9月合并及母公司财务报表
- (七) 需要披露的其他文件。

### 二、定期财务报告

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

- (一) 每年4月30日以前,披露经注册会计师审计的年度财务报表和审计报告,包括审计意见全文、经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和会计报表附注;
- (二) 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;
- (三) 每年4月30日和10月31日以前,披露本年度第一季度和前三季度的资产负债表、利润表和现金流量表。

第一季度信息披露时间将不早于上一年度信息披露时间。

### 三、重大事项

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定,在中期票据存续期

间，及时向市场公开披露可能影响中期票据投资人实现其债权的所有重大事项：

- （一） 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- （二） 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- （三） 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- （四） 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；
- （五） 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- （六） 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；
- （七） 企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- （八） 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；
- （九） 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；
- （十） 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；
- （十一） 企业涉及需要说明的市场传闻；
- （十二） 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- （十三） 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规被有权机关调查或者采取强制措施；
- （十四） 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；
- （十五） 企业对外提供重大担保。

#### 四、本息兑付

公司将在本期中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付、付息事项。

## 第十章 违约责任和投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，本公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

- 1、拖欠付款：未按期兑付本期中期票据本金或本期中期票据应付利息；
- 2、解散：本公司于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在，因获准重组引致的解散除外；
- 3、破产：本公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、发行人对本期债务融资工具投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，发行人将在本期债务融资工具付息日或兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）突发事件

突发事件是指在债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，可以启动投资者保护应急管理预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损)，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

突发事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急管理预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

### (二) 投资者保护应急管理预案的启动

投资者可以在发生上述突发事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急管理预案；或由发行人和主承销商在发生突发事件后主动启动应急管理预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急管理预案。

发行人和主承销商启动应急管理预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

### (三) 信息披露

在出现突发事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

突发事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

### (四) 持有人会议

持有人大会是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

#### 1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要

求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- (1) 发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- (2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- (3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；
- (4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- (5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- (6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- (7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布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) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (2) 会议时间和地点；
- (3) 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；
- (4) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《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》（NAFMII 规程 0002）的相关规定。
- (5) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- (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至时点：债务融资工具持有人在规定的时间内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) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

## 3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日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的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

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或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权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。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一张表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，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达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。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（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

#### 四、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；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、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。

#### 五、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。

## 十一章 发行的有关机构

### 一、发行人

单位名称：陕西建工集团总公司  
联系地址：西安市莲湖区北大街199号  
法定代表人：刘耀华  
联系人：王向峰  
联系电话：029-87281754  
传 真：029-87281754  
邮政编码：710003

### 二、承销团成员

#### (一) 主承销商

名称：中信银行股份有限公司  
单位地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座3层  
法定代表人：田国立  
联系人：汪源  
联系电话：010-65558202  
传真：010-65550817  
邮政编码：100027

#### (二) 承销团其他成员

名称：北京银行  
地址：北京市西城区金融大街丙17号  
法定代表人：闫冰竹  
联系人：王小芳、孙睿  
联系电话：010-66225592、010-66223680  
传真：010-66225594  
邮政编码：100033

名称：宏源证券股份有限公司  
地址：北京市西城区太平桥大街19号恒奥中心B座5层  
法定代表人：冯戎  
联系人：叶凡、贾冬  
联系电话：010-88085270、010-88085954

传真：010-88085135

邮政编码：100033

名称：招商证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

法定代表人：宫少林

联系人：王雨泽

联系电话：010-57601911

传真：010-57601990

邮政编码：100140

名称：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：王东明

联系人：董小涛、汪婉君、鹿增锐

联系电话：010-60833572、010-60833573、010-60838307

传真：010-60833504、010-60836294

邮政编码：100125

名称：第一创业证券有限责任公司

地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 楼

法定代表人：刘学民

联系人：梁学来、闫建锋

电话：0755-25832615，0755-25832525

传真：0755-25832940

邮政编码：518028

名称：杭州银行股份有限公司

地址：浙江省杭州市庆春路 56 号

法定代表人：吴太普

联系人：冯磊

联系电话：0571-85120699

传真：0751-85068449

邮编：310003

名称：东海证券有限责任公司

地址：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

法定代表人：朱科敏

联系人: 陆晓敏  
联系电话: 021-50586660-8662  
传真: 021-50810150  
邮编: 200122

名称: 平安证券有限责任公司  
地址: 深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层  
法定代表人: 杨宇翔  
联系人: 杜冠妍、陈怡、钱凯、王本东  
联系电话: 010-66299586、010-66299553、0755-22621726、010-66299581  
传真: 0755-82401562  
邮编: 518048

名称: 浙商银行股份有限公司  
地址: 杭州市庆春路 288 号  
法定代表人: 张达洋  
联系人: 张浩  
联系电话: 0571-87659626  
传真: 0571-87659019  
邮编: 310006

名称: 华泰证券股份有限公司  
地址: 上海银城中路 68 号 45 楼  
法定代表人: 吴万善  
联系人: 秦立欢、李柯  
联系电话: 021-68498525、010-68498505  
传真: 021-68498603  
邮编: 200120

名称: 东海证券有限责任公司  
地址: 上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼  
法定代表人: 朱科敏  
联系人: 陆晓敏  
联系电话: 021-50586660-8662  
传真: 021-50810150  
邮编: 200122

### 三、律师事务所

单位名称: 北京市大成律师事务所西安分所

地址：西安市唐延路 1 号旺座国际城 B 座 10 层

单位负责人：丁军山

联系人：郭月霞

联系电话：029-88866955

传真：029-88866956

#### 四、会计师事务所

单位名称：陕西中陕会计师事务所有限责任公司

地址：西安市高新区高新路 86 号领先时代广场 B 座 1 单元 1704 室

法定代表人：王天雄

联系人：乔永洛

联系电话：029-68905845-8003

传真：029-68905845-8002

单位名称：陕西正源会计师事务所有限责任公司

地址：西安市朱雀门内伟业大厦 8 层

法定代表人：艾耀先

联系人：陈淑琴

联系电话：029-87252314

传真：029-87219905

#### 五、信用评级机构

单位名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层

法定代表人：关敬如

联系人：王雅芳

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

#### 六、托管人

单位名称：银行间市场清算所股份有限公司

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：许臻

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

发行人同本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十二章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会关于陕西建工集团总公司发行中期票据的《接受注册通知书》
- 2、发行人关于本次发行中期票据的董事会和国资委批复
- 3、《陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据发行公告》
- 4、陕西建工集团总公司 2009 年、2010 年、2011 年合并审计报告，2009 年、2010 年、2011 年母公司财务报表，陕西建工集团总公司未经审计的 2012 年 1-9 月合并及母公司财务报表
- 5、陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据法律意见书
- 6、陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据信用评级报告及跟踪评级安排

### 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，可以咨询发行人和主承销商。

陕西建工集团总公司

联系地址：西安市莲湖区北大街 199 号

法定代表人：刘耀华

联系人：王向峰

联系电话：029-87281754

传真：029-87281754

邮政编码：710003

中信银行股份有限公司

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 3 层

联系人：汪源

联系电话：010-65558202

传真：010-65550817

邮政编码：100027

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，或在本期中期票据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。

## 附件：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
<b>偿债能力指标</b>	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBIT	利润总额+计入财务费用的利息支出
EBIT 利息保障倍数	EBIT/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
<b>盈利能力指标</b>	
营业毛利率	(1-营业成本/营业收入)×100%
营业利润率	(营业利润/营业收入)×100%
总资产报酬率	EBIT/年初末平均资产总额×100%
净资产收益率	净利润(不含少数股东损益)/期末净资产(不含少数股东权益)×100%
<b>营运效率指标</b>	
应收账款周转率	主营业务收入/【(期初应收账款+期末应收账款)/2】
存货周转率	主营业务成本/【(期初存货+期末存货)/2】
总资产周转率	主营业务收入/【(期初总资产+期末总资产)/2】

(此页无正文，为《陕西建工集团总公司 2013 年度第一期中期票据募集说明书》盖章页)

