

央企信托·70号（咸阳金控）集合资金信托计划

关于“咸阳金融控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”的投资分析报告

业务部门：

二〇二三年二月

# 目录

第一部分 投资背景及债务融资工具发行要素说明 .....	5
一、投资背景 .....	5
二、债券发行要素 .....	7
第二部分 发行人及所处区域与公司标准化业务入库标准对比分析 .....	9
第三部分 发行人分析-咸阳金控 .....	10
一、公司基本情况 .....	10
（一）基本情况 .....	10
（二）重大事项变更 .....	11
（三）公司治理 .....	11
二、经营情况 .....	13
（一）主营业务情况 .....	13
（二）主营业务分析 .....	13
三、财务情况 .....	17
（一）资产负债状况 .....	17
（二）盈利能力 .....	36
（三）现金流状况 .....	41
（四）财务指标分析 .....	43
四、信用状况 .....	44
（一）征信情况 .....	44
（二）担保情况 .....	45
（三）被执行情况 .....	46
五、融资情况 .....	47
（一）融资台账 .....	47
（二）外部支持 .....	51
（三）总体评价 .....	51
第四部分 担保人分析-咸阳城投 .....	52
一、公司基本情况 .....	52
（一）基本情况 .....	52
（二）重大事项变更 .....	53

(三) 公司治理.....	54
二、经营情况.....	56
(一) 政府购买服务业务.....	59
(二) 代建业务.....	59
(三) 建筑工程.....	60
(四) 运输营运业务.....	61
(五) 医院板块收入.....	61
(六) 担保业务.....	62
(七) 外部支持.....	62
三、财务情况.....	62
(一) 资产负债状况.....	62
(二) 盈利能力.....	72
(三) 现金流状况.....	73
(四) 财务指标分析.....	75
(五) 有息负债分析.....	75
四、对外担保情况.....	79
五、评级情况.....	81
六、征信情况及涉诉及被执行等.....	81
(一) 征信情况.....	81
(二) 被执行及涉诉情况.....	82
七、分析结论.....	错误!未定义书签。
第五部分 推荐理由.....	83

## 声明与保证

我们在此声明与保证：此可行性研究报告是按照央企信托有限责任公司的有关规定，根据各方交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理后完成的。报告全面反映了各方交易对手及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

本报告已经部门审核通过。

项目经理（经办人）签字：

部门经理（负责人）签字：

2023年2月

## 第一部分 投资背景及债务融资工具发行要素说明

### 一、投资背景

我部推荐对“咸阳金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”（以下简称“本债券”）实行入库评审，入库审核通过后后续按要求进行投资。

咸阳金融控股集团有限公司是陕西省咸阳市重要的投融资平台，根据联合资信评估股份有限公司于 2022 年 9 月 29 日出具的编号为联合[2022]9241 号信用评级报告，公司主体信用等级 AA，评级展望为稳定。

# 信用评级公告

联合〔2022〕9241 号

联合资信评估股份有限公司通过对咸阳金融控股集团有限公司主体长期信用状况进行综合分析和评估，确定咸阳金融控股集团有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告



现场尽调情况：2023 年 3 月 13 日，我部拜访了咸阳金融控股集团有限公司和咸阳市城市建设投资控股集团有限公司，咸阳金控业务主管和咸阳城投投融资部副部长出席了本次访谈，访谈的主要内容是咸阳市财政基本情况、整体融资情况，公司的经营状况和财务情况，以及未来还款安排等。

- 1、发行人：咸阳金融控股集团有限公司。
- 2、标的债券：咸阳金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行

公司债券（第三期）。

3、债券规模：2.6 亿元。

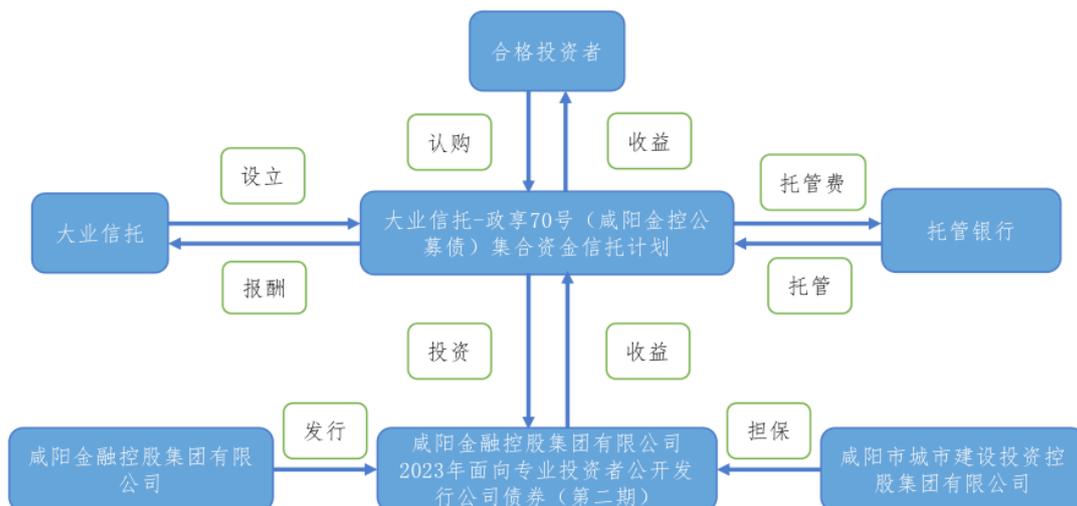
4、债券期限：2+2 年。

5、担保情况（券内）：咸阳市城市建设投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的无限连带责任保证担保。

## 二、交易方案

### （一）信托计划要素

央企信托拟发起设立“70 号（咸阳金控公募债）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过 20,000 万元，用于通过公开市场投资于咸阳金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（以下简称“公募债”），咸阳市城市建设投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的无限连带责任保证担保，信托期限不超过 24 个月。



1、发行人咸阳金融控股集团有限公司（简称“发行人”或“咸阳金控”）

2、标的债券：咸阳金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）。

3、信托计划规模：不超过 2.00 亿元。

4、信托计划期限：不超过 2 年。

### （二）增信措施

保证担保：咸阳市城市建设投资控股集团有限公司为发行人的还本付息义务提供全额无条件不可撤销的无限连带责任保证担保。

### （三）还款来源

- 1、发行人经营收入；
- 2、担保人的经营收入；
- 3、转让信托计划所持债券的收入。

#### （四）合规性分析

- 1、不新增隐性债务：

发行人咸阳金控不在财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台内。

发行人已于标的债券《募集说明书》承诺（《债券募集说明书》第 29 页）：

（1）本次发行公司债券是公司自主举债行为，由公司自行承担偿还责任，不将本次债务作为地方政府债务向有关部门进行申报，本期债券不涉及新增地方政府债务，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。地方政府作为发行人的实际控制人仅以出资额为限承担有限责任，本期债券由发行人作为独立法人负责偿还。

（2）本期债券募集资金使用符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、法规的规定，公司将严格按照本期债券募集说明书中披露的资金用途使用债券募集资金，保证不用于弥补亏损和非生产性支出，不将募集资金直接或间接转借他人使用，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，不直接或间接用于购置土地，不用于房地产业务，不用于购买银行理财，不用于股票市场二级投资，并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制。

（3）如在债券存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

- 2、发行人为非房地产企业：

咸阳金控营业范围包含房地产开发，但主营业务中无房地产业务，21 年合并报表营收占比第一的业务为平板显示业务。

综上，本项目满足合规性要求。

### 三、债券发行要素

- 1、发行人：咸阳金融控股集团有限公司。

2、公司债名称：咸阳金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）。

- 3、发行总额：15 亿元。

4、发行期限：4年（2+2年），在第2年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、发行利率确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

6、面值和发行价格：100元，按面值平价发行。

7、发行方式：簿记建档发行。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照交易所的规定进行债券的转让等操作。

9、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

11、起息日：【】年【】月【】日。

12、付息日：付息日为【】年至【】年每年的【】月【】日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为【】年至【】年每年的【】月【】日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

13、本金兑付日：【】年【】月【】日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为【】年【】月【】日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

14、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

15、发行对象：专业投资者。

16、增信措施：保证担保，由咸阳市城市建设投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的无限连带责任保证担保。

17、募集资金专项账户及偿债保障金专户：待定

18、信用级别及资信评级机构：AA级，联合资信评估股份有限公司。

19、承销方式：本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

20、主承销商：川财证券有限责任公司。

21、债券受托管理人：川财证券有限责任公司。

22、募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。

23、上市流通安排：发行结束后，将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 第二部分 发行人及所处区域与公司标准化业务入库标准对比分析

本信托计划投资受让的公募债发行人是陕西省咸阳市下属投融资平台，地区经济数据主要参考咸阳市。

发行人咸阳金控实际控制人为咸阳市国有资产监督管理委员会，当地主要有四大核心投融资平台，具体情况如下表：

咸阳市地区平台公司基本情况及最新财务（截止 2021 年末）简况

单位：亿元

序号	公司名称	主体评级	总资产	净资产	资产负债率	债券余额	主营业务	实控人
1	咸阳金融控股集团有限公司	AA	555.43	201.35	63.75	35.7	液晶面板	咸阳国资委
2	咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	AA	555.87	215.98	61.14	93	房地产和建筑工程	咸阳国资委
3	陕西省西咸新区泾河新城开发建设(集团)有限公司	AA	371.07	104.36	71.88	43.2	基础设施和保障房建设	西咸新区管委会
4	陕西省西咸新区沣西新城开发建设(集团)有限公司	AA	496.18	149.08	69.95	18	保障房及市政代建	西咸新区管委会

2022 年咸阳市 GDP 为 2,817.55 亿元，在陕西省 10 个地级市中排名第 3，增长率为 4.40%排名第 4；2022 年咸阳市一般公共预算收入 115.58 亿元，其中税收收入 85.18 亿元，占比 73.70%。一般公共预算支出 492.76 亿元。

截至 2021 年末，咸阳市地方政府债务余额为 337.67 亿元，其中一般债务余额为 154.78 亿元，专项债务余额 182.90 亿元。

截至 2021 年末，咸阳市政府负债率=政府债务余额/当年政府 GDP 总额=337.67/2,581.32=13.08%，债务率=政府债务余额/地方政府综合财力（地方政府一般公共预算总收入+政府性基金总收入+转移收入）

=337.67/(107.68+132.44+0)=140.63%。

### 第三部分 发行人分析-咸阳金控

#### 一、公司基本情况

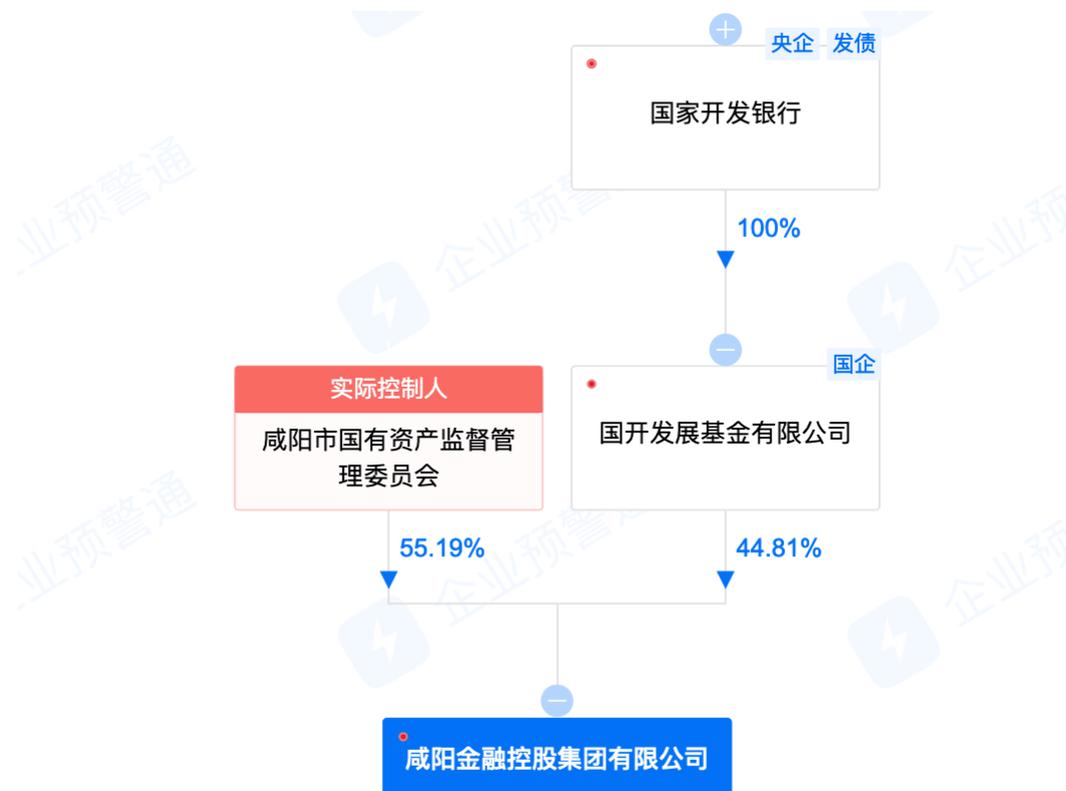
##### (一) 基本情况

##### 1、基本信息

截至2023年2月9日，公司最新的基本情况如下表所列：

公司名称：	咸阳金融控股集团有限公司
公司类型：	地方国企
住所：	陕西省咸阳市秦都区人民西路29号金方圆广场A座24层
统一社会信用代码：	916104003386725416
成立日期：	2015年6月8日
法定代表人：	杨隆丰
经营范围：	一般项目：股权投资；创业投资；以自有资金从事投资活动；控股公司服务；社会经济咨询服务；物业管理；土地使用权租赁；工程管理服务；文物文化遗址保护服务；非居住房地产租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 许可项目：房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册资本：	308,000.00 万元人民币
实收资本：	260,864.22 万元人民币

##### 2、股权结构



## （二）重大事项变更

### 1、近5年股权结构方面是否发生重大变更

（√）有，具体说明如下：

2021年8月及2022年8月，股东国开基金出资的合计7亿元股权已由咸阳市国资委回购。股权转让后，公司注册资本人民币30.80亿元，实缴注册资本27.04亿元，其中国开基金实缴出资由208,000.00万元变为138,000.00万元，咸阳市国资委实缴出资由52,864.22万元变为122,864.22万元。持股情况由国开基金持有67.53%，咸阳市国资委持有32.47%变更为国开基金持有44.81%，咸阳市国资委持有55.19%，2023年1月完成工商变更。

（ ）无。

### 2、近5年实际控制人是否发生变更

（ ）有，具体说明如下：

（√）无。根据2016年3月15日咸阳市人民政府、咸阳市国资委、发行人与国开基金签署的《国开发展基金投资合同》，国开基金向发行人投资208,000.00万元。本次增资完成后，国开基金持有208,000.00万元发行人股权，增资完成后国开基金不向发行人委派董事、监事和高级管理人员，增资款项用于彩虹股份8.6代液晶面板项目建设。因国开基金不参与发行人日常经营管理，不向发行人委派董事、监事和高级管理人员，因此发行人的实际控制人为咸阳市国资委。

### 3、近5年主营业务及商业模式是否发生重大变更

（ ）有，具体说明如下：

（√）无。

### 4、近5年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

（ ）有，具体说明如下：

（√）无。

## （三）公司治理

### 1、治理结构

发行人根据《公司法》及《公司章程》的规定建立完善的法人治理结构。公司设立股东会、董事会、监事会，聘任了经营管理层，按照相关规定及制度规范运作，稳定经营。报告期内，公司法人治理结构运行良好。

## 2、组织结构

公司本着提高工作效率、优化管理结构、增强服务功能、突出部门职能、适应企业快速发展的需要，设立了7个职能部门，各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立又保持良好的协作关系。

(1) 人力资源部：负责公司的人力资源规划、人事管理、薪酬管理和培训管理等工作。

(2) 股权管理部：负责集团股权投资类业务、授后管理工作，实现国有资产保值增值，负责风险补充工作。

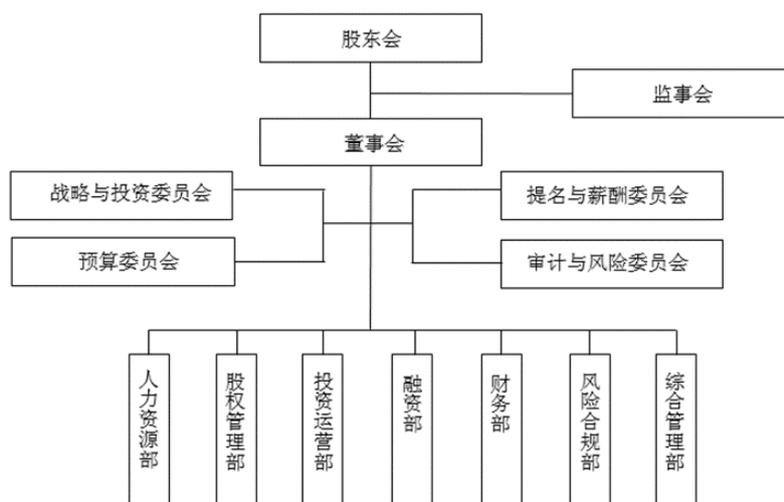
(3) 投资运营部：负责制定本公司的年度投资与发展计划，关注市场信息，寻找投资机会，拟定公司投资管理制度。

(4) 融资部：负责公司的融资管理工作，负责对外借款融资等相关事宜。

(5) 财务部：负责公司财务制度建设、会计核算、财务管理、成本管理、内部审计和税务筹划等工作。

(6) 风险合规部：负责投资计划、投资项目选取、投资项目的管理和科技管理工作。

(7) 综合管理部：负责公司行政、党务、企业管理、企业文化、后勤及内外部协调沟通工作。



## 3、核心高管介绍

杨隆丰，男，现任咸阳金控集团有限公司党委书记、董事长，2007年任陕西省发改委财金处副处长，2010年任陕西省西咸办规划协调处处长（2007.9—2011.7在西北大学国民经济专业攻读博士研究生），2012年任陕西省西咸新

区开发建设管理委员会规划土地环保局局长，2013 年任陕西省西咸研究院副院长，2013 年任中共泾阳县委副书记、代县长、县长，2015 年 1 月任咸阳市北塬新城开发建设管理委员会副主任，2015 年 5 月任咸阳市北塬新城开发建设管理委员会副主任、大西安(咸阳)文化体育功能区开发建设管理委员会副主任，2016 年任咸阳经济技术开发区管理委员会副主任。

## 二、经营情况

### (一) 主营业务情况

报告期内，发行人主营业务板块由平板显示业务、显示器业务和其他业务构成。平板显示业务是公司的核心业务板块，经营主体为发行人一级子公司彩虹显示器件股份有限公司及其子公司，该板块主要由玻璃基板、液晶面板、技术服务、动能收入、租赁收入及其他收入构成。显示器业务是公司的核心业务之一，由发行人一级子公司咸阳偏转电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司负责运营。

### (二) 主营业务分析

公司的业务板块由平板显示、显示器和其他业务构成。最近三年及一期，发行人各板块营业收入情况如下：

近三年及一期发行人主营业务情况

单位：亿元、%

业务板块名称	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
平板显示	44.78	79.84	151.74	89.39	104.48	88.53	58.60	84.86
显示器	3.67	6.54	11.82	6.96	11.80	10.00	9.52	13.78
其他	7.64	13.62	6.19	3.65	1.73	1.47	0.94	1.36
合计	56.08	100.00	169.75	100.00	118.02	100.00	69.06	100.00

最近三年及一期，公司分别实现营业收入69.06亿元、118.02亿元、169.75亿元和56.08亿元，公司营业收入增幅较大，主要是因为发行人8.6代液晶面板项目建成、达产，并稳步扩产，形成了全球唯一的具有“面板+基板”上下游产业联动效应的业务布局，实现了液晶面板和基板玻璃的批量销售。

最近三年及一期，公司平板显示业务分别实现营业收入58.60亿元、104.48亿元、151.74亿元和44.78亿元，占营业收入的比例分别为84.86%、88.53%、89.39%和79.84%。最近三年公司平板显示业务收入的爆发式增长主要是源自于液晶面板和基板玻璃销售收入的大幅增长。公司坚守产能最大化经营策略，8.6代液晶面

板项目已实施扩产增效，完成了从设计产能120K/月提升至170K/月的目标，逐步实现面板产出最大化，2020年液晶面板产量较2019年同比增长21%，2021年液晶面板产量较2020年同比增长15.89%。与此同时，在远程经济和韩国企业逐步退出液晶面板生产的双重影响下，液晶面板价格逐步回升，销量大幅增长，2020年液晶面板销量较2019年增长19%，2021年液晶面板销量较2020年增长10.70%，实现满产满销。另一方面，公司基板玻璃销售收入大幅增长，高世代（G8.5+a-si）基板玻璃实现了产业化生产，基板玻璃产线良率稳步提升。2020年基板玻璃较2019年产量增长51%，销量增长58%；2021年基板玻璃较2020年产量增长46.98%，销量增长46.73%。

最近三年及一期，发行人显示器销售业务分别实现收入9.52亿元、11.80亿元、11.82亿元和3.67亿元，占营业收入的比例分比为13.78%、10.00%、6.96%和6.54%。发行人显示器销售业务由一级子公司咸阳偏转电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司运营，偏转电子于2019年初划入发行人合并范围内，主营智能显示产品制造，提供全球企业端对端产品开发生产服务，产品主要包括电脑显示器、安防显示器、机箱一体机、触摸游戏显示器和特殊显示产品。

最近三年及一期，发行人其他业务收入分别为0.94亿元、1.73亿元、6.19亿元和7.64亿元，占营业收入的比例分别为1.36%、1.47%、3.65%和13.62%。发行人其他收入主要包括服装销售收入、贸易收入、租赁费收入、担保业务收入、物业管理收入、典当业务收入和贷款利息收入等。最近三年及一期，发行人各板块营业毛利润情况如下：

近三年及一期发行人各板块毛利润情况

单位：亿元、%

业务板块名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
平板显示	-9.88	111.09	43.73	93.48	12.29	85.25	-7.64	119.98
显示器	0.38	-4.27	1.01	2.16	1.02	7.06	0.79	-12.40
其他	0.61	-6.82	2.03	4.34	1.11	7.69	0.48	-7.58
合计	-8.90	100.00	46.78	100.00	14.41	100.00	-6.37	100.00

近三年及一期发行人各板块毛利率情况

单位：%

业务板块名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
平板显示	-22.08	28.82	11.76	-13.03
显示器	10.36	8.54	8.62	8.29
其他	7.94	32.90	63.91	51.57
综合毛利率	-15.87	27.56	12.21	-9.22

最近三年及一期，公司毛利润分别为-6.37亿元、14.41亿元、46.78亿元和

-8.90亿元，毛利率分别为-9.22%、12.21%、27.56%和-15.87%。

2019年度，公司毛利润和毛利率为负，主要是8.6代液晶面板项目均投产，在建工程转固导致折旧成本增加以及面板价格处于低位所致。2022年上半年，公司毛利润为负，主要是液晶面板业务受终端市场需求萎缩及新冠疫情等因素影响，面板价格持续探底，公司平板显示业务销售收入同比下降49.81%，导致上半年毛利转负。

### 1、平板显示业务板块

平板显示业务是公司的核心业务板块，经营主体为发行人一级子公司彩虹股份及其子公司，该板块主要由玻璃基板、液晶面板、技术服务、动能收入、租赁收入及其他收入构成。

彩虹股份液晶面板业务由控股子公司彩虹光电负责运营，其投资建设的8.6代液晶面板项目是中国西北地区首条8.6代液晶面板生产线，彩虹光电主要从事液晶面板的研发、生产和销售，产品为32寸、50寸、58寸和70寸液晶面板，在大尺寸电视以及超高分辨率等高端显示产品中拥有广泛的应用领域和和广阔的国内外市场。液晶面板出口逐年扩大，新增三星、LG、VESTEL、TCL王牌、SCBC、小米、兆驰等海内外客户，客户群结构质量进一步改善。彩虹光电投资建设的8.6代液晶面板生产线，采用了a-Si工艺、IGZO工艺、Cu制程、GOA技术、COA技术、PSVA技术等世界先进的工艺技术，并通过混切技术提高面板的利用率和经济性。

最近三年及一期，发行人平板显示业务收入构成情况如下表所示：

近三年及一期发行人平板显示业务收入构成情况

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玻璃基板	43,499.94	9.72	79,553.37	5.24	45,203.29	4.33	32,133.25	5.48
液晶面板	400,529.32	89.45	1,359,335.25	89.59	977,404.62	93.55	465,896.59	79.50
技术服务	-	-	-	-	-	-	9.81	0.00
租赁收入	1,553.19	0.35	1,683.39	0.11	8,598.10	0.82	19,321.76	3.30
动能收入	1,178.03	0.26	8,257.81	0.54	12,463.44	1.19	13,395.22	2.29
其他	998.65	0.22	68,533.15	4.52	1,128.19	0.11	55,249.51	9.43
合计	447,759.12	100.00	1,517,362.96	100.00	1,044,797.64	100.00	586,006.14	100.00

发行人动能收入主要为生产线配套电站为其他企业供电产生的收入，技术服务和租赁收入主要为对已停运的G5代玻璃基板生产线进行盖板项目改造合作、出租产生的收入。2019年和2020年其他收入主要为材料销售产生的收入，材料销售主要涉及公司平板显示业务中部分库存原材料，例如液晶面板裁切后的边角料以

及闲置产线的原材料等的处置产生的收入。2021年度其他收入主要为彩虹股份自建人才公寓对公司员工实现的房地产销售收入。2022年上半年其他收入主要为材料销售产生的收入

## 2、显示器业务板块

显示器业务是公司的核心业务之一，由发行人一级子公司咸阳偏转电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司负责运营。威海大宇电子有限公司成立于1995年，是由咸阳偏转电子科技有限公司和韩国大宇电子株式会社共同出资成立的中外合资企业，是目前中国生产电脑显示器规模较大的公司，主要生产各种规格型号电脑用显示器。公司长期为国内外部分PC厂商代工生产加工电脑显示器产品，目前主要服务品牌客户如联想、华硕、海康、宏基、同方、曙光等。2021年度，显示器业务前五大供应商情况如下：

发行人显示器业务前五大供应商情况

单位：万元、%

名称	金额	占比
拓达电子有限公司	17,802.69	16.47
威海东山精密光电科技有限公司	14,170.82	13.11
ASUSTEKCOMPUTERINC.	10,863.21	10.05
深圳市嘉润源电子有限公司	8,085.26	7.48
泰州汇锦电子有限公司	4,680.37	4.33
合计	55,602.34	51.44

威海大宇每年的显示器产能约100万台，产销比接近100.00%，市场认可度较高。目前威海大宇在寻求通过银行融资的形式，扩大生产线规模，预计在2023年，威海大宇显示器产能将达到150万台。

在销售方面，威海大宇积极开拓市场，海外客户市场份额不断增长，在中国大型计算机服务业以及精密仪器研发方面拓展高质量客户，同时成为外国知名企业的供货商，市场认可度不断上升。在威海大宇主要客户中，杭州海康威视科技有限公司属于大型计算机、通信和其他电子设备制造业公司，宏基（AcerIncorporated）是全球第四大个人电脑品牌，也是全球第二大笔记本电脑品牌；华硕是当前全球第一大主板生产商。2021年度，显示器业务前五大客户情况如下：

发行人显示器业务前五大客户情况

单位：万元、%

名称	金额	占比
华硕 ASUSTekComputerInc.	20,848.25	17.64
LENOVO. PC. HK. LTD.	18,283.58	15.47

名称	金额	占比
威海高新大字电子部品有限公司	11,026.88	9.33
杭州海康威视科技有限公司	8,131.29	6.88
AcerIncorporated	4,774.77	4.04
合计	63,064.76	53.36

### 3、其他业务板块

发行人其他业务主要由服装销售收入、租赁费收入和担保业务收入等，其中，服装销售主要由一级子公司陕西咸阳杜克普服装有限公司负责运营；租赁业务主要由一级子公司陕西丰宏康泰融资租赁有限公司负责运营；担保业务主要由一级子公司咸阳市企业融资担保有限公司负责运营。

### 三、财务情况

发行人2019-2021年度财务报告及2022年1-6月财务报表均根据《企业会计准则》的规定编制，其中2019-2021年度财务报表及附注由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了大信审字（2020）第28-00074号、大信审字（2021）第28-00040号、大信审字（2022）第28-00117号标准无保留意见审计报告，2022年1-6月财务报表未经审计。

#### （一）资产负债状况

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：				
货币资金	1,217,355.94	1,099,330.18	830,561.62	606,934.61
交易性金融资产	56,224.70	5,383.16	24,486.08	2,854.98
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	8,410.46	25.00	1,689.53	4,892.39
应收账款	205,017.97	262,731.79	226,908.69	105,737.04
应收款项融资	146.65	9,173.06	-	-
预付款项	78,695.76	25,955.97	36,692.69	23,294.81
其他应收款	567,850.43	668,273.07	587,393.04	490,598.01
存货	275,262.39	253,379.47	86,331.57	89,870.69
合同资产	3.97	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	15,680.15	46,174.99	79,206.56	113,854.84
<b>流动资产合计</b>	<b>2,424,648.42</b>	<b>2,370,426.70</b>	<b>1,873,269.77</b>	<b>1,438,037.38</b>
非流动资产：				
发放贷款及垫款	5,133.00	5,734.00	3,702.50	3,502.50
可供出售金融资产	-	-	2,313.00	2,313.00
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-

长期应收款	33,158.36	8,545.12	-	-
长期股权投资	24,210.56	22,602.85	21,937.21	18,500.81
其他权益工具投资	2,313.00	2,313.00	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	47,754.64	48,690.41	42,712.00	57,808.21
固定资产	2,456,468.78	2,525,240.01	1,865,486.71	2,205,670.32
在建工程	250,957.94	175,820.20	884,198.92	661,393.51
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	297.51	579.36	-	-
无形资产	220,468.67	229,413.67	237,028.86	243,988.37
开发支出	-	-	-	-
商誉	108,210.10	108,210.10	116,968.24	116,968.24
长期待摊费用	2,031.20	1,334.87	2,025.95	2,736.26
递延所得税资产	5,612.59	5,081.99	6,019.53	6,709.91
其他非流动资产	50,400.04	50,284.98	60,706.01	65,119.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,207,016.38</b>	<b>3,183,850.57</b>	<b>3,243,098.93</b>	<b>3,384,710.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,631,664.80</b>	<b>5,554,277.27</b>	<b>5,116,368.70</b>	<b>4,822,747.75</b>
流动负债：				
短期借款	564,587.66	404,812.48	244,365.86	204,271.21
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	176,443.90	157,435.20	89,403.68	19,365.71
应付账款	314,450.68	359,995.12	409,740.56	474,568.81
预收款项	766.78	4,091.92	2,441.76	2,549.14
合同负债	50,091.62	32,023.49	-	-
应付职工薪酬	9,837.69	15,264.13	12,471.61	9,499.24
应交税费	5,567.86	6,175.90	2,355.85	2,223.37
其他应付款	512,810.19	466,753.02	412,009.92	195,103.70
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动 负债	400,413.47	373,968.16	415,485.31	305,639.61
其他流动负债	205.09	504.20	62.76	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,035,174.96</b>	<b>1,821,023.63</b>	<b>1,588,337.32</b>	<b>1,213,220.79</b>
非流动负债：				
保险合同准备金	1,615.53	1,615.53	1,240.44	1,108.14
长期借款	1,238,152.13	1,015,349.50	1,083,677.66	1,173,887.97
应付债券	308,415.53	269,062.93	268,563.71	51,452.70
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	121,394.28	117,279.62	128,255.39	304,283.19
长期应付职工薪酬	408.50	408.50	612.75	853.72
预计负债	323.59	328.69	661.66	438.46
递延收益	58,963.40	40,672.88	37,112.76	26,869.81
递延所得税负债	4,017.63	4,017.63	1,696.37	1,903.42
其他非流动负债	21,000.00	271,000.00	271,000.00	271,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,754,290.60</b>	<b>1,719,735.28</b>	<b>1,792,820.76</b>	<b>1,831,797.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,789,465.55</b>	<b>3,540,758.91</b>	<b>3,381,158.08</b>	<b>3,045,018.20</b>
所有者权益：				
实收资本	270,414.22	260,864.22	260,864.22	260,864.22

其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	4,278.03	7,347.77	10,076.49	9,813.87
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	13,331.97	13,282.69	12,347.92	8,407.66
一般风险准备	277.46	214.33	150.64	150.64
未分配利润	46,207.14	150,062.02	73,107.52	63,973.15
归属于母公司所有者权益合计	334,508.82	431,771.02	356,546.79	343,209.54
少数股东权益	1,507,690.43	1,581,747.34	1,378,663.83	1,434,520.01
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,842,199.25</b>	<b>2,013,518.37</b>	<b>1,735,210.62</b>	<b>1,777,729.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,631,664.80</b>	<b>5,554,277.27</b>	<b>5,116,368.70</b>	<b>4,822,747.75</b>

资产状况：

最近三年及一期末，发行人资产情况如下：

发行人近三年及一期末资产构成

单位：万元

项目	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,217,355.94	21.62	1,099,330.18	19.79	830,561.62	16.23	606,934.61	12.58
交易性金融资产	56,224.70	1.00	5,383.16	0.10	24,486.08	0.48	2,854.98	0.06
应收票据	8,410.46	0.15	25.00	0.00	1,689.53	0.03	4,892.39	0.10
应收账款	205,017.97	3.64	262,731.79	4.73	226,908.69	4.43	105,737.04	2.19
应收款项融资	146.65	0.00	9,173.06	0.17	-	-	-	-
预付款项	78,695.76	1.40	25,955.97	0.47	36,692.69	0.72	23,294.81	0.48
其他应收款	567,850.43	10.08	668,273.07	12.03	587,393.04	11.48	490,598.01	10.17
存货	275,262.39	4.89	253,379.47	4.56	86,331.57	1.69	89,870.69	1.86
合同资产	3.97	0.00	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	15,680.15	0.28	46,174.99	0.83	79,206.56	1.55	113,854.84	2.36
<b>流动资产合计</b>	<b>2,424,648.42</b>	<b>43.05</b>	<b>2,370,426.70</b>	<b>42.68</b>	<b>1,873,269.77</b>	<b>36.61</b>	<b>1,438,037.38</b>	<b>29.82</b>
发放贷款及垫款	5,133.00	0.09	5,734.00	0.10	3,702.50	0.07	3,502.50	0.07
可供出售金融资产	-	-	-	-	2,313.00	0.05	2,313.00	0.05
长期应收款	33,158.36	0.59	8,545.12	0.15	-	-	-	-
长期股权投资	24,210.56	0.43	22,602.85	0.41	21,937.21	0.43	18,500.81	0.38
其他权益工具投资	2,313.00	0.04	2,313.00	0.04	-	-	-	-
投资性房地产	47,754.64	0.85	48,690.41	0.88	42,712.00	0.83	57,808.21	1.20
固定资产	2,456,468.78	43.62	2,525,240.01	45.46	1,865,486.71	36.46	2,205,670.32	45.73
在建工程	250,957.94	4.46	175,820.20	3.17	884,198.92	17.28	661,393.51	13.71
使用权资产	297.51	0.01	579.36	0.01	-	-	-	-
无形资产	220,468.67	3.91	229,413.67	4.13	237,028.86	4.63	243,988.37	5.06
商誉	108,210.10	1.92	108,210.10	1.95	116,968.24	2.29	116,968.24	2.43
长期待摊费用	2,031.20	0.04	1,334.87	0.02	2,025.95	0.04	2,736.26	0.06
递延所得税资产	5,612.59	0.10	5,081.99	0.09	6,019.53	0.12	6,709.91	0.14
其他非流动资产	50,400.04	0.89	50,284.98	0.91	60,706.01	1.19	65,119.24	1.35
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,207,016.38</b>	<b>56.95</b>	<b>3,183,850.57</b>	<b>57.32</b>	<b>3,243,098.93</b>	<b>63.39</b>	<b>3,384,710.37</b>	<b>70.18</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,631,664.80</b>	<b>100.00</b>	<b>5,554,277.27</b>	<b>100.00</b>	<b>5,116,368.70</b>	<b>100.00</b>	<b>4,822,747.75</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 4,822,747.75 万元、5,116,368.70

万元、5,554,277.27 万元和 5,631,664.80 万元，其中流动资产分别为 1,438,037.38 万元、1,873,269.77 万元、2,370,426.70 万元和 2,424,648.42 万元，占各期末总资产的比例分别为 29.82%、36.61%、42.68%和 43.05%；非流动资产分别为 3,384,710.37 万元、3,243,098.93 万元、3,183,850.57 万元和 3,207,016.38 万元，分别占各期末总资产的 70.18%、63.39%、57.32%和 56.95%。

公司的主要资产情况具体分析如下：

### 1、货币资金

最近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 606,934.61 万元、830,561.62 万元、1,099,330.18 万元和 1,217,355.94 万元，占各期末总资产的比例分别为 12.58%、16.23%、19.79%和 21.62%。截至 2020 年末，发行人的货币资金较 2019 年末增加 223,627.01 万元，增幅为 36.85%；截至 2021 年末，发行人的货币资金较 2020 年末增加 268,768.56 万元，增幅 32.36%；截至 2022 年 6 月末，发行人的货币资金较 2021 年末增加 118,025.76 万元，增幅 10.74%。报告期内，发行人货币资金呈现上升趋势，主要系报告期内发行人产品销量增加，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。此外，因液晶面板产能扩产项目及液晶玻璃基板相关项目的推进，同时为预防后期市场需求及价格波动，公司需预留充足的资金以保证正常的生产运营。

最近三年及一期末，发行人货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
库存现金	78.35	64.10	40.86	33.92
银行存款	962,286.75	899,220.85	730,449.58	565,017.55
其他货币资金	254,990.83	200,045.22	100,071.18	41,883.15
合计	1,217,355.94	1,099,330.18	830,561.62	606,934.61

### 2、应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款金额分别为 105,737.04 万元、226,908.69 万元、262,731.79 万元和 205,017.97 万元，占各期末总资产的比例分别为 2.19%、4.43%、4.73%和 3.64%。截至 2020 年末，公司应收账款较 2019 年末增加 121,171.65 万元，增幅为 114.60%；截至 2021 年末，公司应收账款较 2020 年末增加 35,823.10 万元，增幅为 15.79%。最近三年，公司应收账款呈现上升趋势，主要系公司玻璃基板、液晶面板销量增加，收入和应收账款相应增加所致。截至 2022 年 6 月末，公司应收账款较 2021 年末减少 57,713.82 万元，降幅为 21.97%，

主要系应收款回款。

(1) 最近三年及一期末应收账款余额及坏账计提情况

截至 2022 年 6 月末，应收账款余额及计提的坏账准备情况如下：

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项评估计提坏账准备的应收账款	334.78	0.16	334.78	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	214,434.94	99.84	9,416.97	4.39	205,017.97
其中：账龄组合	214,434.94	99.84	9,416.97	4.39	205,017.97
合计	214,769.73	100.00	9,751.76	-	205,017.97

截至 2021 年末，应收账款余额及计提的坏账准备情况如下：

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项评估计提坏账准备的应收账款	334.78	0.12	334.78	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	271,671.58	99.88	8,939.79	3.29	262,731.79
其中：账龄组合	271,671.58	99.88	8,939.79	3.29	262,731.79
合计	272,006.37	100.00	9,274.57	-	262,731.79

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

最近三年及一期末，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：万元、%

账龄	2022 年 6 月末			2021 年末		
	余额		坏账准备	余额		坏账准备
	账面余额	预期信用损失率		账面余额	预期信用损失率	
1 年以内	200,918.93	0.01	16.56	258,417.04	0.08	212.37
1 至 2 年	1,430.29	5.00	71.51	1,989.46	5.00	99.47
2 至 3 年	1,771.82	10.00	177.18	1,374.82	10.00	137.48
3 至 4 年	1,407.74	30.00	422.32	376.85	30.00	113.06
4 至 5 年	205.03	50.00	102.52	2,273.50	50.03	1,137.50
5 年以上	8,701.13	99.15	8,626.88	7,239.91	100.00	7,239.91
合计	214,434.94		9,416.97	271,671.58	-	8,939.79

(3) 各期末应收账款账面余额前五名情况

截至 2022 年 6 月末，发行人应收账款前五名账面余额合计 103,840.34 万元，占应收账款期末账面余额合计数的比例为 48.35%，具体情况如下：

单位：万元、%

名称	账面余额	占比
第一名	34,059.76	15.86
第二名	23,996.34	11.17
第三名	18,163.14	8.46
第四名	17,503.06	8.15
第五名	10,118.05	4.71
合计	103,840.34	48.35

截至 2021 年末，发行人应收账款前五名账面余额合计 110,014.58 万元，占应收账款期末账面余额合计数的比例为 40.45%，具体情况如下：

单位：万元、%

名称	账面余额	占比
第一名	34,568.68	12.71
第二名	23,777.56	8.74
第三名	21,945.01	8.07
第四名	15,041.62	5.53
第五名	14,681.71	5.40
合计	110,014.58	40.45

### 3、其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 490,598.01 万元、587,393.04 万元、668,273.07 万元和 567,850.43 万元，占各期末总资产的比例分别为 10.17%、11.48%、12.03%和 10.08%。截至 2020 年末，公司其他应收款较 2019 年末增加 96,795.04 万元，增幅为 19.73%，主要系公司新增对咸阳市财政投资控股有限责任公司和陕西如意广电科技有限公司的往来款所致。截至 2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增加 80,880.03 万元，增幅 13.77%，主要系公司新增对咸阳市国有资产监督管理委员会的应收补贴款项所致。截至 2022 年 6 月末，公司其他应收款较 2021 年末减少 100,422.64 万元，减少 15.03%。

#### (1) 其他应收款账面余额及坏账准备

截至 2022 年 6 月末，发行人其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2021 年 12 月 31 日坏账准备余额		11,412.82	3,099.59	14,512.41
2022 年 1 月 1 日余额		11,437.60	3,099.59	14,537.19
2022 年 1-6 月计提		-	-	-
2022 年 1-6 月转回		5.23	-	5.23
2022 年 1-6 月核销		-	-	-

2022年6月30日坏账准备余额		11,432.37	3,099.59	14,531.96
------------------	--	-----------	----------	-----------

截至2021年末，发行人其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2021年初坏账准备余额	-	17,232.78	2,523.94	19,756.72
2021年初余额在本期	-	-	-	-
—转入第二阶段	-	-	-	-
—转入第三阶段	-	-	-	-
—转回第二阶段	-	-	-	-
—转回第一阶段	-	-	-	-
2021年计提	-	-5,819.96	575.65	-5,244.31
2021年末坏账准备余额	-	11,412.82	3,099.59	14,512.41

(2) 期末账面余额前五名的其他应收款情况

截至2021年末，账面余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元、%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款金额的比例
咸阳市财政投资控股有限责任公司	往来款	262,544.63	1年以内、1至2年	38.45
咸阳市国有资产监督管理委员会	应收补贴款项	139,457.29	1年以内、2至3年	20.42
陕西秦星汽车有限责任公司	产业投资款	124,174.81	1年以内、1至2年、2至3年	18.19
陕西如意广电科技有限公司	往来款	69,140.54	1年以内、3年以上	10.13
信达金融租赁有限公司	信托保证金	4,000.00	1年以内	0.59
合计	-	599,317.27		87.78

(3) 经营性及非经营性其他应收款

1) 其他应收款按性质分类

公司其他应收款分为经营性其他应收款及非经营性其他应收款，其中经营性其他应收款主要是指与公司主营业务相关的其他应收款；非经营性其他应收款主要是指与公司主营业务不相关的其他应收款。

截至2021年末，公司其他应收款分类情况如下：

单位：万元、%

性质	主要构成	账面余额	占比
经营性	押金、保证金、应收补贴款、产业投资款等	335,551.12	50.21
非经营性	往来款等	332,721.95	49.79
合计	-	668,273.07	100.00

## 2) 经营性其他应收款的主要构成

截至 2021 年末，发行人经营性其他应收款 335,551.12 万元，占 2021 年末总资产的比例为 6.04%。发行人经营性其他应收款主要由应收补贴款、产业投资款、保证金等构成，主要经营性应收款具体如下：

### A、应收咸阳国资委补贴款项

2021 年末，发行人应收咸阳市国有资产监督管理委员会其他应收款 139,457.29 万元，该笔其他应收款主要系应收前期政府补贴款项。2021 年度公司收到《关于拨付 2021 年度补贴资金的通知》，咸阳市国资委决定拨付公司 10 亿元补贴资金，该笔补贴款项于年末时尚未收到，发行人计入其他应收款科目核算。2022 年 1 月，该笔补贴已全额拨付。

### B、应收陕西秦星汽车有限责任公司产业投资款

截至 2021 年末，公司应收陕西秦星汽车有限责任公司其他应收款 124,174.81 万元，该款项系公司在咸阳市人民政府主导下，与山东梅拉德能源动力科技有限公司、陕西秦星汽车有限责任公司和比德文控股集团有限公司签订四方协议，由咸阳金融控股集团有限公司向陕西秦星汽车有限责任公司出借总投资款，约定自项目建成投产之日起 10 年内偿还完毕，属于产业投资的范畴，隶属于咸阳金融控股集团有限公司经营范围之内。

### C、应收信达金融租赁有限公司信托保证金

截至 2021 年末，公司应收信达金融租赁有限公司其他应收款 4,000.00 万元，该款项系保证金，系公司因业务经营需要向信达金融租赁有限公司获取融资租赁款项支付的保证金，属于经营性其他应收款。

## 3) 非经营性其他应收款的主要构成、形成原因和回款情况

截至 2021 年末，发行人非经营性其他应收款 332,721.95 万元，占 2021 年末总资产的比例为 5.99%。发行人非经营性其他应收款主要由与其他公司发生的往来款构成，主要明细情况如下：

单位：万元、%

债务人名称	余额	形成原因	占非经营性其他应收款比例	是否为关联方	回款计划
咸阳市财政投资控股有限责任公司	262,544.63	往来款	78.91	否	预计2022-2023年回款
陕西如意广电科技有限公司	69,140.54	往来款	20.78	否	预计2022-2023年回款
咸阳和丰印刷包装机械有限公司	1,036.78	往来款	0.31	否	预计2022年回款
合计	332,721.95	-	100.00	-	

发行人应收咸阳市财政投资控股有限责任公司、陕西如意广电科技有限公司和咸阳和丰印刷包装机械有限公司款项为非经营性往来款。发行人非经营性其他应收款主要交易方情况如下：

#### A、咸阳市财政投资控股有限责任公司

截至2021年末，发行人应收咸阳市财政投资控股有限责任公司的款项为262,544.63万元，该款项的形成原因系欠款方日常经营造成资金短缺向发行人借款周转，不属于发行人自身业务产生的应收款项，因此划分为非经营性其他应收款。

咸阳市财政投资控股有限责任公司成立于2012年12月3日，其股东为咸阳市财政局，其主要经营范围为：项目投资、资产管理、财务咨询、投资咨询（不含金融、期货、证券）、资信调查。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该笔应收款经过了部门分管领导-总经理-董事长-董事会层层审批，且交易对手信用资质良好，预计2022-2023年回款，预计不会对发行人偿债能力产生重大影响。

#### B、陕西如意广电科技有限公司

截至2021年末，发行人应收陕西如意广电科技有限公司的款项为69,140.54万元，该款项的形成原因系欠款方日常经营造成资金短缺向发行人借款周转，不属于发行人自身业务产生的应收款项，因此划分为非经营性其他应收款。

陕西如意广电科技有限公司成立于2008年12月16日，其股东为咸阳市工业和信息化局，其主要经营范围为：一般项目：广播电视设备制造（不含广播电视传输设备）；广播影视设备销售；广播电视传输设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；机械设备销售；机械设备研发；电视机制造；光伏设备及元器件销售；物业管理；机动车修理和维护；机械设备租赁；非居住房地产租赁；仓储设备租赁服务；企业管理；财务咨询；法律咨询（不包括律师事务所业务）；

信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该笔应收款经过了部门分管领导-总经理-董事长-董事会层层审批，且交易对手信用资质良好，预计 2022-2023 年回款，预计不会对发行人偿债能力产生重大影响。

#### C、咸阳和丰印刷包装机械有限公司

截至 2021 年末，发行人应收咸阳和丰印刷包装机械有限公司的款项为 1,036.78 万元，该款项的形成原因系欠款方日常经营造成资金短缺向发行人借款周转，不属于发行人自身业务产生的应收款项，因此划分为非经营性其他应收款。

咸阳和丰印刷包装机械有限公司成立于 1989 年 9 月 22 日，其股东为咸阳市国有资产监督管理委员会，其主要经营范围为：印刷制版机械及配件、印刷包装机械及配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该笔应收款经过了部门分管领导-总经理-董事长-董事会层层审批，且交易对手信用资质良好，预计于 2022 年回款，预计不会对发行人偿债能力产生重大影响。

#### 4、存货

最近三年及一期末，公司存货余额分别为 89,870.69 万元、86,331.57 万元、253,379.47 万元和 275,262.39 万元，占各期末总资产的比例分别为 1.86%、1.69%、4.56%和 4.89%。截至 2021 年末，公司的存货余额为 253,379.47 万元，较 2020 年末增加 167,047.90 万元，增幅 193.50%，主要系发行人子公司彩虹股份为内部员工开发建设人才公寓形成的房地产开发产品。截至 2022 年 6 月末，公司存货余额较 2021 年末增加 21,882.92 万元，增幅 8.64%，变化幅度不大。

最近三年及一期末，发行人存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 6 月末			2021 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	46,363.00	1,755.55	44,607.45	50,800.72	1,769.67	49,031.05
低值易耗品	11.79	-	11.79	11.69	-	11.69
在产品	34,492.05	295.23	34,196.82	25,209.06	295.23	24,913.83
库存商品	34,306.45	5,610.89	28,695.57	42,341.87	5,656.61	36,685.27
工程结算	-	-	-	146.42	-	146.42
周转材料	13,747.57	1,715.69	12,031.88	11,649.77	1,769.51	9,880.26

委托加工物资	222.63	-	222.63	761.64	-	761.64
发出商品	4,034.26	29.98	4,004.28	3,455.53	29.98	3,425.55
房地产开发产品	151,491.97	-	151,491.97	128,523.76	-	128,523.76
其他	14.94	14.94	-	14.94	14.94	-
合计	284,684.66	9,422.27	275,262.39	262,915.40	9,535.93	253,379.47

最近三年及一期末，公司计提存货跌价准备余额分别为 7,776.66 万元、5,187.57 万元、9,535.93 万元和 9,422.27 万元。公司对库存商品和原材料等计提了部分减值准备，主要系玻璃基板和液晶面板产品更新迭代较快以及商品价格波动所致。

#### 5、固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产金额分别为 2,205,670.32 万元、1,865,486.71 万元、2,525,240.01 万元和 2,456,468.78 万元，占各期末总资产的比例分别为 45.73%、36.46%、45.46%和 43.62%。截至 2020 年末，公司固定资产较 2019 年末减少 340,183.60 万元，降幅为 15.42%，主要系固定资产累计折旧增加以及彩虹（张家港）平板显示有限公司基板玻璃生产线租赁合同终止，主生产工艺设备已被市场淘汰，计提大额减值所致。截至 2021 年末，公司固定资产较 2020 年末增加 659,753.30 万元，增幅 35.37%，主要系部分在建工程完工转入固定资产所致。截至 2022 年 6 月末，公司固定资产较 2021 年末减少 68,771.23 万元，降幅为 2.72%，变化幅度不大。

最近三年及一期末，发行人固定资产明细如下：

单位：亿元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
一、账面原值合计：	343.10	334.84	251.35	260.46
其中：房屋及建筑物	51.04	50.28	37.77	35.88
机器设备	289.32	282.16	211.53	222.70
运输工具	0.60	0.35	0.27	0.28
办公设备及其他	2.13	2.05	1.79	1.61
二、累计折旧合计：	81.54	67.50	47.23	28.89
其中：房屋及建筑物	8.76	7.75	5.69	4.07
机器设备	71.08	58.42	40.16	23.54
运输工具	0.48	0.27	0.22	0.21
办公设备及其他	1.21	1.06	1.18	1.07
三、减值准备合计	15.91	14.81	17.57	11.00
四、固定资产账面价值合计	245.65	252.52	186.55	220.57
其中：房屋及建筑物	41.97	42.23	32.08	31.80
机器设备	202.78	209.37	153.96	188.31

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
运输工具	0.12	0.08	0.05	0.06
办公设备及其他	0.78	0.85	0.45	0.39

#### 6、在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程金额分别为 661,393.51 万元、884,198.92 万元、175,820.20 万元和 250,957.94 万元，占各期末总资产的比例分别为 13.71%、17.28%、3.17%和 4.46%。截至 2020 年末，公司在建工程较 2019 年末增加 222,805.40 万元，增幅为 33.69%，主要系 8.5 代液晶玻璃基板生产线和液晶面板一、二期扩产项目投入增加所致。截至 2021 年末，公司在建工程较 2020 年末减少 708,378.72 万元，降幅 80.12%，主要系 8.6 代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）项目、8.5 代液晶基板玻璃生产线等部分完工转入固定资产所致。截至 2022 年 6 月末，公司在建工程较 2021 年末增加 75,137.74 万元，增幅为 42.74%，主要系 8.5 代液晶基板玻璃生产线由固定资产转入所致。

最近三年及一期末，公司在建工程具体构成如下所示：

单位：万元

类别	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
在建工程项目	242,909.20	177,901.05	903,351.65	653,477.00
工程物资	81,718.67	82,684.65	36,567.37	30,396.27
减：减值准备	73,669.93	84,765.51	55,720.10	22,479.75
合计	250,957.94	175,820.20	884,198.92	661,393.51

最近三年及一期末，公司在建工程项目（二级科目）的具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年6月末			2021年末		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合肥 TFT 玻璃基板生产线	37,755.03	5,856.03	31,899.01	87,311.10	19,409.40	67,901.70
8.5 代液晶基板玻璃生产线	147,909.22	7,105.07	140,804.15	37,306.09	-	37,306.09
张家港 TFT 玻璃基板	22,111.35	21,611.37	499.98	22,111.35	22,017.93	93.42
OLED 照明面板生产线项目	11,753.48	-	11,753.48	11,428.38	-	11,428.38
其他小额汇总	23,380.11	-	23,380.11	19,744.14	-	19,744.14
合计	242,909.20	34,572.46	208,336.73	177,901.05	41,427.33	136,473.72

最近三年及一期末，发行人在建工程项目减值金额分别为 18,518.10 万元、46,480.64 万元、41,427.33 万元和 34,572.46 万元，主要是由于受市场竞争影响，玻璃基板价格下降，发行人在建的“合肥 TFT 玻璃基板”和“张家港 TFT 玻璃基板”生产线出现减值迹象，公司管理层对存在减值迹象的生产线资产组进行了减值测试，同时聘请独立评估师进行评估，并参考评估结果计提减值准备所致。

最近三年及一期末，公司工程物资基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
工程贵金属	81,675.00	82,640.99	36,510.86	30,339.75
工程用材料	43.67	43.67	56.51	56.51
减：减值准备	39,097.47	43,338.18	9,239.46	3,927.86
合计	42,621.20	39,346.47	27,327.91	26,468.41

#### 7、无形资产

最近三年及一期末，公司无形资产金额分别为 243,988.37 万元、237,028.86 万元、229,413.67 万元和 220,468.67 万元，占各期末总资产的比例分别为 5.06%、4.63%、4.13%和 3.91%。截至 2020 年末，公司的无形资产金额较 2019 年末减少 6,959.51 万，降幅为 2.85%，变动幅度较小；截至 2021 年末，公司的无形资产较 2020 年末减少 7,615.19 万元，降幅为 3.21%，变动幅度较小。截至 2022 年 6 月末，公司无形资产较 2021 年末减少 8,945.00 万元，降幅为 3.90%，变动幅度较小。

最近三年及一期末，发行人无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
一、账面原值合计：	309,622.43	306,986.14	291,644.43	278,463.34
其中：土地使用权	136,001.87	133,407.10	120,231.49	120,703.29
专利权	244.81	244.17	244.17	248.11
非专利技术	142,280.48	142,272.93	142,305.49	655.03
计算机软件及其他	31,095.28	31,061.94	28,863.28	156,856.91
二、累计摊销合计：	88,642.20	77,060.90	53,975.88	33,835.28
其中：土地使用权	18,513.36	16,600.62	13,039.90	10,535.73
专利权	190.70	188.47	184.28	180.75
非专利技术	55,752.73	48,652.15	34,468.92	72.96
计算机软件及其他	14,185.42	11,619.65	6,282.78	23,045.84
三、减值准备合计	511.57	511.57	639.69	639.69
四、无形资产账面价值合计	220,468.67	229,413.67	237,028.86	243,988.37
其中：土地使用权	117,004.01	116,321.98	106,578.97	109,554.94
专利权	27.05	28.63	32.82	40.29
非专利技术	86,527.75	93,620.78	107,836.57	582.07

计算机软件及其他	16,909.85	19,442.29	22,580.50	133,811.07
----------	-----------	-----------	-----------	------------

**负债状况：**

最近三年及一期末，发行人负债情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	564,587.66	14.90	404,812.48	11.43	244,365.86	7.23	204,271.21	6.71
应付票据	176,443.90	4.66	157,435.20	4.45	89,403.68	2.64	19,365.71	0.64
应付账款	314,450.68	8.30	359,995.12	10.17	409,740.56	12.12	474,568.81	15.59
预收款项	766.78	0.02	4,091.92	0.12	2,441.76	0.07	2,549.14	0.08
合同负债	50,091.62	1.32	32,023.49	0.90	-	-	-	-
应付职工薪酬	9,837.69	0.26	15,264.13	0.43	12,471.61	0.37	9,499.24	0.31
应交税费	5,567.86	0.15	6,175.90	0.17	2,355.85	0.07	2,223.37	0.07
其他应付款	512,810.19	13.53	466,753.02	13.18	412,009.92	12.19	195,103.70	6.41
一年内到期的非流动负债	400,413.47	10.57	373,968.16	10.56	415,485.31	12.29	305,639.61	10.04
其他流动负债	205.09	0.01	504.20	0.01	62.76	0.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,035,174.96</b>	<b>53.71</b>	<b>1,821,023.63</b>	<b>51.43</b>	<b>1,588,337.32</b>	<b>46.98</b>	<b>1,213,220.79</b>	<b>39.84</b>
保险合同准备金	1,615.53	0.04	1,615.53	0.05	1,240.44	0.04	1,108.14	0.04
长期借款	1,238,152.13	32.67	1,015,349.50	28.68	1,083,677.66	32.05	1,173,887.97	38.55
应付债券	308,415.53	8.14	269,062.93	7.60	268,563.71	7.94	51,452.70	1.69
长期应付款	121,394.28	3.20	117,279.62	3.31	128,255.39	3.79	304,283.19	9.99
长期应付职工薪酬	408.50	0.01	408.50	0.01	612.75	0.02	853.72	0.03
预计负债	323.59	0.01	328.69	0.01	661.66	0.02	438.46	0.01
递延收益	58,963.40	1.56	40,672.88	1.15	37,112.76	1.10	26,869.81	0.88
递延所得税负债	4,017.63	0.11	4,017.63	0.11	1,696.37	0.05	1,903.42	0.06
其他非流动负债	21,000.00	0.55	271,000.00	7.65	271,000.00	8.02	271,000.00	8.90
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,754,290.60</b>	<b>46.29</b>	<b>1,719,735.28</b>	<b>48.57</b>	<b>1,792,820.76</b>	<b>53.02</b>	<b>1,831,797.41</b>	<b>60.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,789,465.55</b>	<b>100.00</b>	<b>3,540,758.91</b>	<b>100.00</b>	<b>3,381,158.08</b>	<b>100.00</b>	<b>3,045,018.20</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，公司负债合计分别为3,045,018.20万元、3,381,158.08万元、3,540,758.91万元和3,789,465.55万元，其中公司流动负债合计余额分别为1,213,220.79万元、1,588,337.32万元、1,821,023.63万元和2,035,174.96万元，占各期末总负债的比例分别为39.84%、46.98%、51.43%和53.71%；非流动负

债合计余额分别为1,831,797.41万元、1,792,820.76万元、1,719,735.28万元和1,754,290.60万元，占各期末总负债的比例分别为60.16%、53.02%、48.57%和46.29%。

### 1、短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为204,271.21万元、244,365.86万元、404,812.48万元和564,587.66万元，占各期末总负债的比例分别为6.71%、7.23%、11.43%和14.90%。截至2020年末，公司短期借款较2019年末增加40,094.65万元，增幅为19.63%；截至2021年末，公司短期借款较2020年末增加160,446.62万元，增幅65.66%；截至2022年6月末，公司短期借款较2021年末增加159,775.18万元，增幅39.47%。报告期内，公司短期借款呈现上升的趋势，主要系公司根据业务情况增加短期融资规模所致。

最近三年及一期末，短期借款分类如下：

单位：万元、%

借款分类	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	561.27	0.10	10,571.76	2.61	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-	19,927.50	8.15	-	-
保证借款	273,153.01	48.38	213,700.00	52.79	198,604.36	81.27	159,154.69	77.91
信用借款	235,089.35	41.64	110,000.00	27.17	834.00	0.34	45,116.52	22.09
组合借款	55,784.02	9.88	70,000.00	17.29	25,000.00	10.23	-	-
应付利息	-	-	540.73	0.13	-	-	-	-
合计	564,587.66	100.00	404,812.48	100.00	244,365.86	100.00	204,271.21	100.00

### 2、应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款金额分别为474,568.81万元、409,740.56万元、359,995.12万元和314,450.68万元，占各期末总负债的比例分别为15.59%、12.12%、10.17%和8.30%。截至2020年末，公司的应付账款较2019年末减少64,828.25万元，降幅为13.66%；截至2021年末，公司的应付账款较2020年末减少49,745.44万元，降幅为12.14%。截至2022年6月末，公司的应付账款较2021年末减少45,544.44元，降幅为12.65%。报告期内，公司应付账款呈现下降趋势，主要系部分应付账款完成结算所致。

截至2022年6月末，发行人账龄超过1年的大额应付账款明细如下：

单位：万元

债权单位名称	2022年6月末余额	未偿还原因
南京中电熊猫液晶显示科技有限公司	15,000.00	合同未执行完毕
GTECCO.,LTD	6,021.61	合同未执行完毕

债权单位名称	2022年6月末余额	未偿还原因
信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司	3,371.52	合同未执行完毕
广州贝龙环保热力设备股份有限公司	3,361.83	合同未执行完毕
VTechnologyCo.,Ltd.	3,089.56	合同未执行完毕
合计	30,844.51	-

截至2021年末，发行人账龄超过1年的大额应付账款明细如下：

单位：万元

债权单位名称	2021年末余额	未偿还原因
南京中电熊猫液晶显示科技有限公司	15,000.00	合同未执行完毕
AIMECHATEC,Ltd.	2,105.77	合同未执行完毕
中国电子系统工程第四建设有限公司	2,123.84	合同未执行完毕
VTechnologyCo.,Ltd.	1,286.30	合同未执行完毕
中国电子系统工程第二建设有限公司	1,184.03	合同未执行完毕
合计	21,699.94	-

### 3、其他应付款

最近三年及一期末，公司其他应付款（一级科目）金额分别为195,103.70万元、412,009.92万元、466,753.02万元和512,810.19万元，占各期末总负债的比例分别为6.41%、12.19%、13.18%和13.53%，公司其他应付款（一级科目）由应付利息、应付股利和其他应付款项（二级科目）构成。截至2020年末，公司其他应付款（一级科目）较2019年末增加216,906.22万元，增幅为111.17%。截至2021年末，公司其他应付款（一级科目）较2020年末增加54,743.10万元，增幅为13.29%。截至2022年6月末，公司其他应付款（一级科目）较2021年末增加46,057.17万元，增幅为9.87%。报告期内，发行人其他应付款呈现上升趋势，主要系往来款、押金保证金和购地款增加所致。

最近三年及一期末，发行人其他应付款（一级科目）情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
应付利息	31,483.13	8,303.99	30,457.01	23,307.26
应付股利	194.87	194.87	194.87	201.97
其他应付款项（二级科目）	481,132.19	458,254.15	381,358.04	171,594.47
合计	512,810.19	466,753.02	412,009.92	195,103.70

最近三年末，发行人其他应付款（二级科目）分类情况如下：

单位：万元

项目	2021年末	2020年末	2019年末
其他往来款项	371,521.69	275,358.59	94,506.23
代扣代缴社保	1,409.77	-	-
代扣代缴其他款项	350.89	995.11	845.88
代收代付款项	1,462.04	-	-

押金、保证金	2,790.45	6,592.95	3,077.81
购地款	56,176.83	56,176.83	56,176.83
担保准备金	3,158.07	-	-
待付其他款项	6,178.36	42,234.56	693.36
人才公寓定金	-	-	16,294.37
应付利息	15,206.04	-	-
合计	458,254.15	381,358.04	171,594.47

#### 4、一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 305,639.61 万元、415,485.31 万元、373,968.16 万元和 400,413.47 万元，占各期末总负债的比例分别为 10.04%、12.29%、10.56%和 10.57%。截至 2020 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 109,845.71 万元，增幅为 35.94%，主要系部分长期债务重分类至一年内到期的非流动负债所致；截至 2021 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年末减少 41,517.15 万元，降幅 9.99%，主要系偿还部分借款所致。截至 2022 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 26,445.31 万元，增幅 7.07%，变化幅度不大。

最近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
一年内到期的长期借款	316,372.11	280,370.00	351,815.40	219,537.22
一年内到期的长期应付款	83,366.16	83,637.34	63,669.92	56,102.39
一年内到期的应付债券	-	-	-	30,000.00
一年内到期的租赁负债	675.20	661.99	-	-
一年内到期的应付利息	-	9,298.83	-	-
合计	400,413.47	373,968.16	415,485.31	305,639.61

#### 5、长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 1,173,887.97 万元、1,083,677.66 万元、1,015,349.50 万元和 1,238,152.13 万元，占各期末总负债的比例分别为 38.55%、32.05%、28.68%和 32.67%。截至 2020 年末，公司长期借款较 2019 年末减少 90,210.31 万元，降幅 7.68%，变化不大；截至 2021 年末，公司长期借款较 2020 年末减少 68,328.16 万元，降幅为 6.31%，变化不大；截至 2022 年 6 月末，公司长期借款较 2021 年末增加 222,802.63 万元，增幅为 21.94%，主要系公司新增长期借款融资所致。

最近三年及一期末，发行人长期借款分类情况如下：

单位：万元

借款分类	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
质押借款	213,000.00	38,000.00	50,950.00	20,000.00
组合借款	621,192.13	719,139.50	955,681.57	1,046,810.94
保证借款	340,960.00	258,210.00	77,046.10	107,077.03
信用借款	21,000.00	-	-	-
抵押借款	42,000.00	-	-	-
合计	1,238,152.13	1,015,349.50	1,083,677.66	1,173,887.97

## 6、应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券余额分别为 51,452.70 万元、268,563.71 万元、269,062.93 万元和 308,415.53 万元，占各期末总负债的比例分别为 1.69%、7.94%、7.60%和 8.14%，主要为已发行尚未兑付的公司债、海外债和 PPN。截至 2020 年末，公司应付债券较 2019 年末增加 217,111.01 万元，增幅为 421.96%，主要系公司新发行“20 咸金 01”、“咸阳金控 3.8%B20230622”和“20 咸阳金控 PPN001”所致。截至 2021 年末，公司应付债券余额为 269,677.88 万元，较 2020 年末增加 499.21 万元，增幅为 0.19%，变化不大。截至 2022 年 6 月末，公司应付债券余额较 2021 年末增加 39,352.60 万元，增幅为 14.63%，主要系新发行“22 咸金 01”公司债券所致。

截至 2022 年 6 月末，公司应付债券明细如下：

单位：亿元、年

序号	债券名称	债券类型	发行日期	期限	债券余额
1	19 咸金 01	私募公司债	2019/6/11	5	5.00
2	20 咸金 01	私募公司债	2020/1/14	5	5.80
3	20 咸阳金控 PPN001	定向工具	2020/11/13	5	10.00
4	咸阳金控 3.8%B20230622	海外债	2020/6/22	3	1.00 亿美元
5	22 咸金 01	私募公司债	2022/3/29	3	3.50

## 7、长期应付款

最近三年及一期末，公司长期应付款余额分别为 304,283.19 万元、128,255.39 万元、117,279.62 万元和 121,394.28 万元，占各期末总负债的比例分别为 9.99%、3.79%、3.31%和 3.20%。公司长期应付款由非银行金融机构借款、非金融企业借款和专项应付款构成。截至 2020 年末，公司长期应付款较 2019 年末减少 176,027.80 万元，降幅为 57.85%，主要系公司长期应付款中应付非金融机构借款调整到其他应付款所致。截至 2021 年末，公司长期应付款较 2020 年末

减少 10,975.77 万元，降幅 8.56%，变动不大。截至 2022 年 6 月末，公司长期应付款较 2021 年末增加 4,114.66 万元，增幅 3.51%，变化幅度不大。

最近三年及一期末，发行人长期应付款构成情况如下所示：

单位：万元

款项性质	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
西部信托有限公司	-	-	-	19,838.00
陕西省国际信托股份有限公司	-	-	-	17,330.00
国药控股（中国）融资租赁有限公司	-	412.48	6,501.31	13,344.23
远东国际租赁有限公司	-	-	-	4,655.54
陕西核信融资租赁有限公司	-	2,556.03	6,127.06	6,763.33
海通恒信国际租赁股份有限公司	8,485.15	10,995.42	14,003.71	11,972.68
偏转-同辉	-	-	549.45	549.45
洛银金融租赁股份有限公司	11,461.97	16,079.42	11,501.01	-
诚泰融资租赁（上海）有限公司	3,737.38	4,529.01	6,252.61	-
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	1,854.15	4,032.96	11,348.19	-
陕西省交通融资租赁有限公司	4,126.36	6,897.31	5,030.63	-
湖北金融租赁股份有限公司	-	-	9,525.25	-
信达金融租赁有限公司	18,071.80	28,126.40	37,400.00	-
国泰租赁有限公司	4,607.88	6,456.40	-	-
普汇中金融租赁有限公司	4,618.24	5,281.54	-	-
芯鑫融资租赁（陕西）有限责任公司	17,310.68	15,029.24	-	-
非银行金融机构借款小计	74,273.61	100,396.20	108,239.21	74,453.24
咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	-	-	-	210,000.00
非金融企业借款小计	-	-	-	210,000.00
专项应付款小计	47,070.68	16,833.42	20,016.18	19,829.95
其他	50.00	50.00	-	-
合计	121,394.28	117,279.62	128,255.39	304,283.19

#### 8、其他非流动负债

最近三年及一期末，公司其他非流动负债余额分别为 271,000.00 万元、271,000.00 万元、271,000.00 万元和 21,000.00 万元，占各期末总负债的比例分别为 8.90%、8.02%、7.65%和 0.55%。最近三年末，公司其他非流动负债余额未发生变化，系公司未来需回购的具有“明股实债”性质的股权资金。2022 年 6 月末，其他非流动负债余额减少 250,000.00 万元，主要系发行人与西部信托公司的 25 亿元明股实债资金已完成偿付。

#### 所有者权益状况：

近三年末，公司所有者权益总额分别为838,784.19万元、857,951.85万元和867,146.79万元，主要由实收资本、资本公积和未分配利润构成。

近三年末，公司实收资本均为10.00亿元。资本公积均为672,609.15万元，占所有者权益合计比例分别为80.19%、78.40%和77.57%。

近三年末，公司未分配利润分别为49,957.26万元、55,362.88万元和63,687.98万元，占所有者权益合计比例分别为5.96%、6.45%和7.34%。

## (二) 盈利能力

### 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	<b>560,805.29</b>	<b>1,697,484.48</b>	<b>1,180,163.16</b>	<b>690,556.73</b>
减：营业成本	649,781.68	1,229,706.18	1,036,055.11	754,211.09
税金及附加	3,788.82	9,060.99	6,283.44	6,180.58
销售费用	2,866.99	9,687.01	7,833.75	9,869.98
管理费用	19,815.08	56,526.98	43,066.17	43,020.84
研发费用	17,497.63	36,724.75	33,344.35	27,988.13
财务费用	81,223.61	132,753.63	130,809.74	27,344.04
加：其他收益	48,923.33	111,050.97	119,633.99	216,766.45
投资收益（损失以“-”号填列）	402.11	3,053.45	7,850.62	10,497.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	614.72	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-23,847.75	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-169.43	-5,696.79	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-170.56	-17,251.77	-102,907.53	-35,861.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）	145.71	292.67	707.62	-6.71
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-188,885.12</b>	<b>314,473.48</b>	<b>-51,944.69</b>	<b>13,337.21</b>
加：营业外收入	315.44	363.93	334.24	2,070.02
减：营业外支出	36.26	333.40	434.98	229.23
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-188,605.95</b>	<b>314,504.00</b>	<b>-52,045.43</b>	<b>15,178.00</b>
减：所得税费用	6,767.49	41,114.18	1,036.80	-6,681.76
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-195,373.44</b>	<b>273,389.81</b>	<b>-53,082.23</b>	<b>21,859.75</b>

(一) 按经营持续性分类:	-	-	-	-
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-195,373.44	273,389.81	-53,082.23	21,859.75
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类:	-	-	-	-
1. 归属于母公司所有者 (或股东) 的净利润 (净亏损以“-”号填列)	-116,185.02	78,153.06	13,248.69	16,141.18
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-79,188.42	195,236.76	-66,330.92	5,718.57
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
(一) 归属母公司所有者 (或股东) 的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-195,373.44</b>	<b>273,389.81</b>	<b>-53,082.23</b>	<b>21,859.75</b>
(一) 归属于母公司所有者 (或股东) 的综合收益总额	-116,185.02	78,153.06	13,248.69	16,141.18
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-79,188.42	195,236.76	-66,330.92	5,718.57

最近三年及一期，发行人利润表主要情况如下表：

单位：万元、%

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	560,805.29	1,697,484.48	1,180,163.16	690,556.73
营业成本	649,781.68	1,229,706.18	1,036,055.11	754,211.09
期间费用	121,403.32	235,692.36	215,054.00	108,222.98
其他收益	48,923.33	111,050.97	119,633.99	216,766.45
投资收益	402.11	3,053.45	7,850.62	10,497.08
资产减值损失	-170.56	-17,251.77	-102,907.53	-35,861.69
营业利润	-188,885.12	314,473.48	-51,944.69	13,337.21
利润总额	-188,605.95	314,504.00	-52,045.43	15,178.00
净利润	-195,373.44	273,389.81	-53,082.23	21,859.75
毛利率	-15.87	27.56	12.21	-9.22

### 1、营业收入分析

单位：亿元、%

业务板块名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
平板显示	44.78	79.84	151.74	89.39	104.48	88.53	58.60	84.86
显示器	3.67	6.54	11.82	6.96	11.80	10.00	9.52	13.78
其他	7.64	13.62	6.19	3.65	1.73	1.47	0.94	1.36
合计	56.08	100.00	169.75	100.00	118.02	100.00	69.06	100.00

最近三年及一期，公司分别实现营业收入 69.06 亿元、118.02 亿元、169.75 亿元和 56.08 亿元，公司营业收入增幅较大，主要是因为发行人 8.6 代液晶面板项目建成、达产，并稳步扩产，形成了全球唯一的具有“面板+基板”上下游产业联动效应的业务布局，实现了液晶面板和基板玻璃的批量销售。

## 2、营业毛利润

单位：亿元、%

业务板块名称	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
平板显示	-9.88	111.09	43.73	93.48	12.29	85.25	-7.64	119.98
显示器	0.38	-4.27	1.01	2.16	1.02	7.06	0.79	-12.40
其他	0.61	-6.82	2.03	4.34	1.11	7.69	0.48	-7.58
合计	-8.90	100.00	46.78	100.00	14.41	100.00	-6.37	100.00

最近三年及一期，公司毛利润分别为-6.37 亿元、14.41 亿元、46.78 亿元和-8.90 亿元。2019 年度，公司毛利润为负，主要是 8.6 代液晶面板项目均投产，在建工程转固导致折旧成本增加以及面板价格处于低位所致。

## 3、营业毛利率

最近三年及一期，发行人业务板块毛利率构成情况如下：

单位：%

业务板块名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
平板显示	-22.08	28.82	11.76	-13.03
显示器	10.36	8.54	8.62	8.29
其他	7.94	32.90	63.91	51.57
综合毛利率	-15.87	27.56	12.21	-9.22

最近三年及一期，公司毛利率分别为-9.22%、12.21%、27.56%和-15.87%。

2019 年度，公司毛利润和毛利率为负，主要是 8.6 代液晶面板项目均投产，在建工程转固导致折旧成本增加以及面板价格处于低位所致。

2022 年 1-6 月，公司毛利润和毛利率为负，主要是液晶面板业务受终端市场需求萎缩及新冠疫情等因素影响，面板价格持续探底，公司平板显示业务收入同比大幅下降，导致 2022 年上半年毛利转负。

## 4、期间费用明细情况及相关分析

单位：万元、%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	2,866.99	0.51	9,687.01	0.57	7,833.75	0.66	9,869.98	1.43
管理费用	19,815.08	3.53	56,526.98	3.33	43,066.17	3.65	43,020.84	6.23
研发费用	17,497.63	3.12	36,724.75	2.16	33,344.35	2.83	27,988.13	4.05
财务费用	81,223.61	14.48	132,753.63	7.82	130,809.74	11.08	27,344.04	3.96
期间费用合计	121,403.32	21.65	235,692.36	13.88	215,054.01	18.22	108,222.99	15.67

最近三年及一期，公司期间费用分别为108,222.99万元、215,054.01万元、235,692.36万元和121,403.32万元，占各期营业收入的比例分别为15.67%、18.22%、13.88%和21.65%。最近三年，公司期间费用呈现上升的态势，主要系随着公司业务规模扩大，收入水平的上升，公司管理费用中人员工资较高、研发投入保持较高水平以及公司融资规模扩张产生的利息支出较大所致。

#### （1）销售费用

最近三年及一期，发行人的销售费用分别为9,869.98万元、7,833.75万元、9,687.01万元和2,866.99万元，占营业收入的比例分别为1.43%、0.66%、0.57%和0.51%。2020年度发行人销售费用下降，主要系公司将运输费用调整至营业成本所致。2021年发行人销售费用上升，主要系当年产品销量增加对应费用增加。

#### （2）管理费用

最近三年及一期，发行人的管理费用分别为43,020.84万元、43,066.17万元、56,526.98万元和19,815.08万元，占营业收入的比例分别为6.23%、3.65%、3.33%和3.53%。发行人管理费用主要为职工薪酬，报告期内发行人管理费用呈上升趋势，主要系发行人业务规模扩大，人员薪酬提高所致。

#### （3）财务费用

最近三年及一期，发行人的财务费用分别为27,344.04万元、130,809.74万元、132,753.63万元和81,223.61万元，占营业收入的比例分别为3.96%、11.08%、7.82%和14.48%。2020年度，发行人财务费用大幅增长，主要原因如下：1) 2020年发行人G8.5+代玻璃基板项目和8.6代液晶面板项目转固运营，损益化财务费用增加；2) 2019年度发行人收到咸阳市财政局拨付的大额贷款利息补贴，冲减

2019 年财务费用。而 2020 年，发行人收到政府补助的文件没有注明贴息，计入其他收益所致。2021 年度财务费用较 2020 年度变化不大。

#### （4）研发费用

最近三年及一期，发行人的研发费用分别为 27,988.13 万元、33,344.35 万元、36,724.75 万元和 17,497.63 万元，占营业收入的比例分别为 4.05%、2.83%、2.16%和 3.12%。发行人研发费用呈现上升趋势，主要系近年来发行人液晶面板和基板玻璃产业发展，研发投入力度较大，研发人员工资、研发材料以及无形资产摊销数额较大所致。

#### 5、投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 10,497.08 万元、7,850.62 万元、3,053.45 万元和 402.11 万元。报告期内，公司投资收益呈下降趋势。2020 年度投资收益减少主要系公司 2020 年以股权转让的形式出售咸阳华电电子材料科技有限公司产生的投资收益为负所致。2021 年度投资收益减少主要系权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

#### 6、其他收益

最近三年及一期，公司其他收益分别为 216,766.45 万元、119,633.99 万元、111,050.97 万元和 48,923.33 万元，整体保持在较高水平。2020 年度，公司其他收益较 2019 年减少 97,132.46 万元，降幅为 44.81%，主要为地方性奖励资金减少。2021 年度，公司其他收益金额较 2020 年变化不大。彩虹股份作为咸阳市国资委下面唯一的上市公司，也是支撑咸阳市未来战略发展规划的重要经营实体，公司生产经营受到咸阳市政府的高度重视，在政府补助、税收优惠等多个方面给予政策扶持。咸阳金控作为咸阳市重要的国有企业，为促进咸阳市工业经济转型升级，预防债务风险，咸阳市政府在政府补助、税收优惠等政策上给予扶持。

报告期内，发行人计入其他收益的政府补贴主要包括：2019 年度彩虹股份控股子公司彩虹光电收到咸阳市财政局高新区分局下发的政府补贴文件，为促进企业快速发展，累计拨付给彩虹光电各类补贴 20 亿元，用于彩虹光电的运营发展。2020 年度咸阳金控收到咸阳市深化国有企业改革领导小组办公室下发的政府补贴文件，拨付专项补贴资金 11 亿元，用于工业产业项目建设。2021 年度收到咸阳市深化国有企业改革领导小组办公室下发的政府补贴文件，拨付补贴资金 10 亿元。

最近三年及一期，公司其他收益构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
地方性奖励资金	45,666.25	104,569.44	113,992.49	180,684.57
研发补助资金	251.49	423.21	1,648.29	1,246.84
专项补助资金	2,571.18	5,585.70	3,535.38	4,336.85
税收减免	280.19	267.32	-	180.34
财政贴息	-	-	-	22,776.91
其他	154.21	205.31	457.83	7,540.94
合计	48,923.33	111,050.97	119,633.99	216,766.45

### 7、净利润

最近三年及一期，公司净利润分别为 21,859.75 万元、-53,082.23 万元、273,389.81 万元和-195,373.44 万元。2020 年度公司净利润为-53,082.23 万元，较 2019 年度减少 74,941.98 万元，亏损较大，主要原因如下：（1）2020 年度，发行人在建的 G8.5+代玻璃基板项目和 8.6 代液晶面板项目均已转固，相关利息费用化，导致财务费用增加；（2）张家港平板公司等部分基板玻璃生产线生产工艺设备已被市场淘汰，基于谨慎性原则，公司对合并范围内截至 2020 年 12 月 31 日存在减值迹象的资产进行了减值测试，对电子玻璃公司、张家港公司、合肥液晶公司基板玻璃生产线相关资产计提了固定资产、在建工程减值准备合计 103,925.84 万元。

2021 年公司净利润为 273,389.81 万元，由负转正，且实现了较大幅度的增长。2022 年 1-6 月公司净利润转负，主要系液晶面板价格自 2021 年三季度开始持续探底，导致公司平板业务毛利率下滑。

### （三）现金流状况

#### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	658,396.07	1,681,499.70	1,099,928.21	690,588.73
收到的税费返还	134,084.10	205,691.91	156,057.25	130,928.13
收到其他与经营活动有关的现金	294,427.84	548,697.38	387,347.00	329,524.72
经营活动现金流入小计	1,086,908.01	2,435,888.98	1,643,332.46	1,151,041.59
购买商品、接受劳务支付的现金	606,879.87	1,101,953.11	861,773.09	667,480.50

支付给职工以及为职工支付的现金	40,316.42	89,547.72	59,104.83	60,803.67
支付的各项税费	5,342.69	68,676.73	7,818.46	9,643.91
支付其他与经营活动有关的现金	252,003.44	552,561.34	417,075.47	243,024.68
经营活动现金流出小计	904,542.42	1,812,738.89	1,345,771.85	980,952.76
经营活动产生的现金流量净额	182,365.59	623,150.09	297,560.61	170,088.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,229.85	33,138.10	384,984.79	258,133.41
取得投资收益收到的现金	69.97	3,449.47	3,666.46	543.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	181.37	16,213.20	34.58	173.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-7.93	-
收到其他与投资活动有关的现金	14,472.98	3,473.48	29,455.83	25,482.27
投资活动现金流入小计	30,954.17	56,274.25	418,133.73	284,333.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	276,471.01	423,924.01	317,162.24	430,587.91
投资支付的现金	24,335.35	48,155.18	406,053.56	275,914.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-16,348.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,914.75	-	3,034.86	4,420.61
投资活动现金流出小计	307,721.11	472,079.19	709,902.66	710,923.24
投资活动产生的现金流量净额	-276,766.94	-415,804.94	-291,768.94	-426,589.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	5,060.00	-	6,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	5,060.00	-	-
取得借款收到的现金	677,650.34	655,366.11	566,791.37	524,331.96
收到其他与筹资活动有关的现金	368,449.61	168,042.99	591,218.41	163,613.02
筹资活动现金流入小计	1,046,099.95	828,469.11	1,158,009.77	693,944.98
偿还债务支付的现金	268,161.58	628,259.29	384,609.95	266,701.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,896.72	98,573.86	78,531.01	109,126.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	548,362.68	96,949.74	506,019.05	104,437.36
筹资活动现金流出小计	855,420.98	823,782.89	969,160.00	480,265.09
筹资活动产生的现金流量净额	190,678.97	4,686.22	188,849.77	213,679.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-340.11	-2,424.17	-9,522.93	1,212.01
五、现金及现金等价物净增加额	95,937.51	209,607.20	185,118.52	-41,609.02
加：期初现金及现金等价物余额	905,960.60	689,960.69	578,594.71	619,173.45
六、期末现金及现金等价物余额	1,001,898.11	899,567.89	763,713.23	577,564.43

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 170,088.82 万元、297,560.61 万元、623,150.09 万元和 182,365.59 万元。2020 年度，公

公司的经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 127,471.79 万元，增幅为 74.94%，主要系 2020 年度液晶面板、基板玻璃产品销量大幅增加所致。2021 年度，公司的经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 325,589.48 万元，增幅为 109.42%，主要系 2021 年度液晶面板、基板玻璃产品销量大幅增加所致。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-426,589.74 万元、-291,768.94 万元、-415,804.94 万元和-276,766.94 万元。报告期内，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金金额较大，且投资活动现金流量净额持续为负，主要系发行人为了满足业务发展需要，发行人持续推进G8.5+代玻璃基板项目和 8.6 代液晶面板项目建设，购建固定资产、无形资产支付的现金增加所致，随着发行人逐渐实现由项目建设爬坡期向项目稳步运营期的转变，未来将通过液晶面板和玻璃基板的销售实现收益。

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为213,679.89万元、188,849.77万元、4,686.22万元和190,678.97万元，呈现波动趋势。2020年度，发行人筹资活动现金流量净额较2019年度减少24,830.12万元，降幅为11.62%。主要系发行人到期债务增加，偿还债务支付的现金增加所致。2021年度，发行人筹资活动现金流量净额较2020年度减少184,163.55万元，降幅为97.52%。主要系发行人到期债务减少，偿还债务支付的现金减少所致。

## （四）财务指标分析

### 1、合并报表的偿债能力指标

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度/末	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率	1.19	1.30	1.18	1.19
速动比率	1.06	1.16	1.13	1.11
资产负债率 (%)	67.29	63.75	66.09	63.14
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA (万元)	-	711,615.61	313,733.17	240,359.32
EBITDA 利息倍数 (倍)	-	4.57	2.07	4.88

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧及摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

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

从短期偿债指标来看，最近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.19、1.18、1.30 和 1.19，速动比率分别为 1.11、1.13、1.16 和 1.06。公司流动比率和速动比率在报告期内比较稳定，流动资产可以覆盖流动负债。

从长期偿债指标来看，最近三年及一期末，公司资产负债率分别为63.14%、66.09%、63.75%和67.29%，呈波动态势，2020年末公司资产负债率上升主要系发行人业务规模扩大以及建设8.6代液晶面板项目等导致融资需求增加所致。最近三年，发行人的EBITDA分别为240,359.32万元、313,733.17万元和711,615.61万元，增幅较大，主要是因为发行人产品销售收入增加对应毛利润增加。最近三年，公司EBITDA利息倍数分别为4.88、2.07和4.57。公司利息保障倍数保持在较高水平，其正常生产经营所得收益足以满足公司支付利息的需要，偿债能力较强。

#### 四、信用状况

##### （一）征信情况

##### 1、信用状况——非正常类贷款/担保情况说明

根据中国人民银行征信中心 2023 年 2 月 2 日出具的《企业信用报告》，截至 2023 年 2 月 2 日公司未结清贷款均为正常类贷款，无不良和关注类贷款信息。此外，公司已结清贷款中无信用违约记录，不存在逾期未偿还的情况。

##### 2、信用状况——贷款、担保余额分析

##### 贷款分析：

公司于 2017 年首次有信贷交易，截至 2023 年 2 月 2 日，公司共在 20 家金融机构办理过信贷业务，目前在 11 家金融机构的业务仍未结清，当期负债余额为 351,982.94 万元，不良和违约负债余额为 0。

公司未结清信贷明细（单位：万元）

项目	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	11	272,144.27	0	0	0	0	11	272,144.27
短期借款	7	70,000.00	0	0	0	0	7	70,000.00
贴现	10	9,838.67	0	0	0	0	10	9,838.67
合计	28	351,982.94	0	0	0	0	28	351,982.94

## (二) 担保情况

### 1、征信报告反馈情况

根据 2023 年 2 月 2 日出具的征信报告，发行人对外担保明细如下：

截至 2023 年 2 月 2 日发行人对外担保明细（单位：万元）

责任类型	被追偿业务			其他借贷交易				
	还款 责任 金额	账户数	余额	还款责任金额	账户 数	余额	关注类余 额	不良类余 额
保证人/反 担保人	0	0	0	1,003,473.52	124	642,517.40	5,000.00	0
合计	0	0	0	1,003,473.52	124	642,517.40	5,000.00	0

### 2、企业提供担保情况

截至 2022 年 9 月末，发行人对外担保余额为 23.28 亿元，均为国企或事业单位，代偿风险低，发行人对外担保明细情况如下：

单位：万元

被担保方（借款主体）	起始日期	截止日期	借款余额
咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	2022/5/30	2025/5/30	25,000.00
	2021/1/22	2023/12/9	24,000.00
	2020/12/10	2023/12/9	14,890.00
	2020/12/10	2023/12/9	8,000.00
	2021/1/28	2023/1/28	4,875.00
	2021/6/17	2023/6/17	5,100.00
	2021/3/29	2024/6/29	5,420.00
	2022/7/22	2024/7/22	8,290.00
	2022/7/8	2024/7/8	5,520.00
	2022/7/29	2024/7/29	4,400.00
	2022/7/15	2024/7/15	3,060.00
	2022/6/30	2024/6/30	1,010.00
	2022/8/5	2024/8/5	12,290.00
	2022/8/5	2024/8/5	8,770.00
	2022/8/19	2024/8/19	5,750.00
	2022/8/26	2024/8/26	910.00
	2022/6/30	2024/6/30	7,450.00
	2022/6/10	2024/6/10	3,140.00
	2022/7/8	2024/7/8	1,890.00
	2022/6/24	2024/6/24	1,780.00
2022/6/17	2024/6/17	610.00	
咸阳纺织集团有限公司	2022/4/2	2026/4/2	14,062.50
	2022/7/19	2023/7/14	13,000.00
	2021/6/28	2024/6/15	6,848.62
	2021/5/21	2023/5/21	900.00
	2022/1/7	2023/1/3	4,000.00
	2022/9/2	2023/9/3	5,000.00
	2022/5/31	2023/5/30	1,500.00

咸阳市新兴投资控股集团有限公司	2020/6/28	2025/6/15	3,000.00
咸阳市汽车产业发展有限公司	2022/6/22	2023/6/21	2,800.00
	2022/6/29	2023/6/27	1,500.00
	2022/6/28	2023/6/27	1,000.00
一四五医院	2021/8/5	2026/8/5	1,690.09
	2021/10/27	2022/10/26	1,000.00
	2022/11/21	2023/11/21	500.00
咸阳市公共交通集团公司	2020/11/25	2025/9/23	1,571.42
	2020/10/29		1,571.42
	2020/11/17		1,571.42
	2020/10/10		758.71
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022/4/1	2024/4/1	2,130.00
	2022/6/30	2023/6/30	2,000.00
	2022/4/8	2024/4/8	1,870.00
	2022/7/22	2023/7/22	1,750.00
	2022/7/8	2024/7/8	1,660.00
	2022/7/8	2023/7/8	1,580.00
	2022/6/24	2023/6/24	1,400.00
	2022/6/24	2024/6/24	1,360.00
	2022/2/11	2024/2/11	1,220.00
	2022/7/29	2023/7/29	700.00
	2022/7/22	2024/7/22	700.00
	2022/6/10	2024/6/10	610.00
	2022/7/29	2024/7/29	560.00
	2022/6/30	2024/6/30	350.00
	2022/3/11	2024/3/11	300.00
2022/4/15	2024/4/15	200.00	
合计			232,819.18

### (三) 被执行情况

经过“中国执行信息公开网”查询，截至2023年2月24日发行人无被执行情况。

The screenshot shows the search interface of the China Execution Information Disclosure Network. The search criteria are as follows:

- 被执行人姓名/名称: 咸阳金融控股集团有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 需完整填写
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: Bghf

The search results section displays a message: "在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 咸阳金融控股集团有限公司 相关的结果。" (No results found for 咸阳金融控股集团有限公司 within the scope of national courts (including local courts at all levels)).

经过“中国裁判文书网”查询，截至 2023 年 2 月 24 日，未发现发行人有影响其还款能力的涉诉案件。



## 五、融资情况

### (一) 融资台账

根据发行人提供的截至 2022 年 9 月末融资明细分析：

(1) 总负债方面，发行人在 122 家机构的有息负债余额是 262.74 亿元，平均余额 2.15 亿元；债券融资 43.60 亿元，合计总负债余额 306.34 亿元。

A. 交易机构方面：金融机构(银行、信托、金租)共 229.23 亿元，占比 87.25%；融资租赁共 8.68 亿元，占比 3.30%，其他机构（主要为当地国企）共 24.83 亿元，占比 9.45%。

类别	金额	占比
金融机构	229.23	87.25%
融资租赁	8.68	3.30%
其他机构	24.83	9.45%
合计	262.74	100.00%

B. 负债类型方面：信托融资 9.09 亿元，占比 2.97%；银行融资 213.91 亿元，占比 69.83%；金融租赁 6.23 亿元，占比 2.03%；融资租赁 8.68 亿元，占比 2.83%；其他融资 24.83 亿元，占比 8.11%；债券融资 43.60 亿元，占比 14.23%。

类别	金额	占比
银行	213.91	69.83%
信托	9.09	2.97%
金融租赁	6.23	2.03%
融资租赁	8.68	2.83%
债券	43.60	14.23%
其他	24.83	8.11%

合计	306.34	100.00%
----	--------	---------

C. 到期时间方面：2022 年到期 7.35 亿元，占总本息负债的 2.40%，2023 年到期 70.79 亿元，占比 23.11%；2024 年到期 24.59 亿元，占比 8.03%；2025 年到期 52.48 亿元，占比 17.13%；2026 年到期 5.10 亿元，占比 1.66%；2027 年到期 124.78 亿元，占比 40.73%；2028 年及以后到期 21.25 亿元占比 6.94%。

到期时间	金额	占比
2022	7.35	2.40%
2023	70.79	23.11%
2024	24.59	8.03%
2025	52.48	17.13%
2026	5.10	1.66%
2027	124.78	40.73%
2028 及以后	21.25	6.94%
合计	306.34	100.00%

(2) 金融机构（银行、信托、金租）融资方面，发行人在 89 家金融机构的融资余额是 229.23 亿元，平均余额 2.58 亿元。

(3) 当地金融机构（银行、信托、金租）融资方面，发行人在 60 家当地机构的融资余额是 207.16 亿元，平均余额 3.45 亿元，当地金融机构融资规模占比 = 当地机构融资余额 / 有息负债余额 = 207.16 / 262.74 = 78.85%。

(4) 信托公司融资方面，发行人在 3 家信托公司的融资余额是 9.09 亿元，平均余额 3.03 亿元。这 3 家信托公司分别是：重庆国际信托 5.00 亿元、中建投信托 2.00 亿元和西部信托 2.09 亿元。

信托公司名称	金额	占比
重庆国际信托	5.00	55.01%
中建投信托	2.00	22.00%
西部信托	2.09	22.99%
合计	9.09	100.00%

(5) 短期负债 / 总有息负债 = (短期借款 + 一年内到期非流动负债) / (总有息负债 + 债券余额) = (9.73 + 50.88) / 306.34 = 19.79%。

(6) 下为 2022 年 9 月末发行人融资明细（单位：万元）

债权人	起始日	结束日	金额余额
工商银行咸阳彩虹支行	2022/6/27	2023/6/26	15,000.00
交通银行咸阳分行	2022/6/28	2023/6/27	10,000.00
进出口银行陕西省分行	2022/8/29	2023/11/7	215,800.00
建行彩虹支行 0004 户	2022/3/7	2023/3/7	60,000.00
中行咸阳分行	2022/7/18	2023/7/17	100,000.00
招商银行合肥分行	2022/2/14	2023/2/14	14,500.00
合肥科技农业商业银行	2021/10/25	2022/10/25	3,000.00

浦发银行	2021/11/23	2022/11/23	10,000.00
中国工商银行凤山路支行(0476)	2022/9/23	2023/9/22	8,500.00
合肥科农行新站支行(0026)	2022/9/21	2023/9/20	4,100.00
合肥科农行新站支行(0026)	2022/9/30	2023/9/29	700.00
成都银行西安分行	2021/10/26	2022/10/25	10,000.00
长安银行彩虹支行	2022/6/20	2023/6/20	5,000.00
成都银行西安分行	2021/10/26	2022/10/25	5,000.00
重庆国际信托股份有限公司	2022/5/27	2023/5/26	30,000.00
重庆国际信托股份有限公司	2022/3/31	2023/3/30	20,000.00
交通银行咸阳分行	2022/5/20	2023/5/19	10,000.00
长安银行咸阳分行	2022-6-29	2023/6/26	38,000.00
长安银行咸阳分行	2022-9-27	2022/12/26	20,000.00
重庆银行西安分行	2022/5/13	2023/5/12	4,000.00
光大银行	2022/3/30	2023/3/29	1,000.00
长安银行	2022/4/27	2023/4/26	2,000.00
招商银行	2022/1/20	2023/1/19	486.16
农业银行	2021/10/29	2022/10/28	75.11
光大银行	2022-6-30	2023/6/29	800.00
光大银行	2022-6-30	2023/6/29	2,548.76
广发银行股份有限公司合肥肥西支行	2019/5/9	2028/5/8	500.00
中国农业银行股份有限公司合肥瑶海区支行	2021/11/24	2028/11/17	2,250.00
中国进出口银行安徽省分行	2019/5/9	2028/5/8	1,000.00
中国建设银行股份有限公司合肥城东支行	2019/5/9	2028/5/8	6,000.00
中国光大银行股份有限公司合肥分行借款	2021/10/28	2023/4/27	40.00
国家开发银行安徽省分行	2021/11/4	2024/11/4	1,000.00
光大银行	2022/6/14	2023/9/20	10,000.00
徽商银行合肥科技支行(0015)	2022/8/25	2023/9/24	6,000.00
中国建设银行股份有限公司安徽省分行	2018/8/1	2023/7/31	1,000.00
成都银行西安分行	2020/6/30	2023/6/29	1,000.00
银团借款	2018/4/25	2027/4/25	261,418.93
宁夏银行西安分行	2020/6/30	2023/6/29	5,000.00
成都银行西安分行	2020/9/29	2023/9/28	5,000.00
中建投信托	2021/6/3	2022/12/3	20,000.00
西部信托	2021/3/26	2023/3/26	20,930.00
国开行陕西省分行	2021/4/28	2023/4/27	20,000.00
国药控股(中国)融资租赁有限公司	2018/6/15	2023/6/14	3,144.86
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2019/11/22	2022/11/22	1,861.78
洛银金融租赁股份有限公司	2020/1/21	2025/1/18	4,570.11
洛银金融租赁股份有限公司	2021/4/1	2025/4/1	4,296.71
诚泰融资租赁(上海)有限公司	2020/6/28	2025/6/28	2,368.69
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	2020/8/3	2023/8/2	3,698.61
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	2020/7/8	2023/6/29	2,775.31
陕西省交通融资租赁有限公司	2020/8/28	2023/8/28	3,438.52
陕西省交通融资租赁有限公司	2021/7/28	2024/7/29	3,228.95
国药金投(天津)融资租赁有限公司	2021/12/29	2022/12/29	171.50
湖北金融租赁股份有限公司	2020/11/24	2022/11/24	3,394.44
陕西核信融资租赁有限公司	2019/9/3	2023/9/3	1,200.00
陕西核信融资租赁有限公司	2019/9/11	2023/9/11	1,200.00
信达金融租赁有限公司	2020/12/11	2025/12/11	11,287.80

国泰租赁有限公司	2021/12/30	2024/12/30	4,589.90
普汇中金融融资租赁有限公司	2021/12/3	2024/6/3	2,191.73
普汇中金融融资租赁有限公司	2021/8/2	2024/2/2	2,168.68
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2020/9/30	2023/9/30	3,213.00
芯鑫融资租赁(陕西)有限责任公司	2021/4/28	2024/4/27	10,916.12
建设银行	2022/2/18	2025/2/17	20,000.00
国开行	2022/3/30	2032/3/30	30,000.00
合肥科技农业商业银行	2022/8/31	2027/9/2	18,960.00
建设银行	2019/5/9	2028/5/8	41,300.00
建设银行	2019/5/9	2028/5/8	10,000.00
进出口银行	2019/5/9	2028/5/8	18,100.00
农业银行	2019/5/9	2028/5/8	9,550.00
农业银行	2021/11/24	2028/11/17	24,750.00
国家开发银行安徽省分行	2021/11/4	2024/11/4	19,000.00
广发银行	2019/5/10	2028/5/8	9,050.00
合肥科农行新站支行(0026)	2022/8/31	2027/8/31	36,900.00
兴业银行合肥分行营业部(3524)	2022/8/26	2025/8/25	10,000.00
合肥科技农村商业银行新站支行营业部	2022/3/21	2027/3/21	11,100.00
国家开发银行安徽省分行	2022/5/27	2032/5/26	60,000.00
农行咸阳分行	2018/4/25	2027/4/25	120,175.31
中行咸阳分行	2018/4/25	2027/4/25	40,058.44
长安银行咸阳分行	2018/4/25	2027/4/25	40,058.44
进出口银行陕西省分行(A)	2018/4/25	2027/4/25	40,056.40
进出口银行陕西省分行(B)	2018/4/25	2027/4/25	92,254.58
进出口银行陕西省分行(美元)	2018/4/25	2027/4/25	142,203.45
建行咸阳分行	2018/4/25	2027/4/25	80,116.87
中国邮政储蓄银行咸阳分行	2019/2/28	2027/4/25	29,064.50
兴业银行咸阳支行	2022/4/29	2025/4/29	18,000.00
西安银行咸阳分行	2022/6/17	2025/6/13	5,000.00
恒丰银行咸阳分行	2022/6/29	2025/6/28	5,000.00
国家开发银行陕西省分行	2021/12/17	2026/12/17	21,000.00
国家开发银行陕西省分行	2022/6/29	2026-12.16	19,000.00
中国银行咸阳分行营业部	2022.6.29	2025/6/27	15,000.00
陕西秦农农村商业银行股份有限公司碑林支行	2019/11/29	2024/11/29	31,400.00
重庆银行西安分行	2021/3/12	2024/3/11	13,625.00
重庆银行西安分行	2021/6/30	2024/6/29	4,500.00
国开行陕西省分行	2021/4/28	2024/4/27	30,000.00
西安银行咸阳分行	2022/6/24	2027/6/24	140,000.00
重庆银行西安分行营业部	2022-3-28	2024/3/24	18,900.00
渭城农商银行营业部	2022-3-30	2025-3-28	3,400.00
陕西咸阳渭城农村商业银行营业部	2022/3/12	2025/3/10	1,000.00
渭城农商银行营业部	2022-6-14	2025-6-13	2,000.00
重庆银行	2022-7-22	2024-6-25	1,900.00
渭城信合	2022-9-16	2025-9-8	3,500.00
重庆银行股份有限公司西安分行	2022-7-29	2024-6-25	1,900.00
浙商银行	2022/4/28	2025/4/19	44,030.00
咸阳市城市建设投资控股集团有限公司		2027/6/24	195,446.33
XIANYANGB2306(美元)	2020/6/22	2023/6/22	69,476.01

19 咸金 01 债	2019/6/13	2024/6/13	50,000.00
20 咸金 01 债	2020/1/16	2025/1/16	57,907.45
22 咸金 01 债	2022/3/30	2025/3/30	34,528.71
22 咸金 03 债	2022/7/14	2025/7/14	35,515.25
22 咸金 04 债	2022/7/28	2025/7/28	49,326.73
22 咸金 05 债	2022/9/27	2025/9/27	39,461.38
20 咸阳金控 PPN001	2020/11/18	2025/11/18	99,754.72
洛银金融租赁股份有限公司	2020/1/21	2025/1/18	6,354.00
洛银金融租赁股份有限公司	2021/4/1	2025/4/1	6,963.94
陕西省交通融资租赁有限公司	2021/7/28	2024/7/29	3,228.95
诚泰融资租赁（上海）有限公司	2020/6/28	2025/6/28	4,737.38
信达金融租赁有限公司	2020/12/11	2025/12/11	25,397.56
国泰租赁有限公司	2021/12/30	2024/12/30	4,589.90
普汇中金融资租赁有限公司	2021/12/3	2024/6/3	1,643.79
普汇中金融资租赁有限公司	2021/8/2	2024/2/2	1,084.34
芯鑫融资租赁（陕西）有限责任公司	2021/4/28	2024/4/27	8,187.09
陕西核信融资租赁有限公司	2020/5/27	2023/11/27	330.00
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2021/12/15	2024/12/29	10,810.40
秦川国际融资租赁有限公司	2022-9.19	2025/9/18	6,000.00
合肥市新站区彩虹液晶玻璃 G8.5 液晶基板 玻璃生产线		2024/2/28	10,000.00
		2026/2/28	11,000.00
咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	三年以上	2025/12/11	9,353.67
咸阳市新兴投资控股集团有限公司	两至三年	2024/12/30	10,990.00
咸阳纺织集团有限公司	一年以内	2023/6/22	5,000.00
咸阳金投城市综合建设开发有限公司	一年以内	2023/6/22	3,000.00
合计			3,063,306.24

## （二）外部支持

彩虹股份作为咸阳市国资委下面唯一的上市公司，也是支撑咸阳市未来战略发展规划的重要经营实体，公司生产经营受到咸阳市政府的高度重视，在政府补助、税收优惠等多个方面给予政策扶持。咸阳金控作为咸阳市重要的国有企业，为促进咸阳市工业经济转型升级，预防债务风险，咸阳市政府在政府补助、税收优惠等政策上给予扶持。

政府补贴主要包括：2019 年度彩虹股份控股子公司彩虹光电收到咸阳市财政局高新区分局下发的政府补贴文件，为促进企业快速发展，累计拨付给彩虹光电各类补贴 20 亿元，用于彩虹光电的运营发展。2020 年度咸阳金控收到咸阳市深化国有企业改革领导小组办公室下发的政府补贴文件，拨付专项补贴资金 11 亿元，用于工业产业项目建设。2021 年度收到咸阳市深化国有企业改革领导小组办公室下发的政府补贴文件，拨付补贴资金 10 亿元。

## （三）总体评价

发行人咸阳金融控股集团有限公司是根据咸阳市国资委《关于成立咸阳市金

融控股（集团）有限公司的通知》（咸国资发〔2015〕59号）文件，由咸阳市国资委出资，成立咸阳市金融控股（集团）有限公司，注册资本4亿元，以咸阳市工业资产经营有限公司、咸阳市企业融资担保有限公司国有净资产等组成。截至2021年末，发行人合并口径总资产555.43亿元，净资产201.35亿元，资产负债率63.75%。2021年度，发行人实现营业收入169.75亿元，净利润27.34亿元。此外，公司融资渠道通畅，具有良好的融资能力，集中偿付压力不大。公司与众多银行和非银行金融机构建立了良好、稳固的合作关系，融资渠道畅通。

## 第四部分 担保人分析-咸阳城投

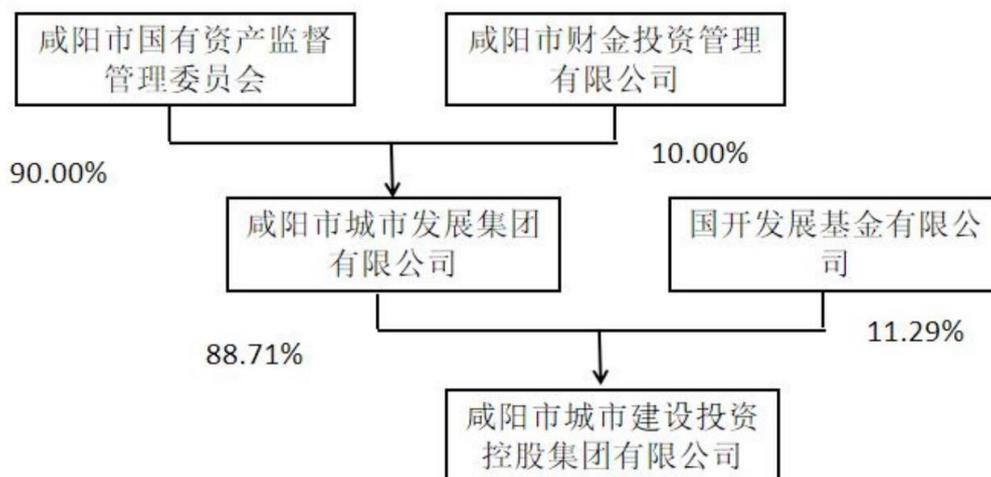
### 一、公司基本情况

#### （一）基本情况

##### 1. 基本信息

公司名称	咸阳市城市建设投资控股集团有限公司
法定代表人	李立战
注册资本	73,276.00 万元人民币
实缴资本	73,276.00 万元人民币
成立日期	2000年3月6日
注册地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路49号
办公地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路49号
邮政编码	712000
电话	029-38106408
传真	029-38106408
所属行业	房地产开发经营
经营范围	城市基础设施项目的融资投资、城建国有资产经营管理、投资服务，城市基础设施建设、土地开发、房地产开发、房建施工。市政施工、装璜装饰（凭证经营）、园林绿化、建材销售、户外广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	916104007197104768

##### 2. 股权结构



## (二) 重大事项变更

### 1、近5年股权结构方面是否发生重大变更

有，具体说明如下：

根据咸阳市人民政府办公室2022年7月发布的《关于印发〈咸阳市平台公司市场化改革实施方案〉的通知》（咸政办函〔2022〕93号），为推进实现平台公司市场化改革工作，组建了咸阳市城市发展集团有限公司（简称“咸阳城发集团”）。咸阳市国有资产监督管理委员会作为担保人的实际控制人，将其持有的担保人股权划转至咸阳城发集团。担保人控股股东由咸阳市国资委变更为咸阳城发集团，公司于2022年9月30日办理了工商变更登记。

无。

### 2、近5年实际控制人是否发生变更

有，具体说明如下：

无。

### 3、近5年主营业务及商业模式是否发生重大变更

有，具体说明如下：

无。

### 4、近5年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

有，具体说明如下：

无。

### (三) 公司治理

#### 1、股东会

担保人设有股东会，股东会是其最高权力机构，股东会享有以下职权：

(1) 任免公司董事长，委派和更换董事、监事，决定董事长、董事、监事的报酬事项；

(2) 审议批准董事会的报告；

(3) 审议批准监事会的报告；

(4) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(5) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(6) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(7) 对发行公司债券作出决议；

(8) 对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；

(9) 修改公司章程；

(10) 其他职权。

股东会表决涉及下述重大事项时，须经全体股东所持有表决权三分之二以上表决通过：(1) 修改公司章程中涉及国开发展基金有限公司相关内容、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式；(2) 设立新的子公司或引入新股东；(3) 对外举借单独或合计超过公司上一年度经审计净资产的 70% 的负债；(4) 在公司财产或资产上设定任何担保权益或对外提供保证担保，单独或合计超过公司上一年度经审计净资产的 70%；(5) 其他可能对国开发展基金有限公司的权利产生不利影响的重大事项。本章程约定的股东会职权中的其他事项由全体股东所持有表决权二分之一以上通过。

#### 2、董事会

担保人设立董事会，国开发展基金有限公司不向担保人派驻董事，不参与董事选举。董事会由五名董事组成，董事会成员每届任期三年，任期届满可以连任。董事会行使下列职权：

(1) 决定公司经营计划和投资方案；

(2) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；

(3) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(4) 制定公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；

(5) 拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

(6) 决定公司内部管理机构的设置；

(7) 聘任或者解聘公司经理，根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬；

(8) 制订公司的基本管理制度。

三分之一以上董事可以提议召开董事会会议，一半以上董事出席董事会，董事会会议方为有效。

### 3、监事会

担保人设立监事会，国开发展基金有限公司不向担保人派驻董事，监事会由3名监事组成，监事会成员每届任期三年，任期届满经股东会批准可以连任。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或股东会会议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

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

(4) 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本章程规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

(5) 向股东会会议提出提案；

(6) 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益时，对董事、高级管理人员提出诉讼；

(7) 本章程规定的其他职权。

### 4、总经理

担保人设总经理1名，由董事会聘任或解聘，总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟定公司内部管理机构设置方案；

(4) 制定公司的具体规章；

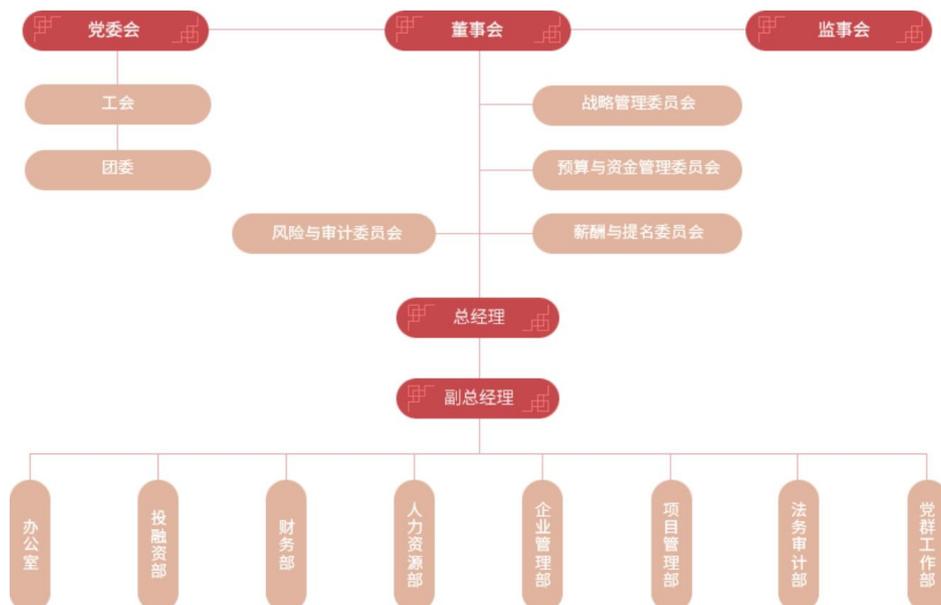
(5) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

(6) 公司章程约定的董事会授予的其他职权；

(7) 决定聘任或解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(8) 总经理列席董事会会议。

担保人内设办公室、投融资部、财务部、人力资源部、企业管理部、项目管理部、法务审计部和党群工作部 8 个职能部门，具体组织关系图如下：



## 公司高级管理人员简历

李立战，1969年7月出生，中共党员，硕士学历，先后担任咸阳市房地产开发公司第三分公司工程科科长；咸阳市新达房屋建设公司任党支部书记、工会主席、纪检书记；担保人工程部部长、总工程师、副总经理；现任担保人党委书记、董事长、公司法定代表人，咸阳市融资担保有限责任公司董事长、咸阳市能源开发有限责任公司董事长。

杨小平，1971年7月出生，中共党员，硕士学历，会计师。先后担任彬县财政局预算股股长、彬县财政局副局长、彬县财政局党委书记、副局长、彬县财政局党委副书记、局长、彬县人民政府副县长、中共彬县县委常委、统战部长、彬州市市委常委、副市长。现任担保人党委副书记、董事、总经理。

## 二、经营情况

担保人是咸阳市最主要的棚户区改造、基础设施以及公共服务等业务建设和投融资主体，现已形成地产置业、金融服务、能源开发、医疗服务、停车场建设管理及市政工程建设“5+1”核心业务。目前支撑收入的主要来源为建筑工程、地产置业、公交营运和棚户区改造四大业务。

营业收入构成方面，2021 年担保人收入主要来自于四大板块收入，分别为建筑安装工程收入、房地产收入、城市公交的运输营运收入和棚户区改造收入。2021 年四大收入分别占比 24.88%、37.20%、7.27%和 17.01%，合计占比达到 86.37%。

2019-2021年度及2022年1-9月担保人营业总收入构成表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑工程	20,655.89	33.17%	42,749.91	24.88%	39,684.43	38.63%	96,375.76	53.56%
房地产	6,565.06	10.54%	63,927.85	37.20%	46.24	0.05%	30,792.23	17.11%
运输营运	6,738.11	10.82%	12,494.42	7.27%	9,838.59	9.58%	17,232.25	9.58%
物业、保洁	2,430.97	3.90%	1,691.01	0.98%	2,205.09	2.15%	1,279.45	0.71%
停车费	1,660.10	2.67%	1,618.27	0.94%	1,033.03	1.01%	1,138.04	0.63%
担保	2,096.51	3.37%	2,226.60	1.30%	1,383.55	1.35%	1,596.03	0.89%
医院	2,829.29	4.54%	3,722.26	2.17%	3,867.39	3.76%	3,029.71	1.68%
棚户区改造			29,236.48	17.01%	21,730.66	21.15%	16,271.18	9.04%
代建			2,341.97	1.36%	1,670.32	1.63%		
其他	12,582	20.20%	264.77	0.15%	121.74	0.12%	0.2	0.00%
主营业务收入合计	55,558.19	89.21%	160,273.44	93.27%	81,581.04	79.41%	167,714.86	93.20%
其他业务	6,720.41	10.79%	11,556.46	6.73%	21,159.33	20.59%	12,241.46	6.80%
营业总收入合计	62,278.60	100.00%	171,829.89	100.00%	102,740.37	100.00%	179,956.32	100.00%

2022 年 1-9 月，担保人营业收入较上年同期增加 12,936.41 万元，增幅 26.22%，主要系担保人主营业务收入中的其他收入增加所致。担保人的营业收入主要来自建筑工程收入和运输营运收入，房地产收入在前三季度确认收入金额较少，整体公司营业收入结构较为稳定。其中，建筑工程收入为 20,655.89 万元，收入占比为 33.17%，为担保人主要的收入来源，与往年同期基本一致；建筑工程收入规模较上年同期下降-7,182.52 万元，下降幅度 25.80%，主要是疫情导致停工停产，以及整体经济需求趋弱所致；房地产业务收入 6,565.06 万元，占营业收入的比重为 10.54%，较上年同期增幅较大，主要系房地产收入确认存在阶段性特征，2021 年同期销售收入确认较少所致；运输营运收入 6,738.11 万元，占营业收入的比重为 10.82%，较上年同期减少 2,670.11 万元，降幅 28.38%，主要是疫情导致出行需求下降所致。主营业务中其他业务为 12,582.26 万元，占营业

收入的比重为 20.20%，随着担保人合并范围不断扩大，其他业务种类增加，主要包括文化广告活动收入、自来水收入、暖气费收入、光伏发电收入等。

担保人2019-2021年度及2022年1-9月毛利润构成表

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
建筑工程	444.58	33.76%	538.28	2.68%	751.30	2.00%	1,566.55	4.40%
房地产	2,454.66	186.38%	-13,503.58	-67.19%	-27.25	-0.07%	6,487.73	18.24%
运输营运	-6,250.18	-474.57%	-7,052.14	-35.09%	-5,764.40	-15.35%	-1,109.25	-3.12%
物业、保洁	955.97	72.59%	251.33	1.25%	378.90	1.01%	194.40	0.55%
停车费	907.00	68.87%	706.68	3.52%	466.06	1.24%	591.02	1.66%
担保	300.41	22.81%	-196.77	-0.98%	224.55	0.60%	734.82	2.07%
医院	-441.33	-33.51%	-317.56	-1.58%	-45.52	-0.12%	-358.81	-1.01%
棚户区改造			29,236.48	145.47%	21,730.66	57.85%	16,271.18	45.74%
代建			2,341.97	11.65%	1,670.32	4.45%		
其他	2,471.90	187.69%	-149.49	-0.74%	115.54	0.31%	0.20	0.00%
主营业务毛利合计	843.01	64.01%	11,855.11	58.99%	19,500.16	51.91%	24,377.85	68.53%
其他业务	474.01	35.99%	8,242.53	41.01%	18,065.17	48.09%	11,194.72	31.47%
营业总毛利合计	1,317.03	100.00%	20,097.63	100.00%	37,565.33	100.00%	35,572.57	100.00%

担保人2019-2021年度及2022年1-9月毛利率情况表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
建筑工程	2.15%	1.26%	1.89%	1.63%
房地产	37.39%	-21.12%	-58.93%	21.07%
运输营运	-92.76%	-56.44%	-58.59%	-6.44%
物业、保洁	39.32%	14.86%	17.18%	15.19%
停车费	54.63%	43.67%	45.12%	51.93%
担保	14.33%	-8.84%	16.23%	46.04%
医院	-15.60%	-8.53%	-1.18%	-11.84%
棚户区改造	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
代建	100.00%	100.00%	100.00%	0.00%
其他	19.65%	-56.46%	94.91%	0.00%
主营业务毛利率合计	1.52%	7.40%	23.90%	14.54%
其他业务	7.05%	71.32%	85.38%	91.45%
营业总毛利率合计	2.11%	11.70%	36.56%	19.77%

从营业毛利润及营业毛利率来看，2022年1-9月，担保人实现的营业毛利润1,317.02万元，较上年同期同比增加909.96万元，主要是房地产、其他毛利增加幅度较大所致。其中，房地产毛利润2,454.86万元，占毛利润总额的比重为186.38%，房地产业务由于收入确认存在阶段性特征导致去年同期房地产业务

确认收入较少，所以 2022 年 1-9 月毛利增长较大。运输营运业务受到疫情和惠民服务性质等原因，毛利润为负，补贴暂未到位所致。其他毛利为 2,471.90 万元，主要是担保人在去年四季度陆续合并进部分子公司导致其他业务类型扩大，收入有所增加所致。2022 年 1-9 月，担保人实现营业毛利率为 2.11%，较上年同期增加 1.29%，其中主营业务和其他业务毛利率分别为 1.52%和 7.05%，其他业务主要是租赁收入、利息收入、水电暖收入和咨询服务收入等，近一年毛利率较高主要是由于担保人委托贷款业务收到的利息收入较高。

### **（一）政府购买服务业务**

担保人与咸阳市住房和城乡建设规划局(以下简称“咸阳市住建局”)或咸阳市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“咸阳市国资委”)等购买主体根据具体项目签订《政府购买服务协议》，协议中约定购买主体将已纳入政府购买服务名录的项目通过单一采购的方式，确定由担保人作为承接主体根据协议内容提供相应服务。担保人具有房地产企业四级资质(编号：咸建房[2019]014 号)。

担保人政府购买服务业务全部为棚户区改造业务，目前正在施工的棚户区改造项目共有 5 个，分别为：秦都区体育场周边区域棚户区改造项目、咸阳市苏家堡区域棚户区改造项目、咸阳高新区吕村新村棚户区改造项目、咸阳高新区东南坊棚户区改造项目、咸阳高新区华家寨村区域棚户区改造项目。

根据上述棚户区改造项目《政府购买服务协议》，政府购买服务产生的项目资金将来源于咸阳市政府财政性资金，已在财政预算中统筹安排，并将在协议期内逐年纳入未来年度本级财政预算支出管理。建设期届满前，担保人的服务费用根据其服务完成的进度进行核定，建设期届满或担保人完成项目建设内容，经验收合格后，支付购买服务费用。购买服务价款包含项目拆迁安置建设成本、融资成本以及适当利润。上述 5 个棚户区改造项目合规性手续齐全，政府购买服务相关文件均已出具和签署，项目合法合规。

### **（二）代建业务**

担保人代建业务是指受咸阳市政府或相关部门委托，担保人承担咸阳市区域内的基础设施项目的建设管理工作。该类业务收入属于代建收入。代建业务的经营主体为担保人，担保人作为发包方，通过公开招标方式确定施工方，并签署施工合同，施工方资质齐全。

担保人基础设施代建业务主要为咸兴大道项目，咸阳市公路局受市政府委托

与担保人签订代建协议，将咸兴大道北半幅及南半幅秦都段项目的建设交由担保人建设。担保人代建业务符合国发〔2010〕19号文、国发〔2014〕43号文、国办发〔2015〕40号文等国家法律法规与有关部门的政策规定。

担保人负责咸兴大道北半幅东起咸阳宝泉路，西至西宝高速兴平出口大转盘；南半幅秦都段东起咸阳宝泉路西至秦兴交界，项目均采用一级道路标准建设，设计时速为60KM，规划红线65米，双向8车道。项目竣工后，60个工作日内，担保人向咸阳市公路局提交整体项目决算资料，公路局完成项目审计，代建资金以最终审计结果为基数，自竣工验收或通车之日起按年利率8.2%计息，项目竣工验收日或通车日起60日内公路局向担保人支付代建资金总价款的40%；项目竣工验收日或通车日满一年的60日内公路局向担保人支付代建资金总价款的40%；项目竣工验收日或通车日满两年的60日内公路局向担保人支付代建资金总价款的20%。

经担保人征询咸阳市财政部门意见，担保人BT、政府购买服务项目履行了严格的法定决策程序，并已经签订了BT项目代建协议和政府购买服务协议，业主方按照协议约定安排财政预算内支出资金偿还，均属于政府进行预算资金而非对外举债融资偿还的项目，不存在通过对外新增政府性融资或隐性债务的方式对该部分项目进行回款。符合相关政策的要求，不涉及整改，不存在增加地方政府性债务和隐性债务的情形。上述部分项目不会通过举借政府债务解决项目资金问题，因此不会新增地方政府债务。

### （三）建筑工程

建筑工程业务全部来自于下属的陕西省咸阳市建筑安装工程总公司，完全市场化运作，该司只作为施工方参与项目建设，施工领域主要为公租房、廉租房、安置房、商品房等建设、村镇道路施工维修、学校、医院、市政管网施工改造等。该司具有建筑工程施工总承包壹级(证书编号：D161025932)、市政公用工程施工总承包贰级、建筑装修装饰工程专业承包贰级、钢结构工程专业承包贰级、起重设备安装工程专业承包贰级(证书编号：D261001563)、公路工程施工总承包叁级、水利水电工程施工总承包叁级、建筑机电安装工程专业承包叁级(证书编号：D361004196)。2019年、2020年、2021年和2022年1-3月，实现建筑工程收入分别为96,375.76万元、39,684.43、42,749.91和10,255.11万元。

该司以总承包的形式对外承接工程，中标后签署施工合同。该司内部已制定

有完善的合同评审制度,投标阶段分为招标文件评审、投标文件评审、参与投标;中标后对总包合同进行评审和签订。该司对所承接工程实行全流程管理,对工程质量、施工安全、资金结算等由该司统筹安排,组织实施。

#### **(四) 运输营运业务**

运输营运业务主要经营主体为子公司咸阳市公共交通集团公司,成立于1989年6月,注册资本1,080.03万元。该集团是从事咸阳市城市公共交通客运的国有企业,经营范围:汽车客运;充电桩建设与运营。2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-3月,公共交通业务收入分别为17,232.25万元、9,838.59万元、12,494.42和1,547.21万元,2020年和2021年销售收入有一定幅度下降,主要是受疫情影响,乘车人员大幅下降所致。

盈利模式:咸阳市公交业务主要由咸阳市公共交通集团公司承担,并拥有公交专营权,该公司采取多元化经营和盈利模式:首先根据不同线路的性质、客流、道路运营环境等条件,采用不同的公交车型,实现公交车辆多元化,大客流线路采用大车型、高档车,小客流线路采用中小型客车。增加公交站点,并保证一定的发车间隔,方便了乘客,也增加了客流量。同时根据不同区域客流量分布,进一步优化线路,拓展客流量;其次拓展公交业务范围,除传统的公交客运外,积极开展广告、车辆服务(如对外租赁、维修、救援等)以及其他商业开发,实现公交业务多元化,积极寻找新的收入增长点;最后由于公交业务属于利民项目,具有一定的社会福利性质,因此咸阳市政府每年都会对该司进行多项补贴,以保证全市公交业务良性发展,因此政府补贴也是该司重要收入来源之一。

政府补贴政策为:IC卡补贴、公益性补贴以及相关经营亏损补贴按年度一次性给予补贴1500万元,各年度补贴均已落实到位。车辆购置、公交场站建设的补助实行一事一议,具体由该公司根据城市公交发展需求提出意见后报市政府研究决定。

#### **(五) 医院板块收入**

医院板块收入主要是担保人子公司咸阳市城投医疗集团有限公司的收入,咸阳市城投医疗集团2016年7月经咸阳市国资委批准成立,注册资金10,000.00万元。业务范围包括:资产管理及资源整合;社区公共卫生服务及管理;医疗、养老、健康产业投资;医疗技术、医疗器械、药品研发;临床诊疗、养老托管服务;医疗卫生、健康咨询;临床医学教育等。旗下有9家医院以及部分社区卫生

服务站，均为事业单位。其中，9家医院分别为：咸阳市城投医疗集团风轮医院、咸阳市城投医疗集团天王医院、咸阳市城投医疗集团二棉医院、咸阳市城投医疗集团陕广医院、咸阳市城投医疗集团华星医院、咸阳市城投医疗集团八方医院、咸阳市城投医疗集团纺机医院、咸阳市城投医疗集团七〇四医院、秦纺医院。除秦纺医院外，其他医院均申请到事业单位统一社会信用代码证。

医疗板块经营采取自负盈亏的市场化运营模式，医院均为全科室自营，目前处于经营性现金流较为平衡状态。医疗集团收入和利润主要来自两个部分，一部分是下属医院的医疗服务收入以及所形成的利润，另一部分是医疗、养老、健康项目投资收入以及所形成的利润。

### （六）担保业务

担保业务主要来源于担保人子公司咸阳市融资担保股份有限公司(以下简称“咸阳担保”)的收入。该公司成立于2008年1月，注册资本9亿元。咸阳市融资担保股份有限公司是经陕西省金融工作办公室批准，由咸阳市政府设立的以融资担保、投资为主的专业化金融服务企业，是我省第一批颁发融资性担保机构经营许可证的担保公司，融资性担保机构经营许可证编号为陕RD100001。

截至2021年末，咸阳市融资担保股份有限公司在保余额为20.00亿元，累计发生代偿1.40亿元，已追回1,870.00万元，代偿余额12,130.00万元。主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务及其他法律、法规许可的融资性担保业务。兼营范围为诉讼保全担保、履约担保以及与担保有关的融资咨询、财务顾问业务和自有资金进行的投资。业务范围覆盖了咸阳市、西安市及周边县区。业务收入来源主要为担保费收入。

### （七）外部支持

作为咸阳市基础设施建设和国有资产运营管理的重要的载体，公司在获得了咸阳市政府的大力支持。2019年、2020年和2021年，担保人获得政府补助分别为42,560.33万元、47,150.96万元和77,820.14万元。

## 三、财务情况

### （一）资产负债状况

合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
----	----------	--------	--------	--------

流动资产：	-	-	-	-
货币资金	285,208.59	200,611.25	168,271.99	204,068.02
交易性金融资产	1,004.46	1,004.46	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	230,397.78	230,821.33	206,352.49	99,288.27
预付款项	113,865.41	38,576.41	42,094.50	38,046.93
其他应收款	1,160,824.53	1,111,877.42	1,148,714.56	1,106,469.60
存货	1,343,623.91	1,275,805.27	922,092.34	884,758.52
合同资产	32,263.64	35,958.08	-	-
一年内到期的非流动资产	6,000.00	3,300.00	-	-
其他流动资产	13,895.53	19,721.76	16,071.10	15,731.12
<b>流动资产合计</b>	<b>3,187,083.85</b>	<b>2,917,675.98</b>	<b>2,503,596.99</b>	<b>2,348,362.46</b>
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	264,318.01	172,106.07
债权投资	6,000.00	6,000.00	0	0
持有至到期投资	-	-	0	0
其他权益工具投资	154,500.64	253,219.04	0	0
投资性房地产	577,273.32	577,273.32		
长期应收款	113,592.74	116,263.35	33,849.24	26,961.00
长期股权投资	83,842.58	82,139.25	87,375.46	88,072.90
固定资产	553,703.23	556,158.90	190,895.44	187,281.95
在建工程	196,791.44	157,336.95	94,081.69	100,785.17
无形资产	757,802.54	747,961.17	657,836.79	658,742.90
长期待摊费用	3,929.03	4,168.92	73.81	86.13
递延所得税资产	26,208.62	2,397.66	2,851.75	25,732.86
其他非流动资产	94,332.02	138,099.06	211,000.00	211,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,567,976.15</b>	<b>2,641,017.62</b>	<b>1,542,282.19</b>	<b>1,470,768.97</b>
<b>资产总额</b>	<b>5,755,060.00</b>	<b>5,558,693.60</b>	<b>4,045,879.18</b>	<b>3,819,131.44</b>
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	97,348.71	19,280.19	5,200.00	68,000.00
应付票据	16,145.17	9,263.00	4,363.20	9,500.00
应付账款	68,291.99	71,225.66	76,797.37	88,230.20
预收款项	23,173.50	28,497.49	208,122.41	88,865.23
合同负债	179,172.99	161,722.39	0	0
应付职工薪酬	5,853.10	6,138.35	5,535.36	3,854.84
应交税费	29,468.34	30,099.31	18,237.62	7,973.08
其他应付款	224,870.91	207,974.35	169,146.80	200,706.97
一年内到期非流动负债	508,801.03	722,348.23	382,571.30	340,292.36
其他流动负债	2,403.01	10,041.96	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,155,528.75</b>	<b>1,266,590.92</b>	<b>869,974.06</b>	<b>807,422.68</b>
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	1,102,097.85	956,795.32	1,245,948.25	1,349,169.67
应付债券	773,798.64	569,486.44	561,151.61	347,591.37
长期应付款	617,505.57	572,586.41	343,295.95	378,401.85
递延收益	37,605.60	31,586.73	41,924.64	26,531.21
递延所得税负债	916.81	1,802.69	1,477.02	1,235.61
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,531,924.47</b>	<b>2,132,257.59</b>	<b>2,193,797.47</b>	<b>2,102,929.71</b>
<b>负债总额</b>	<b>3,687,453.22</b>	<b>3,398,848.51</b>	<b>3,063,771.53</b>	<b>2,910,352.39</b>
所有者权利：	-	-	-	-

实收资本	73,276.00	73,276.00	73,276.00	73,276.00
其他权益工具	24,000.00	-	-	-
资本公积	1,539,625.24	1,534,447.29	823,716.61	821,316.61
其他综合收益	-68,285.40	5,697.08	2,205.53	-62,484.60
专项储备	5,329.95	5,277.58	5,104.14	4,966.80
盈余公积	18,548.33	18,548.33	14,075.43	12,803.99
未分配利润	-29,172.52	25,619.53	18,138.60	13,605.34
归属于母公司所有者权益合计	1,563,321.61	1,662,865.81	936,516.32	863,484.14
少数股东权益	504,285.17	496,979.28	45,591.33	45,294.90
所有者权益合计	2,067,606.78	2,159,845.09	982,107.65	908,779.04
负债和所有者权益合计	5,755,060.00	5,558,693.60	4,045,879.18	3,819,131.44

### 资产构成情况分析：

#### 近三年及一期担保人资产构成

单位：万元

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	285,208.59	4.96%	200,611.25	3.61%	168,271.99	4.16%	204,068.02	5.34%
交易性金融资产	1,004.46	0.02%	1,004.46	0.02%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应收账款	230,397.78	4.00%	230,821.33	4.15%	206,352.49	5.10%	99,288.27	2.60%
预付款项	113,865.41	1.98%	38,576.41	0.69%	42,094.50	1.04%	38,046.93	1.00%
其他应收款	1,160,824.53	20.17%	1,111,877.42	20.00%	1,148,714.56	28.39%	1,106,469.60	28.97%
存货	1,343,623.91	23.35%	1,275,805.27	22.95%	922,092.34	22.79%	884,758.52	23.17%
合同资产	32,263.64	0.56%	35,958.08	0.65%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,000.00	0.10%	3,300.00	0.06%	-	-	-	-
其他流动资产	13,895.53	0.24%	19,721.76	0.35%	16,071.10	0.40%	15,731.12	0.41%
流动资产合计	3,187,083.85	55.38%	2,917,675.98	52.49%	2,503,596.99	61.88%	2,348,362.46	61.49%
可供出售金融资产	-	-	-	-	264,318.01	6.53%	172,106.07	4.51%
债权投资	6,000.00	0.10%	6,000.00	0.11%	-	0.00%	-	0.00%
其他权益工具投资	154,500.64	2.68%	253,219.04	4.56%	-	0.00%	-	0.00%
投资性房地产	577,273.32	10.03%	577,273.32	10.39%	-	0.00%	-	0.00%
长期应收款	113,592.74	1.97%	116,263.35	2.09%	33,849.24	0.84%	26,961.00	0.71%
长期股权投资	83,842.58	1.46%	82,139.25	1.48%	87,375.46	2.16%	88,072.90	2.31%
固定资产	553,703.23	9.62%	556,158.90	10.01%	190,895.44	4.72%	187,281.95	4.90%
在建工程	196,791.44	3.42%	157,336.95	2.83%	94,081.69	2.33%	100,785.17	2.64%
无形资产	757,802.54	13.17%	747,961.17	13.46%	657,836.79	16.26%	658,742.90	17.25%
长期待摊费用	3,929.03	0.07%	4,168.92	0.07%	73.81	0.00%	86.13	0.00%
递延所得税资产	26,208.62	0.46%	2,397.66	0.04%	2,851.75	0.07%	25,732.86	0.67%
其他非流动资产	94,332.02	1.64%	138,099.06	2.48%	211,000.00	5.22%	211,000.00	5.52%
非流动资产合计	2,567,976.15	44.62%	2,641,017.62	47.51%	1,542,282.19	38.12%	1,470,768.97	38.51%
资产总额	5,755,060.00	100%	5,558,693.60	100%	4,045,879.18	100%	3,819,131.44	100%

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人总资产分别为3,819,131.44万元、4,045,879.18万元、5,558,693.60万元和5,755,060.00万元，担保人资产规模增长较快，2020年末总资产较2019年末增幅为5.94%，增加的主

要原因是棚改项目的不断投入；2021年末总资产较2020年末增幅为37.39%，大幅增加的主要原因是担保人合并报表范围新增17家子公司，合并报表范围增加所致。2022年3月末较2021年末增幅为1.22%，变化不大。截至2021年末，担保人流动资产和非流动资产分别为2,917,675.98万元和2,641,017.61万元，占总资产的比例分别为52.49%和47.51%。截至2022年9月末，担保人流动资产和非流动资产分别为3,187,083.85万元和2,567,976.15万元，占总资产的比例分别为55.38%和44.62%。

### 流动资产分析

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人流动资产分别为2,348,362.46万元、2,503,596.99万元、2,917,675.98万元和3,187,083.85万元，占总资产的比例分别为61.49%、61.88%、52.49%和55.38%。担保人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。

#### (1) 货币资金

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人货币资金分别为204,068.02万元、168,271.99万元、200,611.25万元和285,208.59万元，占总资产比例分别为5.34%、4.16%、3.61%和4.96%。担保人2020年末货币资金余额较2019年末减少约35,796.03万元，减幅17.54%，主要是逐步投入项目建设以及偿还部分短期债务所致；担保人2021年末货币资金较2020年末增加32,339.26万元，增幅19.22%，主要是银行存款增加，2021年担保人新增纳入合并范围17家子公司，同时对外筹资规模增加；担保人2022年9月末货币资金较2021年末增加84,597.34万元，增幅3.28%，主要是银行存款进一步增加，并收到产业园、停车场等专项应付款所致。

#### (2) 应收账款

担保人2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末应收账款余额分别为99,288.27万元、206,352.49万元、230,821.33万元和230,397.78万元；占总资产比例分别为2.60%、5.10%、4.15%和4.00%。

截至2020年末，担保人应收账款余额为206,352.49万元，较2019年末增加107,064.22万元，同比增长107.83%，主要增加应收咸阳市交通运输局咸兴大道工程款以及咸阳市高新管委会的棚改工程款。

截至2021年末，担保人应收账款余额为230,821.33万元，较2020年末增加

24,468.84万元,同比增长11.86%,主要是担保人由于部分工程款结算确认收入,同时合并多家国有企业,但根据新收入准则进行调整部分列为合同资产科目,增幅较2020年有所下降。

截至2022年9月末,担保人应收账款余额为230,397.78万元,较2021年末减少423.55万元,变化不大。

截至2021年末,担保人应收账款的前五名基本情况如下所示:

单位:万元

序号	单位名称	期末余额	占应收账款的比例	坏账准备期末余额	性质
1	咸阳市高新技术产业开发区管委会	121,340.00	52.36	364.02	工程款
2	咸阳市交通运输局	68,634.14	29.62	205.9	工程款
3	彬州市财政局	39,505.13	17.05	118.14	供暖费
4	陕西汉文置业有限责任公司	201,344	86.00	201,344	土地款
5	陕西省咸阳路桥工程公司	240.39	0.1	0.72	工程款
	合计	231,733.10	99.99	2,702.22	

### (3) 其他应收款

担保人2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末其他应收款余额分别为1,106,469.60万元、1,148,714.56万元、1,111,877.42万元和1,160,824.53万元,占总资产比例分别为28.97%、28.39%、20.00%和20.17%。

担保人2020年末其他应收款较2019年末增加42,244.96万元,增幅为3.82%,增加的主要原因是其他往来款增加所致。

担保人2021年末其他应收款较2020年末减少36,837.14万元,减幅为3.21%,减少的主要原因是收回部分往来款所致。

担保人2022年9月末其他应收款较2021年末增加48,947.11万元,增幅为4.40%,增加的主要原因是往来款增加所致。

担保人2021年末其他应收款前五大往来客户情况如下所示:

单位:万元

序号	单位名称	期末余额	占比	坏账准备期末余额	是否关联方	性质
1	咸阳市秦都区国有投资公司	28,888,114	25.15	866.64	否	棚改款项
2	咸阳金融控股集团有限公司	232,347.99	20.23	697.04	否	往来款
3	咸阳纺织集团有限公司	177,370.80	15.44	6,782.86	否	往来款
4	咸阳市渭城区住房和城乡建设局	69,153.04	6.02	207.46	否	棚改款项
5	咸阳市渭城区城市建设征收补偿办公室	66,997.52	5.83	200.99	否	棚改款项
	合计	834,750.49	72.67	8,755.00		

### (4) 存货

担保人存货主要由开发成本和开发产品构成。截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,担保人存货余额分别为884,758.52万元、922,092.34万元、1,275,805.27万元和1,343,623.91万元,占总资产的比例分别为23.17%、22.79%、

22.95%和23.35%。

担保人2020年末存货余额较2019年末增加37,333.82万元，增幅为4.22%。担保人2021年末存货余额较2020年末增加353,712.93万元，增幅为38.36%，主要是由于2021年担保人新增17家纳入合并范围的子公司，主要是彬州市城市建设投资开发集团有限责任公司所持有的土地使用权，其主营业务范围内包含房地产开发，土地使用权预计将作为存货出售，自用可能性较小，因此合并至担保人存货科目。担保人2022年9月末存货余额较2021年末增加67,818.64万元，增幅为5.32%。2019-2021年末及2022年9月末，存货逐年增加的原因除担保人2021年底整合并入多家公司外，主要是担保人在建的棚改项目、安置房项目持续投入所形成的开发成本增加所致。

### 非流动资产分析

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人非流动资产分别为1,470,768.97万元、1,542,282.19万元、2,641,017.61万元和2,567,976.15万元，占总资产的比例分别为38.51%、38.12%、47.51%和44.62%。担保人非流动资产主要由投资性房地产、固定资产和无形资产构成。

#### (1) 投资性房地产

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人投资性房地产分别为0.00万元、0.00万元、577,273.32万元和577,273.32万元，占总资产的比重分别为0.00%、0.00%、10.39%和10.03%。

担保人2019年末和2020年末无投资性房地产，2021年12月31日担保人将固定资产中的渭滨苑房产改为出租后转变为投资性房地产，并采用公允价值计量5,303.95万元，超过其原账面价值人民币3,763.41万元之间的差额计入其他综合收益。除此之外通过政府划转的方式并入公允价值为571,969.36万元的公租房。2021年末和2022年9月末投资性房地产余额均为577,273.32万元，占总资产比例分别为10.39%和10.03%。

#### (2) 固定资产

担保人2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末固定资产余额分别为187,281.95万元、190,895.44万元、556,158.90万元和553,703.23万元；占总资产比例分别为4.90%、4.72%、10.01%和9.62%。

担保人2020年末固定资产余额较2019年末增加3,613.49万元，增幅1.93%，

增加主要是运输设备增加所致。

担保人2021年末固定资产余额较2020年末增加365,263.46万元，增幅191.34%，增加主要是担保人整合并入多家国有公司使得固定资产大幅增加。

担保人2022年9月末固定资产余额较2021年末减少2,455.67万元，减幅0.44%，主要是计提折旧所致。

### (3) 无形资产

担保人2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末无形资产余额分别为658,742.90万元、657,836.79万元、747,961.17万元和757,802.54万元；占总资产比例分别为17.25%、16.26%、13.46%和13.17%。

担保人2020年末无形资产较2019年末减少906.11万元，降幅0.14%。担保人2020年无形资产减少主要是土地摊销所致。

担保人2021年末无形资产较2020年末增加90,124.38万元，增幅13.70%。担保人2021年无形资产大幅增加主要是担保人整合并入多家国有公司所致。

担保人2022年9月末无形资产与2021年末相比基本持平。

### 负债构成情况分析

担保人2019-2021年末及2022年3月末负债结构

单位：万元、%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	97,348.71	2.64%	19,280.19	0.57%	5,200.00	0.17%	68,000.00	2.34%
应付票据	16,145.17	0.44%	9,263.00	0.27%	4,363.20	0.14%	9,500.00	0.33%
应付账款	68,291.99	1.85%	71,225.66	2.10%	76,797.37	2.51%	88,230.20	3.03%
预收款项	23,173.50	0.63%	28,497.49	0.84%	208,122.41	6.79%	88,865.23	3.05%
合同负债	179,172.99	4.86%	161,722.39	4.76%	0	0.00%	0	0.00%
应付职工薪酬	5,853.10	0.16%	6,138.35	0.18%	5,535.36	0.18%	3,854.84	0.13%
应交税费	29,468.34	0.80%	30,099.31	0.89%	18,237.62	0.60%	7,973.08	0.27%
其他应付款	224,870.91	6.10%	207,974.35	6.12%	169,146.80	5.52%	200,706.97	6.90%
一年内到期非流动负债	508,801.03	13.80%	722,348.23	21.25%	382,571.30	12.49%	340,292.36	11.69%
其他流动负债	2,403.01	0.07%	10,041.96	0.30%	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,155,528.75</b>	<b>31.34%</b>	<b>1,266,590.92</b>	<b>37.27%</b>	<b>869,974.06</b>	<b>28.40%</b>	<b>807,422.68</b>	<b>27.74%</b>
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	1,102,097.85	29.89%	956,795.32	28.15%	1,245,948.25	40.67%	1,349,169.67	46.36%
应付债券	773,798.64	20.98%	569,486.44	16.76%	561,151.61	18.32%	347,591.37	11.94%
长期应付款	617,505.57	16.75%	572,586.41	16.85%	343,295.95	11.21%	378,401.85	13.00%
递延收益	37,605.60	1.02%	31,586.73	0.93%	41,924.64	1.37%	26,531.21	0.91%
递延所得税负债	916.81	0.02%	1,802.69	0.05%	1,477.02	0.05%	1,235.61	0.04%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,531,924.47</b>	<b>68.66%</b>	<b>2,132,257.59</b>	<b>62.73%</b>	<b>2,193,797.47</b>	<b>71.60%</b>	<b>2,102,929.71</b>	<b>72.26%</b>
<b>负债总额</b>	<b>3,687,453.22</b>	<b>100%</b>	<b>3,398,848.51</b>	<b>100%</b>	<b>3,063,771.53</b>	<b>100%</b>	<b>2,910,352.39</b>	<b>100%</b>

因担保人所承担棚户区改造以及房地产等项目不断增多,担保人对对外融资规模也增长较快,使其负债规模也增长较快。截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,担保人负债总额分别为2,910,352.39万元、3,063,771.53万元、3,398,848.51万元和3,687,453.22万元。担保人2020年末余额较2019年末增加153,419.14万元,增幅5.27%。担保人2021年末余额较2020年末增加335,076.98万元,增幅10.94%。担保人2022年9月末余额较2021年末增加288,604.71万元,增幅8.49%。近三年负债规模增加主要原因为担保人建设项目众多使其融资规模增加,以及2021年担保人整合并入多家国有公司所致。

截至2020年末,担保人流动负债和非流动负债分别为869,974.06万元和2,193,797.47万元,占总负债的比例分别为28.40%和71.60%。

截至2021年末,担保人流动负债和非流动负债分别为1,266,590.92万元和2,132,257.59万元,占总负债的比例分别为37.27%和62.73%。

截至2022年9月末,担保人流动负债和非流动负债分别为1,155,528.75万元和2,531,924.47万元,占总负债的比例分别为31.34%和68.66%。

### 流动负债分析

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,担保人流动负债分别为807,422.68万元、869,974.06万元、1,266,590.92万元和1,155,528.75万元,占总负债的比例分别为27.74%、28.40%、37.27%和31.34%。流动负债主要由短期借款、应付账款、合同负债和一年内到期的非流动负债构成。

#### (1) 短期借款

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,担保人短期借款余额分别为68,000.00万元、5,200.00万元、19,280.19万元和97,348.71万元,占总负债的比例分别为2.34%、0.17%、0.57%和2.64%。

担保人2020年末短期借款较2019年末减少62,800.00万元,减幅92.35%。担保人2021年末短期借款较2020年末增加14,080.19万元,增幅270.77%,大幅增加是由于担保人整合并入多家国有公司所致。担保人2022年9月末短期借款较2021年末增加78,068.52万元,增幅404.92%。短期借款的变动主要系担保人根据经营需要阶段性减少或增加短期借款所致。

#### (2) 应付账款

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,担保人应付账款

余额分别为 88,230.20 万元、76,797.37 万元、71,225.66 万元和 68,291.99 万元，占总负债的比例分别为 3.03%、2.51%、2.10%和 1.85%。应付账款主要由尚未结算的应付工程款构成。

担保人 2020 年末应付账款较 2019 年末减少 11,432.83 万元，降幅为 12.96%。减少原因为担保人年末对部分工程款项进行了结算。

担保人 2021 年末应付账款较 2020 年末减少 5,571.71 万元，减幅为 7.26%。减少原因为担保人结算了部分工程款项。

担保人 2022 年 9 月末应付账款较 2021 年末减少 2,933.67 万元，减幅为 4.12%，减少原因为担保人结算了部分工程款项所致。

### **(3) 合同负债**

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人合同负债分别为 0.00 万元、0.00 万元、161,722.39 万元和 179,172.99 万元，占总负债比例分别为 0.00%、0.00%、4.76%和 4.86%。

担保人 2019 年末和 2020 年末无合同负债。2021 年 1 月 1 日担保人根据新收入准则将预收款项中 182,079.20 万元调整至合同负债。2021 年末和 2022 年 9 月末合同负债余额分别为 161,722.39 万元和 179,172.99 万元，占总负债比例分别为 4.76%和 4.86%。

### **(4) 一年内到期的非流动负债**

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人一年内到期的非流动负债余额分别为 340,292.36 万元、382,571.30 万元、722,348.23 万元和 508,801.03 元，占总负债的比例分别为 11.69%、12.49%、21.25%和 13.80%。

担保人 2020 年末一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 42,278.94 万元，增幅为 12.42%，主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券和一年内到期的长期应付款，分别增加 34561.67 万元、8,000.00 万元和-282.73 万元。

担保人 2021 年末一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 339,776.93 万元，增幅为 88.81%，主要增项为一年内到期的应付债券，增加了 231,893.00 万元。

担保人 2022 年 9 月末一年内到期的非流动负债较 2021 年末减少 213,547.20 万元，降幅为 29.56%。

## 非流动负债分析

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人非流动负债分别为 2,102,929.71 万元、2,193,797.47 万元、2,132,257.59 万元和 2,531,924.47 万元，占总负债的比例分别为 72.26%、71.60%、62.73%和 68.66%。担保人非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。

### (1) 长期借款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，长期借款余额分别为 1,349,169.67 万元、1,245,948.25 万元、956,795.32 万元和 1,102,097.85 万元，占总负债的比例分别为 46.36%、40.67%、28.15%和 29.89%。

担保人 2020 年末长期借款余额较 2019 年末减少 103,221.42 万元，减幅为 7.65%。担保人 2021 年末长期借款余额较 2020 年末减少 289,152.93 万元，减幅为 23.21%。担保人 2022 年 9 月末长期借款余额较 2021 年末增加 145,302.53 万元，增幅为 15.19%。

### (2) 应付债券

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人应付债券余额分别为 347,591.37 万元、561,151.61 万元、569,486.44 万元和 773,798.64 万元，占总负债的比例分别为 11.94%、18.32%、16.76%和 20.98%。

### (3) 长期应付

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人长期应付款余额分别为 378,401.85 万元、343,295.95 万元、572,586.41 万元和 617,505.57 万元，占总负债的比例分别为 13.00%、11.21%、16.85%和 16.75%。

担保人 2020 年末长期应付款余额较 2019 年末减少 35,105.90 万元，减幅为 9.28%，主要是有部分融资租赁到期还款所致。担保人 2021 年末长期应付款余额较 2020 年末增加 229,290.46 万元，增幅为 66.79%，大幅增加主要是担保人整合并入多家企业所致。担保人 2022 年 9 月末长期应付款余额较 2021 年末增加 44,919.16 万元，增幅为 7.84%，增加主要是因为担保人整合后增加了新并入项目的专项资金所致。

## (二) 盈利能力

### 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	62,278.60	171,829.89	102,740.37	179,956.32
减：营业成本	60,961.58	151,732.26	65,175.04	144,383.75
营业税金及附加	672.62	1,869.64	381.33	2,766.25
销售费用	1,304.27	1,451.46	1,735.07	1,773.21
管理费用	2,043,113	1,476,442	1,317,270	1,539,810
财务费用	44,524.91	57,667.73	56,854.00	39,185.85
资产减值损失	11.12	107.98	605.66	801.02
加：其他收益	13,983.65	77,447.93	16,638.32	6,294.34
投资收益(损失以“-”号填列)	127.71	2,215.03	-3,060.93	-1,260.73
资产处置收益(损失以“-”号填列)	80.46	1,354	3,124	-8.6
二、营业利润(损失以“-”号填列)	-52,017.68	20,196.99	-18,482.03	-19,326.85
加：营业外收入	317.63	774.25	30,946.40	36,385.56
减：营业外支出	1,125	249.82	782.16	692.7
三、利润总额(损失以“-”号填列)	-52,824.92	20,721.42	11,682.22	16,366.01
减：所得税	870.45	485.51	5,517.05	3,640.75
四、净利润(损失以“-”号填列)	-53,695.37	20,235.91	6,165.17	12,725.26

#### (1) 营业收入

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人营业收入分别为179,956.32万元、102,740.37万元、171,829.89万元和62,278.60万元。最近三年担保人营业收入规模保持增长趋势。

#### (2) 营业成本

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人营业成本分别为144,383.75万元、65,175.04万元、151,732.26万元和60,961.58万元，与营业收入趋势相一致，随业务规模扩大而增长。

#### (3) 其他收益

其他收益是公司利润的重要补充。2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人其他收益分别为6,294.34万元、16,638.32万元、77,447.93万元和13,983.65万元，均为担保人建设项目和日常经营收到的财政补助资金。

#### (4) 利润分析

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，担保人实现的营业利

润分别为-19,326.85万元、-18,482.03万元、20,196.99万元和-52,017.68万元，利润总额分别为16,366.01万元、11,682.22万元、20,721.42万元和-52,824.92万元，净利润分别为12,725.26万元、6,165.17万元、20,235.91万元和-53,695.37万元。

### (三) 现金流状况

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：			-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	72,793.02	111,491.53	106,921.08	117,002.93
收到的税费返还	0.00	12,604.40	2.46	0.00
收到的其它与经营活动有关的现金	229,716.89	530,837.44	159,770.15	108,834.75
经营活动现金流入小计	302,509.91	654,933.37	266,693.68	225,837.68
购买商品、接受劳务支付的现金	54,593.85	69,089.50	60,093.74	78,864.56
支付给职工以及为职工支付的现金	18,086.64	19,198.68	16,398.29	17,636.67
支付的各项税费	5,208.41	5,781.84	4,488.69	7,601.28
支付的其它与经营活动有关的现金	272,297.44	424,117.15	24,413.25	8,526.44
经营活动现金流出小计	350,186.34	518,187.16	105,393.96	112,628.95
经营活动产生的现金流量净额	-47,676.43	136,746.21	161,299.72	113,208.73
二、投资活动产生的现金流量：			-	-
收回投资收到的现金	44,295.77	51,770.10	140.00	100.00
取得投资收益所收到的现金	-	91.31	127.92	110.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	7.82	8.78	35.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	600.00	510.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,400.00	9,345.32	37,809.88
投资活动现金流入小计	44,295.77	56,869.23	10,132.02	38,055.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	172,011.02	111,097.75	108,194.53	89,314.45
投资所支付的现金	2,300.00	5,300.00	2,160.00	5,220.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	4,400.00	1,500.00	5,679.00
投资活动现金流出小计	174,311.02	120,797.75	111,854.53	100,213.45
投资活动产生的现金流量净额	-130,015.25	-63,928.52	101,722.50	-62,158.32
三、筹资活动产生的现金流量：			-	-
吸收投资所收到的现金	37,818.97	43,661.95	967.73	0.00
取得借款收到的现金	934,280.00	524,086.00	247,628.52	288,944.52
收到其他与筹资活动有关的现金	109,864.27	143,426.22	278,706.55	372,700.69
筹资活动现金流入小计	1,081,963.24	711,174.17	527,302.81	661,645.21
偿还债务支付的现金	690,391.95	543,995.34	447,345.90	556,964.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,259.74	131,878.47	136,617.88	102,551.71
支付其他与筹资活动有关的现金	67,792.56	77,376.16	34,212.28	79,770.03
筹资活动现金流出小计	819,444.25	753,249.98	618,176.06	739,286.46
筹资活动产生的现金流量净额	262,518.99	-42,075.81	-90,873.25	-77,641.25

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	84,827.31	30,741.88	-31,296.03	-26,590.85
加：期初现金及现金等价物余额	199,013.87	168,271.99	199,568.02	226,158.87
六、期末现金及现金等价物余额	283,841.18	199,013.87	168,271.99	199,568.02

### 1、经营活动产生的现金流量分析

担保人2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，经营活动现金流入分别为225,837.68万元、266,693.68万元、654,933.37万元和302,509.91万元；经营活动现金流出分别为112,628.95万元、105,393.96万元、518,187.16万元和350,186.34万元；经营活动产生的现金流量净额分别为113,208.73万元、161,299.72万元、136,746.21万元和-47,676.43万元。经营性现金流波动较大的主要原因是收到和支付其他与经营活动有关的现金波动较大所致，具体为收到和支付棚改项目资金波动以及往来款较多所致。最近三年棚户区改造项目用款量较少，部分棚改项目还有了大额回款，同时建安工程、房地产等业务收入较好，多方面原因使得担保人最近三年经营活动产生的现金流量净额实现了转正。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

担保人2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，投资活动现金流入分别为38,055.13万元、10,132.02万元、56,869.23万元和44,295.77元；投资活动现金流出分别为100,213.45万元、111,854.53万元、120,797.75万元和174,311.02万元；投资活动产生的现金流量净额分别为-62,158.32万元、-101,722.50万元、-63,928.52万元和-130,015.25万元。报告期内投资活动产生的现金流量净额为负值，主要是担保人对子公司增加投资和项目建设增加投资所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

担保人2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，筹资活动现金流入分别为661,645.21万元、527,302.81万元、711,174.17万元和1,081,963.24万元；筹资活动现金流出分别为739,286.46万元、618,176.06万元、753,249.98万元和819,444.25万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为-77,641.25万元、-90,873.25万元、-42,075.81万元和262,518.99万元。由于担保人承担了较重的棚户区改造、基础设施建设以及公共服务等任务，因此融资规模较大，2019-2021年逐步还款，担保人成功发行了合计16亿元的短融、中票和私募公司债，加大了直接融资规模，逐步改善有息债务结构。

#### (四) 财务指标分析

担保人 2019-2021 年及 2022 年 1-9 月主要偿债能力指标

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产负债率	64.07%	61.14%	75.73%	76.20%
流动比率	2.76	2.30	2.88	2.91
速动比率	1.50	1.27	1.82	1.81
EBITDA(亿元)	-	9.24	8.31	7.75
EBITDA 利息保障倍数(倍)	-	0.34	0.75	0.68

从短期偿债能力看，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人流动比率分别为 2.91、2.88、2.30 和 2.76，速动比率分别为 1.81、1.82、1.27 和 1.50，担保人流动比率和速动比率均处于较高水平，担保人短期偿债能力较好。

从长期偿债能力看，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，担保人的资产负债率分别为 76.20%、75.73%、61.14%和 64.07%，担保人 2019 和 2020 年负债率较高主要是棚户区改造项目、基础设施建设以及公共服务等任务较重，投入较大，因此融资规模增大，使得总负债规模较高。2021 年，担保人资产整合后，资产负债率明显降低。

整体来看，担保人负债水平合理，偿债能力较强，能够支撑各项债务的按时偿还。

#### (五) 有息负债分析

根据担保人提供的截至 2022 年 9 月末融资明细分析：

(1) 总负债方面，担保人在 42 家机构的有息负债余额是 153.96 亿元，平均余额 3.67 亿元；债券融资 119.89 亿元，合计总负债余额 273.85 亿元。

A. 交易机构方面：金融机构(银行、信托、金租)共 98.01 亿元，占比 63.66%；融资租赁共 9.21 亿元，占比 5.98%；券商共 36.74 亿元，占比 23.86%；其他机构共 10.00 亿元，占比 6.50%。

类别	金额	占比
金融机构	98.01	63.66%
融资租赁	9.21	5.98%
券商	36.74	23.86%
其他机构	10.00	6.50%
合计	153.96	100.00%

B. 负债类型方面：信托融资 16.79 亿元，占比 6.13%；银行融资 79.96 亿元，占比 29.20%；金融租赁 1.27 亿元，占比 0.46%；融资租赁 9.21 亿元，占比 3.36%；

券商共 36.74 亿元，占比 13.41%；其他融资 10.00 亿元，占比 3.65%；债券融资 119.89 亿元，占比 43.78%。

类别	金额	占比
银行	79.96	29.20%
信托	16.79	6.13%
金融租赁	1.27	0.46%
融资租赁	9.21	3.36%
券商	36.74	13.41%
债券	119.89	43.78%
其他	10.00	3.65%
合计	273.85	100.00%

C. 到期时间方面：2022 年到期 23.57 亿元，占总负债的 8.61%，2023 年到期 58.60 亿元，占比 21.40%；2024 年到期 91.16 亿元，占比 33.29%；2025 年到期 35.07 亿元，占比 12.81%；2026 年到期 5.95 亿元，占比 2.17%；2027 年到期 0 亿元，占比 0%；2028 年及以后到期 59.50 亿元占比 21.73%。

到期时间	金额	占比
2022 年	23.57	8.61%
2023 年	58.60	21.40%
2024 年	91.16	33.29%
2025 年	35.07	12.81%
2026 年	5.95	2.17%
2027 年		
2028 年及以后	59.50	21.73%
合计	273.85	100.00%

(2) 金融机构（银行、信托、金租）融资方面，担保人在 27 家金融机构的融资余额是 98.01 亿元，平均余额 3.63 亿元。

(3) 当地金融机构（银行、信托、金租）融资方面，担保人在 25 家当地机构的融资余额是 89.61 亿元，平均余额 3.58 亿元，当地金融机构融资规模占比 = 当地机构融资余额 / 有息负债余额 = 89.61 / 153.96 = 58.20%。

(4) 信托公司融资方面，担保人在 3 家信托公司的融资余额是 16.79 亿元，平均余额 5.60 亿元。这 3 家信托公司分别是：百瑞信托 7.40 亿元、陕国投信托 6.49 亿元和长安信托 2.90 亿元。

信托公司名称	金额	占比
陕国投信托	6.49	38.64%
长安信托	2.90	17.28%
百瑞信托	7.40	44.08%
合计	16.79	100.00%

(5) 短期负债 / 总负债余额 = (短期借款 + 一年内到期非流动负债) / (总有息负债 + 债券余额) = 74.16 / 273.85 = 27.08%。

## (6) 下为 2022 年 9 月末担保人融资明细 (单位: 万元)

贷款机构	类别	发放日	到期日	2022 年 9 月末余额
国家开发银行	银行	2018/2/6	2043/2/5	27,540.00
国家开发银行	银行	2017/10/31	2042/1/5	136,345.00
国家开发银行	银行	2017/1/6	2042/1/5	57,005.00
国家开发银行	银行	2018/1/12	2042/1/5	149,155.00
国家开发银行	银行	2016/12/21	2034/12/20	9,500.00
国家开发银行	银行	2015/1/16	2025/12/17	16,704.00
国家开发银行	银行	2008/11/20	2023/11/19	1,500.00
国家开发银行	银行	2022/9/28	2025/9/28	67,760.00
农业发展银行	银行	2018/4/19	2038/3/1	65,261.50
农业发展银行	银行	2017/12/11	2042/12/5	83,970.00
重庆银行	银行	2020/12/11	2023/12/11	22,890.00
重庆银行	银行	2021/1/22	2023/12/9	24,000.00
交通银行	银行	2022/6/16	2024/6/15	10,000.00
交通银行	银行	2020/4/24	2022/4/23	14,000.00
浙商银行	银行	2021/3/4	2023/3/3	6,630.00
浙商银行	银行	2021/3/10	2023/3/10	2,070.00
浙商银行	银行	2022/1/28	2024/1/26	3,330.00
浙商银行	银行	2022/3/7	2024/3/6	1,170.00
中信银行	银行	2020/5/8	2023/5/8	18,000.00
中信银行	银行	2021/11/23	2023/6/17	2,400.00
中信银行	银行	2022/5/31	2023/3/2	3,000.00
华夏银行	银行	2022/7/25	2024/1/25	10,000.00
华夏银行	银行	2022/7/25	2024/1/25	10,000.00
民生银行	银行	2021/1/7	2023/1/7	1,580.00
民生银行	银行	2022/3/31	2023/3/31	3,000.00
民生银行	银行	2021/10/22	2023/1/22	1,990.00
民生银行	银行	2022/4/15	2023/4/15	450.00
民生银行	银行	2022/6/28	2023/6/28	5,960.00
中国农业发展银行	银行	2016/2/18	2026/2/17	6,000.00
中国农业发展银行	银行	2019/10/30	2033/10/28	6,262.49
中国建设银行咸阳分行	银行	2009/12/4	2023/1/4	438.71
中国农业发展银行武功县支行	银行	2015/10/29	2028/10/27	0.03
武功信合	银行	2022/1/20	2023/1/20	2,000.00
中国工商银行	银行	2009/12/4	2022/1/4	0.01
渭城农村商业银行	银行	2016/9/25	2036/9/25	1.91
中信银行	银行	2021/1/22	2024/1/22	2,800.00
中信银行	银行	2022/6/19	2023/3/31	800.00
陕西咸阳秦都农村商业银行	银行	2022/5/19	2025/5/18	2,000.00
北京银行西安分行	银行	2020/9/24	2025/9/23	5,499.97
中国工商银行咸阳秦都支行	银行	2019/8/1	2024/8/1	3,238.04
光大银行西安分行	银行	2021/12/13	2022/12/12	1,000.00
光大银行西安分行	银行	2022/3/30	2023/3/30	1,000.00
光大银行(甘肃担保)	银行	2022/5/20	2023/5/19	10,000.00
长安银行	银行	2022/3/30	2023/3/30	0.05
光大银行	银行	2022/6/30	2023/6/30	500.00
咸阳渭城农村商业银行	银行	2022/1/20	2024/1/20	1,400.00

平安产业基金 1 期	券商	2016/7/21	2024/7/20	185,000.00
平安产业基金 2 期	券商	2017/3/27	2025/3/26	89,850.00
咸阳市渭城农村商业银行	贷款	2022/1/20	2024/1/20	1,400.00
陕金资	其他	2022/7/14	2025/7/14	100,000.00
陕国投	信托	2022/6/13	2024/6/30	13,990.00
陕国投	信托	2022/7/8	2024/7/8	1,890.00
陕国投	信托	2022/7/1	2025/7/1	5,520.00
陕国投	信托	2022/7/15	2024/7/15	3,060.00
陕国投	信托	2022/7/22	2025/7/22	8,290.00
陕国投	信托	2022/7/29	2025/7/29	4,400.00
陕国投	信托	2022/8/5	2025/8/5	8,770.00
陕国投	信托	2022/8/12	2025/8/12	12,290.00
陕国投	信托	2022/8/19	2025/8/19	5,750.00
陕国投	信托	2022/8/26	2025/8/26	910.00
长安信托	信托	2022/7/1	2024/9/20	19,000.00
长安信托	信托	2022/7/6	2023/7/6	10,000.00
百瑞信托	信托	2022/6/9	2023/6/9	14,000.00
百瑞信托	信托	2022/6/13	2023/6/13	10,000.00
百瑞信托	信托	2022/9/28	2023/9/28	50,000.00
国元证券	券商	2021/6/23	2023/6/23	32,500.00
国开证券	券商	2018/3/30	2028/3/30	60,004.00
远东宏信(天津)融资租赁有限公司	租赁	2021/6/17	2023/6/16	5,273.72
远东宏信(天津)融资租赁有限公司	租赁	2022/5/30	2025/5/30	22,916.67
长江联合金融租赁有限公司	金租	2021/1/4	2026/1/4	12,703.80
远东国际租赁有限公司(上海)	租赁	2019/1/30	2024/1/30	2,674.15
远东国际租赁有限公司(上海)	租赁	2019/2/2	2024/2/2	2,674.15
远东国际租赁有限公司(上海)	租赁	2021/1/28	2023/1/28	5,000.21
东航租赁	租赁	2021/8/25	2023/2/25	1,200.29
环球租赁	租赁	2021/10/21	2026/10/21	40,766.00
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2021/12/10	2022/12/10	1,664.70
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2021/12/17	2022/12/17	2,112.80
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2022/1/26	2023/1/26	2,112.80
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2022/3/22	2023/3/22	3,162.90
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2022/7/27	2023/7/27	1,664.70
陕西丰宏康泰融资租赁有限公司	租赁	2022/8/30	2023/8/17	882.37
民生银行	债券	2020/3/26	2023/3/26	50,000.00
开源证券	债券	2019/8/29	2024/8/29	115,000.00
开源证券	债券	2019/8/29	2024/8/29	55,000.00
国融证券	债券	2020/11/6	2022/11/6	100,000.00
国融证券	债券	2021/7/6	2023/7/6	50,000.00
国融证券	债券	2021/8/17	2023/8/17	70,000.00
恒丰银行	债券	2020/7/15	2023/7/15	32,000.00
光大银行	债券	2020/12/4	2022/12/4	16,893.00
光大银行	债券	2021/6/25	2023/6/23	9,986.00
中信银行	债券	2021/4/9	2024/4/9	20,000.00
中信银行	债券	2021/7/28	2024/7/28	100,000.00
中信银行	债券	2021/8/25	2024/8/25	30,000.00
中信银行	债券	2021/12/15	2023/12/15	30,000.00
中信银行	债券	2022/3/25	2024/3/25	10,000.00

民生银行	债券	2022/1/6	2022/10/3	50,000.00
民生银行	债券	2022/3/18	2022/12/13	50,000.00
国融证券	债券	2022/1/21	2024/1/21	50,000.00
方正保荐	债券	2022/6/13	2023/6/13	100,000.00
国融证券、西部证券	债券	2022/8/23	2024/8/23	140,000.00
国融证券、西部证券	债券	2022/9/14	2024/9/14	110,000.00
中信银行	债券	2022/9/29	2024/9/29	10,000.00
合计	-	-	-	2,738,463.97

#### 四、对外担保情况

根据担保人提供的担保明细，截至 2022 年 9 月末，除经营性担保业务外，公司为合并范围外单位提供的对外担保累计余额为 112.93 亿元，占同期末合并净资产的比例为 54.62%，具体情况如下：

被担保人	主债权起始日	主债权到期日	保证金额(万元)
咸阳彩虹光电科技有限公司	2018.4.25	2027.4.25	450,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.6.24	2027.6.23	140,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.6.29	2023.6.26	38,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.4.28	2024.4.27	30,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.4.28	2023.4.27	20,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.3.12	2024.3.11	13,875.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.4.1	2025.4.1	10,312.50
咸阳金融控股集团有限公司	2020.1.21	2025.1.21	10,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.5.20	2023.5.19	10,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.8.5	2024.8.5	9,500.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.12.30	2024.12.30	8,455.60
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.8	2023.5.8	5,540.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.12.29	2024.12.29	5,502.62
咸阳金融控股集团有限公司	2021.12.29	2024.12.29	5,502.62
咸阳金融控股集团有限公司	2021.6.30	2024.3.11	4,750.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.14	2022.11.14	4,400.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.4.30	2023.4.30	4,060.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.8.9	2024.8.19	4,060.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.6.3	2022.12.3	4,050.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.9.2	2022.9.2	3,870.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.7.8	2024.7.8	3,530.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.8.26	2024.8.26	2,200.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.6.24	2024.6.24	2,060.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.8.12	2024.8.12	1,690.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.7.22	2024.7.22	1,020.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.8.31	2024.8.31	1,000.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.7.15	2024.7.15	850.00
咸阳金融控股集团有限公司	2019.12.24	2022.12.24	494.01
咸阳金融控股集团有限公司	2019.12.24	2022.12.24	494.01
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.21	2023.5.21	300.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.21	2022.11.21	1,050.00
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.8	2023.11.8	500.00
咸阳金融控股集团有限公司	2018.6.15	2023.6.15	2,337.72

咸阳金融控股集团有限公司	2021.6.3	2023.6.3	100.00
咸阳金融控股集团有限公司	2018.5.25	2023.5.25	698.40
咸阳金融控股集团有限公司	2021.5.21	2023.5.21	620.00
咸阳金融控股集团有限公司	2022.9.16	2024.9.16	110.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2016.5.30	2041.5.29	37,000.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2016.5.30	2041.5.29	23,000.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.3.23	2043.3.22	9,000.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.5.21	2043.3.22	4,000.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.1.17	2046.12.21	2,850.62
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.6.14	2043.3.22	2,599.79
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.5.22	2043.3.22	2,500.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.1.5	2046.12.21	2,065.96
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.1.10	2046.12.21	1,692.64
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2021.12.29	2046.12.21	1,089.91
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.5.22	2043.3.22	500.00
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2018.6.13	2043.3.22	400.21
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.3.31	2046.12.21	276.20
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.4.25	2046.12.21	1,030.23
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.4.11	2046.12.21	943.45
陕西彬长煤田水务有限责任公司	2022.4.21	2046.12.21	849.23
咸阳纺织集团有限公司	2021.8.31	2022.7.15	13,000.00
咸阳纺织集团有限公司	2021.12.29	2024.12.29	9,032.31
咸阳纺织集团有限公司	2021.3.29	2024.3.29	4,600.00
咸阳纺织集团有限公司	2021.8.2	2026.8.2	4,969.35
咸阳纺织集团有限公司	2022.9.27	2022.12.26	30,000.00
咸阳市财政投资控股有限责任公司	2022.6.24	2027.6.23	110,000.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.8.11	2023.7.31	7,500.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.8.19	2023.7.31	6,500.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.8.23	2042.8.14	5,400.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.9.9	2024.9.9	2,630.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.8.15	2042.8.14	1,500.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.9.16	2024.9.16	1,300.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.9.9	2024.9.9	1,010.00
咸阳市北塬新城发展集团有限公司	2022.9.23	2024.9.23	690.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.4.1	2024.4.1	2,130.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.9.2	2024.9.2	2,050.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.6.30	2023.6.30	2,000.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.4.8	2024.4.8	1,870.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.7.22	2023.7.22	1,750.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.7.8	2024.7.8	3,240.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.6.24	2023.6.24	2,760.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.2.11	2024.2.11	1,220.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.7.29	2023.7.29	700.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.7.22	2024.7.22	700.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.6.10	2024.6.10	610.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.7.29	2024.7.29	560.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.6.30	2024.6.30	350.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.3.11	2024.3.11	300.00
咸阳高科建设开发有限责任公司	2022.4.15	2024.4.15	200.00

陕西融信易邦供应链管理有限公司	2022.9.27	2022.12.26	20,000.00
合计			1,129,302.38

## 五、评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 8 月 17 日发布的评级报告，评定担保人主体评级为 AA，评级展望为稳定。

## 信用等级通知书

信评委函字 [2022]2677M 号

### 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定。该信用评级结果有效期为 2022 年 8 月 17 日至 2023 年 8 月 16 日。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二二年八月十七日



## 六、征信情况及涉诉及被执行等

### (一) 征信情况

根据担保人截至 2023 年 1 月 4 日的征信报告，担保人 2001 年首次有信贷交易记录，共在 33 家金融机构办理过信贷业务，目前在 17 家金融机构的业务尚未结清，存续负债余额 92.38 亿元，担保交易余额 0 亿，均为正常类。

## 信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2001	33	17	2012

借贷交易		担保交易	
余额	923808.45	余额	0
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

### 未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	66	872988.45	0	0	0	0	66	872988.45
短期借款	13	50820	0	0	0	0	13	50820
合计	79	923808.45	0	0	0	0	79	923808.45

征信报告中对外借贷交易担保余额 134.19 亿，均为正常类。

### 相关还款责任信息概要

责任类型	被追偿业务	其他借贷交易
------	-------	--------

	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	0	0	0	2368734.47	120	1341912.60	0	0
合计	0	0	0	2368734.47	120	1341912.60	0	0

## (二) 被执行及涉诉情况

经过“中国执行信息公开网”查询，截至 2023 年 2 月 24 日担保人在 2017 年有一笔执行信息。

**中国执行信息公开网**  
——司法为民 司法便民——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: vcb9

验证码正确!

查询

**查询结果**

序号	姓名	立案时间	案号	查看
1	咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	2017年2月22日	(2017)陕0402执508号	<a href="#">查看</a>

经过“中国裁判文书网”查询，截至2023年2月24日，未发现担保人有影响其还款能力的涉诉案件。

2023年2月24日 星期五

欢迎您, 15901158687 退出 意见建议 返回主站 使用帮助

**中国裁判文书网**  
China Judgements Online

高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师 搜索 ?

关键字: 驳回(16), 利害关系(14), 第三人(13), 投资(10), 程序合法(10), 宅基地(8), 授权(8), 法定许可(7), 变更(6), 拆迁(5), 土地征收(4), 所有权(4)

已选条件: 全文: 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司

保存搜索条件 清空搜索条件

共检索到 45 篇文书

法院层级 | 裁判日期 | 审判程序

行政审判监督

杨志海、陕西省咸阳市秦都区人民政府城乡建设行政管理:房屋拆迁管理(拆迁)再审查与审判监督行政裁定书

最高人民法院 (2017) 最高法行申6649号 2017-12-28

## 第五部分 推荐理由

发行人作为咸阳市人民政府设立的为重大产业项目筹集资金和提供投后管理的国有资本投资公司，在政府支持和产业链布局等方面具有竞争优势，担保人是咸阳市资产规模最大的平台公司。因此，从资产规模、营收能力、政府支持力度上来看，咸阳金控具备较好的偿债能力。本次拟投资债券为公开品种，具备较好的流动性。

从评级情况来看，发行人主体信用为AA级，担保人主体信用为AA级。

综上，发行人符合我司入库标准，投资标的期限和收益满足我司要求，建议公司实施本信托计划。

个券投资属性分类及说明：自主持有型

2023年2月24日