

秦创投长秦 207 号咸阳高新
集合资金信托计划
尽职调查报告

第一部分 信托项目概况

一、项目概况

1. 项目概要

项目名称	秦创投长秦 207 号咸阳高新集合资金信托计划
信托规模	总规模不超过 21340 万元人民币，可分期成立，首期成立起点为 600 万元。
信托期限	信托单位份额分为 A、B 两类，其中，A 类各期期限为 12 个月，B 类各期期限为 24 个月。以上 A 类、B 类仅为对信托单位存续期限的描述，并无先后顺序，受托人有权决定以上各类信托单位的募集顺序和募集金额。本合同项下 A 类信托单位对应的信托受益权期限为 12 个月，B 类信托单位对应的信托受益权期限为 24 个月（A 类、B 类具体发行规模按公司相关要求执行。）
信托资金运作方式	信托资金 21340 万元用于投资咸阳高科建设开发有限责任公司（以下简称“咸阳高科”或“债务人”）作为债务人的专项债权。专项债权是指受托人向咸阳高科支付了约定的金钱对价后，受托人取得的以咸阳高科作为债务人的金钱债权。信托期间债务人按约定向受托人支付资金占用费，信托期满前由债务人按照约定向受托人支付剩余资金占用费并归还债权本金。 备注：债务人属于财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台内公司，在我公司 716 余额 25000 万元，目前余额 3660 万元，本项目金额未超过 716 余额限制。
融（被投）资方	咸阳高科建设开发有限责任公司
融（被投）资方资金用途	信托资金用于补充债务人市场化领域的运营资金，且资金不得用于小贷公司、委托贷款、民间借贷、固定资产投资、股权投资、股本权益性投资、金融衍生品投资、土地储备、缴付土地出让金、一级土地整理开发、保障性住房及其他公益性项目，不得以任何形式流入证券市场、房地产市场、期货市场、“两高一剩”及其它不符合国家产业政策及监管要求的领域。
融（投）资期限	12-24 个月，信托满 12 月，经债务人申请，陕国投同意，可提前结束。
风控措施	1. 咸阳金融控股集团有限公司（以下简称“咸阳金控”或“保证人”）为咸阳高科履行还本付息义务提供连带责任保证担保。 2. 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司（以下简称“咸阳城投”或“差额补足人”）为咸阳高科履行还本付息义务提供差额补足还款义务。
管理措施	陕国投、咸阳高科、监管银行三方签署《资金监管协议》，对用款资金按照资金用途约定进行监管。监管资金用于补充债务人市场化领域的运营资金，且资金不得用于小贷公司、委托贷款、民间借贷、固定资产投资、股权投资、股本权益性投资、金融衍生品投资、土地储备、缴付土地出让金、一级土地整理开发、保障性住房

	<p>及其他公益性项目，不得以任何形式流入证券市场、房地产市场、期货市场、“两高一剩”及其它不符合国家产业政策及监管要求的领域。</p> <p>咸阳高科申请用款时需提供《资金监管协议》约定的用款资料，陕国投对用款资料进行审核后向监管银行发送划款指令，监管银行根据划款指令进行资金划付。</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

第二部分 债务人咸阳高科建设开发有限责任公司情况介绍

一、基本情况

1、债务人基本概况

企业名称	咸阳高科建设开发有限责任公司	成立时间	1995年09月11日
注册资金	184764万元	实收资本	184764万元
注册地址	陕西省咸阳市秦都区星火大道三号创业大厦11楼1101	实际经营地址	陕西省咸阳市秦都区星火大道三号创业大厦11楼1101
法人代表	刘旭	法人代表从事本行业年限	约15年
营业执照到期日	长期		
其他需要说明的情况：无			

2、管理层及团队建设情况

法人代表 (董事长兼总经理)	刘旭	年龄	46	性别	男	学历	大学本科	是否取得其他国家或地区居留权	否
-------------------	----	----	----	----	---	----	------	----------------	---

工作经历:

刘旭, 男, 汉族, 1985年6月出生, 硕士研究生学历。

2009年2月—2010年4月咸阳市城市开发投资建设有限公司 债券发行办公室工作人员;

2010年4月—2011年4月, 咸阳市泾渭新区开发建设有限公司 办公室副主任;

2011年4月—2015年6月, 咸阳市新兴纺织投资建设有限公司 总经理助理;

2015年6月—2019年12月, 咸阳市融资担保股份有限公司 党支部书记
咸阳市创业投资管理有限公司 执行董事、总经理

2019年4月—2021年7月, 咸阳市融资担保股份有限公司 党支部副书记、总经理; 咸阳市创业投资管理有限公司 执行董事、总经理

2021年7月至今 咸阳高科建设开发有限责任公司 董事长

评价: 根据咸阳高科高管工作简历显示, 高管人员一直从事相关工作。根据《公司法》制定《公司章程》, 公司建立了较为完善的法人治理结构与权责分明, 管理科学、激励和约束机制相结合的内部管理体制, 截至本报告日, 经营管理运营正常。

3、股权结构

股东名称	股东所在地	认缴 出资(万元)	实缴 出资(万元)	股权 比例	出资 形式
咸阳高新技术产业开发区管理委员会	咸阳	188664	188664	83.94	货币
咸阳市财政投资控股有限责任公司	咸阳	10000.00	10,000.00	4.45	货币
中国农发重点建设基金有限公司	北京	7800.00	7800.00	3.47	货币
咸阳高新产业发展投资有限公司	咸阳	18300.00	18300.00	8.14	货币
合计		224764.00	224764.00	100%	

主要股东介绍:

1、咸阳高新技术产业开发区管理委员会

咸阳高新技术产业开发区于1992年5月, 经陕西省政府批准正式创立。开发区位于咸阳市区西郊, 重点发展区为长虹路东侧、陇海铁路以南、渭河以北、西防洪渠以西范围内, 面积约12平方公里。区内现有彩虹集团、偏转集团、如意集团、陕西康佳、4390

厂、704厂和西北橡胶总厂等21户大中型企业。1996年，全区实现国民生产总值77.3亿元，实现销售收入74.3亿元，成为中国最大的彩管、偏转线圈、偏转磁芯生产基地。2012年9月5日咸阳高新技术产业开发区晋升为国家高新技术产业开发区。

2、咸阳市财政投资控股有限责任公司

咸阳市财政投资控股有限责任公司于2012年12月03日在咸阳市工商行政管理局登记成立。法定代表人孙海信，公司经营范围包括项目投资、资产管理、财务咨询、投资咨询（不含金融、期货、证券）等。

3、中国农发重点建设基金有限公司

中国农发重点建设基金有限公司于2015年08月26日成立。法定代表人林立，是由中国农发行独资设立，注册资本500亿元，实行公司制运作，主要投资于国家基础设施建设项目。

4、咸阳高新产业发展投资有限公司

咸阳高新产业发展投资有限公司成立于2016年8月5日，注册资本5.11亿元，由咸阳市财政局高新分局出资成立，主要负责支持咸阳市区域医疗项目、科技项目城市基础建设项目等。

股权结构变更历史：

咸阳高科建设开发有限责任公司成立于1995年9月，是由咸阳高新技术产业开发区管理委员会出资组建的大型国有控股企业。

截至2015年12月，企业注册资本合计20,000万元，股权结构为：咸阳高新技术产业开发区管理委员会出资10,000万元，占比50%；咸阳市财政投资控股有限责任公司出资10,000万元，占比50%。

2016年3月，企业增资至105,848万元，股权结构为：咸阳高新技术产业开发区管理委员会实缴95,848万元（其中，货币出资40,000万元，实物出资55,848万元，实物出资全部为咸阳市高新区内的道路、管网），占比90.55%；咸阳市财政投资控股有限责任公司实缴10,000万元（全部为货币），占比9.45%。

我公司于2016年6月对咸阳高科进行增资，增资后注册资本137,848万元，股权结构为：咸阳高新区管委会出资95,848万元，占比69.53%；陕国投出资32,000万元（由咸阳市高新区代持，工商登记西安市股东为咸阳高新区管委会），占比23.21%；咸阳财控出资10,000万元，占比7.23%。

2017年6月，中国农发重点建设基金有限公司对收购人进行了增资，增资后收购人注册资本166,448万元。

2022年9月30日，咸阳高新技术产业开发区管理委员会对收购人进行了增资，增资后收购人注册资本187464.00万元。截至目前，收购人股权结构为：咸阳高新技术产业开发区管理委员会出资148664万元，占比80.46%；咸阳市财政投资控股有限责任公司出资10,000万元，占比5.41%；中国农发重点建设基金有限公司出资7800万元，占比4.22%；咸阳高新产业发展投资有限公司出资18300万元，占比9.90%。

2023年5月9日，咸阳高新技术产业开发区管理委员会对收购人进行了增资，增资后收购人注册资本224764万元。截至目前，收购人股权结构为：咸阳高新技术产业

开发区管理委员会出资 188664 万元，占比 83.94%；咸阳市财政投资控股有限责任公司出资 10,000 万元，占比 4.45%；中国农发重点建设基金有限公司出资 7800 万元，占比 3.47%；咸阳高新产业发展投资有限公司出资 18300 万元，占比 8.14%。

其他需要说明的情况：无

咸阳高科建设开发有限责任公司初始注册资本为人民币 5071.00 万元。历经数次增资及股东变更，截至 2023 年 5 月，公司注册资本为人民币 224764.00 万元，其中咸阳高新技术产业开发区管理委员会占股 83.94%，咸阳市财政投资控股有限责任公司占股 4.45%。中国农发重点建设基金有限公司占股 3.47%，咸阳高新产业发展投资有限公司 8.14%。控股股东及实际控制人均为咸阳高新区管委会。

资产注入方面，2018 年，咸阳高新区管委会向公司拨付**货币资金**合计 14.9948 亿元，用于大寨棚改、两寺渡棚改、西里柏里棚改、快速干道沿线棚改、留印村棚改等项目建设。2020 年 12 月，咸阳高新区高投公司向公司拨付**货币资金**合计 1.83 亿元。2022 年 9 月，咸阳市高新区管委会向公司拨付**货币资金** 1.6516 亿元；2023 年 2 月咸阳高新区管委会向公司拨付**货币资金** 4 亿元。以上累计注资货币资金 22.4764 亿元，无非货币注资情况。财政补贴方面，2019 年~2022 年，公司及子公司分别收到咸阳高新区管委会补贴收入 0.17 亿元、0.02 亿元、5.30 万元和 621.45 万元。

二、经营情况

1、经营分析

(1) 经营概况

咸阳高科是国家级咸阳高新技术产业开发区下属大型国有企业，主要经营高新区城市基础设施建设、土地开发、房地产开发、高新技术产业开发等业务。

2016 年以前，公司主营业务主要包括：咸阳市高新区内基础设施工程代建、土地一级整理和电子信息产业园等自营项目三块。2016 年起，高科公司由区域平台公司职能逐步转向市场化经营，原先代建模式逐步转化为自建模式。

根据现场尽调了解及相关数据显示，咸阳高科市场化转型较为成功，2018 年开始其主营业务收入主要以代建收入逐步转变为电子信息产业园自营部分的

租赁收入为主，正在逐步实现由平台公司传统性收入向平台公司市场化、可持续发展收入的转变。目前，咸阳高科主要经营业务为电子信息产业园自营业务、土地一级整理、其子公司园林绿化、广告、物业等，其中主要以电子信息产业园经营（主要指标准化厂房出租）为主要营业收入来源。

咸阳高新区电子信息产业园位于咸阳高新区西宝高速以南，渭河以北，郊野公园以西，高科七路以东，占地 9.28 平方公里，以 CEC8.6 代液晶面板生产线为龙头，延伸上下游产业链，重点发展壮大新型显示器件、电子新材料、电子元器件、半导体照明、软件服务外包、信息通讯等产业，打造产业结构清晰、主导产业突出、骨干与配套搭配、上下游产业链较为完整的电子信息特色产业集群，建设国家级电子信息产业基地。根据现场尽调情况，其招商引资较为成功，已有多家已具规模的电子信息科技企业入驻，除带来一定的厂房租赁收入外，还将进一步提高咸阳市高新区的税收收入。

2019年-2021年度，咸阳高科营业收入分别为32563.14万元、37103.38和（其中，租赁收入10398.04万元、工程收入7422.99万元），2020年营业收入较2019年增加4540.24，增幅13.94%。2022年度，咸阳高科实现77126.27万元，较上年增加38046.73万元，增幅97.36%，主要为片区开发收入、租赁收入的增加。

主营业务收入分析表（单位：万元、%）

项目	2020年				2021年				2022年			
	收入	成本	占比	毛利率	收入	成本	占比	毛利率	收入	成本	占比	毛利率
工程收入	7422.99	6843.39	20.01%	7.81%	35007.64	3191.61	51.58%	90.88%	13853.21	12467.88	18.30%	10.00%
土地整理收入	3403.61		9.17%	100.00%	5248.65		7.73%	100.00%			0.00%	
广告收入	1521.45	1095.52	4.10%	28.00%	1409.41	1033.02	2.08%	26.71%	2337.8	1824.97	3.09%	21.94%
片区开发收入			0.00%				0.00%		25688.07	23633.02	33.92%	8.00%
租赁收入	10398.04	778.87	28.02%	92.51%	12346.16	428.34	18.19%	96.53%	24239.81	432.37	32.10%	98.22%
物业收入	1141.4	1048.61	3.08%	8.13%	1145.42	1053.9	1.69%	7.99%	1107.13	1195.59	1.46%	-7.99%
销售	1084.64	1049.07	2.92%	3.28%	2412.6	2383.73	3.55%	1.20%	274.49	240.16	0.36%	12.51%

收入												
绿化养护	1316.39	974.67	3.55%	25.96%	1124.97	1024.95	1.66%	8.89%	750.36	670.53	0.99%	10.64%
其他业务	7713.76	42.29	20.79%	99.45%	8210.37	342.31	12.10%	95.83%	8783.3	1652.38	9.65%	77.39%
水电费	3103.89	2717.69	8.37%	12.44%	971.87	897.12	1.43%	7.69%	92.09	10.27	0.12%	88.85%
合计	37103.18	14550.11	100.00%	60.78%	67877.09	39079.54	100.00%	42.43%	77126.26	42127.17	100.00%	44.37%

(二) 在建项目情况

截止 2023 年 6 月，企业正在建项目如下：

序号	项目	业务模式	建设周期	计划总投资	已投
1	高新数字产业园项目	自建	2022 年 12 月~2024 年 09 月	182,208.50	264.58
2	高科·智造园项目	自建	2022 年 09 月~2024 年 05 月	75,425.00	13165.22
3	咸阳高新区失地农民培训中心项目	自建	2022 年 07 月~2024 年 06 月	138,036.2	19119.58
4	咸阳高新区生物医药加速器项目	代建	2022 年 08 月~2024 年 07 月	41,532.38	176.1
合计				437,202.08	32725.48

截止 2023 年 6 月，企业拟建项目如下：

序号	项目	建设周期	计划总投资
1	高新区智慧停车场建设项目	2023 年 03 月~2024 年 12 月	29,388.00
2	咸阳高新数字孵化器建设项目	2023 年 01 月~2024 年 05 月	20,276.80
3	平安里农民集中住房建设项目	2022 年 08 月~2024 年 12 月	98,656.23
4	幸福里农民集中住房建设项目	2022 年 08 月~2024 年 12 月	96,584.96
合计			244,905.99

三、财务情况分析

咸阳高科企业提供了 2020 年至 2022 年由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计出具的无保留意见的审计报告及 2023 年 6 月末单体财务报表（根据与债务人沟通，不编制月度、季度、半年度合并财务报表）：

资产负债表

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 6 月 30 日
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	母公司
流动资产							
货币资金	128,861.21	110,076.76	114,613.12	78,934.65	115,782.57	29,828.76	29,828.76
拆出资金							

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	308.69	308.69	320.79	320.79	368.73	368.73	
交易性金融资产							368.73
应收票据							
应收账款	1,613.53	859.79	3,245.74	1,959.06	15,731.42	13,734.20	13,734.20
预付账款	116,072.24	115,961.01	20,517.41	20,503.52	56,461.94	24,923.68	24,923.68
应收利息							
应收股利							
其他应收款	93,123.54	90,914.67	120,308.63	96,985.77	153,162.57	96,567.43	96,567.43
存货	310,751.36	309,269.39	549,504.67	549,270.78	632,799.87	628,078.81	628,078.81
合同资产			1,858.46	1,858.46	1,858.46	1,858.46	1,858.46
其他流动资产	9,090.83	8,675.59	3,704.52	3,432.34	4,362.70	3,432.34	3,432.34
流动资产合计	659,821.43	636,020.94	814,073.34	753,265.38	9,805,28.26	798,792.42	798,792.42
非流动资产							
发放贷款及垫款							
可供出售金融资产	32,970.00	32,970.00	36,103.14	36,103.14			
持有至到期投资							
长期应收款							
长期股权投资		30,286.00		55,780.70		164,498.71	164,498.71
其他权益工具投资					34,669.18	34,669.18	34,669.18
投资性房地产	111,760.46	108,612.87	134,956.79	125,827.83	253,643.57	245,004.57	245,004.57
固定资产	2,427.74	2,097.58	2,290.78	1,787.74	2,446.07	1,667.39	1,667.39
在建工程	63,405.44	62,511.86	117,592.05	116,698.48	31,964.19	30,289.11	30,289.11
工程物资							
固定资产清理							
无形资产	1,290.72	0.63	1,250.65		1,236.66	2,546.01	25.46
商誉							
长期待摊费用	75.41		40.45		622.35	365.87	365.87
递延所得税资产	12.86	12.86	28.86	28.86	129.56	129.56	129.56
其他非流动资产							

非流动资产合计	211,952.66	236,491.82	292,262.73	336,226.76	324,711.57	476,649.85	476,649.85
资产总计	871,774.10	872,512.76	1,106,336.07	1,089,492.14	1,305,239.84	1,275,442.27	1,275,442.27
流动负债							
短期借款	104,112.62	96,112.62	71,678.22	47,562.59	69,047.41	49,930.00	50,022.47
吸收存款及同业存放							
拆入资金							
应付票据	10,100.00	10,100.00	26,240.00	26,240.00	27,140.00	27,140.00	27,140.00
应付账款	14,972.23	17,411.57	20,263.58	24,152.55	24,804.73	28,526.78	28,526.78
预收款项	4,114.00	80.14	44.45	44.45			
合同负债			1,629.13	411.73	6,284.35	5,033.63	5,033.63
应付职工薪酬	6.96	2.61	7.25	3.21	7.01	3.42	3.42
应交税费	2,241.25	2,129.90	3,363.25	3,230.53	5,205.29	5,037.48	5,037.48
应付利息							
应付股利							
其他应付款	139,581.30	165,290.18	321,639.06	346,629.69	398,959.97	512,353.36	510,852.06
一年内到期的非流动负债	48,665.00	46,465.00	69,227.50	68,437.50	52,343.50	36,695.50	37,007.93
其他流动负债			157.76		800.84	654.37	654.37
流动负债合计	323,793.37	337,592.05	514,250.21	516,712.25	584,593.11	665,374.55	664,278.15
非流动负责							
长期借款	131,255.00	120,655.00	120,436.77	103,816.72	198,931.52	108,193.83	108,193.83
应付债券	29,500.00	29,500.00	44,643.21	44,643.21	78,312.39	61,016.00	62,112.39
长期应付款			500	500	500.00	500.00	500.00
专项应付款							
长期应付职工薪酬							
预计负债							
递延收益					50.00		
递延所得税负债	11,004.32	10,980.13	14,003.66	13,849.70	15,791.01	15,524.07	15,524.07
其他非流动负债							
非流动负债合计	171,759.32	161,135.13	179,583.64	162,809.63	293,584.92	185,233.90	186,330.29
负债合计	495,552.70	498,727.18	693,833.85	679,521.89	878,178.03	850,608.44	850,608.44
股东权益							

股本	160,448.00	160,448.00	160,448.00	160,448.00	176,964.00	176,964.00	176,964.00
其他权益工具	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
其中：优先股							
永续债							
资本公积	161,775.02	161,775.21	181,461.02	181,461.22	164,953.03	164,953.22	164,953.22
其他综合收益	500.61	500.61	2,850.47	2,850.47	2,061.00	2,061.00	2,061.00
其中：外币报表折算 差额							
专项储备							
盈余公积	4,414.19	4,414.19	5,829.08	5,829.08	7,393.58	7,393.58	7,393.58
未分配利润	38,319.14	38,847.54	51,255.21	51,581.48	65,104.07	65,662.02	65,662.02
归属母公司所有者 权益合计	373,256.98		409,643.78		424,275.68		
少数股东权益	2,964.40		2,858.45		2,786.13		
所有者权益合计	376,221.39	373,785.57	412,502.23	409,970.25	427,061.81	424,833.82	424,833.82
负债和所有者权益 总计	871,774.10	872,512.76	1,106,336.0 7	1,089,492.1 4	1,305,239.8 4	1,275,442.2 7	1,275,442.2 7

利润表

单位：万元

项 目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-6 月
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	母公司
一、营业收入	37,103.17	30,603.71	67,877.10	61,228.07	77,126.27	71,159.24	23,075.72
减：营业 成本	14,550.11	8,827.27	39,079.54	33,561.24	42,127.17	38,032.23	6,717.90
营业税金 及附加	1,546.25	1,458.69	1,890.24	1,798.81	3,658.76	3,382.52	1,732.69
销售费用							27.89
管理费用	1,869.46	1,249.79	1,260.19	731.21	1,916.02	1,124.39	761.94
财务费用	8,953.76	9,985.13	10,558.80	10,056.76	10,734.20	9,978.71	505.55
资产减值 损失							
加：公允 价值变动 收益	501.18	565.46	4,011.20	3,824.54	3,174.24	3,185.75	19.64
投资收益	146.68	3,256.06	131.38	131.38	19.33	19.33	49.73

其他收益	197.61	166.51	5.3	0.03	679.64	621.44	1,000.04
信用减值损失					-371.56	-371.56	
二、营业利润	11,039.43	13,976.13	19,176.74	18,976.52	22,191.77	22,096.36	1.44
加：营业外收入	4.13	0.02	124.52	57.27	2.72	2.15	15.15
减：营业外支出	1.37	1.37	4.07		226.80		
三、利润总额	11,042.18	13,974.78	19,297.20	19,033.79	21,967.70	22,098.50	0.00
减：所得税费用	2,278.75	2,197.95	5,052.22	4,884.97	6,626.65	6,453.46	2,777.30
四、净利润	8,763.43	11,776.82	14,244.98	14,148.82	15,341.05	15,645.04	-0.28

现金流量表

单位：万元

项 目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-6 月
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	母公司
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	51,741.91	51,616.25	60,394.65	56,544.23	70,187.62	60,047.76	12,753.06
收到的税费返还	2,211.64	2,205.30	5.3		0.04		
收到其他与经营活动有关现金	378,817.79	507,211.03	364,153.49	520,966.73	305,410.97	233,294.12	67,092.95
经营活动现金流入小计	432,771.35	561,032.59	424,553.44	577,510.96	375,598.63	293,341.89	7.98
购买商品、接受劳务支付的现金	212,142.83	221,507.52	189,752.64	185,837.26	132,314.54	104,184.25	27,803.91
支付给职工以及为职工支付的现金	784.37	253.31	779.27	273.74	738.54	353.11	215.67
支付的各项税费	2,660.40	2,106.85	4,405.84	4,066.85	7,799.29	7,180.49	4,315.29

支付其他与经营活动有关的现金	187,196.61	316,392.14	249,100.99	380,119.32	250,797.49	198,585.30	31,081.41
经营活动现金流出小计	402,784.22	540,259.84	444,038.73	570,297.17	391,649.87	310,303.16	6.34
经营活动产生的现金流量净额	29,987.13	20,772.75	-19,485.29	7,213.79	-16,051.24	-16,961.27	0.00
二、投资活动产生的现金流量							
收回投资收到的现金	1,376.91	1,376.91	467.87	467.87	137.15	137.15	343.77
取得投资收益收到的现金			131.38	131.38	19.33	19.33	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11.74		24.46				
投资活动现金流入小计	1,388.65	1,376.91	623.71	599.25	156.48	156.48	0.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,960.41	52,203.12	44,953.36	38,854.47	35,747.88	17,792.88	5,896.31
投资支付的现金	1,103.07	1,103.07	484.67	6,479.37	215.92	108,925.92	42,038.00
支付其他与投资活动有关的现金							

投资活动现金流出小计	54,063.49	53,306.19	45,438.03	45,333.84	35,963.80	126,718.80	4.79
投资活动产生的现金流量净额	-52,674.84	-51,929.28	-44,814.32	-44,734.59	-35,807.31	-126,562.31	0.00
三、筹资活动产生的现金流量							
吸收投资收到的现金	55,400.00	55,400.00	19,686.00	19,686.00	4,000.00	4,000.00	40,000.00
取得借款收到的现金	157,952.62	128,052.62	164,655.00	133,575.00	208,479.52	71,561.83	35,230.00
发行债券收到的现金			15,000.00				
收到其他与筹资活动有关的现金	29,500.00	29,500.00		15,000.00	43,092.11	248,094.54	176,210.81
筹资活动现金流入小计	242,852.62	212,952.62	199,341.00	168,261.00	255,571.63	323,656.37	25.14
偿还债务支付的现金	99,703.86	79,042.80	187,770.12	177,350.12	151,660.00	98,200.00	68,800.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,261.17	16,588.78	21,174.92	19,992.76		20,583.51	6,695.23
支付其他与筹资活动有关的现金	245.3	156	5		14,477.47	97,333.18	167,006.52
筹资活动现金流出小计	118,210.33	95,787.58	208,950.04	197,342.88	189,421.63	216,116.69	24.25

筹资活动产生的现金流量净额	124,642.28	117,165.03	-9,609.04	-29,081.88	66,150.00	107,539.68	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-41.33	-41.33	-3.44	-3.44			
五、现金及现金等价物净增加额	101,903.23	85,967.16	-73,912.10	-66,606.11	14,291.45	-35,983.90	0.00
加：年初现金及现金等价物余额	26,947.98	24,109.59	128,861.22	110,076.76	54,949.12	43,470.65	29,828.76
六、期末现金及现金等价物余额	128,861.21	110,076.76	54,949.12	43,470.65	69,240.57	7,486.75	2.98

2、会计附注及指标分析

资产类

(1) 货币资金：截止 2022 年底，货币资金余额 115,782.57 万元，具体明细如下：

项目	期末余额	上年年末余额
银行存款	68,357.27	62,723.14
其他货币资金	47,425.30	51,889.98
合计	115,782.57	114,613.12

受限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票保证金	2,142.00	1,248.00
银行保函保证金	200.00	200.00
定期存单	44,200.00	49,500.00
西侯路一纺织四路专项资金	0.00	8,716.00
合计	46,542.00	59,664.00

(2) 应收账款：截止 2022 年底，应收账款余额 14,153.93 万元，按欠款

方归集期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位名称	期末余额	占应收账款余额的比例 (%)	款项性质
------	------	----------------	------

(3) 预付账款：截止 2022 年底，预付账款余额 56,461.94 万元，具体如下：

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	48,361.44	85.65	20,517.18	99.99
1 至 2 年	8,100.27	14.35		
2 至 3 年				
3 年以上	0.23	0.00	0.23	0.01
合计	56,461.94	100.00	20,517.41	100.00

注：预付账款期末余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的款项。

按欠款方归集的预付款项情况如下：

单位名称	本期金额	所占比例 (%)
------	------	----------

(4) 其他应收款：截止 2022 年底，其他应收款余额 153,162.57 万元，详情如下：

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息	2,046.70	1,655.38
应收股利		
其他应收款	151,115.87	118,653.25
合计	153,162.57	120,308.62

按欠款方归集期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位名称	金额	账龄	占其他应收账款年末余额的比例 (%)
咸阳新兴投资控股集团有限公司	44,500.00	1 年以内、1 至 2 年	29.36
咸阳高新技术产业开发区管理委员会	31,976.72	1 年以内、1 至 2 年	21.10
咸阳高新领航教育有限公司	13,000.00	1 年以内	8.58
咸阳新控水务有限公司	11,687.55	1 年以内	7.71
咸阳市融资担保股份有限公司	4,900.00	1 年以内	3.23

合计	106,064.27	69.99
----	------------	-------

(5) 存货：截止 2022 年底，存货账面价值 632,799.87 万元；

项目	账面余额	账面价值
库存商品	43.28	432.76
履约成本	632367.11	632367.11
合计	632799.87	632799.87

(6) 在建工程：截止 2022 年底，在建工程余额为 31,964.19 万元，具体明细如下：

项目	期末余额	上年年末余额
高新能源站项目	953.28	953.28
西侯路精神堡垒项目	27.35	
高新区失地农民培训中心项目	6.99	
高新科技园项目	12.74	
高新区第二学校项目	324.80	
高新数字产业园项目	28.46	
失地农民实训基地建设项目	47.93	
咸阳高新区生物医药加速器项目	97.16	
自建厂房	30,465.48	116,638.78
合计	31,964.19	117,592.05

从资产结构上看，2022 年企业资产总额 1,305,239.84 万元，其中流动资产 980,528.26 万元，占比 75.12%，主要以其他应收款、存货及货币资金为主；非流动资产为 324,711.57 万元，占比 24.88%，主要以投资性房地产为主。

负债类：

(1) 应付账款：截止 2022 年，应付账款余额为 24,804.73 万元，具体明细如下：

账龄	期末余额	上年年末余额
----	------	--------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	21,229.67	85.59	18,729.35	92.43
1-2 年	3,104.39	12.51	1,205.53	5.95
2-3 年	144.34	0.58	7.62	0.04
3 年以上	326.33	1.32	321.09	1.58
合计	24,804.73	100.00	20,263.58	100.00

注：应付账款期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

应付账款期末余额中前五名单位款项列示：

单位名称	期末余额	比例 (%)	款项性质
中建七局安装工程有限公司	13,090.27	15.59	工程款
中国建筑第八工程局有限公司	3,866.80	52.77	工程款
陕西建工集团有限公司	2,004.78	6.88	工程款
咸阳新控水务有限公司	1,706.67	8.08	资金占用费
咸阳高新保障性住房建设有限公司	851.67	3.43	资金占用费
合计	21,520.18	86.76	

(2) 其他应付款：截止 2022 年，其他应付款余额为 398,959.97 万元，具体明细如下：

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	170,725.12	42.79	235,488.89	73.22
1-2 年	152,296.24	38.17	86,112.95	26.77
2-3 年	75,927.95	19.03	10.00	0.00
3 年以上	10.67	0.00	27.22	0.01
合计	398,959.97	100.00	321,639.06	100

其他应付款期末余额中前五名单位款项列示

单位名称	期末余额	比例 (%)	款项性质
咸阳锦禾汇诚置业有限公司	70,000.00	17.32	土地整理
咸阳高新保障性住房建设有限	45,100.00	11.16	土地整理、往来款

公司	0		
咸阳新控水务有限公司	36,600.00	9.05	往来款
咸阳融创润源置业有限公司	20,000.00	4.95	往来款
咸阳中电光谷生物产业发展有限公司	20,000.00	4.95	往来款
合计	191,700.00	47.43	

(3) 一年内到期的非流动负债：截止 2022 年底，一年内到期的非流动负债余额为 52,343.50 万元，具体明细如下：

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期借款	52,343.50	69,554.27
其中：保证借款	20,578.00	42,390.00
质押借款	12,540.00	26,837.50
抵押借款	18,737.50	
利息调整	488.00	326.77
合计	52,343.50	69,554.27

从负债结构来看，企业 2022 年负债总额 878,178.03 万元，其中流动负债 584,593.11 万元，占比 66.57%，主要为其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债和应付账款；非流动负债 293,584.92 万元，占比 33.43%，主要为长期借款和应付债券。公司负债结构主要以流动负债为主。

权益类：

(1) 实收资本：公司实收资本为 176,964.00 万元。

投资者名称	上年年末余额		本年增加	本年减少	期末余额	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
咸阳高新技术产	132,148.00	82.36	16,516.0		148,664.00	84.01

业开发区管理委员会			0			
咸阳市财政投资控股有限责任公司	10,000.00	6.23			10,000.00	5.65
咸阳高新产业发展投资有限公司	18,300.00	11.41			18,300.00	10.34
合计	160,448.00	100.00	16,516.00		176,964.00	100.00

注：根据股东会会议决议，本期实收资本增加为资本公积转增实收资本。

3、利润表分析

收入盈利分析 单位：万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	37,103.17	67,877.10	77,126.27
营业利润	11,039.43	19,176.74	22,191.77
利润总额	11,042.18	19,297.20	21,967.70
净利润	8,763.43	14,244.98	15,341.05

咸阳高科 2020 年-2022 年营业收入分别为 37,103.17 万元、67,877.10 万元和 77,126.27 万元，公司营业收入主要是租赁收入、广告收入、工程收入、销售收入等。近三年，公司的营业收入逐渐增加，是由于其自有项目的逐渐完工，导致其营业收入逐步释放，因此近三年利润总额有所增加。

4、现金流量表分析

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
经营活动现金流入小计	432,771.35	424,553.44	375,598.63
经营活动现金流出小计	402,784.22	444,038.73	391,649.87
经营活动产生的现金流量净额	29,987.13	-19,485.22	-16,051.24

		9	4
投资活动现金流入小计	1,388.65	623.71	156.48
投资活动现金流出小计	54,063.49	45,438.03	35,963.80
投资活动产生的现金流量净额	-52,674.84	-44,814.32	-35,807.31
	4	2	1
筹资活动现金流入小计	242,852.6	199,341.0	255,571.6
	2	0	3
筹资活动现金流出小计	118,210.3	208,950.0	189,421.6
	3	4	3
筹资活动产生的现金流量净额	124,642.28	-9,609.04	66,150.00
	8		

经营活动方面，2020-2022年，经营活动现金流量净额分别为29,987.13万元、-19,485.29万元和-16,051.24万元，主要系“收到与其他经营活动有关的现金”。投资活动方面，2020-2022年，投资活动现金流量净额分别为-52,674.84万元、-44,814.32万元和-35,807.31万元，主要系“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”。筹资活动方面，2020-2022年，公司筹资活动现金流量净额分别为124,642.28万元、-9,609.04万元和66,150.00万元，2021年筹资活动现金流量净额为负主要是因为偿还债务支付的现金较多所致。

5、总体评价

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
流动资产	659,821.43	814,073.34	980,528.26
总资产	871,774.10	1,106,336.07	1,305,239.84
流动负债	323,793.37	514,250.21	584,593.11
总负债	495,552.70	693,833.85	878,178.03
资产负债率	0.57	0.63	0.67

流动比率	2.04	1.58	1.68
速动比率	1.08	0.51	0.50

咸阳高科近三年资产和负债规模相对稳定。总体来看，资产负债率相对稳定且在合理范围内。2020-2022年，公司负债总额分别为495,552.70万元、693,833.85万元和878,178.03万元，资产负债率分别为56.84%、62.71%和67.28%。公司负债规模相对较大，主要为长期负债。

5、司法查询

就咸阳高科的涉诉情况和舆情而言，我部于2023年8月2日自主查询“中国裁判文书网”、“中国执行信息公开网”“国家企业信用信息公示系统”数据库有关咸阳高科的涉诉情况，经结果核实，咸阳高科无涉及金融机构的事件情况。

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: 咸阳市高科建设开发有限公司

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: ymkt

验证码正确!

查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 咸阳市高科建设开发有限公司 相关的结果。

2023年8月2日 星期三

欢迎您, 18729070791 退出 意见建议 返回主页 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 ?

已选条件: 全文: 咸阳市高科建设开发有限公司

共检索到 2 篇文书

法院层级 | 裁判日期 | 审判程序

民事二审

陕西电子信息集团光电科技有限公司、陕西华隆建设工程有限公司等侵害外观设计专利权纠纷民事二审民事判决书

陕西省高级人民法院 (2021)陕知民终40号 2021-06-18



咸阳高科建设开发有限责任公司 开业

统一社会信用代码: 91610400719733643C

注册号:

法定代表人: 刘旭

登记机关: 咸阳市市场监督管理局

成立日期: 1995年09月11日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息
行政许可信息
行政处罚信息
列入经营异常名录信息
列入严重违法失信名单(黑名单)信息
公告信息

列入经营异常名录信息

序号	列入经营异常名录原因	列入日期	作出决定机关 (列入)	移出经营异常名录原因	移出日期	作出决定机关 (移出)
暂无列入经营异常名录信息						

共查询到 0 条记录 共 0 页

[首页](#)
[* 上一页](#)
[下一页 *](#)
[末页](#)

二、还款来源

(一) 第一还款来源为咸阳高科的经营收入

根据咸阳高科最近统计的 2022 年营收情况，2022 年营业收入为 77126.26 万元，较 2021 年增长 97.38%，主要是为租赁收入及片区开发收入的增加，其中租赁收入增幅为 96.33%。随着区域内厂房的不断建设完工，后期租赁收入将进一步增长，假设咸阳高科未来三年保持营业收入不变，则三年累计营业收入为 231378.78 万元；咸阳高科 2022 年现金流量为 69,240.57 万元，现金充沛，预计可覆盖信托融资本息。

(二) 第二还款来源为保证人咸阳金控和差额补足人咸阳城投

本信托计划设置了咸阳金融控股集团有限公司提供连带责任保证担保，咸阳市城市建设投资控股集团有限公司提供全额差额补足。咸阳城投和咸阳金控是咸阳市政府下属重要基础设施运营主体，是咸阳市最大的政府投融资平台，自身具有一定的经营实力和效益，且为公开发债主体，咸阳城投被中诚信评为主体信用等级 AA，咸阳金控被联合信用评级有限公司评为信用等级 AA，评级展望均为稳定，是各家金融机构优质授信客户，融资渠道较为畅通，担保能力较强。

第三部分 区域总体情况分析

一、咸阳市整体情况介绍

1. 基本情况

陕西省咸阳 2021 年全市实现地区生产总值（GDP）2581.32 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.5%，在全省排第二位，高于全省平均增速 2.0 个百分点，两年平均增长 4.2%。其中，第一产业增加值 383.60 亿元，同比增长 6.5%，两年平均增长 4.8%；第二产业增加值 1189.71 亿元，增长 7.8%，两年平均增长 3.3%；第三产业增加值 1008.00 亿元，增长 10.1%，两年平均增长 5.1%。

2021 年，全市公共财政一般公共预算收入 107.68 亿元，较上年同口径增长 18.7%。其中，税收收入 85.21 亿元，增长 20.9%；非税收入 22.47 亿元，增长 11.0%。全市财政支出 428.72 亿元，同比增长 3.6%。其中，民生支出 343.65 亿元，占财政总支出的 80.2%。

咸阳市位于陕西关中平原中部，渭水穿南，峻山亘北，山水俱阳，故称咸阳。下辖秦都区、渭城区、兴平市、武功县、乾县、礼泉县、泾阳县、三原县、永寿县、彬州市、长武县、旬邑县、淳化县，共 2 区 2 市 9 县，总面积 10196 平方公里。2021 年全年地区生产总值为 2581.32 亿元，全市常住人口 421.30 万人，人均可支配收入 26525 元，是全国文明城市、国家级历史文化名城、中国优秀旅游城市、中国十大智慧城市。（咸阳市统计局）。

1. 经济产业情况

2021 年，全市农林牧渔业增加值 406.90 亿元，同比增长 6.4%，高于全省平均增速 0.2 个百分点，两年平均增长 4.8%。全年全市粮食总产量 181.55 万吨，同比增长 3.3%。其中，夏粮产量 91.46 万吨，同比增长 3.4%；秋粮产量 90.09 万吨，同比增长 3.2%。全市蔬菜及食用菌产量 360.54 万吨，同比增长 4.8%；水果产量 489.66 万吨，同比增长 4.3%。全年肉类总产量 15.36 万吨，同比增长 20.7%；蛋类总产量 7.23 万吨，下降 0.3%；奶类总产量 37.40 万吨，增长 2.9%。截止 12 月末，全市生猪存栏 130.46 万头，同比增长 6.3%；牛存栏 13.30 万头，同比增长 0.6%；羊存栏 42.83 万只，同比增长 0.9%。

2021年，全市规模以上工业增加值同比增长8.0%，高于全省平均增速0.4个百分点，两年平均增长4.0%。其中，非能源工业增加值增长14.1%，能源工业增加值增长1.0%。从经营效益看，1—11月，全市规模以上工业企业实现营业收入2453.30亿元，同比增长24.4%，两年平均增长6.3%；营业收入利润率为9.0%，同比提高2.5个百分点。实现利润总额221.30亿元，增长75.2%，两年平均增长9.1%。

2021年，全市固定资产投资（不含农户）同比增长10.4%，高于全省平均增速13.4个百分点，两年平均增长8.2%。分三次产业看，第一产业投资同比增长2.3%，第二产业投资增长13.0%，第三产业投资增长10.4%。

2021年，全市社会消费品零售总额1073.57亿元，同比增长19.1%，高于全省平均增速12.4个百分点，两年平均增长5.2%。其中，限额以上企业（单位）消费品零售额557.02亿元，同比增长23.8%，两年平均增长7.6%。商品零售中，通过公共网络实现商品销售81.65亿元，占限额以上商品零售额的14.6%。

全年全市外贸进出口总额157.79亿元，同比增长39.0%，高于全省平均增速13.1个百分点。其中，出口94.00亿元，增长73.1%；进口63.79亿元，增长7.8%。

全年全市城市居民消费价格（CPI）同比上涨1.5%。分类别看，“七涨一降”：食品烟酒价格同比上涨2.9%，衣着上涨0.2%，居住上涨1.1%，生活用品及服务上涨0.1%，交通和通信上涨2.5%，教育文化和娱乐上涨0.9%，医疗保健上涨0.4%，其他用品和服务下降1.1%。

二、咸阳市主要平台公司介绍

截止2023年4月

单位：万元

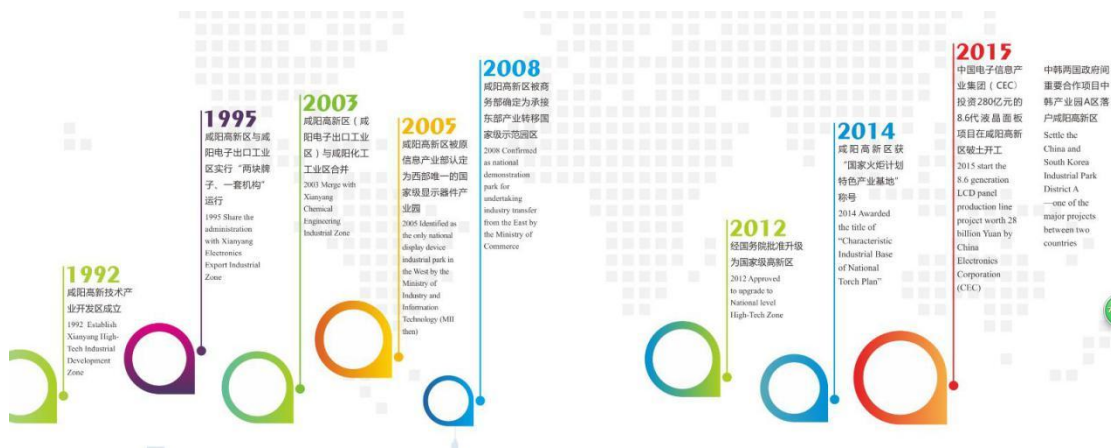
平台公司	大股东	注册资本	总资产	是否为区域核心平台	主体评级/评级机构
咸阳金融控股集团有限公司	咸阳市国资委	308000	5612623.89（截止2021年9月）	是	AA/联合评级
咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	咸阳市国资委	73276	5558693.60（截止2021年末）	是	AA/中诚信
咸阳欣源创投发	咸阳市国	5000	1109965.	是	AA/中证鹏元

展有限公司	资委		52（截止 2021年 末）		
-------	----	--	----------------------	--	--

三、咸阳市高新区简介

咸阳高新区成立于1992年5月，2012年8月，经国务院批准，升级为国家级高新区。咸阳高新区位于咸阳市主城区西部，规划总面积164平方公里，东起市区咸通路，西至兴平丰仪镇西界，南临渭河，北至高干渠，横跨秦都、兴平两大行政区域，是“大西安”重要组成部分。

1、历史沿革情况



1992年 咸阳高新技术产业开发区成立

1995年 咸阳高新区与咸阳电子出口工业区实行“两块牌子、一套机构”运行

2003年 咸阳高新区（咸阳电子出口工业区）与咸阳化工工业区合并

2005年 咸阳高新区被原信息产业部认定为西部唯一的国家级显示器件产业园

2008年 咸阳高新区被商务部确定为承接东部产业转移国家级示范园区

2012年 经国务院批准升级为国家级高新区。

2014年 咸阳高新区获“国家火炬计划特色产业基地”称号

2015年 中国电子信息产业集团（CEC）投资280亿元的8.6代液晶面板生产线项目在咸阳高新区破土开工；中韩两国政府间重要合作项目中韩产业园A区落户咸阳高新区

2、产业布局及发展规划

咸阳高新区由“一城”、“五园”空间布局构成。“一城”即智慧城，“五园”即电子信息产业园、生物医药及医疗器械产业园、新型合成材料产业园、新兴纺织工业园、高科技文化产业园。重点发展电子信息、生物医药、新型合成材料三大核心支柱产业，带动纺织服装、高科技文化等产业。形成了以彩虹集团、西北橡胶塑料研究设计院、步长制药等为龙头的特色鲜明的“电子信息、生物医药及医疗器械、新型合成材料”三大主导产业集群。

电子显示产业：重点围绕 CEC8.6 代线、冠捷科技等龙头企业，不断延链补链强链，已吸引冠捷科技、虹宁显示玻璃、峻凌电子等 35 户上下游配套企业落户，初步形成了从石英砂到电视整机全产业链条，未来，将打造千亿级电子显示产业集群。。

新能源汽车产业：重点发展新能源汽车整车及配套零部件等产业。已聚集了以雷丁秦星新能源汽车为龙头的整车生产和蓝光科技、长风动力等为配套的关键零部件生产企业。未来，将形成从零部件配套到整车生产的全产业链布局，打造 500 亿级的新能源汽车产业集群。

生物医药产业：重点发展生物医药、现代中药、化学制剂、医疗器械等产业。目前已聚集了步长、康惠、摩美得、修正药业、海天制药等 50 多户医药企业。依托良好的产业发展基础，高新区正在与武汉光谷生物城等团队将联合建设生物医药产业园，重点发展干细胞、体外诊断试剂等生物制药，努力形成 500 亿级的生物医药产业集群。

新型合成材料：以国防军工、航空航天、高端橡胶、金属合金为主，西北橡胶研究院、天成航材等 82 户新型材料项目蓬勃发展，主要为我国航空航天提供密封件，为空客、波音等配套合成材料。

2021 年，咸阳市经开区本级财政总收入 18.71 亿元，其中，税收收入 0.53 亿元，非税收入 0.08 亿元，上级补助收入 0.20 亿元，债券收入 12.37 亿元，基金收入 5.51 亿元。咸阳市经开区本级财政总支出 18.32 亿元，其中，事业支出 5.95 亿元，债券支出 12.37 亿元。

根据与债务人沟通，咸阳市高新区 2022 年财政合计收入 21.454 亿元，一般

公共预算收入 2.717 亿元，其中税收收入 0.93 亿元；政府性基金收入共计 17.63 亿元，其中土地出让收入 2.88 亿元，转移性收入 1.107 亿元。咸阳市经开区财政支出由咸阳市统一规划，因此，暂无数据。

四、政府财经济与债务情况

单位：亿元	陕西省			咸阳市		
	2021 年	2022 年	同比	2021 年	2022 年	同比
地区生产总值 (GDP)	29,800.98	32,772.68	9.97%	2,581.32	2,817.55	9.15%
三次产业结构	8.08:46.32:45.6	7.86:48.62:43.52	-	10.77:46.09:39.05	14.48:47.44:38.08	-
(a) 一般公共预算收入	2,775.42	3,311.58	19.32%	107.68	115.58	7.34%
其中：税收收入	2,237.04	2,682.85	19.93%	85.21	85.18	-0.04%
税收收入占比	80.60	81.01	0.51%	79.13%	73.7%	-6.86%
(b) 政府性基金收入	2,385.35	1,962.59	-17.72%	132.44	112.17	-15.31%
其中：土地出让收入	1,913.13	1,594.42	-16.66%	116.49	100.4	-13.81%
(c) 国有资本经营收入	124.38	187.29	50.58%	0.17	0.15	-11.76%
(d) 转移性收入	-	-	-	-	-	-
综合财力 =a+b+c+d	5,285.15	5,461.46	3.34%	240.29	227.9	-5.16%
(e) 一般公共预算支出	6,069.22	6,766.34	11.49%	428.7	492.76	14.94%
财政自给率=a/e	45.73	48.94	7.02%	25.12%	23.46%	-6.61%
地方政府债务限额	9,578.10	10,590.15	10.57%	387.62	489.69	26.33%
地方政府债务余额	8,687.60	9,782.16	12.60%	337.67	432.61	28.12%
负债率 (债务余额/GDP)	29.15	29.85	2.40%	13.08%	15.35%	17.35%
债务率 (债务余额/综合财力)	164.38	179.11	8.96%	140.53%	189.83%	35.08%

第四部分 差额补足人——咸阳市城市建设投资控股集团有限公司情况介绍

一、差额补足人基本情况

1、差额补足人概况

企业名称	咸阳市城市建设投资控股集团有限公司	成立时间	2000年03月06日
注册资金	73276万元	实缴资本	73276万元
注册地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路49号	实际经营地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路49号
法人代表	李立战	法人代表从事本行业年限	
营业执照到期日	长期		
其他需要说明的情况： 经营范围：城市基础设施项目的融资投资、城建国有资产管理、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。			

2、管理层及团队建设情况

咸阳城投设有董事会，董事会是最高权力机构，董事会由五名董事组成，其中一名为公司职工代表。董事长为公司的法定代表人，由国有资产监督管理机构从董事会成员中指定。公司设立监事会，监事会为咸阳城投经营活动的监督机构，监事会由五名监事组成，其中两名为职工代表。经理负责日常管理工作，经理由董事会聘任或者解聘，经理对董事会负责。

法人代表 (注明公 司职务)	李立战 公司董 事长	年 龄	51	性 别	男	学 历	研 究 生	是否取得其他国 家或地区居留权	否
----------------------	------------------	--------	----	--------	---	--------	-------------	--------------------	---

工作简历:

李立战,男,陕西乾县人,1969年7月出生,中共党员,西安交大硕士研究生学历,国家一级建造师,陕西省优秀项目经理,高级工程师。

1992.07-1998.10 咸阳市房地产开发公司工程科工作

1998.10-2000.01 历任咸阳市房地产开发公司第三分公司工程科科长、咸阳市房地产开发公司工程科副部长、咸阳市新达房屋建设公司项目部任经理

2000.01-2004.11 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。

2004.11-2007.06 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司工程部部长

2007.06-2008.12 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司总工程师

2009.01-2011.07 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司副总经理

2011.08-2013.08 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司总经理,咸阳城投置业有限公司董事长

2013.09-2014.07 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司党委书记、董事长、总经理,咸阳城投置业有限公司董事长

2014.07-2016.04 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司党委书记、董事长、总经理,咸阳城投置业有限公司董事长,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

2016.04- 咸阳市城市建设投资控股集团有限公司党委书记、董事长、总经理,咸阳市融资担保股份有限公司董事长,咸阳市能源开发有限责任公司董事长。

评价:根据咸阳城投主要负责人的从业经验和从业时间,可以看出,咸阳城投管理层对政府平台类公司的业务方向和业务风险有着较强的经验和应对能力,从业时间较长,学历较高,具有丰富的行业经验。重要管理人员为中共党员,个人诚信度较高,公司组织结构完善,执行与监督并存,团队协作能力较强。



图:咸阳城投组织结构情况

3、股权结构

股东名称	股东所在地	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	股权比例	出资形式

咸阳市政府国有资产监督管理委员会	陕西咸阳	65000	65000	88.71%	实物及现金
国开发展基金有限公司	北京	8276	8276	11.29%	货币
合计		73276	73276	100%	

主要股东介绍：

- 1、咸阳市国有资产监督管理委员会代表咸阳市人民政府出资。
- 2、国开发展基金有限公司，国开发展基金有限公司成立于2015年08月25日，注册资本500亿元，是以非证券业务的投资、投资管理、咨询为一体的公司，系国家开发银行的全资子公司。

注资及财政支持情况：

1. 注资情况：咸阳城投由咸阳市国有资产监督管理委员会投资组建，于2005年7月7日取得咸阳市工商行政管理局注册号6104001220516号《企业法人营业执照》，原注册资本为人民币10500万元（货币出资），业经咸阳新元会计师事务所于2005年6月28日以咸新会验字（2005）050号验资报告予以审验。根据咸阳市国有资产监督管理委员会咸国资发[2005]154号、咸国资函发[2005]13号文件和咸阳市财政局咸财企业[2005]604号文件，咸阳城投于2005年9月12日增加注册资本人民币54500万元，其中：用土地使用权增资194,892,722.00元，用房屋建筑物增资15,366,5570.11元，用固有净资产增资196,460,093.33元。2017年9月，咸阳城投增加股东出资，这次增加的股东为国开发展基金有限公司，出资额为8276万元，出资的方式为货币。2022年06月30日，咸阳市城市发展集团有限公司认缴65000万元，出资方式为：货币出资。综上，咸阳国资委累计货币出资10500万元，实物出资54500万元。

2. 财政资金支持方面，2020年度、2021年度、2022年度及2023年1-3月，咸阳城投分别获得财政补贴的金额为47,150.99万元、77,820.15万元、96,234.26万元和37,980.37万元，其中2021年和2022年财政补贴增幅较大，主要是2021年新增咸阳市深化国有企业领导小组办公室拨付的5亿元项目建设补贴资金和2022年新增经营性政府补助7.5亿元。咸阳城投承担了咸阳市大量棚户区改造、市政基础设施建设以及公共服务等投融资任务，所从事项目多有投资大、周期长以及短期盈利能力较弱的特点。因此政府补贴政策是对咸阳城投持续经营的有益补充。咸阳市政府根据咸阳城投年度运营情况以及贷款到期情况，提供相关补贴。

其他需要说明的情况：

二、经营情况

咸阳城投是咸阳市唯一的城建投融资主体、公用事业运营平台和城建项目建设的主要载体。公司的运作已成为城市运营的重要环节，排他性的地位和专业化的职能决定了其城市资源经营的主体角色，主要职能包括：

咸阳市唯一的市政道路建设企业，先后实施了人民路、世纪大道、迎宾路、阳光大道、咸阳湖、统一广场、广电中心、实验中学、咸阳职业技术学院、河南街小区、引石过渭等咸阳市重点工程项目。

咸阳市居主导地位的自来水供应商。公司自来水供应业务主要由其全资子公司咸阳市自来水公司经营。不考虑区域内少量企业自备水源厂的供水量，该公司占咸阳市城区供水量 80%左右。

咸阳市公共交通市场垄断地位。咸阳市区从事公共汽车客运的企业为咸阳市公共交通总公司，为担保方全资子公司。该公司在咸阳市公共交通客运市场处于垄断地位，在咸阳市公交线路占有率达 80%左右。

咸阳市政府确定的城区旧城改造的唯一主体。公司下属的咸阳市房地产开发公司是咸阳市唯一具有国家一级开发资质的企业，累计开发面积超过 100 万平方米。咸阳城投置业有限公司是市政府确定的承担经济适用房开发的唯一企业，已陆续开发安谷园、河南街等经济适用房小区。另外，公司已完成渭河北岸综合治理旧城改造项目的主要拆迁工作，已拆迁整理土地达 220 亩。

营业收入基本情况（单位：万元、%）

咸阳城投近三年营业收入情况

单位：万元、%

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	208,480.77	98.05	148,418.33	97.82	62,080.88	95.25
其他业务成本	4,148.38	1.95	3,313.93	2.18	3,094.16	4.75
营业成本合计	212,629.15	100.00	151,732.26	100.00	65,175.04	100.00

咸阳城投近三年主营业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比

主营业务收入合计	224,604.00	92.86	160,273.44	93.27
其中：建筑工程收入	56,623.77	23.41	42,749.91	24.88
公用事业收入	45,229.91	18.70	15,803.70	9.20
房地产收入	100,936.15	41.73	63,927.85	37.20
担保收入	2,889.40	1.19	2,226.60	1.30
医疗收入	4,204.18	1.74	3,722.26	2.17
棚户区改造收入	-	-	29,236.48	17.01
代建项目收入	1,388.35	0.57	2,341.97	1.36
其他综合收入	13,332.24	5.51	264.67	0.15
其他业务收入	17,269.14	7.14	11,556.46	6.73
其中：利息收入			8,330.95	4.85
其他			3,225.51	1.88
营业收入合计	241,873.14	100.00	171,829.89	100.00

注：本表中“房地产收入”包含审计报告附注中列示的房地产收入、保障房、安置房收入；本表中“公用事业收入”包含审计报告附注中列示的运输营运收入、智慧停车及综合服务收入、暖气费收入、污水处理、自来水收入、光伏发电收入、城市综合服务收入、热费收入；本表中“其他综合收入”包含审计报告附注中列示的文化、广告活动收入、监管费收入、销售收入、租赁收入、印刷收入、日报发行收入、门票收入、酒店收入等。

2021 年度及 2022 年度，咸阳城投营业收入分别为 171,829.89 万元和 241,873.14 万元。发行人收入主要来源于建筑工程、公用事业、房地产（保障房）收入、棚户区改造及代建板块，公司主业较突出，其他业务占比较小。

发行人 2022 年度各主要板块营业收入除代建项目收入以外较 2021 年度均实现稳步增加。

2021 年度及 2022 年度，发行人其他业务收入分别为 11,556.46 万元及 17,269.14 万元。构成其他业务收入的主要来源为发行人其他应收款利息收入，于每年年末计提。

2、营业成本

咸阳城投报告期内营业成本情况

单位：万元、%

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	208,480.77	98.05	148,418.33	97.82	62,080.88	95.25
其他业务成本	4,148.38	1.95	3,313.93	2.18	3,094.16	4.75
营业成本合计	212,629.15	100.00	151,732.26	100.00	65,175.04	100.00

咸阳城投报告期内主营业务成本构成情况

单位：万元、%

项目	2022.12.31	2021.12.31
建筑工程收入	56,623.77	42,749.91
房地产收入	11,027.89	63,927.85
保障房、安置房收入	89,908.26	
运输营运收入	9,241.79	12,494.42
城市综合服务收入	2,657.98	1,691.01
智慧停车及综合服务收入	1,939.03	1,618.27
担保收入	2,889.40	2,226.60
医疗及康养收入	4,204.18	3,722.26
土地平整收入		29,236.48
代建项目收入	1,388.35	2,341.97
文化、广告活动收入	1,100.60	178.00
监管费收入	86.76	86.67
销售收入	2,429.77	
热费收入	13,560.37	
自来水收入	3,563.57	
暖气费收入	9,034.76	
污水处理	2,109.33	
租赁收入	7,934.63	
光伏发电收入	3,123.07	
印刷收入	946.17	
日报发行收入	439.90	
门票收入	166.43	
酒店收入	31.31	
其他收入	196.67	
合计	224,604.00	160,273.44

2022年、2021年及2020年，咸阳城投营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，其中主营业务成本分别为208,480.77万元、148,418.33万元、62,080.88，占营业成本的比例均在95%以上。报告期内公司营业成本变动与营业收入变动基本保持一致。

3、毛利率及利润水平分析

咸阳城投报告期内营业毛利及毛利率情况

单位：万元、%

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	11,855.11	7.40	19,500.16	23.90	24,377.86	14.54
其他业务	8,242.53	71.32	18,065.17	85.38	11,194.72	91.45
综合毛利（率）	20,097.63	11.70	37,565.33	36.56	35,572.57	19.77

咸阳城投报告期内主营业务毛利及毛利率情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	843.01	1.52	11,855.11	7.40	17,791.33	21.81
建筑工程业务	444.58	2.15	538.29	1.26	751.30	1.89
公用事业	-3,451.27	-17.34	-6,094.14	-38.56	-4,919.45	-37.62
房地产业务	2,454.66	37.39	-13,503.57	-21.12	-27.25	-58.93
担保业务	300.41	14.33	-196.78	-8.84	-1,484.29	-107.28
医疗服务	-441.33	-15.60	-317.56	-8.53	-45.52	-1.18
棚户区改造业务	-	-	29,236.48	100.00	21,730.66	100.00
代建项目	-	-	2,341.97	100.00	1,670.32	100.00
其他综合业务	1,535.97	43.82	-149.58	-56.52	115.54	94.91
其他业务	474.01	7.05	8,242.53	71.32	19,774.00	93.45
营业毛利合计	1,317.02	2.11	20,097.64	11.70	37,565.32	36.56

从经营业务板块来看，由公司营业收入主要来自建筑工程、公用事业、棚户区改造业务和房地产等业务，上述板块的营业毛利率对公司整体的营业毛利率影响较大。2021 年度和 2022 年度，公司的营业毛利率分别为 11.70%和 2.11%。2022 年度，公司营业毛利率大幅下降主要系毛利率较高的棚户区改造及代建项目板块于每年年末与客户确认完工进度，截至 2022 年末暂未确认收入，因而导致发行人毛利率水平较低。

（三）主要板块经营情况

1、棚户区改造业务

咸阳城投作为咸阳市区域内主要的棚改项目主体，主要负责咸阳市内棚改项目的建设，具体开展模式分为政府购买服务模式 and 代建模式。2020 年度和 2021 年度、2022 年度，咸阳城投分别实现棚户区改造业务收入 21,730.66 万元和 29,236.48 万元、万元。

（1）政府购买服务模式

①业务模式

咸阳城投与咸阳市财政局、咸阳市住房和城乡建设规划局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，确定由咸阳城投作为承接主体根据协议内容提供相应服务。具体服务内容
及期限根据项目的情况确定，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，咸阳城投的服务费用根据其服务完成的进度进行核定，建设期届满或咸
阳城投完成项目建设内容，经验收合格后，将按照支付计划支付服务费用。目前通过政
府购买服务模式开展的棚改拆迁项目为秦都区体育场周边区域棚户区改造项目。

(2) 代建模式

代建模式是指受咸阳市政府及相关部门委托，咸阳城投承担咸阳市区域内的棚改及基
础设施项目的开发建设工作。目前通过代建模式开展的棚改拆迁项目为咸阳市苏家堡区域
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。

①业务模式

咸阳城投与咸阳高新技术产业开发区管委会签订《区域开发合作框架协议》，由咸
阳城投先行筹措资金，完成合作区域内的土地的基础设施建设和平整工作，相关土地按计
划分批出让，收入优先偿还发行的全部投资成本，包括不限于资金本息和全部规费、征
地拆迁补偿、工程建设等费用支出，盈余部分则由咸阳城投和咸阳高新技术产业开发区
管委会五五分成，若发生亏损，则由咸阳高新技术产业开发区管委会用其他方式予以弥
补。合作开发区域为咸阳高新区规划范围内西宝高速公路（原）以南，高科一路以西，
高科七路以东，滨河路以北区域。

报告期内，咸阳城投棚户区改造业务和代建业务符合《预算法》《政府投资条例》
《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于进一步
规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）及《国务院关于进一步
深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5号）等关于地方政府债务管理的
相关规定，公司不存在替政府垫资的情形，不涉及新增地方政府隐性债务。

截至 2022 年末咸阳城投主要在建棚户区改造项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	立项主体	实施主体	建设期间	合规情况（填写批复文件编号）			总投资额	已投资金额	自有资 金比例	未来三年投资计划			预计回 款期间	是否 为公 益性 项目
					立项	土地	环评				2023年	2024年	2025年		
1	咸阳湖地下停 车场项目	母公司	母公司	2018-2023	咸发改 【2016】 185号	咸国用（2007）第 021-1号、咸国用 （2005）第196 号、咸国用 （2005）第195号 咸国用（2007）第 021-2号	咸环预函 【2016】2 号	44,530.00	26,195.06	20%	18,334.94	0.00	0.00	自建项 目	否
2	秦都高铁枢纽 换乘中心工程 项目	母公司	母公司	2017-2023	咸发改 【2016】 215号	咸国土泰资发 （2016）225号	咸环批复 【2017】 24号	76,270.00	72,719.14	20%	3,550.86	0.00	0.00	自建项 目	否
3	秦都区体育场 周边区域棚户 区改造项目	母公司	母公司	2017-2023	咸发改 【2017】 152号	国有土地说明	咸环函 【2017】 178号	43,400.00	50,249.93	20%	500.00	0.00	0.00	2022- 2043	否
4	咸阳高新区吕 村新村棚户区 改造项目	母公司	母公司	2015-2023	咸发改 【2016】 341号	陕政土批（2015） 678号、陕政土批 （2015）657号	咸环函 【2016】 28号	420,000.00	578,627.70	20%	1,000.00	0.00	0.00	2020- 2025	否

序号	项目名称	立项主体	实施主体	建设期间	合规情况(填写批复文件编号)			总投资额	已投资金额	自有资金比例	未来三年投资计划			预计回款期间	是否为公益性项目
					立项	土地	环评				2023年	2024年	2025年		
5	咸阳高新区东南坊棚户区改造项目	母公司	母公司	2016-2023	咸发改【2017】89号	陕政土批【2011】184号、陕政土批【2011】555号、陕政土批【2012】778号、陕政土批【2013】1347号	咸环批复【2017】78号	274,485.00	238,697.20	20%	35,787.80	0.00	0.00	2019-2025	否
6	咸阳高新区华家寨村区域棚户区改造项目	母公司	母公司	2016-2023	咸发改【2015】438号	咸国土资预审字【2016】20号	咸环预函【2015】16号	184,843.00	152,156.55	20%	32,686.45	0.00	0.00	2020-2025	否
7	咸阳市苏家堡区域棚户区改造项目	母公司	母公司	2016-2023	咸发改【2015】434、435号	关于咸阳市渭城区苏家堡区域棚户区改造项目土地预审的意见	咸环预函【2015】13、14号	62,900.00	62,096.64	20%	803.36	0.00	0.00	2022-2025	否
8	城投时代项目(西阳村)	城投置业	城投置业	2012-2025	咸发改【2009】358号/咸发改【2016】587号	陕(2016)咸阳市不动产权第000159号/陕(2016)咸阳市不动产权第000160号	咸环批复【2017】6号	320,000.00	276,800.00	20%	5,985.55	34,000.00	3,214.45	自管项目	否
合计								1,426,428.00	1,457,542.22		98,648.96	34,000.00	3,214.45		

表 截至 2022 年末咸阳城投存货中主要在建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	立项主体	实施主体	项目建设委托方	建设期间	总投资额	已投资金额	项目建设进度	项目结算时点及方式	是否存在逾期未结算情形
1	咸阳高新区吕家村棚户区改造项目	咸阳城投	咸阳城投	咸阳高新区	2015-2022	420,000.00	569,237.86	咸阳市高新区锦绣秦川棚改项目总包交房维修，竣工扫尾工作。准备竣工验收资料；安防监控完成。景观绿化施工完成 97%。规划路沥青完成，划线完成，路灯调试完成。	咸阳城投完成	否
2	咸阳高新区东南坊棚户区改造项目	咸阳城投	咸阳城投	咸阳市高新区管委会	2016-2022	274,485.00	234,744.12	咸阳高新区东南坊棚户区改造项目 1#-9#楼、车库、幼儿园主体结构、二次砌体结构工程全部完成；塑钢窗窗框完成，地暖施工完成 75%；电梯施工安装完成 80%，外墙保温铺贴完成 90%，外墙真石漆施工完成 30%，车库顶板防水施工完成 45%	委会合作区域内的棚改项目建设，土地出让	否
3	咸阳高新区华家寨村区域棚户区改造项目	咸阳城投	咸阳城投	咸阳高新区	2016-2022	184,843.00	145,506.01	咸阳高新区华家寨村区域棚户区改造项目 1#-6#楼及车库主体结构工程全部完成，二次	收入扣除	否

序号	项目名称	立项主体	实施主体	项目建设委托方	建设期间	总投资额	已投资金额	项目建设进度	项目结算时点及方式	是否存在逾期未结算情形
	家寨村区域棚户区改造项目	投	投					结构施工完成，塑钢窗窗框安装完成窗扇安装完成 30%；保温铺贴已完成 75%；电梯施工安装完成；外墙真石漆完成 40%；地暖工程施工完成 40%；车库顶板防水施工完成 75%，虹吸排水施工完成 40%；王家村棚改建设项目 1#-8#楼、9#幼儿园、地下车库主体结构，主楼二次结构全部完成并全部通过主体结构验收。塑钢窗、防火窗窗框完成，防火门框安装完成 100%，排水立管完成 100%，消防立管安装完成 100%。公区涂料完成 50%，公区地砖完成 40%，外墙保温完 98%，外墙涂料完成 70%，地辐热完成 100%，电梯整体安装完成。车库顶板防水完成 90%，虹吸版铺装完成 90%，覆土完成 60%。地库安装工程总体完成至 60%。	后返咸城投。	
4	咸阳市苏家堡区域棚户区改造项目	咸	咸	咸	2016-2023	62,900.00	61,954.56	项目主要为拆迁工程。拆迁工作已基本完成，正在进行垃圾清运等土地平整工作，2020年底土地可达到招拍挂条件。已于 2023 年一季度交付群众使用。		否
	合计					942,228.00	1,011,442.55			

2021 年度及 2022 年度，咸阳城投棚户区改造业务收入为 29,236.48 万元和 0 万元，对应棚户区改造项目具体情况如下：

所属棚户区	地块名称	面积(m ²)	成交价格(万元)	竞拍单位	2022年度收入(万元)	2021年度收入(万元)
吕村	咸阳市高科二路以东、星火大道以北地块	77483.37	60,540.00	成阳启点金源房地产开发有限公司	0.00	29,236.48
华家寨	西华路以东、城西快速干道以西、渭阳西路以北区域	69878.81	60,800.00	陕西国润摩玛置业有限公司	-	-
东南坊	咸平路以东、渭阳西路以南、西环路以西、劳动路以南区域	128420.5	112,120.00	咸阳碧润房地产开发有限公司	-	-
	咸平路以东、渭阳西路以南、西环路以西、劳动路以北区域	125584.8	109,650.00		-	
	咸平路以东、中华西路以北、西环路以西、劳动路以南区域	51650.7	45,115.00		-	
	西环路以东、劳动路以南、柳仓街以西、中华西路以北区域	80439.7	70,205.00		-	
	城西快速干道以东、中华西路以北、西环路以西、劳动路以南区域	23343	20,885.00		-	
	咸平路以东、中华西路以北、西环路以西、劳动路以南区域	18648.7	16,305.00		-	
合计	-	-	-	-	0.00	29,236.48

截至 2022 年末，咸阳城投存货中主要在建棚户区改造项目回款情况如下：

序号	项目名称	已回款(亿元)	收益模式
1	咸阳高新区吕村新村棚户区改造项目	9.30	土地出让收益、安置房销售
2	咸阳高新区东南坊棚户区改造项目	9.28	土地出让收益、安置房销售
3	咸阳高新区华家寨村区域棚户区改造项目	-	土地出让收益、安置房销售
4	咸阳市苏家堡区域棚户区改造项目	-	土地出让收益、安置房销售
合计		18.58	-

咸阳城投棚户区改造业务的收益分配方式为：相关土地通过招拍挂出让实现收入后，市财政局全额返还扣除税费后的土地出让收益，将相关款项支付至咸阳城投，咸阳城投将

该款项扣除对应项目成本后的净额确认为棚户区改造业务收入，相关业务一般于每年年末结算。相关款项回款本身存在一定的账期，近年来受新冠疫情的影响，房地产政策紧缩，土地招拍挂出让进程缓慢，导致棚户区改造项目回款金额较少。咸阳城投后续会加强与市财政局及管委会的协调，计划于未来 5 年内完成上述项目的全部回款，并力争缩短回款周期。

上述项目尚在建设期，无逾期未结算的情形，存货不存在减值情形。

咸阳城投的棚改拆迁业务符合《预算法》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发[2014]43 号）及《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预[2017]50 号）等关于地方政府债务管理的有关规定。

2、代建业务

咸阳城投代建业务是指受咸阳市政府或相关部门委托，咸阳城投承担咸阳市区域内的基础设施项目的建设。代建业务的经营主体为咸阳城投，咸阳城投作为发包方，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。2020年度和2021年度、2022年度，实现代建业务收入分别为1,670.32万元和2,341.97万元、1388.35万元。

咸阳城投与建设单位签订合同或协议，咸阳城投主要负责办理与施工建设相关的各项审批手续；与各设计、施工、监理等单位谈判并签订各类承包合同；管理各类承包合同，按合同约定向承包人支付承包费；筹集工程建设资金，并对资金的使用进行管理。项目完工后，咸阳城投向建设单位提交整体项目决算资料，建设单位完成项目审计，代建资金以最终审计结果为基数进行结算。咸阳城投代建业务符合国发[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。

截至2022年末咸阳城投主要在建代建基础设施项目情况表

单位：万元

序号	项目	总投	项目已投	建设期间	是否签订合同或协议	回款计划
1	三路一桥工程	23,250.31	29,120.32	2015-2023	是	未办理竣工结算，预计2023年回款
2	纺织工业园工程	2,395.86	2,395.86	2005-2023	是	未办理竣工结算，预计2023年回款
3	玉泉西路西延段工程	1,318.27	1,318.27	2005-2023	是	未办理竣工结算，预计2023年回款
合计		26,964.44	32,834.45	-	-	-

注：上表三个代建项目实际主体已完工，但尚未办理竣工决算，故仍列在在建项目内。

3、建筑工程业务

建筑工程业务主要来自于下属的陕西省咸阳市建筑安装工程总公司。该公司具有房屋建筑工程施工总承包壹级、建筑装修装饰工程专业承包贰级、市政公用工程施工总承包贰级、钢结构工程专业承包贰级、起重设备安专业承包贰级、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资质。

序号	企业名称	许可证名称	证书编号	核发机关	资质类别及等级
1	陕西省咸阳市建筑安装工程总公司	建筑业企业资质证书	D161025932	中华人民共和国住房和城乡建设部	建筑工程施工总承包一级
2	陕西省咸阳市建筑安装工程总公司	建筑业企业资质证书	D261001563	陕西省住房和城乡建设厅	建筑装修装饰工程专业承包二级
					市政公用工程施工总承包二级
					钢结构工程专业承包二级
					起重设备安专业承包二级
3	陕西省咸阳市建筑	建筑业企业资质证书	D361004196	陕西省住房和城乡建设	公路工程施工总承包三级

					水利水电工程施工总承包三级
					建筑机电安装工程专业承包三级

建安公司先后获得省、市政府及省、市建设行政主管部门“文明施工管理先进单位”、“工程质量管理先进单位”、“安全生产管理先进单位”、“重合同守信用企业”、“双文明建设先进单位”、“经济效益先进企业”“全国最具成长性百强企业”、“国家 AAA 级文明诚信单位”、省级“省级先进集体”、“陕西省最具成长性五十强企业”、“陕西省优秀施工企业”、“创建文明工地先进企业”称号。2002 年 5 月被省委、省政府授予“陕西省先进集体”称号，2002 年 7 月咸阳市地税局办公大楼工程获省优质工程“长安杯”奖，2005 年 7 月陕西省职教中心专家楼获西安市优质工程“雁塔杯”奖，2005 年 4 月公司《先张法预应力拱板层架高空现浇水平就位施工》项目被咸阳市人民政府授予科技进步三等奖，2008 年 1 月华瑞城市境界项目荣获 2006-2007 年度咸阳市建筑工程“秦阳杯”奖，创建省、市级文明工地 68 个等多项殊荣。并涌现出了“全国劳动模范”、“五一劳动奖章”获得者齐建庄等六名国家级、省、部、市级劳动模范等先进典型。

近年来，公司积极适应市场形势变化，坚持并通过持续创新、强化内部管理和创建优秀的企业文化等措施，使企业的生产经营规模迅速扩张，员工的收入逐年提高，实现了企业跨越式发展。建安公司将继续弘扬“团结、拼搏、求实、创新”的企业精神，坚持“心系用户，建造精品，持续改进，追求卓越”的质量方针，按照“拓市场，恪守诚信立业；创精品，坚持质量兴企；增效益，实现全面发展”的管理方针，愿与社会各界增进友谊，真诚合作，共谋发展。

(1) 建筑工程业务模式

咸阳城投子公司陕西省咸阳市建筑安装工程总公司建筑工程承包业务模式主要是工程总承包。企业目前拥有房屋建筑工程施工总承包壹级，能够对建设项目施工过程负责。

(2) 建筑工程业务营销模式

为确保市场营销战略目标的顺利实施，咸阳城投子公司建安公司营销模式主要是：发挥集团公司在市场营销中引领、管控、监督、服务的优势，利用集团资源优势承揽项目。

咸阳城投建筑工程业务 2021 年和 2022 年前五名客户的销售情况

单位：亿元、%

客户名称	2022 年		客户名称	2021 年	
	销售金额	占建筑板块收入比		销售金额	占建筑板块收入比例
咸阳彩虹光电科技有限公司	0.47	16.66	陕西鼎晟嘉承置业有限公司	0.83	19.44
咸阳市公租房建设投资管理有限公司	0.43	15.10	咸阳彩虹光电科技有限公司	0.64	14.99
陕西欧亚房地产开发有限公司	0.19	6.71	咸阳双星房地产开发有限公司	0.22	5.15
陕西三丰房地产开发有限公司	0.15	5.30	兴平市妇幼保健计划生育服务中心	0.21	4.92
四川伟儒建筑工程有限公司。	0.15	5.22	咸阳市咸阳湖管理处	0.15	3.51
合计	1.39	48.99	合计	2.06	48.24

（3）建筑工程业务采购模式

咸阳城投子公司陕西省咸阳市建筑安装工程总公司耗用的主要原材料为各种建筑材料，目前陕西省咸阳市建筑安装工程总公司自行采购为主，为节约成本，一般实行就地采购原则。在材料采购管理上，公司基于预算前提建立了有效采购管理流程和办法，提升了采购管理能力，降低了价格突变的影响。对于水泥、混凝土、钢材等主要原材料，公司采取货比三家的原则，进行择优采购，逐步与信誉良好的供应商建立长期合作关系，对货款一般采用月结月清的方式；同时针对用量进行动态管理，对各种材料的使用制定了使用流程，对可控环节进行预算管理和实际控制，进而形成适合项目建设施工需要的材料使用管理体系。在人工成本控制方面，目前劳务市场还不是很成熟，主要采用直接在市场招收劳务队的形式而非劳务公司外包形式，公司成本控制主要实行预算管理，严格审核人工定额和工作量。

（4）咸阳城投建筑板块建筑工程情况

咸阳城投 2022 年和 2021 年建筑工程承揽业务量统计表

项目	2022 年度	2021 年度
承揽工程总金额（亿元）	5.06	3.26
重大工程量（个）（大于 5,000 万）	3	2
重大工程金额（亿元）	3.6	1.47
重大工程金额占比（%）	71.15	45.09

2022 年以及 2021 年，咸阳城投建筑工程收入分别为 56,623.77 万元、42,749.91 万元，占主营业务收入的比例分别为 23.41%和 24.88%。

4、房地产业务

咸阳城投目前正在开展的房地产业务为城投时代（西阳村）项目，经营主体为子公司咸阳城投置业有限公司（房地产企业资质证书编号：陕建房[2012]270 号）。该项目为西阳村旧城改造项目，拆迁安置后，腾出空地由咸阳城投置业有限公司通过招拍挂摘得，后进行普通住宅开发建设。该项目改造范围涉及西阳村，共 344 户 1,138 人。该旧城改造项目以货币或产权调换方式安置拆迁户，总拆迁面积 25 万平方米，占地面积 238 亩。计划总投 32 亿元，截至 2021 年末，已投入 24.88 亿元，建设期由 2012 年至 2024 年。项目分一、二、三、四期建设，总建筑面积约为 70.71 万平方米；其中一期主要为安置房，总投 11 亿元，并已于 2017 年末完成竣工验收；二期项目总投为 7.48 亿元，建筑面积为 9.7 万平方米，全部为面向市场销售的商品房，目前二期项目已竣工；三期项目总投为 10.74 亿元，建筑面积为 23.69 万平方米，全部为面向市场销售的商品房。未来该部分商品房将会给咸阳城投带来较为可观的销售收入。

2020 年度和 2021 年度、2022 年度，房地产业务收入分别为 46.24 万元和 63,927.85 万元、100,936.15 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.06%和 39.89%、37.39%。

经核查，咸阳城投具备房地产开发资质，咸阳城投及其下属公司在房地产开发过程中的已售完、完工和在建项目不存在土地闲置情形及炒地行为，亦不存在捂盘惜售、囤积房源、哄抬房价行为；咸阳城投及其下属公司报告期内不存在因土地、房产问题被国土资源管理部门及房产管理部门行政处罚或（立案）调查的情况，符合国发[2010]10 号文、国办发[2013]17 号文、《监管政策》及其他相关规范性文件的有关规定。

5、城市公共交通业务

运输运营业务中停车场业务主要经营主体为发行人子公司咸阳市停车场建设管理有限公司。主要业务包括负责管理全市近 300 个停车场点、20,000 个车位；负责咸阳市主城区范围内停车场（库）的规划设计、施工建设和经营管理、道路停车泊位的经营管理，车库、车位的租赁、出让；停车场（库）信息化管理技术的开发应用、技术咨询、设备安装管理；停车场（库）的广告设计、制作、发布、代理和汽车服务。

运输营运业务中城市公共交通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，法定代表人为冯康，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。该集团是咸阳市城市公共交通领域唯一的运营主体，下设六个分公司，有职工近 1,700 人。该司拥有公交营运线路 43 条，线路总长 700 多公里，拥有公交车辆 743 辆；公交综合停车场共 3 处：分别是中心站、西站、南站，占地面积 115 亩。市区公交站点 428 座。公交集团拥有公交专营权，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。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。相关补贴政策为：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 1,500 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。

2021 年度和 2022 年度，运输营运业务收入分别为 14,112.69 万元和 9,241.79 万元，近两年经营情况较为稳定。

6、医院板块

医院板块收入主要是咸阳城投子公司咸阳市城投医疗集团的收入，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 5,000.00 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 8 家医院以及部分社区卫生服务站，8 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、秦纺医院、华星职工医院、咸阳八方医院、陕西咸阳七〇四医院。

医疗集团旗下医院及社区服务站经营采取自负盈亏的模式，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。集团计划充分发挥旗下医院及社区卫生服务站的平台，将养老及健康业务板块做大做强，以提升医疗板块的收入及利润率。

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，医院板块收入分别为 3,867.39 万元、3,722.26 万元、4204.18 万元，毛利润分别为-45.52、-317.56 万元和-441.33 万元，毛利为负值的主要原因为该医疗集团下属医院目前以职工医院为主，收费较低使得净利润暂为负值，但经营性现金流处于平衡状态。

7、担保业务

担保业务主要来源于咸阳城投子公司咸阳市融资担保股份有限公司的收入，该司是陕西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。2016 年 1 月，该司完成股份制改造，并正式变更为股份有限公司。公司主营贷款担保、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。

公司担保业务的开展有较为严格的管理流程和制度，借鉴了多家银行的调查审批和贷后管理办法。公司开展担保业务经过业务受理—业务立项—业务经理及风控经理现场尽职调查—撰写项目评审报告、风险评估报告、法律意见书—项目路演—项目评审—出具担保函—签署合同—办理反担保手续—保后管理—资金回收—代偿追踪等过程。

公司在业务操作流程上有中小企业信用等级评价和项目风险评级系统。针对项目的基本面、财务状况、实际经营情况、反担保措施、借款人的信用结构及社会信誉情况等方面将企业划分为不同级别。同时，公司建立有担保项目跟踪管理责任制，在保后检查中根据企业的营业收入等指标将项目划分为正常类、关注类及重点关注类，将关注类及重点关注类项目向全公司进行风险预警，提前制定风险防范处置措施，缓释、化解风险。

8. 投资上市公司股权情况

2021年末，公司投资上市公司所取得的收益较2020年末增加3,491.55万元，增幅158.31%；截至2022年末，较2021年末减少64,008.13万元，减幅1123.53%；截至2023年3月末，较2022年末增加20,510.43万元，增幅35.17%。

被投资单位	2023年3月末			2023年8月10日
	持股数量	股比	股价	质押情况
炼石航空科技股份有限公司	902.47	1.34%	6.35元/股	无
彩虹显示器件股份有限公司	31433.61	8.67%	5.0元/股	无，原质押的账面价值为78657元对应的股票所担保的借款已于2023.6.23到期偿还，原质押权人为国元证券。

3. 咸阳城投在建工程

表 截至2022年末咸阳城投在建工程明细

单位：万元

项 目	账面余额	减值准备	账面价值
高铁站前广场项目	72,252.90	-	72,252.90
城投公司三路一桥项目	29,120.32	-	29,120.32
咸阳湖地下停车场项目	25,908.49	-	25,908.49
北区热力公司北区西片工程	24,400.03	-	24,400.03
陕西省农产品加工贸易示范园区武功园区	16,464.98	-	16,464.98
热电联产热网工程	13,387.74	-	13,387.74
武功镇漆水河项目	7,653.21	-	7,653.21
三供一业	6,427.05	-	6,427.05
砂石骨料线	5,499.12	-	5,499.12
彬州市新民高端能源化工园区二期工程建设项目	5,313.10	-	5,313.10
农产品加工贸易示范园食品加工孵化基地项目	4,306.35	-	4,306.35

项 目	账面余额	减值准备	账面价值
彬州市城区供水设施改造提升工程	4,303.12	-	4,303.12
彬州市新民高端能化园区孵化园建设项目	4,166.46	-	4,166.46
城区四期供热工程	3,706.66	-	3,706.66
光伏电站建设	3,495.58	-	3,495.58
咸阳市实验学校操场及地下停车场项目	3,451.94	-	3,451.94
渭城商务功能区	3,025.94	-	3,025.94
城西综合停车场	7,020.33	-	7,020.33
130t.h 燃气锅炉	2,813.37	-	2,813.37
锅炉超低排放改造	2,575.74	-	2,575.74
中心站锅炉	2,318.79	-	2,318.79
东风路热力管道	2,035.55	-	2,035.55
血液透析中心装修工程项目	1,860.07		1,860.07
京东物流项目	1,713.56		1,713.56
二区锅炉脱硫脱硝改造工程	1,590.43		1,590.43
拌合厂厂房场地建设	1,582.04		1,582.04
武功镇东西两塬绿化项目	1,293.50		1,293.50
其他零星项目	11,186.91		11,186.91
合 计	268,873.26	-	268,873.26

（三）财务状况分析

1. 报表列示 （一）资产负债表

单位：万元

项目	2023/3/31		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：								
货币资金	229565.54	56733.73	229,981.69	50,682.52	200,611.25	47,295.76	168,271.99	27,904.98
交易性金融资产	1529.81	1031.00	1,522.23	1,023.43	1,004.46	1,003.70		
应收票据及应收账款	224729.10	189404.22	224,803.09	189,404.22	230,821.33	189,404.22	206,352.49	133,501.74
预付款项	135459.22	30724.64	131,163.19	26,036.33	38,576.41	7,215.08	42,094.50	17,807.52

其他应收款	1362547.79	30724.64	1,303,850.56	1,288,791.93	1,111,877.42	1,125,553.14	1,148,714.56	1,238,127.31
存货	1384090.42	831524.60	1,358,804.47	806,238.66	1,275,805.27	802,262.63	922,092.34	721,482.38
合同资产	34270.69		34,270.70		35,958.08			
一年内到期的非流动资产	3515.25	3500.00	4,015.25	4,000.00	3,300.00	3,300.00		
其他流动资产	18615.57	5038.73	16,625.54	3,048.71	19,721.76	7,041.10	16,071.10	9,925.65
流动资产合计	3394457.44	2418908.35	3,305,036.72	2,369,225.79	2,917,675.98	2,183,075.63	2,503,596.99	2,148,749.58
非流动资产:								
债权投资	6000.00		6,000.00		6,000.00			
可供出售金融资产							264,318.01	252,032.64
其他权益工具投资	195111.64	162482.38	167,764.40	135,135.14	253,219.04	219,377.22		
持有至到期投资								
长期应收款	113402.84	19147.80	114,775.94	20,520.91	116,263.35	18,621.81	33,849.24	18,755.70
长期股权投资	86182.74	592138.76	86,182.74	555,608.77	82,139.25	512,245.22	87,375.46	175,769.79
投资性房地产	701946.15	584660.45	701,946.16	584,660.45	577,273.32	577,273.32		
固定资产(合计)	445189.21	134448.87	447,214.97	135,611.61	556,158.90	137,768.84	190,895.44	146,141.61
在建工程(合计)	273703.78	135313.95	268,873.26	132,154.68	157,336.95	125,033.13	94,081.69	88,024.18
无形资产	748431.76	629806.56	748,374.36	629,806.56	747,961.17	630,761.84	657,836.79	631,790.05
长期待摊费用	48847.12	266.13	4,696.88	20.67	4,168.92	30.25	73.81	9.02
递延所得税资产	16144.66	13595.03	22,981.47	20,431.85	2,397.66		2,851.75	741.84
其他非流动资产	122564.61	99476.48	122,564.61	99,476.49	138,099.06	130,000.00	211,000.00	211,000.00
非流动资产合计	2713524.55	2371336.45	2,691,374.81	2,313,427.12	2,641,017.61	2,351,111.62	1,542,282.19	1,524,264.82
资产总计	6107981.99	4790244.81	5,996,411.53	4,682,652.91	5,558,693.60	4,534,187.25	4,045,879.18	3,673,014.41
流动负债:								
短期借款	62700.00	53400.00	71,710.00	62,410.00	19,280.19	18,000.00	5,200.00	2,000.00

应付票据	25068.13	20806.10	31,190.07	26,928.07	9,263.00	9,263.00	4,363.20	4,363.20
应付账款	124955.23	3577.87	122,958.49	1,302.12	71,225.66	3,481.59	76,797.37	4,635.96
预收款项	294.84	18710.98	294.84		28,497.49	18,889.39	208,122.41	107,176.24
合同负债	130924.94	6324.72	130,894.01	23,486.04	161,722.39	90,166.06		
应付职工薪酬	8203.69	0.31	8,320.34	110.13	6,138.35	5.33	5,535.36	82.63
应交税费	33179.40	15757.73	33,480.51	16,757.60	30,099.31	17,088.87	18,237.62	16,695.38
其他应付款	307880.79	222856.39	265,503.46	184,160.12	207,974.35	168,086.30	169,146.80	146,764.19
一年内到期的非流动负债	644894.10	394594.68	497,890.17	385,748.68	722,348.23	480,946.01	382,571.30	218,585.27
其他流动负债	208145.46	203283.87	208,035.97	204,812.64	10,041.96	8,114.94		
流动负债合计	1546246.60	940312.71	1,370,277.86	905,715.39	1,266,590.92	814,041.49	869,974.06	500,302.86
非流动负债:								
长期借款	1038962.15	757363.00	1,108,733.80	761,808.50	956,795.32	640,561.96	1,245,948.25	733,125.23
应付债券	554481.92	628808.68	564,351.26	564,351.26	569,486.44	569,486.44	561,151.61	561,151.61
长期应付款	754697.22	743546.71	780,651.32	771,126.77	572,586.41	858,152.33	343,295.95	962,475.30
专项应付款							2,784.28	
递延所得税负债	3511.99	2238.74	3,510.10	2,236.85	1,802.69	1,013.81	1,477.02	
递延收益	83523.12	23525.87	83,523.13	23,525.88	31,586.73	8,604.04	41,924.64	11,979.20
非流动负债合计	2435176.43	215548.30	2,540,769.60	2,123,049.25	2,132,257.59	2,077,818.58	2,193,797.47	2,268,731.34
负债合计	3981423.03	3095795.73	3,911,047.47	3,028,764.64	3,398,848.51	2,891,860.07	3,063,771.53	2,769,034.20
所有者权益(或股东权益):								
实收资本(或股本)	73276.00	73276.00	73,276.00	73,276.00	73,276.00	73,276.00	73,276.00	73,276.00
资本公积金	1550204.16	1556031.83	1,550,204.16	1,556,031.83	1,534,447.29	1,517,573.38	823,716.61	806,501.79
其它综合收益	-37800.61	-39629.70	-58,311.05	-60,140.13	5,697.08	3,041.42	2,205.53	-2,225.52
专项储备	5350.98		5,350.99		5,277.58		5,104.14	
盈余公积金	22213.75	22217.75	22,213.75	22,213.75	18,548.33	18,548.33	14,075.43	14,075.43
未分配利润	54970.44	82557.20	34,542.50	62,506.82	25,619.53	29,888.04	18,138.60	12,352.50

归属于母公司所有者权益合计	1668214.73	1694449.08	1,627,276.35		1,662,865.81	1,642,327.18	936,516.32	903,980.20
少数股东权益	458344.22		458,087.70		496,979.28		45,591.33	
所有者权益合计	2126558.96	1694449.08	2,085,364.06	1,653,888.27	2,159,845.09	1,642,327.18	982,107.65	903,980.20
负债和所有者权益总计	6107981.99	4790244.81	5,996,411.53	4,682,652.91	5,558,693.60	4,534,187.25	4,045,879.18	3,673,014.41

(二) 利润表情况

单位：万元

项目	2023/3/31		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
营业总收入	1545.72	75.01	241,873.14	95,295.81	171,829.89	39,009.12	102,740.37	41,406.40
营业收入	1545.72	75.01	241,873.14	95,295.81	171,829.89	39,009.12	102,740.37	41,406.40
营业总成本	693.13	47.97	315,407.41	252,777.76	227,485.51	61,201.89	137,318.14	58,242.69
营业成本	693.13	47.97	212,629.15	81,358.99	151,732.26	483.05	65,175.04	245.54
税金及附加	43.52	29.96	2,296.45	1,099.40	1,869.64	567.85	381.33	4.64
销售费用	610.66		1,990.56		1,451.46		1,735.07	
管理费用	3143.01	1864.79	35,509.74	7,690.24	14,764.42	7,315.85	13,172.70	6,889.67
财务费用	16008.54	16067.95	62,981.51	67,333.32	57,667.73	52,835.14	56,854.00	51,102.84
其中：利息费用			63,264.45	72,944.07	58,349.34	58,787.13	58,307.60	58,900.25
减：利息收入			419.23	6,295.88	1,182.66	6,389.92	1,501.15	7,812.10
加：其他收益	37980.36	37980.36	95,961.23	75,140.73	77,447.93	53,375.16	16,638.32	3,990.50
投资净收益			3,366.69	28,189.95	2,215.03	2,185.57	-3,060.93	-3,227.35
资产减值损失			-5,411.60		107.98		-605.66	-551
信用减值损失			-11,799.74	-9,969.86	-5,276.32	-1,153.15		
资产处置收益			713.44	0.01	1,354.29	1.22	3,124.02	3,124.02
营业利润	19034.80		19,932.63	38,581.53	20,196.99	32,219.73	-18,482.03	-13,500.12
加：营业外收入	849.82		1,251.37	13.50	774.25	33	30,946.40	30,482.65
减：营业外支出	9.00		2,572.32	89.12	249.82	56.34	782.16	29.14
利润总额	19875.61		18,611.67	38,505.91	20,721.42	32,196.38	11,682.22	16,953.39
减：所得税	35.02	1.89	5,819.42	1,851.72	485.51		5,517.05	4,238.99
净利润	19840.59	20050.38	12,792.25	36,654.20	20,235.91	32,196.38	6,165.17	12,714.40

(三) 现金流量表情况

单位：万元

项目	2023/3/31		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量：								
销售商品、提供劳务收到的现金	11545.72	1624.68	160,050.12	7,133.30	111,491.53	23,598.46	106,921.08	25,767.37
收到的税费返还			9,337.53	7,037.31	12,604.40	12,604.40	2.46	
收到其他与经营活动有关的现金	134004.81	204743.93	581,747.41	600,335.77	530,837.44	586,629.39	159,770.15	417,783.24
经营活动现金流入小计	145550.54	206368.62	751,135.05	614,506.38	654,933.37	622,832.24	266,693.68	443,550.61
购买商品、接受劳务支付的现金	17276.19	47.97	159,460.51	257.55	69,089.50	483.05	60,093.74	436.77
支付给职工以及为职工支付的现金	8383.41	647.77	33,955.11	1,690.68	19,198.68	1,553.40	16,398.29	1,122.38
支付的各项税费	2053.45	34.38	8,293.68	328.51	5,781.84	474.99	4,488.69	85.43
支付其他与经营活动有关的现金	101200.30	154012.85	512,031.93	659,179.28	424,117.15	651,525.27	24,413.25	335,651.42
经营活动现金流出小计	128913.37	154742.99	713,741.22	661,456.02	518,187.16	654,036.71	105,393.96	337,296.00
经营活动产生的现金流量净额	16637.17	51625.62	37,393.83	-46,949.64	136,746.21	-31,204.47	161,299.72	106,254.61
投资活动产生的现金流量：								
收回投资收到的现金			44,297.27	44,000.00	51,770.10	51,470.09	140	
取得投资收益收到的现金			63.70	1.30	91.31	61.85	127.92	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			127.40	0.06	7.82	1.22	8.78	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净					600	600	510	510

额								
收到其他与投资活动有关的现金			2,511.06		4,400.00		9,345.32	4,500.00
投资活动现金流入小计			46,999.43	44,001.36	56,869.23	52,133.15	10,132.02	5,010.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55995.52	51146.51	268,116.36	128,928.92	111,097.75	103,396.50	108,194.53	83,923.15
投资支付的现金			4,500.00	10,465.00	5,300.00	5,213.00	2,160.00	2,399.00
支付其他与投资活动有关的现金			2,246.62		4,400.00		1,500.00	
投资活动现金流出小计	55995.52	87676.51	274,862.98	139,393.92	120,797.75	108,609.50	111,854.53	86,322.15
投资活动产生的现金流量净额	-55995.52	-87676.51	-227,863.55	-95,392.56	-63,928.52	-56,476.35	-101,722.50	-81,312.15
筹资活动产生的现金流量：								
吸收投资收到的现金	1002.11		40,179.34	9,000.00	43,661.95	5,100.00	967.73	
取得借款收到的现金	146200.00	146200.00	1,101,318.00	955,840.00	524,086.00	515,086.00	247,628.52	236,470.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2980.00	2980.00	227,360.06	50,364.67	143,426.22	133,380.21	278,706.55	263,993.00
筹资活动现金流入小计	150182.11	149182.00	1,368,857.40	1,015,204.67	711,174.17	653,566.21	527,302.81	500,463.00
偿还债务支付的现金	77555.50	77555.50	940,299.45	692,412.46	543,995.34	376,755.32	447,345.90	472,911.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12097.71	11707.24	137,432.14	114,955.60	131,878.47	102,409.14	136,617.88	98,943.24
支付其他与筹资活动有关的现金	17361.29	17361.29	71,956.76	62,561.51	77,376.16	67,330.15	34,212.28	20,587.66
筹资活动现金流出小计	107014.50	106624.03	1,149,688.35	869,929.56	753,249.98	546,494.61	618,176.06	592,442.17
筹资活动产生的现金流量净额	43167.61	42555.96	219,169.05	145,275.10	-42,075.81	107,071.59	-90,873.25	-91,979.17

汇率变动对现金的影响								
现金及现金等价物净增加额	3809327	6505.07	28,699.33	2,932.90	30,741.88	19,390.77	-31,296.03	-67,036.71
期初现金及现金等价物余额	225756.27	50228.66	197,056.94	47,295.76	168,271.99	27,904.98	199,568.02	94,941.69
期末现金及现金等价物余额	229565.54	56733.73	225,756.28	50,228.66	199,013.87	47,295.76	168,271.99	27,904.98

2. 会计附注及指标分析

1、货币资金，截止 2022 年 12 月末，货币资金余额为 229,981.69 万元，明细如下：

项 目	2022.12.31	2021.12.31
库存现金	81.54	121.00
银行存款	225,674.46	196,986.74
其他货币资金	4,225.70	3,503.51
合 计	229,981.69	200,611.25

注：期末其他货币资金主要为保函及担保保证金，其中 1,349.42 万元的担保保证金为受限资金。

2、应收账款，截止 2022 年 12 月末应收账款余额为 230821.33 万元。

(1) 以摊余成本计量的应收账款

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款	230,121.40	5,452.30	224,669.01	233,712.78	2,891.45	230,821.33
合 计	230,121.40	5,452.30	224,669.01	233,712.78	2,891.45	230,821.33

(2) 坏账准备的计提

①2022 年 12 月 31 日，单项计提坏账准备：

单位	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备	理由
咸阳市外事旅游服务中心	8.06	100.00	8.06	预计无法收回
咸阳市文物保护中心	0.80	100.00	0.80	预计无法收回
咸阳市旅游发展和文物保护委员会	0.01	100.00	0.01	预计无法收回
合 计	8.96	100.00	8.96	

②2022 年 12 月 31 日，组合计提坏账准备：

组合一政府组合

	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备
政府组合	212,605.41	0.30	637.82
合计	212,605.41	0.30	637.82

组合二医疗款组合

	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备
医疗组合	1,396.98		
合计	1,396.98		

组合三账龄组合

	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备
账龄组合	16,110.04	29.83	4,805.53
合计	16,110.04	29.83	4,805.53

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下:

单位名称	应收账款余额	账龄	占应收账款的比例 (%)	坏账余额
咸阳市高新技术产业开发区管委会	121,340.00	1年以内、1-2年	52.73	364.02
咸阳市交通运输局	68,634.14	1年以内、1-2年	29.83	205.90
彬州市财政局	12,000.00	1年以内、1-2年		
		2-3年、3-4年、4-5年	5.21	36.00
陕西汉文置业有限责任公司	2,013.44	5年以上	0.87	2,013.44
咸阳盛湖华瀚置业有限公司	450.00	1年以内、1-2年	0.20	1.35
合计			88.84	2,620.71

3、预付款项

(1) 账龄分析及百分比

账龄	2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	101,522.76	77.40	22,926.43	59.43
1至2年	14,001.82	10.68	6,656.79	17.26
2至3年	6,629.55	5.05	3,393.40	8.80
3年以上	9,009.06	6.87	5,599.79	14.52
合计	131,163.19	100.00	38,576.41	100.00

注:预付款项期末数中账龄超过1年款项主要为城投本部及子公司咸阳城投置业有限公司、陕西省咸阳市建筑安装工程总公司尚未结算完毕的款项。

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况:

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例%	账龄	未结算原因
陕西建工第十一建设集团有限公司彬州分公司	非关联方	24,529.03	18.70	1年以内	未完工
陕西建工第一建设集团有限公司	非关联方	17,096.40	13.03	1年以内	未完工
华陆工程科技有限责任公司	非关联方	7,655.26	5.84	1年以内、4-5年、5年以上	未完工
陕西建工第七建设集团有限公司武功分公司	非关联方	7,000.00	5.34	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	未完工
陕西建工第八建设集团有限公司	非关联方	6,154.00	4.69	1-2年	未完工
合计		62,434.69	47.60		

4、其他应收款

项目	2022.12.31	2021.12.31
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,303,850.56	1,121,929.03
合计	1,303,850.56	1,121,929.03

(1) 应收利息情况: 本期无应收利息。

(2) 应收股利情况: 本期无应收股利。

(3) 其他应收款

①其他应收款按款项性质分类

款项性质	2022.12.31	2021.12.31
备用金	811.71	758.12
一般往来款	554,338.29	356,985.68
代收代付款	679,603.20	660,441.60
押金保证金	5,753.96	1,629.14
政府单位	87,047.12	113,334.80
应收代偿	28,580.66	25,630.48
合计	1,356,134.95	1,158,779.83

②其他应收款期末余额前五名单位情况:

债务人名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占其他应收款比例(%)	坏账金额
咸阳市秦都区国有投资公司	否	282,929.68	1年以内、1-2年、	20.86	848.79

债务人名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占其他应收账款比例(%)	坏账金额
			2-3年、3-4年		
咸阳金融控股集团有限公司	否	244,000.30	1年以内、1-2年、2-3年	17.99	5,808.24
咸阳市纺织集团有限责任公司	否	178,332.88	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、5年以上	13.15	534.10
咸阳金投城市综合建设开发有限公司	否	140,000.00	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	10.32	2,800.00
咸阳市渭城区城市建设征收补偿办公室	否	65,286.75	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年	4.81	195.86
合计		910,549.60		67.13	10,187.89

5、存货

(1) 存货分类

项目	2022.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,720.80		1,720.80
低值易耗品	62.77		62.77
库存商品	10,131.90		10,131.90
开发成本	224,664.53		224,664.53
合同履约成本	1,122,224.48		1,122,224.48
合计	1,358,804.47		1,358,804.47

(2) 勘探开发成本明细情况

项目名称	2021.12.31	2020.12.31
乔儿沟探矿支出		11,175.17
职田井田探矿支出	6,916.67	6,916.67
转角井田探矿支出	4,553.27	4,553.27
合计	11,469.94	22,645.11

(3) 合同履约成本明细情况

项目名称	2021.12.31
铁江嘴拆迁项目	27,874.69
吕村棚户区改造项目	277,306.80
锦绣秦川项目	172,643.86
苏家堡棚户区改造项目	61,61,311.16
东南坊棚户区改造项目	69,513.11
快速干道沿线棚改	101,700.88
体育场周边棚改	9,975.58
王家村棚改建设项目(滕王阁小区)	19,765.51
咸阳体育场广场及地下停车场建设(咸阳体育场广场)项目	24,679.25
秦都区体育场周边区域棚户区建设(五环公寓)项目	980.42
沁华苑小区项目	9,398.55

项目名称	2021. 12. 31
东南坊小区项目	26,897.78
土地收储	298,446.65
渭源一期	6,746.53
渭源二期	13,989.41
北显棚改	3,788.13
民宿文化节	2,320.63
其他	215.05
合 计	1,127,553.98

6、其他流动资产

项 目	2022. 12. 31	2021. 12. 31
债权投资	110.66	5,867.14
其他债权投资	1,840.02	1,847.69
应收退货成本	94.31	
待抵扣进项税	6,206.33	11,845.06
预付费用	17.40	6.76
预缴税金	3,936.83	75.94
代管工程费	4,420.00	
合 计	16,625.54	19,642.60

7、可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

项 目	2021. 12. 31		
	账面余额	减值准 备	账面价值
可供出售债务工具	-	-	-
可供出售权益工具	264,318.01	-	264,318.01
其中：按公允价值计量的	257,564.52	-	257,564.52
按成本计量的	6,753.49	-	6,753.49
其他		-	
合 计	264,318.01	-	264,318.01

(2) 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具
权益工具的成本	254,623.81
公允价值	257,564.52
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	2,205.53
已计提减值金额	

8、长期应收款

(1) 长期应收款按项目列示

项目	2022.12.31	2021.12.31
信托计划保障金	1,479.91	745.81
融资租赁保证金	15,275.00	10,900.00
已拨付基金项目资金	77,921.37	84,524.99
扶贫项目款	23,520.17	23,392.56
小计	118,791.19	119,563.35
一年内到期的长期应收款	4,015.25	3,300.00
合计	114,775.94	116,263.35

9、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2022.12.31	2021.12.31
对子公司投资		
对联营、合营企业投资	86,163.74	82,139.25
减：长期股权投资减值准备		
合计	86,163.74	82,139.25

10、固定资产

项目	2022.12.31	2021.12.31
固定资产	447,214.97	556,158.90
固定资产清理		
合计	447,214.97	556,158.90

11、在建工程

项目	2022.12.31	2021.12.31
在建工程	268,873.26	157,336.95
工程物资		-
合计	268,873.26	157,336.95

(1) 在建工程情况

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高铁站前广场	72,252.90		72,252.90	61,633.32		61,633.32
城投公司三路一桥项目	29,120.32		29,120.32	24,453.23		24,453.23
咸阳湖地下停车场项目	25,908.49		25,908.49	21,077.41		21,077.41
北区热力公司北区西片工程	24,400.03		24,400.03			
陕西省农产品加工贸易示范园区武功园区	16,464.98		16,464.98			
热电联产热网工程	13,387.74		13,387.74			
武功镇漆水河项目	7,653.21		7,653.21	6,788.60		6,788.60
三供一业	6,427.05		6,427.05			
砂石骨料线	5,499.12		5,499.12	2,314.42		2,314.42
彬州市新民高端能源化工园区二期工程建设项目	5,313.10		5,313.10			
农产品加工贸易示范园食品加工孵化基地项目	4,306.35		4,306.35	3,789.29		3,789.29
彬州市城区供水设施改造提升工程	4,303.12		4,303.12			
彬州市新民高端能化园区孵化园建设项目	4,166.46		4,166.46			
城区四期供热工程	3,706.66		3,706.66	1,653.90		1,653.90
光伏电站建设	3,495.58		3,495.58	4,533.18		4,533.18
咸阳市实验学校操场及地下停车场项目	3,451.94		3,451.94	1,260.97		1,260.97
渭城商务功能区	3,025.94		3,025.94	259.28		259.28
城西综合停车场	7,020.33		7,020.33	2,759.80		2,759.80
130t.h 燃气锅炉	2,813.37		2,813.37			
锅炉超低排放改造	2,575.74		2,575.74			

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
中心站锅炉	2,318.79		2,318.79			
东风路热力管道	2,035.55		2,035.55			
血液透析中心装修工程项目	1,860.07		1,860.07	1,268.91		1,268.91
京东物流项目	1,713.56		1,713.56	187.10		187.10
二区锅炉脱硫脱硝改造工程	1,590.43		1,590.43			
拌合厂厂房场地建设	1,582.04		1,582.04			
武功镇东西两塬绿化项目	1,293.50		1,293.50	1,278.50		1,278.50
二区 75t.h 燃煤锅炉煤改气改造	993.09		993.09			
渭北矿山机械装备制造加工园区 10#11#12# 厂房建设项目	956.79		956.79			
河南街小区 2 号地下停车场	859.82		859.82	471.56		471.56
1*75T 锅炉煤改气工程	778.81		778.81			
上林南路热网工程	701.29		701.29			
秦纺医院餐厅翻修及室外改造项目	626.23		626.23	120.00		120.00
综合新能源	461.07		461.07			
宿办楼	457.20		457.20			
彬州市城区智慧停车建设项目	434.78		434.78			
彬州市轻工业园区二期标准化厂房及基础设施建设 2#、3#项目	409.80		409.80	115.23		115.23
武功特色小镇项目	366.89		366.89	366.89		366.89
城投时代社区卫生服务站装修工程项目	362.37		362.37	259.33		259.33
体育场广场 LED 大屏项目	349.31		349.31			

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
彬州市天然气锅炉应急调峰热源项目	317.10		317.10	33.87		33.87
创业园办公楼装修费	316.46		316.46			
西北电子商务大厦	240.77		240.77	194.06		194.06
武功镇健康驿站（疫情隔离点）项目	227.72		227.72			
办公楼	221.33		221.33			
彩虹地下停车库	210.89		210.89	206.23		206.23
2021年供热工程	187.05		187.05			
南大门工程	151.18		151.18			
欣阳花园、上林雅苑一期住宅项目新建换热站工程	120.73		120.73			
热源站建设及技改项目土地	115.48		115.48			
世纪大道-韩非路供热管网迁改工程	106.24		106.24			
纺织工业园工程				2,395.86		2,395.86
河南街服务中心楼				2,399.29		2,399.29
统一广场工程				9,762.36		9,762.36
玉泉西路西延段工程				1,318.27		1,318.27
娃哈哈气泡水饮料生产线项目				1,430.15		1,430.15
彬县泾北管网改造工程				369.85		369.85
污水处理厂粗格栅工程				368.78		368.78
彬州市太峪镇新平村下南庄、中山小组供水工				116.37		116.37
红岩河水库				3,597.68		3,597.68

项目	2022.12.31			2021.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
其他	1,214.48		1,214.48	553.26		553.26
合计	268,873.26		268,873.26	157,336.95		157,336.95

注：截至报表日，本公司在建工程不存在明显减值迹象。

12、短期借款

借款类别	2022.12.31	2021.12.31
质押借款	500.00	
抵押借款	21,410.00	8,000.00
保证借款	16,800.00	11,280.19
信用借款	33,000.00	
合计	71,710.00	19,280.19

13、应付票据

种类	2022.12.31	2021.12.31
商业承兑汇票	26,928.07	9,263.00
银行承兑汇票	4,262.00	
合计	31,190.07	9,263.00

注：本期末不存在已到期未支付的应付票据。

14、应付账款

(1) 应付账款性质列示

项目	2022.12.31	2021.12.31
应付经营性采购款项	76,927.28	5,512.79
应付工程及设备款工程款项	46,031.20	65,712.87
合计	122,958.49	71,225.66

(2) 账龄超过1年的重要应付账款

项目	期末余额	账龄	未偿还或结转的原因
金源纳帕溪谷一标	4,575.23	1-2年、2-3年、3年以上	工程款尚未结算
鹫泉名邸1、2楼	3,057.49	1-2年、2-3年	工程款尚未结算

北塬新城南寺照棚户区改造二标段	1,973.25	2-3年、3年以上	工程款尚未结算
咸阳市碱滩社区棚户区拆除垃圾及地面附	1,659.34	1-2年	工程款尚未结算
固原市泾源县杨岭村百花溪谷工程	1,090.91	1-2年	工程款尚未结算
合 计	12,356.23		

15、预收款项

项目	2022.12.31	2021.12.31
预收租赁款	294.84	264.19
合计	294.84	264.19

16、合同负债

项目	2022. 12. 31
合同负债	130,894.01
减：列示于其他非流动负债的部分	
合 计	130,894.01

合同负债的分类

项目	2022. 12. 31
预收售楼款	66,994.66
预收工程款	22,808.58
预收产品销售款	2,180.89
预收停车费	235.06
土地款	16,775.73
预收暖气费	18,845.81
公交收入款	1,230.36
预收广告款	1,301.52
其他预收款项	521.39
合计	130,894.01

17、其他应付款

项目	2022.12.31	2021.12.31
----	------------	------------

应付利息		24.20
应付股利	4,275.54	409.50
其他应付款	261,227.92	207,540.65
合 计	265,503.46	207,974.35

(1) 应付利息

项目	2022.12.31	2021.12.31
分期付息到期还本的长期借款利息	0	24.20
合 计	0	24.20

(2) 应付股利

项目	2022.12.31	2021.12.31
普通股股利	4,275.54	409.50
合 计	4,275.54	409.50

(3) 其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

项目	2022.12.31	2021.12.31
非关联单位往来	214,102.57	162,431.36
工程款	2,851.02	2,728.06
代收款项	8,958.60	3,749.50
押金保证金	11,127.57	19,235.03
担保赔偿准备金	2,015.82	1,170.75
未到期责任准备金	13,835.61	11,636.49
土地款	6,051.46	6,748.37
诚意金	1,562.51	0.00
佣金	150.00	150.00
其他款项	572.76	352.20
合计	261,227.92	208,201.75

②账龄超过 1 年的重要其他应付款

项目	2022.12.31	2021.12.31
----	------------	------------

项目	2022.12.31	2021.12.31
咸阳南洋置业有限公司	23,452.78	未到期
咸阳市公租房建设投资管理有限公司	3,000.00	未到期
咸阳高新技术产业开发区管理委员会	2,755.65	未到期
彬县财政局	2,000.00	未到期
西安天宝国际工程有限公司	1,400.00	未到期
南通四建集团有限公司	1,100.00	未到期
乾县财政局	1,000.00	未到期
合计	34,708.43	

18、一年内到期的非流动负债

项目	2022.12.31	2021.12.31
一年内到期的长期借款	165,540.02	394,144.02
一年内到期的应付债券	239,659.24	239,893.00
一年内到期的长期应付款	92,690.91	88,311.21
合计	497,890.17	722,348.23

19、长期借款

贷款类别	2022. 12. 31	2021. 12. 31
质押借款	958,404.86	1,099,747.32
抵押借款	15,523.00	32,104.00
保证借款	163,959.96	123,759.98
信用借款	136,386.00	95,328.04
减：一年内到期的长期借款	165,540.02	394,144.02
合计	1,108,733.80	956,795.32

注：①质押借款为本集团以贷款所承建项目下的所有权益及收益、项目的回购资金及其他补助资金的权益提供质押担保；②抵押借款以渭滨苑 11 处房产、兴信国际商务大厦 8 号楼 4 层、7 层房产作为抵押；③保证借款由咸阳市金融控股有限公司、咸阳纺织集团有限公司提供担保。

20、应付债券

项目	2022.12.31	2021.12.31
19咸阳城投PPN001	0.00	52,211.14

项目	2022.12.31	2021.12.31
20咸阳城投PPN001	52,234.64	52,112.24
开源证券2019年非公开发行公司债券（第一期）	60,591.11	172,983.52
国融证券2020年非公开发行公司债券	0.00	100,577.23
恒丰银行债权融资	24,588.95	32,785.27
光大银行债权融资1	0.00	14,974.00
光大银行债权融资2	0.00	16,925.77
光大银行债权融资3	9,971.21	9,939.59
21咸阳城投SCP002	0.00	31,191.20
21咸阳城投SCP003	0.00	20,695.32
中信中票MTN001	20,885.05	20,854.24
国融证券2021年非公开发行公司债券01	51,596.55	51,440.11
国融证券2021年非公开发行公司债券02	71,260.77	71,042.87
中信中票MTN002	101,313.12	101,158.99
中信中票MTN003	30,595.05	30,549.46
中信中票MTN004	30,007.12	29,938.48
国融证券2022年非公开发行公司债券	52,888.34	0.00
22中票MTN001	10,461.69	0.00
百瑞信托永续债	24,066.67	0.00
国融证券22咸阳03募集资金	142,195.37	0.00
西部证券22咸阳04募集资金	111,271.66	0.00
22中票MTN002	10,083.21	0.00
小计	804,010.50	809,379.44
减：一年内到期的部分	239,659.24	239,893.00
合计	564,351.26	569,486.44

21、长期应付款

项目	2022.12.31	2021.12.31
长期应付款	617,967.45	510,152.08
专项应付款	162,683.87	62,434.33
合计	780,651.32	572,586.41

(1) 长期应付款

项目	2022.12.31	2021.12.31
应付融资租赁款	144,081.05	114,154.63
应付棚改项目保障房款	183,555.38	197,310.38
其他金融机构借款	22,365.00	160,972.13
政府专项款	140,900.00	46,500.00
担保专项风险补偿资金	500.00	501.75
乾县财政局政府专项借款	22,000.00	18,000.00
北显棚改专项债券	19,900.00	19,900.00
基金投资款	126,800.25	0.00
国开行渭源一期贷款	3,482.66	3,482.66
国开行李大项目硬贷款	22,230.00	22,230.00
扶贫项目款项	14,499.40	14,499.12
建安家属楼款项	912.62	912.62
其他基金债券	9,432.00	
小计	710,658.36	598,463.29
减：一年内到期的长期应付款	92,690.91	88,311.21
合计	617,967.45	510,152.08

(2) 专项应付款

项目	2021.12.31	本年增加	本年减少	2022.12.31
棚户区改造配套基础设施建设 项目	1,524.06		1,506.00	18.06
咸阳湖地下停车场项目		300.00		300.00
统一广场石雕项目	450.00			450.00
咸阳市城投集团体育场棚改开 发商业大厦项目		40.00		40.00
彩虹地下停车库	0.00	10.00	0.00	10.00
三供一业项目	647.46	8,272.29	315.73	8,604.02
社区工厂补贴	500.00			500.00
光伏发电项目	1,000.00			1,000.00

项目	2021.12.31	本年增加	本年减少	2022.12.31
中小企业创业创新基地厂房建设项目专项债券资金	3,000.00	1,200.00		4,200.00
循环经济工业园区厂房建设项目		2,800.00		2,800.00
大健康产业园建设项目		10,050.00		10,050.00
新民高端能化园区二期工程建设项目		13,050.00		13,050.00
轻工业园区配套基础设施建设项目		7,050.00		7,050.00
城区智慧停车建设项目		5,650.00		5,650.00
新能源电动汽车服务中心二期停车场建设项目		2,950.00		2,950.00
城区供水设施改造提升工程		7,500.00		7,500.00
新民高端能化园区孵化园建设项目		18,050.00		18,050.00
基础设施建设项目拨款	4,581.00	1,970.00		6,551.00
轻工业园区1#车间项目		100.00		100.00
新民辽宁鑫众项目前期征地费用		900.00		900.00
扶贫项目拨款	9,032.10		44.00	8,988.10
水利工程财政拨款	1,881.09	784.09	2,665.17	
棚改专项资金	39,402.52	11,837.92		51,240.43
农产品加工贸易示范园区武功园区项目财政拨款		6,759.70	1,400.00	5,359.70
咸阳乡村旅游产业提升工程	183.71			183.71
II III区燃煤锅炉脱硫脱硝改造项目		309.84		309.84
脱硫脱硝项目改造资金		764.00		764.00
75t.h锅炉煤改气清洁能源改造资金		600.00		600.00
地铁1号线三期管线迁改补助		180.00		180.00
二区3号燃煤锅炉改造项目		600.00		600.00
设备改造资金		400.00		400.00
锅炉改造及建设补助资金		675.00		675.00

项目	2021.12.31	本年增加	本年减少	2022.12.31
城区东半部供热管网改造项目		2,000.00		2,000.00
燃气锅炉和供热设施建设改造		1,000.00		1,000.00
计量改造资金		352.04		352.04
文化产业项目	65.10	175.89	83.24	157.75
春晚补助	70.00		12.71	57.29
其他	97.30		54.38	42.92
合计	62,434.33	106,330.76	6,081.22	162,683.87

21、递延收益

项目	2021.12.31	本年增加	本年减少	2022.12.31
公交公司购车补助	22,952.78	3,608.09		26,560.87
未实现售后租回损益	2,119.54		78.16	2,041.38
棚改专项补助资金	6,484.50			6,484.50
文化产业发展专项资金	29.91		21.58	8.33
热源工程款		10,758.79	1,051.84	9,706.95
配套费		1,850.00	123.33	1,726.67
2018年治污降霾专项资金		845.00	97.50	747.50
供热锅炉环保改造		433.33	50.00	383.33
燃气锅炉建设资金		433.33	50.00	383.33
煤改气项目		344.11	31.67	312.44
II III区燃煤锅炉脱硫脱硝改造项目		746.68	83.74	662.94
世纪大道东段热网改造		466.67	33.33	433.33
锅炉环保改造		267.50	30.00	237.50

项目	2021.12.31	本年增加	本年减少	2022.12.31
邮政局“三供一业”供热设备改造		73.69	4.94	68.75
管网建设初装费		10,590.14	1,141.43	9,448.71
热网建设费		9,737.64	1,590.44	8,147.20
脱硫脱硝改造资金		691.48	54.59	636.89
燃煤锅炉改造资金		506.25	33.75	472.50
秦都地铁站管网迁改工程		60.00		60.00
市级重点项目资金		15,000.00		15,000.00
合计	31,586.73	56,412.71	4,476.31	83,523.13

22 其他权益工具投资

项目	年末余额	年初余额
咸阳市农业投资集团有限公司	5000.00	5000.00
彩虹显示器件股份有限公司	130135.1, 4	214377.22
陕西炼石有色资源股份有限公司	64, 97.82	7779.33
陕西省信用再担保有限责任公司	1822.44	1753.5
咸阳市融资担保股份有限公司	2000.00	2000.00
咸阳新能源材料产业技术研究院有限责任公司	300.00	300.00
安建红岩河水库管理有限公司	22000.00	22000.00
咸阳新农村数字电影院线有限公司	9.00	9.00
合计	167764.40	253219.03

(七) 财务分析

1、资产负债表分析

作为咸阳市最主要的基础设施建设主体，咸阳城投的综合实力不断增强，资产规模持续扩张。截至 2021 年末和 2022 年末，咸阳城投资产总额分别为 5,558,693.60 万元和 5,996,411.53 万元，资产规模较大且呈稳定增长态势。

咸阳城投 2022 年总资产较 2021 年增长 437,717.93 万元，增幅为 7.87%，咸阳城投总资产呈稳步增长趋势。

咸阳城投的资产主要为流动资产，近年各期末咸阳城投流动资产占总资产的比例分别为 52.49%和 55.12%，资产流动性整体较好。

截至 2021 年末及 2022 年末，咸阳城投总负债分别为 3,398,848.51 万元和 3,911,047.47 万元。从负债构成来看，其中流动负债分别为 1,266,590.92 万元和 1,370,277.86 万元，占负债总额的比重分别为 37.27%和 35.04%；非流动负债分别为 2,132,257.59 万元和 2,540,769.60 万元，占负债总额的比重分别为 62.73%和 64.96%。非流动负债占负债总额的比重较高。

截至 2021 年末及 2022 年末，咸阳城投所有者权益分别为 2,159,845.09 万元和 2,085,364.06 万元。咸阳城投 2022 年末所有者权益较 2021 年末减少 74,481.03 万元，降幅为 3.45%，变动较小。

2、利润表分析

2021 年及 2022 年度，咸阳城投营业总收入分别为 171,829.89 万元和 241,873.14 万元，近年咸阳城投主营业务收入分别为 160,273.44 万元和 224,604.00 万元，占当期营业总收入的比例分别为 93.27%和 92.86%。其中咸阳城投 2022 年营业总收入较 2021 年增加 64,330.56 万元，增幅 40.14%，主要系 2022 年咸阳城投新增保障房业务，该业务板块实现收入为 89,908.26 万元。

2021 年及 2022 年度，咸阳城投营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，其中主营业务成本分别为 148,418.33 万元和 208,480.77 万元，占营业成本的比例均在 95%以上，近年咸阳城投营业成本变动与营业收入变动基本保持一致。

2020 年、2021 年 2022 年，咸阳城投分别实现利润总额 11,682.22 万元、20,721.42 万元、12,792.25 万元。咸阳城投 2021 年利润总额相较于 2020 年有所提升，主要系咸阳城投房地产板块收入增加所致。2021 年及 2022 年度，咸阳城投营业毛利率分别为 11.70%和 12.09%。咸阳城投 2022 年度毛利率相较于 2021 年度较为稳定。

综上分析，近年咸阳城投毛利率波动较小，整体符合咸阳城投行业特征，预计不会对咸阳城投偿债能力造成不利影响。咸阳城投作为咸阳市最重要的城市开发建设主体，近年来主营业务经营情况良好，受到政府支持力度不断加强，2021-2022年度分别实现净利润20,235.91万元和12,792.25万元，其盈利能力具备较强的可持续性。

2、现金流量表分析

咸阳城投2020年、2021年和2022年，经营活动现金流入分别为266,693.68万元、654,933.37万元和751,135.05万元。经营活动现金流出分别为105,393.96万元、518,187.16万元和713,741.22万元；经营活动产生的现金流量净额分别为161,299.72万元、136,746.21万元和37,393.83万元。2021年度及2022年度，咸阳城投经营活动现金流量净额分别为136,746.21万元和37,393.83万元；经营活动现金流入金额分别为654,933.37万元和751,135.05万元；销售商品、提供劳务收到的现金流入占营业收入的比例分别为64.88%和66.17%；收到其他与经营活动有关的现金流入占经营活动现金流入的比例分别为81.05%和77.45%。

咸阳城投存在“近年经营活动现金流入对收到其他与经营活动有关的现金流入依赖度较高”的情形，原因为咸阳城投收到其他与经营活动有关的现金主要为收到棚户区改造项目相关资金，咸阳城投承担咸阳市棚户区改造工作，主要负责开展棚户区范围内征拆安置、土地平整等工作，前期支出金额较大，棚改完成后所集约出的土地，由政府进行招拍挂出让后，向咸阳城投支付出让款项，该款项覆盖咸阳城投前期支出的部分，计入“收到其他与经营活动有关的现金”，覆盖前期支出后的剩余部分，确认为棚改业务板块收入，计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。由于棚户区改造项目前期支出金额较高，因此咸阳城投收到其他与经营活动有关的现金规模较大，占咸阳城投经营活动现金流入的比例较高。上述情况符合咸阳城投棚户区改造业务经营模式，具备合理性，预计不会对咸阳城投偿债能力造成不利影响。

咸阳城投2020年-2022年，投资活动现金流量净额分别为-101722.50万元、-63928.52万元、-227,863.55万元，筹资活动现金流量净额为-90873.25万元、-42075.81万元、219,169.05万元。近年，咸阳城投投资活动支出的现金金额较大，符合公司主营业务特征及发展所处阶段的特点。一方面，咸阳城投作为咸阳市最重要的基础设施建设主体，承担了咸阳市大量的棚户区改造及基础设施建设项目；另一方面，咸阳城投作为重要的区域国企，开展了一定规模的权益性投资。咸阳城投作为咸阳市最主要的国有企业之一，在项目建设和政策上受到大力支持，并且未来项目建设运营后，预计将为咸阳城投带来可观的运营收益。

短期来看，咸阳城投大量的投资支出，对咸阳城投形成一定的投资支出压力，长期来看，投资项目建成后产生的收益可作为咸阳城投偿债资金来源之一。总体而言，咸阳城投投资性现金流量情况符合其平台地位及经营现状，预计不会对其偿债能力造成不利影响。

2021 年度及 2022 年度，咸阳城投筹资活动产生的现金流入分别为 711,174.17 万元和 1,368,857.40 万元，主要是取得借款收到的现金以及收到其他与筹资活动有关的现金。2021 年度及 2022 年度，咸阳城投发行了多只公司债券、中期票据和超短期融资券，导致筹资活动现金流入规模较大；2021 年度及 2022 年度，咸阳城投筹资活动产生的现金流出分别为 753,249.98 万元和 1,149,688.35 万元，主要为偿还债务和利息支出所支付的现金。

2021 年度及 2022 年度，咸阳城投筹资活动现金流量净额分别为-42,075.81 万元和 219,169.05 万元，咸阳城投 2021 年筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系咸阳城投偿还债务支付的现金规模较大，咸阳城投在通过新增借款满足偿债需求的基础之上，也通过经营收入、政府补助收入等完成了部分债务兑付，因此其筹资活动现金流入略低于筹资活动现金流出，导致筹资活动产生的现金流量净额为负。咸阳城投 2022 年度筹资活动现金流量净额大幅增加，主要系咸阳城投于 2022 年度完成了“22 咸阳 01”、“22 咸阳 04”、“22 咸阳 03”、“22 咸阳 D1”、“22 咸阳城投 MTN002”、“22 咸阳城投 MTN001”、“22 咸阳城投 SCP003”、“22 咸阳城投 SCP004”共 8 只债券产品的发行工作，筹资合计 52 亿元。总体而言，咸阳城投融资能力较强，筹资性现金流量基本能够满足其经营及偿债资金需求，预计不会对其偿债能力造成不利影响。

3、总体评价

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资产负债率	65.22%	61.14%	75.73%
流动比率	2.41	2.30	2.88
速动比率	1.42	1.30	1.82
净利润	12,792.25	20,235.91	6,165.17

从短期偿债能力指标来看，截至 2021 年末及 2022 年末，咸阳城投流动比率分别为 2.30 和 2.41，速动比率分别为 1.30 和 1.42，基本平稳，流动资产和速动资产都能实现对短期债务的覆盖，咸阳城投短期偿债能力较强。

从长期偿债能力指标来看，截至 2021 年末及 2022 年末，咸阳城投资产负债率分别为 61.14%和 65.22%，指标有小幅度增长，主要系 2022 年新增债券融资导致负债总额有一定增

加所致。

从整体来看，咸阳城投的负债水平合理，符合城投类企业的特征，整体偿债能力良好，能够支撑咸阳城投各项债务的偿还。

第五部分 保证人咸阳金融控股集团有限公司情况介绍

1、保证人概况

企业名称	咸阳金融控股集团有限公司	成立时间	2015年06月08日
注册资金	30.80亿元	实收资本	26.08亿元
注册地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路29号金方圆广场A座24层	实际经营地址	陕西省咸阳市秦都区人民西路29号金方圆广场A座24层
法人代表	杨隆丰	法人代表从事本行业年限	27
营业执照到期日	长期		
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）			

2、股权结构

股东名称	股东所在地	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	股权比例	出资形式
咸阳市国有资产监督管理委员会	陕西咸阳	100000	161515	32.47%	货币、实物
国发展基金有限公司	陕西咸阳	208000	10000	67.53%	货币

国发展基金有限公司实缴资本金 20.8 亿元，增资期限为 10 年，投资收益为 1.2%/年。此笔资本金的退出方式为转让选择权，咸阳市人民政府的受让计划为：2021 年 8 月 21 日至 2025 年 8 月 21 日按照 3.5 亿元、3.5 亿元、3.5 亿元、4 亿元、4 亿元支付标的股权转让价款，在 2026 年 3 月 16 日支付剩余 2.3 亿元标的股权转让价款。

截至 2021 年末，咸阳金控主要子公司 12 家，相关主要子公司情况如下：

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
1	陕西省咸阳市建筑安装工程总公司	建筑工程	100%	否
2	咸阳市公共交通集团公司	交通运输	100%	否

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
3	咸阳城投置业有限公司	房地产	100%	否
4	咸阳市城投医疗集团有限公司	医院收入	100%	否
5	咸阳市融资担保股份有限公司	担保收入	60.31%	否
6	咸阳市停车场建设管理有限公司	停车费	100%	否
7	咸阳市能源开发投资有限公司	无	86%	否
8	咸阳城投物业管理有限公司	物业	100%	否
9	咸阳市秦安建设有限公司	保障房	54.05%	否
10	彬州市城市建设投资开发集团有限责任公司	工程、市政设施建设	51.00%	否
11	乾县城市建设投资集团有限公司	工程、市政设施建设	51.00%	否
12	武功县城镇建设投资有限责任公司	工程、市政设施建设	51.00%	否

注：报告期内，存在 1 家持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，主要原因为：咸阳金控持有咸阳百利达建设有限公司的股权比例为 34.82%，剩余股权持股方为国开发展基金有限公司和中国农业重点建设基金有限公司，均不参与被投资方的经营管理，实际为明股实债，咸阳金控对百利达建设享有 100%决策权，按照持股 100%纳入合并范围。

二、经营情况

1. 咸阳金控的经营概况

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 117.22 亿元，公司营业收入增幅较大，主要是因为咸阳金控 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 89.66 亿元。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，咸阳金控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 20.83 亿元。咸阳金控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年初划入咸阳金控合并范围内，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，咸阳金控其他业务收入分别为0.94亿元、1.73亿元、6.19亿元和13.45亿元，占营业收入的比例分别为1.36%、1.47%、3.65%和16.06%。咸阳金控其他收入主要包括供应链业务收入、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。2021年咸阳金控新增供应链业务，经营主体为全资子公司陕西融信易邦供应链管理有限公司。自2021年以来，咸阳金控供应链业务收入增长迅速，成为其他业务收入的主要构成部分之一。

近三年主营业务收入分析表（单位：万元、%）

业务板块名称	2022年度		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	89.66	76.49	151.74	89.39	104.48	88.53	58.60	84.86
显示器	6.73	5.74	11.82	6.96	11.80	10.00	9.52	13.78
其他	20.83	17.77	6.19	3.65	1.73	1.47	0.94	1.36
其中：供应链业务			5.15	3.03	-	-	-	-
合计	117.22	100.00	169.75	100.00	118.02	100.00	69.06	100.00

近年，咸阳金控各版块营业毛利润情况如下：

单位：亿元、%

业务板块名称	2022年		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	-19.70	111.43	43.73	93.48	12.29	85.25	-7.64	119.98
显示器	0.66	-3.73	1.01	2.16	1.02	7.06	0.79	-12.40
其他	1.36	-7.69	2.03	4.34	1.11	7.69	0.48	-7.58
合计	-17.68	100.00	46.78	100.00	14.41	100.00	-6.37	100.00

近年，咸阳金控各版块营业毛利率情况如下：

单位：%

业务板块名称	2022年	2021年度	2020年度	2019年度
平板显示	-21.97	28.82	11.76	-13.03
显示器	9.81	8.54	8.62	8.29
其他	6.53	32.90	63.91	51.57
其中：供应链业务	1.17	0.39	-	-
综合毛利率	-15.08	27.56	12.21	-9.22

最近三年及一期，公司营业毛利润分别为46.78亿元和-17.68亿元，毛利率分别为27.56%

和-15.68%。

2022年度，公司毛利润较2021年降低64.46亿元，跌幅为137.79%，毛利率较2021年降低42.64个百分点，均大幅下降，主要由于全球显示面板价格于2021年下半年结束了史上行业最长的涨价周期后，价格开始止涨转跌、逐渐回落。液晶面板业务受终端市场需求萎缩影响，面板价格大幅下降。自2022年四季度起，全球显示板行业价格已经止跌转涨，2023年新型显示行业有望走出低谷，逐步复苏。

2022年度，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影响，面板价格大幅下降所致，与此同时，公司折旧等固定成本在生产线上陆续转固后保持高位且有所上升，毛利率由2021年的28.80%下降至2022年的-21.97%。

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下属子公司，

该板块主要由玻璃基板、液晶面板、动能收入、租赁收入及其他收入构成。

（1）业务概况

新型显示技术是电子信息行业的支撑产业之一，在诸多新型显示技术中，薄膜晶体管液晶显示技术（TFT-LCD），即俗称的液晶显示技术，经过近十余年的快速发展，在产业化水平及市场竞争中快速胜出，逐步替代了阴极射线显像管（CRT）显示技术，并击败了等离子等其他新型显示技术，成为平板显示产业的代表进入了技术成熟期。

液晶面板是决定液晶显示器亮度、对比度、色彩、可视角度的重要材料，其采用液晶显示技术生产制造而成。玻璃基板是液晶面板的核心部件和重要物质基础，玻璃基板产业在整个液晶面板产业链中占据举足轻重的地位，液晶显示器的众多性能指标如分辨率、透光度、重量、视角等都与玻璃基板的性能密切相关。液晶面板制造处于整个液晶面板产业链的中游，产业的上游主要有玻璃基板、各类制造设备（曝光机、涂布机、显影机、蚀刻机等）、背光模组、液晶材料、偏光片、彩色滤光片、靶材、膜材料等设备及材料，下游则是终端应用包括电视、手机、显示器、笔记本电脑、平板电脑、车载显示等领域。

彩虹股份是中国第一家、全球第五家拥有液晶玻璃基板生产技术和生产能力的液晶玻璃基板制造企业，填补了国内在该领域的空白，打破了国际垄断。在液晶玻璃基板产业规模逐步扩大的基础上成功建成G8.6代液晶面板生产线并实现量产，已经形成贯通产业链上下游、具有联动效应的产业规模，产业配套优势明显。在彩虹股份内部形成的主要材料配套，有利于与整机厂商的一体化设计，降低运营成本，产品市场竞争力不断得到提升，公司成为全球唯一的“基板+面板”上下联动的平板显示行业领军企业。

彩虹股份玻璃基板业务以平板显示玻璃工艺技术国家工程研究中心为创新平台,不断实现重大技术突破,先后建成5代、6代、7.5代、8.5代液晶基板玻璃生产线,高世代(G8.5+a-si)基板玻璃也实现了产业化。彩虹股份的主要产品涵盖5代、6代、7.5代、8.5+代多品种液晶显示用玻璃基板,从0.7mm厚度到0.4mm厚度的系列化产品规格。玻璃基板业务主要客户为中国内地和台湾地区的面板厂商。2021年公司高世代G8.5+基板玻璃批量进入市场,满产满销、供不应求,并与国内知名面板厂商建立战略合作关系,为未来市场进一步拓展奠定了坚实的基础。

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广阔的国内市场。近年来,公司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8家海内外客户,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。

近年,咸阳金控平板显示业务收入构成情况如下表所示:

单位:万元、%

项目	2022年		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	89,663.27	10.00	79,553.37	5.24	45,203.29	4.33	32,133.25	5.00
液晶面板	579,531.67	89.21	1,359,335.25	89.59	977,404.62	93.55	465,896.59	79.00
技术服务	-	-	-	-	-	-	9.81	0.00
租赁收入	3,156.28	0.35	3,156.28	0.11	8,598.10	0.82	19,321.76	3.00
动能收入	2,347.82	0.26	2,347.82	0.54	12,463.44	1.19	13,395.22	2.00
其他	28,407.14	3.17	28,407.14	4.52	1,128.19	0.11	55,249.51	9.00
合计	896,695.28	100.00	896,695.28	100.00	1,044,797.64	100.00	586,006.14	100.00

咸阳金控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、出租等产生的收入。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年度其他收入主要为房地产销售、材料销售及其他业务收入。

(2) 采购情况

1) 成本结构

①玻璃基板业务

玻璃基板生产成本由材料成本、人工成本、动能成本和制造费用构成，玻璃基板生产设备均属高科技自动化设备，采购费用极其昂贵，因此固定资产折旧在生产成本中占很大的部分，原材料为低值原材料，在生产成本中占比不大。具体而言，材料成本占比 18%，人工成本占比 18%，动能成本占比 21%，制造费用占比 43%。

②液晶面板业务

液晶面板生产成本由直接材料、折旧费用、人工、动能及其他构成。液晶面板上游原材料的技术壁垒和行业集中度较高，部分材料国外垄断度较高，因此在液晶面板成本结构中直接材料占比较高。具体而言，直接材料占比 58%，折旧费用占比 23%，人工、动能及其他占比 19%。

2) 采购模式及结算周期

①玻璃基板业务

彩虹股份在采购管理方面实行统筹规划，其下属子公司各自设立采购部按需采购，采购物资主要包括生产原材料和生产设备，结算周期为 0-90 天。在原材料采购方面，玻璃基板的主要原材料为石英粉、玻璃制品及光伏产品、组件等，由于这些原材料供应量都较为充足，且公司采购量大，发行人对上游供应商具有较强的议价能力。在设备采购方面，由于生产对设备功能精度要求较高，生产和检验设备目前均从国外引进，因此发行人自行寻找海外设备供应商并达成采购协议，由发行人提供机械设备图纸，供应商按图生产、交货。除了从国外采购设备，发行人也与国内设备供应商开展合作，计划通过长期战略合作方式确定合格的设备供应商，使设备采购逐步国产化，以达到降低综合采购成本和设备后期维护成本的目的。

②液晶面板业务

彩虹股份在液晶面板业务材料备件的采购模式为周期性集中采购，采购物资主要为上游原材料，结算周期为 60-90 天。在原材料采购方面，玻璃基板主要向康宁（中国）及咸阳虹宁采购，少部分内部自供，而彩色滤光片、偏光片、液晶材料、驱动 IC 和有机发光材料等供应亦主要集中于少数几家外国厂商，上游原材料国内厂商市占率不足，原材料采购成本较为昂贵，彩虹股份对供应商的议价能力相对较弱。

2021 年度，咸阳金控平板显示业务前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元、%

供应商名称	采购金额	占比
第一名	120,898.27	10.56

供应商名称	采购金额	占比
第二名	71,668.86	6.26
第三名	64,914.13	5.67
第四名	45,794.80	4.00
第五名	39,154.55	3.42
合计	342,430.61	29.91

2022年度，咸阳金控平板显示业务前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元、%

供应商名称	采购金额	占比
第一名	71,982.26	6.64
第二名	71,861.23	6.63
第三名	59,445.09	5.48
第四名	59,332.30	5.47
第五名	45,738.10	4.22
合计	308,358.98	28.44

注：因上市公司保密要求，不披露前五大供应商具体名称。

2) 生产工艺

①玻璃基板

玻璃基板是构成液晶显示器件的一个基本部件，它是一种表面极其平整的薄玻璃片，表面蒸镀有一层 In₂O₃ 或 SnO₂ 透明导电层即 ITO 膜层，经光刻加工制成透明导电图形。尽管该部件只占液晶面板总成本的 17%，但较为娇贵，运输成本非常高，且其产量直接影响到 5 代线以上彩色滤光片等零部件的产量，是面板生产的较关键一环。

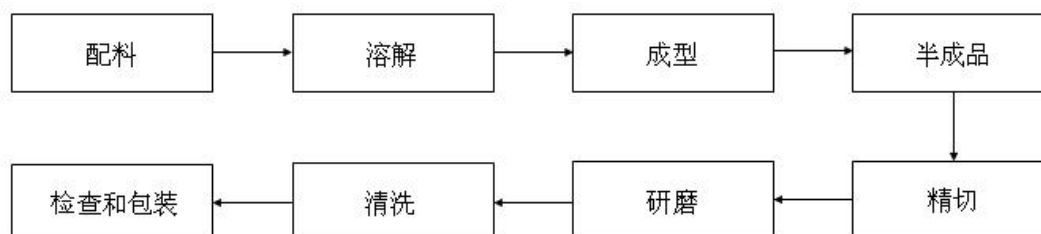
玻璃基板生产方法有三种：浮法、溢流下拉法、狭缝下拉法，彩虹股份生产玻璃基板采用的是最为先进的溢流下拉法。三种生产工艺对比分析如下：

工艺名称	浮法	溢流下拉法	狭缝下拉法
工艺特点	水平控制	垂直下拉	垂直下拉
单台池炉出料量	>25 吨/天	1-10 吨/天	1-9 吨/天
工艺优势	池炉出料量大，有益于稳定生产；适于生产大尺	玻璃表面质量较好；能精确控制玻璃基板的厚	玻璃表面质量较好；能精确控制玻璃基板的厚

工艺名称	浮法	溢流下拉法	狭缝下拉法
	寸玻璃基板（板宽可达 2.5m）；不使用 As2O3 等澄清剂，有益于延长池炉寿命和环保。	度、表面平整度和翘曲；不需抛光；制造成本较低。	度、表面平整度和翘曲；使玻璃基板的抛光量降低到最小；制造成本较低。
工艺劣势	玻璃表面质量不及熔融工艺，需要增设研磨抛光设备，成本较高。	使用 As2O3 等澄清剂，需要考虑除尘设施；板宽不及浮法工艺。	使用 As2O3 等澄清剂，需要考虑除尘设施；板宽不及浮法工艺。

目前市场大多数玻璃基板由溢流下拉法工艺生产。发行人基板玻璃生产全部采用溢流法成型技术路线和工艺。溢流法成型技术路线是一种成型玻璃板表面不接触任何介质的先进薄板工艺，公司拥有完全自主可控的知识产权。彩虹股份依靠 10 多年的研发和生产实践，已全面掌握并成熟运用产业技术，能够生产目前主流的 G5、G6、G8.5+ 等规格的基板玻璃，并配套供应主流面板企业。公司依靠十多年的生产实践和研究，已拥有产品技术、装备技术、材料技术整套完整的研发能力，具备经验丰富的技术管理团队，全面掌握并成熟运用产业技术，实现自主创新。目前 G8.5/G8.6 玻璃基板为市场主流产品，需求缺口巨大，且投资产出比较优，同时基板玻璃也可用于新型显示产品，且应用领域尚在不断扩大，未来技术替代风险较小。

咸阳金控已经拥有一套自主制造技术，并获取了关键研发及工艺技术。截至目前，从设计开发到生产实践，发行人已掌握 G8.5+ 代玻璃基板量产技术，形成了一套完整的生产工艺，其生产流程图如下所示：



咸阳金控生产玻璃基板主要参数情况如下：

代数	尺寸	厚度
G5	1,100mm×1,300mm	0.7mm/0.5mm/0.4mm
G6	1,500mm×1,800mm	0.7mm/0.5mm
G8.5+	2,250mm×2,610mm	0.5mm/0.4mm

咸阳金控具备包括 G5、G6、G7.5 和 G8.5+基板玻璃的生产和供货能力。公司 G8.5+基板玻璃项目经过多年的技术积累和项目建设，2020 年 1 月拥有自主知识产权的国产首片溢流法 G8.5+产品成功下线，并已顺利通过中国电子学会专家组的科技成果鉴定和国家部委验收。目前产线已全面超过设计产能，产品品位与国际同行相当，已批量供应国内各主要面板厂，实现满产满销。G8.5+基板玻璃项目待建的产线将在总结前两条产线成功经验的基础上，进行系统的技术提升，实现后续产线的加快建设。截至本募集说明书签署日，咸阳 G8.5+基板玻璃项目待建的产线项目规划建设的生产厂房、综合动力站等已完成主体施工，正在进行机电工程安装等相关工作。

②液晶面板

咸阳金控采用世界最先进的 a-Si、Cu、COA、PSVA 等关键新工艺并搭配混切技术进行液晶面板的生产。液晶面板的生产工艺可分为前段 Array、中段 Cell 与后段 Module 三部分，面板具体制程各阶段和主要步骤如下表所示：

制程	主要步骤
Array 制程	前段制程，将薄膜电晶体作于玻璃上，主要包含成膜、微影、蚀刻和检测等步骤
Cell 制程	中段制程，以前段 Array 制程制好的玻璃为基板，与彩色滤光片的玻璃基本结合，并在两片玻璃基板中注入液晶
Module 制程	后段模组制程，即完成显示屏与 Touch、IC 驱动芯片等的贴合、邦定等

前段 Array 制程为 TFT 背板制程，核心设备包括沉积设备、曝光设备、显影、蚀刻设备，目前国内相关设备技术较落后，Array 制程设备基本由美日韩企业所垄断。中段 Cell 制程设备涉及 PI 涂覆/固化设备、定向摩擦设备、灌注液晶/封口设备、基板对位压合机等一系列传统液晶面板制作设备，其中液晶灌注、对位压合等重要设备仍由海外企业垄断。后段 Module 工艺是将封装完毕的面板切割成实际产品大小，之后再行偏光片贴附、控制线路

与芯片贴合等各项工艺,并进行老化测试以及产品包装,最终呈现为客户手中的产品的过程。Module 段主要设备有绑定、贴合、点胶和检测记忆其他设备。

8.6 代液晶面板项目主要技术包括阵列的非晶硅制程技术 (a-Si)、铜布线技术 (Cu)、彩膜的 COA 技术 (Colorfiter On Array), 成盒的 PSVA 技术 (Polymer-Stabilized VA)、混切等关键技术:

A、非晶硅制程技术 (a-Si)

a-SiTFT 性能稳定、工艺温度低和生产成本低而获得大规模的应用,一直作为 LCD 的“标准 TFT”席卷了世界市场,是目前行业的主流技术。

B、铜布线技术 (Cu)

近年来市场对高画质显示器需求持续攀升,从手机到电视,产品不断传达出高精细、高 PPI 时代的到来。伴随着 TFT-LCD 屏幕尺寸的增加,金属导线的长度将大幅增长,电路信号传递的快慢,取决于电阻 (R) 与电容 (C) 乘积,RC 乘积值愈小,速度就愈快。以目前制程水平铝的电阻值远高于铜的电阻值,即显示传统铝制程将导致大尺寸面板信号传递迟滞问题更加严重。铜制程(导线)可降低配线阻抗,使其容易达到倍速驱动的需求,让讯号寻址速度更快,同时可缩小导线宽度使扫描线更密集,进而提高面板的开口率,使产品达到高亮度、低耗能以及高分辨率的产品规格,并呈现高精细的画质表现。因此铜制程为降低 Array 信号传递延迟之重要手段,对于高分辨率,大尺寸 TV 尤为必要,具体而言,4K2K、50 寸以上之 TV 产品,最好采用铜制程,而 8K4K 以上分辨率,建议是一定要采用,否则不能达成合理的性能表现。由于该项目以大尺寸 TV 为主力产品,百分之百采用铜制程。

C、彩膜的 COA 技术 (Colorfiter On Array)

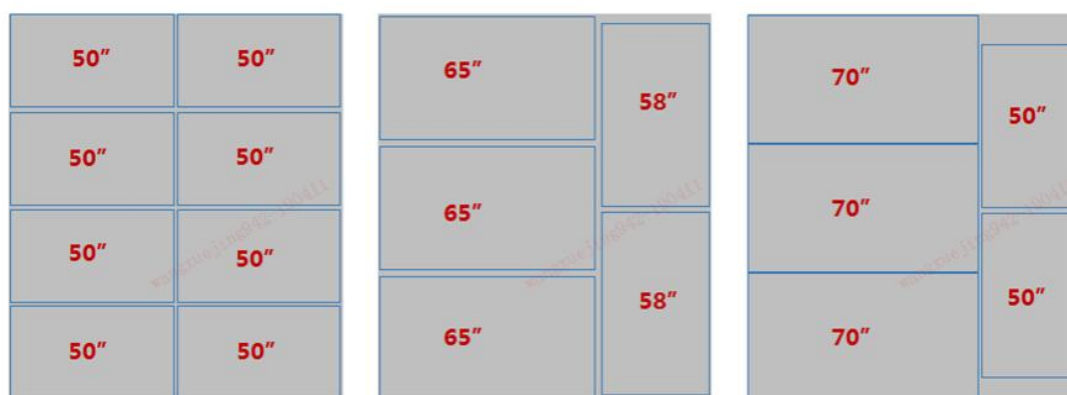
一般传统 TFT-LCD 面板为一片 TFT 基板与另一片 CF (Color-Filiter) 基板贴合而成,而新型的量产技术 COA (Color-Filiter on Array) 是将所有原在 CF 基板上的图形层 (BM、R、G、B、PS) 全数于 TFT 基板上完成,其优点为,上述 CF 各层与 TFT 各层间的对位精度皆是由曝光机决定,远比传统以 ODF 贴合之精度高,因此利用 COA 技术,可以显著的提高 TFT 开口率与有效的提升面板亮度,尤其在越高分辨率时,其效果越为显著,使得面板的制作能将精细化发挥到极致,不仅能在高精细化要求上有所表现,也能够在低消耗电力上有所发挥。

D、成盒的 PSVA 技术 (Polymer-Stabilized VA)

在众多液晶技术中,PSVA 已成为 VA 广视角系列中主流,已是 LCDTV 的主流,其主要优势为制程工艺流程相较现行简化,在采膜 CF 玻璃基板侧的 ITO 工艺流程可省略,可大幅降低材料与相关水电气营运成本,从而提升经营效率。

E、混切技术

由于一般既定切割尺寸的技术，该技术下可以根据市场的需求适时调整产品尺寸的组别，增加产品的完整性，实现一条生产线具备两三条生产线的供应能力，同时也提高了玻璃基板的利用率。项目工艺技术在国际上属于主流、领先水平。8.6代液晶面板项目每张基板主要可切割的方式如下所示：其中50”、58”、65”、70”代表切割出的面板产品尺寸为50寸、58寸、65寸、70寸，混切技术示意图如下所示：



(4) 产能产量和销售情况

①玻璃基板业务

近年来，公司玻璃基板原G6产线逐步改造为G7.5高效率产线，运营多条6代、7.5代线和一条G8.5+后端生产线，产量、销量都显著上升。G8.5+代玻璃基板项目一期于2018年9月28日开工建设，仅用一年时间，攻克了一系列技术难题，圆满完成厂房建设、装备材料研发、设备制造、工艺设备安装等大量建设任务，并提前实现建设目标；2019年9月30日，该项目作为国内首条G8.5+溢流法液晶玻璃基板生产线成功点火，进入试生产阶段；2020年1月12日，国内首片拥有自主知识产权的溢流法0.5tG8.5+玻璃基板产品成功下线，进入试生产阶段；2020年6月3日，项目顺利通过中国电子学会专家组的科技成果鉴定；2020年11月10日，项目通过国家部委验收；2020年11月20日，G8.5+液晶基板玻璃量产技术在世界显示产业大会量产发布，得到社会各界广泛的肯定和关注。目前，在合肥基地的首条产线已全面超过设计产能，产品品质与国际同行相当，已连续稳定批量供应国内各主要面板厂，满产满销。在全面总结一期G8.5+产线设计、建设的成功经验基础上，公司进一步进行系统性技术提升，2022年3月30日，合肥基地项目二期产线G8.5+首条大吨位液晶基板玻璃生产线成功点火，进入试生产阶段；2022年5月，成功实现批量生产，产品品质达到用户要求，生产线顺利达产。此外，咸阳G8.5+基板玻璃项目已在相关政府主管部门完成项目审批和备案，已全面启动项目建设。截至本募集说明书签署日，项目规划建设的生产厂房、

综合动力站等已完成主体施工，正在进行机电工程安装等相关工作。G8.5+液晶基板玻璃生产线的质量建成，将会为彩虹基板玻璃产业由技术提升向规模提升打下了坚实的基础。

截至 2022 年末，咸阳金控液晶玻璃基板生产线的情况如下：

目 名 称	代 线	产 线	营 主 体	目 前 现 状	后 续 发 展 规 划	市 场 竞 争 情 况	其 他
璃 基 板	G5	5 条线	子玻 璃、 张家 港平 板	停 产闲 置	目前 已经全 部停 产，对 剩余资 产进行 处置。	由于 目前市 场主要 以大面 板，高 世代为 主流， G5无法 满足市 场要求 ，全部 停产	目前已 累计计 提资产 减值损 失12.7 亿元， 账面价 值约为 2.3亿 元；后 续拟处 置。
	G6 /G7.5	6 条线	肥液 晶	在 产，产 能100 K/月	目前 已经有 4条G6 升级改 造G7.5 ，后续 拟全部 升级改 造	主要 是美国 康宁日 本旭硝 子等国 外厂商	G6共 计6条 生产线 ，其中 4条在 G6基 础上 升级改 造为 G7.5 ，目前 按照客 户要求 仍生产 的G6 规格的 基板玻 璃
	G8 .5+	2 条线	肥液 晶	在 产，产 能120 K/月	在现 有2条 生产线 基础	主要 是美国 康宁、 日本旭	G8.5+ 为新建 投资中 国大陆 首

					上继续推 进基板玻 璃生产线 建设，计 划在合肥 再新增 4 条基板玻 璃生产 线，咸阳 8 条基板 玻璃生产 线	硝子等国 外厂商	条溢流法液 晶基板玻璃 生产线，生 产线分为两 条热端一条 冷端，一个 热端产量 60k/月，一 条冷端线产 量 120k/月
--	--	--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------	-------------	--------------------------------------------------------------------------------------------

最近两年，咸阳金控玻璃基板产销情况如下表所示：

项目	2022 年度	2021 年度
生产量（万片）	508.88	414.96
销售量（万片）	491.75	412.54
库存量（万片）	39.60	20.07
生产量比去年同期增减 （%）	22.63	46.98
销售量比去年同期增减 （%）	19.20	46.73
库存量比去年同期增减 （%）	97.31	78.63

2021 年度，公司生产各类液晶玻璃基板 414.96 万片，销售液晶玻璃基板 412.54 万片；2022 年度，公司生产各类液晶玻璃基板 508.88 万片，销售玻璃基板 491.75 万片。总体来看，报告期内公司玻璃基板产量销量较上年度有显著的增长，主要是随着旧产线改造升级和新产线建成达产，公司 G7.5 和 G8.5+产线综合效率大幅提升所致，G7.5 产线综合效率较上年同比提升 20%以上，产能同比提升 40%以上；G8.5+实现批量生产后，产线综合效率较上年提升 29.7%，产能均超过可研水平 15%以上。

咸阳金控于 2020 年年中时对电子玻璃、张家港公司进行了减值评估测试，并相应计提

了减值准备合计 7.71 亿元，于 2020 年末对合肥液晶公司进行了减值评估测试，并相应计提了长期资产减值准备 2.73 亿元。具体情况如下：

2017 年以来，公司 G5 代玻璃基板生产线基本处于停产状态，公司将已停运生产线的厂房、设备出租给邵阳玻璃公司及其咸阳分公司进行盖板技术改造，形成一定的租赁收入和技术服务收入。因受新冠疫情的影响，特种玻璃市场状况恶化，邵阳玻璃公司及其咸阳分公司所租用 G5 代生产条线玻璃基板生产线自 2020 年以来一直无法开启，后续也已不具备继续使用生产线的条件。前期租赁协议对终止或违约相关约定“租赁期内，经甲乙双方协商一致可终止本协议的执行”。根据上述约定，经各方协商一致，电子玻璃、张家港平板公司分别与邵阳玻璃咸阳分公司和邵阳玻璃公司签订解除产线租赁的协议，自 2020 年 6 月 1 日起解除原租赁合同。双方已完成相关资产交接工作，合同终止。本次终止租赁业务是交易双方共同协商的结果，因此类生产线为特种电子玻璃专用，且有较高的技术门槛，无法找到新的使用方，停止租赁后本公司将逐步对剩余资产进行处置，不会对本公司的持续经营能力产生影响。

租赁协议终止后，由于以前年度以租赁收入的减值测算基础已经发生了实质性改变，公司及时聘请评估机构以最近一次出具财务报表时间（2020 年 6 月 30 日）生产线账面价值为基础对生产线进行减值评估。减值测试一般采用未来预计现金流法及公允价值减去处置费用两种方法进行评估。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》等相关规定，并结合资产实际情况，由于收回后产线处于闲置状态，且随着产品换代、技术升级，在可预见的未来无改造重启计划，无法预计生产线重新投产的未来现金流量，评估机构在充分考虑了主生产工艺设备利用价值和持续投入的研发过程中形成大量专有技术等多方面因素后，认为相关工艺设备无法按照废旧设备直接处置，仅能破坏性拆解处置，所以采用可收回价值（公允价值减去处置费用）进行测算，评估结果显示，生产线存在明显减值，公司依据评估结果计提了减值准备。

②液晶面板业务

近年来，公司的液晶面板生产良率稳步提升，降本增效效果显著。8.6 代液晶面板项目分别于 2018 年 7 月、2018 年 12 月实现达产，随着后续改扩建项目的推进，液晶面板产能得到了进一步释放，实现了由 120k/月向 170k/月的转变。

最近两年，咸阳金控液晶面板产销情况如下表所示：

项目	2022 年度	2021 年度
----	---------	---------

生产量（万片）	1,689.39	1,589.12
销售量（万片）	1,722.01	1,548.75
库存量（万片）	7.17	40.66
生产量比去年同期增减（%）	6.31	15.89
销售量比去年同期增减（%）	11.19	10.70
库存量比去年同期增减（%）	-82.37	4,484.51

2021年度，公司生产液晶面板1,589.12万片，销售液晶面板1,548.75万片；2022年度，公司生产液晶面板1,689.39万片，销售液晶面板1,722.01万片。总体来看，报告期内公司液晶面板产量销量较上年度有显著的增长，主要是公司8.6代液晶面板项目提前半年完成扩产改造所致。

截至2022年末，公司液晶面板生产线基本情况如下：

项目名称	作线	管主体	目前现状	后续发展规划	市场竞争情况	其他
液晶面板	G8.6	彩虹光电	在产，产能170K/月	彩虹光电将以半导体新型显示发展为核心，紧密围绕产业链上下游配套拓展为主线，利用彩虹股份上市公司资源，全力推进半导体显示器件、材料、装备、终端产品及相关技术等的开发、生产与应用，借助地方政府支持及中国	全球显示面板自2020年6月起，经历了史上行业最长的涨价周期。2021年下半年价格止涨转跌，逐渐回落，行业进入新一轮整合周期。	2018年，G8.6液晶面板项目一期产线达产转固运营，实现批量销售，为新增业务；2019年，面板一期、二

					电子产业布局优势，扩大业务和经济规模，力争在5年内打造六百亿产值的电子信息产业集群，实现彩虹成为陕西省电子信息产业龙头企业的发展目标。	2022年上半年，全球LCD面板市场行情持续探底，到第四季度部分终端市场需求边际开始逐步改善，在大屏化等趋势带动下TV面板价格开始回升，预计2023年新型显示行业有望走出低谷，逐步复苏。	期项目均已转固运营，面板产品产销量较上年增加。
--	--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------

咸阳金控玻璃基板销售模式为年初与客户签订战略框架协议，根据需要下订单发货，结算周期为60-90天。咸阳金控液晶面板销售模式为年初与客户签订战略合作协议，结算周期为0-30天。近年来，公司积极开拓市场，市场占有率逐步提升，海外客户市场份额不断增长，市场的认可和质量保障能力不断增强。

咸阳金控玻璃基板主要销往中国内地和台湾面板厂商，液晶面板产品主要销往国内外一流电视整机品牌商，整机厂如若在海外市场，主要销售对象就为海外，主要面向的海外市场为亚洲、非洲和欧洲市场。

2021-2022年，平板显示前五大客户销售收入占销售总收入比重分别为60.93%、47.29%，客户集中度较高；随着生产规模的扩大，前五大客户集中度有下降趋势，但仍维持在较高水平；若未来彩虹股份主要客户需求发生变动，将对其销售活动产生一定影响。

2021年度，咸阳金控平板显示业务前五大客户情况如下表所示：

单位：万元、%

名称	销售金额	占比
第一名	291,469.76	19.11
第二名	238,392.06	15.63

第三名	172,807.55	11.33
第四名	130,711.45	8.57
第五名	95,936.41	6.29
合计	929,317.23	60.93

注：因上市公司保密要求，不披露前五大客户具体名称。

2022年度，咸阳金控平板显示业务前五大客户情况如下表所示：

单位：万元、%

名称	销售金额	占比
第一名	124,965.74	13.94
第二名	92,156.83	10.28
第三名	74,223.81	8.28
第四名	72,816.00	8.12
第五名	59,791.08	6.67
合计	423,953.46	47.29

注：因上市公司保密要求，不披露前五大客户具体名称。

2、显示器业务板块

(1) 基本情况

显示器业务是公司的主要业务之一，由咸阳金控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，系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。

威海大宇引进韩国大宇电子严格质量管理体系，成为拥有海内外两个市场的现代化高科技电子企业，先后通过了ISO9001质量管理体系认证和ISO14001环境管理体系认证，产品

通过 UL、CSA、TUV、CE、SEMKO、SASO、CCC 等多种安全认证。威海大宇同国内大学及韩国大宇电子研发机构，联合进行新品研发，不断进行产品更新，领先采用新显示技术，推出具有国际先进水平的 TFT-LCD 及 PDP 显示器等新产品，满足市场和用户不断发展、更新、不断个性化的需求。威海大宇主要产品包括 15 寸、17 寸和 19 寸曲面显示器、无边框显示器、通用显示器、商用显示器以及 CCTV 监视器等，各个产品都具备其核心的市场竞争要素，有相对稳定的购买方。

(2) 采购情况

显示器生产成本由直接材料、折旧费用、人工、动能及其他构成，其中直接材料占比约 53%，折旧费用占比约 24%，人工、动能及其他占比约 23%。在原材料采购方面，主要由威海东山精密光电科技有限公司负责生产和提供，其他上游原材料例如彩色滤光片、偏光片、控制 IC、驱动 IC 和控制面板等供应亦主要集中于拓达电子有限公司、深圳市嘉润源电子有限公司等厂商，结算周期约为 90 天。

2022 年度，显示器业务前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

名称	采购金额	占比
第一名	5,624.19	11.94
第二名	4,328.27	9.19
第三名	3,114.13	6.61
第四名	3,019.51	6.41
第五名	2,736.49	5.81
合计	18,822.59	39.96

2021 年，显示器业务前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

名称	采购金额	占比
第一名	17,802.69	16.47
第二名	14,170.82	13.11
第三名	10,863.21	10.05
第四名	8,085.26	7.48
第五名	4,680.37	4.33

合计	55,602.34	51.44
----	-----------	-------

(3) 产能与销售情况

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。在威海大宇前五大客户中，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；优派科技（中国）有限公司属于国际型专业服务业公司，宏基（Acer Incorporated）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。

2022 年度，显示器业务前五大客户情况如下：

单位：万元、%

名称	销售金额	占比
第一名	10,730.51	17.54
第二名	4,328.32	7.07
第三名	4,257.92	6.96
第四名	3,776.89	6.17
第五名	3,439.10	5.62
合计	26,532.74	43.36

2021 年度，显示器业务前五大客户情况如下：

单位：万元、%

名称	销售金额	占比
第一名	20,848.25	17.64
第二名	18,283.58	15.47
第三名	11,026.88	9.33
第四名	8,131.29	6.88
第五名	4,774.77	4.04
合计	63,064.76	53.36

(2) 行业地位及竞争情况

1、咸阳金控主营业务所处行业情况

公司主要业务板块为平板显示业务和显示器业务，其所属行业为平板显示行业，相关行业情况如下：

（1）行业现状及发展前景

平板显示技术是继阴极射线管显示技术（CRT）之后的新一代显示技术，主要包括液晶显示（TFT-LCD）、等离子显示（PDP）、场发射显示（FED）、有机发光二极管（OLED）等类别。平板显示技术兴起于上世纪六十年代，经过近六十年的发展，尤其是近年来受益于下游智能手机、移动电脑、平板显示、液晶显示等新兴消费电子行业的发展，平板显示产业规模持续扩大，与大规模集成电路产业和软件产业一起成为信息产业中的三大支柱产业。

群智咨询数据显示，2021年全球新型显示面板行业营收规模创造了历史最高水平，达到约1,366亿美元，同比增长约18.2%。中国光学光电子行业协会液晶分会的数据显示，2021年显示器件（面板）全球出货量达到25,337万平方米，同比增长4.4%。根据Omdia预测，2028年全球显示面板行业市场营收将达到1,555.18亿美元，年均复合增长率为2.88%，2028年全球显示面板出货总面积将达到3.18亿平方米，年均复合增长率为3.27%。

全球平板显示行业出现过多次国际性产业转移：20世纪70年代至90年代，平板显示行业从欧美转移到日本，日本一举成为全球平板显示行业制造中心；20世纪90年代之后，又从日本转移到韩国和中国台湾地区，形成日本、韩国、中国台湾“三足鼎立”的竞争局面；21世纪之后，平板显示行业逐渐向中国大陆转移，中国成为平板显示产业重要制造基地。近年来面板行业的全球产业转移路径如下图所示：



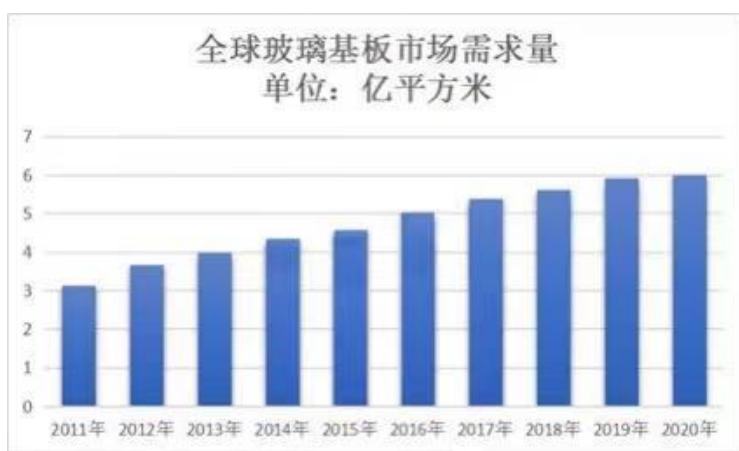
资料来源：OFweek，行业资料等，方正证券研究所

资料来源：Wind、广证恒生

经过多年的发展，我国平板显示产业从无到有、再到逐步发展壮大，“缺芯少屏”的局面得到有效的缓解，2021年上半年中国大陆面板厂营收市场份额超越韩国，首次冲到全球

第一。根据 CINNO Research 发布的统计数据显示，2021 年上半年全球主要面板厂营收总额近 748 亿美元，同比增长 55%，其中中国大陆面板厂总营收约 316 亿美元，同比大幅增长 98%，约占全球主要面板厂总营收的 42%，营收占比同比增加 9 个百分点；韩国面板企业在 2021 年上半年的总营收全球市场占比下降到 33%，同比下降了 7 个百分点。根据 DSCC 预测，中国面板产能将以 11.4% 的年均复合增长率增长，中国大陆的面板产能份额预计将从 2020 年的 53% 上升到 2025 年的 71%，是全球唯一一个预计产能增长超过预期的地区。历经近 20 年的发展，中国显示面板产业已完成从跟跑到逐渐领跑的逆袭。

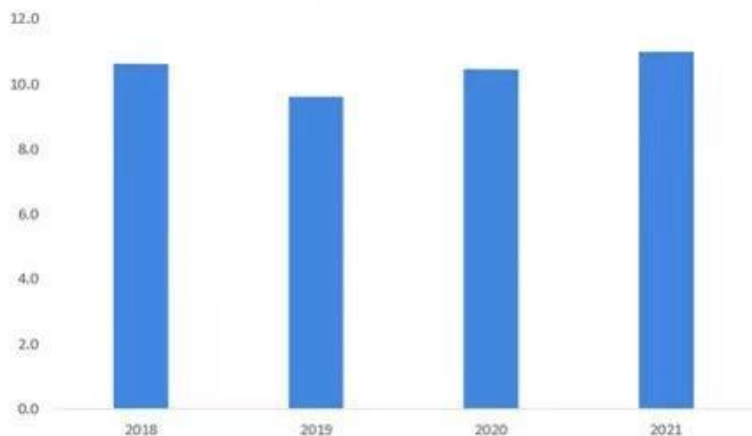
液晶玻璃基板是显示面板制造所需的上游基础材料，根据灵动核心调研机构测算，2020 年全球玻璃基板的市场需求量约 6 亿平方米，其中近一半需求来自中国。我国玻璃基板需求主要是以 TFT-LCD 玻璃基板为主，根据中国光学光电子行业协会液晶分会资料显示，2020 年我国 TFT-LCD 玻璃基板对 8.5 代及以上需求量超 3 亿平方米，占全球整体需求量 49.6%，未来市场发展潜力巨大。中国电子信息产业统计年鉴的数据显示，2018-2021 年我国显示玻璃基板需求量呈波动变化态势。2018 年，我国显示玻璃基板需求量为 10.62 万吨，基本做到满产满销。2019 年，消费市场出现下滑，下游应用领域对于玻璃基板的需求量也出现下降，为 9.6 万吨。2020 年，由于疫情的影响，消费市场在上半年受到一定影响，下半年经济逐渐恢复，消费热情随着经济向好持续走高，我国显示玻璃基板的销量上升至 10 万吨以上。2021 年，我国显示玻璃基板的需求超过 10.5 万吨。全球玻璃基板市场需求量情况如下图所示：



数据来源：灵动核心

中国显示玻璃基板市场需求情况如下图所示：

图表5: 2018-2021年中国电子玻璃行业显示玻璃基板市场需求状况(单位: 万吨)



数据来源: 中国电子信息产业统计年鉴前瞻产业研究院

中国高世代、高精细玻璃基板需求严重依赖行业巨头在我国本土化制造、加工及从周边台湾、韩国、日本进口, 国产化配套供应刚刚开始, 国产化替代市场发展前景广阔。根据智研咨询, 2020年我国玻璃基板市场规模为252亿元, 同比增长24.1%, 中国玻璃基板市场规模及其增速情况如下图所示:

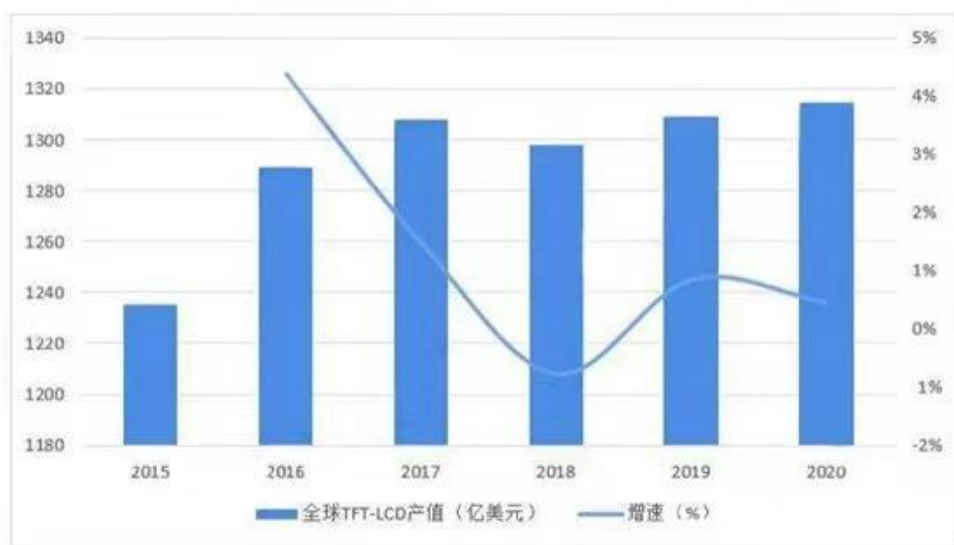


数据来源: 智妍咨询、开源证券整理

TFT-LCD 液晶显示技术是目前平板显示领域的主流技术, 呈现出向高世代发展的趋势, 不同世代 TFT-LCD 生产线的主要区别是加工的玻璃基板尺寸不同, 技术世代越高, 玻璃基板尺寸越大。为充分提高玻璃基板利用率, 由于几何原因, 每个世代都有较优的切割尺寸, 各世代之间经济切割范围也可能会重叠。高世代线(即6代线以上 TFT-LCD 生产线)切割同样尺寸的面板, 只要在经济切割的范围之内, 单块面板分摊的折旧费用更低, 规模经济效应更明显。伴随着技术升级, TFT-LCD 显示器件厂商投资高世代线不仅可以开拓更大尺寸市场, 而且在经济切割范围内, 与低世代生产线相比具有规模优势, 单块面板成本更低, 后发优势明显。

目前，全球 TFT-LCD 行业开始进入存量市场阶段。IHS 数据显示，2016-2021 年，全球 TFT-LCD 产值维持在 1250-1300 亿美元之间。2020 年产值约 1315 亿美元。根据 CCID 数据显示，目前全球 TFT-LCD 产能以中国大陆为主，2020 年，中国大陆约占全球 TFT-LCD 产能的 50%，其次是中国台湾，占比约为 25%；韩国占比约为 20%。全球 TFT-LCD 产值情况如下图所示：

图表2：2015-2020年全球TFT-LCD产值情况(单位：亿美元，%)

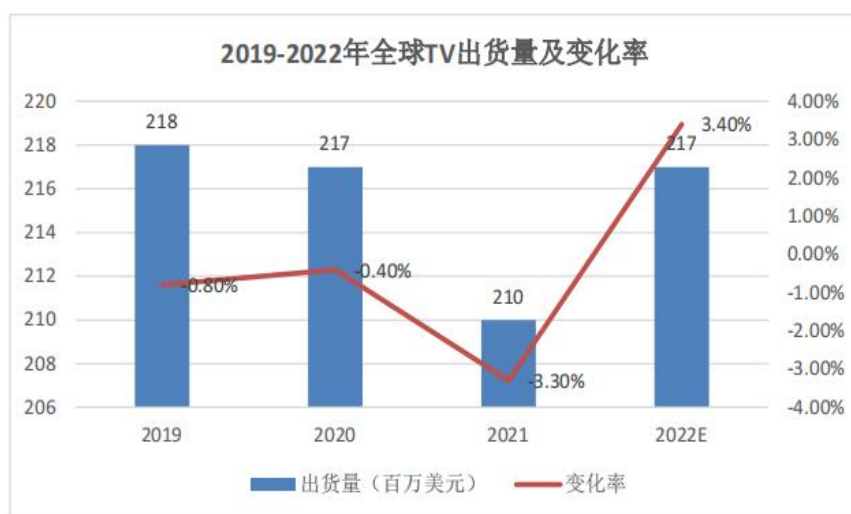


数据来源：IHS、前瞻产业研究院整理

就液晶显示技术迭代来看，尽管 LCD 在发光效率、能耗方面相比 OLED 具有一定劣势，但 LCD 在系统集成、降低功耗、降低成本三个方面均较 OLED 有一定优势，短期内仍将保持一定的市占率，不会被 OLED 取代，据中国台湾媒体《工商时报》报道，2022 年预计中国大陆在 LCD 面板市占率为 76%左右，在 OLED 面板市占率约 46%。此外，Mini-LED 的出现将给 LCD 带来新的发展机遇。在显示的对比度以及色彩方面，Mini-LED 拥有和 OLED 相似的优异表现，同时成本更低，使用寿命更久。

受疫情冲击影响，在居家办公、网络课程以及居家娱乐等场景催化下，TV、IT、车载拉动液晶面板需求大幅变动。据 Omdia 报告显示，2020 年全球电视出货量达到 2.254 亿台，为 2013 年以来最高。但到 2021 年下半年，“宅经济”降温、新冠疫苗接种不断普及、体育赛事拉动作用消退、电视品牌持续补充面板库，推高面板价格，原材料和运费价格的上涨推高了整机成本，迫使电视品牌将成本转嫁到零售价格上，综合导致了全球消费者对电视需求不再，即便在年末假期销售旺季来临，出货量依然同比下降。根据奥维睿沃 (AVCRevo)《全球 TV 品牌出货月度数据报告》显示，2021 年全球 TV 出货 214.5M，同比下降 6.2%；出货面

积 148.6M 平方米，同比下降 0.7%；北美、欧洲出货分别下降 6.4%、2.3%，2022 年出货预计持续回落。虽然全球 TV 出货遇冷，但是整个智能电视行业前景十分可观，一方面创新显示技术带来了新的增长点，成为 TV 市场一股新兴力量。比如创新显示技术 OLED、MiniLED、8K 以及激光电视等，引领 TV 产业向更高品质和技术迈进；另一方面 2021 年下半年电视面板价格大幅调整之后，2022 年的面板定价将更有利于电视品牌的规划。全球 TV 出货量及变化率如下图所示：



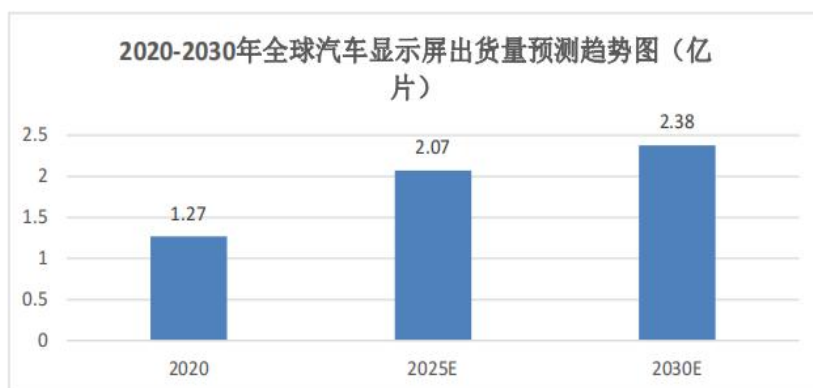
数据来源：TrendForce, Jan. 2022、开源证券整理

根据群智咨询数据，2020 年全球显示器整机市场规模接近 1.4 亿，同比增长 8%，2020 年显示器面板出货量达到 1.6 亿片，同比增长 17%。根据国际数据公司（IDC）全球 PC 显示器追踪报告，由于需求放缓，2021 年四季度全球 PC 显示器出货量同比下滑 5.2%；虽然下半年市场充满挑战，但 2021 年全年全球 PC 显示器出货量仍超出预期，同比增长了 5.0%，出货量达到 1.4 亿台，是 2018 年以来的最高水平。聚焦中国市场，2021 年中国 PC 显示器市场出货 3231 万台，同比增长 9.7%，创十年来最高增幅。IDC 预计，2022 年中国 PC 显示器出货量不足 3200 万，同比下滑 1.4%。需求大幅释放后，2022 年中国显示器整体大盘下降的趋势。中国 PC 显示器市场出货量、增长率及预测如下图所示：



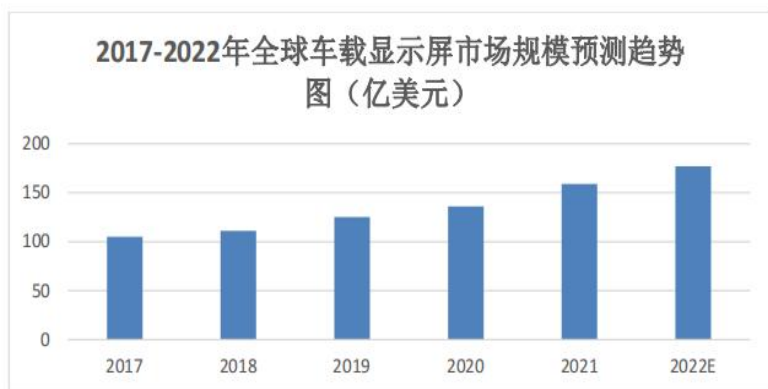
数据来源：IDC 中国

根据 Omdia 数据显示，2020 年全球车载显示器出货量为 1.36 亿台，同比下降 16%，但 10 英寸面板逆势提升，出货量达 3,085 万台，同比增长 32.7%，车载面板朝大尺寸化推进。2021 年上半年，全球汽车显示面板出货量达到 9,140 万片，同比增长 39.1%。根据群智咨询调查数据显示，2021 年前三季度全球车载显示已累计出货量约为 1.2 亿片（仅前装），同比增长约 30.4%。2021 年车载显示器销量爆发，主要受到汽车智能化加速渗透，特别是新能源汽车作为汽车智能化最好的载体的影响。车载显示作为人机交互的重要硬件设施，其大屏化、多屏化的趋势加速推进，其单车平均搭载数量也跟着快速增加。全球汽车显示屏出货量预测如下图所示：



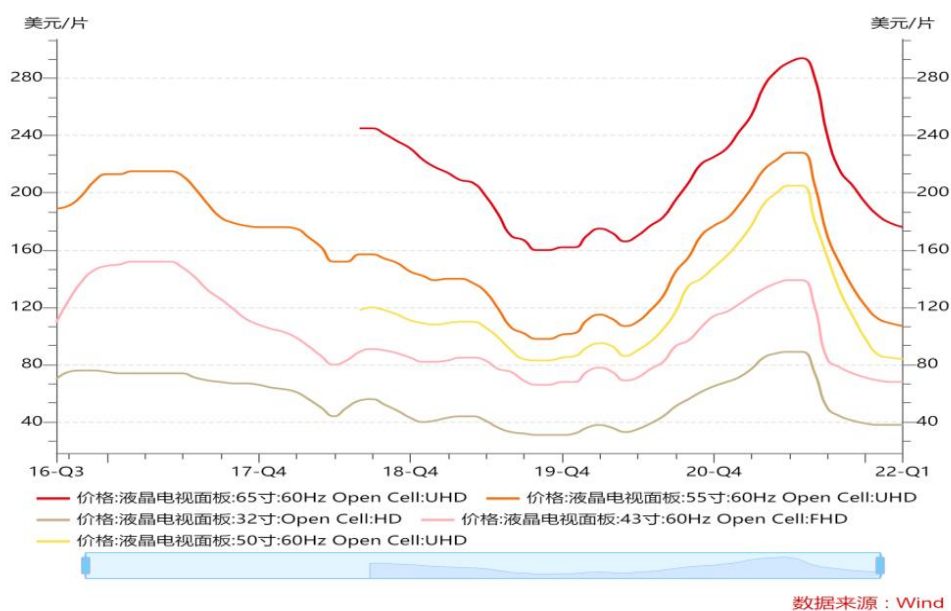
数据来源：Omdia、中商产业研究院、开源证券整理

全球车载显示屏市场规模预测如下图所示：



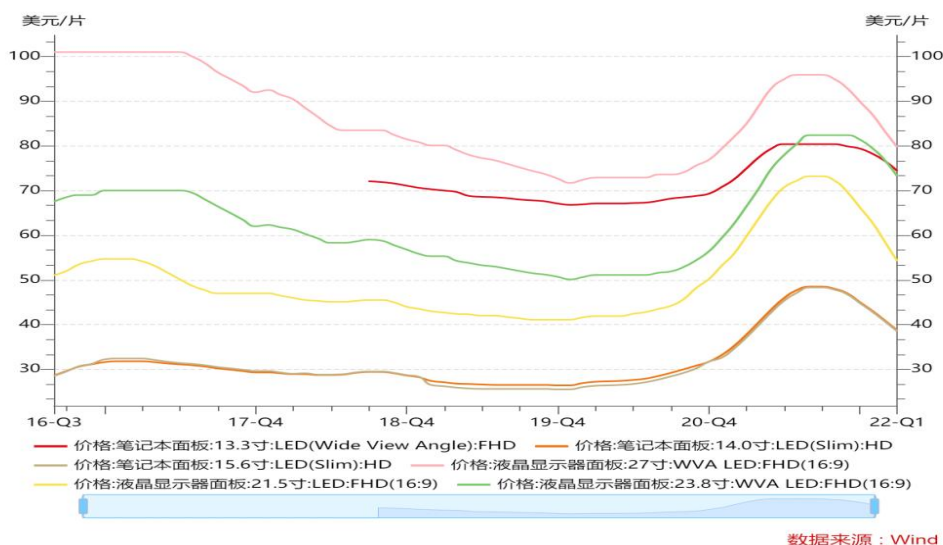
数据来源：Global Market Insights、中商产业研究院、开源证券整理

2020年6月起，在供需紧张、周期性减弱双重背景的影响下，全球液晶面板开启涨价模式。根据Witsview数据，自2020年5月，32/43/50/55/65英寸液晶电视面板价格分别为33/69/86/107/166美金，2021年面板价格继续强势上涨，截至2021年7月，32/43/50/55/65英寸液晶电视面板每片价格达到89/139/205/228/294美金，相较于2020年5月涨幅170%、101%、138%、113%、77%。2021年8月，面板价格开始呈现下跌趋势，显示器材料方面，一方面终端应用产品如电视、电脑、显示器等消费电子出货量下降，需求疲软，另一方面前期供应充足，整体供过于求，面板价格进入短期下行通道，液晶电视面板领跌，截至2022年3月，32/43/50/55/65英寸液晶电视面板价格分别为38/68/84/107/176美金，相较于2021年7月跌幅57%、51%、41%、47%、60%。近年来主要尺寸液晶TV面板价格走势如下图所示：



IT面板从2020年8月开启涨价模式，整体涨幅弱于TV面板，而进入2021年后涨幅明显提升。显示器面板来看，自2020年8月，21.5/23.8/27英寸显示器面板价格分别为

43.5/51.6/73.6 美金,2021 年 9 月价格分别达到 73.2/82.4/95.9 美金,涨幅为 68%/60%/30%; 笔记本面板 13.3/14/15.6 英寸的价格,从 2020 年 8 月的 67.7/28.5/27.7 美金涨到 2021 年 9 月的 80.4/48.5/48.3 美金,涨幅为 19%/70%/74%。整体来看,IT 面板涨幅低于 TV 面板,但随着下游需求回暖,进入 2021 年后 IT 面板价格涨幅有所提高,环比涨幅较之前有大幅提升,未来扩大趋势明显。2021 年 11 月起,IT 面板价格呈现下跌趋势,截至 2022 年 3 月,21.5/23.8/27 英寸显示器面板价格分别为 54.2/73.2/79.7 美金,相较于 2021 年 9 月跌幅为 26%/11%/17%; 13.3/14/15.6 英寸笔记本面板价格分别为 74.4/38.7/38.5 美金,相较于 2021 年 9 月跌幅为 7%/20%/20%。新型显示面板行业自 2022 年初开始延续下行趋势,到第四季度部分终端市场需求边际开始逐步改善,在大屏化等趋势带动下 TV 面板价格开始回升,预计 2023 年新型显示行业有望走出低谷,逐步复苏。近年来主要尺寸液晶 IT 面板价格走势如下图所示:



(2) 行业政策

平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性新兴产业,产业链长,对上下游产业带动性强,辐射范围广,对产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义,符合国家战略规划,面向国家重大需求。近年来国家出台了一系列发展规划和行业政策,以支持该行业的发展,具体如下:

2016 年 11 月,国务院发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》,明确提出将新一代信息技术继续列为我国战略性新兴产业,做强信息技术核心产业。2017 年 2 月,国家发改委发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》(2016 版),明确将新型显示面板(器件)列入目录,包括“高性能非晶硅(a-Si)/低温多晶硅(LTPS)/氧化物(Oxide)液晶显示器(TFT-LCD)面板产品、新型柔性显示、激光显示、立体显示、量子点发光二极

管（QLED）显示器产品”等，给予新兴显示面板行业战略性布局的政策扶持高度。2019年6月，国家发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2019年版）》，将“TFT-LCD、OLED、AMOLED、激光显示、量子点、3D显示等平板显示屏”列为全国鼓励外商投资产业目录，有助于平板显示行业的投资发展，向外引入先进生产技术，进一步突破技术封锁。2019年11月国家发展和改革委员会颁发《产业结构调整指导目录（2019版）》，内容表明：薄膜场效应晶体管LCD（TFT-LCD）、电子纸显示等新型平板显示器件及光电子器件属于国家鼓励类项目。2020年11月30日，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议深入分析国际国内形势，提出了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，其中指出要大力支持智能及数字化产业、半导体显示产业、半导体光伏产业和半导体材料及芯片器件产业的发展，支持新型材料及装备的开发。2021年6月17日-18日，工业和信息化部签署了《共同推进长三角新型显示产业一体化高质量发展战略合作协议》，总投资金额为267亿元，涵盖上中下游完整产业链，在更高层次、更大范围构建了国内外显示产业高端交流合作平台，促进了新型显示产业资源进一步集聚和高质量发展，集中展示了新型显示产业的最新产品、技术和成果。2022年4月，财政部、海关总署、国家税务总局日前联合印发《关于2021-2030年支持新型显示产业发展进口税收政策的通知》（以下简称《通知》），进一步加快壮大新新型显示产业发展。《通知》中明确，未来十年，对新型显示器件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品和净化室配套系统、生产设备（包括进口设备和国产设备）零配件，免征进口关税。除此之外，承建新型显示器件重大项目的企业进口新设备准予在首台设备进口之后的6年期限内可以分期缴纳进口环节增值税，对新型显示产业进行进口税收优惠支持，减轻企业税收负担，有助于企业在成本、价格等方面更具竞争力，允许分期缴纳进口增值税，也将减轻企业现金流压力。

（3）市场竞争情况

平板显示行业属于典型的技术密集型和资本密集型行业。彩虹显示器股份有限公司主要涉足的领域为玻璃基板制造和液晶面板制造，其中玻璃基板是面板制造的重要原材料，具有资本投入规模大、技术壁垒高和产品工艺复杂等特点，因此具有较高的技术壁垒和资金壁垒。一方面，玻璃基板生产技术目前主要掌握在少数几家企业手中，国外玻璃基板企业长期以来对核心技术严密封锁，形成了极高的技术壁垒；另一方面，玻璃基板生产线初始投资巨大，运营成本高，设备调试及达产周期较长，因此具有很高的资金壁垒。目前，全球只有美国的康宁、日本的旭硝子、电气硝子、安瀚视特和国内的东旭集团、彩虹股份等少数几家企业掌

握了平板显示玻璃基板的全套生产技术，在全球范围内形成玻璃基板行业寡头垄断的格局，其中前四大液晶玻璃基板厂商市场占有率超过 90%。而在液晶面板领域，一直以来全球液晶产业由三星、LGD 和松下控制，日本、韩国和中国台湾过去对中国大陆一直采取产业限制政策，不允许当地企业来中国大陆投资高世代液晶面板生产线。近几年来，我国已经突破技术封锁，打破了技术垄断，国内市场从事液晶面板生产的企业主要有深天马、京东方、华星光电、彩虹光电和中电熊猫等。对于国外竞争者，日本企业松下和夏普表现并不突出，国内厂商的主要竞争者为韩国企业三星和 LGD，韩厂退出 LCD 产能战略明确，延迟退出影响有限，国内未来新增 LCD 产能有限，产能紧张短期内不能缓解，预计全球液晶面板竞争格局将发生重要变化，大陆厂商在大尺寸 LCD 面板产能的市占率有望从 2019 年的 41.1% 提升至 2021 年的 57.8%，韩国厂商市占率将从 2019 年的 28.4% 下降至 2021 年的 9.7%，大陆厂商在全球液晶面板的话语权进一步加强。

2、咸阳金控在行业中的竞争优势

公司是平板显示领域唯一具有“面板+基板”上下游联动效应的企业，主要业务为液晶面板和液晶玻璃基板的研发、生产与销售。公司始终坚持自主技术创新，全力以赴推动电子玻璃产业发展，积极进行产品结构调整和产业升级，成为我国唯一一家具备 5 代、6 代、7.5 代、8.5 代玻璃基板制造能力的企业，特别是自主设计研发的国产第一条溢流法工艺 G8.5+ 液晶玻璃基板生产线产品的成功下线，标志着我国向高世代玻璃基板产业发展迈出了关键的一步。公司的主要竞争优势如下：

（1）产能规模

公司液晶面板产线月设计产能为 120K，在此基础上，公司通过改善工艺制程、生产最佳化控制以及追加少量设备投资后在 2021 年二季度达到 170K，成为全球单线产能最大的 8.5/8.6 代液晶面板生产线之一。

（2）技术路线

公司液晶面板产品主要采用目前市场主流的 PSVA 技术，主要产品亦为目前 LCD-TV 主流的 32"HD，50"UHD，58"UHD。因公司生产线为 8.6 代（基板玻璃尺寸为 2250mm*2610mm）明显区别于主要竞争对手的 8.5 代生产线（基板玻璃尺寸为 2200mm*2610mm），公司开发生产出 70"UHD 产品，以应对竞争对手 65"UHD 冲击，从而保持公司产品具备多样化、差异化的竞争力。同时，公司 8.6 代线投入重资在 array 制程中全数采用拼接对位能力较佳的设备，更易生产大尺寸、超高清的新一代产品。经过近几年的技术研发和制程开发技能，公司目前已具备 8K、无边框等产品的生产能力，待时机及市场成熟时即可投入量产。行业主要竞争对

手近年来在大力研发 OLED 和 MiniLCD 生产技术，以更进一步提升产品性能，获得市场竞争优势。公司也在 2019 年开始布局 OLED 和 MiniLCD 技术研发，确保竞争力持续提升。

（3）产品特性和质量

公司 2020 年全系列产品实现从 COF 到 GOA 的升级，显示性能全面实现 4K+，产品性能达到行业高端标准，成功进入全球一线大厂（三星、海信等）量产，并多次获得海信、TPV 等品牌大厂的最佳质量奖。

（4）成本管控

公司已与供应商建立了深厚坚固的合作关系，供应价格与同业基本保持一致。同时，公司持续深入开展降本增效管理工程，努力提高生产良率和降低产品设计成本，科学排产以实现生产最佳化，生产成本得到良好管控。

（5）国有股东平台优势

公司实际控制人为咸阳市国资委。在公司业务开拓过程中，咸阳市国资委将充分发挥作为其作为产业投资平台在各地广泛投资形成的优势，积极导入资源，协助公司进行业务开拓。

（6）管理体系完善、管理创新驱动发展

公司是中国新型平板显示产业培育的重点龙头企业，早在上世纪八十年代就进入显示器件领域，多年来积累的先进管理经验，在持续完善、优化的基础上，形成了新时代更适合公司自身发展的企业管理体系，指导公司在技术创新研发、产品质量提升、生产成本管控、安全环保治理等多方面协同、绿色、快速发展。

（7）产业链协调发展、产业配套优势明显

公司在液晶玻璃基板产业技术提升、结构调整、产品升级、规模逐步扩大等的基础上外延产业链到显示面板产业，形成贯通产业链上下游、具有联动效应的产业结构，产业配套优势将逐步显现。

（五）咸阳金控未来发展战略

对于咸阳金控未来发展，咸阳市将咸阳金控这一产业投资发展平台的后续发展以及支持规划作为咸阳市当前以及今后一段时期经济发展的重点工作。具体从以下几个方面进行规划：

1、发展定位

根据陕西省发改委、省财政厅关于平台整合升级推进市场化投融资工作的意见和国企改革有关要求，结合咸阳市“十四五”规划以及金控自身的业务布局，在本轮省市平台整合中，咸阳金控自身定位为以产业投融资为核心、以经济开发区为实体的综合性国有资本投资

运营公司，打造服务区域经济发展的现代金融与资本运营创新平台。以市场化的方式，优化资产结构，充实实体化平台资产和资源，完善现代企业制度治理体系。

2、发展方向

结合咸阳金控的发展定位，未来咸阳金控将形成以产业投融资、开发区基础设施建设与运营为主，金融服务、资本运作、国有资产处置为支撑的新业务格局，在实现国有资本保值增值的前提下，通过资本市场运作，以市场化手段实现咸阳市产业结构的转型与升级，推动咸阳社会经济高质量发展。

在产业投资方面。重点以产业基金的形式，采取股权投资等方式，参与招商引资和开发区建设，围绕咸阳市“544”产业结构（5个千亿级主导产业、4个500亿级特色产业、4个百亿级新兴产业），延链补链，促进产业集群集聚化发展，打造千亿级产业，增强咸阳市主导产业核心竞争力。

在实体化基础设施建设与运营方面。围绕咸阳市所辖的国家级开发区建设需求，依托咸阳金控集团开展城投实体化运营，整合开发区内资源和资产，以及咸阳市重点国有企业资产，推进市金控集团实体化运营。

在金融服务方面。以服务中小微企业及招商引资项目为重心，以担保、典当、小额贷款、融资租赁、供应链金融等形式，同时计划发起设立咸阳银行，为咸阳市产业及项目提供全方位金融服务，打造咸阳金融服务业务“高地”。

在资本运作方面。划入全市各类投资基金、引导基金等与产业投资相关的基金公司、投资公司股权和资产，划入财政出资支持产业发展的各类资金，以并购、风险投资（VC）、私募股权投资（PE）等为主，参与科研成果转化，助推招商引资，培育孵化引进一批上市公司；同时发挥上市公司龙头引领作用，以上市公司平台为核心，通过资产证券化方式增强地方经济实力。

在国有资产处置方面。积极争取与陕西金资（AMC）等机构合作，参与国有企业改制，僵尸企业的处置，承担国有企业社会责任，盘活闲置资产，提高经济活力和经济效益。

3、发展目标

预计2025年底，咸阳金控集团资产规模增长到1,000亿元，年均增长率将达到15%左右；实现营业收入由现在的120亿元左右达到200亿元左右，年均增长率达到15%，利润总额由现在的1亿元达到20亿元，资产负债率每年下降5-10个点，到2025年，负债率低于50%。成为陕西省一流的国有资本投资公司。

4、平板显示业务发展规划

公司持续贯彻以新型平板显示产业为主业,通过自主研发与技术合作迈向产业发展的中高端,实现显示面板、基板玻璃产业高质量发展战略。“十四五”期间,公司规划通过实施科技创新驱动、市场引领、产业链协同发展、重点项目建设等行动,逐步突破核心关键技术,实现主营业务新发展格局。

在显示面板业务方面,充分发挥已建成的 G8.6 代 TFT-LCD 液晶显示面板产线产能,实施扩产增效,完成产能 170K/月技术改造;创新研发具有差异化的高清、8K、窄边框、多尺寸等 TFT-LCD 显示面板产品,提升市场竞争力;积极探索次世代新型显示技术产业化路径,重点围绕 Mini-LED 和 AM-WOLED 技术开展研发布局,为公司未来进一步发展积累技术基础。

在基板玻璃业务方面,重点发展 G8.5+基板玻璃产业规模;优化提升生产线综合效率;积极推进高精细(LTPS/OLED)显示用基板玻璃产业化;加快技术创新,稳妥推进更高世代(G10.5)、超薄、载板及柔性用基板玻璃技术研发及应用;成为产业规模国内第一、技术水平与行业巨头并跑、国产化配套率达 20%以上的国内行业龙头企业。

(二) 财务状况分析

咸阳金控提供了 2019 年、2020 年度和 2021 年、2022 年度合并及母公司经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计后的审计报告。

1. 报表列示

(1) 资产负债情况(合并)

单位:万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产:					
货币资金	1156180.95	1093065.27	1099330.18	830561.62	606,934.61
交易性金融资产	14830.65	25052.58	5383.16	24486.08	2,854.98
衍生金融资产			-	-	-
应收票据	1828.07	1617.80	25.00	1689.53	4,892.39
应收账款	173967.63	184059.00	262731.79	226908.69	105,737.04
应收款项融资	20.00	148.00	9173.06	-	-
预付款项	66513.16	65781.20	25955.97	36692.69	23,294.81
其他应收款	668196.31	654830.31	668273.07	587393.04	490,598.01
存货	243697.64	229291.65	253379.47	86331.57	89,870.69
合同资产			-	-	-
持有待售资产			-	-	-
一年内到期的非流动资产			-	-	-
其他流动资产	19432.23	16589.66	46174.99	79206.56	113,854.84

流动资产合计	2344666.64	2270435.46	2370426.70	1873269.77	1,438,037.38
非流动资产：					
发放贷款及垫款	4689.00	5359.00	5734.00	3702.50	3,502.50
可供出售金融资产			-	2313.00	2,313.00
债权投资			-	-	-
其他债权投资			-	-	-
长期应收款	13143.98	15522.48	8545.12	-	-
长期股权投资	24439.15	23970.79	22602.85	21937.21	18,500.81
其他权益工具投资	42609.50	42609.50	2313.00	-	-
其他非流动金融资产			-	-	-
投资性房地产	60477.64	61014.96	48690.41	42712.00	57,808.21
固定资产	2327180.51	2386637.43	2525240.01	1865486.71	2,205,670.32
在建工程	343534.74	330536.79	175820.20	884198.92	661,393.51
生产性生物资产			-	-	-
油气资产			-	-	-
使用权资产			579.36	-	-
无形资产	205086.83	210601.83	229413.67	237028.86	243,988.37
开发支出			-	-	-
商誉	99454.55	99454.55	108210.10	116968.24	116,968.24
长期待摊费用	1241.62	1273.86	1334.87	2025.95	2,736.26
递延所得税资产	7408.25	6809.12	5081.99	6019.53	6,709.91
其他非流动资产	35118.69	15127.76	50284.98	60706.01	65,119.24
非流动资产合计	3164384.46	3198918.07	3183850.57	3243098.93	3,384,710.37
资产总计	5509051.10	5469353.53	5554277.27	5116368.70	4,822,747.75
流动负债：					
短期借款	403891.22	487100.46	404812.48	244365.86	204,271.21
交易性金融负债			-	-	-
衍生金融负债			-	-	-
应付票据	154984.42	179640.90	157435.20	89403.68	19,365.71
应付账款	265168.89	278175.26	359995.12	409740.56	474,568.81
预收款项	2056.45	481.82	4091.92	2441.76	2,549.14
合同负债	101881.97	73621.10	32023.49	-	-
应付职工薪酬	8652.89	15181.88	15264.13	12471.61	9,499.24
应交税费	7040.82	8559.70	6175.90	2355.85	2,223.37
其他应付款	389244.38	410086.60	466753.02	412009.92	195,103.70

持有待售负债			-	-	-
一年内到期的非流动负债	469685.65	473982.17	373968.16	415485.31	305,639.61
其他流动负债	11219.95	7193.10	504.20	62.76	-
流动负债合计	1813826.65	1934022.98	1821023.63	1588337.32	1,213,220.79
非流动负债：					
保险合同准备金	696.54	1845.67	1615.53	1240.44	1,108.14
长期借款	1493839.65	1274046.40	1015349.50	1083677.66	1,173,887.97
应付债券	397586.65	359387.38	269062.93	268563.71	51,452.70
租赁负债			-	-	-
长期应付款	110112.58	130940.88	117279.62	128255.39	304,283.19
长期应付职工薪酬	233.74	233.74	408.50	612.75	853.72
预计负债	770.39	770.39	328.69	661.66	438.46
递延收益	60359.90	62094.44	40672.88	37112.76	26,869.81
递延所得税负债	4254.57	4254.57	4017.63	1696.37	1,903.42
其他非流动负债	21000.00	21000.00	271000.00	271000.00	271,000.00
非流动负债合计	2088854.02	1854573.45	1719735.28	1792820.76	1,831,797.41
负债合计	3902680.66	3788596.43	3540758.91	3381158.08	3,045,018.20
所有者权益：					
实收资本	275174.73	275174.73	260864.22	260864.22	260,864.22
其他权益工具			-	-	-
资本公积	3640.61	3640.61	7347.77	10076.49	9,813.87
减：库存股			-	-	-
其他综合收益			-	-	-
专项储备			-	-	-
盈余公积	13677.68	13677.68	13282.69	12347.92	8,407.66
一般风险准备	293.34	293.34	214.33	150.64	150.64
未分配利润	2760.63	45066.21	150062.02	73107.52	63,973.15
归属于母公司所有者权益合计	295546.99	337852.57	431771.02	356546.79	343,209.54
少数股东权益	1310823.44	1342904.52	1581747.34	1378663.83	1,434,520.01
所有者权益合计	1606370.43	1680757.10	2013518.37	1735210.62	1,777,729.55
负债和所有者权益总计	5509051.10	5469353.53	5554277.27	5116368.70	4,822,747.75

(2) 利润表情况 (合并)

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
----	----------	--------	--------	--------	--------

一、营业收入	283477.13	1172248.69	1697484.48	1180163.16	690,556.73
减：营业成本	292807.79	1348977.84	1229706.18	1036055.11	754,211.09
税金及附加	2027.43	8111.59	9060.99	6283.44	6,180.58
销售费用	5059.69	9339.51	9687.01	7833.75	9,869.98
管理费用	10009.41	46681.83	56526.98	43066.17	43,020.84
研发费用	10851.99	38024.50	36724.75	33344.35	27,988.13
财务费用	39444.40	165861.69	132753.63	130809.74	27,344.04
加：其他收益	1821.09	187833.62	111050.97	119633.99	216,766.45
投资收益（损失以“－”号填列）	672.54	3758.88	3053.45	7850.62	10,497.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-	-	-
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）			-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-2721.74	-5696.79	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-123.40	-13552.66	-17251.77	-102907.53	-35,861.69
资产处置收益（损失以“－”号填列）	0.31	913.56	292.67	707.62	-6.71
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-74353.04	-268516.61	314473.48	-51944.69	13,337.21
加：营业外收入	338.24	420.18	363.93	334.24	2,070.02
减：营业外支出	33.39	696.98	333.40	434.98	229.23
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-74048.19	-268793.41	314504.00	-52045.43	15,178.00
减：所得税费用	74.20	6988.27	41114.18	1036.80	-6,681.76

四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-74122.38	-275781.68	273389.81	-53082.23	21,859.75
（一）按经营持续性分类：			-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-74122.38	-275781.68	273389.81	-53082.23	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）	-42305.59	-97394.94	78153.06	13248.69	16,141.18
2. 少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-31816.80	-178386.74	195236.76	-66330.92	5,718.57
五、其他综合收益的税后净额			-	-	-
（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			-	-	-
六、综合收益总额	-74122.38	-275781.68	273389.81	-53082.23	21,859.75
（一）归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	-42305.59	-97394.94	78153.06	13248.69	16,141.18
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-31816.80	-178386.74	195236.76	-66330.92	5,718.57

（3）现金流量表情况（合并）

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年度	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	312,923.56	1,354,699.67	1,681,499.70	1,099,928.21	690,588.73
收到的税费返还	18,744.74	196,424.35	205,691.91	156,057.25	130,928.13
收到其他与经营活动有关的现金	148,915.96	940,977.80	548,697.38	387,347.00	329,524.72
经营活动现金流入小计	480,584.26	2,492,101.81	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	294,185.82	1,223,192.51	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	27,230.56	83,803.60	89,547.72	59,104.83	60,803.67
支付的各项税费	5,287.78	13,725.93	68,676.73	7,818.46	9,643.91
支付其他与经营活动有关的现金	108,624.21	1,094,749.17	552,561.34	417,075.47	243,024.68
经营活动现金流出小计	435,328.38	2,415,471.21	1,812,738.89	1,345,771.85	980,952.76
经营活动产生的现金流量净额	45,255.88	76,630.60	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	33,429.45	385,337.47	33,138.10	384,984.79	258,133.41
取得投资收益收到的现金	114.01	272.4	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	3.12	409.42	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	70,878.50	14,195.32	3,473.48	29,455.83	25,482.27
投资活动现金流入小计	104,425.09	400,214.62	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	51,149.63	420,376.08	423,924.01	317,162.24	430,587.91
投资支付的现金	21,939.54	413,871.61	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	72,819.47	781.67	-	3,034.86	4,420.61
投资活动现金流出小计	145,908.64	835,029.36	472,079.19	709,902.66	710,923.24
投资活动产生的现金流量净额	-41,483.55	-434,814.74	-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	303,118.00	1,194,612.53	655,366.11	566,791.37	524,331.96
收到其他与筹资活动有关的现金	73,507.51	238,384.00	168,042.99	591,218.41	163,613.02
筹资活动现金流入小计	376,625.51	1,432,996.53	828,469.11	1,158,009.77	693,944.98
偿还债务支付的现金	204,461.71	797,370.59	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	22,072.54	109,956.71	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	81,747.01	195,822.35	96,949.74	506,019.05	104,437.36
筹资活动现金流出小计	308,281.26	1,103,149.64	823,782.89	969,160.00	480,265.09
筹资活动产生的现金流量净额	68,344.25	329,846.89	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	-1,976.46	4,112.55	-2,424.17	-9,522.93	1,212.01
五、现金及现金等价物净增加额	70,140.12	-24,224.70	209,607.20	185,118.52	-41,609.02

加：期初现金及现金等价物余额	875,343.19	899,567.89	689,960.69	578,594.71	619,173.45
六、期末现金及现金等价物余额	945,483.31	875,343.19	899,567.89	763,713.23	577,564.43

(4) 资产负债情况（母公司）

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：					
货币资金	73783.84	61554.35	50734.41	67624.55	7,390.77
交易性金融资产	200.00	200.00	100.00	-	-
衍生金融资产			-	-	-
应收票据	1000.00	1000.00	25.00	-	-
应收账款			-	-	-
预付款项	2.74	55.60	144.78	4.58	0.47
其他应收款	692183.55	707332.17	668941.25	569313.81	360,836.80
存货			-	-	-
其他流动资产	239.92	26.38	614.34	616.78	5,672.06
流动资产合计	767410.06	770168.50	720559.77	637559.73	373,900.10
非流动资产：					
可供出售金融资产			-	4455.90	4,455.90
长期股权投资	1192480.29	1127480.29	1079669.78	1053686.60	1,037,838.60
其他权益工具投资	4455.90	4455.90	4455.90	-	-
其他非流动金融资产			-	-	-
投资性房地产	9156.72	9272.40	-	-	-
固定资产	8784.47	8903.45	4766.62	5126.02	5,252.37
在建工程			14678.35	14679.29	14,161.30
无形资产	5717.23	5728.78	4773.19	45.59	-
递延所得税资产	1848.41	1848.41	1796.56	1027.98	2,033.00
其他非流动资产			-	-	-
非流动资产合计	1222443.02	1157689.23	1110140.40	1079021.37	1,063,741.17
资产总计	1989853.07	1927857.72	1830700.18	1716581.10	1,437,641.27
流动负债：					
短期借款	55270.00	60000.00	80241.25	50270.00	78,520.00
交易性金融负债			-	-	-

衍生金融负债			-	-	-
应付票据	9759.57	10058.05	110.00	15000.00	-
应付账款			1316.98	2690.51	4.47
预收款项			-	-	-
合同负债			-	-	-
应付职工薪酬	1.56	1.08	6.49	15.61	9.9
应交税费	0.75	1.21	1.53	1.65	7.16
其他应付款	740293.35	668807.93	749953.16	748587.84	313,275.31
持有待售负债			-	-	-
一年内到期的非流动负债	157121.48	157121.48	106176.89	102423.25	89,821.72
其他流动负债			-	-	-
流动负债合计	962446.69	895989.74	937806.30	918988.86	481,638.57
非流动负债：			-	-	-
长期借款	188125.00	188500.00	99500.00	930.00	-
应付债券	397586.65	359387.38	269062.93	268563.71	51,452.70
租赁负债			-	-	-
长期应付款	48504.86	63458.97	121708.76	134560.23	550,240.25
预计负债			-	-	-
递延收益			-	-	-
递延所得税负债			-	-	-
其他非流动负债			-	-	-
非流动负债合计	634216.50	611346.34	490271.69	404053.94	601,692.96
负债合计	1596663.20	1507336.08	1428077.99	1323042.80	1,083,331.52
所有者权益：					
实收资本	275174.73	275174.73	260864.22	260864.22	260,864.22
其他权益工具			-	-	-
资本公积	9757.94	9757.94	9757.94	9757.94	9,757.94
减：库存股			-	-	-
其他综合收益			-	-	-
专项储备			-	-	-
盈余公积	13677.68	13677.68	13282.69	12347.92	8,407.66
未分配利润	94579.52	121911.29	118717.34	110568.22	75,279.92
所有者权益合计	393189.87	420521.64	402622.19	393538.30	354,309.74
负债和所有者权益总计	1989853.07	1927857.72	1830700.18	1716581.10	1,437,641.27

(5) 利润表情况（母公司）

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入		2,617.41	648.11	4,442.35	882.75
减：营业成本			-	-	-
税金及附加	27.89	120.78	125.32	239.23	104.87
销售费用			-	-	-
管理费用	653.50	1,343.29	1,260.54	1,544.87	1,143.68
研发费用			-	-	-
财务费用	26,648.53	117,162.31	87,646.43	77,673.99	-48.92
其中：利息费用			87,713.28	77,960.60	-
利息收入			309.45	213.45	-
加：其他收益		120,004.20	100,045.10	110,000.00	28,086.91
投资收益（损失以“-”号填列）	3.16	157.97	-	1,445.60	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-	-	-
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）			-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-207.41	-3,074.32	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-	4,020.07	-5,100.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）			-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-27,326.77	3,945.79	8,586.60	40,449.93	22,669.54
加：营业外收入			15.74	0.05	-
减：营业外支出	5.00	47.7	23.23	42.41	53.29
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-27,331.77	3,898.09	8,579.10	40,407.57	22,616.25

减：所得税费用		-51.85	-768.58	1,005.02	-1,275.12
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-27,331.77	3,949.94	9,347.68	39,402.55	23,891.37
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-27,331.77	3,949.94	9,347.68	39,402.55	23,891.37
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益			-	-	-
六、综合收益总额	-27,331.77	3,949.94	9,347.68	39,402.55	23,891.37

（6）现金流量表情况（母公司）

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年度	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		2349.91	687.00	2463.83	-
收到的税费返还	0.57	767.19	15.74	0.35	-
收到其他与经营活动有关的现金	132184.31	962029.07	651628.29	153857.19	86,961.35
经营活动现金流入小计	132184.88	965146.17	652331.02	156321.38	86,961.35
购买商品、接受劳务支付的现金	1.27		-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	198.46	954.78	907.05	434.21	373.49
支付的各项税费	30.65	117.41	125.28	264.24	300.87
支付其他与经营活动有关的现金	41121.56	992446.48	703242.96	253732.13	83,104.35
经营活动现金流出小计	41351.94	993518.68	704275.28	254430.59	83,778.70

经营活动产生的现金流量净额	90832.93	-28372.50	-51944.26	-98109.21	3,182.65
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	100.00	100.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3.16	154.60	-	1445.60	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金			-	-	-
投资活动现金流入小计	103.16	254.60	-	1445.60	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		35.83	5015.60	237.16	184.56
投资支付的现金		33700.00	28668.10	348.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	65000.00		-	-	38,811.73
支付其他与投资活动有关的现金	100.00		-	-	-
投资活动现金流出小计	65100.00	33735.83	33683.70	585.16	38,996.29
投资活动产生的现金流量净额	-64996.84	-33481.23	-33683.70	860.44	-38,996.29
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金			-	-	-
取得借款收到的现金		200000.00	190000.00	115555.00	145,988.00
收到其他与筹资活动有关的现金	69430.00	210384.00	86515.00	546580.67	162,613.02
筹资活动现金流入小计	69430.00	410384.00	276515.00	662135.67	308,601.02
偿还债务支付的现金	375.00	111930.00	87938.00	30000.00	146,910.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3183.70	29957.98	31346.11	5045.08	40,353.26
支付其他与筹资活动有关的现金	79477.90	195822.35	92493.07	469367.05	84,437.36
筹资活动现金流出小计	83036.60	337710.32	211777.18	504412.13	271,700.62

筹资活动产生的现金流量净额	-13606.60	72673.68	64737.82	157723.54	36,900.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-	-240.99	-
五、现金及现金等价物净增加额	12229.49	10819.94	-20890.15	60233.78	1,086.76
加：期初现金及现金等价物余额	16554.35	5734.41	26624.55	7390.77	6,304.00
六、期末现金及现金等价物余额	28783.84	16554.35	5734.41	67624.55	7,390.77

2. 会计附注及指标分析

(一) 资产结构分析

最近三年，咸阳金控资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年		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	1,093,065.27	19.99	1,099,330.18	19.79	830,561.62	16.23	606,934.61	12.58
交易性金融资产	25,052.58	0.46	5,383.16	0.10	24,486.08	0.48	2,854.98	0.06
应收票据	1,617.80	0.03	25.00	0.00	1,689.53	0.03	4,892.39	0.10
应收账款	184,059.00	3.37	262,731.79	4.73	226,908.69	4.43	105,737.04	2.19
应收款项融资	148	0.00	9,173.06	0.17	-	-	-	-
预付款项	65,781.20	1.20	25,955.97	0.47	36,692.69	0.72	23,294.81	0.48
其他应收款	654,830.31	11.97	668,273.07	12.03	587,393.04	11.48	490,598.01	10.17
存货	229,291.65	4.19	253,379.47	4.56	86,331.57	1.69	89,870.69	1.86
合同资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	16,589.66	0.30	46,174.99	0.83	79,206.56	1.55	113,854.84	2.36
流动资产合计	2,270,435.46	41.51	2,370,426.70	42.68	1,873,269.77	36.61	1,438,037.38	29.82
发放贷款及垫款	5,359.00	0.10	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	15,522.48	0.28	8,545.12	0.15	-	-	-	-
长期股权投资	23,970.79	0.44	22,602.85	0.41	21,937.21	0.43	18,500.81	0.38

其他权益工具投资	42,609.50	0.78	2,313.00	0.04	-	-	-	-
投资性房地产	61,014.96	1.12	48,690.41	0.88	42,712.00	0.83	57,808.21	1.20
固定资产	2,386,637.43	43.64	2,525,240.01	45.46	1,865,486.71	36.46	2,205,670.32	45.73
在建工程	330,536.79	6.04	175,820.20	3.17	884,198.92	17.28	661,393.51	13.71
使用权资产	-	-	579.36	0.01	-	-	-	-
无形资产	210,601.83	3.85	229,413.67	4.13	237,028.86	4.63	243,988.37	5.06
商誉	99,454.55	1.82	108,210.10	1.95	116,968.24	2.29	116,968.24	2.43
长期待摊费用	1,273.86	0.02	1,334.87	0.02	2,025.95	0.04	2,736.26	0.06
递延所得税资产	6,809.12	0.12	5,081.99	0.09	6,019.53	0.12	6,709.91	0.14
其他非流动资产	15,127.76	0.28	50,284.98	0.91	60,706.01	1.19	65,119.24	1.35
非流动资产合计	3,198,918.07	58.49	3,183,850.57	57.32	3,243,098.93	63.39	3,384,710.37	70.18
资产总计	5,469,353.53	100.00	5,554,277.27	100.00	5,116,368.70	100.00	4,822,747.75	100.00

最近三年，咸阳金控总资产分别为5,116,368.70万元、5,554,277.27万元和5,469,353.53万元，其中流动资产分别为1,873,269.77万元、2,370,426.70万元和2,270,435.46万元，占各期末总资产的比例分别为36.61%、42.68%和41.51%；非流动资产分别为3,243,098.93万元、3,183,850.57万元和3,198,918.07万元，分别占各期末总资产的63.39%、57.32%和58.49%。公司的主要资产情况具体分析如下：

1、货币资金

最近四年，咸阳金控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1,093,065.27万元，占各期末总资产的比例分别为12.58%、16.23%、19.79%和19.99%。截至2022年末，咸阳金控的货币资金较2021年末减少6,264.91万元，降幅0.57%。截至2022年末，咸阳金控货币资金中受限金额为217,722.08万元，主要为使用受限的保证金及质押的定期存款。

近些年，咸阳金控货币资金规模较为稳定。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，咸阳金控货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末	2019年末
库存现金	104.88	64.10	40.86	33.92
银行存款	923,096.37	899,220.85	730,449.58	565,017.55
其他货币资金	169,864.02	200,045.22	100,071.18	41,883.15
合计	1,093,065.27	1,099,330.18	830,561.62	606,934.61

2、应收账款

最近三年，公司应收账款金额分别为 226,908.69 万元、262,731.79 万元和 184,059.00 万元，占各期末总资产的比例分别为 4.43%、4.73%和 3.37%。截至 2022 年末，公司应收账款账面价值为 184,059.00 万元，较 2021 年末减少 78,672.79 万元，降幅为 29.94%，主要系公司受市场环境影 响，主要业务产品均受到市场需求萎缩的影响，主要产品价格持续下降导致营业收入减少所致。

(1) 最近三年应收账款余额及坏账计提情况

截至 2022 年末，应收账款余额及计提的坏账准备情况如下：

单位：万元、%

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按单项评估计提坏账准备的应收账款	334.78	0.17	334.78	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	194,433.11	99.83	10,374.12	5.34	184,059.00
其中：账龄组合	194,433.11	99.83	10,374.12	5.34	184,059.00
合计	194,767.90	100.00	10,708.90	-	184,059.00

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

截至 2020 年末，应收账款余额及计提的坏账准备情况如下：

单位：万元、%

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按无风险组合计提坏账准备的应收账款	578.73	0.25	578.73	7.53	-
按组合计提坏账准备的应收账款：账龄组合	233,898.24	99.70	6,989.55	90.97	226,908.69
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	115.43	0.05	115.43	1.50	-

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
合计	234,592.41	100.00	7,683.71	-	226,908.69

截至 2019 年末，应收账款余额及计提的坏账准备情况如下：

单位：万元、%

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	462.24	0.41	438.99	94.97	23.25
按组合计提坏账准备的应收账款：账龄组合	112,647.56	99.59	6,933.77	6.16	105,713.79
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	113,109.80	100.00	7,372.76	-	105,737.04

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

最近三年，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 年末			2021 年末		
	余额		坏账准备	余额		坏账准备
	账面金额	预期信用损失率		账面金额	预期信用损失率	
1 年以内	180,616.11	0.01	14.565973	258,417.04	0.08	212.37
1-2 年	1,027.51	5.00	51.375378	1,989.46	5.00	99.47
2-3 年	992.32	10.00	99.231706	1,374.82	10.00	137.48
3-4 年	2,114.94	30.00	634.481032	376.85	30.00	113.06
4-5 年	215.566642	50.00	107.783321	2,273.50	50.03	1,137.50
5 年以上	9,466.68	99.15	9,466.68	7,239.91	100.00	7,239.91
合计	194,433.11	-	10,374.12	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 年末，咸阳金控应收账款前五名账面余额合计 86,177.87 万元，占应收账款期末账面余额合计数的比例为 44.23%，具体情况如下：

单位：万元、%

名称	账面余额	占比
第一名	27,664.21	14.2
第二名	22,659.30	11.63
第三名	15,727.04	8.07

名称	账面余额	占比
第四名	12,648.36	6.49
第五名	7,478.96	3.84
合计	86,177.87	44.23

截至 2021 年末，咸阳金控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

截至 2020 年末，咸阳金控应收账款前五名账面余额合计 125,099.41 万元，占应收账款期末账面余额合计数的比例为 53.33%，具体情况如下：

单位：万元、%

名称	账面余额	占比
第一名	33,097.01	14.11
第二名	32,569.82	13.88
第三名	24,675.56	10.52
第四名	21,430.81	9.14
第五名	13,326.21	5.68
合计	125,099.41	53.33

截至 2019 年末，咸阳金控应收账款前五名账面余额合计 43,147.11 万元，占应收账款期末账面余额合计数的比例为 38.15%，具体情况如下：

单位：万元、%

名称	账面余额	占比
第一名	17,513.84	15.48
第二名	7,830.66	6.92
第三名	6,449.66	5.70
第四名	6,289.28	5.56
第五名	5,063.68	4.48
合计	43,147.11	38.15

3、其他应收款

最近三年，公司其他应收款余额分别为 587,393.04 万元、668,273.07 万元和 654,830.31 万元，占各期末总资产的比例分别为 11.48%、12.03%和 11.97%。截至 2022 年末，公司其他应收款为 654,830.31

万元，较 2021 年末减少 13,442.76 万元，降幅 2.01%，降幅较小。

(1) 其他应收款账面余额及坏账准备

截至 2022 年末，咸阳金控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
2021 年 12 月 31 日 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	-	-	-	-
本期计提	-	1,382.77	0.23	1,383.00
2022 年 12 月 31 日 坏账准备余额	-	12,795.59	3,099.82	15,895.41

截至 2021 年末，咸阳金控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

截至 2020 年末，咸阳金控其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-	
按无风险组合计提坏账准备的其他应收款项	110,866.32	16.61	13,526.01	68.46	97,340.31
按组合计提坏账准备的其他款项	496,031.57	83.35	5,978.83	30.26	490,052.73
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款项	251.87	0.04	251.87	1.27	0.00
合计	607,149.77	100.00	19,756.72	100.00	587,393.04

截至 2019 年末，咸阳金控其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款项	36,226.70	7.21	2,522.34	6.96	33,704.36
按组合计提坏账准备的其他款项	465,925.29	92.78	9,066.63	1.95	456,858.66
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款项	35.00	0.01	-	-	35.00
合计	502,186.99	100.00	11,588.98	-	490,598.01

(2) 期末账面余额前五名的其他应收款情况

截至 2022 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	金额	账龄	占其他应收款金额的比例	坏账准备期末余额
咸阳市财政投资控股有限责任公司	往来款	318,425.20	1 年以内、1-2 年、2-3 年	47.59	-
陕西秦星汽车有限责任公司	产业投资款	127,362.81	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	19.04	-
咸阳市国有资产监督管理委员会	应收补贴款	73,335.11	1 年以内、1-2 年、2-3 年	10.96	-
陕西秦星新能源汽车有限公司	产业投资款	13,628.05	1 年以内、1-2 年	2.04	-
陕西信用增进有限责任公司	保证金	11,000.00	1 年以内	1.64	-
合计	-	543,751.18		81.27	-

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	金额	账龄	占其他应收款金额的比例	坏账准备期末余额
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、1-2年	38.45	-
咸阳市国有资产监督管理委员会	应收补贴款	139,457.29	1年以内、2-3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、1-2年、2-3年	18.19	6,874.93
陕西如意广电科技有限公司	往来款	69,140.54	1年以内、2年以上	10.13	-
信达金融租赁有限公司	租赁风险抵押金	4,000.00	1年以内	0.59	-
合计	-	599,317.27	-	87.78	6,874.93

(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 2022 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	应收补贴款、产业投资款、保证金等	335,368.33	51.21
非经营性	往来款等	319,461.98	48.79
合计	-	654,830.31	100.00

2) 经营性其他应收款的主要构成

截至 2022 年末，咸阳金控经营性其他应收款 335,368.33 万元，占 2022 年末总资产的比例为 6.13%。咸阳金控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

2022 年末，咸阳金控应收咸阳市国有资产监督管理委员会其他应收款 73,335.11 万元，该笔其他应收款主要系应收前期政府补贴款项。2022 年度咸阳金控收到《关于拨付 2022 年度补贴资金的通知》，咸阳市国资委决定拨付咸阳金控 12 亿元补贴资金。截至 2022 年末，咸阳市国资委尚有部分补贴款项未拨付至咸阳金控，咸阳金控将尚未收到补贴款项计入其他应收款科目核算。

B、应收陕西秦星汽车有限责任公司产业投资款

截至 2022 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。

陕西秦星汽车有限责任公司原为陕西雷丁汽车工业有限公司的全资子公司，而陕西雷丁汽车工业有限公司的控股股东为雷丁汽车集团有限公司。由于新能源汽车行业竞争激烈，雷丁汽车集团有限公司近年来经营情况不佳，并最终于 2023 年 5 月被列为失信被执行人，并向山东省潍坊市昌乐县人民法院提交破产申请。

截至 2022 年末，咸阳市国资委下属企业咸阳市产业投资集团有限公司已完成了对陕西秦星汽车有限责任公司的全资持股，并于 2023 年 1 月 17 日完成了工商变更登记。

C、陕西秦星新能源汽车有限公司产业投资款

截至 2022 年末，公司应收陕西秦星新能源汽车有限公司其他应收款 13,628.05 万元，该款项系自 2021 年 7 月陕西秦星新能源汽车有限公司自陕西秦星汽车有限责任公司独立后，公司延续与陕西秦星汽车有限责任公司合作思路对陕西秦星新能源汽车有限公司出借总投资款，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。

陕西秦星新能源汽车有限公司原为陕西雷丁汽车工业有限公司的全资子公司，而陕西雷丁汽车工业有限公司的控股股东为雷丁汽车集团有限公司。由于新能源汽车行业竞争激烈，雷丁汽车集团有限公司近年来经营情况不佳，并最终于 2023 年 5 月被列为失信被执行人，并向山东省潍坊市昌乐县人民法院提交破产申请。

截至 2022 年末，咸阳市国资委下属企业咸阳市产业投资集团有限公司已完成了对陕西秦星新能源汽车有限公司的全资持股，并于 2023 年 1 月 17 日完成了工商变更登记。

D、应收陕西信用增进有限责任公司保证金

截至 2022 年末，公司应收陕西信用增进有限责任公司其他应收款 11,000.00 万元，该款项系公司因融资需要向“22 咸金 04”及“22 咸金 05”担保人陕西信用增进有限责任公司提交融资保证金作为反担保措施，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 2022 年末，咸阳金控非经营性其他应收款 319,461.98 万元，占 2022 年末总资产的比例为 5.84%。咸阳金控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	报告期回款金额	回款计划
咸阳市财政投资控	318,42	往来	99.68	否	69,2	预计

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	报告期回款金额	回款计划
股有限责任公司	5.20	款			00.00	2025-2026 年回款
咸阳和丰印刷包装机械有限公司	1,036.78	往来款	0.32	否	-	-
合计	319,461.98	-	100.00	-	69,200.00	

咸阳金控应收咸阳市财政投资控股有限公司、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。咸阳金控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 2022 年末，咸阳金控应收咸阳市财政投资控股有限责任公司的款项为 318,425.20 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咸阳金控借款周转，不属于咸阳金控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 2025-2026 年回款，预计不会对咸阳金控偿债能力产生重大影响。

B、咸阳和丰印刷包装机械有限公司

截至 2022 年末，咸阳金控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咸阳金控借款周转，不属于咸阳金控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，审核程序合法合规，根据咸阳市国资委对咸阳和丰印刷包装机械有限公司破产清算的规划，计划未来咸阳金控对咸阳和丰印刷包装机械有限公司其他应收账款将会以债转股形式进行处理。根据咸阳市国资委要求咸阳和丰印刷包装机械有限公司破产清算工作由咸阳金控母公司咸阳产投牵头主持，预计不会对咸阳金控应收账款资产造成较大影响，同时且该笔款项金额较小，预计不会对咸阳金控偿债能力及权益产生重大影响。

4) 非经营性往来占款的决策权限、决策程序和定价机制

对于与关联方和其他单位发生的资金往来，咸阳金控根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》

的有关制度，制定了《资金管理制度》，所有往来款报分管领导审批，经总经理、董事长同意，董事会批准后方可执行，向上述公司往来款项均已签订借款合同。咸阳金控一般统筹安排资金，在自身资金需求平衡的情况下，经过上述决策程序，综合考虑资金拆借时间长短、同期银行贷款利率、市场实际利率水平、资金支出对象方资质情况，资金支出申请事由等因素确定是否收取利息及定价利率水平。

5) 加强其他应收款的催收

为保证本次债券存续期内按时还本付息，切实保障债券持有人的利益，公司将加强其他应收款的催收管理，积极督促相关欠款单位偿还往来款项，尤其是一些账龄较长或金额较大的款项。

6) 债券存续期内非经营性往来款项承诺

咸阳金控承诺债券存续期内原则上不新增非经营性往来占款和资金拆借余额。咸阳金控将严格按照《募集说明书》的资金使用安排和《募集资金三方监管协议》约定的内容对募集资金进行使用和监管，保证不将募集资金直接或间接转借他人使用，并作出相应承诺，确保募集资金使用的合法、合规、合理。

4、存货

最近三年及一期末，公司存货余额分别为 86,331.57 万元、253,379.47 万元和 229,291.65 万元，占各期末总资产的比例分别为 1.69%、4.56%和 4.19%。截至 2022 年末，公司的存货账面价值为 229,291.65 万元，较 2021 年末减少 24,087.82 万元，降幅 9.51%，主要由咸阳金控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以及咸阳金控二级子公司咸阳启点金源房地产开发有限公司开发的和樾溪谷项目形成的房地产开发产品构成。

最近两年末，咸阳金控存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年末			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	30,177.18	3,720.16	26,457.02	50,800.72	1,769.67	49,031.05
低值易耗品	16.88	-	16.88	11.69	-	11.69
在产品	30,898.43	1,017.82	29,880.61	25,209.06	295.23	24,913.83
库存商品	19,037.49	2,661.29	16,376.20	42,341.87	5,656.61	36,685.27
工程结算	-	-	-	146.42	-	146.42
周转材料	13,743.15	2,034.71	11,708.44	11,649.77	1,769.51	9,880.26
委托加工物资	-	-	-	761.64	-	761.64
发出商品	4,310.36	29.98	4,280.38	3,455.53	29.98	3,425.55
房地产开发产品	140,572.12	-	140,572.12	128,523.76	-	128,523.76
其他	14.94	14.94	-	14.94	14.94	-
合计	238,770.56	9,478.91	229,291.65	262,915.40	9,535.93	253,379.47

最近两年末，公司计提存货跌价准备余额分别为 9,535.93 万元和 9,478.91 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，公司固定资产金额分别为 1,865,486.71 万元、2,525,240.01 万元和 2,386,637.35 万元，占各期末总资产的比例分别为 36.46%、45.46%和 43.46%。截至 2021 年末，公司固定资产较 2021 年末减少 138,602.58 万元，降幅 5.49%，变化幅度不大。

最近两年末，咸阳金控固定资产明细如下：

单位：亿元

项目	2022 年末	2021 年末
一、账面原值合计：	347.56	334.84
其中：房屋及建筑物	54.02	50.28
机器设备	290.81	282.16
运输工具	0.66	0.35
办公设备及其他	2.07	2.05
二、累计折旧合计：	265.12	67.50
其中：房屋及建筑物	18.45	7.75
机器设备	243.26	58.42
运输工具	2.14	0.27
办公设备及其他	1.28	1.06
三、减值准备合计	0.07	14.81
四、固定资产账面价值合计	238.66	252.52
其中：房屋及建筑物	44.11	42.23
机器设备	193.61	209.37
运输工具	0.17	0.08
办公设备及其他	0.77	0.85

6、在建工程

最近三年，公司在建工程金额分别为 884,198.92 万元、175,820.20 万元和 330,536.79 万元，占各期末总资产的比例分别为 17.28%、3.17%和 6.14%。截至 2022 年末，公司在建工程较 2021 年末增加 154,716.59 万元，增幅 88.00%，主要系合肥 TFT 玻璃基板生产线、8.5 代液晶基板玻璃生产线、张家港 TFT 玻璃基板、OLED 照明面板生产线项目增加，以及咸阳 G8.5+基板玻璃生产线建设项目新增及工程物资增加。

最近两年末，公司在建工程具体构成如下所示：

单位：万元

类别	2022 年末	2021 年末
在建工程项目	272,983.09	177,040.99
工程物资	97,592.21	82,684.65
减：减值准备	40,038.50	84,765.51
合计	330,536.79	174,960.14

最近两年末，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 年末		2021 年末	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
合肥 TFT 玻璃基板生产线	88,079.23	18,914.68	86,451.04	19,409.40
8.5 代液晶基板玻璃生产线	130,766.71	-	37,306.09	-
张家港 TFT 玻璃基板	21,401.49	20,925.52	22,111.35	22,017.93
OLED 照明面板生产线项目	12,047.38	-	11,428.38	-
咸阳 G8.5+基板玻璃生产线建设项目	752.76	-	-	-
技改技措项目	7325.17	-	-	-
其他小额汇总	12,610.35		19,744.14	
合计	272,983.09	39,840.20	177,040.99	41,427.33

最近三年，咸阳金控在建工程项目减值金额分别为 46,480.64 万元、41,427.33 万元和 39,840.20 万元，主要是由于张家港 TFT 玻璃基板及合肥 TFT 玻璃基板生产项目可收回金额低于账面价值所致。

最近两年末，公司工程物资基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年末			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
工程贵金属	97592.21	198.31	97393.9	82640.99	43338.18	39302.8
工程用材料	-	-	-	43.67	-	43.67
合计	97592.21	198.31	97393.9	82684.65	43338.18	39346.67

7、无形资产

最近三年，公司无形资产金额分别为 237,028.86 万元、229,413.67 万元和 210,601.83 万元，占各期末总资产的比例分别为 4.63%、4.13%和 3.85%。截至 2022 年末，公司的无形资产较 2021 年末减少 18,811.84 万元，降幅为 8.20%，变动幅度较小。

最近三年，咸阳金控无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年	2021年末	2020年末	2019年末
一、账面原值合计：	311,393.78	306,986.14	291,644.43	278,463.34
其中：土地使用权	137,301.86	133,407.10	120,231.49	120,703.29
专利权	266.13017	244.17	244.17	248.11
非专利技术	142,277.70	142,272.93	142,305.49	655.03
计算机软件及其他	31,548.09	31,061.94	28,863.28	156,856.91
二、累计摊销合计：	23,219.49	77,060.90	53,975.88	33,835.28
其中：土地使用权	3,561.98	16,600.62	13,039.90	10,535.73
专利权	16.197713	188.47	184.28	180.75
非专利技术	14,197.42	48,652.15	34,468.92	72.96
计算机软件及其他	5,443.89	11,619.65	6,282.78	23,045.84
三、减值准备合计	-	511.57	639.69	639.69
四、无形资产账面价值合计	210,601.83	229,413.67	237,028.86	243,988.37
其中：土地使用权	116,654.76	116,321.98	106,578.97	109,554.94
专利权	34.393513	28.63	32.82	40.29
非专利技术	79,428.13	93,620.78	107,836.57	582.07
计算机软件及其他	14,484.55	19,442.29	22,580.50	133,811.07

（二）负债结构分析

最近三年及一期末，咸阳金控负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年		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	487,100.46	12.86	487,100.46	11.43	244,365.86	7.23	204,271.21	6.71
应付票据	179,640.90	4.74	179,640.90	4.45	89,403.68	2.64	19,365.71	0.64
应付账款	278,175.26	7.34	278,175.26	10.17	409,740.56	12.12	474,568.81	15.59
预收款项	481.82	0.01	481.82	0.12	2,441.76	0.07	2,549.14	0.08
合同负债	73,621.10	1.94	73,621.10	0.90	-	-	-	-
应付职工薪酬	15,181.88	0.40	15,181.88	0.43	12,471.61	0.37	9,499.24	0.31
应交税费	8,559.70	0.23	8,559.70	0.17	2,355.85	0.07	2,223.37	0.07
其他应付款	410,086.60	10.82	410,086.60	13.18	412,009.92	12.19	195,103.70	6.41

一年内到期的非流动负债	473,982.17	12.51	373,968.16	10.56	415,485.31	12.29	305,639.61	10.04
其他流动负债	7,193.10	0.19	504.20	0.01	62.76	0.00	-	-
流动负债合计	1,934,022.98	51.05	1,821,023.63	51.43	1,588,337.32	46.98	1,213,220.79	39.84
保险合同准备金	1,845.67	0.05	1,615.53	0.05	1,240.44	0.04	1,108.14	0.04
长期借款	1,274,046.40	33.63	1,015,349.50	28.68	1,083,677.66	32.05	1,173,887.97	38.55
应付债券	359,387.38	9.49	269,062.93	7.60	268,563.71	7.94	51,452.70	1.69
长期应付款	-	-	117,279.62	3.31	128,255.39	3.79	304,283.19	9.99
长期应付职工薪酬	130,940.88	3.46	408.50	0.01	612.75	0.02	853.72	0.03
预计负债	233.74	0.01	328.69	0.01	661.66	0.02	438.46	0.01
递延收益	770.39	0.02	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	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
非流动负债合计	1,854,573.45	48.95	1,719,735.28	48.57	1,792,820.76	53.02	1,831,797.41	60.16
负债合计	3,788,596.43	100.00	3,540,758.91	100.00	3,381,158.08	100.00	3,045,018.20	100.00

最近三年，公司负债合计分别为3,381,158.08万元、3,540,758.91万元和3,788,596.43万元，其中公司流动负债合计余额分别为1,588,337.32万元、1,821,023.63万元和1,934,022.98万元，占各期末总负债的比例分别为46.98%、51.43%和51.05%；非流动负债合计余额分别为1,792,820.76万元、1,719,735.28万元和1,854,573.45万元，占各期末总负债的比例分别为53.02%、48.57%和48.95%。

1、短期借款

最近三年，公司短期借款余额分别为244,365.86万元、404,812.48万元和487,100.46万元，占各期末总负债的比例分别为7.23%、11.43%和12.86%。截至2022年末，公司短期借款较2021年末增加82,287.98万元，增幅20.33%。近些年，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，短期借款分类如下：

单位：万元、%

借款分类	2022年9月	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	600.06	0.12	10,571.76	2.61	-	-	-	-
抵押借款	200.00	0.04	-	-	19,927.50	8.15	-	-
保证借款	176,634.04	36.26	213,700.00	52.79	198,604.36	81.27	159,154.69	77.91
信用借款	259,366.36	53.25	110,000.00	27.17	834.00	0.34	45,116.52	22.09
组合借款	50,300.00	10.33	70,000.00	17.29	25,000.00	10.23	-	-
应付利息	-	-	540.73	0.13	-	-	-	-
合计	487,100.46	100	404,812.48	100.00	244,365.86	100.00	204,271.21	100.00

2、应付账款

最近三年，公司应付账款金额分别为 409,740.56 万元、359,995.12 万元和 278,175.26 万元，占各期末总负债的 12.12%、10.17%和 7.34%。截至 2022 年末，公司的应付账款较 2021 年末减少 81,819.86 万元，降幅为 22.73%。近些年，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 年末，咸阳金控账龄超过 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	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	2,426.42	合同未执行完毕
VTechnologyCo.,Ltd.	2,391.11	合同未执行完毕
彩虹集团有限公司	1,715.82	合同未执行完毕
长沙鑫赛尔电子玻璃有限公司	1,650.94	合同未执行完毕
合计	26,555.82	-

截至 2021 年末，咸阳金控账龄超过 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
V Technology Co.,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，公司其他应付款（一级科目）金额分别为 412,009.92 万元、466,753.02 万元和 410,086.60 万元，占各期末总负债的比例分别为 12.19%、13.18%和 10.82%，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 2022 年末，公司其他应付款（一级科目）较 2021 年末减少 56,666.42 万元，降幅为 12.14%。近些年，咸阳金控其他应付款呈现下降趋势，主要系往来款、押金保证金和购地款增加所致。

最近三年，咸阳金控其他应付款（一级科目）情况如下所示：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应付利息	7,357.16	8,303.99	30,457.01	23,307.26
应付股利	194.872	194.87	194.87	201.97
其他应付款项（二级科目）	402,534.57	458,254.15	381,358.04	171,594.47
合计	410,086.60	466,753.02	412,009.92	195,103.70

最近三年，咸阳金控其他应付款（二级科目）分类情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
其他往来款项	392,640.29	371,521.69	275,358.59	94,506.23
代扣代缴社保	1,234.59	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	5,168.49	2,790.45	6,592.95	3,077.81
购地款	3,093.99	56,176.83	56,176.83	56,176.83
担保准备金	-	3,158.07	-	-
待付其他款项	392.63	6,178.36	42,234.56	693.36
人才公寓定金	4.57	-	-	16,294.37
应付利息	-	15,206.04	-	-
合计	402,534.57	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，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 415,485.31 万元、373,968.16 万元和 473,982.17 万元，占各期末总负债的比例分别为 12.29%、10.56%和 12.51%。截至 2022 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 100,014.01 万元，增幅 26.74%，主要系一年内到期的长期借款增多，以及部分即将到期债券融资转入一年内到期的非流动负债所致。

最近两年末，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 年末	2021 年末
一年内到期的长期借款	351,323.65	280,370.00

一年内到期的应付债券	69,029.27	-
一年内到期的长期应付款	53,629.25	83,637.34
一年内到期的租赁负债	-	661.99
一年内到期的应付利息	-	9,298.83
合计	473,982.17	373,968.16

5、长期借款

最近三年，公司长期借款余额分别为 1,083,677.66 万元、1,015,349.50 万元和 1,274,046.40 万元，占各期末总负债的比例分别为 32.05%、28.68%和 33.63%。截至 2022 年末，公司长期借款较 2021 年末增加 258,696.90 万元，增幅为 25.48%，主要系公司新增长期借款融资所致。

最近三年，咸阳金控长期借款分类情况如下：

单位：万元

借款分类	2022 年	2021 年末	2020 年末	2019 年末
质押借款	50,700.00	38,000.00	50,950.00	20,000.00
组合借款	140,000.00	719,139.50	955,681.57	1,046,810.94
保证借款	522,228.00	258,210.00	77,046.10	107,077.03
信用借款	66,090.00	-	-	-
抵押借款	495,028.40	-	-	-
合计	1,274,046.40	1,015,349.50	1,083,677.66	1,173,887.97

6、应付债券

最近三年，公司应付债券余额分别为 268,563.71 万元、269,062.93 万元和 359,387.38 万元，占各期末总负债的比例分别为 7.94%、7.60%和 9.49%，主要为已发行尚未兑付的公司债、海外债和 PPN。截至 2022 年末，公司应付债券余额为 359,387.38 万元，较 2021 年末增加 90,324.45 万元，增幅为 33.57%，主要系新发行“22 咸金”公司债券所致。

截至 2022 年末，公司应付债券明细如下：

单位：年、亿元

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%N20230622	海外债	2020/6/22	3	7.05
5	22 咸金 01	私募公司债	2022/3/29	3	3.50
6	22 咸金 03	私募公司债	2022-7-14	2	3.60
7	22 咸金 04	私募公司债	2022-7-28	3	5.00
8	22 咸金 05	私募公司债	2022-9-27	3	4.00
9	22 咸金 06	私募公司债	2022-12-23	4	3.40

7、长期应付款

最近三年，公司长期应付款余额分别为 128,255.39 万元、117,279.62 万元和 130,940.88 万元，占各期末总负债的比例分别为 3.79%、3.31%和 3.46%。公司长期应付款由非银行金融机构借款和专项应付款构成。截至 2022 年末，公司长期应付款较 2021 年末增加 13,661.26 万元，增幅 11.65%，主要系专项应付款增加较多所致。

最近两年末，咸阳金控专项应付款构成情况如下所示：

单位：万元

借款分类	2022 年末	2021 年末
培训费	5.80	5.80
秦星汽车专项款	50.00	50.00
启点产业园建设专项应付款	10,000.00	10,000.00
陕西咸阳杜克普服装有限公司	10.00	-
陕西秦康印染有限公司	10.00	-
专项补助资金	118.95	113.21
陕西华电材料总公司洛南厂资产处置款	469.00	469.00
职工改制提留费用	47.96	47.96
下属企业改制遗留资金	33.19	42.91
疫情防控慰问经费	2.00	2.00
离退人员生活费、社保及其他费用	209.66	317.78
水电分离改造费用	100.24	100.24
职工遗属生活费	56.66	59.10
破产过渡费用	363.61	113.09
咸阳杜克普服装有限公司汉普顿高端西服升级改造项目	753.00	753.00
其他汇总	1,122.90	4,759.33
启点科技产业园建设项目	22,000.00	-
陕西沃德新能源科技产业园建设项目	28,000.00	-
合计	63,352.98	16,833.42

8、其他非流动负债

最近三年，公司其他非流动负债余额分别为 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 8.02%、7.65%和 0.55%。咸阳金控其他非流动负债主要由公司未来需回购的具有“明股实债”性质的股权资金构成。2022 年末，其他非流动负债余额减少 250,000.00 万元，主要系西部信托公司流动资金到期偿还所致。

9、咸阳金控有息负债情况

(1) 有息负债余额和类型

最近三年，咸阳金控有息负债余额分别为 239.13 亿元、270.49 亿元和 301.13 亿元，占同期末总负

债的比例分别为 70.72%、76.39%和 65.28%。截至 2022 年末，咸阳金控银行借款余额为 202.77 亿元，占有息负债余额的比例为 67.33%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 220.27 亿元，占有息负债余额的比例为 73.15%。

截至 2022 年末，公司有息债务总余额为 3,011,338.81 万元，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	486,586.16	16.16
其他应付款（有息项）	270,953.55	9.00
一年内到期的非流动负债	473,982.17	15.74
长期借款	1,274,046.40	42.31
应付债券	359,387.38	11.93
长期应付款（有息项）	125,383.17	4.16
其他非流动负债	21,000.00	0.70
合计	3,011,338.81	100.00

1) 公司有息负债期限结构

单位：万元、%

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	其他应付款	长期借款	应付债券	长期应付款	其他非流动负债	小计	占比
1 年内	486,586.16	140,464.55	15,963.25	87,200.00	161,773.58	4,822.68	-	896,810.22	29.78
1-2 年	-	44,833.97	10,990.00	157,100.00	74,257.05	18,267.05	-	305,448.07	10.14
2-3 年	-	13,852.00	-	129,648.00	89,298.05	52,293.44	-	285,091.49	9.47
3 年以上	-	274,831.65	244,000.30	900,098.40	34,058.68	50,000.00	21,000.00	1,523,989.03	50.61
合计	486,586.16	473,982.17	270,953.55	1,274,046.40	359,387.38	125,383.17	21,000.00	3,011,338.81	100.00

2) 信用融资与担保融资分布情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
组合贷款	329,929.65	10.96
抵质押担保	309,646.15	10.28
信用担保	634,127.13	21.06
保证担保	1,737,635.87	57.70
合计	3,011,338.80	100.00

截至 2022 年末，咸阳金控有息债务到期期限分布情况、结构分布情况如下：

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-2 年		2-3 年		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	533,476.16	59.49	185,100.00	60.60	134,150.00	47.06	1,174,930.05	77.10	2,027,656.21	67.33
债券融资	230,802.85	25.74	74,257.05	24.31	89,298.05	31.32	34,058.68	2.23	428,416.63	14.23
非标融资	94,567.96	10.54	35,991.02	11.78	61,643.44	21.62	21,000.00	1.38	213,202.42	7.08
企业借款	37,963.25	4.23	10,090.00	3.30	-	0.00	294,000.30	19.29	342,053.55	11.36
合计	896,810.22	100.00	305,448.07	100.00	285,091.49	100.00	1,523,989.03	100.00	3,011,328.81	100.00

由上表可知，截至 2022 年末，咸阳金控有息负债主要由银行贷款构成，占比 67.33%，债券融资、非标融资、企业借款的占比较低，均不超过 15%。从到期期限角度分析，咸阳金控 1 年以内与 3 年以上的有息负债占比较高，分别为 30.01%与 50.61%，说明咸阳金控面临着较大的短期偿付压力，3 年以上的偿付压力亦较大。

(3) 已发行尚未兑付的债券明细情况

咸阳金控已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六节“咸阳金控主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

(三) 现金流量分析

最近三年及一期，咸阳金控现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	2,492,101.81	2,435,888.98	1,643,332.46	1,151,041.59
经营活动现金流出小计	2,415,471.21	1,812,738.89	1,345,771.85	980,952.76
经营活动产生的现金流净额	76,630.60	623,150.09	297,560.61	170,088.82
投资活动现金流入小计	400,214.62	56,274.25	418,133.73	284,333.50
投资活动现金流出小计	835,029.36	472,079.19	709,902.66	710,923.24
投资活动产生的现金流量净额	-434,814.74	-415,804.94	-291,768.94	-426,589.74
筹资活动现金流入小计	1,432,996.53	828,469.11	1,158,009.77	693,944.98
筹资活动现金流出小计	1,103,149.64	823,782.89	969,160.00	480,265.09
筹资活动产生的现金流量净额	329,846.89	4,686.22	188,849.77	213,679.89
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,112.55	-2,424.17	-9,522.93	1,212.01
现金及现金等价物净增加额	-24,224.70	209,607.20	185,118.52	-41,609.02
年初现金及现金等价物余额	899,567.89	689,960.69	578,594.71	619,173.45

项目	2022年	2021年度	2020年度	2019年度
期末现金及现金等价物余额	875,343.19	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，咸阳金控经营活动现金流入小计分别为1,643,332.46万元、2,435,888.98万元和2,492,101.81万元。2022年度，公司经营活动现金流入较上年度增加56,212.83万元，增幅为2.31%，变化幅度不大。

最近三年，咸阳金控经营活动现金流出小计分别为1,345,771.85万元、1,812,738.89万元和2,415,471.21万元。2022年，公司经营活动现金流出较上年度增加602,732.32万元，增幅33.25%，主要系往来款项增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增多所致。

最近三年，咸阳金控经营活动产生的现金流量净额分别为297,560.61万元、623,150.09万元和76,630.60万元。2022年度，公司的经营活动产生的现金流量净额较上年度减少-546,519.49万元，降幅为87.70%，主要系2022年度支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

最近三年，咸阳金控投资活动现金流入小计分别为418,133.73万元、56,274.25万元和-434,814.74万元。近些年，咸阳金控购建固定资产、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，主要系咸阳金控为了满足业务发展需要，咸阳金控持续推进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，随着咸阳金控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。

近些年，咸阳金控主要投资活动现金流出的具体投向、预计收益实现方式及回收周期如下：

时间	现金流量表科目	金额（万元）	其中：主要投向项目名称/具体投向	金额（万元）	预计收益实现方式	预计回收周期
2021年	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	423,924.01	G8.5+液晶基板玻璃建设项目	41,848.57	项目完成后实现经营收益	2022-2042年
			G6玻璃基板项目	17,874.13	项目升级后实现经营收益	2021-2029年
			G8.6液晶面板项目	327,551.30	项目完成后实现经营收益	2019-2039年
			采购固定资产	15,629.56	经营收益	2021-2031年
	投资支付的现金	48,155.18	交易性金融资产	4,030.18	出售后实现投资收益	2021-2031年
			闲置资金理财产品等	39,125.00	理财资金到期后回收实现投资收益	2021-2022年
2022年	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	420,376.08	G8.6液晶面板项目	150,064.71	项目完成后实现经营收益	2019-2039年
			G7.5、8.5+液晶基板玻璃项目	233,911.78	项目完成后实现经营收益	2022-2042年

时间	现金流量表科目	金额（万元）	其中：主要投向项目名称/具体投向	金额（万元）	预计收益实现方式	预计回收周期
			研发设备	29,083.80	经营收益	2022-2042年
			采购固定资产	7,315.79	经营收益	2022-2032年
	投资支付的现金	413,871.61	结构性存款	382,300.00	投资收益	2022年-2023年
交易性金融资产			30,831.61	出售后实现投资收益	2022-2024年	
闲置资金理财产品等			740.00	理财资金到期后回收实现投资收益	2022-2023年	

最近两年，咸阳金控投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金及投资支付的现金，两项合计在当年投资活动现金流出的占比分别为 100.00%和 99.91%。

其中，近些年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金流出分别为 423,924.01 万元和 420,376.08 万元，在投资活动现金流出的占比分别为 89.80%和 50.34%，主要系咸阳金控为了满足业务发展需要，持续推进G8.5+代玻璃基板项目、8.6代液晶面板项目建设、G6玻璃基板项目的建设及扩产技改，引起项目建设相关投资活动现金支出较多所致，符合公司主营业务和发展所处阶段的特点。未来上述项目完工投产或扩产技改完成后，咸阳金控将通过正常生产经营方式获得收益。

最近两年，咸阳金控投资支付的现金分别为 48,155.18 万元和 413,871.61 万元，在投资活动现金流出的占比分别为 10.20%和 49.56%，主要系咸阳金控开展闲置资金及闲置募集资金理财等形成的投资活动现金支出。其中，闲置资金及闲置募集资金理财通过理财资金到期后回收获得投资收益，对咸阳金控本次债券的偿付能力不会产生重大不利影响。

综上，咸阳金控近些年主要投资活动现金流出主要系投向生产线建设而产生，符合咸阳金控主营业务特征和运营模式。相关投资的先行支付短期会给咸阳金控带来资金压力，但长期来看，咸阳金控主要投资项目预期收益实现可行性较高，预计不会对咸阳金控本次债券偿付能力产生重大不利影响。

3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年，咸阳金控筹资活动现金流入小计分别为 1,158,009.77 万元、828,469.11 万元和 1,432,996.53 万元。2022 年度，公司的筹资活动现金流入较上年度增加 604,527.42 万元，增幅为 72.97%，主要系 2022 年度咸阳金控取得借款收到的现金大幅增加所致。

最近三年，咸阳金控筹资活动现金流出小计分别为 969,160.00 万元、823,782.89 万元和 1,103,149.64 万元。2022 年度，公司的筹资活动现金流出较上年度增加 279,366.75 万元，增幅为 33.91%，主要系咸阳金控偿还债务支付的现金，以及偿付利息支付的现金增多所致。

最近三年，咸阳金控筹资活动产生的现金流量净额分别为 188,849.77 万元、4,686.22 万元和 329,846.89 万元，呈现波动趋势。2022 年度，咸阳金控筹资活动现金流量净额较 2021 年度增加 325,160.67

万元，增幅为 6,938.66%，主要系 2022 年度咸阳金控取得借款收到的现金大幅增加所致。

（四）偿债能力分析

1、合并报表的偿债能力指标

项目	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
流动比率	1.17	1.30	1.18	1.19
速动比率	1.06	1.16	1.13	1.11
资产负债率（%）	69.27	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）	201,815.35	711,615.61	313,733.17	240,359.32
EBITDA 利息倍数（倍）	1.14	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，公司流动比率分别为 1.18、1.30 和 1.17，速动比率分别为 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，公司资产负债率分别为66.09%、63.75%和69.27%，呈波动态势。最近两年，咸阳金控的EBITDA分别为711,615.61万元和201,815.35万元，2022年EBITDA较2021年减少509,870.44万元，主要系液晶面板业务受终端市场需求端萎缩、地缘冲突等因素导致全球供应链不稳定所致，面板价格持续探底导致咸阳金控利润总额较2021年大幅减少583,367.58万元所致。最近两年，公司EBITDA利息倍数分别为4.57和1.14，下降幅度较大，主要系受EBITDA变动影响及2022年咸阳金控在建工程项目资本化利息支出大幅增加所致。

（五）盈利能力分析

最近三年及一期，咸阳金控利润表主要情况如下表：

单位：万元、%

项目	2022 年	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	1,172,248.69	1,697,484.48	1,180,163.16	690,556.73

营业成本	1,348,977.84	1,229,706.18	1,036,055.11	754,211.09
期间费用	221,883.03	235,692.36	215,054.00	108,222.98
其他收益	187,833.62	111,050.97	119,633.99	216,766.45
投资收益	3,758.88	3,053.45	7,850.62	10,497.08
资产减值损失	-13,552.66	-17,251.77	-102,907.53	-35,861.69
营业利润	-268,516.61	314,473.48	-51,944.69	13,337.21
利润总额	-268,793.41	314,504.00	-52,045.43	15,178.00
净利润	-275,781.68	273,389.81	-53,082.23	21,859.75
毛利率	-13.10	27.56	12.21	-9.22

1、营业收入、营业毛利润及毛利率分析

单位：亿元、%

业务板块名称	2022年		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	89.66	76.49	151.74	89.39	104.48	88.53	58.60	84.86
显示器	6.73	5.74	11.82	6.96	11.80	10.00	9.52	13.78
其他	20.83	17.77	6.19	3.65	1.73	1.47	0.94	1.36
合计	117.22	100.00	169.75	100.00	118.02	100.00	69.06	100.00

咸阳金控各板块营业毛利润情况如下：

单位：亿元、%

业务板块名称	2022年		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	-19.70	111.43	43.73	93.48	12.29	85.25	-7.64	119.98
显示器	0.66	-3.73	1.01	2.16	1.02	7.06	0.79	-12.40
其他	1.36	-7.69	2.03	4.34	1.11	7.69	0.48	-7.58
合计	-17.68	100.00	46.78	100.00	14.41	100.00	-6.37	100.00

最近三年及一期，咸阳金控业务板块毛利率构成情况如下：

单位：%

业务板块名称	2022年	2021年度	2020年度	2019年度
平板显示	-21.97	28.82	11.76	-13.03
显示器	9.81	8.54	8.62	8.29
其他	6.53	32.90	63.91	51.57
其中：供应链业务	1.17	0.39	-	-
综合毛利率	-15.08	27.56	12.21	-9.22

关于营业收入、营业毛利润及毛利率的分析详见经营收入分析。

4、期间费用明细情况及相关分析

单位：万元、%

项目	2022 年		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	9,339.51	0.80	9,687.01	0.57	7,833.75	0.66	9,869.98	1.43
管理费用	46,681.83	3.98	56,526.98	3.33	43,066.17	3.65	43,020.84	6.23
研发费用	38,024.50	4.23	36,724.75	2.16	33,344.35	2.83	27,988.13	4.05
财务费用	165,861.69	14.15	132,753.63	7.82	130,809.74	11.08	27,344.04	3.96
期间费用合计	259,907.53	22.18	235,692.36	13.88	215,054.01	18.22	108,222.99	15.67

最近三年，公司期间费用分别为 215,054.01 万元、235,692.36 万元和 259,907.53 万元，占各期营业收入的比例分别为 18.22%、13.88%和 22.18%。最近三年，公司期间费用呈现上升的态势，主要系财务费用的增加所致，随着公司业务规模扩大，公司融资规模扩张产生的利息支出也相应增加。

（1）销售费用

最近三年，咸阳金控的销售费用分别为 7,833.75 万元、9,687.01 万元和 9,339.51 万元，占营业收入的比例分别为 0.66%、0.57%和 0.80%。

（2）管理费用

最近三年，咸阳金控的管理费用分别为 43,066.17 万元、56,526.98 万元和 46,281.31 万元，占营业收入的比例分别为 3.65%、3.33%和 3.98%。咸阳金控管理费用主要为职工薪酬，近些年咸阳金控管理费用支出较为稳定。

（3）财务费用

最近三年，咸阳金控的财务费用分别为 130,809.74 万元、132,753.63 万元和 122,909.28 万元，占营业收入的比例分别为 11.08%、7.82%和 14.15%。2022 年度财务费用较 2021 年度增加了 33,108.06 万元，增幅为 24.94%，主要系公司融资规模扩大导致融资支出相应增加。

（4）研发费用

最近三年，咸阳金控的研发费用分别为 33,344.35 万元、36,724.75 万元和 38,024.50 万元，占营业收入的比例分别为 2.83%、2.16%和 4.23%。咸阳金控研发费用呈现上升趋势，主要系近年来咸阳金控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，公司投资收益分别为 7,850.62 万元、3,053.45 万元和 3,758.88 万元。近些年，公司投资收益呈上升趋势。

6、其他收益

最近三年，公司其他收益分别为 119,633.99 万元、111,050.97 万元和 187,833.62 万元，整体保持在较高水平。彩虹股份作为咸阳市国资委下辖唯一的上市公司，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。

近些年，咸阳金控计入其他收益的政府补贴主要包括：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；2022 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 12 亿元。

最近三年，公司其他收益构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年度	2020 年度	2019 年度
地方性奖励资金	177,428.16	104,569.44	113,992.49	180,684.57
研发补助资金	1,293.00	423.21	1,648.29	1,246.84
专项补助资金	8,252.37	5,585.70	3,535.38	4,336.85
税费减免	357.09	267.32	-	180.34
其他	503.01	205.31	457.83	7,540.94
合计	187833.62	111,050.97	119,633.99	216,766.45

7、净利润

最近三年，公司净利润分别为-53,082.23 万元、273,389.81 万元和-275,781.68 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。受远程经济、车载显示等新兴市场的带动和韩国 TFT-LCD 不断减产的影响，液晶面板和基板玻璃的价格上半年持续上升，公司也加速扩产，坚持产能最大化战略，液晶面板项目产能扩至 170k/月，G8.5+基板玻璃首条产线已全面超过设计产能，产品品位与国际同行相当，已连续稳定批量供应国内各主要面板厂，满产满销。第 2 条进行了技术提升的 G8.5+窑炉已顺利点火启动，具备量产条件。与此同时，公司紧跟市场变化，快速完成从 COF 到 GOA 产品的全面转换升级，畅销市场；快速启动 34/86"21:9 及 8K 等高价值新产品开发，产品应用领域进一步拓展；AM-WOLED 新技术研发项目取得阶段性成果，为后续大尺寸 AM-WOLED 显示面板技术开发和产业化提供了良好基础。在面板价格上升、公司加速扩产、产品性能优化、技术转型升级等多重因素的作用下，公司实现净利润 27.34 亿元，盈利能力良好。

2022 年公司净利润转负，主要系全球显示面板价格于 2021 年下半年结束了史上行业最长的涨价周期后，价格开始止涨转跌、逐渐回落。2022 年，咸阳金控平板显示业务收入为 89.66 亿元，毛利润为-19.70

亿元，毛利润为负主要系液晶面板业务受终端市场需求萎缩影响，面板价格大幅下跌，经营业绩出现亏损。2022年，全球在通胀、地缘政治冲突等影响下，消费电子终端产品整体表现市场低迷、需求收缩。新型显示面板行业自2022年初开始延续下行趋势，到第四季度部分终端市场需求边际开始逐步改善，在大屏化等趋势带动下TV面板价格开始回升。自2022年四季度起，全球显示板行业价格已经止跌转涨，预计2023年新型显示行业有望走出低谷，逐步复苏。

8、非经常性损益分析

最近三年，公司的非经常性损益总额分别为25,183.96万元、91,479.05万元和175,954.86万元。2022年度，咸阳金控非经常性损益构成情况、形成原因及对利润影响的可持续性分析如下表所示：

单位：万元

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	3,758.88	权益法核算的长期股权投资收益/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益等	3,758.88	可持续
资产减值损失	-13,552.66	存货跌价、固定资产减值、商誉减值等	-13,552.66	不可持续
信用减值损失	-2,721.74	应收款项坏账准备	-2,721.74	不可持续
营业外收入	420.18	与日常经营活动无关的政府补助、债务重组等	420.18	不可持续
营业外支出	-696.98	非流动资产损坏报废损失、对外捐赠等	-696.98	不可持续
其他收益	187,833.62	与日常经营活动相关的政府补助等	187,833.62	可持续
资产处置收益	913.56	处置资产形成的收益	913.56	不可持续
合计	175,954.86		175,954.86	

2021年度，咸阳金控非经常性损益构成情况、形成原因及对利润影响的可持续性分析如下表所示：

单位：万元

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	3,053.45	权益法核算的长期股权投资收益/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益等	3,053.45	可持续
资产减值损失	-17,251.77	存货跌价、固定资产减值、商誉减值等	-17,251.77	不可持续
信用减值损失	-5,696.79	应收款项坏账准备	-5,696.79	不可持续
营业外收入	363.93	与日常经营活动无关的政府补助、债务重组等	363.93	不可持续
营业外支出	-333.40	非流动资产损坏报废损失、对外捐赠等	-333.40	不可持续

其他收益	111,050.97	与日常经营活动相关的政府补助等	111,050.97	可持续
资产处置收益	292.67	处置资产形成的收益	292.67	不可持续
合计	91,479.05	-	91,479.05	-

2020 年度，咸阳金控非经常性损益构成情况、形成原因及对利润影响的可持续性分析如下表所示：

单位：万元

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	7,850.62	权益法核算的长期股权投资收益/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益等	7,850.62	可持续
资产减值损失	-102,907.53	坏账、存货跌价、固定资产减值、商誉减值等	-102,907.53	不可持续
营业外收入	334.24	与日常经营活动无关的政府补助、债务重组等	334.24	不可持续
营业外支出	-434.98	非流动资产损坏报废损失、对外捐赠等	-434.98	不可持续
其他收益	119,633.99	与日常经营活动相关的政府补助等	119,633.99	可持续
资产处置收益	707.62	处置资产形成的收益	707.62	不可持续
合计	25,183.96	-	25,183.96	-

2019 年度，咸阳金控非经常性损益构成情况、形成原因及对利润影响的可持续性分析如下表所示：

单位：万元

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	10,497.08	权益法核算的长期股权投资收益/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益等	10,497.08	可持续
资产减值损失	-35,861.69	坏账、存货跌价、固定资产减值、商誉减值等	-35,861.69	不可持续
营业外收入	2,070.02	与日常经营活动无关的政府补助、债务重组等	2,070.02	不可持续
营业外支出	-229.23	非流动资产损坏报废损失、对外捐赠等	-229.23	不可持续
其他收益	216,766.45	与日常经营活动相关的政府补助等	216,766.45	可持续
合计	193,242.63	-	193,242.63	-