

# 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

## 对上海证券交易所《关于对重大资产重组预案的审核意见函》的回复

天职业字[2020]9009号

上海证券交易所：

根据上海证券交易所《关于对重大资产重组预案的审核意见函》的要求，我们对涉及会计师事务所的相关事项回复如下：

一、问题 3：预案披露，陕建股份主要从事建筑施工业务以及配套的机电设备安装业务，其 2017 年度至今毛利率均在 2%左右，与上市公司 9%左右的毛利率水平相比较低。请公司补充披露：

（1）陕建股份两个板块的业务规模占比及毛利率情况；（2）上述业务板块各自的具体经营模式，以及相应的收入确认条件；（3）结合陕建股份成本、费用等情况具体分析毛利率较低的原因，并对比同行业情况，说明陕建股份毛利率水平的合理性；（4）吸收合并陕建股份是否有利于增强上市公司的盈利能力。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

### （一）陕建股份两个板块的业务规模占比及毛利率情况

陕建股份报告期内主营建筑施工业务和机电设备安装业务，另有少量其他收入主要来源于钢结构、装饰等业务。各业务板块营业收入占比及毛利率情况如下：

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	营业收入占比	毛利率	营业收入占比	毛利率	营业收入占比	毛利率
建筑施工板块	86.45%	5.31%	87.11%	4.83%	86.69%	3.88%
机电设备安装板块	6.51%	6.11%	6.87%	4.64%	8.32%	4.61%
其他	7.04%	5.23%	6.02%	5.19%	4.99%	10.59%
合计	100.00%	5.36%	100.00%	4.84%	100.00%	4.27%

注：以上数据未经本所审计。

### （二）上述业务板块各自的具体经营模式，以及相应的收入确认条件

#### 1. 建筑施工板块

##### （1）采购模式

陕建股份建筑施工板块采购模式主要有两种：

##### ①自行采购

自行采购是指陕建股份根据承接的工程项目的实际需要，自主进行采购材料和设备等工程物资的行为。近年来，陕建股份大力发展集中采购工作，已建立集中采购信息平台，全面加强钢材、安装及钢结构主材钢管、方木、镜面板、加气块、铝合金模板、电线电缆、油漆涂料、安装类型

料管材及电缆桥架等多项材料及设施料的集采工作。同时，为解决大量标准品及低值易耗品采购短板，创新采购模式，陕建股份与阿里巴巴等进行战略合作建立陕建电子商城，利用“互联网+”采购，实现全集团一站式跨界资源整合，提升采购效率。对集采以外的其他物资由陕建股份下属各子（分）公司自主进行采购。

## ②业主供料

业主供料是指业主利用工程整体采购的优势，对大宗主要材料进行集中统一招标采购，供货商的选择、材料价格、付款方式等主要由业主决定。陕建股份只是材料的接收和使用者，控制的重点是材料在进入工地时的数量和质量。此种方式陕建股份的工作程序是：根据施工计划编制用料计划报送业主；材料到位后负责进料的验收并对进料取样送检；办理入库手续。

## (2) 生产模式

陕建股份的施工模式按照承包范围主要包括三类：

①施工总承包：陕建股份与业主或工程总承包方签订合同，约定相关工作内容和付款方式，负责整个工程所有分项和各个专业的全部施工任务，接受业主及业主委托监理及建设主管部门的监督，办理工程竣工验收手续，提交各项工程数据，最后向业主移交完工工程，直接对业主或业主委托的工程总承包商负责。施工总承包单位可以将部分分项、分专业工程再分包给其他施工单位，但要管理、监督分包单位的工作质量，对分包单位的施工质量向业主或工程总承包商负责。

②工程总承包：陕建股份受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的可行性研究、勘察、设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包。陕建股份对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责，最后向业主移交完工工程，直接对业主负责。陕建股份已制定《工程总承包管理手册》，加快集团由施工总承包管理模式转向工程总承包集成化管理，促进设计施工深度融合，全面提高集团工程总承包管理水平。

③专业施工承包：陕建股份从业主或施工总承包商处分包部分单项工程、某专业工程进行施工，接受业主（或施工总承包商）及业主委托监理及建设主管部门的监督，办理工程验收手续，提交各项工程数据，最后向业主或施工总承包商移交完工工程，直接对业主或业主委托的施工总承包商负责。

## (3) 营销模式

报告期内陕建股份持续加强市场开发，优化经营结构，瞄准高端市场，形成多元发展的经营格局。具体来看，一是依托自身国企优势，全面推进与陕西省各级政府及大型企业集团的战略合作，紧盯省市重大项目、基础设施及民生工程；二是在省外尤其是发达地区做实做细属地化建设，积极拓展省外市场；三是加强资本运营能力，做优投资带动，充分发挥资金优势，强化投融资协同，承接重大 PPP 项目等。

## (4) PPP 项目模式

陕建股份在报告期内承接了部分 PPP 项目，PPP 项目即政府和社会资本合作，是公共基础设施中的一种项目运作模式。陕建股份 PPP 项目中标后，通过单独出资或与其他投资方共同出资成立项目公司作为项目法人，组织实施 PPP 项目。项目公司主要负责项目的投融资、建设、运营维

护和移交等工作，陕建股份通过 EPC、施工总承包等模式承接施工任务。

## 2. 机电设备安装板块

陕建股份机电设备安装业务主要以建筑施工业务为依托，依靠技术优势和科学管理，承建或参建国防科研、航空航天、电子、石油、化工、医药、轻纺、冶金、建材、核能、长输管道、高级民用建筑等建设项目的机电安装项目施工。

在原材料采购方面，陕建股份所需材料一般按照当地市场价进行采购，优先采购长期合作伙伴及市场信誉良好的原材料商提供的材料。

在生产模式方面，陕建股份机电设备安装业务主要以专业施工承包方式开展。陕建股份从业主或施工总承包商处分包机电设备安装单项工程进行施工，接受业主（或施工总承包商）及业主委托监理及建设主管部门的监督。机电设备安装完成后，陕建股份将联系业主方或施工总承包商办理工程验收手续，提交各项工程数据，最后向业主或施工总承包商移交完工工程。

在营销模式方面，一方面陕建股份主要以建筑施工业务为依托，参与相关工程的专业机电设备安装业务，另一方面陕建股份也积极加强自身技术优势，通过招投标等市场化方式获得机电设备安装业务。

## 3. 收入确认条件

陕建股份在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按照累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。当使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在时，按照完工百分比法确认与建造合同有关的收入和费用。

（三）结合陕建股份成本、费用等情况具体分析毛利率较低的原因，并对比同行业情况，说明陕建股份毛利率水平的合理性

2017 年、2018 年及 2019 年 1-9 月，陕建股份营业总收入分别为 838.33 亿元、1,006.04 亿元和 787.00 亿元，其中，营业收入分别为 838.33 亿元、1,006.00 亿元和 787.00 亿元。报告期内，陕建股份营业总成本分别为 826.74 亿元、988.36 亿元和 767.58 亿元，其中，营业成本分别为 802.53 亿元、957.30 亿元和 744.84 亿元，主要包括材料成本、人工成本、机械设备使用费、分包成本等，产生分包成本的原因主要系陕建股份在实施总承包合同项目时，依法将非主体结构施工中的某些分项工程或由业主指定的工程对外分包给具有相应资质的企业。期间费用以管理费用和财务费用为主，其中管理费用主要为职工薪酬、办公费等。

陕建股份建筑施工业务主要以房屋建筑为主，因此选取申银万国行业分类“SW 房屋建设 III”（剔除房屋设计类等明显主营业务不可比的上市公司），并增补了与公司业务类型相似度较高且于近期完成重组上市的浙建集团作为同行业可比上市公司。报告期内，陕建股份毛利率分别为 4.27%、4.84%和 5.36%，陕建股份与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

公司简称	毛利率(%)		
	2019年1-9月	2018年度	2017年度
中国建筑(注1)	-	7.70	6.68
上海建工(注2)	-	9.56	9.42
重庆建工	4.77	4.95	4.84
宁波建工	7.23	8.55	7.04
龙元建设	9.12	9.46	8.39
浙建集团(注3)	-	5.18	4.98
平均值	7.04	7.57	6.89
中位值	7.23	8.12	6.86
陕建股份(注4)	5.36	4.84	4.27

数据来源: Wind 资讯

注1: 中国建筑毛利率计算中剔除了房地产开发与投资业务, 2019年1-9月未公开分板块数据;

注2: 上海建工毛利率计算中剔除了房产开发与黄金销售业务, 2019年1-9月未公开分板块数据;

注3: 浙建集团系通过重组多喜爱实现上市, 数据来源于重组报告书, 2019年1-9月数据未公布;

注4: 以上陕建股份相关数据未经本所审计。

与同行业上市公司相比, 陕建股份的毛利率水平与重庆建工及浙建集团基本一致, 略低于同行业平均水平, 符合陕西省区域市场实际情况。整体来看, 陕建股份毛利率水平与同行业可比上市公司相比不存在重大差异。

#### (四) 吸收合并陕建股份是否有利于增强上市公司的盈利能力

2017年、2018年及2019年1-9月, 陕建股份营业收入分别为838.33亿元、1,006.00亿元和787.00亿元, 归属于母公司所有者的净利润分别为8.21亿元、12.31亿元和12.89亿元。本次交易完成后, 上市公司营业收入及归属于母公司所有者净利润将大幅增长, 有利于提升上市公司的盈利规模。

上市公司在《重组预案》“重大事项提示”之“九、本次重组对于上市公司的影响”之“(三) 对上市公司主要财务指标的影响”披露如下:

“2017年、2018年及2019年1-9月, 陕建股份营业收入分别为838.33亿元、1,006.00亿元和787.00亿元, 归属于母公司所有者的净利润分别为8.21亿元、12.31亿元和12.89亿元。本次交易后, 预计上市公司的收入规模将进一步扩大, 盈利规模将得到提升。截至本预案签署日, 本次交易标的资产的审计、评估工作尚未完成, 本次交易标的资产的最终交易价格尚未确定, 尚无法对本次交易后上市公司财务状况和盈利能力进行准确定量分析。上市公司将在本预案披露后尽快完成审计、评估工作, 并再次召开董事会、股东大会对相关事项做出决议, 并在《重组报告书(草案)》中详细分析本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的具体影响。”

## （五）补充披露情况

上市公司已在《重组预案》“第四章 被吸收合并方基本情况”之“三、主营业务情况”之“（三）业务及盈利模式”和“（五）主营业务经营情况”，以及“第七章 本次交易对上市公司的影响”之“三、本次交易对上市公司主要财务指标的影响”中补充披露了上述情况。

## （六）会计师意见

陕建股份收入确认方法符合企业会计准则规定。陕建股份毛利率与重庆建工及浙建集团基本一致，毛利率水平与同行业可比上市公司相比不存在重大差异。本次交易完成后，上市公司营业收入及归属于母公司股东的净利润将大幅增长，有利于提升上市公司的盈利规模。

二、问题 4：预案披露，陕建股份主要通过建筑工程总承包 EPC 和专业施工管理等方式获取收益，并列举了一些代表性工程。请公司补充披露：（1）区分单一施工模式、EPC、BOT、PPP 等不同业务模式披露陕建股份报告期内累计新签合同、以及期末在手订单的数量、金额，涉及政府项目的，补充披露是否履行政府决策程序、是否纳入政府部门 PPP 项目库、涉及政府支出的是否纳入年度财政预算；（2）陕建股份报告期内在建重大项目的情况，包括项目名称、项目金额、业务模式、业主方、项目地点、工期、完工百分比、本期及累计确认收入、本期和累计成本投入、回款情况等，是否存在逾期或异常项目；（3）陕建股份前五大客户名称，是否存在对主要客户的依赖风险；（4）陕建股份各报告期末存货中建造合同形成的已完工未结算资产账面价值以及减值准备的计提情况，并说明存货周转率的变化情况。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）区分单一施工模式、EPC、BOT、PPP 等不同业务模式披露陕建股份报告期内累计新签合同、以及期末在手订单的数量、金额，涉及政府项目的，补充披露是否履行政府决策程序、是否纳入政府部门 PPP 项目库、涉及政府支出的是否纳入年度财政预算

### 1. 新签及在执行合同情况

报告期内陕建股份的主要业务模式包括单一施工模式、EPC、PPP，各业务模式各期内累计新签合同及期末在执行合同情况如下表所示：

单位：亿元

业务模式	新签合同					
	2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月	
	个数	金额	个数	金额	个数	金额
单一施工模式	2,403	1,542.32	2,107	1,687.86	1,846	1,343.04
EPC	35	86.45	73	206.78	80	232.31
PPP	6	71.79	5	68.52	6	43.52
合计	2,444	1,700.56	2,185	1,963.16	1,932	1,618.87

注：以上数据未经本所审计，且不包含工业产品销售。

单位：亿元

业务模式	在执行合同					
	2017年12月31日		2018年12月31日		2019年9月30日	
	个数	金额	个数	金额	个数	金额
单一施工模式	2,331	2,132.21	2,409	2,338.31	2,194	2,599.74
EPC	42	139.16	73	281.50	121	418.69
PPP	9	151.22	13	206.01	18	244.39
合计	2,382	2,422.59	2,495	2,825.82	2,333	3,262.82

注1：以上数据未经本所审计，且不包含工业产品销售。

注2：此处在执行合同总额未扣除已结算金额，其中PPP模式均按项目投资合同口径统计。

截至2019年12月31日，陕建股份合并报表的PPP项目合计13个，其中2个项目通过使用费方式回收资金，无需纳入年度财政预算，其余11个项目均已纳入当地政府财政预算或在合同中明确约定将纳入年度财政预算，全部13个项目均已履行政府决策程序，详情如下表所示：

序号	项目名称	资金回收方式	是否已履行政府决策程序	是否纳入政府部门PPP项目库	是否已纳入财政预算
1	洋县移民（脱贫）搬迁产业孵化基地PPP项目	可行性缺口补助	是	是	是
2	西安国际港务区新陆小学、新陆幼儿园新建PPP项目	可行性缺口补助	是	是	合同约定将纳入注2
3	伊金霍洛旗学校公共基础建设PPP项目	政府付费	是	是	是
4	渭城区渭城中学迁址新建PPP项目	可行性缺口补助	是	是	是
5	安康城区环城干道江北段建设工程PPP项目	政府付费	是	是	是
6	安康高新技术产业开发区战略性新兴产业厂房PPP项目	可行性缺口补助	是	是	是
7	铜川市文体场馆PPP项目	可行性缺口补助	是	是	合同约定将纳入注2
8	西安交大韩城基础教育园区PPP项目	可行性缺口补助	是	暂不在库中，前期已入库(注1)	是
9	渭南市华州区城区路网完善工程PPP项目	政府付费	是	是	是
10	延安市中心城区停车楼（场）建设PPP项目	使用者付费	是	是	不涉及
11	西安市体育中心外围提升改善道路PPP项目（二标段）	可行性缺口补助	是	是	是



序号	项目名称	资金回收方式	是否已履行政府决策程序	是否纳入政府部门 PPP 项目库	是否已纳入财政预算
12	岐山县城乡集中供水建设 PPP 项目	可行性缺口补助	是	是	是
13	西安市公共停车场 PPP 项目 II 标段	使用者付费	是	是	不涉及

注 1：西安交大韩城基础教育园区 PPP 项目前期已入库并已履行相关政府决策程序，韩城市人大常委会已出具纳入跨年度财政预算的决议，陕建股份目前正在与韩城市政府积极沟通，协商办理重新入库。

注 2：西安国际港务区新陆小学、新陆幼儿园新建 PPP 项目和铜川市文体场馆 PPP 项目已在合同中明确约定将政府跨年度财政支出责任纳入中期财政规划并按规定纳入年度财政预算。

注 3：上述涉及政府付费的项目已纳入当地政府跨年度财政预算或在合同中明确约定将纳入年度财政预算。

(二) 陕建股份报告期内在建重大项目的情况，包括项目名称、项目金额、业务模式、业主方、项目地点、工期、完工百分比、本期及累计确认收入、本期和累计成本投入、回款情况等，是否存在逾期或异常项目

陕建股份报告期各期内当期收入确认金额前五名的在建重大项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目金额	业务模式	业主方	业主方企业属性	项目地点	开工日期	竣工日期
2019 年 1-9 月								
1	三星（中国）半导体 12 英寸闪存芯片二期项目	381,275.30	施工总承包	三星（中国）半导体有限公司	外资独资企业	陕西省西安市长安区	2017 年 11 月	2020 年 6 月
2	科技创新港科创基地单体工程	638,800.31	施工总承包	西咸新区交大科技创新港发展有限公司	国有控股企业	陕西省咸阳市西咸新区沣西新城	2017 年 3 月	2019 年 4 月
3	西安宝能新能源汽车产业园一期项目生产厂房及配套设施 EPC 工程	167,248.22	工程总承包	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	国有控股企业	陕西省西咸新区秦汉新城	2018 年 7 月	2020 年 6 月
4	三星半导体项目	108,433.89	施工总承包	三星物产建设（西安）有限公司	外资独资企业	陕西省西安市长安区	2017 年 11 月	2020 年 4 月
5	中国西部科技创新港高端人才生活基地工程	130,413.96	工程总承包	西咸新区交大科技创新港实业有限公司	国有控股企业	陕西省咸阳市西咸新区沣西新城	2018 年 3 月	2020 年 4 月

序号	项目名称	项目金额	业务模式	业主方	业主方企业属性	项目地点	开工日期	竣工日期
2018 年度								
1	科技创新港科创基地单体工程	638,800.31	施工总承包	西咸新区交大科技创新港发展有限公司	国有控股企业	陕西省咸阳市西咸新区沣西新城	2017年3月	2019年4月
2	延安大学新校区项目	273,126.73	工程总承包	延安大学	事业单位	陕西省延安市新区	2016年5月	2020年12月
3	三星(中国)半导体12英寸闪存芯片二期项目	381,275.30	施工总承包	三星(中国)半导体有限公司	外资独资企业	陕西省西安市长安区	2017年11月	2020年6月
4	安康高新技术产业开发区战略性新兴产业厂房PPP项目	167,337.21	PPP项目	安康高新新兴产业厂房建设运营有限公司	国有控股企业	陕西省安康市汉滨区	2017年7月	2020年12月
5	西安宝能新能源汽车产业园一期项目生产厂房及配套设施EPC工程	167,248.22	工程总承包	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	国有控股企业	陕西省西咸新区秦汉新城	2018年7月	2020年6月
2017 年度								
1	咸阳彩虹光电土建工程	246,329.28	施工总承包	咸阳彩虹光电科技有限公司	国有控股企业	陕西省咸阳市秦都区	2016年9月	2019年8月
2	科技创新港科创基地单体工程	638,800.31	施工总承包	西咸新区交大科技创新港发展有限公司	国有控股企业	陕西省咸阳市西咸新区沣西新城	2017年3月	2019年4月
3	万众国际、玫瑰园项目	94,166.15	施工总承包	陕西万众地产有限公司/西安龙盛置业有限公司	其他有限责任公司	陕西省西安市雁塔区	2011年4月	2018年12月
4	西安交大韩城教育园区PPP项目	137,324.43	PPP项目	韩城市交大基础教育园区建设有限公司	国有控股企业	陕西省渭南市渭南市	2016年5月	2021年12月
5	延长石油科研中心项目	66,875.54	施工总承包	陕西延长石油(集团)有限责任公司	国有控股企业	陕西省西安市雁塔区	2014年6月	2018年8月



报告期内，上述项目的完工百分比、本期及累计确认收入、本期和累计成本投入、回款情况等具体情况如下，不存在重大异常情况：

单位：万元

序号	项目名称	2017年度		2018年度		2019年1-9月		截止2019年9月30日累计完工进度	截止2019年9月30日累计确认收入	截止2019年9月30日累计确认成本	截止2019年9月30日累计回款情况
		本期确认收入	本期确认成本	本期确认收入	本期确认成本	本期确认收入	本期确认成本				
1	咸阳彩虹光电土建工程(注3)	181,240.03	167,107.47	23,645.47	21,801.66	1,790.41	1,650.80	100.00%	222,369.57	205,029.84	219,891.18
2	科技创新港科创基地单体工程(注4)	158,490.81	146,178.43	289,331.28	266,824.22	130,357.73	120,261.21	100.00%	578,179.82	533,263.86	479,305.22
3	万众国际、玫瑰园项目(注5)	38,975.04	34,063.97	762.86	1,057.84	-	-	100.00%	91,805.47	80,628.59	54,537.64
4	延长石油科研中心项目(注6)	25,287.53	20,772.72	13,649.82	11,211.66	-	-	100.00%	64,927.71	53,334.44	60,270.31
5	西安交大韩城教育园区PPP项目(注1)	42,749.40	38,526.75	33,497.02	30,185.77	3,721.49	3,345.97	67.88%	85,522.01	76,983.01	-
6	延安大学新校区项目	7,711.11	7,178.34	203,453.46	189,396.64	19,532.85	18,183.31	95.94%	238,213.38	221,754.96	146,550.00
7	三星半导体项目	117.30	108.80	50,587.92	50,198.55	47,469.28	47,096.80	99.29%	98,174.49	97,404.15	82,911.36
8	安康高新技术产业开发区战略性新兴产业厂房PPP项目(注1)	7,863.55	7,244.64	72,557.69	66,846.92	38,889.30	35,828.46	77.47%	119,310.55	109,920.01	-
9	中国西部科技创新港高端人才生活基地工程(注2)	-	-	49,913.92	42,437.95	45,304.94	38,514.60	83.63%	95,218.86	80,952.55	98,564.17
10	西安宝能新能源汽车产业园一期项目生产厂房及配套设施EPC工程	-	-	55,506.84	43,816.68	66,678.47	52,643.32	79.66%	122,185.31	96,459.99	39,424.67
11	三星(中国)半导体12英寸闪存芯片二期项目(注2)	4,813.57	4,230.50	162,178.05	142,932.19	135,553.92	119,485.85	87.20%	302,545.54	266,648.54	303,440.56

注1：西安交大韩城教育园区PPP项目和安康高新技术产业开发区战略性新兴产业厂房PPP项目均为PPP项目，截至2019年9月30日均尚未完成施工，暂未取得外部付费。

注 2：中国西部科技创新港高端人才生活基地工程和三星（中国）半导体 12 英寸闪存芯片二期项目截至 2019 年 9 月 30 日的累计回款大于累计确认的收入主要系增值税金额影响。

注 3：咸阳彩虹光电土建项目，于 2019 年 8 月竣工，竣工决算尚未完毕。根据合同约定，项目初验收后甲方支付至已完成工程量的 90%，办理竣工决算后支付至 95%，留 5%为质保金。截至 2019 年 9 月 30 日，该项目的回款比例为 89.27%，与合同约定基本一致。

注 4：科技创新港科创基地单体工程项目，于 2019 年 4 月竣工，竣工决算尚未完毕。根据合同约定，款项支付至 75%后，需待工程验收、竣工审计报告完成后支付至 95%，留 5%为质保金。截至 2019 年 9 月 30 日，该项目的回款比例为 75.03%，与合同约定基本一致。

注 5：万众国际、玫瑰园项目，于 2018 年 12 月竣工，2019 年 2 月完工竣工决算。根据合同约定，工程竣工验收支付至 90%，出具竣工审计报告支付至 95%，留 5%为质保金。截至 2019 年 9 月 30 日，该项目的收款比率为 57.92%，低于合同约定的收款比率，公司正在积极催收中。

注 6：延长石油科研中心施工项目，于 2018 年 8 月竣工，竣工决算审计尚未完毕。根据合同约定，工程竣工验收付至 90%，竣工审计报告付至 95%，留 5%为质保金。截至 2019 年 9 月 30 日，该项目的回款比例为 90.12%，与合同约定基本一致。

注 7：以上数据未经本所审计。

(三) 陕建股份前五大客户名称, 是否存在对主要客户的依赖风险

报告期各期, 陕建股份按同一实际控制人汇总的前五大客户情况如下:

单位: 万元

序号	客户名称	当期确认收入金额
2019年1-9月		
1	三星集团	183,023.20
2	西安交通大学	145,411.87
3	西安市城乡建设委员会	75,460.32
4	恒大集团有限公司	73,533.22
5	陕西西咸新区发展集团有限公司	66,678.47
合计		544,107.08
合计占当期营业收入比重		6.91%
2018年度		
1	西安交通大学	289,331.28
2	三星集团	254,065.03
3	延安大学	203,453.46
4	安康高新技术产业开发区规划建设局	72,557.69
5	陕西西咸新区发展集团有限公司	69,262.08
合计		888,669.54
合计占当期营业收入比重		8.83%
2017年度		
1	咸阳金融控股集团有限公司	123,280.96
2	西安交通大学	107,748.90
3	碧桂园控股有限公司	76,089.47
4	广州市水务投资集团有限公司	28,813.11
5	韩城市教育局	21,941.86
合计		501,335.50
合计占当期营业收入比重		5.98%

注: 以上数据未经本所审计。

2017年度、2018年度及2019年1-9月, 陕建股份按同一实际控制人汇总的前五大客户合计收入占营业收入比重相对较低, 不存在对主要客户的重大依赖。

（四）陕建股份各报告期末存货中建造合同形成的已完工未结算资产账面价值以及减值准备的计提情况，并说明存货周转率的变化情况

陕建股份各报告期末已完工未结算资产账面价值以及减值准备的计提情况如下：

单位：万元

截止日期	已完工未结算资产期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
2019年9月30日	3,609,302.70	16,248.85	3,593,053.85
2018年12月31日	750,087.44	1,572.42	748,515.02
2017年12月31日	720,757.93	23.20	720,734.73

注：以上数据未经本所审计。

2017年度、2018年度及2019年1-9月，陕建股份存货周转率分别为9.85、8.71和3.85（已年化）。2019年陕建股份进行了股份制改造，按照上市要求进行了财务规范，加之陕建股份2019年度经营规模进一步扩大，因此已完工未结算资产、已完工未结算资产减值准备等均有所增加，存货周转率有所下降。

#### （五）补充披露情况

上市公司已在《重组预案》“第四章 被吸收合并方基本情况”之“三、主营业务情况”之“（五）主营业务经营情况”及“五、主要财务数据”之“（五）存货周转率情况”中补充披露了上述情况。

#### （六）会计师意见

陕建股份合并报表的PPP项目涉及政府项目已履行政府决策程序并完成政府部门PPP项目库入库手续（西安交大韩城基础教育园区PPP项目前期已入库，目前暂不在库中），涉及政府付费的项目已纳入当地政府跨年度财政预算或在合同中明确约定将纳入年度财政预算；报告期内重大在建项目不存在重大异常情况；报告期内前五大客户收入占比合计较低，不存在对主要客户的重大依赖。

三、问题 5：预案披露，标的公司依赖客户提供的工程预付款、进度结算款来推进工程进展，近年来随着建筑施工业务规模迅速增长，应收账款金额亦大幅增长，可能存在资金周转风险。请公司补充披露：（1）报告期内陕建股份的应收账款余额、账龄结构、坏账计提及逾期情况，说明应收账款金额大幅增长的具体原因及合理性；（2）相应各期前五大欠款方，相关业务往来内容及关联关系；（3）报告期内陕建股份的信用结算政策是否发生明显变化，是否符合行业惯例；（4）报告期内陕建股份经营活动现金流情况，并结合应收账款规模、周转率变化等因素审慎分析可能面临财务风险及应对措施。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）报告期内陕建股份的应收账款余额、账龄结构、坏账计提及逾期情况，说明应收账款金额大幅增长的具体原因及合理性

1. 报告期内陕建股份应收账款余额、账龄结构、坏账计提及逾期情况

（1）报告期内陕建股份应收账款余额

报告期各期末，陕建股份应收账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年9月30日
应收账款余额	1,679,521.45	1,766,156.74	3,471,036.61
占资产总额比例（%）	31.82	27.34	29.37
占营业收入比例（%）	20.03	17.56	44.10

注：以上数据未经本所审计。

（2）报告期内陕建股份应收账款账龄结构及逾期情况

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年9月30日，陕建股份应收账款账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2017年12月31日		2018年12月31日		2019年9月30日	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
1年以内（含1年）	1,225,221.38	72.95	1,114,031.41	63.07	2,926,864.54	84.32
1-2年（含2年）	297,405.50	17.71	349,788.59	19.81	284,795.49	8.20
2-3年（含3年）	72,675.44	4.33	176,418.40	9.99	128,473.32	3.70
3年以上	84,219.13	5.01	125,918.34	7.13	130,903.26	3.78
合计	1,679,521.45	100.00	1,766,156.74	100.00	3,471,036.61	100.00

注：以上数据未经本所审计。

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 9 月 30 日，陕建股份应收账款余额中账龄在 1 年以内部分的占比分别为 72.95%、63.07%、84.32%，应收账款账龄主要集中在 1 年以内，逾期应收账款占比较为可控。

### (3) 报告期内陕建股份应收账款坏账计提情况

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 9 月 30 日，陕建股份应收账款坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2019 年 9 月 30 日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
单项金额重大或不重大单项计提坏账准备的应收账款	443.22	429.67	13,220.63	3,879.84	11,509.85	4,258.66
采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	1,669,539.56	40,459.57	1,746,207.50	53,040.17	3,459,526.76	178,248.41
其中：1 年以内（含 1 年）	1,216,583.20	-	1,105,824.66	-	2,915,354.69	87,460.64
1-2 年（含 2 年）	296,505.00	2,965.05	349,017.14	3,490.17	284,795.49	14,246.55
2-3 年（含 3 年）	72,675.07	1,453.50	171,076.01	3,421.52	128,473.32	25,694.66
3 年以上	83,776.29	36,041.02	120,289.69	46,128.48	130,903.26	50,846.56
采用其他方法计提坏账准备的应收账款	9,538.67	-	6,728.61	-	-	-
合计	1,679,521.45	40,889.24	1,766,156.74	56,920.01	3,471,036.61	182,507.07

注 1：以上数据未经本所审计。

注 2：陕建股份在 2019 年股改过程中参考同行业可比上市公司调整了坏账计提比例。

### 2. 报告期内陕建股份应收账款金额大幅增长的具体原因及合理性

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 9 月 30 日，陕建股份应收账款余额分别为 1,679,521.45 万元、1,766,156.74 万元、3,471,036.61 万元，其中 2019 年 9 月 30 日陕建股份应收账款余额较 2018 年 12 月 31 日增长幅度较大，一方面与季节性因素影响有关，建筑施工企业一般年底前业务结款较多，另一方面 2018 年以来，陕建股份加大新业务开发，带动新开工项目较多，使得报告期内陕建股份应收账款余额增幅较大；同时，由于陕建股份在 2019 年完成了股份制改造，在股改阶段进行了资产剥离，并按照上市要求进行了财务规范，使得陕建股份股改后的 2019 年三季度财务报表口径和股改前的 2017 年、2018 年历史期财务报表口径产生了一定差异。

上市公司在《重组预案》“重大风险提示”和“第八章 风险因素”之“一、与本次交易相关的风险”之“(三) 审计、评估工作尚未完成及财务数据使用风险”中披露如下：



“本预案中涉及的标的资产主要财务指标、经营业绩数据均为历史期数据，标的资产于2019年进行了股份制改造，主要按照建造合同准则进行了持续规范，并严格遵照内控制度及其他财务规范性要求加强管理，标的资产本次经审计的财务数据可能与本预案披露的情况存在较大差异。截至本预案签署日，本次交易标的资产的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩数据仅供投资者参考之用。本次交易标的资产的交易价格将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为参考依据，由交易各方协商确定。”

相关资产经审计的财务数据、经备案的资产评估结果、标的资产最终交易价格等数据将在《重组报告书（草案）》中予以披露，标的资产经审计的财务数据可能与本预案披露的情况存在较大差异，提请投资者注意。”

## （二）相应各期前五大欠款方，相关业务往来内容及关联关系

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年9月30日，陕建股份前五大欠款方及其与陕建股份关联关系具体情况如下：

### 2019年9月30日应收账款前五大客户明细

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	是否为关联方
1	西咸新区交大科技创新港发展有限公司	123,280.96	否
2	延安大学	107,748.90	否
3	陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司	76,089.47	否
4	西安奕斯伟硅片技术有限公司	28,813.11	否
5	三星（中国）半导体有限公司	21,941.86	否
合计		357,874.30	—

注：以上数据未经本所审计。

### 2018年12月31日应收账款前五大客户明细

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	是否为关联方
1	西咸新区交大科技创新港发展有限公司	128,866.00	否
2	陕西法门寺文化发展有限公司	27,071.02	否
3	陕西威达房地产开发有限公司	20,891.09	否
4	西安宝德云置业有限公司	19,155.97	否
5	延安能源化工（集团）有限责任公司	16,933.33	否
合计		212,917.41	—

注：以上数据未经本所审计。

2017年12月31日应收账款前五大客户明细

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	是否为关联方
1	陕西法门寺文化发展有限公司	30,571.52	否
2	延安能源化工(集团)有限责任公司	15,553.96	否
3	晋宁昆晟房地产开发有限公司	15,275.15	否
4	韩城市经济技术开发区建设投资有限公司	24,138.49	否
5	陕西宾馆有限公司	11,685.57	否
合计		97,224.69	—

注：以上数据未经本所审计。

上述应收账款主要是建筑施工业务形成的，且公司与该等欠款方不存在关联关系。

(三) 报告期内陕建股份的信用结算政策是否发生明显变化，是否符合行业惯例

报告期内，陕建股份按工程进度与项目投资方结算，并根据合同约定在工程进度报量资料审核完成后的一定期限内收款，报告期内公司的信用结算政策未发生明显变化，符合行业惯例。

(四) 报告期内陕建股份经营活动现金流情况，并结合应收账款规模、周转率变化等因素审慎分析可能面临财务风险及应对措施

报告期内，陕建股份经营活动现金流、应收账款规模、应收账款周转率情况如下：

单位：万元

项目	2017年/ 2017年12月31日	2018年/ 2018年12月31日	2019年1-9月/ 2019年9月30日
经营活动现金流入	8,032,036.04	9,622,650.50	7,334,768.34
经营活动现金流出	7,895,959.82	9,608,633.22	7,643,266.47
经营活动产生的现金流量净额	136,076.22	14,017.28	-308,498.13
应收账款账面价值	1,638,632.21	1,709,236.73	3,288,529.54
占总资产比例(%)	31.04	26.46	27.83
应收账款周转率	4.63	5.84	4.01

注1：以上数据未经本所审计。

注2：应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]，2019年三季度应收账款周转率为简单年化后的结果。

报告期内，陕建股份应收账款余额在资产总额的占比以及应收账款周转率整体保持稳定，但公司经营活动现金流量净额在报告期各期存在一定波动，主要系经营规模持续扩大、“投资带动总承包”发展战略、季节性波动等因素影响所致。为应对潜在的财务风险，陕建股份通过内部制定并执行应收账款管理、催收制度，不断加强应收账款催收力度，积极改善公司的经营活动现金流情况。

#### （五）补充披露情况

上市公司已在《重组预案》“第四章 被吸收合并方基本情况”之“五、主要财务数据”部分对陕建股份报告期内应收账款余额、账龄结构、坏账计提及逾期情况、相应各期前五大欠款方及其相关业务往来内容和关联关系、报告期内结算政策及其变化情况、公司报告期内经营活动现金流情况以及结合应收账款规模、周转率变化等因素对公司可能面临财务风险的分析 and 应对措施进行了补充披露。

#### （六）会计师意见

陕建股份已对应收账款余额、账龄结构、坏账计提及逾期情况进行了披露，应收账款增长原因符合公司实际情况；报告期各期末，陕建股份与前五大欠款方的应收账款主要是建筑施工业务形成的，且公司与该等欠款方不存在关联关系；报告期内，陕建股份的信用结算政策未发生明显变化，符合行业惯例；报告期内，陕建股份应收账款余额在资产总额的相对规模占比以及应收账款周转率整体保持稳定，但经营活动现金流量净额出现一定程度的波动，对此，公司已采取相应措施积极应对潜在的财务风险。

四、问题 6：预案披露，2019 年三季度陕建股份的资产负债率为 83%，较以前年度有显著增高，且大幅高于上市公司的负债率水平。请公司补充披露：（1）结合陕建股份的资产、负债主要构成，分析其资产负债率大幅增长的原因；（2）结合陕建股份的应收账款、现金流、或有负债以及融资渠道等情况，综合分析本次交易是否有利于优化上市公司财务结构、是否对上市公司财务稳定性产生不利影响。请财务顾问和会计师发表意见。

#### （一）结合陕建股份的资产、负债主要构成，分析其资产负债率大幅增长的原因

报告期内，陕建股份资产及负债主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产	10,441,125.27	5,416,190.97	4,712,830.51
非流动资产	1,375,545.50	1,043,078.79	565,823.04
总资产	11,816,670.77	6,459,269.76	5,278,653.55
流动负债	8,366,500.66	3,823,342.36	3,349,359.19
非流动负债	1,414,000.86	681,726.91	310,932.26
总负债	9,780,501.52	4,505,069.27	3,660,291.45

注：以上数据未经本所审计。

陕建股份 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日数据为股改剥离前的历史数据。2019 年，陕建股份在股改阶段进行了资产剥离，并按照上市要求严格执行建造合同准则规范，部分未及时结算的项目也加强了结算管理，导致应收账款、应付账款、存货等经营性资产负债科目均有一定增加，加之陕建股份 2019 年度经营规模进一步扩大，导致流动资产及流动负债科目较历史期水平有所提高，资产负债率也同步增长。

截至 2019 年 9 月 30 日，陕建股份合并口径未经审计的资产负债率为 82.77%，考虑到建筑施工企业资产负债率普遍较高，与同行业上市公司相比，陕建股份的资产负债率处于合理区间。

公司简称	资产负债率 (%)		
	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
中国建筑	76.02	76.94	77.97
上海建工	83.77	83.65	84.49
重庆建工	86.52	87.48	89.62
宁波建工	79.50	79.21	80.47
龙元建设	80.26	79.30	83.34
浙建集团	-	89.81	89.41
平均值	81.21	82.73	84.21
中位值	80.26	81.48	83.91

数据来源：Wind 资讯

注：浙建集团系通过重组多喜爱实现上市，数据来源于重组报告书，2019 年 9 月 30 日数据未公布。

(二) 结合陕建股份的应收账款、现金流、或有负债以及融资渠道等情况，综合分析本次交易是否有利于优化上市公司财务结构、是否对上市公司财务稳定性产生不利影响

### 1. 应收账款

2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 9 月 30 日，陕建股份应收账款净额分别为 163.86 亿元、170.92 亿元和 328.85 亿元。陕建股份 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日数据为股改剥离前的历史数据，2019 年陕建股份在股改阶段进行了资产剥离，并按照上市要求进行了财务规范，加之陕建股份 2019 年度经营规模进一步扩大，导致应收账款金额有所增加。

### 2. 现金流

2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，陕建股份销售商品提供劳务收到的现金分别为 774.78 亿元、937.49 亿元和 707.08 亿元，经营活动现金流量净额分别为 13.61 亿元、1.40 亿元和 -30.85 亿元。受经营规模持续扩大、投资带动总承包、季节性波动等因素影响，陕建股份报告期内经营活动现金流量净额存在一定波动，但陕建股份拥有充足的银行授信和多样化融资渠道，截至 2019 年 9 月 30 日，陕建股份货币资金余额为 120.39 亿元。

### 3. 或有负债

截至 2019 年 9 月 30 日，陕建股份预计负债金额为 23,163.15 万元，占当期总资产比例为 0.20%，占比较小。陕建股份预计负债主要包括未决诉讼、预提维修金、担保等，上市公司将在《重组报告书（草案）》中详细分析陕建股份未决诉讼、对外担保的具体情况。

#### 4. 银行授信

截至 2019 年 9 月 30 日，陕建股份合计获得的银行授信总额度为 985.48 亿元，尚未使用的授信额度为 524.01 亿元，总体授信额度使用率低于 47%。

#### 5. 其他融资渠道

2019 年 10 月，陕建股份维持 AAA 主体评级。截至本回复出具之日，陕建股份已通过中国银行间市场交易商协会发行了 16 陕建工 MTN001、17 陕建工 MTN001、18 陕建工 MTN001 共三期中期票据合计 25 亿元，已通过北京金融资产交易所挂牌陕西建工集团股份有限公司 2019 年度第一期债权融资计划 18 亿元。另外，陕建股份已在中国银行间市场交易商协会注册待发行中期票据 28 亿元，已注册待发行资产支持票据（ABN）30 亿元。

陕建股份与部分金融机构合作开展了非公开市场权益性融资业务，截至本回复出具之日，陕建股份已通过北京银行、招商银行、平安银行等金融机构取得该类融资合计 28 亿元。

综上，陕建股份拥有多种融资渠道和充足的授信额度，能满足上市公司重组完成后正常经营的资金需求；本次重组完成后，上市公司营业收入、资产规模等将大幅提升，增强上市公司抗风险能力。因此，本次重组不会对上市公司财务稳定性造成重大不利影响。

#### （三）补充披露情况

上市公司已在《重组预案》“第四章 被吸收合并方基本情况”之“五、主要财务数据”及“第七章 本次交易对上市公司的影响”之“三、本次交易对上市公司主要财务指标的影响”中补充披露了上述情况。

#### （四）会计师意见

受股改剥离、财务规范、经营规模持续扩大等因素影响，陕建股份报告期内应收账款、应付账款等科目增加，导致资产负债率上升，但与同行业可比上市公司相比，陕建股份资产负债率处于合理区间。陕建股份报告期内经营性现金流存在一定波动，但陕建股份拥有多种融资渠道和充足的授信额度，能满足上市公司重组完成后正常经营的资金需求，本次重组完成后，上市公司营业收入、资产规模等将大幅提升，增强上市公司抗风险能力，本次重组不会对上市公司财务稳定性造成重大不利影响。



中国注册会计师：



中国注册会计师：

