

四川华西集团有限公司
2025年度第二期中期票据募集说明书

注册金额:	人民币 80 亿元
本期发行基础规模:	人民币 0 亿元
本期发行金额上限:	人民币 10 亿元
发行期限:	2 年
担保情况:	无担保
信用评级机构:	无
信用评级结果:	无

发行人：四川华西集团有限公司



牵头主承销商/簿记管理人：成都银行股份有限公司



联席主承销商：兴业银行股份有限公司



联席主承销商：招商银行股份有限公司



二〇二五年八月

声明与承诺

投资者购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。

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

发行人董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

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

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

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

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

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

重要提示	5
第一章 释义	9
一、常用名词释义	9
二、机构名词释义	10
三、专业名词释义	11
第二章 投资风险提示及说明	13
一、与本期中期票据相关的投资风险	13
二、发行人相关的风险	13
第三章 发行条款	27
一、本期中期票据发行条款	27
二、本期中期票据发行安排	28
第四章 募集资金用途	30
一、募集资金用途	30
二、发行人承诺	30
三、偿债计划及保障措施	31
第五章 发行人的基本情况	33
一、发行人概况	33
二、发行人历史沿革	35
三、发行人股权结构及独立性	37
四、发行人独立性情况	39
五、发行人主要子公司情况	40
六、发行人公司治理	50
七、发行人人员基本情况	66
八、发行人的经营范围及主营业务情况	71
九、发行人在建工程及未来投资情况及拟建项目	138
十、发行人发展规划战略	141
十一、发行人所在行业状况、行业地位及主要竞争情况	144
第六章 发行人近年主要财务状况	151
一、发行人近年财务报告编制及审计情况	151
二、发行人近年主要财务数据	153
三、发行人财务分析	159
四、发行人近年有息债务及其偿付情况	192
五、发行人关联交易情况	207
六、重大或有事项或承诺事项	211
七、发行人资产抵、质押和其他限制用途安排	213

八、发行人其他规范运作情况	215
九、海外投资、大宗商品期货、金融衍生品交易、结构性理财产品、资产重组、收购等重大事项情况	215
第七章 发行人资信情况	217
一、发行人及其子公司资信情况	217
二、发行人债务违约记录	218
三、发行人已发行债券融资偿还情况	218
四、其他事项	219
第八章 本期中期票据信用增进情况	221
第九章 税务事项	222
一、增值税	222
二、所得税	222
三、印花税	222
第十章 信息披露安排	223
一、信息披露制度	223
二、发行前的信息披露	223
三、存续期内定期信息披露	224
四、存续期内重大事项的信息披露	224
五、本金兑付和付息事项	225
第十一章 持有人会议机制	226
一、会议目的与效力	226
二、会议权限与议案	226
三、会议召集人与召开情形	226
四、会议召集与召开	228
五、会议表决和决议	230
六、其他	231
第十二章 受托管理人机制	233
第十三章 投资人保护条款	234
第十四章 主动债务管理	235
一、置换	235
二、同意征集机制	235
第十五章 违约、风险情形及处置	239
一、违约事件	239
二、违约责任	239
三、发行人义务	239
四、发行人应急预案	239
五、风险及违约处置基本原则	240
六、处置措施	240

七、不可抗力	241
八、争议解决机制	241
九、弃权	241
第十六章 本期中期票据发行的有关机构	242
一、发行人	242
二、主承销商及簿记管理人	242
三、联席主承销商	242
四、审计机构	242
五、发行人法律顾问	243
六、托管人	244
七、技术支持机构	244
八、存续期管理机构	244
第十七章 本期中期票据备查文件	245
一、备查文件	245
二、查询地址	245
附录 1：有关财务指标的计算公式	246

重要提示

投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真地考虑本期中期票据募集说明书“风险提示及说明”章节中所列示的各类风险因素。

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、财务风险-资产负债率较高风险

建筑施工企业普遍存在资产负债率较高、短期资金周转压力较大的情况。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人负债总额分别为 10,677,532.07 万元、13,855,209.32 万元、14,568,810.96 万元和 14,176,705.74 万元；各期末资产负债率分别为 86.56%、88.81%、89.31%和 89.02%。近年来虽然发行人经营业绩良好，但资产负债率一直处于较高水平，随着公司付息债务规模增加，债务清偿压力将增大。

2、行业风险-经济周期风险

发行人主营的建筑业为国民经济的支柱产业，具有宏观经济相关性和政策敏感性。建筑业的发展受到国民经济景气程度、社会固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响。每当国民经济整体形势趋好、发展加速、投资加快时，建筑业就迎来产业经济快速发展的黄金时期；相反每当国民经济增长趋缓、发展放缓、投资降温时，建筑业就会出现市场紧缩和发展减慢。如果当国民经济增速放缓或宏观经济出现周期性波动时，发行人未能对其有合理的预期并相应调整经营策略，将对经营状况产生不利的影 响，相关业务收入的增速可能放缓。

3、经营风险-施工业务区域集中度较高风险

发行人在以成都为中心的西南地区建筑市场具有很高的品牌认知度和较强的市场竞争力，且近年来西南地区新签合同额保持在较大规模，施工板块业务区域集中度较高。如果未来西南地区建筑市场环境出现不利于施工业务的重大变化，发行人的经营业绩将会受到重大影响。

4、发行人资产负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值风险

2023 年末，发行人资产负债率为 88.81%；2024 年末，发行人资产负债率为 89.31%。根据《企业绩效评价标准值 2024》，建筑施工业 2023 年资产负债率较差值为 88.30%，发行人资产负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值。发行人的负债规模持续高于行业平均水平可能会影响日后发行人的再融资规模，从而对发行人日后按期偿付债券本息产生影响。

(二) 情形提示

近一年来，发行人不涉及 MQ.4 重大资产重组、MQ.8 股权委托管理的情形，发行

人涉及 MQ.7 表所列重大（重要）事项如下：

发行人于 2025 年 1 月 26 日发布《四川华西集团有限公司关于董事长、总经理发生变动的公告》，公司董事长、总经理发生变动。公司原董事长（法定代表人）为杨斌，原总经理为马林，现因工作调动原因，免去杨斌同志华西集团党委书记、委员和董事长、董事职务，免去马林同志华西集团总经理职务，任命马林同志为华西集团党委书记和董事长；任命杨如刚同志为华西集团党委委员、副书记和董事、副董事长、总经理；

根据四川省人民政府《四川省人民政府关于陈颖锐职务任免的通知》（川府函〔2025〕108 号），四川省人民政府决定任命陈颖锐为四川华西集团有限公司董事，免去其华西集团有限公司副总经理职务。根据中国共产党四川省委员会（川委〔2025〕281 号）《关于陈颖锐同志任职的通知》，省委同意陈颖锐同志任华西集团党委委员、副书记。

本次人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。本次变动对公司生产经营及偿债能力不会产生不利影响。

除上述情形外，发行人不涉及 MQ.7 表所列重大（重要）事项的情形。

二、发行条款提示

本期中期票据采取发行金额动态调整机制，基础发行规模为 0 亿元，发行金额上限为 10 亿元，具体条款请参见“第三章发行条款”。

三、投资人保护机制提示

（一）持有人会议机制

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，下列提议召开情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

提议召开情形如下：

- （1）本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- （2）发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- （3）发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- （4）发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；

(5) 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%;

(6) 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形;

(7) 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易, 构成重大资产重组的;

(8) 发行人进行重大债务重组;

(9) 发行人拟合并、分立、减资, 被暂扣或者吊销许可证件;

(10) 发行人实际控制权变更;

(11) 发行人被申请破产。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求, 按照本募集说明书约定, 参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】, 会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决, 因此持有人在未参会的情况下, 无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制, 持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过; 对影响投资者重要权益的特别议案, 应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】, 且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。因此, 在议案未经全体持有人同意而生效的情况下, 部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束, 特别议案所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

下列事项为特别议案:

1. 变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款, 包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排;

2. 新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制;

3. 聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;

4. 除合并、分立外, 向第三方转移本期债务融资工具清偿义务;

5. 变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

(二) 受托管理人机制

本期中期票据未设置受托管理人机制。

(三) 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内, 发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内, 若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后, 将减

少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（四）违约、风险情形及处置

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

(1) **【重组并变更登记要素】**发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十一章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十四章“同意征集机制”实施重组。

(2) **【重组并以其他方式偿付】**发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

（五）投资人保护条款

本期中期票据未设置投资人保护条款。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/ 华西集团	四川华西集团有限公司
中期票据	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
本期中期票据	指发行额度为人民币 10 亿元的四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据
注册总额度	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的最高待偿还余额为 80 亿元人民币的中期票据
本次发行	本期中期票据的发行
募集说明书	公司为本次发行而制作的《四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书》
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。
集中簿记建档	集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由成都银行股份有限公司担任。
承销协议	发行人与主承销商为本次发行签订的《四川华西集团有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》
主承销商	成都银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司
存续期管理机构	成都银行股份有限公司
承销商	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的所有机构

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

承销团	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
余额包销	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入
持有人会议	在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议
人民银行	中国人民银行
交易商协会	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	全国银行间债券市场
上海清算所	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	北京金融资产交易所有限公司
工作日	中华人民共和国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
元	人民币元（有特殊说明情况的除外）
近三年及一期	2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-3 月
近三年及一期末	2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末
近三年	2022 年、2023 年及 2024 年

二、机构名词释义

四川省国资委	四川省政府国有资产监督管理委员会
省一建	四川省第一建筑工程有限公司
省二建	四川省第二建筑工程有限公司
省三建	四川省第三建筑工程有限公司
省四建	四川省第四建筑有限公司
省六建	四川省第六建筑有限公司
省七建	四川省第七建筑有限公司
省十一建	四川省第十一建筑有限公司
省十三建	四川省第十三建筑有限公司
省十五建	四川省第十五建筑有限公司
华西绿舍建材	四川华西绿舍建材有限公司
场道公司	四川省场道工程有限公司
省机司	四川省建筑机械化工程有限公司
省安装	四川省工业设备安装集团有限公司

华西海投	四川华西海外投资建设有限公司
华西企业	中国华西企业有限公司
设计院	四川省建筑设计研究院有限公司
建科院	四川省建筑科学研究院有限公司
华西投资	四川华西集团投资有限公司
希格玛	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
万科集团	万科企业股份有限公司
中信地产	中信房地产集团有限公司
新希望置业	新希望置业有限公司

三、专业名词释义

施工总承包	承包商按照合同约定，承担工程项目施工，并对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责
BT	Build-Transfer 即建设-转让，是基础设施项目建设领域中采用的一种投资建设模式，是指根据项目发起人通过与投资者签订合同，由投资者负责项目的融资、建设，并在规定时限内将竣工后的项目移交给项目发起人，项目发起人根据事先签订的回购协议分期向投资者支付项目总投资及确定的回报
项目管理	承包商对所承建的项目进行成本、质量、工期、安全生产等全面的管理活动。也可以指业主委托专业的管理公司对建设项目全过程或若干环节的监督管理
工程分包	建筑工程总承包单位可以将承包工程中的部分工程发包给具有相应资质条件的分包单位
建安工程	全称为建筑安装工程，指采暖、空调、电气、照明、电梯、（水、燃气、通气）管道设备与机械的安装工程
鲁班奖	全称为“建筑工程鲁班奖”，1987 年由中国建筑业联合会设立，1993 年移交中国建筑业协会。主要目的是为了鼓励建筑施工企业加强管理，搞好工程质量，争创一流工程，推动我国工程质量水平普遍提高。目前，这项标志着中国建筑业工程质量的最高荣誉，由住房

	和城乡建设部、中国建筑业协会颁发
招投标	在市场经济条件下进行大宗货物的买卖，工程建设项目的发包和承包，以及服务项目的采购与提供时，所采取的一种交易方式
施工总产值	建筑企业自行完成的建筑工程产值、设备安装工程产值、建筑物大修理价值及非标准设备制作的产值的总和
市政工程	城市建设中的各种公共交通设施、给水、排水、燃气、城市防洪、环境卫生及照明等基础设施
基础建设	社会主义国民经济中投资进行建设、购置和安装固定资产以及与此相联系的其他经济活动
风洞	能人工产生和控制气流，以模拟飞行器或物体周围气体的流动，并可量度气流对物体的作用以及观察物理现象的一种管道状实验设备，它是进行空气动力实验最常用、最有效的工具
跨声速风洞	风洞实验段气流的马赫数 M 在 $0.4\sim 1.4$ 之间的风洞
立式风洞	又称“垂直风洞”。与水平式风洞相比，立式风洞的优点是模型重力平行于试验段轴线，可以简化模型旋转中的平衡及回转部分的重量分量问题，更适宜做回转运动飞行状态测力试验，能产生垂直向上气流的科研试验设施，当垂直气流达到一定的速度，人以一定姿态进入气流，不需任何工具就能飘浮起来，可满足飞行人员、空降兵以及跳伞运动员的训练需要和飞机尾旋、无尾飞机翻滚和旋转天平试验
机场助航灯光系统	在飞机夜航和跑道能见度低时向驾驶员提供目视引导信号的工程设施。由进近灯光系统、目视进近坡度指示系统、跑道灯光系统、滑行道灯光系统和其他灯光系统组成。助航灯光系统的图形、颜色、光强和覆盖范围不但应当适合机场的运行方式，还应符合本国制定的或国际上通用的技术标准

第二章 投资风险提示及说明

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

一、与本期中期票据相关的投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，受国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济、金融政策的变动等因素会引起市场利率存在波动的可能性，市场利率的波动可能使本期中期票据的实际收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行交易流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场上的交易量和活跃性，从而可能影响其流动性。

（三）偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内，如遇自然灾害、法律法规、产业政策、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据按期足额支付本息。

二、发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高风险

建筑施工企业普遍存在资产负债率较高、短期资金周转压力较大的情况。2022-2024 年及 2025 年 3 月末，发行人负债总额分别为 10,677,532.07 万元、13,855,209.32 万元、14,568,810.96 和 14,176,705.74 万元；各期末资产负债率分别为 86.56%、88.81%、89.31%和 89.02%。近年来虽然发行人经营业绩良好，但资产负债率一直处于较高水平，随着公司付息债务规模增加，债务清偿压力将增大。

2、流动负债占比较高的风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末，流动负债分别为 9,468,877.56 万元、12,152,380.52 万元、13,245,885.05 和 12,781,879.69 万元，分别占总负债的 88.68%、

87.71%、90.92%和 90.16%。建筑施工企业资金需求以短期周转为主的特点决定了发行人短期债务占比较高，存在短期资金压力和偿债压力较大的风险，债务结构有待优化。

3、存货跌价风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末，存货分别为 756,049.56 万元、1,337,305.81 万元、1,577,085.02 和 1,733,176.96 万元，分别占资产总额的 6.13%、8.57%、9.67%和 10.88%。公司存货中比重最大的为合同履约成本，指已完工尚未结算的工程项目，由于建筑施工业办理结算一般滞后，随着公司承揽项目的快速增加，未结算的工程施工也快速增长，所以 2024 年相比 2023 年增幅较大。整体而言，存货余额占资产总额的占比较高且较为平稳。发行人存货跌价损失准备一般按单个存货项目计提，或者根据存货实际情况合并计提或按类别计提。发行人对由于遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。如果计提跌价准备的因素已经消失，则发行人将在已计提的存货减值准备的金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。如果出现大额存货跌价的现象，会对发行人盈利能力造成影响。

4、营运效率波动风险

发行人近三年存货周转率分别为 10.92、9.56 和 6.30，资产周转率分别为 0.92、0.78 和 0.63，应收账款周转率分别 3.81、3.11 和 2.49。随着公司经营规模扩大，承接项目工程增多，总体上保持合理的周转水平，但发行人承接的项目易受宏观经济政策调控影响，不排除宏观政策将对公司的营运效率带来一定程度影响的风险。

5、应收账款回收风险

建筑施工项目的业主大多按工程进度付款，但在项目执行过程中，可能发生由于业主拖延支付或付款能力不足，导致进度付款不及时或甚至发生坏账损失的情况。发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末应收账款余额分别为 3,078,263.85 万元、3,894,049.18、4,155,181.75 万元和 3,916,884.25 万元，分别占资产总额的 24.95%、24.96%、25.47%和 24.60%，应收账款周转率分别 3.81、3.11 和 2.49。公司应收款项坏账准备计提标准为期末应收款项按余额百分比法、账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备。公司系统内各企业间发生的内部债权，备用金借款，不计提坏账准备。已竣工项目按账龄分析法计提坏账准备，账龄分析的计算起点为竣工日（商品砼生产与销售业务为工程决算日）。截至 2024 年末，发行人应收账款前五大中昭通市泰斗房地产开发经营有限公司(以下简称“泰斗房地产”)，其因涉及合同纠纷案件生效法律裁决未履行经前期上诉，云南高院确认省一建对该项目不动产及单独查封的车位享有建设工程优先受偿权，且与泰斗房地产确定债权金额，于 2020 年 6 月 12 日下发调解书目前部分款项已收回，剩余债权余额 3.65 亿元。公司目前存量应收类中包含部分风险已

暴露房企的应收款项及商票，金额合计约 16.97 亿元，占公司应收账款的比例较低，公司正在通过设立清收小组、加强抵入资产处置等手段积极回收。

一般来说，工程施工企业的应收账款收款情况受房地产行业的景气程度影响较大。近几年房地产行业受到宏观经济政策调控的影响，房地产开发商的经营业绩受到不同程度的影响。如果未来房地产市场持续低迷或恶化，公司可能面临应收账款损失增加，存在一定的回款风险，该类资产的减值损失将对公司的资产质量、盈利能力造成一定影响。

6、其他应收款回收风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末其他应收款（应收利息、应收股利及其他应收款合计）分别为 250,338.06 万元、295,910.62 万元、399,126.47 和 422,177.26 万元，分别占资产总额的 2.03%、1.90%、2.45%和 2.65%。发行人其他应收款采用账龄分析法与个别认定法相结合的原则计提坏账准备。公司其他应收款主要核算的内容为承接工程过程中支付各类型保证金。如果出现大部分其他应收款项无法收回的现象，将对发行人正常经营及日后偿还债券本息造成影响。

7、建筑施工业务盈利水平较弱风险

2022-2024 年及 2025 年 1-3 月，发行人整体毛利率分别为 6.99%、7.70%、8.02% 和 9.86%。近年来公司毛利率水平略有波动但相对稳定，但盈利水平较低仍是制约发行人发展的重要因素之一。发行人近年来一直致力于提高公司管理及内控水平、优化生产环节、强调技术创新及管理创新，以此降低生产成本，同时合理发展建筑业相关行业以增加利润增长点。

8、经营活动现金流波动风险

2022-2024 年度，发行人经营活动产生的现金流入分别为 7,528,971.78 万元、8,893,198.54 万元和 8,651,221.51 万元。2022-2024 年度较上年增幅分别为 6.89%、18.12% 和 -2.72%。因发行人经营规模下降，经营活动产生的现金流量受到影响。2022-2024 年度，发行人经营活动产生的现金流出分别为 7,601,346.46 万元、8,980,972.62 万元和 8,644,225.60 万元，2022 年较上年增加 6.78%，2023 年较上年增加 18.15%，2024 年较上年减少 3.75%，主要系经营规模下降导致的购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2022-2024 年度，发行人经营活动产生的现金净流量分别为 -72,374.68 万元、-87,774.09 万元和 6,995.91，波动较大。2022 和 2023 年发行人经营性活动现金净流量为负数，主要是经营性现金流受到工程项目的施工进度支付工程款及甲方结算支付进度不一致造成。由于经营环境影响改变了跟下游供应商的支付模式，发行人 2024 年经营性活动现金净流量为正数。

9、偿债压力较大且债务规模扩张较快风险

2022-2024 年及 2025 年 3 月末，有息债务规模逐年增加。近三年及一期末资产负

债率分别为 86.56%、88.81%、89.31%和 89.02%。随着公司经营规模的不断扩大，银行借款余额也随之增加，公司整体负债水平较高。另外，公司经营业务涉及房地产开发，尽管公司近期没有房地产开发项目建设计划，但受国家宏观政策影响，可能会导致公司在对外融资过程中受到一定的不利影响。如果未来公司经营状况出现恶化，公司将面临较大的到期债务偿还压力。

10、汇率波动风险

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础，参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率形成机制改革后，人民币总体呈升值趋势。随着公司海外业务规模的不断扩大，公司面临着汇率变动及人民币升值的风险。发行人目前有较大金额的存放中国境外款项，以及较大金额的境外资产。外币利率的不利变动可能引致对发行人的利率风险，同时人民币与有关外币之间的汇率变动可能导致对发行人产生不利影响的汇率风险。

11、海外诉讼风险

不同国家法律制度不尽相同，海外经营还易遭受与知识产权保护和当地劳工保护相关的法律风险；盈利后利润汇回以及项目退出往往牵涉到中国税法、外国税法及国际税法；项目施工环境保护问题涉及海外环境保护相关法律等。根据法律关系的性质不同，发行人在海外开展业务时可能面临诸多诉讼风险。

12、或有负债风险

截至 2025 年 3 月末，发行人预计负债达到 58,375.39 万元，主要为公司对已完工并结算的工程按其产值 0.30%计提的维修费，在未来发生工程质量维修事项时列支，或在工程质量保证期终结后予以转销冲减当期销售费用。随着公司经营规模的快速增长，计提的维修费也随之增加导致预计负债余额逐年大幅增长。若将来此部分金额进行兑现，将对发行人现金流与偿债能力造成影响。

13、未来投融资压力较大的风险

发行人主要从事建筑工程承包、海外工程承包、BT 和 PPP 项目投资业务，由于该类项目往往涉及前期大额投资或垫款，将会对公司自身现金流造成一定影响，发行人未来面临一定的投融资压力。

14、管理费用占比较高风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月管理费用分别为 220,744.16 万元、283,770.41 万元、264,827.11 万元和 38,818.19 万元，在同期期间费用中的比重分别为 48.19%、48.34%、31.99%和 44.53%。发行人管理费用数额较大，运营效率有待提高。如果发行人不能有效控制管理费用，管理费用将随着业务规模的提升而影响发行人经营效益。

15、财务费用上升风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月财务费用分别为 104,612.94 和 127,006.07 万

元 154,301.15 万元和 37,358.55 万元。发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月财务费用在同期期间费用的比重分别为 29.20%、28.90%、31.99%和 42.86%。如果发行人不能有效控制有息负债规模，财务费用将侵占发行人更多毛利润，影响公司净利润的增长。

16、所有者权益结构不稳定风险

发行人所有者权益构成中主要为实收资本、资本公积、其他综合收益和未分配利润。其中，发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末未分配利润分别为 595,583.49 万元、652,364.62、689,450.22 万元和 700,812.16 万元，逐年增加，且增幅较快。2022-2024 年末发行人未分配利润分别同比增长 17.03%、4.76%和 5.68%，主要是近年来公司业务规模快速增长，业务盈利能力增强，当年净利润结转所致。未来未分配利润的波动将带来所有者权益结构不稳定的风险。

17、受限资产规模较大的风险。

截至 2025 年 3 月末，并表范围内受限制货币资金总额为 95,856.68 万元，约占当期合并净资产 5.48%，融资担保而受限的应收账款为 24,112.70 万元，约占当期合并净资产的 1.37%。上述受限资产比例合计 6.85%，占比偏高。一旦发生担保违约事项，发行人很可能遭受财产损失，给正常经营带来不利影响。

18、短期资金周转压力较大风险

2022-2024 年及 2025 年 3 月末发行人流动资产合计分别为 10,300,316.82 万元、13,467,565.36 万元、14,183,612.36 万元和 13,845,807.34 万元，分别占资产总额的 83.50%、86.32%、86.95%和 86.94%。发行人资产以流动资产为主，主要由货币资金、应收账款、存货及合同资产等构成。发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末，流动负债分别为 9,468,877.56 万元、12,152,380.52 万元、13,245,885.05 和 12,781,879.69 万元，分别占总负债的 85.56%、88.68%、90.92%和 90.16%。发行人负债以流动负债为主，主要由应付账款、短期借款、合同负债及其他应付款项构成。发行人流动资产中合同资产及应收账款占比较大，同时因发行人所处的建筑行业呈现的短期负债占比较高，建筑施工项目结算及回款周期较长且存在一定不确定性的特征，给发行人短期资金周转带来一定的压力。

19、投资活动产生的现金流量净额持续为负的风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -185,174.72 万元、-178,323.49 万元、-131,885.80 和 69,292.72 万元。发行人 2022-2024 年投资活动净现金流为负且增减波动较大的主要原因是对项目的投资随着业务的扩张变化增加或减少。投资活动产生的净现金流为负给发行人的现金流带来一定的压力。

20、现金及现金等价物净增加额大幅波动风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月现金及现金等价物净增加额分别为 171,193.30 万元、286,186.64 万元、32,939.28 和 -101,458.44 万元，波动较大，主要是

由于承接项目结算周期较长导致经营活动和投资活动产生的净现金流在年度之间差异较大，现金及现金等价物净增加额的波动给发行人现金规划带来一定的困难，从而带来一定的风险。

(二) 经营风险

1、经济周期风险

发行人主营的建筑业为国民经济的支柱产业，具有宏观经济相关性和政策敏感性。建筑业的发展受到国民经济景气程度、社会固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响。每当国民经济整体形势趋好、发展加速、投资加快时，建筑业就迎来产业经济快速发展的黄金时期；相反每当国民经济增长趋缓、发展放缓、投资降温时，建筑业就会出现市场紧缩和发展减慢。如果当国民经济增速放缓或宏观经济出现周期性波动时，发行人未能对其有合理的预期并相应调整经营策略，将对经营状况产生不利的影响，相关业务收入的增速可能放缓。

2、原材料价格波动风险

建筑施工行业属资源、材料消耗性行业，根据项目的不同而材料成本构成有所不同，但总体上来讲，原材料成本是公司建筑业务成本的重要组成部分，原材料成本占总成本的 60%，钢材和水泥合计占材料成本的 50%。近年来，钢材、水泥的价格波动较大，如果发行人未在合同中与业主或供应商锁定原材料价格，原材料价格在合同签订后上涨，将可能使发行人承担部分原材料价格上涨带来的毛利下降的风险。尽管发行人通过签订非固定总价合同或选择业主提供原材料的模式降低原材料价格上涨的风险，并加强统一集中采购、增强生产资源组织的有效性和规模经济来增强对原材料成本价格上涨风险抵御能力，但未来钢材和水泥价格的波动仍可能对发行人的盈利能力带来负面影响。

3、劳动力成本上升风险

由于人口老龄化、GDP、CPI 增长等因素，建筑行业对新生代农民工缺乏吸引力，劳动力短缺明显，建筑业劳动力成本年年攀升。市场人工费、定额人工费、职工工资水平等数据都揭示了建筑业劳动力成本持续上涨的现状，并预测未来劳动力成本会继续上升。建筑施工行业是典型的劳动力密集型行业，劳动力成本上升将给发行人盈利能力带来较大压力。

4、合同履约风险

发行人作为地方性大型国有建筑施工企业，建筑施工为其核心主业。公司在经营过程中需要签订大量的各种合同，包括招投标合同、监理合同、设计合同、劳务分包合同、专业分包合同、设备租赁合同、材料采购合同、委托加工生产合同等。在项目经营过程中如果遇到一些不确定性因素，而公司对这种不确定性不能有效控制或者控制不当，将面临一定的合同履约风险。若合同不能如期履行，将对公司工程正常进度

造成影响，影响公司正常经营。

5、施工安全风险

建筑施工作业主要在露天、高空作业，发行人承接的项目面临建筑施工作业的固有危险，如设备失灵、土方塌陷、工业意外、火灾及爆炸风险；加之技术、操作问题，施工环境存在一定的危险性，可能出现人身伤害、业务中断、财产及设备损坏、污染及环境破坏事故。虽然发行人十分注重施工安全管理，根据多年的专业经验形成了完善的工程管理制度体系并在各级公司施工的项目中得到充分有效的执行，并根据国家规定对所有工程投保了建筑职工意外伤害险，但若发行人管理制度不能很好的贯彻或未能就上述任何原因导致的风险损失获得有效保障，可能会产生重大成本费用或导致重大损失；该问题如不能妥善处理甚至有可能损害发行人的商誉，削弱发行人市场拓展能力。

6、工程分包经营模式风险

发行人作为一家总承包商，部分工程项目采取分包方式经营，分包商按照分包和协作合同的约定对发行人负责。因此分包商的技术和施工水平将直接影响到工程的质量和安全生产，尽管公司在选择分包商时坚持执行严格管理且成熟有效的内部制度，但如果发行人对于分包商的选择和管理上出现任何问题，都将可能造成重大的质量、安全事故，从而损害公司的信誉，并致使公司承受诉讼及损害赔偿风险。

7、施工业务区域集中度较高风险

发行人在以成都为中心的西南地区建筑市场具有很高的品牌认知度和较强的市场竞争力，且近年来西南地区新签合同额保持在较大规模，施工板块业务区域集中度较高。如果未来西南地区建筑市场环境出现不利于施工业务的重大变化，发行人的经营业绩将会受到重大影响。

8、行业准入壁垒较低的风险

国内建筑施工市场属于完全竞争性行业，行业准入壁垒低、业内企业数量众多，行业整体利润水平偏低，市场竞争异常激烈。一方面北京、上海、广东、西北等重要建筑市场准入门槛已大大降低，另一方面我国政府逐渐向国外建筑承包商开放国内建筑市场。跨国公司可能凭借资本、技术、信息、装备等方面的优势，参与国内建筑市场竞争，抢占市场份额。若发行人不能有效增强竞争优势，巩固行业优势地位，可能造成市场份额下滑，从而对公司经营业绩造成不利影响。

9、自然灾害及其他不可抗力风险

发行人主要从事建筑施工业务，由于采取了较为有效的防范措施，近三年来，发行人的生产经营活动受自然灾害的影响较小。但地震、山体滑坡、泥石流等自然灾害对发行人建设项目存在损害及摧毁风险；洪涝、持续干旱、雪灾等异常天气对发行人施工存在重大影响。诸如自然灾害、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给发行

人的生产经营和盈利能力带来不利影响。

10、海外业务风险

随着经营实力的逐渐加强，经营规模的逐步扩大，公司海外工程承包业务规模也随之稳步发展。项目主要分布在马来西亚、赞比亚、柬埔寨、蒙古国、肯尼亚、越南、尼泊尔等亚非国家。公司境外经营发展的难度会因各个国家和地区的差异与变化而加大。如果工程所在地区发生政局变化、国际关系紧张等状况，发行人可能面临一定的地缘政治和经济风险，这将对公司海外业务经营业绩造成负面影响。

11、房地产行业风险

发行人房地产业务在营业收入中的占比很低，但由于房地产业务板块利润率较高，公司将充分利用自身优势，延长产业链条，将发展房地产业务作为未来提高企业利润增长点的一个有效方式。而房地产行业对资金的需求非常的大，加之目前房地产市场的走势尚不明朗，对发行人而言存在一定的房地产业务风险。

12、多元化战略发展风险

按照公司发展战略规划，未来将投入大量资金，以实现建材生产、PPP 项目投资及海外等业务的发展，工程承包主业的发展亦需要更多的营运资金的支持，公司资金压力较大。业务多元化虽有助于公司分散经营风险，增强公司盈利能力，但会分散公司资源的利用，影响核心主业的发展。目前，公司营业收入仍主要来源于建筑施工板块，如果公司没有控制好业务多元化发展的节奏和速度将可能影响到核心主业的发展，这将对公司稳定运营造成不利影响。

13、法律风险

发行人以建筑施工为主业，在项目施工过程中多个环节可能面临法律风险。生产过程中发行人要签订一系列相关合同，因合同具有体系复杂、条款繁多等特点可能造成合同管理风险；因工程质量不合格而导致的建筑工程质量责任；在生产过程中发生的人身及财产损害赔偿赔偿责任；因不及时付款而产生的材料及人工费清偿责任以及因委托方拖延付款导致的债务追索权，以上情况都有可能潜在诉讼风险，影响发行人正常的生产经营。

14、突发事件引起的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响、人员生命及财产安全受到危害、公司治理机制不能顺利运行等，进而影响发行人正常生产经营。

15、受房地产市场变动影响较大的风险

发行人属于建筑施工行业，与房地产市场环境变化相关度很高。房地产行业的景气度影响发行人业绩的提升以及回款的质量。随着国家调控房地产市场力度的不断增强，房地产市场热度向理性回归，地产行业格局正发生变化，这些变化很可能给企业

造成一定影响。发行人结合自身优势，积极进入能源、环保、信息、农业科技项目，分别在路桥、市政、机电安装、钢结构、装饰工程等专业拓展上取得了不同程度的发展，将有力保障非房建项目的新签合同额度。

16、在建工程停缓建与减值风险

发行人 2022-2024 年及 2025 年 3 月末在建工程分别为 23,501.34 万元、47,358.76 万元、73,387.32 万元和 75,126.47 万元，分别占资产总额的 0.19%、0.30%、0.45%和 0.47%，虽然在建工程整体占比较小，但施工项目可能存在工期延长、暂缓停建、成本增加、计划修改及减值等风险，将会给发行人经营、财务及现金流带来一定的风险。

(三) 管理风险

1、下属公司的管理风险

截至 2025 年 3 月末，发行人共有下属二级子公司 33 家，下属企业经营范围涉及施工、设计、科研、建筑安装、金融等多个产业，承揽工程项目分布于全国除台湾以外的所有主要省市地区，并兼有境外项目。跨地区经营给发行人在管理、营销、决策等方面都带来了一定的难度，众多子公司的经营效益、生产质量、生产安全等都将直接影响到发行人的声誉。如果发行人不能有效地管理下属子公司，不断完善相关管理制度，或管理制度得不到有效执行，都将不利于公司的协调和持续发展。

2、跨地域施工风险

建筑施工企业具有点多、线长、面广、分散的行业特点。公司近年来一直积极拓展省外市场及海外市场，承揽的施工项目分布在国内多个省市地区及境外多个国家和地区。伴随着项目分布区域的扩大，有可能削弱公司在合同履行、工程管理、资金效益等方面的控制力，进而可能对企业的经营效率产生不良影响。

3、管理、技术人员流失风险

公司业务经营的开拓和发展在一定程度上依赖于核心经营管理人员和技术人员。特别是工业设备安装、机场、市政、路桥、设计研发等专业领域，对专业化特殊人才存在很大的需求，如果公司无法吸引或留任上述人员，且未能及时聘用具备同等资历的人员，公司的业务管理与增长将可能受到不利影响。

4、工程质量管理风险

发行人作为四川省最大的建筑施工企业之一，成立至今近 73 年，在建筑施工方面积累了丰富的经验，建筑施工实力较强。公司已经形成了一套完善的工程质量管理体系，至今未出现过重大工程质量问题。尽管如此，不能完全排除工程质量方面的风险，一旦发生工程质量问题，公司将面临赔偿、处罚等直接经济损失，且业务发展及品牌形象等方面都会受到不利影响。

5、控股股东独立性风险

发行人为四川省属最大的建筑施工企业，四川省政府国有资产监督管理委员会为

其主要出资人和实际控制人。按照公司章程，公司董事长由省委、省政府任免；副董事长和代表国有股权的董事由四川省国资委任免。虽然发行人与控股股东在人员方面已经分开，并制定公司章程和建立完善公司治理机制，但是公司出资人和实际控制人四川省国资委是政府有权机关，存在一定独立性风险。如果四川省政府对公司提供政策支持之外，对公司投资、经营决策进行行政干预，可能会影响公司的正常经营及盈利能力。

6、BT 项目投资业务回收风险

截至 2025 年 3 月末，公司在手 BT 项目部分还处于政府回购阶段，BT 项目累计投资 64.46 亿元，累计回款金额 47.62 亿元。发行人的 BT 项目均为政府性项目，回款进度受到货币政策和地方财政状况的影响，如果政府回购资金准备不足，发行人 BT 项目的回款将延后。我国政府目前仍然担当着经济社会发展的主要角色，在经济工作中如果运用行政指挥本应由经济规律和市场杠杆调节的市场行为，以至偏离市场规律，则会在一定程度上导致项目投资建设上的随意性和产能过剩，项目风险增加，加大发行人 BT 项目投资业务回收风险。

7、未决诉讼较多风险

发行人业务规模较大，承包的工程数量众多，涉及的诉讼事务较多，并以债权类诉讼案件为主。诉讼事务较多，需要发行人加强债务纠纷的协调和法律事务的管理，若发行人败诉，不仅造成直接经济损失，也对发行人的声誉带来不利影响。

8、突发事件引发的公司治理结构突然变化风险

发行人已形成了一套较为完善的治理结构，出资人、董事会和经营管理层之间相互配合并相互制衡。但如果未来发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、发行人高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成发行人治理机制不能顺利运作，对发行人的经营可能造成不利影响。

9、关联交易风险

发行人因属国有独资企业，经营管理受到政策影响较大，存在一定的关联担保情况，未来可能出现其他关联交易。若关联交易情况增加，可能形成因公允定价、利益输送等因素导致的经营管理风险，进而对发行人的正常经营管理造成影响。

10、员工管理风险

发行人下辖子公司及分公司分布在国内众多地区以及海外部分地区，员工人数多且较为分散给发行人的管理带来一定的困难。同时，由于发行人的业务范围较广，员工多元化导致发行人在制定内部控制制度、激励方案等整合资源，协调管理方面存在一定困难，如果发行人实施的内部控制机制与激励方案的措施无法充分、及时的满足企业业务扩张的需求，将使发行人的成长发展受到不利的影

11、安全生产风险

建筑施工存在一定的固有风险，建筑施工作业主要在露天、高空，如果发生设备失灵、土地塌方、工业意外、火灾及爆炸风险，或者人为的技术、操作问题，甚至施工环境本身存在一定的危险性，都可能出现人身伤害等安全生产风险。虽然发行人通过多年的施工经验已形成完善的工程管理制度体系并得到有效的执行，但人为的不确定性及偶然发生的无法预知的事故可能导致发行人产生安全生产的风险，届时将一定程度削弱发行人承接更多项目的能力，从而影响到发行人的经营及偿债能力。

（四）政策风险

1、建筑行业政策风险

建筑业作为国民经济发展的支柱产业，国家在政策给予一定支持的同时，在宏观调控上也给予一定的政策导向。为应对全球金融危机，我国政府逐步实施积极的财政政策与适度宽松的货币政策，以“保增长、调结构、惠民生”为指导思想，制定了包括十大产业振兴计划、新能源发展计划及大规模基础设施建设投资规划等一系列经济刺激政策，为建筑业的发展创造了良好的外部环境和发展空间。但建筑业对国家宏观调控政策具有较高的敏感性，随着国民经济不断发展，国家的政策导向也将随之调整变化，由此可能对公司发展带来一定影响。

2、受房地产行业政策影响的风险

公司所从事的房地产业务受国家宏观政策影响较大。房地产政策坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”基调，各地方以城市群为调控场，从传统的需求端抑制向供给侧增加进行转变，限购限贷限售叠加土拍收紧，优化供应结构。同时，短期调控与长效机制的衔接更为紧密，大力培育发展住房租赁市场、深化发展共有产权住房试点，在控制房价水平的同时，完善多层次住房供应体系，构建租购并举的住房制度，推动长效机制的建立健全。如果发行人不能根据宏观调控政策及其对地产业的影响适时调整公司发展战略与经营策略，可能对公司经营业绩带来负面影响。

3、国内税收政策变动风险

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）和《国家税务总局四川省税务局四川省发展和改革委员会关于贯彻落实西部大开发企业所得税政策的公告》（国家税务总局四川省税务局公告 2021 年第 1 号）相关规定，2016 年 3 月 14 日，四川省地方税务局直属分局批准发行人子公司四川省场道工程有限公司按照西部大开发战略相关税收优惠政策享受税收优惠，拟设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，批准文号为川地税直通〔2014〕51037 号。发行人子公司四川省场道工程有限公司享受税收优惠政策开始年度为 2014 年度，以后每个年度申请备案核准享受该项税收优惠政策。发行人子公司 2022 年度减按 15% 税率计征企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的

公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。经四川省成都市成华区地方税务局审核确认，发行人子公司四川华西绿舍建材有限公司 2020 年享受西部大开发税收优惠政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度本公司主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。经重庆市南岸区国家税务局审核确认，发行人子公司重庆华西易通建设股份有限公司、西昌华西易通新型建材有限公司 2019 年享受西部大开发税收优惠政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度其主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。经成都高新技术产业开发区国家税务局审核确认，发行人子公司四川华西兴发建材有限公司 2020 年享受西部大开发优惠税收政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度其主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。经四川省内江市东兴区国家税务局审核确认，发行人子公司四川华西绿舍精城建材有限公司 2020 年享受西部大开发税收优惠政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度其主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规

定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。经四川省德阳广汉市国家税务局审核确认，发行人子公司四川华西绿舍宏泰混凝土有限公司 2020 年享受西部大开发税收优惠政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度其主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 13 号），自 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。发行人子公司泸州宏福物业有限公司、四川建筑安全杂志社有限公司、四川省联胜工程质量检测有限公司、四川南充鑫胜建筑机械租赁有限公司、四川省鑫川工程检测有限公司、四川省川建院工程项目管理有限公司、四川省川建院工程咨询有限公司、成都观筑职业技能培训学校有限公司、四川建设工程监理有限公司符合上述相关规定，2022 年度享受企业所得税减免优惠政策。

根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）及《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告 2019 年第 14 号）相关规定，发行人子公司四川省联胜工程质量检测有限公司 2022 年度享受可抵扣进项税额加计 10% 扣除税收优惠。

根据《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发〔2002〕47 号）和《财政部国家税务总局关于西部大开发税收优惠政策适用目录变更问题的通知》（财税〔2006〕165 号）的有关规定，发行人子公司四川省建筑设计研究院有限公司 2022 年度减按 15% 税率计征企业所得税。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。发行人子公司四川华西绿舍建筑科技有限公司符合西部大开发税收优惠政策，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

发行人子公司四川锦城建筑机械有限责任公司于 2020 年 9 月 11 日取得由四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局认定的编号为 GR202051001369 高新技术企业证书。企业所得税按 15% 税率执行。

发行人子公司四川省建筑医院为非营利机构，免征企业所得税。

根据《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公

告》（2021 年第 12 号）的规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业和个体工商户年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，在现行优惠政策基础上，再减半征收所得税。小型微利企业和个体工商户不区分征收方式，均可享受减半政策。发行人子公司四川华曦建设工程质量检测有限公司、四川建筑安全杂志社有限公司、四川省长江房地产综合开发有限公司；三级子公司成都观筑职业技能培训学校有限公司、四川省川建院工程咨询有限公司、四川观筑数智科技有限公司、上海川滨实业有限公司；四川省联胜工程质量检测有限公司、德阳寓兴物业管理有限公司、深圳华西盛世物业管理有限公司；四级子公司四川省鑫川工程检测有限公司；均符合上述相关规定，2022 年度减按 2.5% 享受企业所得税减免优惠政策。

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 60% 以上的企业，可减按 15% 税率缴纳企业所得税。发行人子公司四川华西绿舍混凝土工程有限公司 2021 年享受西部大开发税收优惠政策，按 15% 税率征收企业所得税，2022 年度本公司主营业务未发生变化，暂按 15% 的所得税优惠税率计缴企业所得税。

根据《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》（国家税务总局公告 2021 年第 8 号）、《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 13 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；自 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。发行人子公司四川华西集团物业管理有限公司符合上述相关规定，2022 年度享受企业所得税减免优惠政策。

4、境外税收政策及其变化的风险

国内企业海外经营存在对国外制度、政策、协定理解产生分歧和税收歧视、发生税务争议的风险，一方面国内企业可能缺乏税务风险意识和专业人员引导，从而忽视某些相关决策，另一方面海外税法不确定、税收征管手续复杂，增加了税务风险。发行人在海外多个国家有运营项目，一些国家和地区税制与国内差别很大，且政策变化频繁、税收问题复杂，很难充分掌握全部税法和优惠政策信息，存在一定的海外项目税务风险。

（五）其他风险

无。

第三章 发行条款

一、本期中期票据发行条款

- 1、本期债务融资工具名称：四川华西集团有限公司2025年度第二期中期票据。
- 2、发行人：四川华西集团有限公司。
- 3、主承销商：成都银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司。
- 4、簿记管理人/存续期管理机构：成都银行股份有限公司。
- 5、待偿还直接债务融资余额：截至募集说明书签署日，发行人及其子公司待偿还债务融资余额合计64.00亿元，其中中期票据余额30.00亿元，超短期融资券余额20.00亿元，绿色定向债务融资工具余额4.00亿元，资产支持商业票据余额10.00亿元。
- 6、接受注册通知书文号：中市协注【2025】MTN422号。
- 7、本次中期票据注册总额：人民币80.00亿元（¥8,000,000,000.00）。
- 8、本期发行金额：基础发行金额0亿元，发行金额上限人民币10.00亿元（¥1,000,000,000.00）。
- 9、中期票据面值：人民币壹佰元(¥100.00)。
- 10、中期票据期限：2年。
- 11、计息年度天数：闰年366天，非闰年365天。
- 12、托管方式：本期中期票据采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管。
- 13、发行价格：本期中期票据采用面值发行。
- 14、计息方式：本期中期票据到期一次还本付息。
- 15、发行利率：发行利率采用固定利率形式，由集中簿记建档结果确定。
- 16、发行对象：银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 17、承销方式：主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据。
- 18、发行方式：由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场公开发售。
- 19、公告日期：2025年8月6日。
- 20、簿记建档时间：2025年8月8日。
- 21、缴款日：2025年8月11日。
- 22、起息日：本期中期票据自2025年8月11日开始计息。
- 23、上市流通日：2025年8月12日。

24、兑付日：2027年8月11日，如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息。

25、偿付顺序：本期中期票据的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务。

26、兑付价格：按中期票据面值兑付，即人民币壹佰元/每百元面值。

27、兑付方式：本期中期票据的本息兑付通过托管人办理。

28、信用评级机构及评级结果：本期发行无主体及债项评级。

29、信用增进情况：无信用增进。

30、本期中期票据的托管人：银行间市场清算所股份有限公司。

31、集中簿记建档系统技术支持机构：北京金融资产交易所。

二、本期中期票据发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为成都银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在2025年8月8日9:00- 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《四川华西集团有限公司2025年度第二期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1000万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

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

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2025年8月11日。

2、簿记管理人将在2025年8月11日通过集中簿记建档系统发送《四川华西集团有限公司2025年度第二期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“缴款通知”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

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

账户名称：成都银行股份有限公司

开户银行：成都银行

资金账号：1001905000021095

人行支付系统号：313651099999

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

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进登托管。上海清算所为本期债务融资工具法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2025年8月12日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

如上述约定和任何现行或不时修改、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定有任何冲突或抵触，应以现行或不时修订、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定为准。

第四章 募集资金用途

一、募集资金用途

本期债券发行规模上限为 10.00 亿元，拟全部用于偿还有息债务。拟偿还有息债务如下：

图表 4-1：本期募集资金用于偿还有息债务情况

单位：万元，%

编号	借款人/发行人	合作机构/债券简称	借款/发行金额	利率	借款/起息日期	到期日期	拟使用募集资金偿还本金金额
1	四川华西集团有限公司	25 川华西 SCP002	100,000.00	2.15%	2025.02.18	2025.08.17	100,000.00
合计			100,000.00				100,000.00

二、发行人承诺

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

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

发行人承诺本期募集资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，募集资金不用于土地、房地产、股权、证券及期货等国家规定禁入领域，募集资金应用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要和偿还有息负债本息。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。在本期中期票据存续期间，若发生募集资金用途变更，发行人将提前通过上海清算所网站和中国货币网及时披露有关信息。

发行人承诺募集资金不得用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不得直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

发行人承诺本次发行中期票据所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的正常生产经营活动。

三、偿债计划及保障措施

（一）偿债工作安排

1、本期债券偿债工作总体安排

本期债券为固定利息品种，利息随本金支付，偿付本息的时间明确，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，形成了确保债券本息偿付安全的内部机制。

2、本期债券偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作。该专门人员将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付及付息日或兑付日后的相关事宜。

3、本期债券偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息。本期债券的偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入。

（二）偿债保障措施

发行人将按照本期中期票据发行条款的约定，根据目前自身经营情况和可变现资产以及可利用的资金渠道，拟定计划履行本期中期票据到期还本付息义务，其具体偿债措施如下：

1、充裕的货币资金

发行人持有的货币资金是按时还本付息的主要还款来源。近几年发行人货币资金充裕，逐年增加，现金偿债能力较强。2022-2024 年及 2025 年 3 月末发行人货币资金分别为 1,290,905.17 万元、1,552,298.76 万元、1,608,317.54 和 1,486,102.82 万元，较为充裕，是本期中期票据的第一还款来源。

2、稳定的盈利水平

近年来，发行人收入规模稳定，2022-2024 年及 2025 年 1-3 月发行人营业总收入分别为 10,055,680.22 万元、10,859,745.68 万元、10,010,347.80 和 1,027,491.31 万元。2022-2024 年及 2025 年 1-3 月利润总额分别为 208,491.42 万元、206,829.77 万元、

160,708.73 和 15,141.06 万元；同期，发行人净利润分别为 154,524.52 万元、140,262.48 万元、111,504.46 和 11,897.82 万元。发行人稳定的营业收入、利润将为本期中期票据偿付提供强劲保证。

3、较强的融资能力

发行人具有较强外部授信保障和调配流动性的能力。发行人与建设银行、中国进出口银行、交通银行、招商银行等金融机构均保持良好的业务合作关系。截至 2025 年 3 月末，公司在各家银行的授信额度为人民币 9,239,757.77 万元，尚可使用授信额度 4,200,420.16 万元。发行人间接融资能力较强，通过银行授信能有效补充经营过程中产生的资金缺口，为本期中期票据本息兑付提供有利保障。

4、其他可变现资产

发行人拥有较多的其他可变现资产。截至 2024 年及 2025 年 3 月末，发行人应收账款分别为 4,155,181.75 万元和 3,916,884.25 万元；存货余额分别为 1,577,085.02 万元、1,733,176.96 万元。若出现信用评级大幅下降、财务状况严重恶化等可能影响债权人利益情况时，发行人可采取及时回收应收账款、处置存货等措施，以保证债权人利益。这些可变现资产为本期债券的偿还提供可靠支撑。

综上所述，发行人目前货币资金充裕，拥有良好的银行信用记录、畅通的融资渠道，为本期中期票据的偿还提供较强支持。

第五章 发行人的基本情况

一、发行人概况

公司中文名称	四川华西集团有限公司
公司英文名称	Sichuan HuaShi Group Corporation Limited
法定代表人	马林
注册资本	100,000.00 万元
实收资本	181,000.00 万元
成立日期	1993 年 8 月 17 日
统一社会信用代码	91510000201806705D
注册地址	成都市解放路二段 95 号
邮政编码	610081
电话	028-83350511
传真	028-83342567
网址	http://www.huashi.sc.cn/
经营范围	承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）房屋建筑工程施工总承包、公路工程施工总承包、市政公用工程施工总承包、机电安装工程施工总承包、建筑装修装饰工程专业承包、电梯安装工程专业承包、消防设施工程专业承包、附着升降脚手架专业承包、机电设备安装工程专业承包、公路路基工程专业承包；房地产开发；建筑勘测、设计、科研与开发；城市雕塑；建筑机械及构件的生产、销售、维修、租赁（生产项目仅限分支机构经营）；建筑技术咨询；建设监理；销售建筑及金属材料（不含稀贵金属）；混凝土的生产、销售（生产项目仅限分支机构经营）；建筑业类培训；进出口业；项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。

注：公司实收资本为 181,000.00 万元，因涉及国有资产划转变更事宜尚未完成，工商变更延后（详见本说明书“三、发行人股权结构及独立性”、“（一）发行人股权结构”），故发行人持有的现行有效的《营业执照》显示注册资本为 100,000.00 万元。

四川华西集团有限公司始建于 1950 年 5 月，由建工部一局、四川省人民政府建筑工程局、建工部西南管理局三大系统汇聚而成，前身为四川省建设厅、四川省建筑工程总公司。1993 年 8 月，经四川省政府批准，在原四川省建筑工程总公司基础上，组建四川华西集团总公司。1997 年 7 月，四川华西集团总公司依照《公司法》规范改造为四川华西集团有限公司。

华西集团主要从事各类大中型工业与民用建设工程项目的施工，以及房地产开

发、建材的产供销、租赁、勘察、设计、技术咨询、建筑科研等生产经营业务。拥有国家建设部核准的房屋建筑施工总承包特级资质，享有外经、外贸经营权。集团已初步具备科研、设计、施工一体化，投资、建设、管理一体化，建材生产、供应、销售一体化，国内、国外经营一体化的工程总承包和多元经营管理能力。集团已初步形成以成都为中心的四川及西南地区的大本营市场，以深圳为中心辐射珠江三角洲市场，以上海为中心辐射长江三角洲市场，以西安为中心辐射西北市场，积极拓展京津地区暨环渤海经济圈市场的市场战略布局。此外，在非洲、南太平洋、东南亚等国家及澳门特别行政区开展外经业务和国际工程承包，形成了主业能力强大、专业配套齐备、业务地域广阔、国内国外齐发展的经营格局。

华西集团是四川省规模最大的、资质最多的国有房屋建筑工程承包商，具有房屋建筑特级资质、公路施工、市政建设、机电安装等多个建筑行业壹级资质。截至 2023 年 12 月末，公司累计获得中国建筑领域最高奖——“鲁班奖”及“创鲁班工程特别荣誉奖”45 项，中国土木工程詹天佑奖 9 项，国家优质工程奖 46 项，天府杯、白玉兰杯、金牛奖等工程质量奖 2000 余项。荣获“全国文明单位”“全国五一劳动奖状”“全国先进施工企业”“全国守合同重信用企业”等荣誉称号。现列“中国企业 500 强”第 235 位，“ENR 中国承包商 80 强”第 13 位，是四川建筑业龙头企业、领军企业、链主企业。

截至 2024 年年末，公司总资产 16,312,816.59 万元，总负债 14,568,810.96 万元，所有者权益合计 1,744,005.63 万元；2024 年度，公司实现营业总收入 10,010,347.80 万元，利润总额 160,708.73 万元，净利润 111,504.46 万元，经营活动产生的现金流净额 6,995.91 万元。

截至 2025 年 3 月末，公司总资产 15,925,397.91 万元，总负债 14,176,705.74 万元，所有者权益合计 1,748,692.17 万元；2025 年 1-3 月，公司实现营业总收入 1,027,491.31 万元，利润总额 15,141.06 万元，净利润 11,897.82 万元，经营活动产生的现金流净额 -179,213.47 万元。

1. 发行人不涉及“名股实债”的情况。

2. 发行人涉及土地开发整理业务和基础设施建设业务，不涉及保障性安居住房等业务。

发行人土地整理业务符合国发〔2010〕19 号文、财预〔2010〕412 号文、财预〔2012〕463 号文、国发〔2014〕43 号文、国办发〔2015〕40 号文、国办发〔2015〕42 号文、财综〔2016〕4 号文、财预〔2017〕50 号文、财预〔2017〕62 号文、财预〔2017〕87 号文等财政部、自然资源部（原国土资源部）等相关部委相关文件的规定，业务合法合规。

发行人业务开展的基础设施项目符合国发〔2010〕19 号文、符合国发〔2014〕43

号、〔2015〕37号、国办发〔2015〕40号、财综〔2016〕11号、财预〔2017〕81号等国家法律法规与有关政策的规定。

3. 发行人涉及 PPP 项目和 BT 项目，不存在回购其他主体项目、政府购买服务、替政府项目垫资的情形。

发行人承接的 PPP 业务，行政审批齐全，程序合法合规，符合财预〔2019〕10号文、财预〔2017〕50号文，且均列入国家、省级 PPP 项目库，政府付费部分纳入财政预算，还款来源可靠，使用者付费部分经市场调查、分析论证，有较为可靠的收入来源。业务均符合国家相关规定。发行人在手的 BT 项目共计 8 个，2016 年后无新增的 BT 项目。所有 BT 项目均在 2014 年国发〔2014〕43 号以前签署合同，目前各 BT 项目正位于投资回款期。

4. 发行人涉及来自政府的应收款项，均为工程承包业务背景。发行人应收账款、其他应收款、预付账款及长期应收款等应收款项中不存在无经营背景、替政府融资的行为。

5. 发行人不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务等情形。

6. 发行人不存在为地方政府举借债务或提供担保的情形。发行人不存在为其他主体举借债务的情形。

经征询四川省财政厅意见，以上情况属实，发行人业务经营合法合规，发行本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方政府隐性债务。

四川省国资委、财政厅作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。发行人将进一步健全信息披露机制，公司不承担政府融资职能，自 2015 年 1 月 1 日起新增债务依法不属于地方政府债务。

二、发行人历史沿革

四川华西集团有限公司前身是成立于 1950 年的国营西南建筑公司，是新中国成立后四川国营建筑企业之始。同年组建成立川西、川南、川北分公司。

1952 年 10 月，四川省政府主席办公室决定将国营西南建筑公司进行合并重组成立四川省建筑工程组，同年 11 月，更名为四川省人民政府建筑工程局。

1955 年 2 月，四川省人民政府建筑工程局改名为四川省建筑工程局，同年 10 月，更名为四川省城市建设局，下属省建一公司、省建二公司和省建三公司。

1957 年 7 月，经国务院批准，四川省城市建设局更名为四川省城市建设厅，并成立四川省建设委员会。

1958 年 8 月 1 日，根据国务院通知，建工部西南建筑工程管理部与四川省城市建

设厅合并，定名为四川省建设厅，下属 6 个施工企业、3 个安装企业，并组建省建筑机械化施工站。

1962 年 8 月，根据建设工程部和四川省委指示，四川省建设厅与建设工程部第一工程局合并成立建筑工程部西南工程管理局，下属 12 个施工企业。

1965 年 8 月，撤销建筑工程部西南工程管理局，成立建筑工程部第一、二、三、四工程局。

1971 年 2 月，建筑工程部西南工程管理局第一工程局与四川省建设局合并，成立四川省建筑工程局，下属省一建公司、省二建公司等 16 个施工企业，省安装一公司、省安装二公司等 4 个安装企业和省第一、第二机械化施工公司。

1980 年 4 月，四川省政府决定，四川省建筑工程局改名为四川省建设厅，直属企（事）业单位 27 个，职工 74,740 人。

1983 年 3 月，四川省委决定，四川省建设厅改为四川省建筑工程总公司，所属企（事）业单位 21 家，职工 90,050 人。

1993 年 8 月，四川省经济委员会出具《四川省经委关于同意成立四川华西集团总公司的批复》（川经〔1993〕企管 925 号）及四川省建设委员会出具《关于同意组建四川华西集团总公司的批复》（川建委发〔1993〕企 659 号），同意在原四川省建筑总公司的基础上，组建四川华西集团，核心企业为四川华西集团总公司，与四川省建筑工程总公司实行两块牌子，一套班子，公司性质为全民所有制企业，注册资金 18,965 万元人民币。

1997 年 9 月，四川省人民政府出具《关于四川华西集团总公司改组为四川华西集团有限公司实行国有资产授权持股经营试点的批复》（川府函〔1997〕330 号），即同意四川华西集团总公司在原总公司及其所属成员单位的基础上整体改组为四川华西集团有限公司，改组后的四川华西集团有限公司为国有独资有限责任公司。经四川省华夏审计事务所出具的《验资报告》（川华审〔1998〕8 号）审验，变更前的公司注册资本金为 18,965 万元人民币，变更后公司注册资本为 40,000.00 万元人民币；截至 1998 年 4 月 8 日止，四川华西集团总公司增加投入资本 21,035.00 万元人民币，变更后的公司实收资本总额为 40,000.00 万元人民币。

2001 年 8 月 22 日，经四川省国有资产管理委员会《关于对四川华西集团有限公司合并集团内几家企业申报建筑业企业施工总承包特级资质方案请示的复函》（川国资办〔2001〕1 号）批准，发行人吸收合并原全资子公司四川省第五建筑工程公司、四川省第十二建筑工程公司、中国华西企业公司（含北京、厦门公司）、四川省工程建设承包公司等的基础上组建“四川华西集团有限公司”，注册资本 40,000.00 万元。

2013 年 11 月，发行人召开董事会并同意将公司注册资本由人民币 40,000 万元增加至人民币 100,000.00 万元。增资由资本公积转增资本，增加实收资本。2013 年 11 月

20 日，四川省政府国有资产监督管理委员会出具川国资改革〔2013〕66 号“关于同意四川华西集团有限公司增加注册资本及修改公司章程相应条款的批复”，该次增资后，公司注册资本和实收资本变更为 10 亿元人民币。2013 年 12 月，四川华强会计师事务所有限公司出具川华成验（2013）字第 165 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 11 月 30 日止，公司已将资本公积 60,000.00 万元转增注册资金（实收资本），变更后注册资金为人民币 100,000.00 万元，实收资本为人民币 100,000.00 万元。

2016 年发行人完成工商营业执照、组织机构代码证和税务登记证三证合为一证，并于 2016 年 5 月 13 日取得四川省工商行政管理局颁发的营业执照，统一社会信用代码为 91510000201806705D。

2020 年 9 月，四川省政府国有资产监督管理委员会出具了《关于四川华西集团有限公司增加 5 亿元注册资本金有关事项的批复》（川国资产权〔2020〕15 号），同意四川华西集团有限公司注册资本金由 100,000.00 万元增加至 150,000.00 万元。经核实，发行人尚未就此次增资进行工商变更。

2020 年 12 月，四川省财政厅下发《四川省财政厅关于拨付省属国有企业资本金补充资金的通知》（川财资〔2020〕133 号），载明将 2020 年省属国有企业资本金补充资金拨付至发行人，作为省政府对发行人的出资，合计 12,000.00 万元。经核实，发行人尚未就此次增资进行工商变更。

2023 年 12 月，四川省财政厅下发《四川省财政厅关于拨付省属国有企业资本金补充资金的通知》（川财资〔2023〕154 号），将 2023 年省属国有企业资本金补充资金拨付至发行人，作为省政府对发行人的出资，合计 19,000.00 万元。经核实，发行人尚未就此次增资进行工商变更。

截至募集说明书签署日，发行人实收资本 181,000.00 万元，注册资本 100,000.00 万元¹。

最近三年及一期发行人实际控制人均为四川省政府国有资产监督管理委员会，无变化。最近三年及一期发行人无重大资产重组。

三、发行人股权结构及独立性

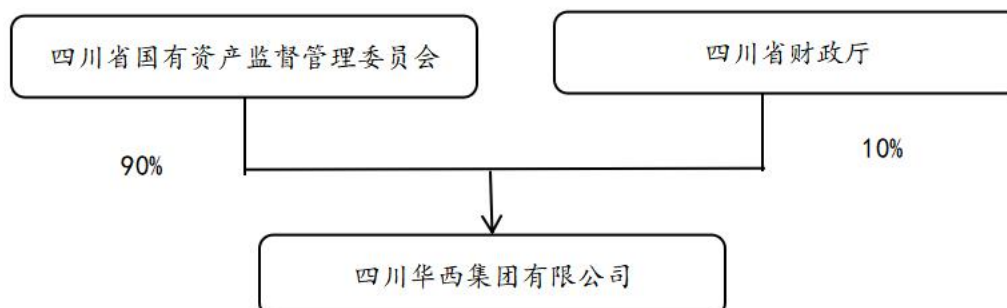
（一）发行人股权结构

四川华西集团有限公司是四川省政府国有资产监督管理委员会控股子公司，四川省国资委为其出资人和实际控制人。四川省国资委成立于 2004 年 8 月 18 日，按照“管资产与管人管事相结合”、“权利、义务与责任相统一”的原则，四川省国资委代表四川省人民政府履行国有资产出资人职责，依法行使对省属国有资产监督管理的

¹注：公司实收资本为 181,000.00 万元，因涉及国有资产划转变更事宜尚未完成，工商变更延后（详见本说明书“三、发行人股权结构及独立性”、“（一）发行人股权结构”），故发行人持有的现行有效的《营业执照》显示注册资本为 100,000.00 万元。

职能，承担国有资产保值增值的责任。

图表 5-1：截至募集说明书签署日发行人股权结构图



四川省人民政府于 2019 年 2 月下发《四川省人民政府关于印发四川省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（川府发〔2019〕9 号），载明了划转部分国有资本充实社保基金的实施方案，其中明确：四川省国有及国有控股大中型企业、金融机构属于划转范围，划转比例同意为纳入划转范围企业国有股权的 10%，省属企业国有股权划转方案经审核确认后，财政厅会同人力资源社会保障厅、省级国有资产监督管理机构向省属企业下达国有股权划转通知；2020 年 8 月，四川省财政厅会同四川省人力资源社会保障厅、四川省国资委向省属企业下达《财政厅人力资源社会保障厅省国资委关于划转部分国有资本充实社保基金的通知》（川财资〔2020〕67 号），载明将省属国企国有股权的 10% 划转至财政厅；几乎同一时期，国资委下发《四川省政府国有资产监督管理委员会关于四川华西集团有限公司增加 5 亿元注册资本金有关事项的批复》，载明：同意发行人注册资本由 10 亿元增加至 15 亿元；2020 年 12 月，四川省财政厅下发《四川省财政厅关于拨付省属国有企业资本金补充资金的通知》（川财资〔2020〕133 号），载明将 2020 年省属国有企业资本金补充资金拨付至发行人，作为省政府对发行人的出资，合计 1.2 亿元；2023 年 12 月，四川省财政厅下发《四川省财政厅关于拨付省属国有企业资本金补充资金的通知》（川财资〔2023〕154 号），将 2023 年省属国有企业资本金补充资金拨付至发行人，作为省政府对发行人的出资，合计 19,000.00 万元，国资委和财政厅出资比例仍为 9:1。

截至 2022 年 12 月末，发行人营业执照载明的注册资本为 1,000,000,000.00 元，实缴资本为 1,810,000,000.00 元，发行人股东为四川省国资委、四川省财政厅，持股比例分别为 90%、10%。

截至本募集说明书出具时，发行人仍未完成国资委 8.1 亿元划转变更事项，因此变更注册资本对应工商手续亦相应延后，发行人将尽快完善相关手续，并尽快办理前述划转及注册资本增加工商变更登记手续。

（二）公司股权质押情况

截至募集说明书签署日，发行人股权不存在被质押情况。

（三）发行人控股股东及实际控制人情况

截至募集说明书签署日，四川省国资委为发行人控股股东及实际控制人，持有发行人 90% 股权。

四、发行人独立性情况

发行人为国有独资企业，在出资人四川省国资委的授权范围内，进行国有资产的经营和管理，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

发行人依照有关法律、法规和规章制度的规定，设立了董事会、监事会、经营层等组织机构，内部管理制度完善。发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面独立于控股股东和实际控制人，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。具体情况如下：

（一）资产独立情况

发行人与控股股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

（二）人员独立情况

发行人与控股股东在人员方面已经分开，公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。

（三）机构独立情况

发行人与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

（四）财务独立情况

发行人与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

（五）业务独立情况

发行人与控股股东在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

经排查，发行人与控股股东、实际控制人之间在资产、人员、机构、财务、业务

经营等方面的独立性情况做如下说明：

事项	是/否	情形
发行人是否存在为控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业提供担保的情形	否	-
发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形	否	-
发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业领薪的情形	否	-
发行人与控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业间是否存在职能机构混同的情形	否	-
发行人是否设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系	是	-
发行人是否存在与控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业共享银行账户的情形	否	-
发行人货币资金是否存放于关联方的财务公司、控股股东或实际控制人开立的集团统筹账户、境外银行或其他机构的情况	否	-
发行人是否独立纳税	是	-
发行人是否与控股股东、实际控制人签署资金管理协议（资金池模式）	否	-
公司生产经营是否存在严重依赖与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其他企业之间的关联交易的情形	否	-

五、发行人主要子公司情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2024 年末，公司纳入合并范围的二级子公司共 33 户。经排查，发行人的下属子公司没有在近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占比超过发行人合并口径 35% 的情形，发行人无上市子公司，发行人也不属于投资控股型架构。

图表 5-2：截至 2024 年末发行人二级子公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	业务性质	实收资本	持股比例	享有表决权	投资额
1	四川华西集团物业管理有限公司	物业管理	300.00	100	100	362.46
2	四川省建筑科学研究院有限公司	工程和技术研究和试验发展	10,000.00	100	100	300.00
3	四川省第一建筑工程有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100	100	5,000.00
4	四川华西绿舍建材有限公司	水泥制品制造	20,900.00	100.00	100.00	19,207.77
5	四川省第十一建筑有限公司	住宅房屋建筑	40,000.00	100	100	11,031.57
6	四川省建筑设计研究院有限公司	工程设计活动	15,500.00	100	100	13,843.01
7	四川省建筑医院	综合医院	1,648.28	100	100	1,648.28
8	四川华曦建设工程质量检测有限公司	检测服务	100.00	49.87	49.87	49.87
9	四川省长江房地产综合开发有限公司	房地产开发经营	800.00	100	100	800.00
10	泸州宏福物业有限公司	物业管理	50.00	100	100	50.00
11	四川省第十五建筑有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100	100	10,980.03
12	四川省建筑机械化工程有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100.00	100.00	5,751.37
13	四川省第二建筑工程有限公司	住宅房屋建筑	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00
14	四川省第六建筑有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100.00	100.00	9,852.89
15	四川省第三建筑工程有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100.00	100.00	16,089.05
16	四川省场道工程有限公司	市政道路工程建筑	42,400.00	100.00	100.00	15,702.52
17	四川省工业设备安装集团有限公司	管道和设备安装	70,000.00	100.00	100.00	10,106.94
18	中国华西企业有限公司	住宅房屋建筑	100,000.00	100.00	100.00	46,488.16
19	四川省第四建筑有限公司	住宅房屋建筑	30,000.00	100.00	100.00	7,778.88
20	中国华西企业股份有限公司	住宅房屋建筑	150,000.00	100.00	100.00	87,115.68
21	四川华西集团投资有限公司	投资与资产管理	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00
22	四川华西发展有限公司	房地产开发经营	1,101.00	100.00	100.00	1,101.00
23	四川建筑安全杂志社有	期刊出版	30.00	100.00	100.00	49.60

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	企业名称	业务性质	实收资本	持股比例	享有表决权	投资额
	限公司					
24	四川华西（越南）有限责任公司	住宅房屋建筑	613.09	100.00	100.00	630.00
25	四川华西海外投资建设有限公司	住宅房屋建筑	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00
26	四川华西集采电子商务有限公司	建材批发	35,000.00	100.00	100.00	35,000.00
27	宜宾华西建设投资有限公司	投资与资产管理	10,000.00	80.00	80.00	8,000.00
28	四川华西金融控股股份有限公司	控股公司服务	60,000.00	100.00	100.00	60,000.00
29	四川华西工程项目管理有限公司	工程管理服务	1,400.00	100.00	100.00	1,400.00
30	四川遂宁华西建设发展有限公司	住宅房屋建筑	4,000.00	36.00	36.00	1,440.00
31	华西南方投资有限公司	企业总部管理		100.00	100.00	
32	四川华西融诚商业管理有限公司	房地产开发经营		100.00	100.00	
33	四川华西房地产开发有限公司	房地产开发经营	16,200.00	100.00	100.00	7,855.38

注：四川华曦建设工程质量检测有限公司另外50.13%股权为28位自然人持有，非常分散。根据《公司法》关于“控股股东”的解释，发行人可实际支配的公司股份表决权达49.87%，为单一最大股东，由于剩余股东持股非常分散，发行人足以对股东大会的决议产生重大影响，因此认定为控股股东，公司对其具有实际控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

（二）发行人主要子公司情况介绍

1、四川省第一建筑工程有限公司，成立于1984年11月1日，现法定代表人：马洪力，注册资本：30,000.00万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）对外承包工程、建筑工程、市政公用工程、机电工程、建筑机电安装工程、消防设施工程、建筑装修装饰工程、土地整理、房地产开发经营、城市及道路照明工程、地基基础工程、电子与智能化工程、防水防腐保温工程、钢结构工程、港口与航道工程、公路工程、古建筑工程、航道工程、环保工程、模板脚手架工程、起重设备安装工程、水利水电工程、特种工程、河湖整治工程；园林绿化工程。（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）。

截至2024年末，四川省第一建筑工程有限公司资产总额875,370.07万元，总负债828,358.65万元，净资产47,011.42万元；2024年度实现营业收入193,490.84万元，实现净利润-233.36万元。

截至2025年3月末，四川省第一建筑工程有限公司资产总额868,548.64万元，总负债822,758.88万元，净资产45,789.76万元；2025年1-3月实现营业收入24,469.73

万元，实现净利润 62.51 万元。

2、四川华西绿舍建材有限公司，成立于 2000 年 7 月 6 日，法定代表人：刘华东，注册资本：17,900.00 万元，经营范围：混凝土的生产、销售及技术咨询服务；混凝土设备的制造、安装、维修、租赁、销售；批发、零售建筑材料（不含危险化学品）；汽车货运；仓储（不含危险化学品）。（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）。

截至 2024 年末，四川华西绿舍建材有限公司资产总额 803,794.14 万元，总负债 679,756.56 万元，净资产 124,037.58 万元；2024 年度实现营业收入 545,619.74 万元，实现净利润-3,109.98 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川华西绿舍建材有限公司资产总额 717,700.81 万元，总负债 602,562.03 万元，净资产 115,138.78 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 105,601.87 万元，实现净利润-6,449.25 万元。

3、四川省建筑机械化工程有限公司，成立于 1980 年 11 月 24 日，现法定代表人：余强，注册资本：30,000.00 万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）建筑工程、工程设计、工程管理服务、工程咨询、市政公用工程、地基基础工程、钢结构工程、起重设备安装工程、机场场道工程、机电工程、土石方工程服务、建筑装修装饰工程、消防设施工程、特种工程、城市及道路照明工程、电力工程、电子与智能化工程、防水防腐保温工程、港口与航道工程、公路工程、古建筑工程、水利水电工程、通信工程、环保工程；房地产开发经营；金属门窗制造（仅限分支机构经营）；商品批发与零售。（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）。

截至 2024 年末，四川省建筑机械化工程有限公司资产总额 613,535.83 万元，总负债 551,186.89 万元，净资产 62,348.93 万元；2024 年度实现营业收入 699,903.82 万元，实现净利润 4,561.92 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省建筑机械化工程有限公司资产总额 605,749.57 万元，总负债 543,241.96 万元，净资产 62,507.61 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 62,357.52 万元，实现净利润 1,956.97 万元。

4、四川省第六建筑有限公司，成立于 1980 年 4 月 24 日，现法定代表人：顾金戈，注册资本为人民币 30,000.00 万元。经营范围：对外承包工程（以上经营项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）建筑工程；市政公用工程；预应力工程；建筑装修装饰工程；施工劳务作业；消防设施工程；电梯安装工程；建筑机电安装工程；起重设备安装工程；特种工程；钢结构工程；建筑机械设备租赁及维修；地基基础工程；土石方工程服务；防水防腐保温工程；金属门窗工程；进出口业；商品批发与零售。（依法须经批准的项目

目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2024 年末，四川省第六建筑有限公司资产总额 1,009,381.41 万元，总负债 905,282.00 万元，净资产 104,099.42 万元；2024 年度实现营业收入 536,257.79 万元，实现净利润 2,306.04 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省第六建筑有限公司资产总额 1,003,620.80 万元，总负债 900,277.54 万元，净资产 103,343.26 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 35,107.66 万元，实现净利润 56.21 万元。

5、四川省第三建筑工程有限公司，成立于 1980 年 11 月 16 日，现法定代表人：刘春，注册资本：30,000.00 万元，经营范围：对外承包工程业务（经营项目及期限以许可证为准）。（以下项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）房屋建筑工程、地基与基础工程、电梯安装工程、机电设备安装工程、市政公用工程、附着升降脚手架专业承包、特种专业工程、起重设备安装工程、公路工程、钢结构工程、建筑装修装饰工程、土石方工程、建筑防水工程、防腐保温工程、金属门窗工程、消防工程；工程勘察设计；房地产开发经营。（以下项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）起重运输设备制造、维修；建筑工程机械与设备租赁；水泥制品制造；金属结构制造；木制品制造；商品批发与零售；技术检测；园林绿化工程；水利水电工程；土地整理。

截至 2024 年末，四川省第三建筑工程有限公司资产总额 1,118,005.54 万元，总负债 1,054,651.03 万元，净资产 63,354.51 万元；2024 年度实现营业收入 609,419.24 万元，实现净利润 9,727.51 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省第三建筑工程有限公司资产总额 1,047,538.58 万元，总负债 983,661.52 万元；净资产 63,877.06 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 44,126.95 万元，实现净利润 875.52 万元。

6、四川省场道工程有限公司，成立于 1989 年 4 月 26 日，现法定代表人：胡明亮，注册资本：15,000.00 万元，经营范围：对外承包工程（以上项目及期限以许可证为准）；（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）市政公用工程；房屋建筑工程；机场场道工程；机场目视助航工程；土石方工程；钢结构工程；地基与基础工程；机电安装工程；起重设备安装工程；建筑装修装饰工程；房地产开发；租赁业；进出口业；商品批发与零售；道路货物运输。（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）。

截至 2024 年末，四川省场道工程有限公司资产总额 510,620.31 万元，总负债 426,064.38 万元，净资产 84,555.92 万元；2024 年度实现营业收入 361,063.03 万元，实现净利润 8,635.86 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省场道工程有限公司资产总额 442,830.09 万元，总负债

361,891.04 万元，净资产 80,939.05 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 10,448.12 万元，实现净利润 179.77 万元。

7、四川省工业设备安装集团有限公司，成立于 1980 年 10 月 20 日，法定代表人：徐进，注册资本：15,000.00 万元，经营范围：机电工程；建筑工程；市政公用工程；石油化工工程；钢结构工程；建筑机电安装工程；消防设施工程；机场目视助航工程；地基基础工程；起重设备安装工程；防水防腐保温工程；建筑装修装饰工程；古建筑工程；城市及道路照明工程；环保工程；特种工程；电力工程；冶金工程；园林绿化工程；电子与智能化工程；施工劳务作业；对外承包工程；消防技术服务；进出口业；商品批发与零售。（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）。

截至 2024 年末，四川省工业设备安装集团有限公司资产总额 679,717.28 万元，总负债 557,474.86 万元，净资产 122,242.42 万元；2024 年度实现营业收入 553,438.51 万元，实现净利润 9,972.37 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省工业设备安装集团有限公司资产总额 660,176.86 万元，总负债 542,076.66 万元，净资产 118,100.20 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 59,130.26 万元，实现净利润 1,944.42 万元。

8、中国华西企业有限公司，成立于 1982 年 8 月 22 日，法定代表人：史立宾，注册资本：60,000.00 万元，经营范围：一般经营项目是：一般项目：经营公司建筑资质界定的施工范围；劳务合作业务；建筑工程机械、建筑材料、四川省土特产品的购销；经营进出口业务；承包境外房屋建筑工程和境内国际招标工程、上述境外工程所需的设备材料出口、建筑机具、建筑材料租赁业务。许可经营项目是：对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

截至 2024 年末，中国华西企业有限公司资产总额 2,365,700.23 万元，总负债 2,091,250.89 万元，净资产 274,449.34 万元；2024 年度实现营业收入 1,899,841.75 万元，实现净利润 18,599.44 万元。

截至 2025 年 3 月末，中国华西企业有限公司资产总额 2,327,902.23 万元，总负债 2,056,731.21 万元，净资产 271,171.02 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 205,730.39 万元，实现净利润 1,510.36 万元。

9、四川省第四建筑有限公司，成立于 1987 年 12 月 7 日，现法定代表人：李兵，注册资本：20,000.00 万元，经营范围：房屋建筑工程施工总承包，市政公用工程施工总承包，机电安装工程施工总承包，钢结构工程专业承包，土石方工程专业承包，公路工程施工总承包，起重设备安装工程专业承包，建筑防水工程专业承包，建筑装修装饰工程专业承包，混凝土预制构件工程专业承包，特种专业工程专业承包不分等级（限结构补强），电梯安装工程专业承包，消防设施工程专业承包，建筑智能化工程专业

承包，桥梁工程专业承包，预应力工程专业承包，送变电工程专业承包，水利水电机电设备安装工程专业承包，地基与基础工程专业承包，城市及道路照明工程专业承包，环保工程专业承包，园林景观绿化工程专业承包，公路交通公路安全设施专业承包，水利水电工程施工总承包，房地产开发（以上凭资质证经营）；线路、管道、设备安装，建材销售，机械设备租赁；土地整理服务；古建筑工程服务；体育场地工程服务；娱乐设施工程服务；人工湿地工程服务；室外娱乐设施工程服务；固体废物污染治理。（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）。

截至 2024 年末，四川省第四建筑有限公司资产总额 943,785.66 万元，总负债 886,291.59 万元，净资产 57,494.07 万元；2024 年度实现营业收入 600,742.61 万元，实现净利润 6,528.10 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省第四建筑有限公司资产总额 946,411.45 万元，总负债 890,457.71 万元，净资产 55,953.74 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 33,322.69 万元，实现净利润 166.61 万元。

10、中国华西企业股份有限公司，成立于 1984 年 3 月 10 日，法定代表人：马林，注册资本：100,000.00 万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）房屋建筑工程、市政公用工程、公路工程、机电安装工程、建筑装修装饰工程、机电设备安装工程、电梯安装工程、消防设施工程、公路路基工程、管道工程、附着升降脚手架、起重设备安装工程、钢结构工程、建筑智能化工程、预应力工程、特种专业工程、工程设计、工程管理服务、工程试验检测；职业技能培训；房地产开发；建筑机械及构件、周转材料的生产、销售、维修、租赁；进出口业；项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2024 年末，中国华西企业股份有限公司资产总额 4,303,294.96 万元，总负债 3,845,493.63 万元，净资产 457,801.33 万元；2024 年度实现营业收入 1,749,514.51 万元，实现净利润 40,817.82 万元。

截至 2025 年 3 月末，中国华西企业股份有限公司资产总额 4,297,061.20 万元，总负债 3,839,257.12 万元，净资产 457,804.08 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 181,408.45 万元，实现净利润 1,048.66 万元。

11、四川华西海外投资建设有限公司，成立于 2015 年 8 月 5 日，法定代表人：杨兴培，注册资本：20,000.00 万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）对外承包工程业务（承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员）；房屋建筑业；工程管理服务；房地产开发经营；商务服务业；进出口业；商品批发与零售。（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）。

截至 2024 年末，四川华西海外投资建设有限公司资产总额 25,874.91 万元，总负债 11,202.68 万元，净资产 14,672.23 万元；2024 年度实现营业收入 11,337.77 万元，实现净利润-1,294.54 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川华西海外投资建设有限公司资产总额 25,537.46 万元，总负债 11,071.44 万元，净资产 14,466.02 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 639.71 万元，实现净利润-205.94 万元。

12、四川华西金融控股股份有限公司，成立于 2016 年 5 月 6 日，法定代表人：杜友剑，注册资本：60,000.00 万元，经营范围：项目投资；资产管理；投资咨询（不含金融、期货、证券及国家有专项规定和受限的项目）。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。企业管理咨询；社会经济咨询（不含金融咨询、借贷咨询等法律、法规禁止或限制的项目）；财务咨询（不含代理记账）。（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）。

截至 2024 年末，四川华西金融控股股份有限公司资产总额 804,307.69 万元，总负债 660,019.01 万元，净资产 144,288.67 万元；2024 年度实现营业收入 30,139.61 万元，实现净利润 12,519.21 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川华西金融控股股份有限公司资产总额 795,966.09 万元，总负债 650,010.07 万元，净资产 145,956.02 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 9,683.31 万元，实现净利润 1,634.34 万元。

13、四川华西集采电子商务有限公司，成立于 2016 年 5 月 23 日，法定代表人：丁云波，注册资本：15,000.00 万元，经营范围：销售：建筑材料、金属材料、化工产品（不含危险化学品）、机械设备、家用电器、五金交电、电子产品、通讯设备、计算机软件、日用品；货运代理；仓储服务（不含危险品）；供应链管理；机械设备租赁；企业管理咨询；市场调查；计算机软硬件技术开发、技术转让、技术推广、技术服务；招标代理；财务咨询。（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）。

截至 2024 年末，四川华西集采电子商务有限公司资产总额 441,552.76 万元，总负债 394,361.94 万元，净资产 47,190.82 万元；2024 年度实现营业收入 1,281,592.40 万元，实现净利润 1,394.39 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川华西集采电子商务有限公司资产总额 447,667.65 万元，总负债 400,389.25 万元，净资产 47,278.40 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 145,093.11 万元，实现净利润 87.58 万元。

14、四川省第十一建筑有限公司，成立于 2001 年 9 月 6 日，现法定代表人：姚先涛，注册资本：40,000.00 万元，经营范围：房屋建筑工程施工总承包（壹级）；市政公用工程施工总承包（壹级）；地基基础工程专业承包（壹级）；建筑机电安装工程

专业承包（壹级）；起重设备安装工程专业承包（壹级）；建筑装饰装修工程专业承包（壹级）；消防设施工程专业承包（壹级）；钢结构工程专业承包（贰级）；公路工程施工总承包（叁级）；防水防腐保温工程专业承包（壹级）；古建筑工程专业承包（壹级）；城市及道路照明工程专业承包（壹级）；环保工程专业承包（壹级）；特种工程专业承包不分等级（限建筑物纠偏和平移，特殊设备的起重吊装，结构补强，特种防雷）；特种设备安装改造维修（压力管道）；承装（修、试）电力设施（五级）；混凝土预制构件专业承包（贰级）；电子与智能化工程专业承包（贰级）；机电工程施工总承包（叁级）；防雷工程专业施工（丙级）。（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）。

截至 2024 年末，四川省第十一建筑有限公司资产总额 1,303,891.89 万元，总负债 1,171,078.28 万元，净资产 132,813.61 万元；2024 年度实现营业收入 969,799.73 万元，实现净利润 10,601.51 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省第十一建筑有限公司资产总额 1,322,796.66 万元，总负债 1,199,852.55 万元，净资产 122,944.11 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 44,326.05 万元，实现净利润 870.83 万元。

15、四川省第十五建筑有限公司，成立于 2001 年 11 月 1 日，现法定代表人：李杰，注册资本：10,000.00 万元，经营范围：房屋建筑工程总承包，市政工程总承包，水利水电工程总承包；土石方工程，地基基础工程，混凝土预制构件制作与安装，钢结构工程，钢结构构件制安，高耸构筑物工程，电梯安装工程，金属门窗工程，预应力工程，预制装配式工程，体育场地设施工程，机电工程，建筑机电安装工程，通用设备、工业专用设备、线路及防雷工程，河湖整治工程，古建筑工程，建筑装饰装修工程，专业防水保温防腐，公路工程，公路路基工程，公路路面工程，消防设施工程施工，环保工程，建筑幕墙工程承包，城市及道路照明工程，输变电工程，起重设备安装工程，特种工程，压力容器及压力管道安装，低温地板辐射采暖工程，电子与智能化工程，模板脚手架工程，建筑劳务，工程勘察设计。销售：建筑材料，建筑设备、建筑周转材料租赁（以上经营范围不含前置许可项目，后置许可的凭许可证经营）。（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）。

截至 2024 年末，四川省第十五建筑有限公司资产总额 722,521.63 万元，总负债 669,314.37 万元，净资产 53,207.27 万元；2024 年度实现营业收入 468,396.38 万元，实现净利润 2,899.60 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省第十五建筑有限公司资产总额 808,751.46 万元，总负债 755,654.83 万元，净资产 53,096.63 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 16,943.82 万元，实现净利润 696.99 万元。

16、四川省建筑设计研究院有限公司，成立于 1981 年 3 月 11 日，法定代表人：

李纯，注册资本：5,000.00 万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）房屋建筑工程设计、人防工程设计、风景园林工程专项设计；市政公用工程设计；商业、仓储、粮食工程设计；文物保护工程勘察设计；建筑智能化系统设计；建筑装饰设计；建筑幕墙、轻型钢结构工程设计；城乡规划设计、旅游规划设计；工程勘察、测绘服务；工程管理服务，办公服务，自有房地产经营活动，信息技术咨询服务，建筑工程、市政公用工程、建筑装修装饰工程、建筑机电安装工程。停车场服务、商品批发与零售；进出口业；租赁业；物业管理；职业技能培训；科技推广和应用服务业；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动）。

截至 2024 年末，四川省建筑设计研究院有限公司资产总额 204,364.49 万元，总负债 122,734.95 万元，净资产 81,629.54 万元；2024 年度实现营业收入 155,242.44 万元，实现净利润 5,717.28 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省建筑设计研究院有限公司资产总额 184,460.39 万元，总负债 105,738.65 万元，净资产 78,721.74 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 27,644.91 万元，实现净利润 588.07 万元。

17、四川省建筑科学研究院有限公司，成立于 2001 年 4 月 9 日，法定代表人：王德华，注册资本：10,000.00 万元，经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）技术推广服务，科技中介服务，质检技术服务，房屋安全鉴定，工程勘察设计，工程管理服务，规划管理，测绘服务，专业化设计服务，地震服务，环境与生态监测，地质勘查，停车场服务，软件开发，信息系统集成服务，信息技术咨询服务，商品批发与零售，（以下经营范围仅限分支机构经营）合成材料制造，烘炉、风机、衡器、包装设备制造，家用电力器具制造，文化、办公用机械制造。（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）。

截至 2024 年末，四川省建筑科学研究院有限公司资产总额 107,140.96 万元，总负债 56,131.84 万元，净资产 51,009.11 万元；2024 年度实现营业收入 54,306.70 万元，实现净利润 4,010.87 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省建筑科学研究院有限公司资产总额 98,404.77 万元，总负债 49,708.85 万元，净资产 48,695.92 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 10,421.45 万元，实现净利润 101.68 万元。

（三）发行人参股公司及重要影响关联方情况

发行人是四川省国资委管理的唯一一家大型建筑施工企业，公司董事长由省委、省政府审批；党委书记由四川省委任免；总理由董事长根据省委省政府的意见提名，董事会聘任或解聘；其他高管由四川省国资委任命。公司重要股权投资行为须报四川省国资委批准同意方可实施。截至 2025 年 3 月末，发行人无其他重要参股公司和

具有重要影响关联方。

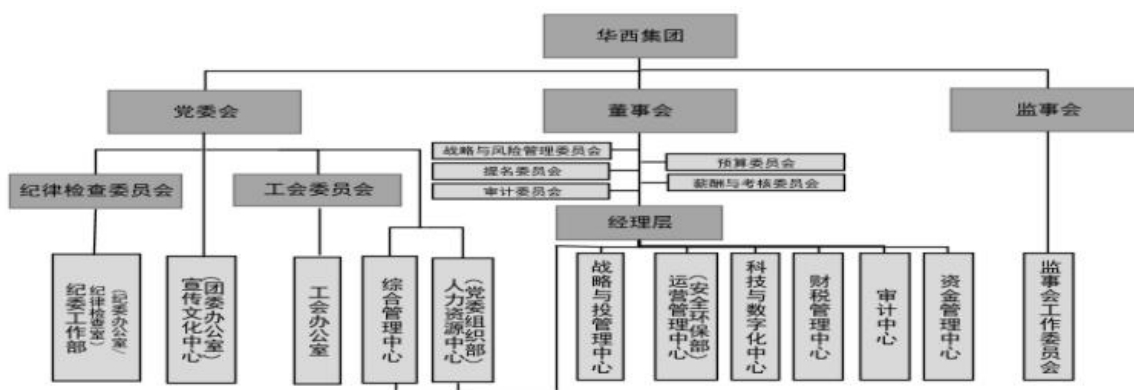
经排查，截至 2024 年末，发行人不存在重要合营、联营公司，其近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占发行人合并报表同类数据超过 35% 的情形。

六、发行人公司治理

（一）组织结构

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、四川省政府国有资产监督管理委员会《关于省属企业规范董事会试点建设工作的指导意见（试行）》等有关法律法规，公司制定了章程，设立了党委会、董事会、监事会²及经理层，建立了公司的组织机构，组建了包括综合管理中心、战略与投资管理中心、运营管理中心（安全环保部）、科技与数字化中心、人力资源中心（党委组织部）、宣传文化中心（团委办公室）、财税管理中心、审计中心、资金管理中心、纪委工作部（纪委办公室/纪律检查室）、工会办公室等 11 个职能中心（部室）。

图表 5-3：公司组织结构图



一、综合管理中心（办公室）

负责集团公司党委、董事会及专门委员会、经理层、监事会工作委员会日常支撑服务性事务；负责集团公司党委、董事会、经理层议事规则和相关重要规章制度的拟订和完善；负责信访维稳、日常督查、公文办理、安全保密、档案管理、证照管理、商标管理、重要文稿起草、重要会议筹备、后勤保障等；负责对外公共关系管理；负责集团交办的其他工作。

二、战略与投资管理中心

²根据四川省政府国有资产监督管理委员会 2018 年 11 月 21 日下发的《关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》，发行人已撤销了监事会以及监事会主席、专职监事等职务。公司章程变更已报送出资人四川省政府国有资产监督管理委员会审批，暂未完成变更。

负责集团战略规划编制、调整、管理；负责战略规划的推动、实施；负责指导各单位依据集团战略制订本单位战略发展纲要；负责国内外宏观经济、产业政策、行业动态及对标企业等方面的信息收集和研究；负责集团产业培育整合、转型升级、改革发展、章程修订等工作；负责集团及所属企业与地方政府战略合作事务管理等；负责集团投资归口管理，包括项目评估、投资计划、投资统计和分析、项目投后管理；负责集团战略层面股权投资的实施及管理；负责资本市场研究、股改上市、资本运作等；负责集团交办的其他工作。

三、运营管理中心（安全环保部）

负责集团管理制度建设、制度运行，经济运行综合分析、监控及管理；负责集团安全管理、环境保护及应急管理；负责集团生产管理及相应资产管理、外经管理；负责集团法律合规管理、风险控制、依法治企等；负责集团交办的其他工作。

四、科技和数字化中心

负责集团科技创新及应用管理，组织编制和实施集团公司科技研发规划，牵头开展集团科技立项、技术创新、行业标准规范申报及研发成果运用等工作；负责集团质量技术管理体系建设和质量技术管理工作；负责集团数字化工作，管理数字化中心，并对下属单位科技、信息化及数字化管理提供业务指导和支持；负责集团交办的其他工作。

五、人力资源中心（党委组织部/机关党委）

负责制定集团人力资源规划并推动实施；负责集团党组织建设、党员发展、党费收缴、党内统计等工作；负责集团干部人才工作、二级公司班子建设、年轻干部递进培养、干部人事档案管理、因私出国（境）管理等工作；负责集团总部及二级公司机构编制管理、集团总部员工人事管理工作；负责集团职称、教育培训、培训中心管理工作；负责配合省国资委对华西集团负责人进行年度及任期考核，牵头负责集团二级公司负责人业绩考核、集团总部员工考核及薪酬管理工作；负责集团机关党委日常事务；负责集团交办的其他工作。

六、宣传文化中心（团委办公室）

负责集团宣传工作、意识形态工作、思想政治建设、精神文明建设、舆情管理等；负责集团企业文化建设工作；负责对外宣传和新闻工作；负责集团党委中心组学习；负责集团共青团日常工作及其队伍建设、组织管理等；负责集团机关团委日常事务；负责集团交办的其他工作。

七、财税管理中心

负责集团及总部机关财务预决算管理、不动产管理、税务管理、会计核算与报告、财务分析、绩效指标建议及分析等；负责集团及各下属企业财务状态监控；负责集团财税管理体系建设，监督指导下属企业财务管理工作；负责财务信息化建设

及共享财务中心建设；负责集团交办的其他工作。

八、审计中心

负责集团审计体系研究创新和建设完善工作；负责制定集团审计工作规划及年度审计工作计划；负责开展集团内部审计工作，包括集团财务收支审计、投资项目工程审计、经济责任审计、绩效审计和科技项目财务审计等；负责督促被审计单位抓好审计发现问题整改工作；负责组织实施集团内部控制评价；负责集团交办的其他工作。

九、资金管理中心

负责集团综合授信管理；负责集团子公司授信担保；负责测算、编制、核定、调整、平衡集团及各子公司的年度融资额度预算；负责集团资金集中管理；负责集团资金预算、资金风险评估和控制工作；负责维护与金融机构的合作伙伴关系；负责对各子公司授信、融资、内部拆借等业务工作进行监督指导；负责集团交办的其他工作。

十、纪委工作部（纪委办公室/纪律检查室）

负责集团纪委日常工作，协助集团党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和协调推进反腐败工作；负责巡察办日常工作；负责纪律检查工作的统筹协调、指导督导、服务保障工作；负责集团交办的其他工作。

十一、工会办公室

负责集团工会组织建设、队伍建设、民主管理、工会福利相关工作；负责组织集团职工劳动竞赛、文体活动、帮扶慰问、精准扶贫等工作；负责集团女职工工作；负责集团统战工作；负责集团机关工会日常事务；负责集团离退休人员管理和服、离退休党组织及其党员队伍建设、相关政策法规宣传贯彻等；负责集团交办的其他工作。

（二）治理结构

根据四川省政府国有资产监督管理委员会 2018 年 11 月 21 日下发的《关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》，发行人撤销了监事会以及监事会主席、专职监事等职务。公司章程变更已报送出资人四川省政府国有资产监督管理委员会审批，暂未完成变更，因此下列摘自公司章程的内容中仍有关于“监事会”的表述。

（1）出资人

四川省人民政府授权四川省政府国有资产监督管理委员会对发行人履行出资人职责。出资人行使下列职权：

- 1、批准集团公司章程及章程修改方案。
- 2、委派和更换集团公司由职工代表担任的董事之外的董事，决定董事的报酬；对

董事会和董事的履职情况进行评价。

3、任免集团公司副董事长、董事；向董事会提出副总经理、总工程师、总会计师、总经济师人选的意见。

4、向集团公司派出监事，委派和更换公司除由职工代表担任的监事之外的监事。

5、批准集团公司的利润分配方案和弥补亏损方案，批准公司财务预算、决算方案。

6、批准董事会提交的集团公司增加或者减少注册资本和发行债券方案以及集团公司合并、分立、变更集团公司形式、解散和清算方案。

7、向公司董事会下达经营业绩考核目标，并根据考核、评价结果确定薪酬。

8、批准董事会的报告。

9、批准监事会的报告。

10、核准集团公司的限额以上非主业和主业重大投资项目，审核集团公司的发展战略规划。

11、审核集团公司工资总额以及其他收入分配重大事项。

12、按照有关规定批准集团公司及所属重要子公司的改制和破产方案。

13、按省国资委规定选聘有资格的中介机构对年度财务决算进行审计，并按照管理权限对集团公司负责人进行经济责任审计。

14、审批集团公司《董事会议事规则》、《“三重一大”议事规则》等基本管理制度。

15、查阅董事会会议记录、董事会决议、财务会计报告等文件；对公司的经营进行监督、提出质询或建议。

16、公司重大会计政策和会计估计变更方案报国资委备案。

17、组织对董事的培训，提高董事履职能力。

18、法律、行政法规规定的其他职权。

(2) 董事会

集团公司设立董事会。董事会是集团公司决策机构，依法行使《公司法》规定的有限责任公司董事会权限和省国资委授予的职权，对出资人负责。董事会由 9 名董事组成，其中外部董事应当超过董事会全体成员的半数。非职工董事由省国资委委派。外部董事由省国资委派，不在集团公司担任除董事和董事会专门委员会有关职务外的其他职务。集团公司依照省国资委的有关规定对外部董事进行管理。职工董事 1 人，由职工代表大会民主选举产生。

董事会设董事长 1 人，可设副董事长 1-2 人。董事长由省委、省政府审批；副董事长、董事由省国资委委派。董事会每届三年，董事每届任期不超过三年，任期届满，依照有关规定和程序可以连任，但外部董事连任不得超过两届。董事任期届满未

及时改聘，或者董事在任期内辞职、退休导致董事会成员低于法定人数的，在新选聘董事就任前，原董事仍应当按照法律法规和本章程的规定，履行董事职责。

董事会对出资人负责，接受出资人的指导和监督。依据《公司法》和省国资委有关规定行使下列职权：

- 1、制订集团公司章程草案和章程修改方案，应当报省国资委审批。
- 2、制订公司的发展战略和中长期发展规划，并对其实施进行管控。
- 3、制订集团公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案。
- 4、制订集团公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案。

5、决定集团公司的经营计划、投资方案，向集团公司经营管理班子下达年度经营责任指标。

制定集团公司的年度投资计划，并报省国资委备案。

除依照有关规定须由出资人批准外，批准集团公司主业投资项目与投资方案，并报省国资委备案；集团公司限额以上非主业投资项目，报省国资委核准。

除依照有关规定须由出资人批准外，批准集团公司及所属企业固定资产投资、对外投资、投融资、对外担保、资产的购置、资产抵押、委托理财、关联交易等事项。决定集团公司内部的资产、资源重组和产权改革、辅业改制、事权托管、信托管理等事项。

除依照有关规定须由出资人批准外，批准集团公司及所属企业长期股权投资、设立主业范围的全资公司、控股公司、参股公司、分公司。

除依照有关规定须由出资人批准外，决定集团公司及所属企业资产转让、资产损失核销、产权转让、固定资产报废。

决定集团公司及所属企业资产评估备案。

决定集团公司内部企业国有产权无偿划转。

决定集团公司及所属企业投资和产权转让涉及中介机构和产权交易机构，负责选择委托当地国资委批准的中介机构和产权交易机构。

决定集团公司及所属企业资产出租事项。

决定集团公司所属企业的发展战略规划。

6、制订集团公司年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案以及重要会计政策的调整。

7、决定集团公司内部管理机构设置的设置，制定集团公司的基本管理制度。

8、根据省国资委的推荐人选意见、由总经理提名，按程序聘任或解聘集团公司副总经理、总工程师、总会计师、总经济师。提出对上述人员的奖惩意见，报告出资人。

9、按照省国资委相关规定，负责对总经理、副总经理、总会计师等的考核，根据

考核结果确定薪酬，报省国资委备案后执行。

10、建立与监事会联系的工作机制，监督落实监事会要求纠正和改进的问题。

11、根据总经理提名和党委考察意见，决定任免集团公司投资设立的独资、全资、控股子公司代表国有股权的董事长、董事、监事会主席、监事、国有资产监督管理特派员，决定参股子公司的股东代表、董事；聘任或解聘集团公司投资设立的独资、全资、控股子公司（法人单位，下同）的总经理（院长）或向其董事会提出总经理人选的意见；向有关单位委派财务总监。审议决定对上述人员的奖惩。

12、决定集团公司的风险管理体系建设方案，包括风险识别、风险评估、风险控制、风险监督与风险报告，并对其实施监控。

13、制定集团公司的重大收入分配方案，包括企业工资总额预算与决算方案、企业年金方案等；批准集团公司职工收入分配方案。

14、按省国资委规定选聘承办集团公司审计业务的会计师事务所。

15、审议批准总经理工作报告，督促检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，制定《总经理工作细则》。

16、制定《“三重一大”议事规则》，报省国资委审批。

17、除应由省国资委批准的有关方案外，批准集团公司重大投融资、重大资产处置、对外并购重组、对外担保以及对外捐赠或赞助等事项。

18、决定集团公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议。包括：批准集团公司内部层级设置；批准公司内部业务结构调整（非主业资产剥离、重组）方案；批准集团公司劳动、人事、分配制度改革；对以集团公司资产进行股份制改革的方案作出决议。

19、除依照有关规定须由出资人批准外，批准单项金额额度以内投融资计划、资产抵押、质押和对外担保、对外捐赠或赞助。

20、依法履行对集团公司所投资公司的股东职权，决定行使股东权利所涉及的事项。

21、按照省国资委关于集团公司董事会年度工作报告有关规定向省国资委报告工作。

22、根据外部董事的实际工作效果，向省国资委报告外部董事履职情况。

23、除依照有关规定须由出资人批准外，审议批准集团公司授权额度以内的诉讼和仲裁事项，决定集团公司不动产的购置与处置。

24、审议批准经营管理班子提交的授权额度以内的事项。

25、批准或者审议经营管理班子提交的涉及集团公司生产经营管理的其它事项。

26、决定或参与决定公司所投资的子公司的有关事项。

27、法律、法规规定和省国资委授予董事会行使出资人的其他职权。

(3) 党委会

按照《中国共产党章程》的规定，设立党的委员会（以下简称党委）、纪律检查委员会（以下简称纪委）和下属子公司党组织，开展党的活动。集团公司党委设常委 7 名，其中党委书记 1 名，党委副书记 1 名；纪委设常委 5 名，其中书记 1 名；党委书记由省委任免，党委副书记、纪委书记由省国资委党委任免。集团公司党委、纪委由省国资委党委管理。

集团公司按照有关规定，实行“双向进入，交叉任职”的领导体制，党委成员可以通过法定程序分别进入董事会、监事会和经理层，党委书记符合条件的可以通过法定程序担任董事长；非外部董事及经理层中的党员可以依照有关规定进入党委。

集团公司党委要充分发挥政治核心作用，围绕企业生产经营开展工作，主要行使下列职权：

- 1、保证和监督党和国家的方针、政策在集团公司的贯彻执行。
- 2、支持董事会、监事会和经理层依法行使职权。
- 3、全心全意依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作。
- 4、参与涉及集团公司改革发展全局、职工切身利益的重大问题及重要人事任免的决策。
- 5、加强党组织的自身建设，领导思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织。

(4) 监事会

集团公司监事会由四川省人民政府设立并派出，根据《四川省国有企业监事会暂行办法》（川府发〔2001〕15号）规定，实行外派监事会制度。监事会由 5 名监事组成，其中外派专职监事 3 人，集团公司职工代表监事 2 人。监事会主席 1 人，由省政府任命。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，可以连选连任。监事会执行日常监督和重大事项监督相结合、专项检查和集中检查相结合、当期监督和事后监督相结合的工作制度。监事会行使下列职权：

- 1、按省国资委规定选聘中介机构检查集团公司财务；根据监督检查需要，可查阅集团公司财务报告、会计凭证、会计账簿等财务会计资料以及与集团公司经营管理活动有关的其他资料。
- 2、对董事、高级管理人员执行集团公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程、省国资委和出资人决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。
- 3、当董事、高级管理人员的行为损害集团公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，并及时向监事会管理机构报告。
- 4、当董事、高级管理人员的行为严重不当，可能损害集团公司利益时，予以提醒并向董事会通报或向监事会管理机构报告。

- 5、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。
- 6、对集团公司所属全资子公司和控股公司监事会进行业务指导。
- 7、法律、法规和集团公司章程规定或省政府授予的其他职权。

(5) 经理层

集团公司设立经理层，在董事会的领导下，执行董事会决议并负责集团公司的日常经营管理。经理层成员 7-9 人，由总经理 1 人、副总经理 3-5 人、总工程师 1 人、总会计师 1 人、总经济师 1 人组成。

总理由董事长根据省委省政府的意见提名，董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。在集团公司执行性事务中，实行总经理负责制。总经理每届任期三年。总经理依照《公司法》、《公司章程》和公司董事会的授权行使下列职权：

- 1、组织实施董事会决议，负责向董事会和职工代表大会报告工作。
- 2、主持集团公司的日常经营和管理工作，召集并主持总经理办公会。
- 3、拟订集团公司内部管理机构设置方案。
- 4、拟定集团公司的基本管理制度。
- 5、根据董事会授权代表集团公司对外签署有关的合同、协议等法律文件。
- 6、决定集团公司经营管理班子成员的工作分工；决定总部职能部门的职责划分。负责总部职能部门和所属单位之间有关生产经营管理事项的工作协调。
- 7、签发集团公司行政业务文件。签署所属单位年度经营目标责任书。根据董事长授权签署合同。
- 8、根据出资人的意见，提名集团公司副总经理、总工程师、总会计师、总经济师人选。
- 9、聘任或解聘集团公司总经理助理、副总工程师、副总会计师、副总经济师；总部职能部门负责人；直属机构总经理（主任）、副总经理（副主任）、总工程师、总经济师、总会计师。并报集团公司董事会备案。审议决定对上述人员的奖惩。
- 10、经集团公司董事长同意，集团党委按程序进行考察后，向董事会和集团公司党委提出集团公司投资设立的独资、全资、控股子公司代表国有股权的董事长、董事、监事会主席、监事、国有资产监督管理特派员、总经理（院长）及有关单位财务总监的人选建议。
- 11、经集团公司董事长同意，并经集团公司党委考察后，聘任或解聘集团公司投资设立的独资、全资、控股子公司（法人单位，下同）除集团公司董事会管理范围以外的经营管理班子成员；或向上述单位董事会提出集团公司董事会管理范围以外的经营管理班子成员人选意见。并报集团公司董事会备案。提出对上述人员奖惩的意见。
- 12、组织拟订需要提交董事会审议的各项计划、方案和基本管理制度；组织研究

决定具体规章制度。

13、决定或者组织研究决定涉及工程垫资、支付现金保证金和保函，购置和处置除不动产以外的生产性、非生产性固定资产等董事会批准的限额以下的事项。

14、组织实施集团公司年度经营计划和投融资方案。

15、依据集团公司发展战略和董事会审定的年度经营目标、投资计划，拟订集团公司年度经营预算、投资预算和财务预算方案。

16、组织拟订集团公司各类股权多元化方案、国有产权转让方案以及企业重组方案。

17、组织拟订集团公司增加或者减少注册资本方案。

18、组织拟订集团公司发行债券方案。

19、拟订集团公司内控制度和风险管理体系的实施方案。

20、拟定集团公司的资产处置方式。

21、提出集团公司副总经理、总工程师、总会计师、总经济师以及部门负责人等的薪酬、考核与奖惩方案。

22、提出全资子公司董事长、董事、监事会主席、监事、总经理（院长）等的薪酬、考核与奖惩方案。

23、组织拟订集团公司职工收入分配方案。

24、根据董事会授权对所投资公司依法进行管理和监督。

25、非董事的总经理，可列席董事会会议。

26、董事会、法定代表人授予的其他职权。

总经理在董事会授权范围内依照《集团公司总经理工作细则》行使职权，不得变更董事会决议。

其他经营管理班子成员实行总经理领导下的分工负责制，根据总经理的分工和授权组织工作，行使职权，对总经理负责。

其他经营管理班子成员应遵守国家法律、法规、出资人规定和集团公司规章制度，认真履行岗位工作职责，接受董事会、监事会的监督。

经营管理班子应建立总经理办公会等相关会议、决策制度。

经营管理班子应当建立报告、备案制度。报告分为口头报告和会议报告，备案采取文稿抄送和文稿挂网抄送等方式。报告、备案的对象为董事会、监事会和董事长、监事会主席。

(6) 决策授权

为提升风险管理水平，提高“三重一大”事项决策效率，依据《四川华西集团有限公司党委会议事规则》（川华党〔2019〕87号）、《中共四川华西集团有限公司委员会“三重一大”事项决策制度》（川华党〔2019〕108号），决定将部分经常性、

及时性、制度性较强的“三重一大”事项授权委托四川华西集团有限公司（以下简称“集团公司”）总经理办公会决策（所称总经理办公会，是指《四川华西集团有限公司章程》中规定的由总经理召集主持的，经营管理层各成员参加的会议）。

本授权委托书授权期限为不定期，授权范围如下：

1、决策总部机关部门负责人、高级主管、主管以及主办等人员的绩效考核、薪酬分配、福利待遇等事项。

2、决策审批集团公司年度投资计划、融资及担保方案额度内的具体投资、融资、担保事项。

3、决策集团公司及所管理二级公司产权账面净值或评估值在 1000 万元以下（含本数，下同）的产权转让事项；资产账面净值或评估值在 150 万元以下的所有动产和不动产的转让事项；资产招租底价每年在 300 万元以下的资产出租事项；资产账面净值或评估价值 600 万元以下的资产合作事项；投资额（企业自身出资额）在 1000 万元以下的股权投资事项；投资额（项目总投资额）在 2000 万元以下的基础建设投资事项；标的额在 1000 万元以下且未发生损失或无第三方参与的债权债务重组事项。集团公司单笔 500 万元以下的资产损失核销事项。

4、决策兑现奖励在 1000 万元以下的竣工项目审计事项。

5、决策集团公司及所管理二级公司标的额在 1 亿元以下的诉讼（仲裁）。若有标的额在 1 亿元以下，但涉及战略合作伙伴、大客户、政府的诉讼（仲裁），涉外纠纷，以及可能引发群体性事件或具有重大社会影响力的诉讼（仲裁），仍需按程序上报。

6、决策集团公司及所管理二级公司购买总价在 500 万元以下的重要设备、重要技术、服务、乘用车辆。

7、决策单笔 1 亿元以下的大额内部资金拆借事项。

8、决策下述因市场经营工作需进行的大额度资金运作：集团公司及所管理二级公司承接项目时各类现金保证金在 2000 万元以下的；垫资金额在 5000 万元以下，且最高垫资额占项目合同额比例在 35%以下的。

涉及上述授权决策事项，总经理办公会无转委托权。在对上述事项作出决策以后，总经理办公会应履行相应程序并将决策情况以会议纪要形式报董事会备案。

董事会依据情况及时对授权委托书进行修订和废止。

（三）公司内部控制制度

为了适应现代企业管理的需要，健全公司管控体系与运行机制，促进公司快速发展，提高经济效益，公司逐步建立健全了一套完整的内控管理制度体系。

1、生产经营

为加强企业国有资产经营管理，提高企业国有资产经营效益，规范资产经营管理

行为，确保国有资产保值增值，根据企业国有产权监督管理、转让、投资、评估等法规政策和省国资委授权，制定了《四川华西集团有限公司资产经营管理办法》。

为提高集团机械设备装备素质，保证机械设备投资效益，规范集团机械设备购置与报废管理工作，《四川华西集团机械设备购置与报废管理规定》。

为加强工程项目的劳务用工管理，建立健全劳务用工竞争机制、控制项目人工成本、提高工程质量和项目经济效益，规范劳务招投标活动，保护招标和投标单位的合法权益，《四川华西集团关于劳务招标实施细则（试行）》、《劳务招标评分细则》。

2、预算管理

为加强财务管理与分析在决策制定过程中的作用，公司充分发挥预算的控制与管理作用，制定了《四川华西集团费用预算管理制度（试行）》。制度规定华西集团各单位按增量预算法或零基预算法编制管理费用预算、财务费用预算和施工现场经费（间接费用）预算、营业外费用预算。并按规定对各级预算执行主体和分项预算执行人的预算执行情况进行考核评价，对预算目标的完成情况进行考核。

3、资金管理

为切实加强集团公司内部拆借资金管理，确保集团公司资金运营安全，提高资金使用效率，制定了《四川华西集团有限公司内部拆借资金管理办法》。该办法对集团公司对出资企业生产经营所需借款内部拆借流程的管理进行了规范，其中包括：承包工程项目借款；投资和开发项目借款；特殊需求借款等。

为切实支持集团战略发展规划实施，促进集团产业发展和业务结构调整，提高发展质量，控制经济运行和财务风险，制定了《四川华西集团有限公司综合授信额度总量管理办法》，对集团公司对各出资企业的各类贷款、承兑汇票、融资租赁、应收账款保理等融资类产品和银行保函额度进行核定管理。

4、项目投标管理

公司为了规范项目投标管理，提高标书制作质量，提高中标率，努力扩大市场占有率，依照《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国招标投标法》等法律法规以及配套的政策性规定，制定了《四川华西集团有限公司招标投标管理办法》。办法规定邀请招标、公开招标的项目都应对项目法人、项目代理机构进行分析论证，确定项目的可信度及承接力度。任何一个项目投标的整个工作过程都须派集团公司人员参加。资格审查由经营部门牵头，生产、技术、质量、安全、人劳、财务等部门积极配合协调，共同编撰投标资料，资料需分管领导审核批准。办法要求，商务标编制完毕，须由经营造价部门负责人修改总纂，招标办公室审查，总经济师审定，分管负责人签批。对于投标承诺内容（如工期、质量、价格等）的关键重要因素，由有关领导主持召集招标办公室人员商定。

办法规定，开标时须有授权委托人，经济、技术、财务等方面人员参加，按招标文件之要求，准时到达指定地点参加开标，并做好情况记录，及时分析对照招标文件、评标办法对自己评分。如果公司不属于第一中标人，须认真分析与第一中标候选人的差距，慎重选择质疑或复议。

5、合同管理

公司合同实行分级管理与归口管理相结合的原则。在法定代表人或委托法定代理人领导下，由分管领导、总经济师主持，经营部门和法律部门参加，对合同的签订和审查、履行、纠纷处理行使指导和监督职能，并负责全面统一管理。集团公司经营部门负责以集团公司名义对外签订合同的全面管理。各职能部门管理与业务范围有关的合同。

合同的签订严格按照委托范围、权限进行，不得超越代理权限，不得与自己代理的其他人或自己签订合同。合同洽谈过程中，重视合同的可行性分析，全面了解对方主体资格、履行能力、资金支付能力、信誉情况及履行方式、生产设备、技术条件、运输方式、供需情况等各种利弊因素，若未能深入了解并进行可行性分析的，不对合同实质性条款进行谈判。

公司各授权单位都制定了详实的合同审查实施细则，对各类合同进行分级审查。一定标的额的合同及业务部门分管范围的重要合同，均应通过各公司合同专管员审查。超越各业务部门授权范围、涉外、联营、专利、商标及非格式条款等合同都经法律顾问审查。

6、采购管理

为加强公司工程建筑物资的采购、租赁管理，规范招标工作程序，制定了《建筑物资采购、租赁招标实施办法》、《四川华西集团有限公司生产资源分供商管理办法（试行）》。钢材、水泥、商品混凝土、木材、沙石、模板和架管、架料周转材料等大宗物资，以及单台或批量价值为 50 万元以上的机械设备均实行招标采购。公司成立了招标评标小组，由各公司负责分管领导牵头。招评标小组由项目经理、物资、财务、安全质量、造价、纪检、工程技术等部门人员组成，组织项目物资采购、租赁的招标，负责审核评标、定价等事宜。

7、安全生产管理

公司依据《中华人民共和国安全生产法》、《建设工程安全生产管理条例》、《安全生产许可条例》及有关安全生产的方针政策，并结合公司情况编制了《四川华西集团有限公司安全生产管理规定》。公司始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”为方针，实施“统一领导、分级管理、分级负责”，“谁主管谁负责、谁施工谁负责”的管理体制。公司所属工程项目，均成立以项目经理为第一责任人的安全生产领导小组，具体负责工程项目的安全生产管理工作。公司对每个项目派驻专职安全生产管理

人员。安全生产管理员的管理实行“上收一级，委派管理”的制度，各工程项目的安全员均由公司派驻到项目部，代表公司对工程项目的安全生产进行监督管理。公司已形成“职责明确、责任到人、专管成线、群管成网”的安全生产管理体系，确保了生产安全。公司建立了安全生产检查制度，并贯彻于所有生产过程中。公司通过开展各种安全检查，对施工中存在的不安全行为和安全隐患进行预测、预报、预防，消除不安全因素和隐患，保障安全生产，并将安全检查结果与奖惩挂钩，以此强化安全检查整改效能。

8、项目成本管理

公司编写了《四川华西集团项目成本管理文件汇编》，包括了《关于规范工程项目管理责任的通知》、《四川华西集团项目成本管理规定（试行）》、《四川华西集团造价管理办法》、《四川华西集团合同管理办法》、《四川华西集团关于加强项目承接评审工作的几项规定》、《四川华西集团现金预算管理制度（试行）》、《四川华西集团工程成本预算管理制度（试行）》、《四川华西集团招标投标管理办法》、《四川华西集团关于劳务分包管理的有关规定》、《四川华西集团工程项目成本动态监测管理办法（试行）》、《四川华西集团有限公司监察工作暂行规定》、《四川华西集团有限公司效能监察工作实施办法》、《四川华西集团关于对亏损工程项目实施处罚的暂行规定》、《四川华西集团有限公司工程建设项目专业分包管理办法（试行）》等文件，以深化和完善工程项目管理，进一步理顺工程项目管理关系，明确工程项目成本管理责任，提高项目盈利能力，坚决消灭亏损工程项目。适用于集团所属子公司和直属分公司中标（或以其它形式发包）的土建、安装、装饰、市政等工程施工项目的管理。要求在工程项目开工后 1 个月内签订《工程项目管理责任书》作为项目成本控制的经济文件，项目经理是项目成本控制的第一责任人，项目实施阶段执行“工程项目月结成本”制度，完成各阶段的项目成本核算，公司定期对项目进行成本检查。

9、内部审计

为了加强华西集团内部审计工作，保证内部审计质量，提高内部审计效率，制定了《四川华西集团内部审计实施项目的操作办法（试行）》；为了加强工程项目管理，强化项目过程监督，促进降低工程成本，制定了《四川华西集团工程项目期间成本审计管理规定》；为了加强项目监督和管理，正确评价项目经理及项目经理部的经济效果，制定了《四川华西集团工程项目奖罚兑现审计管理规定》。

10、关联交易制度

在关联交易管理方面，公司在对关联交易的决策原则、关联交易和关联人的确认、关联交易审查及审议的程序等作出了明确的规定。对于发生之关联交易，遵循“如实披露”原则，在确定关联交易价格时，遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的一般

商业原则，并严格按照企业会计准则关于关联方交易的相关规定，对关联方交易进行账务处理。

11、担保制度

公司制定了专门的担保制度，集团公司对外及对内部单位提供担保，必须经集团公司董事会审议。集团公司所属全资、控股企业原则上不允许对外提供担保。确需提供担保的，需先经本单位董事会决策同意，报集团公司董事会审批后方可执行。集团所属全资、控股、参股企业对外提供担保原则上以本单位净资产为限，公司章程对担保的总额及单项担保的数额等有限制性规定的，按规定执行。

12、投融资管理

公司制定了对外投资、融资相关管理制度。目前公司已逐步实行资金统一管理和调配，对外融资由公司统一安排，统一进行整体授信申请，报董事会通过后实施。

公司对外投资需报经董事会审议，对投资项目可行性进行分析研究后，审议通过并报省国资委备案实施。公司控股的子公司对外投资，需将拟对外投资的可行性研究报告提交董事会研究审议同意后，方可对外实施投资。未经公司批准，子公司不得以任何形式对外投资。

13、人力资源管理

在人力资源管理上，为实现企业跨越式大发展，促进国有资产保值增值，建立有效的激励和约束机制，制定了《四川华西集团关于项目人力资源管理规定》、《四川华西集团企业负责人特别贡献奖励暂行办法》、《四川华西集团企业负责人年度薪酬考核管理办法》《四川华西集团有限公司所属企业负责人任期经营业绩考核办法》。按照国有资产保值增值、资本收益最大化和可持续发展以及责权利相统一的要求，建立企业负责人的经营业绩同激励和约束机制相结合的考核制度，实行可追溯的资产经营责任制。采取下达经营业绩目标责任书的方式进行，并根据考核结果确定企业负责人的年度绩效薪酬。

14、法律债权管理

在法律事务管理上，为规范四川华西集团有限公司及其所属单位的诉讼事务管理，维护出资人和企业的合法权益，保障国有资产安全，制定了《四川华西集团有限公司诉讼事务管理办法》。为加强债权管理工作，最大限度地减少债权额，持续降低债权余额占主营业务收入的比重，促进企业长期健康发展，根据企业深化改革和市场竞争需要，制定了《四川华西集团有限公司债权管理办法》。

15、财务管理

发行人按照企业会计制度和财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》等相关规定进行确认和计量，制定了《四川华西集团有限公司会计政策》、《四川华西集团有限公司会计制度》、《四川华西集团有限公司执行新〈企业会计准则〉实施方案》、《华

西集团建造合同会计核算办法》，规范发行人及其下属子公司的日常会计核算和财务管理；制定了《关于进一步加强债权管理工作的指导意见》，加快集团及其下属子公司各类工程项目的应收款项清收；先后制定了《集团公司总部差旅费管理办法》、《集团公司总部通讯费用限额报销办法》等费用管理办法，下属子公司参照执行，加强全集团的费用管理。

16、子公司管理

在子公司管理上，集团本部通过向全资、控股子公司委派高管、董事等方式在职责范围内指导子公司的生产经营活动，子公司的重大的经营活动和投资事项须经集团批准。发行人先后制定了《四川华西集团企业负责人年度薪酬考核管理办法》、《四川华西集团企业负责人特别贡献奖励暂行办法》、《四川华西集团企业经营者年度经营业绩考核办法（试行）》等管理制度，建立对下属子公司的董事长、总经理及其他领导班子成员的经营业绩激励机制和约束机制，促使各子公司经营投资活动符合集团整体战略发展要求和保值增值目标。

17、信息披露制度

发行人加强信息披露管理，根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，结合公司实际情况，制订了相关信息披露管理办法和《四川华西集团有限公司信息披露事务管理制度》，明确了信息披露的内容和要求、职责分工、管理程序和保密措施等，确保发行人债务融资工具的信息披露及时、规范。同时发行人在互联网主页（<http://www.huashi.sc.cn/>）及时反映公司重大经营活动、文化建设等方面的讯息，方便投资人能更深入地了解公司经营情况。

18、突发事件应急管理

为了建立健全四川华西集团有限公司突发公共事件的预警和应急机制，提高应对能力，最大限度减少突发公共事件造成的损失和危害，发行人制定《四川华西集团有限公司突发公共事件应急预案》。预案旨在使集团公司对突发公共事件做到统一领导，分级管理，职责明确，运转有效。预案中所指的突发公共事件包括本公司可能发生重特大生产安全事故、规模较大的群访事件。预案由《四川华西集团有限公司重特大生产安全事故应急救援预案》、《四川华西集团有限公司群访群集事件应急处理预案》组成。其他可能与集团公司有关的突发公共事件如卫生、社会安全、事故灾难、自然灾害等，按属地化管理原则，由集团公司统一领导，分级管理，各职能部门、单位按照地方各级政府、部门的部署要求，予以落实配合。

《四川华西集团有限公司群访群集事件应急处理预案》适用于集团范围各单位各种原因出现的规模较大的群体上访、群体集会等不稳定事件。发行人设立了维稳领导小组。预案规定群访群集事件发生后，事件发生单位应立即向当地政府部门和公安部门报告，事发 1 小时内电话向集团维稳办报告，集团维稳办接到报告后 1 小时内，

在向集团分管领导报告的同时，立刻通知相关部门和单位启动处理预案，分管领导批示后，上报省国资委、省维稳办和上级有关部门，事发 12 小时内，事件发生单位要书面报告集团维稳办，集团维稳办按照集团党委指示上报上级有关部门。

《四川华西集团有限公司重特大生产安全事故应急救援预案》适用于四川华西集团系统内发生的各类生产性重特大安全事故（包括急性中毒和火灾事故）。其它一般生产性安全事故按照各下属公司的应急预案处理。发行人设立了集团公司事故应急救援领导小组，对重特大安全事故进行应急救援和调查处理。预案制订了应急响应处理程序以及重特大安全事故的报告程序，规定了相关部门在发生重大安全事故中的职责。

19、信息系统管理

华西集团财务、人力、资金、档案、项目管理等各业务和生产系统运行至今，数据量日益增加，系统运行的稳定性和系统数据的安全性变得尤为重要，为更好的保障华西集团各业务生产系统的稳定运行，特制定了《四川华西集团有限公司 NC 系统运维制度（暂行）》。为做好异地灾备防范工作，针对目前系统的软硬件情况，特制定《四川华西集团有限公司异地灾备系统管理制度（暂行）》。为加强集团范围内正版软件管理，保障信息安全，提高使用效率，降低使用成本，推进软件正版化工作规范化标准化，制定《四川华西集团有限公司软件正版化管理制度汇编》和《四川华西集团有限公司软件正版化工作考核和责任追究制度》。为了保障华西集团数据中心机房设备运行环境安全整洁，规范数据中心机房环境巡检程序，主要包括温湿度、设备整洁度、环境控制设备运行状况，提前发现可能存在的安全隐患，特制定《四川华西集团有限公司数据中心机房巡检制度》。

20、工程质量管理

为加强工程质量管理，提高质量管理意识，保证建设工程质量和人民生命、财产安全，发行人依据《中华人民共和国建筑法》、《ISO9000 质量管理体系》、《工程建设施工企业质量管理规范》等国家有关建设工程质量管理的法规、标准、规范等规定，结合公司实际情况，编制了《四川华西集团有限公司工程质量管理规定》。发行人质量管理坚持逐级落实质量管理主体责任，执行行政主要负责人全面负责、分管领导综合监管、相关职能部门具体监管、项目经理直接管理并承担相应质量终身责任的规定，并坚持年度质量目标考核制度，杜绝较大及以上质量事故的发生。

21、短期资金调度应急预案

发行人经过多年的经营，凭借良好的信誉、资金实力及国有背景的优势，发行人在多家银行获得了大额的授信，为短期资金调度打下了坚实的基础。发行人目前财务制度及预算管理制度能充分利用，同时控制自身整体现金流，满足短期资金的调度需求。

在资金应急调度方面，公司采取自有资金、加快应收款项收回、启动未使用授信敞口等有效措施首先保障公司偿还有息负债，顺序优先于营运资金所需和对固定资产及股权的投资，以确保短期资金调度到位，解决临时流动性需求。

七、发行人人员基本情况

图表 5-4：公司董事、监事及高管人员名单

职位	姓名	职位	任职期限
董事	马林	党委书记、董事长	2025 年 01 月至今
	杨如刚	党委副书记、副董事长、总经理	2025 年 01 月至今
	陈颖锐	党委副书记、董事	2025 年 04 月至今
	杨海军	市委常委、职工董事、工会主席	2023 年 07 月至今
	韩瑜	专职外部董事	2024 年 05 月至今
	姚广	专职外部董事	2024 年 05 月至今
	张文峰	兼职外部董事	2021 年 12 月至今
	田华茂	专职外部董事	2024 年 05 月至今
非董事高级管理人员	谢辉	省纪委监委驻华西集团纪检监察组组长、华西集团党委委员、纪委书记	2024 年 12 月至今
	欧阳华杰	党委委员、总会计师	2025 年 01 月至今
	汪涛	副总经理	2021 年 01 月至今
	罗炜	副总经理	2022 年 11 月至今
	吴体	总工程师	2023 年 04 月至今
	顾金戈	副总经理	2025 年 06 月至今

注：1、公司高级管理人员任命文件未明确发行人高管人员职位到期时间。

2、根据四川省政府国有资产监督管理委员会 2018 年 11 月 21 日下发的《关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》，发行人已撤销了监事会以及监事会主席、专职监事等职务。

按照发行人公司章程，公司董事会由 9 人组成，其中职工董事 1 人，外部董事 5 人；公司监事会由 5 名监事组成，其中外派专职监事 3 人，集团公司职工代表监事 2 人。监事会主席 1 人，由省政府任命。截至本募集说明书出具之日，发行人董事会成员一共 8 名，其中职工董事 1 名，外部董事 4 名，尚缺少一名外部董事。根据四川省政府国有资产监督管理委员会 2018 年 11 月 21 日下发的《关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》，发行人已撤销了监事会以及监事会主席、专职监事等职务；另发行人原有 2 名职工监事，分别为张万根、韩重亮，但该二人任期已于 2019 年 8 月届满，但是由于国资委对于监事会调整的文件，目前发行人未进行职工监事改选。公司章程变更已报送出资人四川省政府国有资产监督管理委员会审批，但暂未完成变更，该情况不会对公司日常管理及日常经营造成不利影响，不会对本期中期票据发行决议的有效性和本次发行造成实质性不利影响。

发行人具有健全的董事会及议事规则，符合《公司章程》及《公司法》的相关规

定，经发行人确认并经四川发现律师事务所律师核查，发行人现有的董事、高级管理人员的任职已取得了相关有权机构的批准，其任职资格符合公司章程及相关法律法规的规定，同时，发行人现有董事、监事人数不符合《公司章程》约定的情况不会对发行人本次发行构成实质性法律障碍。

发行人不存在高管为政府公务员兼职的，符合《公务员法》规定；符合中国共产党中央委员会组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定。

（一）董事会成员

马林，男，汉族，1969年9月生，四川隆昌人，同济大学土建结构工程专业，工学学士，高级工程师。1992年7月参加工作，1996年10月加入中国共产党。历任四川省建筑工程总公司科技处科员、工程管理部科员，华西集团工程管理部副主任科员、主任科员，华西集团混凝土工程公司总工程师，四川华西混凝土工程有限公司总工程师、采供中心主任，四川华西绿舍建材有限公司副总经理、总工程师、总经理、党委书记、董事长，华西集团副总经理、党委副书记、董事、副董事长、总经理（兼任中国华西企业股份有限公司董事、总经理）。现任华西集团党委书记、董事长。

杨如刚，男，汉族，1968年8月生，四川巴中人，长沙理工大学建筑与土木工程专业，工学硕士，正高级工程师。1990年7月参加工作，1992年11月加入中国共产党。历任四川省交通厅公路局第三工程处总工程师办公室科员（借调万县长江公路大桥建设指挥部工作），四川路桥总公司浙江温州洞头深门大桥、浙江三盘大桥项目部项目经理，四川路桥总公司生产经营部副经理，四川路桥集团生产经营部副经理（兼任浙江甬台温高速公路乐清段项目部项目经理）、经营计划部经理、总裁助理（兼任四川路桥华东公司党委委员、总经理、董事长）、副总经理、党委委员、董事（兼任四川路桥股份公司董事）、总经理（兼任四川路桥股份公司党委委员、董事）、党委副书记、副董事长（兼任四川路桥股份公司党委副书记、董事、常务副总经理），四川省铁路产业投资集团有限责任公司党委委员、副总经理，蜀道投资集团有限责任公司副总经理。现任华西集团党委副书记、副董事长、总经理。

陈颖锐，男，硕士学位，正高级工程师，四川省工程建设招标投标协会副会长。历任四川省第一建筑工程公司副总经理，四川华西集团有限公司市场营销部部长，四川华西集团有限公司总经理助理，中国华西企业股份有限公司副总经理，四川华西集团有限公司副总经理。2025年4月至今任四川华西集团有限公司党委副书记、董事。

杨海军，男，现任集团党委委员、职工董事、工会主席。研究生学历，政工师。历任四川省第六建筑有限公司第三工程分公司综合办公室员工、副主任、主任、机关党支部委员，四川省第六建筑有限公司党委工作部副部长、公司团委副书记，四川华西集团有限公司党委工作部综合主管、总经理办公室行政主管、总经理办公室高级主

管、总经理办公室主任，中国华西企业股份有限公司总经理办公室主任，四川华西集团有限公司总经理助理，中国华西企业股份有限公司党委委员、副书记，四川华西集团有限公司党委委员、职工董事、工会主席，四川华西集团有限公司总经理助理，四川华西集团有限公司综合管理中心（办公室）总经理兼办公室主任，中国华西企业股份有限公司党委委员、副书记，中国华西企业有限公司外部董事。2023 年 9 月至今任四川华西集团有限公司党委委员、职工董事、工会主席。

韩瑜，男，现任集团公司专职外部董事。高级工商管理硕士学位，会计师。历任四川省财政厅综合处科员、副主任科员，四川省国有资产管理局产权处主任科员，四川省国有资产投资管理有限责任公司总经理助理，副总经理、党委委员，四川省国有资产投资管理有限责任公司党委委员、总经理，党委副书记、董事、总经理，四川省国资委专职外部董事。2024 年 5 月至今任四川华西集团有限公司专职外部董事。

姚广，男，现任集团公司专职外部董事。经济学学士，审计师。历任四川省珙县审计局财政金融基建外资审计股副股长，副局长，局长、党组副书记，四川省珙县巡场镇党委副书记（主持政府工作），县委副书记、镇长，四川省宜宾市人民政府办公室秘书二科正科级干部、主任科员，四川宜宾临港经济开发区纪工委委员、纪工委办公室副主任，监察审计局副局长(副县级)，四川省国资委企业改革处副处长，四川省国资委国有资本经营预算处副处长、处长，四川省国资委专职外部董事。2024 年 5 月至今任四川华西集团有限公司专职外部董事。

张文峰，男，现任集团公司兼职外部董事。管理学博士，高级工程师。历任东方汽轮机厂技术科科员、铸造分厂铸钢技术服务组组长、车间副主任，东方汽轮机厂铸造分厂副厂长、厂长，东方汽轮机厂安全生产处副处长、处长，东方汽轮机厂副总经济师兼安全生产处处长、党支部书记、副总经济师兼生产处长、厂长助理、副厂长，东方电气集团东方汽轮机有限公司副总经理、党委副书记，东方电气集团东汽投资发展有限公司董事、总经理，东方电气集团东方汽轮机有限公司董事、总经理、党委常委，东方电气风电有限公司董事，2021 年 12 月至今任四川华西集团有限公司兼职外部董事。

田华茂，男，现任集团公司兼职外部董事。经济学硕士，高级经济师。历任工商银行总行职工教育部科员、主任科员，工商银行四川省分行工交信贷处重工业组主任科员、副组长，工商银行四川省分行办公室副科级秘书、办公室副主任，乐山市五通桥人民政府副区长(下派)，工商银行四川省分行直属支行党组副书记、副行长(主持工作)，党组书记、行长，工商银行成都市盐市口支行党委书记、行长，工商银行四川省分行资产风险管理部总经理，四川省农村信用社联合社党委委员、副主任，成都银行股份有限公司党委副书记、董事、行长，党委副书记、董事、副董事长，成都金融城投资发展有限公司党支部委员、副书记、董事、副董事长，民生加银资产管理有限

公司西部区域管理总部总经理，兼任四川金鼎产融控股有限公司外部董事，四川能投金鼎产融控股集团有限公司党委副书记、董事、总经理，党委副书记、副董事长、总经理。2024 年 5 月至今任四川华西集团有限公司专职外部董事。

（二）其他高级管理人员

谢辉，男，现任省纪委监委驻华西集团纪检监察组组长、华西集团党委委员、纪委书记。硕士研究生学历，浙江大学公共管理学院公共管理专业。历任四川省攀枝花市人事局科员、攀枝花市委办公室信息处科员、综合调研室副主任，四川省委政策研究室经济处主任科员、副处长，米易县任县委常委、副县长（下派），四川省纪委、省监察厅案件监督管理室干部、纪检监察员、研究室副主任、案件监督管理室副主任，四川省纪委案件监督管理室副主任、研究室主任、宣传部部长、兼任网络政务与电教中心主任、一级调研员，四川省甘孜州县委常委、州纪委书记、州监委代主任、主任，四川省雅安市委常委、市纪委书记，市监委主任（二级高级监察官）、省十三届人大代表（增补）、省十四届人大代表。2024 年 12 月起任省纪委监委驻华西集团纪检监察组组长。

欧阳华杰，男，现任华西集团党委委员、总会计师。西南财经大学会计系会计学专业毕业，经济学学士，四川大学经济学专业研究生毕业，高级会计师。历任国营红光电子管厂财务处科员，四川通亚实业开发总公司科员，四川蜀海交通投资有限公司资金财务部科员，四川高速公路建设开发总公司资金财务部副经理、经理，财务部经理，总经济师，四川省交通投资集团有限公司财务融资资产部部长，副总会计师兼财务管理部（资金管理中心）部长，兼任四川交投产融控股有限公司党委副书记、总经理，兼任交投产融申万交投融资管理有限公司基金管理公司董事长，四川省交通投资集团有限公司总会计师，兼任四川成渝高速公路股份有限公司监事，四川省交通投资集团有限公司党委委员、总会计师，蜀道投资集团有限责任公司财务总监。2025 年 1 月至今任四川华西集团有限公司党委委员、总会计师。

汪涛，男，现任集团公司副总经理，兼任中国华西企业股份有限公司副总经理。研究生学历，高级工程师。历任四川省建筑机械化工程公司副总经理、党委委员、常务副总经理，四川省第四建筑工程公司党委委员、董事、总经理，四川省第一建筑工程公司党委委员、总经理、董事，中国华西企业股份有限公司副总经理。2021 年 1 月至今任四川华西集团有限公司副总经理。

罗炜，男，现任华西集团有限公司副总经理，博士学位，兼任善建华西建设发展有限公司监事，四川华西集团有限公司宣传文化中心团委办公室总经理。历任四川省第一建筑工程公司安装分公司团委书记，四川省第三建筑工程公司党委书记、纪委书记，中国华西企业股份有限公司总经理办公室主任、党委副书记，四川华西集团有限公司安装工程公司党委书记，四川华西集团有限公司团委副书记、团委书记、总经理办

办公室主任、总经理助理。2022 年 11 月至今任四川华西集团有限公司副总经理。

吴体，男，现任华西集团有限公司总工程师，清华大学工程力学系工程力学专业、环境工程系环境工程专业学习并取得本科学历及工学学士（双学士）学位，兼任四川省土木建筑学会副理事长。历任四川省建筑科学研究院党委委员、结构抗震研究所主任工程师、主任工程师、四川省建筑科学研究院有限公司党委委员、董事、总经理、总工程师，四川省建筑工程质量检测中心主任。2023 年 4 月至今任四川华西集团有限公司总工程师，兼任四川省土木建筑学会副理事长。

顾金戈，男，现任华西集团有限公司副总经理，西南科技大学土木工程（造价）专业毕业，大学学历。历任四川华西集团有限公司第十二建筑工程公司商务部科员、市场营销部市场业务经理，中国华西企业股份有限公司第十二建筑工程公司市场管理部营销经理、市场管理部部长，四川华西集团有限公司第十二建筑工程公司机关第二党支部书记，四川华西集团有限公司市场经营部综合主管、市场经营部高级主管（兼任四川华西集团有限公司色达县洛若撤乡建镇工程建设指挥部办公室主任、四川华西集团有限公司康定“11.22”灾后重建建设指挥部办公室主任），中国华西企业股份有限公司市场经营部高级主管，中国华西企业股份有限公司第十二建筑工程公司党委委员、常务副总经理（主持工作），四川省第六建筑有限公司党委书记、董事长，四川华西集团有限公司董事会秘书。2025 年 6 月至今任四川华西集团有限公司副总经理。

发行人高管人员设置合法合规，符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的相关要求。

（三）公司人员构成

截至 2025 年 3 月末，集团公司在册职工共 20775 人。员工结构如下：

图表 5-5：截至 2025 年 3 月末公司人员学历和年龄构成情况

单位：人、%

学历	人数	占比	年龄构成	人数	占比
研究生	982	4.73%	35 岁以下	9931	47.80%
本科生	13005	62.60%	36-45 岁	5832	28.07%
专科生	4235	20.39%	46-54 岁	3257	15.68%
中专及以下	2553	12.28%	55 岁及以上	1755	8.45%
合计	20775	100%	合计	20775	100%

图表 5-6：截至 2025 年 3 月末公司人员岗位构成情况

单位：人、%

岗位	职称	人数	占比	职称类别	人数	占比
管理人员、 专业技术人	正高级	225	1.08%	工程类	12539	83.04%
	高级	3064	14.75%	经济类	622	4.12%

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

员	中级	6069	29.21%	政工类	514	3.40%
	初级	5742	27.64%	会计类	993	6.58%
	其他	3808	18.33%	卫生类	387	2.56%
工人	-	1867	8.99%	其他	45	0.30%
合计	-	20775	100%	合计	15100	100%

注：职称类别分类和人数仅包含具有正高级、高级和中级的管理人员和专业技术人员，初级和以下无职称的管理人员和专业技术人员和工人不在统计范围。

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）发行人经营范围

许可经营项目：承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；（以上项目及期限以许可证为准，以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）房屋建筑工程施工总承包、公路工程施工总承包、市政公用工程施工总承包、机电安装工程施工总承包、建筑装修装饰工程专业承包、电梯安装工程专业承包、消防设施工程专业承包、附着升降脚手架专业承包、机电设备安装工程专业承包、公路路基工程专业承包；房地产开发；建筑勘测、设计、科研与开发；城市雕塑；建筑机械及构件的生产、销售、维修、租赁（生产项目仅限分支机构经营）；建筑技术咨询；建设监理；销售建筑及金属材料（不含稀贵金属）；混凝土的生产、销售（生产项目仅限分支机构经营）；建筑业类培训；进出口业；项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人主营业务情况

1、营业收入分析

图表 5-7：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各业务板块营业收入

单位：万元

业务板块	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
土建施工	632,104.14	61.52%	7,161,019.48	71.54%	8,010,915.21	73.77%	8,558,770.00	85.11%
建材	260,236.40	25.33%	1,914,506.31	19.12%	1,706,769.33	15.72%	739,382.10	7.35%
设计科研	37,986.92	3.70%	199,448.63	1.99%	234,288.19	2.16%	232,860.00	2.32%
其他	97,163.85	9.46%	735,373.38	7.35%	907,772.95	8.36%	524,668.10	5.22%
合计	1,027,491.31	100.00%	10,010,347.80	100.00%	10,859,745.68	100.00%	10,055,680.20	100.00%

近三年公司营业收入规模逐年增加，分别为 10,055,680.20 万元、10,859,745.68 万元和 10,010,347.80 万元，2025 年 1-3 月公司营业收入为 1,027,491.31 万元。

公司主营业务突出，2022-2024 年土建施工板块的营业收入占比均在 70% 以上，为公司主要的营业收入来源。2022-2024 年度，该板块分别实现营业收入 8,558,770.00

万元、8,010,915.21 万元和 7,161,019.48 万元。受近三年公司新签总承包合同和工程项目的施工开展进度影响，发行人土建施工业务收入随之变化。2025 年 1-3 月土建施工板块实现营业收入 632,104.14 万元，占营业收入的比为 61.52%。

公司第二大板块为建材销售，目前公司建材销售主要为商品混凝土销售。2022-2024 年度，实现营业收入分别为 739,382.10 万元、1,706,769.33 万元和 1,914,506.31 万元，2025 年 1-3 月建材实现营业收入 260,236.40 万元，占营业收入的比为 25.33%。

设计科研板块是建筑施工业务的上游产业，发行人依托旗下四川省建筑设计研究院有限公司和四川省建筑科学研究院有限公司的强大优势，积极发展该业务板块。四川省建筑设计研究院有限公司和四川省建筑科学研究院有限公司技术和品牌优势明显，承接项目结构得到优化，城市建设和开发领域提供专业服务需求增加，发行人的该板块业务稳定，2022-2024 年度实现收入分别为 232,860.00 万、234,288.19 万元和 199,448.63 万元。2025 年 1-3 月设计科研板块实现营业收入 37,986.92 万元，占营业收入的比为 3.70%。

2022-2024 年度，公司其他业务收入分别为 524,668.10 万元、907,772.95 万元和 735,373.38 万元，占总收入的比分别为 5.22%、8.36%和 7.35%。其他业务收入主要是房地产业务收入、海外业务收入、BT 项目收入、机具租赁收入、物业管理收入、医疗收入等。发行人在收到 BT 项目回款时，按照协议约定比例扣除建设投资金额，将差额部分确认为收入，BT 项目收入受回款情况影响波动较大。受商品房预售收入的结转影响，近三年内房地产业务收入波动较大。2025 年 1-3 月其他业务板块实现营业收入 97,163.85 万元，占营业收入的比为 9.46%。

2、营业成本分析

图表 5-8：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各业务板块营业成本表

单位：万元

业务板块	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
土建施工	556,128.97	60.12%	6,578,652.59	71.56%	7,416,207.40	74.09%	8,050,928.90	86.19%
建材	257,132.91	27.80%	1,854,707.30	20.17%	1,624,231.35	16.23%	670,509.10	7.18%
设计科研	31,444.51	3.40%	145,958.09	1.59%	182,047.33	1.82%	200,252.40	2.14%
其他	80,280.75	8.68%	614,104.59	6.68%	787,873.12	7.87%	419,264.00	4.49%
合计	924,987.14	100.00%	9,193,422.57	100.00%	10,010,359.20	100.00%	9,340,954.40	100.00%

2022 年-2024 年，公司营业成本分别为 9,340,954.40 万元、10,010,359.20 和 9,193,422.57 万元。2025 年 1-3 月营业成本为 924,987.14 万元。

土建施工板块营业成本是营业成本的主要构成部分，2022-2024 年该板块的营业成本分别为 8,050,928.90 万元、7,416,207.40 万元和 6,578,652.59 万元。2025 年 1-3 月，该板块营业成本 556,128.97 万元。

建材板块 2022-2024 年度营业成本分别为 670,509.10 万元、1,624,231.35 万元和 1,854,707.30 万元。2025 年 1-3 月，建材板块营业成本为 257,132.91 万元，在营业成本中占比 27.80%。

设计科研板块 2022-2024 年度营业成本分别为 200,252.40 万元、182,047.33 万元和 145,958.09 万元。2025 年 1-3 月设计科研板块营业成本为 31,444.51 万元，在营业成本中占比 3.40%。

其他板块 2022-2024 年度营业成本分别为 419,264.00 万元、787,873.12 万元和 614,104.59 万元，在营业成本中占比分别为 4.49%、7.87%和 6.68%。2025 年 1-3 月，其他板块营业成本为 80,280.75 万元，在营业成本中占比 8.68%。

3、毛利润分析

图表 5-9：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各业务板块毛利润表

单位：万元

业务板块	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
土建施工	75,975.17	74.12%	582,366.89	71.29%	594,707.82	70.02%	507,841.10	71.05%
建材	3,103.49	3.03%	59,799.01	7.32%	82,537.97	9.72%	68,873.00	9.64%
设计科研	6,542.41	6.38%	53,490.54	6.55%	52,240.86	6.15%	32,607.60	4.56%
其他	16,883.10	16.47%	121,268.79	14.84%	119,899.84	14.12%	105,404.10	14.75%
合计	102,504.17	100.00%	816,925.23	100.00%	849,386.48	100.00%	714,725.80	100.00%

近年，随着公司营业收入的稳步增长，毛利润也随之增长。2022-2024 年毛利润分别为 714,725.80 万元、849,386.48 万元和 816,925.23 万元。2025 年 1-3 月实现毛利润 102,504.17 万元。

公司主营业务非常突出，2022-2024 年土建施工板块的毛利润平均占比约 70%，为公司毛利润主要来源。2022-2024 年度，该板块分别实现毛利润 507,841.10 万元、594,707.82 万元和 582,366.89 万元。2025 年 1-3 月土建施工板块实现毛利润 75,975.17 万元。

公司第二大板块主要为建材销售。随着公司建材业务的整合，规模效益进一步体现，该板块的毛利润占比逐年提高，2022-2024 年度，实现毛利润分别为 68,873.00 万、82,537.97 万元和 59,799.01 万元。2025 年 1-3 月建材板块实现毛利润 3,103.49 万元。

近三年，设计科研板块取得了稳步的发展，2022-2024 年度分别实现毛利润为 32,607.60 万元和、52,240.86 万元和 53,490.54 万元。2025 年 1-3 月设计科研板块实现毛利润 6,542.41 万元。设计科研板块将作为公司未来重点发展的业务板块之一。

公司其他产业涵盖了房地产、设备租赁、医疗服务、物业管理等业务。由于其他板块业务规模较小，对于公司毛利润的贡献比较有限，2022-2024 年度实现毛利润分别

为 105,404.10 万元、119,899.84 万元和 121,268.79 万元，占总毛利润的比分别为 14.75%、14.12%和 14.84%，较为稳定。2025 年 1-3 月其他板块实现毛利润 16,883.10 万元。

4、毛利率分析

图表 5-10：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各业务板块毛利率表

业务板块	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
土建施工	12.02%	8.13%	7.42%	5.93%
建材	1.19%	3.12%	4.84%	9.31%
设计科研	17.22%	26.82%	22.30%	14.00%
其他	17.38%	16.49%	13.21%	20.09%
合计	9.98%	8.16%	7.82%	7.11%

公司营业利润主要来源于土建施工、建材销售和 design 科研三个板块。2022-2024 年公司综合毛利率分别为 7.11%、7.82%和 8.16%，2025 年 1-3 月综合毛利率为 9.98%。近三年占比较大的主营业务土建施工板块毛利率呈上升态势。土建施工板块近三年及一期的毛利率水平分别为 5.93%、7.42%、8.13%和 12.02%；建材毛利率水平呈下降态势，近三年及一期分别为 9.31%、4.84%、3.12%和 1.19%，主要原因为建筑施工行业准入壁垒较低，市场竞争激烈，为抢占市场份额压低项目收益，与发行人主营业务密切相关的房地产行业近年来宏观政策趋严，行业利润缩水，此外原材料成本和劳动力成本逐年攀升，进一步削弱企业利润。总体来看，较高毛利率水平的业务板块快速发展对公司经营业绩形成补充。

（三）发行人各版块分析

1、土建施工板块

（1）经营概况

①土建施工业务简介

公司土建施工板块主要由下属施工类子公司实施，主要包括省一建、省三建、省四建、省六建、省十一建、省十五建、场道公司和四川省工业设备安装集团有限公司、四川省建筑机械化工程有限公司、中国华西企业有限公司、中国华西企业股份有限公司等。

建筑施工业务为公司主要经营业务，通过工程总承包和分包方式承揽业务。工程结算主要以合同约定按照完工进度收款，一般前期需要垫资施工。投标保证金是施工单位在施工项目投标过程中，按照招标文件的要求于开标前缴纳给招标人或招标中介机构的投标保证金，投标保证金一般不超过投标总价的 2%，最高不得超过 80 万元人民币。履约保证金是工程发包人为防止承包人在合同执行过程中违反合同规定或违

约，要求施工单位缴纳的保证金，形式主要有履约保证金和银行履约保函等。履约保证金金额不得超过中标合同金额的 10%。工程质保金是工程发包人与承包人在建设工程承包合同中约定，从应付的工程款中预留，用以保证承包人在缺陷责任期内对建设工程出现的缺陷进行维修的资金。一般质保金占工程款比例的 3%-5%。

建筑业市场化程度较高，市场竞争较为激烈，公司一方面充分发挥其在资金及技术力量支持的优势，提高在土建、装饰装修、机电安装、新技术应用等方面的技术含量，以提高市场竞争中的绝对优势，另一方面把好施工项目及开发商的选择关，在项目选择上除了各地知名的大型市政项目外，还重点选择了万科、中信地产等大型房地产商开发的优质房地产项目，不但树立了自己的品牌，提高了市场知名度和竞争能力，而且还确保了工程款能够按时回笼，对于超过 3 年以上未收回的工程款通过诉讼方式，依法通过拍卖、资产抵债、委托销售等方式收回，保证了企业长期、稳定和健康发展。

同时，公司根据多年的经营发展已经形成了一套行之有效的质量管理体系和科学管理制度，确保了工程的施工质量。公司自成立以来，各类工程一次合格率达到 100%，工程优良率达到了较高水平。公司市场开拓方面，不仅获得了全国各地大量的市政工程，还获得了大型机构、工业企业和优质房地产施工项目，业务范围遍及全国，在多年的发展中，不断扩大和强化“中国华西”的品牌效应，有效拓展新的优质客户和市场。

在施工工艺上，公司拥有生产经营所用的设备主要为搅拌机、起重机、塔机、焊机、装载机等，大部分为建筑施工领域的最新设备。为了满足生产所需，公司在未来几年将投入更多的机器设备。发行人子公司华西绿舍作为华西集团建材业务板块承载平台，以预拌商品混凝土为核心业务。自 1988 年在西南地区首家推出预拌商品混凝土以来，率先开发并实践了 C80 高性能混凝土、清水混凝土、高抛自密实混凝土、超高层泵送混凝土、重晶石防辐射混凝土等多类特种混凝土，创造了日产 20,000 立方米、月产 500,000 立方米，一次性泵送高度 335 米、一次性浇筑 30,000 立方米底板的骄人业绩，在西南地区预拌商品混凝土行业中一直保持领先地位。华西绿舍与下属子公司四川华西兴发建材有限公司联合研发，并由华西兴发独家供应浇筑的自密实清水混凝土成功运用于成都天府国际机场项目。它不仅标志着华西绿舍在特殊混凝土的研发应用领域取得了重大新突破，更进一步彰显了华西绿舍在掌握核心技术方面取得了重大成果，使华西绿舍行业标杆的地位变得更加不可动摇。

自密实清水混凝土因其既具有自密实混凝土的特点，又有清水混凝土的表面装饰效果而得名，是一种便于施工且具有装饰效果的新型绿色混凝土。这种混凝土拌合物主要靠自重，不需要振捣即可充满模型和包裹钢筋，同时能够具有浇筑成型的混凝土表面颜色基本一致的特征，而且外观整齐美观，是将来混凝土工程一个重要的发展方

向。但自密实清水混凝土在实际应用中却充满了矛盾和问题，自密实清水混凝土要求兼具自密实和清水的优点，显然自密实不利于清水，如自密实混凝土因要求大流动性，因而胶凝材料用量大，同时较高的含气量会降低剪切力，增加流动速度；为了防止离析泌水，又要求浆体黏度大，砂率高，但这易使气泡富集在混凝土表面难以排出，这与清水混凝土要求表面无孔洞形成矛盾；而清水混凝土则希望设计坍落度不宜过大，应控制在 140~180mm 之间，砂率较低，宜控制在 35%~42%，控制浆体含量 0.32~0.35 和含气量 2%~3% 或小于 2%，才有利于清水混凝土的表现质量。因此，自密实清水混凝土的成功运用在整个西南区屈指可数，放眼全国也较为罕见。

②承接项目流程

在工程项目的投标选择上，公司实行集中管理制，既根据下属子公司的市场信息和投标需求，由集团公司决策层和市场拓展中心、工程管理中心、财税管理中心等职能部门负责对投标项目进行会议评审和专业审核，充分评审项目的可行性和风险的控制，对于垫资施工的项目，则由公司董事会审议，对中标后项目的施工合同也由公司总部进行评审和审批和履约的监管，同时，公司根据项目选择上可能出现的风险，制定了相应的管理办法，对工程洽谈与承接、合同签订、分包、总承包管理及合作、合同履行、工程竣工验收、结算及司法程序和优先权的保障等方面进行了严格的规定，保证了对施工项目的优向选择。

项目的前期跟踪

集团各单位在进行项目的前期跟踪时，应由其经营部门负责集中、统一管理。由各单位对应工程项目部开具一份工程介绍信，并将工程基本情况如：项目名称、建设单位名称、建设地点、工程规模等信息建立台账备案；凡使用中国华西企业股份有限公司资质承接项目的，各单位应将本单位工程介绍信交到中国华西企业股份有限公司市场拓展中心审核、备案并换领中国华西企业股份有限公司介绍信。针对一个项目，原则上各单位或中国华西企业股份有限公司只安排或确认一个项目联系人或经营团队参与跟踪。

投标报名

不论是公开招标还是邀请招标，各单位在进行正式的投标报名或购买招标文件时，必须是以法人单位名义参与，并且法人单位只允许针对此项目开具或授权一次书面办理文件。禁止在工程建设中挂靠借用资质投标和违规出借资质。

投标条件

在取得招标文件后，应按集团公司工程承包投标管理方面的有关规定对招标文件进行初步评审，以确定是否参与投标及交纳投标保证金。原则上禁止参与先交纳投标保证金、后领取招标文件的项目。

投标竞争

集团公司各单位应根据自身管理水平和技术水平，在详细了解市场信息，分析项目条件并准确测算成本后，积极参与竞标。

项目评审

凡对外承接施工总承包、专业承包的项目投标或合同签订前，各单位都必须组织项目评审，经评审领导小组评审同意投标或签订合同后，方能对外报送相关文件。

合同签订

必须以独立法人资格单位的名义对外签订合同。实行“法人授权委托书”制度。“法人授权委托书”的授权范围和权限由法定代表人明确下达。实行权限分解、相互制约制度。即实行签订合同的洽谈权、审查权、批准权相互独立、互相制约的制度，具体是指：1) 洽谈权是在授权范围内对外合同的洽谈和拟定合同文本，洽谈人对合同的可行性和真实性负责；2) 审查权是在授权范围及权限内对已洽谈或洽谈中的合同文本进行审查，提出修改意见，并对合同的合法性及严密性负责；3) 批准权是由法定代表人或“授权委托”的各单位领导在授权范围及权限内负责合同的批准生效。批准人对合同的风险和经济效益负责。

工程分包

各单位自身有施工能力的专业工程原则上不得分包，集团内有专业承包公司的专业工程原则上不得向集团外专业承包公司分包。确需分包专业工程需由项目部提出书面申请，报归口业务部审查，分管领导审批，书面申请须注明拟分包项目名称、部位、专业、造价、原因及向集团内专业公司分包还是集团外专业公司分包。确需分包专业工程是指自身无施工能力的专业工程和发包人指定分包的专业工程。发包人指定分包专业工程必须附发包人书面证明。

③竣工结算方式

竣工结算是项目全过程管理的重要环节，亦是充分体现承发包双方经济利益关系的最重要一环，精细化管理能降低营运风险，促使竣工结算工作制度化、规范化、常态化。

每个项目视其规模大小须配备相应的造价人员。一个项目不得少于一名造价管理人员，且项目实施全过程不得随意变更。中型项目可设置商务经理分管造价工作，大型项目须设置商务经理分管造价工作。每半年（即每年6月和12月）对竣工结算进行一次清理、总结，研究制订落实每个项目结算办理的措施计划。建立竣工结算定期报表制度，每个季度末随集团经营统计报表，填制竣工结算统计报表一并报送。建立竣工结算统计台账：台账的内容包括项目名称、业主、建筑面积、开竣工时间、合同价、内部结算价、送审结算价、结算价、造价人员、负责人、措施计划。竣工结算审核完毕双方必须签字并加盖公章确认，若业主委托审核则须附上委托合同，竣工结算定案表亦应由被委托单位签字和盖章。竣工结算审核过程中已确定的量、价应及时签

字确认。

项目完工后，不能及时办理竣工结算，企业内部按照项目竣工结算的规定、方法、内容、范围、口径并与实际成本核算的内容、范围、口径等相一致而计算的结算。项目完工后 3 个月内完成内部结算的确定，并相应完成实际成本的核算，锁定项目成本。内部结算可暂作为项目的结算收入进行项目盈亏考核，但不能作为最终考核项目盈亏的指标，只有当竣工结算办理完毕时才能以此作为考核项目盈亏的最终指标。

④ 下属子公司资质

发行人及下属子公司具备施工总承包资质（11 类 23 种）：建筑工程施工总承包（特级、一级、二级、三级）、公路工程施工总承包（一级、二级、三级）、市政公用工程施工总承包（一级、二级、三级）、机电工程施工总承包（一级、二级、三级）、石油化工工程施工总承包（一级、三级）、机电安装工程施工总承包（一级）、电力工程施工总承包（二级、三级）、水利水电工程施工总承包二级、叁级、港口与航道工程施工总承包二级、通信工程施工总承包二级、冶金工程施工总承包三级。

一级专业承包资质（14 类）：消防设施、建筑装修装饰、钢结构、建筑机电安装、地基基础工程、防水防腐保温、古建筑工程、城市及道路照明、环保工程、起重设备安装、机场场道、建筑幕墙、电子与智能化工程、机场目视助航工程。

二级专业承包资质（21 类）：起重设备安装、隧道工程、公路路面、公路路基、桥梁工程、钢结构、电子与智能化、建筑装修装饰、防水防腐保温、消防设施、地基基础工程、建筑幕墙、古建筑工程、城市及道路照明工程、建筑机电安装工程、环保工程、机场目视助航工程、公路交通工程公路安全设施专业承包、输变电工程、机场场道、民航空管工程及机场弱电系统工程专业承包。

三级专业资质（5 类）：房地产开发、物业管理

不分等级资质（2 类 5 种）：特种工程（限建筑物纠偏和平移，特殊设备的起重吊装，结构补强，特种防雷）、模板脚手架。

劳务资质（13 类）：钢筋作业劳务分包壹级、木工作业劳务分包壹级、砌筑作业劳务分包壹级、抹灰作业劳务分包不分等级、混凝土作业劳务分包不分等级、脚手架作业劳务分包壹级、模板作业劳务分包壹级、焊接作业劳务分包壹级、水暖电安装作业劳务分包不分等级、石制作劳务分包不分等级、油漆作业劳务分包不分等级、工程勘察凿井劳务、工程勘察工程钻探劳务。

建筑总承包特级：6 家；建筑总承包一级：8 家；市政总承包一级：11 家；公路总承包一级：1 家；机电总承包一级：6 家；机场场道专业承包一级：3 家。

其他资质：工程设计市政行业道路工程专业甲级、工程设计建筑行业（建筑工

程) 甲级、工程设计市政行业桥梁工程专业甲级、工程设计风景园林工程专项甲级、工程设计商物粮行业批发配送与物流仓储工程专业乙级、工程设计市政行业给水工程专业乙级、工程设计市政行业热力工程专业乙级、工程设计环境工程专项(水污染防治工程)乙级、工程设计市政行业排水工程专业乙级、工程设计电力行业变电工程专业乙级、工程设计建筑行业(人防工程)乙级、工程设计电力行业送电工程专业乙级、工程设计市政行业环境卫生工程专业乙级、工程设计公路行业公路专业乙级、房屋建筑施工图审查一类、市政行业(风景园林)施工图审查一类、超限高层建筑施工图审查、工程勘察综合资质甲级、工程监理房屋建筑工程专业甲级、工程监理市政公用工程专业甲级、工程监理机电安装工程专业乙级。

(2) 会计核算

①合同收入的确认

工程承包合同收入是指为建造一项或数项在设计、技术、功能、最终用途等方面密切相关的资产而订立的合同收入。工程承包合同收入包括合同初始收入和可变收入。

合同初始收入,即企业与客户合同中最初约定的合同价款收入(即合同价税总额扣除增值税销项税额,下同)。如没有合同价款金额时,由企业造价部门按照造价专业方法暂估。合同初始收入构成了合同收入的基本内容。

可变收入,主要有合同变更、调差、索赔、奖励等收入。合同变更收入。同时满足下列条件的,才能构成合同收入:

- a.客户能够认可因变更而增减的收入。
- b.该收入能够可靠地计量。

②应收账款、合同资产的确认

一般情况下,确认应收账款和收入时间同步且依据同一时,会计处理为“借:应收账款”“贷:主营业务收入”。由于工程承包业务的特殊性及内部管理需要,节点进度结算可能跨越资产负债表日,或者按月结算时一个会计期间(如季度)可能不止一次进度结算,造成确认应收账款和收入时间不同步。确认应收账款时不能同时或不能等额确认收入,而是确认为合同结算予以累积,资产负债表日前才确认主营业务收入。通常,结算时先“借:应收账款”“贷:合同结算”;确认收入时再“借:合同结算”“贷:主营业务收入”。

(3) 业务概况

公司是四川省规模最大的国有的、资质最多的房屋建筑工程承包商之一。土建施工为公司传统优势业务,也是公司主要收入来源。

受益于近年来城市化进程推进带来对房建和基建设施的巨大需求以及自身多年的发展和市场开拓,近三年及 2025 年 1-3 月公司新签合同金额累计超过 5,500 亿元规

模。近三年公司持续加大经营力度，多方整合资源，2022-2024 年公司新签合同金额、新签合同个数、新签合同建筑面积和施工产值、施工面积等指标均保持在较高水平。其中，近两年在宏观经济下行以及房地产市场持续低迷的影响下，当年竣工面积指标同比小幅下降。整体看，公司在建筑业务方面具有较强的市场竞争力，能够利用自身的技术优势不断开拓新市场。

图表 5-11：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月公司建筑施工业务构成表

单位：亿元、份、万平方米

指标	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
新签合同金额	192.78	2,036.23	1,820.60	1,523.62
新签合同份数	144.00	836.00	1,087.00	790.00
新签合同建筑面积	419.94	2,109.97	3,186.97	2,236.53
施工产值	76.13	935.28	1,031.09	1,013.49
施工面积	6,613.05	10,483.30	11,504.41	11,795.63
当年新开工面积	271.47	1,542.78	2,779.88	2,748.32
当年竣工面积	453.61	1,501.42	1,920.51	1,967.72
当年竣工率	6.86%	14.32%	16.69%	16.68%

公司主营业务与基础设施建设和房地产行业密切相关，与国民经济的景气度有较强的关联性。2023 年新签合同份数和金额较 2022 年度均明显增加。2023 年度，发行人新签合同个数同比上升 37.59%，新签合同金额同比增长 19.49%，新签合同建筑面积同比上升 42.50%。2024 年度，发行人新签合同个数同比减少 3.58%，签合同金额同比上升 10.81%，新签合同建筑面积同比下降 36.27%。

发行人建筑施工板块主要承接了房地产企业及其他类型企业发包的项目，其他还包括政府部门、部队等机构发包项目。自 2023 年开始，发行人统计口径发生变化，可以看出承接国企、政府和事业单位发包项目的比例较高。

图表 5-12：2022-2024 年末及 2025 年 1-3 月公司下游客户集中度表

单位：亿元、%

业主对象	2025 年 1-3 月		2024 年末		2023 年末		业主对象	2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比		金额	占比
上市民企	0.05	0.02	17.62	0.87	23.76	1.31	房地产	253.80	0.17
国企	137.74	71.45	1,197.86	58.83	841.15	46.20	文教卫	25.32	0.02
港澳台/外资	0.12	0.06	2.62	0.13	3.74	0.21	外(合)合资	3.38	0.00
其他企业	38.76	20.1	440.02	21.61	364.05	20.00	企业	902.9	0.59

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

业主对象	2025 年 1-3 月		2024 年末		2023 年末		业主对象	2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比		金额	占比
								4	
部队	7.35	3.81	2.32	0.11	0.83	0.05	部队	1.31	0.00
政府/事业单位	22.28	2.67	197.67	9.71	557.35	30.61	政府	336.14	0.22
“一带一路”沿线	3.61	1.87	178.13	8.75	29.72	1.63	其他	0.74	0.00
合计	192.78	100.00	2,036.23	100.00	1,820.60	100.00	合计	1,523.62	100.00

(4) 业务区域分布

作为四川省属重点建筑施工企业，公司秉承立足省内、拓展全国和海外地区的总体经营策略，形成了各区域协同发展的良好市场布局。公司在以成都为中心的西南地区建筑市场具有很高的品牌认知度和较强的市场竞争力，近年来西南地区新签合同额保持在较大规模。在稳固西南市场的同时，为降低单一市场风险、保持业务的较快增长，公司重点开拓了以珠江三角洲、长江三角洲、西北地区以及京津冀环渤海经济区等市场，特别是珠江三角洲市场近年来新签合同额稳步提升，已经成为公司第二大市场区域，施工业务区域结构逐步完善。

海外地区是公司近年来业务扩张的另一重点区域，成立了四川华西海外投资建设有限公司对海外经营进行管理，目前已逐步拓展至非洲、东南亚等市场，并分别在肯尼亚、越南、蒙古国设立了驻外机构，业务范围涵盖工程承包、房地产开发、进出口贸易等。近年来公司海外业务实现了快速发展，先后承建了安哥拉卡玛玛基础设施、马来西亚登嘉楼开启桥、柬埔寨王府官邸等大型工程承包项目，赢得了良好的国际声誉。未来，华西集团将借助国家“一带一路”等战略发展机遇，进一步完善海外市场布局，并加大力度拓展机场、路桥等专业施工领域，并尝试以投资带动项目施工的业务模式，逐步培育海外业务为公司新的业绩增长点。

图表 5-13：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各区域施工产值情况

单位：亿元

年份	西南地区	大湾区	长江三角洲地区	西北地区	环渤海地区	海外	中部地区	东南地区	合计
2025 年 1-3 月	46.50	20.22	0.79	1.11	0.06	4.80	0.92	1.73	76.13
占比	61.08%	26.56%	1.04%	1.46%	0.08%	6.30%	1.21%	2.27%	100.00%
2024 年度	660.40	172.66	15.71	26.88	5.65	27.87	8.85	17.26	935.28
占比	70.61%	18.46%	1.68%	2.87%	0.60%	2.98%	0.95%	1.85%	100.00%
2023 年度	707.89	180.49	20.12	23.40	13.45	20.05	12.43	13.21	991.03
占比	71.43%	18.21%	2.03%	2.36%	1.36%	2.02%	1.25%	1.33%	100.00%
年份	西南地区	珠江三角洲地区	长江三角洲地区	西北地区	京津冀环渤海经济区	海外	中部地区	东南地区	合计

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

2022 年度	744.81	167.34	25.32	34.34	7.94	12.60	13.83	7.31	1013.49
占比	73.49%	16.51%	2.50%	3.39%	0.78%	1.24%	1.36%	0.72%	100.00%

2024 年度，发行人各区域施工产值中西南地区占比为 70.61%，与 2022 和 2023 年占比 73.49%和 71.54%相比波动不大。从发行人业务区域分布整体来看，近三年一期发行人业务开展区域主要为西南地区和大湾地区，在其他各区域业务开展也较为稳定。

图表 5-14：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各区域施工面积情况

单位：万平方米

年份	西南地区	大湾地区	长江三角洲地区	西北地区	环渤海地区	海外	中部地区	东南地区	合计
2025 年 1-3 月	4,111.32	1425.97	231.72	356.48	13.34	150.08	204.42	119.73	6,613.05
占比	62.17%	21.56%	3.50%	5.39%	0.20%	2.27%	3.09%	1.81%	100.00%
2024 年度	6,665.64	2,587.22	266.95	472.33	39.33	104.19	221.89	125.74	10,483.30
占比	63.58%	24.68%	2.55%	4.51%	0.38%	0.99%	2.12%	1.20%	100.00%
2023 年度	6,930.10	2,706.62	291.92	580.85	13.33	178.43	274.83	224.90	11,200.97
占比	61.87%	24.16%	2.61%	5.19%	0.12%	1.59%	2.45%	2.01%	100.00%
年份	西南地区	珠江三角洲地区	长江三角洲地区	西北地区	京津冀环渤海经济区	海外	中部地区	东南地区	合计
2022 年度	7,673.93	2,430.26	297.42	629.88	5.67	172.00	256.22	330.24	11,795.62
占比	65.06%	20.60%	2.52%	5.34%	0.05%	1.46%	2.17%	2.80%	100.00%

图表 5-15：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月各区域当年新开工面积情况

单位：万平方米

年份	西南地区	大湾地区	长江三角洲地区	西北地区	环渤海地区	海外	中部地区	东南地区	合计
2025 年 1-3 月	237.52	1.00	0.00	0.00	0.00	27.75	5.21	0.00	271.47
占比	87.49%	0.37%	0.00%	0.00%	0.00%	10.22%	1.92%	0.00%	100.00%
2024 年度	1216.57	171.16	20.66	37.78	26.00	16.17	25.50	28.93	1542.78
占比	78.86%	11.09%	1.34%	2.45%	1.69%	1.05%	1.65%	1.88%	100.00%
2023 年度	1668.29	648.59	47.58	67.91	7.66	24.93	47.37	11.11	2523.46
占比	66.11%	25.70%	1.89%	2.69%	0.30%	0.99%	1.88%	0.44%	100.00%
年份	西南地区	珠江三角洲地区	长江三角洲地区	西北地区	京津冀环渤海经济区	海外	中部地区	东南地区	合计
2022 年度	2200.43	365.52	46.78	50.11	0.00	16.75	50.81	17.91	2748.31
占比	80.06%	13.30%	1.70%	1.82%	0.00%	0.61%	1.85%	0.65%	100.00%

(5) 承包工程种类情况

近年来，公司坚持以房建为主业，紧随宏观经济发展趋势，分析地方经济发展特

点，结合企业自身优势，积极发展各专业工程领域，依靠华西品牌的市场影响力，积极进入到能源、环保、信息、农业科技项目，在优势专业上形成各自特色，分别在路桥、市政、机电安装、钢结构、装饰工程等专业拓展上取得了不同程度的发展。自 2023 年起，发行人调整了统计口径，建筑/建筑总承包和市政/市政总承包类业务为公司的核心业务，合计占比超 85%。

图表 5-16：2022-2024 年度及 2025 年 1-3 月建筑施工新签合同额构成

单位：亿元，%

类别	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		类别	2022 年度	
	合同额	比例	合同额	比例	合同额	比例		合同额	比例
建筑/建筑总承包	135.1	70.08	1206.66	59.26	1139.52	62.59	房建工程	1162.26	76.28
公路	0	0	154	7.56	6.76	0.37	路桥工程	45.21	2.97
市政/市政总承包	13.1	6.79	338.85	16.64	474.1	26.04	市政工程	195.12	12.81
装饰/装饰专业承包	3.37	1.75	14.94	0.73	17.32	0.95	装饰工程	14.13	0.93
机电/机电总承包/机电专业承包	25.74	13.35	49.99	2.45	99.3	5.45	机电安装	74.92	4.92
民航	1.61	0.83	12.54	0.62	48.08	2.64	钢结构	23.06	1.51
其他总承包	10.6	5.5	239.26	11.75	10.37	0.57	其他	8.93	0.59
其他专业承包	3.27	1.69	19.99	0.98	22.25	1.22			
其他专业分包	0	0	0	0	1.9	0.10			
合计	192.78	100.00	2036.23	100.00	1820.6	100.00	合计	1523.62	100.00

目前，工程承包业务作为公司核心业务，仍是华西集团扩大规模的主导业务和主导力量。公司提出要推进转型升级，进一步加快结构调整，增强应对市场竞争的实力，巩固西部区域龙头建筑企业地位，提升华西品牌影响力和知名度，做大做强工程承包业务。

公司从经营领域入手，优化任务结构、提高项目质量，加大重点、标志性工程的跟踪和承接力度，提高大型项目比重。大力发展专业施工，巩固和拓展在工业设备安装、机场等领域的专业优势，提高在集团任务结构中的比例，并力争在新的专业施工领域实现新的突破。经过多年诚信经营，公司建立一批忠诚度较高的客户群，主要 5 包括全国中大型房地产开发商，如万科集团、中信地产、新希望置业、首创等；公司在机场建设方面具有技术优势，子公司场道公司在国内场道工程建筑市场具有较高的行业地位，先后承建了成都双流国际机场、四川绵阳机场、西藏拉萨贡嘎机场、深圳宝安国际机场、广州白云机场、北京首都国际机场、武汉天河国际机场、成都天府国

际机场及坦桑尼亚桑给巴尔机场等上百余个国内外大、中型机场及土石方、场道、排水、灯光电信综合工程。另外，公司与全国多个地方政府建立良好的合作关系，承建了一批重点工程，如深圳市体育馆、深圳市图书馆、深圳市国税局税务征收综合大楼、西藏广播电视中心、上海市闸北政务中心、上海市长宁区中心医院、上海虹桥科技产业楼、四川省高级人民法院审判厅、四川省国税综合楼、四川大学文科楼、四川省图书馆新馆、成都市公安局技术房、中国西昌卫星发射基地、中国工程物理研究院科学城等。

近年来，公司积极承接有影响及标志性项目取得明显成效。继北川新县城灾后重建（自建）、重庆英利大坪商务中心（总高 210 米）、成都人民商场茂业天地南区工程（总高 185 米）等项目后，公司先后承接了康定地震灾后重建、色达洛若撤乡建镇及甘孜州干部周转房、芦山灾后重建、九寨沟灾后重建、草池镇罗家村社区工程（装配率 50%）、攀枝花普达阳光国际康养度假区土地前期开发项目等重点项目。这些工程建成后都为当地新的地标建筑，提升华西的工程业绩和品牌影响力。同时发行人专业施工取得新突破：机场业务成功开拓了华南、华东、西北及藏区等国内市场，新承接了重庆江北、昆明长水、西藏昌都邦达机场项目以及首都新机场附属工程，其中，西藏昌都邦达机场海拔 4,334 米，为集团高原机场建设增添了新业绩。

2023 年发行人新签工程承包合同 1,820.62 亿元，新开工面积 1,542.78 万平方米。

2024 年发行人新签工程承包合同 2,036.23 亿元，新开工面积 271.47 万平方米。

图表 5-17: 截至 2025 年 3 月末公司在建项目个数情况表

单位：个

序号	单位	建设项目个数		
		自年初累计	新开工	竣工
1	中国华西企业股份有限公司	/	/	/
2	中国华西企业股份有限公司第十二建筑工程公司	126	16	0
3	中国华西企业股份有限公司安装工程公司	100	7	5
4	中国华西企业有限公司上海公司	30	0	0
5	四川华西海外投资建设有限公司	12	1	0
6	中国华西企业有限公司	204	10	12
7	四川省第一建筑工程有限公司	129	3	14
8	四川省第三建筑工程有限公司	73	8	19
9	四川省第四建筑有限公司	89	9	2
10	四川省第六建筑有限公司	75	3	2
11	四川省第十一建筑有限公司	79	6	47
12	四川省第十五建筑有限公司	91	4	2
13	四川省建筑机械化工程有限公司	120	10	20
14	四川省工业设备安装集团有限公司	241	20	23
15	四川省场道工程有限公司	42	7	10
16	善建华西建设发展有限公司	23	0	0

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

	合并报表调减	-54	-3	-2
	总计	1380	101	154

注：租赁公司、十三公司数据已分别合并至六公司和十一公司，八公司合并到十二公司。部分海外项目存在海投公司与六公司或省建机司两家单位重复报送施工面积的情况，根据合并报表原则，在统计集团合计产值时对重复报送的施工面积进行了调减。

截至 2025 年 3 月末，发行人项目数为 1380 个。其中项目数最多的子公司为四川省工业设备安装集团有限公司 241 个，中国华西企业有限公司 204 个，四川省第一建筑工程有限公司 129 个，分别占发行人项目总数的 17.46%、14.78%和 9.34%。

图表 5-18: 截至 2025 年 3 月末发行人主要在建施工合同情况表

单位: 亿元

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
房建项目	1	宝安 (A004-0175) 项目施工总承包工程合同	深圳鸿禧投资有限公司	广东省深圳市宝安区海天路与宝华路交接处胤璇中心大厦	25.00	2022/5/21	2023/5/25	2028/6/26	施工总承包	按形象进度节点支付	59,019.36
	2	深圳市罗湖区布心村水围村城市更新项目一期 (01-01 地块、01-02 地块、01-05 地块) 总承包工程	深圳市京基房地产股份有限公司	广东深圳罗湖区东湖街道京基天韵府	25.45	2021/10/15	2021/11/20	2025/6/8	施工总承包	按形象进度节点支付	104,605.46
	3	佳华沙湖广场项目建筑安装总承包工程	深圳市佳华房地产开发有限公司	广东省深圳市坪山区坪山大道与锦龙大道交汇处西北角	18.14	2022/3/10	2022/1/1	2025/7/15	施工总承包	按月支付	152,349.27
	4	拾悦城沁园、楠园施工总承包工程	深圳市凯德丰投资有限公司	广东省深圳市宝安区沙井街道沙园路与岗厦路交汇处	18.29	2022/6/30	2022/8/1	2025/5/31	施工总承包	按形象进度节点支付	97,295.82
	5	罗湖区桂园街道蔡屋围城市更新统筹片区城市更新单元一期子项目 B 施工总承包工程	深圳市京基房地产股份有限公司	广东省深圳市罗湖区桂园街道金塘街与嘉宾路交汇处	36.64	2023/12/29	2024/4/1	2027/4/25	施工总承包	按形象进度节点支付	-
	6	番禺锦绣香江地块四整体及地块一、二公配总承包工程	广州番禺锦江房地产有限公司	广东省广州市番禺区南村镇锦绣香江花园内	20.86	2024/12/19	2024/12/20	2027/10/31	施工总承包	按月支付	-

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	7	四川天府新区招商 2019-51055 (1) 号地块建设项目	成都天府招商轨道城市发展有限公司	成都市天府新区宁波路以北、嘉州路以西	19.56	2024/1/20	2025/2/1	2026/8/31	施工总承包	按月支付	10,214.53
	8	大北区三组团片区综合开发项目(一期)城市合伙人+运管设计-施工总承包	成都西信城市建设开发有限公司	成都市金牛区天回镇天龙大道与天佑路交汇处	17.72	2023/9/10	2023/11/6	2025/4/30	施工总承包	按形象进度节点支付	96,646.99
	9	柳荷晓月安置小区项目设计—施工总承包	成都双流兴城置业有限公司	成都市双流区黄水镇长沟社区 9 组	15.44	2021/2/1	2021/8/4	2025/7/3	工程总承包	按月支付	113,292.92
	10	四川师大站静桉南 TOD 综合开发项目(商业)施工总承包工程	成都锦江区静桉南轨道城市发展有限公司	中国华西企业股份有限公司四川师大站静桉南 TOD 综合开发项目(商业)	17.33	2024/5/7	2024/5/1	2027/3/28	施工总承包	按形象进度节点支付	10,395.26
机电项目	1	横岗文体广场改造工程机电专业承包工程	华润(深圳)有限公司	广东省深圳市龙岗区红棉一路与湛宝路交汇处	1.25	2022/3/5	2022/3/1	2025/5/15	专业承包	按月支付	10,660.61
	2	万利商务中心项目消防工程	深圳市怀德房地产开发有限公司	广东省深圳市宝安区福永街道怀德社区怀德南路与福永大道交汇处南侧	1.28	2024/5/27	2024/5/24	2025/6/28	专业承包	按月支付	4,502.27

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	3	TD 项目风扇段现场制安	中国人民解放军 63831 部队	石塘镇	2.15	2024/4/29	2024/4/29	2027/9/12	专业承包	按形象进度节点支付	7,644.75
	4	拐角导流片组件研制	中国人民解放军 63831 部队	石塘镇	2.20	2025/2/14	2025/2/14	2027/6/14	施工总承包	按形象进度节点支付	-
	5	宁东基地现代煤化工产业区中水回用项目含盐废水处理系统施工	宁夏宁东泰畅水务有限责任公司	宁夏宁东能源化工基地现代煤化工产业区,古青高速以北和宁路以东、文升路西南	2.69	2023/11/24	2024/2/15	2025/9/30	施工总承包	按形象进度节点支付	15,201.40
	6	阿坝州高原高寒乡镇“分布式光伏+供暖”项目	阿坝州清捷能源供暖有限公司	阿坝	2.42	2024/9/30	2024/9/1	2025/9/5	施工总承包	按形象进度节点支付	700.00
	7	庆阳同欣 50 万吨年轻烃深加工项目储罐区及装卸区工程总承包	庆阳同欣石油科技股份有限公司	甘肃省庆阳市西峰工业园区	3.99	2025/1/13	2025/1/13	2025/12/30	施工总承包	按形象进度节点支付	-
	8	成都双流国际机场提质改造工程航站区综合安装工程	四川省机场集团有限公司	成都双流国际机场	3.60	2023/10/13	2023/9/1	2025/10/30	施工总承包	按形象进度节点支付	10,957.93
	9	中国福建省厦门嘉丽广场 A1-1 地块综合机电及暖通专业分包工程	厦门顶峰房地产开发有限公司	厦门市思明区鹭江道西侧厦禾路北侧	1.62	2023/7/24	2023/12/1	2026/12/16	专业承包	按形象进度节点支付	2,157.05

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	10	商业、住宅及配套设施、通信设施项目（成华区华天瑞业铁塔厂2号地块建设项目）三标段	成都华天瑞业置地有限责任公司	成都市成华区跳蹬河街道北至杉板桥路、南至崔家店北二路	2.18	2024/12/21	2024/12/26	2027/10/16	施工总承包	按形象进度节点支付	559.25
路桥、市政项目	1	雅安市大兴片区地下综合管廊建设项目	四川黎明工程咨询管理有限公司	雨城区雅安市第四人民医院南300米（清溪路南）	5.21	2022/10/26	2022/10/11	2025/6/27	施工总承包	按月支付	15,656.89
	2	凤凰县农村公路扶贫快进网络系统工程设计、采购、施工总承包（EPC）项目	凤凰县路安交通旅游建设投资有限公司	湖南省凤凰县湘西土家族自治州凤凰县千工坪镇	15.37	2017/12/31	2019/11/25	2025/12/1	工程总承包	按形象进度节点支付	18,162.83
	3	乐山市五通桥区长江经济带绿色发展（岷江流域）建设项目一期三标段	乐山市五通桥区发展产业投资有限公司	五通桥区	4.97	2024/3/18	2024/8/10	2026/10/10	施工总承包	按月支付	22,500.00
	4	乐山市犍为县全域旅游公共服务保障设施建设项目（第一标段）、犍为县湿地公园及配套基础设施建设项目（第一标段）和犍为县城市更新（老旧小区改造）建设项目一期（第五标段）等配套市政道路	犍为县恒实城市发展有限公司	犍为县玉津镇	5.05	2023/5/5	2023/5/26	2025/5/24	施工总承包	按形象进度节点支付	18,235.97

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
		建设项目									
	5	宜宾市高铁南片区综合开发运营项目—首批次道路及综合管网(廊)项目设计施工总承包二标段	宾发展产城投资有限公司	宜宾市叙州区高铁南片区	6.52	2024/3/27	2024/9/2	2025/7/4	工程总承包	按月支付	1,365.69
	6	方坪大道改造提质项目	广安市广安区住房和城乡建设局	广安市广安区南浔大道7号标二厂配套区15号楼第1至5层	16.15	2023/5/19	2023/9/1	2027/9/30	工程总承包	按月支付	12,100.00
	7	“两横一纵”道路延伸线及相关工程项目	新津新城发展集团有限公司	花桥镇柳溪小学旁	4.86	2019/5/30	2019/11/2	2025/6/30	工程总承包	按形象进度节点支付	14,680.94
	8	珙县经济开发区园区道路及配套设施一期项目、珙县经济开发区园区道路及配套设施二期项目等30个打捆项目二工区	珙县城市发展投资有限公司	巡场镇大石包工业园区	4.71	2023/9/28	2023/11/1	2025/10/30	工程总承包	按季支付	12,613.10
	9	西溪河沿岸生态综合治理示范段项目	广安发展工程建设有限公司	广安市中心城区	9.23	2023/11/1	2023/11/7	2025/12/30	工程总承包	按形象进度节点支付	21,146.19

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	预计竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	10	S207 船山区松林至解放段改建工程项目	遂宁市天泰旅游投资开发有限公司	遂宁市船山区、蓬溪县	4.91	2023/7/10	2024/10/29	2027/4/17	工程总承包	按月支付	756.60

图表 5-19:截至 2025 年 3 月末发行人主要完工合同情况表

单位：亿元

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	实际竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
房建项目	1	广东屈臣氏饮料制造项目	广东屈臣氏食品饮料有限公司	佛山市三水区西南街道五顶岗村民委员会东官员新区	3.10	2023/5/15	2023/6/2	2024/7/16	施工总承包	按形象进度节点支付	28,428.83
	2	贵州省仁怀市茅台镇茅恒酒厂有限公司年产 5000 吨酱香白酒技改项目	贵州省仁怀市茅台镇茅恒酒厂有限公司	贵州省遵义市仁怀市茅台镇	1.08	2022/6/6	2023/2/23	2024/7/1	工程总承包	按月支付	10,419.26
	3	上海嘉定南翔项目总承包工程	上海绣申房地产开发有限公司	上海市嘉定区南翔镇嘉绣路 258 号原垃圾利用中心对面	3.35	2021/9/14	2022/9/15	2024/9/6	施工总承包	按月支付	28,523.81
	4	长湖头村城市更新项目（一期）01 地块施工总承包合同（又名：万科启城家园项目 01 地块）	深圳长湖置业发展有限公司	广东省深圳市龙华区福城街道长湖头村公交站	8.00	2017/7/1	2020/9/28	2024/11/4	施工总承包	按形象进度节点支付	67,634.12

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	实际竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	5	东莞保汇未来时区花园项目总承包工程	东莞市保汇实业投资有限公司	广东省东莞市黄江镇北岸村	2.54	2021/9/1	2021/12/11	2024/11/22	施工总承包	按形象进度节点支付	19,732.90
	6	龙岗区园山街道新坡塘片区及新园路石化塑胶城城市更新单元一期项目(02地块)施工总承包工程	深圳市银科投资有限公司	广东省深圳市龙岗区园山街道新园路8号绿海山河里项目	13.14	2022/5/10	2022/10/4	2025/1/14	施工总承包	按月支付	92,094.31
	7	JH1 数据中心	PRINCETON DIGITAL GROUP (SGPLUS TWO) SDN BHD	PTD 32639 AT JALAN DIGITAL UTAMA, KAWASAN PERINDUSTRIAN KULAI (KIDEX), MUKIM BUKIT BATU, DAERAH KULAI, JOHOR DARUL TAKZIM.	5.25	2023/7/1	2023/7/1	2024/6/16	工程总承包	按月支付	47,813.30
	8	东升街道花园社区五组 119 亩住宅建设项目(地块三)	成都琇樾置业有限公司	双流区东升街道花园社区五组、彭镇燃灯社区一组	3.22	2022/5/17	2022/6/1	2025/1/13	施工总承包	按形象进度节点支付	25,127.67
	9	高效晶硅(金堂)太阳能电池扩产提升项目土建总承包工程	通威太阳能(金堂)有限公司	四川省成都市金堂淮口街道金乐路东段 388 号	3.81	2024/1/1	2024/1/15	2024/6/30	施工总承包	按月支付	21,668.22
	10	复地·天府湾三期 2017(P)-41 号地块一标段、二标段工程	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	牧马镇官厅村七组和武阳村三组	3.36	2021/5/19	2021/5/6	2025/3/31	施工总承包	按形象进度节点支付	23,742.11

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	实际竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
机电项目	1	青海马北储气库工程一地面工程	中国石油天然气管道工程有限公司天津分公司	青海油田公司采气二厂马北油气田	0.31	2024/5/23	2024/4/29	2024/9/30	专业承包	按月支付	2,748.13
	2	引射器系统制作安装	中国人民解放军 63837 部队	石塘镇	0.32	2021/4/23	2021/5/6	2024/10/31	专业承包	按形象进度节点支付	2,911.08
	3	凯州新城管道更新项目（凯州新城高新技术产业园区产城融合基础设施项目）——供热管网工程施工二标段	德阳市凯州投资开发有限公司	凯州新城	0.28	2022/11/1	2022/11/19	2025/1/31	专业承包	按形象进度节点支付	1,927.72
	4	裕龙岛炼化一体化项目（一期）综合管廊项目储运 10-3 标段	山东裕龙石化有限公司	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	1.50	2023/3/1	2023/5/10	2025/1/31	施工总承包	按形象进度节点支付	14,223.38
	5	冷却水系统、室外管线及部分总图施工	中国航发四川燃气涡轮研究院	小枳沟镇	0.30	2022/11/22	2022/12/1	2024/12/15	专业承包	按形象进度节点支付	3,550.46
	6	海垦猪业红华养猪场分布式光伏发电项目 EPC 总承包	海南农垦综合智慧能源有限公司	海南省海口市龙华区	0.22	2022/12/26	2022/1/1	2025/1/30	施工总承包	按形象进度节点支付	1,507.37
	7	瓜州 80MW 新风机试验场项目 35kV 集电线路、送出线路、地埋线路与箱变安装工程	成都竞恒电力工程有限公司	甘肃省酒泉市瓜州县北大桥	0.22	2023/10/24	2023/9/10	2025/1/20	施工总承包	按形象进度节点支付	1,760.23

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	实际竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	8	裕龙岛炼化一体化项目（一期）火炬系统管廊项目储运 11-2 标段建筑安装工程	山东裕龙石化有限公司	烟台市龙口市黄山馆镇	1.87	2023/3/1	2023/2/17	2024/6/30	施工总承包	按月支付	15,552.97
	9	裕龙岛炼化一体化项目（一期）跨海管廊项目储运 11-3 标段建筑安装工程	山东裕龙石化有限公司	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	0.40	2023/3/1	2023/3/10	2024/6/30	专业承包	按月支付	3,416.33
	10	东樾玖苑项目建安总承包工程（二标段）	成都市美瑾德房地产开发有限公司	龙泉驿区大面街道经开区南三路以北、车城西三路以西	0.23	2021/12/22	2022/2/1	2025/2/13	施工总承包	按月支付	1,953.42
路桥、市政项目	1	吉首经开区污水处理厂及配套管网工程	吉首市经开区管委会	湖南省吉首市经开区	2.07	2022/10/30	2023/3/24	2025/2/21	工程总承包	按形象进度节点支付	14,940.48
	2	简阳空港大道项目及简阳空港大道景观绿化工程项目一工区（五工程）	简阳蜀弘实业有限责任公司	简阳市绛溪路	5.02	2018/7/1	2018/10/20	2024/4/30	工程总承包	按月支付	37,760.71
	3	凉山州科教园区内市政道路建设工程项目	西昌市成凉建设投资有限公司	凉山州科教园区内	1.65	2024/3/23	2024/3/25	2025/2/25	工程总承包	按形象进度节点支付	11,489.00

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目板块	序号	工程名称	业主方	项目所在地	合同金额	合同签订时间	实际开工时间	实际竣工时间	经营模式	结算方式	回款金额
	4	射洪市滨江路片区棚户区城市燃气管道等配套设施更新建设项目	射洪市政府投资非经营性项目代建管理中心	遂宁市射洪市太和街道	0.25	2023/1/18	2023/3/1	2024/6/5	施工总承包	按月支付	1,971.00
	5	邛崃南河河滨公园维修提升项目	邛崃市建设投资集团有限公司	文君街道	0.22	2023/9/28	2023/11/25	2024/4/20	工程总承包	按形象进度节点支付	1,218.58
	6	航帆三路道路工程	成都香城产业发展集团有限公司	石板滩街道航空产业园区	0.39	2023/12/26	2024/3/18	2024/12/28	施工总承包	按月支付	1,218.58
	7	越西县板桥镇青松村农文旅融合发展项目	越西县板桥镇人民政府	板桥镇青松村	0.22	2024/7/15	2024/8/1	2025/2/28	工程总承包	按形象进度节点支付	1,282.22
	8	屏山县旅游综合开发及基础配套设施建设项目(一期)设计施工总承包项目-市政	屏山县宇客文化旅游开发有限公司	屏山县龙华镇	2.02	2022/10/9	2022/11/23	2024/2/16	工程总承包	按月支付	630.46
	9	中华科学家公园提升改造项目设计施工总承包	四川嘉来建筑工程有限公司	绵阳市游仙区	0.24	2024/9/24	2024/9/6	2025/2/28	工程总承包	按月支付	1,458.37
	10	18.6平方公里三批次二期(9线截洪沟)施工标段	成都经开产业投资集团有限公司	成都市龙泉驿区柏合街办	0.79	2021/1/25	2021/5/20	2025/2/28	施工总承包	按月支付	4,608.05

发行人已完工项目均符合相关工程验收标准，工程质量良好。项目竣工验收流程及相关手续办理合法合规。截至募集说明书签署日，发行人无重大行政处罚事项。

(6) 运营管理

公司实行集团制的管理模式，即在公司发展战略、项目决策、工程技术、项目成本控制、资金管理重大事项方面，均由公司本部集中管理，并在公司内部设立财税管理中心、资金管理中心、战略与投资中心、市场拓展中心、工程管理中心、运营管理中心等部门分别承担具体的管理工作。其中财税管理中心和资金管理中心，具体负责集团公司和下属公司财务核算、资金结算以及各施工项目资金安排和筹集等工作；市场拓展中心负责市场经营、资质管理、投融资项目管理、外经业务及产业发展、项目组织、协调、审批及合同的评审等工作；战略与投资中心负责集团战略规划编制、调整、管理、战略规划的推动、实施，负责指导各单位依据集团战略制定本单位战略发展纲要，负责国内外宏观经济、产业政策、行业动态及对标企业等方面的信息收集和研究；负责集团产业培育整合、转型升级、改革发展；负责集团及所属企业与地方政府战略合作事务管理等，负责集团投资归口管理、集团战略层面股权投资的实施及管理、资本市场研究、股改上市、资本运作等；工程管理中心负责审定项目施工组织设计和专项方案、重点项目的施工管理、新技术的推广、项目责任成本管理、项目经理考核、项目的考核等工作，负责对质量、环境、职业健康等三大系统的管理，对下属子公司施工的项目工程进行现场施工、工程进度、质量、安全等方面实施监督和管理，并根据公司历年来总结的经验，制定了严格的岗位责任制和健全的规章制度和行之有效的现场施工管理流程，对各公司项目的施工进行严格的管理和检查、落实；运营管理中心负责管理制度建设、制度运行，经济运行综合分析、监控及管理，负责集团安全管理、环境保护及应急管理，负责集团生产管理及相应资产管理、外经管理，负责集团法律合规管理、风险控制、依法治企；负责成本管理、造价管理、债权管理、内控管理、内部交易制度执行等工作。公司各下属子公司机构设置及管理完全参照公司制企业的管理模式，并根据各自承包专业及工程的不同，按工程项目组建项目经理部及相应的职能部门，具体负责项目施工、成本控制、质量管理等方面的工作，对集团公司负责并接受集团公司相应职能部门的全面监管。

(7) 材料管理

公司执行严格的材料质量管理制度，对总承包项目的建筑材料的管理实行三级管理体制，即由集团公司工程管理中心履行监管职能、下属子公司材料管理部门履行组织及业务管理职能、各项目材料组履行现场管理职能的分级管理，其中集团公司除督促子公司贯彻、落实各类材料管理的规章制度，监督和检查子公司及工程项目部的材料管理外，还负责子公司周转材料购置的审核报批工作，子公司材料部门则负责材料合格供应商的评审，建立合格材料供应商名册、采购合同的签订及招、投标工程的询价、报价等工作，工程项目部材料组则具体负责材料的验收、领、发和核销及其他的具体日常管理。“三级”管理制度的执行和落实，确保了施工材料的质量的把关。

同时，每一个工程项目施工所需材料进场前，均由各子公司材料采购员会同项目实验员、监理代表，对材料的质量进行见证取样并送公司本部中心实验室检测实验合格后才予运行进场使用；在施工现场控制中，公司配备了 1-2 现场实验员，负责对施工现场使用的建筑原材及半成品的取样和送检工作，并由公司本部中心实验室负责施工现场材料进行抽检，保证了对施工现场材料质量的控制。

发行人原材料主要采购标的为水泥、砂石和配件。对于水泥货款，公司可享受供应商给予的垫资额度，在垫资额度内先货后款，根据水泥使用情况次月付款，垫资额度之外执行款随货清的结算条款；对于砂石、配件类货款，公司一般享受先货后款的结算条款，款项支付时间一般在货到后的次月付款。货款的支付实行按月结算，次月编制支付计划并支付 80%-85% 的货款，余款在主体验收合格后 4-6 月内付清。支付结算方式有现金、转账支票和银行承兑汇票，一般银行承兑汇票结算比例约占 50%。同时发行人在合同的履约过程中，根据市场中供应材料的价格变化情况及时与合同方协商调整合同价款。公司以诚信赢得了优质供货商和充足货源市场，一般能够获得比市场价下调 3%-5% 的优惠价格以及先货后款的信用条件，保证了工程正常施工对建材供应及质量等方面要求，降低总承包方式的工程施工成本。

(8) 项目管理

在项目管理上，公司对项目的选择、合同的评审、材料的管理、现场施工、成本控制、联营分包以及债权管理等方面均有严格的管理制度和规范的操作程序，并实行了集团公司、子公司、项目经理部的三级管理方式，体现现代建筑企业经营管理的先进性。

在施工项目原材料储备上，公司按项目建设周期和进度要求，实行计划管理，由各项目具体承建的下属公司根据施工项目的投标预算编制材料在预算内的总计划，项目经理部根据施工图和施工进度制定《月、旬材料需用计划》，具体由集团公司资金管理中心落实资金，并由材料部门负责计划采购与储备。同时，公司根据各子公司正常施工流动资金周转的需要，均核定了相应数额的流动资金占用定额，确保了正常生产原材料储备的资金占用及周转的需求。在项目工程的施工上，公司对于每一个具体的项目施工，均由项目承建的下属子公司成立项目经理部，由项目经理具体负责项目施工的计划、组织、指挥、协调和监控等各项工作，并按公司的安全生产、质量管理、施工技术、文明施工等管理和程序要求，对现场施工实施“集团公司监管、子公司组织、项目部实施”的三级管理方式，确保了对施工项目各生产环节质量、技术、安全等方面管理到位，同时，公司对施工项目实行项目目标责任成本管理和考核，通过科学的项目成本控制方法和目标管理体系，控制并降低了成本，提高了项目的收益。

在施工手段和技术更新上，公司对施工机械设备等固定资产，实行统一管理、分级负责的原则，并实行分级购买更新制度，通过技术、经济和组织措施对施工机械设

备实行综合管理，以充分发挥设备的效能，不断提高和改善整个公司的技术装备的素质，保障施工技术和手段领先。

(9) 资金管理

在资金的管理上，公司成立了资金管理中心，集中负责整个公司的资金结算、对外筹资和内部融资等资金工作，并实行银行账户集中管理、金融机构融资的预算管理、内部资金占用定额管理、资金成本计价管理等制度，提高资金使用效率。在银行借款、银行承兑汇票开立、背书、贴现以及保函的开立、使用银行资金和信用使用方面，资金结算中心均有严格的管理制度和操作程序，很好地维护了企业的信用、防范了资金风险。

(10) 风险管理

在风险管理上，公司长期以来一直将经营风险的有效防范与控制作为经营管理的重点，对工程洽谈与承接、合同签订、分包、总承包管理及合作、合同履行、工程竣工验收、结算办理、司法程序与优先受偿权等环节和程序的经营风险，制订了较为规范和全面的管理制度，明确了集团公司、子公司、各职能部门及相关责任人的各自的在经营风险管理工作中的责任，最大程度地降低了经营风险。

(11) 工程质量管理

公司质量管理坚持“精雕细琢塑造时代精品”的质量方针，以及“让用户满意对社会负责”的质量管理理念，逐级落实质量管理主体责任，执行行政主要负责人全面负责、分管领导综合监管、相关职能部门具体监管、项目经理直接管理并承担相应质量终身责任的规定，并坚持年度质量目标考核制度，杜绝较大及以上质量事故的发生。

公司各施工单位的质量管理严格执行国家、各省市相关建设工程质量管理的法规、标准、规范、规程等规定，以及依法接受当地建设行政主管部门的监督管理外，还要严格执行《四川华西集团有限公司工程质量管理规定》，包括其质量管理保证体系、质量目标管理、质量管理会议制度、质量管理责任制度、质量技术交底制度、质量过程控制（检查）制度、质量隐患（问题）处理制度、质量验收制度等所有条款。

(12) 安全生产管理

公司一直都非常重视安全生产问题。经过数十年的经营发展，公司在安全生产管理方面积累了丰富的经验，始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”为方针，实施“统一领导、分级管理、分级负责”，“谁主管谁负责、谁施工谁负责”的管理体制，并制定了一系列安全生产相关管理制度。

公司所属工程项目，均成立以项目经理为第一责任人的安全生产领导小组，具体负责工程项目的安全生产管理工作。公司对每个项目派驻专职安全生产管理人员。公司已形成“职责明确、责任到人、专管成线、群管成网”的安全生产管理体系，确保生产安全。公司建立了安全生产检查制度，并贯彻于所有生产过程中。公司通过开展各

种安全检查，对施工中存在的不安全行为和安全隐患进行预测、预报、预防，消除不安全因素和隐患，保障安全生产，并将安全检查结果与奖惩挂钩，以此强化安全检查整改效能。

近三年及一期，公司一直保持着重大安全生产事故为零的良好记录。

(13) 重要技术发展

① 风洞工程

公司从上世纪六十年代初就参加了我国航天航空事业的风洞建设，五十年来共建成了三十多座风洞，其有代表性的工程有 1.2m 跨超声速风洞 8m×6m 直流式低速风洞、2.4m×2.4m 跨声速风洞、φ5m 立式风洞，2010 年完成了钱学森回国后规划的十座风洞中的最后一座即 2m×2m 超声速风洞。先后获得了国家与省的科学技术进步奖与中国建筑工程鲁班奖。其制造安装技术为全国一流。

其中，2.4m×2.4m 跨声速风洞工程是我国及亚洲风洞建设史上规模最大、技术难度最高的风洞建设工程，该工程从基础工程、洞体主体制造、洞体总装、洞体整体水压试验及厂房建筑、附属配套设施安装与调试，到正式通气试验成功，历时三年半，施工周期仅为国外同量级风洞的二分之一，建造经费约为国外的三分之一。

② 机场目视助航工程

公司为全国拥有“机场目视助航工程”一级资质企业的十六家企业之一。截至目前，已承担了全国百余座机场目视助航工程建设，先后承建了成都双流国际机场、天府国际机场、四川绵阳机场、四川达州机场、四川甘孜机场、四川攀枝花机场、四川稻城机场、西藏拉萨贡嘎机场、西藏林芝机场、深圳宝安国际机场、广州白云机场、北京首都国际机场、北京大兴机场、武汉天河国际机场、杭州萧山国际机场、温州机场、盐城机场、南通兴东机场、南昌昌北国际机场、江西赣州黄金机场、贵阳龙洞堡国际机场、贵州毕节机场、贵州荔波机场、贵州遵义仁怀机场、重庆江北国际机场、重庆巫山机场、重庆黔江机场、重庆万州机场、山东烟台机场、济南机场、青岛新机场、威海机场、广西桂林机场、广西百色机场、云南昆明机场、大理机场、西安咸阳机场、厦门机场、福州机场及坦桑尼亚桑给巴尔机场、柬埔寨七星海机场等上百余个国内外大、中型机场土石方、场道、排水、助航灯光及综合工程。

2、建材板块

公司建材板块主要为商品混凝土的生产和销售。子公司四川华西绿舍建材有限公司（以下简称“华西绿舍建材”）¹为公司建材板块主要运营主体。华西绿舍建材是西南地区最大的预拌混凝土生产企业。该公司是成都地区预拌混凝土发展的先驱，经过多年的积累，在技术、品牌及管理等方面形成了较强的竞争优势，在区域市场的占有率水平处于行业领先地位。

¹四川华西绿舍建材有限公司为 2011 年 7 月 19 日原四川华西混凝土工程有限公司工商变更登记注册成立。

华西集团大力实施纵向一体化及相关多元化战略，围绕建筑产业链，重点发展建材产业，全力整合集团内的建材产业资源，借助在建筑施工领域的影响力和地位，充分发挥建筑施工与建材产品业务的协同效应，积极向建筑产业链的上下游高价值的产品和业务延伸。为实施集团战略，以四川华西混凝土工程有限公司为基础涵盖集团预制构件、保温墙体材料等其他建材业务重组设立四川华西绿舍建材有限公司。

华西绿舍建材注册资本 1.59 亿元，目前已整合包括四川华西绿舍建材有限公司、重庆华西混凝土工程有限公司、四川华西管桩工程有限公司、四川华西绿舍新型墙体材料有限公司、四川华西绿舍预制构件有限公司、四川华西绿舍宏泰混凝土有限公司、重庆华西易通建设股份有限公司、四川华西绿舍精城建材有限公司、四川华西兴发建材有限公司、四川华西绿舍华荣建筑科技有限公司、四川华西绿舍混凝土工程有限公司、四川华西绿舍建筑科技有限公司等子公司。主营业务：建材及建材相关行业的生产经营和投资，如混凝土及干粉砂浆、预应力管桩、新型构件、新型墙体材料以及产业链上游的水泥、砂石、粉煤灰、矿粉等材料。

华西绿舍建材主要业务包括商品砼、预应力管桩、砼预制构件、新型墙体材料、预拌砂浆等。根据战略规划，华西绿舍建材以建设成为建材集成商为愿景，着力向三个方面拓展业务：一是围绕水泥基系列产品的开发，实施前后向一体化、纵向一体化战略；二是瞄准住宅工业化发展方向，致力于节能环保低碳类建材新产品的开发；三是围绕大建材打造物流平台。形成基础建材集成、建筑节能环保产业、创新物流贸易三大业务板块，综合发展成为建设项目系统集成供应商和系统解决方案的服务商，打造成西南区域建材产业整合平台。

截至 2024 年末，四川华西绿舍建材有限公司资产总额 803,794.14 万元，总负债 679,756.56 万元，净资产 124,037.58 万元；2024 年度实现营业收入 545,619.74 万元，实现净利润-3,109.98 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川华西绿舍建材有限公司资产总额 717,700.81 万元，总负债 602,562.03 万元，净资产 115,138.78 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 105,601.87 万元，净利润为负主要为预提季度所得税造成。

材料采购方面，该公司对大宗材料采取年度公开招标采购模式。主要涉及的材料品种主要包括：水泥及水泥运输、砂石、煤灰、矿粉等。公开招标的对象来源于公司建立的“供应商库”。招标前，华西绿舍建材组织材料、技术等相关部门人员成立招标领导小组，对“供应商库”中的各供应商实力、质量进行实地考察，形成考察报告，进而确定符合公司发展需求的供应商，再向其发出招标书，根据其投标情况，由招标领导小组最终确定新一年度供应商。

货款的支付平均折算为垫 4 付 1，即第五个月内支付第一个月货款的 100%。合同期满后，垫资的部分 6 个月内均摊支付。支付结算方式有银行转账、银行承兑汇票、

商业承兑汇票、金融工具等。现金支付占比 40%，票据及金融工具占比 60%。

图表 5-20：华西绿舍建材前五名主要材料供应商

单位：万元、%

2024 年				
供应商	是否关联方	品种	金额	占比
四川蜀府贸易有限公司	否	钢材	15,441.70	6.80
广州市市政实业有限公司	否	钢材	15,352.02	5.16
四川峨胜水泥集团股份有限公司	否	水泥	12,783.84	3.17
广汉明宏建材有限公司	否	砂石	8,983.63	2.09
四川兰丰水泥有限公司	否	水泥	8,526.28	1.83
合计	-	-		
2025 年 1-3 月				
供应商	是否关联方	品种	金额	占比
安阳市豪业钢铁有限公司	否	钢材	3,575.84	4.87
四川文轩宝湾供应链有限公司	否	钢材	2,575.18	3.51
四川蜀府贸易有限公司	否	钢材	2,077.94	2.83
福建二叠纪供应链有限公司	否	水泥	1,797.77	2.45
四川峨胜水泥集团股份有限公司	否	水泥	1,669.67	2.27
合计	-	-		

图表 5-21：华西绿舍建材前五名主要销售客户

单位：万元、%

2024 年				
客户	是否关联方	用途	金额	占比
四川华西集采电子商务有限公司	是	PC 构件/商品混凝土	39,104.29	7.17
中国华西企业股份有限公司	是	PC 构件/商品混凝土	22,972.80	4.21
泸州智汇物产商贸有限公司	否	建材销售	15,243.40	2.79
贵州振鑫能源实业有限公司	否	建材销售	13,492.92	2.47
中建三局集团有限公司	否	PC 构件/管桩/商品混凝土	11,712.69	2.15
合计	-	-		
2025 年 1-3 月				
客户	是否关联方	用途	金额	占比
四川华西集采电子商务有限公司	是	商砼款	10,433.64	9.88%
中建三局集团有限公司	否	商砼款	4,703.79	4.45%
四川省蜀信恒通贸易有限公司	否	钢材	3,211.89	3.04%
四川蜀城产业贸易有限公司	否	商砼款	1,198.72	1.14%

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

中铁十四局集团有限公司	否	商砼款	1,153.89	1.09%
合计	-	-		

华西绿舍建材 2024 年营业收入达 545,619.74 万元。华西绿舍建材计划通过扩大产能、并购等手段保持在成都砼行业领先地位，同时建立建材技术中央研究院，致力于环保节能类建材新产品开发，完善环保节能类主导产品，培育系统集成配套产品和服务，发展成为环保节能项目系统集成供应商和系统解决方案的服务商。

华西绿舍致力于优化市场结构，大力拓展上游产业链，加快推进战略区域及周边绿色砂石骨料基地建设，目前，公司在四川雅安，宜宾、茂县、重庆等地建设成立了矿山开采、砂石加工生产基地，实现了战略性资源储备，增强企业抗风险的能力。公司将在产业链延伸业务发展方面规划形成以成都、重庆为核心区的两翼辐射发展格局。

发行人建材板块主要采取三种收款结算方式：1) 约 70%的建材销售合同按工程进度结算，按用材项目的建设进度收款或购货方按月收款后支付材料款；2) 约 30%的建材销售合同按月进度结算，一般为次月根据上月产值收款 60%-70%或决算办理后 30-60 日收款；3) 约 1%的建材销售先款后货，主要是针对零星混凝土的销售，实行先收款，后供货的结算方式。总体来看，发行人的建材销售收入回款周期一般在结算办理后的 30-60 天。发行人建材销售收款方式有银行转账、银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链金融产品、以物抵款等，票据结算的占比约为 45%。

3、设计/科研板块

设计/科研板块主要由公司下属的四川省建筑设计研究院有限公司和四川省建筑科学研究院有限公司组成。四川省建筑设计研究院有限公司主要通过提供勘测和设计服务实现营业收入；四川省建筑科学研究院有限公司主要通过提供检测、加固和监理服务取得营业收入。

(1) 四川省建筑设计研究院有限公司

四川省建筑设计研究院有限公司（原名：四川省建筑设计研究院，简称“设计院”）（Sichuan Provincial Architectural Design and Research Institute Co., Ltd，简称“SADI”），顺应国民经济“一五”计划建设需要成立于 1953 年，是国家战略性新兴产业和高新技术企业，是四川省国资委下属重要国企和践行高质量发展理念的国资新经济。作为城市建设集成式服务平台与全过程工程咨询服务商，SADI 未来将借力资本市场与数字科技，赋能既有存量业务，培育新兴增量业务。

SADI 现有四大业务板块：设计咨询、岩土工程、工程管理、创意产业，年营业收入近 20 亿元，累计设计完成海内外大中型项目 10,000 余项，覆盖 TOD 站城一体化、城市设计、市县镇村国土空间规划、控制性详细规划、修建性详细规划、专业专项规

划及研究、区域发展概念规划、酒店、办公及产业园、商业及综合体、教育、医疗康养、居住、文旅、城市绿道、城市公园、滨水空间、城市公共空间、市政、地下空间、装饰等类型。先后约有 670 项次工程项目获得国家级、部省级优秀勘察奖、优秀设计奖、重大科技成果及科技进步奖，质量管理体系符合 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 标准。

SADI 现有员工 1,900 余人，是一个高知高智和年轻创意的专业团队，35 岁以下员工占比 61%，647 人次获得规划、建筑和结构等各类国家执业资格注册，中、高级工程师 1,100 余人，四川省工程勘察设计大师 11 人，省突出贡献专家及享受政府特殊津贴专家 19 人次。成立至今，SADI 已培养成就了四代设计师，广泛深度参与了新中国城镇化进程和国民经济建设，形成了“专家立企、技术报国”的优良传统，凝炼了“大观精筑”的企业文化核心理念。

拥有建筑行业（建筑工程）甲级、风景园林工程设计专项甲级、市政行业（道路工程、桥梁工程）专业甲级、城乡规划编制甲级、施工图设计文件审查许可证一类、工程造价咨询甲级、工程勘察综合类甲级、房屋建筑工程监理甲级、市政公用工程监理甲级等专业甲级资质，以及经国家外经贸部批准的涉外经营权。先后获得国家、省部级各类科技奖 20 项；国家、省部级优秀工程设计、勘察奖 419 项；国家、省部级优秀标准设计奖、优秀软件奖 7 项；主编国家、省部级技术标准、规范、规程、标准图集 10 项；参编国家、省级技术标准、规范、规程、标准图集 47 项。新时代，大观内外，精筑未来，SADI 将为“中国设计”的品牌构建和“中国城市”的高质量发展贡献力量。

截至 2024 年末，四川省建筑设计研究院有限公司资产总额 204,364.49 万元，总负债 122,734.95 万元，净资产 81,629.54 万元；2024 年度实现营业收入 155,242.44 万元，实现净利润 5,717.28 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省建筑设计研究院有限公司资产总额 184,460.39 万元，总负债 105,738.65 万元，净资产 78,721.74 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 27,644.91 万元，实现净利润 588.07 万元。

(2) 四川省建筑科学研究院有限公司

四川省建筑科学研究院有限公司（原名：四川省建筑科学研究所，简称“建科院”）成立于 1954 年，前身为国家建工部西南建筑科学研究所。几经机构调整和发展，目前已发展成为专业门类齐全，科技力量雄厚，西部地区最大的综合性建筑科学研究机构，能承担科研试验及工程建设标准编研、质量检测及鉴定、勘察设计、监理、咨询、专项施工和新产品开发等综合业务。建科院是全国建筑物鉴定与加固标准技术委员会的主任委员单位，是“四川省绿色建筑与建筑节能工程技术研究中心”的依托单位，是四川省质监局和四川省科技厅联合认定的“第一批四川省技术标准创制中

心”，被中国工程建设标准化协会认定为“标准科技创新优秀组织”。

建科院拥有高素质的人才队伍，培养出全国工程建设标准人物 2 名、享受国务院政府津贴专家 29 名、四川省有突出贡献优秀专家 4 名、四川省学术学科带头人及后备人选 6 名、全国青年岗位能手 1 名、四川工匠 1 名、成都工匠 1 名。截至目前，全院在职职工 800 余人，其中博士研究生及博士后 19 人、硕士研究生 200 余人；共完成科研项目 920 余项，编制或修订国家、行业和地方标准 300 余本，获得国家专利局授权知识产权 336 项，先后共获省、部级以上科技奖励 230 余项。建科院科研成果广泛应用于工程建设领域，创造了显著的经济效益和社会效益；与清华大学、同济大学、四川大学、重庆大学、湖南大学、西南交通大学等多所著名高校建立了广泛的“产、学、研”及人才培养合作。

截至 2024 年末，四川省建筑科学研究院有限公司资产总额 107,140.96 万元，总负债 56,131.84 万元，净资产 51,009.11 万元；2024 年度实现营业收入 54,306.70 万元，实现净利润 4,010.87 万元。

截至 2025 年 3 月末，四川省建筑科学研究院有限公司资产总额 98,404.77 万元，总负债 49,708.85 万元，净资产 48,695.92 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 10,421.45 万元，实现净利润 101.68 万元。

4、其他

发行人立足打造六大业务板块，分别为工程承包、建材生产、科研设计、房地产开发、海外业务等。发行人业务收入中其他业务板块包括房地产业务、海外业务等。

(1) 房地产业务

公司在上世纪 80 年代涉足房地产领域，主要以开发自有存量土地为主，一直以来开发规模较小、业务发展缓慢。近三年及一期发行人房地产业务板块经营情况如下：

单位：万元

科目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-3 月
住宅收入	5,930.00	16,172.96	82,028.17	-
住宅成本	4,741.03	9,305.85	68,201.59	-
住宅毛利润	1,188.97	6,867.11	13826.58	-
住宅毛利率	20.05%	42%	16.86%	-

公司房地产业务主要由子公司四川华西房地产开发有限公司及其下属子公司经营。四川华西房地产开发有限公司（原名：四川华西房地产开发公司）成立于 1990 年 11 月 22 日。现持有统一社会信用代码为 91510000201810990Y 的《企业法人营业执照》，住所为成都市解放路二段 95 号，法定代表人为杨晓红，经营范围为房地产开发经营；房地产中介服务；房地产租赁经营，注册资本为人民币 2,000.00 万元，具备房地产贰级资质。

截至 2025 年 3 月末，发行人从事房地产项目的公司开发资质如下：

公司名称	证书名称及编号	资质等级	发证机关	发证日期	有效期
四川华西集团有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》 (510000AE342414693)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2023/3/30	2026/3/30
四川华西房地产开发有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》(510000A324)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2022/9/29	2025/9/29
四川陆建吉泰置业有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》(510700A300)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2022/8/23	2025/8/23
海南嘉时投资控股股份有限公司	《房地产开发企业资质证书》 (房 46902300127)	贰级	澄迈县行政审批服务局	2023/3/15	2026/3/14
四川华西荣恒置业有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书》 (511181D067)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2021/8/25	2024/8/25
四川华西湖岸阳光置业有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书》 (512081DWZ442414008Z)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2022/3/24	2025/3/24
会东金江房地产开发有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》(513426A004)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2022/9/15	2025/9/15
四川省第十五建筑有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》(511300A216)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2023/9/1	2026/9/1
仁寿善建置业有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》(511421A107)	贰级	四川省住房和城乡建设厅	2024/2/2	2027/2/2
厦门华西鹭洲投资发展有限公司	《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》 (FDCA3502010056)	贰级	厦门住房保障和房屋管理局	2023/10/12	2026/10/11

发行人及下属从事房地产业务的公司具备相应的房地产项目开发资质，企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，亦不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；企业诚信合法经营、不存在以下情况：违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录，即《限制用地项目目录（2012 年本）》和《禁止用地项目目录（2012 年本）》）；违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；土地权属存在问题；未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬

房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题；存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

目前公司拟采取集中发展战略，整合集团房地产资源和业务，将业务集中在成都市区及周边城镇，重点打造华西房地产的自有品牌项目，逐步在基础较好的城市开拓发展，通过承揽地方政府土地整治等方式储备土地资源，有计划地进行房地产项目开发。发行人房地产业务运营模式为自主开发，公司房地产项目开发主体具备相应资质，不存在任何违规行为，也未受到任何行政和刑事处罚，同时未受到监管机构处分和对社会造成负面影响。

④已完工房地产项目

四川华西房地产开发公司在售项目为“华西雅筑”、“华西九曲 1 号”和“华西嘉苑”项目。“华西雅筑”、“华西九曲 1 号”和“华西嘉苑”项目已取得立项、环评及四证，已履行了项目建设的相关手续，该等手续合法有效。

“华西雅筑”：位于成都市内东二环外侧，占地 2.23 万平方米，位于二仙桥中心位置。项目建筑面积约 9.8 万平方米，该项目包括 1、2、3 和 4 号楼的建设，项目于 2011 年 3 月底开工，2012-2013 年陆续完工。1、2、3 和 4 号楼均已销售交房，项目产品主要是四栋 18-28 层的电梯公寓、三层楼的集中商业及临街商业。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 5.91 亿元，累计收到售房收入 7.04 亿元。

“华西九曲 1 号”：于 2011 年 5 月在四川省资阳市竞拍到资阳 1 号地块，项目名称为：华西·九曲 1 号。根据资阳市规划局《规划设计条件通知书》（资市规条〔2010〕字 087 号），华西·九曲 1 号项目西面临九曲河生态公园及九曲河、东面临二环路，地块沿九曲河狭长分布规划总面积 135,541 平方米，规划净用地面积 75,387 平方米，容积率 2.2，建筑密度 19.96%，总建筑面积 225,678 平方米。项目设计经资阳市规划局、消防支队、卫生防疫、住建局等相关部门认可并公示。该项目分两期开发，预计总投资 7.70 亿元，三年完成。一期工程已于 2011 年底开工，2013 年 3 月 31 日竣工验收并交付业主使用，二期于 2013 年 9 月开工，已于 2015 年 3 月竣工验收。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 7.92 亿元，累计收到售房收入 7.38 亿元。

“华西·嘉苑”：于 2014 年 4 月在四川省资阳市竞拍到资阳 2 号地块，项目名称为：华西·嘉苑。华西·嘉苑项目南临资阳百威啤酒厂、西临 S106 百威英博大道，根据资阳市规划局《规划设计条件通知书》（资市规函〔2014〕689 号），该地块规划净用地 37,281 平方米，容积率 2.8，建筑密度 25%，总建筑面积 130,447.76 平方米。项目设计经资阳市规划局、消防支队、卫生防疫、住建局等相关部门认可并公示。该项目于 2015 年 1 月开工，于 2017 年 10 月竣工验收。该楼盘已于 2015 年 7 月 1 日正式开盘进行销售。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 3.88 亿元，累计实现销

售收入 3.65 亿元。

“嘉园”：项目属澄迈金马物流管区核心区域，与京东和苏宁海南总部为临，距海口 30 公里、澄迈县城金江镇 18 公里，距海南老城经济开发区核心商圈 8 公里、海口三港合一的马村港 3 公里。嘉园项目总建面 38 万平方米，容积率 1.99，绿化率 40.25%，建筑密度 14.45%，停车位 2,991 个，19 栋亲海精工住宅总户数 3,925 户。四川华西房地产开发有限公司控股子公司—海南嘉时投资控股股份有限公司通过拍卖方式竞得位于海南省澄迈县金马现代物流中心范围内 225.72 亩国有建设用地使用权，经澄迈县发展和改革委员会立项批准以嘉园的建设工程项目名称进行开发建设。项目设计经当地规划局、消防支队、卫生防疫、住建局等相关部门认可并公示。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 8.14 亿元，累计回笼资金收入 8.08 亿元。

华西雅河苑项目：该项目由四川省第四建筑有限公司自主开发，项目位于德阳市旌阳区雅河路 108 号，占地面积 7886 m²，总投资 16000 万元。项目可售面积 33821.51 m²其中：住宅 25075.16 m²共 224 套，商业 1755.92 m²共 11 间，车位 6990.43 m²共 203 个。住宅均价 6995.45 元//m²，商业均价 11510.17 元/m²，预计销售总价 20500 万元。项目由 2 栋高层住宅组成。项目于 2019 年底启动，2020 年 9 月开工建设，2020 年 12 月 14 日达到预售，2020 年 12 月 25 日开盘销售，项目开盘销售去化接近 50%，项目住宅开盘 8 个月内已大部分销售，现住宅去化 100%，商业去化 82%，车位去化 54%，项目已实现现金利润 3000 余万元，盘活自有土地资产 3000 余万元，且形成较大的施工利润收益。

滨江天越：总建筑面积 90,380.00 平方米，项目位于绵阳市东方红大桥桥头，整个项目是由 1.50 万平方米天街商业及 5.40 万平米双塔江景住宅组成。容积率 6.5，绿化率 10.4%，停车位 462 个，住宅总户数 538 户。除去还建面积 20,121.05 平方米，住宅可售面积 36,151.78 平方米，商业可售面积 12111.96 平方米（共计 48,090.01 平方米），车位可售 428 个。该项目建设周期为 28 个月，预计总投资 8.16 亿元，于 2022 年 7 月 25 日取得综合竣工备案证书。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 8.4 亿元，累计该项目可实现销售收入 8.54 亿（包含还建资金 1.39 亿），累计已实现销售收入 6.47 亿元。

图表 5-22：截至 2025 年 3 月末发行人完工房地产项目情况表

单位：万元、万平方米

项目名称	项目业主	收入确认方式	施工方	结算模式	占地面积	总投资额	已投资额	可售建筑面积	已销售面积	已回笼资金	销售均价	销售进度	项目地址	项目类别
华西雅筑	华西集团	竣工交房	四川省建筑机械化工程公司	按月进度结算	3.24	59,054	59,054	9.33	8.98	70,432.00	0.7811	96.25%	成都市成华区二仙桥北路 28 号	商住
华西九曲 1 号	四川华西湖墅湾置业有限公司	竣工交房	四川省第十一建筑有限公司	按月进度结算	7.54	79,246	79,246	21.13	17.89	73,816.00	0.4184	84.57%	资阳市雁江区周祠区九厂小区幸福大道 66 号	商住
华西嘉苑	四川华西湖墅湾置业有限公司	竣工交房	四川省第十一建筑有限公司	按月进度结算	3.72	38,810	38,810	12.59	10.10	36,512.00	0.367	80.22%	资阳市百威英博大道（长寿村 1、2、3、4、5、7 社），百威啤酒厂北侧	商住
嘉园	海南嘉时投资控股股份有限公司	竣工交房	四川省第十一建筑有限公司、四川省第十三建筑有限公司	按月进度结算	15.05	176,000	81,400	26.73	14.79	80,860.00	0.4951	55.33%	海南省澄迈县金马大道和老城南二环路交汇处	商住
华西雅河苑	四川省第四建筑有限公司	竣工交房	四川省第七建筑有限公司	按月进度结算	0.7886	16,000	16,000	3.38	3.03	19,754.00	0.6995	89.65%	德阳市旌阳区雅河路 108 号	商住，住宅去化 100%，商业去化 82%，车位去 54%。
滨江天越	四川陆建吉泰置业有限公司	竣工交房	四川省第六建筑有限公司	按月进度结算	1.06	81,580	84,079	8.58	6.69	64,758.68	0.9681	77.89%	绵阳市涪城区涪城路 1 号	商住

图表 5-23：截至 2025 年 3 月末发行人完工房地产项目情况表（续）

项目名称	项目业主	施工方	合规性手续	未完成销售的原因	资金回笼计划
华西雅筑	华西集团	四川省建筑机械化工程公司	立项：川投资备【51010009090401】0073 号； 环评：成环建评〔2009〕532 号； 土地证：川国用（2010）第 00770 号；川国用（2010）第 00771 号； 建设用地规划许可证：地字第 510104200920124 号； 建设工程规划许可证：建字第 510108201130005 号； 建筑工程施工许可证：编号 510101201103230301。	部分车库暂未销售。	制定专项去库存方案，完成项目商业及车位清盘工作。三年内完成资金回笼。
华西九曲 1 号	四川华西湖墅湾置业有限公司	四川省第十一建筑有限公司	立项：备案号：51200031106160014； 环评：资环建函〔2012〕66 号； 土地证：资阳国用（2012）第 BA112956 号； 建设用地规划许可证：地字第 512000201100032 号； 建设工程规划许可证：建字第 512000201200023 号； 建筑工程施工许可证：编号 512000201206260101；编号 512000201206260201。	部分车库、商业暂未销售。	制定专项去库存方案，完成项目别墅清盘，积极推进项目商业及车位销售。三年内完成资金回笼。
华西嘉苑	四川华西湖墅湾置业有限公司	四川省第十一建筑有限公司	立项：备案号：51200111406120001； 环评：资环建函〔2014〕217 号； 土地证：资阳国用（2014）第 BA115723 号； 建设用地规划许可证：地字第 512000201400043 号； 建设工程规划许可证：建字第 512000201400173 号； 建筑工程施工许可证：编号 512000201501080101	部分车库、商业暂未销售。	制定专项去库存方案，积极推进项目商业及车位销售。三年内完成资金回笼。

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目名称	项目业主	施工方	合规性手续	未完成销售的原因	资金回笼计划
嘉园	海南嘉时投资控股股份有限公司	四川省第十三、十一建筑有限公司	立项：备案号：澄发改备〔2016〕86号； 环评：澄环函〔2016〕171号； 土地证：华侨农场国用〔2014〕第0196号、0197号、0198号； 建设用地规划许可证：地字第4690012014101号，地字第4690012014102号，地字第4690012014103号； 建设工程规划许可证：〔2014〕澄建规建证第166号； 建筑工程施工许可证：No.469023/20160824/03/01，No.469023/20160824/02/01，No.469023/20160824/01/01，No.469023/20170323/01/01，No.469023/20170626/03/01，No.469023/20190506/045/01； 商品房预售许可证：〔2016〕澄房预字022号，〔2016〕澄房预字030号，〔2017〕澄房预字006号，〔2017〕澄房预字007号，〔2017〕澄房预字023号，〔2017〕澄房预字096号，〔2018〕澄房预字027号，〔2018〕澄房预字041号	部分住宅未销售。	制定专项去库存方案，积极推进项目已开盘住宅清盘工作，办理10号楼预售许可证并择机开盘销售。结合开发节奏规划后续楼栋销售计划。
华西雅河苑	四川省第四建筑有限公司	四川省第七建筑有限公司	立项：备案号：川投资备（2019-510699-70-03-389192）FGQB-0278号； 环评：20205106000100000026号； 土地证：德府国用（2014）第04333号； 建设用地规划许可证：德市地字第510600201900022号； 建设工程规划许可证：德市建字第510600202000011号； 建筑工程施工许可证：编号510600202009090101	仅剩100余㎡商铺和部分车位未销售	已实现现金收益3000余万元，剩余货值正持续销售中
滨江天越	四川陆建吉泰置业有限公司	四川省第六建筑有限公司	立项：备案号：川投资备【2019-510703-70-03-356413】FGQB-0095号土地证：绵阳市不动产权第00505205号； 建设用地规划许可证：地字第（2019）67号； 建设工程规划许可证：建字第（2019）171号； 建筑工程施工许可证：建施第（2020）003号商品房预售许可证：（2020）房预售证第004号；（2020）房预售证第091号；（2021）房预售证第083号	部分车库、商业暂未销售。	制定专项去库存方案，积极推进项目商业及车位销售，继续深挖投资客户资源，同时在内部单位继续寻找商业抵款机会。预计可通过资产证券化等融资方式实现资金回笼。

②在建项目

图表 5-24：截至 2025 年 3 月末发行人在建房地产项目情况表

单位：万元、万平方米

项目名称	项目主体	收入确认方式	施工方	结算模式	工程款支付模式	占地面积	总投资额	已投资额	可售建筑面积	预计销售均价
华西时代金江项目	四川省第四建筑有限公司	竣工交房	四川省第四建筑有限公司	按月计量支付工程进度款，每月支付审核确定产值的 85%	按月进度结算	5.5123	94,477.00	49,072.16	项目可售面积 181,494.42 m ² 其中：住宅 163,469.74 m ² ，商业 18,024.67 m ² 。住宅 1,459 套，商业 293 套	住宅均价 4541 元//m ² ，商业均价 13198 元/m ²
华西悦湖	四川华西湖岸阳光置业有限公司	竣工交房	四川省第六建筑有限公司	按月计量支付工程进度款，每月支付审核确定产值的 75	按月进度结算	11.10	235,500.00	120,591.30	27.76（住宅 20.98，商业 0.7346，车位 6.0471	住宅：1,1730 万/m ² ，车位：20000.00 元/个，商业 0.92 万/m ²
华西十五城·星悦天地	四川省第十五建筑有限公司	竣工交房	四川省第十五建筑有限公司达州分公司	-	-	9.20	165,626.00	61,161.31	36.99（住宅 25.62，商业 1.72，车位 9.65	住宅：0.61 万/m ² ，车位：4 万/个，商业：1 万/m ²
云湖湾项目一期	仁寿善建置业有限公司	竣工交付	成都东部新区华西建设有限公司	按月计量支付工程进度款，每月支付审核确定产值的 75%	按月进度结算	5.17	77,617.80	33,146.14（股东借款 31,146.14 万元+注册资本金 2000 万元）	项目可售面积：125,015 m ²	住宅：8321 元/平方米，车位：5.4 万/个

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目名称	项目主体	收入确认方式	施工方	结算模式	工程款支付方式	占地面积	总投资额	已投资额	可售建筑面积	预计销售均价
厦门国际商务核心区 A1 地块项目	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	竣工交房	善建华西建设发展有限公司	按月计量支付工程进度款，每月支付审核确定产值的 85%	按月进度结算	6.53	790,000.00	99,751.00	总建筑面积约 62.4 万平方米，计容建筑面积约 42 万平方米，其中，办公约 37.2 万平方米（可售），酒店 3.5 万平方米（可售）	待定（产品定价研讨阶段）

图表 5-24：截至 2025 年 3 月末发行人在建房地产项目情况表（续）

单位：万元、万平方米

项目名称	项目主体	可回笼资金	建设期	建设进度	项目地址	项目类别	合规性手续	资金来源
华西时代金江项目	四川省第四建筑有限公司	102,027	2022.7-2026.12	<p>一期工程：一期一标段 2024 年 7 月 26 日完成竣工验收，2024 年 7 月 28 日开始交付业主，累计施工产值 14,103.13 万元；二标段 5#楼 2024 年 12 月 1 日已交付小业主，住宅 6#-9#楼，商业 13#、14#公区装饰贴砖完成，吊顶完成 50%，窗框、栏杆安装全部完成，防盗门、防火门安装 50%，商业外墙干挂石材完成 98%，地下室地坪完成，外电进场，消防、安装工程完成 80%，总平绿化及铺装完成 50%；累计施工产值 11,088.29 万元。</p> <p>二期工程：15#楼主体达到 14 层，16#楼主体完达到 4 层，17#楼桩基完成 80%，商业 21#楼主体 2 层封</p>	会东县金江街道金江新区	商住	<p>建设工程规划许可证（建字第 513426202200036 号）</p> <p>建设用地规划许可证（建字第 513426202200032 号）</p> <p>建设工程规划许可证（建字第 513426202200037 号）</p> <p>建设用地规划许可证（建字第 513426202200033 号）</p>	自筹

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目名称	项目主体	可回笼资金	建设期	建设进度	项目地址	项目类别	合规性手续	资金来源
				顶；累计施工产值 2,099.21 万元。				
华西悦湖	四川华西湖岸阳光置业有限公司	252,500	2022.6-2025.10	已完成一期 1#楼-20#楼主体结构工程，完成二期 21#楼 22#楼主体结构、外装工程，完成三期 23-37#楼桩基础施工。	成都东部新区三岔街道万福路 889 号（临）	住宅兼容商业	备案：川投资备【2204-510186-04-01-862231】FGQB-0056 号； 川华西投(2022)69 号文件批复； 建设用地规划许可证（地字第 510118202220231 号； 土地证（川（2022）简阳市不动产权第 0019890 号；	自筹
华西十五城·星悦天地	四川省第十五建筑有限公司	182,022	2023.8-2029.6	A、B、C 三栋商业楼及广场已全面完成，一期 1#楼主体封顶、砌筑完成，ALC 墙板完成，门窗安装完成，外墙保温完成，外墙涂料完成，外窗固定玻璃、栏板玻璃安装完成，内墙抹灰 10 层以上完成； 2#楼主体封顶，砌筑完成，ALC 墙板完成 90%，外墙保温完成，门窗安装完成，外墙涂料完成 90%； 6#楼主体封顶，砌筑完成，ALC 墙板完成，外墙保温完成，门窗安装完成，外墙涂料完成，外窗固定玻璃、栏板玻璃安装完成，室内抹灰 13 层以上完成； 5#楼 3 层梁板施工； 3#楼 19 层梁板施工； 4#楼 22 层梁板施工。	达州市达川区西环路 185 号	住宅兼容商业	备案：川投资备【2402-511703-04-01-330898】FGQB-0033 号 土地证：川（2024）达州市不动产权第 0013130 号 用地规划许可证：达地字第 511703202400003 号 建设工程规划许可证：达川建字第 511703202400002 号 施工证：511721202408230101、 511721202412090101 预售证：（达川）房预售证第 2024004 号、（达川）房预售证第 2025001 号、（达川）房预售证第 2025002 号	自筹、贷款

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目名称	项目主体	可回笼资金	建设期	建设进度	项目地址	项目类别	合规性手续	资金来源
云湖湾项目一期	仁寿善建置业有限公司	110,873	2024.4-2027.12	完成一期 1#楼外架拆除，外墙龙骨完成 20%，内装放线完成，室内电梯进场；2#楼 2 层墙柱 3 层梁板砼浇筑；3#楼 3 层墙柱 4 层板砼浇筑；14#楼基础底板浇筑	普宁街道新民社区德业路三段城南湿地公园旁	住宅	土地证川（2024）仁寿县不动产权第 0000127 号、川（2024）仁寿县不动产权第 0000128 号； 用地规划许可证地字第 511421-2023-00050 号、地字第 511421-2023-00049 号； 工程规划许可证建字第 511421-2024-00015 号、建字第 511421-2024-00008 号； 施工许可证 511421202404220101	自筹
厦门国际商务核心区 A1 地块项目	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	待定	2023.12-2028.12	土石方与基坑支护施工中，土方外运累计量 17.86 万方(含桩间土及淤泥外运量)；	思明区 03-07 观音山片区吕岭路与纪念馆路交叉口东北侧	办公兼容商业	备案：厦发改备思明 2023371 号；建设用地规划许可证（地字第 350200202300249 号）； 建筑工程施工许可证（编号 350200202312130301）	自筹

华西时代金江项目：该项目由四川省第四建筑有限公司和会东县国有资产经营管理有限责任公司认缴 80%和 20%成立，项目位于凉山彝族自治州会东县金江新区（会东一小旁）占地面，住宅 1,459 套，商业 293 套，住宅均价 4541 元//m²，商业均价 13198 元/m²，预计销售总价 102,027 万元。项目由 P1 和 P2 两个块地组成，分两期进行开发（P1 地块为一期，P2 地块为二期）。先期开发 P1 地块，已竣工交付，P1 地块二标段预计 6 月竣工，计划 7 月交付，P2 地块（二期）2024 年 11 月 11 日达到预售，目前一、二期已取得预售证 134,041.21 m²，已售住宅 832 套，面积 94,729.05 m²。项目公司股东已投入 20,000 万元，面积 55,123.49 m²，总投资 94,477 万元。项目可售面积 181,494.42 m²其中：住宅 163,469.75 m²，商业 18,024.67 m²。住宅 1,459 套，截至 2025 年 3 月末，已实现销售回款 42,846.31 万元。

华西悦湖项目：总建筑面积 311918.61 平方米，项目位于成都市东部新区，整个项目是由 209872.27 m²住宅，4905 m²商业以及 2563 个车位组成。该项目建设周期为 36 个月，预计总投资 23.55 亿元。截至 2025 年 3 月末，该项目已累计完成投资 12.06 亿元，已实现销售回款 10.83 亿元。

根据上述项目情况，未来三年公司可合理预计收入的房地产项目为华西雅筑 2 号楼、华西九曲 1 号、华西嘉苑、嘉园、华西雅河苑、滨江天越、华西时代金江、华西悦湖项目。

③土地储备

图表 5-25：截至 2025 年 3 月末发行人土地储备情况

单位：m²，万元

序号	土地	土地面积	土地证号	出让价格	是否已缴清
1	南充嘉陵凤楼新城片区	138,524.00	新购地，待办证	34,700.26	是
2	绥山镇名山西路 145 号	32,925.50	川 2020 峨眉山市不动产权第 0050677 号	4,200.00	是
3	仁寿 2023-1 号住宅地块	22,975.61	川 2024 仁寿县不动产权第 0000127 号	8,267.61	是

嘉陵土地（序号 1）：由十五公司与股份公司（华西安装公司具体实施）通过拍卖联合竞得，并按十五公司 51%，股份公司 49%的出资比例成立项目公司，进行日后的开发建设工作。土地使用权类型为出让土地，用途为居住用地，入账价值为 34700.26 万元，已全部交清。截止目前，该宗地已签订土地出让合同，预计本年底开发，目前正办理土地证。

发行人子公司四川省工业设备安装集团有限公司于 2020 年 8 月 25 日取得绥山镇名山西路 145 号土地 32925.5 m²，以自有资金全额缴纳 4200 万元土地出让金。拟建为峨眉山市符汶乡城西村红旗山房地产开发项目，由于四川华西荣恒置业有限公司股东

田月荣自身的借贷纠纷，其代持的四川华西荣恒置业有限公司 49%的股权被冻结，致使项目开发工作陷入停顿。2023 年 3 月 28 日，四川省工业设备安装集团有限公司已取得四川华西荣恒置业有限公司竞拍的 49%股权，拟根据当前房地产市场的环境和峨眉山市关于房地产开发的最新政策来重新编制可行性方案。该项目已委托华西地产公司做可研编制，目前已完成方案设计工作。

发行人子公司中国华西企业股份有限公司第十二建筑工程公司以中国华西企业股份有限公司作为投资主体与四川发展土地资产运营管理有限公司于 2023 年 7 月 18 日联合竞拍取得目标地块（仁寿 2022-29 号、仁寿 2023-1 号），2023 年 8 月 15 日，按照华西:发展为 85:15 的股权比例注册成立了项目公司，项目公司注册资本金 2000 万元。2023 年 8 月 23 日项目公司向仁寿县土地出让部门缴纳了 50%的土地出让金，约 15248.02 万元，2023 年 12 月 20 日缴纳了剩余的 50%土地出让金。项目公司于 2023 年 12 月 27 日取得示范区临建审批，2023 年 12 月 28 日取得建设用地规划许可证，2024 年 1 月 3 日取得两块土地的不动产权证，2024 年 2 月 28 日取得云湖湾一期规划许可证及盖章总平面图，2024 年 3 月 18 日取得施工图审查备案。其中，仁寿 2022-29 号地块已在建设中，2023-1 号地块暂未开发。

（2）海外业务

发行人海外业务以工程承包为主，2015 年设立子公司四川华西海外投资建设有限公司并负责海外业务板块，此外四川省第三建筑工程有限公司、四川省第六建筑有限公司、四川省场道工程有限公司、四川省建筑机械化工程有限公司、中国华西企业有限公司、四川省工业设备安装集团有限公司和中国华西企业股份有限公司也涉及海外业务。项目主要分布于马来西亚、赞比亚、柬埔寨、蒙古国、肯尼亚、越南、尼泊尔、乌兹别克斯坦、科威特等地区。截至 2025 年 3 月末，在建的主要海外项目 70 个，涉及合同金额 167.94 亿元。其中：

柬埔寨截至 2025 年 3 月末在建项目 18 个，涉及合同金额为 384,211.42 万元，项目类型主要为房建、市政和机场项目。

马来西亚截至 2025 年 3 月末主要在建项目 20 个，涉及合同金额为 717,173.98 万元，项目类型为房建项目。

赞比亚截至 2025 年 3 月末主要在建项目 1 个，涉及合同金额为 160,000.00 万元，项目类型为房建项目。

肯尼亚截至 2025 年 3 月末主要在建项目 24 个，涉及合同金额为 121,190.69 万元，项目类型为房建和市政。

尼泊尔截至 2025 年 3 月末主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 71,361.84 万元，项目类型为机场项目。

蒙古国截至 2025 年 3 月末，主要在建项目有 2 个，涉及合同金额为 37,847.00 万

元，项目类型为市政项目。

越南截至 2025 年 3 月末，主要在建项目有 2 个，涉及合同金额为 51,176.54 万元，项目类型为房建。

乌兹别克斯坦截至 2025 年 3 月末，主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 76,485.80 万元，项目类型为房建。

科威特截至 2025 年 3 月末，主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 60,000.00 万元，项目类型为学校。

图表 5-26：截至 2025 年 3 月末发行人主要在建海外项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	所在地	合同金额	合同签署日	开工时间	实际竣工时间 /预计竣工时间 /合同竣工时间	主体
1	金边市太平洋 CEO 项目	房建	柬埔寨	47,162.59	2018/3/15	2018/6/10	2021/12/31	省三建
2	金边市星汇城二期 3-8#楼项目	房建	柬埔寨	50,197.00	2016/10/16	2017/3/15	2020/11/30	省三建
3	七星海长湾 A10-A13 建筑施工总承包项目	房建	柬埔寨	7,692.50	2019/1/15	2018/12/1	2021/1/31	省三建
4	威尔斯公馆项目土建施工项目	房建	柬埔寨	5,829.98	2022/8/1	2022/8/1	2024/06	省三建
5	威尔斯公馆项目机电安装工程施工项目	房建	柬埔寨	4,887.47	2022/5/28	2022/6/5	2024/10	省三建
6	威尔斯公馆项目公寓装饰工程标段二施工项目	房建	柬埔寨	7,564.09	2023/6/1	2023/6/1	2024/09	省三建
7	柬埔寨王府观邸项目	房建	柬埔寨	46,827.00	2020/9/26	2020/11/23	2024/10	省三建
8	金银湾捷利达酒店项目	房建	柬埔寨	67,402.50	2023/6/30	2023/7/30	2024/12	省三建
9	D. I. RIVIERA 丽薇雅广场 CDE 栋项目	房建	柬埔寨	46,339.16	2015/11/16	2016/5/6	2017/9/30	省六建
10	蓝色海湾	房建	柬埔寨	30,826.28	2017/5/27	2017/6/20	2019/5/30	省六建
11	北江纺织（越南）有限公司牛仔布项目	房建	越南	14,800.95	2017/3/3	2017/3/10	2018/3/9	省六建
12	越南岷港二期酒店项目	房建	越南	36,375.59	2013/7/18	2013/12/30	2021/12/31	省六建
13	赞比亚卢萨卡肯尼斯·卡翁达国际机场升级扩建项目	房建	赞比亚	160,000.00	2014/8/27	2015/4/21	2023/6/30	场道公司
14	尼泊尔博卡拉地区国际机场项目	机场	尼泊尔	71,361.84	2016/4/25	2017/7/11	2021/1/10	省机司
15	乌兹别克斯坦奥林匹克城项目	房建	乌兹别克斯坦	76,485.80	2023/3/3	2023/3/10	/2025/05/30	省机司
16	柬埔寨七星海国际机场助航灯光、站坪照明及导航台供电施工	机场	柬埔寨	3,980.62	2018/11/16	2019/3/10	2019/12/31	省安装
17	柬埔寨七星海国际机场供油工程	市政	柬埔寨	1,480.58	2019/3/1	2019/3/1	2024/12/31	省安装
18	柬埔寨暹粒吴哥国际机场供油工程	机场	柬埔寨	16,398.44	2019/12/31	2020/10/15	2022/11/30	省安装
19	设计、采购、施工和调试（EPC）新金边国际机场燃料供应项目	机场	柬埔寨	14,732.93	2022/8/1	2022/9/9	2024/12/31	省安装
20	巴生港棕榈花园住宅楼项目	房建	马来西亚	8,597.80	2016/7/4	2016/7/15	2021/4/14	华西企业
21	新山帝景湾项目	房建	马来西亚	47,114.46	2017/2/26	2017/3/1	2020/10/9	华西企业

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

22	怡保迪阿曼住宅楼项目	房建	马来西亚	20,332.59	2017/3/16	2017/7/24	2022/1/31	华西企业
23	吉隆坡旺喀拉住宅楼项目	房建	马来西亚	17,726.39	2017/6/30	2017/7/17	2021/6/21	华西企业
24	加影巴黎王朝项目	房建	马来西亚	28,730.12	2017/10/6	2017/11/1	2024/3/31	华西企业
25	吉隆坡诺华住宅项目	房建	马来西亚	35,170.43	2017/10/5	2017/11/28	2021/1/31	华西企业
26	新山加冕广场地下室	房建	马来西亚	7,075.08	2018/1/30	2018/4/30	2019/7/23	华西企业
27	新山加冕 T3 办公大楼项目	房建	马来西亚	18,663.01	2019/7/18	2019/8/8	2024/1/31	华西企业
28	新山马迪尼项目	房建	马来西亚	6,633.53	2020/8/16	2020/10/5	2022/1/20	华西企业
29	吉隆坡 IBN 项目	房建	马来西亚	36,652.27	2020/2/28	2020/10/12	2022/11/14	华西企业
30	蝴蝶数据中心三期项目	房建	马来西亚	24,086.94	2022/10/27	2023/2/2	2023/9/15	华西企业
31	猎豹土方和桩机项目	房建	马来西亚	1,495.44	2023/6/5	2023/7/6	2023/9/22	华西企业
32	猎豹土建和安装项目	房建	马来西亚	175,001.52	2023/7/19	2023/7/11	2024/8/1	华西企业
33	JH1 数据中心土建项目	房建	马来西亚	53,200.00	2023/6/28	2023/7/1	2024/4/30	华西企业
34	JH1 数据中心安装项目	房建	马来西亚	127,984.00	2023/10/5	2023/10/6	2024/12/20	华西企业
35	黑豹数据中心土方和桩基	房建	马来西亚	4,513.59	2024/6/6	2024/6/7	/	华西企业
36	德衡数据中心一期项目基础工程	房建	马来西亚	2,743.18	2024/7/3	2024/7/4	/	华西企业
37	德衡数据中心一期项目土建和机电工程	房建	马来西亚	19,645.43	2024/11/22	2024/11/23	/	华西企业
38	阿米巴土建项目	房建	马来西亚	63,372.60	2025/3/6	2025/3/6	2029/3/5	华西企业
39	和熙世家	房建	马来西亚	18,435.60	2025/3/1	2025/3/1	2027/6/30	华西企业
40	肯尼亚莎瑞丽塔公寓楼项目	房建	肯尼亚	8,080.26	2013/10/9	2013/11/18	2015/8/18	华西海投
41	肯尼亚西卡办公楼项目	房建	肯尼亚	4,898.91	2014/7/3	2014/8/27	2016/11/30	华西海投
42	肯尼亚恩贡路办公楼项目	房建	肯尼亚	10,334.58	2014/8/23	2014/9/28	2018/4/10	华西海投
43	肯尼亚廊溪公寓楼项目	房建	肯尼亚	9,095.24	2015/1/16	2015/2/19	2018/1/8	华西海投
44	教会学生宿舍项目	房建	肯尼亚	3,464.50	2015/3/7	2015/4/9	2018/1/23	华西海投
45	67 套别墅项目	房建	肯尼亚	3,549.54	2015/5/28	2015/7/1	2016/12/31	华西海投
46	雷娜娜公寓楼项目	房建	肯尼亚	2,829.10	2015/8/6	2015/9/7	2016/6/13	华西海投
47	卡莎兰里商住楼项目	房建	肯尼亚	4,646.82	2015/8/7	2015/9/15	2016/1/31	华西海投
48	春谷公寓楼项目	房建	肯尼亚	3,905.00	2015/6/30	2015/8/22	2018/3/11	华西海投
49	肯尼亚蒙巴萨国安局住房项目	房建	肯尼亚	6,867.00	2011/1/15	2011/2/28	2015/2/26	华西海投
50	肯尼亚安塞河 23 栋经济适用房项目	房建	肯尼亚	7,380.00	2014/9/9	2014/9/29	2016/8/15	华西海投
51	肯尼亚安塞河混合公寓项目二期	房建	肯尼亚	6,993.46	2016/7/27	2016/9/1	2018/12/13	华西海投
52	肯尼亚警察局办公楼	房建	肯尼亚	4,383.00	2012/12/3	2013/1/2	2014/12/8	华西海投
53	肯尼亚 76 栋别墅项目	房建	肯尼亚	3,287.00	2011/4/19	2011/5/20	2014/4/28	华西海投
54	肯尼亚蒙芭莎路公寓	房建	肯尼亚	4,393.80	2016/7/5	2016/8/1	2020/8/10	华西海投

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

55	肯尼亚蒙布立路公寓	房建	肯尼亚	6,180.71	2016/2/28	2016/4/1	停工	华西海投
56	肯尼亚温莎花园公寓	房建	肯尼亚	3,401.49	2017/4/17	2017/5/8	停工	华西海投
57	CTC 全圣堂孩童中心项目	房建	肯尼亚	6,560.80	2018/1/24	2018/2/1	2023/3/31	华西海投
58	英菲尼缇公寓楼	房建	肯尼亚	3,151.08	2018/3/15	2018/4/19	2021/6/30	华西海投
59	卡巴斯兰别墅项目	房建	肯尼亚	1,820.80	2018/7/5	2018/7/19	2020/8/10	华西海投
60	亚尔综合大楼项目	房建	肯尼亚	5,985.73	2018/8/7	2018/9/14	2021/8/31	华西海投
61	第五大道公寓楼项目	房建	肯尼亚	5,393.90	2018/10/15	2018/11/15	2021/5/31	华西海投
62	乔丹办公楼项目	房建	肯尼亚	1,843.88	2020/1/28	2020/2/18	停工	华西海投
63	内罗毕东部医院项目	市政	肯尼亚	2,744.09	2021/11/28	2023/11/27	2023/11/27	华西海投
64	蒙古国西部公路 50 公里 1 标段	市政	蒙古国	14,475.00	2015/7/28	2015/10/1	2018/9/30	华西海投
65	蒙古国西部公路 60 公里 3 标段	市政	蒙古国	23,372.00	2015/7/28	2015/10/1	2019/9/30	华西海投
66	柬埔寨七星海国际机场砼跑道项目	市政	柬埔寨	22,197.26	2018/5/1	2018/12/1	2021/12/31	华西海投
67	七星海国际机场助航灯光、站坪照明及导航台供电工程	市政	柬埔寨	4,223.27	2018/10/28	2018/11/16	2021/12/31	华西海投
68	柬埔寨七星海国际机场供油工程	市政	柬埔寨	2,476.15	2019/2/28	2019/3/1	2021/12/31	华西海投
69	柬埔寨金边机场项目	市政	柬埔寨	3,993.60	2022/10/1	2023/12/1	2023/12/1	华西海投
70	科威特穆特拉新城 N2 及 N4 小区公共建筑项目	学校	科威特	60,000.00	2024/8/26	2024/8/1	2027/7/30	中华西股份
	合计			1,679,447.27				

注：上述海外主要在建项目包括已实际竣工但未完成验收或未收到全部回款的项目。

图表 5-26：截至 2025 年 3 月末发行人主要在建海外项目情况表（续）

单位：万元

序号	项目名称	经营模式	结算方式	合同金额	已投入	已收款	主体
1	金边市太平洋 CEO 项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	47,162.59	36,368.87	34,215.61	省三建
2	金边市星汇城二期 3-8#楼项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	50,197.00	35,761.88	35,481.75	省三建
3	七星海长湾 A10-A13 建筑施工总承包项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	7,692.50	7,345.85	6,885.14	省三建
4	威尔斯公馆项目土建施工项目	总承包	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	5,829.98	7,636.23	2,534.45	省三建
5	威尔斯公馆项目机电安装工程施工项目	总承包	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	4,887.47	5,022.27	2,375.31	省三建

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

6	威尔斯公馆项目公寓装饰工程标段二施工项目	总承包	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	7,564.09	3,362.65	1,460.40	省三建
7	柬埔寨王府观邸项目	总承包	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	46,827.00	26,376.87	16,207.08	省三建
8	金银湾捷利达酒店项目	总承包	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	67,402.50	18,261.44	13,671.96	省三建
9	D. I. RIVIERA 丽薇雅广场 CDE 栋项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	46,339.16	13,820.60	13,420.87	省六建
10	蓝色海湾	总承包	甲方以转账方式，按进度结算	30,826.28	16,470.83	15,157.50	省六建
11	北江纺织（越南）有限公司牛仔布项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	14,800.95	14,978.57	14,860.00	省六建
12	越南岷港二期酒店项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	36,375.59	35,900.92	32,646.37	省六建
13	赞比亚卢萨卡肯尼斯·卡翁达国际机场升级扩建项目	EPC	甲方以转账方式、委托代付方式，按进度形象节点结算	160,000.00	170,834.04	154,250.99	场道公司
14	尼泊尔博卡拉地区国际机场项目	分包	甲方以转账方式，按进度结算	71,361.84	65,443.93	69,049.13	省机司
15	乌兹别克斯坦奥林匹克城项目	分包	甲方以银行转账/代签代付方式，按月进度结算	76,485.80	73,739.68	68,094.73	省机司
16	柬埔寨七星海国际机场助航灯光、站坪照明及导航台供电施工	分包	甲方以转账方式，按月进度结算	3,980.62	2,565.22	2,888.22	省安装
17	柬埔寨七星海国际机场供油工程	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	1,480.58	562.19	530.05	省安装
18	柬埔寨暹粒吴哥国际机场供油工程	EPC	甲方以转账/现金/银承/商承方式，按月进度结算	16,398.44	16,398.44	15,578.52	省安装
19	设计、采购、施工和调试（EPCC）新金边国际机场燃料供应项目	EPCC	甲方以转账/现金/银承/商承方式，按月进度结算	14,732.93	13,996.28	11,786.34	省安装
20	巴生港棕榈花园住宅楼项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	8,597.80	10,041.57	8,668.48	华西企业
21	新山帝景湾项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	47,114.46	26,113.39	26,113.39	华西企业
22	怡保迪阿曼住宅楼项目	分包	甲方以转账方式，按月进度结算	20,332.59	10,104.66	7,288.69	华西企业
23	吉隆坡旺喀拉住宅楼项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	17,726.39	12,521.74	307.45	华西企业
24	加影巴黎王朝项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	28,730.12	18,229.13	7,882.32	华西企业
25	吉隆坡诺华住宅项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	35,170.43	24,000.00	22,118.51	华西企业
26	新山加冕广场地下室	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	7,075.08	8,732.89	5,991.25	华西企业
27	新山加冕 T3 办公大楼项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	18,663.01	11,647.66	9,492.95	华西企业
28	新山马迪尼项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	6,633.53	415.17	196.03	华西企业
29	吉隆坡 IBN 项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	36,652.27	6,932.77	2,988.48	华西企业
30	蝴蝶数据中心三期项目	总承包	甲方以转账方式，按月进度结算	24,086.94	41,405.23	38,520.75	华西企业

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

31	猎豹土方和桩机项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	1,495.44	2,360.80	2,084.39	华西企业
32	猎豹土建和安装项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	175,001.52	30,879.68	24,613.16	华西企业
33	JH1 数据中心土建项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	53,200.00	60,766.93	47,813.30	华西企业
34	JH1 数据中心安装项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	127,984.00	146,723.99	110,909.70	华西企业
35	黑豹数据中心土方和桩基	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	4,513.59	4,682.98	362.94	华西企业
36	德衡数据中心一期项目基础工程	总承包	甲方以转账方式, 按季度进度结算	2,743.18	2,566.08	151.11	华西企业
37	德衡数据中心一期项目土建和机电工程	总承包	甲方以转账方式, 按季度进度结算	19,645.43	34,529.30	-	华西企业
38	阿米巴土建项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	63,372.60	8,216.31	-	华西企业
39	和熙世家	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	18,435.60	5,118.17	-	华西企业
40	肯尼亚莎瑞丽塔公寓楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	8,080.26	1,566.43	507.67	华西海投
41	肯尼亚西卡办公楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	4,898.91	4,898.91	4,593.86	华西海投
42	肯尼亚恩贡路办公楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	10,334.58	10,506.08	10,373.64	华西海投
43	肯尼亚廊溪公寓楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	9,095.24	4,925.93	4,925.93	华西海投
44	教会学生宿舍项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,464.50	3,464.50	3,413.05	华西海投
45	67 套别墅项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,549.54	676.83	300.32	华西海投
46	雷娜娜公寓楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	2,829.10	2,829.10	2,829.10	华西海投
47	卡莎兰里商住楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	4,646.82	654.73	-	华西海投
48	春谷公寓楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,905.00	3,905.00	3,569.00	华西海投
49	肯尼亚蒙巴萨国安局住房项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	6,867.00	6,867.00	6,764.75	华西海投
50	肯尼亚安塞河 23 栋经济适用房项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	7,380.00	7,380.00	7,380.00	华西海投
51	肯尼亚安塞河混合公寓项目二期	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	6,993.46	6,993.46	6,993.46	华西海投
52	肯尼亚警察局办公楼	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	4,383.00	4,383.00	4,328.93	华西海投
53	肯尼亚 76 栋别墅项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,287.00	3,287.00	2,845.18	华西海投
54	肯尼亚蒙芭莎路公寓	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	4,393.80	4,022.42	2,471.06	华西海投
55	肯尼亚蒙布立路公寓	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	6,180.71	1,815.14	816.61	华西海投
56	肯尼亚温莎花园公寓	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,401.49	174.22	-	华西海投
57	CTC 全圣堂孩童中心项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	6,560.80	3,801.06	3,801.06	华西海投
58	英菲尼缇公寓楼	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	3,151.08	2,991.72	1,568.42	华西海投
59	卡巴斯兰别墅项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	1,820.80	1,820.80	1,820.80	华西海投
60	亚尔综合大楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	5,985.73	2,670.23	2,479.16	华西海投
61	第五大道公寓楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	5,393.90	2,995.56	2,989.26	华西海投

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

62	乔丹办公楼项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	1,843.88	1,242.24	1,242.24	华西海投
63	内罗毕东部医院项目	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	2,744.09	2,267.74	1,933.59	华西海投
64	蒙古国西部公路 50 公里 1 标段	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	14,475.00	14,311.00	14,352.49	华西海投
65	蒙古国西部公路 60 公里 3 标段	总承包	甲方以转账方式, 按月进度结算	23,372.00	22,575.78	22,567.72	华西海投
66	柬埔寨七星海国际机场砼跑道项目	总承包	甲方以转账/现金/银承/商承方式, 按月进度结算	22,197.26	22,614.00	12,380.56	华西海投
67	七星海国际机场助航灯光、站坪照明及导航台供电工程	总承包	甲方以转账/现金/银承/商承方式, 按月进度结算	4,223.27	4,066.40	2,904.05	华西海投
68	柬埔寨七星海国际机场供油工程	总承包	甲方以转账/现金/银承/商承方式, 按月进度结算	2,476.15	2,313.03	1,570.80	华西海投
69	柬埔寨金边机场项目	总承包	甲方以转账/现金/银承/商承方式, 按月进度结算	3,993.60	3,391.85	2,597.00	华西海投
70	科威特穆特拉新城 N2 及 N4 小区公共建筑项目	分包	甲方以转账/现金/银承/商承方式, 按月进度结算	60,000.00	2,703.00	6,000.00	中华西股份
	合计			1,679,447.27	1,188,949.35	966,917.03	

5、BT 投资情况

(1) 经营概况

针对不同项目的实际情况，公司作为项目投资人或总承包商与项目所在地政府或独立法人单位签订“项目工程投资建设移交合同”或“项目工程总承包合同”，按照合同约定对工程建设项目进行“投资—建设—移交”或“建设—移交”。根据项目的运营模式不同，按照国家财经法规及地方政府相关规定确认收入及成本，并按章纳税。

(2) 盈利模式

BT 投资业务主要盈利来源包括项目的施工业务利润和发行人投入项目建设资金在建设期和回购期的资金占用费。公司 BT 项目由子公司华西投资负责投资管理。发行人对外签订的 BT 项目一般为发行人投资建设、政府或者业主回购模式，发行人的投资回报率视各项目情况而不同，一般为投资额的 6% 或者基准贷款利率水平，也有个别达到 18% 的回报率。政府或者业主根据项目分段完成进度分期回购。发行人内部由子公司华西投资具体实施 BT 项目，负责建设资金的筹集和投入，项目施工建设由发行人下属施工类子公司负责。BT 项目合同方按照 BT 合同支付回购款后，一方面施工类子公司实现施工业务利润，另一方面华西投资将回购款按照投资回报率折算出利息类收入作为 BT 项目收入，BT 项目的融资利息为该业务成本。

(3) 会计核算

目前，国家尚无专门针对 BT 投资业务的会计准则及制度，发行人目前会计的入账方式主要是根据《企业会计制度》和《四川华西集团有限公司会计制度》，参照其他省市地区对 BT 项目的核算模式，结合项目实际情况进行财务入账。1) 在项目建设期间，施工单位报送的月度进度表经发行人造价部门审计或者联合业主现场确认，财务部门按审计后金额的 80% 支付工程款，计入“长期应收款—支付工程款”科目，按月支付建设期资金利息时计入“长期应收款—利息”科目。2) 收到回购款时，按收款比例冲减长期应收款，同时按一定比例冲销利息，将冲销的利息金额确认主营业务成本，对此差额部分按比例确认当期主营业务收入。按照相关规定，2021 年 1 月 1 日起，发行人按照新会计准则执行，对核算科目和方式正在进行对接转换，可能存在对发行人造成一定的财务影响。

(4) 业务概况

公司根据战略规划，发挥公司各方面的优势，逐步突破承包经营的单一发展模式，审慎开展以投资带动施工业务，提升建筑施工的经营收益。公司的 BT 投资主要与工程承包主业相关，在提升工程承包主业的利润空间的同时，也带动建材、建筑服务等业务的增长。2009 年公司专门设立四川华西集团投资有限公司负责 BT 项目投资业务。

图表 5-27：截至 2025 年 3 月末发行人 BT 项目投资及回款情况

单位：万元

序号	项目名称	项目业主	总投资额	建设工期	进展情况	截至 2025 年 3 月累计投资金额	回购期限	近三年回款情况			截至 2025 年 3 月末累计回款金额	是否签署合同	回款情况
								2022 年	2023 年	2024 年			
1	资阳市九曲河综合整治工程	资阳市人民政府	452,225.46	该项目包含多个子项目，未约定统一工期，各子项目具体开工竣工日期不一致。项目整体于 2009 年底开工，2014 年 6 月竣工，目前尚有部分项目因拆迁问题尚未实施	已实施子项目全部完工	453,873.07	3 年	1,530.00	990.00	54,733.00	328,047.04	是	大部分款项已回收
2	资阳市“引沱济九”引水工程	资阳市人民政府	53,465.07	合同工期 24 个月	完工	53,465.07	3 年				37,151.06	是	
3	资阳市娇子大道等沥青路面改造工程	资阳市人民政府	35,060.82	合同工期 12 个月	完工	35,060.82	3 年				30,482.00	是	
4	都江堰蒲阳镇栏厢村安置房工程	都江堰市土地储备中心	30,592.34	合同工期 15 个月	完工	30,592.34	3 年	0	0	9,337.94	30,592.34	是	
5	内江职业技术学院新校区建设项目	内江市职业技术学院	34,464.10	合同工期 640 日历天	完工	34,464.10	3 年	0	500.00	24.09	32,238.00	是	
6	双流县统筹城乡保障性安置	双流县华阳街	14,242.96	合同工期 20 个月	完工	14,242.96	3 年	0	0	2907.07	17,304.03	是	

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

	房伏龙小区建设工程	道办												
7	芦山县根雕产业园区（一期）BT 项目	芦山县投资经营管理有限责任公司	18,022.75	合同工期 12 个月	完工	17,867.08	3 年	0	0	0	0	0	是	正在进行一审，尚未回款
8	芦山乌木根雕艺术城 BT 项目	芦山县投资经营管理有限责任公司	5,082.36	合同工期 15 个月	完工	5,041.95	3 年	0	0	200.00	340.00	是		
合计	-	-	643,155.86			644,607.39		1,530.00	1,490.00	67,202.61	476,154.47		-	

①资阳市九曲河综合整治工程

公司与资阳市人民政府于 2009 年 12 月正式签订《资阳市九曲河综合整治工程投资建设回购合同书》。资阳九曲河综合整治工程主要包括九曲河沿河两岸 23 公里滨滨道路建设、25 公里防洪堤建设、新建 27 座桥梁、改造河堤两岸道路照明工程、43.8 万平方米景观打造、22 公里截污管网建设、0.8 平方公里河道清淤等项目，同时还包括 40 万平方米左右的安置房。该项目按“企业投资建设，政府回购”和“分段施工验收，分段回购支付”的模式进行。资阳市政府陆续将其他工程一并纳入九曲河综合整治工程，现该项目合同金额为 370,200.00 万元。

合同约定回购期限及支付比例为：自分段工程建成竣工验收合格之日起，甲方在第 6 个月内支付该分段工程回购款的 40%，第 18 个月内支付该分段工程回购款的 30%，第 30 个月内支付该分段工程回购款的 30%。资金利息从该分段工程竣工验收合格之日起，以甲方应支付的回购款为基数，按人民银行同期贷款基准利率计算。截至 2025 年 3 月末，该项目已基本完成，部分形成收款条件进入回购，已累计收到回购款 328047.04 万元。

②资阳市“引沱济九”引水工程

资阳市“引沱济九”引水工程贯穿资阳市雁江区临江镇、雁江镇、简阳市新市镇，设计引水流量 5m³/s，IV 等小(1) 型水利工程，主要建筑物为 4 级，次要建筑物为 5 级，临时建筑物为 5 级，线路总长 14.165 公里。新建岸塔式有闸控制取水口，底宽 2.5 米，高 2.5 米；新建输水管道 14.165 公里，其中：隧洞长 13.415 公里，暗涵长 0.75 公里，隧洞、暗涵纵比降 1/3200，横断面为城门洞型，底宽 2.4 米，净高 3.2 米，工程总投资 25,000.00 万元。该项目按“企业投资建设，政府回购”的模式投资建设，公司与资阳市人民政府于 2011 年 5 月正式签订《资阳市引沱济九项目引水工程投资建设合同书》。合同约定回购期限及支付比例为：自工程建成竣工验收合格之日起，业主在第 6 个月内支付工程投资建设款的 40%，第 12 个月内支付工程投资建设款的 30%，第 30 个月内支付工程投资建设款的 30%。资金利息在工程建设期间以发行人实际投资金额为基数，按人民银行同期贷款基准利率上浮 20% 计算，在回购期间以甲方尚未支付的投资建设款为基数，按人民银行同期贷款基准利率计算。

该项目自 2011 年 9 月开工建设，按合同约定已进入回购期，已累计收到回购款 37,151.06 万元。

③资阳市娇子大道等沥青路面改造工程

该工程为资阳市各街道路面的沥青铺设改造工程，主要涉及资阳市娇子大道、和平路等道路，合同初步概算总投资约 45,000.00 万元，最终以工程决算为准，工期未定，具体工程按政府要求实施。该工程按合同初步约定分三期实施，其中一期投资约 1.80 亿元，项目业主在第 6 个月支付该分段工程回购款的 40%，第 15 个月内支付该分

段工程回购款的 30%，第 27 个月内支付该分段工程回购款的 30%。

截至 2025 年 3 月末，该项目已实施工程部分已达到回购条件，已累计收到回购款 30,482.00 万元。

④都江堰蒲阳镇栏厢村安置房工程

都江堰蒲阳镇栏厢村安置房工程位于都江堰市蒲阳镇栏厢村，共计 25 栋六层单体，两栋地下室；一栋幼儿园；一栋活动中心；总建筑面积：150,419.23 平方米，总造价 30,000.00 万元。

该项目按“企业投资建设，土储中心回购”的模式投资建设。公司与都江堰市土地储备中心于 2009 年 3 月正式签订《投资建设回购协议书》。协议书约定回购期限及支付比例为：甲方分三次偿还投资人投入的资金及投资回报和资金利息，第一次付款在工程竣工交付后一个月内支付 30%，第二次付款在工程竣工交付之日起一年期满后一个月内支付 40%，剩余 30%在工程竣工交付之日起满两年后一个月内支付。该项目实际完成投资金额为 30,000.00 万元。截至 2025 年 3 月末，已累计收到回购款 30,592.34 万元。

⑤内江职业技术学院新校区建设项目

该项目位于内江市市中区，项目工程为建设教学楼、宿舍、运动场地、园林景观、校区道路及土石方等工程。项目工程分两期进行，第一期工程建设的房屋建筑面积约 155,160.00 平方米，第二期工程建筑面积为 104,570.00 平方米，项目预计总投资 33,500.00 万元。该项目按“企业投资建设，移交学院支付”和“分段施工验收，分段回购支付”的模式投资建设，公司与内江职业技术学院于 2011 年 3 月正式签订《内江职业技术学院新校区建设项目投资建设合同书》。合同约定项目业务分三个阶段支付回购款，第一次在分段工程竣工验收合格前的建设期间支付，额度为项目实际投资额的 50%，第二次在分段工程结算审计后一个月以内一次性支付投资回报，第三次为剩余的投资建设款，在该分段工程竣工验收合格后第 6 个月以内、第 12 个月以内、第 18 个月以内、第 24 个月以内分四次均款支付。

项目于 2011 年 11 月开工建设，目前项目一期已完工，因审计标准存在争议，尚未办理工程结算，二期不再实施。截至 2025 年 3 月末，已累计收到回购款 32,238.00 万元。

⑥双流县统筹城乡保障性安置房伏龙小区建设工程

双流县统筹城乡保障性安置房伏龙小区工程项目位于华阳街道伏龙社区，共计 3 栋单体，其中，1、2 号楼 18 层，有两层地下室；3 号楼 17 层，无地下室。总建筑面积约 76,958.66 平方米（其中住宅面积约 55,885.69 平方米）。该项目预计总投资 13,672.00 万元。该项目按“企业投资建设，政府回购”的模式运行。公司与双流县华阳街道办事处于 2012 年 2 月正式签订《双流县统筹城乡保障性安置房伏龙小区建设工

程项目投资建设管理合同》。合同书约定回购期限及支付比例为：项目竣工验收完成后由业主分三次付清，第一次在项目竣工验收合格后 30 日内，由业主支付投资结算成本和收益的 40%；第二次在项目竣工验收 1 年之后的 30 日内，支付投资结算成本和收益的 30%；第三次在项目竣工验收 2 年之后的 30 日内，支付投资结算成本和收益的 30%。

该项目已办理工程结算，政府正在进行最终审计确认。截至 2025 年 3 月末，已收回回购款 17,304.03 万元。

⑦芦山产业园区（一期）BT 项目

该项目为大型仿汉代标志性产业园项目，采用框架结构形式。基础采用独立基础加抗水底板，建筑面积 75,400.00 平方米，分为 ABCD 四大组团，其中地下室面积 23,600.00 平方米，建筑高度 41.4 米。项目协议签署投资总金额为 19,397.78 万元。该项目正在办理工程结算中。

⑧芦山乌木根雕艺术城 BT 项目

芦山乌木根雕艺术城为乌木根雕创意中心、根雕博物馆等在内的综合楼一栋，周边环境及其配套基础设施。占地面积约 15 亩，建筑面积约 144,25.37 平方米。项目协议签署投资总金额为 6,168.95 万元。该项目正在办理工程结算一审中。截至 2025 年 3 月末回收工程款 340 万元。

公司承建的所有 BT 项目合法合规，符合国家相关产业政策，目前各 BT 项目投资回款正常，预计大部分可按照合同约定收回。

前述 BT 项目已按程序签署了投资建设合同，发行人有权据此收回项目投资款；发行人来自政府的应收款项主要为建设工程的回购款，该等款项的回收具有明确的合同依据，符合国家相关规定。

6、投资情况

随着国家在基础设施建设领域大力推广 PPP 业务模式，2015 年以来公司通过组建联合体参股等形式探索开展 PPP 业务，在提升承揽竞争实力的同时有效分散和降低投资风险。截至 2025 年 3 月末，公司在手 PPP 项目 8 个，其中控股项目 3 个，预计总投资 9.13 亿元，已完成投资 4.67 亿元，现阶段资本支出压力不大。

图表 5-28：截至 2025 年 3 月末公司在手 PPP 项目概况

单位：万元，%

项目名称	项目总投资额	华西投资金额	华西累计已完成投资金额	股权比例	运营/回购周期	项目状态	项目合规性	未来三年投资计划			建设期间	是否签订合同或协议
								2025 年	2026 年	2027 年		
控股项目：												
宜宾市临港开发区沿江老工业区基础设施项目	45,000.00	8,000.00	8,000.00	80	8	运营	宜临港发投发〔2015〕17号	0	0	0	2016-2020	是
四川省凉山州西昌市春城学校和长安村三组拆迁安置房建设项目	63,865.15	9,777.00	9,777.00	90	10	运营	凉发改社会〔2017〕380号	0	0	0	2018-2019	是
南充市临江站东大道项目	255,744.95	49,750.00	5,550.00	95	13	建设	/	88,500.00	76,781.00	74,714.00	2023-2025	是
小计	364,610.10	67,527.00	23,327.00					88,500.00	76,781.00	74,714.00		
参股项目：												
宜宾临港经济技术开发区创新创业孵化基地（产业总部基地）一期及配套公共服务和基础设施 PPP 项目	141,235.65	11,400.00	11,400.00	38	8	运营	宜临港发投发〔2015〕36号	0	0	0	2016-2021	是
达州市通川区环城产业大道复兴至双龙段道路工程	113,776.02	1,150.00	1,150.00	5	8	竣工	通川府党组〔2016〕11号	0	0	0	2017-2020	是

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

四川省乐山市金口河区交通基本建设 PPP 项目(一期)	36,800.00	441.6	441.60	6	10	运营	金府复〔2016〕175号	0	0	0	2017-2020	是
资阳市中国牙谷 PPP 项目	151,878.19	10752.61	10358.87	9.99	15	竣工	资阳市人民政府常务会议纪要(第30次)	0	0	0	2018-2023	是
崇州市主城区水环境治理项目	88,200.00	1.76	1.07	0.01	18	在建	崇府函〔2018〕133号	0	0	0	2021-2023	是
小计	531,889.86	23,745.97	23,351.54					0	0	0		
总计	896,499.96	91,272.97	46,678.54					0	0	0		

控股项目介绍如下：**①宜宾临港经济技术开发区沿江老工业区基础设施项目**

该项目由四川华西集团有限公司、四川省第十一建筑有限公司（社会资本方）和四川港荣投资发展有限公司（政府方）共同出资，于 2016 年 1 月 7 日设立项目公司：宜宾华西建设投资有限公司。项目公司注册资本 10,000.00 万元人民币，其中：四川华西集团有限公司出资 7,500.00 万元，持股 75%；四川省第十一建筑有限公司出资 500.00 万元，持股 5%；四川港荣投资发展有限公司出资 2,000.00 万元，持股 20%。

四川省宜宾市临港开发区沿江老工业区基础设施项目：①滨江路 A 段景观：工程长 3.3 公里，起于丞相祠，止于长江大桥，主要建设内容包括新建部分桥梁、小品、配套建筑、骑游道等，实施绿化、景观面积约 30 万平方米，建设期为 14 个月；②龙兴路：道路长约 750 米，宽 30 米，起于白沙路，止于滨江路，建设内容包括路基、路面、人行道部分及沿线市政管线综合（给排水、电力、电讯、燃气、照明）等，建设期为 16 个月；③古井路：道路全长 1,395 米，项目采用城市次干路，设计速度 30Km/h 的设计标准，起点与临港大道平面交叉，经挂弓山与依云路分离式立交、与长翠路、天元路平交后止与滨江大道，与滨江大道平面交叉。其中挂弓山隧道左线长 770 米，隧道右线长 700 米，建筑限界高度为 4.5 米及沿线设施等附属工程，建设期为 24 个月；④滨江路二期：项目全长约 2.8 公里，宽 27 米，起于天原后门，止于瞿睡坝，主要建设内容包括路基、路面、人行道、涵洞、排水及综合管线工程，以及照明、交通工程、边坡支护及沿线设施等附属工程，建设期为 16 个月；⑤白沙湾中心幼儿园：用地 4,220 平方米，建筑面积 5,900 平方米，拟建 12 个教学班，配套活动用房、生活用房及辅助用房等设施，建设期为 12 个月。项目总投资 45,000.00 万元，合作期限为 10 年，建设期 2 年，运营期 8 年。

②四川省凉山州西昌市春城学校和长安村三组拆迁安置房建设项目

该项目由中国华西企业股份有限公司、四川华西金融控股股份有限公司、四川华西第九建筑工程有限公司（社会资本方）和西昌城市建设投资管理有限责任公司（政府方）共同出资，于 2018 年 1 月 18 日设立项目公司：西昌市华西金玖工程管理有限公司。项目公司注册资本 10,863.00 万元人民币，其中：中国华西企业股份有限公司出资 544.00 万元，持股 5%；四川华西金融控股股份有限公司出资 8,689.00 万元，持股 80%；四川华西第九建筑工程有限公司出资 544.00 万元，持股 5%；西昌城市建设投资管理有限责任公司出资 1,086.00 万元，持股 10%。

春城学校项目建设地点：西昌市高枳乡陈所村二组，建设内容包括新建教学综合楼、体育馆、食堂、学生宿舍、教师周转房及其他用房；新建运动场地标准 400 米环形跑道 1 个，篮球场 1 个，羽毛球场 3 个及其他体育设施；以及绿化、道路及硬地和其他相关配套设施。

长安村三组拆迁安置房建设项目总占地面积 5,224.65 平方米，建筑占地面积 1,634.40 平方米，道路广场占地面积 1,929.86 平方米，绿地面积 1,660.39 平方米。总建筑面积 22,382.66 平方米，其中：地上建筑（安置房）面积 18,602.66 平方米；地下车库建筑面积 3,780 平方米。

项目总投资 57,086.00 万元，其中静态总投资为 54,318.00 万元，估算建设期利息 2,768.00 万元。合作期限为 12 年，其中运营期为 10 年（若建设期延长或缩短，则对合作期限做相应调整，运营期保持不变）。

③南充市临江新区站东大道及配套基础设施工程 PPP 项目

该项目由四川省第十五建筑有限公司、芜湖临江站东股权投资合伙企业（有限合伙）（社会资本方）和南充市顺庆交通建设开发有限责任公司（政府方）共同出资，于 2023 年 8 月 2 日设立项目公司：四川华西站东大道工程项目管理有限公司。项目公司注册资本 50,000 万元人民币，其中：四川省第十五建筑有限公司出资 500 万元，持股 10%；芜湖临江站东股权投资合伙企业（有限合伙）出资 4250 万元，持股 85%；南充市顺庆交通建设开发有限责任公司出资 250 万元，持股 5%。

南充市临江新区站东大道及配套基础设施工程 PPP 项目：站东大道建设内容包括道路工程、桥梁工程、交安工程、给排水工程、电力工程、通信工程、照明工程、景观工程等。站东大道起点为火车北站，终点第二绕城高速公路，全长约 8.6 公里。道路红线宽度 60m，双向八车道城市主干道标准建设，设计速度 60km/h。标准化厂房（检验检测中心）及配套基础设施等约 13 万 m²项目总投资 255,744.95 万元，合作期限为 15 年，建设期 2 年，运营期 13 年。

参股项目介绍如下：

①四川省宜宾临港经济技术开发区创新孵化基地（产业总部基地）一期及配套公共服务和基础设施 PPP 项目

四川发展华西建设投资有限公司、四川省第十一建筑有限公司、四川省建筑设计研究院有限公司（社会资本方）和四川港荣投资发展有限责任公司（政府方）共同出资，于 2016 年 4 月 27 日设立项目公司：宜宾华展实业有限公司。项目公司注册资本 20,000.00 万元人民币，其中：四川发展华西建设投资有限公司出资 21,000.00 万元，持股 70%；四川省第十一建筑有限公司出资 2,700.00 万元，持股 9%；四川省建筑设计研究院有限公司出资 300.00 万元，持股 1%；四川港荣投资发展有限责任公司出资 6,000.00 万元，持股 20%。

项目由创新孵化基地（产业总部基地）一期项目、配套公共服务项目以及基础设施项目组成，工程费用约 14.80 亿元人民币。①创新孵化基地（产业总部基地）一期项目由科创大厦 A 座、研发展示中心、数据中心、总部城景观工程建设组成，总建筑面积约 12 万平方米，其中地下面积约 5 万平方米，以及地面铺装、绿化、亮化、道路

等总图工程，项目工程费用约 11.5 亿元。②配套公共服务项目由沙坪中心校、龙顺幼儿园、邻里中心项目组成，总建筑面积约 7 万平方米，工程费用约 2 亿元。③基础设施项目包括创新孵化基地周边道路工程：新宜南路总部城段、水井湾路、马鞍路一期、李湾路中段、龙头山路和白沙路二段整治工程、新楼路 K0+718~K0+894 段工程、学堂路周边道路改造工程、天立学校停车场公厕及洗马池公厕改造工程、白沙城镇污水处理厂附属工程等项目组成，项目工程费用约 1.3 亿元。合作项目采取一次招标、分单位工程实施的方式。各单位项目建设期约 1-3 年，项目运营、维护管理期（即政府付费期）为 8 年。

②四川省达州市通川区环城产业大道复兴至双龙段道路工程

四川省建筑机械化工程有限公司、中国华西工程设计建设有限公司、四川众建政府与社会资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）、首都建设投资引导基金管理（北京）有限公司（社会资本方）和达州神剑建设发展有限公司（政府方）共同出资，于 2017 年 2 月 15 日设立项目公司：达州众建建设投资有限公司。项目公司注册资本 2,000.00 万元人民币，其中：四川省建筑机械化工程有限公司出资 100.00 万元，持股 5%；中国华西工程设计建设有限公司出资 20.00 万元，持股 1%；四川众建政府与社会资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资 820.00 万元，持股 41%；达州市首建股权投资合伙企业（有限合伙）出资 860.00 万元，持股 43%；达州神剑建设发展集团有限公司出资 200.00 万元，持股 10%。

项目位于通川区复兴镇和双龙镇境内，南北连接复兴镇现代商贸物流园区和双龙镇仓储物流片区，是连接复兴镇和双龙镇的南北向的主要交通干道。道路南起秦巴物流园区南北干道 I 期 I 段（桩号为 K0+000），往北跨双龙河后平交环城路后穿越山体，在四川巨仁泰电气有限公司处基本沿既有魏复路往北布设，再穿越过通达化工厂后转向东北方向沿唐家坝片区规划的南北向主干路线路和既有魏复路布设至双龙镇境内既有魏复路下穿铁路处，穿越铁路后沿现状双龙河向北延伸，最终北至现状魏复路（桩号为 K11+113.942），全长约 11.114 公里，道路红线宽为 40 米，根据业主意见，本次按路基宽度 40 米、路面宽度 31 米（双向六车道）实施，规划为城市主干路，设计速度为 60km/h。工程内容包括道路工程、桥涵工程、排水工程、照明工程、交安工程和绿化工程等。项目总投资 113,723.41 万元，合作期限为 10 年，其中建设期 2 年，运营维护期 8 年。截至 2020 年 6 月末，项目已通过竣工验收（甩项验收）。

③四川省乐山市金口河区交通基本建设 PPP 项目（一期）

四川省建筑机械化工程有限公司、中国华西企业股份有限公司、四川众建政府与社会资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）、四川金兴和投资有限公司（社会资本方）和乐山金泓国有资产投资（集团）有限公司（政府方）共同出资，于 2018 年 4 月 11 日设立项目公司：乐山市金口河区金和众建建设投资有限公司。项目公司注册资本

2,000.00 万元人民币，其中：四川省建筑机械化工程有限公司出资 100.00 万元，持股 5%；中国华西企业股份有限公司出资 20.00 万元，持股 1%；四川众建政府与社会资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资 820.00 万元，持股 41%；四川金兴和投资有限公司出资 860.00 万元，持股 43%；乐山金泓国有资产投资（集团）有限公司出资 200.00 万元，持股 10%。

省道 306 线金口河过境公路大渡河大桥建设工程，投资 5,000.00 万元；乐山市金口河区 X143 线峨富公路建设工程，投资 17,500.00 万元；大瓦山旅游环线公路金龙大桥至大坪段建设工程，投资 14,300.00 万元。项目总投资 36,800.00 万元，合作期限为 12 年，其中建设期不超过 2 年，运营维护期 10 年。截至 2025 年 3 月末，项目处于运营回款期。

④四川省资阳市中国牙谷 PPP 项目

四川省投资集团有限责任公司、四川省第六建筑有限公司、中交第四公路工程局有限公司和西北综合勘察设计研究院和政府出资代表资阳开发区投资有限公司共同出资设立四川牙谷园教育管理有限公司和四川牙谷建设管理有限公司，两个项目公司注册资本金合计 68,220.72 万元，其中资阳开发区投资有限公司出资 6,822.07 万元，占股 10%；四川省投资集团有限责任公司出资 47,754.51 万元，占股 70%；中交第四公路工程局有限公司出资 6,822.07 万元，占股 10%，四川省第六建筑有限公司出资 6,815.25 万元，占股 9.99%，西北综合勘察设计研究院出资 6.82 万元，占股 0.01%。

项目概况：新建中国牙谷科创园、成渝高速公路城南开口至牙谷规划展示馆绿化景观、四川天府口腔医学职业技术学院、中国牙谷学术交流展览馆等四大板块内容，总用地面积约 6,000 亩，具体包括展示中心、创新创业中心、口腔医疗中心、招商服务中心、人才服务中心、金融服务中心、检验检测中心、地下室、牙谷广场等基础设施建设及装饰装修、设备采购等。

项目合作范围：包含四川天府口腔医学职业技术学院建设项目、中国牙谷科创园区（多功能中心）建设项目、中国牙谷科创园区（牙科产业园一期）建设项目、中国牙谷学术交流展览馆建设项目、外环路西三段南延线建设项目、中国牙谷成渝高速公路城南开口南侧山体绿化景观及外环路西三段两侧退让绿化带景观打造项目六个子项目，拟将六个子项目的投融资、建设、运营维护等工作纳入合作范围。项目合作期限 20 年，项目总投资 341,103.62 万元，项目已竣工。

⑤崇州市主城区水环境治理项目

四川省第十五建筑有限公司、毅康科技有限公司、四川发展环境投资集团有限公司和崇州市蜀兴投资有限公司（政府方）共同出资，于 2020 年 8 月 28 日设立项目公司：崇州康润环境有限公司。项目公司注册资本 5,000.00 万元人民币，其中：四川省第十五建筑有限公司出资 0.5 万元，持股 0.01%；毅康科技有限公司出资 4183.00 万

元，持股 83.66%；四川省生态环保产业集团有限责任公司出资 566.50 万元，持股 11.33%；崇州市蜀兴投资有限公司出资 250.00 万元，持股 5%。项目运营/回购周期为 N+15，其中 N 为建设期，15 为运营/回购周期，项目状态为项目施工中，截至目前西河桥头景观、引水入城等工程内容已实施，完成产值约 2.85 亿元，回收工程款为 2.59 亿元，回报机制为可行性缺口补助。

崇州市主城区水环境治理项目：该工程位于四川省成都市崇州市，该工程由崇州市西河城区段堤防综合整治工程、崇州市主城区水网体系建设工程、崇州市黑石河综合整治工程三个子项目组成。工程建设内容包括水利、截污、景观、水生态修复四部分，其中，水利工程包含新建河堤、渠道共 41.1km，新建改建桥梁 61 座，新建改建挡水堰 3 座等内容；市政景观包含工程区内 85.8 万 m²河道沿线两岸及 200 亩湿地景观打造，管网共计 20.39km，河道河槽、河滩湿地水泡内构建 473,000.00 m²原位生态净化系统等内容。项目建设合同周期为 1,095 天，项目总投资 8,800.00 万元，其中建安工程费投资暂定 60,819.44 万元，深化设计后预计工程费占比总投资会超出 80%。

图表 5-29：截至 2025 年 3 月末在手 PPP 项目入库情况及付费机制

项目	入库情况	物有所值	财政承受能力	项目实施机构	付费机制
控股项目：					
四川省宜宾市临港开发区沿江老工业区基础设施项目	财政部	已通过	已通过	宜宾临港经济技术开发区管理委员会	政府付费
四川省凉山州西昌市春城学校和长安村三组拆迁安置房建设项目	财政部	已通过	已通过	西昌市教育和科学技术知识产权局	可行性缺口补助
南充市临江站东大道项目	财政部	已通过	已通过	南充临江新区顺庆管理委员会	政府付费
参股项目：					
四川省宜宾临港经济技术开发区创新孵化基地（产业总部基地）一期及配套公共服务和基础设施 PPP 项目	财政部	已通过	已通过	宜宾临港经济技术开发区管理委员会	可行性缺口补助
四川省达州市通川区环城产业大道复兴至双龙段道路工程	财政部	已通过	已通过	达州市通川区住房和城乡建设局	政府付费
四川省乐山市金口河区交通基本建设 PPP 项目（一期）	财政部	已通过	已通过	乐山市金口河区交通运输局	政府付费
资阳市中国牙谷 PPP 项目	财政部	已通过	已通过	资阳市高新区管委会	可行性缺口补助
崇州市主城区水环境治理项目	财政部	已通过	已通过	崇州市水务局	可行性缺口补助

7、土地整理

(1) 业务概况

发行人开展的土地整理为发行人子公司承接的城乡建设用地增减挂钩项目。报告期内，发行人城乡建设用地增减挂钩项目分别位于四川省成都市崇州市、成都市大邑县、巴中市平昌县及凉山彝族自治州冕宁县境内。截至 2025 年 3 月末，发行人开展的城乡建设用地增减挂钩项目涉及整理土地指标 857.54 万平方米，预计总投 259,407.02 万元，已投入 164,865.82 万元。

(2) 业务模式

发行人子公司通过参与政府公开招商，获得城乡建设用地增减挂钩试点项目的投资，并与当地政府、自然资源和规划局或乡镇签署协议。根据协议，子公司在项目所在地设立项目公司，由项目公司负责项目的投资、农村房屋拆除、宅基地复垦、农民拆迁安置及安置房建设等工作，宅基地复垦完成，农民得到货币化补偿或搬迁到集中居住区后，即组织项目区验收。县（市、区）国土资源管理部门自查，市州国土资源部门初验，省国土资源管理部门终验。验收合格后由省国土资源部门向市州国土资源部门办法《城乡建设用地增减挂钩项目区验收证书》，明确节余指标面积，取得验收证书后，节余土地指标即可交易，交易成功后，流转收入作为土地出让收入的一部分，缴入国库，县级财政部门再将资金拨付给与投资人签约的自然资源和规划局或乡镇，由签约主体向投资人设立的项目公司支付约定的回报。

(3) 盈利模式

2017 年前签署协议的项目，经省国土资源管理部门验收合格后，结余用地指标登记在发行人子公司名下，并按照相关规定挂牌、使用。

2017 年起签署协议的项目，政府方按协议约定向投资人子公司在项目所在地设立的项目公司支付投资成本、投资收益及资金占用利息。投资收益一般约为经项目审计报告所确定的投资成本的 10%-23%，或者政府方以每亩 23-30 万的价格回购项目公司整理出的节余指标。

(4) 会计处理模式

- 1、投资成本计入长期应收款；
- 2、针对建设期间利息满足资本化条件的计入长期应收款——资本化利息科目，项目竣工后利息费用化计入财务费用科目；
- 3、收到银行贷款计入长期借款科目；
- 4、应收回购款时，按合同约定冲减长期应收款，并按应收投资收益或利息确认为收入并计税，形成应收账款。同时按一定比例分摊资本化利息，将分摊的利息金额确认主营业务成本。

(5) 业务合法合规性

发行人城乡建设用地增减挂钩项目已按程序与当地政府部门签署了合作协议，并且项目区实施规划获得省国土资源管理部门的审批，立项手续完成。符合《关于规范城镇建设用地增加与农村建设用地减少相挂钩试点工作的意见》、《关于进一步规范城乡建设用地增减相挂钩试点工作的通知》、《城乡建设用地增减挂钩试点管理办法》、《四川省城乡建设用地增减挂钩试点管理办法》的规定。

九、发行人在建工程及未来投资情况及拟建项目

(一) 在建工程

图表 5-30：截至 2025 年 3 月末发行人主要在建工程及投资情况

单位：万元

序号	项目名称	总投资	期末实际投资金额	资金来源	合规性
1	广汉装配式建筑产业基地	15,000.00	13,851.29	自有资金+银行贷款	立项备案表号：川投资备[2019-510681-30-03-413723]FGQB-0404号； 工程规划许可证补正号：广汉行审补字[2021]第06号； 用地规划许可证补正号：广汉行审补字[2021]第05号； 环评号：德环审批[2020]235号； 施工许可证补正号：广汉住建补字[2021]第010号； 人防异地修建意见号：广人防意见（不建）第2020046号； 不动产权证（土地信息）材料补正号：广汉自然资源补字[2020]第29号； 施工图审查备案材料补正号：广汉住建补字[2020]第48号； 规划设计条件书文号：广规小字[2019]第24号； 工程质量安全监督书资料补正文号：广汉质安补字[2021]第08号； 不动产权证：川（2024）广汉市不动产权第0059804号
2	雅安新型建材产业基地	30,372.00	25,872.01	自有资金+银行贷款	立项备案表号：川投资备[2107-511822-04-01-753015]FGQB-0067号； 施工许可证编号：511822202205060101； 建设用地规划许可证：地字第511822202011250001； 建设工程（模拟）规划许可证：临建字第511822202105170008； 不动产权证编号：51014520188； 工程规划许可证号：511822202201250001 环评批复文号：雅荣环审[2021]19号 施工图审查备案材料文号：22631-202203-0021、22631-202203-0028、22631-202203-0038 规划设计条件书文号：无文号，有规划条件书 工程质量安全监督书资料文号：安监备案号2022-09
3	新都绿色建材产业基地	18,251.31	12,196.13	自有资金+银行贷款	固定资产投资项立项备案：川投资备[2208-510114-04-01-423587]FGQB-0370号 乡村规划许可证：乡字第510114202340032号 建筑工程施工许可证：510114202311291201

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	项目名称	总投资	期末实际投资金额	资金来源	合规性
					不动产权证书：川(2023)新都区不动产权第 0001015 号 环评批复：新环评审(2023)8 号
4	宜宾高县绿色建材产业示范基地	11,700.00	8,057.59	自有资金+银行贷款	不动产权证书：川(2024)高县不动产权第 0000749 号 固定资产投资项​​目立项备案：川投资备[2306-511525-04-01-337742]FGQB-0173 号 建筑工程施工许可证：建字第 511525202300045 号 建设用地规划许可证：地字第 511525202300045 号 环评批复：宜环高审批(2023)18 号
5	雅安天全矿山资源项目	32,326.20	27,293.44	自有资金+银行贷款	采矿许可证：C5118002022107140154234 动工令：天全应急管理局 2023 年 6 月 28 日 矿山地质环境保护与土地复垦方案备案：雅矿修复备[2023]05 号 矿产资源开发利用方案备案：雅自然资矿开备字[2023[第 09 号 固定资产投资项​​目立项备案：川投资备[2301-511825-07-02-150156]JXQB-0001 号、川投资备[2205-511825-04-01-881493]FGQB-0065 号 使用林地审核同意书：川林资许[2022]930 号 矿产资源开发利用方案：备案 2023 年 7 月 环境影响批复：雅天环审[2023]16 号、雅天环审[2024]3 号 水土保持方案批复：天水函[2023]54 号
6	简阳空天绿色建筑科技产业园	34,713.00	7,229.47	自有资金+银行贷款	不动产权证书：川(2023)简阳市不动产权第 0036082 号 固定资产投资项​​目立项备案：川投资备[2208-510185-04-01-262479]FGQB-0197 号 规划设计方案审查：简自然资函[2024]193 号 建筑工程规划许可证：建字第 510185202430289 号 建设用地规划许可证：地字第 510185202421224 号 选址意见：简住建函[2022]298 号 环境影响批复：简环承诺环评审[2024]1 号 建筑业企业资质证书：D351B07677 绿色生产达标：成都市住房和城乡建设局 2025 年 1 月 14 日
	合计			-	

1、广汉装配式建筑产业基地

华西绿舍建材在广汉工业集中发展区建设产业基地，项目建设地址位于广汉市小汉镇广汉工业集中发展区，厂区用地面积约为 132 亩，项目总投资 1.50 亿元，其中：土地投资 2,700.00 万元，土建投资 6,400.00 万元，设备投资 5,900.00 万元。项目拟建设装配式建筑 PC 构件生产线 4 条，设计产能 15 万立方米，总建筑面积 30,298 平方米。主要建设实验室、生产车间、值班室、机电房、食堂、厕所、办公楼、装配式建筑 PC 构件生产线，装配式建筑 PC 构件配套设施，同时配置相关消防、安全、环保等设施。项目建设工期 18 个月。项目共计两期，一期于 2020 年开始建设，2022 年开始投产使用。截至 2025 年 3 月末，已投资 13,851.29 万元。

2、雅安新型建材产业基地

项目包含资源端和后端深加工两个部分。资源端为石灰岩矿山公司，由华西绿舍建材和华西金控通过增资扩股的方式共同取得荣经鼎石建材有限公司旗下全资控股的石灰岩矿山公司 51% 股权（华西绿舍 46%，华西金控 5%），改组后的矿山公司由华西绿舍实际控制，矿山公司业务模式为：原矿开采→粗加工→委托深加工→销售，委托深加工对象为由华西绿舍建材和荣经鼎石建材共同出资成立的合资公司。后端深加工部分由华西绿舍建材和荣经鼎石建材共同出资成立的合资公司投资建设，包括一个综合性建材生产基地（荣经新型建材产业基地）；主要产品为高品质砂石骨料和装配式建筑 PC 构件，目标市场为成都及生产地周边区域。项目总投资 3.0372 亿元，其中：土地投资 2,173 万元，土建投资 13,658.5 万元，砂石设备投资 9,364 万元，装配式设备投资 2,678 万元，矿山企业投资 2,498.5 万元。项目总用地面积 228.21 亩，建设内容包括办公楼、研发实验室、宿舍楼、砂石加工厂房、PC 厂房等。总建筑面积 115,489.98 平方米。项目于 2021 年 5 月开始建设，截至 2025 年 3 月末累计已投资 25,872.01 万元。

3、新都绿色建材产业基地

该项目业主单位为四川华西绿舍瑞云新材料有限公司，项目位于成都市新都区石板滩街道兴业大道二段 2612 号，2025 年 1 月完成竣工验收，截至目前：（1）土建：除少量收尾工作外，已全部完成项目内土建工程。（2）资料：竣工资料整理，竣工图完善，准备移交档案馆。项目规划总建筑面积约 19,580.89 平方米，总计容面积约 79554.80 平方米，项目建设内容包括：厂房（预拌混凝土、建筑固废）、堆场、集控中心及实验室、倒班楼、食堂、废水处理设施及配套设施等。项目建设 2 条建筑固废（含装修垃圾）处理生产线，年处理建筑固废 260 万吨，配套建设 2 条建筑固废再生循环利用预拌混凝土（再生）生产线（2*240）及相关配套设施，年产能 120 万方。生产线设备主要组成为破碎机、筛选机、分离机和搅拌机、洗车机、试验室配套设备、配电设施、环保设备、静音环保发电机等。该项目建设周期为 2023 年-2025 年，计划投资总额 1.83 亿元，截至 2025 年 3 月末累计已投资 1.22 亿元。

4、宜宾高县绿色建材产业示范基地

该项目业主单位为四川华西建科建高新材料有限公司，项目位于四川省宜宾市高县经开区福溪产业园磨顶组团 D-5-07 号地块，项目一期于 2024 年 10 月竣工验收，已完成搅拌站一期工程消防备案。项目规划总建筑面积 9444.80 m²，总计容建筑面积 40314.80 m²，项目建设 3 条预拌混凝土(含砂浆)生产线，年产能 180 万 m³，生产预拌混凝土、预拌砂浆等产品；项目二期拟建设 1 条装配式市政部品部件生产线，年产 3 万 m³，生产装配式市政部品部件等；建设 1 条 MIC(模块化集成建筑)生产线，年产 20 万 m²，生产集成式房屋建筑等。建设综合研究院、生产车间、维修车间、检验中心、办公楼、宿舍、倒班房、食堂及相关配套附属设施等。该项目建设周期为 2023 年-

2024 年，计划投资总额 1.17 亿元，截至 2025 年 3 月末累计已投资 0.81 亿元。

5、雅安天全矿山资源项目

该项目业主单位为四川华西绿舍雅天矿业有限公司，项目位于雅安市天全县新场镇泉水坪，项目计划于 2026 年 1 月完工，截至目前：（1）矿区建设已完成森林消防通道的地坪、地磅及洗车池的浇筑；完成 K0+640-KO+800 边坡消坡，挖运石方约 1 万 m³。（2）排土场已完成永久排土场路基道路、盲沟及拦渣坝建设、排土场排水沟。

（3）矿山办公生活区建设已完成。项目拟新建年开采灰岩矿 400 万吨，矿区道路 2KM，场内临时道路，排土场联络道路，挡土墙、排土场、临时用电照明、办公生活区用房等附属设施。该项目建设周期为 2023 年-2026 年，计划投资总额 3.23 亿元，截至 2025 年 3 月末累计已投资 2.79 亿元。

6、简阳空天绿色建筑科技产业园

该项目业主单位为四川华西绿色智能制造有限公司，项目位于成都简阳市新市街道马鞍社区 4 组 1-35 号、龙桥社区 1 组 3-42 号，项目一期计划于 2025 年 6 月完工，截至目前：（1）土建施工已完成车间屋面檩条及檩条间支撑条安装、车间 16.5 米下墙面外封装饰、车间内强弱电桥架、照明灯具线路及墙面灯具安装；完成车间内环保及消防给排水管路连接和消防设施安装、外封上华西 logo 标识安装、堆积门等厂房门窗进场。完成罐车充电箱变和充电桩基础及电缆管沟施工、二期集装箱堆置区砖墩基础砌筑施工、靠箱变侧剩余路沿石安装及电缆沟施工。（2）设备安装已完成靠边坡砂石分离机剩余部分设施安装及调试，完成电动罐车充电变压器及充电设施安装调试并投用。项目建设总用地面积约 125568.00m²，净用地面积约 113333.90m²。项目建设 3 条高性能混凝土生产线，年产 120 万 m³；建设 1 条高性能砂浆生产线，年产 10 万 m³；建设 1 条装配式 PC 混凝土生产线，年产 25 万 m³ 装配式建筑部品部件。建设集“新型绿色建材、水泥基新材料、PC 结构设计、PS 结构设计、智能装备”于一体的综合性研究院。建设高端建筑新材料创新孵化中心、绿色建筑检测中心、建筑产业工人培训基地、办公楼、宿舍、倒班房、食堂及相关配套附属设施等。项目主要设备包括：混凝土搅拌机(H240)、皮带输送机、鱼雷罐运输、粉料暂存罐利浦钢仓、砂石分离机回收设备、原材料入场控制系统、粉料提升机输送系统、环保设备等。厂房及配套设施采用混凝土框架结构和钢结构。该项目建设周期为 2024 年-2025 年，计划投资总额 3.47 亿元，截至 2025 年 3 月末累计已投资 0.72 亿元。

（二）拟建工程

目前发行人尚无拟建工程。

十、发行人发展规划战略

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和中央、省

委经济工作会议精神，认真落实四川省十一届七次全会提出的聚焦“一极两中心两地”推动成渝地区双城经济圈建设发展的目标定位，“一千多支”发展战略布局，加快改制上市步伐，努力向以建筑产业为特色的国有资本投资公司转型，推动集团高质量发展，为打造“千亿华西”和中国一流建设集成商奠定坚实基础。

（一）积极稳妥推进改革改制

一是继续坚持战略引领。集团正在围绕国家“十四五”（2021-2025年）规划制定公司新的发展规划。在接下来的五年中，集团将以新的规划指标体系为引领，实现各业务板块的联动提升，高质量完成十四五规划各项目标任务。

二是加快改组转型步伐。基于把集团建设成为以建筑业为特色的国有资本投资公司定位，完成集团总部组织架构、资源配置等顶层设计。基于主业整体上市要求，做好股份公司法治理结构、组织架构设计，实现股份公司实体化运作，推进主业整体上市进程。同步调整优化集团公司考核及薪酬制度。

三是持续完善股份公司法治理结构。按照《四川省省属企业党委会议事规则（试行）》，认真梳理优化集团公司“三重一大”决策制度，确定党委前置研究事项清单，进一步发挥党委的领导作用，厘清各治理主体权责边界，切实提高集团公司决策效率，为二级公司建立健全现代企业制度发挥示范引领作用。

四是不断优化资源配置。围绕集团公司各业务板块布局，进一步做好资源整合、对外兼并。积极稳妥处置“僵尸”企业和特困企业，剥离低效、无效资产，淘汰落后产能。加大人力资源整体规划建设力度，加强人才引进和培养，保证人才储备，防止人才流失。

（二）坚持不懈推动结构调整

继续以国家供给侧结构性改革方向为指引，顺应建筑行业发展趋势，进一步加大“产业结构、任务结构、区域结构”调整力度，推动传统业务与新业务相互促进、协调发展，区域布局科学优化，订单品质不断提升，促进华西转型升级，整体竞争力不断提升。

一是加大产业结构调整力度。现阶段，无论从规模还是利润来看，工程承包仍然是集团发展最根本、最有力的支撑，是华西赖以生存的重要根基，其地位不可轻易动摇。要保持战略定力，守住建筑主业，突出传统优势，围绕一条建筑产业链，坚持纵向一体化与相关多元化相结合的发展战略，努力构建以建筑主业为支撑、以相关新业务为新增长点的、更有活力和竞争力的产业格局。

工程承包：工程承包是集团最大最重要的产业，是集团深化改革、转型发展的基础和保障，是推进集团主营业务上市培育工作的根本，在全集团产业中发挥着“顶梁柱”和“压舱石”作用，必须下最大气力、坚定不移地做实、做大、做强、做精、做专。以股份公司为载体，贯彻集团“一个平台”“一个品牌”工作思路，按照“一实、二合、三

大、四专、五上市”的“五步走”策略，结合“四化”（组织能力化、业务标准化、流程数字化、本部平台化）管理定位，打造全新“中国华西”品牌，推动华西工程承包业务高质量发展。

工程智能制造：工程智能制造定位于集团工程总承包业务的关键配套，承担着集团工程建造方式升级变革、传统制造向智能制造转型升级的重要使命。涵盖商砼、装配式建筑（PC、PS）、资源业务（水泥、砂石骨料、掺合料等）、管桩等子业务，通过“智能化+工程制造”的结合，逐步打造智能制造产业平台。工程智能制造业务区域定位以成渝双城经济圈为主，成渝辐射城市为辅。考虑工程智能制造业务的市场竞争属性，基于区域发展基础，采取“成本领先、差异化”的竞争策略。通过“一智造、二技术、三规模、四延伸、五上市、六绿色”六大举措，加快市场开拓，提高产品附加值和市场占有率，实现技术领先、创新驱动的发展格局。

科研设计业务：科技创新在集团转型升级、跨越发展全局中处于战略支撑地位，是集团主业发展的技术支撑，是集团技术人才的储备中心，是集团新兴产业的孵化基地，是集团品牌塑造的资源高地。人才、资本、技术、市场是创新的四大要素，发展产业是创新的根本目的，激励政策是创新的重要保障。为做大做强科创产业，采用 3 个“1”和 3 个“N”的发展策略。

建筑产业金融服务：坚持以“产融结合、以融促产”为核心发展思路，助力、服务华西集团建筑产业，促进集团产业高速增长、跨越发展。建筑产业金融服务业务将产融融合发展作为助力华西集团发展的重要补充，以华西集团强大的建筑产业支撑建筑产业金融服务业务发展，以建筑产业金融服务成长助推华西集团建筑产业的发展，使产业资本和金融资本相互促进，呈现双螺旋上升的发展态势。

电子集采：坚持华西云采在集团供应链领域的新型基础设施核心地位，继续发挥其“保廉洁、促管理、降成本、防风险、稳两链”的关键作用，打造产业电商平台，开拓外部市场构建行业生态圈，巩固在建筑行业数字供应链领域领先地位。整合资源组建华西数字产业集团，使其成为集团数字成果转化基地、数字创新的孵化基地和数字化人才培育基地，是集团实现高速度、高质量、创新发展的新引擎。发展“建筑经济+数字经济”，推进建筑业数字产业化和产业数字化。以集采公司为基础，做强 1 个业务，搭建 1 个平台，形成 1 个集团。

房地产：房地产开发作为集团的存续业务，是产业链上不可或缺的一个关键环节。建筑医院在现有医疗资源基础上，能够以较低成本进入养老刚需领域，覆盖养老产业，使得建筑医院目前医疗市场得到延伸、聚合医养产业资源、并为下一阶段稳步迈入国家康养大市场聚集各类资源，结合房地产开发业务，通过医疗康养和集团建筑、物业、房地产板块联动发展，带动集团主业规模增长，成为未来城市建设集成商和综合改造服务商。结合党和国家关于“健康中国”战略部署，积极推进建筑

医院改革改制，将房地产开发业务融入集团产业链当中，坚持一条道路，搭建一个平台，打造一个产业。

工程智能装备：机械设备制造和专用模架服务定位为集团成长性业务，设备材料租赁定位为集团辅助型业务。机械设备制造以超高层施工平台、爬模、爬架为主，其他建筑施工起重机械设备为辅。专用模架服务以超高层施工平台、爬模、爬架为主，其他建筑施工专用模架为辅。设备材料租赁主要作为满足内部工程承包业务所需。力争“十四五”期间形成涵盖科研、设计、生产加工、施工装配、运营维护为一体的智能建造装备产业体系，打造成为西部领先、全国知名的具备技术创新、设计研发、生产制造、销售维保和专业施工能力的机械设备制造商和专用模架服务商。

产业链延伸：城市更新是城市发展的必然，是建筑业未来发展的核心增长极。集团布局城市更新产业，是适应建筑业发展趋势的重大战略举措。力争通过五年时间，由点到面，由单体建筑到片区综合治理，将城市更新发展成为集团的主导产业之一，引领全国城市更新与可持续发展。运营维护是城市可持续发展的重要保障，城市更新是各级政府的重要职能。充分发挥集团国有骨干企业的优势和数字经济的特色，创新发展理念，转变发展模式，以“政企合作”和“平台经济”为主要策略，发展城市更新与运维业务。

二是科学谋划区域结构战略布局。要深入研究四川省十一届七次全会提出的聚焦“一极两中心两地”推动成渝地区双城经济圈建设发展的目标定位，“一千多支”发展战略，以及国家出台的《粤港澳大湾区发展规划纲要》，对照集团现有“4+2”市场区域布局，从中找到新的发展机遇。特别是地处这些优势区域的单位，要努力抓住这一难得的历史机遇，拓展新的发展空间。集团现有市场未覆盖且具有较大发展潜力的区域，要有针对性地加大探索和拓展力度，力争取得新的突破。海外市场的拓展要跟随国家政治外交政策适时进行调整。要通过动态化管理，使集团市场布局紧跟国家战略走向，更加科学合理。

三是持续优化任务结构。在保持规模增长的基础上，控制一般房建项目的比重，合理利用资源，多跟踪高端优质客户，承接“高、大、难、新、特”项目、标志性项目、政府项目及社会公共建筑，提升项目品质和收益率。对于规模小、地理位置偏僻且合同条件苛刻、风险较高的项目，要敢于果断放弃，把有限的资源用于承接优质项目，寻求更高的价值回报。要进一步提高专业施工任务规模和占比，努力承接机场、路桥、市政、安装、基础设施等项目，大力提升集团在基础设施建设和专业施工领域的业绩和行业竞争力。

十一、发行人所在行业状况、行业地位及主要竞争情况

（一）发行人所在行业状况

1、建筑行业的基本情况

建筑业是国民经济的重要支柱产业之一，是国民经济的重要物质生产部门，伴随着国民经济的发展而发展。我国建筑业与国家拉动内需的经济政策高度相关，与基础建设的力度和房地产行业的发展引导高度相关，尤其是我国正处于从低收入国家向中等收入国家发展的过渡阶段，各类基础设施建设和城市化建设力度正在不断加大，建筑行业迎来良好的发展历史阶段。近年来，我国建筑业保持着良好的增长势头，经济效益持续提高，对国民经济增长的贡献力度日趋增大。我国政府不断加快转变经济发展方式，调整经济结构，全社会固定资产投资保持了平稳较快增长。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议指出，要抓紧落实中央经济工作会议精神和《政府工作报告》举措，坚定信心，咬定全年发展目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，稳定经济的政策早出快出，不出不利于稳定市场预期的措施，制定应对可能遇到更大不确定性的预案。会议部署用好政府债券扩大有效投资，促进补短板增后劲和经济稳定增长。

国家发改委 3 月 31 日组织召开“十四五”规划 102 项重大工程实施部际联席会议第一次会议。要在防范化解各类风险基础上，扎实做好推进项目前期工作，加大资金、用地等要素保障力度，加快在建项目建设，尽快形成实物工作量。

央行一季度政策例会指出，经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。要稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健的货币政策实施力度，增强前瞻性、精准性、自主性，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，为实体经济提供更有力的支持，稳定宏观经济大盘。维护住房消费者合法权益，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产市场健康发展和良性循环。

2022 年建筑行业整体向好，尤其基建央企和地方基建龙头订单快速增长，助力业绩改善，将率先受益稳增长目标下的基建需求释放，同时积极布局新业务，提升综合实力。近期稳增长政策持续加码，积极的财政政策要提升效能，地方专项债有发力可期，货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕，均助力“两新一重”建设推进，基建投资提速值得期待。建筑行业积极拥抱“新经济”，围绕“建筑++”积极布局新产业 BIPV、储能、碳汇等成为上市公司重点布局的领域，部分公司新产业已初显成效，未来有望持续发力助力公和行业估值水平提升。行业龙头和区域龙头将持续深耕传统业务，围绕着传统业务进行全产业链扩张和上下游延伸，并充分受益行业集中度的提高，未来业绩释放具有可持续性。

2、四川省区域经济情况

四川作为中国西部的一个大省，长期以来，经济总量、工业总产值在西部的 12 个省区占 1/4 左右。四川省无论从所处区位、人口规模、经济总量，还是从资源禀赋、市场空间等角度看，在西部板块中都具有举足轻重的独特地位。实施西部大开发十年

来，四川省实现了经济、社会全面快速发展。

2011 年 5 月，国务院正式批准《成渝经济区区域规划》(以下简称“《规划》”)。成渝经济区初步规划面积约 20 万平方公里，包括四川 15 个市和重庆 31 个区县，初步定位于：西部大开发的增长极，国家重要的先进装备制造业、现代服务业、高新技术产业和农产品基地，全国统筹城乡综合配套改革试验区，国家内陆开放示范区和国家生态安全保障区。《规划》明确要求建设天府新区，其总体发展定位是以现代制造业为主、高端服务业集聚、宜业宜商宜居的国际现代新城。上述政策将有利于加快中西部发展和推动区域协调发展，未来将不断促进成、渝两地及成渝高速公路沿线区域的经济发展和交通运输需求。

国务院于 2014 年 10 月 2 日正式批复设立天府新区(国函〔2014〕133 号)，随后国家发改委正式批复天府新区总体方案(发改西部〔2014〕2596 号)。天府新区规划总面积 1,578 平方公里，涉及四川省成都市、眉山市和资阳市三个城市。天府新区功能定位为：构建西部科学发展的先导区、西部内陆开放的重要门户、城乡一体化发展示范区、具有国际竞争力的现代产业高地、国家科技创新和产业化基地以及国际化现代新城。

面对艰巨繁重的改革发展稳定任务、多重矛盾交织和多重困难叠加的严峻考验，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，四川省委、省政府组织带领全省各族人民，坚定以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党中央决策部署，统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局，认真践行新发展理念，牢牢把握稳中求进工作总基调，始终保持专注发展转型发展战略定力，深入实施“三大发展战略”，坚定推进供给侧结构性改革，坚决打好“三大攻坚战”，统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，全省经济持续健康发展，生态环境质量明显好转，脱贫攻坚取得新成效，社会民生事业全面进步，发展质量效益明显提高。

总的看来，四川省在西部大开发和建设成渝经济区、天府新区的政策推动下，近年来经济快速发展，西部中心省份的地位日益凸显。未来四川省将加强对基础设施领域的投资建设力度，为省内建筑施工类企业带来较好的发展机遇。

3、与建筑工程相关工业

从产业结构看，上游水泥等材料供应商和下游房地产开发企业的行业集中度都在不断提升，议价能力随之增强，而建筑行业由于进入壁垒低，产业结构相对零散，行业集中度提升缓慢，利润率弹性空间减小。钢材和水泥是建筑施工行业主要原材料，建筑行业利润易受建筑材料价格波动的影响。近年来，钢材和水泥价格波动较大，给建筑施工企业的成本控制带来一定压力。

钢材价格方面。2024 年 3 月最后一周中国钢材价格指数(CSPI)为 105.27 点，同

比下降 13.27 点，降幅为 11.19%。分地区来看，全国六大地区钢材价格指数周环比均有所下降，其中降幅最大的是西南地区，降幅最小的是西北地区。分品种来看，与上月末相比，八大钢材品种价格均有所下降，其中降幅最大的为螺纹钢，降幅最小的为热轧无缝管。当周，国内钢材市场价格在经历小幅回升后又继续下探。3 月份以来，下游需求不足，钢材库存释放不及预期，市场信心不足。再加上原燃料价格持续下跌，市场情绪一度低迷。不过，在近期库存迎来拐点后，市场信心略有恢复，但下游需求依然是拖累钢价上行的核心因素。

水泥价格方面。水泥销售存在明显的区域性特征，其产品价格主要由区域供需关系和生产成本决定。2020 年上半年，全国水泥价格指数跌多涨少，受疫情影响，涨价期比往年减少近一个月。1、2 月淡季回落，3 月水泥价格跌幅高达 5.67%，创近五年最高单月降幅，4 月仍跌 1.48%，4 月下旬见底反弹，价格反弹到 6 月初已出现拐点，中旬开始加速下行。7 月，受全国大范围连续降雨及持续高温的影响，水泥整体需求处于低迷状态，继续下跌 4.09%。8 月起全国水泥价格进入上行通道，8-12 月水泥价格合计上涨了约 14%。

2021 年 9 月至 2021 年 12 月，在短短两个月的时间内，水泥价格指数脱离震荡区间，一路高歌猛进，在 2021 年 10 月创下十年来的新高，上涨至 213.81。主要原因为煤电价格持续上涨且各省发布能耗双控政策，水泥作为传统能耗大户，成本端上涨明显，拉动水泥价格的高走。2022 年国际环境复杂性、严峻性、不确定性加剧，国内疫情多点散发，宏观经济下行压力大，需求侧走弱预期加剧，市场竞争激烈，水泥价格指数下降。2022 年第四季度与去年同期相比，全国水泥价格指数下跌 25.53 个点，创下近年来最高季度跌幅。2023 年末水泥价格指数为 113.37，比上年同期下降 28.27 点，2024 年一季度，北方市场，受低温天气影响，施工节奏偏慢，市场需求恢复不佳，南方市场，气温持续回升，部分地区涨价积极，水泥企业出货量积极。

截至 2025 年 3 月末，全国水泥价格指数 127.77，同比上升 21.17 点。

（二）建筑行业未来发展情况预测

建筑业的生产活动直接形成全社会的固定资产，包括基础设施、房屋等，是国民经济的基础生产部门，建筑业的发展依赖于基础设施建设和房地产市场需求的的增长。从发达国家的工业化历史进程来看，其经济进入快速增长之后，普遍经历了一个基础实施建设高潮，通过持续大规模的资金投入，为经济起飞奠定坚实的基础设施条件。

1、普通住房需求

国家统计局及政府工作报告发布的数据，2024 年末我国常住人口城镇化率为 67.00%，较 2023 年末的 66.16% 同比提高 0.84 个百分点，我国的城镇化进程仍在快速发展中。

保守估计，到 2030 年我国城市化率将达到 75%。随着总人口和城镇化率的提升以

及人均居住面积提升，预计我国住房真实需求在 2030 年前都超过 12.5 亿平/年，平均中枢为 13.4 亿平/年，根据新房占销售的 70%估算，预计商品住宅销售中枢在 9.4 亿平/年，2030 年以后真实需求会下降，但仍超过 5.5 亿平/年。

2、保障性安居工程建设

加快建设保障性住房是我国“十三五”时期为解决中低收入困难家庭住房需求的重点工程，不仅有利于保障和改善民生，而且有利于优化投资结构、扩大消费需求、带动相关产业发展，具有重大战略意义。

3、城市基础设施建设

随着我国城市化进程的加快，城市人口增长，城市供水、燃气、热力管网等市政设施不能有效满足城市发展的需要，城市垃圾无害化处理、污水处理设施不足，处理率低等问题依然存在，市政公用设施供需矛盾仍然比较突出。2013 年 9 月 6 日，国务院印发《关于加强城市基础设施建设的意见》，明确了当前加快城市基础设施升级改造的重点任务为加强城市供水、污水、雨水、燃气、供热、通信等各类地下管网建设和改造、加强城市排水防涝防洪设施建设、加强城市污水和生活垃圾处理设施建设、加强城市道路交通基础设施建设、加强生态园林建设。围绕推进新型城镇化，城市基础设施建设投资总额巨大。

4、高速公路建设

根据《国家高速公路网规划》，到 2030 年将建成布局合理、功能完善、覆盖广泛、安全可靠的国家干线公路网，实现首都辐射省会、省际多线连通、地市高速通达、县县国道覆盖，总规模约 40.1 万公里。

5、机场建设

根据《全国民用机场布局规划》，2025 年，建成覆盖广泛、分布合理、功能完善、集约环保的现代化机场体系，形成 3 大世界级机场群、10 个国际枢纽、29 个区域枢纽。在现有（含在建）机场基础上，新增布局机场 136 个，全国民用运输机场规划布局 370 个（规划建成约 320 个）。

（三）近期行业竞争情况

建筑业是中国国民经济的重要支柱产业之一，市场规模庞大，企业数量众多，市场化程度较高。根据国家统计局公布的数据显示，2004 年以来建筑企业数量一直低速增长，甚至出现负增长，但建筑业从业人数一直以 7%左右的速度稳定增长。这表明建筑业企业近年来在结构上有所调整，总体上产业集中度有所上升。

我国建筑市场具有多层次、多专业特点，不同的市场具有不同的竞争格局。在工程项目投资大、技术含量高、工程风险大的高端市场，尤其是工业建筑和水利、铁路、港口、码头等大型土木工程，随着工程总承包方式被越来越多的业主所接受，建筑市场份额将不断向具有工程总承包能力，市场影响力大，品牌效益好，承包业绩突

出的特级、一级企业集中；在一般民用建筑市场，城市的标志性建筑和影响较大、投资较多的建筑、大型住宅小区建设，一般集中于中央和地方大型建筑业企业；一般民用建筑、设备安装市场、规模不大的住宅建设，是一、二级企业的市场范畴，民营企业在这个市场上比较活跃，市场份额正在逐步增加。

所以，小型项目、普通住宅市场建筑业供给大于需求，竞争激烈，以价格竞争为主，导致利率水平长期偏低；而大中型、技术含量高的项目则竞争程度相对较低，利润水平保持相对较高水平。

总体上来看，具备技术、管理、装备优势和拥有特级资质的大型建筑企业具有明显的市场优势，并占据了较大市场份额。随着我国市场经济体制的进一步完善，建筑业市场对外开放程度的不断加深，我国建筑市场将逐步地朝着以技术水平、资金实力和管理水平为核心的竞争趋势发展。

(四) 发行人行业地位及主要竞争情况

1、行业地位

四川华西集团有限公司在国内建筑行业拥有较高的知名度，位居国内省级建工集团企业前列。华西集团是四川省规模最大的、资质最多的国有房屋建筑工程承包商，具有工程设计建筑行业（建筑工程）甲级、建筑工程施工总承包特级资质及公路工程、市政公用工程、机电工程、钢结构工程等多个建筑行业壹级资质，是四川省重要国有骨干企业、省政府重点培育的 30 家“迅速做强做大的大企业大集团”之一。

2、主要竞争对手

公司目前主要面对三类竞争对手：一是中央直属建筑企业，如中国中铁股份有限公司、中国建筑集团有限公司和中国交通建设集团有限公司等，主要从事高速公路、桥梁隧道等建设项目，项目规模较大，收益较高；二是省外地方大型建筑企业，包括上海建工集团、广厦建设集团有限责任公司、重庆建工集团股份有限公司等国有建筑企业，以及江苏、福建等地的民营建筑企业；三是四川本地企业，如成都建工集团有限公司、中铁二局集团有限公司、中国五冶集团有限公司、中国建筑第八工程局有限公司、中国水利水电第七工程局有限公司等企业。

3、公司主要竞争优势

(1) 品牌优势

发行人在国内建筑行业拥有较高的知名度，位居国内省级建工集团企业前列、西部建筑企业前列。公司累计获得中国建筑领域最高奖——“鲁班奖”及“创鲁班工程特别荣誉奖”46 项，中国土木工程詹天佑奖 9 项，国家优质工程奖 46 项，天府杯、白玉兰杯、金牛奖等工程质量奖近两千项。荣获“全国文明单位”“全国五一劳动奖状”“全国先进施工企业”“全国守合同重信用企业”等荣誉称号。截至 2024 年末，发行人列“中国企业 500 强”第 235 位，“ENR 中国承包商 80 强”第

13 位，四川企业 100 强第 4 位。

(2) 资质和技术优势

华西集团是四川省获得房屋建筑工程施工总承包特级资质和国内主项资质最高、增资资质最多的建筑企业之一，也是四川最大的省属国有企业。公司通过长期的生产经营形成了一套较为成熟的管理方法，具备科研、设计、施工一体化；投资、建设、管理一体化；建材生产、供应、销售一体化；国内、国外经营一体化的工程总承包和多元经营管理能力。

公司拥有独立的技术创新研发机构，在钢筋混凝土理论及其结构体系、特殊结构与特种工艺、工程材料制品与生产工艺、施工技术与滑模施工工艺、城镇规划与房屋设计、建筑机械与机具设计、规范规程标准与图集编制、建筑节能等 30 多个领域中开展科研工作。公司已完成科研成果 999 项，其中获国家、部、省级重大科技成果奖或科技进步奖 212 项；获得发明专利 100 项；获得实用新型专利 685 项、外观专利 2 项；拥有计算机著作权 69 项，主编及参编国家、省、行业工艺标准、规范规程 113 本，以及 565 项国家、省级及集团级建筑工法；集团拥有 3 家高新技术企业，1 个国家级实验室、11 个省级企业技术中心、2 个省级工程技术中心和 1 个博士后科研工作站，有享受国务院政府特殊津贴专家 3 人，科研设计能力优势突出。

(3) 区域优势

公司地处西部中心城市成都，四川省作为中国西部的一个大省，长期以来，经济总量、工业总产值在西部的 12 个省区占 1/4 左右。四川省从所处区位、人口规模、经济总量，还是从资源禀赋、市场空间等角度看，在西部板块中都具有举足轻重的独特地位。西部大开发大开放政策、地震灾后重建和新型城镇化刺激了区域经济发展，提供了大量基础设施建设项目机会，公司作为四川地区的建筑施工龙头企业，承接了许多技术含量较高的国家级、省级重点项目。同时，在向外省市地区的拓展中，公司着力于开拓经济发展速度相对较快、市场环境相对健康的地区的高端市场，避免参与低层次的市场竞争。

(4) 人力资源优势

截至 2025 年 3 月末，公司在册职工 20775 人，有各类专业技术（经济）管理人员 15100 名，其中在管理人员和专业技术人员中正高级 225 人、高级 3064 人、中级 6069 人。

第六章 发行人近年主要财务状况

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅读发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年、2024 年财务报表进行了审计，四川华信(集团)会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年财务报表进行了审计。本章内容所涉及的公司财务数据来自于经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司 2022 年度、2024 年度财务报告，经四川华信(集团)会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司 2023 年度财务报告，和未经审计 2025 年 1—3 月合并及母公司财务报表。2025 年 4 月 21 日出具了“希会审字（2025）2690 号”标准无保留意见审计报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告和四川华信(集团)会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。2022 年、2023 年和 2024 年发行人合并及母公司财务报表的审计报告文号分别为：希会审字（2023）3114 号、川华信审（2024）第 0157 号和希会审字（2025）2690 号。

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

（一）发行人近年财务报告适用的会计制度

2022 年、2023 年和 2024 年，公司均按照财政部 2006 年财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计准则应用指南》、《企业会计准则解释》以及至目前国家发布的新准则等相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2022 年发行人适用的会计制度，详见下文“发行人会计政策变更情况”。

2023 年发行人适用的会计制度，详见下文“发行人会计政策变更情况”。

2024 年发行人适用的会计制度，详见下文“发行人会计政策变更情况”。

公司所属事业单位四川省建筑医院执行《事业单位会计准则》和《事业单位会计制度》。其会计报表按国务院国有资产监督管理委员会《关于印发 2006 年度中央企业所属事业单位财务决算报表科目转换参考格式的通知》转换为企业会计报表，但未按照《企业会计制度》进行调整。

（二）发行人重大会计政策变更情况

1、因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会

计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”, 本公司在编制 2021 年度财务报表时已采用新金融工具准则。根据首次执行新金融工具准则的相关规定, 公司在编制 2021 年度财务报表时, 无需重述 2020 年度比较期间数据, 但应当对 2021 年初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》(以下简称“新收入准则”), 本公司在编制 2021 年度财务报表时已采用新收入准则。根据首次执行新收入准则的相关规定, 公司在编制 2021 年度财务报表时, 无需重述 2020 年度比较期间数据, 但应当对 2021 年初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。

财政部于 2018 年 12 月颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》准则, (以下简称“新租赁准则”), 本公司在编制 2021 年度财务报表时已采用新租赁准则。根据首次执行新租赁准则的相关规定, 首次执行新租赁准则的累计影响数, 调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 对可比期间信息不予调整。

2、发行人近三年会计差错更正

(1) 2022 年

2022 无前期会计差错更正。

(2) 2023 年

2023 无前期会计差错更正。

(3) 2024 年

2024 无前期会计差错更正。

(三) 发行人近年合并财务报表范围变动情况

1、2022 年末合并财务报表范围变化

2022 年末合并财务报表范围二级子公司较 2021 年末增加 3 个子公司。

图表 6-1: 2022 年末合并财务报表范围二级子公司较 2021 年末增加明细

单位: 万元

序号	企业名称	级次	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	投资额
1	四川华西工程项目管理有限公司	2	成都	成都	工程管理服务	1,400.00	100	100	1,400.00
2	四川遂宁华西建设发展有限公司	2	遂宁	遂宁	住宅房屋建筑	4,000.00	100	100	1,440.00
3	华西南方投资有限公司	2	深圳	深圳	企业总部管理	-	100	100	-

2、2023 年末合并财务报表范围变化

2023 年末合并财务报表范围二级子公司较 2022 年末增加 1 个子公司。

图表 6-2: 2023 年末合并财务报表范围二级子公司较 2022 年末增加明细

单位：万元

序号	企业名称	级次	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	投资额
1	四川华西融诚商业管理有限公司	2	成都	成都	房地产开发经营	-	100	100	-

3、2024 年末合并财务报表范围变化

2024 年末合并财务报表范围二级子公司较 2023 年末增加 1 个子公司。

图表 6-3：2024 年末合并财务报表范围二级子公司较 2023 年末增加明细

单位：万元

序号	企业名称	级次	主要经营地	注册地	业务性质	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	投资额
1	四川华西房地产开发有限公司	2	成都	成都	房地产开发经营	16,200	100	100	7,855.38

二、发行人近年主要财务数据

(一) 发行人近三年合并财务报表主要数据

图表 6-4：发行人近三年及一期合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	1,486,102.82	1,608,317.54	1,552,298.76	1,290,905.17
交易性金融资产	10.63	10.63	16,210.39	16,621.82
应收票据	80,866.44	59,887.45	96,675.00	181,106.37
应收账款	3,916,884.25	4,155,181.75	3,894,049.18	3,078,263.85
应收款项融资	27,163.69	35,841.84	-	-
预付款项	347,641.87	274,424.45	293,284.66	164,461.20
其他应收款	422,177.26	399,126.47	295,910.62	250,338.06
存货	1,733,176.96	1,577,085.02	1,337,305.81	756,049.56
合同资产	5,625,448.43	5,880,040.69	5,791,175.45	4,437,361.90
持有待售资产	-	-	-	156.34
一年内到期的非流动资产	4,650.22	11,249.75	10,599.62	6,039.63
其他流动资产	201,684.78	182,446.78	169,602.65	119,012.91
流动资产合计	13,845,807.34	14,183,612.36	13,467,565.36	10,300,316.82
非流动资产：				
债权投资	440.92	440.92	10.92	10.92
可供出售金融资产	0	-	-	-
长期应收款	518,309.54	525,405.70	540,893.21	527,352.34
长期股权投资	118,341.93	178,017.03	221,287.75	188,183.74
其他权益工具投资	64,371.05	64,371.05	62,327.27	64,770.79
其他非流动金融资产	1,560.00	1,560.00	-	-
投资性房地产	475,739.40	481,698.10	496,580.81	463,154.70

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

固定资产	288,454.08	286,074.47	285,167.66	272,599.70
累计折旧	168,885.86	166,279.71	155,335.95	142,453.39
在建工程	75,126.47	73,387.32	47,358.76	23,501.34
生产性生物资产	-	-	-	-
使用权资产	13,242.69	13,978.42	15,481.10	16,938.75
无形资产	262,825.81	251,978.22	211,315.44	210,766.88
开发支出	8,356.93	7,444.32	5,783.30	4,634.59
长期待摊费用	10,722.22	10,615.37	12,044.02	6,200.86
递延所得税资产	107,123.58	107,125.11	97,084.59	80,526.84
其他非流动资产	134,975.95	127,108.20	136,904.21	176,724.88
非流动资产合计	2,079,590.57	2,129,204.23	2,133,799.05	2,035,366.33
资产总计	15,925,397.91	16,312,816.59	15,601,364.41	12,335,683.15
流动负债:				
短期借款	2,320,889.35	2,208,234.02	2,040,089.24	1,509,091.87
应付票据	475,825.37	399,765.05	650,103.17	565,604.17
应付账款	6,770,061.46	7,232,096.54	6,894,053.92	4,897,238.01
合同负债	896,457.61	854,428.56	790,866.51	669,648.55
应付职工薪酬	203,974.39	265,841.76	243,453.06	185,637.37
应交税费	104,470.13	121,232.28	104,262.94	91,155.89
其他应付款	852,906.24	829,141.87	736,586.18	750,160.25
一年内到期的非流动负债	619,925.15	854,917.50	324,118.88	427,699.51
其他流动负债	537,370.00	480,227.47	368,846.62	372,641.94
流动负债合计	12,781,879.69	13,245,885.05	12,152,380.52	9,468,877.56
非流动负债:				
长期借款	829,580.13	755,632.60	1,050,619.93	779,262.14
应付债券	378,981.77	379,356.77	450,000.00	174,054.20
租赁负债	9,954.09	9,971.17	12,102.42	12,349.91
长期应付款	6,397.20	6,584.13	6,442.32	9,398.45
预计负债	58,375.39	59,436.72	61,570.10	63,615.74
递延收益	31,369.84	31,437.17	27,135.34	31,213.44
递延所得税负债	73,341.58	73,341.58	81,401.97	83,291.08
其他非流动负债	6,826.06	7,165.76	13,556.70	55,469.55
非流动负债合计	1,394,826.05	1,322,925.90	1,702,828.79	1,208,654.51
负债合计	14,176,705.74	14,568,810.96	13,855,209.32	10,677,532.07
所有者权益:				
实收资本(或股本)	181,000.00	181,000.00	181,000.00	162,000.00
其他权益工具	30,000.00	30,000.00	50,000.00	100,000.00
资本公积	394,203.20	394,203.20	391,485.06	391,993.25
盈余公积	32,961.20	32,961.20	27,017.74	24,661.12
其他综合收益	208,316.99	208,328.06	230,499.83	245,114.49
专项储备	42,030.98	48,638.23	39,979.32	16,255.83
未分配利润	700,812.16	689,450.22	652,364.62	595,583.49
归属于母公司所有者权益合计	1,591,103.00	1,585,881.08	1,572,346.57	1,535,608.17
少数股东权益	157,589.17	158,124.56	173,808.52	122,542.90
所有者权益合计	1,748,692.17	1,744,005.63	1,746,155.09	1,658,151.08
负债和所有者权益总计	15,925,397.91	16,312,816.59	15,601,364.41	12,335,683.15

图表 6-5: 发行人近三年及一期合并利润表主要数据

单位: 万元

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	1,027,491.31	10,010,347.80	10,859,745.68	10,055,680.22
其中：营业收入	1,024,307.38	9,987,727.59	10,841,732.48	10,040,901.00
利息收入	2,893.77	20,550.33	15,743.07	12,537.56
二、营业总成本	1,016,104.99	9,830,021.43	10,624,521.53	9,822,292.16
其中：营业成本	923,270.71	9,186,936.01	10,007,207.43	9,338,902.65
利息支出	1,716.43	6,486.56	3,151.77	2,051.76
税金及附加	3,954.19	31,125.25	27,154.52	23,306.04
销售费用	5,227.18	28,526.42	28,726.44	32,880.06
管理费用	38,818.19	264,827.11	283,770.41	220,744.16
研发费用	5,759.74	157,818.92	147,504.89	99,794.56
财务费用	37,358.55	154,301.15	127,006.07	104,612.94
资产减值损失	90.42	-2,358.79	-7,771.79	-4,757.00
投资收益	-221.07	33,900.62	13,954.94	4,369.78
公允价值变动净收益	105.41	-10,996.67	-1,140.28	-896.58
信用减值损失	1,752.23	-49,907.44	-52,263.69	-35,587.04
资产处置收益	-20.62	1,963.34	7,387.59	665.67
其他收益	1,752.40	7,836.37	6,218.59	4,175.92
三、营业利润	14,845.08	160,763.80	201,609.51	201,358.82
加：营业外收入	891.48	6,720.79	10,563.42	16,483.96
减：营业外支出	595.51	6,775.86	5,343.16	9,351.36
四、利润总额	15,141.06	160,708.73	206,829.77	208,491.42
减：所得税费用	3,243.24	49,204.27	66,567.29	53,966.91
五、净利润	11,897.82	111,504.46	140,262.48	154,524.52
归属于母公司所有者的净利润	11,850.74	104,255.98	130,558.30	151,606.56
少数股东损益	47.08	7,248.48	9,704.18	2,917.96

图表 6-6：发行人近三年及一期合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 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	1,257,043.47	8,417,966.86	8,686,196.82	7,337,999.82
收到的其他与经营活动有关的现金	177,332.43	211,821.68	189,761.95	171,046.63
经营活动现金流入小计	1,440,056.26	8,651,221.51	8,893,198.54	7,528,971.78
购买商品、接受劳务支付的现金	1,240,180.43	7,792,823.70	8,086,031.65	6,779,280.99
支付给职工及为职工支付的现金	140,942.65	500,459.87	491,222.93	451,308.19
支付的各项税费	60,261.67	221,007.05	241,974.22	218,492.87
支付的其他与经营活动有关的现金	176,390.31	128,009.05	160,057.17	149,714.75
经营活动现金流出小计	1,619,269.74	8,644,225.60	8,980,972.62	7,601,346.46
经营活动产生的现金流量净额	-179,213.47	6,995.91	-87,774.09	-72,374.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	71,628.11	69,044.23	40,225.34	36,750.25
取得投资收益收到的现金	921.86	5,278.66	7,203.90	2,617.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101.29	9,886.66	3,656.36	1,168.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,359.39	56,251.26	92,523.03	2,330.80

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

投资活动现金流入小计	83,010.66	140,460.80	143,608.62	42,867.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,341.92	105,804.77	54,991.14	39,424.15
投资支付的现金	2,376.02	120,738.70	248,414.56	139,864.39
支付其他与投资活动有关的现金	-	45,803.14	18,526.42	-
投资活动现金流出小计	13,717.93	272,346.61	321,932.11	228,042.28
投资活动产生的现金流量净额	69,292.72	-131,885.80	-178,323.49	-185,174.72
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	377.00	42,270.98	54,154.29	6,845.00
取得借款收到的现金	933,203.49	3,669,236.96	3,628,505.61	2,779,780.08
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,132.43	-	50,000.00	3,000.00
筹资活动现金流入小计	936,712.92	3,711,507.94	3,732,659.90	2,789,625.08
偿还债务支付的现金	880,433.47	3,235,215.24	2,723,845.06	2,119,706.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,558.43	298,088.41	282,386.82	201,126.23
支付其他与筹资活动有关的现金	3,257.31	22,694.92	175,024.88	40,592.85
筹资活动现金流出小计	928,249.21	3,555,998.56	3,181,256.75	2,361,425.76
筹资活动产生的现金流量净额	8,463.71	155,509.38	551,403.15	428,199.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.400535	2,319.793939	881.07	543.39
五、现金及现金等价物净增加额	-101,458.44	32,939.28	286,186.64	171,193.30
加：期初现金及现金等价物余额	1,491,704.57	1,458,765.29	1,172,578.65	1,001,385.35
六、期末现金及现金等价物余额	1,390,246.14	1,491,704.57	1,458,765.29	1,172,578.65

(二) 发行人母公司财务报表主要数据

图表 6-7：发行人近三年及一期母公司资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	257,514.36	206,547.44	218,603.85	67,797.16
交易性金融资产	-	0.00	16,199.13	15,045.79
应收票据	-	-	-	-
应收账款	263,923.49	259,233.57	106,532.94	1,751.08
预付款项	4,092.03	3,730.75	1,036.76	1,812.62
其他应收款	515,399.57	529,961.92	650,228.18	372,196.02
存货	97.95	98.61	74.12	89.98
合同资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	10,000.00	-	-
其他流动资产	3,078.04	1,907.32	1,053.13	337.03
流动资产合计	1,044,105.44	1,011,479.60	993,728.12	459,029.68
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	63,116.38	78,280.00
长期股权投资	437,415.00	437,415.00	400,230.60	308,961.59
其他权益工具投资	50,449.47	50,449.47	50,449.47	50,449.47
投资性房地产	17,103.96	17,103.96	23,469.71	29,947.47
固定资产	2,598.56	2,670.93	2,974.17	3,029.19

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

累计折旧	6,761.78	6,689.40	6,215.35	4,837.95
在建工程	167.91	167.91	167.91	167.91
生产性生物资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	430.63	447.23	527.11	600.98
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	26.88	26.88	26.88	26.88
递延所得税资产	1,690.39	1,690.39	1,490.07	1,489.99
其他非流动资产	5,601.20	5,601.20	5,601.20	5,601.20
非流动资产合计	515,484.01	515,572.98	548,053.51	478,554.68
资产总计	1,559,589.45	1,527,052.58	1,541,781.63	937,584.36
流动负债:				
短期借款	10,000.00	10,000.00	18,499.24	18,357.52
应付票据	-	-	-	-
应付账款	1,577.62	1,442.12	825.65	1,709.26
预收款项	-	-	-	-
合同负债	27.77	27.77	27.77	41.5
应付职工薪酬	6,749.65	6,965.11	7,132.27	6,432.33
应交税费	6,616.38	7,147.54	824.98	1,174.97
其他应付款	401,985.62	313,203.12	612,087.16	114,402.82
一年内到期的非流动负债	236,798.05	391,918.05	74,794.51	77,300.14
其他流动负债	303,440.70	202,507.66	100,798.11	200,071.68
流动负债合计	967,195.79	933,211.37	814,989.69	419,490.23
非流动负债:				
长期借款	19,900.00	19,950.00	29,800.00	-
应付债券	340,261.77	340,261.77	450,000.00	114,000.00
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	1,324.23	1,989.23	622.35	622.35
预计负债	-	-	-	-
递延收益	2,785.87	2,785.87	2,784.37	3,928.59
递延所得税负债	880.10	880.10	2,469.97	4,069.88
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	365,151.97	365,866.97	485,676.68	122,620.81
负债合计	1,332,347.76	1,299,078.34	1,300,666.37	542,111.04
所有者权益:				
实收资本(或股本)	181,000.00	181,000.00	181,000.00	162,000.00
其他权益工具	-	-	-	125,000.00
资本公积	30,058.68	30,058.68	37,914.06	35,451.20
盈余公积	32,961.20	32,961.20	27,017.74	24,661.12
其他综合收益	11,149.69	11,149.69	15,943.22	20,742.96
专项储备	-	-	-	-
未分配利润	-27,927.89	-27,195.34	-20,759.77	27,618.04
归属于母公司所有者权益合计	227,241.69	227,974.24	241,115.26	395,473.32
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	227,241.69	227,974.24	241,115.26	395,473.32
负债和所有者权益总计	1,559,589.45	1,527,052.58	1,541,781.63	937,584.36

图表 6-8: 发行人近三年及一期母公司利润表主要数据

单位: 万元

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	3,087.41	11,797.93	9,081.51	16,038.77
其中：营业收入	3,087.41	11,797.93	9,081.51	16,038.77
二、营业总成本	3,493.54	20,962.40	16,958.34	14,579.65
其中：营业成本	0.05	109.85	470.51	2,124.88
税金及附加	38.82	474.41	341.83	376.29
销售费用	0	0	0	-
管理费用	2,240.92	13,922.85	16,380.88	13,239.81
财务费用	1,213.74	6,455.30	-234.89	-1,161.33
资产减值损失	-	-	-	-
投资收益	81,438.50	81,438.50	32,131.32	53,189.27
公允价值变动收益	-6,593.45	-6,593.45	995.70	-6,081.91
加：其他收益	0.08	7.97	154.20	1,166.12
三、营业利润	-406.05	64,887.27	24,819.23	49,845.15
加：营业外收入	0.09	42.34	519.16	53.59
减：营业外支出	326.59	764.30	500.50	1,121.77
四、利润总额	-732.55	64,165.31	24,837.89	48,776.98
减：所得税费用	0.00	4,730.67	1,271.67	-862.23
五、净利润	-732.55	59,434.63	23,566.22	49,639.21

图表 6-9：发行人近三年及一期母公司现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 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	60.54	84.61	1,942.16	1,601.01
收到其他与经营活动有关的现金	119,026.80	153,924.98	162,157.16	66,379.83
经营活动现金流入小计	119,087.34	154,009.67	164,274.47	68,055.56
购买商品、接受劳务支付的现金	0.05	91.32	495.91	1,163.34
支付给职工及为职工支付的现金	1,766.37	8,558.16	8,614.27	6,891.41
支付的各项税费	101.14	2,992.73	3,412.23	2,965.00
支付其他与经营活动有关的现金	15,259.64	421,865.30	32,528.48	241,132.94
经营活动现金流出小计	17,127.20	433,507.51	45,050.89	252,152.69
经营活动产生的现金流量净额	101,960.13	279,497.84	119,223.58	184,097.12
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	30,617.70	-	-
取得投资收益收到的现金	800.00	42,483.96	33,262.31	27,894.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	1.89	0.46
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	10,035.89	53,022.95	14,778.24	22,257.99
投资活动现金流入小计	10,835.89	126,124.61	48,042.44	50,152.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	61.09	207.21	445.11

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

投资支付的现金	-	43,443.80	92,400.00	1,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	10,000.00	-
投资活动现金流出小计	-	43,504.88	102,607.21	1,445.11
投资活动产生的现金流量净额	10,835.89	82,619.73	-54,564.77	48,707.58
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	19,000.00	-
取得借款收到的现金	200,000.00	702,457.80	688,553.12	468,160.90
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	30,000.00	-
筹资活动现金流入小计	200,000.00	702,457.80	737,553.12	468,160.90
偿还债务支付的现金	250,050.00	414,945.27	432,503.03	257,650.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,779.10	102,690.83	92,627.43	75,799.01
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	125,118.28	-
筹资活动现金流出小计	261,829.10	517,636.10	650,248.74	333,449.85
筹资活动产生的现金流量净额	-61,829.10	184,821.70	87,304.38	134,711.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	93.5	294.41
五、现金及现金等价物净增加额	50,966.92	-12,056.41	152,056.69	-384.09
加：期初现金及现金等价物余额	206,517.44	218,573.85	66,517.16	66,901.25
六、期末现金及现金等价物余额	257,484.36	206,517.44	218,573.85	66,517.16

三、发行人财务分析

(一) 资产负债情况分析

1、资产构成情况分析

公司资产规模保持稳定增长，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末总资产分别为 12,335,683.15 万元、15,601,364.41 万元、16,312,816.59 万元和 15,925,397.91 万元，增长率分别为 28.89%、26.47%、4.56%和-2.37%。公司资产以流动资产为主，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末流动资产占资产总额比分别为 83.50%、86.32%、86.95%和 86.94%。公司经营稳健，资产规模稳步提升。

(1) 流动资产分析

图 6-10：发行人近三年及一期流动资产明细表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	1,486,102.82	9.33	1,608,317.54	9.86	1,552,298.76	9.95	1,290,905.17	10.46
交易性金融资产	10.63	0.00	10.63	<0.01	16,210.39	0.1	16,621.82	0.13
应收票据	80,866.44	0.51	59,887.45	0.37	96,675.00	0.62	181,106.37	1.47
应收账款	3,916,884.25	24.60	4,155,181.75	25.47	3,894,049.18	24.96	3,078,263.85	24.95
应收账款融资	27,163.69	0.17	35,841.84	0.22	-	-	-	-
预付款项	347,641.87	2.18	274,424.45	1.68	293,284.66	1.88	164,461.20	1.33

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

其他应收款	422,177.26	2.65	399,126.47	2.45	295,910.62	1.9	250,338.06	2.03
存货	1,733,176.96	10.88	1,577,085.02	9.67	1,337,305.81	8.57	756,049.56	6.13
合同资产	5,625,448.43	35.32	5,880,040.69	36.05	5,791,175.45	37.12	4,437,361.90	35.97
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	156.34	0
一年内到期的非流动资产	4,650.22	0.03	11,249.75	0.07	10,599.62	0.07	6,039.63	0.05
其他流动资产	201,684.78	1.27	182,446.78	1.12	169,602.65	1.09	119,012.91	0.96
流动资产合计	13,845,807.34	86.94	14,183,612.36	86.95	13,467,565.36	86.32	10,300,316.82	83.5

发行人流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款和存货组成。公司 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末流动资产总额分别为 10,300,316.82 万元、13,467,565.36 万元、14,183,612.36 万元和 13,845,807.34 万元。随着公司经营规模的扩大，流动资产总额逐年增长。

①货币资金

发行人 2022-2024 年末货币资金分别为 1,290,905.17 万元、1,552,298.76 万元、1,608,317.54 万元和 1,486,102.82 万元，分别占资产总额的 10.46%、9.95%、9.86%和 9.33%。

截至 2024 年 12 月末，公司受限制货币资金 116,612.97 万元，主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、履约保证金等其他保证金存款。

截至 2025 年 3 月末，公司受限制货币资金 95,856.68 万元，主要为冻结资金和银行承兑汇票保证金。

图表 6-11：发行人近三年及一期末货币资金结构分析表

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
现金	188.89	767.36	93.77	157.48
银行存款	1,207,006.05	1,475,155.17	1,550,664.99	1,407,285.89
其他货币资金	83,710.24	76,376.23	57,558.79	78,659.44
合计	1,290,905.17	1,552,298.76	1,608,317.54	1,486,102.82

图表 6-12：受到限制的货币资金明细表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末
银行承兑汇票保证金	33,429.94	44,753.17
信用证保证金	5,416.95	6,769.92
履约保证金	295.98	9,394.00
用于担保的定期存款或通知存款	81.37	85.20
冻结资金	50,643.99-	55,546.78

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目	2025 年 3 月末	2024 年末
房改专款	1,152.50	61.39
信用卡存款	1.00	2.50
其他	4,773.56	-
合计	95,856.68	116,612.97

② 应收票据

发行人2022-2024年末及2025年3月末应收票据分别为181,106.37万元、96,675.00万元、59,887.45万元和80,866.44万元，分别占资产总额的1.47%、0.62%、0.37%和0.51%。公司应收票据为商业承兑汇票、银行承兑汇票，在资产总额中的占比很低，对公司整体资产质量影响较小。

③ 应收账款

发行人2022-2024年末及2025年3月末应收账款分别为3,078,263.85万元、3,894,049.18万元、4,155,181.75万元和3,916,884.25，分别占资产总额的24.95%、24.96%、25.47%和24.60%，应收账款余额占资产比重较大，符合建筑施工行业特点。2023年末应收账款较2022年末增长815,785.33万元，增幅为26.50%；2024年末应收账款较2023年末增长261,132.57万元，增幅为6.71%；2025年3月末应收账款较2024年末减少-238,297.50万元，降幅5.73%。发行人应收账款增幅较大，主要系应收工程款增加所致。

公司坏账准备计提方法：1) 单项计提减值准备：考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重进行充分评估，采用个别认定方法计算预期信用损失，计提坏账准备。包括：单项应收款项超过人民币1000万元的：工程项目竣工后超过三年未办完工程结算项目的应收账款和合同资产；累计停工1年以上项目应收账款和合同资产。；涉及诉讼事项等相关应收账款和合同资产；其他某一单项的认定风险显著高于组合认定风险的应收账款和合同资产。但存在以下情况时，可以不考虑账龄因素等而对该应收款项全额计提坏账准备：债务单位被依法宣告破产、撤销的，在取得破产宣告、注销工商登记或吊销执照的证明或者政府部门责令关闭的文件等有关资料后。债务人死亡或者依法被宣告失踪、死亡，在取得相关法律文件后。债务单位发生严重的自然灾害等不可抗力事件导致生产经营发生严重困难，无法正常开展经营活动，且在两年时间内无法偿付债务。2) 按组合计提减值准备：应收账款组合1工程项目竣工验收前（在建项目）应收账款：按照应收账款余额的0.2%计提坏账准备。在院病人医疗款：不计提坏账准备；应收账款组合2其余应收账款组合计提坏账准备的比例：

组合名称	一年以内	一到二年	二到三年	三到四年	四到五年	五年以上
应收中央企业客户	0.50%	3%	5%	10%	15%	40%
应收地方政府/地方国有企业客户	0.50%	3%	5%	10%	15%	50%

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

应收其他客户	0.50%	5%	10%	15%	20%	60%
--------	-------	----	-----	-----	-----	-----

图表 6-13：截至 2024 年末采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元、%

账龄	金额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	2,999,286.38	67.49	13,719.98	2,985,566.40
1-2 年	558,504.98	12.57	31,125.97	527,379.01
2-3 年	362,802.22	8.16	48,974.73	313,827.49
3 年以上	523,231.58	11.77	194,822.73	328,408.85
合计	4,443,825.15	100	288,643.41	4,155,181.75

图表 6-14：截至 2025 年 3 月末应收账款账龄构成分析表

单位：万元、%

账龄	金额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	2,192,246.34	52.37	10,961.23	2,181,285.11
1-2 年	977,346.50	23.35	36,911.55	940,434.95
2-3 年	341,287.93	8.15	27,604.50	313,683.43
3 年以上	675,091.83	16.13	193,611.08	481,480.75
合计	4,185,972.60	100.00	269,088.36	3,916,884.24

图表 6-15：截至 2024 年末发行人应收账款前五名债务人

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占应收账款合计比例	是否关联方	款项性质
1	成都西信城市建设开发有限公司	41,524.03	1 年以内	0.93	是	工程款
2	昭通市泰斗房地产开发经营有限公司	36,486.05	3 年以上	0.82	否	工程款
3	四川省宜宾五粮液酒厂有限公司	33,655.07	1 年以内	0.76	否	工程款
4	阆中古城文化旅游发展有限公司	29,622.26	1 年以内	0.67	否	工程款
5	平昌县自然资源和规划局	28,445.58	1 年以内	0.64	否	工程款
-	合计	169,732.99	-	3.82	-	-

注：1、昭通市泰斗房地产开发经营有限公司（以下简称“泰斗房地产”）因未履行涉及的合同纠纷案件生效法律判决，公司及其法定代表人列入失信被执行人。应收泰斗房地产款项为子公司四川省第一建筑工程有限公司应收项目建设工程款。省一建对该项目不动产及单独查封的车位享有建设工程优先受偿权，且与泰斗房地产确定债权金额，故该笔应收款应能全额清偿，按 1%计提坏账准备。

图表 6-16：截至 2025 年 3 月末发行人应收账款前五名债务人

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占应收账款合计比例	是否关联方	款项性质
1	阆中古城文化旅游发展有限公司	48,177.51	1 年以内	1.23%	否	工程款
2	什邡市恒新建设投资有限公司	44,061.04	1 年以内	1.12%	否	工程款
3	昭通市泰斗房地产开发经营有限公司	36,486.05	3 年以上	0.93%	否	工程款

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

4	中国五冶集团有限公司	34,305.69	1 年以内; 1 至 2 年; 2 至 3 年; 3 年以上	0.88%	否	商砼款等
5	四川省宜宾五粮液酒厂有限公司	28,398.45	1 年以内; 1 至 2 年	0.73%	否	工程款
-	合计	191,428.74	-	4.89%	-	-

注：1、昭通市泰斗房地产开发经营有限公司（以下简称“泰斗房地产”）因未履行涉及的合同纠纷案件生效法律判决，公司及其法定代表人列入失信被执行人。应收泰斗房地产款项为子公司四川省第一建筑工程有限公司应收项目建设工程款。省一建对该项目不动产及单独查封的车位享有建设工程优先受偿权，且与泰斗房地产确定债权金额，故该笔应收款应能全额清偿，按 1%计提坏账准备。

图表 6-17：截至 2025 年 3 月末发行人涉及政府、政府相关部门主要大额应收账款情况

单位：万元

序号	债权人	对手方名称	款项性质 (经营性/ 非经营性)	期末余额	账龄	是否 收取 利息
1	四川省第四建筑有限公司	平昌县自然资源和规划局	经营性	28,465.58	1 年内	是
2	中国华西企业有限公司	深圳市建筑工务署	经营性	12,319.08	1 年内	否
3	四川省第十五建筑有限公司	广安市人民政府	经营性	7,794.00	1 年内	否
4	四川省第十五建筑有限公司	广安市住房和城乡建设局	经营性	6,453.26	1 年内	否
5	四川省第十五建筑有限公司	会东县住房和城乡建设局	经营性	5,167.88	1 年内	否
-	合计		-	60,199.81	-	-

发行人上述与政府部门形成的应收款项均履行必要的决策程序，与政府签署相关合同或协议，依据合同或协议金额入账，具有经营业务背景，不存在替政府融资等行为，不涉及新增政府性债务和隐性债务。

④预付账款

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末预付款项分别为 164,461.20 万元、293,284.66 万元、274,424.45 万元和 347,641.87 万元，分别占资产总额的 1.33%、1.88%、1.68%和 2.18%，预付账款余额在总资产中占比较小，主要是发行人根据日常经营需要，支付预付款项给供应商。

图表 6-18：截至 2024 年末发行人预付账款前五名的债务人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占预付账款 合计比例	是否关 联方	款项性 质
1	德阳市政府政务服务和公共资源交易服务中心（德阳市政府采购中心）	7,958.58	1 年以内	2.90	否	土地款
2	四川五粮液物产有限公司	7,681.58	1 年以内	2.80	否	货款
3	四川国安新源石油化工有限公司	7,159.46	1 年以内	2.61	否	货款
4	深圳市盐康综合外贸有限公司	3,797.77	1 年以内	1.38	否	货款
5	甘肃省物产集团皋兰物流园有限公司	3,716.33	1 年以内	1.35	否	货款
-	合计	30,313.72	-	11.05	-	-

图表 6-19：截至 2025 年 3 月末发行人预付账款前五名的债务人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占预付账款合计比例	是否关联方	款项性质
1	青岛中泰汇海国际物流有限公司	8,818.00	1 年以内	2.54%	否	预付货款
2	四川五粮液物产有限公司	7,681.58	1 年以内	2.21%	否	预付货款
3	赣州创兴木片有限公司	7,524.95	1 年以内	2.16%	否	预付货款
4	四川国安新源石油化工有限公司	7,159.46	1 年以内	2.06%	否	预付货款
5	赣州市兴业木片有限公司	6,249.84	1 年以内	1.80%	否	预付货款
-	合计	37,433.83	-	10.77%	-	-

⑤其他应收款

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末其他应收款（应收利息、应收股利及其他应收款合计）分别为 250,338.06 万元、295,910.62 万元 399,126.47 万元和 422,177.26 万元，分别占资产总额的 2.03%、1.90%、2.45%和 2.65%，其他应收款在资产总额中的占比出现上涨趋势。

发行人其他应收款核算的主要内容为工程质保金，此类保证金在工程竣工后由业主返还。随着建设项目的增减，其他应收款余额相应变化。投标保证金是施工单位在施工项目投标过程中，按照招标文件的要求于开标前缴纳给招标中介机构的投标保证金，投标保证金一般不超过投标总价的 2%，最高不得超过 80 万元人民币。履约保证金是工程发包人为防止承包人在合同执行过程中违反合同规定或违约，要求施工单位缴纳的保证金，形式主要有履约保证金和履约银行保函等。履约保证金金额比例一般是工程价款的 5%-25%之间。工程质保金是工程发包人与承包人在建设工程承包合同中约定，从应付的工程款中预留，用以保证承包人在缺陷责任期内对建设工程出现的缺陷进行维修的资金。一般质保金占工程款比例的 3%-5%。

图表6-20：发行人近三年及一期末投标保证金和履约保证金明细

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
投标保证金	18,425.10	15,917.86	14,035.31	13,934.83
履约保证金	63,475.02	88,998.95	85,076.28	83,846.52
合计	81,900.12	104,916.81	99,111.59	97,781.35

图表6-21：截至2024年末发行人其他应收款前五名的债务人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	账面余额	账龄	占其他应收款合计比例	是否关联方	款项性质
1	HX DEVELOPMENT MALAYSIA SDN BHD	30,695.99	1 年以内 1-2 年	6.98	否	往来款
2	万源市华威农业开发有限公司	7,593.11	1 年以内	1.73	否	往来款
3	遂宁新蜀实业有限公司	7,260.38	1 年以内	1.65	否	押金和保证金

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	客户名称	账面余额	账龄	占其他应收款合计比例	是否关联方	款项性质
4	西安香江环球投资发展有限公司	6,244.50	1 年以内	1.42	否	往来款
5	遂宁市新城建设投资有限公司	4,867.36	1 年以内	1.11	否	保证金
-	合计	56,661.33	-	12.89	-	-

图表6-22：截至2025年3月末发行人其他应收款前五名的债务人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	账面余额	账龄	占其他应收款合计比例	是否关联方	款项性质
1	万源市华威农业开发有限公司	11,941.84	1 年以内；1 至 2 年；2 至 3 年	2.83%	否	往来款
2	遂宁新蜀实业有限公司	7,260.38	3 年以上	1.72%	否	保证金
3	西安香江环球投资发展有限公司	6,244.50	1 年以内	1.48%	否	往来款
4	遂宁市新城建设投资有限公司	4,867.36	2 至 3 年	1.15%	否	保证金
5	宜宾三江创誉城市运营发展有限公司	4,000.00	1 年以内；1 至 2 年	0.95%	否	往来款
-	合计	34,314.08	-	8.13%	-	-

图表 6-23：截至 2025 年 3 月末发行人涉及政府、政府相关部门的主要大额其他应收款情况

单位：万元

序号	债权人	对手方名称	款项性质 (经营性/ 非经营性)	期末余额	账龄	是否收取利息
1	中国华西企业股份有限公司	自贡市公共资源交易服务中心（自贡市政府采购中心）	经营性	3,377.00	1-2 年	否
2	四川省第十五建筑有限公司	沐川县财政局	经营性	920.00	1 年内	否
3	中国华西企业股份有限公司	眉山市公共资源交易中心仁寿县分中心	经营性	880.50	1 年内	否
4	中国华西企业股份有限公司	眉山市彭山区国库集中支付中心	经营性	400.00	2-3 年	否
5	中国华西企业股份有限公司	宜宾市公共资源交易中心	经营性	370.00	1 年内	否
-	合计	-	-	5,947.50	-	-

发行人上述与政府部门形成的其他应收款均履行必要的决策程序，与政府签署相关合同或协议，依据合同或协议金额入账，具有经营业务背景，不存在替政府融资等行为，不涉及新增政府性债务和隐性债务。

发行人不涉及新增非经营性往来占款或资金拆借事项。如因特殊原因需要新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，发行人将按照《公司法》及《公司章程》的规定依法履行相关决策程序，并及时按照《募集说明书》中规定的信息披露安排履行信息披露义务。

图表6-24：截至2024年末发行人采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

单位：万元、%

账龄	金额	占比	坏账准备	账面价值
1年以内（含1年）	256,690.21	64.31	1,283.45	1,423.62
1-2年	39,567.06	9.91	1,423.55	7,944.17
2-3年	49,964.48	12.52	3,221.71	2,887.20
3年以上	43,521.92	10.90	13,075.37	4,007.32
合计	389,743.67	97.65	19,004.08	290,748.39

图表6-25：截至2025年3月末其他应收款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	金额	占比	坏账准备	账面价值
1年以内	161,142.21	35.14%	805.71	160,336.50
1-2年	171,139.49	37.32%	6,762.46	164,377.03
2-3年	28,760.57	6.27%	2,242.24	26,518.33
3年以上	97,577.76	21.28%	33,225.34	64,352.42
合计	458,620.03	100.00%	43,035.75	415,584.28

⑥存货

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末存货分别为 756,049.56 万元、1,337,305.81 万元、1,577,085.02 万元和 1,733,176.96 万元，分别占资产总额的 6.13%、8.57%、9.67%和 10.88%。2023 年末存货较 2022 年末增加 581,256.25 万元，增幅为 76.88%；2023 年末存货较 2024 年末增加 239,779.21 万元，增幅为 17.93%；2024 年 3 月末较 2024 年末存货增加 156,091.94 万元，增幅 9.90%。

图表6-26：发行人近三年及一期末存货构成表

单位：万元、%

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末		2025 年 3 月末	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比	数额	占比
原材料	57,652.81	7.63	90,400.82	6.76	102,860.53	6.52	142,679.27	8.23
自制半成品	278,764.75	36.87	578,276.92	43.24	413,650.98	26.22	469,196.58	27.06
库存商品	72,532.82	9.59	73,767.17	5.52	96,515.74	6.12	108,883.07	6.28
周转材料	25,291.95	3.35	15,189.01	1.14	19,137.74	1.21	25,254.76	1.46
合同履约成本	316,930.19	41.92	574,493.77	42.96	943,291.91	59.79	1,265,471.45	56.69
开发成本	-	-	-	-	-	-	474,305.13	27.36
开发产品	-	-	-	-	-	-	67,507.60	3.89
其他	4,877.05	0.65	5,178.12	0.39	2,302.46	0.15	4,870.94	0.28
合计	756,049.56	100	1,337,305.81	100	1,577,759.36	100	1,733,176.96	100

公司存货中比重最大的为合同履约成本，指已完工尚未结算的工程项目，由于建筑施工行业办理结算一般滞后，随着公司承揽项目的快速增加，未结算的工程施工也快速增长。2022 年-2024 年存货中的合同履约成本余额分别为 316,930.19 万元、574,493.77 万元和 943,291.91 万元。工程施工呈逐年增长趋势，说明发行人已完工未结算项目增加较多。

图表 6-27: 截至 2025 年 3 月末发行人子公司合同履行成本金额分布

单位: 万元

序号	单位名称	工程施工金额
1	四川华西集团有限公司 (合并)	982,910.68
2	四川华西集团有限公司 (差额)	14,682.89
3	四川省第十五建筑有限公司 (合并)	4,050.43
4	四川华西绿舍建材有限公司 (合并)	12.40
5	四川华西海外投资建设有限公司 (合并)	677.42
6	四川省第三建筑工程有限公司 (合并)	42,978.84
7	四川省工业设备安装集团有限公司 (合并)	80,169.74
8	四川省场道工程有限公司 (合并)	30,191.15
9	四川省第六建筑有限公司 (合并)	70,227.82
10	四川省建筑科学研究院有限公司 (合并)	581.06
11	四川遂宁华西建设发展有限公司	3,409.45
12	中国华西企业股份有限公司 (合并)	263,245.08
13	四川省第十一建筑有限公司 (合并)	219,843.24
14	四川省第一建筑工程有限公司 (合并)	86,253.33
15	四川省建筑设计研究院有限公司 (合并)	139.37
16	中国华西企业有限公司 (合并)	104,354.67
17	四川省建筑机械化工程有限公司 (合并)	21,395.14
18	四川省第四建筑有限公司 (合并)	40,698.64
-	合计	1,965,821.35

发行人存货跌价损失准备一般按单个存货项目计提, 或者根据存货实际情况合并计提或按类别计提。发行人对由于遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备, 计入当期损益。如果计提跌价准备的因素已经消失, 则发行人将在已计提的存货减值准备的金额内予以转回, 转回的金额计入当期损益。

⑦合同资产

图表 6-28: 发行人近三年末合同资产构成表

单位: 万元、%

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建设工程	4,069,023.36	91.7	5,185,380.15	89.54	5,045,906.64	85.44
基础设施建设工程	81,691.48	1.84	203,924.15	3.52	311,291.61	5.27
其他建筑工程	286,647.07	6.46	401,871.14	6.94	548,678.09	9.29
合计	4,437,361.90	100	5,791,175.45	100	5,905,876.33	100

发行人 2020 年会计科目调整增加合同资产科目, 合同资产是指发行人已向客户转让商品而有权收取对价的权利, 且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。2022-2024 年末及 2025 年 3 月末, 发行人合同资产分别为 4,437,361.90 万元、5,791,175.45 万元、5,905,876.33 万元和 4,437,361.90 万元, 占总资产比例分别为 35.97%、37.12%、36.05%和 35.32%。发行人合同资产主要由房屋建设工程构成。

(2) 非流动资产分析

图表6-29：发行人近三年及一期末非流动资产明细表

单位：万元、%

科目	2025年3月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比	数额	占比
债权投资	440.92	0.00	440.92	0.0	10.92	0	10.92	0
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	518,309.54	3.25	525,405.70	3.22	540,893.21	3.47	527,352.34	4.28
长期股权投资	118,341.93	0.74	178,017.03	1.09	221,287.75	1.42	188,183.74	1.53
其他权益工具投资	64,371.05	0.40	64,371.05	0.39	62,327.27	0.4	64,770.79	0.53
	1,560.00	0.01	1,560.00	0.01	-	-	-	-
投资性房地产	475,739.40	2.99	481,698.10	2.95	496,580.81	3.18	463,154.70	3.75
固定资产	288,454.08	1.81	286,074.47	1.75	285,167.66	1.83	272,599.70	2.21
累计折旧	168,885.86	1.06	166,279.71	1.02	155,335.95	1	142,453.39	1.15
在建工程	75,126.47	0.47	73,387.32	0.45	47,358.76	0.3	23,501.34	0.19
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-	-
使用权资产	13,242.69	0.08	13,978.42	0.09	15,481.10	0.1	16,938.75	0.14
无形资产	262,825.81	1.65	251,978.22	1.54	211,315.44	1.35	210,766.88	1.71
开发支出	8,356.93	0.05	7,444.32	0.05	5,783.30	0.04	4,634.59	0.04
长期待摊费用	10,722.22	0.07	10,615.37	0.07	12,044.02	0.08	6,200.86	0.05
递延所得税资产	107,123.58	0.67	107,125.11	0.66	97,084.59	0.62	80,526.84	0.65
其他非流动资产	134,975.95	0.85	127,108.20	0.78	136,904.21	0.88	176,724.88	1.43
非流动资产合计	2,079,590.57	13.06	2,129,204.23	13.05	2,133,799.05	13.68	2,035,366.33	16.5

发行人非流动资产主要由长期应收款、投资性房地产、固定资产、在建工程和无形资产组成。2022-2024年末及2025年3月末非流动资产总额分别为12,035,366.33万元、2,133,799.05万元、2,129,204.23万元和2,079,590.57万元，分别占资产总额的16.50%、13.68%、13.05%和13.06%。

①长期应收款

发行人2022-2024年末及2025年3月末长期应收款分别为527,352.34万元、540,893.21万元、525,405.70万元和518,309.54，分别占资产总额的4.28%、3.47%、3.22%和3.25%。截至2025年3月末，发行人长期应收款主要核算的是土地整理及增减挂钩项目、PPP项目及BT项目。

图表6-30：截至2024年末发行人长期应收款明细

单位：万元

对手方名称	长期应收款期末余额	款项性质
湖南嘉永利商贸有限公司	95.84	应收融资租赁款
阆中古城文化旅游发展有限公司	116,128.96	F+EPC项目工程款
自贡市城市建设投资开发集团有限公司	47,757.78	F+EPC项目工程款
阆中城市建设经营投资有限公司	3,591.85	应收融资租赁款

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

四川云宸建筑机械租赁有限公司	40.49	应收融资租赁款
西昌市教育体育和科学技术局	21,714.17	ppp 业务回购款
四川港荣投资发展集团有限公司	13,077.07	PPP 项目工程款
资阳市九曲河综合整治工程	88,552.71	BT 项目回购款
资阳市水务局	10,422.81	BT 项目回购款
资阳市诚兴建设有限责任公司	-12.00	BT 项目回购款
资阳市住房和城乡建设局	2,050.80	BT 项目回购款
峨眉山天秀环境集团有限公司（特殊单项-委托贷款）	5,000.00	委托贷款
大邑县悦来镇五金社区居民委员会	5,525.00	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县悦来镇金星社区居民委员会	8,021.75	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县悦来镇花溪谷社区居民委员会	6,096.33	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县晋原街道盐店村村民委员会	4,767.61	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县晋原街道友谊村村民委员会	8,281.68	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县王泗镇五家社区居民委员会	8,786.49	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县新场镇川王社区居民委员会	9,324.87	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县安仁镇和众社区居民委员会	8,545.66	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县安仁镇韩场社区居民委员会	5,558.44	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县安仁镇韩延社区居民委员会	8,907.12	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县王泗镇三岔社区居民委员会	8,133.55	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县王泗镇七一村村民委员会	2,306.53	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县安仁镇香林社区居民委员会	4,633.94	土地整理及增减挂钩 项目投资款
大邑县土地储备中心	29,705.78	土地整理及增减挂钩 项目待摊费用
成都西信城市建设开发有限公司	10,005.24	投资款
成都西信城市建设开发有限公司	24,144.77	投资款
四川发展土地资产运营管理有限公司	24,324.26	债权购买款
四川盛庆发建筑有限公司	13,000.00	委托贷款
成都市蜀州城市建设投资有限责任公司	19,820.04	工程款
合计	518,309.54	-

长期应收款中土地整理及增减挂钩项目为发行人子公司通过与当地政府、自然资源和

规划局或乡镇签署协议进行的城乡用地增减挂钩项目。资阳文体中心项目对手方为资阳市诚兴建设有限责任公司，该项目为 BT 项目，签订合同后投入了前期费用，因项目被政府叫停，随后解除合同未施工。双方已完成清算，政府对前期投入的费用支付了清算款，但因尚未办理正式的结算手续，预计超付的 12 万元暂未进行账务调整，预计今年取得正式结算手续后调账并退款。

图表6-31：截至2025年3月末发行人涉及政府、政府相关部门的主要大额长期应收款情况

单位：万元

序号	债权人	对手方名称	款项性质 (经营性/ 非经营性)	期末余额	账龄	是否收取利息
1	四川华西金融控股股份有限公司	阆中古城文化旅游发展有限公司	工程款	116,128.96	3年以上	是
2	四川华西集团投资有限公司	资阳市九曲河综合整治工程	回购款	88,552.71	3年以上	是
3	四川华西金融控股股份有限公司	自贡市城市建设投资开发集团有限公司	工程款	47,757.78	1-2年	是
4	四川六建土地整理有限公司	大邑县土地储备中心	待摊费用	29,705.78	3年以上	否
5	中国华西企业股份有限公司	四川发展土地资产管理运营有限公司	债权购买款	24,324.26	1年以内	否
-	合计		-	306,469.49	-	-

发行人上述与政府部门形成的长期应收款均履行必要的决策程序，与政府签署相关合同或协议，依据合同或协议金额入账，具有经营业务背景，不存在替政府融资等行为，不涉及新增政府性债务和隐性债务。

②投资性房地产

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末投资性房地产分别为 463,154.70 万元、496,580.81 万元、481,698.10 万元和 475,739.40 万元，分别占资产总额的 3.75%、3.18%、2.95%和 2.99%，2023 年末投资性房地产较 2022 年末增加 33,426.11 万元，增幅 7.22%；2024 年末投资性房地产较 2023 年末减少 14,882.71 万元，减幅 3.00%；主要由自用房地产或存货转入。投资性房地产核算主要是发行人子公司设计院因出租经营而使用的自用房地产。发行人近三年年末按照采用公允价值对投资性房地产性进行计量时，均依据合格资产评估事务所作出的资产评估价值为记账依据，并经过相关会计师事务所审验。

图表6-32：发行人近三年及一期末投资性房地产科目明细

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
一、成本合计	209,749.41	262,835.55	282,076.36	282,605.19

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
其中：1、房屋、建筑物	197,715.19	253,711.91	266,257.77	266,786.60
2、土地使用权	12,034.22	9,123.64	15,818.59	15,818.59
二、公允价值变动合计	253,405.28	233,745.25	199,621.74	193,134.21
其中：1、房屋、建筑物	236,432.95	220,517.75	193,765.66	189,362.78
2、土地使用权	16,972.34	13,227.51	5,856.08	3,771.43
三、投资性房地产账面价值合计	463,154.70	496,580.81	481,698.10	475,739.40
其中：1、房屋、建筑物	434,148.14	474,229.66	460,023.43	456,149.38
2、土地使用权	29,006.56	22,351.15	21,674.67	19,590.02

③ 固定资产

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末固定资产（固定资产、固定资产清理合计）分别为 272,599.70 万元、285,167.66 万元、286,074.47 万元和 288,454.08 万元，分别占资产总额的 2.21%、1.83%、1.75%和 1.81%。2023 年末固定资产较 2022 年末增加 12,567.96 万元，增幅 4.61%；2024 年末固定资产较 2024 年末增加 906.81 万元，增幅 0.32%；2025 年 3 月末固定资产较 2024 年末增加 2,379.61 万元，增幅 0.82%，主要为土地使用权增加，导致固定资产的增长。

图表6-33：截至2024年末发行人固定资产构成表

单位：万元

项目	原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产账面价值
房屋、建筑物	306,352.63	64,490.45	1,217.28	240,644.90
机器设备	90,721.64	57,472.29	1.48	33,247.87
运输工具	18,471.98	14,340.69	-	4,131.29
电子设备	8,115.18	5,394.30	5.26	2,715.62
办公设备	4,789.74	3,801.45	-	988.29
酒店业家具	199.86	186.25	-	13.60
其他设备	12,968.40	9,650.52	0.55	3,317.32
合计	441,619.42	155,335.95	1,224.58	285,058.89

固定资产科目包含固定资产和固定资产清理。其中固定资产 285,918.00 万元，占比 99.95%；固定资产清理 156.47 万元，占比 0.05%。

④ 在建工程

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末在建工程分别为 23,501.34 万元、47,358.76 万元、73,387.32 万元和 75,126.47 万元，分别占资产总额的 0.19%、0.30%、0.45%和 0.47%，占资产总额比重较小。2023 年末在建工程较 2022 年末增加 23,857.42 万元，增幅 101.52%；2024 年末在建工程较 2023 年末增加 26,028.56 万元，增幅 54.96%；2025 年 3 月末在建工程较 2024 年末增加 1,739.15 万元，增幅为 2.31%，主要系增加投入形成，属于正常波动。

⑤ 无形资产

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末无形资产分别为 210,766.88 万元、211,315.44 万元、251,978.22 万元和 262,825.81 万元，分别占资产总额的 1.71%、1.35%、1.54%和 1.65%，无形资产占资产总额比重不大，主要是土地使用权和软件。

近三年及一期末无形资产余额基本保持稳定。

图表6-34：截至2024年末发行人无形资产构成表

单位：万元

项目	原值	累计摊销	无形资产账面价值
计算机软件	12,326.31	9,535.47	2,790.84
土地使用权	275,628.26	55,476.49	220,151.77
专利权	616.75	194.72	422.03
非专利技术	180.07	168.37	11.70
采矿权	28,262.82	-	28,262.82
数据资源	344.81	5.75	339.06
合计	317,359.01	65,380.79	251,978.22

图表6-35：截至2025年3月末发行人无形资产构成表

单位：万元

项目	原值	累计摊销	无形资产账面价值
计算机软件	12,425.92	9,850.35	2,575.57
土地使用权	288,126.39	56,900.57	231,225.82
专利权	616.75	208.79	407.96
非专利技术	154.56	144.60	9.96
采矿权	28,267.45	-	
数据资源	345.78	6.72	339.06
合计	329,936.85	67,111.04	262,825.81

无形资产主要是土地使用权。2011年末公司依据《四川省国土资源厅〈关于四川华西集团有限公司整体改制上市土地估价报告备案和土地资产处置的复函〉》（川国土资源函〔2011〕1916号）对原划拨地变性（即：由划拨地变为出让地）“土地使用权”评估增值部分进行账务处理，同时调增“无形资产-土地使用权”以及“资本公积-资本（股本）溢价”。因上述账务处理，公司“无形资产-土地使用权”原值以及“资本公积-资本（股本）溢价”增加2,607,636,511.80元。2012年12月5日，四川省政府国有资产监督管理委员会对该事项进行批复，批复文件为《关于华西集团所属中国华西企业公司等企业改制上市划拨土地使用权处置出让金转增国家资本金所形成股份持有人有关事项的批复》（川国资产权〔2012〕109号）（宗地155-宗地159使用权类型为出让地，无须换证）。发行人已按照批复将138宗土地变性需补缴的契税缴纳完毕，2015年初已换发新的作价出资土地证。换发新土地证的总面积899,984.528平方米，评估的出让土地使用权总地价247,150.65万元，已换发新土地证的作价出资土地数量占总划拨土地数量的89.61%（138宗/154宗），面积占91.39%（899,984.528平方米/984,744.578平方米），总地价占93.07%（247,150.65万元/265,549.79万元）。剩余地宗因拆迁不再发新证，发行人已获补偿，2015年公司对未换发新证的土地做相应会计处理。

图表 6-36：截至 2025 年 3 月末发行人主要土地资产情况

单位：平方米、万元

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
1	宗地 1	成都市十里店崔家村六组	593.40	75.78	川国用（2014）第 00168 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
2	宗地 5	成华区二仙桥北二路 5 号	9,796.20	1,260.77	川国用（2014）第 00162 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
3	宗地 6	成华区万年场横街 2 号	484.50	62.74	川国用（2014）第 00170 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
4	宗地 7	成华区圣灯乡圣灯居民委员会	5,502.30	707.05	川国用（2014）第 00173 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
5	宗地 10	成都市一环路北三段 81 号	2,804.10	7,193.64	川国用（2014）第 00233 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
6	宗地 11	武侯区致民东路 28 号	1,363.10	2,959.02	川国用（2014）第 00274 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
7	宗地 12	成都市武侯区玉林东路 2 号	422.31	765.52	川国用（2014）第 00160 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
8	宗地 13	金牛区马鞍西路 9 号	2,572.60	5,681.33	川国用（2014）第 00112 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
9	宗地 14	金牛区马鞍西路 9 号	833.70	1,604.37	川国用（2014）第 00113 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
10	宗地 15	武侯区菊乐路 180 号	2,572.00	5,969.10	川国用（2014）第 00273 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
11	宗地 16	成都市十里店崔家村五组	782.20	743.09	川国用（2014）第 00161 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
12	宗地 17	双流县黄水镇红桥社区居民委员会第一居民小组	3,605.53	175.95	川国用（2014）第 00165 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
13	宗地 18	双流县黄水镇红桥社区居民委员会第一居民小组	3,431.15	167.44	川国用（2014）第 00164 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
14	宗地 19	泸州市龙马潭区鱼塘镇希望大道北侧	7,881.80	331.82	川国用（2014）第 00163 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
15	宗地 20	泸州市江阳区江阳西路 10 幢 1 层	23.24	1.13	川国用（2014）第 00171 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
16	宗地 21	泸州市江阳区江阳西路 10 号	648.04	133.11	川国用（2014）第 00172 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
17	宗地 22	泸州市江阳区江阳西路	332.90	68.38	川国用（2014）第 00166 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
18	宗地 23	泸州市龙马潭区鱼塘镇希望大道北侧	5,686.80	576.07	川国用（2014）第 00167 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
19	宗地 24	泸州市龙马潭区鱼塘镇希望大道 6 号楼一层	101.30	11.22	川国用（2014）第 00169 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
20	宗地 25	泸州市纳溪区永宁路新建村	35,791.02	3,196.14	川国用（2014）第 00175 号	中国华西企业股份有限公司	作价出资
21	宗地 26	成都市金牛区马鞍西路 1 号	3,959.00	10,385.64	川国用（2014）第 00109 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
22	宗地 27	成都市金牛区马鞍北路 8 号	267.80	654.69	川国用(2014)第 00110 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
23	宗地 28	成都市解放路一段 122 号	877.23	1,578.14	川国用(2014)第 00108 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
24	宗地 29	成都市金牛区塔水桥古柏路 1 号	18,099.92	2,193.71	川国用(2014)第 00107 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
25	宗地 30	成都市金牛区古柏路 1 号	12,795.00	1,550.75	川国用(2014)第 00104 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
26	宗地 31	成都市金牛区解放路一段 120 号	569.80	994.64	川国用(2014)第 00111 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
27	宗地 32	成都市新都区三河街道互助村	15,242.37	702.67	川国用(2014)第 00105 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
28	宗地 33	成都市龙泉大面东洪路 688 号	6,590.40	655.74	川国用(2014)第 00106 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
29	宗地 34	乐山市市中区嘉定中路 605 号	5,034.90	2,298.43	川国用(2014)第 00103 号	四川省第一建筑工程有限公司	作价出资
30	宗地 35	成都市金牛区古柏路 1 号	48,941.28	5,931.68	川国用(2014)第 00199 号	四川省第二建筑工程公司	作价出资
31	宗地 36	成都市新华东路 336 号	834.54	1,642.79	川国用(2014)第 00198 号	四川省第二建筑工程公司	作价出资
32	宗地 37	四川省成都市成华区建设北路一段 3 号	3,393.40	6,386.72	川国用(2014)第 00210 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
33	宗地 38	四川省成都市成华区建设北路一段 3 号	1,044.40	1,374.95	川国用(2014)第 00139 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
34	宗地 39	四川省成都市成华区一环路东一段 192 号	1,836.40	3,240.33	川国用(2014)第 00134 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
35	宗地 40	四川省成都市成华区一环路东一段 162 号	1,299.70	1,757.97	川国用(2014)第 00137 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
36	宗地 41	四川省成都市金牛区五福新社区	10,078.70	8,550.77	川国用(2014)第 00136 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
37	宗地 42	成都市成华区崔家店北一路	28,299.32	3,639.29	川国用(2014)第 00133 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
38	宗地 43	四川省成都市成华区崔家店北一路	2,692.67	346.82	川国用(2014)第 00131 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
39	宗地 44	四川省成都市成华区崔家店北二路	3,814.05	490.49	川国用(2014)第 00135 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
40	宗地 45	四川省成都市金牛区互助街 96 号	2,261.10	294.62	川国用(2014)第 00209 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
41	宗地 47	四川省成都市金牛区外曹家巷 26 号	1,452.61	3,641.26	川国用(2014)第 00205 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
42	宗地 48	四川省成都市成华区一环路东一段 224 号	2,517.50	4,458.74	川国用(2014)第 00140 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
43	宗地 49	四川省成都市武侯区玉林东路 8 号	1,416.70	2,866.55	川国用(2014)第 00130 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
44	宗地 50	四川省德阳市清江街	9,417.10	403.05	川国用(2014)第 00132 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
45	宗地 51	四川省德阳市清江街	13,032.70	561.71	川国用(2014)第 00206 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
46	宗地 52	四川省德阳市清江街	2,734.20	956.42	川国用(2014)第 00138 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
47	宗地 53	四川省德阳市清江街	3,767.90	1,311.98	川国用(2014)第 00208 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
48	宗地 54	四川省德阳市清江街	1,718.20	601.03	川国用(2014)第 00207 号	四川省第三建筑工程有限公司	作价出资
49	宗地 55	四川省德阳市衡山街 15 号	6,163.20	1,127.87	川国用(2014)第 00179 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
50	宗地 57	德阳市金螺村	2,918.80	123.76	川国用(2014)第 00178 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
51	宗地 58	德阳市金山街 94 号	22,826.34	976.97	川国用(2014)第 00180 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
52	宗地 59	德阳市金山街 94 号	5,526.79	237.10	川国用(2014)第 00192 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
53	宗地 60	德阳市金山街 94 号	45,735.83	1,957.49	川国用(2014)第 00189 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
54	宗地 63	德阳市千佛村	5,953.90	1,922.51	川国用(2014)第 00176 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
55	宗地 64	德阳市衡山街 15 号	731.85	200.45	川国用(2014)第 00193 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
56	宗地 65	德阳市衡山街 15 号	2,700.12	871.87	川国用(2014)第 00194 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
57	宗地 66	四川省德阳市衡山街 15 号	1,457.74	402.92	川国用(2014)第 00181 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
58	宗地 67	江油市江东路 6 号	320.50	31.63	川国用(2014)第 00183 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
59	宗地 68	江油市三合镇学习下街	797.70	78.73	川国用(2014)第 00186 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
60	宗地 69	江油市三合镇学习下街 148 号	219.10	7.06	川国用(2014)第 00188 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
61	宗地 70	江油市三合镇双流村	401.10	12.92	川国用(2014)第 00184 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
62	宗地 71	宜宾市西郊百石村中心社	6,210.96	214.90	川国用(2014)第 00190 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
63	宗地 72	宜宾市西郊百石村中心社新村油库	1,684.50	59.63	川国用(2014)第 00177 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
64	宗地 73	宜宾市西郊百石村中心社	20.00	0.61	川国用(2014)第 00182 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
65	宗地 74	宜宾市西郊苗圃路 145 号	3,603.16	602.81	川国用(2014)第 00187 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
66	宗地 75	宜宾市西郊苗圃五村桐子林	16,156.79	2,935.69	川国用(2014)第 00185 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
67	宗地 76	宜宾市西郊苗圃路三村桐子林	4,137.43	751.77	川国用(2014)第 00191 号	四川省第四建筑工程公司	作价出资
68	宗地 77	成都市金牛区马鞍街 20 号附 11-22 号	264.50	639.85	川国用(2014)第 00081 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
69	宗地 79	成都市金牛区洞子口乡踏水村	6,237.19	755.95	川国用(2014)第 00085 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
70	宗地 81	成都市二仙桥十里店	4,665.10	599.93	川国用(2014)第 00083 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
71	宗地 82	成都市星辉中路 14、16 号	3,476.34	9,535.95	川国用(2014)第 00088 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
72	宗地 83	成都市成华街 7、9、10 号	2,702.20	6,168.58	川国用(2014)第 00084 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
73	宗地 84	成都市武侯区高攀路 5 号	2,234.40	5,108.73	川国用(2014)第 00079 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
74	宗地 85	成都市青白江区团结西路 107 号	3,756.73	213.38	川国用(2014)第 00080 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
75	宗地 86	都江堰市幸福镇塔子村三组	33,024.04	1,601.67	川国用(2014)第 00082 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
76	宗地 87	都江堰市灌口镇玉带桥街	3,092.20	788.51	川国用(2014)第 00086 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
77	宗地 88	绵阳市涪城区西山东路 37 号	1,252.00	468.12	川国用(2014)第 00089 号	四川省第六建筑有限公司	作价出资
78	宗地 89	德阳市工农村嘉陵江路 629 号	71,857.32	3,075.49	川国用(2014)第 00195 号	四川省第七建筑工程公司	作价出资
79	宗地 90	德阳市旌阳区城区乡东升村	1,451.00	397.72	川国用(2014)第 00196 号	四川省第七建筑工程公司	作价出资
80	宗地 91	宜宾市西城翠屏路 22 号	2,531.26	484.48	川国用(2014)第 00116 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
81	宗地 92	宜宾市安阜旧州大道	530.30	53.19	川国用(2014)第 00114 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
82	宗地 94	自贡市自流井区东街三八路居委会	5,072.13	148.11	川国用(2014)第 00121 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
83	宗地 95	自贡市自流井区东街三八路居委会	6,817.55	199.75	川国用(2014)第 00120 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
84	宗地 96	自贡市自流井区东街三八路居委会	3,865.68	113.26	川国用(2014)第 00119 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
85	宗地 97	自贡市大安区凉街班竹林 11 组 224 号	5,778.00	157.74	川国用(2014)第 00218 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
86	宗地 98	自贡市大安区大安街长堰塘居委会 10 组 106 号	1,793.90	48.97	川国用(2014)第 00117 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
87	宗地 99	自贡市大安区大安街长堰塘居委会 10 组 78 号	944.10	123.68	川国用(2014)第 00115 号	四川省第十一建筑有限公司	作价出资
88	宗地 100	成都市郫县犀浦镇国宁东路 503 号	6,302.30	599.35	川国用(2014)第 00204 号	四川省第十三建筑有限公司	作价出资
89	宗地 101	内江市市中区和平街 240 号	1,381.60	54.71	川国用(2014)第 00201 号	四川省第十三建筑有限公司	作价出资
90	宗地 103	简阳市简城镇建设西路	9,936.60	257.36	川国用(2014)第 00202 号	四川省第十三建筑有限公司	作价出资

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
91	宗地 104	简阳市简城镇西峰村打石坳	54.90	1.42	川国用(2014)第 00200 号	四川省第十三建筑有限公司	作价出资
92	宗地 106	达县市南外镇新桥路 32 号	378.80	17.12	川国用(2014)第 00221 号	四川省第十五建筑有限公司	作价出资
93	宗地 108	南充市高坪区顺江路	7,806.40	342.70	川国用(2014)第 00222 号	四川省第十五建筑有限公司	作价出资
94	宗地 109	南充市金鱼岭第十四幢	221.96	74.49	川国用(2014)第 00220 号	四川省第十五建筑有限公司	作价出资
95	宗地 110	成都市二仙桥西路 22 号	7,145.30	918.89	川国用(2014)第 00142 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
96	宗地 111	成都市成华区成华大道二段 412 号	14,449.50	1,858.21	川国用(2014)第 00143 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
97	宗地 112	成都市解放北路 199 号	330.70	843.75	川国用(2014)第 00149 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
98	宗地 114	成都市建设北路三段 233 号	2,523.00	4,790.42	川国用(2014)第 00148 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
99	宗地 116	成都市曹家巷工人村 1 号	1,944.20	4,437.44	川国用(2014)第 00153 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
100	宗地 117	成都市锦江区庆云街 76 号	762.40	2,004.04	川国用(2014)第 00223 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
101	宗地 123	内江市市中区晏安路 97 号	1,819.60	71.69	川国用(2014)第 00150 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
102	宗地 125	内江市市中区晏安路 97 号	8,818.79	1,467.45	川国用(2014)第 00155 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
103	宗地 126	内江市市中区晏安路 97 号	2,807.90	467.23	川国用(2014)第 00147 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
104	宗地 127	自贡市自流井区三槐湾	251.60	42.39	川国用(2014)第 00145 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
105	宗地 128	自贡市自流井区三槐湾	695.20	145.02	川国用(2014)第 00156 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
106	宗地 129	泸州市龙马潭区希望大道	5,880.90	651.60	川国用(2014)第 00144 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
107	宗地 130	绵阳市滨河西路北段 79 号	14,873.20	646.98	川国用(2014)第 00146 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
108	宗地 131	绵阳市长虹大道中段 6 号	684.57	259.52	川国用(2014)第 00157 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
109	宗地 132	绵阳市涪城区西山东路 55 号	2,567.18	976.81	川国用(2014)第 00154 号	四川省工业设备安装集团有限公司	作价出资
110	宗地 133	成都市青羊大道 298 号	6,358.14	10,640.35	川国用(2014)第 00219 号	四川省场道工程有限公司	作价出资

序号	编号	宗地坐落	使用权面积	评估价格	国有土地使用证号	土地使用权人	使用权类型
111	宗地 134	德阳市泰山南路 152 号	13,138.40	3,504.01	川国用 (2014) 第 00217 号	四川省德阳建筑医院	作价出资
112	宗地 135	德阳市西河街	57.50	2.45	川国用 (2014) 第 00214 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
113	宗地 136	德阳市中区连山街	3,995.90	1,391.37	川国用 (2014) 第 00211 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
114	宗地 137	德阳市连山街	5,294.60	1,843.58	川国用 (2014) 第 00212 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
115	宗地 138	德阳市连山街	8,483.80	2,982.06	川国用 (2014) 第 00215 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
116	宗地 139	德阳市衡山街	6,066.78	2,102.75	川国用 (2014) 第 00213 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
117	宗地 140	德阳市嘉陵江西路	7,595.36	2,644.70	川国用 (2014) 第 00216 号	四川省建筑工程总公司德阳钢窗厂	作价出资
118	宗地 142	德阳市旌阳区云峰山路	872.60	37.35	川国用 (2014) 第 00099 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
119	宗地 143	德阳市清江路	2,602.10	112.15	川国用 (2014) 第 00092 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
120	宗地 144	德阳市规划区金山街	6,930.40	2,424.25	川国用 (2014) 第 00091 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
121	宗地 145	德阳市云峰山路	378.90	98.82	川国用 (2014) 第 00095 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
122	宗地 146	成都市成华区二仙桥东二路 5 号	23,418.30	3,011.59	川国用 (2014) 第 00093 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
123	宗地 147	成都市成华区二仙桥东路	53,893.00	6,930.64	川国用 (2014) 第 00096 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
124	宗地 149	成都市二仙桥西一巷	5,930.05	7,415.53	川国用 (2014) 第 00097 号	四川省建筑机械化工程有限公司	作价出资
125	宗地 151	成都市一环路北三段 55 号	23,157.69	16,826.38	川国用 (2014) 第 00101 号	四川省建筑科学研究院有限公司	作价出资
126	宗地 152	成都市东马道街 20 号	10,004.10	10,247.20	川国用 (2014) 第 00100 号	四川省建筑设计院	作价出资
127	宗地 153	成都市金牛区古柏路 1 号	7,824.63	948.35	川国用 (2014) 第 00102 号	四川省建筑设计院	作价出资
128	宗地 154	绵阳涪城区临园路东段 54 号北楼 3 层、4 层	379.73	292.43	川国用 (2014) 第 00197 号	四川永安建设有限公司	作价出资
129	宗地 159	绵阳市游仙区游仙路 42 号	5,621.13	215.85	川国用 (2014) 第 00174 号	中国华西企业股份有限公司	出让
130	宗地 155	四川省德阳市珠江西路 36 号	846.60	344.48	川国用 (2010) 第 00598 号	四川省华夏房屋开发公司	出让
131	宗地 156	成都市金牛区星辉中路 9 号	552.35	1,068.96	川国用 (2010) 第 00591 号	四川省陆鑫房地产综合开发公司	出让
132	宗地 157	成都市青羊区人民中路三段 2 号	533.86	2,049.60	川国用 (2010) 第 00421 号	四川省工业设备安装集团有限公司	出让
133	宗地 158	绵阳市游仙区经济试验区游仙西路	11,035.60	442.53	川国用 (2010) 第 00432 号	四川省工业设备安装集团有限公司	出让

公司收到政府从财政预算直接拨付的搬迁补偿款，作为专项应付款处理。其中，属于对企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产

和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿的，作为政府补助，自专项应付款转入递延收益，并按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行会计处理，计入营业外收入-政府补助。因拆迁而减少的土地，应在账面减少该土地账面价值计入营业外支出。

⑥其他非流动资产

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末其他非流动资产分别为 176,724.88 万元、136,904.21 万元、127,108.20 万元和 134,975.95 万元，分别占资产总额的 1.43%、0.88%、0.78%和 0.85%。2023 年末其他非流动资产较 2022 年末减少 39,820.67 万元，降幅 22.53%，主要原因为：一年以上合同资产（一年以上质保金）减少。2024 年末其他非流动资产较 2023 年末减少 9,796.01 万元，降幅 7.16%，主要原因为：一年以上合同资产（一年以上质保金）减少。

其他非流动资产在总资产中占比小，主要包括抵债资产、预付土地和临时设施和一年以上到期的合同资产。

2、负债构成情况分析

发行人负债规模呈逐年上升趋势，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末总负债分别为 10,677,532.07 万元、13,855,209.32 万元、14,568,810.96 万元和 14,176,705.74 万元。2023 年末总负债较 2022 年末增长 3,177,677.24 万元，增幅为 29.76%；2024 年末总负债较 2023 年末增长 713,601.64 万元，增幅为 5.15%；发行人负债以流动负债为主，截至 2024 年 3 月末，公司负债总额达 14,176,705.74 万元，其中流动负债占比为 90.16%。

(1) 流动负债分析

图表6-37：发行人近三年及一期末流动负债明细表

单位：万元、%

科目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,320,889.35	16.37	2,208,234.02	15.16	2,040,089.24	14.72	1,509,091.87	14.13
应付票据	475,825.37	3.36	399,765.05	2.74	650,103.17	4.69	565,604.17	5.3
应付账款	6,770,061.46	47.75	7,232,096.54	49.64	6,894,053.92	49.76	4,897,238.01	45.86
预收款项	-	-	-	-	-	-	-	-
合同负债	896,457.61	6.32	854,428.56	5.86	790,866.51	5.71	669,648.55	6.27
应付职工薪酬	203,974.39	1.44	265,841.76	1.82	243,453.06	1.76	185,637.37	1.74
应交税费	104,470.13	0.74	121,232.28	0.83	104,262.94	0.75	91,155.89	0.85
其他应付款	852,906.24	6.02	829,141.87	5.69	736,586.18	5.32	750,160.25	7.03
一年内到期的非流动负债	619,925.15	4.37	854,917.50	5.87	324,118.88	2.34	427,699.51	4.01
其他流动负债	537,370.00	3.79	480,227.47	3.30	368,846.62	2.66	372,641.94	3.49
流动负债合计	12,781,879.69	90.16	13,245,885.05	90.92	12,152,380.52	87.71	9,468,877.56	88.68

发行人负债主要由流动负债构成，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末流动负债合计分别为 9,468,877.56 万元、12,152,380.52 万元、13,245,885.05 万元和 12,781,879.69 万元，分别占总负债的 88.68%、87.71%、90.92%和 90.16%。发行人流动负债主要由短

期借款、应付票据及应付账款、预收账款和其他应付款组成。

①短期借款

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末短期借款分别为 1,509,091.87 万元、2,040,089.24 万元、2,208,234.02 万元和 2,320,889.35 万元，分别占总负债的 14.13%、14.72%、15.16%和 16.37%。2023 年末短期借款较 2022 年末增长 530,997.37 万元，增幅 35.19%，变动较大主要原因为业务量增加引起资金需求增加；2024 年末短期借款较 2023 年末增长 168,144.78 万元，增幅 8.24%，变动较大主要原因为业务量增加引起资金需求增加；2025 年 3 月末短期借款较 2024 年末增加 37,328.58 万元，增幅为 1.83%。

图表6-38：发行人近三年及一期短期借款构成情况表

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
质押借款	6,774.75	-	-	5,962.59
抵押借款	4,800.00	12,504.94	8,962.59	1,400.00
保证借款	1,385,679.05	1,853,135.22	1,990,512.09	1,859,773.54
信用借款	111,838.07	174,449.09	208,759.35	453,753.22
合计	1,509,091.87	2,040,089.24	2,208,234.02	2,320,889.35

②应付票据

发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末应付票据分别为 565,604.17 万元、650,103.17 万元、399,765.05 万元和 475,825.37 万元，分别占总负债的 5.30%、4.69%、2.74%和 3.36%。

应付票据余额占负债总额比重小。近年来发行人随业务量的增长，支付材料款、劳务费及分包商工程款时适度采取票据结算，合理利用票据融资，应付票据余额相应增加。

③应付账款

发行人应付账款主要核算的是发行人应付货款和应付分包工程款。发行人 2022-2024 年末及 2025 年 3 月末应付账款分别为 4,897,238.01 万元、6,894,053.92 万元、7,232,096.54 万元和 6,770,061.46 万元，分别占总负债 45.86%、49.76%、49.64%以及 47.75%。2023 年末应付账款较 2022 年末增加 1,996,815.91 万元，增幅 40.77%。2024 年末应付账款较 2023 年末增加 338,042.62 万元，增幅 4.90%。

图表 6-39：截至 2024 年末发行人应付账款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	金额	比例
1 年以内	5,957,782.39	82.38%

账龄	金额	比例
1-2 年	910,906.42	12.60%
2-3 年	163,838.61	2.27%
3 年以上	199,569.12	2.76%
合计	7,232,096.54	100.00%

图表6-40：截至2024年末发行人应付账款前五名的债权人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占应付账款比例	款项性质	是否关联方
1	楷德电子工程设计有限公司	34,633.20	1 年以内	0.48%	分包款	否
2	四川华锦辉建筑工程有限公司	24,942.30	1 年以内	0.34%	分包款	否
3	四川瓦特建设工程有限公司	22,975.74	1 年以内	0.32%	分包款	否
4	四川青森建筑工程有限公司	21,284.40	1 年以内	0.29%	分包款	否
5	四川蜀府贸易有限公司	19,143.05	1 年以内	0.26%	购货款	否
-	合计	122,978.69	-	1.70%	-	-

图表 6-41：截至 2025 年 3 月末发行人应付账款前五名的债权人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占应付账款比例	款项性质	是否关联方
1	成都德旺置业有限公司	33,819.84	1 年以内	0.50%	分包款	否
2	四川华锦辉建筑工程有限公司	24,942.30	1 年以内	0.37%	分包款	否
3	楷德电子工程设计有限公司	23,515.99	1-2 年	0.35%	分包款	否
4	四川青森建筑工程有限公司	21,284.40	1-2 年	0.31%	分包款	否
5	江西太平洋宇洪建设有限公司	20,760.51	1 年以内	0.31%	分包款	否
-	合计	124,323.04	-	1.84%	-	-

④合同负债

发行人合同负债主要包括应收工程款及预收售房款。2021 年发行人执行新会计制度，将预收款项重分类至合同负债。2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末发行人合同负债分别为 669,648.55 万元、790,866.51 万元、854,428.56 万元和 896,457.61 万元，占总负债的比重分别为 6.27%、5.17%、5.86%和 6.32%。

图表 6-42：发行人近 3 年及一期末合同负债分类情况

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
预收工程款	636,533.05	684,960.47	794,778.38	825,170.28
预收售房款	21,337.86	99,442.28	43,541.18	54,754.41
预收土地指标转让款	8,913.12	2,485.12	2,485.12	2,485.12
其他	2,864.52	3,978.64	13,623.89	14,047.80
合计	669,648.55	790,866.51	854,428.56	896,457.61

⑤其他应付款

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末其他应付款（应付利息、应付股利及其他应付款合计）分别为 750,160.25 万元、736,586.18 万元、829,141.87 万元和 852,906.24 万元，分别占总负债的 7.03%、5.32%、5.69%和 6.02%。2023 年末其他应付款较 2022 年末减少 13,574.07 万元，减少 1.81%，变动原因为业务量下降导致的单位往来款减少；2024 年末其他应付款较 2023 年末增加 92,555.69 万元，增加 12.57%，主要为应付股利、应付单位往来款、应付分包单位投标保证金、履约保证金、质保金，其他应付款中“应付往来款”增加较明显，为代收代付的甲方指定分包款。

发行人其他应付款按款项性质构成如下：

图表 6-43：发行人近 3 年及一期末其他应付款分类情况

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
应付往来款	440,333.39	354,090.95	462,977.80	512,852.47
应付保证金及押金	216,947.83	288,695.92	248,138.69	227,574.87
计提待用保修金、公用设施 维修基金、房改基金	9,086.94	13,919.23	16,093.53	14,618.00
应付个人款	14,390.67	9,115.50	14,830.48	17,906.12
代扣社保及住房公积金	2,966.57	4,768.46	9,173.38	8,688.19
代扣费用	3,935.73	4,672.45	3,577.13	4,939.28
其他	60,606.35	54,958.89	73,387.56	66,327.31
合计	748,267.48	730,221.40	828,178.58	852,906.24

发行人其他应付款核算的主要内容为工程垫款和公司作为发包方向分包商收取的保证金，此类保证金在工程竣工后返还分包商。发行人其他应付款中的工程垫款，是指发行人及其子公司以总承包方式取得项目后，再将工程项目分包给施工方的情况下，公司根据总承包协议按进度与业主确认工程量后，工程计入存货等科目，但发行人尚未与分包的施工方结算相关施工工程，就形成发行人占用施工方的工程款。

图表 6-44：截至 2024 年末发行人其他应付款前五名的债权人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占其他应付 账款比例	是否关 联方	款项性质
1	北京金融资产交易所有限公司	20,977.17	一年以内	2.53%	否	信托款
2	渤海国际信托股份有限公司	20,000.00	一年以内	2.41%	否	信托款
3	云南国际信托有限公司	20,000.00	一年以内	2.41%	否	信托款
4	四川龙兴物流有限公司	5,391.25	一年以内	0.65%	否	往来款
5	四川迪彩建筑工程有限公司	5,153.23	一年以内	0.62%	否	往来款
-	合计	71,521.65	-	8.63%	-	-

图表 6-45：截至 2025 年 3 月末发行人其他应付款前五名的债权人情况

单位：万元、%

序号	客户名称	金额	账龄	占其他应付 账款比例	是否关 联方	款项性质
----	------	----	----	---------------	-----------	------

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

序号	客户名称	金额	账龄	占其他应付账款比例	是否关联方	款项性质
1	渤海国际信托股份有限公司	20,000.00	1 年以内	2.34%	否	信托
2	云南国际信托有限公司	20,000.00	1 年以内	2.34%	否	信托
3	达州市达川区土地收购储备中心	8,565.63	1 年以内; 1-2 年	1.00%	否	拆迁补助款
4	宜宾南溪仙源文化旅游发展有限公司	7,766.69	1 年以内; 1-2 年; 2-3 年	0.91%	否	往来款
5	四川众建政府与社会资本股权投资基金合伙企业(有限合伙)	6,268.99	1 年以内	0.74%	是	往来款
-	合计	62,601.31	-	7.34%	-	-

图 6-46: 截至 2025 年 3 月末发行人其他应付账款账龄分析表

单位: 万元、%

账龄	金额	比例
1 年以内	161,142.21	35.14%
1-2 年	171,139.49	37.32%
2-3 年	28,760.57	6.27%
3 年以上	97,577.76	21.28%
合计	458,620.03	100.00%

⑥一年内到期非流动负债

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末一年内到期的非流动负债分别为 427,699.51 万元、324,118.88 万元、854,917.50 万元和 619,925.15 万元, 分别占总负债的 4.01%、2.34%、5.85%和 4.37%。2022 年末一年内到期的非流动负债较 2023 年末下降 103,580.63 万元, 降幅为 24.22%, 变动较大的原因为偿还一年内到期的长期借款; 2024 年末一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 530,798.62 万元, 增幅 163.77%, 变动较大的原因为一年内到期的长期借款增加 303,307.19 万元; 一年内到期的应付债券增加 227,371.30 万元; 一年内到期的租赁负债增加 120.12 万元。

(2) 非流动负债分析

图 6-47: 发行人近三年及一期末非流动负债明细表

单位: 万元、%

科目	2025 年 3 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比	数额	占比
长期借款	829,580.13	5.85	755,632.60	5.19	1,050,619.93	7.58	779,262.14	7.3
应付债券	378,981.77	2.67	379,356.77	2.60	450,000.00	3.25	174,054.20	1.63
租赁负债	9,954.09	0.07	9,971.17	0.07	12,102.42	0.09	12,349.91	0.12
长期应付款	6,397.20	0.05	6,584.13	0.05	6,442.32	0.05	9,398.45	0.09
预计负债	58,375.39	0.41	59,436.72	0.41	61,570.10	0.44	63,615.74	0.6
递延收益	31,369.84	0.22	31,437.17	0.22	27,135.34	0.2	31,213.44	0.29

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

递延所得税 负债	73,341.58	0.52	73,341.58	0.50	81,401.97	0.59	83,291.08	0.78
其他非流动 负债	6,826.06	0.05	7,165.76	0.05	13,556.70	0.1	55,469.55	0.52
非流动负债 合计	1,394,826.05	9.84	1,322,925.90	9.08	1,702,828. 79	12.29	1,208,654. 51	11.32

发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和预计负债组成。发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末非流动负债合计分别为 1,208,654.51 万元、1,702,828.79 万元、1,322,925.90 万元和 1,394,826.05 万元，分别占总负债的 11.32%、12.29%、9.08%和 9.84%，部分长期借款在 2024 年结转进入流动负债科目一年内到期的长期借款，故非流动负债占比有所下降。

①长期借款

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末长期借款分别为 779,262.14 万元、1,050,619.93 万元、755,632.60 万元和 829,580.13 万元，分别占总负债的 7.30%、7.58%、5.19%和 5.85%。近三年及一期，发行人长期借款呈波动增长趋势，与发行人业务规模变化趋势保持一致。

②应付债券

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末应付债券分别为 174,054.20 万元、450,000.00 万元、379,356.77 万元和 378,981.77 万元，分别占总负债的 1.63%、3.25%、2.60%和 2.67%。主要为公司在公开市场发行的债券。

③长期应付款

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末长期应付款分别为 9,398.45 万元、6,442.32 万元、6,584.13 万元和 6,397.20 万元，分别占总负债的 0.09%、0.05%、0.05%和 0.05%。长期应付款由长期应付款和专项应付款构成，长期应付主要包括财政借款、职工住房维修金、应付融资租赁款、帮困基金；专项应付款主要包括拆迁补偿款、地质灾害专项拨款、科技基金和各类政府补贴等。

④预计负债

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末预计负债分别为 63,615.74 万元、61,570.10 万元、59,436.72 万元和 58,375.39 万元，分别占总负债的 0.60%、0.44%、0.41%和 0.41%。2023 年末预计负债较 2022 年减少 2,045.64 万元，减少 3.22%；2024 年末预计负债较 2023 年减少 2,133.38 万元，减少 3.46%；从 2015 年开始，发行人对已完工并结算的工程按其产值*0.3%计提维修费，在未来发生工程质量维修事项时列支，或在工程质量保证期终结后予以转销冲减当期销售费用。

(二) 所有者权益情况分析

图表 6-48：发行人近三年及一期末所有者权益结构一览表

单位：万元、%

科目	2025 年 3 月末		2024 末		2023 末		2022 年末	
	数额	占比	数额	占比	数额	占比	数额	占比
实收资本	181,000.00	10.35	181,000.00	10.38	181,000.00	10.37	162,000.00	9.77
其他权益具	30,000.00	1.72	30,000.00	1.72	50,000.00	2.86	100,000.00	6.03
资本公积	394,203.20	22.54	394,203.20	22.60	391,485.06	22.42	391,993.25	23.64
盈余公积	32,961.20	1.88	32,961.20	1.89	27,017.74	1.55	24,661.12	1.49
其他综合收益	208,316.99	11.91	208,328.06	11.95	230,499.83	13.2	245,114.49	14.78
专项储备	42,030.98	2.40	48,638.23	2.79	39,979.32	2.29	16,255.83	0.98
未分配利润	700,812.16	40.08	689,450.22	39.53	652,364.62	37.36	595,583.49	35.92
归属于母公司所有者权益合计	1,591,103.00	90.99	1,585,881.08	90.93	1,572,346.57	90.05	1,535,608.17	92.61
少数股东权益	157,589.17	9.01	158,124.56	9.07	173,808.52	9.95	122,542.90	7.39
所有者权益合计	1,748,692.17	100.00	1,744,005.63	100.00	1,746,155.09	100.00	1,658,151.08	100.00

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末所有者权益合计分别为 1,658,151.08 万元、1,746,155.09 万元、1,744,005.63 万元和 1,748,692.17 万元，整体呈震荡递增趋势。所有者权益构成中主要为实收资本、资本公积和未分配利润。

① 实收资本

发行人 2022 年末实收资本为 162,000.00 万元，2023 年末、2024 年末、2025 年 3 月末实收资本为 181,000.00 万元，分别占所有者权益合计的 9.77%、10.37%、10.69%和 10.98%。自 2013 年发行人实收资本变更为 100,000.00 万元，主要是 2013 年 11 月，发行人经四川省政府国有资产监督管理委员会批准，资本公积转增实收资本，该增资事项经四川华强会计师事务所有限公司出具川华会成验（2013）字第 165 号验资报告，发行人于 2014 年 1 月完成工商变更与备案手续，发行人于 2020 年 9 月 7 日四川省政府国有资产监督管理委员会关于四川华西集团有限公司增加 5 亿元注册资本金有关事项进行了批复，本次增加的 5 亿元注册资本金包括：2014 年财政厅下达的国有资本经营预算资金 0.15 亿元、2018 年财政厅拨付的国有资本补充资金 0.84 亿元以及公司未分配利润 4.01 亿元，2023 年四川省财政厅拨付给省属国有企业资本金补充资金 1.9 亿元，为省政府对省属国有企业的出资。已将资本金补充资金作为国家资本列入公司实收资本，公司章程、验资报告未更新。

图表 6-49：发行人 2024 年末实收资本明细情况表

单位：万元、%

投资者名称	2023 年末		2024 年末	
	投资金额	占比	投资金额	占比

四川省政府国有资产监督管理委员会	162,900.00	90.00	162,900.00	90.00
四川省财政厅	18,100.00	10.00	18,100.00	10.00
合计	181,000.00	100.00	181,000.00	100.00

② 资本公积

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末资本公积分别为 391,993.25 万元、391,485.06 万元、394,203.20 万元和 394,203.20 万元，分别占所有者权益合计的 23.64%、22.42%、22.60%和 22.50%。2023 年末较 2022 年末减少 508.19 万元，原因：本期资本公积增加系四川省政府国有资产监督管理委员会将四川川咨建设工程咨询有限责任公司无偿划入公司，增加资本公积 14,876,178.44 元。本期资本公积减少系：（1）子公司收购少数股东股权导致资本公积减少 1,146,755.98 元；（2）公司下属子公司四川省第十一建筑有限公司转让其持有的四川华西宜宾建设有限公司 49%股权，公司在合并层面未丧失对该子公司的控制权，作为权益性交易处理，少数股东购买价格与其享有的净资产份额的差额调减资本公积 12,497,880.09 元；（3）子公司的其他股东对子公司进行增资减少资本公积 6,313,380.28 元。2024 年末较 2023 年末增加 2,718.14 万元，本期资本公积增加系少数股东增资、设计院发展基金转资本公积以及华能、达州装配转入权益法核算等影响。

图表 6-50：发行人 2024 年末资本公积明细情况表

单位：万元、%

项目类型	2023 年末余额	2024 年末余额	2024 年内增加额	2024 年内减少额
资本（或股本）溢价	260,805.67	260,805.67	-	-
其他资本公积	130,679.39	133,397.52	3,166.13	447.99
合计	391,485.06	394,203.20	3,166.13	447.99
其中：国有独享资本公积	391,485.06	394,203.20	3,166.13	447.99

③ 盈余公积

发行 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末盈余公积分别为 24,661.12 万元、27,017.74 万元、32,961.20 万元和 32,961.20 万元，分别占所有者权益合计的 1.49%、1.55%、1.89%和 1.88%，主要是发行人计提法定盈余公积，整体规模占比较小。

④ 未分配利润

发行人 2022 年-2024 年末及 2025 年 3 月末未分配利润分别为 595,583.49 万元、652,364.62 万元、689,450.22 万元和 700,812.16 万元，分别占所有者权益合计的 35.92%、37.36%、39.53%和 40.08%，占比较大，近三年及一期呈平稳趋势，主要是发行人经营稳健，在业务规模持续增长的同时能够严格控制成本，进而每年实现净利润。发行人按照省政府要求每年按照一定比例分配未分配利润。

(三) 损益情况分析**图表 6-51：发行人近三年及一期损益表主要科目情况一览表**

单位：万元

科目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	1,027,491.31	10,010,347.80	10,859,745.68	10,055,680.22
营业总成本	1,016,104.99	9,830,021.43	10,624,521.53	9,822,292.16
销售费用	5,227.18	28,526.42	28,726.44	32,880.06
管理费用	51,237.34	283,770.41	283,770.41	220,744.16
财务费用	37,358.55	154,301.15	127,006.07	104,612.94
营业利润	14,845.08	160,763.80	201,609.51	201,358.82
利润总额	15,141.06	160,708.73	206,829.77	208,491.42
净利润	11,897.82	111,504.46	140,262.48	154,524.52

1、营业总收入

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月营业总收入分别为 10,055,680.22 万元、10,859,745.68 万元、10,010,347.80 万元和 1,027,491.31 万元。2024 年营业总收入较 2023 年减少 849,397.88 万元，降幅为 7.82%。2025 年 1-3 月营业总收入较 2024 年同期减少 135,390.88 万元，同比下降 11.64%。2024 发行人全集团亏损 1000 万元以上的企业 11 家，其中四川省建筑医院亏损 2,302.97 万元，主要原因为新院区建设借款和折旧影响。市场需求不足，基础设施建设项目投资放缓，尤其是房地产市场低迷，导致业务量减少。因流动性不足延迟开工或停建，使得产值减少，营收下降。

2、营业总成本

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月营业总成本分别为 9,822,292.16 万元、10,624,521.53 万元、9,830,021.43 万元和 1,016,104.99 万元，发行人近三年营业成本随营业收入规模的变化而变化，基本与同期营业收入增幅一致。

3、营业利润

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月营业利润分别为 201,358.82 万元、201,609.51 万元、160,763.80 万元和 14,845.08 万元。发行人主营业务集中，营业利润主要来自于建筑施工业务。2024 年利润下降原因主要为市场需求不足，基础设施建设项目投资放缓，尤其是房地产市场低迷，导致业务量减少。因流动性不足延迟开工或停建，使得产值减少，营收下降，利润下降。

4、期间费用**图表 6-52：公司近三年及一期期间费用分析表**

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,573.35	6.4	28,526.42	6.54	28,726.44	6.54	32,880.06	9.18
管理费用	51,237.34	58.85	264,827.11	64.57	283,770.41	64.57	220,744.16	61.62
财务费用	30,248.79	34.74	154,301.15	28.9	127,006.07	28.9	104,612.94	29.2
期间费用合计	87,059.48	100	447,654.69	100	439,502.92	100	358,237.16	100
占营业总收入比例	8.47		4.47		4.05		3.56	

工程施工类企业项目分散、从业人员较多，以职工薪酬、差旅费和办公费为主的管理费用在三费中占有绝对比例。发行人2022-2024年及2025年1-3月期间费用合计分别为358,237.16万元、439,502.92万元、447,654.69万元和87,059.48万元，占营业总收入比例3.56%、4.05%、4.47%和8.47%，收入费用率近三年变动不大。

2023年营业总收入较2022年增长804,065.46万元，增幅8%，销售费用减少4,153.62万元，降幅12.63%，管理费用增长63,026.25万元，增幅28.55%，财务费用增加22,393.13万元，增幅21.41%。

2024年营业总收入较2023年减少849,397.88万元，降幅为7.82%，销售费用减少200.02万元，降幅0.70%，管理费用不变，财务费用增加27,295.08万元，增幅21.49%。

（四）现金流量情况分析

图表 6-53：公司近三年及一期现金流量表主要科目情况一览表

单位：万元

科目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	1,440,056.26	8,651,221.51	8,893,198.54	7,528,971.78
经营活动现金流出小计	1,619,269.74	8,644,225.60	8,980,972.62	7,601,346.46
经营活动产生的现金流量净额	-179,213.47	6,995.91	-87,774.09	-72,374.68
投资活动现金流入小计	83,010.66	140,460.80	143,608.62	42,867.56
投资活动现金流出小计	13,717.93	272,346.61	321,932.11	228,042.28
投资活动产生的现金流量净额	69,292.72	-131,885.80	-178,323.49	-185,174.72
筹资活动现金流入小计	936,712.92	3,711,507.94	3,732,659.90	2,789,625.08
筹资活动现金流出小计	928,249.21	3,555,998.56	3,181,256.75	2,361,425.76
筹资活动产生的现金流量净额	8,463.71	155,509.38	551,403.15	428,199.32
现金及现金等价物净增加额	-101,458.44	32,939.28	286,186.64	171,193.30

1、经营活动产生的现金流量

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月经营活动现金流入小计分别为 7,528,971.78 万元、8,893,198.54 万元、8,651,221.51 万元和 1,440,056.26 万元，2024 年经营活动产生的现金流入有小幅下降，降幅 2.72%，与营业收入小幅下降相关。近三年发行人经营活动产生的现金流入较为稳定。

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月经营活动现金流出小计分别为 7,601,346.46 万元、8,980,972.62 万元、8,644,225.60 万元和 1,619,269.74 万元，受业务规模波动及原材料价格、人工费用波动等因素的影响，经营活动产生的现金流出出现小幅下降。

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -

72,374.68 万元、-87,774.09 万元、6,995.91 万元和-179,213.47 万元。经营活动现金流量金额波动较大的主要原因是发行人所处建筑施工行业，经营性现金流受到工程项目的施工进度支付工程款及甲方结算支付进度不一致造成。

2、投资活动产生的现金流量

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月投资活动现金流入小计分别为 42,867.56 万元、143,608.62 万元、140,460.80 万元和 83,010.66 万元。投资活动现金流入主要是收回投资收到的现金，一季度回收投资款主要是华能基金投资本金、宜宾老工业改造项目、内江职业学院项目、出售天风证券回款、大邑县王泗项目指标回购款。

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月投资活动现金流出小计分别为 228,042.28 万元、321,932.11 万元、272,346.61 万元和 13,717.93 万元，一度投资支付的现金主要是四川达州华西建设有限公司股权投资款，BT 项目工程款。

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月投资活动产生的现金流量净额分别为-185,174.72 万元、-178,323.49 万元、-131,885.80 万元和 69,292.72 万元。2022 年投资活动产生的现金流量净额为负，主要是三个存量投资项目（东部新城、东来印象和祥鹏航空）减少投资所致。2023 年投资活动产生的现金流量净额为负主要是淮州新城三级综合医院项目、简阳东来印象项目、四川锂电学院、中国科技城智慧物流园等项目投入增加所致。2024 年投资活动产生的现金流量净额为负主要是由于市场需求不足，基础设施建设项目投资放缓，尤其是房地产市场低迷，导致业务量减少。因流动性不足延迟开工或停建，使得产值减少，营收下降，该年主要投入为发行人长期股权投资仁寿蜀强置业有限公司股权，支付四川职业技术学院锂电科技学院建设项目和射洪市酒粮基地建设项目（瞿河镇中皇、新桥、常乐等村酒粮观光园）、东来印象、自贡东部新城、祥鹏航空等项目供应商款项。

3、筹资活动产生的现金流量

随着发行人经营规模的不断扩张，为满足公司营运资金的需求，近年筹资活动产生的现金流入总体呈增长态势，资金来源主要为银行借款和发行债券，2022-2024 年及 2025 年 1-3 月筹资活动现金流入小计分别为 2,789,625.08 万元、3,732,659.90 万元、3,711,507.94 万元和 936,712.92 万元；筹资活动现金流出小计分别为 2,361,425.76 万元、3,181,256.75 万元、3,555,998.56 万元和 928,249.21 万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为 428,199.32 万元、551,403.15 万元、155,509.38 万元和 8,463.71 万元。发行人近三年筹资活动现金流量净额不断扩大主要是随着经营规模的扩张，项目不断增加产生的融资需求所致，随着部分项目的竣工结算回款、新项目的开工以及在建项目投入及回款，发行人有计划的开展融资活动导致筹资活动现金流量净额波动较大。

4、现金及现金等价物净增加额

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-3 月现金及现金等价物净增加额分别为

171,193.30 万元、286,186.64 万元、32,939.28 万元和-101,458.44 万元，波动较大。2022 年现金及现金等价物净增加额较 2021 年增加 171,193.30 万元，主要是 2022 年度，发行人经营性活动及投资性活动现金较 2021 年同期增加。2023 年现金及现金等价物净增加额较 2022 年增加 114,993.34 万元，主要是 2023 年度，发行人经营性活动及投资性活动现金较 2022 年同期增加。2024 年现金及现金等价物净增加额较 2023 年减少 253,247.36 万元，主要是 2024 年度发行人经营活动、筹资活动现金流出较 2023 年同期增加。

（五）财务指标分析

图表 6-54：近三年及一期发行人的主要财务指标

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 年度
1、偿债能力				
流动比率（倍）	1.08	1.07	1.1	1.09
速动比率（倍）	0.95	0.95	1	1.01
资产负债率（%）	89.02	89.31	88.81	86.56
EBITDA 利息倍数（X）	1.37	2.13	2.82	3.10
2、盈利能力				
营业毛利率（%）	9.86	8.02	7.70	6.99
净资产收益率（%）	0.68	6.39	8.24	10.24
净利润率（%）	1.16	1.11	1.3	1.54
3、营运能力				
存货周转率	0.56	6.30	9.56	10.92
总资产周转率	0.06	0.63	0.78	0.92
应收账款周转率	0.25	2.49	3.11	3.81

1、偿债能力分析

2022-2024 年及 2025 年 3 月末发行人资产负债率分别为 86.56%、88.81%、89.31% 和 89.02%，资产负债率水平较高，主要是由于公司经营规模扩张，自有资本的增速相对较低，导致资产负债率一直处于较高水平。在资产负债率的考核指标上，从近三年发展趋势来看，公司资产负债率呈现上升趋势，主要原因是房地产市场低迷，导致业务量减少，由于行业特性项目需较长期持续投入，尤其是近年来 FEPC 项目的增加，应收款项有较长的回款期，主要通过负债解决资金需求，从而导致资产负债率没有有效降低，但总体还在国资委的控制范围内。解决措施主要有：申请增加注册资本金；加强债权回收力度，清理前期债权债务，从根本上降低负债率；积极推动大宗物资集中采购，降本增效，持续改善集团盈利状况；加强资金管控，合理安排收支，做好资金计划和测算，降低存贷双高情况；在项目选择上更加谨慎，将资源优先配置到回款比例高、风险可控、盈利有保障的项目上；合理控制融资成本，降低融资费用支出；盘活资产存量，充分发挥资产价值，采取无追索保理方式等收回债权；债转股，而非明股实债，夯实注册资本，降低负债率等等。

发行人近三年流动比率和速动比率基本保持稳定。EBITDA 利息倍数反映企业息税摊销前利润对债务利息保障程度，公司 2022-2024 年及 2025 年 3 月末的 EBITDA 利息倍数分别 3.10、2.82、2.13 和 1.37 利润对债务利息具有较好保障能力。

2、盈利能力分析

2022-2024 年及 2025 年 3 月末发行人毛利率分别为 6.99%、7.70%、8.02% 和 9.86%，净资产收益率分别为 10.24%、8.24%、6.39% 和 0.68%，净利润率分别为 1.54%、1.3%、1.11% 和 1.16%。发行人近年来一直致力于不断提高公司管理及内控水平，优化生产环节，技术创新、管理创新以降低生产成本，同时合理发展建筑业相关行业以增加利润增长点，近年来公司毛利率水平略有波动但比较稳定。

3、营运能力分析

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末发行人存货周转率分别为 10.92、9.56、6.30 和 0.56，2024 年存货周转率下降主要是因为随着华西集团规模的扩大，“合同履约成本”逐年增长，项目施工期间公司持续投入材料、人工、机械等成本，这些支出先在“合同履约成本”中归集，需待分阶段验收或竣工结算后才逐步结转收入。若项目未到结算节点，成本累计余额自然逐年增长。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末发行人总资产周转率分别为 0.92、0.78、0.63 和 0.06，总资产周转率总体呈现稳定的趋势。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末发行人应收账款周转率分别为 3.81、3.12、2.49、和 0.25，应收账款周转率稳定，主要是自 2014 年起公司加强了应收账款的管理，通过修订并完善了《四川华西集团有限公司债权管理办法》，并在集团内广泛执行，从而形成了一套合法合规并行之有效的应收账款清收和催收工作机制。

四、发行人近年有息债务及其偿付情况

（一）发行人有息债务情况

图表 6-55：发行人近三年及一期末有息债务余额一览表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年度	2023 年度	2022 年度
短期借款	2,320,889.35	2,208,234.02	2,040,089.24	1,509,091.87
一年内到期的非流动负债	619,925.15	854,917.50	324,118.88	427,699.51
长期借款	829,580.13	755,632.60	1,050,619.93	779,262.14
应付债券	378,981.77	379,356.77	450,000.00	174,054.20
合计	4,149,376.40	4,198,140.88	3,864,828.05	2,890,107.72

注：上表中一年内到期的非流动负债包含一年内到期的应付债券和长期借款。

2022-2024 年末及 2025 年 3 月末，发行人有息债务余额的合计分别为 2,890,107.72

万元、3,864,828.05 万元、4,198,140.88 万元及 4,149,376.40 万元，有息债务规模趋于稳定，2022-2024 年末及 2025 年 3 月末变动幅度分别为 21.56%、33.73%、8.62%和-1.16%，主要是由于近年受市场需求不足影响，发行人项目投资放缓，故有息负债规模增速放缓，发行人主要通过银行借款和发行债券来满足这部分资金缺口。长期以来，发行人对银行借款和其他融资方式坚持科学有效的管理，结合生产经营的实际情况，合理安排融资规模，并做到按期还本付息，建立和维护良好的企业信用。

（二）发行人有息债务余额情况

图表 6-56：截至 2025 年 3 月末发行人有息债务担保方式一览表

单位：万元

担保结构	借款金额	占有息债务总额的比例
保证	3,531,670.57	79.48%
信用	772,430.49	17.38%
质押	40,295.31	0.91%
抵押	99,285.96	2.23%
合计	4,443,682.34	100.00%

从担保方式看，保证方式的融资占比较大，达到 79.48%。

图表 6-57：截至 2025 年 3 月末发行人银行借款等有息债务明细一览表

单位：万元

序号	债务人	借款机构	金额	融资利率	担保方式
1	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	4.1300%	信用
2	四川华西集团有限公司	中国进出口银行	29,600.00	2.9500%	保证
3	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	4.2000%	信用
4	四川华西集团有限公司	中保保险资产登记交易系统有限公司	42,457.80	4.6400%	信用
5	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	3.5000%	信用
6	四川华西集团有限公司	恒丰银行	10,000.00	3.6500%	保证
7	四川华西集团有限公司	中国进出口银行	19,900.00	3.0000%	保证
8	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	5,000.00	8.0000%	信用
9	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	95,000.00	2.8000%	信用
10	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	2.2800%	信用
11	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	2.1100%	信用
12	四川华西集团有限公司	银行间债券市场	100,000.00	2.1500%	信用
13	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	9,500.00	3.5000%	保证
14	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	24,750.00	3.5000%	保证
15	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	4,750.00	3.5000%	保证
16	中国华西企业股份有限公司	交通银行	19,999.96	3.5000%	保证
17	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	29,500.00	3.5000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

18	中国华西企业股份有限公司	交通银行	9,999.96	3.5000%	保证
19	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	6,400.00	3.5000%	保证
20	中国华西企业股份有限公司	重庆银行	50,000.00	3.9500%	保证
21	中国华西企业股份有限公司	招商银行	9,850.00	3.1000%	保证
22	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	20,000.00	3.2000%	保证
23	中国华西企业股份有限公司	四川简阳农村商业银行	20,000.00	3.1000%	保证
24	中国华西企业股份有限公司	四川银行	10,000.00	3.5000%	保证
25	中国华西企业股份有限公司	中国工商银行	50,000.00	3.4000%	保证
26	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	40,000.00	3.2000%	保证
27	中国华西企业股份有限公司	兴业银行	19,770.52	3.8000%	保证
28	中国华西企业股份有限公司	招商银行	10,000.00	3.4000%	保证
29	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	10,000.00	3.2000%	保证
30	中国华西企业股份有限公司	中国建设银行	17,000.00	3.3500%	保证
31	中国华西企业股份有限公司	成都农商银行	15,000.00	3.6500%	保证
32	中国华西企业股份有限公司	成都银行	20,000.00	3.5000%	保证
33	中国华西企业股份有限公司	成都银行	20,000.00	3.5000%	保证
34	中国华西企业股份有限公司	招商银行	12,000.00	3.4000%	保证
35	中国华西企业股份有限公司	成都银行	20,000.00	3.5000%	保证
36	中国华西企业股份有限公司	广发银行	19,602.54	5.5000%	保证
37	中国华西企业股份有限公司	中国银行	30,000.00	3.3000%	保证
38	中国华西企业股份有限公司	成都银行	10,000.00	3.5000%	保证
39	中国华西企业股份有限公司	中国光大银行	15,000.00	3.5500%	保证
40	中国华西企业股份有限公司	中国民生银行	20,000.00	3.5000%	保证
41	中国华西企业股份有限公司	渤海银行	30,000.00	3.6000%	保证
42	中国华西企业股份有限公司	成都农商银行	15,000.00	3.6500%	保证
43	中国华西企业股份有限公司	兴业银行	9,889.38	3.7000%	保证
44	中国华西企业股份有限公司	成都银行	10,000.00	3.5000%	保证
45	中国华西企业股份有限公司	四川银行	20,000.00	3.5000%	保证
46	中国华西企业股份有限公司	成都银行	19,900.00	3.5000%	保证
47	中国华西企业股份有限公司	中国农业银行	30,000.00	3.2000%	保证
48	中国华西企业股份有限公司	中国邮政储蓄银行	25,000.00	3.2000%	保证
49	中国华西企业股份有限公司	中国建设银行	30,000.00	3.2500%	保证
50	中国华西企业股份有限公司	成都银行	70,000.00	3.3000%	保证
51	中国华西企业股份有限公司	中国民生银行	10,000.00	3.5000%	保证
52	中国华西企业股份有限公司	四川简阳农村商业银行	20,000.00	3.4000%	保证
53	中国华西企业股份有限公司	中国民生银行	10,000.00	3.5000%	保证
54	中国华西企业股份有限公司	中国建设银行	10,000.00	3.2500%	保证
55	中国华西企业股份有限公司	汇丰银行	5,000.00	3.4000%	保证
56	中国华西企业股份有限公司	上海浦东发展银行	10,000.00	3.4000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

57	中国华西企业股份有限公司	上海浦东发展银行	10,000.00	3.4000%	保证
58	中国华西企业股份有限公司	交通银行	15,166.98	3.0000%	保证
59	中国华西企业股份有限公司	交通银行	14,491.49	3.0000%	保证
60	中国华西企业股份有限公司	交通银行	10,219.52	3.0000%	保证
61	中国华西企业股份有限公司	中国工商银行	35,000.00	3.1000%	保证
62	中国华西企业股份有限公司	大连银行	45,000.00	3.6000%	保证
63	中国华西企业股份有限公司	上海浦东发展银行	10,000.00	3.3000%	保证
64	中国华西企业股份有限公司	中信银行	30,000.00	3.5000%	保证
65	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	30,000.00	3.1000%	保证
66	中国华西企业股份有限公司	中国建设银行	13,000.00	3.2000%	保证
67	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	40,000.00	3.1000%	保证
68	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	7,112.00	2.8000%	保证
69	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	8,174.00	2.8000%	保证
70	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	18,600.00	2.8000%	保证
71	中国华西企业股份有限公司	中国进出口银行	9,818.00	2.8000%	保证
72	中国华西企业股份有限公司	恒生银行	10,000.00	2.7000%	保证
73	中国华西企业股份有限公司	招商银行	30,000.00	2.8000%	保证
74	中国华西企业股份有限公司	中国民生银行	10,000.00	2.9900%	保证
75	善建华西建设发展有限公司	中国工商银行	1,000.00	3.3500%	保证
76	善建华西建设发展有限公司	中国工商银行	1,000.00	3.1000%	保证
77	善建华西建设发展有限公司	中国银行	30.00	2.8500%	保证
78	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	中国工商银行	125.18	3.5000%	抵押
79	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	厦门国际银行	30.00	3.5000%	抵押
80	四川省第一建筑工程有限公司	成都银行	10,000.00	5.0000%	保证
81	四川省第一建筑工程有限公司	兴业银行	2,000.00	4.7850%	保证
82	四川省第一建筑工程有限公司	成都农商银行	8,000.00	4.9500%	保证
83	四川省第一建筑工程有限公司	成都农商银行	7,500.00	4.9500%	保证
84	四川省第一建筑工程有限公司	成都农商银行	7,000.00	4.9500%	保证
85	四川省第一建筑工程有限公司	成都农商银行	4,500.00	4.9500%	保证
86	四川省第一建筑工程有限公司	华夏银行	7,300.00	5.3000%	保证
87	四川省第一建筑工程有限公司	中国民生银行	9,405.00	4.7000%	保证
88	四川省第一建筑工程有限公司	中国民生银行	10,395.00	4.7000%	保证
89	四川省第一建筑工程有限公司	中国民生银行	5,445.00	4.7000%	保证
90	四川省第一建筑工程有限公司	中国民生银行	4,356.00	4.7000%	保证
91	四川省第一建筑工程有限公司	华夏银行	2,700.00	5.3000%	保证
92	四川省第一建筑工程有限公司	兴业银行	1,000.00	4.7850%	保证
93	四川省第一建筑工程有限公司	兴业银行	6,000.00	4.7850%	保证
94	四川省第一建筑工程有限公司	兴业银行	5,000.00	4.7850%	保证
95	四川省第一建筑工程有限公司	交通银行	2,000.00	4.3000%	保证
96	四川省第一建筑工程有限公司	中国民生银行	8,200.00	4.7000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

97	四川省第一建筑工程有限公司	中国光大银行	11,000.00	3.5000%	保证
98	四川省第三建筑工程有限公司	中国农业银行	6,000.00	4.7000%	保证
99	四川省第三建筑工程有限公司	成都银行	2,600.00	4.7850%	保证
100	四川省第三建筑工程有限公司	中国农业银行	4,900.00	4.8000%	保证
101	四川省第三建筑工程有限公司	成都农商银行	10,000.00	5.0500%	保证
102	四川省第三建筑工程有限公司	成都农商银行	10,000.00	5.0500%	保证
103	四川省第三建筑工程有限公司	成都农商银行	8,000.00	5.0500%	保证
104	四川省第三建筑工程有限公司	成都农商银行	6,000.00	5.0500%	保证
105	四川省第三建筑工程有限公司	交通银行	3,000.00	4.3000%	保证
106	四川省第三建筑工程有限公司	中国工商银行	6,000.00	3.9000%	保证
107	四川省第三建筑工程有限公司	交通银行	3,000.00	4.3000%	保证
108	四川省第三建筑工程有限公司	中国邮政储蓄银行	1,972.69	3.6000%	信用
109	四川省第三建筑工程有限公司	成都银行	7,400.00	4.5000%	保证
110	四川省第三建筑工程有限公司	中国农业银行	7,000.00	4.3000%	保证
111	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	6,500.00	5.0000%	保证
112	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	6,500.00	5.0000%	保证
113	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	6,700.00	5.0000%	保证
114	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	3,400.00	5.0000%	保证
115	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	4,500.00	5.0000%	保证
116	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	5,100.00	5.0000%	保证
117	四川省第三建筑工程有限公司	中国光大银行	4,700.00	5.0000%	保证
118	四川锦城建筑机械有限责任公司	成都农商银行	950.00	4.0500%	保证
119	四川锦城建筑机械有限责任公司	成都农商银行	950.00	4.0500%	保证
120	四川三建装饰工程有限公司	成都农商银行	1,000.00	4.0500%	保证
121	四川三建装饰工程有限公司	成都农商银行	1,000.00	4.0500%	保证
122	四川省第四建筑有限公司	成都银行	20,000.00	5.0000%	保证
123	四川省第四建筑有限公司	中国农业银行	6,000.00	4.5000%	保证
124	四川省第四建筑有限公司	中国农业银行	7,000.00	3.4000%	保证
125	四川省第四建筑有限公司	中国农业银行	4,900.00	4.5675%	保证
126	四川省第四建筑有限公司	成都银行	5,000.00	4.3500%	保证
127	四川省第四建筑有限公司	兴业银行	5,000.00	4.7850%	保证
128	四川省第四建筑有限公司	兴业银行	4,000.00	4.7850%	保证
129	四川省第四建筑有限公司	招商银行	500.00	4.0000%	保证
130	四川省第四建筑有限公司	招商银行	1,000.00	4.0000%	保证
131	四川省第四建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.6000%	保证
132	四川省第四建筑有限公司	成都银行	7,000.00	4.3500%	保证
133	四川省第四建筑有限公司	成都银行	6,000.00	4.3500%	保证
134	四川省第四建筑有限公司	兴业银行	2,000.00	4.7850%	保证
135	四川省第四建筑有限公司	成都银行	5,000.00	4.3500%	保证
136	四川省第四建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.6000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

137	四川省第四建筑有限公司	成都银行	5,000.00	4.3500%	保证
138	四川省第四建筑有限公司	招商银行	1,200.00	3.9000%	保证
139	四川省第四建筑有限公司	招商银行	3,000.00	3.9000%	保证
140	四川省第四建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.6000%	保证
141	四川省第四建筑有限公司	中国民生银行	10,000.00	4.6000%	保证
142	四川省第四建筑有限公司	交通银行	13,000.00	4.1000%	保证
143	四川省第四建筑有限公司	交通银行	5,000.00	4.1000%	保证
144	四川省第四建筑有限公司	成都银行	4,000.00	4.8000%	保证
145	四川省第四建筑有限公司	华夏银行	1,500.00	5.5000%	保证
146	四川省第四建筑有限公司	交通银行	5,000.00	4.1000%	保证
147	四川省第四建筑有限公司	成都银行	4,000.00	4.2000%	保证
148	四川省第四建筑有限公司	兴业银行	4,000.00	4.7850%	保证
149	四川省第四建筑有限公司	成都银行	6,000.00	4.8000%	保证
150	四川省第四建筑有限公司	成都银行	2,000.00	4.2000%	保证
151	四川省第四建筑有限公司	交通银行	2,000.00	4.1000%	保证
152	四川省第四建筑有限公司	华夏银行	3,000.00	5.5000%	保证
153	四川省第四建筑有限公司	成都银行	4,000.00	4.2000%	保证
154	四川省第四建筑有限公司	成都银行	5,000.00	4.8000%	保证
155	四川省第四建筑有限公司	中国农业银行	2,000.00	4.3000%	保证
156	四川省第四建筑有限公司	中国民生银行	2,000.00	4.6000%	保证
157	四川省第四建筑有限公司	成都银行	1,500.00	4.6000%	保证
158	四川省第四建筑有限公司	成都银行	3,000.00	4.6000%	保证
159	四川省第四建筑有限公司	招商银行	1,000.00	3.4800%	保证
160	四川省第七建筑有限公司	长城华西银行	1,500.00	5.5000%	保证
161	四川省第七建筑有限公司	长城华西银行	2,000.00	5.5000%	保证
162	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	9,500.00	4.9500%	保证
163	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	14,600.00	5.1500%	保证
164	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	14,600.00	5.1500%	保证
165	四川省第六建筑有限公司	成都银行	10,000.00	5.0000%	保证
166	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	6,650.00	4.9000%	保证
167	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	2,850.00	4.9000%	保证
168	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.3000%	保证
169	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.3000%	保证
170	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	2,925.00	4.9000%	保证
171	四川省第六建筑有限公司	成都银行	6,000.00	4.3500%	保证
172	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	9,750.00	4.9000%	保证
173	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	4,950.00	4.5000%	保证
174	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	3,900.00	4.9000%	保证
175	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	4,950.00	4.5000%	保证
176	四川省第六建筑有限公司	交通银行	6,000.00	3.9500%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

177	四川省第六建筑有限公司	交通银行	5,000.00	3.9500%	保证
178	四川省第六建筑有限公司	交通银行	5,000.00	3.9000%	保证
179	四川省第六建筑有限公司	招商银行	6,000.00	3.9000%	保证
180	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	3,960.00	4.5000%	保证
181	四川省第六建筑有限公司	中国民生银行	3,960.00	4.5000%	保证
182	四川省第六建筑有限公司	中国建设银行	5,000.00	3.6000%	保证
183	四川省第六建筑有限公司	交通银行	9,000.00	3.9000%	保证
184	四川省第六建筑有限公司	四川银行	5,000.00	4.5000%	保证
185	四川省第六建筑有限公司	中国建设银行	5,000.00	3.4000%	保证
186	四川省第六建筑有限公司	中国银行	5,000.00	4.0000%	保证
187	四川省第六建筑有限公司	中信银行	15,000.00	4.1500%	保证
188	四川省第六建筑有限公司	成都银行	14,000.00	4.3500%	保证
189	四川省第六建筑有限公司	中信银行	5,000.00	4.1500%	保证
190	四川省第六建筑有限公司	四川银行	15,000.00	4.5000%	保证
191	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	20,000.00	4.8000%	保证
192	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	16,000.00	4.8000%	保证
193	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	3,000.00	4.8000%	保证
194	四川省第六建筑有限公司	成都农商银行	11,000.00	4.8000%	保证
195	四川省第六建筑有限公司	兴业银行	14,000.00	5.2000%	保证
196	四川省第十一建筑有限公司	宜宾市商业银行	4,800.00	4.5000%	保证
197	四川省第十一建筑有限公司	宜宾市商业银行	9,600.00	4.5000%	保证
198	四川省第十一建筑有限公司	宜宾市商业银行	14,400.00	4.5000%	保证
199	四川省第十一建筑有限公司	宜宾市商业银行	19,200.00	4.5000%	保证
200	四川省第十一建筑有限公司	中国农业银行	10,000.00	4.5000%	保证
201	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.2500%	保证
202	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	3,000.00	4.2500%	保证
203	四川省第十一建筑有限公司	成都银行	10,000.00	4.2500%	保证
204	四川省第十一建筑有限公司	中国建设银行	3,000.00	3.8500%	保证
205	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	3,000.00	4.2500%	保证
206	四川省第十一建筑有限公司	交通银行	3,000.00	4.0000%	保证
207	四川省第十一建筑有限公司	成都银行	10,000.00	4.7500%	保证
208	四川省第十一建筑有限公司	成都银行	11,000.00	4.7500%	保证
209	四川省第十一建筑有限公司	交通银行	3,000.00	3.9000%	保证
210	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	3,000.00	4.2500%	保证
211	四川省第十一建筑有限公司	成都银行	9,000.00	4.2500%	保证
212	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	9,000.00	4.2500%	保证
213	四川省第十一建筑有限公司	中国民生银行	3,000.00	4.2500%	保证
214	四川省第十一建筑有限公司	中国建设银行	3,000.00	3.9000%	保证
215	四川省第十一建筑有限公司	中信银行	10,000.00	4.2500%	保证
216	四川省第十一建筑有限公司	中国工商银行	6,500.00	4.0000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

217	四川省第十五建筑有限公司	平安商业保理有限公司	900.00	7.4000%	质押
218	四川省第十五建筑有限公司	中国银行	2,950.00	4.1600%	保证
219	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	3,000.00	5.0000%	保证
220	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	1,500.00	5.0000%	保证
221	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	3,000.00	5.0000%	保证
222	四川省第十五建筑有限公司	华夏银行	4,000.00	5.2200%	保证
223	四川省第十五建筑有限公司	海尔金融保理(重庆)有限公司	2,000.00	8.0000%	质押
224	四川省第十五建筑有限公司	四川华西商业保理有限公司	1,062.59	9.0000%	质押
225	四川省第十五建筑有限公司	达州农村商业银行	2,182.61	3.9000%	质押
226	四川省第十五建筑有限公司	华夏银行	5,000.00	5.2200%	保证
227	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	4,970.00	4.6000%	保证
228	四川省第十五建筑有限公司	达州农村商业银行	5,000.00	3.9000%	质押
229	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	5,000.00	5.0000%	保证
230	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	5,000.00	5.0000%	保证
231	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	4,000.00	5.0000%	保证
232	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	1,500.00	5.0000%	保证
233	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	2,900.00	5.0000%	保证
234	四川省第十五建筑有限公司	成都银行	5,500.00	5.0000%	保证
235	四川省第十五建筑有限公司	中信银行	12,000.00	4.9000%	保证
236	四川省第十五建筑有限公司	达州农村商业银行	5,000.00	3.9000%	质押
237	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.6000%	保证
238	四川省第十五建筑有限公司	兴业银行	9,256.49	4.0000%	保证
239	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	2,000.00	4.6000%	保证
240	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	2,000.00	4.6000%	保证
241	四川省第十五建筑有限公司	兴业银行	5,000.00	4.5000%	保证
242	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.6000%	保证
243	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	4,000.00	4.6000%	保证
244	四川省第十五建筑有限公司	平安国际融资租赁有限公司	2,000.00	5.2000%	质押
245	四川省第十五建筑有限公司	华夏银行	5,000.00	5.2200%	保证
246	四川省第十五建筑有限公司	华夏银行	4,000.00	5.2200%	保证
247	四川省第十五建筑有限公司	达州农村商业银行	2,000.00	3.9000%	质押
248	四川省第十五建筑有限公司	交通银行	3,000.00	3.8000%	保证
249	四川省第十五建筑有限公司	中国民生银行	900.00	4.6000%	保证
250	四川华西贸易有限公司	中国银行	1,000.00	3.3500%	保证
251	四川华西贸易有限公司	成都银行	1,000.00	4.5000%	保证
252	四川华西贸易有限公司	兴业银行	900.00	4.5000%	保证
253	四川华西工程设备租赁有限公司	中国银行	1,000.00	3.2000%	保证
254	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	4,440.63	5.9750%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

255	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,552.50	5.9750%	保证
256	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,552.50	5.9750%	保证
257	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	5,328.75	5.9750%	保证
258	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,577.50	5.9750%	保证
259	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,577.50	5.9750%	保证
260	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	1,788.75	5.9750%	保证
261	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	4,471.87	5.9750%	保证
262	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	18,000.00	5.9800%	保证
263	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	2,840.62	5.9800%	保证
264	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,787.50	5.9800%	保证
265	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	1,893.75	5.9750%	保证
266	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,787.50	5.9750%	保证
267	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,692.80	5.9750%	保证
268	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	857.81	5.9750%	保证
269	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	1,143.75	5.9750%	保证
270	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	6,000.00	5.2200%	保证
271	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	2,000.00	4.7850%	保证
272	四川省建筑机械化工程有限公司	中国民生银行	6,000.00	4.2000%	保证
273	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,000.00	5.2200%	保证
274	四川省建筑机械化工程有限公司	中国民生银行	5,000.00	4.2000%	保证
275	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	4,000.00	5.2200%	保证
276	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	3,000.00	5.2200%	保证
277	四川省建筑机械化工程有限公司	中国农业银行	6,000.00	4.7500%	保证
278	四川省建筑机械化工程有限公司	交通银行	4,000.00	4.7850%	保证
279	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	3,000.00	4.7850%	保证
280	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	3,000.00	4.7850%	保证
281	四川省建筑机械化工程有限公司	交通银行	5,000.00	4.7850%	保证
282	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	3,000.00	4.7850%	保证
283	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	2,000.00	4.7850%	保证
284	四川省建筑机械化工程有限公司	交通银行	6,000.00	4.7850%	保证
285	四川省建筑机械化工程有限公司	中国民生银行	4,000.00	4.2000%	保证
286	四川省建筑机械化工程有限公司	招商银行	3,000.00	4.0000%	保证
287	四川省建筑机械化工程有限公司	招商银行	2,000.00	4.0000%	保证
288	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	4,000.00	4.7850%	保证
289	四川省建筑机械化工程有限公司	中国农业银行	7,000.00	4.3500%	保证
290	四川省建筑机械化工程有限公司	中国进出口银行	5,000.00	3.6000%	保证
291	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	12,000.00	4.8000%	保证
292	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	2,000.00	4.3500%	保证
293	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	4,000.00	4.6000%	保证
294	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	6,000.00	4.8000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

295	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	4,000.00	4.6000%	保证
296	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	5,500.00	4.8000%	保证
297	四川省建筑机械化工程有限公司	中国农业银行	6,900.00	4.3500%	保证
298	四川省建筑机械化工程有限公司	成都银行	4,000.00	4.3500%	保证
299	四川省建筑机械化工程有限公司	中国光大银行	9,000.00	4.4000%	保证
300	四川省建筑机械化工程有限公司	中国光大银行	7,800.00	4.4000%	保证
301	四川省建筑机械化工程有限公司	中国光大银行	9,000.00	4.4000%	保证
302	四川省建筑机械化工程有限公司	成都农商银行	2,000.00	4.6000%	保证
303	四川省场道工程有限公司	成都银行	20,000.00	3.4000%	保证
304	四川省工业设备安装集团有限公司	中国建设银行	5,000.00	3.3500%	保证
305	四川省工业设备安装集团有限公司	中国银行	5,000.00	3.5000%	保证
306	四川省工业设备安装集团有限公司	成都银行	5,000.00	4.0000%	保证
307	四川省工业设备安装集团有限公司	招商银行	5,000.00	3.4000%	保证
308	四川省工业设备安装集团有限公司	交通银行	5,000.00	3.0000%	保证
309	四川省工业设备安装集团有限公司	招商银行	5,000.00	3.0000%	保证
310	四川华西海外投资建设有限公司	中信银行	500.00	4.5000%	保证
311	四川华西海外投资建设有限公司	中信银行	600.00	4.0000%	保证
312	四川华西海外投资建设有限公司	中信银行	900.00	4.3500%	保证
313	四川华西绿舍建材有限公司	中国工商银行	4,000.00	4.7500%	保证
314	四川华西绿舍建材有限公司	中国进出口银行	6,287.00	3.6000%	保证+抵押
315	四川华西绿舍建材有限公司	中国工商银行	1,900.00	4.4000%	保证
316	四川华西绿舍建材有限公司	中国民生银行	4,500.00	4.7500%	保证
317	四川华西绿舍建材有限公司	中国进出口银行	5,000.50	3.6000%	保证+抵押
318	四川华西绿舍建材有限公司	成都农商银行	16,920.00	4.2000%	保证
319	四川华西绿舍建材有限公司	成都农商银行	10,810.00	4.2000%	保证
320	四川华西绿舍建材有限公司	中国进出口银行	19,850.00	3.4000%	保证
321	四川华西绿舍建材有限公司	中国进出口银行	29,850.00	3.4000%	保证
322	四川华西绿舍建材有限公司	成都银行	5,000.00	4.6500%	保证
323	四川华西绿舍建材有限公司	广发银行	980.00	4.0000%	保证
324	四川华西绿舍建材有限公司	中国民生银行	4,704.00	4.2000%	保证
325	四川华西绿舍建材有限公司	中信银行	5,000.00	3.6000%	保证
326	四川华西绿舍建材有限公司	成都银行	6,000.00	3.8500%	保证
327	四川华西绿舍建材有限公司	成都银行	7,000.00	3.5500%	保证
328	四川华西绿舍建材有限公司	成都银行	7,000.00	3.5500%	保证
329	四川华西绿舍建材有限公司	银行间债券市场	30,000.00	3.0000%	保证
330	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	6,000.00	3.5000%	保证
331	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	7,000.00	3.6500%	保证
332	四川华西绿舍建材有限公司	上海浦东发展银行	10,000.00	2.8500%	保证
333	四川华西绿舍建材有限公司	中国光大银行	9,000.00	3.6500%	保证
334	四川华西绿舍建材有限公司	广发银行	5,200.00	3.6500%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

335	四川华西绿舍建材有限公司	中国民生银行	4,500.00	4.2000%	保证
336	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	6,000.00	3.6500%	保证
337	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	6,000.00	3.6500%	保证
338	四川华西绿舍建材有限公司	中国光大银行	2,500.00	3.6500%	保证
339	四川华西绿舍建材有限公司	中国光大银行	4,969.00	3.6500%	保证
340	四川华西绿舍建材有限公司	中国民生银行	3,000.00	4.2000%	保证
341	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	5,000.00	3.6500%	保证
342	四川华西绿舍建材有限公司	银行间债券市场	10,000.00	3.1700%	保证
343	四川华西绿舍建材有限公司	广发银行	3,100.00	3.3000%	保证
344	四川华西绿舍建材有限公司	交通银行	5,000.00	3.4500%	保证
345	四川华西管桩工程有限公司	中国银行	800.00	3.8500%	抵押
346	四川华西管桩工程有限公司	中国银行	600.00	3.8500%	抵押
347	四川华西管桩工程有限公司	成都农商银行	1,000.00	3.5000%	信用
348	四川华西管桩工程有限公司	成都银行	1,000.00	2.5000%	保证
349	四川华西绿舍亿丰管桩有限公司	中国银行	425.00	3.9500%	保证
350	四川华西绿舍亿丰管桩有限公司	中国银行	450.00	3.7500%	保证
351	重庆华西易通建设股份有限公司	重庆银行	60.00	3.7000%	抵押
352	重庆华西易通建设股份有限公司	重庆银行	710.00	3.7000%	抵押
353	西昌华西易通新型建材有限公司	成都农商银行	1,000.00	4.0000%	信用
354	四川华西绿舍建筑科技有限公司	重庆银行	2,800.00	4.7000%	保证
355	四川华西绿舍华荣建筑科技有限公司	中国农业银行	1,425.00	3.6500%	保证
356	四川华西绿舍华荣建筑科技有限公司	中国农业银行	1,450.00	3.6500%	保证
357	四川华西绿舍华荣建筑科技有限公司	中国农业银行	2,000.00	3.5500%	保证
358	四川华西绿舍华荣建筑科技有限公司	中国农业银行	3,000.00	3.4500%	保证
359	四川华西龙鑫供应链有限公司	兴业银行	1,420.00	4.6000%	保证
360	四川华西龙鑫供应链有限公司	兴业银行	1,580.00	4.6000%	保证
361	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	1,346.00	4.0000%	保证+抵押
362	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	947.20	4.0000%	保证+抵押
363	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	111.20	3.9000%	保证+抵押
364	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	157.52	3.7000%	保证+抵押
365	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	345.86	3.7000%	保证+抵押
366	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	240.25	3.7000%	保证+抵押
367	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	四川银行	346.62	3.7000%	保证+抵押
368	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	12,553.00	4.0800%	保证
369	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	4,693.00	3.9800%	保证
370	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	1,410.23	3.7300%	保证
371	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	528.00	3.7300%	保证
372	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	280.00	3.6300%	保证
373	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	655.00	3.4000%	保证
374	四川华西绿舍雅天矿业有限公司	中国银行	475.00	3.4000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

375	厦门善建华西建材有限公司	厦门国际银行	500.00	3.6500%	保证
376	厦门善建华西建材有限公司	厦门国际银行	500.00	3.6500%	保证
377	厦门善建华西建材有限公司	厦门国际银行	2,000.00	3.6500%	保证
378	厦门善建华西建材有限公司	厦门国际银行	5,000.00	3.6500%	保证
379	厦门善建华西建材有限公司	厦门国际银行	1,974.00	3.6500%	保证
380	厦门善建华西建材有限公司	中国光大银行	1,903.55	3.6500%	保证
381	厦门善建华西建材有限公司	中国光大银行	870.00	3.4500%	保证
382	厦门善建华西建材有限公司	中国光大银行	226.45	3.4500%	保证
383	四川华西建科建高新材料有限公司	中国农业银行	1,346.40	3.2500%	保证
384	四川华西建科建高新材料有限公司	中国农业银行	1,598.42	3.2500%	保证
385	四川华西建科建高新材料有限公司	中国农业银行	197.59	3.2500%	保证
386	四川华西建科建高新材料有限公司	中国农业银行	231.83	3.2500%	保证
387	四川华西绿色智能制造有限公司	中国农业银行	233.00	3.3000%	保证+抵押
388	四川华西绿色智能制造有限公司	中国农业银行	3,902.39	3.3000%	保证+抵押
389	四川华西绿色智能制造有限公司	中国农业银行	960.00	3.0500%	保证+抵押
390	四川华西绿色智能制造有限公司	中国农业银行	2,853.23	3.0500%	保证+抵押
391	四川华西绿色智能制造有限公司	中国农业银行	378.68	3.0500%	保证+抵押
392	四川建研善建科技发展有限公司	交通银行	18,588.60	3.4500%	保证+抵押
393	四川省建筑设计研究院有限公司	中国工商银行	1,000.00	3.8000%	信用
394	四川省建筑设计研究院有限公司	中国工商银行	1,000.00	3.6500%	信用
395	四川省建筑设计研究院有限公司	交通银行	3,000.00	3.3500%	保证
396	四川省建筑设计研究院有限公司	中信银行	3,000.00	3.3500%	信用
397	四川省建筑设计研究院有限公司	中国建设银行	2,000.00	3.1000%	保证
398	四川省建筑设计研究院有限公司	成都银行	3,000.00	3.1000%	抵押
399	四川省建筑设计研究院有限公司	成都银行	2,000.00	3.1000%	抵押
400	四川华西集采电子商务有限公司	渤海银行	14,512.71	3.6000%	保证
401	四川华西集采电子商务有限公司	中国民生银行	14,853.82	3.6500%	保证
402	四川华西集采电子商务有限公司	大连银行	9,992.30	3.6600%	保证
403	四川华西集采电子商务有限公司	渤海银行	1,572.47	3.6000%	保证
404	四川华西集采电子商务有限公司	成都农商银行	3,272.66	3.6000%	保证
405	四川华西集采电子商务有限公司	招商银行	3,000.00	3.3000%	保证
406	宜宾华西建设投资有限公司	中国农业银行	4,600.00	4.4920%	保证
407	四川华西湖岸阳光置业有限公司	四川银行	50,000.00	4.8500%	抵押
408	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	1,500.00	3.9500%	保证
409	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	1,500.00	3.9500%	保证
410	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	1,500.00	3.9500%	保证
411	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	2,000.00	3.9500%	保证
412	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	2,000.00	3.9500%	保证
413	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	29,800.00	3.8000%	保证
414	中国华西企业有限公司	中国进出口银行	29,800.00	3.8000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

415	中国华西企业有限公司	中国民生银行	9,700.00	4.7500%	保证
416	中国华西企业有限公司	成都银行	20,000.00	4.6500%	保证
417	中国华西企业有限公司	广发银行	2,500.00	4.1500%	保证
418	中国华西企业有限公司	中国银行	4,000.00	4.2000%	保证
419	中国华西企业有限公司	广发银行	5,000.00	4.1500%	保证
420	中国华西企业有限公司	中国建设银行	20,000.00	4.5000%	保证
421	中国华西企业有限公司	中国民生银行	19,800.00	4.3000%	保证
422	中国华西企业有限公司	中国银行	1,200.00	4.2000%	保证
423	中国华西企业有限公司	中国银行	7,200.00	4.2000%	保证
424	中国华西企业有限公司	中国银行	4,200.00	4.2000%	保证
425	中国华西企业有限公司	中国银行	8,400.00	4.2000%	保证
426	中国华西企业有限公司	中国银行	20,000.00	3.6900%	信用
427	中国华西企业有限公司	广发银行	10,000.00	3.8000%	保证
428	中国华西企业有限公司	广发银行	12,500.00	3.8000%	保证
429	广东华西建筑工业化有限公司	中国银行	1,000.00	4.2000%	信用
430	四川华西金融控股股份有限公司	成都农商银行	20,000.00	6.1500%	保证
431	四川华西金融控股股份有限公司	泸州银行	10,000.00	6.5000%	保证
432	四川华西金融控股股份有限公司	大连银行	29,200.00	6.3000%	保证
433	四川华西金融控股股份有限公司	泸州银行	10,000.00	6.5000%	保证
434	四川华西金融控股股份有限公司	天津银行	31,000.00	6.4000%	保证
435	四川华西金融控股股份有限公司	四川简阳农村商业银行	20,000.00	5.7500%	保证
436	四川华西金融控股股份有限公司	浙商银行	12,000.00	6.3000%	保证
437	四川华西金融控股股份有限公司	云南国际信托有限公司	20,000.00	6.5000%	保证
438	四川华西金融控股股份有限公司	泸州银行	15,000.00	6.5000%	保证
439	四川华西金融控股股份有限公司	兴业银行	15,000.00	6.3000%	保证
440	四川华西金融控股股份有限公司	新韩银行	5,000.00	4.9000%	保证
441	四川华西金融控股股份有限公司	兴业银行	5,000.00	6.3000%	保证
442	四川华西金融控股股份有限公司	渤海银行	10,000.00	5.0000%	保证
443	四川华西金融控股股份有限公司	贵阳银行	1,000.00	4.2000%	保证
444	四川华西金融控股股份有限公司	华夏银行	18,000.00	6.3000%	保证
445	四川华西金融控股股份有限公司	渤海国际信托股份有限公司	20,000.00	6.3000%	保证
446	四川华西金融控股股份有限公司	浙商银行	24,800.00	6.3000%	保证
447	四川华西金融控股股份有限公司	成都农商银行	33,000.00	6.0500%	保证
448	四川华西金融控股股份有限公司	成都农商银行	15,000.00	6.0500%	保证
449	四川华西金融控股股份有限公司	绵阳银行	10,000.00	6.4000%	保证
450	四川华西金融控股股份有限公司	浙商银行	10,000.00	6.3000%	保证
451	四川华西金融控股股份有限公司	中国光大银行	10,000.00	6.0000%	保证
452	四川华西金融控股股份有限公司	富邦华一银行	12,000.00	6.0000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

453	成都华西融资租赁有限公司	渤海银行	700.00	5.1000%	保证
454	成都华西融资租赁有限公司	渤海银行	1,000.00	5.1000%	保证
455	成都华西融资租赁有限公司	遂宁银行	1,000.00	5.5000%	保证
456	成都华西融资租赁有限公司	贵阳银行	1,000.00	5.2000%	保证
457	深圳市前海商业保理有限公司	厦门国际银行	2,000.00	5.3000%	保证
458	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	675.00	6.5000%	保证
459	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	225.00	6.5000%	保证
460	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	225.00	6.5000%	保证
461	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	1,350.00	6.5000%	保证
462	深圳市前海商业保理有限公司	厦门国际银行	4,000.00	5.3000%	保证
463	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	450.00	6.0000%	保证
464	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	450.00	6.0000%	保证
465	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	252.00	6.0000%	保证
466	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	270.00	6.0000%	保证
467	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	900.00	6.0000%	保证
468	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	1,080.00	6.0000%	保证
469	深圳市前海商业保理有限公司	华润银行	5,000.00	5.2000%	保证
470	深圳市前海商业保理有限公司	苏交控商业保理(广州)有限公司	5,906.25	6.0000%	保证
471	四川华西商业保理有限公司	泸州银行	5,500.00	6.5000%	保证
472	四川华西商业保理有限公司	泸州银行	3,000.00	6.5000%	保证
473	四川华西商业保理有限公司	泸州银行	3,000.00	6.5000%	保证
474	四川华西商业保理有限公司	贵阳银行	1,000.00	5.2000%	保证
475	四川华西商业保理有限公司	上海浦东发展银行	10,000.00	5.5000%	保证
476	四川华西商业保理有限公司	东亚银行	10,000.00	3.5500%	保证
477	四川华西商业保理有限公司	浙江民泰银行	1,000.00	6.1800%	保证
478	四川华西商业保理有限公司	四川简阳农村商业银行	4,500.00	5.7500%	保证
479	四川华西商业保理有限公司	兴业银行	2,000.00	6.3000%	保证
480	四川华西商业保理有限公司	浙江民泰银行	1,000.00	6.1800%	保证
481	四川华西商业保理有限公司	成都农商银行	7,455.00	5.9000%	保证
482	四川华西商业保理有限公司	成都银行	1,000.00	6.5000%	保证
483	四川华西商业保理有限公司	中信银行	9,000.00	6.5000%	保证
484	四川华西商业保理有限公司	成都农商银行	2,545.00	5.9000%	保证
485	四川华西商业保理有限公司	兴业银行	2,000.00	6.3000%	保证

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

486	四川华西商业保理有限公司	中国民生银行	20,000.00	5.8800%	保证
487	四川华西商业保理有限公司	兴业银行	6,000.00	6.3000%	保证
488	四川华西商业保理有限公司	富邦华一银行	2,000.00	6.0000%	保证
489	西昌市华西金玖工程管理有限公司	凉山农村商业银行	10,500.00	6.1250%	质押
490	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	92.00	6.1250%	质押
491	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	124.00	6.1250%	质押
492	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
493	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	460.20	6.1250%	质押
494	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
495	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
496	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
497	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	129.67	6.1250%	质押
498	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	331.60	6.1250%	质押
499	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
500	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	136.00	6.1250%	质押
501	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
502	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	920.40	6.1250%	质押
503	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	1,750.00	6.1250%	质押
504	西昌市华西金玖工程管理有限公司	中国工商银行	183.84	6.1250%	质押
505	四川华西善建资产管理有限公司	贵阳银行	1,000.00	5.2000%	保证
506	四川省建筑医院	中国农业银行	13,752.97	4.0000%	保证
507	四川省建筑医院	交通银行	4,237.18	3.9500%	保证
508	四川省建筑医院	交通银行	689.89	3.9500%	保证
509	四川省建筑医院	成都银行	3,000.00	3.8500%	保证
	合计		4,443,682.34		

(三) 发行人直接债务融资发行情况

图表 6-58: 截至本募集说明书签署日债券发行及偿还情况

单位: 亿元、%

证券名称	起息日	到期日期	发行规模	票面利率(当期)	当前余额	偿还情况
12 川华西 MTN1	2012.05.30	2014.05.30	3.00	6.30%	-	已兑付
12 川华西 MTN2	2012.10.15	2014.10.15	2.00	5.40%	-	已兑付
12 川华西 MTN3	2012.12.12	2014.12.12	2.00	5.40%	-	已兑付
14 川华西 PPN001	2014.04.30	2015.04.30	1.00	7.20%	-	已兑付
14 川华西 MTN001	2014.06.18	2017.06.18	5.00	6.09%	-	已兑付
14 川华西 MTN002	2014.11.14	2017.11.14	5.00	5.30%	-	已兑付
15 川华西 MTN001	2015.11.16	2018.11.16	5.00	5.49%	-	已兑付
17 川华西 MTN001	2017.03.17	2020.03.17	5.00	5.45%	-	已兑付

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

18 川华西 MTN001	2018.07.27	2021.07.27	5.00	5.80%	-	已兑付
18 川华西 MTN002	2018.11.30	2021.11.30	10.00	5.48%	-	已兑付
19 绿舍 01	2019.10.28	2024.10.28	3.00	7.00%	-	已兑付
20 川华西（疫情防控债） MTN001	2020.03.13	2025.03.13	5.00	4.18%	-	已兑付
20 川华西 MTN002	2020.04.23	2023.04.23	5.00	3.38%	-	已兑付
21 川华西 SCP001	2021.06.24	2021.12.21	10.00	2.63%	-	已兑付
21 华西债	2021.07.22	2024.07.22	3.00	4.39%	-	已兑付
21 川华西 MTN001	2021.11.29	2024.11.29	6.40	4.19%	-	已兑付
22 川华西 SCP001	2022.01.17	2022.07.16	10.00	2.67%	-	已兑付
22 川华西 SCP002	2022.06.22	2022.12.19	5.00	2.30%	-	已兑付
22 川华西 SCP003	2022.07.06	2022.12.28	10.00	2.18%	-	已兑付
22 川华西 SCP004	2022.11.17	2023.05.16	10.00	2.90%	-	已兑付
22 川华西 SCP005	2022.12.19	2023.02.27	10.00	3.60%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 优先 A	2023.01.19	2025.01.19	5.00	4.50%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 优先 B	2023.01.19	2025.01.19	4.50	4.80%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 次	2023.01.19	2025.01.19	0.50	0.00%	-	已兑付
23 川华西 MTN001	2023.02.23	2025.02.23	10.00	4.50%	-	已兑付
23 川华西 MTN002	2023.04.27	2025.04.27	10.00	4.13%	-	已兑付
23 川华西 SCP001	2023.06.29	2023.09.27	10.00	2.45%	-	已兑付
23 川华西 SCP002	2023.08.11	2024.02.07	10.00	2.83%	-	已兑付
23 川华西 MTN003	2023.09.25	2025.09.25	10.00	4.20%	10.00	存续中
24 川华西 SCP001	2024.01.19	2024.07.17	10.00	2.75%	-	已兑付
24 川华西 MTN001	2024.03.28	2027.03.28	10.00	3.50%	10.00	存续中
24 川华西 SCP002	2024.12.23	2024.06.26	10.00	2.18%	-	已兑付
24 绿舍建材 GN001（可持 续挂钩）	2024.07.23	2029.07.23	3.00	3.00%	3.00	存续中
24 川华西 SCP003	2024.09.20	2025.03.19	10.00	2.30%	-	已兑付
24 川华西 ABN001 次	2024.11.15	2025.08.12	0.50	2.8%	0.50	存续中
24 川华西 ABN001 优先	2024.11.15	2025.08.12	9.50	2.8%	9.50	存续中
24 川华西 SCP004	2024.11.27	2025.05.26	10.00	2.24%	-	已兑付
24 华西绿舍 PPN002（可持 续挂钩）	2024.12.30	2029.12.30	1.00	3.17%	1.00	存续中
25 川华西 SCP001	2025.01.17	2025.07.16	10.00	2.11%	-	已兑付
25 川华西 SCP002	2025.02.18	2025.08.17	10.00	2.15%	10.00	存续中
25 川华西 SCP003	2025.05.06	2025.11.03	10.00	1.95%	10.00	存续中
25 川华西 MTN001	2025.06.25	2028.06.25	10.00	2.32%	10.00	存续中
合计	-	-	284.40	-	64.00	-

五、发行人关联交易情况

（一）公司内部关联方交易制度及定价原则

在关联交易管理方面，公司在对关联交易的决策原则、关联交易和关联人的确认、关联交易审查及审议的程序等作出了明确的规定。对于发生之关联交易，遵循“如实披露”原则。在确定关联交易价格时，遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的一般商业原则，按照市场定价，关联交易并无损害交易的公平性，也不存在利益输送行

为。发行人严格按照企业会计准则关于关联方交易的相关规定，对关联方交易进行账务处理，公司与相关企业的正常关联交易已在合并财务报表中予以抵消。

发行人关联方的认定标准：由本公司控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对本公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为本公司的关联方。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

（二）存在控制关系的关联方

1、发行人的投资人

发行人的投资主体为四川省人民政府，由四川省政府国有资产监督管理委员会代为行使出资人职权。

2、发行人的子公司

图表 6-59：截至 2024 年末发行人存在控制关系的二级子公司

单位：%

序号	企业名称	级次	企业类型	主要经营地	注册地	业务性质
1	四川华西集团物业管理有限公司	2	1	成都	成都	物业管理
2	四川省建筑科学研究院有限公司	2	1	成都	成都	工程和技术研究和试验发展
3	四川省第一建筑工程有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
4	四川华西绿舍建材有限公司	2	1	成都	成都	水泥制品制造
5	四川省第十一建筑有限公司	2	1	宜宾	自贡	住宅房屋建筑
6	四川省建筑设计研究院有限公司	2	1	成都	成都	工程设计活动
7	四川省建筑医院	2	1	成都	成都	综合医院
8	四川华曦建设工程质量检测有限公司	2	1	成都	成都	检测服务
9	四川省长江房地产综合开发有限公司	2	1	泸州	泸州	房地产开发经营
10	泸州宏福物业有限公司	2	1	泸州	泸州	物业管理
11	四川省第十五建筑有限公司	2	1	南充	南充	住宅房屋建筑
12	四川省建筑机械化工程有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
13	四川省第二建筑工程有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
14	四川省第六建筑有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
15	四川省第三建筑工程有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
16	四川省场道工程有限公司	2	1	成都	成都	市政道路工程建筑
17	四川省工业设备安装集团有限公司	2	1	成都	成都	管道和设备安装
18	中国华西企业有限公司	2	1	深圳	深圳	住宅房屋建筑
19	四川省第四建筑有限公司	2	1	成都	德阳	住宅房屋建筑
20	中国华西企业股份有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
21	四川华西集团投资有限公司	2	1	成都	成都	投资与资产管理

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

22	四川华西发展有限公司	2	3	肯尼亚	肯尼亚	房地产开发经营
23	四川建筑安全杂志社有限公司	2	1	成都	成都	期刊出版
24	四川华西（越南）有限责任公司	2	3	越南	越南	住宅房屋建筑
25	四川华西海外投资建设有限公司	2	1	成都	成都	住宅房屋建筑
26	四川华西集采电子商务有限公司	2	1	成都	成都	建材批发
27	宜宾华西建设投资有限公司	2	1	宜宾	宜宾	投资与资产管理
28	四川华西金融控股股份有限公司	2	1	成都	成都	投资与资产管理
29	四川华西工程项目管理有限公司	2	1	成都	成都	工程管理服务
30	四川遂宁华西建设发展有限公司	2	1	遂宁	遂宁	住宅房屋建筑
31	华西南方投资有限公司	2	1	深圳	深圳	企业总部管理
32	四川华西融诚商业管理有限公司	2	1	成都	成都	建材批发
33	四川华西房地产开发有限公司	2	1	成都	成都	房地产开发经营

续表：

序号	企业名称	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	享有表决 权 (%)	投资额 (万元)
1	四川华西集团物业管理有限公司	300.00	100.00	100.00	362.46
2	四川省建筑科学研究院有限公司	10,000.00	100.00	100.00	300.00
3	四川省第一建筑工程有限公司	30,000.00	100.00	100.00	5,000.00
4	四川华西绿舍建材有限公司	20,900.00	100.00	100.00	19,207.77
5	四川省第十一建筑有限公司	40,000.00	100.00	100.00	11,031.57
6	四川省建筑设计研究院有限公司	15,500.00	100.00	100.00	13,843.01
7	四川省建筑医院	1,648.28	100.00	100.00	1,648.28
8	四川华曦建设工程质量检测有限公司	100.00	49.87	49.87	49.87
9	四川省长江房地产综合开发有限公司	800.00	100.00	100.00	800.00
10	泸州宏福物业有限公司	50.00	100.00	100.00	50.00
11	四川省第十五建筑有限公司	30,000.00	100.00	100.00	18,980.03
12	四川省建筑机械化工程有限公司	30,000.00	100.00	100.00	5,751.37
13	四川省第二建筑工程有限公司	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00
14	四川省第六建筑有限公司	30,000.00	100.00	100.00	9,852.89
15	四川省第三建筑工程有限公司	30,000.00	100.00	100.00	16,089.05
16	四川省场道工程有限公司	42,400.00	100.00	100.00	15,702.52
17	四川省工业设备安装集团有限公司	70,000.00	100.00	100.00	10,106.94
18	中国华西企业有限公司	100,000.00	100.00	100.00	46,488.16
19	四川省第四建筑有限公司	30,000.00	100.00	100.00	7,778.88
20	中国华西企业股份有限公司	150,000.00	100.00	100.00	87,115.68
21	四川华西集团投资有限公司	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00
22	四川华西发展有限公司	1,101.00	100.00	100.00	1,101.00
23	四川建筑安全杂志社有限公司	30.00	100.00	100.00	49.60
24	四川华西（越南）有限责任公司	613.09	100.00	100.00	630.00

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

25	四川华西海外投资建设有限公司	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00
26	四川华西集采电子商务有限公司	35,000.00	100.00	100.00	35,000.00
27	宜宾华西建设投资有限公司	10,000.00	80.00	80.00	8,000.00
28	四川华西金融控股股份有限公司	60,000.00	100.00	100.00	60,000.00
29	四川华西工程项目管理有限公司	1,400.00	100.00	100.00	1,400.00
30	四川遂宁华西建设发展有限公司	4,000.00	36.00	36.00	1,440.00
31	华西南方投资有限公司	-	100.00	100.00	-
32	四川华西融诚商业管理有限公司	-	100.00	100.00	-
33	四川华西房地产开发有限公司	16,200.00	100.00	100.00	7,855.38

注：公司类型：1.境内非金融子企业；2.境内金融子企业；3.境外子企业；4.事业单位；5.基建单位。

（三）公司存在控制关系的关联方交易

1、购销商品、提供劳务和接受劳务的关联交易

目前公司所控制、共同控制或施加重大影响的另一方均已纳入合并报表范围，关联方之间的交易在合并报表中已互相抵消。因此，合并报表口径内不存在关联方购销商品、提供和接受劳务的关联交易。

公司未发生合并报表外的存在控制关系关联方交易。

2、关联担保情况

发行人内部担保全部为集团公司对下属子公司的担保。

（四）发行人的联营企业

图表 6-60：截至 2024 年末发行人的联营企业情况

单位：万元

序号	公司名称	与本公司关系	投资成本(原值)
1	南京市华善产业基金投资管理合伙企业(有限合伙)	联营	58,550.49
2	四川发展华西建设投资有限公司	联营	20,000.00
3	中国四川国际投资有限公司	联营	26,156.80
4	四川华西嘉来建设工程有限公司	联营	10,088.24
5	西昌小庙建设项目管理有限责任公司	联营	8,000.00
6	四川发展华西两业融合产业园建设管理有限责任公司	联营	4,900.00
7	仁寿蜀强置业有限公司	联营	5,023.10
8	达州华西装配式建筑科技有限公司	联营	3,822.00
9	西昌中所建设项目管理有限责任公司	联营	2,500.00
10	四川普建数字科技有限公司	联营	2,000.00
11	高县建高华西矿业有限公司	联营	1,950.00
12	西昌三馆建设项目管理有限责任公司	联营	2,000.00
13	西昌国华建设项目管理有限责任公司	联营	2,000.00
14	泸州发展华西绿色建材有限公司	联营	1,800.00

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

15	自贡市汇东启程建筑材料有限公司	联营	1,029.00
16	成都西信城市建设开发有限公司	联营	600.00
17	成都天府新区中城检验检测有限公司	联营	490.00
18	成都沐华股权投资管理中心（有限合伙）	联营	410.00
19	凉山国华工程建设有限公司	联营	225.00
20	万源市华威农业开发有限公司	联营	200.00
21	西昌国瑞华西工程管理有限公司	联营	90.00
22	能谷（南京）能源结构调整合伙企业（有限合伙）	联营	56,500.00
23	南京信华智慧能源合伙企业（有限合伙）	联营	30,000.00
24	重庆华渝股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营	19,899.89
25	西安华能能交产业基金合伙企业（有限合伙）	联营	4,036.06
26	宜宾市城市发展设计有限公司	联营	98.00

（五）发行人的其他关联方

图表 6-61：截至 2024 年末发行人的其他关联方情况

序号	公司名称	其他关联方与本公司关系
1	四川省城建（集团）股份有限公司	同一实际控制人
2	中国华西企业（香港）有限公司	同一实际控制人
3	海口市华秀房地产开发公司	同一实际控制人

（六）关联资金占用

经排查，发行人无关联资金占用的情形。

六、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保事项

1、对外担保事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无对外担保事项。

2、被法院查封的较大金额资产情况

截至 2025 年 3 月末，发行人下属四川省建筑机械化工程有限公司名下资产因与成建军、钟唐根建设工程施工合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 3701.25 万元），暂未解冻。

发行人下属四川省第一建筑工程有限公司名下资产因与简阳市恒益商混有限公司买卖合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 2534.19 万元），暂未解冻。发行人下属四川省第一建筑工程有限公司名下资产因与简阳市恒益商混有限公司买卖合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 2322.92 万元），暂未解冻。发行人下属四川省第一建筑工程有限公司名下资产因与隆耀天成建业股份有限公司建设工程合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1794.56 万元），暂未解冻。发行人下属四川省第一建筑工程有限公司名下资产因与成都博立通达科技有限公司合伙合同纠纷一案处于司

法冻结状态（冻结金额 1600 万元），暂未解冻。

发行人下属四川华西集采电子商务有限公司名下资产因与宜宾建投集团金派源供应链管理有限公司贸易合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 3000 万元），已于 2025 年 4 月解冻。

发行人下属四川省工业设备安装集团有限公司名下资产因与蓬时旗建设工程分包合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 2885.75 万元），暂未解冻。

发行人下属中国华西企业股份第十二建筑工程公司名下资产因与眉山市彭山沃联混凝土有限公司买卖合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 2657.67 万元），暂未解冻。发行人下属中国华西企业股份第十二建筑工程公司名下资产因与成都红兵建筑工程有限公司委托合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 2282.46 万元），暂未解冻。发行人下属中国华西企业股份有限公司第十二建筑工程公司名下资产因与眉山市彭山沃联混凝土有限公司买卖合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1099.83 万元），已于 2025 年 5 月解冻。发行人下属中国华西企业有限公司因与四川磊华建设工程有限公司有买卖合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1061.87 万元），已于 2025 年 4 月 22 日解冻。

发行人下属四川省第六建筑工程有限公司名下资产因与韩贵分包合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1452.86 万元），已于 2025 年 5 月解冻 28.38 万元。发行人下属四川省第六建筑工程有限公司名下资产因与钟志明工程分包合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1453.62 万元），暂未解冻。

发行人下属四川省第十一建筑有限公司名下资产因与左伟明建设工程施工合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1174.56 万元），暂未解冻。

发行人下属四川省第四建筑工程有限公司名下资产因与于怀明建设工程施工合同纠纷一案处于司法冻结状态（冻结金额 1108 万元），暂未解冻。

发行人下属四川省第十五建筑工程有限公司名下资产因与苏州凉兴混凝土有限公司买卖合同纠纷一案处于执行冻结状态（冻结金额 1035.12 万元），暂未解冻。

3、其他可对抗第三人优先偿付负债的情形

截至 2024 年 3 月末，发行人及其合并范围内子公司的主要或关键资产除上述披露的情形外不存在其他资产受限、抵押、留置和其他限制用途安排，以及除此以外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

（二）发行人未决诉讼及仲裁事项

公司业务规模较大，承包的工程数量众多，涉及的诉讼事务多，并以债权类诉讼

案件为主，债务类案件标的金额则相对较低。被诉和被执行案件主要是买卖合同纠纷、分包合同纠纷、租赁合同纠纷等。截至 2025 年 3 月末，发行人及其合并报表范围内的子公司存在起诉案件 351 件，标的金额合计约 89.70 亿元；执行案件 542 件，标的金额合计约 122.64 亿元；被诉案件 366 件，标的金额合计约 17.86 亿元；被执行案件 53 件，标的金额合计 0.74 亿元。上述未决诉讼不会对本次发行造成实质性影响。

图表 6-61：发行人近三年及一期诉讼事务情况表

单位：宗、亿元

案件类型	2025 年 1-3 月		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	数量	标的金额	数量	标的金额	数量	标的金额	数量	标的金额
起诉	351	89.70	353	81.60	388	91.96	362	109.2
执行	542	122.64	533	119.50	426	95.24	290	64.07
被诉	366	17.86	304	17.30	243	13.37	266	11.16
被执行	53	0.74	11	0.085	8	0.16	19	0.19
合计	1312	230.94	1201	218.485	1062	200.73	937	184.62

截至 2025 年 3 月末，发行人未决诉讼及仲裁事项未发生重大变化。

（三）承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无任何承诺事项。

七、发行人资产抵、质押和其他限制用途安排

截至 2025 年 3 月末，公司受限制货币资金 95,856.68 万元，主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金、履约保证金等其他保证金存款和冻结资金。

发行人其他资产使用权受到限制的原因为用于借款抵质押。截至 2025 年 3 月末，发行人抵质押资产明细如下：

图表 6-62：截至 2025 年 3 月末发行人受限资产明细表

单位：万元

资产名称	类别	抵押/质权人	账面价值	资产受限截止时间	受限原因
银行存款	货币资金	-	95,856.68	-	银行承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金、履约保证金等其他保证金存款和冻结资金
思明区吕岭路与纪念馆路交叉口东北侧“2023P09 地块”国有建设用地使用权	无形资产	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	34,979.61	2025.03.27-2035.03.17	用于抵质押融资
思明区吕岭路与纪念馆路交叉口东北侧“2023P09 地	无形资产	厦门华西鹭洲投资发展有限公司	10,493.88	2025.03.31-2035.03.17	用于抵质押融资

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

块”国有建设用地使用权					
应收账款	应收账款	四川省第十五建筑有限公司	900.00	2024.02.16-2025.05.16	用于抵质押融资
应收账款	应收账款	四川省第十五建筑有限公司	2,000.00	2024.07.18-2025.07.18	用于抵质押融资
应收账款	应收账款	四川省第十五建筑有限公司	1,062.59	2024.07.19-2025.07.18	用于抵质押融资
达州市南城中心组团片区 C01-3AB-B 区等 2 处国有建设用地使用权	应收账款	四川省第十五建筑有限公司	32,057.81	2024.07.23-2027.06.13	用于抵质押融资
应收账款	应收账款	四川省第十五建筑有限公司	2,000.00	2025.01.10-2026.04.10	用于抵质押融资
四川省雅安市严道街道新文村土地	固定资产	四川华西绿舍建材有限公司	1,831.58	2022.06.30-2028.05.10	用于抵质押融资
四川省成都市新津区邓双镇兴化 7 路 488 号土地、房产	固定资产	四川华西管桩工程有限公司	1,137.28	2024.09.18-2025.10.24	用于抵质押融资
来福士广场 T1 塔楼嘉陵贰 37-4、中建滨江星城 6 幢二单元 4-1、中建滨江星城 3 幢一单元 2-1、雅居乐常乐府二期一组团 14 幢 1 单元 6-1、万科森林公园 1 幢 1-1、复地公园和光 6 幢 2 单元 1-1	固定资产	重庆华西易通建设股份有限公司	1,352.59	2024.07.29-2027.07.29	用于抵质押融资
成都市新都区石板滩街道集体村八组、九组、十三组新都街道杨河社区二组土地使用权	无形资产	四川华西绿舍瑞云新材料有限公司	2,612.42	2024.07.18-2032.06.28	用于抵质押融资
简阳市简城街道、新市街道国有建设用地使用权	无形资产	四川华西绿色智能制造有限公司	1,701.15	2024.09.04-2040.01.09	用于抵质押融资
天府新区成都直管区新兴街道油坊村四、六、七组国有建设用地使用权	无形资产	四川建研善建科技发展有限公司	829.52	2024.06.18-2038.05.30	用于抵质押融资
成都市高新区天府大道中段 688 号“ICON-大源国际中心”项目第 1 栋 18-24	固定资产	四川省建筑设计研究院有限公司	15,000.00	2025.01.18-2026.01.17	用于抵质押融资
		四川省建筑设计研究院有限公司		2025.03.11-2026.03.10	用于抵质押融资
东部新区三岔街道万福村 5、11、12 组，面积 111126.70 平方米，商服用地、城镇住宅用地	固定资产	四川华西湖岸阳光置业有限公司	121,373.00	2022.09.28-2025.09.28	用于抵质押融资

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	10,500.00	2019.04.23- 2029.04.22	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	92.00	2019.05.29- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	124.00	2019.05.29- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.05.29- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	460.20	2019.05.30- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.06.11- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.06.14- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.09.02- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	129.67	2019.09.12- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	331.60	2019.09.12- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.09.12- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	136.00	2019.12.02- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.12.02- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	920.40	2019.12.02- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	1,750.00	2019.12.02- 2029.12.20	用于抵质押融资
应收西昌市教育局 债权	无形资产	西昌市华西金玖工 程管理有限公司	183.84	2019.12.09- 2029.12.20	用于抵质押融资
合计	-	-	345,338.22	-	-

上述发行人受限制货币资金和抵质押资产加总为 345,338.22 万元，占 2025 年 3 月末净资产比例为 19.75%。

截至本募集说明书签署之日，发行人资产抵、质押事项未发生重大不利变化。

八、发行人其他规范运作情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无违法、违规情况。

九、海外投资、大宗商品期货、金融衍生品交易、结构性理财产品、资产重组、收购等重大事项情况

发行人海外业务以工程承包为主，2015 年设立子公司四川华西海外投资建设有限公司并负责海外业务板块，此外四川省第三建筑工程有限公司、四川省第六建筑有限公司、四川省场道工程有限公司、四川省建筑机械化工程有限公司、中国华西企业有

限公司、四川省工业设备安装集团有限公司和中国华西企业股份有限公司也涉及海外业务。项目主要分布于马来西亚、赞比亚、柬埔寨、蒙古国、肯尼亚、越南、尼泊尔、乌兹别克斯坦、科威特等地区。截至 2025 年 3 月末，在建的主要海外项目 70 个，涉及合同金额 167.94 亿元。其中：

截至 2025 年 3 月末，柬埔寨在建项目 18 个，涉及合同金额为 384,211.42 万元，项目类型主要为房建、市政和机场项目；马来西亚主要在建项目 20 个，涉及合同金额为 717,173.98 万元，项目类型为房建项目；赞比亚主要在建项目 1 个，涉及合同金额为 160,000.00 万元，项目类型为房建项目；肯尼亚主要在建项目 24 个，涉及合同金额为 121,190.69 万元，项目类型为房建和市政；尼泊尔主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 71,361.84 万元，项目类型为机场项目；蒙古国主要在建项目有 2 个，涉及合同金额为 37,847.00 万元，项目类型为市政项目；越南主要在建项目有 2 个，涉及合同金额为 51,176.54 万元，项目类型为房建；乌兹别克斯坦主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 76,485.80 万元，项目类型为房建；科威特主要在建项目有 1 个，涉及合同金额为 60,000.00 万元，项目类型为学校。

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他海外投资、大宗商品期货、金融衍生品交易、结构性理财产品、资产重组、收购等重大事项情况。

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司待偿还债券余额为 64.00 亿元，其中四川华西集团有限公司发行且尚在存续期的三期中期票据、二期超短期融资券及一期资产支持商业票据，规模分别为 30.00 亿元、20.00 亿元和 10.00 亿元；四川华西绿舍建材有限公司发行且尚在存续期的二期绿色定向债务融资工具，规模 4 亿元。

除本期中期票据发行计划外，发行人拟在本年再次发行中期票据及超短期融资券。

第七章 发行人资信情况

一、发行人及其子公司资信情况

发行人及其子公司的债务性筹资渠道主要为银行借款。截至 2025 年 3 月末，发行人在银行等金融机构的授信总额为 9,239,757.77 万元，已使用额度为 5,039,337.61 万元，未使用额度 4,200,420.16 万元。截至募集说明书签署日，发行人均按时或提前归还各项债务本金并足额支付利息，无不良信用记录。

图表 7-1：截至 2025 年 3 月末发行人金融机构授信情况

单位：万元

金融机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
工商银行	382,248.41	170,766.11	211,482.30
农业银行	617,750.00	329,613.85	288,136.15
兴业银行	300,200.00	230,082.46	70,117.54
华夏银行	140,800.00	85,441.20	55,358.80
光大银行	202,200.00	134,133.88	68,066.12
民生银行	399,000.00	376,554.60	22,445.40
招商银行	308,000.00	170,331.43	137,668.57
成都农商银行	579,500.00	501,668.65	77,831.35
成都银行	778,000.00	568,137.66	209,862.34
交通银行	668,000.00	365,904.23	302,095.77
中国银行	422,310.96	230,520.67	191,790.29
进出口银行	354,800.00	297,291.50	57,508.50
建设银行	1,140,000.00	517,654.33	622,345.67
天津银行	35,000.00	31,000.00	4,000.00
渤海银行	83,000.00	60,228.61	22,771.39
长城华西银行	6,500.00	5,489.64	1,010.36
浙商银行	66,000.00	46,800.00	19,200.00
广发银行	100,000.00	80,605.10	19,394.90
大连银行	130,000.00	104,182.30	25,817.70
汇丰银行	66,998.40	5,000.00	61,998.40
恒生银行	24,000.00	10,000.00	14,000.00
邮政储蓄银行	62,200.00	32,972.69	29,227.31
泸州银行	70,000.00	46,500.00	23,500.00
厦门国际银行	51,000.00	15,974.00	35,026.00
富邦华一银行	16,000.00	14,000.00	2,000.00
凉山农商银行	10,500.00	10,500.00	-
浦发银行	310,000.00	57,112.17	252,887.83
重庆银行	53,800.00	53,600.00	200.00
国开行	30,000.00	-	30,000.00
四川银行	287,600.00	118,325.08	169,274.92
平安银行	104,000.00	-	104,000.00

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

中信银行	1,000,000.00	99,967.63	900,032.37
达州农商银行	20,000.00	14,182.61	5,817.39
简阳农商银行	76,500.00	64,500.00	12,000.00
浙江民泰商业银行	2,000.00	2,000.00	-
北京银行	40,000.00	19,514.21	20,485.79
新韩银行	5,000.00	5,000.00	-
宜宾市商业银行	70,000.00	50,000.00	20,000.00
信银理财	30,000.00	-	30,000.00
贵阳银行	4,000.00	4,000.00	-
遂宁银行	1,000.00	1,000.00	-
中铁信托	94,000.00	59,100.00	34,900.00
东亚银行	10,000.00	10,000.00	-
厦门银行	30,000.00	-	30,000.00
厦门农商银行	4,950.00	-	4,950.00
商业保理	15,000.00	11,783.00	3,217.00
珠海华润银行	5,000.00	5,000.00	-
万源农商银行	2,900.00	2,900.00	-
绵阳银行	10,000.00	10,000.00	-
恒丰银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
合计	9,239,757.77	5,039,337.61	4,200,420.16

二、发行人债务违约记录

截至 2025 年 3 月末，根据人民银行征信系统查询，公司近三年未出现延迟支付债务本金及其利息的情况。

三、发行人已发行债券融资偿还情况

图表 7-2：截至本募集说明书签署日债券发行及偿还情况

单位：亿元

证券名称	起息日	到期日期	发行规模	票面利率(当期)	当前余额	偿还情况
12 川华西 MTN1	2012.05.30	2014.05.30	3.00	6.30%	-	已兑付
12 川华西 MTN2	2012.10.15	2014.10.15	2.00	5.40%	-	已兑付
12 川华西 MTN3	2012.12.12	2014.12.12	2.00	5.40%	-	已兑付
14 川华西 PPN001	2014.04.30	2015.04.30	1.00	7.20%	-	已兑付
14 川华西 MTN001	2014.06.18	2017.06.18	5.00	6.09%	-	已兑付
14 川华西 MTN002	2014.11.14	2017.11.14	5.00	5.30%	-	已兑付
15 川华西 MTN001	2015.11.16	2018.11.16	5.00	5.49%	-	已兑付
17 川华西 MTN001	2017.03.17	2020.03.17	5.00	5.45%	-	已兑付
18 川华西 MTN001	2018.07.27	2021.07.27	5.00	5.80%	-	已兑付
18 川华西 MTN002	2018.11.30	2021.11.30	10.00	5.48%	-	已兑付
19 绿舍 01	2019.10.28	2024.10.28	3.00	7.00%	-	已兑付
20 川华西(疫情防控债) MTN001	2020.03.13	2025.03.13	5.00	4.18%	-	已兑付
20 川华西 MTN002	2020.04.23	2023.04.23	5.00	3.38%	-	已兑付
21 川华西 SCP001	2021.06.24	2021.12.21	10.00	2.63%	-	已兑付
21 华西债	2021.07.22	2024.07.22	3.00	4.39%	-	已兑付

四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书

21 川华西 MTN001	2021. 11. 29	2024. 11. 29	6. 40	4. 19%	-	已兑付
22 川华西 SCP001	2022. 01. 17	2022. 07. 16	10. 00	2. 67%	-	已兑付
22 川华西 SCP002	2022. 06. 22	2022. 12. 19	5. 00	2. 30%	-	已兑付
22 川华西 SCP003	2022. 07. 06	2022. 12. 28	10. 00	2. 18%	-	已兑付
22 川华西 SCP004	2022. 11. 17	2023. 05. 16	10. 00	2. 90%	-	已兑付
22 川华西 SCP005	2022. 12. 19	2023. 02. 27	10. 00	3. 60%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 优先 A	2023. 01. 19	2025. 01. 19	5. 00	4. 50%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 优先 B	2023. 01. 19	2025. 01. 19	4. 50	4. 80%	-	已兑付
23 川华西 ABN001 次	2023. 01. 19	2025. 01. 19	0. 50	0. 00%	-	已兑付
23 川华西 MTN001	2023. 02. 23	2025. 02. 23	10. 00	4. 50%	-	已兑付
23 川华西 MTN002	2023. 04. 27	2025. 04. 27	10. 00	4. 13%	-	已兑付
23 川华西 SCP001	2023. 06. 29	2023. 09. 27	10. 00	2. 45%	-	已兑付
23 川华西 SCP002	2023. 08. 11	2024. 02. 07	10. 00	2. 83%	-	已兑付
23 川华西 MTN003	2023. 09. 25	2025. 09. 25	10. 00	4. 20%	10. 00	存续中
24 川华西 SCP001	2024. 01. 19	2024. 07. 17	10. 00	2. 75%	-	已兑付
24 川华西 MTN001	2024. 03. 28	2027. 03. 28	10. 00	3. 50%	10. 00	存续中
24 川华西 SCP002	2024. 12. 23	2024. 06. 26	10. 00	2. 18%	-	已兑付
24 绿舍建材 GN001 (可持 续挂钩)	2024. 07. 23	2029. 07. 23	3. 00	3. 00%	3. 00	存续中
24 川华西 SCP003	2024. 09. 20	2025. 03. 19	10. 00	2. 30%	-	已兑付
24 川华西 ABN001 次	2024. 11. 15	2025. 08. 12	0. 50	2. 8%	0. 50	存续中
24 川华西 ABN001 优先	2024. 11. 15	2025. 08. 12	9. 50	2. 8%	9. 50	存续中
24 川华西 SCP004	2024. 11. 27	2025. 05. 26	10. 00	2. 24%	-	已兑付
24 华西绿舍 PPN002 (可持 续挂钩)	2024. 12. 30	2029. 12. 30	1. 00	3. 17%	1. 00	存续中
25 川华西 SCP001	2025. 01. 17	2025. 07. 16	10. 00	2. 11%	-	已兑付
25 川华西 SCP002	2025. 02. 18	2025. 08. 17	10. 00	2. 15%	10. 00	存续中
25 川华西 SCP003	2025. 05. 07	2025. 11. 03	10. 00	1. 95%	10. 00	存续中
25 川华西 MTN001	2025. 06. 25	2028. 06. 25	10. 00	2. 32%	10. 00	存续中
合计	-	-	284.40	-	64.00	-

四、其他事项

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）针对发行人 2021 年（合并报告：希会审字（2022）2881 号、母公司报告：希会审字（2022）4539）、2022 年（合并报告：希会审字（2023）3114 号、母公司报告：希会审字（2023）4558 号）财务报表出具了审计报告。2020 年 12 月 31 日，中国银行间市场交易商协会对希格玛会计师事务所作出自律处分决定（2020 年第 19 次自律处分会议审议决定），决定对希格玛会计师事务所予以警告，自 2021 年 1 月 1 日起暂停其债务融资工具相关业务 3 个月；对注册会计师赵琰、赵亮、杨培华、陈政、于浩予以警告，自 2021 年 1 月 1 日起认定债务融资工具市场不适当人选 1 年。

发行人本次注册发行中期票据相关审计报告非该会计师事务所在上述业务暂停期间出具，相关的注册会计师亦非上述被处分会计师人员。发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度审计报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次处分不影响发

行人注册发行项目审计质量，不影响发行人本次注册发行上述会计师相关文件的效力。

第八章 本期中期票据信用增进情况

本期中期票据无信用增进措施，为无担保发行。

第九章 税务事项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）。经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税(以下称营改增)试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。投资者从事有价证券买卖业务应缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据2022年7月1日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

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

第十章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、信息披露制度

发行人根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《公司信用类债券信息披露管理办法》（中国人民银行、中华人民共和国国家发展和改革委员会、中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》等相关法律法规，制定了《四川华西集团有限公司信息披露事务管理制度》。

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

发行人信息披露事务负责人为董事长马林，信息如下：

姓名：马林

职务：董事长

联系地址：成都市解放路二段95号

电话：028-83318200

电子邮箱：huashi66@126.com

二、发行前的信息披露

公司在本期中期票据发行日前2个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、四川华西集团有限公司2025年度第二期中期票据募集说明书；
- 2、四川华西集团有限公司2025年度第二期中期票据法律意见书；
- 3、四川华西集团有限公司近三年经审计的财务报告及最近一期财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、存续期内定期信息披露

在债务融资工具存续期内，本公司将按以下要求持续披露信息：

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

2、每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

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

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

发行人在交易商协会指定的网站上公开披露信息的时间不得晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他公开场合向市场公开披露的时间。

四、存续期内重大事项的信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在中期票据存续期间，及时向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括但不限于：

1、企业名称变更；

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

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

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

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

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

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

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

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

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

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

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

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

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

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

五、本金兑付和付息事项

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

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，公司应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，公司应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，公司及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

第十一章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

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

(二) 【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、会议权限与议案

(一) 【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

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

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

(一) 【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：成都银行股份有限公司

联络人姓名：赵崧、周建坤

联系方式：028-62077022

联系地址：四川省成都市青羊区西御街 16 号成都银行大厦

邮箱：zhoujk@bocd.com.cn

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；
2. 增进机构；
3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30% 以上本期债务融资工具余额的持有人。

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

1. 发行人未按照约定按期⁴足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
4. 单独或合计持有 30% 以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致

⁴债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；

4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；

5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；

6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；

10. 发行人实际控制权变更；

11. 发行人被申请破产。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 zhoujk@bcd.com.cn 或寄送至四川省成都市青羊区西御街 16 号成都银行大厦周建坤或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

(二) 【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

(三) 【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四) 【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(五) 【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

(六) 【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前1个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七) 【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

(八) 【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持

表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九)【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一)【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二)【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三)【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】，会议方可生效。

(四)【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(五)【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【1/2】通过。

(七) 【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的2个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) 【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的2个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由2名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) 【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一) 【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) 【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

(三) 【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) 【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起5年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召

开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十二章 受托管理人机制

本期债务融资工具无受托管理人。

第十三章 投资人保护条款

本期中期票据未设置投资人保护条款。

第十四章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件及协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方可实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2、新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6、其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

- 1、同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 本期债务融资工具基本信息；

(2) 同意征集的实施背景及事项概要；

(3) 同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

(4) 征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

(5) 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

(6) 相关中介机构及联系方式（如有）；

(7) 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2、同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3、同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4、同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5、同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6、同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过1/3本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

(三) 同意征集事项的表决

1、持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2、发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3、发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4、除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

(四) 同意征集结果的披露与见证

1、发行人将在同意征集截止日后的5个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2、发行人将聘请至少2名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

(五) 同意征集的效力

1、除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2、除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3、满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

(六) 同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1、征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会

议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2、发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

(七) 其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十五章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
2. 因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；
3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；
4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的，自宽限期届满之日起)到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、舆情监测与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

- 1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。
- 2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。
- 3.发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1.发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过；

2.注销方案表决生效后，**发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；**注销协议应明确注销流程和时间安排；**不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；**

3.发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4.发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5. 发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

七、不可抗力

(一) 不可抗力是指本期中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债权人大会磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人所在地法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十六章 本期中期票据发行的有关机构

一、发行人

名称 : 四川华西集团有限公司
注册地址 : 成都市解放路二段 95 号
法定代表人 : 马林
联系人 : 蔡俊
电话 : 028-83350511
传真 : 028-83342567
邮政编码 : 610081
网址 : <http://www.huashi.sc.cn/>

二、主承销商及簿记管理人

名称 : 成都银行股份有限公司
注册地址 : 四川省成都市青羊区西御街 16 号成都银行大厦
法定代表人 : 王晖
联系人 : 赵崧、周建坤
电话 : 028-62077022
传真 : /
邮政编码 : 610000

三、联席主承销商

名称 : 兴业银行股份有限公司
注册地址 : 福建省福州市台江区滨江中大道 398 号兴业银行大厦
法定代表人 : 吕家进
联系人 : 李洁、吕馨、马莹、杨文静
电话 : 010-59886666-103019、028-86054301
传真 : /
邮政编码 : 100020

名称 : 招商银行股份有限公司

注册地址 : 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人 : 缪建民
联系人 : 罗曼、王猷扬
电话 : 0755-88026234、028-61817912
传真 : /
邮政编码 : 518000

四、审计机构

名称 : 希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址 : 陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号外事大厦六层
法定代表人 : 吕桦、曹爱民
联系人 : 高靖杰
电话 : 029-88275913
传真 : 029-88275912
邮政编码 : 710024

名称 : 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址 : 泸州市江阳中路 28 号楼 3 单元 2 号
法定代表人 : 李武林
联系人 : 罗圆圆
电话 : 18113037500
传真 : 028-85560449
邮政编码 : 646000

五、发行人法律顾问

名称 : 四川发现律师事务所
注册地址 : 成都市高新区交子大道 383 号中海国际中心 G 座 4、5、6、13 楼
法定代表人 : 罗毅
联系人 : 卢涛
电话 : 18502824181
传真 : 028-86957148
邮政编码 : 610095

六、托管人

名称 : 银行间市场清算所股份有限公司
注册地址 : 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层
法定代表人 : 马贱阳
联系人 : 发行岗
电话 : 021-63326662
传真 : 021-63326661
邮政编码 : 200010

七、技术支持机构

名称 : 北京金融资产交易所有限公司
注册地址 : 北京市西城区金融大街乙 17 号
法定代表人 : 郭欠
联系人 : 发行部
电话 : 010-57896722
传真 : 010-57896516
邮政编码 : 100032

八、存续期管理机构

名称 : 成都银行股份有限公司
注册地址 : 四川省成都市青羊区西御街 16 号成都银行大厦
法定代表人 : 王晖
联系人 : 赵崧、周建坤
电话 : 028-62077022
传真 : /
邮政编码 : 610000

本企业与上述机构负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系，及除此次中期票据注册发行事宜以外的其他重大利害关系。

第十七章 本期中期票据备查文件

一、备查文件

- (一) 中国银行间市场交易商协会关于四川华西集团有限公司发行中期票据的《接受注册通知书》；
- (二) 四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书；
- (三) 发行人 2022-2024 年经审计的合并和母公司财务报告；
- (四) 2025 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- (五) 四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据之法律意见书；
- (六) 中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、查询地址

(一) 四川华西集团有限公司
地址：成都市解放路二段 95 号
法定代表人：马林
联系人：蔡俊
电话：028-83350511
传真：028-83342567

(二) 成都银行股份有限公司
地址：四川省成都市青羊区西御街 16 号成都银行大厦
法定代表人：王晖
联系人：赵崧、周建坤
电话：028-62077022
传真：-

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所 (<http://www.shclearing.com.cn>) 下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
营业净利率	$\text{净利润} / \text{营业收入}$
应收账款周转率	$\text{营业收入} / \text{平均应收账款金额}$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	$\text{营业成本} / \text{平均存货金额}$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	$\text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$
总资产周转率	$\text{营业收入} / \text{平均总资产}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
净资产收益率	$\text{净利润} / \text{所有者权益余额平均数}$
利息保障倍数	$\text{EBIT} / \text{利息支出}$
EBITDA	税、息、折旧及摊销前的收益（利润总额+利息支出+折旧+摊销）
债务保护倍数	$\text{EBITDA} / (\text{长期债务} + \text{短期债务})$
短期债务	短期借款+一年内到期的非流动负债
长期债务	长期借款+应付债券

(本页无正文，为《四川华西集团有限公司 2025 年度第二期中期票据募集说明书》盖章页)

