



大公国际关于将西安建工集团有限公司 主体信用等级调整为 A 的公告

西安建工集团有限公司（以下简称“西安建工”或“公司”）于债券市场发行“21 西安建工 MTN001”。截至本公告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）评定西安建工主体信用等级为 AA-，评级展望为负面，“21 西安建工 MTN001”信用等级为 AA-。

大公国际关注到，2023 年，西安建工营业收入同比大幅下降，净利润大幅亏损；同时，大公国际了解到，西安建工工程施工业务新签合同额同比大幅减少，票据逾期、股权冻结、子公司被列为失信被执行人、信贷逾期等多项负面舆情长期未解决，上述情形对西安建工的信用水平产生重大影响。根据《大公国际跟踪评级管理制度》，启动不定期跟踪评级。

大公国际决定调整西安建工主体信用等级为 A，评级展望维持负面，“21 西安建工 MTN001”信用等级调整为 A。调整理由如下：

一、公司营业收入同比大幅下降，净利润大幅亏损，工程施工业务新签合同额同比大幅减少。2023 年，公司实现营业收入 141.89 亿元，同比下降 59.59%；受营业收入和毛利率大幅下降、信用减值损失和资产减值损失对利润侵蚀增加等因素影响，净利润同比由盈转

为亏损 9.07 亿元。同期，公司工程施工业务新签合同额为 540.54 亿元，同比下降 50.23%。

二、公司短期偿债压力较大，偿债来源不确定性增大。截至 2024 年 3 月末，公司短期借款、应付票据和一年内到期的非流动负债合计 50.22 亿元，现金及现金等价物余额 7.68 亿元，对短期有息债务的覆盖程度较低，公司短期偿债压力较大。公司房建业务涉及已发生债务违约的房企，相关款项存在坏账及资产减值风险，未来项目回款进度及规模存在不确定性。2023 年 6 月末，公司获得的银行授信总额度较 2023 年 3 月末出现下降，且根据公司 2023 年年度报告，近年来公司出现金融机构控制贷款、缩减授信的情况，公司外部融资的顺畅性存疑。整体来看，公司偿债来源不确定性增大。

三、公司本部及子公司票据持续逾期。根据上海票据交易所票据信息披露平台披露信息，截至 2024 年 5 月 31 日，公司本部票据逾期余额 0.63 亿元，子公司西安市建总工程集团有限公司票据逾期余额 0.29 亿元，子公司西安建工物流设备工程集团有限公司票据逾期余额 0.25 亿元，子公司西安建工集团三建(贵州)工程建设有限公司票据逾期余额 0.23 亿元，子公司绿宜建设集团有限公司票据逾期余额 0.55 亿元，票据逾期余额较 2024 年 2 月末有所增加。

四、股权冻结及失信被执行人事项持续存在。根据国家企业信用信息公示系统公示信息，截至 2024 年 6 月 5 日，公司及部分子公司持有股权存在冻结事项，包括：公司持有的西安建工站改项目建设有限公司（以下简称“站改项目公司”）15,893.34 万元股权被陕



西省西安市中级人民法院冻结，冻结期限自 2024 年 5 月 15 日至 2027 年 5 月 14 日；公司持有的站改项目公司 6,000 万元股权被山东省济南市中级人民法院冻结，冻结期限自 2024 年 2 月 4 日至 2027 年 2 月 3 日；子公司西安建工绿色建筑集团有限公司（以下简称“绿建集团”）持有的西藏三河建筑工程有限公司 51,000 万元股权被拉萨市堆龙德庆区人民法院冻结，冻结期限自 2024 年 1 月 10 日至 2026 年 1 月 9 日；子公司西安建工第五建筑集团有限公司（以下简称“五建集团”）持有的西安建工第五诚诚企业管理合伙企业（有限合伙）3,800 万元股权和西安建工五建营销管理有限公司 200 万元股权被西安市长安区人民法院冻结，冻结期限均为自 2024 年 1 月 22 日至 2027 年 1 月 21 日等。此外，公司仍有多家子公司被列为失信被执行人，根据中国执行信息公开网查询信息，截至 2024 年 6 月 5 日，公司子公司西安建工交建集团有限公司、绿建集团、西安建工第一建筑集团有限公司、西安建工第二建设集团有限公司、五建集团、西安建工第七建设集团有限公司、西安建工建筑设计服务集团有限公司和西藏秦都建筑工程有限责任公司被列为失信被执行人。

五、公司信贷逾期持续存在。根据公司提供的 2023 年 10 月公司本部及子公司企业信用报告，公司本部及部分下属子公司已存在多笔信贷逾期。截至本公告出具日，公司尚未提供最新企业信用报告。根据公司 2023 年年度报告，截至 2024 年 4 月 30 日，公司合并口径除债券外的其他有息债务逾期金额为 8.24 亿元。针对上述逾期，



公司反馈逾期信贷有基本解决方案，但具体实施情况需要进一步观察。

关于评级模型变动情况，说明如下：西安建工基础信用等级由上次评级的 a+变动至本次评级的 a-，理由为 2023 年公司营业收入同比大幅下降，净利润大幅亏损，工程施工业务新签合同额同比大幅减少；外部支持调整子级维持上调 1 个子级。

大公国际将持续关注上述事项进展，并与西安建工保持联系，密切关注上述事项对其信用水平可能产生的后续影响，及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

2024 年 6 月 12 日



公告声明

除本次评级事项构成的委托关系外，大公国际关联公司大公低碳科技（北京）有限公司对评级对象或其发行人提供了 ESG 报告服务，经审查不存在利益冲突的情形。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。