

证券代码:600984 证券简称:建设机械 公告编号:2025-040

## 陕西建设机械股份有限公司关于上海证券交易所对公司2024年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

陕西建设机械股份有限公司(以下简称“建设机械”或“公司”)于2025年5月9日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于陕西建设机械股份有限公司2024年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2025]0532号,以下简称“问询函”)。公司收到《问询函》后,积极组织相关部门及中介机构共同对《问询函》所述问题进行逐项落实并回复,确保回复说明准确完整。根据相关要求,现对《问询函》所述问题逐项回复如下:

一、关于经营业绩。公司主营业务机械租赁及工程机械制造等业务。2024年,公司实现营业收入27.27亿元,同比下滑15.53%。公司近三年归母净利润分别为-0.45亿元,-7.45亿元,-9.88亿元,持续亏损且亏损逐年增大,其中,租赁业务占营收比重81.30%,但毛利率仅为-6.17%,同比上升0.61%的毛利率下滑15.78个百分点。2025年第一季度,公司业绩继续下滑,营业收入同比下滑14.56%,归母净利润-2.42亿元,毛利率-22.66%。请公司:(1)结合租赁业务模式、具体收入及成本构成、同行业公司对比情况等量化分析公司租赁业务毛利率的合理性;(2)结合同行业可比公司的情况及行业整体竞争趋势,分析说明公司未来是否存在持续亏损的风险,并说明拟采取或已采取的应对措施。

【公司回复】

【问题(1)】结合租赁业务模式、具体收入及成本构成、同行业公司对比情况等量化分析公司租赁业务毛利率的合理性;

公司全资子公司上海庞源机械租赁有限公司(以下简称“庞源租赁”),专注于提供包括塔式起重机、施工梯、履带吊及架桥机在内的各类建筑施工机械的经营租赁服务。为合理化服务管理半径,节约服务成本,庞源租赁目前设立37家分子公司,并在多个地区建立物流、养护、维修基地,业务范围以华东、华南、华中为主,广泛辐射东北、华北、西南、西北及柬埔寨、马来西亚等地区。

庞源租赁通过招投标、商务洽谈等方式获取业务机会,与项目施工方签订设备出租合同。合同签署后,庞源租赁会先依据工程项目建设现场的实际情况,综合考虑设备的型号、数量、布局、安装及拆卸需求等因素,制定技术方案;技术方案获项目施工方认可后,庞源租赁将设备运输至项目施工现场,并负责安装调试;安装调试完成后,设备需经验收,确认合格后,方可投入使用。一般情况下,庞源租赁为设备配备司机等人员以配合项目施工方进行现场施工作业,并定期派出维保人员对设备进行维护保养,确保设备处于良好的工作状态。庞源租赁会根据设备出租合同的约定,与项目施工方进行费用结算,核算款项涵盖设备的进场费、装卸费、机具费、操作人员薪酬等。工程项目施工完毕后,项目施工方向庞源租赁发出设备停止使用的书面通知书,庞源租赁负责设备拆除及退场。

庞源租赁的收入主要包括塔式起重机的劳务收入、设备租赁收入以及设备进场费等其他收入(包括设备安装、拆卸费用,根据设备及设备运费率等)三方面,成本主要包括塔机折旧成本、人工成本及设备搬运费(是指塔机安装及拆卸过程中产生的吊装费用和卡车运输费用)等。针对租赁业务,庞源租赁依据《企业会计准则第14号——收入》的要求,制定了相应的收入确认会计政策。结合行业特点,庞源租赁的租赁业务按项目核算收入。每月末根据当月所签对外签订的设备租赁合同的实际执行情况,逐台设备,逐笔进行收入的核算。

通过以下表格的分析,可以看出公司近三年的成本结构保持稳定,未出现较大波动,而毛利率的下降主要是由于租赁单价的下降所导致。塔机收入主要取决于塔机使用的吨米(吨米是塔机性能的核心指标,是由起重重量(吨)和起重力矩(米)相乘得到的数值,塔机出厂后均标注额定吨米)。累计使用吨米数是将实际使用天数乘以额定吨米,吨米单价=累计产值/累计使用吨米,利润率=累计使用吨米/累计总吨米),近三年塔机出租量较大波动,收入和利润变动主要受价格因素影响所致。下游需求的减少导致设备租赁单价持续下滑,一些中小企业为争夺市场份额低价承接项目,造成行业性亏损,租赁单价下降了46.81%,故成本出现倒挂,毛利率为负。

庞源租赁三年收入成本对比情况

项目	单位:万元						
	2025年1-3月	2024年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度	2025年一季度与2024年一季度同比	
收入	37,554.92	44,410.82	216	287	352,978.21	-71,188.64	-65,291.36
其中:劳务收入	14,383.36	15,504.00	78,160.00	94,687.00	103,452.00	-1,120.64	-18,327.00
塔机租赁收入	16,083.99	22,256.85	107	155	203.16	-6,142.86	-47,692.22
其他收入	6,787.57	6,679.97	30,332.77	35,996.69	36,697.62	107.60	-5,163.42
营业成本	47,719.65	51,956.58	235	260	269,888.46	-4,236.93	-24,604.10
其中:劳务成本	13,406.31	14,682.00	72,190.00	88,915.00	96,834.00	-1,275.69	-16,725.00
其他人工支出	5,937.92	7,901.57	41,697.47	44,445.73	44,445.73	-3,763.77	-4,750.20
折旧摊销	18,599.31	18,086.89	75,413.42	73,639.29	72,315.52	51.42	1,775.03
运保费	3,970.40	4,289.18	23,534.24	25,976.04	24,374.41	-318.78	-2,452.52
其他成本	5,805.84	5,196.94	27,349.24	29,800.65	31,918.80	-5,380.00	-2,451.41
营业毛利	-10,464.73	-7,545.76	18	27,650.75	83,088.75	-2,918.96	-46,578.54
							-55,432.25

塔机净租赁收入变动分析

项目	单位:万元					
	2025年1-3月	2024年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度	2025年与2024年对比
收入	16,083.99	22,256.85	107,510.94	155,203.16	212,828.59	-34.41%
其中:劳务收入	7,744.00	7,635.46	40,317.70	41,656.89	42,407.36	-2.15%
塔机租赁收入	19,832.85	19,650.04	80,133.52	80,959.54	75,663.94	14.61%
其他收入	2.08	2.91	2,467	3.73	5.02	-44.10%
因单价调整塔机租赁收入	-6,368.28	-	-44,104.60	-	-54,829.37	-
因塔机量增加影响塔机租赁收入	148.25	-	-1,106.43	-	10,151.91	-
因塔机出租率影响塔机租赁收入	77.17	-	-2,475.38	-	-12,947.98	-

公司旗下核心子公司庞源租赁为中国最大的塔机租赁商,塔机保有量第一(超1万台)覆盖全国,国内A股公司中暂未发现业务相仿的同行业上市公司。达丰设备(香港上市公司,股票代码02153),截止2024年3月31日塔机持有量1174台,为中国第二大塔机服务供应商。达丰设备2024年报(会计期间2023年4月1日至2024年3月31日)披露的毛利率11.84%,公司可比期间2023年度毛利率9.61%,达丰设备2023年报(会计期间2022年4月1日至2023年3月31日)披露的毛利率为22.48%,公司可比期间2022年度毛利率23.54%。达丰设备与公司在业务细分领域及业务区域存在不同,造成了毛利率存在差异。2024年度至2025年3月底因市场原因租赁单价仍在持续下降,造成了公司2024年毛利率为负,且至2025年1季度毛利倒挂严重。

【问题(2)】结合同行业可比公司的情况及行业整体竞争趋势,分析说明公司未来是否存在持续亏损的风险,并说明拟采取或已采取的应对措施。

作为建筑行业的从属行业,受建筑行业周期性及房地产市场波动的影响,近年来随着租赁行业步入下行周期,设备利用率持续走低,竞争愈发激烈,单价亦不断下跌,这一系列因素共同导致了企业的亏损局面。对达丰设备2024年报进行对比分析,2024年、2023年该公司营业收入下降了11.48%,营业成本保持稳定,与公司的变化趋势一致。

截至2024年底,行业市场呈现以下两面特征:(1)宏观数据层面:根据国家统计局公布的1997-2024年全国新开工面积数据中,2024年虽然仍在减少但减少的趋势已放缓。结合近期房屋层面出台的很多政策,预计不久的将来将逐步企稳;(2)根据行业协会相关数据,近两年随着行业进入低谷,塔机的出库量明显加速现象,社会存量的锐减导致供求关系的变化,行业平均利用率逐渐趋平稳并回升。根据中国工程机械工业协会机制化分会和中国安全生产协会安全管理与机械租赁服务分会联合发布的《塔机租赁行业TPI新单价值指数》和2024年12月的通报,自2024年1月-12月,利用率同比已经稳定回升。

根据公司“庞源指数”是指公司自主研发的反映塔机租赁市场新单价值走势的一个指标,采用类似正指数的模式,以初创的2015年7月数据为100点,以公司实际合同为采样数据,每周一个数据并更新,TPI指数算法来源于“庞源指数”,相比数据采样包含了部分行业其他企业)数据显示,该指数最高点曾达到1731点,而到了2024年末则降至416点,降幅高达76%。此外,TPI指数从最高点1079点(注:该指数自2021年7月起算;同期“庞源指数”为947点)至2024年的460点,也进一步印证了这一趋势。因此市场租赁单价的下降是导致公司亏损的最核心因素。

在需求端逐渐企稳、存量设备减少以及设备利用率趋于稳定的情况下,截至2025年5月份设备租赁单价未见明显回升,公司亏损幅度依然较大。

2024年,公司通过持续的成本管控和精细化管理,积极开拓市场,利用行业龙头的品牌优势和服务口碑,深化深耕策略,不断挖掘市场潜力,扩大与央企和其他国企的合作,加强大型项目的承托能力,提高设备使用效率。同时,公司严格执行应收账款回收,有效实现了应收账款降低目标,应收账款余额同比下降5.24%。制造业务方面,公司在精细化管控以提升产品市场竞争能力,通过发布系列新能源矿用岩轮轨车,2024年实现增收4,146.15万元,毛利率6.93%,进一步挖掘和扩大了矿用设备市场的潜力。公司继续加大SUM系列摊铺机与STC系列塔机等核心产品的技术革新与升级步伐,成功研发出SUM200C、SUM7200C+及SUM8200C系列摊铺机,并迅速实现了规模化生产与销售。公司系列产品先后亮相国际建筑及工程机械展览会,上海工程机械宝马展和陕西第八届丝博会,推动自主品牌出口“一带一路”,辐射海外,得到海外用户的认可。在降本增效方面,公司进一步强化成本管理,不仅持续优化融资成本和债务结构,还深入推动主营业务成本的降低,特别是针对租赁服务中的劳务、吊装及运输成本的降低,通过不断创新成本核算模式和完全面包分包竞标流程,实现了显著的成本节约。通过设计优化、集采平台建设、商务谈判等多举措降低成本,从而进一步降低经营成本。

根据公司“庞源指数”是指公司自主研发的反映塔机租赁市场新单价值走势的一个指标,采用类似正指数的模式,以初创的2015年7月数据为100点,以公司实际合同为采样数据,每周一个数据并更新,TPI指数算法来源于“庞源指数”,相比数据采样包含了部分行业其他企业)数据显示,该指数最高点曾达到1731点,而到了2024年末则降至416点,降幅高达76%。此外,TPI指数从最高点1079点(注:该指数自2021年7月起算;同期“庞源指数”为947点)至2024年的460点,也进一步印证了这一趋势。因此市场租赁单价的下降是导致公司亏损的最核心因素。

在需求端逐渐企稳、存量设备减少以及设备利用率趋于稳定的情况下,截至2025年5月份设备租赁单价未见明显回升,公司亏损幅度依然较大。

2024年,公司通过持续的成本管控和精细化管理,积极开拓市场,利用行业龙头的品牌优势和服务口碑,深化深耕策略,不断挖掘市场潜力,扩大与央企和其他国企的合作,加强大型项目的承托能力,提高设备使用效率。同时,公司严格执行应收账款回收,有效实现了应收账款降低目标,应收账款余额同比下降5.24%。制造业务方面,公司在精细化管控以提升产品市场竞争能力,通过发布系列新能源矿用岩轮轨车,2024年实现增收4,146.15万元,毛利率6.93%,进一步挖掘和扩大了矿用设备市场的潜力。公司继续加大SUM系列摊铺机与STC系列塔机等核心产品的技术革新与升级步伐,成功研发出SUM200C、SUM7200C+及SUM8200C系列摊铺机,并迅速实现了规模化生产与销售。公司系列产品先后亮相国际建筑及工程机械展览会,上海工程机械宝马展和陕西第八届丝博会,推动自主品牌出口“一带一路”,辐射海外,得到海外用户的认可。在降本增效方面,公司进一步强化成本管理,不仅持续优化融资成本和债务结构,还深入推动主营业务成本的降低,特别是针对租赁服务中的劳务、吊装及运输成本的降低,通过不断创新成本核算模式和完全面包分包竞标流程,实现了显著的成本节约。通过设计优化、集采平台建设、商务谈判等多举措降低成本,从而进一步降低经营成本。

公司将继续发挥制造端优势,加快推动产品升级和产能有效释放。以紧跟市场需求为导向,进一步加强动态调整生产组织计划,强化投资回报率管控,确保产品生产与市场供需的高效适配。聚焦客户需求及业务格局变化,加快摊铺机、塔式起重机、系列无轨轮轨运输车等新产品的设计开发。在公开市场及定向融资领域,公司具备较大潜力,公司债券、信托计划、应收账款保理以及融资租赁等金融产品将得到广泛应用,从而进一步降低经营成本,提高产品竞争力。

未来,公司将继续发挥制造端优势,加快推动产品升级和产能有效释放。以紧跟市场需求为导向,进一步加强动态调整生产组织计划,强化投资回报率管控,确保产品生产与市场供需的高效适配。聚焦客户需求及业务格局变化,加快摊铺机、塔式起重机、系列无轨轮轨运输车等新产品的设计开发。在公开市场及定向融资领域,公司具备较大潜力,公司债券、信托计划、应收账款保理以及融资租赁等金融产品将得到广泛应用,从而进一步降低经营成本,提高产品竞争力。

三、关于固定资产。年报显示,受租赁行业多年持续下行影响,行业整体设备闲置率

告期末,公司账面货币资金13.28亿元,有息负债余额108.60亿元,同比增加9.79%,其中一年内到期45.94亿元,远超账面货币资金余额。请公司:(1)补充披露有息负债的具体情况,包括但不限于债权人、借款用途、利率区间、到期时点、债务规模及公司对应的还款计划和资金来源,说明公司债务规模持续扩大的合理性,是否存在长期偿债压力,并充分提示风险;(2)结合现有非受限货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等,说明现金流是否满足日常经营需求,是否可能对公司持续经营能力造成不利影响,请公司充分提示风险并提出切实有效的应对措施。

【公司回复】

【问题(1)】补充披露有息负债的具体情况,包括但不限于债权人、借款用途、利率区间、到期时点、债务规模及公司对应的还款计划和资金来源,说明公司债务规模持续扩大的合理性,是否存在长期偿债压力,并充分提示风险;

公司2024年末账面货币资金13.28亿元,有息负债余额108.60亿元,期末一年内到期45.94亿元,2025年一季度计划偿还债务17.04亿元,累计新增融资9.64亿元,融资净归还7.48亿元。

公司2024年末有息负债余额较上年有所增加,主要是2025年1月份到期债务较多,为合理配置资金,提前筹资安排所致。因年报列示为时点数据,故显示增幅较大,但随着2025年一季度债务分偿付,目前公司融资余额已基本控制在100亿元左右,整体债务规模相对可控,不存在债务规模进一步持续扩大的情况。

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细

2025年3月31日有息负债明细