

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》所述问题回复如下:

一、关于经营业绩。公司主营建筑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,持续亏损且亏损额逐年增大。其中,租赁业务占总营收比重81.30%,但毛利率仅为-6.17%,较上年9.61%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)结合合同履约可比公司情况以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龙源机械租赁有限公司(以下简称“龙源租赁”),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机械的经营性租赁服务。为合理化管理成本,节约服务成本,龙源租赁目前设立 37 家子公司,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。

龙源租赁通过招投标、商务洽谈等方式获取业务机会,与项目施工方签订设备租赁合同。合同签署后,龙源租赁会依据工程项目施工现场的实际情况,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,龙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,设备需经过验收,确认合格后,方可正式投入使用。一般情况下,龙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。龙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,结算款项涵盖设备的进场安拆费、操作人员薪酬等。工程项目施工完毕后,项目施工方向龙源租赁发出设备停止使用的书面通知书,龙源租赁负责将设备拆除并退场。

龙源租赁的收入主要包括塔司及指挥形成的劳务收入、设备租赁收入以及及设备进场费等其他收入(包括设备安装、拆卸费用、报损费及设备运费等)三部分,成本主要包括塔机折旧成本、人工成本及装卸搬运费(是指塔机安拆和转场运输过程中发生的汽车吊装费用和吊车运输费用)等。针对租赁业务,龙源租赁依据《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,龙源租赁的租赁业务按项目核算收入。每月末根据当月所有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。

通过以上的表格分析,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致。塔机收入主要取决于出租使用的吨米(吨米是塔机性能的核心指标,是由起重重量吨和起重力矩吨米相乘得到的数值,塔机出厂均标注额定吨米。累计使用吨米就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,利用率=累计使用吨米/累计总吨米),近三年塔机出租量无较大变动,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降,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。

龙源租赁2024年收入成本对比情况									
项目	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1-3月对比变化比	2024年与2023年对比变化比	2023年与2022年对比	
收入	37,254.92	44,410.82	216,404.21	287,685.88	355,978.21	-7,155.89	-71,182.64	-65,291.36	
其中:劳务收入	14,383.36	15,504.00	78,460.00	96,487.00	103,452.00	-1,120.64	-18,327.00	-6,965.00	
塔机租赁收入	16,083.99	22,226.85	107,501.93	155,203.16	212,828.59	-6,442.86	-47,692.22	-57,625.43	
其他收入	6,787.57	6,679.97	30,833.27	35,996.69	36,697.62	107.60	-5,163.42	-700.93	
营业成本	47,719.65	51,956.58	220,700.00	260,409.35	289,888.46	-4,236.93	-24,604.10	-8,959.11	
其中:劳务成本	13,066.31	14,682.00	72,120.00	88,915.00	96,834.00	-1,275.69	-16,725.00	-7,919.00	
折旧费	5,957.79	9,701.57	36,947.27	41,697.47	44,445.73	-3,740.77	-4,759.20	-2,748.26	
折损费用	18,599.31	18,086.89	75,414.32	73,639.29	72,315.52	1,762.03	-1,275.03	1,323.77	
运费产品	3,970.40	4,289.18	23,524.42	25,976.94	24,374.41	-3,118.78	-2,452.52	1,602.53	
其他成本	5,805.84	5,196.94	27,349.24	29,800.65	31,918.80	608.90	-2,451.41	-2,118.15	
营业毛利	-10,464.73	-7,545.76	18,921.04	27,657.50	83,089.75	-2,918.96	-46,578.54	-55,432.25	

塔机净租赁收入变动分析						
项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
塔机净租赁收入(万元)	16,083.99	22,226.85	107,501.94	155,203.16	212,828.59	241,828.59
塔机净使用吨米(万吨)	7,744.00	7,635.46	40,311.70	41,656.89	42,407.36	42,407.36
塔机净使用吨米单价(元/吨米)	19,873.85	19,650.04	80,133.52	80,959.54	75,653.94	75,653.94
塔机净吨米单价	2.60	2.91	1.67	1.67	1.67	1.67
因单价影响净租赁收入	-6,368.28	-	-44,104.60	-54,829.37	-	-
因吨米总量增加影响塔机租赁收入	148.25	-	-1,106.43	-	-	-
因吨米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龙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45家全国开工项目中暂未发现业务相吻合的同行业公司。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年年报(会计期间2024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年年报(会计期间2023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季度毛利率倒挂严重。

【问题(2)】结合同行业公司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,单价价不断下跌,这一系列因素共同导致了全行业的亏损面扩大。针对丰设备2024年报表预计分析,2024年,公司实现营业收入下降了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,行业市场呈现出以下两个方面变化:(1)从宏观数据层面,根据国家统计局的1997-2024年全国新开工项目数据中,2024年虽然仍处于减少但趋势已趋缓和,结合近期国家层面出台的很多政策,预计不久的将来将逐步企稳;(2)根据行业协会相关信息,近两三年随着行业进入低谷,塔机的清出量明显增加,随着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于平稳并回升。根据中国工程机械工业协会机械化分会和中国安全产业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新单价价格指数》和2024年12月的通报,自2024年7月-12月,利用率同比已创历史新高。

根据公司“龙源指数”(“龙源指数”)是由公司首创的反映塔机租赁市场新单价走势的一个指标,采用类似上证指数的模式,以初创的2015年7月数据为1000点,以公司实际合同为采样数据,每周一个数据并更新。TPI指数算法技术来源于“龙源指数”,相比数据采样包含了部分行业内其他企业的数据库显示,该指数最高曾高达1731点,而到了2024年则降为5416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“龙源指数”为947点)至截至年末的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主要原因。

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,截止2025年5月份设备租赁单价未见到明显回升,公司减亏难度依然较大。

2024年度,公司通过持续的成本管控和精细管理,积极开拓市场,利用行业龙头的品牌优势和服务口碑,深化深耕领域,不断挖掘存量市场潜力,扩大与央企和其他国企的合作,增加大型项目的承接能力,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,应收账款余额下降5.24亿元。制造业务方面,公司在精细化管理下提升产品市场竞争力的同时,通过发布系列新能源矿用无轨胶轮车,2024年度实现增收4,146.15万元,毛利率6.93%,进一步提升了产能和扩大了矿用设备市场的潜力。公司继续加强SUC系列履带铺机与STC系列塔机等核心产品的技术革新与升级换代,成功产出过SU6020C、SU7200C4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、上海国际机械宝马展和陕西第八届博览会,推动自产产品走出国门、辐射海外,得到海外用户的好评。在降本增效方面,公司进一步强化成本管理体系,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、吊装及运输三大成本项,通过不断创新成本管控模式和完善分包竞标流程,实现了显著的成本节约。通过打造选型优化、集采平台建设、商务谈判等多途径压缩制造业务综合采购成本。

未来,公司将充分发挥制造资源调整优势,加快推动产品优化升级和产能有效释放,以紧跟市场需求为导向,进一步加快动态调整生产组织计划,强化信息化回报率管控,确保生产与市场供需的高效匹配。聚焦客户需求及公司产品布局优化,加快机械租赁、塔式起重机、系列无轨胶轮运输车等新产品的设计开发。专注于高端化、智能化、绿色化的发展方向,并致力于性能改进,持续提升产品优化升级,以增强现有产品的市场竞争力。利用再制造升级和技术优化技术提升,进一步提升产品性能,提高使用寿命。充分借鉴无轨胶轮运输车产品出厂、投放经验,寻求转型发展机遇,紧盯相关装备市场,加快需求转化,实现产品的高效开发及投放,助推公司现有产品结构改善和海外销售增长,打造相关多元的产品链结构,构建公司发展的第二增长曲线。以产品结构完善优化为目标,在聚焦主业提升、降本增效的同时,根据自身实际经营情况,以能够充分发挥产业协同效应为出发点,寻找开展并购重组的可能,助力公司转型发展,提升盈利能力和整体估值。

二、关于流动性和偿债能力。2022年至2024年,公司资产负债率分别为66.6%、70.05%、74.81%,资产负债率逐年上升,现金利息保障倍数分别为1.61、1.99、1.93,偿债压力较大。报

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%,其中一年以内到期45.94亿元,远超过面货币资金余额。请公司:(1)补充披露存量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,是否存在长短期偿债压力,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可行的应对措施。

【公司回复】
【问题(1)】补充披露存量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,是否存在长短期偿债压力,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,期末一年内到期融资45.94亿元,2025年一季度累计偿还债务17.04亿元,累计新增融资9.64亿元,融资净归还2.740亿元。截止2025年3月31日,公司有息负债余额101.20亿元,期末货币资金余额4.78亿元。

公司2024年末有息负债余额虽较上年有所增加,主要是2025年1月份到期债务较多,为合理置置资金,提前筹安排排所致。因年报列示为时点数据,故显示增幅较大,但随着2025年1季度债务偿付,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						
债权人	融资金额(万元)	期限	到期日	融资类型		
陕西煤业化工集团有限公司	20,000.00	1年	2025/4/26	流贷		
西安银行城南支行	29,700.00	3年	2025/4/28	流贷		
西安银行城南支行	12,700.00	3年	2024/4/28	流贷		
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.88	5年	2025/5/29	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.22	5年	2025/5/29	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	59.28	5年	2025/5/29	融资租赁		
成都银行光大支行	1,000.00	1年	2025/6/3	流贷		
交通银行长安支行	15,000.00	1年	2025/6/31	流贷		
秦农银行长丰支行	1,000.00	1年	2025/6/20	流贷		
陕西煤业化工集团有限公司	10,000.00	1年	2025/6/26	流贷		
华夏银行西安分行	7,000.00	3年	2025/6/28	流贷		
成都银行西安分行营业部	9,910.20	3年	2025/6/29	流贷		
华夏银行西安分行	750.00	3年	2025/6/29	流贷		
半年期小计	100,938.38					
华泰证券ABN	30,884.56	3年	2025/7/28	ABN		
交银金融租赁有限责任公司	241.25	3年	2025/8/7	融资租赁		
宁夏银行西安经济开发支行	1,000.00	1年	2025/8/26	流贷		
陕西开源融资租赁有限责任公司	12,000	5年	2025/8/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	119.92	5年	2025/8/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	119.96	5年	2025/8/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	3,000.00	5年	2025/8/28	融资租赁		
中信银行西安曲江支行	17,500.00	2年	2025/8/29	流贷		
西安银行城南支行	29,400.00	3年	2025/9/15	流贷		
西安银行城南支行	9,700.00	3年	2025/9/31	流贷		
陕西开源融资租赁有限责任公司	12,000	5年	2025/9/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	12,000	5年	2025/9/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	18,000	5年	2025/10/28	融资租赁		
陕西开源融资租赁有限责任公司	18,000	5年	2025/10/28	融资租赁		
浦发银行西安分行	8,000.00	1年	2025/11/4	流贷		
中国银行股份有限公司西安分行	5,000.00	1年	2025/11/20	流贷		
中国邮政储蓄银行陕西分行	20,000.00	1年	2025/11/24	流贷		
建行西安莲沣一路支行	10,000.00	3年	2025/12/1	流贷		
南京银行南京玄武支行	1,800.00	1年	2025/12/5	流贷		
中国银行西安鼓楼支行	17,900.00	3年	2025/12/7	流贷		
重庆银行西安分行	8,000.00	3年	2025/12/14	流贷		
平安银行西安分行	10,000.00	1年	2025/12/22	流贷		
陕西开源融资租赁有限责任公司	1,342.50	5年	2025/12/30	融资租赁		
1年期小计	254,066.57					
中信银行西安曲江支行	7,000.00	2年	2026/1/1	流贷		
浦发银行西安分行	3,000.00	1年	2026/1/12	信用证		
平安银行西安分行	20,000.00	1年	2026/1/15	流贷		
西安银行西安分行	10,000.00	1年	2026/1/19	应收款项		
中国银行股份有限公司西安分行	5,000.00	1年	2026/1/24	流贷		
中信银行西安曲江支行	8,925.20	1年	2026/2/20	流贷		
陕西煤业化工集团有限公司	20,000.00	1年	2026/3/13	流贷		
秦农银行曲江支行	1,000.00	1年	2026/3/16	流贷		
北京银行西安分行	25,500.00	3年	2026/4/2	流贷		
农行西安长安支行	19,960.00	3年	2026/5/25	流贷		
中国工商银行上海支行	6,425.00	5年	2026/5/31	项目贷款		
北京银行股份有限公司西安分行	14,850.00	3年	2026/10/2	流贷		
西安						