

**陕西投资集团有限公司  
公司债券年度报告  
(2020 年)**

二〇二一年四月

## 重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买本公司债券之前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等相关章节内容。

一、我司子公司西部证券股份有限公司因债务担保纠纷将江阴中南重工集团有限公司法定代表人、担保人陈少忠及其配偶周满芬起诉至西安市中级人民法院，请求判决债务保证人陈少忠及周满芬向公司支付剩余待偿本金 8,100 万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用；西部证券股份有限公司因融资债务纠纷将借款人钟葱、其时任配偶邵蕾及现任配偶葛力溶起诉至西安市中级人民法院，请求判决钟葱、邵蕾、葛力溶共同向公司清偿欠付融资本金 8,758 万元及相应的利息、延期利息、违约金及因实现债权所发生的费用；西部证券股份有限公司因其资管计划购买的宜华集团发行的“17 宜华企业 MTN002”违约，而将宜华企业(集团)有限公司起诉至西安市中级人民法院，请求判令宜华集团支付西部证券管理的“西部鑫辉 5 号集合资产管理计划”本金及剩余全部利息等。涉诉金额人民币 5,290 万元。

二、我司子公司陕西华山创业有限公司因买卖合同纠纷将嘉兴利昌成国际贸易有限公司、天津瑞诚泰商贸有限公司、青岛港董家口矿石码头有限公司起诉至西安市中级人民法院，要求解除合同，并由各被告承担法律责任。涉诉金额人民币 5,979 万元。目前，由西安市中级人民法院调解，经原告与被告当事人协商，自愿达成和解，被告需向原告返还贷款款 55,514,361 元，并承担本案诉讼费 340,745 元。

三、我司发行人子公司陕西省煤田地质集团有限公司下属公司陕西省一八六煤田地质有限公司因矿权纠纷被陕西煜丰置业有限公司起诉至陕西省高级人民法院，该案涉诉金额 20,241.16 万元。陕西省高级人民法院一审判决要求陕西省一八六煤田地质有限公司赔偿经济损失及违约金 11,394 万元，同时承担案件受理费 737,700.60 元。陕西省一八六煤田地质有限公司对一审判决不服，已向最高人民法院提起上诉；目前，最高人民法院终审判决驳回上述，维持原判，陕西省一八六煤田地质有限公司承担二审案件受理费 611,500.00 元。

上述重大事项已在上海证券交易所网站上披露。截至本报告批准报出日，除上述事项外，公司面临的风险因素与募集说明书中“重大风险提示”部分及“风险因素”章节描述相比，没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节    公司及相关中介机构简介.....	8
一、    公司基本信息 .....	8
二、    信息披露事务负责人 .....	8
三、    信息披露网址及置备地 .....	8
四、    报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况 .....	9
五、    报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况 .....	9
六、    中介机构情况 .....	10
七、    中介机构变更情况 .....	11
第二节    公司债券事项.....	13
一、    债券基本信息 .....	13
二、    募集资金使用情况 .....	21
三、    报告期内资信评级情况 .....	25
四、    增信机制及其他偿债保障措施情况 .....	26
五、    偿债计划 .....	28
六、    专项偿债账户设置情况 .....	30
七、    报告期内持有人会议召开情况 .....	31
八、    受托管理人履职情况 .....	31
第三节    业务经营和公司治理情况.....	34
一、    公司业务和经营情况 .....	34
二、    公司本年度新增重大投资状况 .....	49
三、    与主要客户业务往来时是否发生严重违约 .....	49
四、    公司治理情况 .....	49
五、    非经营性往来占款或资金拆借 .....	50
第四节    财务情况.....	50
一、    财务报告审计情况 .....	50
二、    会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 .....	50
三、    主要会计数据和财务指标 .....	54
四、    资产情况 .....	55
五、    负债情况 .....	59
六、    利润及其他损益来源情况 .....	65
七、    对外担保情况 .....	65
第五节    重大事项.....	65
一、    关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 .....	65
二、    关于破产相关事项 .....	66
三、    关于司法机关调查事项 .....	66
四、    其他重大事项的信息披露 .....	66
第六节    特定品种债券应当披露的其他事项.....	68
一、    发行人为可交换债券发行人 .....	68
二、    发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人 .....	68

三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人 .....	68
四、发行人为可续期公司债券发行人 .....	68
五、其他特定品种债券事项 .....	69
第七节    发行人认为应当披露的其他事项.....	69
第八节    备查文件目录.....	70
财务报表.....	72
附件一：    发行人财务报表 .....	72
担保人财务报表.....	86

## 释义

母公司投资集团、能源集团、集团、陕能集团、发行人、公司、本公司、集团公司	指	原陕西能源集团有限公司，现陕西投资集团有限公司
17 陕能债	指	陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 16 亿元的公司债券
17 陕能 02、17 陕能 03	指	陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
18 陕投 01、18 陕投 02	指	陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
18 陕投 03、18 陕投 04	指	陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
19 陕投 01（19 陕投债 01）、 19 陕投 02（19 陕投债 02）	指	2019 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券之品种一、品种二的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
19 陕投 Y1（19 陕投债 03）	指	2019 年第二期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
19 陕投 Y2（19 陕投债 04）	指	2019 年第三期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
20 陕投 Y1（20 陕投债 01）	指	2020 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
21 陕投 01（21 陕投债 01）	指	2021 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格

		投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
年度报告	指	陕西投资集团有限公司公司债券年度报告（2020 年）
开源证券	指	开源证券股份有限公司
中邮证券	指	中邮证券股份有限公司
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本公司所发行公司债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
募集说明书	指	国务院陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书、陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书（第二期）、陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书、陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书、2019 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2019 年第二期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2019 年第三期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2020 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2021 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书。
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
陕西省国资委	指	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
华山创业	指	陕西华山创业有限公司
能源股份	指	陕西能源投资股份有限公司
煤田地质公司	指	陕西省煤田地质集团有限公司
大商道	指	大商道商品交易市场股份有限公司
西部证券	指	西部证券股份有限公司
西部信托	指	西部信托有限公司
清水川能源	指	陕西清水川能源股份有限公司
金泰氯碱	指	陕西金泰氯碱化工有限公司
报告期、本报告期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
报告期末、本报告期末	指	2020 年 12 月 31 日
亿元	指	人名币亿元
万元	指	人名币万元
元	指	人名币元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	陕西投资集团有限公司
中文简称	陕投集团
外文名称（如有）	Shaanxi Investment Group Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	SIGC
法定代表人	袁小宁
注册地址	陕西省西安市新城区东新街 232 号陕西信托大厦 11-13 楼
办公地址	陕西省西安市碑林区朱雀路中段 1 号金信国际大厦
办公地址的邮政编码	710061
公司网址	<a href="http://www.sxigc.com">http://www.sxigc.com</a>
电子邮箱	-

### 二、信息披露事务负责人

姓名	郑波
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	党委委员、总会计师
联系地址	陕西省西安市碑林区朱雀路中段 1 号金信国际大厦
电话	029-87396011
传真	029-87396151
电子邮箱	763906637@qq.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	陕西省西安市碑林区朱雀路中段 1 号金信国际大厦

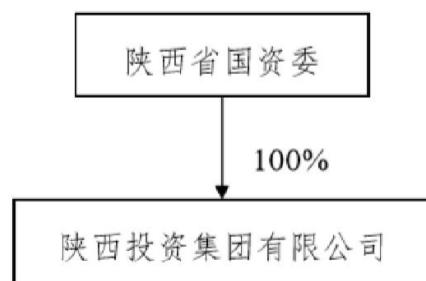
#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：陕西省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：陕西省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



##### （一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

##### （二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

2020年11月，赵军担任公司总经理、党委委员。2020年11月，刘丽担任公司董事、党委副书记。

截至本报告期末，公司董事、监事、高级管理人员任职情况如下表所示：

序号	姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
1	袁小宁	男	1961.02	党委书记、董事长	2014年4月至今
2	赵军	男	1964.03	党委副书记、董事、总经理	2020年11月至今
3	刘丽	女	1969.04	党委副书记、董事	2020年11月至今
4	龙兴元	男	1962.01	党委委员、董事、副总经理	2019年10月至今
5	刘勇力	男	1964.05	董事	2011年9月至今

6	张锋	男	1964.01	党委委员、副总经理	2016 年 7 月至今
7	李智学	男	1963.04	副总经理	2020 年 10 月至今
8	王晓明	男	1961.11	党委委员、副总经理	2013 年 12 月至今
9	谢辉	男	1964.07	董事	2011 年 9 月至今
10	王建利	男	1964.11	董事	2013 年 12 月至今
11	叶军	男	1965.06	党委委员、纪委书记、监察专员	2016 年 9 月至今
12	蒋波	男	1965.10	党委副书记	2016 年 11 月至今
13	王栋	男	1966.06	董事	2018 年 6 月至今
14	徐朝晖	女	1973.05	董事	2018 年 6 月至今
15	郑波	女	1975.07	党委委员、总会计师	2019 年 3 月至今

## 六、中介机构情况

### （一）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	西安市雁塔区唐延路 11 号禾盛京广中心 D 座 25 层
签字会计师姓名（如有）	向芳芸、程凯

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143104.SH
债券简称	17 陕能债
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层
联系人	贾臻
联系电话	029-81208821

债券代码	143433.SH、143434.SH、143473.SH、143474.SH、143530.SH、143531.SH
债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04

名称	中邮证券有限责任公司
办公地址	北京市东城区珠市口东大街 17 号
联系人	刘小庆
联系电话	010-67017788

债券代码	152257.SH、152258.SH、139429.SH、 139436.SH、139451.SH、152810.SH
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1、21 陕投 01
名称	兴业银行股份有限公司西安分行
办公地址	陕西省西安市唐延路一号旺座国际城 A 座 29 楼
联系人	程雨濛
联系电话	029-87482988

### （三）资信评级机构

债券代码	143104.SH、143433.SH、143434.SH、 143473.SH、143474.SH、143530.SH、 143531.SH
债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕 投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	152257.SH、152258.SH、139429.SH、 139436.SH、139451.SH、152810.SH
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1、21 陕投 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号 银河 SOHO6 号楼

### 七、中介机构变更情况

适用  不适用

债项代 码	中介机 构类型	原中介机 构名称	变更后中 介机构名 称	变更时 间	变更原 因	履行的程 序、及对 投资者利 益的影响

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
143104.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143433.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143434.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143473.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143474.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143530.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
143531.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
152257.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
152258.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
139429.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
139436.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
139451.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响
152810.SH	会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	2021年4月28日	保持审计独立性，提高审计质量	无影响

## 第二节 公司债券事项

### 一、 债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	143104.SH
2、债券简称	17 陕能债
3、债券名称	陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券
4、发行日	2017 年 4 月 26 日
5、是否设置回售条款	是

6、最近回售日	2022 年 4 月 26 日	
7、到期日	2024 年 4 月 26 日	
8、债券余额	16.00	
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.50	
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本次债券于 2017 年 4 月 26 日公开发行，在报告期内，已于 2020 年 4 月 27 日（由于 2020 年 4 月 26 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成 2020 年度付息工作。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无	

1、债券代码	143433.SH	143434.SH
2、债券简称	17 陕能 02	17 陕能 03
3、债券名称	陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)
4、发行日	2017 年 12 月 7 日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	-	2022 年 12 月 7 日
7、到期日	2022 年 12 月 7 日	2024 年 12 月 7 日
8、债券余额	10.60	19.40
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.65	6.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的	

	兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2017 年 12 月 7 日公开发行，在报告期内，已于 2020 年 12 月 9 日完成 2020 年度付息工作。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	票面利率不调整	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	回售结果为 0 手	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	回售结果为 0 手	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无	

1、债券代码	143473.SH	143474.SH
2、债券简称	18 陕投 01	18 陕投 02
3、债券名称	陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（ 第一期）（品种一）	陕西投资集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（ 第一期）（品种二）
4、发行日	2018 年 2 月 5 日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	-	2023 年 2 月 5 日
7、到期日	2023 年 2 月 5 日	2025 年 2 月 5 日
8、债券余额	7.80	7.20
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.74	6.05
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2018 年 2 月 5 日公开发行，在报告期内，已于 2020 年 2 月 5 日完成 2020 年度付息工作。	
14、报告期内调整票面利	未触发	

率选择权的触发及执行情况	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143530.SH	143531.SH
2、债券简称	18陕投03	18陕投04
3、债券名称	陕西投资集团有限公司 2018年面向合格投资者公开发行公司债券（ 第二期）（品种一）	陕西投资集团有限公司 2018年面向合格投资者公开发行公司债券（ 第二期）（品种二）
4、发行日	2018年3月20日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	-	2023年3月20日
7、到期日	2023年3月20日	2025年3月20日
8、债券余额	8.70	4.30
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.65	5.98
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2018年3月20日公开发行，在报告期内，已于2020年3月20日完成2020年度付息工作。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及	不适用	

执行情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	152257.SH、 1980258.IB	152258.SH、 1980259.IB
2、债券简称	19 陕投 01、19 陕投债 01	19 陕投 02、19 陕投债 02
3、债券名称	2019 年第一期陕西投 资集团有限公司公司债 券(品种一)	2019 年第一期陕西投 资集团有限公司公司债 券(品种二)
4、发行日	2019 年 8 月 28 日	
5、是否设置回售条款	是	否
6、最近回售日	2022 年 8 月 28 日	-
7、到期日	2024 年 8 月 28 日	2026 年 8 月 28 日
8、债券余额	15.00	15.00
9、截至报告期末的票面 利率(%)	3.76	4.75
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年 付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金 的兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场 所	银行间债券市场、上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情 况	本期债券于 2019 年 8 月 28 日公开发行，在报告 期内，已于 2020 年 8 月 28 日完成 2020 年度付 息工作。	
14、报告期内调整票面利 率选择权的触发及执行情 况	未触发	不适用
15、报告期内投资者回售 选择权的触发及执行情况	无	不适用
16、报告期内发行人赎回 选择权的触发及执行情况	无	不适用
17、报告期内可交换债权 中的交换选择权的触发及 执行情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条 款的触发及执行情况	无	

1、债券代码	139429.SH、1980335.IB
2、债券简称	19 陕投 Y1、19 陕投债 03

3、债券名称	2019 年第二期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 11 月 15 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 15 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.88
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2019 年 11 月 15 日公开发行，在报告期内，已于 2020 年 11 月 16 日（由于 2020 年 11 月 15 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成 2020 年度付息工作。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

1、债券代码	139436.SH、1980389.IB
2、债券简称	19 陕投 Y2、19 陕投债 04
3、债券名称	2019 年第三期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 12 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 12 月 24 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金

	的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2019 年 12 月 24 日公开发行，在报告期内，已于 2020 年 12 月 24 日完成 2020 年度付息工作。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

1、债券代码	139451.SH、2080231.IB
2、债券简称	20 陕投 Y1、20 陕投债 01
3、债券名称	2020 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2020 年 8 月 31 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 8 月 31 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.59
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2020 年 8 月 31 日公开发行，截至本报告出具日，本期债券尚未完成第一次付息，下一次付息日为 2021 年 8 月 31 日，预计能够按时偿付本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发

15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

1、债券代码	152810.SH、2180103.IB
2、债券简称	21陕投01、21陕投债01
3、债券名称	2021年第一期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2021年4月9日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2026年4月9日
7、到期日	2028年4月9日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2021年4月9日公开发行，截至本报告出具日，本期债券尚未完成第一次付息，下一次付息日为2022年4月9日，预计能够按时偿付本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

## 二、 募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143104.SH

债券简称	17 陕能债
募集资金专项账户运作情况	募集资金存在使用不规范及未用于核准用途的问题，目前已完成整改工作。
募集资金总额	16.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 15.8800 亿元，截至本报告出具日，已使用 15.8800 亿元，募集资金使用完毕；债券募集资金的使用履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金存在使用不规范及未用于核准用途的问题。2017 年 4 月 28 日，17 陕能债募集资金到位后，陕投集团分别于 2017 年 5 月 10 日、5 月 15 日、5 月 22 日将资金分三笔全部从募集资金专户转入子公司账户，并于转入当日，将资金归集至公司结算中心账户，导致募集资金与自有资金混同使用，募集资金的存储、划转未在指定专项账户进行；17 陕能债募集资金经核准用途为补充本部流动资金，公司使用其中 3 亿元购买银行保本理财产品。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	公司已将未使用完毕的资金转回募集资金专户，保证区分募集资金与公司自有资金的使用路径，后续使用公司债券募集资金严格按照募集资金管理制度从专项账户划转，不再进行归集。募集资金购买的银行保本理财产品到期后公司即赎回全部资金，完成整改，此后公司未购买其他任何理财产品。截至本报告出具日，本期公司债券募集资金已严格按照募集说明书及相关规定履行相应审批手续，募集资金已使用完毕，主要用于补充子公司流动资金。公司承诺后续存续期债券未使用完毕的资金及未来发行公司债券的募集资金将严格按照规定在指定账户存储和划转，不再购买理财产品。

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143433.SH、143434.SH

债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	30.0000

募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 29.7750 亿元，截至本报告出具日，已使用 29.7750 亿元，用于偿还银行借款和补充运营资金；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143473.SH、143474.SH

债券简称	18 陕投 01、18 陕投 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	15.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 14.8875 亿元，截至本报告出具日，已使用 14.8875 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143530.SH、143531.SH

债券简称	18 陕投 03、18 陕投 04
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	13.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 12.9025 亿元，截至本报告出具日，已使用 12.9025 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已	不适用

完成整改及整改情况（如有）	
---------------	--

单位：亿元币种：人民币

债券代码：152257.SH、152258.SH

债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	30.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 29.8500 亿元，截至本报告出具日，已使用 29.8500 亿元，用于补充营运资金和电力开发项目；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：139429.SH

债券简称	19 陕投 Y1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 9.9500 亿元，截至本报告出具日，已使用 9.9500 亿元，用于补充营运资金；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：139436.SH

债券简称	19 陕投 Y2
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 9.9500 亿元，截至本报告出具日，已使用 9.9500 亿元，用于补充营运资金和电力开发项目；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：139451.SH

债券简称	20 陕投 Y1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 9.9500 亿元，截至本报告出具日，已使用 9.9500 亿元，用于电力开发项目；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：152810.SH

债券简称	21 陕投 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	20.0000
募集资金期末余额	-
募集资金使用金额、使用	本期债券募集资金于 2021 年 4 月到账，公司严

情况及履行的程序	格履行募集资金使用程序，按照募集说明书约定使用募集资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、 报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	143104.SH、143433.SH、143434.SH、 143473.SH、143474.SH、143530.SH、 143531.SH
债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境 的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比 及对投资者权益的影响（ 如有）	无变化，未对投资者权益产生影响。

债券代码	152257.SH、152258.SH、139429.SH、 139436.SH
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化，未对投资者权益产生影响。

债券代码	139451.SH
债券简称	20 陕投 Y1
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 8 月 10 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不适用

## （二） 主体评级差异

适用 不适用

## 四、 增信机制及其他偿债保障措施情况

### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末增信机制情况

#### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

## 2) 自然人保证担保

适用 不适用

## 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

## 3. 其他方式增信

适用 不适用

## (三) 截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：143104.SH、143433.SH、143434.SH、143473.SH、143474.SH、  
 143530.SH、143531.SH、152257.SH、152258.SH、139429.SH、139436.SH、  
 139451.SH

债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、 18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04、19 陕投 01、 19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人、债权代理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保债券本息按约定偿付的保障体系。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、 偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：143104.SH

债券简称	17 陕能债
偿债计划概述	本期债券严格执行募集说明书中约定的偿债计划和其他偿债保障措施，截至报告期末，发行人已于2018年4月26日、2019年4月26日、2020年4月26日完成三次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143433.SH、143434.SH

债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03
偿债计划概述	本期债券严格执行募集说明书中约定的偿债计划和其他偿债保障措施，截至报告期末，发行人已于2018年12月7日、2019年12月9日（由于2019年12月7日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）、2020年12月7日完成三次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143473.SH、143474.SH

债券简称	18 陕投 01、18 陕投 02
偿债计划概述	本期债券严格执行募集说明书中约定的偿债计划和其他偿债保障措施，截至报告期末，发行人已于2019年2月11日（由于2019年2月5日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）、2020年2月5日完成两次兑息。

偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143530.SH、143531.SH

债券简称	18 陕投 03、18 陕投 04
偿债计划概述	本期债券严格执行募集说明书中约定的偿债计划和其他偿债保障措施，截至报告期末，发行人已于 2019 年 3 月 20 日、2020 年 3 月 20 日完成两次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：152257.SH、152258.SH

债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02
偿债计划概述	本期债券于 2019 年 8 月 28 日发行，截至报告期末，发行人已于 2020 年 8 月 28 日完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139429.SH

债券简称	19 陕投 Y1
偿债计划概述	本期债券于 2019 年 11 月 15 日发行，截至报告期末，发行人已于 2020 年 11 月 16 日（由于 2020 年 11 月 15 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139436.SH

债券简称	19 陕投 Y2
偿债计划概述	本期债券于 2019 年 12 月 24 日发行，截至报告期末，发行人已于 2020 年 12 月 24 日完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139451.SH

债券简称	20 陕投 Y1
偿债计划概述	本期债券于 2020 年 8 月 27 日发行，截至报告期末尚未完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

适用  不适用

债券代码：143104.SH

债券简称	17 陕能债
账户资金的提取情况	资金存在使用不规范及未用于核准用途的问题，该问题已及时整改。截至报告期末，17 陕能债的募集资金 16.00 亿元扣除发行费用后全部按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人本部补充流动资金。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143433.SH、143434.SH、143473.SH、143474.SH、143530.SH、143531.SH

债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
------	---

账户资金的提取情况	正常。截至报告期末，17陕能02、17陕能03、18陕投01、18陕投02、18陕投03、18陕投04的募集资金58亿元扣除发行费用后全部按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人补充流动资金及偿还有息债务。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：152257.SH、152258.SH、139429.SH、139436.SH、139451.SH、152810.SH

债券简称	19陕投01、19陕投02、19陕投Y1、19陕投Y2、20陕投Y1、21陕投债01
账户资金的提取情况	正常。截至报告期末，19陕投01、19陕投02、19陕投Y1、19陕投Y2、20陕投Y1的募集资金60亿元扣除发行费用后已按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人补充营运资金及电力开发项目。21陕投债01于2021年4月发行，不涉及报告期内账户资金提取情况。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

## 七、 报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、 受托管理人履职情况

债券代码	143104.SH
债券简称	17陕能债
债券受托管理人名称	开源证券
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，债券受托管理人开源证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券

	募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至本报告批准报出日，开源证券于 2020 年 4 月 17 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 5 月 13 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第二次临时受托管理事务报告》；于 2019 年 6 月 24 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》；于 2020 年 12 月 4 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第三次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 12 月 8 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 12 月 10 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2019 年度第四次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 12 月 10 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2019 年度第五次临时受托管理事务报告》；于 2021 年 2 月 22 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2021 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2021 年 4 月 22 日出具了《陕西能源集团有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 2021 年度第六次临时受托管理事务报告》。以上报告均在上海证券交易所网站上进行公告，提醒投资者关注相应风险。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，报告披露于上海证券交易所网站

债券代码	143433.SH、143434.SH、143473.SH、143474.SH、143530.SH、143531.SH
债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
债券受托管理人名称	中邮证券
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，债券受托管理人中邮证券严格

	<p>按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至本报告批准报出日，中邮证券于 2020 年 4 月 20 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 5 月 13 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第二次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 6 月 30 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》；于 2020 年 12 月 10 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第三次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 12 月 14 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第四次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 12 月 17 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2020 年度第五次临时受托管理事务报告》；于 2021 年 2 月 25 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2021 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2021 年 4 月 26 日出具了《陕西投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2021 年度第二次临时受托管理事务报告》。以上报告均在上海证券交易所网站上进行公告，提醒投资者关注相应风险。</p>
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，报告披露于上海证券交易所网站

### 第三节 业务经营和公司治理情况

## 一、公司业务和经营情况

### （一）公司业务情况

#### 1、业务情况概述

公司目前已经形成以贸易板块、金融板块、化工板块、电力板块、煤田勘探与开发板块、煤炭生产板块和房地产与酒店板块为主的综合业务体系。

##### 1) 主要产品及用途

###### (1) 贸易板块

贸易板块的贸易产品种类涉及煤炭、焦炭、钢材、水泥、成品油、天然气、金属材料、金属产品、稀贵金属等各个品种。

###### (2) 金融板块

公司金融证券板块业务主要来自西部证券和西部信托等子公司。西部证券现有业务划分为六大板块：“财富管理板块”、“信用板块”、“投行板块”、“研究板块”、“资管板块”以及“自营业板块”，作为六大业务板块的有效补充，西部证券还拥有西部期货、西部优势资本、西部利得基金三个全资、控股子公司业务。信托业务主要包括资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。

###### (3) 地质勘探板块

地质勘探板块主要业务为接受投资方委托进行矿产预查、钻探施工、报告编制等工作。

###### (4) 电力板块

公司电力板块由火电、水电、光伏和风电四个部分组成。

###### (5) 化工板块

公司化工板块的主要产品为聚氯乙烯（PVC）、烧碱等。

###### (6) 煤炭生产板块

公司煤炭生产板块的主要产品为煤炭，可用于电力、建材、钢铁等行业。

###### (7) 房地产及酒店板块

公司房地产业务产品以高档住宅、写字楼、公寓、商业综合体为主。酒店业务主要以经营西安皇冠假日酒店和西安索菲特酒店为主。

###### (8) 其他业务

公司其他业务主要为航空产业，战略新兴产业，康养产业。航空产业主要从事航空产业及相关领域投资开发和经营管理等业务；战略新兴产业主要从事

半导体激光器、化合物半导体、复合材料及整机装备、卫星通讯及测控、数字化产业等领域；康养产业主要从事养老地产开发、养老服务运营等领域。

## 2) 经营模式

### (1) 贸易板块

公司贸易板块业务主要来自下属子公司陕西能源投资股份有限公司、陕西华山创业有限公司与大商道商品交易市场股份有限公司。能源股份的贸易业务主要为煤炭贸易，煤炭贸易的业务模式主要采取实购实销模式。华山创业的贸易业务主要为钢材贸易，钢材贸易的业务模式主要采取以销定采模式。大商道的贸易业务主要为线上平台业务，线上平台业务主要采取直销、委托购销两种业务模式。

### (2) 金融板块

公司金融板块业务主要由下属子公司西部证券股份有限公司、西部信托有限公司、陕西君成融资租赁股份有限公司、陕西陕投资本管理有限公司和陕西投资集团财务有限责任公司负责。证券业务主要由西部证券负责，西部证券作为西北地区资本规模最大的证券公司之一，经过多年的经营，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，西部地区、特别是陕西地区的客户群体对西部证券具有较高的认知度和忠诚度，西部证券具有明显的区位竞争优势及较大发展潜力。

信托业务主要由下属子公司西部信托负责，主要业务从事资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。

### (3) 地质勘探板块

公司地质勘探板块业务主要由下属子公司陕西省煤田地质集团有限公司生产运营，主要业务为接受投资方委托进行矿产预查、钻探施工、报告编制等工作；项目类型包括地方财政勘探项目及社会委托勘探项目。煤田地质公司绝大部分营业收入来自地质勘查及其延伸产业，包括从事煤炭资源勘查、石油钻探、煤层气和水资源勘查开发、矿山地质、工程地质、环境地质、灾害地质服务、地球物理勘探、测绘、煤田地质技术研究、矿业开发、机械制造等专业领域的工程施工和专业研究工作。同时煤田地质公司以投资的方式与煤炭企业合作，能够获得较好的投资收益。

公司地质勘探业务所承做的市场化运作项目包括省级地勘基金项目和市场项目。

陕西省地质勘查基金是指陕西省财政在一般预算内安排的着重用于前期勘查的专项资金。省级地勘基金由陕西省财政厅、陕西省国土资源厅共同负责管理与监督。在基金项目组织实施方面，省级地勘基金主要支持重点矿种、重要成矿区（带）的矿产前期勘查工作，矿种范围以煤、铁、铜、铅、锌、金、钨、盐等重点矿种为主，统一部署，整装勘查，综合评价。工作程度原则上达到普查程度。在投资方式上，地勘基金采取全额投资；在运行方式上，省级地勘基金引入市场机制，实行项目合同制管理，通过合同约定各方的权利、责任和义

务。基金项目未取得找矿成果的，地勘基金投资按规定核销；取得找矿成果的，成果收益归省级财政所有。

公司省级地勘基金项目主要运作模式如下：省级地勘基金管理部门发布基金项目招标公告，勘查单位参加投标，中标后签订合同。完工后双方结清款项，款项支付与探矿成果无关。工作流程为：中标后编写设计，野外施工，整理资料及综合研究，编写地质报告并提交。

公司市场项目主要运作模式如下：受矿权人（或项目人）委托，由煤田地质公司承担该地质勘查任务，双方根据矿权人对项目的要求签订合同，合同按项目一单一签，合同一经签订矿权人即预付部分款项。工作流程为：编写设计，野外施工，整理资料及综合研究，编写地质报告并提交。根据施工进度追加资金，完工后双方结清款项，款项支付与探矿成果无关。市场项目主要客户为拥有矿权及拟进行地质施工的单位和机构。

#### （4）电力板块

公司电力板块主要包括煤电一体化、火力发电、清洁能源、电力（能源）综合利用等。主要由下属子公司陕西能源投资股份有限公司和陕西省水电开发有限责任公司组成。除此之外，公司参与投资建设多家电厂，并以参股的形式持有部分权益。

#### （5）化工板块

公司化工板块业务主要来自于下属子公司陕西金泰氯碱化工有限公司的生产运营。

陕西金泰氯碱化工有限公司主要从事聚氯乙烯（PVC）、烧碱等产品的生产、加工和销售。公司生产烧碱及聚氯乙烯（PVC）所需的原材料为原盐、电石、煤炭等。金泰氯碱所在地域地下拥有丰富的盐矿资源，原盐的开采由公司的自建盐井完成；煤炭方面的供应主要由集团公司在神木锦界建有的凉水井煤矿提供；金泰氯碱所在榆林地区神木一带以及紧邻的内蒙地区是我国主要的电石生产区域，与公司距离近，电石发气量高，能够保证质量供应，满足生产，电石主要由下属子公司陕西华山创业有限公司采购供应。

从销售模式来讲，多年来，金泰氯碱不断开发市场，主要以终端销售为主，与优质工业大客户建立了长期战略合作关系，有效维护和拓展了市场份额，保证所产全销，在市场中树立了良好的口碑。

#### （6）煤炭生产板块

公司煤炭生产板块业务主要来自下属子公司陕西能源投资股份有限公司。公司拥有在产矿井 3 座，分别为冯家塔煤矿、凉水井煤矿和园子沟煤矿。冯家塔煤矿属清水川煤电一体化项目配套煤矿，产能 600 万吨/年，井田位于陕北石炭二叠纪煤田府谷矿区中部，属低瓦斯矿井，井田面积 59.5 平方公里，可采储量 4.67 亿吨，服务年限 62 年，煤种为长焰煤，属优质动力煤。凉水井矿业公司成立于 2004 年，负责凉水井煤矿生产经营工作，该矿位于榆林地区神木县锦界镇，井田东西宽 10.89km，南北长 5~10km，面积约 68.9285 平方公里，共含可采及局部可采煤层 6 层，矿井资源储量 6.23 亿吨，设计可采储量 4.05 亿吨。园子沟煤矿位于陕西省宝鸡市麟游县，该矿建设规模 800 万吨/年，配套建设相

同规模的选煤厂。工业场地位于胡家崖窑村东侧。矿井采用立井开拓方式。初期投产时采用中央并列式通风，布置 1 个放顶煤综采工作面，形成 600 万吨/年生产能力；后期采用分区式通风，增加 1 个中厚煤层综采工作面，达到设计生产能力。

#### （7）房地产及酒店板块

公司房地产板块业务主要来自下属子公司陕西金泰恒业房地产有限公司及其下属项目公司，陕西金泰恒业房地产有限公司开发项目主要位于陕西省内，同时正在山东、海南等地投资项目，主要以与当地企业合资成立公司的方式进行投资建设。产品以高档住宅、写字楼、公寓、商业综合体为主。

公司酒店业务主要由下属子公司陕西金信实业发展有限公司和陕西人民大厦有限公司经营。陕西金信实业发展有限公司下设的西安皇冠假日酒店，是由全球最大、网络分布最广，具有国际酒店知名品牌和超过 60 年国际酒店管理经验的洲际酒店管理集团提供管理。陕西人民大厦有限公司经营的西安索菲特酒店现由法国雅高国际酒店集团委托管理。

#### （8）其他业务

除上述支柱业务板块，公司也逐步布局航空产业。公司航空产业板块由下属子公司陕西航空产业发展集团有限公司负责。航空产业集团主要从事航空产业及相关领域投资开发和经营管理等业务，定位为陕西航空产业投融资平台及国有资本运作平台，在引导航空产业投资，促进信息技术、高端制造、新技术、新材料等航空基础领域产业化发展方面发挥了重要作用。

### 3) 所属行业的发展阶段、周期性特点及行业地位

#### （1）煤炭行业

我国是“富煤、贫油、少气”的国家，煤炭占一次性能源生产总量及消费总量均在 70% 左右，这一特点决定了在未来相当长时期内，煤炭作为主体能源的地位不会改变。煤炭工业是关系国家经济命脉和能源安全的重要基础产业。

“十三五”期间我国经济处于“三期叠加期”，能源需求增速放缓，清洁能源快速发展，煤炭需求低速趋缓，生产和利用环境约束加剧，煤炭发展空间受到压缩。同时，国际煤炭市场供需形势宽松，国内煤炭产能过剩局面已形成，进口煤对国内市场冲击加大，煤炭发展形势严峻。新常态下，经济从高速增长转为中高速增长是最基本特征，经济增长模式由数量扩张型增长向质量提升型增长转变，经济增长动力将由主要依靠投资向更多依靠全要素生产效率提高转变，经济增长对能源依赖程度降低，能源需求增长速度将下降。由此带来的对煤炭资源需求的减少将日益凸显。2020 年，全国规模以上原煤产量完成 38.4 亿吨，同比增长 0.9%，增速较上年（4.2%）回落 3.3 个百分点。全国共进口煤炭 30,399.1 万吨，同比增长 1.5%。原油进口 5.4 亿吨，比上年增长 7.3%。全国能源消费总量比上年增长 2.2%；煤炭消费占能源消费总量比重比上年下降 1.0 个百分点。市场煤均价为 515 元/吨，与 2019 年全年均价基本持平。2020 年，全国规模以上煤炭开采和洗选业实现营业收入 20,001.9 亿元，同比下降 8.4%；实现利润总额 2,222.7 亿元，同比下降 21.1%。

公司煤炭板块相关业务涵盖煤炭开发与煤炭运销全链条产业。在煤炭开发领域公司旗下投产的煤矿井产能达 1,400 万吨，是陕西省最大的煤炭开发企业之一。公司煤炭开发领域管理较为先进，其收入利润率、净资产增长率等关键性盈利指标均处于全国领先水平，所开采的煤炭成色优质，商品煤行销全国。在煤炭运销领域，公司是陕西省最大的煤炭运销运营商之一，立足自有资源平台，开发营销社会煤炭，有效地激活了陕西煤炭市场，为陕煤外运提供了强大的载体。

## （2）金融服务业

金融服务业作为第三产业中的主导行业，是各种社会资源尤其是货币形式资源进行优化配置的重要领域，是现代市场经济的血脉，关系到整个国家的经济安全。近十年来，随着我国经济的快速发展，我国金融服务业获得了长足的进步，金融资产总量快速增长，金融服务业成为增长最快的产业之一。上市公司质量的提高奠定了资本市场持续健康发展的坚实基础；创业板、科创板、股指期货和融资融券业务的推出，有效地丰富了我国的证券市场结构，建立了多层次的资本市场体系。目前，我国已基本形成了与建设社会主义市场经济体系相适应的以银行、保险、证券、信托为四大支柱，以其他非银行金融业，如风险投资、创业基金、金融租赁、担保等为有效补充的金融服务业体系。近年来中国 IPO 市场持续增长，IPO 市场募集资金总额位于世界前列，随着股指期货和融资融券等创新业务的推出，我国的金融交易品种也越来越丰富。我国金融服务业的迅速发展，会相应地促进其他各个产业的发展，对于配置社会资源，提高资源利用效率有着十分重大的意义。2019 年是我国资本市场供给侧改革的元年，我国资本市场融资政策推动了证券行业的巨大变革，科创板的开市及注册制的实施、存量市场中再融资、并购重组规则全线松绑，资本市场对实体经济的融资服务范围扩大、重要性提升，直接融资乃至投行的重要性也被提升到前所未有的高度。资本市场的改革或将改变投行的核心竞争力，促进券商大投行业务加速转型。

公司金融服务业主要由下属子公司西部证券股份有限公司、西部信托有限公司、陕西君成融资租赁股份有限公司、陕西陕投资本管理有限公司和陕西投资集团财务有限责任公司负责。

西部证券是我国一流的上市券商，在证监会发布的 2020 年证券公司分类结果中，西部证券分类结果为 A 级。西部证券成立于 2001 年 1 月，是全国首批规范类证券公司，第 19 家创新类证券公司，也是陕西省唯一一家全牌照的上市证券公司，持有多项重要的业务资格与业务许可。西部证券作为西北地区资本规模最大的证券公司之一，经过多年的经营，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，西部地区特别是陕西地区的客户群体对西部证券具有较高的认知度和忠诚度，西部证券具有明显的区位竞争优势及较大发展潜力。

西部信托主要从事资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。西部信托自成立以来累计发行了数百个集合信托项目，形成了以能源、电力、重化工、钢铁、水泥、房地产等基础建设为依托的信托业务领域，信托拓展方面不仅遍及陕西各个地区，而且业务触角已深入到华东、华南、东北、西北等地区，有力地支持

了国家重点项目的建设，管理的信托计划均按期兑付，使投资者得到了丰厚的回报。公司凭借优质、诚信的金融服务搭建起产业资本和金融资本有机结合的中介桥梁，铸就了“西部信托”的良好品牌。

### （3）地质勘探行业

自 2013 年以来，我国经济发展进入“新常态”，经济增速的下降引起资源需求增速的回落，地质勘查投入同步减少，地质勘查行业产能出现过剩。2017 年全国地质勘查投入资金 775.68 亿元，较上年增长 1.0%，连续四年下降后首次回升。根据自然资源部发布的《中国矿产资源报（2019）》数据显示，2018 年，全国地质勘查投资 810.30 亿元，较上年增长 3.5%，继 2017 年首次回升后继续回升。其中，油气矿产地地质勘查投资 636.58 亿元，增长 8.9%；非油气矿产地地质勘查投资 173.72 亿元，下降 12.4%。矿产勘查取得新进展，石油、天然气、煤层气勘查新增探明地质储量以及镍矿、钨矿、锡矿、锑矿等矿产新增查明资源储量超过 2017 年。全国新发现矿产地 153 个，其中，大型 51 处，中型 57 处，小型 45 处。天然气水合物勘查方面，在南海北部优选重点海域启动了天然气水合物勘查试采先导实验区建设，首次钻获厚度大、纯度高、类型多、呈多层分布的天然气水合物矿藏。

公司地质勘查业务主要由陕西省煤田地质集团有限公司负责。煤田地质公司是由创立于 1954 年 6 月的陕西省煤田地质局改制成立的国有独资地质勘查与开发一体化企业，是我国成立较早的一支从事煤田地质勘查的专业技术队伍。煤田地质公司是西北地区最大的地质勘查企业之一，具有丰富的从业经验和专业的勘探团队。煤田地质公司从事地质勘查六十余年，先后探明了渭北、黄陇、子长、神府、麟北等煤矿和矿区，探明煤炭资源量 1,780 多亿吨，约占全国探明煤炭资源量的 12%。公司业务资质牌照齐全，公司拥有国土资源部、国家测绘地理信息局、中华人民共和国住房和城乡建设部等政府机构颁发的 36 项甲级资质。由于长期从事陕西省及周边省区的煤田地质勘探工作，煤田地质公司掌握了大量地质资料，人才、资金和技术等方面综合实力雄厚；同时地勘也属于高风险行业，煤田地质公司由于长期的技术和资料而具备独特的优势，在风险规避方面强于一般同类企业，在区域内煤田地质勘探方面拥有很强的竞争优势。陕西省及周边地区远景煤炭资源丰富，是我国重要的能源基地，未来公司煤炭勘查业务发展前景广阔。

### （4）电力行业

电力行业是国民经济的基础能源产业，在国民经济中占有极其重要的地位，并与国民经济发展息息相关。受宏观经济形势影响，近两三年来，电力产业进入一个相对缓慢的调整期，目前中国电力需求增速放缓，但长期发展态势向好，未来中国电力市场发展潜力仍然巨大。2020 年，全国全社会用电量 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%。其中，第一产业用电量 859 亿千瓦时，同比增长 10.30%，增速较上年同期下降 5.8 个百分点；第二产业用电量 51,215 亿千瓦时，同比增长 2.50%，；第三产业用电量 12,087 亿千瓦时，同比增长 1.9%；城乡居民生活用电量 10,950 亿千瓦时，同比增长 6.9%。2020 年，全国规模以上电厂发电量 74,170 亿千瓦时，同比增长 2.70%，其中：全国规模以上电厂火电发电量 52,799 亿千瓦时，同比增长 1.20%；水电发电量 12,140 亿千瓦时，同比增长 5.30%。2020 年，全国发电设备累计平均利用小时 3,758 小时，比上年同期降低

70 小时；全国基建新增发电生产能力 19,087 万千瓦，比上年同期增加 8,587 万千瓦。

公司是陕西最主要的电力开发企业之一。电力板块由火电、水电、光伏和风电四个部分组成，主要由发行人子公司陕西能源投资股份有限公司和陕西省水电开发有限责任公司负责。除此之外，发行人参与投资建设多家电厂，并以参股的形式持有部分权益。自成立以来，公司坚持贯彻陕西省委省政府关于电力开发方面的相关政策，旗下发电企业兼顾经济性、环保性与安全性等生产原则，是陕西省标杆性的电力开发主体。

#### （5）氯碱化工行业

氯碱化工行业是传统的基础化学工业，其产品主要为聚氯乙烯（PVC）、烧碱、液氯、合成盐酸、漂白消毒剂等，除应用于化学工业本身外，还延伸至轻工、纺织、建材、农业、电力、冶金和食品加工等多个国民经济产业，在我国国民经济中占有重要地位。近年来，随着我国经济的迅速发展，国内聚氯乙烯的生产和消费呈现快速增长的趋势，目前中国已成为世界最大的聚氯乙烯消费国和生产国，带动并促进了大批相关产业的迅速发展，成为我国国民经济统计的重要指标之一。

公司化工板块经营主体为陕西金泰氯碱化工有限公司。金泰氯碱以烧碱和 PVC 产品为主，金泰氯碱目前已形成年产 22 万吨烧碱，30 万吨 PVC 的生产规模。金泰氯碱以打造“技术国际化、装置大型化、环境生态化、管理现代化”企业为目标，采用国际国内先进的技术装备，保证了生产工艺装置的先进性、节能性和环保性。金泰氯碱荣获“陕西省名牌产品”和“陕西省著名商标”的两大主营产品聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱销往全国市场，与国内顶尖的中国联塑、浙江中财等下游大型终端客户保持长期战略合作，粒碱产品主要面向国际市场，出口美国、日本、俄罗斯及其他东南亚国家。作为陕西省最重要的氯碱化工企业之一，随着陕西省十三五规划的实施及丝绸之路经济带的不断发展，金泰氯碱将获得良好的政策支持，面对广阔的国内外下游市场，具有良好的发展前景。

#### （6）房地产及酒店行业

在房地产业方面，2020 年，新冠疫情导致上半年的行业政策有所差异，但整体变化与往年相差不大，具体总结为 5 个方面：第一，坚持房住不炒定位不动摇。即使一季度疫情期间，多城市仍基于房住不炒出台相关政策缓解购房者压力，下半年，政府不断强调房住不炒的定位。第二，加强房企融资管控。8 月政府提出三道红线，12 月底针对银行建立房地产贷款集中度管理制度，目的均是为了管控房企融资。第三，加强预售阶段的资金监管，避免房企违规挪用资金，注重将调控政策落实到每一个环节。第四，完善租赁住房建设，保障居民的居住需求。第五，引导人口流入和人才引进，推进城镇化建设。

在酒店业方面，受疫情影响，2020 年中国旅游人数大幅下滑。2020 年度中国旅游收入 2.23 万亿元，同比下降 66%。酒店作为人流密集、流动性强、空间密闭的公共场所疫情影响下受到严重冲击。疫情爆发后，商旅活动近乎停滞，景区关闭导致休闲旅游需求被迫抑制。出于对安全的担忧，民众亦主动选择减少出行，因此中国酒店业平均每间可供租出客房产生的平均实际营业收入于 2020 年 3 月触底，数值仅为 76.96 元，同比下滑 79%。出租率为 22.83%，同比下滑 53.33%。以 2020 年第四季度的出租率水平来看，排序依次是五星级酒店

出租率>四星级酒店出租率>全国酒店平均出租率>三星级酒店出租率>二星级酒店出租率>一星级酒店出租率，由此可以看出中高端酒店入住需求更坚挺，受疫情影响更小，其次是中端酒店，最差是经济型酒店。这说明了中高端消费需求旺盛，因出境游受限制，中高端消费回流国内所带来的巨大市场潜力。以四季度增速来看，一星级经济型酒店增速最快，是唯一呈现正增长的，说明价格敏感性客户的出行需求也正在积极复苏酒店业在疫情冲击下行业拐点已至，出清过剩供应，行业集中度加速提升。随着旅游旺季复苏，龙头酒店企业有望享受需求回暖带来的增速，叠加集中度提升的双重利好。另外，在旅游旺季来临之际，全国商旅逐步复苏带动的需求好转将有望开启新一轮行业上行周期。

公司酒店业务主要由子公司陕西金信实业发展有限公司（以下简称“金信实业”）和西安人民大厦有限公司（以下简称“人民大厦公司”）经营。发行人所经营的西安皇冠假日酒店及西安索菲特酒店在区域内拥有较高的知名度，同时酒店经营情况处于区域内同行业前列。其中，金信实业下设的西安皇冠假日酒店荣获中国饭店金马奖“中国最佳商务酒店奖”、“携程美食林臻选奖”、中外酒店白金奖-最佳婚宴酒店大奖等行业奖项。

#### 4) 报告期内的重大变化及对经营状况和偿债能力的影响

报告期内，公司的主要业务、主要产品及其用途、经营模式及所属的行业情况未发生重大的变化，不会对公司的经营情况和偿债能力造成影响。

## （二）公司未来展望

### 1、经营理念及总体思路

#### （1）经营目标

到“十四五”末，陕投集团完成投资 1000 亿元以上，电力装机突破 2000 万千瓦，其中新能源装机达到 300 万千瓦以上，控股煤炭产能达 5000 万吨/年，营业收入达到 1500 亿元，总资产达到 3000 亿元，资产证券化率到达 60%以上，管理金融资产总规模达到 8000 亿元以上，建成一流国有资本投资运营公司。

#### （2）经营策略

坚持资产经营与资本运作并重的经营策略。资产经营是以产品和服务为主要对象的企业经济活动，资本运作则是以资本的安全和收益最大化为目标的资本所有权的交易和流动。资产经营的效能可以通过资本市场和资本的杠杆效应来放大，从而带来价值增值，所以必须在做好资产经营的同时，强化资本运作的能力。

#### （3）发展思路

认真学习贯彻中、省关于国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要精神，积极落实陕西省国资委关于省属国企业“十四五”改革发展任务，发挥投资规划、资本规划、改革规划、人力资源规划、科技创新规划等专项规划的协同作用，形成系统合力，明确集团公司“十四五”高质量发展的内涵、关键指标及实现途径，推动能源产业强优势，金融产业增动能，投资产业补短板。

#### （4）基本运营模式

坚持“资本控制、战略管理、产融结合、专业经营”的基本运营模式。资本控制，就是在公司范围内进行资本结构、债务结构和企业结构调整，控制所属企业的财务决策与经营决策，保证所有者资产的有效利用和保值增值，实现利润的最大化。战略管理就是根据发展战略需要适时地对所属企业业务做出战略选择和资产重组，对其股权退出、多元投资主体调整做出战略性安排，对其经营行为和财务运作进行管理、监督和控制等。产融结合就是充分发挥金融产业在投资引导、结构调整、产业培育方面的专业服务能力，推动实体产业的做强；同时不断深化产业资本和金融资本的有机融合，促进实体产业的资本证券化，形成互补支撑、相得益彰的格局，实现整体资本规模与效益的扩张。专业经营，就是对所属企业的经营活动，以控制成本、实现利润最大化为目标，维护出资者合法权益，实现资产的保值增值；公司以资产经营和资本运作并重的方式，实现国有资本的保值增值。

#### （5）经营路径

“资源资产化、资产资本化、资本证券化”的经营路径是开展资产经营和资本运作的基础和平台。坚持从开发资源入手，依托资源建设企业，使企业通过经营转化为公司的资本，资本再通过运作推向资本市场，进而借助资本市场的功能，通过股权转让、兼并重组等手段，进一步提高资本证券化率，有效提升资本的运营质量和竞争力，持续改善资本结构。

### 2、经营工作的重点任务和发展战略

#### （1）管控体系改革

实行战略型管控模式和资本控制、战略管理、产融结合、专业经营的运营模式，实现以管资本为主，以经济效益与效率最优化为中心，坚持改革创新，完善法人治理结构，实施产融结合战略，完成资源集聚、资产配置、产业培育、系统赋能、价值创造、资本运作和价值实现的高质量运营，建设一流国有资本投资、运营公司。

#### （2）人力资源开发与建设

到 2025 年，建立完善适应集团公司高质量发展的选人机制、用人机制、育人机制和激励机制，构建与集团战略相匹配的有序、高效的人力资源管控体系，持续提升人力资源效能，为集团公司高质量发展提供强有力的人力资源保障和智力支撑。

#### （3）管控数字化

“十四五”期间，依托新技术深入推进信息化工作，积极抓关键、补短板、提效率、强基础，不断开展业务创新、技术创新、体验创新，将信息化手段与集团运营管理各个环节深度融合，持续完善提升集团各项核心管控能力，力争五年时间基本建成“智慧陕投”。

#### （4）财务管理

以“财务共享、预算管控、司库管控、税务管控、财务风险管控、决策支持”六大体系为核心，以“组织创新、业财融合、数据支撑、科技赋能”为保障，着力构建具有陕投特色的“价值型一体化”财务管控模式，确保“十四五”财务管理工

作实现“价值创造能力强、决策支持能力强、风险控制能力强和会计基础信息质量优”的总体目标。

#### （5）党建及企业文化建设

坚持在集团深化改革中“强党建”，聚焦政治强、组织强、干部强总体目标，加强“三个严格”，深化“四个转变”，突出“四个工程”，注重人才强企，全面提升集团党的建设质量。

#### （6）科技创新驱动

构建完成陕投特色的科技创新体系和运行模式；探索和构建陕投科技创新模式，加快形成集团研究院创新平台功能；建立科技创新贡献率评价机制；探索和建立集团研发投入稳定增长的长效机制，“十四五”期间，研发投入年增长率不低于 10%。持续优化科技人才生态环境，战略性新兴产业板块设立首席专家，建立集团技术高端“智库”。

### 3、行业格局与趋势

#### （1）煤炭行业

煤炭作为我国经济发展的能源支柱，支撑我国 GDP 增长的电力、钢铁、化工、建材等高耗煤行业。数据显示，2020 年全社会用电量为 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%。同时，钢铁产业运行稳中向好。全国粗钢产量达到 10.53 亿吨，同比增长 5.20%，增速同比回落 3.1 个百分点；钢材产量突破 13 亿吨，同比增长 7.70%，回落 2.1 个百分点。2020 年，煤炭行业政策在巩固 2016 年以来的去产能结果的基础上，着重于安全生产和促进行业转型升级方面。巩固去产能成果方面，强调要对 2016 年以来去产能煤矿实施“回头看”，坚决防止已经退出的项目死灰复燃；积极稳妥深化“僵尸企业”处置；分类处置 30 万吨/年以下煤矿；加快退出达不到环保要求的煤矿等。虽然经历了 2016 年中期以来两年多的复苏，但从行业负债率、亏损企业比例等指标来看，煤炭行业整体仍未从根本上走出困境，控制债务风险与实体经济降成本的矛盾依然存在。与 2018 年不同的是，当前实际产能相比需求留有余量，进口政策调节手段趋于灵活，下游库存储备充足，这些因素将显著增加调控效果。煤价有望维持合理区间运行，不会出现大起大落行情。供给侧改革边际趋弱后，投资者对煤炭供给端的突发事件愈加敏感，年初以来矿难事故频发，从历史数据看，煤价与安全事故频率具有相关性，这是短期风险因素。长期来看，宏观经济的大幅下滑可能会导致需求的收缩，这是长期风险因素。

从供给端来看，2020 年我国煤炭产量为 38.4 亿吨，增长 0.9%，增速比 2019 年有所下降。煤炭进口为 3 亿吨，增速 1.5%，增速比 2019 年有所下降。2020 年初，受新冠疫情影响，部分煤矿复工复产较晚，煤炭产量增速有所放缓。2021 年煤炭行业呈现供需紧平衡局面，或将迎来供给侧改革之后新一轮上行周期。同时，在多地大型煤企整合重组、产地清理整顿持续、进口煤限制等因素的影响之下，煤炭市场供应格局也将发生较大变化，企业集中度和区域集中度进一步提高，大型煤企定价权和话语权的市场影响力进一步增强。国内生产形势有边际的好转预期，尤其是内蒙地区，但是预计在清理整顿没有完全结束，加上煤管票控制的情况并不会实质性放松，同时陕西地区明年对线上交易的要求将更高，“表外”煤炭的生存空间很小。因此，国内的生产增速难以明显扩张，

预计产量同比增速为 1-2%。进口煤方面，从总量上看，大概率维持减量控制的政策。结构性方面，俄罗斯动力煤对澳煤的替代性将会增强，预计进口总量维持平控或微降。

从需求端来看，2020 年能源消费总量 49.8 亿吨标准煤，比上年增长 2.2%，增速稳定。煤炭消费量增长 0.6%，增速较 2019 年有所下降，原油、天然气、电力较 2019 年增速分别为 3.3%、7.2% 和 3.1% 的增速水平。煤炭消费量占能源消费增量的比重为 56.8%，比上年下降 0.9 个百分点。考虑到新冠疫情对需求的负面冲击较大，且恢复较慢，重资产行业为代表的经济下行压力仍然较大，以及清洁能源替代作用仍较强。

2019 年以来，我国煤炭市场运行基本平稳，市场供应相对宽松，煤炭供应保障能力稳定提高，供给侧结构性改革的效应正逐步显现，煤炭去产能已由总量性去产能转向结构性去产能，系统性优产能。但煤炭市场阶段性、结构性紧张现象依然存在，需要继续淘汰落后产能，有序释放先进产能，进一步推动煤炭行业转型升级。目前，我国仍然处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，结构性、体制性、周期性问题叠加碰头，新旧矛盾相互交织，国际国内因素交叉影响持续深化，我国经济仍面临较大的下行压力，近年来随着可再生能源的发展，煤炭在一次能源的消费比重逐年下降，但中国“富煤少气贫油”的资源结构决定了煤炭在中国能源消费中的重要地位。从中期看，煤炭在中国一次能源的消费比重应不低于 50%，仍将保持基础能源地位。从长期看，能源清洁化是大势所趋，煤炭在中国一次能源的消费比重将长期处于下降趋势。对于煤炭的其他下游需求方面，基于产业链安全性及经济性等方面考虑，近期国内一些大型化纤企业有意与煤炭企业合作，计划在内陆富煤地区建立煤基化纤原料项目，此举有望延伸煤炭企业产业链，提升化纤企业供应链安全性。未来煤化工对煤炭的需求量有或将出现一定程度增长。

## （2）金融服务业

2020 年全年交易量同比明显回升，日均交易额 8,921 亿元，同比增加 63%。2020 年全年平均每月新增投资者 150 万人，同比增加 41%。IPO 保持月均 33 家的发行节奏，共发行 396 家 IPO，募资规模达 4,700 亿元，同比增加 86%。2020 年 IPO 被否仅 9 家。2020 年增发募资 8,341 亿元，同比减少 21%；配股 513 亿元，同比上升 283%。优先股和可交换债分别同比减少 93% 及 45%。发行利率有所回落，同时续期需求旺盛。2020 年券商参与的债券发行规模为 9.82 万亿元，同比增加 34%。其中企业债、公司债、ABS 分别同比增加 9%、32%、21%。2020 年创业板表现较好，主板表现较弱；债市同比表现仍较好。沪深 300 指数累计上涨 27.21%，创业板指数上涨 64.98%，上证综指上涨 13.87%；中债总全价值数下跌 0.16%，表现仍好于去年同期。

2018 年年底以来，随着资本市场定位的空前提高，“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”目标的提出，新一轮资本市场改革开放拉开大幕。进入 2020 年，突如其来的“新冠”疫情客观上对部分行业、上市公司造成了一定程度的不利冲击。为切实增强资本市场服务实体经济的能力、助力上市公司抗击疫情、持续推动证券行业践行高质量发展，监管层又陆续发布了“启动全面深化新三板改革”、修改上市公司再融资规则、推进创业板改革并试点注册制等一系列政策措施，旨在加快资本市场基础制度建设，构建资本市场健康

生态，推进以注册制为基础的资本市场全面改革，补齐多层次资本市场短板，强化资本市场服务实体经济高质量发展的核心职能，增强市场信心。长期来看，证券行业享有明显领先其他金融子行业的政策面利好，今年以来资本市场融资端深化改革不断深入、扩大开发举措不断推进，未来投资端政策也有望大幅放开。

信托业方面，2020年，信托监管政策兼顾稳健发展与风险防控间的平衡，以促进信托行业真正转型升级为目的。信托业务规模持续下降、信托资金投向持续变化、信托业务转型任重道远。截至2020年末，全国68家信托公司受托资产规模为20.49万亿元，同比下降5.17%，比2019年4季度末减少1.12万亿元。2020年，分季度来看，受托资产规模分别减少2,772.93亿元、477.55亿元、4,182.31亿元、3,726.77亿元，下半年两个季度的规模减少力度更大。从稍有起伏的环比增速来看，四季度环比下降1.79%。在经营方面，2020年，信托业加大主动调结构力度，信托行业营业收入微增。2020年四季度末，信托业利润为583.18亿元，同比2019年四季度末727.05亿元下降19.79%，减少143.87亿元。在2020年信托资产规模同比下降5.17%的背景下，信托业资本实力有所增强，提升了部分信托公司应对风险的能力。监管规定将信托业务开展规模限制和信托公司净资产挂钩，强大的资本实力不仅有利于扩大信托展业空间，而且提升了风险防范能力。当前，单体机构风险和局部风险不会影响整个信托业的稳健发展态势。

### （3）地质勘探行业

我国的地质勘探行业自2006年起至今，即将经历一轮完整的产业周期。2006至2012年，中国地质勘查投入从133.3亿元快速上升到510.1亿元，年均增长36.5%。以2012年为拐点，地质勘查进入调整下行阶段，勘查投入逐年下滑，到2019年降至172.11亿元，同比减少0.9%，降幅较上年有所收窄。从本轮地质勘查投入周期来看，2018年地质勘查投入与2012年峰值相比下降了65.94%，接近或进入本轮周期的底部区间。这说明，经过过去几年的供需调整和国家供给侧结构性调整，地质勘查供大于需的压力进一步减小，地质勘查工作投入减少的空间进一步缩小。从投入资金来源来看，2019年中央财政投入21.92亿元，占总量的24.9%，同比增长28.7%；地方财政投入22.02亿元，占总量的25.0%，同比减少7.9%；社会资金44.09亿元，占总量的50.1%，同比减少15.0%。社会资金占比相对稳定，投入资金在财政投入内部转移，这也体现了财政资金对社会资金投入的稳定器作用。

地质勘查投入的高低在很大程度上取决于矿产品价格的走势。受世界经济复苏缓慢、国内经济增速下滑的影响，矿产品价格持续下跌，直接导致了地质勘查投入的减少。值得注意的是，在我国经济发展由高速增长向高质量增长平稳过渡的形势下，资源环境需求结构持续优化，地质勘查工作保持了深度调整的态势，地质勘查业务在不断探索和拓展中积蓄增长的新动能。未来，伴随着供给侧结构性改革取得实质性进展，经济结构不断优化，生态环境状况明显改善，大气、水、土壤污染防治行动成效明显等成果，地质勘查行业也将释放更多的产能，取得更多的效益。

### （4）电力行业

当前形势下，新一轮电力体制改革正在稳步推进。本次电力体制改革按照“管住中间、放开两头”的思路，通过有序缩减发用电计划，在发电侧和用电侧引入市场竞争机制，搭建电力市场，建立电力交易机构；放开发用电计划，推进发电侧改革；推进电价改革，打开售电市场，彻底改变以电网为核心的行业生态环境，将全行业转向以用户为核心的盈利模式。2018 年 12 月，《中华人民共和国电力法》完成第三次修改，旨在保障和促进电力事业的发展，维护电力投资者、经营者和使用者的合法权益，保障电力系统安全运行。2020 年 6 月《加强和规范电网规划投资管理工作的通知》印发，通知主要有六大要点，其中文件明确了电网规划与输配电价监管、电力市场建设的有效衔接，要求电网规划要适应电力体制改革要求，按照市场化原则，遵循市场主体选择，合理安排跨省跨区输电通道等重大项目。

2020 年全社会用电量为 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%。用电量增速下滑的有如下主要原因：2020 年以来，受新冠肺炎疫情影响，下游工业复工延迟，电力需求减弱，发供电量均下降明显。受新冠疫情影响，第三产业用电需求增速大幅回落，第一产业和城乡居民生活用电保持较快增长，导致 2020 年全社会用电需求增速下降，但整体依然保持低速增长；第二、三产业用电贡献度大。具体到各产业，第一产业、第二产业、第三产业和居民用电的增速分别 10.2%、2.5%、1.9% 和 6.9%，第一产业用电量在新一轮农网改造升级，以及全面实施乡村电气化的推动下，始终保持较高的增速。在电价方面，2020 年中央企业降低全社会运行成本 1,965 亿元，其中电网企业合计降低用户用电成本约 1,080 亿元，7 月 28 日，国家发改委印发《关于做好 2020 年降成本重点工作通知》，其中指出继续降低一般工商业电价：降低除高耗能行业用户外的现执行一般工商、大工业电价的电力用户到户电价 5% 至年底；全面完成第二监管周期省级和区域电网输配电价核定，指导各地落实燃煤发电上网电价形成机制，开展电价改革相关政策跟踪评估；扩大电力市场化交易规模。其次，石油石化企业全面下调非居民用气价格，降低下游企业用能成本超过 300 亿元，为中小企业降本减负。2020 年央企经济运行情况新闻发布会显示：在上半年处于效益谷底时期，中央企业投资和研发投入依然保持稳步增长，2020 年，中央企业研发经费投入同比增长 11.3%，投入强度 2.55%，同比提高 0.3 个百分点；完成固定资产投资（不含房地产投资）2.8 万亿元，同比增长 1.9%。其中，发电企业加大水电、风电、光伏等清洁能源发电投资力度，全年完成固定资产投资 4,814.8 亿元，同比增长 27.4%。自 4 月份以来，始终保持正增长态势。

#### （5）氯碱化工行业

国家统计局数据显示，近几年我国烧碱产量呈上升趋势，2020 年烧碱累计产量 3,643.2 万吨，同比增长 5.7%。价格方面，根据统计数字，2020 年 12 月末烧碱价格为 485.0 元/吨，较年初下降 23.72%，主要由于下游需求端低迷所致。

长期以来 PVC 行业处于供过于求的格局中，产能高增长、行业开工率偏低。随着供给侧改革的推进，2014-2016 年，淘汰落后产能不断深化，国内 PVC 产能总数连续三年保持负增长。2016 年后，在 PVC 供需格局向好的背景下，PVC 价格出现回升，虽然受阶段性因素，如烧碱价格、库存、环保政策、运输、资金等多方影响，PVC 走势波动性加大，但整体的价格重心维持上移态势，新增产能再度投放。受成本推升和开工下滑的影响，2020 年 12 月，PVC 的价格为 9,000 元/吨，12 月份中旬价格涨至 10 年来高位，较 4 月行情启动之初涨幅

达到 76%。据最新数据统计，2020 年 1-12 月 PVC 产量 2,074 万吨，同比上涨 3.3%。预计未来 PVC 市场供给端的收紧的状态将有所缓和，产量将趋于平稳。

#### （6）房地产及酒店行业

在房地产业方面，2020 年，新冠疫情影响导致上半年的行业政策有所差异，但整体变化与往年相差不大，具体总结为 5 个方面：第一，坚持房住不炒定位不动摇。即使一季度疫情期间，多城市仍基于房住不炒出台相关政策缓解购房者压力，下半年，政府不断强调房住不炒的定位。第二，加强房企融资管控。8 月政府提出三道红线，12 月底针对银行建立房地产贷款集中度管理制度，目的均是为了管控房企融资。第三，加强预售阶段的资金监管，避免房企违规挪用资金，注重将调控政策落实到每一个环节。第四，完善租赁住房建设，保障居民的居住需求。第五，引导人口流入和人才引进，推进城镇化建设。2020 年地产开发企业土地购置面积 25,536 万平方米，比上年下降 1.1%。全国房地产开发投资 141,443 亿元，比上年增长 7.0%，比上年回落 2.9 个百分点。2020 年全国商品房销售面积 176,086 万平方米，比上年增长 2.6%；商品房销售额 173,613 亿元，增长 8.7%。土地成交价款 17,269 亿元，增长 17.4%，预计未来行业监管加强和销售趋弱的双重叠加下，房企拿地或再度降温；房屋新开工面积 224,433 万平方米，下降 1.2%；房屋竣工面积 91,218 万平方米，下降 4.9%；全国房地产开发投资 141,443 亿元，比上年增长 7.0%。预计未来叠加新开工趋缓和土地购置成本上升的因素下，房地产投资将平稳回落。

2020 年的中国土地市场理性发展，2020 年整体商品房市场销售规模实现了正增长，一转 2019 年同比微跌的势态。这主要得益于疫后信贷资金宽松下改善及豪宅产品需求得以释放。但同时局部区域、能级市场的分化也愈发明显，可以看到下半年部分城市房价同环比回落与销售去化遇冷凸显热市下“冷场陪跑”本质。

从城市结构看，2020 年 12 月一线城市土地成交楼面价为 13,555.6 元/平米，同比持平，环比下降 3%。核心二线城市土地成交楼面价为 5,606.2 元/平米，同比下降 3%，环比下跌 5%。普通二线城市成交楼面价为 2,956.9 元/平米，同比和环比均下降 2%。三四线城市成交楼面均价为 2,053.6 元/平米，同比和环比分别增长 17% 和 10%;12 月一线城市零流拍;核心二线城市流拍 35 宗土地，涉及规划建筑面积 309.3 万平米，同比增长 14%，环比增长 229%;普通二线城市流拍 64 宗，涉及规划建筑面积 520.7 万平米，同比下跌 19%，环比增长 118%;三四线城市流拍 321 宗，涉及规划建筑面积 2,287.6 万平米，同比增长 140%，环比增长 2%。12 月，一线城市平均溢价率为 6.3%，同比增长 274%，环比下降 48%;核心二线城市平均溢价率为 8.1%，同比下降 14%，环比下降 37%;普通二线城市土地成交平均溢价率为 7.7%，同比和环比分别下降 51% 和 31%;三四线城市的土地成交溢价率为 14.3%，同比增长 34%，环比下降 7%。

2011-2019 中国国内旅游收入保持增长，2019 年中国国内旅游收入达到了 5.7 万亿元。受疫情影响，2020 年中国旅游人数大幅下滑。2020 年度中国旅游人数为 28.79 亿人次，同比下降 52.1%。但随着疫情得到有效控制，旅游人数下滑幅度每季度收窄，旅游市场呈现复苏趋势。中国旅游业的发展刺激着酒店业需求的增长。酒店行业规模持续增长，我国的酒店行业正逐步走向大规模、高质量的发展时代。2020 年受疫情影响，入住酒店需求骤降，同时酒店为覆盖固

定成本开支需大幅降价吸纳住客，因此，每间可售房收入下滑幅度超过入住率。以 2020 第四季度的出租率水平来看，中高端酒店入住需求更坚挺，受疫情影响更小，其次是中端酒店，最差是经济型酒店。这说明了中高端消费需求旺盛，因出境游受限制，中高端消费回流国内所带来的巨大市场潜力。随着国内中产阶级兴起，兼备高星级酒店没有的性价比优势及经济型酒店不具备的升级产品与品牌认同的中档酒店逐渐摸索出了趋于合理的发展路径，中档酒店发展整体呈上升趋势，在连锁化、特色化、精品化有广阔空间。据有关研究显示，预期到 2025 年，中国将有近 5 亿中产阶级，其中七成是高收入中产阶级。未来 5-10 年如何面对这些新的需求将成为值得酒店业关注和研究的关键问题，包括其商业旅行、私人旅行、亲子时间、父母养老等消费点。中国酒店行业在经历重整与转型后将迎来新的发展机遇。

### （三）营业情况分析

#### 1、各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上期			
	收入	成本	毛利率(%)	收入占比(%)	收入	成本	毛利率(%)	收入占比(%)
地质勘探板块	22.30	19.12	14.26	2.96	20.43	16.95	17.05	2.64
电力板块	81.45	53.12	34.78	10.80	53.46	38.31	28.34	6.91
房地产及酒店板块	35.89	25.41	29.19	4.76	21.88	14.14	35.39	2.83
化工板块	23.44	24.77	-5.68	3.11	30.16	24.67	18.22	3.90
贸易板块	516.18	518.17	-0.39	68.44	581.34	577.54	0.65	75.15
煤炭生产板块	21.82	8.22	62.32	2.89	24.77	8.93	63.93	3.20
金融板块	47.59	14.90	68.69	6.31	34.70	13.40	61.38	4.49
其他	3.36	2.24	33.33	0.45	4.15	3.88	6.51	0.54
主营业务小计	752.03	665.96	11.44	99.72	770.89	697.82	9.48	99.66
其他业务小计	2.13	0.83	61.03	0.28	2.65	0.65	75.45	0.34
合计	754.16	666.79	11.58	-	773.53	698.46	9.70	-

#### 2、各主要产品、服务收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力板块	81.45	53.12	34.78	52.35	38.65	22.73
化工板块	23.44	24.77	-5.68	-22.27	0.42	-131.16

贸易板块	516.18	518.17	-0.39	-11.21	-10.28	-159.53
金融板块	47.59	14.90	68.69	37.15	11.19	11.91
合计	668.66	610.97	8.63	-4.43	-6.57	31.92

### 3、经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的原因。

电力板块主要系陕能股份本期收入、成本均有所增长。

化工板块主要系金泰氯碱化工毛利率较上年有所下降。

贸易板块主要系华山创业毛利率较上年大幅下降。

金融板块主要系西部证券本期营业收入较上期大幅增长。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

### （一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立性的机制安排说明：

陕西投资集团有限公司严格按照《公司法》的要求，具有独立的企业法人资格，具有与控股股东严格分开的独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，具有完备的公司治理结构，自主经营，自负盈亏。陕西投资集团有限公司的独立性表现在以下五个方面：

#### 1、资产方面

陕西投资集团有限公司资产完整、产权清晰，资产独立登记、建账、核算和管理。不存在资金、资产被股东占用而损害公司利益的情况。

#### 2、人员方面

陕西投资集团有限公司建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。陕西投资集团有限公司的董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

#### 3、机构方面

陕西投资集团有限公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，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。

#### 4、财务方面

陕西投资集团有限公司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。

### 5、业务经营方面

陕西投资集团有限公司拥有独立、完整的产、运、销体系，具备自主经营能力，在工商行政管理部门核准的经营范围内开展各项经营业务。陕西投资集团有限公司设置了业务经营和管理部门，配备了专业经营和管理人员，独立开展经营业务活动。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由陕西投资集团有限公司业务员以陕西投资集团有限公司名义办理相关事宜，陕西投资集团有限公司相对于股东在业务方面是独立的。

#### （二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

#### （三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

#### （四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

### 五、非经营性往来占款或资金拆借

#### 1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

#### 2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

1、本集团子公司陕西能源投资股份有限公司（以下简称“陕能股份”）本期调整为自 2019 年 1 月 1 日开始执行财政部 2017 年修订的《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》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以下统称“新金融工具准则”），于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和

计量与新金融工具准则要求不一致的，陕能股份按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。

2、财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号-收入》（以下统称“新收入准则”），对于在境内上市的企业要求自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。本集团下属上市公司西部证券股份有限公司和非上市公司陕能股份自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，变更后的会计政策详见附注四。根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期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。

上述会计政策变更具体影响报表科目及金额详见附注五、（四）。

本集团下属陕能股份与陕西省煤田地质集团有限公司（以下简称“煤田地质”）进行了前期差错更正。具体影响报表科目及金额详见附注五、（四）。  
会计政策变更及前期重大会计差错

会计政策变更及前期重大会计差错更正的调整具体如下：

单位：元 币种：人民币

项目	上年年末数	本年年初数	调整数	调整原因	
				会计政策变更	前期重大会计差错更正
一、资产负债表	-	-	-	-	-
货币资金	21,353,748,696.45	21,371,098,101.59	17,349,405.14	-	17,349,405.14
☆交易性金融资产	23,679,717,886.34	23,611,853,750.30	67,864,136.04	67,864,136.04	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	347,561,907.60	415,426,043.64	-67,864,136.04	-67,864,136.04	-
应收票据	484,800,554.25	521,288,259.48	36,487,705.23	-46,500,000.00	82,987,705.23
应收账款	5,168,234,726.01	5,113,651,401.94	-54,583,324.07	-	-54,583,324.07
☆应收款项融资	46,500,000.00	-	46,500,000.00	46,500,000.00	-
预付款项	9,057,514,571.67	9,062,600,795.76	5,086,224.09	-	5,086,224.09
其他应收款	2,381,426,022.76	2,406,557,686.62	25,131,663.86	-	25,131,663.86
存货	19,799,586,660.49	19,670,461,822.27	-129,124,838.22	-	-129,124,838.22
一年内到期的非流动资产	827,358,807.31	828,125,807.31	767,000.00	-	767,000.00
其他流动资产	8,292,370,279.32	8,429,609,386.13	137,239,106.81	-	137,239,106.81
可供出售金融资	4,528,859,066.61	4,488,834,477.16	-40,024,589.45	-40,024,589.45	-

项目	上年年末数	本年年初数	调整数	调整原因	
				会计政策变更	前期重大会计差错更正
产					
长期应收款	797,761,731.99	1,131,038,376.74	333,276,644.75	-	333,276,644.75
长期股权投资	4,537,560,910.03	4,530,099,438.23	-7,461,471.80	-	-7,461,471.80
其他权益工具投资	99,817,728.87	140,948,128.87	41,130,400.00	41,130,400.00	-
☆其他非流动金融资产	28,772,100.00	-	28,772,100.00	28,772,100.00	-
固定资产	30,238,125,066.51	30,763,289,838.54	525,164,772.03	-	525,164,772.03
在建工程	13,741,820,535.45	14,591,768,630.56	849,948,095.11	-	849,948,095.11
无形资产	6,591,441,112.39	7,084,770,682.74	493,329,570.35	-	493,329,570.35
商誉	342,184,318.65	341,568,026.17	-616,292.48	-	-616,292.48
长期待摊费用	262,185,014.47	289,997,544.27	27,812,529.80	-	27,812,529.80
递延所得税资产	1,478,037,526.00	1,568,186,689.17	90,149,163.17	-	90,149,163.17
其他非流动资产	5,138,811,168.14	3,813,936,230.49	-	-	1,324,874,937.65
短期借款	7,953,874,206.00	7,969,793,777.44	15,919,571.44	-	15,919,571.44
应付账款	6,706,175,847.37	7,558,610,703.04	852,434,855.67	-	852,434,855.67
预收款项	7,028,224,323.62	7,008,809,607.62	-19,414,716.00	-	-19,414,716.00
应付职工薪酬	1,396,782,322.10	1,237,890,242.49	-158,892,079.61	-	-158,892,079.61
应交税费	898,095,994.47	962,191,348.31	64,095,353.84	-	64,095,353.84
其他应付款	3,811,692,258.78	3,787,190,809.48	-24,501,449.30	-	-24,501,449.30
一年内到期的非流动负债	5,811,589,926.48	5,742,648,559.77	-68,941,366.71	-	-68,941,366.71
其他流动负债	6,540,938,481.72	6,624,786,520.31	83,848,038.59	-	83,848,038.59
长期借款	22,708,505,865.40	22,712,711,229.68	4,205,364.28	-	4,205,364.28
长期应付款	855,836,907.03	940,524,019.56	84,687,112.53	-	84,687,112.53
预计负债	529,648,731.59	516,634,214.50	-13,014,517.09	-	-13,014,517.09
递延收益	366,693,270.59	369,179,741.11	2,486,470.52	-	2,486,470.52
递延所得税负债	219,777,693.14	276,485,846.91	56,708,153.77	6,292,692.63	50,415,461.14
资本公积	5,126,785,950.17	4,887,720,928.41	-239,065,021.76	-	-239,065,021.76
其他综合收益	268,556,809.06	261,288,028.86	7,268,780.20	7,268,780.20	-
专项储备	631,055,785.21	638,987,037.05	7,931,251.84	-	7,931,251.84

项目	上年年末数	本年年初数	调整数 ③=②-①	调整原因	
	①	②		会计政策变更	前期重大会计差错更正
未分配利润	6,408,951,580.11	6,824,036,711.24	415,085,131.13	11,816,272.82	403,268,858.31
少数股东权益	22,176,422,484.75	22,207,040,478.08	30,617,993.33	4,500,164.90	26,117,828.43
二、利润表	-	-	-	-	-
营业总收入	77,353,227,133.68	77,022,180,258.60	-331,046,875.08	-	-331,046,875.08
营业成本	69,032,236,171.42	68,769,998,467.98	-262,237,703.44	-	-262,237,703.44
税金及附加	681,901,952.24	683,505,939.14	1,603,986.90	-	1,603,986.90
销售费用	2,115,643,597.64	2,116,214,374.72	570,777.08	-	570,777.08
管理费用	1,809,787,036.12	1,798,730,553.39	-11,056,482.73	-	-11,056,482.73
研发费用	63,315,346.56	57,204,902.06	-6,110,444.50	-	-6,110,444.50
财务费用	827,524,746.35	826,400,781.47	-1,123,964.88	-	-1,123,964.88
其他收益	67,352,582.57	67,648,654.00	296,071.43	-	296,071.43
投资收益（损失以“-”号填列）	2,516,777,655.30	2,504,728,279.81	-12,049,375.49	-	-12,049,375.49
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	207,771,534.55	208,627,434.55	855,900.00	-	855,900.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-653,439,350.55	-732,891,822.76	-79,452,472.21	-	-79,452,472.21
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-346,698,321.18	-328,226,245.50	18,472,075.68	-	18,472,075.68
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8,315,157.90	8,213,931.54	-101,226.36	-	-101,226.36
营业外收入	113,420,182.19	110,977,867.01	-2,442,315.18	-	-2,442,315.18
营业外支出	35,952,465.55	37,012,474.84	1,060,009.29	-	1,060,009.29
所得税费用	753,433,388.38	651,528,621.68	-101,904,766.70	-	-101,904,766.70

## （二）会计估计变更的内容和理由

本集团本期无会计估计变更事项。

## （三）重要前期差错更正内容和理由

本集团本期无重要差错更正事项。

### 三、 主要会计数据和财务指标

#### （一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,005.26	1,674.17	19.78	
2	总负债	1,345.25	1,106.40	21.59	
3	净资产	660.01	567.76	16.25	
4	归属母公司股东的净资产	369.46	346.00	6.78	
5	资产负债率（%）	67.09	66.09	1.51	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	69.79	68.94	1.24	
7	流动比率	1.51	1.42	6.67	
8	速动比率	1.21	1.13	7.23	
9	期末现金及现金等价物余额	327.02	244.17	33.93	主要系西部证券本期发行债券及吸收投资所致。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	717.36	744.04	-3.59	
2	营业成本	666.79	690.32	-3.41	
3	利润总额	49.15	38.87	26.45	
4	净利润	38.10	31.33	21.61	
5	扣除非经常性损益后净利润	29.81	26.33	13.22	
6	归属母公司股东的净利润	20.36	18.79	8.36	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	91.45	67.36	35.76	与利润同步增长
8	经营活动产生的现金流净额	39.47	33.10	19.26	
9	投资活动产生的现金流净额	-89.60	-59.17	-51.43	主要系西部信托、华山创业等投资活动净额减少

					。
10	筹资活动产生的现金流净额	132.21	30.09	339.37	主要系西部证券发行债券及吸收投资所致。
11	应收账款周转率	12.54	17.58	-28.67	
12	存货周转率	3.07	4.15	-26.02	
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.12	8.33	
14	利息保障倍数	2.11	1.60	31.95	本期利息支出增加
15	现金利息保障倍数	4.23	2.53	67.35	本期利息支出增加
16	EBITDA 利息倍数	2.97	2.13	39.31	随利润总额同步增长
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用者对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

## 四、 资产情况

### （一） 主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	309.53	213.54	44.95	本期大商道英航承兑质押存款增加，西部证券吸收存款以及发行公司债、吸收投资增加
结算备付金	38.47	28.73	33.90	西部证券增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.72	4.15	37.83	主要系陕投资本及成长基金将其他流动资产中的理财产品重分类

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
应收票据	3.41	4.85	-29.69	
应收账款	63.30	51.68	22.48	
预付款项	88.64	90.58	-2.14	
其他应收款	24.97	23.81	4.87	
买入返售金融资产	5.49	9.98	-44.99	主要系西部证券持有质押式回购股票减少
存货	232.50	198.00	17.42	
其他流动资产	97.64	82.92	17.75	
流动资产合计	1,162.57	952.86	22.01	
可供出售金融资产	81.35	45.29	79.62	主要系陕投集团股权投资及航空产业可供出售金融资产公允价值变动所致
长期股权投资	53.20	45.38	17.23	
固定资产	429.43	302.38	42.02	主要系陕能股份在建工程本期转入固定资产
在建工程	72.83	137.42	-47.00	主要系陕能股份在建工程本期转入固定资产
其他非流动资产	54.28	51.39	5.62	
非流动资产合计	842.69	721.31	16.83	
资产总计	2,005.26	1,674.17	19.78	

## 2. 主要资产变动的原因

见上表。

### （二）资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：314.20亿元

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受限的情况(如有)
货币资金	11.00			银行承兑质押存款

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主 体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受 限的情况(如 有)
货币资金	5.63			按揭保证金
货币资金	5.43			存放中央银行法 定存款准备金
货币资金	4.85			银行承兑汇票保 证金
货币资金	1.60			一般风险准备金
货币资金	1.24			土地复垦基金专 户存款
货币资金	0.74			履约保证金
货币资金	0.18			共管户
货币资金	0.12			存出保证金
货币资金	0.11			银行存款
货币资金	0.07			信用证保证金
货币资金	0.01			借款质押
应收账款	6.73			陕能股份质押借 款
应收账款	1.19			水电开发融资租 赁电费收益权质 押
应收账款	0.06			煤田地质应收账 款债权转让
固定资产	0.71			金泰氯碱化工抵 押贷款
固定资产	12.39			神木电石抵押担 保
固定资产	6.04			金信实业银行借 款抵押
固定资产	27.27			陕能股份融资租 赁质押资产
固定资产	0.05			陕投康养抵押借 款
固定资产	1.62			人民大厦抵押贷 款
固定资产	5.95			水电开发融资租 赁
无形资产	0.35			金泰氯碱化工抵 押贷款
无形资产	0.85			神木电石抵押担 保
无形资产	1.02			陕能股份抵押贷 款

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主 体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受 限的情况(如 有)
存货	60.47			金泰恒业抵押借 款
存货	3.46			陕投康养抵押借 款
投资性房地产	0.17			陕投康养抵押借 款
长期股权投资	6.00			航空产业质押担 保
交易性金融资产	138.02			西部证券卖出回 购质押物
交易性金融资产	3.95			西部证券债券借 贷质押物
交易性金融资产	1.67			西部证券限售期 股票
其他债权投资	4.60			西部证券卖出回 购质押物
其他债权投资	0.48			西部证券债券借 贷质押物
其他	0.20			金泰恒业股权质 押
合计	314.20		-	-

## 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)母公司口径营业收入或资产总额低于合并口径相应金额50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况:

单位:亿元 币种:人民币

子公司名称	子公 司报 告期 末资 产总 额	子公 司报 告期营 业收 入	母公 司直 接或 间 接持 有的 股 权比 例 (%)	母公 司持 有的 股 权中 权 利受 限的 比 例	权 利受 限原 因
上海金陕实 业发展有限 公司	22.48	0.45	100	100%	金泰恒业股 权质押

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
合计	22.48	0.45	-	-	-

## 五、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	57.11	79.54	-28.20	
应付票据	27.73	8.46	227.78	主要系大商道本期银行承兑汇票增加
应付账款	81.99	67.06	22.26	
预收款项	52.83	70.28	-24.83	
卖出回购金融资产	123.05	118.37	3.95	
其他应付款	55.52	38.12	45.65	主要系金泰恒业收东郡项目房屋共建共有资金
代理买卖证券款	135.79	120.94	12.28	
一年内到期的非流动负债	103.78	58.12	78.56	主要系陕投集团及金泰恒业一年内到期的长期借款增加
其他流动负债	73.18	65.41	11.88	
流动负债合计	767.54	668.95	14.74	
长期借款	324.31	227.09	42.81	主要系陕投集团及陕能股份增加借款

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
应付债券	207.77	182.29	13.98	
长期应付款	5.93	8.56	-30.72	主要系金泰恒业待转销项税重分类
非流动负债合计	577.71	437.45	32.06	主要系长期借款增加
负债合计	1,345.25	1,106.40	21.59	

## 2. 主要负债变动的原因

见上表。

### （二）发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

### （三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

适用 不适用

### （四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

### （五）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

### （六）所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
建设银行	15.0000	0.0000	15.0000
邮储银行	20.0000	10.0000	10.0000
北京银行西安分行	70.0000	15.0000	55.0000
民生银行	15.0000	7.9900	7.0100
成都银行	3.0000	3.0000	0.0000
交通银行	30.0000	30.0000	0.0000
西安银行	6.0000	5.1000	0.9000
浦发银行	50.0000	15.0000	35.0000
秦农银行经开支行	17.0000	8.7000	8.3000
工商银行	39.1000	23.1000	16.0000
中国银行	30.0000	2.0000	28.0000
华夏银行	30.0000	1.9100	28.0900

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
兴业银行	100.0000	61.0200	38.9800
光大银行	25.0000	10.0000	15.0000
国开行陕西省分行	43.5000	18.5000	25.0000
浙商银行西安分行	5.0000	0.0000	5.0000
昆仑银行西安分行	5.0000	1.0000	4.0000
平安银行西安分行	5.0000	2.0000	3.0000
进出口银行	9.0000	6.0000	3.0000
中信银行西安分行	40.0000	31.1900	8.8100
交通银行陕西省分行	2.6000	2.5089	0.0912
恒丰银行西安分行	1.0000	1.0000	0.0000
北京银行西安分行	0.7500	0.7500	0.0000
西安银行新城支行	1.8000	1.8000	0.0000
华夏银行西安分行	4.5000	4.5000	0.0000
交通银行陕西省分行	4.0000	4.0000	0.0000
浦发银行西安分行	3.8000	3.8000	0.0000
交通银行西安西五路支行	2.0000	0.0000	2.0000
浙商银行西安分行	0.7000	0.0000	0.7000
兴业银行西安分行	1.0000	0.7000	0.3000
光大银行西安分行	1.0000	0.8000	0.2000
兴业银行西安分行	0.5000	0.2184	0.2816
北京银行西安分行	0.9375	0.6275	0.3100
华夏银行股份有限公司西安分行	1.4000	0.5000	0.9000
西安银行股份有限公司新城支行	2.0000	2.0000	0.0000
上海浦东发展银行股份有限公司榆林分行	0.6800	0.6800	0.0000
陕西神木农村商业银行开发区分理处	1.8000	1.8000	0.0000
北京银行	0.3000	0.3000	0.0000
兴业银行	0.1000	0.1000	0.0000
中国银行	0.1000	0.1000	0.0000
中国光大银行	0.4000	0.4000	0.0000
中国建设银行	0.0990	0.0990	0.0000
中国邮储银行	0.0500	0.0500	0.0000
长安银行	4.0000	4.0000	0.0000
长安银行	1.0000	1.0000	0.0000
长安银行	3.0000	3.0000	0.0000
长安银行	3.0000	3.0000	0.0000
北京银行	3.5000	3.5000	0.0000
西安银行	1.0000	1.0000	0.0000
工商银行临沂市中支行	2.9400	2.9400	0.0000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行临沂市中支行	5.0000	1.3000	3.7000
兴业银行临沂分行	3.8000	3.8000	0.0000
北京银行高新开发区支行	0.7000	0.7000	0.0000
北京银行	5.1000	1.5450	3.5550
兴业银行	7.0000	4.1600	2.8400
交通银行	7.0000	4.7468	2.2532
平安银行	5.0000	2.3187	2.6813
华夏银行	4.5000	1.9200	2.5800
中国银行	3.0000	0.0000	3.0000
交通银行	3.0000	0.0000	3.0000
招商银行	3.0000	0.0000	3.0000
光大银行	1.5000	0.0000	1.5000
民生银行	2.0000	0.0000	2.0000
兴业银行	5.0000	0.0000	5.0000
西安银行	2.0000	0.0000	2.0000
兴业银行西安分行	4.5000	4.5000	0.0000
光大银行拉萨支行	0.0500	0.0500	0.0000
农业银行岚皋县支行	4.6400	4.6400	0.0000
建设银行长安路支行	1.9000	1.9000	0.0000
浦发银行榆林分行	4.3445	4.3445	0.0000
西安工商银行经济开发区支行	4.7000	4.7000	0.0000
北京银行西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
工商银行	3.0000	0.0000	3.0000
农业银行	5.0000	0.9000	4.1000
招商银行	10.0000	4.0000	6.0000
邮储银行	6.0000	2.0000	4.0000
兴业银行	20.0000	7.0000	13.0000
浦发银行	5.5000	0.0000	5.5000
上海银行	20.0000	2.0000	18.0000
华夏银行	10.0000	0.0000	10.0000
中信银行	10.0000	0.0000	10.0000
民生银行	3.0000	0.0000	3.0000
长安银行	20.0000	2.8000	17.2000
甘肃银行	10.0000	0.0000	10.0000
广州农商银行	20.0000	0.0000	20.0000
四川天府银行	5.0000	0.0000	5.0000
江西银行	10.0000	10.0000	0.0000
赣州银行	8.0000	0.0000	8.0000
凉山州商业银行	5.0000	0.0000	5.0000
江南农村商业银行	3.0000	1.0000	2.0000
江门农商银行	5.0000	0.0000	5.0000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
石嘴山银行	5.0000	0.0000	5.0000
秦农银行西安四府街支行	1.0000	0.0000	1.0000
光大银行西安经开支行	2.7000	1.8000	0.9000
建设银行西安市长安路支行	5.0000	1.8310	3.1690
浙商银行西安分行	2.0000	1.9905	0.0095
招商银行西安支行	0.5000	0.1979	0.3021
交行西五路支行	2.0000	0.1050	1.8950
北京银行西安分行	2.0000	0.0000	2.0000
邮政储蓄银行	3.0000	1.0000	2.0000
兴业银行西安分行	1.6000	1.5808	0.0192
昆仑银行西安分行	1.0000	0.5950	0.4050
浦发银行西安分行	1.0000	0.0800	0.9200
广发银行西安分行	1.0000	0.6800	0.3200
民生银行西安分行	1.0000	0.0000	1.0000
北京银行西安分行	0.3000	0.1000	0.2000
浦发银行西安分行	0.6500	0.1000	0.5500
中信银行	3.6000	3.6000	0.0000
平安银行	16.0000	4.0000	12.0000
浦发银行	3.0000	3.0000	0.0000
兴业银行	20.0000	1.0000	19.0000
民生银行	5.0000	0.0000	5.0000
邮储银行	4.0000	0.0000	4.0000
秦农银行	2.5000	0.0000	2.5000
国开行	10.0000	10.0000	0.0000
北京银行	5.0000	5.0000	0.0000
工行府谷支行	1.3870	1.3870	0.0000
浦发西安分行	10.5600	6.5600	4.0000
兴业西安城东支行	11.8110	11.8110	0.0000
招商银行西安解放路支行	8.0000	8.0000	0.0000
交通银行榆林神木支行	10.9326	6.1326	4.8000
国家开发银行陕西省分行	1.8100	1.8100	0.0000
中信银行榆林分行	2.0000	2.0000	0.0000
邮储银行榆林分行	2.0000	2.0000	0.0000
光大银行西安分行	1.2000	1.2000	0.0000
民生银行西安分行	2.0000	0.0000	2.0000
浦发银行	7.2500	7.2500	0.0000
招商银行	1.0245	1.0245	0.0000
交通银行	16.0000	12.8000	3.2000
长安银行	4.5000	4.5000	0.0000
光大银行-太平洋	18.0000	18.0000	0.0000
建设银行	10.0000	5.3984	4.6016

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国开行	1.0000	1.0000	0.0000
交通银行	4.0000	0.0000	4.0000
北京银行	3.0000	0.0000	3.0000
中信银行	2.0000	0.0000	2.0000
中国银行商洛分行	20.0000	18.1094	1.8906
建设银行商洛分行	12.0000	1.8614	10.1386
长安银行	1.0000	0.3300	0.6700
中信银行	0.4000	0.0000	0.4000
浦发银行	0.1000	0.0000	0.1000
浦发银行	0.5000	0.5000	0.0000
兴业银行	0.5000	0.5000	0.0000
交通银行咸阳分行	1.0000	0.0000	1.0000
浦发银行西安分行	3.0000	0.0000	3.0000
广发银行	2.0000	0.0000	2.0000
恒丰银行	2.0000	0.0000	2.0000
招商银行文景路支行	0.5000	0.0000	0.5000
浙商银行东关正街支行	1.5000	0.0000	1.5000
浦发银行	15.0000	13.7204	1.2796
交通银行	20.0000	2.6451	17.3549
昆仑银行	5.0000	1.5000	3.5000
工商银行	10.0000	0.0000	10.0000
建设银行	20.0000	0.0000	20.0000
招商银行	20.0000	0.0000	20.0000
兴业银行	10.0000	0.0000	10.0000
交通银行西安西五路支行	2.0000	0.9821	1.0180
成都银行西安分行营业部	1.4000	1.2840	0.1160
国家开发银行	0.2000	0.2000	0.0000
北京银行西安分行	0.3000	0.3000	0.0000
北京银行西安分行	0.2000	0.2000	0.0000
北京银行西安分行	0.0500	0.0500	0.0000
麟游县农商行	0.1700	0.1700	0.0000
上海浦东发展银行股份有限公司宝鸡分行	25.0000	17.3900	7.6100
陕西麟游农村商业银行股份有限公司	4.0000	2.6700	1.3300
招商银行股份有限公司宝鸡分行	5.0000	3.0000	2.0000
招商银行	10.0000	2.6000	7.4000
交通银行	15.0000	4.0000	11.0000
建设银行	20.0000	5.0000	15.0000
兴业银行	20.0000	4.0000	16.0000
中国银行	8.0000	0.0000	8.0000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
浦发银行	8.0000	0.0000	8.0000
中信银行	10.0000	0.0000	10.0000
合计	1,355.0361	575.6547	779.3814

上年末银行授信总额度：1,129.2592亿元，本报告期末银行授信总额度1,335.0361亿元，本报告期银行授信额度变化情况：205.7769亿元

## 六、 利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：49.15亿元

报告期非经常性损益总额：8.53亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用  
不适用

## 七、 对外担保情况

报告期末对外担保的余额：8.98亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.92亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产30%：是  
否

## 第五节 重大事项

### 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

事项	信息披露指定网站的相关查询索引	公告披露日期
发行人子公司西部证券与广州证券的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与贾跃亭、贾跃民、刘弘、杨丽杰的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与中青保理的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与中南重工的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日

发行人子公司西部证券与部分股民的诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 4 月 14 日
西部证券股份有限公司与陈少忠、周满芬合同纠纷案	上海证券交易所网站	2020 年 5 月 8 日
西部证券股份有限公司与钟葱、邵蕾、葛力溶合同纠纷案	上海证券交易所网站	2020 年 5 月 8 日
煜丰置业与一八六煤田公司的诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 5 月 8 日
能源运销公司与中煤科工的诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 5 月 8 日
秦源煤业与煤田地质公司的诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 5 月 8 日
西部证券股份有限公司与宜华企业（集团）有限公司诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 12 月 3 日
西部证券股份有限公司与钟葱、邵蕾、葛力溶合同纠纷案	上海证券交易所网站	2020 年 12 月 3 日
西部证券涉及盛运环保债务违约的诉讼案	上海证券交易所网站	2020 年 12 月 3 日
陕西华山创业有限公司与嘉兴利昌成国际贸易有限公司诉讼案	上海证券交易所网站	2021 年 2 月 19 日
陕西华山创业有限公司与嘉兴利昌成国际贸易有限公司诉讼案	上海证券交易所网站	2021 年 4 月 20 日
陕西煜丰置业有限公司与陕西省一八六煤田地质有限公司诉讼案	上海证券交易所网站	2021 年 4 月 20 日

## 二、 关于破产相关事项

适用 不适用

## 三、 关于司法机关调查事项

适用 不适用

## 四、 其他重大事项的信息披露

序号	内容	是否发生	临时公告披露日期	信息披露指定网站的相关查询索引
第一号	发行人名称变更	否		
第二号	发行人经营方针/经营范围发生重大变更	否		
第三号	发行人生产经营外部条件发生重大变化	否		
第四号	发行人主体/债券信用评级发生变化	否		

第五号	发行人主要资产被查封、扣押或冻结	否		
第六号	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	否		
第七号	发行人公司债券违约	否		
第八号	发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	是	2020 年 12 月 7 日	上海证券交易所网站
第九号	发行人当年累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否		
第十号	发行人放弃债权/财产超过上年末净资产的百分之十	否		
第十一号	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否		
第十二号	发行人减资、合并、分立	否		
第十三号	发行人解散	否		
第十四号	发行人申请破产或依法进入破产程序	否		
第十七号	偿债保障措施发生变更/重大变化	否		
第十八号	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否		
第十九号	公司债券暂停上市	否		
第二十号	公司债券恢复上市	否		
第二十一号	公司债券终止上市	否		
第二十二号	发行人、控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查	否		
第二十三号	发行人董事、监事或高级管理人员涉嫌犯罪/重大违法违纪	否		
第二十四号	发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	是	2020 年 12 月 10 日	上海证券交易所网站
第二十五号	董事长或者总经理无法履行职责	否		
第二十六号	发行人出售、转让资产	否		
第二十七号	发行人重大资产重组	否		
第二十八号	控股股东或实际控制人变更	否		
第二十九号	发行人关于市场传闻的说明	否		
第三十号	中介机构发生变更	是	2021 年 4 月 28 日	上海证券交易所网站
第三十一号	发行人遭遇自然灾害、发生生产安全	否		

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码	139429
债券简称	19 陕投 Y1
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

债券代码	139436
债券简称	19 陕投 Y2
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

债券代码	139451
------	--------

债券简称	20 陕投 Y1
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

## 五、其他特定品种债券事项

无

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

(以下无正文，为《陕西投资集团有限公司公司债券年度报告（2020年）》盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

**合并资产负债表**

2020 年 12 月 31 日

编制单位:陕西投资集团有限公司

单位:元币种:人民币

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	30,953,356,553.17	21,353,748,696.45
结算备付金	3,847,108,715.93	2,872,973,507.65
拆出资金		
交易性金融资产	28,007,812,377.69	23,611,853,750.30
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	571,742,890.03	415,426,043.64
衍生金融资产	8,660,263.00	23,034,937.96
应收票据	340,918,373.32	484,800,554.25
应收账款	6,329,656,804.22	5,168,234,726.01
应收款项融资	23,350,000.00	
预付款项	8,864,273,343.39	9,057,514,571.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,497,344,135.04	2,381,426,022.76
其中: 应收利息		
应收股利	549,856,736.90	
买入返售金融资产	549,295,525.52	997,504,747.84
存货	23,249,857,601.63	19,799,586,660.49
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,250,000,000.00	827,358,807.31
其他流动资产	9,763,696,971.43	8,292,370,279.32
流动资产合计	116,257,073,554.37	95,285,833,305.65
<b>非流动资产:</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	98,422,429.04	496,315,008.70
可供出售金融资产	8,135,008,801.05	4,528,859,066.61
其他债权投资	574,118,612.47	795,762,701.28
持有至到期投资	545,467,113.89	965,414,200.00
长期应收款	1,173,562,539.33	797,761,731.99
长期股权投资	5,319,843,179.29	4,537,560,910.03

其他权益工具投资	162,676,131.21	99,817,728.87
其他非流动金融资产	28,846,700.00	
投资性房地产	2,574,209,181.19	2,034,732,147.60
固定资产	42,942,630,407.24	30,238,125,066.51
在建工程	7,282,936,980.66	13,741,820,535.45
生产性生物资产	245,668.00	
油气资产		
使用权资产		
无形资产	7,432,799,902.96	6,591,441,112.39
开发支出	170,918,226.95	81,859,165.02
商誉	341,324,655.47	342,184,318.65
长期待摊费用	377,623,828.91	262,185,014.47
递延所得税资产	1,680,779,481.03	1,478,037,526.00
其他非流动资产	5,427,672,024.77	5,138,811,168.14
非流动资产合计	84,269,085,863.46	72,130,687,401.71
资产总计	200,526,159,417.83	167,416,520,707.36
<b>流动负债:</b>		
短期借款	5,711,229,864.42	7,953,874,206.00
向中央银行借款		
拆入资金	1,500,507,611.14	900,492,916.69
交易性金融负债	873,405,708.21	1,020,935,839.95
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	19,406,075.14	49,618,162.54
应付票据	2,772,918,175.35	846,123,449.01
应付账款	8,198,663,542.95	6,706,175,847.37
预收款项	5,283,247,330.99	7,028,224,323.62
合同负债	82,145,659.72	
卖出回购金融资产款	12,305,344,624.31	11,836,826,524.89
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款	13,578,964,783.11	12,093,603,887.85
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,655,651,842.59	1,396,782,322.10
应交税费	1,524,652,222.39	898,095,994.47
其他应付款	5,551,983,966.02	3,811,692,258.78
其中: 应付利息		
应付股利	133,904,838.19	
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	10,378,262,921.67	5,811,589,926.48
其他流动负债	7,317,745,303.73	6,540,938,481.72

<b>流动负债合计</b>	76,754,129,631.74	66,894,974,141.47
<b>非流动负债:</b>		
保险合同准备金		
长期借款	32,431,292,830.66	22,708,505,865.40
应付债券	20,777,256,180.62	18,229,296,079.32
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	593,423,665.67	855,836,907.03
长期应付职工薪酬	1,022,168,540.31	835,332,028.65
预计负债	927,722,481.76	529,648,731.59
递延收益	391,688,229.76	366,693,270.59
递延所得税负债	557,081,664.09	219,777,693.14
其他非流动负债	1,070,011,278.28	
非流动负债合计	57,770,644,871.15	43,745,090,575.72
负债合计	134,524,774,502.89	110,640,064,717.19
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	10,986,364,622.65	10,992,426,886.79
其中：优先股		
永续债	10,986,364,622.65	10,992,426,886.79
资本公积	5,448,176,895.94	5,126,785,950.17
减：库存股		
其他综合收益	711,198,180.53	261,288,028.86
专项储备	632,762,526.79	631,055,785.21
盈余公积	327,413,550.58	261,390,353.08
一般风险准备	1,013,454,798.62	918,134,921.20
未分配利润	7,826,275,931.20	6,408,951,580.11
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	36,945,646,506.31	34,600,033,505.42
少数股东权益	29,055,738,408.63	22,176,422,484.75
所有者权益（或股东权益）合计	66,001,384,914.94	56,776,455,990.17
负债和所有者权益（或股东权益）总计	200,526,159,417.83	167,416,520,707.36

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

#### 母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：陕西投资集团有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	3,880,357,258.68	4,028,725,276.62
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	307,193,310.73	295,793,957.60
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,233,146.84	1,506,867.21
其他应收款	706,991,388.03	7,872,560,081.78
其中: 应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	24,206,978,804.16	29,210,237,133.19
<b>流动资产合计</b>	<b>29,102,753,908.44</b>	<b>41,408,823,316.40</b>
<b>非流动资产:</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	2,649,333,857.02	190,136,069.98
其他债权投资		
持有至到期投资	4,000,000,000.00	4,010,000,000.00
长期应收款	1,088,457,137.53	1,640,170,147.86
长期股权投资	38,657,896,030.48	27,283,216,056.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	7,342,072.94	10,209,327.23
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,407,473.83	4,813,329.80
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,863,211,492.88	1,766,033,901.41
<b>非流动资产合计</b>	<b>48,267,648,064.68</b>	<b>34,904,578,832.28</b>

<b>资产总计</b>	77,370,401,973.12	76,313,402,148.68
<b>流动负债:</b>		
短期借款	2,800,000,000.00	6,299,148,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		2,100,000.00
合同负债		
应付职工薪酬	18,677,508.39	16,313,386.67
应交税费	29,479,485.77	18,813,647.13
其他应付款	518,415,269.15	502,411,946.28
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	7,258,000,000.00	4,086,650,000.00
其他流动负债	7,700,130,438.85	10,572,367,543.79
<b>流动负债合计</b>	<b>18,324,702,702.16</b>	<b>21,497,804,523.87</b>
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	10,340,000,000.00	7,780,425,000.00
应付债券	16,717,634,924.21	15,286,706,425.95
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,070,240.00	2,431,240.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	8,243,369.05	
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>27,067,948,533.26</b>	<b>23,069,562,665.95</b>
<b>负债合计</b>	<b>45,392,651,235.42</b>	<b>44,567,367,189.82</b>
<b>所有者权益（或股东权 益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	10,976,930,660.39	10,982,992,924.53
其中：优先股		
永续债	10,976,930,660.39	10,982,992,924.53
资本公积	9,593,218,824.94	9,205,071,544.82
<b>减：库存股</b>		

其他综合收益	16,180,592.29	-21,052,395.55
专项储备		
盈余公积	327,413,550.58	261,390,353.08
未分配利润	1,064,007,109.50	1,317,632,531.98
所有者权益（或股东权益）合计	31,977,750,737.70	31,746,034,958.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计	77,370,401,973.12	76,313,402,148.68

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

**合并利润表**  
2020 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	75,415,711,452.07	77,353,227,133.68
其中：营业收入	71,735,523,311.65	74,403,537,358.86
利息收入	924,317,292.05	872,089,269.32
已赚保费		
手续费及佣金收入	2,755,870,848.37	2,077,600,505.50
二、营业总成本	73,593,737,077.59	75,344,641,623.29
其中：营业成本	65,889,218,631.65	69,032,236,171.42
利息支出	565,934,430.62	615,887,824.53
手续费及佣金支出	223,834,728.83	198,344,948.43
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	986,953,759.79	681,901,952.24
销售费用	2,356,702,276.11	2,115,643,597.64
管理费用	2,083,809,847.22	1,809,787,036.12
研发费用	57,220,463.63	63,315,346.56
财务费用	1,430,062,939.74	827,524,746.35
其中：利息费用	1,591,190,023.66	972,148,557.41
利息收入	248,932,122.46	218,718,538.52
加：其他收益	101,067,871.22	67,352,582.57
投资收益（损失以“—”号填列）	3,520,733,467.62	2,516,777,655.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	604,399,063.35	240,983,489.77
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-4,711,455.02

汇兑收益（损失以“-”号填列）	-1,587,857.06	402,293.75
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	216,300,053.97	207,771,534.55
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-278,993,022.09	-653,439,350.55
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-131,959,361.90	-346,698,321.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,303,124.04	8,315,157.90
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,248,838,650.28	3,809,067,062.73
加：营业外收入	38,166,873.21	113,420,182.19
减：营业外支出	371,703,876.79	35,952,465.55
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,915,301,646.70	3,886,534,779.37
减：所得税费用	1,105,287,248.79	753,433,388.38
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,810,014,397.91	3,133,101,390.99
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,810,014,397.91	3,133,101,390.99
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,036,017,362.68	1,879,401,410.84
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,773,997,035.23	1,253,699,980.15
六、其他综合收益的税后净额	853,565,891.10	242,261,211.61
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	442,641,371.47	94,225,442.69
1.不能重分类进损益的其他综合收益	6,176,320.84	-1,039,011.25
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动	6,176,320.84	-1,039,011.25
(4)企业自身信用风险公允价		

值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	436,465,050.63	95,264,453.94
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-672,392.50	-563,834.05
(2) 其他债权投资公允价值变动	-6,715,100.58	-16,500,753.89
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	447,484,609.38	101,787,711.12
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备	-81,337.00	12,055,787.73
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-3,550,728.67	-1,514,456.97
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	410,924,519.63	148,035,768.92
七、综合收益总额	4,663,580,289.01	3,375,362,602.60
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	2,478,658,734.15	1,973,626,853.53
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,184,921,554.86	1,401,735,749.07
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

**母公司利润表**  
2020 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	1,968,410,886.42	1,839,881,282.02
减：营业成本		4,000,000.00
税金及附加	16,011,383.65	9,101,477.85
销售费用		
管理费用	131,647,170.38	110,022,812.49
研发费用		
财务费用	1,831,086,789.76	1,992,889,394.54

其中：利息费用	1,857,911,902.57	1,965,950,990.38
利息收入	54,317,846.92	8,632,009.03
加：其他收益	101,211.17	138,676.15
投资收益（损失以“-”号填列）	695,814,238.50	2,497,058,561.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	906,965.93	847,162.75
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	11,399,353.13	49,815,824.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-33,360,086.08	-2,150,007.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	663,620,259.35	2,268,730,652.12
加：营业外收入		
减：营业外支出	538,446.06	5,217,002.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	663,081,813.29	2,263,513,649.46
减：所得税费用	2,849,838.28	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	660,231,975.01	2,263,513,649.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	660,231,975.01	2,263,513,649.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	37,232,987.84	10,298,719.19
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		

(二) 将重分类进损益的其他综合收益	37,232,987.84	10,298,719.19
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	37,232,987.84	10,298,719.19
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
六、 综合收益总额	697,464,962.85	2,273,812,368.65
七、 每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

**合并现金流量表**  
2020 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
<b>一、 经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	74,866,667,817.26	77,011,213,860.63
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额		6,146,547,589.38

收取利息、手续费及佣金的现金	3,339,580,835.53	3,279,113,545.87
拆入资金净增加额	600,000,000.00	
回购业务资金净增加额	896,989,999.45	2,145,522,377.56
代理买卖证券收到的现金净额	2,453,615,268.25	2,200,730,040.56
收到的税费返还	60,613,749.54	8,954,571.86
收到其他与经营活动有关的现金	53,446,522,655.08	52,234,022,837.76
经营活动现金流入小计	135,663,990,325.11	143,026,104,823.62
购买商品、接受劳务支付的现金	65,143,666,403.65	73,039,947,590.17
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额	261,337,250.51	183,434,811.34
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	614,500,248.68	743,408,418.04
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	4,190,350,896.00	3,634,894,792.65
支付的各项税费	3,238,225,559.55	3,341,514,535.43
支付其他与经营活动有关的现金	58,268,520,126.04	58,773,042,711.08
经营活动现金流出小计	131,716,600,484.43	139,716,242,858.71
经营活动产生的现金流量净额	3,947,389,840.68	3,309,861,964.91
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	7,951,942,509.47	8,500,795,017.28
取得投资收益收到的现金	1,883,572,637.51	962,625,486.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54,840,847.51	16,136,618.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	192,623,239.75	18,859,886.56
收到其他与投资活动有关的现金	301,298,421.80	645,204,811.08
投资活动现金流入小计	10,384,277,656.04	10,143,621,819.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,473,801,385.36	5,536,822,215.33
投资支付的现金	13,465,162,588.54	10,281,375,575.98

<b>质押贷款净增加额</b>		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21,110,000.00	105,679,544.75
支付其他与投资活动有关的现金	384,459,777.31	136,718,629.22
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>19,344,533,751.21</b>	<b>16,060,595,965.28</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,960,256,095.17</b>	<b>-5,916,974,146.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	5,378,856,754.50	133,960,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,378,856,754.50	133,960,000.00
取得借款收到的现金	32,286,028,248.56	18,714,774,171.73
发行债券所收到的现金		15,912,670,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,427,862,519.12	5,263,940,561.80
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>59,092,747,522.18</b>	<b>40,025,344,733.53</b>
偿还债务支付的现金	35,278,986,488.74	31,629,644,164.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,612,497,198.40	4,649,558,524.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	567,057,424.72	756,517,787.11
支付其他与筹资活动有关的现金	3,980,512,697.49	737,355,953.99
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>45,871,996,384.63</b>	<b>37,016,558,642.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,220,751,137.55</b>	<b>3,008,786,090.62</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-5,435,326.53</b>	<b>174,205.71</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,202,449,556.53</b>	<b>401,848,115.23</b>
加：期初现金及现金等价物余额	24,499,618,114.11	24,014,817,486.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>32,702,067,670.64</b>	<b>24,416,665,601.62</b>

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

**母公司现金流量表**  
2020 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
----	--------	--------

<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,919,556,448.98	1,769,121,084.56
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	41,230,432,052.49	484,493,814.53
经营活动现金流入小计	43,149,988,501.47	2,253,614,899.09
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	65,436,291.50	57,448,206.68
支付的各项税费	127,201,193.21	78,684,650.95
支付其他与经营活动有关的现金	43,505,269,547.01	4,412,843,770.41
经营活动现金流出小计	43,697,907,031.72	4,548,976,628.04
经营活动产生的现金流量净额	-547,918,530.25	-2,295,361,728.95
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	31,841,379,244.60	33,051,010,000.00
取得投资收益收到的现金	2,747,558,692.93	1,996,211,398.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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		
投资活动现金流入小计	34,588,937,937.53	35,047,221,398.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	96,526,173.58	7,839,701.97
投资支付的现金	32,507,568,744.00	39,280,070,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	32,604,094,917.58	39,287,909,701.97
投资活动产生的现金流量净额	1,984,843,019.95	-4,240,688,303.15
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	13,239,130,000.00	11,305,523,000.00

发行债券收到的现金		15,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11,979,222,994.63	5,350,000,000.00
筹资活动现金流入小计	25,218,352,994.63	32,155,523,000.00
偿还债务支付的现金	24,103,971,333.33	24,171,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,677,908,646.95	2,673,977,469.01
支付其他与筹资活动有关的现金	21,765,521.99	22,975,959.02
筹资活动现金流出小计	26,803,645,502.27	26,868,003,428.03
筹资活动产生的现金流量净额	-1,585,292,507.64	5,287,519,571.97
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-148,368,017.94	-1,248,530,460.13
加：期初现金及现金等价物余额	4,028,725,276.62	5,277,255,736.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	3,880,357,258.68	4,028,725,276.62

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

## **担保人财务报表**