

**2016 年陕西旅游集团公司企业债券
履约情况及偿债能力分析报告
(2020 年度)**

发行人

陕西旅游集团有限公司

主承销商



国海证券股份有限公司
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

2021 年 7 月

重要提示

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于陕西旅游集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国海证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

公司名称：陕西旅游集团有限公司

法定代表人：周冰

设立日期：1998-12-25

注册资本：95,200.00 万元

公司类型：地方国有企业

办公地址：陕西省西安市长安区西安市航天基地航创路 1 号

经营范围：对所属企业进行管理；旅游资源开发；旅游景区点投资开发管理；酒店、餐饮、旅游服务业务管理和投资；旅游文化产品、旅游纪念品开发经营；旅游服务；会展、信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、债券基本情况

（一）债券发行依据

本期债券业经以下文件批准公开发行人：国家发展和改革委员会发改财金【2015】3124 号文件；陕西省行政文化资产监督管理局陕行文资发【2015】13 号文件；陕西旅游集团公司 2015 年 4 月 30 日董事会决议文件。

（二）债券主要条款

发行人：陕西旅游集团有限公司

债券名称：2016 年陕西旅游集团公司企业债券

发行总额：人民币 3.5 亿元

债券简称：“16 陕西旅游债”、“16 陕旅债”

债券代码：1680068.IB、127396.SH

债券期限：本期债券为 7 年期债券，同时附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

票面利率：固定利率，当前票面年利率为 5.58%，本期债券票面利率在存续期内前 5 年固定不变，在存续期的第 5 年末，发行人可选择上调票面利率，存续期后 2 年票面利率为本期债券存续前 5 年票面利率加发行人上调的基点，在存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2016 年 3 月 1 日。

付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 3 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2021 年的 3 月 1 日。

兑付日：本期债券的兑付日为 2023 年 3 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 3 月 1 日（如遇国家法定节假日顺延至其后的第 1 个工作日）。

计息期限：本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日止，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2016 年 3 月 1 日至 2021 年的 2 月 28 日。

还本付息方式：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。若投资者在第 5 年末行使回售选择权，则第 5 年末偿还投资者回售部分债券本金；若投资者在第 5 年末未行使回售选择权，则第 7 年末偿还本金。利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

债券担保：无担保

最新信用评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2021 年 6 月 25 日出具的《陕西旅游集团有限公司主体及相关债项 2021 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2021】308 号），维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，同时维持债券信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

本期债券募集资金已使用完毕。在 2020 年度无募集资金使用情况。

（二）还本付息情况

2020 年度，发行人已于 2020 年 3 月 2 日按时足额支付了本期债券应付利息 16,030,000.00 元。

（三）信息披露情况

2020 年度，发行人已出具如下定期报告和临时公告文件：

序号	出具时间	公告文件
----	------	------

1	2020年1月10日	陕西旅游集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之六十公告
2	2020年3月31日	陕西旅游集团有限公司关于公司董事、监事发生变动的临时公告
3	2020年4月22日	陕西旅游集团有限公司关于延期披露2019年年度报告的公告
4	2020年5月12日	陕西旅游集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
5	2020年5月28日	陕西旅游集团有限公司公司债券2019年年度报告
6	2020年5月28日	陕西旅游集团有限公司公司债券2019年年度报告摘要
7	2020年5月28日	陕西旅游集团有限公司2019年年度审计报告
8	2020年8月12日	陕西旅游集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告
9	2020年8月31日	陕西旅游集团有限公司公司债券2020年半年度报告
10	2020年8月31日	陕西旅游集团有限公司公司债券2020年半年度报告摘要
11	2020年8月31日	陕西旅游集团有限公司2020年半年度财务报告

四、发行人偿债能力分析

（一）主要财务数据

根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度的财务报告出具的标准无保留意见的审计报告，发行人主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年末/ 度	2019年末/度	变动比例 (%)	变动比例超 过30%原因
总资产	3,382,382.48	3,058,286.65	10.60	-
总负债	2,700,378.00	2,385,751.97	13.19	-
净资产	682,004.49	672,534.68	1.41	-
营业收入	316,442.98	515,423.51	-38.61	注1
利润总额	54,227.03	33,264.57	63.02	注2
净利润	22,736.73	18,845.66	20.65	-
经营活动产生的现金流净额	-154,052.87	67,609.78	-327.86	注3
投资活动产生的现金流净额	-138,596.28	-171,492.15	19.18	-
筹资活动产生的现金流净额	237,156.64	135,649.53	74.83	注4

注1：主要系2020年度受新冠肺炎疫情影响，旅游业行业受到较大冲击，导致

发行人业务收入下降。

注 2：主要系 2020 年度房屋、建筑物、土地使用权等以公允价值计量的投资性房地产的公允价值波动较大，导致公允价值变动净收益大幅增加。

注 3：主要系 2020 年度受疫情影响，业务规模降低，销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金大幅下降，导致经营活动现金流入大幅下降。

注 4：主要系 2020 年度子公司吸收少数股东投资收到的现金以及发行人取得借款收到的现金大幅增加，导致筹资活动的现金流入增加。

（二）偿债能力情况

2020 年及 2019 年，发行人偿债能力指标如下：

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	同比增减 (%)
流动比率	0.79	0.96	-17.71
速动比率	0.51	0.77	-33.77
资产负债率 (%)	79.83	78.01	2.33
EBITDA 全部债务比	0.05	0.06	-16.67
利息保障倍数	0.81	0.87	-6.90
EBITDA 利息保障倍数	1.18	1.37	-13.87
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00
利息偿付率 (%)	100	100	0.00

从短期偿债指标来看，2020 年末，发行人流动比率较 2019 年末下降 17.71%；发行人速动比率较 2019 年末下降 33.77%，主要系流动负债增加同时速动资产减少所致。

从长期偿债能力来看，2020 年，利息保障倍数较 2019 年下降 6.90%；EBITDA 利息倍数较 2019 年下降 13.87%；2019 年末和 2020 年末合并口径资产负债率分别为 78.01%和 79.83%，资产负债水平较高，且有所上升。

综上所述，2020 年度受疫情影响，发行人主营业务盈利能力有所下滑，但基于本期债券未出现延迟支付应付本金和利息的情况，且存续债券余额较小，发行人具有一定的偿债能力，且经与发行人沟通，发行人偿债意愿较强。

（三）对外担保

截至 2020 年末，发行人对外担保余额 14.21 亿元，较 2019 年累计新增 7.6 亿元，占 2019 年末净资产的 11.30%。

（四）担保人相关情况

本期债券无担保。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2016 年陕西旅游集团公司企业债券履约情况
及偿债能力分析报告（2020 年度）》之盖章页）

国海证券股份有限公司

2021 年 7 月 20 日

