

债券简称：20 工投 01

债券代码：163657

# 西安工业投资集团有限公司

（住所：陕西省西安市雁塔南路 391 号）

## 2020 年公开发行公司债券（第一期）

## 2021 年度受托管理事务报告

债券受托管理人：



**华融证券股份有限公司**  
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市西城区金融大街 8 号）

2022 年 6 月

## 重要声明

华融证券股份有限公司（下称“华融证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于西安工业投资集团有限公司（下称“公司”、“发行人”）对外公布的《西安工业投资集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》等相关公开信息披露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华融证券所作的承诺或声明。

本报告所指本年度、本期末为 2021 年度、2021 年末，上年度、上年同期均为 2020 年度，上年末为 2020 年末。

# 目 录

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 重要声明.....                                   | 1  |
| 目 录.....                                    | 2  |
| 第一章 本期债券概况 .....                            | 3  |
| 第二章 发行人 2021 年度经营和财务状况 .....                | 5  |
| 第三章 受托管理人履行职责情况 .....                       | 15 |
| 第四章 发行人募集资金使用情况 .....                       | 16 |
| 第五章 内外部增信机制、偿债保障措施有效性分析及变化情况 .....          | 18 |
| 第六章 发行人偿债能力和意愿分析 .....                      | 19 |
| 第七章 发行人本期债券本息偿付情况 .....                     | 20 |
| 第八章 债券持有人会议召开情况 .....                       | 21 |
| 第九章 本期债券跟踪评级情况 .....                        | 22 |
| 第十章 负责处理与公司债券相关事务专人变动情况 .....               | 23 |
| 第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施..... | 24 |
| 第十二章 其他事项 .....                             | 25 |

# 第一章 本期债券概况

## 一、发行人名称：

中文名称：西安工业投资集团有限公司

英文名称：Xi'an Industrial Investment Group Co., Ltd

## 二、核准文件和核准规模

经中国证监会“证监许可〔2019〕1483号”文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过12亿元的公司债券。

根据上述核准情况，自2020年6月15日至2020年6月17日期间，发行人公开发行了2020年公开发行公司债券（第一期）（简称“20工投01”，债券代码“163657”），发行规模8亿元。

## 三、公司债券的基本情况

1、债券名称：西安工业投资集团有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（以下简称：本期债券）。

2、债券简称：“20工投01”；债券代码：“163657”。

3、发行主体：西安工业投资集团有限公司。

4、债券期限：5（3+2）。

5、发行规模：人民币8亿元。

6、债券利率：票面年利率为3.90%。

7、还本付息的方式及支付金额：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一起支付。

8、债券起息日、付息日和兑付日：“20工投01”的起息日为2020年6月17日；付息日为2021年至2025年每年的6月17日，若债券持有人在第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2021年至2023年每年的6月17日。（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；兑付日为2025年6月17日，若债券持有人在第3年末行使回售选择权，则回售部分债

券的兑付日为 2023 年 6 月 17 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、担保方式：本期债券为无担保债券。

10、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，本期债券信用等级为 AA+。

11、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

12、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，用于股权投资、补充流动资金和偿还公司到期债务。

## 第二章 发行人 2021 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称：西安工业投资集团有限公司

公司英文名称：Xi'an Industrial Investment Group Co., Ltd

组织机构代码：91610113766950368Y

法定代表人：金辉

设立日期：2004 年 9 月 14 日

注册资本：人民币 1,549,697,750.76 元

注册地址：陕西省西安市国家民用航天产业基地雁塔南路 391 号正衡金融广场 B 幢 21-25 层

邮编：710068

信息披露事务负责人：李毅生

电话号码：029-88223351

传真号码：029-88223130

所属行业：制造业

经营范围：对授权国有资产的经营管理及资本运营；与资产整合有关的土地开发及房地产开发、销售和物业管理；项目咨询、信息咨询及管理咨询服务。

### 二、发行人 2021 年度经营情况

#### （一）发行人主营业务情况

|           |                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司从事的主要业务 | 公司当前主营业务主要分为两大板块：绿色能源和缝制设备，以及其他业务板块。                                                                                                                                                                 |
| 主要产品及其用途  | 公司当前主营业务主要分为两大板块：绿色能源和缝制设备，以及其他业务板块<br>(1) 绿色能源板块：公司作为分布式能源领域的系统解决方案商和系统服务商，主要服务于石油、化工、冶金、空分、电力、城建、环保、制药等国民经济支柱产业。公司构建了以分布式能源系统解决方案为圆心的“1+7”业务模式，为流程工业、智慧城市、一带一路等领域客户提供设备、工程、服务、运营、金融、供应链、智能化七大增值服务。 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>在分布式能源系统解决方案中，公司通过顶层设计、统筹规划，应用互联网及大数据分析，从全流程全区域供能、用能、能量转换的角度发，通过多能互补梯级利用，将可再生、清洁及传统能源高效耦合集成，并在项目建设中，围绕单位产品综合能耗、单位产品投资成本、项目运营成本、单位产品原料消耗、项目人力消耗等评价指标及环保、安全、效益、碳排放等综合指标持续进行优化，以智能管控、专业运营模式，按时、按需、按质向用户端提供分布式清洁能源综合一体化解决方案。</p> <p>在能量转换装备制造方面，公司主导产品轴流压缩机、离心压缩机、能量回收透平装置、硝酸四合一机组、空分机组、汽轮机等均属高效节能环保产品，主要应用于冶金、石油化工、煤化工、天然气、硝酸、发酵等领域。</p> <p>在工程总包业务方面，公司发挥分布式能源技术优势，为石油化工、煤化工、冶金、医药、食品、造纸、市政、环保、园区综合能源服务等领域用户提供系统工程方案和交钥匙服务，包括工程项目总承包、机电设备安装、节能项目诊断评估和能效分析、能量转换系统及节能环保工程等，并通过降低项目系统综合能耗，有效降低用户单位产品成本，通过一流技术、最短工期的工程服务，确保项目顺利实施。</p> <p>在工业服务方面，公司面向用户工艺全流程提供全生命周期的系统服务，包括设备委托管理、备品备件零库存业务、安装调试、升级改造、检修维修、维护保养、绿色智能再制造、透平专用润滑油、自动化系统服务等，保证用户装备及其工艺系统的安全、高效、长周期、低成本运行。</p> <p>在能源基础设施运营方面，公司延伸产业链，开展气体单元、发电单元、水处理单元等的专业化运营服务，为客户降低运营成本，创造价值。公司通过先进的运营管理模式、智能化过程管理、流程优化技术，保障各运营系统的安全稳定高效长期运行。</p> <p>在智能化业务方面，公司将自动化、智能化、信息化技术充分融合，全力打造产品智能化、过程智能化、服务智能化三大体系,为用户提供面向分布式能源领域的全生命周期的数字化、智能化解决方案。另外，基于大数据中心的支撑，公司运用数据传递、数据分析等手段，进行控制技术和管理流程的优化，为客户提供面向分布式能源系统解决方案的 MRO 全生命周期管理服务。</p> <p>在供应链方面，公司通过不断引入国内外优秀供应商资源，提高供应链竞争力；通过开发国外供应商资源，为客户节约采购成本，缩短采购周期。另外，公司发挥物流、金融、资源、渠道等优势，延伸产业链，为用户提供原料代采、成品代销、海外直采等服务，提升用户整体供应链效率。</p> <p>在金融服务方面，公司紧紧围绕分布式能源市场搭建金融服务</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>体系，以产融合作为切入点进行资源布局，为公司金融服务方案开展提供全面支撑。公司通过整合内外部资源，聚焦市场需求，为客户提供投资运营、融资租赁、买方信贷等个性化、专业化金融解决方案，以金融助推产业发展。</p> <p>（2）缝制设备板块：缝制设备的生产制造、研发与销售服务，产品服务于服饰、箱包、家具、汽车内饰等产业客户提供系统解决方案和系统服务。公司的缝制设备业务板块已经形成“标准”、“威腾”、“海菱”三大品牌，在中国和德国拥有两大研发团队，在西安、苏州、上海有三大生产基地，为宽领域不同层次的服务。</p> <p>（3）其他业务板块主要涉及传统工业制造产业以及新兴工业产业的投资。传统工业制造产业主要包括电子元器件等电子设备的研发、制造，钢桥、轴承制造，食品加工等，其中食品加工已形成“太阳锅巴”“阿香婆”等品牌；公司在发展传统工业制造产业的同时，也致力于高新技术产业、航空产业等方面的投资，如西部超导、天力股份、国水风电、西飞民机等企业的投资入股。</p>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 经营模式 | <p>1、公司绿色能源业务的经营模式是：</p> <p>（1）采购模式：涉及透平设备主机非核心工序的外部协作以及电机、汽轮机、齿轮箱、润滑油站、阀门等透平设备配套产品。公司不断引入国内外优秀供应商资源，提高供应链竞争力，并按照合规管理要求，通过招标、比价、协议价等方式选择合作供应商。为优化供应商资源，推进降本增效，提高响应客户的速度，报告期内公司重点开展了电机、齿轮箱、联轴器、阀门等主要配套产品的进口直采直签工作。此外，公司为满足客户需求，为客户提供定制化的选择方案，部分配套产品在符合本公司采购标准前提下，按照客户选择的指定品牌或供应商进行合作。</p> <p>（2）生产模式：公司绿色能源业务产品具有生产周期长、规格品种多、单件小批量的特点，因此公司严格采取“接单生产、以销定产”的生产模式。公司按照销售订货合同，编制年度产品履约计划，在满足约定条款后，下发产品投料计划，生产管理部门按照产品履约时间的不同，编排生产计划，安排生产进程，确保产品按期交付。</p> <p>（3）销售模式：公司绿色能源业务目前销售市场覆盖国内外市场。在国内市场，公司主要采取直接销售模式，业务范围覆盖能量转化设备、工程 EPC、全生命周期服务、数字化、智能化控制等领域，公司结合用户特点，提供个性化金融方案、工厂运营方案，满足用户系统需求；在海外市场，公司主要采用直接销售和间接销售相结合的销售模式，公司联合国内大型设计院及工程公司等合作伙伴，配合国际产业分工调整，协同出海，拓展海外市场，扩大市场占有率；同时，在“一带一路”沿线新兴市场，公司深挖大客户资源，加强海外机构建设，强</p> |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <p>化当地系统销售能力。</p> <p>2、公司缝制设备板块经营模式：报告期内实行营销统管，由总部对西安、苏州、上海、德国四个营销团队进行统一管理，根据产品序列、品牌、服务的领域统一进行品牌和市场规划，全面落实“只为客户找产品、不为产品找客户”的市场理念。报告期内缝制设备板块成立供应链管理公司从事供应链业务，使服务领域从产业链向供应链延伸。助推公司缝制设备板块实现“两个转变”的发展战略，由出售单一缝制设备的供应商向环境与服饰领域的系统解决方案商和系统服务商转变，为用户提供设备、工程、运营、服务、金融、供应链、智能化等七大增值服务。</p> <p>3、公司电子元器件板块的销售模式为直销，下游客户下订单，公司将相关的电子元器件发往整机厂进行加工组装，整机厂加工使用电子元器件后再按照用量和配套厂家进行结算。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p> | <p>1、绿色能源业务所处行业情况</p> <p>在国际国内双循环和基础设施投资恢复的双重拉动下，装备制造市场需求快速增长。基于用户个性化需求下，装备制造业向“制造+服务”的方向延伸。2021年国家发布《“十四五”工业绿色发展规划》等相关政策，工业领域对高效节能设备、能量回收设备及系统、节能减排改造服务等需求不断增加，也为装备制造业的发展提供了强大的驱动力。</p> <p>2021年，国家相关部门陆续发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030年前碳达峰行动方案》等政策，明确实施路径。随着我国碳达峰、碳中和进程不断推进，以工业节能服务、综合供能服务、智慧能源服务等细分市场为主的综合能源服务产业将会有较大的发展空间。一方面，冶金、化工、电力等高耗能行业低碳绿色转型所带来工业节能服务的需求增加；另一方面，综合考虑资源禀赋以及终端用能加速电气化、清洁化、低碳化等因素，就近开发和消纳的综合能源服务有很大的市场需求；另外，智慧城市、智慧园区、智慧工厂、智慧楼宇等的建设发展，将给智慧能源服务市场带来更大的需求。</p> <p>公司子公司陕鼓动力多年来为装备制造业发展的排头兵企业，核心竞争力如下：</p> <p>（1）持续聚焦客户需求，强化分布式能源系统解决方案能力</p> <p>公司持续聚焦分布式能源细分市场用户需求及需求的变化。为满足流程工业、智慧城市、一带一路海外市场等领域和用户专业化、个性化、一体化和智能化的系统解决方案的需求，公司积极到用户一线进行研发，持续强化以分布式能源系统解决方案为核心的核心能力，用“5+3+C（碳）”的能效指标分析法和公司“1+7”的能源互联岛系统解决方案帮助用户实现综合能效指标的“最优解”，为客户量身打造了节能降耗、绿色</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>低碳、高质高效、智慧互联的个性化系统解决方案，助力用户产业转型和高质量发展。</p> <p>同时，公司持续不断强化分布式能源系统解决方案的金融能力，加强业务风险控制，通过内外融资资源协同模式，为公司及分布式能源产业生态圈上下游合作伙伴与客户提供系统性金融解决方案。公司通过内外融资资源协同模式和风险协同模式，实现与产业链上的企业收益共享、风险共担。</p> <p>（2）以分布式能源为圆心，设备、工程、服务、运营、金融、智能化等产业能力全面提升</p> <p>持续战略聚焦分布式能源，以分布式能源系统解决方案为圆心，延伸设备、工程、服务、运营、供应链、金融、智能化等业务触角，创新商业模式，形成了分布式能源领域专业化核心能力。</p> <p>同时，公司以服务型制造转型夯实核心能力，实现了以分布式能源系统解决方案为圆心，设备、工程、服务、运营、供应链、智能化、金融等七大产业核心能力的全面提升。</p> <p>在设备方面，公司以市场用户需求为导向，利用国际合作资源，不断加强技术创新和设备产品更新换代，提高市场竞争力：自主研发的能源互联岛已达到国际领先水平，获得中国工业大奖；自主研发世界最大轴流压缩机 AV140 一次试车成功，该技术已达到国际领先水平；多轴压缩机国产化实现突破，大型空分、硝酸四合一、大型合成氨、大乙烯等领域研发成果已处于技术爆发的临界点，达到或超过国际先进水平。</p> <p>在工程总包方面，公司持续以“一流水平、最低成本、最短工期”为目标，持续提升工艺流程装置的单元工程的设计能力、优化供应商管理和加强工程精益化管控，为客户提供优质工程。公司首次实现海外市场高炉总包，承揽湿法冶金和硝酸加压浸出法相结合的交钥匙工程，签订首台套海外余热发电项目、首台套海外余热运维项目，公司从以自制设备为圆心的工程发电项目向以用户需求为导向的提供分布式能源系统解决方案的发电转变。</p> <p>在运营管理方面，深挖用户需求，将业务领域从 EPC 拓展延伸到项目运营中，并提供气体运营、智慧城市、园区一体化、能源互联运营中心等多种定制化服务，持续构建包括运营技术改进、能效优化、检修维保、安全管控等能力。公司从完善项目管控体系，提高运营管理能力入手，实现项目全业务覆盖、执行全过程管理。</p> <p>在服务方面，为用户提供分布式能源系统服务、专业化维修及升级改造服务、产品全生命周期服务、远程诊断、备件零库存等，即系统解决方案的服务和服务的系统解决方案。公司持续聚焦分布式能源市场，深挖石化、煤化工、冶金领域节能市场潜能，立足环境治理、节能增效技术，推动新技术市场转</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>化，通过外引内联，提升技术创新能力，不断推进服务技术体系的模块化、标准化和系列化进程，实现分布式能源系统解决方案的快速复制和叠加，不断提升基于客户满意的解决方案能力。</p> <p>在资本金融方面，面临宏观经济形势及行业周期性波动的局势，公司贯彻发展战略，立足核心主业，把握投资机会，以提升公司主营业务核心能力为目标，不断创新金融方案，完善金融配套服务系统，搭建资本化平台，实现产业资源、金融资源和资本市场的有效对接。积极稳妥地开展资本运营，提升分布式能源系统解决方案的核心竞争力，助力分布式能源市场开拓。</p> <p>在智能化方面，公司通过产品智能化、过程智能化、服务智能化，实现了公司智能制造战略局，为用户提供数字化、智能化全生命周期的智能制造系统解决方案，不断提升服务质量，助推公司高质量发展。在数字产业化方面，公司通过 EAOC 能效优化的系列解决方案，为用户提供定制化、全流程的优化产品与服务，已在流程工业、智慧城市等领域应用；在产业数字化方面，完成公司产品快速设计平台（二期）建设、“大型动力装备智能制造新模式应用”国家项目现场验收、“叶片工段 MES 系统”一期项目上线验收等。</p> <p>（3）以用户需求为导向，提升精准营销，强化分布式能源海外市场开拓能力</p> <p>在国家能源“碳达峰”、“碳中和”目标指引下，公司不断转变营销理念，通过聚焦用户需求和需求变化，积极挖掘市场信息，不断完善市场策划体系，持续探索基于市场策划的精准营销模式，加快推广智慧绿色的一体化系统解决方案，强化分布式能源领域市场开拓的主导地位。同时，公司积极布局海外业务，设立印尼公司等海外机构；紧跟“一带一路”发展机遇，联合国内重点合作伙伴，协同出海，积极布局“一带一路”海外沿线市场。</p> <p>2、缝制设备所处行业情况</p> <p>2021 年，是新冠疫情发生以来世界各国努力摆脱疫情影响、全球经济不断走向复苏轨道的重要一年。中国经济持续复苏、国际经济明显回暖、全球经济增长前景显著改善。前三季度，在中国经济不断接近增速顶点的同时，欧美经济解封和需求全面回暖，推动全球需求在同一时刻实现共振，我国缝制机械行业迎来了内外需求集中爆发的市场高潮。</p> <p>但是在经济复苏的同时，行业也承受着变异病毒蔓延、原材料大幅上涨、招工难、人力成本攀升、人民币升值、限电限产、海运紧张及费用高涨等诸多压力与挑战，企业赢利水平不断遭受挤压，发展面临的不确定性和挑战增大。</p> <p>（1）受新冠疫情影响，行业经济运行呈现前高后低态势，四季度回落明显</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>前三季度，行业企业加快产能恢复，加大生产协同，持续保持高负荷生产状态，取得了产出大幅增长的显著业绩。受全球经济持续放缓、国内疫情多点散发、国外疫情再次大面积爆发等因素影响，我国纺织行业景气指数明显回落，服装出口订单环比下滑，前9月服装投资仅保持3.1%的低速增长，对缝制设备的需求较为低迷；重点市场如越南疫情解封后，由于大量民工返乡，服装、制鞋等产业缺工率接近50%，复工复产难以预期。在多重因素影响下，四季度行业经济运行减速，全年呈现前高后低运行态势。</p> <p>据中国缝制机械协会统计的百家骨干整机企业数据显示，1-9月百家整机企业工业总产值为189.04亿元，同比增长67.6%，全年工业总产值258.07亿元，同比增速回落至57.16%；1-9月缝制设备产量为679万台，同比增长77.53%，全年产量933万台，同比增速回落至59.61%。其中，1-9月工业缝纫机生产478万台，同比增长92.58%，全年产量653万台，同比增速回落至71.25%。</p> <p>(2) 下游行业经营压力持续加大，影响缝制机械行业增速回落</p> <p>2021下半年，在全球疫情蔓延、国际形势复杂严峻、产业链供应链循环不畅、大宗商品价格上涨等多重因素影响的背景下，我国服装企业经营压力持续加大。一方面，能源供应紧张、原材料价格上涨推高中间产品价格，纺织原料类购进价格指数与衣着类工业生产者出厂价格指数之间的差距不断扩大，12月差值攀升至9.2个百分点，企业盈利空间严重收窄；另一方面，疫情影响下港口拥堵、集疏运体系不畅，导致国际货运价格成倍数增长，加之人民币汇率和美元指数同时走强，服装出口企业面临汇兑损失、物流不畅、结款周期延长等问题，给企业正常生产经营带来较大风险。根据国家统计局数据，12月制造业小型企业PMI指数为46.5%，环比下降2个百分点，已经连续8个月位于收缩区间。</p> <p>根据国家统计局数据，2021年1-12月，我国服装行业固定资产投资完成额同比增长4.1%，低于纺织业和制造业整体水平7.8和9.4个百分点。与2019年相比，服装行业固定资产投资完成额两年平均下降15.8%。下游行业固定资产投资意愿的持续低迷，对缝制机械行业经济发展造成较大影响，行业利润12月单月增幅-29.15%，年度增幅16.32%，利润空间进一步收窄。</p> <p>(3) 行业产大于销，库存大幅增加</p> <p>行业百家整机企业数据显示，2021年缝制机械产量933万台，销量862.57万台，百家整机企业产品库存量约167.54万台，同比上升82.96%。</p> <p>(4) 外部环境变化剧烈，行业机遇与挑战并存</p> <p>机遇方面：国际经济有望持续复苏。2022年全球经济依然</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>将处于后疫情时期的持续恢复阶段，各个国家在经济放缓触底后将有望加大刺激，2022年下半年各种商贸、产出活动预计将非常活跃，国际需求将全面释放，给行业稳健持续发展带来有力支撑。</p> <p>市场需求尚有发展空间。一是出口前景总体看好；二是越南疫情解封红利释放；三是欧美下游行业补库拉动需求；四是海外缝制设备经销滞后需求释放；五是我国规上服装等企业投资有望逐渐发力。</p> <p>挑战方面：疫情发展仍具有不确定性。随着疫苗加强针接种率的提高和新冠病毒口服药的陆续面世，全球经济将迈入后疫情时代，经济、生活、贸易、商业等各种活动全面恢复常态化已经依稀能见到曙光。但是，随着变异病毒频现，疫苗的效力减弱，疫情预计还将在上半年持续反复发生。</p> <p>外部挑战依然复杂多变。一是大宗商品价格持续高企；二是海运、汇率等影响持续；三是全球性金融风险隐存。</p> <p>公司子公司标准股份是我国主要缝制机械设备制造企业之一，为服饰、箱包、家具、汽车内饰等产业客户提供系统解决方案和系统服务。公司运营“标准”、“威腾”、“海菱”三大品牌，在中国和德国拥有两大研发团队，在西安、苏州、上海有三大生产基地，为宽领域不同层次的客户提供服务。</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

## （二）经营情况分析

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块 | 本年度    |        |            |                 | 上年度    |        |            |                 |
|------|--------|--------|------------|-----------------|--------|--------|------------|-----------------|
|      | 收入     | 成本     | 毛利率<br>(%) | 收入<br>占比<br>(%) | 收入     | 成本     | 毛利率<br>(%) | 收入<br>占比<br>(%) |
| 绿色能源 | 258.87 | 237.16 | 8.39       | 90.54           | 136.98 | 119.17 | 13.00      | 86.21           |
| 缝制设备 | 18.95  | 16.82  | 11.24      | 6.63            | 13.39  | 10.42  | 22.18      | 8.43            |
| 其他业务 | 8.09   | 5.8    | 28.31      | 2.83            | 8.52   | 6.53   | 23.36      | 5.36            |
| 合计   | 285.91 | 259.78 | 10.06      | 100.00          | 158.89 | 136.12 | 14.33      | 100.00          |

公司目前收入主要来源于绿色能源业务、缝制设备业务：

### 1、绿色能源业务板块营业收入、营业成本变动超过 30%

报告期内，公司绿色能源业务板块营业收入较上年同期增长 88.98%，主要原因为公司紧抓市场机遇，挖掘客户需求，制定适应客户需求的分布式能源系统解决方案，同时聚焦客户需求的特色供应链业务，打通产业链上中下游，持续增强资源配置能力，市场订货再创新高。营业成本较上年同期增长 99.01%，主要原因为伴随营业收入增长，营业成本相应增长。

## 2、缝制设备业务板块营业收入、营业成本变动超过 30%

报告期内，公司缝制设备业务板块营业收入较上年同期增长 41.52%，主要原因因为子公司标准集团深入分析市场情况，挖掘客户需求，发展供应链业务，打通上下游，增强资源配置能力，拓展了市场。营业成本较上年同期增长 61.42%，主要原因为伴随营业收入增长，营业成本相应增长。

## 三、发行人 2021 年度主要财务数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目           | 本期末          | 上年末 <sup>1</sup> | 变动比例<br>(%) |
|----|--------------|--------------|------------------|-------------|
| 1  | 总资产          | 4,613,834.95 | 3,701,807.94     | 24.64       |
| 2  | 总负债          | 3,282,628.29 | 2,473,884.33     | 32.69       |
| 3  | 净资产          | 1,331,206.65 | 1,227,923.60     | 8.41        |
| 4  | 归属母公司股东的净资产  | 903,157.45   | 854,158.36       | 5.74        |
| 5  | 资产负债率(%)     | 66.80        | 63.16            | 5.76        |
| 7  | 流动比率         | 1.31         | 1.36             | -3.68       |
| 8  | 速动比率         | 1.15         | 1.18             | -2.54       |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额 | 1,100,296.39 | 675,491.14       | 62.89       |

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目           | 本期           | 上年同期         | 变动比例<br>(%) |
|----|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 1  | 营业收入         | 2,859,106.69 | 1,588,874.72 | 79.95       |
| 2  | 营业成本         | 2,785,800.37 | 1,538,101.11 | 81.12       |
| 3  | 利润总额         | 104,204.88   | 91,558.69    | 13.81       |
| 4  | 净利润          | 74,293.17    | 67,636.26    | 9.84        |
| 6  | 归属母公司股东的净利润  | 36,854.29    | 24,346.48    | 51.37       |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额 | -65,462.97   | 60,964.42    | -207.38     |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额 | -8,373.83    | -31,713.03   | -73.59      |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额 | 502,180.84   | 116,281.50   | 331.87      |
| 11 | 应收账款周转率      | 4.64         | 2.71         | 71.22       |
| 12 | 存货周转率        | 7.08         | 4.11         | 72.26       |

说明 1：财政部于 2018 年发布了修订后的《企业会计准则第 21 号-租赁》(财会〔2018〕35 号)，根据财政部要求，要求境内企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。本集团自 2021 年 1 月 1 日起施行上述新租赁准则，并自该日起按照新租赁准则的

规定确认、计量和报告本集团的租赁业务。

本集团按照新租赁准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表数据与新租赁准则要求不一致的，本集团不进行调整。原账面价值和在新租赁准则施行的新账面价值之间的差额，计入 2021 年 1 月 1 日的留存收益。

发行人编制 2021 年度报表执行新准则，主要影响如下：

单位：万元

| 项目                           | 资产负债表            |           |                |
|------------------------------|------------------|-----------|----------------|
|                              | 2020 年 12 月 31 日 | 新收入准则调整影响 | 2021 年 1 月 1 日 |
| <b>影响2021年1月1日合并财务报表相关项目</b> |                  |           |                |
| 使用权资产                        |                  | 1,248.61  | 1,248.61       |
| 租赁负债                         |                  | 1,107.20  | 1,107.20       |
| 一年内到期的非流动负债                  | 42,724.80        | 141.41    | 42,866.21      |

说明 2：财政部于 2017 年 3 月 31 日发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号），公司于 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则，新准则理解不够准确，把初始确认时被指定为可供出售金融资产的股权全部分类以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在其他权益工具项目列示，其中对被投资单位具有重大影响股权投资，应该在长期股权投资项目列报，金融工具分类前期差错更正影响期初未分配利润 37,310,204.48 元。

说明 3：2021 年 4 月 16 日本集团收到西安市国有企业改革领导小组办公室关于《关于进一步做好国有企业公司制改革有关事项通知》，针对集团范围内的 18 户全民所有制企业进行改制影响期初未分配利润-42,911,119.50 元。

### 第三章 受托管理人履行职责情况

在本期债券存续期内，受托管理人持续关注和调查了解发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导发行人履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券利息。债券受托管理人在每月初向发行人发送上月受托管理确认函，由发行人对确认函内事项进行逐项确认后由发行人签字盖章后寄回受托管理确认函回函。债券受托管理人每半年度进行公司债券信用风险排查，对发行人债券信用风险予以监测并分类管理。另外，债券受托管理人在本期债券存续期内与发行人及募集资金监管银行保持沟通，随时了解发行人募集资金使用情况。

按照受托管理协议中的约定，受托管理人于 2021 年 6 月 18 日在上海证券交易所披露《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）2021 年受托管理事务临时报告（一）》；于 2021 年 8 月 24 日在上海证券交易所披露《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）2021 年受托管理事务临时报告（二）》；于 2022 年 3 月 23 日在上海证券交易所披露《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)2022 年临时受托管理事务临时报告（一）》；于 2022 年 4 月 11 日在上海证券交易所披露《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)2022 年临时受托管理事务临时报告（二）》；于 2022 年 6 月 22 日在上海证券交易所披露《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)2022 年临时受托管理事务临时报告（三）》。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

## 第四章 发行人募集资金使用情况

### 一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2019〕1483号”文核准，于2020年6月16日至2020年6月17日公开发行了人民币80,000万元的公司债券，发行期限3+2年，扣除发行费用后的募集资金用于股权投资、补充流动资金和偿还公司到期债务。

发行人分别与西安银行股份有限公司城南支行、恒丰银行股份有限公司西安分行签署了《西安工业投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）之账户及资金监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。

### 二、本期债券募集资金实际使用情况、专项账户运作情况及核查情况

根据募集说明书约定的用途，本期债券募集资金扣除发行费用后已全部在募集资金专户管理。

本期债券募集资金专项账户运转正常。公司严格按照募集说明书中承诺的募集资金使用计划使用募集资金，已使用38,500万元偿还成都银行借款，使用13,624.2万元补充流动资金。

2021年度债券募集资金具体使用情况如下：

| 序号       | 使用情况          | 用途     | 金额（元）          |
|----------|---------------|--------|----------------|
| 1        | 陕西鼓风机（集团）有限公司 | 补充流动资金 | 100,000,000.00 |
| 2        | 西安太阳食品有限公司    | 补充流动资金 | 5,742,000.00   |
| 偿还借款合计   |               |        | -              |
| 补充流动资金合计 |               |        | 105,742,000.00 |
| 总计       |               |        | 105,742,000.00 |

华融证券作为受托管理人，根据受托管理协议以及募集资金三方监管协议的约定及时履行募集资金核查程序，采用包括但不限于查阅发行人制定的《募集资金管理制度》、获取发行人各期公司债券银行对账单等募集资金使用凭证与底稿、每月对发行人进行风险事项排查、向发行人问询募集资金使用情况等。

本期债券募集资金专项账户规范运作，与募集说明书承诺的用途和使用计划一致。

## 第五章 内外部增信机制、偿债保障措施有效性分析及变化情况

本期债券为无担保债券。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、签署《债券受托管理协议》并充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。2021 年度，本次债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化，按照募集说明书约定执行。

## 第六章 发行人偿债能力和意愿分析

### 一、发行人偿债意愿

报告期内，发行人按时足额偿付了各期债券的当期利息，发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

公司近两年主要偿债能力指标统计表如下：

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目           | 本期末          | 上年末          |
|----|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 营业收入         | 2,859,106.69 | 1,588,874.72 |
| 2  | 净利润          | 74,293.17    | 67,636.26    |
| 3  | 资产负债率（%）     | 66.80        | 63.16        |
| 4  | 流动比率         | 1.31         | 1.36         |
| 5  | 速动比率         | 1.15         | 1.18         |
| 6  | 利息保障倍数       | 5.42         | 8.68         |
| 7  | 期末现金及现金等价物余额 | 1,100,296.39 | 675,491.14   |

按照合并报表口径，发行人 2020 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别为 1,588,874.72 万元和 2,859,106.69 万元，净利润分别为 67,636.26 万元和 74,293.17 万元。发行人较好的经营收入与净利润将为偿付各期债券本息提供一定保障。

从短期指标来看，最近两年末，发行人流动比率分别为 1.36、1.31，速动比率分别为 1.18、1.15，发行人情况稳定，短期偿债能力良好。

从长期指标来看，最近两年末，发行人资产负债率分别为 63.16%和 66.80%，资产负债率较为稳定，与行业趋势相符。

从利息保障倍数来看，最近两年，发行人利息保障倍数分别为 8.68 和 5.42，利息保障倍数相对较高，利息偿付能力良好。

截至本报告出具日，公司生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第七章 发行人本期债券本息偿付情况

发行人在 2020 年 6 月 17 日发行了西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期），债券期限为 3+2 年，发行规模 8 亿元，债券票面利率为 3.90%。本期债券利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

公司于 2022 年 6 月 17 日从专项账户提取相关资金足额支付本期债券 2021 年 6 月 17 日至 2022 年 6 月 16 日的利息。本期债券到期一次还本，本金兑付日为 2025 年 6 月 17 日，若债券持有人在第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2023 年 6 月 17 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

发行人已发行债券兑付、兑息不存在违约情况。

## 第八章 债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第九章 本期债券跟踪评级情况

2022年6月24日，本期公司债券的信用评级机构联合资信评估股份有限公司出具了《西安工业投资集团有限公司公开发行公司债券 2022 年跟踪评级报告》，确定维持发行人主体长期信用等级为 AA+，“20 工投 01”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

## 第十章 负责处理与公司债券相关事务专人变动情况

根据中共西安市委组织部 2020 年 11 月 10 日下发的《关于马爱君通知退休的通知》（市组干任[2020]257 号），中共西安市委同意财务总监马爱君退休。

根据西安工投 2021 年 1 月 26 日发布的《关于李毅生通知任职的通知》（西工投发[2021]17 号），经公司党委研究决定由李毅生担任财务总监。

发行人负责处理与公司债券相关事务的专人为公司现任财务总监李毅生先生，本年度无变化。

## 第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

### 一、2021 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十

2021 年 8 月 20 日，发行人披露了《西安工业投资集团有限公司关于累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，具体情况如下：

#### （一）主要财务数据概况

截至 2020 年末，公司经审计的净资产为 123.12 亿元，有息借款余额为 40.19 亿元。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司有息借款余额为 75.01 亿元，累计新增有息借款金额 34.82 亿元，占 2020 年末净资产的 28.28%，2021 年 1-6 月累计新增借款额已超过 2020 年经审计净资产的 20%。

#### （二）新增借款的类型

公司 2021 年 6 月末较 2020 年末各类有息借款余额变动情况如下：

##### （1）银行贷款

截至 2021 年 6 月 30 日，公司银行贷款余额较 2020 年末增加 24.82 亿元，

变动数额占上年末净资产比例为 20.16%，主要系子公司陕鼓集团业务扩张，所需外部融资资金增加，导致本年新增银行贷款增加。

##### （2）公司债券及非金融企业债务融资工具

截至 2021 年 6 月 30 日，公司债券及非金融企业债务融资工具余额较 2020 年末增加 10 亿元，变动数额占上年末净资产比例为 8.12%，系子公司陕鼓集团发行超短期融资券 21 鼓风机 SCP001 所致。

上述新增借款是基于公司正常经营需要产生的。

针对上述情况，华融证券已于 2021 年 8 月 24 日出具了《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)2021 年临时受托管理事务临时报告(二)》。

## 第十二章 其他事项

### 一、本期债券信用风险排查情况

华融证券于 2021 年对发行人进行了两次信用风险排查，风险分类结果为正常类，未见异常现象。

### 二、发行人对外担保情况

截至 2021 年末，发行人无对外担保情况。

### 三、发行人重大诉讼情况

| 案件名称                         | 进展情况   | 涉及金额<br>(万元) | 对公司经营情况和<br>偿债能力的影响 | 临时公告<br>披露日期 |
|------------------------------|--------|--------------|---------------------|--------------|
| 合同纠纷。要求被告秦东物流返还货款并承担违约金及其他费用 | 进入执行阶段 | 7,920        | 无重大不利影响             | -            |

(以下无正文)

（本页无正文，为《西安工业投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）2021 年度受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：华融证券股份有限公司



2022年6月30日