

**2022 年第一期陕西延长石油（集团）
有限责任公司公司债券**

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：陕西延长石油（集团）有限责任公司

主承销商/债权代理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

二零二三年六月

声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照有关法律法规的要求，对陕西延长石油（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”）2022 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

国泰君安编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《陕西延长石油（集团）有限责任公司 2022 年度审计报告》（以下简称“2022 年度审计报告”）等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国泰君安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券基本情况

债券名称	2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券（品种一）
债券简称	22 延长 01/22 延长石油债 01
债券代码	184475.SH/2280272.IB
债券存续期	2022 年 7 月 11 日至 2027 年 7 月 10 日，如行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2022 年 7 月 11 日至 2025 年 7 月 10 日止。
债券利率	3.00%
债券规模	发行额为 30 亿元；截至本报告出具日的余额为 30 亿元
债券还本付息方式	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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则回售部分第 3 年末偿还本金；若投资者在第 3 年末未行使回售选择权，则第 5 年末偿还本金，利息随本金的兑付一起支付。
债券信用等级	AAA
债券担保	无
债券上市地点	上海证券交易所/银行间交易市场

债券名称	2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券（品种二）
债券简称	22 延长 02/22 延长石油债 02
债券代码	184476.SH/2280273.IB
债券存续期	2022 年 7 月 11 日至 2027 年 7 月 10 日
债券利率	3.40%
债券规模	发行额为 15 亿元；截至本报告出具日的余额为 15 亿元
债券还本付息方式	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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
债券信用等级	AAA
债券担保	无
债券上市地点	上海证券交易所/银行间交易市场

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

陕西延长石油（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”）已按照 2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2022 年 7 月 12 日在银行间市场上市流通，品种一和品种二简称分别为“22 延长石油债 01”和“22 延长石油债 02”，证券代码分别为 2280272.IB 和 2280273.IB；于 2022 年 7 月 26 日在上海证券交易所上市流通，品种一和品种二简称分别为“22 延长 01”和“22 延长 02”，证券代码分别为 184475.SH 和 184476.SH。

（二）募集资金使用情况

本期债券发行规模 45 亿元，其中品种一发行规模为 30 亿元，其中 7.50 亿元用于延安气田延 694 井区、延 653 井区天然气地面集输工程、靖边能化园区煤油气资源综合利用一期启动项目填平补齐工程、延长油田伴生气资源循环利用项目建设，22.50 亿元用于补充营运资金。

品种二发行规模为人民币 15 亿元，15 亿元均用于延安气田延 694 井区、延 653 井区天然气地面集输工程、靖边能化园区煤油气资源综合利用一期启动项目填平补齐工程、延长油田伴生气资源循环利用项目建设。

发行人实际募集资金使用与 2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券集说明书约定一致，报告期内，公司已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

（三）付息、兑付情况

报告期内，本期债券不涉及兑付和付息情况。

（四）发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与本期债券相关的信息均已由发行人、债权代理人及其他信息披露义务人通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）、中国债券信息网中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。

公告时间	公告文件
2022-08-17	陕西延长石油（集团）有限责任公司 2022 年跟踪评级报告
2022-08-31	陕西延长石油（集团）有限责任公司 2022 年半年度财务报表及附注
2022-08-31	陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）
2022-09-06	陕西延长石油（集团）有限责任公司被采取监管措施的公告
2022-09-07	国泰君安证券股份有限公司关于陕西延长石油（集团）有限责任公司被采取监管措施事项的债权代理人临时公告
2022-12-06	陕西延长石油（集团）有限责任公司被采取监管措施的公告
2022-12-07	国泰君安证券股份有限公司关于陕西延长石油（集团）有限责任公司被采取监管措施事项的债权代理人临时公告
2023-04-28	陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券 2022 年年度报告
2023-04-28	陕西延长石油（集团）有限责任公司 2022 年度审计报告

除上述情况外，本期债券 2022 年度存续期间无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

三、发行人偿债能力

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了希会审字（2023）0853 号、希会审字（2023）0849 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据中，2022 年度财务数据均引自上述审计报告，2021 年度财务数据引自希会审字（2022）1049 号、希会审字（2022）1127 号标准无保留意见的审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2022 年末/年度	2021 年末/年度
----	------------	------------

项目	2022 年末/年度	2021 年末/年度
流动资产合计	9,177,894.89	7,759,839.36
其中:存货	2,647,541.50	2,174,919.28
资产总额	48,898,140.04	46,572,532.21
流动负债合计	19,152,405.65	18,472,617.93
负债总额	31,750,316.14	29,602,574.96
股东权益合计	17,147,823.90	16,969,957.25
资产负债率 ¹	64.93	63.56
流动比率 ²	0.48	0.42
速动比率 ³	0.34	0.30

1、资产负债率=总负债/总资产

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2022 年末，发行人资产总额为 48,898,140.04 万元，股东权益总额为 17,147,823.90 万元，均较 2021 年末有所上升。

1、短期偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.48 和 0.34，流动比率和速动比率较 2021 年末均有所提升，但仍处于较低水平，主要系受公司所处行业（公司主要从事石油勘探和冶炼）的影响，发行人资产结构中流动性较强的流动资产占比相对较低，流动性整体较弱。公司计划通过发行债券等方式继续调整债务结构，进一步提高中长期债务的比例，使债务结构更加合理，改善公司的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

截至 2022 年末，发行人资产负债率为 64.93%，较 2021 年末略有上升，整体保持稳定。发行人资产负债率较高，主要系公司为抓住市场机遇，实现公司业务的良好发展，发行人近几年资本开支有所加大，除自有资金外，发行人积极利用财务杠杆以满足公司基本开支需求，近几年银行贷款规模不断增加。公司正进行稳健的债务管理，合理调整项目建设支出与债务融资规模，资产负债率总体保持平稳。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动
营业收入	35,965,980.26	34,264,614.56	4.97%
营业成本	28,445,111.88	27,911,101.38	1.91%
利润总额	832,309.80	693,007.80	20.10%
净利润	654,278.78	397,884.02	64.44%
归属于母公司所有者的净利润	585,373.11	352,039.02	66.28%
经营活动产生的现金流量净额	3,944,638.19	3,231,871.41	22.05%
投资活动产生的现金流量净额	-2,195,996.42	-2,464,459.17	10.89%
筹资活动产生的现金流量净额	-913,585.61	-982,907.70	7.05%

2022 年度，发行人实现营业收入、净利润和归属于母公司所有者的净利润分别为 35,965,980.26 万元、654,278.78 万元和 585,373.11 万元，较 2021 年度分别同比增加 4.97%、64.44%和 66.28%，主要系 2021 年以来，国际油价回暖，发行人盈利能力转好所致。

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 3,944,638.19 万元，较 2021 年度增加 712,766.78 万元，增幅为 22.05%，主要系 2021 年以来，国际油价回暖，发行人收到销售商品、提供劳务收到的现金流入增加所致。

2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-2,195,996.42 万元，较 2021 年度增加 268,462.75 万元，增幅为 10.89%。近年来，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资所支付的现金，发行人对外投资规模保持在较高水平。发行人投资项目与主营业务油气板块息息相关，主要是为了进一步加强企业经营，巩固发行人行业地位，因此，发行人投资活动现金流量的净流出在未来会增强发行人的竞争力，增强发行人主营业务收入能力，不会对发行人未来盈利性和偿债能力造成负面影响。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-913,585.61 万元，较 2021 年增加 69,322.09 万元，增幅为 7.05%。近两年，发行

人筹资活动产生的现金流量净额均为负，主要系 2021 年以来，国际油价回暖，发行人盈利状况较好、取得的经营活动产生的现金流量净额大幅增加，发行人融资需求降低所致，发行人融资渠道未发生不利变化。

（三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日，发行人本部已发行尚未兑付的债券共 46 只，合计余额 1,006.20 亿元。具体明细如下：

单位：年、%、亿元

序号	证券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (当期)	余额	发行规模	证券类别
1	延长 KY03	2023-06-06	5+N	3.59	30.00	30.00	一般公司债
2	23 延长 Y2	2023-03-21	3+N	3.54	10.00	10.00	一般公司债
3	23 延长 Y1	2023-03-01	3+N	3.78	30.00	30.00	一般公司债
4	22 延长 Y7	2022-12-27	2+N	3.98	30.00	30.00	一般公司债
5	22 延长 Y6	2022-12-15	3+N	4.40	5.00	5.00	一般公司债
6	22 延长 Y5	2022-12-15	2+N	4.30	25.00	25.00	一般公司债
7	22 延长 Y3	2022-12-05	2+N	3.40	15.00	15.00	一般公司债
8	22 延长 Y1	2022-11-21	3+N	3.30	35.00	35.00	一般公司债
9	22 陕延油 SCP005	2022-11-14	0.74	2.06	30.00	30.00	超短期融资债券
10	22 陕延油 SCP004	2022-10-26	0.74	1.81	30.00	30.00	超短期融资债券
11	22 陕延油 SCP003	2022-09-28	0.74	1.87	30.00	30.00	超短期融资债券
12	22 陕延油 SCP002	2022-09-26	0.74	1.81	20.00	20.00	超短期融资债券
13	22 陕延油 MTN003	2022-09-07	3+N	2.94	15.00	15.00	一般中期票据
14	22 陕延油 MTN002 (科创票据)	2022-08-17	3+N	2.94	10.00	10.00	一般中期票据
15	22 延长石油债 02	2022-07-07	5	3.40	15.00	15.00	一般企业债
16	22 延长石油债 01	2022-07-07	3+2	3.00	30.00	30.00	一般企业债
17	22 陕延油 MTN001	2022-04-25	3	2.94	30.00	30.00	一般中期票据
18	21 陕延油 MTN004	2021-12-30	3	2.99	20.00	20.00	一般中期票据
19	21 延长 Y4	2021-12-07	3+N	3.45	25.00	25.00	一般公司债
20	21 延长 Y3	2021-11-08	3+N	3.59	20.00	20.00	一般公司债
21	21 延长 05	2021-08-23	3	3.20	20.00	20.00	一般公司债

序号	证券简称	发行日期	发行期限	票面利率 (当期)	余额	发行规模	证券类别
22	21 陕延油 MTN003	2021-08-18	3+N	3.76	20.00	20.00	一般中期票据
23	21 延长 03	2021-03-22	3	3.80	27.00	27.00	一般公司债
24	21 延长 02	2021-03-16	5	4.10	10.00	10.00	一般公司债
25	21 延长 01	2021-03-16	3	3.80	20.00	20.00	一般公司债
26	21 陕延油 MTN002	2021-02-22	3	3.86	30.00	30.00	一般中期票据
27	21 陕延油 MTN001	2021-02-19	3	3.88	20.00	20.00	一般中期票据
28	21 延长 Y2	2021-01-05	3+N	4.24	10.00	10.00	一般公司债
29	20 陕延油 MTN006	2020-12-09	3+N	4.67	20.00	20.00	一般中期票据
30	20 延长 Y8	2020-12-04	3+N	4.63	20.00	20.00	一般公司债
31	20 陕延油 MTN005	2020-11-23	3+N	4.74	30.00	30.00	一般中期票据
32	20 延长 Y6	2020-11-11	3+N	4.25	25.00	25.00	一般公司债
33	20 延长 Y4	2020-10-22	3+N	4.35	30.00	30.00	一般公司债
34	20 陕延油 MTN003	2020-10-12	3	3.85	30.00	30.00	一般中期票据
35	20 延长 Y2	2020-09-22	3+N	4.43	30.00	30.00	一般公司债
36	20 延长 Y1	2020-08-18	3+N	3.90	20.00	20.00	一般公司债
37	20 陕延油 MTN004	2020-08-13	3	3.58	20.00	20.00	一般中期票据
38	20 延长 01	2020-04-17	5	3.14	20.00	20.00	一般公司债
39	20 陕延油 MTN002	2020-02-24	5+N	3.78	20.00	20.00	一般中期票据
40	20 陕延油 MTN001	2020-02-13	5+N	3.78	20.00	20.00	一般中期票据
41	19 陕延油 MTN012	2019-12-04	5+N	4.29	30.00	30.00	一般中期票据
42	19 陕延油 MTN011	2019-11-15	5+N	4.39	30.00	30.00	一般中期票据
43	19 延长 Y4	2019-10-16	5+N	4.24	5.00	5.00	一般公司债
44	19 延长 Y2	2019-09-25	5+N	4.20	10.00	10.00	一般公司债
45	19 陕延油 MTN001	2019-01-16	5	3.99	30.00	30.00	一般中期票据
46	14 陕延油 MTN003	2014-09-12	5+5	3.50	4.20	30.00	一般中期票据
合计					1,006.20	1,032.00	-

截至本报告出具日，发行人本部已发行尚未兑付债券余额合计为 1,006.20 亿元。2022 年度，发行人实现营业总收入 3,710.98 亿元，净利润 65.43 亿元，经营活动产生的现金流量净额 394.46 亿元，发行人稳健的经营利润与现金流入将为债券偿付提供良好的保障。

截至 2023 年 3 月末，发行人共获得各银行授信额度共计人民币

为 5,072.49 亿元,其中已使用 2,213.07 亿元,尚未使用 2,827.42 亿元,发行人与国内多家银行合作关系稳固,间接融资渠道畅通。

因此,发行人良好的财务状况、畅通的外部融资渠道和较强的资产变现能力,表明发行人偿债能力较好,是各期债券本息按时偿付的有力支持。

特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2022 年第一期陕西延长石油（集团）有限责任公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2023 年 6 月 29 日

