

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）

2022 年度受托管理事务报告

债券受托管理人：



国新证券股份有限公司

CHINA REFORM SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市西城区车公庄大街 4 号）

2023 年 6 月

重要声明

国新证券股份有限公司（下称“国新证券”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（2022 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国新证券所作的承诺或声明。

本报告所指本年度、本期末为 2022 年度、2022 年末，上年度、上年同期均为 2021 年度，上年末为 2021 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 2022 年度经营和财务状况	5
第三章 受托管理人履行职责情况	14
第四章 债券募集资金使用和披露的核查情况	15
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	17
第六章 发行人偿债能力和意愿分析	18
第七章 发行人本期债券本息偿付情况	19
第八章 债券持有人会议召开情况	20
第九章 本期债券跟踪评级情况	21
第十章 负责处理与公司债券相关事务专人变动情况	22
第十一章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效.....	23
第十二章 发行人信息披露义务履行的核查情况	24
第十三章 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：国新证券股份有限公司。

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 2022 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 2022 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 （1）绿色能源板块：公司聚焦市场客户需求，从全流程全区域供能、用能、能量转换的角度出发，运用“5+3+C（降碳）”能效指标优化分析法，构建了以分布式能源系统解决方案为圆心，集设备、EPC、服务、运营、产业增值链、智能化、金融七大增值服务为一体的“1+7”智慧绿色系统解决方案，全面服务于储能、石油、化工、冶金、有色、电力、顺酐、硝

	酸、发酵等国民经济支柱产业和一带一路、智慧城市等诸多领域。 公司自主研发的轴流压缩机、离心压缩机、能量回收透平装置、硝酸四合一机组、空分机组、汽轮机等多项高效节能环保能量转换装备产品，广泛应用于“两高”流程工业领域；以“一流水平、最短工期”的工程业务，为用户提供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的系统工程方案和交钥匙服务；面向用户工艺全流程，提供包括设备委托管理、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、透平专用润滑油、自动化系统服务等全生命周期的安全、高效、长周期、低成本系统服务；开展气体单元、发电单元等能源基础设施专业化运营服务，显著降低用户成本，为用户创造效益价值；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；金融服务体系以产融合作为切入点，通过整合内外部资源，聚集市场需求，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。 公司紧扣“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，加快向智慧绿色能源领域的转型实践，创新“能源互联岛”技术和方案，破局传统能源体系，从能源生产、输送、配给、转化、消耗五个方面，构建一套完整的能源体系，通过供给侧、需求侧、技术侧互联，实现从供给端到需求端能源系统的互联互通，有效助力区域能源安全、绿色、低碳、高效、智能发展，引领综合能源服务新方向，落实“碳中和”目标和“零碳中国”行动。目前，公司创新的能源互联岛技术和方案已获得多项授权专利，并已经实现落地，发挥综合能效指标最优化和绿色高效低碳节能最大化。 同时，聚焦工业和城市发展的痛点和难点，公司持续优化基础能源互联岛、专业基础能源互联岛、专业能源互联岛三个层次的能源互联岛综合一体化解决方案，将陕鼓集团先进的储能领域透平技术与获得中国工业大奖的能源互联岛技术相结合，先后打造了系列工业能源互联岛、城市能源互联岛等多场景应用能力，为工业和城市发展需求提供低碳节约智慧能源互联岛系统解决方案，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展，实现系统综合能效指标优化提升和低碳绿色节能减排高质量转型。 （2）缝制设备板块：公司是我国主要缝制机械设备制造企业之一，为服饰、箱包、家居、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。 报告期公司实行营销统管，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“要为客户找产品、不为产品找客户”的市场理念和“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、产业增值链、智能化等七大增值服务。 （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。
经营模式	1、公司绿色能源业务的经营模式是： （1）采购模式：公司采购涉及透平压缩机装置系统所需要的外部协作以及电机、变频器、汽轮机、齿轮箱、润滑油站、冷却器等配套产品。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、协议价等方式选择供应商合作。通过欧采中心、印采中心开发国外供应商资源，引入调节阀、齿轮箱等供应商。此外，企业为满足客户需求，提高客户体验，为客户提供定制化个性化的选择方案。 （2）生产模式：公司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“按单生产、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，充分平衡产能负荷，统筹生产任务安排，科学编排生产计划，合理安排生产进程，确保产品按期交付。 近年来，公司一直致力于推进制造智能化建设的进程，建成并运行资源计划信息系统，完成部分制造环节的数字化改造，MES系统一期工程在叶片制造工部建成投运，二期工程正在实施。与此同时，公司通过持续的过程精益改善，生产效率得到明显提升，核心制造能力持续增强，公司的生产制造模式正逐步走向数字化、智能化、精益化。 （3）销售模式：公司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，业务范围覆盖高效环保能量转化设备、EPC工程总包、工业服务、专业化综合运营、智能化、特色产业增值链、金融服务等领域，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，公司联合国内大型设计院及工程公司等合作伙伴，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，强化当地系统销售能力。 2、公司缝制设备板块经营模式： （1）采购模式：公司采购主要涉及缝制机械系统服务所需要的机壳、电机、电控等其他配套零部件。公司不断优化供应商资源和采购管理，通过市场方式选择合格供应商合作，已形成具有相对高效响应能力的采购体系。 （2）生产模式：公司生产系统逐步向“以销定产”模式转变，除必要的销售备货外，按照销售订单编制采购与生产计划，生产部门根据履约进度要求统筹排单生产，确保产品按期保质交付，实现精准履约。 （3）销售模式：公司缝制机械产品的销售主要采取经销模式覆盖国内外终端客户。同时，公司基于用户需求，直接向客户提供包括定制研发、产线建设、金融方案等系统服务。 3、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。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	1、绿色能源业务所处行业情况 当前，我国经济运行仍面临多重压力，外部环境延续复杂局势，工业回升基础仍不稳固。国务院出台《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，从财政、货币金融、稳投资促消费、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基本民生等六方面提出33条措施，最大限度稳定经济社会发展，统筹发展和安全，推进装备制造业生产投资和经济运行加快回稳。 同时，在国家深入推进“30·60”双碳目标，加快气候环境变化应对背景下，传统的冶金、化工、电力等高耗能行业的节能降碳减排、超低排放改造、工艺流程优化、供能结构转型、智慧能源服务等需求增加，匹配资源禀赋和企业提质增效的高效化、清洁化、低碳化、智能化的智慧绿色综合能源服务市场将有更广阔的需求。 企业核心能力建设 报告期内，公司深度聚焦主业和长期业务，持续深化转型，加速分布式能源市场开拓，不断强化“1+7”核心竞争力，在重大转折下实现了高质量发展。同时，公司深刻践行“要为客户找产品，不为产品找客户”的市场理念及“用户永远是对的”市场价值观，自我加压，追赶超越，不拒绝市场，着力构建长期业务；持续构建分布式能源系统解决方案的核心能力，不断强化支撑企业快速发展与业务转型的产业核心能力与基础管理支撑，为用户提供有价值的专业化+一体化的分布式能源系统解决方案和服务方案，不断巩固和扩大市场份额。 （1）持续聚焦客户需求，强化分布式能源系统解决方案能力 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圆心的核心能力，用“5+3+C（降碳）”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。 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，通过整合内外部资源，聚集市场需求，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，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。 （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、金融、智能化等业务触角，创新商业模式，强化了分布式能源领域专业化核心能力。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、金融、智能化等产业核心能力的全面提升。 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：公司百万吨级乙烯装置三机组开发研制方案通过中国石油和化学工业联合会组织的专家评审；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；“3H 轴流+离心”复合式 10 万 Nm³/h 等级空分装置配套压缩机组成功试车，标志着公司在空分领域总体技术实力处于国际领先水平；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。 在工程产业方面，公司持续以“一流水平、最短工期”为目标，持续提升工艺流程装置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；公司以 PC、EPC、BOO、BOT 等多种合作服务模式为客户提供交钥匙工程和分布式能源系统解决方案。公司实现海外委托运营新模式，签订湿法冶炼领域交钥匙工程，签订顺酐领域首台套工程总承包项目、固体废弃物循环利用领域首台套工程总包项目、国内兰炭行业首台套超高温亚临界发电 EPC 项目等。 在运营管理方面，深挖用户需求，不断加强“减碳降碳”相关技术、系统技术、关键技术研发能力构建，保持气体运营技术领先，在运营项目不断实行技术改进、能效优化和 安全管控等多方面的提升；探索进入稀有气体和特种气体领域，形成多元气体经营结构；公司不断加强运营项目管理，完善项目管控
--	---

	体系，提高运营管理能力，实现对不同阶段项目全覆盖和差异化精准管控。 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。 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。 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布局，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。公司通过 IPCC、EAOC、IMO 等系列化的智能化解决方案，为用户提供定制化、全流程的能效优化、智能控制、故障诊断及预感知产品与服务，已在流程工业、智慧城市等领域应用。 （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 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；紧跟“一带一路”发展机遇，聚焦沿线区域市场，进一步开拓和深耕海外沿线市场。 （4）聚力转型发展服务型制造，“陕鼓模式”获行业认可 报告期内，“陕鼓模式”多次被写入陕西省、西安市政府、西安市党代会工作报告，并获得国家工信部认可和推广，西安市委市政府举办“推广‘陕鼓模式’深化‘服务型制造’助推产业强市建设启动大会”，并出台支持陕鼓高质量发展十七条措施。 2、缝制设备所处行业情况 2022 年，全球通胀高企、货币紧缩加剧等冲击和挑战相互交织，世界经济复苏预期转弱，我国缝制机械行业发展下行压力增大，年内产销“前高后低”、市场“内冷外热”。行业经
--	---

	济由上年高位运行转入逐季放缓下行，产销回落到五年前较为低迷的水平，企业普遍承受高库存、低需求、高成本、低利润等压力和考验。 （1）生产大幅收缩，年内前高后低 2022 年受内需不振和上年高库存影响，行业生产订单逐季减少，呈现产能过剩和生产收缩态势。中国缝制机械协会统计的百家整机企业数据显示，2022 年行业百家骨干整机企业累计生产缝制机械 648 万台，同比下降 30.16%，其中工业缝纫机产量 441 万台，同比下降 32.58%。 从行业生产情况，尤其是工业缝纫机生产情况来看，2022 年初中国缝制机械协会统计的百家整机企业生产形势较上年明显下滑，且年内呈现明显的“前高后低”态势。上半年行业百家骨干整机企业工业缝纫机月均产量 40 余万台，至三四季度行业产量逐月下滑，年末月产量降至 33 万台，行业生产回落到较为低迷的水平。 （2）内需大幅萎缩，低迷趋势持续 2022 年，受多种因素影响，国内下游纺织服装等行业开工不足，需求萎缩，发展信心和投资意愿大幅降低。我国缝制机械设备内销 2022 年一直较为疲软，需求在二三季度更呈现出断崖式下跌态势。据中国缝制机械协会估算，2022 年行业工业缝纫设备内销总量约 230 万台，同比下降 36.10%，市场回落至 2020 年最为低迷的水平。 海关统计数据显示，2022 年我国缝制机械产品累计进口额 8.49 亿美元，同比下降 11.83%。其中，工业缝纫机进口量 4.41 万台，进口额 0.92 亿美元，同比分别下降 15.98%和 21.68%。 （3）外需稳中有增，出口高位运行 2022 年，欧美等发达国家服装、鞋类产品等消费持续释放，南亚、东南亚等国服装加工业生产、出口大幅反弹，为行业出口向好提供了重要支撑。海关统计数据显示，全年累计出口缝制机械产品 34.28 亿美元，同比增长 8.98%，继续延续上年增长态势，成为支撑行业发展的重要动力和亮点。2022 年我国工业缝纫机及其零部件、刺绣机、缝前缝后设备出口额均呈现持续增长，其中工业缝纫机出口量、值同比分别增长 5.03%和 14.17%。 （4）库存居高不下，减库压力较大 受内需不振和上年高库存影响，2022 年行业库存持续居高不下，行业百家整机企业全年库存持续维持在百万台以上。2022 年行业企业进一步积极开拓市场、同时管控生产，有意识持续降低库存量，12 月末行业百家整机企业产品库存量约 111 万台，同比下降 33.69%，较上年末明显下滑。其中，工业缝纫机库存仍有 80-90 万台左右，相比上年末库存压力明显缓解，但仍处在库存高位，减库压力依然较大。 （5）成本压力持续，效益明显下滑
--	---

	2022 年，在行业产销明显下行、库存高企的背景下，受原材料价格、劳动力、运输成本持续上涨等因素影响，企业运营成本压力持续增长，缝制机械企业效益同比下滑。国家统计局数据显示，2022 年行业规上企业营收同比下降 10.82%，利润同比下降 22.20%，营业收入利润率 5.65%，低于全国工业 6.09% 的均值，同比下降 12.76%。核心竞争力公司拥有超过七十年的历史，是缝制设备行业内唯一一家国资控股上市公司，国资背景为企业发展注入原生动力。 1) “1+7”业务模式的增值效应 公司积极推动战略转型，践行以环境与服饰领域系统解决方案为圆心，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的“1+7”业务模式。机械加工、电气成套、智能缝制产业建设等业务的拓展和积极实践，为公司进一步拓展思路，提供了可复制的宝贵经验，“1+7”业务模式的增值效应将得到进一步体现。 2) 完善的、多架构的创新研发平台 公司将创新研发视为企业发展的原动力，与国内外多所知名院校和专业机构共建产学研一体的技术平台。公司在德国凯泽斯劳滕设立研发中心，面向欧美高端市场、面向精密机械领域开展最新应用技术和前沿技术研究。公司连续两次承担“国家科技支撑计划”专题项目，拥有多项专利技术，主持起草多项行业标准。 3) 多元化品牌优势，支撑较好的资源协同能力 公司拥有 70 多年历史的“标准”品牌和获得中国驰名商标的“海菱”品牌，以及国外知名的“威腾”品牌，不同识别元素和不同市场定位，形成面向服装、箱包、家居、汽车内饰等领域中高端缝制设备产品链。三大品牌累积的突出的品牌和技术优势，“要为客户找产品，不为产品找客户”的市场理念，为产业链资源协同创造了有利条件。以物联网为核心的“标准智云”管理系统，体现了较好的资源协同能力，为面向汽车、服装等领域的系统方案集成和资源协同积累了有效经验。
--	---

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 (%)	收入 占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入 占比 (%)
绿色能源	289.88	263.44	9.12	94.27	258.87	237.16	8.39	90.54
缝制设备	10.55	9.36	11.35	3.43	18.95	16.82	11.24	6.63
其他业务	7.07	4.78	32.39	2.30	8.09	5.8	28.31	2.83
合计	307.50	277.58	9.73	100.00	285.91	259.78	10.06	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、缝制设备业务板块营业收入、营业成本变动超过 30%

2022 年度实现营业收入 10.55 亿元，同比减少 44.33%，主要原因为受行业经济下行影响，为降低财务风险和经营风险，公司收紧缝制设备板块供应链业务，主要以业务梳理和防范风险为主，与营业收入相匹配的营业成本也同向减少 44.35%。

三、发行人 2022 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	变动比例 (%)
1	总资产	4,778,241.97	4,613,834.95	3.56%
2	总负债	3,312,118.76	3,282,628.29	0.90%
3	净资产	1,466,123.21	1,331,206.65	10.13%
4	归属母公司股东的净资产	1,002,866.02	903,157.45	11.04%
5	资产负债率 (%)	69.32	66.80	3.77%
7	流动比率	1.41	1.31	7.63%
8	速动比率	1.25	1.15	8.70%
9	期末现金及现金等价物余额	948,159.32	1,100,296.39	-13.83%

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)
1	营业收入	3,074,983.35	2,859,106.69	7.55%
2	营业成本	2,971,362.87	2,785,800.37	6.66%
3	利润总额	109,355.46	104,204.88	4.94%
4	净利润	89,744.34	74,293.17	20.80%
6	归属母公司股东的净利润	47,701.99	36,854.29	29.43%
8	经营活动产生的现金流净额	-45,968.52	-65,462.97	-29.78%
9	投资活动产生的现金流净额	-237,959.46	-8,373.83	2,741.70%
10	筹资活动产生的现金流净额	131,010.53	502,180.84	-73.91%
11	应收账款周转率	6.41	7.05	-9.08%
12	存货周转率	4.91	5.33	-7.88%

2022 年度，发行人投资活动产生的现金流净额增长 2,741.70%，变动较大，主要系发行人下属上市公司陕鼓动力现金较多，购买理财产品所致。

此外，2022 年度发行人筹资活动产生的现金流净额减少 73.91%，变动较大，主要系发行人偿还债务支付的现金较多。

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 2022 年 3 月 23 日在上海证券交易所披露《20 工投 01: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）》、受托管理人于 2022 年 9 月 6 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 年关于董事，监事，副总经理发生变动的临时受托管理事务报告》；于 2022 年 6 月 9 日在上海证券交易所披露《国新证券股份有限公司关于“20 工投 01”转售事项的临时受托管理事务报告》。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

第四章 债券募集资金使用和披露的核查情况

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，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。

根据募集说明书约定的用途，公司募集资金扣除发行费用后将用于股权投资、补充流动资金和偿还公司到期债务。股权投资的主要投向为高端制造、航空工业、军民融合、新材料和环保等国家鼓励行业。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。公司自20工投01债券发行日起，至2021年12月31日累计使用募集资金38,500万元偿还成都银行借款，使用24,198.4万元补充流动资金。

2022年度债券募集资金专项账户运转正常，募集资金用途未发生变更及违规使用情况。2022年度发行人使用募集资金情况如下：

使用单位	用途	金额（元）
西安工业投资集团有限公司	补充流动资金	25,000,000.00
总计		25,000,000.00

截至2022年12月31日，发行人募资金余额金额为26,481.87万元。

国新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。2022 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	3,074,983.35	2,859,106.69
2	净利润	89,744.34	74,293.17
3	资产负债率（%）	69.32	66.80
4	流动比率	1.41	1.31
5	速动比率	1.25	1.15
6	利息保障倍数	3.00	5.42
7	期末现金及现金等价物余额	948,159.32	1,100,296.39

按照合并报表口径，发行人 2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 2,859,106.69 万元和 3,074,983.35 万元，净利润分别为 74,293.17 万元和 89,744.34 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 1.31、1.41，速动比率分别为 1.15、1.25，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 66.80%和 69.32%，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 5.42 和 3.00，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）。

2023 年，发行人根据《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）募集说明书》中设定的回售条款实施回售，回售登记数量为 515,000 手，回售金额为 515,000,000.00 元，并分别于 2023 年 5 月 18 日及 2023 年 5 月 31 日披露了《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）2023 年债券回售实施公告》及《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 2023 年回售实施结果公告》。回售后，发行人根据《回售实施公告》，拟于 2023 年 6 月 19 日至 2023 年 7 月 19 日进行转售。

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

2022 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 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效

2022 年度，未发生可能影响发行人偿债能力的重大事项，受托管理人将持续关注相关事项并及时做出应对措施。

第十二章 发行人信息披露义务履行的核查情况

2022 年度，发行人根据《西安市国企改革领导小组关于印发西安市全民所有制企业公司制改制工作实施方案的通知》（市国企改革组发[2019]1 号），于 2022 年 3 月 18 日披露了《西安工业投资集团有限公司关于合并范围内 18 户企业完成公司制改制的公告》。

2022 年度，发行人根据《西安市人民政府关于任职的通知》（市政任字[2022]15 号），于 2022 年 4 月 6 日披露了《西安工业投资集团有限公司关于公司董事，总经理发生变动的公告》。

2022 年度，发行人根据《公司信用类债券信息披露管理办法》，于 2022 年 4 月 29 日披露了《西安工业投资集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》及《西安工业投资集团有限公司公司债券 2021 年度审计报告》，于 2022 年 6 月 9 日披露了《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）2022 年付息公告》，于 2022 年 8 月 31 日披露了《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）2022 年付息公告》及《西安工业投资集团有限公司财务报表》。

2022 年度，发行人根据《西安市人民政府关于胡治刚免职的通知》（市政任字[2022]91 号）、《西安工业投资集团有限公司关于李广晖任职的通知》（西工投发[2022]156 号）及西安市人民政府国有资产监督管理委员会关于孔建辉等 4 人任职的通知》（市国资发[2022]128 号），于 2022 年 8 月 31 日披露了《关于公司董事，监事，副总经理发生变动的公告》。

2022 年度，发行人均就“20 工投 01”出现的重大事项完成信息披露，相关内容及时间符合《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》及《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 1 号-公司债券持续信息披露》等相关法律法规及政策指引的要求，不存在对发行人可能造成重大影响的舆情及应披露但未公告事项。

第十三章 其他事项

一、本期债券信用风险排查情况

国新证券于 2022 年对发行人进行了三次信用风险排查，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 2022 年末，发行人无对外担保情况。

三、发行人重大诉讼情况

截至 2022 年末，发行人无重大诉讼情况。

（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）2022 年度受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：国新证券股份有限公司



2023 年 6 月 30 日