

债券简称：17陕能03

债券代码：143434

债券简称：18陕投02

债券代码：143474

债券简称：18陕投04

债券代码：143531



陕西投资集团有限公司
面向合格投资者公开发行人公司债券
受托管理事务报告
(2023年度)

受托管理人



中邮证券有限责任公司

二〇二四年六月

声 明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）编制本报告的内容及信息均来源于陕西投资集团有限公司（原名为陕西能源集团有限公司，以下简称“陕投集团”、“集团”、“发行人”或“公司”）相关信息披露文件、发行人提供的证明文件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中邮证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	3
一、发行人名称	3
二、核准文件和核准规模	3
三、债券基本情况	3
第二章 发行人 2023 年度经营与财务状况	9
一、发行人基本情况	9
二、发行人 2023 年经营状况	9
三、发行人 2023 年财务状况	11
四、对外担保情况	14
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及专项账户运作与核查情况	16
一、公司债券募集资金使用情况	16
二、专项账户运作与核查情况	17
三、对募集资金使用和披露情况的核查意见	18
第五章 本次债券信用评级情况	19
第六章 增信措施、偿债保障措施及其有效性分析	20
一、增信机制	20
二、偿债保障措施	20
三、偿债保障措施的重大变化情况、执行情况及有效性分析	20
第七章 公司债券本息偿付情况	21
一、“17 陕能 03”公司债券本息偿付情况	21
二、“18 陕投 02”公司债券本息偿付情况	21
三、“18 陕投 04”公司债券本息偿付情况	22
第八章 发行人偿债意愿和能力分析	24
一、偿债意愿分析	24
二、偿债能力分析	24
第九章 债券持有人会议召开情况	25
第十章 发行人信息披露义务的核查情况	26
一、发行人的信息披露情况	26
二、对发行人的信息披露义务的核查	26
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	27
第十二章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况	28

第一章 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：陕西投资集团有限公司

二、核准文件和核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2017〕2136 号”文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行的总规模不超过人民币 58 亿元的公司债券。

三、债券基本情况

本次债券包含六只债券，其中 17 陕能 02、18 陕投 01、18 陕投 03 已摘牌，17 陕能 03、18 陕投 02、18 陕投 04 尚在存续期，目前存续的债券情况如下：

（一）17 陕能 03 的基本情况

1. 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）（品种二）

2. 债券简称及代码：“17 陕能 03”及“143434”

3. 发行主体：陕西能源集团有限公司

4. 发行规模：人民币 19.4 亿元

5. 发行期限：2 个工作日，自发行首日至 2017 年 12 月 8 日

6. 票面利率：6.00%

7. 债券起息日：2017 年 12 月 7 日

8. 债券兑付日：兑付日为 2024 年 12 月 7 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 2022 年 12 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，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. 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

10. 担保情况：本期债券无担保

11. 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA

12. 发行对象及配售安排：本期债券面向《管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》等规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售

13. 发行人赎回选择权/投资者回售选择权/发行人上调票面利率选择权（若有）：本期债券品种二为 7 年期固定利率品种，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

发行人上调票面利率选择权：针对品种二，公司有权决定是否在本期债券品种二存续期的第 5 年末上调本期债券品种二后 2 年的票面利率。公司将于本期债券品种二第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券品种二票面利率以及上调幅度的公告。若公司未行使利率上调权，则本期债券品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：针对品种二，公司发出关于是否上调本期债券品种二票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券品种二第 5 个计息年度付息日将其持有的本期债券品种二全部或部分按面值回售给公司。本期债券品种二第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。投资者未进行回售的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券。

14. 债券主承销商/受托管理人：债券主承销商为西部证券股份有限公司，债券受托管理人为中邮证券有限责任公司

15. 承销方式：本期债券由主承销商西部证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销

16. 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

17. 上市交易场所：上海证券交易所

（二）18 陕投 02 的基本情况

1. 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）（品种二）

2. 债券简称及代码：“18 陕投 02”及“143474”

3. 发行主体：陕西投资集团有限公司

4. 发行规模：人民币 7.2 亿元

5. 发行期限：2 个工作日，自发行首日至 2018 年 2 月 6 日

6. 票面利率：6.05%

7. 债券起息日：2018 年 2 月 5 日

8. 债券兑付日：兑付日为 2025 年 2 月 5 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 2023 年 2 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，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. 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

10. 担保情况：本期债券无担保

11. 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA

12. 向公司股东配售安排：本期债券面向《管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》等规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售

13. 发行人赎回选择权/投资者回售选择权/发行人上调票面利率选择权（若有）：本期债券品种二为 7 年期固定利率品种，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。发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间双向回拨选择权

发行人上调票面利率选择权：针对品种二，公司有权决定是否在本期债券品种二存续期的第 5 年末上调本期债券品种二后 2 年的票面利率。公司将于本期债券品种二第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券品种二票面利率以及上调幅度的公告。若公司未行使利率上调权，则本期债券品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：针对品种二，公司发出关于是否上调本期债券品种二票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券品种二第 5 个计息年度付息日将其持有的本期债券品种二全部或部分按面值回售给公司。本期债券品种二第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。投资者未进行回售的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券。

14. 债券主承销商/受托管理人：债券主承销商为西部证券股份有限公司，债券受托管理人为中邮证券有限责任公司

15. 承销方式：本期债券由主承销商西部证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销

16. 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

17. 上市交易场所：上海证券交易所

（三）18 陕投 04 的基本情况

1. 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）（品种二）

2. 债券简称及代码：“18 陕投 04”及“143531”

3. 发行主体：陕西投资集团有限公司

4. 发行规模：人民币 4.3 亿元

5. 发行期限：2 个工作日，自发行首日至 2018 年 3 月 21 日
6. 票面利率：5.98%
7. 债券起息日：2018 年 3 月 20 日
8. 债券兑付日：兑付日为 2025 年 3 月 20 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 2023 年 3 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，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. 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
10. 担保情况：本期债券无担保
11. 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA
12. 向公司股东配售安排：本期债券面向《管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》等规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售
13. 发行人赎回选择权/投资者回售选择权/发行人上调票面利率选择权（若有）：本期债券品种二为 7 年期固定利率品种，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。发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间双向回拨选择权

调票面利率选择权：针对品种二，公司有权决定是否在本期债券品种二存续期的第 5 年末上调本期债券品种二后 2 年的票面利率。公司将于本期债券品种二第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券品种二票面利率以及上调幅度的公告。若公司未行使利率上调权，则本期债券品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：针对品种二，公司发出关于是否上调本期债券品种二票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券品种二第 5 个计息年度付息日将其持有的本期债券品种二全部或部分按面值回售给公司。本期债券品种

二第 5 个计息年度付息日即为回售支付日,公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。投资者未进行回售的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券。

14. 债券主承销商/受托管理人:债券主承销商为西部证券股份有限公司,债券受托管理人为中邮证券有限责任公司

15. 承销方式:本期债券由主承销商西部证券负责组建承销团,以余额包销的方式承销

16. 登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

17. 上市交易场所:上海证券交易所

第二章 发行人 2023 年度经营与财务状况

一、发行人基本情况

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	Shanxi Investment Group Co., Ltd.
外文缩写	SIGC
法定代表人	李元
设立日期	2011 年 11 月 15 日
注册资本	1,000,000.00 万元
注册地址	陕西省西安市新城区东大街 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
办公地址邮政编码	710061
信息披露负责人	郑波
电话	029-87396011
电子信箱	763906637@qq.com
公司网址	http://www.sxigc.com
经营范围	煤田地质、水文地质、矿产勘察的筹建；地质技术服务、地质灾害处理；测绘工程、工程勘察、地基与基础工程的施工；煤炭开采的筹建；电力、化工、矿业、新能源的开发；项目投资（仅限公司自有资金）；房地产开发与经营；酒店经营的筹建；贸易；铁路运销；省政府要求的对全省重点产业领域和重大发展项目的投资管理；煤炭批发经营。（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）
所属行业	综合类

二、发行人 2023 年经营状况

（一）业务情况

发行人按照“资源资本化，资本产业化，产业效益化，效益价值化”的四化运营思路，构建起产融结合的业务布局，目前已经形成包括能源板块、金融板块、

地勘板块、城市运营板块、物流板块和其他实体板块的综合业务体系。在实业领域主要涉及煤炭、火电、新能源、地勘、房地产、化工、物流等业务，在金融领域主要涉及证券、信托、基金、期货、保险、融资租赁、财务公司等业务。

1. 能源板块

能源板块主要涵盖公司电力、煤炭、化工等能源产品的生产及销售。电力业务由火电、水电、光伏发电及风电四个部分组成，主要由子公司陕西能源投资股份有限公司和陕西省水电开发集团股份有限公司负责。煤炭开采业务主要来自陕西能源投资股份有限公司下属凉水井煤矿、冯家塔煤矿以及园子沟煤矿，煤炭销售业务主要来自于陕西能源煤炭运销有限责任公司。化工业务主要来自于下属子公司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。

2. 金融板块

发行人金融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、陕西投资产融控股有限公司、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。业务类型涵盖证券、信托、私募基金、公募基金、期货、融资租赁、财务公司等。

3. 地勘板块

地勘板块主要由陕西省煤田地质集团有限公司运营，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。

4. 城市运营板块

城市运营板块聚焦“城市开发、城市配套、城市服务、产城融合、资产运营”，主要开展地产、商业、酒店、餐饮、物业、健康养老、博物馆等业务。

5. 物流板块

物流板块业务主要来自陕西华山创业有限公司、陕西省煤田地质集团有限公司，深度融入共建“一带一路”大格局，积极开展中欧班列发运等业务，不断推进“运-贸-仓-链”现代物流体系建设取得新进展。

6. 其他实体板块

发行人其他实体板块业务包括航空产业、卫星测控等产业项目，积极拓展新

业态、新技术、新赛道，加快培育新质生产力。

（二）经营情况分析

1.2023 年度，发行人各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	2023 年末				2022 年末			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
物流板块	334.09	333.45	0.19	49.05	442.94	439.73	0.72	54.96
能源板块	228.57	146.50	35.91	33.56	240.07	154.42	35.68	29.79
城市运营板块	54.31	41.18	24.17	7.97	63.59	39.21	38.34	7.89
金融板块	31.60	30.46	3.61	4.64	26.86	25.78	4.03	3.33
地勘板块	24.70	20.22	18.11	3.63	27.57	22.79	17.35	3.42
其他实体板块	5.38	4.40	18.34	0.79	3.52	2.22	36.92	0.44
其他业务收入	2.40	1.41	41.26	0.35	1.36	0.75	45.06	0.17
合计	681.05	577.62	15.19	100.00	805.91	684.89	15.02	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。金融板块收入成本数据未包含合并利润表中“利息收入”、“手续费及佣金收入”、“利息支出”、“手续费及佣金支出”金额。

2. 经营情况分析

2023 年度，发行人实现营业总收入 718.86 亿元，同比下降 14.90%；净利润 63.16 亿元，同比上升 4.07%。

占营业收入比重较大的主营业务板块主要是物流板块、能源板块，2023 年分别实现营业收入 334.09 亿元、228.57 亿元，相比 2022 年分别下降 24.57 %、4.79 %。

三、发行人 2023 年财务状况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明 原因
货币资金	281.97	259.62	8.61	不适用
结算备付金	23.88	29.71	-19.62	不适用
交易性金融资产	633.63	623.03	1.70	不适用
衍生金融资产	1.43	0.52	176.24	衍生金融工具规模以及公允价值变动
应收票据	2.28	1.40	62.83	本期收到的银行承兑汇票增加
应收账款	88.52	76.63	15.52	不适用
应收款项融资	3.72	1.11	235.82	应收票据融资增加
预付款项	20.02	27.24	-26.49	不适用
其他应收款	28.12	17.39	61.72	西部证券场外期权业务预付金增加
买入返售金融资产	45.72	74.38	-38.53	债券买断式回购、债券质押式回购业务规模减少
存货	412.87	329.69	25.23	不适用
合同资产	8.24	8.26	-0.27	不适用
一年内到期的非流动资产	12.17	6.99	74.15	一年内到期的债权投资增加
其他流动资产	131.52	115.96	13.42	不适用
债权投资	6.05	3.51	72.41	信托产品债权投资增加
其他债权投资	0.30	3.48	-91.38	中期票据投资到期兑付
长期应收款	11.41	7.68	48.69	融资租赁业务规模增加
长期股权投资	118.96	99.10	20.04	不适用
其他权益工具投资	54.72	63.49	-13.82	不适用
其他非流动金融资产	21.98	23.71	-7.32	不适用
投资性房地产	12.91	25.77	-49.92	子公司合并范围变化所致
固定资产	491.59	479.68	2.48	不适用
在建工程	225.92	139.40	62.07	能源板块在建项目投资增加
使用权资产	7.30	5.68	28.60	不适用
无形资产	83.69	77.92	7.40	不适用
开发支出	1.94	3.66	-46.85	子公司开发支出转出
商誉	4.28	4.29	-0.26	不适用
长期待摊费用	4.55	2.54	79.53	工程改造等项目增加
递延所得税资产	24.92	23.83	4.54	不适用
其他非流动资产	44.17	56.77	-22.19	不适用

(二) 主要负债情况及其变动原因

单位: 亿元 币种: 人民币

负债项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明 原因
短期借款	63.66	51.27	24.18	不适用
拆入资金	25.83	37.82	-31.71	银行间拆入资金规模减少
交易性金融负债	15.12	1.48	920.67	债券借贷和挂钩指数浮动型收益凭证规模增加
衍生金融负债	2.86	0.46	522.12	衍生金融工具规模以及公允价值变动
应付票据	1.90	5.82	-67.27	票据到期兑付
应付账款	137.47	101.46	35.50	应付工程款等增加
预收款项	0.23	0.64	-64.97	预收款项结转收入
合同负债	39.96	33.30	20.02	不适用
卖出回购金融资产款	246.34	254.71	-3.29	不适用
吸收存款及同业存放	1.65	1.26	30.85	财务公司吸收存款增加
代理买卖证券款	128.49	144.64	-11.17	不适用
应付职工薪酬	19.74	19.59	0.75	不适用
应交税费	25.97	29.18	-11.01	不适用
其他应付款	86.27	69.77	23.64	不适用
一年内到期的非流动负债	293.11	208.36	40.67	1 年内到期的长期借款及应付债券增加
其他流动负债	54.89	109.94	-50.07	短期债券融资等到期偿付
长期借款	430.35	395.08	8.93	不适用
应付债券	310.29	269.58	15.10	不适用
租赁负债	3.06	3.04	0.76	不适用
长期应付款	20.61	7.70	167.67	能源业务战略投资款增加
长期应付职工薪酬	9.29	10.28	-9.56	不适用
预计负债	8.96	8.86	1.08	不适用
递延收益	4.37	3.66	19.17	不适用
递延所得税负债	3.34	2.94	13.71	不适用
其他非流动负债	8.90	9.29	-4.24	不适用

(三) 利润、现金流情况及其变动原因

单位: 亿元 币种: 人民币

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
营业总收入	718.86	844.70	14.90%	不适用
营业收入	681.05	805.91	-15.49%	不适用
营业成本	577.62	684.89	-15.66%	不适用
利润总额	78.17	73.32	6.61%	不适用
净利润	63.16	60.69	4.07%	不适用
经营活动产生的现金流净额	46.33	41.58	11.42%	不适用
投资活动产生的现金流净额	-101.90	-88.01	15.78%	不适用
筹资活动产生的现金流净额	69.01	30.91	123.26%	子公司西部证券融资规模增加

四、对外担保情况

截至 2023 年末,发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 4.33 亿元,未超过 2023 年末净资产的 10%。

第三章 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按照债券受托管理协议中的约定，勤勉尽责、恪尽职守，对发行人资信状况、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，并督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

公司债券存续期内，不存在受托管理人变动情况。

2023 年 1 月 1 日至本报告出具日，受托管理人履行信息披露义务的重大事项如下表所示：

序号	事项	公告披露日期
1	2023 年度第一次临时受托管理事务报告（控股子公司陕西能源深交所上市）	2023 年 04 月 14 日
2	2023 年度第二次临时受托管理事务报告（董事长发生变动）	2023 年 06 月 28 日
3	年度受托管理事务报告（2022 年度）	2023 年 06 月 28 日

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、公司债券募集资金使用情况

1. “17 陕能 03”募集资金使用情况

发行人 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)发行工作于 2017 年 12 月 8 日结束,本期债券分为两个品种,品种一为“17 陕能 02”(债券代码:143433),品种二为“17 陕能 03”(债券代码:143434)。“17 陕能 02”为 5 年期固定利率品种,附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权,发行总额为 10.60 亿元,利率为 5.65%;“17 陕能 03”为 7 年期固定利率品种,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,发行总额为 19.40 亿元,利率为 6.00%。

本期债券募集资金总额 30 亿元人民币,扣除发行费用以后,实际到账金额 29.775 亿元人民币。本期募集资金 22.775 亿用于归还银行借款,7 亿用于补充下属单位流动资金,投向符合募集说明书及公司募集资金管理办法相关规定。截至本报告出具日,募集资金已全部使用完毕。

2. “18 陕投 02”募集资金使用情况

“18 陕投 02”(债券代码:143474)发行工作于 2018 年 2 月 6 日结束。“18 陕投 02”为 7 年期固定利率品种,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,发行总额为 7.20 亿元,利率为 6.05%。

“18 陕投 02”的募集资金全部用于偿还银行借款,投向符合募集说明书及公司募集资金管理办法相关规定。截至本报告出具日,募集资金已全部使用完毕。

3. “18 陕投 04”募集资金使用情况

“18 陕投 04”(债券代码:143531)的发行工作于 2018 年 3 月 21 日结束。“18 陕投 04”为 7 年期固定利率品种,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,发行总额为 4.30 亿元,利率为 5.98%。

“18 陕投 04”的募集资金全部用于偿还银行贷款,投向符合募集说明书及公司

募集资金管理办法相关规定。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

二、专项账户运作与核查情况

1. 专项账户基本信息

账户名称：陕西投资集团有限公司

开户银行：兴业银行西安新城支行

银行账户：456970100100074810

2. 运作情况与核查情况

公司债券分三期募集资金 58 亿元，扣除发行费用以后共 57.565 亿元全部进入专项账户，其中 7 亿元已用于补充下属单位流动资金，50.565 亿元已用于偿还银行借款。用于偿还银行借款的资金均由专项账户汇出，该部分资金的使用和专项账户的运作不存在问题。

截至本报告出具日，用于补充下属单位流动资金的 7 亿元已从专项账户汇入下属单位账户，其中陕西金泰氯碱化工有限公司 3 亿元，陕西君成融资租赁股份有限公司 4 亿元。

根据《陕西投资集团有限公司资金集中管理办法》，发行人为强化集团管控，加强对所属企业资金的监督管理，合理调剂资金余缺，降低集团公司整体负债与资金成本，提高集团经济效益，防范风险，结合集团实际，制定了资金集中管理办法。除上市企业外，发行人所属的其他全资、控股公司的资金均纳入资金归集的范围。按照资金集中管理的需要，发行人成立了财务结算中心，隶属于集团财务管理部。

由于发行人制定了资金集中管理办法，用于子公司补流的募集资金自动归集到集团财务结算中心账户。财务结算中心根据子公司上报的资金使用计划拨付资金。

2018 年 6 月以后，发行人对于用于子公司补流的募集资金不再归集到集团财务结算中心账户，直接由发行人募集资金专户划转至子公司账户，补流的募集

资金使用符合规定。

三、对募集资金使用和披露情况的核查意见

1. 对发行人募集资金使用和披露情况的核查结果

本次债券募集资金已于 2019 年全部使用完毕，本次债券募集资金使用情况、专户运作情况与定期报告披露的内容一致。

2. 募集资金变更及信息披露情况

本次债券募集资金未用于临时补流，未用于固定资产投资，未出现变更募集资金用途的情况，本次募集资金使用未出现信息披露合规性问题。

3. 固定资产投资项目

本次债券募集资金用途不涉及固定资产投资项目。

第五章 本次债券信用评级情况

大公国际资信评估有限公司于 2024 年 6 月 27 日出具了《陕西投资集团有限公司主体与相关债项 2024 年度跟踪评级报告》(DGZX-R【2024】00728)，发行人的主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，17 陕能 03、18 陕投 02、18 陕投 04 的信用等级维持 AAA。

第六章 增信措施、偿债保障措施及其有效性分析

一、增信机制

本次债券未设置增信措施。

二、偿债保障措施

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。

三、偿债保障措施的重大变化情况、执行情况及有效性分析

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化，发行人本次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，按时完成利息兑付。本次债券的偿债保障措施得到有效执行。

第七章 公司债券本息偿付情况

一、“17 陕能 03”公司债券本息偿付情况

本债券名称为“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）”，债券简称：“17 陕能 03”。

根据“17 陕能 03”《募集说明书》约定，“17 陕能 03”为 7 年期固定利率品种，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，起息日为 2017 年 12 月 7 日。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。对于“17 陕能 03”而言，2018 年至 2024 年，每年的 12 月 7 日为上一个计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 12 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，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）。

截至本报告出具日，“17 陕能 03”公司债券已于 2018 年 12 月 7 日完成第一次付息，于 2019 年 12 月 9 日（由于 2019 年 12 月 7 日为周末假期，故顺延至其后第一个交易日）完成第二次付息，于 2020 年 12 月 7 日完成第三次付息，于 2021 年 12 月 7 日完成第四次付息，于 2022 年 12 月 7 日完成了回售及第五次利息兑付，回售金额为 170,000,000.00 元，本期债券余额为 1,770,000,000.00 元；于 2023 年 12 月 7 日完成第六次付息。

二、“18 陕投 02”公司债券本息偿付情况

本债券名称为“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）”，债券简称：“18 陕投 02”。

根据“18 陕投 02”《募集说明书》约定，“18 陕投 02”为 7 年期固定利率品种，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，起息日为 2018 年 2 月 5 日。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。对于“18 陕投 02”而言，2019 年至

2025年每年的2月5日为上一个计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2019年至2023年每年的2月5日（如遇法定节假日或休息日，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）。

截至本报告出具日，“18 陕投 02”公司债券已于2019年2月11日（由于2019年2月5日为春节假期，故顺延至其后第一个交易日）完成第一次付息，于2020年2月5日完成第二次付息，于2021年2月5日完成第三次付息，于2022年2月7日（实际付息日为2022年2月5日，此日为春节假期，故顺延至其后第一个交易日）完成第四次付息，于2023年2月6日（由于2023年2月5日为休息日，故顺延至其后第一个交易日）完成回售及第五次付息，回售金额为0元；于2024年2月5日完成第六次付息。

三、“18 陕投 04”公司债券本息偿付情况

本债券名称为“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）”，债券简称：“18 陕投 04”。

根据“18 陕投 04”《募集说明书》约定，“18 陕投 04”为7年期固定利率品种，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，起息日为2018年3月20日。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。对于“18 陕投 04”而言，2019年至2025年每年的3月20日为上一个计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2019年至2023年每年的3月20日（如遇法定节假日或休息日，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）。

截至本报告出具日，“18 陕投 04”公司债券已于2019年3月20日完成第一次付息，2020年3月20日完成第二次付息，于2021年3月22日（由于2021年3月20日为周末假期，故顺延至其后第一个交易日）完成第三次付息，于2022年3月21日（实际付息日为2022年3月20日，此日为周末假期，故顺延至其后第一个交易日）完成第四次付息，于2023年3月20日完成回售及第五次付息，回售金额为5,100,000.00元，本期债券余额为424,900,000.00元；于2024年

3月20日完成第六次付息。

综上，截至本报告出具日，发行人已完成17陕能03、18陕投02、18陕投04等债券的到期利息兑付、回售工作，暂不存在本金兑付的情形。

第八章 发行人偿债意愿和能力分析

一、偿债意愿分析

发行人将严格执行资金管理计划，及时、足额地准备资金用于 17 陕能 03、18 陕投 02、18 陕投 04 的本息偿付。

二、偿债能力分析

发行人最近三年主要偿债能力指标情况如下：

项目	2023 年度	2022 年度
流动比率（倍）	1.48	1.47
速动比率（倍）	1.12	1.16
资产负债率（%）	69.16	68.64
EBITDA 利息保障倍数	3.35	3.19

从短期偿债指标来看，2022 年至 2023 年，发行人的流动比率分别为 1.47、1.48，速动比率分别为 1.16、1.12，发行人流动比率和速动比率变动较小且稳定，与同行业平均水平基本持平，表明流动资产对流动负债的保障程度较高，发行人短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，发行人 2022 年至 2023 年末的资产负债率分别为 68.64%、69.16%，近三年资产负债率保持在行业平均水平，该期间较为稳定。

2022 年至 2023 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.19、3.35。随着发行人能源板块电厂项目逐渐完工投产，能源板块盈利能力也随之增长。

截至本报告出具日，发行人偿债能力无重大不利变化。

第九章 债券持有人会议召开情况

发行人在 2023 年度未发生需召开债券持有人会议的事项，上述债券未召开债券持有人会议。

第十章 发行人信息披露义务的核查情况

一、发行人的信息披露情况

（一）涉及的诉讼、仲裁事项

2023 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情形，现任董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形，不存在受到重大行政处罚情形，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

（二）其他事项

2023 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人所公告的其他事项具体如下：

事项	信息披露指定网站的相关查询索引	公告披露日期
控股子公司陕西能源深交所上市公告	上海证券交易所网站	2023 年 04 月 10 日
董事长发生变动公告	上海证券交易所网站	2023 年 06 月 21 日

二、对发行人的信息披露义务的核查

（一）核查手段

受托管理人对发行人信息披露义务的核查手段主要包括：

- 1.每月通过《工作评价表》排查发行人的反馈情况；
- 2.舆情监测；
- 3.发现触发重大事项，及时督促发行人履行信息披露义务；
- 4.发行人定期报告披露情况的核查。

（二）核查结论

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，发行人不存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

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

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他情况。

第十二章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人在募集说明书中未约定其他义务。报告期内，发行人的债券偿债计划及其他债券保障措施执行情况良好，与募集说明书中披露一致。

（此页无正文，为《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（2023 年度）》的签章页）

受托管理人：中邮证券有限责任公司（公章）



2024年6月28日