

证券简称：22 延长 01/22 延长石油债 01

证券代码：184475.SH/2280272.IB

证券简称：22 延长 02/22 延长石油债 02

证券代码：184476.SH/2280273.IB

陕西延长石油（集团）有限责任公司 2023 年度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.

二零二四年六月

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“22 延长石油债 01、22 延长石油债 02”或“本期债券”）的主承销商及债权代理人，遵照企业债券存续期管理相关监管政策要求，对陕西延长石油（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”）2023 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）有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》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。

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证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目 录

一、企业债券概况.....	4
二、发行人 2023 年度履约情况.....	4
（一）办理上市或交易流通情况.....	4
（二）债券募集资金使用情况.....	5
（三）发行人信息披露义务履行情况.....	5
（四）2023 年度本息兑付情况.....	5
（五）发行人偿债保障措施或投资者权益保护措施的执行情况.....	5
（六）发行人在公司（企业）债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	6
三、发行人偿债能力分析.....	6
（一）发行人 2023 年度经营与财务状况.....	6
（二）发行人偿债能力、盈利能力及现金流情况.....	7
四、总结.....	11

一、企业债券概况

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 2023 年度履约情况

（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) 债券募集资金使用情况

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。

发行人已在上述债券发行前设立专项账户用以募集资金监管、偿债保障金存储及使用等,且已与募集资金监管银行签订债券募集资金监管协议,2023 年内专项账户运作正常。2023 年内发行人募集资金管理制度运行正常,存续期内募集资金用途未发生变更。截至目前,本期债券募集资金已使用完毕,报告期内不涉及募集资金的使用、未用于临时补流,募集资金使用合法合规。

(三) 发行人信息披露义务履行情况

报告期内,发行人已按照主管机关的要求披露了定期公告及临时公告。

(四) 2023 年度本息兑付情况

本期债券已完成 2023 年度付息事项,不涉及偿付事项。

(五) 发行人偿债保障措施或投资者权益保护措施的执行情况

本期债券发行后,发行人按照债券募集说明书的约定较为有效执行了相关偿债保障措施。2023 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。

(六) 发行人在公司（企业）债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

截至本报告出具日，未发生发行人需履行本期债券募集说明书中约定的其他义务的情形。

三、发行人偿债能力分析

(一) 发行人 2023 年度经营与财务状况

1、发行人 2023 年度经营情况

发行人已发展成为集油气勘探、开发、炼油、化工、储运、销售、工程建设、机械制造为一体的大型石油化工综合集团公司，发行人是目前我国具有石油和天然气勘探开采资质的四家大型国有企业之一。

表：2022-2023 年发行人业务板块收入结构情况

单位：亿元

板块	项目	2023 年		2022 年	
		金额	占比	金额	占比
油气	油气产品	1,921.48	49.90%	1,827.68	49.25%
非油气	化工产品	440.42	11.44%	474.37	12.78%
	物资销售	1,122.43	29.15%	1,145.84	30.88%
	金融保险	107.49	2.79%	114.38	3.08%
	其他	258.68	6.72%	148.71	4.01%
合计		3,850.50	100.00%	3,710.98	100.00%

表：2022-2023 年发行人业务板块成本结构情况

单位：亿元

板块	项目	2023 年		2022 年	
		金额	占比	金额	占比
油气	油气产品	1,332.28	42.41%	1,214.19	41.53%
非油气	化工产品	428.09	13.63%	412.47	14.11%
	物资销售	1,118.31	35.60%	1,132.17	38.72%
	金融保险	82.43	2.62%	79.21	2.71%
	其他	180.49	5.75%	85.68	2.93%
合计		3,141.60	100.00%	2,923.72	100.00%

2、发行人 2023 年度财务状况

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动
资产合计	4,854.77	4,889.81	-0.72%

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动
负债合计	3,102.99	3,175.03	-2.27%
所有者权益	1,751.78	1,714.78	2.16%
归属于母公司股东的权益合计	1,557.70	1,532.53	1.64%

2023 年末，发行人资产规模为 4,854.77 亿元，负债规模为 3,102.99 亿元，所有者权益为 1,751.78 亿元，发行人资产规模略有下降，净资产规模有所增长。

（2）合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动
营业收入	3,743.01	3,595.60	4.07%
营业利润	142.81	89.49	59.58%
利润总额	140.34	83.23	68.62%
净利润	113.62	65.43	73.67%
归属于母公司股东的净利润	70.60	58.54	20.61%

2023 年度，发行人实现营业利润、利润总额和净利润分别为 142.81 亿元、140.34 亿元和 113.62 亿元，较 2022 年度分别同比增加 59.58%、68.62%和 73.67%，主要系获益于国际油价上升，发行人利润水平大幅提升。

（二）发行人偿债能力、盈利能力及现金流情况

1、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2023 年末 /2023 年度	2022 年末 /2022 年度
资产负债率（%）	63.92	64.93
流动比率（倍）	0.44	0.48
速动比率（倍）	0.30	0.34
EBITDA 利息保障倍数（倍）	5.61	4.43
贷款偿还率（%）	100.00	100.00

从短期偿债指标来看，截至 2022 年末和 2023 年末，公司流动比率分别为 0.48 和 0.44，速动比率分别为 0.34 和 0.30。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。

从长期偿债指标来看，截至 2022 年末和 2023 年末，公司资产负债率分别为

64.93%和 63.92%，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。

从 EBITDA 利息保障倍数来看，发行人 2022 年度及 2023 年度 EBITDA 利息保障倍数分别为 4.43 和 5.61。公司的折旧摊销息税前利润可对公司的利息费用支出形成较好覆盖。

从贷款偿还率来看，公司自成立以来，始终按期偿还有关债务。公司经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

总的来说，公司的整体财务结构合理，现金流管理稳健、谨慎，资金面长期处于比较安全的水平，整体偿债能力处于行业较好水平。

2、盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动
营业收入	3,743.01	3,596.60	4.07%
营业成本	3,059.17	2,844.51	7.55%
利润总额	140.34	83.23	68.62%
净利润	113.63	65.43	73.67%
归属于母公司所有者的净利润	70.60	58.54	20.60%
经营活动产生的现金流量净额	269.37	394.46	-31.71%
投资活动产生的现金流量净额	-284.59	-219.60	-29.59%
筹资活动产生的现金流量净额	-103.44	-91.36	-13.22%

2023 年度，发行人实现利润总额和净利润分别为 140.34 亿元和 113.62 亿元，较 2022 年度分别同比增加 68.62%和 73.67%，主要系获益于国际油价上升，发行人利润水平大幅提升。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 269.36 亿元，较 2022 年度减少 125.09 亿元，降幅为 31.71%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金

增加。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-284.58 亿元，较 2022 年度减少 64.99 亿元，降幅为 29.59%，2022 年度及 2023 年度投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系为了进一步加强企业经营情况，巩固公司行业地位，发行人对外投资规模保持在较高水平。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-103.43 亿元，较 2022 年减少 12.08 亿元，降幅为 13.21%。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。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日，发行人存续以下已发行且尚未兑付的债券：

单位：年、%、亿元

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	19 延长 Y2	陕西延长石油（集团）有限责任公司	2019-09-25	-	2024-09-27	5+N	10.00	4.20	10.00
2	19 延长 Y4		2019-10-16	-	2024-10-18	5+N	5.00	4.24	5.00
3	20 延长 01		2020-04-17	-	2025-04-21	5	20.00	3.14	20.00
4	21 延长 02		2021-03-16	-	2026-03-19	5	10.00	4.10	10.00
5	21 延长 05		2021-08-23	-	2024-08-25	3	20.00	3.20	20.00
6	21 延长 Y3		2021-11-08	-	2024-11-10	3+N	20.00	3.59	20.00
7	21 延长 Y4		2021-12-07	-	2024-12-09	3+N	25.00	3.45	25.00
8	22 延长 Y1		2022-11-21	-	2025-11-22	3+N	35.00	3.30	35.00
9	22 延长 Y3		2022-12-05	-	2024-12-07	2+N	15.00	3.40	15.00
10	22 延长 Y5		2022-12-15	-	2024-12-16	2+N	25.00	4.30	25.00
11	22 延长 Y6		2022-12-15	-	2025-12-16	3+N	5.00	4.40	5.00
12	22 延长 Y7		2022-12-27	-	2024-12-29	2+N	30.00	3.98	30.00
13	23 延长 Y1		2023-03-01	-	2026-03-03	3+N	30.00	3.78	30.00
14	23 延长 Y2		2023-03-21	-	2026-03-22	3+N	10.00	3.54	10.00
15	延长 KY03		2023-06-06	-	2028-06-08	5+N	30.00	3.59	30.00
16	延长 KY04		2023-07-03	-	2028-07-05	5+N	30.00	3.58	30.00
17	延长 KY05		2023-07-18	-	2028-07-20	5+N	20.00	3.53	20.00
18	延长 KY06		2023-09-11	-	2028-09-13	5+N	10.00	3.69	10.00
19	23 延长 K7		2023-10-19	-	2028-10-23	5	20.00	3.29	20.00
20	延长 KY08		2023-11-13	-	2026-11-15	3+N	10.00	3.09	10.00
21	延长 KY09		2023-11-13	-	2028-11-15	5+N	20.00	3.48	20.00
22	延长 KY10		2023-11-30	-	2028-12-04	5+N	10.00	3.37	10.00
公募公司债券小计							410.00		410.00
公司债券小计							410.00		410.00
23	14 陕延油 MTN003	陕西延长石油（集团）	2014-09-12	2019-09-16	2024-09-15	5+5	30.00	5.60	4.20

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
24	19 陕延油 MTN011	有限责任公司	2019-11-15	-	2024-11-18	5+N	30.00	4.39	30.00
25	19 陕延油 MTN012		2019-12-04	-	2024-12-06	5+N	30.00	4.29	30.00
26	20 陕延油 MTN001		2020-02-13	-	2025-02-17	5+N	20.00	3.78	20.00
27	20 陕延油 MTN002		2020-02-24	-	2025-02-26	5+N	20.00	3.78	20.00
28	21 陕延油 MTN003		2021-08-18	-	2024-08-20	3+N	20.00	3.76	20.00
29	21 陕延油 MTN004		2021-12-30	-	2024-12-31	3	20.00	2.99	20.00
30	22 陕延油 MTN001		2022-04-25	-	2025-04-27	3	30.00	2.94	30.00
31	22 陕延油 MTN002(科 创票据)		2022-08-17	-	2025-08-19	3+N	10.00	2.94	10.00
32	22 陕延油 MTN003		2022-09-07	-	2025-09-09	3+N	15.00	2.94	15.00
33	23 陕延油 MTN002		2023-11-15	-	2028-11-17	5	15.00	3.16	15.00
34	23 陕延油 MTN001		2023-11-15	-	2028-11-17	5	15.00	3.16	15.00
35	23 陕延油 MTN003		2023-11-28	-	2028-11-30	5	20.00	3.20	20.00
36	23 陕延油 MTN004		2023-12-11	-	2026-12-13	3+N	30.00	3.38	30.00
37	23 陕延油 MTN005A		2023-12-18	-	2026-12-20	3+N	25.00	3.25	25.00
38	23 陕延油 MTN005B		2023-12-18	-	2028-12-20	5+N	5.00	3.48	5.00
39	23 陕延油 MTN006A		2023-12-20	-	2026-12-21	3+N	10.00	3.24	10.00
40	23 陕延油 MTN006B		2023-12-20	-	2028-12-21	5+N	20.00	3.46	20.00
41	24 陕延油 MTN001		2024-01-11	-	2029-01-12	5	30.00	2.92	30.00
42	24 陕延油 MTN003		2024-01-18	-	2029-01-19	5+N	15.00	3.17	15.00
43	24 陕延油 MTN005		2024-02-04	-	2029-02-06	5+N	10.00	3.01	10.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
44	24 陕延油 MTN006A		2024-02-07	-	2029-02-08	5	10.00	2.71	10.00
45	24 陕延油 MTN004		2024-02-07	-	2029-02-08	5	15.00	2.71	15.00
46	24 陕延油 MTN007		2024-04-17	-	2029-04-18	5+N	20.00	2.64	20.00
47	24 陕延油 SCP004		2024-04-19	-	2025-01-17	270D	20.00	1.86	20.00
48	24 陕延油 MTN009		2024-06-17	-	2029-06-19	5+N	10.00	2.40	10.00
债务融资工具小计							495.00		467.20
49	22 延长石油债 02	陕西延长石油（集团）有限责任公司	2022-07-07	-	2027-07-11	5	15.00	3.40	15.00
50	22 延长石油债 01		2022-07-07	2025-07-11	2027-07-11	3+2	30.00	3.00	30.00
企业债券小计							45.00		45.00
合计							950.00		924.20

截至本报告出具日，发行人未来五年需要付息兑付的债券金额如下表所示：

单位：亿元

付息兑付年份	付息兑付金额
2024 年 7-12 月	279.29
2025 年	176.64
2026 年	141.24
2027 年	56.88
2028 年	225.47

注：假设发行人可续期债券（包含永续中票和可续期公司债）均于基础期限到期日全额兑付，22 延长石油债 01 于回售日全额回售。

截至目前，发行人已发行的债券及其他债务融资工具不存在处于违约或者延迟支付本息的状况。

四、总结

报告期内，发行人履约情况正常，符合募集说明书的约定。发行人具有相应的偿债能力和偿债意愿。截至本报告出具之日，发行人各项债务未发生违约事项，也不存在影响偿债意愿的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《陕西延长石油（集团）有限责任公司 2023 年度履约情况及
偿债能力分析报告》盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2024 年 6 月 27 日

