

陕西投资集团有限公司
公司债券半年度报告
(2020 年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价及购买本公司债券之前，应认真考虑下述因素可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等相关章节内容。

发行人子公司西部证券股份有限公司于2020年2月27日出具了《关于计提2019年度资产减值准备的公告》，根据《企业会计准则》的相关规定，西部证券于2019年度累计计提各类资产减值准备65,359.71万元，共减少当期合并报表利润总额65,359.71万元，超过西部证券最近一个会计年度经审计归属于母公司所有者的净利润50%。该公告已在深圳证券交易所网站上披露；西部证券股份有限公司因王靖未能履行《股票质押式回购交易协议》的约定就王靖欠付的本金5亿元及相应利息向法院申请强制执行。截至本报告出具日，本案已进入执行程序；西部证券股份有限公司因其承销的“16盛运01”违约而被投资人之一的广州证券起诉至安徽省安庆市中级人民法院，要求西部证券承担连带赔偿责任。本案涉诉金额11,540万元。

上述重大事项已在上海证券交易所网站上披露。截至本报告批准报出日，除上述事项外，公司面临的风险因素与募集说明书中“重大风险提示”部分及“风险因素”章节描述相比，没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	10
七、 中介机构变更情况.....	11
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	16
三、 资信评级情况.....	20
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	21
五、 偿债计划.....	22
六、 专项偿债账户设置情况.....	24
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	25
八、 受托管理人履职情况.....	25
第三节 业务经营和公司治理情况.....	26
一、 公司业务和经营情况.....	26
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	36
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	36
四、 公司治理情况.....	36
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	37
第四节 财务情况.....	37
一、 财务报告审计情况.....	37
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	37
三、 主要会计数据和财务指标.....	38
四、 资产情况.....	39
五、 负债情况.....	41
六、 利润及其他损益来源情况.....	45
七、 对外担保情况.....	45
第五节 重大事项.....	46
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	46
二、 关于破产相关事项.....	46
三、 关于司法机关调查事项.....	46
四、 其他重大事项的信息披露.....	46
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	47
一、 发行人为可交换债券发行人.....	47
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	47
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	47
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	47
五、 其他特定品种债券事项.....	48
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	48
第八节 备查文件目录.....	49
财务报表.....	51
附件一： 发行人财务报表.....	51

担保人财务报表.....64

释义

母公司、投资集团、能源集团、集团、陕能集团、发行人、公司、本公司、集团公司	指	原陕西能源集团有限公司，现陕西投资集团有限公司
17 陕能债	指	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的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 16 亿元的公司债券
17 陕能 02、17 陕能 03	指	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）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
18 陕投 01、18 陕投 02	指	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）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
18 陕投 03、18 陕投 04	指	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）之品种一、品种二的证券简称，系中国证监会批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 58 亿元的公司债券
19 陕投 01、19 陕投 02	指	2019 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券之品种一、品种二的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
19 陕投 Y1	指	2019 年第二期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
19 陕投 Y2	指	2019 年第三期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
20 陕投 Y1	指	2020 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券的证券简称，系国家发改委批准，向合格投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的公司债券
半年度报告	指	陕西投资集团有限公司公司债券半年度报告（2020 年）
开源证券	指	开源证券股份有限公司
中邮证券	指	中邮证券有限责任公司
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本公司所发行公司债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
募集说明书	指	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募集说明书、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募集说明书（第二期）、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）募集说明书或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）募集说明书、2019年第一期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2019年第二期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书、2019年第三期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书或2020年第一期陕西投资集团有限公司公司债券募集说明书
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
陕西省国资委	指	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
华山创业	指	陕西华山创业有限公司
汇森煤业	指	陕西汇森煤业开发有限责任公司
煤田地质公司	指	陕西省煤田地质集团有限公司
大商道	指	大商道商品交易市场股份有限公司
西部证券	指	西部证券股份有限公司
西部信托	指	西部信托有限公司
清水川能源	指	陕西清水川能源股份有限公司
金泰氯碱	指	陕西金泰氯碱化工有限公司
报告期、本报告期	指	2020年1月1日至2020年6月30日
报告期末、本报告期末	指	2020年6月30日
亿元	指	人民币亿元
万元	指	人民币万元
元	指	人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

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（如有）	Shaanxi Investment Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	SIGC.
法定代表人	袁小宁
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
办公地址的邮政编码	710061
公司网址	http://www.sxigc.com
电子信箱	425936000@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	郑波
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总会计师、党委委员
联系地址	陕西省西安市碑林区朱雀路中段 1 号金信国际大厦
电话	029-87396011
传真	029-87396151
电子信箱	763906637@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
半年度报告备置地	陕西省西安市碑林区朱雀路中段 1 号金信国际大厦

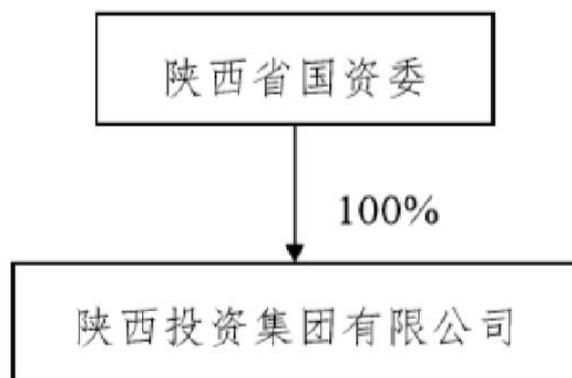
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：陕西省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：陕西省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

**(一) 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

适用 不适用

(二) 报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，王蓬不再担任董事，吴苏平不再担任监事会主席，张平不再担任职工监事、工会主席。

截至本报告期末，公司董事、监事、高级管理人员任职情况如下表所示：

序号	姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
1	袁小宁	男	1961.02	董事长、董事、党委书记	2014年4月至今
2	宋老虎	男	1962.04	董事、总经理、党委副书记、党委委员	2014年7月至今
3	赵军	男	1964.03	董事、副总经理、党委委员	2011年9月至今
4	龙兴元	男	1962.01	董事、副总经理、党委委员	2019年10月至今
5	刘勇力	男	1964.05	董事	2011年9月至今
6	刘建武	男	1965.06	董事	2011年9月至今
7	谢辉	男	1965.08	董事	2011年9月至今
8	王建利	男	1964.11	董事	2013年12月至今
9	王栋	男	1966.06	董事	2018年6月至今
10	徐朝晖	女	1973.05	董事	2018年6月至今
11	王晓明	男	1961.11	副总经理、党委委员	2013年12月至今
12	张锋	男	1964.01	副总经理、党委委员	2016年7月至今
13	郑波	女	1975.07	总会计师、党委委员	2019年3月至今
14	李智学	男	1963.04	总工程师	2016年9月至今

序号	姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
15	蒋波	男	1967.10	党委副书记、党委委员	2016年11月至今
16	叶军	男	1965.06	党委委员、纪委书记	2016年9月至今

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	西安市灞桥区浐灞生态区浐灞大道1号外事大厦6层
签字会计师姓名（如有）	郭毅辉、朱洪雄

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143104
债券简称	17 陕能债
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
联系人	罗涛
联系电话	029-81887060

债券代码	143433、143434、143473、143474、143530、143531
债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
名称	中邮证券有限责任公司
办公地址	北京市东城区珠市口东大街17号中邮证券
联系人	刘小庆
联系电话	010-67017788

债券代码	152257、152258、139429、139436、139451
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1
名称	兴业银行股份有限公司西安分行
办公地址	陕西省西安市唐延路一号旺座国际城A座29楼
联系人	程雨濛
联系电话	029-87482988

（三）资信评级机构

债券代码	143104、143433、143434、143473、143474、143530、143531
债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

债券代码	152257、152258、139429、139436、139451
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

七、中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143104
2、债券简称	17 陕能债
3、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
4、发行日	2017 年 4 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日
7、到期日	2024 年 4 月 26 日
8、债券余额	16.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.50
10、还本付息方式	本次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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本次债券于 2017 年 4 月 26 日公开发行，截至本报告出具日，已分别于 2018 年 4 月 26 日、2019 年 4 月 26 日、2020 年 4 月 27 日（由于 2020 年 4 月 26 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成三次付息，下一次付息日为 2021 年 4 月 26 日，预计能够按时偿还本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款	无

的触发及执行情况		
1、债券代码	143433	143434
2、债券简称	17 陕能 02	17 陕能 03
3、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 ）品种一	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
4、发行日	2017 年 12 月 7 日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日	
7、到期日	2022 年 12 月 7 日	2024 年 12 月 7 日
8、债券余额	10.60	19.40
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.65	6.00
10、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。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2017 年 12 月 7 日公开发行，截至本报告出具日，已分别于 2018 年 12 月 7 日、2019 年 12 月 9 日（由于 2019 年 12 月 7 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成两次付息，下一次付息日为 2020 年 12 月 7 日，预计能够按时偿付本息。	
14、报告期内调整票面利率 选择权的触发及执行情况	未触发	
15、报告期内投资者回售选 择权的触发及执行情况	无	
16、报告期内发行人赎回选 择权的触发及执行情况	无	
17、报告期内可交换债权中 的交换选择权的触发及执行 情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条款 的触发及执行情况	无	

1、债券代码	143473	143474
2、债券简称	18 陕投 01	18 陕投 02
3、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 ）（品种一）	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）
4、发行日	2018 年 2 月 5 日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日	
7、到期日	2023 年 2 月 5 日	2025 年 2 月 5 日
8、债券余额	7.80	7.20

9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.74	6.05
10、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。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2018年2月5日公开发行，截至本报告出具日，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）、2020年2月5日完成两次付息，下一次付息日为2021年2月5日，预计能够按时偿付本息。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无	

1、债券代码	143530	143531
2、债券简称	18 陕投 03	18 陕投 04
3、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） （品种一）	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）
4、发行日	2018年3月20日	
5、是否设置回售条款	是	
6、最近回售日	2020年12月7日	
7、到期日	2023年3月20日	2025年3月20日
8、债券余额	8.70	4.30
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.65	5.98
10、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。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2018年3月20日公开发行，截至本报告出具日，已分别于2019年3月20日、2020年3月20日完成两次付息，下一次付息日为2021年3月20日，预计能够按时偿付本息。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发	
15、报告期内投资者回售选	无	

择权的触发及执行情况	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	152257.SH、1980258.IB	152258.SH、1980259.IB
2、债券简称	19 陕投 01、19 陕投债 01	19 陕投 02、19 陕投债 02
3、债券名称	2019 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券(品种一)	2019 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券(品种二)
4、发行日	2019 年 8 月 28 日	
5、是否设置回售条款	是	否
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日	
7、到期日	2024 年 8 月 28 日	2026 年 8 月 28 日
8、债券余额	15.00	15.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.76	4.75
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场	
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2019 年 8 月 28 日公开发行，截至本报告出具日，已于 2020 年 8 月 28 日完成第一次付息，下一次付息日为 2021 年 8 月 28 日，预计能够按时偿付本息。	
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无	

1、债券代码	139429.SH、1980335.IB
2、债券简称	19 陕投 Y1、19 陕投债 03
3、债券名称	2019 年第二期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 11 月 15 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日
7、到期日	2022 年 11 月 15 日

8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.88
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2019年11月15日公开发行，截至本报告出具日，本期债券尚未完成第一次付息，下一次付息日为2020年11月15日，预计能够按时偿付本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

1、债券代码	139436.SH、1980389.IB
2、债券简称	19 陕投 Y2、19 陕投债 04
3、债券名称	2019 年第三期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 12 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日
7、到期日	2022 年 12 月 24 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2019年12月24日公开发行，截至本报告出具日，本期债券尚未完成第一次付息，下一次付息日为2020年12月24日，预计能够按时偿付本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。
1、债券代码	139451.SH、2080231.IB
2、债券简称	20 陕投 Y1、20 陕投债 01
3、债券名称	2020 年第一期陕西投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2020 年 8 月 31 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2020 年 12 月 7 日
7、到期日	2023 年 8 月 31 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.59
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于 2020 年 8 月 31 日公开发行，截至本报告出具日，本期债券尚未完成第一次付息，下一次付息日为 2021 年 8 月 31 日，预计能够按时偿付本息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设发行人续期选择权、递延支付利息权。报告期内，上述条款均未触发。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143104

债券简称	17 陕能债
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	16.0000
募集资金期末余额	0.0024
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 15.8800 亿元，截至本报告出具日，已使用 15.8800 亿元，募集资金使用完毕，募集资金专用账户余额 0.0024 亿元；债券募集资金的使用履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的	不适用

金额（如有）	
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金存在使用不规范及未用于核准用途的问题。 2017年4月28日，17陕能债募集资金到位后，陕投集团分别于2017年5月10日、5月15日、5月22日将资金分三笔全部从募集资金专户转入子公司账户，并于转入当日，将资金归集至公司结算中心账户，导致募集资金与自有资金混同使用，募集资金的存储、划转未在指定专项账户进行；17陕能债募集资金经核准用途为补充本部流动资金，公司使用其中3亿元购买银行保本理财产品。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	公司已将未使用完毕的资金转回募集资金专户，保证区分募集资金与公司自有资金的使用路径，后续使用公司债券募集资金严格按照募集资金管理制度从专项账户划转，不再进行归集。募集资金购买的银行保本理财产品到期后公司即赎回全部资金，完成整改，此后公司未购买其他任何理财产品。截至本报告出具日，本期公司债券募集资金已严格按照募集说明书及相关规定履行相应审批手续，募集资金已使用完毕，主要用于补充子公司流动资金。公司承诺后续存续期债券未使用完毕的资金及未来发行公司债券的募集资金将严格按照规定在指定账户存储和划转，不再购买理财产品。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143433、143434

债券简称	17陕能02、17陕能03
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	30.0000
募集资金期末余额	0.0158
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余29.7750亿元，截至本报告出具日，已使用29.7750亿元，用于偿还银行借款和补充运营资金，募集资金专用账户余额0.0158亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143473、143474

债券简称	18 陕投 01、18 陕投 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	15.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 14.8875 亿元，截至本报告出具日，已使用 14.8875 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143350、143351

债券简称	18 陕投 03、18 陕投 04
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	13.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 12.9025 亿元，截至本报告出具日，已使用 12.9025 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152257、152258

债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02
------	-------------------

募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	30.0000
募集资金期末余额	0.0414
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 29.8500 亿元，截至本报告出具日，已使用 29.8500 亿元，用于补充营运资金和电力开发项目，募集资金专用账户余额 0.0414 亿元，为专户产生的利息；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：139429

债券简称	19 陕投 Y1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000
募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 9.9500 亿元，截至本报告出具日，已使用 9.9500 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：139436

债券简称	19 陕投 Y2
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000

募集资金期末余额	0.0000
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除承销佣金后剩余 9.9500 亿元，截至本报告出具日，已使用 9.9500 亿元；债券募集资金严格履行了相应使用程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：139451

债券简称	20 陕投 Y1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.0000
募集资金期末余额	-
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券于 2020 年 8 月 31 日发行，目前募集资金尚未投入使用。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、资信评级情况

（一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143104、143433、143434、143473、143474、143530、143531
债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
评级机构	大公国际资信评估有限公司

评级报告出具时间	2020年6月28日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

债券代码	152257、152258、139429、139436
债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月23日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

债券代码	139451
债券简称	20 陕投 Y1
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年8月10日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**适用 不适用**2) 自然人保证担保**适用 不适用**2. 抵押或质押担保**适用 不适用**3. 其他方式增信**适用 不适用**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**适用 不适用

债券代码：143104、143433、143434、143473、143474、143530、143531、152257、152258、139429、139436、139451

债券简称	17 陕能债、17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04、19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1
其他偿债保障措施概述	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。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**适用 不适用**（二）截至报告期末偿债计划情况**适用 不适用

债券代码：143104

债券简称	17 陕能债
偿债计划概述	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，截至本报告批准报出日，发行人已于 2018 年 4 月 26 日、2019 年 4 月 26 日、2020 年 4 月 27 日（由于

	2020年4月26日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成三次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143433、143434

债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03
偿债计划概述	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，截至本报告批准报出日，发行人已于 2018 年 12 月 7 日、2019 年 12 月 9 日（由于 2019 年 12 月 7 日为非交易日，故顺延至其后第一个交易日）完成两次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143473、143474

债券简称	18 陕投 01、18 陕投 02
偿债计划概述	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，截至本报告批准报出日，发行人已于 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）、2020 年 2 月 5 日完成两次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143530、143531

债券简称	18 陕投 03、18 陕投 04
偿债计划概述	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，截至本报告批准报出日，发行人已于 2019 年 3 月 20 日、2020 年 3 月 20 日完成两次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：152257、152258

债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02
偿债计划概述	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，截至本报告批准报出日，发行人已于 2020 年 8 月 28 日完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139429

债券简称	19 陕投 Y1
偿债计划概述	本次债券于 2019 年 11 月 15 日发行，目前尚未完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139436

债券简称	19 陕投 Y2
偿债计划概述	本次债券于 2019 年 12 月 24 日发行，目前尚未完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：139451

债券简称	20 陕投 Y1
偿债计划概述	本次债券于 2020 年 8 月 31 日发行，目前尚未完成第一次兑息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：143104

债券简称	17 陕能债
账户资金的提取情况	资金存在使用不规范及未用于核准用途的问题，该问题已及时整改。截至报告期末，17 陕能债的募集资金 16.00 亿元扣除发行费用后全部按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人本部补充流动资金。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143433、143434、143473、143474、143530、143531

债券简称	17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04
账户资金的提取情况	正常。截至报告期末，17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04 的募集资金 58 亿元扣除发行费用后全部按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人补充流动资金及偿还有息债务。
专项偿债账户的变更、变化	不适用

情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：152257、152258、139429、139436、139451

债券简称	19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2、20 陕投 Y1
账户资金的提取情况	正常。截至报告期末，19 陕投 01、19 陕投 02、19 陕投 Y1、19 陕投 Y2 的募集资金 50 亿元扣除发行费用后已按照募集说明书承诺的用途、使用计划进行使用，用于发行人补充营运资金及电力开发项目。20 陕投 Y1 的募集资金 10 亿元尚未投入使用。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人履职情况

（一）债券代码：143104

债券简称：17 陕能债

受托管理人履行职责情况：公司债券存续期内，债券受托管理人开源证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、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，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至本报告批准报出日，开源证券于 2020 年 4 月 17 日出具了《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 2020 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 5 月 13 日出具了《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 2020 年度第二次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 6 月 24 日出具了《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年度受托管理事务报告（2019 年度）》。以上报告均在上海证券交易所网站上进行公告，提醒投资者关注相应风险。

受托管理人开源证券与发行人不存在利益冲突。

（二）债券代码：143433、143434、143473、143474、143530、143531

债券简称：17 陕能 02、17 陕能 03、18 陕投 01、18 陕投 02、18 陕投 03、18 陕投 04

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，对公司资信状况、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，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至本报告批准报出日，中邮证券于 2020 年 4 月 20 日出具了《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 2020 年度第一次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 5 月 13 日出具了《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 2020 年度第二次临时受托管理事务报告》；于 2020 年 6 月 30 日出具了《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（2019 年度）》。以上报告均在上海证券交易所网站上进行公告，提醒投资者

关注相应风险。

受托管理人中邮证券与发行人不存在利益冲突。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况及未来展望

1、业务情况概述

公司目前已经形成以贸易板块、金融板块、化工板块、电力板块、煤田勘探与开发板块、煤炭生产板块和房地产与酒店板块为主的综合业务体系。

1) 主要产品及用途

（1）贸易板块

贸易板块的贸易产品种类涉及煤炭、焦炭、钢材、水泥、成品油、天然气、金属材料、金属产品、稀贵金属等各个品种。

（2）金融板块

公司金融板块业务主要来自西部证券和西部信托等子公司。西部证券现有业务划分为六大板块：“财富管理板块”、“信用板块”、“投行板块”、“研究板块”、“资管板块”以及“自营板块”，作为六大业务板块的有效补充，西部证券还拥有西部期货、西部优势资本、西部利得基金三个全资、控股子公司业务。信托业务主要包括资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。

（3）地质勘探板块

地质勘探板块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。

（4）电力板块

公司电力板块由火电、水电、光伏和风电四个部分组成。

（5）化工板块

公司化工板块的主要产品为聚氯乙烯（PVC）、烧碱等。

（6）煤炭生产板块

公司煤炭生产板块的主要产品为煤炭，可用于电力、建材、钢铁等行业。

（7）房地产及酒店板块

公司房地产业务产品以高档住宅、写字楼、公寓、商业综合体为主。酒店业务主要以经营西安皇冠假日酒店和西安索菲特酒店为主。

（8）其他业务

公司其他业务主要为航空产业，主要从事航空产业及相关领域投资开发和经营管理等业务。

2) 经营模式

（1）贸易板块

公司贸易板块业务主要来自下属子公司陕西能源投资股份有限公司、陕西华山创业有

限公司与大商道商品交易市场股份有限公司。能源股份的贸易业务主要为煤炭贸易，煤炭贸易的业务模式主要采取实购实销模式。华山创业的贸易业务主要为钢材贸易，钢材贸易的业务模式主要采取以销定采模式。大商道的贸易业务主要为线上平台业务，线上平台业务主要采取直销、委托购销两种业务模式。

（2）金融板块

公司金融板块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。证券业务主要由西部证券负责，西部证券作为西北地区资本规模最大的证券公司之一，经过多年的经营，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，西部地区、特别是陕西地区的客户群体对西部证券具有较高的认知度和忠诚度，西部证券具有明显的区位优势及较大发展潜力。

信托业务主要由下属子公司西部信托负责，主要业务从事资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。

（3）地质勘探板块

公司地质勘探板块业务主要由下属子公司陕西省煤田地质集团有限公司生产运营，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。煤田地质公司绝大部分营业收入来自地质勘查及其延伸产业，包括从事煤炭资源勘查、石油钻探、煤层气和水资源勘查开发、矿山地质、工程地质、环境地质、灾害地质服务、地球物理勘探、测绘、煤田地质技术研究、矿业开发、机械制造等专业领域的工程施工和专业研究工作。同时煤田地质公司以投资的方式与煤炭企业合作，能够获得较好的投资收益。

公司地质勘探业务所承做的市场化运作项目包括省级地勘基金项目和市场项目。

陕西省地质勘查基金是指陕西省财政在一般预算内安排的着重用于前期勘查的专项资金。省级地勘基金由陕西省财政厅、陕西省国土资源厅共同负责管理与监督。在基金项目组织实施方面，省级地勘基金主要支持重点矿种、重要成矿区（带）的矿产前期勘查工作，矿种范围以煤、铁、铜、铅、锌、金、钨、盐等重点矿种为主，统一部署，整装勘查，综合评价。工作程度原则上达到普查程度。在投资方式上，地勘基金采取全额投资；在运行方式上，省级地勘基金引入市场机制，实行项目合同制管理，通过合同约定各方的权利、责任和义务。基金项目未取得找矿成果的，地勘基金投资按规定核销；取得找矿成果的，成果收益归省级财政所有。

公司省级地勘基金项目主要运作模式如下：省级地勘基金管理部门发布基金项目招标公告，勘查单位参加投标，中标后签订合同。完工后双方结清款项，款项支付与探矿成果无关。工作流程为：中标后编写设计，野外施工，整理资料及综合研究，编写地质报告并提交。

公司市场项目主要运作模式如下：受矿权人（或项目人）委托，由煤田地质公司承担该地质勘查任务，双方根据矿权人对项目的要求签订合同，合同按项目一单一签，合同一经签订矿权人即预付部分款项。工作流程为：编写设计，野外施工，整理资料及综合研究，编写地质报告并提交。根据施工进度追加资金，完工后双方结清款项，款项支付与探矿成果无关。市场项目主要客户为拥有矿权及拟进行地质施工的单位和机构。

（4）电力板块

公司电力板块主要包括煤电一体化、火力发电、清洁能源、电力（能源）综合利用等。主要由下属子公司陕西能源投资股份有限公司和陕西省水电开发有限责任公司组成。除此之外，公司参与投资建设多家电厂，并以参股的形式持有部分权益。

（5）化工板块

公司化工板块业务主要来自于下属子公司陕西金泰氯碱化工有限公司的生产运营。

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。公司生产烧碱及聚氯乙烯（PVC）所需的原材料为原盐、电石、煤炭等。金泰氯碱所在地域地下拥有丰富的盐矿资源，原盐的开采由公司的自建盐井完成；煤炭方面的供应主要由集团在神木锦界建有的凉水井煤矿提供；金泰氯碱所在榆林地区神木一带以及紧邻的内蒙地区是我国主要的电石生产区域，与公司距离近，电石发气量高，能够保证质量供应，满足生产，电石主要由下属子公司陕西华山创业有限公司采购供应。

从销售模式来讲，多年来，金泰氯碱不断开发市场，主要以终端销售为主，与优质工业大客户建立了长期战略合作关系，有效维护和拓展了市场份额，保证所产全销，在市场中树立了良好的口碑。

（6）煤炭生产板块

公司煤炭生产板块业务主要来自下属子公司陕西能源投资股份有限公司。公司拥有在产矿井 3 座，分别为冯家塔煤矿、凉水井煤矿和园子沟煤矿。冯家塔煤矿属清水川煤电一体化项目配套煤矿，产能 600 万吨/年，井田位于陕北石炭二叠纪煤田府谷矿区中部，属低瓦斯矿井，井田面积 59.5 平方公里，可采储量 4.67 亿吨，服务年限 62 年，煤种为长焰煤，属优质动力煤。凉水井矿业公司成立于 2004 年，负责凉水井煤矿生产经营工作，该矿位于榆林地区神木县锦界镇，井田东西宽 10.89km，南北长 5~10km，面积约 68.9285 平方公里，共含可采及局部可采煤层 6 层，矿井资源储量 6.23 亿吨，设计可采储量 4.05 亿吨。园子沟煤矿位于陕西省宝鸡市麟游县，该矿建设规模 800 万吨/年，配套建设相同规模的选煤厂。工业场地位于胡家崖窑村东侧。矿井采用立井开拓方式。初期投产时采用中央并列式通风，布置 1 个放顶煤综采工作面，形成 600 万吨/年生产能力；后期采用分区式通风，增加 1 个中厚煤层综采工作面，达到设计生产能力。

（7）房地产及酒店板块

公司房地产板块业务主要来自下属子公司陕西金泰恒业房地产有限公司及其下属项目公司，陕西金泰恒业房地产有限公司开发项目主要位于陕西省内，同时正在山东、海南等地投资项目，主要以与当地企业合资成立公司的方式进行投资建设。产品以高档住宅、写字楼、公寓、商业综合体为主。

公司酒店业务主要由下属子公司陕西金信实业发展有限公司和陕西人民大厦有限公司经营。陕西金信实业发展有限公司下设的西安皇冠假日酒店，是由全球最大、网络分布最广，具有国际酒店知名品牌和超过 60 年国际酒店管理经验的洲际酒店管理集团提供管理。陕西人民大厦有限公司经营的西安索菲特酒店现由法国雅高国际酒店集团委托管理。

（8）其他业务

除上述支柱业务板块，公司也逐步布局航空产业。公司航空产业板块由下属子公司陕西航空产业发展集团有限公司负责。航空产业集团主要从事航空产业及相关领域投资开发和经营管理等业务，定位为陕西航空产业投融资平台及国有资本运作平台，在引导航空产业投资，促进信息技术、高端制造、新技术、新材料等航空基础领域产业化发展方面发挥了重要作用。

3）所属行业的发展阶段、周期性特点以及所处的行业地位

（1）煤炭行业

我国是“富煤、贫油、少气”的国家，煤炭占一次性能源生产总量及消费总量均在 70% 左右，这一特点决定了在未来相当长时期内，煤炭作为主体能源的地位不会改变。煤炭工业是关系国家经济命脉和能源安全的重要基础产业。

“十三五”期间我国经济处于“三期叠加期”，能源需求增速放缓，清洁能源快速发展，生产和利用环境约束加剧，煤炭发展空间受到压缩。同时，国际煤炭市场供需形势宽松，国内煤炭产能过剩局面已形成，进口煤对国内市场冲击加大，煤炭发展形势严峻。新常态

下，经济从高速增长转为中高速增长是最基本特征，经济增长模式由数量扩张型增长向质量提升型增长转变，经济增长动力将由主要依靠投资向更多依靠全要素生产效率提高转变，经济增长对能源依赖程度降低，能源需求增长速度将下降。由此带来的对煤炭资源需求的减少将日益凸显。随着煤炭行业供给侧改革的顺利实施，2017年煤炭价格保持在相对较高水平，盈利状况同比大幅好转，债务水平有所下降。2018年煤炭业主营业务收入为22,660.3亿元，同比增加5.5%，增速较上年同期收窄20.4个百分点；规模以上企业实现利润总额2,888.2亿元，同比增长5.2%；2018年煤炭业固定资产投资总额为2,804.68亿元，同比增长5.9%，较上年同期增幅扩大18.2个百分点。2019年煤炭业营业收入为24,789.0亿元，同比增加3.2%，增速较上年同期收窄25.6个百分点；规模以上企业实现利润总额2,830.3亿元，同比减少2.4%。2020年上半年，受新冠疫情影响，煤炭供需错配持续存在，且供需格局不断转化。分时段来看，春节过后，新冠疫情爆发，煤炭供给收缩幅度大于需求，出现短暂供给紧缺的错配格局。2月下旬，为保证疫情期间能源供应，煤矿加快复产进度，而下游需求复产进度缓慢，供需严重错配。4月底开始，煤电长协陆续签订，产地供给边际收缩，叠加进口收紧，下游需求超预期。总体而言，煤炭市场供给弹性显著大于需求弹性。2020年1-6月，全国规模以上煤炭企业原煤产量累计完成18.05亿吨，同比增长0.6%，比一季度加快1.1个百分点，全国规模以上企业实现利润984.7亿元，同比下降31.20%。

发行人煤炭板块相关业务涵盖煤炭开发与煤炭运销全链条产业。在煤炭开发领域发行人旗下投产的煤矿井产能达1,400万吨，是陕西省最大的煤炭开发企业之一。发行人煤炭开发领域管理较为先进，其收入利润率、净资产增长率等关键性盈利指标均处于全国领先水平，所开采的煤炭成色优质，商品煤行销全国。在煤炭运销领域，发行人是陕西省最大的煤炭运销运营商之一，立足自有资源平台，开发营销社会煤炭，有效地激活了陕西煤炭市场，为陕煤外运提供了强大的载体。

（2）金融服务业

金融服务业作为第三产业中的主导行业，是各种社会资源尤其是货币形式资源进行优化配置的重要领域，是现代市场经济的血脉，关系到整个国家的经济安全。近十年来，随着我国经济的快速发展，我国金融服务业获得了长足的进步，金融资产总量快速增长，金融服务业成为增长最快的产业之一。上市公司质量的提高奠定了资本市场持续健康发展的坚实基础；创业板、科创板、股指期货和融资融券业务的推出，有效地丰富了我国的证券市场结构，建立了多层次的资本市场体系。目前，我国已基本形成了与建设社会主义市场经济体系相适应的以银行、保险、证券、信托为四大支柱，以其他非银行金融业，如风险投资、创业基金、金融租赁、担保等为有效补充的金融服务业体系。近年来中国IPO市场持续增长，IPO市场募集资金总额位于世界前列，随着股指期货和融资融券等创新业务的推出，我国的金融交易品种也越来越丰富。我国金融服务业的迅速发展，会相应地促进其他各个产业的发展，对于配置社会资源，提高资源利用效率有着十分重大的意义。2019年是我国资本市场供给侧改革的元年，我国资本市场融资政策推动了证券行业的巨大变革，科创板的开市及注册制的实施、存量市场中再融资、并购重组规则全线松绑，资本市场对实体经济的融资服务范围扩大、重要性提升，直接融资乃至投行的的重要性也被提升到前所未有的高度。资本市场的改革或将改变投行的核心竞争力，促进券商大投行业务加速转型。

公司金融服务业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。

西部证券是我国一流的上市券商，在证监会发布的2020年证券公司分类结果中，西部证券分类结果为A级。西部证券成立于2001年1月，是全国首批规范类证券公司，第19家创新类证券公司，也是陕西省唯一一家全牌照的上市证券公司，持有多项重要的业务资格与业务许可。西部证券作为西北地区资本规模最大的证券公司之一，经过多年的经营，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，西部地区特别是陕西地区的客户群体对西部证券具有较高的认知度和忠诚度，西部证券具有明显的区位优势及较大发展潜力。

西部信托主要从事资金、动产及不动产、有价证券、其他财产或财产权的信托和作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务、经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务。西部信托自成立以来累计发行了数百个集合信托项目，形成了以能源、电力、重化工、钢铁、水泥、房地产等基础建设为依托的信托业务领域，信托拓展方面不仅遍及陕西各个地区，而且业务触角已深入到华东、华南、东北、西北等地区，有力地支持了国家重点项目的建设，管理的信托计划均按期兑付，使投资者得到了丰厚的回报。公司凭借优质、诚信的金融服务搭建起产业资本和金融资本有机结合的中介桥梁，铸就了“西部信托”的良好品牌。

（3）地质勘探行业

自 2013 年以来，我国经济发展进入“新常态”，经济增速的下降引起资源需求增速的回落，地质勘查投入同步减少，地质勘查行业产能出现过剩。2017 年全国地质勘查投入资金 775.68 亿元，较上年增长 1.0%，连续四年下降后首次回升。根据自然资源部发布的《中国矿产资源报（2019）》数据显示，2018 年，全国地质勘查投资 810.30 亿元，较上年增长 3.5%，继 2017 年首次回升后继续回升。其中，油气矿产地质勘查投资 636.58 亿元，增长 8.9%；非油气矿产地质勘查投资 173.72 亿元，下降 12.4%。矿产勘查取得新进展，石油、天然气、煤层气勘查新增探明地质储量以及镍矿、钨矿、锡矿、锑矿等矿产新增查明资源储量超过 2017 年。全国新发现矿产地 153 个，其中，大型 51 处，中型 57 处，小型 45 处。天然气水合物勘查方面，在南海北部优选重点海域启动了天然气水合物勘查试采先导实验区建设，首次钻获厚度大、纯度高、类型多、呈多层分布的天然气水合物矿藏。

公司地质勘查业务主要由陕西省煤田地质集团有限公司负责。煤田地质公司是由创立于 1954 年 6 月的陕西省煤田地质局改制成立的国有独资地质勘查与开发一体化企业，是我国成立较早的一支从事煤田地质勘查的专业技术队伍。煤田地质公司是西北地区最大的地质勘查企业之一，具有丰富的从业经验和专业的勘探团队。煤田地质公司从事地质勘查六十余年，先后探明了渭北、黄陇、子长、神府、麟北等煤矿和矿区，探明煤炭资源量 1,780 多亿吨，约占全国探明煤炭资源量的 12%。公司业务资质牌照齐全，公司拥有国土资源部、国家测绘地理信息局、中华人民共和国住房和城乡建设部等政府机构颁发的 36 项甲级资质。由于长期从事陕西省及周边省区的煤田地质勘探工作，煤田地质公司掌握了大量地质资料，人才、资金和技术等方面综合实力雄厚；同时地勘也属于高风险行业，煤田地质公司由于长期的技术和资料而具备独特的优势，在风险规避方面强于一般同类企业，在区域内煤田地质勘探方面拥有很强的竞争优势。陕西省及周边地区远景煤炭资源丰富，是我国重要的能源基地，未来公司煤炭勘查业务发展前景广阔。

（4）电力行业

电力行业是国民经济的基础能源产业，在国民经济中占有极其重要的地位，并与国民经济发展息息相关。受宏观经济形势影响，近两三年来，电力产业进入一个相对缓慢的调整期，目前中国电力需求增速放缓，但长期发展态势向好，未来中国电力市场发展潜力仍然巨大。

根据国家能源局发布的 1-6 月份全国电力工业统计数据显示，2020 年 1-6 月，全国全社会用电量 33,547 亿千瓦时，同比下降 1.3%。其中第一产业用电量 373 亿千瓦时，同比增长 8.2%；第二产业用电量 22,510 亿千瓦时，同比下降 2.5%；第三产业用电量 5,333 亿千瓦时，同比下降 4.0%；城乡居民生活用电量 5,331 亿千瓦时，同比增长 6.6%。

公司是陕西最主要的电力开发企业之一。自成立以来，公司坚持贯彻陕西省委省政府关于电力开发方面的相关政策，旗下发电企业兼顾经济性、环保性与安全性等生产原则，是陕西省标杆性的电力开发主体。

（5）氯碱化工行业

氯碱化工行业是传统的基础化学工业，其产品主要为聚氯乙烯（PVC）、烧碱、液氯、合成盐酸、漂白消毒剂等，除应用于化学工业本身外，还延伸至轻工、纺织、建材、农业、电力、冶金和食品加工等多个国民经济产业，在我国国民经济中占有重要地位。近年来，

随着我国经济的迅速发展，国内聚氯乙烯的生产和消费呈现快速增长的趋势，到2007年底中国已成为世界最大的聚氯乙烯消费国和生产国，带动并促进了大批相关产业的迅速发展，成为我国国民经济统计的重要指标之一。

公司化工板块经营主体为陕西金泰氯碱化工有限公司。金泰氯碱以烧碱和PVC产品为主，金泰氯碱目前已形成年产23万吨烧碱，30万吨PVC的生产规模。金泰氯碱以打造“技术国际化、装置大型化、环境生态化、管理现代化”企业为目标，采用国际国内先进的技术装备，保证了生产工艺装置的先进性、节能性和环保性。金泰氯碱荣获“陕西省名牌产品”和“陕西省著名商标”的两大主营产品聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱销往全国市场，与国内顶尖的中国联塑、浙江中财等下游大型终端客户保持长期战略合作，粒碱产品主要面向国际市场，出口美国、日本、俄罗斯及其他东南亚国家。作为陕西省最重要的氯碱化工企业之一，随着陕西省十三五规划的实施及丝绸之路经济带的不断发展，金泰氯碱将获得良好的政策支持，面对广阔的国内外下游市场，具有良好的发展前景。

（6）房地产及酒店行业

2020年上半年，中央坚持“房住不炒”的定位，防止楼市大起大落。1月11日银保监会2020年工作会议中指出坚决落实“房住不炒”要求，严格执行授信集中度等监管规则，严防信贷资金违规流入房地产领域；2月19日中国人民银行在2019年第四季度中国货币政策执行报告中指出坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，按照“因城施策”的基本原则，加快建立房地产金融长效管理机制，不将房地产作为短期刺激经济的手段；2月25日银保监会办公厅主任、首席风险官肖远企指出。房地产政策遵循“一城一策”的原则，地方可以在“房住不炒”等大的方向下，根据城市具体情况做安排；4月10日央行金融市场司司长邹澜表示房地产市场的“三稳”（稳地价、稳房价、稳预期）基调中，稳预期尤其重要，预期不稳反而对经济伤害更大，下一步还是按照中央总体要求和精神，围绕“三稳”目标做好工作；5月10日中国人民银行在2020年第一季度中国货币政策执行报告中指出坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性；5月26日银保监会有关部门负责人表示坚决落实“房住不炒”要求，持续遏制房地产金融化泡沫化；5月29日中国人民银行发布《中国区域金融运行报告（2020）》，报告指出：下一步，要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。坚持因城施策，紧紧围绕稳地价、稳房价、稳预期的目标，完善长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。完善住房保障体系，着力培育和发展住房租赁市场。从中央上半年的一系列动作可以看出，2020年房地产行业的基调仍是坚持“房住不炒”，确保房地产市场平稳健康发展。

酒店与健康的融合成为新的发展趋势，全球各地的酒店品牌正陆续推出新举措，将健康融入到客户体验当中。根据国家文化和旅游部的数据显示，2019年第四季度，共有7,434家星级饭店通过省级文化和旅游行政部门审核，其中包括一星级25家，二星级988家，三星级3,565家，四星级2,117家，五星级739家。这些星级饭店第四季度的营业收入合计492.85亿元，其中餐饮收入为202.51亿元，占营业收入的41.09%；客房收入为216.07亿元，占营业收入的43.84%。全国星级饭店第四季度平均房价为378.55元/间夜，同比增加6.26%；平均出租率为56.70%，同比下降1.27%；每间可供出租客房收入为214.65元/间夜，同比增加4.91%；每间客房平摊营业收入为40,424.51元/间，同比增加5.40%。

2.公司未来展望

1) 公司未来发展战略

（1）总体目标

实施“11525工程”。截至2020年底，陕投集团累计完成投资1,000亿元以上，控股电力装机容量达到1,000万千瓦以上，控股煤炭生产和在建产能5,000万吨/年以上，总资产突破2,000亿元，年营业收入500亿元以上，实现年利润80亿元左右，资产证券化率达到

60%以上。与集团业绩发展水平相同步，职工收入水平和幸福指数应有相应程度的增长，确保到2020年，打造中国一流投资集团企业和打造“幸福陕投的目标同步实现。

（2）投资目标

“十三五”期间，累计完成投资1,101.48亿元。其中，实业方面完成投资980.38亿元，金融方面完成投资121.10亿元，着力打造煤电、金融、航空产业三大发展引擎，并以此支撑和带动地质勘查、房地产及酒店旅游等其他产业多元协调发展，同时开展重点前期项目11个，涉及投资1,332亿元左右。

（3）经营目标

到2020年底，陕投集团总资产1,797.61亿元，净资产609.39亿元，年营业收入770.80亿元，实现年利润总额40.69亿元，力争实现信托、煤电、航空、房地产业务板块整体或部分上市，控股上市公司净资产超过260亿元，资产证券化率提高至60%。

（4）管控体系改革与创新目标

坚持战略型管控模式，以《陕能集团管控与制度建设指导纲要》为纲领，构建符合发展实际、具有自身特色的管控架构方案和制度体系，确保“十三五”期间进入良性运转。加大内部产业板块资源整合力度和外部资产并购力度，盘活存量，优化资产结构，促进转型升级。采取市场化方式吸引外部资本，到“十三五”末，50%一级子公司、60%二级子公司实现混合所有制或股份多元化。持续推动全面对标和精细化管理并不断完善，逐步缩小与国际、国内同行业一流企业的差距。

（5）资本规划及财务管理目标

调整股权结构、优化资本配置并开展资本运作、创新使用金融工具，确保集团资产负债结构合理、资金资源总量充足、资金成本可控。财务管理将以全面预算管理为核心，以信息化建设为平台，构建适应公司发展与管理需求的财务管控职能体系。提升一体化、规范化管理水平，逐步实现“六统一”。

（6）科技创新驱动目标

以强化技术创新主体地位意识，提高自主创新能力为核心，建设有陕投集团特色的企业创新体系和机制。未来基本形成以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。陕投集团研发投入占主营业务收入的比重达1.5%以上。建成以省部级重点实验室、省级博士后工作站及行业工程技术中心为主的科研创新平台，组建陕投集团研究院。

（7）安全生产管理目标

杜绝重大、特别重大生产安全事故，严格控制重伤事故，严格控制不发生较大以上各类生产事故，严格控制一般生产安全事故，确保实现“零死亡”。

不发生负主要责任的较大以上交通事故、建设工程事故、火灾事故和其他类型事故，不发生较大以上员工职业卫生伤害事件，不发生安全生产违法事件，不发生对社会影响较大的各类安全生产突发事件。

（8）环境保护管理目标

全面实现各项主要控制污染物的达标排放，确保环保事故（污染事件）为零，环境违法事件为零。大气污染物在达标排放的基础上，到2020年较2015年末降低10%-20%。重点生产企业实现废水零排放，其他企业废水减量排放50%以上，可利用固体废物综合利用率达到50%以上。

（9）人力资源开发与建设目标

强化人力资源与集团业务发展的战略统一，实现集团系统人力资源管控合理，机制科学，配置高效，队伍精干。不断健全薪酬、工资总额及委派人员管理制度，强化管控和激励，提升集团管控能力。建立覆盖全员的岗位标准和职级管理体系，以利于内部管理和调

度。实施人才“31135”工程，做好保障企业稳定、健康发展的人才储备。加强教育培训投资，建设全方位、多层次、覆盖全员的教育培训平台，不断提升员工素质。

（10）党建及企业文化建设目标

基层党组织更加坚强有力，干部作风更加扎实过硬，党员模范带头作用更加突出，党建工作机制进一步完善。“四好”领导班子达 90%以上，规范化党支部达 95%以上，区级以上文明单位达 100%，市级及以上文明单位达 60%以上。建立陕投集团企业文化体系，形成“对外一面旗帜（集团整体文化），对内百花齐放（基层特色文化）”的相互补充母子文化特色。打造省内著名、国内知名、社会影响力强、品牌价值高的大型集团企业形象。

2）行业格局和趋势

（1）煤炭行业

2020年是煤炭供给侧改革第五年，未来两年重心将由“去总量”转向“调结构”。改革取得阶段性成果之后，去产能力度将边际趋缓。虽然经历了2016年中期以来三年多的复苏，但从行业负债率、亏损企业比例等指标来看，煤炭行业整体仍未从根本上走出困境，控制债务风险与实体经济降成本的矛盾依然存在。与2019年不同的是，当前实际产能相比需求留有余量，进口政策调节手段趋于灵活，下游库存储备充足，这些因素将显著增加调控效果。煤价有望维持合理区间运行，不会出现大起大落行情。供给侧改革边际趋弱后，投资者对煤炭供给端的突发事件愈加敏感，从历史数据看，煤价与安全事故频率具有相关性，这是短期风险因素。长期来看，宏观经济的大幅下滑可能会导致需求的收缩，这是长期风险因素。

在供给侧，去产能计划已基本完成，现已进入到先进产能释放阶段。随着煤炭供给侧改革的推进，我国煤矿行业逐渐向高品质、高效率方向发展。如今，我国大型现代化煤矿已成为全国煤炭生产主体，煤矿数量大幅减少。根据2020年7月31日中国煤炭工业协会公开发布的《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》（征求意见稿），将深化煤炭供给侧改革，进一步加快行业大型化，集约化、智能化发展。一方面到2025年将全国煤矿数量由5,300处减少到4,000处左右，建成智能化煤矿1,000座以上，建成千万吨级露天矿井65处；另一方面推动企业兼并重组，组建10家亿吨级煤炭企业。2020年上半年受疫情影响，经济整体受到冲击。但是3月份以来，M2增速同比增速大幅度高于去年，PMI生产指数始终保持在荣枯线上方。主要产煤省区的复工复产时间也集中在3月份，对于行业内整体产量供给的影响较小。2020年1-5月，中国原煤产量为14.7亿吨，同比增长0.9%。随着优质产能释放步伐加快，2020年煤炭产量将继续保持增长，预计全年煤炭产量将达到39亿吨以上。鉴于国内整体供求形势相对宽松，加之下游进口额度所剩不多，预计下半年煤炭进口量将呈下降走势。整体上看，进口减少量不及产量增加量，因此煤炭供应将稳中有增。

（2）金融服务业

2020年上半年证券市场基本平稳。2020年上半年交易量同比明显回升，日均交易额7,580亿元，同比上升29%。2020年上半年平均每周新增投资者31万人，同比增长2.65%。IPO保持月均20家的发行节奏，共发行119家IPO，募资规模达1,392.74亿元，同比上升131%。上半年平均每家募资规模11.70亿元，较2019年的12.48亿元下滑6.25%。2020年上半年IPO被否率0.51%，较2019年的6.79%显著下降。2019年上半年增发募资3,568.86亿元，同比增长19.27%；配股190.57亿元，同比增长74.90%。可转债和可交换债上半年募资规模分别同比下降43.59%及下降52.38%。考虑到近期监管政策多方面放松，预计增发规模有望继续回升。债券发行规模有所回升。2020年上半年，券商参与的债券发行规模为4.42万亿元，同比上升30.25%。其中企业债、公司债、ABS分别同比上升21.12%、上升55.32%、下降4.55%。2020年上半年股市表现较好，债市表现较弱。2020年上半年沪深300指数累计上升16.45%，创业板指数上升35.60%，市场继续回暖，融资融券较年初上升13.53%。

信托业方面，2018年受资管新规影响，信托业业绩低迷，营业收入和净利润都大幅缩

水。2019年以来，信托公司积极进行业务转型，持续降杠杆去通道、不断加强主动管理能力，信托报酬率显著提高。在营业收入和总利润的绝对值和增速上，2020年上半年，信托行业表现平稳。2020年第一季度，全国68家信托公司实现经营收入255.65亿元，平均每家实现营业收入3.76亿元；利润总额166.510亿元，平均每家实现总利润2.45亿元。从增速来看，经营业绩继续改善。2020年第一季度，68家信托公司经营收入同比增长10.87%，总利润同比下降10.02%。同时，信托业的两极分化现象加剧。行业信托公司之间信托业务收入的差距较大，头部信托公司盈利优势显著。从净利润层面，2020年上半年，有23家信托公司净利润为负增长，但也有23家信托公司净利润的增速在10%以上，信托公司净利润的集中度处于较高水平。排名前4的信托公司净利润合计占比高达25.89%，且较2019年同期有进一步的提高。2020年5月，银保监会发布资金信托新规，信托公司部分业务的规模将受到净资产规模的制约。未来，信托公司应结合自身净资产的实际情况，稳妥开展相关业务。

（3）地质勘探行业

我国的地质勘探行业自2006年起至今，即将经历一轮完整的产业周期。2006~2012年，中国地质勘查投入从133.3亿元快速上升到510.1亿元，年均增长36.5%。以2012年为拐点，地质勘查进入调整下行阶段，勘查投入逐年下滑，到2018年降至173.72亿元，同比减少12.4%，降幅较上年有所收窄。从本轮地质勘查投入周期来看，2018年地质勘查投入与2012年峰值相比下降了65.94%，接近或进入本轮周期的底部区间。这说明，经过过去几年的供需调整和国家供给侧结构性调整，地质勘查供大于需的压力进一步减小，地质勘查工作投入减少的空间进一步缩小。从投入资金来源来看，2018年中央财政投入58.30亿元，占总量的33.6%，同比减少0.6%；地方财政投入53.77亿元，占总量的30.9%，同比减少20.3%；社会资金61.65亿元，占总量的35.5%，同比减少14.7%。社会资金占比相对稳定，投入资金在财政投入内部转移，这也体现了财政资金对社会资金投入的稳定器作用。

在我国经济发展由高速增长向高质量增长平稳过渡的形势下，资源环境需求结构持续优化，地质勘查工作保持了深度调整的态势，地质勘查业务在不断探索和拓展中积蓄增长的新动能。未来，伴随着供给侧结构性改革取得实质性进展，经济结构不断优化，生态环境状况明显改善，大气、水、土壤污染防治行动成效明显等成果，地质勘查行业也将释放更多的产能，取得更多的效益。

（4）电力行业

2015年3月，中共中央、国务院下发了《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9号），新一轮电力体制改革正式拉开帷幕。本次电力体制改革按照“管住中间、放开两头”的思路，通过有序缩减发用电计划，在发电侧和用电侧引入市场竞争机制，将彻底改变我国供用电模式。归根结底，此轮电力体制改革就是要同时发挥好“看得见的手”和“看不见的手”的作用，促进电力资源的优化配置，形成高效的电力运行新机制。新电力体制改革是对整个电力行业的重塑，对于全行业的生态将具有革命性意义。新电改将搭建电力市场，建立电力交易机构；放开发用电计划，推进发电侧改革；推进电价改革，打开售电市场，将彻底改变现阶段以电网为核心的行业生态环境，将全行业转向以用户为核心的盈利模式。

2020年上半年全社会用电量33,547亿千瓦时，同比下降1.3%，与2019年同期相比下降6.3个百分点。新冠疫情的出现，一定程度上影响第二、第三产业用电需求，进一步影响到全社会用电量。分产业看，2020年上半年第一产业用电量373亿千瓦时，同比增长8.2%，占全社会用电量的比重为1.1%；第二产业用电量22,510亿千瓦时，同比下降2.5%，增速比上年同期回落5.5个百分点，占全社会用电量的比重为67.1%；第三产业用电量5,333亿千瓦时，同比下降4.0%，增速比上年同期回落13.4个百分点，占全社会用电量的比重为15.9%；城乡居民生活用电量5,331亿千瓦时，同比增长6.6%，增速比上年同期回落3.0个百分点，占全社会用电量的比重为15.9%。

（5）氯碱化工行业

2000-2012年，我国烧碱产能年均增长13.7%，产量年均增长12.4%，2013年至今烧碱产能增速回落，但仍然保持高位生产状态，2019年全年我国烧碱产量3,464.4万吨。受宏观经济形势、氯碱平衡等因素影响，我国烧碱产量同比增速放缓。2020年1-6月，我国烧碱产量1,699.8万吨，同比下降2.3%，其中第一季度822.9万吨，第二季度产量876.9万吨。价格方面，根据统计数字，2020年6月末烧碱价格为488.7元/吨，较年初下降20.46%，主要由于疫情导致下游需求端低迷所致。

2015年12月中旬，PVC价格触底，震荡回升，市场活跃度提高。这与PVC行业近几年供需格局的变化有关。长期以来PVC行业处于供过于求的格局中，产能高增长、行业开工率偏低。随着供给侧改革的推进，2014-2016年，淘汰落后产能不断深化，国内PVC产能总数连续三年保持负增长。2016年后，在PVC供需格局向好的背景下，PVC价格出现回升，虽然受阶段性因素，如烧碱价格、库存、环保政策、运输、资金等多方影响，PVC走势波动性加大，但整体的价格重心维持上移态势。受成本推升和开工下滑的影响，2020年6月底，PVC的价格为6,229.3元/吨，较年初6,846.0元/吨的价格下降了9.01%。据最新数据统计，2020年1-6月PVC产量967.7万吨，同比上升0.77%。预计未来PVC市场供给端的收紧的状态将有所缓和，产量将趋于平稳。

（6）房地产及酒店行业

在房地产业方面，2020年上半年，中央坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策，促进房地产市场平稳健康发展。坚持“房住不炒”定位以来，房地产市场调控效果逐渐显现，一线城市和部分热点二线城市房地产市场恢复稳定，三四线城市去库存取得明显成效。与此同时，房地产税法草案相关工作正在稳步推进。

2020年1-6月，全国商品房销售面积69,404万平方米，同比下降8.4%；全国土地购置面积7,965万平方米，同比下降0.9%，全国土地成交价款4,036亿元，同比增长5.9%，预计未来随着土地供应规模加大，加上资金改善及销售恢复放缓、且新增土储无法转化为年内货值和销售，土地市场整体将趋于平稳；全国房屋新开工面积97,536万平方米，同比下降7.6%，预计全年单月开工增速或将呈现两端低、中间高的形式，全年同比下降5-10%左右；全国房屋竣工面积29,030万平方米，同比下降10.5%；全国房地产开发投资62,780亿元，同比上升1.9%，预计未来房地产投资同比增长5%左右。

随着国内中产阶级兴起，兼备高星级酒店没有的性价比优势及经济型酒店不具备的升级产品与品牌认同的中档酒店逐渐摸索出了趋于合理的发展路径，中档酒店发展整体呈上升趋势，在连锁化、特色化、精品化有广阔空间。据有关研究显示，预期到2025年，中国将有近5亿中产阶级，其中七成是高收入中产阶级。未来5-10年如何面对这些新的需求将成为值得酒店业关注和研究的关键问题，包括其商业旅行、私人旅行、亲子时间、父母养老等消费点。中国酒店行业在经历重整与转型后将迎来新的发展机遇。

（二） 营业情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
煤炭生产板块	7.66	4.04	47.31	2.49	9.87	4.07	58.76	2.79
电力板块	32.87	21.98	33.14	10.69	20.50	14.79	27.85	5.80
房地产及酒店板块	15.50	13.72	11.51	5.04	2.54	1.40	44.88	0.72
化工板块	13.61	10.72	21.26	4.43	14.88	10.97	26.28	4.21
地质勘查	8.34	7.37	11.62	2.71	7.01	6.03	13.98	1.98

板块								
贸易板块	202.19	200.94	0.62	65.78	278.02	276.46	0.56	78.68
金融板块	15.67	3.40	78.30	5.10	14.85	4.28	71.18	4.20
其他	10.59	6.13	42.18	3.45	4.51	4.29	4.88	1.28
主营业务小计	306.43	268.28	12.45	99.70	352.19	322.84	8.49	99.67
其他业务小计	0.92	0.22	76.46	0.30	1.17	0.54	53.85	0.33
合计	307.36	268.50	12.64	-	353.36	318.55	8.64	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
煤炭生产板块	7.66	4.04	47.31	-22.39	-0.74	-19.49
电力板块	32.87	21.98	33.14	60.34	48.61	18.99
房地产及酒店板块	15.5	13.72	11.51	510.24	880.00	-74.35
化工板块	13.61	10.72	21.26	-8.53	-2.28	-19.10
地质勘查板块	8.34	7.37	11.62	18.97	22.22	-16.88
贸易板块	202.19	200.94	0.62	-27.28	-27.32	10.71
金融板块	15.67	3.4	78.3	5.52	-20.56	10.00
合计	295.84	262.17	11.38	-14.91	-17.56	33.36

3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的的原因。

电力板块变动原因：清水川上年同期电力二期尚未转生产，发电量主要依赖一期发电，发电量较低，收入成本发生较少；今年上半年，电力二期转生产后，发电量增加，收入、成本增加。

房地产及酒店板块变动原因：由于金泰新理城及山东公司项目决算营业收入、营业成本较上年同期变化较大。

二、公司本半年度新增重大投资状况

□适用 √不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况

(一) 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

陕西投资集团有限公司严格按照《公司法》的要求，具有独立的企业法人资格，具有

与控股股东严格分开的独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，具有完备的公司治理结构，自主经营，自负盈亏。陕西投资集团有限公司的独立性表现在以下五个方面：

1、资产方面

陕西投资集团有限公司资产完整、产权清晰，资产独立登记、建账、核算和管理。不存在资金、资产被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员方面

陕西投资集团有限公司建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。陕西投资集团有限公司的董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

3、机构方面

陕西投资集团有限公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

4、财务方面

陕西投资集团有限公司设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

5、业务经营方面

陕西投资集团有限公司拥有独立、完整的产、运、销体系，具备自主经营能力，在工商行政管理部门核准的经营范围内开展各项经营业务。陕西投资集团有限公司设置了业务经营和管理部门，配备了专业经营和管理人员，独立开展经营业务活动。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由陕西投资集团有限公司业务员以陕西投资集团有限公司名义办理相关事宜，陕西投资集团有限公司相对于股东在业务方面是独立的。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	1,773.38	1,674.17	5.93%	-
2	总负债	1,180.73	1,106.40	6.72%	-
3	净资产	592.65	567.76	4.38%	-
4	归属母公司股东的净资产	363.49	346.00	5.06%	-
5	资产负债率 (%)	66.58	66.09	0.75%	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	69.27	68.94	0.48%	-
7	流动比率	1.58	1.42	11.02%	-
8	速动比率	1.27	1.13	12.68%	-
9	期末现金及现金等价物余额	261.70	244.17	7.18%	-
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	291.69	338.51	-13.83%	-
2	营业成本	265.10	318.55	-16.78%	-
3	利润总额	32.53	18.52	75.69%	发行人金融板块、 电力板块、房地 产及酒店板块 利润增加
4	净利润	27.89	14.45	92.98%	发行人金融板块、 电力板块、房地 产及酒店板块 利润增加
5	扣除非经常性损益后净利润	27.40	13.81	98.41%	发行人金融板块、 电力板块、房地 产及酒店板块 利润增加
6	归属母公司股东的净利润	19.78	8.56	131.04%	发行人金融板块、 电力板块、房地 产及酒店板块 利润增加
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	48.43	32.75	47.87%	发行人金融板块、 电力板块、房地 产及酒店板块 利润增加
8	经营活动产生的现金流净额	18.81	24.22	-22.33%	-
9	投资活动产生的现金流净额	-21.78	-28.31	-23.06%	-

10	筹资活动产生的现金流净额	20.49	55.15	-62.85%	发行人债券发行减少
11	应收账款周转率	9.55	8.36	14.28%	-
12	存货周转率	1.33	1.97	-32.26%	因疫情原因，发行人贸易板块存货周转率下降
13	EBITDA 全部债务比	0.07	0.07	0.00%	-
14	利息保障倍数	2.20	2.33	-5.58%	-
15	现金利息保障倍数	4.24	3.98	6.53%	-
16	EBITDA 利息倍数	2.77	3.11	-10.93%	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	227.59	213.54	6.58%	-
结算备付金	34.31	28.73	19.44%	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4.75	4.15	14.44%	-
应收票据	3.72	4.85	-23.35%	-
应收账款	61.06	51.68	18.15%	-
预付款项	94.06	90.58	3.85%	-
其他应收款	27.20	23.81	14.23%	-
买入返售金融资产	14.07	9.98	41.08%	发行人子公司西部证券买入返售金融资产增加
存货	199.29	198.00	0.65%	-
其他流动资产	84.33	82.92	1.69%	-
流动资产合计	1017.30	952.86	6.76%	-
可供出售金融资产	44.08	45.29	-2.67%	-
长期股权投资	49.95	45.38	10.08%	-
固定资产	294.28	302.38	-2.68%	-
在建工程	157.41	137.42	14.55%	-
其他非流动资产	70.81	51.39	37.79%	发行人购买西部机

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				场集团股权
非流动资产合计	756.07	721.31	4.82%	-
资产总计	1773.38	1,674.17	5.93%	-

2. 主要资产变动的原因

见上表

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	0.13	-	-	复垦基金
货币资金	0.80	-	-	社保专用账户
货币资金	0.08	-	-	司法冻结
货币资金	1.11	-	-	按揭保证金
货币资金	1.86	-	-	银承保证金
货币资金	0.01	-	-	长期借款质押
货币资金	1.26	-	-	一般风险准备金
货币资金	0.08	-	-	工资保证金
货币资金	0.14	-	-	履约保证金
货币资金	4.47	-	-	法定存款准备金
应收账款	0.65	-	-	清水川电费收益权质押
应收账款	5.32	-	-	省水电下属公司融资租赁电费收益权质押、长期借款质押
存货	20.21	-	-	金泰恒业抵押贷款
固定资产	16.66	-	-	金泰氯碱固定资产抵押贷款
固定资产	1.51	-	-	西安人民大厦有限公司抵押贷款
固定资产	3.79	-	-	清水川-融资租赁
固定资产	13.93	-	-	赵石畔煤电-融资租赁
固定资产	5.51	-	-	秦龙因项目建设贷款，以管线作为抵押、质押物
固定资产	16.57	-	-	省水电下属公司融资租入固定资产抵押
固定资产	0.07	-	-	秦达房地产抵押贷款
无形资产	0.59	-	-	神木电石土地抵押贷款
在建工程	8.01	-	-	商洛发电-融资租赁
在建工程	8.28	-	-	麟北发电-融资租赁
在建工程	42.71	-	-	麟北煤业开发-抵押贷款
投资性房地产	0.24	-	-	秦达投资性房地产抵押
可供出售金融资产	1.56	-	-	西部信托持有的西部证券中的15,566万股被司法冻结

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主体、 类别及金额(如有)	由于其他原因受限的情况(如 有)
金融资产	152.41	-	-	西部证券-卖出回购金融资产等 抵押物
合计	307.95	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)发行人所持子公司股权的受限情况

适用 不适用

五、负债情况

(一) 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余 额	上年末或募集说明 书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	67.23	79.54	-15.47%	-
应付票据	14.19	8.46	67.66%	发行人子公司大商 道增加 3 亿; 发行 人子公司君成增加 1.4 亿; 发行人子 公司华山创业增加 1.4 亿
应付账款	55.87	67.06	-16.69%	-
预收款项	57.91	70.28	-17.60%	-
卖出回购金融资产	132.06	118.37	11.57%	-
其他应付款	53.22	38.12	39.61%	发行人购买西部机 场集团股权增加
代理买卖证券款	129.79	120.94	7.32%	-
一年内到期的非流动 负债	50.45	58.12	-13.19%	-
其他流动负债	41.01	65.41	-37.30%	发行人短期融资券 减少
流动负债合计	643.33	668.95	-3.83%	-
长期借款	322.81	227.09	42.15%	发行人短期借款减 少, 长期借款增加
应付债券	186.57	182.29	2.35%	-
长期应付款	7.99	8.56	-6.69%	-
非流动负债合计	537.40	437.45	22.85%	-
负债合计	1,180.73	1,106.40	6.72%	-

2. 主要负债变动的原因

见上表

3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1,000 万元的情况

是 否

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
建设银行	15.0000	10.0000	5.0000
邮储银行	20.0000	10.0000	10.0000
北京银行西安分行	70.0000	15.0000	55.0000
民生银行	15.0000	8.0000	7.0000
成都银行	3.0000	3.0000	0.0000
交通银行	30.0000	30.0000	0.0000
西安银行	6.0000	5.1000	0.9000
浦发银行	98.0000	37.0000	61.0000
秦农银行经开支行	17.0000	9.0000	8.0000
长安银行股份有限公司	4.0000	0.0000	4.0000
工商银行	19.5000	19.3500	0.1500
中国银行	30.0000	2.0000	28.0000
华夏银行	30.0000	1.8500	28.1500
兴业银行	100.0000	67.2800	32.7200
光大银行	25.0000	5.0000	20.0000
国开行陕西省分行	76.5000	12.0000	64.5000
国开行香港分行	6.9122	6.9122	0.0000
浙商银行西安分行	5.0000	0.0000	5.0000
昆仑银行西安分行	5.0000	3.0000	2.0000
中信银行西安分行	40.0000	23.0000	17.0000
浦发银行西安分行	8.0000	3.8000	4.2000
交通银行陕西省分行	4.0000	4.0000	0.0000
兴业银行	0.5000	0.5000	0.0000
浦发银行	0.5000	0.5000	0.0000
中信银行	2.0000	0.0000	2.0000
浙商银行	2.0000	0.0000	2.0000
兴业银行	0.8000	0.0000	0.8000
交通银行	1.0000	0.0000	1.0000
浦发银行	3.0000	0.0000	3.0000
浙商银行	2.0000	0.0000	2.0000
招商银行	2.0000	0.0000	2.0000
广发银行	2.0000	0.0000	2.0000
浦发银行	25.0000	5.0000	20.0000
麟游农商行	4.0000	0.1800	3.8200
交通银行	2.0000	0.9821	1.0180

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
成都银行	1.4000	1.2423	0.1577
国开行	0.2000	0.2000	0.0000
交通银行	20.0000	0.5711	19.4289
浦发银行	22.0000	6.3847	15.6153
工商银行府谷县支行	1.6870	1.6870	0.0000
浦发银行西安唐延路支行	7.5600	7.5600	0.0000
兴业银行西安城东支行	14.3323	14.3323	0.0000
招商银行西安解放路支行	6.4000	6.4000	0.0000
交通银行榆林神木支行	8.0000	4.1678	3.8322
国家开发银行陕西省分行	1.8100	1.8100	0.0000
交通银行榆林神木支行	4.0000	2.0000	2.0000
招商银行西安解放路支行	2.0000	1.0000	1.0000
中信银行榆林分行	2.0000	2.0000	0.0000
邮储银行榆林分行	2.0000	0.0000	2.0000
浦发银行西安唐延路支行	5.0000	4.0000	1.0000
光大银行西安雁塔路支行	1.2000	0.0000	1.2000
民生银行西安分行	2.0000	0.0000	2.0000
交通银行股份有限公司陕西分行	2.6000	2.4505	0.1495
中信银行西安南二环支行	0.5000	0.2000	0.3000
北京银行股份有限公司西安分行	0.1700	0.1700	0.0000
北京银行股份有限公司西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
北京银行股份有限公司西安分行	0.0300	0.0300	0.0000
中国邮政储蓄银行股份有限公司西安市长安区支行	0.0500	0.0500	0.0000
工商银行	3.0000	0.0000	3.0000
农业银行	0.9000	0.9000	0.0000
招商银行	10.0000	0.0000	10.0000
邮储银行	6.0000	6.0000	0.0000
兴业银行	20.0000	6.9600	13.0400
民生银行	10.0000	3.0000	7.0000
长安银行	20.0000	0.0000	20.0000
四川天府银行	5.0000	0.0000	5.0000
江西银行	20.0000	8.0000	12.0000
赣州银行	8.0000	0.0000	8.0000
凉山州商业银行	5.0000	0.0000	5.0000
甘肃银行	10.0000	0.0000	10.0000
江南农村商业银行	3.0000	0.0000	3.0000
乌鲁木齐银行	5.0000	5.0000	0.0000
青岛农商银行	5.0000	0.0000	5.0000
北京银行	3.5000	3.5000	0.0000
西安银行	1.0000	1.0000	0.0000
交通银行	0.5000	0.5000	0.0000
长安银行	5.0000	5.0000	0.0000
长安银行	3.0000	3.0000	0.0000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
交通银行西安西五路支行	2.0000	2.0000	0.0000
浙商银行西安分行	1.0000	1.0000	0.0000
兴业银行西安分行	1.5000	1.0000	0.5000
光大银行西安分行	1.0000	0.0000	1.0000
中信银行	3.6000	1.0000	2.6000
平安银行	16.0000	0.0000	16.0000
浦发银行	3.0000	3.0000	0.0000
兴业银行	20.0000	0.0000	20.0000
民生银行	5.0000	0.0000	5.0000
邮储银行	4.0000	0.0000	4.0000
秦农银行	2.5000	0.0000	2.5000
国开行	10.0000	10.0000	0.0000
浦发银行	25.0000	7.2500	17.7500
招商银行	5.0000	1.0245	3.9755
交通银行	15.0000	12.8000	2.2000
交通银行	1.0000	0.0000	1.0000
交通银行	4.0000	0.0000	4.0000
长安银行	4.5000	4.5000	0.0000
建设银行	10.0000	4.6264	5.3736
国家开发银行	1.0000	1.0000	0.0000
北京银行	5.1000	2.9150	2.1850
兴业银行	8.0000	4.8000	3.2000
交通银行	7.0000	6.3998	0.6002
平安银行	5.0000	2.4800	2.5200
华夏银行	4.5000	1.9600	2.5400
招商银行	2.0000	0.0000	2.0000
浦发银行	5.0000	0.0000	5.0000
工商银行	5.0000	0.0000	5.0000
北京银行	5.0000	0.0000	5.0000
建设银行	5.0000	0.0000	5.0000
民生银行	5.0000	0.0000	5.0000
秦农银行	7.0000	0.0000	7.0000
招商银行	3.0000	0.0000	3.0000
兴业银行	10.0000	0.0000	10.0000
交通银行	3.0000	0.0000	3.0000
中国银行	3.0000	0.0000	3.0000
中国工商银行市中支行	2.9400	2.9400	0.0000
北京银行西安分行	0.7000	0.7000	0.0000
建设银行西安市长安路支行	5.0000	2.2148	2.7852
光大银行西安经开支行	2.7000	2.3426	0.3574
邮政储蓄银行西安分行	1.0000	0.9300	0.0700
兴业银行西安分行	6.0000	0.4300	5.5700
浙商银行西安分行	2.0000	0.4083	1.5917
浦发银行西安分行	1.0000	0.0800	0.9200
昆仑银行西安分行	1.0000	0.3330	0.6670
秦农银行西安四府街支行	2.0000	0.3000	1.7000
招商银行西安支行	0.5000	0.0000	0.5000
广发银行西安分行	1.0000	0.0000	1.0000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
民生银行西安分行	1.0000	0.0000	1.0000
北京银行西安分行	2.0000	0.0000	2.0000
北京银行西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
北京银行西安分行	0.1000	0.0000	0.1000
北京银行西安分行	0.1000	0.0000	0.1000
北京银行西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
北京银行西安分行	0.0500	0.0400	0.0100
北京银行西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
北京银行西安分行	0.1000	0.0800	0.0200
北京银行西安分行	0.3000	0.2000	0.1000
北京银行西安分行	0.1000	0.1000	0.0000
浦发银行西安分行	0.6500	0.1000	0.5500
中国建设银行长安路支行	1.9000	0.0000	1.9000
西安工商银行经济开发区支行	4.7000	4.7000	0.0000
北京银行西安分行	0.1000	0.0000	0.1000
北京银行西安分行	0.0500	0.0000	0.0500
北京银行西安分行	0.0600	0.0000	0.0600
北京银行西安分行	0.0300	0.0000	0.0300
北京银行西安分行	0.0300	0.0000	0.0300
北京银行西安分行	0.0200	0.0000	0.0200
光大银行拉萨分行	0.0500	0.0500	0.0000
浦发银行唐延路支行	1.5000	0.0000	1.5000
中国银行	20.0000	10.6165	9.3835
神木农商银行	4.1000	4.1000	0.0000
华夏银行	1.0000	0.5000	0.5000
西安银行	2.0000	0.0000	2.0000
恒丰银行	1.0000	1.0000	0.0000
西安银行	3.3000	3.3000	0.0000
华夏银行	0.4000	0.4000	0.0000
国家开发银行	0.4800	0.4800	0.0000
北京银行	0.7500	0.0000	0.7500
合计	1,213.3615	486.0709	727.2907

上年末银行授信总额度：1,129.2592 亿元，本报告期末银行授信总额度 1,213.3615 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：84.1023 亿元

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：9.43 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.47 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

√适用 □不适用

事项	信息披露指定网站的相关查询索引	公告披露日期
发行人子公司西部证券与广州证券的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与贾跃亭、贾跃民、刘弘、杨丽杰的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与中青保理的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与中南重工的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与部分股民的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年4月14日
发行人子公司西部证券与陈少忠、周满芬的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年5月8日
发行人子公司西部证券与钟葱、邵蕾、葛力溶的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年5月8日
煜丰置业与发行人子公司一八六煤田公司的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年5月8日
发行人子公司能源运销公司与中煤科工的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年5月8日
秦源煤业与发行人子公司煤田地质公司的诉讼案	上海证券交易所网站	2020年5月8日

二、关于破产相关事项

□适用 √不适用

三、关于司法机关调查事项

□适用 √不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

序号	内容	是否发生	临时公告披露日期	信息披露指定网站的相关查询索引
第一号	发行人名称变更	否		
第二号	发行人经营方针/经营范围发生重大变更	否		
第三号	发行人生产经营外部条件发生重大变化	否		
第四号	发行人主体/债券信用评级发生变化	否		
第五号	发行人主要资产被查封、扣押或冻结	否		
第六号	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	否		
第七号	发行人公司债券违约	否		
第八号	发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	否		

序号	内容	是否发生	临时公告披露日期	信息披露指定网站的相关查询索引
第九号	发行人当年累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否		
第十号	发行人放弃债权/财产超过上年末净资产的百分之十	否		
第十一号	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否		
第十二号	发行人减资、合并、分立	否		
第十三号	发行人解散	否		
第十四号	发行人申请破产或依法进入破产程序	否		
第十七号	偿债保障措施发生变更/重大变化	否		
第十八号	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否		
第十九号	公司债券暂停上市	否		
第二十号	公司债券恢复上市	否		
第二十一号	公司债券终止上市	否		
第二十二号	发行人、控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查	否		
第二十三号	发行人董事、监事或高级管理人员涉嫌犯罪/重大违法违规	否		
第二十四号	发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	否		
第二十五号	董事长或者总经理无法履行职责	否		
第二十六号	发行人出售、转让资产	否		
第二十七号	发行人重大资产重组	否		
第二十八号	控股股东或实际控制人变更	否		
第二十九号	发行人关于市场传闻的说明	否		
第三十号	中介机构发生变更	否		
第三十一号	发行人遭遇自然灾害、发生生产安全	否		

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	139429
债券简称	19 陕投 Y1
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

债券代码	139436
债券简称	19 陕投 Y2
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

债券代码	139451
债券简称	20 陕投 Y1
债券余额	10.00
续期情况	未触发
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	是

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为《陕西投资集团有限公司公司债券半年度报告（2020年）》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020年06月30日

编制单位：陕西投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	22,759,181,642.11	21,353,748,696.45
结算备付金	3,431,479,210.01	2,872,973,507.65
拆出资金		
交易性金融资产	25,608,763,327.83	23,611,853,750.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	475,399,860.23	415,426,043.64
衍生金融资产	8,958,257.00	23,034,937.96
应收票据	371,579,846.79	484,800,554.25
应收账款	6,106,044,557.62	5,168,234,726.01
应收款项融资		
预付款项	9,405,851,429.56	9,057,514,571.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,720,233,349.84	2,381,426,022.76
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	1,407,232,333.23	997,504,747.84
存货	19,928,771,975.74	19,799,586,660.49
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,074,217,719.29	827,358,807.31
其他流动资产	8,432,749,466.66	8,292,370,279.32
流动资产合计	101,730,462,975.91	95,285,833,305.65
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	316,526,418.51	496,315,008.70
可供出售金融资产	4,407,789,400.02	4,528,859,066.61
其他债权投资	634,734,816.98	795,762,701.28
持有至到期投资	869,417,619.62	965,414,200.00
长期应收款	1,029,579,358.53	797,761,731.99
长期股权投资	4,994,980,278.54	4,537,560,910.03

其他权益工具投资	125,328,051.38	99,817,728.87
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,240,830,548.44	2,034,732,147.60
固定资产	29,428,255,489.12	30,238,125,066.51
在建工程	15,740,727,469.13	13,741,820,535.45
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,553,326,778.37	6,591,441,112.39
开发支出	102,745,714.05	81,859,165.02
商誉	342,184,318.65	342,184,318.65
长期待摊费用	275,073,803.14	262,185,014.47
递延所得税资产	1,465,337,887.21	1,478,037,526.00
其他非流动资产	7,080,654,621.21	5,138,811,168.14
非流动资产合计	75,607,492,572.89	72,130,687,401.71
资产总计	177,337,955,548.80	167,416,520,707.36
流动负债：		
短期借款	6,723,363,169.86	7,953,874,206.00
向中央银行借款		
拆入资金	1,000,424,861.10	900,492,916.69
交易性金融负债	999,995,200.64	1,020,935,839.95
衍生金融负债	40,021,883.75	49,618,162.54
应付票据	1,418,635,438.77	846,123,449.01
应付账款	5,586,731,011.61	6,706,175,847.37
预收款项	5,791,319,963.83	7,028,224,323.62
卖出回购金融资产款	13,206,030,649.32	11,836,826,524.89
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款	12,979,031,299.84	12,093,603,887.85
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,322,299,832.82	1,396,782,322.10
应交税费	797,190,440.80	898,095,994.47
其他应付款	5,321,557,381.26	3,811,692,258.78
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	5,045,003,788.60	5,811,589,926.48
其他流动负债	4,100,917,453.14	6,540,938,481.72
流动负债合计	64,332,522,375.34	66,894,974,141.47
非流动负债：		

保险合同准备金		
长期借款	32,281,182,000.87	22,708,505,865.40
应付债券	18,657,150,738.83	18,229,296,079.32
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	798,593,217.68	855,836,907.03
长期应付职工薪酬	864,677,824.79	835,332,028.65
预计负债	542,428,241.50	529,648,731.59
递延收益	367,434,712.28	366,693,270.59
递延所得税负债	225,480,026.03	219,777,693.14
其他非流动负债	3,273,914.78	
非流动负债合计	53,740,220,676.76	43,745,090,575.72
负债合计	118,072,743,052.10	110,640,064,717.19
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	10,992,503,301.89	10,992,426,886.79
其中：优先股		
永续债	10,992,503,301.89	10,992,426,886.79
资本公积	5,469,935,993.03	5,126,785,950.17
减：库存股		
其他综合收益	191,229,811.09	261,288,028.86
专项储备	684,919,673.18	631,055,785.21
盈余公积	261,390,353.08	261,390,353.08
一般风险准备	918,495,774.92	918,134,921.20
未分配利润	7,830,980,163.49	6,408,951,580.11
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	36,349,455,070.68	34,600,033,505.42
少数股东权益	22,915,757,426.02	22,176,422,484.75
所有者权益（或股东权益）合计	59,265,212,496.70	56,776,455,990.17
负债和所有者权益（或股东权益）总计	177,337,955,548.80	167,416,520,707.36

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

母公司资产负债表

2020年06月30日

编制单位：陕西投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,301,723,327.84	4,028,725,276.62
交易性金融资产		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	295,894,404.39	295,793,957.60
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	5,530,361.41	1,506,867.21
其他应收款	7,836,589,927.75	7,872,560,081.78
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	26,180,157,133.19	29,210,237,133.19
流动资产合计	39,619,895,154.58	41,408,823,316.40
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	189,358,334.93	190,136,069.98
其他债权投资		
持有至到期投资	4,002,000,000.00	4,010,000,000.00
长期应收款	1,640,170,147.86	1,640,170,147.86
长期股权投资	27,759,266,189.36	27,283,216,056.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	8,994,212.70	10,209,327.23
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,940,684.69	4,813,329.80
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	3,763,248,800.00	1,766,033,901.41
非流动资产合计	37,365,978,369.54	34,904,578,832.28
资产总计	76,985,873,524.12	76,313,402,148.68
流动负债：		
短期借款	4,636,278,000.00	6,299,148,000.00
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		2,100,000.00
合同负债		
应付职工薪酬	16,181,428.28	16,313,386.67
应交税费	31,733,827.77	18,813,647.13
其他应付款	653,445,090.38	502,411,946.28
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,285,000,000.00	4,086,650,000.00
其他流动负债	8,606,392,297.84	10,572,367,543.79
流动负债合计	18,229,030,644.27	21,497,804,523.87
非流动负债：		
长期借款	11,274,000,000.00	7,780,425,000.00
应付债券	15,644,490,703.32	15,286,706,425.95
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,431,240.00	2,431,240.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	26,920,921,943.32	23,069,562,665.95
负债合计	45,149,952,587.59	44,567,367,189.82
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	10,983,069,339.63	10,982,992,924.53
其中：优先股		
永续债	10,983,069,339.63	10,982,992,924.53
资本公积	9,594,055,263.08	9,205,071,544.82
减：库存股		
其他综合收益	-14,651,965.07	-21,052,395.55
专项储备		
盈余公积	261,390,353.08	261,390,353.08
未分配利润	1,012,057,945.81	1,317,632,531.98
所有者权益（或股东权益）合计	31,835,920,936.53	31,746,034,958.86
负债和所有者权益（或	76,985,873,524.12	76,313,402,148.68

股东权益) 总计		
----------	--	--

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

合并利润表
2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业总收入	30,735,763,034.04	35,335,720,650.22
其中：营业收入	29,168,566,682.60	33,850,700,920.19
利息收入	457,066,516.88	446,615,322.80
已赚保费		
手续费及佣金收入	1,110,129,834.56	1,038,404,407.23
二、营业总成本	29,604,939,924.01	34,910,092,603.12
其中：营业成本	26,509,927,657.16	31,855,268,299.39
利息支出	237,165,227.96	332,368,333.78
手续费及佣金支出	102,370,978.10	96,061,539.19
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	395,589,171.26	276,847,177.33
销售费用	992,466,347.71	1,033,799,748.20
管理费用	797,761,240.98	774,216,398.15
研发费用	19,116,135.04	16,554,201.41
财务费用	550,543,165.80	524,976,905.67
其中：利息费用	599,223,691.11	608,918,336.67
利息收入	141,341,959.56	156,412,887.51
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-84,813.38	
加：其他收益	45,497,947.17	41,010,133.94
投资收益（损失以“-”号填列）	1,835,805,340.96	1,418,515,628.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	260,388,580.57	273,602,938.48
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-2,583,784.19	
汇兑收益（损失以“-”号填列）	339,548.32	51,775.18
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	272,937,000.32	204,188,424.38

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-55,753,475.30	-282,046,688.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	26,627,354.77	-20,300,214.97
资产处置收益（损失以“-”号填列）	79,557.52	1,649,291.22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,256,356,383.79	1,788,696,396.91
加：营业外收入	22,921,818.48	72,998,232.42
减：营业外支出	26,159,962.28	10,021,549.31
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,253,118,239.99	1,851,673,080.02
减：所得税费用	463,886,692.64	406,314,823.75
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,789,231,547.35	1,445,358,256.27
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,789,231,547.35	1,445,358,256.27
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,978,010,303.76	856,129,068.36
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	811,221,243.59	589,229,187.91
六、其他综合收益的税后净额	-109,722,463.74	263,061,123.76
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-70,058,217.77	148,688,007.79
1.不能重分类进损益的其他综合收益	7,125,033.08	1,263,847.71
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	7,125,033.08	1,263,847.71
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-77,183,250.85	147,424,160.08
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动	-3,536,207.73	-3,692,988.84
（3）金融资产重分类计入其他		

综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备	-50,998.62	-146,814.79
（5）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（6）外币财务报表折算差额	213,003.17	-3,150,174.35
（7）其他		
（8）可供出售金融资产公允价值变动损益	-73,809,047.67	154,414,138.06
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-39,664,245.97	114,373,115.97
七、综合收益总额	2,703,643,979.86	1,708,419,380.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,932,086,982.24	1,004,817,076.15
归属于少数股东的综合收益总额	771,556,997.62	703,602,303.88
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

母公司利润表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业收入	994,068,096.20	824,308,885.96
减：营业成本		
税金及附加	8,810,073.90	3,996,586.49
销售费用		
管理费用	36,783,956.77	33,485,898.04
研发费用		
财务费用	927,857,804.31	947,512,545.82
其中：利息费用	951,766,442.99	943,984,480.16
利息收入	27,280,168.57	11,633,510.52
加：其他收益	101,211.17	70,833.15
投资收益（损失以“-”号填列）	246,220,032.28	247,076,546.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		405,128.06
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以	100,446.79	124,199.41

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)		
资产减值损失（损失以“－”号填列)		
资产处置收益（损失以“－”号填列)		
二、营业利润（亏损以“－”号填列)	267,037,951.46	86,585,434.54
加：营业外收入		
减：营业外支出		2,212,038.66
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	267,037,951.46	84,373,395.88
减：所得税费用	16,991,670.97	
四、净利润（净亏损以“－”号填列)	250,046,280.49	84,373,395.88
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)		84,373,395.88
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	6,400,430.48	3,263,455.73
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	6,400,430.48	3,263,455.73
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	6,400,430.48	3,263,455.73
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分)		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	280,581,607.22	87,636,851.61
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		

(二) 稀释每股收益(元/股)

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

合并现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	29,441,989,862.99	38,528,062,059.58
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的净增加额		4,565,332,397.01
收取利息、手续费及佣金的现金	1,275,701,646.18	1,220,857,541.88
拆入资金净增加额	100,000,000.00	
回购业务资金净增加额	1,371,358,061.60	
代理买卖证券收到的现金净额	1,713,748,823.13	
收到的税费返还	78,560,559.71	719,708.83
收到其他与经营活动有关的现金	17,506,008,107.17	17,081,329,902.85
经营活动现金流入小计	51,487,367,060.78	61,396,301,610.15
购买商品、接受劳务支付的现金	24,946,717,275.45	36,605,745,747.34
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额	165,591,171.83	
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	313,229,661.20	405,014,656.90
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,016,490,634.50	1,832,349,850.00
支付的各项税费	1,649,697,744.51	1,970,847,993.42
支付其他与经营活动有关的现金	20,514,181,733.97	18,160,019,760.70
经营活动现金流出小计	49,605,908,221.46	58,973,978,008.36
经营活动产生的现金流量净额	1,881,458,839.32	2,422,323,601.79
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	3,770,244,171.18	2,888,655,900.84
取得投资收益收到的现金	1,005,590,544.19	290,270,852.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,694.49	14,779,315.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	22,343,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	1,197,526,909.97	785,094,081.14
投资活动现金流入小计	5,995,806,319.83	3,978,800,149.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,764,695,983.98	2,794,866,317.61
投资支付的现金	5,267,523,754.55	3,689,702,461.23
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,742,000.00	143,910,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	135,886,125.80	181,187,833.75
投资活动现金流出小计	8,173,847,864.33	6,809,666,612.59
投资活动产生的现金流量净额	-2,178,041,544.50	-2,830,866,463.34
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	72,345,000.00	112,160,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	72,345,000.00	112,160,000.00
取得借款收到的现金	16,418,815,648.90	10,564,422,685.45
发行债券收到的现金	2,995,500,000.00	7,801,645,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	309,566,010.84	29,774,240.00
筹资活动现金流入小计	19,796,226,659.74	18,508,001,925.45
偿还债务支付的现金	15,313,827,424.57	10,844,559,698.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,048,800,624.04	1,661,307,903.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	22,242,612.68	254,436,085.13
支付其他与筹资活动有关的现金	384,557,188.72	487,211,781.54
筹资活动现金流出小计	17,747,185,237.33	12,993,079,383.05
筹资活动产生的现金流量净额	2,049,041,422.41	5,514,922,542.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	538,635.99	-5,969,957.84
五、现金及现金等价物净增加额	1,752,997,353.22	5,100,409,723.01
加：期初现金及现金等价物余额	24,416,665,601.62	24,014,817,486.39
六、期末现金及现金等价物余额	26,169,662,954.84	29,115,227,209.40

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

母公司现金流量表

2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,072,147,676.02	763,574,133.08
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	270,116,445.83	1,494,650,229.25
经营活动现金流入小计	1,342,264,121.85	2,258,224,362.33
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	18,432,983.86	18,616,046.84
支付的各项税费	58,854,920.96	47,543,659.53
支付其他与经营活动有关的现金	1,721,059,567.93	2,494,922,981.63
经营活动现金流出小计	1,798,347,472.75	2,561,082,688.00
经营活动产生的现金流量净额	-456,083,350.90	-302,858,325.67
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	16,326,778,465.53	8,893,510,000.00
取得投资收益收到的现金	2,238,299,850.67	372,321,414.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	18,565,078,316.20	9,265,831,414.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	265,474.00	674,584.00
投资支付的现金	15,365,712,013.06	13,123,090,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	15,365,977,487.06	13,123,764,584.00
投资活动产生的现金流量净额	3,199,100,829.14	-3,857,933,170.00
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	7,699,130,000.00	7,662,000,000.00
发行债券收到的现金	2,995,500,000.00	7,488,375,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,994.63	
筹资活动现金流入小计	10,694,652,994.63	15,150,375,000.00
偿还债务支付的现金	10,826,693,333.33	7,612,675,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,335,783,818.05	1,188,516,649.61
支付其他与筹资活动有关的现金	2,195,270.27	2,289,254.37
筹资活动现金流出小计	12,164,672,421.65	8,803,480,903.98

筹资活动产生的现金流量净额	-1,470,019,427.02	6,346,894,096.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,272,998,051.22	2,186,102,600.35
加：期初现金及现金等价物余额	4,028,725,276.62	5,277,255,736.75
六、期末现金及现金等价物余额	5,301,723,327.84	7,463,358,337.10

法定代表人：袁小宁 主管会计工作负责人：郑波 会计机构负责人：边芳军

担保人财务报表

适用 不适用