

2020年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券
2022年度企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

陕西榆神能源开发建设集团有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2023年6月

致 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券全体持有人：

鉴于：

1、陕西榆神能源开发建设集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与天风证券股份有限公司（以下简称“本公司”）签署了 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的《承销协议》，且该协议已生效。

2、根据《2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的规定本期债券已于 2020 年 5 月 7 日发行完毕，本期债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本期债券主承销商，在本期债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》的约定履行主承销商的职责。按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）文的有关规定，自本期债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将企业履约情况及偿债能力分析报告如下：

一、本期债券基本要素

(一) 债券名称：2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券（以下简称“20 榆神绿色债”、“G20 榆神 1”）。

(二) 债券代码：2080115.IB（银行间市场）；152468.SH（上交所）。

(三) 发行首日：2020 年 4 月 29 日。

(四) 债券发行总额：人民币 12 亿元。

(五) 债券期限：本期债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本期债券发行总额的 20.00%。

(六) 债券利率：本期债券采用固定利率，票面年利率为 7.50%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(七) 计息期限：本期债券的计息期限自 2020 年 5 月 7 日起至 2027 年 5 月 6 日止。

(八) 债券担保：本期债券无担保。

(九) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA，2022 年 6 月跟踪信用评级维持原评级结果不变。

(十) 主承销商：天风证券股份有限公司。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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 2020 年 5 月 9 日在银行间市场上流通，以下简称“20 榆神

绿色债”，证券代码为 2080115.IB；2020 年 5 月 29 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“G20 榆神 1”，证券代码为 152468.SH。

（二） 付息情况

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 5 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2022 年 5 月 7 日全额支付第 2 个计息年度利息 9,000.00 万元，不存在应付未付利息的情况。

（三） 募集资金使用情况

根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于榆神工业区清水工业园雨污分流及水厂建设工程项目和补充营运资金，榆神工业区清水工业园雨污分流及水厂建设工程项目使用 80,000.00 万元，补充营运资金使用 40,000.00 万元。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：万元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2020 年	2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券	120,000.00	0.00	120,000.00	0.00	运作规范	是
合计	-	120,000.00	0.00	120,000.00	0.00	-	-

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)

发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022 年付息公告。(2022-4-27)

(2) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2021 年年度报告。(2022-04-29)

(3) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022 年跟踪评级报告。(2022-06-30)

(4) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2021 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。(2022-06-30)

(5) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2021 年度债权代理事务报告。(2022-06-30)

(6) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券中期报告 (2022 年)。(2022-08-30)

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

发行人与本期债券相关的信息在上海证券交易所 (www.sse.com.cn) 披露的相关文件及时间如下:

(1) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022 年付息公告。(2022-04-27)

(2) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2021 年年度报告。(2022-04-29)

(3) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报表及附注。(2022-04-29)

(4) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022 年跟踪评级报告。(2022-06-29)

(5) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2021 年度企业履约情况及偿债能力分析报告。(2022-06-30)

(6) 2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2021 年度债权代理事务报告。(2022-06-30)

(7) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2022 年中期财务报表及附注。(2022-08-30)

(8) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2022 年中期报告。(2022-08-30)

三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“利安达审字（2023）第 2390 号”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2022 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		同比变动比例	变动比例超 30% 的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	2,014,172.11	100.00	1,884,786.22	100.00	6.86	-
流动资产合计	1,324,019.99	65.74	1,196,092.82	63.46	10.70	-
非流动资产总计	690,152.12	34.26	688,693.40	36.54	0.21	-

负债合计	940,782.22	100.00	824,638.96	100.00	14.08	-
流动负债合计	171,707.14	18.25	275,769.17	33.44	-37.74	主要系一年内到期的非流动负债减少所致
非流动负债合计	769,075.08	81.75	548,869.79	66.56	40.12	主要系应付债券增加所致
所有者权益合计	1,073,389.90	100.00	1,060,147.25	100.00	1.25	-

发行人 2021-2022 年财务主要数据和指标

	项目	2022 年度/末	2021 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30% 的原因
1	流动比率	7.71	4.34	77.65	主要系一年内到期的非流动负债减少所致。
2	速动比率	3.22	1.64	96.34	主要系一年内到期的非流动负债减少所致。
3	资产负债率 (%)	46.71	43.75	6.77	-
4	利息保障倍数	0.37	0.66	-43.94	主要系资本化利息支出大幅增加所致。
5	现金利息保障倍数	4.27	6.72	-36.43	主要系所得税付现增加所致。
6	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
7	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

注：

1. 流动比率=流动资产÷流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
3. 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
4. 利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
5. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
6. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
7. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 7.71 倍，同比上升了 77.65%。发行人速动比率为 3.22 倍，同比下降了 96.34%。流动比率

和速动比率有较大幅度上升，发行人总体流动资产对流动负债的覆盖程度好，短期债务偿付能力强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 46.71%，同比上升了 6.77%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人利息保障倍数同比上升了 30.54%，现金利息保障倍数同比下降了 44.11%。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2021-2022 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	53,352.51	47,583.46	12.12	-
营业成本	33,691.98	28,419.52	18.55	-
营业利润	13,804.58	13,268.91	4.04	-
净利润	12,975.36	12,997.37	-0.17	-

发行人营业收入主要来源于煤炭销售、服务收入、供暖蒸汽服务等三大板块。2022 年，三大板块业务收入分别为 33,009.25 万元、7,603.15 万元和 5,447.59 万元，占营业收入比重分别为 61.87%、14.25%和 10.21%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展较快，营业利润有一定上升，主要营运能力趋势向好，盈利能力有待进一步加强。预计公司在后

续经营中业务收入将不断增加，盈利能力有所增强。

(三) 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	23,830.63	56,775.80	-58.03	主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	-5,770.53	-91,330.52	93.68	主要系收回投资收到的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	103,684.01	44,616.34	132.39	主要系取得借款收到的现金增加所致。
现金及现金等价物净增加额	121,744.12	10,061.63	1,109.98	主要系筹资活动产生的现金流量净额大幅增加所致。

2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 56,775.80 万元和 23,830.63 万元。2022 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 58.03%。

2021 年度和 2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -91,330.52 万元和 -5,770.53 万元。2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加 93.68%。

2021 年度和 2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 44,616.34 万元和 103,684.01 万元。2021 年，筹资活动产生的现金流量净额同比上升 132.39%。2022 年，期末现金及现金等价物净增加额同比增加 1109.98%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金流出较高，投资活动现金流结构亟待改善。

发行人筹资活动产生的现金流入较高。目前公司资金周转较为顺畅。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	陕西榆神能源 开发建设集团 有限公司 2023 年度第一期中 期票据	中期票 据	9.00	9.00	3	2023-03-09 至 2026-03-09	5.47
2	陕西榆神能源 开发建设集团 有限公司 2022 年度第一期定 向债务融资工 具	定向债 务融资 工具	10.00	10.00	3(2+1)	2022-10-14 至 2025-10-14	5.88
-	合计	-	19.00	19.00	-	-	-

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、或有事项

(一) 其他受限资产

截至 2022 年末，公司受限资产金额的情况如下：

单位：万元

会计科目	2022 年末	受限原因
货币资金	33,665.02	借款保证金
存货	190,570.00	借款抵押
合计	224,235.02	-

(二) 对外担保情况

截至 2022 年末，公司对外担保余额的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2022 年	2021 年	本年比上年增减
榆林市清水工业园供水有限责任公司	20000.00	30,000.00	-33.33
榆林榆神工业区清水源热电有限公司	37000.00	18,000.00	105.56
榆林城市投资经营集团有限公司	41,000.00	41,000.00	0.00
榆林市榆神工业区能源集运有限责任公司	130,000.00	130,000.00	0.00
神府能源开发有限责任公司	10,000.00	10,000.00	0.00
陕西榆神能源通达管网有限责任公司	39,800.00	39,800.00	0.00
榆林市榆神工业区能源科技发展有限公司	69,000.00	50,000.00	38.00
合计	346,800.00	318,800.00	8.78

六、其他重大事项

(一) 规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-
3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	-
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-

9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

(二) 已发生重大事项的说明及其处理

有 无

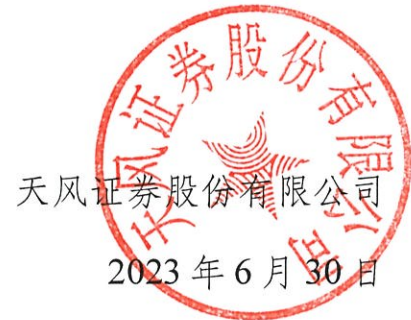
七、总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2020年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券
2022年度企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



天风证券股份有限公司

2023年6月30日