

债券简称：22 陕投 01

债券代码：149813.SZ

债券简称：23 陕投 01

债券代码：148258.SZ

债券简称：23 陕投 02

债券代码：148508.SZ

债券简称：23 陕投 03

债券代码：148524.SZ

陕西投资集团有限公司
公司债券受托管理事务报告（2023 年度）

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



（住所：福州市湖东路 268 号）

二〇二四年六月

重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）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（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《陕西投资集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人出具的相关说明文件等。

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兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经兴业证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目录

第一章 发行人及公司债券概况	1
第二章 受托管理人履行职责情况	4
第三章 发行人经营与财务状况	6
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	12
第五章 发行人偿债意愿和能力分析	13
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析	15
第七章 公司债券本息偿付情况	16
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第九章 债券持有人会议召开情况	19
第十章 公司债券的信用评级情况	20
第十一章 其他情况	21
第十二章 特定品种债券相关情况	22

第一章 发行人及公司债券概况

一、发行人概况

注册名称	陕西投资集团有限公司
法定代表人	李元
注册资本	1,000,000.00 万元
实缴资本	1,000,000.00 万元
住所（注册地）	陕西省西安市新城东大街 232 号陕西信托大厦 11-13 楼
邮政编码	710061
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	郑波、总会计师、029-87396011
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）

二、核准文件及核准规模

经中国证监会于 2021 年 11 月 04 日印发的《关于同意陕西投资集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券的注册批复》（证监许可〔2021〕3513 号）批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。

经中国证监会于 2023 年 10 月 24 日印发的《关于同意陕西投资集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券的注册批复》（证监许可〔2023〕2419 号）批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元的公司债券。

三、公司债券的主要条款

（一）“22 陕投 01”的基本情况

1、债券名称：陕西投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

2、发行规模：15 亿元

3、债券余额：15 亿元

4、票面利率：发行票面利率为 3.69%；当期票面利率为 3.69%。

5、债券期限：5 年期

- 6、起息日：2022 年 3 月 1 日
- 7、本金支付日：2027 年 3 月 1 日
- 8、投资者回售选择权：本期债券未设置投资者回售选择权。
- 9、发行人调整票面利率选择权：本期债券未设置发行人调整票面利率选择权。
- 10、发行人赎回选择权：本期债券未设置发行人赎回选择权。

（二）“23 陕投 01”的基本情况

- 1、债券名称：陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
- 2、发行规模：15 亿元
- 3、债券余额：15 亿元
- 4、票面利率：发行票面利率为 3.28%；当期票面利率为 3.28%。
- 5、债券期限：3 年期
- 6、起息日：2023 年 4 月 21 日
- 7、本金支付日：2026 年 4 月 21 日
- 8、投资者回售选择权：本期债券未设置投资者回售选择权。
- 9、发行人调整票面利率选择权：本期债券未设置发行人调整票面利率选择权。
- 10、发行人赎回选择权：本期债券未设置发行人赎回选择权。

（三）“23 陕投 02”的基本情况

- 1、债券名称：陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
- 2、发行规模：10 亿元
- 3、债券余额：10 亿元
- 4、票面利率：发行票面利率为 3.38%；当期票面利率为 3.38%。
- 5、债券期限：5 年期
- 6、起息日：2023 年 11 月 15 日

- 7、本金支付日：2028 年 11 月 15 日
- 8、投资者回售选择权：本期债券未设置投资者回售选择权。
- 9、发行人调整票面利率选择权：本期债券未设置发行人调整票面利率选择权。
- 10、发行人赎回选择权：本期债券未设置发行人赎回选择权。

（四）“23 陕投 03”的基本情况

- 1、债券名称：陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
- 2、发行规模：10 亿元
- 3、债券余额：10 亿元
- 4、票面利率：发行票面利率为 3.43%；当期票面利率为 3.43%。
- 5、债券期限：5 年期
- 6、起息日：2023 年 11 月 24 日
- 7、本金支付日：2028 年 11 月 24 日
- 8、投资者回售选择权：本期债券未设置投资者回售选择权。
- 9、发行人调整票面利率选择权：本期债券未设置发行人调整票面利率选择权。
- 10、发行人赎回选择权：本期债券未设置发行人赎回选择权。

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

根据《债券受托管理协议》约定，本公司持续关注发行人资信情况，并就发行人出现的重大事项，及时在深圳证券交易所发布受托管理事务临时报告，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。

二、持续关注增信措施

22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 均无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人与兴业银行股份有限公司西安分行、兴业证券股份有限公司签订了《陕西投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》《陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》。

发行人与中信银行股份有限公司西安分行、兴业证券股份有限公司签订了《陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》。

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求，提示发行人按照核准用途合法合规使用募集资金。相关债券募集资金已及时划入监管账户进行存储、使用，发行人本期债券募集资金实际用途与募集说明书披露用途一致。

四、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，兴业证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

报告期内，兴业证券作为债券受托管理人，已督导发行人按照相关法律法规要求针对：（1）子公司陕西能源在深交所上市；（2）公司董事长发生变动的重大事项履行了临时信息披露义务，已督促发行人按时履行定期报告披露义务。

五、披露受托管理事务报告

2023 年度，兴业证券作为受托管理人，针对发行人发生的重大事项及时向市场公告了临时受托管理事务报告，在 2023 年 6 月 30 日向市场公告了《陕西投资集团有限公司公司债券受托管理人报告（2022 年度）》。

六、督促履约

报告期内，发行人不存在债券兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

七、其他

无。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人经营情况

发行人的经营范围：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）

发行人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。

发行人最近两年主要收入构成情况表

单位：亿元、%

业务板块	2023 年度				2022 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
能源板块	228.57	146.50	35.91	33.56	240.07	154.42	35.68	29.79
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
城市运营板块	54.31	41.18	24.17	7.97	63.59	39.21	38.34	7.89
物流板块	334.09	333.45	0.19	49.05	442.94	439.73	0.72	54.96
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

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

公司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

公司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、发行人财务情况

（一）发行人主要财务数据

发行人 2023 年度财务数据来源于陕西投资集团有限公司 2023 年经审计的合并财务报表。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报告、注释以及发行人 2023 年年度报告。

发行人最近两年主要财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	2,808.78	2,590.90	-
总负债	1,942.65	1,778.31	-
全部债务	1,162.69	1,036.07	-
所有者权益	866.14	812.60	-
营业总收入	718.86	844.84	-
利润总额	78.17	73.66	-
净利润	63.16	60.93	-
扣除非经常性损益的净利润	63.03	60.61	-
归属于母公司所有者的净利润	32.64	34.04	-
经营活动产生现金流量净额	46.33	41.67	-
投资活动产生现金流量净额	-101.90	-87.80	-
筹资活动产生现金流量净额	69.01	30.90	主要系收到其他与筹资活动有关的现金增加
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	-
债务资本比率（%）	57.31	56.04	-
营业毛利率（%）	15.19	15.09	-
平均总资产回报率（%）	3.70	3.86	-
加权平均净资产收益率（%）	7.53	7.86	-
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	7.51	7.81	-
EBITDA	136.92	131.88	-
EBITDA 全部债务比	0.12	0.13	-
EBITDA 利息保障倍数	3.35	3.19	-
应收账款周转率（次）	8.25	11.99	主要系营业总收入减少、期末应收账款余额增加所致
存货周转率（次）	1.56	2.23	主要系营业总成本减少、期末存货余额增加所致
贷款偿付率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

注：上述财务指标计算方法如下：

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%

加权平均净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额×100%

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息保障倍数（倍）=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货

（二）发行人主要资产及负债变动情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要资产及负债变动情况如下：

发行人主要资产变动情况

单位：万元

资产项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例
货币资金	2,819,745.43	2,596,249.12	8.61%
结算备付金	238,765.84	297,063.47	-19.62%
交易性金融资产	6,336,281.59	6,230,268.11	1.7%
衍生金融资产	14,326.17	5,186.06	176.24%
应收票据	22,819.06	14,013.88	62.83%
应收账款	885,232.76	766,270.95	15.52%
应收款项融资	37,185	11,072.96	235.82%
预付款项	200,207.6	272,350.1	-26.49%
其他应收款	281,157.81	173,853.42	61.72%
买入返售金融资产	457,215.68	743,813.22	-38.53%
存货	4,128,717.93	3,296,858.97	25.23%
合同资产	82,359.42	82,585.74	-0.27%
一年内到期的非流动资产	121,739.93	69,904.99	74.15%
其他流动资产	1,315,197.83	1,159,576.62	13.42%
债权投资	60,516.14	35,100.6	72.41%
其他债权投资	2,999.7	34,788.12	-91.38%
长期应收款	114,126.79	76,755.36	48.69%

长期股权投资	1,189,593.2	991,022.29	20.04%
其他权益工具投资	547,201.32	634,943.51	-13.82%
其他非流动金融资产	219,792.36	237,145.82	-7.32%
投资性房地产	129,067.14	257,698.16	-49.92%
固定资产	4,915,859.73	4,796,772.75	2.48%
在建工程	2,259,155.53	1,393,952.43	62.07%
使用权资产	73,015.83	56,775.33	28.6%
无形资产	836,863.45	779,187.43	7.4%
开发支出	19,445.21	36,587.44	-46.85%
商誉	42,821.1	42,932.86	-0.26%
长期待摊费用	45,537.04	25,364.83	79.53%
递延所得税资产	249,171.09	238,345.54	4.54%
其他非流动资产	441,718.33	567,662.24	-22.19%

报告期内变动比例超过 30%的资产科目变动原因如下：

- 1、衍生金融资产：衍生金融工具规模以及公允价值变动。
- 2、应收票据：本期收到的银行承兑汇票增加。
- 3、应收款项融资：应收票据融资增加。
- 4、其他应收款：西部证券场外期权业务预付金增加。
- 5、买入返售金融资产：债券买断式回购、债券质押式回购业务规模减少。
- 6、一年内到期的非流动资产：一年内到期的债权投资增加。
- 7、债权投资：信托产品债权投资增加。
- 8、其他债权投资：中期票据投资到期兑付。
- 9、长期应收款：融资租赁业务规模增加。
- 10、投资性房地产：子公司合并范围变化所致。
- 11、在建工程：能源板块在建项目投资增加。
- 12、开发支出：子公司开发支出转出。
- 13、长期待摊费用：工程改造等项目增加。

发行人主要负债变动情况

单位：万元

负债项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例
短期借款	636,615.84	512,671.44	24.18%
拆入资金	258,303.3	378,238.76	-31.71%
交易性金融负债	151,159.94	14,809.93	920.67%
衍生金融负债	28,606.89	4,598.32	522.12%

应付票据	19,043.97	58,183.14	-67.27%
应付账款	1,374,730.33	1,014,566.81	35.5%
预收款项	2,257.92	6,444.84	-64.97%
合同负债	399,623.63	332,967.28	20.02%
卖出回购金融资产款	2,463,365.41	2,547,097.01	-3.29%
吸收存款及同业存放	16,489.14	12,601.91	30.85%
代理买卖证券款	1,284,860.52	1,446,405.16	-11.17%
应付职工薪酬	197,393.57	195,933.33	0.75%
应交税费	259,658.48	291,771.41	-11.01%
其他应付款	862,660.06	697,722.45	23.64%
一年内到期的非流动负债	2,931,087.57	2,083,613.82	40.67%
其他流动负债	548,917.18	1,099,372.02	-50.07%
长期借款	4,303,508.21	3,950,833.45	8.93%
应付债券	3,102,907.71	2,695,757.98	15.1%
租赁负债	30,582.8	30,352.81	0.76%
长期应付款	206,142.04	77,013.56	167.67%
长期应付职工薪酬	92,940.2	102,758.9	-9.56%
预计负债	89,578.29	88,619.85	1.08%
递延收益	43,662.59	36,638.28	19.17%
递延所得税负债	33,403.5	29,377.2	13.71%
其他非流动负债	88,980.11	92,918.22	-4.24%

报告期内变动比例超过 30%的负债科目变动原因如下：

- 1、拆入资金：银行间拆入资金规模减少。
- 2、交易性金融负债：债券借贷和挂钩指数浮动型收益凭证规模增加。
- 3、衍生金融负债：衍生金融工具规模以及公允价值变动。
- 4、应付票据：票据到期兑付。
- 5、应付账款：应付工程款等增加。
- 6、预收款项：预收款项结转收入。
- 7、吸收存款及同业存放：财务公司吸收存款增加。
- 8、一年内到期的非流动负债：一年内到期的长期借款及应付债券增加。
- 9、其他流动负债：短期债券融资等到期偿付。
- 10、长期应付款：能源业务战略投资款增加。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、发行人募集资金使用情况及核查情况

22 陕投 01 于 2022 年 3 月 1 日发行完成，募集资金总额为 15 亿元。根据 22 陕投 01 募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还公司债务。截至报告出具日，22 陕投 01 募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

23 陕投 01 于 2023 年 4 月 21 日发行完成，募集资金总额为 15 亿元。根据 23 陕投 01 募集说明书约定，本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于置换已用于偿还到期公司债券“18 陕投 01”，“18 陕投 03”本金的自有资金。截至报告出具日，23 陕投 01 募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

23 陕投 02 于 2023 年 11 月 15 日发行完成，募集资金总额为 10 亿元。根据 23 陕投 02 募集说明书约定，本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还到期银行债务本金及置换“20 陕投 Y1”到期兑付的自有资金。截至报告出具日，23 陕投 02 募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

23 陕投 03 于 2023 年 11 月 24 日发行完成，募集资金总额为 10 亿元。根据 23 陕投 03 募集说明书约定，本期债券的募集资金扣除发行费用后将用于置换已用于偿还到期债券“20 陕投 Y1”本金的自有资金，及偿还公司到期有息债务。截至报告出具日，23 陕投 03 募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

二、专项账户运作情况及核查情况

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求在监管银行开立了债券募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，募集资金专项账户运作正常。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人偿债意愿正常，22 陕投 01 于 2022 年 3 月 1 日完成发行，起息日为 2022 年 3 月 1 日，到期日为 2027 年 3 月 1 日，每年付息一次，到期一次还本付息，发行人已于 2023 年 3 月 1 日向 22 陕投 01 债券持有人支付了 2022 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

23 陕投 01 于 2023 年 4 月 21 日完成发行，起息日为 2023 年 4 月 21 日，到期日为 2026 年 4 月 21 日，每年付息一次，到期一次还本付息，报告期内尚无兑付兑息事项，未来将按时履行还本付息义务。发行人已于 2024 年 4 月 22 日向 23 陕投 01 债券持有人支付了 2023 年 4 月 21 日至 2024 年 4 月 21 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

23 陕投 02、23 陕投 03 报告期内不涉及兑付兑息事项，未来将按时履行还本付息义务。

兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

报告期内，发行人已按时履行还本付息义务，不存在债券兑付兑息违约情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

发行人近两年主要偿债能力指标

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

从短期偿债指标来看，2021-2023 年末，发行人的流动比率分别为 1.36、1.47 和 1.48，速动比率分别为 1.09、1.16 和 1.12，发行人流动比率和速动比率变动较小且稳定，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 2021-2023 年末的资产负债率分别为 69.44%、68.64%和 69.16%，较为稳定。

2021-2023 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.87、3.19 和 3.35，近

三年随着发行人电力板块项电厂项目逐渐完工投产，电力板块盈利能力也随之增长，发行人息税前利润上升，利息保障倍数得到增强。

报告期内，发行人根据募集说明书约定偿还利息，偿债意愿正常，发行人偿债资金来源充足，偿债能力较强。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析

一、内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 均无担保，无其他增信措施。

为维护债券持有人合法权益，发行人采取了设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，严格履行信息披露义务等保障措施。

报告期内，各期债券内外部增信机制、偿债保障措施与募集说明书中对应披露的内容均未发生重大变化。

二、增信机制的执行情况及有效性分析

22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 均为无担保信用债券，无特定的资产作为抵押品，也没有担保人为本次债券履行担保责任。截至本报告出具日，22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 的偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

四、投资者保护条款情况

22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 在募集说明书中约定了如下投资者保护条款：

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本期债券本息按约定偿付的保障体系。

报告期内，发行人未发生触发投资者保护条款的情形。

第七章 公司债券本息偿付情况

发行人偿债意愿正常，22 陕投 01 于 2022 年 2 月 28 日发行，起息日为 2022 年 3 月 1 日，到期日为 2027 年 3 月 1 日，每年付息一次，到期一次还本付息。报告期内，本公司已督促发行人按时履行还本付息义务，发行人已于 2023 年 3 月 1 日向“22 陕投 01”债券持有人支付了 2022 年 3 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

23 陕投 01 于 2023 年 4 月 19 日发行，起息日为 2023 年 4 月 21 日，到期日为 2026 年 4 月 21 日，每年付息一次，到期一次还本付息，报告期内尚无兑付兑息事项。截至本报告出具日，本公司已督促发行人按时履行还本付息义务，发行人已于 2024 年 4 月 22 日向“23 陕投 01”债券持有人支付了 2023 年 4 月 21 日至 2024 年 4 月 21 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

报告期内，23 陕投 02、23 陕投 03 无兑付兑息事项。

兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

根据 22 陕投 01 募集说明书, 发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务, 不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设。地方政府作为发行人的出资人仅以出资额为限承担有限责任, 本期债券发行由发行人作为独立法人负责偿还, 不涉及新增地方政府债务。发行人承诺本期募集资金用途不涉及新增地方政府隐性债务、不用于两高及产能过剩行业。

根据 23 陕投 01 募集说明书, 发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务, 不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设。地方政府作为发行人的出资人仅以出资额为限承担有限责任, 本期债券发行由发行人作为独立法人负责偿还, 不涉及新增地方政府债务。发行人承诺本期募集资金用途不涉及新增地方政府隐性债务、不用于两高及产能过剩行业。

根据 23 陕投 02 募集说明书, 发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金, 不用于弥补亏损和非生产性支出, 不用于两高及产能过剩行业, 不涉及地方政府债务及隐性政府债务; 不用于不产生任何经营性收入的公益性项目; 不转借他人; 不用于购置土地, 不直接或间接用于商业房地产业务。发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务, 不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设。地方政府作为发行人的出资人仅以出资额为限承担有限责任, 本期债券发行由发行人作为独立法人负责偿还, 不涉及新增地方政府债务。发行人承诺, 如在存续期间变更募集资金用途, 将履行相关程序并及时披露有关信息。

根据 23 陕投 03 募集说明书, 发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金, 不用于弥补亏损和非生产性支出, 不用于两高及产能过剩行业, 不涉及地方政府债务及隐性政府债务; 不用于不产生任何经营性收入的公益性项目; 不转借他人; 不用于购置土地, 不直接或间接用于商业房地产业务。发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务, 不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设。地方政府作为发行人的出资人仅以出资额为限承担有限责任, 本期债券发行由发行人作为独立法人负责偿还, 不涉及新增地方政府债务。发行人承诺, 如在存续期间变更募集资金用途, 将履行相关程序并及时披露有关信息。

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书约定执行相关承诺。

第九章 债券持有人会议召开情况

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。

第十章 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 4 月 14 日出具了《陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，23 陕投 01 的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 15 日出具了《陕西投资集团有限公司公司债 2023 年度跟踪评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，22 陕投 01、23 陕投 01 的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 11 月 6 日出具了《陕西投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，23 陕投 02 的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2024 年 4 月 15 日出具了《陕西投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）信用评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，24 陕投 KY02 的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2024 年 6 月 14 日出具了《陕西投资集团有限公司公司债 2024 年度跟踪评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、24 陕投 KY02 的信用等级为 AAA。

第十一章 其他情况

一、报告期内发行人发生重大事项情况

报告期内，发行人就子公司陕西能源在深交所上市、董事长变更的事项发布了关于重大事项的公告，受托管理人根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定相应公告了临时受托管理事务报告，具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
子公司陕西能源在深交所上市	2023 年 4 月 10 日，发行人控股子公司陕西能源投资股份有限公司（证券简称：陕西能源；证券代码：01286.SZ）登陆深交所主板上市。本次公开发行新股 75,000.00 万股，发行后总股本 375,000.00 万股，本次发行募集资金 72 亿元。	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并及时披露临时受托管理报告。	《陕西投资集团有限公司关于控股子公司陕西能源投资股份有限公司在深交所上市的公告》、《兴业证券股份有限公司关于陕西投资集团有限公司控股子公司陕西能源投资股份有限公司在深交所上市的临时受托管理事务报告》
董事长变更	2023 年 6 月 21 日，经陕西省人民政府陕政任字〔2023〕77 号文决定，袁小宁不再担任发行人董事长、董事职务；经陕西省人民政府陕政任字〔2023〕95 号文决定，任命李元为陕西投资集团有限公司董事、董事长。	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并及时披露临时受托管理报告。	《陕西投资集团有限公司董事长发生变动的公告》、《兴业证券股份有限公司关于陕西投资集团有限公司董事长发生变动的临时受托管理事务报告》

二、涉及重大未决诉讼或仲裁事项

2023 年度，发行人未新增重大未决诉讼或仲裁事项。

三、中介机构变动情况

2023 年度，22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 的受托管理人和资信评级机构均未发生变更，发行人聘请的会计师事务所未发生变更。

四、其他与发行人偿债能力和增信措施有关的情况

无。

第十二章 特定品种债券相关情况

22 陕投 01、23 陕投 01、23 陕投 02、23 陕投 03 非特殊债券品种，不适用。

（本页无正文，为《陕西投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》之签章页）



2024 年 6 月 27 日