

2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券  
2023 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

2024 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、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，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“本次债券”）已于 2020 年 5 月 7 日发行完毕，本次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次债券主承销商，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司按照法律法规有关规定和《募集说明书》等的约定履行主承销商的职责。为出具本报告，本公司对发行人 2023 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。

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

现将截至本报告出具之日的企业履约情况及偿债能力分析报告如下：

## 一、 本次债券基本要素

(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 12.00 亿元。

(五)债券期限: 本次债券期限为 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次债券发行总额的 20.00%。

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

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

(八)债券担保: 本次债券无担保。

(九)信用级别: 根据中证鹏元资信评估股份有限公司对本次债券的跟踪评级报告, 发行人的主体级别为 AA, 本次债券信用级别为 AA, 2023 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

发行人已按照本次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次债券上市或交易流通。本次债券于 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） 付息兑付情况

本次债券的付息日为 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 2023 年 5 月 7 日提前偿还本金总额的 20.00%及当期利息，兑付兑息共计 33,000.00 万元，不存在应付未付本息的情况。

## （三） 募集资金使用情况

截至 2023 年末，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	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	-	<b>120,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>120,000.00</b>	<b>0.00</b>	-	-

#### (四) 发行人信息披露情况

##### 1、中国债券信息网 ([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网 ([www.chinabond.com.cn](http://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 2023年付息兑付公告。【2023-04-27】

(2) 陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2022年年度报告。【2023-04-28】

(3) 2020年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2023年跟踪评级报告。【2023-06-27】

(4) 2020年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022年度债权代理事务报告。【2023-06-30】

(5) 2020年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022年度企业履约情况及偿债能力分析报告。【2023-06-30】

(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 (2023年)。【2023-08-31】

##### 2、上海证券交易所网站 ([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://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 2023 年付息公告。【2023-04-24】

（2）2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2023 年分期偿还本金公告。【2023-04-24】

（3）陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2022 年年度报告。【2023-04-28】

（4）2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券分期偿还本金的提示性公告。【2023-04-28】

（5）陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报表及附注。【2023-04-28】

（6）2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2023 年跟踪评级报告。【2023-06-26】

（7）2020 年陕西榆神能源开发建设集团有限公司绿色债券 2022 年度债权代理事务报告。【2023-06-30】

（8）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。【2023-06-30】

（9）陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表及附注。【2023-08-31】

（10）陕西榆神能源开发建设集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）。【2023-08-31】

### 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 2023 年度的合

并财务报表进行了审计，并出具了“利安达审字[2024]第 0439 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 2023 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	2023 年度/末		2022 年度/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	2,076,342.25	100.00	2,014,172.11	100.00	3.09	-
流动资产合计	1,305,430.22	62.87	1,324,019.99	63.46	-1.40	-
非流动资产总计	770,912.03	37.13	690,152.12	36.54	11.70	-
负债合计	1,006,374.74	100.00	940,782.22	100.00	6.97	-
流动负债合计	244,626.77	24.31	171,707.14	33.44	42.47	主要系一年内到期的非流动负债增加所致。
非流动负债合计	761,747.98	75.69	769,075.08	66.56	-0.95	-
所有者权益合计	1,069,967.51	100.00	1,073,389.90	100.00	-0.32	-

发行人 2022-2023 年主要财务数据指标

单位：(%)

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30% 的原因
流动比率	5.34	7.71	-30.74	主要系一年内到期的非流动负债增加所致。
速动比率	2.02	3.22	-37.27	主要系一年内到期的非流动负债增加所致。
资产负债率	48.47	46.71	3.77	-
EBITDA (万元)	28,276.56	32,162.17	-12.08	-
EBITDA 利息保障倍数	0.59	0.88	-32.95	主要系计入财务费用的利息支出及资本化的利息支出增加所致。
贷款偿还率	100.00	100.00	-	-

	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
	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. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
  - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
  - (2) 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
5. 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)
6. 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
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 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 5.34 倍，同比下降了 30.74%。发行人速动比率为 2.02 倍，同比下降了 37.27%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 48.47%，同比上升了 3.77%。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 EBITDA 同比下降了 12.08%，EBITDA 利息保障倍数同比下降了 32.95%。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力虽有所下降，但总体负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备一定的偿债能力。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 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年 度/末	2022 年 度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	46,757.17	53,352.51	-12.36	-
营业成本	37,173.42	33,691.98	10.33	-
营业利润	10,509.09	13,804.58	-23.87	-
净利润	9,592.00	12,975.36	-26.08	-

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。2023 年，三大板块业务收入分别为 27,638.11 万元、10,920.19 万元和 3,879.33 万元，占营业收入比重分别为 59.23%、23.39% 和 8.37%。

总体而言，发行人近年来总体经营稳健，营业收入及净利润有所下降，但总体变动比例不大。预计公司在后续保持平稳增长，主营业务收入将不断增加，盈利能力持续增强。

### （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	2023 年 度/末	2022 年 度/末	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	-46,978.82	23,830.63	-297.14	主要系支付其他与经营活动有关的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-72,555.56	-5,770.53	-1,157.35	主要系收回投资收到的现金减少及投资支付的现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	39,709.42	103,684.01	-61.70	主要系取得借款收到的现金减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-79,824.97	121,744.12	-165.57	主要系经营活动产生的现金流量净额及投资活动产生的现金流量净额减少所致。

2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 23,830.63 万元和-46,978.82 万元。2023 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 297.14%。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-5,770.53 万元和-72,555.56 万元。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降 1,157.35%。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 103,684.01 万元和 39,709.42 万元。2023 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 61.70%。2023 年，期末现金及现金等价物净增加额同比下降 165.57%。

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	定向工	10.00	10.00	3	2022-10-14 至	5.88

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品 种	发行规 格 (亿元)	未兑付本 金(亿 元)	发行期 限 (年)	起止日	发行利率 (%)
	发建设集团有限 公司 2022 年度 第一期定向债务 融资工具	具			(2+1 )	2025-10-14	
3	陕西榆神能源开 发建设集团有限 公司 7%信用增 强绿色债券 20251123	海外债	0.85	0.85	3	2022-11-23 至 2025-11-23	7.00
4	陕西榆神能源开 发建设集团有限 公司 4.68%20261213	海外债	7.00	7.00	3	2023-12-13 至 2026-12-13	4.68
-	合 计	-	26.85	26.85	-	-	-

截至目前，发行人及其子公司已发行未兑付的债券余额为 34.05 亿元。

除上述列表外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他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。

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 2023 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	2023 年度/末	受限原因
货币资金	19,441.42	保证金

会计科目	2023 年度/末	受限原因
存货	190,570.00	榆神区国用（2012）1008 号土地抵押
合计	<b>210,011.42</b>	-

## （二） 对外担保情况

截至 2023 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2023年末	2022年末	本年比上年增减
榆林市清水工业园供水有限责任公司	17,000.00	20,000.00	-15.00
榆林榆神工业区清水源热电有限公司	32,000.00	37,000.00	-13.51
榆林市榆神工业区能源集运有限责任公司	140,000.00	130,000.00	7.69
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	69,000.00	0.00
陕西榆神外经贸发展有限公司	8,000.00	-	100.00
榆林城市投资经营集团有限公司	-	41,000.00	-100.00
神府能源开发有限责任公司	-	10,000.00	-100.00
<b>合计</b>	<b>305,800.00</b>	<b>346,800.00</b>	<b>-11.82</b>

## 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》等监管部门相关文件和《募集说明书》等申请文件，经发行人确认，截至本报告出具日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	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	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

### 1、已发生重大事项之一

根据《公司法》及公司章程的有关规定，榆神工业区管理委员会于 2023 年 11 月 28 日出具《榆神工业区管理委员会关于向榆林经开投资控股有限公司划转股权的通知》（榆神区委发[2023]45 号），同意将管委会持有的陕西榆神能源开发建设集团有限公司 100% 股权无偿划转至榆林经开投资控股有限公司。

本次控股股东变更，是根据《公司法》及公司章程的有关规定进行的调整，对发行人生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力不会产生重大不利影响，如出现上述风险情况或负面影响，发行人将按照规定进行披露，并采取积极措施予以应对。以上重大事项变更相关公告已完成挂网披露。

## 七、 总结

综上所述，发行人偿债能力虽有所下降，但总体负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备一定的偿债能力。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，发行人对本次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 2023 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

2024 年 6 月 25 日