

债券简称：17 陕能债

债券代码：143104.SH

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
受托管理事务报告
(2017 年度)

债券受托管理人



(住所：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层)

声 明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）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“发行人”或“陕投集团”）对外公布的《陕西投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、陕投集团提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

目 录

第一节 本次公司债券概况.....	4
一、发行人名称.....	4
二、核准文件及核准规模.....	4
三、本次债券的主要条款.....	4
第二节 受托管理人履职情况.....	7
第三节 陕西投资集团 2017 年度经营情况和财务状况.....	8
一、发行人基本信息.....	8
二、发行人 2017 年度经营状况.....	8
三、发行人 2017 年度财务状况.....	12
第四节 公司债券募集资金使用情况.....	14
一、本次公司债券募集资金状况.....	14
二、本次公司债券募集资金实际使用情况.....	14
第五节 公司债券利息偿付情况.....	16
第六节 债券持有人会议召开情况.....	17
第七节 公司债券的信用评级情况.....	18
第八节 其他情况.....	19
一、对外担保情况.....	19
二、新增借款情况.....	19
三、涉嫌违规和诉讼仲裁情况.....	19
四、其他情况.....	20

第一节 本次公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：陕西投资集团有限公司

英文名称：Shaanxi Investment Group Co., Ltd.

二、核准文件及核准规模

本次公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕429号文核准公开发行，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过16亿元的公司债券。

三、本次债券的主要条款

- 1、发行人：陕西投资集团有限公司（原名：陕西能源集团有限公司）
- 2、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。
- 3、发行规模：本次债券发行规模为人民币16亿元。
- 4、票面金额及发行价格：本次债券面值为人民币100元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：本次债券为7年期固定利率品种，附发行人第5年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、债券利率和其确定方式：本次债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商（簿记管理人）按照簿记建档结果共同协商确定，在债券存续期内前5年固定不变。在本次债券存续期的第5年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券的票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上调基点，并在债券存续期后2年固定不变。
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券，投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、还本付息的期限和方式：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。

9、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本次债券存续期的第5年末上调本次债券后2年的票面利率。发行人将于本次债券第5个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，债券持有人有权选择在本次债券第5个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给发行人或选择继续持有本次债券。本次债券第5个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

11、利息登记日：本次债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、起息日：2017年4月26日。

13、付息日：2018年至2024年每年的4月26日为上一个计息年度的付息日。若投资者在债券发行后第5年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2018年至2022年每年的4月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

14、兑付日：本次债券的兑付日为2024年4月26日。若投资者在债券发行后第5年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2022年4月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

15、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

16、担保情况：本次债券无担保。

17、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发

行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。

18、主承销商/簿记管理人：西部证券股份有限公司。

19、债券受托管理人：开源证券股份有限公司。

20、募集资金用途：发行人拟将本次债券募集资金用于补充公司本部流动资金。

21、新质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排，如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

第二节 受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，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。

第三节 陕西投资集团 2017 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本信息

截至目前，发行人基本情况如下：

公司名称	陕西投资集团有限公司（原名：陕西能源集团有限公司）
公司类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	袁小宁
注册地址	西安市新城区东大街 232 号陕西信托大厦 11-13 楼
办公地址	西安市朱雀路中段 1 号金信国际大厦
成立日期	2011 年 11 月 15 日
注册资本	1000000.00 万元
实缴资本	1000000.00 万元
信息披露负责人	侯真
所属行业	综合类
经营范围	煤田地质、水文地质、矿产勘查的筹建；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。
统一社会信用代码	91610000583547998F
邮政编码	710061
电话号码	029-87396117
传真号码	029-87396117

二、发行人 2017 年度经营状况

截至目前，发行人已经形成以贸易行业、金融证券、化工行业、电力行业、煤田勘探与开发、煤炭生产和房地产与酒店为主的综合业务体系。

1、贸易行业

贸易板块的贸易产品种类涉及煤炭，焦炭，钢材，水泥，成品油、天然气销售等各个品种，其中主要以煤炭贸易为主。

发行人贸易板块业务主要来自陕西华山创业科技开发有限责任公司。公司贸易板块业务模式主要采取以销定采模式。（1）建立战略合作关系，专人负责业务的计划与实行，严格按照合同约定周期进行资金流转，货物由最终用户自提。（2）

确定最终用户，根据最终用户需求不同向市场上企业进行询价、比价，选择出最具优势的供应商采购，销售。根据最终用户信用情况，给予一定的信誉期，收取资金成本。（3）根据项目，取得供应商授权，通过投标、中标建立供需渠道。

2、金融证券板块

证券业务主要包括证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行业务和信用交易业务；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。

发行人金融业务主要由发行人子公司西部证券股份有限公司和西部信托有限公司负责。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。信托业务主要由发行人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、地质勘查板块

地质勘查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。

发行人地质勘查板块业务主要由其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。

发行人地质勘查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，适当的其它重要矿产，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，省级地勘基金按规定核销；取得找矿成果的，成果收益归省级财政所有。发行人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。发行人市场项目主要运作模式如下：受矿权人（或项目人）委托，由煤炭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

发行人电力板块主要业务为火力发电和水力发电。

发行人电力板块主要由火电和水电两个部分组成，主要由发行人的子公司陕西清水川能源股份有限公司、陕西省水电开发有限责任公司和陕西秦龙电力股份有限公司负责。除此之外，发行人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

发行人化工板块的主要产品为聚氯乙烯（PVC）、烧碱等。

发行人化工板块业务主要来自于其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。发行人生产烧碱及聚氯乙烯（PVC）的所需的原材料为原盐、电石、煤炭以及工业用电等。金泰氯碱所在地域地下拥有丰富的盐矿资源，原盐的开采由发行人的自建盐井完成；金泰氯碱建有 2*25MW 自备电厂，二期项目建成投产后，需要从电网购电来满足公司生产；煤炭方面的供应主要由发行

人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，距离带行人距离近，电石发气量高，能够保证质量供应，满足生产，电石主要由发行人子公司陕西华山创业科技开发有限责任公司采购供应。

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

发行人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。

发行人煤炭开采业务主要来自陕西清水川能源股份有限公司和陕西汇森煤业开发有限责任公司。发行人拥有在产矿井 2 座，分别为陕西清水川能源股份有限公司下属的冯家塔煤矿和陕西汇森煤业开发有限责任公司下属的凉水井煤矿。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，截至 2017 年 12 月 31 日，地质储量 10.49 亿吨，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 68.9285km²，共含可采及局部可采煤层 6 层。矿井资源储量 6.231 亿吨，截至 2017 年 12 月 31 日，矿井资源储量 6.23 亿吨，设计可采储量 4.05 亿吨，剩余可采储量 3.64 亿吨。

7、房地产及酒店板块

发行人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。

发行人房地产业务主要来自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。发行人酒店业务主要由其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

发行人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。

除上述支柱业务板块，发行人也逐步布局航空产业。发行人航空产业板块由其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。

发行人主营业务经营状况如下表所示：

单位：万元

项目	收入	成本	收入占比 (%)
贸易行业	730,544.57	721,693.05	33.16
金融证券	350,017.20	118,226.63	15.89
化工行业	225,767.84	172,073.68	10.25
电力行业	141,727.56	95,801.04	6.43
煤田勘探与开发	172,865.44	116,642.52	7.85
煤炭生产	313,257.34	127,345.06	14.22
房地产及酒店	248,285.22	169,234.73	11.27
其他行业	8,646.41	573.56	0.39
其他业务	11,679.13	3,003.08	0.53
合计	2,202,790.70	1,524,593.35	100.00

三、发行人 2017 年度财务状况

发行人主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	变动比例超过 30%的， 说明原因
流动资产	7,840,124.35	6,972,604.52	-
非流动资产	5,466,913.01	3,875,186.89	固定资产、在建工程及其他非流动资产增加
资产总计	13,307,037.36	10,847,791.40	-
流动负债	5,983,130.14	5,104,951.88	-

非流动负债	3,071,433.49	2,203,184.22	应付债券及长期应付款增加
负债合计	9,054,563.64	7,308,136.10	-
归属于母公司所有者权益	2,334,163.43	2,119,089.92	-
股东权益总计	4,252,473.72	3,539,655.30	-

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	变动比例超过 30%的， 说明原因
营业总收入	2,202,790.70	2,018,103.30	-
营业利润	289,424.22	224,410.18	-
利润总额	284,090.63	224,634.15	-
净利润	201,892.85	164,850.07	-
归属于母公司所有者净利润	69,406.53	59,618.57	-

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	变动比例超过 30%的， 说明原因
经营活动产生的现金流量净额	-184,735.98	-568,520.07	报告期内，发行人子公司西部证券、汇森煤业经营活动现金流变化
投资活动产生的现金流量净额	-1,021,556.42	-91,071.03	报告期内，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	1,465,799.44	233,708.69	报告期内，发行人发行各类债券、债务融资工具以及西部证券配股收到投资款
现金及现金等价物净增加额	259,393.85	-425,765.10	发行人经营、投资、筹集活动的综合影响

第四节 公司债券募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金状况

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2017〕429号”文批准，发行人于2017年4月27日完成了本次债券的发行，发行规模为16.00亿元。根据发行人公告的本次公司债券募集说明书相关内容，发行人对本次公司债券募集资金的使用计划为：拟全部用于补充发行人本部流动资金，以满足公司日常经营需求，有助于进一步优化资本结构，提高公司的抗风险能力。本次债券募集资金不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

开源证券对本次债券募集资金使用情况进行了核查，具体情况如下：

按照穿透核查的原则，本次债券募集资金用于发行人下属20家子公司及1家分公司补充流动资金和偿还银行贷款及利息。其中288.17万元用于补充陕西能源集团有限公司煤炭运销分公司流动资金，其他均用于补充发行人子公司流动资金、偿还借款和利息。

开源证券认为本次债券募集资金使用存在以下问题：

1、本次债券募集资金从募集资金专户划转至其他账户使用，存在募集资金划转和存储管理不规范，资金混同存储的情况。

2、本次债券募集资金除288.17万元用于补充陕西能源集团有限公司煤炭运销分公司流动资金，其他均用于补充发行人子公司流动资金、偿还借款和利息，募集资金最终使用主体与《募集说明书》约定的“拟全部用于补充发行人本部流动资金”不完全一致。

3、发行人曾使用募集资金购买3亿元理财产品和结构性存款，目前均已赎回。

4、本次债券募集资金中0.2377亿元用于补充发行人下属房地产子公司流动资金，违反在申请本次债券时承诺“本次债券募集资金不直接或间接用于房地产

业务”。

截至报告出具日，发行人已将 0.2377 亿元退回募集资金专户并承诺后续将严格按照核准用途将募集资金用于补充本部流动资金。

第五节 公司债券利息偿付情况

17 陕能债的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 4 月 26 日。本金兑付日为 2024 年 4 月 26 日。若投资人行使回售权，则回售部分的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 4 月 26 日。17 陕能债的到期日为 2024 年 4 月 26 日，若投资者行使回售权，则回售部分债券的到期日为 2022 年 4 月 26 日。

截至本报告出具日，发行人已于 2018 年 4 月 26 日完成了第一次付息，不存在本金兑付的情况。

第六节 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未发生须召开债券人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七节 公司债券的信用评级情况

本次公司债券的信用评级机构大公国际资信评估有限公司于 2018 年 6 月 26 日出具了《陕西投资集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》，确定陕西投资集团有限公司的主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，“17 陕能债”的信用等级维持 AAA。

第八节 其他情况

一、对外担保情况

2017 年度，发行人无新增对外担保。

二、新增借款情况

2017 年度，发行人新增借款情况如下：

发行人自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日累计新增借款 79.76 亿元，其中新增银行贷款 34.67 亿元，新增企业债券 0.32 亿元，新增公司债券 15.91 亿元，新增非金融企业债务融资工具 30 亿元，新增融资租赁借款 9.89 亿元，减少其他借款 11.04 亿元。发行人累计新增借款超过发行人 2016 年末经审计净资产 343.25 亿元的 20%。

发行人自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日累计新增借款 90.61 亿元，其中新增银行贷款 43.15 亿元，新增企业债券 0.64 亿元，新增公司债券 15.95 亿元，新增非金融企业债券融资工具 59.97 亿元，新增融资租赁借款 7.50 亿元，减少其他借款 36.61 亿元。发行人累计新增借款超过发行人 2016 年末经审计净资产 343.25 亿元的 20%。

发行人自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日累计新增借款 139.55 亿元，其中新增银行贷款 44.30 亿元，减少企业债券 15.11 亿元，新增公司债券 45.79 亿元，新增非金融企业债券融资工具 19.97 亿元，新增融资租赁借款 9.48 亿元，新增其他借款 35.12 亿元。发行人累计新增借款超过发行人 2016 年末经审计净资产 343.25 亿元的 40%。

三、涉嫌违规和诉讼仲裁情况

2017 年度，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情形，公司董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。公司涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚如下：

案件	信息披露指定网站的相关 查询索引	公告披露日期
发行人三级子公司陕西麟北煤业开发有限责任公司收到宝鸡市煤矿企业安全生产监督管理处出具的《行政处罚决定书》并罚款壹佰万元人民币	上海证券交易所网站	2017年8月31日
发行人四级子公司陕西能源集团煤炭运销有限责任公司与中煤科工（江苏）国际贸易有限公司关于煤炭采购预付账款纠纷的诉讼案件	上海证券交易所网站	2018年1月3日
发行人全资子公司陕西省煤田地质集团有限公司与宝鸡秦源煤业有限公司关于探矿权转让合同的诉讼纠纷	上海证券交易所网站	2017年8月31日、2018年1月3日

四、其他情况

发行人和受托管理人已就上述重大事项在上交所披露，但是发行人于 2017 年 6 月 8 日披露截至 4 月末新增借款超比例的事项、于 2018 年 1 月 15 日披露截至 2017 年末新增借款超比例的事项等，公司未在监管要求的时限内进行披露。由于发行人规模较大，并表范围内子公司数量较多，因此存在年度及月度的相关信息和数据统计不及时的情况。后续发行人将进一步改进统计的工作安排，提高公司信息汇总效率，开源证券将持续提醒发行人及时披露重大事项。

（本页无正文，为《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受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

受托管理人：开源证券股份有限公司

2018年6月29日

