

2018 年陕西金融控股集团有限公司 绿色债券募集说明书

发行人



陕西金融控股集团有限公司

Shaanxi Financial Holding Group Co., Ltd.

(住所：西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦七层)

主承销商



二零一八年三月

声明及提示

一、发行人声明

发行人已批准本期债券募集说明书，发行人领导成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

本期债券主承销商按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，已对本期债券募集说明书的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，履行了勤勉尽职的义务。

四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视为同意本期债券《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》、《账户及资金监管协议》

中的安排。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。投资者在评价本期债券时，应认真考虑本期债券募集说明书中列明的各种风险。

五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人未委托或授权任何其他人或实体提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。

投资者若对本期债券募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本期债券的发行人陕西金融控股集团有限公司、主承销商海通证券股份有限公司、审计机构亚太（集团）会计师事务所、北京市康达（西安）律师事务所及信用评级机构联合资信评估有限公司均已出具综合信用承诺书、明确了诚信自律要求和违规惩戒措施。

六、本期债券基本要素

（一）债券名称：2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券（简称“18 陕金控绿色债”）。

（二）发行总额：不超过人民币10亿元整。

（三）债券期限：7 年期，在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资人回售选择权。

（四）债券利率：固定利率。在债券存续期内前 5 年票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差。Shibor 基准利率为簿记建档日前五

个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数（基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）。本期债券在债券存续期内前 5 年内的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定，由发行人和簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为 0 到 300 基点（含本数，其中一个基点为 0.01%），存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）还本付息方式：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。

（六）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者公开发行。

（七）发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除

外)。

(八) 簿记建档日: 本期债券的簿记建档日为2018年3月20日。

(九) 发行期限: 3个工作日, 自发行首日至2018年3月23日止。

(十) 发行价格: 本期债券面值100元, 平价发行。以1,000元一个认购单位, 认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(十一) 债券形式及托管方式: 本期债券为实名制记账式企业债券, 在中央国债登记公司进行总登记托管及中国证券登记公司上海分公司进行分等记托管。

(十二) 债券担保: 本期债券无担保。

(十三) 信用等级: 经联合资信评估有限公司综合评定, 发行人主体信用等级为AAA, 本期债券信用等级为AAA。

(十四) 流动性安排: 本期债券发行结束后, 公司将就本期债券向有关证券交易场所或国家有关主管部门提出上市或交易流通申请。

目录

释义	2
第一条债券发行依据	6
第二条本期债券发行的有关机构	8
第三条发行概要	13
第四条认购与托管	17
第五条债券发行网点	19
第六条认购人承诺	20
第七条债券本息兑付办法及调整票面利率和投资者回售实施约定	22
第八条发行人基本情况	25
第九条发行人业务情况	77
第十条发行人财务情况	122
第十一条已发行尚未兑付的债券	150
第十二条募集资金用途	152
第十三条偿债保障措施	157
第十四条风险揭示	162
第十五条信用评级	171
第十六条法律意见	176
第十七条其他应说明的事项	177
第十八条备查文件	178

释义

在本募集说明书中，除非文中另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、陕西金控或金控集团：指陕西金融控股集团有限公司。

本期债券：指发行总额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的“2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券”，简称“18 陕金控绿色债”。

本次发行：指本期债券的发行。

募集说明书：指发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券募集说明书》。

主承销商、海通证券、簿记管理人、债权代理人：指海通证券股份有限公司。

簿记建档：指由发行人与主承销商确定本期债券的票面利率（价格）区间后，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行规模及发行利率的过程。

承销团：指主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团队。

承销团协议：指主承销商与承销团其他成员签署的本期债券承销团协议。

余额包销：指承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售

本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。

国家发改委：指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

陕西省政府：指陕西省人民政府。

陕西省发改委：指陕西省发展和改革委员会。

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。

账户及资金监管人、监管银行：指交通银行股份有限公司陕西省分行。

债券持有人：指通过合法方式取得本期债券之投资者。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

中国证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。

《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。

《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。

《债券条例》：指《企业债券管理条例》。

《公司章程》：指《陕西金融控股集团有限公司章程》。

《承销协议》：指发行人与海通证券签署的本期债券承销协议。

《债权代理协议》：指本期债券债权代理协议。

《债券持有人会议规则》：指本期债券债券持有人会议规则。

《账户及资金监管协议》：指本期债券账户及资金监管协议。

联合资信：指联合资信评估有限公司。

亚太：指亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）。

康达：指北京市康达（西安）律师事务所。

金开贷：指陕西金开贷金融服务有限公司。

产投：指陕西省产业投资有限公司。

国资公司：指陕西省国有资产经营有限公司。

高投：指陕西省高新技术产业投资有限公司。

技投：指陕西省技术进步投资有限公司。

再担保公司：指陕西省信用再担保有限责任公司。

北斗金控：指陕西北斗金控信息服务有限公司。

中小担保公司：指陕西省中小企业融资担保有限公司。

联合商品：指陕西联合商品交易中心有限公司。

金控众筹：指陕西金控众筹金融服务有限公司。

金控物业：指陕西金控物业管理有限公司。

陕钢集团：指陕西钢铁集团有限公司。

航空产业集团：指陕西航空产业发展集团有限公司。

现代果业集团：指陕西现代果业集团有限公司。

秦农银行：陕西西安秦农农村商业银行股份有限公司

计息年度：指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止。

发改财金〔2004〕1134号文：指《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金〔2004〕1134号）。

发改财金〔2008〕7号文：指《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》（发改财金〔2008〕

7号)。

发改办财金〔2015〕3127号文：指《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券申报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127号）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）。

工作日：指北京市的商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）。

元：如无特别说明，指人民币元。

万元：如无特别说明，指人民币万元。

亿元：如无特别说明，指人民币亿元。

注：本期债券募集说明书中除特别说明外，所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

第一条债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2016〕364号文件批准公开发行。

2016 年 9 月 14 日，发行人召开董事会会议，同意发行总规模不超过 10 亿元人民币（含 10 亿元）、发行期限不超过 7 年（含 7 年）的绿色债券，募集资金用于成立陕西绿色投资基金以及补充集团公司营运资金。

2016 年 9 月 18 日，发行人股东会作出决议，同意陕西金融控股集团有限公司申请发行规模不超过 10 亿元人民币（含 10 亿元）、期限不超过 7 年（含 7 年）的绿色债券，并授权董事长决定本期债券发行相关事项。

2016 年 10 月 26 日，陕西省发展和改革委员会出具了《关于陕西金融控股集团有限公司公开发行 2016 年绿色债券的请示》（陕发改财金〔2016〕1340 号），同意向国家发改委转报本期债券申请材料。

2016 年 12 月 27 日，国家发展和改革委员会出具了《国家发展改革委关于陕西金融控股集团有限公司发行绿色债券核准的批复》（发改企业债券[2016]364 号），同意公司发行本次债券。

2017 年 12 月 27 日，国家发展和改革委员会办公厅出具了《国家发展改革委办公厅关于同意延长陕西金融控股集团有限公司绿色债券核准文件有效期的函》（发改办财金[2017]2136 号），同意将国家发展改革委关于陕西金融控股集团有限公司发行绿色债券核准的批复（发改企业债券[2016]364 号）文件有效期延长 12 个月至 2018 年

12 月 27 日。

第二条本期债券发行的有关机构

一、 发行人：陕西金融控股集团有限公司

住所：西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦七层

法定代表人：潘洁

联系人：许鑫、姚晓倩

联系地址：西安市锦业路 125 号半导体产业园区 203 大楼

联系电话：029-68296945、029-68296947

联系手机号码：13032991885、15091838239

传真：029-68296888

邮政编码：710077

二、 承销团

（一）主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

联系人：余亮、段从峰、袁文远、强婷婷、张华

经办人员：段从峰、强婷婷、张华

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系电话：010-88027267、010-88027189

联系手机号码：18502918866、15929776821

传真：010-88027190

邮政编码：100029

（二）分销商：川财证券有限责任公司

住所：成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼

法定代表人：孟建军

经办人员：杭芊

联系地址：北京市平安里西大街 28 号中海国际中心 15 层

联系电话：010-66495657

传真：010-66495684

邮政编码：100034

三、托管人

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：水汝庆

经办人员：李皓、毕远哲

办公地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66061875

邮政编码：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

负责人：聂燕

经办人员：王博

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话：021-68870172

传真：021-38874800

邮政编码：200120

四、交易所发行场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

经办人员：李刚

办公地址：上海市浦东南路 528 号

联系电话：021-68802562

传真：021-68807177

邮政编码：200120

五、审计机构：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

经营场所：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼（B2）座 301 室

执行事务合伙人：王子龙

经办人员：李仁斌、哈建忠

办公地址：北京市车公庄大街 9 号院 B 座 2 单元 301 室

联系人：龚伟

联系电话：029-87806486

联系手机号码：13991232087、13619205156、18966938925

传真：029-87804098

邮政编码：100044

六、信用评级机构：联合资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

经办人员：姜帆、魏丰

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层

联系电话：010-85679696

联系手机号码：13501236372

传真：010-85679228

邮编：100022

七、发行人律师：北京市康达（西安）律师事务所

住所：陕西省西安市雁塔区太白南路 139 号

负责人：王小军

经办律师：王啸、张晓静

联系地址：西安市太白南路 139 号荣禾·云图中心 15 层

联系电话：029-88360126

联系手机号码：18966918536

传真：029-88360129

邮政编码：710075

八、簿记管理人、债权代理人：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

经办人员：余亮

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系电话：010-88027267、010-88027189

联系手机号码：13811913806

传真：010-88027190

邮政编码：100029

九、账户及资金监管人、监管银行：交通银行股份有限公司陕西省分行

住所：西安市新城区西新街 88 号

负责人：程清洁

经办人员：刘晓东

办公地址：西安市莲湖区丰镐东路 4 号

联系电话：029-84271605

联系手机号码：15829094127

传真：029-84202498

邮政编码：710082

第三条发行概要

一、**发行人：**陕西金融控股集团有限公司。

二、**债券名称：**2018年陕西金融控股集团有限公司绿色债券（简称“18陕金控绿色债”）。

三、**发行规模：**不超过人民币10亿元整。

四、**债券期限：**7年期，在债券存续期的第5个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资人回售选择权。

五、**债券利率：**固定利率。在债券存续期内前5年票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为簿记建档日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）的算术平均数（基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）。本期债券在债券存续期内前5年的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人和簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内前5年固定不变。在本期债券存续期的第5年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为0至300个基点（含本数，其中一个基点为0.01%），存续期后2年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

六、**发行人调整票面利率选择权：**发行人有权在本期债券存续期第5年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第5个

计息年度付息日前的35个工作日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

七、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

八、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券的全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起3个工作日内进行登记。

九、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者公开发行人。

十、发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

十一、还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

十二、发行价格：本期债券面值 100 元，平价发行。以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

十三、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券，在中央国债登记公司进行总登记托管及中国证券登记公司上海分公司进行分登记托管。

十四、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2018 年 3 月 20 日。

十五、发行期限：本期债券的发行期限为3个工作日，自发行首日至2018年3月23日。

十六、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2018 年 3 月 21 日。

十七、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 3 月 21 日为该计息年度的起息日。

十八、付息日：本期债券存续期内每年的 3 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本期债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十九、兑付日：本期债券的兑付日为 2025 年 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。如投资者在本期债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日

为 2023 年 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

二十、转售日/注销日：发行人可于本期债券存续期的第 5 个计息年度的付息日转售或注销回售的债券。

二十一、承销方式：本期债券由主承销商海通证券股份有限公司、分销商川财证券有限责任公司组成承销团，采取余额包销的方式承销。

二十二、债券担保：本期债券无担保。

二十三、债权代理人：海通证券股份有限公司。

二十四、账户及资金监管人：交通银行股份有限公司陕西省分行。

二十五、信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

二十六、流动性安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二十七、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四条认购与托管

一、本期债券为实名制记账式债券，采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者公开发行相结合的方式发行。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求请参见《2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券申购和配售方法说明》中的规定。

二、在中央国债登记公司开户的境内法人机构须凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；在中央国债登记公司开户的境内非法人机构须凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的上海证券交易所市场机构投资者，在发行期间与本期债券承销团成员联系，并须凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

三、本期债券由中央国债登记公司登记托管的具体手续，按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理，该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。

本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管的具体手续，

按中国证券登记结算有限责任公司的《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理。该规则可在中国证券登记结算有限责任公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券承销团设置的发行网点索取。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行网点

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所发行的部分，具体发行网点为附表一中标注“▲”的发行网点。

第六条认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

一、本期债券的投资者接受本期债券《募集说明书》各项权利义务的的安排并受其约束。

二、投资者同意海通证券股份有限公司作为债权代理人代表本期债券持有人与发行人签订《债权代理协议》，制定《债券持有人会议规则》，代表本期债券持有人与发行人及账户及资金监管人签订《账户及资金监管协议》，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。投资者购买本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

三、本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

四、本期债券的债权代理人及/或账户及资金监管人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

五、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易所上市和交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决

议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均接受该决议。

七、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律、法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受该等债务转让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不低于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

第七条债券本息兑付办法及调整票面利率和投资者回售实施约定

一、利息的支付

(一) 本期债券在存续期限内每年付息 1 次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 21 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日); 若投资者行使回售选择权, 则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 3 月 21 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日)。

(二) 未上市债券的利息的支付通过债券托管人办理; 已上市或交易流通债券的利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定, 由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

(三) 根据国家税收法律、法规, 投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、本金的兑付

(一) 本期债券到期一次还本。本期债券兑付日为 2025 年 3 月 21 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日)。如投资者行使回售选择权, 且发行人选择将回售债券全部或部分予以注销, 则注销部分债券的兑付日为该行权年度 3 月 21 日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日)。

(二) 未上市债券本金的兑付由债券托管人办理; 上市债券本金

的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、发行人调整票面利率和投资者回售选择权约定

（一）发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末是否调整本期债券票面利率，调整幅度以发行人调整票面利率公告中约定的调整幅度为准，调整的方向可向上或向下。

（二）发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 35 个工作日在相关媒体上刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

（三）投资者在回售登记期内有权按回售实施办法所公告的内容进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

（四）投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起 3 个工作日内按本期债券回售实施办法的规定进行登记；若投资者未做登记或办理回售登记手续不符合相关规定的，则视为继续持有债券并接受发行人对利率的调整。

（五）投资者逾期未办理回售登记手续或办理回售登记手续不符合相关规定的，即视为投资者放弃回售，同意继续持有本期债券。投资者办理回售登记手续完成后，即视为投资者已经行使回售选择权，不得撤销。

（六）投资者回售本期的债券，回售金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

（七）发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。发行人依照登记机构和有关机构的登记结果对本期债券拟注销部分进行兑付，并公告兑付数额。

（八）本期债券未注销部分的票面利率，以发行人关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告内容为准。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：陕西金融控股集团有限公司

住所：西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦七层

法定代表人：潘洁

注册资本：人民币叁拾叁亿壹仟叁佰捌拾万壹仟叁佰元

成立日期：2012 年 3 月 30 日

统一社会信用代码：916100005933044398

公司类型：有限责任公司

互联网网址：<http://www.sxjkgroup.com/>

经营范围：资本运作及资产管理；股权投资及管理；受托管理专项资金；信用担保和再担保；实业经营；投融资及金融研究；企业重组、并购咨询的经营业务。（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）

发行人是经陕西省政府批准成立的国有大型骨干企业，主要职能之一是发挥政府投资主体作用，认真履行政府出资人的职责，积极推动陕西省优势产业的发展，吸引和带动社会资本参与推进省重点项目建设、兼并重组、国有企业改制。目前，公司已形成投资基金、创新金融、要素交易和资产管理四大业务板块，产业投资、创投基金、金融业务、金融服务、要素交易、资产管理、实业发展、战略研究八大组团的业务发展格局。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计的资产总额为 2,154,036.03 万元，负债总额为 1,264,537.51 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 889,498.52 万元；2016 年度，公司实现营业总收入 20,109.96 万元，投资收益 40,312.64 万元，净利润 11,595.70 万元，归属于母公司所有者的净利润 9,279.34 万元。

二、发行人历史沿革

2011 年 9 月 10 日，陕西省人民政府以《关于组建陕西金融控股集团有限公司有关问题的批复》（陕政函〔2011〕203 号），同意《陕西金融控股集团有限公司组建方案》，由陕西省国有资产监督管理委员会和陕西省财政厅共同出资设立金控集团。

2012 年 3 月 22 日，陕西省国资委出具《关于陕西金融控股集团有限公司工商注册有关问题的批复》（陕国资产权发〔2012〕72 号），同意金控集团注册资本为 331,318.13 万元，其中陕西省国资委认缴出资 300,642.04 万元，占注册资本 90.74%，陕西省财政厅认缴出资 30,676.09 万元，占注册资本 9.26%。

2012 年 3 月 29 日，陕西同人会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（陕同会验字〔2012〕003 号），截至 2012 年 3 月 22 日，金控集团已收到陕西省国资委和陕西省财政厅首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 292,200.13 万元，其中，陕西省财政厅以货币出资 10,000 万元，以其持有的陕西省信用再担保有限责任公司截止 2011 年 8 月 31 日的国有权益份额出资 20,676.09 万元；陕西省国资委以其持有的陕西省产业投资有限公司、陕西省高新技术产业投资有限公司和陕

西省国有资产经营有限公司截止2011年8月31日的国有权益份额出资261,524.04万元。经此次验资后，发行人注册资本为331,318.13万元，实收资本为292,200.13万元，其中陕西省国资委认缴出资300,642.04万元，占注册资本90.74%，实缴出资261,524.04万元，占实收资本89.50%；陕西省财政厅认缴出资30,676.09万元，占注册资本9.26%，实缴出资30,676.09万元，占实收资本10.50%。

2016年12月20日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）陕西分所出具《验资报告》〔亚会（陕）验字（2016）0008号〕，截至2016年11月30日止，公司累计注册资本为人民币3,450,261,924.97元，实收资本为人民币3,450,261,924.97元。其中，根据2016年10月17日陕国资产权发（2016）314号文件，陕西金融资产管理股份有限公司吸收合并陕西金融控股集团有限公司下属陕西省国有资产经营有限公司（剔除其下属子公司陕西省技术进步投资有限责任公司净资产），公司减少实收资本471,739,375.03元。根据《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西金融控股集团有限公司增加注册资本金的批复》（陕国资产权发〔2016〕336号）文件和陕西金融控股集团有限公司关于修改公司章程的董事会决议以及修改后的章程规定，公司申请增加注册资本人民币137,080,624.97元，申请资本公积转增实收资本人民币1,000,000,000.00元，转增基准日为2016年11月30日，变更后注册资本为人民币3,450,261,924.97元，实收资本为人民币3,450,261,924.97元，其中陕西省人民政府国有资产监督管理委员会出资3,130,767,670.72元，占变更后注册资本的90.74%；陕西省财政

厅出资319,494,254.25元，占变更后注册资本的9.26%。本次增资尚待办理工商变更登记手续。根据陕西省国资委《关于将陕西金控集团持有的陕西钢铁集团国有股权无偿划转陕西煤业化工集团有限责任公司批复》（陕国资产权发[2016]177号）文件，将公司持有陕西钢铁集团有限公司股权投资的剩余账面价值冲减当时取得该项股权时形成的资本公积。

截至2016年12月31日，发行人再未进行过增资、减资、股权变更事宜。

三、发行人股东情况

（一）公司股权结构

公司是根据陕西省人民政府批准，由陕西省国有资产监督管理委员会和陕西省财政厅共同出资设立的有限公司。截至本募集说明书签署之日，公司股权结构构成情况如下表所示：

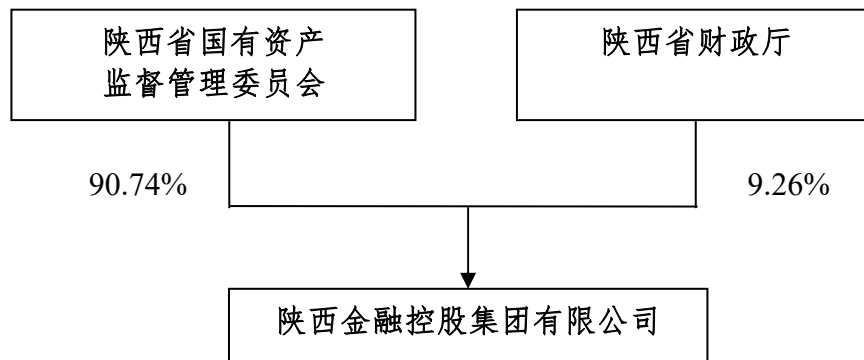
表8-1公司股权结构情况

单位：%

股东名称	持股比例
陕西省国有资产监督管理委员会	90.74
陕西省财政厅	9.26
合计	100.00

（二）控股股东与实际控制人

图8-1公司控股股东与实际控制人



发行人的控股股东、实际控制人均为陕西省国有资产监督管理委员会。

截至本募集说明书签署之日，控股股东对发行人无股权质押情况，也不存在任何的股权争议情况。

四、公司治理和组织结构

（一）公司治理

公司经营决策体系由股东会、董事会、监事会和经营管理层组成。公司股东会由全体股东组成，是公司权力机构；董事会是公司决策机构，由七名董事组成；监事会主要负有监督职责，设监事五名；公司经营管理层包括总经理一名、副经理若干名，负责公司日常经营管理工作。

1、股东会

公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的权力机构，依照《公司法》及公司章程的规定行使职权。股东会行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换由非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预

算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；（10）修改公司章程；（11）公司章程规定的其他职权。

2、董事会

董事会是公司的决策机构。董事会对股东会负责，依照公司章程行使职权，决定公司的重大事项。董事会由7人组成。其中，职工代表董事1人，按《公司法》第四十五条规定产生；其他董事由股东提名，省国资委任命。董事任期三年，可以连选连任。公司设董事长一人。董事长人选按省属企业领导人员管理权限办理，由董事会选举产生。

董事会根据《公司法》的规定及股东会的授权，行使下列职权：

（1）召集股东会会议，并向股东会报告工作；（2）执行股东会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；（7）制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；（10）制订公司的基本管理制度；（11）公司章程规定的其他职权。

公司董事会应由7人组成，由于原任部分董事陆续到龄退休，目

前董事会成员为5人，陕西省国资委正在按照陕西省属企业领导人员管理的有关规定配备董事会成员。

3、监事会

公司设立监事会，监事会由5人组成，其中职工代表不得少于三分之一。监事会成员由省国资委从省属企业监事会人员中推荐（职工代表监事除外），职工代表监事2人按《公司法》第五十二条规定产生。监事任期三年，可连选连任。监事会设监事长1人，由股东提名，省国资委任命。监事会对股东会负责，并向股东会报告工作。

监事会行使下列职权：（1）检查公司财务，必要时可指定中介机构对公司财务进行审计；（2）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正，必要时向股东或国家有关主管机关报告；（4）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或意见；（5）提议召开临时股东会会议和临时董事会会议；（6）法律、法规规定的其他职权。

4、经营管理机构

公司设总经理1名，副总经理若干名。副总经理根据公司章程的规定和总经理的授权履行相应的职责，协助总经理工作，并对总经理负责。总经理人选按省属企业领导人员管理权限办理。总经理可以由董事会成员兼任。

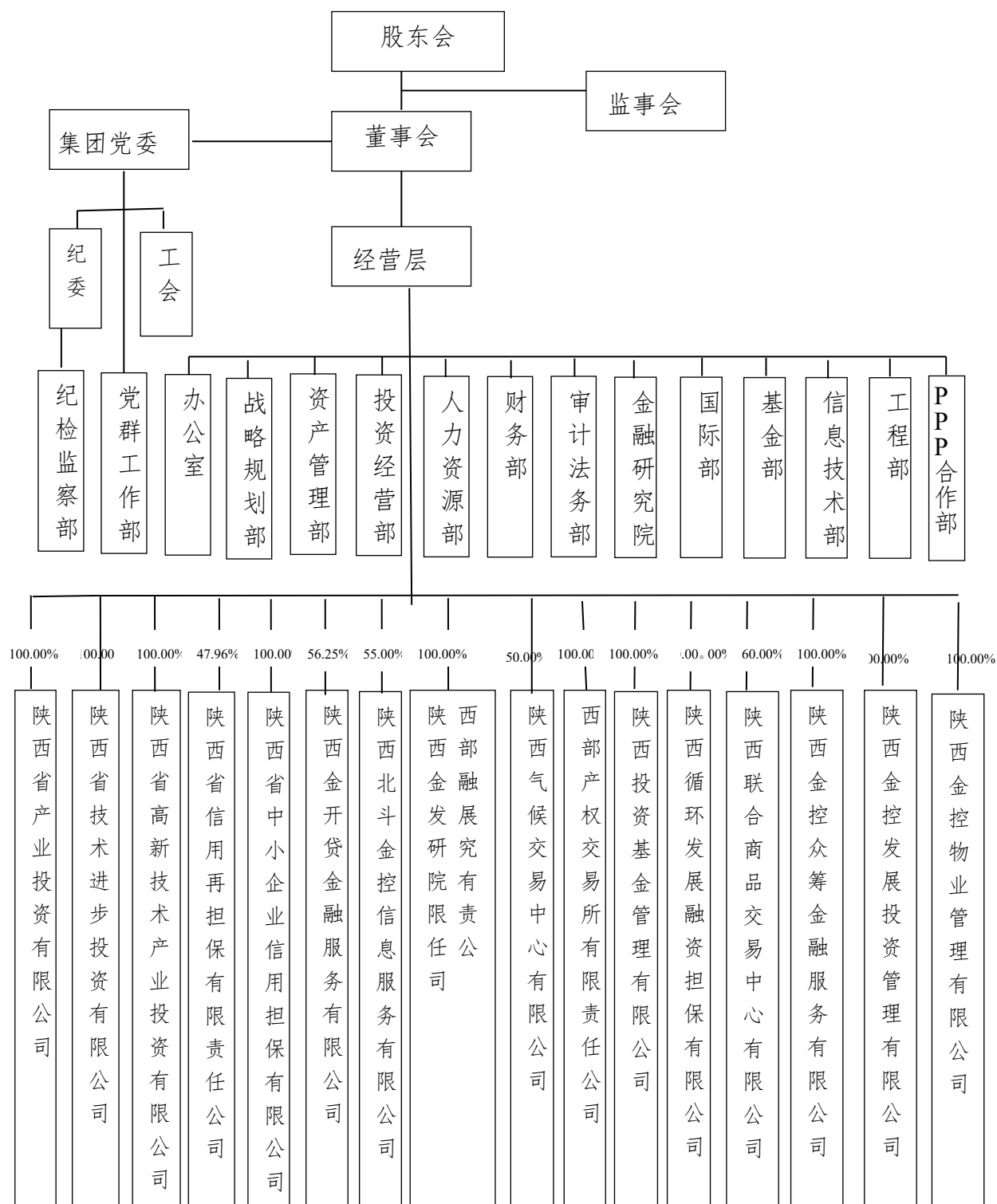
总经理行使下列职权：（1）召集并主持总经理办公会议；（2）主

持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；（3）制定并按照董事会会议决定，组织实施公司年度经营计划和投资方案；（4）按有关规定向董事会提出公司副总经理、财务负责人人选；（5）拟定公司内部管理机构设置方案；（6）拟定公司的基本管理制度；（7）制订公司的具体规章；（8）聘任或解聘应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；（9）按管理权限决定公司职工的奖励和处分；（10）公司章程和董事会授予的其他职权。

（二）发行人组织结构图

公司在组织结构上遵循精简高效等原则，根据公司定位及需要设置了纪检监察部、党群工作部、办公室、战略规划部、资产管理部、投资经营部、人力资源部、财务部、审计法务部、金融研究院、国际部、基金部、信息科技部、工程部、PPP合作部共15个职能部门。公司组织结构图如下：

图8-2发行人组织结构图



资料来源：公司提供

（三）发行人内部控制制度

发行人自成立以来，随着制度体系的不断完成，各项业务均实现

了制度和流程的全覆盖，标准化程度逐步提高，操作风险进一步降低，保证了公司业务的健康有序开展。发行人主要内部管理制度涵盖了会计核算、财务管理、信息安全、重大事项决策、法律事务、人事制度、薪酬管理等方面，主要体现在财务管理、财务预算管理、重大事项管理、战略规划工作管理规定、信息技术安全制度、法律事务管理制度、资产经营管理制度、人事管理制度、绩效考评制度、社会保障以及员工福利制度等方面，具体如下：

1、财务管理制度

为加强公司内部财务管理和会计核算，严格财务纪律，规范内部的财务行为，根据《中华人民共和国会计法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》、《企业基础工作规范》及《章程》有关规定，结合公司实际情况，公司制定了《陕西金融控股集团有限公司财务管理制度》。公司内部财务管理的基本任务是：建立、健全公司内部财务管理制度，做好财务管理基础工作，真实、完整、准确地提供和运用会计信息，加强资金和资产管理，提高资金使用效率，确保资产的安全与完整，并实现其保值增值。

2、财务预算管理制度

为规范公司财务预算管理，加强公司内部财务监督，根据《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《陕西省国资委监管企业财务预算管理暂行办法》和国家有关财务会计制度规定，公司制定了《陕西金融控股集团有限公司财务预算管理暂行办法》。公司依据本办法组织开展内部财务预算编制、执行、监督和考核工作，

完善财务预算工作体系，推进实施全面预算管理。公司依据本办法对所属企业财务预算编制、报告及执行工作进行监督管理，督促和引导所属企业切实建立以预算目标为中心的各级责任体系。公司按照加强财务监督和完善内部控制机制的要求，成立预算委员会行使预算管理职责。预算委员会具体职责包括：拟订公司财务预算编制与管理的原则和目标、审议公司财务预算方案和财务预算调整方案、协调解决公司财务预算编制和执行中的重大问题、根据财务预算执行结果提出考核和奖惩意见。

3、重大事项管理办法

为了依法履行出资人职责，切实加强对国有资产的监督管理，规范陕西金融控股集团有限公司资产管理，依据《陕西省国资委监管企业重大事项管理暂行办法》（陕国资委发〔2011〕537号）及有关法律法规，结合公司实际，特制订《陕西金融控股集团有限公司重大事项管理办法实施细则》。主要用于指导规范集团公司所属独资公司、控股公司、重要子企业的重大事项，包括：所属企业的设立分立、重组合并，改制上市、解散破产清算、公司章程制定修改、重大产权变动、重大投融资、大额对外担保、重大资产处置及资产评估等一系列事项。

4、战略规划工作管理规定

为加强公司战略管理，更好地整合优势资源，获取竞争优势，实现公司快速发展，特制定《陕西金融控股集团有限公司战略规划工作管理规定》。该制度对公司战略规划的组织、内容与流程作出规定，

是公司开展战略规划工作的依据，负责规范指导该部门的战略总结与环境分析、制定战略规划、制定核心业务发展战略、完成财务指标规划等相关业务。

5、信息技术安全制度

为了保障陕西金融控股集团有限公司信息安全组织的稳定发展，明确信息安全职责，推进各项信息安全工作开展，强化信息安全的专业化管理，实现对安全风险的有效控制，依据ISO27001国际标准，结合实际情况，特制定一系列相关的信息安全管理办法。包括：《访问控制安全管理办法》、《通信与操作安全管理办法》、《物理与环境安全管理办法》、《信息安全合规性管理办法》、《信息安全事件管理办法》、《信息系统获取、开发和维护管理办法》、《业务连续性管理办法》等。

6、法律事务管理制度

为规范公司法律事务管理，建立法律风险防范机制，防范和化解企业经营中的法律风险，根据《中华人民共和国公司法》、《企业法律顾问管理办法》等法律法规，结合陕西金融控股集团有限公司的具体情况，特制定《陕西金融控股集团有限公司法律事务管理办法》。集团公司设立审计法务部，具体负责集团公司的法律事务管理工作。

为完善公司法人治理结构，规范公司法人授权委托管理行为，保障公司及当事人的合法权益，根据《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定，特制定《陕西金融控股集团有限公司法人授权委托管理办法》。审计法务部是公司法人授权委托的管理部门。为加强公司合同管理，建立和完善以事前防范为主、事中控制和事后救济为辅的

企业风险法律保障机制,根据《中华人民共和国合同法》等法律法规,结合公司实际,制定《陕西金融控股集团有限公司合同管理办法》。合同管理是企业管理的重要内容,公司实行综合管理与专项管理相结合,预防为主、统一授权、分工负责、归口把关的合同管理体制。审计法务部负责合同归口管理,是公司合同综合管理部门。

为完善企业法律风险防范机制,加强集团公司法律纠纷案件管理,维护企业合法权益,根据国家有关法律法规的规定,结合公司实际情况,制定《陕西金融控股集团有限公司法律纠纷案件管理暂行办法》。法律纠纷案件的处理坚持预防为主和依法处理案例的基本原则。对已经发生的法律纠纷案件应依法积极应对,切实维护公司合法权益。法律事务部门为公司法律纠纷案件的归口管理部门。

7、资产经营管理制度

依据省国资委《国家出资企业产权登记管理暂行办法》、《陕西省国资监管企业重大事项管理暂行办法》及《陕西金融控股集团有限公司重大事项管理实施细则》,特制定《陕西金融控股集团有限公司产权登记、变更管理办法(试行)》。产权管理是指集团公司利用统一的产权管理信息系统对产权登记、变更、注销等工作进行管理。产权登记管理采用集中管理模式,由集团公司统一管理并授权出资人或者产权代表实施。资产管理部作为集团公司产权管理工作的实施部门,负责集团公司及各级企业产权信息的汇总分析、与省国资委产权管理部门对接以及产权证书的领取、发放、保管及使用等工作。

为加强陕西金融控股集团有限公司及所属企业实物资产的管理,

提高实物资产的使用效益，依据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》及省国资委《关于转发国务院国资委国资厅发产权〔2014〕34号文件的通知》文件精神，结合集团公司实际情况，特制定《陕西金融控股集团有限公司实物资产管理办法（试行）》。实物资产管理职责包括：实物资产范围的确定、计价、购置、使用、处置、报废、盘点和监督检查等。实物资产的管理及其相关事项由集团公司资产管理部负责。集团各所属企业的重大实物资产变动须报集团公司审批或备案。依据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国家出资企业产权登记管理暂行办法》、《陕西金融控股集团有限公司重大事项管理实施细则》，特制定《陕西金融控股集团有限公司资产经营管理办法（试行）》。资产经营管理，是指按相关法律法规，对企业资产权益进行维护，以实现集团及所属企业投资项目在运行期间的管理、监督、控制和退出，发挥资产使用配置的效益，确保资产安全和保值增值，并通过资产证券化、股权退出等方式完成价值实现所实施的相关活动。集团公司对所属企业资产实行“统一管理，分级把关，对口负责、规范运作”的资产经营管理模式。

8、人事管理制度

为规范企业干部管理，促进企业干部管理的科学化、制度化建设，建立健全陕西金融控股集团有限公司干部管理机制，努力建设一支团结进取、务实创新的高素质干部队伍，根据《中华人民共和国公司法》、《陕西省省属企业领导人员管理暂行规定》、《陕西金融控股集团有限

公司章程》等有关规定，制定《陕西金融控股集团有限公司干部管理暂行办法》。为规范陕西金融控股集团有限公司招聘管理工作，建立健全良好的人才选用机制，及时准确地补充集团系统所需专业人才，根据《陕西金融控股集团有限公司人力资源管理暂行规定》，结合企业实际，特制定《陕西金融控股集团有限公司招聘管理暂行办法》。为推动陕西金融控股集团有限公司人力资源管理制度化、规范化建设，不断提高管理水平，根据《中华人民共和国劳动法》、《陕西金融控股集团有限公司干部管理暂行办法》等有关规定，结合实际，制定《陕西金融控股集团有限公司人力资源管理暂行规定》。本规定中人力资源管理包括集团公司本部及全资、控股企业（含重要二级企业）的干部管理、人力资源配置及流动、劳动关系管理、绩效考核、薪酬分配、教育培训、职业发展等工作。

为进一步完善陕西金融控股集团有限公司管理制度，规范公司对外投资行为，明确公司对外派董事、监事及高级管理人员（以下简称外派人员）的管理关系，依据《中华人民共和国公司法》及有关规定，结合陕西金融控股集团有限公司实际，制定《陕西金融控股集团有限公司外派董事、监事及高级管理人员暂行办法》。集团公司战略规划部、资产管理部、投资经营部按业务对口分别负责与投资企业其他股东协商确定集团公司投资企业在投资企业董事、监事名额。

（四）发行人的独立性

公司在业务、人员、资产、机构和财务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、在业务方面，公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，建立起独立、完整的业务运营管理体系，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

2、在人员方面，公司董事长、总经理、副总经理等高级管理人员由陕西省国有资产监督管理委员会任免，子公司的高级管理人员由集团公司任免，其余员工由集团自行招聘，依法建立了自己的人事、薪酬管理制度。

3、在资产方面，公司不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司与实际控制人之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理。

4、在机构方面，公司拥有独立的决策机构和经营单位，机构设置完整健全。内部各机构均独立于实际控制人，能够做到依法行使各自职权，不存在混合经营、合署办公的情形。

5、在财务方面，公司设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。

五、发行人子公司情况

（一）全资及控股子公司

截至 2016 年底，发行人共有 16 家全资及控股子公司纳入合并报表范围，其中全资子公司 10 家，控股子公司 6 家。具体情况如下表所示：

表8-2 截至2016年末发行人全资及控股子公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	业务性质
1	陕西省产业投资有限公司	80,000.00	100.00	100.00	投资与资产管理
2	陕西省技术进步投资有限责任公司	3,000.00	100.00	100.00	投资与资产管理
3	陕西省高新技术产业投资有限公司	21,000.00	100.00	100.00	投资与资产管理
4	陕西省信用再担保有限责任公司	54,210.00	47.96	47.96	担保服务
5	陕西省中小企业融资担保有限公司	60,000.00	100.00	100.00	担保服务
6	陕西金开贷金融服务有限公司	8,000.00	56.25	56.25	信息技术咨询
7	陕西北斗金控信息服务有限公司	4,236.36	55.00	55.00	信息技术咨询
8	陕西西部金融发展研究院有限责任公司	500.00	100.00	100.00	人文科学研究
9	陕西气候交易中心有限公司	15,000.00	58.67	58.67	信息技术咨询
10	西部产权交易所有限责任公司	10,000.67	100.00	100.00	产权交易服务
11	陕西循环发展融资担保有限公司	50,000.00	70.00	70.00	政策性融资担保
12	陕西投资基金管理有限公司	300,000.00	100.00	100.00	投资与资产管理
13	陕西联合商品交易中心有限公司	10,000.00	60.00	60.00	商品批发零售
14	陕西金控众筹金融服务有限公司	1,000.00	100.00	100.00	信息技术咨询
15	陕西金控发展投资管理有限公司	10,000.00	100.00	100.00	投资与资产管理
16	陕西金控物业管理有限公司	300.00	100.00	100.00	物业管理

注：陕西金融控股集团有限公司是陕西省信用再担保有限责任公司第一大股东，控制了再担保公司董事会半数以上投票权，公司实质上能够控制再担保公司的财务和经营政策，故将其纳入合并报表范围。

本公司 2015 年 9 月投资设立的陕西金控资本管理企业(有限合伙)为有限合伙企业，全体合伙人认缴出资额壹亿人民币，其中本公司认缴 6000 万元，认缴出资比例为 60%。因本公司为该企业的有限合伙人，日常管理事务由珠海横琴长信金控资本管理有限公司进行管理，本公司 2016 年起不再参与该企业的经营管理，自 2016 年 1 月 1 日起不再将该企业纳入合并报表范围。

公司全资及控股子公司简介如下：

1、陕西省产业投资有限公司

成立时间：1989 年 6 月 9 日

注册资本：80,000 万元

注册地址：西安市莲湖区青年路 92 号

法定代表人：贺伟轩

经营范围：装备制造、能源交通、电子信息、原材料、矿产资源、房地产、农林等产业项目的投资建设和运营(投资仅限于自有资金)；受托管理和经营有关专项资金和资产；自有房屋的租赁；经营批准的其他经营项目。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西省产业投资有限公司前身为陕西省投资公司，是经陕西省人民政府办公厅《关于成立陕西省投资公司的通知》（陕政办发〔1988〕224 号）文件批准，于 1988 年 11 月 13 日由陕西省人民政府出资成立，注册资本为 500 万元。此后陕西省人民政府通过财政拨款以货币资金形式不断对公司进行增资，截至 1992 年公司注册资本变更为 10,188 万元。2006 年 3 月 17 日，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于调整履行出资人职责企业名单的通知》（陕国资发〔2006〕72 号），陕西省人民政府授权陕西省人民政府国有资产监督管理委员会履行对陕西省投资公司的出资人职责。2006 年 11 月 22 日，公司增加注册资本 69,812 万元，由财政拨款以货币资金形式投入形成，本次增资后，公司注册资本变更为 80,000 万元。2006 年 12 月 1 日，原“陕西省投资公司”正式更名为“陕西省产业投资有限公司”。2011 年，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于核实省国资委对陕西金融控股集团有限公司出资的批复》（陕国资产权发〔2011〕546 号），陕西省产业投资有限公司股东由原陕西省人民政

府国有资产监督管理委员会变更为陕西金融控股集团有限公司。截至本募集说明书出具之日，产投公司注册资本和股权结构未发生变化，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

产投公司按照陕西省产业发展规划，积极发掘市场空间广阔的优势产业项目，按照市场化原则，聚合财政扶持和股权投资等多种方式，参与被投资企业经营管理，培育产业龙头和产业集群。

截至 2016 年末，陕西省产业投资有限公司资产总额 419,978.96 万元，负债总额 239,826.99 万元，所有者权益 180,151.97 万元，2016 年度实现营业收入 531.39 万元，投资收益 12,073.32 万元，净利润 3,026.39 万元。

2、陕西省技术进步投资有限责任公司

成立时间：1997 年 5 月 26 日

注册资本：3,000 万元

注册地址：陕西省西安市高新区高新路西部国际广场东 1 幢 13101 室

法定代表人：尚同利

经营范围：根据国家的产业政策和技术装备政策，对省内国有企业和股份制企业的技术改造和利用外资嫁接改造的固定资产项目进行投资；对推动企业资产重组提供增量投资；机电设备、仪器仪表、五金工具、化工产品（易制毒、危险、监控化学品等专控除外）、钢材销售；生产线的改造；机械制造。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西省技术进步投资有限责任公司是经陕西省经济贸易委员会（陕经贸改〔1997〕262）文件批准设立的国有独资公司。2007 年划归省国资委，隶属于陕西省国有资产经营有限公司。2016 年划归陕西金融控股集团直接管理。截至本募集说明书出具之日，陕西省技术进步投资有限责任公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西省技术进步投资有限责任公司是对省内国有企业和股份制企业的技术改造和利用外资嫁接改造的固定资产项目进行投资，对推动企业资产重组提供增值投资。

截至 2016 年末，陕西省技术进步投资有限公司资产总额 120,252.53 万元，负债总额 64,156.26 万元，所有者权益 56,096.27 万元，2016 年度实现营业收入 1,002.98 万元，投资收益 10,525.70 万元，净利润 3,651.33 万元。

3、陕西省高新技术产业投资有限公司

成立时间：1999 年 9 月 3 日

注册资本：21,000 万元

注册地址：陕西省西安市高新区唐延路 45 号投资大厦 2 幢 1 单元 12101 室

法定代表人：张乃成

经营范围：以参股、控股、债权投资方式进行直接投资（仅限自有资产投资）；资产经营管理、资本运营；受托管理和经营政府相关

的专项基金、专项资金和国有资产；投资咨询（金融、证券、期货、基金投资咨询除外）和投资代理（仅限以自有资产）。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西省高新技术产业投资有限公司系经陕西省人民政府【1998】82 号文件批准于 1999 年 9 月设立的国有独资公司。2011 年，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于核实省国资委对陕西金融控股集团有限公司出资的批复》（陕国资产权发〔2011〕546 号），陕西省高新技术产业投资有限公司股东由原陕西省人民政府国有资产监督管理委员会变更为陕西金融控股集团有限公司。截至本募集说明书出具之日，陕西省高新技术产业投资有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

高投公司主营业务是对陕西省内电子信息、生物医药、新材料等为重点的高新技术企业进行股权投资，受托管理和经营政府相关的专项资金和国有资产，同时经营投资咨询、投资管理以及政府批准的其他业务。

截至 2016 年末，陕西省高新技术产业投资有限公司资产总额 83,201.56 万元，负债总额 37,136.90 万元，所有者权益 46,064.66 万元，2016 年度实现营业收入 66.00 万元，投资收益 2,968.16 万元，净利润 785.96 万元。

4、陕西省信用再担保有限责任公司

成立时间：2008 年 12 月 25 日

注册资本：54,210.00 万元

注册地址：陕西省西安市高新区唐延路 3 号旺座国际城 B 座 25 层

法定代表人：刘生远

经营范围：主营再担保业务和贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务及其他法律、法规许可的融资性担保业务；兼营范围为诉讼保全担保、履约担保及其与担保有关的融资咨询、财务顾问业务和自有资金进行的投资。（融资性担保机构经营许可证有效期至 2021 年 04 月 15 日）。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，再担保公司共有股东 12 家，其中，陕西金融控股集团有限公司持股 47.96%，为第一大股东。

陕西省信用再担保有限责任公司是经陕西省人民政府批准，由陕西省内 12 家国有控股单位共同出资 4.17 亿元发起设立，2013 年增资至 5.42 亿元，属于省级政策性再担保公司。其中，陕西金融控股集团有限公司出资 2.60 亿元，占注册资本 47.96%，属于再担保公司的第一大股东。截至本募集说明书出具之日，再担保公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西省信用再担保有限责任公司主要为陕西省内中小企业贷款提供担保、为陕西省内担保机构提供再担保业务。

截至 2016 年末，陕西省信用再担保有限责任公司资产总额 164,611.00 万元，负债总额 89,393.85 万元，所有者权益 75,217.15 万元，2016 年度实现营业收入 4,196.37 万元，净利润 2,862.03 万元。

5、陕西省中小企业融资担保有限公司

成立时间：2001 年 6 月 27 日

注册资本：60,000.00 万元

注册地址：陕西省西安市高新区锦业路 125 号半导体产业园 203 大楼 10 层

法定代表人：刘克峰

经营范围：主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、信用证担保业务及其他法律、法规许可的融资性担保业务；兼营范围为诉讼保全担保、履约担保以及与担保有关的融资咨询、财务顾问业务和自有资金进行的投资。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西省中小企业融资担保有限公司系经陕西省经济贸易委员会陕经贸发【2001】103 号文件批复，于 2001 年 6 月 27 日成立。2012 年陕西金融控股集团有限公司通过收购民营股本的方式控股陕西省中小企业融资担保有限公司，占注册资本的 100.00%，成为中小企业融资担保公司的唯一股东。2014 年增资至 2.00 元，2016 年增资至 6.00 亿元。截至本募集说明书出具之日，再担保公司注册资本和股权结构

未发生变化。

陕西省中小企业融资担保有限公司主要致力于为全省中小企业提供融资担保服务。

截至 2016 年末，陕西省中小企业融资担保有限公司资产总额 70,709.45 万元，负债总额 4,931.25 万元，所有者权益 65,778.20 万元，2016 年度陕西省中小企业融资担保有限公司实现营业收入 3,551.62 万元，净利润 2,315.09 万元。

6、陕西金开贷金融服务有限公司

成立时间：2013 年 5 月 3 日

注册资本：8,000.00 万元

注册地址：陕西省西安市高新区锦业路 125 号半导体产业园 203 号大楼 6 层

法定代表人：时晨

经营范围：金融信息中介服务（银行、证券、信托、保险、期货等金融业务除外）；投融资信息中介服务；计算机网络领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；企业管理、商务信息、投资的咨询；广告的设计、制作、发布与代理。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金开贷金融服务有限公司共有 2 家股东，陕西金融控股集团有限公司持股 56.25%，为控股股东。

陕西金开贷金融服务有限公司系陕西金融控股集团有限公司出

资成立的国有独资公司，注册资本 1,000.00 万元。2015 年 12 月 3 日，陕西金开贷金融服务有限公司增加注册资本 500.00 万元，增资后注册资本变更为 1,500.00 万元，其中陕西金融控股集团有限公司出资 1,500.00 万元，持股 100.00%。2016 年 6 月 1 日，陕西金开贷金融服务有限公司增加注册资本 6,500.00 万元，增资后注册资本变更为 8,000.00 万元，其中陕西金融控股集团有限公司出资 4,500.00 万元，持股 56.25%，陕西硅谷投资有限合伙企业出资 3,500 万元，持股 43.75%。截至本募集说明书出具之日，金开贷公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西金开贷金融服务有限公司是我国首家国有独资的互联网金融服务平台，也是中西部地区首家国资背景的P2P网贷平台。2014年5月，金开贷公司负责运营的“金开贷”社会金融服务平台正式上线，主要从事P2P网上资金借贷服务。截至2016年末，“金开贷”累计成交额26.29亿元，累计成交笔数538笔。目前，金开贷正逐步向供应链金融、二手车消费信贷、众筹平台、个人信用贷等方向布局，并计划在新三板挂牌。

截至 2016 年末，金开贷资产总额 22,391.02 万元，负债总额 13,686.94 万元，所有者权益 8,704.08 万元，2016 年度实现营业收入 3,142.37 万元，净利润 82.00 万元。

7、陕西北斗金控信息服务有限公司

成立时间：2012 年 12 月 4 日

注册资本：4,236.3636 万元

注册地址：西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园 203 办公大楼 22 层

法定代表人：李卫斌

经营范围：第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务）；北斗运营服务平台的建设与运营服务；北斗位置信息服务与技术方案提供；北斗应用产业与行业咨询服务；北斗信息系统的设计与实施；计算机软硬件开发、销售；计算机网络集成、设计、安装、技术服务；电子、机电安装；基于位置的通信系统和产品、自动控制系统和产品、组合导航系统和产品的研发、设计、安装和销售；信息系统平台租赁、托管、虚拟主机销售与运维服务；智慧城市及大数据业务战略咨询、设计、建设及运营服务；遥感数据服务、摄影测量与遥感外业、控制测量、地形测量、规划测量、建筑工程测量、地理信息数据采集、地理信息数据处理、地理信息系统及数据库建设。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西北斗金控信息服务有限公司共有 3 家股东，其中陕西金融控股集团有限公司持股 55.00%，为控股股东。

陕西北斗金控信息服务有限公司系由陕西金融控股集团有限公司、陕西北斗恒通信息科技有限公司、陕西北斗恒星科技发展有限公司共同出资设立，注册资本 1,000.00 万元。2013 年 12 月 5 日，陕西北斗金控信息服务有限公司增加注册资本 2,727.2727 万元，增资后注册资本变更为 3,327.2727 万元，其中陕西金融控股集团有限公司出

资 1,830.00 万元，持股出资 55%，陕西北斗恒通信信息科技有限公司 665.4545 万元，持股 20%，陕西北斗恒星科技发展有限公司出资 831.8182 万元，持股 25%。2016 年 3 月 10 日，陕西北斗金控信息服务有限公司增加注册资本 909.0909 万元，增资后注册资本变更为 4,236.3636 万元，其中陕西金融控股集团有限公司出资 2,330.00 万元，持股出资 55%，陕西北斗恒通信信息科技有限公司 665.4545 万元，持股，15.71%，陕西北斗恒星科技发展有限公司出资 1,240.9091 万元，持股 29.29%。截至本募集说明书出具之日，陕西北斗金控信息服务有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西北斗金控信息服务有限公司是国内专业从事高分遥感和北斗位置服务的国有骨干企业，是我国高分系统应用龙头企业，是国家级北斗区域示范项目的技术支撑单位，承建了我国首个北斗云服务平台，具有测绘乙级和保密二级资质，是国内唯一开展“北斗+高分”服务的企业，在业内具有重要的影响力。公司已经为农业、林业、水利、审计、旅游以及城市精细化管理等重点行业提供优质服务，尤其在自然资产审计等方面的开创性工作得到了国家有关领导的高度肯定。

截至 2016 年末，陕西北斗金控信息服务有限公司资产总额 8,238.10 万元，负债总额 5,814.11 万元，所有者权益 2,423.99 万元，2016 年度实现营业收入 1,937.39 万元，净利润 32.06 万元。

8、陕西西部金融发展研究院有限责任公司

成立时间：2013 年 1 月 4 日

注册资本：500.00 万元

注册地址：西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦 1 单元 20 层 2008 室

法定代表人：权永生

经营范围：金融、宏观经济、企业管理的研究；企业管理、区域发展的咨询；内部职员工金融实务高端人才的培训；学术论坛及沙龙组织、策划。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西西部金融发展研究院有限责任公司由陕西金融控股集团有限公司于 2013 年 1 月 4 日出资设立，注册资本 500.00 万元。截至本募集说明书出具之日，陕西西部金融发展研究院有限责任公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西西部金融发展研究院有限责任公司主要负责承接陕西省各地区金融、宏观经济、企业管理等课题研究和咨询。

截至 2016 年末，陕西西部金融发展研究院有限责任公司资产总额 502.36 万元，负债总额 0.53 万元，所有者权益 501.83 万元，2016 年度实现营业收入 19.55 万元，净利润 0.76 万元。

9、陕西气候交易中心有限公司

成立时间：2013 年 1 月 4 日

注册资本：15,000.00 万元

注册地址：西安市高新区唐延路 45 号陕西投资大厦 20 层 2009

室

法定代表人：权永生

经营范围：节能量、碳排放权、排污权、水权、经营性土地使用权的交易；清洁发展机制（CDM）项目综合服务；节能减排项目咨询服务；低碳信息和技术服务；低碳项目投资（限以企业自有资金投资）；碳排放权交易产品及环境金融衍生品研发、销售。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西气候交易中心有限公司共有股东 2 家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 58.67%。

陕西气候交易中心有限公司系由陕西金融控股集团有限公司于 2014 年出资设立，注册资本 2,000.00 万元。2015 年 11 月，陕西气候交易中心有限公司增加注册资本 2,000.00 万元，由国开发展基金有限公司认缴。此次变更后，公司注册资本变更为 4,000.00 万元，其中陕西金融控股集团有限公司认缴 2,000.00 万元，持股 50%，国开发展基金有限公司认缴 2,000.00 万元，持股 50%。2016 年 5 月 6 日，陕西气候交易中心有限公司增加注册资本 11,000.00 万元，此次变更后，公司注册资本变更为 15,000.00 万元，其中陕西金融控股集团有限公司出资 8,800.00 万元，持股 58.67%，国开发展基金有限公司出资 6,200.00 万元，持股 41.33%。根据投资合同约定，国开发展基金有限公司不向陕西气候交易中心有限公司委派董事、监事和高级管理人员，不参与日常经营管理，陕西金融控股集团有限公司对陕西气候交易中心有限公司实施实质性控制。截至本募集说明书出具之日，陕西气候

交易中心有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西气候交易中心是经国家部际联席会议审核备案的、陕西省政府批准的、西部地区唯一从事与环境有关的现代化电子交易平台，主要从事环境排污权等要素交易。

截至 2016 年末，陕西气候交易中心有限公司资产总额 8,071.23 万元，负债总额 1,159.84 万元，所有者权益 6,911.39 万元，2016 年度实现营业收入 337.35 万元，净利润 8.99 万元。

10、西部产权交易所有限责任公司

成立时间：2015 年 2 月 11 日

注册资本：10,000.67 万元

注册地址：西安市碑林区长安北路 14 号政务大厅

法定代表人：雷承孙

经营范围：为各类财产权的交易提供场所、设施和信息服务；各类所有制企业产权交易服务；科技成果（项目）的转让交易服务；国有资产进入和退出等战略性调整服务；企业重组并购和外资并购交易服务；企业改制、上市的咨询服务；企业项目融资服务；企业风险创业投资的进入和退出服务。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

西部产权交易所有限责任公司原为西部产权交易所，由陕西省人民政府国有资产监督管理委员会于 2004 年 1 月 14 日出资设立，注册

资本 1,000.00 万元。根据 2014 年 12 月 19 日陕国资发【2014】248 号文件，省国资将所属西部产权交易所移交陕西省金融控股集团有限公司，同时西部产权交易所从事事业单位改制为企业。2015 年 8 月 12 日，根据陕财办采资〔2015〕93 号“陕西省财政厅关于西部产权交易所资产划转的复函”，按照净资产的评估值 29,016,693.44 元作为核定资本金进行改制资产划转，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。截至本募集说明书出具之日，西部产权交易所有限责任公司注册资本和股权结构未发生变化。

西部产权交易所有限责任公司主要为各类财产、各类所有制企业产权的交易提供交易场所及服务。

截至 2016 年末，公司资产总额 41,343.52 万元，负债总额 37,726.36 万元，所有者权益 3,617.16 万元，2016 年度实现营业收入 1,520.96 万元，净利润 574.33 万元。

11、陕西循环发展融资担保有限公司

成立时间：2015 年 9 月 30 日

注册资本：50,000.00 万元

注册地址：西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园 203 号楼 13 层西

法定代表人：周琳

经营范围：主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务和其他法律、法规许可的融资性担保业务；兼营范围为诉讼全担保、履约担保以及与担保有关的融资咨询、财务

顾问业务和自有资金进行的投资。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西循环发展融资担保有限公司共有股东 4 家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 70%。

陕西循环发展融资担保有限公司是经陕西省政府批准，由陕西金融控股集团有限公司联合汉中资信融资担保有限公司、安康市财信融资担保有限公司和商洛市中小企业信用担保有限公司于 2015 年 9 月共同发起设立的政策性融资担保公司，是陕西省唯一的面向陕南三市设立的专业的、政策性金融机构，注册资本 50,000.00 万元，其中，陕西金融控股集团有限公司出资 35,000.00 万元，持股 70.00%；汉中资信融资担保有限公司出资 5,000.00 万元，持股 10.00%；安康市财信融资担保有限公司出资 5,000.00 万元，持股 10.00%；商洛市中小企业信用担保有限公司出资 5,000.00 万元，持股 10.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西循环发展融资担保有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西循环发展融资担保有限公司主要面向汉中、安康、商洛等陕南三市提供融资担保服务。

截至 2016 年末，公司资产总额 52,588.75 万元，负债总额 2,245.68 万元，所有者权益 50,343.07 万元，2016 年度实现营业收入 1,649.92 万元，净利润 337.37 万元。

12、陕西投资基金管理有限公司

成立时间：2015 年 11 月 4 日

注册资本：300,000.00 万元

注册地址：西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园 203 号楼十二层

法定代表人：乔伟

经营范围：产业基金受托管理；资产管理；进行股权、债权投资（仅限以自有资产投资）；投资管理咨询。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西投资基金管理有限公司系由陕西金融控股集团有限公司 2015 年 11 月 4 日出资设立，注册资本 50,000.00 万元。2016 年 12 月，陕西投资基金管理有限公司注册资本变更为 300,000 万元。截至本募集说明书出具之日，陕西投资基金管理有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西投资基金管理有限公司主要进行基金投资及基金管理业务，基金主要投资于陕西省内生物医药等优质的高新技术项目。

截至 2016 年末，公司资产总额 111,893.32 万元，负债总额 11,799.35 万元，所有者权益 100,093.97 万元，2016 年度实现营业收入 458.58 万元，净利润 103.78 万元。

13、陕西金控发展投资管理有限公司

成立时间：2015 年 12 月 10 日

注册资本：10,000.00 万元

注册地址：陕西省西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园
203 号大楼 20 层

法定代表人：唐宏军

经营范围：投资管理及咨询服务；实业、股权投资（仅限以自有
资产投资）。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限
公司持股 100%。

陕西金控发展投资管理有限公司系由陕西金融控股集团有限公
司于 2015 年 12 月 10 日出资设立，注册资本 1,000.00 万元。2016 年
9 月 27 日，陕西金控发展投资管理有限公司注册资本变更为 10,000.00
万元。截至本募集说明书出具之日，陕西投资基金管理有限公司注册
资本和股权结构未发生变化。

陕西金控发展投资管理有限公司是陕西省“十三五”规划中陕西
绿色金融服务平台的实施和运营载体。公司设立整体思路是以国际低
成本资金、金融资本创新运营和国内产业综合服务为支撑，努力将公
司打造为金控集团国际化战略的国际资本运营商。

截至 2016 年末，公司资产总额 5,131.02 万元，负债总额 12.77
万元，所有者权益 5,984.95 万元，2016 年度实现营业收入 0.00 万元，
净利润-115.04 万元。

14、陕西联合商品交易中心有限公司

成立时间：2015 年 12 月 18 日

注册资本：10,000.00 万元

注册地址：西安国际港务区港务大道 99 号 1 号楼 B 座 17-18 层

法定代表人：时晨

经营范围：木材、医疗器械（一类、二类及三类）、预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品的批发、零售（含网上销售）及代销代购；货物及技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外）；企业管理咨询、电子商务信息咨询、物流信息咨询、市场信息咨询与调查（以上咨询不含经纪）；仓储（除易燃易爆危险品）；网上销售农副产品、土特产、电子产品、日用百货；电子商务技术服务；从事计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询；软件设计与开发；经营“三来一补”进料加工贸易、电子元器件、机械加工、转口贸易；矿产品、建筑材料、饲料及饲料添加剂、电子产品及元器件、机械设备、有色金属、化工产品及其原料（危险品除外）、针纺织品、化妆品、五金交电、沥青、金属矿产品（国家专控除外）、煤炭及制品（无仓储设施、不含现场交易）的销售；国际货运代理（海上、航空、陆路）；化妆品的代销代购；供应链管理及咨询服务；经济信息、商品信息咨询；展览展示服务；展具租赁和销售；汽车及配件销售；生鲜肉类、水果蔬菜、冷冻海鲜、冻肉的零售与批发。（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）。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西联合商品交易中心有限公司共有股东两家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 60%。

陕西联合商品交易中心有限公司由陕西金融控股集团有限公司

和中西部商品交易中心有限公司共同出资设立，注册资本 10,000.00 万元。其中陕西金融控股集团有限公司出资 6000 万元，持股 60.00%，中西部商品交易中心有限公司出资 4000 万元，持股 40.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西联合商品交易中心有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西联合商品交易中心有限公司以促进传统商贸流通业整合升级、金融资本与产业资本为引导，致力发展成为卓越的跨境商品供应链综合服务平台。

截至 2016 年末，公司资产总额 5,482.58 万元，负债总额 213.15 万元，所有者权益 5,269.43 万元，2016 年度实现营业收入 615.01 万元，净利润-230.57 万元。

15、陕西金控众筹金融服务有限公司

成立时间：2015 年 7 月 20 日

注册资本：1,000.00 万元

注册地址：西安市高新区锦业路绿地中央广场-蓝海第 4 幢 1 单元 3 层 10302 号房

法定代表人：时晨

经营范围：许可经营项目：互联网信息服务。（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）一般经营项目：接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包；广告的设计、制作、代理、发布；企业形象策划；企业管理咨询；市场营销策划；产品品牌设计；项目投资、投资咨询、项

目管理、资产管理咨询（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资，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）；企业管理咨询；计算机软硬件、多媒体技术、计算机网络领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询、技术推广；计算机及周边设备的批发。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西金控众筹金融服务有限公司由陕西金控互联投资管理有限公司于 2015 年 7 月投资设立，注册资本 1000 万元，2016 年 8 月股权划转至陕西金融控股集团有限公司持有，持股 100.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控众筹金融服务有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西金控众筹金融服务有限公司立足陕西，面向全国，依托陕西省金融控股集团的优势资源，通过互联网为有创业想法、正在创业的人提供信息交流的平台以及各类创业服务，连接各类创投资源，致力于打造一个服务于创业者及投资人的综合类平台。

截至 2016 年末，公司资产总额 472.44 万元，负债总额 21.93 万元，所有者权益 450.51 万元，2016 年度实现营业收入 0.00 万元，净利润-44.17 万元。

16、陕西金控物业管理有限公司

成立时间：2014 年 10 月 30 日

注册资本：300.00 万元

注册地址：西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园 203 号
大楼 21 层 2103 室

法定代表人：邹卫锋

经营范围：许可经营项目：餐饮服务；健身服务。（依法须经相关部门批准后方可开展经营活动）一般经营项目：物业管理与服务；酒店管理；商业运营管理；房屋修缮；房屋租赁；餐饮管理；会议及展览服务；日用百货批发与零售；绿植花卉租售；园林绿化设计与施工；图文设计；室内外装饰装修施工；市政设施管理；机电设备安装工程；企业管理咨询；商务信息咨询；公共活动组织策划。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金融控股集团有限公司持股 100%。

陕西金控物业管理务有限公司由陕西金控置业有限公司于 2014 年 10 月投资设立，注册资本 300 万元，2016 年 10 月股权划转至陕西金融控股集团有限公司持有，持股 100.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控众筹金融服务有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

金控物业是公司旗下唯一一家从事物业管理与服务的企业。金控物业聘请国际顶尖物管品牌“戴德梁行”为物业管理顾问，借鉴戴德梁行领先的服务理念、科学的管理模式，组建高素质的人才团队，打造“金控物业”的品质名牌。

截至 2016 年末，公司资产总额 907.87 万元，负债总额 576.13 万

元，所有者权益 331.74 万元，2016 年度实现营业收入 1,452.29 万元，净利润 24.49 万元。

（二）主要参股公司、合营联营公司及其他重要权益投资情况

截至 2016 年末，发行人纳入合并报表范围无合营公司，其主要参股公司、联营公司及其他重要权益投资基本情况如下：

表8-3 截至2016年末发行人参股公司、联营公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	业务性质
一、联营企业				
1	陕西股权交易中心股份有限公司	20.00	12,000.00	投资与资产管理
2	陕西有色金属交易中心有限公司	35.00	2,000.00	有色金属销售
3	陕西航空产业发展集团有限公司	33.33	300,000.00	航空通用
4	西安细胞工程发展中心	33.33	1,000.00	研究与试验发展
5	西安未来国际信息股份有限公司	28.65	12,300.00	互联网和相关服务
6	西安智源电气有限公司	37.04	1,350.00	电力设备制造
7	宝鸡博德科工贸有限责任公司	37.50	400.00	贸易
8	西安恩科网络技术有限公司	26.36	1,100.00	互联网和相关服务
9	陕西谷数科技有限公司	22.22	1,800.00	互联网和相关服务
10	西安国林资源环境信息工程有限公司	28.57	700.00	建筑装饰
11	西安北美生物药业有限责任公司	35.00	2,857.00	生物制药
12	陕西西安电子科大传感工程有限公司	30.00	200.00	科技研究
13	陕西雪儿果业科技有限公司	30.00	100.00	水果研发
14	陕西崇光信息技术有限公司	25.00	1,200.00	互联网和相关服务
15	西安易捷科技有限公司	33.33	180.00	互联网和相关服务
16	陕西臻秦电子科技有限公司	25.00	800.00	互联网和相关服务
17	杨凌秦丰肉类食品有限公司	35.00	2,000.00	肉类加工
18	陕西当代蜂业有限责任公司	35.00	3,000.00	营养品制造
19	陕西金河科技创业投资有限责任公司	23.53	17,000.00	互联网和相关服务
20	西安金控金银岛供应链金融服务有限公司	40.00	3,000.00	投资与资产管理
21	陕西金控迈科碳资产咨询服务有限责任公司	40.00	1,000.00	咨询服务
22	西安迈朴小额贷款股份有限公司	31.82	11,000.00	金融服务业

23	陕西金控国际资产管理有限公司	45.00	10,000.00	投资与资产管理
24	陕西金控融资租赁有限公司	36.00	100,000.00	融资租赁
25	珠海九州金开贷金融服务有限公司	20.00	1,000.00	信息技术咨询
26	宁夏金开贷金融信息服务有限公司	30.00	1,000.00	信息技术咨询
27	西安维纳测控信息有限公司	20.00	500.00	仪器仪表制造业
28	陕西省农业产业化融资担保有限公司	47.62	21,000	金融服务业
29	陕西金控资产管理有限公司	45.00	10,000	投资与资产管理
30	湖北金开贷金融服务有限公司	20.00	1,000.00	信息技术咨询
二、参股公司				
1	陕西陕煤曹家滩矿业有限公司	22.50	160,000.00	煤炭
2	西部机场集团有限公司	9.69	294,084.87	机场建设和运营
3	中冶陕西轧辊有限公司	15.06	99,600.09	机械制造业
4	陕西汽车实业有限公司	10.83	155,433.00	汽车
5	陕西汽车集团有限责任公司	8.79	165,510.27	汽车
6	陕西九州生物医药科技集团有限公司	46.15	26,000.00	医药
7	秦川机床工具集团股份有限公司	14.59	69,337.09	工业机械
8	陕西宝光真空电器股份有限公司	2.52	23,585.83	电器部件与设备
9	陕西金叶科教集团股份有限公司	0.91	44,737.57	印刷和记录媒介复制业

注：陕西九州生物医药科技集团有限公司由下属子公司西安高新技术产业投资有限公司2006年9月以国开行政策性贷款资金与陕西九州生物科技股份有限公司共同投资设立，西安高新技术产业投资有限公司投资总额12,000.00万元（已计提风险准备金1,050.00万元），持股比例为46.15%。根据双方股东发起协议中对投资收益分配、投资主体退出、投资主体权利等主要条款的约定，可以判断该投资实质为一项债权性质的股权投资，根据财政部《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会[2014]13号）、《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定，西安高新技术产业投资有限公司对该投资在可供出售金融资产中核算，按照成本法进行后续计量。

发行人持股比例30.00%以上、注册资本超过10,000.00万元的重要联营企业、参股公司简介如下：

1、陕西航空产业发展集团有限公司

成立时间：2014年6月12日

注册资本：300,000.00万元

注册地址：西安市新城区东大街232号陕西信托大厦11楼

法定代表人：任旭东

经营范围：航空产业及相关领域投资（仅限自有资金）开发和经营管理。

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西航空产业发展集团有限公司共有股东 3 家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 33.33%。

陕西航空产业发展集团有限公司成立于 2014 年 6 月 12 日，注册资本 300,000.00 万元，实收资本 300,000.00 万元，其中，陕西能源集团有限公司出资 150,000.00 万元，持股 50.00%；陕西金融控股集团有限公司出资 100,000.00 万元，持股 33.33%；西安投资控股集团有限公司出资 50,000.00 万元，持股 16.67%。截至本募集说明书出具之日，陕西航空产业发展集团有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西航空产业发展集团有限公司主要经营航空产业及相关领域投资开发和经营管理。

截至 2016 年末，陕西航空产业发展集团有限公司总资产 333,879.45 万元，总负债 1,527.93.05 万元，所有者权益 332,351.52 万元，2016 年营业收入为 1,437.58 万元，净利润为 5,977.21 万元。

2、西安迈朴小额贷款股份有限公司

成立时间：2009 年 7 月 23 日

注册资本：11,000.00 万元

注册地址：西安市高新区科技路 33 号天幕阔景 2202 室法定代表人：王旭鹏

经营范围：以中小企业、个体工商户为主提供小额贷款服务。（对

小企业及个体经营者提供小额贷款业务。)(以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定)

股东情况：截至本募集说明书出具之日，西安迈朴小额贷款有限责任公司(2016年6月30日，更名为“西安迈朴小额贷款股份有限公司”)共有股东10家，其中陕西省产业投资有限公司持股31.8182%。

西安迈朴小额贷款有限责任公司成立于2009年7月23日，注册资本3,000.00万元，实收资本3,000.00万元，其中，西安迈朴投资发展有限公司出资1,050.00万元，持股35.00%；王燕出资900.00万元，持股30.00%；周慧玲出资750.00万元，持股25.00%；张洪出资300.00万元，持股10.00%。后经多次增资及股东变更，西安迈朴小额贷款有限责任公司注册资本变更为11,000.00万元，实收资本变更为11,000.00万元，其中，陕西省产业投资有限公司出资3,500.00万元，持股31.8182%；西安迈朴投资发展有限公司出资2,500.00万元，持股22.7273%；张洪出资1,000.00万元，持股9.0909%；冯洋出资1,000.00万元，持股9.0909%；周慧玲出资800.00万元，持股7.2727%；王燕出资800.00万元，持股7.2727%；安平出资400.00万元，持股3.6364%；王浩乐出资400.00万元，持股3.6364%；黄凯出资300.00万元，持股2.7273%；史杰出资300.00万元，持股2.7273%。截至本募集说明书出具之日，西安迈朴小额贷款有限责任公司注册资本和股权结构未发生变化。

西安迈朴小额贷款有限责任公司是经陕西省人民政府金融办批准的专业贷款机构，是中国政府推动金融改革的试点单位之一。自2009年成立以来，公司始终秉承“创新与服务”理念，根据西安的经济

环境进行摸索调整，制定并推出适合当前经济环境的贷款产品，包括临时性周转贷款、房产抵押贷款、企业授信贷款、个体工商户经营贷款、个人创业贷款等贷款产品。经过多年的努力，公司现已跻身西安小额贷款行业前列，并逐渐形成了自己的经营特色和优势，并与多家金融机构建立战略合作伙伴关系，旨在为企业及个人提供更加全面、快捷的金融服务。

截至2016年末，西安迈朴小额贷款有限责任公司总资产11,823.45万元，总负债397.91万元，所有者权益11,425.54万元，2016年营业收入为750.10万元，净利润为51.11万元。

3、陕西金控融资租赁有限公司

成立时间：2015年11月24日

注册资本：100,000.00万元

注册地址：陕西省西安市国际港务区大道9号B0801-1

法定代表人：权永生

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；国内外一般贸易及进出口业务；经济信息咨询；兼营与主营业务有关的商业保理业务。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金控融资租赁有限公司共有股东3家，其中陕西金融控股集团有限公司持股36.00%。

陕西金控融资租赁有限公司成立于2015年11月24日，注册资本100,000.00万元，其中，陕西金融控股集团有限公司出资36,000.00

万元，持股 36.00%；中盈金融有限公司出资 29,000.00 万元，持股 29.00%；中经控股有限公司出资 35,000.00 万元，持股 35.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控融资租赁有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西金控融资租赁有限公司是由发行人发起设立的外商投资类融资租赁公司，围绕陕西省节能环保、装备制造、航空航天等优势领域，开展直租、回租、厂商租赁和产业链金融等多元业务，创新融资模式，满足企业的个性化融资需求。

截至 2016 年末，陕西金控融资租赁有限公司总资产 24,391.35 万元，总负债 3,291.21 万元，所有者权益 21,100.14 万元，2016 年营业收入为 1,859.26 万元，净利润为 1,030.99 万元。

4、陕西金控资产管理有限公司

成立时间：2016 年 3 月 25 日

注册资本：10,000.00 万元

注册地址：西安市高新区锦业路 125 号西安半导体产业园 203 号大楼 9 层

法定代表人：蒲小川

经营范围：基金管理服务；投资管理（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资，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）；资产管理咨询；投资咨询；商务信息咨询；市场调查；企业管理咨询。（以上经营范围除国家规定的专控及许可项目）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金控融资租赁有限

公司共有股东 3 家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 45.00%。

陕西金控资产管理有限公司成立于 2016 年 03 月 25 日，注册资本 10,000.00 万元，其中，陕西金融控股集团有限公司出资 4,500.00 万元，持股 45.00%；上海义禧资产管理有限公司出资 4,000.00 万元，持股 45.00%；陕西鼎瀚企业管理有限公司出资 1,500.00 万元，持股 15.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控国际资产管理有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西金控资产管理有限公司是以政策性资金为基石投资，以阳光私募为融资方式，设立覆盖权益类投资基金全产业链的基金系列，争取成为首批持牌从事股权投资基金设立、运营的专业基金管理机构。

截至 2016 年末，陕西金控资产管理有限公司总资产 1,002.19 万元，总负债 1.01 万元，所有者权益 1,001.18 万元，2016 年营业收入为 13.59 万元，净利润为 1.18 万元。

5、陕西省农业产业化融资担保有限公司

成立时间：2016 年 3 月 25 日

注册资本：21,000.00 万元

注册地址：陕西省西安市经开区凤城十二路出口加工区明光路 166 号凯瑞 E 座三层

法定代表人：魏存成

经营范围：主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务及其他法律、法规许可的融资性担保业务；兼营范围为诉讼保全担保、履约担保以及与担保有关的融资咨询、财

务顾问业务和自有资金进行的投资（融资性担保机构经营许可证有效期至 2019 年 12 月 27 日）。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西省农业产业化融资担保有限公司共有股东 2 家，其中陕西金融控股集团有限公司持股 47.62%。

陕西省农业产业化融资担保有限公司成立于 2011 年 12 月 28 日，注册资本 10,000.00 万元，其中，陕西金融控股集团有限公司出资 4,500.00 万元，持股 45.00%；上海义禧资产管理有限公司出资 4,000.00 万元，持股 45.00%；陕西鼎瀚企业管理有限公司出资 1,500.00 万元，持股 15.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控国际资产管理有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西省农业产业化融资担保有限公司重点为农业产业化龙头企业和中小企业提供融资担保服务。

截至 2016 年末，陕西省农业产业化融资担保有限公司总资产 25,746.65 万元，总负债 2,648.56 万元，所有者权益 23,098.09 万元，2016 年营业收入为 885.98 万元，净利润为 88.33 万元。

6、陕西金控国际资产管理有限公司

成立时间：2014 年 10 月 22 日

注册资本：10,000.00 万元

注册地址：陕西省西安市高新区唐延路 45 号 2 幢 1 单元 12101 室

法定代表人：耿健

经营范围：投资、资产的管理；创业投资业务（仅限以公司自有资产）。（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）

股东情况：截至本募集说明书出具之日，陕西金控国际资产管理有限公司共有股东3家，其中陕西金融控股集团有限公司持股45.00%。

陕西金控国际资产管理有限公司成立于 2014 年 10 月 22 日，注册资本 10,000.00 万元，其中，陕西金融控股集团有限公司出资 4,500.00 万元，持股 45.00%；西安德同迪亚士投资管理有限公司出资 4,000.00 万元，持股 45.00%；陕西晖林企业管理有限公司出资 1,500.00 万元，持股 15.00%。截至本募集说明书出具之日，陕西金控国际资产管理有限公司注册资本和股权结构未发生变化。

陕西金控国际资产管理有限公司主要职能是紧抓丝绸之路经济带等重大机遇，管理投资与并购基金，打造丝绸之路经济带具有重大影响的国际化资产管理公司。

截至 2016 年末，陕西金控国际资产管理有限公司总资产 754.06 万元，总负债 48.37 万元，所有者权益 705.69 万元，2016 年营业收入为 202.32 万元，净利润为 116.87 万元。

六、发行人董事、监事、高级管理人员简介

根据公司章程，公司董事会由7名董事组成，设董事长1人。监事会由5名监事组成，其中职工监事2名。公司设总经理1名，副总经理若干名。发行人董事会应由7人组成，由于原任部分董事陆续到龄退

休，目前董事会成员为5人，陕西省国资委正在按照陕西省属企业领导人员管理的有关规定，抓紧配备金控集团董事会成员。除此之外，发行人上述监事和高级管理人员的设置符合《公司法》等法律法规的规定，合法合规，同时符合发行人公司章程等相关规定，不存在公务员兼职的情形。

表8-4截至2016年末公司董事、监事及高级管理人员基本情况表

	姓名	性别	出生年份	现任职务	任职期限
董 事 会	潘洁	女	1968年	董事长、党委书记	2016年至今
	李振东	男	1961年	董事、总经理、党委副书记	2015年至今
	刘生远	男	1961年	董事	2014年至今
	张乃成	男	1963年	董事	2016年至今
	蒲小川	男	1963年	外部董事、董事长助理	2016年至今
监 事 会	李秀平	男	1962年	监事会主席	2014年至今
	李勇	男	1971年	监事	2015年至今
	刘学林	男	1958年	监事	2015年至今
	周琳	女	1970年	职工监事	2015年至今
	张鎏万	男	1978年	职工监事	2015年至今
经 理 层	李振东	男	1961年	董事、总经理、党委副书记	2015年至今
	李云飞	男	1966年	副总经理、党委委员	2015年至今
	张伟明	男	1970年	副总经理、党委副书记	2016年至今
	时晨	女	1977年	副总经理	2016年至今
	乔伟	男	1964年	副总经理	2016年至今
	穆世文	男	1967年	总会计师	2015年至今
	唐宏军	男	1966年	副总经理、总法律顾问	2014年至今

注：1、公司董事会应由7人组成，由于原任部分董事陆续到龄退休，目前董事会成员为5人，陕西省国资委正在按照陕西省属企业领导人员管理的有关规定，抓紧配备金控集团董事会成员。

2、根据公司提供的股东会、董事会会议文件，公司全体高级管理人员均非公务员或事业编制身份，按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举、聘任，并与发行人签订《劳动合同》，其劳动、人事、工资报酬及社会保障均独立管理，并在发行人处领取薪酬，符合规定。

截至2016年末，公司董事、监事及高级管理人员简历如下：

1、董事

潘洁，女，1968 年出生，研究生学历，经济学博士，现任陕西金融控股集团有限公司党委书记、董事长。历任中国人民银行西安分行人事处副处长；中国人民银行渭南中心支行党委委员、行长助理、副行长；渭南市委副书记、市委常委，宣传部部长。

李振东，男，1961 年出生，研究生学历，高级经济师，具有律师职业资格，现任陕西金融控股集团有限公司董事、党委副书记、总经理。曾任国营三三七厂党支部书记，副主任，人劳处副处长，副厂长，厂长；陕西东风昌河车桥股份有限公司董事长兼总经理；陕西东风车桥传动系统股份有限公司董事长兼总经理；陕西省国有资产经营有限公司党委书记、执行董事、总经理。

刘生远，男，1961 年 8 月出生，本科学历，现任陕西金融控股集团有限公司董事兼陕西省信用再担保有限责任公司执行董事长、党委书记。曾任陕西省税务局副处长；陕西省商洛地区税务局副局长；陕西省财政厅处长，陕西省财政监督检查局副局长。

张乃成，男，1963 年 7 月出生，研究生学历，高级工程师，现任陕西金融控股集团有限公司董事，陕西省高新技术产业投资有限公司总经理、党委委员。历任陕西省电力设计院机务室副主任，发电室副主任，陕西省高新技术产业投资有限公司总经理助理，陕西省高新技术产业投资有限公司副总经理。

蒲小川，男，1963 年 1 月出生，研究生学历，高级经济师，现任陕西金融控股集团有限公司董事长助理、外部董事，陕西西部金融发

展研究院有限责任公司副院长，上海义禧资产管理有限公司董事长，陕西义禧投资管理有限公司董事长。历任南方证券公司深圳分公司总经理，南方证券公司成都管理总部总经理，海通证券南京业务总部总经理、党委书记，中原证券股份有限公司常务副总裁、公司党委常委。

2、监事

李秀平，男，1962年出生，本科学历，高级会计师，现任陕西省国有企业监事会主席、陕西金融控股集团有限公司监事会主席。曾任陕西省国资委副处长，处长，办公室（党委办公室）主任。

李勇，男，1971年出生，研究生学历，经济师，现任陕西省国有企业监事会专职监事、陕西金融控股集团有限公司监事。曾任宝鸡市商业银行办公室副主任；凤翔县人民政府副县长；省国资委副处长；国有企业监事会专职监事。

刘学林，男，1958年出生，本科学历，现任陕西省国有企业专职监事、陕西金融控股集团有限公司监事。曾任陕西省财政厅副处长。

周琳，女，1970年出生，本科学历，经济师，现任陕西循环发展融资担保有限公司董事长、陕西金融控股集团有限公司职工监事。曾任建设银行金花路支行副行长，建行西大街支行副行长，建行陕西省分行集团业务主管；陕西金融控股集团有限公司战略规划部部长。

张鏊万，男，1978年出生，研究生学历，高级经济师，现任陕西金融控股集团有限公司国际业务部部长、职工监事。曾任西安阎良国家航空基地通航办副主任；陕西西部金融发展研究院有限责任公司副院长。

3、高级管理人员

李振东，男，1961年出生，研究生学历，高级经济师，具有律师职业资格，现任陕西金融控股集团有限公司董事、党委副书记、总经理。简介详见董事简历。

李云飞，男，1966年出生，本科学历，高级经济师，现任陕西金融控股集团有限公司副总经理、党委委员。曾任中国人民银行渭南地区分行副科长、科长，富平县支行行长，渭南市中心支行副行长、党委委员；商洛市人民政府市长助理，副市长、党组成员。

张伟明，男，1970年出生，本科学历，现任中国银行办公室副主任、陕西金融控股集团有限公司副总经理、党委副书记（挂职）。历任中国银行行长办公室秘书一处副处长、处长；中国人民银行办公室副主任。

时晨，女，1977年出生，研究生学历，现任陕西金融控股集团有限公司副总经理、陕西金开贷金融服务有限公司董事长。历任北京久远银海技术有限公司董事、总经理；陕西金开贷金融服务有限公司执行董事、总经理。

乔伟，男，1964年出生，本科学历，现任陕西金融控股集团有限公司副总经理兼陕西投资基金管理有限公司执行董事、总经理。曾任陕西省财政厅副处长。

穆世文，男，1967年出生，研究生学历，高级会计师，高级产权交易师，现任陕西金融控股集团有限公司总会计师兼陕西省股权交易中心有限公司副总经理。曾任陕西经贸学院财务处负责人；陕西省财

政厅会计核算中心部长；西部产权交易所行政部部长，总裁助理，副总裁。

唐宏军，男，1966年出生，本科学历，企业法律顾问、律师，现任陕西金融控股集团有限公司副总经理兼总法律顾问。历任陕西王炳森律师事务所副主任；陕西云达律师事务所合伙人、副主任；陕西省国有资产经营有限公司总经理助理、总法律顾问。

第九条 发行人业务情况

发行人是经陕西省人民政府批准成立的国有大型骨干企业，主要职能之一是发挥政府投资主体作用，认真履行政府出资人的职责，积极推动陕西省优势产业的发展，吸引和带动社会资本参与推进省重点项目建设、兼并重组、国有企业改制。目前，公司已形成投资基金、创新金融、要素交易、资产管理四大业务板块，产业投资、创投基金、金融业务、金融服务、要素交易、资产管理、发展研究、实业发展八大组团的业务发展格局。

一、发行人的主营业务情况

发行人是陕西省委、省政府为深化陕西省地方金融和投资体制改革，顺应金融发展改革大趋势设立的大型省属国有企业。作为政府投资的重要载体、陕西金融投资控股主要渠道和丝绸之路区域金融中心开发全新平台，自成立以来，金控集团坚持做大做强国有资产的经营理念，迅速拓展业务局面，目前已形成投资基金、创新金融、要素交易、资产管理四大业务板块，产业投资、创投基金、金融业务、金融服务、要素交易、资产管理、发展研究、实业发展八大组团的业务发展格局。

1、投资基金板块方面，包括产业投资组团和创投基金组团，主要由发行人自身及下属子公司产投公司、高投公司、技投公司等负责运营，以政府专项资金、投资基金、股权投资、国外贷款、PPP 融资为主要方式，投资装备制造、能源化工、战略性新兴产业、现代农业等省内优势产业，发挥国有资本导向工作，支持实体经济发展。目前

已成为发行人重要的利润来源。

2、创新金融板块方面，包括金融业务组团和金融服务组团，主要由下属子公司省再担保公司、中小担保公司、金开贷等主体负责运营，涵盖担保和再担保、网贷等业务，积极参与传统金融，探索互联网金融业务，创新发展类金融、新兴金融和功能性金融，目前已成为发行人主要的营业收入来源之一。

3、要素交易板块方面，包括要素交易组团，主要由下属子公司陕西气候交易中心、西部产权交易所等负责运营，整合要素交易资源、创新交易模式、开展股权交易、有色金属交易、环境权交易等业务，打造西部具有引领地位的区域要素交易市场，是发行人营业收入的构成之一。

4、资产管理板块方面，包括资产管理组团、实业发展组团和战略研究组团，主要是国有资产经营、商品销售、物业管理等业务，主要由下属子公司技投公司、北斗金控、金控物业等负责运营，是发行人营业收入的构成之一。

2014 年至 2016 年，发行人主营业务收入分别为 13,956.63 万元、20,078.04 万元和 20,109.96 万元，呈上升态势，主要由于创新金融板块和资产管理板块收入增长所致。其中，报告期内，创新金融板块业务主要包括担保业务、网贷业务等，实现主营业务收入分别为 9,780.33 万元、12,097.67 万元和 12,805.54 万元，占主营业务收入的比例分别为 70.08%、60.25%和 63.68%，实现毛利润分别为 5,788.73 万元、7,790.54 万元和 10,178.48 万元，占主营业务毛利润的比例分别为

103.19%、79.64%和 71.11%，毛利率分别为 59.19%、64.40%和 79.48%，规模呈上升态势，主要因金开贷公司平台服务费和信用再担保公司资金使用费不断增长所致；资产管理板块业务主要包括实业经营业务、管理咨询业务等，实现的主营业务收入分别为 4,018.38 万元、6,460.53 万元和 5,230.94 万元，占主营业务收入的比例分别为 28.79%、32.18%和 26.01%，实现毛利润分别为-327.82 万元、1,323.98 万元和 2,678.49 万元，占主营业务毛利润的比例分别为-5.84%、13.53%和 18.71%，毛利率分别为-8.16%、20.49%和 51.20%，规模呈震荡态势，主要因下属子公司陕西省国有资产经营有限公司在 2016 年初无偿划转给陕西金融资产管理股份有限公司，公司不将其纳入合并范围所致；要素交易板块业务主要包括产权交易、环境权等交易手续费等，2014 年至 2016 年实现的主营业务收入分别为 78.19 万元、1,516.12 万元和 1,858.31 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.56%、7.55%和 9.24%，实现毛利润分别为 78.19 万元、665.92 万元和 1,270.29 万元，毛利率分别为 100.00%、43.92%和 71.18%，规模呈上升态势，主要因要素交易规模增长所致；此外，2014 年至 2016 年，发行人投资基金板块实现的投资收益分别为 24,910.68 万元、35,816.64 万元和 36,642.02 万元。相较于投资规模，投资收益处于较低水平，主要是由于存续项目中，大部分处于项目初期，尚未到项目退出期，对公司资金运用效率和投资收益率产生了不利影响。综合来看，创新金融板块和资产管理板块构成公司主营业务收入的主要来源，投资基金板块和创新金融板块构成公司利润的主要来源，其他业务板块规模相对较小，对公司

收入、利润的贡献度较低。

表9-1 发行人近三年主营业务收入、毛利润、毛利率构成情况

单位：万元

类别	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入合计	20,109.96	100.00%	20,078.04	100.00%	13,956.63	100.00%
创新金融板块	12,805.54	63.68%	12,097.67	60.25%	9,780.33	70.08%
要素交易板块	1,858.31	9.24%	1,516.12	7.55%	78.19	0.56%
资产管理板块	5,230.94	26.01%	6,460.53	32.18%	4,018.38	28.79%
其他	215.17	1.07%	3.73	0.02%	79.75	0.57%
主营业务成本合计	5795.79	100.00%	10,295.97	100.00%	8,346.70	100.00%
创新金融板块	2627.06	45.33%	4,307.13	41.83%	3,991.60	47.82%
要素交易板块	588.02	10.14%	850.20	8.26%	-	0.00%
资产管理板块	2552.45	44.04%	5,136.55	49.89%	4,346.20	52.07%
其他	28.26	0.49%	2.10	0.02%	8.90	0.11%
毛利润合计	14,314.18	100.00%	9,782.07	100.00%	5,609.94	100.00%
创新金融板块	10,178.48	71.11%	7,790.54	79.64%	5,788.73	103.19%
要素交易板块	1,270.29	8.87%	665.92	6.81%	78.19	1.39%
资产管理板块	2,678.49	18.71%	1,323.98	13.53%	-327.82	-5.84%
其他	186.90	1.31%	1.63	0.02%	70.84	1.26%
毛利率	71.18%		48.72%		40.20%	
创新金融板块	79.48%		64.40%		59.19%	
要素交易板块	68.36%		43.92%		100.00%	
资产管理板块	51.20%		20.49%		-8.16%	
其他	86.86%		43.65%		88.84%	

注：因发行人投资基金板块业务收入计入投资收益，不在收入科目进行核算，故表格中未反映投资基金板块收入。

二、发行人的主营业务模式

（一）投资基金板块

公司投资板块的主要经营主体包括陕西省产业投资有限公司、陕西省技术进步投资有限公司、金控集团本部和陕西省高新技术产业投资有限公司，由产业投资和基金运作两个业务组成，投资领域主要集中在装备制造业，涉及机床、汽车、航空、冶炼、通信、电子等多个

子领域；此外，公司还积极拓展业务领域，参与矿业、金融等行业的投资。

1、产业投资

发行人按照陕西省产业发展规划，积极发掘市场空间广阔的优势产业项目，按照市场化原则，聚合股权投资和债权投资等多种方式，参与被投资企业经营管理，培育产业龙头和产业集群。在优势产业投资的基础上，发行人实现资源的优化配置和资产的快速增值，合理调配产业上下游相关资源，发挥协同效应和规模效应。发行人产业投资业务以新能源、新材料、节能环保、先进制造业等战略新兴产业为投资重点，截至2016年12月31日，主要投资陕汽集团、秦川机床(000837)、西部机场、东岭冶炼、陕西金叶(000812)、延长化建(600248)等多个项目，总投资约83.15亿元，其中股权投资70.14亿元，债权投资13.01亿元。

公司股权投资业务主要职能是按照陕西省发展规划，积极推动省内优势产业发展，发挥国有资本导向作用，支持实体经济发展，主要包括对陕西省股权投入资金（以下简称“拨改投”项目）的管理和一般股权投资两类。

业务模式：“拨改投”项目资金来自省财政安排的各类产业发展资金中用于股权投入的部分，发行人作为专项资金执行机构，按照《陕西省省级财政支持中小企业发展资金股权投入管理办法》（陕政办发[2014]29号）开展股权投资活动。“拨改投”项目的具体运作模式为：由主管部门会同省财政厅确定股权投入资金的支持方向，以

此为依据公开征集项目，随后对拟支持企业下达股权投资项目计划。省财政厅根据项目计划，将资金拨付至发行人，以优先股和普通股方式投入企业。公司一般股权投资是指公司以自有资金进行直接股权投资，参与被投资企业经营管理，确保投资资金的安全及投资收益的最大化。公司对已投项目实行差异化管理，通过IPO、挂牌转卖、企业回购等方式择机退出。

盈利模式及会计处理方式：① 对于“拨改投”方式的股权投资，发行人将专项资金列入“资本公积”科目，以优先股和普通股方式投入企业。对于以优先股参股投资的项目，被投资方按不高于银行同期贷款基准利率的50%按年支付股息，并按持股比例获取分红，投资期限一般为3年，最长不超过7年；对于以普通股参股投资的项目，按持股比例获取分红，投资期限一般为5年，最长不超过7年。② 对于一般股权投资方式，按持股比例获取分红。发行人将“拨改投”资金及自有资金进行的股权投资计入“可供出售金融资产”科目，将对联营企业进行的、发行人可以实施控制、能产生重大影响的股权投资计入“长期股权投资”科目。发行人的股权投资业务主要通过现金分红及项目处置实现收益。

截至2016年末，公司“拨改投”项目487个，投资规模16.88亿元；单个项目的最小资金量为100万元，最大资金量为20,000万元。其中，290家项目单位投入资金在200万元以下，占总项目数的52.92%，80.35%的项目单位投入额度在500万元以下。行业分布主要集中在制造业、建筑业、电子信息和水利环境。截至2016年末，累计实现投资收益

6,556.04万元，16个项目实现退出。

一般股权投资项目159个，投资规模53.26亿元。公司股权投资项目主要分布在装备制造、能源化工、战略新兴产业、现代农业等省内优势领域，包括电子信息项目16个，装备制造项目28个，节能环保项目2个，生物医药项目25个，新材料项目6个，能源化工项目10个，交通运输项目2个，农林牧渔项目2个，金融服务类项目17个，房地产项目2个，餐饮旅游项目6个，其他类共43个。

表9-2 截至2016年末发行人及其下属子公司主要股权投资项目

单位：万元、%

项目名称	投资金额	持股比例	投资时间	投资主体
陕西航空产业发展集团有限公司	100,000.00	33.33	2014年	集团本部
陕西陕煤曹家滩矿业有限公司	36,000.00	22.50	2012年	产投
秦川机床工具集团股份公司	30,000.00	14.59	2008年	产投
西部机场集团有限公司	30,000.00	9.69	1999年	产投
陕西汽车集团有限责任公司	12,632.04	10.04	2005年	产投
陕西汽车实业有限公司	14,615.96	10.83	2005年	产投

资料来源：公司提供

截至2016年12月末公司股权投资业务累计投资24家上市公司，投资总额62,243.88万元

表9-3 截至2016年末发行人股权投资已成功上市项目

单位：万元

序号	项目	投资总额	股权比例	上市板块
1	秦川机床工具集团股份公司	30,000.00	14.59%	主板
2	陕西金叶科教集团股份有限公司	305.00	0.92%	主板
3	陕西延长石油化建股份有限公司	1,384.50	2.24%	主板
4	陕西宝光真空电器股份有限	1,000.00	3.94%	主板

	公司			
5	陕西省国际信托股份有限公司	3,210.00	-	主板
6	西部超导材料科技有限公司	5,000.00	1.96%	新三板
7	西安未来国际信息股份有限公司	3,523.38	28.65%	新三板
8	西安隆基硅材料股份有限公司	5,441.00	-	主板
9	陕西红旗民爆集团股份有限公司	600.00	15.50%	新三板
10	国投安信股份有限公司	1,253.00	0.34%	主板
11	中科招商投资管理集团股份有限公司	1,800.00	-	新三板
12	西安汇龙科技股份有限公司	1,000.00	3.28%	新三板
13	西安恒谦教育科技股份有限公司	500.00	3.90%	新三板
14	西安三角防务股份有限公司	1,000	2.43%	新三板
15	其他	6,227.00		主板
	合计	62,243.88		

资料来源：公司提供

公司债权投资业务主要包括自有资金债权投资和政府专项资金债权投资两类。截至2016年末，发行人债权投资项目数量164个，投资金额为13.01亿元。

表9-5截至2016年末发行人及其下属子公司主要债权投资项目

单位：万元

项目名称	项目类型	年利率	投资金额	投资主体
电子产业发展引导基金	政府专项资金	--	40000.00	金控集团本部
陕西安康机场投资有限公司	政府专项资金	--	21100.00	金控集团本部
陕西省国有资产经营有限公司	政府专项资金	--	2400.00	金控集团本部
西安菲尔特金属过滤材料有限公司	政府专项资金	--	1000.00	金控集团本部
陕西天宏硅材料有限责任公司	政府专项资金	--	1000.00	金控集团本部
陕西汽车控股集团有限公司	政府专项资金	--	1000.00	金控集团本部

西安蓝溪科技投资控股有限公司	自有资金	7.50	5000.00	高投公司
思安投资控股有限责任公司	自有资金	7.50	3000.00	高投公司
西安开米股份有限公司	自有资金	7.50	5000.00	高投公司

发行人自有资金债权投资项目按照公司规定的流程进行项目筛选、投资、监督和管理，主要面向从事高新技术等产业的民营企业，借款期限通常为 1 年，到期还本付息后可续借，年利率通常不超过 8%。发行人自有资金债券投资项目通过委托贷款的形式发放，即由发行人提供合法来源的资金，委托业务银行根据发行人确定的贷款对象、用途、金额、期限、利率等代为发放、监督使用并协助收回，发行人向受托银行支付一定的手续费。因此，发行人通过委托贷款进行自有资金债权投资符合中国人民银行制定的《贷款通则》和《关于商业银行开办委托贷款业务有关问题的通知》，不存在法律瑕疵和障碍。

政府专项资金债权投资项目运作模式为：各借款企业首先向当地区县进行项目申报，再由各级政府逐级上报至省发改委，省发改委审批后，对拟扶持企业下达投资项目计划（单个项目规模一般为 300-2,000 万元），相关主管部门根据项目计划，将资金拨付至公司，计入“其他应付款”科目，由公司将专项资金以发放贷款形式投入企业，此类项目一般为非盈利性投资项目，借款人无需支付利息。政府专项资金债权投资项目是发行人根据政府委托授权开展的投资项目，不存在法律瑕疵和障碍。

发行人将政府专项资金及自有资金进行的债权投资分类进行会计处理，对于明确约定借款期限和利率的债权投资计入“持有至到期

投资”科目，对于未明确约定借款期限和利率的债权投资计入“可供出售金融资产”科目。发行人的债权投资业务主要通过利息收入实现收益。

2014年至2016年，发行人持有可供出售金融资产、长期股权投资、持有至到期投资期间取得的投资收益分别为16,127.08万元、19,401.16万元和26,842.65万元；处置可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资取得的投资收益分别为8,783.60万元、16,415.48万元和9,799.38万元。整体来看，产业投资业务可为公司提供较稳定的利润来源，但相较于投资规模，投资收益处于较低水平，主要是由于存续项目中，大部分处于项目初期，尚未到项目退出期，对公司资金运用效率和投资收益率产生了不利影响。

表9-6 产业投资业务投资收益构成情况

单位：元

产生投资收益的来源	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	40,591,375.14	33,217,791.31	25,771,243.76
处置长期股权投资产生的投资收益	-5,843,960.00	-	144,877.36
持有至到期投资在持有期间的投资收益	19,156,094.80	28,689,095.59	21,187,442.45
处置持有至到期投资取得的投资收益	6,416,844.27	-	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	208,678,984.52	132,104,701.54	114,312,118.26
处置可供出售金融资产取得的投资收益	97,420,870.62	164,154,839.39	87,691,127.86
合计	366,420,209.35	358,166,427.83	249,106,809.69

发行人股权和债权投资项目的投资决策的程序、项目筛选的标准和投资期内的管理措施如下所示：

（1）对于使用政府专项资金进行“拨改投”股权投资及债权投资的项目，发行人受托管理投入资金，建立“管理科学、运作规范”的管

理机制，确保投入资金保值增值。首先，在资金专户管理方面，发行人在银行开设资金结算专用账户（以下简称资金专户），制定资金专户管理办法。“拨改投”股权投资方面，由省级主管部门和省财政厅确定资金支持方向，以此为依据公开征集项目，随后对拟支持企业下达股权投资项目计划。政府专项资金债权投资方面，各借款企业首先向当地区县进行项目申报，再由各级政府逐级上报至省发改委，省发改委审批后，对拟扶持企业下达投资项目计划。依据投资项目计划，发行人向省级主管部门或省财政厅提出资金拨付申请，将投入资金拨付至资金专户。在与项目单位签订投资协议后，发行人下达拨款指令，由资金专户向项目单位拨付资金；退出收回的投资，由项目单位转至资金专户。发行人聘请中介机构按年度对资金专户进行审计，于每年3月底前出具审计报告，上报省财政厅等有关部门，同时接受并配合国家和省级审计机关及有关管理部门的审计监督。其次，在投入程序方面，发行人积极与项目单位沟通，提供相关资料，明确资金投入所需资料，约定协议签订时间；项目单位须根据《公司法》及其公司章程规定，履行内部决策程序，确定投入方式、期限及大股东保证责任承诺书，以文件形式送达发行人处；项目单位提供所需申请资料后，发行人与项目单位及其大股东签订投资协议、质押合同及大股东保证责任承诺书。最后，在投后管理及资金退出方面，发行人项目库信息管理系统（以下简称“项目库”）作为投入资金的数据信息管理平台，对投入项目实行信息化管理。项目单位须在发行人网站上登录项目库进行注册并完善相关信息，并及时更新项目库信息，按时提交投后管

理所需资料。发行人可通过项目库了解项目单位运营动态，为其提供咨询和融资、担保等增值服务，发挥项目库监督管理作用，对项目单位未按时、足额返还投入资金、支付股息或红利等失信行为进行公示，将信息报相关部门并对接至省公共信用信息交换平台。根据投资协议，若投资达到退出条件，发行人与项目单位协商后，提出退出方案，依照相关规定实施。项目单位须向发行人提交项目完结效益评价报告。为保证投入资金使用科学有效，对投资过程中发生的风险，发行人根据协议约定享有单方终止投资协议并启动股权等退出程序的权利。

(2)对于使用自有资金进行股权投资及债权投资的项目，首先，投资决策方面，发行人投资经营部前期负责项目的信息搜集和甄选，筛选出具有投资价值的投资标的，下设风险管理二级部负责进行项目投资风险评价，发行人董事会及总经理办公会按照规定权限对投资方案进行决策，并通过股东陕西省国资委核准及备案，确保被投项目的投资价值。其次，投后管理方面，发行人根据投资合同等文件，向被投项目委派董事、监事、高级管理人员，促进被投项目完善和执行“三会”制度，深度参与被投项目董事会、股东会的审议决策，促进被投项目良性有序发展，同时资产管理部对项目经营期的建设情况、经营情况、风险事件、收益及利润分配情况进行管理以实现预期收益。最后，投资退出方面，投资经营部和资产管理部对所管项目定期进行退出价值分析、排序，筛选可退出项目，如出现被投项目持续亏损，无法达成公司盈利预期时，公司将选择适时退出。公司完善的投资决策和执行程序在一定程度上保障了公司股权及债权投资业务的稳定性

和盈利性。

综上所述，发行人始终保持较强的投资能力与项目策划管理能力，在投资决策、团队管理、项目运作与退出等方面形成了规范的业务流程并配备专业人员严格执行，严格控制风险，确保投资项目的收益。

2、创投基金业务

近年来，金控集团在以创投基金为基础的投资母基金发展体系下，按照“政府引导、社会参与、整合资源、市场化运作”的思路，坚持做大做强基金业务。公司的基金部负责基金的管理工作。

创投基金业务模式：发行人设立的创投基金主要包括国家新兴产业创投基金、省级产业投资基金、省级中小企业发展基金三类。其中，国家新兴产业创投基金和省级产业投资基金属于产业引导基金，由陕西省财政厅代表中央及省政府向公司拨入财政专项资金，由发行人代表政府出资，与社会资本按1:4以上的比例发起设立基金；省级中小企业发展基金是由省政府设立并按市场化运作的政策性基金，根据《省级中小企业发展基金管理办法》（陕财办企[2014]34号），由省级财政安排资金，发行人作为专项资金受托管理机构，采取参股方式运作，主要参股各类创业投资基金，或直接投资中小企业融资性担保机构等。对于上述三类基金，发行人均委托第三方专业基金管理机构进行基金管理，由基金管理人行使项目筛选、初步调查、项目立项、尽职调查、项目论证、项目谈判、项目决策、项目执行、投后管理、投资退出等职能。发行人在基金投资决策委员会参与投资决策及项目论证，拥有被投项目一票否决权，并获得投资项目的分红及退出收益。

盈利模式及会计处理方式：对于国家新兴产业创投基金和省级产业创业投资基金，发行人将获得的财政资金列入“长期应付款”科目；对于省级中小企业发展基金，发行人将获得的财政资金列入“专项应付款”科目。在投资基金设立后，发行人将享有的基金份额计入“可供出售金融资产”科目。发行人的基金业务主要通过现金分红及项目退出实现投资收益。由于发行人管理的基金所投资项目均处于起步阶段，目前尚未取得分红及退出收益。

发行人参股基金情况：在国家发改委、财政部和陕西省政府的支持下，发行人基金业务规模稳步增长。截至2016年末，发行人已经发起设立和管理运营的各类基金25支，总规模414.91亿元。其中，国家新兴产业创投基金10支，总规模26.41亿元，涉及循环经济、现代能源、航空、生物医药、高端装备、节能环保、新材料、高技术服务、3D打印、新能源汽车等10个领域，目前资金已全部到位；省级产业类投资基金14支，总规模383.50亿元；省级中小企业发展基金1支，总规模5亿元。

表9-7截至2016年末发行人所参股的基金

类别	基金名称	基金规模	设立时间	存续期限	投资领域
国家新兴产业创投基金	陕西省3D打印创业投资基金	2.50亿元	2015年2月	7年（存续期内寻求IPO或并购、MBO退出），经全体出资人同意可再延长2年。	以渭南高新区着力打造的“3D打印综合园区”为辐射核，着重布局3D打印设备研发及生产、3D打印耗材研发及生产、3D打印软件系统和控制系统的研发、3D打印服务体系四大板块。
	陕西省新能源汽车高技术创	2.85亿元	2015年3月	7年，前3年为投资期，后4年为退出期。	新能源汽车以及产业链中与之相关的新技术类与新服务类企业，包括新材料、高端装备制造、IT信息与互联网技术等战

业投资基金					战略性新兴产业。
陕西省循环经济技术创业投资基金	3.13 亿元	2012 年 11 月	7 年，其中投资期 4 年，退出期 2 年，机动 1 年。		循环经济及七个战略性新兴产业领域，运用高技术成果的优质企业。
陕西省现代能源投资金	2.80 亿元	2012 年 12 月	7 年，其中投资期 3 年。		集中投资能源产业链上丰富的高新技术项目，重点关注煤炭的高效安全生产项目、煤炭清洁利用和深度转化项目，同时兼顾风能、太阳能、核能、生物质能等新能源方面的项目，涵盖煤矿、煤化工、电力领域的生产工艺，节能减排及设备制造方面的高新技术。
陕西省航空技术投资基金	2.53 亿元	2012 年 12 月	7 年，其中投资期 3 年。		专注投资于航空及相关领域并具有高成长性的企业。
陕西省生物医药创业投资基金	2.50 亿元	2013 年 3 月	7 年，其中投资期 3 年。		投资于生物医药产业链上优质的高新技术项目，重点投资生物检测试剂、创新药物、现代中药、生物医学工程、生物资源保护和开发利用、现代中医药产品和服务、医药物流等项目。
陕西高端装备制造创业投资基金	2.50 亿元	2013 年 8 月	经营期限为 7 年，自有限合伙成立之日起前 3 年为投资期。根据经营需要，普通合伙人可独立决定延长经营期限，每次延长 1 年，以延长三次为限。		重点投资于符合国家产业政策、高技术产业发展规划以及能够持续快速成长的战略性新兴产业发展规划的项目，集中投资于新兴产业和高新技术改造提升传统产业领域。
陕西省节能环保创业投资基金	2.52 亿元	2013 年 12 月	基金存续期 7 年，投资期 3 年。		节能技术和装备、节能产品、矿产资源综合利用、固体废物综合利用、再生资源利用、环保技术和装备、环保材料、环

	金				保药剂。
	陕西省新材料高新技术创业投资基金	2.55 亿元	2014 年 5 月	7 年	符合国家战略性新兴产业政策的新材料高技术领域具有高成长性的企业。
	陕西省高新技术创业投资基金	2.53 亿元	2014 年 10 月	5 年	信息技术服务、数字内服务、卫星应用服务、航空航天专业服务、研发设计和检验检测服务、技术转移服务、中介咨询服务、知识产权服务等高技术服务产业领域的高成长性企业。
省级产业投资基金	陕西果业投资基金	5.00 亿元	2012 年 11 月	7 年	对果业及其他行业未上市企业的投资，上市公司非公开发行的股票的投资。
	陕西畜牧业投资基金	5.00 亿元	2013 年 8 月完成工商注册，正在筹备设立	7 年	畜牧业、其他企业投资及相关咨询服务。
	陕西大数据产业投资基金	25 亿元	2016 年 12 月	7 年，其中投资期 4 年，退出期 3 年。	数据存储、数据分析整合、大数据产业链上下游及大数据产业链领域的子基金等项目。
	陕西西科天使基金	1.27 亿元	2013 年 1 月	11 年，其中投资期 9 年，退出期 1 年，延长期 1 年。	光电产业、军民结合产业及创新科技产业、科技成果孵化
	陕西供销合作发展创业基金	10 亿元	2015 年 12 月	7 年，其中投资期 5 年，退出期 2 年。	供销合作、新网工程、战略新兴产业
	陕西通用航空产业投资基金	0.91 亿元	2016 年 5 月	10 年	通用航空产业
	陕西金控空港新城	2 亿元	2016 年 6 月	10 年	民用航空领域

	用 航 空 股 权 投 资 基 金				
	陕 西 航 空 航 天 知 识 产 权 运 营 基 金	5 亿 元	2016 年 8 月	7 年	航空航天知识产权及其上下游 产业链相关企业、高端装备制造、 新材料等行业
	陕 西 金 融 控 股 置 业 权 管 理 合 伙 企 业	3 亿 元	2016 年 9 月	7 年	金融业
	西 安 现 代 服 务 业 发 展 基 金	10 亿元	2016 年 10 月	5 年	科技金融、科技文化融合、生 物医药、新材料、智慧城市、 信息服务等细分行业内具有自 主创新能力、高技术门槛、高 成长性的初创型企业，以及科 技服务业小巨人企业、小微科 技服务企业、科技孵化器以及 其他现代服务业领域项目。
	陕 西 高 端 装 备 制 造 产 业 投 资 基 金	75 亿元	2016 年 11 月	7 年，其中投 资期 4 年，退 出期 3 年。	围绕高端装备制造产业链，重 点投向龙头企业引进项目、产 业配套项目、行业整合性项目、 智能制造项目、走出去并购项 目等。
	陕 西 军 民 融 合 产 业 投 资 基 金	100 亿元	2016 年 12 月	7 年，其中投 资期 4 年，退 出期 3 年。	重点投资于军工企业资产证券 化项目和军民融合混合所有制 改制项目中，涉及航空、航天、 兵器、船舶、核工业、军工电 子等领域。
	陕 西 新 材 料 产 业 投 资 基 金	50 亿元	2016 年 12 月	7 年，其中投 资期 4 年，退 出期 3 年。	重点投向新材料产业和新材料 产业链中具有关键节点作用的 企业和项目。
	陕 西 工 业 技 改 投 资 基 金	50 亿元	2016 年 12 月	7 年，其中投 资期 4 年，退 出期 3 年。	重点投向食品、轻纺、冶金建 材、化工、电子等传统产业技 术改造升级相关项目。
省 级 中	陕 西 省 中 小 企 业 发 展	5.00 亿元	2014 年 6 月	7 年	主要投资于信息、生物医药、 新能源、新材料、先进装备制 造、节能环保、现代农业、现

小 企 业 发 展 基 金	基金				代服务业、传统产业改造升级等领域的中小企业。
---------------------------------	----	--	--	--	------------------------

表9-82016年末发行人参股基金在投项目行业分布

行业	项目投资额占比
清洁能源	3.90%
现代农业	6.20%
现代能源	2.94%
航空航天	3.08%
生物医药	2.93%
高端制造	31.17%
新材料	1.61%
节能环保	2.90%
高新技术服务	1.62%
金融业	43.65%
合计	100.00%

（二）创新金融板块

发行人创新金融板块由担保、再担保、互联网金融等部分组成，主要目的是缓解中小企业融资难，促进陕西省非公有制经济的健康发展。2014年至2016年，发行人创新金融板块实现主营业务收入分别为9,780.33万元、12,097.67万元和12,805.54万元，占主营业务收入的比例分别为70.08%、60.25%和63.68%，规模呈上升态势。

担保业务方面，发行人担保、再担保业务经营主体主要为省再担保公司和中小担保公司。此外，2015年为支持陕南循环经济发展设立了陕西循环发展融资担保有限公司。发行人主要与银行或非银行类金融机构合作开展业务，业务品种以银行类融资性担保为主，涵盖贷款担保、贸易融资担保、融资租赁担保等间接融资担保，以及债券担保、

信托计划担保等直接融资担保；此外，发行人还提供履约担保、财产诉讼保全担保、投标保函等非融资性担保服务；再担保业务方面，发行人与各类符合条件的省内担保机构进行合作，为担保机构担保业务提供风险分担和增信服务。

自成立以来，发行人坚持服务中小企业的经营宗旨，通过加强与各类金融机构的合作关系，其担保、再担保业务规模稳步增长。2014年至2016年，公司担保业务发生额分别为26.19亿元、29.54亿元和34.13亿元，年复合增长率为14.16%；再担保业务发生额分别为80.79亿元、86.48亿元和98.30亿元，年复合增长率为10.31%。为继续做大担保业务，2014年，省再担保公司增资1.25亿元（注册资本增至5.40亿元），中小担保公司增资1亿元（注册资本增至2.00亿元），2016年中小担保公司增资4亿元（注册资本增至6.00亿元）。2016年末公司担保放大倍数由2015年3.42倍降至1.73倍，融资性担保能力有所提升。从代偿情况来看，近年来中小企业经营压力增大，信用风险逐渐显现，公司代偿规模逐年上升，风控压力持续加大，2016年末累计担保代偿率为1.16%，在行业中处于较高水平，考虑到代偿项目均有资产抵押、第三方担保等反担保措施，公司追偿风险尚在可控范围。

表9-9截至2016年末发行人担保、再担保业务基本情况

单位：亿元

项目名称	2016年	2015年	2014年
当年担保、再担保发生额	132.43	116.02	106.98
其中：担保发生额	34.13	29.54	26.19
累计担保、再担保额	707.70	575.27	459.25
其中：累计担保额	189.04	154.91	125.37
期末担保、再担保余额	130.11	117.47	112.54
其中：担保余额	31.81	30.99	31.76
期末担保、再担保户数（户）	1,649	1,471	1,411

项目名称	2016年	2015年	2014年
其中：担保户数（户）	199	232	222
当年代偿额	0.27	0.71	0.70
累计担保代偿率（%）	1.16	1.27	0.93
担保放大倍数（倍）	1.73	3.42	3.66
担保业务收入	0.73	0.77	0.78

互联网金融方面，2014年5月，发行人下属子公司金开贷公司负责运营的“金开贷”社会金融服务平台正式上线，主要从事P2P网上资金借贷服务。P2P行业整体风险较高，为保障投资者利益，金开贷公司引入双重保证金保障制度，在为担保公司开设独立保证金账户（保证金比例为10-15%）的同时，提取一定比例未到期责任准备金，并将保证金委托机构托管，以确保投资者资金及时收回。“金开贷”上线时间较短，目前发放贷款尚未出现逾期。截至2016年末，“金开贷”累计成交额26.29亿元，累计成交笔数538笔。目前，金开贷正逐步向供应链金融、二手车消费信贷、众筹平台、个人信用贷等方向布局，并计划在新三板挂牌。随着金开贷向互联网金融领域扩张步伐的加快，创新金融服务将成为公司发展的重要方向。

发行人创新金融板块各项业务获得的主要资质或批复文件有：

公司名称	资质或批复文件
陕西金开贷金融服务有限公司	《关于陕西金融控股集团有限公司申请设立陕西省金融服务平台的批复》（陕金融字〔2013〕1号）
陕西省信用再担保有限责任公司	《中华人民共和国融资性担保机构经营许可证》（No. 0070480）
陕西省中小企业融资担保有限公司	《中华人民共和国融资性担保机构经营许可证》（No. 0070433）
陕西循环发展融资担保有限公司	《陕西省金融工作办公室关于批准设立陕西循环发展融资担保有限公司的批复》（陕金融许可〔2015〕1号）
陕西金控融资租赁有限公司	《陕西省商务厅关于同意设立陕西金控融资租赁有限公司的批复》陕商函〔2015〕779号

（三）要素交易板块

要素交易方面，主要经营主体为西部产权交易所与陕西气候交易中心。其中，西部产权交易所主要负责整合要素交易资源，创新交易模式，开展股权交易、国有资产交易、有色金属交易等业务，打造西部具有引领地位的区域要素交易市场；陕西气候交易中心是经国家部际联席会议审核备案的、陕西省政府批准的、西部地区唯一从事与环境有关的现代化电子交易平台。陕西气候交易中心经营范围为节能环保技术转让；碳排放权、水权、经营性土地使用权、环境排放权与节能交易服务；CDM（清洁发展机制）信息服务与生态补偿促进服务；信息咨询及会展服务。在要素交易市场中，要素交易场所是区域要素市场的核心，是以权益、商品等为标的物，为市场参与者提供平等、透明交易机会进行有序交易的平台，有利于加速物流、资金流、信息流的聚集。

发行人利用自身优势，积极整合交易资源，先后全资控股了陕西气候交易中心，西部产权交易所等要素交易平台，要素交易业务逐步形成规模。2014年至2016年，发行人要素交易板块实现主营业务收入分别为78.19万元、1,516.12万元和1,858.31万元，占主营业务收入的比重分别为0.56%、7.55%和9.24%。

表9-10 2014年至2016年发行人要素交易板块收入构成情况

单位：万元

项目	2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比
交易手续费及电子竞价费	1,520.96	81.85%	1,207.70	79.66%
排污权竞卖交	337.35	18.15%	308.41	20.34%

易手续费				
合并	1,858.31	100.00%	1,516.12	100.00%

（四）资产管理板块

资产管理板块包括国有资产经营、不良资产处置、接收运营国有企业事业单位改制剥离的辅业资产。其中接收辅业资产中涵盖了装备制造、房屋租赁、产品包装、商品销售等实业经营业务。

2014年至2016年，发行人资产管理板块实现主营业务收入分别为4,018.38万元、6,460.53万元和5,230.94万元，占主营业务收入的比重分别为28.79%、32.18%和26.01%，主要包括咨询服务费、制造装备、农林、餐饮后勤、商品销售和房屋租赁收入等。

表9-112014-2016年发行人资产管理板块收入构成情况

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询服务费	1,923.76	36.78%	1,277.88	19.78%	576.33	14.34%
装备制造	0.00	0.00%	4,280.50	66.26%	2,885.14	71.80%
农林	0.00	0.00%	27.22	0.42%	19.49	0.48%
物业管理及餐饮后勤	962.00	18.39%	487.96	7.55%	197.30	4.91%
房屋租赁	183.97	3.52%	386.97	5.99%	340.12	8.46%
商品销售	2,161.21	41.31%				
合并	5,230.94	100.00%	6,460.53	100.00%	4,018.38	100.00%

三、发行人所在行业情况

发行人是经陕西省政府批准成立的国有大型骨干企业，主要职能是发挥政府投资主体作用，认真履行政府出资人的职责，积极推动陕西省优势产业的发展，吸引和带动社会资本参与推进省重点项目建设、兼并重组、国有企业改制。目前，发行人已形成投资基金、创新金融、要素交易、资产管理四大业务板块，产业投资、创投基金、金融业务、

金融服务、要素交易、资产管理、发展研究、实业发展八大组团的业务发展格局，主要涉及子行业情况分析如下：

（一）产业投资行业

1、我国产业投资行业的现状和前景

产业投资是对市场前景广阔、管理规范、财务透明的公司进行的长期的战略性投资。既可以投资于规模性增长的传统行业，如能源、生物和公共设施建设等行业；也可以投资于高速成长的新兴行业，如电子、通信和网络等行业。产业投资为企业提供股权投资，帮助企业实现股权和资产结构优化，并且参与企业管理，协助企业制定中长期发展战略及营销战略规划，评估投资和经营计划等一系列方案，使所投资企业得到长足发展，获取超额利润。

近年来，由于中国经济呈现高速发展，中国资本市场日益完善，产业投资行业发展迅猛，各地政府也设立产业投资引导基金来扶持当地经济和产业的发展。如北京大力发展“1+3+N”模式股权投资，主要对准新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种、信息产业等领域；广东省出台的《关于加快经济发展方式转变的若干意见》指出，要制定实施战略性新兴产业发展规划，培育100个战略性新兴产业项目。

未来我国的产业投资行业将会迎来进一步发展壮大的机会。一方面，产业投资行业的资金渠道将更加多元化。随着政策逐步放开，养老保险资金可以逐步进入产业投资基金市场，为中国产业投资基金公司的发展提供机遇。同时，政府支持中小企业的创业基金、证券公司以及部分实力雄厚的大型国有企业的部分资金都可以作为资金来源

的一部分。另一方面，随着产业投资行业的发展，所关注的行业将进行进一步细分，在细分行业中将会挖掘出更多的可投资的优质企业。

2、陕西省产业投资行业的现状和前景

2010年8月31日国务院出台《国务院关于中西部地区承接产业转移的指导意见》（国发〔2010〕28号），提出陕西省应该因地制宜地承接发展优势、特色产业。其中包括：在高科技产业，承接发展电子信息、生物、航空航天、新材料、新能源等战略性新兴产业，加强与东部沿海地区创新要素对接，支持建立高新技术产业化基地和产业“孵化园”，促进创新成果转化；在现代服务业，适应新型工业化和居民消费结构升级的新形势，大力承接发展商贸、物流、文化、旅游等产业，积极培育软件及信息服务、研发设计、质量检验、科技成果转化等生产性服务企业，发展相关产业的销售、财务、商务策划中心，推动服务业与制造业有机融合、互动发展；在加工贸易业，改善加工贸易配套条件，提高产业层次，拓展加工深度，推动加工贸易转型升级，鼓励加工贸易企业进一步开拓国际市场，加快形成布局合理、比较优势明显、区域特色鲜明的加工贸易发展格局；在农产品加工业，发挥农产品资源丰富的优势，积极引进龙头企业和产业资本，承接发展农产品加工业、生态农业和旅游观光农业，推进农业结构调整和发展方式转变，加快农业科技进步，完善农产品市场流通体系，提升产业化经营水平。

在承接产业转移的大背景下，陕西省大力发展产业投资行业。发行人代表政府来履行产业投资职能，积极发掘市场空间广阔的优势产

业项目，围绕优势产业链，培育产业龙头和产业集群，合理调配产业上下游相关资源，发挥协同效应和规模效应。

（二）创投行业

1、我国创业投资行业的现状和前景

创业投资是指对具有高增长潜力的未上市公司进行股权投资，并通过提供管理服务参与所投资企业的创业及成长过程，以期在所投资企业发展到一定阶段后通过公开上市、股权转让等形式实现高资本增值收益的资本运营方式。创业投资的经营方针是在严格控制风险的情况下追求高回报，特别强调创业企业的高成长性；其投资对象是那些不具备上市资格的处于起步和发展阶段的企业，甚至是仅仅处在构思之中的企业。它的投资目的不是要控股，而是希望取得少部分股权，通过资金和管理等方面的援助，促进创业公司的发展，使资本增值。

从投资阶段看，针对一般企业发展的四个阶段：初创期、扩张期、成熟期和衰退期，不同的投资机构根据自身的特点关注于不同阶段企业的投资，但为了获取最大的投资收益，大多数创投机构选择在初创期和扩张期进行投资。从退出方式看，又分为公开上市（IPO）、兼并收购、股份回购、二手创投接盘和清算等。近年来，随着经济全球化的不断深入和科学进步的不断进步，创业投资行业将在世界经济发展浪潮中发挥越来越重要的作用。在我国，随着国家经济持续快速发展、多层次资本市场建设的逐步完善、行业相关法律法规及政策的出台和扶持，创业投资得以迅猛发展，投融资活动极其活跃，参与创业投资的基金数量和募资投资金额屡创新高，尤其在国际金融危机席卷全球后，中国的创业投资市场仍然保持了极高的活跃度和吸引力，集聚了众多境内外资本、创业投资机构、各种基金、各类人才参与到创

业投资领域。

根据 wind 咨询数据，募集资金方面，2016 年中国创业投资市场募资渐入佳境，基金募集数目和目标规模都创下了历史最高值。2016 年全年共披露 1065 只基金开始募集和成立，总规模为 3307.41 亿美元，同比 2015 年（披露 974 支基金开始募集和成立，目标总规模为 2711.55 亿美元）在新募集的基金数量和规模上均有很大幅度的提升。2016 年共披露出 1351 支基金募集完成，披露的募集完成的规模为 1746.95 亿美元。从开始募集和募集完成的基金币种来看，仍然呈现出以人民币基金为主导的格局。投资方面，2016 年中国创投市场共发生投资 3386 起，披露的总投资金额为 449.01 亿美元，同比 2015 年（披露的投资案例 4967 起，投资金额 444.40 亿美元）在投资案例数目上有所下降，但在投资金额规模上却基本持平。综上，无论是从募资的基金数目来看还是从规模来看，2016 年基金目标金额规模和完成金额规模均创近几年的新高，从另一方面也反映出自 2014 年以来，中国创业投资市场已经进入高速增长期，市场相对比较活跃。

未来我国的创业投资行业将会迎来进一步发展壮大的机会。其一，我国创投行业市场集中度不高，未来创投机构将面临优胜劣汰，或市场重新洗牌。仅仅提供资金的创投机构将被淘汰，而有能力扶持早期企业并帮助其做大做强的机构将脱颖而出。其二，政府引导基金在战略性新兴产业有特别突出的作用，引导基金可以用阶段参股、跟进投资、风险补助、投资保障等形式进入。未来新产业、产业升级、政府引导基金仍旧是创投行业的一大热点。其三，创投行业将更加看重新兴行业、高科技公司的投资机会，传统行业投资的比例会逐步缩小。这是国家产业政策导向所致，也是创投追求高回报特性决定的。

2、陕西省创业投资行业的现状和前景

近年来，陕西省创业投资行业保持了持续和健康的发展趋势。2007年6月，陕西省人民政府出台了《陕西省人民政府关于加快我省金融业发展的若干意》（陕政发〔2007〕21号），加速了省内整个金融行业包括产业投资、创业投资等新兴投资种类的改革与发展。2008年12月30日，陕西省人民政府第31次常务会议审议通过了《陕西省创业投资引导基金管理暂行办法》（陕政办发〔2008〕139号），由省政府设立并按企业化方式运作政策性基金，主要通过参股扶持创业投资企业发展，引导社会资金进入创业投资领域。引导基金本身不直接从事创业投资业务，旨在发挥政府资金的杠杆放大作用，增加创业投资资本的供给。2011年，《陕西省“十二五”金融业发展规划》中提到，加快制订促进陕西省股权投资发展的政策措施，构建陕西省以创业投资为核心的股权投资体系。2012年，陕西省人民政府出台了《陕西省人民政府关于进一步促进金融业发展改革的意见》（陕政发〔2012〕43号），明确指出建立省级科技成果转化引导基金，鼓励各市、区设立和增加创业风险投资引导基金，重点引导和扶持具有高成长性的科技型中小企业在创业板或中小板上市。陕西省政府将发展创业投资业务提升到战略高度后，陕西省内创业投资机构数量和规模快速扩张。

陕西省已全面涉足股权投资以及创业投资基金,包括全国首家航空产业基金、航天新能源产业基金和开元城市发展基金,其中关天产业基金首期募集资金达101亿元。此外,2011年11月,西咸发展基金正式成立,是西咸新区管委会联合机构投资者面向社会资本和国内外机构投资者发起募集的综合性私募股权投资基金,基金总规模共

800亿元。此外，截至2016年末，陕西省已有10支纳入国家新兴产业创投计划的基金获得批复，基金规模达到26.42亿元。由此可见，股权投资、创业投资等新兴产业投资模式已逐步成为推动陕西省产业战略性结构调整和产业升级的重要组成部分。

陕西省内创投机构数量逐年增多，但机构实力良莠不齐，具备市场竞争力、规模的优质创投机构数量仍然不多。未来几年，在以“调结构、稳增长”为前提的市场竞争过程中，陕西省的创投行业将会引来新一轮的行业并购重组与生机，随之也会涌现出一批市场竞争力更强、规模更大、更加优质的创投机构，伴随着陕西省创业投资市场制度环境的不断完善以及政策推动的不断加深，省内创业投资企业将迎来新一轮的市场机遇以及经济增长点，在加大新能源、新材料、节能环保、先进制造业等战略性新兴产业的投资大环境下，扮演陕西省金融业发展生力军的关键角色。

（三）担保行业

1、我国担保行业的现状和前景

担保作为信用链条上的一个环节，是社会经济发展的必然产物。随着经济社会的发展，担保业逐渐体现了其涉及领域广泛化、业务品种多元化的特点。中国的担保业经过十几年的发展，其触角已经延伸到经济和社会生活的方方面面，在国民经济体系中发挥着重要的作用。担保是指法律为确保特定的债权人实现债权，以债务人或第三人的信用或者特定财产来督促债务人履行债务的制度。

中国市场经济起步较晚，在尚不健全的金融体制和金融环境下，

市场交易主体在信息、利益、诚信及相关方面的权利义务不对称、市场交易不畅。担保行业在政府推动和市场需求的共同推动下应运而生，因此其在产品 and 市场格局、以及发展路径等方面和海外成熟的市场有所不同。近年来，在政府的推动和引导下，以政策性担保机构为主导，以商业性、互助性担保机构为补充的中小企业信用担保体系迅速发展。

从行业监管情况来看，2015 年融资性担保行业完成全面规范整顿，监管制度体系不断完善，风险防范化解力度不断加强。2015 年通过融资性担保机构规范整顿，提升规范了融资性担保行业的准入门槛，一批相对较为规范的融资性担保机构取得经营许可证，一定程度上净化了行业环境、规范了经营行为、明确了监管对象、锻炼了监管队伍，行业地位和形象有所提升。2015 年进一步完善以《融资性担保公司管理暂行方法》为核心的融资性担保行业规章制度体系，就融资性担保机构跨省建立分支机构、再担保机构管理、保证金监管、资本金运用等问题进行深化调研和论证，已下发了《关于规范融资性担保机构客户担保保证金管理的通知》，从制度上消退客户保证金被挪用的风险隐患。

从业务品种发展看，虽然经过近些年的高速发展，但目前融资信用担保仍是中国担保机构开展的主要担保品种。以贯彻政策导向，体现政策目标而开展的业务主要包括：中小企业流动资金贷款、基础建设、地方主导产业和重点事业建设等。根据市场经济发展形成的担保需求多样化趋势，担保机构逐步开展了一些适合经济发展特点和企业需求的商业性担保品种，如建筑工程履约担保、商品交易履约担保、个

人消费信贷担保、诉讼财产保全担保、商业票据担保、中介费担保、租赁担保、来料加工和补偿贸易担保、海关担保、政府采购担保、电子商务担保等。这类业务品种在数量和比例上都以很高的速度增长。

未来我国的担保行业将会迎来进一步发展壮大的机会。一方面，担保行业的资金渠道将更加多元化。随着政策逐步放开，担保机构引入民间资本使得其资金呈现多元化发展趋势，政府出资和以政府出资资助、股份联合、企业自办、民营互助等形式并举，也有一些外资开始进入担保领域，其中民间出资的比例增长十分迅速。另一方面，随着担保行业的发展，担保机构的组织形式也日趋多样：担保基金、有限责任公司、会员制互助基金和事业法人等形式不断涌现。

2、陕西省担保行业的现状和前景

为了深入贯彻落实《国务院办公厅关于进一步明确融资性担保业务监管职责的通知》、《融资性担保公司管理暂行办法》、《融资担保业务监管部际联席会议关于认真贯彻落实融资性担保机构管理暂行办法的通知》（融资担保发〔2010〕1号）的精神，陕西省制订了《陕西省融资担保性公司管理暂行办法》、《关于严格融资性担保机构变更审批工作的通知》、《陕西省人民政府办公厅关于做好全省融资性担保机构规范整顿工作的通知》，加强对陕西省融资性担保机构的监督管理，规范融资性担保行为，进一步促进陕西省融资性担保行业健康的发展。2016年2月15日，陕西省发布了《陕西省人民政府关于促进全省融资担保行业加快发展的实施意见》，指出为进一步促进陕西省融资担保行业快速发展，更好服务陕西省经济社会发展大局，根据《国务院

关于促进融资担保行业加快发展的意见》（国发〔2015〕43 号），各地各部门应：① 提高思想认识，明确融资担保行业的发展目标；② 发挥政府支持作用，提高融资担保服务能力；③ 完善风险分担机制，促进融资担保业务加快发展；④ 加大政策扶持力度，优化融资担保行业发展环境；⑤ 实施持续审慎监管，促进融资担保机构不断提高内控水平。《陕西省人民政府关于促进全省融资担保行业加快发展的实施意见》将完善融资性担保公司管理法规制度体系，理顺监管机制，明确监管责任，丰富监管手段，提高监管水平，实施持续审慎监管作为发展方向；并以加快监管信息系统建设，建立全省统一的融资担保信息监管系统平台，促进行业监管规范化、信息化和科学化，提高监管服务效率为目标。

陕西省内担保机构数量逐年增多，但机构实力良莠不齐，具备市场竞争力、规模的优质担保机构数量仍然不多。随着政策机制不断优化，加上陕西省担保行业发展空间较大，近期行业发展前景广阔。同时，伴随着陕西省担保行业市场政策推动的不断加深，省内担保行业不断发展，扮演着陕西省金融业发展生力军的关键角色。

（四）要素交易行业

1、我国要素交易行业国内现状与前景

要素市场发育和运行的状况，直接影响要素交易的数量、质量和规模，反映了经济发展的活跃程度。近年来，要素市场在要素价格发现、资本集散、产业集聚以及促进区域转型发展方面的作用日益凸显，引起了各地政府的高速关注以及实业界的浓厚兴趣，各类要素市

场纷纷设立。国内的要素市场一般分两大类：一类是大宗商品交易市场，包括现货和期货交易市场，其中现货又分为即期和中远期交易市场；一类是权益交易市场，包括证券、股权、国有资产产权、知识产权、碳排放权、航运等交易市场。

国内现有的大宗商品交易市场主要分为现货交易和期货交易市场两类，划分依据是二者市场功能的差异。现货交易市场主要包括即期现货交易市场和中远期现货交易市场两类。整个现货市场设立的政策门槛是比较低的，国家在该领域尚无明确的监管措施，县级政府即具有审批权，特别是中远期现货市场由于具有交易便利、交易手段多样、可以规避期货市场的部分限制等优势，已经成为各地政府布局要素市场的重要一环，市场规模不断壮大。交易品种上，现货交易市场多服务于农产品、金属、能源等行业，但现已出现向医药、化工、轻纺、文化艺术等其他领域扩展的趋势。一些在全国拥有强大客户基础及仓储物流配套的大型企业，为拓宽盈利渠道(除传统贸易收入外，充当交易中介收取服务佣金收入)，纷纷设立此类市场，如寿光蔬菜集团设立蔬菜交易所、鄂尔多斯冶金公司参与设立天津铁合金交易所、江苏远东电缆集团设立电缆材料交易所等。伴随我国经济稳步增长、基础建设有序推进以及电子商务繁荣发展，预计未来现货市场仍将迎来大的发展。

权益交易市场，是一个基于广义权益范畴，提供电子交易平台和服务的场所。此处的权益，既包括国有资产、船舶等有形资产权益，又包括金融资产、知识产权等无形资产权益，还包括碳排放权、排污

权等因制度设计派生的权益。目前来看，权益交易市场的设立主要受国家资本市场建设战略驱动，需经省级以上政府审批，布局也多在一二线城市，呈现出分散、区域性强、市场不充分的特点。国有资产产权交易市场方面，涉及中央、省级、地市三个层次国有资产的交易，交易所集中在发达地区，以本地交易为主，北京产权交易所、天津产权交易中心、上海联合产权交易所是目前国内较为成熟的市场。相比之下，中西部省市可能成为未来的布局重点，其他分市场的设立和布局限制要小一些，各地政府的政策争取也更为积极。虽然目前从交易量和交易额的角度看，各地的权益交易市场相对看淡。2015 年我国产权交易成交金额达到 60,788.36 亿元，同比增长 32.91%，比 2011 年增长 4 万多亿。

在国务院 3 号令、《关于中央企业资产转让进场交易有关事项的通知》等相关政策的大力倡导下，企业国有产权进场交易的规模和规范运作的质量都进入了一个新的发展阶段，并带动了非国有产权的进场交易。从发展趋势上看，随着我国法律法规的逐步健全，科技事业的不断发展，国民产权保护意识的不断强化，权益交易市场有可能在未来取得较大的发展。据中国产业调研网发布的 2016 年至 2022 年中国产权交易行业现状分析与发展趋势研究报告显示，到 2016 年末，我国产权交易行业成交金额将到达 7.60 万亿左右，到 2022 年我国产权交易行业成交金额将超过 20 万亿。预测 2016 年从事产权交易的企业或场所将达到 1,300 家左右，到 2022 年从事产权交易的企业或场所将达到 4,000 家左右。

2、陕西省要素交易行业现状和前景

2015 年 11 月 26 日,《中国金融要素市场大调查》公布,该调查将国内从事交易场所领域和研究的机构和人数进行加权平均得出相关研究结论并发布中国金融要素市场十强城市和十强地区。其中,西安位列十强城市第七名,陕西位列十强地区第九名。

陕西省先后成立了陕西省产权交易中心、陕西有色金属交易中心、陕西股权交易中心、陕西文化产权交易所、陕西气候交易中心、丝绸之路经济带商品要素交易园区等要素交易中心。陕西范围内的要素交易市场品类日益丰富完善,这将为社会各类产权交易提供场所、设施和信息服务,提升中国中西部地区在全球产业链中的位置。

此外,2016 年 2 月,陕西省政府办公厅印发了《关于整合建立统一的公共资源交易平台实施方案》,要求尽快在省、市两级完成“工程建设项目招标投标、土地使用权和矿产权出让、国有产权交易、政府采购”等 4 大类交易平台的整合工作,要打破行业垄断和市场分割,规范和约束公共权力运行,剥离其公共资源交易平台的行政监督职能,准确定位其公共服务职能。未来,随着要素交易市场的成长和完善,陕西省要素交易行业将迎来新一轮的发展机遇。

(五) 资产管理行业

1、我国资产管理行业的现状和前景

随着国有资产管理体制改革的不断深化,为顺应经济结构战略调整、优化产业结构和资源配置需要,国有资产经营公司作为国有综合经营投资类公司应运而生。国有资产经营公司通过开展国有资本投

资、运营和管理，资产收购和处置、企业的改革重组等方式，日益显现出国有综合性产业投融资平台的重要作用，成为国资监管体系中的重要组成部分。国有资产经营公司承担国有经济结构和布局调整、资源优化配置、国有资本运营管理、国有企业改革发展投融资、国有企业不良资产处置等作用，肩负国有资产保值增值的重要职责。

2016 年 5 月 20 日，习近平总书记主持在中央深改组第二十四次会议上强调，加快国有企业、财税金融等领域基础性改革，关键性改革举措要抓紧推出；2016 年 7 月 26 日，国务院办公厅发布《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》，提出巩固加强一批、创新发展一批、重组整合一批、清理退出一批。未来，随着我国国有体制改革的不断深入，国企改革的相关政策陆续出台，国有资产经营公司将会迎来进一步发展壮大机会。

2、陕西省资产管理行业的现状和前景

2006 年，为顺应国有资产改革趋势，陕西省国资委批准设立陕西省国有资产经营有限公司，经营范围涵盖国有资本经营管理、资产运作及管理、金融资产收购处置、股权运作及管理、债权处置及管理、现代服务业运营、实业投资经营、企业重组、并购咨询以及经批准的其他经营业务。根据陕国资产权发[2016]314 号文件，陕西省国资委将国资公司净资产（剔除其下属子公司陕西省技术进步投资有限责任公司净资产）无偿划转给陕西金融资产管理股份有限公司，金控集团自 2016 年 1 月 1 日起不再将国资公司纳入合并报表范围。2015 年 11 月 16 日，经陕西省人民政府批准，陕西金融资产管理股份有限公司

组建并授权经营陕西省内金融不良资产。公司是以不良资产经营为核心，以金融资产管理、资本投资管理和综合金融服务为手段的综合性金融平台，是陕西省促进化解区域金融风险，维护地方金融稳定，优化金融生态环境的重要制度设计和承载主体。

（六）发行人在行业中的地位、竞争优势和发展规划

1、发行人在行业中的地位

（1）产业投资行业

发行人是经陕西省政府批准成立的国有大型骨干企业，主要职能之一是发挥政府投资主体作用，认真履行政府出资人的职责，积极推动陕西省优势产业的发展，吸引和带动社会资本参与推进省重点项目建设、兼并重组、国有企业改制。公司作为陕西省政府的投资主体和出资人代表，长期进行拟扶持项目策划、论证、投资决策、筹融资、项目建设和管理、资本运作等工作并负责投资项目股权管理与投资退出。公司积极承接新型的省级政府支持产业的运作模式，探索地方以要素出资占企业股权的形式，协助陕西省政府参与企业股权投资。发行人作为陕西省内产业投资行业龙头企业，始终保持较强的投资能力与项目策划管理能力，在参与推进省重点项目建设、兼并重组、国有企业改制，以及陕西省优势产业与经济发展方面作出了突出贡献。

（2）创投行业

近年来，金控集团坚持立足陕西、服务大局的宗旨，积极实施加快发展、创新发展。通过直接出资、参股设立等多种形式积极发展自身创投基金业务，其中参股设立的国家新兴产业创投基金数量已由

2012年最初的2支（循环经济、现代能源）发展到10支（航空、生物医药、高端装备、节能环保、新材料、高技术服务、3D打印、新能源汽车）。

截至2016年末，陕西金控已发起设立各类基金25支，总规模为414.92亿元，其中10支国家新兴产业创投基金规模共26.41亿元，共完成78个项目16.55亿元的总投资；省级产业投资基金规模共383.51亿元，共完成20个项目51.15亿元的总投资；省级中小企业发展基金规模5亿元，共完成12个项目1.02亿元的总投资。在陕西省乃至整个西部地区，发行人在创投基金运营行业处于明显的优势地位。

（3）融资担保行业

融资担保业务是公司主营业务的重要组成部分，目前发行人依托两个子公司陕西省信用再担保有限责任公司和陕西省中小企业融资担保有限公司开展中小企业融资担保业务，两个公司本着“政府引导，企业参与，规范化经营，市场化运作”的指导思想，建立了“三权分立”组织架构，确立了分工明确、相互制衡、信息透明的现代企业法人治理结构，打造了一支以金融、法律、财务、投资管理等专业人士组成的高素质团队。目前已与省内几十家金融机构合作开展了担保业务。在日常经营中，公司牢牢把握“服务全省经济发展大局”的工作要求，秉持服务陕西省中小微企业经营宗旨，以市场化为导向，坚持稳健、高效、务实、创新发展，赢得了各级政府部门、银行、企业和社会的一致好评。有效解决了陕西省部分中小微企业融资难的问题，为推动陕西省中小微企业的发展起到了积极作用。

（4）再担保行业

再担保业务是公司目前业务的重要组成部分，目前发行人依托子公司陕西省信用再担保有限责任公司开展再担保业务，近年来，公司充分发挥再担保机构的政策导向作用，通过为各地信用担保机构提供再担保，扩大各级信用担保机构担保能力，提升整体信用水平，防控和化解系统风险，加大对中小企业信贷支持力度，规范和完善全省信用担保体系网络、为陕西省担保机构发展及中小企业发展提供服务。

（5）要素交易行业

要素交易业务是公司目前业务的重要组成部分，目前发行人依托子公司陕西气候交易中心有限公司、西部产权交易所有限责任公司开展要素交易业务。近年来，公司充分发挥要素交易市场导向作用，通过为要素交易提供交易平台和场所，扩大公司要素交易的市场和规模，提高整体交易水平，完善全省要素交易市场，为陕西省要素交易发展作出了积极贡献。

2、发行人的竞争优势

（1）股东实力雄厚

发行人的控股股东和实际控制人均为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会，发行人的第二股东为陕西省财政厅。凭借省国资委与省财政厅强大的政府背景，金控集团在陕西省内乃至全国的金融市场将辐射出较强的影响力，雄厚的股东实力是集团公司建立品牌声誉、联系目标客户、丰富业务渠道、扩展再融资规模的强大后盾。

（2）区位优势明显

陕西省作为西北地区的区域性金融、商贸中心和交通、信息枢纽，地处中国陆地版图中心，是我国中西部两大经济区域的结合部，具有承东启西、连接南北的重要战略地位，又被国家赋予了打造内陆改革开放新高地、丝绸之路经济带新起点和“一带一路”战略节点的重要使命。

经济新常态下，随着西部大开发政策的不断深入，陕西省将迎来新一轮的发展大潮，产业结构也将进行深化调整，国家未来或将制定更多有利于改善陕西省投资环境的有关政策，将极大促进发行人产业投资等各方面业务的发展，同时金控集团可依托“一带一路”的示范带动效应将其业务范围与公司声誉辐射至整个西北地区乃至全国。

（3）政策扶植优势

陕西省委、省政府将陕西金控集团定位为新形势下整合重组、优化配置资源，做大实体经济以及引领陕西省优势产业发展的重要支撑企业，近年来，在政策引导、资金安排等方面均保持对公司的大力支持。发行人可以准确地了解国家宏观经济政策，把握陕西省经济发展战略和产业政策，及时调整业务方向和发展战略。

（4）业务覆盖全面，项目经验丰富

金控集团依托“四大业务板块，八大组团发展”的整体格局，综合实力不断增强；投资、基金、互联网金融、担保、小贷等金融服务业务不断扩大；产权、股权、有色金属等要素交易业务不断提升。公司通过对陕西省内重点扶持行业内优质企业的考察、筛选和投资，积累了丰富的项目运作经验，形成了一套高效、顺畅的项目运作流程，公司的

市场化运作能力显著提高。丰富的项目管理经验为公司盈利能力的进一步提升奠定了坚实的基础。

（5）积极的混合所有制改革

金控集团顺应国企改革大趋势，积极发展混合所有制，转换经营机制，建立有效的激励约束机制，不断探索创新，形成了“平台吸引、主动选择、相对控股、规范运作、实现多赢”的发展思路。按照这一思路，集团公司以陕西股权交易中心、陕西有色金属交易中心、陕西北斗金控信息服务有限公司、陕西金控国际资产管理有限公司、陕西金控资本投资管理企业为平台，选择了一些实力雄厚、业绩突出的民营企业进行合作。引进民营机制，借助民营企业自身优势，构建混合所有制公司治理构架，既实现了国有资本功能放大，又突破了集团发展方式单一的局限，提高了风险防范能力。从本质上讲，混合所有制，能够把国企整合资源的优势，与民企机制灵活的优势结合起来，可以提升企业的发展质量，实现共赢，形成了体制多元、机制灵活的发展新格局。

（6）经验丰富的管理团队和专业化的人才队伍

公司管理团队由拥有投资、金融、管理及会计师等背景人员组成，主要管理团队人员均有10年以上金融从业经验，拥有丰富的金融行业运营经验、长远的业务发展眼光以及先进的风险管理理念。部分高级管理人员拥有国内或国际著名金融机构的履职经历，丰富的从业经验为公司带来宝贵的先进行业管理模式及风险管理技巧。员工学历的高级化和专业化保证了公司业务的稳定发展。

公司拥有一支勤勉且专业的工作团队。截至2016年12月31日，公司174名员工拥有研究生及以上学历，其中涵盖金融、会计、法律、管理及其他相关学科。公司的员工队伍相对稳定，员工对所在地区的投融资环境以及中小微企业信贷担保环境有深入的了解。

（7）创新的发展能力

金控集团高度重视创新工作，把创新作为生存发展之魂，先后开展了一些具有开创性的工作：与政府、银行、担保公司合作，建立陕南中小企业贷款风险补偿金；强化互联网思维，开展互联网金融，设立社会金融服务平台（P2P），缓解中小企业融资难问题。金控集团成立了研发团队，投入了一定的人力、财力，成功开发了以权威信用为保障、担保为辅助的规范化市场融资平台，实现了金融模式创新；创新亚行贷款模式：金控集团与省发展改革委、省财政厅联合，积极策划利用1.1亿美元亚行贷款（期限20年），支持省内能效提升项目建设。此外，公司提出了“政府+平台+金融”的管理模式，在融投资方面，采用“转贷+基金+担保”的新型资金运作模式。

3、发展规划

发行人在坚持创新、协调、绿色、开放、共享五大发展理念的引导下，积极实施“追赶超越、创新开放、多元协同”战略，以构建大金融格局为主线，以发展大基金、新金融、大交易、泛资管为抓手，以融合协同，提质增效，打造千亿金控为目标，构筑金融资源集聚平台，建成区域有重要影响的金融创新高地，成为丝绸之路区域金融中心的重要支撑。具体规划如下：

（1）进一步做大做强投资基金板块

落实陕西省政府《陕西省产业发展基金管理办法》，推进设立一批子基金。围绕陕西省产业发展母基金投资领域，发起设立并规范管理15支以上子基金。积极争取国家基金，完成10支以上创业投资引导基金的设立，积极争取国家中小企业发展基金。围绕基金管理团队设立运营一批市场化基金。加强已设立基金的服务管理，保障基金规范运作。

产业投资规模保持快速增长，完成投资23.69亿元，继续完善省级专项资金股权投入模式，做好企业增值服务，强化违约处置措施，优化股权退出流程，推进企业信息库系统二期建设。鼓励投资类企业抓住多层次资本市场发展机遇，通过设立定增基金、新三板基金、企业并购基金以及资产证券化等方式，扩大资产规模，寻求新的利润增长点。

（2）推动创新金融板块突破发展

加快推进保险公司设立；积极策划设立金融租赁公司和消费金融公司；设立并购基金，参股传统金融机构；

创新发展互联网金融。积极推动金开贷公司上市，不断创新产品与服务，提升品牌价值和社会影响力，力争在全国开设 10-20 家子公司，在全国 P2P行业综合排名跻身前十，成为具有资本、技术和人才优势、西部领先的互联网金融创新平台；设立互联网金融产业发展引导基金，积极投向互联网金融产业项目和早期创业项目，促进我省互联网金融产业发展壮大。

快融资担保体系建设。打造一批有较强实力和影响力、信誉较好的担保机构。加大资本金投入,对再担保、中小担保等公司进行增资,其中,再担保注册资本达到 30 亿元、中小担保注册资本达到 10 亿元以上,增强担保机构实力。设立担保产业发展基金,为担保机构持续、快速发展提供资金支持。

积极推进融资租赁业务。围绕装备制造、节能环保、航空航天等领域,开展多元业务,满足企业融资需求,推动产业结构转型升级。大力拓展融资渠道,构建低成本融资通道。创新业务发展模式,深化与担保、保理、P2P 等机构的合作。积极设立融资租赁产业发展子基金,引入社会资本,形成千亿级融资租赁产业集聚区。

积极发展保理、再贷款业务。充分利用自贸区优惠政策,开拓境内外保理业务,实现保理业务1亿元;创新还贷业务,设立中小微企业还贷基金;开展再贷款业务,积极推进设立再贷款公司。

(3) 推进要素交易板块创新发展

对于西部产权交易所加大改革力度,推进体制机制创新,开展金融资产交易业务。探索央企实物资产进场交易业务,实现国有产权交易额25亿元。

对于陕西气候交易中心,开展碳排放权和节能量交易,探索环保权益类贷款、碳资产管理、碳基金、碳期货等业务,建设陕西绿色金融综合服务平台。陕西环境权交易所,稳固青海、西宁等现有排污权市场,开拓内蒙、新疆等地区排污权交易市场,拓展排污权二级市场交易,力争交易额突破1亿元。

积极推进陕西联合商品交易中心和中西部大商道电子商务平台建设，带动我省电子商务产业加快发展。

（4）加强资产管理板块业务

积极参与省金融资产管理公司组建，加强集团资产管理板块业务。

（5）大力探索国际业务

尽早完成亚行贷款项目筛选和签约，争取2017年实现贷款项目投资。建立亚行贷款能效提升与环境保护项目数据库，搭建陕西省节能减排大数据平台。设立能效基金，培育专业化基金管理团队。设立陕西金控海外投资管理有限公司，为进出口企业提供融资服务。探索与世界银行、亚投行等国际金融组织合作，利用国际资本市场开展境外相关业务，建立跨境金融服务平台。

四、发行人地域经济情况

陕西省地处中国西北部，全省纵跨黄河、长江两大流域，是新亚欧大陆桥和中国西北、西南、华北、华中之间的门户。全省总面积20.58 万平方公里，常住人口 3,812 万，下辖 1 个副省级城市、9 个地级市。

近年来，陕西省凭借其资源优势 and 地理优势，陕西省综合经济实力实现稳步提升，财政收入持续增长，地方财政实力显著增强。根据陕西省统计局提供的数据，2016年陕西省实现地区生产总值19,165.39 亿元，比上年增长7.60%，高于全国0.9个百分点。其中，第一产业增加值1,693.84亿元，增长4.00%，占GDP比重为8.80%；第二产业增加值9,390.88亿元，增长7.30%，占GDP比重为49.00%，较上年下降2.50

个百分点；第三产业增加值8,080.67亿元，增长8.70%，占GDP比重为42.20%，较上年增长2.50个百分点。全年完成固定资产投资20,825.25亿元，较上年增长12.10%；社会消费品零售总额7,302.57亿元，较上年增长11.10%；地方公共财政收入为1,833.93亿元。2014年至2016年陕西省财政收入数据如下表：

表9-12 2014年至2016年度陕西省财政收入情况

单位：亿元

指标	2016年	2015年	2014年
全省地方公共财政收入 ¹	1833.93	2,059.87	1,890.40
其中：税收收入	1204.34	1,290.21	1,335.68
非税收收入	629.59	769.66	554.72

数据来源：陕西省统计局

第十条 发行人财务情况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 年、2015 年、2016 年的财务报表进行了审计，并出具了 2014 年至 2016 年三年连审无保留意见的审计报告（亚会 B 审字[2017]1480 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均源于上述经审计的财务报告及附注。

在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人 2014 年至 2016 年经审计的合并财务报表、附注以及募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人财务总体情况

（一）发行人近三年主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

表 10-1 发行人 2014 年至 2016 年经审计的主要财务数据

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总计	2,154,036.03	1,664,368.04	1,331,036.36
流动资产	670,136.51	500,848.07	495,389.06
非流动资产	1,483,899.52	1,163,519.97	835,647.30
负债合计	1,264,537.51	783,564.73	659,234.68
流动负债	259,034.07	292,820.76	101,788.85
非流动负债	1,005,503.44	490,743.98	557,445.83
所有者权益合计	889,498.52	880,803.30	671,801.69
归属于母公司所有者权益	796,592.42	820,734.57	634,192.80

2、合并利润表主要数据

表 10-2 发行人 2014 年-2016 年合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	20,109.96	20,078.04	13,956.63
营业成本	5,795.79	10,295.97	8,346.70
营业利润	13,520.27	14,633.72	9,998.02
利润总额	15,245.80	16,066.45	10,804.57
净利润	11,595.70	10,668.91	8,971.61
归属于母公司所有者的净利润	9,279.34	9,123.54	8,441.95

3、合并现金流量表主要数据

表 10-3 发行人 2014 年-2016 年合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流入小计	526,031.23	520,781.09	115,221.17
经营活动产生的现金流出小计	532,440.12	609,605.98	119,363.47
经营活动产生的现金流量净额	-6,408.89	-88,824.89	-4,142.30
投资活动产生的现金流入小计	183,760.45	198,337.58	123,306.30
投资活动产生的现金流出小计	623,993.44	410,158.95	258,489.69
投资活动产生的现金流量净额	-440,232.99	-211,821.37	-135,183.39
筹资活动产生的现金流入小计	1,215,310.66	453,936.17	333,730.20
筹资活动产生的现金流出小计	628,754.20	159,574.31	30,050.88
筹资活动产生的现金流量净额	586,556.46	294,361.86	303,679.33
现金及现金等价物净增加额	139,919.37	-6,284.40	164,353.64
期末现金及现金等价物余额	484,660.83	344,741.46	351,025.85

(二) 发行人经审计的 2014 年至 2016 年经审计的财务报表 (见附表二至附表四)

(三) 发行人财务分析

1、发行人近三年主要财务指标

表 10-4 发行人 2014 年至 2016 年经审计的主要财务指标

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
偿债能力指标			
资产负债率 (%)	58.71	47.08	49.53
流动比率 (倍)	2.59	1.71	4.87
速动比率 (倍)	2.59	1.71	4.87
EBITDA (万元)	36,949.01	33,416.09	22,829.20
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	1.87	2.10	2.16

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营运能力指标			
应收账款周转率(倍)	1.07	1.42	1.87
存货周转率(倍)	49.91	62.24	34.90
总资产周转率(倍)	0.01	0.01	0.01
盈利能力指标			
净资产收益率(%)	1.21	1.37	1.61
总资产收益率(%)	0.61	0.71	0.81
营业毛利率(%)	67.23	72.88	71.64

- 1) 资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 2) 流动比率=流动资产/流动负债
- 3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 5) EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额
- 7) 存货周转率=营业成本/存货平均净额
- 8) 总资产周转率=营业收入/总资产平均净额
- 9) 净资产收益率=净利润/平均净资产总额
- 10) 总资产收益率=净利润/平均总资产总额
- 11) 营业毛利率=营业利润/营业收入

2、偿债能力分析

表 10-5 发行人 2014 年至 2016 年偿债能力指标

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产负债率(%)	58.71	47.08	49.53
流动比率(倍)	2.59	1.71	4.87
速动比率(倍)	2.59	1.71	4.87
EBITDA(万元)	36,949.01	33,416.09	22,829.20
EBITDA 利息保障倍数(倍)	1.87	2.10	2.16

(1) 短期偿债能力

从短期偿债能力指标来看,2014年末至2016年末,发行人的流动比率和速动比率相同,分别为4.87、1.71和2.59,呈波动态势,流动资产对流动负债的总体保障程度很强。总体而言,发行人资产具有较强的流动性,短期偿债能力较好,短期内不会面临较大的偿债压力。

（2）长期偿债能力

从长期偿债能力指标来看，发行人 2014 年末至 2016 年末资产负债率分别为 49.53%、47.08%和 58.71%，基本保持稳定；2014 年至 2016 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.62、2.16 和 1.87，呈逐年降低态势，主要因发行人有息负债增加所致。发行人经营状况稳定，对利息支出的保障能力较强，资产负债率保持在行业的较低水平，发行人长期偿债能力较好。

综上所述，发行人偿债能力较好，资产负债结构较为稳健。

3、营运能力分析

表 10-6 发行人 2014 年至 2016 年营运能力指标

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（倍）	1.07	1.42	1.87
存货周转率（倍）	49.91	62.24	34.90
总资产周转率（倍）	0.01	0.01	0.01

2014年至2016年，发行人应收账款周转率分别为1.87、1.42和1.07，呈现不断下降趋势，主要原因是随着发行人各项业务的开展，应收账款账面价值持续增加。2014年至2016年，发行人存货周转率分别为34.90、62.24和49.91，处于较高水平且呈现波动趋势，主要原因是营业成本波动所致。2014年至2016年，发行人总资产周转率分别为0.01、0.01和0.01，基本保持稳定。

发行人各项营运能力指标反映出各项资产的周转速度较为平稳，与公司主营产业投资、创投基金、担保等业务相符。未来随着发行人营业收入的增加，总资产周转率等营运能力指标将有所改善。

4、盈利能力分析

表 10-7 发行人 2014 年至 2016 年主要盈利数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	20,109.96	20,078.04	13,956.63
营业成本	5,795.79	10,295.97	8,346.70
投资收益	40,312.64	39,859.64	29,750.97
营业利润	13,520.27	14,633.72	9,998.02
利润总额	15,245.80	16,066.45	10,804.57
净利润	11,595.70	10,668.91	8,971.61

发行人 2014 年至 2016 年分别实现净利润 8,971.61 万元、10,668.9 万元和 11,595.70 万元，主要来源于营业收入和投资收益两部分。营业收入方面，主要来源于创新金融板块、要素交易板块和资产管理板块收入。2014 年至 2016 年，发行人营业收入分别为 13,956.63 万元、20,078.04 万元和 20,109.96 万元，呈上升态势。其中，2015 年发行人营业收入同比增长 43.86%，主要由于发行人 2015 年新增合并了 4 家子公司，使得要素交易板块交易手续费增加了 1,437.93 万元，互联网金融平台服务费收入增加了 1,457.97 万元，同时资产管理板块经营情况好转，使得装备制造业营业收入增加 1,395.36 万元；2016 年发行人营业收入与 2015 年基本持平，主要由于子公司陕西国有资产经营有限公司无偿划转出去，减少了并表公司，致使装备制造业收入减少 4,280.50 万元，同时新设立的联合商品交易中心和北斗金控增商品销售收入 2,161.21 万元，公司创新金融板块和要素交易板块收入比上年分别增加 707.87 万元和 342.19 万元，公司各项收入稳步增长。由于并表公司发生变化，发行人的营业成本变化有波动趋势。2014 年至 2016 年，发行人的营业成本分别为 8,346.70 万元、10,295.97 万元

和 5,795.79 万元。2015 年营业成本比 2014 年有所增长，与营业收入变化趋势基本一致；2016 年营业成本比 2015 年降低 4,500.18 万元，主要是由于减少并表公司，减少了低毛利率的装备制造业成本 4,001.08 万元所致。

在投资收益方面，发行人 2014 年至 2016 年投资收益分别为 29,750.97 万元、39,859.64 万元和 40,312.64 万元，呈上升态势。公司 2016 年投资收益与 2015 年基本持平，2015 年投资收益比 2014 年增加 10,108.67 万元，主要是由处置可供出售金融资产取得的投资收益比上年增加 7,646.37 万元所致。

报告期内，发行人利润水平平稳上升。2014 年至 2016 年，发行人分别实现净利润 8,971.61 万元、10,668.91 万元和 11,595.70 万元。其中，2015 年发行人净利润较 2014 年上升 18.92%，主要是随着发行人投资基金业务、要素交易等业务规模的不断扩展，投资收益和营业收入较上年末分别增加 10,108.67 万元和 6,121.41 万元所致；2016 年净利润与 2015 年基本持平。

表 10-8 发行人 2014 年至 2016 年主要盈利能力指标

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净资产收益率（%）	1.21	1.37	1.61
总资产收益率（%）	0.61	0.71	0.81
营业毛利率（%）	67.23	72.88	71.64

报告期内，发行人的净资产收益率、总资产收益率呈现下降趋势，营业毛利率呈震荡态势。2014 年至 2016 年，发行人的净资产收益率分别为 1.61%、1.37% 和 1.21%，总资产收益率分别为 0.81%、0.71% 和 0.61%，主要由于伴随政府支持力度的不断加大，以及“拨改投”项

目资金不断增加，发行人净资产和总资产规模不断增加所致。2014 年至 2016 年，营业毛利率分别为 71.64%、72.88%、67.23%，处于较高水平且基本保持稳定。

随着发行人资产结构的不断优化，业务收入不断多元化，同时发行人坚持稳健经营和内部管理，预计未来盈利能力将稳步提升。

5、现金流量分析

表 10-9 发行人 2014 年至 2016 年现金流量情况

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,408.89	-88,824.89	-4,142.30
投资活动产生的现金流量净额	-440,232.99	-211,821.37	-135,183.39
筹资活动产生的现金流量净额	586,556.46	294,361.86	303,679.33

① 经营活动产生的现金流量

2014 年至 2016 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -4,142.30 万元、-88,824.89 万元、-6,408.89 元，持续为负，主要由于发行人主营投资基金等，投资基金板块业务相关投资收益均计入投资活动产生的现金流量中，而对于其支付给职工的工资以及企业所得税等依然计入经营活动产生的现金流量，从而导致发行人经营活动产生的现金流量净额为负。其中，2015 年发行人经营活动产生的现金流量净额较 2014 年减少了 84,682.59 万元，主要是发行人当年对外划拨代管政府专项资金等增加 490,739.80 万元，从而支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致；2016 年发行人经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加了 82,416.00 万元，主要是由于发行人在 2015 年对外划拨代管政府专项资金比 2016 年较多所致。

② 投资活动产生的现金流量

2014 年至 2016 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -135,183.39 万元、-211,821.37 万元、-440,232.99 万元，持续为负，主要原因为公司不断对外扩张，导致投资活动支付现金较多。其中，2014 年新增对陕西航空产业发展集团有限公司投资 100,000.00 万元；2015 年新增对秦农银行投资 102,600.00 万元、对地下铁道公司投资 20,000.00 万元、对延安新区管理委员会投资 10,000.00 万元、对陕西陕商融资担保股份公司投资 16,000.00 万元；2016 年新增对陕西陕商融资担保股份有限公司投资 65,700.00 万元、对陕西金控泰捷融资担保有限公司投资 63,750.00 万元、对丝路金控融资担保有限公司投资 63,750.00 万元、对陕西天乙融资担保有限公司投资 20,400.00 万元、对陕西金控延安融资担保有限公司投资 15,300.00 万元。

③ 筹资活动产生的现金流量

2014 年至 2016 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 303,679.33 万元、294,361.8 万元、586,556.46 万元，总体呈上升态势，主要原因是公司近年来投资项目较多，长短期借款、债券融资不断增加所致，表明公司具备较强的对外融资能力。

（四）发行人资产负债结构分析

1、资产结构分析

表 10-10 发行人 2014 年至 2016 年资产构成

单位：万元、%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

货币资金	484,988.85	22.52	344,746.05	20.71	351,036.35	26.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,683.39	0.31	10,155.87	0.61	3,323.90	0.25
应收账款	20,463.87	0.95	17,174.65	1.03	11,076.14	0.83
预付款项	12,262.74	0.57	41,310.73	2.48	38,279.47	2.88
应收股利	1,207.50	0.06	218.85	0.01	218.85	0.02
应收利息	158.91	0.01	17.84	0.00		
其他应收款	111,738.06	5.19	72,156.81	4.34	53,639.39	4.03
存货	30.40	0.00	201.85	0.01	129.00	0.01
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	21,988.97	1.65
其他流动资产	32,602.78	1.51	14,865.42	0.89	15,697.00	1.18
流动资产合计	670,136.51	31.11	500,848.07	30.09	495,389.06	37.22
可供出售金融资产	1,064,767.95	49.43	807,042.12	48.49	525,828.29	39.51
持有至到期投资	46,159.55	2.14	38,475.63	2.31	27,814.63	2.09
长期应收款	125,465.73	5.82	103,175.73	6.20	100,396.10	7.54
长期股权投资	163,088.48	7.57	151,380.45	9.10	119,831.84	9.00
投资性房地产	0.00	-	742.44	0.04	770.70	0.06
固定资产	42,401.35	1.97	10,682.62	0.64	11,352.76	0.85
在建工程	24,883.27	1.16	30,574.82	1.84	23,271.14	1.75
固定资产清理	0.74	0.00	-	-	2.26	0.00
生产性生物资产	-	-	234.53	0.01	221.13	0.02
无形资产	3,035.66	0.14	2,060.40	0.12	2,136.79	0.16
开发支出	27.74	0.00	139.75	0.01	24.00	0.00
商誉	40.08	0.00				
长期待摊费用	224.20	0.01	100.81	0.01	147.24	0.01
递延所得税资产	1,804.78	0.08	1,878.97	0.11	1,821.38	0.14
其他非流动资产	12,000.00	0.56	17,031.69	1.02	22,029.05	1.66
非流动资产合计	1,483,899.52	68.89	1,163,519.97	69.91	835,647.30	62.78
资产总计	2,154,036.03	100.00	1,664,368.04	100.00	1,331,036.36	100.00

报告期内，随着陕西省对产业投资、创业投资、信用担保等行业的支持，通过发行人持续加大对相关领域的投入，使得发行人快速发展，业务规模不断扩大，资产总额亦呈逐年增长态势。2014 年至 2016 年末，发行人总资产分别为 1,331,036.36 万元、1,664,368.04 万元和 2,154,036.03 万元。从资产结构来看，2014 年至 2016 年末，公司非流动资产占总资产的比重分别为 62.78%、69.91%和 68.89%，是总资

产的主要组成部分。发行人主要资产权属来源清晰，不含有政府办公楼、公立学校、公立医院、公园等公益性资产。

（1）流动资产

2014 年至 2016 年末，发行人流动资产总额分别为 495,389.06 万元、500,848.07 万元、670,136.51 万元，占总资产的比重分别为 37.22%、30.09%和 31.11%。其中，2015 年末发行人流动资产较上年基本保持稳定，2016 年末发行人流动资产较上年增长 33.80%，主要由于公司在 2016 年通过各种途径筹措资金，导致期末银行存款增加所致。从构成来看，发行人流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款等。

① 货币资金

2014 年至 2016 年末，发行人的货币资金分别为 351,036.35 万元、344,746.05 万元和 484,988.85 万元，规模较大且主要由银行存款构成。其中，2016 年末发行人货币资金余额比上年同比增长 40.68%，主要因取得借款、发行债券收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金增加导致银行存款增加所致；2015 年末发行人货币资金余额较 2014 年末基本保持稳定。

② 预付款项

发行人的预付款项，主要包括预付购房款和预付土地款等。2014 年至 2016 年末，发行人预付账款余额分别为 38,279.47 万元、41,310.73 万元和 12,262.74 万元，占资产总额的比例分别为 2.88%、2.48%和 0.57。其中，2016 年末发行人预付账款余额较上年末减少 70.32%，

主要是减少了集团本部购买办公楼预付款项 27,588 万元所致；2015 年末较上年末变化不大。

表 10-11 发行人 2016 年末主要预付款项情况

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项期末余额的比例	未结算原因
绿地集团西安置业有限公司	非关联方	10,032.41	81.81	预付购房款
耐驰科学仪器商贸（上海）有限公司	非关联方	58.50	0.48	未完工
陕西亿杰系统工程有限公司	非关联方	54.72	0.45	未完工
西安银马实业发展有限公司	非关联方	23.30	0.19	未完工
西安华讯得贸易有限公司	非关联方	11.02	0.09	未完工
合计		10,179.95	83.02	

③ 应收款项的情况

发行人的应收款项主要由应收账款和其他应收款组成。

发行人的应收账款主要是应收代位追偿款。2014 年至 2016 年末，公司应收账款分别为 11,076.14 万元、17,174.65 万元和 20,463.87 万元，占资产总额的比重分别为 0.83%、1.03%和 0.95%。其中，2014 年末发行人应收账款同比增长 189.92%，主要是因为再担保公司 2014 年应收代位追偿款增加 6,734.19 万元，国资公司核销应收账款坏账准备 2,306 万元；2015 年末较上年末增长 55.06%，主要原因为再担保公司应收代位追偿款增加 6,284.56 万元；2016 年末较上年末变化不大。2014 年至 2016 年末，发行人应收代位追偿款余额分别为 9,480.16 万元、15,764.72 万元和 17,474.32 万元，对应计提的风险准备金分别

为 16,063.03 万元、20,171.62 万元和 22,666.72 万元。发行人坚持执行较为谨慎的会计政策计提代偿损失准备,计提的风险准备金可以足额覆盖对应的应收代位追偿款。

发行人坏账准备的计提采用组合认定及个别认定相结合的方法。截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末,发行人计提的应收账款坏账准备余额分别为 7,702.03 万元、7,709.83 万元和 6,629.33 万元。报告期内,发行人严格按照谨慎性原则计提坏账准备,不存在坏账准备计提不充分的情况,最终发生大额坏账核销的可能性较小。

表 10-12 2014 年至 2016 年发行人应收账款坏账计提情况

单位: 万元

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年之内 (含 1 年)	4,503.14		6,034.97	-	6,948.84	-
1 至 2 年 (含 2 年)	6,286.53		7,985.20	-	-	-
2 至 3 年 (含 3 年)	7,682.92		-	-	1,805.24	0.80
3 年以上	8,620.61	6,629.33	10,864.31	7,709.83	10,016.39	7,701.23
合计	27,093.20	6,629.33	24,884.48	7,709.83	18,770.47	7,702.03

表 10-13 截至 2016 年发行人应收账款前五大明细情况

单位: 万元

类型	序号	欠款单位	入账科目	入账价值	账龄	性质
应收账款	1	陕西金紫阳农业科技集团有限公司	应收账款	3,919.69	2-3 年	应收代位追偿款
	2	陕西众鑫联节能技术开发有限公司	应收账款	3,029.15	2-3 年	应收代位追偿款
	3	榆林市鑫乐商贸有限公司	应收账款	2,615.66	1-2 年	应收代位追偿款
	4	西安国联螺旋制管有限公司	应收账款	1,866.67	1-2 年	应收代位追偿款
	5	陕西聚邦源商贸有限公司	应收账款	1,001.94	1-2 年	应收代位追偿款
合计				12,433.09		

发行人的其他应收款主要为政策性往来款和金融性债权包。2014 年至 2016 年末,公司其他应收款分别为 53,639.39 万元、72,156.81

万元和 111,738.06 万元，呈上升态势。其中，2015 年末较上年末增长 34.52%，主要原因是金开贷和担保业务量增加，金开贷平台借款增加 1,288.41 万元，中小企业信用再担保公司对外借款增加 1,320.00 万元，陕西省信用再担保有限责任公司对外借款增加 17,220.10 万元所致；2016 年末较上年末增长 54.85%，主要原因是新增对参股公司陕西汇金置业股权管理合伙企业（有限合伙）出借投资款 20,000.00 万元、对西安投融资担保有限公司预付投资款 13,000.00 万元所致。

发行人坏账准备的计提采用组合认定及个别认定相结合的方法。截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，发行人计提的其他应收款坏账准备余额分别为 11,577.92 万元、11,851.25 万元和 12,538.46 万元。报告期内，发行人严格按照谨慎性原则计提坏账准备，不存在坏账准备计提不充分的情况，最终发生大额坏账核销的可能性较小。

表 10-14 截至 2016 年末发行人其他应收款坏账计提情况

单位：万元

项目	2016 年末		
	账面余额	坏账	坏账比率
1 年之内（含 1 年）	80,937.97	0.00	-
1 至 2 年（含 2 年）	15,689.48	1,250.03	7.97
2 至 3 年（含 3 年）	775.80	265.01	34.16
3 年以上	26,873.26	11,023.43	41.02
合计	124,276.52	12,538.46	10.09

表 10-15 截至 2016 年末发行人其他应收款前五大明细情况

单位：万元、%

类型	序号	欠款单位	入账科目	入账价值	账龄	性质
其他应收款	1	陕西汇金置业股权管理合伙企业（有限合伙）	其他应收款	20,000.00	1 年之内	短期借出款项
	2	西安投融资担保有限公司	其他应收款	13,000.00	1 年之内	投资款
	3	陕西国有管理资产有限公司	其他应收款	6,661.98	2-3 年	往来款

4	榆林市中小企业融资担保有限责任公司	其他应收款	5,000.00	1-2 年	投资款
5	垫付开发银行软贷利息	其他应收款	4,281.75	2-5 年	垫付利息
合计			48,943.73		

(2) 非流动资产

2014 年至 2016 年末，发行人的非流动资产分别为 835,647.30 万元、1,163,519.97 万元和 1,483,899.52 万元，占总资产的比例分别为 62.78%、69.91%和 68.89%。其中，2015 年末、2016 年末发行人非流动资产分别较上年末增长 39.24%、27.54%，主要因可供出售金融资产、长期股权投资增加所致。从构成上看，发行人的非流动资产主要为可供出售金融资产、长期股权投资、长期应收款、持有至到期投资等。

① 可供出售金融资产

随着发行人投资基金业务规模逐渐增长以及被投资企业的股权增值，发行人可供出售金融资产保持稳步增长。2014年至2016年末，发行人可供出售金融资产分别为525,828.29万元、807,042.12万元和1,064,767.95万元。其中，2015年末较2014年增长53.48%，主要因为发行人投资的秦川机床工具集团有限公司公允价值变动增加32,585.29万元，陕西宝光真空电器股份有限公司公允价值变动增加8,453.90万元，公司优先股投资增加98,705.00万元，秦农银行投资增加102,600.00万元，汇鑫融资担保投资增加7,000.00万元，中科招商投资增加14,975.48万元；2016年末较2015年增长31.93%，主要是因为新增对陕商融资担保股份有限公司投资65,700.00万元，新增对金控泰捷融资担保股份有限公司投资63,750.00万元，新增对丝路金控融资担保

有限公司投资63,750.00万元所致。

报告期内，按公允价值计量的可供出售金融资产账面价值分别为137,691.06 万元、183,898.01 万元和 134,287.11 万元，按成本计量的可供出售金融资产账面价值分别为 388,137.22 万元、623,144.11 万元和 914,550.84 万元，具体情况如下所示：

表10-16 报告期内可供出售金融资产明细

单位：万元

被投资单位	2016年末	2015年末	2014年末
按公允价值计量的可供出售金融资产			
秦川机床工具集团股份有限公司	85,814.68	146,532.61	113,947.32
陕西宝光真空电器股份有限公司	12,561.58	20,215.04	11,761.14
陕西延长石油化建股份有限公司	9,677.85	11,917.50	9,219.00
陕西金叶科教集团股份有限公司	5,102.05	5,232.86	2,763.60
资管计划	21,130.94	-	-
小计	134,287.11	183,898.01	137,691.06
按成本计量的可供出售金融资产			
陕西钢铁集团有限公司		5,996.80	39,118.00
陕西陕煤曹家滩矿业有限公司	36,000.00	36,000.00	36,000.00
西部机场集团有限公司	30,000.00	30,000.00	30,000.00
中钢集团西安重机有限公司		23,516.78	23,516.78
陕西省创业投资引导基金管理中心		15,000.00	15,000.00
中冶陕西轧辊有限公司		15,000.00	15,000.00
陕西汽车实业有限公司		14,615.96	14,615.96
陕西汽车集团有限公司		12,632.04	12,632.04
陕西九州生物医药科技集团有限公司		10,950.00	10,950.00
陕西省新材料高技术创业投资基金		5,000.00	5,000.00
义禧循环经济高技术创业投资基金		5,000.00	5,000.00
陕西西安秦农农村商业银行股份有限公司	102,600.00	102,600.00	-
陕西陕商融资担保股份有限公司	65,700.00		
陕西金控泰捷融资担保有限公司	63,750.00		
丝路金控融资担保有限公司	63,750.00		
方元裕金稳健1号私募基金	27,443.60		
陕西汇鑫融资担保有限公司	22,300.00		
陕西天乙融资担保有限公司	20,400.00		
西安市地下铁道有限责任公司	20,000.00		

被投资单位	2016年末	2015年末	2014年末
陕西金控延安融资担保有限公司	15,300.00		
义禧循环经济高技术创业投资基金	15,000.00		
陕西省创业投资引导基金管理中心	15,000.00		
陕西汽车实业有限公司	14,615.96		
延安市新区管理委员会	14,284.00		
陕西汽车集团有限公司	12,632.04		
金控丝路融资租赁有限公司	12,250.00		
陕西九州生物医药科技园发展有限公司	12,000.00		
西安百金鼎元一号项目投资款	11,000.00		
陕西果业产业投资基金	10,000.00		
陕西金融资产管理股份有限公司	10,000.00		
其他	321,455.24	346,832.53	181,304.44
小计	930,480.84	623,144.11	388,137.22
合计	1,064,767.95	807,042.12	525,828.29

② 长期股权投资

发行人长期股权投资主要为对联营企业的投资。2014 年至 2016 年末，发行人长期股权投资分别为 119,831.84 万元、151,380.45 万元和 163,088.48 万元，占总资产的比重分别为 9.00%、9.10%和 7.57%。其中，2015 年末较 2014 年末增长 26.33%，主要因为发行人联营企业新增投资 31,859.65 万元，其中陕商融资担保股份公司新增投资 15,962.18 万元，金控融资租赁公司新增投资 7,222.40 万元；2016 年与 2015 年相比变化不大。

③ 长期应收款

2014 年至 2016 年末，发行人长期应收款分别为 100,396.10 万元、103,175.73 万元、125,465.73 万元，占总资产的比例分别为 7.54%、6.20%、5.82%。其中，2015 年末较上年末基本保持不变；2016 年末较上年末增加 21.60%，主要因增加了对陕西安康机场投资有限公司 11,100.00 万元、陕西供销企业集团 10,000.00 万元、陕西安康机场迁

建工程 PPP 项目公司 10,000.00 万元所致。长期应收款主要为代政府管理的专项资产。截至 2016 年末，公司长期应收款前五名单位情况如下：

表 10-17 发行人 2016 年末长期应收款前五名

单位：万元

单位名称	入账科目	入账价值	占长期应收款总额的比重	款项性质
三星集团有限公司	长期应收款	40,000.00	31.88%	扶植电子产业发展引导基金
陕西安康机场投资有限公司	长期应收款	11,100.00	8.85%	省发改委专项资金
陕西供销企业集团	长期应收款	10,000.00	7.97%	供销合作发展专项基金
陕西安康机场迁建工程 PPP 项目公司	长期应收款	10,000.00	7.97%	省发改委专项资金
西安中建实业集团股份有限公司	长期应收款	3,400.00	2.71%	国债资金
合计		74,500.00	59.38%	

④ 持有至到期投资

2014 年至 2016 年末，发行人持有至到期投资分别为 27,814.63 万元、38,475.63 万元和 46,159.55 万元，占总资产的比重分别为 2.09%、2.09%和 2.14%。其中，2015 年末较 2014 年末增长 38.33%，主要因为陕西省信用再担保有限责任公司新增委托贷款 8,787.81 万元；2016 年与上年变化不大。

综上所述，发行人非流动资产占比较高，资产质量良好，资产结构较为合理。

2、负债结构分析

表 10-18 发行人 2014 年至 2016 年负债结构

单位：万元、%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	73,050.00	5.78	140,900.00	17.98	15,100.00	2.29
应付账款	39,533.80	3.13	29,653.71	3.78	2,211.45	0.34
预收款项	3,751.43	0.30	3,148.44	0.40	3,560.58	0.54
应付职工薪酬	6,642.22	0.53	5,829.19	0.74	4,824.63	0.73
应交税费	8,163.80	0.65	6,917.49	0.88	1,908.29	0.29
应付利息	1,526.33	0.12				
其他应付款	101,353.83	8.02	89,283.75	11.39	60,239.36	9.14
一年内到期的非流动负债	12,466.52	0.99	9,219.59	1.18	7,740.05	1.17
其他流动负债	12,546.14	0.99	7,817.12	1.00	6,204.49	0.94
流动负债合计	259,034.07	20.48	292,820.76	37.37	101,788.85	15.44
长期借款	150,737.49	11.92	155,873.10	19.89	165,160.08	25.05
应付债券	247,358.65	19.56				
长期应付款	321,550.00	25.43	54,103.54	6.90	152,098.62	23.07
专项应付款	262,550.66	20.76	240,938.91	30.75	212,012.32	32.16
预计负债	526.90	0.04	526.90	0.07	526.90	0.08
递延所得税负债	21,592.70	1.71	37,883.89	4.83	26,257.16	3.98
其他非流动负债	1,187.04	0.09	1,417.64	0.18	1,390.75	0.21
非流动负债合计	1,005,503.44	79.52	490,743.98	62.63	557,445.83	84.56
负债合计	1,264,537.51	100.00	783,564.73	100.00	659,234.68	100.00

报告期内，随着发行人业务规模的不断扩大，负债总额呈逐年增长态势，主要是随着业务规模快速发展，发行人加大了融资力度，借款增多，同时由于发行人业务扩张，使得应付账款、专项应付款等负债增加。2014 年至 2016 年末，发行人负债合计分别为 659,234.68 万元、783,564.73 万元和 1,264,537.51 万元。其中，非流动负债在负债合计中占比较大，分别为 84.56%、62.63%和 79.52%。

（1）流动负债情况

2014 年至 2016 年末，发行人流动负债分别为 101,788.85 万元、292,820.76 万元、259,034.07 万元，占负债总额的比重分别为 15.44%、37.37%和 20.48%，规模呈波动态势。其中，2015 年末发行人流动负

债分别较上年末增长 187.67%，主要因短期借款、其他应付款增加所致；2016 年末发行人流动负债余额与上年变化不大。从构成来看，流动负债主要由短期借款和其他应付款构成。具体情况如下：

① 短期借款

2014 年至 2016 年末，发行人短期借款分别为 15,100.00 万元、140,900.00 万元和 73,050.00 万元，占总负债的比例分别为 2.29%、17.98%和 5.78%，呈波动态势。其中，2016 年末发行人短期借款余额 73,050.00 万元，包括西安银行借款 7,000.00 万元，恒丰银行借款 10,000.00 万元，长安银行借款 21,050.00 万元，浙商银行借款 5,000.00 万元，交通银行借款 20,000.00 万元。

② 其他应付款

2014年至2016年末，公司其他应付款分别为60,239.36万元、89,283.75万元和101,353.83万元，占总负债的比例分别为9.14%、11.39%和8.02 %，规模呈逐年上升态势。其中，2015年末较2014年末增长48.22%，主要因为国资公司应付的风险准备金增加4,809.74万元，委托代理投资增加18,445.80万元；2016年末较上年变化不大。

表10-19 发行人2016年末其他应付款前五名

单位：万元

单位名称	余额	款项性质或内容
陕西省国有资产经营有限公司	5,000.00	往来款
财政贴息	4,991.41	贴息款
应付开行（九州项目）利息	2,313.64	待开行政策性项目到期后清算
陕西省计委外经处	536.90	拨入基建款
宁夏金开贷金融服	454.10	未结算的平台代收款

务有限公司		
合计	13,296.05	

(2) 非流动负债情况

报告期内发行人负债结构以非流动负债为主。2014 年至 2016 年末，发行人非流动负债分别为 557,445.83 万元、490,743.98 万元和 1,005,503.44 万元，占负债的比例分别为 84.56%、62.63%和 79.52 %。其中，2015 年末较上年末减少 11.97%，主要因长期应付款大幅减少所致；2016 年较上年末增加 104.89%，主要是应付债券和长期应付款增加所致。从构成来看，应付债券、专项应付款、长期借款和长期应付款是发行人非流动负债的主要构成部分。具体情况如下：

① 长期借款

2014 年至 2016 年末，发行人长期借款分别为 165,160.08 万元、155,873.10 万元和 150,737.49 万元，占总负债的比例分别为 25.05%、19.89%和 11.92%。报告期内，发行人长期借款余额变化不大，金额及占总负责的比例呈下降趋势。

② 应付债券

为了优化债务融资方式，2016 年发行人通过资本市场发行债券进行了直接融资，分别为：子公司陕西省产业投资有限公司公司债（15 陕投债）、非公开定向债务融资工具“16 陕西金融 PPN01”和“16 陕西金融 PPN02”，债券面值共 25 亿元。

③ 长期应付款

2014年至2016年末，发行人长期应付款分别为152,098.62万元、54,103.54万元和321,550.00万元，占负债总额的比例分别为23.07%、

6.90%和25.43%。其中，2015年末较2014年末减少64.43%，主要因为财政厅调减了公司的专项经费预算，其中产业发展基金减少10亿元。2016年末较2015年末增加494.32%，主要是增加对陕西磐石资产管理集团股份有限公司长期应付款136,250.00万元、南昌爱拓思商贸有限公司长期应付款35,000.00万元所致。

④专项应付款

2014年至2016年末，发行人专项应付款分别为212,012.32万元、240,938.91万元和262,550.66万元，占负债总额的比例分别为32.16%、30.75%和20.76%，规模呈逐年上升态势。其中，2015年末较2014年末增长13.64%，主要因为新增“政银信贷通”风险补偿基金100,000.00万，并偿付省财政厅小额贷款担保基金80,000.00万元；2016年末较2015年末变化不大。

表 10-20 发行人 2016 年末专项应付款余额情况

单位：万元

项目	2016 年末余额
中小企业发展专项资金	33,437.62
小额贷款担保基金	10,000.00
商务厅股权投资项目	1,500.00
陕药集团陕南中药项目	2,070.00
陕南中草药项目	2,000.00
陕南循环发展项目	4,500.00
陕南突破资金	28,600.00
陕南发展基金省级配套资金	5,000.00
其他	20.00
农业大灾风险准备金	1,733.85
煤炭专项资金	18,931.46
开行软贷款贴息	4,928.77
国债项目转贷资金	10,523.00
工业基金财政贴息	10,000.00
贷款补偿和担保资金	9,430.00

创业投资引导基金	15,000.00
财政贴息资金	276.00
“政银信贷通”风险补偿基金	100,281.96
递延收益	4,318.01
合计	262,550.66

二、发行人资产情况分析

（一）土地使用权

截至 2016 年末，公司持有 1 宗国有土地使用权，已办理国有土地使用权证，具体土地明细如下：

表 10-21 2016 年末发行人所有土地使用权明细

单位：平方米、万元

序号	取得方式	土地证编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	面积	期末账面价值	入账方式	单价	抵押情况	是否缴纳土地出让金
1	作价出资	西莲国用（2010 出）第 128 号	西安市莲湖区	出让	商务金融	1,703.10	787.31	成本法	0.81	无	是
合计						1,703.10	787.31		0.81		

资料来源：发行人提供

上述土地证真实、准确，符合土地管理法律、法规和规范性文件的规定。上述土地采用成本法入账，入账土地价值不存在虚高情况。

（二）在建工程

2014 年末至 2016 年末，发行人在建工程余额分别为 23,271.14 万元、30,574.82 万元和 24,883.27 万元，占总资产的比例分别为 1.75%、1.84%和 1.16%。其中，2015 年末在建工程比 2014 年末增加 31.39%，主要由于新增交易城项目装修、北斗综合应用服务平台等在建项目所致；2016 年末比 2015 年末下降 18.62%，主要是由于交易城项目和信

息系统建设完工，转入固定资产，东关小区项目由于子公司陕西省国有资产经营有限公司无偿划转出去，其项下在建工程没有并入合并报表所致。截至 2016 年末，发行人不存在应计提减值准备的情形。

表 10-23 2016 年末发行人在建工程明细情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	建设期限	是否为政府代建	账面价值
1	大楼数据中心机房	房屋装修	2015-2018	否	1,742.96
2	北斗综合应用服务平台建设	信息系统	2015-2016	否	2,201.98
3	陕北煤炭地质勘探项目	勘探工程	2010-2016	是	12,568.30
4	尧崩煤炭地质勘探项目	勘探工程	2011-2016	是	4,694.66
5	沙沟岔井田项目	勘探工程	2011-2016	是	4,000.00
6	办公楼备用电源改造施工及材料费	房屋装修	2016-2017	否	28.31
合计	-	-	-	-	24,883.27

资料来源：发行人提供

（三）应收款项

发行人应收款项主要由应收账款和其他应收款组成。截至 2016 年末，发行人应收账款账面价值为 20,463.87 万元，占总资产的比例为 0.95%；发行人其他应收款账面价值为 111,738.06 万元，占总资产的比例为 5.00%。2016 年末发行人应收账款及其他应收款前五大明细情况如下：

表 10-24 2016 年末发行人应收款项前五大明细情况表

单位：万元

类型	序号	欠款单位	入账科目	入账价值	账龄	性质
应收账款	1	陕西金紫阳农业科技集团有限公司	应收账款	3,919.69	2-3 年	应收代位追偿款
	2	陕西众鑫联节能技术开发有限公司	应收账款	3,029.15	2-3 年	应收代位追偿款
	3	榆林市鑫乐商贸有限公司	应收账款	2,615.66	1-2 年	应收代位追偿款

	4	西安国联螺旋制管有限公司	应收账款	1,866.67	1-2 年	应收代位追偿款
	5	陕西聚邦源商贸有限公司	应收账款	1,001.92	1-2 年	应收代位追偿款
合计				12,433.09		
其他 应收款	1	陕西汇金置业股权管理合伙企业（有限合伙）	其他应收款	20,000.00	1 年之内	短期借出款项
	2	西安投融资担保有限公司	其他应收款	13,000.00	1 年之内	投资款
	3	陕西国有管理资产有限公司	其他应收款	6,661.98	1 年之内	往来款
	4	榆林市中小企业融资担保有限责任公司	其他应收款	5,000.00	1 年之内	投资款
	5	垫付开发银行软贷利息	其他应收款	4,281.75	1 年之内	垫付利息
合计				4,8943.73		

（四）发行人公益性资产情况

截至 2016 年末，发行人资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、长期应收款、持有至到期投资、货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款等构成，无公立学校、公立医院、公园、事业单位资产等公益性资产及储备土地使用权。报告期内，发行人无以评估价值入账的资产。同时发行人纳入合并报表范围内的下属单位均为依法进行工商登记的企业法人。

三、发行人债务情况分析

（一）有息负债情况

截至 2016 年末，公司有息负债总额为 483,612.66 万元，其中短期借款 73,050.00 万元，占比为 15.11%；长期借款 150,737.49 万元，占比为 31.17%；一年内到期非流动负债 12,466.52 万元，占比 2.58%；应付债券 247,358.65，占比为 51.15%。

表 10-25 2016 年末发行人前十大有息负债明细

单位：万元

序号	债权人名称	债务类型	债务规模	利率	期限	抵质押情况
----	-------	------	------	----	----	-------

序号	债权人名称	债务类型	债务规模	利率	期限	抵质押情况
1	16 陕金融 PPN01	PPN	100,000.00	3.98%	2016.9.27-2021.9.28	无
2	16 陕金融 PPN02	PPN	100,000.00	4.19%	2016.11.21-2021.11.21	无
3	陕西省产业投资有限公司公司债	公司债	50,000.00	4.00%	2015.12.30-2020.12.30	无
4	招商银行西安分行	贷款	22,500.00	6.90%	2012.4.18-2017.4.17	无
5	长安银行	贷款	20,000.00	4.35%	2016.10.10-2017.10.9	无
6	陕西省国际信托股份有限公司	信托	20,000.00	6.35%	2014.6.4-2017.6.3	有
7	浙商银行	贷款	20,000.00	4.75%	2016.12.19-2019.12.18	无
8	浙商银行	贷款	15,000.00	4.35%	2016.10.28-2017.10.14	无
9	交通银行	贷款	15,000.00	3.92%	2016.10.28-2017.10.14	无
10	招商银行西安分行	贷款	13,500.00	8.32%	2013.12.26-2018.12.24	无
合计			376,000.00			

注：1、债务规模仅包括本金，未包括利息。

数据来源：发行人提供

（二）债务偿还压力测试

其中，2017 年已偿还债务余额为 11.56 亿元，2018 年需偿还债务余额为 2.55 亿元，2019 年需偿还债务余额为 3.36 亿元，2020 年需偿还债务余额为 5.47 亿元，2021 年需偿还债务余额为 22.06 亿元。

除此之外，本期债券存续期内其他年份不存在有息债务到期偿付，总体有息债务偿还分布较分散，债券存续期内偿付风险不大。

表 10-26 发行人有息债务未来偿还安排

单位：亿元

年份	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
有息负债当年偿付规模	11.56	2.55	3.36	5.47	22.06				10.00
其中：银行借款偿还规模	9.56	2.55	3.36	0.47	2.06				
信托借款偿还规模	2								
已发行债权偿还规模				5	20				
本期债券偿还安排									10.00
合计	11.56	2.55	3.36	5.47	22.06			10.00	

注：1、债券偿付规模仅指本金，未包括利息。

数据来源：发行人提供

四、发行人对外担保

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人对外担保主要由下属子公司陕西省信用再担保有限责任公司、陕西循环发展融资担保有限公司和陕西省中小企业融资担保有限公司实施。截至 2016 年末，公司期末担保、再担保余额 130.11 亿元，担保、再担保企业户数 1642 户，具体情况如下所示：

客户分类	客户户数	金额（亿元）
正常经营类	1628	127.98
关注类	14	2.13
合计	1642	130.11

注：关注类包括次级类、可疑类和损失类。

资料来源：公司提供

除此之外，截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司不存在其他重大对外担保事项。

五、发行人受限资产情况

发行人受限资产主要是保证金和股权的质押。截至 2016 年末，发行人所有权受到限制的资产合计 22,528.03 万元，占总资产的比例为 1.06%。其中，发行人质押股权金额 22,200.00 万元，为陕西九州生物医药科技集团有限公司和陕西东岭冶炼有限公司股权质押；发行人受限货币资金 328.03 万元，其中：子公司陕西省产业投资有限公司 18.07 万元存款已质押，子公司北斗金控其他货币资金中有 309.96 万元为履约保证金。总体而言，发行人受限资产占比较低，资产流动性较好。

表 10-27 2016 年末发行人受限资产情况表

单位：万元

受限资产	金额
陕西九州生物医药科技集团有限公司股权	10,200.00
陕西东岭冶炼有限公司股权	12,000.00
货币资金	328.03
合计	22,528.03

六、发行人关联交易情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大关联方交易事项。

七、本期债券发行后发行人的财务结构变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资本结构的变化。下表模拟了发行人的流动负债、长期负债和资产负债等结构在以下假设的基础上产生的变动：

（1）财务数据的基准日为 2016 年 12 月 31 日；

（2）假设本期债券（发行总额 10 亿元人民币）在 2016 年 12 月 31 日完成发行。

表 10-28 本次企业债券发行前后发行人资产负债模拟表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	发行前	发行后（模拟）
流动资产合计	670,136.51	770,136.51
流动负债合计	259,034.07	259,034.07
非流动负债合计	1,005,503.44	1,105,503.44
其中：应付债券	247,358.65	347,358.65
负债合计	1,264,537.51	1,364,537.51
所有者权益合计	889,498.52	889,498.52
负债和所有者权益合计	2,154,036.03	2,254,036.03
资产负债率	58.71%	60.54%

本期债券发行后，以 2016 年 12 月 31 日数据为基准测算，资产负债率水平将由 58.71% 上升至 60.54%，仍保持可控水平，对公司债务负担水平和总体偿债能力影响不大。

第十一条已发行尚未兑付的债券

一、已发行尚未兑付的债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已公开发行为尚未兑付的债券共 1 只，为其子公司陕西省产业投资集团有限公司 2015 年发行的公司债券，简称“15 陕投债”，规模为 5 亿元，发行期限 5 年，附第 3 个计息年度末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，票面利率为 4.00%，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。详细情况如下表列示：

表 11-1 发行人及其子公司已公开发行为尚未兑付的债券情况

债券类型	债券简称	起息日期	到期日期	期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)
公司债券	15 陕投债	2015-12-30	2020-12-30	5	5	4.00

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司已发行尚未兑付的非公开定向债务融资工具共 1 笔，具体情况如下：发行人于 2016 年 9 月 28 日非公开发行“16 陕西金融 PPN001”，发行总额人民币 10 亿元，为 5 年期固定利率债券，票面年利率为 3.98%；2016 年 11 月 21 日非公开发行“16 陕西金融 PPN002”，发行总额人民币 10 亿元，为 5 年期固定利率债券，票面年利率为 4.19%。

除上述债券外，发行人及其子公司没有已发行未兑付或逾期未兑付的企业（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、理财产品及其他各类私募债权品种情况，也不存在代建回购、融资租赁、售后回租等融资行为。

二、 存续期债务违约及延迟支付本息情况

截至本募集说明书签署日，发行人及合并范围内子公司已发行的债券及其他均未发生违约或者延迟支付本息等情形。

第十二条 募集资金用途

本期债券发行规模为人民币 10 亿元，发行期限为 7 年期，拟用于出资设立“陕西绿色投资基金有限公司”，以及补充营运资金，具体使用计划如下：

表12-1 本次债券募集资金用途

序号	募集资金用途	股权投资额（亿元）	使用债券资金额度（亿元）	募集资金使用比例
1	出资设立“陕西绿色投资基金有限公司”	13	5.5	42.31%
2	补充营运资金	-	4.5	-
合计		-	10	-

一、募集资金投资项目基本情况

（一）发起设立“陕西绿色投资基金有限公司”

1、项目整体概况

金控集团拟发起设立“陕西绿色投资基金有限公司”，该基金是以绿色、节能、环保高科技企业以及投资于绿色环保产业的股权投资企业为投资对象的股权投资基金，以扶持陕西的绿色环保产业发展为宗旨，着力为陕西环保企业搭建服务平台。

在陕西金融控股集团有限公司绿色债券获准发行的前提下，该绿色投资基金注册资本为15亿元，其中发行人出资13亿元，持股比例为86.67%，陕西投资基金管理有限公司出资2亿元，持股比例为13.33%。发行人出资的13亿元中，5.50亿元将来自本次绿色债券的募集资金，其余7.50亿元由发行人自筹解决。陕西投资基金管理有限公司出资的2亿元由其自筹资金解决。

2、项目投资相关文件

2016年9月18日，金控集团召开董事会会议并作出决议，同意由金控集团和陕西投资基金管理有限公司共同出资设立陕西绿色投资基金有限公司。

2016年9月18日，陕西投资基金管理有限公司执行董事作出决议，同意与金控集团共同出资设立陕西绿色投资基金有限公司。

2016年9月19日，金控集团与陕西投资基金管理有限公司已签订《关于设立陕西绿色投资基金有限公司的协议》，同意在金控集团绿色债券获准发行的前提下，共同出资设立投资基金“陕西绿色投资基金有限公司”。

目前，金控集团取得公司名称预先核准通知书（陕工商登记内名预核字[2016]第018320号），经陕西省工商行政管理局预先核准公司名称“陕西绿色投资基金有限公司”。

3、募投项目的意义

（1）项目的必要性

为缓解资源环境制约与我国经济社会发展之间的矛盾，2013年8月，国务院印发了《国务院关于印发《国务院关于加强节能环保产业的意见》（国发〔2013〕30号），明确指出要加强节能环保产业的发展、拉动节能环保社会投资增长。2014年10月，陕西省发改委下发《陕西省人民政府办公厅关于金融支持战略性新兴产业发展的指导意见》（陕政办发〔2014〕119号），指出金融在支持战略性新兴产业发展中的重要意义，并鼓励积极发展创新绿色金融业务。

为进一步贯彻落实国发〔2013〕30号和陕政办发〔2014〕119号

文件的精神，发行人通过设立股权投资基金的模式，搭建为陕西节能环保企业服务的平台，此举将有效促进陕西环保产业与金融产业深度融合，为陕西绿色产业的发展增添显著优势。基金设立的宗旨在于带动陕西节能环保产业的投资发展，推动节能环保产业的转型升级，并通过绿色金融服务平台这一创新投融资模式，增强资本运作效率，促进陕西省节能、环保、新能源产业的持续健康发展。

（2）项目的经济效益

首先，基金的运营将以市场化原则为基础，在支持绿色环保项目的同时，追求合理的投资收益。根据《陕西绿色投资基金设立方案》约定，陕西绿色投资基金当期自身可分配收益将根据各出资方（陕西金融控股集团有限公司86.67%、陕西投资基金管理有限公司13.33%）的持股比例进行分配。

同时，根据创投行业经验，母基金及其子基金对投资收益一般实行86.67%:13.33%的分配模式，因此，该基金每年可从其所投资的子基金中获得一定的收益分成。

此外，金控集团聘请全资子公司陕西金控发展投资管理有限公司作为此基金的基金管理人。基金管理公司每年初按基金公司实际到位资金的1.50%向基金收取管理费。

综上，通过设立陕西绿色投资基金有限公司，金控集团可获得一定规模的收益。

（3）项目的社会效益

陕西绿色投资基金有限公司旨在解决无法获得外部融资，且具有

成长潜力的绿色环保、节能及新能源企业的融资难题。该基金可直接投资于相关节能环保企业，也可作为母基金，拟参股设立专注投资早期节能环保项目的天使基金。同时，该基金亦可联合陕西各地市政府、社会资本合作设立区域性的环保投资基金，围绕陕西重点扶持的战略性新兴产业设立相应的节能环保产业基金，以及吸引国内外优质节能环保企业来陕创业与投资。因此，该基金的创立，将成为陕西节能环保产业健康发展的有效催化剂。

（二）补充营运资金

发行人作为业务多元化的管理平台和下属企业核心业务专业化的资金平台，陕西金控集团需保持一定规模的流动资金，用于自身经营需要以及补充下属企业在日常营运中对流动资金的需求，保证下属企业经营的顺利进行。公司计划将本期债券募集资金中的4.50亿元用于补充营运资金。

二、募集资金使用计划及管理制度

（一）募集资金使用计划

本期债券发行规模为人民币10亿元，发行期限为7年期，其中5.50亿将用于出资设立基金“陕西绿色投资基金有限公司”，4.50亿将用于补充公司营运资金。

（二）募集资金管理制度

发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益。

首先，本期债券募集资金的使用及管理以合法、合规、追求效益为原则，确保资金使用及管理的公开、透明和规范。发行人将严格按

照主管部门批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，将根据公司日常营运及设立陕西绿色投资基金有限公司的出资进度合理安排资金使用。为加强对募集资金的用途及使用情况进行管理，公司将实行募集资金的专用账户存储制度，募集资金的所有收、支都将通过设立在银行的专用账户进行。

其次，发行人安排财务审计部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的财务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

最后，发行人聘请了交通银行股份有限公司陕西省分行作为募集资金账户的开户行和资金和账户监管人，签订了《2016 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券账户及资金监管协议》，聘请交通银行股份有限公司陕西省分行对账户使用情况进行全面监管。如果发行人未按照国家发改委核准文件中明确的募集资金用途使用，监管人有权拒绝付款，以确保全部募集资金专款专用，保证债券发行及偿还的安全及规范。

第十三条 偿债保障措施

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，凭借自身的偿付能力、融资能力筹措相应的偿付资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，履行到期还本付息的义务。发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请债权代理人签订《债权代理协议》、制定《债券持有人会议规则》、与债权代理人及账户及资金监管人签订《账户及资金监管协议》、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。本期债券发行人将以自身经营收入、项目收入保证债券的利息支出及本金兑付。

一、 自身偿付能力

发行人强大的股东背景，持续增强的经营收入、投资收益、净利润，优质的可变现资产是本期债券按时还本付息的保障。

（一）强大的股东背景

发行人作为陕西省政府重点打造的金融控股平台，股东支持力度大，资本实力雄厚，资源丰富，综合竞争优势明显。自成立以来，公司围绕陕西省经济发展规划，履行财政投资管理职责，先后参股引导各类创投基金 25 支，与此同时还承担了“拨改投”、陕南突破发展项目等多项财政专项资金执行工作，公司在放大财政资金引导效应、发挥国有资本导向作用中具有举足轻重的地位。发行人在资本补充及业务发展等方面获得了陕西省政府得天独厚的支持。

（二）营业收入、投资收益、净利润状况

发行人近年来投资收益和营业收入稳步增长。2014 年至 2016 年，发行人分别实现投资收益 29,750.97 万元、39,859.64 万元和 40,312.64 万元，实现营业收入 13,956.63 万元、20,078.04 万元和 20,109.96 万元，实现净利润 8,971.61 万元、10,668.91 万元和 11,595.70 万元。稳定增长的投资收益、营业收入以及净利润说明发行人持续优化的经营状况和盈利能力，这将是本期债券本息按时偿付的坚实基础。未来，随着陕西省经济的持续健康增长和发行人业务的稳步发展，公司盈利能力的可持续性可以预期，这为偿还本期债券的到期本息提供了良好的保障。

（三）可变现资产情况

截至 2016 年末，发行人持有货币资金 484,988.85 万元，可以足额覆盖本期债券本息偿付的资金需求。同时，发行人拥有变现能力较强的金融资产。截至 2016 年末，发行人持有可供出售金融资产 1,064,767.95 万元，持有至到期投资 46,159.55 万元，长期股权投资 163,088.48 万元。其中，发行人持有的陕西金叶（000812）、延长化建（600248）和秦川机床（000837）、宝光股份（600379）股票和资管计划，按照 2016 年 12 月 31 日的收盘价计算，市值合计约 134,287.11 万元。对于其所持有的上市公司流通股和已过限售期的上市公司股份，发行人可以通过二级市场交易变现，获得投资收益。对于投资的未上市企业，除了通过 IPO 的渠道实现退出外，发行人还可以通过新三板、并购重组和股份转让等多种方式退出，以实现资本增值。

表 13-12016 年末金控集团持有的上市公司股票市值

上市公司	投资公司	持有股数（股）	持股比例	股价（元）	市值（元）
陕西金叶	产投	4,088,169.00	0.92%	12.48	51,020,531.12
秦川机床	产投	101,196,554.00	14.59%	8.48	858,146,777.92
宝光股份	技投	5,950,537	2.52%	21.11	125,615,836.10
延长化建	高投、产投	1,365,000.00	2.34%	7.09	96,778,500.00
资管计划					211,309,443.46
总计					1,342,871,088.60

此外，发行人还拥有 3,035.66 万元无形资产。

当发行人出现偿债困难时，通过对以上资产的变现，一定程度将缓解发行人的偿债压力，为其偿债提供有效保障。

总体来看，发行人股东支持力度大，经营状况良好，资产变现能力较强，以上种种优势为本期债券如期足额偿付提供了有效保障。

二、其他偿债保障措施

（一）本期债券的偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全付息及兑付的内部机制。

1、偿债计划的人员安排

本次发行起，发行人将成立工作小组负责管理付息工作。该小组由发行人国际业务部负责人任组长，其他相关职能部门的专业人员任组员，所有成员将保持相对稳定。

自本期债券付息兑付日之前的 7 个工作日（T-7 日）起至付息兑付日结束，偿债工作小组全面负责本期债券的本息偿付，并在需要的情况下继续处理付息日后的有关事宜。

2、偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期债券自身的特征以及募集资金用途的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于付息兑付，并根据实际情况进行调整。

同时，发行人在正常经营的基础上，将发挥整体的盈利能力、融资能力并通过其他特定渠道筹集付息兑付资金，具体包括：其一，充分调动发行人自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（二）偿债保障制度性安排

1、债权代理人安排

为维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人的不确定性，发行人已聘请海通证券股份有限公司为债权代理人，并与之签署《债权代理协议》，同时制定了《债券持有人会议规则》。根据该协议及债券持有人会议规则，债权代理人代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

2、账户及资金监管银行安排

为了保证募集资金合理使用，以及按时足额还本付息，发行人聘请交通银行股份有限公司陕西省分行作为本期债券账户及资金监管银行，并签署《账户及资金监管协议》。发行人将于账户及资金监管银行开立募集资金使用专户、偿债资金专户，并按照《账户及资金监管协议》的约定使用上述专户，接收、存储及划转相关资金，并接

受账户及资金监管银行的监管。

（三）应急保障措施

发行人自成立以来资信状况良好，与各家商业银行建立了长期的合作关系，为发行人的业务发展提供了有力的资金支持。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的总授信额度达 45.80 亿，未使用额度为 30.30 亿元。

发行人可利用银行授信额度、财政补贴资金以及资金集中管理等措施进一步调整公司财务结构，加强流动性管理以保证到期债务的偿还。在本期债券付息兑付时遇到突发性的资金周转问题，发行人可以通过银行融资予以解决。发行人充足的银行授信不仅能保证正常的资金需求，也为本期债券的按时还本付息提供了进一步保证。

（四）其他偿债措施安排

发行人将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时发行人还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿付提供强大的制度保障。

第十四条 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在本募集说明书中披露的其他有关信息。

一、风险因素

（一）与本期债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、经济周期以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率形式，期限较长，可能跨越多个经济周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2、偿付风险

在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，进而对本期债券按时还本付息造成一定的影响。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，但由于具体上市或交易流通审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在相关的证券交易场所上市或交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

4、偿债保障措施相关风险

本期债券募集资金期限较长，虽然发行人为本期债券的发行制定了切实可行的偿债保障措施，但在债券存续期间，也可能存在偿债保障措施落实不到位的情况，从而影响本期债券本息的偿付。

（二）与行业相关的风险

1、经济周期的风险

发行人所从事的产业投资、创投基金以及资产管理等业务受到经济周期和行业周期性的影响。宏观经济的波动，有可能导致金控集团所投资项目生产经营发生变化，对公司业务开展和经营业绩产生重要影响。

2、股权投资市场竞争风险

随着“一带一路”战略的提出以及陕西省金融投资市场制度环境的不断完善，未来陕西省的金融投资行业将会引来新一轮的行业并购重组，随之也会引入一批外来的市场竞争力更强、规模更大、更加优质、成熟的金融投资机构。公司在抓紧政策红利，面临巨大的机遇同时，也会遇到更加激烈的行业竞争。

（三）与发行人相关的风险

1、财务风险

（1）投资收益波动的风险

2014 年至 2016 年，发行人实现投资收益分别为 29,750.97 万元、39,859.64 万元和 40,312.64 万元，占同期利润总额的 275.36%、248.09% 和 264.42%，构成公司利润的主要来源。虽然投资收益占利润总额的比重有所浮动，但总体保持在较高水平。公司未来有可能因为投资基

金板块投资项目退出出现投资收益的波动，也可能因参股公司经营出现不利情况而影响其利润水平，从而对发行人的盈利能力造成不利影响。

（2）可供出售金融资产价格波动及变现风险

2014 年至 2016 年，发行人可供出售金融资产的账面价值分别为 525,828.29 万元、807,042.12 万元和 1,064,767.95 万元，占总资产的比例分别为 39.51%、48.49% 和 49.00%。发行人持有较大规模的股权、股票、债券等金融资产，如资本市场行情剧烈波动，发行人资产规模和流动性将受到影响，并进而影响发行人盈利能力及本期债券的偿付。

（3）应收款项回收风险

发行人的应收款项主要由应收账款和其他应收款组成。2016 年末，发行人应收账款为 20,463.87 万元，占总资产的比例为 0.95%。其中，账龄在 1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 年以上的应收账款余额占比分别为 18.47%、24.07%、28.16%和 29.31%。2016 年末，发行人其他应收款为 111,738.06 万元，占总资产的比例为 5.19%。其中账龄在 1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 年以上的其他应收款占比分别为 65.13%、12.62%、0.62%和 21.62%。发行人应收款项账面金额较大、账龄偏长，如不能按时足额回收，将对发行人的资产流动性和盈利能力造成一定影响。

（4）对外担保的风险

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人对外担保主要由下属子公司陕西省信用再担保有限责任公司、陕西循环发展融资担保有限公司和陕

西省中小企业融资担保有限公司实施。截至 2016 年末，公司期末担保、再担保余额 130.11 亿元，担保、再担保企业户数 1642 户，担保金额较大，存在较大的代偿风险。

2、经营风险

（1）多元化业务经营管理风险

作为综合性的集团公司，发行人目前涉足投资基金、创新金融、要素交易、资产管理等多元化业务板块。多元化经营在为发行人带来综合优势的同时亦将带来多个行业的风险，并要求发行人在多个产业领域实现有效运营，以适应不同行业的不同业务流程和市场模式。如果发行人无法有效应对多元化经营和公司有限资源之间的冲突，则可能对于实现多元化经营的战略目标产生不利影响，进而影响发行人未来整体的盈利能力。

（2）子公司较多带来的管理风险

近年来发行人整合力度较大，在经营规模迅速扩张的同时，一定程度上增加了公司组织、财务及生产管理的难度，对内部控制制度的有效性要求提高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不足的管理风险，可能对公司的运营业绩造成不利影响。

（3）专业管理人才储备风险

优秀人才是公司业务迅速发展的重要条件，随着发行人近年来业务的快速发展，相应也对公司人才引进、储备工作提出了新的要求。但公司业务对人才在投资领域相关经验要求较高，能否及时引进或储备适合公司的管理人才对公司未来的发展具有一定影响。

（4）项目筛选与管理的风险

投资存在风险，如果投资前期项目选择不夠谨慎，会造成大量的问题企业进入投资队列；其次，如果受到从业经验和个人意识的驱使，投资决策者所使用的筛选关键因素不能达到客观全面的标准，那么项目筛选阶段也会埋下项目投资失败的隐患。对初创企业的投资，风险问题更是凸显。

（5）投资项目退出的风险

在发行人的投资基金业务板块中，“投资-培育-成熟-退出-再投资”的业务运营模式，决定了公司要对投资项目在适当的时机选择退出、变现收益。对于所持有的上市公司股权类投资，资本市场的波动将对发行人投资退出的时机和投资收益产生一定的影响。对于所持有的非上市公司股权类投资，投资退出将受到更多因素的影响，例如所投资项目的成熟度，其他投资方对公司投资退出的态度，能否找到合适的交易对手方，以及交易价格等等。

二、风险对策

（一）与本期债券相关的风险对策

1、利率风险对策

在设计本期债券的发行方案时，本期债券的利率水平已经适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿；本期债券拟在发行结束后申请在经批准的证券交易场所上市流通，如上市申请获得批准，本期债券流动性的增加将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、偿付风险对策

发行人目前财务状况良好，现金流充足，其自身现金流足以满足本期债券本息兑付的要求。发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，注重资本结构管理，将财务杠杆控制在合理水平，确保公司的可持续发展，尽可能地降低本期债券的兑付风险。并且，在本期债券发行之前，发行人已经制定了债券偿债资金安排计划，并将设立偿债资金专户。此外，发行人将充分发挥多元化的融资渠道及融资能力，积极调动社会资金，应对偿付风险。

3、流动性风险对策

本期债券发行结束后，主承销商将协助发行人向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，为投资者拓宽债券转让的渠道，主承销商和其他承销团成员也将促进本期债券交易的进行。同时，随着债券市场的发展，债券的场内外交易也会日趋活跃，未来的流动性风险将会有所降低。

4、偿债保障措施相关风险对策

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，合理安排偿债计划。同时，在本期债券存续期间，发行人还将进一步加强自身经营能力，确保公司的科学发展、快速发展、健康发展，进一步提升自身经营实力、投资能力、盈利水平及抗风险能力。

（二）与行业相关的风险对策

1、经济周期风险对策

虽然经济周期对金融行业的影响比较明显，但我国经济的持续健

康增长，将为金融行业发展带来重大机遇。针对宏观经济波动风险，发行人将加强与各级政府部门，特别是行业主管部门的沟通，及时了解宏观经济走势，提高风险的事前预测水平，制定应对宏观经济波动风险的长期策略。

2、股权投资市场竞争风险对策

发行人是经陕西省政府批准成立的国有大型骨干企业，是陕西省政府目前唯一重点扶持的金融控股平台，享有得天独厚的资源配置与项目储备优势等。此外，公司主要管理团队人员均有10年以上金融从业经验，拥有丰富的金融行业运营经验、长远的业务发展眼光以及先进的风险管理理念。这些优势都是发行人在竞争日益激烈的股权投资市场上的有力后盾。

（三）与发行人相关的风险对策

1、财务风险的对策

（1）投资收益波动风险对策

在投资基金板块业务实际操作过程中，公司对投资项目的筛选标准严格，行业较分散，项目资质良好，在投资后续管理中能够参与重大决策，督导企业高效、稳健运营，做到及时掌握财务与经营动向，如投资风险升高，发行人将及时择机退出，以确保投资收益的平稳实现。同时，发行人将进一步做大做强投资、加快融资担保体系建设、积极推进融资租赁业务、推进要素交易创新发展、打造高端实业信息现代化服务业，通过不断优化自身的经营模式，稳固多元化经营方针，以减轻发行人对投资收益的依赖性。

（2）可供出售金融资产价格波动及变现风险对策

可供出售金融资产的价值波动来源于被投资企业自身资质变化、投资者预期以及外部宏观经济与政策波动，发行人将做好投资标的研究、把握市场情绪并加强与各级政府部门沟通，及时了解宏观经济走势，提高风险的事前预测水平，制定应对风险的长期策略。

（3）应收款项回收风险对策

发行人将加强应收款项的管理，建立完善的管理体系，采取有效措施防止应收款项坏账的发生，强化应收款项的清欠回收，提高资金周转效率。

（4）对外担保的风险对策

发行人针对担保业务，将继续实施严格的项目评审、建立科学的项目决策程序和内部风险控制机制，加强对在报项目的动态跟踪管理和代偿项目的管理和追偿，提高自身的抗风险能力。

2、经营风险的对策

（1）多元化业务经营风险对策

发行人虽为多元化经营，但并非盲目多元化、无效率的企业扩张。公司在培育起核心能力的前提下，围绕核心能力进行相关多元化扩张，所涉及领域多为金融板块，具有明显协同效应，是增强竞争实力的有效途径。其次，发行人拥有优秀的人力资源、雄厚的财务资源和强大的股东背景等，这些都将成为公司进行理性扩张的强有力后盾。因此，发行人是在具备相应能力和资源条件下的有效多元化业务经营。

（2）子公司较多带来的管理风险对策

为管理公司多元化业务，发行人将进一步完善各项管理制度，对

下属企业形成制度激励与约束。完善内部机制的同时，发行人亦将加强下属企业的专业性管理，通过专业团队的运营，在发展战略、经营思路、风险把控等各方面对下属企业进行的管理，保障各领域业务的良好开展。

（3）专业人才储备风险对策

优秀人才是公司业务迅速发展的重要条件，在竞争日益激烈的市场下，公司将制定更严格的招聘标准，以确保所注入的新鲜血液能为企业发展带来活力与动力；并且公司将完善自身培训机制，使公司员工的才能与竞争力得到有效发展与提升。

（4）项目筛选与管理风险对策

对于拟投资项目，发行人将至少对项目公司的管理团队、项目可行性、估值等至少三方面进行评估，提出专业报告。其次，公司拥有一支以金融、法律、财务、投资管理等专业人士的组成的高素质团队，将于项目投资决策前通过严格审慎的立项审查、尽职调查、专业技术咨询等关键环节，严控项目投资风险。

（5）投资退出风险对策

发行人将对投资项目的退出时机和退出渠道进行有效的管理，对项目进行专业的调查和分析，设计出合适的退出机制，把握恰当的退出时机，并在全程进行严密、专业的监管。同时，随着我国多层次市场建设的不断完善，除了IPO退出通道，项目还可以通过新三板挂牌交易、二次出售、管理层股权回购（MBO）等方式实现退出。多种退出渠道的相互配合、灵活运用能有效降低退出风险。

第十五条信用评级

一、信用评级报告内容概要及跟踪评级安排

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对发行人进行了综合分析和评估，结果如下：发行人主体信用等级为 AAA，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，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

（一）评级报告内容概要

1、基本观点

陕西金融控股集团有限公司（以下简称“公司”或“金控集团”）是陕西省政府直属的国有投资公司和国有资本运营机构，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对金控集团的评级，反映了其作为深化陕西省地方金融和投资体制改革而设立的大型省属国有企业和省政府资本金项目的管理平台，在行业地位和政府支持等方面具备显著优势。同时，联合资信也关注到公司近年来债务规模快速增长、现阶段整体盈利能力较弱、在投拟投资项目存在一定资本支出压力等因素对公司信用水平带来的不利影响。

近年来，陕西省经济实力和财政实力不断增强，为公司营造了良好的发展环境；公司重点发展的投资基金板块已初见规模和成效，投资的多家企业具有良好的发展前景，构成公司的主要利润来源。未来公司将逐步扩大业务规模及范围，目前公司正在大力推进资管业务等资质申请，随着省级担保集团、省扶贫产业投资基金的投入运营，公司整体资产质量和盈利水平有望提升，联合资信对公司的评级展望为

稳定。

公司聘请交通银行股份有限公司陕西省分行作为本期绿色债券资金账户监管银行，并与其签订了《账户及资金监管协议》。公司在资金账户监管银行处开立募集资金使用专户和偿债资金专户，委托资金账户监管银行对上述账户进行监管。

基于对公司主体长期信用状况及本期绿色债券偿还能力的综合评估，联合资信认为，本期绿色债券到期不能偿还的风险极低，安全性极高。

2、主要优势/机遇

（1）陕西省经济实力和财政实力不断增强，为公司营造了良好的发展环境；

（2）公司是陕西省政府直属的四大国有投资公司之一，是陕西省政府目前唯一批复的国有资本运营机构，在资本金注入、股权划拨、业务发展等多方面得到了当地政府的大力支持。根据陕西省人民政府办公厅于 2012 年 8 月印发的《关于全省金融改革发展有关问题的会议纪要》，公司作为省政府资本金项目的管理平台，凡属省级财政出资或者配套组建的各类基金、产业类项目资本金尽可能由公司作为陕西省政府股权的持有人。此外，公司及下属子公司“十二五”期间的国有资本收益按收支两条线作为省政府对公司再注入的资本金，返还给公司；根据陕国资收益发[2017]252 号文件，同意“十三五”期间延续上述政府支持。

（3）截至目前，公司代陕西省政府持有、控股和管理的项目包

括：陕西省省级财政资金股权投资项目、政府专项资金债权投资项目、国家新兴产业创投基金、省级产业类投资基金和省扶贫产业投资基金，累计管理规模合计超过 1200 亿元。省级产业类投资基金中 5 支工业基金及省扶贫产业投资基金享受政府贴息。

（4）公司形成以投资基金、创新金融、资产管理和要素交易为主的四大经营板块，主营业务结构较为清晰。公司业务规模及范围将逐步扩大，担保业务方面，公司成立省级担保集团，注册资本 50 亿元，截至 2017 年 6 月 27 日，已到位 25 亿元；公司持有陕西金融资产管理股份有限公司（以下简称“陕西金资”）2.218%的股权，根据陕国资产权发[2016]314 号文件，陕西省国有资产监督管理委员会持有陕西金资 26.5833%的股权应分配的投资收益由金控集团享有，且公司目前正在申请地方第二块资产管理公司牌照，未来竞争实力有望进一步增强。

（5）公司参股陕西秦农农村商业银行股份有限公司（以下简称“秦农银行”）、秦川机床工具集团股份公司、陕西宝光真空电器股份有限公司、陕西延长石油化建股份有限公司、陕西金叶科教集团股份有限公司等多个优质重点项目，其中公司持有秦农银行 9.5%的股权，为其并列第一大股东；截至 2017 年 6 月底，公司持有上市公司股票市值合计 9.27 亿元。

3、主要风险/挑战

（1）近年来，公司债务规模快速增长，债务负担加重。考虑到在投项目的推进和拟投项目的启动，未来公司可能存在一定资本支出

压力；

（2）相较于投资规模，公司投资收益尚处于较低水平，整体盈利能力较弱。

（二）跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

陕西金融控股集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，在企业年报披露后 3 个月内发布跟踪评级报告。

陕西金融控股集团有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对陕西金融控股集团有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，陕西金融控股集团有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注陕西金融控股集团有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现陕西金融控股集团有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对陕西金融控股集团有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如陕西金融控股集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对陕西金融控股集团有限公司或本期债项信用等级变

化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与陕西金融控股集团有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

二、发行人信用评级情况

此前，发行人无信用评级记录。

三、发行人银行授信情况

公司资信状况良好，多年来与多家商业银行保持着长期良好的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。公司良好的还贷记录以及高信用等级表明公司具有较强的间接融资能力。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司共获得各银行授信额度 45.80 亿元，尚有 30.30 亿元未使用，具体情况如下：

单位：亿元

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
浙商银行	14.00	7.00	7.00
浦发银行	1.00	0.00	1.00
长安银行	9.00	3.00	6.00
交通银行	3.80	1.5	2.30
西安银行	6.00	2.00	4.00
建设银行	5.00	2.00	3.00
民生银行	5.00	0.00	5.00
恒丰银行	2.00	0.00	2.00
合计	45.80	15.50	30.30

四、发行人信用记录

截至本募集说明书签署之日，发行人本部无逾期借款记录。根据中国人民银行征信中心提供的发行人《企业基本信用信息报告》，近三年发行人不存在信用违约情况。

第十六条法律意见

发行人聘请北京市康达（西安）律师事务所担任本期债券发行律师。北京市康达（西安）律师事务所就本期债券发行出具了法律意见书，律师认为：

（一）发行人已取得发行本期绿色债券必要的内部授权和批准，已经取得的批准和授权合法有效。本期绿色债券发行已取得国家发改委的核准。

（二）发行人系依据中国法律在中国境内依法设立并有效存续的有限责任公司，具备《证券法》、《管理条例》、《工作通知》等法律、法规及规范性文件规定的发行本期绿色债券的主体资格。

（三）本期绿色债券发行符合《证券法》、《管理条例》、《工作通知》、《绿色发行指引》等法律、法规和规范性文件规定的实质条件。

（四）发行人发行本期绿色债券募集资金投向符合国家产业政策和行业发展方向，所投项目已经通过内部决策、批准，符合相关法律、法规和规范性文件和国家产业政策的规定。

（五）《募集说明书》对本法律意见书相关内容的引用不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏而可能引致的法律风险。

发行人律师认为：发行人本期绿色债券发行符合《证券法》、《管理条例》、《工作通知》等法律、法规和规范性文件的相关规定，截至法律意见书出具之日，本期绿色债券发行已取得国家发改委的核准，具体发行已在国家发改委备案。

第十七条其他应说明的事项

一、上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向经批准的证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二、税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第十八条备查文件

一、备查文件

- (一) 国家发展和改革委员会对本期债券公开发行的核准文件
- (二) 《2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券募集说明书》
- (三) 发行人经审计的 2014 年至 2016 年财务报告
- (四) 联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告
- (五) 北京市康达（西安）律师事务所为本期债券出具的法律意见书
- (六) 《2016 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券债权代理协议》
- (七) 《2016 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券持有人会议规则》
- (八) 《2016 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券账户及资金监管协议》。

二、查阅地点、方式及联系人

- (一) 投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件：

1、陕西金融控股集团有限公司

办公地址：西安市锦业路 125 号半导体产业园区 203 大楼

联系人：许鑫、姚晓倩

联系电话：029-68296945；029-68296947

传真：029-68296888

邮政编码：710077

2、海通证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层

联系人：余亮、段从峰、袁文远、强婷婷、张华

联系电话：010-88027267、010-88027189

传真：010-88027190

邮政编码：100029

（二）投资者也可以在本期债券发行期内到下列网站查阅本期债券《募集说明书》全文：

1、国家发展和改革委员会

www.ndrc.gov.cn

2、中国债券信息网

www.chinabond.com.cn

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2018年陕西金融控股集团有限公司绿色债券募集说明书》的一部分。

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券发行网点一览表

承销商	发行网点名称	地址	联系人	联系电话
一、主承销商	-	-	-	-
▲海通证券股份有限公司	债券融资部	北京市朝阳区安定路 5 号天 圆祥泰大厦 15 层	傅璇 肖博元	021-63083032 010-88027151
二、分销商	-	-	-	-
川财证券有限责任公 司	固定收益部	北京市平安里西大街 28 号 中海国际中心 15 层	杭芊	010-66495657

附表二：

发行人2014-2016年经审计的合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	484,988.85	344,746.05	351,036.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,683.39	10,155.87	3,323.90
应收票据		-	-
应收账款	20,463.87	17,174.65	11,076.14
预付款项	12,262.74	41,310.73	38,279.47
应收股利	1,207.50	218.85	218.85
应收利息	158.91		
其他应收款	111,738.06	72,156.81	53,639.39
存货	30.40	201.85	129
一年内到期的非流动资产		-	21,988.97
其他流动资产	32,602.78	14,865.42	15,697.00
流动资产合计	670,136.51	500,848.07	495,389.06
非流动资产：			
可供出售金融资产	1,064,767.95	807,042.12	525,828.29
持有至到期投资	46,159.55	38,475.63	27,814.63
长期应收款	125,465.73	103,175.73	100,396.10
长期股权投资	163,088.48	151,380.45	119,831.84
投资性房地产		742.44	770.7
固定资产	42,401.35	10,682.62	11,352.76
在建工程	24,883.27	30,574.82	23,271.14
工程物资		-	-
固定资产清理	0.74	-	2.26
生产性生物资产		234.53	221.13
油气资产			
无形资产	3,035.66	2,060.40	2,134.79
开发支出	27.74	139.75	24
商誉	40.08		
长期待摊费用	224.20	100.81	147.24
递延所得税资产	1,804.78	1,878.97	1,821.38
其他非流动资产	12,000.00	17,031.69	22,029.05
非流动资产合计	1,483,899.52	1,163,519.97	835,647.30
资产总计	2,154,036.03	1,664,368.04	1,331,036.36

发行人2014-2016年经审计的合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	73,050.00	140,900.00	15,100.00
应付账款	39,533.80	29,653.71	2,211.45
预收款项	3,751.43	3,148.44	3,560.58
应付职工薪酬	6,642.22	5,829.19	4,824.63
应交税费	8,163.80	6,917.49	1,908.29
应付利息	1,526.33	-	-
应付股利		51.47	-
其他应付款	101,353.83	89,283.75	60,239.36
一年内到期的非流动负债	12,466.52	9,219.59	7,740.05
其他流动负债	12,546.14	7,817.12	6,204.49
流动负债合计	259,034.07	292,820.76	101,788.85
非流动负债：			
长期借款	150,737.49	155,873.10	165,160.08
应付债券	247,358.65	-	-
长期应付款	321,550.00	54,103.54	152,098.62
专项应付款	262,550.66	240,938.91	212,012.32
预计负债	526.90	526.90	526.90
递延所得税负债	21,592.70	37,883.89	26,257.16
其他非流动负债	1,187.04	1,417.64	1,390.75
非流动负债合计	1,005,503.44	490,743.98	557,445.83
负债合计	1,264,537.51	783,564.73	659,234.68
所有者权益：			
实收资本（或股本）	345,026.19	292,200.13	292,200.13
资本公积	364,116.22	401,153.15	258,144.79
其他综合收益	65,508.67	114,208.76	79,495.75
盈余公积	1,018.99	771.26	603.81
一般风险准备	6,988.44	6,006.09	5,076.89
未分配利润	13,933.92	6,395.17	-1,328.57
归属于母公司所有者权益合计	796,592.42	820,734.57	634,192.80
少数股东权益	92,906.09	60,068.73	37,608.88
所有者权益合计	889,498.52	880,803.30	671,801.68
负债和所有者权益总计	2,154,036.03	1,664,368.04	1,331,036.36

附表三：

发行人2014-2016年经审计合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	20,109.96	20,078.04	13,956.63
其中：营业收入	17,379.10	17,502.48	12,173.60
其他业务收入	2,730.86	2,575.56	1,783.03
二、营业总成本	45,447.26	45,284.78	34,993.59
其中：主营业成本	5,669.68	9,445.53	7,686.45
其他业务成本	126.11	850.44	660.25
营业税金及附加	142.80	516.9	354.13
销售费用	972.66	909.15	518.34
管理费用	23,934.37	21,233.48	14,512.92
财务费用	12,721.68	10,365.80	7,290.32
资产减值损失	1,879.96	1,963.47	3,971.19
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-1,455.07	-19.18	1,284.00
投资收益(损失以“-”号填列)	40,312.64	39,859.64	29,750.97
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	13,520.27	14,633.72	9,998.02
加：营业外收入	1,797.95	1,572.30	877.9
减：营业外支出	72.42	139.57	71.34
其中：非流动资产处置损失	23.27	55.38	15.59
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	15,245.80	16,066.45	10,804.57
减：所得税费用	3,650.10	5,397.54	1,832.96
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	11,595.70	10,668.91	8,971.61
归属于母公司所有者的净利润	9,279.34	9,123.54	8,441.95
少数股东损益	2,316.36	1,545.37	529.66
六、其他综合收益	-48,649.39	34,713.02	65,228.08
七、综合收益总额	-37,053.69	45,381.93	74,199.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	-39,420.76	43,836.55	73,670.03
归属于少数股东的综合收益总额	2,367.07	1,545.37	529.66

附表四：

发行人2014-2016年经审计合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 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	20,622.32	18,770.71	20,784.17
收到的税费返还	21.26		
收到的其他与经营活动有关的现金	505,387.65	502,010.38	94,437.00
经营活动现金流入小计	526,031.23	520,781.09	115,221.17
购买商品、接受劳务支付的现金	4,492.38	3,209.30	5,317.76
支付给职工以及为职工支付的现金	10,586.84	10,663.05	10,582.30
支付的各项税费	4,603.99	3,393.87	1,863.45
支付其他与经营活动有关的现金	512,756.91	592,339.76	101,599.96
经营活动现金流出小计	532,440.12	609,605.98	119,363.47
经营活动产生的现金流量净额	-6,408.89	-88,824.89	-4,142.30
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	98,002.76	94,794.74	63,173.29
取得投资收益收到的现金	37,212.09	35,583.36	15,550.34
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	995.50	822.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,618.68		-
收到其他投资活动有关的现金	45,931.42	67,137.48	44,582.66
投资活动现金流入小计	183,760.45	198,337.58	123,306.30
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,792.30	10,703.71	32,609.78
投资支付的现金	595,332.00	394,659.09	211,342.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	231.22		
支付其他与投资活动有关的现金	24,637.92	4,796.14	14,537.51
投资活动现金流出小计	623,993.44	410,158.95	258,489.69
投资活动产生的现金流量净额	-440,232.99	-211,821.37	-135,183.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	134,879.09	296,432.25	148,344.00
取得借款收到的现金	543,090.02	157,400.00	65,900.11
发行债券收到的现金	247,140.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	290,201.55	103.91	119,486.09
筹资活动现金流入小计	1,215,310.66	453,936.17	333,730.20
偿还债务支付的现金	607,099.92	145,445.50	17,200.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,457.12	14,024.90	9,740.89
支付其他与筹资活动有关的现金	5,197.16	103.91	3,109.98
筹资活动现金流出小计	628,754.20	159,574.31	30,050.88
筹资活动产生的现金流量净额	586,556.46	294,361.86	303,679.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4.79	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	139,919.37	-6,284.40	164,353.64
加：期初现金及现金等价物余额	344,741.46	351,025.85	186,672.22
六、期末现金及现金等价物余额	484,660.83	344,741.46	351,025.85

附表五：

发行人2017年3季度未经审计的合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	445,838.15	484,988.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,240.44	6,683.39
应收票据	3,985.64	
应收账款	43,520.78	20,463.87
预付款项	17,091.59	12,262.74
应收股利	7,152.50	1,207.50
应收利息	61.75	158.91
其他应收款	86,354.61	111,738.06
存货	794.20	30.40
一年内到期的非流动资产	-	
其他流动资产	23,336.51	32,602.78
流动资产合计	635,376.16	670,136.51
非流动资产：		
可供出售金融资产	1,311,901.46	1,064,767.95
持有至到期投资	244,292.45	46,159.55
长期应收款	307,855.15	125,465.73
长期股权投资	156,187.15	163,088.48
投资性房地产		
固定资产	44,921.64	42,401.35
在建工程	23,918.26	24,883.27
工程物资		
固定资产清理	-11.87	0.74
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,170.66	3,035.66
开发支出	320.43	27.74
商誉	40.08	40.08
长期待摊费用	518.20	224.20
递延所得税资产	1,923.25	1,804.78
其他非流动资产	12,000.00	12,000.00
非流动资产合计	2,107,036.87	1,483,899.52
资产总计	2,742,413.03	2,154,036.03

发行人2017年3季度未经审计的合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	196,831.25	73,050.00
应付账款	5,931.36	39,533.80
预收款项	3,793.82	3,751.43
应付职工薪酬	5,296.77	6,642.22
应交税费	7,746.86	8,163.80
应付利息	5,154.10	1,526.33
应付股利	205.90	
其他应付款	161,102.98	101,353.83
一年内到期的非流动负债	-	12,466.52
其他流动负债	24,059.27	12,546.14
流动负债合计	410,122.31	259,034.07
非流动负债：		
长期借款	310,893.15	150,737.49
应付债券	419,953.24	247,358.65
长期应付款	329,845.00	321,550.00
专项应付款	283,853.87	262,550.66
预计负债	526.90	526.90
递延所得税负债	4,440.10	21,592.70
其他非流动负债	17,855.58	1,187.04
非流动负债合计	1,368,554.89	1,005,503.44
负债合计	1,778,677.20	1,264,537.51
所有者权益：		
实收资本（或股本）	345,026.19	345,026.19
资本公积	420,715.32	364,116.22
其他综合收益	54,297.32	65,508.67
盈余公积	1,018.99	1,018.99
一般风险准备	8,250.47	6,988.44
未分配利润	26,994.69	13,933.92
归属于母公司所有者权益合计	856,302.98	796,592.42
少数股东权益	107,432.86	92,906.09
所有者权益合计	963,735.84	889,498.52
负债和所有者权益总计	2,742,413.03	2,154,036.03

附表六：

发行人2017年3季度未经审计的合并利润表

单位：万元

项目	2017 年前 3 季度	2016 年度
一、营业总收入	27,120.98	20,109.96
其中：营业收入	27,120.98	17,379.10
其他业务收入	-	2,730.86
二、营业总成本	39,380.78	45,447.26
其中：主营业成本	9,894.44	5,669.68
其他业务成本		126.11
营业税金及附加	470.73	142.80
销售费用	1,233.65	972.66
管理费用	15,784.19	23,934.37
财务费用	11,483.34	12,721.68
资产减值损失	514.43	1,879.96
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	213.54	-1,455.07
投资收益(损失以“-”号填列)	28,543.45	40,312.64
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	16,497.19	13,520.27
加：营业外收入	1,197.59	1,797.95
减：营业外支出	238.42	72.42
其中：非流动资产处置损失		23.27
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	17,456.36	15,245.80
减：所得税费用	1,636.96	3,650.10
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	15,819.41	11,595.70
归属于母公司所有者的净利润	13,759.03	9,279.34
少数股东损益	2,060.37	2,316.36

附表七：

发行人2017年3季度未经审计的合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年前3 季度	2016 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	25,122.88	20,622.32
收到的税费返还	8.99	21.26
收到的其他与经营活动有关的现金	699,145.55	505,387.65
经营活动现金流入小计	724,277.42	526,031.23
购买商品、接受劳务支付的现金	107,692.14	4,492.38
支付给职工以及为职工支付的现金	11,561.56	10,586.84
支付的各项税费	3,707.04	4,603.99
支付其他与经营活动有关的现金	638,754.82	512,756.91
经营活动现金流出小计	761,715.56	532,440.12
经营活动产生的现金流量净额	-37,438.14	-6,408.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	135,058.89	98,002.76
取得投资收益收到的现金	14,226.40	37,212.09
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	-35.13	995.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,618.68
收到其他投资活动有关的现金	84,991.20	45,931.42
投资活动现金流入小计	234,241.36	183,760.45
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,414.33	3,792.30
投资支付的现金	583,308.10	595,332.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		231.22
支付其他与投资活动有关的现金	131,352.75	24,637.92
投资活动现金流出小计	716,075.19	623,993.44
投资活动产生的现金流量净额	-481,833.83	-440,232.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	67,199.88	134,879.09
取得借款收到的现金	510,372.58	543,090.02
发行债券收到的现金	162,000.00	247,140.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,766.44	290,201.55
筹资活动现金流入小计	757,338.89	1,215,310.66
偿还债务支付的现金	244,364.94	607,099.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,035.60	16,457.12

支付其他与筹资活动有关的现金	15,817.08	5,197.16
筹资活动现金流出小计	277,217.63	628,754.20
筹资活动产生的现金流量净额	480,121.26	586,556.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		4.79
五、现金及现金等价物净增加额	-39,150.70	139,919.37
加：期初现金及现金等价物余额	484,988.85	344,741.46
六、期末现金及现金等价物余额	445,838.15	484,660.83

(本页无正文, 为《2018 年陕西金融控股集团有限公司绿色债券募集说明书》之盖章页)



2018年3月13日