

债券简称：22 榆财债

债券代码：137907.SH

榆林市财金投资管理有限公司 2022 年面向
专业投资者公开发行公司债券
受托管理事务报告
(2023 年度)

债券受托管理人



(住所：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层)

声 明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于榆林市财金投资管理有限公司（以下简称“发行人”或“榆林财投”）对外公布的《榆林市财金投资管理有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、榆林财投提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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

目 录

第一节 本次公司债券概况.....	2
一、发行人名称.....	2
二、本次债券的主要条款.....	2
第二节 受托管理人履职情况.....	4
第三节 2023 年度经营情况和财务状况.....	5
一、发行人基本信息.....	5
二、发行人 2023 年度经营状况.....	5
三、发行人 2023 年度财务状况.....	6
第四节 募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况.....	9
一、本次公司债券募集资金状况.....	9
二、本次公司债券募集资金实际使用情况.....	9
三、本次债券募集资金专项账户运作与核查情况.....	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	10
一、发行人披露的定期报告、临时报告和其他兑付兑息公告情况.....	10
二、发行人信息披露义务履行的核查情况.....	10
第六节 发行人公司债券信息披露事务负责人变动情况.....	11
第七节 发行人偿债意愿和能力分析.....	12
一、偿债意愿分析.....	12
二、偿债能力分析.....	12
第八节 增信措施、偿债保障措施及有效性分析.....	14
一、增信机制.....	14
二、偿债保障措施.....	14
三、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	14
第九节 公司债券利息偿付情况.....	15
第十节 债券持有人会议召开情况.....	16
第十一节 公司债券的信用评级情况.....	17
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施... ..	18
一、对外担保情况.....	18
二、涉嫌违规和诉讼仲裁情况.....	18
三、破产重整事项.....	18
四、公司债券面临暂停上市或者终止上市的风险.....	18
五、其他重大事项.....	18

第一节 本次公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：榆林市财金投资管理有限公司

英文名称：Yulin Finance Investment Management Co., Ltd.

二、本次债券的主要条款

1、发行人全称：榆林市财金投资管理有限公司。

2、债券全称：榆林市财金投资管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、债券简称及代码：简称为 22 榆财债,债券代码为 137907.SH。

4、发行规模：人民币 20 亿元。

5、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率：本期债券票面利率为 3.50%。

7、债券期限：本次债券期限为 5 年。本次债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

9、起息日：本次债券的起息日为 2022 年 10 月 26 日。

10、付息日：本期债券付息日为 2023 年至 2027 年每年的 10 月 26 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

11、兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年 10 月 26 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

12、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

13、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评

定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次债券无评级。

14、募集资金用途：本次债券的募集资金用于偿还到期债务、补充流动资金。

15、簿记管理人、债券受托管理人：本公司聘请开源证券股份有限公司作为本次债券的簿记管理人和债券受托管理人。

第二节 受托管理人履职情况

为维护本次债券全体债券持有人的利益，发行人聘请开源证券股份有限公司为本次债券的受托管理人，双方签署了债券受托管理协议。

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

第三节 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本信息

公司名称	榆林市财金投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	张宏智
电子信箱	1320124105@qq.com
注册地址	陕西省榆林市榆阳区新建北路 125 号
办公地址	陕西省榆林市榆阳区金融中心 17 楼
设立日期	2012 年 06 月 25 日
注册资本	人民币 300,000.00 万元
实缴资本	人民币 300,000.00 万元
信息披露负责人	张宏智
电话	0912-3366060
电子信箱	1320124105@qq.com
所属行业	租赁和商务服务业
经营范围	投资项目管理服务；股权投资管理服务；实业投资管理服务；国有资产管理服务；企业管理服务；清算收缴国有资本收益和股权分红；政府和政府部门授权或委托的其他业务。（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）
统一社会信用代码	916108005987718291
邮政编码	719000
电话号码	0912-3366060
传真号码	0912-3366060

二、发行人 2023 年度经营状况

发行人经营范围：投资项目管理服务；股权投资管理服务；实业投资管理服务；国有资产管理服务；企业管理服务；清算收缴国有资本收益和股权分红；政府和政府部门授权或委托的其他业务。（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）

发行人围绕榆林市经济发展战略，管理运营授权范围内的国有资产，体现政府投资导向意图，履行财政投资管理职能，对符合投资导向的重点行业和产业进行投资开发，开展资本运营，实现国有资产的保值增值，先后承担地方煤矿参股、政府引导基金等投资管理运营任务。发行人业务涉及金融和实业两大领域，实施

以金融资本运营管理为业务主体，以金融生态建设、产业投资为两翼的“一体两翼”发展格局，具备一定的协同优势，整体经营趋势向好。同时，近年来，发行人所投资煤炭企业盈利能力较强，进一步提高了企业业务综合效益。

1、不良资产业务板块

发行人开展不良资产业务的主体为榆林金融资产管理有限责任公司。榆林金融资产管理有限责任公司成立于 2017 年 7 月，注册资本 20 亿元人民币，注册地为陕西省榆林市。榆林金融资产管理有限责任公司主要经营模式为金融不良业务、非金融不良业务、债转股业务和财务顾问业务四种。

2、融资租赁业务板块

发行人开展融资租赁业务的主体为西安华盛汇金融融资租赁有限公司，公司成立于 2018 年 5 月，注册资本 6 亿元人民币，注册地为西安经开区。2018 年 9 月，经陕西省商务厅、陕西省国税局联合批准，正式成为陕西省自由贸易区第四批内资融资租赁试点企业。

3、基金业务板块

公司基金运营业务主要为政府引导基金业务，由发行人子公司榆林投资基金管理有限责任公司作为管理公司，承担引导基金管理和子基金募集运作等相关工作，根据榆林市财政局和发行人制定的《榆林市财金投资管理有限公司督查考核办法》进行考核。

2023 年度，发行人各业务板块收入成本情况如下表所示：

单位：亿元，%

业务板块	2023 年				2022 年			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
不良资产板块	1.58	-	100.00	65.04	2.35	-	100.00	74.00
融资租赁板块	0.71	0.14	80.73	29.22	0.73	0.13	81.89	22.91
基金业务板块	0.14	-	100.00	5.74	0.10	-	100.00	3.09
合计	2.43	0.14	94.37	100.00	3.18	0.13	95.85	100.00

发行人 2023 年度总体经营情况稳定，经营状况不存在重大不利变化趋势。

三、发行人 2023 年度财务状况

发行人主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

截至 2023 年末，发行人主要资产负债表变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例
流动资产合计	2,351,318.43	1,909,651.96	23.13
非流动资产合计	1,361,789.85	1,321,701.49	3.03
资产总计	3,713,108.28	3,231,353.45	14.91
流动负债合计	106,883.80	132,842.94	-19.54
非流动负债合计	1,526,565.88	1,255,543.23	21.59
负债合计	1,633,449.68	1,388,386.17	17.65
所有者权益合计	2,079,658.59	1,842,967.28	12.84

资产方面，发行人 2023 年总资产较 2022 年末增加 481,754.83 万元，增幅 14.91%。其中，流动资产增加 441,666.47 万元，增幅 23.13%，主要系发行人公司日常经营及收到被投资企业现金分红导致货币资金增加所致；非流动资产增加 40,088.36 万元，增幅 3.03%，主要系发行人其他非流动金融资产增加所致。

负债方面，发行人 2023 年总负债较 2022 年末增加 245,063.51 万元，增幅 17.65%。其中，流动负债减少 25,959.14 万元，降幅 19.54%，系其他应付款减少；非流动负债增加 271,022.65 万元，增幅 21.59%，主要系发行人 2023 年高铁高速项目专项资金及科技产业发展专项基金等长期应付款增加所致。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业总收入	24,332.18	31,789.42	-23.46
营业总成本	-14,464.21	2,926.72	-594.21
营业利润	309,548.17	466,494.64	-33.64
利润总额	315,237.81	470,444.57	-32.99
净利润	309,548.31	462,589.54	-33.08

2023 年度，发行人营业收入较上年度有所下滑，主要系发行人下辖子公司内部业务规划调整，不良资产处置业务规模下滑导致收入减少所致。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
经营活动现金流入小计	321,414.98	465,557.27	-30.96

经营活动现金流出小计	155,785.32	130,546.96	19.33
经营活动产生的现金流量净额	165,629.66	335,010.31	-50.56
投资活动现金流入小计	570,429.94	502,721.78	13.47
投资活动现金流出小计	333,952.22	365,591.92	-8.65
投资活动产生的现金流量净额	236,477.73	137,129.86	72.45
筹资活动现金流入小计	120,200.00	870,832.00	-86.20
筹资活动现金流出小计	124,685.46	114,594.92	8.81
筹资活动产生的现金流量净额	-4,485.46	756,237.08	-100.59
现金及现金等价物净增加额	397,621.93	1,228,377.26	-67.63

发行人 2023 年经营活动现金流量净额较 2022 年减少 169,380.65 万元，降幅 50.56%，主要系发行人收到与经营活动有关的现金减少所致，导致经营活动现金流入降幅明显。

发行人 2023 年投资活动产生的现金流量净额较 2022 年增长 99,347.87 万元，增幅 72.45%，主要系收到与投资活动有关的现金增加，导致投资活动现金流入增加。

2023 年度，发行人筹资活动产生的净现金流为负，相较于 2022 年筹资活动现金流入减少，系发行人 2023 年度未发行债券产品，银行借款减少，筹资活动现金流入减少所致。

现金流量表附注（二）

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动产生的现金流量	165,629.66	335,010.31	165,629.66
投资活动产生的现金流量	236,477.73	137,129.86	236,477.73
筹资活动产生的现金流量	-4,485.46	756,237.08	-4,485.46
现金及现金等价物净增加额	397,621.93	1,228,377.26	397,621.93

现金流量表附注（三）

单位：万元

现金流量表附注（三）

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动产生的现金流量	165,629.66	335,010.31	165,629.66

第四节 募集资金使用和披露的核查情况、 专项账户运作情况

一、本次公司债券募集资金状况

经中国证券监督管理委员会“证监许可（2022）1980号”文批准，发行人于2022年10月26日完成了本次债券的发行，发行规模为20.00亿元，按照承销协议扣除承销费用后的募集资金净额合计人民币198,932.00万元。

根据发行人公告的本次公司债券募集说明书相关内容，发行人对本次公司债券募集资金的使用计划为：6亿元用于偿还到期债务，14亿元用于补充流动资金，补流的募集资金全额用于对陕西小保当矿业有限公司进行投资，支持公司在实业领域开展投资业务。本次债券募集资金不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

本次公司债券募集资金已于2022年度全额使用完毕，符合募集说明书相关规定，本报告期内不涉及募集资金使用。

三、本次债券募集资金专项账户运作与核查情况

本次债券监管银行为上海浦东发展银行股份有限公司榆林分行、中国银行股份有限公司榆林分行和西安银行股份有限公司榆林分行，发行人已开立募集资金专项专户，并签订了相应监管协议，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

22榆财债募集资金已于2022年度全额使用完毕，不存在违规使用情形，本报告期内不涉及专项账户运作情况。

第五节 发行人信息披露义务履行的 核查情况

一、发行人披露的定期报告、临时报告和其他兑付兑息公告情况

发行人于 2022 年 10 月 26 日完成本次债券发行工作，本报告期内，发行人所公告的相关文件，以及受托管理人出具的受托管理事务报告如下表所示：

事项	信息披露指定网站的相关查询索引	公告披露日期
榆林市财金投资管理有限公司公司债券年度报告(2022 年)	上海证券交易所网站	2023 年 4 月 26 日
榆林市财金投资管理有限公司 2022 年年度财务报告及附注	上海证券交易所网站	2023 年 4 月 26 日
榆林市财金投资管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2022 年度）	上海证券交易所网站	2023 年 6 月 30 日
榆林市财金投资管理有限公司 2023 年半年度报告	上海证券交易所网站	2023 年 8 月 31 日
榆林市财金投资管理有限公司 2023 年半年度财务报表及附注	上海证券交易所网站	2023 年 8 月 31 日
榆林市财金投资管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 2023 年付息公告	上海证券交易所网站	2023 年 10 月 13 日
开源证券股份有限公司关于榆林市财金投资管理有限公司公开发行公司债券 2023 年度第一次临时受托管理事务报告（审计机构变更）	上海证券交易所网站	2023 年 12 月 21 日
榆林市财金投资管理有限公司关于审计机构发生变更的公告	上海证券交易所网站	2023 年 12 月 21 日

二、发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，暂未发现发行人存在信息披露义务履行的问题。

第六节 发行人公司债券信息披露事务负责人变动情况

报告期内，发行人指定的公司债券信息披露事务负责人未发生变动。

2023 年末	2022 年末	项目
43.13	43.13	EBITDA 利息保障倍数
14.38	14.38	经营活动现金流量净额
14.38	14.38	经营活动现金流量净额
280,743.06	280,743.06	经营活动现金流量净额
43.13	43.13	经营活动现金流量净额

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、偿债意愿分析

发行人将严格执行资金管理计划，及时、足额地准备资金用于 22 榆财债的本息偿付。

二、偿债能力分析

根据发行人 2023 年年度报告，发行人最近两年主要偿债能力指标情况如下：

项目	2023 年末/年度	2022 年末/年度
资产负债率（%）	43.99	42.96
流动比率（倍）	22.00	14.38
速动比率（倍）	22.00	14.38
EBITDA（万元）	322,839.06	480,742.06
EBITDA 利息保障倍数	24.29	47.13

从短期偿债指标来看，2022 年-2023 年末，发行人的流动比率分别为 14.38 倍和 22.00 倍，速动比率分别为 14.38 倍和 22.00 倍，发行人流动比率和速动比率均都保持在较高水平，表明流动资产对流动负债的保障程度较高，发行人短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，发行人 2022 年至 2023 年末的资产负债率分别为 42.96%、43.99%，近两年资产负债率保持稳定。

2022 年至 2023 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 47.13 倍和 24.29 倍，发行人 2023 年 EBITDA 利息保障倍数较 2022 年有所下滑，但总体仍保持在较高水平，表明发行人偿债能力较强。

此外，发行人 2023 年实现投资收益 282,990.06 万元，合并财务报表营业收入为 24,332.18 万元，净利润为 309,548.31 万元，良好的收入规模和盈利积累，是公司按期偿本付息的有力保障。

2023 年度，发行人合并报表口径的经营活动现金流量净额为 165,629.66 万元。总体来看，发行人稳健、良好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 06 月 26 日出具的跟踪评级报告（信评委函字[2023]跟踪 0988 号），发行人主体评级为 AA+，评级展望为稳定。

综上所述，截至 2023 年末，发行人偿债能力与相关指标未发生异常，偿债能力未发生重大不利变化。

第八节 增信措施、偿债保障措施及有效性分析

一、增信机制

本次债券未设置增信措施。

二、偿债保障措施

为充分有效地维护债券持有人的利益和足额偿付本次债券，发行人制定了一系列工作计划并严格执行，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、设立专门的偿付工作小组、严格执行资金管理计划、严格的信息披露等。

三、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

2023 年度，发行人偿债保障措施未发生重大变化，本次债券的偿债保障措施均得到有效执行。

第九节 公司债券利息偿付情况

本次公司债券的付息日期为 2023 年至 2027 年每年的 10 月 26 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。）如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 10 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

本金兑付日期：本次债券的兑付日期为 2027 年 10 月 26 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；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 10 月 26 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

截至本报告出具日，发行人已完成 2023 年度付息工作，2024 年度付息工作尚未开展，但发行人财务结构稳健，盈利状况良好，抗风险能力强，能够有效保障本次公司债券本息的到期偿付。

第十节 债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第十一节 公司债券的信用评级情况

本次债券无评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 26 日出具的《榆林市财金投资管理有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，榆林市财金投资管理有限公司主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、对外担保情况

截至 2023 年末，发行人无对外担保情况。

二、涉嫌违规和诉讼仲裁情况

2023 年至本报告出具日，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情形，在任董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

三、破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

四、公司债券面临暂停上市或者终止上市的风险

报告期内，公司债券不存在暂停上市或终止上市的风险。

五、其他重大事项

2023 年，发行人审计机构发生变更，发行人及受托管理人按照要求履行信息披露流程，除上述事项外，发行人无其他重大事项发生。

（本页无正文，为《榆林市财金投资管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》之盖章页）

受托管理人：开源证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日



其公告與外業受向訓其 5595 局公訓介報特財金地由科部 次 人主承或本

取參或公 (公 字 1995) 名原基中影家科空作部西民社政

