

2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”或“本公司”）作为 2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照相关规定，对成都市天新交通建设有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据湘财证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。本公司未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、发行人履约情况

（一）本期债券基本情况

1. 债券名称：2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券（简称：23 天新交建债/23 天新债）
2. 债券代码：2380025.IB（银行间）；184696.SH（上交所）
3. 发行总额：7.00 亿元
4. 剩余规模：7.00 亿元
5. 债券存续期：2023 年 3 月 2 日至 2030 年 3 月 2 日
6. 债券期限和利率：期限为 7 年期，利率为 5.8%

7. 还本付息方式：每年付息一次，从本期债券存续期的第三年末开始，逐年按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付
8. 主体及债项评级：AA/AAA
9. 银行间市场上市时间：2023-03-06
10. 交易所上市时间：2023-03-08
11. 债券担保：由天府信用增进股份有限公司担任担保人，为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保金额为不超过 7.00 亿元
12. 债权代理人/受托管理人：湘财证券股份有限公司

（二）2024 年度发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露，2024 年度发行人已披露的相关文件及时间如下：

1. 2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年付息公告；（2024 年 2 月 20 日）
2. 成都市天新交通建设有限公司关于中介机构发生变更的公告；（2024 年 3 月 20 日）
3. 成都市天新交通建设有限公司公司债券 2023 年年度报告、成都市天新交通建设有限公司 2023 年审计报告；（2024 年 4 月 30 日）
4. 2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年跟踪评级报告；（2024 年 7 月 17 日）

5. 成都市天新交通建设有限公司关于公司董事会成员变更的公告；（2024 年 8 月 7 日）

6. 成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年中期报告、成都市天新交通建设有限公司 2024 年半年度财务报告及附注；（2024 年 8 月 30 日）

7. 成都市天新交通建设有限公司关于公司监事成员变更的公告；（2024 年 11 月 28 日）

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，2024 年发行人已披露的相关文件及时间如下：

1. 2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年付息公告；（2024 年 2 月 19 日）

2. 成都市天新交通建设有限公司关于中介机构发生变更的公告；（2024 年 3 月 20 日）

3. 成都市天新交通建设有限公司公司债券 2023 年年度报告、成都市天新交通建设有限公司 2023 年审计报告；（2024 年 4 月 29 日）

4. 2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年跟踪评级报告；（2024 年 7 月 16 日）

5. 成都市天新交通建设有限公司关于公司董事会成员变更的公告；（2024 年 8 月 7 日）

6. 成都市天新交通建设有限公司公司债券 2024 年中期报告、成都市天新交通建设有限公司 2024 年半年度财务报告及附注；（2024

年 8 月 30 日)

7. 成都市天新交通建设有限公司关于公司监事成员变更的公告；
(2024 年 11 月 28 日)

(三) 2024 年度兑付兑息情况

发行人已于 2025 年 3 月 3 日支付 2024 年 3 月 2 日至 2025 年 3 月 1 日期间的利息。公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

(四) 2024 年度募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券规模 7.00 亿，募集资金约定 4.20 亿元用于邛崃市高铁片区二期安置房项目建设，2.8 亿元用于补充营运资金。2024 年度，募集资金使用金额 0.83 亿元，用于建设募投项目邛崃市高铁片区二期安置房项目。截至 2024 年末，本期债券募集资金专项账户余额为 1.03 亿元。

(五) 其他融资工具情况

截至本报告出具之日，发行人无其他融资工具。

(六) 债券持有人会议召开情况

2024 年度内，本期债券未召开持有人会议。

(七) 或有事项

1. 受限资产情况

截至 2024 年末，发行人受限资产账面价值为 35.86 亿元。

单位：亿元

受限资产类别	受限资产账面价值	受限原因
货币资金	4.04	定期存款、被质押的存单、

		只收不付限制、止付金额
应收账款	3.92	抵押借款
存货	22.86	抵押借款
无形资产	4.92	抵押借款
固定资产	0.11	抵押借款
合计	35.86	

2. 对外担保情况

截至 2024 年末，发行人对外担保余额为 9.47 亿元，占当期末净资产的比例为 6.31%。

二、发行人偿债能力

安礼华粤（广东）会计师事务所对发行人 2024 年度的财务报表进行了审计，并出具了安礼会审字（2025）第 011100158 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2023、2024 年度/末财务数据，非经特别说明，均摘自该经审计的审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

财务指标	2024 年末 / 年度	2023 年末 / 年度
总资产	2,162,621.59	2,015,801.35
归属于母公司股东权益合计	1,356,316.22	1,480,405.89
流动比率（倍）	3.58	3.41
速动比率（倍）	1.05	1.15
资产负债率（%）	30.60	26.56
EBITDA 利息保障倍数	0.83	1.08

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

从短期偿债能力来看，2023 年末和 2024 年末，发行人的流动比率分别为 3.41 和 3.58，速动比率分别为 1.15 和 1.05，公司 2024 年度

流动比率与速动比率较去年波动较小，且发行人流动比率及速动比率始终高于 1。总体来看，公司资产流动性较强，短期内面临的偿债压力较小，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债能力来看，2023 年末和 2024 年末，发行人的资产负债率分别为 26.56%和 30.60%，发行人 2024 年末的资产负债率较去年上升，同比增长了 15.19%，但仍处于较低水平。发行人 2023 年末和 2024 年末的 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.08 倍和 0.83 倍，发行人 2024 年末的 EBITDA 利息保障倍数较去年下降且小于 1，主要系 2024 年发行人因日常经营需要，融资增加导致利息支出增长所致。2024 年末发行人有息债务较 2023 末有息债务新增 13.27 亿元，同比增长了 28.87%。

综上，发行人资产负债结构较为合理，综合财务结构良好，变现能力和偿债能力整体较强，公司偿债风险可控。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2024 年度	2023 年度
营业收入	43,179.83	44,466.36
归属于母公司股东净利润	8,536.06	9,533.12
经营活动产生的现金流量净额	20,753.69	-79,103.44
投资活动产生的现金流量净额	-65,493.61	-25,733.89
筹资活动产生的现金流量净额	50,197.84	117,972.41
期末现金及现金等价物余额	34,133.47	28,675.55

从盈利状况来看，发行人的收入来源主要系工程代建业务、公交运营及砂石销售业务。2023 年度和 2024 年度，发行人实现的营业收入分别为 44,466.36 万元和 43,179.83 万元；实现的归属于母公司股东

净利润分别为 9,533.12 万元和 8,536.06 万元。2024 年度发行人收入较 2023 年度波动较小，盈利能力尚可，经营稳定可持续。

从现金流状况来看，2023 年度和 2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别是-79,103.44 万元与 20,753.69 万元。发行人 2024 年度经营活动产生的现金流量净额较去年由负转正且大幅增长 126.24%，主要系 2024 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金与支付其他与经营活动有关的现金较去年大幅减少所致。

2023 年度和 2024 年度发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-25,733.89 万元和-65,493.61 万元，发行人 2024 年度投资活动产生的现金流量净额较去年同比减少 154.50%，主要系发行人 2024 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较去年大幅增加所致。

2023 年度和 2024 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 117,972.41 万元和 50,197.84 万元。发行人 2024 年度筹资活动产生的现金流量净额较去年同比减少 57.45%，主要系发行人 2024 年度因经营需求，融资借款规模增加，偿还债务支付的现金与支付其他与筹资活动有关的现金均有所增长所致。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标良好，偿债保障程度较高；公司主营业务正常，财务结构合理，盈利能力稳定；履约情况良好，偿债能力未出现不利变化。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年成都市天新交通建设有限公司公司债券
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

