

证券代码：115538.SH

证券简称：23 筑城 01

证券代码：240735.SH

证券简称：24 筑城 01

证券代码：240736.SH

证券简称：24 筑城 02

证券代码：241460.SH

证券简称：24 筑城 03

证券代码：241461.SH

证券简称：24 筑城 04

证券代码：256378.SH

证券简称：24 筑城 05

华创证券有限责任公司

关于

贵阳市城市建设投资集团有限公司

年度受托管理事务报告

（2024年度）

受托管理人



华创证券有限责任公司

HUA CHUANG SECURITIES CO.,LTD

二零二五年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）《公司债券受托管理人执业行为准则》《贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》《贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》《贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》《贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《贵阳市城市建设投资集团有限公司与华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》《贵阳市城市建设投资集团有限公司与华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）之受托管理协议》《贵阳市城市建设投资集团有限公司与华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关公开信息披露文件、发行人提供的资料以及第三方中介机构出具的专业意见等，由受托管理人华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”、“受托管理人”）编制。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华创证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	2
目录	3
第一章 债券概况	4
第二章 受托管理人履行职责情况	13
一、受托管理人信息披露情况	13
二、受托管理人风险排查情况	13
第三章 发行人经营与财务状况	14
一、发行人基本情况	14
二、发行人经营与财务状况	14
第四章 发行人债券募集资金使用和披露的核查情况	16
一、23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05 募集资金使用核查情况	16
二、23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05 募集资金披露情况	17
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况	18
第六章 发行人偿债意愿和能力分析	19
一、发行人偿债能力分析	19
二、发行人偿债意愿分析	20
第七章 增信措施的有效性分析	21
第八章 发行人债券本息偿付情况	22
第九章 债券持有人会议召开的情况	23
第十章 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	24

第一章 债券概况

一、23 筑城 01 的主要条款

- 1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司
- 2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
- 3、债券简称：23 筑城 01
- 4、债券代码：115538.SH
- 5、债券期限：5 年（附第 2 年末和第 4 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）
- 6、发行总额（亿元）：23.90
- 7、债券余额（亿元）：23.70
- 8、票面利率（%）：3.00
- 9、起息日：2023 年 6 月 19 日
- 10、兑付日：本期债券的本金兑付日为 2028 年 6 月 19 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，顺延期间不另计利息）。如第 2 年末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 6 月 19 日；如第 4 年末投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 6 月 19 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）
- 11、计息期限：计息期限自 2023 年 6 月 19 日至 2028 年 06 月 18 日，若本期债券投资者在第 2 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2023 年 6 月 19 日至 2025 年 6 月 18 日；若本期债券投资者在第 4 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2023 年 6 月 19 日至 2027 年 6 月 18 日
- 12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付。若债券持有人在本次债券存续期的第 2 年、第 4 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 2 年、第 4 年的利息在投资者回售支付日一起支付
- 13、发行人调整票面利率选择权：

(1) 发行人有权在本期债券存续期的第 2 年末、第 4 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

(2) 发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

(3) 发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

(4) 发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

14、投资者回售选择权：

(1) 债券持有人有权在本期债券存续期的第 2 年末、第 4 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

(2) 为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

1) 发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

2) 发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

3) 发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

4) 回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

5) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

6) 如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

(3) 为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

1) 本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

2) 发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

(4) 为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期/回售的公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）

二、24 筑城 01 的主要条款

1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）

3、债券简称：24 筑城 01

4、债券代码：240735.SH

5、债券期限：5 年（附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）

6、发行总额（亿元）：2.40

7、债券余额（亿元）：2.40

8、票面利率（%）：3.10

9、起息日：2024年3月12日

10、兑付日：本期债券兑付日为2029年3月12日；若债券持有人在存续期第3年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2027年3月12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，顺延期间兑付款项不另计利息）

11、计息期限：计息期限自2024年3月12日至2029年3月11日，若本期债券投资者在第3年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自2024年3月12日至2027年3月11日

12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付。若债券持有人在本次债券存续期的第3年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第3年的利息在投资者回售支付日一起支付

13、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的第3年末前决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的20个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

14、投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券品种一存续期的第3年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。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，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度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或选择继续持有本期债券。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回

售支付工作。

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券债项评级为 AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期/回售的公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）

三、24 筑城 02 的主要条款

1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）

3、债券简称：24 筑城 02

4、债券代码：240736.SH

5、债券期限：5 年

6、发行总额（亿元）：2.05

7、债券余额（亿元）：2.05

8、票面利率（%）：3.65

9、起息日：2024 年 3 月 12 日

10、兑付日：本期债券的本金兑付日为 2029 年 3 月 12 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，顺延期间不另计利息）

11、计息期限：2024 年 3 月 12 日至 2029 年 3 月 11 日

12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付

13、发行人调整票面利率选择权：无

14、投资者回售选择权：无

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券债项评级为 AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期/回售的公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）

四、24 筑城 03 的主要条款

1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）

3、债券简称：24 筑城 03

4、债券代码：241460.SH

5、债券期限：5 年（附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）

6、发行总额（亿元）：5.77

7、债券余额（亿元）：5.77

8、票面利率（%）：2.78%

9、起息日：2024 年 8 月 14 日

10、兑付日：本期债券兑付日为 2029 年 8 月 14 日；若债券持有人在存续期第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 8 月 14 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，顺延期间兑付款项不另计利息）

11、计息期限：计息期限自 2024 年 8 月 14 日至 2029 年 8 月 13 日，若本期债券投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2024 年 8 月 14 日至 2027 年 8 月 13 日

12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付。若债券持有人在存续期第 3 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付

13、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的第 3 年末前决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期

债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

14、投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第3年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。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，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度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或选择继续持有本期债券。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券债项评级为AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，用于偿还发行人回售的公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）

五、24筑城04的主要条款

1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）

3、债券简称：24筑城04

4、债券代码：241461.SH

5、债券期限：5年

6、发行总额（亿元）：6.66

7、债券余额（亿元）：6.66

8、票面利率（%）：3.00

9、起息日：2024年8月14日

10、兑付日：本期债券的本金兑付日为2029年8月14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，顺延期间兑付款项不另计利息）

11、计息期限：2024年8月14日至2029年8月13日

12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付。

13、发行人调整票面利率选择权：无

14、投资者回售选择权：无

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券债项评级为 AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，用于偿还发行人回售的公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）

六、24 筑城 05 的主要条款

1、发行人全称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

2、债券名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）

3、债券简称：24 筑城 05

4、债券代码：256378.SH

5、债券期限：5 年（附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）

6、发行总额（亿元）：13.00

7、债券余额（亿元）：13.00

8、票面利率（%）：3.96

9、起息日：2024 年 11 月 1 日

10、兑付日：本期债券兑付日为 2029 年 11 月 1 日；若债券持有人在存续期第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 11 月 1 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，顺延期间兑付款项不另计利息）

11、计息期限：计息期限自 2024 年 11 月 1 日至 2029 年 10 月 31 日，若本期债券投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自

2024 年 11 月 1 日至 2027 年 10 月 31 日

12、还本付息方式：单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付。若债券持有人在本次债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付

13、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的第 3 年末前决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变

14、投资者回售选择权：债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。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，投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度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或选择继续持有本期债券。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作

15、增信措施：本期债券不设定增信措施

16、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券债项评级为 AAA

17、挂牌转让场所：上海证券交易所

18、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期的公司债券本金（含置换偿还公司债券的资金）

第二章 受托管理人履行职责情况

华创证券作为23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05的受托管理人，报告期内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。存续期内，华创证券对发行人及各期债券情况进行持续跟踪和监督，密切关注发行人的资信状况、经营情况、财务情况，监督募集资金的接收、存储、划转与本息偿付等情况，切实维护债券持有人利益。

一、受托管理人信息披露情况

报告期内，受托管理人履行信息披露义务的重大事项如下表所示：

序号	披露事项	披露时间
1	华创证券有限责任公司关于 23 筑城 01 发行人变更会计师事务所的临时受托管理事务报告	2024 年 1 月 11 日
2	华创证券有限责任公司关于“23 筑城 01”“24 筑城 01”“24 筑城 02”债券发行人重大资产抵质押及对外担保的临时受托管理事务报告	2024 年 4 月 9 日
3	华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司年度受托管理事务报告（2023 年度）	2024 年 6 月 28 日
4	华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司董事长、董事变更的临时受托管理事务报告	2024 年 8 月 28 日
5	华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司董事长、法定代表人、信息披露事务负责人变动的临时受托管理事务报告	2024 年 12 月 3 日

二、受托管理人风险排查情况

报告期内，受托管理人对发行人资信状况、经营情况、财务情况、募集资金使用、舆情等情况进行风险排查。经排查，未发现对发行人偿债能力存在重大不利影响的情形。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：贵阳市城市建设投资集团有限公司

法定代表人：王勇

成立日期：2009年5月13日

注册资本：860,149.01万元

注册地址：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路贵阳国际金融中心二期商务区N2栋写字楼第28层

国标行业：商务服务业

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（以自有资金从事投资活动；市政设施管理；建设工程设计；建设工程施工；河道疏浚施工专业作业；房地产开发经营；停车场服务；城市绿化管理；园林绿化工程施工；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；养老服务；建筑材料销售；有色金属合金销售；金银制品销售；冶金专用设备销售；锻件及粉末冶金制品销售；金属材料销售涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

统一社会信用代码：91520100688437904C

信息披露事务负责人：王勇

二、发行人经营与财务状况

（一）发行人经营状况

2024年度，发行人实现营业收入67.73亿元，营业成本58.26亿元。2024年度，发行人实现营业利润4.87亿元，实现净利润7.41亿元。

发行人营业收入情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2024 年		2023 年	
	收入	占比	收入	占比
工程施工	12.58	18.58	15.70	19.09
货物销售	14.96	22.09	19.33	23.50
医药销售	23.38	34.51	26.82	32.60
管理费	0.58	0.86	0.53	0.65
危废处置项目	-	-	0.86	1.05
房屋租赁	2.26	3.34	2.35	2.86
拆迁代办费	0.27	0.40	0.27	0.33
房屋销售	6.18	9.12	9.49	11.53
停车服务	0.43	0.63	0.36	0.44
园林绿化建设	2.05	3.03	1.92	2.33
物业服务	0.49	0.72	1.61	1.96
劳务服务	0.42	0.63	1.83	2.22
保障房租金返拨收入	2.10	3.10	0.90	1.10
食材销售	1.67	2.47	-	-
酒店业务收入	0.24	0.36	-	-
其他	0.10	0.16	0.30	0.36
合计	67.73	100.00	82.26	100.00

（二）发行人财务状况

发行人2024年度财务报告经鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见《审计报告》。

报告期内发行人主要财务数据及指标如下：

单位：亿元、%、倍

序号	项目	2024 年度 /年 度末	2023 年度/年 度末	变动比例	变动原因
1	总资产	2,016.13	2,041.23	-1.23	-
2	总负债	1,145.85	1,170.56	-2.11	-
3	净资产	870.28	870.67	-0.04	-
4	归属母公司股东的净资产	799.57	827.61	-3.39	-
5	资产负债率	56.83	57.35	-0.91	-
6	流动比率	1.97	2.27	-13.22	-
7	速动比率	1.38	1.64	-15.85	-

续：

序号	项目	2024 年度/年度末	2023 年度/年度末	变动比例	变动原因
1	营业收入	67.73	82.26	-17.66	-
2	营业成本	58.26	70.79	-17.70	-
3	利润总额	8.51	9.28	-8.30	-
4	净利润	7.41	7.43	-0.27	-
5	归属母公司股东的净利润	6.43	6.65	-3.31	-
6	经营活动产生的现金流净额	0.71	0.63	12.70	-
7	投资活动产生的现金流净额	-19.68	-49.92	60.58	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金减少所致
8	筹资活动产生的现金流净额	12.53	32.09	-60.95	主要系发行人根据偿债计划制定融资计划，当期减少融资且支付其他与筹资活动有关的现金增加所致
9	应收账款周转率	1.10	1.51	-27.15	-
10	存货周转率	0.19	0.25	-24.00	-

第四章 发行人债券募集资金使用和披露的核查情况

一、23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05 募集资金使用核查情况

1、贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

发行人于 2023 年 6 月 19 日发行本期债券，本期债券共募集资金 23.90 亿元，本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期/回售的“20 筑城 01”公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）。

截至 2024 年末，本期债券的募集资金已使用完毕。

2、贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

发行人于 2024 年 3 月 12 日发行本期债券，本期债券共募集资金 4.45 亿元，本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于拟全部用于偿还到期/回售的“21 筑城 01”公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）。

截至 2024 年末，本期债券的募集资金已使用完毕。

3、贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

发行人于 2024 年 8 月 14 日发行本期债券，本期债券共募集资金 12.43 亿元，本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还发行人回售的“21 筑城 02”公司债券本金（含置换偿还公司债券的自有资金）。

截至 2024 年末，本期债券的募集资金已使用完毕。

4、贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）

发行人于 2024 年 11 月 1 日发行本期债券，本期债券共募集资金 13.00 亿元，本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期的“19 筑城 01”公司债券本金（含置换偿还公司债券的资金）。

截至 2024 年末，本期债券的募集资金已使用完毕。

二、23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05 募集资金披露情况

本期债券募集资金使用情况与募集说明书约定的用途一致，与发行人的定期报告披露内容一致。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内，发行人按照外规履行了临时和定期信息披露义务：

序号	披露事项	披露时间
1	贵阳市城市建设投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告	2024-01-10
2	贵阳市城市建设投资集团有限公司重大资产抵质押及对外担保的公告	2024-04-03
3	贵阳市城市建设投资集团有限公司公司债券年度报告(2023 年)	2024-04-29
4	贵阳市城市建设投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024 年付息公告	2024-06-07
5	贵阳市城市建设投资集团有限公司董事和董事长发生变动的公告	2024-08-28
6	贵阳市城市建设投资集团有限公司 2024 年公司债券中期报告	2024-08-30
7	贵阳市城市建设投资集团有限公司关于董事长、法定代表人、信息披露事务负责人变动的公告	2024-11-29
8	贵阳市城市建设投资集团有限公司关于“24 筑城 04”债券募集资金使用的说明	2024-12-09

第六章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债能力分析

根据发行人2024年年度报告，发行人最近两年主要偿债能力指标如下：

单位：亿元、%、倍

序号	项目	2024 年度/年末	2023 年度/年末	变动比例	变动原因
1	总资产	2,016.13	2,041.23	-1.23	
2	总负债	1,145.85	1,170.56	-2.11	
3	净资产	870.28	870.67	-0.04	
4	营业收入	67.73	82.26	-17.66	
5	利润总额	8.51	9.28	-8.30	
6	归属母公司股东的净资产	799.57	827.61	-3.39	
7	流动比率	1.97	2.27	-13.22	
8	速动比率	1.38	1.64	-15.85	
9	EBITDA 利息保障倍数	0.53	0.59	-10.17	
10	资产负债率	56.83	57.35	-0.91	

短期偿债能力分析：最近两年，发行人流动比率分别为 2.27 和 1.97，速动比率分别为 1.64 和 1.38。2024 年，流动比率较 2023 年下降 13.22%，速动比率较 2023 年下降 15.85%。

长期偿债能力分析：

1、资产负债率

最近两年，发行人资产负债率分别为 57.35%和 56.83%。总体来看，发行人资产负债率较为合理，资产负债结构持续保持稳定。

2、EBITDA 利息保障倍数

截至 2023 年末和 2024 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.59 和 0.53。

结论：报告期内，发行人流动比率和速动比率较上年均小幅下降；资产负债率和 EBITDA 利息保障倍数较上年波动较小。发行人偿债能力指标未发生重大不利变化。

二、发行人偿债意愿分析

截至报告期末，发行人按时付息，按照募集说明书约定内容履行相关义务，偿债意愿良好。

第七章 增信措施的有效性分析

一、内外部增信机制

23 筑城 01、24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05
未设置增信措施。

第八章 发行人债券本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

截至报告期末，发行人债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致，偿债保障措施正常执行。

二、债券本息偿付情况

截至报告期末，23 筑城 01 已按时付息。24 筑城 01、24 筑城 02、24 筑城 03、24 筑城 04、24 筑城 05 尚未到本息兑付日。

第九章 债券持有人会议召开的情况

2024年度，23筑城01、24筑城01、24筑城02、24筑城03、24筑城04、24筑城05发行人未召开债券持有人会议。

第十章 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

2024 年度，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。华创证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人按时完成披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华创证券有限责任公司关于贵阳市城市建设投资集团有限公司年度受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页）



华创证券有限责任公司

2025 年 6 月 30 日