

天山材料股份有限公司

（住所：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市达坂城区白杨沟村）



天山股份

新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第一期）（品种一） 2024 年度受托管理事务报告

债券受托管理人



（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二〇二五年六月

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》（以下简称《执业行为准则》）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“上市规则”）或证券交易所公司债券挂牌转让规则（以下简称“挂牌转让规则”）、发行人与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及天山材料股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中金公司编制。中金公司编制本报告的内容及信息均来源于天山材料股份有限公司提供的资料或说明。

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中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

重要声明.....	1
目录	2
第一章 受托管理的公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人履行职责情况.....	5
第三章 发行人 2024 年度经营和财务情况.....	7
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况	11
第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析	12
第六章 债券持有人会议召开情况.....	13
第七章 本期债券本息偿付情况.....	14
第八章 发行人偿债意愿和能力分析.....	15
第九章 募集说明书中约定的其他义务.....	16
第十章 重大事项.....	17
第十一章 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 ...	19

第一章 受托管理的公司债券概况

截至 2024 年（以下简称“报告期”）末，天山材料股份有限公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：22 天山 01（以下简称“本期债券”），债券具体情况见下表：

债券代码	148071.SZ
债券简称	22 天山 01
发行人名称	天山材料股份有限公司（原名：新疆天山水泥股份有限公司）
债券名称	新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
债券期限	3 年
发行规模（亿元）	20.00
债券余额（亿元）	20.00
发行时票面利率	2.68%
当期票面利率	2.68%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
起息日	2022 年 9 月 22 日
还本付息方式	本期债券按年付息，到期一次还本
报告期付息日	2024 年 9 月 23 日（因 2024 年 9 月 22 日遇休息日，故顺延至其后的第 1 个交易日）
是否担保	无担保
发行时主体评级	AAA

发行时债项评级	AAA
跟踪评级情况（主体）	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、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。

报告期内，发行人出现重大事项。

2024 年度，受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 4 次。具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
发行人拟变更公司名称	发行人公司名称拟由“新疆天山水泥股份有限公司”变更为“天山材料股份有限公司”。	受托管理人经发行人告知，获悉发行人拟变更公司名称，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	深圳证券交易所： https://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?3e1e207d-72fc-44a0-8edf-026d69b5e647
发行人公司名称变更、拟变更注册资本	发行人公司名称由“新疆天山水泥股份有限公司”变更为“天山材料股份有限公司”。发行人已于近日办理完成工商变更登记及章程备案手续，并取得了乌鲁木齐市市场监督管理局换发的《营业执照》。根据发行人与中国建材股份有限公司（简称“中国建材股份”）签署的《减值补偿协议》的约定，发行人将以 1 元总价回购中国建材股份应向公司予以补偿的 1,552,931,120 股股份，并将于股东大会审议通过后，按照法律规定将对应补偿的股份予以注销。上述股份回购注销完成后，发行人总股本由 8,663,422,814 股减少到	受托管理人经发行人告知，获悉发行人公司名称已变更，拟变更注册资本，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	深圳证券交易所： https://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?9032caad-bc90-4939-b8aa-1151bc9586dc

	7,110,491,694 股，注册资本将由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币(最终以市场监督管理部门核准的内容为准)。			
发行人注册资本变更通过临时股东大会审议	发行人于 2024 年 4 月 29 日召开了第八届董事会第三十四次会议，并于 2024 年 5 月 15 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组减值测试情况及补偿方案的议案》及《关于变更公司注册资本及修改公司章程的议案》，同意公司以 1 元总价回购中国建材股份有限公司应向公司予以补偿的 1,552,931,120 股股份，按照法律规定将对应补偿的股份予以注销，并修改《公司章程》；上述股份回购注销完成后，公司总股本由 8,663,422,814 股变更为 7,110,491,694 股，注册资本由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币。	受托管理人经发行人告知，获悉发行人变更注册资本事项存在进展，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	深圳证券交易所： https://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?44e561bc-071c-461c-be37-86c5a295d8dc
发行人完成注册资本变更登记	发行人第八届董事会第三十四次会议及 2024 年第三次临时股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本及修改公司章程的议案》，注册资本由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币，并修订《公司章程》相应条款。发行人已办理完成工商变更登记及章程备案手续，并取得了乌鲁木齐市市场监督管理局换发的《营业执照》。	受托管理人经发行人告知，获悉发行人注册资本已完成变更登记，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	深圳证券交易所： https://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?a045f963-8c5a-442e-9438-15477bc76109

第三章 发行人 2024 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

中文名称	天山材料股份有限公司（原“新疆天山水泥股份有限公司”，于 2024 年 4 月更名为“天山材料股份有限公司”）
英文名称	Tianshan Material Co.,Ltd.
法定代表人	赵新军
成立日期	1998 年 11 月 18 日
注册资本	人民币 711,049.1694 万元
实缴资本	人民币 711,049.1694 万元
注册地址	新疆乌鲁木齐市达坂城区白杨沟村
办公地址	上海市浦东新区世博馆路 70 号中国建材大厦、新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市河北东路 1256 号天合大厦
邮政编码	200126、830013
信息披露事务负责人	李雪芹
电话号码	021-68989008
传真号码	021-68989042
电子邮箱	lixq3366@126.com
互联网网址	www.sinoma-tianshan.cn
统一社会信用代码	91650000710886440T
所属行业	非金属矿物制品业
经营范围	水泥及相关产品的开发、生产、销售和技术服务；建材产品进出口业务；商品混凝土的生产、销售；石灰岩、砂岩的开采、加工及销售；房屋、设备租赁；财务咨询；技术咨询；货物运输代理；装卸、搬运服务；货运信息、商务信息咨询；钢材、橡塑制品、金属材料、金属制品、水性涂料、电线电缆、机械设备、机电设备、木材、石材、耐火材料、玻璃陶瓷制品、环保设备、五金交电、仪器仪表、电子产品、数码产品、电子元器件、通讯器材的销售；商品采购代理；石灰石、水泥、混凝土生产所用的工业废渣的销售；石膏的开采、加工与销售；水泥制品、水泥熟料、粉煤矿渣、混凝土骨料的生产与销售；水泥及商混设备制造、安装、维修；一般货物与技术的进出口经营（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）。

二、发行人主要业务经营情况

（一）公司业务情况

根据乌鲁木齐市市场监督管理局换发的营业执照（统一社会信用代码：91650000710886440T），发行人经营范围如下：

水泥及相关产品的开发、生产、销售和技术服务。建材产品进出口业务；商品混凝土的生产、销售；石灰岩、砂岩的开采、加工及销售；房屋、设备租赁；财务咨询；技术咨询；货物运输代理；装卸、搬运服务；货运信息、商务信息咨询；钢材、橡塑制品、金属材料、金属制品、水性涂料、电线电缆、机械设备、机电设备、木材、石材、耐火材料、玻璃陶瓷制品、环保设备、五金交电、仪器仪表、电子产品、数码产品、电子元器件、通讯器材的销售；商品采购代理；石灰石、水泥、混凝土生产所用的工业废渣的销售；石膏的开采、加工和销售；水泥制品、水泥熟料、粉煤矿渣、混凝土骨料的生产与销售；水泥及商混设备制造、安装、维修；一般货物与技术的进出口经营（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）。

公司于 1999 年上市，是中国规模最大、产业链完整、全国性布局的水泥公司，公司熟料产能、商品混凝土产能居全国第一，骨料产能全国领先，市场范围涵盖 25 个省、自治区、直辖市；多年来，公司持续深入推进“价本利”经营理念和“三精管理”的管理模式，形成了规模和产业链优势、技术创新优势、集团资源协同优势、高端化低碳化发展优势、品牌服务优势、人才团队优势等综合竞争力。公司坚持走生态优先、绿色低碳发展之路，以高品质的产品和高质量的服务回报社会；重视技术创新的驱动作用和产学研结合的协同作用，技术创新已经成为企业高质量发展新动力；公司积极实施业务的数字化、智能化、服务化转型，试点实施工厂全过程数字化管理，生产控制智能化，通过数据采集标准化平台、生产管理平台、供应链管理平台打造智能制造，持续巩固和提升各项竞争优势，综合提升竞争实力，推动公司可持续发展。

（二）经营情况分析

（1）各业务板块收入成本情况

表：各业务板块收入成本情况

单位： 亿元 币种： 人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
水泥及相关制品	838.24	703.30	16.10	96.35	1,046.47	882.38	15.68	97.46

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
其他	31.71	21.16	33.27	3.65	27.33	17.56	35.74	2.54
合计	869.95	724.46	20.08	100.00	1,073.80	899.94	16.19	100.00

(2) 各主要产品、服务收入成本情况

表：各主要产品、服务收入成本情况

单位： 亿元 币种： 人民币

分产品或服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年同期 增减 (%)
水泥熟料	555.91	469.40	15.56	-21.78	-22.93	1.26
商品混凝土	234.78	204.04	13.09	-15.36	-15.21	-0.15
骨料	47.56	29.86	37.21	-18.54	-8.57	-6.85
合计	838.24	703.30	16.10	-19.90	-20.29	0.42

三、发行人主要会计数据和财务指标

表：发行人主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	2,880.74	2,947.22	-2.26	-
总负债	1,886.05	1,941.80	-2.87	-
净资产	994.69	1,005.42	-1.07	-
归属母公司股东的净资产	827.25	841.47	-1.69	-
资产负债率 (%)	65.47	65.89	-0.64	-
流动比率	0.53	0.56	-5.36	-
速动比率	0.45	0.46	-2.17	-
期末现金及现金等价物余额	96.31	117.43	-17.99	-

项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说 明原因
营业收入	869.95	1,073.80	-18.98	-
营业成本	724.46	899.94	-19.50	-
利润总额	1.01	30.88	-96.73	主要系 2024 年度受市场需 求偏弱、价格大幅下降的 影响，水泥熟料和商品混
净利润	-6.51	20.10	-132.39	
归属母公司股东的净利润	-5.98	19.65	-130.43	

				凝土价格及利润同比下降综合所致。
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	144.52	180.03	-19.72	-
经营活动产生的现金流净额	124.60	169.51	-26.49	-
投资活动产生的现金流净额	-87.31	-91.29	4.36	-
筹资活动产生的现金流净额	-58.34	-42.26	-38.05	主要系随着发行人水泥板块的联合重组规模下降，重组资金需求减少，发行人取得借款收到的现金随之减少；此外发行人报告期内根据实际经营情况调整偿还债务的规模。
应收账款周转率	3.10	3.62	-14.36	-
存货周转率	9.29	8.52	9.04	-
EBITDA 全部债务比	12.01	15.74	-23.70	-
利息保障倍数	0.96	1.65	-41.61	主要系 2024 年度内利润水平下降所致。
EBITDA 利息倍数	3.88	4.22	-8.03	-
EBITDA 利息倍数	4.22	4.43	-4.88	-
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况

一、募集资金使用情况

表：22 天山 01 募集资金使用情况

债券代码	148071.SZ
债券简称	22 天山 01
发行总额（亿元）	20.00
募集资金约定用途	本期债券募集资金在扣除相关发行费用后，拟全部用于偿还有息债务
募集资金实际用途	与约定用途一致

二、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，发行人募集资金专项账户运行正常。

三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，本期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

本期债券未设置增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

（一）偿债保障措施

本期债券偿债保障措施已于《新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》中约定。

（二）偿债保障措施变动情况

报告期内，本期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项。

三、偿债保障措施执行情况及有效性分析

发行人已设立专门部门负责债券偿付工作，制定并严格执行资金管理计划，制定债券持有人会议规则并严格履行信息披露义务，同时中金公司作为本期债券受托管理人已按照相关约定充分发挥债券受托管理人的作用。报告期内，发行人已按照募集说明书及受托管理协议的约定执行各项偿债保障措施。

第六章 债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人召开持有人会议，具体如下：

公司召开第八届董事会第三十四次会议及 2024 年第三次临时股东大会，分别审议通过了《关于公司重大资产重组减值测试情况及补偿方案的议案》《关于变更公司注册资本及修改公司章程的议案》。根据发行人与中国建材股份有限公司（简称“中国建材股份”）签署的《减值补偿协议》的约定，发行人以 1 元总价回购中国建材股份应向公司予以补偿的 1,552,931,120 股股份，并按照法律规定将对应补偿的股份予以注销。上述股份回购注销完成后，发行人总股本由 8,663,422,814 股减少到 7,110,491,694 股，注册资本由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币。

鉴于本次减资规模未超过本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%，根据《公司债券发行与交易管理办法》、《新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》等相关规定，发行人于 2024 年 5 月 20 日至 2024 年 5 月 24 日召开适用简化程序的新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2024 年第一次债券持有人会议。

本次会议异议期已于 2024 年 5 月 24 日结束，异议期内未收到任何书面异议。根据本期债券持有人会议规则的相关规定，本次会议视为已召开并表决完毕，《关于不要求发行人提前清偿债务或提供额外担保的方案》获得本次债券持有人会议表决通过。具体表决情况如下：同意 76.00%，反对 0%，弃权 24.00%。

第七章 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

表：本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	本年度付息日	债券期限 (年)	到期日
148071.SZ	22 天山 01	本期债券按年付息，到期一次还本	2024 年 9 月 23 日	3	2025 年 9 月 22 日

二、报告期内本息偿付情况

表：报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内付息兑付情况	投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人赎回选择权的触发及执行情况
148071.SZ	22 天山 01	发行人已于 2024 年 9 月 23 日按时完成上年度付息工作	不涉及	不涉及

第八章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2022 年度、2023 年度和 2024 年度，发行人实现营业收入分别为 13,258,052.07 万元、10,737,995.93 万元和 8,699,513.86 万元。2022 年度、2023 年度和 2024 年度，发行人经营活动现金流入分别为 13,832,632.91 万元、11,340,359.77 万元和 8,541,888.88 万元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司合并口径的流动资产为 5,925,300.03 万元，其中货币资金为 1,206,756.85 万元。随着公司业务不断发展，公司的流动资产和货币资金也会不断增多，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信优良，未发生过逾期支付本息的情况。发行人作为 A 股上市公司，股权融资渠道通畅。此外，发行人与各大商业银行都有着良好的合作关系与沟通经验。发行人拥有较强的间接债务融资能力，截至 2024 年末，公司共获得各家银行授信额度合计人民币 2,155.79 亿元，已使用授信额度 1,130.91 亿元，未使用授信额度 1,024.88 亿元，必要时可以运用剩余的授信额度，为本期债券的还本付息提供强有力的保障。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

第十章 重大事项

发行人发生需披露的重大事项，报告期内重大事项披露情况具体如下：

重大事项	基本情况	信息披露情况	对公司经营情况和偿债能力的影响	披露时间
发行人拟变更公司名称	发行人公司名称拟由“新疆天山水泥股份有限公司”变更为“天山材料股份有限公司”。	就此事项，发行人已于深圳证券交易所披露相关公告	不构成重大不利影响	2024年3月27日
发行人公司名称变更	发行人公司名称由“新疆天山水泥股份有限公司”变更为“天山材料股份有限公司”。发行人已于近日办理完成工商变更登记及章程备案手续，并取得了乌鲁木齐市市场监督管理局换发的《营业执照》。	就此事项，发行人已于深圳证券交易所披露相关公告	不构成重大不利影响	2024年4月25日
发行人拟变更注册资本	根据发行人与中国建材股份有限公司（简称“中国建材股份”）签署的《减值补偿协议》的约定，发行人将以1元总价回购中国建材股份应向公司予以补偿的1,552,931,120股股份，并将于股东大会审议通过后，按照法律规定将对应补偿的股份予以注销。上述股份回购注销完成后，发行人总股本由8,663,422,814股减少到7,110,491,694股，注册资本将由8,663,422,814元人民币变更为7,110,491,694元人民币（最终以市场监督管理部门核准的内容为准）。	就此事项，发行人已于深圳证券交易所披露相关公告	不构成重大不利影响	2024年4月30日
发行人注册资本变更通过临时股东大会审议	发行人于2024年4月29日召开了第八届董事会第三十四次会议，并于2024年5月15日召开2024年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组减值测试情况及补偿方案的议案》及《关于变更公司注册资本及修改公司章程的议案》，同意	就此事项，发行人已于深圳证券交易所披露相关公告	不构成重大不利影响	2024年5月16日

重大事项	基本情况	信息披露情况	对公司经营情况和偿债能力的影响	披露时间
	公司以 1 元总价回购中国建材股份有限公司应向公司予以补偿的 1,552,931,120 股股份，按照法律规定将对应补偿的股份予以注销，并修改《公司章程》；上述股份回购注销完成后，公司总股本由 8,663,422,814 股变更为 7,110,491,694 股，注册资本由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币。			
发行人完成注册资本变更登记	发行人第八届董事会第三十四次会议及 2024 年第三次临时股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本及修改公司章程的议案》，注册资本由 8,663,422,814 元人民币变更为 7,110,491,694 元人民币，并修订《公司章程》相应条款。发行人已办理完成工商变更登记及章程备案手续，并取得了乌鲁木齐市市场监督管理局换发的《营业执照》。	就此事项，发行人已于深圳证券交易所披露相关公告	不构成重大不利影响	2024 年 7 月 31 日

第十一章 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

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

（此页无正文，为《新疆天山水泥股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2024 年度受托管理事务报告》之盖章页）

