

新疆天山水泥股份有限公司

（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公司债券 受托管理事务报告 (2022 年度)

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）

二〇二三年六月

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新疆天山水泥股份有限公司（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新疆天山水泥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。

本报告中若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

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 2022 年度经营和财务情况.....	6
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 ...	18

第一章 受托管理的公司债券概况

一、公司债券基本情况

截至 2022 年（以下简称“报告期”）末，新疆天山水泥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
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
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	无
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
------------	-----

二、公司债券其他情况的说明

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)(22 天山 01)期限为 3 年,本期债券不适用调整票面利率选择权、递延支付利息选择权、续期选择权和赎回选择权。

经深圳证券交易所审核通过,并经中国证券监督管理委员会注册(证监许可[2022]1373 号),公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 100 亿元(含 100 亿元)的公司债券。

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，发行人未出现重大事项。

第三章 发行人 2022 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	新疆天山水泥股份有限公司
英文名称	Xinjiang Tianshan Cement Co.,Ltd
法定代表人	赵新军
成立日期	1998 年 11 月 18 日
注册资本	866,342.2814 万元
实缴资本	866,342.2814 万元
注册地址	新疆维吾尔自治区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	86-21-68989008， 86-21-68989175， 86-21-68989042
传真号码	86-021-68989042
电子邮箱	tsgfyehong@126.com;lixq3366@126.com; ir@cnbm-s.com.cn
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

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、骨料产能均居全国第一,市场范围涵盖25个省、自治区、直辖市;市场份额、品牌地位均处于行业头部。具有先进的企业文化、经营管理理念和发展模式,具有强大的集团产业协同发展优势。有深厚的管理整合经验,持续推进三精管理,有效提升产品质量、服务质量、经营质量。拥有国家级企业技术中心及博士后工作站,拥有较强的技术优势,多年耕耘形成深厚的品牌知名度和产品质量、保供、服务等方面的市场美誉度。开发生产8大类116种特性水泥产品,是国内生产特性水泥最多的水泥企业。

（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	1,290.09	1,087.86	15.68	97.31	1,666.11	1,252.35	24.83	97.99
其他	35.72	25.03	29.93	2.69	34.19	23.78	30.11	2.01
合计	1,325.81	1,112.88	16.06	100.00	1,700.30	1,276.14	24.95	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

分产品或分服务	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	891.84	763.68	14.37	-21.67	-6.37	减少 13.99 个百分点

商品混凝土	343.21	295.25	13.98	-29.33	-28.72	减少 0.73 个百分点
骨料	55.04	28.93	47.44	31.39	28.63	增加 1.13 个百分点
合计	1,290.09	1,087.86	15.68	-22.57	-13.14	减少 9.15 个百分点

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：万元 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	28,883,654.51	28,519,773.37	1.28	-
总负债	19,153,478.40	19,376,330.07	-1.15	-
净资产	9,730,176.10	9,143,443.31	6.42	-
归属母公司股东的净资产	8,180,902.88	7,613,973.57	7.45	-
资产负债率 (%)	66.31	67.94	-2.40	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	85.77	86.92	-1.32	-
流动比率	0.51	0.52	-1.92	-
速动比率	0.39	0.43	-9.30	-
期末现金及现金等价物余额	815,678.12	1,236,182.30	-34.02	主要系本期现金及现金等价物净增加额为负数所致

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	13,258,052.07	17,003,016.27	-22.03	-
营业成本	11,128,832.04	12,761,358.51	-12.79	-
利润总额	641,151.61	2,078,039.97	-69.15	主要系受宏观经济环境偏弱、基建项目资金不足、房地产开发投资降幅扩大、水泥需求整体下滑、煤炭和大宗原材料价格上升等因素影响所致
净利润	507,407.88	1,492,575.49	-66.00	主要系受宏观经济环境偏弱、基建项目资金不足、房地产开发投资降幅扩大、水泥需求整

				体下滑、煤炭和大宗原材料价格上升等因素影响所致
扣除非经常性损益后净利润	270,479.53	494,815.47	-45.34	主要系净利润下降所致
归属母公司股东的净利润	454,224.05	1,254,770.39	-63.80	主要是由于报告期内利润总体下降以及投资收益降低所致
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,063,346.64	2,489,872.88	-88.83	主要是由于报告期内净利润下降所致
经营活动产生的现金流净额	1,525,247.14	2,842,510.97	-46.34	主要是由于报告期受宏观经济环境偏弱、基建项目资金不足、房地产开发投资降幅扩大、水泥需求整体下滑、煤炭和大宗原材料价格上升等因素影响，营业收入整体下降所致
投资活动产生的现金流净额	-1,423,188.65	-1,931,254.63	-26.31	-
筹资活动产生的现金流净额	-523,352.49	-963,335.75	45.67	主要系吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金增加所致
应收账款周转率	4.10	10.18	-59.68	主要系赊销净收入减少，平均应收账款余额增加所致
存货周转率	10.20	24.40	-58.21	主要系营业成本减少，存货平均余额增加所致
EBITDA 全部债务比	0.18	0.30	-41.29	主要是由于报告期息税折旧摊销前利润降低所致
利息保障倍数	2.24	5.09	-55.95	主要是由于报告期息税前利润降低所致
现金利息保障倍数	5.09	7.95	-35.97	主要是由于报告期受宏观经济环境偏弱、基建项目资金不足、房地产开发投资降幅扩大、水泥需求整体下滑、煤炭和大宗原材料价格上升等因素影响，营业收入整体下降，导致经营活动净现金流量较上年同期降低所致
EBITDA 利息倍数	2.24	5.09	-55.95	主要是由于报告期息税折旧摊销前利润降低所致
贷款偿还率 (%)	100	100	-	-
利息偿付率 (%)	100	100	-	-

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各

项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号--非经常性损益（2008）》执行。

说明 2: $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

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	20.00 亿元
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

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人作用，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书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

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

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	付息日	债券期限	到期日
148071.SZ	22 天山 01	本期债券按年付息，到期一次还本	9 月 22 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	报告期内无付息安排	无	无

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，2020 年度、2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 16,241,011.79 万元、17,003,016.27 万元和 13,258,052.07 万元，归母净利润分别为 1,300,017.31 万元、1,254,770.39 万元和 454,224.05 万元。2020 年度、2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 3,914,522.94 万元、2,842,509.94 万元和 1,525,247.14 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。

二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末，发行人在各家银行获得的综合授信总额为 1,671.11 亿元，其中已使用授信额度为 797.50 亿元，未使用授信额度为 873.61 亿元，未使用授信余额占授信总额的 52.28%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。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

报告期内，发行人未出现重大事项。

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公司债券 2022 年度受托管理事务报告》之盖章页）

中国国际金融股份有限公司

2023 年 6 月 29 日