

债券简称：25 蜀道 04
债券简称：25 蜀道 K1
债券简称：25 蜀道 03
债券简称：25 蜀道 02
债券简称：25 蜀道 EB
债券简称：25 蜀道 01
债券简称：24 蜀道 EB
债券简称：24 蜀道 07
债券简称：24 蜀道 06
债券简称：24 蜀道 Y6
债券简称：24 蜀道 05
债券简称：24 蜀道 04
债券简称：24 蜀道 02
债券简称：24 蜀道 01
债券简称：24 蜀道 Y4
债券简称：24 蜀道 Y3
债券简称：24 蜀道 Y2
债券简称：24 蜀道 Y1

债券代码：243695.SH
债券代码：243164.SH
债券代码：242933.SH
债券代码：242885.SH
债券代码：137194.SH
债券代码：242350.SH
债券代码：137192.SH
债券代码：241991.SH
债券代码：241990.SH
债券代码：148999.SZ
债券代码：241735.SH
债券代码：241734.SH
债券代码：241557.SH
债券代码：241146.SH
债券代码：148793.SZ
债券代码：148768.SZ
债券代码：148752.SZ
债券代码：148642.SZ

蜀道投资集团有限责任公司公司债券受托管理事务报告 (2025年度)

发行人

蜀道投资集团有限责任公司



(四川省成都市高新区交子大道 499 号中海国际中心 H 座)

债券受托管理人



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2026 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于蜀道投资集团有限责任公司（以下简称“蜀道集团”、“发行人”或“公司”）对外披露的《蜀道投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2025年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	2
第二节 公司债券受托管理人履职情况	13
第三节 发行人 2025 年度经营情况和财务状况	17
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	22
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	28
第六节 公司债券本息偿付情况	30
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	31
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	32
第九节 债券持有人会议召开情况	36
第十节 公司债券的信用评级情况	37
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	38
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	39
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	40
第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项	43

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：蜀道投资集团有限责任公司

英文名称：SHUDAO INVESTMENT GROUP CO.,LTD.

二、公司债券基本情况

截至 2026 年 6 月 30 日¹存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

（一）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
债券简称	24 蜀道 Y1
债券代码	148642.SZ
起息日	2024 年 3 月 13 日
到期日	2029 年 3 月 13 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.83
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权时，每年付息一次，于依据发行条款的约定赎回时到期
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，华西证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2029 年 3 月 13 日

（二）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）

¹本报告中截至 2026 年 6 月 30 日存续债券，不包含 2026 年 1-6 月新发债券以及短期公司债券。

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行 可续期公司债券（第二期）
债券简称	24 蜀道 Y2
债券代码	148752.SZ
起息日	2024 年 6 月 3 日
到期日	2029 年 6 月 3 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.43
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延 支付利息权时，每年付息一次，于依据发行条款的约定赎回时 到期
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，华西证券股份有限公司，国泰海通证 券股份有限公司，天风证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名 称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人调整票面 利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触 发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2029 年 6 月 3 日

**（三）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公
司债券（第三期）**

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投 资者公开发行可续期公司债券（第三期）
债券简称	24 蜀道 Y3
债券代码	148768.SZ
起息日	2024 年 6 月 11 日
到期日	2029 年 6 月 11 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.41
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行 人不行使递延支付利息权时，每年付息一次，于 依据发行条款的约定赎回时到期
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司，平安证券股份有限 公司，国金证券股份有限公司，国信证券股份有 限公司

受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2029年6月11日

（四）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）
债券简称	24 蜀道 Y4
债券代码	148793.SZ
起息日	2024 年 6 月 26 日
到期日	2029 年 6 月 26 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.40
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权时，每年付息一次，于依据发行条款的约定赎回时到期
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中国国际金融股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2029 年 6 月 26 日

（五）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	24 蜀道 01
债券代码	241146.SH
起息日	2024 年 7 月 8 日
到期日	2034 年 7 月 8 日

截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.54
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中泰证券股份有限公司，浙商证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（六）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
债券简称	24 蜀道 02
债券代码	241557.SH
起息日	2024 年 9 月 12 日
到期日	2039 年 9 月 12 日
截至报告期末债券余额	20.00
截至报告期末的利率（%）	2.62
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（七）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）
债券简称	24 蜀道 04
债券代码	241734.SH
起息日	2024 年 10 月 11 日
到期日	2034 年 10 月 11 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.89
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司，天风证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国金证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（八）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
债券简称	24 蜀道 05
债券代码	241735.SH
起息日	2024 年 10 月 11 日
到期日	2031 年 10 月 11 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.70
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司，天风证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国金证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用

行权日（如有）	不适用
---------	-----

（九）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第五期）（品种二）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第五期）（品种二）
债券简称	24 蜀道 Y6
债券代码	148999.SZ
起息日	2024 年 11 月 11 日
到期日	2029 年 11 月 11 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.54
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权时，每年付息一次，于依据发行条款的约定赎回时到期
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，天风证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2029 年 11 月 11 日

（十）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）
债券简称	24 蜀道 06
债券代码	241990.SH
起息日	2024 年 11 月 20 日
到期日	2029 年 11 月 20 日
截至报告期末债券余额	8.00
截至报告期末的利率（%）	2.38
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
交易场所	上海证券交易所

主承销商	中信证券股份有限公司，华西证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（十一）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
债券简称	24 蜀道 07
债券代码	241991.SH
起息日	2024 年 11 月 20 日
到期日	2031 年 11 月 20 日
截至报告期末债券余额	12.00
截至报告期末的利率（%）	2.63
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，华西证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（十二）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
债券简称	24 蜀道 EB
债券代码	137192.SH
起息日	2025 年 1 月 2 日

到期日	2028 年 1 月 2 日
截至报告期末债券余额	19.46
截至报告期末的利率（%）	0.01
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，天府证券有限责任公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	可交换债券选择权、投资者回售选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	24 蜀道 EB 于 2025 年 7 月 3 日进入换股期，换股期限为 2025 年 7 月 3 日起至 2028 年 1 月 2 日止
行权日（如有）	2025 年 7 月 3 日

（十三）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	25 蜀道 01
债券代码	242350.SH
起息日	2025 年 1 月 23 日
到期日	2030 年 1 月 23 日
截至报告期末债券余额	20.00
截至报告期末的利率（%）	2.00
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（十四）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
债券简称	25 蜀道 EB
债券代码	137194.SH
起息日	2025 年 4 月 21 日
到期日	2028 年 4 月 21 日
截至报告期末债券余额	29.90
截至报告期末的利率（%）	0.01
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，天府证券有限责任公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	可交换债券选择权、投资者回售选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	本期债券于 2025 年 10 月 22 日进入换股期，换股期限为 2025 年 10 月 22 日起至 2028 年 4 月 21 日止
行权日（如有）	2025 年 10 月 22 日

（十五）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
债券简称	25 蜀道 02
债券代码	242885.SH
起息日	2025 年 4 月 23 日
到期日	2035 年 4 月 23 日
截至报告期末债券余额	13.00
截至报告期末的利率（%）	2.38
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，华西证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国金证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(十六) 蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
债券简称	25 蜀道 03
债券代码	242933.SH
起息日	2025 年 4 月 28 日
到期日	2030 年 4 月 28 日
截至报告期末债券余额	15.00
截至报告期末的利率（%）	2.15
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司，天风证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

(十七) 蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）
债券简称	25 蜀道 K1
债券代码	243164.SH
起息日	2025 年 6 月 17 日
到期日	2028 年 6 月 17 日
截至报告期末债券余额	20.00
截至报告期末的利率（%）	1.82
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国金证券股份有限公司

受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

（十八）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）
债券简称	25 蜀道 04
债券代码	243695.SH
起息日	2025 年 8 月 28 日
到期日	2030 年 8 月 28 日
截至报告期末债券余额	8.00
截至报告期末的利率（%）	2.03
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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国金证券股份有限公司，国信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

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发行人就本报告中涉及的债券与受托管理人签署的债券受托管理协议的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、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。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及债券受托管理协议约定，及时开展督导工作，包括督促发行人按时完成定期信息披露、督促发行人就相关事项及时履行临时信息披露义务。报告期内，发行人披露了信息披露事务负责人发生变动、变更审计机构、2024 年累计新增借款余额超过上年末净资产百分之二十、董事长变动、取消监事会及监事免职等重大事项临时公告，发行人信息披露情况详见“第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况”。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2025 年 6 月 27 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）和深圳证券交易所（www.szse.cn）公告了《蜀道投资集团有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》。

针对报告期内发行人发生的重大事项，受托管理人披露了临时受托管理报告，具体情况如下：

序号	报告披露时间	临时受托管理报告名称	公告场所	披露事项
1	2025-01-20	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司信息披露事务负责人发生变动之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人信息披露事务负责人发生变动

序号	报告披露时间	临时受托管理报告名称	公告场所	披露事项
2	2025-02-19	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司信息披露事务负责人发生变动之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人信息披露事务负责人发生变动
3	2025-03-10	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司变更审计机构之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人变更审计机构
4	2025-05-12	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司 2024 年累计新增借款余额超过上年末净资产百分之二十之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人 2024 年累计新增借款余额超过 2023 年末净资产百分之二十之
5	2025-07-04	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司党委书记、董事长变动之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人董事长发生变动
6	2025-09-15	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司取消监事会及监事免职之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人消监事会、监事免职
7	2025-12-25	中信证券股份有限公司关于蜀道投资集团有限责任公司董事长发生变动之临时受托管理事务报告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人董事长发生变动

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关增信措施、投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、25 蜀道 01、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 无增信措施。

24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 采用股票质押担保方式，发行人将预备用于交换的四川路桥 A 股股票及其孳息用于对债券持有人交换股份和 24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 本息偿付提供担保，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 初始质押股数分别为 405,803,310 股和 500,000,000 股。受托管理人持续关注上述可交换债换股价格调整和预备用于交换的股票变动情况，包括质押股票股价变动、权利是否受限以及解除担保条款、追加担保条款等约定条款触发和实施情况。

截至报告期末，发行人 24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 质押股数分别为 399,544,185 股和 498,835,856 股，现金分别为 13,953,012.74 元和 17,699,966.39 元；24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 担保比例分别为 205.60%和 167.08%，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 担保比例仍在募集说明书约定的维持担保比例之上。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 存在解除质押的情况，具体情况详见“第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析”。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07 不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，按照监管协议的约定监督募集资金专项账户运作情况，具体情况详见“第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照与发行人签署的债券受托管理协议和债券持有人会议规则约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀

道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 不涉及召开持有人会议事项。

七、督促发行人按时履约

报告期内，受托管理人已督促 24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06 和 24 蜀道 07 按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1、25 蜀道 04 不涉及兑付兑息事项。受托管理人将持续跟进受托管理债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

八、开展主动信用管理工作情况

报告期内，受托管理人不涉及开展主动信用管理工作。

第三节 发行人 2025 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

（一）发行人业务情况及经营模式

发行人经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；市政设施管理；土地整治服务；规划设计管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；大数据服务；互联网数据服务；物联网技术服务；软件开发；信息技术咨询服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；供应链管理服务；道路货物运输站经营；国内货物运输代理；园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：公路管理与养护；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程监理；各类工程建设活动；房地产开发经营；检验检测服务；建设工程质量检测；建筑智能化工程施工；建筑智能化系统设计（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

发行人业务领域主要涵盖：综合交通产业（公路投资建设运营、铁路投资建设运营、交通服务、交通工程建设、工程设计咨询、智慧交通、交通物流）、能源矿产资源开发（清洁能源、矿产及新材料、装备制造）、产融结合三大板块。其中，综合交通产业、能源矿产资源开发系发行人核心主业，产融结合系发行人培育主业

（二）发行人所处的行业发展阶段和行业地位

1、行业状况

（1）综合交通板块

交通运输行业是国民经济的基础性、战略性产业，更是重要的服务性行业，涵盖高速公路、铁路等基础设施投资、建设施工、工程设计咨询、运维服务、智慧交通、物流贸易衍生服务等多个核心环节。经过“十四五”时期的持续建设，我国交通运输体系进一步完善，在宏观经济增速趋稳的背景下，行业稳健性特征愈发凸显。

公路板块发展态势稳健，截至 2024 年底，全国公路总里程达到 549 万公里，

较此前增加约 29 万公里，“6 轴 7 廊 8 通道”国家综合立体交通网主骨架已基本形成，连接全国超过 80%的县级行政区。需求端来看，截至 2025 年底，全国机动车保有量达 4.69 亿辆，其中汽车 3.66 亿辆，新能源汽车保有量达 4,397 万辆，占汽车总量的 12.01%，新能源汽车普及推动公路配套服务升级。运营方面，2025 年全国公路货运量 432.9 亿吨，同比增长 3.4%，货运稳步增长；客运受私家车和高铁冲击，全年完成客运量 114.9 亿人次，同比下降 2.4%，但自驾出行成为重要补充，每天约 1.3 亿人次自驾，占跨区域人员流动量七成以上。

铁路板块投资与运营均表现良好，2025 年国家铁路客货运量均创历史新高，旅客发送量 42.55 亿人次，同比增长 4.2%，货运总发送量 40.68 亿吨，同比增长 2.1%，首次突破 40 亿吨大关。2025 年全国铁路固定资产投资 9,015 亿元，同比增长 6%，投产新线 3,109 公里，其中高速铁路 2,862 公里，截至 2025 年底，全国铁路营业里程 16.5 万公里，高速铁路超 5 万公里，路网建设持续推进。工程施工领域，基建“补短板”政策加码，中西部公路招标增多，西南地区高速公路规划投入突出，“十四五”期间多省份高速公路增量显著，行业整体保持增长态势。大宗商品贸易方面，2025 年政策协同发力，规范行业秩序、优化融资环境，推动流通体系现代化，助力行业高质量发展。

（2）能源资源投资开发板块

能源矿产行业正处于绿色转型与需求升级的双重驱动下，涵盖矿业新材料、新型能源体系投资开发等领域，与国家“双碳”战略导向高度契合，行业发展潜力显著。从资源开发情况来看，2024 年，我国重要矿产资源开发再创新高。全国煤炭产量持续增长，原油产量连续 6 年回升，天然气产量连续 8 年年增产超百亿立方米；铁矿石产量持续增长，10 种有色金属产量再创新高。行业整体呈现稳步增长态势，市场空间持续扩容。

在矿业新材料领域，新能源产业的快速发展带动关键矿产资源需求激增，成为行业增长的核心驱动力。2024 年中国锂盐表观消费量 107 万吨，同比增长 17.5%，消费量全球占比达 80%，其中锂电池消费量占消费总量的 84.9%。同时，国家政策持续支持矿业新材料产业发展，鼓励企业加大对锂、镍等关键矿产资源的勘探开发力度，推动新材料产业向高端化、精细化方向发展，进一步优化了行业发展环境。

在新型能源体系投资开发领域，行业绿色转型加速，清洁能源替代趋势明显，市场发展空间广阔。据国家发展和改革委员会发布的 2024 年全国天然气运行快报显示，2024 年全国天然气表观消费量 4,260.5 亿立方米，同比增长 8%，作为清洁低碳的化石能源，天然气在能源转型过程中发挥着过渡性作用。同时，太阳能和风能等可再生能源装机容量持续提升，截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%。其中，太阳能发电累计装机容量 12 亿千瓦，同比增长 35.4%；风电累计装机容量 6.4 亿千瓦，同比增长 22.9%。可再生能源的快速发展成为能源转型的核心支撑。此外，行业智能化转型趋势明显，智能化开采、循环经济等模式逐步推广，提升了开发效率和安全性，推动行业向高效、低碳、可持续方向发展。

（3）产融结合板块

产融结合是实体经济与金融行业深度融合的重要方向，金融行业作为产融结合的核心载体，整体呈现数字化、多元化发展态势，且政策层面持续支持产融结合模式创新，为行业发展创造了良好条件。从市场规模来看，截至 2025 年末，我国金融业机构总资产为 538.86 万亿元，同比增长 8.7%，其中，银行业机构总资产为 480.01 万亿元，同比增长 8.0%；证券业机构总资产为 17.54 万亿元，同比增长 16.1%；保险业机构总资产为 41.31 万亿元，同比增长 15.1%。行业规模的持续扩张为金融及类金融业务提供了良好环境。

2、发行人所处行业地位

蜀道集团是重组整合四川省交通投资集团有限责任公司和四川省铁路产业投资集团有限责任公司，通过新设合并方式组建的省属国有企业，于 2021 年 5 月 28 日揭牌成立。

作为四川交通强省建设的主力军和排头兵，蜀道集团在交通基础设施设计施工建设等领域具有全球竞争力，业务涵盖综合交通产业、能源资源投资开发产业、产融结合产业三大板块。截至 2025 年末，总资产超 1.65 万亿元，业务遍及 60 多个国家和地区，员工近 6 万人；投资建设运营高速公路、铁路总里程分别超 1.2 万公里、6,700 公里。蜀道集团拥有多家 3A 级境内信用评级主体和四川路桥、四川成渝、蜀道装备、宏达股份、新筑股份 5 家上市公司，成为四川省属国有企业首家

“世界 500 强”并连续四年入围，综合实力稳居全国省级交通企业“第一方阵”。

（三）经营业绩

单位：亿元、% 币种：人民币

业务板块	2025 年度			2024 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
核心主业一：综合交通产业	2,450.00	2,122.17	13.38	2,394.89	2,045.23	14.6
核心主业二：能源矿产资源开发	123.83	98.51	20.45	95.37	77.52	18.72
培育主业：产融结合	6.37	2.15	66.2	3.75	0.95	74.79
其他主营业务小计	41.67	37.5	10	64.79	57.59	11.12
其他业务小计	44.09	19.41	55.98	39.25	16.88	57
合计	2,665.95	2,279.74	14.49	2,598.05	2,198.16	15.39

2025 年度，发行人产融结合业务营业收入为 6.37 亿元，较 2024 年度的 3.75 亿元增加 2.62 亿元，增长 69.90%；营业成本为 2.15 亿元，较 2024 年度的 0.95 亿元增加 1.21 亿元，增长 127.73%；上述变动主要系发行人 2024 年末并购四川天府信托有限公司、天府证券有限责任公司等金融机构，2025 年度实现全年并表，全额并入对应营业收入及营业成本所致；同时 2025 年度发行人融资租赁、商业保理等类金融业务规模同比显著扩张，进一步带动板块收入与成本同步上升。

2025 年度，发行人其他主营业务营业收入为 41.67 亿元，较 2024 年度的 64.79 亿元减少 23.12 亿元，降低 35.69%；营业成本为 37.50 亿元，较 2024 年度的 57.59 亿元减少 20.08 亿元，降低 34.88%；上述变动主要系 2025 年度发行人房地产业务规模同比减少明显所致。

二、发行人 2025 年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2025 年末	2024 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
1	总资产	165,630,184.39	150,025,030.41	10.40	-
2	总负债	115,829,204.31	104,372,114.14	10.98	-
3	净资产	49,800,980.08	45,652,916.27	9.09	-
4	归属母公司股东的净资产	37,343,904.09	34,499,770.96	8.24	-
5	资产负债率 (%)	69.93	69.57	0.52	-
6	流动比率	1.12	1.13	-0.88	-
7	速动比率	0.93	0.9	3.33	-
8	期末现金及现金等价物余额	7,594,346.55	6,714,022.90	13.11	-

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2025年度	2024年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
1	营业收入	26,659,505.09	25,699,013.79	3.74	-
2	营业成本	22,797,381.40	21,757,256.64	4.78	-
3	利润总额	523,979.94	907,733.40	-42.28	公路铁路投资建设经营板块新通车项目增加亏损，且非经常性损益较上年减少较多所致
4	净利润	131,260.11	590,627.13	-77.78	
5	归属母公司股东的净利润	2,054.16	384,122.75	-99.47	
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	4,002,269.64	4,243,648.02	-5.69	-
7	经营活动产生的现金流净额	1,055,528.38	868,081.55	21.59	-
8	投资活动产生的现金流净额	-11,751,709.84	-12,549,894.52	6.36	-
9	筹资活动产生的现金流净额	11,462,347.39	13,605,726.32	-15.75	-
10	应收账款周转率	7.73	9.25	-16.43	-
11	存货周转率	4.62	4.40	5.00	-
12	EBITDA全部债务比	3.91	4.69	-16.63	-
13	EBITDA利息保障倍数	1.40	2.16	-35.19	随着发行人债务规模扩大，计入财务费用的利息支出及资本化利息增长较快

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

(一) 蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 EB
债券代码	137192.SH
募集资金总额	20.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于生产性支出，包括偿还有息债务、股权投资、项目建设、补充流动资金等
报告期内募集资金使用金额	19.99
截至报告期末募集资金使用金额	19.99 ²
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还有息债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用（包括按募集说明书约定以及涉及变更的按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

(二) 蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券

² 报告期内募集资金使用金额及截至报告期末募集资金使用金额小于募集资金总额系 24 蜀道 EB 募集资金为净额划付，已扣除了承销费用所致。报告期内，24 蜀道 EB 募集资金已全部使用完毕。

(第一期)

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 01
债券代码	242350.SH
募集资金总额	20.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金等
报告期内募集资金使用金额	20.00
截至报告期末募集资金使用金额	20.00
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用（包括按募集说明书约定以及涉及变更的按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

(三) 蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 EB
债券代码	137194.SH
募集资金总额	30.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于生产性支出，包括偿还有息债务、股权投资、基金出资、项目建设、补充流动

	资金等
报告期内募集资金使用金额	29.99
截至报告期末募集资金使用金额	29.99 ³
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还有息债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用（包括按募集说明书约定以及涉及变更的按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

（四）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 02
债券代码	242885.SH
募集资金总额	13.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金以及基金出资等
报告期内募集资金使用金额	13.00
截至报告期末募集资金使用金额	13.00
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还债务 11.01 亿元、基金出资（用于高校科转基金出资）1.99 亿元

³ 报告期内募集资金使用金额及截至报告期末募集资金使用金额小于募集资金总额系 25 蜀道 EB 募集资金为净额划付，已扣除了承销费用所致。报告期内，25 蜀道 EB 募集资金已全部使用完毕。

报告期内募集资金是否按照约定用途使用 （包括按募集说明书约定以及涉及变更的 按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露 情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发 行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用 情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及 整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

**（五）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券
（第三期）**

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 03
债券代码	242933.SH
募集资金总额	15.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金等
报告期内募集资金使用金额	15.00
截至报告期末募集资金使用金额	15.00
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包 括实际使用和临时补流）	偿还债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用 （包括按募集说明书约定以及涉及变更的 按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露 情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发 行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用	否

情况	
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

（六）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 K1
债券代码	243164.SH
募集资金总额	20.00
约定的募集资金用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟不低于 70%用于偿还“一带一路”项目相关有息债务，剩余部分用于生产性支出，包括偿还债务、补充流动资金等
报告期内募集资金使用金额	20.00
截至报告期末募集资金使用金额	20.00
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还“一带一路”项目相关有息债务 19.00 亿元；偿还公司其他债务 1.00 亿元
报告期内募集资金是否按照约定用途使用（包括按募集说明书约定以及涉及变更的按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

（七）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 04
债券代码	243695.SH
募集资金总额	8.00
约定的募集资金用途	本期债券的募集资金将用于生产性支出，具体包括偿还债务、补充流动资金、项目投资等
报告期内募集资金使用金额	8.00
截至报告期末募集资金使用金额	8.00
截至报告期末募集资金余额	-
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	偿还债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用（包括按募集说明书约定以及涉及变更的按披露的变更公告约定）	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不适用
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不适用
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内专项账户运作情况	运作规范

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2025-08-29	蜀道投资集团有限责任公司公司债券中期报告（2025 年）	上海证券交易所
2	2025-08-29	蜀道投资集团有限责任公司公司债券 2025 半年度报告	深圳证券交易所
3	2025-04-30	蜀道投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2024 年）	上海证券交易所
4	2025-04-30	蜀道投资集团有限责任公司公司债券 2024 年度报告	深圳证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所、深圳证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人重大事项的临时报告披露情况

报告期内，发行人关于重大事项的临时报告披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	公告场所	披露事项
1	2025-12-17	蜀道投资集团有限责任公司关于董事长发生变动的公告	上海证券交易所/深圳证券交易所	发行人董事长发生变动
2	2025-09-08	蜀道投资集团有限责任公司关于取消监事会及监事免职的公告	上海证券交易所/深圳证券交易所	发行人消监事会、监事免职
3	2025-06-27	蜀道投资集团有限责任公司关于党委书记、董事长变动的公告	上海证券交易所/深圳证券交易所	发行人董事长发生变动
4	2025-04-30	蜀道投资集团有限责任公司关于 2024 年累计新增借款余额超过上年末净资产百分之二十的公告	上海证券交易所/深圳证券交易所	发行人 2024 年累计新增借款余额超过 2023 年末净资产百分之二十之
5	2025-03-06	蜀道投资集团有限责任公司关于变更审计机构的公告	上海证券交易所/深圳证券交易所	发行人变更审计机构
6	2025-02-17	蜀道投资集团有限责任公司关	上海证券交易所/	发行人信息

		于信息披露事务负责人发生变动的公告	深圳证券交易所	披露事务负责人发生变动
7	2025-01-14	蜀道投资集团有限责任公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告	上海证券交易所/ 深圳证券交易所	发行人信息披露事务负责人发生变动

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

三、其他需要说明的事项

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了可交换公司债券开始换股、换股价格调整、解除质押等公告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	报告名称	公告场所
1	2025-10-20	蜀道投资集团有限责任公司关于可交换公司债券换股价格调整的公告	上海证券交易所
2	2025-10-15	蜀道投资集团有限责任公司关于“25 蜀道 EB”开始实施换股的公告	上海证券交易所
3	2025-07-11	蜀道投资集团有限责任公司关于可交换公司债券解除部分现金质押登记的公告	上海证券交易所
4	2025-07-03	蜀道投资集团有限责任公司关于可交换公司债券换股价格调整的公告	上海证券交易所
5	2025-06-26	蜀道投资集团有限责任公司关于“24 蜀道 EB”开始实施换股的公告	上海证券交易所

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额支付应付利息，受托管理人持续掌握受托债券还本付息、赎回等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

报告期内，受托管理人已督促 24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06 和 24 蜀道 07 按期足额付息。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1、25 蜀道 04 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06 和 24 蜀道 07 按期足额付息。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1、25 蜀道 04 不涉及兑付兑息事项，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2025年末/2025年度	2024年末/2024年度
流动比率	1.12	1.13
速动比率	0.93	0.90
资产负债率（%）	69.93	69.57
EBITDA利息保障倍数	1.40	2.16

从短期偿债能力指标来看，2024 年末和 2025 年末，发行人流动比率分别为 1.13 和 1.12，速动比率分别为 0.90 和 0.93。总体来看，公司最近两年流动比率指标保持行业较好的水平，短期偿债能力稳定，无法偿还到期的流动负债而产生的财务风险相对较小。

从长期偿债能力指标来看，2024 年末和 2025 年末，发行人资产负债率分别为 69.57%和 69.93%，发行人近年来资产负债率整体保持稳定。发行人经营状况良好，资产负债结构较为稳健，有较强的偿债能力。

2024 年末和 2025 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.16 和 1.40，发行人 EBITDA 对利息的保障能力较强。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、25 蜀道 01、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 无增信机制。

24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 采用质押担保。发行人将预备用于交换的四川路桥 A 股股票及其孳息用于对债券持有人交换股份和 24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 本息偿付提供担保，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 初始质押股数分别为 405,803,310 股和 500,000,000 股。

报告期内，四川路桥 A 股股票价格未重大不利变化，四川路桥控股股东（即发行人）未发生变化。

报告期内，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 涉及解除质押。根据发行人于 2025 年 7 月 11 日发布的《蜀道投资集团有限责任公司关于可交换公司债券解除部分现金质押登记的公告》，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 解除部分现金质押，具体情况如下：

（一）关于 24 蜀道 EB 解除部分现金质押担保的约定

根据《蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书》和《蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（以四川路桥（600039.SH）为标的股票）之股票质押担保合同》约定：在 24 蜀道 EB 的存续期内，若维持担保比例连续 5 个交易日超过 100%，在相关法律法规允许情况下，则出质人有权申请解除对质押证券专用账户里的部分现金质押，但上述情况须确保在解除质押证券专用账户里的部分现金质押后维持担保比例仍不低于 100%。质权人可基于出质人的申请，在受托管理人的监督下，将质押证券专户中的上述解除质押的现金划至出质人指定账户，就该部分解除担保。

为避免歧义，“维持担保比例”计算公式如下：

$$\text{维持担保比例} = (M \times P + D + C) / (B + B \times R \times T / 365)$$

其中：M 为出质股票数量；

P 为计算维持担保比例当日前 1 个交易日的标的股票收盘价；

D 为质押股票在质押期间所收到的现金分红；

C 为本公司追加担保的现金金额；

B 为 24 蜀道 EB 尚未偿付的本金余额；

R 为 24 蜀道 EB 的在该计息年度的票面利率；

T 为 24 蜀道 EB 自该计息年度起息日至当日（算头不算尾）的天数。

截至 2025 年 7 月 11 日，24 蜀道 EB 维持担保比例已连续 5 个交易日超过 100%：

指标	单位	2025/7/7	2025/7/8	2025/7/9	2025/7/10	2025/7/11
M	股	403,517,598	402,374,742	401,803,314	401,342,745	401,342,745
P	元/股	9.46	9.70	9.55	9.48	9.05
D	亿元	-	-	-	-	-
C	亿元	-	-	-	-	-
B	亿元	19.80	19.70	19.65	19.61	19.61
R	%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
T	天	186	187	188	189	190
维持担保比例		192.78%	198.11%	195.27%	194.01%	185.21%

注：2025 年 7 月 11 日为四川路桥派息日，24 蜀道 EB 质押证券专用账户已收到截至 2025 年 7 月 10 日剩余出质股票 401,342,745 股应取得分红 151,306,214.87 元。

鉴于此，发行人及中信证券解除了对质押证券专用账户里的部分现金质押，解除金额为 151,306,214.87 元。解除部分现金质押担保后，24 蜀道 EB 的担保比例仍不低于 100%。

（二）关于 25 蜀道 EB 解除部分现金质押担保的约定

根据《蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书》和《蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（以四川路桥（600039.SH）为标的股票）之股票质押担保合同》约定：在 25 蜀道 EB 的存续期内，若维持担保比例连续 5 个交易日超过 100%，在相关法律法规允许情况下，则出质人有权申请解除对质押证券专用账户里的部分现金质押，但上述情况须确保在解除质押证券专用账户里的部分现金质押后维持担保比例仍不低于 100%。质权人可基于出质人

的申请，在受托管理人的监督下，将质押证券专户中的上述解除质押的现金划至出质人指定账户，就该部分解除担保。

为避免歧义，“维持担保比例”计算公式如下：

$$\text{维持担保比例} = (M \times P + D + C) / (B + B \times R \times T / 365)$$

其中：M 为出质股票数量；

P 为计算维持担保比例当日前 1 个交易日的标的股票收盘价；

D 为质押股票在质押期间所收到的现金分红；

C 为本公司追加担保的现金金额；

B 为 25 蜀道 EB 尚未偿付的本金余额；

R 为 25 蜀道 EB 的在该计息年度的票面利率；

T 为 25 蜀道 EB 自该计息年度起息日至当日（算头不算尾）的天数。

截至 2025 年 7 月 11 日，25 蜀道 EB 维持担保比例已连续 5 个交易日超过 100%：

指标	单位	2025/7/7	2025/7/8	2025/7/9	2025/7/10	2025/7/11
M	股	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
P	元/股	9.46	9.70	9.55	9.48	9.05
D	亿元	-	-	-	-	-
C	亿元	-	-	-	-	-
B	亿元	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
R	%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
T	天	77	78	79	80	81
维持担保比例		157.66%	161.66%	159.16%	158.00%	150.83%

注：2025 年 7 月 11 日为四川路桥派息日，25 蜀道 EB 质押证券专用账户已收到截至 2025 年 7 月 10 日出质股票 500,000,000 股应取得分红 188,500,000.00 元。

鉴于此，发行人及中信证券解除了对质押证券专用账户里的部分现金质押，解除金额为 188,500,000.00 元。解除部分现金质押担保后，25 蜀道 EB 的担保比例仍不低于 100%。

截至报告期末，发行人 24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 质押股数分别为 399,544,185 股和 498,835,856 股，现金分别为 13,953,012.74 元和 17,699,966.39 元；24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 担保比例分别为 205.60%和 167.08%，24 蜀道 EB、25 蜀道 EB

担保比例仍在募集说明书约定的维持担保比例之上。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人制定各期债券的债券持有人会议规则，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，蜀道投资集团有限责任公司公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称为中诚信国际）。中诚信国际于 2025 年 6 月 30 日披露了《蜀道投资集团有限责任公司公司债 2025 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2025 年 6 月 30 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、25 蜀道 02 的信用等级均为 AAA。

作为 24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 Y6、24 蜀道 06、24 蜀道 07、24 蜀道 EB、25 蜀道 01、25 蜀道 EB、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1 和 25 蜀道 04 的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人发生了变动。

根据发行人于 2025 年 1 月 14 日发布的《蜀道投资集团有限责任公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告》，发行人信息披露事务负责人发生变更，具体情况如下：

根据四川省人民政府有关职务任免文件，免去欧阳华杰的蜀道投资集团有限责任公司财务总监职务。上述变动发生后，发行人信息披露事务负责人职位暂时空缺，在新的信息披露事务负责人确定前，由公司法定代表人代为履行信息披露事务负责人的相关职责。

根据发行人于 2025 年 2 月 17 日发布的《蜀道投资集团有限责任公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告》，发行人信息披露事务负责人发生变更，具体情况如下：

根据四川省人民政府有关职务任免文件，同意刘大远为蜀道投资集团有限责任公司财务总监人选。

根据《蜀道投资集团有限责任公司债券信息披露事务管理制度》规定，由主管会计工作负责人担任信息披露事务负责人。公司信息披露事务负责人由财务总监刘大远担任。

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

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

一、其他义务的执行情况

24 蜀道 Y1、24 蜀道 Y2、24 蜀道 Y3、24 蜀道 Y4、24 蜀道 Y6 特别承诺、特殊条款如下：

（一）在每个周期末，发行人有权选择将本债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），并且调整利率，同时附利息递延权、发行人有条件赎回权和偿债保障承诺。报告期内，相关债券均未触发前述情形。

（二）发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务（含住宅地产），不转借他人使用，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

（三）本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。

（四）发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。

（五）发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

24 蜀道 01、24 蜀道 02、24 蜀道 04、24 蜀道 05、24 蜀道 06、24 蜀道 07、25 蜀道 01、25 蜀道 02、25 蜀道 03、25 蜀道 K1、25 蜀道 04 特别承诺、特殊条款如下：

（一）发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，且保证资金不进入证券、期货市场等国家规定禁入领域，不用于购买土地，不转借他人。

（二）发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

（三）发行人承诺本期公司债券的发行不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

（四）发行人承诺募集资金不用于房地产业务。发行人承诺本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地。

（五）发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

24 蜀道 EB、25 蜀道 EB 特别承诺、特殊条款如下：

（一）在本期债券的换股期内，发行人如果存在《上市公司股东减持股份管理暂行办法》第七条规定的不得减持的情形，将暂停换股至相关情形消除。

（二）本期债券拟用于交换的股票为发行人持有的四川路桥无限售流通 A 股股票，在发行前不存在被查封、扣押、冻结等财产权利被限制的情形，也不存在权属争议或者依法不得转让或设定担保的其他情形，亦不违反发行人对四川路桥、投资者及上交所的相关承诺。

（三）本期债券换股价格与修正后的换股价格应不低于四川路桥最近一个会计年度或者最近一期财务报告期末每股归属于上市公司股东的净资产。

（四）本期债券换股价格与修正后的换股价格应不低于四川路桥首次公开发行时的股票发行价格。

（五）发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，且保证资金不进入证券、期货市场等国家规定禁入领域，不用于购买土地，不转借他人。发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺本期公司债券的发行不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。同时，发行人承诺募集资金不用于房地产业务。发行人承诺本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地。

（六）发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

报告期内，未发现发行人关于募集资金使用、偿债保障措施及救济措施等相关承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项

一、可续期公司债券情况

(一) 蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 Y1
债券代码	148642.SZ
截至报告期末债券余额	10.00
报告期内续期情况	未触发
报告期内利率跳升情况	未触发
报告期内利息递延情况	未触发
报告期内强制付息情况	未触发
截至报告期末是否仍计入权益及相关处理	是，根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具
其他需说明情况	无

(二) 蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 Y2
债券代码	148752.SZ
截至报告期末债券余额	10.00
报告期内续期情况	未触发
报告期内利率跳升情况	未触发
报告期内利息递延情况	未触发
报告期内强制付息情况	未触发
截至报告期末是否仍计入权益及相关处理	是，根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具
其他需说明情况	无

（三）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第三期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 Y3
债券代码	148768.SZ
截至报告期末债券余额	10.00
报告期内续期情况	未触发
报告期内利率跳升情况	未触发
报告期内利息递延情况	未触发
报告期内强制付息情况	未触发
截至报告期末是否仍计入权益及相关处理	是，根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具
其他需说明情况	无

（四）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第四期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 Y4
债券代码	148793.SZ
截至报告期末债券余额	10.00
报告期内续期情况	未触发
报告期内利率跳升情况	未触发
报告期内利息递延情况	未触发
报告期内强制付息情况	未触发
截至报告期末是否仍计入权益及相关处理	是，根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具
其他需说明情况	无

（五）蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第五期）（品种二）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 Y6
债券代码	148999.SZ
截至报告期末债券余额	10.00
报告期内续期情况	未触发
报告期内利率跳升情况	未触发
报告期内利息递延情况	未触发
报告期内强制付息情况	未触发
截至报告期末是否仍计入权益及相关处理	是, 根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定, 发行人将本期债券分类为权益工具
其他需说明情况	无

二、可交换公司债券情况

(一) 蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 蜀道 EB
债券代码	137192.SH
截至报告期末债券余额	19.46（报告期内换股 0.54 亿元）
报告期内换股价格历次调整或修正情况	2025 年 7 月 3 日公司发布公告将换股价调整为 8.37 元/股, 修正后的换股价格生效日为 2025 年 7 月 11 日 2025 年 10 月 20 日公司发布公告将换股价调整为 8.34 元/股, 修正后的换股价格生效日为 2025 年 10 月 23 日
截至报告期末质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票股数、现金余额等）	四川路桥建设集团股份有限公司 A 股股票（股票代码：600039.SH, 股票简称：四川路桥）
截至报告期末质押物价值与可交换债券余额的比例	204.29%
截至报告期末是否满足募集说明书约定的维持担保比例	是
报告期内可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他需说明事项	无

(二) 蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 EB
债券代码	137194.SH
截至报告期末债券余额	29.90（报告期内换股 0.10 亿元）
报告期内换股价格历次调整或修正情况	2025 年 7 月 3 日公司发布公告将换股价调整为 8.62 元/股，修正后的换股价格生效日为 2025 年 7 月 11 日 2025 年 10 月 20 日公司发布公告将换股价调整为 8.59 元/股，修正后的换股价格生效日为 2025 年 10 月 23 日
截至报告期末质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票股数、现金余额等）	四川路桥建设集团股份有限公司 A 股股票（股票代码：600039.SH，股票简称：四川路桥）
截至报告期末质押物价值与可交换债券余额的比例	166.00%
截至报告期末是否满足募集说明书约定的维持担保比例	是
报告期内可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他需说明事项	无

三、科技创新（或创新创业）公司债券情况

（一）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 K1
债券代码	243164.SH
截至报告期末债券余额	20.00
报告期内募集资金使用情况	本期债券募集资金用于偿还“一带一路”项目相关有息债务及公司其他债务
截至报告期末科创（或双创）项目进展情况	发行人系科创企业类发行人，本期债券募集资金未用于科创项目
截至报告期末促进科技创新发展效果	2025 年，科技成果转化方案落地执行，发布桥梁、隧道设计施工企业标准，出台四川省内首个交通建设项目磷石膏转化应用行业标准，成功申报四川省道路工程重点实验室，交通强国试点课题——车路协同技术发展项目通过验收，2030 国家重点课题完成研发任务，全年累计获评省级科技进步奖 7 项，科技自立自强能力显著提升
截至报告期末基金产品的运作情况（如有）	本期债券募集资金未用于基金产品
其他需说明的事项	无

四、一带一路公司债券情况

（一）蜀道投资集团有限责任公司 2025 年面向专业投资者公开发行“一带一路”科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	25 蜀道 K1
债券代码	243164.SH
截至报告期末债券余额	20.00
报告期内募集资金使用情况	本期债券募集资金用于偿还“一带一路”项目相关有息债务及公司其他债务
截至报告期末一带一路建设项目进展情况	“隆黄铁路隆昌至叙永段扩能改造工程”项目于 2021 年 6 月 25 日先行开工，2025 年 12 月 25 日通车运营。线路全长 138.614km，其中新建线路 109.4km，改建既有隆叙线 2.024km，利用既有隆叙线 23.961km，利用在建叙毕铁路 3.205km。红线内征地完成 100%（不含双加物流中心用地）；截至 2025 年 12 月末，开累完成投资 1041360 万元。本项目形象进度：路基工程累计完成 100%，桥梁工程累计完成 100%，隧道工程累计完成 100%，架梁累计完成 100%，铺轨累计完成 100%，四电工程累计完成 100%
报告期内一带一路建设项目产生的经济效益	项目于 2025 年 12 月 25 日正式通车试运营，未正式收费，暂无收益
其他需要说明的事项	无

（本页无正文，为《蜀道投资集团有限责任公司公司债券受托管理事务报告
（2025 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

