

债券简称：2080433.IB/152714.SH
2180301.IB/152980.SH

债券代码：20 曲文控债 01/20 曲控一
21 曲文控债 01/21 曲控一

海通证券股份有限公司

关于西安曲江文化控股有限公司子公司相关债务进展情况
及信用评级情况的临时债权代理事务报告

债权代理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：上海市广东路 689 号）

二〇二五年一月

重要声明

本报告依据《2020年西安曲江文化控股有限公司公司债券债权代理协议》（以下简称《债权代理协议》）等相关约定、公开信息披露文件以及西安曲江文化控股有限公司（以下简称公司、曲文控或发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由债权人海通证券股份有限公司（以下简称债权人、海通证券）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做出独立判断。

一、本期债券重大事项

海通证券作为“20 曲文控债 01/20 曲控一、21 曲文控债 01/21 曲控一”债券债权代理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据发行人及中证鹏元披露相关公告信息，本期债券发生重大事项如下：

1、西安曲江文化控股有限公司子公司相关债务进展情况

根据发行人于 2024 年 12 月 27 日披露的《西安曲江文化控股有限公司关于子公司相关债务进展情况的公告》，截至目前，西安曲江文化控股有限公司（以下简称“公司”或“曲文控”）相关子公司近期发生的债务逾期或纠纷的具体情况及其最新进展如下：

单位：万元

债务人	债权人	原债务起止日期	涉及金额	法院诉讼或执行 案号	当前进展或下一步 解决方案
西安曲江大明宫投资（集团）有限公司	山东省国际信托股份有限公司 ¹	2021-06-04 至 2024-10-31	22,950.00	(2024)鲁 01 执 2543 号	已召开受益人大会并表决通过《备忘录》相关事项，该笔债务已结清。
西安曲江大明宫投资（集团）有限公司	中信信托有限责任公司	2021-07-16 至 2024-01-16	23,490.00	(2024)京 02 执 196 号	已召开受益人大会并表决通过《备忘录》相关事项，该笔债务已结清。
西安曲江大明宫投资（集团）有限公司	五矿国际信托有限公司	2022-04-01 至 2024-01-19	18,253.91	不涉及	已召开受益人大会并表决通过《备忘录》相关事项，该笔债务已结清。
西安曲江大明宫投资（集团）有限公司	中电建商业保理有限公司	2022-10-28 至 2025-12-26	2,929.15	不涉及	已完成兑付。
西安曲江国际会展投资控股有限公司	长城国兴金融租赁有限公司 ²	2021-09-21 至 2024-10-31	4,718.66	(2024)新 0102 执 6003 号	双方已达成和解，债务人已按照和解方案支付相关款项，目前正在履行和解协议签署流程。

*注 1：截至发行人公告出具日，山东省国际信托股份有限公司、中信信托有限责任公司、五矿国际信托有限公司已召开信托产品受益人大会，备忘录所涉事项已经受益人全部表决通过，债权、债务方已完成和解协议签订，已向法院申请撤销执行相关事项。

*注 2：截至发行人公告出具日，西安曲江国际会展投资控股有限公司已与长城国兴金融租赁有限公司就后续还款计划达成一致，债权人正推进执行和解相关事宜，完成后向法院

申请撤销执行相关事项。

2、中证鹏元将西安曲江文化控股有限公司主体及相关债项信用等级继续列入信用评级观察名单

根据中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）于2024年12月27日披露的《中证鹏元关于将西安曲江文化控股有限公司主体及相关债项信用等级继续列入信用评级观察名单的公告》（中证鹏元公告[2024]579号），2024年6月28日，中证鹏元将公司主体信用等级及“20曲控一/20曲文控债01”、“21曲控一/21曲文控债01”信用等级列入信用评级观察名单。观察期内，中证鹏元注意到：

公司文旅、零售、地产等主营业务无明显好转，公司经营状况进一步下滑，2024年1-9月公司营业收入和营业利润降幅均超过20%；资本实力进一步下降，截至2024年9月末，公司净资产242.73亿元，较上年末下降近10%，产权比率进一步上升至731.66%。

近期公司及下属子公司仍持续出现多起债务兑付逾期、诉讼事项及票据逾期事项，公司及子公司多次被纳入被执行人名单，表明公司仍面临较大流动性风险。中证鹏元未获取公司最新征信报告。

同时，中证鹏元关注到近期公司通过积极争取金融信贷资源、盘活资产、与债权人协商展期和解等方式缓解偿债压力；此外，随着化债政策逐步落地，公司亦取得一定规模化债资金等外部支持，一定程度缓解了公司流动性压力。截至2024年9月末，公司负债规模1,775.97亿元，较上年末有所下降；公司于2024年11月19日发布《西安曲江文化控股有限公司关于相关债务进展情况的公告》称，涉及多起诉讼债务、多只非标项目剩余本金已结清。

综合考虑上述因素及公司现状，中证鹏元决定将公司主体信用等级维持为AAA，“20曲控一/20曲文控债01”、“21曲控一/21曲文控债01”的信用等级维持为AAA，并继续将公司主体信用等级和“20曲控一/20曲文控债01”、“21曲控一/21曲文控债01”信用等级列入信用评级观察名单。评级结果有效期为2024年12月27日至“20曲控一/20曲文控债01”、“21曲控一/21曲文控债01”存续期。同时中证鹏元将密切关注公司业务经营状况、债务偿付安排以及后续获得的外部支持情况，及其对公司主体信用等级、评级展望以及“20曲控一/20曲文控债01”、“21曲控一/21曲文控债01”信用等级的影响，及时做出调整。

二、影响分析和应对措施

针对上述发行人重大事项，海通证券将持续关注上述事项进展，积极采取措施保障投资者合法权益。

海通证券后续将密切关注发行人对相关债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行债权代理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于西安曲江文化控股有限公司子公司相关债务进展情况及信用评级情况的临时债权代理事务报告》之盖章页)

