

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

国泰海通证券股份有限公司

关于西安曲江文化控股有限公司 2024 年度经营情况的
临时债权代理事务报告

债权代理人



(住所：中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二五年 五月

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，由债权人代理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）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

根据发行人披露的《西安曲江文化控股有限公司关于公司 2024 年度经营情况的公告》，发行人对 2024 年度经营情况说明如下：

1、公司 2024 年度经营情况

西安曲江文化控股有限公司 2024 年末总资产 1,935.59 亿元，净资产 212.90 亿元；2024 年度实现营业收入 151.54 亿元，净利润-58.11 亿元，现就有关情况说明如下：

（一）亏损原因

公司 2024 年度同比出现较大亏损，主要系报告期内营业毛利润下降、利息费用增加、投资收益降低、公允价值变动损失增加等原因所致，具体分析如下：

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度	主要变动原因
营业毛利润	20.38	28.51	文化产业工程、房地产业务毛利率分别较上一年度下降 157.8%和 26.7%，对利润贡献减少。
财务费用	34.75	10.08	文化产业工程和基础设施项目等相继完工，相关融资成本费用化，导致公司利息费用大幅增加。
营业税金及附加	3.77	1.65	房地产项目陆续交付，业务板块收入较去年同期提高 227.82%，对应导致土地增值税增加。
投资收益	-2.80	3.51	权益法核算的长期股权投资亏损以及处置长期股权投资产生的投资亏损增加。
公允价值变动损益	-1.06	2.20	投资性房地产公允价值下降。

（二）未来业绩展望

未来随着旅游业和大消费行业的好转，公司前期已投资建设项目逐步投入运营，公司文化旅游经营等业务模块收入预计将有所增长，公司将进一步对核心区域旅游资源进行整合和赋能提升，聚焦主责主业，加强企业治理，处置出清非主业和非竞争优势业务，加快资产盘活，提高资产运营效率，同时用好用足国家相关化债政策，通过压降债务规模、调整债务结构、降低资金成本等多种手段缩减

财务费用规模，最大化挖潜增效，预计营业利润及净利润未来将逐步好转。

二、影响分析和应对措施

国泰海通证券作为“21 曲文控债 01、20 曲文控债 01”债券债权代理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券债权代理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《债权代理协议》等相关规定和约定出具本债权代理事务临时报告。

国泰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《债权代理协议》等规定和约定履行债券债权代理人职责。

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。

三、债权代理人的联系方式

有关债权代理人的具体履职情况，请咨询债权代理人的指定联系人。

联系人：段从峰、吴祎

联系方式：wuyi3@gtht.com

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于西安曲江文化控股有限公司
2024年度经营情况的临时债权代理事务报告》之盖章页）



国泰海通证券股份有限公司

2025年5月14日