

债券代码：152606.SH

债券简称：20 聊开债

债券代码：2080300.IB

债券简称：20 聊城兴业债

开源证券股份有限公司关于
2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债
2024 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

聊城市兴业控股集团有限公司

主承销商：

 开源证券

开源证券股份有限公司



二〇二五年六月

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券（以下简称“20 聊开债” / “20 聊城兴业债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于发行人对外公布的《聊城市兴业控股集团有限公司公司债券年度报告（2024 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明对债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或者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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称：聊城市兴业控股集团有限公司

注册资本：人民币 25.27 亿元

法定代表人：邵建刚

统一社会信用代码：913715007424450098

成立时间：2002 年 08 月 06 日

注册地址：山东省聊城市经济技术开发区东城街道滦河路南、庐山路西裕昌国际金融中心 A 区 1 号楼 22 层 2209 室

经营范围：受政府委托从事国有资产的管理、运营，广告经营、招商引资服务；投资项目的招投标服务、咨询业务；污水处理及其再生利用；苗木、花卉、农作物、蔬菜、果树及中药材的种植、销售；水果、粮食销售。（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）。

控股股东：聊城东部新城投资控股集团有限公司

实际控制人：聊城经济技术开发区国有资产监督管理处

主体评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2024 年 06 月 24 日出具的《聊城市兴业控股集团有限公司主体及“20 聊城兴业债/20 聊开债”2024 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2024】0537 号），发行人的主体长期信用级别为 AA 级，评级展望为稳定。

二、债券基本情况

1、债券全称：2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债。

2、债券简称：20 聊开债、20 聊城兴业债。

- 3、债券代码：152606（上交所）、2080300（银行间）。
- 4、起息日：2020年09月30日。
- 5、到期日：2027年09月30日。
- 6、担保情况：无担保。
- 7、主承销商：开源证券股份有限公司。
- 8、债权代理人：威海市商业银行股份有限公司聊城分行。
- 9、债券发行规模：人民币7亿元。
- 10、债券期限和利率：期限为7年，存续期内票面年利率为7.2%；
债券采用单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。
- 11、债券余额：人民币4.20亿元。
- 12、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分别于债券的第3至第7个计息年度末偿还债券发行总额的20%。债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
- 13、债券信用评级：2024年06月24日，经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2020年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2020年10月10日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“20聊城兴业债”，债券代码

“2080300.IB”；于2020年10月20日在上海证券交易所上市交易，证券简称“20聊开债”，证券代码“152606.SH”。

（二）2024年度债券兑付情况

2020年聊城市兴业经济开发有限公司公司债的付息日为2021年至2027年每年的09月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），兑付日为2023年至2027年每年的09月30日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2024年09月30日，发行人已按时足额完成兑付当期本金和利息。

（三）2024年度募集资金使用情况

根据募集说明书的约定，2020年聊城市兴业经济开发有限公司公司债募集资金用于丽水社区项目和补充营运资金。截至2022年12月31日，募集资金已使用完毕，因此2024年度不存在募集资金使用的情形。

四、发行人信息披露情况

2024年度，发行人与“20聊开债”/“20聊城兴业债”相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、东方金诚国际信用评估有限公司关于聊城市兴业控股集团有限公司董事长发生变动等事项的关注公告（2024年01月03日）

2、聊城市兴业控股集团有限公司董事、监事发生变动的公告（2024年01月31日）

3、聊城市兴业控股集团有限公司财务总监发生变动的公告(2024年02月07日)

4、聊城市兴业控股集团有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告(2024年02月07日)

5、聊城市兴业控股集团有限公司关于逾期商业承兑票据已结清的情况说明公告(2024年02月21日)

6、聊城市兴业控股集团有限公司董事、监事、高级管理人员发生变动的公告(2024年04月17日)

7、聊城市兴业控股集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告(2024年04月17日)

8、聊城市兴业控股集团有限公司2023年度财务报告及附注(2024年04月30日)

9、聊城市兴业控股集团有限公司公司债券年度报告(2023年)(2024年04月30日)

10、东方金诚国际信用评估有限公司关于聊城市兴业控股集团有限公司董事、监事、高级管理人员及会计师事务所发生变更等事项的关注公告(2024年05月27日)

11、聊城市兴业控股集团有限公司主体及“20聊城兴业债20聊开债”2024年度跟踪评级报告(2024年06月27日)

12、开源证券股份有限公司关于2020年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告(2024年06月27日)

13、聊城市兴业控股集团有限公司 2024 年半年度财务报表及附注（2024 年 08 月 30 日）

14、聊城市兴业控股集团有限公司公司债券中期报告（2024 年 08 月 30 日）

15、2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金的公告（2024 年 09 月 18 日）

16、2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券 2024 年付息公告（2024 年 09 月 18 日）

17、2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告（2024 年 09 月 18 日）

18、聊城市兴业控股集团有限公司总经理、注册地址发生变动的公告（2024 年 11 月 06 日）

五、发行人偿债能力分析

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	217.60	222.32
其中：流动资产	138.14	173.21
负债总计	115.29	121.11
其中：流动负债	92.81	97.00
所有者权益	102.31	101.21
资产负债率	52.98%	54.48%
流动比率（倍）	1.49	1.79
速动比率（倍）	0.52	0.48

注：资产负债率=负债总额/资产总额

流动比率（倍）=流动资产/流动负债合计

$$\text{速动比率 (倍)} = (\text{流动资产} - \text{存货净额}) / \text{流动负债合计}$$

从短期偿债能力看，截至 2023 末、2024 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.79、1.49、和 0.48、0.52。公司速动比率与流动比率均处于正常水平。公司速动比率与流动比率存在较大差异，主要系存货占流动资产的比重较高所致。

从长期偿债能力来看，截至 2023 末、2024 年末，发行人资产负债率分别为 54.48%、52.98%，变化幅度较小，资产负债率处于行业正常水平。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	15.28	16.42
营业利润	1.95	1.64
利润总额	1.91	1.62
净利润	1.40	1.21
归属于母公司股东的净利润	1.40	1.22

2024 年度，发行人实现营业收入 15.28 亿元，实现营业利润 1.95 亿元，实现净利润 1.40 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 1.40 亿元，发行人盈利能力保持平稳。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	10.09	13.23
投资活动产生的现金流量净额	-0.77	-3.84
筹资活动产生的现金流量净额	-11.03	-10.17
现金及现金等价物净增加额	-1.71	-0.78
期末现金及现金等价物余额	1.15	2.86

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 10.09 亿元，较 2023 年度减少 3.14 亿元，主要系发行人报告期内收到其他与经营活动有关的现金减少、支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-0.77 亿元，较 2023 年度增加 3.07 亿元，主要系发行人当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上期有所减少所致。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-11.03 亿元，较 2023 年度减少 0.86 亿元，主要系发行人 2023 年度收到股东投资较大所致。

近两年，发行人现金及现金等价物净增加额持续为负，现金流状况有待改善。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券合并范围信息如下表所示：

单位：亿元、年

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限
企业债	20 聊城兴业债/20 聊开债	2020-09-30	7.00	4.20	7
定向工具 PPN	24 聊城兴业 PPN001	2024-05-29	5.00	5.00	5 年
私募债	24 聊开 01	2024-09-26	1.90	1.90	3+3+3+1
私募债	25 聊开 01	2025-03-21	5.60	5.60	3+3+3+1

六、债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

（此页无正文，为《开源证券股份有限公司关于 2020 年聊城市
兴业经济开发有限公司公司债 2024 年度履约情况及偿债能力分析报
告》之盖章页）

开源证券股份有限公司

2025 年 06 月 23 日

