

债券简称：24 国工 K1

债券代码：241560.SH

中国中材国际工程股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2024年度)

发行人
中国中材国际工程股份有限公司



(住所：江苏省南京市江宁开发区临淮街 32 号)

债券受托管理人
 中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(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)

2025 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”）编制本报告的内容及信息均来源于中国中材国际工程股份有限公司（以下简称“中材国际”、“发行人”或“公司”）对外披露的《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年年度报告》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 2024 年 9 月 5 日至 2024 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	4
第二节 公司债券受托管理人履职情况	5
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	7
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	11
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	13
第六节 发行人偿债意愿和能力分析	15
第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	16
第八节 债券持有人会议召开情况	17
第九节 公司债券的信用评级情况	18
第十节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	19
第十一节 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	20
第十二节 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	21
第十三节 专项品种公司债券应当披露的事项	23

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：中国中材国际工程股份有限公司

英文名称：Sinoma International Engineering Co. Ltd

二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
债券简称	24 国工 K1
债券代码	241560.SH
起息日	2024 年 9 月 5 日
到期日	2029 年 9 月 5 日
截至报告期末债券余额	7.00
截至报告期末的利率（%）	2.34
还本付息方式	按年付息，利息每年支付一次，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，中国国际金融股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，招商证券股份有限公司
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	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《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券债券受托管理协议》(以下简称《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、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。

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，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了一项可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

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 2024 年 11 月 11 日就公司信息披露事务负责人变更事项于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于中国中材国际工程股份有限公司公司信息披露事务负责人变更事项的临时受托管理事务报告》。

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 国工 K1”无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，发行人使用了部分债券募集资金，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，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《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券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“24 国工 K1”发行人存在触发召开持有人会议的情形，“24 国工 K1”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，“24 国工 K1”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。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

发行人先后整合了国内水泥工业研发、设计、装备及工程优质资源，是全球水泥技术装备及工程服务市场唯一具有完整产业链的企业。公司拥有覆盖矿山开采和水泥生产线技术研发、数字设计、智能制造、智慧建设、智慧运维、售后服务的完整产业链资源、专业人才队伍和系统解决方案，致力于推动水泥技术装备与工程全产业链的价值重塑和布局优化。

2. 发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

(1) 水泥工程服务

公司是全球最大的水泥技术装备工程系统集成服务商。当前，全球水泥产业区域发展不均衡，整线 EPC 需求增长有限，但“绿色低碳、数字智能、可持续发展”已成为全球水泥行业的共识，水泥企业对新技术、新装备的需求持续释放。国际市场，据 Onfield 调查，除中国外，全球水泥需求 2024 年基本持平，多数地区水泥价格上涨，平均增长 4.4%。境外水泥 EPC 市场呈现恢复性增长的局面。境外新建增量主要来自非洲、中东、南亚等“一带一路”沿线国家基建需求。在欧洲市场，受脱碳政策影响，以绿色低碳为导向的存量技改订单活跃。国内市场，2024 年国内水泥行业需求持续下降、价格低位波动，水泥企业发展策略从新建项目转向强化产业链、优化升级存量项目，水泥整线 EPC 机会明显较少。但在“双碳”与“双控”政策以及水泥行业纳入全国碳交易市场的强预期作用下，产业转型升级需求迫切。2024 年多项政策相继出台，主要聚焦以下三个方面：1) 超低排放改造。到 2025 年底前，重点区域力争 50% 水泥熟料产能完成超低排放改造，区域内大型国有企业集团基本完成，到 2028 年底前，全国力争 80% 水泥熟料产能完成改造；2) 产能与能耗管控。到 2025 年底，全国水泥熟料产能控制在 18 亿吨左右，能效标杆水平以上产能占比达到 30%；3) 绿色低碳要求。到 2025 年底，水泥窑使用替代燃料技术生产线比例达到 30%，水泥行业替代燃料消费比例力争达到 10%，聚焦水泥等重点产品，制定发布产品碳足迹核算行业标

准或团体标准。政策驱动下，绿色智能转型升级进程有望加快。

（2）水泥技术装备

发行人装备业务主要涵盖水泥技术装备、矿业破碎及物料处理装备等领域，构筑了水泥领域规模最大、品种最全的装备业务，拥有 700-14000t/d 级全规模、覆盖破碎、粉磨、烧成、物料输送、环保以及 DCS 控制系统全流程的具有自主知识产权的系列核心装备，其中辊压机全球市占率第一，熟料输送机国内市占率达 85%，篦冷机国内市场占有率超过 70%。水泥装备销售与整线 EPC 项目、技改 EPC 项目紧密相关，现阶段水泥装备销售主要面向两个市场，一是以境外市场为主的整线 EPC 增量市场需求，二是全球水泥行业绿色智能转型升级不断催生以环保、节能、高效为特点的装备需求。国内水泥行业供给侧改革不断深化，目前行业已处于提质增效、绿色智能的结构化转型时期，来自存量市场的节能降耗改造、低碳设备更新迭代将占据更大的需求比例。此外，由于设备使用场景和制造工艺原理的相通性，水泥行业相关装备技术经过改进后能够应用于固废处置、新能源、冶金等其他行业。公司现有核心装备已成功向水泥外行业拓展，目前粉磨装备、环保装备、输送与计量装置等装备已进入冶金、化工、电力、钢铁、煤炭等行业。

（3）水泥和矿山运维服务

水泥运维服务市场：水泥运维服务主要包括整线生产运营、备品备件和维修业务。目前公司水泥整线生产运营业务主要在境外，非洲、中东、南亚、东南亚等地区新建水泥生产线较多，当地业主管理经验、技术力量薄弱，对水泥整线运维等技术服务需求较大。在备品备件领域，市场主要参与者为装备制造企业、小型私人服务商或业主自营，竞争格局较为分散，公司装备集团旗下各专业装备子公司均有备品备件业务，产品矩阵丰富，现阶段主要服务于自有装备。备品备件属于耗材类业务，使用周期较短，每年都有望保持较为稳定的业务规模。
矿山运维服务市场：矿山运维是公司运维业务的重要组成部分，目前主要为石灰石、砂石骨料业主提供矿山开采运维服务。2024 年 4 月 15 日，自然资源部等七部门联合发布《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》，目标是到 2028 年底持证在产的 90% 大型矿山、80% 中型矿山要达到绿色矿山标准要求；地方政府相应管理条例

及建设办法相继出台。伴随国家推进安全矿山、绿色矿山政策日益严格，大、中型矿山业主在缺乏相关专业技术和设备的情况下，更倾向于将矿山运维外包至专业服务商，综合实力较强的大型服务商竞争优势愈加明显。除石灰石和骨料露天开采运维服务能力外，公司拥有开采其他露天矿的技术储备，目前正在积极向其他品类矿延伸；此外，受益于国内水泥企业走出去步伐加快和公司境外工程服务业务带动，境外矿服业务具备较大增长潜力。

3. 经营业绩

2023 及 2024 年度，中材国际营业收入分别为 455.82 亿元和 459.16 亿元，具体参与情况如下：

单位：亿元、%

分类	2024 年度		2023 年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
工程技术服务	271.25	59.08	266.65	58.50
高端装备制造	62.14	13.53	76.17	16.71
生产运营服务	129.20	28.14	106.00	23.25
其他	21.40	4.66	22.13	4.85
抵消	-24.83	-5.41	-15.14	-3.32
合计	459.16	100.00	455.82	100.00

二、发行人 2024 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：亿元 币种：人民币

序号	项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的原因
1	总资产	587.46	544.20	7.95	-
2	总负债	360.01	338.08	6.49	-
3	净资产	227.45	206.11	10.35	-
4	归属母公司股东的净资产	211.15	190.95	10.58	-
5	资产负债率 (%)	61.28	62.13	-1.37	-
6	流动比率	1.31	1.32	-0.76	-
7	速动比率	1.24	1.22	1.64	-
8	期末现金及现金等价物余额	73.25	86.39	-15.21	-

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
1	营业收入	461.27	457.99	0.72	-
2	营业成本	370.75	369.02	0.47	-
3	利润总额	37.78	36.98	2.16	-
4	净利润	32.23	31.86	1.16	-
5	归属母公司股东的净利润	29.83	29.16	2.30	-
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	46.68	45.45	2.71	-
7	经营活动产生的现金流净额	22.90	35.36	-35.24	主要系公司2024年销售商品、提供劳务收到的现金减少所致
8	投资活动产生的现金流净额	-14.01	-9.04	-54.98	主要系赎回理财及定期存款，公司2024年投资活动现金流入有所下降，同时投资支付的现金流出增加所致
9	筹资活动产生的现金流净额	-21.68	-17.08	-26.93	-
10	应收账款周转率	4.61	5.16	-10.66	-
11	存货周转率	13.92	13.86	0.43	-
12	EBITDA全部债务比	0.56	0.51	9.80	-
13	利息保障倍数	16.45	13.53	21.58	-
14	EBITDA利息倍数	19.09	15.40	23.96	-

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

一、报告期内债券募集资金使用情况

(一) 中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行 科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 国工 K1
债券代码	241560.SH
募集资金总额	7.00
约定的募集资金用途	本期公司债券募集资金拟用于偿还公司有息债务及补充流动资金。其中本期公司债券拟使用 5 亿元用于偿还公司有息债务，2 亿元用于补充公司流动资金。
截至报告期末募集资金使用金额	6.08
截至报告期末募集资金余额	0.92
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）	本期公司债券募集资金 5 亿元用于偿还发行人本部发行的公司债（21 国工 01）的本金，1.08 亿元用于补充公司工程技术服务板块、高端装备制造板块和生产运营服务板块的日常生产经营所需流动资金。
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	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
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用
截至报告期末（或截至报告批准报出日）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	专项账户运作规范

二、其他需要说明的事项

无。

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

截至本报告出具之日，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	2025-03-26	中国中材国际工程股份有限公司 2024 年年度报告	上海证券交易所

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的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024-11-07	《中国中材国际工程股份有限公司关于公司信息披露事务负责人变更的公告》	公司债券信息披露事务负责人变更：范丽婷不再担任发行人的副总裁、董事会秘书、总法律顾问及公司债券信息披露事务负责人职务，曾暄担任公司副总裁、董事会秘书及公司债券信息披露事务负责人。

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。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，“24 国工 K1”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，报告期内“24国工K1”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）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	1.31	1.32
速动比率	1.24	1.22
资产负债率（%）	61.28	62.13
EBITDA利息倍数	19.09	15.40

从短期偿债指标来看，最近两年，中材国际的流动比率分别为 1.32 和 1.31，速动比率分别为 1.22 和 1.24，短期偿债能力尚可。

从长期偿债指标来看，最近两年，中材国际的资产负债率分别为 62.13% 和 61.28%，资产负债水平尚可。

从 EBITDA 利息倍数来看，最近两年，中材国际的 EBITDA 利息保障倍数分别为 15.40 和 19.09，目前发行人利息偿付能力良好。

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 国工 K1”无增信机制。

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

发行人根据约定设立募集资金专项账户，制定《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券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 国工 K1”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 国工 K1”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，中国中材国际工程股份有限公司公司债券的信用评级机构为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）。联合资信于 2024 年 9 月 2 日披露了《中国中材国际工程股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新债券（第一期）信用评级报告》。根据上述评级报告，经联合资信评定，发行人的主体信用等级为 AAA，“24 国工 K1”债项评级为 AAA。

作为“24 国工 K1”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变动。

2024年11月7日，发行人披露《中国中材国际工程股份有限公司关于公司信息披露事务负责人变更的公告》。范丽婷女士因工作调整原因，辞去公司副总裁、董事会秘书和总法律顾问职务，辞任后，不再担任公司任何职务。

根据《中国中材国际工程股份有限公司公司债券信息披露管理制度》，应由董事会秘书担任公司债券信息披露事务负责人。据此，公司原公司债券信息披露事务负责人范丽婷女士不再担任公司债券信息披露事务负责人。

2024年11月6日，公司召开第八届董事会第十次会议（临时），会议审议通过了《关于聘任公司副总裁、董事会秘书的议案》，经董事长提名、提名委员会审核，聘任曾暄女士为公司副总裁、董事会秘书，任期自本次董事会审议通过至本届董事会任期届满。根据《中国中材国际工程股份有限公司公司债券信息披露管理制度》，应由董事会秘书担任公司债券信息披露事务负责人。公司债券信息披露事务负责人变更为曾暄女士。

报告期内，受托管理人正常履职，于2024年11月11日就公司信息披露事务负责人变更事项于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《中信证券股份有限公司关于中国中材国际工程股份有限公司公司信息披露事务负责人变更事项的临时受托管理事务报告》。

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及受托管理人采取的应对措施。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

(一) 资信维持承诺

发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

- 1、发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的；
- 2、发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息。

发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知中信证券并履行信息披露义务。

(二) 救济措施

发行人违反资信维持承诺且未在上述约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照下述约定采取负面事项救济措施：

如发行人违反上述承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

- 1、在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。
- 2、在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

(三) 发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，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，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。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。

报告期内，未发现发行人上述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

经中信证券核查，“24 国工 K1”的相关情况如下：

债券代码	241560.SH
债券简称	24 国工 K1
债券余额（亿元）	7.00
科创项目进展情况	发行人为科创企业类主体，本期债券认定为科技创新公司债券，不涉及科创项目建设。
促进科技创新发展效果	发行人以科技创新驱动高质量发展，锻造国家战略科技力量，深入推动科技成果产业化，加快释放数字化新动能，以产业升级推动高质量发展。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	不适用

(本页无正文，为《中国中材国际工程股份有限公司公司债券受托管理事务报告
(2024年度)》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2025年6月27日