

张家口众联国控资产管理集团有限公司

小微企业增信集合债券

2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

张家口众联国控资产管理集团有限公司

主承销商



五矿证券有限公司  
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

(地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦)

二〇二五年六月

五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）作为 2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“23 众联 01”）、张家口众联国控资产管理集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“24 众联 01”）、张家口众联国控资产管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）（以下简称“25 众联 01”）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源于张家口众联国控资产管理集团有限公司公司（以下简称“发行人”）对外公布的《张家口众联国控资产管理集团有限公司 2024 年度审计报告》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以及发行人向五矿证券提供的其他材料。五矿证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为五矿证券所作的承诺或声明。

## 一、债券基本要素

### (一) 23 众联 01

债券全称	2023 年张家口众联国控资产管理集团有限公司小微企业增信集合债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：23 众联国控债 01 上海证券交易所：23 众联 01
发行人名称	张家口众联国控资产管理集团有限公司
债券期限	4 年
发行规模	人民币 4.00 亿元
债券存量	人民币 4.00 亿元
担保情况	中合中小企业融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2025 年 5 月 15 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

### (二) 24 众联 01

债券全称	张家口众联国控资产管理集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行人小微企业增信集合债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：24 众联 01 上海证券交易所：24 众联 01
发行人名称	张家口众联国控资产管理集团有限公司
债券期限	4 年
发行规模	人民币 1.60 亿元
债券存量	人民币 1.60 亿元
担保情况	中合中小企业融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2025 年 5 月 15 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

### (三) 25 众联 01

债券全称	张家口众联国控资产管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行小微企业增信集合债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：25 众联 01 上海证券交易所：25 众联 01
发行人名称	张家口众联国控资产管理集团有限公司
债券期限	4 年
发行规模	人民币 1.90 亿元
债券存量	人民币 1.90 亿元
担保情况	中合中小企业融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2025 年 5 月 15 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

## 二、2024 年度发行人履约情况

### (一) 募集资金使用情况

根据 23 众联 01 募集说明书，23 众联 01 募集资金为人民币 4.00 亿元，发行人将其中 2.5 亿元用于以委托贷款形式投放于张家口市区域内或经张家口经开区管委会同意的其他区域的小微企业；1.5 亿元用于补充营运资金。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

根据 24 众联 01 募集说明书，24 众联 01 募集资金为人民币 1.60 亿元，发行人将全部用于以委托贷款形式投放于张家口市区域内或经张家口经开区管委会同意的其他区域的中小微

企业。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

根据 25 众联 01 募集说明书，25 众联 01 募集资金为人民币 1.90 亿元，发行人将全部用于以委托贷款形式投放于张家口市区域内或经张家口经开区管委会同意的其他区域的中小微企业。截至报告出具日，募集资金的使用符合相关规定，未出现异常状况。

## **（二）本息兑付情况**

23 众联 01 于 2025 年 6 月 28 日分期偿还本金 40%，即 1.60 亿元，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了提前还本金额和上一年的应付利息。24 众联 01 和 25 众联 01 尚未到本息兑付时间。发行人不存在应付本息未付的情况。

## **（三）选择权行使情况**

无

## **（四）信息披露情况**

发行人针对债券重大事项、2024 年度及半年度财务报告、本次债券 2025 年度跟踪评级报告、本次债券 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）、上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）等媒体进行了披露。

### 三、2024 年度发行人偿债能力

发行人 2024 年的合并财务报表由北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（国府审字（2025）第 01010143 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构

##### 1.主要资产变动情况

单位：亿元、%

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	现金、银行存款	3.91	62.89	主要系取得借款增加所致
应收账款	应收工程款、应收贸易款等	25.12	33.50	主要系应收工程款增加所致
其他应收款	应收往来款、土地款等	60.28	6.39	
存货	合同履行成本、库存商品	55.30	-9.56	
预付款项	预付工程款、预付贸易款等	2.75	268.73	主要系预付工程款增加所致
其他流动资产	预缴税款及待抵扣进项税	0.57	59.18	主要系预缴税金增加所致
长期股权投资	对联营、合营企业投资	0.28	34.67	主要系对联营企业张家口天创创业投资基金合伙企业（有限合伙）追加投资所致

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例	变动比例超过 30%的, 说明原因
在建工程	工程物资、在建工程	7.72	64.43	主要系经开区可再生能源标准化厂区建设项目增加投入所致
递延所得税资产	递延所得税资产	0.19	34.42	主要系可抵扣暂时性差异增加所致
其他非流动资产	其他非流动资产	4.07	62.68	主要系小微债委托贷款增加所致

## 2.主要负债情况

单位：亿元、%

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例	变动比例超过 30%的, 说明原因
预收款项	0.03	0.09	-65.30	主要系预售租金下降所致
应付职工薪酬	0.04	0.01	403.05	主要系短期薪酬规模增加所致
一年内到期的非流动负债	21.73	14.66	48.26	主要系一年内到期长期借款、一年内到期应付债券增加所致

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2024年度	2023年度
营业收入	98,194.40	105,708.42
营业成本	73,236.41	85,845.55
利润总额	8,239.11	6,226.65
净利润	5,413.26	4,663.67
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,820.83	4,154.13
经营活动产生的现金流量净额	41,230.17	-127,109.89
投资活动产生的现金流量净额	-35,385.20	-28,736.53
筹资活动产生的现金流量净额	9,249.11	158,051.62

发行人营业收入主要是工程项目收入、采暖费收入、绿化

养护收入和租赁收入等。2024年，发行人实现营业收入9.78亿元，较2023年有所略微下降。2024年，发行人归属于母公司所有者的净利润0.48亿元，较2023年略微上升。

2024年，经营活动产生的现金流量净额为4.12亿元，经营活动产生的现金流量净额较2023年由负转正，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2024年，投资活动产生的现金流量净额为-3.54亿元，较2023年有所下降。2024年，发行人筹资活动产生的现金流量净额40.14亿元，与2023年相比有所下降。

### **(三) 债券担保措施相关情况**

#### **1. 担保人基本情况**

担保人名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

最新评级：AAA（联合[2023]4708号）

评级机构：联合资信评估股份有限公司

#### **2. 担保人财务情况**

担保人2024年的合并财务报表由致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告致同审字(2024)第110C015903号。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2024年度完整的经审计的财务报告及其附注。

## 担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2024年末/度	2023年末/度
资产总计	913,423.17	860,938.58
股东权益合计	754,112.54	731,227.29
资产负债率	17.44%	15.07%
营业收入	50,182.14	42,556.84
营业利润	38,616.84	16,736.85
利润总额	38,629.01	16,752.20
净利润	31,884.73	15,541.57
经营活动产生的现金流量净额	-54,427.41	-65,478.42

### (四) 债券偿债保障措施重大变动、有效性分析和执行情况

#### 况分析

2024 年度，债券偿债保障措施运行有效，报告期内未发生重大变化，未触发偿债保障措施相关情形。

### (五) 发行人有息债务及其变动情况

报告期初合并报表范围内公司有息债务总额 79.22 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 85.46 亿元，有息债务同比变动 7.84%。一年内到期或回售的有息债务总额 34.50 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 5.70 亿元，占有息债务余额的 6.67%；银行贷款余额 78.23 亿元，占有息债务余额的 91.54%；非银行金融机构贷款 1.53 亿元，占有息债务余额的 1.79%。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《张家口众联国控资产管理集团有限公司小微企业增信集合债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

五矿证券有限公司  
2025年6月27日

