

张家界天门旅游经济投资有限责任公司 公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分 析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2023年第一期张家界天门旅游经济投资有限责任公司农村产业融合发展专项债券（以下简称“23天门产融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[2011]1765号），对张家界天门旅游经济投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2024年4月对外披露的张家界天门旅游经济投资有限责任公司2023年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：张家界天门旅游经济投资有限责任公司

住所：湖南省张家界市永定区永定大道251号

办公地址：湖南省张家界市永定区永定大道251号

法定代表人：赵朝阳

经营范围：法律、法规允许的经济投资活动及旅游服务；政策允许的信息产业、高科技产业及国内贸易开发、经营；旅游资源

开发、运营及管理。

成立日期：2008年3月21日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

张家界天门旅游经济投资有限责任公司已按照《2023年第一期张家界天门旅游经济投资有限责任公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2023年第一期张家界天门旅游经济投资有限责任公司农村产业融合发展专项债券于2023年4月6日在银行间市场上市流通，简称“23天门产融01”，债券代码为2380100.IB，并于2023年4月10日在上海证券交易所上市流通，简称“23天门02”，债券代码为184762.SH。

（二）募集资金使用情况

发行人募集说明书中承诺将募集资金中3.5亿元用于张家界莓茶产业园建设项目，3.5亿元用于补充营运资金。截至2023年12月31日募集资金余额为1.18亿元。

（三）付息情况

本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年每年分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付。在本期债券存续期内第3个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券在债券存续期第4个至第7个计息年度末，发行人每年分别按照剩余债券每百元本金值的20%的比例偿还债券本金。

截至本报告出具日，本期债券已完成第一次付息。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2023年度信息披露情况如下：

1、2023年4月28日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司公司债券2022年年度财务报告及附注》；

2、2023年4月28日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司公司债券年度报告（2022年）》；

3、2023年4月28日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司公司债券2022年度担保人财务报告及附注（常德财鑫融资担保有限公司）》；

4、2023年6月28日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告》；

5、2023年8月31日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司2023年半年度财务报表》；

6、2023年8月31日，《张家界天门旅游经济投资有限责任公司公司债券中期报告（2023年）》。

三、发行人的偿债能力

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例
1	总资产	136.90	122.99	11.31%
2	总负债	82.46	69.91	17.95%
3	净资产	54.44	53.08	2.56%
4	归属母公司股东的净资产	54.22	52.77	2.75%
5	资产负债率 (%)	60.24%	56.85%	5.96%
6	流动比率	3.31	3.7	-10.54%
7	速动比率	1.36	1.23	10.57%
8	营业收入	13.34	10.9	22.39%
9	营业成本	10.48	8.65	21.16%
10	利润总额	1.84	1.45	26.90%
11	净利润	1.36	1.07	27.10%
12	归属母公司股东的净利润	1.43	1.14	25.44%
13	经营活动产生的现金流净额	-3.24	5.47	-159.23%
14	投资活动产生的现金流净额	-3.37	-2.52	-
15	筹资活动产生的现金流净额	7.91	-2.89	-

从短期偿债能力看，2023年末，发行人的流动比率为3.31，速动比率为1.36。整体而言，发行人短期偿债能力指标维持在较高水平，公司流动资产对流动负债的覆盖程度较高，因此无法偿还到期的流动负债而产生的财务风险较小，具有较强的短期偿债能力。从长期偿债能力看，2023年末，发行人资产负债率为60.24%，基本维持在行业合理水平。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	24天门02	公司债	3年	2024年3月25日	2.00
张家界天门旅游经济投资有	24天门01	公司债	3年	2024年3月1日	4.00

限责任公司					
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	23天门03	公司债	3年	2023年8月8日	1.50
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	23天门02/ 23天门产融01	企业债	3+4年	2023年4月3日	7.00
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	23天门01	公司债	3年	2023年1月18日	3.00
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	22天门02	公司债	3年	2022年8月11日	1.50
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	22天门01	公司债	3年	2022年1月27日	3.00
张家界天门旅游经济投资有限责任公司	19天门02	公司债	5年	2019年8月13日	2.00

五、增信措施情况

(一) 担保人基本情况

保证人名称	常德财鑫融资担保有限公司
注册资本	800,000 万元人民币
经营范围	<p>贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、债券发行担保、经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金对外投资。</p> <p>（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）</p>
最新评级	2023年4月18日
评级日期	AAA

（二）担保人财务数据

担保人2023年的财务报告由中审华会计师事务所（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。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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：亿元

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例
1	总资产	101.28	90.01	12.52%
2	总负债	16.19	15.31	5.75%
3	净资产	85.10	74.70	13.92%
4	归属母公司股东的净资产	84.76	74.35	14.00%
5	资产负债率（%）	15.98	17.01	-6.06%
6	营业收入	5.62	6.17	-8.91%
7	营业成本	0.04	0.04	-
8	利润总额	2.95	1.64	79.88%
9	净利润	2.20	1.08	103.70%
10	经营活动产生的现金流净额	-3.30	12.73	-125.92%
11	投资活动产生的现金流净额	0.45	-3.56	-
12	筹资活动产生的现金流净额	7.84	-8.93	-

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《张家界天门旅游经济投资有限责任公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

