

信用评级公告

联合〔2025〕2431号

联合资信评估股份有限公司关于张家界市经济发展投资集团有限公司 之子公司张家界旅游集团股份有限公司

股票将被实施其他风险警示等事项的关注公告

受张家界市经济发展投资集团有限公司（以下简称“公司”或“张家经投”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级结果，公司个体信用等级为 aa ，考虑到公司作为张家界市政府旅游开发运营的重要主体及区域内最大的城市基础设施建设投融资平台，区域重要性高，获得的政府支持力度大，外部支持提升4个子级，公司主体长期信用等级为 AA ，评级展望为稳定。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
17 张家界专项债/PR 张家界	AA/稳定	AA/稳定	2025/1/17	4.50 亿元	2027/07/24
23 张家经投 MTN002	AA/稳定	AA/稳定	2025/1/17	10.00 亿元	2026/04/10
21 张家界专项债 01/21 张家界	AA/稳定	AA/稳定	2025/1/17	3.60 亿元	2028/12/10
22 张家界专项债 01/22 张家界	AA/稳定	AA+/稳定	2025/1/17	5.50 亿元	2029/04/29
22 张家界专项债 02/22 张家经投	AA/稳定	AA+/稳定	2025/1/17	5.50 亿元	2029/06/14

资料来源：公开资料，联合资信整理

截至2024年底，公司直接、间接持有张家界旅游集团股份有限公司（以下简称“张旅集团”）35.3%的股份，是张旅集团的控股股东。2024年4月16日，张旅集团披露《张家界旅游集团股份有限公司2024年年度报告》和《张家界旅游集团股份有限公司关于公司股票交易将被实施其他风险警示暨股票停牌的提示性公告》等多份公告。根据张旅集团相关公告，2024年，张旅集团净利润亏损5.82亿元（占张家经投2023年底合并所有者权益的2.79%），且被中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留审计意见。由于张旅集团最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一个会计年度审计报告显示其持续经营能力存在不确定性，深圳证券交易所将对张旅集团股票实施其他风险警示。

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

此外，张旅集团正在依法配合法院及预重整临时管理人推进预重整工作。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，认为上述事项暂未对公司的信用水平带来重大影响。综合评估，联合资信决定维持上次评级结果不变，公司个体信用状况为 a⁻，外部支持提升 4 个子级，主体长期信用等级为 AA，“17 张家界专项债/PR 张家界”“23 张家经投 MTN002”“21 张家界专项债 01/21 张家界”债项信用等级为 AA，“22 张家界专项债 01/22 张家界”“22 张家界专项债 02/22 张家经投”债项信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年四月十八日