

债券代码：127544.SH

债券简称：PR 张家界

债券代码：1780170.IB

债券简称：17 张家界专项债

**2017 年张家界市经济发展投资集团有限公司
城市地下综合管廊建设专项债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”）作为“2017 年张家界市经济发展投资集团有限公司城市地下综合管廊建设专项债券”（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于张家界市经济发展投资集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：张家界市经济发展投资集团有限公司

住所：张家界市大庸桥月亮湾花园

法定代表人：张坚持

注册资本：10,000 万元

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、经营以及城市基础设施建设开发；景区维护。

发行人成立于 1999 年 9 月，控股股东和实际控制人均为张家界市人民政府国有资产监督管理委员会。发行人主营业务主要包括旅游和城市基础设施建设两大板块。2010 年 12 月，张家界市被列入首批国家旅游城市综合改革试点城市，提出先行先试加快推进综合改革以体制机制创新促旅游发展。发行人是张家界市委、市政府大力提升旅游业发展水平，打造城市、旅游有机结合，实现休闲型世界旅游精品目标而组建的大型旅游开发建设企业。发行人主要负责市政府授权下的旅游资源开发、旅游基础设施建设、旅游配套服务，与旅游有关的高科技开发，城市基础设施建设开发等业务。除了拥有武陵源核心景区（5A 景区）、宝峰湖景区（5A 级景区）、十里画廊景区（5A 级景区）、杨家界索道等众多旅游资源的经营权，同时发行人还拥有张家界部分景区、载人工具门票的分成收益权，因此发行人在张家界旅游行业处于龙头地位。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2017 年张家界市经济发展投资集团有限公司城市地下综合管廊建设专项债券。

- 2、起息日：2017年7月24日。
- 3、债券简称：PR 张家界（上交所）、17 张家界专项债（银行间）。
- 4、证券代码：127544.SH（上交所）、1780170.IB（银行间）。
- 5、主承销商：中信证券华南股份有限公司（原广州证券股份有限公司）。
- 6、发行总额：10 亿元。
- 7、债券期限和利率：本期债券为 10 年期固定利率债券，票面年利率为 6.47%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- 8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。
- 9、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，从第 3 个计息年度起开始偿还债券本金，即在本期债券存续期第 3、第 4、第 5、第 6、第 7、第 8、第 9 和第 10 个计息年度末分别按照本期债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%和 15%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在债券托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
- 10、债券担保：本期债券无担保。
- 11、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

12、最新信用级别：根据联合资信评估股份有限公司于 2024 年 6 月 18 日出具的跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

三、发行人履约情况

（一）本期债券兑付兑息情况

2023 年度，发行人已按期足额支付本期债券 10% 本金及年度利息，本期债券兑付兑息情况正常。

（二）募集资金使用情况

1、募集说明书约定的募集资金用途

本期债券募集资金总额为 10 亿元，募集说明书约定的募集资金用途为全部用于张家界市城市地下综合管廊建设项目。

2、募集资金使用情况

截至 2023 年末，本期债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2023 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露 2022 年度报告、2023 年半年度报告、跟踪评级报告、2023 年付息公告及分期偿还本金公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行审计，并出具标准无保留意见的审计报告。以下所引用的 2023 年财务数据引自上述审计报告，2022 年财务数据引自 2022 年审

计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计（亿元）	543.04	540.77
负债合计（亿元）	334.32	333.10
所有者权益合计（亿元）	208.72	207.67
资产负债率	61.56%	61.60%
流动比率	2.43	2.40
速动比率	1.41	1.37

（1）资产负债率=负债合计/资产合计*100%

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计*100%

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 543.04 亿元，较 2022 年末增长 0.42%；所有者权益总额 208.72 亿元，较 2022 年末增长 0.51%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.43 和 1.41，其中流动比率较 2022 年末增长 1.25%，速动比率较 2022 年末增长 2.92%。总体来看，发行人流动比率和速动比率都较高，短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2023 年末发行人的资产负债率为 61.56%，较 2022 年末下降 0.06%。负债结构中，主要以长期债务为主，短期负债较少。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
----	---------	---------

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	19.78	19.32
营业成本	11.24	16.83
利润总额	1.76	1.17
净利润	1.19	1.34
归属于母公司所有者净利润	2.78	3.05
经营活动产生的现金流量净额	22.45	-6.08
投资活动产生的现金流量净额	-1.16	-5.67
筹资活动产生的现金流量净额	-25.08	11.97
现金及现金等价物净增加额	-3.79	0.21

2023 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 19.78 亿元和 2.78 亿元，较 2022 年分别增长 2.38%和下降 8.85%。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增长 469.24%，主要系收到其他与经营活动有关的现金增长所致；投资活动产生的现金流量净额较 2022 年增长 79.54%，主要系取得子公司及其他营业单位支付的现金净额大幅减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年下降 309.52%，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

表：发行人已发行尚未兑付债券情况

债券名称	债券余额(亿元)	发行方式	起息日	到期日	发行利率(%)	担保人
张家界市经济发展投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	10.00	公募	2024-04-30	2027-04-30	4.00	-
张家界市经济发展投资集团有限公司 2024 年度第一期短期融资券	10.00	公募	2024-03-13	2025-03-13	2.70	-
张家界市经济发展投资集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	10.00	私募	2023-09-13	2024-09-13	6.00	-

债券名称	债券余额(亿元)	发行方式	起息日	到期日	发行利率(%)	担保人
张家界市经济发展投资集团有限公司 2023 年度第一期短期融资券	10.00	公募	2023-06-30	2024-06-30	6.50	-
张家界市经济发展投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	10.00	公募	2023-04-10	2026-04-10	6.50	-
张家界市经济发展投资集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	10.30	公募	2023-02-27	2026-02-27	6.50	-
2022 年第二期张家界市经济发展投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	5.50	公募	2022-06-14	2029-06-14	6.50	常德财鑫融资担保有限公司
2022 年第一期张家界市经济发展投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	5.50	公募	2022-04-29	2029-04-29	6.50	常德财鑫融资担保有限公司
2021 年第一期张家界市经济发展投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	4.00	公募	2021-12-10	2028-12-10	7.50	-
张家界市经济发展投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)	15.00	私募	2021-11-03	2026-11-03	6.50	-
2017 年张家界市经济发展投资集团有限公司城市地下综合管廊建设专项债券	6.00	公募	2017-07-24	2027-07-24	6.47	-

截至 2024 年 6 月 20 日，除上述债券外，发行人无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2023 年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年张家界市经济发展投资集团有限公司城市地下综合管廊建设专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

