

信用评级公告

联合〔2020〕118号

联合资信评估有限公司关于将张家界市经济发展投资集团有限公司 列入信用评级观察名单的公告

张家界市经济发展投资集团有限公司（以下简称“公司”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级，并分别于2017年7月24日发行“17张家界专项债/17张家界”、2018年11月23日发行“18张家经投MTN001”、2020年3月16日发行“20张家经投MTN001”以及2020年4月21日发行“20张家经投MTN002”。

根据公司2020年4月30日发布的《张家界市经济发展投资集团有限公司2019年度审计报告》财务报表附注显示，2019年12月31日张家界市人民政府下达的《张家界市人民政府关于收回原注入土地的通知》（张政函〔2019〕187号），将以张政函〔2009〕115号文件划拨给本公司的三宗土地（张国用〔2009〕第0057号、张国用〔2009〕第0058号、张国用〔2009〕第0059号）按照原划拨价值收回，该三宗土地收回减少本公司资本公积28.17亿元。根据2019年12月31日张家界市人民政府下达的《张家界市人民政府关于划转张家界天门旅游经济投资有限责任公司国有股权的通知》（张政函〔2019〕186号），将永定区财政局持有的张家界天门旅游经济投资有限责任公司（以下简称“天门旅投”）45%股权划拨给公司，股权价值按照天门旅投2019年12月31日经审计的账面净资产和股权比例计算，确认股权价值为21.41亿元。根据2019年12月4日张家界市人民政府下达的《张家界市人民政府关于划拨景区门票和交通工具票价收入中政府资源有偿使用费的通知》（张政函〔2019〕159号），将武陵源核心景区门票价格中政府资源有偿使用费15.85元/人、杨家界索道票价中政府资源有偿使用费11.5元/人和天门山景区大门票和交通工具服务票价中政府资源有偿使用费6.8元/人划拨给公司，该无形资产经上海众华资产评估有限公司评估并出具沪众评报字〔2020〕第0275号评估报告，评估价值为7.20亿元。

本次划出的三宗土地价值28.17亿元，占公司2019年12月31日经审计净资产总额的16.90%。截至2019年底，天门旅投资产总额合计112.25亿元，所有者权益合计47.50亿元；2019年实现营业收入9.09亿元，实现利润总额1.39亿元。

根据2020年6月9日公司发布的《张家界市经济发展投资集团有限公司关于公司资产置换及相关进展情况的公告》，上述景区门票收益权（景区门票和交通工具票价收入中的资源有偿使用费部分）和天门旅投45%股权已完成相关产权过户、登记手续；上述土地暂未履行注销程序。

综合考虑，联合资信决定将公司列入信用评级观察名单，并将持续对本次土地收回事宜的后续进展、划入股权企业经营状况、景区门票收益到位情况和可能获得的外部支持情况等与公司保持联系，及时评估并揭示其对公司主体偿债能力及其存续债券信用水平可能带来的影响。

特此公告。

