

# 信用评级公告

联合〔2020〕4742号

联合资信评估股份有限公司

## 关于下调众信旅游集团股份有限公司主体长期信用等级 及存续期债券信用等级的公告

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）于2020年10月21日完成了从事证券评级服务的业务备案，自2020年10月26日起正式开展证券评级业务，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）证券评级业务及其对应的权利和义务全部由联合资信承继。截至本公告出具日，联合资信承继的由联合评级2017年6月7日进行评级的众信旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”）存续债券为“众信转债”，发行时间为2017年12月1日，发行规模为7.00亿元，截至2020年9月末累计转股243.95万张，债券余额为4.56亿元。

2020年6月11日，联合评级出具了《众信旅游集团股份有限公司可转换公司债券2020年跟踪评级报告》，维持公司主体长期信用等级和“众信转债”的信用等级为AA，并将公司列入信用评级观察名单。

公司主营业务为出境游的批发及零售，2019年公司出境游批发及零售收入占比为89.92%。从当前海外疫情发展形势看，全球疫情加速蔓延、日趋严重，欧洲及美国等地区先后出现反弹。2020年10月21日，根据文化和旅游部办公厅发布的《关于进一步加强秋冬季疫情防控工作的通知》，暂不恢复旅行社及在线旅游企业出入境团队旅游及“机票+酒店”业务。在疫情冲击下，2020年出境游行业发展基本停滞。

根据2020年10月31日公司公告的《2020年第三季度报告》，公司业务受疫情冲击巨大，2020年1—9月，公司实现营业收入13.45亿元，较上年同期下降85.91%；利润总额由上年同期的1.73亿元大幅下降至-5.00亿元，亏损额较2020年一季度扩大4.59亿元。截至2020年9月末，公司全部债务14.28亿元，资产负债率和全部债务资本化比率分别为53.18%和38.97%。截至2020年9月末，公司商誉7.24亿元，主要系并购旅行社产生，考虑到疫情对并购企业的经营状况影响大，公司面临较大的商誉减值风险。



由于海外疫情持续，公司出境游业务无法开展，恢复时间无法确定，对其主营业务造成重大不利影响。尽管公司大力拓展国内批发和零售业务，但国内游恢复时间较晚、竞争激烈，对公司营业收入和利润贡献程度较小，短期内难以对经营业绩和偿债能力形成支撑。

综合评估，联合资信决定将公司移出信用评级观察名单，将公司主体长期信用等级和“众信转债”信用等级由 AA 下调至 AA-，确定公司评级展望为负面。联合资信将持续关注疫情发展情况、公司经营和财务状况，并评估其对公司主体长期信用等级和相关债项信用等级产生的影响。

特此公告



联合资信评估股份有限公司  
2020年12月2日

