

张家界旅游集团股份有限公司

详式权益变动报告书

上市公司名称：张家界旅游集团股份有限公司

股票上市地点：深圳证券交易所

股票简称：*ST 张股

股票代码：000430

信息披露义务人名称一：湖南电广传媒股份有限公司

住所/通讯地址：湖南长沙市金鹰影视文化城

信息披露义务人名称二：湖南芒果文旅投资有限公司

住所/通讯地址：湖南省长沙市开福区洪山街道洪山路 140 号月湖公园潇湘渔火栋 1 栋 1 房 1 室 159 号

信息披露义务人名称三：芒果超媒股份有限公司

住所/通讯地址：湖南长沙金鹰影视文化城

信息披露义务人名称四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

住所/通讯地址：湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 2 栋 2 层 204-706 房

信息披露义务人名称五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

住所/通讯地址：湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 2 栋 2 层 204-705 房

权益变动性质：增加

签署日期：二〇二五年十二月

信息披露义务人声明

一、本报告书是依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——权益变动报告书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》及相关法律、法规、规范性文件之规定编写。

二、依据《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》的规定，本报告书已全面披露信息披露义务人在张家界旅游集团股份有限公司（以下简称“张旅集团”）拥有权益的股份变动情况。截至本报告书签署之日，除本报告书披露的信息外，上述信息披露义务人没有通过任何其他方式增加或减少其在张家界旅游集团股份有限公司拥有权益的股份。

三、信息披露义务人签署本报告书已获得必要的授权和批准，其履行亦不违反信息披露义务人章程或内部规则中的任何条款，或与之相冲突。

四、本次权益变动是根据本报告书所载明的资料进行的。除信息披露义务人外，没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中刊载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

五、信息披露义务人承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

目录

信息披露义务人声明.....	3
释义.....	7
第一节 信息披露义务人介绍.....	8
一、信息披露义务人基本情况.....	8
二、信息披露义务人相关产权及控制关系.....	11
（一）信息披露义务人的产权控制结构图.....	11
（二）信息披露义务人的控股股东、实际控制人及其控股股东、实际控制人控制的核心企业和核心业务情况.....	11
三、信息披露义务人从事的主营业务及最近三年财务状况.....	14
（一）信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司.....	14
（二）信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司.....	15
（三）信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司.....	16
（四）信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）.....	17
（五）信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）.....	17
四、信息披露义务人在最近五年所受处罚及涉及诉讼、仲裁情况.....	17
五、信息披露义务人董事、监事、高级管理人员情况.....	17
（一）信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司.....	17
（二）信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司.....	18
（三）信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司.....	18
（四）信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）.....	19
（五）信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）.....	19
六、信息披露义务人持有、控制其他上市公司 5%以上的发行在外的股份和持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构情况.....	19
（一）信息披露义务人持有、控制其他上市公司 5%以上发行在外的股份情况... ..	19
（二）信息披露义务人及其控股股东持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况.....	19
第二节 本次权益变动的目的及决策程序.....	21
一、本次权益变动的目的.....	21
二、信息披露义务人未来 12 个月内继续增持上市公司股份或处置其已拥有权益的计划.....	22

三、信息披露义务人作出本次权益变动决定所履行的授权或审批程序.....	22
第三节 权益变动方式.....	23
一、交易前后信息披露义务人持有上市公司股份数量变化情况.....	23
二、本次权益变动整体方案.....	23
三、本次交易所涉及相关协议的主要内容.....	24
（一）上市公司与电广传媒、芒果文旅签署的《重整投资协议》.....	24
（二）上市公司与芒果超媒签署的《重整投资协议》.....	26
（三）上市公司与达晨财智签署的《重整投资协议》.....	29
四、信息披露义务人持有上市公司股份的权利与限制情况.....	31
第四节 资金来源.....	32
一、本次权益变动资金总额.....	32
二、本次权益变动的资金来源.....	32
三、本次权益变动的资金支付方式.....	32
第五节 后续计划.....	33
一、未来 12 个月内是否改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整.....	33
二、未来 12 个月内是否拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划或上市公司拟购买或置换资产的重组计划.....	33
三、对上市公司现任董事、高级管理人员的调整计划.....	33
四、对上市公司《公司章程》的修改.....	33
五、对现有员工聘用计划的调整.....	34
六、对上市公司的分红政策调整.....	34
七、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划.....	34
第六节 对上市公司的影响分析.....	35
一、本次权益变动对上市公司独立性的影响.....	35
二、本次权益变动对上市公司同业竞争的影响.....	35
三、本次权益变动对上市公司关联交易的影响.....	35
第七节 与上市公司之间的重大交易.....	36
一、与上市公司及其子公司之间的交易.....	36
二、与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易.....	36
三、对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排.....	36

四、对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或安排.....	36
第八节 前六个月内买卖上市交易股份的情况.....	37
一、信息披露义务人前六个月内买卖上市公司股票的情况.....	37
二、信息披露义务人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属前六个月内买卖上市公司股票的情况.....	37
第九节 信息披露义务人的财务资料.....	38
一、信息披露义务人一财务资料.....	38
二、信息披露义务人二财务资料.....	42
三、信息披露义务人三财务资料.....	45
四、信息披露义务人四财务资料.....	50
五、信息披露义务人五财务资料.....	50
第十节 其他重大事项.....	51
第十一节 备查文件.....	52
一、备查文件.....	52
二、备查地点.....	52
信息披露义务人声明.....	53
附表:	63

释义

除非特别说明，以下简称在本报告书中如有如下特定含义：

信息披露义务人一、电广传媒	指	湖南电广传媒股份有限公司
信息披露义务人二、芒果文旅	指	湖南芒果文旅投资有限公司
信息披露义务人三、芒果超媒	指	芒果超媒股份有限公司
信息披露义务人四、达晨晨乾	指	湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）
信息披露义务人五、达晨晨坤	指	湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）
信息披露义务人	指	信息披露义务人一、信息披露义务人二、信息披露义务人三、信息披露义务人四和信息披露义务人五的统称
湖南省文资委	指	湖南省国有文化资产监督管理委员会
湖南广电	指	湖南广播影视集团有限公司
芒果传媒	指	芒果传媒有限公司
达晨创投	指	深圳市达晨创业投资有限公司
达晨财智	指	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司
快乐阳光	指	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
上市公司、张旅集团	指	张家界旅游集团股份有限公司
管理人	指	张家界旅游集团股份有限公司管理人
《重整计划》	指	《张家界旅游集团股份有限公司及其子公司重整计划》
报告书、本报告书	指	张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书

本报告书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 信息披露义务人介绍

一、信息披露义务人基本情况

截至本报告书签署日，信息披露义务人一的基本情况如下：

企业名称	湖南电广传媒股份有限公司
企业类型	其他股份有限公司（上市）
法定代表人	王艳忠
注册资本	141755.6338 万元人民币
注册地址	长沙市浏阳河大桥东
办公地址	湖南长沙市金鹰影视文化城
统一社会信用代码	91430000712106217Q
成立时间	1999 年 1 月 26 日
经营期限	1999 年 1 月 26 日至无固定日期
经营范围	影视节目制作、发行、销售（限分支机构经营）；广播电视节目传送、广播电视视频点播业务；信息网络传播视听节目；游乐园服务；旅游开发项目策划咨询；水族馆、名胜风景区、森林公园、主题公园、游览景区管理；玩具、动漫及游艺用品、旅游用品及工艺美术品（不含金饰品）、日用百货、土特产品（不含食品）的销售；旅游电子商务平台开发；以自有合法资产开展旅游及关联产业投资、文化创意产业投资、创业投资及运营管理（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；酒店管理；餐饮管理；市场营销策划；文化活动的组织策划；会展项目策划；广告设计、制作、发布、代理；动漫游戏开发；软件开发；信息系统集成服务。（依法须经批准的项目，经国家相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本报告书签署日，信息披露义务人二的基本情况如下：

企业名称	湖南芒果文旅投资有限公司
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	彭爱辉
注册资本	10000.0000 万元人民币
注册地址	湖南省长沙市开福区洪山街道洪山路 140 号月湖公园潇湘渔火栋 1 栋 1 房 1 室 159 号
办公地址	湖南省长沙市开福区洪山街道圣爵菲斯大酒店西苑 A 栋
统一社会信用代码	91430100MA4QBGQP1M
成立时间	2019 年 3 月 22 日

经营期限	2019年3月22日至无固定期限
经营范围	许可项目：旅游业务；信息网络传播视听节目；网络文化经营；演出经纪；特种设备设计；互联网信息服务；营业性演出。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；旅游开发项目策划咨询；组织文化艺术交流活动；游览景区管理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用百货销售；游艺及娱乐用品销售；非金属矿及制品销售；新型陶瓷材料销售；休闲娱乐用品设备出租；会议及展览服务；酒店管理；广告制作；广告发布；广告设计、代理；企业管理；物业管理；住房租赁；企业管理咨询；游乐园服务；票务代理服务；文艺创作；文化娱乐经纪人服务；其他文化艺术经纪代理；个人互联网直播服务；日用品销售；日用杂品销售；日用品批发；日用化学产品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；特殊医学用途配方食品销售；农副产品销售；食用农产品零售；鲜肉零售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；医用口罩零售；医用口罩批发；医护人员防护用品零售；化妆品零售；珠宝首饰零售；珠宝首饰批发；金银制品销售；礼品花卉销售；服装服饰零售；服装服饰批发；水产品零售；水产品批发；鲜蛋零售；新鲜水果零售；新鲜蔬菜零售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；厨具卫具及日用杂品零售；母婴用品销售；食品销售（仅销售预包装食品）；数字内容制作服务（不含出版发行）；数字文化创意内容应用服务；数字文化创意软件开发；数字技术服务；数字文化创意技术装备销售；数字创意产品展览展示服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；专业设计服务；互联网设备销售；网络设备销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；机械设备销售；玩具、动漫及游艺用品销售；游艺用品及室内游艺器材销售；信息系统集成服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至本报告书签署日，信息披露义务人三的基本情况如下：

企业名称	芒果超媒股份有限公司
企业类型	其他股份有限公司（上市）
法定代表人	蔡怀军
注册资本	187,072.0815 万元
注册地址	金鹰影视文化城
办公地址	金鹰影视文化城
统一社会信用代码	91430100782875193K
成立时间	2005年12月28日

经营期限	2005年12月28日至无固定期限
经营范围	广播电视节目制作；文化娱乐经纪；演出经纪；电子产品及配件的技术咨询服务；智能技术咨询、服务；计算机硬件开发；计算机网络系统工程服务；计算机技术转让；计算机网络平台的开发及建设；计算机技术咨询；计算机技术开发、技术服务；信息网络传播视听节目业务；电子产品及配件、智能产品的销售；电子产品、智能化技术的研发；日用化学品、日用百货、文体用品、玩具、五金工具、家用电器、服装鞋帽、家具、通讯器材、首饰珠宝零售；旅游产品开发、销售，旅游信息咨询、服务；广告设计及户外广告发布、代理电视、报纸广告；活动策划、展览、培训；预包装食品、酒类销售；中药、保健食品、医疗器械、音像制品、书报刊零售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务业务和移动网信息服务）；保险兼业代理；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；化肥零售；销售不再分装的包装种子；林木种子、农作物种子的销售。（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）

截至本报告书签署日，信息披露义务人四的基本情况如下：

企业名称	湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）
注册地址	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇2栋2层204-706房
出资额	35,640万元人民币
统一社会信用代码	91430104MAK3ACPA4P
执行事务合伙人	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：刘昼）
成立日期	2025年12月17日
企业类型	有限合伙企业
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至本报告书签署日，信息披露义务人五的基本情况如下：

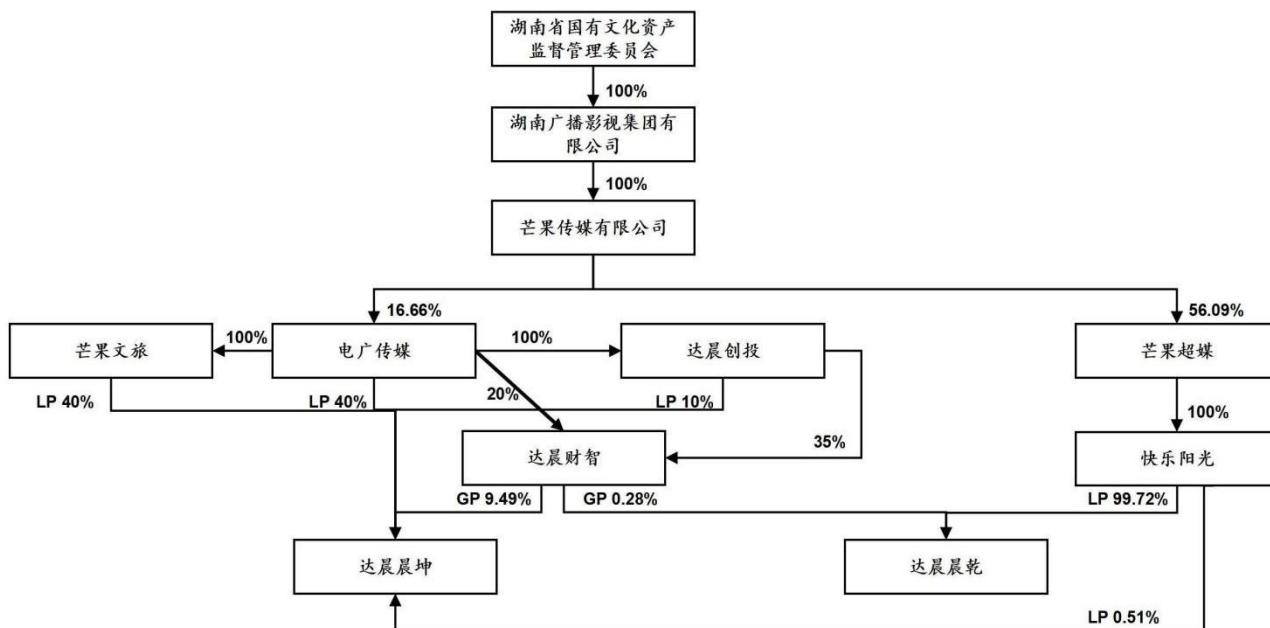
企业名称	湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）
注册地址	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇2栋2层204-705房
出资额	19,800万元人民币
统一社会信用代码	91430104MAK45CT87U
执行事务合伙人	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：刘昼）

成立日期	2025年12月17日
企业类型	有限合伙企业
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、信息披露义务人相关产权及控制关系

（一）信息披露义务人的产权控制结构图

截至本报告书签署日，信息披露义务人的产权控制结构图如下所示：



（二）信息披露义务人的控股股东、实际控制人及其控股股东、实际控制人控制的核心企业和核心业务情况

1、信息披露义务人一一的控股股东和实际控制人核心企业和核心业务情况

（1）2024年3月22日，芒果传媒通过国有股权无偿划转的方式合计取得电广传媒16.66%的股权，电广传媒的控股股东由湖南广电网络控股集团有限公司变更为芒果传媒，实际控制人仍为湖南省文资委，控股股东基本情况如下：

企业名称	芒果传媒有限公司
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	龚政文
注册资本	205,000 万元人民币
注册地址	长沙市开福区金鹰影视文化城
办公地址	长沙市开福区金鹰影视文化城
统一社会信用代码	914300006707880875
成立时间	2007 年 7 月 10 日
经营期限	2007 年 7 月 10 日至无固定期限
经营范围	广播电视节目策划、制作、经营；以自有资金开展文化、体育、娱乐、媒体、科技、互联网等行业的投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；广告策划、制作、经营；多媒体技术开发、经营。（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）

(2) 实际控制人湖南省文资委基本情况如下：

单位名称	湖南省国有文化资产监督管理委员会
单位类型	政府机关
单位地址	湖南省长沙市芙蓉区韶山北路 1 号（中共湖南省委宣传部内）

(3) 电广传媒核心企业和核心业务情况

单位：万元

企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
长沙世界之窗有限公司	10,000.00	49.00%	旅游服务、主题公园
湖南圣爵菲斯投资有限公司	60,000.00	100.00%	酒店旅游
湖南芒果文旅投资有限公司	10,000.00	100.00%	文化旅游产业
深圳市达晨创业投资有限公司	10,000.00	100.00%	投资管理
深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	18,668.57	55.00%	投资管理
北京中艺达晨艺术品投资管理有限公司	1,000.00	90.00%	投资管理、艺术品运营
上海久之润信息技术有限公司	642.00	100.00%	软件技术开发及服务
上海久游网络科技有限公司	12,500.00	100.00%	网络游戏
韵洪传播科技（广州）有限公司	1,343.97	71.29%	广告代理
广州韵洪嘉泽广告有限公司	3,000.00	71.29%	广告代理

2、信息披露义务人二的控股股东和实际控制人

(1) 芒果文旅控股股东为电广传媒，可参见“一、信息披露义务人基本情况”之“信息披露义务人一的基本情况”。

(2) 芒果文旅的实际控制人为湖南省文资委，可参见“二、信息披露义务人相关产权及控制关系”之“(二)信息披露义务人及其控股股东、实际控制人控制的核心企业和核心业务情况”之“1、信息披露义务人一控股股东和实际控制人核心企业和核心业务情况”之“(2)”。

(3) 芒果文旅核心企业和核心业务情况

单位：万元

企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
湘潭芒果文旅有限公司	5,000.00	30.00%	旅游服务、景区运营、水族馆管理服务
安化芒果文旅有限公司	10,000.00	30.00%	旅游服务、景区运营、住宿服务
衡阳芒果文旅有限公司	12,000.00	30.00%	旅游服务、景区运营
怀化芒果文旅有限公司	2,800.00	51.00%	旅游服务、景区运营

3、信息披露义务人三的控股股东和实际控制人

(1) 芒果超媒股份有限公司控股股东为芒果传媒有限公司，实际控制人为湖南省文资委，可参见“二、信息披露义务人相关产权及控制关系”之“(二)信息披露义务人及其控股股东、实际控制人控制的核心企业和核心业务情况”之“1、信息披露义务人一控股股东和实际控制人核心企业和核心业务情况”之“(1) (2)”。

(2) 芒果超媒核心企业和核心业务情况

单位：万元

企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	24,247.00	100%	互联网视频业务、内容运营业务
小芒电子商务有限责任公司	9,086.29	66.81%	内容电商
湖南金鹰卡通传媒有限公司	5,969.33	100%	青少儿内容制作
快乐购有限责任公司	40,100.00	100%	媒体零售
上海天娱传媒有限公司	9,000.00	100%	艺人经纪、音乐版权业务

4、信息披露义务人四的控股股东和实际控制人

(1) 湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）为依法成立并备案的私募股权投资基金，其执行事务合伙人和基金管理人为达晨财智。达晨财智基本情况如下：

企业名称	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司
法定代表人	刘昼
注册资本	18,668.5714 万元人民币
注册地址	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道深铁置业大厦三十七层、三十八层
办公地址	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道深铁置业大厦三十七层、三十八层
统一社会信用代码	91440300682017028L
成立时间	2008 年 12 月 15 日
经营期限	2008 年 12 月 15 日至无固定期限
经营范围	受托管理创业投资企业创业资本；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；股权投资；财务咨询、企业管理咨询、受托资产管理（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）

(2) 截至本报告书签署日，达晨晨乾未控制其他企业。

5、信息披露义务人五的控股股东和实际控制人

(1) 湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）为依法成立并备案的私募股权投资基金，其执行事务合伙人和基金管理人为达晨财智。可参见“二、信息披露义务人相关产权及控制关系”之“（二）信息披露义务人及其控股股东、实际控制人控制的核心企业和核心业务情况”之“4、信息披露义务人四的控股股东和实际控制人”之“（1）”。

(2) 截至本报告书签署日，达晨晨坤未控制其他企业。

三、信息披露义务人从事的主营业务及最近三年财务状况

(一) 信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司

1、主要业务

湖南电广传媒股份有限公司成立于 1998 年，于 1999 年 3 月在深圳证券交易所挂牌上市，是全国首家文化传媒业上市公司，被誉为“中国传媒第一股”。目前，公司主营业务涵盖文旅、投资、广告、游戏业务等，经营地域以长沙、北京、上海、广州、深圳为重心辐射全国。公司九次荣膺“全国文化企业 30 强”；被中宣部授予“全国文化体制改革工作先进单位”。公司聚焦优势产业，将文旅业务和投资业务作为公司两大核心业务和未来战略发展方向。

2、财务状况

单位：万元

	2025 年 9 月 30 日 /2025 年 1-9 月	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度
资产总额	1,643,980.63	1,678,644.03	1,719,542.77	1,768,492.26
负债总额	506,643.30	548,422.77	579,486.50	634,446.77
净资产	1,137,337.33	1,130,221.26	1,140,056.27	1,134,045.49
营业收入	319,004.08	390,165.36	392,001.73	372,568.51
净利润（归属 母公司股东）	13,210.89	9,593.75	17,557.25	20,902.86
净资产收益率	1.28%	0.93%	1.71%	2.03%
资产负债率	30.82%	32.67%	33.70%	35.88%

注：净资产收益率为公司定期报告中的加权平均净资产收益率

（二）信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司

1、主要业务

芒果文旅成立于 2019 年 3 月，是电广传媒独资设立的大型国有文化旅游综合型企业。公司作为电广传媒新文旅战略的实施主体，紧抓国内文旅产业发展黄金期，充分发挥湖南广电集团 IP 与内容优势，塑造中国文旅行业第一品牌。自 2022 年启动“三湘星光行动”，已在全省 8 个地市布局 10 个项目，涵盖主题公园、特色客栈、文商旅综合体及山岳型景区等多重业态，通过在地文化的深入挖掘、沉浸式互动的表现形式，创新赋予其独特性与吸引力。未来，芒果文旅将持续通过经营管理水平的提升、产业链资源的整合以及极致创意的产品交付，实现文旅项目的经济与社会双效益，打造湖南广电文旅品牌的全国影响力。

2、财务状况

单位：万元

	2025年9月30日 /2025年1-9月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
资产总额	18,399.25	15,238.33	13,371.80	6,758.38
负债总额	19,331.11	14,601.16	9,961.60	728.06
净资产	-931.86	637.17	3,410.20	6,030.32
营业收入	1,821.16	1,061.64	676.03	367.36
净利润（归属 母公司股东）	-3,069.03	-2,773.05	-2,620.11	-2,074.97
净资产收益率	N/A	-34.26%	-13.88%	-14.44%
资产负债率	105.06%	95.82%	74.50%	10.77%

（三）信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司

1、主要业务

芒果超媒作为 A 股市场唯一一家国有控股长视频新媒体平台，是湖南广电积极响应中央关于推动媒体深度融合发展战略的重要改革成果，获评广电总局首批全国广播电视媒体融合先导单位，多次荣膺“全国文化企业 30 强”。公司依托芒果特色媒体融合生态，积极探索文化和科技融合有效机制，以互联网视频平台芒果 TV 为核心，以全产业链控制与生态协同为抓手，建立了一网联结、多点联动的生态矩阵，主营业务板块包括芒果 TV 互联网视频、新媒体互动娱乐内容制作和内容电商等。

2、财务状况

单位：万元

	2025年9月30日 /2025年1-9月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
资产总额	3,294,874.19	3,253,016.51	3,142,238.67	2,978,355.17
负债总额	973,725.54	1,000,031.98	1,005,874.89	1,081,326.66
净资产	2,321,148.64	2,252,984.54	2,136,363.78	1,897,028.51
营业收入	906,312.76	1,407,968.96	1,462,801.63	1,397,677.40
净利润（归属 母公司股东）	101,587.14	136,434.82	355,570.56	186,424.54
净资产收益率	4.45%	6.21%	17.34%	10.20%

	2025年9月30日 /2025年1-9月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
资产负债率	29.55%	30.74%	32.01%	35.26%

注：净资产收益率为公司定期报告中的加权平均净资产收益率

（四）信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨晨乾是依法成立并备案的私募股权投资基金，于2025年12月17日成立，尚未正式开展投资业务活动，尚无近三年主要财务数据。

（五）信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨晨坤是依法成立并备案的私募股权投资基金，于2025年12月17日成立，尚未正式开展投资业务活动，尚无近三年主要财务数据。

四、信息披露义务人在最近五年所受处罚及涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，信息披露义务人最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，无涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

五、信息披露义务人董事、监事、高级管理人员情况

（一）信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
王艳忠	男	董事长	中国	长沙	否
付维刚	男	董事、总经理、财务总监	中国	长沙	否
朱皓峰	男	董事	中国	长沙	否
杨 贇	男	董事	中国	长沙	否
申 波	男	董事、副总经理	中国	长沙	否
彭爱辉	女	董事、副总经理	中国	长沙	否
王 林	男	独立董事	中国	长沙	否
伍中信	男	独立董事	中国	长沙	否

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
赵文挺	男	独立董事	中国	长沙	否
余鑫维	男	监事会主席	中国	长沙	否
冯 硕	女	监事	中国	长沙	否
刘登佐	男	职工监事	中国	长沙	否
欧文凯	男	副总经理	中国	长沙	否
吴 俊	女	副总经理	中国	长沙	否
谭北京	男	董事会秘书	中国	长沙	否

(二) 信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
彭爱辉	女	执行董事	中国	长沙	否
张金强	男	监事	中国	长沙	否
雷 宇	男	经理	中国	长沙	否

(三) 信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
蔡怀军	男	董事长	中国	长沙	否
杨 贇	男	董事	中国	长沙	否
宋子超	男	董事	中国	长沙	否
梁德平	男	董事、总经理	中国	长沙	否
沈文海	男	董事	中国	长沙	否
彭 建	男	董事	中国	长沙	否
丁文华	男	独立董事	中国	长沙	否
孙茂松	男	独立董事	中国	长沙	否
罗 婷	女	独立董事	中国	长沙	否
谭 丽	女	监事会主席	中国	长沙	否
邹庆华	男	监事	中国	长沙	否
任 旭	女	职工监事	中国	长沙	否
郑华平	男	副总经理	中国	长沙	否
周 海	男	副总经理	中国	长沙	否
张志红	男	副总经理、财务总监、 董事会秘书	中国	长沙	否

（四）信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨晨乾的执行事务合伙人委派代表为刘昼。

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
刘昼	男	执行事务合伙人委派代表	中国	深圳	否

（五）信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨晨乾的执行事务合伙人委派代表为刘昼。

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区的居留权
刘昼	男	执行事务合伙人委派代表	中国	深圳	否

六、信息披露义务人持有、控制其他上市公司 5%以上的发行在外的股份和持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构情况

（一）信息披露义务人持有、控制其他上市公司 5%以上发行在外的股份情况

截至本报告书签署日，信息披露义务人不存在在境内、境外其他上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况。

（二）信息披露义务人及其控股股东持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况

截至本报告书签署日，电广传媒持有银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构 5%以上权益的情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例	经营范围
银河基金管理有 限公司	20000.0000 万元	12.50%	基金募集、基金销售、资产管理，中国证监会许可的其他业务。（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）。

截至本报告书签署日，信息披露义务人控股股东芒果传媒持有银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构 5%以上权益的情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例	经营范围
易泽资本管理有限公司	2000.0000 万元	40.00%	一般项目：股权投资管理，资产管理，投资管理，投资咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
财信吉祥人寿保险股份有限公司	500000.0000 万元	8.01%	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务（按保险公司法人许可证核定的期限和范围从事经营）。（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）

第二节 本次权益变动的目的及决策程序

一、本次权益变动的目的

电广传媒和芒果超媒均为湖南广播影视集团有限公司旗下的国有控股上市公司。电广传媒被誉为“中国传媒第一股”，主营业务涵盖文旅、投资、广告、游戏等，公司聚焦“文旅+投资”战略方向，通过战略升级举措，将电广传媒发展成为湖南广电两大支柱之一。公司在“新文旅”战略引领下，“三湘星光行动”已在省内8个地市成功布局10个项目，涵盖了主题公园、特色客栈、文商旅综合体及山岳型景区等多重业态，持续为三湘大地树立文旅新地标，在湖南文旅产业高质量发展担当主力军。

芒果超媒作为A股市场唯一一家国有控股长视频新媒体平台，拥有业内领先的内容制作团队、技术团队和系列顶级IP资源，依托芒果特色媒体融合生态，积极探索文化和科技融合有效机制，以互联网视频平台芒果TV为核心，以全产业链控制与生态协同为抓手，建立了一网联结、多点联动的生态矩阵。

电广传媒和芒果超媒背靠湖南广电，将充分发挥在“传媒+科技+文旅”领域的核心产业优势、多矩阵媒体资源、强大IP及流量聚合、全链条运营能力等，与张旅集团深厚的属地资源禀赋形成战略协同，与张旅集团在旅游项目开发、智慧旅游服务、科技赋能旅游、投资与运营管理、多元化创新旅游等多方面开展全面战略合作。重点围绕张旅集团旗下的大庸古城项目进行赋能合作，通过业态重构、流量导入、品牌升级与专业化运营管理等方面，与芒果超媒一起将大庸古城项目打造成为芒果影视、综艺、短剧拍摄及IP转化体验基地及直播基地之一，线下粉丝聚集地之一，以及有活力、强体验的旅游度假地，丰富张家界旅游业态及游客体验，进一步提升游客的留宿率，切实盘活大庸古城项目。最终达成和张旅集团在资产增值、品牌影响力强化及区域文旅产业生态重塑层面的长期共赢。

除直接投资之外，信息披露义务人通过基金方式认购张旅集团股票。基金通过支付对价受让标的公司资本公积转增股票，不参与日常经营，解禁期后退出，以获取退出收益。

二、信息披露义务人未来 12 个月内继续增持上市公司股份或处置其已拥有权益的计划

截至本报告书签署日，信息披露义务人暂无在未来 12 个月内增持或处置上市公司股份的明确计划。

若发生相关权益变动事项，届时信息披露义务人将严格按照相关法律法规及规范性文件的规定，履行相关批准程序及信息披露义务。

三、信息披露义务人作出本次权益变动决定所履行的授权或审批程序

2025 年 11 月 13 日，电广传媒召开第六届董事会第五十一次会议，审议通过《关于公司参与张家界旅游集团股份有限公司重整投资暨关联交易的议案》。

2025 年 11 月 13 日，芒果超媒召开第四届董事会第三十次会议，审议通过《关于公司参与张家界旅游集团股份有限公司重整投资暨关联交易的议案》。

2025 年 12 月 1 日，电广传媒召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过《关于公司参与张家界旅游集团股份有限公司重整投资暨关联交易的议案》。

2025 年 12 月 18 日，湖南省文资委出具《关于两家上市公司参与张旅集团债务重整及盘活大庸古城相关事项的复函》（湘文资委函[2025]23 号），同意重整投资相关事宜。

第三节 权益变动方式

一、交易前后信息披露义务人持有上市公司股份数量变化情况

本次权益变动前，信息披露义务人未直接或通过其控制主体间接持有上市公司的股份或其表决权。

本次权益变动后，信息披露义务人一将直接持有上市公司 15,000,000 股股份；信息披露义务人二将直接持有上市公司 15,000,000 股股份；信息披露义务人三将直接持有上市公司 30,000,000 股股份；信息披露义务人四将直接持有上市公司 90,000,000 股股份；信息披露义务人五将直接持有上市公司 50,000,000 股股份。

本次权益变动后，上市公司控股股东仍为张家界市经济发展投资集团有限公司，实际控制人仍为张家界市人民政府国有资产监督管理委员会。

二、本次权益变动整体方案

上市公司和管理人与重整投资人电广传媒、芒果文旅、芒果超媒、达晨财智于 2025 年 11 月 13 日签署《重整投资协议》。根据《重整投资协议》，信息披露义务人将合计出资 7.92 亿元，认购上市公司在《重整计划》执行期间通过实施资本公积转增股本所产生的 2 亿股股票，占重整后总股本约 24.70%（以转增后中证登深圳分公司登记总股本为准，如股票数量与股比不一致的，以股票数量为准）。该部分股票的每股对价为《重整投资协议》签订之日前 60 个交易日（不含签订协议当日）张旅集团股票成交均价的 50%，即 3.96 元/股，锁定期 18 个月。

其中，电广传媒、芒果文旅、芒果超媒以自有资金分别认购张旅集团转增股份的 1,500 万股、1,500 万股及 3,000 万股。达晨晨乾基金规模约 3.564 亿元，拟认购张旅集团转增股份的 9,000 万股，达晨晨乾的合伙人构成及出资额如下：

合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）
达晨财智	GP	100
快乐阳光	LP	35,540
合计		35,640

达晨晨坤基金规模约 1.98 亿元，拟认购张旅集团转增股份的 5,000 万股，达晨晨坤合伙人构成及出资额如下：

合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）
达晨财智	GP	1,880
电广传媒	LP	7,920
快乐阳光	LP	100
芒果文旅	LP	7,920
达晨创投	LP	1,980
合计		19,800

三、本次交易所涉及相关协议的主要内容

上市公司和管理人与重整投资人电广传媒、芒果文旅、芒果超媒、达晨财智于 2025 年 11 月 13 日签署《重整投资协议》，重整投资人以支付现金作为投资对价认购相应数量的转增股票。《重整投资协议》主要内容如下：

（一）上市公司与电广传媒、芒果文旅签署的《重整投资协议》

1、协议签署主体

甲方：张家界旅游集团股份有限公司

乙方一：湖南电广传媒股份有限公司

乙方二：湖南芒果文旅投资有限公司

丙方（监督方）：张家界旅游集团股份有限公司管理人

2、重整投资方案

（1）投资主体

乙方作为本协议项下的投资主体。

（2）标的股票

乙方本次重整投资的标的股票系甲方在《重整计划》执行期间通过实施资本公积转增股本所产生的 3,000 万股的上市公司股票，具体如下：乙方一受让股票总对价为 59,400,000 元，受让股票数量为 1,500 万股；乙方二受让股票总对价为 59,400,000 元，受让股票数量为 1,500 万股；合计占重整后甲方总股本约 3.71%

（即标的股票）。最终受让股份数量以转增后中证登深圳分公司登记至乙方指定证券账户的股份数量为准。

本次重整中，转增股份的市场参考价为本协议签订之日前 60 个交易日（不含签订协议当日）张旅集团的股票交易均价 7.92 元/股。乙方在本次投资中受让标的股票的每股对价为市场参考价的 50%，即 3.96 元/股。

（3）锁定期

乙方确认并保证，自标的股票登记至乙方指定证券账户之日起 18 个月之内，不通过任何形式转让、减持（包括但不限于集合竞价、大宗交易、被动司法执行等各种方式）或者委托他人管理标的股票。

（4）重整投资款

乙方以现金方式支付重整投资款作为受让标的股票的对价。重整投资款将按照本协议和《重整计划》规定的安排使用，包括支付破产费用、共益债务和清偿各类债务（具体金额以张家界中院裁定批准的《重整计划》为准），剩余资金将用于张旅集团提升改善生产经营、补充流动资金。

（5）产业协同及业务支持

乙方承诺利用其文旅产业优势，依托甲方在地优势，重点赋能大庸古城项目。通过业态重构、流量导入、品牌升级等，将项目打造为影视、综艺、短剧拍摄及 IP 转化体验基地、直播基地、粉丝聚集地和旅游度假地，丰富张家界旅游业态，提升游客留宿率，盘活项目，并赋能甲方全产业链，提升经营水平和可持续发展能力。乙方联合利用技术在内容创意、AIGC、元宇宙等领域赋能甲方资源，探索新业态如虚拟+真人演唱会、VR 沉浸式全景，提高客单价，丰富体验，提升吸引力。为实现长期赋能，甲乙双方将组建运营公司，对项目提质改造，促进专业化运营。乙方提供 IP 资源支持，盘活项目，提升可持续经营能力。双方整合资源，在旅游开发、智慧服务、科技赋能等多方面合作，形成协同发展格局。双方利用上市公司优势，通过并购、投资等方式，开发张家界文旅资源，拓宽产业链，提高竞争力，实现共赢。

（6）付款安排

为担保本协议履行，自本协议生效之日起5日内，乙方应一次性缴纳重整投资款的10%作为履约保证金，即11,880,000元（大写：壹仟壹佰捌拾捌万元整）。乙方一在招募阶段已支付的8,000,000元（大写：捌佰万元整）报名保证金，自动转为本协议的履约保证金，不足部分应当在本协议成立之日起10日内补齐。前述履约保证金，在张家界中院裁定批准重整计划之日将自动（仅指本金，不包括利息）转为重整投资款，但在乙方支付完毕全部重整投资款前仍具有履约保证金的性质。

自张家界中院裁定批准《重整计划》且甲方就《重整计划》裁定批准情况披露公告之日起7日内，乙方应一次性支付剩余重整投资款106,920,000元（大写：壹亿零陆佰玖拾贰万元整）。

（7）交割安排

各方同意，本次标的股票交割的先决条件为：张家界中院裁定批准张旅集团《重整计划》；乙方按照本协议约定支付完毕重整投资款。

标的股票登记至乙方指定证券账户之日，即视为标的股票已交割至乙方，本次重整投资实施完毕。

（8）承诺与保证

乙方承诺不谋求重整后张旅集团的控制权，亦不会通过与产业投资人、其他财务投资人或张旅集团的其他股东构成一致行动的方式谋求控制权。锁定期届满后，乙方不会将所持股票通过大宗交易或协议转让的方式转让给与张旅集团经营同类业务的任何企业法人、非法人组织、个人；也不会转让给张旅集团产业投资人、其他财务投资人以使其中任意一方取得对张旅集团的控制权。

（二）上市公司与芒果超媒签署的《重整投资协议》

1、协议签署主体

甲方：张家界旅游集团股份有限公司

乙方：芒果超媒股份有限公司

丙方（监督方）：张家界旅游集团股份有限公司管理人

2、重整投资方案

(1) 投资主体

乙方作为本协议项下的投资主体。

(2) 标的股票

乙方本次重整投资的标的股票系甲方在《重整计划》执行期间通过实施资本公积转增股本所产生的 3,000 万股的上市公司股票，具体如下：乙方三受让股票总对价为 118,800,000 元，受让股票数量为 3,000 万股，合计占重整后甲方总股本约 3.71%（即标的股票）。最终受让股份数量以转增后中证登深圳分公司登记至乙方指定证券账户的股份数量为准。

本次重整中，转增股份的市场参考价为本协议签订之日前 60 个交易日（不含签订协议当日）张旅集团的股票交易均价 7.92 元/股。乙方在本次投资中受让标的股票的每股对价为市场参考价的 50%，即 3.96 元/股。

(3) 锁定期

乙方确认并保证，自标的股票登记至乙方指定证券账户之日起 18 个月之内，不通过任何形式转让、减持（包括但不限于集合竞价、大宗交易、被动司法执行等各种方式）或者委托他人管理标的股票。

(4) 重整投资款

乙方以现金方式支付重整投资款作为受让标的股票的对价。重整投资款将按照本协议和《重整计划》规定的安排使用，包括支付破产费用、共益债务和清偿各类债务（具体金额以张家界中院裁定批准的《重整计划》为准），剩余资金将用于张旅集团提升改善生产经营、补充流动资金。

(5) 产业协同及业务支持

乙方承诺利用其文旅产业优势，依托甲方在地优势，重点赋能大庸古城项目。通过业态重构、流量导入、品牌升级等，将项目打造为影视、综艺、短剧拍摄及 IP 转化体验基地、直播基地、粉丝聚集地和旅游度假地，丰富张家界旅游业态，提升游客留宿率，盘活项目，并赋能甲方全产业链，提升经营水平和可持续发展

能力。乙方联合利用技术在内容创意、AIGC、元宇宙等领域赋能甲方资源，探索新业态如虚拟+真人演唱会、VR沉浸式全景，提高客单价，丰富体验，提升吸引力。为实现长期赋能，甲乙双方将组建运营公司，对项目提质改造，促进专业化运营。乙方提供IP资源支持，盘活项目，提升可持续经营能力。双方整合资源，在旅游开发、智慧服务、科技赋能等多方面合作，形成协同发展格局。双方利用上市公司优势，通过并购、投资等方式，开发张家界文旅资源，拓宽产业链，提高竞争力，实现共赢。

（6）付款安排

为担保本协议履行，自本协议生效之日起5日内，乙方应一次性缴纳重整投资款的10%作为履约保证金，即11,880,000元（大写：壹仟壹佰捌拾捌万元整）。前述履约保证金，在张家界中院裁定批准重整计划之日将自动（仅指本金，不包括利息）转为重整投资款，但在乙方支付完毕全部重整投资款前仍具有履约保证金的性质。

自张家界中院裁定批准《重整计划》且甲方就《重整计划》裁定批准情况披露相关公告之日起7日内，乙方应一次性支付剩余重整投资款106,920,000元（大写：壹亿零陆佰玖拾贰万元整）。

（7）交割安排

各方同意，本次标的股票交割的先决条件为：张家界中院裁定批准张旅集团《重整计划》；乙方按照本协议约定支付完毕重整投资款。

标的股票登记至乙方指定证券账户之日，即视为标的股票已交割至乙方，本次重整投资实施完毕。

（8）承诺与保证

乙方承诺不谋求重整后张旅集团的控制权，亦不会通过与产业投资人、其他财务投资人或张旅集团的其他股东构成一致行动的方式谋求控制权。锁定期届满后，乙方不会将所持股票通过大宗交易或协议转让的方式转让给与张旅集团经营同类业务的任何企业法人、非法人组织、个人；也不会转让给张旅集团产业投资人、其他财务投资人以使其中任意一方取得对张旅集团的控制权。

（三）上市公司与达晨财智签署的《重整投资协议》

1、协议签署主体

甲方：张家界旅游集团股份有限公司

乙方：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

丙方（监督方）：张家界旅游集团股份有限公司管理人

2、重整投资方案

（1）投资主体

在本协议生效后，乙方将作为基金管理人（以备案基金形式）或执行事务合伙人（以非备案基金形式）成立两个合伙企业主体作为本协议项下的乙方指定投资主体参与本次重整投资。

乙方指定投资主体的基本情况如下：

事项	1号主体	2号主体
名称（暂定名）	湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）	湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）
基金管理人/执行事务合伙人（GP）	达晨财智	达晨财智
GP 认购份额	100 万元	1880 万元
有限合伙人（LP）及认购份额	快乐阳光认购 35540 万元	快乐阳光认购 100 万元； 电广传媒认购 7920 万元； 芒果文旅认购 7920 万元； 达晨创投认购 1980 万元

（2）标的股票

乙方本次重整投资的标的股票系甲方在《重整计划》执行期间通过实施资本公积转增股本所产生的 1.4 亿股的张旅集团股票，合计占重整后甲方总股本约 17.29%（即标的股票）。受让股票总对价为 54,400,000 元，每股对价为 3.96 元。具体如下：

重整投资主体	受让股票总对价（元）	受让股票数量（股）	每股对价（元）
1号主体	356,400,000	90,000,000	3.96
2号主体	198,000,000	50,000,000	3.96

乙方将按照本协议约定的条件受让标的股票，最终受让股份数量以转增后中证登深圳分公司登记至乙方指定证券账户的股份数量为准。本次重整中，转增股份的市场参考价为本协议签订之日前 60 个交易日（不含签订协议当日）张旅集团的股票交易均价 7.92 元/股。乙方在本次投资中受让标的股票的每股对价为市场参考价的 50%，即 3.96 元/股。

（3）锁定期

乙方确认并保证，自标的股票登记至乙方指定证券账户之日起 18 个月之内，不通过任何形式转让、减持（包括但不限于集合竞价、大宗交易、被动司法执行等各种方式）或者委托他人管理标的股票。鉴于乙方指定投资主体为有限合伙企业，因此乙方进一步确认并保证，在锁定期内 1 号主体、2 号主体的合伙企业份额不发生转让（包括被动司法执行）。

（4）重整投资款

乙方以现金方式支付重整投资款作为受让标的股票的对价。重整投资款将按照本协议和《重整计划》规定的安排使用，包括支付破产费用、共益债务和清偿各类债务（具体金额以张家界中院裁定批准的《重整计划》为准），剩余资金将用于张旅集团提升改善生产经营、补充流动资金。

（5）付款安排

自本协议生效之日起 5 日内，乙方应一次性缴纳重整投资款的 10% 作为履约保证金，即 55,440,000 元（大写：伍仟伍佰肆拾肆万元整）。自张家界中院裁定批准《重整计划》且甲方就《重整计划》裁定批准情况披露相关公告之日起 7 日内，乙方应一次性支付剩余重整投资款 498,960,000 元（大写：肆亿玖仟捌佰玖拾陆万元整）。

（6）交割安排

各方同意，本次标的股票交割的先决条件为：张家界中院裁定批准张旅集团《重整计划》；乙方按照本协议约定支付完毕重整投资款。

标的股票登记至乙方指定证券账户之日，即视为标的股票已交割至乙方，本次重整投资实施完毕。

(7) 承诺与保证

乙方承诺不谋求重整后张旅集团的控制权，亦不会通过与产业投资人、其他财务投资人或张旅集团的其他股东构成一致行动的方式谋求控制权。锁定期届满后，乙方不会将所持股票通过大宗交易或协议转让的方式转让给与张旅集团经营同类业务的任何企业法人、非法人组织、个人；也不会转让给张旅集团产业投资人、其他财务投资人以使其中任意一方取得对张旅集团的控制权。

四、信息披露义务人持有上市公司股份的权利与限制情况

本次权益变动涉及的上市公司股份为资本公积转增股份，不存在被质押、冻结等权利限制情况。

根据《重整投资协议》，信息披露义务人本次持有的转增股票自登记至证券账户之日起 18 个月之内，不通过任何形式转让、减持（包括但不限于集合竞价、大宗交易、被动司法执行等各种方式）或者委托他人管理标的股票。

第四节 资金来源

一、本次权益变动资金总额

根据《重整投资协议》，信息披露义务人本次重整投资需支付的股权受让价款为 7.92 亿元。

二、本次权益变动的资金来源

本次权益变动所需资金来源于信息披露义务人合法自有资金，来源合法合规，不存在直接或者间接来源于上市公司及其关联方的情形，不存在通过与上市公司进行资产置换或者其他交易取得资金的情形，不存在上市公司及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方向信息披露义务人提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。

三、本次权益变动的资金支付方式

本次权益变动资金的支付方式详见本报告书“第三节权益变动的方式”之“三、本次交易所涉及相关协议的主要内容”。

第五节 后续计划

一、未来 12 个月内是否改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整

本次权益变动完成后的 12 个月内，信息披露义务人将按照《重整计划》实施经营方案。如果后续根据上市公司实际情况需要进行业务调整，信息披露义务人将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序与义务。

二、未来 12 个月内是否拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

上市公司与信息披露义务人共同组建大庸古城运营公司，对大庸古城项目进行提质改造，促进大庸古城专业化、市场化运营，并且信息披露义务人同意依托其优质的 IP 资源、品牌等无形资产给予大力支持，以致力于实现大庸古城项目的盘活发展，根本性地提升大庸古城项目的可持续经营能力。

双方将整合相关产业链资源，打通并深耕产业生态链，在旅游项目开发、智慧旅游服务、科技赋能旅游、投资与运营管理、文化旅游、多元化创新旅游等多方面开展全面合作，形成协同发展的战略格局。

双方共同发挥平台优势，择机通过并购重组、基金投入培育等方式推动对张家界市文化旅游景区景点和企业的收购、参股，共同投资开发张家界市域内其他优质文旅资源、产品，拓宽旅游产品产业链，提高综合竞争力，双方长期共赢。

三、对上市公司现任董事、高级管理人员的调整计划

为保持上市公司经营等各项工作的延续性及有序推进，在符合法律法规及上市公司章程规定的前提下，信息披露义务人计划提名 2 名董事及总经理人选。

四、对上市公司《公司章程》的修改

本次权益变动完成之后，上市公司的股本总额将增加，上市公司章程将对股本和股权结构进行相应修改。

除此之外，截至本报告书签署日，信息披露义务人暂无修改上市公司《公司章程》条款的计划。本次权益变动完成后，如需根据实际经营情况进行调整时，信息披露义务人将按照相关法律法规要求，履行相应程序并及时进行披露。

五、对现有员工聘用计划的调整

截至本报告书签署之日，信息披露义务人暂无对上市公司现有员工聘用计划作出重大变动的计划。本次权益变动完成后，如需根据实际经营情况进行调整时，信息披露义务人将按照相关法律法规要求，履行相应程序并及时进行披露。

六、对上市公司的分红政策调整

截至本报告书签署日，信息披露义务人暂无对上市公司现有分红政策进行重大调整的计划。本次权益变动完成后，如需根据实际经营情况进行调整时，信息披露义务人将按照相关法律法规要求，履行相应程序并及时进行披露。

七、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

截至本报告书签署日，信息披露义务人暂无其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。本次权益变动完成后，如需根据实际经营情况进行调整时，信息披露义务人将按照相关法律法规要求，履行相应程序并及时进行披露。

第六节 对上市公司的影响分析

一、本次权益变动对上市公司独立性的影响

本次权益变动完成后，信息披露义务人将合计持有上市公司 2 亿股股份，对上市公司不构成控制关系，信息披露义务人将按照有关法律法规及上市公司《公司章程》的规定行使权利并履行相应的股东义务，保持并维护上市公司的独立性，不损害上市公司及其他股东的利益。上市公司仍具有独立的法人资格，具有较为完善的法人治理结构，具有面向市场独立经营的能力和持续盈利的能力。

二、本次权益变动对上市公司同业竞争的影响

本次权益变动完成后，信息披露义务人将合计持有上市公司 2 亿股股份，对上市公司不构成控制关系。本次权益变动不会导致上市公司控制权变更或者上市公司实际控制人发生变化，本次权益变动不会导致控股股东、实际控制人与上市公司发生重大不利影响的同业竞争的情形。

三、本次权益变动对上市公司关联交易的影响

本次权益变动前，信息披露义务人与上市公司之间无关联关系。

本次权益变动后，信息披露义务人将成为上市公司持股 5%以上的股东，并由此成为上市公司关联方。信息披露义务人将尽可能避免与上市公司之间的关联交易，如与上市公司发生确有必要的关联交易时，信息披露义务人将严格按照市场公允公平原则，在履行上市公司有关关联交易内部决策的基础上，保证以规范公平的方式进行交易并及时披露相关信息，从制度上保证上市公司的利益不受损害。

第七节 与上市公司之间的重大交易

一、与上市公司及其子公司之间的交易

为充分利用各方优势资源，推动张家界文旅产业高质量发展，上市公司、广电传媒、芒果超媒拟共同投资设立张家界芒果文旅有限公司（暂定名，以下简称“合资公司”），并于2025年12月4日，三方签署了《合资协议》。合资公司注册资本为人民币18,000万元，三方以自有货币资金各出资人民币6,000万元，出资比例约为33.33%。合资公司作为受托经营大庸古城项目的合作载体，出资负责大庸古城项目提质改造与实际经营。

除上述成立合资公司外，在本报告书签署之日前24个月内，信息披露义务人及其董事、监事、高级管理人员（或者主要负责人）与上市公司及其子公司未发生合计金额高于3,000万元或者高于上市公司最近一期经审计的合并财务报表净资产5%以上的资产交易。

二、与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易

截至本报告书签署日前24个月内，信息披露义务人及其董事、监事、高级管理人员与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在交易。

三、对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排

截至本报告书签署日前24个月内，信息披露义务人不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排。

四、对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或安排

除已签署的《合资协议》外，与上市公司无其他正在签署和谈判的合同、默契或安排。

第八节 前六个月内买卖上市交易股份的情况

一、信息披露义务人前六个月内买卖上市公司股票的情况

经自查，信息披露义务人在本次权益变动事实发生之日起前六个月内不存在买卖上市公司股票的行为。

二、信息披露义务人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属前六个月内买卖上市公司股票的情况

在本次权益变动事实发生之日前 6 个月内，关于信息披露义务人董事、监事及高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股票的情况，信息披露义务人的董事、监事及高级管理人员已进行了自查，电广传媒副总经理欧文凯的配偶尹方园存在前 6 个月买卖上市公司股份的情况，具体如下：

姓名	累计买入（股）	累计卖出（股）	期末持股（股）
尹方园	69,600	61,900	8,700

针对上述股票购买行为，上述人员出具说明：本人在上述期间内买卖张旅集团股票的行为系基于已经公开披露的信息和个人对证券市场、行业发展趋势和张旅集团股票投资价值的分析和判断而进行。除通过公开途径可获取的信息外，未获取任何与本次权益变动有关的内幕消息，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。

第九节 信息披露义务人的财务资料

一、信息披露义务人一财务资料

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产：				
货币资金	98,817.86	178,359.85	155,341.28	187,810.94
交易性金融资产	180,450.19	145,622.15	132,030.58	123,314.17
应收票据	598.87	236.99	477.17	3,051.71
应收账款	87,371.98	64,557.24	57,868.73	70,544.39
应收款项融资		129.90		
预付款项	25,376.12	24,861.15	72,182.10	78,716.63
其他应收款	13,387.10	11,262.59	16,379.80	20,889.32
存货	105,742.52	98,756.65	97,343.91	99,735.85
合同资产	4,560.00	8,313.06	15,694.19	15,968.49
其他流动资产	4,605.13	3,738.91	2,793.97	3,022.02
流动资产合计	520,909.76	535,838.49	550,111.74	603,053.51
非流动资产：				
长期股权投资	218,084.94	225,776.60	230,003.46	233,747.72
其他权益工具投资	711,699.17	718,377.80	733,378.23	722,762.08
投资性房地产	3,011.01	3,050.77	3,150.55	3,250.33
固定资产	99,668.26	103,773.38	108,093.10	110,705.77
在建工程	13,101.91	10,812.30	10,394.35	11,079.06
使用权资产	7,011.78	8,591.22	10,281.17	11,346.43
无形资产	3,843.13	4,516.34	5,466.13	6,690.16
开发支出				
商誉	50,348.97	50,348.97	50,392.28	50,392.28
长期待摊费用	6,329.17	6,787.46	7,430.42	3,249.07
递延所得税资产	9,792.47	10,457.01	10,833.54	11,646.84
其他非流动资产	180.06	313.69	7.80	569.01
非流动资产合计	1,123,070.87	1,142,805.54	1,169,431.03	1,165,438.75
资产总计	1,643,980.63	1,678,644.03	1,719,542.77	1,768,492.26
流动负债：				
短期借款	59,428.88	76,653.66	139,745.58	77,056.16
应付票据	200.00	2,800.00	2,000.00	17,926.77
应付账款	60,035.84	62,441.00	69,483.91	64,018.37
合同负债	16,703.87	7,849.36	7,751.78	18,997.69
应付职工薪酬	6,056.62	19,110.02	24,988.52	21,940.91

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应交税费	17,063.15	19,818.51	21,628.45	23,686.00
其他应付款	28,876.73	35,781.03	53,976.53	56,830.14
一年内到期的非流动负债	20,785.67	210,508.07	8,562.50	157,357.30
其他流动负债	885.73	446.06	658.06	5,122.74
流动负债合计	210,036.50	435,407.71	328,795.33	442,936.07
非流动负债：				
长期借款	146,800.00	57,048.83	101,204.21	99,988.75
应付债券	90,000.00		90,000.00	30,000.00
租赁负债	6,233.56	6,627.68	8,013.05	9,511.80
预计负债	150.00	150.00		
递延收益	1,025.73	1,037.34	1,157.29	407.24
递延所得税负债	52,397.52	48,151.21	50,316.61	51,602.90
其他非流动负债				
非流动负债合计	296,606.80	113,015.06	250,691.17	191,510.69
负债合计	506,643.30	548,422.77	579,486.50	634,446.77
所有者权益：				
股本	141,755.63	141,755.63	141,755.63	141,755.63
资本公积	643,531.25	642,031.25	642,031.25	642,145.05
其他综合收益	75,646.22	75,109.81	82,039.27	85,786.30
盈余公积	29,304.28	29,304.28	28,654.31	28,026.06
未分配利润	152,471.22	141,756.80	135,648.13	121,554.24
归属于母公司所有者权益合计	1,042,708.60	1,029,957.77	1,030,128.59	1,019,267.28
少数股东权益	94,628.72	100,263.49	109,927.68	114,778.21
所有者权益合计	1,137,337.33	1,130,221.26	1,140,056.27	1,134,045.49
负债和所有者权益总计	1,643,980.63	1,678,644.03	1,719,542.77	1,768,492.26

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业总收入	319,004.08	390,165.36	392,001.73	372,568.51
其中：营业收入	319,004.08	390,165.36	392,001.73	372,568.51
二、营业总成本	306,907.45	383,522.24	388,304.41	359,527.09
营业成本	235,333.32	274,796.18	271,365.42	257,979.48
税金及附加	1,618.42	2,415.40	2,695.66	2,538.77
销售费用	20,806.77	32,509.23	35,322.81	29,388.57
管理费用	35,087.97	53,544.80	57,281.78	53,508.22
研发费用	8,226.33	11,033.40	10,496.64	9,381.48
财务费用	5,834.65	9,223.24	11,142.11	6,730.56
其中：利息费用	6,663.00	11,475.42	12,745.63	17,451.03

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
减：利息收入	1,143.68	1,603.06	2,268.98	4,978.46
加：其他收益	796.78	2,036.22	6,786.73	6,015.75
投资收益	3,767.71	31,777.40	46,371.45	51,035.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-10,415.66	-5,394.31	-4,194.35	-5,207.24
公允价值变动收益	18,411.95	2,930.93	1,574.05	-2,338.04
信用减值损失	-770.21	-1,047.86	-459.93	-2,069.41
资产减值损失	-71.49	-2,216.56	-1,361.44	-10,355.19
资产处置收益	-5.99	-13.79	62.27	-160.05
三、营业利润	34,225.36	40,109.46	56,670.44	55,169.86
加：营业外收入	87.27	1,631.74	275.46	167.70
减：营业外支出	132.24	1,002.42	170.40	122.05
四、利润总额	34,180.38	40,738.79	56,775.50	55,215.51
减：所得税费用	12,169.23	16,644.71	19,649.38	11,888.10
五、净利润	22,011.15	24,094.07	37,126.12	43,327.41
持续经营净利润	22,011.15	24,094.07	37,126.12	43,327.41
归属于母公司股东的净利润	13,210.89	9,593.75	17,557.25	20,902.86
少数股东损益	8,800.27	14,500.32	19,568.87	22,424.56
六、其他综合收益的税后净额	536.41	-7,726.66	-7,009.40	-39,461.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	536.41	-6,929.47	-3,747.03	-29,571.08
其他权益工具投资公允价值变动	85.00	-4,636.94	-3,663.71	-26,833.80
外币财务报表折算差额	451.41	-2,292.53	-83.32	-2,737.28
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-797.19	-3,262.37	-9,890.67
七、综合收益总额	22,547.57	16,367.42	30,116.72	3,865.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	13,747.30	2,664.28	13,810.22	-8,668.22
归属于少数股东的综合收益总额	8,800.27	13,703.13	16,306.50	12,533.89
八、每股收益（元/股）				
（一）基本每股收益	0.093	0.07	0.12	0.15
（二）稀释每股收益	0.093	0.07	0.12	0.15

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	329,068.19	418,152.39	422,271.61	400,127.96
收到其他与经营活动有关的现金	7,722.15	44,942.81	28,512.02	24,474.71

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动现金流入小计	336,790.33	463,095.20	450,783.63	424,602.66
购买商品、接受劳务支付的现金	241,602.44	271,305.78	288,884.50	293,913.96
支付给职工以及为职工支付的现金	52,426.38	70,861.60	68,116.92	76,275.21
支付的各项税费	17,702.85	30,740.64	30,377.10	24,343.30
支付其他与经营活动有关的现金	35,074.49	41,589.74	34,627.95	45,673.74
经营活动现金流出小计	346,806.17	414,497.77	422,006.46	440,206.21
经营活动产生的现金流量净额	-10,015.84	48,597.43	28,777.17	-15,603.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	142,859.32	341,453.47	230,095.43	186,510.54
取得投资收益收到的现金	14,183.37	38,689.27	50,447.11	57,817.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.19	174.97	81.64	489.88
收到其他与投资活动有关的现金		707.11	7,829.33	968.58
投资活动现金流入小计	157,096.89	381,024.81	288,453.51	245,786.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,204.89	4,921.12	12,151.27	7,594.94
投资支付的现金	156,528.08	349,274.35	259,806.25	129,002.29
支付其他与投资活动有关的现金		9,031.04		8,469.35
投资活动现金流出小计	160,732.96	363,226.51	271,957.53	145,066.58
投资活动产生的现金流量净额	-3,636.08	17,798.30	16,495.98	100,719.89
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,512.28	139.86	565.00	200.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12.28	139.86	565.00	200.50
取得借款收到的现金	248,182.38	201,959.82	423,406.47	343,014.12
收到其他与筹资活动有关的现金	107,737.15	147,858.29	161,277.99	196,646.58
筹资活动现金流入小计	357,431.81	349,957.97	585,249.46	539,861.19
偿还债务支付的现金	276,584.13	197,111.35	448,552.83	385,269.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,343.03	35,744.28	33,479.38	44,021.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	13,936.76	22,148.13	21,237.53	28,649.50
支付其他与筹资活动有关的现金	119,382.57	163,551.90	176,968.18	208,607.60
筹资活动现金流出小计	421,309.73	396,407.53	659,000.39	637,898.61
筹资活动产生的现金流量净额	-63,877.93	-46,449.56	-73,750.94	-98,037.42
四、汇率变动对现金及现	-205.02	142.26	232.52	1,564.59

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-77,734.86	20,088.43	-28,245.26	-11,356.50
加：期初现金及现金等价物余额	173,429.71	153,341.28	181,586.54	192,943.04
六、期末现金及现金等价物余额	95,694.86	173,429.71	153,341.28	181,586.54

二、信息披露义务人二的财务资料

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
货币资金	1,448.18	1,443.59	1,579.17	214.05
应收账款	1,150.86	759.56	50.41	-
预付款项	687.38	69.90	48.89	46.13
其他应收款	3,031.86	2,451.68	3,513.88	2,993.76
存货	23.90	1.43	0.32	-
其他流动资产	380.53	194.00	177.08	158.92
流动资产合计	6,722.71	4,920.16	5,369.75	3,412.86
非流动资产：				
长期股权投资	6,427.61	5,496.71	3,575.50	1,455.78
固定资产	1,417.81	1,107.92	1,256.73	37.59
在建工程	128.70	98.93	8.49	1,743.44
无形资产	2.02	1.75	-	-
长期待摊费用	3,197.65	3,439.28	3,325.75	13.97
其他非流动资产	-	33.90	-	-
非流动资产合计	11,173.79	10,178.48	8,166.47	3,250.78
资产总计	17,896.50	15,098.64	13,536.23	6,663.64
流动负债：				
应付账款	769.56	1,298.69	1,359.06	27.12
预收款项	127.43	-	-	-
合同负债	223.58	149.77	73.98	14.25
应付职工薪酬	322.68	1,036.45	871.35	656.97
应交税费	69.31	15.24	8.01	6.88
其他应付款	19,204.73	13,224.39	8,131.21	82.66
其他流动负债	6.07	10.11	1.12	-
流动负债合计	20,723.37	15,734.66	10,444.73	787.88
非流动负债：	-	-	-	-
递延收益	-	-	100.00	-
非流动负债合计	-	-	100.00	-
负债合计	20,723.37	15,734.66	10,544.73	787.88

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
资本公积	1,500.00	-	-	-
未分配利润	-14,276.60	-10,636.78	-7,089.42	-4,183.90
归属于母公司所有者权益	-2,776.60	-636.78	2,910.58	5,816.10
少数股东权益	-50.26	0.76	80.91	59.66
所有者权益合计	-2,826.86	-636.02	2,991.49	5,875.76
负债和所有者权益总计	17,896.50	15,098.64	13,536.23	6,663.64

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	2,608.10	1,844.67	1,354.57	367.36
减：营业成本	1,677.50	761.06	1,081.75	347.86
税金及附加	4.83	17.16	3.65	1.41
销售费用	227.38	165.15	55.10	-
管理费用	2,864.70	3,897.17	2,694.06	1,925.69
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-17.43	-58.28	-89.05	-8.99
其中：利息费用	2.17	-	-	-
利息收入	23.86	61.80	-	-
加：其他收益	21.44	8.66	61.15	2.97
投资收益	-1,593.10	-756.36	-580.28	-44.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,593.10	-756.36	-	-44.22
信用减值损失	32.45	56.23	-149.55	-7.20
资产处置收益	-	2.07	-	-
二、营业利润	-3,688.08	-3,626.99	-3,059.61	-1,947.06
加：营业外收入	0.05	0.02	0.35	6.38
减：营业外支出	2.82	0.12	0.00	0.04
三、利润总额	-3,690.85	-3,627.09	-3,059.26	-1,940.72
减：所得税费用	-0.01	0.43	-	-
四、净利润	-3,690.84	-3,627.52	-3,059.26	-1,940.72
持续经营净利润	-3,690.84	-3,627.52	-3,059.26	-1,940.72
归属于母公司所有者的净利润	-3,639.82	-3,547.36	-2,905.52	-1,821.22
少数股东损益	-51.02	-80.16	-153.74	-119.50

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	2,213.00	1,272.60	1,411.57	403.65
收到的税费返还	0.09	-	202.34	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,912.15	70.47	2,623.92	75.97
经营活动现金流入小计	11,125.24	1,343.07	4,237.84	479.62
购买商品、接受劳务支付的现金	2,089.10	769.54	674.05	351.06
支付给职工以及为职工支付的现金	2,428.72	2,402.20	1,896.98	1,122.90
支付的各项税费	27.32	19.29	28.62	4.75
支付其他与经营活动有关的现金	9,049.70	519.79	421.74	2,321.21
经营活动现金流出小计	13,594.84	3,710.82	3,021.40	3,799.92
经营活动产生的现金流量净额	-2,469.60	-2,367.75	1,216.44	-3,320.31
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.00	24.41	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,494.75	2,589.17	20.24	-
投资活动现金流入小计	2,506.75	2,613.57	20.24	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,183.08	966.00	2,346.55	1,723.07
投资支付的现金	2,524.00	2,677.57	2,700.00	1,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,825.49	-	3,000.00	-
投资活动现金流出小计	5,532.57	3,643.57	8,046.55	3,223.07
投资活动产生的现金流量净	-3,025.81	-1,030.00	-8,026.32	-3,223.07

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
额				
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	1,500.00	-	175.00	6,675.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4,000.00	11,956.92	8,000.00	-
筹资活动现金流入小计	5,500.00	11,956.92	8,175.00	6,675.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	8,694.75	-	-
筹资活动现金流出小计	-	8,694.75	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,500.00	3,262.16	8,175.00	6,675.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	4.59	-135.58	1,365.12	131.62
加：期初现金及现金等价物余额	1,443.59	1,579.17	214.05	82.43
六、期末现金及现金等价物余额	1,448.18	1,443.59	1,579.17	214.05

三、信息披露义务人三的财务资料

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产：				
货币资金	211,881.65	390,072.03	1,188,220.83	1,036,968.21
交易性金融资产	124,915.09	160,684.21	105,200	269,500.00
应收票据	245.08	236.77	3,492	142,453.95
应收账款	442,957.77	453,997.25	349,652.34	323,943.50
应收款项融资	26,021.53	5,820.18	69,839.49	4,905.44
预付款项	151,795.64	179,646.62	101,666.44	166,139.01

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
其他应收款	8,889.13	6,032.51	4,785.26	5,711.76
存货	160,125.01	133,157.82	171,743.57	160,881.89
合同资产	102,452.59	92,441.73	83,869.18	92,940.39
一年内到期的非流动资产	163,608.03			
其他流动资产	115,751.97	365,130.66	13,017.82	11,346.25
流动资产合计	1,508,643.49	1,787,219.79	2,091,486.93	2,214,790.41
非流动资产：				
债权投资	707,069.18	384,594.03		
长期股权投资				412.39
投资性房地产	7,165.96	7,328.07	8,108.41	8,338.10
固定资产	12,534.5	13,131.8	14,241.96	17,371.56
使用权资产	17,972.18	23,685.15	22,858.74	18,079.48
无形资产	842,202.98	869,600.76	811,387.74	696,800.17
开发支出	42,424.9	37,269.44	24,184.87	10,183.27
长期待摊费用	8,921.36	9,353.95	6,965.31	8,834.11
递延所得税资产	147,772.59	120,666.49	162,879.02	0.68
其他非流动资产	167.04	167.04	125.7	3,545.00
非流动资产合计	1,786,230.69	1,465,796.72	1,050,751.74	763,564.76
资产总计	3,294,874.19	3,253,016.51	3,142,238.67	2,978,355.17
流动负债：				
短期借款	3,202.47	3,377.76	3,378.13	105,793.25
应付票据	157,899.12	141,415.32	171,449.33	164,100.18
应付账款	583,182.95	578,842.05	521,165.37	492,988.59
合同负债	149,054.85	132,200.68	122,338.28	109,595.92
应付职工薪酬	33,254.13	79,266.47	113,319.83	101,979.36
应交税费	4,026.18	19,308.64	27,115.82	20,846.81
其他应付款	13,876.71	11,734.3	11,886.86	50,877.57
一年内到期的非流动负债	9,070.78	7,804.14	6,338.02	5,292.72
其他流动负债	6,204.51	6,334.52	9,056.53	10,813.62
流动负债合计	959,771.7	980,283.88	986,048.17	1,062,288.02
非流动负债：				
租赁负债	8,261.93	14,542.75	15,180.9	13,834.41
预计负债	308.47	473.87	315.61	903.89
递延所得税负债	12.69	9.92	9.43	22.74
递延收益	5,370.75	4,721.56	4,320.77	4,277.60
非流动负债合计	13,953.84	19,748.1	19,826.72	19,038.64
负债合计	973,725.54	1,000,031.98	1,005,874.89	1,081,326.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	187,072.08	187,072.08	187,072.08	187,072.08
资本公积金	884,442.84	878,030.28	881,141.5	964,621.01
其他综合收益	17.77	20	17.21	15.74
盈余公积金	37,885.59	37,885.59	17,962.2	12,610.89

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
未分配利润	1,206,319.03	1,145,887.74	1,063,049.29	737,149.41
归属于母公司所有者权益合计	2,315,737.31	2,248,895.7	2,149,242.28	1,901,469.14
少数股东权益	5,411.34	4,088.83	-12,878.5	-4,440.63
所有者权益合计	2,321,148.64	2,252,984.54	2,136,363.78	1,897,028.51
负债和所有者权益总计	3,294,874.19	3,253,016.51	3,142,238.67	2,978,355.17

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
营业总收入	906,312.76	1,407,968.96	1,462,801.63	1,397,677.40
营业收入	906,312.76	1,407,968.96	1,462,801.63	1,397,677.40
营业总成本	847,860.7	1,257,004.81	1,290,625.72	1,230,553.47
营业成本	662,406.66	999,168	980,300.69	920,808.01
税金及附加	5,686.44	7,220.96	10,011.52	9,096.58
销售费用	132,971.35	199,104.94	226,006.53	224,482.43
管理费用	29,939.64	44,041.78	61,200.9	64,650.20
研发费用	17,356.91	26,387.16	27,872.82	25,760.72
财务费用	-500.3	-18,918.02	-14,766.74	-14,244.48
其中：利息费用	789.14	1,197.48	2,306.87	2,014.19
减：利息收入	3,826.66	22,812.36	20,888.89	20,888.89
加：其他收益	3,179.55	4,528.31	12,292.45	12,746.39
投资收益	18,617.89	28,457.72	7,323.68	13,306.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-412.39	-257.67
资产减值损失	-2,651.14	-2,851.92	-3,252.46	-4,974.42
信用减值损失	-5,411.39	-6,943.35	-6,753.65	-11,847.00
资产处置收益	327.74	86.46	117.16	89.14
营业利润	72,514.71	174,241.37	181,903.09	176,444.43
加：营业外收入	2,270.86	3,725.47	3,553.2	4,562.85
减：营业外支出	289.48	1,657.68	400.59	449.04
利润总额	74,496.09	176,309.16	185,055.7	180,558.24
减：所得税	-27,026.11	42,018.23	-162,076.98	7.61
净利润	101,522.2	134,290.94	347,132.68	180,550.63
持续经营净利润	101,522.2	134,290.94	347,132.68	180,550.63
减：少数股东损益	-64.94	-2,143.88	-8,437.87	-5,873.91
归属于母公司所有者的净利润	101,587.14	136,434.82	355,570.56	186,424.54
加：其他综合收益	-2.23	2.8	1.46	17.12
综合收益总额	101,519.96	134,293.73	347,134.14	180,567.75
减：归属于少数股东的综合	-64.94	-2,143.88	-8,437.87	-5,873.91

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
收益总额				
归属于母公司普通股股东综合收益总额	101,584.91	136,437.62	355,572.02	186,441.67
每股收益：（元/股）				
基本每股收益	0.54	0.73	1.9	1.0
稀释每股收益	0.54	0.73	1.9	1.0

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	925,349.42	1,415,262.25	1,411,538.74	1,309,541.52
收到的税费返还	9,865.9	16,012.29	860.96	3,089.54
收到其他与经营活动有关的现金	28,861.24	37,226.68	39,410.8	44,797.50
经营活动现金流入小计	964,076.55	1,468,501.22	1,451,810.5	1,357,428.57
购买商品、接受劳务支付的现金	610,401.86	1,090,849.53	974,821.41	931,883.64
支付给职工以及为职工支付的现金	113,934.28	146,250.27	149,396.72	161,605.29
支付的各项税费	35,060.51	55,861.36	29,231.56	20,530.66
支付其他与经营活动有关的现金	137,248.01	178,058.65	189,983.48	181,228.61
经营活动现金流出小计	896,644.66	1,471,019.81	1,343,433.17	1,295,248.20
经营活动产生的现金流量净额	67,431.89	-2,518.59	108,377.33	62,180.37
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		40.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.16	0.91	22.55	17.35
收到其他与投资活动有关的现金	409,645.76	384,995.29	721,927.58	1,421,866.85
投资活动现金流入小计	409,657.92	385,036.2	721,950.13	1,421,884.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,466.74	16,456.74	15,026.11	18,989.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			83,479.51	-
支付其他与投资活动有关的现金	604,022.58	1,137,060.22	547,800	1,337,199.00

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
投资活动现金流出小计	615,489.31	1,153,516.96	646,305.62	1,356,188.78
投资活动产生的现金流量净额	-205,831.39	-768,480.77	75,644.51	65,695.43
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,800	16,000		31,569.33
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,000	16,000		28,600.00
取得借款收到的现金	8,373.15	9,851.56	67,962.24	160,763.21
筹资活动现金流入小计	16,173.15	25,851.56	67,962.24	192,332.54
偿还债务支付的现金	8,546.3	9,851.56	29,656.28	3,905.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,327.45	33,904.64	55,513.7	25,575.97
支付其他与筹资活动有关的现金	4,672.4	10,852.47	14,623.8	9,671.98
筹资活动现金流出小计	54,546.15	54,608.67	99,793.78	39,153.09
筹资活动产生的现金流量净额	-38,373	-28,757.1	-31,831.55	153,179.45
汇率变动对现金的影响	-6.61	8.45	9.43	45.84
现金及现金等价物净增加额	-176,779.12	-799,748	152,199.73	281,101.09
期初现金及现金等价物余额	386,983.63	1,186,731.63	1,034,531.91	753,430.82
期末现金及现金等价物余额	210,204.51	386,983.63	1,186,731.63	1,034,531.91
净利润		134,290.94	347,132.68	176,616.68
加：资产减值准备		9,795.26	10,006.1	16,783.24
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧		4,036.57	4,408.7	4,091.22
无形资产摊销		576,878.63	512,679.47	500,944.84
使用权资产折旧		9,192.98	8,384.07	6,508.71
长期待摊费用摊销		2,814.99	3,131.49	3,075.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		-86.46	-117.16	-89.14
固定资产报废损失		16.51	5.2	8.42
财务费用		1,225.93	1,816.93	2,435.98
投资损失		-30,000.62	-7,323.68	-13,297.67
递延所得税资产减少		42,212.53	-162,878.34	
递延所得税负债增加		0.48	-13.31	
存货的减少		37,568.27	-12,472.13	6,873.02
经营性应收项目的减少		-168,285.68	-25,855.25	-126,106.17
经营性应付项目的增加		12,598.85	56,207.1	6,226.02
其他		-634,777.76	-626,734.54	-528,905.51

项目	2025年1-9月	2024年度	2023年度	2022年度
间接法—经营活动产生的现金流量净额		-2,518.59	108,377.33	55,164.69
现金的期末余额		386,983.63	1,186,731.63	966,232.63
减：现金的期初余额		1,186,731.63	1,034,531.91	691,137.79
间接法—现金及现金等价物净增加额		-799,748	152,199.73	275,094.84

四、信息披露义务人四的财务资料

达晨晨乾成立于2025年12月17日，截至本报告书签署日，不存在最近三年财务报表。

五、信息披露义务人五的财务资料

达晨晨坤成立于2025年12月17日，截至本报告书签署日，不存在最近三年财务报表。

第十节 其他重大事项

1、信息披露义务人及其一致行动人不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的情形，能够按照《上市公司收购管理办法》第五十条的规定提供相关文件。

2、截至本报告书签署之日，信息披露义务人已按有关规定对本次权益变动的有关信息作了如实披露，无其他为避免对本报告书内容产生误解应披露而未披露的信息，亦不存在根据中国证监会和深圳证券交易所规定的应当披露而未披露的其他重大信息。

3、信息披露义务人承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第十一节 备查文件

一、备查文件

- 1、信息披露义务人的工商营业执照（复印件）；
- 2、信息披露义务人董事、监事及高级管理人员的名单及身份证明文件（复印件）；
- 3、关于本次权益变动的相关批准文件；
- 4、本次权益变动相关协议；
- 5、信息披露义务人关于控股股东、实际控制人最近两年内变化情况的说明；
- 6、信息披露义务人与上市公司在本报告书签署日前 24 个月内发生的相关交易的说明；
- 7、信息披露义务人及其董事、监事、高级管理人员以及上述人员的直系亲属的名单及其在事实发生之日起前 6 个月内买卖上市公司股票的自查报告；
- 8、信息披露义务人关于规范和减少关联交易的承诺函；
- 9、信息披露义务人最近三年的财务资料；
- 10、中国证监会或深交所要求报送的其他备查文件。

二、备查地点

本报告和上述备查文件置于上市公司住所，供投资者查阅。

信息披露义务人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

王艳忠

签署日期：2025年12月24日

信息披露义务人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司（盖章）

法定代表人：_____

彭爱辉

签署日期：2025年12月24日

信息披露义务人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

蔡怀军

签署日期：2025年12月24日

信息披露义务人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日

信息披露义务人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书》之签章页）

信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

王艳忠

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书》之签章页）

信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司（盖章）

法定代表人：_____

彭爱辉

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书》之签章页）

信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

蔡怀军

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书》之签章页）

信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书》之签章页）

信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日

附表：

详式权益变动报告书

基本情况			
上市公司名称	张家界旅游集团股份有限公司	上市公司所在地	湖南省张家界市永定区南庄坪
股票简称	*ST 张股	股票代码	000430
信息披露义务人一名称	湖南电广传媒股份有限公司	信息披露义务人一注册地	长沙市浏阳河大桥东
信息披露义务人二名称	湖南芒果文旅投资有限公司	信息披露义务人二注册地	湖南省长沙市开福区洪山街道洪山路 140 号月湖公园潇湘渔火栋 1 栋 1 房 1 室 159 号
信息披露义务人三名称	芒果超媒股份有限公司	信息披露义务人三注册地	湖南长沙金鹰影视文化城
信息披露义务人四名称	湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）	信息披露义务人四注册地	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 2 栋 2 层 204-706 房
信息披露义务人五名称	湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）	信息披露义务人五注册地	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 2 栋 2 层 204-705 房
拥有权益的股份数量变化	增加 <input checked="" type="checkbox"/> 不变，但持股人发生变化 <input type="checkbox"/>	有无一致行动人	有 <input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/>
信息披露义务人是否为上市公司第一大股东	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>	信息披露义务人是否为上市公司实际控制人	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人是否对境内、境外其他上市公司持股 5% 以上	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>	信息披露义务人是否拥有境内、外两个以上上市公司的控制权	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>

权益变动方式 (可多选)	通过证券交易所的集中交易 <input type="checkbox"/> 协议转让 <input type="checkbox"/> 国有股行政划转或变更 <input type="checkbox"/> 间接方式转让 <input type="checkbox"/> 取得上市公司发行的新股 <input type="checkbox"/> 执行法院裁定 <input checked="" type="checkbox"/> 继承 <input type="checkbox"/> 赠与 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/>
信息披露义务人披露前拥有权益的股份数量及占上市公司已发行股份比例	持股种类： <u>普通股股票</u> 持股数量： <u>0股</u> 持股比例： <u>0%</u>
本次发生拥有权益的股份变动的数量及变动比例	变动种类： <u>执行法院裁定；</u> 变动数量： <u>200,000,000股</u> 变动比例： <u>24.70%</u>
在上市公司中拥有权益的股份变动时间及方式	时间：上市公司本次资本公积转增股票过户至信息披露义务人证券账户之日 方式：执行法院裁定
与上市公司之间是否存在持续关联交易	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
与上市公司之间是否存在同业竞争	不适用 注：本次权益变动完成后，信息披露义务人对上市公司不构成控制关系。
信息披露义务人是否拟于未来12个月内继续增持	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人前6个月是否在二级市场买卖该上市公司股票	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否存在《收购办法》第六条规定的情形	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否已提供《收购办法》第五十条要求的文件	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>

是否已充分披露资金来源	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否披露后续计划	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否聘请财务顾问	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
本次权益变动是否需取得批准及批准进展情况	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 参见本报告书“第二节本次权益变动的目的及履行的程序/三、信息披露义务人作出本次权益变动决定所履行的授权或审批程序”
信息披露义务人是否声明放弃行使相关股份的表决权	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书附表》
之签章页）

信息披露义务人一：湖南电广传媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

王艳忠

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书附表》
之签章页）

信息披露义务人二：湖南芒果文旅投资有限公司（盖章）

法定代表人：_____

彭爱辉

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书附表》
之签章页）

信息披露义务人三：芒果超媒股份有限公司（盖章）

法定代表人：_____

蔡怀军

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书附表》
之签章页）

信息披露义务人四：湖南达晨晨乾股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日

（此页无正文，为《张家界旅游集团股份有限公司详式权益变动报告书附表》
之签章页）

信息披露义务人五：湖南达晨晨坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）

（盖章）

执行事务合伙人委派代表：_____

刘昼

签署日期：2025年12月24日