

债券简称： 19 长交绿色债 01

债券代码： 1980254.IB

G19 长交 1

152259.SH

19 长交绿色债 02

1980403.IB

G19 长交 2

152377.SH

20 长交绿色债 01

2080221.IB

G20 交通 1

152548.SH

开源证券股份有限公司关于长兴交通投资集团有限公司

筹划子公司股权置换之公司债券债权代理事务报告

债权代理人

开源证券股份有限公司



2024年10月



重要声明

本报告依据《2019年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书》《2019年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书》《2020年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书》（前述三期债券募集说明书以下简称“《募集说明书》”）、《2018年长兴交通投资集团有限公司绿色债券之债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）《2018年长兴交通投资集团有限公司绿色债券持有人会议规则》（以下简称“《持有人会议规则》”）、主管机构相关规则、公开信息披露文件、长兴交通投资集团有限公司（以下简称“长兴交投”或“发行人”）出具的相关说明文件以及发行人提供的相关资料等，由债权人代理人开源证券股份有限公司（以下简称“债权人代理人”或“开源证券”）编制。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。



一、筹划子公司股权置换的基本情况

根据长兴县人民政府办公室专题会议纪要（〔2024〕57号），长兴交通投资集团有限公司拟以持有的长兴南太湖投资开发有限公司（以下简称“南太湖公司”）59.97429%股权置换浙江长兴经济发展集团有限公司（以下简称“长兴经发集团”）持有的长兴港通建设开发有限公司（以下简称“港通公司”）100%股权。同时，南太湖公司下属浙江长兴商业资产经营有限公司100%股权划转至长兴交投，划转基准日为2024年7月1日。股权置换后，长兴交投将直接持有港通公司100%股权，直接持有南太湖公司30%股权，间接持有浙江长兴商业资产经营有限公司100%股权。

本次拟置换标的资产总额、营业收入和净资产均未达到发行人2023年末资产总额、营业收入和净资产的50%，不构成重大资产重组。

二、交易对方情况

（一）基本情况

浙江长兴经济发展集团有限公司成立于2021年12月16日，注册资本50亿元，法定代表人闵俊，控股股东及实际控制人为长兴县财政局。长兴经发集团主体评级AA+，为长兴经开区重要的基础设施建设主体。

（二）与发行人关系

长兴经发集团与长兴交投无关联关系且不受同一方控制。

（三）主要财务情况

截至2023年末，长兴经发集团经审计合并总资产594.99亿元、合并净资产259.42亿元，2023年实现营业收入18.65亿元、实现净利润

2.91亿元。

三、置换标的情况

（一）置出标的：长兴南太湖投资开发有限公司 59.97429%股权

南太湖公司成立于2009年2月4日，注册资本7.78亿元，法定代表人徐珊，主体评级AA，为长兴交投控股子公司。南太湖公司为湖州南太湖（长兴）产业集聚区重要的国有资产运营和管理主体，主营业务为土地整理及商品贸易等。

截至2023年末和2024年6月末，南太湖公司合并口径主要财务数据如下：

单位：万元		
财务指标	2024年6月30日/2024年1-6月 (未经审计)	2023年12月31日/2023年度 (经审计)
总资产	2,699,683.86	2,609,061.81
净资产	1,191,329.11	1,186,692.25
营业收入	35,715.56	158,997.22
净利润	5,171.46	16,573.18
经营活动现金流量净额	58,676.58	-25,440.76
投资活动现金流量净额	-30.91	-22,718.90
筹资活动现金流量净额	30,836.67	56,003.43

（二）置入标的：长兴港通建设开发有限公司 100%股权

港通公司成立于2013年7月8日，注册资本5.00亿元，法定代表人王志华，主体评级AA，为长兴经发集团全资子公司。港通公司作为长兴县基础设施建设主体之一，主要从事长兴县西部及北部区域交通、城市基础设施建设、工业园区开发等业务。

截至2023年末和2024年6月末，港通公司合并口径主要财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2024年6月30日/2024年1-6月 (未经审计)	2023年12月31日/2023年度 (经审计)
总资产	1,534,722.91	1,471,692.31
净资产	690,152.21	658,308.83
营业收入	31,052.79	99,126.39
净利润	-11,672.59	15,781.63
经营活动现金流量净额	-2,393.51	-47,600.12
投资活动现金流量净额	-81.67	67,951.47
筹资活动现金流量净额	-19,264.87	-56,368.50

(三) 划入股权：浙江长兴商业资产经营有限公司 100%股权

浙江长兴商业资产经营有限公司成立于2011年5月27日，注册资本1.008亿元，法定代表人吴择扬，为南太湖公司全资子公司、长兴交投孙公司，主要从事房屋租赁等业务。

截至2023年末和2024年6月末，浙江长兴商业资产经营有限公司合并口径主要财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2024年6月30日/2024年1-6月 (未经审计)	2023年12月31日/2023年度 (经审计)
总资产	54,174.29	55,404.91
净资产	31,326.74	31,362.36
营业收入	672.97	1,218.40
净利润	300.70	-199.72
经营活动现金流量净额	1,675.22	-1,982.54
投资活动现金流量净额	-0.41	-135.85
筹资活动现金流量净额	-198.00	-578.65

(四) 未决诉讼、非经营性资金占用、关联担保情况

截至本报告出具日，南太湖公司、港通公司、浙江长兴商业资产经营有限公司均不涉及重大未决诉讼，不存在非经营性资金占用、重大违法违规、重大债务逾期和失信行为。长兴交投存在对南太湖公司、

港通公司的对外担保，考虑到南太湖公司和港通公司经营情况较好，预计不存在代偿风险。

四、相关决策情况

本次股权置换事宜已经长兴县人民政府批复同意，待发行人其他存量债券债券持有人无异议后将办理工商变更登记手续，相关决策程序符合法律法规和公司章程的规定。

五、影响分析和应对措施

（一）对合并财务数据的影响

以2023年财务数据进行测算，股权置换后，预计对发行人合并财务数据的影响如下（未经审计）：

单位：万元，%

项目	股权置换前财务数据			股权置换后财务数据	
	长兴交投集团	南太湖公司	港通公司	长兴交投集团	变动比率
总资产	8,913,063.63	2,609,061.81	1,471,692.31	8,208,320.60	-7.91
净资产	3,754,143.48	1,186,692.25	658,308.83	3,610,445.03	-3.83
营业收入	413,736.75	158,997.22	99,126.39	355,084.32	-14.18
净利润	37,524.13	16,573.18	15,781.63	41,504.82	10.61
资产负债率	57.88	54.52	55.27	56.01	-

（二）对经营能力和偿债能力的影响及应对措施

本次筹划的子公司股权置换主要系为深化长兴县国有企业改革、调整优化国有资本布局，有助于发行人理顺管理机制、聚焦主责主业。股权置换后，发行人主营业务未发生变化，仍将继续以“大交通”为核心，多元发展产业经营、类金融、文化传媒板块，形成“1+3”产业布局体系，打造“中国县级领先的城市交通综合服务商”。发行人持续经

营能力和持续融资能力预计将不会产生重大不利变化。

针对股权置换导致的合并财务数据小幅下降的情形，发行人将积极提升业务竞争力和经营管理、财务管理水平，稳步扩大经营规模、提升运营效率，持续改善财务状况、提高经济效益和偿债能力，本次筹划的股权置换事宜预计不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。

六、债权代理人的联系方式

有关债权代理人的具体履职情况，请咨询债权代理人的指定联系人。具体如下：

联系人：贾臻

联系地址：陕西省西安市雁塔区芙蓉西路62号开源证券财富管理中心2层

联系电话：19991647146

开源证券作为19长交绿色债01、G19长交1、19长交绿色债02、G19长交2、20长交绿色债01及G20交通1等各期债券的债权人，为充分保障债券持有人权益，履行债权代理职责，在获悉上述事项后，按照《公司法》《证券法》《募集说明书》《持有人会议规则》《债权代理协议》以及上海证券交易所有关要求出具本债权代理事务报告。

开源证券后续将密切关注19长交绿色债01、G19长交1、19长交绿色债02、G19长交2、20长交绿色债01及G20交通1等各期债券的本息偿付情况以及其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，并将严格按照有关要求积极履行债权代理职责。

（以下无正文）

(本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于长兴交通投资集团有限公司筹划子公司股权置换之公司债券债权代理事务报告》之盖章页)

