

信用评级公告

联合〔2024〕9785号

联合资信评估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的关注公告

受长兴交通投资集团有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债券进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

根据联合资信于2024年6月19日出具的跟踪评级报告，公司个体信用等级为a⁺，考虑到公司在股权划转、政府补助和财政贴息等方面获得有力的外部支持，外部支持提升5个子级，公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开债券情况如下表所示。

图表1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	到期兑付日
163158.SH	20 长交 01	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	2024/06/19	4.80 亿元	2025/02/28
102103080.IB	21 长兴交投 MTN001 (项目收益)	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	2024/06/19	5.00 亿元	2026/11/24
2280079.IB /184263.SH	22 长交投债 01/22 长兴 01	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	2024/06/19	8.00 亿元	2032/03/04
2280171.IB /184357.SH	22 长交投债 02/22 长兴 02	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	2024/06/19	6.00 亿元	2032/04/21

资料来源：联合资信根据公开资料整理

2024年9月27日，公司发布了《长兴交通投资集团有限公司关于筹划子公司股权置换的公告》（以下简称“《公告》”）。《公告》称，根据长兴县人民政府办公室专题会议纪要（〔2024〕57号），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；

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

同时，南太湖公司下属浙江长兴商业资产经营有限公司（以下简称“商业资产公司”）100%股权划转至公司，划转基准日为 2024 年 7 月 1 日。股权置换后，公司将直接持有港通公司 100%股权，直接持有南太湖公司 30%股权，间接持有商业资产公司 100%股权，新增一级子公司港通公司，同时丧失对子公司南太湖公司的控制权。上述公司中，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；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；商业资产公司主要从事房屋租赁等业务。

以 2023 年财务数据进行测算，股权置换前后公司合并财务数据变化情况如下（未经审计）。

图表 2 股权置换前后公司合并口径财务数据对比（单位：亿元）

项目	股权置换前财务数据			股权置换后财务数据	
	公司	南太湖公司	港通公司	公司	变动比率（%）
总资产	891.31	260.91	147.17	820.83	-7.91
净资产	375.41	118.67	65.83	361.04	-3.83
营业收入	41.37	15.90	9.91	35.51	-14.18
净利润	3.75	1.66	1.58	4.15	10.61
资产负债率（%）	57.88	54.52	55.27	56.01	--

资料来源：联合资信根据公开资料整理

本次股权置换事宜已经长兴县人民政府批复同意，存量债券受托管理人/债权代理人/召集人将根据相应债券的持有人会议规则及时安排持有人会议审议或征求债券持有人意见。截至本公告出具日，公司股权调整尚未完成工商变更登记。

针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况。本次子公司股权置换对公司资产、权益和收入结构无重大影响，对公司偿债能力暂未造成重大不利影响；公司仍为长兴县主要的交通基础设施建设和土地一级开发主体，主营业务未发生变化。综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“20 长交 01”“21 长兴交投 MTN001(项目收益)”“22 长交投债 01/22 长兴 01”和“22 长交投债 02/22 长兴 02”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。同时，联合资信将持续关注本次子公司股权置换进展，及时揭露上述事项对公司主体及相关债项信用水平的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二四年十月十六日