

债券简称：25重发02

债券代码：524203.SZ

25重发03

524284.SZ

25重发04

524285.SZ

25重发06

524364.SZ

国泰海通证券股份有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划入重庆物流集团有限公司 67% 股权的临时受托管理事  
务报告

受托管理人



**国泰海通证券股份有限公司**  
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二五年十二月



## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《重庆发展投资有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）等相关规定和约定、公开信息披露文件以及重庆发展投资有限公司（以下简称“公司”、“重庆发展”或发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通证券”）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。



## 一、无偿划入重庆物流集团有限公司 67% 股权事项

根据发行人披露的《重庆发展投资有限公司关于无偿划入重庆物流集团有限公司 67% 股权的公告》，发行人无偿划入重庆物流集团有限公司 67% 股权，具体内容如下：

### “一、无偿划入股权的基本情况

#### (一) 股权划入背景

根据《重庆市国有资产监督管理委员会关于无偿划转重庆物流集团有限公司 67% 股权的通知》(渝国资〔2025〕613 号)，重庆市国资委将其所持有重庆物流集团有限公司(以下简称“重庆物流集团”) 67% 的股权无偿划转至本公司，划转基准日为 2024 年 12 月 31 日。

#### (二) 股权划入标的公司基本情况

##### 1. 重庆物流集团有限公司

企业类型：有限责任公司

成立日期：2004 年 12 月 31 日

注册资本：800,000 万元

截至 2024 年末，该公司总资产 467.27 亿元，净资产 222.08 亿元；2024 年营业收入 226.78 亿元，净利润 7.65 亿元。

#### (三) 股权划入标的资产情况

根据本公司 2024 年度经审计的财务数据与上述公司 2024 年度经审计的财务数据对比，无偿划入重庆物流集团 67% 的股权构成重大资产重组，具体计算分析如下：

单位：亿元、%

序号	公司名称	总资产		净资产		营业收入		净利润	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	重庆发展投资有限公司	1,905.01	/	984.96	/	33.98	/	10.76	/
2	重庆物流集团	467.27	24.53	222.08	22.55	226.78	667.39	7.65	71.10

#### (四) 股权划入进展与安排



上述股权划入事项已经本公司有权决策机构同意，相关公司尚需履行经营者集中审查并按相关程序办理工商变更登记等手续。

## 二、本次股权划入的影响分析

本次股权划入是重庆市深化国资国企改革，增强国有企业核心功能的重要举措之一。本次股权划入后，预计整体将对本公司总资产、净资产、营业收入等重要财务指标产生积极影响。上述事项不会对本公司的日常经营管理、财务状况及偿债能力造成不利影响；不会对本公司存续债券的兑付安排产生重大不利影响。

特此公告。”

## 二、影响分析和应对措施

根据发行人公告：“本次股权划入是重庆市深化国资国企改革，增强国有企业核心功能的重要举措之一。本次股权划入后，预计整体将对本公司总资产、净资产、营业收入等重要财务指标产生积极影响。上述事项不会对本公司的日常经营管理、财务状况及偿债能力造成不利影响；不会对本公司存续债券的兑付安排产生重大不利影响。”

国泰海通证券作为“25重发02”、“25重发03”、“25重发04”、“25重发06”债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等相关规定和约定出具本受托管理事务临时报告。

国泰海通证券后续将密切关注发行人对各期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

## 三、受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：徐良峰、蒋启承

联系电话：021-38031639

(本页以下无正文)



(本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划入重庆物流集团有限公司 67%股权的临时受托管理事务报告》之盖章页)

国泰海通证券股份有限公司

2025年12月4日

