

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】445号

中证鹏元关于关注长兴交通投资集团有限公司筹划子公司 股权置换事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对长兴交通投资集团有限公司（以下简称“长兴交投”或“公司”）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
19长交绿色债01/G19长交1	2024年6月28日	AA+	AA+	稳定
19长交绿色债02/G19长交2	2024年6月28日	AA+	AA+	稳定
20长交绿色债01/G20交通1	2024年6月28日	AA+	AA+	稳定

根据公司于2024年9月27日发布的《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”），公司筹划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”）59.97%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，间接持有浙江长兴商业资产经营有限公司100%股权，新增一级子公司港通公司，同时丧失对重要子公司南太湖公司的控制权。根据公告，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 2024 年 10 月 8 日，以上事项尚待债券持有人会议表决，股权调整亦未完成工商变更。

以 2023 年财务数据进行测算，股权置换前后长兴交投合并口径财务数据对比如下（未经审计）：单位：亿元

项目名称	股权置换前财务数据			股权置换后财务数据	
	长兴交投	南太湖公司	港通公司	长兴交投	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%	-

本次筹划的股权置换主要目的在于理顺长兴县主要国有企业管理权限、深化长兴县国有企业改革、调整优化国有资本布局。根据测算，股权置换后，预计公司合并层面总资产、净资产及营业收入数据小幅下降，净利润有所改善，资产负债率小幅下降。公司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，但传统基础设施建设业务范围将部分有所调整，南太湖公司主要负责湖州南太湖产业集聚区长兴分区土地整理及产业园区开发建设，港通公司则主要从事长兴县西部及北部区域（主要集中在长兴县下属的煤山镇、小浦镇、洪桥镇、夹浦镇等四个区域）交通基础设施建设、城市基础设施建设、工业园区开发等业务。中证鹏元认为，本次股权置换对长兴交投财务和业务开展产生一定影响，但公司作为长兴县四大一级投融资主体之一，业务定位未发生改变，仍是长兴县重要的交通基础设施建设主体和国有控股公司，公司主营

业务多元化程度仍较高，且主营业务未发生较大变化。

综合考虑公司现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 AA+，评级展望维持为稳定，维持“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/G20 交通 1”债项信用等级均为 AA+，评级结果有效期为 2024 年 10 月 11 日至上述债券存续期。同时中证鹏元将密切关注上述股权置换事项后续债券的持有人会议情况以及工商变更进展，并持续跟踪该事项对公司主体信用等级、评级展望以及“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/G20 交通 1”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年十月十一日

附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	指标	评分等级	评分要素	指标	评分等级
区域状况	区域状况评分	5/7	经营&财务状况	经营状况	6/7
				财务状况	5/7
调整因素	ESG 因素				0
	审计报告质量				0
	不良信用记录				0
	补充调整				0
个体信用状况					aa-
外部特殊支持					2
主体信用等级					AA+

注：（1）本次评级采用评级方法模型为：基础设施投资类企业信用评级方法和模型（版本号：[cspy_ffmx_2024V1.0](#)）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：[cspy_ffmx_2022V1.0](#)）；（2）各指标得分越高，表示表现越好；（3）公司是长兴县重要的交通基础设施建设主体和国有控股公司，中证鹏元认为长兴县政府提供特殊支持的意愿极其强，同时，中证鹏元认为长兴县政府提供支持的能力很强，故在公司个体信用状况的基础上调升 2 个等级。