

目录

一、项目概况	2
二、发行人—CXJK	3
(一) 基本情况	3
(二) 经营情况	7
(三) 财务状况	9
(四) 指标分析	31
(五) 融资情况	31
(六) 担保情况	32
三、担保人—CXJF	32
(一) 基本情况	32
(二) 经营情况	34
(三) 财务状况	37
(四) 指标分析	54
(五) 融资情况	54
(六) 担保情况	55
四、区域情况分析	55
(一) 湖州市	55
(二) 长兴县	57
五、交易方案	61
(一) 信托要素	61
(二) 交易路径	64
六、风险资本及效益测算	65
(一) 计提风险资本测算	65
(二) 公司收益预测	65
七、风险措施	65
八、发行方案	67
九、期间管理	68
十、结论建议	69

一、项目概况

长兴县是浙江省湖州市下辖县，地处长三角中心腹地，位于太湖西南岸，东临太湖，与苏州、无锡隔湖相望，拥有 34 公里太湖岸线，北与江苏宜兴、西与安徽广德交界，是浙江、江苏、安徽三省通衢的几何中心和重要的交通枢纽，区位优势明显。长兴县下辖 9 个镇、2 个乡、4 个街道，另设有长兴经济技术开发区（国家级开发区）、湖州市际承接产业转移示范区长兴分区等。长兴县经济总量在湖州市 5 个区县中居第二位，2022 年长兴县 GDP 达 853.37 亿元，位于 2022 年全国百强县第 62 位，一般公共预算收入 81.88 亿元，2023 年 6 月末长兴县 GDP 达 418 亿元，一般公共预算收入 62.91 亿元，

发行人浙江 CXJK（以下简称“CXJK”或“发行人”）成立于 1992 年 9 月 18 日，法定代表人：李勇，注册资本 10 亿元，公司股东为浙江长兴经济发展集团有限公司（占股 70%）和长兴南太湖投资开发有限公司（占股 30%），实际控制人长兴县财政局，公司主体评级 AA 级，评级展望为稳定。公司 2011 年 9 月调出融资平台名单，风险定性全覆盖。截至 2023 年 6 月末，公司合并资产总额 438.56 亿元，负债合计 250.39 亿元，资产负债率 57.09%。

担保人浙江 CXJF（以下简称“CXJF”或“担保人”）成立于 2021 年 12 月 16 日，法定代表人：李勇，注册资本 50 亿元。担保人控股股东及实际控制人为长兴县财政局，公司最新主体评级为 AA+，评级展望为稳定，YY 最新评级 7+。公司不在融资平台名单，截至 2023 年 6 月末，公司合并资产总额 621.19 亿元，负债合计 355.37 亿元，资产负债率 57.21%。

央企信托（以下简称“央企信托”或“受托人”）拟发起设立“央企信托·xxx 号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托计划总规模不超过 5 亿元，可分期发行。信托资金用于投资 CXJK 发行的永续债权权益投资计划，并作为其权益工具科目列入所有者权益，本信托计划发行前由会计师事务所出具权益属性认定。信托期限为无固定期限，各期期限为 2+N 年。资金最终用于 CXJK 归还其或其非房全资子公司的金融机构借款（具体以放款前提供的用款材料为准），信托计划发行前向我司提供用款材料，资金使用后向我司提供用款凭证。本信托

计划发行前应取得永续债发行人上级主管部门批复，CXJF 为本信托计划下 CXJK 支付永续权益投资计划本息义务提供无限连带责任保证担保。

二、发行人—CXJK

（一）基本情况

1、基本信息

公司基本信息如下：

公司注册名称	浙江CXJK建设开发有限公司
法定代表人	李勇
注册资本	人民币 100,000 万元整
成立日期	1992 年 09 月 18 日
统一社会信用代码	9133052214714894X5
住所及其邮政编码	浙江省长兴县县前东街 508 号 / 313100
电话	0572-6291593
传真	0572-6039109
经营范围	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发；经济信息（除金融、期货、证券信息）咨询、服务；建筑材料销售。

浙江 CXJK 建设开发有限公司，注册资本 10 亿元，是浙江长兴经济发展集团有限公司下属的国有控股子公司，是长兴经济技术开发区城市基础设施投资建设和运营主体。控股股东为浙江长兴经济发展集团有限公司，实际控制人为长兴县财政局（长兴县人民政府国有资产监督管理办公室）。公司在 CXJK 区城市基础设施建设和土地整治领域处于主导地位，在区域内具有行业垄断性。

2、历史沿革

（1）发行人设立

浙江 CXJK 建设开发有限公司系经长兴县人民政府办公室 1992 年第 46 号抄告单（系对长兴经济技术开发区办公室《关于要求成立长兴县经济发展总公司的报告》（长开发办〔92〕3 号）的批复）批准，于 1992 年 9 月 18 日在浙江省长兴县工商行政管理局注册成立的国有企业。发行人成立时注册资本为 500.00 万元，由长兴县人民政府拨款，浙江省长兴经济技术开发区管理委员会行使出资人职责。该次出资由浙江省长兴经济技术开发区管理委员会和长兴县财政局出具出资证明，对发行人出资情况进行了证明。

（2）发行人增资

根据 2003 年 8 月 21 日长兴县人民政府办公室 2003 年第 95 号抄告单（系对浙江省长兴经济技术开发区管理委员会《关于要求长兴经济技术开发总公司增加注册资本的报告》（长开发委〔2003〕86 号）的批复）批准，公司增加注册资本 19,500.00 万元，出资人为浙江省长兴经济技术开发区管理委员会，变更后的注册资本为 20,000.00 万元，发行人于 2004 年 1 月 13 日进行了工商变更。该次增资业经湖州冠民联合会计师事务所出具湖冠验报字〔2003〕第 230 号验资报告验证。

（3）公司改制

2015 年 8 月，发行人根据长兴县国有资产监督管理办公室《长兴县国有资产监督管理办公室关于同意浙江省长兴县经济技术开发总公司企业改制的请示的通知》，以 2014 年 12 月 31 日经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的净资产进行改制，改制成有限责任公司。净资产中的 100,000.00 万元作为注册资本，剩余 556,938.70 万元作为资本公积。同时将浙江省长兴县经济技术开发总公司更名为浙江 CXJK 建设开发有限公司。

（3）股东变更

2015 年 11 月 26 日，根据长兴县人民政府办公室长办第 64 号抄告单，同意《关于要求变更长兴经济技术开发区管理委员会下属国有公司股权的请示》（长开发委〔2015〕141 号）的批复，发行人 100% 股权变更为由长兴县财政局全额投资。

2015年12月22日，发行人于长兴县工商行政管理局完成变更登记，取得统一社会信用代码的9133052214714894X5《营业执照》。

2016年12月13日，根据长兴县人民政府办公室长办第56号抄告单，同意《关于要求变更长兴经济技术开发区管理委员会下属国有公司股权的请示》的批复，发行人100%股权变更为长兴经济技术开发区管理委员会持有。

2016年12月26日，发行人于长兴县工商行政管理局完成变更登记，取得统一社会信用代码的9133052214714894X5《营业执照》。

2019年12月9日，根据长兴县人民政府办公室抄告单（长办第39号），同意《关于对长兴交通投资集团有限公司及相关公司股权划转的请示》的批复，同意将浙江CXJK建设开发有限公司30%股权无偿划转至长兴交通投资集团有限公司。

2019年12月18日，发行人于长兴县工商行政管理局完成变更登记。

2021年11月25日，根据长兴经济技术开发区管理委员会于出具《长兴经济技术开发区管理委员会关于同意浙江CXJK建设开发有限公司股权无偿划拨的批复》（长开发委[2021]25号），同意将长兴交通投资集团有限公司持有的浙江CXJK建设开发有限公司30%股权无偿划转至长兴南太湖投资开发有限公司。

2021年11月30日，浙江CXJK建设开发有限公司工商登记信息变更完成，浙江CXJK建设开发有限公司股东由长兴交通投资集团有限公司变更为长兴南太湖投资开发有限公司。

2021年10月9日，根据长兴县人民政府办公室长办公室《长兴县人民政府关于整合提示县开发区国有企业有关事宜协调会议纪要》（长开发委[2021]49号）的批复，将发行人70%股权无偿划转至浙江长兴经济发展集团有限公司。

2021年12月20日，发行人股东出具了《浙江CXJK建设开发有限公司股东会决议》，同意将长兴经济技术开发区管理委员会持有浙江CXJK建设开发有限公司70.00%股权无偿划转至浙江长兴经济发展集团有限公司，并于2021年12月23日办理工商变更。

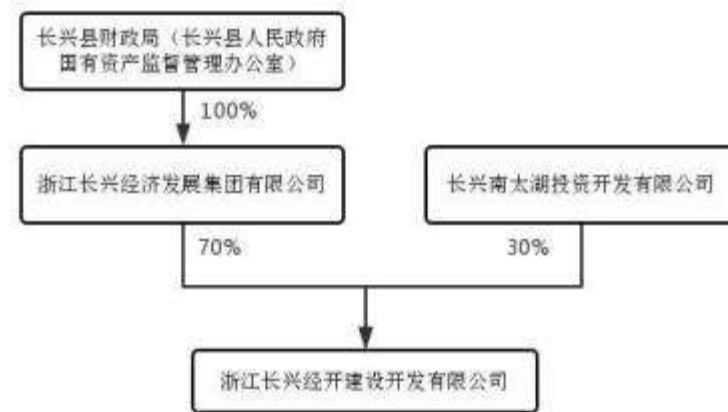
截至目前，发行人股东及股权结构如下表所示：

序号	股东	出资数（万元）	持股比例
1	浙江长兴经济发展集团有限公司	70,000.00	70%
2	长兴南太湖投资开发有限公司	30,000.00	30%
合计	-	100,000.00	100%

发行人的设立及变更已取得有关主管部门的批准，设立及变更程序符合《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定。

3、股权结构

发行人控股股东为浙江长兴经济发展集团有限公司，实际控制人为长兴县财政局（长兴县人民政府国有资产监督管理办公室）发行人股权结构图如下：



4、公司子公司

截至 2023 年 6 月末，发行人共纳入合并报表范围子公司 18 家，其中一级子公司 4 家。

序号	子公司全称	子公司简称	次级	持股比例%	
				直接	间接
1	长兴经港实业有限公司	经港实业	一级	100.00	
2	长兴永信建设开发有限公司	永信公司	二级		75.00
3	都市股份有限公司	都市公司	二级		60.39
4	长兴新都市人力资源服务有限公司	新都市公司	三级		60.39
5	长兴太湖资本广场企业管理有限公司	太湖资本广场	三级		60.39

序号	子公司全称	子公司简称	次级	持股比例%	
				直接	间接
6	长兴新望生物科技有限公司	新望生物	三级		60.39
7	长兴溪美物资贸易有限公司	溪美物资	三级		60.39
8	CXJK 贸易有限公司	经开贸易	三级		60.39
9	长兴欣湖文化传播有限公司	欣湖文化	三级		60.39
10	浙江长兴永时康生物科技有限公司	永时康	三级		60.39
11	长兴宏达水利建设发展有限公司	宏达水利	一级	55.00	45.00
12	长兴汇通水利投资发展有限公司	汇通水利	二级		100.00
13	长兴县合溪水库工程建设开发有限责任公司	合溪水库	二级		100.00
14	长兴经创建设开发有限公司	经创公司	一级	100.00	
15	经开香港有限公司	经开香港	一级	100.00	
16	经开投资有限公司	经开投资	二级		100.00
17	长兴港能投智慧能源有限公司	智慧能源			51.00
18	CXJK 路港实业有限公司	路港实业			51.00

(二) 经营情况

1、营业收入分析

单位：万元、%

项目	2023年6月		2022年		2021年度		2020年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务								
土地整理	-	-	66,069.34	54.76	121,434.96	90.55	124,732.43	78.79
贸易	35,577.15	96.28	47,222.96	39.14	8,317.23	6.2	29,515.89	18.64
原水			1332.99	1.10				
其他业务								
租金	1,368.03	3.70	5,839.42	4.84	4,328.06	3.23	4,036.17	2.55
其他	7.01	0.02	191.68	0.16	27.25	0.02	32.09	0.02
合计	36,952.19	100	120,656.39	100.00	134,107.50	100	158,316.57	100

主营业务收入情况

发行人是长兴县人民政府下属的国有企业，是长兴经济技术开发区城市基础设施投资建设和运营主体，发行人营业收入主要为土地整理、贸易和不动产销售。近三年及一期，发行人分别实现主营业总收入 158,316.57 万元、134,107.50 万

元、120,656.39 万元和 36,952.19 万元。2022 年发行人土地整理业务收入规模大幅下滑，主要系同期土地出让面积减少所致，但发行人截至 2022 年末在整理土地面积较大，未来收入较有保障；2022 年发行人代建业务未有结算，故未确认相关收入；因下游需求增加，2022 年发行人贸易有业务收入规模大幅增长；2022 年新增原水销售业务，同期业务收入规模较小，原水销售及租赁业务对公司收入形成一定补充。2023 年 6 末，发行人主营业收入 36,952.19 万元，较上年大幅度减少，系土地收入尚未确认所致。

1、土地整理业务

发行人是长兴经济技术开发区城市基础设施投资建设和运营主体，承担了长兴经济技术开发区的区块开发任务。在土地整理业务资质方面，发行人的经营范围包括城市基础设施建设、土地整治和开发等，故发行人具有土地开发整理业务资质。

在此类政府代建具体业务具体开展过程中，发行人承担开发任务后，与长兴经济技术开发区管委会签署《关于合作开发土地的协议》，配合国土资源等部门做好征地补偿安置工作，从事长兴县经济技术开发区区域前期开发。

土地整理业务主要由发行人本级、子公司都市股份及永信建设等负责开展。近三年及一期，发行人合并范围分别实现土地整理收入 124,732.43 万元、121,434.96 万元、66,069.34 万元和 0.00 万元。

2、贸易业务

贸易业务系发行人 2018 年度新增业务板块，发行人贸易业务主要由子公司都市股份有限公司于 2018 年新成立的全资子公司 CXJK 贸易有限公司开展。目前，发行人贸易业务主要涉及检测电芯、电解铅和火法铅等商品的采购与销售。发行人与上游供应商签订采购合同、与下游客户签订销售合同，约定采购或销售产品数量、定价等相关情况。发行人贸易业务主要为服务开发区企业，发行人通过批量采购为客户争取更具优势的价格、提供较为灵活的信用条件，同时进一步丰富自身业务模式，发展市场化业务。目前，发行人自上游供应商浙江超威创元实业有限公司采购检测电芯，销售给下游客户长兴兴诚科技有限公司及浙江新创

能源有限公司；自上游供应商江苏新春兴再生资源有限责任公司采购火法铅，销售给下游客户长兴鑫长贸易有限公司。发行人贸易业务尚处于初步发展阶段，后续可能进一步增加销售商品种类、扩大规模。

近三年及一期，发行人合并范围内贸易收入分别为 29,515.89 万元、8,317.23 万元、47,222.96 万元和 35,577.15 万元，2022 年贸易业务大幅上升，主要系发行人贸易业务受扩大开展。

（三）财务状况

1、资产负债表分析

合并资产负债表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：				
货币资金	315,952.48	188,455.89	168,737.69	100,234.62
应收票据及应收账款	35,120.32	10,232.21	1,218.11	1,520.00
应收票据	33,700.00	3,700.00		
应收账款	1,420.32	6,532.21	1,218.11	1,520.00
预付款项	1,167.33	859.05	5,170.59	
其他应收款(合计)	1,213,641.83	1,195,637.01	1,139,623.02	1,114,236.46
应收股利	9,564.64	9,564.64		
其他应收款	1,204,077.20	1,186,072.38	1,139,623.02	1,114,236.46
存货	1,689,331.07	1,628,910.71	1,455,308.69	1,486,071.64
其他流动资产	7,741.42	5,831.26	6,258.73	5,238.28

流动资产合计	3,262,954.45	3,029,926.13	2,776,316.84	2,707,301.00
非流动资产：				
可供出售金融资产				172,288.70
其他权益工具投资	5,918.70	5,918.70	5,918.70	
持有至到期投资				5,400.00
其他非流动金融资产	153,483.51	144,304.90	158,890.00	
长期应收款	18,298.80	19,279.36	12,745.35	12,252.86
长期股权投资	445,828.64	394,858.34	392,408.90	398,668.24
投资性房地产	113,877.92	113,877.92	23,985.00	25,545.48
固定资产(合计)	354,529.02	355,771.44	370,113.18	378,332.74
固定资产	354,529.02	355,771.44	370,113.18	378,332.74
在建工程(合计)	28,367.67	18,126.19	12,587.52	12,347.23
在建工程		18,126.19	12,587.52	12,347.23
长期待摊费用	619.39	743.27		
递延所得税资产	1,740.38	1,700.36	1,147.72	872.37
非流动资产合计	1,122,664.04	1,054,580.49	977,796.38	1,005,707.62
资产总计	4,385,618.49	4,084,506.62	3,754,113.22	3,713,008.61
流动负债：				
短期借款	198,061.77	94,513.43	68,499.19	19,500.00
应付票据及应付账款	8,157.76	28,169.31	57,442.04	26,868.28
应付票据		20,000.00	44,000.00	18,000.00
应付账款	8,157.76	8,169.31	13,442.04	8,868.28

预收款项	2,399.52	958.58	932.07	34,337.93
合同负债	1,706.55	2,325.06	3,022.78	
应交税费	2,682.87	3,696.44	2,942.68	3,826.30
其他应付款(合计)	534,537.65	265,582.42	271,941.73	535,512.40
应付利息				15,597.53
其他应付款	534,537.65	265,582.42	271,941.73	519,914.87
一年内到期的非流动负债	447,210.02	484,597.22	376,636.77	419,791.67
其他流动负债	60,955.60	164,778.03	62,349.10	
流动负债合计	1,255,711.73	1,044,620.50	843,766.35	1,039,836.58
非流动负债：				
长期借款	402,307.91	314,952.83	251,552.78	309,735.00
应付债券	541,269.80	441,488.02	512,431.40	340,712.56
长期应付款(合计)	269,001.05	296,762.62	167,216.54	115,016.89
长期应付款	254,235.06	281,996.63	152,850.55	100,654.90
专项应付款	14,765.99	14,765.99	14,365.99	14,361.99
递延所得税负债	12,267.51	12,267.51		
递延收益-非流动负债	4,320.00	4,320.00	4,416.00	4,512.00
其他非流动负债	19,000.00	68,810.00	142,980.77	123,826.00
非流动负债合计	1,248,166.26	1,138,600.98	1,078,597.49	893,802.45
负债合计	2,503,877.99	2,183,221.47	1,922,363.84	1,933,639.04
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00

其它权益工具	61,940.00	80,000.00	62,656.97	
永续债	61,940.00	80,000.00	62,656.97	
资本公积金	1,391,465.38	1,394,415.81	1,388,419.78	1,404,120.21
其它综合收益	14,143.81	14,143.98	-1,134.25	-1,131.61
盈余公积金	10,989.84	10,989.84	9,458.29	9,225.33
未分配利润	133,593.67	136,317.10	122,887.10	119,986.81
归属于母公司所有者权益合计	1,712,132.69	1,735,866.73	1,682,287.89	1,632,200.73
少数股东权益	169,607.81	165,418.41	149,461.49	147,168.84
所有者权益合计	1,881,740.50	1,901,285.15	1,831,749.38	1,779,369.58
负债和所有者权益总计	4,385,618.49	4,084,506.62	3,754,113.22	3,713,008.61

资产的规模来看，发行人总资产呈现逐年增长态势，近三年及一期末，发行人资产总额分别为、3,713,008.61万元、3,754,113.22万元、4,084,506.62万元和4,385,618.49万元。2023年6月末，发行人资产规模较上年末增加301,111.87万元，主要系货币资金、其他应收款等科目增加所致。

从资产结构看，近三年及一期末，发行人流动资产占发行人总资产的比例分别为72.91%、73.95%、74.18%和74.40%，发行人资产流动性较强，且资产结构较稳定。发行人流动资产主要为货币资金、其他应收款及存货。近三年及一期末，发行人非流动资产占总资产的比例分别为27.09%、26.05%、25.82%和25.60%。发行人非流动资产主要为长期股权投资、其他非流动金融资产及固定资产。

1、流动资产分析

近三年及一期末，发行人流动资产分别为2,707,301.00万元、2,776,316.84万元、3,029,926.13万元和3,262,954.45万元，发行人流动资产主要由货币资金、其他应收款及存货构成。2023年6月末，发行人流动资产较上年末增加233,028.32万元，主要系货币资金、其他应收款及存货增加所致。

(1) 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为 100,234.62 万元、168,737.69 万元、188,455.89 万元和 315,952.48 万元，货币资金在总资产中占比相对较小。

(2) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 1,520.00 万元、1,218.11 万元、6,532.21 万元和 1,420.32 万元，截至 2023 年 6 月末，发行人应收账款主要对象前四名如下：

单位：元

单位名称	关联关系	款项性质	期末余额
项准智能科技（长兴）有限公司	非关联方	物业费	10,098,500.00
爱朵护理（浙江）股份有限公司	非关联方	物业费	2,184,152.02
艾乐科技（湖州）有限公司	非关联方	物业费	950,000.00
浙江天赢供应链管理有限公司	非关联方	货款	712,714.05
合计			13,945,366.07

(3) 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 1,114,236.46 万元、1,139,623.02 万元、1,186,072.38 万元和 1,204,077.20 万元，占总资产的比例分别为 30.01%、30.36%、29.04%和 27.46%。发行人与长兴经济技术开发区管理委员会的其他应收款主要系替开发区管委会垫付工程回购款产生。截至 2023 年 6 月末，发行人其他应收款较上年末增加 18,004.82 万元。发行人 2023 年 6 月末其他应收款欠款金额前五名，皆为国企，信用风险小，明细如下：

单位：元

单位名称	款项的性质	2023 年 6 月 30 日 余额	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例(%)
长兴经济技术开发区 管理委员会	往来款	1,993,477,154.05	1 年以内、1-2 年、 2-3 年、3 年以上	16.41

单位名称	款项的性质	2023年6月30日 余额	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例(%)
长兴长发建设开发有限公司	往来款	1,732,055,376.12	1-2年、2-3年、3年以上	14.26
长兴经鑫商贸管理有限公司	往来款	1,691,700,104.00	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	13.92
长兴经纬建设开发有限公司	往来款	1,075,257,302.45	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	8.85
长兴敏云市政工程有限公司	往来款	979,533,797.28	1年以内、3年以上	8.06
合计		7,472,023,733.90		61.50

前五名欠款单位账龄明细如下：

对方单位	账面余额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
长兴经济技术开发区管理委员会	87,558,988.37	42,283,778.85	45,275,209.52		
长兴经济技术开发区管理委员会	967,208,183.61	250,000,000.00	717,208,183.61		
长兴经济技术开发区管理委员会	886,028,864.40	100,000,000.00	27,500,000.00	697,500,000.00	61,028,864.40
长兴经济技术开发区管理委员会	52,681,117.67	52,681,117.67			-
合计	1,993,477,154.05	444,964,896.52	789,983,393.13	697,500,000.00	61,028,864.40
长兴长发建设开发有限公司	1,032,428,720.00		472,000,000.00	16,028,720.00	544,400,000.00
长兴长发建设开发有限公司	3,000,000.00	-	3,000,000.00	-	
长兴长发建设开发有限公司	156,500,000.00	-	139,500,000.00	-	17,000,000.00
长兴长发建设开发有限公司	540,126,656.12		431,000,000.00	109,126,656.12	
合计	1,732,055,376.12	-	1,045,500,000.00	125,155,376.12	561,400,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	501,070,104.00		501,070,104.00		
长兴经鑫商贸管理有限公司	124,600,000.00				124,600,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	74,000,000.00	-	20,000,000.00	40,500,000.00	13,500,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	992,030,000.00	992,030,000.00			
合计	1,691,700,104.00	992,030,000.00	521,070,104.00	40,500,000.00	138,100,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	59,017,436.82		4,000,000.00	-	55,017,436.82
长兴经纬建设开发有限公司	780,021,545.30	694,500,000.00	85,521,545.30		
长兴经纬建设开发有限公司	20,000,000.00				20,000,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	132,500,000.00	-	-	46,000,000.00	86,500,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	82,866,217.85	-	-	-	82,866,217.85
长兴经纬建设开发有限公司	852,102.48				852,102.48
合计	1,075,257,302.45	694,500,000.00	89,521,545.30	46,000,000.00	245,235,757.15
长兴敏云市政工程有限公司	422,160,000.00	422,160,000.00	-	-	-
长兴敏云市政工程有限公司	202,273,797.28	202,273,797.28			
长兴敏云市政工程有限公司	355,100,000.00	-	-	-	355,100,000.00

合计	979,533,797.28	624,433,797.28	-	-	355,100,000.00
前五名总合计	7,472,023,733.90	2,755,928,693.80	2,446,075,042.43	909,155,376.12	1,360,864,621.55

(4) 存货

近三年及一期末，发行人存货余额分别为 1,486,071.64 万元、1,455,308.69 万元、1,628,910.71 万元和 1,689,331.07 万元，占总资产的比例分别为 40.02%、38.77%、39.88%和 38.52%。发行人存货主要由开发成本及合同履约成本构成，2021 年，根据会计新收入准则规则要求，发行人将存货中原受托代建项目及部分开发成本确认至合同履约成本。发行人最新存货明细如下表：

单位：元

项目	2023 年 6 月末
原材料	105,836.73
低值易耗品	/
库存商品	404,526.11
开发成本—储备土地	8,555,595,385.00
合同履约成本	8,337,204,983.57
合计：	16,893,310,731.41

发行人 2023 年 6 月末计入存货的土地使用权明细如下，其他划拨地 645,917.79 万元，占比 75%，招拍挂取得的价值 209,641.74 万元，占比 25%。

单位：万元

地块名称	现国有土地使用证号	面积	土地性质	土地取得方式	账面价值
开发区南庄村、留下村	长土国用（2015）第 10009983 号	83,598.00	商用用地	招拍挂	26,506.00
泗安镇东村村、长丰村	长土国用（2013）第 1-10000174 号	199,577.00	商用用地	划拨	24,209.00
雒城镇钱家斗村商业 73#地块	长土国用（2007）第 1-1379 号	77,506.39	城镇混合住宅用地	划拨	23,251.92
雒城镇 104 国道东侧发展大道南侧	长土国用（2007）第 1-1375 号	71,293.85	城镇混合住宅用地	划拨	21,388.16
泗安镇初康村	长土国用（2013）第 1-10000177 号	156,899.00	商用用地	划拨	19,032.00

雒城镇南张浜村开发区商业 48#	长土国用（2009）第 1-680 号	45,785.23	商业用地	划拨	15,109.13
雒城镇渚山村	长土国用（2012）第 1-222 号	39,358.00	城镇单一住宅用地	划拨	14,464.07
雒城镇渚山村、川步村	长土国用（2012）第 1-223 号	39,274.00	城镇单一住宅用地	划拨	14,433.20
雒城镇钱家斗村、彭城村	长土用用（2011）第 1-211 号	33,776.00	城镇混合住宅用地	划拨	14,202.81
泗安镇初康村、东村村	长土国用（2013）第 1-10000176 号	116,298.00	商用用地	划拨	14,049.00
雒城镇新开河村	长土国用（2012）第 1-107 号	40,007.00	商业用地	划拨	13,566.37
小浦镇光耀村	长土国用（2012）第 1-112 号	137,339.00	商用用地	划拨	13,527.89
雒城镇新开河村	长土国用（2012）第 1-105 号	39,672.00	商业用地	划拨	13,452.78
小浦镇光耀村	长土国用（2012）第 1-110 号	136,389.00	商用用地	划拨	13,434.32
雒城镇渚山村	长土国用（2012）第 1-220 号	36,090.00	城镇单一住宅用地	划拨	13,263.08
雒城镇陆家斗村、县开发区 9 号地块	长土国用（2008）第 1-3310 号	44,185.43	商用用地	划拨	13,255.63
雒城镇新开河村	长土国用（2012）第 1-106 号	39,062.00	商业用地	划拨	13,245.92
雒城镇留下村、北南庄村	长土国用（2008）第 1-4642 号	43,680.68	商用用地	划拨	13,104.20
雒城镇陆家斗村商业 60#地块	长土国用（2009）第 1-3499 号	39,593.38	商业用地	划拨	13,065.82
雒城镇南张浜村开发区商业 47#地块	长土国用（2009）第 1-3445 号	39,574.24	城镇混合住宅用地	划拨	13,059.50
雒城镇钱家斗村商业 61#地块	长土国用（2009）第 1-3502 号	39,481.40	商业用地	划拨	13,028.86
雒城镇陆家斗村、钱家	长土国用（2009）第 1-3462 号	39,438.50	商业用地	划拨	13,014.71

斗村 58#地块					
雒城镇南张浜村、新开河村开发区商业 39#地块	长土国用（2009）第 1-3447 号	39,384.00	城镇混合住宅用地	划拨	12,996.72
雒城镇钱家斗村商业 63#地块	长土国用（2009）第 1-3501 号	39,240.72	商业用地	划拨	12,949.44
雒城镇钱家斗村、陆家斗村 56#地块	长土国用（2009）第 1-3465 号	39,207.17	商业用地	划拨	12,938.37
雒城镇钱家斗村商业 71#地块	长土国用（2009）第 1-3491 号	39,031.54	商业用地	划拨	12,880.41
雒城镇陆家斗村、钱家斗村 57#地块	长土国用（2009）第 1-3466 号	39,013.65	商业用地	划拨	12,874.50
雒城镇北南庄村、陆家斗村、钱家斗村商业 75#地块	长土国用（2012）第 1-215 号	38,934.09	商业用地	划拨	12,848.25
雒城镇钱家斗村商业 72#地块	长土国用（2009）第 1-3490 号	38,600.15	商业用地	划拨	12,738.05
雒城镇南张浜村开发区商业 50#地块	长土国用（2009）第 1-3443 号	38,377.84	城镇混合住宅用地	划拨	12,664.69
雒城镇钱家斗村商业 62#地块	长土国用（2009）第 1-3500 号	38,373.98	商业用地	划拨	12,663.41
雒城镇陆家斗村、钱家斗村 55#地块	长土国用（2009）第 1-3464 号	38,196.62	商业用地	划拨	12,604.88
雒城镇钱家斗村商业 59#地块	长土国用（2012）第 1-218 号	38,119.44	商业用地	划拨	12,579.42

雒城镇北南庄村、陆家斗村、钱家斗村商业74#地块	长土国用（2012）第 1-219号	38,037.58	商业用地	划拨	12,552.40
雒城镇钱家斗村商业64#地块	长土国用（2009）第 1-3498号	37,694.13	商业用地	划拨	12,439.06
雒城镇钱家斗村商业70#地块	长土国用（2012）第 1-216号	37,392.38	商业用地	划拨	12,339.49
雒城镇南张浜村、新开河村	长土国用（2008）第 1-5812号	39,986.00	商用用地	划拨	11,995.80
雒城镇钱家斗村商业73#地块	长土国用（2012）第 1-217号	36,298.49	商业用地	划拨	11,978.50
雒城镇新开河村	长土国用（2008）第 1-5813号	39,912.00	商用用地	划拨	11,973.60
雒城镇南张浜村、新开河村	长土国用（2008）第 1-5814号	39,681.00	商用用地	划拨	11,904.30
雒城镇南张浜村开发区商业 51#地块	长土国用（2009）第 1-3446号	36,031.27	城镇混合住宅用地	划拨	11,890.32
雒城镇新开河村	长土国用（2014）第 1-10154号	39,143.00	商用用地	划拨	11,742.90
雒城镇新开河村	长土国用（2014）第 1-10153号	39,090.00	商用用地	划拨	11,727.00
雒城镇渚山村、川步村	长土国用（2012）第 1-221号	31,558.00	城镇单一住宅用地	划拨	11,597.57
雒城镇南张浜村 49#地块	长土国用（2009）第 1-3463号	33,898.70	商业用地	划拨	11,186.57
小浦镇光耀村	长土国用（2012）第 1-113号	107,595.00	商用用地	划拨	10,598.11
泗安镇东村村	长土国用（2013）第 1-10000175号	84,396.00	商用用地	划拨	10,220.00
雒城镇白溪村、陆家斗村	长土国用（2008）第 1-4645号	32,981.50	商用用地	划拨	9,894.45
开发区北南庄村	长土国用（2015）第 10009978号	49,210.00	商用用地	招拍挂	9,611.00

开发区南庄村	长土国用（2015）第10009706号	26,540.00	商用用地	招拍挂	8,424.00
开发区上莘桥、杨湾村	长土国用（2015）第10002360号	27,633.00	商用用地	招拍挂	5,399.00
雉城镇白溪村、北南庄村	长土国用（2008）第1-4644号	16,050.82	商业用地	划拨	4,815.25
开发区陆汇头村	长土国用（2015）第10009673号	25,268.00	商业用地	招拍挂	4,538.00
小浦镇光耀村	长土国用（2012）第1-111号	45,228.00	商业用地	划拨	4,454.96
泗安镇东村村	长土国用（2013）第1-10000173号	22,385.00	商用用地	划拨	2,711.00
开发区上莘桥、陆家斗村	长土用用（2015）第10002397号	16,776.00	商用用地	招拍挂	1,910.00
长兴县太湖街道杨庄村厂房A幢、长兴县太湖街道杨庄村厂房B幢等	浙（2018）长兴县不动产权第0021098号	25,393.00	工业用地	招拍挂	1,132.23
太湖街道南庄村	浙（2022）长兴县不动产权第0023589号	94,427.00	零售商业用地	招拍挂	6,089.36
太湖街道陆汇头村	浙（2023）长兴县不动产权第0000278号	58,867.00	零售商业用地	招拍挂	42,526.67
太湖街道彭城村	浙（2022）长兴县不动产权第0027592号	33,778.00	零售商业用地	招拍挂	19,323.94
太湖街道白溪村	浙（2022）长兴县不动产权第0028013号	8,048.00	工业用地	招拍挂	12,860.64
太湖街道陈塘村	浙（2023）长兴县不动产权第0017808号	59,487.00	零售商业用地	招拍挂	59,049.71
太湖街道陆家斗村	浙（2023）长兴县不动产权第0017807号	9,487.00	零售商业用地	招拍挂	5,736.79
太湖街道南张浜村	浙（2023）长兴县不动产权第0017809号	4,865.00	零售商业用地	招拍挂	2,539.15
太湖街道南庄村	浙（2023）长兴县不动产权第0011902号	28,827.00	工业用地	招拍挂	1,860.05
太湖街道南庄村	浙（2023）长兴县不动产权第0011901号	33,085.00	工业用地	招拍挂	2,135.20
合计		2,943,107.17			855,559.53

发行人 2023 年 6 月末合同履约成本明细如下：

单位：元

项目	2023-6-30
新开河安置点东侧道工程	6,337,032.56
陆汇头商贸配套工程	1,398,534.00
许家桥公寓、陆家斗及中央大道（经三路与经四路）行道树经绿化零星工程	944,947.00
零星工程	752,814.84
中央大道	7,927,949.37
白溪大道（经三路至经四路）改造工程	5,818,814.02
道路工程	28,831,712.00
云龙大厦继建工程	58,340,060.18
企业自行土地整理成本	688,765,090.78
上庄850线凡特科支线迁改工程（科佳二期地块红线内供电线路搬迁）	402,266.97
太湖新城区域的土地开发成本	255,000,000.00
智能汽车配套中心建设项目建设工程勘察--核工业湖州	319,008.48
一次性付清工程等	212,884.00
三叶草生物制药工程	566,558,167.39
生物医药研发平台建设项目	597,033.41
经四路延伸段工程	142,660,000.00
发展大道延伸工程	192,705,750.00
中央景观大道	96,550,158.00
合溪大道	59,703,510.00
支二路工程	24,700,000.00
支一路工程	30,700,000.00
开发区D区五号路南北延伸线工程	12,318,494.71
企业自行土地整理成本-（浙江长兴瑞朗电子有限公司、浙江昌盛电气有限公司）	134,164,715.00
企业自行土地整理成本-三河湾农民集中居住区和改造项目	2,327,871,704.78
企业自行土地整理成本-原开发区的土地整理成本	952,914,361.08
交财政规费（其他项目）	1,582,335.79
抛读岗便道工程	4,075,470.31
水文站辅助及配套工程	536,491.55
2016强降雨水毁修复工程	20,207,854.19
小浦镇小浦节制闸下部结构拆除工程	4,287,272.35
河湖库塘清淤项目	20,787,940.55
历年圩区整治项目	6,088,807.03
2016年第四批水利建设资金	10,904,586.49
水利工程标准化管理信息化	2,341,824.51
小农水重点县建设	93,948,126.31
(4)陆汇东路（经三路-经五路）	3,532,759.28
(5)经四路线路搬迁	867,149.11
(6)经二路道路改造工程	4,909,761.10
(8)经一路苗圃	712,301.05

(9)县前街、解放东路开发区区间道路	545,328.40
太湖大道康迪汽车东侧 DN40 (基建)	39,000.00
国家级长兴经济技术开发区新型城镇化工程项目	563,329,204.00
长兴经济开发区土地开发成本	1,128,822,829.64
太湖新城区域开发成本	873,190,933.34
合计	8,337,204,983.57

2、非流动资产分析

近三年及一期末,发行人非流动资产分别为 1,005,707.62 万元、977,796.38 万元、1,054,580.49 万元和 1,122,664.04 万元。2023 年 6 月末,发行人非流动资产较上年末增加 68,083.55 万元,主要来自当期长期股权投资的增加。近三年及一期行人非流动资产主要由可供出售金融资产(其他非流动金融资产、其他权益工具投资)、长期股权投资、固定资产和投资性房地产构成。

(1) 长期股权投资

近三年及一期末,发行人长期股权投资分别为 398,668.24 万元、392,408.90 万元、394,858.34 万元和 445,828.64 万元,占总资产的比例分别为 10.74%、10.45%、9.67%和 10.17%。2018 年 12 月,根据长兴县国有资产监督管理办公室长国资办发[2018]34 号文件,同意将浙江长兴金融控股集团有限公司持有的浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司 33.00%的股权无偿划转至发行人。2021 年因环太湖经开资本公积减少使得其他权益变动为负进而带动年末长期股权投资余额小幅下降。2022 年年至 2023 年 6 月末,发行人长期股权投资增加,主要系发行人持有对浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司权益投资稳步上升所致。

(2) 固定资产

近三年及一期末,发行人固定资产分别为 378,332.74 万元、370,113.18 万元、355,771.44 万元和 354,529.02 万元。发行人固定资产主要为水库资产、房屋及建筑物,发行人水库资产主要为长兴县合溪水库及配套工程。

近三年及一期末,发行人负债总额分别为 1,933,639.04 万元、1,922,363.84 万元、2,183,221.47 万元和 2,503,877.99 万元。近三年及一期,随着发行人资产规模的扩大和各项业务的开展,公司负债规模逐步增长,与公司经营情况相匹

配。

(3) 投资性房地产

近三年及一期末发行人投资性房地产分别为 25,545.48 万元、 23,985.00 万元、113,877.92 万元和 113,877.92 万元，发行人投资性房地产主要为子公司都市股份有限公司所持有的世贸大厦。2019 年末，发行人投资性房地产较上年末减少 1,274.79 万元，降幅为 4.49%，主要系当期计提折旧所致。公司投资性房地产采用公允价值模式计量，主要为用于出租的房产，2022 年末规模大幅增长，主要系从存货转入及公允价值增值所致。

2022 年 12 月 31 日，采用公允价值计量模式的投资性房地产明细：

单位：万元

项 目	房屋、建筑物	合计
1. 2021 年 12 月 31 日	453,290,800.00	453,290,800.00
2. 本期增加金额	685,488,400.00	685,488,400.00
(1) 存货转入	314,293,392.66	314,293,392.66
(2) 固定资产转入	78,330,750.82	78,330,750.82
(3) 公允价值变动	292,864,256.52	292,864,256.52
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 2022 年 12 月 31 日	1,138,779,200.00	1,138,779,200.00

2023 年 6 月 30 日，采用公允价值计量模式的投资性房地产明细：

单位：万元

项 目	房屋、建筑物	合计
1. 2022 年 12 月 31 日	1,138,779,200.00	1,138,779,200.00
2. 本期增加金额		
(1) 存货转入		
(2) 固定资产转入		
(3) 公允价值变动		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		

项 目	房屋、建筑物	合计
4. 2023年6月30日	1,138,779,200.00	1,138,779,200.00

从负债结构看，近三年及一期末，流动负债占发行人负债总额比例分别为53.78%、43.89%、47.85%和50.15%，非流动负债占发行人负债总额比例分别为46.22%、56.11%、52.15%和49.85%。2023年6月末，发行人负债总额较上年末增加320,656.52万元，主要系发行人其他应付款及应付债券增长所致。

1、流动负债分析

近三年及一期末，发行人流动负债分别为1,039,836.58万元、843,766.35万元、1,044,620.50万元和1,255,711.73万元，占发行人负债总额的比例分别为53.78%、43.89%、47.85%和50.15%。2023年6月末，发行人流动负债较上年末增加211,091.23万元，主要系发行人其他应付款增加所致。

(1) 短期借款

近三年又一期，发行人短期借款余额为、19,500.00万元、68,499.19万元、94,513.43万元和198,061.77万元，2023年6月末，发行人较期初新增103,548.34万元，主要系发行人新增绍兴银行、华夏银行及浙商银行借款所致。

(2) 预收账款

近三年及一期末，发行人预收账款分别为34,337.93万元、932.07万元、958.58万元和2,399.52万元，占发行人负债总额的比例分别为1.78%、0.05%、0.04%和0.10%。2023年6月末发行人预收账款余额较上年末增加1,440.94万元，主要系发行人新增与长兴经济技术开发区管理委员会预收账款所致。2023年6月末，发行人预收账款账龄分析如下：

账龄	2023年6月末	
	金额（万元）	占比
1年以内	1497.02	62%
1-2年	13.03	1%
2-3年	27.37	1%
3年以上	862.10	36%

账龄	2023年6月末	
	金额(万元)	占比
合计	2,399.52	100%

(3) 其他应付款

近三年及一期末,发行人其他应付账款分别为 535,512.40 万元、271,941.73 万元、265,582.42 万元和 534,537.65 万元,占发行人负债总额的比例分别为 27.69%、14.15%、12.16%和 21.35%。2023 年 6 月末,发行人其他应付款余额较上年末增加 268,955.23 万元,主要系 2023 年 6 月应付浙江长兴经济发展集团有限公司、长兴永恒市政建设有限公司、浙江长兴综合物流园区发展有限公司、长兴东湖实业有限公司、长兴长益贸易发展股份有限公司等公司项目暂借款项增加所致。发行人 2023 年 6 月末其他应付账款金额明细如下:

按账龄列示其他应付款

单位:元

账龄	2023年6月30日	2022年12月31日
1年以内	3,781,966,491.70	1,987,433,289.14
1至2年	939,849,219.80	780,353.42
2至3年	780,253.42	5,061,380.00
3年以上	622,780,510.97	662,549,204.79
合计	5,345,376,475.89	2,655,824,227.35

按其他应付对象归集的期末余额前五名的其他应付款项情况:

单位:元

单位名称	期末余额	占其他应付款期末余额合计数的比例(%)
浙江长兴经济发展集团有限公司	1,659,098,000.00	31.04
长兴永恒市政建设有限公司	938,994,590.41	17.57
浙江长兴综合物流园区发展有限公司	427,844,316.92	8.00
长兴东湖实业有限公司	386,151,936.63	7.22
长兴长益贸易发展股份有限公司	335,000,000.00	6.27
合计	3,747,088,843.96	70.10

(4) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 419,791.67 万元、376,636.77 万元、484,597.22 万元和 447,210.02 万元，占发行人负债总额的比例分别为 21.71%、19.59%、22.2%和 17.86%，发行人一年内到期的非流动负债类别主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款及一年内到期的其他非流动负债。

2、非流动负债结构分析

近三年及一期末，公司的非流动负债分别为 893,802.45 万元、1,078,597.49 万元、1,138,600.98 万元和 1,248,166.26 万元，占发行人负债总额的比例分别为 46.22%、56.11%、52.15%和 49.85%。2023 年 6 月末，发行人非流动负债较上年末增加 109,565.28 万元，主要系长期借款及应付债券增加所致。

(1) 长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为 309,735.00 万元、251,552.78 万元、314,952.83 万元和 402,307.91 万元，占发行人负债总额的比例分别为 16.02%、13.09%、14.43%和 16.07%。2023 年 6 月末，发行人长期借款较上年末增加 87,355.08 万元主要系发行人长期借款逐年调整至一年内到期的非流动负债所致。

(2) 应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为 340,712.56 万元、512,431.40 万元、441,488.02 万元和 541,269.80 万元，占发行人负债总额的比例分别为 17.62%、26.66%、20.22%和 21.62%。随着发行人债券发行规模扩大，应付债券占比有明显提升。截至 2023 年 6 月末应付债券构成如下：

单位：元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
20CXJKPPN001	509,872,500.00	509,719,500.00
CXJK 私募美元债	303,211,336.89	291,968,673.77
21 长兴 01	769,191,500.00	768,498,500.00
21 经开 01	498,350,000.00	498,050,000.00
21 经开 02	498,733,333.33	498,533,333.33
21CXJKPPN001	499,750,000.00	499,650,000.00

项目	2023年6月30日	2022年12月31日
21CXJKPPN002	489,885,666.67	489,787,666.67
22长经01	498,500,000.00	498,300,000.00
22CXJK债01	1,162,687,500.00	1,162,060,714.29
23长经01	995,600,000.00	
应付债券应付利息	129,214,855.01	142,248,706.86
小计	6,354,996,691.90	5,358,817,094.92
减：一年内到期的应付债券	942,298,691.90	943,936,880.63
合计	5,412,698,000.00	4,414,880,214.29

(3) 长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款分别为 115,016.89 万元、167,216.54 万元、296,762.62 万元和 269,001.05 万元，2023 年 6 月末，发行人长期应付款较上年末减少 27,761.57 万元，系发行人近年还款融资租赁借款所致。发行人长期应付款构成如下：

单位：元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日
长期应付款	2,542,350,645.72	2,819,966,334.50
专项应付款	147,659,860.00	147,659,860.00
合计	2,690,010,505.72	2,967,626,194.50

(4) 其他非流动负债

近三年及一期末，发行人其他非流动负债分别为 123,826.00 万元、142,980.77 万元、68,810.00 万元和 19,000.00 万元，2023 年 6 月末，发行人其他非流动负债较上年末减少 49,810.00 万元，主要系长兴私募可转债产品到期所致。发行人其他非流动负债构成如下：

单位：元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日
金融资产收益权（CXJK）		500,000,000.00
金融资产收益权（长兴永信）		500,000,000.00
金融资产收益权（长兴经创）	498,100,000.00	498,100,000.00
可转换为股票的公司债券（浙江股权服务集团有限公司）	200,000,000.00	200,000,000.00
2022年长兴经港国企产品（经港实业）	190,000,000.00	190,000,000.00

项目	2023年6月30日	2022年12月31日
大连金融资产交易所有限公司私募债		169,460,000.00
浙江股权交易中心私募可转债		60,000,000.00
其他非流动负债应计利息	9,480,188.31	19,092,535.40
小计	897,580,188.31	2,136,652,535.40
减：一年内到期的其他非流动负债	707,580,188.31	1,448,552,535.40
合计	190,000,000.00	688,100,000.00

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 1,779,369.58 万元、1,831,749.38 万元、1,901,285.15 万元和 1,881,740.50 万元。发行人所有者权益呈现逐年递增的态势。

合并利润表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
营业总收入	36,952.19	120,656.39	134,107.50	158,316.57
营业收入	36,952.19	120,656.39	134,107.50	158,316.57
营业总成本	50,748.67	133,380.06	143,562.56	164,803.42
营业成本	35,678.37	113,951.87	125,616.39	150,207.75
税金及附加	1,536.21	814.24	658.01	1,838.36
销售费用		0.20	5.46	51.28
管理费用	3,030.18	7,100.01	9,923.28	7,454.97
财务费用	10,503.90	11,513.74	7,359.42	5,251.07
其中：利息费用	12,292.66	9,871.55	6,721.13	5,328.81
减：利息收入	3,303.42	3,807.31	1,108.13	302.70
加：其他收益	14,500.00	21,434.02	16,230.00	15,177.09
投资净收益	3,920.74	6,356.11	6,835.73	5,899.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,920.74	6,018.04	5,876.10	5,313.75
公允价值变动净收益		197.00		
资产减值损失				-2,338.75
信用减值损失	59.20	-1,528.70	-786.97	
营业利润	4,683.45	13,734.75	12,823.70	12,251.13
加：营业外收入	0.31	0.44	12.23	55.49
减：营业外支出	198.48	85.70	2.68	109.06
利润总额	4,485.29	13,649.49	12,833.24	12,197.56
减：所得税	9.99	-507.17	-56.04	-425.41
净利润	4,475.30	14,156.66	12,889.29	12,622.97
持续经营净利润	4,475.30	14,156.66	12,889.29	12,622.97
减：少数股东损益	3,981.15	2,922.44	2,684.99	-605.42
归属于母公司所有者的净利润	494.16	11,234.21	10,204.29	13,228.40

加：其他综合收益	-0.18	21,817.40	-2.64	1,118.55
综合收益总额	4,475.13	35,974.06	12,886.64	13,741.52
减：归属于少数股东的综合收益总额	3,981.15	9,461.61	2,684.99	-605.42
归属于母公司普通股股东综合收益总额	493.98	26,512.45	10,201.65	14,346.95

近三年及一期，发行人分别实现主营业总收入 158,316.57 万元、134,107.50 万元、120,656.39 万元和 36,952.19 万元。净利润 12,622.97 万元、12,889.29 万元、14,156.66 万元和 4,475.30 万元，逐年增长的态势。政府补助对公司利润的贡献度仍较高。近三年及一期，政府补助为 15,177.09 万元、16,230.00 万元、21,434.02 万元和 14,500.00 万元。

合并现金流量表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,686.90	122,945.16	127,323.57	188,562.33
收到的税费返还		1,106.67		
收到其他与经营活动有关的现金	508,210.76	877,903.45	386,742.23	637,094.38
经营活动现金流入小计	544,897.66	1,001,955.28	514,065.80	825,656.71
购买商品、接受劳务支付的现金	89,917.21	298,197.09	61,396.88	66,339.06
支付给职工以及为职工支付的现金	28.99	337.36	380.09	364.36
支付的各项税费	3,563.82	1,489.34	1,559.10	1,585.69
支付其他与经营活动有关的现金	239,450.62	801,311.58	588,256.84	467,460.66
经营活动现金流出小计	332,960.64	1,101,335.37	651,592.91	535,749.78
经营活动产生的现金流量净额	211,937.02	-99,380.09	-137,527.10	289,906.93

投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100.00	200.00	10,973.00	
取得投资收益收到的现金		338.07	959.63	585.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			8.12	
收到其他与投资活动有关的现金		97.85	3,156.50	742.71
投资活动现金流入小计	100.00	635.92	15,097.25	1,328.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,595.93	8,906.39	781.67	1,110.47
投资支付的现金	92,030.00	6,500.00	1,832.20	49,156.00
支付其他与投资活动有关的现金				2,000.00
投资活动现金流出小计	103,625.93	15,406.39	2,613.87	52,266.47
	-			
投资活动产生的现金流量净额	103,525.93	-14,770.47	12,483.39	-50,937.89
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,078.25	17,490.00	62,510.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,078.25			
取得借款收到的现金	546,675.00	752,849.89	933,551.00	457,889.78
收到其他与筹资活动有关的现金	131,367.89	464,025.16	8,004.00	13,729.16
筹资活动现金流入小计	693,121.14	1,234,365.04	1,004,065.00	471,618.94
偿还债务支付的现金	418,965.93	675,853.61	686,945.65	540,884.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,154.50	127,906.59	111,366.39	112,755.81

支付其他与筹资活动有关的现金	202,291.98	282,833.85	52,910.30	40,502.30
筹资活动现金流出小计	673,412.41	1,086,594.06	851,222.35	694,142.92
筹资活动产生的现金流量净额	19,708.73	147,770.98	152,842.65	222,523.97
汇率变动对现金的影响	-803.23	63.13	-289.37	1,118.51
现金及现金等价物净增加额	127,316.60	33,683.54	27,509.57	17,563.58
期初现金及现金等价物余额	114,331.73	80,648.19	53,138.62	35,575.04
期末现金及现金等价物余额	241,648.32	114,331.73	80,648.19	53,138.62

从经营活动来看，近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流入分别为 546,896.49 万元、825,656.71 万元、1,001,955.28 万元和 544,897.66 万元，经营活动产生的现金流出分别为 535,749.78 万元、163,932.88 万元、1,101,335.37 万元和 332,960.64 万元，经营活动现金流量净额分别为 289,906.93 万元、-137,527.10 元、-99,380.09 万元和 211,937.02 万元。2021 年，发行人经营性现金流出现下降主要系受疫情营销，贸易业务开展受限所致。发行人经营活动产生的现金流入主要包括销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，其中销售商品、提供劳务收到的现金，收到其他与经营活动有关的现金金额较大，是发行人经营活动产生的现金流入的主要组成部分，主要为单位间的往来拆借。经营活动现金流出主要是支付其他与经营活动有关的现金，主要是存在与政府机构长兴经济技术开发区管理委员会的往来款。

从投资活动来看，近三年及一期，发行人投资活动现金流入分别为 1,328.59 万元、15,097.25 万元、635.92 万元和 100.00 万元，主要为发行人收回投资收到的现金及收到其他与投资活动有关的现金。近三年及一期，发行人投资活动现金流出分别为 52,266.47 万元、2,613.87 万元、15,406.39 万元和 103,625.93 万元，主要为发行人投资支付的现金及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。近三年及一期，投资活动现金流量净额分别为、-50,937.89 万元、12,483.39 万元、-14,770.47 万元和-103,525.93 万元。

从筹资活动来看，近三年及一期，发行人筹资活动现金流入分别为 471,618.94 万元、1,004,065.00 万元、1,234,365.04 万元和 693,121.14 万元；筹资活动现金流出分别为 694,142.92 万元、851,222.35 万元、1,086,594.06 万元和 673,412.41 万元；筹资活动现金流量净额分别为-222,523.97 万元、152,842.65 万元、147,770.98 万元和 19,708.73 万元。

（四）指标分析

1、偿债能力分析

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年月 6 末
短期偿债能力				
流动比率	2.60	3.29	2.90	2.60
速动比率	1.17	1.57	1.34	1.25
现金比率	0.10	0.20	0.18	0.28
长期偿债能力				
资产负债率(%)	52.08%	51.21%	53.45%	57.09%

短期偿债指标方面，企业近三年及最新一期流动、速动比率保持稳定合理水平，23 年 6 月末都有一定的下降；资产负债率逐年上升，但总体稳定在合理水平。

未来随着所投资项目的陆续完工和效益逐步释放，发行人的长期偿债能力将进一步得到提升。同时近年来发行人总资产规模与净资产规模增长，盈利水平不断提高，公司投融资实力与抗风险能力不断增强，公司具有较强的长期偿债能力。

（五）融资情况

截至 2023 年 8 月 31 日，CXJK 的对外借款余额 172.47 亿元，融资结构详见下表：

（单位：万元、%）	比例	2023 年到 期	2024 年到 期	2025 年到 期	2026 年及以后到 期	合计
银行	23.19%	7,090.00	110,925.00	27,000.00	254,943.70	399,958.70
债券	39.33%	158,300.00	203,000.00	0.00	317000	678,300.00
信托	13.81%	23,190.00	103,750.00	111,239.00	0	238,179.00
租赁	22.57%	6,170.47	24,779.79	128,371.49	229,905.96	389,227.71

其他	1.10%	0.00	0.00	19,000.00	0.00	19,000.00
合计	100.00%	194,750.47	442,454.79	285,610.49	801,849.66	1,724,665.41
到期余额占总 余额的比例		11.29%	25.65%	16.56%	46.49%	100.00%

发行人融资渠道较为多样，银行融资余额 399,958.70 万元，占比 23.19%，通过债券融资余额 678,300.00 万元，占比 39.33%，信托渠道融资余额 238,179.00 万元，占比 13.81%，租赁融资余额 389,227.71 万元，占比 22.57%，其他融资余额 19000 万元，占比 1.10%。

债务期限结构方面，发行人有息负债到期时间比较均匀，2023 年到期有息负债 194,750.47 万元，占比 11.29%；2024 年到期有息负债 442,454.79 万元，占比 25.65%；2025 年到期有息负债 285,610.49 万元，占比 16.56%；2026 年及以后到期有息负债 801,849.66 万元，占比 46.49%。

（六）担保情况

截至 2023 年 8 月末，发行人对外担保余额为 74 亿元，被担保企业主要为长兴县其他国有企业。

三、担保人—CXJF

（一）基本情况

1、基本信息

公司基本信息如下：

注册名称	浙江长兴经济发展集团有限公司
统一社会信用代码	91330522MA7EMRPY3E
法定代表人	李勇
注册资本	500,000 万元
工商注册日期	2021 年 12 月 16 日
住所	浙江省湖州市长兴县太湖街道中央大道 2598 号 A 幢 9 楼
邮政编码	313100

2、历史沿革

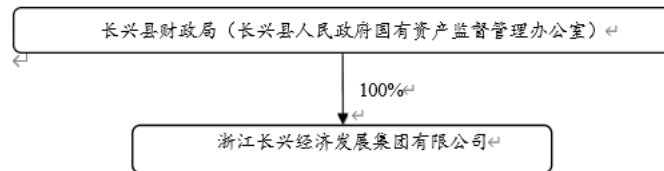
2021年12月14日，长兴县人民政府国有资产监督管理办公室发布《关于同意成立浙江长兴经济发展集团有限公司的批复》（长国资办【2021】18号），决定成立浙江长兴经济发展集团有限公司，长兴县人民政府国有资产监督管理办公室为公司股东，注册资本为500,000万元，法定代表人李勇，企业类型为有限责任公司（国有独资）。

2021年12月，根据《长兴县人民政府协调会议纪要》（〔2021〕49号），将长兴县经济技术开发区管理委员会持有的浙江CXJK建设开发有限公司的70.00%的股权无偿划转给担保人持有；将长兴县交通建设发展中心持有的长兴港通建设开发有限公司的100.00%股权无偿划转至担保人持有。

截至目前，担保人注册资本500,000万元，实缴资本50,000万元。担保人资产中不存在以学校、医院、公园、广场、党政机关及经费补助事业单位办公楼、市政道路、水利设施、非收费管网设施等不能或不宜变现、不能带来经营性收入的资产、基础设施等公益性资产和储备土地作为资本注入公司的情况。长兴弘通物资有限公司历次增资、注资及资本实际缴付情况中不存在储备土地、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况。

3、股权结构

担保人控股股东及实际控制人为长兴县财政局（长兴县人民政府国有资产监督管理办公室），持股比例为100.00%。担保人股权结构图如下：



4. 子公司

截至2023年6月末，担保人纳入合并范围的主要一级子公司共计2家。具体情况详见下表：

序	企业名称	级次	业务性质	注册资本	持股比例	
					直接	间接

号						
1	浙江CXJK建设开发有限公司	一级子公司	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发；经济信息（除金融、期货、证券信息）咨询、服务；建筑材料销售	100,000.00	70	-
2	长兴港通建设开发有限公司	一级子公司	建设工程施工；药品批发	50,000.00	100	-

（二）经营情况

1、营业收入分析

	2023年6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地整理	-	-	66,069.34	28.71%	121,434.96	48.76%	124,732.43	50.41%
委托代建	-	-	16,127.95	7.01%	5,662.66	2.27%	5,539.62	2.24%
原水收入	-	-	1,332.99	0.58%	-	-	-	-
停车位租赁收入	1,720.18	2.12%	3,440.37	1.50%	-	-	-	-
商品销售	72,415.45	89.08%	128,051.26	55.65%	104,091.58	41.80%	97,610.97	39.45%
石灰石销售	3,491.15	4.29%	5,187.26	2.25%	9,376.52	3.76%	13,735.53	5.55%
主营业务收入	77,626.78	95.49%	220,209.16	95.70%	240,565.72	96.59%	241,618.56	97.65%
其他业务	3,668.29	4.51%	9,891.62	4.30%	8,480.53	3.41%	5,810.03	2.35%
合计	81,295.07	100.00%	230,100.78	100.00%	249,046.26	100.00%	247,428.58	100.00%

近三年及一期，担保人营业收入分别为 247,428.58 万元、249,046.26 万元、230,100.78 万元和 81,295.07 万元，土地整理及商品销售收入为营业收入的主要来源。近三年及一期，担保人委托代建收入分别为 5,539.62 万元、5,662.66 万元、16,127.95 万元和 0 万元，占营业收入的比例分别为 2.24%、2.27%、7.01%和 0%。近三年及一期，担保人石灰石销售收入分别为 13,735.53 万元、9,376.52 万元、5,187.26 万元和 3,491.15 万元。石灰石销售业务由担保人二级子公司鑫能建设负责运营，2022 年度担保人石灰石销售业务收入为 5,187.26 万元，主要系船茅芥矿区于 2022 年 6 月才开采，2022 年 1-6 月暂无石灰石销售收入，故 2022 年度石灰石收入较上一年度有所减少。担保人其他业

务收入分别为 5,810.03 万元、8,480.53 万元及 9,891.62 万元，占比分别为 2.35%、3.41%及 4.30%，占比较小，主要由污水处理、租金、物业管理费收入等构成。

1、土地整理业务

担保人土地整理业务由下属子公司浙江 CXJK 建设开发有限公司、长兴永信建设开发有限公司和都市股份有限公司负责运营，具有区域垄断性。根据子公司与长兴县人民政府和长兴县国土资源局签订的《关于合作开发土地的协议》，担保人子公司负责 CXJK 区范围内的土地开发业务，长兴县人民政府委托子公司筹集土地一级开发所需的各项费用和投资资金，并按市场机制组织场地平整的招投标工作。完成一级开发且当期工程经验收合格后，由长兴县国土资源局按照《招标拍卖挂牌出让国有土地使用权规定》和长兴县相关政策法规以招标、拍卖或挂牌的方式出让该块国有土地使用权；公司按该期交易的土地开发成本（征地成本、城市配套建设费用和项目运作费用等）的 105%确认土地整理收入，由长兴县人民政府于收到该期全部地价款并扣除相关规费后支付给公司。

截至 2022 年末，公司在整理土地开发项目整理地块面积 5,160.00 亩，总投资 889,777.74 万元，截至 2022 年末已投资 1,081,273.30 万元。截至 2022 年末，担保人已确认土地整理收入 396,367.01 万元。

2、委托代建业务

担保人委托代建业务主要由子公司浙江 CXJK 建设开发有限公司、长兴洪湖投资开发有限公司、长兴众鑫轻纺工业园投资开发服务有限公司、长兴鑫能建设开发有限公司及长兴申源村镇建设开发有限公司运营，CXJK 负责 CXJK 区范围内基础设施建设；其余子公司负责长兴县煤山镇、夹浦镇、小浦镇、洪桥镇的基础设施建设，业务具有区域垄断性。

CXJK 委托代建业务模式为与经开区管委会签订《工程委托代建框架协议》，CXJK 依据协议作为项目代建人全权负责项目的投资建设，待项目竣工验收移交后获得项目工程代建款，委托方按照投资代建成本（包含代建投资额和

项目完工至移交期间的资本成本)上浮5%收益率计算代建管理费。截至2022年末, CXJK无在建拟建项目, 已完工未结转项目受竣工验收影响结算进度较慢。

其余子公司委托代建业务模式为与长兴县公路工程有限责任公司签订《工程项目建设委托代建框架协议》, 受公路工程公司的委托, 分别对其辖区范围内的基础设施工程进行施工建设, 并负责垫付项目建设所需的资金, 后续根据项目投资、建设进度, 按阶段对公路工程当年项目实际投资额进行核算, 项目加成成本为实际投资金的15%, 由公路工程公司与担保人结算工程款及代建管理费。

近三年, 担保人分别实现代建业务收入5,539.62万元、5,662.66万元及16,127.95万元, 毛利率均为13.04%, 整体稳定。

3、商品销售

担保人商品销售业务由下属子公司长兴港通和CXJK分别运营。长兴港通于2019年开展电解铅销售业务, 近年来电解铅销售业务销售额稳步提升。主要销售产品为电解铅, 2020年新增粗白油、沥青等产品, 2021年新增煤炭、工业柏油等产品。经营模式采取“以销定购”的方式, 根据下游客户的需求进行采购。公司与上下游的结算期限均为月度结算, 在每月25号根据实际收货数量, 由供货方出具合法、正确的增值税专用发票后3天内结算付款, 付款方式为银行汇款或转账支票, 不采用票据结算。

CXJK的商品销售业务主要由子公司CXJK贸易有限公司开展。业务模式为代理采购, 公司根据《购销合同》向上游产品生产企业采购货品, 再将货品转销给下游客户, 赚取其中的差价。2019年之前贸易产品为电解铅、检测电芯等, 2020年以后新增纺织、纺纱产品, 客户主要为CXJK区内的企业, 包括浙江超赢供应链管理有限公司、长兴鑫长贸易有限公司等, 合作关系较稳定。电池制造和纺织业为CXJK区支柱产业, 客户需求量较大。

近两年, 担保人分别实现商品销售收入104,091.59万元和133,238.52万元, 占营业收入的比重分别为41.80%和57.90%。

4、石灰石销售

担保人石灰石销售业务主要由子公司长兴鑫能建设开发有限公司（以下简称“鑫能建设”）负责运营。鑫能建设通过其在煤山镇辖区范围内的废弃矿山生态环境整治项目开采石料，并发布竞买公告，石料以石灰石为主。意向公司经公开竞价竞得石料的购买权，并与鑫能建设签署《石料竞买合同》。《石料竞买合同》中约定石料单价、供货时限、交货地点等。一般情况下，意向公司会先预付一部分履约保证金到鑫能建设的公司账户，待鑫能建设开具正规的增值税专用发票后，货款会在预付的保证金中扣除或以银行转账的方式完成。

担保人主要矿区包括登峰采矿区及船茅芥矿区，矿产均为石灰石。登峰矿区于2019年取得，开采期为3年，截至2021年末，已基本开采完毕。船茅芥矿区于2021年7月拍卖取得，对价为3.80亿元，总矿产量为1,300万吨，2022年6月开采，2022年1-6月暂无石灰石销售收入，故2022年度石灰石收入较上一年度有所减少。

（三）财务状况

1、资产负债表分析

合并资产负债表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
报告期	中报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
流动资产：				
货币资金	542,534.07	345,427.46	266,492.78	178,056.43
应收票据及应收账款	72,749.06	30,821.92	9,022.83	6,755.42
应收票据	33,700.00	3,700.00	1,913.41	3,627.91

应收账款	39,049.06	27,121.92	7,109.42	3,127.52
预付款项	10,883.48	3,425.35	8,776.48	936.70
其他应收款(合计)	1,729,391.80	1,559,478.53	1,384,861.87	1,388,085.81
应收股利	9,564.64	9,564.64		
其他应收款	1,719,827.17	1,549,913.89		
存货	2,373,291.70	2,308,679.47	2,169,370.11	2,087,017.96
其他流动资产	8,032.53	5,904.87	6,267.23	5,238.28
流动资产合计	4,736,882.64	4,253,737.60	3,844,791.30	3,666,090.61
非流动资产：				
其他权益工具投资	173,502.07	228,438.50	245,438.50	-
其他非流动金融资产	153,483.51	144,304.90	158,890.00	-
长期应收款	22,476.80	24,567.36	21,072.85	19,942.36
长期股权投资	445,828.64	394,858.34	392,408.90	398,668.24
投资性房地产	113,877.92	113,877.92	23,985.00	25,545.48
固定资产(合计)	433,089.95	437,977.68	454,858.02	453,094.21
固定资产	433,089.95	437,977.68	454,858.02	453,094.21
在建工程(合计)	28,367.67	18,126.19	12,587.52	12,347.23
在建工程	28,367.67	18,126.19	12,587.52	12,347.23
无形资产	101,336.31	111,426.97	114,706.33	2,664.96
长期待摊费用	619.39	743.27	208.54	658.61
递延所得税资产	2,433.42	2,370.62	1,344.08	1,963.00
非流动资产合计	1,475,015.70	1,476,691.76	1,446,843.84	1,093,572.80

资产总计	6,211,898.34	5,730,429.36	5,291,635.14	4,759,663.41
流动负债：				
短期借款	395,962.18	227,196.65	171,530.36	109,650.00
应付票据及应付账款	25,664.84	45,495.82	67,822.40	36,023.78
应付票据	17,000.00	37,000.00	54,000.00	18,000.00
应付账款	8,664.84	8,495.82	13,822.40	18,023.78
预收款项	2,399.52	958.58	932.07	34,337.93
合同负债	17,445.58	3,646.30	3,069.51	
应交税费	6,610.28	7,607.59	5,785.55	6,300.96
其他应付款(合计)	792,221.02	334,862.80	324,280.53	614,185.99
其他应付款	792,221.02	334,862.80	324,280.53	614,185.99
一年内到期的非流动负债	529,942.47	622,567.82	510,206.22	536,428.37
其他流动负债	91,451.24	255,665.79	62,349.10	-
流动负债合计	1,861,697.14	1,498,001.36	1,145,975.72	1,336,927.02
非流动负债：				
长期借款	576,757.91	453,142.83	403,302.55	405,604.57
应付债券	641,087.25	541,488.02	613,808.16	340,712.56
长期应付款(合计)	329,404.42	417,955.47	291,928.56	297,872.28
长期应付款	310,285.06	403,039.49	277,412.57	
专项应付款	19,119.36	14,915.99	14,515.99	
递延所得税负债	12,267.51	12,267.51	4,945.90	
递延收益-非流动负债	4,320.00	4,320.00	4,416.00	4,512.00

其他非流动负债	128,176.00	68,810.00	142,980.77	123,826.00
非流动负债合计	1,692,013.08	1,497,983.83	1,461,381.95	1,172,527.42
负债合计	3,553,710.23	2,995,985.20	2,607,357.67	2,509,454.44
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	50,000.00	50,000.00		
其它权益工具	43,358.00	56,000.00	43,859.88	
资本公积金	1,699,938.59	1,756,940.33	1,824,541.55	1,492,625.52
其它综合收益	9,900.66	9,900.79	-793.98	-792.13
专项储备	506.75	233.53		
盈余公积金	8,913.83	9,985.91	8,913.83	6,801.27
未分配利润	162,432.04	164,973.03	143,892.62	114,677.22
归属于母公司所有者权益合计	1,975,049.88	2,048,033.60	2,020,413.90	1,613,311.88
少数股东权益	683,138.23	686,410.57	663,863.57	636,897.09
所有者权益合计	2,658,188.11	2,734,444.16	2,684,277.47	2,250,208.97
负债和所有者权益总计	6,211,898.34	5,730,429.36	5,291,635.14	4,759,663.41

1、流动资产分析

近三年及一期，担保人流动资产分别为 3,666,090.61 万元、3,844,791.30 万元、4,248,989.48 万元和 4,736,882.64 万元，占资产的比重分别为 77.02%、72.95%、74.23%和 76.25%。担保人流动资产以货币资金、其他应收款和存货等为主。

(1) 货币资金

近三年及一期,担保人货币资金分别为 178,056.43 万元、266,492.78 万元、345,427.46 万元和 542,534.07 万元,2023 年 6 月末,担保人货币资金较 2022 年末增加 197,106.61 万元,增幅为 57%,主要系银行存款的增加。

(2) 应收票据

近三年及一期,担保人应收票据分别为 3,627.91 万元、1,913.41 万元、3,700.00 万元和 33,700.00 万元,组成均为银行承兑汇票。2023 年 6 月末,担保人应收票据较 2022 年末增加 30,000 万元,主要系银行承兑汇票的增加。

(3) 预付款项

近三年及一期,担保人预付款项分别为 936.70 万元、8,776.48 万元、3,425.35 万元和 10,883.48 万元,2023 年 6 月末,担保人预付款项较 2022 年末增加 7,458.13 万元,主要系贷款增加所致。截至 2023 年 6 月末担保人前五大预付账款情况如下:

单位:元、%

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例 (%)
长兴永茗建设发展有限公司	67,500,000.00	62.02
无锡慧荣进出口贸易有限公司	20,000,000.00	18.38
河南新野纺织股份有限公司	8,590,500.00	7.89
浙江长兴市政建设有限公司	8,000,000.00	7.35
中城投荣欣(浙江)建设集团有限公司	1,500,000.00	1.38
合计	105,590,500.00	97.02

(4) 应收账款

近三年及一期,担保人应收账款分别为 3,127.52 万元、7,109.42 万元、27,121.92 万元和 39,049.06 万元。2022 年末,担保人应收账款较 2021 年末增加 20,012.50 万元,增幅 281.49%,主要系新增对长兴弘通物资有限公司、浙江爱康光电科技有限公司等公司的应收账款所致。截至 2023 年 6 月末担保人应收账款余额前五大大明细如下:

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备	账龄
-------	------	----------------	------	----

长兴弘通物资有限公司	91,481,103.25	22.42	9,148.11	1年以内
浙江爱康光电科技有限公司	81,659,067.09	20.01	4,082,953.35	1年以内
长兴县交通建设发展中心	78,120,707.24	19.15	7,812.07	1年以内
长兴通捷物资有限公司	54,000,000.00	13.24	5,400.00	1年以内、1至2年
中国林业物资有限公司	53,431,000.00	13.10	5,343.10	1年以内
合计	358,691,877.58	87.92	4,110,656.63	

(5) 其他应收款

近三年及一期，担保人其他应收款分别为 1,388,085.81 万元、1,384,861.87 万元、1,559,478.53 万元和 1,729,391.80 万元，占担保人资产的比例分别为 29.16%、26.28%、27.21%和 27.84%。担保人其他应收款主要为担保人接受当地政府及所属部门的委托，从事土地整理及基础设施建设所产生的往来款，交易对手方主要是长兴长发建设开发有限公司、长兴永恒市政建设有限公司等项目建设主体。2023 年 6 月末，担保人其他应收款较 2022 年末增加，主要系对长兴经济技术开发区管理委员会、长兴长发建设开发有限公司、长兴经鑫商贸管理有限公司等公司的往来款增加所致。2023 年 6 月末担保人按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况如下，担保人其他应收款对象主要为经开区国资委或者财政局控制的其他企业等国有单位，款项的回收较有保障：

单位：元、%

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例 (%)	坏账准备
长兴经济技术开发区管理委员会	往来款	2,113,477,154.05	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	12.20	10,567,385.78
长兴长发建设开发有限公司	往来款	1,847,055,376.12	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	10.66	8,671,776.88
长兴经鑫商贸管理有限公司	往来款	1,721,700,104.00	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	9.93	8,461,500.52

长兴经纬建设开发有限公司	往来款	1,075,257,302.45	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	6.20	5,376,286.51
长兴敏云市政工程有限公司	往来款	979,533,797.28	1年以内、3年以上	5.65	4,897,668.99
合计		7,737,023,733.90		44.64	37,974,618.68

以上前五名债务人账龄明细如下：

对方单位	账面余额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
长兴经济技术开发区管理委员会	87,558,988.37	42,283,778.85	45,275,209.52		
长兴经济技术开发区管理委员会	120,000,000.00	120,000,000.00			
长兴经济技术开发区管理委员会	967,208,183.61	250,000,000.00	717,208,183.61		
长兴经济技术开发区管理委员会	886,028,864.40	100,000,000.00	27,500,000.00	697,500,000.00	61,028,864.40
长兴经济技术开发区管理委员会	52,681,117.67	52,681,117.67			
合计	2,113,477,154.05	564,964,896.52	789,983,393.13	697,500,000.00	61,028,864.40
长兴长发建设开发有限公司	1,032,428,720.00		472,000,000.00	16,028,720.00	544,400,000.00
长兴长发建设开发有限公司	3,000,000.00		3,000,000.00		
长兴长发建设开发有限公司	156,500,000.00		139,500,000.00		17,000,000.00
长兴长发建设开发有限公司	540,126,656.12		431,000,000.00	109,126,656.12	
长兴长发建设开发有限公司	55,000,000.00	55,000,000.00			
长兴长发建设开发有限公司	60,000,000.00			60,000,000.00	
合计	1,847,055,376.12	55,000,000.00	1,045,500,000.00	185,155,376.12	561,400,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	501,070,104.00		501,070,104.00		
长兴经鑫商贸管理有限公司	124,600,000.00				124,600,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	74,000,000.00		20,000,000.00	40,500,000.00	13,500,000.00
长兴经鑫商贸管理有限公司	992,030,000.00	992,030,000.00			
长兴经鑫商贸管理有限公司	30,000,000.00				30,000,000.00
合计	1,721,700,104.00	992,030,000.00	521,070,104.00	40,500,000.00	168,100,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	59,017,436.82		4,000,000.00		55,017,436.82
长兴经纬建设开发有限公司	780,021,545.30	694,500,000.00	85,521,545.30		
长兴经纬建设开发有限公司	20,000,000.00				20,000,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	132,500,000.00			46,000,000.00	86,500,000.00
长兴经纬建设开发有限公司	82,866,217.85				82,866,217.85
长兴经纬建设开发有限公司	852,102.48				852,102.48
合计	1,075,257,302.45	694,500,000.00	89,521,545.30	46,000,000.00	245,235,757.15
长兴敏云市政工程有限公司	422,160,000.00	422,160,000.00			
长兴敏云市政工程有限公司	202,273,797.28	202,273,797.28			
长兴敏云市政工程有限公司	355,100,000.00				355,100,000.00
合计	979,533,797.28	624,433,797.28	-	-	355,100,000.00

(6) 存货

近三年及一期，担保人存货分别为 2,087,017.96 万元、2,169,370.11 万元和 2,308,679.47 万元和 2,373,291.70 万元，占担保人资产的比例分别为 43.85%、41.16%、40.29%和 38.21%，主要由合同履约成本、开发成本及土地资产构成。

2023 年 6 月末，担保人存货较 2022 年末存货金额变动较小。存货明细如下：

单位：元

项目	2023年6月末余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
低值易耗品	510,362.84		510,362.84
消耗性生物资产	320,965,502.26		320,965,502.26
合同履约成本	8,337,204,983.57		8,337,204,983.57
土地资产	8,555,595,385.00		8,555,595,385.00
开发成本	5,335,233,490.99		5,335,233,490.99
土地开发	1,183,407,246.83		1,183,407,246.83
合计	23,732,916,971.49		23,732,916,971.49

2、非流动资产分析

近三年及一期，担保人非流动资产分别为 1,093,572.80 万元、1,425,499.76 万元、1,476,691.76 万元和 1,475,015.70 万元，占资产的比重分别为 22.98%、27.34%和 25.77%和 23.75%。担保人非流动资产主要由长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、固定资产和无形资产构成。

(1) 长期股权投资

近三年及一期，担保人长期股权投资分别为 398,668.24 万元、392,408.90 万元、394,858.34 万元和 445,828.64 万元，担保人长期股权投资为对浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司的投资。

(2) 其他非流动金融资产

近三年及一期，担保人其他非流动金融资产分别为 0 万元、158,890.00 万元、144,304.90 万元和 153,483.51 万元。具体明细如下：

单位：元

项目	2023年6月公允价值	2022年末公允价值
信托业保障基金	29,125,132.50	27,339,000.00

杭州四祥股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000,000.00	20,000,000.00
长兴兴利投资合伙企业（有限合伙）	1,049,990,000.00	1,049,990,000.00
长兴兴吉投资合伙企业（有限合伙）	232,460,000.00	232,460,000.00
长兴兴吉贰号投资合伙企业（有限合伙）	47,260,000.00	48,260,000.00
长兴鑫晟股权投资合伙企业（有限合伙）	60,000,000.00	50,000,000.00
CXJF投资合伙企业（有限合伙）	15,000,000.00	15,000,000.00
长兴普华经开兴才创业投资基金合伙企业（有限合伙）	81,000,000.00	
合计	1,534,835,132.50	1,443,049,000.00

（5） 投资性房地产

近三年及一期，担保人投资性房地产分别为 25,545.48 万元、23,985.00 万元、113,877.92 万元和 113,877.92 万元。2023 年 6 月末，担保人投资性房地产较 2022 年末无变化。

（6） 固定资产

近三年及一期，担保人固定资产分别为 453,094.21 万元、454,858.02 万元、437,977.68 万元和 433,089.95 万元，2023 年 6 月末，担保人固定资产较 2022 年末减少 4,887.73 万元，变动较小。

（8） 长期应收款

近三年及一期，担保人的长期应收款分别为 19,942.36 万元、21,072.85 万元、24,567.36 万元和 22,476.80 万元，长期应收款主要系融资租赁保证金所致。担保人长期应收款不涉及政府、政府相关部门的往来款项。

负债分析如下：

近三年及一期，担保人负债总额分别为 2,509,454.44 万元、2,602,411.77 万元和 2,995,985.20 万元和 3,553,710.23 万元。报告期内，随着担保人资产规模的扩大和各项业务的开展，公司负债规模逐步增长，与公司经营情况相匹配。

从负债结构看，近三年及一期，流动负债占担保人负债总额比例分别为 53.28%、44.04%、50.00%和 52.39%，非流动负债占担保人负债总额比例分别为 46.72%、55.96%、50.00%和 47.61%。

1、流动负债分析

近三年及一期，担保人流动负债分别为 1,336,927.02 万元、1,145,975.72 万元和 1,498,001.36 万元和 1,861,697.14 万元。2023 年 6 月末担保人流动负债较上年末增加 363,695.78 万元，主要系短期借款、其他流动负债及一年内到期的非流动负债增加所致。

担保人流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等构成。具体情况如下：

(1) 短期借款

近三年及一期，担保人短期借款分别为 109,650.00 万元、171,530.36 万元和 227,196.65 万元和 395,962.18 万元，2023 年 6 月末，担保人短期借款较 2022 年末增加 168,765.53 万元，主要系保证借款和质押借款增加所致。2023 年 6 月末，担保人短期借款明细如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	699,630,000.00	606,800,000.00
抵押借款	510,000,000.00	250,000,000.00
保证借款	1,977,400,000.00	1,065,400,000.00
信用借款	338,000,000.00	3,000,000.00
抵押、保证借款	430,000,000.00	344,800,000.00
短期借款应计利息	4,591,834.54	1,966,538.76
合计	3,959,621,834.54	2,271,966,538.76

(2) 应付票据

近三年及一期，担保人应付票据分别为 18,000.00 万元、54,000.00 万元、37,000.00 万元和 17,000.00 万元。2023 年 6 月末，担保人应付票据较 2022 年末 20,000.00 万元，降幅为 31.48%，主要系商业承兑汇票到期所致。

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	170,000,000.00	170,000,000.00
商业承兑汇票		200,000,000.00
合计	170,000,000.00	370,000,000.00

(2) 应付账款

近三年及一期，担保人应付账款分别为 18,023.78 万元、13,822.40 万元和 8,495.82 万元和 8,664.84 万元。2023 年 6 月，按照账期时间长短分类明细如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含1 年）	2,014,280.85	25,696.00
1-2 年（含2 年）	45,696.00	3,009,755.60
2-3 年（含3 年）	282,945.98	611,315.55
3 年以上	84,305,465.58	81,311,464.41
合计	86,648,388.41	84,958,231.56

按欠款方归集的年末余额前五名的应付账款情况

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	占应付账款年末余额合计数的比例（%）
龙元建设集团股份有限公司	72,005,299.00	3 年以上	83.1
华丰建设股份有限公司	3,153,200.75	3 年以上	3.64
长兴煤山持恩青年科技创业园发展有限公司	1,788,758.21	1 年以内	2.06
浙江长兴盛大建设有限公司	1,599,962.48	3 年以上	1.85
长兴远大能源服务有限公司	1,314,800.00	3 年以上	1.52
合计	79,862,020.44		92.17

（4）其他应付款

近三年及一期，担保人其他应付款分别为 614,185.99 万元、324,280.53 万元、334,862.80 万元和 792,221.02 万元。2023 年 6 月末，担保人其他应付款项明细如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含1 年）	6,026,133,825.90	2,027,117,917.26
1-2 年（含2 年）	812,870,722.79	337,712,698.61
2-3 年（含3 年）	232,240,598.42	142,281,749.08

3 年以上	850,965,094.08	841,515,624.84
合计	7,922,210,241.19	3,348,627,989.79

按欠款方归集的年末余额前五名的其他应付款情况

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	占其他应付款年末余额合计数的比例 (%)
长兴永恒市政建设有限公司	往来款	1,468,626,990.41	18.54
浙江长兴金融控股集团有限公司	借款	1,000,000,000.00	12.62
长兴弘通物资有限公司	往来款	596,098,872.03	7.52
长兴南太湖投资开发有限公司	往来款	471,350,000.00	5.95
浙江长兴综合物流园区发展有限公司	往来款	427,844,316.92	5.40
合计		3,963,920,179.36	50.03

(5) 预收款项

近三年及一期，担保人预收款项分别为 34,337.93 万元、932.07 万元和 958.58 万元和 2,399.52 万元，担保人预收款项主要为预收货款，预收款项占担保人负债比重较低。

(6) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期，担保人一年内到期的非流动负债分别为 536,428.37 万元、510,206.22 万元和 622,567.82 万元和 529,942.47 万元，2023 年 6 月末，担保人一年内到期的非流动负债较 2022 年末减少 92,625.35 万元，主要系一年内到期的长期借款和长期应付款减少所致。

(7) 其他流动负债

近三年及一期，担保人其他流动负债分别为 0 万元、62,349.10 万元、255,665.79 万元和 91,451.24 万元。

2、非流动负债分析

近三年及一期，担保人非流动负债分别为 1,172,527.42 万元、

1,456,436.05 万元和 1,497,983.83 万元和 1,692,013.08 万元，占担保人负债总额的比例分别为 46.72%、55.96%、50.00%和 47.61%。担保人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和其他非流动负债构成。具体情况如下：

(1) 长期借款

近三年及一期，担保人长期借款分别为 405,604.57 万元、403,302.55 万元和 453,142.83 万元和 576,757.91 万元，占担保人负债的比例分别为 16.16%、15.50%、15.13%和 16.23%。2023 年 6 月末，担保人长期借款较 2022 年末增加 123,615.08 万元，主要系保证借款及抵押借款增加所致。

单位：元

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	270,000,000.00	270,000,000.00
保证借款	5,639,890,000.00	4,566,790,000.00
抵押借款	315,784,554.82	232,683,824.60
质押借款	218,500,000.00	
抵押、保证借款	1,073,750,000.00	726,250,000.00
质押、保证借款		200,000,000.00
长期借款应付利息		
小计	7,717,924,554.82	5,995,723,824.60
减：一年内到期的长期借款	1,950,345,493.21	1,464,295,493.21
合计	5,767,579,061.61	4,531,428,331.39

(2) 应付债券

近三年及一期，担保人应付债券分别为 340,712.56 万元、613,808.16 万元和 541,488.02 万元和 641,087.25 万元，占担保人负债的比例分别为 13.58%、23.59%、18.07%和 18.04%。

(3) 长期应付款

近三年及一期，担保人长期应付款分别为 297,872.28 万元、291,928.56 万元、417,955.47 万元和 329,404.42，具体明细如下：

单位：元

项 目	期末余额	期初余额
长期应付款	3,102,850,645.72	4,030,394,877.32
专项应付款	191,193,556.00	149,159,860.00
合计	3,294,044,201.72	4,179,554,737.32

所有者权益分析

近三年及一期末，担保人所有者权益分别为 2,250,208.97 万元、2,684,277.47 万元、2,734,444.16 万元和 2,658,188.11 万元。担保人所有者权益呈现逐年递增的态势。

合并利润表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
营业总收入	81,295.07	230,100.78	249,046.26	247,428.58
营业收入	81,295.07	230,100.78	249,046.26	247,428.58
营业总成本	108,152.86	242,615.31	255,663.38	251,854.97
营业成本	86,048.23	216,949.10	233,300.75	233,182.02
税金及附加	1,990.34	1,458.67	884.43	1,983.55
销售费用	6.02	0.20	5.46	51.28
管理费用	5,059.52	10,595.98	13,514.29	10,031.52
财务费用	15,048.74	13,611.36	7,958.45	6,606.61
其中：利息费用	27,141.41	14,101.45	9,061.74	8,017.05
减：				
利息收入	14,644.65	6,819.08	3,795.87	2,689.89
加：其他收益	25,500.00	40,537.04	34,640.23	26,826.53
投资净收益	3,920.74	7,343.98	6,835.73	5,899.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		6,018.04	5,876.10	
公允价值变动净收益		197.00	210.90	
资产减值损失				-3,362.59
信用减值损失	-31.94	-3,454.26	2,810.19	
资产处置收益			-1.26	
营业利润	2,531.01	32,109.24	37,878.67	24,937.18
加：营业外收入	199.98	30.44	12.73	
减：营业外支出	315.56	165.97	5.89	24,937.18
利润总额	2,415.44	31,973.70	37,885.51	23,738.60
减：所得税	-11.67	-776.97	893.37	499.29
净利润	2,427.11	32,750.67	36,992.14	23,239.31
持续经营净利润	2,427.11	32,750.67	35,273.48	23,239.31

减：少数股东损益	3,787.88	6,275.31	6,608.55	335.56
归属于母公司所有者的净利润	-1,360.76	26,475.36	30,383.59	782.98
加：其他综合收益	-0.18	21,817.40	-2.64	1,118.55
综合收益总额	2,426.94	54,568.07	36,989.49	24,357.86
减：归属于少数股东的综合收益总额	3,787.83	17,397.94	6,607.76	3,682.01
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-1,360.89	37,170.13	30,381.74	20,675.85

近三年及一期，担保人分别实现主营业总收入 247,428.58 万元、249,046.26 万元、230,100.78 万元和 81,295.07 万元，净利润 23,239.31 万元、36,992.14 万元、32,750.67 万元和 2,427.11 万元，逐年增长的态势。近三年及一期，政府补助为 26,826.53 万元、34,640.23 万元、39,428.85 万元和 25,500.00 万元。

合并现金流量表

单位：万元

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	82,461.57	227,480.87	254,803.71	301,559.85
收到的税费返还		1,106.67		
收到其他与经营活动有关的现金	697,268.48	1,110,974.49	556,922.49	1,131,634.68
经营活动现金流入小计	779,730.05	1,339,562.03	811,726.20	1,433,194.53
购买商品、接受劳务支付的现金	139,854.96	440,206.67	230,828.55	211,729.02
支付给职工以及为职工支付的现金	299.73	372.92	452.58	392.14
支付的各项税费	4,325.50	3,205.31	2,663.73	2,643.47
支付其他与经营活动有关的现金	370,742.01	1,111,038.66	717,421.59	1,042,952.91
经营活动现金流出小计	515,222.20	1,554,823.55	951,366.46	1,257,717.53

经营活动产生的现金流量净额	264,507.85	-215,261.52	-139,640.26	175,477.00
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100.00	200.00	10,973.00	44,000.00
取得投资收益收到的现金		338.07	959.63	585.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,066.83		8.80	
处置子公司及其他营业单位收到的现金				79.23
收到其他与投资活动有关的现金		97.85	3,156.50	742.71
投资活动现金流入小计	2,166.83	635.92	15,097.93	45,407.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,920.23	10,464.72	45,606.01	1,792.33
投资支付的现金	92,030.00	6,500.00	17,832.20	93,156.00
支付的其他与投资活动有关的现金				2,000.00
投资活动现金流出小计	103,950.23	16,964.72	63,438.21	96,948.33
投资活动产生的现金流量净额	-101,783.40	-16,328.81	-48,340.28	-51,540.51
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,078.25	67,490.00	62,510.00	89,000.00
取得借款收到的现金	761,981.00	961,999.89	1,078,651.00	663,309.78
收到其他与筹资活动有关的现金	512,048.81	654,117.22	263,746.00	134,645.16

筹资活动现金流入小计	1,289,108.06	1,683,607.11	1,404,907.00	886,954.94
偿还债务支付的现金	530,538.89	826,388.02	789,236.31	642,035.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,206.05	173,161.85	149,503.56	139,518.81
支付其他与筹资活动有关的现金	688,997.73	386,037.78	239,133.25	170,077.14
筹资活动现金流出小计	1,274,742.67	1,385,587.64	1,177,873.12	951,631.18
筹资活动产生的现金流量净额	14,365.39	298,019.47	227,033.88	-64,676.24
汇率变动对现金的影响	-803.23	63.13	-289.37	1,118.51
现金及现金等价物净增加额	176,286.61	66,492.27	38,763.98	60,378.76
期初现金及现金等价物余额	235,903.30	155,921.72	117,157.73	56,778.97
期末现金及现金等价物余额	412,189.91	222,413.99	155,921.72	117,157.73

1、经营活动现金流

近三年及一期，担保人经营活动产生的现金流量净额分别为 175,477.00 万元、-139,640.26 万元、-215,261.52 万元和 264,507.85 万元。担保人经营活动产生的现金流入主要包括销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，经营活动产生的现金流出主要包括购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。近三年及一期，担保人收到其他与经营活动有关的现金分别为 1,131,634.68 万元、556,922.49 万元、1,110,974.49 万元和 697,268.48 万元，金额较大，是担保人经营活动产生的现金流入的主要组成部分，主要为单位间的往来拆借，支付其他与经营活动有关的现金分别为 1,042,952.91 万元、717,421.59 万元和 1,111,038.66 万元和 370,742.01 万元，担保人子公司 CXJK 及长兴港通作为 CXJK 区基础设施建设重要协调参与方，承担的协调建设职能较大，整体往来款项规模较大，经营性活动现金流净额易受到其他与经营活动有关的现金流影响，导致变化幅度较大。但担保人往来款项为短期

资金行为且对手方主要为长兴当地国有企业，资质良好，预计不会对担保人生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

2、投资活动现金流

近三年及一期，担保人投资活动产生的现金流量净额分别为-51,540.51万元、-48,340.28万元、-16,328.81万元和-101,783.40万元。近三年及一期，担保人投资活动产生的现金流量净额持续为负的主要原因为担保人土地整理和代建项目投资支出的现金较多所致。

3、筹资活动现金流

近三年及一期，担保人筹资活动产生的现金流量净额分别为-64,676.24万元、227,033.88万元、298,019.47万元和14,365.39万元，呈上升趋势。主要是由于随着业务的发展，融资需求不断提高，取得借款现金流流入规模增长所致。

（四）指标分析

1、偿债能力分析

项目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月6末
短期偿债能力				
流动比率	2.74	3.36	2.84	2.54
速动比率	1.18	1.46	1.30	1.27
长期偿债能力				
资产负债率(%)	52.72%	49.38%	52.28%	57.21%

短期偿债指标方面，担保人近三年及最新一期流动、速动比率保持稳定合理水平，23年6月末都有一定的下降；资产负债率近两年逐年上升，但总体稳定在合理水平。

（五）融资情况

截至 2023 年 8 月, CXJF 共对外借款余额 255.20 亿元。融资结构详见下表:

(单位: 万元、%)	比例	2023 年到期	2024 年到期	2025 年到期	2026 年及以后到期	合计
银行	33%	86,190.00	294,463.00	61,850.00	394,143.70	836,646.70
债券	37%	158,300.00	203,000.00	-	572,217.45	933,517.45
信托	10%	23,190.00	122,750.00	111,239.00	-	257,179.00
租赁	16%	6,170.47	36,529.79	132,871.49	229,905.96	405,477.71
其他	3%	10,000.00	58,303.00	19,000.00	-	87,303.00
合计	100%	283,850.47	715,045.79	324,960.49	1,196,267.11	2,520,123.86
到期余额占总余额的比例		11%	28%	13%	47%	100%

CXJF 融资渠道较为多样, 以银行和发债为主, 通过银行融资余额 836,646.70 万元, 占比 33%, 通过债券融资余额 933,517.45 万元, 占比 37%, 信托渠道融资余额 257,179.00 万元, 占 10%, 租赁融资余额 405,477.71 万元, 占比 16%, 其他融资余额 87,303.00 万元, 占比 3%。

债务期限结构方面, CXJF 有息负债到期时间分布较为均匀, 2023 年到期有息负债 283,850.47 万元, 占比 11.10%; 2024 年到期有息负债 715,045.79 万元, 占比 27.97%; 2025 年到期有息负债 324,960.49 万元, 占比 13%; 2026 年及以后到期有息负债 1,196,267.11 万元, 占比 47%。

(六) 担保情况

截至 2023 年 8 月末, CXJF 对外担保余额为 125.55 亿元, 被担保企业主要为长兴县其他国有企业。

四、区域情况分析

(一) 湖州市

2020-2022 年, 湖州市经济水平和财政收入保持增长, 为公司发展提供了良好的外部环境。

湖州市处于浙江北部, 太湖南岸, 紧邻江苏、安徽两省。2022 年湖州实现地区生产总值 (GDP) 3849.45 亿元, 居全国城市第 81 位, 与江西九江、江苏

宿迁、河南周口、广东江门等五市相差无几；在浙江省内 11 市中居第 8 位，属于后关段了。在全国综合实力百强城市排名中，湖州位于第 55 位，长兴、德清和安吉入选县域经济综合竞争力百强县。其中一产增加值 140.5 亿元，二产增加值 1587.6 亿元，三产增加值 1473.3 亿元，二产占约一半。2023 年上半年，湖州市 GDP 为 1867.9 亿元，增长 5.7%。

工业是湖州最主要的产业，也是湖州经济增长的支点，2022 年湖州规上工业实现营业收入 4900.7 亿元，比上年下降 2.5%；工业利润 355.7 亿元，增长 17.7%。湖州规上工业实现增加值 978.0 亿元，33 个大类行业中，有 20 个行业增加值实现增长，其中增加值超过 100 亿的只有一个，即非金属矿物制品业 111.4 亿元；增加值在 50-100 亿的行业有 5 个，包括通用设备制造业 94.8 亿元，电气机械和器材制造业 82.1 亿元，家具制造业 80.7 亿元，纺织业 74.8 亿元，电力、热力的生产和供应业 73.6 亿元。

湖州一手抓新兴产业上量，一手抓传统产业升级。将数字产业、高端装备、新材料、生命健康列为战略新兴产业，加大支持力度，吴兴物流装备、德清北斗地理信息和长兴新能源等产业已形成一定规模，具备一定影响力。同时开展“千企智联”行动，赋能纺织、家居、电梯、金属制品等传统产业升级，实施智能化技术改造。2022 年，湖州市新认定高新技术企业 289 家，累计有效高新技术企业 1611 家；新建省级高新技术研究开发中心 75 家、累计 627 家；全年经认定登记的技术成交金额 208.48 亿元，比上年增长 56.6%；全年每万人有效发明专利拥有量达 49.1 件，每万人高价值发明专利拥有量达 17.9 件，位居全省第 2 位。

2022 年湖州实现财政总收入 441.7 亿元，地方财政收入（地方一般公共预算收入）336.6 亿元，分别比上年增长 7.7%和 6.5%。其中税收收入 312.9 亿元，占地方财政收入为 93.0%，占比较高，可持续性较强；地方财政支出 484.4 亿元，财政赤字不大，风险可控。2023 年上半年湖州实现财政总收入 278.8 亿元，与 2022 年上半年相比增加了 16.9 亿元，同比增长 6.45%。

2022年湖州金融机构年末本外币存款余额（资金总量）5956.6亿元，比上年增长13.9%；本外币贷款余额5940.0亿元，增长22.7%。信贷资产质量居全省第2位，入选国家产融合作试点城市。

浙江省湖州市	2022年	2021年	2020年
GDP（亿元）	3,849.95	3,645.90	3,203.90
GDP增速（%）	3.30	9.50	3.30
财政收入（亿元）	441.7	443.34	362.47
税收收入（亿元）	343.46	379.59	312.93
政府性基金收入（亿元）	546.19	646.31	529.25
一般公共预算收入（亿元）	387.30	413.52	336.56
地方政府债务余额（亿元）	1,189.34	1,023.41	837.47
一般债务余额（亿元）	554.41	555.44	539.51
专项债务余额（亿元）	634.93	467.97	297.96
财政自给率（%）	64.34	78.84	69.48
负债率（%）	30.89	28.07	26.14
债务率（%）	86.49	67.97	67.98

（二）长兴县

1、区域简介

长兴县地处长三角中心腹地，新型电池、新能源汽车及关键零部件、高端装备制造和现代纺织为当地主导产业，良好的生态优势为旅游赋能，近年工业经济增长强劲，进出口是经济增长重要推力，整体财政实力有所提升。

长兴县地处长三角中心腹地，作为江浙皖三省通衢的几何中心和重要的交通枢纽，区位优势明显。长兴县是浙江省湖州市下辖县，地处长三角中心腹地，位于太湖西南岸，东临太湖，与苏州、无锡隔湖相望，拥有34公里太湖岸线，北与江苏宜兴、西与安徽广德交界，是浙江、江苏、安徽三省通衢的几何中心和重要的交通枢纽，区位优势明显。县域面积1,430平方公里，有耕地60万亩，可开发旱地10万亩，林地90万亩，水面10万亩，是国家的“粮油大县”、“商品粮生产基地县”和浙江省的产油大县。长兴县下辖9个镇、2个乡、4个街道，另设有长兴经济技术开发区（国家级开发区）、湖州省际承接产业转移示范区长兴分区等。长兴县对外交通发达，县内有一条黄金水道（长湖申航道）、两条国道（104国道、318国道）、四条铁路（杭宁高铁、宣杭铁路、长牛铁路、新长铁路）、四条高速公路（杭宁、杭长、申苏浙皖、申嘉

湖)，与上海、杭州、南京等大城市均在 90 分钟交通圈内。根据第七次全国人口普查数据，长兴县常住人口为 67.38 万人，相比 2010 年第六次全国人口普查 64.20 万人呈增长态

从经济发展水平看，长兴县经济总量在湖州市 5 个区县中居第二位，整体发展水平较好，进出口是经济增长重要抓手。近年长兴县地区生产总值持续增长，三次产业结构由 2020 年的 5.2:49.5:45.3 调整为 2022 年的 5.2:51.1:43.7，经济结构以第二产业为主，第三产业占比小幅下降，按常住人口计算，2022 年长兴县人均 GDP 为 125,680 元，是同期全国人均 GDP 的 146.65%，经济发展水平高于全国平均水平。2022 年长兴县 GDP 达 853.37 亿元，位于 2022 年全国百强县第 62 位，经济体量在湖州市“两区三县”中居第二位，同比增速为 4.2%，2023 年上半年，长兴区 GDP 达到 418 亿，第一名吴兴区 430 亿的 GDP，第三名则属于德清县，其 GDP 为 318 亿。

湖州市各区县 2022 年经济财政指标情况（单位：亿元）

区域名称	GDP	GDP 增速	人均 GDP (万元)	一般公共预算收入	政府性基金收入
吴兴区	897.3	3.5%	12.34	62.49	114.25
长兴县	853.4	4.2%	12.57	81.88	102.22
德清县	658.2	3.8%	11.89	79.84	106.61
安吉县	582.4	0.9%	9.77	62.48	89.54
南浔区	559.2	3.5%	10.24	39.55	-

长兴县主要经济指标及同比变化情况（单位：亿元）

项目	2022年		2021年		2020年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值 (GDP)	853.37	4.2%	801.39	9.5%	702.39	2.6%
固定资产投资	-	2.4%	-	-14.3%	-	6.2%
社会消费品零售总额	-	2.9%	-	8.3%	-	-1.4%
进出口总额	325.32	11.6%	296.61	21.2%	241.04	24.4%
人均GDP (元)		125,680		118,460		104,247
人均GDP/全国人均GDP		146.65%		146.29%		143.89%

产业情况如下：长兴县良好的生态优势为旅游赋能，近年工业经济增长强劲。长兴县拥有国家 4A 级景区 6 家、3A 级景区 10 家，全国优选旅游项目 2

个，省级旅游度假区1个，生态旅游（示范）区3个，工业旅游示范基地2个，2021年全年游客接待量、旅游收入分别增长16.9%、21.2%，获得全国文旅融合高质量发展典范城市、全国最佳推广旅游胜地、全国县域旅游综合实力百强县等荣誉称号，其中太湖龙之梦乐园为长兴县近年来重点旅游项目，项目于2019年起陆续运营，总投资251亿元，占地面积1.2万亩，是一个集游乐、文化演艺、宴会及养老为一体的综合性文化旅游休闲度假区，2022年实现接待旅客665万人次，完成营收9.6亿元，并推进太湖图影旅游度假区完成财政总收入1.38亿元，成为当地打造现代服务业创新发展新引擎。此外，长兴县目前形成了以新型电池、新能源汽车及关键零部件、高端装备制造、现代纺织为支柱的主导产业，其中新型电池产业拥有天能、超威、江森等一批国内外知名蓄电池品牌，获得“中国电池产业之都”等荣誉称号，新能源汽车及关键零部件产业目前以康迪、普朗特等整车生产企业以及均胜、百利得等一批汽车零部件知名企业为代表，同时2018年总投资326亿元的吉利新能源汽车项目签约落户长兴，2022年长兴县智能汽车及关键零部件产业产值突破300亿元，同比增长187.9%；高端装备制造产业主要以诺力机械、巨源机械等企业为代表，现代纺织产业拥有桐昆、金三发等重点企业，长兴县是全国家纺面料、服装辅料、窗帘布主要供应地之一，获得“中国长丝织造名城”称号。同时，长兴县重点培育电子信息、生物医药、新材料等战略性新兴产业，2022年长兴县实现规上工业增加值321.62亿元，同比增长7.4%，战略性新兴产业、高新技术产业和装备制造业分别实现增加值109.34亿元、209.36亿元和119.52亿元，分别同比增长2.6%、13.8%和34.7%，工业经济增长强劲。

2、财政情况

长兴县主要财政指标情况（单位：亿元）

项目	2022年	2021年	2020年
一般公共预算收入	81.88	82.75	67.55
税收收入占比	91.68%	88.90%	93.90%
财政自给率	69.88%	81.29%	74.89%
政府性基金收入	102.22	98.28	100.51
地方政府债务余额	190.94	177.34	164.44
负债率（%）	22.37	22.13	23.41

债务率 (%)	86.34	84.69	83.53
---------	-------	-------	-------

长兴县 2023 年上半年一般公共预算收入为 62.91 亿，表现较为理想。长兴县作为全市经济发展的龙头，财政收入也保持了领先。长兴除了抓好传统主导产业外，在动力电池等新兴产业上也加快发展步伐，为财政收入提供更多税收。

近年来长兴县财政实力整体有所提升，财政自给程度尚可，政府债务余额规模较大。长兴县近年一般公共预算收入呈波动增长趋势，其中 2020 年受宏观经济影响增速大幅放缓，2021 年情况显著改善，2022 年长兴县一般公共预算收入 81.88 亿元。近年长兴县税收收入占比在高位有所波动，整体来看财源基础较好，财政质量较佳，财政自给程度尚可。

（三）CXJK 区情况

1、区域简介

CXJK 区成立于 1992 年，1994 年经浙江省人民政府批注为省级开发区，2010 年经国务院批准升级为国家级经济技术开发区，截止 2020 年底，孕育培养了 10 家上市企业，新三板上市企业 38 家。2021 年 5 月，经浙江省委政府批准，CXJK 区与原南太湖产业集聚区长兴分区、长兴新能源装备高新技术产业园区进行整合，整合后 CXJK 区管辖面积由 47.50 平方公里扩大到 116.25 平方公里，核心区块 101.25 平方公里，辖区含“43331”交通要道，4 条高速（杭宁、申苏浙皖、杭长、申嘉湖）、3 条高铁（杭宁、商合杭、沪苏湖），3 条铁路（杭宣、长牛、新长），3 条国道（104、318、235），1 条黄金水道（长湖申运河）在此交汇。高铁长兴站位于辖区范围内，紧邻浦东、虹桥、萧山、禄口四大国际机场及上海、宁波、乍浦三大国际港口，与上海、杭州、南京、苏州、无锡、常州等长三角大中城市均在 1.5 小时交通圈内，区位优势明显。

近年来，CXJK 区通过整合提升、外引内育，全力打造智能汽车及关键零部件标志性产业链，培育发展新能源、智能装备、生物医药和数字产业为主的“1+4”产业集群。截止 2021 年底，辖区内共有规上工业企业 471 家，规上工业增加值 17.2%。智能汽车及关键零部件产业方面，2021 年辖区内智能汽车及关键零部件规上企业 20 家，完成产值 78 亿元，同比增长 553%，已形成以整车

为引领，控制系统、驱动系统、汽车底盘、车身等关键零部件为配套，集研发、设计、制造、贸易和运营为一体的产业集群，2018年2月引进总投资326亿元的吉利新能源汽车整车项目及变速器项目，目前已正式运营投产；新能源产业方面，2021年辖区内新能源产业规上企业28家，完成产值51亿元，同比增长3%，拥有“天能、超威、复星捷威动力、浙能（氢能项目）、爱康、太湖能谷、柯锐世”等一批国内外知名蓄电池品牌；智能装备产业方面，2021年辖区内高端装备产业规上企业67家，完成产值104.4亿元，同比增长21%，目前拥有诺力智能装备、永创智能、八环轴承、吉祥铝业、德玛克、中德机械、天衣机械等多家细分行业龙头企业，其中诺力机械已主板上市；生物医药方面，2021年辖区内生物医药产业规上企业3家，完成产值7.3亿元，同比增长18%，早期入驻的长兴制药、艾格生物和同源康等代表性企业运行良好，三叶草生物医药项目已投入生产，耐利制药设备、赛凯生物、亚瑟等在建项目推进顺利；数字产业方面，2021年辖区内数字产业规上企业30家，完成产值40.03亿元，同比增长41%，重点企业有集迈科、中晶科技、太湖远大、合利光电、华普永明等，主要下游客户有上海电气、飞利浦照明、欧普照明、美的照明、海尔、海信等。整体来看，CXJK区园区特色不断显现，产业集聚已初具规模。

2022年，CXJK区实现税收收入64.6亿元，同比增长8.8%（含留抵退税79.1亿元，增幅33.2%）；规上工业产值870.0亿元，同比增长35.6%；高新技术产业产值692.7亿元，同比增长42.5%，经济整体向好发展。

五、交易方案

（一）信托要素

- 信托名称：央企信托·xxx号集合资金信托计划；
- 信托类型：集合资金信托计划；
- 产品类型：权益类
- 风险等级：R3

- **委托人/受益人：**合格投资者
- **受托人：**央企信托；
- **交易对手：**CXJK（发行人）、CXJF（保证人）；
- **信托规模：**不超过 5 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- **信托期限：**无固定期限，初始投资期限为 2 年，初始期限届满后每 1 年为一个投资周期。发行人有权在每期永续权益投资计划投资起始日（即每笔认购对价款支付日）起届满 2 年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）及后续各投资期限届满日（以下统称“赎回日”）行使赎回权，赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形（即第四条风险保障措施第 8 款情形），受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止；
- **信托资金用途：**用于向 CXJK 进行永续权益投资，CXJK 将所得资金用于归还其或其非房全资子公司的金融机构借款（具体以放款前提供的用款材料为准）；发行人不得将信托资金用于自身及相关子公司房地产开发建设、土地储备等固定资产投资，我司有权对资金用途情况进行追踪；
- **永续权益投资计划：**指发行人 CXJK 定向向央企信托发行的永续权益投资计划，每 1 元永续权益投资计划的认购金额为人民币 1 元，央企信托向发行人支付合同约定的认购对价款后，央企信托即相应取得对发行人的永续权益投资计划，发行人按照合同约定的利率向央企信托偿还永续权益投资计划本息（永续权益投资计划本金即认购对价款），并承担合同约定的其他责任；
- **永续权益投资计划发行利率：**永续债初始投资期限内利率不低于【 】%/年（具体以合同约定为准）；
- **赎回权：**在任何一个赎回日，发行人有权按本金加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本信托持有的永续权益投资计划；同时，发行人亦有权不行使赎回权。永续权益投资计划的赎回权归发行人所有；

- **永续权益投资计划重置利率：**如果发行人在初始投资期限届满日不行使赎回权，则从初始投资期限届满日起每 1 年重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上增加【 】BPs，最高年重置利率不超过【 】%；且利率封顶价格参考《永续债相关会计处理的规定》要求动态调整(该条内容在合同中为非必须落实项)。
- **永续权益投资计划利息支付：**永续权益投资计划期限内，发行人于每年 6 月 15 日、12 月 15 日支付；
- **递延支付利息：**除非发生强制付息事件，永续权益投资计划期限内的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知央企信托，且每笔递延利息在递延期间应按递延期间所适用利率调升【 】BPs 累计计息；
- **清偿顺序：**本信托计划项下的投资价款本金和投资利息的清偿顺序劣后于 CXJK 发行的普通债券和其他普通债务。
- **受益人业绩比较基准（含发行费）：**如果发行人在初始投资期限届满日不行使赎回权，投资收益率重置，受益人业绩比较基准亦进行重置，从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上每次增加不超过【 】BPs，最高不超过【 】%/年（具体以合同约定为准）；
- **托管费：**不超过【 】%/年，托管银行为 ，估值方式采取保管行与我方共同认可的方式，具体合同约定为准；
- **信托报酬：**本信托计划信托报酬为固定信托报酬率+浮动信托报酬：固定信托报酬率为不低于【 】%/年。本信托计划终止清算时，信托财产分配如有剩余，将作为浮动信托报酬向受托人支付。
- **信托利益来源：**偿债主体 CXJK 按照合同约定赎回永续权益投资计划并偿付本息，保证人 CXJF 提供连带责任担保的担保款；
- **信托利益分配方式：**受托人在扣除信托费用后每半年分配一次信托收益

（每年 6 月 15 日、12 月 15 日后十个工作日内进行分配），若发行人选择递延支付某期或某几期利息，则受托人在递延支付的该等利息支付后按照信托合同分配顺序分配；在信托期限届满时分配剩余信托利益；

- **信托业保障基金：**由发行人认购，认购份额按本信托规模的 1% 计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益；
- **增值税及附加：**印花税双方各自按责承担，律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，受托人因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费由信托财产承担；

（二）交易路径

交易结构

我司拟发起设立“央企信托·xxx 号集合资金信托计划”，信托总规模不超过 5 亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；信托资金用于投资 CXJK 发行的永续权益投资计划；信托期限为无固定期限，各期期限为 2+N 年；资金具体用于归还 CXJK 偿还归还其或其非房全资子公司的金融机构借款（具体以放款前提供的用款材料为准），CXJF 为 CXJK 支付永续权益投资计划本息义务提供连带责任保证担保。

合作方式：投资

合作期限：无固定期限，自初始投资期限起算日起至发行人赎回受托人持有的永续权益投资计划之日止。

交易流程：

➤ **投入：**

（1）委托人将合法所有资金委托给央企信托设立“央企信托·xxx 号集合资金信托计划”；

（2）委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

(3) 央企信托与发行人 CXJK 签署《永续权益投资计划投资合同》、与 CXJF 签订《保证合同》、与保管行签订《账户保管协议》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

(4) 央企信托分次将信托资金支付至发行人指定的账户。

➤ **退出：**

信托存续期间，发行人支付永续权益投资计划本息；发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；如发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，但发行人无法足额清偿发行的永续权益投资计划本息，导致我司享有的永续权益投资计划未能足额获得清偿的，受托人有权向保证人追偿或向不特定第三方转让永续权益投资计划的方式实现本信托的退出。受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托结束。

六、风险资本及效益测算

（一）计提风险资本测算

风险资本计提系数 %，按信托规模 亿元测算，风险计提资本【 】万元。

（二）公司收益预测

本信托的固定信托报酬不低于【 】%/年，按信托金额【 】亿计算，如各期不提前终止，则可获得固定信托报酬【 】万元/年。

七、风险措施

本信托计划的保障措施为：

- 1、抵押担保（是 否）
- 2、质押担保（是 否）
- 3、保证担保（是 否）

CXJF 为 CXJK 归还在本信托项下的债权本息义务提供连带责任保证担保，并提供内部有权机构就该事项的有效决议。

4、交易合同强制执行公证（是 否）

5、强制付息事件

付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息：

（1）向股东分红（上缴国有资本收益除外）；

（2）减少注册资本；

（3）向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

6、利息递延下的限制事项

发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

（1）向股东分红（上缴国有资本收益除外）；

（2）减少注册资本；

（3）向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

7、突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在发行人所有债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响其债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。在发行人所有各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，央企信托将及时与发行人沟通，并根据沟通结果决定是否采取向媒体公开披露该事件：

（1）发行人或保证人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票、对金融机构债务等非公开发行债务；

（2）当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

（3）发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(4) 发行人发生超过净资产 10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损),且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付;

(5) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

(6) 发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件,且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大,且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付;

(7) 其他可能引起投资者重大损失的事件。

8、提前到期条款

若发生下列任一情形时,央企信托有权宣布本笔永续权益投资计划提前到期/停止投放,并收回本息:

(1) 发行人宣布或被依法宣布破产清算;

(2) 发行人或保证人发生未能清偿到期债务的违约情况;债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务,以及银行贷款、承兑汇票、对金融机构债务等非公开发行债务;

(3) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息,或发行人违反利息递延下的限制事项;

(4) 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续权益投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益;

(5) 因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类;

(6) 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的;

8. 本信托发行前,发行人就发行永续债权益投资计划事宜提供内部有权机构的有效决议,保证人提供内部有权机构的有效决议。

9. 本信托计划发行前由各交易对手分别出具承诺函,明确自身非隐债主体且本信托计划投放不涉及增加地方政府隐性债务。

八、发行方案

1、发行方式

本信托计划拟由 代理发行,代销费以实际合同约定为准。。

九、期间管理

我部将按照公司《非事务管理类项目期间管理办法》，及时与运营管理总部就本项目期间管理工作进行对接，协同负责本项目的期间管理事宜。

（一）期间管理责任人及主要职责

1. 信托经理及团队：

信托经理：

团队成员：

2. 项目外派管理人员：

无。

（二）期间管理工作安排

1、日常管理

建立项目管理台账，记录放款、还款、分配、信息披露等内容，及时录入企业征信等信息系统，按约定向受益人披露相关信息，严格依据合同进行管理等等。

2、项目跟踪检查

定期收集的内容包括但不限于：1) 发行人和保证人的财务报表；2) 合同约定的其他期间管理资料，如银行保管报告等。

信托计划成立后收取用款依据；定期对发行人现场进行走访；

跟进发行人整体履约情况、新取得融资情况等；了解发行人、保证人资信状况、履约还款和担保能力等情况；密切关注发行人、保证人的融资情况和担保余额。

3、收益分配及到期前管理

按信托交易文件的约定提醒并督促发行人按时偿还债务，按时向受益人进行收益分配和系统录入。项目到期前 3-6 个月密切关注还款情况。拟在相关合

同中约定：发行人按半年偿付，我司按季分配受益人收益，如若出现偿付问题，我司可事先及时采取措施，缓解兑付压力。

4、外派人员管理

无。

5、委托第三方管理

无。

6、信息披露

按季度披露信托资金管理报告、信托资金运用及收益情况以及其他重大临时信息。

十、结论建议

通过上述分析，我认为该项目可操作性强，操作流程成熟，风险可控，并能为公司带来可观收益，建议公司予以实施。