

债券简称：16 国发 01
债券简称：16 国发 02

债券代码：136185
债券代码：136547



苏州国际发展集团有限公司
Shzhou International Development Group Co.,Ltd

公开发行公司债券（第一期和第二期）
受托管理事务报告
（2017 年度）

主承销商、债券受托管理人



西部证券股份有限公司
WESTERN SECURITIES CO.,LTD.

（陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室）

签署日期：2018 年 6 月 26 日

声 明

西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”或“我公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《苏州国际发展集团有限公司公司债券2017年年度报告》等相关公开信息披露文件、苏州国际发展集团有限公司（以下简称“国发集团”、“公司”或“发行人”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西部证券所作出的承诺或声明。在任何情况下，未经西部证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目 录

声 明.....	2
目 录.....	3
第一章 本期债券基本情况.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	10
第四章 债券持有人会议召开的情况.....	12
第五章 本期公司债券利息偿付情况.....	13
第六章 本期公司债券跟踪评级情况.....	14
第七章 公司债券担保人资信情况.....	15
第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况.....	16
第九章 债券受托管理人履职情况.....	17
第十章 其他事项.....	19

第一章 本期债券基本情况

一、发行人概况

公司名称：苏州国际发展集团有限公司

公司英文名称：Suzhou International Development Group Co., Ltd

住所：江苏省苏州市人民路 3118 号国发大厦北楼

法定代表人：黄建林

联系人：马晓、张统

联系电话：0512-65101786

联系传真：0512-65101786

登载本受托管理事务报告的中国证监会指定网站：www.sse.com.cn

聘请的境内会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

二、核准文件及核准规模

国发集团面向合格投资者公开发行公司债券不超过人民币 25 亿元公司债券，已获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]3044 号文核准。

2016 年 1 月 25 日，国发集团成功发行 12.5 亿元苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“16 国发 01”）；2016 年 7 月 14 日，国发集团成功发行 12.5 亿元苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“16 国发 02”）。

三、本期债券的主要条款

（一）16 国发 01 的基本情况

1、债券名称：苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

2、债券简称：16 国发 01

3、债券代码：136185

4、发行期限：本次债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券发行规模：12.5 亿元

6、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为人民币 100 元，按票面金额发行。

7、票面年利率：3.33%

8、还本付息期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券起息日：2016 年 1 月 21 日

10、债券上市交易首日：2016 年 2 月 18 日

11、债券上市地点：上海证券交易所

（二）16 国发 02 的基本情况

1、债券名称：苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）

2、债券简称：16 国发 02

3、债券代码：136547

4、发行期限：本次债券期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券发行规模：12.5 亿元

6、票面金额及发行价格：本次债券票面金额为人民币 100 元，按票面金额发行。

7、票面年利率：2.90%

8、还本付息期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券起息日：2016 年 7 月 13 日

10、债券上市交易首日：2016 年 8 月 1 日

11、债券上市地点：上海证券交易所

四、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

（一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生过变更。

（二）增信机制情况

国发集团发行的 16 国发 01 和 16 国发 02 报告期内未采取增信措施。

（三）偿债计划及其他偿债保障措施情况

公司已于 2017 年 1 月 23 日、2018 年 1 月 22 日完成了 16 国发 01 的付息；于 2017 年 7 月 13 日完成了 16 国发 02 的付息。

公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常的盈利积累。报告期内，公司净利润 14.56 亿元，较上年同期有所下滑，仍保持较强的盈利能力，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况

一、发行人 2017 年度经营情况

公司成立于 1995 年 8 月 3 日，是由苏州市国资委出资组建的国有独资有限公司。公司的经营范围为：许可经营项目：无。一般经营项目：授权范围的国有资产经营管理，国内商业、物资供销业(国家规定的专营、专项审批商品除外)，提供各类咨询服务。

公司作为苏州市属国有独资公司，秉承以金融投资为主业的理念。经过多年的经营发展，公司已经建成“证券、信托、创投、银行、保险、担保”六位一体的金融控股公司，具备金融服务、资本经营、资产管理等综合功能。公司目前控股股东吴证券、苏州信托、国发创投等多家公司，参股苏州银行股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、苏州市信用再担保有限公司等。通过股权投资关系，公司已成功打造成为综合性的金融控股公司，并充分发挥各业务板块的协同效应，为地方经济发展做出贡献。

公司立足苏州，秉承以金融投资为主业的理念，经过多年的经营发展，成功打造涵盖证券、信托、创投、银行、保险等业务的金融控股公司。公司的业务主要是通过其投资的下属子公司开展。以营业收入占比为标准，公司处行业主要为证券行业、信托行业，分别以东吴证券、苏州信托作为经营主体。

(一) 主要经营数据情况

单位：万元

项目	本期	上年同期	变动比率 (%)	原因
营业收入	640,850.08	655,483.44	-2.23	-
营业成本	704,510.95	574,675.59	22.59	-
销售费用	2,801.66	590.05	374.82	主要系公司销售费用增加所致
管理费用	208,571.98	210,606.43	-0.97	-
财务费用	45,543.03	37,154.38	22.58	-

经营活动现金流量净额	-1,773,408.23	-642,760.82	175.90	主要系公司本期收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致
投资活动现金流量净额	-20,734.11	-160,787.48	-87.10	主要系公司本期收回投资及取得投资收益收到的现金大幅增加所致
筹资活动现金流量净额	1,371,573.93	354,268.59	287.16	主要系公司本期发行债券收到的现金大幅增加所致

(二) 经营业务构成情况

单位：万元

项目	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
证券业	471,420.48	307,932.70	73.56	530,817.80	231,397.12	80.98
信托业	47,894.09	-	7.47	65,728.91	-	10.03
其他业务	121,535.51	98,879.68	18.96	58,936.73	44,485.80	8.99
合计	640,850.08	406,812.38	100.00	655,483.44	275,882.92	100.00

报告期内，公司其他业务增长幅度较大，主要系公司子公司东吴证券贸易收入大幅增加所致。

二、发行人 2017 年度财务情况

发行人最近两年主要会计数据和财务指标如下：

单位：亿元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,277.47	1,122.99	13.76
2	总负债	925.62	806.46	14.78
3	净资产	351.85	316.53	11.16
4	归属母公司股东的净资产	146.24	153.57	-4.77
5	资产负债率 (%)	69.05	65.87	4.83
6	流动比率	1.92	1.56	22.94
7	速动比率	1.91	1.55	23.08
8	期末现金及现金等价物余额	215.61	258.08	-16.46
序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)
1	利润总额	18.63	26.65	-30.10

2	净利润	14.56	20.64	-29.46
3	扣除非经常性损益后净利润	14.21	19.93	-28.68
4	归属母公司股东的净利润	6.10	7.52	-18.96
5	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	25.63	32.54	-21.22
6	EBITDA 利息倍数	5.07	6.97	-27.21
7	应收账款周转率	862.94	959.80	-10.09
8	存货周转率	1,921.23	1,939.02	-0.92
9	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-
10	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-
11	利息保障倍数 (倍)	4.67	6.64	-29.63
12	总资产报酬率 (%)	1.41	2.46	-42.67

报告期内，公司利润总额较上年同期下降 30.10%，主要系公司报告期内营业收入总收入有所下降导致；公司总资产报酬率较上年同期下降 42.67%，主要系公司本期净利润有所减少所致。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

发行人取得中国证监会证监许可[2015]3044号文批准，面向合格投资者非公开发行不超过25亿元的公司债券。

“16国发01”债券发行规模为12.5亿元，募集资金扣除发行费用后，根据发行人面向合格投资者公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，拟用于偿还银行贷款及补充公司营运资金。国发集团于2016年1月25日出具了《苏州国际发展集团有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集资金到账确认书》，确认上述募集款项已足额到账。

“16国发02”债券发行规模为12.5亿元，募集资金扣除发行费用后，根据发行人面向合格投资者公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，拟用于偿还银行贷款及补充公司营运资金。国发集团于2016年7月14日出具了《苏州国际发展集团有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集资金到账确认书》，确认上述募集款项已足额到账。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

（一）16国发01

截至2017年年度报告出具之日，公司按照募集说明书的规定，使用募集资金偿还银行贷款12.42亿元，公司使用募集资金由财务部审核后，逐级由财务负责人、总会计师、总经理签字后予以付款。

本期债券募集资金的使用与“16国发01”募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（二）16国发02

截至2017年年度报告出具之日，公司按照募集说明书的规定，使用募集资

金偿还银行贷款 12.42 亿元，公司使用募集资金由财务部审核后，逐级由财务负责人、总会计师、总经理签字后予以付款。

本期债券募集资金的使用与“16 国发 02”募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

第四章 债券持有人会议召开的情况

截至本报告书出具日，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券利息偿付情况

“16 国发 01”于 2016 年 1 月 21 日正式起息。在存续期限内每年 1 月 21 日为该计息年度的起息日。本期债券到期日为 2021 年 1 月 21 日，若投资者行使回售选择权则其回售部分债券的到期日为 2019 年 1 月 21 日，如遇到法定假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券已于 2017 年 1 月 23 日支付自 2016 年 1 月 21 日至 2017 年 1 月 20 日期间的利息；已于 2018 年 1 月 22 日支付 2017 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 20 日期间的利息。

“16 国发 02”于 2016 年 7 月 13 日正式起息。在存续期限内每年 7 月 13 日为该计息年度的起息日。本期债券到期日为 2019 年 7 月 13 日，若投资者行使回售选择权则其回售部分债券的到期日为 2018 年 7 月 13 日，如遇到法定假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券已于 2017 年 7 月 13 日支付自 2016 年 7 月 13 日至 2017 年 7 月 12 日期间的利息。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

根据联合信用评级有限公司出具的《苏州国际发展集团有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》（联合[2017]986 号），苏州国际发展集团有限公司主体长期信用评级为 AAA，评级展望为“稳定”，“16 国发 01”和“16 国发 02”债券信用等级为 AAA。相关跟踪评级报告已于 2017 年 6 月 27 日披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。

最新一期跟踪评级报告预计将于 2018 年 6 月 30 日前披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。

第七章 公司债券担保人资信情况

本期债券为无担保债券。

第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

发行人的负责公司信息披露事务的专人为马晓、张统。截至本报告出具日，发行人负责公司信息披露事务的专人未发生变化。

第九章 债券受托管理人履职情况

西部证券作为本次债券受托管理人在公司债券存续期内，严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2017年4月28日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司2016年年度报告》，公司2016年和上年同期分别实现合并口径营业收入65.55亿元和80.51亿元，同比减少18.58%，归属于母公司的净利润7.52亿元和15.89亿元，同比减少52.67%。受证券行业波动，发行人营业收入、净利润存在较大幅度波动，从而可能对债券持有人的利益造成一定影响。

2017年5月18日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司关于2016年年度报告更正公告》，经事后审查，由于会计师操作失误，发现部分内容填报有误，故发布更正公告。

2017年5月18日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司关于2017年1-4月累计新增借款的公告》，截至2017年4月30日，公司累计新增借款91.43亿元，超过2016年末公司经审计的净资产316.53亿元的20%。

2017年6月7日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十的公告》，截至2017年5月31日，公司累计新增借款133.03亿元，超过2016年末公司经审计的净资产316.53亿元的40%。

2018年2月6日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司当年累计新增借款可能超过上年末净资产的百分之二十的公告》，截至2018年1月31日，公司2018年1月累计新增借款57.87亿元，2016年末公司经审计的净资产316.53亿元，截至公告日，尚无法合理预估2017年末净资产金额，故无法计算当年累计新增借款与上年末净资产的比例。

2018年5月8日，发行人发布《苏州国际发展集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，截至2018年4月30日，公司累计新增借款86.34亿元，超过2017年末公司经审计的净资产351.85亿元的20%。

针对以上事项，我公司均分别于2017年5月8日、2017年5月19日、2017年6月12日、2018年2月13日和2018年5月10日出具了临时受托管理报告。

2017年6月30日，我公司发布了《苏州国际发展集团有限公司公开发行公司债券（第一期和第二期）受托管理事务报告（2016年度）》。

第十章 其他事项

一、经营业绩波动的风险

公司 2017 年和上年同期分别实现合并口径利润总额 18.63 亿元和 26.65 亿元，归属于母公司的净利润 6.10 亿元和 7.52 亿元。受证券行业波动，公司营业收入、净利润存在较大幅度波动，从而可能对债券持有人的利益造成一定影响。

二、公司现金流波动较大的风险

2016-2017 年，公司经营性现金流量净额分别为-64.28 亿元和-177.34 亿元，2017 年度公司经营性现金流量净额较去年同期下降 175.90%，主要系公司本期收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致；2016 年-2017 年，公司筹资活动现金流量净额分别为 35.43 亿元和 137.16 亿元，2017 年度公司筹资活动现金流量净额较去年同期增长 287.16%，主要系公司本期发行债券收到的现金大幅增加所致。因此，近两年公司现金流波动较大，给公司的资金管理带来一定的压力。

三、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

四、报告期内公司破产重组事项

报告期内，公司不存在破产重组事项。

五、受限资产情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司资产权利受限的具体情况如下：

项目	金额（元）	受限制的原因
货币资金-银行承兑汇票保证金	20,000,000.00	保证金
货币资金-贷款保证金	1,300,000.00	保证金
货币资金-外债保证金	25,190,000.00	保证金

项目	金额（元）	受限制的原因
货币资金-一般风险准备金和保证金	153,111,305.27	保证金
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,192,774,844.26	卖出回购的质押物
买入返售金融资产	395,770,885.00	卖出回购的质押物
可供出售金融资产	1,911,975,981.64	卖出回购的质押物
应收账款	649,624,649.00	借款
投资性房地产-房屋建筑物	51,411,895.78	借款
存货-开发成本	36,000,000.00	借款

截至 2017 年末，发行人持有的子公司东吴证券股份有限公司 693,371,528 股，其中处于质押状态的共 127,000,000 股。

六、发行人回售情况

根据《苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）中设定的投资者回售选择权，发行人于 2018 年 5 月 28 日披露了《苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）回售实施公告》和《苏州国际发展集团有限公司关于“16 国发 02”公司债券票面利率不调整的公告》，并于 2018 年 5 月 29 日、2018 年 5 月 30 日和 2018 年 6 月 1 日分别披露了《苏州国际发展集团有限公司关于“16 国发 02”公司债券回售的第一次提示性公告》、《苏州国际发展集团有限公司关于“16 国发 02”公司债券回售的第二次提示性公告》和《苏州国际发展集团有限公司关于“16 国发 02”公司债券回售的第三次提示性公告》。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售申报数据，“16 国发 02”公司债券的回售有效申报数量 11,610,000 张，回售金额为人民币 1,161,000,000 元（不含利息）。发行人于 2018 年 6 月 6 日披露了《苏州国际发展集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）回售申报情况的公告》。

七、关于子公司被证券监管部门采取监管措施的情况

1、2017 年 5 月 22 日，中国证监会深圳监管局下发[2017]25 号行政监管措

施决定书

发行人子公司东吴证券股份有限公司深圳分公司于2017年5月22日收到了中国证监会深圳监管局下发[2017]25号行政监管措施决定书《关于对东吴证券股份有限公司深圳分公司采取责令改正措施的决定》（以下简称《决定》）。其主要内容为：“经查，你公司存在以下事实和问题：自成立以来长期未按要求报送机构监管报表，经我局多次提醒，仍未有效整改。2016年底我局开展分支机构自查，你公司在自查报告中未如实反映上述问题，存在瞒报情况。此外，你公司分支机构负责人变更换领许可证存在延迟。现任分支机构负责人于2016年12月21日获得任命，你公司于2017年2月10日向我局提交换领许可证材料，超出《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》第四十条规定的20个工作日时限。根据《证券公司监督管理条例》第七十条规定，我局决定对你公司采取责令改正的监管措施，并在辖区内予以通报。你公司应立即认真自查公司合规风控相关制度、机制及流程方面存在的问题，强化守法合规意识，加强内部管理，严格落实各项监管规定，并对相关责任人员进行问责。”

整改措施：收到上述《决定》后，子公司东吴证券股份有限公司高度重视，采取了如下整改措施：一是完善制度流程，完善了《分公司管理办法》、《分公司内部控制实施细则》等制度；二是落实管理流程，认真执行监管报告机制，完善工作交接机制；三是加强公司指导，重新梳理了管理部门对分支机构的管理分工和职责；四是加强了员工培训，从管理流程上进一步理顺管理路径和上传下达的汇报线路；五是对相关责任人进行了问责；六是加强了与监管部门的沟通汇报。

2017年6月6日，东吴证券股份有限公司向中国证监会深圳监管局报送了《关于深圳分公司存在问题的整改报告》。

2、2017年11月13日，中国证监会浙江证监局下发了[2017]71号行政监管措施决定书

2017年11月13日，中国证监会浙江证监局下发了[2017]71号《关于对东吴证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出东吴证券作为浙江西塘旅游文化发展有限公司公司债受托管理人未能采取有效措施及时发现、防止浙江

西塘旅游文化发展有限公司将募集资金转借他人的发生。

整改措施：东吴证券股份有限公司对上述“15 西游发”公司债券募集资金使用不规范的情况进行了调查，并及时与浙江西塘旅游文化发展有限公司沟通，得知上述转借他人的募集资金已于 2017 年 3 月归还。公司将充分吸取教训，加强对发行人培训相关法律法规，提高其规范运作意识，持续关注、监督具体公司债券发行人合规使用募集资金。

八、相关当事人

截至本报告出具日，本期债券的受托管理人、资信评级机构和会计师事务所均未发生变动。

（本页无正文，为《西部证券股份有限公司关于苏州国际发展集团有限公司公开发行公司债券（第一期和第二期）受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

西部证券股份有限公司

2018年6月26日

