



常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司

(住所：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦)

2021年公开发行公司债券（第一期）募集说明书 (面向专业投资者)

发行金额	6亿元
增信情况	本次债券无担保
发行人	常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司
主承销商	中山证券有限责任公司
受托管理人	中山证券有限责任公司
资信评级机构	联合资信评估股份有限公司
信用评级结果	主体信用等级AA+，债项评级AA+

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中山证券有限责任公司

(住所：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层)

签署日期： 2021 年 8 月 9 日

声明

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。本次债券依法发行后，公司经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整或者有异议的，应当作出相应声明并说明理由。

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行及挂牌转让安排请参见上海证券交易所网站专区或以上上海证券交易所认可的其他方式向专业投资者披露。

二、本期债券评级为 AA+级；本期债券上市前，净资产（截至 2020 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计）为 1,213,639.96 万元，合并报表口径的资产负债率为 67.59%。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 10,868.60 万元（2018-2020 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年的利息。本期债券发行及上市交易安排请参见发行公告

三、本期债券发行范围及对象为不超过 200 名符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的，且具备相应风险识别和承担能力的专业投资者。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。

四、近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 653,617.84 万元、779,628.21 万元、658,642.76 万元和 715,785.11 万元，占流动资产的比重分别为 29.49%、33.73%、29.80%和 28.37%，占比较高，在一定程度上影响了发行人资产周转效率。其中截至 2021 年 3 月末，发行人对常熟市经济技术开发区财政局和江苏省常熟经济开发集团的其他应收款余额分别为 482,785.08 万元和 127,228.64 万元，分别占其他应收款的 67.45%和 17.77%，集中度较高。

五、近年来，发行人主营业务收入稳定增长，但经营活动净现金流却存在较大波动。报告期内，发行人经营活动净现金流量分别为-135,991.63 万元、-145,532.56 万元、156,051.54 万元和-99,984.70 万元，波动明显，对债务的保障能力较弱。其中 2019 年经营活动现金流量净额为负，主要系支付往来款的支付其他与经营活动有关的现金规模较大所致；2020 年经营活动现金流量金额较高，主要是往来款的归还金额较高所致。经营活动产生的现金流是发行人偿还债务的重要来源，经营活动净现金流的波动将影响发行人偿债资金来源的稳定性。预计

未来随着公司在建项目的完工，公司经营性现金流会逐渐向好。

六、截至 2021 年 3 月末，发行人对外担保企业共 10 家，对外担保总余额 680,447.41 万元，占所有者权益的 55.80%。其中存在对观致汽车有限公司提供的借款担保，担保余额为 46,631.91 万元，占对外担保总额的 6.85%，担保期限至 2022 年 7 月 22 日。2020 年，观致汽车有限公司实现营业收入 159,618.51 万元，实现净利润-130,915.14 万元，净利润亏损，面临市场竞争和消费者品牌认识的双重压力，虽然观致汽车已于 2018 年进行 65 亿的增资，但其未来经营仍具有一定不确定性。如观致汽车有限公司届时无法按合同约定及时归还欠款，发行人将承担连带责任。另外，发行人在为其借款担保的同时，该公司也以其生产线及 1,800 台库存车向发行人提供了反担保。截至本募集说明书签署之日，其他被担保企业生产经营正常，但未来不排除被担保企业受经济周期影响或因经营环境发生变化出现经营风险，使发行人对外担保转化为实际负债的可能性。

七、报告期内，发行人的营业利润分别为 14,192.96 万元、8,548.95 万元、11,872.32 万元和 3,316.28 万元，利润总额分别为 13,867.03 万元、8,833.92 万元、11,229.27 万元和 3,915.20 万元。发行人其他收益主要为政府补贴收入，报告期内接受政府补贴收入分别为 42,802.84 万元、53,030.75 万元、67,278.00 万元和 22,600.86 万元，占利润总额的比例分别为 308.67%、600.31%、599.13%和 477.26%，为发行人的主要利润来源。一旦补贴政策有变化，将导致发行人的盈利能力大幅度下降，从而影响其偿债能力。

八、截至 2021 年 3 月末，发行人有息债务总额为 2,837,870.10 万元，占总负债的 99.76%，占比较高，其中短期借款 335,420.00 万元，长期借款 1,052,367.64 万元，应付债券 891,363.10 万元，一年内到期的非流动负债 318,719.36 元，其他流动负债（短期应付债券）240,000.00 万元。有息债务占比较高一定程度上增加了发行人的财务费用支出，同时也加大发行人未来债务偿还的压力。随着主营业务的快速发展及未来发展规划的实施，发行人外部融资需求将会进一步上升，有息债务规模亦将会继续增加。

九、近三年及一期末末，发行人存货分别为 1,292,590.49 万元、1,256,961.30 万元、1,281,425.39 万元和 1,303,921.82 万元，占流动资产的比例分别为 58.31%、54.39%、57.99%和 51.68%，占比较大，主要系发行人工程施工工程量较大所致。2019 年及 2020 年末，发行人工程施工账面余额分别为 834,766.81 万元和

860,953.71 万元，占存货的比重分别为 66.41%和 67.18%。工程施工主要为接受常熟经济技术开发区管理委员会委托开发建设的项目形成的开发成本。发行人是常熟经济技术开发区内主要城市基础设施建设主体，未来随着承建的基础设施增多，存货规模可能进一步扩大，降低流动资产质量。如果未来宏观经济或政策形势发生重大变化，则可能对发行人存货账面价值产生较大影响，发行人存货存在一定的跌价风险。

十、2021 年 3 月末，发行人短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债分别为 335,420.00 万元、1,356.49 万元和 318,719.36 万元，占总负债的比重分别为 11.79%、0.05%和 11.20%，比重较高，短期偿债压力仍然较大。

十一、作为常熟市及常熟经济技术开发区的重要投资主体，近年来，受益于常熟经济技术开发区的快速发展，发行人对外投资规模不断扩大，共计联营、合营 26 家公司。近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为 775,689.00 万元、775,639.00 万元、773,639.00 万元和 773,639.00 万元，占非流动资产的比例分别为 77.98%、68.72%、50.39%和 50.20%。截至 2021 年 3 月末，发行人对芜湖奇瑞汽车投资有限公司和奇瑞汽车股份有限公司的投资余额分别为 175,988.88 万元和 590,000.00 万元，分别对应观致项目和捷豹路虎项目两大整车厂。若国内经济形势发生剧烈变化，汽车销售大幅下滑，势必对两大整车厂效益产生重大影响，从而对发行人总计 765,988.88 万元的投资额产生负面影响。

十二、报告期内，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.75、0.81、0.85 和 0.91，水平较低，主要系计入财务费用的利息支出及资本化利息保持在较高水平同时利润总额未能同步增长所致，报告期内，计入财务费用的利息支出及资本化利息的合计数分别为 103,486.64 万元、105,180.02 万元、98,757.43 万元和 27,398.55 万元。未来，若发行人业务规模继续扩张，有息负债规模增加，可能会导致发行人偿债压力进一步上升。

十三、报告期内，发行人财务费用分别为 54,248.16 万元、63,654.80 万元、68,477.30 万元和 20,516.29 万元，占营业收入的比例分别为 36.74%、42.98%、45.21%和 54.68%，主要由于发行人业务对资金需求高，有息债务规模较大。若未来发行人有息债务规模进一步增加，财务费用进一步增加，将对发行人的盈利能力产生不利影响。

十四、截至 2021 年 3 月末，发行人银行授信总额为 172.38 亿元，其中已使

用授信额度为 151.92 亿元，未使用额度为 20.46 亿元，可用银行授信余额较小。如果银行融资渠道对发行人的支持力度不足，发行人可能因为缺少银行融资渠道的支持，而存在一定的流动性压力，可能影响发行人的偿债能力。

十五、报告期内，发行人资产负债率为 62.06%、64.30%、67.59%和 69.99%，资产负债率较高且逐年增长，如果资产负债率持续增加，可能会对发行人的偿债能力造成一定的影响。

十六、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

十七、本次公司债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，从而对债券持有人的利益造成不利影响。

十八、本期债券面向专业投资者中的机构投资者进行公开发行，发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

十九、经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。同时，联合资信评估股份有限公司在本期债券的评级报告中提出以下关注：

(1) 股权投资存在减值风险。截至 2021 年 3 月底，公司可供出售金融资产和长期股权投资合计 110.68 亿元，对外股权投资规模大，部分被投资企业经营情况欠佳，股权投资存在减值风险。未来收益存在一定不确定性。

(2) 资金占用规模较大。截至 2021 年 3 月底，公司其他应收款 71.58 亿元，

对外拆出资金较多，对公司资金占用规模较大。

（3）公司债务负担较重，存在一定的短期偿付压力。截至 2021 年 3 月底，公司全部债务 283.83 亿元，全部债务资本比率 69.95%；其中，短期债务 89.46 亿元，现金短期债务比为 0.47 倍，公司面临一定短期偿付压力。

（4）公司存在一定或有负债风险。截至 2021 年 3 月底，公司对外担保余额为 68.04 亿元，担保比率为 55.79%，存在一定或有负债风险。

在本次公司债券存续期内，联合资信评估股份有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本次公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

在本次公司债存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，资信评级机构将对本期债券进行跟踪评级。定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，资信评级机构将启动不定期跟踪评级程序。资信评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。资信评级机构将在监管部门指定媒体及资信评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，资信评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。联合资信评估股份有限公司对本期债券的跟踪评级安排请详见本募集说明书第六节之“一、信用评级情况”之“（三）跟踪评级安排”。

二十、截至本募集说明书出具之日，发行人前次发行公司债券募集资金使用情况如下：发行人于 2018 年 9 月 20 日发行非公开公司债 5.60 亿元（18 滨城 01），发行人已使用募集资金 5.54 亿元，用于偿还各类借款。发行人于 2018 年 9 月 20 日发行非公开公司债 2.00 亿元（18 滨城 02），发行人已使用募集资金 1.99 亿元，用于偿还各类借款。发行人于 2018 年 11 月 29 日发行非公开公司债 8.00 亿元（18 滨城 04），发行人已使用募集资金 7.96 亿元，用于偿还各类借款。发行人于 2019 年 5 月 14 日发行非公开公司债 4.40 亿元（19 滨城 01），发行人已使用募集资金 4.36 亿元，用于偿还各类借款。发行人于 2019 年 7 月 19 日发行

非公开公司债 10.00 亿元（19 滨城 02），发行人已使用募集资金 9.91 亿元，用于偿还 16 滨江 01 回售款。发行人于 2020 年 8 月 26 日发行非公开公司债 8.30 亿元（20 滨建 01），发行人已使用募集资金 8.21 亿元，用于偿还各类借款。发行人于 2020 年 10 月 26 日发行公开公司债 4.50 亿元（20 滨建 G1），发行人已使用募集资金 4.47 亿元，用于偿还各类借款。

二十一、发行人承诺：募集资金用途不用于地方政府融资平台，并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制；募集资金用途不用于偿还地方政府债务；募集资金不用于房地产业务。发行人确保募集资金用途与募集说明书披露的内容一致。

二十二、发行人目前资产质量良好，盈利能力和现金获取能力较强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近两年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果由于宏观经济的周期性波动和行业自身的运行特点等客观因素导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本次债券投资者的利益受到不利影响。

二十三、本次债券在发行前将按照有关规定，发行人向债券转让交易场所提交本次债券挂牌转让申请文件，由债券转让交易场所确认符合挂牌条件后发行。本次债券发行完成后五个工作日内，发行人向中国证券业协会备案；本次债券经中国证券业协会备案后申请在债券转让交易场所申请挂牌转让。

二十四、由于债券交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，且上海证券交易所对导致本次债券持有账户数超过 200 户的转让将不予确认，发行人无法保证本次债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，由此可能面临由于债券不能及时转让流通无法立即出售本次债券，或者由于债券转让流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	9
释义	12
第一节 风险提示及说明	14
一、本次债券的投资风险	14
二、发行人的相关风险	15
第二节 发行条款	22
一、本次债券基本情况	22
二、本期债券发行及上市安排	24
第三节 募集资金运用	25
一、本期债券的募集资金规模	25
二、本期债券募集资金使用计划	25
三、募集资金的现金管理	25
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	26
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	26
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	27
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺	27
八、发行人前次公司债券募集资金使用情况	27
第四节 发行人基本情况	29
一、发行人概况	29
二、发行人历史沿革	29
三、发行人股东和实际控制人情况	32
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	34
五、发行人董事、监事、高级管理人员情况	40
六、发行人公司治理情况	42
七、发行人主营业务情况	45
八、发行人违法违规及受处罚情况	65
九、发行人独立运作情况	66
十、发行人关联交易情况	67

十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况	74
十二、信息披露的具体内容和方式	81
十三、投资者关系管理	84
第五节 发行人主要财务情况	86
一、发行人报告期内的合并及母公司财务报表	86
二、发行人主要财务指标	99
三、管理层讨论与分析	100
四、发行人有息负债结构分析	139
五、本次债券发行后资产负债结构的变化情况	140
六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	141
七、资产抵押、质押、担保及其他权利限制安排	141
第六节 发行人信用状况	147
一、信用评级情况	147
二、银行授信情况	149
三、业务信用情况	150
四、直接融资情况	150
五、发行人前次发行公司债券募集资金使用情况	155
六、发行人报告期内合并财务报表口径下的主要偿债指标	159
第七节 增信机制	160
第八节 税项	161
一、增值税	161
二、所得税	161
三、印花税	161
四、税项抵销	161
五、声明	162
第九节 信息披露安排	163
一、信息披露制度安排	163
二、投资者关系管理制度安排	166
第十节 投资者保护机制	168
一、本次债券担保事项	168
二、偿债计划	168
三、偿债资金来源	168

四、偿债保障措施.....	170
五、债券违约的情形.....	172
六、违约责任及解决措施.....	173
七、诉讼、仲裁、或其他争议解决机制.....	175
八、债券持有人会议.....	176
九、债券受托管理人.....	183
第十一节 发行相关机构	195
一、本次发行有关机构基本情况.....	195
二、投资者承诺.....	197
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	197
第十二节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明	199
第十三节 备查文件	206
一、备查文件内容.....	206
二、备查文件查阅方式.....	206

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

发行人、公司、常熟滨江	指	常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司
控股股东、经开控股	指	常熟经开控股有限公司
实际控制人、经开区管委会	指	常熟经济技术开发区管理委员会
本期债券	指	发行人本次发行的“常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2021年公开发行公司债券（第一期）”
常熟经开区	指	常熟经济技术开发区
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2021年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2021年公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
专业投资者	指	相关法律法规规定的专业投资者
主承销商、债券受托管理人、中山证券	指	中山证券有限责任公司
资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	国浩律师（苏州）事务所
港口开发	指	常熟港口开发建设有限公司
滨江污水	指	常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司
滨江热力	指	常熟滨江热力有限公司
经开高创	指	常熟经济开发区高新技术创业投资有限公司
滨江城镇化	指	常熟市滨江城镇化建设有限公司
港区开发	指	常熟市港区开发建设有限公司
常润智慧	指	苏州常润智慧能源有限公司
奇瑞汽车	指	奇瑞汽车股份有限公司
芜湖奇瑞	指	芜湖奇瑞汽车投资有限公司
观致汽车	指	观致汽车有限公司
宝能集团	指	深圳市宝能投资集团有限公司
奇瑞捷豹路虎	指	奇瑞捷豹路虎汽车有限公司
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
公司章程	指	《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司章程》
董事会	指	常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事会
监事	指	常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司监事
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2020年公开发行公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充

《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司与中山证券有限责任公司关于在中国境内 2021 年公开发行公司债券之受托管理协议》及其变更和补充
报告期	指	2018 年、2019 年、2020 年、2021 年一季度
近三年及一期末	指	2018-2020 年末及 2021 年一季末
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》
元	指	如无特别说明，指人民币元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 风险提示及说明

本次债券无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本次债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本次债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本次债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、本次债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的本期债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人自身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使债券持有人面临一定的

偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好，能够按时偿付债务本息，且发行人在最近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。联合资信评估股份有限公司评定发行人的主体长期信用等级为AA+。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，亦将可能使债券持有人受到不利影响。若本期债券存续期内，发行人信用评级发生变化，可能会对投资人的利益造成不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、其他应收款占比较大且集中度较高风险

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 653,617.84 万元、779,628.21 万元、658,642.76 万元和 715,785.11 万元，占流动资产的比重分别为 29.49%、33.73%、29.80%和 28.37%，占比较高，在一定程度上影响了发行人资产周转效率。其中截至 2021 年 3 月末，发行人对常熟市经济技术开发区财政局和江苏省常熟经济开发集团的其他应收款余额分别为 482,785.08 万元和 127,228.64 万元，分别占其他应收款的 67.45%和 17.77%，集中度较高。

2、经营活动净现金流波动风险

近年来，发行人主营业务收入稳定增长，但经营活动净现金流却存在较大波动。报告期内，发行人经营活动净现金流量分别为-135,991.63 万元、-145,532.56 万元、156,051.54 万元和-99,984.70 万元，波动明显，对债务的保障能力较弱。其中 2019 年经营活动现金流量净额为负，主要系随着工程建设项目不断推进，

使得购买商品、接受劳务支付的现金大量增加，及支付往来款的支付其他与经营活动有关的现金规模较大所致；2020年经营活动现金流量金额较高，主要是往来款的归还金额较高所致。经营活动产生的现金流是发行人偿还债务的重要来源，经营活动净现金流的波动将影响发行人偿债资金来源的稳定性。预计未来随着公司在建项目的完工，公司经营性现金流会逐渐向好。

3、对外担保余额较大的风险

截至2021年3月末，发行人对外担保企业共10家，对外担保总余额680,447.41万元，占所有者权益的55.80%。其中存在对观致汽车有限公司提供的借款担保，担保余额为46,631.91万元，占对外担保总额的6.85%，担保期限至2022年7月22日。2020年，观致汽车有限公司实现营业收入159,618.51万元，实现净利润-130,915.14万元，净利润亏损，面临市场竞争和消费者品牌认识的双重压力，虽然观致汽车已于2018年进行65亿的增资，但其未来经营仍具有一定不确定性。如观致汽车有限公司届时无法按合同约定及时归还欠款，发行人将承担连带责任。另外，发行人在为其借款担保的同时，该公司也以其生产线及1,800台库存车向发行人提供了反担保。截至本募集说明书签署之日，其他被担保企业生产经营正常，但未来不排除被担保企业受经济周期影响或因经营环境发生变化出现经营风险，使发行人对外担保转化为实际负债的可能性。

4、净利润对政府补贴依赖较高风险

报告期内，发行人的营业利润分别为14,192.96万元、8,548.95万元、11,872.32万元和3,316.28万元，利润总额分别为13,867.03万元、8,833.92万元、11,229.27万元和3,915.20万元。发行人其他收益主要为政府补贴收入，报告期内接受政府补贴收入分别为42,802.84万元、53,030.75万元、67,278.00万元和22,600.86万元，占利润总额的比例分别为308.67%、600.31%、599.13%和477.26%，为发行人的主要利润来源。一旦补贴政策有变化，将导致发行人的盈利能力大幅度下降，从而影响其偿债能力。

5、有息负债占比较高风险

截至2021年3月末，发行人有息债务总额为2,837,870.10万元，占总负债的99.76%，占比较高，其中短期借款335,420.00万元，长期借款1,052,367.64万元，应付债券891,363.10万元，一年内到期的非流动负债318,719.36元，其他流动负债（短期应付债券）240,000.00万元。有息债务占比较高一定程度上增加了

发行人的财务费用支出，同时也加大发行人未来债务偿还的压力。随着主营业务的快速发展及未来发展规划的实施，发行人外部融资需求将会进一步上升，有息债务规模亦将会继续增加。

6、存货占比较高风险及跌价风险

近三年及一期末末，发行人存货分别为 1,292,590.49 万元、1,256,961.30 万元、1,281,425.39 万元和 1,303,921.82 万元，占流动资产的比例分别为 58.31%、54.39%、57.99%和 51.68%，占比较大，主要系发行人工程施工工程量较大所致。2019 年及 2020 年末，发行人工程施工账面余额分别为 834,766.81 万元和 860,953.71 万元，占存货的比重分别为 66.41%和 67.18%。工程施工主要为接受常熟经济技术开发区管理委员会委托开发建设的项目形成的开发成本。发行人是常熟经济技术开发区内主要城市基础设施建设主体，未来随着承建的基础设施增多，存货规模可能进一步扩大，降低流动资产质量。如果未来宏观经济或政策形势发生重大变化，则可能对发行人存货账面价值产生较大影响，发行人存货存在一定的跌价风险。

7、短期偿债压力较大风险

2021 年 3 月末，发行人短期借款、其他应付款及一年内到期的非流动负债分别为 335,420.00 万元、1,356.49 万元和 318,719.36 万元，占总负债的比重分别为 11.79%、0.05%和 11.20%，比重较高，短期偿债压力仍然较大。

8、可供出售金融资产占比较大且投资较为集中的风险

作为常熟市及常熟经济技术开发区的重要投资主体，近年来，受益于常熟经济技术开发区的快速发展，发行人对外投资规模不断扩大，共计联营、合营 26 家公司。近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为 775,689.00 万元、775,639.00 万元、773,639.00 万元和 773,639.00 万元，占非流动资产的比例分别为 77.98%、68.72%、50.39%和 50.20%。2021 年 3 月末，发行人对芜湖奇瑞汽车投资有限公司和奇瑞汽车股份有限公司的投资余额分别为 175,988.88 万元和 590,000.00 万元，分别对应观致项目和捷豹路虎项目两大整车厂。若国内经济形势发生剧烈变化，汽车销售大幅下滑，势必对两大整车厂效益产生重大影响，从而对发行人总计 765,988.88 万元的投资额产生负面影响。

9、利息保障倍数较低的风险

报告期内，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.75、0.81、0.85 和 0.91，

水平较低，主要系计入财务费用的利息支出及资本化利息保持在较高水平同时利润总额未能同步增长所致，报告期内，计入财务费用的利息支出及资本化利息的合计数分别为 103,486.64 万元、105,180.02 万元、98,757.43 万元和 27,398.55 万元。未来，若发行人业务规模继续扩张，有息负债规模增加，可能会导致发行人偿债压力进一步上升。

10、财务费用对利润产生侵蚀的风险

报告期内，发行人财务费用分别为 54,248.16 万元、63,654.80 万元、68,477.30 万元和 20,516.29 万元，占营业收入的比例分别为 36.74%、42.98%、45.21%和 54.68%，主要由于发行人业务对资金需求高，有息债务规模较大。若未来发行人有息债务规模进一步增加，财务费用进一步增加，将对发行人的盈利能力产生不利影响。

11、发行人未使用银行授信额度较少风险

截至 2021 年 3 月末，发行人银行授信总额为 172.38 亿元，其中已使用授信额度为 151.92 亿元，未使用额度为 20.46 亿元，可用银行授信余额较小。如果银行融资渠道对发行人的支持力度不足，发行人可能因为缺少银行融资渠道的支持，而存在一定的流动性压力，可能影响发行人的偿债能力。

12、资产负债率较高且逐年增长的风险

报告期内，发行人资产负债率为 62.06%、64.30%、67.59%和 69.99%，资产负债率较高且逐年增长，如果资产负债率持续增加，可能会对发行人的偿债能力造成一定的影响。

（二）经营风险

1. 经济周期波动风险

作为国民经济的重要产业，土地开发整理、基础设施建设等业务与经济发展息息相关，受固定资产投资和经济周期波动影响较大，具有较为明显的周期性特征。近年来，我国经济保持平稳高速增长，现代化进程不断推进，带动了土地开发整理、基础设施建设等行业的快速发展。但 2008 年国际金融危机后，全球经济增速明显放缓，我国经济也面临较大的下行压力，土地开发整理、基础设施建设等行业均受到不同程度的影响。如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现

衰退，可能对公司的盈利能力产生不利影响，降低公司的业务及盈利能力增长稳定性。

2. 区域性风险

发行人业务范围主要集中于常熟经济技术开发区内，区域内经济发展水平及未来发展趋势对发行人生产经营的效益影响较大。常熟市位于江苏省东南部，处于长江三角洲经济发达地区，紧临上海、苏州、无锡、南通等大中城市，已经成为江苏省重要的经济增长区域，国内生产总值稳居全国百强县市前四名。常熟经济技术开发区是常熟市地理区位条件最好、用地条件最为开阔的地区，经济发展良好。未来如果常熟经济技术开发区经济发展受到不利因素影响或者出现明显下滑，则可能会使发行人业务经营面临一定的区域性风险。

3. 地区固定资产投资规模较大风险

近年来，常熟市固定资产投资规模不断增大。固定资产投资具有建设周期长、投资金额大、变现能力弱等特点，且未来固定资产投资所带来的收益也不存在一定的不确定性，某种程度上会增加地方政府的财政压力，因此发行人存在一定的地区固定资产投资规模较大风险。

4. 突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到损害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。突发事件是指在公司所辖营业场所、办公场所、设备设施、工作人员所处范围内发生的火灾事故、安全事故和因工伤亡事故等事件。针对不同突发事件，发行人已经制定对应预防措施、应急措施及处理流程。此外，发行人所涉行业均与经济大背景有关，易受到国内外重大事件、重大政策变动或重大自然灾害的影响。

5. 合同定价风险

发行人提供的污水处理、供暖服务等市政公用产品和服务价格由政府审定和监管，常熟市政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下，遵循市场经济规律，根据行业平均成本并兼顾企业合理利润来确定市政公用产品或服务的价格（收费）标准。如果市政公用产品成本上涨，而政府相关部门未能及

时调整价格，将会对发行人盈利能力产生不利影响，导致发行人不能按时、足额还本付息。

（三）管理风险

1. 多元化经营风险

发行人主营业务涉及土地开发整理、基础设施建设、污水处理、供暖、港务服务、房屋租赁等诸多领域，行业分布较广，可有效抵御行业周期性波动带来的风险。但每个行业均具有不同的经营特点和生产特征，多元化的经营模式对发行人的决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力以及协调融合能力提出了更高要求。如果发行人在资金、技术和管理方面没能及时适应多元化、专业化的发展要求，可能会影响公司整体经营效益的发挥，增大发行人的经营风险。

2. 子公司、联营合营公司较多带来的经营管理风险

截至2021年3月末，发行人共有9家子公司及26家联营合营公司，因此对发行人的内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对子公司控制不力引发的风险。发行人多元化的经营范围与众多的子公司，对公司管理能力提出了较高的挑战，因此存在一定的经营管理风险。

3. 关联交易风险

发行人关联交易中其他应收款余额较大，主要是与发行人原控股股东江苏省常熟经济开发集团等单位的往来款。虽然发行人与关联企业之间的关联交易已履行公司内部流程，但较多的关联交易会过多的占用公司资金，影响公司独立性，因此发行人存在一定的关联交易风险。

4. 突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

目前发行人已建立董事会、监事、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理结构，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事、高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会不能顺利运行，对发行人生产经营可能造成不利影响。

（四）政策风险

1. 宏观调控政策风险

发行人业务范围涉及土地开发整理、基础设施建设、污水处理等领域，均与宏观经济存在较大联系。发行人所从事的业务易受到国家和地方关于国有资产管理体制、政府投融资体制及其他宏观调控政策影响，国家宏观调控政策变动可能会使发行人的经营活动面临一定风险。

2. 公用事业行业政策风险

污水处理业务和供热业务是发行人的收入来源之一，其对行业政策变动具有较高的敏感性，属于典型的政策导向性行业，其产品定价机制、行业管理体制、监管政策的调整时间与力度均具有一定的不确定性。常熟市公用事业产品价格水平的变动将会对发行人经营收入和盈利水平产生影响，使发行人污水处理业务和供热业务面临一定的政策风险。

3. 汽车行业政策风险

截至 2021 年 3 月末，发行人对芜湖奇瑞汽车投资有限公司和奇瑞汽车股份有限公司的投资余额分别为 175,988.88 万元和 590,000.00 万元，分别对应观致项目和捷豹路虎项目两大整车厂。两大整车厂的汽车销售情况对发行人的股权投资影响较大，而汽车销售受汽车限购政策、购置税优惠政策、汽车下乡补贴政策等多种政策的影响，使得发行人的股权投资面临一定的政策风险。

第二节 发行条款

一、本次债券基本情况

（一）发行批准情况：2020年4月15日，公司董事会议审议通过了《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事会关于同意公开发行公司债券的决议》；2020年4月17日，公司股东审议批通过了上述议案，并出具了《关于同意常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司公开发行公司债券的决议》；2020年9月2日，中国证券监督管理委员会出具证监许可【2020】2104号批复，接受公司公开发行不超过人民币25亿元公司债券的注册申请。

（二）发行人：常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司

（三）债券名称：常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2021年公开发行公司债券（第一期）。

（四）发行规模：本次债券将分期发行，本期发行额度为人民币6亿元。

（五）债券期限：本期债券期限为3年。

（六）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率，票面利率将根据簿记建档结果确定，本期债券票面利率询价区间为【3.50%】-【4.50%】。

（七）票面金额：本次债券每张票面金额为100元。

（八）发行价格：本次债券按面值平价发行。

（九）发行方式与发行对象：本次债券以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行，参与本次债券认购和转让的专业机构投资者和个人投资者应符合《管理办法》中所列示的条件，本次债券投资者合计不超过200人。

（十）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（十一）起息日：本次债券的起息日为2021年【8】月【13】日。

（十二）利息登记日：【2022】年至【2024】年每年的【8】月【13】日之前的第1个交易日为上一个计息年度的利息登记日。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度

的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

（十三）付息日：【2022】年至【2024】年每年的【8】月【13】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

（十四）兑付日期：本次债券的兑付日期为【2024】年【8】月【13】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

（十五）支付金额：本次债券于【2024】年【8】月【13】日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本次债券到期利息及票面总额的本金。

（十六）计息期限：本次债券的计息期限为自【2021】年【8】月【13】日至【2024】年【8】月【12】日止。

（十七）付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

（十八）还本付息方式：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。

（十九）担保人及担保方式：本次债券无担保。

（二十）信用级别及资信评级机构：联合资信评估股份有限公司给予公司主体信用等级AA+，评级展望为稳定，本次债券评级AA+。

（二十一）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中山证券有限责任公司。

（二十二）承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（二十四）拟挂牌转让地：上海证券交易所。

（二十五）募集资金用途：本期债券发行募集资金预计不超过6亿元（含6亿元），扣除主承销商承销费用后拟用于偿还18滨城01债券的本金及利息。

（二十六）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

1、发行首日：【2021】年【8】月【12】日。

2、预计发行期限：【2021】年【8】月【12】日至【2021】年【8】月【13】日，共【2】个交易日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经公司2020年4月15日董事会议审议通过，2020年4月17日公司股东批复，并经中国证券监督管理委员会出具批复（证监许可【2020】2104号），本次债券发行总额不超过25亿元，采取分期发行。本期债券发行规模为不超过6亿元。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金拟用于偿还以下范围内公司债券：

表3-1 本期债券募集资金用于偿还行权债券

单位：万元

证券代码	债券名称	发行金额	发行日期	行权日期
150718.SH	18 滨城 01	56,000.00	2018-09-20	2021-09-20
合计	-	56,000.00	-	-

除公司债券外，剩余募集资金拟用于偿还“18 滨城 01”2021 年度利息：

表3-2 本期债券募集资金用于偿还债券利息

单位：万元

证券代码	债券名称	利息金额	发行日期	行权日期
150718.SH	18 滨城 01	3,903.20	2018-09-20	2021-09-20
合计	-	3,903.20	-	-

本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还“18滨城01”回售款及2021年度利息，所偿还的存量债务不涉及地方政府隐性债务。因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。

发行人承诺，本期债券募集资金拟用于回售公司债券“18滨城01”，发行人保证本期债券偿还的部分不进行转售。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流

动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本期债券募集资金不超过人民币6亿元（含6亿元），拟用于偿还公司有息债务，进一步优化负债结构和改善财务结构。若发行人外部经营环境发生变化，发行人可能会调整偿还有息债务的具体金额，以及调整偿还有息债务的具体明细，该等调整应经过董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意并及时进行临时信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对情况进行监督，公司与监管银行签订了《专用账户及募集资金监管协议》，并在监管银行处设立了募集资金专用账户和由受托管理人监管的偿债保障金专户。监管银行将对专项账户内资金使用进行监督管理，对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况，拒绝发行人的划款指令。

（二）偿债资金的归集

发行人应按本期债券募集说明书的规定，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前5个工作日将还本付息的资金及时划付至专用账户，以保证专用账户资金不少于债券当期还本付息金额。

若债券当期付息日和/或本金兑付日5交易日前，专户内资金少于债券当期应还本付息金额时，发行人应立即通知债券受托管理人，并主动将偿债资金划入专户，补足当期偿债金额。

（三）偿债资金的划付

在债券还本付息日或兑付日3个交易日前，发行人应向监管银行发送加盖发行人预留印鉴的《划款委托书》，监管银行对《划款委托书》的内容、印鉴进行形式审核，核实无误后按照《划款委托书》的要求将本期债券的当期应付利息和

本金划至本期债券托管机构指定账户。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2021 年 3 月末发行人财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成，全部用于偿还“18 滨城 01”及 2021 年度利息，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，发行人财务报表的资产负债率将保持不变，仍为 69.99%，流动负债占负债总额的比例由 31.66%下降为 29.55%，非流动负债由负债总额的比例由 68.34%上升为 70.45%。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2021 年 3 月末发行人财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成，募集资金全部用于偿还“18 滨城 01”及 2021 年度利息，发行人财务报表的流动比率和速动比率由 2.80 和 1.35 变更为 3.00 和 1.45。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券不作为政府性隐性债务上报财政局，不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设；发行人所在地地方政府对本次债券不承担任何偿债和担保责任；本次债券所偿还的存量债务不涉及地方政府隐性债务。发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，承诺募集资金不转借他人、不用于购置土地、不用于房地产业务。本期债券募集资金用于回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不进行转售。

八、发行人前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人前次公司债券发行情况如下：

发行人于 2020 年 10 月 26 日发行了常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期），债券简称“20 滨建 G1”，债券代码“175294”，发行规模 4.5 亿元，用于偿还金融机构借款。截至募集说明书签署日，募集资金 4.47 亿元已使用完毕，公司已按照约定使用募集资金偿还金融机构借

款。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册中文名称：常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司

法定代表人：周杨

设立（工商注册）日期：2004年6月15日

统一社会信用代码：91320581762803205H

注册地址：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦

住所：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦

信息披露义务负责人姓名、职位、联系方式：孙珏、总经理、0512-51926907

传真：0512-52689863

邮编：215500

注册资本：人民币575,000.00万元

实缴资本：人民币575,000.00万元

企业类型：有限责任公司

所属行业：S综合类

经营范围：房地产开发；经营管理授权范围内的国有资产及实现保值增值；承担规划区域内政府确定的基础设施建设投资；投资和经营授权范围内的城市资源；市政公用事业的经营和运作；日杂用品销售；污水处理服务；土地整理和环境整治。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：非居住房地产租赁；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、发行人历史沿革

（一）发行人的历史沿革

常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司系经常熟市国有资产管理委员会以常国资（2004）5号文批复同意，由江苏省常熟经济开发集团及常熟市经济开发集团有限公司共同出资组建，于2004年6月15日经苏州市常熟工商行政

管理局批准成立，其《企业法人营业执照》注册号为 3205811105687。公司成立时注册资本为 30,000.00 万元，其中江苏省常熟经济开发集团以货币出资 3,300.00 万元、以实物出资 16,600.00 万元、以无形资产出资 7,100.00 万元，常熟市经济开发集团有限公司以货币出资 3,000.00 万元。经江苏新瑞会计师事务所验资，出具苏新会验字（2004）356 号验资报告。发行人设立时的股权结构为：

表4-1 发行人设立时股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
江苏省常熟经济开发集团	27,000.00	90.00
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	10.00
合计	30,000.00	100.00

2009 年 4 月 14 日，江苏省常熟经济开发集团以货币方式向发行人增资 70,000.00 万元，经江苏新瑞会计师事务所验资，出具新会验字（2009）第 117 号验资报告。增资后的股权结构为：

表4-2 发行人首次增资后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
江苏省常熟经济开发集团	97,000.00	97.00
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	3.00
合计	100,000.00	100.00

2010 年 7 月 17 日，常熟市城市经营投资有限公司以货币方式向发行人增资 55,000.00 万元，经江苏新瑞会计师事务所验资，出具苏新会验字（2010）第 347 号验资报告。增资后的股权结构为：

表4-3 发行人第二次增资后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
江苏省常熟经济开发集团	97,000.00	62.58
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	1.94
常熟市城市经营投资有限公司	55,000.00	35.48
合计	155,000.00	100.00

2010 年 7 月 30 日，江苏省常熟经济开发集团以货币方式向发行人增资 175,000.00 万元，经江苏新瑞会计师事务所验资，出具苏新会验字（2010）第 364 号验资报告。增资后的股权结构为：

表4-4 发行人第三次增资后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
江苏省常熟经济开发集团	272,000.00	82.42
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	0.91
常熟市城市经营投资有限公司	55,000.00	16.67
合计	330,000.00	100.00

2012年7月30日，江苏省常熟经济开发集团、常熟市城市经营投资有限公司、常熟市发展投资有限公司以货币方式分别向发行人增资120,000.00万元、70,000.00万元和50,000.00万元，经江苏新瑞会计师事务所验资，出具苏新会验字（2012）第346号、苏新会验字（2012）第494号验资报告。增资后股权结构为：

表4-5 发行人第四次增资后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
江苏省常熟经济开发集团	392,000.00	68.77
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	0.53
常熟市城市经营投资有限公司	125,000.00	21.93
常熟市发展投资有限公司	50,000.00	8.77
合计	570,000.00	100.00

2020年8月5日，常熟经济技术开发区管委会就《关于重设经开区国资一级控股平台并无偿划转国资股权的请示》向常熟市政府国有资产监督管理办公室、常熟市人民政府提出请示，申请将江苏省常熟经济开发集团持有的常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司的股权无偿划转给常熟经开区新设一级公司（常熟经开控股有限公司），并得到同意。2020年10月28日，常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司股东会一致决议，同意原控股股东江苏省常熟经济开发集团将所持发行人392,000.00万元股本无偿划拨给常熟经开控股有限公司；同日，江苏省常熟经济开发集团与常熟经开控股有限公司签署了股权转让协议。2020年11月5日，发行人完成相应的工商变更手续。变更后股权情况如下：

表4-6 发行人第一次股权转让后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
常熟经开控股有限公司	392,000.00	68.77

股东	出资额	出资比例
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	0.53
常熟市城市经营投资有限公司	125,000.00	21.93
常熟市发展投资有限公司	50,000.00	8.77
合计	570,000.00	100.00

2020年12月31日，常熟经开控股有限公司以货币方式向发行人增资5000万元，公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）常熟分所已就上述出资事项进行验资，并出具苏公L（2020）B020号验资报告。增资后股权结构为：

表4-7 发行人第五次增资后股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
常熟经开控股有限公司	397,000.00	69.04
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	0.52
常熟市城市经营投资有限公司	125,000.00	21.74
常熟市发展投资有限公司	50,000.00	8.70
合计	575,000.00	100.00

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本575,000.00万元，实收资本575,000.00万元。

（二）实际控制人变更情况

截至本募集说明书签署之日，发行人的实际控制人为常熟经济技术开发区管理委员会，报告期内实际控制人未发生变化。

（三）重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组事项。

三、发行人股东和实际控制人情况

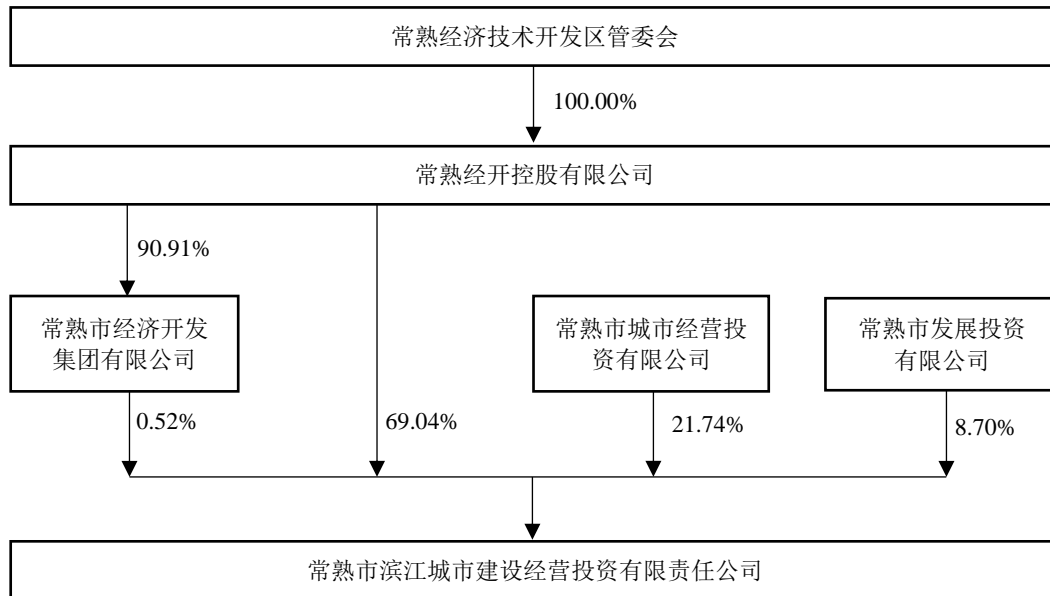
（一）股权结构情况

截至本募集说明书出具之日，发行人股权结构情况如下所示：

表4-8 发行人股权结构

股东	出资额（万元）	持股比例	股东类型	实际控制人
常熟经开控股有限公司	397,000.00	69.04%	有限责任公司 (国有独资)	常熟经济技术开发区管理委员会
常熟市经济开发集团	3,000.00	0.52%	有限责任公司	常熟经济技术开

股东	出资额（万元）	持股比例	股东类型	实际控制人
有限公司				发区管理委员会
常熟市城市经营投资有限公司	125,000.00	21.74%	有限责任公司 (国有控股)	常熟市人民政府
常熟市发展投资有限公司	50,000.00	8.70%	有限责任公司 (国有独资)	常熟市人民政府
合计	575,000.00	100.00%		



（二）控股股东基本情况

截至本募集说明书签署日，公司控股股东为常熟经开控股有限公司。经开控股成立于2020年10月22日，注册资本：500,000.00万元，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；企业总部管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至本募集说明书签署之日，发行人控股股东持有的发行人的股份不存在被质押或存在争议的情况。

（三）控股股东变更情况

报告期内，发行人的原控股股东为江苏省常熟经济开发集团，系常熟经开区管委会下属事业单位。

2018年10月，常熟经开区出台《关于深化国资国企管理体制改革的若干意

见》，决定按照政企分开、政资分开原则，对区内国有企业进行实体化运作。受监管限制，经开集团所属企业的资产整合工作难以推进，为理顺出资关系，常熟经开区于2020年10月22日设立了常熟经开控股有限公司作为区一级国资控股公司，并将包括发行人在内的相关国资公司股权划转至该新设平台，以进一步推动区内经营性资产的整合重组，突破经营性投融资瓶颈。

根据发行人2020年10月28日出具的《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司股东会决议》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事会决议》，发行人的原控股股东江苏省常熟经济开发集团将所持发行人392,000.00万元股权无偿划拨给常熟经开控股有限公司，该次转让不处置公司资产及债权债务。2020年11月5日，发行人完成相应的工商变更手续。

截至本募集说明书签署日，发行人的控股股东为常熟经开控股有限公司，未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

（四）实际控制人基本情况

常熟经济技术开发区管理委员会系常熟市人民政府在常熟经济技术开发区的派出机构。常熟经济技术开发区成立于1992年，于2002年8月被江苏省委、省政府批准比照国家级开发区享有相应的经济审批权限和行政级别，于2010年11月经国务院同意升级为国家级经济开发区。

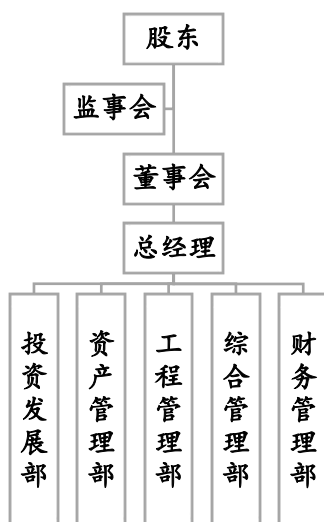
报告期内，发行人的实际控制人未发生过变更。

四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构

发行人在组织结构上遵循精简高效原则，根据公司定位、特点及需要设置了投资发展部、资产管理部、工程管理部、综合管理部、财务管理部5个职能部门。各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立性又保持良好的协作，公司组织结构图如下：

图4-9 发行人组织结构图



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人全资及控股子公司情况

截至 2021 年 3 月末，发行人纳入公司合并范围的控股子公司共计 9 家，基本情况如下：

表4-9 截至 2021 年 3 月末发行人纳入合并财务报表范围的子公司

单位：万元、%

序号	公司名称	业务性质	注册资本	出资比例
1	常熟港口开发建设有限公司	港口开发建设	765,000.00	67.12
2	常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	污水处理服务	41,000.00	98.78
3	常熟滨江热力有限公司	供热及热力产品销售	8,600.00	51.00
4	常熟经济开发区高新技术创业投资有限公司	高新技术创业投资	10,000.00	90.00
5	常熟市滨江城镇化建设有限公司	城乡一体化建设	160,000.00	100.00
6	常熟市港区开发建设有限公司	基础设施建设	95,345.00	89.51
7	苏州常润智慧能源有限公司	能源设施建设	7,800.00	51.00
8	滨盛融资租赁（江苏）有限公司	融资租赁	20,000.00	70.00
9	常熟经开投资管理有限公司	股权投资	1,000.00	100.00

发行人子公司详细介绍如下：

1、常熟港口开发建设有限公司

常熟港口开发建设有限公司成立于 2007 年 8 月 13 日，法定代表人为周杨，注册资本 765,000.00 万元，经营范围包括：港口经营（限《港口经营许可证》所列经营范围）。标准厂房的建设、经营；房屋租赁；承担规划区域内政府确定的基础设施建设。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

常熟港口开发建设有限公司由发行人、常熟市经济开发集团有限公司、常熟

市城市经营投资有限公司与常熟出口加工区开发置业有限公司共同出资成立，截至 2020 年末，发行人持有该公司 67.12%的股权。

截至 2020 年末，港口开发资产总额为 1,611,498.64 万元，负债总额为 875,917.37 万元，所有者权益总额为 735,581.27 万元；2020 年度，实现主营业务收入 9,628.56 万元，净利润 3,094.63 万元。

2、常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司

常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司成立于 2005 年 3 月 16 日，法定代表人为周军丽，注册资本为 41,000.00 万元，经营范围包括：城市污水处理服务。截至 2020 年末，发行人持有该公司 98.78%的股权。

常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司目前主要为常熟经济技术开发区提供配套污水处理设施，出水水质稳定达标。在环境保护日益受到国家有关部门以及全社会重视的背景下，公司已成为常熟经济技术开发区招商引资的一个重要条件，将拥有广阔的市场空间以及发展空间。

截至 2020 年末，滨江污水资产总额为 471,902.67 万元，负债总额为 307,352.89 万元，所有者权益为 164,549.78 万元；2020 年度，实现主营业务收入 10,875.96 万元，净利润 6,447.13 万元。

3、常熟滨江热力有限公司

常熟滨江热力有限公司成立于 2011 年 6 月 20 日，法定代表人为陆健，注册资本为 8,600.00 万元，经营范围包括：供汽、供水及水、汽销售；水、汽项目售后服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2020 年末，发行人持有该公司 51.00%的股权。

截至 2020 年末，滨江热力资产总额为 37,602.23 万元，负债总额为 19,495.41 万元，所有者权益为 18,106.83 万元；2020 年度，实现主营业务收入 53,459.92 万元，净利润 2,589.36 万元。

4、常熟经济开发区高新技术创业投资有限公司

常熟经济开发区高新技术创业投资有限公司成立于 2009 年 6 月 25 日，法定代表人为周军丽，注册资本为 10,000.00 万元，经营范围包括：高新技术创业

投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2020年末，发行人子公司常熟港口开发建设有限公司持有其90%的股权。

截至2020年末，经开高创资产总额为18,421.34万元，负债总额为18,174.76万元，所有者权益为246.57万元；2020年度，实现主营业务收入0.00万元，净利润-148.87万元。

5、常熟市滨江城镇化建设有限公司

常熟市滨江城镇化建设有限公司成立于2013年11月7日，法定代表人为沈方红，注册资本为160,000.00万元，经营范围包括：房地产开发；城乡一体化项目的投资建设、经营、管理；土地整理开发；物业管理；经营管理授权范围内的国有资产及实现保值增值；承担规划区域内的政府确定的基础设施建设投资；投资和经营授权范围内的城市资源。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

常熟市滨江城镇化建设有限公司由发行人与常熟港口开发建设有限公司共同出资成立，2020年末，发行人直接持有其95%的股权，子公司常熟港口开发建设有限公司持有其5%的股权。

截至2020年末，滨江城镇化资产总额为702,441.95万元，负债总额为544,418.53万元，所有者权益为158,023.42万元；2020年度，实现主营业务收入28,681.18万元，净利润-1,096.96万元。

6、常熟市港区开发建设有限公司

常熟市港区开发建设有限公司成立于2009年10月29日，法定代表人为周杨，注册资本为95,345.00万元，经营范围包括：基础设施开发建设。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2020年末，常熟港口开发建设有限公司持有其89.51%的股权。

截至2020年末，港区开发资产总额为429,697.49万元，负债总额为334,398.17万元，所有者权益为95,299.32万元；2020年度，实现主营业务收入0.00万元，净利润-1,974.16万元。

7、苏州常润智慧能源有限公司

苏州常润智慧能源有限公司成立于2019年1月，企业法人营业执照注册号为91320581MA1XUMFN6F，注册资本0.78亿元，经营范围包括：智慧能源园区（社区）建设及管理，能源基础设施建设及管理，集中压缩空气供应，能源互联网、微电网项目建设及管理，新能源汽车充电设施建设及管理，集中供热、供冷项目建设及管理，电力需求侧管理、能效管理，电力设备智能运维，售电业务、配电业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

苏州常润智慧能源有限公司由发行人与华润电力（常熟）有限公司共同出资成立，其中发行人直接持有其51%的股权，华润电力（常熟）有限公司持有其49%的股权。

截至2020年末，常润智慧资产总额为4,074.18万元，负债总额为6.09万元，所有者权益总额为4,068.09万元；2020年度，实现主营业务收入0.00万元，净利润25.22万元。

8、滨盛融资租赁（江苏）有限公司

滨盛融资租赁（江苏）有限公司成立于2020年4月15日，法定代表人孙珏，注册资本20,000.00万元，经营范围包括：许可项目：融资租赁业务；商业保理业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：农业机械租赁；办公设备租赁服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；机械设备租赁；运输设备租赁服务；集装箱租赁服务；医疗设备租赁；计算机及通讯设备租赁；建筑工程机械与设备租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

滨盛融资租赁（江苏）有限公司由发行人与冠忠实业有限公司共同出资成立，2020年末，发行人直接持有其70%的股权。

截至2020年末，滨盛租赁资产总额为10,922.75万元，负债总额为283.85万元，所有者权益总额为10,638.90万元；2020年度，实现主营业务收入143.73万元，净利润6.76万元。

9、常熟经开投资管理有限公司

常熟经开投资管理有限公司成立于2020年5月21日，法定代表人孙珏，注册资本1,000.00万元，经营范围包括：一般项目：股权投资；私募基金管理服务

（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

常熟经开投资管理有限公司由发行人全额出资设立，2020年末，发行人直接持有其100%的股权。

截至2020年末，经开投资资产总额为953.67万元，负债总额为1.63万元，所有者权益总额为952.04万元；2020年度，实现主营业务收入0.00万元，净利润-47.96万元。

2、发行人联营、合营企业情况

截至2021年3月末，发行人联营合营公司共26家，基本情况如下：

表4-10 截至报告期末发行人联营、合营公司情况

单位：万元、%

序号	单位	注册资本	持股比例
1	常熟经济开发区滨江人力资源市场有限公司	200.00	40.00
2	常熟市经发中小企业融资担保有限公司	50,000.00	30.00
3	常熟滨江新城邻里中心开发有限公司	4,000.00	49.00
4	常熟东港置业有限公司	5,000.00	20.00
5	常熟国邦港务有限公司	5,000.00	20.00
6	丰德宽大汽车租赁有限公司	1,000.00	25.00
7	江苏乘帆压缩机有限公司	1,700.00	26.47
8	天通盛邦通信科技（苏州）有限公司（曾用名：星动通讯科技（苏州）有限公司）	2,125.00	21.18
9	南京理工大学常熟研究院有限公司	1,000.00	25.00
10	大连理工常熟研究院有限公司	400.00	45.00
11	华东理工常熟研究院有限公司	200.00	49.00
12	江苏畅微电子科技有限公司	500.00	30.00
13	常熟北理新材料技术有限公司	500.00	40.00
14	常熟求是科技有限公司	200.00	30.00
15	西工大常熟研究院有限公司	500.00	20.00
16	江苏安智博电子科技有限公司	1,500.00	20.00
17	常熟人大文化科技公司	200.00	49.00
18	苏州泉达科技创业投资中心（有限合伙）	20,000.00	24.10
19	常熟盛世优鲜产业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000.00	33.80
20	江苏亨通经开新能源科技有限公司	100,000.00	35.00
21	常熟美菜产业投资基金合伙企业（有限合伙）	70,000.00	49.00
22	常熟经开城市更新建设发展有限公司	188,000.00	50.00
23	常熟经开金浦股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	99.90

序号	单位	注册资本	持股比例
24	常熟经开智能科技发展有限公司	600,000.00	50.00
25	常熟市智慧城市显示技术研究院有限公司	3,000.00	49.00
26	常熟亨通新能源产业研究院有限公司	15,000.00	20.00

注：发行人对联营合营公司常熟经开金浦股权投资合伙企业(有限合伙)持股比例超过 50%，但未纳入发行人合并报表范围。主要系常熟经开金浦股权投资合伙企业（有限合伙）为股权投资基金，基金管理人（普通合伙人）为常熟市国发创业投资有限公司，代表该合伙企业执行合伙事务，发行人作为有限合伙人执行合伙事务，不直接参与管理和经营，遂不纳入合并范围。

发行人主要联营、合营公司详细情况如下：

1、常熟经开智能科技发展有限公司

常熟经开智能科技发展有限公司成立于 2020 年 9 月 17 日，法定代表人为孙钰，注册资本为 600,000.00 万元，经营范围包括：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2020 年末，经开智能资产总额为 740,067.93 万元，负债总额为 320,057.11 万元，所有者权益为 420,010.82 万元；2020 年度，实现主营业务收入 0.00 万元，净利润 10.82 万元。

五、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至募集说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

表4-11 公司董事、监事、高级管理人员基本情况

类别	姓名	职务	任期
董事	周杨	董事长	2018年10月-2021年10月
	孙珏	董事	2018年10月-2021年10月
	马星玥	董事	2020年1月-2023年1月
	沈方红	董事	2018年10月-2021年10月
	孙惠良	董事	2018年10月-2021年10月
监事	吴艳	监事	2020年2月-2023年2月
高级管理人员	孙珏	总经理	2018年10月-2021年10月
	沈方红	副总经理	2018年10月-2021年10月

1、董事

周杨，男，1980年生，先后就职于常熟市城市经营投资有限公司团委书记、

常熟经济技术开发区规划建设局副局长。现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事长、法定代表人，任期为2018年10月-2021年10月。

孙珏，男，1981年生，先后就职于常熟经济技术开发区经济发展局审批服务科副科长、常熟经济技术开发区经济发展局综合科科长。现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事、总经理，任期为2018年10月-2021年10月。

马星玥，女，1993年生，共青团员，曾任常熟市城市经营投资有限公司投资发展部投资计划中心副主任。现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事，任期为2020年1月-2023年1月。

沈方红，女，1975年生，先后就职于常熟建工建设集团有限公司财务科长、常熟滨江城市建设经营投资有限责任公司财务主管、常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司副总经理。现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事，任期为2018年10月-2021年10月。

孙惠良，男，1982年生，先后就职于一银国际租赁有限公司法务专员、常熟市发展投资有限公司法务专员。现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事，任期为2018年10月-2021年10月。

2、监事

吴艳，女，1976年生，曾担任常熟科创园管理服务中心审计科副科长，现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司监事，任期为2020年2月-2023年2月。

3、高级管理人员

孙珏，男，1981年生，现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司总经理，详细信息参见董事部分介绍。

沈方红，女，汉族，1975年生，现任常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司副总经理，详细信息参见董事部分介绍。

（二）董事会成员、监事和高级管理人员设置的合法、合规性

发行人设董事会，董事会设董事五名、监事一名和高级管理人员两名。公司根据《公司法》以及《公司章程》要求由股东委派非由职工代表担任的董事、监

事，职工董事和职工监事由公司职工代表大会选举产生；董事长由董事会全体董事过半数选举产生和更换，公司根据《公司法》以及《公司章程》要求由董事会决定总经理的聘任，由总经理提名其他高级管理人员的聘任。

六、发行人公司治理情况

依据《公司法》等有关法律法规，发行人制定了《公司章程》，并按照政企职责分开的原则，不断完善法人治理结构。发行人设立了以股东会、董事会、监事以及高级管理层三会一层为结构的治理机制，“董、监、高”的设置符合《公司法》等法规要求。

（一）股东会

股东会是公司的权力机构，按照《公司法》及公司章程行使职权。

股东会行使下列职权：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、选任和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事宜；
- 3、审核批准董事会的报告；
- 4、审核批准监事会或监事的报告；
- 5、审核批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审核批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- 7、对公司的增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对股东向股东或股东以外的人转让出资作出决议；
- 10、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 11、决定聘用或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；
- 12、修改公司章程；
- 13、法律、行政法规规定股东享有的其他职权。

（二）董事会

公司设立董事会，由5名董事组成，董事会设董事长一人。董事长由董事会选举产生。董事由股东会选举和更换。董事每届任期三年，任期届满连选可以连任。

董事会行使下列职权：

- 1、负责召集、主持股东会，并向股东会报告工作；
- 2、执行股东会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- 7、拟订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- 8、决定公司内部机构的设置；
- 9、根据总经理（以下简称经理）提名，聘任或解聘公司的副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- 10、制订公司的基本管理制度；
- 11、股东会会议赋予的其他职权。
- 12、召开董事会会议，应于召开十日以前通知全体董事。董事会应对所议事项的决定作为会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名，董事会决议的表决，实行一人一票。

（三）监事会

公司不设监事会。由公司股东选举产生一名监事。董事、经理、财务负责人等高级管理人员不得兼任监事。

监事会行使下列职权：

- 1、检查公司的财务；

2、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者股东会会议决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3、当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事和高级管理人员予以纠正；

4、提议召开临时股东会会议，在董事不履行召集和主持股东会会议职责时，召集和主持股东会会议；

5、向股东会会议提出议案；

6、根据《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

7、股东会会议授予的其他职权。

（四）高级管理层

公司设总经理1名，由董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责并行使下列职权：

1、主持公司的生产经营管理工作，组织实施股东会决议；

2、组织实施公司的年度经营计划和投资方案；

3、拟订公司内部管理机构设置方案；

4、拟订公司的基本管理制度；

5、制定公司的具体规章；

6、提请聘任或解聘公司副总经理、财务负责人；

7、决定聘任或者解聘除应由股东会、董事会聘任或解聘以外的负责管理人员；

8、董事会授予的其他职权。

（五）最近三年一期运行情况

报告期内，公司三会运行情况良好，具体表现在：

1、公司能够依据有关法律法规和公司章程发布通知并按期召开三会；

- 2、公司董事会和监事能够按照有关法律法规和公司章程及时进行换届选举；
- 3、会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件能够归档保存；
- 4、会议记录能够正常签署；
- 5、对重大投资、融资、经营决策、关联交易等事项的决策过程中，公司履行了公司章程和相关议事规则规定的程序；
- 6、涉及关联董事、关联股东或其他利益相关者应当回避的，该等人员已经回避了表决；
- 7、公司监事能够正常发挥作用，具备切实的监督手段。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务情况

公司作为常熟经开区重要的城市基础设施投资建设开发主体，受常熟经开区管委会委托，负责常熟经开区范围内基础设施项目的投资、建设和管理工作。同时子公司常熟滨江热力有限公司（以下简称“滨江热力”）负责常熟经开区集中工业供热管网的建设和运营工作，形成一定规模的供热收入。公司营业收入主要来自于供热收入、工程项目建设收入和房屋销售收入；同时，公司承担开发区内道路保洁、绿化养护、公用设施的维护保养等，形成一定规模的城市绿化及基础设施管养收入；此外，尚有部分工业废水和民用废水的污水处理收入等。2020年度，公司实现营业收入151,460.69万元，其中供热、工程项目建设、房屋销售和污水处理收入分别占营业总收入的35.11%、30.92%、18.87%和7.15%。2021年1-3月，公司实现营业收入37,523.44万元，其中供热、工程项目建设、房屋销售和污水处理收入分别占营业总收入的35.30%、25.32%、26.14%和2.22%。

发行人取得的业务资质和资格情况如下：

表4-12 发行人业务资质和资格情况

业务资质	证书编号	截止日
排污许可证	91320581762803205H001W	2022年6月26日
排污许可证	91320581772016555J001U	2022年6月27日

房地产开发企业暂定资质证书	苏州 KF15029	2021年8月29日
---------------	------------	------------

（二）发行人总体经营情况

报告期内发行人营业收入情况如下：

表4-13 发行人近三年及一期营业收入情况表

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
供热费	13,243.99	35.30	53,183.20	35.11	48,702.34	32.89	44,077.45	29.85
工程项目建设	9,500.00	25.32	46,838.11	30.92	37,665.00	25.43	47,665.00	32.28
房屋销售	9,807.86	26.14	28,582.41	18.87	33,690.43	22.75	28,343.92	19.19
污水处理费	831.88	2.22	10,827.98	7.15	12,048.25	8.14	11,208.99	7.59
土地开发整理	2,500.00	6.66	9,180.00	6.06	11,000.00	7.43	12,000.00	8.13
房屋租赁	1,421.08	3.79	2,380.57	1.57	4,049.91	2.73	4,363.86	2.96
其他	145.19	0.39	143.73	0.09	-	-	-	-
主营业务收入合计	37,449.99	99.80	151,136.00	99.79	147,155.93	99.37	147,659.22	99.99
其他业务收入	73.45	0.20	324.69	0.21	930.94	0.63	8.66	0.01
营业收入合计	37,523.44	100.00	151,460.69	100.00	148,086.86	100.00	147,667.88	100.00

2018-2020年度，发行人实现的营业收入分别为147,667.88万元、148,086.86万元和151,460.69万元，其中，主营业务收入分别为147,659.22万元、147,155.93万元和151,136.00万元，分别较前年增长了20.15%、-0.34%和2.70%，呈波动态势。2021年一季度，发行人实现的营业收入为37,523.44万元，其中主营业务收入为37,449.99万元。发行人主营业务收入来自于供热、房屋销售租赁业务、工程项目建设、污水处理、土地开发整理等板块，其中供热、房屋销售、工程项目建设为发行人主营业务收入的主要来源，2018-2020年度，上述三项之和占营业收入的比例分别为81.32%、81.07%和84.91%，2021年一季度上述三项之和占营业收入的比例为86.75%。2020年起主营业务收入中其他主要指融资租赁收入，来自于子公司滨盛融资租赁（江苏）有限公司。

表4-14 发行人近三年及一期营业成本情况表

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
供热费	12,460.09	36.55	49,349.49	37.38	45,381.00	37.56	41,868.96	35.63
工程项目建设	7,125.00	20.90	35,128.58	26.61	28,248.75	23.38	35,748.75	30.42
房屋销售	9,506.00	27.89	27,356.45	20.72	32,130.41	26.59	24,624.47	20.96
污水处理费	758.14	2.22	3,876.69	2.94	3,198.53	2.65	1,985.85	1.69

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
土地开发整理	2,000.00	5.87	7,344.00	5.56	8,800.00	7.28	9,600.00	8.17
房屋租赁	2,239.63	6.57	8,952.06	6.78	3,060.26	2.53	3,676.89	3.13
主营业务成本合计	34,088.87	100.00	132,007.28	100.00	120,818.94	99.99	117,504.92	100.00
其他业务成本	-	-	-	-	14.93	0.01	-	-
营业成本合计	34,088.87	100.00	132,007.28	100.00	120,833.87	100.00	117,504.92	100.00

2018-2020年度，发行人的营业成本分别为117,504.92万元、120,833.87万元和132,007.28万元，其中，主营业务成本分别为117,504.92万元、120,818.94万元和132,007.28万元。2021年一季度，发行人的营业成本为34,088.87万元，其中，主营业务成本为34,088.87万元。从营业成本的构成情况来看，工程项目建设、供热费和房屋销售业务板块的成本占比最高，以上三项在2018-2020年度分别占营业成本总额的87.01%、87.53%和84.72%，与该三项在营业收入中占比相当。2021年一季度上述三项之和占营业成本的比例为85.34%。

表4-15 发行人近三年及一期毛利润情况表

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业毛利润比重	金额	占营业毛利润比重	金额	占营业毛利润比重	金额	占营业毛利润比重
供热费	783.89	22.82	3,833.71	19.71	3,321.34	12.19	2,208.49	7.32
工程项目建设	2,375.00	69.15	11,709.53	60.19	9,416.25	34.55	11,916.25	39.51
房屋销售	301.86	8.79	1,225.96	6.30	1,560.02	5.72	3,719.45	12.33
污水处理费	73.73	2.15	6,951.29	35.73	8,849.72	32.47	9,223.14	30.58
土地开发整理	500.00	14.56	1,836.00	9.44	2,200.00	8.07	2,400.00	7.96
房屋租赁	-818.55	-23.83	-6,571.50	-33.78	989.65	3.63	686.97	2.28
其他	145.19	4.23	143.73	0.74	-	-	-	-
主营业务毛利润	3,361.12	97.86	19,128.72	98.33	26,336.98	96.64	30,154.30	99.97
其他业务毛利润	73.45	2.14	324.69	1.67	916.01	3.36	8.66	0.03
营业毛利润	3,434.57	100.00	19,453.42	100.00	27,252.99	100.00	30,162.96	100.00

表4-16 发行人近三年及一期营业毛利率情况

单位：%

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
供热费	5.92%	7.21%	6.82%	5.01%
工程项目建设	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
房屋销售	3.08%	4.29%	4.63%	13.12%
污水处理费	8.86%	64.20%	73.45%	82.28%
土地开发整理	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
房屋租赁	-57.60%	-276.05%	24.44%	15.74%
其他	100.00%	100.00%	-	-
营业收入毛利率	9.15%	12.84%	18.40%	20.43%

2018-2020年度，发行人的营业毛利润分别为30,162.96万元、27,252.99万元和19,453.42万元。2018-2020年度，发行人的营业收入毛利率分别为20.43%、18.40%和12.84%，2020年毛利率较2019年下降30.21%，主要系工程项目建设及房屋租赁成本大幅上升导致营业成本上升所致。2021年一季度，发行人的营业毛利润为3,434.57万元，毛利率为9.15%。

其中，2018-2020年度供热板块毛利率分别为5.01%、6.82%和7.21%，呈上升趋势。2021年一季度供热板块毛利率为5.92%。报告期内，土地开发整理、工程项目建设毛利率稳定在20%-25%。2018-2020年及2021年一季度，房屋销售板块毛利率分别为13.12%、4.63%、4.29%和3.08%，2019年至今销售主体为滨江海外大厦和聚合佳苑二期，其中滨江海外大厦一楼商铺采取市场化定价进行销售，二楼以上酒店式公寓及商务办公楼层等由发行人自持，故毛利率较低。聚合佳苑二期为拆迁安置房项目，销售价格及毛利率较商品房大幅减少，故2019年至今房屋销售板块毛利率相对较低。污水处理板块具有“成本低，收入高”的特点，2018-2020年度该板块毛利率高达82.28%、73.45%和64.20%，但因为占比不高，对主营业务整体毛利率影响不大，2021年一季度该板块毛利率为8.86%，较2020年度大幅下降，主要系发行人2021年一季度财务报表未经审计，污水处理收入未结转，低于全年平均值所致。2020年房屋租赁业务板块产生营业亏损，毛利率为-276.05%，2021年一季度毛利率为-57.60%，主要系新冠疫情导致租金减少以及取消跨期收入使得收入下降，疫情影响闲置房屋较多导致管理成本增加，从而使得毛利率持续为负。

2020年度，发行人营业收入毛利率为12.84%，主营业务毛利率为12.66%，总体有所下滑。总体来看，供热、工程项目建设、房屋销售、土地开发整理板块毛利率较前两年相差不大，污水处理及房屋租赁板块毛利率下滑幅度较大。

（三）发行人主要业务板块概况

1、供热业务

发行人的供热业务运营主体为常熟滨江热力有限公司，其主要负责常熟经济技术开发区及供热半径15公里范围内的集中供热管网建设运营。集中供热管网的建设运营，以常熟发电公司4×330MW机组为热源点，按照“一次规划，分期实

施”的原则，逐步扩大覆盖范围。已建成的一期热网替代了苏虞小热电机组、理文造纸小热电机组，平均供汽量约 100t/h。按市供热规划，二期工程拟建设滨江董浜热网，替代董浜第二热电、徐市海虞热电的热负荷，并同期关闭供热区域内具备关停条件的小锅炉。三期工程拟建设滨江梅李热网，替代梅李金陵热电的热负荷。并同期关闭供热区域内具备关停条件的小锅炉。预计建成后的供热管网可新增平均用汽量约 110-120T/h。滨江热力与区域内供热对象签订供热合同，依据供热对象实际使用量收取供热费。其中，供热蒸汽销售单价的确定依据常熟市发改委、常熟市物价局最新文件执行，基准价为 228 元/吨。

2014 年 4 月，常熟市人民政府印发《常熟市大气污染防治行动计划（2014-2017 年）》（简称“计划”），计划提出常熟市将优化集中供热布局，落实《常熟市热电联产规划》，除上大压小外，全市不再新建燃煤热电厂，对现有燃煤热电企业进行布局优化调整，加快小热电企业的整合淘汰，到 2017 年全市整合淘汰 3-5 家热电企业。2019 年 4 月，常熟市人民政府印发《常熟市 2019 年大气污染防治工作计划》，提出将进一步完善集中供热等清洁能源规划布局，加快基础设施建设进度，扩大清洁能源覆盖范围，综合运用清洁能源替代。常熟市政府授权常熟滨江热力有限公司在全市范围内进行集中供热，故 2014 年公司供热业务收入开始大幅增长，预计未来将维持快速增长态势。在收入增长的同时，根据规划，未来公司将投入 6-7 亿元用于供热管网的建设。2018-2020 年及 2021 年一季度，发行人供热业务分别实现营业收入 44,077.45 万元、48,702.34 万元、53,183.20 万元和 13,243.99 万元。

2、基础设施建设业务

为提升常熟经开区的投资环境和滨江新市区的整体城市环境，发行人承担了滨江新市区部分道路等基础设施建设，以及医院和学校等公用设施建设。常熟经济技术开发区管委会依据区域内经济发展需要，落实代建项目，委托发行人建设。发行人作为常熟经济技术开发区重大城市基础设施和建设项目的投融资主体、市政公用设施的施工建设主体，先后完成了滨江国际大厦、碧溪镇行政办公楼、金融中心、消防中心、公交中心、滨江花园、常熟边检监护营房、滨江体育公园、常熟滨江贸易中心、浒浦高级中学和常熟第一人民医院滨江分院等城市配套设施建设。公司此类项目跟常熟经济技术开发区整体建设规划紧密相关。

发行人的基础设施建设均根据常熟经济技术开发区整体规划进行，委托主体有两家，分别是常熟经济技术开发区管理委员会和常熟市经济开发集团有限公司，具体如下：（1）根据常熟经济技术开发区管理委员会出具的《关于授权常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司土地一级开发和工程项目建设的通知》（常开管[2009]116号）规定，常熟经济技术开发区管理委员会授权常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司进行开发区工程项目建设。工程项目建设完成后，常熟经济技术开发区管理委员会按照不低于工程项目投资总额8%的比例拨付工程项目建设收入；（2）根据2012年12月发行人和常熟市经济开发集团有限公司签署的《常熟市经济开发集团有限公司与常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司之工程项目建设框架协议》，工程项目建设完成后，常熟市经济开发集团有限公司按照不低于工程项目投资总额8%的比例拨付工程项目建设收入。

具体运营模式为：发行人根据常熟经济开发区总体的开发建设规划，安排资金，落实项目进度。首先，发行人接到管委会建设通知后，落实设计单位、造价事务所、监理单位、施工单位等，同时配合常熟经济技术开发区管委会落实项目可研、立项、环评、土地预审、规划选址等事宜。其次，施工阶段，负责管理工程质量、进度，并筹集相关建设资金。再次，工程竣工后，由发行人会同各参建单位及常熟经济技术开发区管委会进行验收通过后，移交常熟经济技术开发区管委会或常熟市经济开发集团有限公司。最后，依据发行人与常熟经济技术开发区管委会和常熟市经济开发集团有限公司的总体合作意向和代建协议，代建收入按工程竣工审计价加成一定比例确认。近年来，发行人基础设施建设投入逐年增加，2018-2020年度，发行人分别实现工程项目建设收入47,665.00万元、37,665.00万元和46,838.11万元，是其重要的收入来源。2021年一季度，发行人实现工程项目建设收入9,500.00万元。

报告期内，发行人工程项目建设业务收入确认明细如下：

表4-17 报告期发行人工程项目收入确认情况表

单位：亿元

项目名称	项目总投资	累计投资	2018年确认收入	2019年确认收入	2020年确认收入	2021年1-3月确认收入	累计确认收入	累计回款
道路工程	11.54	11.72	4.76	3.77	2.24	0.95	11.72	7.91
经四路	1.00	1.00	-	-	0.82	-	0.82	0.82
零星工程	0.80	0.80	-	-	0.50	-	0.50	0.50

项目名称	项目总投资	累计投资	2018年确认收入	2019年确认收入	2020年确认收入	2021年1-3月确认收入	累计确认收入	累计回款
海外大厦装饰工程	1.00	1.00	-	-	0.80	-	0.80	0.80
常熟市滨江幼儿园内装饰工程	0.40	0.40	-	-	0.20	-	0.20	0.20
通达路停车场	0.20	0.20	-	-	0.12	-	0.12	0.12
合计	14.94	15.12	4.76	3.77	4.68	0.95	14.16	10.35

I 已建项目

报告期内，发行人工程项目建设业务已建项目主要为道路工程项目，其中主要已建项目情况如下：

表4-18 报告期内工程项目建设业务主要已建项目情况

单位：亿元

项目名称	项目类型	开工时间	预计竣工时间	实际竣工时间	总投资额	项目批文号
南六路道路工程（含白茆塘大桥）	委托代建-道路	2016年	2018年	2018年	0.93	常发改审[2016]52号
捷豹二路（暂名）一期道路工程项目	委托代建-道路	2017年	2018年	2018年	0.62	常发改审[2017]150号
龙腾北路（扬子江大道-虹桥路）道路工程	委托代建-道路	2019年	2020年	2020年	0.23	常发改审[2019]18号
江海路（扬子江大道—虹桥路）工程	委托代建-道路	2019年	2020年	2020年	0.21	常发改审[2018]89号
合计	-	-	-	-	1.99	-

（续表）

项目名称	合同签订时间	合同委托方	结算安排	收入确认方式	已确认收入金额	实际到账金额
南六路道路工程（含白茆塘大桥）	2016年6月	常熟经济技术开发区管理委员会	2018年50%；2019年20%；2020年20%；2021年10%	经审计决算确定竣工结算价并加成10%~25%的比例确认收入	1.16	0.81
捷豹二路（暂名）一期道路工程项目	2017年6月		2019年50%；2020年20%；2021年20%；2022年10%		0.78	0.39
龙腾北路（扬子江大道-虹桥路）道路工程	2019年8月		2021年50%；2022年20%；2023年20%；2024年10%		0.03	0.01
江海路（扬子江大道—虹桥路）工程	2019年12月		2021年50%；2022年20%；2023年20%；2024年10%		0.03	0.01
合计	-	-	-	-	2.00	1.22

报告期内发行人已完工项目主要为道路工程项目，发行人与常熟经济技术开发区管理委员会签订委托代建项目合同书，项目委托发行人负责实施，在项目建成后由常熟经济技术开发区管理委员会支付项目代建款项，根据不同项目，按照竣工结算价加成10%~25%的比例确认收入，具体金额根据审计决算确定。

根据常熟经济技术开发区 2017 年出具的《关于继续加强常熟经济技术开发区工程建设管理的意见》（常开管【2017】63 号文），土建、市政、水利、装饰类工程竣工验收合格、取得工程档案认可文件（若需）后，根据建设工程进度按双月同比付至合同价的 50%，建设工程审计完成，付至审计价的 50%，建设工程审计完成后满一周年付至审计价的 70%，建设工程审计完成后满二周年付至审计价的 90%，建设工程审计完成后满三周年付清审计价余款。报告期内发行人主要已完工道路项目已完成收入确认，实际到账金额为各项目逐年结算金额累计数，符合管理意见的约定。

报告期内，发行人已建道路工程项目累计确认收入 11.72 亿元，已实际回款 7.91 亿元，剩余款项将按各项目结算比例逐年回款，项目预期收益情况良好。

II 在建项目

截至 2021 年 3 月末，发行人工程项目建设业务主要在建项目明细如下：

表4-19 截至 2021 年 3 月末公司主要在建项目情况表¹

单位：亿元

项目名称	项目类型	开工时间	预计竣工时间	实际竣工时间	总投资额	2021 年 3 月末累计已完成投资额	未来预计投资额		项目批文号
							2021 年 4-12 月	2022 年度	
汽车产业园基础设施项目	委托代建	2013 年	2020 年	已竣工	19.75	19.75	-	-	常发改投[2013]3号、常港建[2013]1号、常环计投[2012]13号、
道路整治	委托代建	-	2020 年	注 1	-	6.22	日常道路养护及绿化维护，根据新增道路项目安排资金		常发改审[2013]116号等
铁黄沙项目	委托代建	2013 年	2021 年	注 2	19.73	17.73	2.00	-	苏发改农经发[2013]1426号
白茆小沙边滩整治	委托代建	2011 年	2012 年	注 2	4.16	6.12	-	-	常发改[2007]412号
福山水道	委托代建	2011 年	2021 年	未竣工	9.83	9.50	0.33	-	常发改[2010]471号
滨江医院	委托代建	2009 年	2011 年	注 3	3.72	8.20	-	-	常发改[2008]427号
国际物流园	委托代建	2011 年	2022 年	未竣工	13.40	10.66	1.00	1.74	常发改[2009]178号

¹发行人部分代建项目存在主体部分已竣工，但未进行审计结转，主要系考虑到常熟经济技术开发区管委会或常熟市经济开发集团有限公司尚未与发行人签订具体回购协议，未能形成实质上的项目移交，因此未确认代建收入。

项目名称	项目类型	开工时间	预计竣工时间	实际竣工时间	总投资额	2021年3月末累计已完成投资额	未来预计投资额		项目批文号
							2021年4-12月	2022年度	
新城幼儿园项目	委托代建	2019年	2021年	未竣工	0.68	0.61	0.07	-	常发改审【2019】66号
长江大保护项目	委托代建	2019年	2034年	未竣工	22.50	9.45	6.00	2.00	常行审投备[2019]436号
经开区城市艺体中心项目	委托代建	2020年	2023年	未竣工	5.63	0.13	1.80	2.57	常发改[2020]537号
康桥学校周边市政配套工程项目二期工程	委托代建	2020年	2021年	未竣工	0.31	0.06	0.25	-	常发改[2020]452号
合计	-	-	-	-	99.71	88.43	11.45	6.31	-

(续表)

项目名称	合同签订时间	合同委托方	回款期间	收入确认方式
汽车产业园基础设施项目	2017年12月	常熟经济技术开发区管理委员会	2021/01/01-2025/12/31	经审计决算确定竣工结算价并加成10%~25%的比例确认收入
道路整治	2017年12月			
铁黄沙项目	2017年12月			
白茆小沙边滩整治	2017年12月			
福山水道	2018年6月			
滨江医院	2015年12月			
国际物流园	2017年12月		竣工结算后3-5年	经审计决算确定竣工结算价并加成一定比例确认收入
新城幼儿园项目	2019年11月			
长江大保护项目	2019年12月			
经开区城市艺体中心项目	2020年12月			
康桥学校周边市政配套工程项目二期工程	2020年9月			

注 1：道路整治主体工程结束后，发行人需进行日常道路养护及绿化维护等工作，待发行人会同各参建单位及常熟经济技术开发区管委会进行验收通过后，移交常熟经济技术开发区管委会或常熟市经济开发集团有限公司，可实现该项目收入。

注 2：主体部分已竣工，但考虑到铁黄沙项目（含铁黄沙一期工程、铁黄沙整治工程、新铁黄沙整治工程）及白茆小沙边滩整治项目作为边滩整治项目，均为长期的系统性工程（一般涉及到后期护垦），发行人在主体工程基本完工后需定期完成堤防清基、

围堤、抛石等日常维护工作，仍需投入一定资金。

注3：为完善滨江新市区公共配套设施，满足区域内人民日益增长的医疗需求，并为外商提供高档次医疗服务，发行人承接滨江医院建设项目。目前滨江医院已投入使用，考虑到医院单独作为运营主体融资困难，经开区管委会协调医院日常设备维护等工作由发行人代为支付，待后期移交时一并计入项目投入成本后结算该项目收入。

主要项目具体情况如下：

A.（1）汽车产业园项目建设地点位于常熟经济技术开发区东区范围内，项目用地约 33.4 公顷，建设沿白茆塘物流通道、观致物流通道及隧道、奇瑞捷豹路虎物流通道、兴港路东延、滨江东路东段、通达路拓宽改造等 6 条道路，并配套绿化、市政设施等，截至本募集说明书出具之日，项目主体已完成竣工，总投资 19.75 亿元。

（2）铁黄沙整治工程项目建设地点位于澄通河段通州沙汉道段福山水道和西水道下段之间，工程上起福山塘，下至铁黄沙尾部。工程项目建设内容包括：新建铁黄沙围堤约 17.1 公里，新增陆域净面积约 19055 亩(扣除望虞河外延工程约 1429 亩)；填筑潜堤长 0.5 公里；修建望虞河外延工程两侧导堤总长约 4.79 公里；疏浚福山水道长约 9.3 公里。项目总投资为 19.73 亿元。

（3）福山水道南岸边滩综合整治工程项目建设地点位于澄通河段通州沙汉道段福山水道南岸，上起望虞河下游常熟市种养基地，下迄常浒河口，规划整治岸线长约 7.8 公里。工程项目划分为围区 I、围区 II、围区 III 三块区域，主要建设内容为堤基处理、围堤填筑、滩地吹填、围堤防护。具体包括：新建堤防(堤坝)12363 米，其中围区 I、围区 II、围区 III 新建堤防分别为 3413 米、3653 米和 5297 米；吹填成陆面积 6372 亩，其中围区 I、围区 II、围区 III 吹填成陆面积分别为 1818 亩、3080 亩和 1474 亩。围区 III 为应急水源地，设计库容 561 万方。项目总投资为 9.83 亿元。

（4）国际物流园区基础设施工程项目总用地面积 419 万平方公里，包括道路桥梁工程 2.31 万米，并配套给排水、电力、燃气、绿化等设施；消防、边检、现代物流服务中心，建筑面积 9.5 万平方米；引导性仓储物流中心，建筑面积 13 万平方米。项目位于常熟经开区望江大道以北。项目预计总投资为 13.40 亿元。

上述在建项目，发行人与常熟经济技术开发区管理委员会签订委托代建项目合同书，项目委托发行人负责实施，在项目建成后由常熟经济技术开发区管理委

员会分五年支付项目代建款项，根据不同项目，按照竣工结算价加成 10%~25% 的比例确认收入，具体金额根据审计决算确定。回款期间为 2021 年至 2025 年，常熟经济技术开发区管理委员会将按合同约定于回款期间内尽快结算，届时将按委托代建项目合同书约定的条件另行签订具体的项目回购协议。发行人预计在未来五年内收回代建款项，2025 年底前回款完毕，预期收益情况良好。截至报告期末，发行人上述在建项目尚未确认收入、无实际到账金额。

B. (1) 新城幼儿园项目

新城幼儿园项目总建筑面积 1.3 万平方米，地上 1.265 万平方米，地下 350 平方米，地上三层，地下一层，配套室外场地、道路、停车场、绿化、综合管线等设施。项目预计总投资为 0.68 亿元。建设期间为 2019 年至 2021 年。

(2) 长江大保护项目，即常熟市长江大保护项目（经开区段），旨在加强沿江环境整治和生态修复，主要工程内容为深入开展沿江污染企业搬迁、土地复垦和高标准农田建设、环境综合整治绿化工程、污水厂提标改造等工程。项目位于常熟市经济技术开发区内，项目预计总投资为 22.50 亿元，建设期为 3 年，建设期间为 2020 年至 2023 年。

发行人于 2019 年与常熟经济技术开发区管理委员会签订委托代建项目合同。合同约定按项目总投资估算额为基数乘以一定费率结算代建管理费，项目竣工验收后按照竣工结算价加成一定比例的代建管理费确认收入，具体金额根据审计决算确定，届时将另行签订具体的项目回购协议。截至报告期末，新城幼儿园项目、长江大保护项目尚处于建设初期，尚未确认收入、无实际到账金额。

III 拟建项目

截至 2021 年 3 月末，公司工程建设业务中主要拟建项目具体情况如下：

表4-20 截至 2021 年 3 月末公司主要拟建项目情况表

单位：亿元

序号	投资项目名称	计划投资金额	建筑面积 (万平方米)	筹资来源	未来三年投资计划		
					2021年 4-12月	2022 年	2023 年
1	二污厂扩建	1.20	1.87	30%自有	0.40	0.40	0.40
	合计	1.20	1.87	-	0.40	0.40	0.40

3、商品房销售业务

(1) 经营主体

发行人主要通过发行人本部进行，发行人具有房地产开发二级资质。

（2）业务模式及会计核算

发行人对房地产项目审批后，组织项目正式施工。项目实施初期，开发部拍地，将其成本计入“存货-开发成本”，之后根据施工合同约定的付款进度、审批后的工程进度单、付款申请书等支付施工单位工程建设款，并计入“存货-开发成本”；项目达到预售时，收取的预售款计入预收账款；待项目建设完成并通过竣工验收，转入“存货-开发产品”；最后房屋办理了移交手续交付业主使用，发行人在该时点确认销售收入计入“主营业务收入-房屋销售收入”，确认收入的同时结转项目成本，计入“主营业务成本—房屋销售成本”。

现金流量表项目会计处理：发行人拍地以及根据合同约定的付款进度、审批后的工程进度单、付款申请书等支付的工程资金，在现金流量表上形成“经营活动现金流出”，计入“购买商品、接受劳务支付的现金”项目；在收到房屋销售款时，在现金流量表上形成“经营活动现金流入”，计入“销售商品、提供劳务收到的现金”项目。

发行人商品房销售业务的盈利模式为前期进行房产开发，后期通过对外销售回笼投资资金。报告期内，发行人房屋销售业务主体主要为公园道1号、尚林花苑、滨江海外大厦和聚合佳苑二期，截至2020年末，公园道1号、尚林花苑与滨江海外大厦一楼商铺均已销售完毕，聚合佳苑二期仍在销售中，2019年度，滨江海外大厦和聚合佳苑二期累计确认收入分别为0.36亿元和3.01亿元。2020年度，聚合佳苑二期确认收入2.83亿元。2021年一季度，聚合佳苑二期确认收入0.98亿元。

（3）业务开展情况：

2018-2020年及2021年一季度，发行人房屋销售收入分别为28,343.92万元、33,690.43万元、28,582.41万元和9,807.86万元，占营业收入总额的19.19%、22.75%、18.74%和26.14%，相对应的营业成本分别为24,624.47万元、32,130.41万元、27,356.45万元和9,506.00万元，分别占营业成本总额的20.96%、26.59%、20.72%和27.89%。

表4-21 发行人报告期房屋销售情况

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
公园道1号	-	-	-	11,240.93
尚林花苑	-	-	-	17,102.99
滨江海外大厦	-	-	3,629.54	-
聚合佳苑二期	9,807.86	28,252.41	30,060.89	-
合计	9,807.86	28,252.41	33,690.43	28,343.92

报告期内，发行人主要完工及销售房屋项目主要有：

A. 公园道1号

公园道1号总投资额为3.58亿元，于2013年5月开工，于2015年12月竣工，采取市场化定价进行销售，截至2019年末，已对外销售完毕，剩余部分转出租，该项目去化率为83.09%。

公园道1号占地面积66354平方米，总建筑面积（可销售）43,209.24平方米，共136户，其中精装修样板区46户。户型301-309平米纯地上双拼别墅共124户，户型分别为408、411、468平米的类独栋（有地下室）各4户。

公园道1号位于滨江新城核心区域，集高尚居住、商业休闲、国际教育、商务办公于一体。紧邻江南印象风情商业街，领里中心、宝鸿广场、人民医院滨江院区、滨江小学、滨江实验中学、浒浦中学、滨江体育公园、滨江高尔夫俱乐部环伺周边。靠近国际会议中心、中关村创新大厦，办公便捷。

B. 尚林花苑

尚林花苑总投资额为4.00亿元，于2014年3月开工，于2016年7月竣工，采取市场化定价进行销售，截至2019年末，已对外销售完毕，剩余部分转出租，该项目去化率为82.62%。

尚林花苑占地面积20590平方米（约31亩），3幢30层高层建筑，共420户，配置420个地下停车位（可销售350个），地下室划分电瓶车停车区。地上总建筑面积49,436.3平方米，其中住宅面积为48,788平方米，商业面积648.3平方米，地下总建筑面积为16,508平方米。户型96平米共120户，122平米120户，户型116-122平米共116户，户型148平米58户，3号楼底层不规则户型6户。

尚林花苑位于滨江新城核心区，周边坐落着理文铂尔曼五星级大酒店、滨江

国际大厦、碧溪镇行政办公楼、金融中心、消防中心、公交中心等 CBD 商业、行政设施。常熟市人民医院滨江分院、科技生态园隔路相望，浒浦中学、滨江职业中学、滨江幼儿园、滨江实验小学一应俱全。滨江体育公园、高尔夫俱乐部打造国际化生活场。未来，政府将会把滨江新城打造为集金融、贸易、科研、信息、居住、教育、旅游于一体，综合发展的国际化、现代化、生态化的城市新区。

C. 滨江海外大厦

滨江海外大厦总投资额为 3.35 亿元，于 2012 年开工，于 2018 年竣工，滨江海外大厦一楼商铺采取市场化定价进行销售，二楼以上酒店式公寓及商务办公楼层等由发行人自持。截至 2019 年末，滨江海外大厦一楼商铺销售去化率为 100%。

滨江海外大厦位于常熟经济技术开发区滨江新市区望江大道以北、金港路以东、金茂路以南，项目占地面积 11,386 平方米，总建筑面积 54,132 平方米；项目一楼为商铺，二楼以上为酒店式公寓及商务办公楼层。

D. 聚和佳苑二期

聚和佳苑二期为安置房项目，总投资额为 25.00 亿元，于 2013 年开工，于 2019 年竣工，2019 年度对外转让，总房屋数为 2,358 套，截至 2020 年末，已转让房屋数为 1,851 套，该项目安置比例为 78.50%。

聚和佳苑二期项目总占地面积 114214 平方米，总建筑面积 381494 平方米（其中住宅用房 305058 平方米，配套及公建 17803 平方米，地下建筑 58633 平方米），并配套相应的道路、场地、绿化等设施。

4、污水处理业务

常熟经济技术开发区内的污水处理业务主要由发行人下属子公司常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司负责运营，业务区域为常熟经济技术开发区。截至 2021 年 3 月末，发行人拥有 2 家污水处理厂，设计日处理能力为 7.5 万吨。碧溪新区已正式划入常熟经开区，滨江污水处理厂计划处理部分民用污水，此外随着园区内入驻企业规模不断增加，公司污水处理业务仍有较大的发展空间。

目前，发行人污水处理费由常熟市中法水务有限公司根据常熟经开区用户的自来水用水量代为征收，污水处理费先由常熟市中法水务有限公司收取后上缴到

常熟市财政专户，然后由市财政扣除相关规费后以成本加成部分利润的方式拨付至公司账户。2010年8月11日开发区管理委员会出台了《江苏常熟经济开发区企业污水接入管理暂行办法》，规定排污企业按排污量交纳0.62元/吨的有偿使用费。三项合计每吨可收取2.62元/吨的污水处理费。2018-2020年及2021年一季度，公司分别实现污水处理收入11,208.99万元、12,048.25万元、10,827.98万元和831.88万元，是公司收入的重要来源。

发行人子公司常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司（以下简称“滨江污水”）从城市污水管网所收集生活污水、工商业污水、雨水及其他污水，经污水处理厂进行无害化处理，并将符合国家环保标准的污水排入河流的污水处理全过程。

根据滨江污水与北京金州恒基环保技术有限公司签署的协议，具体的污水处理外包北京金州恒基环保技术有限公司负责，滨江污水付给北京金州恒基环保技术有限公司运营管理费。滨江污水收取的一般污水处理费、公共排污设施有偿使用费和抄表污水处理费计入主营业务收入，相应的电费、折旧、及支付的运营管理费计入主营业务成本。

发行人污水处理业务计入主营业务成本主要为外包管理运营费、折旧费用、动力电耗和其他费用（包括排污费、修理费、污泥处置费等）。发行人2018-2020年及2021年一季度，污水处理成本分别为1,985.85万元、3,198.53万元、3,876.69万元和758.14万元。

发行人污水处理成本较低，毛利率较高主要系：

（1）发行人主要负责常熟经开区全部的污水处理，由于历史原因，常熟经开区的污水管网并非全部为发行人所有，部分污水管网由开发区其他企业所有，因而部分管网的折旧费用由开发区内其他企业承担，发行人仅承担维护费用；

（2）常熟经开区内部分重污染行业（化工、造纸、医药、钢铁）企业由于环保要求，企业自身需配备污水处理设施，污水处理成本由企业自行承担。但是在收取一般污水处理费时，仍按照自来水使用量进行结算，导致滨江污水实际收取的一般污水处理费与公司的实际污水处理量无直接相关性，实际污水处理成本较少，造成毛利率较高。

5、土地开发整理业务

根据常熟经济技术开发区管理委员会《关于授权常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司土地一级开发整理和工程项目建设的通知》（常开管〔2009〕116号），开发区管委会赋予发行人开发区范围内土地开发整理（主要包括土地拆迁和平整等）的职能。具体土地开发整理模式为：发行人根据开发区规划和自身的情况向开发区管委会上报土地开发计划，经批准后进行土地开发整理，完成开发后的土地交由常熟市土地储备中心出让，出让金先进入常熟市财政局账户，常熟市财政局扣除相关规费后拨付至常熟经开区财政局，最后由常熟经开区财政局拨付给发行人。针对土地开发整理收入，管委会同意按照不低于土地出让收益的10%比例拨付土地开发整理收入。

常熟经开区的基础配套设施建设逐步完善以及入区企业的增加带动了其土地出让速度不断加快，近年来，常熟经开区土地出让情况良好。发行人及其子公司获得土地使用权合法合规，并均按照法律规定办理了土地使用权证。出让地均按照法律规定的程序通过招拍挂获得，并已足额缴纳土地出让金；流转地已签署流转协议，并足额缴纳土地流转费用。

截至2021年3月末，发行人已完成滨江新市区的土地开发，并开始向两侧碧溪、浒浦集镇拓展，已累计开发土地12,784.00亩，其中，住宅用地3,778.00亩，商业用地927.00亩，绿化及道路用地2,574.00亩，其他用地5,505.00亩。已出让面积10,970.00亩，其中，住宅用地2,115.00亩，商业用地916.00亩，绿化及道路用地2,548.00亩，其他用地5,391.00亩。截至2021年3月末，滨江新市区剩余可供出让的住宅和商业用地面积分别为1,663.00亩和11.00亩，上述土地的逐步出让有望为公司业务发展提供资金支持。2018-2020年及2021年一季度，发行人通过土地开发整理业务获得的收入分别为12,000.00万元、11,000.00万元、9,180.00万元和2,500.00万元。

6、房屋租赁业务

房屋租赁业务主要由发行人公司常熟港口开发建设有限公司负责，业务范围为常熟经开区内东张务工人员集宿区、万和工业坊以及泰科标准工业厂房等公司自有房屋建筑物的出租。

2018-2020年度，发行人实现房屋租金收入 4,363.86 万元、4,049.91 万元和 2,380.57 万元，占总体营业收入比例较小。2021 年一季度，发行人实现房屋租金收入 1,421.08 万元。

7、其他

发行人其他业务收入均来自发行人名下国贸中心公寓的租金收入。

8、重要股权投资情况

根据常熟经开区的产业发展政策，发行人积极拓展投资渠道，投资于发展潜力较大、前景较好的行业，以获得相应的投资收益，逐步向多元化的投资格局发展。观致项目和捷豹路虎项目是公司目前最主要的两项股权投资，截至 2021 年 3 月末，发行人对芜湖奇瑞汽车投资有限公司和奇瑞汽车股份有限公司的投资金额分别为 175,988.88 万元和 590,000.00 万元。

表4-22 观致项目和捷豹路虎项目情况概要

汽车项目	奇瑞捷豹路虎汽车有限公司	观致汽车有限公司
类型	有限责任公司(中外合资)	有限责任公司(中外合资)
注册资本(人民币万元)	940,000.00	1,692,548.00
成立日期	2012年11月16日	2007年12月23日
住所	常熟经济技术开发区路虎路1号	江苏省常熟经济技术开发区通达路1号
经营范围	从事汽车、与汽车相关的发动机、零部件生产和汽车相关技术的研究、开发，国内市场的销售和售后服务，及国际市场汽车销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	汽车门窗胶、液体密封胶、蓄电池[注有酸液]经营（不得储存）。观致品牌机动车辆的生产、销售；技术服务及技术贸易；从事机动车辆的零部件和配件、专用工具、润滑油脂、化学品、车饰、电子产品配件、服装以及生活日用品的批发和进出口业务；汽车售后服务、技术服务及商务咨询服务；软件开发销售及技术服务，数据处理和存储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东	奇瑞汽车股份有限公司	杭州诚茂投资有限公司
	捷豹路虎汽车贸易（上海）有限公司	芜湖奇瑞汽车投资有限公司
	Jaguar Land Rover Limited	QUANTUM(2007)LLC

(1) 芜湖奇瑞汽车投资有限公司——观致汽车项目

芜湖奇瑞汽车投资有限公司注册资本 37.40 亿元，发行人持股比例为 46.52%，控股股东为奇瑞汽车股份有限公司。芜湖奇瑞主要从事观致汽车项目的投资。

观致汽车有限公司由芜湖奇瑞同以色列集团 Quantum 在常熟经开区内合资成立，拥有设备先进、高效、环保的生产基地，该基地的初始产能为每年 15 万辆，最大产能将达到每年 30 万辆。

根据《江苏省商务厅关于观致汽车有限公司增资的请示》，观致汽车注册资本已于 2018 年 7 月 20 日由 1,042,548.00 万元增至 1,692,548.00 万元，此次新增注册资本 650,000.00 万元，其中，杭州诚茂投资有限公司（实际运作为宝能集团）以人民币现金出资 331,500.00 万元，占新增注册资本的 51%；芜湖奇瑞汽车投资有限公司以人民币现金出资 68,075.00 万元，以股东借款转增资本出资 94,425.00 万元，合计出资 162,500.00 万元人民币，占新增注册资本的 25%；Quantum 以现汇折合人民币出资 61,575.00 万元，以外债转增资本出资 94,425.00 万元，合计出资 156,000.00 万元人民币，占新增注册资本的 24%。

未来，宝能集团不仅将给观致汽车带来强大的资金支持，更重要的给观致汽车带来创新的发展思路和国际化的发展事业，同时在产业链协同、客户共享、汽车后市场布局等方面给予观致全方位无条件的支持。然而，在竞争依旧激烈的国内汽车市场，其未来效益仍然存在一定不确定性。

（2）奇瑞汽车股份有限公司——捷豹路虎项目

奇瑞汽车股份有限公司前身是成立于 1997 年 1 月的安徽汽车零部件有限公司，实际控制人为芜湖市国有资产监督管理委员会。奇瑞汽车是中国自主品牌乘用车研发、生产、销售、出口企业之一，现已拥有整车、发动机、变速箱等关键零部件的自主研发能力、自主知识产权和核心技术。2020 年，奇瑞汽车全年销量为 73 万台，持续保持国内领先地位。

奇瑞汽车同英国捷豹路虎公司在常熟经开区内合资成立奇瑞捷豹路虎汽车有限公司，项目一期总投资 109 亿元，形成年产 13 万辆乘用车和配套 13 万台发动机生产能力。目前，一期项目已经完成建设。目前，奇瑞捷豹路虎已完成年产 7 万辆新车型乘用车项目和发动机扩能项目的建设，整车生产能力已达到 20 万辆，发动机生产能力达到年产 24 万辆，公司建设项目总投资为 178.9 亿元，其

中注册资本金增加到 100 亿元。奇瑞捷豹路虎较快的发展速度为常熟经开区创造较大规模的税收收入，一定程度上提高了常熟经开区财政实力。

（四）发行人自营的在建及拟建项目情况

截至 2021 年 3 月末，发行人主要在建项目详见本章节“（三）主要业务板块概况”。

截至 2021 年 3 月末，发行人主要拟建项目总投资额 1.20 亿元，项目具体情况如下：

表4-23 截至 2021 年 3 月末公司主要拟建项目情况表

单位：亿元

序号	投资项目名称	计划投资金额	建筑面积 (万平方米)	筹资来源	未来三年投资计划		
					2021年 4-12月	2022 年度	2023 年度
1	二污厂扩建	1.20	1.87	30%自有	0.40	0.40	0.40
	合计	1.20	1.87	-	0.40	0.40	0.40

二污厂扩建项目设计规模日处理能力 3 万吨,主要建设格栅间、一级提升泵房、中和调节池、二级提升泵房等设施。根据环保要求,增加事故应急池,配套管道等设施设备。建设年限为 2020-2022 年,建设概算为 1.20 亿元。

（五）发行人的行业地位及竞争优势

1. 发行人行业地位

根据常熟市发展和改革委员会（以下简称“常熟发改委”）出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司开展资产支持票据融资有关问题的请示的复函》，发行人子公司滨江热力拥有在常熟市沿江片区开展工业集中供热业务的权利，沿江片区主要包括常熟经济技术开发区、碧溪新区、梅李镇、董浜镇全境、古里镇淼泉区域、支塘镇镇区及河市区域。公司供热收入保持稳定增长，主要系发行人淘汰了部分乡镇高耗能高污染的小锅炉供热，转为采用集中供热的方式在全市供热，同时供热区域由原来的开发区向周边乡镇拓展。公司在常熟市沿江片区供热服务中具有重要地位。

公司同时是由常熟经开区管委会授权全权负责常熟经开区范围内基础设施项目的投资、建设和管理工作。成立后近二十年的发展中，公司承担了常熟经开

区多项重点基础设施建设任务，全面、细致地构筑出了常熟经开区城市基础设施建设和城市资源经营的框架。公司在常熟经开区基础设施建设中发挥着重要的作用，在城市建设资金的筹措、使用和管理中具有不可替代的地位。

2. 发行人竞争优势

（1）良好的区位优势

常熟市位于江苏省东南部，处于长江三角洲经济发达地区，紧临上海、苏州、无锡、南通等大中城市，已经成为江苏省重要的经济增长区域，国内生产总值稳居全国百强县市前四名。随着城市化进程的加速，常熟市主城区发展在空间上面临一定的压力，而常熟经济技术开发区是常熟市地理区位条件最好、用地条件最为开阔的地区，是常熟市发展工业的最佳场所。此外，常熟经济技术开发区内拥有国家一类开放口岸常熟港（中国十大内河港之一），贯通中国沿海高速的世界第一斜拉索桥苏通大桥跨区而过，建设中的沪通铁路在区内穿越，加上已通车的沿江高速、沿江高等级公路，构成极为便捷的水陆交通网络。

（2）区域垄断优势

发行人是开发区内唯一的土地开发整理、基础设施建设、污水处理和供热业务的业务主体。常熟经济技术开发区管理委员会已明确未来仍将以发行人作为常熟经济技术开发区内唯一的基础设施建设投融资载体，稳步推进常熟经开区基础设施和配套设施建设。发行人的业务规模将迅速扩大，在常熟经开区内基础设施和配套设施建设领域的主导地位将进一步加强。

（3）业务发展优势

发行人根据常熟经济技术开发区的发展需要，致力于完善常熟经济技术开发区的整体营商环境、人居环境以及各项配套服务。在此过程中，发行人经营业务领域不断扩张，逐步将公司业务延伸到商业地产、现代物流、汽车配套产业等领域，并凭借自身的综合实力逐步提升行业竞争力，由此稳步推进多元化经营。其中，发行人对汽车产业的投资密切配合常熟经开区的发展需要。截至 2021 年 3 月末，发行人对芜湖奇瑞汽车投资有限公司和奇瑞汽车股份有限公司的投资余额分别为 175,988.88 万元和 590,000.00 万元，分别对应观致项目和奇瑞捷豹路虎项目两大整车厂，两项投资合计占发行人非流动资产的 49.89%。两者均为常熟经

开区的战略发展重点，常熟经开区重点开展的“四大工程”中将加快汽车产业发展放在首位，并提出坚持壮大汽车产业的方向不变，要不断做大汽车产业总量，提高汽车产业发展质量，加快培育汽车特色主导产业。

（六）重大资产重组对发行人经营情况产生的影响

报告期内，公司不存在重大资产重组行为。

八、发行人违法违规及受处罚情况

（一）公司报告期内违法违规及受处罚的情况

报告期内，发行人在工商、税收、土地、环保及海关等方面不存在其他重大违法违规及受处罚行为。

（二）董事、监事、高级管理人员报告期内违法违规及受处罚的情况

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员不存在违法违规及受处罚的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

根据《公司法》第一百四十六条规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大债务到期未清偿。

截至2021年3月31日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在上述情况，发行人执行董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的

规定。

九、发行人独立运作情况

（一）业务独立情况

发行人独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。发行人具有独立完整的业务体系，在项目立项、项目投资决策各环节各方面的经营与运作均独立于控股股东和实际控制人。

（二）资产独立情况

发行人拥有独立的有形资产和无形资产。发行人的控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在违规占用发行人的非经营性资金、资产和其他资源的情况。

（三）人员独立情况

发行人董事、监事、高级管理人员均依据《公司法》及《公司章程》等有关规定产生。发行人有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。公司的董事长、总经理、财务负责人等高级管理人员均为专职并在公司领取报酬。

（四）财务独立情况

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。发行人独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人财务与控股股东、实际控制人完全分开，实行独立核算，不存在控股股东干预发行人资金使用的情况。发行人在银行独立开户，依法独立纳税。发行人财务机构负责人和财务人员由发行人独立聘用和管理。

（五）机构独立情况

发行人的办公机构和生产经营场所与控股股东、实际控制人完全分开，不存在与控股股东及其关联企业混合经营、合署办公的情况，也不存在控股股东、实际控制人干预发行人机构设置的情况。发行人根据实际需要及发行人发展战略建立完整的内部组织架构和职能分布体系，各部门间职责清晰明确，业务开展有序，部门间互相协作。

综上，发行人的业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东及

实际控制人。

十、发行人关联交易情况

（一）关联方认定

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与企业之间的关联关系如下：

1、发行人股东及实际控制人

发行人的股东及实际控制人请见“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人股东和实际控制人情况”。

2、发行人的子公司

发行人的子公司请见“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况”。

3、发行人其他关联方情况

截至2021年3月末，发行人其他关联方情况如下：

其他关联方名称	与本公司关系
常熟市城市经营投资有限公司	参股股东
常熟市经济开发集团有限公司	参股股东
常熟市发展投资有限公司	参股股东
常熟市滨江农业科技有限公司	母公司的控股子公司
常熟出口加工区开发建设有限公司	母公司的控股子公司
江苏江南商贸集团有限公司	同一最终控制人
常熟赢江产业园开发有限公司	同一最终控制人
常熟经开控股有限公司	控股股东
江苏省常熟经济开发集团	同一最终控制人
常熟经开城市更新建设发展有限公司	同一最终控制人
常熟北理新材料技术有限公司	参股公司
常熟市昆承湖开发建设有限公司	同一最终控制人
常熟市碧溪资产经营投资公司	同一最终控制人
常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	同一最终控制人
苏州康博沿江创业投资中心	参股公司
江苏常熟发电有限公司	重要子公司的股东

（二）关联方交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人制定了《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司关联交易决策制度》，在关联人和关联关系、关联交易、关联交易决策程序等方面进行了详尽的规定。公司的关联交易遵循诚实信用、平等自愿、公平公开公允的原则。关联交

易的定价主要遵循市场价格的原则，不偏离市场独立第三方的价格或收费标准；对于难以比较市场价格或定价收到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

（三）报告期发行人关联方交易情况

1、关联担保情况

截至2020年末，发行人合并口径对关联方的担保余额共计420,135.00万元，具体情况如下表：

表4-24 2020年末发行人关联方担保情况（本公司及子公司作为担保方）

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
常熟出口加工区开发建设有限公司	10,000.00	2020-8-14	2023-8-13	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	22,000.00	2020-9-11	2023-9-10	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	14,700.00	2018-11-7	2021-11-10	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	20,000.00	2018-11-7	2021-11-18	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	5,000.00	2020-9-27	2021-9-24	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	6,000.00	2019-1-7	2021-12-14	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	19,800.00	2020-6-29	2023-6-28	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	3,960.00	2020-7-27	2023-6-28	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	2,000.00	2020-4-20	2021-4-16	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	1,000.00	2018-11-7	2021-1-23	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	8,500.00	2018-5-25	2021-2-3	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	4,275.00	2020-1-14	2023-1-13	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	9,750.00	2020-1-21	2023-1-20	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	2,850.00	2020-1-22	2023-1-13	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	10,000.00	2020-2-19	2023-2-19	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	4,500.00	2020-7-14	2023-1-13	否
常熟市经济开发集团有限公司	2,000.00	2020-4-14	2021-4-10	否
常熟市经济开发集团有限公司	6,800.00	2019-1-7	2028-12-20	否
常熟市经济开发集团有限公司	11,000.00	2019-2-19	2022-2-18	否
常熟市经济开发集团有限公司	19,000.00	2020-10-1	2023-9-27	否
常熟市经济开发集团有限公司	7,000.00	2020-9-27	2021-9-24	否

常熟市经济开发集团有限公司	1,000.00	2020-3-11	2021-3-11	否
常熟市经济开发集团有限公司	4,000.00	2019-4-29	2022-4-29	否
常熟市经济开发集团有限公司	26,200.00	2018-7-19	2021-7-18	否
常熟市经济开发集团有限公司	7,700.00	2018-4-11	2021-4-13	否
常熟市经济开发集团有限公司	25,000.00	2018-4-13	2021-4-13	否
常熟市经济开发集团有限公司	6,000.00	2018-11-27	2021-11-25	否
常熟市经济开发集团有限公司	6,000.00	2018-11-27	2021-12-2	否
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	2020-6-24	2039-12-10	否
常熟市滨江农业科技有限公司	6,000.00	2018-6-22	2021-6-21	否
常熟市滨江农业科技有限公司	7,000.00	2020-3-17	2021-3-16	否
常熟市滨江农业科技有限公司	19,000.00	2020-3-23	2022-3-23	否
常熟市滨江农业科技有限公司	13,000.00	2020-6-28	2021-6-29	否
常熟市滨江农业科技有限公司	15,000.00	2020-8-11	2021-6-10	否
常熟市滨江农业科技有限公司	6,000.00	2018-7-24	2021-7-23	否
常熟市滨江农业科技有限公司	15,000.00	2020-9-23	2021-9-22	否
常熟市滨江农业科技有限公司	13,500.00	2020-11-18	2021-11-18	否
常熟市滨江农业科技有限公司	12,000.00	2019-11-25	2022-11-13	否
常熟市滨江农业科技有限公司	8,000.00	2019-4-1	2022-3-31	否
常熟市滨江农业科技有限公司	14,600.00	2017-9-22	2021-10-5	否
常熟市发展投资有限公司	22,000.00	2017-3-2	2021-9-20	否
合计	420,135.00			

截至 2020 年末，关联方对发行人的担保余额共计 601,940.00 万元，具体情况如下表：

表4-25 2020年末发行人关联方担保情况（本公司及子公司作为被担保方）

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
常熟市昆承湖开发建设有限公司	14,500.00	2020-11-3	2027-7-13	否
常熟市昆承湖开发建设有限公司	31,680.00	2020-1-19	2027-7-14	否
常熟市昆承湖开发建设有限公司	63,360.00	2019-12-26	2027-7-24	否
常熟市经济开发集团有限公司	18,000.00	2020-12-9	2023-11-20	否

常熟市经济开发集团有限公司	73,000.00	2017-3-14	2028-9-13	否
常熟市经济开发集团有限公司	5,500.00	2020-6-19	2021-6-18	否
常熟市经济开发集团有限公司	5,000.00	2020-9-18	2021-3-17	否
常熟市经济开发集团有限公司	15,000.00	2020-9-16	2021-3-15	否
常熟市经济开发集团有限公司	9,500.00	2020-3-27	2021-3-27	否
常熟市经济开发集团有限公司	7,000.00	2020-3-30	2021-3-30	否
常熟市经济开发集团有限公司	15,000.00	2020-5-15	2021-5-14	否
常熟市经济开发集团有限公司	10,000.00	2020-6-5	2021-6-7	否
常熟市经济开发集团有限公司	5,000.00	2020-9-18	2021-8-27	否
常熟市经济开发集团有限公司	3,500.00	2020-9-23	2021-8-27	否
常熟市经济开发集团有限公司	8,000.00	2020-9-9	2023-9-5	否
常熟市经济开发集团有限公司	12,000.00	2020-9-14	2023-9-5	否
常熟市经济开发集团有限公司	4,000.00	2020-9-30	2021-9-29	否
常熟市经济开发集团有限公司	13,000.00	2020-1-2	2021-1-1	否
常熟市经济开发集团有限公司	7,000.00	2020-10-14	2021-10-13	否
常熟市滨江农业科技有限公司	8,000.00	2020-9-12	2021-9-10	否
常熟市滨江农业科技有限公司	12,000.00	2020-4-22	2021-4-21	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	3,500.00	2014-6-27	2022-5-19	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	6,500.00	2018-12-28	2026-3-10	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	17,000.00	2019-1-1	2026-12-27	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	46,500.00	2017-4-19	2028-10-17	否
常熟出口加工区开发建设有限公司	15,000.00	2020-3-30	2021-3-30	否
江苏江南商贸集团有限公司	33,000.00	2019-12-25	2034-12-25	否
江苏江南商贸集团有限公司	30,000.00	2020-1-2	2034-12-25	否
江苏江南商贸集团有限公司	3,000.00	2020-4-14	2034-12-25	否
江苏江南商贸集团有限公司	9,000.00	2020-4-16	2034-12-25	否
江苏江南商贸集团有限公司	7,500.00	2020-7-27	2034-12-25	否
江苏江南商贸集团有限公司	3,000.00	2020-11-26	2034-12-25	否
江苏省常熟经济开发集团	12,000.00	2020-4-17	2021-4-16	否
江苏省常熟经济开发集团	1,800.00	2018-12-28	2023-12-28	否
江苏省常熟经济开发集团	7,000.00	2014-4-28	2021-6-29	否
江苏省常熟经济开发集团	750.00	2014-4-28	2021-6-29	否
江苏省常熟经济开发集团	20,000.00	2016-4-28	2023-4-27	否

江苏省常熟经济开发集团	1,500.00	2016-2-24	2026-2-23	否
江苏省常熟经济开发集团	8,500.00	2016-3-25	2026-2-23	否
江苏省常熟经济开发集团	5,600.00	2018-8-10	2021-8-9	否
江苏省常熟经济开发集团	750.00	2017-3-1	2021-3-1	否
江苏省常熟经济开发集团	20,000.00	2016-11-24	2021-11-23	否
江苏省常熟经济开发集团	1,500.00	2014-12-3	2022-12-2	否
江苏省常熟经济开发集团	8,500.00	2020-1-16	2021-1-16	否
小计	601,940.00	-	-	-

2、关联方资金拆借

(1) 资金拆出

表4-26 发行人2020年关联方资金拆出情况

单位：万元

关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
江苏省常熟经济开发集团	-	2,560.64	无息拆借
常熟市经济开发集团有限公司	782,707.34	861,887.34	无息拆借
常熟市滨江农业科技有限公司	67,500.00	116,810.00	无息拆借
常熟经开控股有限公司	41,059.86	-	无息拆借
常熟赢江产业园开发有限公司	107,951.00	107,951.00	无息拆借
常熟市碧溪资产经营投资公司	-	10,655.49	无息拆借
常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	14,530.00	32,794.60	无息拆借
小计	1,013,748.20	1,132,659.07	

表4-27 发行人2019年关联方资金拆出情况

单位：万元

关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
江苏省常熟经济开发集团	9,141.32	-	无息拆借
常熟市经济开发集团有限公司	88,175.00	76,550.00	无息拆借
常熟市滨江农业科技有限公司	-	15,650.00	无息拆借
常熟市碧溪资产经营投资公司	4,625.00	-	无息拆借
常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	7,724.60	14,150.00	无息拆借
小计	109,665.92	106,350.00	-

表4-28 发行人2018年关联方资金拆出情况

单位：万元

关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
江苏省常熟经济开发集团	186,549.26	98,403.80	无息拆借
常熟北理新材料技术有限公司	-	500.00	无息拆借
常熟市经济开发集团有限公司	106,070.00	153,750.00	无息拆借
常熟市滨江农业科技有限公司	234,691.33	148,010.00	无息拆借
小计	527,310.59	400,663.80	-

(2) 资金拆入

表4-29 发行人 2020 联方资金拆入情况

单位：万元

关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
常熟出口加工区开发建设有限公司	178,616.31	206,009.00	无息拆借
常熟经开城市更新建设发展有限公司	61,248.25	61,248.25	无息拆借
小计	239,864.55	267,257.25	

表4-30 发行人 2019 年关联方资金拆入情况

单位：万元

关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
常熟出口加工区开发建设有限公司	187,754.36	194,535.00	无息拆借
小计	187,754.36	194,535.00	-

表4-31 发行人 2018 年关联方资金拆入情况

单位：万元

关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
常熟出口加工区开发建设有限公司	210,846.35	176,673.01	无息拆借
常熟市滨江农业科技有限公司	-	23,067.00	无息拆借
小计	210,846.35	199,740.01	-

3、关联方应收款项

表4-32 发行人近三年应收关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末账面余额	2019 年末账面余额	2018 年末账面余额
应收账款	常熟出口加工区开发建设有限公司	58,643.30	-	-
其他应收款	常熟经开控股有限公司	41,059.86	-	-
其他应收款	江苏省常熟经济开发集团	219,836.64	222,397.29	213,255.97

项目名称	关联方	2020年末账面余额	2019年末账面余额	2018年末账面余额
其他应收款	常熟市经济开发集团有限公司	-	79,180.00	67,555.00
其他应收款	常熟市滨江农业科技有限公司	21,721.33	71,031.33	86,681.33
其他应收款	常熟市碧溪资产经营投资公司	9,969.52	20,625.00	16,000.00
其他应收款	常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	2,185.34	20,449.94	26,875.34
其他应收款	常熟北理新材料技术有限公司	1,153.00	1,153.00	1,153.00
合计		354,568.99	414,836.56	411,520.64

上述发行人与关联方发生的交易均按照《公司法》、公司章程和《关联交易制度》等有关要求进行。

发行人与关联方的交易遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）关联方如享有表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（3）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；（4）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

关联交易的定价原则按以下规定执行：（1）国家法律、法规及地方政府相应的法规、政策规定的价格；（2）一般通行的市场价格；（3）如果没有市场价格，则为推定价格；（4）如果既没有市场价格，也不适宜推定价格的，按照双方协议定价。交易双方应根据关联交易事项的具体内容确定定价方法，并在相应的关联交易协议中予以明确。公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

与关联方发生的交易金额在 50.00 万元人民币以内的关联交易，其协议由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效；与关联方发生的交易金额在 5,000.00 万元人民币以内，经董事会批准后生效；与关联方发生的交易金额在 5,000.00 万元人民币以上应取得发行人董事会的批准（董事会决议），并得到发行人 4 家股东单位的书面同意（股东会决议）。与股东发生的关联交易需将董事会决议和股东会决议抄送常熟经济技术开发区管理委员会。发行人不得直接或者通过分（子）公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

其他应收款分析详见“第六节财务会计信息”第四部分“管理层讨论与分析”之“资产负债表主要项目分析”。

4、关联方应付款项

表4-33 发行人近三年末应付关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2020年末	2019年末	2018年末
应付账款	江苏常熟发电有限公司	3,810.86	-	-
其他应付款	常熟经开城市更新建设发展有限公司	58,248.25	-	-
其他应付款	常熟出口加工区开发建设有限公司	-	-	34,173.34
其他应付款	苏州康博沿江创业投资中心	6,134.76	1,124.96	-
合计		68,193.98	1,124.96	34,173.34

(四) 发行人资金被控股股东、实际控制人及其他关联方违规占用的情况

报告期内，发行人与控股股东及其他关联方存在关联交易情况，但不存在发行人的资金被控股股东、实际控制人及其他关联方违规占用的情形。发行人不存在违规为控股股东及其关联方提供担保的情形。

十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况

(一) 发行人各部门主要职责

截至本募集说明书签署日，发行人根据《公司章程》等相关规定，主要设置投资发展部、资产管理部、工程管理部、综合管理部、财务管理部 5 个职能部门。

各职能部门具体职责如下：

1、投资发展部

了解国家城建投资政策与法规，开展城市投融资体制改革和企业发展战略研究，负责编制公司中长期发展规划，拟订公司投融资发展战略；负责编制公司年度项目投资计划，负责下属公司年度项目投资计划的审核、监督及考评等管理工作；负责开展投资机会评估论证等项目策划工作，进行项目储备；负责建立公司项目管理数据库；组织实施建设项目的可行性研究、初步设计、项目前期基础技术研究等前期工作；负责公司范围的建设项目前期工作咨询和管理。负责收集城市建设项目投资信息，与下属公司和有关单位建立网上项目投资的信息交流渠道；负责项目前期工作阶段的对外合作、投融资、招商的策划和联系工作；组织公司范围内国家城市建设投资政策、法规、策略调研和项目前期工作的学习及培训。

2、资产管理部

贯彻执行国家有关国有资产管理的法律、法规、政策；负责拟定公司国有资产管理办法和资产出租经营管理办法；负责公司清产核资、统计汇总、资产评估及产权登记工作，建立房屋资产台帐，做到权属和资产类别清晰；负责公司国有资产的管理，并直接负责房屋、建筑物、土地等资产的实物帐管理工作，合理调配资源，发挥资源效益，确保国有资产保值增值；负责公司国有资产的租赁工作，提高国有资产经营效益，并对租金的缴纳情况进行监督检查；负责公司国有资产的维修和维护工作；负责公司国有股权和无形资产的管理。

3、工程管理部

负责项目可行性论证、办理前期行政审批手续、工程报建、备案工作；负责参与项目设计优化、工程概算、预算审核，按程序报批；负责工程各阶段招标文件、合同及相关文件的审核，负责工程各阶段招投标；负责办理工程合同及相关补充文件的签订，办理工程前期费用和工程款支付审核工作；负责办理代建项目的代建协议；负责监督检查工程质量、进度、安全文明生产、合同履行情况；负责集团公司安全生产管理工作，督促子公司落实工程项目安全生产措施，协助解决工程建设中的有关问题；负责参与工程交工、竣工验收，工程竣工备案，办理交付使用移交手续；参与工程竣工结（决）算审核（计）工作；建立工程档案，分类收集归档管理；配合集团部署做好贷款项目策划、资料收集、支付资料包装及审核工作；配合做好公司资产的大修及排危工作；配合做好涉及项目建设的信访、安全稳定工作。

4、综合管理部

负责公司行政、后勤保障及办公设施、设备的采购及管理工作；负责处理董事会、行政日常工作；负责公司董事会、行政会议及重要活动的组织与安排，作好会议纪录和会议议定事项的督办与检查工作；负责起草、印发公司董事会文件；负责处理上级党政机关及相关部门发送公司的各种文件，并提出处理意见；负责对外宣传、信息报送、接待和内外协调工作；负责公司证照年检和变更；负责公司保密、档案管理、系统安全生产、综合治理等工作；负责公司劳动人事、劳动合同、劳动保护等工作以及有劳动争议的调解工作；负责组织公司员工的招聘、解聘、转岗以及职称的评聘、晋升、考核等工作；负责拟订员工培训计划，并组

织实施各类培训活动；负责拟订修改公司薪酬制度、绩效考核制度并会同有关部门实施相关考核工作；负责公司对外接待及与各有关单位和部门的联系与沟通。

5、财务管理部

负责贯彻执行《中华人民共和国会计法》和国家会计、税务相关法规、制度，并根据国家的要求，结合本公司经营特点制定公司的财务管理制度，科学合理组织财务活动；负责按照“统一核算，分级管理”的原则，作好分（子）公司的财务预算管理工作；负责依法规，按计划、程序拨付项目建设工程款，及时或督促办理项目竣工财务决算；负责银行和其它金融组织的融资申贷、还本付息工作；负责对公司及下设全资、控股子公司的财务工作进行集团化管理和控制工作；负责编制公司年度财务计划，拟定公司各项财务控制指标，科学管理和合理筹集、盘活公司资金，确保公司正常经营活动的资金需求；负责编制公司的年度经营计划，定期考核、评价、分析各子公司半年、年度财务运行指标；配合上级审计部门的项目审计工作，确保工程项目投资不漏项缺项。

（二）发行人内部控制制度

为了维护股东、债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《公司登记管理条例》等有关法律、法规的规定，制订内部控制制度，为公司内部控制体系建设工作提供指引，为公司完善和优化内部控制，建立统一、规范和有效运行的内部控制体系，增强风险防范能力提供了有力保证。

发行人建立的内部控制制度能够保证发行人的资产和资金安全，与此相关的内部控制制度主要有：

1、公司治理制度

根据《公司法》和《公司章程》，发行人制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司股东会会议议事规则》、《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司董事会议事规则》、《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司监事议事规则》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司总经理工作细则》，进一步完善公司法人治理结构，规范公司的运作程序，明确股东会、董事会、监事和总经理的职责和权限。

2、子公司管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司子公司的管理制度》，加强对子公司的管理，保证母公司投资的安全、完整，确保母公司合并财务报表的真实可靠。发行人在子公司管理过程中，管理措施包含：（1）对子公司的组织和人员的管理；（2）对子公司业务层面的管理；（3）合并财务报表及其管理。

3、投资管理办法

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司投资管理办法》，保障国有资产保值增值，促进发行人投资决策的科学化和民主化。财务部门为发行人投资管理的职能部门，主要职责包含：（1）参与制定公司及其所属企业中长期产业发展规划和年度投资计划；（2）负责公司投资项目的策划、论证、实施与监管；（3）负责所属企业投资项目的审查、登记和监控。

4、人事管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司员工出勤管理制度》、《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司员工教育培训制度》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司职工代表大会制度》，对发行人部门职能和员工的考勤休假、员工教育等进行了明确规定。这些制度符合《劳动合同法》及相关配套法律法规规定，能确保员工具备相应的工作能力，提高员工的积极性和创造性。

5、行政管理制度

发行人在行政管理方面制定了《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司档案管理制度》、《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司印章管理制度》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司合同管理办法》等制度，对发行人日常运转中各行政环境进行控制，通过规范各环节操作流程，确保公司运作中合规合法。

6、财务管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司费用管理和审

核办法》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司财务管理制度》等财务管理制度对各方面进行了规定。费用管理实行一支笔审批制，包括费用借支审批和费用开支审批，由公司总经理负责。公司财务制定有效预算制度，合理筹集资金，加强成本费用的管理，规范财务会计报告和对外财务信息披露。

7、内部监督审计制度

为规范并加强公司监督审计工作，发挥监督审计工作在强化内部控制、改善经营管理水平、提高经济效益中的作用，根据《审计法》及其他相关法律法规，结合公司章程、管理制度及实际情况，发行人制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司监督审计制度》。监督审计工作遵循以下基本原则：（1）公司利益至上原则；（2）真实再现和客观实际原则；（3）工作自主独立原则；（4）工作责任承担原则。发行人设立内部监督审计机构，作为内部监督体系和自我约束机制的重要组成部分，处于与决策系统、执行系统并行的监督系统的中心位置，是董事会或经营层领导下独立从事工作监督和执法的专门机构。

8、对外担保管理制度

发行人所有对外担保实行统一管理，未经董事会审批，不得自行或通过其下属公司提供抵押、质押、保证等任何形式担保。发行人应认真调查担保申请人和/或被担保人的经营情况和财务状况，掌握其的资信情况。经办部门应对担保申请人及反担保人提供的基本资料进行审核验证，分别对申请担保人及反担保人的财务状况及担保事项的合法性、担保事项的利益和风险进行充分分析，经总经理同意后向董事会提出可否提供担保的书面报告。董事会审议通过担保事项，应经全体董事的三分之二以上同意。

9、资产管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司资产管理办法》，加强资产购置以及使用、更新、维修改造、转移、减值、报废等过程的管理，确保公司资产的安全与完整。公司资产由财务管理部按财务管理制度进行监督，主要防范以下方面：（1）资产购置采取预算管理；（2）新资产购入后由办公室进行登记，采取一物一卡制；（3）资产使用前都要进行领用登记。资产领用人按人建卡，资产管理应做好领用登记管理；（4）公用资产经办公室集中放置由

资产管理予以保管。如部门使用的，由部门责成专人保管；（5）公司资产由资产管理定期安排保养维护。

10、关联交易制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司关联交易决策制度》规范关联交易事项。关联交易应当遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）关联方如享有表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（3）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；（4）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

关联交易的定价原则按以下规定执行：（1）国家法律、法规及地方政府相应的法规、政策规定的价格；（2）一般通行的市场价格；（3）如果没有市场价格，则为推定价格；（4）如果既没有市场价格，也不适宜推定价格的，按照双方协议定价。交易双方应根据关联交易事项的具体内容确定定价方法，并在相应的关联交易协议中予以明确。公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

与关联方发生的交易金额在 50.00 万元人民币以内的关联交易，其协议由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效；与关联方发生的交易金额在 5,000.00 万元人民币以内，经董事会批准后生效；与关联方发生的交易金额在 5,000.00 万元人民币以上应取得发行人董事会的批准（董事会决议），并得到发行人 4 家股东单位的书面同意（股东会决议）。与股东发生的关联交易需将董事会决议和股东会决议抄送常熟经济技术开发区管理委员会。发行人不得直接或者通过分（子）公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

11、往来款项制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司往来款项制度》对往来款项的决策作出明确规定：发行人超过 5,000.00 万元的往来款项，应取得发行人董事会的批准（董事会决议），并得到发行人 4 家股东单位的书面同意（股东会决议）。与股东发生的往来占款或者资金拆借需将董事会决议和股东会决议抄送常熟经济技术开发区管理委员会进行报备。发行人指定由财务管理部专人负责

责总体往来款项管理工作，所属各子公司的负责人、财务负责人负责该机构的往来款项的管理，并建立往来款项责任制，严格执行催款制度；往来款项经办人为第一责任人，经办人及经办部门应做好往来款项的登记备查工作，并定期和财务部核对，做到该收的资金及早收回，该付的资金合理支付；外部往来款项每季度核对一次，查清拖欠原因，减少不合理占用和可能的坏帐损失，责任部门应配合财务管理部及时对应收款项进行清理回收，减少不合理占用和可能的坏帐损失；并配合财务部门做好催缴记录，定期及每年度终了对应收款项进行检查；借出往来款必须经董事会批准同意，在不违背公平、公正的原则下借出往来款，确保了债权投资人的权益不受损害；对于坏账准备的计提制定严格的标准，以及确无法收回的应收款项经股东会决议，可作为坏账损失处理；加强信息交流与沟通，公司财务部门、相关业务部门及管理部门应定期进行交流，相互配合，上传下达，共同做好往来账款的管理工作。

12、工程建设项目管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司工程招投标管理办法》和《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司工程款支付管理办法》，规范工程建设项目中招标、材料设备设施采购活动，健全工程建设的付款程序，有效维护发行人公司利益，提高资金利用率，防范超付、多付工程款等情况的发生。

13、合格供应商管理制度

发行人通过制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司合格供应商管理办法》，由供应商评估小组对供应商进行开发、评估、考核，保证供应商长期稳定满足发行人需求（含品质、交货期、价格、服务等）的各类物资。

综上，发行人根据现代企业制度设立了股东会、董事会、监事、高级管理人员等健全的法人治理结构体系。在组织架构方面，设置了投资发展部、资产管理部、工程管理部、综合管理部、财务管理部等5个职能部门。在内部控制制度方面，建立了财务管理制度、资产管理制度等内控制度。发行人自成立以来均采用市场化运作方式，所有交易的决策均按照《中华人民共和国公司法》和公司章程的相关规定履行必要的内部决策程序。

（三）重大资产重组对发行人公司治理可能产生的影响

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

十二、信息披露的具体内容和方式

发行人、中山证券将严格根据《公司债券发行与交易管理办法》的规定和本募集说明书的约定，尽职履行与本次公司债券相关的后续信息披露义务，保证所披露的信息真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人将指定专人负责信息披露事务。中山证券将指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。

（一）信息披露的具体内容

1、债券发行与交易披露事项

（1）发行人应当在债权登记日前，披露付息或本金兑付等有关事宜。

（2）债券在上市前，发行人应向在上交所网站向投资者披露以下信息：

①债券上市申请书；

②债券募集说明书、募集说明书摘要、审计报告、法律意见书、债券持有人会议规则、受托管理协议、担保文件（如有）、评级报告（如有）、发行结果公告等发行文件；

③债券实际募集数额的证明文件；

④承销机构出具的关于本期债券符合上市条件的意见书；

⑤登记结算机构的登记证明文件；

（3）公司债券发行人应当向其债券持有人披露至少包括公司债券名称、代码、期限、发行金额、利率、发行人及承销商的联系方式、募集说明书、付息及本金兑付事宜、存续期间可能影响其偿债能力的重大事项等内容。

2、定期披露事项

本期债券存续期内，发行人应就本期债券相关信息向投资人进行定向披露，应定期披露以下信息：

(1) 每年4月30日以前，披露上一年度经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计的年度报告；每年8月31日以前，披露半年度报告。

(2) 在债券存续期间，发行人应当在本期债券本息兑付日前5个工作日，披露付息及本金兑付事宜。

3、临时披露事项

本期债券存续期间，发生下列可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻的，发行人应当及时向上交所提交并向投资者披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。重大事项包括：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (3) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- (4) 发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产10%的重大损失；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；
- (6) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (7) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- (9) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或者重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (10) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (11) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (12) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (13) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (14) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

（15）法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、上交所要求的其他事项。

发行人披露重大事项后，已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，应当及时披露进展或者变化情况以及可能产生的影响。

（二）信息披露的具体方式

1、发行人指定专人负责信息披露事务，受托管理人指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。

2、信息披露应当在上交所网站专区或上交所认可的其他方式向专业投资者披露。

（三）暂缓及不予披露情况

1、暂缓披露情况

拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者上交所认可的其他情形的，及时披露可能会损害其利益或者误导投资者，且符合以下条件的，发行人可以向上交所申请暂缓披露，并说明暂缓披露的理由和期限：

- （1）拟披露的信息未泄漏；
- （2）有关内幕信息知情人已书面承诺保密；
- （3）债券交易未发生异常波动。

取得上交所同意后，信息披露义务人可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限一般不超过两个月。

暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，信息披露义务人应当及时披露。

2、不予披露情况

信息披露义务人有充分理由认为披露有关的信息内容会损害企业利益，且不公布也不会导致债券市场价格重大变动的，或者认为根据国家有关法律法规不得

披露的事项，应当向上交所报告，并陈述不宜披露的理由；经上交所同意，可不予披露。

（四）信息披露其他注意事项

1、发行人披露的信息涉及审计、法律、资产评估等事项的，应当由会计师事务所、律师事务所和资产评估机构等审查验证，并出具书面意见。

2、发行人披露重大事项后，已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，应当及时披露进展或者变化情况以及可能产生的影响。

十三、投资者关系管理

（一）本期债券认购及转让范围

参与本期债券认购和转让的投资者包括：专业投资者；发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过5%的股东；本期债券的承销商。

1、专业投资者

（1）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人；

（2）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金；

（3）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；

（4）同时符合下列条件的法人或者其他组织：

最近1年末净资产不低于2000万元；

最近1年末金融资产不低于1000万元；

具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

(5) 中国证监会和上海证券交易所认可的其他投资者。

以上所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

2、其他投资者

(1) 发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过 5%的股东；

(2) 本期债券承销商。

(二) 本期债券认购及转让约束条件

1、参与本期债券认购和转让的投资者应符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》规定的投资者适当性管理相关条件；

2、凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本《募集说明书》对本期债券各项权利义务的约定；

第五节 发行人主要财务情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2019 年度和 2020 年度经审计的财务报告和 2021 年 1-3 月财务报表详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

发行人审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的合并资产负债表及资产负债表，2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并利润表及利润表、合并现金流量表及现金流量表、合并所有者权益变动表及所有者权益变动表、财务报表附注，出具了天健审[2019]7-286 号、天健审[2020]7-491 号及天健审[2021]7-481 号审计报告。

发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度以及 2021 年 1-3 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2018 年度、2019 年度及 2020 年度审计报告以及发行人提供的未经审计的 2021 年 1-3 月财务报表。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、及其他相关规定进行确认与计量，并在此基础上编制财务报表。

财务报告在其最近一期截止后六个月内有效。

一、发行人报告期内的合并及母公司财务报表

（一）报告期内发行人合并范围变化

近三年及一期末纳入合并范围的子公司情况如下：

表5-1 通过设立、投资或划拨等方式取得的并表子公司

子公司名称	注册地	2018 年末是否合并	2019 年末是否合并	2020 年末是否合并	2021 年 3 月末是否合并
常熟港口开发建设有限公司	常熟	是	是	是	是
常熟滨江热力有限公司	常熟	是	是	是	是
常熟市滨江城镇化建设有限公司	常熟	是	是	是	是

子公司名称	注册地	2018年末是否合并	2019年末是否合并	2020年末是否合并	2021年3月末是否合并
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	常熟	是	是	是	是
常熟经济开发区高新技术创业投资有限公司	常熟	是	是	是	是
常熟市港区开发建设有限公司	常熟	是	是	是	是
苏州常润智慧能源有限公司	常熟	否	是	是	是
常熟经开投资管理有限公司	常熟	否	否	是	是
滨盛融资租赁（江苏）有限公司	常熟	否	否	是	是

1、2018年合并财务报表范围变化情况

（1）本期新纳入合并范围的子公司

发行人2018年无新纳入合并范围的子公司。

（2）本期不再纳入合并范围的子公司

发行人2018年无不再纳入合并范围的子公司。

2、2019年合并财务报表范围变化情况

（1）本期新纳入合并范围的子公司

表5-2 2019年新纳入合并范围的子公司

名称	原因
苏州常润智慧能源有限公司	新设立

2019年1月，苏州常润智慧能源有限公司由发行人与华润电力（常熟）有限公司共同出资成立，其中发行人直接持有其51%的股权，华润电力（常熟）有限公司持有其49%的股权。

（2）本期不再纳入合并范围的子公司

发行人2019年无不再纳入合并范围的子公司。

3、2020年合并财务报表范围变化情况

（1）本期新纳入合并范围的子公司

表5-3 2020年新纳入合并范围的子公司

名称	原因
常熟经开投资管理有限公司	新设立
滨盛融资租赁（江苏）有限公司	新设立

2020年5月，常熟经开投资管理有限公司由发行人出资成立，其中发行人直接持有其100%的股权。2020年4月，滨盛融资租赁（江苏）有限公司由发行人与冠忠实业有限公司共同出资成立，其中发行人直接持有其70%的股权，冠忠实业有限公司持有其30%的股权

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

发行人2020年无不再纳入合并范围的子公司。

4、2021年1-3月合并财务报表范围变化情况

发行人2021年1-3月合并范围未发生变化。

(二) 会计政策调整对财务报表的影响

公司在报告期内重要会计政策没有发生变更。

(三) 重要会计估计变更

公司在报告期内重要会计估计没有发生变更。

(四) 报告期内重大资产购买、出售、置换情况

公司在报告期内无重大资产购买、出售、置换情况。

(五) 公司报告期内合并财务报表

1、报告期内发行人合并资产负债表

表5-4 合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	418,713.81	195,345.58	229,080.47	257,726.30
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	2,153.09	1,815.11	2,434.47	1,244.67
应收账款	64,722.76	64,621.36	34,780.55	4,763.95
预付款项	7,167.83	44.41	103.09	133.55
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年末	2019年末	2018年末
其他应收款	715,785.11	658,642.76	779,628.21	653,617.84
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	1,303,921.82	1,281,425.39	1,256,961.30	1,292,590.49
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	10,561.27	7,972.85	8,213.53	6,580.19
流动资产合计	2,523,025.70	2,209,867.47	2,311,201.62	2,216,656.99
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	773,639.00	773,639.00	775,639.00	775,689.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	10,245.90	9,157.28	-	-
长期股权投资	333,172.81	331,821.81	23,663.46	25,755.19
投资性房地产	267,572.75	267,629.78	253,478.13	61,064.84
固定资产	74,133.56	63,658.94	53,567.00	103,386.90
在建工程	26,398.20	33,091.09	19,653.85	18,788.22
工程物资	-	-	-	19.10
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	55,670.70	56,086.32	2,592.44	9,924.19
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	160.71	171.16	146.46	61.21
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,540,993.62	1,535,255.39	1,128,740.35	994,669.54
资产总计	4,064,019.32	3,745,122.86	3,439,941.96	3,211,326.52
流动负债：				
短期借款	335,420.00	275,266.00	247,390.00	184,400.00
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	412.26	292.26	8,407.71	17,111.84
应付账款	1,604.36	7,560.21	7,277.99	8,175.58
预收款项	1,845.00	3,894.77	1,810.80	5,102.68
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	92.30	68.58	39.62	18.77
应交税费	1,207.57	1,016.47	1,114.61	842.60
其他应付款	1,356.49	32,341.16	25,090.09	15,654.87
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年末	2019年末	2018年末
代理承销证券款	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	318,719.36	317,874.12	277,204.45	244,916.37
其他流动负债	240,000.00	240,000.00	-	-
流动负债合计	900,657.34	878,313.57	568,335.27	476,222.71
非流动负债：				
长期借款	1,052,367.64	941,789.31	996,821.75	940,748.91
应付债券	891,363.10	711,194.35	646,620.73	575,933.65
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	155.44	159.69	176.71	92.34
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	25.37	25.98	-	-
非流动负债合计	1,943,911.55	1,653,169.33	1,643,619.20	1,516,774.90
负债合计	2,844,568.89	2,531,482.90	2,211,954.47	1,992,997.61
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	575,000.00	575,000.00	570,000.00	570,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	141,211.54	141,211.54	143,211.54	143,211.54
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	27,754.16	27,754.16	27,400.46	26,727.85
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	234,804.74	231,122.24	222,563.96	213,945.23
归属于母公司所有者权益合计	978,770.44	975,087.94	963,175.96	953,884.62
少数股东权益	240,679.99	238,552.01	264,811.54	264,444.30
所有者权益合计	1,219,450.43	1,213,639.96	1,227,987.49	1,218,328.91
负债和所有者权益总计	4,064,019.32	3,745,122.86	3,439,941.96	3,211,326.52

2、合并利润表

表5-5 合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	37,523.44	151,460.69	148,086.86	147,667.88
其中：营业收入	37,523.44	151,460.69	148,086.86	147,667.88
利息收入	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	56,886.89	207,420.48	193,738.08	177,493.57
其中：营业成本	34,088.87	132,007.28	120,833.87	117,504.92
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
税金及附加	681.74	3,206.18	2,932.57	3,256.59
销售费用	222.33	222.33	447.93	183.51
管理费用	1,377.66	3,507.39	5,868.91	2,300.39
研发费用	-	-	-	-
财务费用	20,516.29	68,477.30	63,654.80	54,248.16
其中：利息费用	20,155.24	69,784.19	66,044.41	56,453.71
利息收入	423.33	2,058.35	2,713.16	2,485.24
加：其他收益	22,605.06	67,278.00	53,065.28	42,810.71
投资收益（损失以“-”号填列）	74.68	494.32	712.58	1,178.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	205.25	-191.72	604.69
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	59.79	422.31	29.45
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,316.28	11,872.32	8,548.95	14,192.96
加：营业外收入	598.91	3.02	317.66	3.82
减：营业外支出	-	646.07	32.69	329.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,915.20	11,229.27	8,833.92	13,867.03
减：所得税费用	188.83	847.64	748.29	671.99
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,726.37	10,381.63	8,085.63	13,195.04
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,726.37	10,381.63	8,085.63	13,195.04
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	3,682.49	8,911.99	9,291.34	14,402.46

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	43.88	1,469.64	-1,205.71	-1,207.42
六、其他综合收益的税后净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	3,726.37	10,381.63	8,085.63	13,195.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,682.49	8,911.99	9,291.34	14,402.46
归属于少数股东的综合收益总额	43.88	1,469.64	-1,205.71	-1,207.42
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

3、合并现金流量表

表5-6 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	35,876.39	126,882.03	114,207.72	145,851.36
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	7.87
收到其他与经营活动有关的现金	94,885.94	1,243,040.45	144,820.34	93,525.69
经营活动现金流入小计	130,762.33	1,369,922.48	259,028.06	239,384.92
购买商品、接受劳务支付的现金	65,893.38	151,928.90	189,365.20	247,835.73
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	524.65	2,034.83	1,499.94	955.24
支付的各项税费	8,404.97	4,300.92	7,640.19	4,260.67
支付其他与经营活动有关的现金	155,924.02	1,055,606.30	206,055.30	122,324.90
经营活动现金流出小计	230,747.03	1,213,870.94	404,560.63	375,376.55
经营活动产生的现金流量净额	-99,984.70	156,051.54	-145,532.56	-135,991.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	525.00	8,060.00	2,794.00	1,000.00
取得投资收益收到的现金	-	428.06	10.30	245.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	59.79	-	144.01
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	207.87
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,000.00	-
投资活动现金流入小计	525.00	8,547.85	12,804.30	1,597.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,354.16	91,961.76	39,632.25	13,580.07

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
投资支付的现金	1,876.00	316,152.00	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,230.16	408,113.76	39,632.25	13,580.07
投资活动产生的现金流量净额	-10,705.16	-399,565.91	-26,827.95	-11,982.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,084.10	8,189.64	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,189.64	-	-
取得借款收到的现金	586,554.24	1,389,902.02	1,005,602.80	456,361.00
发行债券收到的现金	-	-	-	255,142.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	588,638.34	1,398,091.66	1,005,602.80	711,503.00
偿还债务支付的现金	234,807.92	1,071,815.17	785,799.08	650,678.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,070.81	66,252.68	70,741.91	56,131.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	30,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	253,878.73	1,168,067.85	856,540.98	706,810.30
筹资活动产生的现金流量净额	334,759.61	230,023.81	149,061.82	4,692.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.08	-23.86	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	224,067.66	-13,514.42	-23,298.69	-143,281.19
加：期初现金及现金等价物余额	190,781.06	204,295.48	227,594.17	370,875.36
六、期末现金及现金等价物余额	414,848.73	190,781.06	204,295.48	227,594.17

（六）报告期内母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表5-7 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	328,085.28	115,098.21	113,271.40	148,802.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	22.34	-	-	-
应收账款	239.65	170.48	1,093.87	55.06
预付款项	7,110.00	-	-	800.00
其他应收款	1,880,848.08	1,889,523.70	1,076,248.46	804,659.29
存货	242,201.49	244,221.34	231,306.99	371,004.26
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	3,360.51	2,481.69	275.55	349.96
流动资产合计	2,461,867.35	2,251,495.41	1,422,196.25	1,325,671.19
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,350.00	4,350.00	6,350.00	6,400.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,101,363.86	1,099,487.86	752,663.02	672,437.62
投资性房地产	207,993.80	208,206.73	191,914.97	-
固定资产	38,078.72	28,438.20	15,479.98	64,913.65
在建工程	1,991.70	8,889.12	2,029.74	119.19
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	54,900.09	55,327.62	1,812.78	9,668.32
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	86.32	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,408,678.15	1,404,699.53	970,336.81	753,538.78
资产总计	3,870,545.50	3,656,194.94	2,392,533.06	2,079,209.97
流动负债：				
短期借款	128,900.00	82,500.00	41,850.00	700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	850.00	715.64
应付账款	924.23	1,930.33	2,054.72	576.01
预收款项	734.72	733.12	116.09	3,942.13
应付职工薪酬	31.91	4.98	13.01	-

项目	2021年1-3月	2020年末	2019年末	2018年末
应交税费	510.93	497.72	327.94	287.21
其他应付款	1,092,244.67	1,159,016.20	349,599.43	300,967.28
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	143,110.00	162,660.00	93,974.70	61,270.98
其他流动负债	240,000.00	240,000.00	-	-
流动负债合计	1,606,456.46	1,647,342.29	488,785.89	368,459.24
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	469,190.00	396,065.00	360,891.18	243,065.87
应付债券	892,444.35	711,194.35	646,620.73	575,933.65
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,361,634.35	1,107,259.35	1,007,511.91	818,999.53
负债合计	2,968,090.82	2,754,601.65	1,496,297.80	1,187,458.77
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	575,000.00	575,000.00	570,000.00	570,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	141,555.52	141,555.52	143,555.52	143,555.52
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	27,754.16	27,754.16	27,400.46	26,727.85
未分配利润	158,145.00	157,283.61	155,279.28	151,467.82
所有者权益合计	902,454.68	901,593.29	896,235.26	891,751.20
负债和所有者权益总计	3,870,545.50	3,656,194.94	2,392,533.06	2,079,209.97

2、母公司利润表

表5-8 母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	12,485.52	48,706.42	54,772.46	79,889.36
减：营业成本	10,644.10	42,476.30	41,858.50	62,689.11
税金及附加	438.04	1,273.52	1,280.41	1,227.89
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,333.28	3,455.26	4,310.97	2,259.77
研发费用	-	-	-	-
财务费用	11,728.06	41,815.13	26,729.73	26,169.63
其中：利息费用	-	-	-	-
利息收入	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
加：其他收益	12,500.00	42,000.00	22,226.00	21,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-	1,306.66	1,011.91	641.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	350.34	-314.60	638.82
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	422.31	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	842.04	2,992.87	4,253.07	9,184.79
加：营业外收入	1.19	1.07	306.08	1.50
减：营业外支出	-	618.91	19.62	200.03
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	843.23	2,375.03	4,539.53	8,986.26
减：所得税费用	-18.16	17.00	55.47	11.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	861.39	2,358.03	4,484.07	8,974.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	861.39	2,358.03	4,484.07	8,974.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	861.39	2,358.03	4,484.07	8,974.92
七、每股收益：	-	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

表5-9 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,395.62	50,246.84	49,907.62	54,141.74
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,983.28	1,095,638.95	73,769.36	84,000.28
经营活动现金流入小计	35,378.90	1,145,885.78	123,676.97	138,142.02
购买商品、接受劳务支付的现金	15,561.63	54,835.27	5,312.79	83,171.22
支付给职工以及为职工支付的现金	176.18	464.15	173.92	-
支付的各项税费	1,285.50	3,326.88	1,220.74	1,154.03
支付其他与经营活动有关的现金	69,076.50	1,062,640.32	283,790.21	91,200.00
经营活动现金流出小计	86,099.80	1,121,266.62	290,497.66	175,525.24
经营活动产生的现金流量净额	-50,720.90	24,619.16	-166,820.68	-37,383.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	8,000.00	2,444.00	-
取得投资收益收到的现金	-	1,076.31	432.51	33.00

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	9,076.31	2,876.51	33.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,001.33	92,639.70	27,284.41	-
投资支付的现金	1,876.00	354,594.50	82,040.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,877.33	447,234.19	109,324.41	-
投资活动产生的现金流量净额	-5,877.33	-438,157.88	-106,447.90	33.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	5,000.00	-	-
取得借款收到的现金	426,500.00	961,041.01	565,852.80	262,142.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	426,500.00	966,041.01	565,852.80	262,142.00
偿还债务支付的现金	145,275.00	513,915.27	305,720.98	222,946.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,175.24	37,411.34	22,826.31	27,810.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	0.00	-
筹资活动现金流出小计	155,450.24	551,326.60	328,547.29	250,757.52
筹资活动产生的现金流量净额	271,049.76	414,714.40	237,305.52	11,384.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	214,451.52	1,175.69	-35,963.07	-25,965.75
加：期初现金及现金等价物余额	113,284.30	112,108.62	148,071.69	174,037.44
六、期末现金及现金等价物余额	327,735.82	113,284.30	112,108.62	148,071.69

二、发行人主要财务指标

表5-10 发行人报告期内主要财务指标

偿债能力指标/年份	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率 ¹	2.80	2.52	4.07	4.65
速动比率 ²	1.35	1.06	1.85	1.94
资产负债率 ³	69.99	67.59%	64.30%	62.06%
EBITDA 利息保障倍数 ⁴	0.91	0.85	0.81	0.75
盈利能力指标/年份	2021年1-3月	2020年年度	2019年度	2018年度
毛利率 ⁵	9.15%	12.84%	18.40%	20.43%
净利率 ⁶	9.93%	6.85%	5.46%	8.93%
净资产收益率 ⁷	1.23%	0.85%	0.66%	1.09%
营运能力指标/年份	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
总资产周转率 ⁸	0.04	0.04	0.04	0.05
应收账款周转率 ⁹	2.32	3.05	7.49	23.39
存货周转率 ¹⁰	0.11	0.10	0.09	0.10

注：2021年1-3月的净资产收益率和营运能力指标均经过年化处理。

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- 6、净利率=净利润/营业收入
- 7、净资产收益率=净利润(含少数股东损益)/平均净资产
- 8、总资产周转率=营业收入/平均总资产
- 9、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款
- 10、存货周转率=营业成本/平均存货

三、管理层讨论与分析

公司管理层结合发行人报告期内的合并财务报表,对资产负债结构及其重大变动、现金流量、偿债能力、报告期内的盈利能力、营业收入和期间费用的构成及其变动进行了如下分析:

(一) 资产结构分析

1、资产整体结构分析

报告期末,发行人资产构成如下:

表5-11 发行人资产构成明细

单位:万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动资产	2,523,025.70	62.08	2,209,867.47	59.01	2,311,201.62	67.19	2,216,656.99	69.03
非流动资产	1,540,993.62	37.92	1,535,255.39	40.99	1,128,740.35	32.81	994,669.54	30.97
资产总计	4,064,019.32	100.00	3,745,122.86	100.00	3,439,941.96	100.00	3,211,326.52	100.00

从资产规模来看，发行人总资产保持相对稳定。近三年及一期末资产总额分别为3,211,326.52万元、3,439,941.96万元、3,745,122.86万元和4,064,019.32万元，2020年末发行人资产总额较年初增加了8.87%，主要系长期股权投资及固定资产增加所致。发行人总资产主要由货币资金、其他应收款、存货、可供出售金融资产、长期股权投资、投资性房地产和固定资产构成。

从资产结构看，流动资产占发行人总资产的比例较为稳定，近三年及一期末发行人流动资产占总资产的比例分别为69.03%、67.19%、59.01%和62.08%，2021年3月末发行人流动资产占比有所上升，主要系发行人货币资金增加导致流动资产大上升所致。

2、主要资产项目及变动情况分析

（1）流动资产项目分析

报告期末，发行人流动资产结构情况如下：

表5-12 发行人流动资产结构情况表

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	418,713.81	16.60	195,345.58	8.84	229,080.47	9.91	257,726.30	11.63
应收票据	2,153.09	0.09	1,815.11	0.08	2,434.47	0.11	1,244.67	0.06
应收账款	64,722.76	2.57	64,621.36	2.92	34,780.55	1.50	4,763.95	0.21
预付款项	7,167.83	0.28	44.41	0.00	103.09	0.00	133.55	0.01
其他应收款	715,785.11	28.37	658,642.76	29.80	779,628.21	33.73	653,617.84	29.49
存货	1,303,921.82	51.68	1,281,425.39	57.99	1,256,961.30	54.39	1,292,590.49	58.31
其他流动资产	10,561.27	0.42	7,972.85	0.36	8,213.53	0.36	6,580.19	0.30
流动资产合计	2,523,025.70	100.00	2,209,867.47	100.00	2,311,201.62	100.00	2,216,656.99	100.00

近三年及一期末，发行人流动资产保持相对稳定，2019年末流动资产较上年增加4.27%，主要系发行人其他应付款增加所致。2020年末流动资产较上年末减少4.38%，主要系发行人货币资金及其他应付款减少所致。发行人流动资产主要由货币资金、其他应收款、存货构成，流动资产持续增长的原因主要在于其他应收款及存货的增加。近三年及一期末，上述三项合计分别占发行人同期流动资产的99.43%、98.03%、96.63%和96.65%。发行人流动资产中存货占比最大，近

三年及一期末，存货占流动资产的比重分别为58.31%、54.39%、57.99%和51.68%。

① 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为257,726.30万元、229,080.47万元、195,345.58万元和418,713.81万元，占流动资产的比例分别为11.63%、9.91%、8.84%和16.60%。2021年3月末发行人货币资金较2020年末增长114.35%，主要系“21滨江城建PPN001”所募集资金尚未使用以及备用流动资金计提较多致使银行存款较2020年末大幅上升。发行人货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中银行存款占比最高。发行人货币资金明细如下表：

表5-13 发行人近三年及一期末货币资金明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
库存现金	2.92	2.95	5.14	6.78
银行存款	414,850.80	190,778.11	204,290.34	237,587.39
其他货币资金	3,860.08	4,564.52	24,784.99	20,132.13
合计	418,713.80	195,345.58	229,080.47	257,726.30

② 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为653,617.84万元、779,628.21万元、658,642.76万元和715,785.11万元，占流动资产的比例分别为29.49%、33.73%、29.80%和28.37%。发行人的其他应收款主要为往来款。

表5-14 发行人2021年3月末其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	账面余额	形成原因	款项性质	占其他应收款余额的比例
常熟经济技术开发区财政局	482,785.08	往来款	非经营性	67.45
江苏省常熟经济开发集团	127,228.64	往来款	非经营性	17.77
常熟市滨江农业科技有限公司	39,371.33	往来款	非经营性	5.50
常熟赢江产业园开发有限公司	36,817.86	往来款	非经营性	5.14
常熟滨江市政公用事业管理中心	10,785.54	往来款	非经营性	1.51
零星公司	6,617.72	往来款	非经营性	0.92
其他	12,178.94	押金、保证金、其他	经营性	1.70
合计	715,785.11	-	-	100.00

表5-15 发行人2020年末其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	账面余额	形成原因	款项性质	占其他应收款余额的比例
常熟经济技术开发区财政局	266,438.83	往来款	非经营性	40.45
常熟经济技术开发区财政局	67,260.97	补贴款	非经营性	10.21
江苏省常熟经济开发集团	219,836.64	往来款	非经营性	33.38
常熟经开控股有限公司	41,059.86	往来款	非经营性	6.23
常熟市滨江农业科技有限公司	21,721.33	往来款	非经营性	3.30
常熟滨江市政公用事业管理中心	10,785.54	往来款	非经营性	1.64
零星公司	19,624.85	往来款	非经营性	2.98
其他	11,914.74	押金、保证金、其他	经营性	1.81
合计	658,642.76	-	-	100.00

表5-16 发行人2019年末其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	账面余额	形成原因	款项性质	占其他应收款余额的比例
常熟经济技术开发区财政局	306,347.30	往来款	非经营性	39.29
江苏省常熟经济开发集团	222,397.29	往来款	非经营性	28.53
常熟市经济开发集团有限公司	79,180.00	往来款	非经营性	10.16
常熟市滨江农业科技有限公司	71,031.33	往来款	非经营性	9.11
常熟市碧溪资产经营投资公司	20,625.00	往来款	非经营性	2.65
零星公司	63,348.52	往来款	非经营性	8.13
其他	2,403.94	押金、保证金、其他	经营性	0.31
合计	779,628.21	-	-	100.00

截至2021年3月末，发行人其他应收款金额前五名的单位合计金额为696,988.45万元，占其他应收款余额的比例为97.37%。

表5-17 发行人2021年3月末合并口径其他应收款前五名明细

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	占其他应收款余额的比例
1	常熟经济技术开发区财政局	482,785.08	67.45%
2	江苏省常熟经济开发集团	127,228.64	17.77%
3	常熟市滨江农业科技有限公司	39,371.33	5.50%
4	常熟赢江产业园开发有限公司	36,817.86	5.14%
5	常熟滨江市政公用事业管理中心	10,785.54	1.51%
	小计	696,988.45	97.37%

表5-18 发行人2020年末合并口径其他应收款前五名明细

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	占其他应收款余额的比例
1	常熟经济技术开发区财政局	266,438.83	40.45
	常熟经济技术开发区财政局	67,260.97	10.21
2	江苏省常熟经济开发集团	219,836.64	33.38
3	常熟经开控股有限公司	41,059.86	6.23
4	常熟市滨江农业科技有限公司	21,721.33	3.30
5	常熟滨江市政公用事业管理中心	10,785.54	1.64
	小计	627,103.18	95.21

表5-19 发行人2020年末主要单位非经营往来占款及资金拆借情况

单位：万元

占款/拆借方	与发行人是否存在关联关系	存在何种关联关系（如有）	占款金额	形成原因	回款安排
常熟经济技术开发区财政局	否	-	266,438.83	往来款	预计未来3-5年内回款
江苏省常熟经济开发集团	是	同一最终控制人	219,836.64	往来款	预计未来3-5年内回款
常熟经开控股有限公司	是	控股股东	41,059.86	往来款	预计未来3-5年内回款
常熟市滨江农业科技有限公司	是	母公司的控股子公司	21,721.33	往来款	预计未来3-5年内回款
常熟市滨江市政公用事业管理中心	否	-	10,785.54	往来款	预计未来3-5年内回款
合计	-	-	559,842.20	-	-

注：报告期内，发行人其他应收款余额较大且账龄较长，回款计划为3-5年，其他应收款项未能及时收回，主要系以前年度对各对手方其他应收款项规模较大，回收部分款项同时形成新增往来款项所致。发行人未来将逐步完善往来款项制度，提高往来款回收效率。

A.常熟经济技术开发区财政局

常熟经济技术开发区财政局系发行人实际控制人常熟经济技术开发区管理委员会下属政府部门。常熟经济开发区的经济实力及综合财政实力较强，是常熟市重点发展区域之一，常熟经济技术开发区财政局信用资质良好，不能收回的可能性较低。

截至2020年末，发行人对常熟经济技术开发区财政局其他应收款总计333,699.80万元，占期末其他应收款的比重为50.66%，主要为非经营性往来款。常熟市经济开发区近年来基础设施开发投入力度较大，发行人基于经开区基础设施开发建设及经济稳定发展统筹考虑及双方良好的业务合作关系，利用自有闲余资金为对手方代付了部分项目建设资金，同时为加快促进地区内土地整治开发，发行人利用自有资金代付拆迁资金，符合国家的政策导向以及当地经济发展需要。

报告期内，发行人对常熟经济技术开发区财政局应收款回款83,266.90万元。同时，根据常熟经济技术开发区财政局出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司其他应收款的还款安排》，常熟经济技术开发区财政局将于2025年末前尽快安排其他应收款的还款事宜。综上，发行人对财政局的其他应收款不存在无法按期收回的情形。

B.江苏省常熟经济开发集团（简称“经开集团”）

江苏省常熟经济开发集团成立于1993年5月4日，开办单位为常熟经济技

术开发区管理委员会，为全额拨款事业法人单位，开办资金为 23.17 亿元。常熟经济开发区的经济实力及综合财政实力较强，江苏省常熟经济开发集团信用资质良好，不能收回的可能性较低。

截至 2020 年末，发行人对江苏省常熟经济开发集团的其他应收款合计 219,836.64 万元，占期末其他应收款的比重为 33.38%，主要系非经营性往来款项。发行人为加快促进地区协同发展，利用自有闲余资金代付部分项目建设资金，符合国家的政策导向以及当地经济发展需要。

报告期内，发行人对经开集团应收款回款 1,815.35 万元。同时，根据经开集团 2020 年出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司其他应收款的还款安排》，经开集团将于 2025 年末前尽快安排其他应收款的还款事宜。综上，发行人对经开集团的其他应收款不存在无法按期收回的情形。

C.常熟经开控股有限公司（简称“经开控股”）

常熟经开控股有限公司成立于 2020 年 10 月 22 日，注册资本 500,000.00 万元人民币。经营范围为：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；企业总部管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。经开控股是由常熟经济技术开发区管理委员会设立的国有独资公司，信用资质良好，不能收回的可能性较低。

截至 2020 年末，发行人对常熟经开控股有限公司的其他应收款合计 41,059.86 万元，占期末其他应收款的比重为 6.23%，主要为非经营性往来款，发行人基于常熟经开区内协同发展、促进地区经济发展的目标以及双方良好的合作关系，与经开控股形成了部分拆借款，主要用于经开控股前期筹建和对外投资，符合国家的政策导向以及当地经济发展需要。

同时，根据经开控股出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司其他应收款的还款安排》，经开控股将于 2025 年末前尽快安排其他应收款的还款事宜。综上，发行人对经开控股的其他应收款不存在无法按期收回的情形。

D.常熟市滨江农业科技有限公司（简称“滨江农业科技”）

常熟市滨江农业科技有限公司成立于 2009 年 11 月 28 日，注册资本 32,000.00 万元人民币。经营范围为：农产品开发、种植、销售，水产品养殖、销售，绿化养护，园艺技术与研究开发，现代农业信息技术咨询、推广，现代农产品种植基地休闲、观赏服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开

展经营活动)。常熟市滨江农业科技有限公司主要负责农产品开发、种植、销售,绿化养护等工作,是由江苏省常熟经济开发集团控股的国有企业,信用资质良好,不能收回的可能性较低。

截至2020年末,发行人对常熟市滨江农业科技有限公司的其他应收款总计21,721.33万元,占期末其他应收款的比重为3.30%,主要为非经营性往来款。滨江农业科技在土地复垦、种植农产品出现部分资金缺口时,发行人基于经开区内协同发展、促进地区经济发展的目标以及双方良好的合作关系,利用自有闲余资金提供了部分支持,符合国家的政策导向以及当地经济发展需要。

报告期内,发行人对滨江农业科技的应收款回款为189,520.00万元。根据滨江农业科技于出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司其他应收款的还款安排》,滨江农业科技将于2025年末前尽快安排其他应收款的还款事宜。综上,发行人对滨江农业科技的应收款不存在无法按期收回的情形。

E.常熟市滨江市政公用事业管理中心(简称“市政管理中心”)

常熟市滨江市政公用事业管理中心系发行人实际控制人常熟经济技术开发区管理委员会下属政府部门。常熟经济技术开发区的经济实力及综合财政实力较强,是常熟市重点发展区域之一,常熟经济技术开发区财政局信用资质良好,不能收回的可能性较低。

截至2020年末,发行人对常熟市滨江市政公用事业管理中心的其他应收款总计10,785.54万元,占期末其他应收款的比重为1.64%,为非经营性往来款。市政管理中心在道路建设、市政设施管理和养护出现部分资金缺口时,发行人基于常熟经开区内协同发展、促进地区经济发展的目标以及双方良好的合作关系,利用自有闲余资金提供了部分支持,符合国家的政策导向以及当地经济发展需要。

综上,截至2020年末,发行人非经营性其他应收款主要为与区内国有企业(常熟市滨江农业科技有限公司、常熟经开控股有限公司)、政府部门(常熟经济技术开发区财政局)或事业单位(江苏省常熟经济开发集团)形成的往来款。在日常生产经营和对外投资管理中,出于保障国有资产保值增值,并致力于服务常熟市经济技术开发区的经济发展,与常熟市经济技术开发区内国有企业形成良性互动,促进区域产业转型升级的考虑,发行人形成了一定额度的资金往来款项,具有合理性和必要性。

发行人的往来款对手方信用资质良好，回收风险较小，往来款决策流程规范，不存在无法按期偿还的情形，对发行人的偿债能力无重大影响。

发行人承诺在本期债券存续期内，不新增非经营性往来占款余额或资金拆借余额而形成的其他应收账款事项，非经营性其他应收款余额相比 2021 年 3 月末的非经营性其他应收款余额不再增加。

发行人与以上单位的往来款项均按照《公司法》、公司章程和《往来款管理制度》等有关要求，取得公司董事会的批准（董事会决议），并得到发行人 4 家股东的书面同意（股东会决议），符合发行人公司章程和《往来款管理制度》的有关规定。

若因特殊情况发生，非经营性往来占款应履行的决策程序和信息披露安排具体如下：

（1）决策程序

非经营性往来占款或者资金拆借的决策程序与普通的往来占款或者资金拆借相同，具体如下：

非经营性往来占款或者资金拆借的交易金额在 50 万元人民币以内的，其协议由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效；非经营性往来占款或者资金拆借的交易金额在 5,000 万元人民币以内，经董事会批准后生效；非经营性往来占款或者资金拆借的交易金额在 5,000 万元人民币以上，经由董事会向股东提交预案，经股东批准后生效；与股东发生的非经营性往来占款或者资金拆借需将董事会决议和股东会决议抄送常熟经济技术开发区管理委员会。

与关联方往来占款或者资金拆借等非经营性其他应收款的决策程序亦根据上述标准执行。

发行人子公司往来占款或者资金拆借等非经营性其他应收款的决策程序亦根据上述标准执行。即子公司对往来占款或者资金拆借等非经营性其他应收款并无决策权限，均需上报发行人，按照发行人部门之标准进行决策。

（2）信息披露安排

对于单笔或累计与同一交易对手发生的非经营性往来占款或者资金拆借，其

金额不超过最近一期经审计合并净资产 20%的，由受托管理人以年度为单位，通过每年度的受托管理事务报告向合格投资者定向披露。

对于单笔或累计与同一交易对手发生的非经营性往来占款或者资金拆借，其金额超过最近一期经审计合并净资产 20%的，由受托管理人通过临时受托管理事务报告及时向合格投资者定向披露。

③ 存货

近三年及一期末，发行人存货分别为 1,292,590.49 万元、1,256,961.30 万元、1,281,425.39 万元和 1,303,921.82 万元，占流动资产的比例分别为 58.31%、54.39%、57.99%和 51.68%。2019 年末较年初下降 2.76%，2020 年末较年初增长 1.95%，波动较小。发行人近三年及一期末存货明细如下：

表5-20 近三年及一期末存货明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
原材料	19.30	19.24	30.02	30.02
工程施工	866,536.38	860,953.71	834,766.81	905,334.72
开发产品	244,339.75	244,339.75	271,696.20	285,982.21
开发成本	193,026.39	176,112.68	150,468.26	101,229.65
低值易耗品	-	-	-	13.88
合计	1,303,921.82	1,281,425.39	1,256,961.30	1,292,590.49

(2) 非流动资产项目分析

近三年及一期末，发行人非流动资产项目如下表：

表5-21 发行人近三年及一期末非流动资产项目

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	773,639.00	50.20	773,639.00	50.39	775,639.00	68.72	775,689.00	77.98
长期应收款	10,245.90	0.66	9,157.28	0.60	-	-	-	-
长期股权投资	333,172.81	21.62	331,821.81	21.61	23,663.46	2.10	25,755.19	2.59
投资性房地产	267,572.75	17.36	267,629.78	17.43	253,478.13	22.46	61,064.84	6.14
固定资产	74,133.56	4.81	63,658.94	4.15	53,567.00	4.75	103,386.90	10.39
在建工程	26,398.20	1.71	33,091.09	2.16	19,653.85	1.74	18,788.22	1.89
无形资产	55,670.70	3.61	56,086.32	3.65	2,592.44	0.23	9,924.19	1.00
长期待摊费用	160.71	0.01	171.16	0.01	146.46	0.01	61.21	0.01
非流动资产合计	1,540,993.62	100.00	1,535,255.39	100.00	1,128,740.35	100.00	994,669.54	100.00

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 994,669.54 万元、1,128,740.35 万元、1,535,255.39 万元和 1,540,993.62 万元，2021 年 3 月末和 2020 年末发行人非流动资产分别较年初增加了 0.37%和 36.01%。发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、投资性房地产和固定资产构成。近三年末，上述四项合计分别占公司同期非流动资产的 97.10%、98.03%、93.58%和 93.99%。

① 可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为 775,689.00 万元、775,639.00 万元、773,639.00 万元和 773,639.00 万元，占非流动资产的比例分别为 77.98%、68.72%、50.39%和 50.20%。截至 2021 年 3 月末，发行人可供出售金融资产明细如下：

表5-22 2021年3月末可供出售金融资产明细

单位：万元、%

被投资单位	账面余额				在被投资单位持股比例
	期初数	本期增加	本期减少	期末数	
常熟长江港务有限公司	4,350.00	-	-	4,350.00	10.00
奇瑞汽车股份有限公司	590,000.00	-	-	590,000.00	6.07
苏州康博沿江创业投资中心	2,000.00	-	-	2,000.00	12.50
常熟市中科虞山创业投资企业（有限合伙）	800.00	-	-	800.00	13.42
芜湖奇瑞汽车投资有限公司	175,988.88	-	-	175,988.88	46.52
泗洪常熟工业园投资开发建设有限公司	500.12	-	-	500.12	19.42
合计	773,639.00	-	-	773,639.00	-

2021 年 3 月末，发行人可供出售金融资产为 773,639.00 万元。其中，对奇瑞汽车股份有限公司（以下简称“奇瑞汽车”）股权投资余额为 590,000.00 万元、对芜湖奇瑞汽车投资有限公司（以下简称“芜湖奇瑞”）的股权投资余额为 175,988.88 万元，共计 765,988.88 万元，占当期末可供出售金融资产比重为 99.01%。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第三十二条规定：“在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，应当按照成本进行后续计量。”奇瑞汽车股份有限公司及芜湖奇瑞汽车投资有限公司符合以上准则条件，均采用成本法计量。

A.报告期内分红情况、收益实现方式及退出机制

发行人通过可供出售金融资产实现收益的方式主要包括：①收到分红；②转

让股权给第三方实现超额退出收益。

报告期内，发行人未收到奇瑞汽车及芜湖奇瑞的分红，主要系由于芜湖奇瑞汽车投资有限公司经营业绩较差，奇瑞汽车股份有限公司面临较大的新车型开发及行业竞争压力，现金流较为紧张，故未在报告期内进行分红。发行人未来可通过股权转让实现对于奇瑞汽车及芜湖奇瑞的投资收益。

考虑到芜湖奇瑞对应的观致汽车项目、奇瑞汽车对应的奇瑞捷豹路虎项目为常熟经济开发区的重点项目，对于常熟经济开发区的一般预算收入及就业贡献较大，同时对公司的供热、供水、厂房租赁等主营业务有所增益，为表示对上述项目的支持和信心，发行人暂无退出计划，但不排除未来发行人可能通过股权公开招拍挂，或是被投资单位并购重组等方式将股权转让至第三方实现退出。

国家发改委在 2004 年发布《汽车产业发展政策》（国家发展和改革委员会令 第 8 号），第 48 条明确规定了汽车合资股比限制：汽车整车中外合资生产企业的中方股份比例不得低于 50%。整车厂项目需国家发改委核准与备案管理。对合资的中外股东均有资质要求。观致汽车和捷豹路虎两家整车厂的中方股东，为奇瑞汽车股份有限公司（或其子公司）。（具体介绍见下文）

整车厂具有百亿规模的投资和极强的产业带动效应，成为各地招商引资争夺的对象。按照目前国内整车厂招商的通行做法，由区域内实力较强的地方企业，通过入股整车厂的中方股东从而实现对整车厂的投资。

B.报告期内主要经营情况

a.奇瑞汽车股份有限公司（捷豹路虎项目）

奇瑞汽车股份有限公司成立于 1997 年 1 月 8 日，前身系安徽汽车零部件有限公司，实际控制人为芜湖市国有资产监督管理委员会。其法定代表人为尹同跃，注册资本为 445,690.00 万元，经营范围包括：生产、销售汽车产品，生产、销售发动机；经营本企业自产产品的出口业务，经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件的进口业务；技术服务及技术交易；汽车及机械设备租赁；实业投资，金融投资。（上述经营范围涉及许可的，凭许可资质经营）。

截至 2018 年末，奇瑞汽车资产总额为 8,054,095.95 万元，负债总额为 6,056,495.20 万元，所有者权益为 1,997,600.75 万元；2018 年，实现主营业务收

入 2,523,123.45 万元，净利润-52,786.00 万元，净利润大幅减少主要系利息费用大幅增加，投资收益和营业外收入大幅减少所致。截至 2019 年末，奇瑞汽车资产总额为 9,347,695.21 万元，负债总额为 6,842,161.25 万元，所有者权益为 2,505,533.96 万元；2019 年度，奇瑞汽车实现主营业务收入 3,214,869.45 万元，实现净利润 39,230.15 万元。截至 2020 年末，奇瑞汽车资产总额为 8,841,829.79 万元，负债总额为 6,204,912.18 万元，所有者权益为 2,636,917.61 万元；2020 年度，奇瑞汽车实现主营业务收入 3,476,186.05 万元，实现净利润 737.18 万元。

奇瑞汽车作为中国自主品牌乘用车研发、生产、销售、出口企业之一，现已拥有整车、发动机、变速箱等关键零部件的自主研发能力、自主知识产权和核心技术。2019 年，奇瑞汽车全年销量为 74.50 万台，持续保持国内领先地位。

2012 年 10 月，国家发改委核准了奇瑞捷豹路虎汽车有限公司乘用车合资项目，同意公司和英国捷豹汽车有限公司、路虎汽车、捷豹路虎汽车贸易（上海）有限公司²成立合资公司，建设乘用车生产项目。奇瑞捷豹路虎汽车有限公司（以下简称“捷豹路虎”）成立于 2012 年 11 月 16 日，位于常熟经济技术开发区内，其股权结构如下：

表5-23 奇瑞捷豹路虎汽车有限公司股权结构表

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
奇瑞汽车股份有限公司	470,000.00	50.00
捷豹路虎（中国）投资有限公司	235,000.00	25.00
JaguarLandRoverLimited	235,000.00	25.00
合计	940,000.00	100.00

²系捷豹路虎（中国）投资有限公司曾用名

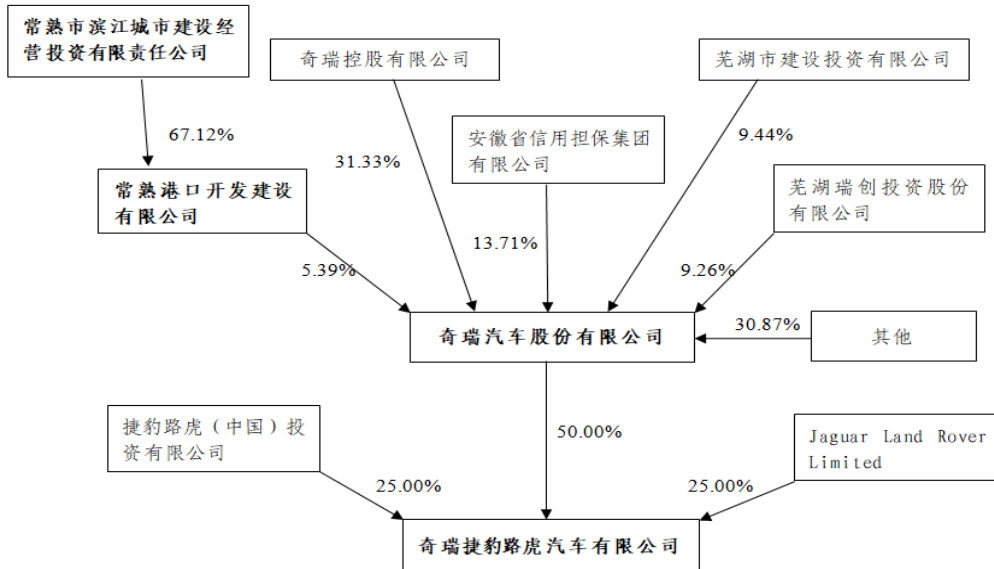


图 5-1 发行人与奇瑞捷豹路虎汽车有限公司股权关系图

捷豹路虎项目一期总投资 109 亿元，形成年产 13 万辆乘用车和配套 13 万台发动机生产能力。截至目前一期项目已完成建设；奇瑞捷豹路虎汽车有限公司已建设完成年产 7 万辆新车型乘用车项目和发动机扩能项目，项目建成后，整车生产能力已达到 20 万辆，发动机生产能力达到年产 24 万辆，公司建设项目总投资为 178.9 亿元，其中注册资本金增加到 100 亿元。

2018 年度，奇瑞捷豹路虎实现销售数量为 67,788 辆，较 2017 年度（83,888 辆）减少 19.19%；实现销售收入 200.77 亿元，较 2017 年度（251.83 亿元）减少 20.28%。2019 年度，奇瑞捷豹路虎实现销售数量为 53,247 辆，实现销售收入 134.80 亿元。2020 年度，奇瑞捷豹路虎实现销售数量为 57,795 辆，实现销售收入 144.35 亿元

2018-2020 年度，奇瑞捷豹路虎实现净利润 15.60 亿元、-14.28 亿元和-8.61 亿，净利润下滑，系行业不景气，汽车销量下滑所致。

表5-24 2018-2020 年捷豹路虎经营数据

单位：辆、亿元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
销售数量	57,795	53,247	67,788
销售收入	144.35	134.80	200.77
净利润	-8.61	-14.28	15.60

b. 芜湖奇瑞汽车投资有限公司（观致项目）

芜湖奇瑞汽车投资有限公司成立于 2007 年 2 月 14 日，法定代表人为周必仁，注册资本为 374,000.00 万元，经营范围包括：向汽车以及零部件、咨询服务以及其他非金融产业进行投资。

根据常熟港口开发建设有限公司（以下简称“港口公司”）出具的《常熟港口开发建设有限公司关于放弃芜湖奇瑞汽车投资有限公司有关权利的承诺》：①芜湖奇瑞汽车投资有限公司任何日常经营和财务方面的决策均无需港口公司同意即可通过；②自承诺生效之日起一年内，芜湖奇瑞投资有限公司董事会进行改选，改选后，港口公司不再派驻董事；③港口公司自承诺生效之日起，仍然属于芜湖奇瑞投资有限公司的股东，仍享有公司章程赋予股东的权利，依法享有收益分配等法定权利。

2017 年 6 月，芜湖奇瑞已完成董事会改选工作，考虑到港口开发不再参与芜湖奇瑞经营决策，只享受分红，因此芜湖奇瑞汽车投资有限公司从权益法核算调整为成本法核算，调整至可供出售金融资产科目。

截至 2018 年末，芜湖奇瑞资产总额为 158,626.36 万元，负债总额为 151,071.51 万元，所有者权益为 7,554.85 万元；2018 年度，实现主营业务收入 0.00 万元，净利润-43,412.10 万元。截至 2019 年末，芜湖奇瑞资产总额为 215,878.89 万元，负债总额为 158,356.01 万元，所有者权益为 57,522.88 万元；2019 年度，实现主营业务收入 0.00 万元，净利润 49,968.03 万元；截至 2020 年末，芜湖奇瑞资产总额为 182,710.78 万元，负债总额为 155,938.94 万元，所有者权益为 26,771.84 万元；2020 年度，实现主营业务收入 0.00 万元，净利润-30,751.05 万元。

观致汽车有限公司是芜湖奇瑞汽车投资有限公司与美国量子公司（Quantum（2007）LLC）共同组建的合资公司，合资项目于 2007 年 11 月经国家发改委核准和商务部批准，并经安徽省工商行政管理局批准于 2007 年 12 月 24 日在芜湖经济技术开发区注册成立。2011 年，观致汽车有限公司年产 15 万辆汽车合资项目整体（包括生产、销售及部分研发等）迁址至常熟经济技术开发区。观致汽车有限公司股权情况如下：

表5-25 观致汽车有限公司股权结构

单位：万元、%

股东	出资额	出资比例
杭州诚茂投资有限公司	863,199.48	51.00
芜湖奇瑞汽车投资有限公司	423,137.00	25.00
Quantum(2007)LLC	406,211.52	24.00
合计	1,692,548.00	100.00

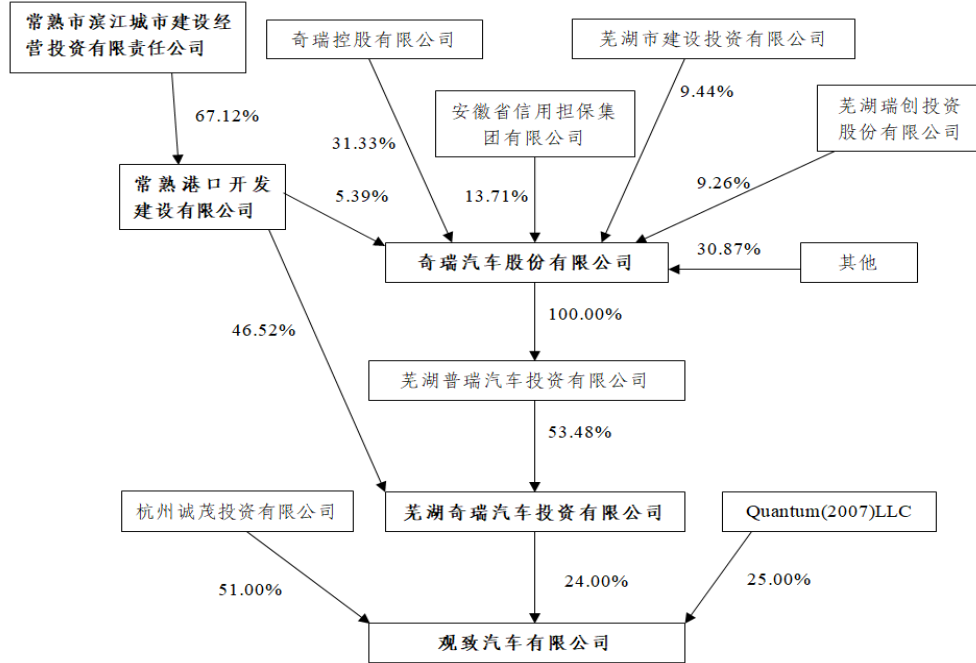


图 5-2 发行人与观致汽车有限公司股权关系图

根据《江苏省商务厅关于观致汽车有限公司增资的请示》（苏商审[2018]76号），观致汽车注册资本拟从 1,042,548.00 万元增至 1,692,548.00 万元，此次新增注册资本 650,000.00 万元，其中，杭州诚茂投资有限公司（实际运作为宝能集团）以人民币现金出资 331,500.00 万元，占新增注册资本的 51%；芜湖奇瑞汽车投资有限公司以人民币现金出资 68,075.00 万元，以股东借款转增资本出资 94,425.00 万元，合计出资 162,500.00 万元人民币，占新增注册资本的 25%；Quantum 以现汇折合人民币出资 61,575.00 万元，以外债转增资本出资 94,425.00 万元，合计出资 156,000.00 万元人民币，占新增注册资本的 24%。出资期限为 2018 年 7 月 31 日前缴付完毕。2018 年 7 月 20 日，以上增资已完成并完成工商变更。

2018 年度，随着股东增资事项的逐步推进，观致公司经营情况有所好转观致公司实现销售数量为 62,289 辆，相当于 2017 年全年销售量的 414.51%，实现销售收入 54.66 亿元，较 2017 年度增加 215.41%，销售业绩大幅增长主要系宝能集团增资的正面效应得到快速释放。2018 年，观致汽车引入国际化管理团队，推进生产精细化管理，降本提效；同时，观致汽车与联动云租车开展战略合作，布

局共享汽车行业，并参与多个大客户订单项目，助力经营业绩的大幅提振。2019年，观致汽车实现销售数量为25,586辆，实现销售收入24.35亿元。

2019年，受宏观经济下行，中美贸易摩擦持续、国六排放标准提前实施等因素影响，观致汽车实现销售量为25,586辆，较2018年减少58.92%，减幅较大主要系2018年观致汽车与联动云租车开展战略合作，大客户订单项目订单增加以致2018年销量大幅上涨，2019年回落至正常水平，但较2017年经营业绩仍有较为可观的增长，预计未来观致汽车能够继续良性发展。2020年，观致汽车实现销售量为12,610辆，较2019年减少50.72%，主要系受汽车行业汽车芯片供应量不足产能下降以及新款车型推出较慢所致。

表5-26 2018-2020年观致汽车经营数据

单位：辆、亿元

项目	2020年	2019年	2018年
销售数量	12,610	25,586	62,289
销售收入	15.96	24.35	54.66
净利润	-13.09	-22.18	-13.90

综上，因宏观经济下行，汽车行业增速放缓，受制于行业竞争加剧、整体盈利能力下滑的影响，奇瑞汽车（捷豹路虎项目）和芜湖奇瑞（观致汽车项目）面临经营业绩下滑的风险：①财务指标方面，2020年度，奇瑞汽车实现营业收入3,476,186.05万元，实现净利润737.18万元；2020年度，芜湖奇瑞实现主营业务收入0.00万元，实现净利润-30,751.05万元。②2020年度，捷豹路虎实现销售量为57,795辆，较2019年增加8.54%，实现销售收入144.35亿元，较2019年增加7.08%；观致汽车实现销售量为12,610辆，较2019年减少50.72%，实现销售收入15.96亿元，较2019年减少34.46%，均出现不同程度的下滑。若未来汽车行业景气度继续下降，预期需求不断萎缩，行业竞争加剧，汽车企业盈利能力继续下降；或两家汽车公司未能持续推出符合市场需求的新车型，提升市场销售量，则可能存在未来经营情况恶化的风险。

奇瑞捷豹路虎于2020年5月份接受国家工信部资质审查，2020年6月份获批新能源车生产资质，下半年拟计划推出插电混动新款车。2020年观致汽车将推出紧凑+级SUV，实现大五座或紧凑七座的布置，满足市场对更大空间更多座位的需求，该车同时将推插电式混合动力和纯电动车型，满足市场需求，发展前景良好。

综上，为创建常熟经开区“活力汽车城”及带动汽车零配件产业链发展，发行人作为常熟经开区的重要国企，由其子公司向奇瑞汽车股份有限公司（或其子公司）进行增资，实现对捷豹路虎项目和观致项目的间接投资，以上投资决策均经过公司内部决议流程。两大整车厂项目的成功引入，一定程度上提升常熟经开区财政实力的同时，有利于发行人各业务板块的开展，对发行人生产经营起到正向的积极作用。

C.可供出售金融资产是否存在减值迹象及是否足额计提减值损失

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第四十条规定：企业应当在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，应当计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据包括：

- a)发行方或债务人发生严重财务困难；
- b)债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c)债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d)债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e)因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f)无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- g)债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- h)权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- i)其他表明金融资产发生减值的客观证据。

经核查，发行人对奇瑞汽车和芜湖奇瑞的投资，不存在上述发生减值、需计提减值准备的情况。

对于发行人关于奇瑞汽车及芜湖奇瑞的相关投资未计提减值准备的合理性核查如下：

① 奇瑞汽车股份有限公司

2019-2020 年度，奇瑞汽车分别实现营业收入 3,214,869.45 万元和 3,476,186.05 万元，分别实现净利润 39,230.15 万元和 737.18 万元。从 2019 年开始，随着奇瑞汽车多款新车型推出，奇瑞汽车业绩连续两年保持盈利。2019 年 12 月 4 日，奇瑞汽车及其控股股东奇瑞控股集团有限公司（以下简称“奇瑞控股”）完成了增资扩股，由青岛五道口新能源汽车产业基金企业（有限合伙）（以下简称“青岛五道口”）对奇瑞汽车增资 686,321.7664 万元，对奇瑞控股增资 758,637.2336 万元。增资完成后，青岛五道口对奇瑞汽车持股比例达 18.5185%。青岛五道口成立于 2019 年 8 月 22 日，由上市公司山东高速股份有限公司控股下属基金、北京五道口投资基金管理有限公司、王娟出资。青岛五道口的增资将进一步促进奇瑞汽车的发展，增强竞争优势，推动公司业绩向好。

根据会计师最新于 2021 年 5 月出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司面向专业投资者非公开发行短期债券反馈意见中有关财务事项的说明》，“报告期内，根据奇瑞汽车报表，2019 年实现盈利 3.92 亿元，2020 年实现盈利 737.18 万元，2020 年盈利下降主要有以下原因：1) 新冠疫情所致的汽车行业低迷；2) 2019 年奇瑞汽车根据财税(2018)76 号规定：自 2018 年 1 月 1 日起，当年具备高新技术企业或科技型中小企业资格的企业，其具备资格年度之前 5 个年度发生的尚未弥补完的亏损，准予结转以后年度弥补，最长结转年限由 5 年延长至 10 年。奇瑞汽车 2019 年对前期未弥补亏损进行一次性调整，确认了相关递延所得税资产 3.42 亿元所致，剔除相关影响，当年净利润为 0.5 亿元。奇瑞汽车并未出现财务困难等迹象，故未对奇瑞汽车计提减值准备。”

因此，不存在奇瑞汽车经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化的情形。奇瑞汽车未发生重大财务困难，发行人对奇瑞汽车的投资不存在无法收回投资成本的情形。故不存在减值迹象，无需计提减值准备。

② 芜湖奇瑞汽车投资有限公司

2019-2020 年度，芜湖奇瑞未实现营业收入，系其为控股型公司，盈利来自于所投资公司，主要为观致汽车有限公司；2019-2020 年度，芜湖奇瑞分别实现

净利润 49,968.03 万元和-30,751.05 万元，2020 年观致汽车整体销售下滑、出现亏损，造成芜湖奇瑞投资收益为负。2018 年，杭州诚茂投资有限公司（实际运作为宝能集团）以人民币 331,500 万元对观致汽车有限公司出资，增资完成后，持股比例为 51%，为观致汽车第一大股东。

宝能集团入主后，通过多项措施全方位支持观致汽车发展：a.引进了国际化视野的管理团队和具备行业尖端技术水平的工程技术团队；b.宝能集团已为观致注入了大量资金，其中多数都投入到研发上，观致汽车将不断推出新车型，到 2025 年实现从轿车、SUV 到 MPV、从传统燃油车到新能源车型、从 A0 级到 B 级车型的覆盖，为消费者提供更为全面、丰富的产品选择；c.由宝能汽车集团自主研发的 xEV 平台具备高度的可延展性，支持 BEV（纯电动汽车）、PHEV（插电式混合动力汽车）、REV（增程式电动汽车）等多种动力，将在观致品牌率先量产；d.观致汽车在加速转型,成立了软件部门，招揽大量软件人才，利用宝能汽车集团的资源，在深圳成立了动力电池、动力总成和智能网联研究院，利用这些资源来推动和主动安全相关、驾驶体验相关的车辆方面的技术，并落实在观致的产品上；e.大力发展经销商渠道，并拓展自建渠道。预计未来，宝能集团增资的正面效应将得到进一步释放。

同时，常熟经济技术开发区管委会出具的《关于对芜湖奇瑞汽车投资有限公司投资有关情况的说明》显示，其认为芜湖奇瑞汽车投资有限公司的亏损是暂时的，随着产量的提升，其经营业绩能得到明显改善，如后期该项投资产生实质性亏损，由常熟经济技术开发区管委会协调资金予以解决，常熟港口建设开发建设有限公司不承担亏损责任。根据该说明，发行人控股子公司常熟港口建设开发建设有限公司不承担经营亏损，不产生实际损失。因此，发行人对芜湖奇瑞的投资不计提减值准备。

另外，根据会计师最新于 2021 年 5 月出具的《关于常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司面向专业投资者非公开发行短期债券反馈意见中有关财务事项的说明》，“报告期内，芜湖奇瑞自身无营业收入，其主营业务为投资，没有实体经营，净利润为亏损主要原因为其投资的观致汽车存在亏损。

未确认芜湖奇瑞投资减值准备的依据如下：

a、2017 年 12 月，芜湖奇瑞和 Quantum(2007)LLC 分别将观致汽车 25%及 26%的股权转让给杭州诚茂投资有限公司。

2018年观致汽车注册资本从1,042,548.00万元增至1,692,548.00万元，此次新增注册资本650,000.00万元，控股股东杭州诚茂投资有限公司以现金出资331,500.00万元，占新增注册资本的51%。杭州诚茂投资有限公司所属深圳市宝能投资集团有限公司具有较强的资金实力。宝能集团入主观致汽车后不仅引进了国际化视野的管理团队及行业尖端的技术团队，而且资本金投入后大部分用于研发。后期观致汽车将不断推出新车型，预计至2025年实现从轿车、SUV到MPV、从传统燃油车到新能源车型、从AO级到B级车型的覆盖，为消费者提供更为全面、丰富的产品选择。

b、宝能集团入主观致汽车后，观致汽车与联动云、京东数科联手在京东平台销售，拓展了线上销售渠道。

c、宝能集团原计划将于2020年在全国范围内铺设800家直营店，2021年再铺设200家，合计1000家直营店，观致汽车可以无偿使用。2020年受新冠疫情等因素影响，宝能集团直营店铺设未能按计划进行，以及疫情影响导致的汽车市场低迷使观致汽车销量减少，但是总体亏损规模较2019年减少。虽然受疫情影响市场低迷，但2020年下半年疫情好转以及第四季度汽车观致7上市后，第四季度观致7车型销售出7000余辆表明新车型深受市场欢迎。观致汽车在2021年共规划上市5款全新车型，全新车型上市将有利于拉动经营业绩上扬。

d、常熟经济技术开发区管委会出具了《关于对芜湖奇瑞汽车投资有限公司投资有关情况的说明》，承诺后期若该项投资发生实质性亏损，由常熟经济技术开发区管委会协调资金予以解决，滨江城投公司不承担亏损责任。根据该说明，滨江城投公司可供出售金融资产不会产生实际损失。故宝能汽车员工讨薪事件体现的观致汽车未来风险对发行人影响较小。”

综上，报告期内，被投资单位（奇瑞汽车、芜湖奇瑞）虽然目前出现部分乘用车销量波动的情况，但是随着市场回暖、新能源汽车研发投产，加之新型车型的逐步上市，预计未来经营业绩将会有所好转，不存在被投资单位因技术、市场、经济或法律等环节发生重大不利变化使发行人无法收回投资成本的可能，因此未计提减值准备。

② 长期股权投资

近三年及一期末，发行人的长期股权投资分别为25,755.19万元、23,663.46

万元、331,821.81 万元和 333,172.81 万元，占非流动资产比例分别为 2.59%、2.10%、21.61%和 21.62%，占比较小。2021 年 3 月末较 2020 年末增加对外投资 1,351.00 万元，基本保持稳定。

发行人长期股权投资具体构成情况见下表：

表5-27 发行人 2020 年长期股权投资变动明细

单位：万元

联营企业名称	期初数	增加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	发放股利或利润	期末数
常熟经济开发区滨江人力资源市场有限公司	576.72	-	-	20.79	120.00	477.50
常熟市经发中小企业融资担保有限公司	16,470.76	-	-	235.52		16,706.27
常熟滨江新城邻里中心开发有限公司	2,134.02	-	-	200.15	-	2,334.17
常熟东港置业有限公司	774.40	-	-	12.63	-	787.03
常熟国邦港务有限公司	478.40	-	-	11.93	-	490.32
丰德宽大汽车租赁有限公司	135.25	-	-		-	135.25
江苏乘帆压缩机有限公司	350.51	-	-	-10.88	-	339.63
天通盛邦通信科技（苏州）有限公司	64.22	-	-	-45.40	-	18.82
南京理工大学常熟研究院有限公司	169.26	-	-	-51.65	-	117.61
大连理工常熟研究院有限公司	192.02	-	-	9.12	18.90	182.25
华东理工常熟研究院有限公司	165.63	-	-	28.03	-	193.66
江苏畅微电子科技有限公司	47.21	-	-	0.19	-	47.40
常熟北理新材料技术有限公司	3.38	-	-	-3.38	-	
常熟求是科技有限公司	164.90	-	60.00	-104.90	-	
西工大常熟研究院有限公司	34.04	-	-	0.53	-	34.57
江苏安智博电子科技有限公司	169.26	-	-	12.09	-	181.35
常熟人大文化科技公司	182.48	-	-	3.70	-	186.18
苏州泉达科技创业投资中心（有限合伙）	1,551.02	-	-	-7.11	-	1,543.91
常熟盛世优鲜产业投资基金合伙企业		24,900.00	8,000.00	-277.97		16,622.03
江苏亨通经开新能源科技有限公司		13,500.00		211.13	-	13,711.13

联营企业名称	期初数	增加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	发放股利或利润	期末数
常熟美菜产业投资基金合伙企业（有限合伙）		34,300.00		-35.60	-	34,264.40
常熟经开城市更新建设发展有限公司		30,710.00		0.37	-	30,710.37
常熟经开金浦股权投资合伙企业（有限合伙）		1,272.00		-1.07		1,270.93
常熟经开智能科技发展有限公司		210,000.00		5.41		210,005.41
常熟市智慧城市显示技术研究院有限公司		1,470.00		-8.39		1,461.61
合计	23,663.46	316,152.00	8,060.00	205.25	138.90	331,821.81

表5-28 发行人2019年长期股权投资变动明细

单位：万元

联营企业名称	期初数	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	期末数
常熟经济开发区滨江人力资源市场有限公司	541.68	-	-	35.04	-	576.72
常熟市宏民物流中心有限公司	1,640.33	-	1,500.00	-140.33	-	-
常熟市经发中小企业担保有限公司	16,496.94	-	-	-26.18	-	16,470.76
常熟滨江新城邻里中心开发有限公司	2,317.14	-	-	-183.12	-	2,134.02
常熟东港置业有限公司	767.10	-	-	7.30	-	774.40
常熟国邦港务有限公司	360.56	-	-	117.83	-	478.40
丰德宽大汽车租赁有限公司	136.60	-	-	-1.35	-	135.25
江苏乘帆压缩机有限公司	379.25	-	-	-28.75	-	350.51
星动通讯科技（苏州）有限公司	52.28	-	-	11.94	-	64.22
南京理工大学常熟研究院有限公司	213.62	-	-	-44.36	-	169.26
大连理工常熟研究院有限公司	159.39	-	-	32.63	-	192.02
华东理工常熟研究院有限公司	128.27	-	-	37.36	-	165.63
江苏畅微电子科技有限公司	49.96	-	-	-2.75	-	47.21
常熟北理新材料技术有限公司	37.59	-	-	-34.21	-	3.38
常熟求是科技有限公司	139.21	-	-	25.69	-	164.90

联营企业名称	期初数	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	期末数
西工大常熟研究院有限公司	36.54	-	-	-2.51	-	34.04
江苏安智博电子科技有限公司	163.64	-	-	5.62	-	169.26
常熟人大文化科技公司	171.73	-	-	10.75	-	182.48
苏州泉达科技创业投资中心（有限合伙）	1,963.35	-	400.00	-12.33	-	1,551.02
合计	25,755.19	-	1,900.00	-191.72	-	23,663.46

③ 投资性房地产

近三年及一期末，发行人的投资性房地产分别为 61,064.84 万元、253,478.13 万元、267,629.78 万元和 267,572.75 万元，占非流动资产比例分别为 6.14%、22.46%、17.43%和 17.36%。发行人投资性房地产由房屋及建筑物和土地使用权构成，按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。2019 年发行人投资性房地产较 2018 年增长 315.10%，主要系房屋及建筑物大幅增加所致。具体构成情况见下表：

表5-29 发行人近三年及一期末投资性房地产明细

表6-1 单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
房屋及建筑物	260,784.21	248,808.15	236,227.70	52,063.15
土地使用权	6,788.54	18,821.63	17,250.43	9,001.69
合计	267,572.75	267,629.78	253,478.13	61,064.84

表5-30 发行人 2021 年 3 月末投资性房地产明细

单位：万元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
账面原值			
期初数	277,065.02	22,990.48	300,055.51
本期增加金额	2,025.21	-	2,025.21
1) 存货\固定资产\在建工程转入	1,059.43	-	1,059.43
2) 外购	965.78	-	965.78
本期减少金额	-	-	-
期末数	279,090.24	22,990.48	302,080.72
累计折旧和累计摊销	-	-	-

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
期初数	28,256.87	4,168.85	32,425.72
本期增加金额	1,955.22	127.02	2,082.25
1) 计提或摊销	1,955.22	127.02	2,082.25
2) 存货\固定资产\在建工程转入	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	30,212.10	4,295.88	34,507.97
减值准备	-	-	-
期初数	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	-	-	-
账面价值	-	-	-
期末账面价值	248,878.14	18,694.61	267,572.75
期初账面价值	248,808.15	18,821.63	267,629.78

表5-31 发行人 2020 年末投资性房地产明细

单位：万元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
账面原值			
期初数	257,189.08	20,790.57	277,979.64
本期增加金额	19,875.94	2,199.92	22,075.86
1) 存货\固定资产\在建工程转入	4,946.03	-	4,946.03
2) 外购	14,929.92	2,199.92	17,129.84
本期减少金额	-	-	-
期末数	277,065.02	22,990.48	300,055.51
累计折旧和累计摊销	-	-	-
期初数	20,961.38	3,540.14	24,501.52
本期增加金额	7,295.50	628.71	7,924.21
1) 计提或摊销	7,295.50	628.71	7,924.21
2) 存货\固定资产\在建工程转入	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	28,256.87	4,168.85	32,425.72
减值准备	-	-	-
期初数	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	-	-	-
账面价值	-	-	-
期末账面价值	248,808.15	18,821.63	267,629.78
期初账面价值	236,227.70	17,250.43	253,478.13

表6-29 发行人2019年末投资性房地产明细

单位：万元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
账面原值			
期初数	65,307.66	10,216.99	75,524.66
本期增加金额	191,881.42	10,573.57	202,454.99
1) 存货\固定资产\在建工程转入	191,881.42	10,573.57	202,454.99
2) 外购	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	257,189.08	20,790.57	277,979.64
累计折旧和累计摊销	-	-	-
期初数	13,244.52	1,215.30	14,459.82
本期增加金额	7,716.86	2,324.84	10,041.70
1) 计提或摊销	5,934.01	318.58	6,252.59
2) 存货\固定资产\在建工程转入	1,782.85	2,006.25	3,789.10
本期减少金额	-	-	-
期末数	20,961.38	3,540.14	24,501.52
减值准备	-	-	-
期初数	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末数	-	-	-
账面价值	-	-	-
期末账面价值	236,227.70	17,250.43	253,478.13
期初账面价值	52,063.15	9,001.69	61,064.84

④ 固定资产

近三年及一期末，发行人的固定资产分别 103,386.90 万元、53,567.00 万元、63,658.94 万元和 74,133.56 万元，占非流动资产比例分别为 10.39%、4.75 %、4.15%和 4.81%。2020 年末发行人固定资产较 2019 年末增加了 10,091.94 万元，增幅 18.84%，主要系发行人当年在建工程结转较多所致。2021 年 3 月末发行人固定资产较 2020 年末增加了 10,474.62 万元，增幅 16.45%，报告期内，发行人固定资产主要由房屋及建筑物、机械设备构成，具体明细情况如下：

表5-32 发行人近三年及一期末固定资产明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
房屋及建筑物	31,583.68	29,161.11	19,456.83	72,305.00
机械设备	39,703.60	28,034.97	30,452.09	30,760.55

运输设备	10.99	29.54	76.69	61.97
配套设施	2,821.59	6,311.91	3,444.26	232.91
办公设备及其他	13.70	121.41	137.13	26.46
合计	74,133.56	63,658.94	53,567.00	103,386.90

（二）负债结构分析

1、负债整体结构分析

表5-33 报告期末发行人负债结构表

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	900,657.34	31.66	878,313.57	34.70	568,335.27	25.69	476,222.71	23.89
非流动负债	1,943,911.55	68.34	1,653,169.33	65.30	1,643,619.20	74.31	1,516,774.90	76.11
负债总计	2,844,568.89	100.00	2,531,482.90	100.00	2,211,954.47	100.00	1,992,997.61	100.00

近三年及一期末，发行人负债总额分别为1,992,997.61万元、2,211,954.47万元、2,531,482.90万元和2,844,568.89万元，总体保持稳定，2021年3月末负债总额较2020年末增加了12.37%，主要系短期借款、长期借款及应付债券的大幅增加所致。

近三年及一期末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为23.89%、25.69%、34.70%和31.66%，虽然流动负债比例不高，但仍面临较大的短期偿债压力。

2、主要负债项目及变动情况分析

（1）流动负债分析

近三年及一期末，发行人流动负债构成如下：

表5-34 发行人近三年及一期末流动负债构成情况

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	335,420.00	37.24	275,266.00	31.34	247,390.00	43.53	184,400.00	38.72
应付票据	412.26	0.05	292.26	0.03	8,407.71	1.48	17,111.84	3.59
应付账款	1,604.36	0.18	7,560.21	0.86	7,277.99	1.28	8,175.58	1.72
预收款项	1,845.00	0.20	3,894.77	0.44	1,810.80	0.32	5,102.68	1.07
应付职工薪酬	92.30	0.01	68.58	0.01	39.62	0.01	18.77	0.00

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应交税费	1,207.57	0.13	1,016.47	0.12	1,114.61	0.20	842.60	0.18
其他应付款	1,356.49	0.15	32,341.16	3.68	25,090.09	4.41	15,654.87	3.29
一年内到期的非流动负债	318,719.36	35.39	317,874.12	36.19	277,204.45	48.77	244,916.37	51.43
其他流动负债	240,000.00	26.65	240,000.00	27.33	-	-	-	-
流动负债合计	900,657.34	100.00	878,313.57	100.00	568,335.27	100.00	476,222.71	100.00

近三年及一期末，发行人流动负债分别为476,222.71万元、568,335.27万元、878,313.57万元和900,657.34万元，发行人流动负债主要由短期借款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，近三年及一期末上述三项合计分别占公司同期流动负债的90.15%、92.30%、94.86%和99.28%。

① 短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款分别为184,400.00万元、247,390.00万元、275,266.00万元和335,420.00万元，占流动负债的比例分别为38.72%、43.53%、31.34%和37.24%，2020年末发行人短期借款较2019年末增加27,876.00万元，增幅11.27%，主要系新增保证借款所致。近三年及一期末，发行人短期借款的明细如下：

表5-35 发行人近三年及一期末短期借款明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
抵押借款	400.00	-	3,850.00	-
保证借款	335,020.00	275,266.00	240,540.00	184,400.00
信用借款	-	-	3,000.00	-
合计	335,420.00	275,266.00	247,390.00	184,200.00

② 其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为15,654.87万元、25,090.09万元、32,341.16万元和1,356.49万元，占流动负债的比例分别为3.29%、4.41%、3.68%和0.15%。发行人的其他应付款主要为有息负债利息、押金保证金、往来款等款项。发行人2020年末其他应付款相比2019年末增加7,251.07万元，增幅28.90%，增幅较大原因主要系往来款和应付利息增加较多。

表5-36 发行人近三年及一期末其他应付款明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
押金保证金	2,289.54	2,252.17	3,085.84	2,342.63
往来款	-18,725.33	13,230.73	8,640.22	2,398.29
其他	935.28	1.58	1.36	31.45
应付利息	16,857.00	16,856.68	13,362.68	10,882.50
合计	1,356.49	32,341.16	25,090.09	15,654.87

③ 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 244,916.37 万元、277,204.45 万元、317,874.12 万元和 318,719.36 万元，均为一年内到期的长期借款，占当期流动负债的比重为 51.43%、48.77%、36.19%和 35.39%。2019 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2018 年末增加 32,288.08 万元，增幅为 13.18%，主要构成为一年内到期的长期借款。2020 年末较 2019 年末增加 40,669.67 万元，增幅为 14.67%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。2021 年 3 月末较 2020 年末增加 845.24 万元，增幅 0.27%。

表5-37 发行人近三年末一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
1年内到期的长期借款	318,719.36	317,874.12	277,204.45	244,916.37
合计	318,719.36	317,874.12	277,204.45	244,916.37

④ 其他流动负债

近三年及一期末，发行人其他流动负债分别为 0.00 万元，0.00 万元、240,000.00 万元和 240,000.00 万元，均为短期应付债券，占当期流动负债的比重为 0.00%、0.00%、27.33%和 26.65%。截至 2020 年末，发行人其他流动负债明细如下：

单位：万元

债券名称	发行金额	发行日期	债券期限	本期偿还	期末余额
20 滨江城建 SCP001	20,000.00	2020 年 4 月 27 日	180 天	20,000.00	-
20 滨江城建 SCP002	25,000.00	2020 年 6 月 4 日	270 天		25,000.00
20 滨江城建 SCP003	50,000.00	2020 年 9 月 28 日	180 天	-	50,000.00

20 滨江城建 SCP004	35,000.00	2020年9月30日	180天	-	35,000.00
20 滨江城建 SCP005	50,000.00	2020年10月30日	180天	-	50,000.00
20 滨江城建 SCP006	65,000.00	2020年11月2日	180天	-	65,000.00
20 滨江城建 SCP007	15,000.00	2020年11月2日	180天	-	15,000.00
小计	260,000.00			20,000.00	240,000.00

（2）非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债构成如下：

表5-38 发行人近三年及一期末非流动负债构成情况

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	1,052,367.64	54.14	941,789.31	56.97	996,821.75	60.65	940,748.91	62.02
应付债券	891,363.10	45.85	711,194.35	43.02	646,620.73	39.34	575,933.65	37.97
递延收益	155.44	0.01	159.69	0.01	176.71	0.01	92.34	0.01
其他非流动负债	25.37	0.00	25.98	0.00	-	-	-	-
非流动负债合计	1,943,911.55	100.00	1,653,169.33	100.00	1,643,619.20	100.00	1,516,774.90	100.00

近三年及一期末，发行人非流动负债分别为1,516,774.90万元、1,643,619.20万元、1,653,169.33万元和1,943,911.55万元。2019年末非流动负债较2018年末增加了126,844.30万元，增幅为8.36%，主要系长期借款和应付债券增加所致。2020年末非流动负债较2019年末增加9,550.14万元，增幅为0.58%，主要系应付债券增加所致。2021年3月末非流动负债较2020年末增加290,742.22万元，增幅为17.59%。发行人非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，近三年及一期末，长期借款和应付债券两项合计分别占非流动负债的99.99%、99.99%、99.99%和99.99%。

① 长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为940,748.91万元、996,821.75万元、941,789.31万元和1,052,367.64万元，占非流动负债的比例分别为62.02%、60.65%、56.97%和54.14%。2019年末长期借款较上年末增加5.96%，主要系抵押借款和保证及抵押借款增加所致。2020年末长期借款较上年末下降5.52%，主要是重分

类至一年内到期的非流动负债所致。2021年3月末长期借款较2020年增加110,578.33万元，增幅为11.74%。近三年及一期末长期借款构成如下：

表5-39 发行人近三年及一期末长期借款构成情况

单位：万元

借款类别	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
质押借款	29,000.00	290,00.00	30,500.00	23,000.00
抵押借款	122,800.00	123,600.00	112,450.00	48,000.00
保证借款	450,696.00	373,901.67	465,550.43	584,306.59
信用借款	147,044.32	149,319.32	133,611.32	88,692.32
保证及质押借款	164,350.00	156,850.00	154,410.00	126,750.00
保证及抵押借款	138,477.32	109,118.32	85,800.00	10,000.00
抵押、质押及保证借款	-	-	14,500.00	60,000.00
合计	1,052,367.64	941,789.31	996,821.75	940,748.91

② 应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为575,933.65万元、646,620.73万元、711,194.35万元和891,363.10万元，占非流动负债的比例分别为37.97%、39.34%、43.02%和45.85%。截至2021年3月末，发行人所发行“14滨投债”、“18滨城01”、“18滨江城建PPN001”、“19滨江城建ABN”、“19滨城01”、“19滨城02”、“20滨城01”、“20滨江G1”等均在存续期内，且付息正常。

（三）所有者权益结构分析

1、所有者权益整体结构分析

表5-40 发行人近三年及一期末所有者权益项目构成情况

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	575,000.00	47.15	575,000.00	47.38	570,000.00	46.42	570,000.00	46.79
资本公积	141,211.54	11.58	141,211.54	11.64	143,211.54	11.66	143,211.54	11.75
盈余公积	27,754.16	2.28	27,754.16	2.29	27,400.46	2.23	26,727.85	2.19
未分配利润	234,804.74	19.25	231,122.24	19.04	222,563.96	18.12	213,945.23	17.56
归属于母公司股东权益合计	978,770.44	80.26	975,087.94	80.34	963,175.96	78.44	953,884.62	78.29
少数股东权益	240,679.99	19.74	238,552.01	19.66	264,811.54	21.56	264,444.30	21.71

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股东权益合计	1,219,450.43	100.00	1,213,639.96	100.00	1,227,987.49	100.00	1,218,328.91	100.00

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为1,218,328.91万元、1,227,987.49万元、1,213,639.96万元和1,219,450.43万元，其中实收资本占比最大，占所有者权益的比例分别为46.79%、46.42%、47.38%和47.15%，发行人所有者权益稳定性较好。

2、主要所有者权益项目及变动情况分析

① 实收资本

2019年末,发行人实收资本为570,000.00万元。2020年末,发行人实收资本为575,000.00万元。2021年3月末,发行人实收资本为575,000.00万元。发行人股东出资比例具体情况见下表:

表5-41 截至2021年3月末发行人股权结构

单位:万元、%

股东	出资额	出资比例
常熟经开控股有限公司	397,000.00	69.04
常熟市经济开发集团有限公司	3,000.00	0.52
常熟市城市经营投资有限公司	125,000.00	21.74
常熟市发展投资有限公司	50,000.00	8.70
合计	575,000.00	100.00

② 资本公积

2018-2019年度,发行人资本公积维持不变,均为143,211.54万元;2020年末,发行人资本公积为141,211.54万元;2021年3月末发行人资本公积为141,211.54万元,维持不变。近三年及一期末,发行人资本公积占当期权益总额的比重为11.75%、11.66%和11.64%。

③ 盈余公积

近三年及一期末,发行人盈余公积余额分别为26,727.85万元、27,400.46万元、27,754.16万元和27,754.16万元,占权益总额的比例分别为2.19%、2.23%、2.29%和2.29%。2019年发行人盈余公积同比增加2.52%,系母公司按净利润的10%、5%计提法定盈余公积以及任意盈余公积所致。

④ 未分配利润

近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 213,945.23 万元、222,563.96 万元、231,122.24 万元和 234,804.74 万元，占权益总额的比例分别为 17.56%、18.12%、19.04%和 19.25%，占比基本保持平稳，具体变动情况如下：

表5-42 发行人 2018-2020 年末未分配利润变动情况

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年度	2019年度	2018年度
年初未分配利润	231,122.24	222,563.96	213,945.23	200,889.00
加：本年归属于母公司所有者的净利润	3,682.50	8,911.99	9,291.34	14,402.46
减：提取法定盈余公积	-	471.61	448.41	897.49
提取任意盈余公积	-	117.90	224.20	448.75
年末未分配利润	234,804.74	231,122.24	222,563.96	213,945.23

(三) 利润表主要项目分析

1、营业收入及毛利率分析

表6-29 发行人报告期营业收入及毛利率的变动情况

单位：万元

科目	2021年3月末	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	37,523.44	151,460.69	148,086.86	147,667.88
营业成本	34,088.87	132,007.28	120,833.87	117,504.92
毛利	3,434.57	19,453.41	27,252.99	30,162.96
毛利率	9.15%	12.84%	18.40%	20.43%

随着发行人各项业务规模的扩大，营业收入持续增长。近三年及一期末，发行人营业收入分别为 147,667.88 万元、148,086.86 万元、151,460.69 万元和 37,523.44 万元，2019 年营业收入较 2020 年增长 0.28%，2020 年较 2019 年上升 2.28%。近三年及一期末，发行人营业成本分别为 117,504.92 万元、120,833.87 万元、132,007.28 万元和 34,088.87 万元，2019 年营业成本较 2018 年上升 2.83%，2020 年较 2019 年上升 9.25%。近三年及一期末，发行人毛利分别为 30,162.96 万元、27,252.99 万元、19,453.41 万元和 3,434.57 万元，2019 年毛利润较 2018 年下降 9.65%，2020 年较 2019 年下降 28.62%，主要系 2020 年营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度所致。由于房屋销售、污水处理及房屋租赁板块毛利率总体上呈现下降趋势，导致报告期内发行人综合毛利率有所下降。

2021 年一季度，发行人营业收入为 37,523.44 万元，营业成本为 34,088.87 万

元，毛利润为 3,434.57 万元，毛利率为 9.15%，营收情况良好，未见重大不利变化。

2、期间费用分析

报告期内，发行人期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下表所示：

表6-30 发行人报告期内期间费用情况

单位：万元、%

科目	2021年3月末		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	222.33	0.59	222.33	0.15	447.93	0.30	183.51	0.12
管理费用	1,377.66	3.67	3,507.39	2.32	5,868.91	3.96	2,300.39	1.56
财务费用	20,516.29	54.68	68,477.30	45.21	63,654.80	42.98	54,248.16	36.74
合计	22,116.28	58.93	72,207.02	47.67	69,971.64	47.25	56,732.06	38.42

2018-2020 年度，发行人期间费用分别为 56,732.06 万元、69,971.64 万元、72,207.02 万元，占公司营业收入的比例分别 38.42%、47.25%和 47.67%，占比呈上升趋势；其中财务费用分别为 54,248.16 万元、63,654.80 万元和 68,477.30 万元，占营业收入的比例分别为 36.74%、42.98%和 45.21%，主要由于发行人业务对资金需求高，有息债务规模较大且逐年上升。2018-2020 年度，发行人管理费用分别为 2,300.39 万元、5,868.91 万元和 3,507.39 万元，占营业收入的比例分别为 1.56%、3.96%和 2.32%。2018-2020 年度，发行人销售费用分别为 183.51 万元、447.93 万元和 222.33 万元，占营业收入的比例分别为 0.12%、0.30%和 0.15%。

2021 年一季度，发行人财务费用为 20,516.29 万元，占营业收入的比例为 54.68%，占比最大；管理费用为 1,377.66 万元，占营业收入的比例为 3.67%，占比较为稳定；销售费用为 222.33 万元，占营业收入的比例为 0.59%，较上年同期略有提高。

总体来看，发行人财务费用对营业利润侵蚀较大。

3、净利润分析

报告期内，发行人利润指标如下表所示：

表6-31 发行人报告期利润指标

单位：万元

科目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
毛利润	3,434.57	19,453.41	27,252.99	30,162.96
投资收益	74.68	494.32	712.58	1,178.49
其他收益	22,605.06	67,278.00	53,065.28	42,810.71
资产处置收益	-	59.79	422.31	29.45
营业利润	3,316.28	11,872.32	8,548.95	14,192.96
加：营业外收入	598.91	3.02	317.66	3.82
减：营业外支出	-	646.07	32.69	329.74
利润总额	3,915.20	11,229.27	8,833.92	13,867.03
净利润	3,726.37	10,381.63	8,085.63	13,195.04
归属于母公司所有者的净利润	3,682.49	8,911.99	9,291.34	14,402.46

2018-2020年度，发行人实现的营业利润分别为14,192.96万元、8,548.95万元和11,872.32万元，2019年度较2018年度减少39.77%，2020年度较2019年度增加38.87%。报告期内，发行人营业利润占利润总额的比例分别为102.35%、96.77%和105.73%。2021年一季度，发行人实现的营业利润为3,316.28万元，占利润总额的比例为84.70%。

2018-2020年度，发行人实现的投资收益分别1,178.49万元、712.58万元和494.32万元，对营业利润的影响较小。2021年一季度，发行人实现的投资收益为74.68万元。投资收益明细如下表所示：

表6-32 发行人报告期内投资收益明细

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	205.25	-191.72	604.69
处置长期股权投资产生的投资收益	74.68	31.00	894.00	208.51
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	258.07	10.30	365.30
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
合计	74.68	494.32	712.58	1,178.49

2018-2020年度，发行人营业外收入分别为3.82万元、317.66万元和3.02万元，分别占利润总额的0.03%、3.60%和0.03%，2020年占比减少主要系罚没收入大幅减少所致。2021年一季度，发行人营业外收入为598.91万元。

报告期内，发行人营业外收入明细如下：

表6-33 发行人报告期内营业外收入明细

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产毁损报废利得	0.09	-	-	1.62
罚没收入	0.83	2.28	317.66	2.00
其他	597.99	0.74	0.00	0.20
合计	598.91	3.02	317.66	3.82

报告期内，发行人其他收益明细如下：

表6-34 发行人报告期内其他收益明细

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	22,600.86	67,278.00	53,030.75	42,802.84
其他	4.26	-	34.52	7.87
合计	22,605.06	67,278.00	53,065.28	42,810.71

根据常开管[2018]179号、常开管[2018]180号、常开管[2018]181号和常开管[2018]182号文件，2018年度发行人获得政府补助42,802.84万元，主要为发行人子公司常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司收到的污水处理补贴及常熟滨江热力有限公司收到的热力补贴。根据常开管[2019]191号和常开管[2019]192号文件，2019年度发行人获得政府补助53,030.75万元，主要为发行人子公司常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司收到的污水处理补贴及常熟滨江热力有限公司收到的热力补贴。根据常开管[2020]298号文件，2020年度发行人获得政府补助67,278.00万元，主要为发行人收到的运营补贴。2018-2020年度，发行人营业外支出分别为329.74万元、32.69万元和646.07万元，分别占利润总额的2.38%、0.37%和5.27%。2021年一季度，发行人营业外支出报告期内为0.00万元。发行人营业外支出明细如下：

表6-35 发行人报告期内营业外支出明细

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
罚款支出	-	10.03	29.62	0.60
违约金	-	600.00	-	-
对外捐赠	-	10.00	-	200.00
非流动资产毁损报废损失	-	--	0.97	0.09
滞纳金	-	18.91	2.09	129.05
其他	-	7.13	-	-
合计	-	646.07	32.69	329.74

总体来看，发行人报告期内营业外收入对发行人的盈利能力贡献较小。

（四）现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

表5-43 发行人报告期内经营活动现金流量

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	35,876.39	126,882.03	114,207.72	145,851.36
收到的税费返还	-	-	-	7.87
收到其他与经营活动有关的现金	94,885.94	1,243,040.45	144,820.34	93,525.69
经营活动现金流入小计	130,762.33	1,369,922.48	259,028.06	239,384.92
购买商品、接受劳务支付的现金	65,893.38	151,928.90	189,365.20	247,835.73
支付给职工以及为职工支付的现金	524.65	2,034.83	1,499.94	955.24
支付的各项税费	8,404.97	4,300.92	7,640.19	4,260.67
支付其他与经营活动有关的现金	155,924.02	1,055,606.30	206,055.30	122,324.90
经营活动现金流出小计	230,747.03	1,213,870.94	404,560.63	375,376.55
经营活动产生的现金流量净额	-99,984.70	156,051.54	-145,532.56	-135,991.63

发行人经营活动产生的现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金构成。其中，收到其他与经营活动有关的现金主要为利息收入、政府补助及往来款。2018-2020年度，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为145,851.36万元、114,207.72万元和126,882.03万元，2019年度较2018年度减少了21.70%，主要系2019年发行人工程项目建设板块收入减少，现金流入减少所致。2020年度较2019年度增加了11.10%，主要系2020年发行人工程项目建设板块收入及供热费收入增加，现金流入增加所致。2021年一季度，发行人销售商品、提供劳务收到的现金为35,876.39万元。2018-2020年度，发行人收到其他与经营活动有关的现金分别为93,525.69万元、144,820.34万元和1,243,040.45万元，2019年度较2018年度增长了54.85%，主要系收到的往来款及其他大幅增加所致。2021年一季度，发行人收到其他与经营活动有关的现金为94,885.94万元。

发行人经营活动现金流出主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金构成。其中，支付其他与经营活动有关的现金主要为往来款。2018-2020年度，发行人购买商品、接受劳务支付的现金分别为247,835.73万元、189,365.20万元和151,928.90万元。2021年一季度，发行人购买商品、接受劳务支付的现金为65,893.38万元。2018-2020年度，发行人支付其他与经营活

动有关的现金分别为 122,324.90 万元、206,055.30 万元和 1,055,606.30 万元，2019 年度较 2018 年度增长了 68.45%，2020 年度较 2019 年度增长了 412.29%，主要系支付的经营有关的往来款大幅增加所致。2021 年一季度，发行人支付其他与经营活动有关的现金为 155,924.02 万元。

2018-2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-135,991.63 万元、-145,532.56 万元和 156,051.54 万元。2018-2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为负主要系发行人承建的工程项目建设期内资金投入较大，购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额转为正数主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。2021 年一季度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-99,984.70 万元，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。

总体来看，发行人经营活动现金流入较为稳定，有效推进营业收入的稳定增长。从收入实现质量看，2018-2020 年度及 2021 年一季度，发行人收入现金比率分别为 98.77%、77.12%、83.77%和 95.61%，发行人收现质量较好。

2、投资活动现金流量分析

表5-44 发行人报告期内投资活动现金流量

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	525.00	8,060.00	2,794.00	1,000.00
取得投资收益收到的现金	-	428.06	10.30	245.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	59.79	-	144.01
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	207.87
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,000.00	-
投资活动现金流入小计	525.00	8,547.85	12,804.30	1,597.82
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,354.16	91,961.76	39,632.25	13,580.07
投资支付的现金	1,876.00	316,152.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,230.16	408,113.76	39,632.25	13,580.07
投资活动产生的现金流量净额	-10,705.16	-399,565.91	-26,827.95	-11,982.26

发行人投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金和收到其他与

投资活动有关的现金。2019年度，发行人收到其他与投资活动有关的现金为10,000.00万元，系定期存款10,000.00万元。

发行人投资活动产生的现金流出主要为购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2018-2020年度，发行人购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为13,580.07万元、39,632.25万元和91,961.76万元，2019年度较2018年度增加了191.84%，主要系发行人投资性房地产大幅增加所致；2020年度较2019年度增加了132.04%，主要系发行人追加长期股权投资支付的现金大幅增加316,152.00万元，以及固定资产及无形资产大幅增加所致。2021年一季度，发行人投资活动产生的现金流出为11,230.16万元，其中主要为购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金9,354.16万元，主要系固定资产。

总体来看，发行人近三年投资活动现金流出显著大于投资活动现金流入，发行人投资活动产生的现金呈现净流出。

3、筹资活动产生的现金流量分析

表5-45 发行人报告期内筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	2,084.10	8,189.64	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,189.64	-	-
取得借款收到的现金	586,554.24	1,389,902.02	1,005,602.80	456,361.00
发行债券收到的现金	-	-	-	255,142.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	588,638.34	1,398,091.66	1,005,602.80	711,503.00
偿还债务支付的现金	234,807.92	1,071,815.17	785,799.08	650,678.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,070.81	66,252.68	70,741.91	56,131.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	30,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	253,878.73	1,168,067.85	856,540.98	706,810.30
筹资活动产生的现金流量净额	334,759.61	230,023.81	149,061.82	4,692.70

发行人筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金。2018-2020年度，发行人取得借款收到的现金分别为456,361.00万元、1,005,602.80万元和

1,389,902.02 万元，2019 年度较 2018 年度增长了 120.35%，2020 年度较 2019 年度增加了 38.22%，2021 年一季度，发行人取得借款收到的现金为 586,554.24 万元。2020 年，发行人支付其他与筹资活动有关的现金为 30,000.00 万元，主要系支付少数股东减资款所致。

发行人筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金。2018-2020 年度，发行人偿还债务支付的现金分别为 650,678.47 万元、785,799.08 万元和 1,071,815.17 万元，2019 年度较 2018 年度增长了 20.77%，2020 年度较 2019 年度增长了 36.40%。2021 年一季度，发行人偿还债务支付的现金为 234,807.92 万元。

总体来看，报告期内，发行人筹资活动现金流入的大于筹资活动现金流出，发行人筹资活动产生的现金呈现净流入，净流入规模呈增长状态。

（五）盈利能力分析

表5-46 报告期内发行人盈利能力指标

盈利能力指标/年份	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率 ⁵	9.15%	12.84%	18.40%	20.43%
净利率 ⁶	9.93%	6.85%	5.46%	8.93%
净资产收益率 ⁷	1.23%	0.85%	0.66%	1.09%

2018-2020 年度及 2021 年一季度，发行人毛利率分别为 20.43%、18.40%、12.84%和 9.15%，净利率分别为 8.93%、5.46%、6.85%和 9.93%，净资产收益率分别为 1.09%、0.66%、0.85%和 1.23%，2019 年度净利率及净资产收益率大幅下降主要系财务费用大幅增加导致净利润大幅减少所致。

（六）偿债能力分析

表5-47 报告期发行人偿债能力指标

单位：万元

偿债能力指标/年份	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动比率 ¹	2.80	2.52	4.07	4.65
速动比率 ²	1.35	1.06	1.85	1.94
资产负债率 ³	69.99%	67.59%	64.30%	62.06%
EBITDA 利息保障倍数 ⁴	0.91	0.85	0.81	0.75

短期偿债能力方面，近三年及一期末，发行人流动比率分别为 4.65、4.07、2.52 和 2.80，速动比率分别为 1.94、1.85、1.06 和 1.35，2020 年末与 2019 年末

相比，流动比率与速动比率均有下降。总体来看，发行人流动比率与速动比率较高，短期偿债能力较强。

长期偿债能力方面，近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 62.06%、64.30%、67.59%和 69.99%，波动较小。总体而言，发行人资产负债率维持在中等水平，长期偿债能力良好。

（七）运营能力分析

表5-48 报告期发行人运营效率指标

营运能力指标/年份	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
总资产周转率 ⁸	0.04	0.04	0.04	0.05
应收账款周转率 ⁹	2.32	3.05	7.49	23.39
存货周转率 ¹⁰	0.11	0.10	0.09	0.10

2018-2020年度及2021年一季度，发行人应收账款周转率分别为23.39、7.49、3.05和2.32，保持在相对良好的水平；存货周转率分别为0.10、0.09、0.10和0.11，总资产周转率分别为0.05、0.04、0.04和0.04，存货周转率和总资产周转率较低。总体来说，发行人营运能力尚可。

四、发行人有息负债结构分析

（一）有息负债余额的期限结构

发行人有息债务包括短期借款、长期借款和应付债券。截至2021年3月末，发行人有息债务余额2,837,870.10万元，其中短期借款335,420.00万元，长期借款1,052,367.64万元，应付债券891,363.10万元，一年内到期的非流动负债318,719.36万元，其他流动负债（短期应付债券）240,000.00万元。具体明细如下：

表5-49 近三年及一期末发行人有息负债余额的期限结构

单位：万元、%

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	335,420.00	11.82	279,085.00	12.66	247,390.00	11.41	184,400.00	9.48
长期借款	1,052,367.64	37.08	996,308.67	45.20	996,821.75	45.98	940,748.91	48.34
应付债券	891,363.10	31.41	638,370.73	28.96	646,620.73	29.83	575,933.65	29.60
一年内到期非流动负债	318,719.36	11.23	290,629.98	13.18	277,204.45	12.79	244,916.37	12.59
其他流动负债	240,000.00	8.46	240,000.00	9.65	-	-	-	-
合计	2,837,870.10	100.00	2,486,123.78	100.00	2,168,036.93	100.00	1,945,998.93	100.00

（二）有息负债余额的担保结构

截至 2021 年 3 月末，发行人有息负债余额为 2,837,870.10 万元，有息负债余额担保结构和明细如下：

表5-50 2021年3月末发行人有息债务余额的担保结构明细

单位：万元、%

借款类别	短期借款	长期借款	应付债券	一年内到期的长期负债	其他流动负债	合计
抵押借款	400.00	122,800.00	-	2,600.00	-	125,800.00
质押借款	-	29,000.00	-	1,500.00	-	30,500.00
保证借款	335,020.00	450,696.00	-	155,517.33	-	941,233.33
保证并抵押	-	138,477.32	-	21,998.03	-	160,475.35
保证并质押	-	164,350.00	-	51,560.00	-	215,910.00
保证并抵押并质押	-	-	-	-	-	0.00
信用借款	-	147,044.32	891,363.10	85,544.00	240,000.00	1,363,951.42
合计	335,420.00	1,052,367.64	891,363.10	318,719.36	240,000.00	2,837,870.10

五、本次债券发行后资产负债结构的变化情况

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 3 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 60,000.00 万元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 60,000.00 万元计入 2021 年 3 月 31 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用于偿还 18 滨城 01 债券的本金及利息。
- 5、假设公司债券发行在 2021 年 3 月 31 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

表5-51 发行人本期债券发行前后资产负债结构情况

单位：万元

项目	2021年3月31日 (发行前)	2021年3月31日 (发行后)	变动幅度
流动负债	900,657.34	840,657.34	-6.66%
非流动负债	1,943,911.55	2,003,911.55	3.09%
负债总额	2,844,568.89	2,844,568.89	0.00%
流动资产	2,523,025.70	2,523,025.70	0.00%
总资产	4,064,019.32	4,064,019.32	0.00%
资产负债率	69.99%	69.99%	0.00%

六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）日后事项

自资产负债表日至报告日止，发行人无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

1、未决诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书签署日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事件。

2、对外担保情况

详见本节“七、资产抵押、质押、担保及其他权利限制安排”之“（二）发行人担保情况”。

七、资产抵押、质押、担保及其他权利限制安排

（一）发行人重大资产受限情况

截至2021年3月末，发行人受限资产总额为439,233.80万元，发行人受限资产为货币资金、抵押资产或质押资产，无其他资产限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况，资产抵质押具体情况如下表所示：

表5-52 发行人受限资产明细

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	3,860.08	银行承兑汇票保证金、贷款保证金及竞拍保证金
其他应收款	140,000.00	贷款质押
投资性房地产	162,721.86	贷款抵押

可供出售金融资产	70,360.12	贷款质押
长期股权投资	1,971.74	贷款质押
存货	60,320.00	贷款抵押
合计	439,233.80	-

[注] 发行人通过质押土地开发整理项目形成的未来土地收益权，取得银行借款 27,750.00 万元。

截至募集说明书签署日，发行人资产抵押、质押及其他所有权受到限制的资产情况无重大变化。

（二）发行人担保情况

截至2021年3月末，发行人对外担保余额为680,447.41万元，发行人主要对外担保情况如下：

表5-53 发行人2021年3月末对外担保明细表

单位：万元

被担保单位	担保类型	担保借款金额	借款到期日
常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	保证担保	5,600.00	2021/10/25
常熟市碧溪新区观光休闲农业发展有限公司	保证担保	7,000.00	2022/3/18
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	19,000.00	2022/3/23
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	14,600.00	2020/12/27
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	6,000.00	2021/6/21
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	6,000.00	2021/7/23
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	7,000.00	2022/3/18
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	8,000.00	2022/3/31
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	12,000.00	2022/11/13
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	13,500.00	2021/11/18
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	13,000.00	2021/6/29
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	15,000.00	2021/9/22
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	15,000.00	2021/6/10
常熟市滨江农业科技有限公司	保证担保	1,500.00	2022/2/1
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	1,000.00	2022/1/26
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	4,800.00	2028/12/21
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	7,000.00	2021/12/8
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	11,800.00	2028/12/21
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	6,650.00	2022/6/21
常熟市碧溪新区城乡一体化建设有限公司	保证担保	15,000.00	2022/2/2
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	9,500.00	2023/8/13
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	4,275.00	2023/6/22
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	1,000.00	2022/1/7
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	8,500.00	2022/2/2
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	20,000.00	2021/11/18
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	6,000.00	2021/12/14
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	14,700.00	2021/11/10

常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	4,050.00	2023/1/14
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	9,500.00	2023/1/20
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	2,700.00	2023/1/14
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	10,000.00	2022/2/20
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	5,000.00	2024/3/10
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	2,000.00	2021/4/16
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	19,700.00	2023/6/28
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	3,940.00	2023/6/28
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	12,705.00	2023/9/11
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	5,000.00	2021/9/24
常熟出口加工区开发建设有限公司	保证担保	9,000.00	2023/10/23
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	26,200.00	2023/3/18
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	25,000.00	2021/4/13
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	6,000.00	2021/11/25
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	6,000.00	2021/12/2
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	7,700.00	2024/3/7
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	8,000.00	2022/2/18
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	4,000.00	2021/4/29
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	6,800.00	2028/12/20
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	7,000.00	2021/9/24
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	19,000.00	2023/10/1
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	7,000.00	2021/9/24
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	7,000.00	2022/2/28
常熟市经济开发集团有限公司	保证担保	3,000.00	2022/3/5
常熟市董浜农业科技有限公司	保证担保	1,549.00	2023/3/8
常熟新泰港务有限公司	保证担保	13,974.00	2021/9/28
常熟市发展投资有限公司	保证担保	22,000.00	2021/9/20
观致汽车有限公司	保证担保	46,631.91	2022/7/22
常熟市交通物流产业发展有限公司	保证担保	126,572.50	2026/12/15
合计	-	680,447.41	-

注：发行人对外担保事项中，存在对观致汽车有限公司提供的借款担保，担保余额为 4.66 亿元，担保期限至 2022 年 7 月 22 日。鉴于观致汽车有限公司 2020 年报表存在亏损，未来期间存在进一步扩大亏损的可能，其是否能如期履行还款义务存在不确定性，如观致汽车有限公司届时无法按合同约定及时归还欠款，本公司将承担连带责任。另外，本公司在为其借款担保的同时，该公司也以其生产线及 1800 台库存车向本公司提供了反担保。

表5-54 截至 2021 年 3 月末发行人主要被担保方

单位：万元、%

被担保单位	企业性质	所属行业	担保金额	占对外担保比重
常熟出口加工区开发建设有限公司	地方国有企业	建筑业	147,570.00	21.69
常熟市经济开发集团有限公司	地方国有企业	专业技术服务业	132,700.00	19.50
常熟市滨江农业科技有限公司	地方国有企业	农林牧渔业	130,600.00	19.19

被担保单位	企业性质	所属行业	担保金额	占对外担保比重
常熟市交通物流产业发展有限公司	地方国有企业	租赁和商务服务业	126,572.50	18.60
观致汽车有限公司	中外合资企业	制造业	46,631.91	6.85
合计	-	-	584,074.41	85.84

主要被担保单位简要情况如下：

1、常熟出口加工区开发建设有限公司

常熟出口加工区开发建设有限公司成立于 2005 年 7 月 26 日，注册资本为 40,000.00 万元，经营范围为：基础设施建设，标准厂房投资建设、租赁，企业投资，物业管理，企业管理咨询服务；仓储（除危险品）；货物装卸；国内货运代理；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、相关的短途运输服务及运输咨询服务；从事货物及技术进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；港口经营（限〈港口经营许可证〉所列经营范围经营）。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

常熟出口加工区开发建设有限公司控股股东为江苏省常熟经济开发集团，实际控制人为常熟经济技术开发区管理委员会。截至 2020 年末，该公司总资产为 414,806.53 万元，总负债为 312,933.85 万元，净资产为 101,872.68 万元。2020 年度，该公司实现营业收入 65,154.65 万元，实现净利润 6,739.90 万元。

2、常熟市经济开发集团有限公司

常熟市经济开发集团有限公司成立于 1993 年 9 月 1 日，注册资本为 8,800.00 万元，经营范围为：资产经营、项目开发投资、（以下由子公司经营：基础设施建设、房地产开发、对外经济技术合作、咨询服务、代理、进出口业务、国内物资贸易、高新技术及信息产业开发、仓储运输。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：建设工程设计；各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

常熟市经济开发集团有限公司控股股东为常熟经开控股有限公司，实际控制人为常熟市政府国有资产监督管理委员会。截至 2020 年末，该公司总资产为 311,573.50 万元，总负债为 248,801.59 万元，净资产为 62,771.91 万元，资产负

债率为 79.85%。2020 年度，该公司实现营业收入 22,522.60 万元，实现净利润 2,414.58 万元。

3、常熟市滨江农业科技有限公司

常熟市滨江农业科技有限公司成立于 2009 年 11 月 28 日，注册资本为 32,000.00 万元，经营范围为：农产品开发、种植、销售，水产品养殖、销售，种子、农药销售，绿化养护，园艺技术与开发，现代农业信息技术咨询、推广，现代农产品种植基地休闲、观赏服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

常熟市滨江农业科技有限公司控股股东为常熟经开控股有限公司，实际控制人为常熟经济技术开发区管理委员会。截至 2020 年末，该公司总资产为 246,700.87 万元，总负债为 184,282.08 万元，净资产为 62,418.79 万元，资产负债率为 74.70%。2020 年，该公司实现营业收入 12,285.34 万元，实现净利润 2,796.73 万元。

4、常熟市交通物流产业发展有限公司

常熟市交通物流产业发展有限公司成立于 2014 年 5 月 23 日，注册资本为 250,000.00 万元，经营范围为：交通物流基础设施的投资建设、交通物流产业开发利用(以上项目涉及行政审批的项目经批准后方可经营，国家法律、行政法规规章规定领许可证经营的须凭许可证经营)。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

常熟市交通物流产业发展有限公司控股股东及实际控制人均为常熟市政府国有资产监督管理办公室。截至 2020 年末，该公司总资产为 992,314.62 万元，总负债为 901,136.60 万元，净资产为 91,178.03 万元。2020 年度，该公司实现营业收入 0.00 万元，实现净利润 4.43 万元（该企业主要从事政府公益性项目，无实质性经营收入）。

5、观致汽车有限公司

观致汽车有限公司成立于 2007 年 12 月 23 日，注册资本为 1,692,548.00 万元，经营范围为：汽车门窗胶、液体密封胶、蓄电池[注有酸液]经营（不得储存）。观致品牌机动车辆的生产、销售；车辆的研发和测试，技术服务及技术贸易；从

事机动车辆的零部件和配件、专用工具、润滑油脂、化学品、车饰、电子产品配件、服装以及生活日用品的批发和进出口业务；汽车售后服务、技术服务及商务咨询服务；软件开发销售及技术服务，数据处理和存储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年末，观致汽车有限公司的总资产为182,710.78万元，总负债为155,938.94万元，净资产为26,771.84万元，资产负债率为85.35%，维持在正常水平。2020年度，观致汽车有限公司实现营业收入15.96亿元，实现净利润-13.09亿元。观致汽车有限公司出现亏损主要系前期车型滞销，加之研发投入扩大所致。未来将通过原有车型升级及新车型的推出，通过智能互联、设计、新能源等综合元素，带动销量，逐步实现亏损扭转直至扭亏为盈。

综上，截至2021年3月末，发行人主要被担保企业为：常熟出口加工区开发建设有限公司、常熟市经济开发集团有限公司、常熟市滨江农业科技有限公司、常熟市交通物流产业发展有限公司、观致汽车有限公司，以上5家企业合计被担保金额为584,074.41万元，占发行人同期对外担保总金额的比例为85.84%。其中除观致汽车有限公司外均为常熟市地方国有企业，违约风险较低，预计不存在代偿风险。发行人虽然对观致汽车有限公司合计担保46,631.91万元，占发行人同期对外担保总金额的比例为6.85%，但考虑到：（1）发行人在为观致汽车借款担保的同时，观致汽车以其生产线及1800台库存车提供了反担保；（2）宝能集团作为保证人为发行人承担担保债务中63%的债务提供保证担保（其中51%的债务担保已生效，剩余12%的债务担保需待杭州诚茂投资有限公司所持观致汽车股权比例达到63%时生效），以上发行人对观致汽车的担保风险得到有效缓释。截至目前，被担保企业运营正常，不存在重大违法违规的情形。

第六节 发行人信用状况

一、信用评级情况

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

截至募集说明书签署之日，发行人报告期内在境内发行其他债券、债务融资工具的情况如下表所示。

表6-1 发行人报告期内境内发行债券、债务融资工具的主体评级情况

证券名称	主体评级	发行日期	发行规模（亿元）	证券类别
14 滨投债、PR 滨投债	AA	2014-09-10	8.00	一般企业债
18 滨江城建 PPN001	AA+	2018-8-23	7.00	定向工具
20 滨江建设 PPN001	AA+	2020-07-02	7.00	定向工具
21 滨江建设 PPN001	AA+	2021-03-10	10.00	定向工具
21 滨江建设 PPN002	AA+	2021-03-17	7.00	定向工具
21 滨江建设 PPN003	AA+	2021-04-14	3.00	定向工具
21 滨江城建 SCP001	AA+	2021-03-25	1.50	超短期融资债券
21 滨江城建 SCP002	AA+	2021-04-13	2.00	超短期融资债券
21 滨江城建 SCP003	AA+	2021-03-31	3.00	超短期融资债券
20 滨江城建 MTN001	AA+	2020-08-26	8.00	中期票据
21 滨江城建 MTN001	AA+	2021-02-08	5.00	中期票据
18 滨城 01	AA+	2018-09-18	5.60	私募债
19 滨城 01	AA+	2019-05-10	4.40	私募债
19 滨城 02	AA+	2019-07-17	10.00	私募债
20 滨建 01	AA+	2020-08-26	8.30	私募债
20 滨建 G1	AA+	2020-10-26	4.50	公募债
合计	-	-	94.30	-

（二）评级报告的内容摘要

1、评级报告关注的主要优势

（1）经营环境较好。常熟市区位优势明显，经济实力较强；常熟经开区工业基础较好，经济发展平稳，2020年常熟经开区预计完成地区生产总值 970.88 亿元，按可比价计算，同比增长 4.5%，一般公共预算收入为 78.14 亿元，同比增长 5.40%。

（2）公司业务具有较强的区域专营性。公司是常熟经开区最重要的基础设

施建设主体和公用事业运营主体，业务的区域专营性较强。

（3）公司获得的外部支持力度大。2018—2020年和2021年1-3月，公司分别收到财政补贴资金4.28亿元、5.31亿元、6.73亿元和2.26亿元，均计入“其他收益”；2020年，常熟经开控股有限公司对公司增资0.50亿元，计入“实收资本”。

2、评级报告关注的主要风险

（1）股权投资存在减值风险。截至2021年3月底，公司可供出售金融资产和长期股权投资合计110.68亿元，对外股权投资规模大，部分被投资企业经营情况欠佳，股权投资存在减值风险。未来收益存在一定不确定性。

（2）资金占用规模较大。截至2021年3月底，公司其他应收款71.58亿元，对外拆出资金较多，对公司资金占用规模较大。

（3）公司债务负担较重，存在一定的短期偿付压力。截至2021年3月底，公司全部债务283.83亿元，全部债务资本比率69.95%；其中，短期债务89.46亿元，现金短期债务比为0.47倍，公司面临一定短期偿付压力。

（4）公司存在一定或有负债风险。截至2021年3月底，公司对外担保余额为68.04亿元，担保比率为55.79%，存在一定或有负债风险。

（三）跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信评估股份有限公司（联合资信）对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，在每年常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司的相关状况，如发现常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司或本次（期）债券相关要

素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司提供相关资料。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司、监管部门等。

二、 银行授信情况

发行人与建设银行、工商银行、中国银行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2021年3月末，发行人银行授信总额为172.38亿元，其中已使用授信额度为151.92亿元，未使用额度为20.46亿元。截至本募集说明书签署之日，发行人授信额度无重大不利变化。

表6-2 截至2021年3月末发行人合并口径授信及使用情况

单位：亿元

银行	授信额度	已用额度	未使用额度
渤海银行	6.21	6.21	0.00
工商银行	27.44	23.44	4.00
光大银行	4.55	4.55	0.00
常熟银行	3.69	3.69	0.00
恒丰银行	0.71	0.71	0.00
广发银行	5.00	4.50	0.50
国家开发银行	18.00	9.45	8.55
建设银行	19.94	15.74	4.20
江南农商行	1.50	1.50	0.00
江苏银行	2.50	2.50	0.00
交通银行	4.11	4.11	0.00
民生银行	0.00	0.00	0.00
宁波银行	4.23	4.23	0.00
农业银行	13.03	13.03	0.00

农商银行	2.00	2.00	0.00
浦发银行	8.65	8.65	0.00
邮储碧溪	1.90	1.90	0.00
招商银行	0.50	0.50	0.00
浙商银行	5.60	5.60	0.00
中国银行	20.57	20.57	0.00
中信银行	7.08	7.08	0.00
江西银行	5.00	5.00	0.00
上海银行	5.20	1.99	3.21
进出口行	5.00	5.00	0.00
总计	172.38	151.92	20.46

三、业务信用情况

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年没有发生过重大违约现象。

四、直接融资情况

1、企业债

“14 滨投债”：发行人于 2014 年 9 月 10 日发行了规模为 8 亿元人民币、期限为 7 年的企业债，票面利率 6.39%。该债券每年付息一次，设置本金提前偿还条款，分别于第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还本期债券本金的 20%。每年本金及利息均已兑付，截至募集说明书签署日，该债券本金余额为 3.20 亿元。

此次债券募集资金用于常熟经济技术开发区东港区基础设施及配套一期工程 and 苏州港常熟港区金泾塘作业区大新华通用件杂码头工程等两个项目的建设，具体用途及金额如下表所示：

表6-3 “14 滨投债”募集资金用途

单位：万元、%

序号	募集资金用途	募集资金投资额	募集资金投资比例
1	常熟经济技术开发区东港区基础设施及配套工程一期	70,000.00	87.50
2	苏州港常熟港区金泾塘作业区大新华通用件杂码头工程	10,000.00	12.50
合计	-	80,000.00	100.00

2、公司债

（1）“16 滨江 01”：发行人于 2016 年 7 月 18 日发行了规模为 10 亿元人民币，期限为 5 年（3+2）的公司债，票面利率 4.58%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还借款和补充营运资金。该金融工具已于 2019 年 7 月 18 日摘牌，已偿付全部本金和利息。

（2）“18 滨城 01”，发行人于 2018 年 9 月 20 日发行了规模为 5.6 亿元人民币、期限为 5 年（3+2）的公司债，票面利率 6.97%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还各类借款和补充营运资金。发行人已于 2019 年 9 月 20 日支付该期债券利息，截至本募集说明书签署之日，尚未支付本金。

（3）“18 滨城 02”，发行人于 2018 年 9 月 20 日发行了规模为 2 亿元人民币、期限为 5 年（2+2+1）的公司债，票面利率 6.80%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还各类借款和补充营运资金。发行人已于 2019 年 9 月 20 日支付该期债券利息，截至本募集说明书签署之日，尚未支付本金。

（4）“18 滨城 04”，发行人于 2018 年 11 月 29 日发行了规模为 8 亿元人民币、期限为 5 年（2+2+1）的公司债，票面利率 5.97%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还各类借款。发行人已于 2019 年 11 月 29 日支付该期债券利息，截至本募集说明书签署之日，尚未支付本金。

（5）“19 滨城 01”，发行人于 2019 年 5 月 14 日发行了规模为 4.4 亿元人民币、期限为 5 年（3+2）的公司债，票面利率 5.28%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还各类借款。发行人已于 2020 年 5 月 14 日支付该期债券利息，截至本募集说明书签署之日，尚未支付本金。

（6）“19 滨城 02”，发行人于 2019 年 7 月 19 日发行了规模为 10.00 亿元人民币、期限为 5 年（3+2）的公司债，票面利率 5.08%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还“16

滨江 01”公司债券。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

(7) “20 滨建 01”，发行人于 2020 年 8 月 26 日发行了规模为 8.30 亿元人民币、期限为 5 年（3+2）的公司债，票面利率 4.28%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本期债券募集资金用于偿还各类借款。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

(8) “20 滨建 G1”，发行人于 2020 年 10 月 23 日发行了规模为 4.50 亿元人民币、期限为 3 年的公司债，票面利率 4.20%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。本次债券募集资金用于偿还各类借款。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

3、债务融资工具

(1) “16 滨投 PPN001”，发行人于 2016 年 8 月 15 日发行了规模为 5 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债务融资工具，票面利率 4.13%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。该金融工具已于 2019 年 8 月 16 日到期，已偿付全部本金和利息。

(2) “17 滨江城建 PPN001”，发行人于 2017 年 10 月 12 日发行了规模为 5 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债务融资工具，票面利率 6.30%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。该金融工具已于 2020 年 10 月 13 日到期，已偿付全部本金和利息。

(3) “18 滨江城建 PPN001”，发行人于 2018 年 8 月 27 日发行了规模为 7 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债券融资工具，票面利率 6.99%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。发行人已于 2019 年 8 月 27 日和 2020 年 8 月 27 日支付该期债券前两次利息，截至本募集说明书签署之日，暂未涉及偿还本金。

(4) “20 滨江城建 SCP001”，发行人于 2020 年 4 月 27 日发行了规模为 2.00 亿元、期限为 0.49 年的超短期融资融券，票面利率 1.90%，到期一次还本付息，于 2020 年 10 月 26 日到期，已偿付本息。

(5) “20 滨江城建 SCP002”，发行人于 2020 年 6 月 4 日发行了规模为 2.50 亿元、期限为 0.74 年的超短期融资融券，票面利率 2.10%，到期一次还本付息，

于2021年3月2日到期，已偿付本息。

(6) “20 滨江城建 PPN001”，发行人于2020年7月2日发行了规模为7亿元人民币、期限为5年的非公开定向债券融资工具，票面利率4.10%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

(7) “20 滨江城建 MTN001”，发行人于2020年8月27日发行了规模为8亿元人民币、期限为5年的中期票据，票面利率4.23%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付，于2025年8月27日到期，截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

(8) “20 滨江城建 SCP003”，发行人于2020年9月28日发行了规模为5.00亿元、期限为0.49年的超短期融资券，票面利率2.80%，到期一次还本付息，于2021年3月28日到期，已偿付本息。

(9) “20 滨江城建 SCP004”，发行人于2020年9月30日发行了规模为3.50亿元、期限为0.49年的超短期融资券，票面利率2.80%，到期一次还本付息，于2021年4月7日到期，已偿付本息。

(10) “20 滨江城建 SCP005”，发行人于2020年11月2日发行了规模为5.00亿元、期限为0.49年的超短期融资券，票面利率2.75%，到期一次还本付息，于2021年5月1日到期，已偿付本息。

(11) “20 滨江城建 SCP006”，发行人于2020年11月3日发行了规模为6.50亿元、期限为0.49年的超短期融资券，票面利率2.80%，到期一次还本付息，于2021年5月2日到期，已偿付本息。

(12) “20 滨江城建 SCP007”，发行人于2020年11月3日发行了规模为1.50亿元、期限为0.49年的超短期融资券，票面利率2.80%，到期一次还本付息，于2021年5月2日到期，已偿付本息。

(13) “21 滨江城建 MTN001”，发行人于2021年2月8日发行了规模为5亿元人民币、期限为3年的中期票据，票面利率4.49%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付，于2024年2月9日到期，截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

（14）“21 滨江城建 PPN001”，发行人于 2021 年 3 月 10 日发行了规模为 10 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债券融资工具，票面利率 4.49%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

（15）“21 滨江城建 PPN002”，发行人于 2021 年 3 月 17 日发行了规模为 7 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债券融资工具，票面利率 4.49%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

（16）“21 滨江城建 SCP001”，发行人于 2021 年 3 月 25 日发行了规模为 1.5 亿元、期限为 0.74 年的超短期融资融券，票面利率 3.50%，到期一次还本付息，于 2021 年 12 月 31 日到期，尚未偿付本息。

（17）“21 滨江城建 SCP002”，发行人于 2021 年 4 月 13 日发行了规模为 2 亿元、期限为 0.74 年的超短期融资融券，票面利率 3.42%，到期一次还本付息，于 2022 年 1 月 10 日到期，尚未偿付本息。

（18）“21 滨江城建 SCP003”，发行人于 2021 年 3 月 31 日发行了规模为 3 亿元、期限为 0.49 年的超短期融资融券，票面利率 3.40%，到期一次还本付息，于 2021 年 9 月 27 日到期，尚未偿付本息。

（19）“21 滨江城建 PPN003”，发行人于 2021 年 4 月 14 日发行了规模为 3 亿元人民币、期限为 3 年的非公开定向债券融资工具，票面利率 4.40%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书签署之日，尚未到首个付息日。

4、其他产品

（1）“17 苏滨江城投 ZR001”，发行人于 2017 年 11 月 20 日发行了规模为 5 亿元人民币、期限为 3 年的债权融资计划，票面利率 6.00%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。该金融工具已于 2020 年 11 月 20 日到期，已偿付全部本金和利息。

（2）“18 苏滨江城投 ZR001”，发行人于 2018 年 12 月 11 日发行了规模为 3.1 亿元人民币、期限为 2 年的债权融资计划，票面利率 6.50%。该债券每年付

息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。该金融工具已于 2020 年 12 月 10 日到期，已偿付全部本金和利息。

(3) “19 滨江城建 ABN001”，发行人于 2019 年 4 月 10 日发行了规模为 10 亿元的资产支持票据。其中优先级资产支持票据按半年还本付息，固定摊还。该产品已于 2019 年 10 月 14 日、2020 年 4 月 8 日、2020 年 10 月 13 日支付部分本金及利息。

(4) “20 苏滨江城投 ZR001”，发行人于 2020 年 9 月 16 日发行了规模为 5 亿元人民币、期限为 3 年的债权融资计划，票面利率 4.03%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付，于 2023 年 9 月 16 日到期，暂未涉及偿还本金。

(5) “20 苏滨江城投 ZR002”，发行人于 2020 年 12 月 02 日发行了规模为 3.1 亿元人民币、期限为 2 年的债权融资计划，票面利率 4.40%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付，于 2022 年 12 月 02 日到期，暂未涉及偿还本金。

五、 发行人前次发行公司债券募集资金使用情况

“18 滨城 01”：发行人于 2018 年 9 月 20 日发行非公开公司债 5.60 亿元，债券期限 5 年，票面利率 6.97%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 5.54 亿元，用于偿还借款。

表6-4 发行人前次发行公司债券募集资金偿还借款明细（18 滨城 01）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司 (系发行人子公司)	兴业银行	7,000.00
	宁波银行	5,000.00
	恒丰银行	7,900.00
常熟港口开发建设有限公司 (系发行人子公司)	江苏银行	6,050.00
	华融租赁	1,478.12
常熟市滨江城镇化建设有限公司 (系发行人子公司)	南京银行	7,000.00
	中国银行	500.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	17 滨江城建 PPN001 付息	3,150.00
	农业银行	5,000.00
	农业银行	6,000.00
	光大金融租赁	1,860.99
	农业银行	4,500.00
合计		55,439.11

“18 滨城 02”：发行人于 2018 年 9 月 20 日发行非公开公司债 2.00 亿元，债券期限 5 年，票面利率 6.80%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 1.99 亿元，用于偿还借款。

表6-5 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（18 滨城 02）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟港口开发建设有限公司 (系发行人子公司)	浙商银行	5,000.00
	中信银行	1,000.00
	工商银行	1,000.00
	浦发银行	117.07
常熟市港区开发建设有限公司 (系发行人孙公司)	上海银行	5,000.00
	常熟农村商业银行	300.00
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司（系发行人子公司）	永赢金融租赁	1,113.97
常熟市滨江城镇化建设有限公司 (系发行人子公司)	建设银行	800.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	农业银行	4,000.00
	工商银行	1,650.00
合计		19,981.04

“18 滨城 04”：发行人于 2018 年 11 月 29 日发行非公开公司债 8.00 亿元，债券期限 5 年，票面利率 5.97%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 7.96 亿元，用于偿还借款。

表6-6 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（18 滨城 04）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟港口开发建设有限公司	兴业金融租赁	1,993.12
	江苏银行	3,950.00
	光大银行	1,728.13
	中信银行	1,500.00
	交通银行	400.00
	常熟农商行	100.00
	工商银行	300.00
	华融金融租赁	901.24
	平安银行	500.00
	平安银行	500.00
	兴业金融租赁	1,993.12
	中国银行	1,000.00
	光大	1,500.00
	宁波银行	400.00
	浙商银行	5,000.00
	江苏银行	2,178.10
	常熟市滨江城镇化建设有限公司	中国银行
民生银行		9,760.00
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	建设银行	2,000.00
	浦发银行	13,000.00
	渤海银行	500.00
	永赢金融租赁	1,113.97
	南京银行	7,000.00
	广发银行	4,000.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司	农业银行	5,500.00
	光大银行	1,000.00
常熟市港区开发建设有限公司	农业银行	2,000.00
	中国银行	1,000.00
	工商银行	500.00
	上海银行	4,000.00
合计		79,567.69

“19 滨城 01”：发行人于 2019 年 5 月 14 日发行非公开公司债 4.40 亿元，债券期限 5 年，票面利率 5.28%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 4.36 亿元。

表6-7 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（19 滨城 01）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟港口开发建设有限公司	恒丰银行	11,550.00
常熟港口开发建设有限公司	渤海银行	20,000.00
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	中信银行	728.42
常熟市港区开发建设有限公司	恒丰银行	11,340.00

借款人	贷款方	还款金额
合计	-	43,618.42

“19 滨城 02”：发行人于 2019 年 7 月 19 日发行非公开公司债 10.00 亿元，债券期限 5 年，票面利率 5.08%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 9.91 亿元。

表6-8 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（19 滨城 02）

单位：万元

借款人	用途	还款金额
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	16 滨江 01 回售 款	99,100.00
合计	-	99,100.00

“20 滨建 01”：发行人于 2020 年 8 月 26 日发行非公开公司债 8.30 亿元，债券期限 5 年，票面利率 4.28%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 8.21 亿元。

表6-9 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（20 滨建 01）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	江苏银行	4,078.95
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	宁波银行	5,000.00
常熟市滨江新市区污水处理有限责任公司	中国银行	7,000.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	农业银行	8,000.00
常熟港口开发建设有限公司	农业银行	20,000.00
常熟港口开发建设有限公司	农业银行	18,000.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	江南农商行	15,000.00
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	浙商银行	5,000.00
合计	-	82,078.95

“20 滨建 G1”：发行人于 2020 年 10 月 26 日发行公开公司债 4.50 亿元，债券期限 5 年，票面利率 4.20%。该债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并支付。截至本募集说明书出具之日，发行人已使用募集资金 4.47 亿元。

表6-10 发行人前次发行公司债募集资金偿还借款明细（20 滨建 G1）

单位：万元

借款人	贷款方	还款金额
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 (发行人本部)	建设银行	44,730.00

六、 发行人报告期内合并财务报表口径下的主要偿债指标

表6-11 发行人报告期主要偿债指标

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率	2.80	2.52	4.07	4.65
速动比率	1.35	1.06	1.85	1.94
资产负债率(%)	69.99	67.59	64.30	62.06
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA 利息保障倍数	0.91	0.85	0.81	0.75
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2021年一季度数据指标已做年化处理

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)；
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第七节 增信机制

本次债券无增信措施。

第八节 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本次公司债券所应缴纳的税款由投资者承担。本次公司债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

一、增值税

根据2016年5月1日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）及其附件规定，公司债券利息收入及买卖价差收入需缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起实施并于2017年2月24日及2018年12月29日修订的《中华人民共和国企业所得税》、2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于投资公司债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的公司债券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对公司债券在交易所市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本次公司债券投资者所应缴纳的税项与公司债券的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，也不涉及投资本次公司债券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本次公司债券，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责任。

第九节 信息披露安排

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理及投资者关系管理，促进公司依法规范运作，维护本次债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了相关信息披露管理制度及投资者关系管理制度。

公司信息披露制度由公司董事会审议通过并监督实施，公司对外信息披露由公司董事会统一领导和管理，并委任相关责任人负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜，负责处理投资者关系、准备证监会及交易所要求的定期信息披露、非定期信息披露文件，并通过证监会及交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

一、信息披露制度安排

（一）存续期内定期信息披露

在本次债券存续期内，发行人将按以下要求持续披露信息：

- （1）每年4月30日以前，披露上一年度年度报告；
- （2）每年8月31日以前，披露本年度中期报告；

（二）存续期内重大事项的信息披露

发行人在本次债券存续期间，向市场披露可能影响本次债券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- （1）公司生产经营状况发生重大变化；
- （2）公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （3）公司涉及需要说明的市场传闻；
- （4）公司发生重大资产出售、转让、重大投资行为或重大资产重组；
- （5）公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十，发生重大资产无偿划转；
- （6）公司发生重大资产报废；

- (7) 公司发生可能影响偿债能力的资产被查封、扣押或冻结；
- (8) 公司新增借款超过上年末净资产的百分之二十；
- (9) 公司一次承担他人债务超过上年末净资产的百分之十，或者转移公司债券清偿义务；
- (10) 公司发生重大资产抵押质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (11) 公司发生未能清偿到期债务的违约情况，进行债务重组；
- (12) 公司股权、经营权涉及被委托管理；
- (13) 公司股权结构发生重大变化或者公司控股股东、实际控制人发生变更；
- (14) 公司丧失对重要子公司的实际控制权；
- (15) 公司作出减资、合并、分立、解散的决定或被责令关闭；
- (16) 公司作出申请破产的决定或者进入破产程序；
- (17) 公司涉嫌违法违规被有权机关调查、受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- (18) 公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- (19) 公司法定代表人、董事长或者总经理无法履行职责；
- (20) 公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理发生变动；
- (21) 公司涉及重大诉讼、仲裁；
- (22) 公司分配股利；
- (23) 公司名称变更；
- (24) 公司变更财务报告审计机构、债券受托管理人、资信评级机构；
- (25) 主体或债券信用评级发生调整，或者债券担保情况发生变更；
- (26) 募集说明书约定或发行人承诺的其他应当披露事项；
- (27) 其他可能影响发行人偿债能力、债券价格或投资者权益的事项。

（三）本金兑付和付息事项

发行人将根据上海证券交易所要求在其网站公布本金兑付和付息事项。如有信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露做出调整。

（四）信息披露事务管理制度主要内容

1、未公开信息的传递、审核、披露流程

公司未公开信息自其在重大事件发生之日或可能发生之日或应当能够合理预见结果之日的任一时点最先发生时，即启动内部流转、审核及披露流程。未公开信息的内部流转、审核及披露流程包括以下内容：

1) 未公开信息应由负责该重大事件处理的主管职能部门在知悉后第一时间就事件起因、目前状况、可能发生影响等通报财务资本中心。

2) 财务部知悉重大事件后，根据相关法律法规及证券管理部门要求拟定临时公告，并提交内部审批程序。

3) 重大事项公告经各部门审批后，由董事会或其授权人士审核、批准临时公告。完成临时公告审批程序后，由财务部办理后续公告事宜。

4) 如公告中出现错误、遗漏或者可能误导的情况，企业将按照有关法律法规及证券管理部门的要求，对公告作出说明并进行补充和修改。

2、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

(1) 公司信息披露事务负责人主要职责为负责指导、协调、督促公司债券信息披露工作及内幕信息知情人登记和报备工作。

(2) 公司应当为信息披露事务负责人履行职责提供便利条件，董事、监事、高级管理人员及公司相关人员应当支持、配合信息披露事务负责人的工作。

(3) 公司信息披露事务负责人为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。

3、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

(1) 公司董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。

(2) 公司董事应当了解并持续关注公司生产经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事件及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料。

(3) 公司监事应当对公司董事、高级管理人员履行信息披露职责的行为进行监督；关注公司信息披露情况，发现信息披露存在违法违规问题的，应当进行调查并提出处理建议。

(4) 公司监事会对定期报告进行审核，应当说明编制和审核的程序是否符合法律、行政法规的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况，并确保按照相关法律法规要求的时间披露。

(5) 公司高级管理人员应当及时向公司董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事件、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息。

4、对外发布信息的申请、审核、发布流程

- (1) 财务部制作信息披露文件；
- (2) 财务部负责人对信息披露文件进行合规性审核；
- (3) 董事会对信息披露文件进行审批；
- (4) 财务部负责将信息披露文件报送相关金融机构审核并对外发布。

5、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

(1) 企业子公司的负责人是所在子公司信息披露的负责人，督促本子公司严格执行信息、披露管理和报告制度，确保本子公司发生的应予披露的重大信息及时通报给集团相关部门。各子公司指定专人作为指定联络人，负责与集团相关部门的联络工作。

(2) 企业各子公司按企业信息披露要求所提供的经营、财务等信息应按企业信息披露事务管理制度履行相应的审批手续、确保信息的真实性、准确性和完整性。

二、投资者关系管理制度安排

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵

循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

第十节 投资者保护机制

本次债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强发行人的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、本次债券担保事项

本次债券无担保。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为【2022】年至【2024】年每年的【8】月【13】日。利息登记日为付息日之前的第1个交易日。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

2、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日期为【2024】年【8】月【13】日。兑付登记日为兑付日之前的第1个交易日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

三、偿债资金来源

发行人将按照发行条款的约定，依据自身的经营、筹资、投资能力，筹措相应的偿还资金，履行到期还本付息的义务。

1、经营活动现金流

发行人主要负责常熟经济技术开发区的开发建设，并负责常熟经开区内的污水处理业务，是常熟经开区的基础设施建设和土地开发整理的重要主体。

报告期内，发行人分别实现营业收入 147,667.88 万元、148,086.86 万元、151,460.69 万元和 37,523.44 万元，归属于母公司净利润分别为 14,402.46 万元、9,291.34 万元、8,990.19 万元和 3,682.49 万元。发行人经营活动产生的现金流入分别为 239,384.92 万元、259,028.06 万元、1,369,922.48 万元和 130,762.23 万元，经营活动净现金流净额分别为-135,991.63 万元、-145,532.56 万元、156,051.54 万元和-99,984.70 万元。2018 年度和 2019 年度经营性净现金流量为负，主要系发行人承建的工程项目建设期内资金投入较大，购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金较多所致。

2、可变现资产

发行人可变现资产主要为流动资产。截至 2021 年 3 月末，发行人流动资产为 2,523,025.70 万元，占总资产比重为 62.08%，流动资产中货币资金为 418,713.81 万元，占流动资产的比例为 16.60%。综合来看，发行人的可变现资产规模总额较大，可为本期债券到期偿付提供有力保障。

3、外部融资

发行人资信状况较好，截至 2021 年 3 月末，发行人与建设银行、工商银行、中国银行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2021 年 3 月末，发行人尚有未使用授信额度 20.46 亿元。

此外，发行人通过发行企业债及非公开定向发行债务融资工具进行直接融资，已成功发行“18 滨城 01”、“18 滨城 02”、“18 滨城 04”、“19 滨城 01”、“19 滨城 02”、“20 滨建 01”、“20 滨建 G1”、“17 滨江城建 PPN001”、“18 滨江城建 PPN001”、“17 苏滨江城投 ZR001”、“18 苏滨江城投 ZR001”、“19 滨江城建 ABN001”、“20 滨江城建 SCP001”、“20 滨江城建 SCP002”、“20 滨江城建 SCP003”、“20 滨江城建 SCP004”、“20 滨江城建 SCP005”、“20 滨江城建 SCP006”、“20 滨江城建 SCP007”、“21 滨江城建 SCP001”、“21 滨江城建 SCP002”、“21 滨江城建 SCP003”、“20 滨

江城建 PPN001”、“21 滨江城建 PPN001”、“21 滨江城建 PPN002”、“21 滨江城建 PPN003”、“20 滨建 01”、“20 滨江城建 MTN001”、“21 滨江城建 MTN001”、“20 苏滨江城投 ZR001”、“20 苏滨江城投 ZR002”等产品，以上直接融资利息偿付正常，不存在延期付息的情形。发行人具备较强的直接融资能力。

发行人自成立以来从未违约，拥有优良的信用记录，具有较强的综合融资能力，能有效缓解发行人偿付本次公司债券后所可能产生的资金压力。发行人将继续根据市场变化，拓展融资渠道，积极运用中期票据、定向工具、企业债券等债券融资工具，探索资产证券化、信托融资、融资租赁、保险资金直接投资等创新融资工具，为本期公司债券的本息偿付提供有效补充。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（五）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的要求，制定了《债券持有人会议规则》，约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序及其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付作出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见本募集说明书第十节之“八、债券持有人会议”。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资

金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（七）设置募集资金专项账户

发行人已在本期债券发行前开立募集资金专项账户，用于募集资金的接受、储存、划转及本、息偿付等。

募集资金专项账户是指发行人为保证按照《募集说明书》的说明合法合规使用募集资金并保证及时足额支付本期债券到期应偿还的本金及利息而设置的专项账户。

发行人承诺将在《募集说明书》规定的资金用途范围内使用募集资金，且保证资金不进入证券、期货市场、股本权益性投资等国家规定禁入领域。确需变更募集资金用途的，发行人将向相关监管机构履行相关的备案程序并交债券持有人会议审议，在获得会议决议通过后将及时以书面形式通知全体债券持有人。

五、债券违约的情形

以下任一事件均构成发行人在本协议和本期债券项下的违约事件：

1、在本期债券到期时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

2、发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期债券的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期债券未偿还面值总额百分之十以上的债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

3、发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

5、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在

本协议或本期债券项下义务的履行变得不合法；

6、在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

六、违约责任及解决措施

（一）构成债券违约的情形、违约责任及其承担方式

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

当发行人不能或预计不能偿还债务时，债券受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的、依据中国法律或司法裁决确定的合理法律费用。

当发行人不能偿还债务时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议接受全部或部分债券持有人的委托提起民事诉讼（或仲裁）、参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

如果发行人未按《债券受托管理协议》履行其职责或有其他违约行为的，债券持有人有权追究发行人的违约责任，发行人应依法赔偿债券持有人或债券受托管理人由此遭受的经济损失。

发行人承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果发行人不能按时支付利息或在本期债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

（二）交叉违约保护条款

若发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付（或宽限期到期后应付（如有））的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息；或发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何金融机构贷款，且单独或累计总金额

达到或超过人民币 1 亿元，或占发行人最近一年末合并财务报表净资产的 10%，以较低者为准，则触发交叉违约保护条款，发行人应在 5 个工作日内予以公告，并立即启动如下保护机制：

（1）书面通知

①发行人知悉触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知债券受托管理人；任一本期债券持有人有权利通知债券受托管理人。

②债券受托管理人在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债券的全体持有人。

③债券受托管理人通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认、解释或者采取补救措施。

（2）救济与豁免机制

①债券受托管理人应在知悉（或被合理推断应知悉）触发情形发生之日起的 15 个工作日内召开债券持有人会议。债券持有人会议的召开、出席、表决、决议和会议记录等一切形式须符合债券持有人会议规则的相关约定。

②发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债券违反约定。债券持有人有权对如下处理方案进行表决：

A、无条件豁免违反约定；

B、持有人对本期债券享有回售选择权；

C、有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下一项或几项救济方案，并在 30 个工作日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：发行人对本期债券增加担保或其他资产抵质押措施；发行人提高 10-100BP 的票面利率；自公告之日起至本期债券到期之日不得新增发行公司债券。

发行人应无条件接受债券持有人会议做出的上述决议，并于 30 个工作日内完成相关法律手续。如果持有人会议未获通过的，视同未获得豁免，则在该触发情形发生之日起（若有宽限期的，在宽限期到期之日），发行人承诺履行下列投资者保护措施中的任何一项或数项：

A、发行人承诺本次公司债券本息应在持有人会议召开的次日立即到期应付，履行还本付息责任；

- B、本次公司债券持有人可在持有人会议召开日的次日提起诉讼或仲裁；
- C、发行人提前赎回；
- D、投资者选择性提前回售；
- E、增加抵押、质押或者第三方担保等信用增进措施；
- F、其他投资者保护措施。

（3）宽限期

给予发行人在发生触发情形之后的30个工作日的宽限期或者本期债券到期期限（以二者孰先为准），若发行人在该期限内对债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债券项下的违反约定，无需适用约定的救济与豁免机制。宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

七、诉讼、仲裁、或其他争议解决机制

本期债券募集说明书及其他相关文件受中国法律管辖，并按中国法律解释。

对于因本期债券的募集、认购、转让、兑付等事项引起的或与本期债券有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，该争议应提交受托管理人所在地法院诉讼解。

八、债券持有人会议

（一）总则

第一条：为本次债券（“本次债券”项下任意一期债券称为“本期债券”）债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人合法权益，保证会议程序及决议内容的合法有效性，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的规定，特制定《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司 2020 年公开发行公司债券之债券持有人会议规则》。

第二条：债券持有人会议由全体债券持有人组成，本次债券分期发行的，债券持有人会议在当期全体债券持有人范围内以各期为单位分别独立召开。债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。无论是一次性发行还是分期发行，针对发行要素完全相同的债券召开的债券持有人会议以下简称“债券持有人会议”。

出席债券持有人会议的还可包括：债券受托管理人的董事、监事及其高级管理人员；发行人聘请的会计师事务所会计师、律师事务所律师及法规另有规定或会议主持人同意的其他人员。

第三条：本规则自生效之日起，即成为规范债券持有人会议的具有约束力的文件。

第四条：本规则中使用的已在《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司与中山证券有限责任公司关于在中国境内 2020 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》中定义的词语，应具有相同的含义。

（二）债券持有人会议的职权

第五条债券持有人会议依照《公司法》、《管理办法》和《募集说明书》行使以下权利：

1、就发行人变更募集说明书的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期债券本息、变更本期债券利率、取消募集说明书中的担保条款；

2、在发行人不能偿还本期债券本息时，决定委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息，决定委托债券受托管理人参与发行人的重组、

重整、和解或者破产清算的法律程序；债券持有人委托受托管理人代为启动司法审判程序或参与其他法律程序的，由此产生的法律风险和收益均由债券持有人承担和享有。采取相关的费用（包括但不限于召开债券持有人会议所花费的费用、诉讼费用、保全费用、担保费用、申请破产费用等合理费用），由发行人承担，发行人拒绝或不能全部或部分承担该费用时，由债券持有人按照其持有本次债券比例先行承担，然后向甲方追偿。受托管理人因履行受托管理职责产生的各项费用从执行款项中优先受偿；

3、决定发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时债券持有人依据《公司法》享有的权利的行使；

4、决定变更债券受托管理人或受托管理协议主要内容；

5、应发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化的情况下，决定变更担保人或者担保方式；

6、法律、行政法规、部门规章和自律管理文件等规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（三）债券持有人会议召开的情形

第六条在本期债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

1、拟变更债券募集说明书的重要约定；

2、拟修改债券持有人会议规则；

3、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

4、发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；

5、发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

6、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

7、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

8、发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

9、发行人、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

10、募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

11、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

第七条在本期债券存续期内，若因发行人股权激励计划发生回购注销部分限制性股票导致减资，可不召开债券持有人会议。

（四）债券持有人会议的召集

第八条债券持有人会议的召集规定如下：

1、发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起五个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。

同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起十五个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

2、债券受托管理人得知或者应当得知本规则第六条规定的事项之日起5个交易日内，未发出召开债券持有人会议通知的，发行人、单独和/或合并持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，召开债券持有人会议的通知可以公告方式发出。由单独和/或合并持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人自行召集债券持有人会议的，在公告债券持有人会议决议或取消该次会议前，自行召集债券持有人会议的会议召集人持有本期债券的比例不得低于本期债券总额百分之十。

3、债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为债券持有人会议召集人。

单独持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人。

合并持有本期债券总额百分之十以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

4、受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称“召集人”）应当至少于债券持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开债券持有人会议的公告，及时组织、召开债券持有人会议。会议公告的内容按照法律法规、监管规则等规定执行。

5、提交债券持有人会议审议的议案内容应符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及债券持有人会议规则的相关规定或者约定，有利于保护债券持有人利益，具有明确并切实可行的决议事项。

受托管理人拟召集持有人会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人可以提出议案，受托管理人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

受托管理人应当就全部拟提交审议的议案与发行人、提议人及其他相关方充分沟通，对议案进行修改完善或协助提议人对议案进行修改完善。

6、债券持有人会议的债权登记日为会议召开日前 1 个交易日，于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用于法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券的持有人，为有权参加该次债券持有人会议并享有表决权的债券持有人。

7、受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

（五）债券持有人会议的通知

第九条本规则规定的债券持有人会议通知程序如下：

1、受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称“召集人”）应当至少于持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开持有人会议的公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。债券持有人会议规则另有约定的，从其约定。

2、公告内容包括但不限于以下事项：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；

（5）会议拟审议议案；

（6）会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

（7）债权登记日：应当为持有人会议召开日前 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准；

（8）委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出示授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

3、会议召集人就可以就召开持有人会议的公告发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日期的至少 2 个交易日前发出。

4、债券持有人会议拟审议事项应属于债券持有人会议职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本规则的有关规定。

5、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据本规则第五条和第六条的规定决定，未担任该次债券持有人会议召集人的发行人、债券受托管理人、单独和/或合并持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人可以在债券持有人会议通知发出前向召集人书面建议拟审议事项。

6、债券持有人会议召开前有临时提案提出的，应于召开日期的至少 5 个交易日前提出；会议召集人应当在召开日期的至少 2 个交易日前发出债券持有人会

议补充通知，披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和新增提案的内容。债券持有人会议通知发出后，无正当理由不得延期或取消，会议通知中列明的提案亦不得取消，一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少2日前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。

7、债券持有人会议采用现场形式的，会议应在发行人住所地或债券受托管理人住所地召开，召开地应设置会场以现场会议形式召开并采取记名投票方式进行表决；债券持有人会议采用非现场形式的，会议应通过视频、电话会议等通讯方式或网络投票的方式召开。会议以视频、电话会议等通讯方式召开的，将采取传真投票方式进行表决。会议以网络投票方式召开的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息。

（六）债券持有人会议的召开和表决

第十条关于债券持有人会议召开与表决的规定如下：

1、债券受托管理人委派出席债券持有人会议的授权代表担任会议主持人。如果上述应担任会议主持人的人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举出一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

2、发行人、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求列席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就拟审议议案的落实安排发表明确意见。

资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

3、持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

4、债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权。募集说明书等另有约定的，从其约定。

债券持有人为发行人、发行人的关联方或债券清偿义务继承方的，应当回避表决。

5、债券持有人会议对表决事项作出决议，经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人同意方可生效。募集说明书另有约定的，从其约定。

6、债券持有人会议通过的决议，对所有债券持有人均有同等约束力。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

前款所称债券持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人。

7、持有人会议应当有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

8、召集人应当最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

9、债券持有人应当配合受托管理人召集持有人会议的相关工作，积极参加债券持有人会议，认真审议会议议案，审慎行使表决权，接受持有人会议通过的决议并配合推动决议的落实，依法理性维护自身合法权益。

10、受托管理人应当积极落实并督促发行人或其他相关方落实债券持有人会议决议，按规定和约定及时披露决议落实的进展情况及后续安排。

持有人会议决议需要发行人或其他相关方落实的，发行人或其他相关方应当按照相关规定或募集说明书的约定履行相关义务，并及时予以披露。

发行人或其他相关方未按规定或约定落实持有人会议决议的，受托管理人应当及时采取有效应对措施，切实维护债券持有人法定或约定的权利。

（七）法律适用和争议解决

第十一条本规则及其解释适用中国法律（不包括港澳台地区）。

第十二条如果就本规则的解释和执行产生任何争议，双方应通过友好协商解决。如协商不成的，该争议应提交受托管理人所在地人民法院提起诉讼解决。

（八）债券持有人会议决议的适用性

第十三条债券持有人会议决议自通过之日起生效，对生效日期另有明确规定

的依其规定,决议中涉及须经有权机构批准的事项,经有权机构批准后方可生效。除非另有明确约定,债券持有人会议决议对全体债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人,以及在相关决议通过后受让债券的持有人)具有同等效力和约束力。债券持有人会议做出决议后,债券受托管理人以公告形式通知债券持有人,并监督相关各方严格执行会议决议。

(九) 附则

第十七条本规则自本期债券《募集说明书》公告之日起实施。

第十八条规则与《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规不一致时,按相关法律法规执行。

第十九条本规则进行修改时,由召集人提出修订方案,提请债券持有人会议审议批准。

第二十条本规则由债券受托管理人负责解释。

九、债券受托管理人

发行人与本次债券受托管理人签订《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司与中山证券有限责任公司关于在中国境内 2020 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》,投资者认购本次债券视作同意该《债券受托管理协议》。

(一) 债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

1、债券受托管理人基本情况

名称:中山证券有限责任公司

法定代表人:吴小静

住所:深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层

办公地址:深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层

联系电话:0755-82520378

传真:0755-86208713

联系人：李晓晓

2、受托管理协议签订情况

2020年5月29日，发行人与中山证券签订了《债券受托管理协议》。

3、债券受托管理人与发行人的利害关系情况

截至本募集说明书签署日，本次债券受托管理人中山证券与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次债券的主承销商之外，与发行人不存在可能影响其公正履行本次债券受托管理职责的利害关系。

（二）受托管理协议的主要内容

第三条甲方的职责、权利和义务

3.1 甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

3.2 募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3.3 本期债券存续期内，甲方应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带法律责任。无法保证或者对此存在异议的，应当在相关信息披露文件中单独发表意见并陈述理由。

3.4 本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在两个工作日内书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

3.4.1 甲方经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

3.4.2 甲方主要资产被查封、扣押、冻结；

3.4.3 甲方主体或债券信用评级发生变化；

3.4.4 甲方出售、转让主要资产或发生重大资产重组；

3.4.5 甲方发生未能清偿到期债务的违约情况；

3.4.6 甲方当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

3.4.7 甲方放弃债权、财产或其他导致甲方发生超过上年末净资产的百分之十的重大损失；

3.4.8 甲方减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；

3.4.9 甲方涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；

3.4.10 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生变更或重大变化；

3.4.11 甲方控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者发生变更；

3.4.12 甲方或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；

3.4.13 甲方发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；

3.4.14 甲方拟变更募集说明书的约定；

3.4.15 甲方不能按期支付本息；

3.4.16 甲方管理层不能正常履行职责，导致甲方债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

3.4.17 甲方提出债务重组方案的；

3.4.18 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

3.4.19 发生其他对债券持有人权益或对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

3.4.20 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、上交所要求的其他事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

3.5 甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

3.6 甲方应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

3.7 预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方要求追加担保，并履行甲乙双方约定的其他偿债保障措施，并应配合乙方办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。采取措施相关的费用（包括但不限于召开债券持有人会议所花费的费用、诉讼费用、保全费用、担保费用、申请破产费用等合理费用）由甲方承担，甲方拒绝或不能全部或部分承担该费用时，由债券持有人按照其持有本期债券比

例先行承担，然后向甲方追偿。

3.8 甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

3.9 甲方应对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。

3.10 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.11 甲方应当根据本协议的约定向乙方支付本期债券受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。本期债券受托管理人不收取受托管理报酬。

3.12 遇债券持有人会议重新选聘新任受托管理人时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人及时完成受托管理工作及档案移交等有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.13 甲方应当指定专人负责处理与本期公司债相关的事务。

3.14 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

3.15 甲方在债券信用风险管理中应当履行以下职责：

3.15.1 制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

3.15.2 提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

3.15.3 按照规定和约定履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项；

3.15.4 依照法律法规及监管准则的规定需要对甲方进行现场或非现场的信用风险排查工作的，甲方应当积极配合乙方开展相关工作；

3.15.5 采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；

3.15.6 法律、行政法规、部门规章、上交所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

第四条乙方的职责、权利和义务

4.1 乙方应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对甲方履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。监督发行人对债券募集说明书所约定义务的执行情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促发行人等有关机构或人员采取有效措施防范、化解信用风险和处置违约事件，保护持有人合法权益。

4.2 乙方应当持续关注 and 调查了解甲方和增信机构（如有）的经营状况、财务状况、资信状况、增信措施的有效性和偿债保障措施的执行情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

4.2.1 就本协议第 3.4 条约定的情形，列席甲方和增信机构的内部有权机构的决策会议；

4.2.2 乙方可根据甲方和增信机构的经营状况、财务状况、资信状况、担保物状况（如有）、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况不定期查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿，且乙方为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况；

4.2.3 调取甲方、增信机构银行征信记录；

4.2.4 对甲方和增信机构进行现场检查；

4.2.5 约见甲方或者增信机构进行谈话。

4.3 乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，乙方可以不定期检查甲方募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

4.4 乙方应当督促甲方在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并至少在每年 6 月 30 日前披露上一年度的年度受托管理事务报告。

4.5 乙方不定期对甲方进行回访，监督甲方对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具并披露受托管理事务报告。

4.6 出现本协议第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，乙方应当问询甲方或者增信机构，要求甲方或者增信机构解释说明，提供相关证据、文件和资料，并及时出具和披

露临时受托管理事务报告，说明该重大事项的具体情况、对债券偿付可能产生的影响、乙方已采取或者拟采取的应对措施等。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

4.7 乙方应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

4.8 乙方应当在债券存续期内持续督促甲方履行还本付息、信息披露及有关承诺的义务。乙方应当关注甲方的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

4.9 乙方预计甲方不能偿还债务时，可以根据相关规定、约定或债券持有人的授权，要求甲方追加担保，并督促甲方履行本协议第 3.7 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

4.10 本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

4.11 甲方为本期债券设定担保的，乙方应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

4.12 甲方不能偿还债务时，乙方应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

4.13 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.14 乙方应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

4.15 乙方应当制定专人辅导、督促和检查甲方的信息披露情况。

4.16 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

4.16.1 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

4.16.2 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责；

4.16.3 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、上交所其他规定约定由受托管理人履行的其他职责。

4.17 在本期债券存续期内，乙方不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.18 乙方有权依据本协议的规定获得受托管理报酬，但本期债券存续期内，乙方放弃行使该权利，不收取受托管理报酬。

4.19 乙方应当在履职过程中，重点加强债券信用风险管理，履行以下风险管理职责：

4.19.1 建立债券信用风险管理制度，设立专门机构或岗位从事信用风险管理相关工作；

4.19.2 对受托管理的债券持续动态开展监测、排查，进行风险分类管理；

4.19.3 发现影响还本付息的风险事项，及时督促发行人或其他相关机构披露相关信息，并调整发行人信用风险分类。依据监管规定或确有必要的，积极开展现场或非现场信用风险排查，并根据排查结果进行风险预警；

4.19.4 按照规定或约定披露受托管理事务报告，必要时召集债券持有人会议，及时披露影响债券还本付息的风险事项；

4.19.5 协调、督促发行人、增信机构等采取有效措施化解信用风险或处置违约事件；

4.19.6 根据相关规定、约定或投资者委托，代表投资者维护合法权益；

4.19.7 法律、行政法规、部门规章、上交所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

4.20 乙方为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.21 法律、行政法规、部门规章、上交所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

第五条受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

5.2 乙方应当至少在每年六月三十日前披露上一年度的受托管理事务报告。年度受托管理事务报告，应当至少包括受托管理人履行职责情况、发行人的经营与财务状况、债券募集资金使用的核查情况、发行人偿债能力分析、增信措施的有效性分析、债券本息偿付情况、债券持有人会议召开的情况、可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施等。因故无法按时披露的，受托管理人应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

5.3 发行人出现第 3.4 条等影响偿债能力的重大事项、预计或者已经不能偿还债券本息等对债券持有人权益有重大影响的事件的，受托管理人应当及时出具并披露临时受托管理事务报告，说明该重大事项的情况、产生的影响、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

当募集资金实际使用用途与募集说明书约定的用途、使用计划及其他约定发生变化时，受托管理人应当及时披露《受托管理事务临时报告》，说明事项起因、影响以及受托管理人已采取或拟采取的应对措施等。

第六条利息冲突的风险防范机制

6.1 乙方在履行受托管理职责时，对可能存在的利益冲突情形，包括但不限于甲方与乙方、乙方员工以及乙方其他关联方之间因各个主体之全部利益或部分利益不一致而可能导致的利益冲突情形，乙方应当建立相关风险防范、解决机制，包括但不限于：

6.1.1 乙方建立信息隔离墙、利益冲突内部管理机制，对本期债券存续期可能产生的相关利益冲突进行识别、评估和管理；

6.1.2 乙方应根据法律法规、自律规则的规定、受托管理业务内部操作制度以及本协议的约定，按照客户利益优先及平等对待客户原则明确利益冲突解决机制。

6.2 乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 甲乙双方违反利益冲突防范机制的，应当依法承担相应的责任。

第七条受托管理人的变更

7.1 在本期债券存续期内,出现下列情形之一的,应当召开债券持有人会议,履行变更受托管理人的程序:

7.1.1 乙方未能持续履行本协议约定的受托管理人职责,严重影响债券持有人合法权益的;

7.1.2 乙方停业、解散、破产或依法被撤销;

7.1.3 乙方提出书面辞职;

7.1.4 法律法规、监管规则规定的乙方不再符合受托管理人资格的其他情形。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘乙方的,自债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日,新任受托管理人继承乙方在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务,本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

7.3 乙方在本协议中的权利和义务,在新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日起终止。

第八条陈述与保证

8.1 甲方保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确:

8.1.1 甲方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司;

8.1.2 甲方签署和履行本协议已经得到甲方内部必要的授权,并且没有违反适用于甲方的任何法律、法规和规则的规定,也没有违反甲方的公司章程以及甲方与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

8.2 乙方保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确:

8.2.1 乙方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司;

8.2.2 乙方具备担任本期债券受托管理人的资格,且就乙方所知,并不存在任何情形导致或者可能导致乙方丧失该资格;

8.2.3 乙方签署和履行本协议已经得到乙方内部必要的授权,并且没有违反适用于乙方的任何法律、法规和规则的规定,也没有违反乙方的公司章程以及乙方与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

第九条不可抗力

9.1 不可抗力事件是指双方在签署本协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知

其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

9.2 在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致本协议的目标无法实现，则本协议提前终止。

第十条 违约责任

10.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

10.2 若乙方根据本协议并按照相关法律法规之要求，为本期债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为导致任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），甲方应负责赔偿并使其免受损害。

10.3 若因债券受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为，违反《债券受托管理协议》规定或相关法律、法规和规则或募集说明书的规定，而导致发行人遭受损失、责任和费用，债券受托管理人应对发行人因此产生的责任、损失和费用（包括但不限于进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用）提供充分、有效和及时的赔偿，并使发行人免受损失和损害。

10.4 本期债券存续期内，若受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，拒不履行、故意迟延履行受托管理协议约定下的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书（包括其在募集说明书中做出的有关声明，如有）、债券受托管理协议的约定承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式。但非因受托管理人自身故意或重大过失原因导致其无法按照受托管理协议约定履职的除外。

10.5 甲方承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若甲方不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，甲方将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 50%；按照该未付利息对应逾期利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未

付的本金金额自本金支付日起,按照该未付本金对应逾期利率计算利息(单利)。

10.6 当甲方未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息,或发生其他违约情况时,债券持有人有权直接依法向甲方进行追索。乙方将依据本协议在必要时根据债券持有人会议的授权,参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果乙方未按本协议履行其职责,债券持有人有权追究乙方的违约责任。

10.7 甲方的信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使债券持有人遭受损失的,或者公司债券出现违约情形或违约风险的,乙方应及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见,并根据债券持有人的委托勤勉尽责、及时有效地采取相关措施,包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判,要求发行人追加担保,接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼或申请仲裁,参与重组或者破产的法律程序等,有效维护债券持有人合法权益。

10.8 乙方在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及职责,给债券持有人造成损失的,乙方承诺对损失予以相应赔偿。

第十一条法律适用和争议解决

11.1 本协议适用于中国法律并依其解释(不包括港澳台地区)。

11.2 本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议,首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成,该争议应提交受托管理人所在地法院诉讼解决。

11.3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时,除争议事项外,各方有权继续行使本协议项下的其他权利,并应履行本协议项下的其他义务。

第十二条协议的生效、变更和终止

12.1 本协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字或盖章并加盖双方单位公章后,自本期债券发行之日起生效。

12.2 除非法律、法规和规则另有规定,本协议的任何变更,均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。本协议于本期债券发行完成后的变更,如涉及债券持有人权利、义务的,应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为本协议之不可分割的组成部分,与本协议具有同等效力。

12.3 发生下列情形之一的,本协议即告终止:

12.3.1 甲方履行完毕与本期债券有关的全部支付义务;

12.3.2 变更受托管理人，且债券持有人会议已作出变更受托管理人决议的；

12.3.3 本期债券发行未能完成的；

12.3.4 协议履行中发生不可抗力致使一方不能履行协议或使协议的履行已无必要，双方均可提出终止协议，但需提前书面通知另一方。

第十一节 发行相关机构

一、本次发行有关机构基本情况

（一）发行人：常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司

法定代表人：周杨
住所：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦
电话：0512-51926907
传真：0512-51926907
联系人：孙珏

（二）主承销商：中山证券有限责任公司

法定代表人：吴小静
住所：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路1777号海信南方大厦21层、22层
电话：0755-82520746
传真：0755-86208713
项目主办人：顾天翼、吴珊

（三）律师事务所：国浩律师（苏州）事务所

事务所负责人：葛霞青
住所：江苏省苏州市苏州工业园区旺墩路星座商务广场1幢28楼
电话：0512-62720177
传真：0512-62720199
经办律师：朱正形、施萍

（四）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨克晶

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼3-4层
电话：020-37600380
传真：020-37606120
经办会计师：齐晓丽、李灵辉

（五）资信评级机构：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：王少波

住所：北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层

电话：010-85679696

传真：010-85679228

经办分析师：宋金玲、车兆麒

（六）债券受托管理人：中山证券有限责任公司

法定代表人：吴小静

住所：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路1777号海信南方大厦21层、22层

电话：0755-82520378

传真：0755-23982961

联系人：李晓晓

（七）主承销商收款银行：中国银行前海蛇口分行

账户名称：中山证券有限责任公司

银行账户：769267132449

汇入行地点：中国银行前海蛇口分行

汇入行人行支付系统号：104584001119

电话：0755-22338717

传真：0755-26811846

联系人：庄昕宇

（八）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：蔡建春

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68807813

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

电话：021-38874800

传真：021-58754185

二、投资者承诺

投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）购买本期债券，被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对债券持有人的权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等利

害关系。

第十二节 发行人、主承销商、证券服务机构及相关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人（签名）：



周杨

常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司（公章）



2021年8月9日

发行人董事、监事及高级管理人员声明

发行人全体董事、监事及高管人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事（签名）：



周杨



孙珏



马星玥



沈方红




孙惠良

监事（签名）：



吴艳

高级管理人员（签名）：



孙珏



沈方红

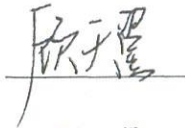
常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司（公章）



主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：



顾天翼

法定代表人签字（授权代表人）：_____



吴小静

中山证券有限责任公司

2021年8月9日



联合资信评估股份有限公司

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员： 宋金玲 车兆麒

资信评级机构负责人： 丁永军



发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师（签名）：


朱正形



施萍

律师事务所负责人（签名）：



葛霞青



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司2021年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2019〕7-286号）、（天健审〔2020〕7-491号）及（天健审〔2021〕7-481号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


齐晓丽




李灵辉



天健会计师事务所负责人：


杨克晶



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年八月九日

第十三节 备查文件

一、备查文件内容

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）上海证券交易所关于本次债券挂牌转让的无异议函。

二、备查文件查阅方式

自发行人取得上海证券交易所关于本次发行无异议函之日起，投资者可至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件。

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日9:30-11:30，14:00-17:00。

（二）查阅地点

1、发行人：常熟市滨江城市建设经营投资有限责任公司

法定代表人：周杨

住所：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦

联系人：金宇恒

联系地址：江苏省常熟经济开发区沿江工业区常熟市滨江国际大厦

联系电话：0512-51926907

2、主承销商、簿记管理人、受托管理人：中山证券有限责任公司

联系人：李晓晓

联系地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路1777号海信南方大厦

21层、22层

联系电话：0755-82520378