

债券代码：188242.SH
债券代码：185105.SH
债券代码：185468.SH

债券简称：21 昆投 01
债券简称：21 昆投 02
债券简称：22 昆投 01

国开证券股份有限公司
关于
昆山国创投资集团有限公司公司债券前期信息
披露事项补充公告的临时受托管理事务报告

发行人：昆山国创投资集团有限公司

住所：江苏省苏州市昆山市开发区前进东路 1228 号



受托管理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2024 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于昆山国创投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外披露的文件。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

国开证券作为昆山国创投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）、昆山国创投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）、昆山国创投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行受托管理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。现就本期债券重大事项报告如下：

一、发行人关于前期信息披露事项的补充公告

发行人于 2024 年 5 月 29 日发布了《昆山国创投资集团有限公司关于前期信息披露事项的补充公告》。发行人公告如下：

“

一、关于前期信息披露事项的补充公告

昆山国创投资集团有限公司（以下简称“公司”）已于 2024 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露了《昆山国创投资集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》（以下简称“公司债券 2023 年年度报告”），经公司自查，现对公司债券 2023 年年度报告中的相关事项进行补充披露，具体内容如下：

（一）2023 年度业务开展情况（按产品划分）

昆山国创投资集团有限公司商品销售及相关产业板块主要涉及子公司昆山龙腾光电股份有限公司（以下简称“龙腾光电”），主要销售产品为薄膜晶体管液晶显示器。

2023 年度，发行人主要产品销售情况如下：

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
薄膜晶体管液晶显示器	商品销售及相关产业	357,143.69	332,900.84	6.79	-12.84	0.54	-64.63

近年来，中国大陆将新型显示产业作为国家战略新兴产业进行扶持，各大显示厂商加大对显示领域的投入，国内产能不断释放，以及韩国部分产能退出，行业集中度进一步提升，我国新型显示面板产能已占据全球主导地位，产业规模跃居全球第一。目前全球新型显示面板行业以中国大陆、韩国、日本和中国台湾面板生产厂商为主，形成了“三国四地”的竞争格局，呈现出特色分化，错位发展的竞争态势。

2023年，公司主要产品薄膜晶体管液晶显示器实现主营业务收入357,143.69万元，较上年同期减少12.84%，主营业务成本332,900.84万元，较上年同期增长0.54%，主营业务毛利率6.79%，较上年同期减少64.63%，主要系外部环境复杂多变、显示行业整体处于底部盘整期，全球显示面板厂商积极进行策略调整，部分大尺寸产线转向生产中小尺寸产品，公司所处中小尺寸行业竞争加剧，市场整体价格大幅低于去年同期，公司产品整体均价同比下降较多，导致产品毛利率同比下滑。

2023年度，发行人主要产品产销量情况如下：

单位：千大板

主要产品	所属业务板块	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
薄膜晶体管液晶显示器	商品销售及相关产业	877.00	914.02	147.67	20.14	34.21	-26.21

2023年全球经济增长放缓，显示市场终端疲软，整体处于行业底部盘整期，公司所处中小尺寸行业竞争加剧，为应对复杂的宏观环境及市场竞争，维持市场份额，公司进行产品结构调整，增加手机产品出货，故销售量有所增加。

由于复杂的外部环境、行业变化等因素影响，公司盈利有所下滑，但公司持续加大差异化产品推广力度与业务拓展力度，行业市场地位得以巩固，并在车载显示领域地位有所提升。据 Omdia 统计，2023 年公司笔记本电脑面板出货量位列全球第六，车载显示面板出货量位列全球第八，动态隐私防窥笔电面板在高端商务防窥笔电市场市占率全球第一。

综上所述，公司商品销售及相关产业板块主要产品为薄膜晶体管液晶显示器。2023年度，伴随地缘政治局势紧张、全球经济环境复杂，消费电子复苏缓慢，以及叠加显示面板产能加速释放等因素，公司商品销售及相关产业板块毛利率下降幅度较大，与同行业可比公司变动趋势一致，具有一定的合理性。未来，公司将继续关注产业技术路线的发展趋势，不断优化产品结构和提升盈利能力，以保持行业中的竞争优势。

（二）专项品种公司债券应当披露的其他事项

科技创新债或者双创债

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	115862.SH																							
债券简称	23 国创 K1																							
债券余额	10.00																							
科创项目进展情况	<p>截至年度报告出具日，发行人已将 7 亿元募集资金通过置换前期直接投资支出的方式，对科技创新企业进行权益出资。</p> <p>发行人拟使用本期债券募集资金投资的项目具体情况如下： 单位：万元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>基本要素</th> <th>主要内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>使用模式</td> <td>置换直接投资</td> </tr> <tr> <td>投资主体</td> <td>昆山国创</td> </tr> <tr> <td>投资标的</td> <td>A 公司</td> </tr> <tr> <td>投资标的所属行业</td> <td>计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）</td> </tr> <tr> <td>所属科技创新领域</td> <td>新一代信息技术领域</td> </tr> <tr> <td>投资标的主营业务</td> <td>偏光片产品的研发、生产和销售</td> </tr> <tr> <td>投资时间</td> <td>2023 年 6 月</td> </tr> <tr> <td>是否具备投资协议</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>投资金额</td> <td>120,000.00</td> </tr> <tr> <td>拟使用募集资金金额</td> <td>70,000.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>投资标的基本情况如下： A 公司成立于 2014 年 5 月，主要致力于偏光片产品的研发、生产和销售，是国内少数具备 TFT-LCD 用偏光片生产能力的企业之一。偏光片被广泛应用于显示面板领域，终端产品包括液晶电视、液晶显示屏、笔记本电脑屏幕等。凭借稳定的产品质量，A 公司已成为包括京东方、华星光电、惠科股份、超视界、彩虹光电等液晶面板和液晶显示模组生产企业的合格供应商。</p>		基本要素	主要内容	使用模式	置换直接投资	投资主体	昆山国创	投资标的	A 公司	投资标的所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	所属科技创新领域	新一代信息技术领域	投资标的主营业务	偏光片产品的研发、生产和销售	投资时间	2023 年 6 月	是否具备投资协议	是	投资金额	120,000.00	拟使用募集资金金额	70,000.00
基本要素	主要内容																							
使用模式	置换直接投资																							
投资主体	昆山国创																							
投资标的	A 公司																							
投资标的所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）																							
所属科技创新领域	新一代信息技术领域																							
投资标的主营业务	偏光片产品的研发、生产和销售																							
投资时间	2023 年 6 月																							
是否具备投资协议	是																							
投资金额	120,000.00																							
拟使用募集资金金额	70,000.00																							

	<p>偏光片广泛应用于新型显示产业，是显示面板的重要组成部分，可控制特定光束的偏振方向。自然光在通过偏光片时，振动方向与偏光片透过轴垂直的光将被吸收，振动方向与偏光片透过轴平行的光将通过，产生明暗对比，从而达到画面显示的功能。近年来，随着元宇宙生态系统的出现，VR/AR 硬件的快速发展，全球 5G、AIoT 和数字技术的快速发展，消费电子普及率不断提高，新场景、新应用推动了 IT 产品的多元化发展，显示器新需求的到来，新型显示面板的市场空间也在扩大，新型显示产业也逐渐成为新一代信息技术中重要的战略性产业。</p> <p>截至 2023 年末，A 公司总资产 97.27 亿元，净资产 47.07 亿元。2023 年度，A 公司共实现营业收入 41.95 亿元，实现净利润 5.19 亿元，以上财务数据未经审计。报告期内，A 公司运行情况正常。</p>
促进科技创新发展效果	发行人对 A 公司进行权益出资，有利于助推昆山开发区升级现有产业结构，提升地区创新能力、竞争力和综合实力，促进新技术产业化、规模化应用，推动战略性新兴产业加快发展。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	240798.SH																																		
债券简称	24 国创 K1																																		
债券余额	8.50																																		
科创项目进展情况	<p>截至年度报告出具日，发行人已将 6.5 亿元通过置换前期直接投资支出的方式，对科技创新企业进行权益出资。</p> <p>发行人拟使用本期债券募集资金投资的项目具体情况如下： 单位：万元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>基本要素</th> <th colspan="2">主要内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>使用模式</td> <td>置换直接投资</td> <td>置换直接投资</td> </tr> <tr> <td>投资主体</td> <td>昆山国创</td> <td>国投控股（子公司）</td> </tr> <tr> <td>投资标的</td> <td>A 公司</td> <td>B 公司</td> </tr> <tr> <td>投资标的所属行业</td> <td>计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）</td> <td>计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）</td> </tr> <tr> <td>所属科技创新领域</td> <td>新一代信息技术领域</td> <td>新一代信息技术领域</td> </tr> <tr> <td>投资标的主营业务</td> <td>偏光片产品的研发、生产和销售</td> <td>AR 计算平台服务</td> </tr> <tr> <td>投资时间</td> <td>2023 年 6 月</td> <td>2023 年 4 月</td> </tr> <tr> <td>是否具备投资协议</td> <td>是</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>投资金额</td> <td>120,000.00</td> <td>15,000.00</td> </tr> <tr> <td>拟使用募集资金金额</td> <td>50,000.00</td> <td>15,000.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>投资标的基本情况如下： (1) A 公司成立于 2014 年 5 月，主要致力于偏光片产品的研发、生产和销售，是国内少数具备 TFT-LCD 用偏光片生产能</p>		基本要素	主要内容		使用模式	置换直接投资	置换直接投资	投资主体	昆山国创	国投控股（子公司）	投资标的	A 公司	B 公司	投资标的所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	所属科技创新领域	新一代信息技术领域	新一代信息技术领域	投资标的主营业务	偏光片产品的研发、生产和销售	AR 计算平台服务	投资时间	2023 年 6 月	2023 年 4 月	是否具备投资协议	是	是	投资金额	120,000.00	15,000.00	拟使用募集资金金额	50,000.00	15,000.00
基本要素	主要内容																																		
使用模式	置换直接投资	置换直接投资																																	
投资主体	昆山国创	国投控股（子公司）																																	
投资标的	A 公司	B 公司																																	
投资标的所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）																																	
所属科技创新领域	新一代信息技术领域	新一代信息技术领域																																	
投资标的主营业务	偏光片产品的研发、生产和销售	AR 计算平台服务																																	
投资时间	2023 年 6 月	2023 年 4 月																																	
是否具备投资协议	是	是																																	
投资金额	120,000.00	15,000.00																																	
拟使用募集资金金额	50,000.00	15,000.00																																	

	<p>力的企业之一。偏光片被广泛应用于显示面板领域，终端产品包括液晶电视、液晶显示屏、笔记本电脑屏幕等。凭借稳定的产品质量，A 公司已成为包括京东方、华星光电、惠科股份、超视界、彩虹光电等液晶面板和液晶显示模组生产企业的合格供应商。</p> <p>偏光片广泛应用于新型显示产业，是显示面板的重要组成部分，可控制特定光束的偏振方向。自然光在通过偏光片时，振动方向与偏光片透过轴垂直的光将被吸收，振动方向与偏光片透过轴平行的光将通过，产生明暗对比，从而达到画面显示的功能。近年来，随着元宇宙生态系统的出现，VR/AR 硬件的快速发展，全球 5G、AIoT 和数字技术的快速发展，消费电子普及率不断提高，新场景、新应用推动了 IT 产品的多元化发展，显示器新需求的到来，新型显示面板的市场空间也在扩大，新型显示产业也逐渐成为新一代信息技术中重要的战略性产业。</p> <p>截至 2023 年末，A 公司总资产 97.27 亿元，净资产 47.07 亿元。2023 年度，A 公司共实现营业收入 41.95 亿元，实现净利润 5.19 亿元，以上财务数据未经审计。报告期内，A 公司运行情况正常。</p> <p>(2) B 公司成立于 2012 年 11 月，是中国首批 AR（增强现实）专业公司，全球领先的 AR 平台级技术、产品和服务提供商。公司以 AR 计算平台为中心，硬件为抓手，应用为切口，数据为价值，面向智能制造、公共安全、互动文娱等行业提供标准化产品与解决方案，打造超实境智慧空间 HRIS，构建元宇宙基础设施。目前，公司已为超过 20 个城市提供公共服务，落地宝武钢铁、国家电网、中国商飞、富士康、三一重工、海尔、上汽等数千家企业与机构。同时，公司坚持开放合作，以平台优势构筑行业生态，已与三大运营商、华为、腾讯、携程等各领域合作伙伴建立重要合作关系，累积支持超过 10 亿终端用户。</p> <p>AR（增强现实）是将计算机生成的文字、图像、三维模型、音乐、视频等虚拟信息模拟仿真后，应用到真实世界中，使虚拟信息与真实世界巧妙融合的技术。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》将“虚拟现实和增强现实”列入数字经济重点产业，提出以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革，催生新产业新业态新模式，壮大经济发展新引擎。AR 逐渐成为新一代信息技术的重要前沿方向，且是数字经济的前瞻领域，将改变人类生产生活的的方式。经过多年发展，产业初步构建了以技术创新为基础的生态体系，正迈入以产品升级和融合应用为主线的战略窗口期。</p> <p>截至 2023 年末，B 公司总资产 2.83 亿元，净资产 0.51 亿元。B 公司 2023 年度共实现营业收入 1.18 亿元，实现净利润-1.31 亿元，报告期内净利润为负主要系研发投入较多所致，以上财务数据已经审计。报告期内，B 公司运营情况正常。</p>
促进科技创新发展效果	发行人对 A 公司和 B 公司进行权益出资，有利于助推昆山开发区升级现有产业结构，提升地区创新能力、竞争力和综合实力，促进新技术产业化、规模化应用，推动战略性新兴产业加快发展。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	无

”

二、对发行人偿债能力的影响

国开证券作为发行人本次债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行受托管理人职责，在获悉上述相关事项后，与发行人进行了沟通，并根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

根据发行人的说明：“截至临时公告出具日，公司生产经营正常，本次公司债券年度报告相关事项补充披露对公司经营业绩、财务状况及偿债能力无重大不利影响。”

国开证券后续将密切关注发行人公司债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

（此页无正文，为《国开证券股份有限公司关于昆山国创投资集团有限公司公司债券前期信息披露事项补充公告的临时受托管理事务报告》之盖章页）

