

2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



银桥集团

昆山银桥控股集团有限公司

主承销商



东吴证券股份有限公司

SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.

2024 年 6 月

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）作为 2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于昆山银桥控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外发布的《昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向东吴证券提供的其他材料。东吴证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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

一、 发行人的基本情况

公司名称：昆山银桥控股集团有限公司

法定代表人：黄健

设立日期：2006年9月29日

注册资本：360,029.535600万元

实缴资本：360,029.535600万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

住 所：花桥镇兆丰路8号

经营范围：投资与资产管理；经市国资办授权委托，从事江苏昆山花桥国际商务城的开发建设，负责管理和经营授权范围内的国有资产，对园区内基础设施建设和功能项目建设进行投资与管理，以控股、参股、购并等方式进行资本经营；园区物业管理、咨询服务；展览展示服务；仓储服务（不含危险化学品）；自有房屋租赁。（前述经营项目中法律、行政法规规定前置许可经营、限制经营、禁止经营的除外）（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）

二、 本期债券基本要素

发行人：昆山银桥控股集团有限公司。

债券名称：2017年昆山银桥控股集团有限公司公司债券（简称“17昆银桥”）。

发行总额：人民币7.60亿元。

债券余额：人民币1.52亿元

债券期限：本期债券期限为7年。

债券利率：本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计复利。
本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。根据簿记建档结果，本期债券票面年利率为 5.50%。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付起不另计利息。

起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 10 月 18 日为该计息年度的起息日。

计息期限：自 2017 年 10 月 18 日起至 2024 年 10 月 17 日止。

付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 10 月 18 日。（上述付息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）。

兑付日：本期债券的兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 10 月 18 日（上述兑付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）。

主承销商：东吴证券股份有限公司、平安证券股份有限公司

债券担保：本期债券无担保。

信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

交易场所：全国银行间交易市场和上海证券交易所

三、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

昆山银桥控股集团有限公司已按照 2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券(以下简称“17 昆银桥债”、“17 昆银桥”、“本期债券”)募集说明书的约定,向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的 17 昆银桥债(证券代码: 1780327.IB)于 2017 年 10 月 23 日在银行间市场交易,托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的 17 昆银桥(证券代码: 127666.SH)于 2017 年 10 月 31 日在上海证券交易所交易。

（二） 本息兑付情况

本期债券每年付息一次,同时设置本金提前偿付条款,在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%,最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息,本金自兑付起不另计利息。截至本报告出具日,本期债券均按时偿付当期应付本息,未兑付本金余额 1.52 亿元。

（三） 募集资金使用情况

根据“17 昆银桥债”募集说明书约定,本期债券募集资金 7.6 亿元,其中 5.3 亿元拟用于徐公桥动迁房三期项目、曹安动迁用房工程项目和天福苑动迁小区,剩余资金用于补充公司流动资金。截至 2023 年

末，募集资金余额为 0 亿元。募集资金的使用与募集说明书的约定一致。

（四）信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站等网站披露。本期债券已披露的相关文件如下：

序号	披露时间 ¹	文件名称
1	2023-5-18	《昆山银桥控股集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》
2	2023-6-27	《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》
3	2023-8-28	《昆山银桥控股集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》
4	2023-8-28	《昆山银桥控股集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》
5	2023-9-28	《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年付息公告》
10	2023-9-28	《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金提示性公告》
11	2023-9-28	《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告》
12	2024-4-26	《昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》
13	2024-4-26	《昆山银桥控股集团有限公司 2023 年度审计报告》

四、 发行人偿债能力

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了苏公 W[2024]A498 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2023 年度财务数据均摘自上述经审计的审计报告及发行人披露的 2023 年年度报告。

（一）偿债能力情况

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
总资产	236.85	219.22
净资产	102.00	96.00

¹ 此处为网上公开时间，非公告文件提交时间。

流动比率	1.95	2.73
速动比率	0.61	0.60
资产负债率 (%)	56.93	56.21

2023 年末,发行人总资产为 236.85 亿元,较 2022 年末增长 8.04%;净资产为 102.00 亿元,较 2022 年末增长 6.25%。

2023 年末,发行人流动比率、速动比率分别为 1.95 倍和 0.61 倍,流动比率较 2022 年末略有所下降,速动比率较 2022 年末略有所上升,短期偿债能力尚可;资产负债率为 56.93%,资产负债率保持在合理水平,财务风格比较稳健。

截至本报告出具日,发行人未出现兑付兑息违约情况,偿债意愿正常。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位: 亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
营业总收入	12.61	12.03
营业总成本	13.10	12.66
利润总额	0.90	1.38
净利润	0.77	0.89
经营活动产生的现金流净额	-4.32	3.42
投资活动产生的现金流净额	-5.71	2.29
筹资活动产生的现金流净额	7.26	-2.30
期末现金及现金等价物余额	5.46	8.23

2023 年度,发行人实现营业总收入 12.61 亿元,较 2022 年度增长 4.84%。2023 年度,发行人实现净利润 0.77 亿元,较 2022 年度减少 13.15%。

2023 年度,公司经营活动产生的现金流量净额为-4.32 亿元,较 2022 年度减少 226.39%,主要是由于支付其他与经营活动有关的现金流支出大幅增加所致。2023 年度,公司投资活动产生的现金流量

净额为-5.71 亿元，主要系对经营性在建工程的持续投入及对外开展股权投资和股权收购所致。2023 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 7.26 亿元，较 2022 年度大幅上升，主要系 2022 年度筹资活动呈现净流出，银行借款及债券融资较往年有所减少，而偿付的借款及债券仍然较多。

（三）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 0 亿元。

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至 2024 年 6 月 12 日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具如下表所示：

单位：亿元、%

序号	发行主体	债务融资工具品种	产品简称	起息日	发行规模	发行期限	存续规模	票面利率	还本付息方式	交易场所	偿付情况
1	昆山银桥控股集团有限公司	公司债券	19 银桥 01	9/11/19	10.00	3+2 年	5.70	2.90	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
2		公司债券	PR 银桥 01	3/8/21	10.00	3+2 年	6.03	4.08	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
3		公司债券	22 银桥 01	1/17/22	10.00	3 年	10.00	3.25	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
4		公司债券	22 昆银 01	5/12/22	5.00	3+2 年	5.00	3.28	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
5		公司债券	22 银桥 02	8/26/22	4.30	3 年	4.30	2.88	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
6		公司债券	24 银桥 01	3/25/24	5.70	3 年	5.70	2.69	按年付息，不计复利，到期一次还本。	上海证券交易所	正常
7		企业债券	17 昆银桥 /17 昆银桥 债	10/18/17	7.60	7 年	1.52	5.50	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金	上海证券交易所和银行间市场	正常

									部分一起支付。		
8	债务融资工具	21 昆山银桥 PPN001	11/5/21	6.00	3 年	6.00	3.74	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	
9	债务融资工具	22 昆山银桥 PPN001	3/7/22	3.60	3 年	3.60	3.45	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	
10	债务融资工具	24 昆山银桥 MTN001	3/11/24	5.00	3 年	5.00	2.79	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	
11	债务融资工具	24 昆山银桥 MTN002	3/11/24	5.00	3 年	5.00	2.79	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	
12	债务融资工具	24 昆山银桥 MTN003	5/27/24	5.00	3 年	5.00	2.36	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	
13	债务融资工具	24 昆山银桥 MTN004	5/27/24	5.00	3 年	5.00	2.35	每年付息一次，到期一次还本。	银行间市场	正常	

五、 担保人相关情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



东吴证券股份有限公司

2024 年 6 月 21 日