

债券代码：162100
债券代码：175772
债券代码：185172
债券代码：194528
债券代码：182523

债券简称：19 银桥 01
债券简称：PR 银桥 01
债券简称：22 银桥 01
债券简称：22 昆银 01
债券简称：22 银桥 02

昆山银桥控股集团有限公司

（住所：花桥镇兆丰路 8 号）

公司债券受托管理事务报告 （2023 年度）

债券受托管理人



东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD.

（住所：苏州工业园区星阳街 5 号）

2024 年 6 月

重要声明

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于昆山银桥控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《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。

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东吴证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	I
第一章 公司债券概况及受托管理人履行职责情况	1
第二章 发行人经营与财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	7
第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析	10
第五章 增信机制、偿债保障措施的执行情况与公司债券增信措施的有效性分析.....	12
第六章 公司债券的本息偿付情况	13
第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	14
第八章 债券持有人会议召开的情况	15
第九章 公司债券的跟踪评级情况	16
第十章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况	17
第十一章 发行人信息披露义务履行的核查情况	18
第十二章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	19

第一章 公司债券概况及受托管理人履行职责情况

一、公司债券概况

(一) “19 银桥 01” 债券基本情况

- 1、债券简称：19 银桥 01
- 2、债券代码：162100
- 3、债券期限：本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 4、债券利率：本期债券当期票面利率为 2.90%
- 5、债券发行规模：人民币 10 亿元
- 6、债券余额：人民币 5.70 亿元
- 7、债券还本付息方式：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。
- 8、债券起息日：2019 年 9 月 11 日
- 9、债券转让地点：上海证券交易所

(二) “PR 银桥 01” 债券基本情况

- 1、债券简称：PR 银桥 01
- 2、债券代码：175772
- 3、债券期限：本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 4、债券利率：本期债券当期票面利率为 2.88%
- 5、债券发行规模：人民币 10 亿元

6、债券余额：人民币 6.03 亿元

7、债券还本付息方式：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。

8、债券起息日：2021 年 3 月 8 日

9、债券上市地点：上海证券交易所

(三) “22 银桥 01” 债券基本情况

1、债券简称：22 银桥 01

2、债券代码：185172

3、债券期限：本期债券期限为 3 年

4、债券利率：本期债券票面利率为 3.25%

5、债券发行规模：人民币 10 亿元

6、债券余额：人民币 10 亿元

7、债券还本付息方式：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。

8、债券起息日：2022 年 1 月 17 日

9、债券上市地点：上海证券交易所

(四) “22 昆银 01” 债券基本情况

1、债券简称：22 昆银 01

2、债券代码：194528

3、债券期限：本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

4、债券利率：本期债券票面利率为 3.28%

- 5、债券发行规模：人民币 5 亿元
- 6、债券余额：人民币 5 亿元
- 7、债券还本付息方式：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。

8、债券起息日：2022 年 5 月 12 日

9、债券转让地点：上海证券交易所

(五) “22 银桥 02” 债券基本情况

1、债券简称：22 银桥 02

2、债券代码：182523

3、债券期限：本期债券期限为 3 年

4、债券利率：本期债券票面利率为 2.88%

5、债券发行规模：人民币 4.30 亿元

6、债券余额：人民币 4.30 亿元

7、债券还本付息方式：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。

8、债券起息日：2022 年 8 月 26 日

9、债券转让地点：上海证券交易所

二、受托管理人履行职责情况

东吴证券股份有限公司作为“19 银桥 01”、“PR 银桥 01”、“22 银桥 01”、“22 昆银 01”和“22 银桥 02”的受托管理人，严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司债券募集资金使用情况、公司财务和经营状况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公

司债券募集说明书所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

第二章 发行人经营与财务状况

一、发行人概况

1、公司名称：昆山银桥控股集团有限公司

2、公司注册地址：花桥镇兆丰路 8 号

3、公司法定代表人：黄健

4、公司信息披露联系人：唐鸣

5、联系电话：0512-57608536

6、联系传真：0512-57608555

7、发行人聘请的会计师事务所：公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二、发行人的经营与财务状况

公司下设 14 家子公司，业务涵盖安置房建设、市政基础设施建设、物业管理、房屋租赁、公交、会展服务、餐饮服务、典当、广告传媒、股权投资、园林绿化、跨境电商等，是一家多元化的国有企业集团。公司的主营业务集中在城市基础设施建设方面，主要从事花桥国际商务城基础设施代建和以安置房为主的工程项目建设等。经过几年的规范运营，公司已发展成为集融资、投资、开发、建设于一体的企业，公司主要负责基础设施代建，下属全资子公司昆山花桥国际商务城置业有限公司主要负责安置房建设。

1、公司经营情况

单位：亿元、%

项目	2023 年				2022 年			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
工程项目建设	7.42	7.17	3.35	58.89	8.03	7.25	9.66	66.81
土地出让收入	0.66	0.66	0.00	5.26	1.58	1.58	-	13.11
物业管理及租赁	1.16	0.78	33.28	9.22	1.01	0.68	33.21	8.44
基础设施代建	2.96	2.83	4.42	23.49	0.93	0.89	4.77	7.78
其他	0.40	0.48	-20.87	3.14	0.46	0.77	-64.97	3.86
合计	12.60	11.92	5.43	100.00	12.01	11.16	7.12	100.00

2023 年度，公司工程项目建设业务毛利率同比下降 65.32%，主要是市场化销售的安置房占比下降所致；2023 年度，公司土地出让业务营业收入和营业成本同比下降 57.93%，主要是 2023 年度花桥经济开发区管委会对发行人所持有的授权经营土地使用权回购较少所致；2023 年度，公司基础设施代建业务营业收入同比增长 216.99%，营业成本同比增长 218.17%，主要是 2023 年度完工结算的基础设施代建项目较多所致；2023 年度，公司其他业务营业成本同比下降 37.46%，毛利率同比上涨 67.88%，主要是占比较高的水电费收入毛利率上涨所致。

2、公司主要财务数据

单位：万元、%

项目	2023 年	2022 年	增减比例
资产总计	2,368,519.18	2,192,166.20	8.04
负债合计	1,348,506.25	1,232,126.56	9.45
所有者权益合计	1,020,012.93	960,039.64	6.25
营业总收入	126,123.22	120,261.68	4.87
净利润	7,729.26	8,867.56	-12.84
经营活动产生的现金流量净额	-43,226.68	34,200.04	-226.39

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集资金约定及专项账户设置

(一) “19 银桥 01”募集资金使用情况

“19银桥01”募集资金扣除发行费用后用于偿还如下借款：

单位：万元

序号	债务人	债券简称/债权人	债务性质	到期日	金额	拟使用募集资金额
1	银桥集团	光大银行	应还本金	2019-11	20,000.00	20,000.00
2	银桥集团	平安银行	应还本金	2019-11	30,000.00	30,000.00
3	银桥集团	交通银行	应还本金	2019-10-18	12,375.00	12,375.00
4	银桥集团	农业银行	应还本金	2019-12-20	1,750.00	1,750.00
5	银桥集团	工商银行	应还本金	2019-12-20	6,000.00	6,000.00
6	银桥集团	工商银行	应还本金	2019-12-25	8,000.00	8,000.00
7	银桥集团	中信银行	应还本金	2019-12-20	1,300.00	1,300.00
8	银桥集团	中信银行	应还本金	2019-12-21	750.00	750.00
9	银桥集团	中信银行	应还本金	2019-12-28	1,713.50	325.00
10	银桥集团	张家港农商行	应还本金	2019-12-20	7,500.00	7,500.00
11	银桥集团	民生银行	应还本金	2020-01-23	12,000.00	12,000.00
合计		-	-	-	101,388.50	100,000.00

(二) “PR 银桥 01”募集资金使用情况

“PR 银桥 01”募集资金扣除发行费用后用于偿还如下到期公司债券本金：

单位：万元

序号	债务人	债券简称/债权人	债务性质	到期日	金额	拟使用募集资金额
1	银桥集团	16 昆银桥	应还本金	2021-3-28	100,000.00	100,000.00
合计		-	-	-	100,000.00	100,000.00

(三) “22 银桥 01”募集资金使用情况

“22银桥01”募集资金扣除发行费用后用于偿还如下到期有息债务：

单位：万元

序号	债务人	债券简称/债权人	债务性质	到期日	金额	拟使用募集资金金额
1	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-1-25	1,000.00	1,000.00
2	银桥集团	广发银行	应还本金	2022-2-21	50.00	50.00
3	银桥集团	农业银行	应还本金	2022-3-2	10,000.00	10,000.00
4	银桥集团	农业银行	应还本金	2022-3-14	10,000.00	10,000.00
5	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-3-1	10,000.00	10,000.00
6	银桥会展	江苏银行	应还本金	2022-3-15	6,000.00	6,000.00
7	银桥集团	19 苏银桥集团 ZR001	应还本金	2024-3-15	36,000.00	36,000.00
8	银桥物业	江苏银行	应还本金	2022-4-26	5,000.00	4,851.00
9	银桥集团	18 苏银桥集团 ZR001	应还本金	2022-3-28	3,000.00	3,000.00
10	银桥集团	交通银行	应还本金	2022-4-18	12,375.00	12,375.00
11	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-6-1	5,000.00	5,000.00
12	银桥集团	交通银行	应还本金	2022-6-1	3,706.00	1,574.00
合计		-	-	-	102,131.00	99,850.00

（四）“22 昆银 01”募集资金使用情况

“22 昆银 01”募集资金扣除发行费用后用于偿还如下到期有息债

务：

单位：万元

序号	债务人	债券简称/债权人	债务性质	到期日	金额	拟使用募集资金金额
1	银桥集团	邮储银行	应还本金	2022-5-13	7,000.00	7,000.00
2	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-5-18	10,000.00	10,000.00
3	银桥科发	交通银行	应还本金	2022-5-21	1,500.00	1,500.00
4	银桥集团	交通银行	应还本金	2022-6-20	3,706.00	3,706.00
5	银桥集团	交通银行	应还本金	2022-6-20	6,300.00	6,300.00
6	银桥集团	农业银行	应还本金	2022-6-20	2,250.00	2,250.00
7	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-6-30	1,000.00	1,000.00
8	银桥集团	中信银行	应还本金	2022-7-5	100.00	100.00
9	银桥集团	宁波银行	应还本金	2022-7-15	250.00	250.00
10	银桥集团	中国银行	应还本金	2022-7-25	1,000.00	1,000.00
11	银桥领创 时代	浦发银行	应还本金	2022-8-16	1,800.00	1,800.00
12	银桥集团	交通银行	应还本金	2022-10-18	12,375.00	12,375.00
13	银桥科发	交通银行	应还本金	2022-11-21	1,000.00	1,000.00
14	银桥集团	农业银行	应还本金	2022-12-20	2,250.00	1,719.00

合计	-	-	-	50,531.00	50,000.00
----	---	---	---	------------------	------------------

（五）“22 银桥 02”募集资金使用情况

“22银桥02”募集资金扣除发行费用后用于回售到期公司债券本金。

单位：万元

序号	债务人	债券简称/债权人	债务性质	回售日	到期金额	拟使用募集资金额
1	银桥集团	19 银桥 01	应还本金	2022-09-13	43,000.00	43,000.00
合计		-	-	-	43,000.00	43,000.00

二、公司债券募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

截至 2023 年末，“19 银桥 01”、“PR 银桥 01”、“22 银桥 01”、“22 昆银 01”和“22 银桥 02”募集资金均已使用完毕，募集资金专项账户运作正常，2023 年度，前述各期债券均不涉及募集资金使用。

第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、发行人偿债意愿情况

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，且发行人资质较好，资本市场认可度较高，对于“19 银桥 01”、“PR 银桥 01”、“22 银桥 01”、“22 昆银 01”和“22 银桥 02”未来的本息兑付，发行人将严格执行偿债计划，提前准备好偿债资金，保障各期债券本息的按时足额兑付。

二、偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	2023 年	2022 年
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
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00
EBITDA 利息保障倍数	0.36	0.54

短期偿债能力方面，最近两年末，发行人流动比率分别为 2.73 和 1.95，速动比率分别为 0.60 和 0.61。报告期内，发行人流动比率和速动比率有所波动。发行人流动资产中存货占比较高，因此公司速动比率较低，与其主要从事基础设施建设行业特征相符。

长期偿债能力方面，最近两年末，发行人资产负债率分别为 56.21% 和 56.93%，报告期内，公司资产负债率总体较稳定且控制在较低水平。

最近两年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.54 倍和 0.36 倍，均小于 1，由于公司刚性债务规模偏大，且盈利水平相对资产规模偏低，EBITDA 对利息支出和刚性债务的覆盖程度较弱。

从近两年贷款偿付率和利息偿付率来看，两者均保持在 100.00% 的水平。发行人资信情况良好，融资渠道多元，与银行等金融机构建立了长期的良好合作关系，在资本市场具有较好的信用水平。2023 年度，发行人的金融机构借款和债券本息均能按时足额偿付，未出现逾期情况。

总体来看，发行人具有较强的偿债意愿，目前整体偿债能力尚可。随着公司业务规模不断扩大，工程陆续完工结算，能够支撑各项债务按时偿还。但公司 EBITDA 利息倍数不足 1 倍，息税前利润对利息支出的保障程度有待提高。

第五章 增信机制、偿债保障措施的执行情况与公司债券增信措施的有效性分析

一、增信机制及变动情况

19 银桥 01、PR 银桥 01、22 银桥 01、22 昆银 01 和 22 银桥 02 均无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

2023 年度，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第六章 公司债券的本息偿付情况

一、本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
162100	19 银桥 01	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	2020 年至 2024 年每 年的 9 月 11 日	3+2(年)	2024 年 9 月 11 日
175772	PR 银桥 01		2022 年至 2026 年每 年的 3 月 8 日	3+2(年)	2026 年 3 月 8 日
185172	22 银桥 01		2023 年至 2025 年每 年的 1 月 17 日	3(年)	2025 年 1 月 17 日
194528	22 昆银 01		2023 年至 2027 年每 年的 5 月 12 日；若投 资者行使回售选择 权，则其回售部分债 券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 5 月 12 日。	3+2(年)	2027 年 5 月 12 日
182523	22 银桥 02		2023 年至 2025 年每 年的 8 月 26 日	3(年)	2025 年 8 月 26 日

注：付息日如遇非交易日，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。

二、报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
162100	19 银桥 01	发行人已于 2023 年 09 月 11 日按时完成上年度付息兑付工作
175772	PR 银桥 01	发行人已于 2023 年 03 月 08 日按时完成上年度付息兑付工作
185172	22 银桥 01	发行人已于 2023 年 01 月 17 日按时完成上年度付息兑付工作
194528	22 昆银 01	发行人已于 2023 年 05 月 12 日按时完成上年度付息兑付工作
182523	22 银桥 02	发行人已于 2023 年 08 月 28 日按时完成上年度付息兑付工作

第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人发行的 19 银桥 01、PR 银桥 01、22 银桥 01、22 昆银 01、和 22 银桥 02 在募集说明书中无约定的其他义务。

第八章 债券持有人会议召开的情况

2023 年度，19 银桥 01、PR 银桥 01、22 银桥 01、22 昆银 01 和 22 银桥 02 均未触发召开债券持有人会议的情形。

第九章 公司债券的跟踪评级情况

19 银桥 01、22 银桥 01、22 昆银 01 和 22 银桥 02 均未进行债项评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2024 年 6 月 17 日出具的《昆山银桥控股集团有限公司及其发行的 PR 昆银桥与 PR 银桥 01》【新世纪跟踪（2024）100072】，银桥集团的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；PR 昆银桥与 PR 银桥 01 的债项信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

第十章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

根据发行人对外披露的 2023 年年度报告，2023 年度内，发行人的相关信息披露事务负责人为史燕婷，发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人未发生变更。

第十一章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、报告期内发行人披露的定期报告、临时报告和其他兑付兑息公告情况

报告期内，关于发行人信息披露情况如下：

2023年5月18日，发行人在上海证券交易所网站披露《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》。

2023年7月5日，发行人在上海证券交易所网站披露《昆山银桥控股集团有限公司董事发生变动的公告》；2023年7月6日，东吴证券在上海证券交易所网站披露《关于昆山银桥控股集团有限公司董事发生变动的临时受托管理事务报告》。

2023年8月28日，发行人在上海证券交易所网站披露《昆山银桥控股集团有限公司2023年半年度财务报表及附注》和《昆山银桥控股集团有限公司公司债券中期报告（2023年）》。

2024年4月26日，发行人在上海证券交易所网站披露《昆山银桥控股集团有限公司公司债券2023年年度报告》和《昆山银桥控股集团有限公司2023年度审计报告》。

第十二章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

“19 银桥 01”、“PR 银桥 01”、“22 银桥 01”、“22 昆银 01”和“22 银桥 02”债券存续期内，发行人在上海证券交易所定向信息披露平台及时披露对债券持有人有重大影响的相关事项，截至本报告出具日，涉及相关事项均已在《昆山银桥控股集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》及临时公告中予以披露，不存在对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

(本页无正文，为《昆山银桥控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：东吴证券股份有限公司



2024 年 6 月 21 日