

**2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券
2017 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**
SCS SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

2018 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 2017 年年度报告（以此为准）》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：蒋春明

设立日期：2006年9月29日

注册资本：360029.535600万元

实缴资本：360029.535600万元

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：人民币不超过7.6亿元。

债券期限：本期债券不超过7年期。

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，本期债券尚未到首个付息日和首个兑付日。

(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 2017 年末，募集资金余额为 0.18 亿元。

(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	文件名称
1	2018-4-28/2018-4-29	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告》
2	2018-4-28	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告摘要》
3	2018-4-28	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度财务报告及附注》
4	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告更正公告》
5	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告(2017 年)更正公告》
6	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告》
7	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告(以此为准)》
8	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度报告摘要》
9	2018-5-7	《昆山银桥控股集团有限公司 2017 年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)》
10	2018-6-5	《昆山银桥控股集团有限公司关于经营范围发生变化的公告》

四、 发行人偿债能力

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2017 年度的财务报表进行了审计，并出具了苏公 W[2018]A162 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2017 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 2017 年年度报告。

(一) 偿债能力情况

单位：亿元

项目	2017 年末	2016 年末
总资产	170.24	151.31
净资产	80	71.95
流动比率	2.97	3.97
速动比率	0.71	0.59

资产负债率 (%)	53.01	52.45
-----------	-------	-------

2017年末,发行人总资产为170.24亿元,较2016年末增长12.51%;净资产为80亿元,较2016年末增长11.18%。

2017年末,发行人流动比率、速动比率分别为2.97倍和0.71倍,其中流动比率较2016年末有所下降,主要是流动负债增长较快所致;资产负债率为53.01%,与2016年末相比变化不大。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位:亿元

项目	2017年度/末	2016年度/末
营业总收入	10.72	12.17
营业总成本	10.59	12.53
利润总额	1.58	1.81
净利润	1.17	1.64
经营活动产生的现金流净额	3.52	6.63
投资活动产生的现金流净额	-0.51	-1.05
筹资活动产生的现金流净额	2.47	-8.61
期末现金及现金等价物余额	7.97	2.49

2017年度,发行人实现营业总收入10.72亿元,较2016年度下降11.88%,主要是竣工回购的基础设施等项目减少导致代建项目收入下降较多所致。2017年度,发行人实现净利润1.17亿元,较2016年度下降28.26%,主要是补贴收入下降较多所致。

2017年度,公司经营活动产生的现金流量净额为3.52亿元,较2016年度下降46.91%,主要是应收花桥经济开发区管委会及花桥城乡一体化公司代建项目款项增加使得销售商品、提供劳务收到的现金增加和收到的往来减少使得收到其他与经营活动有关的现金下降所

致。2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净流出为 0.51 亿元，较 2016 年度下降 50.99%，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅下降使得投资活动现金流出下降较快所致。2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 2.47 亿元，较 2016 年度增加 11.08 亿元，主要是 2017 年到期债务减少使得筹资活动现金流出大幅下降所致。2017 年末，公司现金及现金等价物余额为 7.97 亿元，主要是构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较 2016 年度减少使得投资活动产生的现金净流出下降，和到期债务规模下降使得筹资活动现金流量净额增加较多所致。

（三）发行人对外担保情况

截至 2017 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：亿元

公司名称	贷款银行	担保金额	担保余额	担保期限
昆山西部投资开发有限公司	农业银行	3.30	2.16	2012.10-2022.06
昆山花桥国际商务城城乡一体化有限公司	浦发银行	1.20	1.11	2016.12-2020.05
昆山花桥国际商务城城乡一体化有限公司	中信银行	3.80	2.57	2014.03-2019.03
合计	-	8.30	5.84	-

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，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：

债券代码	127666.SH/17803 27.IB	135323.SH	1180198.IB	18CFZR0203
债券简称	17 昆银桥/17 昆银 桥债	16 昆银桥	11 昆花桥债	18 苏银桥集团 ZR001
债券名称	2017 年昆山银桥 控股集团有限公 司公司债券	昆山银桥控股集 团有限公司非公 开发行 2016 年公 司债券	2011 年昆山花桥 国际商务城资产 经营有限公司公 司债券	昆山银桥控股集 团有限公司 2018 年度第一期债权

		司债券	司债券	融资计划
发行日	2017年10月18日	2016年3月28日	2011年12月30日	2018年3月28日
到期日	2024年10月18日	2021年3月28日	2018年12月30日	2023年3月28日
债券余额(亿元)	7.60	10.00	3.00	1.00
利率(%)	5.50	4.10	7.98	6.30
还本付息方式	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。	本期债券按年付息、不计复利，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期的利息随本金的兑付一起支付。	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。	按年付息，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第2、第3、第4和第5个计息年度末逐年分别偿付本金的10%、30%、30%和30%。
交易场所	上交所和银行间	上交所	银行间	北金所

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 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

