

债券简称：17锡投Y1  
17锡投Y2

债券代码：136989  
143922

# 无锡产业发展集团有限公司

（无锡市县前西街 168 号）

## 公开发行 2017 年可续期公司债券 受托管理事务报告 （2018 年度）

债券受托管理人



**中德证券有限责任公司**  
Zhong De Securities Co., Ltd.

（北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层）

2019年6月

## 重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2019年公告的《无锡产业发展集团有限公司公司债券2018年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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中德证券所作的承诺或声明。

# 目 录

第一章 本次债券概要及债券受托管理人履行职责情况.....	3
第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	10
第三章 发行人募集资金使用核查情况及专项账户运作情况.....	18
第四章 本次债券增信措施有效性分析.....	20
第五章 发行人偿债保障措施的执行情况、偿债意愿、偿债能力分析以及本次债券本息偿付情况.....	21
第六章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	23
第七章 债券持有人会议召开的情况.....	24
第八章 本次债券跟踪评级情况.....	25
第九章 发行人重大事项基本情况及处理结果.....	26
第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	27

## 第一章 本次债券概要及债券受托管理人履行职责情况

### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第一期）

#### （一）债券名称

无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第一期）。

#### （二）核准文件和核准规模

本期债券经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】2811号文核准公开发行，核准面值为不超过人民币20亿元。

#### （三）债券简称及代码

债券简称：17锡投Y1

债券代码：136989

#### （四）发行主体

无锡产业发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）。

#### （五）发行规模

发行规模为10亿元人民币，目前本期债券的余额为10亿元。

#### （六）票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

#### （七）债券品种的期限

本期债券以每5个计息年度为一个周期（“重新定价周期”）。在每5个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权，发行人有权选择将本期债券期限延长5年（即1个重新定价周期），或选择在该重新定价周期到期全额兑付本期债券。若发行人选择延长债券期限，发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。选择延长债券期限后，从第2

个重新定价周期开始，每个重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上300个基点（1个基点为0.01%），并于续期选择权行权年度付息日后3个交易日内，在相关媒体上刊登票面利率调升公告。本期债券是本次债券的首期发行，发行规模为10亿元。

#### （八）债券形式

实名制记账式公司债券。

#### （九）债券年利率、计息方式和还本付息方式

##### 1、债券利率

本期债券首个重新定价周期票面利率为5.28%，即初始基准利率为3.10%，基本利差为2.18%。

债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息。本期债券在存续的首个重新定价周期（第1个计息年度至第5个计息年度）内，票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率在每个重新定价周期确定一次。首次基准利率为簿记建档日前5个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数），其后每个重新定价周期的当期基准利率为在该重新定价周期起息日前5个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。

如果发行人选择延长本期债券期限，则从第2个重新定价周期开始，每个重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上300个基点（1个基点为0.01%）。基本利差为首个重新定价周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致后续任意一个重新定价周期的当期基

准利率在该重新定价周期起息日不可得，当期基准利率沿用该重新定价周期起息日之前一期基准利率。

## 2、还本付息的期限及方式

还本付息方式：本期债券本息支付将按照证券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证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2017年3月15日

付息日：本期债券的付息日为2018年起每年的3月15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，顺延期间不另计息）。

兑付日：本期债券不设固定兑付日。若在某一个重新定价周期末，发行人选择全额兑付本期债券，则该重定价周期的第5个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（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）。

## （十）债券担保情况

本期债券为无担保债券。

## （十一）发行时信用级别

根据联合信用评级有限公司于2016年8月16日出具的《无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第一期）信用评级报告》（联合【2016】1013号），发行人主体长期信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA级。

## （十二）债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

## （十三）募集资金用途

本期债券所募集资金全部用于偿还公司于2017年到期的部分借款。

## 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第二期）

### （一）债券名称

无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第二期）。

### （二）核准文件和核准规模

本期债券经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】2811号文核准公开发行，核准面值为不超过人民币20亿元。

### （三）债券简称及代码

债券简称：17锡投Y2

债券代码：143922

### （四）发行主体

无锡产业发展集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）。

### （五）发行规模

发行规模为10亿元人民币，目前本期债券的余额为10亿元。

### （六）票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

### （七）债券品种的期限

本期债券以每5个计息年度为一个周期（“重新定价周期”）。在每5个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权，发行人有权选择将本期债券期限延长5年（即1个重新定价周期），或选择在该重新定价周期到期全额兑付本期债券。若发行人选择延长债券期限，发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。选择延长债券期限后，从第2个重新定价周期开始，每个重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上300个基点（1个基点为0.01%），并于续期选择权行权年度付息日

后3个交易日内，在相关媒体上刊登票面利率调升公告。本期债券是本次债券的首期发行，发行规模为10亿元。

## （八）债券形式

实名制记账式公司债券。

## （九）债券年利率、计息方式和还本付息方式

### 1、债券利率

本期债券首个重新定价周期票面利率为5.56%，即初始基准利率为3.63%，基本利差为1.93%。

债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息。本期债券在存续的首个重新定价周期（第1个计息年度至第5个计息年度）内，票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率在每个重新定价周期确定一次。首次基准利率为簿记建档日前5个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数），其后每个重新定价周期的当期基准利率为在该重新定价周期起息日前5个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。

如果发行人选择延长本期债券期限，则从第2个重新定价周期开始，每个重新定价周期适用的票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上300个基点（1个基点为0.01%）。基本利差为首个重新定价周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致后续任意一个重新定价周期的当期基准利率在该重新定价周期起息日不可得，当期基准利率沿用该重新定价周期起息日之前一期基准利率。

### 2、还本付息的期限及方式



还本付息方式：本期债券本息支付将按照证券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证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2017年10月13日

付息日：本期债券的付息日为2018年起每年的10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，顺延期间不另计息）。

兑付日：本期债券不设固定兑付日。若在某一个重新定价周期末，发行人选择全额兑付本期债券，则该重定价周期的第5个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（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）。

#### **（十）债券担保情况**

本期债券为无担保债券。

#### **（十一）发行时信用级别**

根据联合信用评级有限公司于2017年6月26日出具的《无锡产业发展集团有限公司可续期公司债券2017年跟踪评级报告》（联合【2017】902号），发行人主体长期信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA级。

#### **（十二）债券受托管理人**

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

#### **（十三）募集资金用途**

本期债券所募集资金中的6亿元用于偿还公司于2017-2018年到期的部分借款；4亿元用于补充流动资金。

### **三、债券受托管理人履行职责情况**

中德证券作为本次债券的受托管理人，2018年按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，了解发行人是否发生了应披露的重大事项，并监督了发行人对公司债券募集说

说明书所约定义务的执行情况。

中德证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定，于2018年6月26日出具了《无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券受托管理事务报告（2017年度）》，发行人将上述受托管理事务报告及时完成了对外披露。

## 第二章 发行人2018年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

#### （一）发行人基本情况

1、中文名称：无锡产业发展集团有限公司

英文名称：Wuxi Industry Development Group Co., Ltd.

2、公司法定代表人：蒋国雄

3、公司住所：无锡市县前西街168号

4、经营范围：授权范围内的国有资产营运、重点项目投资管理、制造业和服务业的投入和开发、高新技术成果转化风险投资、受托企业的管理、自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）、国内贸易（不含国家限制及禁止类项目）。（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）

5、注册资本：472,067.095343万元人民币

6、信息披露事务负责人：华海岭

#### （二）发行人主要业务

公司系国有独资有限责任公司，主要从事授权范围内的国有资产经营管理以及经批准的其他业务，实际从事的业务涉及汽车零部件、纺织、工程技术服务、半导体、大宗商品贸易等多个领域，主营业务收入主要来源于汽车零部件、半导体、纺织、工程技术服务、光伏电站投资运营、创投园区、大宗商品贸易等业务板块。

### 二、发行人2018年度经营情况

2018年度，发行人收入与成本如下所示：

1、营业收入及成本构成

单位：元

项目	2018 年度		2017 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
<b>1. 主营业务小计</b>	<b>44,307,215,515.99</b>	<b>39,892,398,544.90</b>	<b>23,735,485,325.05</b>	<b>19,565,488,733.13</b>
其中：机械行业	8,262,954,878.87	6,334,140,163.43	8,535,599,504.73	6,420,982,285.26
制造行业	5,977,157,242.61	5,155,896,525.26	5,605,908,915.72	4,933,563,151.73
工程技术服务业	10,870,399,993.27	9,431,371,210.93	7,572,199,865.40	6,440,474,298.10
纺织行业	93,210,944.71	90,903,914.60	118,308,512.16	108,532,660.76
金融投资业	278,510,799.35	144,532,756.61	341,473,347.96	125,903,440.56
材料贸易业	18,797,563,192.06	18,724,053,410.35	1,530,489,524.15	1,525,307,459.56
其他行业	27,418,465.12	11,500,563.72	31,505,654.93	10,725,437.16
<b>2.其他业务小计</b>	<b>575,621,733.81</b>	<b>456,782,618.31</b>	<b>586,665,893.25</b>	<b>438,014,333.09</b>
其中：服务行业	560,893.69	321,332.53	130,837.93	183,468.63
机械行业	458,719,792.31	357,716,676.54	481,680,655.07	340,747,113.10
纺织行业	927,528.99	647,481.22	588,228.16	274,766.72
其他行业	115,413,518.82	98,097,128.02	104,266,172.09	96,808,984.64
合计	<b>44,882,837,249.80</b>	<b>40,349,181,163.21</b>	<b>24,322,151,218.30</b>	<b>20,003,503,066.22</b>

## 2、占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

公司汽车零部件业务主要产品包括柴油燃油喷射系统产品（广泛用于各档功率的柴油机，为各类载货车、客车、工程机械、船用、农机、发电机组等配套）、汽车尾气后处理系统产品（与国内各主要汽车、摩托车、通机厂家进行配套，产品可满足国家排放法规标准）、进气系统产品（增压器）（为国内多家小缸径柴油机厂和部分六缸柴油机厂家配套，满足轻、重型商用车和部分乘用车需求）。

公司负责汽车零部件业务的子公司为威孚高科，威孚高科遵循做精品、创名牌、争首选、为用户创造价值的经营理念，实行母公司统一管理，子公司分散生产的经营模式。即母公司负责制定战略发展规划和经营目标，在财务、重大人事管理、核心原材料、质量控制、技术等方面对子公司进行统一管理、指导及考核；子公司以市场的订单管理模式安排生产，使子公司既保持产品统一的品质，同时有利于及时了解客户需求和节约物流成本，保持产品生产供应的及时性，提高经济效益。

汽车零部件行业与宏观经济形势、汽车行业政策及汽车市场需求等密切相关。多年来威孚高科紧跟国家机动车排放标准升级的进程，努力将自主创新与国际合作相结合，积极战略布局，促进三大系统业务的稳步发展。经过六十年的耕耘，威孚高科已经成为国内汽车（动力工程）核心零部件骨干企业，现有的汽车燃油喷射系统产品稳居国内领军者地位，汽车尾气后处理系统产品快速占领市场，自主品牌市场占有率不断提高，成为国内行业龙头；进气系统产品在国内也拥有了一定的市场地位。目前，威孚高科80%的产品均与电控系统配套和实现电控化，在自主品牌中处于领先地位。

半导体行业的产业结构高度专业化，按加工流程分为集成电路设计、芯片制造、集成电路封装测试，太极实业为国内领先的半导体封装测试企业。

公司半导体业务主要依托太极实业子公司海太半导体和太极半导体开展，其中海太半导体从事半导体产品的封装、封装测试、模组装配和模组测试等业务；太极半导体从事半导体产品的封装及测试、模组装配，并提供售后服务。

海太半导体由太极实业和全球第二大DRAM生产商韩国SK海力士株式会社于2009年共同出资设立，海太半导体主要从事探针及封装测试、模组服务，主要业务包括IC芯片探针测试、封装、封装测试、模组装配及测试等，目前已成为韩国海力士除韩国本部以外第二家后道工序服务供应商；太极半导体业务模式为专业代工模式，专业的集成电路封装企业独立对外经营，接受集成电路芯片设计或制造企业的订单，为其提供专业的封装服务。

2018年全球半导体销售总额约4,688亿美元；根据中国半导体行业协会统计，2018年中国集成电路产业依然保持高速增长态势，2018年度销售额为6,532亿元，同比增长20.7%。其中，封装测试业销售额2,193.9亿元，同比增长16.1%。随着2014年《国家集成电路产业发展推进纲要》出台以及《中国制造2025》，随后国家大基金的设立以及随之而来的各地不断设立集成电路基金，不仅进一步完善了半导体产业发展的政策环境，而且解决了产业发展的资金瓶颈，国内集成电路发展面临

前所未有的发展机遇。根据中国半导体行业协会的统计，公司控股子公司海太半导体位列“2018年国内十大封装测试企业”第七名。

2018年，海太封装、封装测试最高产量分别达到12亿颗/月（1GEq）、10亿颗/月（1GEq），相比2017年分别增长20%、11%。海太公司半导体业务显著的规模效应带来了稳定增长的现金流。同时海太半导体为进一步提高良品率，加快Flip-Chip（倒装芯片技术）导入步伐，1月进入测试生产阶段，目前FCB产线增至8条，12月FC内存颗粒产量达到4,735万个。海太半导体通过对16纳米高新技术DRAM存储器芯片的封装和测试技术的导入，大大提高了产品的存储速度及存储容量，并降低了功耗，在性能上达到了国内外同类产品无法比拟的效果，促使海太在DRAM的封装代工领域实现了与世界接轨。基于现有的POP封装技术，又通过技术升级，成功导入了ODP八芯封装（Octa Die PKG,简称：ODP），相比普通的同级别容量产品，其封装更小、更薄。海太模组TEST2017年自主开发的自动化包装生产线前期设计工作也于今年上半年完成，自动化检测包装LINE正式投入产线，该技术将被SK海力士总部认可，并将全面推广。

此外，太极半导体也在继续积极拓展太极实业在半导体业务领域的范围和规模，打造太极实业新的半导体业务增长点，为公司半导体业务的独立开展做出积极探索。2017年，太极半导体引进了三名技术专家，他们利用自己的技术结合公司现有的设备和技术进行技术嫁接，微机电系统芯片（MEMS）封装项目结合倒装芯片（Flip-Chip）技术在今年上半年已经立项，研发线基本完成，目前正在与客户进行产品的可行性验证和量产准备。2018年，为预防太极半导体对单一客户的依赖，ISSI和SpecTek分别上升至25%和23%以上。同时，通过购入了T5503HS和T5588，提升了对DRAM封装与测试业务能力，为后续导入DDR4产品打下了基础。另外，2018年，太极成功中标合肥睿力记忆体业务，作为入围合格供应商被选定后续封装与测试业务，标志着公司在国内半导体市场又迈进了一大步。

公司工程技术服务业务及光伏电站投资运营业务运营主体为太极实业子公司十一科技，工程技术服务业务经营方式为承接工业与民用建设工程项目的工程咨询、

设计、监理、项目管理和工程总承包业务，主要服务于电子高科技与高端制造，生物医药与保健，市政与路桥，物流与民用建筑，电力，综合业务等业务领域；光伏电站投资运营业务经营方式为通过十一科技下属电站项目公司与地方电力公司签订《购售电协议》、《并网协议》、《并网调度协议》，获得脱硫标杆电价电费收入，光伏电站电费收入由脱硫标杆电价及补贴电价构成。

工程技术服务行业与固定资产投资正向关联，国家宏观经济发展速度及投资对行业影响较大。另外，国家产业结构转型调整也引导工程技术服务行业逐步呈现结构化，传统行业对应的工程建设增速减缓甚至同比下降，而战略新兴行业（如集成电路、新能源等）的工程建设迎来了发展的高峰期。

在工程技术服务领域，十一科技拥有住建部颁发的《工程设计综合资质甲级证书》，可以涵盖全国所有21个行业，同时拥有住建部颁发的《房屋建筑工程施工总承包壹级资质》。十一科技在电子高科技、新能源、生物制药、高端制造业等细分市场的设计、EPC领域具备领先优势。

随着可持续发展观念不断深入人心，光伏发电全面进入规模化发展阶段，中国、欧洲、美国、日本等传统光伏发电市场继续保持增长。2017年得益于扶贫项目以及分布式的发展，全国装机量快速增长。根据国家能源局公布的数据，受上网电价调整等多重因素影响，2017年光伏发电市场规模快速扩大，新增装机5,306万千瓦，其中，光伏电站3,362万千瓦，同比增加11%；分布式光伏1,944万千瓦，同比增长3.7倍。2018年，我国光伏发电新增装机4,420万千瓦，同比增长34%。能源局《太阳能发展十三五规划》指出，到2020年底，我国光伏发电装机达到250GW左右，在“十二五”基础上每年保持稳定的发展规模。2018年6月1日，发改委、财政部、能源局联合发布《2018年光伏发电有关事项的通知》（以下简称“531新政”），对今年光伏电站建设规模实施极严格管理措施，并将三类资源区标杆电价及分布式度电补贴全面下调0.05元/kWh。“531”新政强调：（1）合理把握发展节奏，优化光伏发电新增建设规模；（2）加快光伏发电补贴退坡，降低补贴强度；（3）发挥市场配置资源决定性作用，进一步加大市场化配置项目力度。从短期来

看，光伏电站建设将暂缓，但也为先进技术、高质量光伏发电项目留下发展空间；长期来看，电价进一步下调、对新增普通光伏项目全部通过竞争性招标形成上网电价将减少补贴强度、推动光伏平价上网进程加速。

十一科技继续推进上海华力12英寸先进生产线项目、合肥长鑫12英寸集成电路芯片项目的EPC工作，完成5.67GW的光伏电站设计和559MW光伏电站总包工作。克服光伏“531”新政影响，努力抓住以“中兴事件”推动的新一轮集成电路投资发展，已获得华虹无锡项目、中芯绍兴MEMS和功率器件芯片制造及封装测试生产基地项目、宜兴中环集成电路用大直径硅片厂房配套项目等重大项目EPC总承包。

公司纺织化纤业务的经营主体主要为子公司江苏太极及华亚织造，主要产品为工业丝、帘子布和帆布。其中，涤纶工业长丝为产业用纺织品行业的重要原料，可以加工成为轮胎帘子布、输送带帆布、土工织物、灯箱广告布、吊装带、三角带硬线绳、过滤材料、防护服、篷盖布、屋顶材料、充气材料、阳光面料及绳索等产业用纺织品，其最终应用领域广泛覆盖农业、工业、交通运输业、基础设施、环保、建筑、防护、汽车制造等诸多方面；涤纶浸胶帘子布主要应用于子午轮胎；帆布主要应用于输送带，并最终广泛应用于矿业、护坝、冶金等行业。主要经营模式为，主要原辅料从国内外知名大型企业直接采购；采用“以销定产、适度库存”的模式来组织涤纶工业长丝、帘子布、浸胶帆布的生产；主要采用直销模式进行销售。

公司创投园区业务主要包括创投业务和创业园区业务两部分，主要运作模式为：创投业务由子公司创投集团对优质项目进行投资，创业园区业务的经营主体主要为子公司北创科技园和锡东产业园，上述两个园区用于出租或者销售给被投资企业进行孵化及产业化生产使用。

大宗商品贸易业务的经营主体主要为子公司国开金属，公司主营业务包括有色金属境外贸易、一般贸易进口以及国内贸易，辅以产业供应链服务和套期保值类业务。主要经营产品为电解铜、电解铝等有色金属。境外贸易主要经营模式是从全球各地矿商、冶炼商等知名企业签订一手长单或零单进行采购，并销售给全球各地的客户；一般贸易进口主要经营模式是将境外冶炼商处采购的货源通过陆运、船运、



铁路运输等途径运输至中国进行报关进口并销售至国内终端加工企业；公司国内贸易除了将进口货物销售至终端以外，也会通过国内供货渠道进行采购，并销售至贸易商和终端工厂。公司在国内外贸易背景下，会辅以供应链相关服务。该服务是通过接收下游企业以国内信用证、银行承兑汇票等付款方式进行银行贴现以赚取贴现价差；此外，因大宗商品价格波动较大，为防范价格波动造成的货值风险，公司设有专业的套期保值团队进行风险管理，针对国内国外不同现货业务模式，团队会及时完成期货及汇率的套期保值，以规避价格风险。

### 三、发行人2018年度财务情况

#### （一）合并资产负债表主要数据

##### 合并资产负债表主要数据

单位:元

项目名称	2018 年末	2017 年末	变动比率 (%)
流动资产	37,515,847,760.97	31,176,291,505.86	20.33
非流动资产	30,357,983,055.32	24,636,463,888.17	23.22
总资产	67,873,830,816.29	55,812,755,394.03	21.61
流动负债	28,813,452,481.86	23,673,431,748.31	21.71
非流动负债	10,989,514,840.08	7,283,685,439.10	50.88
总负债	39,802,967,321.94	30,957,117,187.41	28.57
归属于母公司所有者权益	9,063,477,325.91	7,832,753,223.41	15.71
所有者权益	28,070,863,494.35	24,855,638,206.62	12.94

#### （二）合并利润表主要数据

##### 合并利润表主要数据

单位: 元

项目名称	2018 年度	2017 年度	变动比率 (%)
营业总收入	44,882,837,249.80	24,322,151,218.30	84.53
营业总成本	44,561,059,198.62	23,466,694,165.74	89.89
营业利润	2,824,949,728.64	3,177,476,451.55	-11.09
利润总额	2,698,224,046.13	3,206,762,568.51	-15.86
净利润	2,460,608,506.69	2,866,374,525.25	-14.16
归属于母公司所有者的净利润	38,205,199.42	328,549,933.30	-88.37

#### （三）合并现金流量表主要数据

##### 合并现金流量表主要数据

单位: 元

项目名称	2018 年度	2017 年度	变动比率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	1,784,800,954.97	1,854,148,528.22	-3.74
投资活动产生的现金流量净额	-5,113,227,139.73	-5,129,679,339.48	-0.32
筹资活动产生的现金流量净额	4,517,501,470.17	3,839,821,250.78	17.65
现金及现金等价物净增加额	1,203,876,007.28	549,943,695.28	118.91
期末现金及现金等价物余额	9,292,963,617.01	8,089,087,609.73	14.88

### 第三章 发行人募集资金使用核查情况及专项账户运作情况

#### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第一期）

##### （一）本期债券募集资金使用核查情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】2811 号文核准，于 2017 年 3 月 15 日公开发行了 10 亿元公司债券，扣除发行费用之后的募集资金净额已到账。

根据 17 锡投 Y1 之《募集说明书》，本期债券募集资金拟全部用于偿还公司于 2017 年到期的部分借款。

公司已与中国农业银行股份有限公司无锡分行、受托管理人中德证券签订了《募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》。

按照监管要求，公司在中国农业银行股份有限公司无锡分行营业部开立的募集资金专项账户为 10630001040000503。发行人的资金使用完全通过 17 锡投 Y1 募集资金专项账户运作。

##### （二）本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人年度报告披露以及相关说明，17 锡投 Y1 募集资金已按《募集说明书》约定全部用于偿还借款。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司于 2017 年到期的部分借款，目前已使用完毕。

#### 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券（第二期）

##### （一）本期债券募集资金使用核查情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】2811 号文核准，于 2017 年 10 月 13 日公开发行了 10 亿元公司债券，扣除发行费用之后的募集资金净额已到账。

根据 17 锡投 Y2 之《募集说明书》，本期债券募集资金中的 6 亿元拟用于偿还公司于 2017-2018 年到期的部分借款；4 亿元拟用于补充流动资金。

公司已与中国农业银行股份有限公司无锡分行、受托管理人中德证券签订了《募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》。

按照监管要求，公司在中国农业银行股份有限公司无锡分行营业部开立的募集资金专项账户为 10630001040000503。发行人的资金使用完全通过 17 锡投 Y2 募集资金专项账户运作。

## **（二）本期债券募集资金实际使用情况**

根据发行人年度报告披露以及相关说明，17 锡投 Y2 募集资金已按《募集说明书》约定使用。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于调整债务结构和补充流动资金，目前已使用完毕。

## 第四章 本次债券增信措施有效性分析

### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行 2017 年永续期公司债券（第一期）

本期债券为无担保债券。

### 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行 2017 年永续期公司债券（第二期）

本期债券为无担保债券。

## 第五章 发行人偿债保障措施的执行情况、偿债意愿、

### 偿债能力分析以及本次债券本息偿付情况

#### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第一期）

根据本期债券之《募集说明书》相关约定，17锡投Y1的付息日为2018年起每年的3月15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，顺延期间不另计息）。

2018年度，发行人按时完成付息。2018年3月8日，发行人在上海证券交易所网站披露了《无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第一期）2018年付息公告》；2018年3月9日，公司向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司划付了17锡投Y1自2017年3月15日至2018年3月14日之利息款项。

#### 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第二期）

根据本期债券之《募集说明书》相关约定，17锡投Y2的付息日为2018年起每年的10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，顺延期间不另计息）。

2018年度，发行人按时完成付息。2018年9月21日，发行人在上海证券交易所网站披露了《无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第二期）2018年付息公告》；2018年10月10日，公司向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司划付了17锡投Y2自2017年10月13日至2018年10月12日之利息款项。

#### 三、本次债券偿债保障措施执行情况

2018年内发行人按照本次债券募集说明书的约定较为有效执行了本次债券的相关偿债保障措施。

#### 四、发行人偿债意愿和偿债能力分析

2018年度，公司偿债计划及偿债保障措施执行情况良好，不存在变化。发行人作为无锡市国资委控股的国有公司，资信情况良好，具有偿债意愿，且偿债能力较

强。

## 第六章 发行人在公司债券募集说明书中约定的

### 其他义务的执行情况

2018年度，公司因于2018年6月22日上缴国有资本收益构成17锡投Y1、17锡投Y2项下强制付息事件，根据17锡投Y1、17锡投Y2的《募集说明书》之相关约定，发生强制付息事件后的12个月内，公司不得行使延期支付利息权。公司已按照上述条款约定，于2019年3月15日按时支付17锡投Y1的利息；同时，公司已按照上述条款约定，于2018年10月15日（因2018年10月13日为周六故顺延至其后第1个工作日，顺延期限不另计息）按时支付17锡投Y2的利息。



## 第七章 债券持有人会议召开的情况

### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第一期）

2018年度，发行人未发生须召开17锡投Y1债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

### 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第二期）

2018年度，发行人未发生须召开17锡投Y2债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第八章 本次债券跟踪评级情况

### 一、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第一期）

根据联合信用评级有限公司于2018年6月28日出具的《无锡产业发展集团有限公司永续期公司债券2018年跟踪评级报告》（联合【2018】1132号），发行人主体长期信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA级。

### 二、无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年永续期公司债券（第二期）

根据联合信用评级有限公司于2018年6月28日出具的《无锡产业发展集团有限公司永续期公司债券2018年跟踪评级报告》（联合【2018】1132号），发行人主体长期信用等级为AAA级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA级。

如本次债券的跟踪评级情况发生变化，导致出现对债券持有人利益有重大实质影响的情形，债券受托管理人将向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告。

## 第九章 发行人重大事项基本情况及处理结果

2018年度，发行人未发生可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项。

## 第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

### 一、对外担保情况

根据发行人2018年年度报告，报告期内，发行人不存在新增重大担保事项。

### 二、重大诉讼、仲裁事项

根据发行人2018年年度报告，发行人重大诉讼、仲裁事项及其进展如下：

#### （一）十一科技与长治高科产业投资有限公司建筑工程施工合同纠纷案

公司二级子公司十一科技与长治高科产业投资有限公司（以下简称“长治高科”）于2010年4月2日签订《山西长治光电产业园建设工程总承包框架协议》及《设计施工总承包合同》，并后续补充签订了《建设工程设计合同（二）》和《山西长治光电产业园建设工程动力及配套设备和主要材料委托采购协议》，长治高科将“山西长治光电产业园建设工程项目”发包给十一科技，后因工程款支付及项目竣工验收等争议双方发生纠纷，十一科技起诉长治高科支付6,400万元工程款，长治高科起诉十一科技支付工程整改费用9,690万元，最高人民法院于2014年7月17日作出裁定将两案合并处理。

2017年11月8日，山西省高级人民法院对上述两起案件作出了民事判决，上述判决后，双方均未提起上诉，寻求以协议方式进行和解。公司已于2017年12月11日对本案进展情况进行了临时披露。2019年4月，双方经友好协商，已达成《最终和解处理协议书》，根据该协议书，长治高科应付十一科技的各项款项总额为5,005.67万元，十一科技应付长治高科各项款项总额为5,440.53万元，相互抵消之后，十一科技应向长治高科支付434.86万元。公司已于2019年4月15日对本案进展情况进行了临时披露，截至年度报告出具日，十一科技已全额支付该款项。

#### （二）中国信达资产管理有限公司深圳市分公司诉威孚高科等八名被申请人及第三人和君创业控股有限公司损害公司债权人利益责任纠纷案

公司子公司威孚高科于2017年3月6日收到广东省深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）邮寄的诉讼文书材料。根据深圳中院送达的诉讼文书，原告中国

信达资产管理有限公司深圳市分公司（以下简称“信达公司”）以股东损害公司债权人利益责任纠纷案由起诉包括威孚高科在内的八名被告及第三人深圳市和君创业控股有限公司（以下简称“和君公司”），共两个案件，深圳中院受理并作出（2016）粤03民初2490号、（2016）粤03民初2492号民事裁定，裁定查封、扣押或冻结八名被告名下合计价值2.17亿元的财产。威孚高科已向深圳中院提出了复议申请，后经深圳中院审查，解除了对威孚高科持有的上柴股份3,560,898股的冻结；此外，威孚高科已向深圳市福田区人民法院申请对和君公司进行强制清算，并收到深圳市福田区人民法院做出的民事裁定书（（2017）粤0304清申5号），裁定对和君公司进行强制清算。目前信达公司起诉威孚高科涉及股东损害公司债权人利益责任纠纷一案尚处于一审中。公司已于2017年12月11日对本案进展情况进行了临时披露。截至年度报告出具日，本案较前次临时披露暂无其他进展情况。

#### （三）金控保理诉上海华信国际集团有限公司、新丝路国际（和县）有限公司及自然人李勇保理合同纠纷案

公司子公司金控保理因保理合同纠纷起诉上海华信国际集团有限公司、新丝路国际（和县）有限公司及自然人李勇，要求其支付货款及违约金，并承担连带清偿责任。本案主要系金控保理因日常保理业务纠纷而产生的诉讼事项，涉案金额共计2.25亿元，金控保理已聘请专业律师通过法律途径保护自身合法权益。本案于2018年6月11日收到江苏省无锡市中级人民法院《受理案件通知书》（（2018）苏02民初165号）。公司已于2018年6月14日对本案情况进行了临时披露。本案于2019年4月4日开庭审理，公司将密切关注审理结果并将相关结果及时公告。截至年度报告出具日，本案较前次临时披露暂无其他进展情况。

#### （四）金控保理诉浙江尤夫高新纤维股份有限公司、上海祈尊实业有限公司及上海中技企业集团有限公司保理合同纠纷案

公司子公司金控保理因保理合同纠纷起诉浙江尤夫高新纤维股份有限公司、上海祈尊实业有限公司及上海中技企业集团有限公司，要求其支付货款及违约金，并承担连带清偿责任。本案主要系金控保理因日常保理业务纠纷而产生的诉讼事项，涉案金额共计1.00亿元，金控保理已聘请专业律师通过法律途径保护自身合法权

益。本案于2018年6月15日收到江苏省无锡市中级人民法院《受理案件通知书》（（2018）苏02民初171号）。公司已于2018年6月22日对本案情况进行了临时披露。本案于2019年5月20日开庭审理，公司将密切关注审理结果并将相关结果及时公告。截至年度报告出具日，本案较前次临时披露暂无其他进展情况。

此外，金控保理截至2018年末总资产、净资产及2018年度营业收入、净利润占公司相应财务指标的比例分别为1.11%、0.72%、0.10%和0.14%，本案对公司的生产经营、财务状况及偿债能力无实质性不良影响。

### 三、相关当事人

报告期内，本次债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《无锡产业发展集团有限公司公开发行2017年可续期公司债券受托管理事务报告（2018年度）》之盖章页）

债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司

