

**昆山银桥控股集团有限公司**

**公司债券半年度报告**

**（2020 年）**

二〇二〇年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买“20 银桥 D1”、“20 银桥 01”、“19 银桥 01”、“17 昆银桥债/17 昆银桥”和“16 昆银桥”时，应认真考虑各项可能对“20 银桥 D1”、“20 银桥 01”、“19 银桥 01”、“17 昆银桥债/17 昆银桥”和“16 昆银桥”的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）募集说明书》、《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年公司债券（第一期）》、《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》、《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券募集说明书》“第二节 本期债券风险因素”和《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券募集说明书》“第十四条 风险与对策”等有关章节内容。

截至本报告出具日，公司面临的主要风险因素如下：

### 一、财务风险

#### 1、存货余额较大及存货周转率较低的风险

报告期末，发行人存货余额为 937,352.59 万元，占总资产的比例为 45.19%，占比较高。最近两年及一期，发行人存货周转率分别为 0.09 次/年、0.11 次/年和 0.13 次/年。发行人存货中主要为待开发土地、安置房工程和市政工程项目，由于项目建设周期长，资金回流存在时滞，导致存货余额处于较高水平。未来随着业务规模的扩大，发行人可能面临存货继续上升、存货周转率进一步下降的风险。

#### 2、有息负债规模较大及盈利不能覆盖本息的风险

截至 2020 年 6 月末，发行人有息负债余额为 971,028.50 万元，其中短期借款 158,375.00 万元，长期借款 203,447.50 万元，应付债券 351,800.00 万元，一年内到期的非流动负债 257,306.00 万元。近两年及一期发行人全部债务分别为 610,255.00 万元、765,818.50 万元和 1,011,728.50 万元，EBITDA 全部债务比分别为 2.26%、1.78%和 0.31%，EBITDA 利息倍数分别为 0.38 倍、0.41 倍和 0.15 倍，EBITDA 对利息支出和刚性债务的覆盖程度较弱。由于发行人从事的市政工程及配套设施建设、安置房建设等业务对资金的需求较大，随着主营业务的快速发展及未来发展规划的实施，不排除发行人有息负债规模继续增加的可能。发行人存在有息负债规模较大及息税折旧摊销前利润对有息负债本息覆盖程度较弱的风险。

#### 3、应收账款、其他应收款回收风险

截至 2020 年 6 月末，发行人应收账款账面价值为 106,778.57 万元，主要为应收花桥城乡一体化公司的工程款和应收花桥经济开发区管委会的安置房结算款；其他应收款账面价值为 87,692.16 万元，主要为应收花桥财政分局的土地款及往来款、应收花桥城乡一体化公司的往来款和支付昆山市土地储备中心的土拍保证金等，欠款方主要为国有企业和政府机构，欠款集中，账龄主要在 2 年以内。截至本报告出具日，欠款方资信状况良好，具备良好的偿债能力。但一旦经济形势发生变化，影响到上述欠款人的履约能力，将对未来应收款项按时足额收回带来一定的影响。

#### 4、主营业务毛利率较低风险

发行人主营业务主要包括工程项目建设、代建基础设施、物业管理及租赁等，近两年及一期，公司营业毛利率分别为 12.15%、8.30%和 6.28%，其中工程项目建设业务毛利率分别为 3.36%、3.56%和 4.72%，代建基础设施业务毛利率分别为 4.49%、4.82%和 4.51%，物业管理及租赁业务毛利率分别为 68.29%、52.33%和 36.30%，除物业管理及租赁业务因 2017 年计价模式由成本计量改为由公允价值计量，毛利率水平大幅提升外，公司主营业务毛利率整体处于较低水平。目前公司在着力打造多元化的业务集团，涵盖安置房建设、市政基础设施建设、园林绿化、跨境电商、物业管理、会展服务、广告传媒、餐饮服务、租赁经营、商务储运、旅游发展等，如果未来发行人未能积极调整营业结构、有效增强主营业务盈利能力，则可能对发行人的现金流情况及偿债能力产生一定的不利影响。

#### 5、抵质押等受限资产较大风险

截至 2020 年 6 月末，发行人受限资产账面价值为 408,737.09 万元，占当期净资产的比例为 44.33%，主要为向银行借款提供抵押的土地、房屋和质押的子公司银桥领创和投资公司股权。公司存在抵质押等受限资产较大的风险，若无法按时偿还相关借款，相应资产将面临转移风险，公司的正常经营将因此而受到影响。

#### 6、盈利能力存在波动的风险

近两年及一期，发行人利润总额分别为 11,206.73 万元、10,628.59 万元和 1,487.56 万元，其中公允价值变动收益分别为 6,588.66 万元、5,259.10 万元和 0 万元，占利润总额的比例分别为 58.79%、49.48%和 0%。公司公允价值变动收益数额较大，主要是投资性房地产公允价值变动。截至 2020 年 6 月末，公司投资性房地产账面价值为 326,095.06 万元，且主要为办公楼和人才公寓，所在区域地理位置优越，出租率水平尚可，价格大幅下行的可能性较小；投资收益分别为 119.12 万元、-532.18 万元和 0 万元，占利润总额的比例分别为 1.06%、-5.01%和 0%。公司投资收益主要为来自联营、合营企业的投资分红，可持续性较强；政府补贴金额分别为 2,262.19 万元、6,211.12 万元和 10,377.82 万元，占利润总额的比例分别为 20.19%、58.44%和 697.64%。政府补贴主要是地方政府基于公司在基础设施建设、产业引导和招商配套、节能减排、公交事业运营等方面的贡献而提供，具有一定的可持续性。综合来看，公司利润的实现存在对公允价值变动收益、投资收益和政府补贴一定的依赖，未来若公允价值发生剧烈变动，或联营企业、合营企业的经营业绩大幅下滑，或政府补贴大幅缩减或取消，将可能使得公司盈利能力面临一定的波动风险。

#### 7、经营活动现金流量净额波动下降的风险

近两年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 4,969.28 万元，-6,709.18 万元和 -64,461.24 万元，波动较大，且呈不断下降趋势，主要是公司基础设施代建项目收入确认与款项结算存在一定的时滞，及公司与其他单位的往来收付款项波动较大所致。如果未来发行人经营性净现金流持续波动较大，或进一步下降，将对发行人的生产经营造成一定的不利影响。

#### 8、授权经营土地余额较大的风险

截至 2020 年 6 月末，公司共有授权经营土地 73 宗，账面价值 344,785.30 万元。昆山市国资办以手续规范、程序合法取得的国有土地使用权授权给发行人，作为公司国家资本金，计入发行人资本公积和实收资本中。昆山市国土资源局已为发行人所持有的授权经营土地颁发了相应的国有土地使用权证书。发行人取得授权经营土地的程序及相关手续合法、规范，符合《昆山市土地利用总体规划》，土地资产权属合法合规。发行人持有的授权经营土地为非储备用地，是昆山市国资委以国家资本金形式注入的土地资产，发行人具有占有、使用、收益的权利。根据《城市房地产管理法》等文件规定，发行人所持有的授权经营土地暂不具备开发、转让条件，未来若用于开发、转让需经有批准权的人民政府审批批准。因此发行人存在授权经营土地资产无法直接通过开发、转让带来经济利益流入的风险。

## 二、经营风险

### 1、宏观经济周期风险

近年来，我国经济保持了平稳快速的增长态势，经济的高速发展固然为发行人带来了较好的发展机遇，但未来国际经济形势的变化以及宏观经济周期性波动对我国形势造成较大影响的可能性加大。尽管发行人所处的行业需求弹性较小，但如果发生较大的经济波动，对发行人的经营情况和盈利能力都会造成较大影响。

### 2、区域经济发展风险

发行人的主要业务集中于昆山花桥国际商务城，因此花桥商务城整体经济发展状况及未来发展趋势对发行人未来的发展、经济效益影响较大。如果花桥商务城的经济发展速度放缓，可能会对招商引资带来一定影响，造成区域内企业数量增速下降或生产收缩，势必会对发行人的盈利能力产生一定程度的不利影响。

### 3、行业风险

城市基础设施建设行业受存量土地规模的限制具有一定的不可持续性。而近年来国家不断加大土地宏观调控政策的实施力度，土地资源日趋紧张，可能对未来商务城的招商引资造成一定影响。另外，基础设施建设资金投入较大，回收时间较长，对公司的现金管理能力提出较高要求。这些因素给发行人的主营业务业绩和现金流水平带来一定风险。

### 4、竞争风险

紧邻花桥商务城的上海、苏州，汇聚了漕河泾开发区、昆山经济技术开发区、昆山高新技术产业开发区、苏州工业园区等一系列开发园区，产业基础较好，在发展现代制造业、服务业方面有较好的优势，已形成了密集的企业群和产业链，增长潜力较大。这对发行人带来了一定的竞争压力。

### 5、项目建设风险

发行人从事的基础设施建设和安置房建设业务项目建设周期较长。在项目建设期间，可能遇到不可抗力的自然灾害、意外事故，突发状况等，会对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付，影响项目进展。此外原材料价格波动以及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响公司资金平衡的运营能力。

### 6、资本支出以及持续融资风险

发行人从事的城市基础设施建设、安置房建设行业属于资金密集型行业，目前发行人承接了较多的建设工程项目，未来资本性支出较大。一旦公司融资条件发生不利的变化将影响发行人的融资规模及成本，甚至出现资金周转困难等情况，从而影响工程建设进度，影响发行人收入的实现及现金流回流，对本次债券本息的按时足额偿付亦将造成影响。

### 7、新冠疫情导致物业管理及租赁业务收入下降的风险

新冠疫情发生后，发行人积极响应当地政府要求，通过减免租金、降低物业费等方式支持受疫情影响的企业渡过难关，导致 2020 年 1-6 月物业管理及租赁业务收入下降明显。

## 三、管理风险

### 1、国有资产管理风险

发行人在昆山市政府授权范围内从事昆山花桥开发区国有资本的投资和运营，同时也是花桥开发区基建的投资运营主体，发行人的投资和运营对政府有一定的依赖性，如果国有资产管理体制、政府投融资体制调整将对发行人未来发展产生一定影响。

### 2、内控管理风险

随着发行人资产规模不断发展壮大，承担花桥开发区大型项目逐渐增多，对发行人的内部控制制度的有效性要求提高，可能出现因管理不到位等因素，导致公司战略难以如期顺利

实施。虽然发行人建立了较为完善的内部控制制度体系，但内部控制存在固有局限性，如果内控制度难以及时、全面覆盖，将对发行人的经营管理产生一定的负面影响。

### 3、在建工程及项目管理风险

发行人一般多个基础设施项目同时开工建设，对发行人统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求，给发行人带来了一定的项目管理风险。

### 4、质量控制风险

发行人主要产品为基础设施建设项目，项目涉及的施工环节较多，施工过程较复杂，其质量水平将直接影响到整个项目的最后质量。公司始终将质量预防、质量控制、质量改进作为质量管理重点，并建立了一套完整的质量管理机制，使产品从原材料购入、工程施工、后期维护等全过程处于受控状态。但如果公司在生产经营环节出现疏漏，将会给公司带来质量控制风险，不仅会给公司造成经济损失，而且会对公司的信誉造成负面影响，给公司运营造成一定风险。

### 5、人力资源风险

发行人已经形成了成熟的经营模式和管理制度，培养了一批较高素质的业务骨干和核心人员，但公司在快速发展过程中，产业链不断延伸，经营规模持续扩大和业务范围继续拓宽对人力资源极其管理能力提出了更高的要求，如果不能及时吸引或留住高素质人才，可能会对公司未来业务的发展造成阻碍。

### 6、监事会主席缺位风险

根据《公司章程》，公司监事会由 5 名监事组成，其中 3 名监事由国有资产监督管理机构委派，另外 2 名为职工监事，由公司职工代表大会选举产生。截至本报告出具日，发行人监事会主席暂缺，虽不影响本次债券的发行，但若新的监事会主席长期不到位，可能使发行人面临内部治理结构不完善的风险。

## 四、担保人相关风险

### 1、担保人子公司涉诉风险

截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市创业融资担保有限公司因代被担保企业偿还借款的未决诉讼事项共 25 件，标的金额 3.13 亿元，已收回金额 0.89 亿元，预计尚可收回金额为 0.85 亿元，已计提担保赔偿准备 1.21 亿元，已计提减值准备 0.15 亿元。

截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市创业科技小额贷款有限公司因合同纠纷的未决诉讼事项共 48 件，标的金额 2.79 亿元，已收回金额 0.12 亿元，账面余额 4.69 亿元，已计提贷款减值准备 2.67 亿元。

截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市农业融资担保有限公司因代被担保企业偿还借款的未决诉讼事项共 3 件，标的金额 0.05 亿元，账面余额 0.45 亿元，已计提担保赔偿准备 0.45 亿元。子公司昆山市农业融资担保有限公司因为他人提供借款担保，被担保人未能偿还到期借款的未决诉讼事项 1 件，标的金额 0.07 亿元。

### 2、担保人盈利能力变差及对投资收益依赖较大风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度，担保人营业收入分别为 32.78 亿元、32.21 亿元、34.58 亿元和 15.52 亿元，投资收益分别为 1.76 亿元、1.87 亿元、1.90 亿元和 1.03 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 2.24 亿元、0.93 亿元、1.18 亿元和 0.62 亿元，公司盈利能力对投资收益的依赖较大。

### 3、担保人子公司股权划转风险

根据 2016 年 3 月 22 日担保人公布的《昆山市创业控股有限公司关于资产划转的公告》，昆山市政府国有资产监督管理办公室拟将公司持有的昆山市自来水集团有限公司等 6 家公司的股权陆续划出。目前，其中 4 家公司已经完成股权转让，昆山市自来水集团有限公司和

昆山阳澄湖科技园有限公司尚未完成划转。昆山市自来水集团有限公司和昆山阳澄湖科技园有限公司未来可能的股权划转事项对担保人业务存在一定的影响。  
上述事项对担保人的偿债能力产生一定的不利影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	10
第一节 公司及相关中介机构简介 .....	12
一、 公司基本信息.....	12
二、 信息披露事务负责人 .....	12
三、 信息披露网址及置备地.....	12
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况 .....	13
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况 .....	13
六、 中介机构情况.....	13
第二节 公司债券事项.....	14
一、 债券基本信息.....	14
二、 募集资金使用情况.....	17
三、 资信评级情况.....	19
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况 .....	20
五、 偿债计划.....	23
六、 专项偿债账户设置情况.....	25
七、 报告期内持有人会议召开情况 .....	26
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	26
第三节 业务经营和公司治理情况 .....	28
一、 公司业务和经营情况 .....	28
二、 投资状况.....	30
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	30
四、 公司治理情况.....	30
五、 非经营性往来占款或资金拆借 .....	30
第四节 财务情况.....	31
一、 财务报告审计情况.....	31
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	31
三、 合并报表范围调整.....	31
四、 主要会计数据和财务指标 .....	31
五、 资产情况.....	33
六、 负债情况.....	35
七、 利润及其他损益来源情况 .....	37
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	37
九、 对外担保情况.....	37
第五节 重大事项.....	38
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 .....	38
二、 关于破产相关事项.....	38
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	38
四、 其他重大事项的信息披露情况 .....	38
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项 .....	39
一、 发行人为可交换债券发行人.....	39
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	39
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人 .....	39
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	39
五、 其他特定品种债券事项.....	39
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	39
第八节 备查文件目录.....	40
财务报表.....	42



担保人财务报表.....	55
--------------	----

## 释义

发行人/公司/银桥集团	指	昆山银桥控股集团有限公司
保证人/担保人/昆山创控	指	昆山创业控股集团有限公司
昆山市国资办	指	昆山市政府国有资产监督管理委员会
花桥经济开发区/开发区	指	江苏昆山花桥经济开发区
花桥经济开发区管委会/管委会	指	花桥经济开发区管理委员会
置业公司	指	昆山花桥国际商务城置业有限公司
科创发展公司	指	昆山市银桥科创发展有限公司
商业公司	指	昆山市银桥商业服务有限公司
租赁公司	指	昆山市银桥房屋租赁有限公司
投资公司	指	昆山市银桥创业投资有限公司
商务城公交公司	指	昆山花桥国际商务城公交有限公司
物业公司	指	昆山市银桥物业管理有限公司
银桥会展	指	昆山银桥会展服务有限公司
银桥领创	指	昆山市银桥领创时代有限公司
花桥展览	指	昆山花桥展览中心有限公司
新丝路科技	指	昆山新丝路信息科技有限公司
憧憬时代	指	昆山憧憬时代产业投资管理中心（有限合伙）
泰越人工智能	指	银桥泰越（昆山）人工智能产业投资中心（有限合伙）
盛世创氦	指	昆山盛世创氦投资中心（有限合伙）
西比里电机	指	西比里电机技术（苏州）有限公司
花桥城乡一体化公司	指	昆山花桥国际商务城城乡一体化建设有限公司
“20 银桥 D1”	指	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）
“20 银桥 01”	指	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年公司债券（第一期）
“19 银桥 01”	指	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券（第一期）
“17 昆银桥债”、“17 昆银桥”	指	总额为不超过人民币 7.6 亿元的 2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券
“16 昆银桥”	指	总额为不超过人民币 10 亿元的昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券
募集说明书	指	“20 银桥 D1”募集说明书指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）募集说明书》，“20 银桥 01”募集说明书指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书》，“19 银桥 01”募集说明书指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》，“17 昆银桥债”、“17 昆银桥”募集说明书指《2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券募集说明书》，“16 昆银桥”募集说明书指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券募集说明书》

上交所	指	上海证券交易所
银行间	指	中国银行间市场交易商协会
主承销商/簿记管理人/东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
评级机构/上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
监管银行	指	“20 银桥 D1” 监管银行指宁波银行股份有限公司昆山支行、中国银行股份有限公司昆山分行和中信银行股份有限公司苏州分行，“20 银桥 01” 监管银行指光大银行股份有限公司昆山高新技术产业园区支行、民生银行昆山支行、中信银行昆山经济技术开发区支行和南京银行苏州分行，“19 银桥 01” 监管银行指中国光大银行股份有限公司苏州分行，“17 昆银桥债”、“17 昆银桥” 监管银行指“上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行、平安银行股份有限公司苏州分行”，“16 昆银桥” 监管银行指“上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行”。
债权代理人	指	上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行
受托管理人	指	东吴证券股份有限公司
债券持有人	指	“20 银桥 D1”、“20 银桥 01”、“19 银桥 01”、“17 昆银桥债”、“17 昆银桥” 和 “16 昆银桥” 的投资者
《债券受托管理协议》	指	“20 银桥 D1”、“20 银桥 01”（或“19 银桥 01”）、“16 昆银桥” 的债券受托管理协议分别指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年短期公司债券之债券受托管理协议》《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》《昆山花桥国际商务城资产经营有限公司非公开发行 2015 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	“20 银桥 D1”、“20 银桥 01”（或“19 银桥 01”）、“16 昆银桥” 的债券持有人会议规则分别指《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年短期公司债券之债券持有人会议规则》《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》《昆山花桥国际商务城资产经营有限公司非公开发行 2015 年公司债券之债券持有人会议规则》
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	人民币元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	昆山银桥控股集团有限公司
中文简称	银桥集团
外文名称（如有）	KUNSHAN YINQIAO HOLDINGS GROUP Co., LTD.
外文缩写（如有）	YINQIAO GROUP
法定代表人	蒋春明
注册地址	江苏省苏州市 花桥镇兆丰路 8 号
办公地址	江苏省苏州市 花桥镇兆丰路 8 号
办公地址的邮政编码	215332
公司网址	<a href="http://www.ksyqjt.cn/">http://www.ksyqjt.cn/</a>
电子信箱	979481967@qq.com/2465090521@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	史燕婷
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总经理助理、财务负责人
联系地址	花桥镇兆丰路 8 号
电话	0512-57608536
传真	0512-57608555
电子信箱	979481967@qq.com

### 三、信息披露网址及置备地

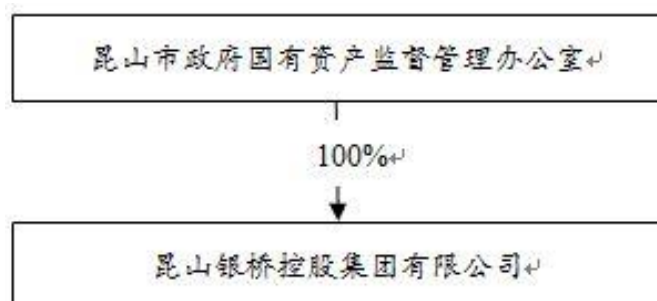
登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 和 <a href="http://www.chinabond.com.cn">www.chinabond.com.cn</a>
半年度报告备置地	花桥镇兆丰路 8 号

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：昆山市政府国有资产监督管理办公室

报告期末实际控制人名称：昆山市政府国有资产监督管理办公室

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



##### （一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

##### （二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

☐适用 ☒不适用

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

☐适用 ☒不适用

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127666.SH/1780327.IB
债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
名称	上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行
办公地址	昆山市前进东路 1228 号
联系人	唐晓彬
联系电话	0512-50118075

债券代码	166452.SH;166641.SH;162100.SH;135323.SH
债券简称	20 银桥 D1;20 银桥 01;19 银桥 01;16 昆银桥
名称	东吴证券股份有限公司
办公地址	苏州工业园区星阳街 5 号
联系人	吴捷、闻大梅
联系电话	0512-62938152/0512-62936011

### （三）资信评级机构

债券代码	127666.SH/1780327.IB
债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

### （四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	166452.SH
2、债券简称	20 银桥 D1
3、债券名称	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 3 月 27 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2021 年 3 月 27 日
8、债券余额	2
9、截至报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本付息。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不涉及
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	166641.SH
2、债券简称	20 银桥 01
3、债券名称	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2020 年公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 4 月 21 日
5、是否设置回售条款	是

6、最近回售日	2023 年 4 月 21 日
7、到期日	2025 年 4 月 21 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	本次债券按年付息，不计复利，到期一次还本。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不涉及
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	162100. SH
2、债券简称	19 银桥 01
3、债券名称	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2019 年公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 9 月 11 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 9 月 11 日
7、到期日	2024 年 9 月 11 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	本次债券按年付息，不计复利，到期一次还本。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不涉及
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	127666. SH/1780327. IB
2、债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
3、债券名称	2017 年昆山银桥控股集团有限公司公司债券

4、发行日	2017 年 10 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2024 年 10 月 18 日
8、债券余额	7.6
9、截至报告期末的利率(%)	5.50
10、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
11、上市或转让的交易场所	上交所和银行间
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	尚未触发

1、债券代码	135323.SH
2、债券简称	16 昆银桥
3、债券名称	昆山银桥控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券
4、发行日	2016 年 3 月 28 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 28 日
7、到期日	2021 年 3 月 28 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	4.95
10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及



18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及
-----------------------	-----

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：166452.SH

债券简称	20 银桥 D1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	2
募集资金期末余额	2
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月末，募集资金尚未使用。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	—
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	—
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：166641.SH

债券简称	20 银桥 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	1.2
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月末，“20 银桥 01”募集资金已使用 8.8 亿元，募集资金使用符合募集说明书的约定，不存在将募集资金转借他人的情况。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	—
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	—
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：162100.SH

债券简称	19 银桥 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月末，“19 银桥 01” 募集资金已使用完毕，募集资金使用符合募集说明书的约定，不存在将募集资金转借他人的情况。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	—
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	—
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127666.SH/1780327.IB

债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	7.6
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司严格遵守募集资金使用的有关规定，设立募集资金专户并进行专项管理，不存在挪用发债专项资金的情况，不存在将发债资金投资到国家限定的行业的情况。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	—
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	—
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135323.SH

债券简称	16 昆银桥
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司募集资金使用符合募集说明书的约定，不存在将募集资金转借他人的情况。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	—
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	—
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、资信评级情况

#### （一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127666.SH/1780327.IB
债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 23 日
评级结果披露地点	<a href="http://www.shxsj.com/page?template=8&amp;pageid=18409&amp;cid=65&amp;listype=1">http://www.shxsj.com/page?template=8&amp;pageid=18409&amp;cid=65&amp;listype=1</a>
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级标识代表公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；债项评级标识代表债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及	与上次评级结果一致，对投资者无重大不利影响。

对投资者权益的影响（如有）	
---------------	--

（二）主体评级差异

☐适用 ☒不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135323.SH

债券简称	16 昆银桥		
保证人名称	昆山创业控股集团有限公司（原昆山市创业控股有限公司）		
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否		
报告期末累计对外担保余额	11.97		
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	7.28		
影响保证人资信的重要事项	1. 保证人主要财务数据		
	单位：亿元		
	项目	2020 年 6 月末/2020 年 1-6 月	
	总资产	391.50	
	净资产	164.42	
	营业收入	15.52	
	净利润	1.56	
	流动比率（倍）	1.53	
	速动比率（倍）	0.77	
	资产负债率（%）	58.00	
	净资产收益率（%）	0.95	
	现金及现金等价物余额	61.11	
	2. 评级情况		
	根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2020 年 6 月 23 日出具的《昆山创业控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（面向合格投资者）（第一期）2020 年跟踪信用评级报告》，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。		
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	1、截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市创业融资担保有限公司因代被担保企业偿还借款的未决诉讼事项共 25 件，标的金额 3.13 亿元，已收回金额 0.89 亿元，预计尚可收回金额为 0.85 亿元，已计提担保赔偿准备 1.21 亿元		

	<p>，已计提减值准备 0.15 亿元。</p> <p>截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市创业科技小额贷款有限公司因借款合同纠纷的未决诉讼事项共 48 件，标的金额 2.79 亿元，已收回金额 0.12 亿元，账面余额 4.69 亿元，已计提贷款减值准备 2.67 亿元。</p> <p>截至 2020 年 6 月末，担保人子公司昆山市农业融资担保有限公司因代被担保企业偿还借款的未决诉讼事项共 3 件，标的金额 0.05 亿元，账面余额 0.45 亿元，已计提担保赔偿准备 0.45 亿元。子公司昆山市农业融资担保有限公司因为他人提供借款担保，被担保人未能偿还到期借款的未决诉讼事项 1 件，标的金额 0.07 亿元。</p> <p>2、2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度，担保人营业收入分别为 32.78 亿元、32.21 亿元、34.58 亿元和 15.52 亿元，投资收益分别为 1.76 亿元、1.87 亿元、1.90 亿元和 1.03 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 2.24 亿元、0.93 亿元、1.18 亿元和 0.62 亿元，公司盈利能力对投资收益的依赖较大。</p> <p>3、根据 2016 年 3 月 22 日担保人公布的《昆山市创业控股有限公司关于资产划转的公告》，昆山市政府国有资产监督管理委员会拟将公司持有的昆山市自来水集团有限公司等 6 家公司的股权陆续划出。目前，其中 4 家公司已经完成股权转让，昆山市自来水集团有限公司和昆山阳澄湖科技园有限公司尚未完成划转。昆山市自来水集团有限公司和昆山阳澄湖科技园有限公司未来可能的股权划转事项对担保人业务存在一定的影响。</p> <p>上述事项对担保人的偿债能力产生一定的不利影响。</p>
保证担保在报告期内的执行情况	未触发担保代偿。

## 2) 自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

## 2. 抵押或质押担保

☐适用 ☒不适用

## 3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：166452.SH

债券简称	20 银桥 D1
其他偿债保障措施概述	1、成立偿付工作小组；2、加强募集资金管理；3、制定债券持有人会议规则；4、制定债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内其他偿债保障措施	良好

的执行情况	
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：166641.SH

债券简称	20 银桥 01
其他偿债保障措施概述	1、成立偿付工作小组；2、加强募集资金管理；3、制定债券持有人会议规则；4、制定债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取不向公司股东分配利润，暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，调停或者停发董事和高级管理人员的奖金，主要责任人不得调离等措施，同时承诺在未能足额提取偿债保障金时，不以现金方式进行利润分配。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：162100.SH

债券简称	19 银桥 01
其他偿债保障措施概述	1、成立偿付工作小组；2、加强募集资金管理；3、制定债券持有人会议规则；4、制定债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取不向公司股东分配利润，暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，调停或者停发董事和高级管理人员的奖金，主要责任人不得调离等措施，同时承诺在未能足额提取偿债保障金时，不以现金方式进行利润分配。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：127666.SH/1780327.IB

债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
其他偿债保障措施概述	1、稳定的经营状况和良好的盈利能力是本期债券按期偿付的保障；2、募投项目良好的经济效益是本期债券按期偿付的有力保障；3、资产变现是本期债券按期偿付的后盾；4、良好的银企关系是本期债券按期偿付的重要支持；5、充

	分发挥债权代理人的作用；6、制定债券持有人会议规则保障债券持有人的合法权益；7、严格履行信息披露义务。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：135323.SH

债券简称	16 昆银桥
其他偿债保障措施概述	一、制定《债券持有人会议规则》；二、聘请债券受托管理人；三、设立专门的偿付工作小组；四、严格的信息披露；五、在出现预计不能按期偿还债券本息或到期未能偿付债券本息时，公司至少采取如下措施：1、不向公司股东分配利润；2、暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；4、公司主要责任人不得调离。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

☐适用 ☒不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：166452.SH

债券简称	20 银桥 D1
偿债计划概述	本期债券到期一次还本付息，2021 年 3 月 27 日为还本付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：166641.SH

债券简称	20 银桥 01
偿债计划概述	<p>本期债券在存续期内每年付息一次，本期债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 4 月 21 日，如投资者行使回售选择权则该部分付息日为 2021 年至 2023 年每年的 4 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。</p> <p>本期债券到期一次还本。本期债券的本金偿付日为 2025 年 4 月 21 日，如投资者行使回售选择权则该部分兑付日为 2023 年 4 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券本息的偿付通过登记机构和有关机构办理。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：162100.SH

债券简称	19 银桥 01
偿债计划概述	<p>本期债券在存续期内每年付息一次，本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 9 月 11 日，如投资者行使回售选择权则该部分付息日为 2020 年至 2022 年每年的 9 月 11 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。</p> <p>本期债券到期一次还本。本期债券的本金偿付日为 2024 年 9 月 11 日，如投资者行使回售选择权则该部分兑付日为 2022 年 9 月 11 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券本息的偿付通过登记机构和有关机构办理。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127666.SH/1780327.IB

债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
偿债计划概述	<p>本期债券发行规模为 7.6 亿元，在存续期内每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于本期债券的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还本期债券发行总额的 20%。为了充分、有效地维护债券持有人的合法权益，公司通过开立偿债专户，安排专项人员负责本息兑付、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：135323.SH



债券简称	16 昆银桥
偿债计划概述	本期债券在存续期内每年付息一次，本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 28 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本。本期债券的本金偿付日为 2021 年 3 月 28 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本期债券利息和本金的支付通过登记机构和有关机构办理。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：166452.SH

债券简称	20 银桥 D1
账户资金的提取情况	尚未开始提取
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：[166641.SH](#)

债券简称	20 银桥 01
账户资金的提取情况	尚未开始提取
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：162100.SH

债券简称	19 银桥 01
账户资金的提取情况	尚未开始提取
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：127666.SH/1780327.IB

债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
账户资金的提取情况	正常

专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：135323.SH

债券简称	16 昆银桥
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

## 七、报告期内持有人会议召开情况

☐适用 ☒不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	166452. SH
债券简称	20 银桥 D1
债券受托管理人名称	东吴证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为受托管理人，东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司募集资金使用情况、信息披露情况、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。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不涉及
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	2020 年发行债券，暂不需要披露。

债券代码	166641. SH
债券简称	20 银桥 01
债券受托管理人名称	东吴证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为受托管理人，东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司募集资金使用情况、信息披露情况、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。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否

可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不涉及
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	2020 年发行债券，暂不需要披露。

债券代码	162100. SH
债券简称	19 银桥 01
债券受托管理人名称	东吴证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为受托管理人，东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司募集资金使用情况、信息披露情况、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。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不涉及
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已在上海证券交易所定向披露专区披露《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》。

债券代码	127666. SH/1780327. IB
债券简称	17 昆银桥/17 昆银桥债
债券受托管理人名称	上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行
受托管理人履行职责情况	本期债券存续期内，债权代理人上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行对债券募集资金的使用情况和信息披露情况进行监督，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不涉及
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	否

债券代码	135323. SH
债券简称	16 昆银桥
债券受托管理人名称	东吴证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为公司债券的受托管理人，东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司募集资金使用情况、公司和担保人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。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不涉及
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已在上海证券交易所定向披露专区披露《昆山银桥控股集团有限公司非公开发行公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一） 公司业务情况

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、软件销售、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。

##### （二） 经营情况分析

##### 1. 各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	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	11,641.23	11,115.98	4.72	25.03	12,273.94	11,517.16	6.17	24.67
基础设施代建	15,174.17	14,457.21	4.51	32.63	16,709.41	15,930.31	4.66	33.58
物业管理及租赁	5,382.19	3,428.49	36.30	11.57	7,296.20	3,068.99	57.94	14.66
土地出让收入	13,003.40	13,003.40	-	27.96	12,035.43	12,035.43	-	24.19
其他	1,308.64	1,582.86	-20.95	2.81	1,444.66	1,902.35	-31.68	2.90
合计	46,509.63	43,587.94	6.28	100.00	49,759.64	44,454.24	10.66	100.00

##### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：公司主要从事基础设施建设、安置房建设、房产租赁等业务，不同项目、产品同质性较差，因此主要按业务板块统计成本和收入。

### 3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

2020 年 1-6 月，公司物业管理及租赁业务毛利率较去年同期下降 37.35%，主要是受疫情影响该板块业务收入减少所致。

#### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 41,165.53 万元，占报告期内销售总额 88.51%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
昆山花桥国际商务城城乡一体化建设有限公司	基础设施代建	15,174.17
花桥财政分局	土地出让	13,003.39
花桥经济开发区管委会	安置房	11,489.68
华道信息处理（苏州）有限公司	租赁服务	779.01
江苏花桥国际商务城创业投资有限公司	物业服务	719.28

向前五名供应商采购额 12,900.97 万元，占报告期内采购总额 29.60%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

☐适用 ☒不适用

其他说明

无。

#### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

#### （五） 公司未来展望

发行人未来仍将坚持不断提高企业管理水平，强化管理出效益的思想意识。首先坚持精细化管理理念，加强高素质员工队伍建设；其次坚持以创新作为驱动，优化企业组织架构与管理模式，实现国有资产保值增值；再次坚持解放思想，积极应对日新月异的内外部挑战。此外，发行人还将牢固树立风险意识，加强企业内部控制与风险管理，完善相关规章制度，建立健全风险的识别、监测控制和防范机制。

除了传统优势业务以外，目前，发行人正积极转型升级，由过去的“城市建设主体”向“城市综合运营管理主体”定位转变。一是打造专业子公司，通过成立专业从事房地产领域的项目公司，围绕项目开发建设，形成整个集团新的盈利点；二是打造管理公司，盘活发行人目前拥有的商业和配套资产；三是把握长三角一体化发展机遇，强化与上海的亲邻

关系，发掘新产业新技术，引入优质项目。

## 二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

## 四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人与股东之间保持相互独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产，自主经营、独立核算、自负盈亏。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

☐是 ☒否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

☐是 ☒否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

## 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否因业务经营而产生，是否有业务合同支撑。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：51,691.72 万元，占合并口径净资产的比例（%）：5.61%，是否超过合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

（四） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☐完全执行 ☒未完全执行

经与欠款方确认，公司将应收花桥城乡一体化公司的非经营性往来款拟回款时间调整为 2020-2022 年，应收昆山市花桥财政分局的非经营性往来款拟回款时间调整为 2020-2021 年。

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	2,074,368.01	1,844,421.14	12.47	
2	总负债	1,152,311.07	923,844.70	24.73	
3	净资产	922,056.95	920,576.44	0.16	
4	归属母公司股东的净资产	922,315.91	920,805.66	0.16	
5	资产负债率(%)	55.55	50.09	10.90	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	55.82	50.37	10.83	
7	流动比率	2.12	3.49	-39.16	主要是 2020 年上半年短期借款、应付票据及一年内到期的非流动负债大幅增加所致。
8	速动比率	0.53	0.74	-28.69	
9	期末现金及现金等价物余额	36,471.58	63,088.66	-42.19	主要是与花桥城乡一体化公司、大上海公司的往来款增加导致经营活动现金净流出大幅增加及预

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
					付花桥展览中心股权收购款、新增对月梧桐资产管理公司投资款导致投资活动现金净流出大幅增加所致。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	46,509.63	49,759.64	-6.53	
2	营业成本	43,587.94	44,454.24	-1.95	
3	利润总额	1,487.56	2,010.79	-26.02	
4	净利润	1,480.51	1,938.96	-23.64	
5	扣除非经常性损益后净利润	1,723.03	1,902.85	-9.45	
6	归属母公司股东的净利润	1,510.26	2,016.08	-25.09	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	3,095.64	4,022.30	-23.04	
8	经营活动产生的现金流净额	-64,461.24	-7,239.34	-790.43	主要是支付花桥城乡一体化公司和大上海公司的往来款增加所致。
9	投资活动产生的现金流净额	186,569.90	-33,929.05	-449.88	主要是预付花桥展览中心股权收购款 6.16 亿元, 新增对月梧桐资产管理公司投资 6 亿元所致。
10	筹资活动产生的现金流净额	224,414.05	59,754.30	275.56	主要是新增债券融资和向金融机构的借款所致。
11	应收账款周转率	0.51	1.04	-50.96	主要是应收账款大幅增加所致。
12	存货周转率	0.05	0.05	-	
13	EBITDA 全部债务比	0.0031	0.0057	-45.61	主要是息税折旧摊销前利润下降而全部债务大幅增加所致。
14	利息保障倍数	0.11	0.22	-50.00	主要是盈利能力下降且利息支出增加所致。
15	现金利息保障倍数	-3.03	-0.47	-544.68	主要是经营活动现金流量净额大幅下降所致。
16	EBITDA 利息倍数	0.15	0.23	-34.78	主要是盈利能力



序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
					下降且利息支出增加所致。
17	贷款偿还率 (%)	100	100	-	
18	利息偿付率 (%)	100	100	-	
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

见“(一) 主要会计数据和财务指标”。

## 五、资产情况

### (一) 主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位: 亿元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	36,471.58	63,088.66	-42.19	主要是与花桥城乡一体化公司、大上海公司的往来款增加及预付花桥展览中心股权收购款、新增对月梧桐资产管理公司投资款所致。
应收账款	106,778.57	76,676.54	39.26	主要是新增安置房结算款和基础设施代建款所致。
预付款项	69,969.22	43,359.07	61.37	主要是预付香逸尚城购房款 1.39 亿元所致。
其他应收款	87,692.16	61,301.51	43.05	主要为新增土地出让款 1.3 亿元所致。
存货	937,352.59	932,495.92	0.52	-
可供出售金融资产	64,059.04	62,659.04	2.23	-
长期股权投资	174,902.77	94,702.77	84.69	主要为新增对月梧桐资产管理公司投资 6 亿元和昆山银时股权投资合伙企业 (有限合伙) 的

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				投资 1.99 亿元所致。
投资性房地产	326,095.06	318,025.55	2.54	-
在建工程	85,653.26	59,264.78	44.53	主要是收购新增资本化利息 2.18 亿元所致。
其他非流动资产	105,205.52	54,381.01	93.46	主要是预付花桥展览中心股权收购款所致。

## 2.主要资产变动的原因

见“（一）主要资产情况及其变动原因”。

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
存货-待开发土地 18 块（抵押面积 587,225.13M2）、存货-开发成本-土地 1 块（抵押面积 14,958.40M2）	87,762.72			为发行人向银行借款抵押
投资性房地产-花溪人才公寓等 6 处房产（抵押建筑面积 448,575.86M2）	229,526.37	229,526.37		为发行人向银行借款抵押
长期股权投资-昆山市银桥创业投资有限公司	40,000.00			为发行人向银行借款抵押
长期股权投资-昆山市银桥领创时代有限公司	51,448.00			为发行人向银行借款抵押
合计	408,737.09		-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

☐适用 ☒不适用

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1.主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	158,475.00	33,950.00	366.79	主要是新增向金融机构的短期借款所致。
应付票据	40,700.00	17,000.00	139.41	主要是新增银行承兑汇票 1.97 亿元和新增商业承兑汇票 0.4 亿元所致。
应付账款	37,876.41	68,717.80	-44.88	主要是支付应付股权收购款和工程款所致。
其他应付款	80,226.49	77,645.93	3.32	-
一年内到期的非流动负债	257,306.00	138,590.00	85.66	主要是新增即将于一年内到期的 2 亿元短期公司债、10 亿元普通公司债和 1.52 亿元企业债、0.3 亿元债权融资计划所致。
长期借款	203,447.50	221,478.50	-8.14	-
应付债券	351,800.00	354,800.00	-0.85	-

#### 2.主要负债变动的原因

见“（一）主要负债情况及其变动原因”。

#### 3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

### （二）有息借款情况

报告期末借款总额 971,028.50 万元，其中短期有息借款 415,781.00 万元；上年末借款总额 748,818.50 万元，其中短期有息借款 172,540.00 万元；借款总额总比变动 29.67%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

### （三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

#### （四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不涉及

#### （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

#### （六） 后续融资计划及安排

##### 1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

2020 年上半年公司共通过银行借款、发行公司债合计融资约 40 亿元，归还贷款及利息 17 亿元，2020 年下半年公司营运资金、偿债资金需求约 20 亿元，截至 2020 年 6 月末公司拥有货币资金 3.65 元，假设主营业务回款 3-5 亿元，计划通过银行借款、发行公司债券融资约 11-14 亿元。

##### 2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
交通银行	17.34	17.34	0.00
工商银行	2.45	2.40	0.05
浦发银行	5.00	5.00	0.00
农业银行	9.30	4.30	5.00
建设银行	24.70	16.00	8.70
中信银行	8.70	8.70	0.00
宁波银行	3.70	2.90	0.80
浙商银行	3.00	0.00	3.00
江苏银行	10.00	10.00	0.00
张家港农商行	1.00	1.00	0.00
渤海银行	2.00	0.00	2.00
中国银行	7.08	3.57	3.51
兴业银行	2.00	2.00	0.00
光大银行	4.50	2.00	2.50
广发银行	1.50	1.20	0.30
平安银行	3.00	1.50	1.50
鹿城村镇银行	0.20	0.20	0.00
民生银行	1.20	1.20	0.00
邮储银行	1.00	0.70	0.30
合计	107.67	80.01	27.66

上年末银行授信总额度：89.98 亿元，本报告期末银行授信总额度 107.67 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：17.69 亿元

##### 3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

截至 2020 年 6 月末，公司尚有 4 亿元债权融资计划、20 亿元公开发行公司债券、8 亿元短期公司债券和 20 亿元定向债务融资工具未完成发行。

## 七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：1,487.56 万元

报告期非经常性损益总额：-242.52 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-	-	-	可持续
公允价值变动损益	-	-	-	可持续
资产减值损失	264.52	贷款减值准备，应收账款、其他应收款坏账准备	264.52	不可持续
营业外收入	22.74	万国数据利息收入的税金	22.74	不可持续
营业外支出	0.74	残疾人保证金	0.74	不可持续
其他收益	3,245.44	政府补助、增值税减免	-	可持续
资产处置收益	-	-	-	不可持续

## 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

√是 □否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

2020 年 1-6 月，公司收到其他与经营活动有关的现金为 9.6 亿元，其中包括来自花桥城乡一体化等公司的往来款 4.69 亿元，大上海往来款 1.70 亿元（不可持续）、政府补贴资金 1.04 亿元（具有一定的可持续性）和昆山市花溪园林景观工程往来款 2 亿元（不可持续）。

## 九、对外担保情况

### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：2.58 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-2.58 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

### （二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

### 二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

### 三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

#### （一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

#### （二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

### 四、其他重大事项的信息披露情况

☒适用 ☐不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

#### （一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
其他事项	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2020 年 4 月 3 日	无	无重大不利影响
其他事项	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2020 年 4 月 15 日	无	无重大不利影响
其他事项	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2020 年 4 月 24 日	无	无重大不利影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2020 年 5 月 7 日	无	无重大不利影响
其他事项	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2020 年 6 月 9 日	无	无重大不利影响

#### （二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

暂无。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

### 三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

### 五、其他特定品种债券事项

不涉及

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

暂无。

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）



(以下无正文，为昆山银桥控股集团有限公司 2020 年公司债券半年报盖章页)

昆山银桥控股集团有限公司

2020 年 8 月 28 日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2020 年 6 月 30 日

编制单位：昆山银桥控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	364,715,816.44	630,886,618.92
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,067,785,665.86	766,765,379.54
应收款项融资		
预付款项	699,692,225.26	433,590,733.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	876,921,647.91	613,015,120.73
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,373,525,901.00	9,324,959,222.78
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	85,028,890.75	60,501,288.56
流动资产合计	12,467,670,147.22	11,829,718,363.93
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	43,700,000.00	49,850,000.00
可供出售金融资产	640,590,400.00	626,590,400.00
持有至到期投资	86,330,000.00	96,600,000.00
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,749,027,681.97	947,027,681.97
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,260,950,553.96	3,180,255,540.00

固定资产	449,107,022.24	437,225,191.43
在建工程	856,532,619.91	592,647,832.09
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	101,344,277.14	102,780,552.70
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	8,929,413.06	10,262,972.20
递延所得税资产	27,442,794.05	27,442,794.05
其他非流动资产	1,052,055,208.08	543,810,080.00
非流动资产合计	8,276,009,970.41	6,614,493,044.44
资产总计	20,743,680,117.63	18,444,211,408.37
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,584,750,000.00	339,500,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	407,000,000.00	170,000,000.00
应付账款	378,764,065.81	687,178,007.72
预收款项	6,514,132.58	8,850,695.03
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,325,436.22	10,911,294.09
应交税费	2,158,505.04	9,471,219.24
其他应付款	915,738,006.55	776,459,281.42
其中：应付利息	113,473,136.99	-
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,573,060,000.00	1,385,900,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	5,869,310,146.20	3,388,270,497.50
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	2,034,475,040.00	2,214,785,040.00
应付债券	3,518,000,000.00	3,548,000,000.00

其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	13,998,637.02	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,432,138.73	2,496,797.07
递延所得税负债	84,894,696.07	84,894,696.07
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,653,800,511.82	5,850,176,533.14
负债合计	11,523,110,658.02	9,238,447,030.64
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	3,600,295,356.00	3,600,295,356.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,700,852,500.00	3,700,852,500.00
减：库存股		
其他综合收益	102,931,086.69	102,931,086.69
专项储备		
盈余公积	177,949,022.16	177,949,022.16
一般风险准备		
未分配利润	1,641,131,172.14	1,626,028,601.07
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,223,159,136.99	9,208,056,565.92
少数股东权益	-2,589,677.38	-2,292,188.19
所有者权益（或股东权益）合计	9,220,569,459.61	9,205,764,377.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,743,680,117.63	18,444,211,408.37

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

### 母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：昆山银桥控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	217,900,857.46	440,167,201.04
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		

应收账款	929,028,358.26	767,823,740.83
应收款项融资		
预付款项	684,734,877.73	419,407,178.59
其他应收款	2,888,256,425.62	2,760,633,559.64
其中：应收利息		
应收股利		
存货	6,054,563,397.11	6,038,427,279.15
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	81,154,550.72	55,676,995.75
流动资产合计	10,855,638,466.90	10,482,135,955.00
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	485,940,400.00	485,940,400.00
债权投资		
持有至到期投资	86,330,000.00	96,600,000.00
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,714,489,489.06	3,114,489,489.06
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,260,950,553.96	3,180,255,540.00
固定资产	3,249,335.04	3,308,979.43
在建工程	853,858,906.07	591,554,656.47
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	81,647,435.12	82,877,377.82
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,362,231.08	1,634,677.28
递延所得税资产	8,939,961.52	8,939,961.52
其他非流动资产	1,052,055,208.08	543,810,080.00
非流动资产合计	9,548,823,519.93	8,109,411,161.58
资产总计	20,404,461,986.83	18,591,547,116.58
<b>流动负债：</b>		
短期借款	914,750,000.00	339,500,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	367,000,000.00	170,000,000.00
应付账款	308,909,339.74	491,721,990.79
预收款项	2,464,167.57	3,470,320.17

合同负债		
应付职工薪酬	393,707.33	3,679,795.25
应交税费		3,614,926.25
其他应付款	1,393,946,536.23	1,171,505,686.62
其中：应付利息	113,473,136.99	99,590,039.60
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,003,060,000.00	1,385,900,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	4,990,523,750.87	3,569,392,719.08
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,604,475,040.00	2,214,785,040.00
应付债券	3,518,000,000.00	3,548,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	230,433.33	230,433.33
递延所得税负债	84,894,696.07	84,894,696.07
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,207,600,169.40	5,847,910,169.40
负债合计	11,198,123,920.27	9,417,302,888.48
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	3,600,295,356.00	3,600,295,356.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,700,852,500.00	3,700,852,500.00
减：库存股		
其他综合收益	102,931,086.69	102,931,086.69
专项储备		
盈余公积	177,949,022.16	177,949,022.16
未分配利润	1,624,310,101.71	1,592,216,263.25
所有者权益（或股东权益）合计	9,206,338,066.56	9,174,244,228.10
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,404,461,986.83	18,591,547,116.58

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

**合并利润表**  
2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业总收入	465,096,333.33	497,596,354.39
其中：营业收入	465,096,333.33	497,596,354.39
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	480,249,859.21	497,831,322.87
其中：营业成本	435,879,443.58	444,542,382.55
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	7,359,420.85	8,377,744.96
销售费用	1,144,292.32	1,569,318.13
管理费用	28,403,217.98	25,395,835.32
研发费用		
财务费用	7,463,484.48	17,946,041.91
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	32,454,357.72	17,840,647.21
投资收益（损失以“－”号填列）		2,000,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,645,248.77	20,685.57
资产处置收益（损失以“－”		

号填列)		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	14,655,583.07	19,626,364.30
加：营业外收入	227,424.58	492,470.46
减：营业外支出	7,385.52	10,957.32
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	14,875,622.13	20,107,877.44
减：所得税费用	70,540.25	718,276.61
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	14,805,081.88	19,389,600.83
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	14,805,081.88	19,389,600.83
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	15,102,571.07	20,160,838.37
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-297,489.19	-771,237.54
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		



(6) 外币财务报表折算差额		
(7) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	14,805,081.88	19,389,600.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	15,102,571.07	20,160,838.37
归属于少数股东的综合收益总额	-297,489.19	-771,237.54
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

### 母公司利润表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业收入	312,112,502.06	335,927,892.48
减：营业成本	280,823,594.16	289,165,273.98
税金及附加	4,878,450.06	7,166,527.06
销售费用		
管理费用	8,815,172.99	10,149,736.72
研发费用		
财务费用	7,900,837.89	18,197,110.79
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	22,193,800.48	10,200,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）		2,000,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		

号填列)		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	31,888,247.44	23,449,243.93
加：营业外收入	205,591.02	469,778.14
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,093,838.46	23,919,022.07
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	32,093,838.46	23,919,022.07
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	32,093,838.46	23,919,022.07
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	32,093,838.46	23,919,022.07
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

### 合并现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	83,125,821.66	106,648,514.90
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	1,456,509.01	442,594.56
收到其他与经营活动有关的现金	960,278,633.02	970,440,535.92
经营活动现金流入小计	1,044,860,963.69	1,077,531,645.38
购买商品、接受劳务支付的现金	617,070,354.36	494,893,918.51
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	22,563,183.50	21,311,003.96
支付的各项税费	24,327,953.67	35,757,741.12
支付其他与经营活动有关的现金	1,025,511,836.20	597,962,363.05
经营活动现金流出小计	1,689,473,327.73	1,149,925,026.64
经营活动产生的现金流量净额	-644,612,364.04	-72,393,381.26
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	10,270,000.00	10,270,000.00

取得投资收益收到的现金	-	3,718,103.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	10,270,000.00	13,988,103.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	234,469,817.77	4,573,548.28
投资支付的现金	1,641,499,144.08	348,705,040.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,875,968,961.85	353,278,588.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,865,698,961.85	-339,290,484.44
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,768,250,000.00	361,905,040.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,197,600,000.00	708,230,000.00
筹资活动现金流入小计	3,965,850,000.00	1,070,135,040.00
偿还债务支付的现金	1,509,150,000.00	292,140,937.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	212,559,476.59	150,448,926.95
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		30,002,150.61
筹资活动现金流出小计	1,721,709,476.59	472,592,015.06
筹资活动产生的现金流量净额	2,244,140,523.41	597,543,024.94
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-266,170,802.48	185,859,159.24
加：期初现金及现金等价物余额	630,886,618.92	552,232,368.20

六、期末现金及现金等价物余额	364,715,816.44	738,091,527.44
----------------	----------------	----------------

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

### 母公司现金流量表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	21,656,249.08	43,320,337.12
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,217,197,933.67	640,508,269.39
经营活动现金流入小计	2,238,854,182.75	683,828,606.51
购买商品、接受劳务支付的现金	312,283,690.79	320,957,152.52
支付给职工以及为职工支付的现金	6,631,231.80	6,089,328.59
支付的各项税费	11,922,635.96	15,920,359.14
支付其他与经营活动有关的现金	2,280,999,833.27	452,505,905.66
经营活动现金流出小计	2,611,837,391.82	795,472,745.91
经营活动产生的现金流量净额	-372,983,209.07	-111,644,139.40
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	10,270,000.00	10,270,000.00
取得投资收益收到的现金		2,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	10,270,000.00	12,270,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	230,205,538.09	2,585,009.00
投资支付的现金	1,425,499,144.08	325,905,040.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,655,704,682.17	328,490,049.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,645,434,682.17	-316,220,049.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,491,250,000.00	361,905,040.00
发行债券收到的现金	1,197,600,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	2,688,850,000.00	361,905,040.00
偿还债务支付的现金	689,150,000.00	271,140,937.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	203,548,452.34	148,618,606.80
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	892,698,452.34	419,759,544.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,796,151,547.66	-57,854,504.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-222,266,343.58	-485,718,692.70
加：期初现金及现金等价物余额	440,167,201.04	329,264,249.93
六、期末现金及现金等价物余额	217,900,857.46	-156,454,442.77

法定代表人：蒋春明 主管会计工作负责人：蒋春明 会计机构负责人：史燕婷

## 担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

担 保 人 财 务 报 告 已 在  
<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2020-08-25/3957453265734312779295033.pdf> 网址披露，敬请查阅