

债券代码: 197438.SH	债券简称: 21 国创 03
债券代码: 197864.SH	债券简称: 21 国创 04
债券代码: 196289.SH	债券简称: 22 国创 01
债券代码: 196429.SH	债券简称: 22 国创 02
债券代码: 194479.SH	债券简称: 22 国创 03
债券代码: 182552.SH	债券简称: 22 国创 F4
债券代码: 115007.SH	债券简称: 23 国创 G1
债券代码: 115502.SH	债券简称: 23 国创 G2
债券代码: 115862.SH	债券简称: 23 国创 K1
债券代码: 253168.SH	债券简称: 23 国创 F1
债券代码: 253619.SH	债券简称: 24 国创 F1
债券代码: 240603.SH	债券简称: 24 国创 G1
债券代码: 240798.SH	债券简称: 24 国创 K1
债券代码: 241058.SH	债券简称: 24 国创 G2
债券代码: 255494.SH	债券简称: 24 国创 F2

东吴证券股份有限公司

关于

昆山国创投资集团有限公司关于主体信用评级的临时受托
管理事务报告

债券受托管理人



(住所: 苏州工业园区星阳街5号)

二〇二四年九月

声 明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者非公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定、信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及昆山国创投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由本次债券受托管理人东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）编制。

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做的承诺或声明。

一、公司债券基本情况

1、21 国创 03 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第三期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“21 国创 03”，代码为 197438.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 13 亿元。

(5) 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及投资者回售选择权。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.90%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

2、21 国创 04 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第四期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“21 国创 04”，代码为

197864.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

(5) 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及投资者回售选择权。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.79%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

3、22 国创 01 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“22 国创 01”，代码为 196289.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

(5) 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及投资者回售选择权。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.45%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

4、22 国创 02 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2022 年非公开发行公司债券（第二期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“22 国创 02”，代码为 196429.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

(5) 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及投资者回售选择权。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.40%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份

有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

5、22 国创 03 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2022 年非公开发行公司债券（第三期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“22 国创 03”，代码为 194479.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

(5) 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及投资者回售选择权。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.43%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

6、22 国创 F4 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2022 年面向专业投

资者非公开发行公司债券（第四期）。

（2）债券简称及代码：债券简称为“22 国创 F4”，代码为 182552.SH。

（3）发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

（4）发行规模：本期债券发行规模为 7 亿元。

（5）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及投资者回售选择权。

（6）债券利率：本期债券发行票面利率为 2.95%。

（7）计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（8）担保情况：本期债券无担保。

（9）债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

（10）还本付息情况：正常付息，尚未到期。

（11）发行场所：上海证券交易所。

7、23 国创 G1 的基本情况

（1）债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（2）债券简称及代码：债券简称为“23 国创 G1”，代码为 115007.SH。

（3）发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

（4）发行规模：本期债券发行规模为 6.50 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 3 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.59%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：正常付息，尚未到期。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

8、23 国创 G2 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“23 国创 G2”，代码为 115502.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 5 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 3 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.28 %。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份

有限公司。

（10）还本付息情况：正常付息，尚未到期。

（11）发行场所：上海证券交易所。

9、23 国创 K1 的基本情况

（1）债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）。

（2）债券简称及代码：债券简称为“23 国创 K1”，代码为 115862.SH。

（3）发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

（4）发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

（5）债券期限：本期债券期限为 3 年。

（6）债券利率：本期债券发行票面利率为 3.15%。

（7）计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（8）担保情况：本期债券无担保。

（9）债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

（10）还本付息情况：正常付息，尚未到期。

（11）发行场所：上海证券交易所。

10、23 国创 F1 的基本情况

（1）债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“23 国创 F1”，代码为 253168.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 12.8 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 3 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 3.18%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

11、24 国创 F1 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“24 国创 F1”，代码为 253619.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 12.2 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 3 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 2.95%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

12、24 国创 G1 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“24 国创 G1”，代码为 240603.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 5 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 2.88%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

13、24 国创 K1 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“24 国创 K1”，代码为 240798.SH。

(3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。

(4) 发行规模：本期债券发行规模为 8.5 亿元。

(5) 债券期限：本期债券期限为 5 年。

(6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 2.93%。

(7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

14、24 国创 G2 的基本情况

(1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

(2) 债券简称及代码：债券简称为“24 国创 G2”，代码为 241058.SH。

- (3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。
- (4) 发行规模：本期债券发行规模为 10 亿元。
- (5) 债券期限：本期债券期限为 5 年。
- (6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 2.55%。
- (7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- (8) 担保情况：本期债券无担保。
- (9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。
- (10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。
- (11) 发行场所：上海证券交易所。

15、24 国创 F2 的基本情况

- (1) 债券名称：昆山国创投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）。
- (2) 债券简称及代码：债券简称为“24 国创 F2”，代码为 255494.SH。
- (3) 发行主体：昆山国创投资集团有限公司。
- (4) 发行规模：本期债券发行规模为 15 亿元。
- (5) 债券期限：本期债券期限为 5 年。
- (6) 债券利率：本期债券发行票面利率为 2.18%。
- (7) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(8) 担保情况：本期债券无担保。

(9) 债券受托管理人：本期债券的受托管理人为东吴证券股份有限公司。

(10) 还本付息情况：尚未到达第一个付息日。

(11) 发行场所：上海证券交易所。

二、公告事项

发行人于 2024 年 9 月 20 日发布了《昆山国创投资集团有限公司关于主体信用评级的公告》。发行人公告主要内容如下：

“

一、评级情况

(一) 评级机构名称

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）。

(二) 评级对象

昆山国创投资集团有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）。

(三) 评级结论

经中证鹏元评定，公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

(四) 评级原因

根据中证鹏元出具的《昆山国创投资集团有限公司 2024 年主体信用评级报告》（中鹏信评【2024】第 Z【1262】号 01），中证鹏元的评级观点及未来展望如下：

评级观点：中证鹏元评定公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

上述等级的评定是考虑到昆山市位于长三角核心地带，区位优势显著，作为全国百强县（市）排名第一县（市），昆山市工业基础较好，战略新兴产业和高新技术产业发展较快，经济实力雄厚。公司作为昆山市重要的基础设施开发建设主体与产业引导投资主体之一，主业涉及显示面板销售、房地产开发、基础设施代建、租赁与物业管理、股权投资等众多板块，各主业可持续性均较好，其中基础设施代建业务具备一定区域专营属性，且多元化业务布局亦可在一定程度分散经营风险，同时公司持续获得较大力度的政府注资与财政补贴等外部支持。但中证鹏元也关注到，公司主营显示面板行业周期属性强，2021 年下半年以来下游需求低迷，同时随着业务规模扩大，公司债务规模持续攀升，财务杠杆水平较高，且现金类资产对短期债务保障程度较弱，公司面临一定债务偿付压力；公司对外担保规模较大，且对民营企业担保余额较大，总体面临一定或有负债风险。此外，需关注公司对外股权与基金投资回收风险。

未来展望：中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望。中证鹏元认为公司作为昆山市重要的基础设施开发建设主体与产业引导投资主体，基础设施代建业务具备一定专营性与

持续性，且可持续获得昆山市政府有关部门给予的较大力度的外部支持。

二、影响分析和应对措施

本次评级表明公司在综合实力、治理架构、风险管理、业务经营、财务状况以及获得外部支持等方面得到了认可，有利于公司降低融资成本、优化融资结构、拓宽融资渠道、丰富融资手段。本次评级对本公司已发行债券的投资者适当性不会造成重大不利影响。

”

东吴证券作为发行人本次债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行受托管理人职责，在获悉上述相关事项后，与发行人进行了沟通，并根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

东吴证券后续将密切关注发行人公司债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》、《昆山国创投资集团有限公司面向专业投资者非公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《昆山国创投资集团有

限公司面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

三、债券受托管理人联系方式

有关债券受托管理人的具体履职情况,请咨询债券受托管理人指定联系人。

受托管理人: 东吴证券股份有限公司

联系人: 胡博文

联系电话: 0512-62936343

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于昆山国创投资集团有限公司关于主体信用评级的临时受托管理事务报告》盖章页)

