

苏州金合盛控股有限公司
2026 年度第二期超短期融资券募集说明书

发行人	苏州金合盛控股有限公司
注册金额	人民币 8 亿元
本期发行金额	人民币 2 亿元
发行期限	270 天
信用评级机构	无评级
担保情况	无担保及其他信用增进措施

发行人：苏州金合盛控股有限公司

牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：江苏银行股份有限公司

联席主承销商：交通银行股份有限公司

二零二六年八月

声明与承诺

本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资人监督，不因投资人和债务融资工具持有人的变化影响上述义务的履行。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十五章 备查文件”。

目 录

重要提示	6
一、发行人主体提示	6
二、投资人保护机制相关提示	8
第一章 释 义	11
第二章 风险提示及说明	14
一、债务融资工具的投资风险	14
二、发行人相关风险	14
三、不可抗力导致的风险	20
第三章 发行条款	21
一、主要发行条款	21
二、发行安排	23
第四章 募集资金运用	26
一、募集资金主要用途	26
二、募集资金的管理	26
三、偿债资金来源及保障措施	27
四、发行人承诺	28
第五章 发行人基本情况	29
一、发行人基本情况	29
二、发行人历史沿革及股本变动情况	30
三、发行人股权结构及实际控制人情况	34
四、发行人独立性	36
五、发行人重要权益投资情况	36
六、发行人内部治理及组织机构设置情况	43
七、发行人员工基本情况	51
八、发行人主营业务情况	55

九、主要在建工程和拟建工程情况	103
十、发行人未来发展战略	103
十一、发行人所在行业状况	104
第六章 发行人主要财务状况	110
一、发行人财务报告编制情况	110
二、发行人主要财务数据	123
三、发行人资产负债结构及现金流分析	129
四、发行人盈利能力分析	153
五、发行人偿债能力分析	154
六、发行人资产运营效率分析	155
七、发行人付息债务情况	155
八、关联交易情况	161
九、或有事项	166
十、受限资产情况	167
十一、衍生产品情况	167
十二、重大理财产品投资	169
十三、海外投资情况	169
十四、直接债务融资计划	169
十五、其他经营重要事项	169
第七章 发行人资信状况	170
一、授信情况	170
二、违约情况	170
三、发行人存续期直接融资工具的情况	171
四、其他影响偿债能力的重大事项	172
第八章 信用增进安排	173
第九章 税项	174

一、增值税	174
二、所得税	174
三、印花税	174
第十章 信息披露安排	176
一、发行人信息披露机制	176
二、发行前信息披露	177
三、债务融资工具存续期内信息披露	177
四、债务融资工具本息兑付前信息披露	179
第十一章 持有人会议机制	181
一、会议目的与效力	181
二、会议权限与议案	181
三、会议召集人与召开情形	182
四、会议召集与召开	184
五、会议表决和决议	186
六、其他	188
第十二章 主动债务管理	190
一、置换	190
二、同意征集机制	190
第十三章 违约、风险情形及处置	195
一、违约事件	195
二、违约责任	195
三、发行人义务	195
四、发行人应急预案	196
五、风险及违约处置基本原则	196
六、处置措施	196
七、不可抗力	197

八、争议解决机制	197
九、弃权	198
第十四章 发行有关机构	199
第十五章 备查文件	202
一、备查文件	202
二、文件查询地址	202
附录 发行人主要财务指标计算公式	203

重要提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

本期债务融资工具全称为“苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券”，债务融资工具期限为 270 天。

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、有息负债规模较大的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人有息负债余额为 1,355,985.21 万元，资产负债率为 55.10%，发行人有息负债规模较大。发行人从事的股权投资和债权经营业务，有一定放大财务杠杆的需要，若发行人经营情况出现不利变化，则较大的有息负债规模可能会给发行人带来一定的偿债压力。

2、投资项目选择风险

发行人所管理的基金主要投资于初创期、成长期项目。在项目选择上，发行人需要专业的项目投资团队对项目类型、项目可行性、发展前景、财务信息、经营情况、核心竞争力和相关风险等进行详细筛选、调查。虽然发行人已经制定了相对完善的项目投资决策制度，但若项目投资团队在项目选择上出现偏差，可能会对发行人的正常经营造成一定不利影响。

3、投融资管理的风险

发行人所管理的基金投资项目具有规模大、周期长、成本回收慢的特点。随着发行人业务快速发展，发行人未来自主参与和受托管理基金的规模将会逐步扩大，相应的融资、投资规模也会随之增长，从而加大了发行人的投融资管理难度，造成一定程度上的管理风险。

（二）情形提示

1、发行人撤销监事会及新增董事

2025 年 1 月，发行人公告撤销监事会及新增董事的事项，根据《苏州金合盛控股有限公司股东会决议》，同意依据《公司法》和苏州金合盛控股有限公司实际情况，重新制定公司章程。修订后的公司章程约定，公司设董事会，成员为 7 名，其中 1 名为公司职工董事，由公司职工代表大会产生，其他董事由股东会选举产生或免。董事任期三年，任期届满，可以连选连任。董事会设董事长 1 名、

副董事长 1 名、执行公司事务的董事 1 名，由股东会选举产生。执行公司事务的董事为公司的法定代表人。公司董事会下设审计委员会行使原监事会全部职权，公司不再设立监事会。审计委员会成员 4 人，由公司股东会从董事中选任。

2、发行人注册资本变化

2025 年 9 月 15 日，经公司股东会决议，公司股东同比例增加注册资本 5 亿元，发行人注册资本增加至人民币 560,000.00 万元。本次注册资本增加后，股东持股比例不变，苏州苏高新集团有限公司持股 50.20%，为发行人的控股股东，苏州高新区国昇资本运营有限公司持股 49.80%。

2025 年 12 月 2 日，经公司股东会决议，公司股东同比例增加注册资本 5 亿元，发行人注册资本增加至人民币 600,000.00 万元。本次注册资本增加后，股东持股比例不变，苏州苏高新集团有限公司持股 50.20%，为发行人的控股股东，苏州高新区国昇资本运营有限公司持股 49.80%。

3、会计师事务所受到监管处罚

发行人 2023-2025 年度财务报表审计机构为天衡会计师事务所(特殊普通合伙)。

天衡会所最近 3 年内所受行政处罚情况及被采取的监管措施如下：

(1) 2023 年 12 月 29 日，天衡会所收到内蒙古证监局出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师宋朝晖、张文涛采取出具警示函措施的决定》（〔2023〕24 号）。

(2) 2024 年 1 月 12 日，天衡会所收到江苏证监局出具的《江苏证监局关于对赵丹萍采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕13 号）。

(3) 2024 年 1 月 15 日，天衡会所收到江苏证监局出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕16 号）。

(4) 2024 年 1 月 29 日，天衡会所收到宁波证监局出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师吴舟、朱云雷采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕5 号）。

(5) 2024 年 3 月 28 日，天衡会所收到安徽证监局出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）以及罗顺华、孙晓薇采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕26 号）。

(6) 2024 年 8 月 6 日，天衡会所收到江苏证监局出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）及荆建明、闵志强、鲍伦虎采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕157 号）。

(7) 2025 年 1 月 24 日，天衡会所收到中国证监会出具的《行政处罚决定书》（〔2025〕8 号），违法事实为：天衡所在江苏舜天股份有限公司 2020 年、2021 年年报审计业务中未勤勉尽责，出具含有虚假记载的文件。处罚结果为：责令天衡会计师事务所改正，没收不含增值税业务收入 173.58 万元，并处以 340 万元罚款；对陆德忠、魏娜给予警告，并分别处以 28 万元罚款。

(8) 2025 年 2 月 17 日，天衡会所收到中国证监会出具的《行政处罚决定书》（〔2025〕10 号），违法事实为：天衡所出具的中利集团 2016 年至 2019 年审计报告存在虚假记载，天衡所在中利集团 2016 年至 2019 年财务报表审计过程中未勤勉尽责。处罚结果为：对天衡会所责令改正，没收其 2016 年至 2019 年年报审计业务收入 14,858,490.57 元，并处以 29,650,000.00 元罚款；对骆竞、吕丛平给予警告，并分别处以 70 万元罚款。

(9) 2025 年 4 月 12 日，天衡会所收到上海证券交易所出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师陆德忠、魏娜予以通报批评的决定》（〔2025〕77 号）。

(10) 2025 年 6 月 14 日，天衡会所收到深圳证券交易所出具的《关于对天衡会计师事务所（特殊普通合伙）及签字注册会计师骆竞、吕丛平给予纪律处分的决定》（深证上〔2025〕582 号）。

(11) 2025 年 12 月 23 日，天衡会所接到江苏证监局警示函，涉及苏州科技城发展集团有限公司 2022 年度财务报表审计项目，签字注册会计师为纪纬、王春艳。

(12) 2025 年 12 月 26 日，天衡会所接到辽宁证监局警示函，涉及辽宁和展能源集团股份有限公司 2024 年年度财务报表审计项目，签字注册会计师为金炜、王玮、杜磊。

天衡会所收到上述决定书后，及时召集相关负责人学习决定书，认真讨论、分析问题产生的原因和存在的不足，就决定书提出的问题落实整改措施和计划，目前正在积极落实整改。

发行人 2023-2025 年审计报告的签字会计师不涉及上述监管处罚。

除上述事项以外，发行人近一年以来不存在涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7 表（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

二、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

持有人会议机制：本期债务融资工具募集说明书（以下简称“本募集说明书”）

在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，包括变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，

将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（三）违约、风险情形及处置

本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

1. **【重组并变更登记要素】**发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十一章主动债务管理“二、同意征集机制”实施重组。

2. **【重组并以其他方式偿付】**发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

“苏州金控、公司、发行人”	指	苏州金合盛控股有限公司。
“人民银行”	指	中国人民银行。
“超短期融资券”	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 270 天以内还本付息的债务融资工具。
“本期超短期融资券、本期债务融资工具”	指	发行金额为 2 亿元的“苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券”。
“本次发行”	指	本期债务融资工具的发行。
“募集说明书”	指	公司为发行本期债务融资工具并向投资者披露发行相关信息而制作的《苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券募集说明书》。
“发行文件”	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书及发行公告）。
“牵头主承销商兼簿记管理人”	指	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由江苏银行股份有限公司担任。
“集中簿记建档”	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记

建档过程全流程线上化处理。

“承销团”	指 由主承销商为本期发行组织的由主承销商和各其他承销商组成的承销团。
“承销协议”	指 公司与主承销商签订的《苏州金合盛控股有限公司 2024-2026 年度超短期融资券承销协议》。
“余额包销”	指 本期债务融资工具的主承销商按照《苏州金合盛控股有限公司 2024-2026 年度超短期融资券承销协议》的约定，在规定的发行日后，将未售出的本期债务融资工具全部自行购入的承销方式
“上海清算所”	指 银行间市场清算所股份有限公司。
“交易商协会”	指 中国银行间市场交易商协会。
“北金所”	指 北京金融资产交易所有限公司。
“银行间市场”	指 全国银行间债券市场。
“法定节假日”	指 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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 北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
“元”	指 如无特别说明，指人民币元。
“苏高新集团”	指 苏州苏高新集团有限公司。
“苏高新创投”	指 苏州高新创业投资集团有限公司。
“创新科技”	指 苏州新区创新科技投资管理有限公司。
“高新区中小担保”	指 苏州高新区中小企业融资担保有限公司。

“新合盛融资担保”	指 苏州高新区新合盛融资担保有限公司。
“苏高新管委会”	指 苏州国家高新技术产业开发区管理委员会。
“苏高新国资”	指 苏州高新区国有资产经营公司。
“聚创科技小贷”	指 苏州市聚创科技小额贷款有限公司。
“新合盛科技小贷”	指 苏州市新合盛科技小额贷款有限公司
“聚鑫商业保理”	指 苏州市聚鑫商业保理有限公司。
“金谷信息”	指 太湖金谷（苏州）信息技术有限公司。
“近三年及一期”	指 2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月。
“近三年及一期末”	指 2023 年末、2024 年末、2025 年末和 2026 年 3 月末。
“近一年及一期末”	指 2025 年末和 2026 年 3 月末

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保及其他信用增进措施，风险由投资者自行承担。投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

在本期债务融资工具存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期债务融资工具发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响本期债务融资工具的流动性，导致投资者在债务融资工具转让和变现时面临困难。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债务融资工具本息的按期足额偿付。

二、发行人相关风险

（一）财务风险

1、投资收益占比较大的风险

投资收益是发行人主要的利润来源。2023-2025年及2026年1-3月，发行人投资收益分别为29,054.49万元、26,048.74万元、75,361.43万元和18,078.65万元，分别占当期净利润的110.09%、83.31%、194.16%和180.76%。发行人投资收益主要包括两部分：一是发行人作为基金的LP的分红收益；二是发行人按权益法核算确认的投资收益。发行人投资收益受政策、市场等因素的影响较大，不排除在本次债券存续期内发行人投资收益出现剧烈波动的可能性，届时将有可能影响发行

人的盈利水平，进而导致本次债券按期足额偿付面临较大压力。

2、应收款规模较大的风险

2023-2025年末及2026年3月末，公司应收账款余额分别为47,740.15万元、74,682.68万元、62,305.05万元和60,578.36万元，占总资产的比例分别为2.17%、3.04%、2.42%和2.26%。发行人应收账款主要为应收保理款。如果在本次债券存续期内发行人应收账款集中出现坏账损失，发行人盈利水平将受到一定的影响，不利于本次债券本息的按期足额偿付。

3、发放贷款出现坏账的风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人发放贷款及垫款账面价值合计分别为67,557.01万元、105,685.34万元、96,605.10万元和93,330.92万元，占总资产的比重分别为3.08%、4.30%、3.76%和3.49%。发行人的发放贷款及垫款主要是苏州市聚创科技小额贷款有限公司向苏州市中小科技型企业提供的贷款。如果在本次债券存续期内发行人发放的小额贷款集中出现坏账损失，发行人盈利水平将受到一定的影响，不利于本次债券本息的按期足额偿付。

4、期间费用占比较高的风险

2023-2025年及2026年1-3月，发行人期间费用分别为66,421.16万元、67,210.06万元、66,008.01万元和12,337.22万元，占当期营业收入的比重分别为190.66%、275.91%、232.25%和191.68%。发行人期间费用在营业收入中占比较高。如果发行人不能合理控制期间费用的上升，且营业收入的增长无法覆盖期间费用的增加，那么，发行人的盈利水平将有可能面临下滑的风险，进而对本次债券的按期偿付产生不利影响。

5、有息负债规模较大的风险

截至2026年3月末，发行人有息负债余额为1,355,985.21万元，资产负债率为55.10%，发行人有息负债规模较大。发行人从事的股权投资和债权经营业务，有一定放大财务杠杆的需要，若发行人经营情况出现不利变化，则较大的有息负债规模可能会给发行人带来一定的偿债压力。

6、未使用授信额度规模较小的风险

截至2026年3月末，公司在各家银行授信总额度为1,013,960.00万元，已使用授信额度为806,413.00万元，未使用的授信额度为207,547.00万元。若发行人未来融资能力下降，且相关业务仍然保持较大的资金需求，可能导致公司流动性紧张。

7、流动比率及速动比率较低的风险

2026年3月末，发行人流动比率及速动比率分别为0.80及0.79，发行人流动比

率及速动比率偏低。发行人主营业务涉及的发放贷款及垫款、其他非流动金融资产、长期股权投资等列示于非流动资产，导致流动资产规模较小，流动比率偏低，短期偿债能力偏弱。

8、资产负债率较高的风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人资产负债率分别为59.14%、56.09%、54.87%和55.10%，呈现下降趋势，但仍偏高。发行人的资产负债率较高，主要是因为债权板块属于资金密集型业务。若发行人保持高资产负债率经营，可能会对未来本次债券的到期兑付产生不利影响。

9、经营性现金流波动风险

2023-2025年及2026年1-3月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为84,329.65万元、-84,633.85万元、2,927.33万元和-7,195.15万元，呈波动趋势。2024年度经营性现金流为负，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅减少，支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。发行人经营性现金流波动较大有可能对其偿债能力造成不利影响。

10、短期偿债压力较大风险

发行人流动负债中其他应付款、短期借款和一年内到期的非流动负债占比较大。2023-2025年末及2026年3月末，发行人流动负债分别为503,632.75万元、640,220.49万元、632,584.48万元和706,429.96万元，占总负债的比例分别为38.77%、46.45%、44.83%和47.88%。发行人流动负债的偿还一方面依靠流动资产中应收保理款、担保代偿款的变现，另一方面依靠股东实缴注册资本、债务融资等方式。若保理款出现坏账、担保款无法实现、股东无法按照约定实缴注册资本或者后续融资出现困难，将面临较大的短期偿债压力，将可能对本公司资金流动性和经营活动以及本次债券的偿付产生一定的不利影响。

11、公允价值变动收益占比较大风险

2023-2025年末及2026年3月末，发行人公允价值变动收益分别为57,506.81万元、80,611.01万元、29,059.62万元和-1,655.54万元，在同期营业利润中的占比分别为124.67%、162.58%、56.53%和-24.99%，占比较大。发行人公允价值变动收益主要为其他非流动金融资产公允价值变动收益，将受宏观经济、资本市场活跃度、资产运营水平、股权退出方式等多种因素影响，存在一定波动风险。

12、对外担保金额较大风险

截至2025末，发行人对外担保总额374,315.00万元，占当期总资产的14.55%，占当期净资产的32.24%，且发行人存在与发行人股东苏高新集团互相担保的情形。目前，被担保企业经营状况良好，且为高新区地方国企，公司出现代偿可能

性较小。但由于宏观经济环境及国家政策的不确定性，被担保人的经营情况和偿债能力有可能出现波动，导致发行人出现代偿风险。

13、受限资产规模较大风险

截至2025年末，发行人受限资产账面价值129,223.51万元，占发行人当期总资产的5.02%，占当期净资产的11.13%。受限资产主要为不动产权、子公司股权及货币资金，若未来发行人出现重大不利情况，需要出售资产偿还债务，而受限资产的变现收入不能优先用于偿还本期债券，将存在偿债资金的限制性风险。

14、类金融板块信用减值风险

发行人的小额贷款、融资担保和保理业务等属于类金融业务，面临的主要风险是信用风险。虽然发行人已经严格按照五级分类标准对信贷资产进行了划分并按照风险大小计提了损失准备，但如果债务人的经营财务状况发生重大不利变化，可能会导致发行人的类金融业务板块产生较大的信用减值损失，从而对发行人的偿债能力产生负面影响。

（二）经营风险

1、经营管理风险

发行人注重权益资本投资增值，持有较多权益资产，资产配置的整体流动性相对较差。发行人自主参与基金的投资项目有初创期、成长期企业，投资风险相对较高。此外，发行人控股和参股企业众多，旗下基金投资涉及行业广泛，虽能分散行业风险，但增加了发行人经营管理的难度，对发行人的决策能力、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力等提出了很高的要求。若经营管理不善，发行人盈利水平可能受到较大影响。

2、市场竞争风险

创投行业竞争激烈，优质项目往往受到多个股权投资公司的竞投。激烈的市场竞争导致公司生存环境相对恶劣、项目投资成本趋于攀升，使发行人面临较大的市场竞争风险。

3、投资项目选择风险

发行人所管理的基金主要投资于初创期、成长期项目。在项目选择上，发行人需要专业的项目投资团队对项目类型、项目可行性、发展前景、财务信息、经营情况、核心竞争力和相关风险等进行详细筛选、调查。虽然发行人已经制定了相对完善的项目投资决策制度，但若项目投资团队在项目选择上出现偏差，可能会对发行人的正常经营造成一定不利影响。

4、债权业务风险

发行人债权业务包括科贷业务、担保业务及保理业务。其中，科贷业务及担保业务主要聚焦中小企业的融资需求。目前，国际形势复杂，中国经济存在下行风险，若中小企业盈利能力下降，融资环境恶化，可能导致发行人无法收回贷款或承担担保责任。

5、突发事件引发的经营风险

发行人在实际经营过程中，各类突发事件（如安全生产、人事变动、董事、高管人员涉及重大违规等违法行为、宏观政策变动等）将会直接影响发行人的正常经营。尽管公司制定了严格的规章制度去应对突发事件，降低突发事件对公司造成的不利影响，但突发事件的发生仍会对发行人的正常经营产生不利影响，使发行人面临一定的经营风险。如果发行人对突发事件处理不当，将会直接影响到其盈利能力，进而影响本次债券本息的足额偿付。

6、资产划转风险

公司为苏州高新区的主要国资企业之一，从公司成立之初，发行人股东数次对公司进行增资，如遇政府将其资产划出等不利操作，将会对公司的净资产、持续经营能力带来一定的不确定性，存在资产划转的风险。

7、项目资金回收风险

发行人子公司苏州太湖金谷建设发展有限公司开发运营的苏州金融小镇项目目前销售进度缓慢，面临一定的资金回收压力，如未来不能按计划完成销售，将对发行人盈利水平产生影响。

8、在管基金规模较大盈利性存在不确定性的风险

截至2026年3月末，发行人在管基金规模1,114.86亿元，较多的在管项目对公司管理能力有较高的要求，所投资资产受未来行业政策、市场波动因素影响较大，随着发行人投资规模的增加，发行人盈利状况受上述不确定性因素影响将随之增加，面临盈利性不确定性的风险。

9、小额贷款业务不良率较高风险

发行人子公司苏州市聚创科技小额贷款有限公司2025年发放贷款笔数136笔，期末贷款余额7.65亿元，不良率13.56%；子公司苏州市新合盛科技小额贷款有限公司2025年发放贷款笔数87笔，期末贷款余额3.44亿元，不良率13.97%。发行人小贷业务板块不良率较高，存在一定的逾期和代偿风险。

10、已投资的拟 IPO 项目后续收益实现及退出风险

目前IPO审核政策趋严，截至本募集说明书签署日，发行人已投资的拟IPO项目中存在较多已终止（撤回）的已报会项目。如未来IPO市场持续遇冷，或者

被投项目经营或财务状况发生不利变化从而不满足上市条件,可能会导致发行人的投资产生损失,进而对偿债能力产生不利影响。

(三) 管理风险

1、控股型公司内控管理的风险

发行人为控股公司,实际业务由子公司运作。发行人控股的子公司众多,子公司包括股权投资基金和基金管理公司、小额贷款公司、担保公司、保理公司等,所属行业分布较广。发行人已制定了较为完善的内部管理制度及权责划分。若内部管理制度无法较好实施或是随着业务发展内部管理制度过时,发行人的内部管理将会变得混乱,可能会影响公司未来的持续经营和盈利水平。

2、投融资管理的风险

发行人所管理的基金投资项目具有规模大、周期长、成本回收慢的特点。随着发行人业务快速发展,发行人未来自主参与和受托管理基金的规模将会逐步扩大,相应的融资、投资规模也会随之增长,从而加大了发行人的投融资管理难度,造成一定程度上的管理风险。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成了董事会、审计委员会和经营管理层相互配合、相互制衡的较为完善的公司治理结构。如发生事故灾难、生产安全事件、公司高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等突发事件,造成其部分董事、审计委员会成员和高级管理人员无法履行相应职责,可能造成公司治理机制不能顺利运作而面临治理结构突然变化的风险。

4、人才流失风险

发行人所属行业是一个典型的人才密集型行业,稳定的专业人才对公司的持续发展至关重要,也是公司能够持续保持行业领先地位的重要因素。公司在多年的经营中,培养了一支专业能力强、实践经验丰富的人才队伍,且公司已制定了有吸引力的薪酬制度和激励政策,以维持专业人才的稳定。同时,公司在运行中构建了相对分工明确的投资运转机制,对单个人员的依赖程度相对较低。但是,该等措施不能完全解决专业人才流失对公司持续经营发展带来的不利影响,公司经营因此存在专业人才流失导致竞争力下降的风险。

5、关联交易风险

发行人与关联方之间存在一定数额的关联交易,发行人与关联方之间的交易依据平等、自愿、等价、有偿的原则,虽然发行人能够保证关联交易公平、公正以及关联交易披露的准确性,但关联方经营情况的变化,仍可能对发行人盈利表

现及偿债能力产生影响。

6、收入集中于子公司的风险

发行人具体经营活动的开展大多依托于下属子公司，经营性现金流入和偿债资金来源部分由下属子公司实现。如公司本部对子公司管控力度不足，可能对公司未来的业务发展和盈利能力产生一定影响。

7、跨行业经营的风险

目前，发行人涉及业务板块包括管理服务、利息、担保收入和房地产等行业，这对发行人开发新业务、丰富业务链条、分散对单一产品的依赖风险具有重要作用。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及的行业竞争程度越来越高，发行人的管理模式以及管理层的经营能力、管理能力等都面临更高的要求，如果发行人内部管理体系不能正常运作或者效率降低，或者下属企业自身管理水平不高，可能对下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而损害发行人的利益。

（四）政策风险

1、行业政策变动的风险

国内股权投资市场目前处于初步发展阶段，得到了国家政策的大力支持，国家出台了一系列利好政策支持行业发展。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家政策会有不同程度的调整，不排除国家宏观经济政策、产业政策的调整在一定时期内影响发行人经营环境和盈利能力。

2、税收优惠政策变动的风险

2018 年 5 月 16 日，财政部联合税务总局公开发布《关于创业投资企业和天使投资个人有关税收政策的通知》，将创投企业税收优惠政策试点全面推广，全国范围内符合相应条件的创投企业和个人天使投资者将均有机会享受该项税收政策红利。若相关税收优惠政策发生变动，将会加重发行人税负，进一步影响盈利能力。

3、金融监管政策变化风险

发行人及其子公司的主营业务涉及创业投资、基金管理、商业保理等业务，经营范围跨越多项金融业务领域，不排除在本次债券存续期内金融监管政策发生调整的可能性，从而对发行人的业务开展带来一定不确定性。

三、不可抗力导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给发行人的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称：	苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券
发行人全称：	苏州金合盛控股有限公司
主承销商：	江苏银行股份有限公司
联席主承销商：	交通银行股份有限公司
簿记管理人：	江苏银行股份有限公司
本期债务融资工具存续期管理机构：	江苏银行股份有限公司
发行人及下属子公司待偿还直接融资余额：	截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司待偿还直接融资余额 76.00 亿元，其中包括公司债 30 亿元；中期票据 38 亿元；超短期融资券 4 亿元；定向债务融资工具 4 亿元。
注册通知书文号：	中市协注【2024】SCP【293】号
注册金额：	人民币 8 亿元（RMB800,000,000.00 元）
本期发行金额：	人民币 2 亿元（RMB200,000,000.00 元）
本期发行期限：	270 日
计息年度天数：	闰年 366 天/平年 365 天
面值：	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行价格：	按面值发行
利率确定方式：	采用固定利率方式，发行利率通过集中簿记建档方式确定
票面利率：	票面利率由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况，

	协商一致后确定
发行对象:	全国银行间债券市场的合格机构投资者
承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券
发行方式:	通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场发行
公告日期:	2026 年 8 月 7 日
发行日期:	2026 年 8 月 10 日
缴款日:	2026 年 8 月 11 日
起息日:	2026 年 8 月 11 日
债权债务登记日:	2026 年 8 月 11 日
上市流通日:	2026 年 8 月 12 日
付息日:	2027 年 5 月 8 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
还本付息方式:	一次性还本付息
付息方式:	本期超短期融资券每次付息日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率，由上海清算所代理完成付息工作
兑付价格:	按面值兑付
兑付日期:	2027 年 5 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计息）
兑付方式:	本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加利息兑付，由上海清算所代理完成兑付工作
偿付顺序:	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于

	发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果:	无评级
担保情况及其他增信措施:	无担保及其他信用增进措施
登记和托管机构:	银行间市场清算所股份有限公司（以下简称“上海清算所”）
集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司（以下简称“北金所”）
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担
适用法律:	本期所发行债务融资工具的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为江苏银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在2026年【8】月【10】日【9:00】时至2026年【8】月【10】日【18:00】时，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《苏州金合盛控股有限公司2026年度第二期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

3、簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日18:00。本簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于30分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于18:30。各承销商请详细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者应为全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026 年【8】月【11】日 15:00 前。

2、簿记管理人将在 2026 年【8】月【10】日通过集中簿记建档系统发送《苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 15:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：江苏银行资金系统往来

资金账号：99010159060000001

资金开户行：江苏银行股份有限公司

人行支付系统号：313301099999

汇款用途：苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权债务登记日的次一工作日（2026年【8】月【12】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金主要用途

发行人本期债务融资工具发行金额 2 亿元，用于偿还发行人即将到期的协会债券本金，具体用途如下：

表 4-1：募集资金用途明细-偿还有息债务

单位：万元

序号	发行人	主承销商	债券简称	债券余额	起止日期	利率	拟使用本次募集资金金额	是否属于政府一类债务
1	苏州金合盛控股有限公司	南京银行、光大银行	25 金合盛 SCP008	30,000.00	2025.11.18-2026.8.15	1.89%	20,000.00	否
合计				30,000.00			20,000.00	

二、募集资金的管理

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

发行人承诺设立募集资金专项账户并签署协议，明确由江苏银行承担对募集资金使用的监督、审查职责，并严格按照发行文件中所约定的用途使用，确保募集资金专款专用。江苏银行负责建立资金监管专项工作台账，对募集资金的到账、存储和划付进行记录，并妥善保管资金使用凭证。募集资金专项账户信息如下：

账户名称：苏州金合盛控股有限公司
开户银行：江苏银行股份有限公司苏州科技城支行
账号：30530188000062835

中国人民银行支付系统号：313305008974

三、偿债资金来源及保障措施

发行人将按债务融资工具发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的市场运作，履行到期还本付息的义务。

（一）发行人的偿债保障能力

1、稳定的营业收入

发行人目前已经形成股权投资业务，科技小贷、融资担保等债权业务、科技载体建设等多元化发展的大型投资控股集团。2023-2025 年，发行人实现营业收入分别为 34,838.12 万元、24,359.38 万元和 28,421.55 万元，发行人营业收入是本期债务融资工具还本付息的根本性保障。

2、多元的融资能力

截至 2026 年 3 月末，公司在各家银行授信总额度为 1,013,960.00 万元，已使用授信额度为 806,413.00 万元，未使用的授信额度为 207,547.00 万元。近三年，发行人成功发行公司债、定向债务融资工具、超短期融资券等产品，直接融资渠道畅通。发行人多元化的融资渠道将为未来偿付债务提供有力保障。

（二）本期债务融资工具的偿债保障措施

1、设立专门的偿付工作小组

发行人将指定专门人员成立偿付工作小组，负责本息偿付及相关工作。小组成员包括公司高管、财务部负责人等，自成立起至兑付日，全面负责安排还款资金来源、到期本息兑付及相关事务。

2、严格的信息披露

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受投资人监督，防范偿债风险。

3、加强募集资金使用的监控

发行人将根据内部财务管理制度，加强募集资金管理，确保募集资金用于披露目的。财务部门将定期审查、监督募集资金使用情况及还款来源落实情况，保证到期足额还本付息。

四、发行人承诺

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不得直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

发行人承诺，募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不得用于长期投资。

发行人承诺本次本期债务融资工具用途符合国家宏观调控、产业政策、行业准入及其他相关法律、法规、规章和协会相关自律规则；募集资金符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增政府债务或政府隐性债务规模。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称： 苏州金合盛控股有限公司

法定代表人： 周琼芳

注册资本： 人民币 600,000 万元

实缴资本： 人民币 564,000 万元

成立日期： 2018 年 11 月 20 日

统一社会信用代码： 91320505MA1XGNG439

注册地址： 苏州市高新区科灵路 37 号 1 幢

邮政编码： 215000

联系电话： 0512-62938219

传 真： 0512-62938665

经营范围： 一般项目：控股公司服务；企业总部管理；股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动；融资咨询服务；供应链管理服务；企业管理咨询；酒店管理；物业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

发行人不存在“名股实债”；发行人不存在以股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的情况；发行人股权投资、房产销售等业务符合国家相关规定，相应的业务模式、会计处理等均符合国发[2014]43 号文、国办发[2015]40 号文、国办发[2015]42 号文、财预[2010]412 号文、财预[2012]463 号文、财金[2018]23 号、财预[2017]50 号等法律法规，合法合规。

发行人不存在参与 PPP 项目、政府投资基金、BT、回购其他主体项目的业务；发行人不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形；发行人来自政府的应收款项和其他应收款具有经营业务背景，符合国家相关规定，不存在替政府融资等行为；发行人不存在由财政性资金直接偿还、为地方政府及其他主体举借债务或提供担保、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。

经征询苏州国家高新技术产业开发区财政局意见，以上情况属实，发行人业务经营合法合规，发行本期债务融资工具不会新增地方政府债务以及地方隐性债务。

二、发行人历史沿革及股本变动情况

（一）历史沿革

发行人成立于 2018 年 11 月 20 日，由苏州苏高新集团有限公司和苏州高新国有资产经营管理集团有限公司共同出资设立，注册资本 220,000.00 万元，出资方式为货币。其中，苏州苏高新集团有限公司认缴 143,000.00 万元，占注册资本 65.00%，实缴 11,200.00 万元；苏州高新区国有资产经营公司认缴 77,000.00 万元，占注册资本 35.00%，实缴 6,000.00 万元。上述出资经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所于 2018 年 12 月 27 日出具天衡苏验字（2018）00024 号验资报告予以验证。

表 5-1：发行人初始实收资本及股东情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本总额比例	金额	占注册资本总额比例
苏州高新区经济发展集团总公司	143,000.00	65.00	11,200.00	5.09
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	77,000.00	35.00	6,000.00	2.73
合计	220,000.00	100.00	17,200.00	7.82

2019 年 3 月 13 日，根据《苏州高新区（虎丘区）市场监督管理局公司变更登记受理通知书》，股东苏州高新区经济发展集团总公司名称变更为苏州苏高新集团有限公司。同月，公司实缴资本由 17,200.00 万元增加到 92,314.96 万元，新增实缴资本 75,114.96 万元由股东苏州苏高新集团有限公司和苏州高新国有资产经营管理集团有限公司以货币方式出资。上述出资业经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所于 2019 年 3 月 13 日出具天衡苏验字（2019）00004 号验资报告予以验证。

表 5-2：2019 年 3 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本总额比例	金额	占注册资本总额比例
苏州苏高新集团有限公司	143,000.00	65.00	41,264.96	18.76
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	77,000.00	35.00	51,050.00	23.20
合计	220,000.00	100.00	92,314.96	41.96

2019 年 6 月，公司实缴资本由 92,314.96 万元增加到 138,774.96 万元，新增实缴资本 46,460.00 万元由股东苏州苏高新集团有限公司以货币方式出资。

2019 年 9 月，公司实缴资本由 138,774.96 万元增加到 194,050.00 万元，新增实缴资本 55,275.04 万元由股东苏州苏高新集团有限公司以货币方式出资。

上述出资业经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所于 2019 年 9 月 28 日出具天衡苏验字（2019）00015 号验资报告予以验证。

表 5-3：2019 年 9 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本总额比例	金额	占注册资本总额比例
苏州苏高新集团有限公司	143,000.00	65.00	143,000.00	65.00
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	77,000.00	35.00	51,050.00	23.20
合计	220,000.00	100.00	194,050.00	88.20

2019 年 12 月，公司实缴资本由 194,050.00 万元增加到 220,000.00 万元，新增实缴资本 25,950.00 万元由股东苏州高新国有资产经营管理集团有限公司以货币方式出资。

表 5-4：2019 年 12 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本 总额比例	金额	占注册资本 总额比例
苏州苏高新集团有限公司	143,000.00	65.00	143,000.00	65.00
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	77,000.00	35.00	77,000.00	35.00
合计	220,000.00	100.00	220,000.00	100.00

2020 年 12 月，公司实缴资本由 220,000.00 万元增加到 240,000.00 万元，新增实缴资本 20,000.00 万元由股东苏州苏高新集团有限公司和苏州高新国有资产经营管理集团有限公司以货币方式出资。

上述出资经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所于 2020 年 12 月 31 日出具天衡苏验字[2020]00023 号验资报告予以验证。

表 5-5：2020 年 12 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本 总额比例	金额	占注册资本 总额比例
苏州苏高新集团有限公司	156,000.00	65.00	156,000.00	65.00
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	84,000.00	35.00	84,000.00	35.00
合计	240,000.00	100.00	240,000.00	100.00

2021 年 6 月，公司实缴资本由 240,000.00 万元增加到 510,000.00 万元，本次增资后苏州苏高新集团有限公司持股比例 50.20%，苏州高新国有资产经营管理集团有限公司持股比例 49.80%。

表 5-6：2021 年 6 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本
------	--------	--------

股东名称	认缴注册资本		实缴注册资本	
	金额	占注册资本 总额比例	金额	占注册资本 总额比例
苏州苏高新集团有限公司	256,000.00	50.20	256,000.00	50.20
苏州高新国有资产经营管理集团有限公司	254,000.00	49.80	254,000.00	49.80
合计	510,000.00	100.00	510,000.00	100.00

2022 年 6 月 7 日，经公司股东会决议，选举周琼芳为董事长（法定代表人）。同日，公司办理完毕变更工商登记手续，并取得了苏州市高新区（虎丘区）行政审批局换发的《营业执照》。

2023 年 6 月 15 日，经公司股东会决议，苏州高新国有资产经营管理集团有限公司将其持有的发行人 49.80% 的股权受让至苏州高新区国昇资本运营有限公司。本次股权转让后的股权结构如下：

表 5-7：2023 年 6 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴出资规模	持股比例
苏州苏高新集团有限公司	256,000.00	50.20
苏州高新区国昇资本运营有限公司	254,000.00	49.80
合计	510,000.00	100.00

2025 年 9 月 15 日，公司经营范围变更为“一般项目：控股公司服务；企业总部管理；股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动；融资咨询服务；供应链管理服务；企业管理咨询；酒店管理；物业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”。

2025 年 9 月 15 日，经公司股东会决议，公司增加注册资本至人民币 560,000.00 万元。本次增资后的股权结构如下：

表 5-8：2025 年 9 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴出资规模	持股比例
苏州苏高新集团有限公司	281,098.00	50.20
苏州高新区国昇资本运营有限公司	278,902.00	49.80
合计	560,000.00	100.00

2025 年 12 月 2 日，经公司股东会决议，公司增加注册资本至人民币 600,000.00 万元。本次增资后的股权结构如下：

表 5-8：2025 年 12 月变更后各股东出资额和出资比例情况

单位：万元、%

股东名称	认缴出资规模	持股比例
苏州苏高新集团有限公司	301,176.00	50.20
苏州高新区国昇资本运营有限公司	298,824.00	49.80
合计	600,000.00	100.00

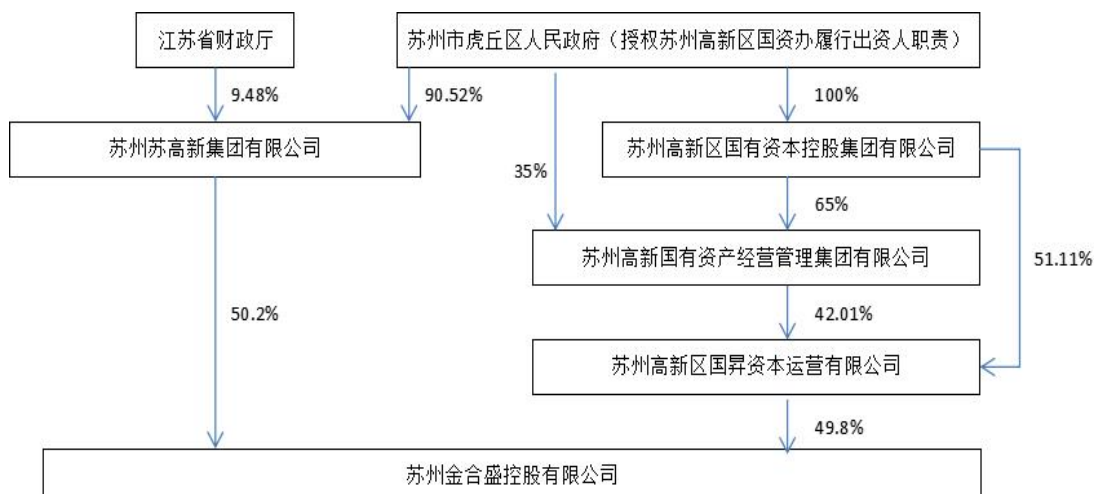
截至本募集说明书签署之日，公司注册资本为人民币 600,000.00 万元，实缴注册资本为人民币 564,000.00 万元，苏州苏高新集团有限公司持股 50.20%，苏州高新区国昇资本运营有限公司持股 49.80%。

三、发行人股权结构及实际控制人情况

（一）股权结构

截至本募集说明书签署日，公司注册资本 600,000 万元，其中，苏州苏高新集团有限公司持股比例 50.20%；苏州高新区国昇资本运营有限公司持股比例 49.80%。发行人股权结构图如下：

图 5-1 截至募集说明书签署日发行人股权结构图



(二) 控股股东及实际控制人情况

截至本募集说明书签署日，苏州苏高新集团有限公司为发行人控股股东，苏州苏高新集团有限公司成立于 1988 年 2 月，注册资本为 867,751.57 万元人民币，法定代表人为王星，注册地址为苏州高新区狮山桥西境，其经营范围为基础设施及配套设施的开发、建设；公共服务设施建设；写字楼和酒店管理、物业管理、自有房屋租赁；厂房和设备租赁业务；为住宅区提供配套服务；工程管理；项目管理；采购供应开发项目和配套设施所需的基建材料和相关的生产资料；商务信息咨询服务；资产管理，项目投资，实业投资；旅游服务、项目投资开发；高新技术研发设计；提供担保业务（融资性担保业务除外），高新技术项目投资及咨询、代理、中介服务。（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）

苏州苏高新集团由苏州市虎丘区人民政府（授权苏州高新区国资办履行出资人职责）持股 90.52%、由江苏省财政厅持股 9.48%，发行人的实际控制人为苏州市虎丘区人民政府（授权苏州高新区国资办履行出资人职责）。

截至 2025 年末，苏州苏高新集团总资产为 1,810.80 亿元，总负债为 1,393.11 亿元，净资产为 417.70 亿元。2025 年实现营业收入 123.86 亿元，营业利润 3.90 亿元，净利润 4.10 亿元。

(三) 控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截至本募集说明书签署之日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

四、发行人独立性

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，与控股股东、实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、业务独立

发行人是由苏高新集团控股的企业，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

2、人员独立

公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司董事、财务总监及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生；公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员均属专职，在公司领取薪酬。经核查，发行人不存在公务员兼职情况，符合《公务员法》及中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》的相关管理要求。

3、资产独立

公司与控股股东之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理；控股股东、实际控制人不存在占用公司资金、资产和其他资源的情况。

4、机构独立

公司具有完善的法人治理结构，设有董事会、审计委员会等机构。公司有独立的管理决策机构和完整的生产单位，与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运行。

5、财务独立

公司建立了独立的会计核算系统和财务管理制度，公司独立运作、独立核算、独立纳税；公司不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人重要权益投资情况

截至 2025 年末，发行人拥有全资及控股子公司 74 家，详见下表：

表5-9-1：截至2025年末发行人子公司情况

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		设立方式
					直接	间接	
1	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州	苏州	投资服务	85.03		同一控制下企业合并
2	苏州新区创新科技投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	100		同一控制下企业合并
3	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务	100		同一控制下企业合并
4	苏州高新科技招商中心有限公司	苏州	苏州	科技推广、应用服务业	100		投资设立
5	苏州高新区中小企业融资担保有限公司	苏州	苏州	担保服务	99.8	0.2	同一控制下企业合并
6	苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务		97.22	非同一控制下企业合并
7	苏州高新启源创业投资有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
8	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
9	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	同一控制下企业合并
10	太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
11	苏州聚新中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
12	苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
13	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
14	苏州太湖金谷酒店有限公司	苏州	苏州	酒店服务		100	投资设立
15	苏州市聚鑫商业保理有限公司	苏州	苏州	贸易融资		100	非同一控制下企业合并
16	太湖金谷（北京）咨询管理有限公司	北京	北京	管理咨询		100	投资设立
17	苏州聚昇创业投资有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务、		100	投资设立
18	苏州市新合盛科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务		79.41	同一控制下企业合并
19	苏州高新物产有限公司	苏州	苏州	物资销售	66.67	33.33	投资设立
20	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立

21	苏州高新创业投资集团聚晟资产管理有限公司	苏州	苏州	资产管理		100	投资设立
22	苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
23	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
24	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
25	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
26	苏州汇城创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
27	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
28	苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60.2	投资设立
29	苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		44.44	投资设立
30	苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
31	苏州浒聚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		62.27	投资设立
32	苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
33	苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
34	苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99.5	投资设立
35	苏州合医创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		48.98	投资设立
36	苏州聚展创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
37	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
38	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		80	非同一控制下企业合并
39	苏州高新区创业科技投资管理有限公司	苏州	苏州	商务服务	37.97	51.16	非同一控制下企业合并
40	苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	29	1	投资设立
41	苏州汇琮创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
42	苏州高新医疗产业投资合伙	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立

	企业（有限合伙）						
43	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		59.02	投资设立
44	苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30.61	投资设立
45	苏州留学人员创业园有限公司	苏州	苏州	商务服务		100	非同一控制下企业合并
46	苏州高新科创天使一期创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60	投资设立
47	苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		81.25	投资设立
48	苏州高创天使五号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
49	苏州创业园科技发展有限公司	苏州	苏州	研究和试验发展		96.3	非同一控制下企业合并
50	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业		70	非同一控制下企业合并
51	苏州汇琰私募基金管理有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
52	苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
53	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
54	苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		31.37	投资设立
55	苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
56	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	43.33	6.67	非同一控制下企业合并
57	苏州高新科技成果转化有限公司	苏州	苏州	科技推广和应用服务业		100	投资设立
58	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	苏州	苏州	金融业		100	投资设立
59	苏州科技城高创二号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60	投资设立
60	苏州汇综创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		51	投资设立
61	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		98	投资设立
62	苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
63	苏州苏科创众创空间管理有	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立

	限公司						
64	苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
65	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	非同一控制下企业合并
66	苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
67	苏州狮山新兴产业二期投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
68	苏州新仑股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		33.31	投资设立
69	苏州新晟信息产业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
70	苏州苏科创投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
71	苏州留创园科创天使创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
72	苏州汇琰新昱一号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
73	苏州裕新股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	51	40	投资设立
74	苏州裕泽股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	60	40	投资设立

注：1、发行人为苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州合医创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）最大持股股东，拥有实际控制权，故纳入合并范围；

2、苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）、苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）、苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）、苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州高新医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州狮山新兴产业二期投资合伙企业（有限合伙）、苏州新仑股权投资合伙企业（有限合伙）GP 为苏州高新创业投资集团有限公司，苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）GP 为苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司，属于实际控制公司，故纳入合并范围。

重要子公司情况：

1、苏州高新创业投资集团有限公司

公司名称	苏州高新创业投资集团有限公司
------	----------------

成立日期	2008 年 7 月 30 日
注册资本	466,800.00 万元
法定代表人	朱敏
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；股权投资；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；企业管理；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至 2025 年末，总资产为 1,054,102.83 万元，总负债为 275,940.08 万元，所有者权益为 778,162.75 万元。2025 年度实现营业收入 1,033.04 万元，净利润 32,099.80 万元。2025 年与 2024 年相比，苏州高新创业投资集团有限公司经营状况无重大变化，财务指标变动幅度情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末/年度	2024 年末/年度	变动比例
总资产	1,054,102.83	1,100,011.22	-4.17%
总负债	275,940.08	417,398.37	-33.89%
所有者权益	778,162.75	682,612.85	14.00%
营业收入	1,033.04	1,075.28	-3.93%

（二）主要参股公司情况

表5-9-2：截至2025年末发行人主要参股公司情况表

单位：%

序号	合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	是否并表
1	苏州高新风投创业投资管理有限公司	苏州	苏州	管理服务	37	否
2	苏州高远创业投资有限公司	苏州	苏州	投资、服务	30.3	否
3	苏州科技城创业投资有限公司	苏州	苏州	投资、服务	40	否
4	苏州高投创业投资管理有限公司	苏州	苏州	管理服务	30	否

5	江苏省苏高新风险投资股份有限公司	苏州	苏州	投资、服务	55	否
6	苏州高新友利创业投资有限公司	苏州	苏州	投资、服务	25	否
7	苏州君实协立创业投资有限公司	苏州	苏州	投资、服务	20	否
8	江苏国际知识产权运营交易中心有限公司	苏州	苏州	知识产权运营	26	否
9	苏州福履投资管理有限公司	苏州	苏州	投资、服务	35	否
10	苏州东方创盛商业保理有限公司	苏州	苏州	金融业	30	否
11	苏州高新福瑞融资租赁有限公司	苏州	苏州	租赁业	15.82	否
12	苏州招商融新投资发展有限公司	苏州	苏州	租赁和商务服务业	35	否
13	苏州高新产业招商中心有限公司	苏州	苏州	租赁和商务服务业	50	否
14	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	苏州	苏州	租赁和商务服务业	35	否
15	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	苏州	苏州	租赁和商务服务业	35	否
16	苏州高新区城市建设投资发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业	27.42	否
17	苏州高新数字金融产业发展有限公司	苏州	苏州	金融业	40	否
18	苏州高新现代服务业招商中心有限公司	苏州	苏州	商务服务业	50	否
19	苏州高新企业服务有限公司	苏州	苏州	商务服务业	40	否
20	苏州苏新聚力科技发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业	33	否
21	苏州融晟致远股权投资合伙企业(有限合伙)	苏州	苏州	股权投资	59.4	否
22	华贸佳成(苏州)国际物流有限公司	苏州	苏州	商务服务业	20	否
23	苏州港航普华供应链有限公司	苏州	苏州	商务服务业	20	否
24	苏州高新知识产权服务有限公司	苏州	苏州	商务服务业	40	否

发行人对江苏省苏高新风险投资股份有限公司持股比例超过 50%，对苏州高新产业招商中心有限公司、苏州高新现代服务业招商中心有限公司持股比例达到 50%，但未纳入合并范围主要原因为：根据公司章程约定，发行人及下属子公司在所属公司股东会、董事会的表决权均未达到控制条件，不能对其财务和经营决策实施控制。发行人对苏州融晟致远股权投资合伙企业(有限合伙)持股比例超过

50%，但未纳入合并范围主要是由于发行人未担基金管理人，进作为财务投资。

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

发行人是依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定，制定了公司章程。按照依法制定的公司章程，发行人建立和完善了法人治理结构。发行人设立了董事会和经营管理机构。公司章程对股东会、董事会、经理层的权力和义务、人员组成、职责权限及议事规则作出了明确规定。决策层、监督层和经营管理机构按照工作规则各司其职，各负其责。董事会处于决策的核心地位；审计委员会行使监事会全部职权，处于监督评价的核心地位；经营管理机构负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。

1、股东会

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：

- （1）选举和更换非由职工代表担任的董事、审计委员会成员，决定有关董事、审计委员会成员的报酬事项；
- （2）审议批准董事会的报告；
- （3）审议批准审计委员会的报告；
- （4）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- （5）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （6）授权董事会对发行公司债券作出决议；
- （7）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （8）修改公司章程；
- （9）公司章程规定的其他职权。

2、董事会

公司设董事会，成员为 7 名，其中 1 名为公司职工代表董事，由公司职工代表大会选举产生，其他董事由股东会选举产生或免除。董事任期三年，任期届满，可连选连任。董事会设董事长 1 名、副董事长 1 名、执行公司事务的董事 1 名，由股东会选举产生。执行公司事务的董事为公司的法定代表人。董事会下设专业委员会，根据董事会的授权履行职责。

- （1）负责召集股东会，并向股东会议报告工作；

- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或减少注册资本以及发行债券的方案；
- (7) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或解聘公司高级管理人及其报酬事项；
- (10) 对发行公司债券作出决议；
- (11) 制定公司的基本管理制度；
- (12) 决定专业委员会的设置，制定委员会议事规则；
- (13) 公司章程规定或者股东会授予的其他职权。

3、经理

公司设总经理 1 名、副总经理 3 名和总经理助理 1 名，由董事会决定聘任或者解聘。董事可受聘兼任总经理、副总经理或者其他高级管理人员。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司的内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 董事会授予的其他职权。

4、审计委员会

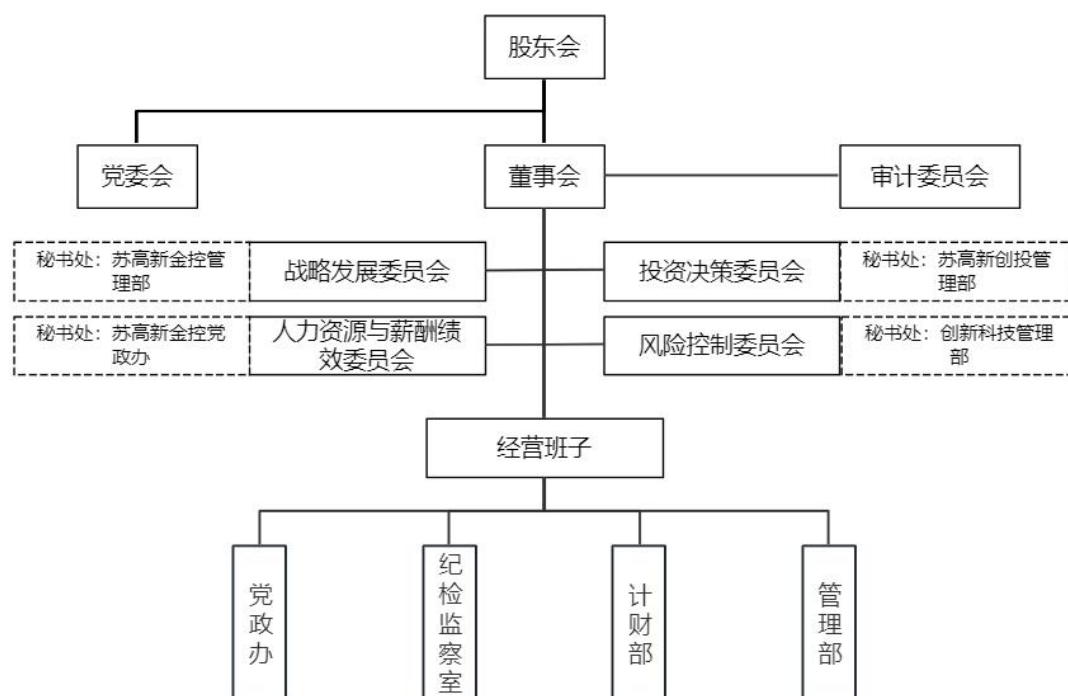
公司董事会内设审计委员会，行使监事会全部职权并依《公司法》规定履行职责，不再设监事会或监事。审计委员会成员 4 人，由公司股东会从董事中选任。审计委员会的主要职责如下：

- (1) 指导内部审计工作；

- (2) 协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；
- (3) 公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事宜。

(二) 发行人内部机构设置

图 5-2：发行人内部机构设置图



发行人根据《公司法》、公司章程和公司经营的需要设置相关职能部门，并明确了各部门和岗位的职责和权限，各部门在业务开展中能够做到既保持应有的独立性，同时也能保持协作顺畅，机构设置能满足现阶段经营管理需要。各部门职责情况如下：

1、党政办

负责公司会议会务的组织安排、材料整理；综合协调参观考察、调研交流等接待活动；综合文稿、信息报送、文件流转、保密及印章管理等文秘宣传工作；制定公司人力资源规划、员工招聘与配置、建立并实施绩效考核与薪酬激励方案等人力资源工作；档案管理、物资采购、报刊订阅收发、公车管理等行政后勤工作；配合做好党群事务。

2、纪检监察室

负责加强党风廉政建设，落实监督执纪问责日常工作；监督“八项规定”落实

情况，常态化开展清风检查；受理信访举报事项，配合上级做好相关调查工作；协调巡视巡察相关工作；加强廉洁文化建设，开展宣教培训等工作；组织公司内部审计工作。

3、计财部

负责建立健全公司财务核算制度、财务管理制度及核心财务业务流程；协同建立和完善公司预算制度，牵头年度预算编制工作；制定资金管理制度，建立资金审批、调整、使用和调配流程；根据管理及外部监管要求，编制公司财务报表；对控股企业会计核算工作进行管理与指导。

4、管理部

负责公司战略管理体系、制度及流程的建立；制定公司风险管理体系、制度、办法及程序；建立对外投资风险审批系统；加强公司内控管理，包括对公司及控股企业的运营监管、风险控制以及重大事项报告等。

（三）发行人主要内控制度

发行人现有内部控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供合理保证，在完整性、有效性及合理性方面不存在重大缺陷。公司内部控制制度在确保公司规范运作，提高科学管理水平，保障投资者利益等方面发挥了良好的作用。

1、财务管理制度

为了进一步加强对发行人下属全资和控股子公司的财务监督，规范子公司财务活动，确保国有资产保值增值，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》和《企业国有资产监督管理暂行办法》等相关法律法规，特制定财务人员委派管理暂行办法以及条线管理办法。总公司按照规定程序向下属全资子公司委派财务人员担任子公司财务部门负责人，对子公司财务活动进行管理和监督。

一级子公司编制的年度财务预算；新开银行账户；资本公积转增注册资本金；计提盈余公积中的任意盈余公积金等事项须报总公司审批同意后方可实施。

一级子公司月（季、年）财务报表、审计报告；已设立的银行账户（含工会账户、食堂账户等）；制定并公布实施的财务管理制度；向二级子公司（含托管公司）委派财务人员等事项需报财务管理部备案。

通过规范、完整的财务管理控制制度及相关操作规程，做好各项财务收支的

计划、控制、核算、分析和考核等工作，进一步规范公司及下属公司经济行为，强化对国有资产的监督管理，落实国有资产增值保值责任。

2、预算管理制度

为规范公司预算管理，公司制定全面的预算管理制度，对公司预算年度内各种资源和经营行为进行预期安排。全面预算包括业务预算、资本预算、筹资预算和财务预算。全面预算管理体系包括预算组织、预算内容、预算编制、预算控制、预算调整、预算报告和预算评价。

全面预算采取统一预算、分级管理的原则。上一级预算单位负责本级及下一级预算单位的组织领导，下级预算组织接受上一级预算组织的领导和监督。公司成立全面预算管理委员会。全面预算管理委员会由公司领导层成员和有关职能部门负责人组成，原则上公司负责人任主任，公司其他领导层成员一人或多人任副主任。预算管理办公室负责预算管理的日常工作。

3、投资管理制度

公司按照国家有关法律、法规和公司章程的规定，制定了投资管理办法，有效规范了公司项目的审批、决策和管理，明确实施要求，强化科学管理，确保项目运作过程合法、合规并避免运作过程中的各种风险，保证国有资产的保值增值。

公司对外项目投资进行全过程控制，并按照指定的投资规范、投资决策程序进行。项目投资均要求有可行性研究报告，合作项目应有合作项目意向书及合作方资本及信用资料。可行性研究报告由各投资主体自行进行并形成决议或报告，作为投资决策依据。在完成可行性研究报告后，公司项目部及所属企业相关部门将项目立项请示报告及相关投资项目资料报公司投资部，经公司董事会和总经理（办公会议）研究同意并下达批复文件后正式办理立项手续。须报政府批准立项的投资项目，由公司统一组织上报，未经公司批准之前，各投资主体不得自行对项目实质性实施。

4、融资管理制度

财务管理部是融资归口部门，负责制订公司融资管理办法，提出公司融资方案，并负责落实；审核需要公司审批的融资事项，并提出审批意见；对公司所属企业融资事项进行动态跟踪管理；对公司所属企业融资行为进行指导与监督。公司本部对所属企业单位的融资事项实时动态管理，各所属企业在当年上报年度财务报表时，需对企业借款情况进行相关说明。

5、安全生产管理制度

为规范子公司的安全生产，加强企业生产的规范管理，公司根据《安全生产法》和《江苏省安全生产条例》等相关法规，结合自身各项规定，要求各子公司

按照自身实际情况，总结经验教训，在广泛征求意见的基础上，由各子公司分别制定安全生产管理制度。

6、环境保护制度

发行人的代建工程项目均依据国家和地方环境保护相关法律法规，根据工程建设区域环境现状和生态环境发展趋势，预测分析工程施工和运行对环境影响的结果，确保工程建设符合国家相关产业政策及规划，采取相应的环保措施将工程建设对生态环境的影响降低至规范允许范围内。

7、关联交易管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》、《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，制订关联交易制度。

关联交易内容包括：购买或者出售资产；租入或租出资产；委托或者受托管理资产和业务；债权或债务重组；签订许可使用协议；研究与开发项目的转移；购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或接受劳务；委托或者受托销售；与关联人共同投资；其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：诚实信用的原则；关联人回避的原则；公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

8、担保制度

公司为加强对外担保行为的管理，控制和降低担保风险，保障公司资产安全，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国物权法》等法律、规章及《公司章程》有关规定，结合公司的实际情况，制定了对外担保制度。

公司对外担保实行统一管理，公司如需对集团外公司提供任何担保，需经公司董事会或股东大会批准。子公司如需对外集团外公司提供担保，需经子公司董事会或股东大会批准。公司对外担保应当遵循合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。

9、内部审计管理制度

为规范公司内部审计，独立监督和评价公司及所属子公司财务收支、经济活动的真实、合法和效益，加强经济管理和实现经济目标，根据《中华人民共和国审计法》、《审计署关于内部审计工作的规定》、《中国内部审计准则》，依据

章程，结合公司实际情况，制定内部审计制度。公司设立专职内审机构，编制内审工作计划，向公司领导层报告年度工作计划，并处理日常事务；对审计事项出具内部审计报告，并向公司领导层报告；对公司及所属子公司的经济运行质量、经济效益、内控制度、各类费用的支出以及资产的保护等进行监督评价，提出改善经营管理的建议，提出纠正、处理违反财经法规行为的意见；公司内部审计机构对公司领导层负责并报告工作，依照国家法律、法规和有关政策，依照公司的规章制度，独立开展工作及行使内部监督权，发挥监督、评价和服务功能。

10、信息披露制度

公司将法律、法规和相关规定要求披露的及可能对公司偿债能力产生重大影响的信息，在规定时间内、在规定媒体上、按规定的程序、以规定的方式向社会公众发布。在债务融资工具存续期内，公司发生可能影响其偿债能力的重大事项时，及时向市场披露。该制度适用于本期债务融资工具。

11、行政管理制度

为切实履行国有（集体）资产保值增值职责，进一步规范子公司的重大经济行为，规范公司运营，防范经营风险，公司根据《企业国有资产监督管理暂行条例》和《苏州市市属国有资产经营公司监督管理暂行办法》等法规，制定了公司档案管理制度、考勤管理制度、各条线管理办法以及办公用品管理办法等内部管理制度。

12、对子公司内部控制制度

发行人各下属子公司是公司下设的经营实体，依法独立经营。本公司对下属子公司的资产、人员、财务等方面制定了一系列的内控制度，同时建立了经营计划、重大业务事项和财务事项等的报告和审批制度，将财务、重大投资、人事及信息披露等方面工作纳入公司统一的管理体系；公司对控股子公司实行全面预算管理、统一资金控制和资源调控、内部审计等制度；公司各职能部门对控股子公司的相关业务与管理进行指导、服务和监督。

13、资金运营内控制度及资金管理模式

发行人在内部制定了严格的资金运营内控制度，对部门、人员的设置有详细的规定，同时对部门及人员有明确的分工。其资金管理内控模式如下：

公司实行资金集中管理原则，资金管理实行收支两条线原则。集团财务中心运营部负责集团资金调拨管理工作，各公司财务部负责本公司资金调拨具体执行工作，各分、子公司之间不允许直接进行资金往来，必须通过集团财务中心统一调拨。

发行人货币资金管理办法规定：财务部负责组织集团总部和分公司的货币资

金管理工作。职责分工、权限范围和审批程序明确，定期进行现金盘点、银行对账，盘点、对账资料保存完整。票据与支取印鉴的保管分离与货币资金有关票据的购买、保管、使用、销毁合法，并记录完整。网上银行使用应有章可循、符合规定，并严格遵守安全防范制度。及时编制并严格执行货币资金预算。

14、短期资金调度应急预案

为保障发行人资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度的减少损失，保障资金运转安全，现阶段发行人制定《苏州金合盛控股有限公司短期资金调度应急预案》。该预案规定了短期资金调度组织、保障及监督管理等方面事项。公司董事长领导短期资金的应急调度工作，总经理按照分工负责相关管理工作。财务部是短期资金调度管理的主办机构，负责公司资金调度的组织和运行，短期资金的筹措与归还，并监督资金的运用。

15、突发事件应急管理制度

(1) 突发事件的适用范围

突然事件仅限于企业外部客观因素导致的突发性事件，具体包括以下四种情形：自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等；公司实际控制人、董事、高级管理人员丧失民事行为能力（如突然死亡、失踪或严重疾病）；公司实际控制人、董事、高级管理人员涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序。

(2) 预警和预防机制

发行人已针对突发事件设置了监控系统、执勤网络和人员网络三位一体的信息监控系统，全方位获取和关注各类突发事件预警信息。在信息报送方面也拟定了包括报送要求、报送内容、报送方式等一套标准化流程。同时，为预防预警突发事件的发生，公司不定期召开突发事件工作例会，提出今后关于突发事件的指导意见和要求，并采取宣传栏、公司内部通讯等方式发布突发事件预警。

(3) 突发事件信息披露制度

突发事件信息披露制度纳入公司整体信息披露制度中统一规定。

(4) 公司管理层的应急选举方案和其他应急处置方案

公司管理层缺位时，由本人或上级授权一人临时代行缺位人职权，公司管理层缺位的情形消失时，上述代行职责即告终止。临时代行职责人所签署文件复印件均向董事会备案。

(5) 责任追究

对因工作失误、工作不到位等人为因素造成的一般责任事故，将视情况给予有关责任人通报批评；对隐匿不报或造成严重后果的，一旦查实，从严处理。

总体来看，公司各项规章制度较为完善，目前已建立了较健全的职能结构和内控体系，公司各项业务运营合规，不存在违法、违规情形。

16、战略发展委员会议事规则

发行人制定了《苏州金合盛控股有限公司战略发展委员会议事规则》主要为增强公司核心竞争力，制定公司发展规划，完善公司治理结构。战略发展委员会是董事会设立的专业委员会，经董事会授权，主要对公司长期发展战略、中长期发展规划等重大事项进行研究并提出建议。战略发展委员会由 15 名委员组成，并设主任 1 名。

17、投资决策委员会议事规则

发行人为业务发展需要，健全投资决策程序，加强决策科学性，提高重大投资决策的效益和决策的质量，制定了《苏州金合盛控股有限公司投资决策委员会议事规则》。投资决策委员会是董事会设立的专业委员会，经董事会授权，主要负责对公司及下属子公司的投资业务进行指导和评审。投资决策委员会由 7 名委员组成，并设主任 1 名。

18、风险控制委员会议事规则

发行人为防范业务风险，规范业务的开展，进一步提高工作质量和工作效率，确保公司及控股企业的持续健康发展，制定了《苏州金合盛控股有限公司风险控制委员会议事规则》，风险控制委员会是公司董事会设立的专业委员会，经董事会授权，主要负责公司及控股企业的风险控制、风险管理和监督等。风险控制委员会由 14 名委员组成，并设主任 1 名。

19、人力资源与薪酬绩效委员会议事规则

为进一步建立健全公司人力资源、薪酬绩效管理制度，完善公司治理结构，公司设立人力资源与薪酬绩效委员会，并制定本议事规则。人力资源与薪酬绩效委员会是公司董事会下设的专业委员会，主要负责为公司及控股企业人力资源管理提供支持，并审议决策授权范围内的相关事项。人力资源与薪酬绩效委员会由 8 名委员组成，并设主任 1 名。

七、发行人员工基本情况

（一）发行人董事、高级管理人员

表 5-10：公司董事、高级管理人员基本情况表

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限	是否为 公务员	是否有海 外居留权
周琼芳	女	1973.12	董事长	2022.06-至今	否	否
唐济	男	1987.10	副董事长 总经理	2023.02-至今	否	否
张超	男	1977.11	董事	2022.06-至今	否	否
王小琴	女	1983.11	董事	2022.06-至今	否	否
严利东	女	1983.02	董事	2022.06-至今	否	否
冯明君	男	1985.08	董事	2025.01-至今	否	否
邹雄帼	女	1981.04	职工董事	2022.06-至今	否	否
楼湜泓	男	1982.10	副总经理	2024.04-至今	否	否
董敏	女	1975.10	副总经理	2024.08-至今	否	否
马志君	女	1988.04	总经理助理	2022.12-至今	否	否

公司已取消监事会，公司董事会下设的审计委员会行使原监事会职权，审计委员会成员为董事张超、严利东、王小琴及冯明君。

截至本募集说明书签署日，不存在发行人董事、高级管理人员持有发行人股份的情况。

公司董监高任职符合公司法、章程规定，不存在公务员兼职情况，符合《中华人民共和国公务员法》及《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18号文）的相关规定。

发行人董事、高级管理人员简历：

1、董事

周琼芳，女，1973年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，工程师职称。历任苏州市地方税务局信息中心科员、数据管理处副主任科员、数据管理处副处长、数据管理处兼税收风险评估分局副处长兼副局长、苏州市昆山地方税务局副局长（正科职）、苏州高新区狮山横塘街道副主任、苏州高新区金融办主任，苏州金合盛控股有限公司副董事长兼总经理，现任公司法定代表人及董事长。

唐济，男，1987年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中

教二级职称。历任苏州实验中学科技城校教师、苏州虎丘区（高新区）行政管理办公室科员、苏州虎丘区（高新区）电子政务中心科员、苏州虎丘区（高新区）党政办综合二处副处长、苏州虎丘区（高新区）党政办机要保密处处长、狮山横塘街道党委委员、苏州虎丘区（高新区）经发委副主任、苏州高新产业招商中心有限公司总经理，现任公司党委副书记、副董事长、总经理。

张超，男，1977 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，高级职称。历任苏州盐城盐海合作开发园区管委会规划建设局局长助理、副局长、苏州高新区（虎丘区）行政审批局办公室主任、政策法规处处长、苏州高新区（虎丘区）政务服务中心主任、苏州高新区（虎丘区）企业服务中心主任，现任苏州金合盛控股有限公司董事。兼任苏州医疗器械产业发展集团有限公司董事长、总经理。

王小琴，女，1983 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。历任苏州市吴中城区人力资源服务产业园有限公司财务经理、港龙控股集团有限公司财务经理，现就职于苏州建融集团有限公司，现任苏州金合盛控股有限公司外部董事。

严利东，女，1983 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师、注册会计师、注册税务师。历任张家港互益染整有限公司财务主管、安徽香飘飘食品有限公司财务经理、苏州新纳晶光电有限公司财务副经理、苏州高新文旅集团有限公司财务副经理。现任苏州金合盛控股有限公司董事。

邹雄帼，女，1981 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。历任汇丰银行（中国）有限公司个人金融服务部经理、苏州高新区管委会经济发展和改革局科员、苏州吴缝天衣服饰有限公司市场部总监、苏州麦仁文化发展有限公司市场企划部主管、苏州高新创业投资集团党政办职员、太湖金谷（苏州）信息技术有限公司综合管理部副经理、经理、太湖金谷（苏州）发展有限公司综合管理部经理兼太湖金谷（苏州）信息技术有限公司业务总监、苏州金合盛控股有限公司人力资源部主任助理，现任苏州金合盛控股有限公司人力资源部副主任（主持工作）、苏州金合盛控股有限公司董事。

冯明君，男，1985 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。历任太湖金谷（苏州）信息技术有限公司副总经理（主持工作）兼太湖金谷（苏州）信息技术有限公司总经理、苏州金合盛控股有限公司党政办主任、苏州高新创业投资集团有限公司总经理、苏州汇琰私募基金管理有限公司总经理，现任苏州科技城发展集团有限公司董事长、苏州金合盛控股有限公司外部董事。

2、高级管理人员

总经理：唐济，见公司董事介绍。

副总经理：

楼湜泓，男，1982 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，工程师职称。历任网迅（中国）软件有限公司苏州分公司软件工程师、苏南工业技术研究院科员、事业发展部副主任、苏州科技城招商中心副主任、东渚镇副镇长、东渚街道党工委委员、副主任、纪工委书记、狮山街道党工委委员、纪工委书记、横塘街道党工委委员、纪工委书记、区纪（工）委、监委党风政风监督室主任、苏州金合盛控股有限公司党委委员、纪委书记，现任公司党委委员、副总经理。

董敏，女，1975 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师职称。历任中国银行苏州市吴中支行职员、苏州国发中小企业担保投资有限公司担保部经理及常熟分公司经理、苏州高新区中小企业担保有限公司总经理助理及副总经理、苏州市聚创科技小额贷款有限公司总经理、苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司总经理、苏州高新创业投资集团有限公司总经理、苏州金合盛控股有限公司总经理助理，现任苏州金合盛控股有限公司副总经理。

马志君，女，1988 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。历任江苏虎丘律师事务所律师助理、苏州高新区（虎丘区）市场监督管理局科员、苏州高新区（虎丘区）市场监督管理局行政审批服务处副处长、苏州高新区（虎丘区）行政审批局市场准入审批处副处长、苏州高新区（虎丘区）行政审批局综合业务处处长，现任苏州金合盛控股有限公司总经理助理。

（二）发行人员工结构

截至 2026 年 3 月末，发行人在职员工 294 人，其教育程度、年龄构成情况如下：

1. 学历构成**表 5-11：截至 2026 年 3 月末发行人员工学历构成情况表**

单位：人

类别	人数	占总员工比例
博士	1	0.4%
硕士	135	45.9%
本科	152	51.7%
大专	5	1.7%
大专以下	1	0.3%
合计	294	100%

2. 年龄构成

表 5-12：截至 2026 年 3 月末发行人员工年龄构成情况表

单位：人

类别	人数	占总员工比例
30 岁以下	35	11.9%
31-40 岁	176	59.9%
41-50 岁	64	21.8%
50 岁以上	19	6.4%
合计	294	100%

八、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务总体情况

1、主营业务收入分析

表 5-13：发行人近三年及一期主营业务收入构成情况表

单位：万元、%

项目/时间	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
管理服务	2,473.36	7.10	2,869.25	11.78	2,004.19	7.05	438.17	6.81
利息	14,831.27	42.57	12,823.85	52.64	10,701.29	37.65	3,281.35	50.98
担保费	3,701.07	10.62	3,146.36	12.92	5,883.88	20.70	914.17	14.20
房产销售	5,141.85	14.76	-	-	798.84	2.81	-	-
房租	7,156.18	20.54	4,791.97	19.67	7,579.67	26.67	1,731.78	26.91
其他	1,534.39	4.40	727.96	2.99	1,453.68	5.11	70.92	1.10
合计	34,838.12	100.00	24,359.38	100.00	28,421.55	100.00	6,436.40	100.00

近三年及一期，发行人营业收入分别为 34,838.12 万元、24,359.38 万元、28,421.55 万元和 6,436.40 万元。从收入占比来看，股权投资板块的管理服务收入和债权运作板块的利息收入、担保费收入是发行人业务收入最主要的来源。

近三年及一期，发行人管理服务收入分别实现 2,473.36 万元、2,869.25 万元、2,004.19 万元和 438.17 万元，发行人的管理服务收入包括子公司苏州高新创业投资集团有限公司的基金管理费收入、太湖金谷旗下餐饮等其他物业运营收入及金谷信息的服务费。

近三年及一期，发行人的利息收入分别实现 14,831.27 万元、12,823.85 万元、10,701.29 万元和 3,281.35 万元，发行人的利息收入主要来源于苏州新区创新科技投资管理有限公司下属的几家小额贷款公司和保理公司。近三年，发行人下属小额贷款公司和保理公司不良率保持平稳，2023 年收入下降主要系保理业务结构调整导致保理业务大幅减少所致。

近三年及一期，发行人的担保费收入分别实现 3,701.07 万元、3,146.36 万元、5,883.88 万元和 914.14 万元，发行人的担保费收入主要来源于苏州新区创新科技投资管理有限公司下属的苏州高新区中小企业融资担保有限公司、苏州高新区新合盛融资担保有限公司。近三年及一期，苏州高新区中小企业融资担保有限公司担保业务规模稳定，担保费率稳定。

近三年及一期，发行人的房产销售收入分别实现 5,141.85 万元、0.00 万元、798.84 万元和 0.00 万元，发行人的房产销售收入主要来源于苏州太湖金谷建设发展有限公司的金融小镇建设，金融小镇采取半租半售的运营模式。2023 年收入大幅增加主要系金融小镇 2023 年销售房屋较多所致。

近三年及一期，发行人的房租收入分别为 7,156.18 万元、4,791.97 万元、7,579.67 万元和 1,731.78 万元，发行人的房租收入主要来源于狮山打工楼、通安厂房及创新工业园二期的出租收入。2024 年度发行人房租收入下降幅度较大，主要是由于退租企业增加所致。2025 年度发行人房租收入较 2024 年度大幅增加，主要是由于新增创业园三期租金收入。

2、主营业务成本分析

表5-14：发行人近三年及一期主营业务成本构成情况表

单位：万元、%

项目/时间	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
管理服务	2,001.77	14.85	1,543.23	15.50	851.67	4.92	170.61	6.05
利息	1,720.63	12.77	1,493.51	15.00	1,879.74	10.86	345.00	12.23
担保费	635.04	4.71	512.50	5.15	922.85	5.33	6.37	0.23
房产销售	2,521.52	18.71	-	-	826.37	4.77	-	-
房租	6,248.68	46.37	6,347.28	63.75	12,205.90	70.51	2,299.42	81.48
其他	349.49	2.59	60.06	0.60	623.40	3.60	0.54	0.02
合计	13,477.14	100.00	9,956.59	100.00	17,309.93	100.00	2,821.94	100.00

近三年及一期，发行人营业成本分别为 13,477.14 万元、9,956.59 万元、17,309.93 万元和 2,821.94 万元，发行人营业成本随营业收入呈现波动趋势。

3、主营业务毛利分析

表5-15：发行人近三年及一期主营业务毛利润构成情况表

单位：万元、%

项目/时间	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
管理服务	471.59	2.21	1,326.02	9.21	1,152.52	10.37	267.56	7.4

利息	13,110.64	61.38	11,330.34	78.67	8,821.55	79.39	2,936.35	81.24
担保费	3,066.03	14.35	2,633.86	18.29	4,961.03	44.65	907.80	25.12
房产销售	2,620.33	12.27	-	-	-27.53	-0.25	-	-
房租	907.50	4.25	-1,555.31	-10.80	-4,626.23	-41.63	-567.64	-15.70
其他	1,184.90	5.55	667.90	4.64	830.28	7.47	70.38	1.95
合计	21,360.98	100.00	14,402.79	100.00	11,111.62	100.00	3,614.46	100.00

表5-16：发行人近三年及一期主营业务毛利率情况表

单位： %

项目/时间	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
管理服务	19.07	46.21	57.51	61.06
利息	88.40	88.35	82.43	89.49
担保费	82.84	83.71	84.32	99.30
房产销售	50.96	-	-3.45	-
房租	12.68	-32.46	-61.03	-32.78
其他	77.22	91.75	57.12	99.24
总计	61.31	59.13	39.10	56.16

近三年及一期，发行人主营业务毛利率分别为 61.31%、59.13%、39.10%和 56.16%，毛利率呈下降趋势。

近三年及一期，发行人管理服务收入毛利率分别为 19.07%、46.21%、57.51%和 61.06%，呈现波动趋势。

近三年及一期，利息收入业务毛利率分别为 88.40%、88.35%、82.43%和 89.49%，担保费业务毛利率分别为 82.84%、83.71%、84.32%和 99.30%，利息收入毛利率较高是由于公司放款资金主要为自有资金，资金成本较低，2023-2025 年度毛利率呈现小幅下降趋势。

近三年及一期，房租毛利率分别为 12.68%、-32.46%、-61.03%和-32.78%，呈波动趋势。2025 年房租毛利率大幅下降主要系退租企业增加较多导致房租收入下降而房屋折旧、摊销等固定成本保持较高所致。

（二）各业务板块经营情况

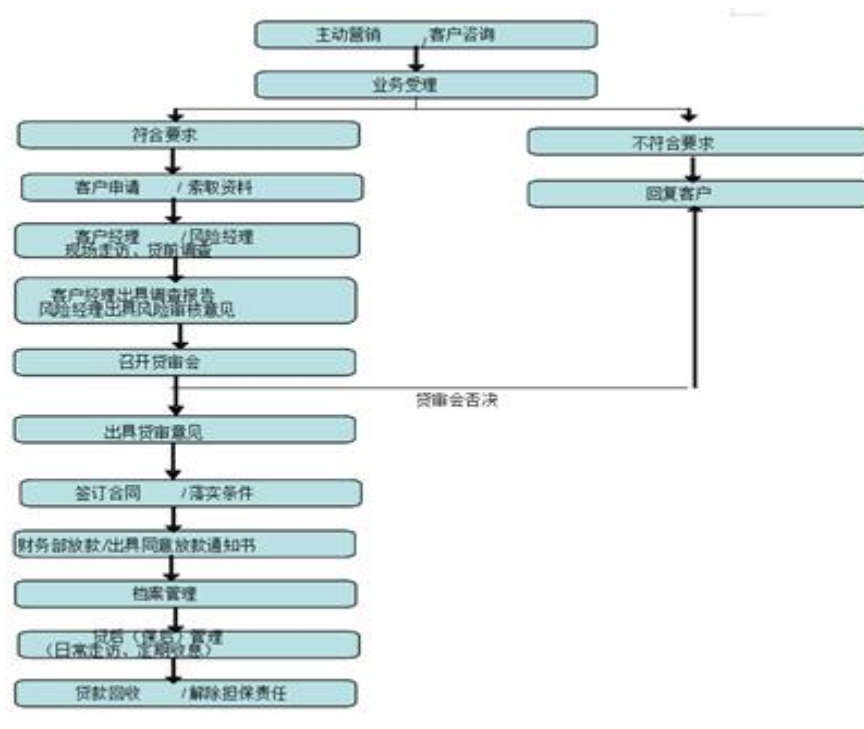
1、利息收入业务

发行人利息收入由小额贷款利息和保理利息组成，主要来源于苏州新区创新科技投资管理有限公司下属子公司苏州市聚创科技小额贷款有限公司、苏州市新合盛科技小额贷款有限公司和苏州市聚鑫商业保理有限公司。

（1）发行人小额贷款业务介绍

①业务模式介绍

发行人小额贷款业务主要通过发放小额贷款，贷款客户按照合同约定支付利息来取得利息收入。具体操作流程如下：



发行人通过主动营销或客户上门咨询取得业务来源，对于符合要求的客户，客户经理在取得客户基础资料后，通过现场走访等方式进行贷前尽职调查，出具调查报告，风险经理出具风险审核意见，在通过内部贷审会同意后，出具贷审意见。客户提款时，先签订贷款合同，落实贷审意见条件，财务部审核材料无误后出具同意放款通知书并放款。放款后，业务部门将档案归档，并对客户进行定期贷后管理，直至贷款回收。

② 发行人小额贷款业务风险控制措施

项目选择：客户填写《贷款业务受理申请表》，客户经理依据业务受理条件，对贷款项目做出初步判断和筛选。

贷款业务的决策程序包括：业务受理流程、调查流程、审核流程、审批流程、法律文件签署流程、放款流程、贷后监管流程、贷款回收流程、档案管理流程、业务检查流程、通用审批流程。

项目风险控制体系：公司针对贷款业务主要风险，针对性的建立了整套风险控制体系，内容包含尽职调查的必备程序和最低要求、尽职调查实行双人落实制度、项目审批、复核和风控的专门化、专职化，由审贷委员会专职进行所有项目的复核、评审。

项目贷后监管体系：明确客户经理作为项目贷后监管的主要负责人，承担贷

后监管的具体实施责任。风险经理为项目贷后监管的审核人，承担组织、监督和审核的责任，并根据公司有关贷后监管的规定对贷款项目进行跟踪调查和监测，撰写《贷（保）后检查报告》，为风险评级提供依据，对出现异常的贷款项目及时采取相应措施。

③ 小额贷款业务运营情况

发行人小额贷款业务主要由子公司苏州市聚创科技小额贷款有限公司和苏州市新合盛科技小额贷款有限公司运营。

苏州市聚创科技小额贷款有限公司成立于2010年12月，是江苏省内首批试点的科技小额贷款公司之一，2010年12月24日，江苏省人民政府金融工作办公室出具《关于同意苏州市聚创科技小额贷款有限公司开业的批复》（苏金融办复〔2010〕311号），同意公司开业。目前公司注册资本人民币4亿元。公司依托集团区域金融平台优势，扎根高新区，辐射苏州全市，着眼于改善科技型中小企业的融资环境。

苏州市新合盛科技小额贷款有限公司成立于2014年8月，目前公司注册资本人民币1.7亿元，主要面向科技型中小微企业发放小额贷款。2014年8月1日，江苏省人民政府金融工作办公室出具《关于同意苏州市新合盛科技小额贷款有限公司开业的批复》（苏金融办复〔2014〕141号），同意公司开业。

小额贷款主要贷款期限为1年以内，额度可循环使用，贷款利率在8%-10%左右，同时会根据借款人所处行业进行适当调整，借款人主要为科技型中小微企业，行业分布较为分散，区域以江苏省内企业为主。

a. 会计处理方式

小额贷款公司发放的贷款，按贷款的合同本金，借记“贷款”科目，按实际支付的金额，贷记“银行存款”等科目。

资产负债表日，按合同利率计算确定的应收未收利息，借记“应收利息”科目，贷记“利息收入”科目。

收回贷款时，按客户归还的金额，借记“银行存款”等科目，按收回的应收利息金额，贷记“应收利息”科目，按归还的贷款本金，贷记贷款。

资产负债表日，确定贷款五级分类，按五级分类计提比例，实行差额计提，借记“资产减值损失”科目，贷记“贷款损失准备”科目。

b. 资金来源情况

发行人小额贷款业务开展资金来源主要为自有资金和银行借款。

c. 业务基本情况

表 5-17：发行人小额贷款业务总体情况（聚创科技小贷）

单位：亿元、笔、%

指标	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末贷款余额	7.64	7.65	8.27	5.92
贷款笔数	124	136	173	195
贷款客户数	107	113	135	142
逾期金额	1.04	0.96	0.85	1.27
逾期贷款笔数	43	45	29	25
当期投放金额	2.7	7.90	8.27	5.92
利息收入	0.14	0.60	0.62	0.60
准备金余额	1.30	1.28	1.18	1.29
不良贷款余额	1.15	1.03	1.18	1.27
不良贷款率	15.01	13.56	14.29	21.45
预计贷款损失率	0	0.00	0.00	0.00
拨备覆盖率	113.04	124.27	100.00	101.57

表 5-18：发行人小额贷款业务总体情况（新合盛科技小贷）

单位：亿元、笔、%

指标	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末贷款余额	3.18	3.44	3.60	2.20
贷款笔数	84	87	97	101
贷款客户数	72	76	85	76
逾期金额	0.83	0.73	0.48	0.41
逾期贷款笔数	32	32	20	12
当期投放金额	0.54	4.77	1.40	3.02
利息收入	0.06	0.28	0.23	0.27
准备金余额	0.35	0.33	0.35	0.24
不良贷款余额	0.50	0.48	0.43	0.34
不良贷款率	15.96	13.97	12.09	15.46
预计贷款损失率	0.05	0.05	0.04	0.09
拨备覆盖率	82.29	82.05	81.00	91.04

表 5-19：发行人小额贷款余额按行业分类情况（聚创科技小贷）

单位：万元

行业分类	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
制造业	19,865.98	20,588.63	30,852.86	22,123.00
电力、热力、燃气及水的生产供应业	-	-	50.00	-
建筑业	11,485.66	12,052.33	11,769.00	3,631.11
交通运输、仓储和邮政业	2,850.00	2,850.00	0.00	100.00
信息传输、软件和信息技术服务业	1,675.58	3,449.19	3,842.00	4,955.00
租赁和商务服务业	8,880.7	8,980.70	9,461.00	2,950.00
科学研究和技术服务业	16,671.78	14,479.61	6,486.00	5,230.00
卫生和社会工作	-	-	-	27.00
其他行业	14,952.48	14,133.87	20,257.31	17,151.30
合计	76,382.18	76,534.33	82,718.17	56,167.41

表 5-20：发行人小额贷款余额按行业分类情况（新合盛科技小贷）

单位：万元

行业分类	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
批发与零售	7,593.85	8,651.15	4,575.06	4,575.06
制造业	6,398.37	7,398.37	6,477.52	4,777.52
商务租赁服务业	1,450.00	1,450.00	-	-
其他未列明	16,222.59	16,801.26	23,745.64	12,678.00
餐饮业	100.00	100.00	1,170.42	-
合计	31,764.81	34,400.78	35,968.64	22,030.58

表 5-21：发行人小额贷款业务余额按期限分类情况（聚创科技小贷）

单位：万元

期限	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
3 个月以下	2,690.68	1,800.00	1,619.13	495.00
3-6 个月	1,630.00	4,335.68	216.00	6,284.13
6-12 个月	66,860.69	65,181.17	17,117.89	41,277.17
1 年以上	5,200.81	5,217.48	63,765.15	8,111.11
合计	76,382.18	76,534.33	82,718.17	56,167.41

表 5-22：发行人小额贷款业务余额按期限分类情况（新合盛科技小贷）

单位：万元

期限	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
3 个月以下	-	-	-	-
3-12 个月	31,764.81	34,400.78	35,968.64	22,030.58
1 年以上	-	-	-	-
合计	31,764.81	34,400.78	35,968.64	22,030.58

表 5-23：2025 年末发行人小额贷款业务前十大主要客户情况

单位：万元、%

客户名称	余额	贷款期限	利率	所属行业	所属区域	五级分类情况	计提减值准备金额	计提比例	担保情况
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	4,000	36	8.00	制造业	苏州	正常	60	1.5	抵押
泰州市中天新能源产业发展有限公司	2,800	12	8.00	科学研究和技术服务业	泰州	正常	42	1.5	保证
苏州协亭包装服务有限公司	2,800	12	12.00	交通运输、仓储和邮政业	苏州	正常	42	1.5	抵押
江苏赛飞奇光子科技有限公司	2,800	12	7.00	制造业	苏州	正常	42	1.5	保证
苏州立德节能材料科技有限公司	2,500	12	10.00	科学研究和技术服务业	苏州	正常	37.5	1.5	抵押
淮安垚顺建设发展有限公司	2,300	12	8.30	建筑业	淮安	正常	34.5	1.5	保证
江苏晋民实业发展有限公司	2,300	12	8.60	制造业	盐城	正常	34.5	1.5	保证
建湖县九龙口旅游管理服务有限公司	2,300	12	8.00	租赁和商务服务业	盐城	正常	34.5	1.5	保证
盐城黄海新能源开发运营有限公司	2,300	12	8.70	科学研究和技术服务业	盐城	正常	34.5	1.5	保证
盐城市大丰东方水处理有限公司	1,500	12	8.2	建筑	盐城	正常	22.5	1.5	保证

表 5-24：2026 年 3 月末发行人小额贷款业务主要客户情况

单位：万元、%

客户名称	余额	利率	所属行业	所属区域	五级分类情况	计提减值准备金额	计提比例	担保情况
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	4,000	8.00	制造业	苏州	正常	60	1.50%	抵押
苏州星伟新网络科技有限公司	2,800	10.00	科学研究和技术服务业	苏州	正常	42	1.50%	抵押
泰州市中天新能源产业发展有限公司	2,800	8.00	科学研究和技术服务业	泰州	正常	42	1.50%	保证
苏州协亭包装服务有限公司	2,800	12.00	交通运输、仓储和邮政业	苏州	正常	42	1.50%	抵押
江苏赛飞奇光子科技有限公司	2,800	7.00	制造业	苏州	正常	42	1.50%	保证
苏州立德节能材料科技有限公司	2,500	10.00	科学研究和技术服务业	苏州	正常	38	1.50%	抵押
常熟大梦想城商业管理有限公司	2,000	12.00	租赁和商务服务业	苏州	正常	30	1.50%	抵押
峰华生物科技（苏州）有限公司	2,000	8.00	科学研究和技术服务业	苏州	正常	30	1.50%	质押
昆山市继烽设备租赁有限公司	1,900	12.00	租赁和商务服务业	苏州	正常	29	1.50%	抵押
淮安垚顺建设发展有限公司	1,800	7.99	建筑业	淮安	正常	27	1.50%	保证
合计	25,400.00							

d. 小额贷款业务损失情况

按照风险程度大小，将信贷资产划分为正常类、关注类、次级类、可疑类、损失类五个类别，各类信贷资产核心定义分别为：

正常类：债务人能够履行合同，没有足够理由怀疑债务人不能按时足额偿还债务；

关注类：尽管债务人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素；

次级类：债务人的还款能力明显出现问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还债务，即使执行担保，也可能会造成一定损失；

可疑类：债务人无法足额偿还债务，即使执行担保，也肯定要造成较大损失；

损失类：在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，债权仍然无法收回，或只能收回极少部分。

发行人小额贷款公司业务计提准备金包括一般风险准备、专项准备两类。一般风险准备原则上不得低于风险资产期末余额的1.5%。专项准备分为贷款损失准备、担保赔偿准备和未到期责任准备。贷款损失准备按资产风险分类后损失程度的高低计提，正常类计提比例为1.5%，关注类计提比例为3%，次级类计提比例为30%，可疑类计提比例为60%，损失类计提比例为100%。

近三年，由于受宏观经济下行压力影响，中小微企业经营环境恶化，发行人小额贷款业务不良贷款金额上升较快。

e. 合规性

发行人小额贷款业务符合国家相关政策，按照《中华人民共和国公司法》等法律法规的规定，合法合规地开展经营活动，不存在非法集资、违规发放贷款等禁止性行为。

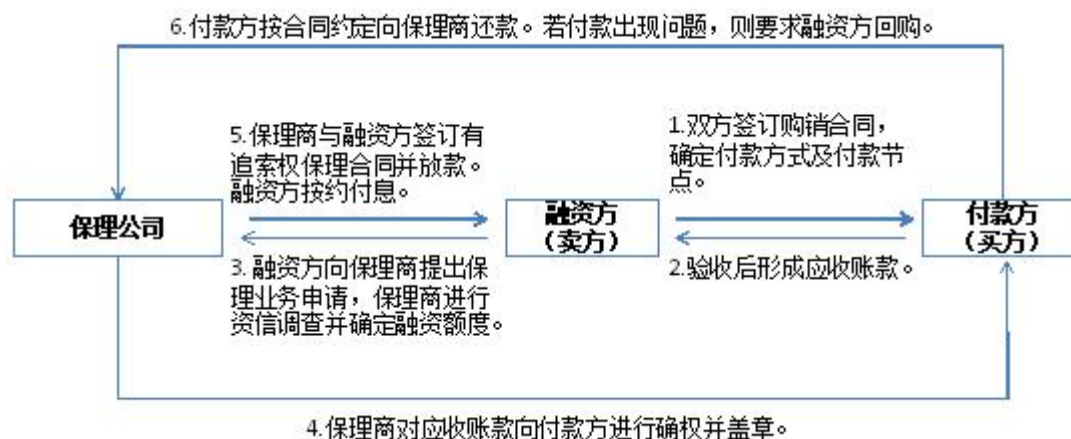
(2) 发行人保理业务介绍

发行人保理业务主要由子公司苏州市聚鑫商业保理有限公司运营，主要是基于供应商转让的应收账款债权向其提供资金融通，从而为客户提供融资支持。

苏州市聚鑫商业保理有限公司成立于2014年4月，是由苏州市商务局批准成立的苏州首批商业保理公司之一，2014年4月4日，苏州市商务局出具《关于同意设立苏州市聚鑫商业保理有限公司的批复》（商秩序〔2014〕199号），同意公司设立。目前公司注册资本人民币3亿元。聚鑫商业保理以风控为核心，以业务为导向，致力于为高新区中小微企业提供保理融资服务，优化运营资金，发掘企业价值，提升核心竞争力。聚鑫商业保理以树立行业规范标准，创造健康信用环境为使命，致力于打造应收账款融资、资信评估、信用风险担保、账款催收于一体的金融服务机构。公司开展的保理业务模式有“1+N”保理、保兑付、采购代付通等。

① 业务经营模式

发行人保理业务具体业务流程如下：



融资方与付款方签订购销合同后, 融资方向发行人子公司苏州市聚鑫商业保理有限公司提出业务申请, 聚鑫商业保理受理后通过项目调查、审查以及评审后, 聚鑫商业保理向付款方就应收账款进行确权并盖章, 并与融资方签订有追索权保理合同并放款, 融资方按合同约定按时付息, 付款方按合同约定向聚鑫商业保理还款, 如付款方还款有问题, 则要求融资方回购。

②盈利模式

发行人保理业务主要以开展应收账款融资业务实现盈利, 发行人有偿提供下列主要业务:

应收账款催收: 公司根据应收账款账期, 主动或应原始债权人要求, 采取电话、函件、上门等方式或运用法律手段等对原始债务人进行催收;

应收账款管理: 公司根据原始债权人的要求, 定期或不定期向其提供关于应收账款的回收情况、逾期账款情况、对账单等财务和统计报表, 协助其进行应收账款管理;

信用风险担保: 公司为原始债务人核定信用额度, 并在核准额度内, 对原始债权人的应收账款, 提供约定的付款担保;

应收账款融资: 以应收账款合法、有效转让为前提的商业融资服务。

③会计处理模式

发生保理业务投放时, 本金纳入“应收账款”科目, 收回本金后, 冲回“应收账款”科目; 每月产生利息收入时, 借记“应收利息”科目, 贷记“主营业务收入”, 实际收到利息时, 冲掉“应收利息”科目; 每季度, 按五级分类计提风险准备金, 借记“信用减值损失”科目, 贷记“坏账准备”科目。

④资金来源

发行人保理业务开展资金主要来源为自有资金和银行借款。

⑤保理公司风险控制

项目选择与决策程序：项目经理需根据公司的战略规模和风险偏好，选择保理项目。

保理项目应符合以下条件：保理项目交易对手经营范围符合营业执照规定的经营范围；未违反国家有关法律、法规和产业政策，需通过环境影响评价；产品有市场，有竞争力；经国家有关部门批准的项目须提供批复文件；项目根据风险情况可要求提供资产抵押、质押、保证金或有担保能力的第三方提供担保。

交易对手应符合以下条件：工商行政管理机关核准登记并持有经过年审的企业法人营业执照的企业（事业）法人，其他经济组织及有完全民事行为能力的自然人；过去有良好的经营业绩，经济效益较好，归还租金有可靠的资金来源，有按期支付能力；产品有市场，有竞争力；资产负债率等财务指标能满足公司风险防范的要求；依法纳税，无不良信用记录等。

保理项目决策程序主要包括企业申请、项目受理、项目调查、项目审查、项目评审、签署合同等文件、相关款项的收支、后续管理等。

项目风险控制体系：公司针对保理项目主要风险，建立了整套风险控制体系，包含尽调、初审、复审、评审及后续管理等全部流程。

⑥保理业务运营情况

聚鑫商业保理投放的应收账款保理大多为附追索权的明保理，期限均在3年以内，保理业务利率约在4.2%-10%左右，行业分布较为分散，业务区域集中在江苏和上海地区。

表 5-25：发行人保理业务总体情况

单位：万元

指标	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
当期投放保理融资本金	23,372.00	57,719.00	55,513.00	41,983.00	67,802.54
当期收回保理融资本金	25,257.30	69,633.00	35,020.09	12,812.89	105,528.94
逾期金额	10,415.99	11,658.69	12,722.47	7,373.95	5,430.23
期末风险准备金余额	9,098.51	8,798.51	8,344.14	8,201.78	9,150.93

表 5-26：发行人保理业务余额行业分类情况

单位：万元、%

行业分类	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
------	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑业	40,610.01	59.14	43,157.00	61.18	43,551.82	52.81	22,302.94	41.03
制造业	4,091.17	5.96	5,174.00	7.33	5,656.65	6.86	1,484.74	2.73
批发和零售业	7,941.00	11.56	5,696.00	8.08	2,409.00	2.92	7,043.00	12.96
租赁和商务服务业	-	-	5,500.00	7.79	5,850.00	7.09	3,732.00	6.87
金融业	5,000.00	7.28	5,000.00	7.08	5,000.00	6.06	5,000.00	9.20
信息传输、软件和信息技术服务业	240.00	0.36	240.00	0.35	238.00	0.29	480.00	0.88
科学研究和技术服务业	2,905.00	4.23	2,905.00	4.12	600.00	0.73	250.00	0.46
文化、体育和娱乐业	78.00	0.11	78.00	0.11	79.00	0.10	79.00	0.15
农林牧渔	7,800.00	11.36	2,800.00	3.96	19,080.00	23.14	13,990.00	25.74
合计	68,665.18	100.00	70,550.00	100.00	82,464.47	100.00	54,361.69	100.00

表 5-27：发行人保理业务余额地区分类情况

单位：万元、%

地区	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
江苏	68,665.18	100.00	70,550.00	100.00	77,464.47	93.94	53,461.69	98.34
上海	-	-	-	-	5,000.00	6.06	900.00	1.66
合计	68,665.18	100.00	70,550.00	100.00	82,464.47	100.00	54,361.69	100.00

表 5-28：发行人保理业务余额按期限分类情况

单位：万元、%

期限	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年内 (含 1 年)	46,159.86	67.22	54,084.29	76.66	54,378.11	65.94	22,040.00	40.54
1-3 年	22,505.32	32.78	16,465.71	23.34	28,086.36	34.06	32,321.68	59.46
合计	68,665.18	100.00	70,550.00	100.00	82,464.47	100.00	54,361.69	100.00

表 5-29：2025 年末发行人保理业务前十大客户情况

单位：万元

客户名称	余额	利率	所属行业	所属区域	五级分类情况	计提减值准备金额	计提比例	担保情况
苏州百明建设有限公司	8,500	7%	建筑业	苏州	正常	42.5	0.5%	保证
苏州拓铁国际货运代理有限公司	5,500	8%	租赁和商务服务业	苏州	正常	27.5	0.5%	保证
紫金商业保理（上海）有限公司	5,000	9%	金融业	南京	损失	5000	100%	保证
盐城蟒蛇河水上旅游开发有限公司	2,950	7.5%	建筑业	盐城盐都	正常	13.25	0.5%	保证
泰州引江城市开发建设有限公司	2,900	8%	建筑业	泰州高港	正常	14.5	0.5%	保证
扬中市飞扬旅游产业发展有限公司	2,900	7.49%	制造业	镇江扬中	正常	14.5	0.5%	保证
盐城大丰路桥工程有限公司	2,900	8%	建筑业	盐城大丰	正常	14.5	0.5%	保证
江苏泽丰建设集团有限公司	2,848	8.5%	建筑业	苏州	次级	854.4	30%	保证
泰兴市兴港精工有限公司	2,800	8.2%	建筑业	泰州泰兴	正常	14	0.5%	保证
建湖县风顺交通新能源有限公司	2,750	8.3%	建筑业	盐城建湖	正常	13.75	0.5%	保证

表 5-30：2026 年 3 月末发行人保理业务前五大客户情况

单位：万元

客户名称	余额	利率	所属行业	所属区域	五级分类情况	计提减值准备金额	计提比例	担保情况
苏州百明建设有限公司	8,500.00	7%	建筑业	苏州	正常	42.5	0.5%	保证
苏州拓铁国际货运代理有限公司	5,500.00	8%	租赁和商务服务业	苏州	正常	27.5	0.5%	保证
紫金商业保理（上海）有限公司	5,000.00	9%	金融业	南京	损失	5,000	100%	保证
盐城蟒蛇河水上旅游开发有限公司	2,950.00	7.5%	建筑业	盐城盐都	正常	13.25	0.5%	保证
泰州引江城市开发建设有限公司	2,900.00	8%	建筑业	泰州高港	正常	14.5	0.5%	保证
合计	24,850.00					5,097.75		

表 5-31：发行人保理业务的五级分类情况

单位：万元、%

指标	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	57,486.69	83.72	58,114.00	82.37	69,742.00	84.57	33,435.00	61.50
关注类	762.50	1.11	777.50	1.10	-	-	12,550.00	23.09
次级类	2,018.00	2.94	3,055.00	4.33	5,826.00	7.06	-	-
可疑类	2,422.82	3.53	2,628.00	3.73	1,622.47	1.97	3,101.94	5.71
损失类	5,975.17	8.7	5,976.00	8.47	5,274.00	6.40	5,274.74	9.70
合计	68,665.18	100.00	70,550.00	100.00	82,464.47	100.00	54,361.69	100.00

按照风险程度大小，将信贷资产划分为正常类、关注类、次级类、可疑类、损失类五个类别，各类信贷资产核心定义分别为：

正常类：债务人能够履行合同，没有足够理由怀疑债务人不能按时足额偿还债务；

关注类：尽管债务人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素；

次级类：债务人的还款能力明显出现问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还债务，即使执行担保，也可能会造成一定损失；

可疑类：债务人无法足额偿还债务，即使执行担保，也肯定要造成较大损失；

损失类：在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，债权仍然无法收回，或只能收回极少部分。

聚鑫商业保理拨备计提按资产风险分类后损失程度的高低来计提，正常类计提比例为1%，关注类计提比例为3%，次级类计提比例为10%，可疑类计提比例为40%，损失类计提比例为100%。

⑦合规性

发行人合规开展保理业务，其保理业务模式主要以买卖双方的真实贸易背景为依托，通过发行人与其双方之间的合作协议确定应收账款的转让，保理业务中不存在关联交易的情况。发行人保理业务符合相关监管法规，合法经营。

2、担保业务收入介绍

(1) 业务经营模式

发行人的担保费收入主要来源于子公司苏州高新区中小企业融资担保有限公司和苏州高新区新合盛融资担保有限公司。

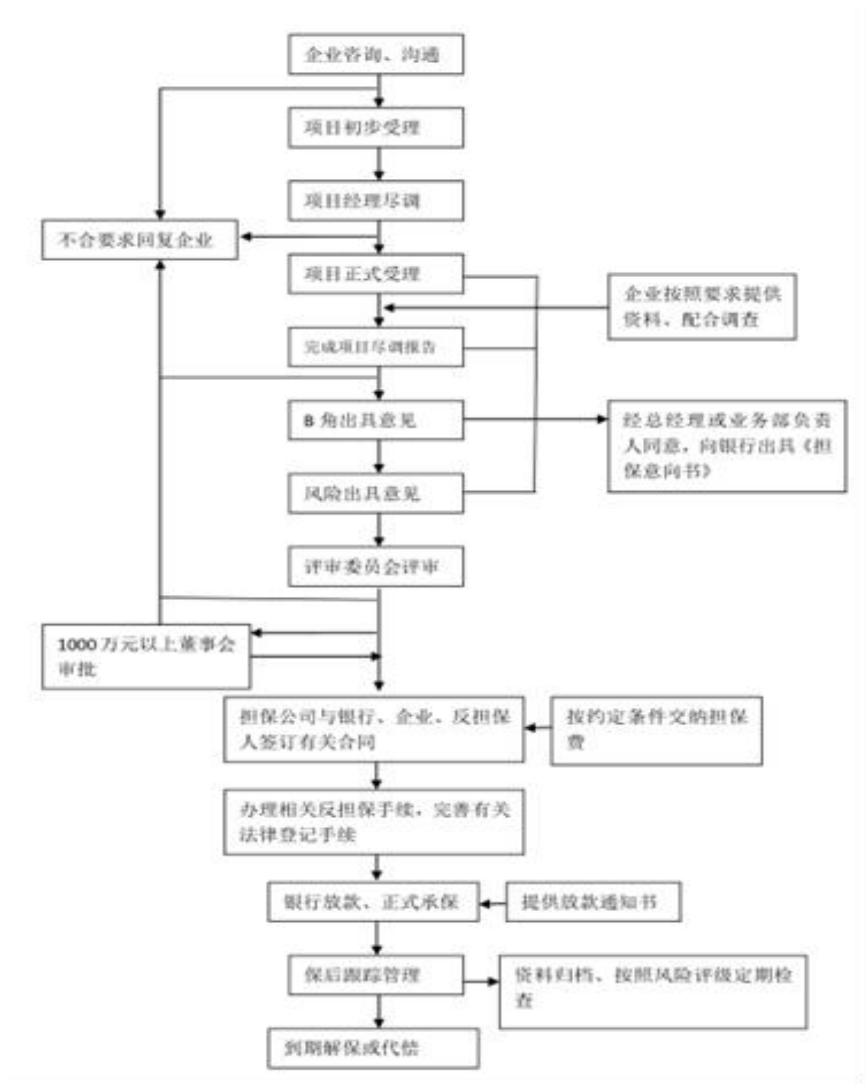
苏州高新区中小企业融资担保有限公司成立于2004年6月，是苏州国家高新

技术开发区首家融资性担保公司，2020年9月4日，公司取得江苏省地方金融监督管理局颁发的《融资担保业务经营许可证》，许可证编号：苏050048。目前公司注册资本人民币5.5亿元。经过多年的规范经营，公司的担保服务能力不断提高，银行合作平台遍及全市，与包括四大国有商业银行在内的20家银行全面签约。公司是江苏省信用担保协会会员单位、苏州市工商联融资担保业商会副会长单位，“苏州市中小企业服务示范机构”、“苏州市十强担保机构”、“苏州高新区科技金融工作先进单位”、“中国担保辉煌先锋”20强，历年连续获得“江苏省合规经营六十佳”称号，连续五年行业资信评级为“AA”。

苏州高新区新合盛融资担保有限公司成立于2015年2月，公司注册资本人民币2.5亿元，公司主要开展贷款、票据承兑、贸易融资、项目融资的担保业务，兼营诉讼保全、工程履约等担保及以自有资金进行投资等业务。根据主业集中制原则，新合盛担保业务逐步转入苏州高新区中小企业融资担保有限公司，截至目前，苏州高新区新合盛融资担保有限公司已由苏州高新区中小企业融资担保有限公司吸收合并。

发行人对于有担保需求的客户进行初步筛选，对于符合要求的客户，客户经理在初步受理后进行项目尽职调查，如客户符合担保要求，则客户经理出具调查报告，风险经理出具风险审核意见，在通过内部评审会同意后与银行、客户、反担保人签订有关合同。如担保金额超过1,000万元，需由公司董事会进行审批。

(2) 业务操作模式



(3) 会计处理方式

根据行业特点设有“应收代位追偿款”“预收担保费”“担保赔偿准备”“未到期责任准备”“一般风险准备”等科目。“应收代位追偿款”核算接受委托担保的项目，按担保合同约定到期后被担保人不能归还本息时，企业代为履行责任支付的代偿款；“预收担保费”核算按照担保合同规定向被担保人预收的担保费；“担保赔偿准备”核算企业按规定提取的担保赔偿准备；“未到期责任准备”核算担保责任未解除时，为承担未到期责任而提取的准备；“一般风险准备”核算按规定从税后净利润中提取的风险准备。

(4) 盈利模式

发行人担保业务收入来源为担保银行的贷款业务，收取担保费。

（5）业务风险控制

项目选择与决策程序：项目经理需根据公司的战略规模和风险偏好，选择担保项目。

担保业务决策程序包括业务受理、项目初审、会议评审、实施操作、保后监管、解除担保和项目终止，各运作阶段设置不同的权力机构，但具体运作都由相关人员及部门主管完成。

项目风险控制体系：公司针对担保项目的主要风险建立了整套风险控制体系，主要内容及标准如下：建立项目受理台账，统计受理项目情况，并及时汇总更新，确保台账数据的及时性、完整性和有效性。项目尽职调查程序化、模板化、标准化。明确尽职调查的必备程序和最低要求。项目尽职调查由业务经理和风险经理双人负责，既相互协作、相互补位又相互制约，同时，项目开发人员回避项目调查等。

在保项目管理：风险部负责制定《担保业务保后监控管理办法》和《风险项目预警及处置制度》，明确在保项目的保后管理要求、评级标准及风险、损失类项目及已代偿项目的后续跟踪及处置流程。风险部负责监督项目经理保后跟踪工作的完成情况，并定期对保后跟踪及评级信息进行汇总，报送公司管理层。

（6）业务经营情况

发行人担保业务以贷款担保为主，近三年及一期流动资金贷款担保分别为363,123.87万元、358,627.49万元、394,023.19万元和470,452.81万元，分别占当年担保总额的88.35%、93.28%、95.95%和97.46%。担保业务行业覆盖较广，有利于担保业务风险分散。

表 5-32：发行人担保产品分类规模情况

单位：万元、%

业务分类	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资金贷款担保	470,452.81	97.46	394,023.19	95.95	358,627.49	93.28	363,123.87	88.35
票据担保	-	-	300.00	0.07	1,546.83	0.40	1,851.32	0.45
保函业务担保	12,272.54	2.54	16,314.31	3.97	24,296.01	6.32	46,042.75	11.20
合计	482,725.36	100.00	410,637.50	100.00	384,470.34	100.00	411,017.94	100.00

表 5-33：高新区中小担保业务的核心指标情况

单位：万元、笔

指标	2026 年 3 月末 /1-3 月	2025 年末/度	2024 年末/度	2023 年末/度
在保余额	470,452.81	394,323.19	360,174.32	364,975.19
在保户数	7,516	4,473	810	745.00
平均担保费率	0.88	0.92	0.67%	0.56%
担保损失率	-	-	0.35%	0.1%
拨备覆盖率	276.10%	279.70%	388.5%	607.02%

目前公司的应收代位追偿款余额与公司的业务规模相适应，截至2026年3月末，公司拨备覆盖率为276.10%，风险适中。

截至2026年3月末，发行人在保客户前十大在保责任余额为13,100.00万元，单笔最大融资性担保金额为2,600.00万元。

表 5-34：发行人担保业务 2025 年末前十大在保客户情况

单位：万元

客户名称	在保余额	项目类型	所属行业	反担保措施
苏州市浒墅关新区金星加油城有限公司	2,600	普通担保	批发和零售业	抵押+信用担保
苏州通广物流有限公司	1,500	批量化、小微贷	交通运输、仓储业和邮政业	信用担保
苏州天则化工有限公司	1,400	信保贷、小微	批发和零售业	信用担保
统业物流科技集团股份有限公司	1,400	信保贷、小微贷	交通运输、仓储业和邮政业	信用担保
苏州汇影光学技术有限公司	1,200	批量化、信保贷、小微贷	科学研究、技术服务和地质勘查	信用担保
苏州星诚医药连锁总店	1,200	普通担保	批发和零售业	抵押+信用担保
皇珈叉车（苏州）有限公司	1,000	信保贷	科学研究、技术服务和地质勘查	信用担保
江苏弘程旭智能科技有限公司	1,000	小微贷	建筑业	信用担保
江苏信实精密工具有限公司	1,000	信保贷	制造业	信用担保
苏州顶杭食品有限公司	1,000	小微贷	批发和零售业	信用担保
合计	13,300			

表 5-35：发行人担保业务 2026 年 3 月末前十大在保客户情况

单位：万元

客户名称	在保余额	项目类型	所属行业	反担保措施
苏州市浒墅关新区金星加油城有限公	2,600	普通担保	批发和零售业	抵押+信用担

司				保
苏州通广物流有限公司	1,500	批量化、小微贷	交通运输、仓储业和邮政业	信用担保
苏州天则化工有限公司	1,400	信保贷、小微贷	批发和零售业	信用担保
统业物流科技集团股份有限公司	1,400	信保贷、小微贷	交通运输、仓储业和邮政业	信用担保
苏州星诚医药连锁总店	1,200	普通担保	批发和零售业	抵押+信用担保
皇珈叉车（苏州）有限公司	1,000	信保贷	科学研究、技术服务和地质勘查业	信用担保
江苏弘程旭智能科技有限公司	1,000	小微贷	建筑业	信用担保
江苏泰杉工业科技有限公司	1,000	小微贷	科学研究、技术服务和地质勘查业	信用担保
江苏信实精密工具有限公司	1,000	信保贷	制造业	信用担保
江苏永方科技集团有限公司	1,000	小微贷	制造业	信用担保
合计	13,100			

(7) 担保业务代偿情况

发行人担保业务整合后，目前苏州高新区新合盛融资担保有限公司担保业务已转移至苏州高新区中小企业融资担保有限公司。近三年，发行人担保业务代偿率分别为0.74%、1.73%和1.36%。

表 5-36：发行人担保业务代偿情况

单位：户、万元、%

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-3 月
当期担保代偿户数	17	23	24	11
当期担保代偿金额	3,917.35	6,932.56	5,499.34	1,321.11
当年担保代偿率	0.74	1.73	1.36	0.80
当年担保代偿回收户数	8	20	25	5
当年担保代偿回收金额	1839.97	3,296.48	2,030.38	348.73
当年担保损失金额	421.57	1,417.81	267.55	0.00

(8) 合规性

发行人担保业务的开展均有真实背景，流程严谨，合法经营，符合《中华人民共和国民法典》等法律法规。

3、房产销售业务

发行人房地产销售业务主要由苏州太湖金谷建设发展有限公司运营，建设及销售的项目为金融小镇。

近三年及一期，发行人房产销售收入分别为5,141.85万元、0.00万元、798.84万元和0.00万元，营业成本分别为2,521.52万元、0.00万元、826.37万元和0.00万元，毛利润分别为2,620.33万元、0.00万元、-27.53万元和0.00万元，分别实现毛利率50.96%、0.00%、-0.25%和0.00%。2025年发行人有房产销售收入，主要是销售了金融小镇房产。

发行人子公司苏州太湖金谷建设发展有限公司于2015年8月通过苏州市国有建设用地使用权网上交易系统，通过公开竞价，竞得金融小镇的国有建设用地使用权。苏州太湖金谷建设发展有限公司于2016年12月已取得编号为苏房预高新[2016]331号的商品房预售许可证。

（1）经营模式

苏州太湖金谷建设发展有限公司对于销售对象进行了严格的筛选，购房对象必须为创投机构、私募股权投资机构以及其他金融或类金融机构。在结合周边房地产市场情况和广泛调研金融投资机构购租房需求和意向的基础上，办公用房纯地上部分销售单价在22,000元/平米左右。苏州金融小镇累计引入以私募股权投资基金为核心的各类金融机构近三百家，后续管理资本规模超千亿元，与发行人股权投资板块业务形成了良好的互动。

金融小镇项目采用销售与出租相结合的模式，苏州太湖金谷建设发展有限公司对于销售部分的办公用房在交房时确认收入，对于出租部分的办公用房根据租赁协议将收到的租赁费在租赁期间内分摊确认收入。销售房款及租金款采取预收方式取得，不存在欠款。

（2）会计处理方式

发行人设置“开发成本”、“开发间接费用”、“开发产品”、“投资性房地产”、“固定资产”及“无形资产”科目。土地成本按照土地面积自用部分按比例计入“无形资产”，非自用部分计入“开发成本”，直接开发成本计入“开发成本”，间接成本计入“开发间接费用”，项目完工后按建筑面积自用部分计入“固定资产”，非自用部分计入“开发产品”，“开发产品”若对外出售，则相应结转销售收入及销售成本，若对外出租，则“开发产品”转为“投资性房地产”。

（3）项目销售情况

表 5-37：截至 2026 年 3 月末金融小镇项目销售情况

单位：万元、平方米

项目	项目类型	项目所在地	总投资金额	建设起止时间	开始销售时间	总可售面积	已销售面积	已销售金额	销售进度
金融小镇一期	商用办公楼	苏州	42,000.00	2016.6-2017.12	2018.5	20,108.00	10,354.77	23,331.82	51.50%
金融小镇二期	商用办公楼	苏州	88,000.00	2019.3-2020.5	2020.1	29,527.62	29,527.62	52,937.56	100.00%

金融小镇一期项目占地面积约50亩，规划建设45套单体金融商务办公用房，建筑总面积约3.5万平方米。金融小镇一期整体于2015年末启动建设、2017年末封底，2018年开始对外销售，总投资4.2亿元，金融小镇二期于2020年开始对外销售，总投资8.80亿元。

金融小镇项目采用销售与出租相结合的模式。目前金融小镇一期已销售10,344.77平方米，金融小镇二期已销售29,527.62平方米，预计在三年内完成所有销售计划，其余部分用于出租。

金融小镇相关批文如下：

建设用地规划许可证	地字第 320505201500074 号
建设工程规划许可证	建字第 320505201600065 号
建筑工程施工许可证	320591201606160101
土地证	苏（2016）苏州不动产权第 5001386 号

（4）房地产业务在建情况及未来发展计划

截至2026年3月末，发行人房地产业务暂无在建及拟建计划。

（5）合规性

发行人房地产业务所开发的项目不存在“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“无证开发”等问题，项目批文齐全，合法合规。

4、管理服务业务

发行人的管理服务收入包括子公司苏州高新创业投资集团有限公司的基金管理费收入、太湖金谷旗下餐饮等其他物业运营收入及金谷信息的服务费。近三年及一期，发行人实现管理服务收入分别为2,473.36万元、2,869.25万元、2,004.19万元和438.17万元。

表 5-38：发行人管理服务收入明细

单位：万元

类别	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
基金管理费	20.38	130.06	308.85	87.35
咨询服务费	5.48	195.65	144.62	445.78
服务费	31.90	250.54	676.50	586.30
物业服务费	264.68	1,292.95	1,098.24	-
酒店服务	115.73	134.99	641.04	1,241.04
其他	-	-	-	112.89
合计	438.17	2,004.19	2,869.25	2,473.36

(1) 基金的投资管理业务

近三年及一期，发行人实现基金管理费分别为87.35万元、308.85万元、130.06万元和20.38万元。

① 经营模式

基金投资管理业务主要是发行人在基金募资、投资、投后管理和退出四个阶段提供投资咨询、管理咨询、融资策划、资本运作策划等综合服务。发行人基金管理业务主要分为两类，一类是对于自主参与投资基金的管理，苏高新创投遴选市场上优质的且符合高新区产业发展导向及集团发展战略的私募基金管理人，对管理人开展尽职调查和基金设立方案尽调。苏高新创投在通过内部评审后，将基金设立方案报送国资部门审批或备案。通过国资审批的基金方案，由苏高新创投进行方案落实和协议签署、划款和投后管理。另一类是对于受托基金的管理，目前受托管理的如苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）。作为受托管理基金的管理人，苏高新创投遴选市场上优质的且符合高新区产业发展导向投资的管理人，对管理人开展尽职调查和子基金设立方案尽调。苏高新创投在通过内部评审后，将子基金设立方案报送高新区管委会的相关投资决策委员会，进行最终评审。评审通过的，由创投集团进行方案落实和协议签署、划款和投后管理。

② 盈利模式

苏州高新创业投资集团有限公司按照《管委会（区政府）关于印发苏州高新区产业投资发展引导基金管理暂行办法的通知》，按引导基金在管已投金额的1%每年收取管理费，苏州高新创业投资集团有限公司根据狮山母基金、生物医药母基金、裕昇母基金合伙协议约定收取管理费，苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司、苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司、苏州汇琰私募基金管理有限公司根据在管基金的合伙协议约定收取管理费用。具体情况如

下：

单位：万元

基金简称	基金规模	基金期限	管理费收取方式
引导基金	150,000	2016 年成立，期限 18 年，经全体合伙人一致同意可以延期。	按照《管委会（区政府）关于印发苏州高新区产业投资发展引导基金管理暂行办法的通知》，按引导基金在管已投金额的 1% 每年收取管理费，收取期限自二期实缴到位之日起开始计算，至 2031.9.8 结束，延长期不收取管理费。
狮山母基金	100,000	2020 年成立，期限 17 年，经全体合伙人一致同意可以延期。	按照合伙协议约定，按狮山母基金在管已投金额的 1% 每年收取管理费，收取期限为合伙企业存续期的前 15 年。
生物医药母基金	50,000	2021 年成立，期限 12 年（投资期 5 年，退出期 7 年，合伙企业存续期满，经全体合伙人一致同意可以延期）	按照合伙协议约定，按生物医药母基金在管已投金额的 1% 每年收取管理费，收取期限为合伙企业存续期限的前 10 年，延长期及清算期不收取管理费。
裕昇母基金	100,000	合伙企业作为基金的存续期限为自基金成立日起 16 年，其中前 3 年为投资期，后 13 年为退出期，合伙企业作为基金的存续期限届满，经全体合伙人一致同意可以延期两次，每次延期 1 年。	存续期内管理费为已投未退金额的 1%。
天使二号	14,000	2016 年成立，期限 20 年	按照受托管理资产尚未收回投资项目之投资成本总额的 2%/年收取。
天使三号	5,000	2016 年成立，期限 9 年，自合伙企业成立日起算。	投资期按照各合伙人实缴出资额的 2% 收取；回收期按照合伙企业未回收投资金额的 2% 收取，延长期不再收取管理费。
天使五号	30,000	2022 年成立，期限 7 年（投资期 3 年，管理及退出 4 年，存续期满，经全体合伙人一致同意可延期 2 年）	自首个项目投资交割的当年开始提取管理费，管理费按年末在投未退金额的 2% 收取，延长期不收取管理费，管理费收取总额不超过合伙企业认缴规模的 10%
科技城高创	30,000	2020 年成立，期限 7 年（投资期 3 年，培育及退出期 4 年，经全体合伙人一致同意，存续期最多可延长 2 年）	投资期内管理费为基金实缴金额的 1.5%，培育及退出期内管理费为在管已投未退金额的 1%，延长期及清算期不支付管理费。

科技城创投	20,000	公司制，2007 年成立，营业期限 50 年。	按在投项目金额的 1.5%或 1%收取。
启源	5,000	公司制，2011 年成立，营业期限 15 年。	自 2021 年至基金清算按在投项目金额的 1.5%收取。
聚新二号	50,000	2018 年成立，期限 20 年。	自首个项目投资交割的当年开始提取管理费，管理费按年末在投未退金额（食行生鲜除外）的 2%收取，管理费收取总额不超过基金认缴规模的 10%，延长期不收取管理费；食行生鲜项目按固定 10 万元/年支付管理费，共收取 5 年。
青创基金	6,000	2018 年成立，存续期 12 年，存续期的 1-5 年为合伙企业的投资期限，投资期届满后，合伙企业剩余的存续期为回收期	（1）在合伙企业投资期内，年度管理费=全体合伙人认缴出资总额×1%； （2）在合伙企业回收期内，年度管理费为：年度管理费=合伙企业已投资未退出的投资本金金额×1%。（3）在合伙企业延长期（即合伙企业首次经营期限届满后的所有经营期限延长均为合伙企业延长期）和清算期不收管理费。
金谷汇枫	30,000	2020 年成立，期限 9 年。存续期的第 1-5 年为投资期，投资期届满后，合伙企业剩余的存续期为培育及退出期。经全体合伙人一致同意，合伙企业存续期限最多延长 2 年。	投资期内管理费为合伙企业实缴金额的 1.5%，培育及退出期内管理费为未退出投资额的 1%，延长期及清算期不支付管理费。
金谷启泓	50,000	本合伙企业合伙期限（合伙企业的存续期限）为 7 年，自本合伙企业成立之日（指合伙企业工商注册成立之日）起算，其中投资期 3 年，管理及退出期 4 年。存续期满，经全体合伙人一致同意可以延期 2 年。	管理费按年末在投未退金额的 2%收取，延长期不收取管理费，管理费收取总额不超过合伙企业认缴规模的 10%。
汇综基金	30,000	本合伙企业实际经营期自初始交割日起计算，原则上不超过 7 年。其中，自初始交割日起 3 年为合伙企业投资期；合伙企业投资期届满之日起 4 年为合伙企业退出期。经全体合	投资期内管理费为基金实缴金额的 1.5%，退出期内管理费为未退出投资额的 1%。

		伙人一致同意，可以变更（包括缩短或延长）合伙企业的存续期限，延长期不超过 2 年。	
狮山二期	100,000	2024 年成立，存续期 15 年。投资期 3 年，届时经全体合伙人一致同意可延期。投资期满后为退出期，合伙企业的存续期限届满，经全体合伙人一致同意可以延期。	基金在存续期内（含延长期，若有）按已投未退投资金额的 1%/年在每年年初向基金管理人支付管理费。

③会计处理模式

发行人在当期确认基金管理费收入时，借记“银行存款”或者“应收账款”，贷记“主营业务收入”，应收账款在实际收到管理费时转入“银行存款”。

(2) 物业运营服务

发行人物业运营服务收入主要来源于苏州太湖金谷酒店有限公司和苏州科锦物业服务有限公司。

苏州太湖金谷酒店有限公司名下的太湖金谷会议中心位于苏州高新区科技城，是一家按星级标准建造的高端商务型酒店，拥有各类客房135间，大小会议室，多功能厅，阶梯教室，满足商务，会务培训等多种需求。其收费标准如下：

区域	项目		价格（元）
北区（金融广场）	客房	高级商务大床	688+15%服务费
		豪华大床	888+15%服务费
		豪华双床	888+15%服务费
		家庭房	888+15%服务费
		行政套房	1288+15%服务费
	餐饮	自助餐	58/位起
		套餐	58/位
南区（金融小镇）	客房	行政大床房	1088+15%服务费
		行政双床房	1288+15%服务费

		行政豪华大床房	1688+15%服务费
		行政景观套房	2088+15%服务费
	餐饮	包厢	200/位起
		自助餐	58/位起

苏州科锦物业服务有限公司主要是为金融广场和金融小镇提供物业管理服务，收费标准分别为金融广场物业费单价为13元/平米，停车费200元/月，金融小镇物业费单价分别为办公6.12元/平米，商业（外围）10.57元/平米，车位管理费250元/月，清洁服务费收费标准为2元/平米，电费能耗收费标准为0.35元/度。

（3）太湖金谷（苏州）信息技术有限公司服务费

太湖金谷（苏州）信息技术有限公司是全国中小企业股份转让系统国内首家委托服务机构，金谷信息服务费营业收入主要以培训服务、挂牌路演、宣传服务为主。

（4）咨询服务费

发行人咨询服务费主要来源于公司小贷业务板块收取的财务顾问费、保理业务板块收入的项目咨询费及子公司聚晟资管等收取的出资业务咨询收入。

5、房屋租赁业务

近三年及一期，发行人房屋租赁收入分别为7,156.18万元、4,791.97万元、7,579.67万元和1,731.78万元，毛利率分别为12.68%、-32.46%、-61.03%和32.78%，发行人2024年房屋租赁收入大幅减少，毛利润降低，主要是由于当年退租企业较多导致。

发行人的房租收入主要来源于狮山打工楼、通安厂房及创新工业园二期的出租收入。狮山打工楼的租户主要为证券公司等金融机构，通安厂房及创新工业园二期的租户主要为制造业小微企业。由于上述物业可出租面积较小，且狮山打工楼2019年起调整为自用，为增加房租业务的收入占比，发行人拟将部分金融小镇用于出租。在广泛调研的基础上，发行人确定精装办公用房地产上部分租赁价格为60元/平/月，地下部分为20元/平/月；毛坯办公用房地产上部分租赁价格为70元/平/月，地下部分30元/平/月。根据租赁协议，出租人预缴的租金将会在租赁期内分摊，未来金融小镇的出租一定程度上将提高发行人盈利能力的稳定性。

6、其他业务

近三年及一期，发行人其他业务收入分别为1,534.39万元、727.96万元、1,453.68万元和70.92万元，主要来源为发行人担保业务的风险补偿款及子公司

苏州高新物产有限公司贸易收入。2025 年度其他业务收入较大，主要是由于聚创小贷的处置抵债资产所致。2025 年度其他业务收入结构如下：

项目	金额（万元）
皮市街房产处置收入	1,111.71
担保风险补偿款	103.89
产品销售	41.49
利息收入	42.77
其他	153.82
合计	1,453.68

高新物产贸易业务盈利模式为：首先根据下游采购商的商品要求及报价锁定卖出价。在测算综合成本，预估可盈利后再进行采购，锁定买入价，从中赚取差价，以价差收入计入营业收入，高新物产贸易业务采用净额法核算记账。近三年及一期，主要贸易商品情况如下：

表 5-39：2023 年主要贸易商品情况

单位：元/吨、万吨

大宗商品	买入均价	卖出均价	价差	交易量
乙二醇	4,105.94	4,107.11	1.16	40.06
合计	-	-	-	40.06

表 5-40：2024 年主要贸易商品情况

单位：元/吨、万吨

大宗商品	买入均价	卖出均价	价差	交易量
乙二醇	4,503.2	4,504.4	1.2	20
PTA	5,823.3	5,824.4	1.1	19
合计	-	-	-	39

表 5-41：2025 年主要贸易商品情况

单位：元/吨、万吨

大宗商品	买入均价	卖出均价	价差	交易量
纯碱	1,332	1,333	1	82.72
Pvc	4,853	4,855	2	10.85
合计	-	-	-	93.57

表 5-42：2026 年 1-3 月主要贸易商品情况

单位：元/吨、万吨

大宗商品	买入均价	卖出均价	价差	交易量
PTA	5,291	5,296	5	0.17
合计	-	-	-	-

7、股权投资及基金投资管理业务

(1) 业务模式介绍

发行人股权投资业务流程与基金管理业务流程均涵盖了投资、投后管理和退出这几个阶段，股权投资业务与基金管理业务作为发行人的重要业务，发行人制定了完备的项目投资管理制度并严格按照执行。为加强对公司项目投资管理，规范公司项目运作，提高投资收益，降低投资风险，对于项目投资制订了全流程管理，具体包括项目开发、立项、尽职调查，项目投资决策，项目执行、项目后续管理与投资退出。

发行人股权投资业务收入主要是通过被投资企业上市、并购或其他方式等实现股权退出获得收益并计入投资收益，基金管理业务收入主要是通过收取基金管理费并计入主营业务收入管理服务板块。发行人股权投资的资金来源主要为自有资金、项目退出收益以及债券融资，其中债券融资来源比例不超过10%。

①项目开发、立项、尽职调查

项目开发由投资职能部门负责项目初选，投资职能部门应当根据投资管理原则，积极为公司寻求投资机会，合理初选，建立项目筛选、尽职调查评审项目预审的信息档案。项目经初步判断，具有一定的投资价值，投资职能部门应出具《立项申请书》，根据投资主体的不同向公司或控股企业申请立项，经公司或控股企业领导班子会议审核批准立项，并依据审核结果，出具《立项评审决议》。在投资项目立项后，投资职能部门与项目方充分沟通，进行全面和深入的调研后，编制可行性研究报告或尽职调查报告。

②项目投资决策

项目投资决策主要是为了提升投资决策效率，有效控制投资风险，具体由公司设立的投资决策委员会负责。投资决策程序主要有投资决策委员会申请与受理、召开投资决策委员会、投资方案最终审批。

③项目执行

为加强对公司项目执行过程的管理，规范指导公司各类投资项目的合同签订、项目出资等行为，发行人对项目执行做了详细规定。主要包括项目合同文本审批与签署，如投资合同与协议、股权转让协议、被投资公司章程、相关补充协议及其他具有法律效力的文件。相关合同文本签署完成后才进入出资程序。计财部在收到投资职能部门提交的付款申请及出资资料后，审核项目付款的凭证、依据，如无异议执行项目付款、完成出资。项目出资完成后，项目投资经理需及时完成项目公司资料的收集与归档。

④项目后续管理

为加强公司项目投资后续管理、提高投资管理的效率与收益、有效防范和减

少项目运作中存在的各类风险，更好地实现公司的战略目标，公司对投资项目后续管理做了详细规定。公司后续管理主要遵循审慎性原则、内部牵制原则、有效性原则、投资经理负责制原则、分类管理原则。

为保障投资后续管理制度的持续性和有效性，要求投资经理建立动态的项目信息表，并对项目公司进行定期管理和不定期的机动管理。定期管理主要对项目定期进行全方位的、所有层面的评估与管理。不定期的机动管理作为投资后续管理的重要组成部分，主要关注项目重大变化与风险，如项目公司高管变动、权益结构变化等。

发行人同时会定期召开项目管理会议及经验教训分享会等各类投资会议，进一步加强各投资条线和平台之间的沟通 and 交流，发挥各平台的综合优势、提高协同效应，防范投资风险。

⑤ 投资退出

发行人投资项目面临以下几种情形时考虑实施退出，投资项目已实现投资目标、投资项目出现重大不利、其他应考虑退出的情形。发行人投资退出形式主要为公开市场交易退出和非公开市场交易退出两种形式。项目投资退出主要包括退出申请、项目退出评审与退出方案实施等流程。

从投资领域来看，发行人主导投资项目投资行业以现代制造、生命医学、IT 及计算机等战略性新兴产业为主。从投资阶段来看，发行人主导投资项目分布广泛，同时存在种子期、成长期、成熟期、并购投资项目。

⑥ 风控措施

发行人制定了《苏州金合盛控股有限公司投资管理制度》、《苏州金合盛控股有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》、《苏州金合盛控股有限公司合同管理制度》、《苏州金合盛控股有限公司利益冲突防范制度》、《苏州金合盛控股有限公司合格投资者制度》等一系列管理制度。发行人该业务流程严谨，结合基金的投资理念和投资标准，管理人对拟投项目作出初步判断，并进行项目前期立项后，投资决策委员会对提交的项目做出评审决策，经全体委员三分之二及以上通过方为有效。管理人负责对被投资项目进行跟踪管理，提供管理咨询等增值服务，完成项目管理报告，如遇需合伙人大会议决的事项，及时做出分析和处置方案并报合伙人大会议决；根据投资和退出计划及项目发展状况，及时调整退出方案，报合伙企业投资决策委员会审议。

(2) 直接股权投资业务

发行人直接股权投资业务主要是由苏高新创投对未上市企业进行股权投资，利用未来被投资企业上市、并购或其他方式等实现股权退出获得投资收益。发行

人直接股权投资参与的项目较少。

表 5-43：2026 年 3 月末发行人直接股权投资项目分类情况表

按投资阶段		
投资阶段	项目数量（个）	占比
种子期	1	25%
成长期	1	25%
成熟期	2	50%
总计	4	100%
按投资金额		
投资金额分布	项目数量（个）	占比
500 万以下（含 500 万）	2	50%
500 万以上 2,000 万以下（含 2,000 万）	1	25%
2,000 万以上	1	25%
总计	4	100%
按持有时间		
持有时间	企业数（家）	占比
3 年以下	0	0%
3 年到 5 年（含 3 年）	1	25%
5 年以上（含 5 年）	3	75%
总计	4	100%

表 5-44：截至 2026 年 3 月末发行人直接股权投资前四大项目情况

单位：万元

序号	项目公司	投资时间	投资金额	股权比例	目前退出进展	所投行业
1	合芯科技有限公司	2022.11.01	5,000	2.00%	暂无退出计划	研究和实验发展
2	中国康富国际租赁股份有限公司	2015.08.14	1,250	0.40%	暂无退出计划	货币金融服务
3	苏州芳磊蜂窝复合材料有限公司	2013.12.02	460.00	8.77%	破产清算中	其他制造业
4	江苏电力发展股份有限公司	2018.11.07	178.26	0.098%	暂无退出计划	电力、热力生产和供应业

发行人参与的直接股权投资项目目前无主动退出情况，苏州芳磊蜂窝复核材料有限公司目前处于破产清算过程中。

（3）基金投资管理业务

截至2026年3月末，发行人合并报表范围内直接参与投资或担任管理人的基金包括140只，管理基金规模合计11,148,580.90万元，发行人认缴金额为1,690,435.57万元，具体如下表所示：

表 5-45：发行人合并报表范围内公司直接参与投资或担任管理人的基金概况

单位：万元、%

序号	投资参与基金名称	基金认缴规模	发行人认缴金额	发行人实缴金额	持股比例	组织形式	基金管理人	担任角色	基金业协会备案号
1	苏州高远创业投资有限公司	13,200.00	4,000.00	4,122.14	30.30	公司制	江苏高科技投资集团有限公司	LP	SD4402
2	江苏省苏高新风险投资股份有限公司	10,000.00	5,500.00	6,863.25	55.00	公司制	苏州高新风投创业投资管理有限公司	LP	SD5374
3	苏州高新国发创业投资有限公司	21,000.00	4,000.00	4,000.00	19.05	公司制	苏州国发高新创业投资管理有限公司	LP	SD5301
4	苏州国发融富创业投资企业（有限合伙）	32,000.00	1,900.00	1,900.00	5.94	合伙制	苏州国发融富创业投资管理企业（有限合伙）	LP	SD4199
5	苏州高新友利创业投资有限公司	10,000.00	2,500.00	2,500.00	25.00	公司制	苏州高新新联创业投资管理有限公司	LP	
6	苏州创元高新创业投资有限公司	24,000.00	1,800.00	1,800.00	7.50	公司制	苏州创元高投创业投资管理有限公司	LP	SD3937
7	苏州华映文化产业投资企业（有限合伙）	14,100.00	2,500.00	2,500.00	17.73	合伙制	华映光辉投资管理（苏州）有限公司	LP	SD2372
8	苏州富丽高新投资企业（有限合伙）	19,138.00	1,900.00	1,900.00	9.93	合伙制	深圳富丽投资管理有限公司	LP	SD3670
9	苏州新麟二期创业投资企业（有限合伙）	20,214.00	1,980.00	1,980.00	9.80	合伙制	苏州高新创业投资集团新麟管理有限公司	LP	SD3659
10	江苏高投创新中小发展创业投资合伙企业（有限合伙）	16,000.00	3,000.00	3,000.00	18.75	合伙制	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	LP	SD2639

11	苏州君实协立创业投资有限公司	10,000.00	2,000.00	2,000.00	20.00	公司制	南京协立投资管理有限公司	LP	SD1827
12	苏州分享高新医疗产业创业投资企业（有限合伙）	30,000.00	3,000.00	3,000.00	10.00	合伙制	深圳市分享创业投资管理有限公司	LP	SD3193
13	苏州高新富德投资企业（有限合伙）	10,700.00	1,500.00	1,500.00	14.02	合伙制	苏州明善投资管理有限公司	LP	S36847
14	苏州瑞通龙熙新兴创业投资企业（有限合伙）	10,000.00	1,000.00	1,000.00	10.00	合伙制	天津瑞熙投资管理合伙企业（有限合伙）	LP	SE7042
15	苏州金茂赢联股权投资基金合伙企业（有限合伙）	15,000.00	1,500.00	1,500.00	10.00	合伙制	金雨茂物（西藏）创业投资管理有限公司	LP	S85236
16	苏州苏高新中顺易创新投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	1,900.00	1,900.00	9.50	合伙制	苏州中顺易资产管理有限公司	LP	SW7041
17	苏州新麟三期创业投资企业（有限合伙）	21,705.00	1,750.00	1,750.00	8.06	合伙制	苏州清源新麟创业投资管理有限公司	LP	SY8726
18	江苏昶泉敦行创业投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	1,000.00	1,000.00	6.67	合伙制	苏州敦行投资管理有限公司	LP	SLD111
19	天津瑞华企业管理合伙企业（有限合伙）	5,000.00	500.00	500.00	10.00	合伙制	江苏瑞华创业投资管理有限公司	LP	
20	苏州纽尔利新策创业投资合伙企业（有限合伙）	181,410.00	36,280.00	35,381.40	20.00	合伙制	苏州纽尔利资本管理有限公司	LP	SQT632
21	昶泉双禺（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）	77,200.00	3,000.00	3,000.00	3.89	合伙制	昆山瀚漾投资企业（有限合伙）	LP	SSL550
22	苏州苏创高新创新投资基金合伙企业（有	50,000.00	500.00	300.00	1.00	合伙制	苏州国发创业投资控股有限公司	GP	SABY92

	限合伙)								
23	服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	1,000,800.00	40,000.00	40,000.00	4.00	合伙制	招商局资本管理（北京）有限公司	LP	SCE724
24	苏州中瀛苏创扶摇壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	3,000.00	2,790.00	15.00	合伙制	中银资本私募基金管理（北京）有限公司	LP	SBHA58
25	苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）	90,000.00	40,000.00	40,000.00	44.44	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	
26	苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）	497,500.00	149,250.00	78,565.2	30.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP&LP	
27	苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）	49,000.00	15,000.00	12,750.00	30.61	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	
28	苏州聚展创业投资企业（有限合伙）	27,400.00	27,400.00	27,400.00	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SR7242
29	苏州集成电路产业投资有限公司	100,000.00	10,000.00	10,000.00	10.00	公司制	苏州创元投资发展（集团）有限公司	LP	
30	苏州国发先进制造产业投资合伙企业（有限合伙）	100,001.00	20,000.00	20,000.00	20.00	合伙制	苏州国发资产管理有限公司	LP	SVF329
31	苏州姑苏古城保护与发展基金合伙企业（有限合伙）	140,000.00	14,000.00	14,000.00	10.00	合伙制	苏州国发资产管理有限公司	LP	SNA440
32	苏州市姑苏人才创业投资企业（有限合伙）	21,000.00	1,000.00	1,000.00	4.76	合伙制	苏州国发股权投资基金管理有限公司	LP	SLE323
33	苏州市姑苏人才三期创业投资企业（有限合伙）	30,000.00	1,000.00	1,000.00	3.33	合伙制	苏州国发股权投资基金管理有限公司	LP	SXX229

34	江苏苏州高端装备产业专项母基金（有限合伙）	600,000.00	10,000.00	3,000.00	1.67	合伙制	苏州国发创业投资控股有限公司	LP	SAQA19
35	江苏苏州人工智能产业专项母基金（有限合伙）	600,000.00	10,000.00	3,000.00	1.67	合伙制	苏州战新私募基金管理有限公司	LP	SBAA53
36	苏州新创未来股权投资合伙企业（有限合伙）	1,715,000.00	90,000.00	9,000.00	5.25	合伙制	苏州国发资产管理有限公司	LP	SBHK88
37	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	150,000.00	75,060.00	62,788.90	50.04	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP&LP	SCZ973
38	苏州高新医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	25,000.00	12,605.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SSA694
39	苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	30,000.00	19,179.30	30.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SNZ981
40	苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	30,000.00	8,700.00	30.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SADB98
41	苏州狮山新兴产业二期股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	30,000.00	363.00	30.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SANR31
42	苏州浒墅关先进智造股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	30,000.00	2,730.00	30.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SANR31
43	仪征市利浦股权投资合伙企业（有限合伙）	52,000.00	100.00	0.00	0.19	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SAMG23
44	苏州裕新股权投资合伙企业（有限合伙）	150,000.00	136,500.00	97,715.80	91.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SBCF78

45	苏州裕泽股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	100,000.00	3,680.00	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SBHL65
46	苏州高新战新生物医药股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	70,000.00	0.00	70.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	
47	苏州科技城创业投资有限公司	20,000.00	8,000.00	6,400.00	40.00	公司制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SW0732
48	苏州高新启源创业投资有限公司	5,000.00	5,000.00	5,000.00	100.00	公司制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SH1756
49	苏州融联创业投资企业（有限合伙）	33,400.00	4,364.17	4,364.17	13.07	合伙制	苏州高新创业投资集团融联管理有限公司	LP	SD6091
50	苏州聚新中小科技创业投资企业（有限合伙）	11,200.00	11,200.00	11,200.00	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP&LP	S85316
51	苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	30,000.00	30,000.00	30,000.00	100.00	公司制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SJ1009
52	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	5,000.00	2,375.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团有限公司	GP	SW8943
53	苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）	50,000.00	50,000.00	48,210.00	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP&LP	SCY166
54	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	6,000.00	3,000.00	1,882.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP&LP	SLD209
55	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	54,000.00	53,460.00	53,460.00	99.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	SJK632

56	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	14,850.00	14,850.00	99.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SLP285
57	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	29,700.00	29,700.00	99.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SLN659
58	苏州汇城创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	4,100.00	200.00	41.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	
59	苏州聚昇创业投资有限公司	5,000.00	5,000.00	2,000.00	100.00	公司制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP	
60	苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	18,060.00	17,324.19	60.20	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SNH511
61	苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	15,000.00	10,900.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP&LP	SNJ227
62	苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）	4,000.00	0.40	0.40	0.01	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP	SQE962
63	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	14,000.00	7,000.00	6,100.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SJG712
64	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	100.00	100.00	2.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SR6015
65	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	2,300.00	2,000.00	46.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	
66	苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	4,975.00	3,287.48	99.50	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SQB904

67	苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	24,500.00	16,397.44	49.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SNY942
68	苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	24,500.00	18,500.73	49.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	SQE333
69	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	12,200.00	7,200.00	7,200.00	59.02	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	STD863
70	苏州高创天使五号投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	30,000.00	26,954.16	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SVG525
71	苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）	4,775.00	4,175.00	4,175.00	87.43	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	SVS420
72	苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	49,500.00	36,546.84	99.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SVW354
73	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	49,500.00	39,509.42	99.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	STX392
74	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	4,900.00	1,178.00	98.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	S09822
75	苏州融享创赢创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	14,700.00	4,630.40	49.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	SZL819
76	苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）	5,140.00	100.00	0.00	1.95	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SXX274
77	苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）	800.00	100.00	0.00	12.50	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SXY122

78	苏州苏高新创投壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	2,250.00	100.00	10.00	4.44	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SXY080
79	苏州科技城高创二号创业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	30,000.00	26,883.00	60.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SXZ397
80	苏州汇综创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	15,300.00	1,530.00	51.00	合伙制	苏州汇琰私募基金管理有限公司	GP&LP	SZN755
81	苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	50,000.00	18,950.00	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	GP&LP	SB4049
82	苏州融享芯光创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	5,800.00	4,060.00	29.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	GP&LP	SAKF13
83	苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	30,000.00	8,050.50	100.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP&LP	SAUN37
84	苏州新仑股权投资合伙企业（有限合伙）	8,235.00	10.00	10.00	0.12	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SANZ30
85	苏州许新思维创业投资合伙企业（有限合伙）	2,101.00	1.00	1.00	0.05	合伙制	苏州汇琰私募基金管理有限公司	GP	SAJL96
86	苏州汇琰新昱一号创业投资合伙企业（有限合伙）	30,000.00	30,000.00	2,000.00	100.00	合伙制	苏州汇琰私募基金管理有限公司	GP&LP	SBCR46
87	南通融晟先启创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	5,000.00	1,500.00	25.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SASN54
88	苏州融晟致远股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	2,970.00	1,200.00	59.40	合伙制	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	GP&LP	SBFQ67

89	苏州科技城先进智造股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	200.00	70.20	1.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SBDQ92
90	苏州康养产业股权投资合伙企业（有限合伙）	45,000.00	450.00	90.00	1.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	GP	SBNQ74
91	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	14,000.00	7,000.00	7,000.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	SJG712
92	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	900.00	900.00	18.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	SR6015
93	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	2,700.00	354.54	54.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	
94	苏州汇城创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	5,900.00	4,380.00	59.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	
95	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	6,000.00	3,000.00	1,840.00	50.00	合伙制	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	LP	SLD209
96	苏州融昱瑞海投资合伙企业（有限合伙）	6,400.00	2,000.00	2,000.00	31.25	合伙制	深圳融昱资本管理有限公司	LP	SC9821
97	苏州融昱格新投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	3,000.00	3,000.00	30.00	合伙制	深圳融昱资本管理有限公司	LP	SEY981
98	苏州清弘环创投资合伙企业（有限合伙）	10,011.00	3,000.00	2,100.00	29.97	合伙制	深圳市前海弘泰基金管理有限公司	LP	
99	苏州顺融天使四期创业投资合伙企业（有限合伙）	12,500.00	2,500.00	2,500.00	20.00	合伙制	苏州顺融投资管理有限公司	LP	SGK091

100	苏州市姑苏人才创业投资企业（有限合伙）	21,000.00	1,000.00	1,000.00	4.76	合伙制	苏州国发股权投资基金管理有限公司	LP	SLE323
101	远海明晟（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）	140,250.00	28,050.00	28,050.00	20.00	合伙制	远海明华资产管理有限公司	LP	SCD224
102	苏州乾融新声创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	2,000.00	2,000.00	20.00	合伙制	江苏乾融资本管理有限公司	LP	ST6620
103	苏州敦行价值创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	2,000.00	2,000.00	10.00	合伙制	苏州敦行投资管理有限公司	LP	SX2850
104	苏州国仟医械二期创业投资企业（有限合伙）	10,370.00	2,000.00	2,000.00	19.29	合伙制	国仟创业投资管理（苏州）有限公司	LP	SJU977
105	苏州一元幂方医药创业投资合伙企业（有限合伙）	25,000.00	2,500.00	2,500.00	10.00	合伙制	上海幂方资产管理有限公司	LP	SX8931
106	苏州信中利晨信投资中心（有限合伙）	51,200.00	5,000.00	5,000.00	9.77	合伙制	北京信中利股权投资管理有限公司	LP	SEQ214
107	苏州丹青二期创新医药产业投资合伙企业（有限合伙）	318,450.00	30,000.00	30,000.00	9.42	合伙制	海南拾玉私募基金管理有限公司	LP	SED720
108	苏州国仟医疗创业投资企业（有限合伙）	10,000.00	800.00	800.00	8.00	合伙制	国仟创业投资管理（苏州）有限公司	LP	SW5383
109	服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	1,000,800.00	10,000.00	10,000.00	1.00	合伙制	招商局资本管理（北京）有限公司	LP	SCE724
110	苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业（有限合伙）	61,300.00	10,000.00	10,000.00	16.31	合伙制	深圳市聚合资本有限公司	LP	SQE976
111	苏州沃衍创业投资合伙企业（有限合伙）	120,000.00	3,000.00	2,100.00	2.50	合伙制	北京沃衍资本管理中心（有限合伙）	LP	SXG379

112	苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业（有限合伙）	92,000.00	2,500.00	2,500.00	2.72	合伙制	上海朝希私募基金管理有限公司	LP	SZK701
113	苏州华盛南国敦行创业投资合伙企业（有限合伙）	18,000.00	3,400.00	2,040.00	18.89	合伙制	苏州敦行投资管理有限公司	LP	SAAR25
114	苏州芯阳创业投资中心（有限合伙）	28,900.00	4,800.00	4,800.00	16.61	合伙制	北京开元明信投资管理有限公司（有限合伙）	LP	SSL308
115	苏州苏创高创新投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000.00	10,000.00	6,000.00	20.00	合伙制	苏州国发创业投资控股有限公司	LP	SABY92
116	苏州华泰华芯太湖光子产业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000.00	10,000.00	3,000.00	20.00	合伙制	华泰紫金投资有限责任公司	LP	SABN18
117	苏州创未来壹号创业投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	3,000.00	3,000.00	20.00	合伙制	苏州恒越创业投资管理有限公司	LP	SACP19
118	苏州聚合鹏飞二期创业投资合伙企业（有限合伙）	52,480.00	10,000.00	2,441.14	19.05	合伙制	深圳市聚合资本有限公司	LP	SATH69
119	苏州比邻星天使创业投资合伙企业（有限合伙）	7,125.00	1,750.00	1,750.00	24.56	合伙制	杭州比邻星创新投资管理合伙企业（有限合伙）	LP	SNW668
120	苏州元明新兆源创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	3,000.00	3,000.00	15.00	合伙制	深圳前海元明资产管理有限公司	LP	STP682
121	苏州聚源振芯股权投资合伙企业（有限合伙）	306,000.00	30,000.00	25,500.00	9.80	合伙制	中芯聚源股权投资管理（上海）有限公司	LP	SVX983
122	苏州众赋创业投资合伙企业（有限合伙）	7,500.00	3,000.00	3,000.00	40.00	合伙制	苏州隆湫私募基金管理有限公司	LP	SXY426

123	苏州隆湫云芯创业投资合伙企业（有限合伙）	9,500.00	1,850.00	1,776.00	19.47	合伙制	苏州隆湫私募基金管理有限公司	LP	SAMV34
124	苏州太盟一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	310,000.00	40,000.00	800.00	12.90	合伙制	太盟成长（珠海）股权投资管理有限公司	LP	SAUY19
125	苏州博行韶华关雎创业投资合伙企业（有限合伙）	7,690.00	2,000.00	2,000.00	26.01	合伙制	北京启沃博观投资管理合伙企业（有限合伙）	LP	SSH161
126	苏州博行言仁创业投资合伙企业（有限合伙）	38,875.00	4,859.38	4,859.00	12.50	合伙制	北京启沃博观投资管理合伙企业（有限合伙）	LP	STG033
127	苏州金沙湖润璞创业投资合伙企业（有限合伙）	12,300.00	2,000.00	700.00	16.26	合伙制	苏州金沙湖创业投资管理有限公司	LP	SSS771
128	苏州博远厚诚二期股权投资合伙企业（有限合伙）	193,989.90	10,000.00	10,000.00	5.15	合伙制	博睿瑜业（上海）股权投资管理有限公司	LP	SSG680
129	苏州辰嘉德股权投资合伙企业（有限合伙）	50,360.00	5,000.00	2,500.00	9.93	合伙制	上海甲辰投资有限公司	LP	SVA454
130	苏州苏创生物医药大健康创业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000.00	5,000.00	2,040.00	10.00	合伙制	苏州国发资产管理有限公司	LP	SAHB56
131	苏州极创苏源创业投资合伙企业（有限合伙）	21,900.00	3,000.00	1,200.00	13.70	合伙制	苏州同源创业投资管理有限公司	LP	SBUT91
132	成都量子聚益创业投资合伙企业（有限合伙）	39,700.00	3,000.00	2,400.00	7.56	合伙制	成都鼎兴量子投资管理有限公司	LP	SZP543
133	苏州融享芯光创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	4,000.00	2,800.00	20.00	合伙制	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	LP	SAKF13

134	苏州太盟一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	310,000.00	50,000.00	1,000.00	16.13	合伙制	太盟成长（珠海）股权投资管理有限公司	LP	SAUY19
135	江苏苏州山水俊华股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	4,000.00	1,200.00	20.00	合伙制	无锡国联金投和合私募基金管理有限公司	LP	SAYL19
136	苏州科技城先进智造股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	7,800.00	2,148.90	39.00	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	SBDQ92
137	苏州元禾重元寅虎股权投资合伙企业（有限合伙）	43,600.00	3,400.00	0.00	7.80	合伙制	苏州工业园区元禾重元股权投资基金管理有限公司	LP	SAXP86
138	苏州敦行价值创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	2,000.00	2,000.00	10.00	合伙制	苏州敦行投资管理有限公司	LP	SX2850
139	苏州太盟一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	310,000.00	10,000.00	200.00	3.23	合伙制	太盟成长（珠海）股权投资管理有限公司	LP	SAUY19
140	苏州乾融合润创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	2,000.00	2,000.00	20.00	合伙制	江苏乾融资本管理有限公司	LP	SCX938
141	苏州乾融恒润创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	2,000.00	2,000.00	20.00	合伙制	江苏乾融资本管理有限公司	LP	SJL092
142	苏州天使投资引导基金（有限合伙）	601,000.00	16,000.00	13,335.00	2.66	合伙制	苏州天使创业投资引导基金管理有限公司	LP	SQN483
143	苏州纽尔利新诚股权投资合伙企业（有限合伙）	200,775.00	40,155.00	28,108.50	20.00	合伙制	苏州纽尔利资本管理有限公司	LP	SZG304
144	苏州高新科创天使一期创业投资合伙企业（有限合伙）	28,000.00	16,520.00	16,520.00	59.00	合伙制	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	LP	SVM623

145	苏州高投毅达创业投资合伙企业（有限合伙）	31,500.00	7,500.00	7,500.00	23.81	合伙制	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	LP	SNH038
146	苏州境成高锦股权投资企业（有限合伙）	30,310.00	6,000.00	6,000.00	19.80	合伙制	苏州境成投资管理有限公司	LP	SCG765
147	苏州瑞华投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	10,000.00	10,000.00	10.00	合伙制	江苏瑞华创业投资管理有限公司	LP	SE0714
148	深圳市前海科控富海优选创业投资合伙企业（有限合伙）	23,400.00	2,000.00	2,000.00	8.55	合伙制	深圳市前海科控港深创业投资有限公司	LP	SNC156
149	苏州苏创高新创新投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000.00	5,500.00	3,300.00	11.00	合伙制	苏州国发创业投资控股有限公司	LP	SABY92
150	苏州高新区成果转化创业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	2,900.00	0.00	58.00	合伙制	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	LP	SAAZ58
151	苏州极创欣源创业投资合伙企业（有限合伙）	106,100.00	7,000.00	7,000.00	6.60	合伙制	苏州同源创业投资管理有限公司	LP	SNN435
152	苏州市姑苏人才四期创业投资企业（有限合伙）	48,000.00	4,000.00	0.00	8.33	合伙制	苏州卓璞投资基金管理有限公司	LP	SAMA82
153	江苏斐泉高特佳医疗产业投资基金（有限合伙）	135,556.00	5,000.00	5,000.00	3.69	合伙制	南京高特佳医疗投资企业（有限合伙）	LP	SCF644
154	苏州康养产业股权投资合伙企业（有限合伙）	45,000.00	9,550.00	1,910.00	21.22	合伙制	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	LP	SBNQ74
155	苏州工业园区梧信一合投资合伙企业（有限合伙）	27,070.00	2,500.00	0.00	9.24	合伙制	苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）	LP	

截至2026年3月末，发行人投资或管理基金所投资项目的行业主要分布在生

命医学、电子及光电设备、半导体及集成电路、新能源等行业。

表 5-46：2026 年 3 月末已投基金投资项目情况

单位：个、亿元

累计投资项目		已经退出项目		在管项目	
数量	投资金额	数量	投资金额	数量	投资金额
1,415	335.17	303	66.65	1,112	268.52

截至2026年3月末，发行人已投基金所投资项目有众多成功的退出案例，其中前十大项目退出情况如下表所示：

表 5-47：2026 年 3 月末已投基金前十大项目退出情况

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	退出方式	退出金额	年化收益率	投资收益	退出时间
1	固德威技术股份有限公司	1,500.00	上市减持	114,143.75	693.57%	112,643.75	2025/03
2	博瑞生物医药（苏州）股份有限公司	350.00	上市减持	18,203.54	489.45%	17,853.54	2021/05
3	苏州苏大维格光电科技股份有限公司	400.00	上市减持	20,464.77	369.14%	20,064.77	2015/05
4	苏州瀚川智能科技股份有限公司	1,000.00	上市减持	19,055.83	248.79%	18,055.83	2021/09
5	苏州科达科技股份有限公司	1,786.70	上市减持	35,472.43	242.99%	33,685.73	2020/02
6	中伟新材料股份有限公司	4,006.00	上市减持	37,701.00	185.06%	33,695.00	2023/12
7	江苏德威新材料股份有限公司	2,300.00	上市减持	32,551.00	175.21%	30,251.00	2016/12
8	上海微盟企业有限公司	1,075.00	转让	7,851.42	164.35%	6,776.42	2018/08
9	苏州恒久光电科技股份有限公司	750.00	上市减持	17,724.63	153.32%	16,974.63	2019/12
10	江苏华盛锂电材料股份有限公司	5,000.00	上市减持	47,288.28	124.43%	42,288.28	2025/11

注：1、投资收益计算以退出金额减去投资金额；2、年化收益率以投资年限计算。

表 5-48：2026 年 3 月末发行人担任 LP/GP 的基金持有已上市公司案例情况

单位：万元

序号	项目名称	上市公司总市值	持股市值（基金）	持股市值（折算创投）
1	天准科技	1,131,528.27	1,177.07	470.83
2	固德威	2,298,153.26	3,983.93	3,983.93
3	凯龙高科	285,711.53	435.23	61.37
4	瑞科生物-B	255,438.89	808.88	62.93
5	普源精电	804,578.83	7,256.31	7,183.75

序号	项目名称	上市公司总市值	持股市值（基金）	持股市值（折算创投）
6	*ST 铖昌	2,318,792.64	1,687.50	131.30
7	华盛锂电	1,921,975.00	50,269.17	7,087.95
8	裕太微-U	933,520.00	1,953.24	1,680.22
9	维天运通	76,663.19	1,288.85	241.66
10	澜起科技	15,392,756.32	14,972.60	673.23
11	乐普生物	963,570.87	6,274.77	113.99
12	致欧科技	643,547.89	8,623.54	387.75
13	英华特	228,685.49	5,838.87	1,167.77
14	精智达	2,141,117.70	32,321.41	3,167.50
15	多浦乐	383,718.10	8,694.97	2,717.18
16	极兔速递-W	8,995,802.48	787.74	35.42
17	西典新能	646,557.98	7,871.87	7,793.15
18	珂玛科技	4,225,276.00	24,057.39	144,65.74
19	贝克微	200,340.00	7,965.23	6,909.83
20	国富氢能	293,624.86	1,166.20	45.37
21	林泰新材	351,615.42	13,691.13	2,738.23
22	赛分科技	818,351.93	9,039.00	822.55
23	胜科纳米	940,522.39	5,431.15	1,176.75
24	赛维时代	777,060.49	6,502.40	292.37
25	迈威生物-U	1,438,959.60	10,936.09	515.12
26	绿联科技	2,808,524.48	5,511.05	247.80
27	英诺赛科	4,593,805.28	253.57	4.23
28	正力新能	2,171,257.94	19,404.99	323.42
29	映恩生物-B	2,662,021.41	4,265.23	213.26
30	派格生物医药-B	2,268,330.89	10,389.99	945.49
31	药捷安康-B	2,653,334.26	6,073.31	573.59
32	中慧生物-B	1,153,573.70	76,653.67	3,113.44
33	劲方医药-B	1,237,765.28	8,545.17	513.03
34	长风药业	912,944.11	10,667.84	433.30
35	石榴云医	3,041.05	209.39	8.50
36	中诚咨询	175,375.72	967.74	387.10
37	沐曦股份-U	24,086,020.00	124,042.10	4,219.42

序号	项目名称	上市公司总市值	持股市值(基金)	持股市值(折算创投)
38	瑞玛精密	392,814.60	2,238.91	438.83

表 5-49：截至 2026 年 3 月末发行人担任 LP/GP 的基金投资的拟 IPO 项目进展情况

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	目前进展
1	芜湖埃泰克汽车电子股份有限公司	13,431.80	已过会
2	盛合晶微半导体（江阴）有限公司	168,000.00	已过会
3	苏州联讯仪器股份有限公司	7,700.00	已过会
4	苏州固得电子股份有限公司	81,033.04	已过会
5	常州百瑞吉生物医药股份有限公司	6,000.00	已过会
6	国仪量子技术（合肥）股份有限公司	36,000.00	已报会
7	树兰医疗管理股份有限公司	38,011.86	已报会
8	苏州极易科技股份有限公司	3,374.74	已报会
9	南通联亚药业股份有限公司	75,785.75	已报会
10	麦田能源股份有限公司	36,000.00	已报会
11	苏州市贝特利高分子材料股份有限公司	19,700.00	已报会
12	上海爱科百发生物医药技术股份有限公司	22,977.28	已报会
13	广东融泰药业股份有限公司	1,053.24	已报会
14	北京海光芯正科技股份有限公司	7,611.05	已报会
15	上海韬盛电子科技有限公司	3,279.93	已报会
16	清陶（昆山）能源发展股份有限公司	58,737.59	已报会
17	陕西麦科奥特医药科技股份有限公司	547.37	已报会
18	北京星辰天合科技股份有限公司	35,419.42	已报会
19	新磊半导体科技（苏州）股份有限公司	6,350.72	拟报会
20	南京市智凌芯科技股份有限公司	3,724.68	拟报会
21	江苏普诺威电子股份有限公司	14,185.00	拟报会
22	苏州韬略生物科技股份有限公司	36,000.00	拟报会
23	浙江孔辉汽车科技股份有限公司	7,500.00	拟报会
24	苏州英特模科技股份有限公司	13,194.54	拟报会
25	武汉云岭光电股份有限公司	31,824.62	拟报会

（4）合规性

发行人创业投资业务合法合规，创业投资基金绝大部分已经向相关主管部门备案，少数未备案的基金主要系拟清退或已专项出资至其他通道，不会对发行人的创业投资业务产生重大不利影响；发行人直接投资或参股基金投资的方向符合国家产业政策、法律法规及协会相关规则指引的规定；不存在以创业投资或者股

权投资的名义，通过借贷的方式，将资金注入平台、房地产等政策限制的行业，或者向中小微企业发放类贷款的情况。

九、主要在建工程和拟建工程情况

（一）发行人主要在建工程情况

截至 2026 年 3 月末，发行人在建工程情况如下：

表 5-50：截至 2026 年 3 月末发行人在建工程情况

单位：万元

项目	总投资额	已投金额	自有资金比例	2026 年 4-12 月投资计划	2027 年投资计划	2028 年投资计划	立项、环评、土地文件
创业园三期装修工程	29,670.21	29,670.21	100%	-	-	-	无
四期研发大楼	62,312.24	62,312.24	100%	-	-	-	已办理
合计	91,982.45	91,982.45	-	-	-	-	-

1、创业园三期装修工程：主要为苏州市集成电路创新中心的内部装修，目前已完工交付使用，本项目通过对外出租取得收益。

2、四期研发大楼：该项目占地面积约 68.6 亩，计划总投资 15 亿元，总建筑面积约 20 万平方米，目前已竣工，未来将通过对外出租取得收益。

发行人所有在建项目已取得相关批复，合法合规，符合国家相关政策。

（二）发行人主要拟建工程情况

截至 2026 年 3 月末，发行人暂无拟建工程。

十、发行人未来发展战略

发行人作为苏州高新区直属国有金融控股集团，承担着区域金融生态构建和产业金融服务的重要使命。成立以来，发行人在高新区管委会的坚强领导下逐步建立起股权投资、科技金融、多层次资本市场服务三大业务体系，成为畅通金融活水流向实体经济的重要渠道。

在苏州“开放再出发”的时代背景下，围绕高新区打造苏州科技创新主阵地、挺进全国高新区“第一方阵”前列的发展目标，苏高新金控将奋勇争先，创新发展，强化股权投资、科技金融、多层次资本市场服务三大业务的聚合作用，全方位提升金融供给质量，切实肩负起国企使命、展现出国企作为、发挥好国企担当。以

“做大做优创投主业，做深做实科技金融服务，做精做亮多层次资本市场服务”的整体思路为指导，构建金融服务实体经济的长效机制。

近年来发行人围绕区内产业发展重点，优中选优遴选储备子基金管理团队，引导优质资本向高新区聚集，更大力度扶持区内优质企业，实现更快捷更优的收益回报。

直投项目方面，从项目市场前景、技术实力、盈利模式、管理能力、政策环境等方面进行多维度考察，储备了一批医疗器械、生物医药、集成电路、新一代信息技术、绿色低碳、数字经济、高端装备制造等行业的优质项目。在阶段上按照不同投资阶段占基金总投资成本的比重来看初创期和中早期为主，另适当配置成熟期以保障 DPI。投资退出方式主要有协议转让、企业回购、并购退出、IPO 等方式。资金来源主要为自有资金及区内各街道板块国企资金。

基金投资方面，主要聚焦高新区“2+4+X”产业，遵循高新区国有企业股权投资基金管理试行办法遴选优质投资机构开展基金合作，建立投前评分机制。并针对自主管理的母基金单笔投资金额超过 5,000 万元的投资业务，建立母基金专家评审委员会议事规则，聘请外部专家进行评审。资金来源主要为自有资金、区内各街道板块国企资金及发债资金。

十一、发行人所在行业状况

发行人目前已经形成股权投资业务，科技小贷、融资担保等债权业务，科技载体建设等多元化发展的大型投资控股集团，发行人主营业务涉及创业投资与私募股权投资行业。

1、创业投资行业发展现状

2025 年中国私募股权投资市场迎来重要转折，在经历三年调整期后呈现全面回暖态势。市场规模创历史新高，私募基金总规模突破 22 万亿元，PE 基金存续规模达 11.18 万亿元，VC 基金 3.56 万亿元。投资活跃度显著回升。此外，股权投资机构更倾向于投资科技创新和先进制造等符合国家长期战略布局的领域。

随着中国经济的发展模式从高速增长阶段逐步转向高质量发展阶段，国家战略对投融资市场的影响力越来越大。整个私募股权市场进入到生态重塑时期，资金端、投资端的底层逻辑和结构都在经历着巨大的变革。国资背景 LP 成为募资市场的重要支撑，政府引导基金的出资比例逐渐加大。同时，私募股权基金需要找准核心投资领域，建设一整套差异化的能力，以应对市场的不确定性和风险。

2、小额贷款行业现状及发展前景

（1）小额贷款行业发展现状

小额贷款公司最早的起源是由穆罕穆德·尤努斯于 20 世纪 70 年代在孟加拉国创办的孟加拉农业银行的试验分行，不同于传统银行的贷款业务，其主要职能是为经济信用状况较差，难以从银行取得贷款的社会底层群体提供的小额、短期的贷款。自《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发[2008]23 号）发布以来，我国小额贷款行业一定时期内发展迅猛，但近年来随着部分地方对牌照监管的收紧，小贷公司数量开始下降，小贷公司缺陷入了数量与贷款余额双下降的境地。

作为长三角经济活力最为活跃的省份之一，江苏省经济增长强劲，中小微企业融资需求巨大，小额贷款市场发展迅猛。根据央行统计数据显示，从机构数量来看，截至 2025 年末，江苏省小额贷款公司最多，为 575 家，江苏省小额贷款公司的贷款余额为 723.40 亿，成长性相对良好。

（2）苏州市小额贷款行业发展前景

由于小额贷款公司不得跨区域经营业务，发行人下属小额贷款公司注册在苏州市，只能在江苏省范围内经营信贷业务，发行人小贷业开展主要在苏州范围内，因此苏州市宏观经济状况、三农经济发展水平、小微企业资金需求和还款能力，均直接影响了包括公司在内的苏州市小额贷款企业的发展。

近年来，苏州市国民经济发展一直保持着良好势头。苏州市经济及财政实力继续保持平稳发展格局。

3、商业保理行业现状及发展前景

（1）商业保理行业发展现状

目前，我国保理业务存在两大趋势，一是根据各国发展经验来看，保理产品都是视作为风险相对较低，而且具有逆周期特点的贸易融资产品，在全球范围内也是发展最快的一个供应链金融的业务。促进国内外贸易、满足中小企业服务需求以及服务实体经济方面发挥着越来越重要的作用。二是金融科技对行业的影响正在加大，电子发票逐渐在普及，区块链和分布式总账的技术提高了贸易融资的安全性和效率。

（2）商业保理行业发展前景

《2021-2025 年中国商业保理行业深度调研及投资前景预测报告》中指出，目前全国经济正处于下行期，商业信用环境恶化，银行放贷意愿下

降，信贷收缩，实体经济的流动性问题进一步凸显。而保理公司在于供应链核心企业、银行等机构紧密合作，推出更多创新产品，创新金融科技应用，加强风险管控，延长风控链条，以期更好地服务中小企业。因此展望未来，中国商业保理业务规模有望大幅增长。

“十四五”时期是我国全面建设社会主义现代化国家的关键阶段，商业保理作为提供创新型贸易融资和风险管理解决方案的现代信用服务业，具有逆经济周期而行的特点，是最适合成长型中小企业的贸易融资工具，可以在缓解中小企业融资难、融资贵、健全商务信用体系方面发挥重要作用。特别是在国家提出要大力发展供应链金融、推动应收账款融资的利好政策推动下，商业保理行业将迎来持续快速发展的新机遇。

政府对应收账款融资的高度重视，会使更多的金融机构和类金融机构关注应收账款和商业保理公司的融资问题，并由此创新应收账款和商业保理公司的融资模式和产品种类。可以看到，金融科技平台、区块链技术、数字人民币等新兴技术将成为更多商业保理公司的重要融资渠道和风控工具。此外，资产证券化、资管计划、资产交易所、发行债券等融资渠道将进一步发力，并在融资模式、金额等方面取得进一步的突破。特别是在绿色金融和可持续发展理念的推动下，绿色保理、碳中和保理等创新产品将逐步兴起。

从趋势来看，中国仍将会是全球最大的保理市场。同时，中国的保理行业也将进行更规范化和细致化的管理。在此基础上，中国保理业应继续以产品创新和科技创新作为在“第四次工业革命”时代发展的驱动力，探索中国特色的自主创新之路。特别是在数字化转型的背景下，保理行业将更加注重数据驱动和智能化风控，推动行业向高质量发展迈进。

在保理商业模式中，应将供应链融资的思路扩展至非传统供应链行业，例如将新能源、智能制造、生物医药等战略性新兴产业作为核心厂商，或者针对采用 PPP 模式（如 BT、BOT 等）建设的绿色基础设施项目，围绕其供应商、施工方以公开型保理方案批量开发，切实将信贷资金投入到了国家政策鼓励的中小企业客户中去。

产品创新必然还要依赖科技创新，电子商务的蓬勃发展、大数据颠覆性的统计分析能力、区块链技术的广泛应用、人工智能的深度介入，都会对保理业产生巨大的影响。通过借鉴基于特定商业生态环境下的物流、信息流、资金流闭环模式（如阿里小贷、京保贝等供应商快速融资案例），保理商可以开发供应链保理平台，并对接核心厂商与供应商的 ERP 系统，将在线提交订单、在线查询物流信息、确认应收账款、在线融资、跟踪回款等功能融为一体，简化转让流程，并为保理商风险控制提供数据支持。

4、担保行业现状及发展前景

(1) 担保行业的发展

我国担保行业起步较晚，自 1993 年第一家信用担保公司成立以来，再到 1999 年开始中小企业信用担保试点，经过 20 年的发展，逐渐形成了一定的规模。总体而言中国担保行业的发展可以分为四个阶段：起步探索阶段(1993-1997 年)、基础构建阶段(1998-2002 年)、持续发展阶段(2003-2008 年)、规范整顿阶段(2009 年至今)。行业四个发展阶段的具体特点与颁布的主要法规如下表所示：

时间	发展阶段	阶段特点	主要法规
1993-1997 年	起步探索阶段	各类担保机构开始萌芽，行业整体发展较慢	《担保法》
1998-2002 年	基础架构阶段	全国试点逐步展开，体系制度渐进改善	《关于建立中小企业信用担保体系试点的指导意见》
2003-2008 年	持续发展阶段	扶持力度加大，行业喷式增长	《中小企业促进法》
2009 年至今	规范整顿阶段	信用风险频发，管理日趋严格	《融资性担保公司暂行办法》、《融资担保公司监督管理条例》

(2) 担保行业的现状

近两年来受宏观经济增长放缓、中小企业经营状况恶化影响，担保行业在保余额增速显著放缓。一般认为，担保业务规模和社会融资规模呈正相关，社会融资规模存量的增速在一定程度上决定了担保规模扩张的快慢。但 2019 年开始，担保业务存量上升速度开始回升。2025 年我国社会融资规模存量为 442.12 万亿元,同比增长 8.3%。同时，金融担保机构金融产品担保余额变化趋势与社会融资存量规模变化一样。受之前年度宏观经济下行压力较大影响的释放以及担保机构业务结构的调整，整体行业代偿规模增速有所放缓。

(3) 担保行业的发展前景

我国的担保行业虽然只有 20 年的发展历程，但随着中国市场经济的发展，行业监管体制的完善，中小企业对担保功能的需求迅速增长，担保行业逐步成长为一个新兴的、初显活力的重要行业。

5、发行人行业地位及竞争优势

（1）发行人的行业地位

发行人自成立以来，一直致力于股权投资领域，旗下拥有众多管理团队，专注于不同领域、阶段的投资业务。在长期业务运营中，发行人积累了深厚的产业资源和投资经验，投资企业在半导体、生物医药、互联网等领域已逐步形成产业链。截至目前，发行人已形成股权投资业务，科技小贷、融资担保和融资租赁等债权业务、科技载体建设等多元化发展的大型投资控股集团，公司在探索金融创新、促进科技创新、引导基金集聚、助推产业升级等方面取得了重要进展。

（2）发行人的竞争优势

1) 发达的区域经济及良好的创投发展环境

江苏省是中国最为富庶的省份之一，全省综合经济实力在全国一直名列前茅，近年来经济一直保持快速增长的势头。发行人总部所在地苏州市地处长三角核心区域，是全国经济、文化、工商业和物流贸易中心城市之一。苏州各项经济发展指标全国排名靠前，2025 年，苏州实现地区生产总值 27,695.1 亿元，位列全国第六位。苏州市下辖的常熟市、昆山市、太仓市和张家港市四个县级市的 GDP 均列全国百强县（市）前十位。高新产业的发展以及民营经济的活力为苏州市创投行业提供了良好的发展环境，苏州市已形成了以苏州元禾控股股份有限公司为核心的东沙湖基金小镇、以苏州高新创业投资集团有限公司为骨干的高新区财富广场投资中心以及以苏州国发创业投资控股有限公司为龙头的城区创投三大创投集聚区。

2) 品牌优势

发行人为江苏省首批省级创业投资集聚发展示范区，同时为中国创业投资专委会常务理事单位、中国商业保理专委会副主任单位、江苏省创投协会副会长单位、苏州市创投协会副会长单位，经过多年的发展，发行人吸收和培养了大批股权投资方面的人才，建立了专业化投资团队。专业团队凭借对股权投资的深刻理解、众多创新业务开拓实践以及优秀的投资业绩，使得发行人取得了良好的市场口碑和影响力。

3) 增值服务优势

发行人注重投资全程管控，创造服务型投资新价值。创业投资从发现项目到实现退出是一个历时 2-5 年的漫长过程。在项目挖掘、尽职调查、评审筛选、制作合同、风险控制、监控管理整个流程中，发行人秉承“责任、专业、合作、价值”的服务宗旨，对投资人负责、对企业负责，坚持“以实

现企业上市为目标,按照战略性股权投资理念,为企业提供全程增值服务”,发挥发行人综合金融服务优势和金融资本投资的长期沉淀能力,区别于传统的财务性投资方式,把资本的供给和专业增值服务有效结合起来,形成了独特的服务型投资风格,成为企业成长全程的金融服务商。

4) 多元化的业务架构及协同效应

发行人针对中小企业融资的各类需求,将打造一体化的投融资体系,其主营业务并不仅为股权投资,还包括债权融资等服务,相较一般的创业投资企业,发行人业务板块的多元性以及相互之间的协同效应是其一大优势。发行人旗下股权投资业务涵盖种子基金、VC 基金、PE 基金等多种类型,能够提供覆盖企业发展全周期的融资协同服务;债权融资通过整合贷款、担保、租赁等准金融业务,为客户提供股权融资之外的融资解决方案,在发行人的业务布局体系中,债权融资服务平台作为股权投资平台的补充,将为客户提供覆盖企业各成长发展阶段的多样化债权融资服务产品组合。

5) 与各金融机构良好的合作关系

发行人财务状况优良,信贷记录良好,拥有较好的市场声誉,与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系,具有较强的间接融资能力。截至 2025 年,公司在各家银行授信总额度为 102.37 亿元,其中已使用授信额度 68.01 亿元,尚余授信 34.36 亿元。发行人具有比较充足的未使用授信额度,为本次债券的偿还提供有力的保障。

第六章 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告编制情况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2023 年、2024 年和 2025 年审计报告以及未经审计的 2026 年第一季度财务报表。

近三年及一期，发行人以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报告。发行人所控制的全部子公司均纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关材料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。合并是对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵消。子公司所采取的会计政策与母公司保持一致。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

（一）重大会计政策变更情况

1、2023 年重要会计政策和会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

执行企业会计准则解释第 16 号导致的会计政策变更

财政部于 2022 年 11 月发布《企业会计准则解释第 16 号》，涉及关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理，本公司自 2023 年 1 月 1 日起施行。前述规定未对本公司财务报告产生重大影响。

（2）重要会计估计变更

本公司原来对非合并范围内应收款项按照余额百分比法计提坏账准备，现更改为按照账龄组合计提坏账准备。

①对合并财务报表的影响如下：

单位：元

会计估计变更的内容和原因	开始适用的时点	受影响的报表项目名称	影响金额
根据审慎性原则，应收款项坏账比例改变。	2023.1.1	应收账款	23,741.47
		其他应收款	-1,734,825.00
		递延所得税资产	1,008,471.09

会计估计变更的内容和原因	开始适用的时点	受影响的报表项目名称	影响金额
		未分配利润	-1,032,543.02
		少数股东权益	329,930.58

②对母公司财务报表的影响如下：

单位：元

会计估计变更的内容和原因	开始适用的时点	受影响的报表项目名称	影响金额
根据审慎性原则，应收款项坏账比例改变。	2023.1.1	其他应收款	-293,703.74
		未分配利润	-293,703.74

2、2024 年重要会计政策和会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

①财政部于 2023 年 11 月发布《企业会计准则解释第 17 号》，涉及①流动负债与非流动负债的划分；②供应商融资安排的披露；③售后租回交易的会计处理；其中①、②自 2024 年 1 月 1 日起施行，③自 2024 年 1 月 1 日起施行，也可以选择自发布年度起施行。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起开始执行前述规定。本公司管理层认为，前述规定未对本公司财务报告产生重大影响。

②财政部于 2024 年 12 月发布《企业会计准则解释第 18 号》，涉及不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理，于印发之日起施行，允许企业自发布年度提前执行。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起开始执行前述规定。本公司管理层认为，前述规定未对本公司财务报告产生重大影响。

③执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》。

财政部于 2023 年 8 月 1 日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据

资源的披露提出了具体要求。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行该规定，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 重要会计估计变更

发行人子公司苏州市聚鑫商业保理有限公司按应收保理款余额五级分类计提减值准备，现更改五级分类计提比例。

3、2025 年重要会计政策和会计估计的变更

发行人 2025 年无重要会计政策和会计估计变更情况。

4、2026 年一季度重要会计政策和会计估计的变更

发行人 2026 年一季度无重要会计政策和会计估计变更情况。

(二) 审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人委托，审计了发行人2023年度的财务报告并出具了天衡审字（2024）01893号标准无保留意见审计报告，审计了发行人2024年度的财务报告并出具了天衡审字（2025）01786号标准无保留意见审计报告，审计了发行人2025年度的财务报告并出具了天衡审字（2026）01469号标准无保留意见审计报告。

(三) 发行人报表合并范围变化情况

1、发行人 2023 年报表合并范围

表 6-1：发行人 2023 年并表公司情况表

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		设立方式
					直接	间接	
1	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州	苏州	投资服务	85.03	-	同一控制下企业合并
2	苏州新区创新科技投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	100	-	同一控制下企业合并
3	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务	100	-	同一控制下企业合并
4	苏州高新科技招商中心有限公司	苏州	苏州	科技推广、应用	100	-	投资设立

				服务业			
5	苏州高新区中小企业融资担保有限公司	苏州	苏州	担保服务	-	100	同一控制下企业合并
6	苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务	-	97.22	非同一控制下企业合并
7	苏州高新启源创业投资有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
8	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
9	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	同一控制下企业合并
10	太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
11	苏州聚新中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
12	苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
13	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
14	苏州太湖金谷酒店有限公司	苏州	苏州	酒店服务	-	100	投资设立
15	苏州市聚鑫商业保理有限公司	苏州	苏州	贸易融资	-	100	非同一控制下企业合并
16	太湖金谷（北京）咨询管理有限公司	北京	北京	管理咨询	-	100	投资设立
17	苏州聚昇创业投资有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务、	-	100	投资设立
18	苏州市新合盛科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务	-	79.41	同一控制下企业合并
19	苏州高新物产有限公司	苏州	苏州	物资销售	66.67	33.33	投资设立
20	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
21	苏州聚晟资产管理有限公司	苏州	苏州	资产管理	-	100	投资设立
22	苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
23	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
24	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
25	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
26	苏州汇城创业投资合伙企业	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立

	业（有限合伙）						
27	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
28	苏州汇璜创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
29	苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立
30	苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	44.44	投资设立
31	苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
32	苏州浒聚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	62.27	投资设立
33	苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30	投资设立
34	苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
35	苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99.5	投资设立
36	苏州合医创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	48.98	投资设立
37	苏州聚展创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
38	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
39	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	80	非同一控制下企业合并
40	苏州高新区创业科技投资管理有限公司	苏州	苏州	商务服务	37.97	51.16	非同一控制下企业合并
41	苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	99	1	投资设立
42	苏州汇琮创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
43	苏州高新医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
44	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	59.02	投资设立
45	苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30.61	投资设立
46	苏州留学人员创业园有限公司	苏州	苏州	商务服务	-	100	非同一控制下企业合并
47	苏州高新科创天使一期创	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立

	业投资合伙企业（有限合伙）						
48	苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	81.25	投资设立
49	苏州高创天使五号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
50	苏州创业园科技发展有限公司	苏州	苏州	研究和试验发展	-	96.3	非同一控制下企业合并
51	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业	-	70	非同一控制下企业合并
52	苏州汇瑛私募基金管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
53	苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
54	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
55	苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	31.37	投资设立
56	苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
57	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	43.33	6.67	非同一控制下企业合并
58	苏州高新科技成果转化有限公司	苏州	苏州	科技推广和应用服务业	-	100	投资设立
59	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	苏州	苏州	金融业	-	100	投资设立
60	苏州科技城高创二号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立
61	苏州汇综创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	51	投资设立
62	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	98	投资设立
63	苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
64	苏州苏科创众创空间管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
65	苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30	投资设立
66	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	非同一控制下企业合并

2、发行人 2024 年报表合并范围

表6-2：截至2024年末发行人并表子公司情况

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		设立方式
					直接	间接	
1	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州	苏州	投资服务	85.03	-	同一控制下企业合并
2	苏州新区创新科技投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	100	-	同一控制下企业合并
3	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务	100	-	同一控制下企业合并
4	苏州高新科技招商中心有限公司	苏州	苏州	科技推广、应用服务业	100	-	投资设立
5	苏州高新区中小企业融资担保有限公司	苏州	苏州	担保服务	-	100	同一控制下企业合并
6	苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务	-	97.22	非同一控制下企业合并
7	苏州高新启源创业投资有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
8	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
9	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	同一控制下企业合并
10	太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
11	苏州聚新中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
12	苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
13	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
14	苏州太湖金谷酒店有限公司	苏州	苏州	酒店服务	-	100	投资设立
15	苏州市聚鑫商业保理有限公司	苏州	苏州	贸易融资	-	100	非同一控制下企业合并
16	太湖金谷（北京）咨询管理有限公司【注1】	北京	北京	管理咨询	-	100	投资设立
17	苏州聚昇创业投资有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务、	-	100	投资设立
18	苏州市新合盛科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务	-	79.41	同一控制下企业合并
19	苏州高新物产有限公司	苏州	苏州	物资销售	66.67	33.33	投资设立

20	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
21	苏州聚晟资产管理有限公司	苏州	苏州	资产管理	-	100	投资设立
22	苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
23	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
24	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
25	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
26	苏州汇城创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
27	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
28	苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立
29	苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	44.44	投资设立
30	苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
31	苏州泮聚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	62.27	投资设立
32	苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30	投资设立
33	苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
34	苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99.5	投资设立
35	苏州合医创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	48.98	投资设立
36	苏州聚展创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
37	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
38	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	80	非同一控制下企业合并
39	苏州高新区创业科技投资管理有限公司	苏州	苏州	商务服务	37.97	51.16	非同一控制下企业合并
40	苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	29	1	投资设立
41	苏州汇琮创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立

42	苏州高新医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
43	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	59.02	投资设立
44	苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30.61	投资设立
45	苏州留学人员创业园有限公司	苏州	苏州	商务服务	-	100	非同一控制下企业合并
46	苏州高新科创天使一期创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立
47	苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	81.25	投资设立
48	苏州高创天使五号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
49	苏州创业园科技发展有限公司	苏州	苏州	研究和试验发展	-	96.3	非同一控制下企业合并
50	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业	-	70	非同一控制下企业合并
51	苏州汇琰私募基金管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
52	苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
53	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	99	投资设立
54	苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	31.37	投资设立
55	苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	投资设立
56	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	43.33	6.67	非同一控制下企业合并
57	苏州高新科技成果转化有限公司	苏州	苏州	科技推广和应用服务业	-	100	投资设立
58	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	苏州	苏州	金融业	-	100	投资设立
59	苏州科技城高创二号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	60	投资设立
60	苏州汇综创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	51	投资设立
61	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	98	投资设立
62	苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立

63	苏州苏科创众创空间管理有限公司	苏州	苏州	商业服务	-	100	投资设立
64	苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30	投资设立
65	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	50	非同一控制下企业合并
66	苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）【注 1】	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立
67	苏州狮山新兴产业二期投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	30	投资设立
68	苏州新仑股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	33.31	投资设立
69	苏州新晟信息产业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
70	苏州苏科创投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	-	100	非同一控制下企业合并
71	苏州留创园科创天使创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	-	100	投资设立

3、发行人 2025 年度合并报表范围情况

表6-3：截至2024年末发行人并表子公司情况

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		设立方式
					直接	间接	
1	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州	苏州	投资服务	85.03		同一控制下企业合并
2	苏州新区创新科技投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务	100		同一控制下企业合并
3	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务	100		同一控制下企业合并
4	苏州高新科技招商中心有限公司	苏州	苏州	科技推广、应用服务业	100		投资设立
5	苏州高新区中小企业融资担保有限公司	苏州	苏州	担保服务	99.8	0.2	同一控制下企业合并
6	苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务		97.22	非同一控制下企业合并
7	苏州高新启源创业投资有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
8	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立

9	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	同一控制下企业合并
10	太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
11	苏州聚新中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
12	苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
13	苏州高新创业投资集团太湖金谷资本管理有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
14	苏州太湖金谷酒店有限公司	苏州	苏州	酒店服务		100	投资设立
15	苏州市聚鑫商业保理有限公司	苏州	苏州	贸易融资		100	非同一控制下企业合并
16	太湖金谷（北京）咨询管理有限公司	北京	北京	管理咨询		100	投资设立
17	苏州聚昇创业投资有限公司	苏州	苏州	租赁、商务服务、		100	投资设立
18	苏州市新合盛科技小额贷款有限公司	苏州	苏州	贷款服务		79.41	同一控制下企业合并
19	苏州高新物产有限公司	苏州	苏州	物资销售	66.67	33.33	投资设立
20	苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
21	苏州高新创业投资集团聚晟资产管理有限公司	苏州	苏州	资产管理		100	投资设立
22	苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
23	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
24	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
25	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
26	苏州汇城创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
27	苏州太湖金谷青创创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
28	苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60.2	投资设立
29	苏州合贸创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		44.44	投资设立
30	苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立

31	苏州泮聚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		62.27	投资设立
32	苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
33	苏州枫泰汇创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
34	苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99.5	投资设立
35	苏州合医创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		48.98	投资设立
36	苏州聚展创业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
37	苏州高创天使电子商务产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
38	苏州高创天使三号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		80	非同一控制下企业合并
39	苏州高新区创业科技投资管理有限公司	苏州	苏州	商务服务	37.97	51.16	非同一控制下企业合并
40	苏州合曜创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	29	1	投资设立
41	苏州汇琮创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
42	苏州高新医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
43	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		59.02	投资设立
44	苏州合集创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30.61	投资设立
45	苏州留学人员创业园有限公司	苏州	苏州	商务服务		100	非同一控制下企业合并
46	苏州高新科创天使一期创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60	投资设立
47	苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		81.25	投资设立
48	苏州高创天使五号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
49	苏州创业园科技发展有限公司	苏州	苏州	研究和试验发展		96.3	非同一控制下企业合并
50	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	苏州	苏州	商务服务业		70	非同一控制下企业合并
51	苏州汇琰私募基金管理有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
52	苏州融晟先进创业投资合伙	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立

	企业（有限合伙）						
53	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		99	投资设立
54	苏州高创新祺投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		31.37	投资设立
55	苏州天使进取创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	投资设立
56	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务	43.33	6.67	非同一控制下企业合并
57	苏州高新科技成果转化有限公司	苏州	苏州	科技推广和应用服务业		100	投资设立
58	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	苏州	苏州	金融业		100	投资设立
59	苏州科技城高创二号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		60	投资设立
60	苏州汇综创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		51	投资设立
61	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		98	投资设立
62	苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
63	苏州苏科创众创空间管理有限公司	苏州	苏州	商业服务		100	投资设立
64	苏州高新裕昇产业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
65	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		50	非同一控制下企业合并
66	苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
67	苏州狮山新兴产业二期投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		30	投资设立
68	苏州新仑股权投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		33.31	投资设立
69	苏州新晟信息产业投资企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
70	苏州苏科创投资管理有限公司	苏州	苏州	投资服务		100	非同一控制下企业合并
71	苏州留创园科创天使创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
72	苏州汇琰新昱一号创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资服务		100	投资设立
73	苏州裕新股权投资合伙企业	苏州	苏州	投资服务	51	40	投资设立

	(有限合伙)						
74	苏州裕泽股权投资合伙企业 (有限合伙)	苏州	苏州	投资服务	60	40	投资设立

3、发行人 2026 年第一季度报表合并范围变化情况

发行人 2026 年 3 月末合并范围较 2025 年末无变化。

二、发行人主要财务数据

(一) 发行人近三年及一期合并及母公司财务报表

表 6-4：发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	296,792.67	283,744.83	236,781.27	224,963.58
交易性金融资产	38,670.00	22,080.07	46,106.06	91,873.81
应收账款	60,578.36	62,305.05	74,682.68	47,740.15
预付款项	207.76	172.30	204.50	138.39
其他应收款	157,608.13	147,787.91	167,672.94	177,454.66
存货	2,081.22	2,075.83	2,581.70	2,584.55
其他流动资产	7,437.85	6,838.96	5,879.41	3,885.02
流动资产合计	563,375.98	525,004.95	533,908.56	548,640.16
非流动资产：				
发放贷款及垫款	93,330.92	96,605.10	105,685.34	67,557.01
债权投资	15,756.66	18,000.00	23,000.00	32,500.00
其他权益工具投资	46,760.70	46,760.70	66,100.20	39,786.98
其他非流动金融资产	1,372,627.32	1,315,011.87	1,245,765.09	1,065,227.31
长期股权投资	331,800.99	321,943.84	240,105.51	217,144.47
投资性房地产	5,493.43	5,532.25	6,311.73	6,495.29
固定资产	129,267.09	130,838.87	136,768.75	143,194.60
在建工程	75,931.23	69,044.78	53,049.26	30,115.81
使用权资产	52.10	69.47		49.87
无形资产	25,131.84	25,354.24	26,239.12	26,966.38
商誉	1,541.98	1,541.98	1,541.98	1,541.98
长期待摊费用	1,942.62	1,982.17	2,061.87	1,503.20
递延所得税资产	14,480.64	14,380.53	16,729.24	16,092.23
其他非流动资产	10.00	10.00	10.00	10.00
非流动资产合计	2,114,127.53	2,047,075.82	1,923,368.09	1,648,185.11
资产总计	2,677,503.51	2,572,080.76	2,457,276.65	2,196,825.27
流动负债：				
短期借款	255,462.08	177,164.86	215,431.61	152,613.97

应付票据及应付账款	1,907.71	18,672.90	34,513.78	59,946.93
应付票据	-	17,000.00	33,250.00	58,600.00
应付账款	1,907.71	1,672.90	1,263.78	1,346.93
预收款项	252.01	219.53	263.13	287.07
合同负债	1,028.37	870.87	494.19	702.63
应付职工薪酬	2,983.30	6,450.70	6,393.47	6,362.61
应交税费	1,828.29	10,012.23	2,746.88	2,691.83
其他应付款	41,513.19	34,301.48	48,713.71	65,849.49
一年内到期的非流动负债	361,202.55	304,203.83	291,552.82	215,092.89
其他流动负债	40,252.47	80,688.07	40,110.90	85.34
流动负债合计	706,429.96	632,584.48	640,220.49	503,632.75
非流动负债：				
保险合同准备金	20,780.61	20,259.23	20,267.02	22,474.30
长期借款	334,588.77	315,262.77	257,854.77	275,766.27
应付债券	364,479.34	390,061.09	406,080.44	458,729.90
递延所得税负债	48,534.52	52,483.25	53,209.71	37,800.05
递延收益-非流动负债	528.69	533.23	700.01	718.18
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	768,911.94	778,599.58	738,111.95	795,488.71
负债合计	1,475,341.90	1,411,184.06	1,378,332.44	1,299,121.46
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	564,000.00	560,000.00	510,000.00	510,000.00
资本公积金	774.66	774.66	752.12	435.65
其他综合收益	-39,275.70	-39,275.70	-8,580.17	-10,866.02
一般风险准备	4,917.60	4,917.60	4,833.08	4,640.56
未分配利润	60,286.83	55,121.44	36,117.00	38,776.42
归属于母公司所有者权益合计	590,703.38	581,538.00	543,122.02	542,986.60
少数股东权益	611,458.23	579,358.71	535,822.19	354,717.21
所有者权益合计	1,202,161.61	1,160,896.71	1,078,944.21	897,703.81
负债和所有者权益总计	2,677,503.51	2,572,080.76	2,457,276.65	2,196,825.27

表 6-5：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	6,436.40	28,421.55	24,359.38	34,838.12
营业收入	6,436.40	28,421.55	24,359.38	34,838.12
营业总成本	15,760.96	85,351.69	79,047.88	81,991.67
营业成本	2,821.94	17,309.93	9,956.59	13,477.14
税金及附加	601.80	2,033.74	1,881.23	2,093.36

销售费用	540.35	3,529.11	3,785.95	4,014.20
管理费用	3,299.60	28,043.24	21,535.94	24,139.13
研发费用	-	-	-	-
财务费用	8,497.27	34,435.66	41,888.17	38,267.83
其中：利息费用	2.84	35,176.15	43,511.28	43,186.48
减：利息收入	109.86	894.86	1,805.20	5,277.48
加：其他收益	140.74	6,234.56	4,793.66	6,879.19
投资净收益	18,078.65	75,361.43	26,048.74	29,054.49
公允价值变动净收益	-1,655.54	29,059.62	80,611.01	57,506.81
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	-613.55	-2,323.12	-7,180.13	-152.19
资产处置收益	-1.21	-0.08	-1.32	-6.24
汇兑净收益	-	-	-	-
营业利润	6,624.53	51,402.26	49,583.45	46,128.51
加：营业外收入	120.06	46.44	28.81	18.12
减：营业外支出	1.30	111.86	532.24	45.77
利润总额	6,743.29	51,336.84	49,080.02	46,100.86
减：所得税	-3,258.00	12,522.21	17,813.41	19,709.00
加：未确认的投资损失	-	-	-	-
净利润	10,001.28	38,814.63	31,266.61	26,391.86

表 6-6：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,301.77	45,598.77	17,115.00	26,264.20
收到的税费返还	-	13.18	1,042.51	304.06
收到其他与经营活动有关的现金	3,367.17	20,354.57	13,297.44	98,135.83
经营活动现金流入（金融类）	4,835.78	16,574.84	8,934.08	14,852.95
经营活动现金流入小计	14,504.72	82,541.35	40,389.03	139,557.04
购买商品、接受劳务支付的现金	1,015.51	33,458.36	5,746.21	6,790.82
支付给职工以及为职工支付的现金	6,148.24	15,592.60	15,625.87	14,287.20
支付的各项税费	10,199.73	7,904.88	9,360.75	13,521.07
支付其他与经营活动有关的现金	4,202.75	20,921.00	56,041.36	19,242.28
经营活动现金流出（金融类）	133.65	1,737.19	38,248.68	1,386.03
经营活动现金流出小计	21,699.88	79,614.03	125,022.88	55,227.39
经营活动产生的现金流量净额	-7,195.15	2,927.33	-84,633.85	84,329.65
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	44,105.67	117,331.23	161,638.11	223,680.27
取得投资收益收到的现金	26,156.84	83,088.78	49,456.97	25,477.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.89	1,167.95	0.91	4.70

收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	70,263.41	201,587.95	211,096.00	249,162.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,570.21	17,901.94	22,642.21	19,439.51
投资支付的现金	133,446.50	238,975.31	255,051.85	363,807.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,987.07	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	290.00	210.00	2,986.22
投资活动现金流出小计	141,016.71	257,167.26	281,891.13	386,232.80
投资活动产生的现金流量净额	-70,753.30	-55,579.30	-70,795.13	-137,070.49
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,287.50	91,341.30	65,555.79	80,173.05
取得借款收到的现金	256,760.00	785,050.00	765,312.40	714,350.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,541.00	100,604.89	113,709.78	89,751.23
筹资活动现金流入小计	295,588.50	976,996.19	944,577.96	884,274.28
偿还债务支付的现金	169,504.00	727,338.16	655,689.48	506,284.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,230.17	39,669.30	47,579.51	35,633.59
支付其他与筹资活动有关的现金	22,858.03	110,323.19	74,130.96	290,437.29
筹资活动现金流出小计	204,592.20	877,330.65	777,399.95	832,355.26
筹资活动产生的现金流量净额	90,996.30	99,665.53	167,178.02	51,919.03
现金及现金等价物净增加额	13,047.84	47,013.56	11,749.04	-819.10
期初现金及现金等价物余额	280,075.52	233,061.96	221,312.92	222,132.02
期末现金及现金等价物余额	293,123.36	280,075.52	233,061.96	221,312.92

表 6-7：发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	51,384.30	45,023.60	17,514.37	24,617.56
预付款项	33.28	32.91	19.84	9.16
其他应收款	280,267.31	282,808.75	410,405.95	334,035.94
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	331,684.89	327,865.26	427,940.16	358,662.66
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	5,888.23	5,888.23	-	-
其他非流动金融资产	1,000.00	1,000.00	1,650.00	2,260.00
长期股权投资	1,267,237.13	1,175,578.51	960,823.88	946,429.94
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	61.27	65.64	63.96	69.96
使用权资产	128.08	170.77	341.53	512.30

无形资产	34.26	44.64	81.45	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	96.43	144.64	337.50	530.36
非流动资产合计	1,274,445.39	1,182,892.43	963,298.32	949,802.56
资产总计	1,606,130.28	1,510,757.69	1,391,238.48	1,308,465.22
流动负债：				
短期借款	100,015.58	20,015.58	10,008.36	34,000.00
应付职工薪酬	665.74	1,306.83	1,269.78	979.66
应交税费	134.17	821.48	581.38	273.70
其他应付款	68,554.30	63,265.75	71,665.96	46,277.06
一年内到期的非流动 负债	338,690.06	281,325.25	261,778.00	189,733.04
其他流动负债	40,214.05	80,653.35	40,040.11	-
流动负债合计	548,273.89	447,388.24	385,343.58	271,263.45
非流动负债：				
长期借款	155,208.00	140,682.00	121,130.00	92,291.00
应付债券	364,479.34	390,061.09	406,080.44	458,729.90
租赁负债	-	6.28	176.97	347.67
非流动负债合计	519,687.34	530,749.38	527,387.41	551,368.57
负债合计	1,067,961.24	978,137.62	912,730.99	822,632.02
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	564,000.00	560,000.00	510,000.00	510,000.00
资本公积金	6,118.09	5,067.89	4,078.71	4,078.71
盈余公积金	0.30	0.30	0.30	0.30
未分配利润	-31,949.35	-32,448.12	-35,571.52	-28,245.81
所有者权益合计	538,169.04	532,620.07	478,507.48	485,833.20
负债和所有者权益总计	1,606,130.28	1,510,757.69	1,391,238.48	1,308,465.22

表 6-8：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	2,903.98	14,630.55	17,397.07	17,392.44
营业收入	2,903.98	14,630.55	17,397.07	17,392.44
营业总成本	7,302.07	32,168.94	32,576.30	33,640.26
营业成本	-	-	-	-
税金及附加	67.21	125.20	116.67	118.28
销售费用	2.56	23.85	603.44	414.35
管理费用	663.16	3,645.29	3,382.87	3,815.15
研发费用	-	-	-	-
财务费用	6,569.14	28,374.60	28,473.33	29,292.48
其中：利息费用	6,492.56	27,200.96	27,511.99	27,828.26
利息收入	15.76	82.27	124.76	439.03

加：其他收益	10.94	10.39	7.94	70.01
投资净收益	4,885.92	20,621.40	9,475.58	-466.00
公允价值变动净收益	-	-	-1,600.00	-3,200.00
信用减值损失		30.00	-	-5.38
营业利润	498.77	3,123.40	-7,295.71	-19,849.19
加：营业外收入	-	0.01	0.00	1.00
减：营业外支出	-	-	30.00	-
利润总额	498.77	3,123.41	-7,325.71	-19,848.19
减：所得税	-	-	-	-
净利润	498.77	3,123.41	-7,325.71	-19,848.19

表 6-9：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,286.88	18,319.80	8,452.95	18,827.95
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27.03	92.67	785.70	510.44
经营活动现金流入小计	7,313.90	18,412.47	9,238.66	19,338.39
购买商品、接受劳务支付的现金	-	131.59	156.86	223.89
支付给职工以及为职工支付的现金	1,178.57	2,634.30	2,244.07	2,139.22
支付的各项税费	907.74	652.36	684.34	1,864.98
支付其他与经营活动有关的现金	154.10	2,713.38	2,312.45	2,991.10
经营活动现金流出小计	2,240.41	6,131.62	5,397.71	7,219.19
经营活动产生的现金流量净额	5,073.50	12,280.85	3,840.94	12,119.20
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	9,366.67	104,475.00	-
取得投资收益收到的现金	1,000.00	14,923.34	1,078.65	8,338.50
收到其他与投资活动有关的现金	-	130,567.00	-	-
投资活动现金流入小计	1,000.00	154,857.00	105,553.65	8,338.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.55	20.88	13.10	33.91
投资支付的现金	85,722.49	207,872.29	121,195.35	250,147.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	54,587.00	-
投资活动现金流出小计	85,723.04	207,893.16	175,795.45	250,181.41
投资活动产生的现金流量净额	-84,723.04	-53,036.16	-70,241.80	-241,842.91
筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金	4,000.00	50,000.00	-	-
取得借款收到的现金	156,000.00	523,000.00	447,387.00	458,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	12,853.33	63,300.00	39,500.00	215,778.50
筹资活动现金流入小计	172,853.33	636,300.00	486,887.00	673,778.50
偿还债务支付的现金	71,474.00	447,948.00	382,148.00	301,161.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,076.01	26,230.98	28,212.66	24,253.89
支付其他与筹资活动有关的现金	10,293.08	93,856.49	17,228.67	108,366.22
筹资活动现金流出小计	86,843.09	568,035.47	427,589.33	433,781.11
筹资活动产生的现金流量净额	86,010.24	68,264.53	59,297.67	239,997.39
现金及现金等价物净增加额	6,360.70	27,509.23	-7,103.19	10,273.67
期初现金及现金等价物余额	45,023.60	17,514.37	24,617.56	14,343.89
期末现金及现金等价物余额	51,384.30	45,023.60	17,514.37	24,617.56

三、发行人资产负债结构及现金流分析

表6-10：发行人近三年及一期末资产负债结构表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
总资产	2,677,503.51	2,572,080.76	2,457,276.65	2,196,825.27
总负债	1,475,341.90	1,411,184.06	1,378,332.44	1,299,121.46
归属母公司股东权益	590,703.38	581,538.00	543,122.02	542,986.60
所有者权益合计	1,202,161.61	1,160,896.71	1,078,944.21	897,703.81
资产负债率	55.10%	54.87%	56.09%	59.14%

近三年及一期末，发行人总资产分别为2,196,825.27万元、2,457,276.65万元、2,572,080.76万元和2,677,503.51万元；近三年及一期末，发行人总负债分别为1,299,121.46万元、1,378,332.44万元、1,411,184.06万元和1,475,341.90万元；近三年及一期末，发行人所有者权益分别为897,703.81万元、1,078,944.21万元、1,160,896.71万元和1,202,161.61万元，均呈上升趋势。

（一）资产结构分析

表 6-11：发行人资产结构分析表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	296,792.67	11.08	283,744.83	11.03	236,781.27	9.64	224,963.58	10.24

交易性金融资产	38,670.00	1.44	22,080.07	0.86	46,106.06	1.88	91,873.81	4.18
应收账款	60,578.36	2.26	62,305.05	2.42	74,682.68	3.04	47,740.15	2.17
预付款项	207.76	0.01	172.3	0.01	204.50	0.01	138.39	0.01
其他应收款	157,608.13	5.89	147,787.91	5.75	167,672.94	6.82	177,454.66	8.08
存货	2,081.22	0.08	2,075.83	0.08	2,581.70	0.11	2,584.55	0.12
其他流动资产	7,437.85	0.28	6,838.96	0.27	5,879.41	0.24	3,885.02	0.18
流动资产合计	563,375.98	21.04	525,004.95	20.41	533,908.56	21.73	548,640.16	24.97
非流动资产：		0.00		0.00				
发放贷款及垫款	93,330.92	3.49	96,605.10	3.76	105,685.34	4.30	67,557.01	3.08
债权投资	15,756.66	0.59	18,000.00	0.70	23,000.00	0.94	32,500.00	1.48
其他权益工具投资	46,760.70	1.75	46,760.70	1.82	66,100.20	2.69	39,786.98	1.81
其他非流动金融资产	1,372,627.32	51.27	1,315,011.87	51.13	1,245,765.09	50.70	1,065,227.31	48.49
长期股权投资	331,800.99	12.39	321,943.84	12.52	240,105.51	9.77	217,144.47	9.88
投资性房地产	5,493.43	0.21	5,532.25	0.22	6,311.73	0.26	6,495.29	0.30
固定资产	129,267.09	4.83	130,838.87	5.09	136,768.75	5.57	143,194.60	6.52
在建工程	75,931.23	2.84	69,044.78	2.68	53,049.26	2.16	30,115.81	1.37
使用权资产	52.1	0.00	69.47	0.00	-	-	49.87	0.00
无形资产	25,131.84	0.94	25,354.24	0.99	26,239.12	1.07	26,966.38	1.23
商誉	1,541.98	0.06	1,541.98	0.06	1,541.98	0.06	1,541.98	0.07
长期待摊费用	1,942.62	0.07	1,982.17	0.08	2,061.87	0.08	1,503.20	0.07
递延所得税资产	14,480.64	0.54	14,380.53	0.56	16,729.24	0.68	16,092.23	0.73
其他非流动资产	10	0.00	10	0.00	10.00	0.00	10.00	0.00
非流动资产合计	2,114,127.53	78.96	2,047,075.82	79.59	1,923,368.09	78.27	1,648,185.11	75.03
资产总计	2,677,503.51	100.00	2,572,080.76	100.00	2,457,276.65	100.00	2,196,825.27	100.00

1、流动资产分析

近三年及一期末，发行人流动资产分别548,640.16万元、533,908.56万元、525,004.95万元和563,375.98万元，发行人流动资产主要由货币资金、应收账款和其他应收款组成。

(1) 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为224,963.58万元、236,781.27万元、283,744.83万元和296,792.67万元，占总资产的比重分别为10.24%、9.64%、11.03%和11.08%。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。

2024年末，发行人货币资金较上年末增加11,817.69万元，增幅5.25%；2025年末，发行人货币资金较上年末增加46,963.56万元，增幅19.83%，主要系银行存款增加所致。2026年3月末发行人货币资金较上年末增加13,047.84万元，增幅4.60%。

公司其他货币资金主要为存出保证金。总体来看，发行人货币资金余额较高，

且货币资金余额中以银行存款为主，受限资金占比较小。

表 6-12：发行人货币资金构成表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比
库存现金	1.10	0.00	2.69	0.00
银行存款	292,899.30	98.68	279,831.98	98.62
数字货币-人民币	222.96	0.08	240.85	0.08
其他货币资金	3,669.31	1.24	3,669.31	1.29
合计	296,792.67	100.00	283,744.83	100.00

(2) 交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产分别为91,873.81万元、46,106.06万元、22,080.07万元和38,670.00万元，占总资产的比重分别为4.18%、1.88%、0.86%和1.44%。发行人交易性金融资产主要为票据融资的保证金，因保证金利率高于一般存款利率，所以按照银行理财披露，计入交易性金融资产科目。2024年末较2023年末减少45,767.75万元，减幅49.82%，主要是保证金随票据融资减少而减少。2025年末较2024年末减少24,025.99万元，减幅52.11%，主要是结构性存款及保证金减少所致，2026年3月末较2025年末增加16,589.93万元，增幅75.14%，主要是结构性存款增加所致。

(3) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款余额分别为47,740.15万元、74,682.68万元、62,305.05万元和60,578.36万元，占总资产的比例分别为2.17%、3.04%、2.42%和2.26%，金额呈波动趋势。发行人应收账款主要为应收保理款。

2024年末，发行人应收账款余额较上年末增加26,942.53万元，增幅56.44%，主要是由于应收的保理款增加所致。2025年末，发行人应收账款较2024年末减少12,377.63万元，减幅16.57%，主要是保理款回收所致。2026年3月末较2025年末金额变化不大。

发行人应收账款中，不涉及政府、政府相关部门的往来款项情况，不存在替政府融资等行为。

表6-13：发行人应收账款账龄分布表

单位：万元

账龄	金额	
	2026 年 3 月末	2025 年末

账龄	金额	
	2026 年 3 月末	2025 年末
1 年以内	53,153.23	48,500.92
1-2 年	6,755.36	12,264.06
2-3 年	806.41	828.49
3 年以上	8,296.23	9,524.23
合计	69,011.23	71,117.70
坏账准备	8,432.87	8,812.65
账面价值	60,578.36	62,305.05

表6-14：发行人2025年末应收账款主要情况

单位：万元、%

债务人名称	与发行人关系	欠款金额	占应收账款比例	款项性质
苏州百明建设有限公司	非关联方	8,550.00	12.02	应收保理款
苏州众擎供应链有限公司	非关联方	5,500.00	7.73	应收保理款
子衿理科技服务（上海）有限公司	非关联方	5,000.00	7.03	应收保理款
盐城蟒蛇河水上旅游开发有限公司	非关联方	2,950.00	4.15	应收保理款
盐城大丰路桥工程有限公司	非关联方	2,900.00	4.08	应收保理款
合计	-	24,900.00	35.01	-

表6-15：发行人2026年3月末应收账款主要情况

单位：万元、%

债务人名称	与发行人关系	欠款金额	占应收账款比例	款项性质
苏州中设建设集团有限公司	客户	6,624.00	9.60	应收保理款
紫金商业保理（上海）有限公司	客户	5,000.00	7.25	应收保理款
苏州工业园区百明建设有限公司	客户	11,750.00	17.03	应收保理款
建湖县风顺交通新能源有限公司	客户	2,750.00	3.98	应收保理款
江苏佳顺电力科技发展有限公司	客户	2,700.00	3.91	应收保理款
合计	-	28,824.00	41.77	-

（4）预付款项

近三年及一期末，发行人的预付账款分别为138.39万元、204.50万元、172.30万元和207.76万元，占总资产的比重分别为0.01%、0.01%、0.01%和0.01%，占比较小。发行人预付账款中，未有与政府相关部门的业务往来。

表6-16：发行人预付款项账龄情况

单位：万元、%

账龄	2026 年 3 月末	2025 年末
----	-------------	---------

	金额	占比	金额	占比
1 年以内	147.36	70.93	131.31	76.20
1-2 年	53.43	25.72	34.02	19.75
2-3 年	-	-	6.94	4.03
3 年以上	6.97	3.36	0.03	0.02
合计	207.76	100.00	172.30	100.00

表6-17：2025年末公司较大的预付款项

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	预付款性质	金额	占比
江苏省电力公司苏州供电公司	供应商	电费	46.01	22.15
苏州华润燃气有限公司	供应商	燃气费	15.30	7.37
苏州梓川信息科技有限公司	供应商	采购款	32.91	15.84
苏州低空经济产业联合会	供应商	专项服务费	20.00	9.63
永钢债券信用保护合约保护费	供应商	费用类	15.00	7.22
合计			129.22	62.20

表6-18：2026年3月末公司较大预付款项

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	预付款性质	欠款金额	占比
苏州梓川信息科技有限公司	供应商	采购款	32.91	15.84
江苏省电力公司苏州供电公司	供应商	电费	77.86	37.48
苏州华润燃气有限公司	供应商	燃气费	29.49	14.19
国网江苏省电力有限公司苏州供电分公司	供应商	电费	10.28	4.95
永钢债券信用保护合约保护费	供应商	费用类	15.00	7.22
合计			165.54	79.68

(5) 其他应收款

近三年及一期末，发行人的其他应收款分别为177,454.66万元、167,672.94万元、147,787.91万元和157,608.13万元，占总资产的比重分别为8.08%、6.82%、5.75%和5.89%，呈下降趋势。

2024年末，发行人其他应收款较2023年末减少9,781.72万元，减幅5.51%，主要是计提合芯科技（苏州）有限公司的坏账准备所致。2025年末，发行人其他应收款较2024年末减少19,885.03万元，减幅11.86%，主要是应收往来款减少所致。其他应收款主要包括应收股利、应收往来款和应收的股权款，发行人的代偿款产生于担保业务，在债务人无法偿还债务时，由发行人代偿，代偿后，发行人仍有权向债务人追偿。

发行人其他应收款中，涉及政府、政府相关部门的往来款项均存在经营业务

背景，不涉及替政府融资等行为。

表6-19：公司其他应收款种类

单位：万元

项目	金额	
	2026 年 3 月末	2025 年末
应收股利	38.84	38.84
其他应收款	157,410.36	147,749.07
应收利息	158.92	-
账面价值	157,608.13	147,787.91

表6-20：近一年及一期公司其他应收款账龄情况

单位：万元

账龄	金额	
	2026 年 3 月末	2025 年末
1 年以内	124,558.13	119,266.11
1-2 年	13,049.05	8,217.40
2-3 年	16,176.53	16,417.75
3 年以上	4,770.93	4,992.04
合计	158,554.63	148,893.30
坏账准备	1,144.27	1,144.23
账面价值	157,410.36	147,749.07

表6-21：发行人2025年末其他应收款金额主要对手情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	欠款金额	款项内容	比例
苏州苏高新科技产业发展有限公司	关联方	20,000.00	往来款	13.54
苏州苏高新产业投资有限公司	关联方	20,000.00	往来款	13.54
苏高新城建发展（苏州）有限公司	关联方	20,000.00	往来款	13.54
苏州西部生态城发展有限公司	关联方	20,000.00	往来款	13.54
苏州苏高新城市更新有限公司	关联方	10,000.00	往来款	6.77
苏州高新区枫桥投资发展总公司	关联方	5,523.50	资金分配 款挂账	3.74
苏州苏高新集团有限公司	关联方	3,682.33	资金分配 款挂账	2.49
苏州浒墅关城市运营服务集团有限公司	关联方	3,682.33	资金分配 款挂账	2.49
苏州浒通投资发展有限公司	关联方	3,682.33	资金分配 款挂账	2.49
苏州科技城创业投资有限公司	关联方	3,670.73	资金分配	2.48

			款挂账	
合计	-	110,241.22		74.61

表6-22：发行人2026年3月末其他应收款金额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	欠款金额	款项内容	比例
苏州苏高新科技产业发展有限公司	关联方	20,000.00	往来款	12.95
苏州苏高新产业投资有限公司	关联方	20,000.00	往来款	12.95
苏高新城建发展（苏州）有限公司	关联方	20,000.00	往来款	12.95
苏州西部生态城发展有限公司	关联方	20,000.00	往来款	12.95
苏州苏高新城市更新有限公司	关联方	10,000.00	往来款	6.48
苏州高新区枫桥投资发展总公司	关联方	5,923.50	资金分配款 挂账	3.84
苏州苏高新集团有限公司	关联方	3,949.00	资金分配款 挂账	2.56
苏州浒墅关城市运营服务集团有限公司	关联方	3,949.00	资金分配款 挂账	2.56
苏州浒通投资发展有限公司	关联方	3,949.00	资金分配款 挂账	2.56
苏州科技城创业投资有限公司	关联方	3,935.80	资金分配款 挂账	2.55
苏州高新区狮山城镇建设发展有限公司	关联方	3,300.00	资金分配款 挂账	2.14
苏州高新区狮山资产经营有限公司	关联方	2,623.50	资金分配款 挂账	1.70
合计	-	117,629.80		76.18

（6）存货

近三年及一期末，发行人的存货分别为2,584.55万元、2,581.70万元、2,075.83万元和2,081.22万元，占总资产的比重分别为0.12%、0.11%、0.08%和0.08%，存货在总资产中的占比相对较小。

发行人存货分为原材料、库存商品及开发产品，为建成的金融小镇，存货中的金融小镇未来拟进行出售。

表6-23：发行人近一年及一期末存货构成表

单位：万元

项目	2026年3月末	2025年末
原材料	38.35	32.96
开发产品	2,042.88	2,042.88

项目	2026年3月末	2025年末
合计	2,081.22	2,075.83

表6-24：发行人2026年3月末开发产品明细

单位：万元

项目	金额
金融小镇	2,042.88
合计	2,042.88

(7) 其他流动资产

近三年及一期末，发行人的其他流动资产分别为3,885.02万元、5,879.41万元、6,838.96万元和7,437.85万元，占总资产的比重分别为0.18%、0.24%、0.27%和0.28%，在总资产中的占比相对较小。发行人其他流动资产主要由税金、票据利息摊销组成，2024年末较2023年末增加1,994.39万元，增幅51.34%，主要是税金增加所致。2025年末较2024年末增加959.55万元，增幅16.32%，主要是待抵扣进项税增加所致。

2、非流动资产分析

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为1,648,185.11万元、1,923,368.09万元、2,047,075.82万元和2,114,127.53万元，发行人非流动资产主要由发放贷款及垫款和其他非流动金融资产组成。

(1) 发放贷款及垫款

近三年及一期末，发行人的发放贷款及垫款余额分别为67,557.01万元、105,685.34万元、96,605.10万元和93,330.92万元，占总资产的比重分别为3.08%、4.30%、3.76%和3.49%。发行人的发放贷款及垫款主要是苏州市聚创科技小额贷款有限公司为中小科技型企业提供投融资服务。

2024年末，发行人发放贷款及垫款余额较上年末增加38,128.33万元，增幅56.44%，主要是由于发放的贷款及垫款增加所致。2025年末，发行人发放贷款及垫款余额较上年末减少9,080.24万元，减幅8.59%，主要是保证贷款余额减少所致。

表6-25：发行人发放贷款及垫款情况

单位：万元

类别	2026年3月末	2025年末
发放贷款及垫款	108,147.00	110,935.11
应收利息	299.34	313.51
减：贷款损失准备	15,115.41	14,643.51
合计	93,330.92	96,605.10

表6-26：发行人2025年末发放贷款及垫款金额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	剩余本金	期限	比例
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	客户	4,000.00	三年	4.14
江苏赛飞奇光子科技有限公司	客户	2,800.00	一年	2.90
苏州协亭包装服务有限公司	客户	2,800.00	一年	2.90
泰州市中天新能源产业发展有限公司	客户	2,800.00	一年	2.90
苏州立德节能材料科技有限公司	客户	2,500.00	一年	2.59
合计	-	14,900.00	-	15.42

表6-26：发行人2026年3月末发放贷款及垫款金额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	剩余本金	期限	比例
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	客户	4,000.00	三年	3.69
苏州星伟新网络技术有限公司	客户	2,800.00	一年	2.58
江苏赛飞奇光子科技有限公司	客户	2,800.00	一年	2.58
苏州协亭包装服务有限公司	客户	2,800.00	一年	2.58
泰州市中天新能源产业发展有限公司	客户	2,800.00	一年	2.58
合计	-	15,200.00	-	14.02

(2) 债权投资

近三年及一期末，发行人债权投资账面价值分别为32,500.00万元、23,000.00万元、18,000.00和15,756.66万元，占总资产的比重分别为1.48%、0.94%、0.70%和0.59%，呈下降趋势。发行人的债权投资主要是投资的资产管理计划、信托计划和债券投资。

2024年末，发行人债券投资余额较上年末减少9,500.00万元，减幅29.23%，主要是资产管理计划及资产管理计划收益权大幅减少所致。2025年末，发行人债权投资余额较上年末减少5,000.00万元，降幅21.74%，主要系债券投资大幅减少所致。

表6-26：发行人2025年末债权投资情况

单位：万元、%

项目	金额
担保公司信托理财	12,000.00
担保公司债券投资	6,000.00
合计	18,000.00

(3) 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为217,144.47万元、240,105.51万元、321,943.84万元和331,800.99万元，占总资产的比重分别为9.88%、9.77%、12.52和12.39%。发行人的长期股权投资主要是对基金管理公司的投资。

2024 年末较 2023 年末增加 22,961.04 万元，增幅 10.57%，主要是追加投资苏州苏新聚力科技发展有限公司所致。2025 年末，发行人长期股权投资较上年末增加 81,838.33 万元，增幅 34.08%，主要是追加投资苏州苏新聚力科技发展有限公司以及权益法下确认的投资收益增加所致。

发行人的对外投资合法合规，符合财金[2018]23号文等相关文件的要求。

表6-28：2025年及2026年3月末发行人长期股权投资情况

单位：万元、%

被投资单位名称	2025 年末余额	2026 年 3 月末余额	在被投资单位持股比例	核算方法
苏州高新友利创业投资有限公司	2,388.81	2,388.81	25.00	权益法
苏州高新风投创业投资管理有限公司	161.98	161.98	37.00	权益法
江苏省苏高新风险投资股份有限公司	237.07	237.07	55.00	权益法
苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	2,650.49	1,702.39	35.00	权益法
苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	1,576.13	1,576.13	35.00	权益法
苏州高远创业投资有限公司	466.53	466.53	30.30	权益法
苏州科技城创业投资有限公司	9,577.39	9,577.39	40.00	权益法
苏州高投创业投资管理有限公司	150.07	150.07	30.00	权益法
苏州君实协立创业投资有限公司	4,651.07	4,551.07	20.00	权益法
江苏国际知识产权运营交易中心有限公司	1,338.75	1,338.75	26.00	权益法
苏州福履投资管理有限公司	251.09	251.09	35.00	权益法
苏州招商融新投资发展有限公司	6,311.04	6,311.04	35.00	权益法
苏州高新产业招商中心有限公司	5,138.94	5,138.94	50.00	权益法
苏州高新区城市建设投资发展有限公司	170,815.98	170,815.98	27.42	权益法

苏州高新现代服务业招商中心有限公司	705.63	705.63	50.00	权益法
苏州东方创盛商业保理有限公司	6,856.03	6,906.43	45.00	权益法
苏州高新福瑞融资租赁有限公司	9,932.74	9,932.74	15.82	权益法
苏州高新企业服务有限公司	615.28	615.28	40.00	权益法
苏州融晟致远股权投资合伙企业（有限合伙）	1,188.62	1,200.50	59.40	权益法
苏州港航普华供应链有限公司开发中心	795.97	1,595.97		权益法
苏州高新知识产权服务有限公司	236.88	236.88	40.00	权益法
苏州苏新聚力科技发展有限公司	94,689.47	102,855.74	33.00	权益法
华贸佳成（苏州）国际物流有限公司	1,207.88	1,207.88	20.00	权益法
苏州高新股份（香港）有限公司	-	876.69		权益法
苏州高新金采贵金属有限公司	-	1,000.00	10.00	权益法
合计	321,943.84	331,800.99	-	-

（4）其他权益工具投资

近三年及一期末，发行人其他权益工具投资分别为39,786.98万元、66,100.20万元、46,760.70万元和46,760.70万元，占总资产的比重分别为1.81%、2.69%、1.82%和1.75%。

2024年末，发行人其他权益工具投资较上年末增加26,313.22万元，增幅66.14%，主要是投资北京长城华冠汽车科技股份有限公司增加所致。2025年末，发行人其他权益工具投资较上年末减少19,339.50万元，减幅29.26%，主要是北京长城华冠汽车科技股份有限公司公允价值减少29,998.95万元。

表6-29：2025年及2026年3月末发行人其他权益工具投资情况

单位：万元

名称	2025 年末余额	2026 年 3 月末余额
苏州新广华投资合伙企业（有限合伙）	5,700.00	5,700.00
苏州高新城市交通发展集团有限公司	5,888.23	5,888.23
苏州高新旅游产业集团有限公司	35,172.47	35,172.47
合计	46,760.70	46,760.70

（5）其他非流动金融资产

近三年及一期末，发行人其他非流动金融资产分别为1,065,227.31万元、1,245,765.09万元、1,315,011.87万元和1,372,627.32万元，占总资产的比重分别为48.49%、50.70%、51.13%和51.27%，占比较大。发行人其他非流动金融资产全部为以公允价值计量且其变动计入当期损益的持有的股权。

2024年末，发行人其他非流动金融资产较上年末增加180,537.78万元，增幅16.95%，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加所致。2025年末，发行人其他非流动金融资产较上年末增加69,246.78万元，增幅5.56%，发行人当期投资成本大幅增加。

表6-30：2025年末发行人主要其他非流动金融资产情况

单位：万元

被投资单位	2025 年末
苏州高新阳光汇利股权投资合伙企业（有限合伙）	225,042.00
服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	62,859.33
苏州高新新一代信息技术产业投资合伙企业（有限合伙）	41,927.98
苏州珂玛材料科技股份有限公司	47,697.55
苏州纽尔利新策创业投资合伙企业（有限合伙）	33,402.20
远海明晟（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）	29,542.23
苏州纽尔利新诚股权投资合伙企业（有限合伙）	28,108.70
苏州龙驰半导体科技有限公司	25,964.28
苏州聚源振芯股权投资合伙企业（有限合伙）	24,992.19
苏州英特模科技股份有限公司	22,602.18
苏州国发先进制造产业投资合伙企业（有限合伙）	19,936.74
苏州贝克微电子股份有限公司	30,773.86
苏州众为光电有限公司	15,523.64
苏州西典新能源电气股份有限公司	15,480.42
苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）	14,850.19
苏州天使投资引导基金（有限合伙）	13,737.58
普源精电科技股份有限公司	13,220.43
苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）	13,042.63
武汉云岭光电股份有限公司	11,969.26
苏州丹青二期创新医药产业投资合伙企业（有限合伙）	11,942.83
裕太微电子股份有限公司	11,376.78
苏州伽蓝致远电子科技股份有限公司	10,790.50
苏州博远厚诚二期股权投资合伙企业（有限合伙）	10,608.27
苏州姑苏古城保护与发展基金合伙企业（有限合伙）	10,301.27
苏州极创欣源创业投资合伙企业（有限合伙）	10,142.04
苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业（有限合伙）	10,023.54
合计	765,858.62

表6-30：2026年3月末发行人主要其他非流动金融资产情况

单位：万元

被投资单位	2026年3月末
苏州高新阳光汇利股权投资合伙企业（有限合伙）	255,522.70
服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	69,843.64
苏州高新新一代信息技术产业投资合伙企业（有限合伙）	41,927.98
苏州纽尔利新策创业投资合伙企业（有限合伙）	30,680.25
远海明晟（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）	28,903.43
苏州纽尔利新诚股权投资合伙企业（有限合伙）	28,108.70
苏州龙驰半导体科技有限公司	25,964.28
苏州聚源振芯股权投资合伙企业（有限合伙）	24,992.19
苏州珂玛材料科技股份有限公司	24,057.39
苏州英特模科技股份有限公司	22,602.18
苏州国发先进制造产业投资合伙企业（有限合伙）	19,936.74
苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）	16,567.15
苏州天使投资引导基金（有限合伙）	16,402.58
苏州众为光电有限公司	15,523.64
苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）	15,223.13
苏州太盟一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	15,000.00
苏州贝克微电子股份有限公司	13,776.31
武汉云岭光电股份有限公司	11,969.26
苏州博海创业微系统有限公司	11,040.21
苏州丹青二期创新医药产业投资合伙企业（有限合伙）	10,817.39
苏州伽蓝致远电子科技股份有限公司	10,790.50
苏州博远厚诚二期股权投资合伙企业（有限合伙）	10,608.27
苏州申赛新材料股份有限公司	10,537.66
苏州姑苏古城保护与发展基金合伙企业（有限合伙）	10,301.27
苏州极创欣源创业投资合伙企业（有限合伙）	10,142.04
苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业（有限合伙）	10,023.54
合计	761,262.43

（6）投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产分别为6,495.29万元、6,311.73万元、5,532.25万元和5,493.43万元，占总资产的比重分别为0.30%、0.26%、0.22%和0.21%，占比较小。

2024年末，发行人投资性房地产较上年末减少183.56万元，减幅2.83%。2025年末，发行人投资性房地产较上年末减少779.48万元，减幅12.35%，主要是当期金融小镇销售所致。

表6-31：发行人投资性房地产明细

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
房屋、建筑物	4,869.17	4,907.99
土地使用权	624.26	624.26
合计	5,493.43	5,532.25

(7) 固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产分别为143,194.60万元、136,768.75万元、130,838.87万元和129,267.09万元，占总资产的比重分别为6.52%、5.57%、5.09%和4.83%。

2024年末，发行人固定资产较上年末减少6,425.85万元，减幅4.49%。2025年末，发行人固定资产较上年末减少5,929.88万元，减幅4.34%，主要是计提折旧所致。

表6-32：近一年及一期末固定资产情况表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
固定资产原价合计	162,775.03	162,814.21
其中：房屋建筑物	159,175.93	159,175.93
运输设备	248.88	291.07
办公及其他设备	3,350.22	3,347.22
累计折旧合计	33,507.94	31,975.34
其中：房屋建筑物	30,430.22	28,885.08
运输设备	177.77	211.20
办公及其他设备	2,899.95	2,879.07
固定资产净值合计	129,267.09	130,838.87
其中：房屋建筑物	128,745.70	130,290.85
运输设备	71.12	79.88
办公及其他设备	450.27	468.14

表6-33：2025年末固定资产中主要房屋建筑物情况表

单位：万元

资产名称	2025 年末资产净值	资产所有权人
金融广场	12,572.78	苏州太湖金谷建设发展有限公司
金融小镇	12,298.35	苏州太湖金谷建设发展有限公司
创业园 1 号楼	20,007.12	苏州太湖金谷建设发展有限公司
金融文化展示馆	3,526.02	苏州太湖金谷建设发展有限公司

创业二期大厦	26,156.43	苏州创业园科技发展有限公司
合计	74,450.70	

(8) 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为30,115.81万元、53,049.26万元、69,044.78万元和75,931.23万元，占总资产的比重分别为1.37%、2.16%、2.68%和2.84%，占比较小。2024年末较2023年末增加22,933.45万元，增幅76.15%，主要是四期总部研发大楼项目投入增加所致。2025年末较2024年末增加15,995.52万元，增幅30.15%，主要是新增四期总部研发大楼项目投入。

表6-34：近一年及一期末在建工程明细表

单位：万元

项目	2025 年末	2026 年 3 月末
创业园三期装修工程	13,403.78	13,618.99
四期总部研发大楼	55,641.00	62,312.24
合计	69,044.78	75,931.23

(9) 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为26,966.38万元、26,239.12万元、25,354.24万元和25,131.84万元，占总资产的比重分别为1.23%、1.07%、0.99%和0.94%，金额和占比较为稳定。发行人土地资产均位于苏州市高新区，2025年苏州高新区综合用地楼面均价约4500元/平方米。

表6-35：发行人截至2025年末的无形资产

单位：万元

项目	期初余额	本年增加额	本年减少额	期末余额
一、无形资产原价合计	28,830.12	3.98	-	28,834.10
土地使用权	28,601.51	-	-	28,601.51
软件	228.61	3.98	-	232.59
二、累计摊销合计	2,591.00	888.86	-	3,479.86
土地使用权	2,473.25	838.13	-	3,311.38
软件	117.75	50.73	-	168.48
三、无形资产净值合计	26,239.12	-	-	25,354.24
土地使用权	26,128.26	-	-	25,290.13
软件	110.86	-	-	64.11

表6-36：发行人截至2025年末无形资产土地使用权明细

单位：平方米、万元

序号	地块名称	土地使用权证号	土地面积	取得时间	用途	使用权类型	入账原值	土地取得方式	土地所在区域	入账依据	应缴土地出让金	实缴土地出让金
1	金融广场	苏(2016)苏州市不动产权第 5023244 号	20,000.00	2009-4-1	科研设计用地	国有建设用地使用权	322.39	出让	苏州高新区	土地款发票	322.39	322.39
2	金融小镇	已分割	31,737.1	2015-10-1	商务金融用地	国有建设用地使用权	2,207.32	出让	苏州高新区	土地款发票	2,207.312	2,207.312
3	创业园土地使用权	苏(2016)苏州市不动产权第 5014602 号	42610.4	2016.5.24 (产证取得)	科研办公	国有建设用地使用权	17,001.55	出让	苏州高新区	评估价值	/	/
4	总部研发大楼土地使用权	苏(2022)苏州市不动产权第 5031415 号	45761.9	2022 年	科研办公	国有建设用地使用权	13,093.95	出让	苏州高新区	土地款发票	13,093.95	13,093.95

(接上表)

序号	地块名称	所有权人	对应资产用途	盈利方式
1	金融广场	苏州太湖金谷建设发展有限公司	出租	通过出租收入获得收益
2	金融小镇	苏州太湖金谷建设发展有限公司	出租及对外销售	通过出租及出售收入获得收益
3	创业园土地使用权	苏州创业园科技发展有限公司	科技招商, 房屋出租	租赁经营
4	总部研发大楼土地使用权	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	科技招商, 房屋出租	租赁经营

注: 创业园土地使用权为子公司苏州创业园科技发展有限公司原股东以土地资产出资入股所产生的, 故为发行人子公司苏州创业园科技发展有限公司未缴纳土地出让金。

(10) 其他非流动资产

近三年及一期末, 发行人其他非流动资产分别为 10.00 万元、10.00 万元、

10.00 万元和 10.00 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00%和 0.00%，占比较小。发行人其他非流动资产主要为受限的理财资产和预付股权收购款。

(二) 负债结构分析

表 6-36：发行人负债结构分析表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	255,462.08	17.32	177,164.86	12.55	215,431.61	15.63	152,613.97	11.75
应付票据及应付账款	1,907.71	0.13	18,672.90	1.32	34,513.78	2.50	59,946.93	4.61
应付票据	-	-	17,000.00	1.20	33,250.00	2.41	58,600.00	4.51
应付账款	1,907.71	0.13	1,672.90	0.12	1,263.78	0.09	1,346.93	0.10
预收款项	252.01	0.02	219.53	0.02	263.13	0.02	287.07	0.02
合同负债	1,028.37	0.07	870.87	0.06	494.19	0.04	702.63	0.05
应付职工薪酬	2,983.30	0.20	6,450.70	0.46	6,393.47	0.46	6,362.61	0.49
应交税费	1,828.29	0.12	10,012.23	0.71	2,746.88	0.20	2,691.83	0.21
其他应付款	41,513.19	2.81	34,301.48	2.43	48,713.71	3.53	65,849.49	5.07
一年内到期的非流动负债	361,202.55	24.48	304,203.83	21.56	291,552.82	21.15	215,092.89	16.56
其他流动负债	40,252.47	2.73	80,688.07	5.72	40,110.90	2.91	85.34	0.01
流动负债合计	706,429.96	47.88	632,584.48	44.83	640,220.49	46.45	503,632.75	38.77
非流动负债：								
保险合同准备金	20,780.61	1.41	20,259.23	1.44	20,267.02	1.47	22,474.30	1.73
长期借款	334,588.77	22.68	315,262.77	22.34	257,854.77	18.71	275,766.27	21.23
应付债券	364,479.34	24.70	390,061.09	27.64	406,080.44	29.46	458,729.90	35.31
递延所得税负债	48,534.52	3.29	52,483.25	3.72	53,209.71	3.86	37,800.05	2.91
递延收益-非流动负债	528.69	0.04	533.23	0.04	700.01	0.05	718.18	0.06
非流动负债合计	768,911.94	52.12	778,599.58	55.17	738,111.95	53.55	795,488.71	61.23
负债合计	1,475,341.90	100.00	1,411,184.06	100.00	1,378,332.44	100.00	1,299,121.46	100.00

1、流动负债分析

近三年及一期末，发行人流动负债分别为 503,632.75 万元、640,220.49 万元、632,584.48 万元和 706,429.96 万元，发行人流动负债主要由短期借款、一年内到

期的非流动负债组成。

(1) 短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款分别为 152,613.97 万元、215,431.61 万元、177,164.86 万元和 255,462.08 万元，占总负债的比重分别为 11.75%、15.63%、12.55%和 17.32%，金额呈波动增长趋势。

2024 年末，发行人短期借款较上年末增加 62,817.64 万元，增幅 41.16%，主要是保证借款大幅增加所致。2025 年末，发行人短期借款较上年末减少 38,266.75 万元，减幅 17.76%，主要是保证借款归还所致。

表6-37：发行人短期借款担保结构

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
保证借款	205,340.00	157,050.00
信用借款	50,000.00	20,000.00
应付短期借款利息	122.08	114.86
合计	255,462.08	177,164.86

(2) 应付账款及应付票据

近三年及一期末，发行人应付账款分别为 1,346.93 万元、1,263.78 万元、18,672.90 万元和 1,907.71 万元，占总负债的比重分别为 0.10%、0.09%、1.32%和 0.13%，占比较小。发行人应付票据分别为 58,600.00 万元、33,250.00 万元、17,000.00 万元和 0.00 万元，占总负债的比重为 4.51%、2.41%、1.20%和 0.00%。发行人应付账款分别为 1,346.93 万元、1,263.78 万元、1,672.90 万元和 1,907.71 万元，占总负债的比重为 0.02%、0.02%、0.12%和 0.13%。

由于应付工程款及设备款逐年减少，发行人应付账款和应付票据余额呈逐年下降趋势。

表6-38：发行人应付账款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,175.88	61.64	936.17	55.96
1-2 年	60.38	3.17	60.38	3.61
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	671.44	35.20	676.35	40.43
合计	1,907.71	100.00	1,672.90	100.00

表6-39-1：发行人截至2025年末应付账款前五大明细表

单位：万元、%

债权人名称	金额	与发行人关系	款项性质	占比
吴江市盛泽桥梁市政工程有限公司	61.46	供应商	工程款	3.67
苏州市建筑勘察院有限责任公司	6.51	供应商	工程款	0.39
江苏大千虎皇集团有限公司	7.14	供应商	工程款	0.43
苏州科锦物业服务有限公司	308.34	供应商	物业费	18.43
苏州宏泰城市服务有限公司	162.70	供应商	工程款	9.73
合计	546.15			32.65

表6-39-2：发行人截至2026年3月末应付账款前五大明细表

单位：万元、%

债权人名称	金额	与发行人关系	款项性质	占比
吴江市盛泽桥梁市政工程有限公司	61.46	供应商	工程款	3.22
苏州市建筑勘察院有限责任公司	6.51	供应商	工程款	0.34
江苏大千虎皇集团有限公司	7.14	供应商	工程款	0.37
苏州永联行土地房地产资产评估有限公司	6.50	供应商	服务费	0.34
江苏中能汇宏经济发展有限公司	667.87	供应商	工程款	35.01
合计	749.49			39.29

表 6-40：发行人截至 2025 年及 2026 年 3 月末应付票据明细表

单位：万元

票据种类	2026 年 3 月末	2025 年末
银行承兑汇票	0.00	17,000.00
合计	0.00	17,000.00

(3) 预收账款

近三年及一期末，发行人预收账款分别为 287.07 万元、263.13 万元、219.53 万元和 252.01 万元，占总负债的比重分别为 0.02%、0.02%、0.02 和 0.02%，占比较小，主要为预收租金、房费、餐饮费等。

表6-41：发行人预收账款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例

账龄	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	252.01	100.00	219.53	100.00
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	252.01	100.00	219.53	100.00

(4) 其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 65,849.49 万元、48,713.71 万元、34,301.48 万元和 41,513.19 万元，占总负债的比重分别为 5.07%、3.53%、2.43% 和 2.81%，呈下降趋势。

2024 年末，发行人其他应付款较上年末减少 17,135.78 万元，减幅 26.02%，主要是纾困专项资金减少所致。2025 年末，发行人其他应付款较上年末减少 14,412.23 万元，减幅 29.59%，主要是支付苏州瑞华投资合伙企业（有限合伙）所致。

发行人其他应付款主要包括往来款、私募债本金、转贷资金本金及利息等。发行人其他应付款中上述往来款的发生均已履行审批程序，不存在与政府部门间违规拆借和往来情形。

表6-42：发行人其他应付款分类

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	41,513.19	34,301.48
合计	41,513.19	34,301.48

表6-43：发行人其他应付款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	比例	金额	比例
1 年内	17,584.91	42.36	10,625.46	30.98
1-2 年	4,459.30	10.74	3,994.56	11.65
2-3 年	1,740.32	4.19	1,550.33	4.52
3 年以上	17,728.66	42.71	18,131.13	52.86
合计	41,513.19	100.00	34,301.48	100.00

表6-44：发行人2025年末其他应付款前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	性质	期末余额	是否关联方	占比
纾困专项资金	纾困专项资金	6,261.11	非关联方	18.25
江苏高投创新中小发展创业投资合伙企业（有限合伙）	往来款	3,000.00	非关联方	8.75
苏州高新区（虎丘区）科技创新局	往来款	2,386.19	非关联方	6.96
其他-雅克减持	往来款	2,916.70	非关联方	8.50
苏州高新友利创业投资有限公司	往来款	1,868.08	非关联方	5.45
合计	-	16,432.08		47.90

表6-45：发行人2026年3月末其他应付款前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	性质	期末余额	是否关联方	占比
江苏高投创新中小发展创业投资合伙企业（有限合伙）	往来款	3,000.00	非关联方	7.23
苏州楚博生物技术有限公司	往来款	2,278.05	非关联方	5.49
苏州高新区（虎丘区）科技创新局	往来款	2,386.19	非关联方	5.75
其他-雅克减持	往来款	2,916.70	非关联方	7.03
纾困专项资金	纾困专项资金	6,265.67	非关联方	15.09
合计		16,846.61		40.58

（5）一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 215,092.89 万元、291,552.82 万元、304,203.83 万元和 361,202.55 万元，占总负债的比重分别为 16.56%、21.15%、21.56%和 24.48%。

2024 年末，发行人一年内到期的非流动负债较上年末增加 76,459.93 万元，增幅 35.55%，主要是一年内到期的应付债券大幅增加所致。2025 年末，发行人一年内到期的非流动负债较上年末增加 12,651.01 万元，增幅 4.34%，主要是一年内到期的应付债券增加所致。

表6-46：发行人2026年3月末一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	
	金额	比例
一年内到期的长期借款：	8,510.00	2.36
其中：保证借款	2,000.00	0.55

抵押借款	800.00	0.22
抵押+保证借款	5,224.00	1.45
质押+保证借款	27,948.00	7.74
应付借款利息	239.75	0.07
一年内到期的应付债券	316,449.61	87.61
一年内到期的租赁负债	31.19	0.01
合计	361,202.55	100.00

2、非流动负债分析

近三年及一期末，发行人非流动负债分别为 795,488.71 万元、738,111.95 万元、778,599.58 万元和 768,911.94 万元，发行人非流动负债主要由长期借款和应付债券构成。

(1) 长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为 275,766.27 万元、257,854.77 万元、315,262.77 万元和 334,588.77 万元，占总负债的比重分别为 21.23%、18.71%、22.34%和 22.68%，呈上升趋势。

2024 年末，发行人长期借款较上年末减少 17,911.50 万元，减幅 6.50%，主要是保证借款减少所致。2025 年末，发行人长期借款较上年末增加 57,408.00 万元，增幅 22.26%，主要是业务发展借款增加所致。

表6-47：发行人长期借款明细

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末
保证借款	49,800.00	49,000.00
信用借款	29,500.00	24,000.00
抵押借款	20,150.00	105,333.00
抵押担保借款	110,333.00	24,597.77
质押担保借款	24,597.77	92,182.00
合计	100,208.00	315,262.77

(2) 应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券余额分别为 458,729.90 万元、406,080.44 万元、390,061.09 万元和 364,479.34 万元，占总负债的比重分别为 35.31%、29.46%、27.64%和 24.70%，为发行人发行的公司债及债务融资工具。

(三) 所有者权益分析

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 897,703.81 万元、1,078,944.21 万元、1,160,896.71 万元和 1,202,161.61 万元，发行人净资产规模呈上升趋势。

（1）实收资本

近三年及一期末，发行人实收资本分别为 510,000.00 万元、510,000.00 万元、560,000.00 万元和 564,000.00 万元，占所有者权益的比重分别为 56.81%、47.27%、48.24 和 46.92%。

表6-49：发行人2026年3月末实收资本明细

单位：万元

股东	金额
苏州苏高新集团有限公司	283,105.84
苏州高新区国昇资本运营有限公司	280,894.16
合计	564,000.00

（2）资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为 435.65 万元、752.12 万元、774.66 万元和 774.66 万元，占所有者权益的比重分别为 0.05%、0.07%、0.07%和 0.06%。

2025 年末，发行人新增资本公积余额系收购子公司苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）0.2%少数股权产生。

（3）未分配利润

近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 38,776.42 万元、36,117.00 万元、55,121.44 万元和 60,286.83 万元，占所有者权益的比重分别为 4.32%、3.35%、4.75%和 5.01%。

2025 年，发行人未分配利润较上年末增加 19,004.44 万元，增幅 52.62%，主要是正常业务经营增加所致。

（四）现金流量分析

表 6-50：发行人现金流量分析表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	14,504.72	82,541.35	40,389.03	139,557.04
经营活动现金流出小计	21,699.88	79,614.03	125,022.88	55,227.39
经营活动产生的现金流量净额	-7,195.15	2,927.33	-84,633.85	84,329.65
投资活动产生的现金流量：				

投资活动现金流入小计	70,263.41	201,587.95	211,096.00	249,162.31
投资活动现金流出小计	141,016.71	257,167.26	281,891.13	386,232.80
投资活动产生的现金流量净额	-70,753.30	-55,579.30	-70,795.13	-137,070.49
筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	295,588.50	976,996.19	944,577.96	884,274.28
筹资活动现金流出小计	204,592.20	877,330.65	777,399.95	832,355.26
筹资活动产生的现金流量净额	90,996.30	99,665.53	167,178.02	51,919.03

1、经营活动现金流分析

近三年及一期，发行人经营活动现金流入分别为 139,557.04 万元、40,389.03 万元、82,541.35 和 14,504.72 万元，呈现波动趋势。近三年及一期，发行人经营活动现金流出分别为 55,227.39 万元、125,022.88 万元、79,614.03 万元和 21,699.88 万元，呈波动趋势。

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 84,329.65 万元、-84,633.85 万元、2,927.33 万元和 -7,195.15 万元，呈波动趋势。2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2023 年减少 168,963.50 万元，降幅为 200.36%，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅减少，支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2025 年度发行人经营活动产生的现金流量较 2024 年度由负转转正，主要是客户存款和同业存放款项净增加金额较多所致。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动现金流入分别为 249,162.31 万元、211,096.00 万元、201,587.95 万元和 70,263.41 万元，呈下降趋势。近三年及一期，发行人投资活动现金流出分别为 386,232.80 万元、281,891.13 万元、257,167.26 万元和 141,016.71 万元，呈下降趋势。

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -137,070.49 万元、-70,795.13 万元、-55,579.30 万元和 -70,753.30 万元，呈净流出。2024 年，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 66,275.36 万元，增幅 48.35%，主要是投资支付的现金大幅减少所致。2025 年发行人投资活动产生的现金流量净额较上年度增加 15,215.83 万元，增幅 21.49%，主要是投资支付的现金减少所致。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流入分别为 884,274.28 万元、944,577.96 万元、976,996.19 万元和 295,588.50 万元，呈增加趋势。近三年及一期，发行人筹资活动现金流出分别为 832,355.26 万元、777,399.95 万元、877,330.65 万元和 204,592.20 万元，呈波动趋势。

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 51,919.03 万元、

167,178.02 万元、99,665.53 万元和 90,996.30 万元，呈波动趋势。2024 年度较 2023 年度增加 115,258.99 万元，增幅 222.00%，主要是支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。发行人银行借款规模保持相对稳定，同时近期偿还银行借款本息也有所增加。2025 年度较 2024 年度减少 67,512.49 万元，减幅 40.38%，主要为偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。总体来看，发行人融资渠道通畅。

四、发行人盈利能力分析

表 6-51：盈利能力指标表

单位：万元、%

项目	2026年1-3月	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	6,436.40	28,421.55	24,359.38	34,838.12
营业成本	2,821.94	17,309.93	9,956.59	13,477.14
销售费用	540.35	3,529.11	3,785.95	4,014.20
管理费用	3,299.60	28,043.24	21,535.94	24,139.13
财务费用	8,497.27	34,435.66	41,888.17	38,267.83
投资收益	18,078.65	75,361.43	26,048.74	29,054.49
公允价值变动收益	-1,655.54	29,059.62	80,611.01	57,506.81
利润总额	6,743.29	51,336.84	49,080.02	46,100.86
净利润	10,001.28	38,814.63	31,266.61	26,391.86
主营业务毛利率	56.16	39.10	59.13	61.31
净资产收益率(平均)	0.85	3.47	3.16	3.10
总资产报酬率	0.26	3.44	3.98	3.94

1、营业收入

近三年及一期，公司营业收入分别为 34,838.12 万元、24,359.38 万元、28,421.55 万元和 6,436.40 万元。公司营业收入呈下降趋势，利息业务是发行人最主要的收入来源。

2、营业成本

近三年及一期，公司营业成本分别为 13,477.14 万元、9,956.59 万元、17,309.93 万元和 2,821.94 万元，发行人营业成本的变化趋势与营业收入保持基本一致。

3、期间费用

发行人的各项期间费用中，财务费用占比较大，发行人财务费用主要由利息支出和手续费支出构成。近三年及一期，公司的财务费用分别为 38,267.83 万元、41,888.17 万元、34,435.66 万元和 8,497.27 万元。发行人成立以来，金融机构借款逐渐增多，近年来发行债券较多，相应的利息支出呈较快增长趋势。

近三年及一期，公司的管理费用分别为 24,139.13 万元、21,535.94 万元、28,043.24 万元和 3,299.60 万元，发行人管理费用呈波动趋势，主要是职工薪酬、折旧费及其他管理费用的增长。

发行人的各项期间费用中，销售费用占比较小，发行人销售费用包括职工薪酬、水电费、销售服务费、差旅费等。近三年及一期，公司的销售费用分别为 4,014.20 万元、3,785.95 万元、3,529.11 万元和 540.35 万元。

4、投资收益

近三年及一期，发行人投资收益分别为 29,054.49 万元、26,048.74 万元、75,361.43 万元和 18,078.65 万元。

2025 年度，发行人投资收益总额 75,361.43 万元，其中持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益 194.98 万元、权益法核算的长期股权投资收益 20,405.23 万元、处置股权投资产生的权益投资 53,085.67 万元、信托及理财收益 1,675.55 万元。

5、公允价值变动收益

近三年及一期，发行人公允价值变动收益分别为 57,506.81 万元、80,611.01 万元、29,059.62 万元和 -1,655.54 万元。发行人所投基金的标的项目公允价值变动体现在公允价值变动收益，成为发行人利润的重要补充。

6、净利润

近三年及一期，发行人净利润分别为 26,391.86 万元、31,266.61 万元、38,814.63 万元和 10,001.28 万元。发行人净利润呈现上升趋势，公司经营状况良好。

五、发行人偿债能力分析

表 6-52：偿债能力指标表

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资产负债率 (%)	55.10	54.87	56.09	59.14
流动比率	0.80	0.83	0.83	1.09
速动比率	0.79	0.83	0.83	1.08
EBITDA (亿元)	-	9.45	10.08	9.22
EBITDA 利息保障倍数	-	2.69	2.32	2.14

1、短期偿债能力

从短期偿债能力看，近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.09、0.83、0.83

和 0.80，速动比率分别为 1.08、0.83、0.83 和 0.79，流动比率和速动比率整体并不高，主要是由于公司主营业务涉及的发放贷款及垫款、可供出售金融资产、长期股权投资列示于非流动资产，导致流动资产规模较小。

2、长期偿债能力

近三年及一期末，公司资产负债率分别为 59.14%、56.09%、54.87%和 55.10%，呈下降趋势，发行人为避免高负债率产生债务集中到期兑付压力，对外负债融资规模有所控制，长期偿债能力总体保持在较良好水平。

2023-2025 年，EBITDA 分别为 9.22 亿元、10.08 亿元和 9.45 亿元，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.14、2.32 和 2.69，说明公司的盈利对债务利息的保障能力和公司偿债能力良好，随着融资水平的提升，未来公司将不断巩固提升偿债能力。

六、发行人资产运营效率分析

表 6-53：资产运营效率指标表

单位：次

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
总资产周转率	0.00	0.01	0.01	0.02
存货周转率	1.36	7.43	3.85	4.13
应收账款周转率	0.10	0.42	0.40	0.38

近三年又一期，公司总资产周转率分别为 0.02 次、0.01 次、0.01 次和 0.00 次，呈下降趋势，资产周转率较低符合行业的一般特征；公司的存货周转率分别为 4.13 次、3.85 次、7.43 次和 1.36 次，存货周转率呈上升趋势；公司的应收账款周转率分别为 0.38 次、0.40 次、0.42 次和 0.10 次，发行人应收账款周转率较低，一是因为应收账款主要为应收保理款，其回收期限较长，二是因为应收保理本金较多导致应收账款余额较大。

七、发行人付息债务情况

（一）银行借款

截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务总额 1,355,985.21 万元，其中短期借款 255,462.08 万元，一年内到期的非流动负债 361,202.55 万元，长期借款 334,588.77 万元，应付债券 364,479.34 万元，其他流动负债中有息债务 40,252.47 万元。发行人有息负债期限及担保结构如下：

表 6-54：发行人有息负债构成明细表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	255,462.08	18.84	177,164.86	13.98
1年内到期的非流动负债	361,202.55	26.64	304,203.83	24.00
长期借款	334,588.77	24.67	315,262.77	24.88
应付债券	364,479.34	26.88	390,061.09	30.78
其他流动负债	40,252.47	2.97	80,688.07	6.37
合计	1,355,985.21	100.00	1,267,380.62	100.00

表6-55：截至2026年3月末发行人贷款担保结构表

单位：万元

项目	短期借款	长期借款	一年内到期的非流动负债	合计
质押担保借款	-	100,208.00	27,948.00	128,156.00
抵押担保借款	-	24,597.77	5,224.00	29,821.77
保证借款	205,340.00	49,800.00	8,510.00	263,650.00
质押借款	-	20,150.00	2,000.00	22,150.00
抵押借款	-	110,333.00	800.00	111,133.00
信用借款	50,000.00	29,500.00	-	79,500.00
应付借款利息等	122.08	-	239.75	361.83
合计	255,462.08	334,588.77	44,721.75	634,772.60

表 6-56：截至 2026 年 3 月末发行人主要银行借款情况表

单位：万元

所属公司	贷款银行	存量金额	期限	担保人	综合成本
苏州金合盛控股有限公司	南京银行新区支行	10,000.00	2026.3.27-2027.3.25	信用	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	建设银行新区支行	10,000.00	2026.1.5-2027.1.4	信用	2.28%
苏州金合盛控股有限公司	建设银行新区支行	10,000.00	2026.1.9-2027.1.8	信用	2.30%
苏州金合盛控股有限公司	平安银行苏州分行	10,000.00	2026.3.25-2027.3.24	信用	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	中国银行新区支行	10,000.00	2026.3.25-2027.3.24	保证	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	5,000.00	2026.1.5-2027.1.4	保证	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	10,000.00	2026.1.31-2027.1.30	保证	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	农业银行新区支行	10,000.00	2026.1.9-2027.1.8	保证	2.26%

苏州金合盛控股有限公司	农业银行新区支行	15,000.00	2026.1.13-2027.1.12	保证	2.26%
苏州金合盛控股有限公司	招商银行新区支行	5,000.00	2025.11.28-2026.11.27	信用	2.40%
苏州金合盛控股有限公司	招商银行新区支行	5,000.00	2025.12.16-2026.12.12	信用	2.40%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	农业银行新区支行	6,000.00	2026.2.14-2027.2.13	保证	2.26%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	农业银行新区支行	9,000.00	2026.3.2-2027.3.1	保证	2.26%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	农业银行新区支行	8,000.00	2026.3.9-2027.3.8	保证	2.26%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	农业银行新区支行	6,000.00	2026.3.26-2027.3.25	保证	2.26%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	中信银行新区支行	5,000.00	2026.1.5-2027.1.4	保证	2.30%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	中信银行新区支行	5,000.00	2026.1.20-2027.1.19	保证	2.30%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	南京银行新区支行	10,000.00	2025.8.29-2026.8.28	保证	2.70%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	广发银行新区支行	10,000.00	2025.12.17-2026.12.16	保证	2.40%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	浙商银行新区支行	1,000.00	2025.12.30-2026.12.29	保证	2.40%
苏州太湖金谷建设发展有限公司	平安银行苏州分行	8,000.00	2026.2.6-2027.2.5	保证	2.30%
苏州太湖金谷建设发展有限公司	南京银行新区支行	10,000.00	2025.7.30-2026.7.29	保证	2.70%
苏州太湖金谷建设发展有限公司	广发银行新区支行	6,000.00	2025.7.25-2026.7.24	保证	2.40%
苏州太湖金谷建设发展有限公司	邮储银行新区支行	2,500.00	2025.12.25-2026.12.24	保证	2.40%
苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州银行东渚支行	1,000.00	2025.11.28-2026.11.27	保证	2.70%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	光大银行新区支行	20,000.00	2026.3.26-2027.3.25	保证	2.26%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	苏州银行东渚支行	1,000.00	2025.9.29-2026.9.29	保证	2.40%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	浙商银行新区支行	1,000.00	2025.11.28-2026.11.27	保证	2.70%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	建设银行新区支行	1,000.00	2025.12.23-2026.12.22	保证	2.40%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	南京银行新区支行	1,000.00	2025.11.28-2026.11.27	保证	2.45%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	邮储银行新区支行	2,500.00	2026.1.12-2027.1.11	保证	2.30%
太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	江苏银行新区支行	1,000.00	2025.7.1-2026.6.30	保证	2.40%

太湖金谷（苏州）信息技术有限公司	上海银行新区支行	1,000.00	2026.2.13-2027.2.12	保证	2.30%
苏州太湖金谷酒店有限公司	江苏银行新区支行	200.00	2025.7.21-2026.7.20	保证	2.40%
苏州太湖金谷酒店有限公司	建设银行新区支行	200.00	2025.12.9-2026.12.8	保证	2.40%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	南京银行新区支行	1,000.00	2026.2.4-2027.1.27	保证	2.26%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	平安银行苏州分行	2,000.00	2025.12.19-2026.12.18	保证	2.45%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	平安银行苏州分行	2,500.00	2026.3.13-2027.3.12	保证	2.26%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	宁波银行新区支行	2,000.00	2026.1.20-2027.1.20	保证	2.40%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	苏州银行园区支行	2,000.00	2026.3.2-2027.2.27	保证	2.38%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	农业银行新区支行	3,800.00	2025.5.23-2026.5.20	保证	2.60%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	农业银行新区支行	2,080.00	2025.11.28-2026.11.20	保证	2.40%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	农业银行新区支行	2,560.00	2026.1.28-2027.1.28	保证	2.35%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	兴业银行新区支行	1,000.00	2025.9.29-2026.9.28	保证	2.60%
苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州银行狮山路支行	14,000.00	2026.1.7-2027.1.6	保证	2.80%
苏州市聚创科技小额贷款有限公司	苏州银行狮山路支行	1,000.00	2026.1.22-2027.1.21	保证	2.80%
苏州市新合盛科技小额贷款有限公司	苏州银行狮山路支行	5,000.00	2025.11.25-2026.11.24	保证	2.80%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	17,400.00	2023.3.10-2030.3.10	担保+股权质押	2.45%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	14,002.00	2023.7.1-2030.3.10		2.45%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	19,678.00	2024.1.1-2030.3.10		2.45%
苏州金合盛控股有限公司	交通银行新区支行	20,432.00	2023.7.14-2030.3.10		2.45%
苏州金合盛控股有限公司	交通银行新区支行	13,144.00	2024.1.10-2030.3.10		2.45%
苏州金合盛控股有限公司	工商银行新区支行	10,000.00	2026.3.30-2033.3.16	担保+创投股权质押	2.72%
苏州金合盛控股有限公司	江苏银行新区支行	26,000.00	2024.12.11-2028.11.29	担保+创业园股权质押	3.00%
苏州金合盛控股有限公司	北京银行苏州分行	9,000.00	2025.3.25-2028.3.21	担保	2.60%
苏州金合盛控股有限公司	浙商银行新区支行	18,000.00	2025.5.30-2027.5.28	合曜股权质押	2.80%

苏州金合盛控股有限公司	宁波银行新区支行	9,500.00	2025.9.22-2028.9.22	信用	2.35%
苏州金合盛控股有限公司	宁波银行新区支行	10,000.00	2025.10.29-2028.10.29	信用	2.35%
苏州金合盛控股有限公司	宁波银行新区支行	4,000.00	2025.11.10-2028.11.10	信用	2.35%
苏州金合盛控股有限公司	宁波银行新区支行	6,000.00	2026.1.4-2028.12.30	信用	2.44%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	工商银行新区支行	6,000.00	2019.5.27-2026.5.20	担保+股 权质押	3.59%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	浦发银行苏州分行	6,650.00	2021.7.1-2028.6.30	担保+留 创园公 司股权 质押	3.20%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	宁波银行虎丘支行	5,000.00	2025.10.10-2028.10.21	担保	2.35%
太湖金谷（苏州）发展有限公司	张家港农商行苏州 分行	10,000.00	2025.10.13-2028.10.31	担保	2.68%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	华夏银行新区支行	7,370.00	2024.12.27-2026.12.25	担保	3.10%
苏州市聚鑫商业保理有限公司	华夏银行新区支行	2,750.00	2025.12.19-2027.2.19	担保	2.50%
太湖金谷（苏州）信息技术有限 公司	江阴银行新区支行	4,350.00	2025.5.30-2028.5.29	担保	2.80%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	宁波银行虎丘支行	5,000.00	2025.10.10-2028.10.21	担保	2.35%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	张家港农商行苏州 分行	9,900.00	2025.9.26-2028.9.25	担保	2.78%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	江阴银行苏州分行	4,300.00	2025.3.28-2028.3.27	担保	2.80%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	工商银行新区支行	16,100.00	2021.4.6-2035.12.20	担保+金 融广场 抵押	3.10%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	建设银行新区支行	10,521.77	2020.9.25-2035.9.24	担保+创 业园 1 号楼抵 押	2.85%
苏州太湖金谷建设发展有限公 司	国家开发银行苏州 分行	3,200.00	2016.6.29-2026.6.28	担保+土 地在建 工程抵 押	3.75%

注：上表发行人按自身实际融资额统计，与审计按票面统计口径不同，故借款担保结构表与借款明细表合计数据存在差异。

（二）其他有息债务

表6-57：截至本募集说明书签署日发行人存续期直接融资情况

单位：亿元、%

序号	证券名称	证券类别	发行规模	当前余额	发行期限	票面利率	起息日	到期日
1	23 苏金 03	私募公司债	3.00	3.00	3 年	3.25	2023.08.15	2026.08.15
2	23 金合盛 MTN001	中期票据	4.50	4.50	3 年	3.33	2023.08.16	2026.08.16
3	23 金合盛 MTN002 (混合型科创票据)	中期票据	2.00	2.00	3 年	3.28	2023.08.18	2026.08.18
4	23 苏金 04	私募公司债	3.60	3.60	3 年	3.28	2023.10.20	2026.10.20
5	23 金合盛 MTN003	中期票据	3.00	3.00	3 年	3.59	2023.10.30	2026.10.30
6	24 金合盛 MTN001	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.75	2024.02.29	2027.02.28
7	24 金合盛 MTN002	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.70	2024.03.11	2027.03.11
8	24 金合盛 MTN003	中期票据	2.50	2.50	3 年	2.80	2024.03.14	2027.03.14
9	24 金合盛 MTN004	中期票据	3.00	3.00	3 年	2.25	2024.07.19	2027.07.19
10	24 金合盛 MTN005	中期票据	4.00	4.00	5 年	2.35	2024.09.12	2029.09.12
11	24 金合盛 MTN006 (混合型科创票据)	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.30	2023.11.27	2027.11.27
12	25 金合盛 MTN002	中期票据	4.00	4.00	3 年	2.50	2025.03.18	2028.03.18
13	25 金合盛 MTN001 (科创债)	中期票据	6.00	6.00	3 年	2.47	2025.05.14	2028.05.14
14	25 金合盛 MTN003 (科创债)	中期票据	3.00	3.00	3 年	2.30	2025.06.05	2028.06.05
15	25 苏金 K1	一般公司债	7.00	7.00	3 年	2.17	2025.07.30	2028.07.30
16	25 金合盛 SCP008	超短期融资券	3.00	3.00	0.74 年	1.89	2025.11.18	2026.08.15
17	25 苏金 K2	一般公司债	3.00	3.00	3 年	2.15	2025.11.26	2028.11.26
18	26 金合盛	定向工具	4.00	4.00	3 年	2.35	2026.03.04	2029.03.04

	PPN01							
19	26 金合盛 SCP001	超短期融资券	1.00	1.00	0.75 年	1.80	2026.03.26	2026.12.21
20	26 苏金 01	一般公司债	5.00	5.00	3 年	2.05	2026.04.03	2029.04.03
21	K26 苏金 1	一般公司债	5.00	5.00	3 年	1.95	2026.04.24	2029.04.24
22	26 苏金 02	一般公司债	3.40	3.40	3 年	1.89	2026.05.25	2029.05.25
合计		-	76.00	76.00	-	-	-	-

八、关联交易情况

公司基于其日常生产经营需要，存在接受关联方劳务服务的行为、向关联方销售商品/提供劳务的情况。交易定价依据为市场定价。从交易金额来看，关联交易的金额不大，在公司日常收付中占比极低，不涉及关联方资金占用。

（一）关联方

1、有控制关系的关联方

（1）发行人的股东

发行人的股东是苏州苏高新集团有限公司及苏州高新区国昇资本运营有限公司。

（2）发行人的子公司

详见本募集说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人重要权益投资情况”内容。

2、无控制关系的关联方

（1）参股及联营公司

详见本募集说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人重要权益投资情况”内容。

（2）其他关联方情况

表 6-58：发行人其他关联方情况

关联方名称	与本公司的关系
苏州苏高新产业投资有限公司	同受母公司控制
苏州苏高新科技产业发展有限公司	同受母公司控制
苏州新合盛融资租赁有限公司	同受母公司控制
苏州苏高新华树国际贸易有限公司	同受母公司控制
苏州高新数字金融产业发展有限公司	同受母公司控制

苏州科锦物业服务有限公司	同受母公司控制
苏州苏高新城市更新有限公司	同受母公司控制
苏州西部生态城发展有限公司	同受母公司控制
苏高新城建发展（苏州）有限公司	同受母公司控制
苏州市科技创新创业投资有限公司	子公司股东
苏州高新区枫桥投资发展总公司	子公司股东
苏州高新区狮山资产经营有限公司	子公司股东
苏州高新区狮山城镇建设发展有限公司	子公司股东
苏州浒墅关城市运营服务集团有限公司	子公司股东
苏州浒通投资发展有限公司	子公司股东
苏州高新区华通开发建设有限公司	子公司股东
苏州苏科创投资管理有限公司	被投资单位
苏州科技城科创天使创业投资合伙企业（有限合伙）	被投资单位
苏州高新区国有资本控股集团有限公司	公司股东的母公司

（二）定价依据

发行人与关联方关联交易价格的确定原则为：诚实信用原则；公平公允原则；能公开招投标定价的需采用公开招投标定价，未能公开招投标定价的采用销售方市场出售价格结算；对关联方担保需董事会同意。

为规范自身关联交易行为，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》的有关规定及国家财政部发布的相关规则，制定了一系列相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

（三）关联交易

1、产生原因与交易影响

发行人关联交易是企业与上述关联方之间产生的交易，不对发行人正常经营产生重大影响。

2、结算方式

存在控制关系且已纳入发行人合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

3、关联资金占用情况

发行人不存在关联方资金占用的情况。

4、关联交易情况

2025 年度，发行人关联交易如下：

(1) 销售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏省苏高新风险投资股份有限公司	咨询服务费	0.94	0.94
苏州苏高新创智壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	委托管理费	20.38	-
苏州苏高新数智集光壹号产业基金（有限合伙）	委托管理费	37.25	32.20
苏州科锦物业服务有限公司	餐费收入	-	30.00
苏州高新数字金融产业发展有限公司	餐费收入	-	3.68

(2) 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	交易内容	本期发生额	上期发生额
苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	委托管理费	8,44.30	1,051.24
苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	委托管理费	1,571.49	1,976.93
苏州科锦物业服务有限公司	接受劳务	486.25	607.64

(3) 关联利息情况

单位：万元

关联方	交易内容	本期发生额	上期发生额
苏州科锦物业服务有限公司	利息收入	28.94	28.94
苏州苏高新集团有限公司	资金占用费	-	625.61

(4) 关联方担保

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保余额
苏州苏高新集团有限公司	苏州金合盛控股有限公司	540,000.00
合计	-	540,000.00
担保单位	被担保单位	担保余额
苏州金合盛控股有限公司	苏州苏高新集团有限公司	374,315.00
合计	-	374,315.00

(5) 关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	入账单位	关联方	期末余额	期初余额
应收账款	苏州太湖金谷酒店有限公司	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	0.06	0.05
	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	江苏省苏高新风险投资股份有限公司	1.00	-
	苏州高新创业投资集团中小企业发展管理有限公司	苏州科技城创业投资有限公司	-	21.11
	苏州高新科创天使创业投资管理有限公司	苏州科技城科创天使创业投资合伙企业（有限合伙）	41.20	-
	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州科锦物业服务服务有限公司	48.40	54.03
其他应收款	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州苏高新集团有限公司	3,682.33	1,749.00
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州高新区枫桥投资发展总公司	5,523.50	4,123.50
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州高新区狮山资产经营有限公司	2,623.50	2,623.50
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州高新区狮山城镇建设发展有限公司	2,900.00	-
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州科技城创业投资有限公司	3,670.73	1,749.00
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州浒墅关城市运营服务集团有限公司	3,682.33	2,749.00
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州浒通投资发展有限公司	3,682.33	2,749.00
	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）	苏州高新区华通开发建设有限公司	1,841.17	874.50
	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州苏高新产业投资有限公司	-	20,000.00
	苏州高新创业投资	苏州苏高新科技产业	-	20,000.00

项目名称	入账单位	关联方	期末余额	期初余额
	集团有限公司	发展有限公司		
	苏州金合盛控股有限公司	苏州苏高新产业投资有限公司	20,000.00	-
	苏州金合盛控股有限公司	苏州苏高新科技产业发展有限公司	20,000.00	-
	苏州金谷源鑫科技创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州市科技创新创业投资有限公司	741.34	-
	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州西部生态城发展有限公司	20,000.00	-
	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏高新城建发展（苏州）有限公司	20,000.00	-
	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州苏高新集团有限公司	10,000.00	-
	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州苏高新城市更新有限公司	10,000.00	-
	苏州金合盛控股有限公司	苏州高新数字金融产业发展有限公司	400.00	-
	苏州苏科创投资管理有限公司	苏州新广华投资合伙企业（有限合伙）	102.06	-
	苏州新区创新科技投资管理有限公司	苏州新合盛融资租赁有限公司	-	30,000.00
	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州苏高新华树国际贸易有限公司	-	30,000.00
	太湖金谷（苏州）发展有限公司	苏州科锦物业服务服务有限公司	881.20	880.68
应付账款	苏州太湖金谷建设发展有限公司	苏州科锦物业服务服务有限公司	308.34	296.59
其他应付款	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州高新友利创业投资有限公司	1,868.08	1,868.08
	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州高新风投创业投资管理有限公司	74.00	74.00
	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州高远创业投资有限公司	557.58	557.58
	苏州汇璋创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	-	111.33
	苏州聚瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	-	175.29
	苏州汇琪创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	404.80	440.56

项目名称	入账单位	关联方	期末余额	期初余额
	伙)	公司		
	苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	37.23	58.03
	苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融晟投资管理有限公司	-	249.00
	苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	329.50	289.25
	苏州融享国际创新社区创业投资合伙企业（有限合伙）	苏州高新创业投资集团融享投资管理有限公司	15.00	10.00
	苏州金合盛控股有限公司	苏州苏高新集团有限公司	-	625.61
	苏州高新创业投资集团有限公司	苏州高新资产管理有限公司	-	3,400.00

九、或有事项

（一）对外担保

截至2026年3月末，发行人对外担保总额399,500.00万元，占当期总资产的14.92%，占当期净资产的33.23%，占上年末净资产的34.41%。

表6-59：2026年3月末发行人对外担保情况表

单位：万元

被担保公司	贷款银行	担保额度	存量贷款金额	贷款期限
苏州苏高新集团有限公司	建设银行新区支行	55,000	55,000.00	2025.11.06-2026.11.05
	江苏银行新区支行	200,000	18,000.00	2025.06.20-2026.05.05
			18,000.00	2025.08.18-2026.05.05
			57,000.00	2025.08.15-2026.05.05
			40,000.00	2025.12.24-2026.12.23
			50,000.00	2026.03.25-2027.03.15
			17,000.00	2025.12.25-2028.12.23
	招商银行苏州分行	120,000	25,000.00	2025.04.16-2026.04.15
			10,000.00	2025.07.29-2026.06.29
			30,000.00	2025.07.29-2026.06.29

	交通银行新区支行	50,000	30,000.00	2025.08.04-2026.08.01
			24,500.00	2025.08.04-2026.08.01
			5,000.00	2025.10.30-2026.04.27
			10,000.00	2025.08.22-2026.06.26
			10,000.00	2025.11.27-2026.05.21
合计		425,000.00	399,500.00	

(二) 重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

近一年，发行人未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债情况如下：

1、截至2025年12月31日，发行人子公司苏州市聚创科技小额贷款有限公司共有25笔贷款处于诉讼中，涉及贷款本金合计6,311.21万元。针对上述贷款，公司账面已计提坏账6,311.21万元。

2、截至2025年12月31日，发行人之子公司苏州市新合盛科技小额贷款有限公司共有24笔贷款处于诉讼中，涉及贷款本金合计4,499.28万元。针对上述贷款，公司账面已计提坏账准备2,570.57万元。管理层基于当前情况判断，已计提的坏账准备可以覆盖预计可能发生的损失。

3、截至2025年12月31日，发行人子公司苏州聚鑫商业保理有限公司共有13笔保理款项处于诉讼中，涉及本金合计8,398.69万元。针对上述款项，公司账面已计提坏账准备7,429.56万元。管理层基于当前情况判断，已计提的坏账准备可以覆盖预计可能发生的损失。

(三) 重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人没有重大承诺及其他或有事项。

(四) 其他或有事项

无。

十、受限资产情况

截至2026年3月末，发行人受限资产账面价值127,616.47万元，占发行人当期总资产的4.77%，净资产的10.62%，具体情况如下：

表 6-60：2026 年 3 月末发行人主要受限资产情况

单位：万元

资产名称	抵押人/出质人	资产权证号	账面价值	到期期限	受限原因	抵质押权人
------	---------	-------	------	------	------	-------

不动产	苏州太湖金谷建设发展有限公司	房产苏（2016）苏州市不动产权第 5023244 号	199.34	2035-12-20	抵押借款	工商银行
		苏（2018）苏州市不动产权第 5096816 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096813 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096815 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096824 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096859 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096826 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096827 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096838 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096832 号、苏（2018）苏州市不动产权第 5096814 号	6,579.15	2026-6-28	抵押借款	国开行
		苏（2020）苏州市不动产权第 5025218 号	19,825.03	2035-9-24	抵押借款	建设银行
		苏（2016）苏州市不动产权第 5023244 号	11,736.62	2035-12-20	抵押借款	建设银行
	苏州苏高新国际创新社区产业发展有限公司	苏（2022）苏州市不动产权第 5031415 号	9,852.07	2025-11-14	抵押借款	农业银行
	苏州创业园科技发展有限公司	苏（2016）苏州市不动产权第 5014602 号	9,373.00	2035-12-10	抵押借款	银团
		苏（2016）苏州市不动产权第 5014602 号	66,329.85	2035-12-10	抵押借款	银团
使用权资产			52.10		租赁资产	
其他货币资金		存出保证金及应付票据保证金	3,669.31	-	保证金	-
合计			127,616.47	-	-	

十一、衍生产品情况

截至本募集说明书签署之日，发行人没有金融衍生品情况。

十二、重大理财产品投资

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大理财产品投资情况。

十三、海外投资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无海外投资情况。

十四、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，除本期债务融资工具外发行人暂无其他直接债务融资计划。

十五、其他经营重要事项

截至本募集说明书签署之日，除本募集说明书已披露的重要事项外，发行人暂无其他经营重要事项。

第七章 发行人资信状况

一、授信情况

截至 2026 年 3 月末，公司在各家银行授信总额度为 101.40 亿元，其中已使用授信额度 80.64 亿元，尚余授信 20.75 亿元。

表 7-1：2026 年 3 月末发行人主要银行授信情况表

单位：万元

序号	银行	授信金额	已使用额度	剩余额度
1	工商银行	268,760.00	208,999.00	59,761.00
2	交通银行	58,500.00	58,500.00	-
3	光大银行	20,000.00	20,000.00	-
4	浦发银行	19,900.00	13,900.00	6,000.00
5	苏州银行	32,000.00	24,000.00	8,000.00
6	南京银行	42,000.00	32,000.00	10,000.00
7	民生银行	3,000.00	-	3,000.00
8	宁波银行	48,000.00	42,000.00	6,000.00
9	张家港农商行	20,000.00	20,000.00	-
10	上海银行	1,000.00	1,000.00	-
11	中信银行	25,000.00	25,000.00	-
12	国家开发银行	20,000.00	20,000.00	-
13	浙商银行	31,000.00	22,000.00	9,000.00
14	平安银行	33,000.00	22,500.00	10,500.00
15	建设银行	56,200.00	52,201.00	3,999.00
16	华夏银行	15,000.00	10,940.00	4,060.00
17	兴业银行	1,000.00	1,000.00	
18	江阴银行	9,800.00	9,800.00	
19	广发银行	16,000.00	16,000.00	
20	江苏银行	33,900.00	33,200.00	700.00
21	招商银行	10,000.00	10,000.00	
22	北京银行	10,000.00	10,000.00	
23	常熟农商行	9,900.00	-	9,900.00
24	邮储银行	6,000.00	5,000.00	1,000.00

25	中国银行	40,000.00	16,501.00	23,499.00
26	农业银行	184,000.00	131,872.00	52,128.00
合计		1,013,960.00	806,413.00	207,547.00

二、违约情况

截至本募集说明书签署日，发行人无债务违约。经查询人民银行征信系统，发行人本部及下属子公司、发行人股东及发行人对外担保的被担保方无逾期借款或其他不良信用记录。

三、发行人存续期直接融资工具的情况

表 7-2 截至募集说明书签署日发行人存续期直接融资工具情况表

单位：亿元、%

序号	证券名称	证券类别	发行规模	当前余额	发行期限	票面利率	起息日	到期日
1	23 苏金 03	私募公司债	3.00	3.00	3 年	3.25	2023.08.15	2026.08.15
2	23 金合盛 MTN001	中期票据	4.50	4.50	3 年	3.33	2023.08.16	2026.08.16
3	23 金合盛 MTN002 (混合型科创票据)	中期票据	2.00	2.00	3 年	3.28	2023.08.18	2026.08.18
4	23 苏金 04	私募公司债	3.60	3.60	3 年	3.28	2023.10.20	2026.10.20
5	23 金合盛 MTN003	中期票据	3.00	3.00	3 年	3.59	2023.10.30	2026.10.30
6	24 金合盛 MTN001	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.75	2024.02.29	2027.02.28
7	24 金合盛 MTN002	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.70	2024.03.11	2027.03.11
8	24 金合盛 MTN003	中期票据	2.50	2.50	3 年	2.80	2024.03.14	2027.03.14
9	24 金合盛 MTN004	中期票据	3.00	3.00	3 年	2.25	2024.07.19	2027.07.19
10	24 金合盛 MTN005	中期票据	4.00	4.00	5 年	2.35	2024.09.12	2029.09.12
11	24 金合盛 MTN006 (混合型科创票据)	中期票据	2.00	2.00	3 年	2.30	2023.11.27	2027.11.27

12	25 金合盛 MTN002	中期票据	4.00	4.00	3 年	2.50	2025.03.18	2028.03.18
13	25 金合盛 MTN001 (科创债)	中期票据	6.00	6.00	3 年	2.47	2025.05.14	2028.05.14
14	25 金合盛 MTN003 (科创债)	中期票据	3.00	3.00	3 年	2.30	2025.06.05	2028.06.05
15	25 苏金 K1	一般公司债	7.00	7.00	3 年	2.17	2025.07.30	2028.07.30
16	25 金合盛 SCP008	超短期融资券	3.00	3.00	0.74 年	1.89	2025.11.18	2026.08.15
17	25 苏金 K2	一般公司债	3.00	3.00	3 年	2.15	2025.11.26	2028.11.26
18	26 金合盛 PPN01	定向工具	4.00	4.00	3 年	2.35	2026.03.04	2029.03.04
19	26 金合盛 SCP001	超短期融资券	1.00	1.00	0.75 年	1.80	2026.03.26	2026.12.21
20	26 苏金 01	一般公司债	5.00	5.00	3 年	2.05	2026.04.03	2029.04.03
21	K26 苏金 1	一般公司债	5.00	5.00	3 年	1.95	2026.04.24	2029.04.24
22	26 苏金 02	一般公司债	3.40	3.40	3 年	1.89	2026.05.25	2029.05.25
合计		-	76.00	76.00	-	-	-	-

四、其他影响偿债能力的重大事项

无。

第八章 信用增进安排

本期债务融资工具无担保及其他信用增进措施。

第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据,也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者,发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日开始施行的《中华人民共和国增值税法》,在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产,以及进口货物的单位和个人(包括个体工商户),为增值税的纳税人,应当依照此法规定缴纳增值税。在中华人民共和国境内发生销售金融商品的,金融商品在境内发行,或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规,一般企业投资者来源于企业债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定,在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人,为印花税的纳税人,应当缴纳印花税。前述证券交易,是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他

全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。但对债务融资工具在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

投资者所应缴纳的上述税项不与超短期融资券的各项支出构成抵销。

第十章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2023 版）等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

发行人信息披露事务负责人情况如下：

负责人姓名：董敏

职务：副总经理

联系地址：苏州高新区科灵路 37 号

电话：0512-68313018

传真：0512-62938665

邮箱：dm@sndvc.com

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

公司为规范信息披露行为，保证公司及时、真实、准确、完整地披露信息，维护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号—公开发行公司债券募集说明书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 38 号——公司债券年度报告的内容与格式》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等的要求等规定，结合本公司实际情况，制定了《苏州金合盛控股有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。

（二）信息披露管理机制

公司根据《信息披露管理制度》建立了信息披露管理工作机制，明确各方职责，严格按照《公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露

规则》等相关规定履行信息披露义务。

（三）负责部门

计财部是公司信息披露事务管理部门，负责对外信息披露工作以及对内的信息披露管理工作。

二、发行前信息披露

公司在本期债务融资工具发行 1 个工作日前，通过交易商协会认可的网站向市场公告：

- 1、苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券募集说明书；
- 2、苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券法律意见书；
- 3、苏州金合盛控股有限公司 2023-2025 年经审计的合并及母公司财务报告、未经审计的 2026 年一季度合并及母公司财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、债务融资工具存续期内信息披露

（一）存续期重大事件披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

（一）企业名称变更；

（二）企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

（三）企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人（如有）、信用评级机构；

（四）企业 1/3 以上董事、2/3 以上审计委员会、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

（五）企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

（六）企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

（七）企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产

的 20%;

(八) 企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组;

(九) 企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失,或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%;

(十) 企业股权、经营权涉及被委托管理;

(十一) 企业丧失对重要子公司的实际控制权;

(十二) 债务融资工具信用增进安排发生变更;

(十三) 企业转移债务融资工具清偿义务;

(十四) 企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%,或者新增借款超过上年末净资产的 20%;

(十五) 企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组;

(十六) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查,受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分,或者存在严重失信行为;

(十七) 企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施,或者存在严重失信行为;

(十八) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项;

(十九) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况;

(二十) 企业拟分配股利,或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形;

(二十一) 企业涉及需要说明的市场传闻;

(二十二) 债务融资工具信用评级发生变化;

(二十三) 企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;

(二十四) 发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项;

(二十五) 其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后 2 个工作日内,将履行上述重大事项的信息披露义务:

- (一) 董事会、审计委员会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；
- (二) 有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- (三) 董事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；
- (四) 收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；
- (五) 完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后 2 个工作日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后 2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

(二) 存续期内定期信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期内，通过中国货币网和上海清算所网站等交易商协会认可的网站定期公开披露以下信息：

- 1、发行人应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、发行人应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
- 3、发行人应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

上述信息的披露时间应不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

四、债务融资工具本息兑付前信息披露

发行人将在本期债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存

在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人产生效力。

二、会议权限与议案

(一)【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二)【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

(一)【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：江苏银行股份有限公司苏州分行

联络人姓名：周怡廷

联系方式：0512-68705604

联系地址：江苏省苏州市工业园区苏雅路 157 号

邮箱：zhouyiting2@jsbchina.cn

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二)【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构；

3.受托管理人；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资

工具余额的持有人。

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 zhouyiting2@jsbchina.cn 或寄送至周怡廷、0512-68705604、江苏省苏州市工业园区苏雅路 157 号或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟

通,并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的,应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的,可以向召集人获取。

(三)【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的,应当披露公告,但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四)【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案,或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并,形成最终议案,并提交持有人会议审议。

(五)【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的,召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要,说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的,视为已披露最终议案概要。

(六)【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外,在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认,并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的,不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七)【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议,并按照召集人的

要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) **【关联方回避】**发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) **【会议有效性】**参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

(四) **【表决要求】**持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) **【表决统计】**召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) **【表决比例】**除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

(七) **【决议披露】**召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八)【**律师意见**】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九)【**决议答复与披露**】发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一)【**承继方义务**】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二)【**保密义务**】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三)【**会议记录**】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四)【**档案保管**】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复(如有)、法律意见书(如有)、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料,并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) 【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第(四)条约定的档案材料等,债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等,发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

(六) 【释义】本章所称“以上”,包括本数,“超过”不包含本数;所称“净资产”,指企业合并范围内净资产;所称“披露”,是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

(七) 【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的,或本章内对持有人会议机制约定不明的,按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十二章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

(二) 同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 本期债务融资工具基本信息；

(2) 同意征集的实施背景及事项概要；

(3) 同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

(4) 征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

(5) 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

(6) 相关中介机构及联系方式（如有）；

(7) 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持

有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执,无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的,视为该持有人弃权,其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外,同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意,本次同意征集方可生效。

(四) 同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容:参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况;征集方案概要、同意征集结果及生效情况;同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证,并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

(五) 同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外,满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人,包括所有参与征集或未参与征集,同意、反对征集方案或者弃权,有表决权或者无表决权的持有人,以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人,具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外,满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果,对增进机构、受托管理人等第三方机构,根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机

构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人（如有）协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1. 发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过生效；

2. 注销方案表决生效后，**发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；**

3. 发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4. 发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5. 发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

七、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）不可抗力包括但不限于以下情况

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生；
3. 交易系统或交易场所无法正常工作；
4. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（二）不可抗力事件的应对措施

1. 不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

2. 发行人或主承销商应召集本期债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1、任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2、各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关

的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 发行有关机构

发行人:	苏州金合盛控股有限公司 地址: 苏州高新区科灵路 37 号 法定代表人: 周琼芳 联系人: 徐心璐 电话: 0512-62938219 传真: 0512-62938665 邮编: 215000
主承销商/簿记管理人	江苏银行股份有限公司 法定代表人: 袁军 地址: 南京市秦淮区中华路 26 号 联系人: 朱恒 电话: 025-58588379 传真: 025-58588379 邮编: 221000
联席主承销商:	交通银行股份有限公司 法定代表人: 任德奇 地址: 上海市银城中路 188 号 联系人: 张珮菲 电话: 021-38873279 传真: / 邮编: 200120

本期债务融资工具存续 江苏银行股份有限公司

期管理机构：

法定代表人：袁军

地址：南京市秦淮区中华路 26 号

联系人：胡幽妍

电话：025-58587591

传真：025-58587591

邮编：221000

律师事务所：

江苏新天伦律师事务所

地址：苏州工业园区苏桐路 37 号（星海街口）四号楼 3F

负责人：顾益中

联系人：杭雪芳

电话：0512-65152056

传真：0512-65152055

邮编：215000

会计师事务所：

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

执行事务合伙人：郭澳

联系人：许倩

电话：0512-65152479

传真：0512-65111488

邮编：215000

登记、托管、结算机构： 银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-23198888

传真：021-23198866

邮政编码：200010

集中簿记建档系统/技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号楼 2 层 0201、
3 层 0301、4 层 0401

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

- (一) 接受注册通知书（中市协注【2024】SCP【293】号）；
- (二) 苏州金合盛控股有限公司 2023-2025 年经审计的合并及母公司财务报告、未经审计的 2026 年一季度合并及母公司财务报表；
- (三) 苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券募集说明书；
- (四) 苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券法律意见书；
- (五) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

（一）苏州金合盛控股有限公司

地址：苏州高新区科灵路 37 号

法定代表人：周琼芳

联系人：徐心璐

电话：0512-62938219

传真：0512-62938665

（二）江苏银行股份有限公司

联系地址：南京市秦淮区中华路 26 号

法定代表人：袁军

联系人：朱恒

电话：025-58588379

投资者可通过中国货币网(www.chinamoney.com.cn)或上海清算所网站(<http://www.shclearing.com.cn>)下载本募集说明书，或者在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 发行人主要财务指标计算公式

1. 主营业务毛利率 (%) = $(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
2. 净资产收益率 (%) = $\text{净利润} / \text{年初末平均净资产} \times 100\%$
3. 总资产报酬率 (%) = $\text{EBIT} / \text{年初末平均资产总额} \times 100\%$
4. 应收账款周转率 = $\text{主营业务收入净额} / (\text{年初末平均应收账款} + \text{年初末平均应收票据})$
5. 存货周转率 = $\text{主营业务成本} / \text{年初末平均存货}$
6. EBIT = $\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}$
7. EBITDA = $\text{EBIT} + \text{折旧} + \text{摊销} (\text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销})$
8. 资产负债率 (%) = $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
9. 流动比率 = $\text{流动资产} / \text{流动负债}$
10. 速动比率 = $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
11. EBIT 利息保障倍数 (倍) = $\text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
12. EBITDA 利息保障倍数 (倍) = $\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$

(本页无正文，为《苏州金合盛控股有限公司 2026 年度第二期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

