

苏州金合盛控股有限公司公司债券年度报告 (2025 年)

2026 年 4 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会（或履行同等职责机构，下同）已对本报告提出书面审核意见，监事（或履行同等职责人员，下同）已签署书面确认意见。

本公司报告中的财务信息已经审计委员会审核，由审计委员会全体成员过半数同意（如有）

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2025 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 公司基本情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人基本信息	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及变更情况	8
五、 公司独立性情况	9
六、 公司合规性情况	9
七、 公司业务及经营情况	9
第二节 公司信用类债券基本情况	13
一、 公司债券基本信息	13
二、 公司债券募集资金使用和整改情况	20
三、 报告期内公司信用类债券评级调整情况	23
四、 增信措施情况	23
五、 中介机构情况	24
第三节 重大事项	26
一、 审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	26
三、 合并报表范围变化情况	26
四、 资产情况	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借情况	28
六、 负债情况	28
七、 重要子公司或参股公司情况	30
八、 报告期内亏损情况	31
九、 对外担保情况	31
十、 重大未决诉讼情况	33
十一、 信息披露事务管理制度变更情况	33
第四节 向普通投资者披露的信息	34
第五节 专项品种债券应当披露的其他事项	35
一、 发行人为科技创新公司债券发行人	35
第六节 财务报告	38
一、 财务报表	38
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	56
第八节 备查文件	57
附件一、 发行人财务报告	59
附件二、 担保人财务报告	59
附件三、 其他附件	59

释义

释义项	指	释义内容
发行人、公司、金合盛	指	苏州金合盛控股有限公司
苏高新、控股股东	指	苏州苏高新集团有限公司
法定节假日及休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	苏州金合盛控股有限公司
中文简称	金合盛
外文名称（如有）	-
外文名称缩写（如有）	-
法定代表人	周琼芳
注册资本（万元）	600,000
实缴资本（万元）	510,000
注册地址	江苏省苏州市高新区科灵路 37 号 1 幢
办公地址	江苏省苏州市 高新区科灵路 37 号 1 幢
邮政编码	215200
公司网址（如有）	https://www.sndvc.com/
电子信箱	523101907@qq.com

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	董敏
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员 ☐ 其他
信息披露事务负责人具体职位	副总经理
联系地址	江苏省苏州市高新区科灵路 37 号 1 幢
电话	0512-62938219
传真	0512-62938665

电子信箱	523101907@qq.com
------	------------------

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

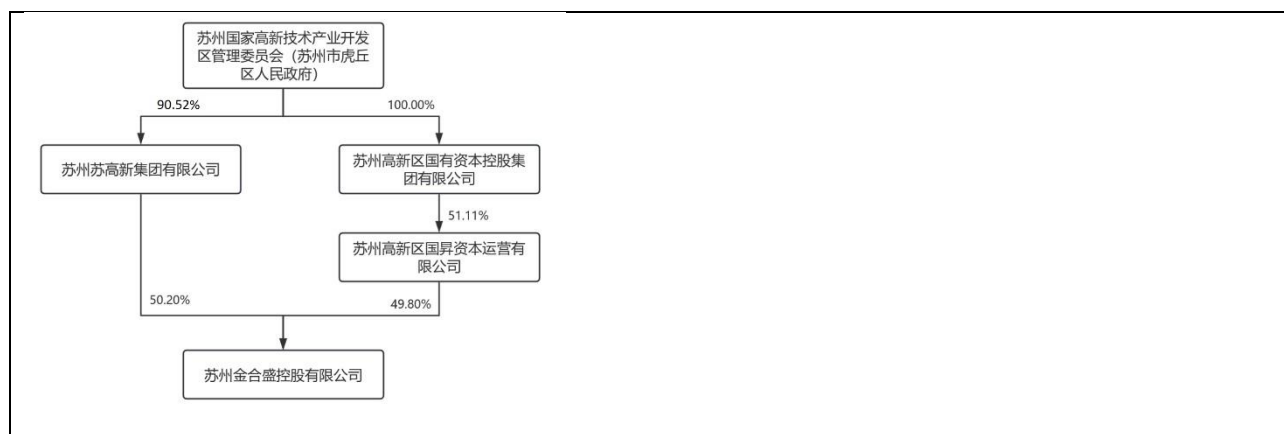
名称	苏州苏高新集团有限公司
主要业务	城市综合开发、城市综合服务、产业园运营、投资与金融服务、其他
资信情况	良好
对发行人持股比例（%）	50.20%
相应股权（股份）受限情况	无受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	主要包括了存货、应收账款、其他应收款和货币资金等流动资产，长期股权投资、投资性房地产、其他非流动金融资产、固定资产和在建工程等非流动资产。主要受限资产主要系因抵质押借款受限，待相关借款后续按期还本付息后，受限资产随即解除限制。

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	苏州市虎丘区人民政府
主要业务	政府机构
资信情况	良好
对发行人持股比例（%）	90.52%
相应股权（股份）受限情况	无受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的结构图



(二) 控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
周琼芳	董事长	董事
唐济	副董事长、总经理	董事
严利东	董事	董事
张超	董事	董事
王小琴	董事	董事
冯明君	董事	董事
邹雄帼	职工董事	董事
浦颖贤	副总经理	高级管理人员
楼湜泓	副总经理	高级管理人员
董敏	副总经理	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员未发生变更。

五、公司独立性情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、决策权限、决策程序：发行人与关联方发生的金额在 30,000 万元以下（含），且占发行人最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易由业务部门、财务部门签批后，报总经理审批；发行人与关联方发生的金额在 30,000 万元以上，或占发行人最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由业务部门、财务部门、总经理签批后，报董事会审批。

2、定价机制：发行人关联交易时遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

3、信息披露安排：公司每年在定期报告中对关联方事项履行持续信息披露义务。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司的业务范围：股权投资；实业投资；银行、证券、保险、信托领域内的投资和资产管理；项目投资；创业投资、为创业企业提供创业管理服务；投资管理与咨询；资产受托管理；资本运作与资产管理；企业并购、重组咨询服务；金融信息咨询及相关市场分析研究；互联网信息服务、网络科技咨询服务；供应链管理；电子商务技术服务；财税咨询（代理记账除外）、商务信息咨询、企业管理咨询；为酒店提供后勤管理服务、物业管理。

主要产品（或服务）：基金管理服务、保理业务、小贷业务、担保业务、租赁业务等。

经营模式：（1）发行人基金投资、管理主要是由子公司苏州高新创业投资集团有限公司负责。

发行人基金、管理业务主要分为两类，一类是发行人及子公司作为有限合伙人投资于市场上优质的私募创业、股权投资基金，发行人子公司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，苏高新创投作为 LP 通过参与设立股权投资基金的方式进行间接股权投资，在基金存续期末进行上市后退出或者股权回购退出，从而实现投资收益。另一类是发行人及子公司作为基金管理人对私募创业、股权投资基金进行主动管理，作为基金管理人，通过收取基金

管理费及超额收益的形式实现盈利。发行人主动发掘具有投资潜力的项目公司，并根据基金合伙协议约定完成相应的立项、投决等流程后，通过股权投资、债转股等形式对项目公司进行投资，并最终通过 IPO、并购、回购等方式实现项目退出。

(2) 债权业务：发行人债权业务主要由苏州新区创新科技投资管理有限公司下属子公司苏州高新区中小企业融资担保有限公司、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、苏州市聚鑫商业保理有限公司运作。发行人的债权业务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。经营特色灵活，可贷、可投、可担保，且业务之间可组合、可转换、可联动。以提供整体融资方案为营销亮点，从而更好地服务好苏州的科技型中小企业，着力于成为其长期战略合作伙伴。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

(1) 创业投资行业发展现状

报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

母基金作为股权投资行业的“源头活水”，是中小企业和创新型企业发展的关键推动力量。以母基金为首的各类 LP 继续加大投资布局力度。母基金设立持续遍地开花，多地纷纷通过对现有存量优化整合或新设立的方式，成立了大型综合性母基金，百亿级、千亿级母基金频现。

目前，土地财政随着房地产需求见顶已经开始出现缺口，国有资本经营状况随着国企改革三年行动收官取得明显成效，在国家高速增长向高质量增长转换的时代窗口，股权财政逐步发展。党的二十大报告提出“健全资本市场功能，提高直接融资比重”，为优化融资结构进一步指明了方向。直接融资特别是股权融资更加能够促进科技、资本和产业的高水平循环，才能为经济迈向高质量发展阶段的产业结构优化、发展方式绿色转型的新任务保驾护航。

“股权财政”本质上是以国资为引导，吸引社会资本参与投资具有核心竞争力的高科技产业。股权财政不仅能给资本市场带来更加充裕多元的资金支持，而且还能生更多制度优化下的宝贵投资机会。各地“资本招商”、“基金招商”开展得如火如荼，以基金撬动资本，以资本导入产业，以此引进一批优秀企业，对当地区域经济和产业发展起到带动作用。作为发展资本招商的重要手段，母基金与创投行业正在受到多地政府的重视。

(2) 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低层群体提供的小额、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。

(3) 商业保理行业的现状

我国保理业务按监管机构的不同，划分为银行保理和商业保理。银行保理更侧重于融资，银行在办理业务时仍然要严格考察卖方的资信情况，并需要有足够的抵押支持，还要占用其在银行的授信额度。所以，银行保理更适用于有足够抵押和风险承受能力的大型企业，中小商贸企业通常达不到银行的标准。商业保理机构则更注重提供调查、管理、结算、融资、担保等一系列综合服务，更专注于某个行业或领域，提供更有针对性的服务，商业保理通常更看重应收账款质量、买家信誉、货物质量等，争取做到无抵押，以及坏账风险的完全转移。

国内保理的保理商、保理申请人、商务合同买方均为国内机构，有卖方保理和买方保理两种业务，可以为应收账款的卖方（债权人）和买方（债务人）提供贸易融资，目前以卖方保理为主。卖方保理一般有买断型和回购型保理两种，买断型保理的审查重点在于买方的付款能力及付款意愿，对卖方的审查主要是基础交易的履约能力；回购型保理的审查重点在于卖方的偿债能力，而将应收账款作为风险缓释。

保理行业是典型的逆经济周期行业，经济增速放缓甚至经济危机期间，企业应收账款回收放慢会加大对保理服务等贸易融资工具的需求。随着国内外贸易中赊销结算的日渐盛行，一方面，收款账期的拖延趋势加剧了企业资金链压力，盘活应收账款的“造血”需求越加迫切。另一方面，全球经济复苏缓慢，普遍面临的企业经营困难现状也加大了收款风险，如何评判、管理买方信用，如何及时有效地催收欠款与规避收款风险，这为专业保理商创造了巨大的业务机会。

(4) 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)。

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。

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。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

(二) 公司业务经营情况

1. 各业务板块收入与成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	收入	收入同比变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同比变动比例 (%)	毛利占比 (%)
利息	10,701.29	-16.55%	37.65%	1,879.74	25.86%	10.86%	82.43%	-6.70%	79.39%
担保费	5,883.88	87.01%	20.7%	922.85	80.07%	5.33%	84.32%	0.73%	44.65%
房租	7,579.67	58.17%	26.67%	12,205.90	92.30%	70.51%	-61.03%	88.02%	-41.63%
管理服务	798.84	-72.16%	2.81%	826.37	-46.45%	4.77%	-3.45%	107.47%	-0.25%
房产销售	2,004.19	100.00%	7.05%	851.67	100.00%	4.92%	57.51%	100.00%	10.37%
其他	1,453.68	99.69%	5.11%	623.4	937.96%	3.60%	57.12%	-37.74%	7.47%
合计	28,421.55	16.68%	100%	17,309.93	73.85%	100.00%	39.1%	-33.87%	100.00%

主要产品或服务经营情况说明：

发行人收入板块主要分为为债权业务、租金业务、管理服务及房产销售业务。

(1) 债权业务收入为苏州新区创新科技投资管理有限公司及其子公司实现的利息收入及担保费收入。报告期内该板块毛利率在相对高位，主要是因为公司债权业务的放款资金主要为自有资金，成本较低。

(2) 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，发行人将部分金融小镇用于出租。

(3) 发行人管理服务主要包括苏高新创投的基金管理费收入、业绩报酬收入，太湖金谷的基金小镇管理收入。

(4) 发行人房产销售收入主要是太湖金谷（苏州）发展有限公司实现的房产销售业务收入。太湖金谷旗下的金融小镇用于规划建设私募投资基金特色街区、金融总部园式办公区、科技金融创新综合配套区，采用半租半售的运营模式。

业务收入、成本等指标同比变动达 30% 以上的情况说明：

(1) 担保费：担保业务于因股债联动，2025 年度担保业务有所增加，因此导致营业收入及营业成本增幅较大。

(2) 租房业务板块：2025 年出租率有所回升导致 2025 年度较 2024 年度收入、成本及毛利均增幅超 30%。

(3) 管理服务板块：2025 年度，发行人管理服务收入、成本及毛利降幅均超 30%，主要是毛利率较高的基金管理费收入有所下滑。

(4) 房产销售板块：2024 年度，发行人未发生房屋销售业务，该业务的发生具有不确定性。

(5) 其他业务板块：2025 年度，发行人其他业务收入及成本增幅均超 30%，由于该板块占比较小，属于正常业务波动范围。

2. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30% 以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	23 苏金 02
债券代码	251153.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
发行日	2023-05-26
起息日	2023-05-29
最近回售日	-
到期日	2026-05-29
债券余额（亿元）	3.40
票面利率（%）	3.53%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	23 苏金 03
债券代码	251985.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
发行日	2023-08-11
起息日	2023-08-15
最近回售日	-
到期日	2026-08-15
债券余额（亿元）	3.00
票面利率（%）	3.25%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	23 苏金 04
债券代码	252656.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)
发行日	2023-10-18
起息日	2023-10-20
最近回售日	-
到期日	2026-10-20
债券余额（亿元）	3.60
票面利率（%）	3.28%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司

受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	25 苏金 K1
债券代码	243458.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
发行日	2025-07-29
起息日	2025-07-30
最近回售日	-
到期日	2028-07-30
债券余额（亿元）	7.00
票面利率（%）	2.17%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否

交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	25 苏金 K2
债券代码	244261.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)
发行日	2025-11-24
起息日	2025-11-26
最近回售日	-
到期日	2028-11-26
债券余额（亿元）	3.00
票面利率（%）	2.15%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级

最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	26 苏金 01
债券代码	282193.SH
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
发行日	2026-04-01
起息日	2026-04-03
最近回售日	-
到期日	2029-04-03
债券余额（亿元）	5.00
票面利率（%）	2.05%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息

最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

债券简称	K26 苏金 1
债券代码	821024.BJ
债券名称	苏州金合盛控股有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
发行日	2026-04-22
起息日	2026-04-24
最近回售日	-
到期日	2029-04-24
债券余额（亿元）	5.00

票面利率（%）	1.95%
还本付息方式	按年付息，到期一次还本及最后一期利息
最新主体评级	无评级
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	北京证券交易所
主承销商	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	东吴证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	是否存在： ☐ 是 ☒ 否

二、公司债券募集资金使用和整改情况

币种：人民币

债券简称	25 苏金 K1
债券代码	243458.SH
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	7

募集资金约定用途	本期募集资金 扣除发行费用后，用于偿还“22 苏金 K1”回售公司债券本金。
截至报告期末实际已使用金额（亿元）	7
募集资金实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	是否存在： ☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： ☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在： ☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	☐ 是 ☒ 否
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上，或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	☐ 是 ☒ 否

债券简称	25 苏金 K2
债券代码	244261.SH
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	3

募集资金约定用途	扣除发行费用后全部用于对科技创新企业进行权益出资
截至报告期末实际已使用金额（亿元）	1.90
募集资金实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	1.08
报告期内是否用于临时补流	是否存在： ☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： ☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
是否存在募集资金违规使用情况	是否存在： ☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☒ 是 ☐ 否
基金产品运作情况（如有设立或认购基金份额）	1.46 用于置换前期出资，0.10 用于出资融晟先进，0.05 用于出资天使六号，0.30 用于出资金谷启泓。 本期募集资金通过对基金投资实现对不同新兴行业科技创新的促进，主要涵盖的领域包括生物医药、半导体、新一代信息技术、集成电路、新材料等，效果良好。 1）苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 35,908.50 万元，截至 2025 年末已投资项目 23 个，已投资规模 33,949.99 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、半导体； 2）苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 35,916.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 25 个，已投资规模 34,321.60 万元，已投资项目主要集中在高端装备制造、生物医药、医疗器械领域； 3）苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 17,900.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 12 个，已投资规模 17,434.40 万元，已投资项目主要集中在高端装备制造、新能源领域； 4）苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴

	规模为 100,000.00 万元，实缴规模为 55,865.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 10 个，已投资规模 51,326.00 万元，已投资项目主要集中在半导体领域； 5) 苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 34,252.60 万元，截至 2025 年末已投资项目 25 个，已投资规模 32,330.10 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、高端装备制造领域； 6) 苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 30000 万元，实缴规模为 2,500.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 8 个，已投资规模 7,600.00 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术。 上述基金未来将通过项目退出实现收益。
报告期内项目是否发生重大变化且可能影响募集资金投入和使用计划	☐ 是 ☒ 否
报告期末项目净收益与募集说明书等披露相比下降 50%以上，或者发生其他可能影响项目运营效益的重大不利变化	☐ 是 ☒ 否

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）债券评级变更情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☒适用 ☐不适用

债券简称	23 苏金 02；23 苏金 03；23 苏金 04；25 苏金 K1；25 苏金 K2；26 苏金 01；K26 苏金 1
债券代码	251153.SH；251985.SH；252656.SH；243458.SH；244261.SH；282193.SH；821024.BJ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：由苏州苏高新集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任担保 2、偿债计划：每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付。3、在出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付本次债券本息时，公司将至少采取如下措施：（1）追加担保；（2）不向股东分配利润；（3）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（4）调停或者停发董事和高级管理人员的奖金；（5）主要责任人不得调离。

报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他保障措施均有效履行。
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	☐ 是 ☒ 否

五、中介机构情况

（一）中介机构基本信息

1.为发行人提供审计服务的会计师事务所

会计师事务所名称	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室
签字会计师姓名	谈建忠、李静

2.受托管理人/债权代理人

☒适用 ☐不适用

债券简称	K26 苏金 1、26 苏金 01、25 苏金 K2、25 苏金 K1、23 苏金 04、23 苏金 03、23 苏金 02
债券代码	821024.BJ、282193.SH、244261.SH、243458.SH、252656.SH、251985.SH、251153.SH
受托管理人/债权人名称	东吴证券股份有限公司
受托管理人/债权人办公地址	苏州市工业园区星阳街 5 号
受托管理人/债权人联系人	潘希文
受托管理人/债权人联系方式	0512-62938152

3.评级机构

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内中介机构变更情况

报告期内，发行人发行的公司信用类债券的中介机构均未发生变更。

第三节 重大事项

一、审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券服务业务资格，是经国务院证券监督管理机构备案的
事务所，已对本公司 2025 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。审计报告已
由本会计师事务所和注册会计师 谈建忠、李静 签章。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

项目名称	主要构成
货币资金	银行存款
长期股权投资	权益法核算下的对外投资
其他非流动金融资产	作为 LP 的基金投资

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的资产项目（占发行人合并报表范围总资产 10%以
上）：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末金额	占本期末资产总额 的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
长期股权投资	321,943.84	12.52%	240,105.51	34.08%

发生变动的原因：

截至报告期末新增对外投资。

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值 (如有)	资产受限金额占该 类别资产账面价值 的比例 (%)
货币资金	283,744.83	3,669.31	-	1.29%
固定资产-房屋建 筑物	130,838.87	99,302.65	-	75.90%
无形资产-土地使 用权	25,354.24	21,266.43	-	83.88%
存货-开发产品	2,075.83	1,379.98	-	66.48%
投资性房地产	5,532.25	3,592.55	-	64.94%
子公司股权	593,925.21	468,750.00	-	78.92%
使用权资产	69.47	12.59	-	18.12%
合计	1,041,540.70	597,973.51	——	——

对于受限金额超过报告期末净资产 10%的单项资产的说明：

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如 有)	受限金额	受限原因	对发行人可能 产生的影响
苏州高新创业 投资集团有限 公司股权	351,165.57	-	300,570.00	质押借款	不存在重大不 利影响

直接或者间接持有的重要子公司股权存在权利受限的情况：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告 期末资产总	子公司报告 期末资产净	子公司报告 期营业收入	发行人直接 或间接持有	受限股权数 量占发行人	权利受限原 因
-------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------

	额	额		的股权比例 合计（%）	持有子公司 股权总数的 比例（%）	
苏州高新创业投资集团有限公司	105.41	77.82	0.10	85.03%	72.78%	质押借款
合计	105.41	77.82	0.10	——	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借余额为 0 万元人民币，报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万元人民币，回收 0 万元人民币，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借总额为 0 万元人民币，占报告期末公司净资产比例为 0%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借总额为 0 万元人民币。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 83.90 亿元人民币和 91.27 亿元人民币，报告期内有息债务余额同比变动 8.78%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
银行贷款	-	1.00	4.23	14.06	19.30	21.14%
公司信用类债券	-	12.63	20.34	39.01	71.98	78.86%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	-

其他有息债务	-	-	-	-	-	-
合计	-	13.63	24.57	53.07	91.27	100

报告期末，发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 25.37 亿元人民币，企业债券余额 0 亿元人民币，非金融企业债务融资工具余额 46.61 亿元人民币，且共有 27.76 万元人民币公司信用类债券在 2026 年 5 月至 2026 年 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 121.10 亿元人民币和 126.73 亿元人民币，报告期内有息债务余额同比变动 4.65%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月 (不含) 至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	-	1.00	22.22	31.53	54.75	43.20%
公司信用类债券	-	12.63	20.34	39.01	71.98	56.80%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-	-
合计	-	13.63	42.56	70.54	126.73	100

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 25.37 亿元人民币，企业债券余额 0.00 亿元人民币，非金融企业债务融资工具余额 46.61 亿元人民币，且共有 27.76 万元人民币公司信用类债券在 2026 年 5 月至 2026 年 12 月内到期或回售偿付。

3.境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元人民币，且在 2026 年 5 月至 2026 年 12 月内到期的境外债券余额 0 万元人民币。

（二）公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

（三）负债变动情况

截至报告期末，公司存在余额变动比例超过 30%的负债项目情况：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例（%）	上年末余额	变动比例（%）
应付票据	17,000.00	1.20%	33,250.00	-48.87%
应付账款	1,672.90	0.12%	1,263.78	32.37%
合同负债	870.87	0.06%	494.19	76.22%
应交税费	10,012.23	0.71%	2,746.88	264.49%
其他流动负债	80,688.07	5.72%	40,110.90	101.16%

发生变动的原因：

应付票据：银行承兑汇票有所减少；
 应付账款：应付工程款及设备款有所增加；
 合同负债：预收担保费有所增加；
 应交税费：应交企业所得税有所增加；
 其他流动负债：新增发行 25 金合盛 SCP006、25 金合盛 SCP007、25 金合盛 SCP008 超短期融资券。

（四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

单位：万元 币种：人民币

公司名称	苏州高新创业投资集团有限公司	
发行人持股比例（%）	85.03%	
主营业务运营情况	主营业务为通过直接股权投资及基金对外投资，经营情况良好。	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	0.10	0.11
主营业务利润	3.99	6.22
净资产	77.82	68.26
总资产	105.41	110.00

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 374,915.00 万元人民币，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 374,315.00 万元人民币，占报告期末净资产比例为 32.24%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 374,315.00 万元人民币。

公司存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形：

单位：万元 币种：人民币

被担保人姓名	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信情况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
苏州苏高新集团有限公司	发行人母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	55,000	2026 年 11 月 05 日	无重大不利影响
苏州苏高新集团有限公司	发行人母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施	良好	一般保证	93,000	2026 年 05 月 05 日	无重大不利影响

			施建设					
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	16,915	2027 年 12 月 31 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	39,900	2028 年 03 月 06 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	25,000	2026 年 04 月 15 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	40,000	2026 年 06 月 29 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	54,500	2026 年 08 月 01 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	5,000	2026 年 04 月 27 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	25,000	2026 年 03 月 22 日	无重大不利影 响
苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	10,000	2026 年 06 月 26 日	无重大不利影 响

苏州苏高新集团有限公司	发行人 母公司	890,751.57	房产开发与经营；旅游业；基础设施建设	良好	一般保证	10,000	2026 年 05 月 21 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	374,315.00	—	—

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 专项品种债券应当披露的其他事项

√ 适用 □ 不适用

一、发行人为科技创新公司债券发行人

币种：人民币

债券简称	25 苏金 K1
债券代码	243458.SH
债券余额（亿元）	7
科创项目进展情况	见基金产品的运作情况
促进科技创新发展效果	25 苏金 K1 募集资金用途为偿还“22 苏金 K1”的偿还回售公司债券本金。22 苏金 K1 募集资金通过对基金投资实现对不同新兴行业科技创新的促进，主要涵盖的领域包括生物医药、半导体、新一代信息技术、集成电路、新材料等，效果良好。
基金产品的运作情况（如有）	25 苏金 K1 募集资金用途为偿还“22 苏金 K1”的偿还回售公司债券本金。22 苏金 K1 募集资金通过对基金投资实现对不同新兴行业科技创新的促进，主要涵盖的领域包括生物医药、半导体、新一代信息技术、集成电路、新材料等，效果良好。 苏州金谷汇枫创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 30,000.00 万元，实缴规模为 21,800.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 12 个，已投资规模 21,249.54 万元，已投资项目主要集中在生物医药、新一代信息技术领域；苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 34,252.60 万元，截至 2025 年末已投资项目 25 个，已投资规模 32,330.10 万元，已投资项目主要集中在半导体、新材料领域；苏州高创天使二号投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 14,000.00 万元，实缴规模为 13,100.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 48 个，已投资规模 13,904.52 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、生物医药领域；苏州科技城高创创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 30,000.00 万元，实缴规模为 28,764.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 26 个，已投资规模 27,138.00 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、生物医药领域；苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 29,014.16 万元，截至 2025 年末已投资项目 14 个，已投资规模 27,550.40 万元，已投资项目主要集中在生物医药领域；苏州融享贝赢创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规

	模为 12,200.00 万元，实缴规模为 12,200.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 3 个，已投资规模 11,606.95 万元，已投资项目主要集中在集成电路领域； 苏州融享共赢创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 4,775.00 万元，实缴规模为 4,775.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 1 个，已投资规模 4,500.00 万元，已投资项目主要集中在半导体领域； 苏州聚翊创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000 万元，实缴规模为 3,271.01 万元，截至 2025 年末已投资项目 5 个，已投资规模 3,200.00 万元，已投资项目主要集中在生物医药领域； 苏州聚新二号中小科技创业投资企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 48,210.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 20 个，已投资规模 47,199.98 万元，已投资项目主要集中在半导体、医疗领域； 苏州高创天使五号创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 30,000.00 万元，实缴规模为 26,954.16 万元，截至 2025 年末已投资项目 42 个，已投资规模 25,686.89 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、新材料、医疗领域。
其他事项	无

币种：人民币

债券简称	25 苏金 K2
债券代码	244261.SH
债券余额（亿元）	3
科创项目进展情况	见基金产品的运作情况
促进科技创新发展效果	本期募集资金通过对基金投资实现对不同新兴行业科技创新的促进，主要涵盖的领域包括生物医药、半导体、新一代信息技术、集成电路、新材料等，效果良好。
基金产品的运作情况（如有）	本期募集资金通过对基金投资实现对不同新兴行业科技创新的促进，主要涵盖的领域包括新一代信息技术、半导体、高端装备制造、生物医药、医疗器械等，效果良好。 苏州融享创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 35,908.50 万元，截至 2025 年末已投资项目 23 个，已投资规模 33,949.99 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、半导体； 苏州融晟先进创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 35,916.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 25 个，已投资规模 34,321.60 万元，已投资项目主要集中在高端装备制造、生物医药、医疗器械领域； 苏州金谷启泓股权投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规

	模为 50,000.00 万元，实缴规模为 17,900.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 12 个，已投资规模 17,434.40 万元，已投资项目主要集中在高端装备制造、新能源领域； 苏州狮山新兴产业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 100,000.00 万元，实缴规模为 55,865.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 10 个，已投资规模 51,326.00 万元，已投资项目主要集中在半导体领域； 苏州融享进取创业投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 50,000.00 万元，实缴规模为 34,252.60 万元，截至 2025 年末已投资项目 25 个，已投资规模 32,330.10 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术、高端装备制造领域； 苏州高创天使六号投资合伙企业（有限合伙）基金认缴规模为 30000 万元，实缴规模为 2,500.00 万元，截至 2025 年末已投资项目 8 个，已投资规模 7,600.00 万元，已投资项目主要集中在新一代信息技术。
其他事项	

第六节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	不适用
是否已对外披露	是	已披露报告期	2025 年年度报告
是否经审计	是	已审计报告期	2025 年年度报告
审计意见类型	标准无保留意见		

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,837,448,267.18	2,367,812,679.52
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	220,800,666.67	461,060,638.75
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	623,050,512.30	746,826,824.00
应收款项融资		
预付款项	1,723,008.82	2,045,031.26
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		

其他应收款	1,477,879,098.34	1,676,729,407.70
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,758,345.16	25,816,952.97
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	68,389,580.06	58,794,111.71
流动资产合计	5,250,049,478.53	5,339,085,645.91
非流动资产：		
发放贷款和垫款	966,051,007.31	1,056,853,429.46
债权投资	180,000,000.00	230,000,000.00
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,219,438,443.51	2,401,055,127.10
其他权益工具投资	467,607,040.00	661,001,985.00
其他非流动金融资产	13,150,118,712.61	12,457,650,945.17
投资性房地产	55,322,549.25	63,117,280.72
固定资产	1,308,388,677.82	1,367,687,514.47
在建工程	690,447,849.46	530,492,558.75
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	694,712.19	

无形资产	253,542,398.41	262,391,183.96
开发支出		
商誉	15,419,817.68	15,419,817.68
长期待摊费用	19,821,697.12	20,618,655.60
递延所得税资产	143,805,262.96	167,292,371.73
其他非流动资产	100,000.00	100,000.00
非流动资产合计	20,470,758,168.32	19,233,680,869.64
资产总计	25,720,807,646.85	24,572,766,515.55
流动负债：		
短期借款	1,771,648,591.29	2,154,316,118.83
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	170,000,000.00	332,500,000.00
应付账款	16,729,000.20	12,637,799.47
预收款项	2,195,313.18	2,631,314.45
合同负债	8,708,734.55	4,941,927.15
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	64,507,006.10	63,934,692.34
应交税费	100,122,338.32	27,468,755.04

其他应付款	343,014,758.55	487,137,142.28
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,042,038,270.62	2,915,528,162.87
其他流动负债	806,880,739.05	401,108,962.00
流动负债合计	6,325,844,751.86	6,402,204,874.43
非流动负债：		
保险合同准备金	202,592,279.65	202,670,249.38
长期借款	3,152,627,740.00	2,578,547,740.00
应付债券	3,900,610,944.45	4,060,804,363.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	5,332,337.63	7,000,087.63
递延所得税负债	524,832,520.67	532,097,079.45
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,785,995,822.40	7,381,119,520.24
负债合计	14,111,840,574.26	13,783,324,394.67

所有者权益：		
实收资本（或股本）	5,600,000,000.00	5,100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,746,570.85	7,521,178.37
减：库存股		
其他综合收益	-392,757,030.84	-85,801,722.09
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备	49,175,995.20	48,330,779.70
未分配利润	551,214,421.35	361,169,970.65
归属于母公司所有者权益合计	5,815,379,956.56	5,431,220,206.63
少数股东权益	5,793,587,116.03	5,358,221,914.25
所有者权益合计	11,608,967,072.59	10,789,442,120.88
负债和所有者权益总计	25,720,807,646.85	24,572,766,515.55

法定代表人：周琼芳 主管会计工作负责人：唐济、董敏 会计机构负责人：周鑫

（二）母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	450,236,005.49	175,143,726.60
交易性金融资产		

衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	329,056.60	198,355.42
其他应收款	2,828,087,536.16	4,104,059,498.78
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	3,278,652,598.25	4,279,401,580.80
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	11,755,785,110.68	9,608,238,788.77
其他权益工具投资	58,882,300.00	
其他非流动金融资产	10,000,000.00	16,500,000.00
投资性房地产		
固定资产	656,412.47	639,570.60
在建工程		

生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,707,674.89	3,415,349.79
无形资产	446,391.98	814,465.41
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,446,428.26	3,374,999.74
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	11,828,924,318.28	9,632,983,174.31
资产总计	15,107,576,916.53	13,912,384,755.11
流动负债：		
短期借款	200,155,833.33	100,083,555.56
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	13,068,252.91	12,697,801.17
应交税费	8,214,783.52	5,813,787.57
其他应付款	632,657,532.03	716,659,600.60
其中：应付利息		
应付股利		

持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,813,252,547.63	2,617,779,951.25
其他流动负债	806,533,472.21	400,401,111.12
流动负债合计	4,473,882,421.63	3,853,435,807.27
非流动负债：		
长期借款	1,406,820,000.00	1,211,300,000.00
应付债券	3,900,610,944.45	4,060,804,363.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	62,815.10	1,769,746.81
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,307,493,759.55	5,273,874,110.59
负债合计	9,781,376,181.18	9,127,309,917.86
所有者权益：		
实收资本（或股本）	5,600,000,000.00	5,100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	50,678,947.64	40,787,115.64

减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	2,952.92	2,952.92
未分配利润	-324,481,165.21	-355,715,231.31
所有者权益合计	5,326,200,735.35	4,785,074,837.25
负债和所有者权益总计	15,107,576,916.53	13,912,384,755.11

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	284,215,484.13	243,593,811.15
其中：营业收入	284,215,484.13	243,593,811.15
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	853,516,873.65	790,478,782.41
其中：营业成本	173,099,346.06	99,565,906.21
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		

分保费用		
税金及附加	20,337,438.70	18,812,305.21
销售费用	35,291,102.84	37,859,452.49
管理费用	280,432,432.78	215,359,410.72
研发费用		
财务费用	344,356,553.27	418,881,707.78
其中：利息费用	351,761,450.52	435,112,800.91
利息收入	8,948,621.89	18,051,956.43
加：其他收益	62,345,606.05	47,936,560.07
投资收益（损失以“-”号填列）	753,614,263.32	260,487,363.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	204,052,262.27	10,428,390.05
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	290,596,151.71	806,110,090.10
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-23,231,215.82	-71,801,305.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-803.12	-13,247.85
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	514,022,612.62	495,834,488.59
加：营业外收入	464,363.55	288,125.05
减：营业外支出	1,118,589.31	5,322,423.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	513,368,386.86	490,800,190.58
减：所得税费用	125,222,126.77	178,134,131.20
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	388,146,260.09	312,666,059.38

(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	388,146,260.09	312,666,059.38
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	190,889,666.20	35,181,276.76
2.少数股东损益	197,256,593.89	277,484,782.62
六、其他综合收益的税后净额	-306,955,308.75	-27,642,972.10
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-306,955,308.75	-22,029,222.10
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-306,955,308.75	-22,029,222.10
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	-306,955,308.75	-22,029,222.10
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金 额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-5,613,750.00
七、综合收益总额	81,190,951.34	285,023,087.28

归属于母公司所有者的综合收益总额	-116,065,642.55	13,152,054.66
归属于少数股东的综合收益总额	197,256,593.89	271,871,032.62
八、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

法定代表人：周琼芳 主管会计工作负责人：唐济、董敏 会计机构负责人：周鑫

（四）母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	146,305,522.43	173,970,685.54
减：营业成本		
税金及附加	1,251,957.32	1,166,668.53
销售费用	238,536.46	6,034,364.19
管理费用	36,452,876.91	33,828,713.06
研发费用		
财务费用	283,746,047.40	284,733,292.28
其中：利息费用	272,009,644.58	275,119,908.21
利息收入	822,737.54	1,247,562.08
加：其他收益	103,919.77	79,449.48
投资收益（损失以“-”号填列）	206,213,961.58	94,755,764.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	151,213,961.58	-13,364,068.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-16,000,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	300,000.00	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,233,985.69	-72,957,138.52
加：营业外收入	80.41	0.53
减：营业外支出		300,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,234,066.10	-73,257,137.99
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	31,234,066.10	-73,257,137.99
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	31,234,066.10	-73,257,137.99
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金 额		
4.其他债权投资信用减值准备		

5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	31,234,066.10	-73,257,137.99
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

（五）合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	455,987,654.28	171,149,971.69
客户存款和同业存放款项净增加额	77,517,035.40	
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	88,231,361.44	89,340,800.58
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	131,772.94	10,425,063.76

收到其他与经营活动有关的现金	203,545,702.14	132,974,442.48
经营活动现金流入小计	825,413,526.20	403,890,278.51
购买商品、接受劳务支付的现金	334,583,644.74	57,462,072.23
客户贷款及垫款净增加额		369,916,233.64
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	17,371,887.67	12,570,605.04
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	155,925,991.42	156,258,738.16
支付的各项税费	79,048,780.00	93,607,471.44
支付其他与经营活动有关的现金	209,209,952.42	560,413,631.40
经营活动现金流出小计	796,140,256.25	1,250,228,751.91
经营活动产生的现金流量净额	29,273,269.95	-846,338,473.40
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,173,312,295.80	1,616,381,116.21
取得投资收益收到的现金	830,887,767.83	494,569,722.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,679,459.23	9,123.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,015,879,522.86	2,110,959,962.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	179,019,438.82	226,422,067.77
投资支付的现金	2,389,753,119.77	2,550,518,497.51

质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		39,870,685.67
支付其他与投资活动有关的现金	2,900,000.00	2,100,000.00
投资活动现金流出小计	2,571,672,558.59	2,818,911,250.95
投资活动产生的现金流量净额	-555,793,035.73	-707,951,288.82
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	913,413,025.00	655,557,894.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	7,850,500,000.00	7,653,123,995.22
收到其他与筹资活动有关的现金	1,006,048,868.54	1,137,097,759.77
筹资活动现金流入小计	9,769,961,893.54	9,445,779,648.99
偿还债务支付的现金	7,273,381,648.00	6,556,894,774.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	396,693,006.80	475,795,136.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,103,231,890.04	741,309,566.04
筹资活动现金流出小计	8,773,306,544.84	7,773,999,477.15
筹资活动产生的现金流量净额	996,655,348.70	1,671,780,171.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	470,135,582.92	117,490,409.62
加：期初现金及现金等价物余额	2,330,619,630.69	2,213,129,221.07
六、期末现金及现金等价物余额	2,800,755,213.61	2,330,619,630.69

(六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	183,198,008.92	84,529,537.07
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	926,737.72	7,857,027.22
经营活动现金流入小计	184,124,746.64	92,386,564.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,315,870.88	1,568,599.19
支付给职工以及为职工支付的现金	26,342,980.48	22,440,692.49
支付的各项税费	6,523,591.35	6,843,374.69
支付其他与经营活动有关的现金	27,133,791.31	23,124,463.88
经营活动现金流出小计	61,316,234.02	53,977,130.25
经营活动产生的现金流量净额	122,808,512.62	38,409,434.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	93,666,666.68	1,044,750,000.00
取得投资收益收到的现金	149,233,357.79	10,786,500.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,305,670,000.00	
投资活动现金流入小计	1,548,570,024.47	1,055,536,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	208,753.10	131,037.88
投资支付的现金	2,078,722,852.79	1,211,953,450.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		545,870,000.00

投资活动现金流出小计	2,078,931,605.89	1,757,954,487.88
投资活动产生的现金流量净额	-530,361,581.42	-702,417,987.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	500,000,000.00	
取得借款收到的现金	5,230,000,000.00	4,473,870,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	633,000,000.00	395,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,363,000,000.00	4,868,870,000.00
偿还债务支付的现金	4,479,480,000.00	3,821,480,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	262,309,753.89	282,126,605.00
支付其他与筹资活动有关的现金	938,564,898.42	172,286,718.60
筹资活动现金流出小计	5,680,354,652.31	4,275,893,323.60
筹资活动产生的现金流量净额	682,645,347.69	592,976,676.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	275,092,278.89	-71,031,877.44
加：期初现金及现金等价物余额	175,143,726.60	246,175,604.04
六、期末现金及现金等价物余额	450,236,005.49	175,143,726.60

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

√ 适用 □ 不适用

报告期末，除披露的“九、对外担保情况”外，发行人债权业务发生的担保情况如下：发行人子公司苏州高新区中小企业融资担保有限公司根据实际履行的担保责任统计的融资类在保余额为 394,323.19 万元。

第八节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
2	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
3	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
4	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	苏州金合盛控股有限公司
具体地址	苏州市高新区科灵路 37 号 1 幢
查阅网站	-

（本页无正文，为《苏州金合盛控股有限公司公司债券 2025 年年度报告》盖章页）



附件一、发行人财务报告

附件二、担保人财务报告

附件三、其他附件