

**浙江安吉建设控股集团有限公司**  
**2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券**  
**(第二期)**  
**募集说明书**

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 发行人       | 浙江安吉建设控股集团有限公司   |
| 本次债券注册金额  | 不超过(含)人民币 10 亿元  |
| 发行金额      | 不超过(含)人民币 5.6 亿元 |
| 增信情况      | 无                |
| 信用评级机构    | 联合资信评估股份有限公司     |
| 发行人主体信用等级 | AA+              |
| 本期债券信用等级  | 无                |

发行人：浙江安吉建设控股集团有限公司

(住所：浙江省湖州市安吉县昌硕街道胜利西路 38 号第一国际城 1 幢 13 楼 1301 室)

牵头主承销商、簿记管理人



**财通证券股份有限公司**  
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商

联席主承销商、受托管理人



**国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.



**浙商证券股份有限公司**  
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

2026 年 9 月 23 日

## 声明

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、审计委员会成员、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对本募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读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。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、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、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

#### （一）发行人基本财务情况

本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为 371.47 亿元；本期债券发行前，发行人最近两个会计年度实现的年均可分配利润为 1.12 亿元（2024-2025 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）。

#### （二）负债规模较大的风险

最近两年及一期末，发行人的负债总额分别为 4,155,995.35 万元、3,962,341.92 万元和 4,164,077.95 万元，负债规模较大，因此公司对直接及间接融资需求较大，外部融资依赖性增加，未来负债水平将有所上升，还本付息压力有所增加，未来存在负债水平上升影响偿债能力的风险。

#### （三）短期偿债压力较大风险

截至 2026 年 3 月末，发行人短期借款余额为 459,978.83 万元，一年内到期的非流动负债余额为 499,074.07 万元。虽然近年来公司经营情况良好，盈利能力较强，融资渠道通畅，发行人已制定资金计划安排偿还到期债务，若发行人资金计划安排执行出现较大障碍，可能对发行人的现金流产生不利影响。

#### （四）项目未来资金支出较大风险

公司在建和拟建自营项目尚需投资规模大，且项目建设资金主要由公司自筹，未来资金支出压力较大。若未来发行人资本支出继续扩大，同时又未能妥善安排融资，未能筹集到业务开展所需资金，则可能对发行人的正常经营构成一定不利影响。

#### （五）资金占用较大的风险

最近两年及一期末，发行人的应收账款账面价值分别为 214,195.73 万元、118,222.02 万元和 152,129.33 万元。其他应收款账面价值分别为 225,021.23 万元、250,071.30 万元和 246,415.34 万元，发行人应收账款和其他应收款的对象主要为政府相关部门及国有企业，坏账风险较低，但若未来相关企业经营环境或财务状况出现不利变化，公司存在应收款项可能无法及时收回或收回时间不确定的风险。

#### **（六）经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险**

最近两年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-491,747.68 万元、-258,034.70 万元和-32,576.79 万元，报告期内经营活动现金流量净额为负，主要是由于随着项目投入、回款和往来款收支的变动，公司经营活动现金流量净额持续为负且大幅波动。未来随着发行人经营规模的扩大，如果经营活动产生的现金流量净额持续为负，将会对发行人的经营活动和财务状况产生不利影响，造成发行人偿债能力下降。

#### **（七）存货占比较高的风险**

最近两年及一期末，发行人存货账面价值分别为 4,781,450.13 万元、4,380,750.86 万元和 4,438,287.41 万元，占资产总额的比例分别为 59.75%、57.04% 和 56.33%，发行人存货占比较高。发行人存货主要为开发成本，快速变现能力较差，周转率较低。若未来政府政策改变，将会影响发行人存货的变现能力。若发行人存货出现不能变现情形，也会对其利润情况产生一定的不良影响。

#### **（八）发行人政府补贴收入占比较高的风险**

最近两年及一期，发行人收到财政局补贴等形式的政府补助分别为 24,463.61 万元、25,861.44 万元和 4,500.04 万元。同期，发行人利润总额分别为 14,329.67 万元、11,538.45 万元和 2,267.95 万元，政府补贴收入对利润总额的贡献较大。若未来政府对发行人的补贴政策及其他相关扶持政策进行调整，将对发行人的盈利水平产生较大影响，发行人存在利润对政府补贴依赖程度较高的风险。

#### **（九）对外担保规模较大的风险**

截至 2025 年末，发行人对外担保余额总计 1,872,216.93 万元，占期末净资产

产的比重为 50.36%，主要为国有及国有控股企业担保。虽然目前被担保公司经营状况良好，但是仍不排除未来被担保公司出现经营困难、无法偿还发行人担保的债务，从而导致发行人代偿风险的可能。

## **（十）发行人资产整合及标的资产未来经营风险**

2025 年 7 月至 9 月，根据安吉县财政局出具的安财国资〔2025〕80 号文件，同时发行人考虑公司自身发展和优化布局的需要，发行人将下属公司浙江安吉港发建设控股有限公司 100%股权划转至安吉县上墅现代农业发展有限公司，将安吉久恒创业投资有限公司 100%股权和安吉锦居运营管理有限公司 100%股权划转至安吉鸿都开发建设有限公司。安吉县财政局将其持有的浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司 100%股权划转至发行人。本次无偿划转后，发行人资产、负债总额有所降低，净资产规模保持稳定，资产负债率有所降低，营业收入和净利润有所增长，不会对发行人日常管理、生产经营、财务状况、偿债能力和本期债券的还本付息造成重大不利影响。但若后续发行人对划入的标的资产浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司的内部管理调整较慢，执行不到位，或未来标的资产经营不善，将影响发行人相关业务的协同效应，导致发行人经营业绩受到影响，从而影响到发行人本期债券本息偿付能力。

## **二、与本期债券相关的重大事项**

### **（一）债券发行条款**

本期债券发行总额不超过人民币5.6亿元（含），本期债券期限为5年。具体约定情况详见“第二节发行概况”之“二、本期债券发行的基本条款”。请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

### **（二）债券募集资金用途，以及债券存续期内变更募集资金用途的程序和信息披露义务**

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还发行人赎回的公司债券本金。具体募集资金用途详见“第三节募集资金运用”。

发行人将严格按照募集说明书的约定使用本期债券募集资金，发行人承诺本

期债券存续期内不会将募集资金用途变更为偿还公司债券本金以外的其他用途。

### **（三）设置保证担保、抵押、质押等增信措施**

本期债券无担保。

### **（四）《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》**

遵照《公司法》《管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了浙商证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意发行人制定的《债券受托管理协议》。

### **（五）投资者保护条款**

本期债券设置了交叉保护承诺和相关救济措施的投资者保护条款。

本期债券偿债计划、偿债资金来源、偿债保障措施以及投资者保护条款等投资者保护相关事项详见本募集说明书“第十节投资者保护机制”。

### **（六）违约事项及纠纷解决机制**

本期债券在“第十一节违约事项及纠纷解决机制”中设置了违约与争议解决条款。请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

### **（七）本期债券不满足通用质押式回购条件**

本期债券不符合进行通用质押式回购交易的基本条件。

## （八）债券更名事项

2025年12月，发行人拟面向专业投资者非公开发行公司债券，并在上海证券交易所提交申请文件，现“浙江安吉建设控股集团有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券”变更为“浙江安吉建设控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）”，本期债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件的效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

# 目录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 声明 .....                      | 2  |
| 重大事项提示 .....                  | 3  |
| 一、与发行人相关的重大事项 .....           | 3  |
| 二、与本期债券相关的重大事项 .....          | 5  |
| 目录 .....                      | 8  |
| 释义 .....                      | 11 |
| 第一节 风险因素 .....                | 13 |
| 一、发行人的相关风险 .....              | 13 |
| 二、本期债券的投资风险 .....             | 20 |
| 第二节 发行条款 .....                | 22 |
| 一、本期债券发行的基本情况 .....           | 22 |
| 二、本期债券发行的基本条款 .....           | 22 |
| 三、本期债券发行、登记结算及挂牌转让安排 .....    | 24 |
| 四、认购人承诺 .....                 | 24 |
| 第三节 募集资金运用 .....              | 26 |
| 一、本次债券及本期债券的募集资金规模 .....      | 26 |
| 二、本期债券募集资金使用计划 .....          | 26 |
| 三、募集资金的现金管理 .....             | 26 |
| 四、本期债券募集资金专项账户管理安排 .....      | 27 |
| 五、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....     | 28 |
| 六、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....      | 29 |
| 七、前次公司债券募集资金使用情况 .....        | 30 |
| 第四节 发行人基本情况 .....             | 31 |
| 一、发行人基本情况 .....               | 31 |
| 二、发行人的历史沿革及重大资产重组 .....       | 31 |
| 三、发行人的股权结构 .....              | 33 |
| 四、发行人的重要权益投资情况 .....          | 34 |
| 五、发行人的治理结构等情况 .....           | 36 |
| 六、发行人董监高情况 .....              | 44 |
| 七、发行人主营业务情况 .....             | 47 |
| 八、媒体质疑事项 .....                | 66 |
| 九、发行人违法违规及受处罚情况 .....         | 66 |
| 十、发行人最近两年资金被违规占用及提供担保情况 ..... | 66 |
| 第五节 发行人主要财务情况 .....           | 67 |
| 一、发行人财务报告总体情况 .....           | 67 |
| 二、发行人财务会计信息及主要财务指标 .....      | 71 |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 三、发行人财务状况分析 .....             | 80         |
| <b>第六节 发行人信用状况 .....</b>      | <b>144</b> |
| 一、发行人及本期债券的信用评级情况 .....       | 144        |
| 二、发行人其他资信情况 .....             | 144        |
| <b>第七节 增信情况 .....</b>         | <b>148</b> |
| <b>第八节 税项 .....</b>           | <b>149</b> |
| 一、增值税 .....                   | 149        |
| 二、所得税 .....                   | 149        |
| 三、印花税 .....                   | 149        |
| 四、声明 .....                    | 149        |
| <b>第九节 信息披露安排 .....</b>       | <b>151</b> |
| 一、信息披露事务管理制度 .....            | 151        |
| 二、本期债券存续期内定期信息披露安排 .....      | 155        |
| 三、本期债券存续期内重大事项披露 .....        | 155        |
| <b>第十节 投资者保护机制 .....</b>      | <b>156</b> |
| 一、偿债计划 .....                  | 156        |
| 二、偿债资金来源 .....                | 156        |
| 三、偿债保障措施 .....                | 157        |
| 四、投资者保护条款 .....               | 159        |
| <b>第十一节 违约责任及争议解决机制 .....</b> | <b>160</b> |
| 一、违约情形及认定 .....               | 160        |
| 二、违约责任及免除 .....               | 160        |
| 三、争议解决方式 .....                | 161        |
| <b>第十二节 持有人会议规则 .....</b>     | <b>163</b> |
| 一、总则 .....                    | 163        |
| 二、债券持有人会议的权限范围 .....          | 164        |
| 三、债券持有人会议的筹备 .....            | 166        |
| 四、债券持有人会议的召开及决议 .....         | 170        |
| 五、债券持有人会议的会后事项与决议落实 .....     | 174        |
| 六、特别约定 .....                  | 176        |
| 七、附则 .....                    | 178        |
| <b>第十三节 受托管理人 .....</b>       | <b>180</b> |
| 一、定义及解释 .....                 | 180        |
| 二、受托管理事项 .....                | 180        |
| 三、发行人的权利和义务 .....             | 181        |
| 四、受托管理人的职责、权利和义务 .....        | 188        |
| 五、受托管理事务报告 .....              | 192        |
| 六、利益冲突的风险防范机制 .....           | 193        |

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| 七、受托管理人的变更 .....                  | 194        |
| 八、违约责任 .....                      | 195        |
| <b>第十四节 发行有关机构 .....</b>          | <b>196</b> |
| 一、发行人 .....                       | 196        |
| 二、牵头主承销商/簿记管理人 .....              | 196        |
| 三、联席主承销商 .....                    | 196        |
| 四、联席主承销商/债券受托管理人 .....            | 197        |
| 五、发行人律师 .....                     | 197        |
| 六、会计师事务所 .....                    | 198        |
| 七、公司债券登记、托管、结算机构 .....            | 198        |
| 八、公司债券申请挂牌的证券交易场所 .....           | 199        |
| <b>第十五节 发行人、中介机构及相关人员声明 .....</b> | <b>200</b> |
| <b>第十六节 备查文件 .....</b>            | <b>216</b> |
| 一、备查文件目录 .....                    | 216        |
| 二、查阅地点 .....                      | 216        |

## 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

|                   |   |                                                                                  |
|-------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人/公司/安吉建控       | 指 | 浙江安吉建设控股集团有限公司                                                                   |
| 控股股东/出资人/实际控制人    | 指 | 安吉县财政局                                                                           |
| 浙江天子湖实业投资有限公司     | 指 | 天子湖实业                                                                            |
| 浙江安吉港发建设控股有限公司    | 指 | 港发集团                                                                             |
| 安吉紫梅实业有限公司        | 指 | 紫梅实业                                                                             |
| 安吉智城建设发展有限公司      | 指 | 智城建设                                                                             |
| 浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司  | 指 | 乡旅文创                                                                             |
| 本次债券、本次公司债券       | 指 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券                                            |
| 本期债券              | 指 | 本次债券项下第二期发行，即浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期），发行总额不超过人民币 5.6 亿元（含）     |
| 本次发行              | 指 | 本期债券的非公开发行                                                                       |
| 牵头主承销商、簿记管理人、财通证券 | 指 | 财通证券股份有限公司                                                                       |
| 联席主承销商            | 指 | 国金证券股份有限公司                                                                       |
| 联席主承销商、受托管理人      | 指 | 浙商证券股份有限公司                                                                       |
| 审计机构、中兴财光华会计师事务所  | 指 | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）                                                              |
| 审计机构、国府嘉盈会计师事务所   | 指 | 北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）                                                             |
| 发行人律师             | 指 | 浙江浦源律师事务所                                                                        |
| 证券登记机构            | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司                                                                   |
| 中国证监会、证监会         | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                      |
| 证券交易所、上交所         | 指 | 上海证券交易所                                                                          |
| 债券持有人             | 指 | 根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者                                                    |
| 《债券受托管理协议》        | 指 | 发行人与债券受托管理人签署的《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）之受托管理协议》                |
| 《债券持有人会议规则》       | 指 | 为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）债券持有人会议规则》 |
| 《募集说明书》           | 指 | 《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》                                |

|             |   |                                                            |
|-------------|---|------------------------------------------------------------|
| 《审计报告》      | 指 | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）及北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》  |
| 《法律意见书》     | 指 | 《浙江浦源律师事务所关于浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券的法律意见书》   |
| 报告期、最近两年及一期 | 指 | 2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月                              |
| 交易日         | 指 | 上海证券交易所营业日                                                 |
| 法定节假日或休息日   | 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和/或休息日） |
| 《公司法》       | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                               |
| 《证券法》       | 指 | 《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）                                     |
| 《管理办法》      | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                            |
| 《公司章程》      | 指 | 《浙江安吉建设控股集团有限公司章程》                                         |
| 元、万元、亿元     | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元                                           |

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是四舍五入造成的。

## 第一节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、发行人的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、负债规模较大的风险

最近两年及一期末，发行人的负债总额分别为4,155,995.35万元、3,962,341.92万元和4,164,077.95万元。负债规模较大，因此公司对直接及间接融资需求较大，外部融资依赖性增加，未来负债水平将有所上升，还本付息压力有所增加，未来存在负债水平上升影响偿债能力的风险。

##### 2、短期偿债压力较大风险

截至2026年3月末，发行人短期借款余额为459,978.83万元，一年内到期的非流动负债余额为499,074.07万元。虽然近年来公司经营情况良好，盈利能力较强，融资渠道通畅，发行人已制定资金计划安排偿还到期债务，若发行人资金计划安排执行出现较大障碍，可能对发行人的现金流产生不利影响。

##### 3、项目未来资金支出较大风险

公司在建和拟建自营项目尚需投资规模大，且项目建设资金主要由公司自筹，未来资金支出压力较大。若未来发行人资本支出继续扩大，同时又未能妥善安排融资，未能筹集到业务开展所需资金，则可能对发行人的正常经营构成一定不利影响。

##### 4、资金占用较大的风险

最近两年及一期末，发行人的应收账款账面价值分别为 214,195.73 万元、118,222.02 万元和 152,129.33 万元。其他应收款账面价值分别为 225,021.23 万元、250,071.30 万元和 246,415.34 万元，发行人应收账款和其他应收款的对象主要为政府相关部门及国有企业，坏账风险较低，但若未来相关企业经营环境或财务状

况出现不利变化，公司存在应收款项可能无法及时收回或收回时间不确定的风险。

#### **5、收入、利润来源于下属公司的风险**

最近两年及一期，发行人营业收入分别为124,654.39万元、196,646.11万元和45,346.94万元；利润总额分别为14,329.67万元、11,538.45万元和2,267.95万元。发行人收入主要来自下属子公司，如浙江天子湖实业投资有限公司、安吉智城建设发展有限公司等公司。若发行人下属子公司经营业绩出现波动或下滑，将会对发行人的经营状况直接产生不利影响，进而影响其偿债能力。

#### **6、经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险**

最近两年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-491,747.68万元、-258,034.70万元和-32,576.79万元，报告期内经营活动现金流量净额为负，主要是由于随着项目投入、回款和往来款收支的变动，公司经营活动现金流量净额大幅波动。未来随着发行人经营规模的扩大，如果经营活动产生的现金流量净额持续为负，将会对发行人的经营活动和财务状况产生不利影响，造成发行人偿债能力下降。

#### **7、存货占比较高的风险**

最近两年及一期末，发行人存货账面价值分别为4,781,450.13万元、4,380,750.86万元和4,438,287.41万元，占资产总额的比例分别为59.75%、57.04%和56.33%，发行人存货占比较高。发行人存货主要为开发成本，快速变现能力较差，周转率较低。若未来政府政策改变，将会影响发行人存货的变现能力。若发行人存货出现不能变现情形，也会对其利润情况产生一定的不良影响。

#### **8、投资活动产生的现金流量净额持续为负的风险**

最近两年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-35,706.55万元、-197,226.87万元和-5,120.32万元，投资活动现金流量净额持续为负，主要由于发行人项目建设持续投入所致。未来随着发行人经营规模的扩大，如果投资活动产生的现金流量净额持续为负，将会对发行人的经营活动和财务状况产生不利影响，造成发行人偿债能力下降。

#### **9、发行人无形资产收益较低的风险**

最近两年及一期末，发行人无形资产账面价值分别为944,955.58万元、929,667.50万元和920,080.98万元，占总资产的比例分别为11.81%、12.11%和11.68%，主要为停车场经营权、灵峰林场经营权及房产经营权等。发行人部分经营权资产尚未产生收入或收入较少，若相关资产未来持续经营不善，导致该部分资产较难产生收益，将对发行人的偿债能力产生一定不利影响。

#### **10、发行人政府补贴收入占比较高的风险**

最近两年及一期，发行人收到财政局补贴等形式的政府补助分别为24,463.61万元、25,861.44万元和4,500.04万元。同期，发行人利润总额分别为14,329.67万元、11,538.45万元和2,267.95万元，政府补贴收入对利润总额的贡献较大。若未来政府对发行人的补贴政策及其他相关扶持政策进行调整，将对发行人的盈利水平产生较大影响，发行人存在利润对政府补贴依赖程度较高的风险。

#### **11、对外担保规模较大的风险**

截至2025年末，发行人对外担保余额总计1,872,216.93万元，占期末净资产的比重为50.36%，主要为国有及国有控股企业担保。虽然目前被担保公司经营情况良好，但是仍不排除未来被担保公司出现经营困难、无法偿还发行人担保的债务，从而导致发行人代偿风险的可能。

#### **12、互保可能引发的债务交叉传导风险**

发行人与部分地方国有企业存在相互担保事项。截至目前，相关单位具备良好的经营资质和资信水平，过往无债务违约记录，未对本期债券偿付构成重大不利影响。但互保可能引发债务交叉传导风险，若未来互保方因经营恶化、现金流紧张等无法偿债，发行人或需承担连带担保责任，间接影响融资及偿债能力。

#### **13、投资性房地产公允价值波动的风险**

最近两年及一期末，发行人投资性房地产账面价值分别为579,687.46万元、924,784.64万元和947,211.88万元，占各期末总资产的比例分别为7.24%、12.04%和12.02%。发行人投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。若未来土地交易市场价格出现剧烈波动，可能会对发行人投资性房地产价值及公允价值变动收益产生一定影响。

## （二）经营风险

### 1、多元化经营的风险

发行人依托自身在当地的资源及政策优势，未来将进一步大力发展租赁、商品贸易等市场化运营业务，不断深化国有经济布局和结构调整，加大产业化拓展力度，力求主营业务多样化。如果发行人在自身的运营过程中，对市场及未来发展方向判断失误，或者因管理不善，导致市场信誉下降、融资能力不足或经营不善，均将对发行人正常的经营收益产生不利影响。

### 2、项目建设风险

发行人在业务开展时面临具体项目的建设风险，在项目建设前，发行人对项目进行了严格的可行性论证，从而保障了项目能够保质、按时建设，但是由于发行人市政工程建设等项目投资规模较大，建设周期长，因此，在建设过程中也将面临一些不确定因素，资金到位情况、项目建设中的不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。此外，市政工程建设等项目建设周期长，涉及相关行业广，合作单位多，同时受到规划、国土、建设、房管、消防和环保等多个政府部门的审批和监管，造成发行人对项目开发控制的难度增大。如果项目的某个开发环节出现问题，可能会直接或间接影响项目进度，造成预期目标难以实现。

### 3、拆迁及突发事件风险

发行人所处的建筑施工行业，在项目施工过程中需经过多个环节，而且近年来，拆迁及相关事件越发受到公众的关注，如果项目建设过程中，发生拆迁及突发事件，将对发行人正常生产经营产生一定的影响。

### 4、部分土地尚未办理权属证书的风险

截至报告期末，发行人尚存在部分土地未取得权属证书，公司正在积极协调办理相关权属证书，但若未来不能顺利办理相关产权证书，未来可能对发行人生产经营活动产生一定不利影响。

### 5、租赁客户频繁变动及回款周期较长的风险

报告期内，发行人租赁业务承租人变化较为频繁，主要系发行人相关资产租赁业务较为灵活，期限较短，多为1年期，合同到期后，相关承租方根据自身需求决定是否续租，因此承租方存在一定的变动频率。同时，发行人租赁收入回款周期相对较长。报告期内，发行人相关资产出租率较高，租赁收入较为稳定，但若未来客户频繁变动且经营状况恶化，以及宏观经济环境发生不利变化，可能会导致租户支付能力下降，租金无法按时回款，进而对发行人盈利能力及偿债资金来源造成一定压力。

### （三）管理风险

#### 1、管理跨度大的风险

发行人经营业务包括代建、膨润土销售、贸易、土地整理和租金等板块。发行人在资源整合、资本运作、市场开拓、项目建设等方面都面临严峻的挑战。如果发行人管理层的素质和水平不能适应规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着规模的扩大而适时调整、完善，可能会影响发行人的发展，进而削弱发行人的市场竞争力。

#### 2、募集资金使用与管理风险

发行人本部系综合性的控股主体，本级没有专门业务，主要收入和资金来源于下属子公司。发行人下属全资及控股企业较多，涉及的行业广泛，对发行人的分权管理、项目管理、决策水平、财务管理能力、资本运作能力提出了更高的要求。虽然发行人在《账户及资金监管协议》中约定了相关监管办法并确立了严格的募集资金使用制度，本次公司债券募集资金的使用与管理仍然存在一定的风险。若发行人未能有效管理下属企业、发挥规模优势，未能充分利用募集资金并及时兑付本金利息，将会导致募集资金使用与管理风险。

#### 3、投资融资管理风险

发行人是湖州市安吉县重要的国有资本运营主体，承担了安吉县国有资产改革转型、深化国有经济布局 and 结构调整、优化和创新国有资产管理体制的重任，预计发行人的资产规模和经营规模在未来继续快速扩张，其控股和参股的公司将会逐渐增多。产业运作方面，发行人的投资项目具有投入资金量大、开发建设期

长和成本回收慢的特点；资本运作方面，发行人对外股权投资运作较多，融资规模也不断扩大，逐步加强综合控股平台实力。随着湖州市安吉县国民经济的迅速发展和国有企业改革的稳步推进，发行人未来几年投资规模将不断扩大，相应的融资规模也将进一步上升，从而增加了发行人投融资管理难度和风险。

#### 4、管理能力与内部控制风险

近年来，发行人实现了快速持续发展，各项业务发展态势良好，这得益于发行人拥有丰富的运营、管理经验及规范化的现代企业制度和较完善的内部控制制度。随着发行人业务规模的不断拓展，发行人业务规模和管理工作的复杂程度都将显著增加。与此同时，发行人的管理能力和内部控制能否进一步提高以适应未来企业规模扩大的需求是企业面临的一大风险。

#### 5、法律风险

发行人各项主营业务在经营过程中需经过多个环节，签订诸多合同，如工程建设签订的招投标合同、监理合同、设计合同、劳务分包合同、专业分包合同、设备租赁合同、材料采购合同、委托加工生产合同等，合同体系非常复杂，将给发行人带来一定的合同风险。此外，因市场经营开发业务引发的经济纠纷、工程质量不合格而导致的建筑工程质量责任、在生产过程中发生的人身及财产损害赔偿赔偿责任以及因委托方拖延付款导致的债务追索权，都有可能潜在诉讼风险，影响发行人正常的生产经营。

#### 6、财务管理风险

发行人主营业务板块包括代建、膨润土销售、贸易、土地整理和租金等板块，各个业务板块由不同的子公司来运营，业务的多样性也增加了财务管理的难度与风险。随着未来投资项目及投资规模的增加，发行人作为湖州市安吉县国有企业改革转型的主体，为不断加强综合控股平台的实力，需要综合利用直接融资渠道和间接融资渠道来筹措资金，并不断加强对资金的运用，提高资金收益。因此，发行人将面临如何加强财务管理和控制财务成本方面的压力。

#### 7、下属子公司管理风险

发行人系控股型架构企业，主营业务中各板块业务均主要通过下属子公司实

施。虽然发行人制定了严格的内部控制制度，对下属子公司在财务、资产、业务和人员方面进行全方位管理，但如若内部控制管理制度未能得到有效贯彻、执行不到位，发行人相关业务将难以顺利开展，将导致发行人经营业绩受到直接影响，对发行人的企业形象和授信能力造成影响，从而影响到发行人本期债券本息偿付能力。

#### 8、突发事件引发的公司治理结构变化风险

发行人已建立包括董事会、审计委员会、经营管理层在内的法人治理结构，董事会负责决策，审计委员会负责监管，管理层负责经营管理，公司治理机制较为健全完善。但未来发行人若发生突发事件如董事之间分歧明显，高管人员失联，决策管理层对公司失去控制等，将对发行人治理结构造成重大影响，从而对发行人的生产经营产生负面影响。

#### 9、董事、监事及高级管理人员变动的风险

2024年5月和2024年9月，发行人董事、监事及高级管理人员发生变动，2025年3月发行人取消监事和监事会，2026年3月发行人总经理变更，上述变动系进一步推进安吉县国有企业深化改革需要。发行人上述人员变化事宜符合《公司法》《公司章程》等有关规定，并已经履行必要的法律程序，不会对发行人生产和经营的稳定性造成重大不利影响，但若发行人董事和高级管理人员将来变动频繁或变动人数比例较大且人员变动期间未做好交接工作，将会对发行人自身组织机构运行产生一定影响。

### （四）政策风险

#### 1、宏观政策变化的风险

随着国民经济发展阶段以及国内外经济形势的不断变化，国内宏观调控政策将有不同程度的调整，可能会影响发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的可能。

#### 2、地方政府政策变化风险

代建是发行人重要业务板块，这些业务板块关系到地方政府投融资建设计划 and 政策。在我国不同的发展阶段，国家和地方产业政策都会出现不同程度的调整。

目前安吉县正处于积极发展阶段，各项开发业务有序开展，但不排除未来在基础设施建设方面的政策出现调整，地方政府政策变化将会给发行人经营带来不利影响。

### 3、环境保护政策风险

发行人主要业务由代建、膨润土销售、贸易、土地整理和租金等板块构成，经营范围较广泛，在建工程项目较多，可能出现由于不满足环保法规要求而增加的新资产投入或迫使项目停产等风险。

### 4、土地政策风险

发行人存货主要由待开发土地和开发成本组成，其中开发成本占比较大。而在我国特色社会主义经济的不同发展阶段，国家土地政策会有不同程度的调整，如遇土地政策调整，将对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

### 5、被征缴土地闲置费或者土地使用权被无偿收回的风险

截至2025年末，发行人待开发土地账面价值合计为510,000.36万元。截至目前，发行人部分相关土地项目规划方案尚未确定，未明确具体的开工时间。发行人未来可能面临被征缴土地闲置费或者土地使用权被无偿收回的风险，对发行人偿债能力产生不利影响。

## 二、本期债券的投资风险

### （一）利率风险

公司债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请在上海证券交易所挂牌转让。由于本期债券具体挂牌转让审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有

关部门的审批或备案，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体挂牌转让进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，可能会出现本期债券在证券交易所交易不活跃甚至无法持续成交的情况，从而影响本期债券流动性。

### （三）偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。但由于本期债券期限较长，在债券存续期内，公司所处的宏观经济形势、行业状况、资本市场及国家相关政策等外部环境和公司的生产经营状况存在一定的不确定性，可能导致公司的经营活动没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期及时支付本息，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。

### （四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，公司已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息。但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分履行或完全无法履行，进而影响本期债券持有人的利益。

### （五）资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时足额偿付债务本息。发行人诚信经营，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺，在报告期内与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期间，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的 factors，使发行人的财务状况发生不利变化，导致不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为，将可能使发行人资信状况恶化，影响本期债券还本付息，从而可能使本期债券投资者受到不利影响。

## 第二节 发行条款

### 一、本期债券发行的基本情况

#### （一）本次发行的内部批准情况

2025 年 11 月 7 日，公司董事会审议本次债券的发行议案，形成了《关于同意公司非公开发行公司债券的董事会决议》，同意公司申请发行本次公司债券。

2025 年 11 月 13 日，公司股东审议通过本次债券发行相关议案，并出具了《关于同意浙江安吉建设控股集团有限公司发行公司债券的股东决定》，同意公司申请发行本次公司债券。

#### （二）本次债券批准情况及规模

公司于 2026 年 3 月 23 日获得上海证券交易所《关于对浙江安吉建设控股集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》，同意公司面向专业投资者发行面值不超过（含）10 亿元的公司债券。发行人将根据市场环境等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

### 二、本期债券发行的基本条款

- 1、发行人全称：浙江安吉建设控股集团有限公司。
- 2、债券全称：浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）。
- 3、发行金额：本期债券发行总规模不超过（含）人民币 5.60 亿元。
- 4、债券期限：本期债券期限为 5 年。
- 5、票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。
- 6、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。
- 7、发行对象：本期债券面向专业机构投资者非公开发行。

8、发行方式：本期债券发行采取网下发行的方式面向专业机构投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

9、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

10、付息日：本期债券的付息日为 2027 年至 2031 年间每年的 9 月 29 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）

11、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

12、兑付日：本期债券的兑付日期为 2031 年 9 月 29 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）

13、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

14、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

15、增信措施：本期债券无担保。

16、信用评级机构及信用评级结果：本期债券无评级。

具体信用评级情况详见“第六节发行人信用状况”。

17、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还发行人赎回的公司债券本金。本期债券发行完成后，扣除发行费用后的净额将存放于专项账户，实行专款专用。

具体募集资金用途详见“第三节募集资金运用”。

18、牵头主承销商、簿记管理人：财通证券股份有限公司。

19、联席主承销商：国金证券股份有限公司。

20、联席主承销商、债券受托管理人：浙商证券股份有限公司。

21、通用质押式回购安排：本期债券不符合进行通用质押式回购交易的基本条件。

22、债券形式：本期债券为非公开发行的实名制记账式公司债券。投资者认

购的本期债券在中国证券登记公司上海分公司开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照交易所的规定进行债券的转让等操作。

23、拟挂牌转让交易场所：上海证券交易所。

### 三、本期债券发行、登记结算及挂牌转让安排

#### （一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2026年9月23日。
- 2、发行首日：2026年9月28日。
- 3、发行期限：2026年9月28日至2026年9月29日。

#### （二）登记结算安排

本次公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本次公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

#### （三）本期债券挂牌转让安排

- 1、挂牌转让流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券挂牌转让的申请。
- 3、本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易。

### 四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有

关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所挂牌转让，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

（四）投资者认购和/或持有本期债券视为同意浙商证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人，并视为同意《债券受托管理协议》项下的相关约定及《债券持有人会议规则》。

## 第三节 募集资金运用

### 一、本次债券及本期债券的募集资金规模

经发行人股东、董事会审议通过，并经上海证券交易所出具无异议函（上证函〔2026〕957号），本次债券发行总额不超过 10 亿元，采取分期发行。本期债券为本次债券项下的第二期债券，发行总规模不超过 5.6 亿元（含）。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券计划募集资金为 5.6 亿元，扣除发行费用后，拟全部用于偿还发行人赎回的公司债券本金。

本期债券募集资金拟偿还的公司债券具体情况如下：

单位：亿元

| 借款主体           | 债券简称     | 起息日       | 到期日       | 行权日       | 债券余额 | 拟使用募集资金金额 | 债券类型 |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|------|-----------|------|
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 23 安建 02 | 2023/11/8 | 2028/11/8 | 2026/11/8 | 5.60 | 5.60      | 私募债  |
| 合计             |          |           |           |           | 5.60 | 5.60      | -    |

根据《浙江安吉建设控股集团有限公司关于行使“23 安建 02”公司债券发行人赎回选择权暨放弃行使“23 安建 02”公司债券发行人票面利率调整选择权的公告》，发行人决定放弃行使票面利率调整选择权，并行使本期债券的赎回选择权，对赎回登记日登记在册的“23 安建 02”进行全额赎回，赎回金额为 5.60 亿元。

发行人承诺，本期债券存续期内不会将募集资金用途变更为偿还公司债券本金以外的其他用途。发行人承诺偿还的存量债务不涉及地方政府隐性债务。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 四、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人拟开设募集资金专户作为本期募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

### 1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

### 2、债券受托管理人的持续监督

发行人拟于本期债券发行前与监管银行、受托管理人签订三方资金监管协议，由监管银行和受托管理人对募集资金专项账户进行共同监管。三方资金监管协议主要内容如下：

（1）浙商证券作为本期债券的债券受托管理人，应当依据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及监管机构相关规定对发行人指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督。

（2）本期债券募集资金的接收及支出活动，均必须通过监管账户进行。本期债券发行完毕后，募集资金应直接划付至监管账户。发行人通过发行本期债券募集的资金必须严格按照募集说明书约定的用途使用，不得擅自变更资金用途，否则监管银行有权拒绝支付。如发行人确需更改本期债券募集资金用途，应遵守相关法律法规规定及募集说明书中约定的程序方可变更募集资金用途。

（3）在监管协议有效期内，若因任何原因出现监管账户被查封、销户、冻结及其他情形而不能进行资金正常划转的，在未被禁止的情况下，监管银行应在该情形发生当日立即书面通知发行人与受托管理人。发行人应立即采取相应补救措施，使债券持有人的权益恢复到安全状态。

（4）受托管理人对发行人募集资金的使用情况是否与公司债券募集说明书约定一致持续监督并定期检查，包括但不限于采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。发行人和监管银行应当配合受托管理人的调查与查询。

（5）监管银行由其授权经办人根据发行人提供的资料对划款指令进行形式性审查。经审查认定符合法律、行政法规有关规定及债券募集资金用途的，监管银行应将款项及时支付给发行人指定的收款人。若审查后，监管银行发现发行人的划款指令违反法律、行政法规有关规定或者不符合债券募集资金用途的，应当要求其改正；发行人未能改正的，监管银行有权拒绝执行，并立即书面通知受托管理人。

（6）监管银行应当每月向发行人、受托管理人两方出具监管账户对账单。监管银行应当保证对账单内容真实、准确、完整。发行人授权受托管理人可以指定其工作人员到监管银行查询、复印发行人专项账户的资料，监管银行应当及时、准确、完整地向其提供所需的有关资料。

（7）若受托管理人发现发行人从监管账户支取款项违反协议规定或证监会、上交所相关规定，受托管理人有权要求发行人及时公告相关事实；若在受托管理人提醒后发行人未作纠正，受托管理人有权向监管部门报告。

（8）若受托管理人发现监管银行未按规定履行协议或违反证监会、上交所的相关规定，受托管理人有权提醒监管银行纠正；若监管银行未作纠正，受托管理人有权向监管部门报告。

## 五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1. 相关财务数据模拟调整的基准日为 2026 年 3 月 31 日；
2. 假设本期债券的募集资金净额为 5.6 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
3. 假设本期债券募集资金净额 5.6 亿元计入 2026 年 3 月 31 日的资产负债表；

4. 本期债券募集资金 5.6 亿元全部用于偿还发行人赎回的公司债券本金；
5. 假设本期债券于 2026 年 3 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下表：

| 项目        | 2026 年 3 月 31 日 | 发行后（模拟数）     | 模拟变动额 |
|-----------|-----------------|--------------|-------|
| 流动资产（万元）  | 5,294,024.57    | 5,294,024.57 | -     |
| 非流动资产（万元） | 2,584,767.41    | 2,584,767.41 | -     |
| 资产总额（万元）  | 7,878,791.98    | 7,878,791.98 | -     |
| 流动负债（万元）  | 1,464,031.63    | 1,464,031.63 | -     |
| 非流动负债（万元） | 2,700,046.32    | 2,700,046.32 | -     |
| 负债总额（万元）  | 4,164,077.95    | 4,164,077.95 | -     |
| 资产负债率（%）  | 52.85           | 52.85        | -     |
| 流动比率      | 3.62            | 3.62         | -     |

### （一）对发行人负债结构的影响

以 2026 年 3 月 31 日发行人未经审计的财务数据为基准，本期债券发行完成且在上文所述的假设情形下，流动负债、非流动负债占总负债的比例将保持不变，资产负债率不变。

### （二）对发行人短期偿债能力的影响

以 2026 年 3 月 31 日发行人未经审计的财务数据为基准，本期债券发行完成且在上文所述的假设情形下，发行人合并财务报表的流动比率将保持不变，对发行人的短期偿债能力无不利影响。

### （三）有利于为公司发展提供中长期流动资金支持

发行人通过发行本次固定利率公司债券，可以锁定公司部分财务成本，避免由于利率波动带来的财务风险。如公司的负债结构基本保持稳定，将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

## 六、发行人关于本期债券募集资金的承诺

1、本期债券募集资金用途合法合规，不用于偿还地方政府债务、不直接或间接使用拆借或委托贷款等任何方式投于地方政府融资平台、不投向不产生经营性收入的公益性项目。

2、本期债券不纳入地方政府性债务管理。本期债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

3、发行人不存在公益性资产、不具有合法合规产权的经营性资产注入，上述资产亦不会作为本期债券的偿债资金来源。

4、本期债券募集资金将不直接或间接用于房地产业务。

5、本期债券发行不存在违反规定接受地方政府及其部门或公立学校、公立医院等公益性事业单位为本期债券提供担保，不存在以公益性资产、不具有合法合规产权的资产或重复利用各类资产抵质押为本期债券提供担保。

6、本期债券募集资金偿还的有息负债中不存在地方政府隐性债务。

7、本期债券募集资金不用于作为公司在建、拟建项目资本金。

8、本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地。

9、本期债券存续期内不会将募集资金用途变更为偿还公司债券本金以外的其他用途。

## 七、前次公司债券募集资金使用情况

发行人于 2026 年 3 月获得上海证券交易所出具无异议函（上证函〔2026〕957 号），本次债券发行总额不超过 10 亿元，采取分期发行。发行人于 2026 年 6 月 22 日面向专业投资者非公开发行 4.40 亿元公司债券（以下简称“26 安建 01”）并在上海证券交易所挂牌，为上述批文下的第一期发行，期限为 5 年，利率 2.26%。根据“26 安建 01”募集说明书约定，募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还发行人赎回的公司债券本金。截至本募集说明书出具之日，“26 安建 01”募集资金已全部使用完毕，募集资金用途与约定用途相符。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册名称               | 浙江安吉建设控股集团有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 法定代表人              | 蒋晓燕                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 注册资本               | 人民币300,000万元                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 成立日期               | 2018-10-15                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 统一社会信用代码           | 91330523MA2B5D7WX7                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 住所（注册地）            | 浙江省湖州市安吉县昌硕街道财富中心3幢19层1904室                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 邮政编码               | 313300                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 所属行业               | 综合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 经营范围               | 一般项目：控股公司服务；股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；互联网数据服务；旅游开发项目策划咨询；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理；知识产权服务（专利代理服务除外）；园区管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；城市绿化管理；土石方工程施工；对外承包工程；工程管理服务；土地整治服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务（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）。许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；旅游业务；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；林木种子生产经营；水产养殖（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，具体经营项目以审批结果为准） |
| 公司电话               | 0572-5669307                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 公司传真号码             | 0572-5669307                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 信息披露事务负责人及其职位与联系方式 | 信息披露事务负责人：黄志荣<br>职位：董事<br>联系方式：0572-5300036                                                                                                                                                                                                                                                                         |

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组

#### （一）发行人设立情况

发行人系由浙江安吉两山振兴旅游投资发展有限公司出资 3,000.00 万元组建的有限责任公司（国有独资），于 2018 年 10 月 15 日取得安吉县市场监督管理局颁发的注册号为 91330523MA2B5D7WX7 的营业执照，注册资本 3,000.00 万元，法定代表人苏小利，注册地为浙江省湖州市安吉县天子湖镇人民政府五楼

503 室。发行人设立时的股权结构如下：

| 股东名称               | 出资金额（万元）        | 出资比例（%）       |
|--------------------|-----------------|---------------|
| 浙江安吉两山振兴旅游投资发展有限公司 | 3,000.00        | 100.00        |
| 合计                 | <b>3,000.00</b> | <b>100.00</b> |

## （二）发行人历史沿革

发行人原名为安吉天颐乡村建设开发有限公司，系由浙江安吉两山振兴旅游投资发展有限公司于 2018 年出资设立的国有企业。2018 年 10 月，发行人注册成立，初始注册规模 0.30 亿元人民币。

2021 年 4 月，根据安财资产〔2021〕116 号文件，公司 100.00%股权被划转至安吉县财政局，同时更名为现名。

2021 年 5 月，根据安吉县财政局文件《安吉县财政局关于深化国有企业改革股权变更事项的通知》（安财资产〔2021〕122 号），安吉县财政局将持有的安吉紫梅实业有限公司 100.00%股权划入公司。

2021 年 12 月，根据安吉县财政局文件《安吉县财政局关于无偿划转安吉智城建设发展有限公司、浙江天子湖实业投资有限公司股权划转的批复》，安吉县财政局将持有的安吉智城建设发展有限公司 100.00%股权划入公司。

2022 年 3 月，根据安吉县财政局文件《安吉县财政局关于同意浙江安吉建设控股集团有限公司股权无偿划入等事项的批复》（安财资产〔2022〕42 号），安吉县财政局将持有的浙江天子湖实业投资有限公司 100.00%股权划入公司，公司增加注册资本金至 30 亿元人民币。公司规模和业务进一步扩大。

截至本募集说明书签署日，发行人注册资本和实收资本分别为 30.00 亿元和 16.08 亿元，股东和实际控制人均为安吉县财政局。

## （三）发行人报告期内重大资产重组情况

2025年7-9月，发行人根据安吉县财政局出具的安财国资〔2025〕80号，同时发行人考虑公司自身发展和优化布局的需要，将下属公司浙江安吉港发建设控股有限公司100%股权划转至安吉县上墅现代农业发展有限公司，将安吉久恒创

业投资有限公司（以下简称“久恒创业”）100%股权和安吉锦居运营管理有限公司（原安吉锦居建设发展有限公司，以下简称“锦居建设”）100%股权划转至安吉鸿都开发建设有限公司。安吉县财政局将其持有的浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司（以下简称“乡旅文创”）100%股权划转至发行人。本次无偿划转后，发行人资产、负债总额有所降低，净资产规模保持稳定，资产负债率有所降低，营业收入和净利润有所增长，不会对发行人日常管理、生产经营、财务状况、偿债能力和本期债券的还本付息造成重大不利影响。

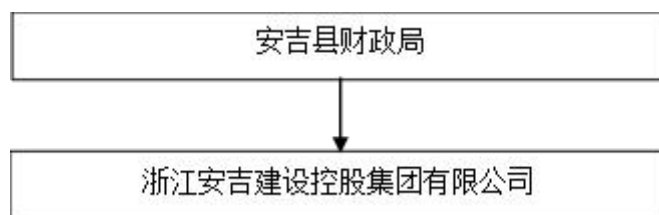
参照《上市公司重大资产重组管理办法》中“第十二条上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：……”的相关定义，上述国有股权划转为无偿划转，发行人并未就划出和取得上述子公司股权支付对价，不属于购买、出售行为，故此次变动不构成重大资产重组。截至本募集说明书签署日，发行人经营及财务状况正常，财务指标无重大不利变化。

除上述事项外，报告期内，发行人未发生导致其主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况，不存在重大资产重组的情况。

### 三、发行人的股权结构

#### （一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构如下图所示：



截至报告期末，安吉县财政局持有发行人100%的股份，为公司的控股股东和实际控制人。

截至报告期末，安吉县财政局所持发行人的股权暂无质押的情况。

#### （二）控股股东和实际控制人情况

安吉县财政局代表国家履行国有资产出资人职责，持有浙江安吉建设控股集

团有限公司100%的股份。

截至报告期末，发行人控股股东、实际控制人所持有发行人的股份不存在质押、争议的情形，不存在持有发行人债券的情形。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）子公司情况

截至2025年末，发行人纳入合并范围的主要子公司共计3家，具体情况如下：

| 主要子公司具体情况 |                  |             |                     |                 |        |        |       |      |            |
|-----------|------------------|-------------|---------------------|-----------------|--------|--------|-------|------|------------|
| 序号        | 企业名称             | 主要营业收入板块    | 持股比例                | 2025 年末/2025 年度 |        |        |       |      | 是否存在重大增减变动 |
|           |                  |             |                     | 总资产             | 负债     | 净资产    | 收入    | 净利润  |            |
| 1         | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 实业投资；基础设施建设 | 100.00 <sup>1</sup> | 165.58          | 87.26  | 78.32  | 5.59  | 1.28 | 否          |
| 2         | 浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司 | 基础设施建设      | 100.00              | 226.08          | 82.07  | 144.01 | 7.75  | 1.59 | 是          |
| 3         | 安吉智城建设发展有限公司     | 基础设施建设      | 100.00              | 336.52          | 159.14 | 177.38 | 11.28 | 0.46 | 是          |

单位：亿元、%

浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司2025年末负债较上年末增加107.98%，主要系2025年项目建设支出增加，借款增加较多所致。安吉智城建设发展有限公司2025年收入较上年增加269.87%，主要系2025年租赁业务增加较多和新增房产销售收入所致，2025年净利润较上年下降43.09%，主要系2025年因业务发展管理费用和财务费用增加较多所致。

### （二）参股公司情况

截至报告期末，发行人无重要参股公司、合营企业和联营企业。

### （三）发行人的投资控股型架构情况

最近两年及一期，发行人合并口径营业收入分别为124,654.39万元和196,646.11万元和45,346.94万元，母公司营业收入分别为1,346.83万元、1,131.33

<sup>1</sup> 根据发行人股东会决议，同意公司增资 14,127.081 万元，由新股东浙江安吉经发控股集团有限公司和安吉嘉豪建设有限公司以货币方式分别增资 2,816.5909 万元。增资后注册资本变更为 44,127.081 万元，截至本募集说明书出具日，发行人对重要子公司天子湖实业持股比例为 87.24%。

万元和250.00万元，发行人经营成果主要来自子公司，属于控股型公司。母公司本部相关情况如下：

### **1、母公司资产受限情况**

截至2025末，发行人母公司受限资产为80,800.00万元，均为其他货币资金。

### **2、母公司资金拆借情况**

截至2025末，发行人母公司其他应收款（不含应收股利）账面价值为816,600.93元，主要为与子公司及地方国有企业的往来款，发行人对子公司资金拆借审批较为严格，控制力较强。

### **3、母公司有息负债情况**

截至2025末，发行人母公司有息负债合计为579,960.09万元。

### **4、对核心子公司的控制力和股权质押情况**

在股权结构上，发行人对下属重要子公司的持股比例为100%，同时下属子公司在人员委派、重大投融资活动等方面按照公司章程及国有企业管理制度的要求，均需经发行人审议决定，因此发行人对下属核心子公司具有绝对控制能力，发行人所持有核心子公司的股权不存在被质押的情形。

### **5、子公司分红政策和报告期内实际分红情况**

根据发行人合并报表范围内主要子公司最新公司章程，由公司股东负责审议批准公司的利润分配方案。在子公司的分红政策方面，子公司在弥补亏损和提取各项公积金后的剩余利润，按照股东的出资比例进行分配。鉴于发行人对主要子公司均处于绝对控股地位，因此可以对主要子公司的利润分配方案施加重要影响。报告期内，发行人下属子公司未进行分红。

综上，鉴于发行人为安吉县主要的国有资本运营、基础设施建设主体，本部主要承担控股职能，通过下属子公司实际开展业务，公司在安吉县辖区范围内得到了当地政府的大力支持，具有重要的社会地位。同时本期债券融资取得资金主要用于偿还发行人赎回的公司债券本金，偿债资金亦来源于子公司的业务回款，发行人母公司本级能够充分统筹管理下属子公司，偿债资金来源不存在重大不确

定性，投资控股型架构未对偿债能力产生重大不利影响。

#### **（四）发行人持股比例超过 50%但未纳入合并报表范围的子公司或发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司**

截至报告期末，发行人子公司持有安吉青创学院培训有限公司67%的股权，根据中共安吉县委组织部会议纪要，发行人将安吉青创学院培训有限公司控制权移交组织部指定专班，因此丧失对安吉青创学院培训有限公司控制权，不再能纳入合并范围。除安吉青创学院培训有限公司外，报告期内，发行人无其他持股比例超过50%但未纳入合并报表范围的子公司或发行人持股比例小于50%但纳入合并范围的子公司。

### **五、发行人的治理结构等情况**

#### **（一）治理结构、组织机构设置及运行情况**

##### **1、发行人治理结构设置及运行情况**

公司是依法登记注册，具有独立的法人资格，依法享有企业法人的权利和义务的大型国有独资企业。公司建立了较为健全的企业法人治理结构，按照现代化企业制度规范运作。

发行人按照《公司法》《公司章程》等的规定，设立了董事会，建立了公司管理体制，健全了公司管理机制，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作。

##### **（1）股东**

发行人由安吉县财政局100%控股。公司不设股东会，由公司股东行使股东会职权，是公司的权力机构。由公司股东行使下列职权：

- 1) 委派和更换董事，决定董事的报酬事项；
- 2) 审议批准董事会的报告；
- 3) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 4) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；

- 5) 对发行公司债券作出决定；
- 6) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；
- 7) 对公司向其他企业投资或者为他人提供担保作出决定；
- 8) 对公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所作出决定；
- 9) 修改公司章程；

## （2）董事会

公司设董事会，其成员为7人，其中：股东代表5人，由股东委派产生；职工代表2人，由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他民主选举产生。

董事每届任期三年，任期届满，股东代表董事经股东委派可以连任，职工代表董事经公司职工代表选举可以连任。董事任期届满未及时改派，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改派出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。

董事会设董事长1人，董事长由股东在董事会成员中指定，设副董事长1人，副董事长由股东在董事会成员中指定。

董事会对股东负责，依法行使《公司法》第六十七条规定的第1至第10项职权，还有职权为：

- 11) 决定审计委员会组成成员。

董事会以召开董事会会议的方式议事，董事因事不能参加，可以书面委托他人参加。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数的董事共同推举一名董事召集和主持。董事会决议的表决，应当一人一票。董事会作出决议，应当经全体董事的过半数通过。董事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

## （3）审计委员会

公司不设监事会或者监事，在董事会中设置审计委员会，审计委员会由3名成员组成，成员为：蒋晓燕、许君、张建，行使《公司法》规定的监事会的职权。

审计委员会作出决议，应当经审计委员会成员的过半数通过。审计委员会决议的表决，应当一人一票。

#### （4）高级管理人员

公司设总经理1人，由董事会决定聘任或者解聘，对董事会负责，行使下列职权：

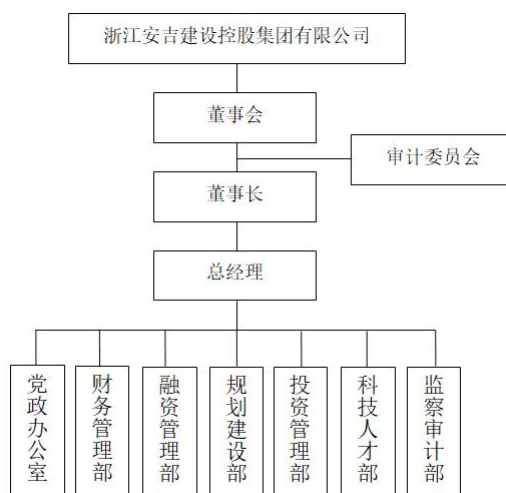
- 1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- 2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- 3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- 4) 拟订公司的基本管理制度；
- 5) 制定公司的具体规章；
- 6) 提请聘任或者解聘公司财务负责人；
- 7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- 8) 董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

## 2、发行人组织机构设置及运行情况

按照现代国企内部治理机制要求，在集团党委的领导下，集团内部设置董事会、审计委员会和经理层。内设机构设置7个部门，分别是党政办公室、财务管理部、融资管理部、规划建设部、投资管理部、科技人才部和监察审计部。

截至本募集说明书签署日，发行人组织结构如下：



各职能部门具体职责如下：

1）党政办公室：负责“两山”未来科技城党工委、管委会以及集团公司党委、董事会、经营班子日常事务；承担重要管理制度的研究起草工作；承担综合协调、行政事务、干部人事、文秘、信息、宣传、保密、后勤、档案、企业文化建设、督查、考核、信息化管理等工作；承担党的建设及群团组织工作；牵头意识形态和宣传思想工作；牵头办理人大政协建议提案。

2）财务管理部：建立健全账务核算体系和财务管理制度；组织建立和维护预算管理体系，参与重大经营决策；承担会计核算、财务规划、财务预决算、财务管理、资金管理、税收管理以及国有资产经营管理等工作；参与研究下属子公司财务负责人委派工作；参与下属子公司财务指标考核工作。

3）融资管理部：研究制定融资管理、担保管理等各项制度并组织实施；承担融资项目筹划、储备、管理、执行以及风险控制等工作；承担本公司及下属子公司融资、担保业务的统筹管理，负责统筹制定年度集团融资担保计划，并下达各子公司执行，建立相应的执行监督机制。

4）规划建设部：贯彻落实自然资源和规划、城乡建设、生态环境保护有关法律、法规和政策；负责编制（修编）“两山”未来科技城规划区域内国土空间规划和相关专项规划，经批准后组织实施；依法做好各项建设工程项目的管理服务，承担建设用地报批，做好规划区域内土地储备、开发整理、标准地、拍

卖招标等工作；协调和参与建筑行业安全生产监管；承担供水、环境卫生、园林绿化、污水管网、规划区域基础设施等公用事业建设管理工作。组织开展规划区域物业管理工作。研究制定应急管理预案并组织应急演练；承担应急管理、安全生产宣传教育和培训工作；组织开展安全生产监督检查；承担突发安全生产事故应急处置工作，参与安全事故调查评估；承担平安综治、信访维稳等工作。

5) 投资管理部：研究制定本公司及下属子公司投资管理制度、战略投资规划、年度投资计划并组织实施；承担本公司及下属子公司投资管理、项目投资指导等工作。承担本公司及下属子公司增量投资、存量资产和股权管理工作；承担本公司及下属子公司拟投项目的合规性、可行性审查和研判工作，为董事会决策提供依据；依法依规实施投资项目的项目审查和决策审批程序，对投资项目实施情况进行监测、分析和管理；承担投资项目的档案资料收集、整理、归档等工作；参与落实投资项目后评价、审计等相关工作。

6) 科技人才部：贯彻实施创新驱动发展战略，拟订“两山”未来科技城开发建设、科技人才发展规划计划；研究拟定科技人才创新激励机制，推进重大科技决策咨询制度建设。推动多元化科技投入体系建设。组织拟订高新技术产业发展及产业化的规划、政策和措施。牵头组织高新技术企业、科技型中小企业等申报、认证和管理、培育工作。承担科技企业孵化器、加速器、众创空间、研发中心等各类科技研发机构、科技公共服务平台的建设和管理工作，推进企业科技研发机构建设；拟订科技成果转移转化和促进产学研结合的相关政策措施并组织实施。承担科技服务业、技术市场和科技中介组织培育工作。承担人才开发和高层次人才引进、培养、选拔、管理和服务工作；承担科技和人才统计工作。

7) 监察审计部：研究制定监督检查、内控审计等管理制度并组织实施；承担纪检监察、效能考核、内部审计、工程项目审计等工作；承担制度执行及重大工作落实情况的监督检查工作。承担集团公司内部规范性文件以及经济合同、劳动合同等法律文书的合法性、合规性审查工作，处理各类法律相关事务。

以上各内设机构负责各自职能条线相关制度的制定、培训、实施、执行情况的检查与整改督查，负责各自职能条线相关考核与外联对接工作，负责对下属单位对口部门或事项的指导、服务以及审批、备案管理，完成公司交办的其他任务。

## （二）内部管理制度

为了适应现代企业管理的需要，健全企业管控体系与运行机制，促进企业发展，提高经济效益，企业制定了管理制度体系，通过实行矩阵式管理，纵向通过对各职能中心、专业公司业务权限及流程进行明确，同时集团和子公司又横向高效协同，达到既保证效率又规范业务的“业务管控”模式的高效运营。

### 1、财务管理制度

为加强发行人财务工作管理，规范会计行为，保证会计资料真实、完整，确保国有资产保值增值，发行人根据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》和国家有关法规、政策、制度规定，结合公司实际，制订了《浙江安吉建设控股集团有限公司财务管理制度》，以规范公司财务的工作流程和权限管理。该制度中明确规定了财务主要职责、内部会计控制、财务计划、投资管理、筹资投资管理、会计核算、财务报销规定、会计档案管理、财务审计监督等管理制度，有效地保障了财务管理的规范性。

### 2、融资管理制度

为进一步规范企业融资行为，防范和化解债务风险，根据《公司法》《中华人民共和国民法典》等有关法律、法规和规定，发行人制定了《浙江安吉建设控股集团有限公司融资管理制度》，以规范发行人自身举借债务资金并偿还本息的行为。该规定适用于集团公司及其所属全资、控股子公司，按照“合法合规、量力而行、明确责任、防范风险”的原则，要求企业融资实行年度计划管理。

该融资管理制度对各级公司依据生产经营和项目建设所产生的融资计划设定时间要求和审批权限，对重大经营项目融资、融资报备材料、融资项目管理，融资资金管理做出详细要求。发行人集团内各级融资主体应当遵循审慎原则，充分考虑融资渠道、融资规模、融资成本、风险控制、实施可行性及自身财务状况等因素，建立融资风险预警机制，在自身资产负债率过高或者还款资金紧张时及时向集团公司报告，最大限度地控制债务风险。同时规定了融资管理部对集团公司及子公司的融资情况进行监督检查的权限。

### 3、对子公司管理制度

发行人根据《公司法》及《公司章程》的规定，结合集团公司实际情况，制定了《浙江安吉建设控股集团有限公司子公司管理办法》，以加强对子公司的管理，确保子公司规范、高效、有序的运作，提高集团公司整体运作效率和抗风险能力。

该管理办法建立了对全资子公司、控股子公司控制的架构；确定了集团公司各职能部门应依照本制度及相关内控制度，及时、有效地对子公司做好管理、指导、监督等工作的原则；确定了子公司规范运作制度，要求子公司建立健全法人治理结构和内部管理制度，及时、完整、准确地向集团公司董事会提供经营业绩、财务状况等信息，以便集团公司进行科学决策和监督协调，董事会决议（或执行董事决定）、股东大会（或股东会）决议（或股东决定）备案制度。该制度对子公司的人事管理提出明确管理制度，发行人原则上可按出资比例向子公司推荐或委派董事、高级管理人员等。发行人另制定了《外派人员管理办法》，对外派到子公司的人员进行管理。同时，该制度对子公司的经营及投资决策管理、财务管理、信息披露管理、审计监督、考核奖惩做出了详细的规定。

#### **4、对外担保管理制度**

发行人根据《中华人民共和国会计法》《中华人民共和国民法典》等法律、法规及规定，制定了《浙江安吉建设控股集团有限公司对外担保制度》，以加强对外担保业务的内部控制，防范担保风险。该制度适用于发行人以保证、抵押、质押等形式为其他企业和单位出具对外承诺，适用范围包括发行人及所属全资、控股子公司。该制度规定发行人对外担保实行统一管理，未经发行人董事会或出资人批准，公司及公司下属子公司不得对外提供担保，不得相互提供担保。同时要求公司提供对外担保时，应对申请担保人提供的基本资料进行严格调查，就申请担保人的资格、资信、履约能力、财务状况、担保合同条款、担保风险等进行全面评估审查，由发行人投融资管理部（风险控制部）负责对外担保的资料审查和日常管理。

#### **5、资金往来管理制度**

为完善法人治理结构，发行人根据《公司法》《公司章程》《关联交易管理制度》等法律法规的规定，并结合公司的实际情况，制定了《浙江安吉建设控股

集团有限公司资金往来管理制度》，以保障公司资金往来行为能够遵循“公平、公正、公开”的原则，确保资金往来行为不损害公司的利益。资金往来管理制度对应当遵循的基本原则及其对应的措施做出详细规定，并依据拆借款项金额的不同规定了应履行的不同审批程序。

## **6、信息披露制度**

发行人依据《公司法》《证券法》《管理办法》及《公司信用类债券信息披露管理办法》等有关法律法规制定了《浙江安吉建设控股集团有限公司信用类债券信息披露管理制度》。债券存续期间，发行人严格履行信息披露义务，及时披露对公司债券价格可能产生重大影响或者监管机构要求披露的公司或者与公司有关的情况或事项的信息，维护投资者合法权益。

## **7、募集资金管理办法**

发行人为规范所发行债券募集资金管理，保护持有人合法权益，根据《公司法》《证券法》《管理办法》等有关法律法规制定了《浙江安吉建设控股集团有限公司债券募集资金管理办法》。对募集资金的存放、使用、审批、信息披露、变更用途等方面进行了详细规定，确保募集资金用途合法、合规。

# **（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况**

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和公司章程的要求规范运作，具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与股东之间保持相互独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产体系，自主经营、独立核算、自负盈亏。

## **1、机构独立**

公司建立了健全有效的董事会、审计委员会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》及《公司章程》规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。公司及其职能部门与股东单位（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东和实际控制人及其控制的其他企业非正当干预公司机构设置、生产经营活动的情况。

## **2、业务独立**

发行人拥有独立、完整的自主经营能力，依法自主经营。发行人主要从事工程代建业务、膨润土销售、土地整理业务等，有可靠的收入来源，已形成自身的核心竞争力。发行人是具有独立享有民事权利和承担民事义务的法人。发行人自主开展业务活动，具有独立完整的业务和自主经营能力。发行人的主营业务均独立于控股股东和实际控制人。对于发行人与控股股东发生的关联交易，均明确双方的权利义务关系，实行公允、合理、规范的运作，并及时履行信息披露义务。

## **3、资产独立**

发行人资产独立完整、权属清楚，拥有独立的运营系统，与控股股东和实际控制人之间的资产产权界定明确，对各项财产拥有独立处置权，公司不存在资产、资金被股东违规占用而损害利益的情况，也不存在为控股股东和实际控制人担保事项。发行人以其全部资产对公司债务承担责任。

## **4、财务独立**

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；发行人独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人财务与股东及地方政府完全分开，实行独立核算，不存在股东及地方政府干预发行人资金使用的情况；发行人在银行独立开户，依法独立纳税。发行人能够独立作出财务决策，自主决定资金使用事项。

## **5、人员独立**

发行人董事、审计委员会成员、高级管理人员均依据《公司法》及《公司章程》等有关规定产生。发行人有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度，符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## **（四）信息披露事务相关安排**

具体安排详见本募集说明书“第九节信息披露安排”。

## **六、发行人董监高情况**

## （一）基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人不设监事会、监事，设立审计委员会，审计委员会成员均为公司现任董事。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、审计委员会成员、高级管理人员基本情况如下：

| 姓名  | 现任职务             | 任期         | 设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求 | 是否存在重大违纪违法情况 <sup>2</sup> |
|-----|------------------|------------|-----------------------------|---------------------------|
| 蒋晓燕 | 董事长、审计委员会成员      | 2022.03 至今 | 是                           | 否                         |
| 许君  | 副董事长/总经理、审计委员会成员 | 2026.03 至今 | 是                           | 否                         |
| 章磊  | 董事               | 2025.06 至今 | 是                           | 否                         |
| 汤常欢 | 董事               | 2022.03 至今 | 是                           | 否                         |
| 黄久鼎 | 董事               | 2024.05 至今 | 是                           | 否                         |
| 黄志荣 | 董事               | 2024.05 至今 | 是                           | 否                         |
| 张建  | 董事、审计委员会成员       | 2022.04 至今 | 是                           | 否                         |

2024 年 5 月和 2024 年 9 月，发行人董事、监事及高级管理人员发生变动，2025 年 3 月发行人取消监事和监事会，2026 年 3 月发行人变更副董事长、总经理、审计委员会成员，上述变动系进一步推进安吉县国有企业深化改革需要。发行人上述人员变化事宜符合《公司法》《公司章程》等有关规定，并已经履行必要的法律程序，不会对发行人生产和经营的稳定性造成重大不利影响。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、审计委员会成员、高级管理人员简历如下：

### 1、董事会成员

蒋晓燕，女，汉族，1975 年 2 月生，本科学历，浙江安吉建控集团党委书记、董事长，曾在安吉县水利局、安吉县旅委、安吉县高禹镇政府、安吉县建设局、安吉县市政园林设计所工作及任职。

<sup>2</sup> 包括发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、被采取强制措施或存在严重失信行为的情况。

许君，男，汉族，1983 年 9 月生，本科学历，曾在安吉县天子湖镇融资办、湖州市际承接产业转移示范区安吉分区分管委会、安吉县梅溪镇和安吉小鲵国家级自然保护区管理中心等工作及任职，现任安吉建设控股集团有限公司副董事长、总经理。

章磊，男，汉族，1982 年生，本科学历，现任浙江安吉建控集团有限公司董事，曾在安吉县公安局、安吉县鄣吴镇人民政府、湖州市公安局、安吉县投资促进中心和安吉灵峰旅游度假区等工作及任职。

汤常欢，女，汉族，1975 年 7 月生，本科学历，现任浙江安吉建控集团有限公司董事、党委委员和副总经理。曾在湖州市际承接产业转移示范区管理委员会、安吉县梅溪镇政府、安吉县广播电视台、安吉县新闻宣传中心等工作及任职。

黄久鼎，男，汉族，1987 年 9 月生，本科学历，浙江安吉建控集团有限公司董事、党委委员、副总经理，曾在省南湖监狱、安吉县规划局、安吉县机管局工作及任职。

黄志荣，男，汉族，1991 年 5 月生，本科学历，浙江安吉建控集团有限公司董事、工会主席、融资部部长，曾在安吉交投集团工作及任职。

张建，男，汉族，1994 年 3 月生，本科学历，现任浙江安吉建控集团有限公司董事，曾在湖州市际承接产业转移示范区安吉分区分管委员会投资促进二局和湖州市际承接产业转移示范区管理委员会工作及任职。

## **2、审计委员会成员**

蒋晓燕、许君、张建简历详见“董事会成员”介绍。

## **3、高级管理人员**

总经理许君详见“董事会成员”介绍。

## **（二）董事、审计委员会成员、高级管理人员持有发行人股票及债券情况**

截至本募集说明书签署日，公司董事、审计委员会成员和高级管理人员均不存在持有发行人股权及债券的情况。

### （三）董事、审计委员会成员、高级管理人员资格任职情况及违法违规情况

发行人董事、审计委员会成员和高级管理人员均依据相关法律法规和公司章程通过合法程序产生，符合《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》《公司法》《中华人民共和国公务员法》等相关法律法规、规范性文件和公司章程的规定。报告期内，发行人董事、审计委员会成员、高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法处理的情形。

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人营业总体情况

发行人的经营范围为：一般项目：控股公司服务；股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；互联网数据服务；旅游开发项目策划咨询；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理；知识产权服务（专利代理服务除外）；园区管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；城市绿化管理；土石方工程施工；对外承包工程；工程管理服务；土地整治服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务（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依法自主开展经营活动）。许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；旅游业务；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；林木种子生产经营；水产养殖（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，具体经营项目以审批结果为准）。

发行人为安吉县主要的国有资本运营、基础设施建设主体，本部主要承担控股职能，通过下属子公司天子湖实业，原子公司港发集团等实际开展业务，包括代建、土地整理、膨润土销售和出租业务等各项经营业务。

发行人开展上述相关业务不存在约定由发行人替政府“垫资”、“垫付款”的内容，无地方政府及其所属部门以担保函、承诺函、安慰函等任何形式提供担保，不涉及违规新增地方政府隐性债务情形。

发行人已建立现代企业管理制度，相关业务运营均自主经营、自负盈亏，实现市场化运营，不存在承担地方政府举债融资职能。发行人及其重要子公司不属

于银监会地方政府融资平台名单内企业，亦不存在为地方政府及其所属部门举借债务的情况。

综上，发行人开展上述相关主营业务均符合《预算法》《政府投资条例》《国务院关于加强地方政府债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）及《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5 号）等关于地方政府债务管理的相关规定，不存在新增地方政府隐性债务的情形，不涉及新增地方政府隐性债务。

## （二）发行人报告期内营业收入、毛利润及毛利率情况

### 1、营业收入

发行人最近两年及一期营业收入情况如下：

单位：万元、%

| 项目       | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度    |        | 2024 年度    |        |
|----------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          | 收入           | 比例     | 收入         | 比例     | 收入         | 比例     |
| 基础设施建设业务 | 16,402.99    | 36.17  | 42,581.16  | 21.65  | 39,908.53  | 32.02  |
| 贸易业务     | 22.40        | 0.05   | 29,817.02  | 15.16  | 20,599.75  | 16.53  |
| 膨润土业务    | 405.00       | 0.89   | 3,022.61   | 1.54   | 1,082.30   | 0.87   |
| 租赁业务     | 14,677.95    | 32.37  | 55,780.18  | 28.37  | 40,141.15  | 32.20  |
| 其他业务     | 13,838.61    | 30.52  | 65,445.14  | 33.28  | 22,922.64  | 18.38  |
| 合计       | 45,346.94    | 100.00 | 196,646.11 | 100.00 | 124,654.39 | 100.00 |

报告期内，发行人营业收入分别为 124,654.39 万元、196,646.11 万元和 45,346.94 万元。其中主营业务收入分别为 101,731.73 万元、131,200.97 万元和 31,508.33 万元，占营业收入比例分别为 81.62%、66.72%和 69.48%，主营业务突出。

从收入结构来看，基础设施建设业务和租赁业务是报告期内发行人最重要的收入来源，合计占当期营业收入比例分别为 64.22%、50.02%和 68.54%。2025 年度发行人营业收入大幅增加主要系租赁业务和其他业务中人才公寓业务规模增加所致。

## 2、营业成本

单位：万元、%

| 项目       | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度    |        | 2024 年度    |        |
|----------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          | 成本           | 比例     | 成本         | 比例     | 成本         | 比例     |
| 基础设施建设业务 | 14,552.29    | 38.86  | 37,721.90  | 22.16  | 35,415.88  | 33.10  |
| 贸易业务     | 19.52        | 0.05   | 28,978.94  | 17.02  | 19,971.67  | 18.66  |
| 膨润土业务    | 348.95       | 0.93   | 2,368.81   | 1.39   | 1,104.05   | 1.03   |
| 租赁业务     | 10,108.33    | 26.99  | 45,391.84  | 26.66  | 29,853.79  | 27.90  |
| 其他业务     | 12,420.57    | 33.17  | 55,779.84  | 32.77  | 20,663.10  | 19.31  |
| 合计       | 37,449.67    | 100.00 | 170,241.33 | 100.00 | 107,008.49 | 100.00 |

报告期内，发行人营业成本分别为 107,008.49 万元、170,241.33 万元和 37,449.67 万元，基本来自主营业务成本。其中，基础设施建设业务成本和租赁业务成本为主要成本，占当期营业成本比例分别为 60.99%、48.82%和 65.85%。

总体来看，发行人各板块成本变动与收入变动趋势基本保持一致。

## 3、营业毛利及毛利率

单位：万元、%

| 项目       | 2026 年 1-3 月 |       | 2025 年度   |       | 2024 年度   |       |
|----------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|          | 营业毛利         | 毛利率   | 营业毛利      | 毛利率   | 营业毛利      | 毛利率   |
| 基础设施建设业务 | 1,850.70     | 11.28 | 4,859.26  | 11.41 | 4,492.66  | 11.26 |
| 贸易业务     | 2.87         | 12.82 | 838.07    | 2.81  | 628.08    | 3.05  |
| 膨润土业务    | 56.04        | 13.84 | 653.79    | 21.63 | -21.74    | -2.01 |
| 租赁业务     | 4,569.62     | 31.13 | 10,388.35 | 18.62 | 10,287.36 | 25.63 |
| 其他业务     | 1,418.04     | 10.25 | 9,665.30  | 14.77 | 2,259.54  | 9.86  |
| 合计       | 7,897.27     | 17.42 | 26,404.78 | 13.43 | 17,645.90 | 14.16 |

最近两年及一期，发行人营业毛利润分别为 17,645.90 万元、26,404.78 万元和 7,897.27 万元，报告期内，公司实现的主营业务毛利主要来源于基础设施建设业务和租赁业务。最近两年及一期，发行人业务综合毛利率分别为 14.16%、13.43%和 17.42%。总体毛利率较为稳定，2025 年度毛利率有所下降，主要系因港发集团划出发行人合并范围，租赁业务毛利率下降所致。2026 年 1-3 月，毛利率有所上升，主要系因乡旅文创集团划入发行人合并范围，导致租赁业务毛利率

上升所致。

### （三）发行人所处行业情况及前景

#### 1、行业情况及前景

##### （1）基础设施建设行业

##### 1) 行业发展现状及前景

我国目前正处于城市化高速发展阶段，根据国家统计局最新统计，1978 至 2025 年，我国城镇常住人口从 1.70 亿人增加至 9.54 亿人，城镇化率从 17.90% 提升至 67.89%。过去 5 年，我国城镇化率平均每年提高约 1%。城市已成为我国经济发展的重要载体，但仍远低于发达国家 80% 的平均水平，也低于人均收入与我国相近的发展中国家 60% 的平均水平，我国城镇化水平依然滞后，城镇化进程依然有着巨大的发展空间。“十四五”期间，将深入推进以人为核心的新型城镇化战略，加快农业转移人口市民化，常住人口城镇化率提高到 65%，发展壮大城市群和都市圈，实施城市更新行动，完善住房市场体系和住房保障体系，提升城镇化发展质量。以人为核心的新型城镇化，需要通过良好的基础设施来吸引人才和承载人口。

城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，对于改善人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化具有重要作用。城市基础设施建设主要包括机场、地铁、公共汽车、轻轨等城市交通设施建设，市内道路、桥梁、高架路、人行天桥等路网建设，城市供水、供电、供气、电信、污水处理、园林绿化、环境卫生等公用事业建设等领域。

近年来，全国各地区城市建设资金来源和渠道日益丰富，城市基础设施建设规模不断扩大，建设水平迅速提高，城市基础设施不断完善。2024-2025 年，中国国内生产总值分别为 126.06 万亿元、134.91 万亿元和 140.19 万亿元。在中国经济发展新常态的背景下，加强城市基础设施建设成为扩大有效投资、稳定经济增长的必要举措。

2013 年 9 月，国务院出台《关于加强城市基础设施建设的意见》（国发〔2013〕36 号），明确当前要围绕改善民生、保障城市安全、投资拉动效应明显的重点

领域，加快城市基础设施转型升级，全面提升城市基础设施水平；抓好项目落实，加快基础设施建设进度，对重大基础设施建设项目探索建立审批“绿色通道”，对经审核具备开工条件的项目要尽快开工建设。2022 年 8 月，由住房城乡建设部、国家发展改革委组织编制的《“十四五”全国城市基础设施建设规划》正式发布实施，明确到 2025 年，城市建设方式和生产生活方式绿色转型成效显著，基础设施体系化水平、运行效率和防风险能力显著提升，超大特大城市“城市病”得到有效缓解，基础设施运行更加高效，大中城市基础设施质量明显提升，中小城市基础设施短板加快补齐。到 2035 年，全面建成系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化城市基础设施体系，建设方式基本实现绿色转型，设施整体质量、运行效率和服务管理水平达到国际先进水平。“十四五”时期以高质量发展为主题，以建设系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的新型基础设施体系为导向，深化技术创新和制度创新，强调加速新型基础设施形态的培育和发展，夯实建设现代化强国的先进物质基础和条件。为加快我国新型基础设施发展，“十四五”时期强调深化制度创新，推动有效市场和有为政府更好的结合。一方面，要营造良好市场环境，通过深化体制机制改革、降低市场准入门槛、明确监管规则等措施，吸引更多社会企业参与新型基础设施的建设和应用发展；另一方面，要丰富资金投入渠道，根据不同基础设施发展阶段、投资规模、建设周期、盈利能力、带动效应等特点，发挥财政资金引导带动作用，发展多种融资组合方式，引导社会资本参与新型基础设施建设。

综上，城市基础设施建设是推动我国经济增长的重要举措，是改善民生的重要途径并受到政府的大力支持，有着较好的发展前景。

## 2) 安吉县基础设施建设行业现状及前景

安吉县为浙江省湖州市下辖县，位于长三角经济圈的几何中心，是杭州都市经济圈重要的西北节点。安吉经济开发区成立于 1992 年，1994 年 8 月经浙江省人民政府批准为省级经济开发区，其经济总量占全县一半以上。

随着安吉县经济的高速增长，城市基础设施建设也在快速推进。根据安吉县近两年的政府工作报告，安吉县基础配套设施逐渐完善，2017-2025 年，地区生产总值从 390 亿元增加到 710.60 亿元。扎实开展项目建设攻坚年行动。优化“五

位一体”招引体系，奥芯半导体、海希新能源等一批重大项目签约落地，新引进 3 亿元以上备案项目 41 个，完成率全市第一。高效运行“三中心、一例会”工作机制，3 亿元以上项目开工入库 72 个、竣工投产 16 个，完成固投 300 亿元，增幅全市第一。要素保障全面增强，统筹推进“两未”土地处置、“百千万亩方”建设，消化“两未”土地 6905 亩，完成供地 9109 亩，全域土地整治相关案例入选全国生态产品价值实现典型案例。

未来，安吉县也将继续加快城市基础设施建设进程，将高标准完善城市形态，开展城乡管理提标行动，探索建立城乡管理总体督导机制，大力实施“两圈三改四治五管”幸福民生工程，实施老旧小区改造 3 个，建成美丽小区、美丽街巷各 20 个，新增城区公共停车位 200 个以上。全面提速“两山”未来科技城建设，科技人才中心、国际会展中心等地标性建筑主体建成。做好城市有机更新后半篇文章，芝里、气象弄等地块安置房全面交付，云鸿路综合改造建成通车，后寨路、灵峰路等启动改造，同步开展小规模、高品质有机更新，全力争创国家级城市更新试点。实施“五山五水”改造提升工程，深化城市门户、城市会客厅等细胞创建，确保凤凰山公园（二期）竣工投用，全面展现具有“国际范”的城市新形象。

## （2）商业地产租赁行业

### 1) 行业现状及前景

随着互联网时代消费习惯变革，商业地产行业的新格局将逐渐形成。

互联网时代以来，网络购物成为居民消费的重要方式，实物商品网上零售额占比持续提升，线上消费对线下实体商业经营产生一定冲击。一方面，新兴业态持续扩张，推动零售商业企业实现线上与线下的加速融合发展。另一方面，零售商业企业提供的无接触、自助式零售等服务更受消费者青睐，同时社区商业价值获得快速提升。

2021 年，我国商业地产出租率有所上行，空置压力得到一定缓解，但租金的整体下行一定程度上反映出商业地产业绩增长的势能不足，甚至是通过压低租金来实现出租率的回升。

在促消费政策的扶持下，中国经济将逐步释放内需潜力，消费升级的势头亦

将持续。随着消费市场活力不断恢复，实体商业和商户经营也有望逐渐回归正常水平；预计未来，我国重点城市商铺租金有望恢复平稳运行态势。

## 2）安吉县商业地产租赁行业现状及前景

根据安吉县《2024 年政府工作报告》，安吉县人民政府提出要扎实推进现代产业振兴、城乡能级提升、共同富裕先行三大主攻方向。

多元化激发城市活力。加快繁荣夜间经济、商圈经济，持续提升九州昌硕广场、经典 1958 等一批城市商圈品质功能，力争“安市集”“长乐市集”建成运营，积极争创省级夜间经济试点及高品质消费街区，以浓郁文化味、青春活力范、生活烟火气，高质量打造一批“年轻态”消费场景。支持建筑业做大做强，建筑业产值增长 10%以上。全面落实房地产新政，促进房地产市场差异化、特色化、国际化、品质化发展。

随着安吉县城市建设的不断推进，安吉县商业地产租赁行业将迎来较好机遇。

## （3）膨润土销售行业

### 1）我国膨润土行业发展现状及前景

膨润土是以蒙脱石矿物为主或以蒙脱石矿物达到可利用含量的粘土岩，蒙脱石是由二层硅氧四面体片夹一层铝（镁）氧（氢氧）八面体片构成 2:1 型含结晶水硅酸盐矿物，是非金属矿中被开发和利用较多的矿产资源。

膨润土是国内外开发最早、引用最广泛的非金属矿产资源之一，被广泛应用于钢铁铸造、冶金球团、石油开采等领域。中国是世界上膨润土矿产资源贮藏量第一大国，膨润土品种多、分布广、储量大，膨润土的发展受到政府的高度重视以及大力支持。现已探明储量 20 多亿吨，但开采量不足已知贮藏量的 1%，巨大的行业需求及国内庞大的膨润土资源储量，为膨润土行业带来无限的发展潜力。

近年来，膨润土的新产品和加工新工艺的不断产生使得膨润土的销售市场不仅包括传统的钻井泥浆、铁矿球团和铸造三大行业，而且逐渐扩展至石油、造纸、纺织印染、陶瓷、医药、环保、日用化工、橡胶、塑料、涂料和化肥等新兴领域。由于全球膨润土下游行业需求持续保持旺盛，膨润土产品不断向高附加值产品方向发展。未来膨润土的发展方向将会是更加精细化、系列化、功能化，技术储备、

新产品研发和产品的精深加工使得膨润土行业的优势不断凸显。在膨润土需求迅速增长、行业不断扩展、国家大力支持以及科学技术水平不断进步的背景下，膨润土行业将拥有巨大的发展潜力，前景良好。

## 2) 安吉县膨润土行业现状及前景

膨润土矿是天子湖境内主要的非金属矿产资源，无论是资源储量，还是矿石质量，是目前浙江省之首，在国内也有一定地位。天子湖镇境内的红庙膨润土矿是安吉县膨润土主要生产基地，国家地质勘察部门的勘查显示红庙山膨润土资源储量 593 万吨，红庙山矿区外围的东瓜山、鸡笼山、大头山、林榆冲等地的膨润土资源质量优良，总储量约在 1000 万吨以上。天子湖膨润土产业是基于镇域内丰富而优质的膨润土矿而衍生出的一个特色产业。

经过多年的矿产资源开发与利用，天子湖镇已经形成一个相对完整的膨润土产销链系统。为增强膨润土资源对经济社会可持续发展的保障能力，安吉天子湖矿业有限公司请浙江省矿业协会非金属专业委员会和浙江省地矿科技开发有限公司编制了《天子湖红庙膨润土矿开发方案设计报告》和《天子湖红庙膨润土矿开发利用方案》，助力矿山开采的正规开发利用，统一开采、经营和管理全镇范围内的膨润土资源。现天子湖膨润土加工企业 50 余家，所需原料均由天子湖矿业有限公司统一供应。

## 2、发行人行业地位

发行人为安吉县重要的国有资本运营主体，通过下属子公司开展代建、土地整理、膨润土销售、贸易、物业租赁以及各项经营性业务，近年来主要业务发展良好，部分业务具有一定的区域专营优势。此外，凭借强大的股东背景，安吉建控得到了当地政府的各项资金和政策支持，为自身的快速、健康发展提供了强有力的支撑。

## 3、发行人面临的主要竞争状态

### （1）区位优势

安吉县位于浙江省西北部，东邻湖州市吴兴区、德清县，南接杭州市余杭区、临安市，西与安徽省宁国市、广德县交界，北连湖州市长兴县。安吉县距上海

215 公里，杭州 58 公里，湖州 55 公里，县域内 306 省道、201 省道分别与 104 国道、318 国道及杭宁高速接口，纳入了杭州和湖州的一小时交通圈；杭长高速与沪渝高速将安吉纳入了上海一个半小时的交通圈；境内航道与长湖申航道相连，可达上海。安吉县地处长三角腹地，交通便利，区位优势十分明显。发行人所属的浙江省是我国经济最发达的地区之一。

安吉县主导产业运行良好，经济持续发展，作为“绿水青山就是金山银山”理念的发源地、中国美丽乡村发源地和绿色发展先行地，经济发展方式的较早转变为经济健康持续发展打下良好基础，也为发行人的业务开展提供较好的外部环境和发展空间。

## （2）政策扶持优势

发行人是安吉县重要的基础设施投资建设主体。发行人从事的基础设施建设业务兼具经济效益和社会效益，这一特殊性质使发行人在成立与发展过程中始终得到政府的大力扶持，因而近些年发行人取得了较大金额的政府补助。

报告期内，发行人政府补助收入分别为 24,463.61 万元、25,861.44 万元和 4,500.04 万元。安吉县根据宏观经济以及公司经营情况确定给予发行人的补贴力度，在宏观经济环境较差时，加大对发行人的补贴力度。除此以外，安吉县还通过以下方式向发行人提供支持：向发行人注入股权及土地以拓宽发行人融资渠道，优化融资结构，控制融资成本；在项目的取得、推进，融资等各个环节给予发行人大力支持，为公司顺利开展业务及履行偿债义务提供有效的保障。

未来几年，随着公司建设项目规模不断扩大，政府的支持力度也将逐渐加强，进一步提升公司的竞争力。

## （3）融资优势

发行人与各金融机构建立了良好互信的长期合作关系，通过银行融资获得了较大规模贷款，截至 2026 年 3 月末，发行人在银行授信总额度为 510.58 亿元，其中已使用授信额度 327.37 亿元，剩余授信 183.21 亿元。

## （四）发行人经营方针及战略

公司是安吉县重要的基础设施建设主体，主要负责安吉县天子湖镇、梅溪镇

和两山未来科技城范围内的基础设施建设和资产经营租赁等业务，未来公司将继续按照安吉县人民政府的总体规划，承担安吉县相关区域的土地整理、基础设施建设和国有资产运营等业务。

## （五）主要业务板块

### 1、基础设施建设业务板块

发行人基础设施建设业务板块主要包括代建业务板块及土地整理业务板块。最近两年及一期，发行人分别实现基础设施建设业务收入 39,908.53 万元、42,581.16 万元和 16,402.99 万元，分别占营业收入的 32.02%、21.65%和 36.17%。基础设施建设业务收入是发行人近两年及一期的营业收入的重要来源。

#### 1) 代建业务

发行人作为安吉县范围内主要基础设施代建公司之一，为安吉县经济的发展和城市的拓展发挥了重要的作用。近年来，公司先后承建了临浒溪“中国美丽乡村”综合治理工程、小微企业产业园区、石头斗安置区（综合）、商合杭高铁项目等。报告期内主要负责安吉县内天子湖镇、梅溪镇和两山未来科技城范围内的相关基础设施建设工作。

##### ①业务模式及盈利模式

报告期内，发行人代建业务主要由子公司天子湖实业、智城建设和原子公司港发集团以及三者的子公司负责，截至 2025 年末，乡旅文创已划入发行人合并范围内，乡旅文创主要负责安吉县灵峰区域基础设施建设，未来将进一步充实发行人代建业务板块收入。该业务具有较强的区域专营性，主要通过委托开发的形式开展。

业务模式方面：发行人子公司天子湖实业、智城建设、乡旅文创和原子公司港发集团以及三者的子公司与项目业主方（主要为浙江安吉创新创业产业园区发展有限公司、安吉晓墅工业园区开发有限公司等）签订《委托建设合同》等相关协议，受其委托根据项目批文要求及协议约定开发项目。发行人每年同委托方确认项目建设进度并共同出具工程移交结算协议或工程结算单，工程建设资金由工程实际造价和投资回报构成，按照一定的加成比例确认收入。

发行人开展的工程代建业务委托方主要为浙江安吉创新创业产业园区发展

有限公司和安吉晓墅工业园区开发有限公司等公司，不存在违反《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号）、《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号）等文件规定，不存在替政府垫资，不涉及新增地方政府隐性债务，发行人本次发行公司债券符合国务院及财政部所发布的关于地方政府性债务管理的相关文件要求。

截至 2025 年末，发行人主要代建设项目情况表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                          | 项目建设期       | 总投资额       | 已投资额       | 账面价值       | 已确认收入     | 已回款金额 |
|----|-------------------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|-------|
| 1  | 安吉两山未来科技城北片区（二期）综合改造项目        | 2022-2027 年 | 337,812.39 | 203,231.23 | 203,231.23 | -         | -     |
| 2  | 安吉范潭工业园北片区改造提升项目              | 2022-2027 年 | 276,688.20 | 142,700.83 | 142,700.83 | -         | -     |
| 3  | 安吉县范潭区块城市有机更新建设项目             | 2022-2027 年 | 233,068.45 | 102,563.15 | 102,563.15 | -         | -     |
| 4  | 两山未来科技城产业展示中心及其配套项目           | 2022-2027 年 | 249,854.85 | 102,834.85 | 102,834.85 | -         | -     |
| 5  | 安吉县城新型城镇化综合提升工程               | 2022-2027 年 | 293,562.76 | 123,646.65 | 123,646.65 | -         | -     |
| 6  | 天子湖镇征迁清零冲刺行动                  | 2018-2025 年 | 86,710.00  | 85,751.19  | 85,751.19  | -         | -     |
| 7  | 全域整治成本                        | 2022-2025 年 | 87,247.00  | 86,988.09  | 86,988.09  | -         | -     |
| 8  | 长三角（湖州）产业合作区天子湖片区绿色智造园区提升改造项目 | 2022-2025 年 | 68,125.00  | 68,116.56  | 68,116.56  | -         | -     |
| 9  | 安吉两山未来科技城南片区（二期）综合改造项目        | 2022-2028 年 | 193,892.19 | 96,573.83  | 96,573.83  | -         | -     |
| 11 | 安吉工业核心区装备制造产业园改造提升项目          | 2022-2027 年 | 66,245.00  | 61,296.16  | 61,296.16  | -         | -     |
| 12 | 安吉县灵峰南路两侧区块地下管网工程             | 2022-2025 年 | 56,419.60  | 56,499.21  | 46,848.07  | 11,098.82 | -     |
| 13 | 吟诗路（小微产业园段）市政改造工程             | 2018-2025 年 | 98,750.00  | 49,869.65  | 49,869.65  | -         | -     |

|    |                           |             |                     |                     |                     |                  |   |
|----|---------------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|---|
| 14 | 天子湖镇绿色生态修复综合改造工程          | 2022-2026 年 | 40,107.50           | 40,095.85           | 40,095.85           | -                | - |
| 15 | 安吉县灵峰国家级旅游度假区乡村旅游建设项目     | 2022-2028 年 | 319,902.00          | 295,042.39          | 295,042.39          | -                | - |
| 16 | 安吉县灵峰区块产业改造提升工程           | 2022-2028 年 | 132,559.00          | 104,543.25          | 104,543.25          | -                | - |
| 17 | 安吉灵峰旅游度假区灵峰湖旅游集散枢纽综合体建设项目 | 2023-2028 年 | 101,468.00          | 32,126.39           | 18,466.87           | 15,298.66        | - |
| 18 | 灵峰街道乡村产业联动融合建设项目          | 2023-2028 年 | 87,143.00           | 79,897.41           | 79,897.41           | -                | - |
| 19 | 安吉智慧谷北部组团示范区建设工程          | 2023-2028 年 | 95,164.00           | 91,448.96           | 91,448.96           | -                | - |
| 合计 |                           |             | <b>2,824,718.94</b> | <b>1,823,225.65</b> | <b>1,799,914.99</b> | <b>26,397.48</b> | - |

## ②业务情况

最近两年，发行人基础设施建设代建项目结算并确认收入情况如下：

单位：万元

| 年份     | 项目                                      | 确认收入金额           | 委托方                |
|--------|-----------------------------------------|------------------|--------------------|
| 2024 年 | 临甬溪“中国美丽乡村”综合治理工程                       | 8,811.07         | 浙江安吉创新创业产业园区发展有限公司 |
|        | 南湖路（04 省道—兴盛路）市政改造工程、天子湖大道（兴建路至环东路）市政工程 | 3,447.97         |                    |
|        | 甲子陆家山安置区                                | 9,860.70         | 安吉晓墅工业园区开发有限公司     |
|        | 红庙安置区                                   | 6,524.27         |                    |
|        | 医共体之梅溪临港院区项目                            | 1,696.64         | 安吉县卫生健康局           |
|        | 安吉县梅溪镇人民政府梅溪镇旧城改造及人居环境提升项目              | 127.85           | 安吉县梅溪镇人民政府         |
|        | 安吉县梅溪镇人民政府全域土地整治及生态修复项目                 | 120.99           |                    |
|        | 兴港高速专项                                  | 5.10             | 申嘉湖高速公路安吉段工程建设指挥部  |
|        | 兴港两库引水专项                                | 170.67           | 安吉县水利局             |
|        | 鞍山产业园一号路                                | 273.31           | 安吉两山高新技术产业园区开发有限公司 |
|        | 合计                                      | <b>31,038.57</b> |                    |
| 2025 年 | 安吉县灵峰南路两侧区块地下管网工程                       | 11,098.82        | 浙江安吉创新创业产业园区发展有限公司 |
|        | 天子湖大道（兴建路至环东路）市政工程                      | 1,709.77         |                    |
|        | 创业路（建设路至示范区大道）市政工程                      | 1,642.08         |                    |

|  |                           |           |                |
|--|---------------------------|-----------|----------------|
|  | 安吉灵峰旅游度假区灵峰湖旅游集散枢纽综合体建设项目 | 15,298.66 | 安吉向新建设发展有限公司   |
|  | 小溪口金家塘安置区                 | 2,768.54  | 安吉晓墅工业园区开发有限公司 |
|  | 小溪口旧河安置区                  | 3,554.06  |                |
|  | 其他                        | 393.09    | -              |
|  | 合计                        | 36,465.01 |                |

## 2) 土地整理业务板块

发行人土地整理业务由港发集团负责开展，港发集团主要负责梅溪镇、临港经济开发区、湖州市际承接产业转移示范区等地的土地开发整理业务。截至报告期末，发行人考虑公司自身发展和优化布局的需要，已将浙江安吉港发建设控股有限公司 100%股权划转至安吉县上墅现代农业发展有限公司，港发集团作为发行人原子公司，现已不纳入合并范围，发行人不再从事相关土地整理业务。

### ①业务模式

发行人土地整理业务主要由发行人原子公司港发集团负责，该业务具有较强的区域专营性。港发集团子公司安吉紫梅实业有限公司受委托方委托，并与其签署《土地整理委托框架协议》，负责安吉县农村土地综合整治和梅溪镇范围内土地开发。整理完成后，农整土地由县农整办组织验收完成后，紫梅实业按 12% 成本加成比例确认收入；土地一级开发项目按照规划条件和经审定后的出让价格，报安吉县土地储备中心实施委托出让手续并由土地储备中心实施集中出让，同时紫梅实业按 12% 的成本加成比例确认收入。

### ②业务情况

最近两年，发行人土地整理项目结算并确认收入情况如下：

单位：万元

| 年份     | 项目                          | 确认收入     | 委托方    |
|--------|-----------------------------|----------|--------|
| 2024 年 | 安吉县梅溪镇小溪口村西庄等自然村旱改水耕地质量提升项目 | 3,433.06 | 安吉县财政局 |
|        | 安吉县梅溪镇红庙村吴址头等自然村旱改水项目       | 3,815.48 |        |
|        | 安吉县梅溪镇马村村鹤山冲旱改水项目           | 1,621.41 |        |
|        | 合计                          | 8,869.96 |        |
| 2025 年 | 安吉县梅溪镇梅溪村陈桥及甲子村千吉里等自然村旱改水项目 | 6,116.15 | 安吉县财政局 |
|        | 合计                          | 6,116.15 |        |

## 2、出租业务

发行人出租业务收入主要来自发行人本级、子公司智城建设、原子公司紫梅实业和安吉临溪资产运营管理有限公司等。发行人出租业务主要运营模式为发行人将房地产经营权、中德工程师学院、安吉天赋度假酒店和安吉梅子湾酒店、天赋度假村等多项资产对外出租产生租金收入。主要客户包括安吉天衡实业投资有限公司、安吉君和物业管理有限公司、安吉向新建设发展有限公司、安吉至善商业运营管理有限公司、安吉汇民旅游发展有限公司等公司及其他零星客户。最近两年及一期，发行人分别实现租金收入 40,141.15 万元、55,780.18 万元和 14,677.95 万元。2025 年租赁收入增加，主要系新增的 88 处房产经营权开始对外出租产生收益所致。

最近两年，公司主要出租物业包括 88 处房产经营权、中德工程师学院、安吉天赋度假酒店和安吉梅子湾酒店等。

最近两年，发行人租赁业务主要情况如下：

单位：万元

| 2024 年度租赁业务收入明细 |                |                |                                                   |           |                         |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------|
| 序号              | 出租方            | 承租人            | 租赁地址                                              | 本期确认租金收入  | 2024-2025 年租金收入回款情况（含税） |
| 1               | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉君和物业管理有限公司   | 经营权资产租赁                                           | 12,445.10 | 43,753.85               |
| 2               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉君和物业管理有限公司   | 88 处房产经营权                                         | 6,880.73  |                         |
| 3               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉君和物业管理有限公司   | 灵峰林场                                              | 6,228.52  |                         |
| 4               | 浙江兴港建设有限公司     | 安吉至善商业运营管理有限公司 | 石龙晓墅 2010-29-2 地块，龙鑫印染厂以北、晓墅 2010-36 地块，金山污水处理厂以南 | 3,807.34  |                         |
| 5               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉君和物业管理有限公司   | 中德学院                                              | 3,300.00  |                         |
| 6               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉君和物业管理有限公司   | 大河水库                                              | 1,403.26  |                         |
| 7               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉君和物业管理有限公司   | 天子岗水库                                             | 1,132.10  |                         |
| 8               | 安吉紫梅实业有限公司     | 安吉汇民旅游发展有限公司   | 临港公用码头                                            | 1,050.00  |                         |
| 9               | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉君和物业管理有限公司   | 梅子湾度假酒店、天赋度假村                                     | 1,000.00  |                         |
| 10              | 安吉紫梅实业有限公司     | 安吉县梅溪镇人民政府     | 紫梅实业部分办公用房、商业用房                                   | 501.23    |                         |
| 11              | 安吉临溪资产运营管理有限公司 | 商铺租户           | 泗洲山小区商铺                                           | 465.60    |                         |
| 12              | 安吉临溪资产运营管理有限公司 | 安吉至善商业运营管理有限公司 | 山塘水库                                              | 300.00    |                         |
| 13              | -              | 零星客户           | 其他                                                | 1,627.25  |                         |
| 合计              |                |                |                                                   | 40,141.15 |                         |

| 2025 年度租赁业务收入明细 |                |                |                                                   |              | 2024-2025 年<br>收入回款情况<br>(含税) |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| 序号              | 出租方            | 承租人            | 租赁资产                                              | 本期确认租金<br>收入 |                               |
| 1               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉向新建设发展有限公司   | 88 处房产经营权                                         | 27,522.94    | 36,351.82                     |
| 2               | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司   | 自身资产租赁                                            | 6,222.55     |                               |
| 3               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉向新建设发展有限公司   | 灵峰林场                                              | 6,228.52     |                               |
| 4               | 浙江兴港建设有限公司     | 安吉至善商业运营管理有限公司 | 石龙晓墅 2010-29-2 地块，龙鑫印染厂以北、晓墅 2010-36 地块，金山污水处理厂以南 | 1,888.02     |                               |
| 5               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉向新建设发展有限公司   | 中德学院                                              | 3,300.00     |                               |
| 6               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉向新建设发展有限公司   | 大河水库                                              | 1,403.26     |                               |
| 7               | 安吉临溪资产运营管理有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司   | 山塘水库                                              | 600.00       |                               |
| 8               | 安吉智城建设发展有限公司   | 安吉向新建设发展有限公司   | 天子岗水库                                             | 1,132.10     |                               |
| 9               | 安吉紫梅实业有限公司     | 安吉汇民旅游发展有限公司   | 临港公用码头                                            | 525.00       |                               |
| 10              | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司   | 梅子湾度假酒店、天赋度假村                                     | 1,000.00     |                               |
| 11              | 安吉紫梅实业有限公司     | 安吉县梅溪镇人民政府     | 紫梅实业部分办公用房、商业用房                                   | 248.28       |                               |
| 12              | 零星客户           |                | 其他                                                | 5,709.50     |                               |
| 合计              |                |                |                                                   | 55,780.18    |                               |

注：截至报告期末，安吉紫梅实业有限公司、安吉临溪资产运营管理有限公司及浙江兴港建设有限公司已不在发行人合并范围内。

### 3、贸易业务

发行人贸易业务主要由子公司安吉天茂贸易有限公司（以下简称“天茂贸易”）和安吉兴茂贸易有限公司（以下简称“兴茂贸易”）负责，目前物资销售产品主要为钢材、有色金属、电线电缆等产品。

业务模式方面，发行人主要销售模式是“以销定购”，发行人根据下游客户购货需求签订合同，确定销售数量、单价、品牌、规格等信息。在与上游供应商的采购方面，发行人根据下游客户购货需求与上游供应商签订相应数量的采购合同，实际供货过程中在收到下游采购需求后，根据每笔采购计划涉及的相关货款预付给上游供应商。上游供应商收到货款后发货，并向发行人出具送货单以及商品采购对账结算单等单据。

发行人按照合同约定时间与上下游分别进行对账确认并办理结算，上游供应商在对账确认无误后开具与送货单对应数额一致的发票给发行人，下游客户在收到发行人发票后向发行人支付货款，结款方式为银行转账。

发行人的贸易业务采取以销定购模式，根据下游客户需求，在签订销售合同的同时与货物供应商签订同等品种数量的贸易采购合同。2024年、2025年和2026年1-3月，发行人贸易业务收入分别为20,599.75万元、29,817.02万元和22.40万元。2026年1-3月，发行人贸易业务收入下降较多主要系因天茂贸易公司划转出合并范围所致。

2024 年和 2025 年，发行人贸易业务前五大客户及供应商情况如下：

#### 2025 年发行人贸易业务前五大客户及供应商情况

单位：万元、%

| 前五大供应商           | 产品        | 采购额       | 占采购总额的比例 | 是否为关联方 |
|------------------|-----------|-----------|----------|--------|
| 新昌云成商贸有限公司       | 钢材        | 5,319.39  | 18.60    | 否      |
| 海宁市交联融汇供应链服务有限公司 | 电解铜、有色金属等 | 3,515.93  | 12.29    | 否      |
| 上海天元国际贸易集团有限公司   | 有色金属等     | 2,736.06  | 9.57     | 否      |
| 湖州吴兴盛港供应链管理有限公司  | 有色金属等     | 1,177.24  | 4.12     | 否      |
| 浙江万马股份有限公司       | 电线电缆      | 1,013.53  | 3.54     | 否      |
| 合计               | -         | 13,762.15 | 48.12    | -      |
| 前五大客户            | 产品        | 销售额       | 占销售总额的比例 | 是否为关联方 |

|                 |         |           |       |   |
|-----------------|---------|-----------|-------|---|
| 常州中天浩云供应链有限公司   | 钢材      | 5,311.43  | 18.19 | 否 |
| 杭州城联实业有限公司      | 有色金属    | 3,907.43  | 13.38 | 否 |
| 上海镒同实业有限公司      | 有色金属    | 2,835.91  | 9.71  | 否 |
| 中建三局云采科技有限公司    | 电线电缆    | 1,653.78  | 5.66  | 否 |
| 江苏安仕能建筑材料销售有限公司 | 大理石、洁具等 | 1,160.77  | 3.98  | 否 |
| 合计              | -       | 14,869.32 | 50.92 | - |

## 2024 年度发行人贸易业务前五大客户及供应商情况

单位：万元、%

| 前五大供应商             | 产品       | 采购额       | 占采购总额的比例 | 是否为关联方 |
|--------------------|----------|-----------|----------|--------|
| 浙江东石机电工程有限公司       | 空调、电缆等   | 6,947.88  | 34.79    | 否      |
| 杭州齐禹供应链服务有限公司      | 钢材、有色金属等 | 3,077.89  | 15.41    | 否      |
| 物产中大金属集团有限公司       | 钢材、有色金属等 | 2,793.32  | 13.99    | 否      |
| 杭州热联集团股份有限公司       | 钢材、有色金属等 | 2,107.22  | 10.55    | 否      |
| 福州左海供应链集团有限公司      | 水泥等      | 1,139.97  | 5.71     | 否      |
| 合计                 | -        | 16,066.28 | 80.45    | -      |
| 前五大客户              | 产品       | 销售额       | 占销售总额的比例 | 是否为关联方 |
| 浙江奇兴科技有限公司         | 空调       | 4,966.04  | 24.11    | 否      |
| 中国建筑第二工程局有限公司湖州分公司 | 电缆、钢材    | 2,986.26  | 14.50    | 否      |
| 中建三局云采科技有限公司       | 钢材       | 2,460.71  | 11.95    | 否      |
| 浙江大东吴集团建设有限公司安吉分公司 | 钢材等      | 1,813.65  | 8.80     | 否      |
| 浙江省铁路建工集团有限公司      | 水泥、钢材等   | 1,702.63  | 8.27     | 否      |
| 合计                 | -        | 13,929.30 | 67.62    | -      |

发行人主要客户和供应商不存在重复、互为关联方或其他异常情形。发行人贸易业务主要依托区域内的未来科技城园区项目建设，以园区建设对生产原料的需求为切入点，更好地为未来科技城园区发展提供支持，因此发行人贸易业务具有商业合理性。

发行人贸易业务符合国务院国资委《关于加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见》“严控低毛利贸易、金融衍生、PPP等高风险业务，严禁融资性贸易和‘空转’‘走单’等虚假贸易业务”等相关要求。

#### 4、膨润土销售业务板块

发行人拥有安吉县天子湖镇红庙山膨润土矿采矿权。截至2025年末，公司共拥有膨润土矿区1个，为红庙山膨润土矿，总面积为1.5平方公里，可采储量为150万吨，总探明储量达1,000万吨，公司膨润土采矿许可生产规模为12万立方米/年，许可采矿矿区面积为0.2668平方公里。

从产品分类来看，发行人将开采的膨润土按品质划分为A、C两类，其中主要以A和C类为主，A类产品为高品位膨润土，占可开采储量的80%，其化学成分稳定，被誉为“万能石”，主要用于动植物油冶炼工业、石油工业、造纸工业以及食品工业等；C类膨润土为低品位膨润土，占可开采储量的20%，主要用于陶瓷制造、铸造行业以及工程泥浆制造等。A类和C类膨润土销售比重约为80%和20%，A类产品是公司该业务主要的收入和利润来源。

从业务销售区域来看，全部集中于浙江省内，以安吉县和周边城市为主。公司是区域内最主要的膨润土销售企业，红庙山膨润土矿是当地在产的品质稳定、开采难度小的优质矿源，在当地亦处于相对垄断地位，面临竞争压力较小。

从客户集中度来看，下游企业为位于安吉县范围内的相关90家膨润土加工与销售企业，相对分散。结算方式方面，公司对于大部分销售单位采用现款现货的结算方式，对于部分大型客户也会给予一定付款期限，但通常不超过1年。红庙山膨润土矿系浅层矿，无需挖凿矿井，仅需用挖土机即可开采。此外公司仅负责开采，不负责产品的运输，均由客户自行负责运输车辆去矿场自提。

最近两年及一期，发行人分别实现膨润土销售收入1,082.30万元、3,022.61万元和405.00万元，分别占营业收入的0.87%、1.54%和0.89%。

2025年发行人膨润土销售收入较上年度增加1,940.31万元，增幅179.28%，主要系2025年市场需求增加，销量上升所致。

#### 5、其他业务

发行人其他业务主要包括人才培养服务，苗木销售和人才公寓等建设运营业务。报告期内，发行人其他业务收入分别为22,922.64万元、65,445.14万元和13,838.61万元，占营业收入的比重分别为18.38%、33.28%和30.52%。报告期内，发行人其他业务毛利率分别为9.86%、14.77%和10.25%，2025年度，发行人其他业务收入较2024年度增加42,522.50万元，增幅较大，主要系2025年星悦里房产项

目实现销售收入59,809.62万元。星悦里房产项目位于两山未来科技城范围内，总建筑面积33.36万平方米，由发行人子公司安吉悦川房地产开发有限公司投资建设，是以“未来社区”为核心概念的打造的商住综合社区。截至目前，发行人不存在其他建设房产项目。

## 八、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在媒体质疑情形。

## 九、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人严格按照《公司法》《公司章程》及国家法律法规的规定开展经营活动。报告期内，本公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

## 十、发行人最近两年资金被违规占用及提供担保情况

报告期内，发行人不存在控股股东或实际控制人及其关联方违规占用资金情况，也不存在为控股股东和实际控制人及其关联方违规提供担保的情况。

## 第五节 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司 2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2024 年度及 2025 年度经审计的财务报告，2026 年 1-3 月未经审计的财务报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

公司 2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月的财务报告以持续经营假设为基础，按照企业会计准则的规定进行编制。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年的财务报告进行了审计，并出具了中兴财光华审会字（2025）第 222062 号标准无保留意见的审计报告，北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年的财务报告进行了审计，并出具了国府审字（2026）第 01010198 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2026 年 1-3 月的财务信息来源于未经审计的财务报表。

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的 2024 年度及 2025 年度财务报表，未经审计的 2026 年 1-3 月财务报表。

#### （二）重要会计政策和会计估计变更

##### 1、重要会计政策变更

###### （1）2024 年会计政策变更。

1）财政部 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》中规定，对于不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债，应当按照确定的金额计入“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，执行其规定对公司财务报表无影响。

2）本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 17 号》的相关规定，执行其规定对公司财务报表无影响。

（2）2025 年会计政策变更。

财政部、国务院国资委、金融监管总局和中国证监会联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》以及财政部会计司于 2025 年 7 月 8 日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确了企业在期货交易场所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。本会计政策变更对本公司无影响。

（3）2026 年 1-3 月会计政策变更。

无

## 2、重要会计估计变更

（1）2024 年会计估计变更。

2024 年度，公司无会计估计变更事项。

（2）2025 年会计估计变更。

2025 年，公司无会计估计变更事项。

（3）2026 年 1-3 月会计估计变更。

2026 年 1-3 月，公司无会计估计变更事项。

## （三）合并范围重大变化

发行人的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近两年发行人报告范围变化情况如下：

### 1、2026 年 1-3 月合并范围变化

| 2026 年 1-3 月新纳入合并的子公司 |                |      |          |      |
|-----------------------|----------------|------|----------|------|
| 无                     |                |      |          |      |
| 2026 年 1-3 月不再纳入合并的公司 |                |      |          |      |
| 序号                    | 名称             | 所属行业 | 持股比例变化情况 | 减少原因 |
| 1                     | 安吉灵峰韵味餐饮管理有限公司 | 餐饮   | 0%       | 注销   |

## 2、2025 年合并范围变化

| 2025 年新纳入合并的子公司 |                  |          |        |      |
|-----------------|------------------|----------|--------|------|
| 序号              | 名称               | 所属行业     | 持股比例   | 新增原因 |
| 1               | 浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司 | 文化艺术     | 100%   | 股权划转 |
| 2               | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 商业服务     | 100%   | 股权划转 |
| 3               | 安吉龄峰养老服务有限责任公司   | 社会工作     | 100%   | 股权划转 |
| 4               | 浙江安吉灵科技发展有限公司    | 支撑软件开发   | 100%   | 股权划转 |
| 5               | 安吉灵峰韵味餐饮管理有限公司   | 餐饮       | 100%   | 股权划转 |
| 6               | 安吉伟博商业管理有限公司     | 商业服务     | 100%   | 股权划转 |
| 7               | 安吉日晟旅游管理有限公司     | 旅游管理     | 100%   | 股权划转 |
| 8               | 浙江华体赛丽体育产业发展有限公司 | 体育       | 100%   | 股权划转 |
| 9               | 浙江安吉君茂实业有限公司     | 综合       | 100%   | 股权划转 |
| 10              | 安吉灵境科技开发有限公司     | 综合       | 100%   | 股权划转 |
| 11              | 安吉七彩灵峰林业发展有限公司   | 林业       | 100%   | 股权划转 |
| 12              | 安吉七彩灵峰建设发展有限公司   | 基础设施建设   | 100%   | 股权划转 |
| 13              | 安吉七彩灵峰旅游开发有限公司   | 公共设施管理   | 100%   | 股权划转 |
| 14              | 浙江安吉祥禾绿化工程有限公司   | 园林绿化工程施工 | 100%   | 股权划转 |
| 15              | 安吉君和物业管理有限公司     | 商业服务     | 100%   | 股权划转 |
| 16              | 安吉灵溪旅游发展有限公司     | 公共设施管理   | 100%   | 股权划转 |
| 17              | 安吉数联才聚科技有限公司     | 应用软件开发   | 100%   | 出资设立 |
| 18              | 浙江光璞人才科技有限公司     | 人力资源服务   | 100%   | 股权划转 |
| 2025 年不再纳入合并的公司 |                  |          |        |      |
| 序号              | 名称               | 所属行业     | 持股比例   | 减少原因 |
| 1               | 安吉锦居运营管理有限公司     | 房地产开发    | 10.00% | 股权划转 |
| 2               | 安吉悦谷房地产开发有限公司    | 房地产开发    | 0%     | 注销   |
| 3               | 安吉悦溪房地产开发有限公司    | 房地产开发    | 0%     | 注销   |
| 4               | 安吉悦湖房地产开发有限公司    | 房地产开发    | 0%     | 注销   |
| 5               | 安吉悦山房地产开发有限公司    | 房地产开发    | 0%     | 注销   |
| 6               | 安吉天茂贸易有限公司       | 批发业      | 0%     | 股权划转 |
| 7               | 安吉久恒创业投资有限公司     | 股权投资     | 0%     | 股权划转 |
| 8               | 北京安久吉恒企业管理有限公司   | 商业服务     | 0%     | 股权划转 |
| 9               | 安吉人才发展集团有限公司     | 综合       | 10.00% | 股权划转 |

|    |                  |         |        |       |
|----|------------------|---------|--------|-------|
| 10 | 安吉吉聚运营管理有限公司     | 商业服务    | 10.00% | 股权划转  |
| 11 | 浙江安吉港发建设控股有限公司   | 基础设施建设  | 0%     | 股权划转  |
| 12 | 安吉紫梅实业有限公司       | 基础设施建设  | 0%     | 股权划转  |
| 13 | 浙江兴港建设有限公司       | 基础设施建设  | 0%     | 股权划转  |
| 14 | 安吉兴梅绿化工程有限公司     | 公共设施管理业 | 0%     | 股权划转  |
| 15 | 浙江合港建设有限公司       | 建筑业     | 0%     | 股权划转  |
| 16 | 安吉临港开发建设有限公司     | 建筑业     | 0%     | 股权划转  |
| 17 | 安吉临溪贸易有限公司       | 商业服务    | 0%     | 股权划转  |
| 18 | 安吉临溪资产运营管理有限公司   | 商业服务    | 0%     | 股权划转  |
| 19 | 安吉苕溪文化旅游发展有限公司   | 住宿和餐饮业  | 0%     | 股权划转  |
| 20 | 浙江安吉临港置业有限公司     | 房地产开发   | 0%     | 股权划转  |
| 21 | 浙江安吉启程置业有限公司     | 房地产开发   | 0%     | 股权划转  |
| 22 | 浙江安吉启胜置业有限公司     | 房地产开发   | 0%     | 股权划转  |
| 23 | 浙江安吉北港物资贸易有限公司   | 批发业     | 0%     | 股权划转  |
| 24 | 安吉今溪物业管理有限公司     | 商业服务    | 0%     | 股权划转  |
| 25 | 安吉青创学院培训有限公司     | 职业技能培训  | 67%    | 移交控制权 |
| 26 | 安吉青创职业技能培训学校有限公司 | 职业技能培训  | 0%     | 注销    |
| 27 | 安吉国开混凝土有限公司      | 水泥制品制造  | 0%     | 注销    |
| 28 | 浙江光璞人才科技有限公司     | 人力资源服务  | 0%     | 股权划转  |

### 3、2024 年合并范围变化

| 2024 年新纳入合并的子公司 |                                  |          |          |      |
|-----------------|----------------------------------|----------|----------|------|
| 序号              | 名称                               | 所属行业     | 持股比例变化情况 | 新增原因 |
| 1               | 安吉启承培训有限公司                       | 租赁和商务服务业 | 100%     | 出资设立 |
| 2               | 安吉青创职业技能培训学校有限公司                 | 培训服务     | 100%     | 出资设立 |
| 3               | 安吉青创学院培训有限公司                     | 培训服务     | 100%     | 出资设立 |
| 2024 年不再纳入合并的公司 |                                  |          |          |      |
| 序号              | 名称                               | 所属行业     | 持股比例变化情况 | 减少原因 |
| 1               | 安吉临港经济区开发建设总公司                   | 基础设施建设   | 0%       | 注销   |
| 2               | 安吉西苕流域高质量建设发展有限公司（原浙江安吉启荣置业有限公司） | 房地产业     | 0%       | 股权划转 |

## （四）会计师事务所变更

发行人于 2025 年 7 月变更会计师事务所，由北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年财务数据进行审计并出具了标准无保留意见的审计报告（国府审字（2026）第 01010198 号）。

本次变更系因与原会计师事务所中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计服务合同已到期，经友好协商后一致同意不再续签审计服务协议，因此聘请新的审计机构。新的审计机构通过招投标形式确定并已签署相关业务协议，符合法律法规及公司章程的规定。报告期内，发行人审计报告采取的会计政策、会计估计以及重大会计事务处理未发生变化。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）合并财务报表

发行人 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日和 2026 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、发行人近两年及一期合并资产负债表

单位：万元

| 项目            | 2026 年 3 月 31 日     | 2025 年 12 月 31 日    | 2024 年 12 月 31 日    |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                     |                     |                     |
| 货币资金          | 411,744.42          | 318,514.80          | 292,965.92          |
| 应收票据          | -                   | -                   | -                   |
| 应收账款          | 152,129.33          | 118,222.02          | 214,195.73          |
| 预付款项          | 5,683.99            | 7,582.37            | 21,002.86           |
| 其他应收款         | 246,415.34          | 250,071.30          | 225,021.23          |
| 存货            | 4,438,287.41        | 4,380,750.86        | 4,781,450.13        |
| 其他流动资产        | 39,764.08           | 37,625.02           | 36,311.68           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>5,294,024.57</b> | <b>5,112,766.37</b> | <b>5,570,947.56</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                     |                     |                     |
| 长期应收款         | 14,753.23           | 14,396.18           | 3,982.30            |
| 长期股权投资        | -                   | -                   | 377.52              |

|                |                     |                     |                     |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他权益工具投资       | 17,203.90           | 17,021.22           | 44,290.29           |
| 其他非流动金融资产      | 26,259.06           | 25,085.00           | 23,320.00           |
| 投资性房地产         | 947,211.88          | 924,784.64          | 579,687.46          |
| 固定资产           | 133,808.77          | 134,847.42          | 490,081.66          |
| 在建工程           | 516,349.30          | 511,844.78          | 331,962.24          |
| 使用权资产          | 2,344.10            | 2,478.74            | 3,828.59            |
| 无形资产           | 920,080.98          | 929,667.50          | 944,955.58          |
| 长期待摊费用         | -                   | -                   | 905.57              |
| 递延所得税资产        | 6,756.20            | 6,771.18            | 7,937.84            |
| 其他非流动资产        | -                   | -                   | 96.50               |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,584,767.41</b> | <b>2,566,896.66</b> | <b>2,431,425.55</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>7,878,791.98</b> | <b>7,679,663.03</b> | <b>8,002,373.11</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 459,978.83          | 389,628.83          | 214,426.68          |
| 应付票据           | 27,700.00           | 17,600.00           | 7,500.00            |
| 应付账款           | 39,864.50           | 9,821.94            | 29,584.83           |
| 预收款项           | -                   | -                   | 1,086.49            |
| 合同负债           | 17,398.42           | 15,540.84           | 9,665.11            |
| 应付职工薪酬         | 55.05               | 61.07               | 15.03               |
| 应交税费           | 32,973.87           | 32,320.06           | 22,097.62           |
| 其他应付款          | 385,421.10          | 404,487.56          | 223,110.70          |
| 一年内到期的非流动负债    | 499,074.07          | 580,469.99          | 419,392.68          |
| 其他流动负债         | 1,565.80            | 653.11              | 28,404.97           |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,464,031.63</b> | <b>1,450,583.39</b> | <b>955,284.12</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 2,084,866.55        | 1,877,199.03        | 2,448,093.97        |
| 应付债券           | 339,950.67          | 340,248.14          | 515,759.59          |
| 租赁负债           | 1,186.60            | 1,443.58            | 2,903.95            |
| 长期应付款          | 233,173.14          | 251,964.75          | 190,848.57          |
| 递延所得税负债        | 27,941.36           | 27,975.02           | 28,105.15           |
| 其他非流动负债        | 12,928.00           | 12,928.00           | 15,000.00           |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>2,700,046.32</b> | <b>2,511,758.52</b> | <b>3,200,711.24</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>4,164,077.95</b> | <b>3,962,341.92</b> | <b>4,155,995.35</b> |
| <b>所有者权益：</b>  |                     |                     |                     |

|               |                     |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 实收资本          | 160,800.00          | 160,800.00          | 160,800.00          |
| 资本公积          | 3,026,604.14        | 3,026,604.14        | 3,162,786.54        |
| 其他综合收益        | 85,157.22           | 85,190.84           | 73,367.10           |
| 盈余公积          | 235.44              | 235.44              | 8,598.24            |
| 未分配利润         | 264,785.77          | 267,249.60          | 263,208.56          |
| 归属于母公司所有者权益合计 | <b>3,537,582.58</b> | <b>3,540,080.03</b> | <b>3,668,760.44</b> |
| 少数股东权益        | 177,131.45          | 177,241.08          | 177,617.31          |
| 所有者权益合计       | <b>3,714,714.03</b> | <b>3,717,321.11</b> | <b>3,846,377.75</b> |
| 负债和所有者权益总计    | <b>7,878,791.98</b> | <b>7,679,663.03</b> | <b>8,002,373.11</b> |

## 2、发行人近两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           |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入            | <b>45,346.94</b> | <b>196,646.11</b> | <b>124,654.39</b> |
| 其中：营业收入            | 45,346.94        | 196,646.11        | 124,654.39        |
| 二、营业总成本            | <b>47,379.27</b> | <b>203,784.41</b> | <b>126,739.96</b> |
| 其中：营业成本            | 37,449.67        | 170,241.33        | 107,008.49        |
| 税金及附加              | 1,002.24         | 2,061.51          | 2,289.63          |
| 销售费用               | 68.33            | 777.99            | 198.55            |
| 管理费用               | 2,543.58         | 9,259.53          | 7,706.36          |
| 财务费用               | 6,315.45         | 21,444.05         | 9,536.93          |
| 其中：利息费用            | 8,161.09         | 23,154.07         | 11,271.62         |
| 利息收入               | 1,431.52         | 2,011.93          | 2,449.44          |
| 加：其他收益             | 4,500.04         | 25,861.44         | 24,463.61         |
| 投资收益               | -                | 1,629.00          | -232.58           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -                | -23.99            | -269.38           |
| 公允价值变动收益           | -                | -6,989.79         | -7,767.30         |
| 信用减值损失             | -29.89           | -128.20           | 307.06            |
| 资产减值损失             | -                | -                 | -                 |
| 资产处置收益             | -                | -                 | -                 |
| 三、营业利润             | <b>2,437.83</b>  | <b>13,234.15</b>  | <b>14,685.23</b>  |
| 加：营业外收入            | 0.01             | 55.39             | 233.26            |
| 减：营业外支出            | 169.88           | 1,751.10          | 588.82            |

|               |          |           |           |
|---------------|----------|-----------|-----------|
| 四、利润总额        | 2,267.95 | 11,538.45 | 14,329.67 |
| 减：所得税费用       | -4.02    | 1,598.10  | 702.04    |
| 五、净利润         | 2,271.97 | 9,940.35  | 13,627.63 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,381.60 | 8,387.05  | 13,997.38 |
| 少数股东损益        | -109.63  | 1,553.30  | -369.76   |

### 3、发行人近两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            |
|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 11,667.60         | 373,346.01         | 83,797.64          |
| 收到的税费返还                   | -                 | -                  | -                  |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 21,539.29         | 131,952.82         | 45,772.78          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>33,206.88</b>  | <b>505,298.83</b>  | <b>129,570.42</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 31,522.32         | 674,661.05         | 535,608.44         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 820.29            | 4,533.54           | 2,692.50           |
| 支付的各项税费                   | 1,340.37          | 2,451.84           | 2,515.65           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 32,100.69         | 81,687.09          | 80,501.52          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>65,783.67</b>  | <b>763,333.53</b>  | <b>621,318.10</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-32,576.79</b> | <b>-258,034.70</b> | <b>-491,747.68</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                   |                    |                    |
| 收回投资收到的现金                 | -                 | 100.00             | 1,427.33           |
| 取得投资收益收到的现金               | -                 | 7.64               | 39.47              |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | -                  | 1,909.99           |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                 | 876.31             | -                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                 | 22,466.75          | -                  |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>          | <b>23,450.70</b>   | <b>3,376.79</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 3,718.76          | 51,043.83          | 22,420.32          |
| 投资支付的现金                   | 1,401.56          | 22,154.74          | 16,612.00          |
| 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            | -                 | 147,479.00         | 51.02              |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>5,120.32</b>   | <b>220,677.57</b>  | <b>39,083.34</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-5,120.32</b>  | <b>-197,226.87</b> | <b>-35,706.55</b>  |

|                       |                   |                     |                     |
|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 三、筹资活动产生的现金流量         |                   |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金             | -                 | -                   | 66.00               |
| 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             | 566,882.52        | 1,102,997.00        | 1,467,452.39        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        | 111,965.25        | 352,640.15          | 167,621.00          |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>678,847.77</b> | <b>1,455,637.15</b> | <b>1,635,139.38</b> |
| 偿还债务支付的现金             | 343,116.85        | 683,013.09          | 985,986.96          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 49,665.21         | 168,131.39          | 200,246.68          |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润   | -                 | -                   | 80.99               |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | 103,593.74        | 242,876.71          | 33,811.08           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>496,375.80</b> | <b>1,094,021.19</b> | <b>1,220,044.72</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>182,471.97</b> | <b>361,615.96</b>   | <b>415,094.67</b>   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -                 | -                   | -                   |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>144,774.87</b> | <b>-93,645.61</b>   | <b>-112,359.56</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 152,714.80        | 246,360.41          | 358,719.98          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>297,489.67</b> | <b>152,714.80</b>   | <b>246,360.41</b>   |

## （二）母公司财务报表

发行人 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日和 2026 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月母公司利润表和母公司现金流量表如下：

### 1、母公司近两年及一期资产负债表

单位：万元

| 项目           | 2026 年 3 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b> |                 |                  |                  |
| 货币资金         | 173,723.90      | 143,070.86       | 44,020.90        |
| 应收票据         | -               | -                | -                |
| 应收账款         | 816.68          | 602.13           | 27,126.26        |
| 预付款项         | -               | -                | -                |
| 其他应收款        | 748,238.95      | 816,600.93       | 154,774.22       |
| 存货           | -               | -                | -                |
| 其他流动资产       | -               | -                | -                |

|                |                     |                     |                     |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产合计</b>  | <b>922,779.53</b>   | <b>960,273.92</b>   | <b>225,921.38</b>   |
| <b>非流动资产：</b>  |                     |                     |                     |
| 长期应收款          | 2,692.18            | 2,392.18            | 550.00              |
| 长期股权投资         | 3,649,555.54        | 3,599,585.54        | 3,345,358.55        |
| 其他权益工具投资       | 1,500.00            | 1,500.00            | 1,500.00            |
| 其他非流动金融资产      | -                   | -                   | -                   |
| 投资性房地产         | 116,986.02          | 116,986.02          | 117,530.54          |
| 固定资产           | 46.70               | 53.65               | 94.52               |
| 无形资产           | 85.50               | 92.25               | 58.75               |
| 长期待摊费用         | -                   | -                   | -                   |
| 递延所得税资产        | 2,525.08            | 2,542.13            | 2,247.02            |
| 其他非流动资产        | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,773,391.02</b> | <b>3,723,151.77</b> | <b>3,467,339.37</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>4,696,170.56</b> | <b>4,683,425.69</b> | <b>3,693,260.75</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 166,419.95          | 82,119.95           | 30,052.44           |
| 应付票据           | 46,000.00           | 42,900.00           | 20,000.00           |
| 应付账款           | 44.55               | 44.55               | 24,890.20           |
| 预收款项           | -                   | -                   | -                   |
| 应付职工薪酬         | 30.68               | 16.23               | -                   |
| 应交税费           | 630.54              | 616.61              | 507.00              |
| 其他应付款          | 801,033.12          | 824,706.57          | 281,616.42          |
| 一年内到期的非流动负债    | 128,191.00          | 135,407.74          | 74,095.33           |
| 其他流动负债         | -                   | -                   | -                   |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,142,349.83</b> | <b>1,085,811.65</b> | <b>431,161.38</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 82,145.41           | 119,035.41          | 20,000.00           |
| 应付债券           | 231,836.64          | 231,762.90          | 231,463.81          |
| 长期应付款          | 10,360.36           | 11,634.09           | 21,047.42           |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>324,342.42</b>   | <b>362,432.40</b>   | <b>272,511.24</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,466,692.25</b> | <b>1,448,244.05</b> | <b>703,672.62</b>   |
| <b>所有者权益：</b>  |                     |                     |                     |
| 实收资本           | 160,800.00          | 160,800.00          | 160,800.00          |
| 资本公积           | 3,106,514.33        | 3,106,514.33        | 2,852,287.33        |

|            |              |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| 专项储备       |              | -            | -            |
| 盈余公积       | 235.44       | 235.44       | 235.44       |
| 未分配利润      | -38,071.46   | -32,368.14   | -23,734.65   |
| 所有者权益合计    | 3,229,478.31 | 3,235,181.63 | 2,989,588.13 |
| 负债和所有者权益总计 | 4,696,170.56 | 4,683,425.69 | 3,693,260.75 |

## 2、母公司近两年及一期利润表

单位：万元

| 项目                 | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度   | 2024 年度  |
|--------------------|--------------|-----------|----------|
| 一、营业收入             | 250.00       | 1,131.33  | 1,346.83 |
| 减：营业成本             | -            | -         | -        |
| 税金及附加              | 64.84        | 14.50     | 59.63    |
| 销售费用               | -            | -         | -        |
| 管理费用               | 751.52       | 2,958.18  | 2,566.43 |
| 研发费用               | -            | -         | -        |
| 财务费用               | 342.68       | 3,097.41  | 1,467.44 |
| 其中：利息费用            | 697.66       | 3,500.74  | 2,346.31 |
| 利息收入               | 356.43       | 406.91    | 882.65   |
| 加：其他收益             | -            | 0.13      | -        |
| 投资收益               | -            | 1,944.00  | 6,542.00 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -            | -         | -        |
| 公允价值变动收益           | -            | -544.53   | -906.01  |
| 信用减值损失             | 68.22        | -635.94   | -139.37  |
| 资产减值损失             | -            | -         | -        |
| 资产处置收益             | -            | -         | -        |
| 二、营业利润             | -840.83      | -4,175.10 | 2,749.95 |
| 加：营业外收入            | -            | 2.13      | 0.22     |
| 减：营业外支出            | -            | 409.64    | 301.72   |
| 三、利润总额             | -840.83      | -4,582.61 | 2,448.45 |
| 减：所得税费用            | 17.05        | -295.12   | -261.34  |
| 四、净利润              | -857.88      | -4,287.49 | 2,709.79 |
| 五、其他综合收益的税后净额      | -            | -         | -        |
| 六、综合收益总额           | -857.88      | -4,287.49 | 2,709.79 |

## 3.母公司近两年及一期现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2026 年 1-3 月      | 2025 年度           | 2024 年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 38.20             | 27,778.57         | 276.16             |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 53,713.38         | 409.17            | 882.87             |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>53,751.59</b>  | <b>28,187.74</b>  | <b>1,159.03</b>    |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | -                 | 24,845.65         | -                  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 521.72            | 1,502.12          | 1,028.41           |
| 支付的各项税费                   | 39.44             | 1.46              | 63.17              |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 214.70            | 84,262.44         | 261,942.27         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>775.86</b>     | <b>110,611.67</b> | <b>263,033.85</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>52,975.72</b>  | <b>-82,423.93</b> | <b>-261,874.82</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 收回投资收到的现金                 | -                 | -                 | -                  |
| 取得投资收益收到的现金               | -                 | 1,944.00          | 6,542.00           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | -                 | -                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                 | -                 | -                  |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>          | <b>1,944.00</b>   | <b>6,542.00</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 2.86              | 58.19             | 102.60             |
| 投资支付的现金                   | 49,970.00         | -                 | 5,400.00           |
| 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            | -                 | -                 | -                  |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>49,972.86</b>  | <b>58.19</b>      | <b>5,502.60</b>    |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-49,972.86</b> | <b>1,885.81</b>   | <b>1,039.40</b>    |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | -                 | -                  |
| 取得借款收到的现金                 | 121,500.00        | 318,065.71        | 211,737.58         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 36,545.25         | 46,240.17         | 3,000.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>158,045.25</b> | <b>364,305.89</b> | <b>214,737.58</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 61,400.00         | 130,000.10        | 18,150.00          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 11,939.83         | 21,257.59         | 8,808.43           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 20,510.00         | 86,272.14         | 10,950.15          |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>93,849.82</b>  | <b>237,529.84</b> | <b>37,908.59</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>64,195.43</b>  | <b>126,776.05</b> | <b>176,828.99</b>  |

|                    |            |           |            |
|--------------------|------------|-----------|------------|
| 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     | 67,198.29  | 46,237.93 | -84,006.43 |
| 加：年初现金及现金等价物余额     | 62,270.86  | 16,032.93 | 100,039.36 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 129,469.15 | 62,270.86 | 16,032.93  |

### （三）财务数据和财务指标情况

| 主要财务数据和财务指标            |              |            |            |
|------------------------|--------------|------------|------------|
| 项目                     | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度（末） | 2024 年度（末） |
| 总资产（亿元）                | 787.88       | 767.97     | 800.24     |
| 总负债（亿元）                | 416.41       | 396.23     | 415.60     |
| 全部债务（亿元）               | 363.12       | 345.39     | 380.11     |
| 所有者权益（亿元）              | 371.47       | 371.73     | 384.64     |
| 营业总收入（亿元）              | 4.53         | 19.66      | 12.47      |
| 利润总额（亿元）               | 0.23         | 1.15       | 1.43       |
| 净利润（亿元）                | 0.23         | 0.99       | 1.36       |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元）       | -0.20        | -0.87      | -0.28      |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元）      | 0.24         | 0.84       | 1.40       |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元）       | -3.26        | -25.80     | -49.17     |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元）       | -0.51        | -19.72     | -3.57      |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元）       | 18.25        | 36.16      | 41.51      |
| 流动比率（倍）                | 3.62         | 3.52       | 5.83       |
| 速动比率（倍）                | 0.58         | 0.50       | 0.83       |
| 资产负债率（%）               | 52.85        | 51.60      | 51.93      |
| 债务资本比率（%）              | 49.43        | 48.16      | 49.71      |
| 营业毛利率（%）               | 17.42        | 13.43      | 14.16      |
| 平均总资产回报率（%）            | 0.13         | 0.44       | 0.35       |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 0.28         | 0.26       | 0.73       |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | -0.05        | -0.23      | -0.08      |
| EBITDA（亿元）             | 2.20         | 8.29       | 5.78       |
| EBITDA 全部债务比（%）        | 0.61         | 2.41       | 1.52       |
| EBITDA 利息倍数            | 0.50         | 0.49       | 0.30       |
| 应收账款周转率（次）             | 0.21         | 1.18       | 0.64       |
| 存货周转率（次）               | 0.01         | 0.04       | 0.02       |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| 贷款偿还率（%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率（%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| <p>注：</p> <p>（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+长期应付款（有息部分）+其他非流动负债（有息部分）+租赁负债+一年内到期的非流动负债；</p> <p>（2）流动比率=流动资产/流动负债；</p> <p>（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；</p> <p>（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；</p> <p>（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；</p> <p>（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；</p> <p>（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；</p> <p>（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；</p> <p>（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；</p> <p>（10）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；</p> <p>（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；</p> <p>（12）存货周转率=营业成本/平均存货；</p> <p>（13）利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；</p> <p>现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；</p> <p>贷款偿还率（%）=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；</p> <p>利息偿付率（%）=实际支付利息/应付利息×100%；</p> |        |        |        |

### 三、发行人财务状况分析

发行人管理层以最近两年及一期的财务报表为基础，对报告期内发行人的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、运营能力以及未来业务目标的可持续性进行了如下分析：

#### （一）资产结构分析

资产构成情况表

单位：万元、%

| 项目    | 2026 年 3 月 31 日 |      | 2025 年 12 月 31 日 |      | 2024 年 12 月 31 日 |      |
|-------|-----------------|------|------------------|------|------------------|------|
|       | 金额              | 比例   | 金额               | 比例   | 金额               | 比例   |
| 流动资产： |                 |      |                  |      |                  |      |
| 货币资金  | 411,744.42      | 5.23 | 318,514.80       | 4.15 | 292,965.92       | 3.66 |

|                |                     |               |                     |               |                     |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 应收票据           | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             |
| 应收账款           | 152,129.33          | 1.93          | 118,222.02          | 1.54          | 214,195.73          | 2.68          |
| 预付款项           | 5,683.99            | 0.07          | 7,582.37            | 0.10          | 21,002.86           | 0.26          |
| 其他应收款          | 246,415.34          | 3.13          | 250,071.30          | 3.26          | 225,021.23          | 2.81          |
| 存货             | 4,438,287.41        | 56.33         | 4,380,750.86        | 57.04         | 4,781,450.13        | 59.75         |
| 其他流动资产         | 39,764.08           | 0.50          | 37,625.02           | 0.49          | 36,311.68           | 0.45          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>5,294,024.57</b> | <b>67.19</b>  | <b>5,112,766.37</b> | <b>66.58</b>  | <b>5,570,947.56</b> | <b>69.62</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                     |               |                     |               |                     |               |
| 长期应收款          | 14,753.23           | 0.19          | 14,396.18           | 0.19          | 3,982.30            | 0.05          |
| 长期股权投资         | -                   | -             | -                   | -             | 377.52              | 0.00          |
| 其他权益工具投资       | 17,203.90           | 0.22          | 17,021.22           | 0.22          | 44,290.29           | 0.55          |
| 其他非流动金融资产      | 26,259.06           | 0.33          | 25,085.00           | 0.33          | 23,320.00           | 0.29          |
| 投资性房地产         | 947,211.88          | 12.02         | 924,784.64          | 12.04         | 579,687.46          | 7.24          |
| 固定资产           | 133,808.77          | 1.70          | 134,847.42          | 1.76          | 490,081.66          | 6.12          |
| 在建工程           | 516,349.30          | 6.55          | 511,844.78          | 6.66          | 331,962.24          | 4.15          |
| 使用权资产          | 2,344.10            | 0.03          | 2,478.74            | 0.03          | 3,828.59            | 0.05          |
| 无形资产           | 920,080.98          | 11.68         | 929,667.50          | 12.11         | 944,955.58          | 11.81         |
| 长期待摊费用         | -                   | -             | -                   | -             | 905.57              | 0.01          |
| 递延所得税资产        | 6,756.20            | 0.09          | 6,771.18            | 0.09          | 7,937.84            | 0.10          |
| 其他非流动资产        | -                   | -             | -                   | -             | 96.50               | 0.00          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,584,767.41</b> | <b>32.81</b>  | <b>2,566,896.66</b> | <b>33.42</b>  | <b>2,431,425.55</b> | <b>30.38</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>7,878,791.98</b> | <b>100.00</b> | <b>7,679,663.03</b> | <b>100.00</b> | <b>8,002,373.11</b> | <b>100.00</b> |

报告期各期末，发行人总资产分别为 8,002,373.11 万元、7,679,663.03 万元和 7,878,791.98 万元，2025 年末发行人总资产较 2024 年末减少 322,710.08 万元，降幅 4.03%，其中，存货和固定资产降幅较大，主要系股权划转置换所致；2025 年末发行人在建工程较 2024 年末增幅较大，主要系在建工程持续投入及股权划转置换所致。2026 年 3 月末发行人总资产较 2025 年末增加 199,128.95 万元，增幅为 2.59%，变动较小。

从资产构成来看，截至报告期各期末，发行人流动资产分别为 5,570,947.56 万元、5,112,766.37 万元和 5,294,024.57 万元，流动资产占总资产的比例分别为 69.62%、66.58%和 67.19%，发行人资产以流动资产为主。发行人流动资产主要包括存货、货币资金与其他应收款，存货主要由库存商品、开发成本、待开发土

地、合同履行成本和开发产品等组成。

从资产构成来看，截至报告期各期末，发行人非流动资产分别为 2,431,425.55 万元、2,566,896.66 万元和 2,584,767.41 万元，非流动资产占总资产的比例分别为 30.38%、33.42%和 32.81%，发行人非流动资产主要是投资性房地产、在建工程、无形资产以及固定资产等。

发行人资产情况的具体分析如下：

## 1、货币资金

报告期各期末，发行人货币资金账面价值分别为 292,965.92 万元、318,514.80 万元和 411,744.42 万元，占同期资产总额的比例分别为 3.66%、4.15%和 5.23%。报告期末，发行人货币资金主要为银行存款。2025 年末货币资金账面价值较 2024 年末增加 25,548.88 万元，增幅为 8.72%，主要系 2025 年度公司基础设施建设等业务回款所致。2026 年 3 月末货币资金账面价值较 2025 年末增加 93,229.62 万元，增幅为 29.27%，主要系 2026 年一季度新增长短期借款所致。

近两年末，发行人货币资金明细如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 银行存款   | 152,714.80       | 246,360.41       |
| 其他货币资金 | 165,800.00       | 46,605.51        |
| 合计     | 318,514.80       | 292,965.92       |

## 2、应收账款

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 214,195.73 万元、118,222.02 万元和 152,129.33 万元，占同期资产总额的比例分别为 2.68%、1.54%和 1.93%，2025 年末应收账款较 2024 年末减少 95,973.71 万元，降幅为 44.81%，主要系发行人基础设施建设业务回款及港发集团划出发行人合并范围所致。2026 年 3 月末发行人应收账款较 2025 年末增加 33,907.31 万元，增幅为 28.68%，主要系因发行人一季度新增业务收入尚未回款所致。

截至 2025 年末，欠款方前五名的应收账款明细如下：

单位：万元、%

| 单位名称               | 期末余额       | 占应收账款总额的比例 |
|--------------------|------------|------------|
| 安吉向新建设发展有限公司       | 86,332.53  | 72.95      |
| 浙江安吉创新创业产业园区发展有限公司 | 15,550.12  | 13.14      |
| 安吉乡投建设发展有限公司       | 9,282.89   | 7.84       |
| 浙江安吉绿能建设开发有限公司     | 2,901.00   | 2.45       |
| 安吉懿良钢管制品有限公司       | 1,094.86   | 0.93       |
| 合计                 | 115,161.40 | 97.31      |

### 3、其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款分别为 225,021.23 万元、250,071.30 万元和 246,415.34 万元，占同期资产总额的比例分别为 2.81%、3.26%和 3.13%。2025 年末较 2024 年末增加 25,050.07 万元，增幅为 11.13%，主要系往来款增加所致。

截至 2025 年末，发行人其他应收款前五大明细如下：

单位：万元、%

| 单位名称              | 金额         | 款项性质 | 是否关联方 | 是否经营性 | 占其他应收款总额的比例 | 报告期内回款金额 | 后续回款安排     |
|-------------------|------------|------|-------|-------|-------------|----------|------------|
| 安吉向新建设发展有限公司      | 130,775.26 | 往来款  | 非关联方  | 否     | 52.24       | -        | 预计未来五年分期回款 |
| 安吉美城绿化工程有限公司      | 68,475.59  | 往来款  | 非关联方  | 否     | 27.36       | -        | 预计未来五年分期回款 |
| 安吉清泉污水处理有限公司      | 16,074.90  | 往来款  | 非关联方  | 否     | 6.42        | -        | 预计未来五年分期回款 |
| 安吉县两山生态资源资产经营有限公司 | 12,500.00  | 往来款  | 非关联方  | 否     | 4.99        | -        | 预计未来五年分期回款 |
| 安吉优城建设发展有限公司      | 10,000.00  | 往来款  | 非关联方  | 否     | 3.99        | -        | 预计未来五年分期回款 |
| 合计                | 237,825.75 | -    | -     | -     | 95.00       | -        | -          |

发行人将与经营业务相关、与日常正常经营活动相关的其他应收款划分为经营性其他应收款；发行人将与经营业务不密切相关的其他应收款划分为非经营性其他应收款，主要为相关单位的资金往来款。

截至 2025 年末，发行人其他应收款账面价值 250,071.30 万元，其中经营性其他应收款为 7,294.29 万元，非经营性其他应收款为 242,777.01 万元，非经营性其他应收款余额占 2025 年末总资产比例为 3.16%。

截至 2025 年末，发行人其他应收款的款项性质如下：

单位：万元、%

| 项目        | 2025 年末    |        |
|-----------|------------|--------|
|           | 账面价值       | 占总资产比例 |
| 经营性其他应收款  | 7,294.29   | 0.10   |
| 非经营性其他应收款 | 242,777.01 | 3.16   |
| 合计        | 250,071.30 | 3.26   |

截至 2025 年末，发行人前五大非经营性其他应收款情况如下：

单位：万元、%

| 序号 | 单位名称              | 账面余额       | 是否为关联方 | 资金拆借的原因 | 报告期内回款金额  | 回款相关安排     |
|----|-------------------|------------|--------|---------|-----------|------------|
| 1  | 安吉向新建设发展有限公司      | 130,775.26 | 非关联方   | 往来款     | -         | 预计未来五年分期回款 |
| 2  | 安吉美城绿化工程有限公司      | 68,475.59  | 非关联方   | 往来款     | 10,000.00 | 预计未来五年分期回款 |
| 3  | 安吉清泉污水处理有限公司      | 16,074.90  | 非关联方   | 往来款     | -         | 预计未来五年分期回款 |
| 4  | 安吉县两山生态资源资产经营有限公司 | 12,500.00  | 非关联方   | 往来款     | -         | 预计未来五年分期回款 |
| 5  | 安吉优城建设发展有限公司      | 10,000.00  | 非关联方   | 往来款     | -         | 预计未来五年分期回款 |
| 合计 |                   | 237,825.75 |        |         | 10,000.00 |            |

发行人非经营性其他应收款主要系与安吉向新建设发展有限公司、安吉美城绿化工程有限公司等公司之间的资金往来款。截至报告期末，发行人非经营性其他应收款增长主要原因是发行人作为安吉县区域内重要的基础设施建设企业，主要从事安吉县内基础设施代建业务，其非经营性其他应收款主要系为了支持地方发展建设，补充当地基础设施建设项目等资金而产生的与当地建设开发企业之间的往来款。发行人对其提供的资金支持，具有一定的必要性和合理性。

针对非经营性其他应收款，发行人按照制定的资金管理制度，确定了决策权限、决策程序。大额往来款的支付均经过主要管理人员的审批，保证了款项的安全性；就与关联方往来产生的关联交易部分，发行人制定了专门的关联交易制度，关联方交易的决策权限、程序均按照该制度执行。报告期内，发行人不存在违规

资金拆借的情况。

在本期债券存续期内，发行人可能会新增非经营性往来占款和资金拆借事项，相关事项需履行的决策程序和持续信息披露安排如下：公司管理层将严格按照公司章程、内控流程规范管理非经营性往来款。若出现新增非经营性往来占款或资金拆借事项，将按照《公司章程》及相关制度要求履行相关决策程序，控制回收风险，保障债券存续期内的还本付息。在本期债券存续期内，发行人将严格按照募集说明书中信息披露义务约定、法律法规及监管部门信息披露要求等及时、准确、完整披露非经营性往来款的相关信息。

#### 4、存货

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 4,781,450.13 万元、4,380,750.86 万元和 4,438,287.41 万元，占同期资产总额的比例分别为 59.75%、57.04%和 56.33%。发行人存货占资产比重较大。报告期内，发行人存货主要由库存商品、开发成本、待开发土地、合同履约成本和开发产品组成。2025 年末较 2024 年末减少 400,699.27 万元，降幅为 8.38%，主要系部分基础设施建设项目结算和股权划转置换所致；2026 年 3 月末较 2025 年末增加 57,536.55 万元，增幅为 1.31%，主要系部分基础设施建设项目投入增加所致。

近两年末，发行人存货明细如下：

单位：万元、%

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 |        | 2024 年 12 月 31 日 |        |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|        | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 原材料    | 1,033.95         | 0.02   |                  |        |
| 库存商品   | 526.43           | 0.01   | 641.02           | 0.01   |
| 开发成本   | 3,670,455.75     | 83.79  | 2,613,452.00     | 54.66  |
| 待开发土地  | 510,000.36       | 11.64  | 880,489.02       | 18.41  |
| 合同履约成本 | -                | -      | 1,247,040.20     | 26.08  |
| 开发产品   | 198,734.38       | 4.54   | 39,827.90        | 0.83   |
| 合计     | 4,380,750.86     | 100.00 | 4,781,450.13     | 100.00 |

1) 截至 2025 末，发行人存货-开发成本具体情况如下：

#### 截至 2025 年末发行人主要在建项目情况

单位：万元

| 序号 | 项目名称                          | 项目建设期       | 总投资额       | 已投资额       | 账面价值       | 已确认收入     | 已回款金额 |
|----|-------------------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|-------|
| 1  | 安吉两山未来科技城北片区（二期）综合改造项目        | 2022-2027 年 | 337,812.39 | 203,231.23 | 203,231.23 | -         | -     |
| 2  | 长三角（湖州）产业合作区智造产业园中园建设项目       | 2022-2026 年 | 132,570.00 | 132,041.95 | 132,041.95 | -         | -     |
| 3  | 安吉“两山”未来科技城科技人才中心建设项目         | 2022-2027 年 | 170,000.00 | 121,336.59 | 121,336.59 | -         | -     |
| 4  | 安吉范潭工业园北片区改造提升项目              | 2022-2027 年 | 276,688.20 | 142,700.83 | 142,700.83 | -         | -     |
| 5  | 安吉县范潭区块城市有机更新建设项目             | 2022-2027 年 | 233,068.45 | 102,563.15 | 102,563.15 | -         | -     |
| 6  | 两山未来科技城产业展示中心及其配套项目           | 2022-2027 年 | 249,854.85 | 102,834.85 | 102,834.85 | -         | -     |
| 7  | 安吉县城新型城镇化综合提升工程               | 2022-2027 年 | 293,562.76 | 123,646.65 | 123,646.65 | -         | -     |
| 8  | 天子湖镇征迁清零冲刺行动                  | 2018-2025 年 | 86,710.00  | 85,751.19  | 85,751.19  | -         | -     |
| 9  | 全域整治成本                        | 2022-2025 年 | 87,247.00  | 86,988.09  | 86,988.09  | -         | -     |
| 10 | 长三角（湖州）产业合作区天子湖片区绿色智造园区提升改造项目 | 2022-2025 年 | 68,125.00  | 68,116.56  | 68,116.56  | -         | -     |
| 11 | 安吉“两山”未来科技城（一期）EOD 项目         | 2022-2028 年 | 260,643.00 | 75,067.44  | 75,067.44  | -         | -     |
| 12 | 安吉两山未来科技城南片区（二期）综合改造项目        | 2022-2028 年 | 193,892.19 | 96,573.83  | 96,573.83  | -         | -     |
| 13 | 安吉工业核心区装备制造产业园改造提升项目          | 2022-2027 年 | 66,245.00  | 61,296.16  | 61,296.16  | -         | -     |
| 14 | 安吉县灵峰南路两侧区块地下管网工程             | 2022-2025 年 | 56,419.60  | 56,499.21  | 46,848.07  | 11,098.82 | -     |
| 15 | 吟诗路（小微产业园段）市政改造工程             | 2018-2025 年 | 98,750.00  | 49,869.65  | 49,869.65  | -         | -     |
| 16 | 天子湖镇绿色生态修复综合改造工程              | 2022-2026 年 | 40,107.50  | 40,095.85  | 40,095.85  | -         | -     |
| 17 | 安吉县灵峰国家级旅游度假区乡村旅游建设项目         | 2022-2028 年 | 319,902.00 | 295,042.39 | 295,042.39 | -         | -     |

|    |                           |             |              |              |              |           |   |
|----|---------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-----------|---|
| 18 | 安吉县灵峰区块产业改造提升工程           | 2022-2028 年 | 132,559.00   | 104,543.25   | 104,543.25   | -         | - |
| 19 | 安吉灵峰旅游度假区灵峰湖旅游集散枢纽综合体建设项目 | 2023-2028 年 | 101,468.00   | 32,126.39    | 18,466.87    | 15,298.66 | - |
| 20 | 灵峰街道乡村产业联动融合建设项目          | 2023-2028 年 | 87,143.00    | 79,897.41    | 79,897.41    | -         | - |
| 21 | 安吉智慧谷北部组团示范区建设工程          | 2023-2028 年 | 95,164.00    | 91,448.96    | 91,448.96    | -         | - |
| 合计 |                           |             | 3,387,931.94 | 2,151,671.63 | 2,128,360.97 | 26,397.48 | - |

2) 截至 2025 年末，发行人存货——待开发土地具体情况如下：

2025 年末主要待开发土地明细表

| 序号 | 产权证号                      | 产权人              | 坐落位置                   | 证载使用权类型 | 取得方式 | 入账方式 | 用途                 | 土地面积（平方米） | 单价       | 账面价值（万元）  |
|----|---------------------------|------------------|------------------------|---------|------|------|--------------------|-----------|----------|-----------|
|    |                           |                  |                        |         |      |      |                    |           | （元/平方米）  |           |
| 1  | 浙（2023）安吉县不动产权第 0020400 号 | 浙江安吉灵韵旅游（集团）有限公司 | 灵峰街道灵峰村、大王山林场          | 出让      | 购入   | 成本法  | 其他商服用地             | 20,333.00 | 2,456.84 | 4,995.50  |
| 2  | 浙（2023）安吉县不动产权第 0022905 号 | 浙江安吉灵韵旅游（集团）有限公司 | 灵峰街道大竹园村               | 出让      | 购入   | 成本法  | 商务金融用地、物流仓储用地、旅馆用地 | 93,451.00 | 2,083.12 | 19,467.00 |
| 3  | 浙（2023）安吉县不动产权第 0020399 号 | 浙江安吉灵韵旅游（集团）有限公司 | 灵峰街道灵峰村、大王山林场          | 出让      | 购入   | 成本法  | 商务金融用地             | 22,859.00 | 3,320.84 | 7,591.10  |
| 4  | 浙（2024）安吉县不动产权第 0007955 号 | 浙江安吉灵韵旅游（集团）有限公司 | 灵峰街道灵峰村                | 出让      | 购入   | 成本法  | 商务金融用地             | 2,883.00  | 4,925.42 | 1,420.00  |
| 5  | 浙（2024）安吉县不动产权第 0010492 号 | 浙江安吉灵韵旅游（集团）有限公司 | 灵峰街道剑山村（湿地公园一号地块、二号地块） | 出让      | 购入   | 成本法  | 餐饮用地、旅馆用地          | 1,703.00  | 2,448.36 | 416.96    |

|    |                                  |                          |                                                |    |    |     |               |           |          |           |
|----|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|----|----|-----|---------------|-----------|----------|-----------|
| 6  | 浙（2019）安吉县<br>不动产权第<br>0020234 号 | 安吉七彩灵峰农<br>业发展有限公司       | 灵峰街道剑山<br>村（蔓塘里潘家<br>大院）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 风景名胜设<br>施用地  | 1,885.00  | 2,324.14 | 438.10    |
| 7  | 浙（2020）安吉县<br>不动产权第<br>0033726 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村（春晖麓野）                              | 出让 | 购入 | 成本法 | 餐饮用地          | 38,348.00 | 3,299.99 | 12,654.80 |
| 8  | 浙（2021）安吉县<br>不动产权第<br>0029839 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村（人工湖<br>2020-48 地块）                 | 出让 | 购入 | 成本法 | 商业零售用<br>地    | 5,307.00  | 1,940.83 | 1,030.00  |
| 9  | 浙（2023）安吉县<br>不动产权第<br>0039606 号 | 浙江安吉浒溪生<br>态园发展有限公<br>司  | 灵峰街道碧门、<br>天荒坪镇白水<br>湾村（浮玉南<br>路、205 省道交<br>界） | 出让 | 购入 | 成本法 | 街巷用地          | 35,365.00 | 500.00   | 1,768.25  |
| 10 | 浙（2023）安吉县<br>不动产权第<br>0039605 号 | 浙江安吉浒溪生<br>态园发展有限公<br>司  | 灵峰街道灵峰<br>村（浮玉南路）                              | 出让 | 购入 | 成本法 | 街巷用地          | 12,797.00 | 500.00   | 639.85    |
| 11 | 浙（2023）安吉县<br>不动产权第<br>0039603 号 | 浙江安吉浒溪生<br>态园发展有限公<br>司  | 灵峰街道灵峰<br>村（浮玉南路）                              | 出让 | 购入 | 成本法 | 街巷用地          | 3,041.00  | 200.00   | 60.82     |
| 12 | 浙（2017）安吉县<br>不动产权第<br>0011033 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道横山<br>坞村（山水灵峰<br>田园嘉乐比）                    | 出让 | 购入 | 成本法 | 风景名胜设<br>施用地  | 366.00    | 2,250.00 | 82.35     |
| 13 | 浙（2017）安吉县<br>不动产权第<br>0011047 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道横山<br>坞村（山水灵峰<br>田园嘉乐比）                    | 出让 | 购入 | 成本法 | 街巷（停车<br>场）用地 | 1,975.00  | 2,250.03 | 444.38    |

|    |                                  |                          |                                                   |    |    |     |                 |           |          |           |
|----|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|----|----|-----|-----------------|-----------|----------|-----------|
| 14 | 浙（2017）安吉县<br>不动产权第<br>0011367 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道横山<br>坞村（山水灵峰<br>田园嘉乐比）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 风景名胜设<br>施用地    | 268.00    | 2,250.00 | 60.30     |
| 15 | 浙（2017）安吉县<br>不动产权第<br>0011382 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道横山<br>坞村（山水灵峰<br>田园嘉乐比）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 风景名胜设<br>施用地    | 2,398.00  | 2,250.00 | 539.55    |
| 16 | 安吉国用（2015）<br>第 06828 号          | 安吉七彩灵峰农<br>业发展有限公司       | 灵峰街道枣园<br>安置区东侧，香<br>溢度假村西侧，<br>竹博园南侧（美<br>程竹子酒店） | 出让 | 购入 | 成本法 | 商业用地            | 4,468.00  | 5,800.00 | 2,591.44  |
| 17 | 安吉国用（2014）<br>第 04254 号          | 安吉七彩灵峰农<br>业发展有限公司       | 灵峰度假区灵<br>峰村，浮玉路东<br>侧，墨竹路南侧<br>（芍药花地）            | 出让 | 购入 | 成本法 | 商业用地            | 6,181.00  | 5,800.00 | 3,584.98  |
| 18 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0011786 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村（2021-47 地<br>块）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 零售商业用<br>地      | 611.00    | 3,135.52 | 191.58    |
| 19 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0011847 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村（2021-45 地<br>块）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 零售商业用<br>地      | 992.00    | 2,232.36 | 221.45    |
| 20 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0011856 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村（2021-49 地<br>块）                       | 出让 | 购入 | 成本法 | 零售商业用<br>地      | 639.00    | 3,127.07 | 199.82    |
| 21 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第              | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限       | 灵峰街道灵峰<br>村（灵峰街道                                  | 出让 | 购入 | 成本法 | 商务金融、零<br>售商业用地 | 39,940.00 | 3,700.68 | 14,780.50 |

|    |                                  |                          |                                                |    |    |     |                       |           |          |           |
|----|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|----|----|-----|-----------------------|-----------|----------|-----------|
|    | 0018558 号                        | 公司                       | 2022-35 地块)                                    |    |    |     |                       |           |          |           |
| 22 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0023627 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道大王<br>山林场、灵峰村<br>（2017-8 地块）               | 出让 | 购入 | 成本法 | 商务金融                  | 11,559.00 | 3,305.91 | 3,821.30  |
| 23 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0023631 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道大竹<br>园村（2014-3<br>至 10、12 至 15、<br>20 地块） | 出让 | 购入 | 成本法 | 商务金融                  | 47,406.00 | 3,298.19 | 15,635.40 |
| 24 | 浙（2022）安吉县<br>不动产权第<br>0023632 号 | 安吉七彩灵峰乡<br>村旅游投资有限<br>公司 | 灵峰街道灵峰<br>村                                    | 出让 | 购入 | 成本法 | 娱乐康体用<br>地            | 21,594.00 | 2,084.42 | 4,501.10  |
| 25 | 安吉国用（2012）<br>第 12986 号          | 浙江天昊建设发<br>展有限公司         | 经济技术开发<br>区横山坞外木<br>莲坞地块一                      | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 40,000.00 | 4,500.00 | 18,000.00 |
| 26 | 安吉国用（2012）<br>第 12985 号          | 浙江天昊建设发<br>展有限公司         | 经济技术开发<br>区横山坞外木<br>莲坞地块二                      | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 37,704.00 | 4,499.79 | 16,966.00 |
| 27 | 安吉国用（2013）<br>第 13082 号          | 浙江天昊建设发<br>展有限公司         | 安吉经济开发<br>区云鸿西路以<br>南四号地块                      | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 5,546.00 | 18,491.47 |
| 28 | 安吉国用（2013）<br>第 13081 号          | 浙江天昊建设发<br>展有限公司         | 安吉经济开发<br>区云鸿西路以<br>南五号地块                      | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 4,500.00 | 15,003.90 |

|    |                         |                           |                             |    |    |     |                       |           |          |           |
|----|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|----|----|-----|-----------------------|-----------|----------|-----------|
| 29 | 安吉国用（2013）<br>第 13080 号 | 浙江天昊建设发<br>展有限公司          | 安吉经济开发<br>区云鸿西路以<br>南六号地块   | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 4,500.00 | 15,003.90 |
| 30 | 安吉国用（2012）<br>第 12971 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 安吉经济技术<br>开发区横山坞<br>凤凰地块二   | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,333.00 | 4,436.74 | 14,789.00 |
| 31 | 安吉国用（2012）<br>第 12972 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 安吉经济技术<br>开发区横山坞<br>凤凰地块三   | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,333.00 | 4,436.74 | 14,789.00 |
| 32 | 安吉国用（2012）<br>第 12973 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 安吉经济技术<br>开发区横山坞<br>凤凰地块四   | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,333.00 | 4,436.74 | 14,789.00 |
| 33 | 安吉国用（2012）<br>第 12974 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 安吉经济技术<br>开发区横山坞<br>凤凰地块五   | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 26,667.00 | 4,757.94 | 12,688.00 |
| 34 | 安吉国用（2012）<br>第 12987 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 经济技术开发区横<br>山坞凤凰地块<br>一     | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,333.00 | 4,499.74 | 14,999.00 |
| 35 | 安吉国用（2012）<br>第 12978 号 | 安吉县天子湖新<br>农村建设开发有<br>限公司 | 经济技术开发区横<br>山坞凤凰地块<br>六     | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 28,933.00 | 4,499.71 | 13,019.00 |
| 36 | 安吉国用（2011）<br>第 28097 号 | 安吉县新城新农<br>村综合开发有限<br>公司  | 安吉县经济开<br>发区梅灵路北<br>侧（五号地块） | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 52,946.90 | 4,199.98 | 22,237.60 |
| 37 | 安吉国用（2011）<br>第 28098 号 | 安吉县新城新农<br>村综合开发有限        | 安吉县经济开<br>发区梅灵路北            | 出让 | 划拨 | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业       | 13,792.86 | 4,200.00 | 5,793.00  |

|    |                                 | 公司                | 侧（六号地块）                 |    |     |     | 用地                    |           |          |           |
|----|---------------------------------|-------------------|-------------------------|----|-----|-----|-----------------------|-----------|----------|-----------|
| 38 | 安吉国用（2011）<br>第 28099 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉县经济开发区梅灵路北<br>侧（一号地块） | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,290.59 | 4,199.99 | 13,982.00 |
| 39 | 安吉国用（2011）<br>第 28100 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉县经济开发区梅灵路北<br>侧（二号地块） | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,283.08 | 4,199.97 | 13,978.80 |
| 40 | 安吉国用（2011）<br>第 28101 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉县经济开发区梅灵路北<br>侧（三号地块） | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,350.51 | 4,200.00 | 14,007.20 |
| 41 | 安吉国用（2011）<br>第 28102 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉县经济开发区梅灵路北<br>侧（四号地块） | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,349.79 | 4,200.00 | 14,006.90 |
| 42 | 安吉国用（2013）<br>第 13079 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉经济开发区云鸿西路以<br>南一号地块   | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 5,544.96 | 18,488.00 |
| 43 | 安吉国用（2013）<br>第 13078 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉经济开发区云鸿西路以<br>南二号地块   | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 5,544.96 | 18,488.00 |
| 44 | 安吉国用（2013）<br>第 13077 号         | 安吉县新城新农村综合开发有限公司  | 安吉经济开发区云鸿西路以<br>南三号地块   | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住<br>宅用地、商业<br>用地 | 33,342.00 | 5,544.96 | 18,488.00 |
| 45 | 浙（2019）安吉县<br>不动产第<br>0003910 号 | 浙江天子湖实业<br>投资有限公司 | 天子湖镇五福<br>村             | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 工业用地                  | 25,334.00 | 441.13   | 1,117.55  |

|    |                           |               |                      |    |     |     |               |           |          |           |
|----|---------------------------|---------------|----------------------|----|-----|-----|---------------|-----------|----------|-----------|
| 46 | 安吉国用（2013）第 13083 号       | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 安吉经济开发区云鸿西路以南七号地块    | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住宅用地、商业用地 | 33,342.00 | 5,546.00 | 18,491.47 |
| 47 | 安吉国用（2012）第 12983 号       | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 天子湖现代工业园天湖大道北侧 1 号地块 | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住宅用地、商业用地 | 52,091.10 | 1,699.91 | 8,855.00  |
| 48 | 安吉国用（2012）第 12969 号       | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 安吉县天子湖镇和平路以西 1 号地块   | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住宅用地、商业用地 | 33,342.00 | 1,400.00 | 4,667.88  |
| 49 | 安吉国用（2012）第 12968 号       | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 安吉县天子湖镇八号路以东 1 号地块   | 出让 | 划拨  | 评估值 | 城镇单一住宅用地、商业用地 | 13,464.00 | 1,700.09 | 2,289.00  |
| 50 | 浙（2018）安吉县不动产权第 0021431 号 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 天子湖镇高禹村              | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 教育科研用地        | 24,911.00 | 789.73   | 1,967.30  |
| 51 | 浙（2021）安吉县不动产权第 0039707 号 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 天子湖大道以北、兴事路以西        | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 商住用地          | 12,106.00 | 3,462.83 | 4,192.10  |
| 52 | 浙（2022）安吉县不动产权第 0022862 号 | 安吉智城建设发展有限公司  | 灵峰街道灵峰村              | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 商业用地、商务金融用地   | 38,113.00 | 6,810.27 | 25,956.00 |
| 53 | 浙（2025）安吉县不动产权第 0002867 号 | 安吉智城建设发展有限公司  | 灵峰南路西侧、昌高路北侧         | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 工业用地          | 13,162.00 | 959.41   | 1,262.78  |
| 54 | 浙（2023）安吉县不动产权第           | 安吉锦安建设发展有限公司  | 安吉县灵峰街道灵峰村           | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 商业、商务金融用地     | 25,825.00 | 4,187.80 | 10,815.00 |

|    |                                  |                  |                         |    |     |     |                                   |              |          |            |
|----|----------------------------------|------------------|-------------------------|----|-----|-----|-----------------------------------|--------------|----------|------------|
|    | 0024219 号                        |                  |                         |    |     |     |                                   |              |          |            |
| 55 | 浙（2023）安吉县<br>不动产权第<br>0028633 号 | 安吉锦安建设发<br>展有限公司 | 灵峰街道灵峰<br>村             | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 商业、商务金<br>融用地                     | 24,949.00    | 4,033.47 | 10,063.10  |
| 56 | 浙（2024）安吉县<br>不动产权第<br>0004925 号 | 安吉锦安建设发<br>展有限公司 | 孝丰镇 S306 省<br>道南侧       | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 工业用地                              | 15,335.00    | 256.58   | 393.46     |
| 57 | 浙（2024）安吉县<br>不动产权第<br>0004374 号 | 安吉锦新建设发<br>展有限公司 | 灵峰南路东侧、<br>里荣路南侧        | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 商务金融、城<br>镇住宅、零售<br>商业、餐饮旅<br>馆用地 | 46,320.00    | 2,788.64 | 12,917.00  |
| 58 | 浙（2025）安吉县<br>不动产权第<br>0002731 号 | 安吉锦业建设发<br>展有限公司 | 灵峰街道恒威<br>路西侧、里荣路<br>南侧 | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 体育场馆用<br>地                        | 6,327.00     | 1,426.08 | 902.28     |
| 59 | 浙（2025）安吉县<br>不动产权第<br>0002732 号 | 安吉锦业建设发<br>展有限公司 | 灵峰街道恒威<br>路西侧、里荣路<br>南侧 | 出让 | 招拍挂 | 成本法 | 体育场馆用<br>地                        | 6,782.00     | 1,424.57 | 966.14     |
| 合计 |                                  |                  |                         |    |     |     |                                   | 1,414,473.83 |          | 510,000.36 |

根据《闲置土地处置办法》（国土资源部令第 53 号）：“闲置土地，是指国有建设用地使用权人超过国有建设用地使用权有偿使用合同或者划拨决定书约定、规定的动工开发日期满 1 年未动工开发的国有建设用地”。上述土地主要为划拨方式取得，划拨文件中未约定或规定动工开发日期，因此不属于闲置土地，截至目前，发行人未因上述待开发土地受到闲置土地的相关处罚，也未因此被征收土地闲置费或被收回土地，暂不存在未开发土地被收回的风险。

## 5、投资性房地产

报告期各期末，发行人投资性房地产账面价值分别为 579,687.46 万元、924,784.64 万元和 947,211.88 万元，占各期末总资产的比例分别为 7.24%、12.04% 和 12.02%。2025 年末发行人投资性房地产较 2024 年末增加 345,097.18 万元，增幅为 59.53%，主要系 2025 年新增财富中心、国际会展中心等房屋及建筑物所致；2026 年 3 月末发行人投资性房地产较 2025 年末增加 22,427.24 万元，增幅为 2.43%，变化较小。发行人投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。发行人的投资性房地产为房屋及建筑物及土地使用权。

截至 2025 年末，发行人投资性房地产具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 所有权证编号                    | 坐落           | 房屋用途 | 账面价值      | 抵押情况 |
|----|---------------------------|--------------|------|-----------|------|
| 1  | 安吉国用（2014）第 04591 号       | 天子湖镇南店村、龙山林场 | 商业   | 31,505.73 | 否    |
| 2  | 安吉国用（2014）第 04599 号       | 天子湖镇五福村、龙山林场 | 商业   | 2,434.06  | 否    |
| 3  | 安吉国用（2014）第 04597 号       | 天子湖镇五福村、龙山林场 | 商业   | 13,742.03 | 否    |
| 4  | 安吉国用（2014）第 04607 号       | 天子湖镇高禹村、龙山林场 | 商业   | 30,425.80 | 否    |
| 5  | 安吉国用（2014）第 02088 号       | 天子湖镇良朋村      | 商业   | 31,162.04 | 否    |
| 6  | 安吉国用（2014）第 02082 号       | 天子湖镇良朋村      | 商业   | 2,465.36  | 否    |
| 7  | 安吉国用（2014）第 02086 号       | 天子湖镇良朋村      | 商业   | 13,576.12 | 否    |
| 8  | 安吉国用（2014）第 02080 号       | 天子湖镇西亩村      | 商业   | 3,321.75  | 否    |
| 9  | 安吉国用（2014）第 02075 号       | 天子湖镇西亩村      | 商业   | 1,656.65  | 否    |
| 10 | 浙（2023）安吉县不动产权第 0035109 号 | 灵峰街道横山坞村     | 商业服务 | 5,681.82  | 否    |
| 11 | 浙（2023）安吉县不动产权第 0019895 号 | 灵峰街道横山坞村     | 商业服务 | 5,541.95  | 否    |
| 12 | 浙（2023）安吉县不动产权第 0019891 号 | 灵峰街道横山坞村     | 零售商业 | 3,913.32  | 否    |
| 13 | 浙（2024）安吉县不动产权第 0010252 号 | 灵峰街道霞泉村      | 工业   | 23,321.56 | 否    |
| 14 | 浙（2024）安吉县不动产权第 0012808 号 | 灵峰街道灵峰村      | 办公   | 31,810.49 | 否    |
| 15 | 安房权证字第 0000040 号/安        | 灵峰街道天荒坪南路    | 商业   | 12,936.19 | 是    |

|    |                                       |                             |                  |            |   |
|----|---------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------|---|
|    | 吉国用（2014）第 01217 号                    | 1020 号（君悦上居）                |                  |            |   |
| 16 | 安房权证字第 94-00353 号/安吉国用（2015）第 04877 号 | 灵峰街道双一路 109-129 号（君茂商住楼）9 幢 | 商业               | 4,139.02   | 否 |
| 17 | 浙（2023）安吉县不动产权第 0025022 号             | 灵峰街道百福路 198 号（美颂现代城）10 幢    | 商业               | 12,182.76  | 是 |
| 18 | 权证办理中                                 | 安吉县昌硕街道财富中心 1-9 幢           | 商业、办公            | 244,552.97 | 是 |
| 19 | 权证办理中                                 | 安吉县昌硕街道未来科技城国际会展中心          | 商业               | 186,118.45 | 是 |
| 20 | 未办妥权证                                 | 湖州市安吉县杭垓镇赋石水库梅子湾酒店、住宅房地产项目  | 住宿餐饮、旅游商业、城镇单一住宅 | 102,607.10 | 否 |
| 21 | 未办妥权证                                 | 安吉县孝源街道                     | 教育               | 94,551.59  | 否 |
| 22 | 其他                                    | -                           | -                | 67,137.87  | - |
|    | 合计                                    |                             |                  | 924,784.64 |   |

## 6、无形资产

报告期各期末，发行人无形资产期末净值分别为 944,955.58 万元、929,667.50 万元和 920,080.98 万元，占同期资产总额的 11.81%、12.11%和 11.68%。2025 年末无形资产账面价值较 2024 年末减少 15,288.08 万元，降幅为 1.62%，变化较小；2026 年 3 月末无形资产账面价值较 2025 年末减少 9,586.52 万元，降幅为 1.03%，变化较小。

近两年末，发行人无形资产账面价值明细如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 土地使用权  | 24,028.97        | 7,250.42         |
| 经营权    | 905,546.28       | 937,464.02       |
| 软件     | 92.25            | 241.14           |
| 账面价值合计 | 929,667.50       | 944,955.58       |

截至 2025 年末，发行人无形资产主要为经营权，主要系房产经营权，2024 年发行人新增 88 处房产经营权，该 88 处房产经营权评估价值为 518,316.27 万元，系发行人通过无偿划拨的方式取得。

该 88 处房产经营权以评估价值入账，入账依据为评估报告。湖州金陵资产

评估事务所于 2024 年 2 月 10 日出具《安吉“两山”未来科技城范围内的 88 处房产的经营权资产评估报告（湖金资评[2024]安字 021 号）》。评估对象和评估范围为安吉“两山”未来科技城范围内的 88 处房产 30 年的经营权，房产占地面积 1,222,254.20 m<sup>2</sup>、建筑面积 675,885.62 m<sup>2</sup>，评估方法为收益法。湖州金陵资产评估事务所根据评估目的、评估对象、价值类型资料搜集等相关条件，按收益法对资产评估价值为 51.83 亿元，评估方法和参数的选择符合相关资产特点，具有合理性。

截至 2025 年末，发行人无形资产中的土地使用权明细如下：

| 序号 | 产权证号                      | 产权人              | 坐落位置           | 证载使用权类型 | 取得方式 | 入账方式 | 用途              | 土地面积<br>(平方米) | 单价(元/<br>平方米) | 账面价值<br>(万元) |
|----|---------------------------|------------------|----------------|---------|------|------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 1  | 浙(2022)安吉县不动产权第 0007416 号 | 安吉天湖膨润土经营有限公司    | 天子湖镇 2018-2 地块 | 出让      | 招拍挂  | 成本法  | 工业用地            | 18,746.00     | 333.43        | 625.05       |
| 2  | 浙(2024)安吉县不动产权第 0009756 号 | 浙江华体赛丽体育产业发展有限公司 | 灵峰街道灵峰村        | 出让      | 招拍挂  | 成本法  | 娱乐康体用地          | 34,304.00     | 1,991.14      | 6,830.40     |
| 3  | 暂未办理产权证书                  | 浙江安吉灵韵旅游(集团)有限公司 | 灵峰街道灵峰村        | /       | 购入   | 成本法  | 其他商服用地          | 5,732.00      | 1,915.53      | 1,097.98     |
| 4  |                           |                  | 灵峰街道灵峰村        | /       | 购入   | 成本法  | 旅馆用地(服务型公寓)餐饮用地 | 4,035.00      | 4,814.32      | 1,942.58     |
| 5  |                           |                  | 灵峰街道横山坞村       | /       | 购入   | 成本法  | 旅馆用地(服务型公寓)     | 3,471.00      | 1,549.20      | 537.73       |
| 6  |                           |                  | 灵峰街道剑山村        | /       | 购入   | 成本法  | 旅馆用地(服务型公       | 7,817.00      | 1,477.84      | 1,155.23     |

|    |  |  |               |   |    |     |                    |           |           |           |
|----|--|--|---------------|---|----|-----|--------------------|-----------|-----------|-----------|
|    |  |  |               |   |    |     | 寓)                 |           |           |           |
| 7  |  |  | 灵峰街道大竹园村      | / | 购入 | 成本法 | 餐饮用地               | 5,198.00  | 1,941.65  | 1,009.27  |
| 8  |  |  | 高沙路西侧、清水塘路南侧  | / | 购入 | 成本法 | 城镇住宅用地、零售商业用地、餐饮用地 | 8,242.00  | 10,303.40 | 8,492.06  |
| 9  |  |  | 灵峰街道灵峰村、灵峰寺林场 | / | 购入 | 成本法 | 零售商业用地             | 7,895.00  | 2,962.22  | 2,338.67  |
| 合计 |  |  |               |   |    |     |                    | 95,440.00 |           | 24,028.97 |

## 7、固定资产

报告期各期末，发行人固定资产金额分别为 490,081.66 万元、134,847.42 万元和 133,808.77 万元，占同期资产总额的 6.12%、1.76%和 1.70%。2025 年末固定资产账面价值较 2024 年末减少 355,234.24 万元，降幅为 72.48%，主要系 2025 年多家子公司划出导致固定资产减少所致。

## 8、在建工程

报告期各期末，发行人在建工程金额分别为 331,962.24 万元、511,844.78 万元和 516,349.30 万元，占同期资产总额的 4.15%、6.66%和 6.55%。2025 年末在建工程账面价值较 2024 年末增加 179,882.54 万元，增幅为 54.19%，主要系 2025 年度划入子公司，增加大竹园乡村经济综合中心等项目。

## （二）负债结构分析

负债构成情况表

单位：万元、%

| 项目             | 2026 年 3 月 31 日     |               | 2025 年 12 月 31 日    |               | 2024 年 12 月 31 日    |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                | 金额                  | 比例            | 金额                  | 比例            | 金额                  | 比例            |
| <b>流动负债：</b>   |                     |               |                     |               |                     |               |
| 短期借款           | 459,978.83          | 11.05         | 389,628.83          | 9.83          | 214,426.68          | 5.16          |
| 应付票据           | 27,700.00           | 0.67          | 17,600.00           | 0.44          | 7,500.00            | 0.18          |
| 应付账款           | 39,864.50           | 0.96          | 9,821.94            | 0.25          | 29,584.83           | 0.71          |
| 预收款项           | -                   | -             | -                   | -             | 1,086.49            | 0.03          |
| 合同负债           | 17,398.42           | 0.42          | 15,540.84           | 0.39          | 9,665.11            | 0.23          |
| 应付职工薪酬         | 55.05               | 0.00          | 61.07               | 0.00          | 15.03               | 0.00          |
| 应交税费           | 32,973.87           | 0.79          | 32,320.06           | 0.82          | 22,097.62           | 0.53          |
| 其他应付款          | 385,421.10          | 9.26          | 404,487.56          | 10.21         | 223,110.70          | 5.37          |
| 一年内到期的非流动负债    | 499,074.07          | 11.99         | 580,469.99          | 14.65         | 419,392.68          | 10.09         |
| 其他流动负债         | 1,565.80            | 0.04          | 653.11              | 0.02          | 28,404.97           | 0.68          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,464,031.63</b> | <b>35.16</b>  | <b>1,450,583.39</b> | <b>36.61</b>  | <b>955,284.12</b>   | <b>22.99</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |               |                     |               |                     |               |
| 长期借款           | 2,084,866.55        | 50.07         | 1,877,199.03        | 47.38         | 2,448,093.97        | 58.91         |
| 应付债券           | 339,950.67          | 8.16          | 340,248.14          | 8.59          | 515,759.59          | 12.41         |
| 租赁负债           | 1,186.60            | 0.03          | 1,443.58            | 0.04          | 2,903.95            | 0.07          |
| 长期应付款          | 233,173.14          | 5.60          | 251,964.75          | 6.36          | 190,848.57          | 4.59          |
| 递延所得税负债        | 27,941.36           | 0.67          | 27,975.02           | 0.71          | 28,105.15           | 0.68          |
| 其他非流动负债        | 12,928.00           | 0.31          | 12,928.00           | 0.33          | 15,000.00           | 0.36          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>2,700,046.32</b> | <b>64.84</b>  | <b>2,511,758.52</b> | <b>63.39</b>  | <b>3,200,711.24</b> | <b>77.01</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>4,164,077.95</b> | <b>100.00</b> | <b>3,962,341.92</b> | <b>100.00</b> | <b>4,155,995.35</b> | <b>100.00</b> |

报告期各期末，发行人负债总额分别为 4,155,995.35 万元、3,962,341.92 万元和 4,164,077.95 万元。发行人负债总额主要为短期借款、长期借款、应付债券、长期应付款、一年内到期非流动负债。2025 年末，发行人负债总额较 2024 年末减少 193,653.43 万元，主要系子公司划转置换所致。2026 年 3 月末，发行人负债总额较 2025 年末增加 201,736.03 万元，主要系新增长期借款所致。从负债结构来看，发行人负债中以非流动负债为主，非流动负债占比为 77.01%、63.39%

和 64.84%。主要负债分析如下：

### 1、短期借款

报告期各期末，发行人短期借款余额分别为 214,426.68 万元、389,628.83 万元和 459,978.83 万元，占总负债的比例分别为 5.16%、9.83%和 11.05%。2025 年末较 2024 年末增加 175,202.15 万元，增幅为 81.71%，主要系因子公司划转短期借款增加；2026 年 3 月末较 2025 年末增加 70,350.00 万元，增幅为 18.06%，主要系因经营管理需要增加短期银行借款所致。

近两年末，发行人短期借款情况明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|
| 信用借款    | 45,800.00        | 21,000.00        |
| 保证借款    | 213,817.00       | 177,310.00       |
| 抵押借款    | 4,900.00         | -                |
| 质押借款    | 10,300.00        | 15,800.00        |
| 保证+抵押借款 | 7,000.00         | -                |
| 保证+质押借款 | 64,050.00        | -                |
| 贴现票据    | 43,300.00        | -                |
| 短期借款利息  | 461.83           | 316.68           |
| 合计      | 389,628.83       | 214,426.68       |

### 2、其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款分别为 223,110.70 万元、404,487.56 万元和 385,421.10 万元，占总负债的比例分别为 5.37%、10.21%和 9.26%。报告期内，发行人其他应付款主要为往来款、代垫款等。发行人 2025 年末其他应付款较 2024 年末增加 181,376.86 万元，增幅为 81.29%，主要系港发集团划出发行人合并范围所致。

### 3、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 419,392.68 万元、580,469.99 万元和 499,074.07 万元，占总负债的比例分别为 10.09%、14.65%和

11.99%。报告期内，发行人一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款等构成。2025 年末较 2024 年末增加 161,077.31 万元，增幅为 38.41%，主要系一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款增加较多所致；2026 年 3 月末较 2025 年减少 81,395.92 万元，降幅为 14.02%，主要系部分一年内到期的长期借款减少所致。

截至 2025 年末，发行人一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目            | 2025 年 12 月 31 日 | 占一年内到期的非流动负债总额的比例 |
|---------------|------------------|-------------------|
| 一年内到期的长期借款    | 337,553.49       | 58.15             |
| 一年内到期的应付债券    | 31,250.31        | 5.38              |
| 一年内到期的租赁负债    | 1,236.33         | 0.21              |
| 一年内到期的长期应付款   | 193,344.85       | 33.31             |
| 一年内到期的其他非流动负债 | 17,085.00        | 2.94              |
| 合计            | 580,469.99       | 100.00            |

#### 4、长期借款

报告期各期末，发行人长期借款分别为 2,448,093.97 万元、1,877,199.03 万元和 2,084,866.55 万元，占总负债的比例分别为 58.91%、47.38%和 50.07%。2025 年末较 2024 年末减少 570,894.94 万元，降幅为 23.32%，长期借款减少主要系部分长期借款临近到期转入一年内到期的长期借款以及港发集团不再纳入发行人合并范围内所致；2026 年 3 月末较 2025 年末增加 207,667.52 万元，增幅为 11.06%，主要系因经营管理需要新增长期银行借款所致。

近两年末，发行人长期借款分类情况如下：

单位：万元、%

| 借款类别    | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|
| 信用借款    | 89,960.00        | 20,000.00        |
| 保证借款    | 1,650,859.50     | 2,054,230.15     |
| 质押借款    | -                | 37,500.00        |
| 抵押借款    | -                | -                |
| 保证+质押借款 | -                | 48,700.00        |

|              |                     |                     |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 保证+抵押借款      | 445,148.07          | 495,449.26          |
| 保证+质押+抵押借款   | 25,600.00           | 49,539.00           |
| 长期借款利息       | 3,184.96            | 5,127.73            |
| 减：一年内到期的长期借款 | 337,553.49          | 262,452.16          |
| <b>合计</b>    | <b>1,877,199.03</b> | <b>2,448,093.97</b> |

## 5、应付债券

报告期各期末，发行人应付债券分别为 515,759.59 万元、340,248.14 万元和 339,950.67 万元，分别占总负债的比例为 12.41%、8.59%和 8.16%。2025 年末较 2024 年末减少 175,511.45 万元，降幅为 34.03%，主要系港发集团不再纳入发行人合并范围内所致。

截至本募集说明书签署日，发行人合并口径境内外存续期债券情况详见本募集说明书“第六节发行人信用状况”之“二、发行人其他资信情况”之“（三）发行人及主要子公司报告期内境内外债券发行、偿还情况”。

## 6、长期应付款

报告期各期末，发行人长期应付款分别为 190,848.57 万元、251,964.75 万元和 233,173.14 万元，分别占总负债的比例为 4.59%、6.36%和 5.60%。2025 年末长期应付款较 2024 年末增加 61,116.18 万元，增长 32.02%，主要系公司因内部资金需求，新增较多融资租赁借款所致。

近两年末，发行人长期应付款具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年末           | 2024 年末           |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 融资租赁借款    | 445,309.60        | 282,388.17        |
| 专项应付款     | -                 | 1,572.13          |
| 减：一年内到期部分 | 193,344.85        | 93,111.73         |
| <b>合计</b> | <b>251,964.75</b> | <b>190,848.57</b> |

## 7、有息负债分析

报告期各期末，发行人有息负债余额分别为 3,801,138.13 万元、3,453,882.32 万元和 3,631,157.86 万元，占同期末总负债的比例分别为 91.46%、87.17%和

87.20%。发行人有息债务主要包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、长期应付款和应付债券等。截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务中，银行借款为 259.26 亿元，占有息负债总额的比例为 71.40%，银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 277.72 亿元，占有息负债总额的比例为 76.48%。

### （1）有息债务情况

报告期各期末，发行人有息债务余额和类型明细如下：

单位：万元、%

| 项目          | 2026 年 3 月末  |        | 2025 年末      |        | 2024 年末      |        |
|-------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|             | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 短期借款        | 459,978.83   | 12.67  | 389,628.83   | 11.28  | 214,426.68   | 5.64   |
| 一年内到期的非流动负债 | 499,074.07   | 13.74  | 580,469.99   | 16.81  | 418,581.45   | 11.01  |
| 长期借款        | 2,084,866.55 | 57.42  | 1,877,199.03 | 54.35  | 2,448,093.97 | 64.40  |
| 应付债券        | 339,950.67   | 9.36   | 340,248.14   | 9.85   | 515,759.59   | 13.57  |
| 长期应付款       | 233,173.14   | 6.42   | 251,964.75   | 7.30   | 189,276.44   | 4.98   |
| 其他非流动负债     | 12,928.00    | 0.36   | 12,928.00    | 0.37   | 15,000.00    | 0.39   |
| 租赁负债        | 1,186.60     | 0.03   | 1,443.58     | 0.04   |              |        |
| 合计          | 3,631,157.85 | 100.00 | 3,453,882.32 | 100.00 | 3,801,138.13 | 100.00 |

报告期各期末，发行人有息债务余额和类型情况如下：

报告期内发行人有息债务余额和类型情况表

单位：亿元、%

| 项目       | 一年以内<br>(含 1 年) |       | 2026 年 3 月末 |       | 2025 年末 |       | 2024 年末 |       |
|----------|-----------------|-------|-------------|-------|---------|-------|---------|-------|
|          | 金额              | 占比    | 金额          | 占比    | 金额      | 占比    | 金额      | 占比    |
| 银行贷款     | 58.32           | 60.81 | 259.26      | 71.40 | 236.78  | 68.55 | 279.21  | 73.45 |
| 其中：担保贷款  | 56.74           | 59.16 | 257.68      | 70.96 | 234.20  | 67.81 | 275.11  | 72.38 |
| 其中：政策性银行 | 0.11            | 0.12  | 44.94       | 12.37 | 39.84   | 11.53 | 57.73   | 15.19 |
| 国有六大行    | 8.20            | 8.55  | 88.04       | 24.25 | 74.46   | 21.56 | 100.54  | 26.45 |
| 股份制银行    | 24.46           | 25.51 | 64.04       | 17.64 | 65.88   | 19.07 | 66.20   | 17.42 |
| 地方城商行    | 20.50           | 21.38 | 54.72       | 15.07 | 48.72   | 14.10 | 47.11   | 12.39 |
| 地方农商行    | 5.04            | 5.26  | 7.53        | 2.07  | 7.29    | 2.11  | 7.64    | 2.01  |

|             |              |               |               |               |               |               |               |               |
|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 其他银行        | -            | -             | -             | -             | 0.60          | 0.17          | -             | -             |
| <b>债券融资</b> | <b>2.40</b>  | <b>2.50</b>   | <b>36.40</b>  | <b>10.02</b>  | <b>37.15</b>  | <b>10.76</b>  | <b>55.74</b>  | <b>14.66</b>  |
| 其中：公司债券     | -            | -             | 17.93         | 4.94          | 18.30         | 5.30          | 35.79         | 9.41          |
| 企业债券        | 2.40         | 2.50          | 10.56         | 2.91          | 10.90         | 3.16          | 11.94         | 3.14          |
| 债务融资工具      | -            | -             | 5.25          | 1.45          | 5.25          | 1.52          | 5.25          | 1.38          |
| 境外债         | -            | -             | 2.65          | 0.73          | 2.69          | 0.78          | 2.76          | 0.73          |
| <b>非标融资</b> | <b>32.72</b> | <b>34.12</b>  | <b>63.71</b>  | <b>17.54</b>  | <b>68.46</b>  | <b>19.82</b>  | <b>41.68</b>  | <b>10.97</b>  |
| 其中：信托融资     | 15.64        | 16.31         | 23.19         | 6.39          | 23.66         | 6.85          | 15.32         | 4.03          |
| 融资租赁        | 17.08        | 17.81         | 40.52         | 11.16         | 44.80         | 12.97         | 21.66         | 5.70          |
| 债权融资计划      | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 区域股权市场融资    | -            | -             | -             | -             | -             | -             | 4.70          | 1.24          |
| <b>其他融资</b> | <b>2.46</b>  | <b>2.57</b>   | <b>3.75</b>   | <b>1.03</b>   | <b>3.00</b>   | <b>0.87</b>   | <b>3.48</b>   | <b>0.92</b>   |
| 地方专项债券转贷等   | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>合计</b>   | <b>95.91</b> | <b>100.00</b> | <b>363.12</b> | <b>100.00</b> | <b>345.39</b> | <b>100.00</b> | <b>380.11</b> | <b>100.00</b> |

## （2）最近一期末有息债务到期分布情况

截至 2026 年 3 月末，发行人最近一期末有息负债到期分布情况如下：

最近一年末有息负债到期分布情况表

单位：亿元

| 项目          | 1 年以内        | 1-2 年        | 2-3 年        | 3 年以上         | 合计            |
|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 短期借款        | 46.00        | -            | -            | -             | 46.00         |
| 一年内到期的非流动负债 | 49.91        | -            | -            | -             | 49.91         |
| 长期借款        | -            | 15.59        | 14.35        | 178.55        | 208.49        |
| 应付债券        | -            | 6.83         | 17.93        | 9.23          | 34.00         |
| 租赁负债        | -            | 0.12         | 0.00         | 0.00          | 0.12          |
| 长期应付款（带息）   | -            | 10.55        | 7.58         | 5.19          | 23.32         |
| 其他非流动负债     | -            | 1.29         | 0.00         | 0.00          | 1.29          |
| <b>合计</b>   | <b>95.91</b> | <b>34.38</b> | <b>39.86</b> | <b>288.88</b> | <b>363.12</b> |

## （3）公司有息负债信用融资与担保融资结构情况

截至 2025 年末，公司有息负债信用融资与担保融资的结构如下：

最近一年末有息负债信用融资与担保融资的结构表

单位：亿元

| 项目         | 短期借款  | 长期借款（含一年内到期） | 应付债券（含一年内到期） | 长期应付款（含一年内到期） | 租赁负债（含一年内到期） | 其他非流动负债（含一年内到期） | 合计     |
|------------|-------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------|
| 信用借款       | 4.58  | 9.00         | 23.18        | 3.66          | -            | -               | 40.42  |
| 保证借款       | 21.38 | 165.09       | 13.25        | 40.87         | 0.27         | 3.00            | 243.85 |
| 质押借款       | 1.03  | -            | -            | -             | -            | -               | 1.03   |
| 抵押借款       | 0.49  | -            | -            | -             | -            | -               | 0.49   |
| 保证+质押借款    | 6.41  | -            | -            | -             | -            | -               | 6.41   |
| 保证+抵押借款    | 0.70  | 44.51        | -            | -             | -            | -               | 45.21  |
| 保证+质押+抵押借款 | -     | 2.56         | -            | -             | -            | -               | 2.56   |
| 贴现票据       | 4.33  | -            | -            | -             | -            | -               | 4.33   |
| 利息         | 0.05  | 0.32         | 0.73         | -             | -            | -               | 1.09   |
| 合计         | 38.96 | 221.48       | 37.15        | 44.53         | 0.27         | 3.00            | 345.39 |

#### （4）公司存续债券情况

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书“第六节 发行人信用情况”之“二、发行人其他资信情况”之“（三）发行人及主要子公司报告期内境内外债券发行、偿还情况”。

#### （5）最近一年末非标融资情况

截至 2025 年末，发行人非标融资加权平均融资成本为 6.15%。截至 2025 年末，发行人非标融资占有息负债的比重为 19.82%，相对较低。截至 2025 年末，发行人在银行授信总额为 495.59 亿元，其中已使用授信额度 233.70 亿元，剩余授信 261.89 亿元。发行人资信情况良好，与中信银行、工商银行、农业银行、光大银行、建设银行、南京银行、杭州银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系。发行人作为安吉县最重要的基础设施建设主体之一，承担了较多的基础设施建设，为配合区域内开发建设项目和日常经营需要，发行人及下属子公司进行了部分非标融资，拓宽了融资渠道，对标准化融资进行了一定补充。随着发行人整体实力提升，融资渠道多元化，近年来发行人严格控制了非标融资规模和成本。在未来的经营发展过程中，发行人将继续逐步降低高成本非标融资比重，以低成本融资置换高成本融资，优化债务结构。

发行人融资渠道通畅，拥有良好的资信条件，不存在传统融资渠道受限或融资成本过高的情况。发行人非标融资自报告期初至募集说明书签署日不存在违约或其他延迟支付本息的情况。截至 2025 年末，发行人主要非标融资情况如下：

最近一年末非标融资情况表

单位：万元

| 非标融资<br>具体类型 | 债务人              | 债权人            | 贷款利率  | 2025 年末余额 | 到期日        | 可能影响本期债券<br>偿付顺序的重要<br>约定条款 |
|--------------|------------------|----------------|-------|-----------|------------|-----------------------------|
| 信托           | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 光大兴陇信托有限责任公司   | 4.90% | 10,000.00 | 2026/3/28  | 无                           |
| 信托           | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 上海国际信托有限公司     | 5.94% | 10,000.00 | 2026/4/22  | 无                           |
| 信托           | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 浙商金汇信托股份有限公司   | 6.80% | 3,400.00  | 2027/6/11  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 中国金谷国际信托有限责任公司 | 6.60% | 8,937.00  | 2026/4/18  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 浙商金汇信托股份有限公司   | 6.80% | 39,900.00 | 2027/12/31 | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 上海国际信托有限公司     | 5.00% | 20,000.00 | 2026/12/25 | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 光大兴陇信托有限责任公司   | 5.95% | 20,000.00 | 2026/1/20  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 光大兴陇信托有限责任公司   | 6.50% | 6,950.00  | 2026/6/7   | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 光大兴陇信托有限责任公司   | 6.50% | 6,420.00  | 2026/6/14  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 光大兴陇信托有限责任公司   | 6.50% | 4,430.00  | 2026/6/21  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 光大兴陇信托有限责任公司   | 6.50% | 1,840.00  | 2026/6/28  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 中原信托有限公司       | 5.50% | 13,000.00 | 2026/12/24 | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 中原信托有限公司       | 5.50% | 7,000.00  | 2026/2/28  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 0.10      | 2026/6/22  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 0.10      | 2026/12/21 | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 0.10      | 2027/6/21  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 822.46    | 2027/6/27  | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 1,417.14  | 2027/7/4   | 无                           |
| 信托           | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 国民信托有限公司       | 7.00% | 1,342.86  | 2027/7/18  | 无                           |

|    |                |             |       |          |            |   |
|----|----------------|-------------|-------|----------|------------|---|
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 560.00   | 2027/8/1   | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 628.57   | 2027/8/8   | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 605.71   | 2027/8/22  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 1,028.57 | 2027/8/29  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 674.29   | 2027/9/5   | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 422.86   | 2027/9/19  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 685.71   | 2027/9/29  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 457.14   | 2027/10/31 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 920.00   | 2027/10/24 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 1,074.29 | 2027/10/17 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 1,142.86 | 2027/11/7  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 1,234.29 | 2027/11/14 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 691.43   | 2027/11/21 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 525.71   | 2027/11/28 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国民信托有限公司    | 7.00% | 571.43   | 2027/12/5  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 5,200.00 | 2027/2/15  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 470.00   | 2027/2/28  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 270.00   | 2027/3/5   | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 2,050.00 | 2027/3/19  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 1,900.00 | 2027/3/30  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 110.00   | 2027/4/14  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 3,880.00 | 2026/9/26  | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 1,080.00 | 2026/10/17 | 无 |
| 信托 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 中建投信托股份有限公司 | 6.85% | 40.00    | 2026/10/22 | 无 |

|      |                 |                  |       |           |            |   |
|------|-----------------|------------------|-------|-----------|------------|---|
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 中建投信托股份有限公司      | 6.85% | 260.00    | 2027/6/12  | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 中建投信托股份有限公司      | 6.85% | 4,700.00  | 2027/5/28  | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 7,200.00  | 2026/11/29 | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 1,800.00  | 2026/12/12 | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 2,800.00  | 2026/11/29 | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 4,690.00  | 2026/12/12 | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 1,900.00  | 2027/1/13  | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 3,470.00  | 2026/12/12 | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 2,000.00  | 2027/1/13  | 无 |
| 信托   | 浙江安吉建设控股集团有限公司  | 杭州工商信托股份有限公司     | 6.95% | 25,600.00 | 2027/1/31  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉科兴新能源有限公司     | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,321.28  | 2026/4/2   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉科兴新能源有限公司     | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,342.75  | 2026/7/2   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉科兴新能源有限公司     | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,365.08  | 2026/10/2  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉科兴新能源有限公司     | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 906.40    | 2027/1/2   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,453.41  | 2026/3/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,477.03  | 2026/6/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,501.59  | 2026/9/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 996.79    | 2026/12/30 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,248.74  | 2026/1/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,272.28  | 2026/4/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,291.92  | 2026/7/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,312.35  | 2026/10/30 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,334.24  | 2027/1/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 1,357.32  | 2027/4/30  | 无 |

|      |                 |                  |       |          |            |   |
|------|-----------------|------------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉新城新农村综合开发有限公司 | 远东宏信融资租赁（广东）有限公司 | 6.60% | 914.90   | 2027/10/30 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,321.40 | 2026/3/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,342.17 | 2026/6/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,365.13 | 2026/9/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 906.59   | 2026/12/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,187.61 | 2026/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,209.74 | 2026/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 1,228.62 | 2026/8/28  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天昊建设发展有限公司    | 远东国际融资租赁有限公司     | 6.80% | 815.78   | 2026/11/28 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2026/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2026/12/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2027/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2027/12/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2028/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 33.32    | 2028/12/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 1,366.12 | 2029/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2026/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2026/9/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2027/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2027/9/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2028/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 100.00   | 2028/9/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 4,100.00 | 2029/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司   | 永赢金融租赁有限公司       | 6.35% | 3,700.00 | 2030/11/17 | 无 |

|      |               |              |       |          |            |   |
|------|---------------|--------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉天湖膨润土经营有限公司 | 苏银金融租赁股份有限公司 | 7.00% | 8,269.74 | -          | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 600.00   | 2026/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 600.00   | 2026/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 700.00   | 2027/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 800.00   | 2027/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 1,000.00 | 2028/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 1,500.00 | 2028/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 2,000.00 | 2029/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.29% | 2,090.00 | 2029/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉天子湖矿业有限公司   | 无锡财通融资租赁     | 6.50% | 4,232.72 | 2028/4/29  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 广州越秀融资租赁有限公司 | 6.00% | 870.65   | 2026/4/24  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 广州越秀融资租赁有限公司 | 6.00% | 897.25   | 2026/11/17 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 1,000.00 | 2026/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 1,000.00 | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 1,000.00 | 2026/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 1,000.00 | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 1,000.00 | 2027/1/31  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 749.01   | 2026/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 760.45   | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 769.56   | 2026/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 779.00   | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 789.25   | 2027/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 800.34   | 2027/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司   | 5.15% | 810.41   | 2027/7/15  | 无 |

|      |               |                |       |          |            |   |
|------|---------------|----------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 湖北金融租赁有限公司     | 5.15% | 819.08   | 2027/10/30 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 994.00   | 2026/4/30  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 2,896.00 | 2026/5/30  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 1,065.00 | 2026/6/30  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 130.00   | 2026/7/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 903.00   | 2026/8/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 1,770.00 | 2026/9/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 941.00   | 2026/10/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 2,421.00 | 2026/11/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 390.00   | 2026/12/2  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 1,025.00 | 2026/12/5  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 380.00   | 2026/12/9  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 2,670.00 | 2026/12/12 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 465.00   | 2026/12/16 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 745.00   | 2026/12/19 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 1,632.00 | 2026/12/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 405.00   | 2026/12/23 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 3,580.00 | 2026/12/26 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 340.00   | 2026/12/30 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 90.00    | 2027/12/2  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 570.00   | 2027/12/5  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 530.00   | 2027/12/9  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 295.00   | 2027/12/12 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司 | 深中金融租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 120.00   | 2027/12/16 | 无 |

|      |                  |                  |       |           |            |   |
|------|------------------|------------------|-------|-----------|------------|---|
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 20.00     | 2027/12/19 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 180.00    | 2027/12/23 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 180.00    | 2027/12/26 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 45.00     | 2027/12/30 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江天子湖实业投资有限公司    | 渝农商金融租赁有限责任公司    | 5.72% | 15,000.00 | 2028/10/29 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 上海越秀融资租赁有限公司     | 6.02% | 871.07    | 2026/7/2   | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 上海越秀融资租赁有限公司     | 6.02% | 897.97    | 2027/1/2   | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 徽银金融租赁有限公司       | 5.70% | 2,500.00  | 2026/5/30  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 徽银金融租赁有限公司       | 5.70% | 2,500.00  | 2026/11/30 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 徽银金融租赁有限公司       | 5.70% | 2,500.00  | 2027/5/30  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 皖江金融租赁股份有限公司     | 6.00% | 1,640.23  | 2026/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 皖江金融租赁股份有限公司     | 6.00% | 1,689.11  | 2026/12/18 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 皖江金融租赁股份有限公司     | 6.00% | 1,741.22  | 2027/6/18  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 皖江金融租赁股份有限公司     | 6.00% | 1,793.74  | 2027/12/18 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 江苏华文融资租赁有限公司     | 5.60% | 7,000.00  | 2029/1/22  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 苏银金融租赁股份有限公司     | 6.90% | 9,146.97  | 2030/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司    | 6.40% | 12,500.00 | 2028/4/1   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 浙江国金融资租赁股份有限公司   | 6.80% | 1,377.72  | 2026/6/20  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 浙江国金融资租赁股份有限公司   | 6.80% | 1,408.82  | 2026/12/20 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 湖州市飞英融资租赁有限公司    | 5.00% | 400.00    | 2026/2/20  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 湖州市飞英融资租赁有限公司    | 5.00% | 400.00    | 2026/5/20  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 湖州市飞英融资租赁有限公司    | 5.00% | 400.00    | 2026/8/20  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 湖州市飞英融资租赁有限公司    | 5.00% | 5,200.00  | 2026/11/20 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司     | 湖州市飞英融资租赁有限公司    | 5.00% | 1,200.00  | 2026/11/25 | 无 |

|      |                |              |       |          |            |   |
|------|----------------|--------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉灵境科技开发有限公司   | 苏银金融租赁股份有限公司 | 6.67% | 8,255.54 | 2030/1/3   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉七彩灵峰旅游开发有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.70% | 2,618.61 | 2026/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉七彩灵峰旅游开发有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.70% | 2,646.11 | 2026/5/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉七彩灵峰旅游开发有限公司 | 浙江信安融资租赁有限公司 | 6.50% | 892.38   | 2026/3/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,628.48 | 2026/1/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,649.82 | 2026/4/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,671.45 | 2026/7/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,693.36 | 2026/10/10 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,715.55 | 2027/1/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,738.04 | 2027/4/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,760.82 | 2027/7/10  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,783.89 | 2027/10/10 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2026/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2026/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2027/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2027/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2027/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2027/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2028/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2028/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2028/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司   | 华融金融租赁股份有限公司 | 4.63% | 1,666.67 | 2028/10/15 | 无 |

|      |              |               |       |          |            |   |
|------|--------------|---------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,393.77 | 2026/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,464.10 | 2026/8/29  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,532.72 | 2027/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,603.26 | 2027/8/29  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,675.76 | 2028/2/29  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司    | 5.92% | 2,750.28 | 2028/8/29  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2026/1/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2026/4/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2026/7/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2026/10/22 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2027/1/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2027/4/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2027/7/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2027/10/22 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2028/1/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2028/4/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 1,250.00 | 2028/7/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2026/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2026/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2026/8/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2026/11/28 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2027/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2027/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67   | 2027/8/28  | 无 |

|      |              |               |       |        |            |   |
|------|--------------|---------------|-------|--------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67 | 2027/11/28 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67 | 2028/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 渝农商金融租赁有限责任公司 | 5.70% | 416.67 | 2028/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 551.88 | 2026/1/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 560.46 | 2026/4/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 569.18 | 2026/7/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 578.03 | 2026/10/30 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 587.02 | 2027/1/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 596.15 | 2027/4/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 605.42 | 2027/7/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 614.83 | 2027/10/30 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 624.39 | 2028/1/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 634.10 | 2028/4/30  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 788.40 | 2026/2/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 800.66 | 2026/5/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 813.11 | 2026/8/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 825.76 | 2026/11/7  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 838.60 | 2027/2/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 851.64 | 2027/5/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 864.88 | 2027/8/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 878.33 | 2027/11/7  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 891.99 | 2028/2/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 厦门金圆融资租赁有限公司  | 6.22% | 905.86 | 2028/5/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司    | 6.99% | 789.10 | 2026/2/28  | 无 |

|      |              |            |       |          |            |   |
|------|--------------|------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 801.18   | 2026/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 813.44   | 2026/8/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 825.89   | 2026/11/28 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 838.53   | 2027/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 851.37   | 2027/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 864.40   | 2027/8/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 877.63   | 2027/11/28 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 891.07   | 2028/2/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 904.70   | 2028/5/28  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 789.10   | 2026/3/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 801.18   | 2026/6/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 813.44   | 2026/9/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 825.89   | 2026/12/26 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 838.53   | 2027/3/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 851.37   | 2027/6/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 864.40   | 2027/9/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 877.63   | 2027/12/26 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 891.07   | 2028/3/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 904.70   | 2028/6/26  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,183.65 | 2026/3/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,201.77 | 2026/6/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,220.16 | 2026/9/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,238.84 | 2026/12/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,257.80 | 2027/3/27  | 无 |

|      |              |            |       |          |            |   |
|------|--------------|------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,277.05 | 2027/6/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,296.60 | 2027/9/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,316.45 | 2027/12/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,336.60 | 2028/3/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中国环球租赁有限公司 | 6.99% | 1,357.06 | 2028/6/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 154.77   | 2026/1/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 157.28   | 2026/4/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 159.84   | 2026/7/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 162.43   | 2026/10/24 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 165.07   | 2027/1/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 167.76   | 2027/4/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 170.48   | 2027/7/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 173.25   | 2027/10/24 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 176.07   | 2028/1/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 178.93   | 2028/4/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 181.84   | 2028/7/24  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 629.12   | 2026/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 639.34   | 2026/6/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 649.73   | 2026/9/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 660.29   | 2026/12/25 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 671.02   | 2027/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 681.93   | 2027/6/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 693.01   | 2027/9/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司 | 6.50% | 704.27   | 2027/12/25 | 无 |

|      |              |              |       |          |            |   |
|------|--------------|--------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司   | 6.50% | 715.71   | 2028/3/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 中交融资租赁有限公司   | 6.50% | 727.34   | 2028/6/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2026/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2026/5/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2026/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2026/11/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2027/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2027/5/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2027/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2027/11/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2028/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2028/5/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 冀银金融租赁股份有限公司 | 6.28% | 666.67   | 2028/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.80% | 4,789.03 | 2026/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.80% | 4,924.91 | 2026/12/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.80% | 5,064.66 | 2027/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.80% | 5,208.36 | 2027/12/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 6.80% | 5,356.15 | 2028/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 1,758.69 | 2026/4/14  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 1,808.38 | 2026/10/14 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 1,859.47 | 2027/4/14  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 1,912.01 | 2027/10/14 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 1,966.03 | 2028/4/14  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司 | 5.65% | 2,021.58 | 2028/10/14 | 无 |

|      |              |                |       |          |            |   |
|------|--------------|----------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司   | 5.65% | 2,078.69 | 2029/4/14  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司   | 5.65% | 2,137.42 | 2029/10/14 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司   | 5.65% | 2,197.81 | 2030/4/14  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江杭钢融资租赁有限公司   | 5.65% | 2,259.91 | 2030/10/14 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 300.00   | 2026/5/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 300.00   | 2026/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2026/11/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2027/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2027/5/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2027/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2027/11/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2028/2/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2028/5/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2028/8/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 物产中大融资租赁集团有限公司 | 6.35% | 400.00   | 2028/11/18 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 802.35   | 2026/1/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 814.19   | 2026/4/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 826.20   | 2026/7/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 838.39   | 2026/10/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 850.75   | 2027/1/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 863.30   | 2027/4/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 876.03   | 2027/7/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 888.96   | 2027/10/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江浙商融资租赁有限公司   | 5.90% | 902.07   | 2028/1/25  | 无 |

|      |              |              |       |          |            |   |
|------|--------------|--------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 228.18   | 2026/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 234.05   | 2026/12/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 240.06   | 2027/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 246.23   | 2027/12/20 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 116.28   | 2026/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 119.27   | 2026/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 122.34   | 2027/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 125.48   | 2027/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉智城建设发展有限公司 | 浙江稠州金融租赁有限公司 | 5.14% | 128.71   | 2028/2/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,640.40 | 2026/7/3   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,689.12 | 2027/1/3   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,739.29 | 2027/7/3   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,790.95 | 2028/1/3   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,593.09 | 2026/4/1   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,641.63 | 2026/10/1  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,689.56 | 2027/4/1   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,738.90 | 2027/10/1  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 徽银金融租赁有限公司   | 5.94% | 1,789.68 | 2028/4/1   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2026/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2026/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2027/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司 | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42    | 2027/4/15  | 无 |

|      |                  |              |       |        |            |   |
|------|------------------|--------------|-------|--------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42  | 2027/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 92.42  | 2027/10/25 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2026/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2026/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2027/1/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2027/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2027/7/15  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2027/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉锦安建设发展有限公司     | 湖北金融租赁股份有限公司 | 5.15% | 42.21  | 2028/1/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 403.35 | 2026/3/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 558.24 | 2026/3/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 408.47 | 2026/6/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 567.76 | 2026/6/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 413.65 | 2026/9/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 577.44 | 2026/9/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 418.91 | 2026/12/7  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 587.28 | 2026/12/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 424.22 | 2027/3/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 597.30 | 2027/3/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 429.61 | 2027/6/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 607.48 | 2027/6/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司 | 5.10% | 435.06 | 2027/9/7   | 无 |

|      |                  |                |       |           |            |   |
|------|------------------|----------------|-------|-----------|------------|---|
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司   | 5.10% | 617.84    | 2027/9/27  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司   | 5.10% | 440.59    | 2027/12/7  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司   | 5.10% | 628.37    | 2027/12/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司   | 5.10% | 446.18    | 2028/3/7   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉县天子湖农业综合开发有限公司 | 国耀融汇融资租赁有限公司   | 5.10% | 639.09    | 2028/3/27  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 永赢金融租赁有限公司     | 6.20% | 19,000.00 | 2026/2/1   | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 493.65    | 2026/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 505.59    | 2026/12/15 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 517.83    | 2027/6/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 530.36    | 2027/12/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 1,124.62  | 2026/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 1,151.84  | 2026/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 1,179.72  | 2027/4/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 1,208.26  | 2027/10/15 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 4.84% | 1,237.50  | 2028/4/25  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 5.20% | 1,210.00  | 2026/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 5.20% | 1,241.46  | 2026/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 5.20% | 1,273.73  | 2027/2/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 5.20% | 1,306.85  | 2027/8/15  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 浙江稠州金融租赁有限公司   | 5.20% | 1,340.83  | 2028/2/17  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 重庆鈺渝金融租赁股份有限公司 | 5.50% | 326.75    | 2026/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 重庆鈺渝金融租赁股份有限公司 | 5.50% | 334.24    | 2026/10/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 重庆鈺渝金融租赁股份有限公司 | 5.50% | 345.03    | 2027/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司   | 重庆鈺渝金融租赁股份有限公司 | 5.50% | 353.33    | 2027/10/20 | 无 |

|      |                |                  |       |          |            |   |
|------|----------------|------------------|-------|----------|------------|---|
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 5.50% | 363.98   | 2028/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 5.50% | 373.50   | 2028/10/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 5.50% | 384.73   | 2029/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 6.00% | 394.81   | 2029/10/20 | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 5.50% | 406.29   | 2030/4/20  | 无 |
| 融资租赁 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 重庆鈰渝金融租赁股份有限公司   | 5.50% | 417.33   | 2030/11/20 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,201.47 | 2026/1/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,219.97 | 2026/4/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,238.76 | 2026/7/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,257.84 | 2026/10/25 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,277.21 | 2027/1/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,296.88 | 2027/4/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,316.85 | 2027/7/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,337.13 | 2027/10/25 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 哈银金融租赁有限责任公司     | 6.16% | 1,357.72 | 2028/1/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 浙江国金融资租赁股份有限公司   | 6.80% | 1,377.72 | 2026/6/8   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 浙江国金融资租赁股份有限公司   | 6.80% | 1,408.82 | 2026/12/8  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 190.00   | 2026/4/18  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 125.00   | 2026/4/25  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 163.00   | 2026/5/1   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 30.00    | 2026/5/8   | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 50.00    | 2026/5/22  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 330.00   | 2026/5/29  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司   | 深中金融融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 225.00   | 2026/6/6   | 无 |

|      |              |                 |       |            |           |   |
|------|--------------|-----------------|-------|------------|-----------|---|
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 220.00     | 2026/6/13 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 121.00     | 2026/6/20 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 50.00      | 2026/6/27 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 154.00     | 2026/7/3  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 20.00      | 2026/7/3  | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 90.00      | 2026/7/10 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 770.00     | 2026/7/17 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 140.00     | 2026/7/24 | 无 |
| 融资租赁 | 安吉灵溪旅游发展有限公司 | 深中金融资租赁（深圳）有限公司 | 6.00% | 50.00      | 2026/7/31 | 无 |
|      | 合计           |                 |       | 684,592.12 |           |   |

### （三）现金流量分析

最近两年及一期，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目                        | 2026 年 1-3 月      | 2025 年度            | 2024 年度            |
|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |
| 经营活动现金流入小计                | 33,206.88         | 505,298.83         | 129,570.42         |
| 经营活动现金流出小计                | 65,783.67         | 763,333.53         | 621,318.10         |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-32,576.79</b> | <b>-258,034.70</b> | <b>-491,747.68</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |
| 投资活动现金流入小计                | -                 | 23,450.70          | 3,376.79           |
| 投资活动现金流出小计                | 5,120.32          | 220,677.57         | 39,083.34          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-5,120.32</b>  | <b>-197,226.87</b> | <b>-35,706.55</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                    |                    |
| 筹资活动现金流入小计                | 678,847.77        | 1,455,637.15       | 1,635,139.38       |
| 筹资活动现金流出小计                | 496,375.80        | 1,094,021.19       | 1,220,044.72       |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>182,471.97</b> | <b>361,615.96</b>  | <b>415,094.67</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>144,774.87</b> | <b>-93,645.61</b>  | <b>-112,359.56</b> |

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为-491,747.68 万元、-258,034.70 万元和-32,576.79 万元。报告期内，公司经营活动现金流量总体持续为负，呈净流出态势，主要系发行人报告期内开展安吉县未来城市中心——两山未来科技城等区域范围内的基础设施建设，基础设施建设等项目投资增加所致。发行人的业务目前处于扩张期，资本支出压力较大，回款相对滞后，是企业发展中的阶段性情况，该情形存在一定的合理性。

#### 2、投资活动产生的现金流量分析

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流量净额分别为-35,706.55 万元、-197,226.87 万元和-5,120.32 万元。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为负的原因为其购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金金额较大，主要系投资于发行人

自建在建项目规模较大和港发集团划出发行人合并范围所致。

最近两年，发行人投资活动现金流出对应项目、工程进度及收益实现方式如下：

单位：万元

| 期间      | 现金流量表科目                  | 金额        | 主要投入科目     | 主要建设项目                                                             | 预计收益实现方式      | 回收周期             |
|---------|--------------------------|-----------|------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| 2024 年度 | 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 22,420.32 | 在建工程项目建设投入 | 美达皮具综合性人才产业园更新改造项目、安吉“两山”未来科技城迎宾绿轴改造提升项目、安吉“两山”未来科技城浒溪休闲景观带改造提升项目等 | 项目建成后通过经营获得收入 | 长期，根据实际运营、收益情况确定 |
| 2025 年度 | 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 51,043.83 | 在建工程项目建设投入 |                                                                    |               |                  |

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流量净额分别为 415,094.67 万元、361,615.96 万元和 182,471.97 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金。筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金。报告期内，为支持发行人扩大经营规模，满足资金周转需求，发行人进行了一系列的长、短期借款及债券融资，导致筹资活动产生的现金流入较大。

总体来看，发行人现金流状态处于行业内合理水平，对现金流量的控制能力较强。未来随着在建项目的建成，公司的经营活动产生的现金流量净额将逐步增加，同时预计未来几年发行人的收入水平和盈利能力将不断提高，有助于形成更为充沛稳定的现金流。

### （四）偿债能力分析

报告期内公司的偿债指标如下：

| 主要财务指标   | 2026 年 3 月 31 日<br>/2026 年 1-3 月 | 2025 年 12 月 31 日<br>/2025 年度 | 2024 年 12 月 31 日<br>/2024 年度 |
|----------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率（倍）  | 3.62                             | 3.52                         | 5.83                         |
| 速动比率（倍）  | 0.58                             | 0.50                         | 0.83                         |
| 资产负债率（%） | 52.85                            | 51.60                        | 51.93                        |

| 主要财务指标           | 2026 年 3 月 31 日<br>/2026 年 1-3 月 | 2025 年 12 月 31 日<br>/2025 年度 | 2024 年 12 月 31 日<br>/2024 年度 |
|------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| EBITDA 利息保障倍数（倍） | 0.50                             | 0.49                         | 0.30                         |

## 1、短期偿债能力

最近两年及一期末，发行人流动比率分别为 5.83、3.52 和 3.62，速动比率分别为 0.83、0.50 和 0.58。在报告期内，发行人流动比率和速动比率都保持在合理的水平，2025 年末发行人速动比率低且较 2024 年有所下降，主要系发行人流动资产以存货为主，符合所在行业的一般情况，且 2025 年新增短期借款、其他应付款较多，且非流动负债中临近到期较多划入一年内到期的非流动负债，导致 2025 年末流动负债增加较多所致。总体来看，发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较高，有较为充足的应对短期流动性风险能力。

## 2、长期偿债能力

最近两年及一期末，发行人资产负债率分别为 51.93%、51.60%和 52.85%。从整体来看，发行人资产负债率较为稳定，且处于较低的水平。

最近两年及一期末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.30、0.49 和 0.50。总体来看，发行人各项业务发展较为稳定，自身经营积累持续增加，发行人资本实力不断增强，发行人的长期偿债能力较为稳定。未来发行人将优化负债结构，强化经营管理，进一步提升发行人的偿债能力。

## （五）盈利能力分析

报告期内，发行人收入、利润情况如下：

单位：万元、%

| 项目    | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度    | 2024 年度    |
|-------|--------------|------------|------------|
| 营业收入  | 45,346.94    | 196,646.11 | 124,654.39 |
| 营业成本  | 37,449.67    | 170,241.33 | 107,008.49 |
| 营业毛利  | 7,897.27     | 26,404.78  | 17,645.90  |
| 营业毛利率 | 17.42        | 13.43      | 14.16      |
| 期间费用  | 8,927.36     | 31,481.57  | 17,441.84  |
| 期间费用率 | 19.69        | 16.01      | 13.99      |
| 其他收益  | 4,500.04     | 25,861.44  | 24,463.61  |

| 项目            | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度   | 2024 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|
| 利润总额          | 2,267.95     | 11,538.45 | 14,329.67 |
| 净利润           | 2,271.97     | 9,940.35  | 13,627.63 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,381.60     | 8,387.05  | 13,997.38 |

## 1、营业收入

发行人最近两年及一期营业收入情况如下：

单位：万元、%

| 项目       | 2026 年 1-3 月 |        | 2025 年度    |        | 2024 年度    |        |
|----------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          | 收入           | 比例     | 收入         | 比例     | 收入         | 比例     |
| 基础设施建设业务 | 16,402.99    | 36.17  | 42,581.16  | 21.65  | 39,908.53  | 32.02  |
| 贸易业务     | 22.40        | 0.05   | 29,817.02  | 15.16  | 20,599.75  | 16.53  |
| 膨润土业务    | 405.00       | 0.89   | 3,022.61   | 1.54   | 1,082.30   | 0.87   |
| 租赁业务     | 14,677.95    | 32.37  | 55,780.18  | 28.37  | 40,141.15  | 32.20  |
| 其他业务     | 13,838.61    | 30.52  | 65,445.14  | 33.28  | 22,922.64  | 18.38  |
| 合计       | 45,346.94    | 100.00 | 196,646.11 | 100.00 | 124,654.39 | 100.00 |

报告期内，发行人营业收入分别为 124,654.39 万元、196,646.11 万元和 45,346.94 万元。其中主营业务收入分别为 101,731.73 万元、131,200.97 万元和 31,508.33 万元，占营业收入比例分别为 81.62%、66.72%和 69.48%，主营业务突出。

从收入结构来看，基础设施建设业务和租赁业务是报告期内发行人最重要的收入来源，合计占当期营业收入比例分别为 64.22%、50.02%和 68.54%。

## 2、营业成本

单位：万元、%

| 项目       | 2026 年 1-3 月 |       | 2025 年度   |       | 2024 年度   |       |
|----------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|          | 成本           | 比例    | 成本        | 比例    | 成本        | 比例    |
| 基础设施建设业务 | 14,552.29    | 38.86 | 37,721.90 | 22.16 | 35,415.88 | 33.10 |
| 贸易业务     | 19.52        | 0.05  | 28,978.94 | 17.02 | 19,971.67 | 18.66 |
| 膨润土业务    | 348.95       | 0.93  | 2,368.81  | 1.39  | 1,104.05  | 1.03  |
| 租赁业务     | 10,108.33    | 26.99 | 45,391.84 | 26.66 | 29,853.79 | 27.90 |

|           |                  |               |                   |               |                   |               |
|-----------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 其他业务      | 12,420.57        | 33.17         | 55,779.84         | 32.77         | 20,663.10         | 19.31         |
| <b>合计</b> | <b>37,449.67</b> | <b>100.00</b> | <b>170,241.33</b> | <b>100.00</b> | <b>107,008.49</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，发行人营业成本分别为 107,008.49 万元、170,241.33 万元和 37,449.67 万元，基本来自主营业务成本。其中，基础设施建设业务成本和租赁业务成本为主要成本，占当期营业成本比例分别为 60.99%、48.82%和 65.85%。

总体来看，发行人各板块成本变动与收入变动趋势基本保持一致。

### 3、营业毛利及毛利率

单位：万元、%

| 项目        | 2026 年 1-3 月    |              | 2025 年度          |              | 2024 年度          |              |
|-----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|           | 营业毛利            | 毛利率          | 营业毛利             | 毛利率          | 营业毛利             | 毛利率          |
| 基础设施建设业务  | 1,850.70        | 11.28        | 4,859.26         | 11.41        | 4,492.66         | 11.26        |
| 贸易业务      | 2.87            | 12.82        | 838.07           | 2.81         | 628.08           | 3.05         |
| 膨润土业务     | 56.04           | 13.84        | 653.79           | 21.63        | -21.74           | -2.01        |
| 租赁业务      | 4,569.62        | 31.13        | 10,388.35        | 18.62        | 10,287.36        | 25.63        |
| 其他业务      | 1,418.04        | 10.25        | 9,665.30         | 14.77        | 2,259.54         | 9.86         |
| <b>合计</b> | <b>7,897.27</b> | <b>17.42</b> | <b>26,404.78</b> | <b>13.43</b> | <b>17,645.90</b> | <b>14.16</b> |

最近两年及一期，发行人营业毛利润分别为 17,645.90 万元、26,404.78 万元和 7,897.27 万元，报告期内，公司实现的主营业务毛利主要来源于基础设施建设业务和租赁业务。最近两年及一期，发行人业务综合毛利率分别为 14.16%、13.43%和 17.42%。发行人毛利率总体较为稳定，报告期内有所波动主要系因港发集团及乡旅文创集团股权划转所致。

### 4、期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元、%

| 项目           | 2026 年 1-3 月    | 2025 年度          | 2024 年度          |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|
| 销售费用         | 68.33           | 777.99           | 198.55           |
| 管理费用         | 2,543.58        | 9,259.53         | 7,706.36         |
| 财务费用         | 6,315.45        | 21,444.05        | 9,536.93         |
| <b>合计</b>    | <b>8,927.36</b> | <b>31,481.57</b> | <b>17,441.84</b> |
| 期间费用占营业收入的比重 | 19.69           | 16.01            | 13.99            |

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，公司期间费用分别为 17,441.84 万元、31,481.57 万元和 8,927.36 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 13.99%、16.01%和 19.69%。2025 年期间费用总额和占营业收入的比例有所增加，主要系 2025 年财务费用增加所致。

### 5、计入当期损益的政府补助分析

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人收到的政府补助分别为 24,463.61 万元、25,861.44 万元和 4,500.04 万元，占净利润比重分别为 179.51%、260.16%和 198.07%。根据政府补助文件及相关适用的会计政策，发行人获得的上述政府补助均为与收益相关的政府补助，与公司的日常活动相关，满足政府补助收入确认条件，与政府补助有关的资金在报告期内均计入“其他收益”。最近两年公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

| 补助项目           | 2025 年度   | 2024 年度   |
|----------------|-----------|-----------|
| 基础设施建设补助       | 24,000.00 | 19,000.00 |
| 日常经营补助         | -         | 4,300.00  |
| 省级文化产业发展专项扶持资金 | 700.00    | 500.00    |
| 保障性安居工程项目补助资金  | 1,044.43  | 184.80    |
| 安吉县委组织部首届三创大赛  | 111.66    | -         |
| 退税             | 0.37      | 289.94    |
| 其他             | 4.98      | 188.87    |
| 合计             | 25,861.44 | 24,463.61 |

公司作为安吉县内重要的基础设施建设主体，从事的基础设施建设项目兼具经济效益和社会效益，基础设施建设补助系根据当年政府部门的补贴政策确定，以支持公司持续发展，因此发行人获得政府补助具有合理性且具有一定持续性。

## （六）营运能力分析

报告期内，发行人营运能力指标如下表所示：

发行人营运能力指标表

单位：次

| 项目      | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 0.21         | 1.18    | 0.64    |
| 存货周转率   | 0.01         | 0.04    | 0.02    |

最近两年及一期，发行人的应收账款周转率分别为0.64、1.18和0.21，报告期内应收账款周转率相对较低，主要系根据行业特点，公司应收账款余额主要为公司代建工程和租赁业务应收款项，相关项目建设周期较长所致。

最近两年及一期，发行人的存货周转率分别为0.02、0.04和0.01，较为稳定。发行人的存货周转水平较低，主要系发行人作为安吉县最重要的城市基础建设主体，建设项目周期较长所致。上述情况，符合行业一般特征。

总体来看，报告期内发行人营运能力适中，主要财务数据和财务指标符合公司所属行业的特性。随着发行人代建项目的陆续完工移交，发行人的营运能力将得到进一步的改善。

## （七）发行人关联方及关联交易

### 1、发行人关联方及关联关系

#### （1）公司控股股东及实际控制人

截至2025年末，安吉县财政局直接持有公司100.00%的股权，为发行人的控股股东兼实际控制人。

#### （2）发行人控股、参股公司

截至2025年末，发行人子公司情况如下：

| 子公司名称         | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质    | 持股比例（%） |        | 取得方式 |
|---------------|-------|-----|---------|---------|--------|------|
|               |       |     |         | 直接      | 间接     |      |
| 安吉智城建设发展有限公司  | 安吉县   | 安吉县 | 基础设施建设  | 100.00  |        | 划拨   |
| 安吉锦业建设发展有限公司  | 安吉县   | 安吉县 | 基础设施建设  |         | 100.00 | 设立   |
| 安吉锦新建设发展有限公司  | 安吉县   | 安吉县 | 基础设施建设  |         | 100.00 | 设立   |
| 安吉锦安建设发展有限公司  | 安吉县   | 安吉县 | 基础设施建设  |         | 100.00 | 设立   |
| 安吉浒溪置业有限公司    | 安吉县   | 安吉县 | 房地产开发经营 |         | 100.00 | 设立   |
| 安吉悦川房地产开发有限公司 | 安吉县   | 安吉县 | 房地产开发经营 |         | 52.17  | 设立   |
| 安吉联拓建设发展有限公司  | 安吉县   | 安吉县 | 基础设施建设  |         | 65.10  | 设立   |

|                   |     |     |         |        |        |    |
|-------------------|-----|-----|---------|--------|--------|----|
| 安吉县天子湖农业综合开发有限公司  | 安吉县 | 安吉县 | 基础设施建设  | 100.00 |        | 设立 |
| 安吉兴茂物资贸易有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 商品销售    |        | 100.00 | 设立 |
| 浙江光璞人才科技有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 人力资源服务  |        | 100.00 | 设立 |
| 安吉启承培训有限公司        | 安吉县 | 安吉县 | 培训服务    | 100.00 |        | 设立 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司     | 安吉县 | 安吉县 | 基础设施建设  | 100.00 |        | 划拨 |
| 安吉天子湖矿业有限公司       | 安吉县 | 安吉县 | 膨润土开采   |        | 80.00  | 划拨 |
| 安吉天湖膨润土经营有限公司     | 安吉县 | 安吉县 | 膨润土加工销售 |        | 92.00  | 划拨 |
| 浙江天昊建设发展有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 基础设施建设  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉新城新农村综合开发有限公司   | 安吉县 | 安吉县 | 新农村建设开发 |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉县天子湖新农村建设开发有限公司 | 安吉县 | 安吉县 | 新农村建设开发 |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉科兴新能源有限公司       | 安吉县 | 安吉县 | 光伏设备销售  |        | 100.00 | 设立 |
| 安吉数联才聚科技有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 技术服务    | 100.00 |        | 设立 |
| 浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司  | 安吉县 | 安吉县 | 企业管理    | 100.00 |        | 划拨 |
| 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司  | 安吉县 | 安吉县 | 租赁服务    |        | 100.00 | 划拨 |
| 浙江安吉君茂实业有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 投资与资产管理 |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉龄峰养老服务有限责任公司    | 安吉县 | 安吉县 | 养护服务    |        | 100.00 | 划拨 |
| 浙江华体赛丽体育产业发展有限公司  | 安吉县 | 安吉县 | 体育场馆管理  |        | 100.00 | 划拨 |
| 浙江安吉灵科技技术发展有限公司   | 安吉县 | 安吉县 | 支撑软件开发  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉灵峰韵味餐饮管理有限公司    | 安吉县 | 安吉县 | 咖啡馆服务   |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉伟博商业管理有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 组织管理服务  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉日晟旅游管理有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 旅游管理    |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉灵境科技开发有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 技术推广服务  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉七彩灵峰建设发展有限公司    | 安吉县 | 安吉县 | 市政工程建设  |        | 100.00 | 划拨 |
| 浙江安吉祥禾绿化工程有限公司    | 安吉县 | 安吉县 | 园林绿化工程  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉七彩灵峰林业发展有限公司    | 安吉县 | 安吉县 | 森林经营和管护 |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉七彩灵峰旅游开发有限公司    | 安吉县 | 安吉县 | 建设工程施工  |        | 100.00 | 划拨 |
| 安吉灵溪旅游发展有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 旅游开发咨询  | 100.00 |        | 划拨 |
| 安吉君和物业管理有限公司      | 安吉县 | 安吉县 | 物业管理    | 100.00 |        | 划拨 |

## 2) 发行人参股公司情况

截至2025年末，发行人无重要合营、联营企业。

## （3）发行人的关键管理人员及其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第36号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。本公司董事和高级管理人员的情况详见本募集说明书“第四节/六、发行人董监高情况”。

## 2、关联方交易情况

### （1）关联交易情况

单位：万元

| 关联方    | 关联交易内容 | 2025 年   | 2024 年   |
|--------|--------|----------|----------|
| 安吉县财政局 | 提供服务   | 6,116.15 | 8,869.96 |

### （2）关联方往来款项余额

无

### （3）关联方担保

无。

## 3、关联交易的决策权限、决策程序及定价机制

发行人在《关联交易管理制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

### （1）决策权限及程序

1）公司与关联人达成的关联交易额在公司最近一年经审计合并报表中总资产 1%以下，先向公司分管负责人汇报后批准决定；

2）公司与其关联人达成的关联交易额高于公司最近一年经审计合并报表中总资产 1%的，低于公司最近一年经审计合并报表中总资产 5%的，先向公司分管负责人汇报批准后，向公司总经理报告，由公司总经理批准决定。

3）公司与其关联人达成的关联交易额高于公司最近一年经审计合并报表中总资产 5%的，先向公司总经理汇报批准后，向董事会报告，由公司董事会作出决议。

### （2）定价机制

公司关联方交易定价由双方参照市场价格协商确定。

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的

市场原则进行。本公司同关联方之间提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方协议定价。

## （八）对外担保情况

截至 2025 年末，发行人对外担保（不含发行人与子公司之间的担保）余额为 1,872,216.93 万元，占期末净资产的比例为 50.36%。

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

| 担保人            | 被担保人               | 是否存在关联关系 | 担保余额       | 担保方式 |
|----------------|--------------------|----------|------------|------|
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 90,150.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 21,500.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否        | 10,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉县现代农业科技投资发展有限公司  | 否        | 1,000.00   | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉锦兮农业科技服务有限公司   | 否        | 55,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否        | 57,600.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 23,114.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉农投高新集团有限公司     | 否        | 5,000.00   | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉县现代农业科技投资发展有限公司  | 否        | 10,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 33,483.38  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉县两山生态资源资产经营有限公司  | 否        | 62,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉两山国有控股集团有限公司   | 否        | 60,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉和美余村旅游景区开发有限公司 | 否        | 27,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否        | 106,000.00 | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉和美余村旅游景区开发有限公司 | 否        | 23,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 13,950.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否        | 14,250.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉和美余村旅游景区开发有限公司 | 否        | 21,500.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否        | 85,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否        | 49,539.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉和美余村旅游景区开发有限公司 | 否        | 36,000.00  | 保证   |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否        | 90,000.00  | 保证   |

|                |                    |   |            |    |
|----------------|--------------------|---|------------|----|
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 22,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉县两山生态资源资产经营有限公司  | 否 | 180,000.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉和美余村旅游景区开发有限公司 | 否 | 7,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 34,940.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉国控建设发展集团有限公司   | 否 | 10,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉国控建设发展集团有限公司   | 否 | 40,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 4,220.68   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 80,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 10,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 10,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 14,250.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 20,942.52  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 4,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 10,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 25,694.80  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 2,800.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 20,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 9,960.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 2,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉锦居运营管理有限公司       | 否 | 17,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 1,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉蔚科城市运营管理有限公司     | 否 | 1,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉两山会展酒店有限公司       | 否 | 1,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉赋兴商业运营管理集团有限公司 | 否 | 1,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉山澜资产运营管理有限公司     | 否 | 1,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉安朗物业服务有限公司       | 否 | 1,000.00   | 质押 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 19,370.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 8,380.80   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 4,980.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 24,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 950.00     | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 5,093.27   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉国控建设发展集团有限公司   | 否 | 10,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉兴梅绿化工程有限公司       | 否 | 5,700.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 3,000.00   | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 30,000.00  | 保证 |

|                |                    |   |           |    |
|----------------|--------------------|---|-----------|----|
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉西苕溪流域高质量建设发展有限公司 | 否 | 5,000.00  | 质押 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 14,300.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 15,000.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 4,900.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否 | 5,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 5,236.50  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江兴港建设有限公司         | 否 | 12,000.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否 | 3,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 20,000.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 8,766.98  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉赋兴商业运营管理集团有限公司 | 否 | 4,750.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉蔚科城市运营管理有限公司     | 否 | 950.00    | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 7,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉兴梅绿化工程有限公司       | 否 | 10,000.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 12,900.00 | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 5,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉天茂贸易有限公司         | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 1,940.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉蔚科城市运营管理有限公司     | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 6,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉向新建设发展有限公司       | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 熙晖生物技术（浙江）有限公司     | 否 | 7,850.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉日昇科技发展股份有限公司     | 否 | 8,850.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉鑫云未来互联网科技股份有限公司  | 否 | 7,920.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉盎然泽霖科技股份有限公司     | 否 | 7,850.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉国和科技发展股份有限公司     | 否 | 7,920.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 国成（浙江）实业发展有限公司     | 否 | 6,650.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉经建实业有限公司       | 否 | 7,920.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 浙江安吉锦兮农业科技服务有限公司   | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 安吉美丽乡村建设发展有限公司     | 否 | 1,000.00  | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司  | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否 | 10,000.00 | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司  | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 14,000.00 | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司  | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 4,900.00  | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司  | 安吉美城绿化工程有限公司       | 否 | 995.00    | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司  | 安吉紫梅实业有限公司         | 否 | 2,500.00  | 保证 |

|                  |                  |   |              |    |
|------------------|------------------|---|--------------|----|
| 浙江天子湖实业投资有限公司    | 安吉紫梅实业有限公司       | 否 | 5,000.00     | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司    | 浙江兴港建设有限公司       | 否 | 2,000.00     | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司    | 安吉人才发展集团有限公司     | 否 | 29,300.00    | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司    | 安吉美城绿化工程有限公司     | 否 | 1,000.00     | 保证 |
| 安吉智城建设发展有限公司     | 安吉美城绿化工程有限公司     | 否 | 24,500.00    | 保证 |
| 安吉智城建设发展有限公司     | 安吉向新建设发展有限公司     | 否 | 3,500.00     | 保证 |
| 浙江安吉灵峰乡旅文创集团有限公司 | 浙江安吉浒溪生态园发展有限公司  | 否 | 1,000.00     | 保证 |
| 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 安吉县旅游发展有限公司      | 否 | 26,450.00    | 保证 |
| 浙江安吉灵韵商业管理集团有限公司 | 浙江安吉浒溪生态园发展有限公司  | 否 | 1,000.00     | 保证 |
| 安吉灵溪旅游发展有限公司     | 安吉七彩灵峰乡村旅游投资有限公司 | 否 | 4,000.00     | 保证 |
| 浙江天子湖实业投资有限公司    | 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 否 | 1,000.00     | 保证 |
| 合计               |                  |   | 1,872,216.93 |    |

发行人对外担保企业主要为地方国有企业，目前经营状况正常，对外担保代偿风险较小。

发行人 2025 年末对同一担保对象累计担保余额超过报告期末净资产 10% 的被担保单位为紫梅实业，具体情况如下：

紫梅实业成立于 2010 年 5 月 7 日，注册资本 250,000.00 万元人民币，控股股东为浙江安吉港发建设控股有限公司，实际控制人为安吉县财政局，主营业务为房屋建筑和市政基础设施项目工程。截至 2025 年末，紫梅实业总资产 244.92 亿元，净资产 105.44 亿元，2025 年度营业收入 4.78 亿元，净利润 0.81 亿元。

紫梅实业目前经营及资信状况正常，上述对外担保事项预计对企业偿债能力无重大不利影响。

截至 2025 年末，发行人与被担保企业存在相互融资担保情形，主要情况如下：

单位：万元

| 担保方              | 被担保方           | 担保起始日    | 担保到期日      | 担保余额      |
|------------------|----------------|----------|------------|-----------|
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/1/1 | 2026/12/29 | 19,400.00 |
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/1/7 | 2026/1/6   | 10,000.00 |

| 担保方              | 被担保方           | 担保起始日      | 担保到期日     | 担保余额      |
|------------------|----------------|------------|-----------|-----------|
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/6/27  | 2027/6/27 | 14,805.61 |
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/8/15  | 2027/2/25 | 5,200.00  |
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/9/26  | 2026/9/25 | 3,880.00  |
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/11/28 | 2027/5/27 | 4,960.00  |
| 浙江安吉国控建设发展集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/12/12 | 2027/6/11 | 3,400.00  |
| 浙江安吉两山国有控股集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/3/7   | 2026/6/7  | 6,950.00  |
| 浙江安吉两山国有控股集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/3/14  | 2026/6/14 | 6,420.00  |
| 浙江安吉两山国有控股集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/3/21  | 2026/6/21 | 4,430.00  |
| 浙江安吉两山国有控股集团有限公司 | 浙江安吉建设控股集团有限公司 | 2025/3/28  | 2026/6/28 | 1,840.00  |
| 合计               | -              | -          | -         | 81,285.61 |

发行人与上述存在互保的单位均为地方国有企业，资信情况良好，互保事项不涉及重大风险，对本期债券偿付能力无重大不利影响。

## （九）或有事项及承诺

### 1、或有事项

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大或有事项。

### 2、未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大未决诉讼、仲裁事项。

### 3、重要承诺事项及其他或有事项

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大承诺事项及其他或有事项。

## （十）受限资产情况

截至 2025 年末，发行人受限资产账面价值为 909,581.44 万元，占期末净资产比例为 24.47%，具体明细如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年 12 月 31 日 | 受限原因     |
|--------|------------------|----------|
| 货币资金   | 165,800.00       | 存单质押、保证金 |
| 存货     | 212,583.76       | 抵押借款     |
| 投资性房地产 | 497,308.53       | 抵押借款     |
| 在建工程   | 21,761.55        | 抵押借款     |
| 无形资产   | 12,127.60        | 抵押借款     |
| 合计     | 909,581.44       |          |

除上述受限资产外，发行人存在应收账款质押而取得借款的情况。

## 第六节 发行人信用状况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

根据联合资信评估股份有限公司于 2026 年 6 月出具的《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年主体长期信用评级报告》（联合【2026】3652 号），确定发行人主体信用等级为 AA+，维持评级展望为稳定。

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

本期债券无评级。

#### （二）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内，发行人主体评级为 AA+，未发生变动。具体如下：

| 序号 | 评级日期       | 信用评级 | 评级展望 | 评级机构 |
|----|------------|------|------|------|
| 1  | 2024-07-25 | AA+  | 稳定   | 联合资信 |
| 2  | 2025-07-22 | AA+  | 稳定   | 联合资信 |
| 3  | 2026-06-12 | AA+  | 稳定   | 联合资信 |

### 二、发行人其他资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人资信状况良好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2026 年 3 月末，发行人在银行授信总额度为 510.58 亿元，其中已使用授信额度 327.37 亿元，剩余授信 183.21 亿元。具体授信情况如下：

单位：亿元

| 授信银行     | 授信额度  | 已使用金额 | 剩余授信金额 |
|----------|-------|-------|--------|
| 中国农业发展银行 | 72.10 | 38.54 | 33.57  |
| 工商银行     | 48.00 | 29.43 | 18.57  |
| 杭州银行     | 35.10 | 13.03 | 22.07  |
| 中国银行     | 35.00 | 23.79 | 11.21  |
| 中信银行     | 30.97 | 18.14 | 12.84  |

|           |               |               |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 华夏银行      | 25.69         | 18.40         | 7.29          |
| 温州银行      | 23.77         | 16.14         | 7.63          |
| 邮储银行      | 22.50         | 13.40         | 9.10          |
| 农商行       | 20.23         | 12.62         | 7.61          |
| 民生银行      | 19.80         | 14.03         | 5.77          |
| 浙商银行      | 17.45         | 7.91          | 9.54          |
| 宁波银行      | 24.32         | 17.50         | 6.82          |
| 农业银行      | 17.00         | 14.49         | 2.51          |
| 嘉兴银行      | 15.50         | 12.50         | 3.00          |
| 通商银行      | 12.40         | 12.40         | 0.00          |
| 浦发银行      | 12.00         | 6.87          | 5.13          |
| 湖州银行      | 11.60         | 5.65          | 5.95          |
| 江苏银行      | 11.40         | 9.82          | 1.58          |
| 光大银行      | 11.00         | 6.91          | 4.09          |
| 建设银行      | 10.50         | 6.75          | 3.75          |
| 兴业银行      | 8.60          | 7.49          | 1.11          |
| 北京银行      | 5.70          | 4.58          | 1.12          |
| 金华银行      | 2.10          | 1.20          | 0.90          |
| 杭州联合银行    | 2.00          | 2.00          | 0.00          |
| 徽商银行      | 2.00          | 2.00          | 0.00          |
| 南京银行      | 2.00          | 2.00          | 0.00          |
| 绍兴银行      | 1.50          | 0.50          | 1.00          |
| 民泰银行      | 0.80          | 0.60          | 0.20          |
| 安吉交银村镇银行  | 0.65          | 0.18          | 0.47          |
| 国家开发银行    | 6.40          | 6.40          | 0.00          |
| 首都银行      | 0.40          | 0.00          | 0.40          |
| 平安银行      | 1.10          | 1.10          | 0.00          |
| 浙江稠州商业银行  | 1.00          | 1.00          | 0.00          |
| <b>总计</b> | <b>510.58</b> | <b>327.37</b> | <b>183.21</b> |

报告期内，发行人的借款偿还率和利息偿付率均为 100.00%，不存在违约情形。根据发行人的企业信用报告，公司不存在不良信用记录，且近两年不存在延期偿还借款的情形。

## （二）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## （三）发行人及主要子公司报告期内境内外债券发行、偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及主要子公司已发行尚未兑付的境内外债

券及债务融资工具情况如下：

单位：亿元、%、年

| 序号       | 债券简称               | 发行主体  | 起息日        | 回售/赎回日    | 到期日        | 债券期限 | 发行规模  | 票面利率 | 余额    |
|----------|--------------------|-------|------------|-----------|------------|------|-------|------|-------|
| 1        | 23 安建 02           | 安吉建控  | 2023/11/8  | 2026/11/8 | 2028/11/8  | 3+2  | 5.60  | 3.80 | 5.60  |
| 2        | 24 安建 01           | 安吉建控  | 2024/3/26  | -         | 2029/3/26  | 5    | 8.00  | 3.05 | 8.00  |
| 3        | 26 安建 01           | 安吉建控  | 2026/6/23  | -         | 2031/6/23  | 5    | 4.40  | 2.26 | 4.40  |
| 4        | 26 灵韵 01           | 灵韵商业  | 2026/8/7   | 2029/8/7  | 2031/8/7   | 3+2  | 5.00  | 2.12 | 5.00  |
| 公司债券小计   |                    | -     | -          | -         | -          | -    | 23.00 | -    | 23.00 |
| 5        | 24 安吉建设 PPN001     | 安吉建控  | 2024/10/24 | -         | 2029/10/24 | 5    | 5.27  | 2.78 | 5.27  |
| 债务融资工具小计 |                    | -     | -          | -         | -          | -    | 5.27  |      | 5.27  |
| 6        | 22 天子湖 01          | 天子湖实业 | 2022/11/2  | 2027/11/2 | 2029/11/2  | 5+2  | 7.00  | 3.95 | 5.60  |
| 7        | 23 天子湖 01          | 天子湖实业 | 2023/3/24  | 2026/3/24 | 2030/3/24  | 3+4  | 5.00  | 2.45 | 4.00  |
| 企业债小计    |                    | -     | -          | -         | -          | -    | 12.00 | -    | 9.60  |
| 合计       |                    | -     | -          | -         | -          | -    | 40.27 | -    | 37.87 |
| 8        | 天子湖实业 4.8520280220 | 天子湖实业 | 2025/02/20 |           | 2028/02/20 | 3    | 0.384 | 4.85 | 0.384 |
|          |                    |       |            |           |            |      | (美元)  |      | (美元)  |
| 美元债小计    |                    | -     | -          | -         | -          | -    | 0.384 | -    | 0.384 |
|          |                    |       |            |           |            |      | (美元)  |      | (美元)  |

截至本募集说明书签署日，发行人不存在存续可续期债。

截至本募集说明书签署之日，发行人及主要子公司均按期偿付已发行债券的本息，不存在已发行债券及其他债务融资工具出现延迟或未支付本息的情况。

截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内存在已注册/备案未发行债券，具体情况如下：

| 序号 | 申报主体           | 主承销商           | 注册文号             | 拟挂牌转让/上市场所 | 注册规模（亿元） | 剩余规模（亿元） | 特殊品种类型 | 募集资金用途   |
|----|----------------|----------------|------------------|------------|----------|----------|--------|----------|
| 1  | 浙江安吉建设发展集团有限公司 | 财通证券、国金证券、浙商证券 | （上证函〔2026〕957 号） | 上交所        | 10       | 5.6      | -      | 偿还公司债券本金 |

截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内不存在沪深北三所在审公司债券。

截至本募集说明书签署之日，发行人存量境外债情况如下：

单位：亿元、%

| 序号 | 债券简称                  | 发行主体  | 起息日        | 到期日        | 发行场所  | 债券期限 | 发行规模  | 票面利率 | 债券余额  | 融资费用 |
|----|-----------------------|-------|------------|------------|-------|------|-------|------|-------|------|
| 1  | 天子湖实业<br>4.8520280220 | 天子湖实业 | 2025/02/20 | 2028/02/20 | 澳门金交所 | 3    | 0.384 | 4.85 | 0.384 | 1.6  |
|    |                       |       |            |            |       |      | (美元)  |      | (美元)  | 每年   |

发行人合并范围内存量境外债不存在违约或延迟支付本息的情形。

#### （四）其他影响资信情况的重大事项

报告期内，发行人不存在失信情况。

## 第七节 增信情况

本期债券未设置增信机制。

## 第八节 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本次公司债券所应缴纳的税款由投资者承担。本次公司债券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。

### 一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日起施行的《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（以下称应税交易），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，应当依法缴纳增值税。在境内发生的销售金融商品的，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 日起实施并于 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修订的《中华人民共和国企业所得税法》、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投资公司债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的公司债券利息计入当期收入，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 日起实施的《中华人民共和国印花税法》，在中华人民共和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，应当依法缴纳印花税。但对公司债券在上海证券交易所进行的交易，《中华人民共和国印花税法》尚未列举对其征收印花税。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

### 四、声明

本募集说明书所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者应缴税项与本期债券的各项支付不构成抵销。

## 第九节 信息披露安排

发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

### 一、信息披露事务管理制度

发行人依据《公司法》《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》及《公司信用类债券信息披露管理办法》等有关法律法规制定了信息披露事务管理制度。本期债券挂牌后，发行人将严格履行信息披露义务，及时披露对公司债券价格可能产生重大影响或者监管机构要求披露的公司或者与公司有关的情况或事项的信息。

发行人已指定专人担任本次公司债券信息披露的负责人，按照规定或约定履行信息披露义务。

信息披露事务负责人：黄志荣

信息披露事务职务：董事

电话：0572-5300036

传真：0572-5300036

联系地址：浙江省湖州市安吉县昌硕街道胜利西路 38 号第一国际城 1 幢 13 楼 1301 室

发行人的信息披露事务管理制度中主要内容如下：

#### （一）总则

本制度适用以下人员和机构：

- 1、公司董事和董事会；
- 2、公司高级管理人员；
- 3、公司各部门以及各分公司、控股子公司的负责人；

4、公司控股股东和持股 5%以上的股东；

5、其他负有信息披露职责的公司人员和部门。

## （二）基本原则

### 1、职责

（1）公司信息披露事务由公司董事会统一领导和管理。公司将指定公司信息披露事务负责人，负责指导、协调、督促公司债券信息披露工作及内幕信息知情人登记和报备工作。

（2）公司党政办公室是信息披露的监督、管理、登记、备案及披露的日常工作机制，指定专人负责公司信息管理的日常工作。

（3）公司全体董事或具有同等职责的人员保证公司所披露的信息真实、准确、完整，并承担个别和连带法律责任；无法保证或对此存在异议的，应当单独发表意见并陈述理由。

（4）公司及其他知情人在信息正式披露前，确保将该信息的知悉者控制在最小范围内，在公告前不得泄露其内容，不得进行内幕交易、操纵市场等不正当行为。

### 2、合规性

（1）公司公开披露的信息涉及资信评级、审计、法律、资产评估等事项的，应当由资信评级机构、会计师事务所、律师事务所和资产评估机构出具书面意见。资信评级机构、会计师事务所及资产评估机构应当具备相关监管部门认定的业务资格。

（2）公司披露的信息应当在证券交易所网站及以证券交易所认可的其他方式予以披露，且披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。公司不以新闻发布或者答记者问等形式代替信息披露义务。

（3）拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者证券交易所认可的其他情形的，及时披露可能会损害公司利益或者误导投资者，且符合以下条件的，公司应向证券交易所申请暂缓披露，说明暂缓披露的理由和期限：

①拟披露的信息未泄露；

②有关内幕信息知情人已书面承诺保密；

③债券交易未发生异常波动。证券交易所同意的，公司可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限一般不超过两个月。

暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，公司应当及时披露。

④公司有充分理由认为披露有关信息内容会损害企业利益，且不公布也不会导致债券市场价格重大变动的，或者认为根据国家有关法律法规不得披露的事项，应当向证券交易所报告，并陈述不宜披露的理由；经证券交易所同意，可不予披露。

⑤公司可以自愿披露与投资决策有关的信息。自愿披露应当符合信息披露有关要求，遵守有关监管规定。

⑥公司应当在规定期限内如实报告或回复证券交易所就相关事项提出的问询，不得以有关事项存在不确定性或者需要保密等为由不履行报告或回复证券交易所问询的义务。

### （三）信息披露的程序

#### 1、未公开信息的传递、审核、披露流程

企业未公开信息自其在重大事件发生之日或可能发生之日或应当能够合理预见结果之日的任一时点最先发生时，即启动内部流转、审核及披露流程。未公开信息的内部流转、审核及披露流程包括以下内容：

（1）未公开信息应由负责该重大事件处理的主管职能部门在知悉后第一时间就事件起因、目前状况、可能发生影响等通报党政办公室。

（2）党政办公室知悉重大事件后，根据相关法律法规及证券管理部门要求拟定临时公告，并提交内部审批程序。

（3）重大事项公告经各部门审批后，由董事会授权总经理审核、批准临时公告。完成临时公告审批程序后，由党政办公室办理后续公告事宜。

（4）如公告中出现错误、遗漏或者可能误导的情况，企业将按照有关法律法规及证券管理部门的要求，对公告作出说明并进行补充和修改。

## **2、对外发布信息的申请、审核、发布流程**

- （1）党政办公室制作信息披露文件；
- （2）财务部、党政办公室负责人对信息披露文件进行合规性审核；
- （3）总经理对信息披露文件进行审批；
- （4）党政办公室将信息披露文件报送相关金融机构审核并对外发布。

## **（四）信息披露事务负责人具体职责及履职保障**

1、公司信息披露事务负责人主要职责为负责指导、协调、督促公司债券信息披露工作及内幕信息知情人登记和报备工作。

2、公司应当为信息披露事务负责人履行职责提供便利条件，董事、监事、高级管理人员及公司相关人员应当支持、配合信息披露事务负责人的工作。

3、公司信息披露事务负责人为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。

## **（五）董事和董事会、审计委员会成员和审计委员会及高级管理人员等的报告、审议和披露职责**

1、公司董事、审计委员会成员、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。

2、公司董事应当了解并持续关注公司生产经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事件及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料。

3、公司审计委员会成员应当对公司董事、高级管理人员履行信息披露职责的行为进行监督；关注公司信息披露情况，发现信息披露存在违法违规问题的，应当进行调查并提出处理建议。

4、公司审计委员会对定期报告进行审核，应当说明编制和审核的程序是否符合法律、行政法规的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况，并确保按照相关法律法规要求的时间披露。

5、公司高级管理人员应当及时向公司董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事件、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息。

## （六）企业子公司的信息披露制度

1、企业子公司的负责人是所在子公司信息披露的负责人，督促本子公司严格执行信息披露管理和报告制度，确保本子公司发生的应予披露的重大信息及时通报给母公司相关部门。各子公司指定专人作为指定联络人，负责与母公司相关部门的联络工作。

2、企业各子公司按企业信息披露要求所提供的经营、财务等信息应按企业信息披露事务管理制度履行相应的审批手续、确保信息的真实性、准确性和完整性。

## 二、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

## 三、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

## 第十节 投资者保护机制

本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

本期债券的起息日为 2026 年 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日），债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。2027 年至 2031 年间每年的 9 月 29 日为本期债券上一计息年度的付息日。

本期债券兑付日为 2031 年 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

### 二、偿债资金来源

发行人将根据本期债券本息未来到期支付安排制定资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期本金和利息，保证投资者的合法权益。

#### （一）常规偿债资金来源

##### 1、良好的财务状况是本期债券按期偿付的基础

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，发行人较好的盈利能力及稳定可观的经营现金流入将为本期债券本息的偿付提供有力保障。2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 124,654.39 万元、196,646.11 万元和 45,346.94 万元，发行人经营活动现金流入分别为 129,570.42 万元、505,298.83 万元和 33,206.88 万元，现金流入较为充裕，且保持上升态势。总体来看，公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

##### 2、发行人较强的综合融资能力为本期债券按期偿付提供了必要补充

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行直接债务融资。同时，发行人拥有良好的信贷记录，较好的市场声誉，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力，为本次公司债券本息的到期偿付也提供了保障。

### **3、地方政府对发行人的支持**

发行人作为湖州市安吉县资产规模雄厚、盈利能力较强的国有资产运营主体，受到政府支持力度较大。报告期内，发行人分别获得政府补助 24,463.61 万元、25,861.44 万元和 4,500.04 万元。政府提供的资金与政策扶持，为本次公司债券的偿还奠定了基础。

## **（二）应急偿债资金来源**

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过非受限的流动资产变现来补充偿债资金。最近两年，公司合并报表口径的流动资产余额分别为 5,570,947.56 万元和 5,112,766.37 万元。截至 2025 年末，公司合并报表口径非受限的流动资产余额为 4,734,382.61 万元，在需要时，非受限的流动资产变现可以保障本期债券持有人债权及时实现。

## **三、偿债保障措施**

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，甲方为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。

### **（一）切实做到专款专用**

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东会决议并按照本期债券募集说明书披露的用途使用。

### **（二）设立专门的偿付工作小组**

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，甲方将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

### **（三）制定并严格执行资金管理计划**

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### **（四）充分发挥债券受托管理人的作用**

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

### **（五）制定《债券持有人会议规则》**

发行人和债券受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的要求，制定了《债券持有人会议规则》，约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序及其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付作出了合理的制度安排。

### **（六）严格履行信息披露义务**

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，严格按照中国证监会、上海证券交易所和《债券受托管理协议》的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## （七）设置募集资金专项账户

发行人将在本期债券发行前开立募集资金专项账户，用于募集资金的接收、储存、划转及本息偿付等。

募集资金专项账户是指发行人为保证按照《募集说明书》的说明合法合规使用募集资金并保证及时足额支付本期债券到期应偿还的本金及利息而设置的专项账户。

发行人承诺将在《募集说明书》规定的资金用途范围内使用募集资金，且保证资金不进入证券、期货市场、股本权益性投资等国家规定禁入领域。确需变更募集资金用途的，甲方将向相关监管机构履行相关的备案程序并提交债券持有人会议审议，在获得会议决议通过后将及时以书面形式通知全体债券持有人。

## （八）制定募集资金管理与使用制度

发行人制定了《债券募集资金管理办法》，将严格按照《债券募集资金管理办法》相关规定使用募集资金。

# 四、投资者保护条款

## （一）交叉保护承诺

发行人承诺，发行人未能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额达到一亿元且达到发行人合并财务报表最近一期经审计净资产 10%以上的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并将及时采取措施在 30 个自然日内消除逾期状态。

## （二）救济措施

发行人未能在 30 个自然日内消除逾期状态的，发行人将采取以下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

- 1、在规定时间内为本次债券增加担保或其他增信措施；
- 2、在规定时间内提供并落实经债券持有人会议认可的其他解决方案。

## 第十一节 违约责任及争议解决机制

发行人保证按照本募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》协调债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向债券受托管理人进行追索，并追究其违约责任。

### 一、违约情形及认定

以下情形构成本期债券项下的违约：

- 1、发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。
- 2、发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。
- 3、本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。
- 4、发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。
- 5、发行人被法院裁定受理破产申请的。

### 二、违约责任及免除

#### （一）本期债券发生违约的，发行人承担如下违约责任：

- 1、继续履行。本期债券构成本节第一条第 5 项外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

2、协商变更履行方式。本期债券构成本节第一条第 5 项外的其他违约情形的，发行人可以与本期债券持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

3、支付逾期利息。本期债券构成第一条第 1 项、第 2 项、第 3 项违约情形的，发行人应自债券违约次日至实际偿付之日止，根据逾期天数向债券持有人支付逾期利息，逾期利息具体计算方式为逾期利息=逾期本金或利息\*逾期天数\*逾期利率。逾期利率为本期债券票面利率上浮百分之五十（50%），但不超过全国银行间同业拆借中心发布的一年期贷款市场报价利率（LPR）的 4 倍。

4、提前清偿。发行人出现未按期偿付本期债券利息、回售、赎回、分期偿还款项或发行人违反交叉保护条款且未按照持有人要求落实救济措施，债券持有人有权召开持有人会议要求发行人全额提前清偿，但募集说明书另有约定或持有人会议另有决议的除外。

当发行人发生本节第二条约定的持有人会议有权要求提前清偿情形，且持有人会议决议要求发行人提前清偿的，本期债券持有人同意给予发行人自持有人会议决议日生效起 90 自然日的宽限期。

若发行人在该期限内消除负面情形或经持有人会议豁免触发提前清偿义务的，则发行人无需承担提前清偿责任。

5、为救济违约责任所支付的合理费用，包括但不限于向债券持有人和受托管理人支付其实现债权的费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、保全费等），并就受托管理人因发行人违约而承担的相关责任造成的损失予以赔偿。

## （二）发行人的违约责任可因如下事项免除：

1、法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

2、约定免除。发行人违约的，发行人可与本期债券持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任。

## 三、争议解决方式

发行人、本次债券持有人及债券受托管理人等因履行本募集说明书、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施

恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，任一方有权向杭州仲裁委员会提请仲裁，仲裁地点在杭州，按照届时有效的仲裁规则作出的仲裁裁决是终局的，对各方具有约束力。

如发行人、债券受托管理人与债券持有人因本次债券、《债券受托管理协议》或《债券持有人会议规则》发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

## 第十二节 持有人会议规则

为规范本次债券持有人会议的组织和行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本次债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本次债券的实际情况，制订了《债券持有人会议规则》。

本节仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于发行人办公场所。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意并接受债券持有人会议规则，受债券持有人会议规则之约束。

### 一、总则

1.1 为规范浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（以下简称本期债券）债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本期债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本期债券的实际情况，制订本规则。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本期债券的基本要素和重要约定以本期债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2 债券持有人会议自本期债券完成发行起组建，至本期债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有本期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的持有人）组成。

债券挂牌期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3 债券持有人会议依据本规则约定的程序召集、召开，对本规则约定权限范围内的事项进行审议和表决。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本期债券，并不得利用出席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，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受本规则相关约定，并受本规则之约束。

1.4 债券持有人会议依据本规则约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者本规则另有约定的，从其规定或约定。

1.5 债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6 债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由会议召集人自行承担。本规则、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

## 二、债券持有人会议的权限范围

2.1 本期债券存续期间，债券持有人会议按照本规则第 2.2 条约定的权限范围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除本规则第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- a.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d.变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- a.发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；
- b.发行人不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，且未偿金额达到一亿元且达到发行人合并财务报表最近一期经审计净资产 10 %以上；
- c.发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；
- d.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；
- e.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

g.发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5 发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 三、债券持有人会议的筹备

3.1.1 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现本规则第 2.2 条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举 1-2 名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通

知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

### 3.2 议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3 受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

3.2.4 债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发

行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5 召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本规则第 3.2.1 条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本规则第 4.2.6 条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

### 3.3 会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

3.3.4 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.5 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.6 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本规则第 3.3.1 条的约定。

3.3.7 债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足本规则第 4.1.1 条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.8 因出席人数未达到本规则第 4.1.1 条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相

关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；

b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；

c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；

d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

## 四、债券持有人会议的召开及决议

### 4.1 债券持有人会议的召开

4.1.1 债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。本规则另有约定的，从其约定。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2 债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本规则第 3.1.3 条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推

进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a.召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b.召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c.享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d.享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

## 4.2 债券持有人会议的表决

### 4.2.1 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a. 发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

b. 本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；

c. 债券清偿义务承继方；

d. 其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3 出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4 债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5 出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

4.2.6 发生本规则第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

## 4.3 债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于本规则第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

a.拟同意除保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人以外的第三方承担本期债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人或其他负有偿付义务的第三方单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 e 项目的；

g.拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定；

4.3.2 除本规则第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对本规则第 2.2 条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本规则第 4.1.1 条约定的会议召开最低要求的（含召集人依据 3.3.7 条第三款约定直接取消会议的情形），则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的二分之一以上同意即可生效。

若债券持有人会议议案为募集说明书违约责任中的加速清偿事项时，该决议需经超过全体有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件

的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

## 五、债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（一）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（二）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份证号、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（三）会议议程；

（四）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者

其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（五）表决程序（如为分批次表决）；

（六）每项议案的表决情况及表决结果；

（七）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

（一）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

（二）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

（三）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

（四）其他需要公告的重要事项。

5.3 按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关

机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照本规则第 4.1.7 条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

## 六、特别约定

6.1.1 因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额 10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

## 6.2 简化程序

6.2.1 发生本规则第 2.2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，本规则另有约定的从其约定：

a. 发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10%的；

b. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；

c. 债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；

d. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第 4.3.2 条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第 4.3.1 条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意见案内容的；

e. 全部未偿还债券份额的持有人数量（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议；

6.2.2 发生本规则第 6.2.1 条 a 项至 b 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本规则第 4.3.2 条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3 发生本规则第 6.2.1 条 c 项至 e 项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第四章、第五章的约定执行。

## 七、附则

7.1 本规则自本期债券发行完毕之日起生效。

7.2 依据本规则约定程序对本规则部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与本规则共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3 本规则如同现行、修订或新颁布的法律、法规、规则中的有关规定存在任何不一致、冲突或抵触之处，各方应当以相关法律、法规和规则的规定为准。

7.4 本规则的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以本规则的约定为准。

7.5 对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向杭州仲裁委员会提起仲裁，用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在杭州，仲裁裁决是终局的，对发行人及全体债券持有人均具有法律约束力。

7.6 本规则约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

## 第十三节 受托管理人

浙商证券股份有限公司（以下简称“乙方”或“受托管理人”）接受全体持有人的委托，行使受托管理职责；浙江安吉建设控股集团有限公司（以下简称“甲方”或“发行人”）同意聘任浙商证券，并接受受托管理人的监督。

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。本期债券受托管理协议的主要内容如下：

### 一、定义及解释

1.1 “本期债券”指甲方依据募集说明书的约定所发行的总额不超过5.60亿元的浙江安吉建设控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）。

### 二、受托管理事项

2.1为维护本期债券全体债券持有人的权益，甲方聘任乙方作为本期债券的受托管理人，并同意接受乙方的监督。乙方接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。

2.2在本期债券存续期内，即自债券上市挂牌直至债券本息兑付全部完成或债券的债权债务关系终止的其他情形期间，乙方应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）的规定以及募集说明书、本协议及债券持有人会议规则的约定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

乙方依据本协议的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。乙方若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与本协议、募集说明书和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，募集说明书、本协议或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

2.3任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本期债券，即视为同意乙方作为本期债券的受托管理人，且视为同意并接受本协议项下的相关约定，并受本协议之约束。

### 三、发行人的权利和义务

3.1甲方及其董事、审计委员会委员、高级管理人员应自觉强化法治意识、诚信意识，全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。甲方董事、审计委员会委员、高级管理人员应当按照法律法规的规定对甲方定期报告签署书面确认意见，并及时将相关书面确认意见提供至乙方。

3.2甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

3.3甲方应当设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转。甲方应当在募集资金到达专项账户前与乙方以及存放募集资金的银行订立监管协议。募集资金专项账户由监管银行和受托管理人共同监管。

甲方不得在专项账户中将本期债券募集资金与其他债券募集资金及其他资金混同存放，并确保募集资金的流转路径清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付的偿债资金除外。在本期债券募集资金使用完毕前，专项账户不得用于接收、存储、划转其他资金。

3.4甲方应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定，如甲方拟变更募集资金的用途，应当按照法律法规的规定或募集说明书、募集资金三方监管协议的约定及募集资金使用管理制度的规定履行相应程序。

本期债券募集资金约定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的，甲方应当确保债券募集资金实际投入与项目进度相匹配，保证项目顺利实施。

3.5甲方使用募集资金时，应当书面告知乙方。

甲方应当根据乙方的核查要求，及时向乙方提供募集资金专项账户及其他相关账户（若涉及）的流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程等资料。

若募集资金用于补充流动资金、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的，募集资金使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。

若募集资金用于偿还有息债务的，募集资金使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。

若募集资金用于基金出资的，甲方应提供出资或投资进度的相关证明文件（如出资或投资证明、基金股权或份额证明等），基金股权或份额及受限情况说明、基金收益及受限情况说明等资料文件等。

本期债券募集资金约定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的，甲方还应当至少每年向乙方提供项目进度的相关资料（如项目进度证明、现场项目建设照片等），并说明募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度是否与募集说明书披露的预期进度存在较大差异。存续期内项目建设进度与约定预期存在较大差异，导致对募集资金的投入和使用计划产生实质影响的，甲方应当及时履行信息披露义务。甲方应当说明募投项目收益与来源、项目收益是否存在重大不利变化、相关资产或收益是否存在受限及其他可能影响募投项目运营收益的情形，并提供相关证明文件。若项目运营收益实现存在较大不确定性，甲方应当及时进行信息披露。

3.6 本期债券存续期内，甲方应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3.7 本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当及时书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

- （一）甲方名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- （二）甲方变更财务报告审计机构、资信评级机构；

（三）甲方三分之一以上董事、三分之二以上审计委员会委员、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

（四）甲方法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

（五）甲方控股股东或者实际控制人变更；

（六）甲方发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；

（七）甲方发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（八）甲方放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；

（九）甲方股权、经营权涉及被委托管理；

（十）甲方丧失对重要子公司的实际控制权；

（十一）甲方或其债券信用评级发生变化，或者本期债券担保情况发生变更；

（十二）甲方转移债券清偿义务；

（十三）甲方一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（十四）甲方未能清偿到期债务或进行债务重组；

（十五）甲方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、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

（十六）甲方法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、审计委员会委员、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；

（十七）甲方涉及重大诉讼、仲裁事项；

（十八）甲方出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

（十九）甲方分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者被托管、依法进入破产程序、被责令关闭；

（二十）甲方涉及需要说明的市场传闻；

（二十一）甲方未按照相关规定与募集说明书的约定使用募集资金；

（二十二）甲方违反募集说明书承诺且对债券持有人权益有重大影响；

（二十三）募集说明书约定或甲方承诺的其他应当披露事项；

（二十四）甲方募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性；

（二十五）甲方拟修改债券持有人会议规则；

（二十六）甲方拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

（二十七）甲方拟变更债券募集说明书的约定；

（二十八）其他可能影响甲方偿债能力或债券持有人权益的事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，配合乙方要求提供相关证据、文件和资料，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。触发信息披露义务的，甲方应当按照相关规定及时披露上述事项及后续进展。

甲方的控股股东或者实际控制人对重大事项的发生、进展产生较大影响的，甲方知晓后应当及时书面告知乙方，并配合乙方履行相应职责。

3.8甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。除上述情形外，根据乙方合理要求，甲方应在3个交易日内向其提供最新的债券持有人名册。

3.9债券持有人会议审议议案需要甲方推进落实的，甲方应当出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就会议决议的落实安排发表明确意见。甲方单方面拒绝出席债券持有人会议的，不影响债券持有人会议的召开和表决。甲方意见不影响债券持有人会议决议的效力。

甲方及其董事、审计委员会委员、高级管理人员、控股股东、实际控制人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券投资者披露相关安排。

3.10 甲方应在本期债券发行前协助乙方取得本期债券担保资产的相关权利证明文件（如有）。

3.11 甲方在债券存续期内，不得单方面变更《募集说明书》的约定。如因特殊情况需要变更的，应当及时通知乙方并履行相应程序。

3.12 在债券存续期内，甲方仅可在以下情况下出售其资产：

- （一）不会对甲方对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或
- （二）经债券持有人会议决议同意。

3.13 若本期债券存在债项评级的，甲方应当聘请资信评级机构进行定期或不定期跟踪信用评级并根据相关规定进行披露。

3.14 甲方应确保其向债券受托管理人提供并使债券受托管理人得到和使用上述信息、文件、资料时不会违反任何保密义务。在不违反适用法律和信息披露规则的前提下，甲方应：

（一）向债券受托管理人提供所有对于了解甲方和/或增信主体（如有）业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括甲方和/或增信主体（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；

（二）提供债券受托管理人或甲方认为与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的合同、文件和记录的副本；

（三）提供其他与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的一切文件、资料和信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。

3.15 甲方在本期债券存续期间，应当履行如下债券信用风险管理义务：

（一）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

（二）提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

（三）内外部增信机制、偿债保障措施等发生重大变化的，甲方应当及时书面告知乙方；

（四）采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置债券违约风险事件；

（五）配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。

3.16 预计不能偿还本期债券时，甲方应当及时告知乙方，按照乙方要求追加偿债保障措施，履行募集说明书和本协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施。

甲方应至少采取如下措施：

（一）不向股东分配利润；

（二）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（三）暂缓为第三方提供担保；

乙方依法申请法定机关采取财产保全措施的，甲方应当配合乙方办理。

财产保全措施所需相应担保的提供方式可包括但不限于：申请人提供物的担保或现金担保；第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；专业担保公司提供信用担保；申请人自身信用。

3.17 甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知乙方和债券持有人。

后续偿债措施可包括但不限于：部分偿付及其安排、全部偿付措施及其实现期限、由增信主体（如有）或者其他机构代为偿付的安排、重组或者破产的安排。

甲方出现募集说明书约定的其他违约事件的，应当及时整改并按照募集说明书约定承担相应责任。

3.18 甲方无法按时偿付本期债券本息时，乙方根据募集说明书约定及债券持有人会议决议的授权申请处置抵质押物的，甲方应当积极配合并提供必要的协

助。

3.19 本期债券违约风险处置过程中，甲方拟聘请财务顾问等专业机构参与违约风险处置的，或聘请的专业机构发生变更，应及时告知乙方，并说明聘请或变更的合理性。该等专业机构与受托管理人的工作职责应当明确区分，不得干扰受托管理人正常履职，不得损害债券持有人的合法权益。相关聘请行为应符合法律法规关于廉洁从业风险防控的相关要求，不应存在以各种形式进行利益输送、商业贿赂等行为。

3.20 甲方成立金融机构债权人委员会且乙方被授权加入的，应当协助乙方加入其中，并及时向乙方告知有关信息。

3.21 甲方应当对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定信息披露事务负责人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通，前述人员发生变更的，甲方应当在3个交易日内通知乙方。

甲方应于每个会计期间结束且年度报告已公布后三个交易日内向乙方提供经审计的会计报告正本，于出具半年度报告和/或季度报告后三个交易日内向乙方提供财务报表正本。

本期债券设定保证担保的，甲方应当敦促增信主体配合乙方了解、调查增信主体的资信状况，要求增信主体按照乙方要求及时提供经审计的年度财务报告、中期报告及征信报告等信息，协助并配合乙方对增信主体进行现场检查。

3.22 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.23 在本期债券存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。

甲方及其关联方交易甲方发行公司债券的，应当及时书面告知乙方。

3.24 甲方应当根据本协议第4.21条的规定向乙方支付本期债券受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。

乙方因参加债券持有人会议、追加担保、申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所产生的相关费用由甲方承担。甲方暂时无法承担的，相关费用由债券持有人进行垫付，垫付方有权向甲方进行追偿。

3.25 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。如存在违反或可能违反约定的投资者权益保护条款的，甲方应当及时采取救济措施并书面告知乙方。

## 四、受托管理人的职责、权利和义务

4.1 乙方应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，配备充足的具备履职能力的专业人员，对甲方履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。乙方为履行受托管理职责，有权随时代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 乙方应当督促甲方及其董事、审计委员会委员、高级管理人员自觉强化法治意识、诚信意识，全面理解和执行债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。乙方应核查甲方董事、审计委员会委员、高级管理人员对甲方定期报告的书面确认意见签署情况。

4.3 乙方应当通过多种方式和渠道持续关注甲方和增信主体的资信状况、信用风险状况、担保物状况、内外部增信机制、投资者权益保护机制及偿债保障措施的有效性与实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（一）就本协议第3.7条约定的情形，列席甲方和增信主体的内部有权机构的决策会议，或获取相关会议纪要；

（二）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（三）每年调取甲方、增信主体银行征信记录；

（四）每年对甲方和增信主体进行现场检查；

（五）每年约见甲方或者增信主体进行谈话；

（六）每年对担保物（如有）进行现场检查，关注担保物状况；

（七）每年查询相关网站系统或进行实地走访，了解甲方及增信主体的诉讼仲裁、处罚处分、诚信信息、媒体报道等内容；

（八）结合募集说明书约定的投资者权益保护机制（如有），每年检查投资者保护条款的执行状况。

涉及具体事由的，乙方可以不限于固定频率对甲方与增信主体进行核查。涉及增信主体的，甲方应当给予乙方必要的支持。

4.4乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转进行监督，并应当在募集资金到达专项账户前与甲方以及存放募集资金的银行订立监管协议。

乙方应当监督本期债券募集资金在专项账户中是否存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，并监督募集资金的流转路径是否清晰可辨，根据募集资金监管协议约定的必须由募集资金专项账户支付的偿债资金除外。在本期债券募集资金使用完毕前，若发现募集资金专项账户存在资金混同存放的，乙方应当督促甲方进行整改和纠正。

4.5在本期债券存续期内，乙方应当每季度检查甲方募集资金的使用情况是否符合相关规定并与募集说明书约定一致，募集资金按约定使用完毕的除外。

乙方应当每季度检查募集资金专项账户流水、募集资金使用凭证、募集资金使用的内部决策流程，核查债券募集资金的使用是否符合法律法规的要求、募集说明书的约定和募集资金使用管理制度的相关规定。

募集资金用于补充流动资金、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的，乙方应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于合同、发票、转账凭证。

募集资金用于偿还有息债务的，乙方应定期核查的募集资金的使用凭证包括但不限于借款合同、转账凭证、有息债务还款凭证。

本期债券募集资金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的，乙方还应当每年核查募集资金的实际投入情况是否与项目进度相匹配，项目运营效益是否发生重大不利变化，募集资金是否未按预期投入或长期未投入、项目建设进度与募集资金使用进度或募集说明书披露的预期进度是否存在较大差异，实际产生收益是否符合预期以及是否存在其他可能影响募投项目运营收益的事项。债券存续期内项目发生重大变化的，乙方应当督促甲方履行信息披露义

务。对于募集资金用于固定资产投资项目的，乙方应当至少每年对项目建设进展及运营情况开展一次现场核查。

募集资金使用存在变更的，乙方应当核查募集资金变更是否履行了法律法规要求、募集说明书约定和甲方募集资金使用管理制度规定的相关流程，并核查甲方是否按照法律法规要求履行信息披露义务。

乙方发现债券募集资金使用存在违法违规的，应督促甲方进行整改，并披露临时受托管理事务报告

4.6乙方应当督促甲方在募集说明书中披露本协议的主要内容与债券持有人会议规则全文，并应当通过相关债券交易场所认可的方式，向债券投资者披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券投资者披露的重大事项。

4.7乙方应当每年对甲方进行回访，监督甲方对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，按规定出具受托管理事务报告。

4.8出现本协议第3.7条情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，乙方应当问询甲方或者增信主体，要求甲方或者增信主体解释说明，提供相关证据、文件和资料，并根据《债券受托管理人执业行为准则》的要求向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，乙方应当召集债券持有人会议。

4.9乙方应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

4.10乙方应当在本期债券存续期内持续督导甲方履行信息披露义务。对影响偿债能力和投资者权益的重大事项，乙方应当督促甲方及时、公平地履行信息披露义务，督导甲方提升信息披露质量，有效维护债券持有人利益。乙方应当关注甲方的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

4.11乙方预计甲方不能偿还本期债券时，应当要求甲方追加偿债保障措施，督促甲方履行募集说明书和本协议约定的投资者权益保护机制与偿债保障措施，或按照本协议约定的担保提供方式依法申请法定机关采取财产保全措施。

4.12 本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼/仲裁事务。

4.13 甲方为本期债券设定担保的，乙方应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在增信措施有效期内妥善保管。

4.14 乙方应当至少在本期债券每次兑付兑息日前20个交易日，了解甲方的偿债资金准备情况与资金到位情况。乙方应按照证监会及其派出机构要求滚动摸排兑付风险。

4.15 甲方不能偿还本期债券时，乙方应当督促发行人、增信主体和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和承诺。甲方不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件影响发行人按时兑付债券本息的，乙方可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼、仲裁或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

乙方要求甲方追加担保的，担保物因形势变化发生价值减损或灭失导致无法覆盖违约债券本息的，乙方可以要求再次追加担保。

4.16 甲方成立金融机构债权人委员会的，乙方有权接受全部或部分债券持有人的委托参加金融机构债权人委员会会议，维护本期债券持有人权益。

4.17 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.18 乙方应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于本期债券债权债务关系终止后二十年。

4.19 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- （一）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （二）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

乙方应当督促甲方履行募集说明书的承诺与投资者权益保护约定。甲方触发募集说明书约定的交叉保护条款时，应当及时告知乙方和履行信息披露义务，并采取相关措施。

4.20 在本期债券存续期内，乙方不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.21 乙方有权依据本协议的约定单独收取受托管理报酬，金额合计为1.00万元（大写人民币壹万圆整），乙方在收取承销费时一并收取。

同时，以下与本期债券有关的费用由甲方承担：

（一）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费、差旅费等合理费用；

（二）乙方为债券持有人利益，为履行追加担保等受托管理职责而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专业服务所需的合理费用；

（三）因甲方未能履行还本付息义务或乙方预计甲方不能偿还债务时，乙方申请财产保全、实现担保物权、提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等受托管理履职行为所需的费用。

4.22 甲方暂时无法承担本协议第4.21条第（三）款约定的费用的（以下简称诉讼费用），相关诉讼费用由债券持有人按照以下约定支付：

（一）乙方设立诉讼专项账户（以下简称“诉讼专户”），用以接收债券持有人汇入的因乙方申请财产保全、实现担保物权、对甲方提起诉讼或仲裁、参与债务重组、参与破产清算等司法程序所需的诉讼费用；

（二）债券持有人应及时将诉讼费用汇入诉讼专户。诉讼专户未及时足额收悉诉讼费用的，乙方免于承担未提起或未及时提起相关司法程序的责任；

（三）尽管乙方并无义务垫付本条项下的诉讼费用，但若乙方主动垫付该等诉讼费用的，甲方及债券持有人确认，乙方有权从甲方向债券持有人偿付的利息和/或本金中优先受偿垫付费用。

## 五、受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

5.2乙方应当建立对甲方的定期跟踪机制，监督甲方对募集说明书所约定义务的执行情况，对债券存续期超过一年的，并在每年六月三十日前向市场公告/出具上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （一）乙方履行职责情况；
- （二）甲方的经营与财务状况；
- （三）甲方募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况；
- （四）内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （五）甲方偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （六）甲方在募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）；
- （七）债券持有人会议召开的情况；
- （八）偿债能力和意愿分析；
- （九）与甲方偿债能力和增信措施有关的其他情况及乙方采取的应对措施。

5.3本期债券存续期内，出现以下情形的，乙方在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告：

- （一）乙方在履行受托管理职责时发生利益冲突的；
- （二）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的；
- （三）发现甲方及其关联方交易其发行的公司债券；
- （四）出现第3.7条第（一）项至第（二十四）项等情形的；
- （五）出现其他可能影响甲方偿债能力或债券持有人权益的事项。

乙方发现甲方提供材料不真实、不准确、不完整的，或者拒绝配合受托管理工作的，且经提醒后仍拒绝补充、纠正，导致乙方无法履行受托管理职责，乙方可以披露临时受托管理事务报告。

临时受托管理事务报告应当说明上述情形的具体情况、可能产生的影响、乙方已采取或者拟采取的应对措施（如有）等。

## 六、利益冲突的风险防范机制

6.1乙方在参与各类证券业务活动（投资银行、投资顾问、研究、证券交易和经纪活动）时，可能会与乙方在本协议项下的职责产生利益冲突。

甲方发现与乙方发生利益冲突的，应当及时书面告知乙方。

6.2 针对上述可能产生的利益冲突，乙方应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与本协议项下乙方履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

6.3 截至本协议签署日，乙方除同时担任本期债券的主承销商和债券受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。在本期债券存续期间，乙方应当继续通过采取上述隔离手段防范发生本协议规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

6.4 乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.5 甲方以及本期债券的债券持有人确认并承认债券受托管理人可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他证券业务活动，包括投资顾问、资产管理、研究、证券发行、交易（代客和自营）和经纪活动等，并豁免债券受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

6.6 甲乙双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成直接经济损失的，应承担相应的法律责任。

## 七、受托管理人的变更

7.1 在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （一）乙方未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- （二）乙方停业、解散、破产或依法被撤销；
- （三）乙方提出书面辞职；
- （四）乙方不再符合受托管理人资格的其他情形。

在乙方应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘乙方的，自债券持有人会议聘任新的受托管理人的决议生效且新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日，新任受托管理人承接乙方在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

7.3 乙方应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

7.4 乙方在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除乙方在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## 八、违约责任

8.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则的规定及募集说明书、本协议的规定追究违约方的违约责任。

8.2 若因甲方违反本协议任何规定和保证（包括但不限于本期债券发行与挂牌的申请文件或募集文件以及本期债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因甲方违反与本协议或与本期债券发行与挂牌相关的任何法律规定或挂牌规则，从而导致乙方或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对乙方或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔），甲方应对乙方或其他受补偿方给予赔偿（包括但不限于偿付乙方或其他受补偿方就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用），以使乙方或其他受补偿方免受损害、损失。

8.3 甲方违反募集说明书约定可能导致债券持有人遭受损失的，相应违约情形与违约责任在募集说明书中约定。

## 第十四节 发行有关机构

### 一、发行人

名称：浙江安吉建设控股集团有限公司

住所：浙江省湖州市安吉县昌硕街道胜利西路 38 号第一国际城 1 幢 13 楼 1301 室

法定代表人：蒋晓燕

信息披露事务负责人：黄志荣

联系地址：浙江省湖州市安吉县昌硕街道胜利西路 38 号第一国际城 1 幢 13 楼 1301 室

电话号码：0572-5300036

传真号码：0572-5300036

邮政编码：313300

### 二、牵头主承销商/簿记管理人

名称：财通证券股份有限公司

住所：杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼

法定代表人：章启诚

联系人：陈丽玥、贺天乙

办公地址：杭州市西湖区天目山路 198 号

电话号码：0571-87821831

传真号码：0571-87820057

邮政编码：310007

### 三、联席主承销商

名称：国金证券股份有限公司

住所：四川省成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

联系人：耿元博

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 层

电话号码：021-68826021

传真号码：021-68826021

邮政编码：201204

#### 四、联席主承销商/债券受托管理人

名称：浙商证券股份有限公司

住所：浙江省杭州市上城区五星路 201 号

法定代表人：钱文海

联系人：姜冲

办公地址：浙江省杭州市上城区五星路 201 号

电话号码：021-80108520

传真号码：021-80108507

邮政编码：200120

#### 五、发行人律师

名称：浙江浦源律师事务所

住所：递铺镇迎宾大道 268 号三、四楼

法定代表人：李国祥

联系人：陈石、杜康

联系地址：递铺镇迎宾大道 268 号三、四楼

电话号码：0572-5125893

传真号码：0572-5125849

邮政编码：313300

## 六、会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

负责人：姚庚春

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

经办会计师：徐菲、朱艳

联系电话：0991-2306900

传真：0991-2306901

名称：北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市通州区滨惠北一街 3 号院 1 号楼 1 层 1-8-379

负责人：申利超

联系地址：北京市朝阳区霄云里南街 9 号院华瑞大厦 10 层

经办会计师：朱艳、李翠娟

联系电话：010-64790905

传真：010-64790905

## 七、公司债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人：周宁

电话：021-68870204:

传真：021-58754185

## 八、公司债券申请挂牌的证券交易场所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

法定代表人、理事长：邱勇

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号

电话：021-68808888

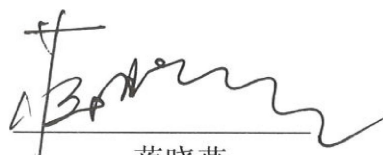
传真：021-68804868

## 第十五节 发行人、中介机构及相关人员声明

## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合非公开发行公司债券的条件。

法定代表人签名：

  
蒋晓燕

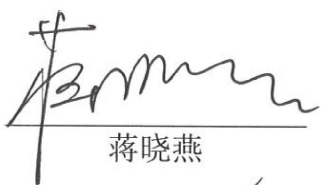
浙江安吉建设控股集团有限公司



## 发行人全体董事、审计委员会成员及高级管理人员声明

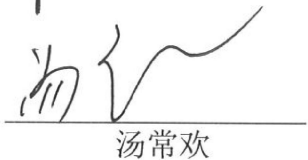
本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事人员：

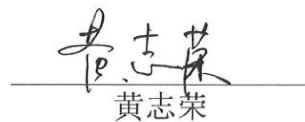
  
蒋晓燕

  
许君

  
章磊

  
汤常欢

  
黄久鼎

  
黄志荣

  
张建

非董事高级管理人员：无



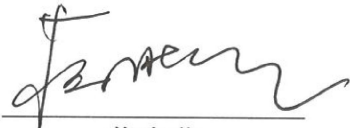
浙江安吉建设控股集团有限公司

2016年9月23日

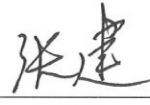
## 发行人审计委员会声明

本公司审计委员会承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

审计委员会：

  
蒋晓燕

  
许君

  
张建

浙江安吉建设控股集团有限公司

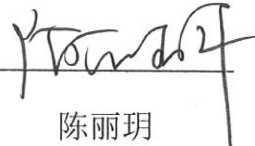


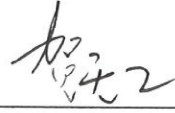
## 主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表人（签字）： 

李 斌

项目负责人（签字）：   
陈丽玥

  
贺天乙



## 法定代表人授权书

本人作为财通证券股份有限公司法定代表人，兹委托 李斌 先生代表本人签署投资银行业务相关文件，授权类别如下：

- 1、代表本人签署投资银行业务一般协议类文件；
- 2、代表本人签署投资银行业务申报文件、信息披露文件、投标文件等；
- 3、代表本人签署投资银行军工咨询服务业务涉密人员的保密责任书；
- 4、代表本人签署涉及投资银行人员资质向监管机构报批或报备的文件。

本人对被授权人的签字承担责任。本授权委托书自本人签发之日起生效，有效期一年。

具体授权范围见后附表格，特此委托并授权。

本授权委托书一式三份，具有同等效力。

委托人（签字）：

2026 年 7 月 15 日



具体授权范围如下：

就投资银行业务相关文件签署涉及的法定代表人授权事宜，结合当前相关法律法规规定、市场通例及监管机构咨询意见，具体授权范围如下：

| 序号 | 文件类别                          | 报送机构     | 是否采取授权        | 备注                                    |
|----|-------------------------------|----------|---------------|---------------------------------------|
| 1  | 协议类文件                         | 不适用      | 一般性协议授权<br>李斌 | 一般业务协议、外地办事机构办公室租赁协议、装修协议、办公家具用品购置协议等 |
|    |                               |          | 重大协议不授权       | 保荐协议、附包销责任的承销协议及其他需要公司承担资金风险的协议       |
| 2  | 新三板挂牌申报文件中需法定代表人签署的文件         | 全国股份转让系统 | 不授权           |                                       |
| 3  | 新三板股票定向发行说明书及推荐工作报告           | 全国股份转让系统 | 授权李斌          |                                       |
| 4  | 新三板并购重组申报文件需法定代表人签署的文件        | 全国股份转让系统 | 授权李斌          |                                       |
| 5  | 公开发行并在北交所上市项目申报文件中需法定代表人签署的文件 | 北京证券交易所  | 不授权           |                                       |
| 6  | IPO 申报文件中需法定代表人签署的文件          | 证监会/交易所  | 不授权           |                                       |
| 7  | 上市公司再融资申报文件中需法定代表人签署的文件       |          |               |                                       |
| 8  | 并购重组申报文件中需法定代表人签署的文件          |          |               |                                       |
| 9  | 上市公司持续督导信息披露文件                | 交易所      | 授权李斌          |                                       |
| 10 | 公司债、企业债申报文件中需法定代表人签署的文件       | 交易所      | 授权李斌          |                                       |
| 11 | 对外投标文件                        | 招标方      | 授权李斌          | 招标方要求法定代表人亲自签署的除外                     |
| 12 | 保密责任书                         | 不适用      | 授权李斌          |                                       |
| 13 | 涉及投资银行人员资质向监管机构报批或报备的文件       | 监管机构     | 授权李斌          | 监管要求法定代表人亲自签署的除外                      |
| 14 | 监管要求的核查报告、整改报告，自律监管要求的承诺函等    | 监管机构     | 不授权           |                                       |

上述授权方案将随业务发展及监管机构要求的变化情况进行适时更新。

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）： 耿元博  
耿元博

法定代表人或授权代表人（签字）： 冉云  
冉云



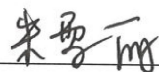
## 主承销商声明

本公司已对《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

  
姜冲

  
陈雪

  
朱雪丽

法定代表人签字（授权代表人）：

  
程景东



浙商证券股份有限公司

2026 年 9 月 23 日

# 浙商证券股份有限公司法定代表人授权委托书

本人：钱文海，系浙商证券股份有限公司法定代表人，董事长。兹授权程景东（职务：公司总裁）

代表我签署下列投行业务相关法律文件：

| 序号 | 项目类型                                | 报送机构        | 报送材料名称                                          | 序号                            | 项目类型                       | 报送机构                                                         | 报送材料名称                        |         |
|----|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
| 1  | IPO                                 | 证监会/交易所     | 保荐类协议                                           | 36                            | 新三板<br>(普通股定增)             | 证监会、<br>全国中小企业股份<br>转让系统                                     | 定增合法合规性意见                     |         |
| 2  |                                     |             | 承销类协议、战略配售协议                                    | 已挂牌拟定增的反馈意见回复                 |                            |                                                              |                               |         |
| 3  |                                     | 对方律所        | 律师见证服务合同                                        |                               |                            |                                                              | 定向发行说明书                       |         |
| 4  |                                     | 证监会、交易所     | 保荐总结报告书                                         |                               |                            |                                                              | 定向发行普通股之推荐工作报告                |         |
| 5  |                                     | 证监会、交易所     | 股票首次发行网上认购资金划款申请表                               |                               |                            |                                                              | 其他依据法律法规及业务规则<br>需要法定代表人签字的文件 |         |
| 6  | 辅导                                  | 地方局         | 辅导协议                                            | 40                            | 新三板<br>(优先股定增)             | 证监会、<br>全国中小企业股份<br>转让系统                                     | 定向发行优先股说明书                    |         |
| 7  |                                     |             | 辅导备案申请、辅导工作报告、<br>辅导工作总结报告                      | 主办券商关于本次优先股发行的<br>推荐工作报告      |                            |                                                              |                               |         |
| 8  |                                     |             | 辅导验收申请                                          | 其他依据法律法规及业务规则<br>需要法定代表人签字的文件 |                            |                                                              |                               |         |
| 9  | 上市公司<br>再融资                         | 证监会、<br>交易所 | 保荐类协议                                           | 41                            | 新三板<br>(重大资产<br>重组)        | 证监会、<br>全国中小企业股份<br>转让系统                                     | 重大资产重组报告书                     |         |
| 10 |                                     |             | 承销类协议                                           | 42                            |                            |                                                              | 重大资产重组实施情况之独立<br>财务顾问核查意见     |         |
| 11 |                                     |             | 发行过程和认购对象合规性报告                                  | 43                            |                            |                                                              | 独立财务顾问报告                      |         |
| 12 |                                     |             | 发行情况报告书声明页                                      | 44                            |                            |                                                              | 其他依据法律法规及业务规则<br>需要法定代表人签字的文件 |         |
| 13 |                                     |             | 上市保荐书                                           | 45                            |                            |                                                              | 收购报告书                         |         |
| 14 |                                     |             | 保荐总结报告书                                         | 46                            | 新三板<br>(收购业务)              | 证监会、<br>全国中小企业股份<br>转让系统                                     | 要约收购报告书                       |         |
| 15 | 上市公司<br>重大资产<br>重组、发<br>行股份购<br>买资产 | 证监会、<br>交易所 | 重组报告书                                           | 47                            |                            |                                                              | 独立财务顾问报告                      |         |
| 16 |                                     |             | 财务顾问专业意见（独立财务<br>顾问报告、重组预案财务顾问<br>核查意见和举报信核查报告） | 48                            |                            |                                                              | 收购实施情况报告书及独立财<br>务顾问报告        |         |
| 17 |                                     |             | 反馈意见回复报告和重组委意<br>见回复报告                          | 49                            |                            |                                                              | 其他依据法律法规及业务规则<br>需要法定代表人签字的文件 |         |
| 18 |                                     |             | 独立财务顾问对上市公司重大<br>资产重组报告书援引其出具的<br>结论性意见的同意书     | 50                            |                            |                                                              | 做市证券划转申请表                     |         |
| 19 |                                     |             | 独立财务顾问及其签字人员对<br>重大资产重组申请文件真实<br>性、准确性和完整性的承诺书  | 51                            | 股票定增认购合同、股份转让协<br>议、股票回购协议 |                                                              |                               |         |
| 20 | 上市公司<br>收购                          | 证监会、<br>交易所 | 收购报告书                                           | 52                            | 北交所/<br>新三板<br>(做市)        | 北交所上<br>市公司、<br>(拟)挂<br>牌公司、<br>北京证券<br>交易所和<br>全国中小<br>企业股份 | 股票定增股东放弃优先认购权<br>承诺函          |         |
| 21 |                                     |             | 财务顾问报告或独立财务顾问<br>报告                             | 53                            |                            |                                                              | 做市企业                          | 通知回函    |
| 22 |                                     |             | 详式权益变动报告书                                       | 54                            |                            |                                                              | 股东大会                          | 议案表决    |
| 23 |                                     |             | 核查意见                                            | 55                            |                            |                                                              | 股东权利                          | 股东声明（承诺 |
| 24 | 公司债/                                | 交易所/        | 募集说明书-主承销商声明                                    | 56                            |                            |                                                              |                               |         |
|    |                                     |             |                                                 | 57                            |                            |                                                              |                               |         |
|    |                                     |             |                                                 | 58                            |                            |                                                              |                               |         |

|    |             |                  |                           |    |          |         |                                                 |    |
|----|-------------|------------------|---------------------------|----|----------|---------|-------------------------------------------------|----|
| 25 | 企业债         | 证监会              | 主承销商核查意见                  |    |          | 转让系统    | 事项                                              | 函) |
| 26 |             |                  | 募集说明书-受托管理人声明             | 59 |          |         | 做市企业 IPO: 股东核查情况说明、股东承诺函                        |    |
| 27 |             |                  | 承销类协议                     | 60 | 所有投行项目   | 对方客户    | 保密合规廉洁等协议、框架类协议(备忘录)、战略合作协议、保密合规廉洁等承诺           |    |
| 28 |             |                  | 债券受托管理协议/持有人会议规则          | 61 | 所有投行项目   | 对方客户及银行 | 募集资金账户监管协议、偿债账户监管协议、项目收入归集账户监管协议                |    |
| 29 |             |                  | 债券发行登记上市及债券存续期相关业务的承诺函    | 62 | 股权类财务顾问  | 对方客户    | 财务顾问协议(改制、并购重组、股权激励、收购、定增等)                     |    |
| 30 | 金融债券        | 金融监管总局           | 承销类协议                     |    |          |         |                                                 |    |
| 31 | 非金融企业债务融资工具 | 交易商协会            | 承销类协议、受托管理协议、推荐函          | 63 | 债权类销售/分销 | 对方客户    | 北金所债权融资计划承销/分销协议、债券转售协议、资产支持证券承销/销售协议           |    |
| 32 |             |                  | 公开转让说明书                   | 64 | 债权类财务顾问  | 对方客户    | 财务顾问协议、推广服务协议(公司债、企业债、金融债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等) |    |
| 33 | 新三板(挂牌)     | 证监会、全国中小企业股份转让系统 | 推荐挂牌并持续督导协议/持续督导协议        | 65 | 债券投资者认购  | 对方客户    | 分销协议、认购协议                                       |    |
| 34 |             |                  | 主办券商自律说明书                 | 66 | 所有投行项目   | 对方客户    | 投标文件(含联合体协议)、保证金协议                              |    |
| 35 |             |                  | 其他依据法律法规及业务规则需要法定代表人签字的文件 | 67 | 所有投行项目   | 发行人/担保人 | 增信类相关协议(包括但不限于质押担保、抵押担保、保证、信托、差额补偿、三方协议等)       |    |

注：上述表格中授权签署的协议包括但不限于该协议本身、补充协议、协议的修改、终止或解除等。

本授权书自授权人与被授权人签字之日起生效，有效期至二〇二七年二月二十六日（或至本授权书提前解除之日）止。上述授权事项不得转授权。

授权人签字：

钱文海  
钱文海

被授权人签字：

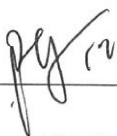
程景东



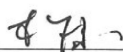
## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：



陈石



杜康

律师事务所负责人签名：



李国祥



2026 年 9 月 23 日

## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行核查，确认本期债券募集说明书所引用的发行人2024年财务报告内容与浙江安吉建设控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书封卷稿的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的发行人财务数据无异议。



## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行核查，确认本期债券募集说明书所引用的发行人2024年财务报告内容与浙江安吉建设控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书封卷稿的发行人财务报告内容一致，且前述募集说明书已由审计机构出具声明，确认募集说明书与审计报告不存在矛盾，审计机构对发行人在募集说明书中引用的发行人财务数据无异议。



## 主承销商对财务报告内容的核查意见

本公司已对募集说明书进行核查,确认本期债券募集说明书所引用的发行人2024年财务报告内容与浙江安吉建设控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券募集说明书封卷稿的发行人财务报告内容一致,且前述募集说明书已由审计机构出具声明,确认募集说明书与审计报告不存在矛盾,审计机构对发行人在募集说明书中引用的发行人财务数据无异议。



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江安吉建设控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》，确认募集说明书及中引用的浙江安吉建设控股集团有限公司 2025 年度财务数据与本所出具的审计报告（报告文号为：国府审字（2026）第 01010198 号）不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的由本所出具的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用由本所出具的上述审计报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签字）：

中国注册会计师  
朱艳  
110101050020  
朱艳

中国注册会计师  
李翠娟  
131100190008  
李翠娟

会计师事务所负责人（签字）：

申利超  
申利超

北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）



## 第十六节 备查文件

### 一、备查文件目录

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人 2024-2025 年的审计报告及 2026 年 1-3 月的财务报告
- （二）法律意见书
- （三）《债券持有人会议规则》
- （四）《债券受托管理协议》
- （五）《主承销商核查意见》
- （六）《关于浙江安吉建设控股集团有限公司资产构成情况的专项说明》

投资者可以自本期债券募集说明书披露之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

### 二、查阅地点

#### （一）浙江安吉建设控股集团有限公司

联系地址：浙江省湖州市安吉县昌硕街道胜利西路 38 号第一国际城 1 幢 13 楼 1301 室

法定代表人：蒋晓燕

联系人：黄志荣

联系电话：0572-5300036

#### （二）财通证券股份有限公司

联系地址：杭州市西湖区天目山路 198 号财通大厦东楼 2005 室

联系人：陈丽玥

电话：0571-87821831

传真：0571-87820057

邮编：310007

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。