



苏州创元投资发展（集团）有限公司
Suzhou Chuangyuan Investment Development (Group)
Co., Ltd

(江苏省苏州市大石头巷 25 号)



公开发行 2020 年公司债券（第一期）
募集说明书摘要
（面向合格投资者）

牵头主承销商、簿记管理人



（住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层
（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A）

联席主承销商、债券受托管理人



（住所：苏州工业园区星阳街 5 号）

签署日期：2020 年 3 月 20 日

声明

募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号—公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至募集说明书封面载明日期，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，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。主承销商承诺募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约

定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均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。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》及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。募集说明书将登载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及其他相关主管部门指定网站；《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人于 2018 年 10 月 30 日发行了总额为 5 亿元的中期票据“18 创元投资 MTN001”，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本期中期票据给予了 AA 的主体评级和债项评级，评级展望“稳定”；2019 年 7 月 23 日，中诚信国际对“18 创元投资 MTN001”进行了跟踪评级，上调公司的主体评级为 AA+，评级展望“稳定”。本次主体和债项评级为联合评级对公司的初次评级，评级过程中联合评级履行了工商企业的信用评级程序，选取了经营效率指标、盈利能力指标、财务构成指标、长期偿债能力指标、短期偿债能力指标等评级参数，进行了宏观分析、公司分析、财务分析等，综合评定公司的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，客观反映了公司基本情况和债券信用等级。该级别较“18 创元投资 MTN001”发行时主体评级和债项评级均有所上调，与“18 创元投资 MTN001”跟踪评级无差异，该级别反映公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。根据发行人董事会决议、股东批复，发行人本次拟公开发行公司债券的总规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。本次债券发行前，发行人最近一期末净资产为 741,199.02 万元（截至 2019 年 9 月末未经审计的合并报表中所有者权益合计数）；本次债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 6,063.55 万元（发行人 2016 年、2017 年、2018 年经审计的合并财务报表中的归属于母公司所有者的净利润之平均值），由于发行人为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会直属的重要经营性国有企业，地区经济环境良好，本次主体和债项评级均为 AA+，信用资质较好，且前次中期票据发行时主体和债项评级均为 AA，发行时票面利率为 5.55%，因此预计可支付本次债券一年利息，满足公司债券公开发行条件。发行人最终将在证监会核准文件及发行人有权机构授权的范围内，根据市场询价情况，确定最终发行规模及发行成本。

二、本期债券发行前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 6,063.55 万元（发行人 2016 年、2017 年、2018 年经审计的合并财务报表中的归

属于母公司所有者的净利润之平均值)。根据上海证券交易所《关于发布〈上海证券交易所公司债券上市规则(2018年修订)〉的通知》，如发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润少于债券一年利息的1.5倍，债券上市后只能采取报价、询价和协议交易方式，不能进行竞价交易。

三、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，且具体上市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，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、发行人作为苏州市属国有独资公司、重要的经营性资产经营管理主体，业务范围涵盖绝缘子、洁净环保设备、光机电测绘仪器、滚针轴承以及汽车及零部件等生产制造领域以及综合物业开发租赁、酒店经营管理、金融服务等现代服务业领域。发行人的经营范围为：授权经营范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第266号规定）；经营国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。最近三年及一期，公司归属于母公司净利润分别为-56,987.53万元、41,789.04万元、33,389.13万元和26,070.45万元，营业毛利率分别为28.01%、28.03%、27.27%和24.97%，净利润率分别为-8.07%、10.41%、7.62%和7.54%。

六、公司资产负债率稳定，未来仍有融资空间。近三年及一期末，发行人资产负债率为53.48%、50.28%、49.07%和43.42%；负债总额分别为602,988.29万

元、593,809.31 万元、586,414.39 万元和 568,710.66 万元；短期借款分别为 27,885.59 万元、22,600.00 万元、16,800.24 万元和 6,140.00 万元。发行人债务规模增加以及集中偿还可能对发行人构成一定的集中偿债压力。

七、最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 57,821.81 万元、1,414.56 万元、38,395.89 万元和 57,398.24 万元。经营性净现金流大幅波动可能会影响公司日常经营和资金计划。

八、发行人涉及业务涵盖了制造业、贸易业、服务业和房地产业，包括了洁净产品、电瓷产品、测量仪器、磨具磨料、轴承滚针、大宗贸易、出口贸易、酒店服务、金融服务、房地产开发、物业出租管理等。2018 年度，发行人制造业、贸易业、服务业、房地产业营业收入分别为 290,867.72 万元、135,106.01 万元、113,917.89 万元和 60,453.00 万元，占营业收入的比重分别为 48.45%、22.50%、18.98%和 10.07%；2019 年 1-9 月，发行人制造业、贸易业、服务业、房地产业营业收入分别为 244,469.25 万元、95,607.21 万元、144,300.02 万元和 34,061.58 万元，占营业收入的比重分别为 47.15%、18.44%、27.83%和 6.57%。发行人各业务板块如不能有效整合与协同管理，就无法形成核心竞争力，从而影响发行人持续经营发展的能力。

九、2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人存货分别为 184,398.01 万元、242,300.94 万元、226,234.96 万元和 219,978.44 万元，占总资产的比重分别为 16.36%、20.52%、18.29%和 16.79%，存货占比呈小幅波动，存货面临一定的减值风险，可能影响发行人经营业绩和偿付能力。

十、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。考虑到资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来资信评级机构调低对发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失，甚至导致本期债券无法在证券交易场所进行交易流通。

十一、本期债券信用评级报告出具后，联合信用评级有限公司将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合信用评级有限公司将密

切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件，联合信用评级有限公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。联合信用评级有限公司对本期债券的跟踪评级报告将通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和联合信用评级有限公司网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn/>）予以公告，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十二、债券持有人会议决议是根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次债券的持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

十三、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人之外的第三方处获得偿付。此外，截至 2019 年 9 月末，公司因保证金、抵押、质押借款等原因形成的所有权和使用权受到限制的资产账面价值合计为 80,984.34 万元。若公司经营不善而破产清算，则本期债券持有人对发行人抵质押资产的求偿权劣后于发行人的抵质押债权。

十四、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

目 录

声明.....	2
重大事项提示	4
释义.....	11
第一节 发行概况	15
一、本次债券发行的核准情况.....	15
二、本期债券发行的基本情况及主要条款.....	15
三、本期债券发行的有关机构.....	19
四、认购人承诺.....	21
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	21
第二节 发行人及本期债券的资信状况	23
一、本期债券的信用评级情况.....	23
二、信用评级报告的主要事项.....	23
三、发行人的资信情况.....	28
第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	31
一、偿债计划.....	31
二、偿债资金来源.....	31
三、偿债应急保障措施.....	32
四、偿债保障措施.....	33
五、发行人违约责任.....	35
第四节 发行人基本情况	38
一、发行人概况.....	38
二、发行人历史沿革.....	39
三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况.....	41
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	41
五、发行人控股股东和实际控制人情况.....	51

六、董事、监事及高级管理人员的基本情况	51
七、发行人主要业务情况	59
八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况	100
九、发行人违法违规情况说明	108
十、公司独立性情况	108
十一、关联方及关联交易	109
十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	111
十三、发行人内部管理制度的建立及运行情况	111
十四、信息披露事务与投资者关系管理相关制度安排	116
第五节 财务会计信息	117
一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表	117
二、合并报表范围的变化	125
三、主要会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明	129
四、最近三年及一期末主要财务指标	131
五、管理层讨论与分析	132
六、有息债务情况	175
七、债券发行后公司资产负债结构的变化	176
八、重大或有事项	176
第六节 募集资金运用	180
一、本次债券的募集资金规模	180
二、本期债券募集资金运用计划	180
三、募集资金的现金管理	181
四、本期债券募集资金专项账户管理安排	181
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响	181
六、发行人关于本期债券募集资金的承诺	182
第七节 备查文件	183
一、备查文件内容	183
二、备查文件查阅地点	183

三、备查文件查阅时间..... 184

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/创元投资公司/ 创元集团/集团/集团公司	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司
母公司/本部	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司本部
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本次债券/本次公司债券	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行面值不超过 10 亿元的公司债券
本期债券/本期公司债券	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（面向投资投资者）（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
华泰联合证券/华泰联合 /牵头主承销商/簿记管 理人	指	华泰联合证券有限责任公司
东吴证券/联席主承销商 /受托管理人	指	东吴证券股份有限公司
审计机构/会计师事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）、公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/尚科	指	江苏尚科律师事务所
资信评级机构/评级机构 /联合评级	指	联合信用评级有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部。
环保部	指	中华人民共和国环境保护部。
苏州市国资委	指	苏州市人民政府国有资产监督管理委员会。
苏州市经信委	指	苏州市经济和信息化委员会。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司总经理
董事会	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司董事会
监事会	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司监事会
《募集说明书》	指	发行人为本次债券的发行而制作的《苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
《募集说明书摘要》	指	发行人为本次债券的发行而制作的《苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》
《承销协议》	指	发行人和牵头主承销商、联席主承销商就本次债券发行承销签订的《苏州创元投资发展（集团）有限公司 2019 年公司债券之承销协议》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	发行人与受托管理人为本次债券的受托管理而签署的《苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，发行人和受托管理人根据相关法律法规制定的《苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《苏州创元投资发展（集团）有限公司公司章程》
报告期/最近三年及一期/近三年及一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月
报告期/最近三年/近三年	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度
近三年及一期末	指	2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末
最近三年末	指	2016 年末、2017 年末及 2018 年末
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
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地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	除特别注明的币种外，指人民币元/万元/亿元
工投公司	指	苏州市工业投资发展有限公司

丝绸发展	指	苏州丝绸发展有限公司
创元科技	指	创元科技股份有限公司
苏净集团	指	江苏苏净集团有限公司
苏州电瓷	指	苏州电瓷厂股份有限公司
苏州一光	指	苏州一光仪器有限公司
苏州远东	指	苏州远东砂轮有限公司
苏州轴承	指	苏州轴承厂股份有限公司
创元物资	指	苏州创元大宗物资贸易有限公司
书香投资	指	书香酒店投资管理集团有限公司
创元财务	指	苏州创元集团财务有限公司
创元期货	指	创元期货股份有限公司
创元地产	指	苏州创元房地产开发有限公司
资产开发	指	苏州创元资产开发经营有限公司
工艺丝绸	指	苏州工艺丝绸有限公司
创元产投	指	苏州创元产业投资有限公司
苏州金龙	指	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司
施耐德开关	指	施耐德开关（苏州）有限公司
宝化炭黑	指	苏州宝化炭黑有限公司
苏州新同创	指	苏州新同创汽车空调有限公司
方盛车桥	指	方盛车桥（苏州）有限公司
雷允上集团	指	雷允上药业集团有限公司
新型建材	指	苏州新型建材房屋开发有限公司
通用电气开关	指	通用电气高压电气开关（苏州）有限公司
抚顺电瓷	指	抚顺高科电瓷电气制造有限公司
创元外贸	指	创元科技股份有限公司外贸分公司
工业联发	指	苏州市工业联合发展（集团）有限公司
创电科技	指	苏州工业园区创电科技服务有限公司

东吴人寿	指	东吴人寿股份有限公司
海格电控	指	苏州海格新能源汽车电控系统科技有限公司
苏州爱昆	指	苏州爱昆投资发展有限公司
宿迁电瓷	指	苏州电瓷厂（宿迁）有限公司
比微曼	指	江苏比微曼智能科技有限公司
爱能吉	指	苏州爱能吉发展有限公司
昆山海格	指	昆山海格汽车零部件制造有限公司
西安金龙	指	金龙汽车（西安）有限公司
创元数码	指	苏州创元数码映像设备有限公司
苏净安装	指	苏州净化工程安装有限公司
苏净安发	指	苏州苏净安发空调有限公司
苏净环保	指	苏州苏净环保工程有限公司

本募集说明书摘要中，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，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次债券发行的核准情况

（一）董事会决议

苏州创元投资发展（集团）有限公司董事会 2019 年第四次临时会议于 2019 年 3 月 19 日召开，同意公司在交易所发行不超过人民币 10 亿元公司债券，期限不超过 5 年（含 5 年）。

（二）股东批复

根据苏州市国资委 2019 年 6 月 26 日《关于同意苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行公司债的批复》（苏国资产[2019]45 号），同意公司在交易所发行不超过人民币 10 亿元公司债券，期限不超过 5 年（含 5 年）。

（三）中国证监会核准情况

2019 年 10 月 11 日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2019]1841 号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。如本次债券分期发行：自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成首期发行，剩余额度自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

二、本期债券发行的基本情况及主要条款

（一）发行人基本情况

注册名称：苏州创元投资发展（集团）有限公司

法定代表人：刘春奇

注册资本：人民币 206,404.98 万元

实缴资本：人民币 206,404.98 万元

设立日期：1995 年 06 月 28 日

注册地址：苏州市大石头巷 25 号

联系地址：江苏省苏州工业园区苏桐路 37 号

统一社会信用代码：91320500137757960B

邮政编码：215021

联系电话：0512-65291037

传真：0512-65292574

经营范围：授权经营范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第 266 号规定）；经营国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）本期债券的主要条款

发行主体：苏州创元投资发展（集团）有限公司。

债券名称：苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（面向合格投资者）（第一期）。

债券期限：本期债券期限 5 年，附第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

发行规模：本期债券发行规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率将由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。

发行人调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记。

债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行对象及向公司股东配售安排：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为 2020 年 3 月 31 日。

付息债权登记日：本期债券付息债权登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权就本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

付息日期：本期债券的付息日期为 2021 年至 2025 年每年的 3 月 31 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；顺延期间每次付息款项不另计利息。

兑付债权登记日：本期债券兑付债权登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在兑付债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

兑付日期：本期债券的兑付日期为 2025 年 3 月 31 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。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

信用评级及资信评级机构：经联合评级综合评定，公司的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

牵头主承销商、簿记管理人：发行人聘请华泰联合证券有限责任公司作为本期债券的牵头主承销商、簿记管理人。

联席主承销商、债券受托管理人：发行人聘请东吴证券股份有限公司作为本期债券的联席主承销商和受托管理人。

发行方式：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》第十四条规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。

配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

承销方式：由主承销商组成承销团按照承销协议约定比例进行余额包销。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。

募集资金专项账户：本期债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于本期债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2020年3月26日。

发行首日：2020年3月30日。

网下发行期限：2020年3月30日至2020年3月31日，共2个交易日。

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：苏州创元投资（发展）集团有限公司

住所：江苏省苏州市大石头巷25号

联系地址：江苏省苏州工业园区苏桐路37号

法定代表人：刘春奇

联系人：莫运水

联系电话：0512-65291037

传真：0512-65292574

（二）牵头主承销商、簿记管理人：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

联系地址：上海市浦东新区东方路18号保利广场E座20层

法定代表人：江禹

联系人：冯雨岚、胡淑雅

联系电话：021-38966558

传真：021-38966500

（三）联席主承销商、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：江苏省苏州工业园区星阳街5号

联系地址：苏州工业园区星阳街5号

法定代表人：范力

联系人：姜瑞源、陆晓宸、魏欣辰、陈伟波、闻大梅

联系电话：0512-62938092

传真：0512-62938665

（四）发行人律师：江苏尚科律师事务所

住所：苏州市高新区科技城学森路9号5号楼705

负责人：钱涛

联系人：钱涛

联系电话：0512-65588983

传真：0512-65588983

（五）会计师事务所：

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：南京市建邺区江东中路106号1907室

负责人：余瑞玉

联系人：苏娜

联系电话：0512-65152467

传真：0512-65111488

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

负责人：张彩斌

联系人：丁春荣

联系电话：0510-68798988

传真：0510-68567788

（六）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦10层

法定代表人：万华伟

联系人：李昆

联系电话：010-85172818-8056

传真：010-85171273

(七) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：蒋锋

电话：021-68808888

传真：021-68807813

邮政编码：200120

(八) 证券登记机构：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）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

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上市交易，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）投资者认购本期债券视作同意东吴证券作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书出具之日，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

根据联合信用评级有限公司出具的评级报告，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合评级综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

（二）评级报告主要内容

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对苏州创元投资发展（集团）有限公司（以下简称“公司”或“苏州创元”）的评级反映了公司作为苏州市重要的国有独资企业集团，近年来获得的政府支持力度较大，外部发展环境良好。公司主营业务涉及制造业、贸易业、服务业和房地产业等领域，主要制造业业务处于行业领先地位，具备较强的产业竞争优势；服务业整体运营稳健，收入规模逐年增长。同时，联合评级也关注到公司业务涉及产业较多，经营和管理难度较大；部分制造业企业所处行业竞争日益激烈，公司经营压力加大，盈利空间受到挤压；公司应收账款、预付款项和存货规模较大，对营运资金形成占用；期间费用规模较大对公司信用水平可能带来的不利影响。

未来，公司将继续发挥地方政府国有资产运营主体作用，放大国有资本功能，发展地方支柱产业和战略性新兴产业，加大制造业、金融业务投资、住宿和餐饮业三大主业投资力度，公司经营状况有望保持良好，联合评级对公司的评级展望为稳定。

基于对公司主体长期信用以及本次公司债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次公司债券到期不能偿还的风险很低。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，联合信用评级有限公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，联合信用评级有限公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，联合信用评级有限公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知联合信用评级有限公司并提供相关资料，联合信用评级有限公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

联合信用评级有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在联合信用网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）和交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公告，且交易所网站公告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。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，联合评级将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）本次债券主体和债项评级较前次债券主体和债项评级的变动

发行人于 2018 年 10 月 30 日发行了总额为 5 亿元的中期票据“18 创元投资 MTN001”，中诚信国际对本期中期票据给予了 AA 的主体评级和债项评级，评级展望“稳定”；2019 年 7 月 23 日，中诚信国际对“18 创元投资 MTN001”进行了跟踪评级，上调公司的主体评级为 AA+，评级展望“稳定”。经联合评级评定，公司的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，较“18 创元投资 MTN001”发行时主体评级和债项评级均有所上调，与“18 创元投资 MTN001”跟踪评级无差异，该级别反映公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约

风险很低。以下评级机构将结合发行人业务模式、盈利情况等方面的情况，进一步说明发行人主体信用等级上调的原因，包括但不限于评级标准、评级方法、评级程序和重要评级参数选取情况、同行业比较情况等，说明相关评级参数选取的合理性和审慎性。

在评级方法上，联合评级对苏州创元的评级使用自身的工商企业信用评级方法。联合评级对工商企业的信用评级方法主要包括以下内容：

- 1、宏观分析：主要包括国内和国际经济分析、地区经济分析和行业分析等
- 2、公司分析：包括基础素质、公司管理、经营分析和未来发展等
- 3、财务分析：主要包括近 3 年财务资料来源审计结论等、会计政策、资产构成及资产质量、资本结构、盈利能力、偿债能力等

在评级参数选取上，联合评级主要关注以下参数：

- (1) 经营效率指标：应收账款周转次数、存货周转次数、总资产周转次数、现金收入比率。
- (2) 盈利能力指标：总资本收益率、总资产报酬率、净资产收益率、主营业务毛利率、营业利润率、费用收入比
- (3) 财务构成指标：资产负债率、全部债务资本化比率、长期债务资本化比率、担保比率
- (4) 长期偿债能力指标：EBITDA 利息倍数、EBITDA 全部债务比、经营现金债务保护倍数、筹资活动前现金流量净额债务保护倍数
- (5) 短期偿债能力指标：流动比率、速动比率、现金短期债务比、经营现金流动负债比率、经营现金利息偿还能力、筹资活动前现金流量净额利息偿还能力

联合评级对苏州创元主体信用等级的评定主要考虑了以下因素：

1、公司作为苏州市重要的国有独资企业集团，近年来获得的政府支持力度较大，外部发展环境良好。

公司作为苏州市重要的国有独资企业集团，享受国家级地方政府政策导向和区位优势带来的发展机遇，在资产划拨、资产注入等多方面得到苏州市政府的大力支持，资本实力持续增强。

2018 年 1 月 26 日，苏州市国资委以《关于对创元集团公司增资事项的批复》（苏国资产〔2018〕5 号），同意增加公司注册资本 35,424.60 万元，其中土地拍

卖返还收益 31,231.65 万元、下属企业职工持股会量化股转让收回 1,092.95 万元、以前年度下拨的增资款 3,100.00 万元。

2018 年 5 月 25 日，苏州市国资委以《关于将工投公司清算相关结余资金转增创元集团公司注册资本的批复》（苏国资产〔2018〕26 号），同意增加公司注册资本 14,691.43 万元，其中土地拍卖返还收益 7,021.34 万元、工投公司清算结余资金 7,670.09 万元。

2019 年 3 月 21 日，经苏州市国资委批准《关于同意将相关资产资金转增创元集团公司注册资本的批复》（苏国资产〔2019〕18 号），将电力基金资产净额、苏州美乐城实业有限公司、苏州市国有土地储备中心确认土地出让返还净收益、国有资本经营预算资本性自出、剥离资产补偿收益、三和电气量化股处置收入等合计 73,946.25 万元用于增加公司注册资本。增资的工商变更登记手续已于 2019 年 5 月 17 日完成，变更后公司注册资本增至 206,404.98 万元。

2、公司作为苏州市重要的产业投资运营主体，产业布局多元化，洁净产品、电瓷产品和轴承滚针等业务处于行业领先地位，具备较强的产业竞争优势。

技术创新方面，目前，公司子公司江苏苏净集团有限公司（以下简称“苏净集团”）、苏州轴承厂股份有限公司（以下简称“苏轴股份”）等共 4 家子公司被列为省级及以上科技创新型企业，9 家子公司已建立产学研机构，并建立国家级博士后工作站 1 个、院士工作站 1 个及各级技术中心 12 个。2016—2019 年 6 月，公司科技创新研发投入合计 4.61 亿元，获得政府财政科技专项支持 2,828.09 万元。2016 年以来，公司累计承担实施国家级项目 3 项，省级项目 14 项，认定省级以上高新技术产品 27 项，科技成果转化 20 项，科技支撑计划 2 项。截至 2019 年 6 月底，公司累计获得专利 297 件，其中发明专利 110 件。

具体来看，苏净集团是国内领先的空气净化、节能环保和气体纯化领域技术创新、装备制造和工程整体解决方案的供应商，是国家创新型试点企业和国家重点高新技术企业，并于 2018 年获批“国家知识产权优势企业”（国家级认定）；多项产品和技术填补洁净环保产业国内空白、替代进口，成功应用于嫦娥、神舟系列、国防军用等重点工程。

公司子公司苏州电瓷厂股份有限公司（以下简称“苏州电瓷”）是江苏省高新技术企业，绝缘子国家和行业标准的参与者，主要产品高等级绝缘子尤其是特高压用瓷绝缘子具有较高的技术壁垒。苏州电瓷研发的国际上最高等级 840kN 瓷绝

缘子系列产品，成为国内首家通过鉴定的企业，产品性能达到了国际先进水平。

苏轴股份致力于成为国际优秀的滚针轴承企业，主要目标客户定位于全球知名的汽车、工业自动化、工程机械、国防工业、电动工具、家电等主机零部件商和高端客户群，建立了稳定的业务合作关系。2018年，苏轴股份获评博世集团“博世亚太区优秀供应商”，并被中国汽车工业协会和中国轴承工业协会评为“汽车专用轴承2014—2018年优秀供应商”。

3、近年来，公司资产规模稳定增长，整体债务负担较轻，经营活动现金流持续净流入。

从资产规模来看，2016—2018年，公司资产规模稳定增长，分别为112.74亿元、118.10亿元和119.51亿元，年均复合增长2.96%，资产以流动资产为主，货币资金较为充裕；但应收账款、预付款项和存货规模较大，对营运资金占用明显，固定资产成新率较低，整体资产质量尚可。

从资本结构来看，2016—2018年，公司负债规模逐年减少，分别为60.30亿元、59.38亿元和58.64亿元，年均复合减少1.38%，负债结构以流动负债为主；全部债务规模逐年减少，分别为16.18亿元、14.34亿元和11.17亿元，年均复合减少16.91%；资产负债率和全部债务资本化比率均呈逐年下降趋势，截至2018年底，分别为49.07%和15.51%，长期债务资本化比率波动下降，截至2018年底为7.59%，整体债务负担较轻；受益于股东增资和利润积累，公司所有者权益规模有所增长，所有者权益稳定性尚可。

从收入规模来看，2016—2018年，公司分别实现营业总收入54.30亿元、53.54亿元和60.03亿元，年均复合增长5.15%；公司净利润波动增长，分别为-4.38亿元、5.58亿元和4.58亿元，主要系投资收益波动所致。

从经营活动现金流来看，2016—2018年，公司经营活动现金流持续净流入，分别为5.78亿元、0.14亿元和3.84亿元，波动性较大，在建项目尚需投资规模较小，对外筹资需求一般。

苏州创元2016—2018年主要财务数据情况

项目	2016年	2017年	2018年	复合增长率
资产总额（亿元）	112.74	118.10	119.51	2.96%
所有者权益（亿元）	52.44	58.72	60.87	7.73%
全部债务（亿元）	16.18	14.34	11.17	-16.91%
营业总收入（亿元）	54.30	53.54	60.03	5.15%

净利润（亿元）	-4.38	5.58	4.58	--
经营性净现金流（亿元）	5.78	0.14	3.84	-18.51%
营业利润率（%）	24.97	26.95	26.21	--
资产负债率（%）	53.48	50.28	49.07	--
全部债务资本化率（%）	23.58	19.63	15.51	--
流动比率（倍）	1.35	1.38	1.41	--
速动比率（倍）	0.95	0.92	0.96	--
现金短期债务比（倍）	2.85	2.44	4.79	--

资料来源：公司年报

综合以上因素，联合评级认为苏州创元整体违约风险很低，因此给予苏州创元AA+的主体信用等级。

联合评级作为独立的第三方评级机构，在对苏州创元公司债的信用评级过程中，依据自身的信用评级政策和评级方法开展评级工作。联合评级注意到公司作为苏州市重要的国有独资企业集团，近年来获得的政府支持力度较大，外部发展环境良好。公司主营业务涉及制造业、贸易业、服务业和房地产业等领域，主要制造业业务处于行业领先地位，具备较强的产业竞争优势；服务业整体运营稳健，收入规模逐年增长。未来，公司将继续发挥地方政府国有资产运营主体作用，放大国有资本功能，发展地方支柱产业和战略性新兴产业，加大制造业、金融业务投资、住宿和餐饮业三大主业投资力度，公司经营状况有望保持良好。经联合评级信用评级委员会审定，给予苏州创元主体信用等级和本次债券信用等级均为 AA+。该信用等级的给出，保持了联合评级信用评级政策和评级方法的一致性与连续性。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。

发行人与工商银行、中国银行、农业银行、建设银行、江苏银行、交通银行、华夏银行、招商银行等数家金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2019 年 9 月末，发行人共获得国内各家银行授信额度 55.63 亿元，剩余未使用额度 49.92 亿元。公司间接融资渠道畅通。发行人 2019 年 9 月末银行授信情况明细表如下：

截至 2019 年 9 月末公司银行授信明细表

单位：万元

授信银行名称	授信金额	已用授信	剩余授信	担保方式
工商银行	80,800.00	7,597.00	73,203.00	信用
农业银行	10,000.00	-	10,000.00	信用
中国银行	21,000.00	5,000.00	16,000.00	信用
建设银行	65,000.00	5,000.00	60,000.00	信用
交通银行	25,000.00	-	25,000.00	信用
光大银行	30,000.00	2,834.00	27,166.00	信用
浦发银行	13,000.00	-	13,000.00	信用
中信银行	45,000.00	-	45,000.00	信用
苏州银行	16,000.00	4,317.60	11,682.40	信用
招商银行	35,000.00	4,393.00	30,607.00	信用
上海银行	20,000.00		20,000.00	信用
银团贷款	120,000.00	24,000.00	96,000.00	担保+抵押
宁波银行	15,000.00	1,873.00	13,127.00	信用
华夏银行	5,500.00	2,129.82	3,370.18	信用
浙商银行	5,000.00	-	5,000.00	信用
兴业银行	35,000.00	-	35,000.00	信用
江苏银行	15,000.00	-	15,000.00	信用
合计	556,300.00	57,144.42	499,155.58	-

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期发行人与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。

（三）已发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至募集说明书签署日，发行人及所在集团公司并表范围内企业存续期的直接债务融资情况如下：

公司并表范围内企业存续期的直接债务融资明细

发行主体	债券简称	债券类型	余额	票面利率	起息日	到期日
苏州创元投资发展（集团）有限公司	18创元投资MTN001	中期票据	5亿元	5.55%	2018-10-30	2021-10-30

（四）本期发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券发行后，发行人的累计公开发行公司债券余额为 5 亿元，占发行人截至 2018 年经审计净资产（合并报表中所有者权益合计）的比例为 8.21%，占

发行人截至 2019 年 9 月末未经审计净资产（合并报表中所有者权益合计）的比例为 6.75%，未超过公司净资产的 40%。

（五）公司最近三年及一期合并报表口径下的主要财务指标

公司近三年一期合并报表口径下的主要财务指标

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率（倍）	1.67	1.41	1.38	1.35
速动比率（倍）	1.17	0.96	0.92	0.95
资产负债率（%）	43.42	49.07	50.28	53.48
项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
EBITDA 利息保障倍数（倍）	18.12	12.97	13.84	-24.07
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出）

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

本次债券的起息日为 2020 年 3 月 31 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2021 年至 2025 年间每年的 3 月 31 日为本次债券上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间每次付息款项不另计利息。

本次债券到期日为 2025 年 3 月 31 日，到期支付本金及最后一期利息。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。

本次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

发行人将根据本次公司债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

偿债资金主要来源于公司营业收入、净利润、经营活动产生的现金流、其他融资渠道以及政府的保障支持等。创元集团已发展成为一家以高科技先进制造业为核心，集制造、金融、贸易、酒店服务和房地产等现代服务业为一体的大型综合性集团公司，近年来经营情况较好，发展前景较佳。发行人主营业务收入来源包括制造业收入、贸易业收入、服务业收入、房地产业收入等，2016-2018 年度，发行人实现营业收入分别为 542,981.13 万元、535,445.87 万元和 600,344.63 万元；分别实现净利润-43,792.02 万元、55,751.84 万元和 45,774.58 万元。发行人经营业绩为公司债券的偿付提供了有力支持。

创元集团位处江苏省苏州市，苏州位于长江三角区中部，东临上海，南接浙江，西抱太湖，北依长江，是我国最为发达、经济增长最有活力的地区之一，苏

州作为长三角重要的中心城市，各项经济发展指标全国名列前茅；2018年，苏州实现地区生产总值18,597.50亿元，同比增长7.4%，在全国主要城市地区生产总值中排名第七；规模以上工业总产值31,956.21亿元，同比增长10.4%，总量全国排名第二；实现地方公共财政预算收入2,120亿元，同比增长11.1%，其中税收收入完成1,929.5亿元，同比增长15.3%，财政实力继续稳居江苏省首位。发行人作为苏州市重要的国有独资企业集团，依托强大的股东背景，充分享受国家及地方政府政策导向和区位优势带来的发展机遇，在行业中处于领先地位，公司在资产划拨、资产注入等多方面得到苏州市政府的大力支持，资本实力得到进一步加强。优质的经营环境、持续的外部支持，外加公司强劲的内生动力，为公司债券的偿还提供了坚实保障。

三、偿债应急保障措施

（一）流动资产变现

为保证企业日常经营的流动性需要，发行人持有大量的货币资金作为缓冲。2016-2018年末，公司货币资金余额分别为23.86亿元、27.94亿元和26.58亿元，年均均为26.13亿元；剔除银行承兑汇票、商业承兑汇票、信用证、保函等保证金、专项用途资金等受限制的货币资金后的金额分别为22.99亿元、27.06亿元和25.38亿元，必要时可直接用以偿还到期债券。

同时，截至2019年9月末，发行人拥有大量优质可变现资产，包括可供出售金融资产22.25亿元、长期股权投资12.36亿元和投资性房地产2.72亿元，必要时可变现或抵质押融资以偿还到期债券。

（二）外部融资渠道畅通

报告期内，发行人资信情况良好，与多家商业银行及其他金融机构建立了长期稳定的合作关系，外部融资渠道通畅。截至2019年9月末，发行人共获得主要合作银行的授信额度55.63亿元，剩余未使用额度49.92亿元，必要时可通过银行借款补充资金周转。同时，公司不断摸索和运用创新金融产品，进一步拓宽融资渠道。广泛的外部融资渠道为发行人的还款能力提供了重要支持。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付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、做好组织协调、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，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）设立募集资金专项账户和偿债专项账户

本公司将为本次债券在银行设立募集资金专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与使用，本次债券偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司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，保证募集资金在投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，确保本次债券募集资金按照董事会决议、股东批复及募集说明书约定的用途使用。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、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、月度资金运用计划，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，以充分保障债券持有人的利益。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定，聘请东吴证券担任本次债券的债券受托管理人，并与东吴证券订立了《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由东吴证券依照《债券受托管理协议》的约定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。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，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。有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第十节 债券受托管理人”。

（四）制定债券持有人会议规则

公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本次债券的《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、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付作出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书“第九节 债券持有人会议”。

（五）设立专门的偿付工作小组

公司成立偿付工作小组，自本次债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，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。发行人将按《债券管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定在本次债券存续期进行相关信息披露，包括但不限于：

1、定期报告

发行人将定期披露定期报告，定期报告包括年度报告和中期报告，年度报告和中期报告的内容发行人将根据证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 38 号——公司债券年度报告的内容与格式》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 39 号——公司债券半年度报告的内容与格式》的要求进行披露。年度报告将在每个会计年度结束之日起 4 个月内刊登于本次债券上市转让的证券交易场所网站；中期报告将在每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内刊登于本次债券上市转让的证券交易场所网站。因故无法按时披露的，发行人将按《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》披露定期报告延期披露的公告，说明延期披露的原因，以及是否存在影响债券偿付本息能力的情形和风险。

2、临时报告

债券存续期间，发生可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻的，发行人将及时向上交所提交并披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。发行人亦将及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。重大事项包括但不限于：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (3) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- (4) 发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10% 的重大损失；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- (6) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (7) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- (9) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或者重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (10) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (11) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (12) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (13) 增信机构、担保物或者其他偿债保障措施发生变更或重大变化；
- (14) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；
- (15) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、证券交易所要求的其他事项。

五、发行人违约责任

(一) 构成债券违约的情形

根据《债券受托管理协议》，以下事件构成本次债券的违约事件：

1、在本次债券到期、加速清偿（如适用）或回购（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

2、发行人未能偿付本次债券的到期利息；

3、发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺或义务（上述第1项所述违约情形除外）且将对发行人履行本次债券的还本付息能力产生实质性不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次未偿还债券面值总额百分之十以上的债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

4、发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本次债券的还本付息能力产生实质性不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本次债券的还本付息能力产生实质性不利影响；

5、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

6、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《债券受托管理协议》或本次债券项下义务的履行变得不合法；

7、在本次债券存续期内，发行人其他债务出现重大违约行为，并对发行人就本次债券的还本付息能力产生实质性不利影响。

8、在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为（包括但不限于因本次债券发行与上市的应用文件或募集文件以及本次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）而对本次债券的还本付息能力产生实质性不利影响的情形。

（二）违约责任及承担方式

上述债券违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照《募集说明书》的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

受托管理人预计违约事件可能发生，应行使以下职权：

1、要求发行人追加担保；

2、在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

3、及时报告全体债券持有人；

4、及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

违约事件发生时，受托管理人应行使以下职权：

1、在知晓该行为发生之日的 10 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

2、发行人未履行偿还本次债券本息的义务，受托管理人应当与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

3、在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

4、根据债券持有人会议的决定，依法协调债券持有人对发行人提起诉讼/仲裁；

5、在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

（三）公司债券发生违约后的争议解决机制

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果在合理期限内协商解决不成，应当向发行人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

因上述违约情形及责任承担引起的任何争议首先应在争议各方之间协商解决。如果在合理期限内协商解决不成，应当向发行人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：苏州创元投资发展（集团）有限公司

英文名称：Suzhou Chuangyuan Investment Development（Group）Co., Ltd

法定代表人：刘春奇

设立日期：1995年6月28日

注册资本：人民币206,404.98万元

实缴资本：人民币206,404.98万元

注册地址：苏州市大石头巷25号

统一社会信用代码：91320500137757960B

邮政编码：215021

联系电话：0512-65291037

传真：0512-65292574

信息披露事务负责人：莫运水

互联网网址：<http://www.cytzjt.com>

经营范围：授权经营范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第266号规定）；经营国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2018年12月31日，发行人总资产为1,195,065.49万元，总负债为586,414.39万元，所有者权益为608,651.10万元。2018年，公司实现营业总收入600,344.63万元，利润总额54,828.64万元，净利润45,774.58万元。

截至2019年9月30日，发行人总资产为1,309,909.67万元，总负债为568,710.66万元，所有者权益为741,199.02万元。2019年1-9月，公司实现营业总收入518,438.06万元，利润总额44,570.09万元，净利润39,068.77万元。

二、发行人历史沿革

苏州创元投资发展（集团）有限公司系经苏州市人民政府“关于组建苏州市机械投资实业总公司和纺织总公司的批复”（苏府复[1995]10号）和中国共产党苏州市委员会（苏办抄[95]字第7号）批准设立的国有独资有限责任公司。公司成立于1995年6月28日，原名为苏州机械控股（集团）有限公司。

发行人自1999年起先后托管江苏长城集团、江苏苏州物贸中心和苏州电子控股公司，重组上市公司（原“苏物贸”），2000年3月将上市公司更名为创元科技股份有限公司；2001年12月21日，发行人更名为苏州创元（集团）有限公司，2008年7月3日，发行人更名为苏州创元投资发展（集团）有限公司，注册资本为32,000.00万元。

2007年3月12日，苏州市国资委以“企业清产核资资金核实批复”（苏国资综[2007]6号），将委托发行人管理的固定资产（房产）、无形资产（土地使用权）共计价值20,689.99万元，增加发行人国有资本金20,689.99万元。

2008年12月4日，苏州市国资委根据“关于将原‘工投公司’资产、负债划拨转入‘创元投资’的批复”（苏国资产[2008]84号），以2008年9月30日为时点，将原苏州市工业投资发展有限公司部分资产、负债划拨转入创元投资，划拨资产减去负债后形成的净资产77,998.18万元，增加发行人国有资本金77,998.18万元。

2013年5月23日，苏州市国资委以“关于同意苏州创元投资发展（集团）有限公司实施增资的批复”（苏国资改[2013]64号），同意将原苏州市工业投资发展有限公司重组后收回资金1.49亿元和发行人国有资产收益上缴后按苏州市政府规定返还的1.81亿元，合计3.30亿元用于发行人增资，增资后发行人注册资本增至65,000.00万元。

2013年12月18日，苏州市国资委根据“关于苏州丝绸发展有限公司产权划转的批复”（苏国资产[2013]72号），同意以2012年12月31日为基准日，按照审计报告为依据，将丝绸发展净资产6,884.15万元用于发行人增资。其中：6,800.00万元增加发行人注册资本，84.15万元增加发行人资本公积，增资后发行人注册资本增至71,800.00万元。

2014年1月20日，苏州市国资委以“关于将历年产权转让收入结余款转增资本金的通知”（苏国资产[2014]5号），据苏州市政府办文单2013年下字2438号文批示，决定将创元投资和工投公司历年国有资产产权转让收入净结余2,500.00万元转增发行人注册资本；以“关于对创元投资集团增资及返回苏州刺绣研究所拆迁成本的批复”（苏国资产[2014]6号），据苏州市政府{2012}80号专题会议纪要，同意从上缴的苏州中国刺绣艺术馆项目建设用地地块转让收入中拨付3,000.00万元用于发行人增资，增资后发行人注册资本增至77,300.00万元。

2014年11月25日，苏州市国资委以“关于苏州创元投资发展（集团）有限公司上缴资本性收益和增资的通知”（苏国资产[2011]9号），拨付1,000.00万元充实发行人注册资本；以“关于拨付创元投资发展（集团）有限公司增资资金的通知”（苏国资产[2012]18号），从资本性收益中拨付2,500.00万元用于发行人增资；以“关于苏州创元投资发展（集团）有限公司上缴2011年度资本性收益的通知”（苏国资产[2012]77号），返还542.70万元用于发行人增资；以“关于拨付增资资金及费用性支出资金的通知”（苏国资产[2014]57号），拨付1,000.00万元用于发行人增资。完成相关工商变更登记手续后，发行人注册资本增至82,342.70万元。

2014年12月31日，苏州市国资委以“关于同意苏州创元投资发展（集团）有限公司账外剥离资产转增资本的批复”（苏国资产[2014]107号），以2014年8月31日为基准日，将评估价值为1,350.42万元的剥离资产增加发行人国有资本金。

2018年1月26日，苏州市国资委以“关于对创元集团公司增资事项的批复”（苏国资产[2018]5号），同意增加发行人注册资本35,424.60万元，其中土地拍卖返还收益31,231.65万元、下属企业职工持股会量化股转让收回1,092.95万元、以前年度下拨的增资款3,100.00万元。增资的工商变更登记手续已于2018年4月20日完成，变更后发行人注册资本增至117,767.30万元。

2018年5月25日，经苏州市人民政府国有资产监督管理委员会批准（“苏国资产[2018]26号”），将苏州工业投资发展有限公司土地拍卖返还收益、苏州工业投资发展有限公司清算结余资金等合计14,691.43万元用于增加发行人资本金。

2019年3月21日，经苏州市人民政府国有资产监督管理委员会批准（“苏国资产[2019]18号”），将电力基金资产净额、苏州美乐城实业有限公司、苏州市国有土地储备中心确认土地出让返还净收益、国有资本经营预算资本性支出资金、剥离资产补偿收益、三和电气量化股处置本金及增值等合计73,946.25万元用于增加发行人资本金。增资的工商变更登记手续已于2019年5月17日完成，变更后发行人注册资本增至206,404.98万元。

截至募集说明书签署之日，发行人注册资本及股权结构未发生变化。发行人不存在以土地储备、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及公益资产等注资的情况，也不存在突击注资、虚假注资的情况。

三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况

（一）报告期内发行人实际控制人变化情况

报告期内发行人实际控制人均为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会，不存在实际控制人发生变化的情况。

（二）报告期内发行人重大资产重组情况

最近三年一期，发行人无合并、分立、减少注册资本、重大资产收购或出售（以《上市公司重大资产重组管理办法》规定的构成重大资产重组的标准为准）等行为。

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）纳入发行人合并范围内主要子公司情况

截至2019年9月末，发行人纳入合并范围全资及控股一级子公司25家，二级子公司42家，三级子公司16家，四级子公司5家，一级子公司具体情况如下：

截至2019年9月末发行人纳入合并报表范围内的主要子公司概况

单位：万元、%

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	主要业务	注册地
1	苏州创元集团财务有限公司	1998年3月	300,00.00	100.00	非银行金融	江苏苏州
2	创元科技股份有限公司[注1]	1993年12月	40,008.04	35.77	制造	江苏苏州
3	创元期货股份有限公司	1995年2月	26,000.00	72.77	期货经纪	江苏苏州
4	苏州市工业房地产综合开发有限公司	1995年5月	200.00	89.34	房地产开发	江苏苏州
5	苏州爱能吉发展有限公司	1995年2月	5,000.00	90.00	投资管理	江苏苏州
6	苏州市工业联合发展(集团)有限公司	1997年4月	5,000.00	80.00	资产管理	江苏苏州
7	无锡时代盛业房地产开发有限公司	2008年4月	5,000.00	63.50	房地产开发	江苏无锡
8	苏州电器工业集团公司	1994年3月	3,244.00	100.00	资产管理	江苏苏州
9	书香酒店投资管理集团有限公司	2003年8月	12,680.00	88.00	酒店投资管理	江苏苏州
10	苏州创元资产开发经营有限公司	1994年6月	4,800.00	100.00	资产管理	江苏苏州
11	苏州创元房地产开发有限公司	1992年10月	31,018.00	100.00	房地产开发	江苏苏州
12	苏州海格新能源汽车电控系统科技有限公司	2010年4月	2,500.00	100.00	制造	江苏苏州
13	苏州时代房地产开发有限公司	1988年11月	800.00	52.32	房地产开发	江苏苏州
14	苏州美乐城实业有限公司	1995年10月	800.00	54.74	资产管理	江苏苏州
15	苏州创元大宗物资贸易有限公司	2007年5月	1,000.00	75.00	贸易	江苏苏州
16	苏州工投物业托管有限公司	2007年12月	105.00	100.00	资产管理	江苏苏州
17	苏州工艺丝绸有限公司	1999年4月	10,000.00	100.00	资产管理	江苏苏州
18	苏州工艺美术博物馆	-	100.00	100.00	展览服务	江苏苏州
19	苏州创元驾驶培训有限公司	1992年11月	500.00	60.00	培训服务	江苏苏州
20	苏州工益管理有限公司	2003年7月	50.00	100.00	人员服务	江苏苏州
21	苏州创元新材料科技有限公司	2011年9月	2,300.00	71.09	制造业	江苏苏州

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	主要业务	注册地
22	苏州工业园区创电科技服务有限公司	1997年4月	5,000.00	100.00	资产管理	江苏苏州
23	苏州创元产业投资有限公司	1992年6月	100,000.00	100.00	投资管理	江苏苏州
24	江苏比微曼智能科技有限公司	2014年11月	1,333.33	51.00	制造	江苏苏州
25	苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司	1999年5月	8,000.00	97.00	批发与零售	江苏苏州

注1：创元科技股份有限公司成立于1993年12月22日，注册资本40,008.04万元，于1994年1月6日在深圳证券交易所上市，股票代码000551。截至2019年3月末，发行人对创元科技股份有限公司持股比例35.77%，是其第一大股东，且创元科技股份有限公司的董事会成员，由持股3%以上的股东提名并根据持有股份比例采用累计投票制选出，根据发行人所持股份，发行人对创元科技股份有限公司董事任命具有实质控制权，所以发行人对创元科技股份有限公司具有实际控制权，故纳入发行人合并报表范围。

（二）纳入合并范围主要子公司经营情况

2018年末/年度主要子公司的财务数据情况如下：

2018年末/年度主要子公司财务数据明细

单位：万元

公司名称	2018年度/2018年12月31日				
	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
创元科技股份有限公司	437,978.90	222,495.22	215,483.67	298,372.63	15,601.97
江苏苏净集团有限公司	161,620.74	101,865.50	59,955.24	141,382.35	7,917.04
苏州电瓷厂股份有限公司	96,811.13	47,585.32	49,225.81	50,315.70	2,781.74
苏州一光仪器有限公司	23,750.70	10,730.55	13,020.15	20,710.69	725.20
苏州远东砂轮有限公司	28,643.64	6,885.40	21,758.24	18,554.58	208.92
苏州轴承厂股份有限公司	41,160.91	12,015.84	29,145.07	41,215.24	6,309.02
苏州创元大宗物资贸易有限公司	21,655.81	20,194.33	1,461.48	120,181.01	227.72
书香酒店投资管理集团有限公司	29,308.81	26,159.47	3,149.34	53,347.49	6,173.46
苏州创元集团财务有限公司	207,894.08	170,070.12	37,823.96	5,147.30	2,600.15
创元期货股份有限公司	149,920.89	109,498.24	40,422.64	53,508.49	2,260.35
苏州创元房地产开发有限公司	132,610.72	105,475.69	27,135.03	46,399.34	2,689.81
苏州创元资产开发经营有限公司	11,047.12	3,883.68	7,163.45	7,291.29	1,051.38
苏州工艺丝绸有限公司	3,430.49	214.24	3,216.25	1,771.26	90.47

苏州创元产业投资有限公司	27,066.77	5,621.62	21,445.15	391.29	487.87
--------------	-----------	----------	-----------	--------	--------

2019年9月末/1-9月主要子公司的财务数据情况如下：

2019年9月末/1-9月主要子公司财务数据明细

单位：万元

公司名称	2018年9月30日/2019年1-9月				
	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
创元科技股份有限公司	432,397.57	203,250.25	229,147.32	81,016.33	4,980.31
江苏苏净集团有限公司	153,025.38	89,186.83	63,838.55	118,418.86	6,441.13
苏州电瓷厂股份有限公司	92,536.92	41,785.93	50,750.99	42,393.59	2,655.18
苏州一光仪器有限公司	25,067.90	11,054.55	14,013.35	15,875.29	628.14
苏州远东砂轮有限公司	30,764.30	6,645.21	24,119.09	15,111.79	91.84
苏州轴承厂股份有限公司	43,186.32	10,947.32	32,239.00	33,210.03	4,912.89
苏州创元大宗物资贸易有限公司	14,814.48	13,194.08	1,620.40	48,291.94	158.92
书香酒店投资管理集团有限公司	25,054.23	19,103.29	5,950.94	38,496.29	2,813.80
苏州创元集团财务有限公司	141,851.06	104,302.36	37,548.70	3,687.97	1,724.73
创元期货股份有限公司	196,918.90	156,541.39	40,377.51	103,839.02	1,606.24
苏州创元房地产开发有限公司	141,920.48	107,640.63	34,279.85	17,591.83	1,505.82
苏州创元资产开发经营有限公司	11,333.65	3,374.80	7,958.85	5,889.54	771.11
苏州工艺丝绸有限公司	3,673.10	263.12	3,409.98	1,295.75	193.73
苏州创元产业投资有限公司	32,589.73	6,777.66	25,812.07	179.00	868.68

(三) 公司主要参股、联营、合营公司及其他重要投资情况

1、金龙联合汽车工业（苏州）有限公司

金龙联合汽车工业（苏州）有限公司成立于1998年12月31日，注册资本75,541.00万元，法定代表人陈笃廉，住所为江苏省苏州工业园区苏虹东路288号。经营范围：开发、生产、销售汽车及配件等产品，客车底盘的设计、生产与销售，提供相关技术服务及售后服务，改装汽车制造，汽车租赁服务，商品汽车发送业务；售电。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。保险兼业代理业务（意外伤害保险、机动车辆保险、家庭财产保险）；销售医疗器械、机电产品、五金交电、日用百货、非危险性化工产品；二手车交易（交易仅限二手车交易市场）；自有房屋租赁；运营和维护充电桩储能设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

苏州金龙成立 19 年以来，艰辛探索，拼搏成长，建成 95 万平方米的现代化客车制造基地，海格客车驰骋全球 100 多个国家和地区，开辟了一条可持续的快速发展之路。海格客车荣获“中国驰名商标”，“中国名牌”，“国家出口免验产品”等称号。

苏州金龙现拥有员工 4,000 余人，其中各类专业技术人员 1,100 多人，具有年产 35,000 台大中型客车和 10,000 台轻型车等整车及底盘的能力，下辖博士后科研工作站、江苏省级企业技术中心、江苏省新型客车工程技术研究中心、新型高速客车研发中心、苏州市海格新能源客车研究院、园区现代化客车生产基地。苏州金龙获得 TS16949、3C 认证，拥有 50 多类 300 多个品种，海格 E 系、H 系、A 系、V 系、W 系、B 系、星系客车及轻型车等产品，覆盖高端商务、客运、旅游、公交、校车和团体用车领域。海格客车不仅畅销国内，还驰行东南亚、中东、非洲、俄罗斯、东欧、美洲等地。

截至 2019 年 9 月末，苏州金龙股权结构为：厦门金龙联合汽车工业有限公司持股 63.08%，发行人持股 33.64%，其他自然人股东持股 3.28%。

截至 2018 年末，苏州金龙资产总计为 66.82 亿元，负债总计为 55.28 亿元，所有者权益合计为 11.54 亿元。2018 年度，苏州金龙实现营业收入为 54.87 亿元，实现净利润为 0.86 亿元。

截至 2019 年 9 月末，苏州金龙未经审计的合并资产总计为 61 亿元，负债总计为 49 亿元，所有者权益合计为 12 亿元。2019 年 1-9 月，苏州金龙合并未经审计实现营业收入为 40 亿元，实现净利润为 0.45 亿元。苏州金龙 19 年未亏损。2019 年三季度苏州金龙国内新增订单 1,607 辆，合同总价 8.8 亿元；海外新增意向订单 832 台，合同总价 6,868 万美元。

2、施耐德开关（苏州）有限公司

施耐德开关（苏州）有限公司成立于 1992 年 9 月 21 日，注册资本 10,100.00 万元，法定代表人徐韶峰，住所为江苏省苏州高新区金枫路 285 号。经营范围：生产和销售符合 GB 标准和 IEC 标准的 40.5KV 及以下的中压，低压开关设备；符合 IEC 标准的 123KV 及以下，符合 GB 标准 126KV 及以下的断路器（包括低压开关和控制配电板）；用于电力系统的数字式控制及测量产品，变电站综合自

动化设备、配电自动化设备；配电母线槽；并提供母线槽的安装服务；上述同类商品及其零部件的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外）及其相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（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）

截至 2019 年 9 月末，施耐德开关股权结构为：施耐德电气东南亚（总部）有限公司持股 58.00%，发行人持股 42.00%。

截至 2018 年末，施耐德开关资产总计为 8.98 亿元，负债总计为 3.88 亿元，所有者权益合计为 5.01 亿元。2017 年度，施耐德开关实现营业收入为 13.70 亿元，实现净利润为 0.20 亿元。

截至 2019 年 9 月末，施耐德开关未经审计的资产总计为 9.09 亿元，负债总计为 6.35 亿元，所有者权益合计为 2.74 亿元。2019 年 1-9 月，施耐德开关未经审计实现营业收入为 6.66 亿元，实现净利润为 0.58 亿元。

3、苏州宝化炭黑有限公司

苏州宝化炭黑有限公司成立于 1998 年 7 月 14 日，注册资本 39,500.00 万元，法定代表人沈金良，住所为江苏省苏州高新区浒墅关镇。经营范围：生产销售炭黑；销售轮胎及橡胶制品、黑色金属、有色金属、化工油脂、脱硫石膏化产品（不含危化品）、汽车（不含小轿车）、五金机电、仪器仪表、电线电缆、并提供相关技术及咨询服务；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务，外供蒸气、生产销售苗木；自备机组上网供电（按省经贸委规定执行）。（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）

截至 2019 年 9 月末，宝化炭黑股权结构为：上海宝钢化工有限公司持股 60.00%，发行人直接持股 18.18%，通过苏州爱能吉发展有限公司持股 17.82%，苏州高新区国有资产经营公司持股 4.00%。

截至 2018 年末，宝化炭黑资产总计为 8.87 亿元，负债总计为 3.88 亿元，所有者权益合计为 5.01 亿元。2018 年度，宝化炭黑实现营业收入为 13.70 亿元，实现净利润为 0.20 亿元。

截至 2019 年 9 月末，宝化炭黑未经审计的资产总计为 9.59 亿元，负债总计为 4.21 亿元，所有者权益合计为 5.38 亿元。2019 年 1-9 月，宝化炭黑未经审计实现营业收入为 8.77 亿元，实现净利润为-0.08 亿元。近一期，宝化炭黑效益减少主要系产品价格下跌，市场盈利空间压缩。

4、苏州高创特新能源发展股份有限公司

苏州高创特新能源发展股份有限公司成立于 2009 年 12 月 17 日，注册资本 30,000.00 万元，法定代表人虞立涛，住所为江苏省苏州高新区鹿山路 369 号环保产业园。经营范围：太阳能光电、光热、风力发电、城市垃圾发电及其他新能源在国内外项目的投资、设计、开发、系统集成、项目工程建设及电站运营管理；太阳能光电应用产品在市政、交通项目的投资、设计、开发、系统集成及项目工程建设；太阳能光电、光热应用产品与建筑工程结合的投资、设计、开发、系统集成、项目工程建设及运营管理；太阳能、风能等新能源设备、节能材料的研发、制造、销售；太阳能等可再生能源应用技术的咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；电力工程施工及机电设备安装工程施工；电力销售。（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）

截至 2019 年 9 月末，高创特新能源股权结构为：苏州阿特斯阳光电力科技有限公司持股 80.00%，发行人持股 10.00%，苏州高新创业投资集团有限公司持股 10.00%。

截至 2018 年末，高创特新能源资产总计为 9.67 亿元，负债总计为 5.43 亿元，所有者权益合计为 4.24 亿元。2018 年度，高创特新能源实现营业收入为 23.41 亿元，实现净利润为 0.84 亿元。

截至 2019 年 9 月末，高创特新能源未经审计的资产总计为 10.29 亿元，负债总计为 5.99 亿元，所有者权益合计为 4.30 亿元。2019 年 1-9 月，高创特新能

源未经审计实现营业收入为 4.26 亿元，实现净利润为 0.07 亿元。近一期，高创特新能源亏损主要系工程收入确认存在时间差异。

5、苏州新同创汽车空调有限公司

苏州新同创汽车空调有限公司成立于 2005 年 7 月 21 日，注册资本 11,922.00 万元，法定代表人荀书斌，住所为江苏省苏州工业园区亭融街 15 号。经营范围：研发、制造、加工、组装汽车空调、电子装置、电气控制系统及组合仪表，提供试验检测技术服务，提供相关服务；自有多余厂房出租（出租对象仅限于与本公司生产经营直接关联的或集团内部的企业）；从事上述产品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2019 年 9 月末，苏州新同创股权结构为：上海加冷松芝汽车空调股份有限公司持股 60.00%，发行人持股 40.00%。

截至 2018 年末，苏州新同创资产总计为 3.01 亿元，负债总计为 1.26 亿元，所有者权益合计为 1.75 亿元。2018 年度，苏州新同创实现营业收入为 2.00 亿元，实现净利润为-0.20 亿元。2018 年度苏州新同创亏损主要系新能源补贴政策 2020 年退坡归零的影响，又导致国内市场的低迷，轻客市场存量车过多，也导致了轻客空调产品量价齐跌。

截至 2019 年 9 月末，苏州新同创未经审计的资产总计为 3.09 亿元，负债总计为 1.26 亿元，所有者权益合计为 1.83 亿元。2019 年 1-9 月，苏州新同创未经审计实现营业收入为 1.27 亿元，实现净利润为 0.08 亿元。

6、方盛车桥（苏州）有限公司

方盛车桥（苏州）有限公司成立于 2014 年 1 月 24 日，注册资本 3,500.00 万元，法定代表人荀书斌，住所为苏州高新区珠江路 508-3 号。经营范围：汽车和工程机械的驱动桥总成、非驱动桥总成、桥壳总成、制动器总成、汽车悬挂总成及其零部件的研发、制造及销售。（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）

截至 2019 年 9 月末，方盛车桥股权结构为：广西方盛实业股份有限公司持股 60.00%，发行人持股 40.00%。

截至 2018 年末，方盛车桥资产总计为 1.70 亿元，负债总计为 1.24 亿元，所有者权益合计为 0.46 亿元。2018 年度，方盛车桥实现营业收入为 2.34 亿元，实现净利润为 0.05 亿元。

截至 2019 年 9 月末，方盛车桥未经审计的资产总计为 1.63 亿元，负债总计为 1.14 亿元，所有者权益合计为 0.49 亿元。2019 年 1-9 月，方盛车桥未经审计实现营业收入为 1.43 亿元，实现净利润为 0.02 亿元。

7、雷允上药业集团有限公司

雷允上药业集团有限公司成立于 1994 年 3 月 31 日，注册资本 9,720.02 万元，法定代表人张邦国，住所为江苏省苏州高新区横山路 86 号。经营范围：生产、销售：中西药品、中药材、中药饮片、医疗用品；仓储货运服务；批发零售：非危险化工产品、化妆品；销售：食品；食用农产品的加工与销售。（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）

截至 2019 年 9 月末，雷允上集团股权结构为：中国远大集团有限责任公司持股 62.03%，发行人持股 37.97%。

截至 2018 年末，雷允上集团资产总计为 7.33 亿元，负债总计为 6.47 亿元，所有者权益合计为 0.86 亿元。2018 年度，雷允上集团实现营业收入为 8.48 亿元，实现净利润为-0.06 亿元。

截至 2019 年 9 月末，雷允上集团未经审计的资产总计为 7.58 亿元，负债总计为 6.77 亿元，所有者权益合计为 0.81 亿元。2019 年 1-9 月，雷允上集团未经审计实现营业收入为 7.28 亿元，实现净利润为-0.05 亿元。近一年又一期，雷允上集团亏损的主要原因是营销转型，大量市场人员等费用的投入。

8、苏州新型建材房屋开发有限公司

苏州新型建材房屋开发有限公司成立于 1985 年 01 月 07 日，注册资本 2,396.78 万元，法定代表人汤伟祖，住所为江苏省苏州市姑苏区谈家南巷 113 号。经营范围：房地产开发经营，建造出售新型建材商品房；代建城乡房屋建筑，承包装饰工程、市政工程、绿化工程（凭资质经营）；批发零售：建筑材料、建筑

五金、电工器材、新型施工机械、建材专用设备及仪器。（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）

截至 2019 年 9 月末，新型建材股权结构为：自然人股东持股 56.03%，发行人持股 43.97%。

截至 2018 年末，新型建材资产总计为 6.05 亿元，负债总计为 2.28 亿元，所有者权益合计为 3.78 亿元。2018 年度，新型建材实现营业收入为 2.65 亿元，实现净利润为 1.32 亿元。

截至 2019 年 9 月末，新型建材未经审计的资产总计为 5.64 亿元，负债总计为 1.31 亿元，所有者权益合计为 4.33 亿元。2019 年 1-9 月，新型建材未经审计实现营业收入为 0.90 亿元，实现净利润为 0.74 亿元。

9、通用电气高压电气开关（苏州）有限公司

通用电气高压电气开关（苏州）有限公司成立于 2002 年 12 月 30 日，注册资本 1,091.10 万美元，法定代表人姜宁，住所为江苏省苏州高新区鹿山路以北、金枫路以西。经营范围：生产和销售符合 IEC 标准的发电机出口开关和 40.5 千伏（不包括 40.5 千伏的户内开关）及以上的高压开关产品和零部件（如：空气绝缘开关、气体绝缘开关、隔离开关、罐式断路器），和 500 千伏及以上超高压直流输变电设备，从事前述同类产品的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务、提供其他相关的配套业务，并提供 6 千伏到 550 千伏及超高压输配电设备的相关技术服务和咨询服务（如开关、开关柜、变压器、互感器等）。（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）

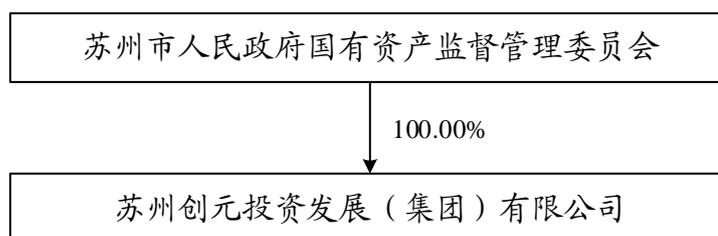
截至 2019 年 9 月末，通用电气开关股权结构为：GE Grid Alliance B.V 持股 80.00%，发行人持股 20.00%。

截至 2018 年末，通用电气开关资产总计为 6.19 亿元，负债总计为 3.52 元，所有者权益合计为 2.66 亿元。2018 年度，通用电气开关实现营业收入为 4.85 亿元，实现净利润为 0.28 亿元。

截至 2019 年 9 月末，通用电气开关未经审计的资产总计为 6.01 亿元，负债总计为 3.28 亿元，所有者权益合计为 2.73 亿元。2019 年 1-9 月，通用电气开关未经审计实现营业收入为 4.82 亿元，实现净利润为 0.34 亿元。

五、发行人控股股东和实际控制人情况

发行人单一出资人和实际控制人为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会，出资比例 100.00%。公司股权结构图如下：



六、董事、监事及高级管理人员的基本情况

截至募集说明书签署日董事、监事、主要高管人员情况表

机构名称	姓名	性别	年龄	现任职务	任职期限
董事会	刘春奇	男	57	党委书记、董事长	2015 年 8 月至今
	邹剑春	男	52	党委副书记、董事、总经理	2016 年 3 月至今
	王卫兵	男	56	党委副书记、董事、工联会主席	2008 年 6 月至今
	莫运水	男	56	党委委员、董事、副总经理	2008 年 6 月至今
	徐留金	男	54	职工董事	2008 年 6 月至今
	王世文	男	48	独立董事	2018 年 2 月至今
	费建江	男	49	独立董事	2018 年 12 月至今
	周中胜	男	41	独立董事	2018 年 12 月至今
监事会	孙德凤	女	54	职工监事	2008 年 6 月至今
	韩震	男	59	职工监事	2013 年 11 月至今
	武建军	男	49	专职监事	2012 年 7 月至今
	韩燕	女	34	专职监事	2016 年 7 月至今
高管成员	邹剑春	男	52	党委副书记、董事、总经理	2016 年 3 月至今
	徐建平	男	56	党委副书记、副总经理	2018 年 10 月至今
	莫运水	男	56	党委委员、董事、副总经理	2008 年 6 月至今
	张纯	男	53	党委委员、副总经理	2018 年 6 月至今
	张斌	男	51	党委委员、副总经理	2018 年 6 月至今

注：发行人单一出资人和实际控制人为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会，其董事主要由苏州市委市政府提名指定，由出资人苏州市国资委同意任命，公司设总经理、副总经理若干名，由董事长提名，副总经理可由总经理提名，经董事会批准后聘任，并报出资人和市委组织部备案。由于苏州市委市政府就发行人的新领导班子人选尚未确定，在新一届公司高管层到任前，根据公司法 and 出资人的意见，发行人仍由现管理层继续经营管理。发行人现任董事、监事、高级管理人员全部在发行人处工作，不属于政府公务员，不存在违反《中华人民共和国公务员法》、中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发〔2013〕18号）等相关法律、法规的规定情况。综上，发行人董事、监事、高级管理人员任职符合《公司法》、《公务员法》及公司章程规定。目前发行人监事缺一位，系国资委任命流程，不影响发行人日常工作开展和经营决策。

（一）董事基本情况介绍

1、刘春奇先生，57岁，汉族，研究生学历。1986年9月-1992年6月任苏州一光厂车间实习、技术开发部设计员；1992年6月-1992年12月任苏州一光厂技术开发部主任助理；1992年12月-1994年6月任苏州一光厂技术开发部副主任；1994年6月-1996年1月任苏州一光厂电子装配车间副主任；1996年1月-1996年12月任苏州一光厂厂长助理兼技术开发部副部长；1996年12月-1998年6月任苏州一光厂副厂长；1998年6月-2001年6月任苏州市科委主任助理、办公室主任；2001年6月-2007年12月任苏州市科技局副局长、党组成员；2008年1月-2010年4月任苏州市知识产权局局长、苏州市科技局党组副书记、苏州市科协副主席（兼）；2010年4月-2012年12月任苏州市知识产权局局长、党组书记，苏州市科协副主席（兼）；2012年12月-2015年8月任苏州市知识产权局局长、党组书记；2015年8月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委书记、董事长。

2、邹剑春先生，52岁，汉族，党校研究生学历。1986年7月-1994年10月任苏州电缆厂动力科、人事劳资科科员、科长；1994年10月-2002年5月任苏州机械局、苏州机械控股集团公司技改基动处科员、处长助理、副处长、苏州物贸中心集团公司副总经理；2001年1月-2006年7月任苏州创元（集团）有限公司战略投资部副部长、副总经理、总经理；2004年5月-2006年7月任苏州创元（集团）有限公司集团高级助理、重组中心主任；2006年7月-2008年6月任苏

州创元（集团）有限公司副总经理；2008年6月-2016年3月任苏州创元投资发展（集团）有限公司副总经理、党委委员、董事；2016年3月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委副书记、董事、总经理。

3、王卫兵先生，56岁，汉族，本科学历。1983年12月-1984年9月任苏州市总工会宣传部秘书；1984年9月-1993年4月任《江苏工人日报》驻苏州记者站副站长；1993年4月-1997年11月任苏州市经委办公室科员；1997年12月-2002年12月任苏州市经委办公室副主任、主任，信息处副处长、处长；2002年12月-2008年6月任苏州市工业投资发展有限公司副总经理；2008年6月-2018年6月任苏州创元投资发展（集团）有限公司董事、党委委员、副总经理；2018年6月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司董事、党委副书记、工联会主席。

4、莫运水先生，56岁，汉族，党校研究生学历。1984年8月-1991年6月任苏州砂轮厂技术管理；1991年6月-1992年7月任苏州砂轮厂质检科科长；1992年7月-1995年12月任苏州砂轮厂分厂厂长；1996年1月-1996年5月任苏州远东砂轮有限公司结算中心负责人；1996年5月-1998年1月任苏州砂轮厂副厂长、厂长（法人代表）；1996年5月-2004年3月任苏州远东砂轮有限公司总经理；2004年3月-2004年7月任苏州创元（集团）有限公司产业中心主任；2004年3月-2005年7月任苏州创元（集团）有限公司高级助理；2004年7月-2007年9月任苏州创元（集团）有限公司产业部总经理；2005年7月-2008年6月任苏州创元（集团）有限公司副总经理、董事、党委委员；2008年6月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委委员、董事、副总经理。

5、徐留金先生，54岁，汉族，本科学历。1986年7月-1989年4月任苏州电机厂组宣科干事、团总支副书记。1989年4月-1991年10月任苏州电机厂宣教科干事、团委书记；1991年10月-1994年7月任苏州电机厂宣传科副科长、党委办公室副主任、安装车间党支部副书记；1994年7月-1996年10月任苏州电机厂党委副书记；1996年10月-1997年9月任苏州机械控股（集团）公司组织处科员；1997年9月-2002年4月任苏州机械控股（集团）公司组织处组织员（副处级）；2002年4月-2004年2月任苏州创元（集团）有限公司人力资源部

部门经理；2004年2月-2008年6月任苏州创元（集团）有限公司文化建设部副总经理（主持工作）、办公室主任；2008年6月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司职工董事，历任办公室主任、工联会副主席、组织人事部部长、高级助理。

6、王世文先生，48岁，汉族，博士研究生学历，教授，硕士生导师。1994年7月-2002年8月任华北工学院经济管理工程系副主任；2002年8月至今就职于苏州科技大学商学院，现任商学院院长；2012年8月-2014年7月挂职苏州市相城创业投资有限责任公司副总经理，主持业务工作；2018年2月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司董事。

7、费建江先生，男，49岁，汉族，硕士学历。1993年7月-1998年2月任中国建设银行太仓市支行国际业务部副总经理；1998年2月-1999年12月任中国建设银行苏州工业园区支行副行长；2000年1月-2001年4月任上海浦东发展银行苏州工业园区支行副行长；2001年4月-2001年12月任中新苏州工业园区开发有限公司投资部投资处处长；2002年1月-2007年9月任中新苏州工业园区创业投资有限公司财务总监、副总经理；2007年9月-2013年11月任苏州创业投资集团副总裁、常务副总裁，兼任苏州融创担保投资有限公司总经理、中新苏州工业园区创业投资有限公司总经理；2013年12月至今任苏州工业园区元禾原点创业投资管理有限公司管理合伙人；2018年12月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司董事。

8、周中胜先生，男，41岁，汉族，博士研究生学历。2007年8月-2009年6月任苏州大学商学院会计系讲师，2009年7月-2014年6月任苏州大学东吴商学院会计系副教授，2014年7月至今任苏州大学东吴商学院会计系教授，2017年3月至今任苏州大学东吴商学院会计系主任、教授、博士生导师。2018年12月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司董事。

（二）监事基本情况介绍

1、孙德凤女士，54岁，汉族，硕士研究生学历。1989年5月-1994年9月任苏州仪表元件厂工程师；1994年9月-1997年9月任苏州机械工业局技质科科长；1997年9月-2001年9月任苏州机械控股集团公司技质处副处长；2001年9月-2004年5月

任苏州创元（集团）有限公司战略投资部部门经理；2004年5月-2006年7月任苏州创元（集团）有限公司战略投资部副总经理；2006年7月-2008年6月任苏州创元（集团）有限公司战略投资部总经理；2008年6月-至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司职工监事，历任资产经营部经理、投资管理部经理、资产管理部经理、高级助理

2、韩震先生，59岁，汉族，大专学历。1978年11月-1979年1月任外文打字机厂（圆珠笔厂）工人；1979年2月-1982年1月任苏州大学丝织专业学生；1982年1月-1984年12月任苏州光明丝织厂技术员；1985年1月-2002年2月任苏州丝绸工业公司、丝绸工业局、丝绸集团公司财务处科员、副处长；2002年3月-2008年6月任苏州市工业投资发展有限公司财务管理部科员、副主任；2008年6月-2016年12月任苏州创元投资发展（集团）有限公司财务管理部副经理、内审稽查部经理、财务总监办公室副主任；2013年11月-至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司职工监事，2016年12月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司内审稽查部经理、财务总监办公室副主任。

3、武建军先生，49岁，1992年10月参加工作，本科学历，注册会计师、注册税务师。先后担任徐州矿务局多种经营局所属企业财务经理、徐州淮海、通联、富邦会计师事务所审计及代理记账工作、江苏新城实业集团上海新启投资公司资产管理项目经理、新城控股集团行政人事中心律师事务部业务经理及副主任律师，2012年7月以后苏州市国资委专职监事。

4、韩燕女士，34岁，2010年10月参加工作，硕士研究生学历，美国注册会计师（AICPA）。先后担任安永会计师事务所高级审计员、罗申美国国际会计师事务所高级审计员、Lingen LLP 会计师事务所合伙人，2016年7月以后任苏州市国资委专职监事。

（三）其他高级管理人员基本情况介绍

1、邹剑春先生，现任公司党委副书记、董事、总经理，简历详见董事简历。

2、徐建平先生，56岁，男，硕士学历。1981年7月-1996年12月任张家港市财政局 历任副科长、科长兼市房改办副主任；1994年12月-2012年8月就职于东吴证券股份有限公司（原苏州证券）；历任营业部总经理，公司总裁助理、

副总裁、党委委员；2004年4月-2012年8月任东吴基金管理有限公司总裁；2012年8月-2018年10月任东吴人寿保险股份有限公司党委副书记；2012年12月-2018年10月任东吴人寿保险股份有限公司副董事长、总裁；2018年10月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委副书记、副总经理。

3、莫运水先生，现任公司党委委员、董事、副总经理，简历详见董事简历。

4、张纯先生，53岁，男，硕士学历。1988年8月-1992年10月任苏州丝绸印花厂干部；1992年10月-1995年8月任吴县机电设备总公司干部；1995年8月-2000年7月任苏州市委城工部、市体改委流通处科员；2000年7月-2002年1月任市体改委（办）流通处科员；2002年1月-2003年4月任市体改办企业与市场体制处副处长；2003年4月-2005年3月任市体改办企业与市场体制处处长；2005年3月-2010年10月任市政府国资委改革发展（发展改革）处处长；2010年10月-2018年6月任苏州文化旅游发展集团有限公司党委委员、副总经理；2018年6月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委委员、副总经理。

5、张斌先生，51岁，男，硕士学历。1985年7月-1989年7月为苏州服装二厂工人；1989年7月-1993年10月为苏州染料厂工人；1993年10月-1995年3月任苏州染料厂电仪车间管理员；1995年3月-1997年4月任苏州染料厂代理团委书记、团委书记；1997年4月-2002年3月任苏州化工控股集团有限公司团委负责人、局长秘书、科员；2002年3月-2008年6月任苏州市工业投资发展有限公司投资发展部副主任；2008年6月—2009年8月任苏州创元投资发展（集团）有限公司投资管理部副经理；2009年8月—2018年11月任苏州电瓷厂有限公司党委书记；2009年10月-2014年2月任苏州电瓷厂有限公司副总经理；2014年2月-2015年12月任苏州电瓷厂有限公司常务副总经理；2015年12月-2018年11月任苏州电瓷厂股份有限公司总经理；2018年6月至今任苏州创元投资发展（集团）有限公司党委委员、副总经理。

苏州创元投资发展（集团）有限公司董事、监事和高管人员有较丰富的资质和从业经验，董事、监事及高管人员的设置符合《公司法》、《中华人民共和国公务员法》、中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》以及公司《章程》的规定，不存在公务员兼职、领薪的情况。

发行人各高级管理人员之间无直接亲属关系。

发行人董事、监事、高级管理人员均无境外居留权。

发行人董事、监事、高级管理人员均未持有发行人股份或债券。

（四）公司员工情况

截至2019年9月末，公司在岗员工为6,150人。发行人人员按专业构成、教育程度、年龄构成等分类的情况如下表。

截至 2019 年 9 月末公司人员构成情况

专业构成	人数	占比
生产人员	2,705	44%
销售人员	308	5%
技术人员	1,046	17%
财务人员	676	11%
行政管理人员	800	13%
其他	615	10%
合计	6,150	100%
教育程度	人数	占比
研究生及以上	554	9%
大学本科	2,828	46%
大学专科	2,030	33%
中等专科	246	4%
高中及以下	492	8%
合计	6,150	100%
年龄构成	人数	占比
35 岁以下（含）	2,583	42%
36-55 岁（含）	2,890	47%
55 岁以上	677	11%
合计	6,150	100%

（五）董事、监事及高级管理人员的兼职情况

截至 2019 年 9 月末，发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下：

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	单位	职务	与发行人关系
----	----	----	--------

刘春奇	创元科技股份有限公司	董事长	子公司
邹剑春	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	副董事长	联营企业
	苏州创元集团财务有限公司	董事	子公司
王卫兵	苏州工业职业技术学院	创元学院院长	无
	苏州刺绣研究所有限公司	董事	联营企业
	东风汽车传动轴有限公司	董事	被投资企业
	苏州中国刺绣艺术馆有限公司	董事	联营企业
	苏州东风精冲工程有限公司	副董事长	被投资企业
莫运水	创元期货股份有限公司	董事长	子公司
	施耐德（开关）苏州有限公司	副董事长	联营企业
	通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	副董事长	联营企业
	江苏苏钢集团有限公司	董事	无
	松下系统网络科技（苏州）有限公司	董事长	无
徐留金	书香酒店投资管理集团有限公司	董事	子公司
	苏州轴承厂股份有限公司	董事	子公司
	苏州新型建材房屋开发有限公司	监事	联营企业
孙德凤	苏州创元产业投资有限公司	董事	子公司
	苏州跨境电子商务有限公司	董事	联营企业
	苏州创元金域置地有限公司	董事长	子公司
	江苏比微曼智能科技有限公司	董事	子公司
	苏州市工业联合发展（集团）有限公司	董事长	子公司
	苏州工业园区创电科技服务有限公司	董事长	子公司
	苏州创元资产开发经营有限公司	董事长	子公司
	苏州爱能吉发展有限公司	董事	子公司
	苏州新型建材房屋开发有限公司	董事	联营企业
苏州创元房地产开发有限公司	董事	子公司	
韩震	创元科技股份有限公司	监事	子公司
	苏州工益管理有限公司	监事	子公司
	苏州工艺丝绸有限公司	监事	子公司
	苏州工业园区创电科技服务有限公司	董事	子公司
	苏州时代房地产开发有限公司	监事	子公司
	苏州市工业联合发展（集团）有限公司	董事	子公司
武建军	苏州国际发展集团有限公司	监事	无
	东吴人寿保险股份有限公司	监事	无
韩燕	苏州国际发展集团有限公司	监事	无
张纯	苏州创元房地产开发有限公司	董事长	子公司
张斌	苏州东风精冲工程有限公司	副董事长	无
	苏州宝化炭黑有限公司	董事	联营企业

王世文	苏州科技大学	商学院院长	无
	可川电子股份有限公司	独立董事	无
费建江	苏州工业园区元禾原点创业投资管理有 限公司	董事、总经理	无
	苏州中新华智光源科技有限公司	董事	无
	深圳市百米生活股份有限公司	董事	无
	苏州嗨课网络科技有限公司	董事	无
	苏州工业园区科升信息技术有限公司	董事	无
	珠海随变科技有限公司	董事	无
	苏州恒顿文化传媒股份有限公司	董事	无
	杭州既明投资管理有限公司	执行董事、总经理	无
	凯瑞斯德生化（苏州）有限公司	董事	无
	苏州华亿安防科技有限公司	董事	无
	苏州工业园器正则既明股权投资管理有 限公司	执行董事	无
	觅林网络科技（上海）有限公司	董事	无
	神州数码信息服务股份有限公司	董事	无
	北京元禾创元投资管理有限公司	经理、执行董事	无
	科升无线（苏州）股份有限公司	董事	无
	降息隆莱生物制药有限公司	董事	无
	江苏瑞德磁性材料有限公司	董事	无
	杭州大希地电子商务有限公司	执行经理、总经理	无
广州元禾远点投资管理有限公司	执行董事、总经理	无	
周中胜	江苏国泰集团股份有限公司	独立董事	无
	苏州斯莱克精密设备股份有限公司	独立董事	无
	苏州华源控股股份有限公司	独立董事	无
	苏州科斯伍德油墨股份有限公司	独立董事	无

（六）报告期内是否存在违法违规情况及受处罚的情况

截至募集说明书签署日，发行人现任董事、监事及高级管理人员报告期内不存在违法违规以及受处罚的情况。

七、发行人主要业务情况

（一）发行人的主营业务情况

发行人的经营范围有：授权经营范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第 266 号规定）；经营国内商业、物资供销业

（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

报告期内，公司营业收入主要由四大板块构成：制造业、贸易业、服务业、房地产业。

2016-2018年及2019年1-9月，发行人营业收入、营业成本及利润情况见下表：

发行人近三年又一期营业收入构成情况表

单位：万元、%

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、制造业								
1、洁净产品	118,399.86	22.84	141,382.35	23.55	115,869.09	21.64	96,605.10	17.79
2、电瓷产品	50,746.56	9.79	61,419.33	10.23	59,392.01	11.09	60,029.37	11.06
3、测量仪器	15,856.38	3.06	20,710.51	3.45	18,212.28	3.40	16,399.06	3.02
4、磨具磨料	15,088.81	2.91	18,529.29	3.09	17,487.19	3.27	15,319.76	2.82
5、轴承滚针	33,207.11	6.41	41,212.86	6.86	34,260.81	6.40	26,527.88	4.89
6、其他制造	11,170.53	2.15	7,613.39	1.27	6,154.59	1.15	15,439.30	2.84
小计	244,469.25	47.15	290,867.72	48.45	251,375.97	46.95	230,320.47	42.42
二、贸易业								
1、大宗物资	48,291.94	9.31	120,111.09	20.01	107,665.72	20.11	78,805.84	14.51
2、出口贸易	47,315.28	9.13	14,994.92	2.50	13,829.18	2.58	11,297.38	2.08
小计	95,607.21	18.44	135,106.01	22.50	121,494.90	22.69	90,103.22	16.59
三、服务业								
1、酒店服务	38,496.29	7.43	44,870.45	7.47	50,155.77	9.37	49,289.26	9.08
2、金融服务	102,419.15	19.76	55,218.92	9.20	15,200.15	2.84	9,859.71	1.82
3、其他服务	3,384.58	0.65	13,828.52	2.30	6,207.88	1.16	8,506.40	1.57
小计	144,300.02	27.83	113,917.89	18.98	71,563.80	13.37	67,655.37	12.46
四、房地产业								
1、房地产开发	19,450.16	3.75	47,178.67	7.86	69,416.82	12.96	140,920.62	25.95
2、物业出租管理	14,611.42	2.82	13,274.33	2.21	15,759.40	2.94	11,121.38	2.05
小计	34,061.58	6.57	60,453.00	10.07	85,176.22	15.91	152,042.00	28.00

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	-	-	8,678.72	1.45	5,834.98	1.09	2,860.07	0.53
合计	518,438.06	100.00	600,344.63	100.00	535,445.87	100.00	542,981.13	100.00

2016-2018年及2019年1-9月，发行人营业收入分别为542,981.13万元、535,445.87万元、600,344.63万元和518,438.06万元，近三年呈波动增长趋势。发行人制造业、贸易业和服务业三大业务板块是公司营业收入的稳定来源，其中制造业板块营业收入是发行人营业收入的第一大来源；近三年又一期，三大业务板块合计营业收入分别为388,079.06万元、444,434.67万元、539,891.62万元和484,376.48万元，占发行人营业收入的比例分别为71.47%、83.01%、89.93%和93.43%；其中制造业板块营业收入分别为230,320.47万元、251,375.97万元、290,867.72万元和244,469.25万元，占发行人营业收入的比例分别为42.42%、46.95%、48.45%和47.15%。受国家宏观经济走势及行业细分政策影响，2016-2018年度发行人制造业、贸易业和服务业三大业务板块营业收入呈现逐年稳健增长趋势。发行人房地产业板块中的房地产开发业务收入逐年下降，2017年，因主要销售项目所在地变化，在确认销售面积与2016年相当的情况下，发行人确认收入额随着销售均价下降较2016年明显减少；2018年业务下降主要系存量已竣工房地产项目均进入尾盘销售，而新开发楼盘还在前期四证办理及试桩阶段，未形成销售收入所致。

发行人近三年又一期营业成本构成情况表

单位：万元、%

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、制造业								
1、洁净产品	95,528.13	24.56	113,647.97	26.03	88,359.63	22.93	71,973.40	18.41
2、电瓷产品	37,276.54	9.58	44,814.76	10.26	43,258.48	11.23	43,433.48	11.11
3、测量仪器	12,874.03	3.31	16,322.12	3.74	13,879.65	3.60	12,593.78	3.22
4、磨具磨料	12,437.91	3.20	15,298.82	3.50	14,036.25	3.64	12,624.93	3.23
5、轴承滚针	21,094.49	5.42	26,297.25	6.02	21,074.96	5.47	16,310.75	4.17
6、其他制造	6,965.84	1.79	5,283.30	1.21	4,513.24	1.17	9,604.66	2.46
小计	186,176.94	47.86	221,664.23	50.77	185,122.21	48.04	166,541.00	42.60

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
二、贸易业								
1、大宗物资	47,699.39	12.26	118,279.57	27.09	106,448.62	27.62	77,654.27	19.87
2、出口贸易	42,835.80	11.01	13,167.78	3.02	11,830.19	3.07	10,818.02	2.77
小计	90,535.19	23.27	131,447.35	30.11	118,278.81	30.69	88,472.29	22.63
三、服务业								
1、酒店服务	7,979.57	2.05	6,906.22	1.58	9,415.87	2.44	9,705.18	2.48
2、金融服务	79,088.06	20.33	32,285.17	7.39	1,545.45	0.40	589.42	0.15
3、其他服务	3,286.86	0.84	6,990.01	1.60	2,978.86	0.77	5,893.70	1.51
小计	90,354.49	23.23	46,181.40	10.58	13,940.18	3.62	16,188.30	4.14
四、房地产业								
1、房地产开发	16,157.76	4.15	32,525.60	7.45	61,645.10	16.00	114,752.87	29.36
2、物业出租管理	5,776.54	1.48	4,801.28	1.10	4,831.34	1.25	4,205.21	1.08
小计	21,934.30	5.64	37,326.87	8.55	66,476.44	17.25	118,958.08	30.43
其他	-	-	6,285.28	1.44	1,545.46	0.40	742.49	0.19
合计	389,000.92	100.00	436,619.86	100.00	385,363.10	100.00	390,902.16	100.00

2016-2018年及2019年1-9月，发行人营业成本分别为390,902.16万元、385,363.10万元、436,619.86万元和389,000.92万元，呈波动增长趋势。发行人营业成本主要由制造业和贸易业板块构成，其中制造业板块营业成本是发行人营业成本的第一大来源；近三年又一期，两大业务板块合计营业成本分别为255,013.29万元、303,401.02万元、353,111.58万元和276,712.13万元，占发行人营业成本的比例分别为65.23%、78.73%、80.87%和71.13%；其中制造业板块营业成本分别为166,541.00万元、185,122.21万元、221,664.23万元和186,176.94万元，占发行人营业成本的比例分别为42.60%、48.04%、50.77%和47.86%。发行人制造业和贸易业两大业务板块营业成本与其营业收入变化趋势一致，营业成本占比主要受发行人房地产业板块中的房地产开发业务成本变化影响从而波动较大。

发行人近三年又一期营业毛利润构成情况表

单位：万元、%

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、制造业								

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、洁净产品	22,871.73	17.67	27,734.38	16.94	27,509.46	18.33	24,631.70	16.20
2、电瓷产品	13,470.01	10.41	16,604.57	10.14	16,133.53	10.75	16,595.89	10.91
3、测量仪器	2,982.35	2.30	4,388.38	2.68	4,332.63	2.89	3,805.28	2.50
4、磨具磨料	2,650.91	2.05	3,230.47	1.97	3,450.94	2.30	2,694.83	1.77
5、轴承滚针	12,112.62	9.36	14,915.60	9.11	13,185.85	8.79	10,217.13	6.72
6、其他制造	4,204.69	3.25	2,330.09	1.42	1,641.35	1.09	5,834.64	3.84
小计	58,292.31	45.04	69,203.49	42.27	66,253.76	44.14	63,779.47	41.94
二、贸易业								
1、大宗物资	592.55	0.46	1,831.52	1.12	1,217.10	0.81	1,151.57	0.76
2、出口贸易	4,479.48	3.46	1,827.14	1.12	1,998.99	1.33	479.36	0.32
小计	5,072.03	3.92	3,658.66	2.24	3,216.09	2.14	1,630.93	1.07
三、服务业								
1、酒店服务	30,516.72	23.58	37,964.23	23.19	40,739.90	27.14	39,584.08	26.03
2、金融服务	23,331.09	18.03	22,933.75	14.01	13,654.70	9.10	9,270.29	6.10
3、其他服务	97.73	0.08	6,838.52	4.18	3,229.02	2.15	2,612.70	1.72
小计	53,945.53	41.68	67,736.49	41.37	57,623.62	38.39	51,467.07	33.84
四、房地产业								
1、房地产开发	3,292.39	2.54	14,653.07	8.95	7,771.72	5.18	26,167.75	17.21
2、物业出租管理	8,834.88	6.83	8,473.06	5.18	10,928.06	7.28	6,916.17	4.55
小计	12,127.28	9.37	23,126.13	14.13	18,699.78	12.46	33,083.92	21.75
其他	-	-	2,393.44	1.46	4,289.52	2.86	2,117.58	1.39
合计	129,437.14	100.00	163,724.77	100.00	150,082.77	100.00	152,078.97	100.00

2016-2018年及2019年1-9月，发行人营业毛利润分别为152,078.97万元、150,082.77万元、163,724.77万元和129,437.14万元，其中制造业和服务业板块是发行人最大的毛利润来源。近三年又一期，两大业务板块合计营业毛利润分别实现115,246.54万元、123,877.38万元、136,939.98万元和112,237.84万元，占发行人营业毛利润的比例分别为75.78%、82.53%、83.64%和86.71%，发行人在做强传统优势制造业板块业务的同时，通过积极调整产业布局，逐步夯实做大轻资产高收益的服务板块，增强了公司整体盈利能力。近三年又一期，发行人房地产业板块营业毛利润分别实现33,083.92万元、18,699.78万元、23,126.13万元和12,127.28

万元，占发行人营业毛利润的比例分别为21.75%、12.46%、14.13%和9.37%，主要受发行人房地产开发业务收入及成本变化影响从而波动较大。

发行人近三年又一期营业毛利率构成情况表

单位：%

业务类别	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、制造业				
1、洁净产品	19.32	19.62	23.74	25.50
2、电瓷产品	26.54	27.03	27.16	27.65
3、测量仪器	18.81	21.19	23.79	23.20
4、磨具磨料	17.57	17.43	19.73	17.59
5、轴承滚针	36.48	36.19	38.49	38.51
6、其他制造	37.64	30.61	26.67	37.79
小计	23.84	23.79	26.36	27.69
二、贸易业				
1、大宗物资	1.23	1.52	1.13	1.46
2、出口贸易	9.47	12.19	14.45	4.24
小计	5.31	2.71	2.65	1.81
三、服务业				
1、酒店服务	79.27	84.61	81.23	80.31
2、金融服务	22.78	41.53	89.83	94.02
3、其他服务	2.89	49.45	52.01	30.71
小计	37.38	59.46	80.52	76.07
四、房地产业				
1、房地产开发	16.93	31.06	11.20	18.57
2、物业出租管理	60.47	63.83	69.34	62.19
小计	35.60	38.25	21.95	21.76
其他	-	27.58	73.51	74.04
合计	24.97	27.27	28.03	28.01

2016-2018年及2019年1-9月，发行人营业毛利率分别为28.01%、28.03%、27.27%和24.97%，略有波动，总体较为稳定。

总体来说，发行人制造业、贸易业和服务业板块是发行人营业收入的主要来源，其中制造业和服务业板块对发行人营业利润贡献较大；近年来受益于房地产

市场转暖，发行人房地产开发业务收入和盈利水平保持在相对较高水平，是发行人营业利润来源的有益补充。

（二）发行人的主要业务板块发展情况

发行人主要业务涉及制造业、贸易业、服务业、房地产业。

1、制造业

发行人制造业板块主要包括洁净产品、电瓷产品、测量仪器、磨具磨料和轴承滚针等业务。

（1）洁净产品

发行人洁净产品制造业务的经营主体是创元科技股份有限公司旗下子公司江苏苏净集团有限公司。苏净集团是国家创新型试点企业和国家重点高新技术企业，也是国内领先的空气净化、节能环保和气体纯化领域技术创新、装备制造和工程整体解决方案的供应商。苏净集团主导产品包括空气洁净设备及系统、生物安全设备及系统、节能环保设备及系统、气体纯化设备及系统，广泛应用于新型信息技术、节能环保、生物医药、新能源、航空航天等新兴产业，核心产品还先后为西昌、酒泉卫星发射基地，嫦娥、神舟、天宫系列，国家重大疾病防控体系以及国防军用工程等国家重点项目配套服务，并出口美国、俄罗斯、日本等三十多个国家和地区，在用户和社会上拥有良好口碑。苏净集团现有员工超1,000名，其中科技人员500余名，占员工总数50%以上；苏净商标是中国驰名商标，主导产品的主要经济指标已连续30多年领跑国内同行。

① 生产情况

目前苏净集团洁净环保设备制造及中高端工程安装业务综合生产安装规模位列全国前列。

苏净集团近三年又一期洁净环保主要产品销售情况表

主要产品	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
销量				
空气净化设备（台）	19,469	33,692	30,497	24,753
洁净工程及洁净厂房（M ² ）	331,360	384,000	362,164	302,200

主要产品	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
气体设备与工程（台、套）	453	756	715	567
环保设备与环保工程（台、套）	615	784	621	550
销售额				
空气净化设备（万元）	17,604.00	22,823.00	20,117.26	18,985.00
洁净工程及洁净厂房（万元）	70,934.00	84,672.00	60,612.86	49,917.00
气体设备与工程（万元）	9,568.00	9,728.00	13,921.65	9,307.00
环保设备与环保工程（万元）	20,313.00	23,915.00	21,217.32	19,158.00

注：空气净化设备主要用于需要局部空气净化的各种场所，如半导体器件、化妆品、食品生产、制药、医院、农业种子培育、生物制品、科学研究、医学研究、防化研究等。洁净工程及洁净厂房用于大面积空气洁净环境的提供，如集成电路制造、制药厂终端产品生产车间、食品及啤酒终端产品生产车间、航天器总装、核电站中央控制室、医院洁净手术室、疾病预防与控制中心生物安全实验室等。气体设备与工程用于钢铁工业镀锌板生产线、彩涂钢板生产线、玻璃工业、粉末冶金、磁性材料制造，金属热处理等行业的保护气氛；单晶硅、多晶硅，太阳能光伏产业的还原气氛；光线、医院、炼钢的氧气来源。环保设备与环保工程用于各种工业废水的处理达标排放。

在项目运作流程方面，苏净集团除研发制造成品设备，公司工程技术人员还会根据客户工程项目的具体情况及要求进行设备的研发、设计并制造，同时负责整个工程项目的施工安排及实施，安装完成，经调试达到项目要求后交付使用。目前，苏净集团已通过了ISO9001：2000质量管理体系认证及ISO14001：2004环境管理体系认证。

② 原材料采购情况

苏净集团现以承接大型净化工程为主，其产品根据用户要求设计并制造安装，均属非标产品。净化工程所需构件和设备根据用户需要进行定制和采购，工程构件主要包括铝制件、彩钢板、角钢等，目前均由供应商按苏净集团要求定制并提供。2016年-2018年，工程构件（和工程设备）分别占总成本的80.69%、80.21%和80.09%，其他成本还包括辅料、燃料动力成本、人工成本和制造费用等。苏净集团各子司在母公司指导下自行采购，各子公司都设专门机构负责采购。在程序上每年度对供应商的资质、上年供应情况及生产现场管理进行综合评价，合格列入备选名单，采购的物资都集中在备选供应商中进行排序。一般情况下不采取代理模式，以减少中间环节，降低采购成本。苏净集团原材料采购一般采用现金

结算、分期付款的方式，采购工程构件等终端产品付款周期在1-3个月；工程（安装）项目外包采购大都按工程进度付款，工程完工后留5%-10%的质量保证金。存在少量银行承兑汇票结算和预付货款等情况，但占支付总量的比重不足5%。

苏净集团2019年1-9月原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占当期采购总额比例	是否关联方
1	北京中科瑞升资源环境技术有限公司	850.00	1.16	否
2	苏州德邦机电设备有限公司	824.00	1.10	否
3	江阴景隆化工设备有限公司	720.00	0.96	否
4	宣城市中兴分子筛有限公司	652.00	0.87	否
5	上海敏常环境科技有限公司	610.00	0.81	否
合计		3,656.00	4.90	

苏净集团2018年度原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占年度采购总额比例	是否关联方
1	妙享机电工程（上海）有限公司	1,320.59	1.51	非关联方
2	苏州工业园区唯亭镇富力空调安装服务部	1,180.37	1.35	非关联方
3	无锡江南电缆有限公司	1,155.87	1.32	非关联方
4	苏州市河西空调设备厂	921.40	1.05	非关联方
5	淮安市净节空调安装有限公司	907.24	1.03	非关联方
合计		5,485.46	6.26	

③ 销售结算情况

苏净集团大部分子公司采用直销模式，其主要原因是非标设备需要根据需求进行专门设计和生产，部分定型产品采取批量生产方式。如：苏州安泰空气技术有限公司的各类净化工作台、生物安全柜，华泰空气过滤器有限公司的空气高效过滤器等，都采用自销和代理商代销相结合的模式。洁净工程项目款的结算方式主要是按工程进度结算，即工程合同签订后预付工程款的10%-30%；待进场施工后支付工程款的20%-30%；待工程竣工验收，工程款支付按进度支付至全部工程

款的90%-95%；余下工程款的5%-10%作为工程质量保证金，质保金一般在工程竣工验收后1年收回。

苏净集团境外销售采用外贸公司代理模式。工程类产品销售均由公司派出技术人员、施工人员到现场进行安装、调试，派出检验、检测人员到现场测试验收，并向国外客户开展相关设备的培训工作。

受益于市场需求旺盛，近三年来苏净集团洁净环保设备制造及工程安装业务规模呈稳步上升趋势，其中项目金额超过1,000万的净化工程业务增长迅速。苏净集团近三年完成系统工程建筑安装面积超过90万平方米。

苏净集团近三年一期系统工程建筑安装主要高级别工程项目累计情况表

单位：平方米

单位名称	净化面积	净化等级
昆山丘钛微电子科技有限公司	15,300	10级、100级、1000级
常州欣盛半导体技术股份有限公司	12,100	100级、1000级
苏州市立医院本部	850	100级、1000级
南京第一人民医院	3,640	10级、1000级
上海康业建筑装饰工程有限公司	3,245	1000级
上海精缮生物科技有限公司	1,480	1000级
杭州市余杭区妇幼保健院	1,650	100级、1000级
杭州市余杭区第三人民医院	5,890	100级、1000级
河北建工集团有限责任公司	12,840	100级、1000级
重庆天江药业有限公司	8,670	100级、1000级
华中科技大学同济医学院附属协和医院	5,320	100级、1000级
张家界市人民医院	2,000	100级、1000级
南华大学附属南华医药	2,180	100级、1000级
哈尔滨三联药业有限公司	8,500	100级
安徽国瑞药业有限公司	8,000	100级
上海交大儿童医院	9,000	100级
广东远大药业有限公司	9,500	100级
哈尔滨制药总厂	9,400	100级
浙江丽水市中心医院	9,800	100级
福建省山河药业有限公司	3,000	A级
哈药集团制药总厂	8,000	A级
丽水市中心医院（三甲医院）	4,000	100级

单位名称	净化面积	净化等级
浙江省嘉善县第一人民医院（三甲医院）	1,850	100级
中科建设开发总公司（桂林南药股份有限公司）	2,500	100级
常德市第一人民医院	4,200	100级
EmzorPharmaceuticalIndustriesLtd	4,000	100级
中南大学湘雅二医院五官科医院精华系统设备采购及相关服务	4,000	100级
长沙市疾病预防控制中心疾控中心实验室项目	2,000	100级
昆山丘钛微电子科技有限公司4#楼三层无尘室扩建机电工程	8,000	10级
常熟市中医院（常熟市城市经营投资有限公司）医院扩建项目	5,000	100级
常熟支塘中心卫生院	600	100级
江苏大红鹰恒顺药业	2,000	100级
丹东检验检疫局	350	100级
山东瑞菌种开发有限公司	1,500	100级
香港维特灵大药厂	2,800	100级
六合中医院	1,200	100级
长兴汉能光伏有限公司	1,800	100级
华兰生物工程技术（北京）有限公司	1,000	100级
江苏晶波光学科技股份有限公司	2,600	100级
力成科技(苏州)有限公司	2,000	100级
浙江水晶光电科技股份有限公司	6,260	1000级
上海新阳半导体材料股份有限公司	1,600	1000级
聚灿光电科技（宿迁）有限公司	35,000	100级、1000级
昆山丘钛微电子有限公司	15,120	10级、1000级
中科天翼导航技术有限公司	3,585	100级、1000级
辽宁九夷锂能股份有限公司	12,300	1000级
湖南电将军新能源有限公司	3,350	100级
江苏优视光学科技股份有限公司	6,550	100级、1000级
江苏国立生物研究院有限公司	5,320	100级、1000级
聚灿光电（宿迁）科技有限公司	26,500	100级，1000级
捷威动力工业（江苏）有限公司	21,500	100级、1000级，10000级
南京市第一人民医院	2,800	100级，1000级
零跑汽车有限公司	7,640	1000级
明尼苏达矿业制造特殊材料上海有限公司	3,000	100级，1000级
合肥通富微电子有限公司	2,800	100级，1000级

单位名称	净化面积	净化等级
金华市妇幼保健医院	4,200	100级, 1000级
江苏鱼跃医疗设备股份有限公司	4,750	100级, 1000级
辽宁康辰药业有限公司	3,500	100级, 1000级
湖南电将军新能源有限公司	2,650	100级, 1000级
陕西慧康生物科技有限责任公司	4,670	100级, 1000级
漯河微康生物科技有限责任公司	4,380	100级, 1000级
合计	369,240	

注：根据1998年版GMP（《药品生产质量管理规范》），净化工程等级一般可划分为七个等级，分别是1级、10级，100级，1,000级，10,000级100,000级，1,000,000级，净化工程等级数越小，即级别越高，含尘量越少，1级是级别最高的。最常见的是百级到十万级，其中洁净度100级标准为：每立方米大于等于0.5 μm 的尘粒数大于350粒小于等于3,500粒；大于等于5 μm 的尘粒数为0。主要的各级别应用范围：1级：主要用于微电子工业以及液晶、光纤的生产；10级：主要用于带宽小于2微米的半导体工业；100级：是最常用的净化工程，除了对空气中的尘埃数有要求，对空气中细菌的浓度也有明确要求，一般用于医药行业进行无菌制造及集成电路生产。根据2010年新版GMP，洁净等级分为A、B、C、D四级，其中A级相当于原100级。

发行人洁净产品制造业务在经历了产品结构调整过程后，随着环保与产业升级的需求日趋稳定，营业收入呈现稳定增长趋势。2016-2018年及2019年1-9月，发行人洁净产品制造业务营业收入分别为9.66亿元、11.59亿元、14.14亿元和11.84亿元，占发行人营业收入的比例分别为17.79%、21.64%、23.55%和22.84%。公司通过增加研发投入，保持其在细分行业内的技术领先优势，以此提高订单质量，使1,000万以上的洁净工程项目比例大大提高，产生了规模效益，保持了较高的营业毛利率，2016-2018年及2019年1-9月，发行人洁净产品制造业务营业毛利率分别为25.50%、23.74%、19.62%和19.32%。

（2）电瓷产品

发行人电瓷产品制造业务的经营主体是创元科技股份有限公司旗下子公司苏州电瓷厂股份有限公司和抚顺高科电瓷电气制造有限公司。电瓷产品（绝缘子）是用于支持带电导体并使其绝缘的电器元件。一般由绝缘件（如瓷件）和金属附件（如钢脚、铁帽、法兰等）用胶合剂胶合或机械卡装而成，广泛应用于电力系

统中，一般属于外绝缘，在大气条件下工作架空输电线路、发电厂和变电所的母线和各种电气设备的外部带电导体均须用绝缘子支持，并使之与大地（或接地物）或其他有电位差的导体绝缘。受限于与绝缘子在高压下耐热急变性能下降，高压绝缘子生产制造比较困难。高压绝缘子产品主要有盘形悬式绝缘子、棒形悬式绝缘子、高压电器绝缘瓷套等。广泛用于输配电线路、电器设备和电站中。

① 生产情况

苏州电瓷是江苏省高新技术企业，建有省级技术中心和省高电压瓷绝缘子工程技术研究中心，中试基地，大型试验室，软硬件配置齐全。公司先后自主研发成功超特高压用交、直流盘形悬式瓷绝缘子；550kN及以下棒形悬式瓷绝缘子；1,100KV及以下交/直流棒形支柱瓷绝缘子；高速电气化铁路接触网腕臂支撑用16kN、20kN、25kN棒形瓷绝缘子；城市轨道交通（地铁）接触网工程用耐污型高强度系列瓷绝缘子及10-145kV线路柱式瓷绝缘子等系列具有国内外先进或国内外领先技术水平的新产品。公司已掌握瓷、釉配方、粘合剂、结构设计等产品关键核心技术，拥有多项发明专利，公司所研发的国际上最高等级840kN瓷绝缘子系列产品，成为国内首家通过鉴定的企业，产品性能达到了国际先进水平。公司按照ISO 9001、ISO 14001和OHSAS 18001标准建立管理体系，并确保体系规范持续有效运行，为公司产品质量的提高及进一步满足客户需求奠定了良好的基础。公司拥有成熟完备的湿法和干法生产工艺装备及先进的检测、分析仪器和测试装备，根据顾客要求按中国和IEC、ANSI、BS、AS、CSA等标准组织产品制造。

抚顺电瓷是辽宁省高新技术企业，公司成立于2003年，是专门生产高压、超高压、电站瓷绝缘子的公司。公司主导产品为35-1,000KV交流棒形支柱瓷绝缘子、35-1,000KV各种电器瓷套。公司年生产高压电站及电气电瓷25,000吨，产品遍及国内各大电站，并直接出口到美国、德国、法国、意大利、西班牙、巴西、瑞典、印度等国家和地区。抚顺电瓷的技术开发主要依靠自主研发，同时采取与权威科研机构和大专院校的合作进行基础技术、产品工艺、产品实验等研究。目前主要的核心技术有获得国家发明专利的高强度电瓷配方、无机粘接二次焙烧技术、252kV产品整体成型技术、有机粘接技术等四项专有技术。

苏州电瓷及抚顺电瓷主要产品类别包括悬式绝缘子、铁道棒形绝缘子、线路柱形绝缘子、户外棒形绝缘子以及高压电器绝缘瓷套，均属于高压绝缘子产品。目前，公司生产的悬式绝缘子及高铁、轨道交通用棒形绝缘子在业内具有技术领先优势。发行人2018年电瓷产品总产能约为2.74万吨，产能利用率约为61.16%（产能利用率以各品种产品单价为权重计算而得），高压绝缘子业务综合产能规模位列全国前列。

② 原材料采购情况

输变电高压瓷绝缘子产品生产所需主要原材料包括粘土、长石、矾土、法兰等材料，运输方式为铁路运输和汽车运输。2016年-2018年，原材料成本分别占总成本的50.31%、51.64%和45.57%，燃料动力成本分别占总成本的15.59%、16.39%和17.54%，其他成本还包括人工成本和制造费用等。

苏州电瓷产品2019年1-9月原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占当期采购总额比例	是否关联方
1	太谷县鑫远电力器材有限公司	2,267.16	9.28	否
2	苏州港华燃气有限公司	1,780.27	7.28	否
3	山东金凯电力金具有限公司	1,283.08	5.25	否
4	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	1,282.55	5.25	否
5	新密市甘砦铝矾土加工厂	1,117.34	4.57	否
合计		7,730.40	31.63	

苏州电瓷产品2018年度原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占年度采购总额比例	是否关联方
1	苏州港华燃气有限公司	2,903.39	15.17	非关联方
2	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	2,776.69	14.51	非关联方
3	山东金凯电力金具有限公司	1,395.09	7.29	非关联方
4	国网江苏省电力公司苏州供电公司	1,168.95	6.11	非关联方
5	新密市甘砦铝矾土加工厂	1,126.84	5.89	非关联方
合计		9,370.96	48.96	

抚顺电瓷产品2019年1-9月原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占当期采购总额比例	是否关联方
1	抚顺沈抚燃气有限公司	989.16	21.55	否
2	沧州市德邦电力配件有限公司	876.25	19.09	否
3	新密市城关镇豫源耐火材料加工厂	588.00	12.81	否
4	新密市城关镇豫园耐火材料加工厂	388.50	8.46	否
5	辽宁省电力有限公司抚顺供电公司	363.93	7.93	否
合计		3,205.84	69.84	

抚顺电瓷产品2018年度原材料前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占年度采购总额比例	是否关联方
1	抚顺沈抚燃气有限公司	1,003.20	23.54	非关联方
2	沧州市德邦电力配件有限公司	729.33	17.11	非关联方
3	新密市城关镇豫源耐火材料加工厂	506.82	11.89	非关联方
4	辽宁省电力有限公司抚顺供电公司	421.62	9.89	非关联方
5	抚顺国盛达木业有限公司	215.85	5.06	非关联方
		2,876.81	67.05	

苏州电瓷的电瓷产品生产与原材料供应商结算以银行承兑汇票为主，占总采购金额60%左右；另约有30%的原材料采购采用货到60天付款，形成公司应付账款；其余约有10%的原材料采购以预付款形式进行。

抚顺电瓷的电瓷产品生产与原材料供应商结算以银行承兑汇票和部分商业承兑汇票为主，其余分别为采购后的3个月账期的应付款，以及以水电气为主的预付款项。其中矾土是到货后付款，支付方式是电汇或银行承兑汇票；法兰是到货3个月后付款，支付方式是银行承兑汇票；包装箱是到货后3个月付款，主要是商业承兑汇票。

③ 销售结算情况

苏州电瓷的电瓷产品生产于2013年完成了生产布局的调整优化，通过对悬式瓷绝缘子板块生产线的改扩建，发展高端悬式产品的研发、中试及生产，产品结

构发生积极变化。2016-2018年,公司电瓷业务投入的研发费用合计达到0.71亿元,研发力度的加大保证了公司在产品生产和销售及出口方面的优势。截至2019年9月末,发行人拥有电瓷业务相关专利16项(其中发明专利2项),参与编制国家和行业标准23项。

销售对象方面,公司的绝缘子产品的销售客户主要是各省的电力公司和电网公司,另外还包括国外知名的电器制造商,包括ABB和西门子等。随着我国电网投资力度的不断加强,公司的绝缘子产品销售有望保持快速增长。

苏州电瓷产品2019年1-9月前五大销售单位情况表

单位:万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	国网安徽省电力公司物资公司	5,827.89	13.78	否
2	银西铁路有限公司	1,468.36	3.47	否
3	国家电网有限公司	1,257.38	2.97	否
4	CLEAVELAND/PRICEINC	1,153.02	2.73	否
5	郑万铁路客运专线河南有限责任公司	956.68	2.26	否
合计		10,663.33	25.21	

苏州电瓷产品2018年度前五大销售单位情况表

单位:万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	国网安徽省电力公司物资公司	14,576.13	29.08	非关联方
2	NATIONAL GRID CORORATION OF THE PHILIPPINES	2,932.00	5.85	非关联方
3	国网山东省电力公司物资公司	2,493.87	4.97	非关联方
4	国网西藏电力有限公司	1,886.62	3.76	非关联方
5	CLEAVELAND/PRICE INC.	1,990.42	3.97	非关联方
合计		23,879.04	47.63	

抚顺电瓷产品2019年1-9月前五大销售单位情况表

单位:万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	美国 ABB	816.01	9.77	否
2	法国阿海珐输配电有限公司	793.50	9.50	否
3	西班牙阿太奇电力技术有限公司	788.79	9.44	否

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
4	通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	721.90	8.64	否
5	伊朗帕斯开关有限公司	646.31	7.74	否
合计		3,766.51	45.09	

抚顺电瓷产品2018年度前五大销售单位情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	法国阿海珐输配电有限公司	1449.8	17.09	非关联方
2	伊朗帕斯开关有限公司	874.49	10.31	非关联方
3	苏州阿尔斯通高压电气开关有限公司	679.38	8.01	非关联方
4	法国传奇	636.00	7.50	非关联方
5	西班牙阿太奇电力技术有限公司	552.33	6.51	非关联方
合计		4,192.02	49.40	

苏州电瓷和抚顺电瓷产品销售目前全部采用直销方式，所有内销几乎都采用招投标方式。电瓷产品销售的结算方式主要为分期付款，包括预收款、产品到货款、产品运行款和质量保证金四个部分，其中预收款占总合同金额的0-20%；根据不同客户，销售结算周期在75-120天及以上不等；质量保证金占比在5%-10%左右，产品投入运行后2年收回。

苏州电瓷近一年又一期产品销售收入区域分布情况表

单位：万元、%

地区	2019年1-9月	本期占比	上年同期	2018年度	本期占比	上年同期
一、境内						
1、华东地区	12,843.74	30.36	18,849.52	23,948.14	47.77	17,501.26
2、华南地区	85.21	0.20	119.63	103.13	0.21	2,221.86
3、华中地区	4,261.66	10.07	715.06	1,635.93	3.26	4,923.33
4、华北地区	2,943.59	6.96	973.06	1,719.40	3.43	6,637.28
5、东北地区	422.84	1.00	125.03	237.61	0.47	21.93
6、西南地区	1,300.32	3.07	2,076.48	2,673.67	5.33	1,027.78
7、西北地区	2,569.29	6.07	789.65	1,146.04	2.29	3,601.02
二、境外	17,878.40	42.27	15,226.32	18,668.35	37.24	12,368.35
合计	42,305.05	100.00	38,874.75	50,132.27	100.00	48,302.81

抚顺电瓷近一年又一期产品销售收入区域分布情况表

单位：万元、%

地区	2019年1-9月	本期占比	上年同期	2018年度	本期占比	上年同期
一、境内						
1、华东地区	1,808.52	21.78	1,763.06	2,239.01	20.24	1,836.75
2、华中地区	307.07	3.7	436.2	504.47	4.56	547.39
3、华北地区	490.46	5.91	471.56	694.87	6.28	1,137.49
4、东北地区	493.37	5.94	456.16	501.30	4.53	886.45
5、西北地区	71.66	0.86	74.85	83.64	0.76	494.00
二、境外	5,132.91	61.81	5,267.06	7,039.23	63.63	6,442.34
合计	8,303.98	100.00	8,468.89	11,062.52	100.00	11,344.42

随着电瓷产品生产布局的调整优化加快带动高端产品研发、中试、生产，发行人产品结构变化积极，趋于合理。2016-2018年及2019年1-9月，发行人电瓷产品制造业务营业收入分别为6.00亿元、5.94亿元、6.14亿元和5.07亿元，占发行人营业收入的比例分别为11.06%、11.09%、10.23%和9.79%，保持相对稳定趋势；营业毛利率分别为27.65%、27.16%、27.03%和26.54%，保持相对稳定趋势。

(3) 测量仪器

发行人测量仪器制造业务的经营主体是创元科技股份有限公司旗下子公司苏州一光仪器有限公司。苏州一光以生产销售测绘仪器仪表、电子及通讯设备等高科技产品为主，产品覆盖全站仪、全球卫星导航系统（以下简称“GNSS”）接收机、电子经纬仪、光学经纬仪、水准仪和激光工程仪器等6大系列。其中，全站仪、经纬仪和水准仪三大系列常规测绘仪器是苏州一光的主导产品，目前在华东地区市场占有率约为30%、20%、50%。

发行人近三年又一期主要光机电测绘仪器销售情况表

单位：台，万元

产品	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入
全站仪	7,611	4,431	11,519	6,922	10,393	6,627.22	10,110	6,355.10
电子经纬仪	5,660	1,573	7,626	2,080	7,014	1,924.73	5,956	1,578.09

产品	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入
光学经纬仪	323	230	534	368	514	343.03	664	439.61
水准仪	43,255	3,950	59,294	5,151	59,696	5,094.76	51,503	4,294.27
GNSS接收机	5,578	3,259	5,514	3,597	2,463	1,800.94	1,802	1,383.29
激光工程仪	1,464	299	2,148	435	1,749	344.89	1,673	329.76
合计	63,891	13,742	86,635	18,553	81,829	16,135.57	71,708	14,380.12

2016-2018年及2019年1-9月，发行人测量仪器制造业务营业收入分别为1.64亿元、1.82亿元、2.07亿元和1.59亿元，呈逐年增长趋势；占发行人营业收入的比例分别为3.02%、3.40%、3.45%和3.06%，保持相对稳定趋势；营业毛利率分别为23.20%、23.79%、21.19%和18.81%，保持相对稳定趋势。

(4) 磨具磨料

发行人磨具磨料制造业务的经营主体是创元科技股份有限公司旗下子公司苏州远东砂轮有限公司。远东砂轮是国家机械工业联合会磨料磨具行业重点龙头企业，中国机床工具工业协会磨料磨具分会副理事长单位、中国机械工业工具协会超硬材料协会副理事长单位、中国磨料磨具标准化技术委员会单位。2018年，发行人磨具磨料产品中固结磨具产能约10,000吨，固结磨具产能利用率（产能利用率以各品种产品单价为权重计算而得）约为62.15%；涂附磨具产能约为500万平方米，产能利用率约为50.00%。

远东砂轮主要开发生产陶瓷、树脂结合剂磨具、涂附磨具、金刚石和CBN磨具、电镀超硬制品、金刚石修整滚轮、金刚石锯片和钻头、金刚石研磨膏及各类专用砂轮如磨玻璃、磨磁性材料砂轮等。公司现有研究员级高工2名、高级工程师5名、高级经济师3名，以及大批的工程技术研发、管理专业人员，是江苏省高新技术企业。公司1998年已通过了挪威船级社（DNV）ISO9001质量管理体系认证，曾编制了多项磨料磨具的国家标准和行业标准；公司获得了“低聚合度全树脂涂附磨具的制造方法”等6项国家发明专利以及“一种开卷收卷机构定位装置”等8项国家实用新型专利。公司开发的各类新产品，目前高效重负荷锆刚玉砂带、多方向SiC聚酯布超宽带、钢纸砂盘、高特异型产品等多系列精密高效新型涂附磨具以及低温结合剂陶瓷微晶砂轮、高精度大型风机轴承角接触式金刚石滚轮、

精密高效磨轧辊砂轮等新产品已批量投放市场。公司从德国引进的全套涂附磨具生产线，专用于替代进口的高档涂附磨具生产，经过消化吸收，产品质量已基本达到进口同类产品水平，逐步为国内用户所接受。

发行人近三年又一期磨具磨料产销情况表

产品	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量	产量	销量
树脂砂轮（吨）	1,328.46	1,304.35	2,015.87	1,966.24	1,914.59	1,896.10	1,703.43	1,796.76
陶瓷砂轮（吨）	3,365.01	3,201.55	4,691.89	4,584.80	4,977.32	4,843.17	4,216.54	4,369.72
金刚石砂轮（千克）	64.21	50.36	93.00	77.00	88.11	73.41	56.99	50.53
涂附磨具（万平方米）	221.83	221.41	259.20	252.63	276.76	263.32	255.92	252.62
金刚石滚轮（克）	5,014.50	4,470.90	6,772.75	3,772.75	6,996.25	7,061.75	2,484.20	2,425.00

2016-2018年及2019年1-9月，发行人磨具磨料制造业务营业收入分别为1.53亿元、1.75亿元、1.85亿元和1.51亿元，呈逐年增长趋势；占发行人营业收入的比例分别为2.82%、3.27%、3.09%和2.91%，呈逐年波动增长趋势；营业毛利率分别为17.59%、19.73%、17.43%和17.57%，呈波动趋势。

（5）轴承滚针

发行人轴承滚针制造业务的经营主体是创元科技股份有限公司旗下子公司苏州轴承厂股份有限公司。苏州轴承是滚针轴承、圆柱滚子轴承和滚针的专业设计与制造公司，国家高新技术企业，主要产品系列有冲压外圈滚针轴承、冲压外圈滚针离合器、圆柱滚子轴承、圆柱滚子离合器和球轴承组件、滚针轴承、推力滚针轴承、滚轮滚针轴承、向心滚针和保持架组件、直线运动滚子导轨支承和滚动体，以及定制各类非标产品等。公司主导产品“中华牌”轴承被认定为江苏省著名商标，“中华牌”滚针、滚针轴承和滚子轴承系列产品被广泛应用于汽车、家用电器、电动工具、工程机械和国防工业等行业，并出口到欧美、亚洲等三十多个国家和地区。

发行人近三年又一期轴承滚针产销情况表

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
成套轴承产量（万套）	10,803.68	14,512.00	12,104.47	9,688.58

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
成套轴承销售量（万套）	10,913.45	14,002.00	12,082.81	9,184.47
成套轴承产销率（%）	101.02	96.49	99.82	94.79
滚针产量（万支）	95,782.10	128,051.00	99,240	93,677
滚针销售量（万支）	92,093.24	120,538.00	99,071	91,332
滚针产销率（%）	96.15	94.13	99.83	97.50

苏州轴承对外采购主要为外协采购与原材料采购，近三年供应商基本稳定，随着销售收入的逐年提升及产量的增加，苏州轴承与前五大供应商采购金额占比逐年提高。供应商的稳定保证了公司在产品工艺的相对稳定，随着采购规模的增加，对苏州轴承在供应商的质量管理与成本管理等方面提出了更高的要求。

苏州轴承2019年1-9月前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占比	是否关联方
1	苏州联利精密制造有限公司	1,282.23	9.48	是
2	新昌县新翔宇轴承有限公司	1,178.71	8.72	否
3	无锡鸿源轴承制造有限公司	1,044.21	7.72	否
4	苏州特纳尔金属材料有限公司	691.79	5.12	否
5	比尔斯坦贸易（上海）有限公司	670.08	4.96	否
合计		4,867.02	35.99	-

苏州轴承2018年度前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占比	是否关联方
1	新昌县新翔宇轴承有限公司	2,096.21	7.85	非关联方
2	无锡鸿源轴承制造有限公司	1,894.01	7.09	非关联方
3	苏州鼎宝轴承有限公司	1,689.95	6.33	非关联方
4	苏州市珍旺机电厂	890.24	3.33	非关联方
5	苏州特纳尔金属材料有限公司	857.65	3.21	非关联方
合计		7,428.05	27.82	

近年来在我国国民经济持续高速增长的拉动下，对滚针轴承需求量较大的汽车、电动工具行业、家用电器、工程机械等行业发展较快，带动了滚针轴承生产企业的发展，发行人轴承滚针业务在行业趋好的形势下取得了快速发展。2016-2018年及2019年1-9月，发行人轴承滚针制造业务营业收入分别为2.65亿元、3.43

亿元、4.12亿元和3.32亿元，占发行人营业收入的比例分别为4.89%、6.40%、6.86%和6.41%，均呈逐年快速增长趋势；营业毛利率分别为38.51%、38.49%、36.19%和36.48%，维持较高水平。

2、贸易业

(1) 大宗物资

发行人大宗物资业务的经营主体是发行人旗下子公司苏州创元大宗物资贸易有限公司。公司主营的化工原料贸易主要产品为精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG），并于2016年下半年开始涉及聚酯切片（PET）购销贸易。公司通过向合作良好的化工原料生产企业按月进行定量采购，以获得比较优惠的采购价格，并在当月或次月实现销售。创元物资通过每月较为衡定的采购数量，与供应商建立了稳定的合作关系，除了赚取大宗贸易差价外，还为包括苏州电瓷在内的集团制造业企业提供了部分大宗原材料的稳定供应保障。

① 采购情况

近一年又一期，创元物资大宗物资全年采购总金额分别为139,073.36万元和61,650.96万元，其中主营的化工原料贸易采购总金额分别为8,561.00万元和41,467.97万元，采购区域全部为华东地区。

创元物资2019年1-9月前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占比	是否关联方
1	浙江古纤道新材料股份有限公司	12,425.60	20.15	否
2	东方新民控股有限公司	12,300.00	19.95	否
3	绍兴翔喆贸易有限公司	11,567.32	18.76	否
4	江苏钦洋石油化工有限责任公司	9,380.41	15.22	否
5	苏州创元和赢资本管理有限公司	998.93	1.62	是
合计		46,672.26	75.70	

创元物资2018年度前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	采购金额	占比	是否关联方
1	浙江古纤道新材料股份有限公司	71,087.97	51.12	非关联方
2	绍兴翔喆贸易有限公司	30,000.00	21.57	非关联方
3	东方新民控股有限公司	16,500.00	11.86	非关联方
4	摩贝（上海）生物科技有限公司	2,468.50	1.77	非关联方
5	浙江东越化工有限公司	2,122.00	1.53	非关联方
合计		122,178.47	87.85	

② 销售情况

近三年又一期，创元物资前五大销售单位情况如下：

创元物资2019年1-9月前五大销售单位情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	苏州盛楼贸易有限公司	29,258.64	42.78	否
2	吴江新民化纤有限公司	12,446.64	18.20	否
3	南京中电熊猫贸易发展有限公司	9,493.46	13.88	否
4	上海铁能建设工程有限公司	1,725.67	2.52	否
5	重庆国际贸易集团上海贸易有限公司	999.22	1.46	否
合计		53,923.63	78.84	

创元物资2018年度前五大销售单位情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	销售金额	占比	是否关联方
1	苏州盛楼贸易有限公司	104,258.80	74.69	非关联方
2	吴江新民化纤有限公司	16,696.40	11.96	非关联方
3	浙江博力高能纤维材料有限公司	13,645.67	9.78	非关联方
4	苏州创元和赢资本管理有限公司	2,044.00	1.46	同一控制下关联方
5	苏州营点租赁管理服务有限公司	1,078.07	0.77	非关联方
合计		137,722.94	98.67	

2016-2018年及2019年1-9月，发行人大宗物资业务营业收入分别为7.88亿元、10.77亿元、12.01亿元和4.83亿元，占发行人营业收入的比例分别为14.51%、20.11%、20.01%和9.31%；营业毛利率分别为1.46%、1.13%、1.52%和1.23%，对发行人盈利水平影响较小。

（2）出口贸易

发行人出口业务的经营主体是创元科技股份有限公司外贸分公司，自营及代理机电产品进出口贸易业务。自营业务主要为进出口机电产品赚取贸易差价，代理业务主要为代理国内机电生产厂商产品出口。创元外贸主要合作厂商为集团外部企业，少量产品为集团内部企业生产，主要出口产品为人造宝石，电子仪器，铸造机械设备，橡胶轮胎设备，机械加工零件，激光扫平仪，汽车附件，建筑配件等。

2016-2018年及2019年1-9月，发行人出口贸易业务营业收入分别为1.12亿元、1.38亿元、1.50亿元和4.73亿元，占发行人营业收入的比例分别为2.08%、2.58%、2.50%和9.13%，营业毛利率分别为4.24%、14.45%、12.19%和9.47%，均呈逐年波动趋势。

3、服务业

（1）酒店服务

发行人酒店服务业务的经营主体是发行人旗下子公司书香酒店投资管理集团有限公司，截至2019年9月底，书香投资旗下共拥有19家直营酒店，其中18家开业运作，1家尚在筹建中；加盟店21家。

书香投资旗下现拥有“书香府邸”（精品酒店）、“书香世家”（主题酒店）、“书香门第”（精选酒店）、“书香心泊”（智慧酒店）四大书香品牌。近几年，公司先后获得2014年华人服务业创新标杆飞马奖、2014精品酒店奖项-金鼎奖、2015年度中国企业精神百强、中国500最具价值品牌、2014年及2016年中国饭店集团60强、中国最佳精品酒店集团，以及获得“苏州名牌”、“江苏名牌”等荣誉称号。

在酒店建设方面，自2014年起，书香投资调整战略发展方向，将发展重心转向以管理输出为主的加盟委托管理，暂停直营店投资。在此阶段，公司引入了精益管理，实施精益改革，通过3年多的改革实践，精益文化已渗透覆盖，各酒店共自主制定了190项精益改善课题，平均每年复制成果100多项，在改善整体经济效益、品牌提升、会员发展等多方面均取得显著成效：公司平均每年业绩稳步增

长3%，利润总额平均每年增加2,500万元左右，至2018年底经营性净现金流达到9,446.38万元。

书香投资近一年又一期主要酒店经营业务情况表

单位：%、万元

酒店名称	开业时间	2019年1-9月		2018年度	
		入住率	收入	入住率	收入
书香世家新沂店	2005.01	75.90	1,050.80	83.60	1,361.70
书香世家树山店	2010.01	52.20	1,477.70	59.50	2,293.40
书香世家玉山店（原新区店）	2007.02	69.50	733.00	81.60	1,200.30
书香世家月亮湾店	2013.10	76.30	1,862.80	75.90	2,385.80
书香世家星海店（原湖西店）	2014.01	58.00	1,205.90	73.80	1,899.50
胥城大厦	1987.10	63.30	7,300.00	67.60	9,938.20
书香山塘府邸	2014.01	67.50	867.00	74.30	1,217.50
书香平江府邸	2010.10	76.10	3,747.30	78.50	5,060.60
书香世家独墅湖店	2009.01	52.00	1,649.00	63.40	2,544.50
书香世家上海店	2008.08	76.10	1,451.20	73.20	2,314.40
书香世家济南店	2011.09	65.50	1,544.10	66.30	2,063.80
书香世家无锡店	2011.12	68.10	1,365.70	69.30	1,820.70
书香世家南京店	2011.08	88.00	1,679.40	89.40	2,350.50
书香世家杭州店	2012.05	67.30	1,302.00	73.60	1,988.90
书香世家南通店	2013.04	65.80	466.00	77.70	798.40
书香世家镇江店	2013.08	69.90	1,513.00	72.70	2,335.60
书香世家中江店	2014.04	85.60	1,964.80	84.90	2,619.40
书香世家常熟店	2018.12	53.20	1,037.90	-	-
合计		66.70	32,217.60	73.20	44,193.20

近年来受竞争影响，发行人酒店服务业务营业收入保持波动下降趋势，2016-2018年及2019年1-9月，发行人酒店服务业务营业收入分别为4.93亿元、5.02亿元、4.49亿元和3.85亿元，占发行人营业收入的比例分别为9.08%、9.37%、7.47%和7.43%；营业毛利润分别为3.96亿元、4.07亿元、3.80亿元和3.05亿元，占发行人营业毛利润的比例分别为26.03%、27.14%、23.19%和23.58%，是发行人营业利润的重要组成部分；营业毛利率分别为80.31%、81.23%、84.61%和79.27%，总体维持较高水平。

(2) 金融服务

发行人金融服务业务的经营主体是发行人旗下子公司苏州创元集团财务有限公司和创元期货股份有限公司。

① 创元财务

创元财务经中国银监会批准可经营如下人民币业务：（一）对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；（二）协助成员单位实现交易款项的收付；（三）经批准的保险代理业务；（四）对成员单位提供担保；（五）办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；（六）对成员单位办理票据承兑与贴现；（七）办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；（八）吸收成员单位的存款；（九）对成员单位办理贷款及融资租赁；（十）从事同业拆借；（十一）有价证券投资，投资范围限于银行间市场国债、央行票据、金融债、短期融资券、企业债，货币市场基金。（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）

创元财务近三年又一期经营规模与业绩情况表

单位：万元、%

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	141,851.06	207,894.08	217,445.42	208,359.21
所有者权益	37,548.70	37,823.96	37,723.81	36,138.96
净利润	1,724.73	2,600.15	2,784.85	1,249.65
资本金收益率	5.75	8.67	9.28	4.17
总资产收益率	0.99	1.22	1.31	0.68

注：资本金收益率=净利润/实收资本（股本）；总资产收益率=净利润/〔（期初总资产+期末总资产）/2〕。

② 创元期货

创元期货是经中国证监会、国家工商总局核准的专业期货公司，是国内知名的最早从事期货业务的专业公司之一。公司拥有国内全部（四家）交易所的交易席位。创元期货从事期货业务，向客户提供期货资讯，从事期货自营和代客理财服务，主要收入来源于客户期货交易手续费和保证金存款利息收入。

创元期货近三年又一期经营情况表

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
成交额（亿元）	20,947.05	36,249.43	21,048.77	18,929.86
营业收入（万元）	104,036.44	53,494.26	19,407.77	8,510.59
营业利润（万元）	2,207.25	3,098.97	1,823.97	1,128.41
利润总额（万元）	2,245.94	3,077.35	1,847.61	1,188.75
净利润（万元）	1,706.97	2,260.35	1,376.51	880.00

2016-2018年及2019年1-9月，发行人金融服务业务营业收入分别为0.99亿元、1.52亿元、5.52亿元和10.24亿元，占发行人营业收入的比例分别为1.82%、2.84%、9.20%和19.76%；营业毛利润分别为0.93亿元、1.37亿元、2.29亿元和2.33亿元，占发行人营业毛利润的比例分别为6.10%、9.10%、14.01%和18.03%，逐渐成为发行人营业利润新的增长点；营业毛利率分别为94.02%、89.83%、41.53%和22.78%，2018年毛利率大幅下降，主要系创元期货2018年设立风险管理子公司，开始从事风险管理业务，该业务带来较大营业收入但是毛利较低所致。

4、房地产业

（1）房地产开发

发行人房地产开发业务主要包括整合盘活现有资产，承接政府定销房建设兼营商品房开发等。由于公司在住宅地产开发业务方面起步较晚，经营规模较小，且房地产市场前景不明，发行人以开发、销售现有项目为主，未有其他土地储备。截至募集说明书签署日，发行人合并范围内的项目公司均持有房地产开发资质等级证书，具备相应的房地产开发资质。

发行人房地产开发业务经营合法合规：

- ① 发行人涉及房地产项目的开发主体均具备相应资质；
- ② 发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；
- ③ 发行人坚持诚信合法经营，未发生下述事项（包括但不限于）：
 - a.违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；

b.违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；

c.拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；

d.土地权属存在问题；

e.未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；

f.项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足1/3 或投资不足1/4”等情况；

g.所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h.存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

2016-2018年及2019年1-9月，发行人房地产开发业务营业收入分别为14.09亿元、6.94亿元、4.72亿元和1.95亿元，占发行人营业收入的比例分别为25.95%、12.96%、7.86%和3.75%；营业毛利润分别为2.62亿元、0.78亿元、1.47亿元和0.33亿元，占发行人营业毛利润的比例分别为17.21%、5.18%、8.95%和2.54，营业毛利率分别为18.57%、11.20%、31.06%和16.93%，波动较大。

截至2019年9月末公司已完工住宅地产项目情况表

单位：万平方米、亿元、%

项目名称	项目主体	项目性质	项目所在地	土地面积	规划建筑面积	总投资	销售进度	项目批文批复	项目竣工时间
锦荷苑	工业房产	定销房	姑苏区江宙路锦荷街198号	4.01	11.62	4.57	88.05%	苏发改委[2009]109号	2012.3
创元金域花苑	盐城顺龙	住宅商业	西环路西苏亚路北	9.62	33.00	16.00	94.09%	都发改基 2011389号	2018.12
合计	-	-	-	13.63	44.62	20.57	-	-	-

截至 2019 年 9 月末发行人在售项目后续安排计划表

单位：元/m²、万元

项目名称	开工时间	竣工时间	销售进度	未完成销售原因	项目所在地	项目类别	后续销售安排及资金回笼计划	回款计划		
								2019	2020	2021
锦荷苑	2010.2	2012.3	88.05%	政府未安排	姑苏区江宙路锦荷街198号	定销房	2020年已签保障房14套；57套已批准挂牌拍卖	282.00	1,061.00	4,900.00
创元金域花苑	2012.5	2018.12	94.09%	在售	西环路西苏亚路北	住宅商业	剩余房源销售	6,000.00	1,000.00	500.00
合计	-	-	-	-	-	-	-	6,282.00	2,061.00	5,400.00

截至2019年9月末公司在建住宅地产项目情况表

单位：万平方米、亿元

项目名称	项目主体	项目性质	项目所在地	项目建设期	土地面积	规划建筑面积	总投资	已投资	未来三年投资计划			项目建设进度	资金来源及到位情况
									2019	2020	2021		
临澜墅	金域置地	商品房	吴中区临湖银藏	2019.4.15-2021.12月	8.88	19.66	19.00	10.90	1.00	7.00	0.10	45%	银团借款
合计					8.88	19.66	19.00	10.90	1.00	7.00	0.10	45%	-

A、锦荷苑项目：该项目位于苏州市平江新城平川路，距万达广场、火车站北广场均5分钟车程，地理位置较好，系苏州市政府委托发行人建设的定销房项目。该项目土地面积4.01万平方米，规划建筑面积11.60万平方米，项目总投资4.42亿元，目前已全部开发完成并交房；截至目前，该项目基本销售完毕。

B、创元金域花苑项目：该项目位于盐城市盐都区新创路，地处盐城市城西主干道西环路西侧，毗邻服务业聚集区苏亚路，地理位置佳，由发行人下属子公司盐城顺龙房地产开发有限公司实施开发。该项目土地面积9.62万平方米，规划建筑面积33.00万平方米，项目总投资16.00亿元，实际已投资14.00亿元，共分三期开发。

该项目由19栋高层、2栋商业、1栋幼儿园、1栋社区物管用房组成；主要产品有88-140平方米的住宅、170-400平方米的城市叠加别墅及空中别墅、30-1,400平方米的社区商铺以及53-63平方米的公寓，项目另配套有约650平方米幼儿园以及1,691平方米的社区及物管用房。截至2018年3月末，该项目实现销售面积28.50万平方米，实现销售收入16.02亿元，实际到账16.43亿元。盐城地区房地产市场自2016年二季度开始明显转好，公司在不降价销售的情况下，销售保持持续上升。

C、临澜墅项目：该项目位于苏州市吴中区临湖镇银藏路北侧，苏东运河东侧。该项目占地面积8.88万平方米，约133.21亩，容积率1.0-1.5，可建总计容面积13.32万平方米，商业面积占总计容面积的25%-30%，其中2.20万平方米不可分割销售，业态为宾馆；项目总投资19.00亿元，截止2019年9月末，实际已投资10.09亿元，目前处于开发施工阶段。

（2）物业出租管理

发行人物业出租管理业务收入主要包括创业创意园、商铺、工业厂房仓库及其他出租管理收入。其中，创业创意园的经营主体是发行人旗下子公司苏州创元资产开发经营有限公司；商铺的经营主体是发行人旗下子公司苏州工艺丝绸有限公司；工业厂房仓库的经营主体是发行人旗下子公司苏州市工业联合发展(集团)有限公司和苏州工投物业托管有限公司。

发行人可租赁房屋建筑面积54.06万平方米，土地使用面积189.42万平方米，租金回收率为100%。

发行人近一年又一期物业出租管理收入汇总表

单位：万元、%

物业出租管理收入细分	2019年1-9月		2018年度	
	收入	出租率	收入	出租率
创业、创意园收入	6,214.11	98.60	5,947.66	98.50
商业、购物广场出租收入	830.28	100.00	1,698.60	97.50
工业厂房、仓储出租收入	3,541.93	90.00	3,768.57	99.20
其他物业出租收入	3,078.38	96.00	1,073.62	93.00
物业管理收入	946.72	-	785.88	-
合计	14,611.42	-	13,274.33	-

2016-2018年及2019年1-9月，发行人物业出租管理业务营业收入分别为1.11亿元、1.58亿元、1.33亿元和1.46亿元，占发行人营业收入的比例分别为2.05%、2.94%、2.21%和2.82%；营业毛利润分别为0.69亿元、1.09亿元、0.85亿元和0.88亿元，占发行人营业毛利润的比例分别为4.55%、7.28%、5.18%和6.83%，逐渐成为发行人营业利润新的增长点；营业毛利率分别为62.19%、69.34%、63.83%和60.47%，维持较高水平。

（三）发行人经营资质情况

发行人目前有效的《营业执照》中载明的经营范围为：授权经营范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第266号规定）；经营国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人旗下创元科技股份有限公司、江苏苏净集团有限公司、苏州创元大宗物资贸易有限公司、创元期货股份有限公司等子公司均取得了所从事业务的经营资质及业务许可。目前的主营业务收入来源与发行人《营业执照》和相关资格证书及子公司《营业执照》和相关资格证书载明的业务范围相符。发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（四）发行人所处行业状况

发行人立足苏州，秉承以高科技先进制造业为核心主业的理念，经过多年的经营发展，已成为一家集金融、贸易、旅游、文化、商务和房地产等现代服务业为一体的大型综合性集团公司，形成先进制造业和现代服务业双轮驱动的经营格局。发行人的业务主要是通过其下属子公司开展。以营业毛利润占比为标准，发行人所处行业主要为洁净行业、绝缘子行业、精密轴承行业和酒店服务行业。

1、洁净行业（洁净产品）

(1) 习近平总书记在党的十九大报告中强调，节约资源和保护环境是我国的基本国策，建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计。我们必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境。

(2) 习近平总书记在中央经济工作会议上强调，打好污染防治攻坚战，要下更大决心、采取更有力措施，加大污染防治力度，使主要污染物排放总量大幅减少，生态环境质量总体改善。重点是打赢蓝天保卫战，进一步明显降低 PM2.5 浓度，明显减少重污染天数，明显改善大气环境质量，明显增强人民的蓝天幸福感。

(3) 在以习近平同志为核心的党中央的高度重视下，生态文明建设的地位不断提升。继党的十八大报告将生态文明建设纳入“五位一体”总体布局后，党的十九大进一步提出，加强对生态文明建设的总体设计和组织领导。十三届全国人大一次会议通过的《中华人民共和国宪法修正案》，将“生态文明”写入宪法。

(4) 2018 年 1 月 1 日，我国第一部专门的绿色税法《环境保护税法》正式实施，与之同步实施的是《环境保护税法实施条例》。《环境保护税法》将有效地发挥税收调节作用，减少污染物排放，保护和改善生态环境，促进美丽中国建设。环境保护税的实施，由环保部门对污染物的排放检测实施管理，税务部门负责具体征收。环保税的征收，会对企业持续做好环保工作发挥重要作用，将激励企业强化环保理念，加大环保治理力度，实现达标排放。

(5) 2018 年 1 月 15 日，环保部印发《关于京津冀大气污染传输通道城市执行大气污染物特别排放限值的公告》，决定在京津冀 2+26 个城市执行大气污染物特别排放标准，对于火电、钢铁、炼焦、石油、稀土等 25 个已规定的行业要求新建项目自 2018 年 3 月 1 日起执行特别排放限值，现有企业自 2018 年 10 月 1 日起执行。

长期以来，我国洁净市场（尤其是高端市场）具备较强技术竞争力的主要为国际性厂商。国际性厂商出于成本的考虑主要将业务集中于向国内生产性厂商或代理商进行上游原材料、半成品、准成品和高端标准化产品供应上，未直接进行大规模的营销网络和服务网络建设。国内企业主要通过代理外国公司高端产品或者在进口原材料、半成品、准成品基础上生产中低端产品的方式参与竞争。随着

国内领先企业的研发实力的增强、产品的不断改进、质量的快速提高，少数国内企业已具备了同国际性厂商进行市场竞争的能力，并利用其生产成本低、市场开拓能力强、一站式供应、贴身式服务的优势取得了国际性客户公司的认可，已进入高端产品市场，与外资企业或国际性厂商的代理商展开直接竞争且其市场份额日益增大。随着国内领先厂商技术水平、生产能力的不断扩大及自身销售网络的不断拓展，通过代理国外产品或对其进行简单加工进行经营的小规模企业的市场空间正日趋缩小，行业整合的趋势日益明显，正不断向少数国际性厂商及国内的领先厂商集中，我国洁净行业呈现了加速整合的态势。

2、绝缘子行业（电瓷产品）

（1）特高压及农网升级改造带来的输电线路市场：2016年12月22日，国家发改委正式公布了《电力发展“十三五”规划（2016-2020年）》，预计2020年全社会用电量6.8-7.2万亿千瓦时，年均增长3.6%到4.8%，全国发电装机容量20亿千瓦，年均增长5.5%。根据规划，“十三五”期间电网发展目标，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模1.3亿千瓦，达到2.7亿千瓦左右。电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强，形成规模合理的同步电网。全国新增500千伏及以上交流线路9.2万公里，变电容量9.2亿千伏安。基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。

（2）交通运输体系发展规划出台带来的铁路市场：2017年2月27日，国务院正式印发《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，要求到2020年高速铁路覆盖80%以上的城区常住人口100万以上城市，铁路、高速公路、民航运输机场基本覆盖20万以上人口城市，城市轨道交通运营里程比2015年增长近一倍。在“十三五”期间，交通运输总投资规模将要达到15万亿人民币，其中铁路3.5万亿。铁路运营总里程将要增加约3万公里，其中高铁增加1.1万公里。

（3）全球能源互联网和“一带一路”带来的新市场：国家电网公司在2016年度工作会议中提出积极推动构建全球能源互联网，结合“一带一路”建设，加强国际交流合作，研究推进东北亚、东南亚、南亚中亚、中国-欧洲等联网工程。根据国家电网公司的预计，到2050年，全球能源互联网将基本建成，这是以特高

压电网为骨干网架、全球互联的坚强智能电网；相关累计投资将超过 50 万亿美元。中国的特高压技术世界领先，将成为构建全球能源互联网的重要力量。

（4）为保障电力供应、促进清洁能源发展、改善环境、提升电网安全水平等目标，国家电网公司联合各方力量，在特高压理论、技术、标准、装备及工程建设、运行等方面取得全面创新突破，掌握了具有自主知识产权的特高压输电技术，并将特高压技术和设备输出国外，实现了“中国创造”和“中国引领”。特高压是指电压等级在交流 1000 千伏及以上和直流 ± 800 千伏及以上的输电技术，具有输送容量大、距离远、效率高和损耗低等技术优势。2004 年以来，截至 2017 年年底，特高压建成“八交十直”、核准在建“三交一直”工程，建成和核准在建特高压工程线路长度达到 3.2 万公里、变电（换流）容量超过 3.2 亿千伏安（千瓦）。特高压交流和直流分别荣获 2012 年度、2017 年度国家科技进步特等奖。

绝缘子产品按用途不同简单分为悬式绝缘子与棒形绝缘子，对于悬式绝缘子，行业已形成一定的产业基础和格局，行业进入壁垒相对较高，技术、人才、品牌、信誉、业绩、成本等因素成为客户选择的重要参考，客户更加注重技术创新和产品质量。随着国家电力建设的高速发展，玻璃及复合绝缘子厂家快速崛起，市场竞争格局呈现多元化态势，高端市场竞争总体稳定，低端市场产能过剩凸现，同质化竞争加剧。棒形绝缘子市场，一直以来就是一个充分竞争的市场，行业竞争更为激烈。

3、精密轴承行业（轴承滚针产品）

（1）根据《中国轴承行业“十三五”发展规划纲要》，轴承是核心基础零部件，轴承工业是国家基础性战略性产业，对国民经济发展和国防建设起着重要的支撑作用。经过建国以来，特别是改革开放以来的持续、快速发展，我国轴承工业已形成独立完整的工业体系我国已成为轴承销售额和产量居世界第三位的轴承生产大国。经过 3-4 个五年规划期的努力把我国建成世界轴承强国的奋斗目标。

（2）根据国务院于 2015 年 5 月发布的《中国制造 2025》，到 2020 年，40% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障，受制于人的局面逐步缓解，航天装备、通信装备、发电与输变电设备、工程机械、轨道交通装备、家用电器等产业急需的核心基础零部件（元器件）和关键基础材料的先进制造工艺得到推广

应用。到 2025 年，70%的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障，80 种标志性先进工艺得到推广应用，部分达到国际领先水平，建成较为完善的产业技术基础服务体系，逐步形成整机牵引和基础支撑协调互动的产业创新发展格局。

从国内看，我国经济巩固和发展了稳中向好态势，供给侧结构性改革取得积极进展，市场信心有所增强，但扩大消费难度较大，企业生产经营困难较多，技术、资本、人才等要素向新兴产业领域聚集不够，一些领域潜在风险不容忽视。

(3) 从轴承行业看，全球科技革命与产业变革深入推进的大趋势，给轴承工业发展带来了机遇和挑战。在国家利好政策指引下，行业转型升级取得一定成效，但对比工业发达国家，对照制造强国、轴承强国的目标，还存在较大的差距，主要是大而不强。轴承行业实现提质增效升级的任务目标依然艰巨。

(4) 从国际看，世界经济出现向好迹象，全球贸易有所恢复，但存在“短稳长忧”现象，主要是深层次问题尚未解决，仍然面临诸多不稳定不确定因素。经济复苏基础薄弱，下行风险依然存在。贸易保护主义倾向抬头，地缘政治局势不稳，增加了我国对外经济贸易难度。

2017 年轴承行业实施“十三五”规划，坚持科技创新，落实环保政策，进行高质量的发展；基础产品在调整中不断提升，高端装备配套能力显著增强，行业的整体实力逐步提高，总体呈现了良好的发展态势。截至 2017 年 12 月份，轴承行业主营业务收入同比增加 14.14%，轴承产量同比增加 21.30%。2017 年行业的发展质量明显提高，一个重要的标志是：行业利润同比增加 16.91%。完全符合轴承行业“十三五”规划中提出的“十三五期间行业利润增长率要高于主营业务增长率”的总体思路。充分表明，轴承行业与我们国家已经由高速增长进入高质量发展的新阶段是完全吻合的。

4、酒店服务行业

酒店行业是我国与国际接轨最早、开放步伐最快的行业之一。改革开放以来，我国酒店行业一直走在改革开放的前沿，经过了从小到大、从弱变强、从计划性到市场化、从政策缺失到体制健全的历程。作为服务性行业，酒店行业具有服务性、文化性、经营周期波动性、资金密集、投资回收期长等特点。现有的酒店业

态包括政（公）务饭店、商务饭店、度假饭店、会展饭店、旅游饭店、主题饭店、精品饭店、交通饭店、长住饭店（公寓）、家庭饭店（旅馆）等等。酒店业是我国外汇收入的重要来源之一，在国民经济中的地位随着社会的发展日趋重要：其一，酒店业是旅游业的重要支柱之一；其二，酒店业是国家外汇收入的重要来源之一；其三，酒店业为社会创造直接和间接的就业机会；其四，酒店业是文化交流、科学技术交流、社交活动的中心，更是国家对外形象的窗口。

未来大众旅游需求呈现多样性、商务客源增多等因素促使高星级酒店与经济型酒店成为行业中表现最为活跃的两部分。随着改革开放进程的加速，国际知名酒店管理集团如喜来登、希尔顿和香格里拉等纷纷进入中国市场。国内品牌如锦江国际集团、首旅集团、华天酒店等酒店管理集团通过多年的积累，也已具备较强的管理能力和资本实力，酒店业的市场竞争呈现白热化。随着酒店行业竞争的加剧，单体酒店受制于营销渠道与品牌影响力，竞争力日趋下降，未来酒店业将呈现品牌化、规模化和集团化的趋势。从酒店行业的竞争特点和发展趋势来看：

（1）酒店行业前景良好、近期主题性机遇促进行业复苏：其一是国内宏观经济发展形势总体稳定良好，其二是旅游业长期发展的趋势不会改变，其三是国际重大活动将有利于带动酒店业的快速复苏，其四是从中外比较看，我国酒店业的市场规模还远远低于国际普遍标准。

（2）本土品牌为主导的连锁经济型酒店将逐步取代低星级酒店：行业领先的知名企业大有取代低星级饭店之势。经济型连锁酒店业态顺应国内中低档酒店产业升级的发展趋势，采用品牌化、连锁化、标准化等现代酒店经营理念和操作模式，通过迅速复制取得规模优势的同时，以“舒适、干净、实惠”为方向将服务集中在核心业务“住宿”上，以绝对的高性价比优势逐步挤压并取代了低星级酒店的市场份额。

（3）中档酒店异军突起：目前，我国上有高星级酒店、下有经济型酒店，传统意义上的中档酒店，即三星级或三星级标准的酒店数量在全国约有 1 万家左右，普遍为单体酒店，缺乏强势的品牌和营销能力。

(4) 经济型酒店细分品牌不断出现：随着经济型酒店的发展从起步阶段进入成长期，越来越多的经济型酒店开始向细分市场进军。“向下”开拓市场包括格林豪泰、汉庭均推出各自品牌的“百元酒店”。

(5) 集团化是我国酒店业未来发展的必然趋势：酒店集团化是以经营酒店为主的联合经营的经济实体。在市场竞争日益激烈的今天，特别是入世后随着贸易壁垒的取缔等等背景下，行业竞争日益加剧，酒店业集团化经营的优势日益显现。其一，酒店集团具有较成功的管理系统；其二，酒店集团有条件加强员工培训；其三，酒店集团具有较高的信誉度和融资能力；其四，酒店集团有利于在公众中树立品牌形象。

(五) 发行人行业地位和竞争优势

发行人洁净产品制造等高科技先进制造业具有技术发展和产品升级换代较快及结构调整迅速的特性，为了能够及时适应相关下游客户对技术持续升级以及产品更新的要求，发行人加大研发投入、增强研发实力及提高新产品快速响应市场能力和交付能力，具备了较强的技术与品牌优势。发行人酒店服务业务通过多年的品牌培育和市场运作，品牌影响力逐年提升，先后获得《世界酒店.最具发展价值酒店连锁品牌》、《亚洲品牌创新奖》、《中国优秀企业形象单位》、《中国十佳创意酒店》、《中国最具有成长力服务品牌企业》、《中国创新型示范企业》、《全国百家特许经营推荐品牌》、《苏州市知名商标》、《江苏省著名商标》、《江苏服务业名牌》、《苏州市服务业重点企业》、《苏州市服务质量奖》等多项荣誉和称号。

1、洁净行业（洁净产品）

发行人代表企业是下属子公司江苏苏净集团有限公司，苏净集团是国内领先的空气净化、节能环保和气体纯化领域技术创新、装备制造和工程整体解决方案的供应商。

(1) 创新平台：苏净集团是国家创新型试点企业和国家重点高新技术企业，拥有苏州市洁净环境研究院；院士工作站、博士后科研工作站；国家企业技术中

心、江苏省工程技术研究中心、江苏省工程研究中心、苏州市净化设备工程技术研究中心等研发平台。

(2) 人才队伍：苏净集团聘请国家工程院院士为首席科学家，培育江苏省“333 工程高层次人才”、“六大人才高峰”、“双千人才培养计划”、“姑苏创新创业领军人才”等一批高层次科技人才，为自主创新提供了智力支持和人才支撑。

(3) 创新成果：苏净集团在洁净环保产业中创造了多项填补国内空白、替代进口的产品和技术，成功应用于嫦娥、神舟系列、国防军用等重点工程，并为新型信息技术、节能环保、生物医药等新兴产业提供关键技术和装备。在新品开发、专利申请、标准制定等方面均领先国内同行。2017年，苏净集团被江苏省人民政府评为“江苏制造突出贡献优秀企业”荣誉称号。苏净集团自主研发的“液体颗粒计数器”获得第十一届“中国半导体创新型产品和技术”称号。

(4) 技术装备：苏净集团拥有一批引进自美国、日本、德国、意大利、加拿大、瑞典、丹麦等世界先进的洁净与环保产品的生产线和检验、检测仪器设备。

(5) 品牌资质：苏净集团拥有国家工商行政管理总局批准认定的“中国驰名商标”，被评为“国家守合同重信用企业”，“苏净”牌净化设备属于“江苏省名牌产品”。产品销往美国、俄罗斯、日本等三十多个国家和地区，具有较好的用户认可度和品牌影响力。

2、绝缘子行业（电瓷产品）

发行人代表企业是下属子公司苏州电瓷厂股份有限公司和抚顺高科电瓷电气制造有限公司。苏州电瓷和抚顺电瓷均是中国电瓷行业的重点骨干企业，其中苏州电瓷是国内最大的线路瓷绝缘子生产企业之一。

(1) 技术研发和人才：苏州电瓷是我国电瓷行业骨干企业，在长期经营中积累有丰富的技术经验。高等级瓷绝缘子尤其是特高压用瓷绝缘子具有较高的技术壁垒，苏州电瓷作为制定瓷绝缘子国家和行业标准的参与者，拥有雄厚的研发能力和研发手段，拥有省级研发中心，中试基地，大型试验室，软硬件配置齐全，苏州电瓷先后自主研发成功超特高压用交、直流盘形悬式瓷绝缘子；1000kV及以下交流、±800kV及以下直流棒形支柱瓷绝缘子；高速电气化铁路接触网腕臂支撑

用16kN、20kN、25kN 棒形瓷绝缘子；城市轨道交通（地铁）接触网工程用耐污型高强度系列瓷绝缘子及10-145kV线路柱式瓷绝缘子等一系列具有国内外先进或领先技术水平的新产品。并已掌握瓷、釉配方、粘合剂、结构设计等产品关键核心技术，拥有多项发明专利，苏州电瓷所研发的国际上最高等级840kN瓷绝缘子系列产品，成为国内首家通过鉴定的企业，产品性能达到了国际先进水平。昌吉-古泉±1100kV特高压直流输电线路是目前世界上电压等级最高的特高压商用线路，其中840kN盘形悬式绝缘子为目前世界上商用悬式绝缘子强度等级最高的产品，也是国内首次商用。苏州电瓷拥有一支稳定的具有较强创新意识及责任心的研发人才队伍，近年来更是加大了产学研投入力度，与专业院校合作，加强对人才特别是技术型人才的培养。

（2）质量和品牌优势：按照ISO 9001、ISO 14001和OHSAS 18001标准建立管理体系，并确保体系规范持续有效运行，为苏州电瓷产品质量的提高及进一步满足客户需求奠定了良好的基础。拥有成熟完备的湿法和干法生产工艺装备及先进的检测、分析仪器和测试装备，根据客户要求按中国和IEC、ANSI、BS、AS、CSA 等标准组织产品制造。现代化的生产装备和制造工艺，在确保产品质量的同时，保证了较高的生产效率和较强的生产能力，增强了公司产品的市场竞争力。线路瓷绝缘子产品广泛应用于交、直流输变电线路及电气化铁路和城市轨道交通。苏州电瓷参与特高压建设输电线路瓷绝缘子的大批量供货任务；同时承担了国家重点工程的大批量供货任务；还先后承担了高速电气化铁路工程的供货任务，产品出口韩国、澳大利亚、俄罗斯等国家；地铁绝缘子广泛使用在上海、广州、深圳、郑州、宁波和苏州等城市，为交、直流输变电线路及电气化铁路和轨道交通的发展提供了大批的优质产品，进一步赢得了“闪电牌”瓷绝缘子在国内特高压线路工程领域及轨道交通建设领域的市场地位。公司电站电器用棒形瓷绝缘子，主要为国内外知名公司的电力设备、电站工程项目进行配套，“闪电牌”瓷绝缘子在国内外享有较高的声誉。

（3）客户优势：苏州电瓷在企业经营中，以自身技术质量领先和产品长期运行的历史优势赢得了用户的信任，不仅在国内成为应用领域的首选品牌之一，同时在国内外的影响力也正逐步扩大，产品远销欧美澳等40多个国家和地区，并为众多国际知名跨国公司配套，“闪电”产品在国内外享有良好的声誉，近两年随着

中国“一带一路”战略的实施，特高压及高铁技术走出国门，为苏州电瓷出口销售开辟了新的渠道。

(4) 管理及规模优势：苏州电瓷全面推行6S现场管理，“三升一降”管理提升工作，力求提高产品品质，降低产品成本提高盈利能力，从而提高企业综合竞争力。苏州电瓷拥有苏州工业园区和苏宿工业园区两大制造厂区，年生产能力达5万吨以上，近年来通过加大技术改造力度，致力于机械化、自动化的研发，进一步提高劳动生产率和产品质量。

3、精密轴承行业（轴承滚针产品）

发行人代表企业是下属子公司苏州轴承厂股份有限公司。苏州轴承为新三板创新层挂牌企业，长期以来，苏州轴承坚持军民融合的发展战略，为武器装备配套的科研生产资质齐全，形成了“以军带民，以民促军，融合发展”的良好格局。

(1) 研发和技术优势：苏州轴承具有较强的自主研发、技术创新能力。以自主创新为主，与集成创新和引进消化吸收再创新相结合，在与国际知名客户合作过程中，苏州轴承已具备与客户同步设计、开发、量产的能力，能满足客户的柔性要求。苏州轴承2008年后被认定为国家高新技术企业，并先后被认定为“江苏省高性能精密滚动轴承工程技术研究中心”、“江苏省企业技术中心”、“江苏省重点企业研发机构”、“江苏省科技型中小企业”。截至2017年末，苏州轴承拥有专利25项，其中发明专利7项，实用新型专利18项。苏州轴承是国家与行业标准的主持和参与起草单位，完成了多项国家标准的制定。

苏州轴承持续推进先进研发理念的实践和先进研发工具的应用，相继投入三维制图软件、有限元分析软件，动力仿真软件ADMAS，传动系统分析软件ROMAX及疲劳分析软件FATIGUE，大大提高了产品设计的可靠性和开发成功率，加快产品的更新换代。苏州轴承从事各类轴承系列产品制造已有近60年的历史，具有较强的产品研发能力和丰富的产品制造诀窍。核心技术人员团队非常稳定。

(2) 品牌优势：苏州轴承以“造轴承精品，扬中华品牌”为己任，先后与一汽大众、上汽、博世、采埃孚、博格华纳、麦格纳、蒂森克虏伯、伊顿、德尔福、马勒、GKN等一批国际知名企业建立了配套业务关系，在国际和国内市场上打响

“中华”品牌，凭借着优良的品质和服务逐步迈向中高端轴承配套市场的平台。2014年“中华牌”商标被再次被认定为江苏省著名商标；“SZZH”、“SBFCN”商标获得了马德里国际注册。

(3) 质量优势：苏州轴承始终将产品质量管理放在重要位置，建立起一套较完善的质量管理体系，通过了IATF16949:2016质量管理体系和ISO14001环境管理体系的认证，产品从设计、生产、销售到服务都在认证体系下有效运营，苏州轴承产品质量持续多年保持稳定并获得客户的好评。

(4) 营销网络优势：苏州轴承致力于成为具有国际化竞争力的轴承制造企业，主要目标客户定位于全球知名的汽车、家电、工程机械主机零部件商和高端客户群。经过多年的发展，凭借质量、品牌和技术等方面的优势，苏州轴承已经与一大批国内外知名企业建立了稳定的业务合作关系，客户对苏州轴承研发能力、管理水平、产品质量以及服务等整体认可度不断提高，苏州轴承已熟稔国际客户的业务流程、品质要求、市场节奏等，在客户群体中获得了良好的口碑，苏州轴承通过引入CRM客户关系管理软件，形成以提高客户满意度、忠诚度，增强客户粘性为目标的管理体系。特别是优质汽车客户群，使苏州轴承在汽车的动力总成、底盘和空调系统等领域形成优势，成为跨国公司的全球战略供应商。

(5) 管理优势：苏州轴承作为一家从事近60年轴承研发、制造和销售的企业，在管理、人才方面都有着得天独厚的优势。苏州轴承建立了完善的CRM客户关系管理系统、PLM项目开发管理系统、ERP财务与供应链管理系统、MES生产现场与质量管理体系和WMS物流条码管理系统及OA办公管理系统，实行标准化规模生产，持续推进分层审核、快速反应、批次追踪、过程验证、标准化作业、精益管理、清洁生产、持续改进、自动化改造，绩效考核激励、信息化指挥沟通等管理活动，使运营管理更加高效、精准和经济。

4、酒店服务行业

发行人代表企业是下属子公司书香酒店投资管理集团有限公司。书香投资经营的主题酒店根植于中国传统文化，集传统与现代、古典与时尚、婉约与华贵为一体，以2500年绵延深厚的吴文化为底蕴，融入苏州古典园林、水墨江南之古韵，倡导“体验生活，品味文化”的现代生活理念，“恬淡中和、翰墨飘香”的人文精神，

将“雅生活”方式和酒店服务、酒店产品完美融合，为宾客匠心打造一个充满诗情画意，令人心身愉悦，可赏、可游、可居的起居空间。

(1) 强大的酒店管理团队：书香投资拥有一支强大的酒店管理团队，酒店高层均为研究生学历、高级经济师，百分之六十的高层领导均毕业于香港理工大学酒店管理专业，公司拥有一大批的酒店管理专业人才和职业经理。另外，书香投资联手南京旅游职业学院和美国普渡大学旅游酒店研究中心成立了“书香酒店管理学院”，为书香投资培养各类中高级酒店管理人才，培养了一大批的中高层管理者和后备干部，实现了人才的可持续发展。

(2) 丰富的酒店管理经验：书香投资除直营的星级酒店外，先后委托管理过十余家高星级的酒店，均取得了骄人的成绩，获得了委托方的好评，也使得书香投资成功摸索并形成了一整套的管理模式。目前与苏州市供电局合作，受其委托管理的冠云大酒店，合作至今已有10年，营业收入和规格档次已从最初年营业收入不足1,000万元发展为年营业收入逾6,000万元的挂牌四星级酒店，得到委托方四任领导班子的高度认可。

(3) 完善的酒店管理体系：书香投资依据2010版国家《星级标准》和ISO9001质量管理体系，结合酒店的实际情况制定了完整的书香酒店《营运手册》。《营运手册》涵盖了通用管理、品牌管理、财务管理、房务管理、餐饮管理、开业管理、营销管理、工程安保管、人事行政管理、稽核管理等十大管理范畴100多项管理制度。这些管理制度为自营或委托管理高星级酒店夯实了基础。

(4) 细致的酒店特色服务：书香投资把“五香四美三感动”主题活动融合到日常经营管理中。通过五香（书香、茶香、食香、熏香、花香）演绎中国文人的精致生活方式；通过四美（美德、美境、美居、美食）展现书香投资提供的服务产品特色；通过三感动（感动自己、感动员工、感动宾客）从本质上提高服务品质。

八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

（一）发行人公司治理结构

公司按照《中华人民共和国公司法》、《苏州创元投资发展（集团）有限公司章程》及其他相关法律、法规的要求，不断加强公司法人治理，规范公司运作。公司还修订了《党委议事规则（试行）》、《董事会会议制度（试行）》、《总经理办公会议制度（试行）》。

1、出资人

公司出资人按照《公司法》及其他法律法规规定，行使国有资产出资者的职权，审议批准公司章程；审议批准董事会的工作报告及监事会的工作报告；委派或更换非由职工代表担任的公司董事会成员，并在董事会成员中指定董事长、副董事长；委派或更换非由职工代表担任的公司监事会成员，并在监事会成员中指定监事会主席；决定公司的合并、分立、解散、增加或减少注册资本、发行公司债券，并报本级人民政府批准；其他法律法规规定的权利。

2、董事会

公司设董事会，是公司经营管理的最高决策机构，其成员由出资人根据苏州市委提名委派或更换，并且成员中必须有公司职工（代表）大会或者公司工会联合会选举产生的职工代表。董事会由 8 人组成，设董事长 1 名，副董事长 2 名，由出资人根据市委提名确定；经出资人批准，董事会成员可以兼任总经理、副总经理。董事任期每届为三年，届满可连选连任。董事会实行集体决策制度，作出的董事会决议必须有不少于 5 名董事参与讨论，并经董事会过半数通过，实行一人一票。

董事会行使职权为：制订公司的经营方针和投资计划；根据出资人批准的经营方针和投资计划决定公司的经营计划和投资方案；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；决定公司内部管理机构的设置、职能和隶属关系；决定聘任或者解聘公司总经理，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘副总经理等高级管理人员；制定公司的基本管理制度；制定和修改公司章程，并报出资人批准；在出资人授权范围内，决定公司年度对外投资、资产用于融资抵押额度及其他担保事项；出资人授权的其他职权。

3、监事会

公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，设监事会主席 1 名，由出资人委派或更换，并不低于三分之一比例的公司职工代表。监事每届任期三年，可连选连任。但公司董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事会行使职权为：检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；向出资人作监事会工作报告；提议召开临时董事会；列席董事会会议等。

4、管理层

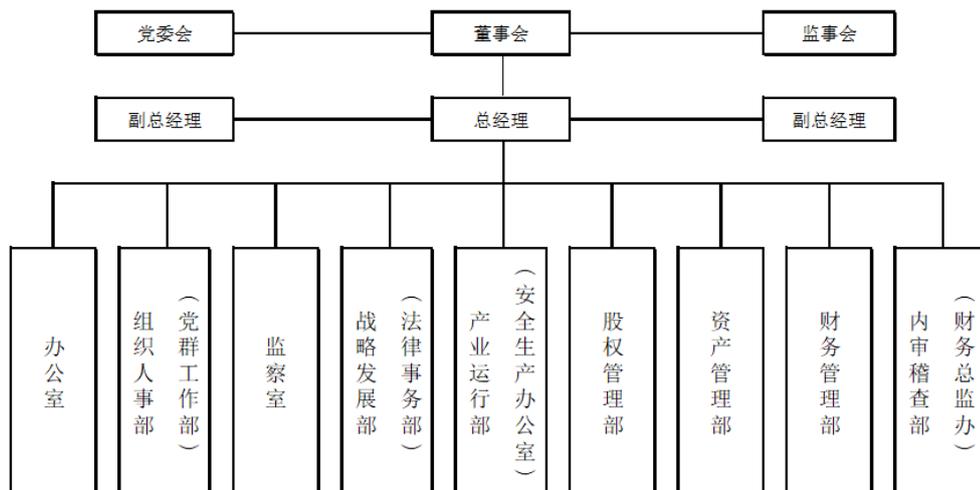
公司实行董事会领导下的总经理负责制，统一负责公司的日常经营和管理。公司设总经理、副总经理若干名，由董事长提名，副总经理可由总经理提名，经董事会批准后聘任，并报出资人和市委组织部备案。

总经理对董事会负责，行使职权为：组织实施董事会的决议和决定，并将实施情况向董事会作出报告；主持公司的经营管理工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；负责提出公司的中、长期发展规划；制定公司的年度经营计划、年度财务预决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；拟定公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或解聘以外的负责管理人员；董事会授予的其他职权。总经理列席董事会会议。

（二）发行人组织机构设置及运行情况

发行人本部下设办公室、组织人事部（党群工作部）、监察室、战略发展部（法律事务部）、产业运行部（安全生产办公室）、股权管理部、资产管理部、财务管理部、内审稽查部（财务总监办）等职能部门。发行人内部管理架构如下图所示：

发行人内部机构设置图



发行人各部门职能分工如下：

1、办公室

负责党委会、董事会、总经理办公会议的组织工作，包括重要文件的起草和会议决议、决定的贯彻、落实、督查等，党委中心组学习、民主生活会、领导联系点、重大学习教育活动的组织；负责建设《创元报》《创元信息》、创元网站等载体，负责组织集团和企业重大活动的对外的宣传报道，以及对上的信息报送；负责履行工会职能，组织民主管理，劳动竞赛，建设和谐企业，劳动争议的调解、财务、经审会等工作，负责集团职工帮困基金的日常工作；负责人武部工作和“三位一体”民兵营建设，集训和冬季征兵工作；负责维稳、创建平安单位等综合治理工作；负责督促检查本部工作制度的落实，协助党政领导组织协调和落实有关日常工作；负责组织和参与公司经济工作的调研，撰写、草拟重要文件、年度综合性计划、总结；负责管理文档资料，负责文件的收发、传递，管理使用本部印鉴；负责保密教育及管理；负责环境管理、医疗卫生、计划生育、计算机网络、接待公关等后勤保障工作，管理车队。

2、组织人事部（与党群工作部合署办公）

负责人力资源规划、开发、招聘、配置；负责人员培训管理；负责绩效管理；负责企事业领导班子和干部管理工作；负责直属单位人事管理、事业单位管理；负责劳动关系的薪酬福利；负责基层党组织的组织建设和各级党代会的选举工作；负责干部人事档案管理和年报工作；负责出国管理；负责统战工作；负责军转工

作；负责共青团工作；负责党的建设和企业文化建设；负责离退休中心的指导服务；负责与监察室协同做好党组织民主生活会的有关工作。

3、监察室

负责对集团（含创元科技）本部管理干部及企事业单位领导干部实行廉政从业监督；负责监督、检查监察对象执行国家法律法规、政策规定以及集团制度、规定、决定的执行情况；负责接待群众来信来访；处理“寒山闻钟”相关工作；负责受理对监察对象违反国家法律法规以及违反政纪行为的检举控告，受理监察对象不服行政处分的申诉；负责调查处理监察对象违反国家法律法规、以及政纪的行为，指导、协助基层单位调查处理非监察对象（一般管理干部）违反法律法规和政纪的行为；负责参与集团重点工程项目招标审计及重点项目督查等工作；负责加强企业廉洁文化建设；负责会同集团纪委，加强对党员干部进行党纪政纪教育工作；负责制定实施有关干部廉洁从业的管理制度，查处党员干部违纪违法案件；负责开展党风廉政建设专项检查；负责落实“两个责任”（党委主体责任，纪委监督责任）纪实有关工作；负责完成集团领导交办的其他工作。

4、战略发展部（与法律事务部合署办公）

负责公司产业战略方向和发展重点的建议，拟定公司中长期发展规划，为领导决策提供依据；负责分析宏观经济、产业政策及相关信息，寻找主要发展机会并初步评估发现风险；负责对相关行业和竞争对手及其产品进行跟踪；负责研究国内外优秀企业，分析其发展战略、竞争手段、组织管理和业务流程等，为公司改善经营模式提供参考；负责研究集团相关产业或新兴产业，探索集团相关产业或新兴产业领域可能的发展方向；负责通过收购兼并、参股、控股经营等资本运作方式进入新兴业务或快速扩张业务；负责集团对外开展战略合作；负责对集团子企业进行兼并重组工作；负责集团和产业投资公司直接投资的新项目的调研、考察，了解项目背景及项目的基本情况；负责讨论、分析、筛选项目，对项目作出初步判断，提出可行性分析报告；确定项目方案，制定计划，组织实施；负责对已实施一年以上项目协助做好项目后评估；负责贯彻落实集团有关改革决策部署，组织实施全面深化改革的总体设计、统筹协调、整体推进、督促落实；负责参与研究确定全系统深化改革的方针原则、决策落实和工作方案；负责统一部署

全系统深化改革工作任务，协调、指导、推动有关改革举措的组织落实；负责集团投资制度制定、修改并指导督促下属子企业制定相关投资制度，扎口集团年度投资计划和投资项目国资备案或核准工作；负责完成集团领导交办的其他工作。

5、法律事务部

负责审核集团重要规章制度、对外重要公告等；负责审核集团各类技术经济合同，参与重大合同的起草、谈判工作；负责审核集团子公司对外签署的项目投资、重组、股权退出等合同；负责审核集团的兼并、收购、投资、租赁、资产转让、招投标、融资、对外担保等重要决策，提出法律建议；负责组织协调处理集团各类诉讼事务，代表集团处理非诉讼法律事务，维护公司的合法权益；负责集团全资、控股企业法律事务管理工作；负责开展与集团经营管理有关的法律咨询工作；负责集团签订法律服务合同的扎口管理；负责管理、联系集团外聘法律顾问工作；负责组织开展集团法制宣传教育活动；负责工商等事务管理工作；负责完成集团领导交办的其他工作。

6、产业运行部（与安全生产办公室合署办公）

负责集团全资控股企业产业发展；负责集团纳入统计口径企业经济指标统计和全资控股企业经济运行分析，做好协调服务工作；负责组织推进全资控股企业科技创新工作，包括：新品开发、平台建设、高新技术企业申报及复评、知识产权等，帮助企业争取科技创新项目申报及资金支持；负责集团安委会办公室日常工作，组织、督办所属企业安全生产检查和整治；负责集团全资控股企业的股权调整、对外投资、重点项目管理；负责全资控股企业董监事履职管理和召集全资控股企业董事会（股东会）预备会议以及国有股权的收益收缴管理；负责组织集团全资控股企业（单位）年度、任期经济责任目标的制定、考核，配合完成考核兑现；负责集团全资控股企业环境保护工作；负责完成集团领导交办的其他工作。

7、股权管理部

负责制定与实施国有股权监督管理制度、方案；负责集团参股企业国有股权的投资收益收缴；负责集团参股企业股权调整、对外投资、重点项目管理；负责参股企业运营情况监控跟踪与经营指标分析，做好协调服务工作；负责集团外派

董事和参股企业高级管理人员以及国有股东代表的履职管理；负责配合做好参股企业外派董事、监事评价和外派参股企业高级管理人员年度、任期经济责任目标的制定、考核，配合完成考核兑现；负责国有股东参加参股企业董事会、股东会的有效性管理；负责召集参股企业董事会（股东会）预备会议以及派出董（监）事上报信息的处置，专题会议召集；负责根据集团发展战略，负责制定和实施参股企业国有股权调整处置计划；负责完成集团领导交办的其他工作。

8、资产管理部

负责根据集团公司工作要求，制定公司资产经营规划，制定与实施物业资产经营、项目开发和资产调整处置年度工作计划；负责集团物业资产经营管理、物业资产项目开发、物业资产资源配置和资产调整、处置；负责指导监督资产开发经营公司及下属物业经营公司、工投物业托管公司的工作；负责集团本部及所属关闭歇业企业的存量土地的收储工作；负责组织实施集团本部基本建设（含装修改造）、关闭歇业企业物业资产的维修；负责制定国有股权转让与清算规划及年度处置（含清算）计划，并制定实施方案；负责破产、关闭歇业、已改制和托管企业相关工作计划的制定，落实、指导行管中心和工益公司具体实施；负责编制行管中心和工益公司每月财务预、决算，分析、调整、控制资金使用；负责处理破产、关闭歇业、公开转让、已改制和托管企业中人员来信、接访、历史遗留问题处置等稳定工作；负责配合办公室做好全系统综合治理各项工作、处置群体性突发事件及信访稳控工作和人武工作。

9、财务管理部

负责集团名下各项资产、债务的核算及价值形态的管理；负责集团本部的资金收付、费用报销、票据管理、相关凭证制作、保管以及财务记载和会计报表的编制、报送等会计事务的处理；负责集团资金筹集、调度、支付等事项及资金计划的编制、报批和执行；负责以集团名义对外的担保、质押事项报批、办理、日常管理；负责集团财务制度的拟订、修订、报批和执行；负责集团年度财务预算的编制、控制、分析、调整等管理；负责集团本部财务相关资料、有价证券、财务专用印章、财务专用保险箱及库存现金的使用和保管；负责集团本部员工薪酬发放及相关个税计算，各类法定保险的缴纳；负责集团财务分析，参与集团投资

项目论证；负责集团名义在金融机构及证券公司的帐户开设、撤销、使用和日常管理；负责政府审计的协调配合工作，组织社会审计和有关资产评估、备案事项；负责集团本部的税务申报缴纳、税务政策宣传和其他涉税事宜的协调、管理；负责检查、监督集团授权财务公司代为履行职能的执行情况；负责审核和报批财务公司履行四项功能（集团资金归集平台、结算平台、监控平台、金融服务平台）的管理方案和配套制度。

10、内审稽查部（与财务总监办合署办公）

负责制定内部审计工作制度，编制年度内部审计工作计划。组织实施并按时完成年度内审计划的各个审计项目；负责对年度财务决算的审计质量进行监督，同时做好社会中介机构聘用、更换和报酬支付的监督；负责组织和实施集团公司所属全资及控股企业年度经营目标业绩考核内审，内审结果作为企业经营者兑现效益年薪的重要依据；负责组织和配合上级审计机构、社会审计机构对集团公司所属全资及控股企业主要经营者进行任期经济责任审计；负责对企业的财务收支、国有资本营运预决算、资产质量、营运绩效以及其他有关的经济活动进行审计监督；负责对集团公司所属全资及控股企业内部控制制度的健全性、有效性进行检查以及风险管理进行审计监督，为提高企业管理水平提供服务；负责对集团公司所属全资及控股企业的营运管理和效益、企业的固定资产投资项目进行监督与评价；负责对主要审计项目进行后续审计监督，督促检查被审计单位对审计报告采纳情况和对审计决定的执行情况；负责参与集团公司内部控制规范体系建设工作；负责配合集团公司纪委对集团公司所属全资及控股企业违规、违纪事项进行专项稽查；负责配合创元科技对投资企业的内审工作；负责组织实施集团公司领导交办的其他审计项目和工作。

11、财务总监办

负责拟订财务总监的管理规章、制度、办法和财务总监人员工作守则，并监督实施；负责对派出财务总监日常业务管理和工作指导；负责定期召开财务总监例会，及时掌握有关信息，归集整理形成有关报告，提交集团公司作为决策参考；负责配合集团公司组织人事部对财务总监的任免以及选拔、聘用、委派、培训、

考核等；负责配合集团公司监事会开展相关的工作，集团公司内部控制规范体系建设工作；负责接受上级部门对财务总监办的工作指导。

九、发行人违法违规情况说明

1、重大未决诉讼、仲裁

根据发行人说明、《审计报告》、发行人律师出具的法律意见书及说明，截至募集说明书签署日，发行人及其合并报表内子公司无重大未决诉讼、仲裁。

2、行政处罚

经核查，报告期内尚不存在对本次债券的发行构成实质性影响的行政处罚。

十、公司独立性情况

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与控股股东在业务、资产、人员、机构、财务方面做到了“五分开”。

1、业务独立情况

发行人有独立的生产、采购、销售机构，能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

2、人员独立情况

发行人在劳动、人事及工资管理等方面完全独立，独立招聘员工。发行人高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

3、资产独立情况

发行人拥有完全独立的生产经营系统及设施，生产经营性资产权属清晰，与控股股东之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

4、机构独立情况

发行人在生产经营、财务、人事等方面均设立有独立机构完全独立于控股股东。

5、财务独立情况

发行人设有独立的财会部门，有独立的财会人员，建立和制定了适合公司实际、符合国家财务会计核算和管理制度的企业内部财务管理和会计核算制度，在银行独立开户，独立经营、独立核算、独立纳税。

十一、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》和财政部《企业会计准则第36号—关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的关联方和关联关系如下：

1、发行人的控股股东及实际控制人

苏州市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100.00%股权，为发行人的实际控制人。

2、发行人子公司情况

发行人子公司情况见“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、发行人主要参股、联营、合营公司及其他重要投资情况

发行人主要参股、联营、合营公司及其他重要投资情况见“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

4、其他关联方

关联方	与发行人关系
昆山海格	金龙汽车子公司
西安金龙	金龙汽车联营企业

（二）最近三年关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

销售方/采购方	关联交易内容	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
金龙汽车	采购商品	37.30	10.09	-	-
金龙汽车	采购服务费	70.46	267.75	-	-
金龙汽车	销售商品	3527.46	4,427.70	2,492.60	8,636.12
昆山海格	销售商品	6.92	426.72	192.61	1,905.53
西安金龙	销售商品	-	3.98	0.03	485.93

2、关联方应收应付项目的余额

单位：万元

项目名称	关联方	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	金龙汽车	1,533.28	-	1,637.47	-	2,223.49	-	689.49	-
应收账款	昆山海格	63.79	-	188.87	-	174.72	-	35.96	-
应收账款	西安金龙	1.32	0.13	1.32	-	61.04	6.10	180.46	-
应收票据	金龙汽车	1,282.40	-	1,999.50	-	-	-	-	-
应收票据	昆山海格	-	-	70.00	-	-	-	-	-

3、关联方资金拆借

单位：万元

资金提供方	资金占用方	2019年1-9月/9月末		2018年度/末		2017年度/末		2016年度/末	
		拆借余额	资金占用费	拆借余额	资金占用费	拆借余额	资金占用费	拆借余额	资金占用费
新型建材	发行人	-	-	-	136.53	-	-	-	-
发行人	金龙汽车	-	-	-	660.24	34,780.00	1,028.40	40,000.00	884.35
财务公司	金龙汽车	-	-	-	-	-	-	26,000.00	370.72

4、关联租赁情况

单位：万元

承租方	出租方	租赁资产种类	2019年1-9月确认的租赁收入/费用	2018年确认的租赁收入/费用	2017年确认的租赁收入/费用	2016年确认的租赁收入/费用
雷允上	发行人	房屋	64.84	318.33	318.33	-
发行人	金龙汽车	房屋	284.24	131.91	147.24	-

除上述已披露的关联交易情况外，发行人无其他应予披露的关联交易事项。

5、关联担保情况

截至2019年9月末，发行人对关联方提供担保的情况如下：

单位：万元

序号	债务人	债权人	金额	担保人	借款日	到期日
----	-----	-----	----	-----	-----	-----

1	金龙汽车	银团各商业银行	55,648.00	创元集团	2018.12.19	2019.12.19
2	方盛苏州	中国银行姑苏支行	400.00	创元集团	2019.03.19	2020.03.18
	合计	-	56,048.00	-	-	-

（三）关联交易的决策机制

公司在最近三年及一期与关联方之间发生的关联交易均系正常经营活动所发生，该等关联交易遵循公正、公允的原则和市场化定价的方式进行，不存在通过关联交易行为损害公司及股东利益的情况；该等关联交易均已按照法律、法规、《公司章程》及其他相关规定的要求，履行了有效的审批程序，相关信息披露及时，符合法律规定；公司已经制订了完备的规范和减少关联交易的制度和措施，有效地保护了公司和其他股东的利益。

公司的关联交易管理办法，保证了公司的关联交易限制在合理范围，并且关联交易得以公平、有序地进行。报告期内，发行人与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。发行人的关联方交易定价一般采用市场结构或参考市场价格、采取协议定价的方式确定。

十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

公司最近三年及一期不存在资金被控股股东及其控制的其他企业违规占用情况，不存在为控股股东及其控制的其他企业违规担保的情形。

十三、发行人内部管理制度的建立及运行情况

（一）发行人内部管理制度

发行人自成立以来，不断完善法人治理结构和相关制度，并建立了财务管理制度、资产管理制度、人力资源制度等一系列内部控制制度。

1、决策管理制度

决策管理方面，发行人以国家法律法规及《公司章程》为准则，制定了《董事会会议制度（试行）》、《总经理办公会议制度（试行）》，以及《党政领导班子成员工作联系点制度》，完善了公司决策流程，明确了决策主体职责。

2、控股子公司管理制度

控股子公司管理方面，发行人根据自身经营特点和需要，近年来以健全和完善现代企业制度为目标，在充分发挥各下属企业经营积极性的同时，通过完善和规范各类制度，加强了对下属公司资产、人员和财务方面的管理。

（1）在对子公司资产管理方面，发行人下发了《子公司对外投资管理规定》，明确规定了子公司对外投资的审批程序和权限以及子公司对其所投资企业的管理要求。

（2）在对子公司人员管理方面，发行人通过《派出董事工作制度》、《派出监事工作制度》的实施，规定了由发行人派出，担任子企业董、监事人员的职责要求，明确了奖惩规定。制定了《企业领导人员管理暂行办法》、《所属企业经营业绩考核管理办法（试行）》，对下属子企业领导人员的任职条件和资格、任免、考核评价和激励约束进行了规定。

（3）在对子公司财务管理方面，发行人于 2011 年 3 月起对下属子企业全部实行了委派财务总监制度，以加强对子公司经营运行、财务情况的有效监控。并相应颁发了《财务总监管理办法》、《外派财务总监考核办法》、《财务总监联签制度实施细则》等相关规定，对子企业经营和财务活动中重大事项全部实行财务总监联签制。以保证子公司经营活动和财务收支处于受控状态。

3、财务管理及会计核算制度

财务管理及会计核算方面，发行人建立了资金使用审批制度（《货币资金管理制度》[本部]）、会计核算制度（会计核算制度 [本部]、苏州创元投资发展（集团）有限公司会计基础管理工作规范、苏州创元投资发展（集团）有限公司工会财务会计管理制度）。发行人在财务预算上建立了《财务预算管理暂行办法》通过制定年度财务预算、经营目标及考核方案，严格控制预算外的资金支出。发

行人全资及控股企业目前全部采用财政部颁发的《企业会计准则》进行会计核算，并根据《企业会计准则》要求制定相应的会计政策和核算方法。

4、投资管理制度

投资管理方面，发行人制定了严格的投资管理制度，公司提前制定未来的发展规划，由战略发展部遵照公司的发展规划，制定投资计划。发行人的战略发展部事先与未来发展相联系的待投资项目或企业接触，进行调查了解，然后将调查结果上报企业的管理层，经管理层批准后，由战略发展部牵头撰写可行性研究报告，并组织专家进行讨论，最后上报公司董事会，由董事会审议通过后付诸实施，以此保证公司的投资计划与公司的未来发展战略相协调。

5、融资管理制度

融资管理方面，发行人制定了融资管理暂行规定，公司根据未来发展规划，经过董事会的审议开展融资活动，并严格由财务管理部对资金运行进行监督，实现融资、资金运用和监管结合，在降低融资成本、防范财务风险的前提下，满足集团发展所需。

6、担保管理制度

担保管理方面，发行人制定了《对外担保管理规定[本部]》，对外担保总额累计不得超过上年度净资产总额，为同一担保企业提供的担保总额不得超过公司上年度净资产总额的40%，单项担保金额不得超过公司上年度净资产总额的20%。公司仅为所属的全资、控股子公司以及前述企业所属的全资、控股企业提供担保，原则上不为参股企业进行担保，如必须担保的，应按照参股比例承担担保责任，除经市国资委批准外，不得超股权比例进行担保。（上述企业以下统称股权关联企业）。同时集团公司不得为任何非法人单位、个人提供担保；除经市国资委批准外，不得为非股权关联企业提供担保；不得为任何形式的委托理财和股票、股权投资提供担保。

7、关联交易制度

关联交易方面，由于母公司与下属子企业，或是子企业之间存在关联交易较少，除下属“创元科技”根据证监会规定制订了明确的关联交易审核程序和披露规

定外，发行人以及其他子公司尚无关联交易审核和披露规定。而公司内部资金往来一般通过集团财务公司进行，其规则根据银监会规定执行。

8、人力资源管理制度

人力资源管理方面，发行人制订了详细的人员招聘制度、人才培训和绩效考核（《后备干部管理办法（试行）》、《员工绩效考核办法（试行）》）机制；通过调整薪酬结构，增强了薪酬与考核的激励约束作用。

9、安全管理制度

安全管理方面，发行人高度重视安全生产，将落实企业安全生产主体责任和全员安全生产责任制作为核心工作，持续加大安全投入改善安全装备和技术条件，持续加大安全生产教育培训，持续健全和完善各项安全生产管理制度，如《集团安全生产管理办法》、《安全生产事故隐患排查治理和督办管理暂行办法》、《集团安全生产工作职责》和《企业安全生产责任追究规定》，强调安全培训考核合格后持证上岗。同时公司采取精细化管理，保证危险源和重点部位处于受控状态，加大日常监督和检查力度，尽量杜绝事故的发生。

10、资金运营内控制度

为完善资金管理制度，强化资金内控管理，发行人制定了资金运营内控制度，内容涉及资金授权、批准、审验等方面。通过资金集中归口管理制度，明确筹资、投资、营运等各环节相关部门和人员的职责权限；通过不相容岗位分离制度，形成有力的内部牵制关系；通过严格的监督检查和项目后评价等制度，跟踪资金活动内部控制的实际情况，据以修正制度、改善控制效果。

11、资金管理模式

发行人通过规范、完整的财务管理控制制度及相关操作规程，并且通过财务公司这一资金管控平台，做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核等工作，以规范公司及下属公司资金管理，强化对国有资产的监督管理，落实国有资产增值保值责任。

12、短期资金调度应急预案

为有效处置在短期资金管理方面的重大风险事件，规范应对短期资金调度方面的行为，最大程度地预防和减少风险事件对企业造成的危害和损失，保护国有资产的安全、完整，依照《会计法》、《集团预算管理制度》和《突发事件的应急管理制度》等相关法规及规章制度，发行人制定了短期资金调度应急预案，以应对短期资金调度风险。

13、突发事件应急制度

“突发事件”是指突然发生的，已经或者可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响的，需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件。与“重大事项”的范围相比，“突发事件”仅限于企业外部客观因素导致的突发性事件。“突发事件”包括发行人实际控制人（自然人）、董事长、总经理等对公司经营决策具有重大影响的个人丧失民事行为能力、严重疾病、突然死亡或失踪等；公司实际控制人（自然人）、董事长、总经理等对公司经营决策具有重大影响的个人涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序；其他严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。为了规范应急管理、保障公司安全正常经营、保证投资者合法权益，发行人制定了一系列规章制度，以应对各种突发事件，最大限度防止和减少人员伤亡及财产损失。生产方面，发行人专门成立了安全生产和事故处理小组，在加强职工安全教育的同时，第一时间对发生的突发事件进行处理。在应急事件发生时，处理小组有权限调动一切资源保障员工生命安全，并直接向总经理进行汇报；在经营管理方面，发行人采用层级管理，逐级授权的管理方式，并具备完善的董事会、监事会、高管的管理制度。一旦出现董事、监事、高管丧失民事行为能力、涉嫌重大违规、违法行为等情况，由董事长代为主持工作；在实际控制人、董事长出现丧失民事行为能力、涉嫌重大违规、违法行为等情况时，由董事会共同主持工作，并选举代理董事长。在应急事件发生时，可以最大限度的保证公司的生产经营活动正常开展，保障投资者的合法权益，确保公司在突发事件期间及后续期间内企业的正常经营及解决方案。发行人同时及时、公开对外披露（方式主要有挂网公告、记者招待会、报刊声明等）其当前经营的真实情况及后续解决措施。

（二）发行人内部管理制度运行情况

公司每年定期组织总部部门和重点所出资企业开展内部控制的评价工作。通过梳理重要业务和关键流程,对内控制度设计的合理性和执行的有效性进行测试和评估,识别出内控制度设计缺陷和执行不力的控制点,督促相关业务部门和所属企业进行改进,以保证内部控制的目标得以实现。

通过对内控执行情况的评价表明,公司已经建立符合现代管理要求的治理结构及内部组织结构,形成了较为科学的决策机制、执行机制和监督机制,能够保证各项业务活动的健康运行,防范经营风险。

同时,公司注重对内部控制制度的动态管理,重点关注规章制度对流程的控制与规范作用。在修订完善原有规章制度的同时,针对新增事项和业务流程的变化,公司及时建立或完善相关业务流程和内控制度,并重点聚焦核心业务,形成了覆盖公司总部、所属企业全业务流程的内部控制制度。

十四、信息披露事务与投资者关系管理相关制度安排

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理,发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则,按照中国证监会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行定期报告和重大事项信息披露,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。

第五节 财务会计信息

以下信息主要摘自发行人财务报告，投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人2016年度、2017年度、2018年度审计报告和2019年1-9月财务报表。本节的财务会计数据及有关指标反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

募集说明书所载2016年度、2017年度、2018年度财务报告和2019年三季度财务报表按照《企业会计准则》编制。公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2016年和2017年合并口径及母公司口径的财务报告进行了审计，均出具了标准无保留意见审计报告，审计报告文号分别为苏公W[2017]A786号、苏公W[2018]A840号；天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2018年合并口径及母公司口径的财务报告进行了审计并出具了标准无保留意见审计报告，审计报告文号为天衡审字[2019]01025号。

一、公司最近三年及一期合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

公司2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日的合并资产负债表、合并利润表以及合并现金流量表如下：

公司最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	252,360.78	265,759.09	279,385.77	238,629.91
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	4,241.56	4,785.80	5,464.68	-
应收票据及应收账款	159,710.21	140,256.49	123,407.02	117,599.67
预付款项	43,412.44	37,930.07	31,890.32	26,701.65
其他应收款	10,089.03	7,114.77	4,797.47	12,534.59
存货	219,978.44	226,234.96	242,300.94	184,398.01
其他流动资产	51,397.90	23,370.74	39,882.21	51,315.36
流动资产合计	741,191.32	705,451.91	727,128.41	631,179.19

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
非流动资产：				
发放贷款及垫款	2,370.80	9,275.66	5,322.30	26,412.11
可供出售金融资产	222,450.64	165,949.69	184,663.74	209,114.13
持有至到期投资	-	-	-	1,000.00
长期股权投资	123,555.12	113,781.17	70,469.87	60,578.76
投资性房地产	27,168.84	24,222.66	36,188.95	39,676.15
固定资产	120,215.35	103,270.77	102,953.50	102,242.53
在建工程	10,749.63	13,957.01	6,776.33	5,946.13
无形资产	21,280.97	23,800.75	20,541.12	21,168.35
商誉	12,419.01	-	-	2,337.80
长期待摊费用	20,224.61	20,374.95	19,670.34	22,234.03
递延所得税资产	6,461.24	5,734.85	4,419.37	3,510.26
其他非流动资产	1,822.15	9,246.07	2,861.06	2,008.36
非流动资产合计	568,718.35	489,613.57	453,866.57	496,228.59
资产总计	1,309,909.67	1,195,065.49	1,180,994.98	1,127,407.78
流动负债：				
短期借款	6,140.00	16,800.24	22,600.00	27,885.59
向中央银行借款	-	2,225.00	-	-
吸收存款及同业存放	13,190.95	21,980.05	35,814.34	16,260.48
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	13.28	3.42	-	-
应付票据及应付账款	272,798.65	209,599.57	195,194.38	191,243.05
预收款项	37,516.28	55,460.44	73,457.01	66,890.01
卖出回购金融资产款	-	-	-	32,400.00
应付职工薪酬	4,763.99	7,982.88	7,271.49	6,346.67
应交税费	2,429.70	6,187.80	3,956.28	6,269.96
其他应付款	105,436.87	172,370.95	134,244.45	119,994.27
一年内到期的非流动负债	-	-	49,914.94	-
其他流动负债	2,793.43	7,670.38	5,990.53	1,712.61
流动负债合计	445,083.15	500,280.73	528,443.41	469,002.65
非流动负债：				
长期借款	24,000.00	-	-	-

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付债券	50,000.00	50,000.00	-	49,761.52
长期应付款	20,977.74	9,714.00	31,041.17	24,381.17
预计负债	661.84	824.49	1,227.38	20,590.23
递延收益	7,093.87	8,197.50	9,980.09	10,369.03
递延所得税负债	20,894.05	17,397.66	23,117.25	28,883.70
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	123,627.50	86,133.66	65,365.89	133,985.64
负债合计	568,710.66	586,414.39	593,809.31	602,988.29
所有者权益：				
实收资本	306,443.57	232,497.32	217,805.89	182,381.29
资本公积	59,301.33	59,301.33	58,599.60	61,014.81
其他综合收益	39,953.84	30,188.14	44,579.97	57,406.28
盈余公积	35,838.92	35,838.92	33,802.16	33,802.16
一般风险准备	2,511.54	2,511.54	2,511.54	2,373.89
未分配利润	101,479.66	75,409.21	54,151.17	25,230.95
归属于母公司所有者权益合计	545,528.85	435,746.46	411,450.33	362,209.38
少数股东权益	195,670.17	172,904.65	175,735.34	162,210.11
所有者权益合计	741,199.02	608,651.10	587,185.67	524,419.49
负债和所有者权益总计	1,309,909.67	1,195,065.49	1,180,994.98	1,127,407.78

公司最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	518,438.06	600,344.63	535,445.87	542,981.13
其中：营业收入	492,450.36	600,344.63	535,445.87	542,981.13
二、营业总成本	498,374.85	567,382.55	518,550.27	519,319.88
其中：营业成本	389,003.09	436,619.86	385,363.10	390,902.16
税金及附加	4,558.80	6,364.95	5,783.99	16,505.87
销售费用	27,452.03	30,928.01	27,648.09	27,203.11
管理费用	64,721.64	71,936.55	69,649.87	59,314.97
研发费用	11,578.14	14,950.79	13,606.12	13,180.85
财务费用	1,556.66	2,332.22	5,555.29	3,579.37
资产减值损失	-493.34	4,250.17	10,943.81	8,633.56
加：公允价值变动收益	1,211.74	-1,037.25	-190.18	-
投资收益	15,604.91	17,282.93	40,529.55	-65,224.91

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,886.56	9,281.64	33,036.51	-71,604.29
资产处置收益	3,512.52	717.36	-44.48	1,694.48
其他收益	2,216.76	3,608.01	2,975.85	-
三、营业利润	42,609.15	53,533.13	60,166.34	-39,869.18
加：营业外收入	2,205.90	1,911.92	3,016.97	7,115.34
减：营业外支出	244.96	616.41	1,128.55	3,165.19
四、利润总额	44,570.09	54,828.64	62,054.75	-35,919.02
减：所得税费用	5,501.31	9,054.05	6,302.92	7,873.00
五、净利润	39,068.77	45,774.58	55,751.84	-43,792.02
归属于母公司所有者的净利润	26,070.45	33,389.13	41,789.04	-56,987.53
少数股东损益	12,998.32	12,385.46	13,962.80	13,195.51
六、其他综合收益的税后净额	10,489.18	-16,624.10	-17,445.67	31,205.90
七、综合收益总额	49,557.96	29,150.48	38,306.16	-12,586.12
归属母公司所有者的综合收益总额	35,836.15	18,997.29	28,962.73	-39,838.85
归属少数股东的综合收益总额	13,721.81	10,153.19	9,343.43	27,252.73

公司最近三年及一期未合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	462,806.29	544,540.47	575,660.49	563,178.14
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-3,576.47	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	14,067.22	-	-	-
收到的税费返还	3,742.72	4,380.11	5,205.44	2,939.20
收到的其他与经营活动有关的现金	100,920.74	73,234.57	49,418.27	22,481.95
经营活动现金流入小计	577,960.50	622,155.15	630,284.20	588,599.29
购买商品、接受劳务支付的现金	348,264.80	399,833.12	437,382.81	350,568.74
客户贷款及垫款净增加额	257.30	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	20,639.52	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	58,428.71	74,578.99	72,332.08	71,741.16
支付的各项税费	21,516.70	29,841.76	31,804.96	30,299.18
支付的其他与经营活动有关的现金	71,455.23	79,505.39	87,349.79	78,168.40
经营活动现金流出小计	520,562.26	583,759.26	628,869.64	530,777.48
经营活动产生的现金流量净额	57,398.24	38,395.89	1,414.56	57,821.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	93,907.27	117,819.85	48,735.47	49,860.92
取得投资收益所收到的现金	15,638.84	11,152.55	11,689.98	8,169.08

处置固定资产、投资性房地产、无形资产和其他长期资产回收的现金净额	37.32	4,276.81	261.03	8,196.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	566.20	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	6,636.00	-	101.00
投资活动现金流入小计	109,583.43	139,885.20	61,252.68	66,327.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,448.63	24,979.19	12,894.72	7,918.22
投资所支付的现金	174,722.87	178,032.94	42,906.79	86,433.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,087.41	-
支付其他与投资活动有关的现金	39.88	3,857.06	100.00	290.02
投资活动现金流出小计	-	206,869.18	56,988.92	94,641.36
投资活动产生的现金流量净额	187,211.38	-66,983.98	4,263.76	-28,313.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	30,831.29	42,545.71	41,436.83	5,508.19
取得借款收到的现金	18,290.00	74,001.24	131,580.00	121,608.77
发行债券收到的现金	-	50,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,500.00	1,346.65	11,628.95	31,884.73
筹资活动现金流入小计	50,621.29	167,893.60	184,645.78	159,001.68
偿还债务所支付的现金	17,050.24	130,201.00	136,865.59	95,780.18
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	21,308.41	24,380.49	10,283.22	19,868.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,214.13	7,290.76	4,957.51	7,897.94
支付其他与筹资活动有关的现金	5,874.44	3,177.72	1,815.41	4,680.12
筹资活动现金流出小计	44,233.09	157,759.21	148,964.22	120,329.20
筹资活动产生的现金流量净额	6,388.20	10,134.39	35,681.56	38,672.48
四、汇率变动对现金的影响	443.20	1,564.28	-683.21	682.55
五、现金及现金等价物净增加额	-13,398.31	-16,889.42	40,676.67	68,863.40
加：期初现金及现金等价物余额	265,759.09	270,630.02	229,953.35	161,089.96
六、期末现金及现金等价物余额	252,360.78	253,740.60	270,630.02	229,953.35

（二）母公司财务报表

公司于2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日的母公司资产负债表、母公司利润表和母公司现金流量表如下：

公司最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	56,264.95	90,179.37	60,059.36	96,130.00
应收票据及应收账款	52.98	16.58	-	-
预付款项	67.76	6.12	5.95	3.20
其他应收款	18,349.88	26,096.23	2,991.79	5,778.03
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	120,900.00	90,900.00	111,680.00	58,017.70
流动资产合计	195,635.57	207,198.30	174,737.09	159,928.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	113,631.95	103,387.23	102,715.78	106,463.09
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	317,486.12	281,235.69	237,474.01	210,304.26
投资性房地产	13,754.69	14,422.63	14,679.48	16,523.28
固定资产	1,385.91	1,429.86	1,890.39	1,366.93
无形资产	959.59	975.09	1,760.41	742.97
在建工程	164.04	71.63	-	-
长期待摊费用	475.13	232.14	280.16	328.19
递延所得税资产	976.87	1,203.29	939.79	939.79
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	448,834.30	402,957.56	359,740.02	336,668.51
资产总计	644,469.87	610,155.86	534,477.11	496,597.43
流动负债：				
短期借款	90.56	10,000.00	10,000.00	3,000.00
应付票据及应付账款	20.48	-	-	-
预收款项	657.66	20.48	-	-
应付职工薪酬	250.10	917.83	832.99	769.64
应交税费	98,953.37	278.52	797.57	237.39
其他应付款	-	151,211.48	94,042.31	77,291.68
一年内到期的非流动负债	-	-	49,914.94	-
其他流动负债	90.56	-	-	32,400.00
流动负债合计	99,972.17	162,428.32	155,587.81	113,698.70
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	50,000.00	50,000.00	-	49,761.51

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
长期应付款	6,660.00	6,660.00	6,660.00	-
预计负债	-	-	-	19,140.45
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	5,160.04	4,489.72	5,806.00	7,820.08
非流动负债合计	-	61,149.72	12,466.00	76,722.04
负债合计	61,820.04	223,578.05	168,053.81	190,420.75
所有者权益：				
实收资本	306,443.57	232,497.32	217,805.89	182,381.29
资本公积	44,027.05	44,027.05	44,966.01	44,795.57
其他综合收益	15,480.13	13,469.17	17,418.00	23,460.23
盈余公积	35,838.92	35,838.92	33,802.16	33,802.16
未分配利润	80,887.99	60,745.35	52,431.25	21,737.42
所有者权益合计	482,677.66	386,577.81	366,423.31	306,176.68
负债和所有者权益总计	644,469.87	610,155.86	534,477.11	496,597.43

公司最近三年及一期末母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	5,652.78	8,163.03	7,861.43	5,361.89
减：营业成本	289.52	394.67	400.85	420.89
营业税金及附加	450.05	535.71	572.10	477.31
销售费用	-	-	-	-
管理费用	4,949.44	6,158.32	4,885.77	4,330.18
财务费用	2,194.27	3,493.97	1,806.58	2,827.94
资产减值损失	-	-607.67	-2,002.40	4,057.93
加：投资收益	19,294.07	21,227.48	41,317.36	-60,258.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,873.91	9,485.49	31,854.24	-
其他收益	-	8.60	8.68	-
资产处置损益	3,449.78	745.42	-	1,774.97
二、营业利润	20,513.35	20,169.53	43,524.59	-65,236.22
加：营业外收入	226.52	20.00	346.44	38.77
减：营业外支出	12.47	75.80	144.37	215.24
三、利润总额	20,727.40	20,113.73	43,726.66	-65,412.69
减：所得税费用	584.76	-253.88	496.13	-523.86

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
四、净利润	20,142.64	20,367.61	43,230.53	-64,888.83
五、其他综合收益的税后净额	2,681.28	-3,948.83	-6,042.24	13,033.36
六、综合收益总额	22,823.92	16,418.78	37,188.29	-51,855.48

公司最近三年及一期末母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,489.06	8,633.57	9,159.72	7,098.83
收到的税费返还	-	-	117.70	-
收到其他与经营活动有关的现金	21,112.94	134,443.37	39,287.66	9,476.19
经营活动现金流入小计	23,602.00	143,076.94	48,565.08	16,575.03
购买商品、接受劳务支付的现金	43.81	80.53	69.58	35.65
支付给职工以及为职工支付的现金	2,498.24	3,283.70	3,395.72	3,059.37
支付的各项税费	1,348.29	1,439.60	946.62	728.64
支付其他与经营活动有关的现金	12,318.81	95,191.04	85,819.39	21,416.96
经营活动现金流出小计	16,209.16	99,994.87	90,231.32	25,240.62
经营活动产生的现金流量净额	7,392.83	43,082.07	-41,666.24	-8,665.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	86,000.00	82,000.00	24,894.39	9,354.74
取得投资收益收到的现金	17,311.89	15,003.60	13,643.09	13,284.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-81.37	4,030.41	-	4,211.92
收到其他与投资活动有关的现金	72,900.00	-	-	-
投资活动现金流入小计	176,130.51	101,034.01	38,537.48	26,851.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	351.32	267.24	259.13	56.55
投资支付的现金	149,503.50	139,875.47	45,642.53	43,402.00
支付其他与投资活动有关的现金	77,400.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	227,254.82	140,142.70	45,901.66	43,458.55
投资活动产生的现金流量净额	-51,124.31	-39,108.70	-7,364.18	-16,607.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	30,791.41	42,420.71	35,424.61	-
借款所收到的现金	-	61,500.00	30,000.00	40,400.00
发行债券收到的现金	-	50,000.00	-	31,884.40

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	6,660.00	-
筹资活动现金流入小计	30,791.41	153,920.71	72,084.61	72,284.40
偿还债务支付的现金	10,000.00	111,500.00	55,400.00	5,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,974.36	16,277.12	3,845.81	10,655.43
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	20,974.36	127,777.12	59,245.81	15,655.43
筹资活动产生的现金流量净额	9,817.05	26,143.59	12,838.79	56,628.97
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	-33,914.42	30,116.96	-36,191.62	31,355.91
加：期初现金及现金等价物余额	90,179.37	59,131.75	95,323.37	63,967.46
六、期末现金及现金等价物余额	56,264.95	89,248.71	59,131.75	95,323.37

二、合并报表范围的变化

1、发行人 2016 年度较 2015 年度合并范围变化情况

公司 2016 年度新设一级子公司苏州引力焊业科技有限公司、二级子公司苏州创元众创空间科技服务有限公司和三级子公司苏州远东金刚石滚轮有限公司；一级子公司苏州创元高投创业投资管理有限公司不再纳入合并范围，因在董事会不再具有半数以上席位，不再具有财务政策和经营政策的决策控制权。

2、发行人 2017 年度较 2016 年度合并范围变化情况

公司 2017 年度新设二级子公司苏州创元金域置业有限公司，收购及增资一级子公司江苏比微曼智能科技有限公司、二级子公司苏州大熊制刀有限公司；一级子公司苏州引力焊业科技有限公司、二级子公司徐州书香世家会所酒店有限公司不再纳入合并范围，苏州引力焊业科技有限公司因本期出售全部股权，徐州书香世家会所酒店有限公司因本期完成清算并注销。

3、发行人 2018 年度较 2017 年度合并范围变化情况

公司 2018 年度新设二级子公司苏州创元和赢资本管理有限公司、二级子公司苏轴（德国）、二级子公司常熟书香世家酒店有限公司、二级子公司昆山周庄书香府邸酒店管理有限公司；原纳入合并范围的二级子公司苏州创元置业有限

公司、三级子公司苏州胥城餐饮管理有限公司、五级子公司苏州栗留香食品有限公司和六级子公司苏州平江栗留香食品有限公司因本期完成清算而不再纳入合并范围

4、发行人 2019 年 9 月末较 2018 年度合并范围变化情况

公司 2019 年 1-9 月控股一级子公司 26 家，二级子公司 45 家。

发行人近三年又一期财务报表合并范围情况表

单位：%

序号	子公司名称	持股比例		2019 年 9 月末是否合并	2018 年度是否合并	2017 年度是否合并	2016 年度是否合并
		直接	间接				
一级子公司							
01	苏州创元集团财务有限责任公司	90.00	10.00	是	是	是	是
02	创元科技股份有限公司[注]	35.77	-	是	是	是	是
03	创元期货股份有限公司	59.30	13.47	是	是	是	是
04	苏州市工业房地产综合开发有限公司	89.34	-	是	是	是	是
05	苏州爱能吉发展有限公司	90.00	-	是	是	是	是
06	苏州市工业联合发展（集团）有限公司	80.00	-	是	是	是	是
07	无锡时代盛业房地产开发有限公司	41.50	22.00	是	是	是	是
08	苏州电器工业集团公司	100.00	-	是	是	是	是
09	书香酒店投资管理集团有限公司	88.00	-	是	是	是	是
10	苏州创元资产开发经营有限公司	100.00	-	是	是	是	是
11	苏州创元房地产开发有限公司	100.00	-	是	是	是	是
12	苏州海格新能源汽车电控系统科技有限公司	100.00	-	是	是	是	是
13	苏州时代房产开发有限公司	52.32	-	是	是	是	是
14	苏州美乐城实业有限公司	54.74	-	是	是	是	是
15	苏州创元大宗物资贸易有限公司	75.00	-	是	是	是	是
16	苏州工投物业托管有限公司	80.95	19.05	是	是	是	是
17	苏州工艺丝绸有限公司	100.00	-	是	是	是	是
18	苏州工艺美术博物馆	100.00	-	是	是	是	是
19	苏州创元驾驶培训有限公司	60.00	-	是	是	是	是

序号	子公司名称	持股比例		2019年9月末是否合并	2018年度是否合并	2017年度是否合并	2016年度是否合并
		直接	间接				
				-	-	-	-
20	苏州工益管理有限公司	80.00	20.00	是	是	是	是
21	苏州创元新材料有限公司	71.09	-	是	是	是	是
22	苏州工业园区创电科技服务有限公司	100.00	-	是	是	是	是
23	苏州创元产业投资有限公司	100.00	-	是	是	是	是
24	苏州引力焊业科技有限公司	-	-	-	-	-	是
25	江苏比微曼智能科技有限公司	51.00	-	是	是	-	-
26	苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司	97.00	-	是	-	-	-
二级子公司							
27	苏州远东砂轮有限公司	-	100.00	是	是	是	是
28	江苏苏净集团有限公司	-	100.00	是	是	是	是
29	苏州一光仪器有限公司	-	50.43	是	是	是	是
30	苏州电梯厂有限公司	-	100.00	是	是	是	是
31	苏州电瓷厂股份有限公司	-	86.42	是	是	是	是
32	抚顺高科电瓷电气制造有限公司	-	51.00	是	是	是	是
33	苏州轴承厂股份有限公司	-	47.50	是	是	是	是
34	苏州爱昆投资发展有限公司	-	100.00	是	是	是	是
35	苏州工业园区书香门第管理有限公司	-	100.00	是	是	是	是
36	苏州高新区书香世家会所酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
37	苏州独墅湖书香世家会所酒店有限公司	-	75.00	是	是	是	是
38	上海书香门第酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
39	苏州书香世家树山温泉度假酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
40	苏州书香世家平江府酒店有限公司	-	90.00	是	是	是	是
41	苏州书香旅行社有限公司	-	100.00	是	是	是	是
42	苏州书香雅生活文化传播有限公司	-	100.00	是	是	是	是
43	苏州远香堂创意艺术有限公司	-	100.00	是	是	是	是
44	济南书香世家会所酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
45	无锡书香世家会所酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是

序号	子公司名称	持股比例		2019年9月末是否合并	2018年度是否合并	2017年度是否合并	2016年度是否合并
		直接	间接				
				-	-	-	-
46	南京书香世家酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
47	徐州书香世家会所酒店有限公司	-	-	-	-	-	是
48	杭州书香门第酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
49	南通书香世家酒店管理有限公司	-	100.00	是	是	是	是
50	镇江书香门第酒店有限公司	-	100.00	是	是	是	是
51	南京中江书香世家酒店有限公司	-	66.59	是	是	是	是
52	苏州悦庭物业有限公司	-	100.00	是	是	是	是
53	苏州胥城大厦有限公司	-	100.00	是	是	是	是
54	苏州书香世家山塘府邸酒店管理有限公司	-	65.00	是	是	是	是
55	苏州创元科技创业园管理有限公司	-	100.00	是	是	是	是
56	苏州工投科技创业园有限公司	-	100.00	是	是	是	是
57	苏州创元汽车修理有限公司	-	-	-	-	-	-
58	盐城顺龙房地产开发有限公司	-	100.00	是	是	是	是
59	苏州创元置业有限公司	-	50.00	-	-	是	是
60	苏州闲话闲食餐饮管理有限公司	-	100.00	是	是	是	是
61	苏州蓝盛电子有限公司	-	100.00	是	是	是	是
62	苏州创元众创空间科技服务有限公司	-	100.00	是	是	是	是
63	苏州珍艺阁工艺品有限公司	-	100.00	是	是	是	是
64	苏州工博工艺品有限公司	-	100.00	是	是	是	是
65	苏州营点租赁管理服务有限公司	-	100.00	是	是	是	是
66	苏州创元金域置地有限公司	-	100.00	是	是	是	-
67	苏州大熊制刀有限公司	-	60.21	是	是	是	-
68	苏州创元和赢资本管理有限公司	-	66.23	是	是	-	-
69	常熟书香世家酒店有限公司	-	88.00	是	是	-	-
70	昆山周庄书香府邸酒店管理有限公司	-	88.00	是	是	-	-
71	苏州创元数码映像设备有限公司	-	51.06	是	-	-	-
三级子公司							
72	苏州电瓷厂（宿迁）有限公司	-	100.00	是	是	是	是
73	苏州安泰空气技术有限公司	-	40.00	是	是	是	是

序号	子公司名称	持股比例		2019年9月末是否合并	2018年度是否合并	2017年度是否合并	2016年度是否合并
		直接	间接				
				-	-	-	-
74	苏州苏净安发空调有限公司	-	52.00	是	是	是	是
75	苏州净化工程安装有限公司	-	70.50	是	是	是	是
76	苏州苏净环保工程有限公司	-	49.00	是	是	是	是
77	苏州苏净大禹环保设备有限公司	-	49.00	是	是	是	是
78	苏州苏净保护气氛有限公司	-	49.00	是	是	是	是
79	苏州苏净仪器自控设备有限公司	-	49.00	是	是	是	是
80	苏州苏净净化装置有限公司	-	100.00	是	是	是	是
81	苏州苏净环保新材料有限公司	-	60.00	是	是	是	是
82	苏州华昌仪器仪表公司	-	100.00	是	是	是	是
83	苏州一光数码科技有限公司	-	50.43	是	是	是	是
84	苏州书香餐饮物业管理有限公司	-	100.00	是	是	是	是
85	苏州胥城餐饮管理有限公司	-	100.00	-	-	是	是
86	苏州远东金刚石滚轮有限公司	-	51.00	是	是	是	是
87	苏轴（德国）	-	100.00	是	是	-	-
四级子公司							
88	苏州苏净节能科技有限公司	-	100.00	是	是	是	是
89	江苏苏净科技有限公司	-	100.00	是	是	是	是
90	苏州苏净环保科技有限公司	-	100.00	是	是	是	是
91	苏州普惠网络科技有限公司	-	100.00	是	是	是	是
92	苏州胥城食品有限公司	-	100.00	是	是	是	是

注：发行人持有创元科技股份有限公司 35.77%的股权，为第一大股东，生产经营等活动受发行人控制，因此将其纳入合并财务报表的范围；发行人为苏州轴承厂股份有限公司、苏州安泰空气技术有限公司、苏州苏净环保工程有限公司、苏州苏净大禹环保设备有限公司、苏州苏净保护气氛有限公司和苏州苏净仪器自控设备有限公司的第一大股东，生产经营等活动受发行人控制，因此将其纳入合并财务报表的范围。

三、主要会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明

（一）主要会计政策变更说明

1、公司自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号—政府补助》（财会〔2017〕15号），此项会计政策变更采用未来适用法，对2017年1月1日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行追溯调整。

发行人编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置得利和损失以及非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”，并对净利润按经营持续性进行分类列报。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入24,103,662.03元，调减2016年度营业外支出7,158,814.36元，调增2016年度资产处置收益16,944,847.67元。

2、公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

2017年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	13,372.73	应收票据及应收账款	123,407.02
应收账款	110,034.29		
应收利息	-	其他应收款	4,797.47
应收股利	-		
其他应收款	4,797.47		
应付票据	13,785.87	应付票据及应付账款	195,194.38
应付账款	181,408.51		
应付利息	1,355.91	其他应付款	134,244.45
应付股利	12,542.36		
其他应付款	120,346.17		
长期应付款	27,987.17	长期应付款	31,041.17
专项应付款	3,054.00		
管理费用	83,256.00	管理费用	69,649.87
		研发费用	13,606.12

2018年6月财政部发布财会〔2018〕15号《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》，针对企业会计准则实施中的有关情况，对一般企业财务报表格式进行了修订，公司管理层认为前述准则的采用未对公司财务报表产生重大影响。

(二) 主要会计估计变更说明

无。

(三) 前期会计差错更正

无。

四、最近三年及一期末主要财务指标**(一) 公司最近三年及一期末主要财务指标**

公司最近三年及一期末主要财务指标

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
全部债务（万元）	104,557.76	89,755.77	86,300.81	91,848.26
流动比率（倍）	1.67	1.41	1.38	1.35
速动比率（倍）	1.17	0.96	0.92	0.95
资产负债率（%）	43.42	49.07	50.28	53.48
债务资本比率（%）	12.36%	12.85	12.81	14.90
营业毛利率（%）	24.97	27.27	28.03	28.01
平均总资产回报率（%）	3.12	3.85	4.83	-4.03
加权平均净资产收益率（%）	5.79	7.66	10.03	-8.19
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.25	6.71	9.59	-8.78
EBITDA（万元）	66,050.03	67,528.36	73,684.43	-24,066.42
EBITDA 全部债务比（%）	63.17	75.24	85.38	-26.20
EBITDA 利息保障倍数（倍）	18.12	12.97	13.84	-5.19
应收账款周转率（次）	3.28	5.34	5.16	5.58
存货周转率（次）	1.74	1.86	1.81	1.79
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

(二) 上述财务指标的计算方法

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期借款(含长期应付融资租赁款)+应付债券+短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债;

流动比率=流动资产/流动负债;

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

资产负债率=负债合计/资产合计;

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益);

营业毛利率=(营业总收入-营业成本)/营业总收入;

平均总资产回报率=净利润/[(期初总资产+期末总资产)/2];

加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的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;

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出);

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2];

存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2];

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;

利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

如无特别说明,本节中出现的指标均依据上述口径计算。

五、管理层讨论与分析

发行人管理层结合 2016-2018 年经审计的财务报告及 2019 年 1-9 月未经审计的财务报表,对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性分析如下:

(一) 资产结构分析

公司资产结构

单位：万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	741,191.32	56.58	705,451.91	59.03	727,128.41	61.57	631,179.19	55.98
非流动资产合计	568,718.35	43.42	489,613.57	40.97	453,866.57	38.43	496,228.59	44.02
资产总计	1,309,909.67	100.00	1,195,065.49	100.00	1,180,994.98	100.00	1,127,407.78	100.00

2016-2018年末及2019年9月末，发行人总资产分别为1,127,407.78万元、1,180,994.98万元、1,195,065.49万元和1,309,909.67万元，其中流动资产占总资产的比重分别为55.98%、61.57%、59.03%和56.58%，非流动资产占总资产的比重分别为44.02%、38.43%、40.97%和43.42%。

2016年末，发行人资产总额较2015年末增长7.86%，主要系流动资产中的货币资金、其他流动资产和非流动资产中的可供出售金融资产的增加所致；2017年末，发行人资产总额较2016年末增长4.75%，主要系流动资产中的货币资金、应收账款、存货和非流动资产中的长期股权投资的增加所致；2018年末，发行人总资产较2017年末增加1.19%，主要系非流动资产中的长期股权投资增加所致；2019年9月末，发行人总资产较2018年末增加114,844.18万元，主要系流动资产中应收账款及应收票据以及非流动资产中的可供出售金融资产增加所致。

1、流动资产分析

最近三年及一期末，公司流动资产结构如下表所示：

流动资产结构

单位：万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	252,360.78	34.05	265,759.09	37.67	279,385.77	38.42	238,629.91	37.81
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	4,241.56	0.57	4,785.80	0.68	5,464.68	0.75	-	-
应收票据及应收账款	159,710.21	21.55	140,256.49	19.88	123,407.02	16.97	117,599.67	18.63
预付款项	43,412.44	5.86	37,930.07	5.38	31,890.32	4.39	26,701.65	4.23
其他应收款	10,089.03	1.36	7,114.77	1.01	4,797.47	0.66	12,534.59	1.99
存货	219,978.44	29.68	226,234.96	32.07	242,300.94	33.32	184,398.01	29.21

其他流动资产	51,397.90	6.93	23,370.74	3.31	39,882.21	5.48	51,315.36	8.13
流动资产合计	741,191.32	100.00	705,451.91	100.00	727,128.41	100.00	631,179.19	100.00

公司流动资产以货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产为主，最近三年及一期末，公司流动资产分别为 631,179.19 万元、727,128.41 万元、705,451.91 万元和 741,191.32 万元，总体规模较为稳定。

（1）货币资金

2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人货币资金余额分别为 238,629.91 万元、279,385.77 万元、265,759.09 万元和 252,360.78 万元，占流动资产的比重分别为 37.81%、38.42%、37.67%和 34.05%。货币资金在流动资产中占比较高，但自 2017 年起，货币资金的余额及占比呈下降趋势。发行人货币资金主要由库存现金、银行存款和其他货币资金等构成，其中其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、贷款保证金、一般风险准备金和保证金等。2018 年末，发行人货币资金余额较 2017 年末减少 4.88%，主要因为其他货币资金减少。2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人货币资金受限余额分别为 8,676.55 万元、8,755.75 万元、12,018.49 万元和 7,877.54 万元，受限原因为保证金存款、定期存款和专项用途资金。

最近三年及一期末货币资金结构

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
现金	47.51	41.86	56.28	93.65
银行存款	215,310.11	252,741.95	190,790.21	163,651.23
其他货币资金	37,003.16	12,975.28	88,539.28	74,885.03
合计	252,360.78	265,759.09	279,385.77	238,629.91

（2）应收账款

2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人应收账款账面价值分别为 97,411.86 万元、110,034.29 万元、114,972.46 万元和 134,823.93 万元，占流动资产的比重分别为 15.43%、15.13%、16.30%和 18.19%，金额及占比逐年波动增长，主要因为一方面应收账款随营业收入增长而相应扩张，另一方面应收账款结算周期变长，主要

系发行人下属制造业板块业务受行业周期影响,对部分客户应收账款结算周期变长所致,但总体影响可控。2016年末,发行人应收账款较2015年末增加0.32%;2017年末,发行人应收账款较2016年末增加12.96%;2018年末,发行人应收账款较2017年末增加4.49%,应收账款金额前5名单位总额为7,409.83万元,占应收账款总额的比重为5.79%;2019年9月末较2018年末增加19,851.44万元,应收账款金额前5名单位总额为12,661.74万元,占应收账款总额的比重为9.39%。

发行人 2019 年 9 月末应收账款前五名客户情况表

单位:万元、%

单位名称	关联关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
客户一	非关联方	5,700.00	1 年以内	4.23
客户二	非关联方	2,092.34	1 年以内	1.55
客户三	非关联方	1,848.14	1 年以内	1.37
客户四	非关联方	1,703.30	1 年以内	1.26
客户五	非关联方	1,317.96	1 年以内	0.98
合计	-	12,661.74		9.39

发行人 2018 年末应收账款前五名客户情况表

单位:万元、%

单位名称	关联关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
客户一	非关联方	2,237.39	2 年以内	1.75
客户二	关联方	1,637.47	1 年以内	1.28
客户三	非关联方	1,291.84	1 年以内	1.01
客户四	非关联方	1,286.44	2-3 年	1.00
客户五	非关联方	956.69	1 年以内	0.75
合计	-	7,409.83	-	5.79

从应收账款账龄结构的情况来看,发行人应收账款的账龄主要集中在1年以内,账期较短,周转较快。2018年末,发行人应收账款中:1年以内的应收账款占比为77.85%、1至2年的应收账款占比为10.98%、2至3年的应收账款占比为5.33%、3年以上的应收账款占比为5.85%;2019年9月末,发行人应收账款中:1年以内的应收账款占比为79.54%、1至2年的应收账款占比为10.17%、2至3年的应收账款占比为5.00%、3年以上的应收账款占比为5.29%。

发行人执行的应收账款坏账计提政策如下：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大是指单项金额在 50 万元以上（含 50 万元）的应收款项（包括应收账款和其他应收款）。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项进行单独减值测试，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的外部应收款项，按期末余额采用账龄分析法计提坏账准备，单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的内部应收款项不再计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

本公司对于非单项计提坏账准备的应收账款，以账龄为组合，采用账龄分析法计提应收款项坏账准备，具体账龄组合及计提比例如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0-5	0-5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大是指单项金额在 50 万元以下（不含 50 万元）的应收款项（包括应收账款和其他应收款）。
坏账准备的计提方法	本公司对单项金额不重大的应收款项，一般按照期末应收款项余额，采用账龄分析法计提坏账准备；但对于已取得明显坏账损失证据的单项金额虽不重大的应收款项，进行单独减值测试，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

发行人应收账款根据账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。2016-2018年末发行人应收账款计提的坏账准备金额分别为8,248.65万元、9,920.94万元和12,971.06万元，主要是依据应收账款账龄计提的坏账准备。发行人应收账款坏账准备呈小幅增加主要是应收账款规模增加及账龄变长所致。

发行人近一年又一期应收账款账龄结构情况表

单位：万元、%

账龄	2019 年 9 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备

1 年以内	117,554.91	79.54	2,040.50	99,598.28	77.85	2,040.50
1 至 2 年	15,031.44	10.17	1,404.45	14,044.47	10.98	1,404.45
2 至 3 年	7,396.25	5.00	2,045.74	6,819.13	5.33	2,045.74
3 年以上	7,812.39	5.29	7,480.37	7,480.37	5.85	7,480.37
合计	147,794.99	100.00	12,971.06	127,942.25	100.00	12,971.06

(3) 预付款项

2016-2018年末及2019年9月末，发行人预付款项账面价值分别为26,701.65万元、31,890.32万元、37,930.07万元和43,412.44万元，占流动资产的比重分别为4.23%、4.39%、5.38%和5.86%。

2018年末及2019年9月末，发行人预付款项金额前5名单位占预付款项总额的比重分别为35.15%和28.31%，均属于正常结算期内预付账款；从预付款项账龄结构的情况来看，发行人预付款项的账龄主要集中在1年以内。近一年又一期，1年以内预付款项金额占预付款项总额的比重分别为76.93%和79.86%，主要为短期正常结算期内预付款项。

发行人近一年又一期预付款项账龄结构情况表

单位：万元、%

账龄	2019年9月30日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	34,667.22	79.86	29,180.45	76.93
1 至 2 年	5,276.15	12.15	5,497.97	14.5
2 至 3 年	1,240.47	2.86	1,115.33	2.94
3 年以上	2,228.61	5.13	2,136.32	5.63
合计	43,412.44	100	37,930.07	100.00

发行人 2019 年 9 月末预付款项前五名供应商情况表

单位：万元、%

单位名称	关联关系	金额	占预付款项总额的比例	账龄	未结算原因
供应商一	非关联方	7,500.33	17.28	1 年以内	未到期结算
供应商二	非关联方	1,500.00	3.46	1 年以内	未到期结算
供应商三	非关联方	1,110.90	2.56	1 年以内	未到期结算
供应商四	非关联方	1,302.00	3.00	1-2 年	未到期结算

单位名称	关联关系	金额	占预付款项总额的比例	账龄	未结算原因
供应商五	非关联方	875.00	2.02	1年以内	未到期结算
合计	-	12,288.23	28.31	-	-

发行人 2018 年末预付款项前五名供应商情况表

单位：万元、%

单位名称	关联关系	金额	占预付款项总额的比例	账龄	未结算原因
供应商一	非关联方	7,465.96	19.68	1年以内	未到结算期
供应商二	非关联方	2,023.79	5.34	1年以内	未到结算期
供应商三	非关联方	1,500.00	3.95	1年以内	未到结算期
供应商四	非关联方	1,302.00	3.43	3年以内	未到结算期
供应商五	非关联方	1,041.43	2.75	2-3年	未到结算期
合计	-	13,333.18	35.15	-	-

(4) 其他应收款

根据最新会计准则分类，其他应收款科目包括了原分类标准下其他应收款、应收利息和应收股利。报告期发行人其他应收款均为非经营性其他应收款，形成原因及款项性质主要系发行人业务经营活动和股权划转过程中形成的往来占款，并已按会计准则计提了相关坏账准备。

新准则下，最近三年及一期末，公司其他应收款账面价值分别为 12,534.59 万元、4,797.47 万元、7,114.77 万元和 11,407.93 万元，占总资产的比重为 1.11%、0.43%、0.63%和 1.01%，占比较小。

最近三年末其他应收款坏账准备计提情况

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	31,573.99	29,582.29	32,800.77	30,323.15	31,528.22	26,254.62
按组合计提坏账准备的其他应收款	5,488.36	550.66	2,544.17	537.66	5,209.86	634.80

单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款	256.65	79.88	422.58	109.24	1,086.35	415.21
合计	37,319.00	30,212.83	35,767.52	30,970.05	37,824.43	27,304.63

最近三年末采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元、%

账龄	2018 年末			2017 年末			2016 年末		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1 年以内	4,526.98	0-5	72.42	1,419.14	0-5	57.88	4,518.48	0-5	117.87
1 至 2 年	262.62	10	26.26	670.44	10	67.04	120.38	10	12.04
2 至 3 年	352.55	30	105.76	59.79	30	17.94	94.44	30	28.33
3 年以上	346.22	100	346.21	394.80	100	394.80	476.56	100	476.56
合计	5,488.36		550.66	2,544.17		537.66	5,209.86		634.80

近一年及一期，发行人其他应收款金额前五名单位情况如下表所示：

2018 年末其他应收款账面余额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款账 面余额的比例
苏州市财政局	4,619.23	3 年以上	12.38
江苏苏州物贸中心（集团）有限公司	4,034.11	3 年以内 149.60 万元，3 年 以上 3,884.51 万元	10.81
苏州市投资有限公司	3,778.04	1 年以内	10.12
江苏长城电器集团股份有限公司	3,144.53	3 年以内 1,380.67 万元，3 年以上 1,763.85 万元	8.43
无锡盛世海港股份有限公司	2,345.34	1-3 年 2,183.03 万元，3 年 以上 162.32 万元	6.28
合计	17,921.25	-	48.02

2019 年 9 月末其他应收款账面余额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款账 面余额的比例
苏州市财政局	4,619.23	3 年以上	13.10
江苏苏州物贸中心（集团）有限公司	3,824.77	3 年以内 149.60 万元，3 年以上 3,675.17 万元	10.85

苏州市投资有限公司	3,549.92	1 年以内	10.07
江苏长城电器集团股份有限公司	3,233.63	3 年以内 1,380.67 万元, 3 年以上 1,852.96 万元	9.17
无锡盛世海港股份有限公司	2,345.34	1-3 年 2,183.03 万元, 3 年以上 162.32 万元	6.65
合计	17,572.89	-	49.84

(5) 存货

① 存货构成

最近三年及一期末, 公司存货账面价值分别为 184,398.01 万元、242,300.94 万元、226,234.96 万元和 219,978.44 万元, 在流动资产中的比例分别为 29.21%、33.32%、32.07% 和 29.68%。

最近三年及一期末存货账面价值构成情况

单位: 万元、%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	9,829.26	4.47	10,382.54	4.59	9,798.74	4.04	9,436.13	5.12
在产品	43,992.95	20.00	46,837.32	20.70	44,380.56	18.32	37,071.53	20.10
库存商品	49,061.23	22.30	49,962.35	22.08	51,171.14	21.12	55,745.11	30.23
低值易耗品	109.25	0.05	98.56	0.04	130.58	0.05	178.91	0.10
开发成本等	116,985.64	53.18	118,954.20	52.58	136,820.02	56.47	81,964.81	44.45
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	1.53	-
合计	219,978.44	100.00	226,234.97	100.00	242,301.04	100.00	184,398.02	100.00

2018 年末开发成本明细

单位: 万元

项目名称	期末余额	期初余额
金域置地土地购置款及前期开发成本	91,589.58	90,818.59
锦荷苑	-	5,155.20
合计	91,589.58	95,973.79

2019 年 9 月末开发成本明细

单位: 万元

项目名称	期末余额	期初余额
------	------	------

金域置地土地购置款及前期开发成本	-	91,589.58
临澜墅	109,816.21	-
合计	109,816.21	91,589.58

2018 年末开发产品明细

单位：万元

项目名称	期末余额	期初余额
创元金域花苑	22,625.25	34,995.53
云港佳园	2,742.49	5,850.71
锦荷苑	4,997.59	-
合计	30,365.33	40,846.24

2019 年 9 月末开发产品明细

单位：万元

项目名称	期末余额	期初余额
锦荷苑	4,372.00	4,997.59
创元金域花苑	5,630.53	22,625.25
锦荷苑	-	4,997.59
合计	10,002.53	30,365.33

2017年末，发行人存货余额较2016年末增加57,902.93万元，增幅为31.40%，主要是因为开发成本余额较2016年末增加54,855.21万元，增幅为66.93%；2018年末，发行人存货余额较2017年末减少16,006.07万元，降幅为6.63%，主要是因为开发成本等余额较2017年末降低17,865.82万元，降幅为13.06%；2019年9月末，发行人存货余额较2018年末降低6,256.52，幅度较小，较为稳定。发行人存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、开发成本等和委托加工物资。

②存货跌价准备分析

本集团存货主要包括原材料、在产品、产成品、周转材料、开发成本、开发产品等。

A、发出存货计价方法

原材料、产成品发出时采用加权平均法核算。

项目开发时，开发用土地按开发产品占地面积计算分摊计入项目的开发成本。

发出开发产品按个别计价法。

意图出售而暂时出租的开发产品和周转房按公司同类固定资产的预计使用年限分期平均摊销。

如果公共配套设施早于有关开发产品完工的，在公共配套设施完工决算后，按有关开发项目的建筑面积分配计入有关开发项目的开发成本；如果公共配套设施晚于有关开发产品完工的，则先由有关开发产品预提公共配套设施费，待公共配套设施完工决算后再按实际发生数与预提数之间的差额调整有关开发产品成本。

B、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

2016-2017年公司均未计提存货跌价准备。2018年末公司在开发成本科目下计提5,447.35万元跌价准备，主要系下属盐城创元顺龙房地产开发有限公司开发的“创元金域花苑”楼盘计提跌价准备所致。其发生跌价损失的原因为金域花苑楼盘地下车库建造成本显著高于预计销售价格。

C、发行人存货盘存采用永续盘存制。

D、周转材料包括低值易耗品和包装物等，在领用时采用一次转销法进行摊销。

(6) 其他流动资产

2016-2018年末及2019年9月末，发行人其他流动资产余额分别为51,315.36万元、39,882.21万元、23,370.74万元和51,397.90万元，占总资产的比重分别为4.55%、3.38%、1.96%和6.93%。2016年末，发行人其他流动资产主要由参股公司内部借款余额40,000.00万元、理财产品5,500.00万元和预缴税款3,434.83万元构成；2017年末，发行人其他流动资产主要由参股公司内部借款余额34,780.00万元和预缴税款2,169.39万元构成；2018年末发行人其他流动资产主要系银行理财产品18,000.00万元构成；2019年9月末，发行人其他流动资产主要由理财产品43,500.00万元构成。

最近三年一期末其他流动资产构成情况

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
参股公司内部借款	-	-	34,780.00	40,000.00

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
预缴税款	130.44	693.26	2,169.39	3,434.83
待摊费用	2,841.08	1,571.20	1,473.94	1,336.43
待抵扣进项税额	-	3,007.24	1,457.26	1,044.11
理财产品	43,500.00	18,000.00	-	5,500.00
其他	144.34	99.04	1.62	-
合计	51,397.90	23,370.74	39,882.21	51,315.36

2、非流动资产分析

最近三年及一期末，公司非流动资产结构如下表所示：

非流动资产结构

单位：万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款及垫款	2,370.80	0.42	9,275.66	1.89	5,322.30	1.17	26,412.11	5.32
可供出售金融资产	222,450.64	39.11	165,949.69	33.89	184,663.74	40.69	209,114.13	42.14
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	1,000.00	0.20
长期股权投资	123,555.12	21.73	113,781.17	23.24	70,469.87	15.53	60,578.76	12.21
投资性房地产	27,168.84	4.78	24,222.66	4.95	36,188.95	7.97	39,676.15	8.00
固定资产	120,215.35	21.14	103,270.77	21.09	102,953.50	22.68	102,242.53	20.60
在建工程	10,749.63	1.89	13,957.01	2.85	6,776.33	1.49	5,946.13	1.20
无形资产	21,280.97	3.74	23,800.75	4.86	20,541.12	4.53	21,168.35	4.27
商誉	12,419.01	2.18	-	-	-	-	2,337.80	0.47
长期待摊费用	20,224.61	3.56	20,374.95	4.16	19,670.34	4.33	22,234.03	4.48
递延所得税资产	6,461.24	1.14	5,734.85	1.17	4,419.37	0.97	3,510.26	0.71
其他非流动资产	1,822.15	0.32	9,246.07	1.89	2,861.06	0.63	2,008.36	0.40
非流动资产合计	568,718.35	100.00	489,613.57	100.00	453,866.57	100.00	496,228.59	100.00

公司非流动资产主要包括固定资产、可供出售金融资产、投资性房地产、长期股权投资等。公司主要非流动资产的具体情况如下：

(1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产占非流动资产的比例分别为 42.14%、40.69%、33.89%和 39.11%，占比较大，明细如下：

可供出售金融资产明细

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
可供出售债务工具	4,500.00	3,000.00	1,000.00	6,215.00
可供出售权益工具	217,950.64	162,949.69	183,663.74	202,899.13
其中：按公允价值计量	124,572.04	81,275.39	103,334.01	125,878.39
按成本计量	93,378.60	81,674.30	80,329.73	77,020.73
合计	222,450.64	165,949.69	184,663.74	209,114.13

最近三年及一期按公允价值计量可供出售权益工具明细

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	13,632.86	13,632.86	13,625.86	12,825.99
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	88,790.92	67,642.54	89,808.15	113,052.40
已计提减值金额	-	-	100.00	-
公允价值	102,423.78	81,275.39	103,334.01	125,878.39

最近三年及一期被投资单位原值明细

单位：%、万元

被投资单位	报告期末在被投资单位出资比例	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
常熟长发装饰材料有限公司	23.26	201.00	201.00	201.00	201.00
苏州创元汽车销售有限公司	5.00	105.10	105.10	105.10	105.10
苏州双塔光学仪器厂	44.57	55.71	55.71	55.71	55.71
江苏苏净钢结构有限公司	4.00	52.08	52.08	52.08	52.08
苏州华泰空气过滤器有限公司	5.00	35.75	35.75	35.75	35.75
山东苏一光测绘仪器公司	49.00	14.70	14.70	14.70	14.70
苏州金和物联网产业园有限公司	5.00	10.00	10.00	10.00	10.00
苏州兰鼎生物制药有限公司	0.00	-	-	2,592.00	2,592.00
江苏常熟发电有限公司	3.56	9,565.31	9,565.31	5,628.75	5,628.75
苏州国嘉创业投资有限公司	0.80	8.00	8.00	8.00	8.00
东风汽车传动轴有限公司	12.00	-	-	3,525.00	3,525.00

东风精冲工程有限公司	15.00	955.86	955.86	955.86	955.86
松下系统科技有限公司	10.00	2,703.29	1,000.00	1,000.00	1,000.00
苏州试验仪器总厂	10.00	111.64	110.64	110.64	110.64
美国华夏兴业有限公司	-	-	73.37	73.37	73.37
苏州国发中小企业担保投资有限公司	5.10	4,160.00	4,160.00	4,160.00	4,160.00
苏州胶囊有限公司	12.00	2,588.66	2,588.66	2,588.66	2,588.66
苏州银行股份有限公司	0.67	10,400.00	10,400.00	10,400.00	10,400.00
苏州创元高新创业投资有限公司	12.82	600.00	600.00	600.00	600.00
苏州创元高新生物制药创业投资企业（有限合伙）	11.70	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
苏州市沿海合作开发建设投资有限公司	16.67	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
东吴人寿保险股份有限公司	10.73	45,372.00	45,372.00	45,372.00	45,372.00
大连商品交易所	<5%	50.00	50.00	50.00	50.00
上海商品交易所	<5%	50.00	50.00	50.00	50.00
郑州商品交易所	<5%	40.00	40.00	40.00	40.00
苏州众蓝投资管理中心（有限合伙）	9.90	0.49	0.49	0.49	0.49
苏州高创特新能源发展有限公司	10.00	3,309.00	3,309.00	3,309.00	-
苏州市上市发展引导基金（有限合伙）	10.00	10,000.00			
合计	-	93,378.60	81,757.66	83,938.10	80,629.10

注：以上投资为期末按成本价值计量的可供出售金融资产原值（未计提减值准备），即在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产。

（2）长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资账面价值分别为 60,578.76 万元、70,469.87 万元、113,781.17 万元和 123,555.12 万元，占非流动资产的比例分别为 12.21%、15.53%、23.24%和 21.73%。公司长期股权投资主要由公司对联营企业的投资构成。2016 年末，发行人长期股权投资较 2015 年末同比减少 54,915.74 万元，降幅为 47.55%，主要是联营企业苏州金龙新能源汽车销售补贴事件被财政部追回中央财政预拨资金及并处罚金，从而导致当年发行人对苏州金龙确认投资收益-75,663.60 万元，目前苏州金龙已经恢复正常运行；2017 年末，发行人长期股权投资较 2016 年末同比增长 9,891.11 万元，增幅为 16.33%，主要是因为对苏州新型建材房屋开发有限公司和苏州宝化炭黑有限公司确认投资收益增加，以及

对苏州金龙确认投资收益转正；2018年末，发行人长期股权投资较2017年末同比增长43,311.30万元，增幅61.46%，主要系公司扩大投资规模，增加对苏州众联能创新能源科技有限公司、苏州联利精密制造有限公司和江苏伟特烈配电设备有限公司等企业的投资所致。

最近三年末长期股权投资明细表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
对联营企业投资	123,555.12	113,781.17	70,469.87	60,578.75
其他股权投资	-	-	-	-
小计	123,555.12	113,781.17	70,469.87	60,578.75
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-
合计	123,555.12	113,781.17	70,469.87	60,578.75

截至2019年9月末公司主要联营企业

单位：万元

企业名称	投资成本	2018年末余额	2019年9月末余额
苏州长城电器有限公司	19.82	146.37	146.37
施耐德开关（苏州）有限公司	4,242.00	10,829.09	13,279.99
通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	1,637.32	5,329.96	6,018.61
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	39,285.11	38,816.07	41,572.28
苏州新型建材房屋开发有限公司	2,556.05	16,603.52	18,984.77
苏州宝化炭黑有限公司	7,181.10	18,599.18	18,311.19
雷允上药业有限公司	5,171.16	2,826.86	2,684.15
苏州刺绣研究所有限有限公司	62.54	75.66	48.11
苏州中国刺绣艺术馆有限公司	1,600.00	1,600.00	1,600.00
苏州新同创汽车空调有限公司	9,176.55	8,032.01	8,374.44
方盛车桥（苏州）有限公司	1,400.00	1,941.06	2,021.11
苏州金龙汽车销售有限公司	1,742.41	1,742.41	1,704.23
苏州创元数码映像设备有限公司	1,144.13	1,144.13	-
苏州苏净布什冷冻设备有限公司	96.35	96.35	47.43
苏州苏净船用机械有限公司	724.23	724.24	689.08
苏州江枫丝绸有限公司	101.20	1,413.06	1,413.06

苏州创元高投创业投资管理有限公司	26.00	47.60	-
苏州众联能创新能源科技有限公司	3,000.00	2,403.77	2,097.69
苏州跨境电子商务有限公司	700.00	496.72	359.61
苏州一光信息科技有限公司	24.63	24.63	32.86
苏州联利精密制造有限公司	356.77	356.77	691.83
江苏伟特烈配电设备有限公司	568.40	531.74	478.31
合计	80,815.77	113,781.20	3,000.00

截至报告期末，公司主要联营企业为金龙联合汽车工业（苏州）有限公司、苏州宝化炭黑有限公司、苏州新型建材房屋开发有限公司和施耐德开关（苏州）有限公司等。

（3）固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产净额（不含固定资产清理）分别为 102,170.37 万元、102,946.79 万元、103,270.77 万元和 120,215.35 万元，占非流动资产的比例分别为 20.60%、22.68%、21.09%和 21.14%，固定资产逐年增长，占非流动资产比例相对稳定。报告期内，2017 年末固定资产净额较 2016 年末增加 776.42 万元，增幅 0.76%；2018 年末固定资产净额较 2017 年末增加 323.98 万元，增幅 0.31%；2019 年 9 月末固定资产较 2018 年末增加 16,944.58 万元，增幅 16.41%。

最近三年及一期末固定资产明细

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
一、账面原值	216,678.81	203,783.77	189,416.61	180,873.32
其中：房屋及建筑物	102,245.72	101,007.81	85,651.39	81,936.99
机器设备	91,370.15	81,983.29	83,312.90	77,751.34
运输设备	6,785.20	6,056.91	6,127.53	6,370.91
电子设备	10,048.18	9,076.38	8,941.83	8,907.07
其他	6,229.56	5,659.38	5,382.97	5,907.01
二、累计折旧	94,757.49	98,811.60	85,535.96	77,774.91
其中：房屋及建筑物	29,163.38	32,314.99	20,891.90	17,674.86
机器设备	51,373.26	52,072.01	50,843.09	46,161.10
运输设备	4,508.07	4,617.37	4,289.29	4,326.72
电子设备	7,038.71	7,181.60	6,831.54	6,433.76
其他	2,674.07	2,625.63	2,680.14	3,178.47

三、减值准备	1,705.97	1,705.97	933.86	928.05
四、账面价值	120,215.35	103,266.20	102,946.79	102,170.37
其中：房屋及建筑物	77,892.58	67,915.92	64,759.49	64,262.13
机器设备	35,826.82	29,911.28	32,465.01	31,590.24
运输设备	1,850.28	1,438.52	1,837.22	2,044.19
电子设备	2,320.41	1,894.79	2,110.29	2,473.31
其他	2,325.27	2,105.70	1,774.78	1,800.50

截至 2019 年 9 月末，公司固定资产账面原值为 216,678.81 万元，净值为 120,215.35 万元，计提减值准备 1,705.97 万元。主要固定资产情况如下：

截至 2019 年 9 月末公司固定资产明细

单位：万元、%

项目	原值	净值	成新率
房屋建筑物	102,245.72	77,892.58	76.18
机器设备	91,370.15	35,826.82	39.21
运输工具	6,785.20	1,850.28	27.27
办公设备	10,048.18	2,320.41	23.09
电子设备及其他	6,229.56	2,325.27	37.33

截至 2018 年末公司固定资产明细

单位：万元、%

项目	原值	净值	成新率
房屋建筑物	101,007.81	67,915.92	67.24
机器设备	81,983.29	29,911.28	36.48
运输工具	6,056.91	1,438.52	23.75
办公设备	9,076.38	1,894.79	20.88
电子设备及其他	5,659.38	2,105.70	37.21

(4) 在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程账面价值分别为 5,946.13 万元、6,776.33 万元、13,957.01 万元和 10,749.63 万元，占非流动资产的比例分别为 1.20%、1.49%、2.85%和 1.89%，占比较低。2018 年发行人在建工程账面价值较 2017 年增长 105.97%，主要系 2018 年待安装设备净增 3,069.52 万元，在建厂房账面价值净增 4,997.39 万元所致。

(5) 无形资产

最近三年及一期末，公司无形资产账面价值分别为 21,168.35 万元、20,541.12 万元、23,800.75 万元和 21,280.97 万元，占非流动资产的比例分别为 4.27%、

4.53%、4.86%和 3.74%，总额保持相对稳定。截至 2019 年 9 月末，发行人无形资产主要为土地使用权，此外还有少量的电脑软件和教练车牌使用权等。

最近三年及一期末无形资产明细

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
一、账面原值	27,516.54	33,904.00	26,877.85	26,506.04
其中：土地使用权	21,998.45	28,303.02	21,640.26	20,590.54
专利及专有技术	708.80	640.11	640.11	1,785.00
电脑软件	2,504.83	2,663.59	2,293.13	1,746.49
教练车牌使用权	1,632.64	1,625.25	1,632.53	1,712.19
书香商标权	671.82	671.82	671.82	671.82
二、累计摊销	6,235.57	10,103.25	6,336.74	5,337.69
其中：土地使用权	2,767.88	6,564.80	3,261.85	2,835.28
专利及专有技术	343.33	350.95	288.33	246.87
电脑软件	1,324.89	1,308.05	1,153.71	926.28
教练车牌使用权	1,281.62	1,341.99	1,162.57	926.17
书香商标权	517.85	537.46	470.27	403.09
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	21,280.97	23,800.75	20,541.12	21,168.35
其中：土地使用权	19,230.57	21,738.22	18,378.41	17,755.26
专利及专有技术	365.47	289.16	351.78	1,538.13
电脑软件	1,179.94	1,355.54	1,139.42	820.21
教练车牌使用权	351.02	283.47	469.96	786.03
书香商标权	153.97	134.37	201.55	268.73

(6) 投资性房地产

最近三年及一期末，发行人投资性房地产账面价值分别为 39,676.15 万元、36,188.95 万元、24,222.66 万元和 27,168.84 万元，占非流动资产的比重分别为 8.00%、7.97%、4.95%、4.78%。投资性房地产按其成本作为入账价值，发行人采用成本模式对该科目进行后续计价，按照相关固定资产和无形资产的折旧或摊销政策计提折旧或摊销，参照相关固定资产减值准备计提方法计提减值准备。

截至 2019 年 9 月末，发行人投资性房地产原值 27,168.84 万元，累计折旧及摊销 21,564.68 万元，减值准备 0 万元，由于集团未有大批量的资产处置或购入，所以本科目周期变动较小，集团物业出租收入主要来源于该类用于出租的房地产。

发行人 2018 年及 2019 年 9 月末未采用成本计量模式的投资性房地产情况表

单位：万元

年份	账面原值		累计折旧和累计摊销		账面价值	
	2018年 末	2019年9月 末	2018年 末	2019年9月 末	2018年 末	2019年9月 末
房屋、建筑物	32,743.25	32,743.25	14,657.85	16,650.94	18,085.4	16,092.3
土地使用权	15,990.27	15,990.27	4,553.50	4,913.74	11,436.8	11,076.5
合计	48,733.52	48,733.52	19,211.35	21,564.68	29,522.17	27,168.84

(7) 商誉

2016-2018年末及2019年9月末，发行人商誉余额分别为2,337.80万元、0.00万元、0.00万元和12,419.01万元，占资产总额比重分别为0.21%、0.00%、0.00%和2.18%。2017年末较2016年末减少2,337.80万元，降幅为100.00%，主要原因为对抚顺电瓷和比微曼计提商誉减值准备；2018年末，发行人商誉较2017年末无变化，2019年9月末，发行人商誉较2018年底增加12,419.01万元，系发行人新增对吴中固废与创元数码长期股权投资所致。

(二) 负债结构分析

公司负债结构

单位：万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动负债合计	445,083.15	78.26	500,280.73	85.31	528,443.41	88.99	469,002.65	77.78
非流动负债合计	123,627.50	21.74	86,133.66	14.69	65,365.89	11.01	133,985.64	22.22
负债合计	568,710.66	100.00	586,414.39	100.00	593,809.31	100.00	602,988.29	100.00

最近三年及一期末，公司负债合计分别为602,988.29万元、593,809.31元、586,414.39万元和568,710.66万元。2017年末公司负债总额较2016年末减少9,178.98万元，降幅为1.52%；2018年末公司负债总额较2017年末降低7,394.92万元，降幅为1.25%；2019年9月末发行人负债总额较2019年初减少17,703.73万元，降幅为3.02%。

从负债结构分析，近三年及一期，发行人流动负债占比较大，最近三年，流动负债分别占负债总额的77.78%、88.99%和78.26%。非流动负债分别占负债总

额的 22.22%、11.01% 和 21.74%。从负债构成来看，短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应付债券是负债的主要构成。

1、流动负债分析

最近三年及一期末，公司流动负债结构如下表所示：

流动负债结构

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	6,140.00	1.38	16,800.24	3.36	22,600.00	4.28	27,885.59	5.95
向中央银行借款	-	-	2,225.00	0.44	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	13,190.95	2.96	21,980.05	4.39	35,814.34	6.78	16,260.48	3.47
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	13.28	-	3.42	-	-	-	-	-
应付票据及应付账款	272,798.65	61.29	209,599.57	41.90	195,194.38	36.94	191,243.05	40.78
预收款项	37,516.28	8.43	55,460.44	11.09	73,457.01	13.90	66,890.01	14.26
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	32,400.00	6.91
应付职工薪酬	4,763.99	1.07	7,982.88	1.60	7,271.49	1.38	6,346.67	1.35
应交税费	2,429.70	0.55	6,187.80	1.24	3,956.28	0.75	6,269.96	1.34
其他应付款	105,436.87	23.69	172,370.95	34.45	120,244.45	25.40	119,994.27	25.58
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	49,914.94	9.45	-	-
其他流动负债	2,793.43	0.63	7,670.38	1.53	5,990.53	1.13	1,712.61	0.37
流动负债合计	445,083.15	100.00	500,280.73	100.00	528,443.41	100.00	469,002.65	100.00

公司流动负债以应付票据及应付账款、其他应付款为主。公司主要流动负债的具体情况如下：

(1) 短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额为 27,885.59 万元、22,600.00 万元、16,800.24 万元和 6,140.00 万元，占流动负债的比例为 5.95%、4.28%、3.36% 和

1.38%。发行人短期借款主要以抵押借款和信用借款为主，近三年又一期，发行人短期借款余额和占负债总额的比重呈现逐年下降趋势。

2018 年末短期借款分类情况

单位：万元

项 目	期末余额	期初余额
信用借款	6,300.00	10,000.00
抵押借款	-	12,600.00
保证借款	10,500.24	-
合计	16,800.24	22,600.00

2018 年末公司保证借款情况

单位：万元、%

债务人	债权人	金额	担保人	利率	借款日	到期日
创元投资	国家开发银行苏州分行	10,000.00	苏州创元产业投资有限公司	4.20	2018/7/27	2019/7/26
大宗物资	上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行（融资行）	500.24	苏州创元集团财务有限公司	5.00	2018/09/11	2019/03/23
合计	-	10,500.24	-	-	-	-

2018 年末公司信用借款情况

单位：万元、%

债务人	债权人	金额	利率	借款日	到期日
创元科技	工商银行苏州分行	300.00	4.785	2018年6月1日	2019年5月31日
创元科技	工商银行苏州分行	2,500.00	4.698	2018年7月5日	2019年7月2日
创元科技	招商银行苏州分行	2,000.00	4.35	2018年11月12日	2019年11月11日
苏州净化工程安装	浦发银行苏州分行	500.00	5.058	2018年11月29日	2019年5月29日
苏州电瓷	中行姑苏支行	1000.00	4.35	2018年1月3日	2019年1月2日
合计	-	6,300.00	-	-	-

2019年9月末短期借款分类情况

单位：万元

项 目	期末余额	期初余额
信用借款	5,500.00	6,300.00
抵押借款	-	-
保证借款	640.00	10,500.24
合计	6,140.00	16,800.24

2019年9月末公司保证借款情况

单位：万元、%

债务人	债权人	金额	担保人	利率	借款日	到期日
苏净环保	苏州银行干将支行	500.00	苏净集团	4.35	2019-9-10	2020-9-10
苏净环保	工商银行新区支行	10.00	苏净集团	4.35	2019-9-19	2020-9-18
创元数码	招商银行	130.00	财务公司	4.35	2019-6-18	2019-12-18
合计		640.00				

2019年9月末公司信用借款情况

单位：万元、%

债务人	债权人	金额	利率	借款日	到期日
创元科技	工行苏州分行	2,500.00	4.70	2019-7-15	2020-7-14
创元科技	招商银行	2,000.00	4.35	2018-11-12	2019-11-11
苏州电瓷	园区工行	500.00	4.35	2019-1-1	2020-1-1
苏州电瓷	中行姑苏支行	500.00	4.35	2019-3-20	2020-3-19
合计	-	5,500.00	-	-	-

(2) 应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款净额分别为 177,041.90 万元、181,408.51 万元、188,869.04 万元和 272,798.65 万元，占流动负债的比例分别为 37.75%、34.33%、37.75%和 61.29%。2018 年末公司应付账款较 2017 年末增加 7,460.53 万元，增幅 4.11%，主要系本期材料采购增加。2019 年 9 月末公司应付账款较年初增加 83,929.61 万元，增幅 44.44%，主要系本期材料采购增加。

截至 2018 年末账龄超过一年的重要应付账款情况

单位：万元

项目	余额	未结算原因
供应商一	796.56	尚在正常结算期
供应商二	415.78	未付工程款
供应商三	295.26	尚在正常结算期
供应商四	219.22	尚在正常结算期
供应商五	200.00	尚在正常结算期
合计	1,926.83	

截至 2019 年 9 月末账龄超过一年的重要应付账款情况

单位：万元

项目	余额	未结算原因
供应商一	696.56	尚在正常结算期
供应商二	415.78	尚在正常结算期
供应商三	245.26	尚在正常结算期
供应商四	219.22	尚在正常结算期
供应商五	100.00	尚在正常结算期
合计	1,676.82	

(3) 预收款项

最近三年及一期末，公司预收款项余额分别为 66,890.01 万元、73,457.01 万元、55,460.44 万元和 37,516.28 万元，占流动负债的比例分别为 14.26%、13.90%、11.09% 和 8.43%。

2018 年末重要预收款

单位：万元

债权单位名称	金额	未偿还或结转的原因
客户一	800.00	尚在正常结算期
客户二	700.00	尚在正常结算期
客户三	485.00	尚在正常结算期
客户四	453.84	尚在正常结算期
客户五	343.80	尚在正常结算期
合计	2,782.64	

2019 年 9 月末重要预收款

单位：万元

债权单位名称	金额	未偿还或结转的原因
客户一	850.00	尚在正常结算期
客户二	650.00	尚在正常结算期
客户三	585.00	尚在正常结算期
客户四	403.84	尚在正常结算期
客户五	343.80	尚在正常结算期
合计	2,832.64	

(4) 其他应付款

根据最新会计准则分类，其他应付款科目包括了原分类标准下其他应付款、应付利息和应付股利。

新准则下，最近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为 119,994.27 万元、134,244.45 万元、172,370.95 万元和 105,436.87 万元，占流动负债的比例分别为 25.58%、25.40%、34.45% 和 23.69%。公司其他应付款主要包括往来款、专项待结算资金、存入保证金押金等。其中其他应付款中的“专项待结算资金”主要为苏州市国资委拨入的未指定用途的资金。

最近三年末其他应付款情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
应付单位往来款项	62,786.12	85,852.17	78,108.81
专项待结算资金	85,469.62	1,284.17	1,088.06
存入保证金押金	4,518.43	27,297.91	31,697.52
下属企业少数股东资金拆借往来	533.00	71.92	100.58
期货风险准备金	3,824.19	3,004.84	2,224.67
其他	4,378.17	2,835.16	3,993.79
合计	161,509.53	120,346.17	117,213.43

截至 2018 年末账龄超过一年的重要其他应付款情况

单位：万元

项目	余额	未结算原因
苏州市土地储备中心	8,384.99	待转增资款等
苏州砂轮厂	5,422.23	代收代付款

苏州市第二水泥厂	2,311.20	代收代付款
苏州市轻工业局	4,983.36	代收代付款
苏州起重电器厂	1,965.27	代收代付款
合计	23,067.05	

截至 2019 年 9 月末账龄超过一年的重要其他应付款情况

单位：万元

项目	余额	未结算原因
苏州市土地储备中心	6,099.81	待转增资款等
苏州砂轮厂	5,422.23	代收代付款
苏州市第二水泥厂	2,311.20	代收代付款
苏州市轻工业局	4,983.36	代收代付款
苏州起重电器厂	1,965.27	代收代付款
合计	23,067.05	

(5) 应交税费

最近三年及一期末，公司应交税费分别为 6,269.96 万元、3,956.28 万元、6,187.80 万元和 2,429.70 万元，占流动负债的比例分别为 1.34%、0.75%、1.24% 和 0.55%。2017 年公司应交税费较 2016 年减少 2,313.68 万元，降幅 36.90%，主要系当期应交企业所得税减少所致。2018 年公司应交税费较年初增加 2,231.52 万元，增幅 56.40%，主要系当期企业所得税大幅增加所致。

最近三年应交税费情况

单位：万元

税种	2018 年末	2017 年末	2016 年末
企业所得税	4,457.70	2,104.60	4,565.22
增值税	721.11	920.96	771.42
房产税	137.67	393.58	347.14
个人所得税	98.37	213.96	109.50
土地使用费	427.82	117.33	137.61
城市维护建设税	142.28	79.21	95.33
教育费附加	18.73	56.52	68.30
印花税	179.02	49.79	13.77
土地增值税	-	19.08	96.62

其他	5.12	1.26	65.05
合计	6,187.80	3,956.28	6,269.96

2、非流动负债

最近三年及一期末，公司非流动负债结构如下表所示：

非流动负债结构

单位：万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	24,000.00	19.41	-	-	-	-	-	-
应付债券	50,000.00	40.44	50,000.00	58.05	-	-	49,761.52	37.14
长期应付款	20,977.74	16.97	9,714.00	11.28	31,041.17	47.49	24,381.17	18.20
预计负债	661.84	0.54	824.49	0.96	1,227.38	1.88	20,590.23	15.37
递延收益	7,093.87	5.74	8,197.50	9.52	9,980.09	15.27	10,369.03	7.74
递延所得税负债	20,894.05	16.90	17,397.66	20.20	23,117.25	35.37	28,883.70	21.56
非流动负债合计	123,627.50	100.00	86,133.66	100.00	65,365.89	100.00	133,985.64	100.00

公司非流动负债以应付债券、长期应付款和递延所得税负债等为主。公司主要非流动负债的具体情况如下：

(1) 长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 24,000.00 万元，占非流动负债的比例分别为 0.00%、0.00%、0.00% 和 19.41%。发行人 2016 年-2018 年无长期借款。截至 2019 年 9 月末，公司长期借款余额为 24,000.00 万元，主要是临澜墅项目的银团贷款。

(2) 应付债券

最近三年及一期末，公司应付债券余额分别为 49,761.52 万元、0.00 万元、50,000.00 万元和 50,000.00 万元，占非流动负债的比例分别为 37.14%、0.00%、58.05% 和 40.44%。截至 2018 年末，公司应付债券主要为发行人 2018 年 10 月发行的 5 亿元的“18 创元投资 MTN001”中期票据。

最近三年末应付债券情况

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
“15 创元投资 MTN001”中期票据	-	-	49,914.94	49,761.52
“18 创元投资 MTN001”中期票据	50,000.00	50,000.00	-	-
减：列报于一年内到期的非流动负债	-	-	49,914.94	-
合计	50,000.00	50,000.00	-	49,761.52

(3) 长期应付款

根据最新会计准则分类，长期应付款科目包括了原分类标准下长期应付款、专项应付款。

新准则下，最近三年及一期末，公司长期应付款分别为 24,381.17 万元、31,041.17 万元、9,714.00 万元和 20,977.74 万元，占非流动负债的比例分别为 18.20%、47.49%、11.28%和 16.97%，发行人长期应付款主要为子公司爱能吉应付电力基金等。

最近三年及一期末公司长期应付款与专项应付款情况

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
长期应付款	17,923.74	6,660.00	27,987.17	21,327.17
专项应付款	3,054.00	3,054.00	3,054.00	3,054.00
合计	20,977.74	9,714.00	31,041.17	24,381.17

最近三年及一期末长期应付款明细

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
子公司爱能吉应付电力基金等	-	-	21,327.17	21,327.17
无息长期往来款	17,923.74	6,660.00	6,660.00	-
合计	17,923.74	6,660.00	27,987.17	21,327.17

(4) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债账面价值分别为28,883.70万元、23,117.25万元、17,397.66万元和20,894.05万元，占非流动负债总额的比例分别为21.56%、35.37%、20.20%和16.90%。

（三）所有者权益构成分析

合并所有者权益明细表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
实收资本	306,443.57	232,497.32	217,805.89	182,381.29
资本公积	59,301.33	59,301.33	58,599.60	61,014.81
其他综合收益	39,953.84	30,188.14	44,579.97	57,406.28
盈余公积	35,838.92	35,838.92	33,802.16	33,802.16
一般风险准备	2,511.54	2,511.54	2,511.54	2,373.89
未分配利润	101,479.66	75,409.21	54,151.17	25,230.95
归属于母公司所有者 权益合计	545,528.85	435,746.46	411,450.33	362,209.38
少数股东权益	195,670.17	172,904.65	175,735.34	162,210.11
所有者权益合计	741,199.02	608,651.10	587,185.67	524,419.49

最近三年及一期末，公司所有者权益合计分别为524,419.49万元、587,185.67万元、608,651.10万元和741,199.02万元，呈增长趋势。

1、实收资本

最近三年及一期末，公司实收资本分别为182,381.29万元、217,805.89万元、232,497.32万元和306,443.57万元。发行人为苏州市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股公司，2017年末，发行人实收资本增加35,424.60万元，主要是经苏州市人民政府国有资产监督管理委员会批准（“苏国资产[2018]5号”），将土地拍卖返还收益、职工持股会量化股转让资金等合计35,424.60万元用于增加发行人资本金。2018年末，发行人实收资本增加14,691.43万元，主要是经苏州市人民政府国有资产监督管理委员会批准（“苏国资产[2018]26号”），将苏州工业投资发展有限公司土地拍卖返还收益、苏州工业投资发展有限公司清算结余资金等合计14,691.43万元用于增加发行人资本金。2019年9月末，发行人实收资

本较年初增加 73,946.25 万元，主要系 2019 年一季度发行人收到国资委关于各项资本注入所致。

2、资本公积

最近三年及一期末，公司资本公积余额分别为 61,014.81 万元、58,599.60 万元、59,301.33 万元和 59,301.33 万元。发行人资本公积全部为其他资本公积，近三年又一期，保持相对稳定。

3、未分配利润

最近三年及一期末，公司未分配利润余额分别为 25,230.95 万元、54,151.17 万元、75,409.21 万元和 101,479.66 万元。

最近三年未分配利润明细表

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
本期期初余额	54,151.17	25,230.95	82,793.63
加：本期归属于母公司所有者的净利润	33,389.13	41,789.04	-56,987.53
减：提取法定盈余公积	2,036.76	-	-
提取一般风险准备	-	137.65	409.69
应付普通股股利	10,016.74	12,536.71	-
提取职工奖励福利基金	77.58	194.46	165.45
本期期末余额	75,409.21	54,151.17	25,230.95

（四）利润表分析

合并利润情况表

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	518,438.06	600,344.63	535,445.87	542,981.13
营业总成本	498,374.85	567,382.55	518,550.27	519,319.88
营业利润	42,609.15	53,533.13	60,166.34	-39,869.18
利润总额	44,570.09	54,828.64	62,054.75	-35,919.02

净利润	39,068.77	45,774.58	55,751.84	-43,792.02
-----	-----------	-----------	-----------	------------

1、盈利情况分析

最近三年及一期，公司营业总收入金额分别为 542,981.13 万元、535,445.87 万元、600,344.63 万元和 518,438.06 万元，近三年营业总收入波动增长。

最近三年及一期，公司营业总成本金额分别为 519,319.88 万元、518,550.27 万元、567,382.55 万元和 498,374.85 万元，主要系公司业务规模扩大所致。最近三年及一期，公司分别实现营业利润-39,869.18 万元、60,166.34 万元、53,533.13 万元和 42,609.15 万元，利润总额分别为-35,919.02 万元、62,054.75 万元、54,828.64 万元和 44,570.09 万元，净利润分别为-43,792.02 万元、55,751.84 万元、45,774.58 万元和 39,068.77 万元。

2、期间费用

期间费用明细表

单位：万元，%

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	营收占比	金额	营收占比	金额	营收占比	金额	营收占比
销售费用	27,452.03	5.30	30,928.01	5.15	27,648.09	5.16	27,203.11	5.01
管理费用	64,721.64	12.48	71,936.55	11.98	69,649.87	13.01	59,314.97	10.92
研发费用	11,578.14	2.23	14,950.79	2.49	13,606.12	2.54	13,180.85	2.43
财务费用	1,556.66	0.30	2,332.22	0.39	5,555.29	1.04	3,579.37	0.66
合计	105,308.47	20.31	120,147.57	20.01	116,459.38	21.75	103,278.30	19.02

公司的期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。最近三年及一期，公司期间费用合计占营业收入比例分别为 19.02%、21.75%、20.01%和 20.31%，近三年占比较为稳定，2018 年较 2017 年占比降低主要是营业收入增幅较大情况下，期间费用增幅较小所致。

从期间费用的构成来看，管理费用占比较大，最近三年公司管理费用占期间费用比重不低于 52%。最近三年发行人管理费用分别为 59,314.97 万元、69,649.87 和 71,936.55 万元，发行人管理费用主要为职工工资、研究开发费、期货公司法人居间费等费用。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

近三年及一期公司销售费用明细

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	11,501.60	41.90	12,928.95	41.80	11,602.53	41.97	11,591.32	42.61
装卸、运输费	4,967.83	18.10	5,393.14	17.44	5,377.49	19.45	5,175.87	19.03
销售人员差旅费	755.11	2.75	837.60	2.71	797.46	2.88	705.44	2.59
广告宣传费	805.25	2.93	974.18	3.15	710.19	2.57	612.85	2.25
质量三包费	416.85	1.52	514.92	1.66	369.78	1.34	204.76	0.75
业务招待费	216.59	0.79	264.47	0.86	187.35	0.68	158.20	0.58
其他	8,788.80	32.02	10,014.75	32.38	8,603.28	31.12	8,754.67	32.18
合计	27,452.03	100.00	30,928.01	100.00	27,648.09	100.00	27,203.11	100.00

报告期各期公司销售费用随着营业收入同比例增加，占营业收入的比重分别为 5.30%、12.48%、2.23%和 5.30%。报告期内销售费用主要为职工薪酬与装卸、运输费。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

近三年及一期公司管理费用明细

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	31,486.67	48.65	34,390.47	47.81	34,402.99	49.39	32,292.98	54.44
折旧及摊销	6,562.43	10.14	7,493.78	10.42	6,303.98	9.05	7,214.98	12.16
修理费	1,645.82	2.54	1,763.92	2.45	1,922.45	2.76	1,499.92	2.53
办公费	1,153.53	1.78	1,304.36	1.81	1,213.84	1.74	964.65	1.63
差旅费	841.77	1.30	940.58	1.31	859.32	1.23	911.23	1.54
物料消耗及低值易耗品摊销	355.77	0.55	396.90	0.55	431.58	0.62	119.10	0.20
期货公司法人居间费	10,944.23	16.91	13,619.19	18.93	10,639.78	15.28	1,355.64	2.29
其他	11,731.42	18.13	12,027.35	16.72	13,875.94	19.92	14,956.48	25.22
合计	64,721.64	100.00	71,936.55	100.00	69,649.87	100.00	59,314.97	100.00

报告期各期，公司管理费用变动较小，占营业收入的比重分别为 10.92%、13.01%、11.98%和 12.48%。报告期内管理费用主要为职工薪酬、折旧及摊销、

修理费、办公费、差旅费、物料消耗及低值易耗品摊销与期货公司法人居间费等费用。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

近三年及一期公司财务费用明细

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	3,008.99	193.30%	5,205.95	223.22	5,325.71	95.87	4,637.63	129.57
减：利息收入	126.79	-8.15%	1,419.52	60.87	922.77	16.61	733.16	20.48
手续费支出及其他	36.39	2.34%	361.70	-77.86	469.15	8.45	492.99	13.77
汇兑损失	-1,361.93	-87.49%	-1,815.91	15.51	683.21	12.30	-818.09	-22.86
合计	1,556.66	100.00%	2,332.22	100.00	5,555.30	100.00	3,579.37	100.00

报告期各期，公司财务费用占营业收入的比重分别为0.66%、1.04%、0.39%和0.30%，占比较小。2017年度较2016年度增幅明显，主要是因为报告期内，利息支出增多且营业收入有所下降。2018年财务费用占营业收入的比重有所降低，主要原因是2018年实现汇兑收益1,815.91万元。

(4) 研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

近三年及一期公司研发费用明细

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	5,959.99	51.48	7,497.05	50.14	7,375.08	54.20	7,037.55	53.39
折旧及摊销	746.96	6.45	972.34	6.50	863.28	6.34	840.48	6.38
材料费	4,457.51	38.50	5,975.86	39.97	4,828.31	35.49	4,795.60	36.38
其他	413.66	3.57	505.54	3.38	539.46	3.96	507.22	3.85
合计	11,578.14	100.00	14,950.79	100.00	13,606.12	100.00	13,180.85	100.00

3、税金及附加

最近三年及一期，公司税金及附加分别为16,505.87万元、5,783.99万元、6,364.95万元和4,558.80万元。2017年较上年税金及附加减少主要系营业税减少所致。2016年3月18日召开的国务院常务会议决定，自2016年5月1日起，

中国将全面推开营改增试点，将建筑业、房地产业、金融业、生活服务业全部纳入营改增试点。2018 年较上年税金及附加增加，主要系城市维护建设税、房产税、土地增值税有所增加。

4、投资收益

最近三年及一期，发行人投资收益的主要构成如下表所示：

投资收益主要构成表

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
权益法核算的长期股权投资收益	6,886.65	9,281.64	33,036.51	-71,604.29
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	162.18	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	121.91	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-554.84	-	-
持有至到期投资持有期间取得的投资收益	-	-	-	118.65
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	4,339.70	3,739.16	6,419.00	6,190.83
处置可供出售金融资产取得的投资收益	3,442.77	2,580.33	911.86	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
结构化产品少数股权产生的收益	-	1,264.19	-	-
银行理财投资收益	935.79	850.53	-	69.89
合计	15,604.91	17,282.93	40,529.55	-65,224.91

最近三年及一期，发行人投资收益分别为-65,224.91 万元、40,529.55 万元、17,282.93 万元和 15,604.91 万元，投资收益来源主要是权益法核算的长期股权投资收益等。

权益法核算的长期股权投资收益明细表

单位：万元

被投资企业	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
施耐德开关（苏州）有限公司	2,450.90	2,095.69	984.33	671.68
苏州新同创汽车空调有限公司	342.43	-795.84	576.46	1,023.09
方盛车桥（苏州）有限公司	80.05	210.16	66.23	204.51
苏州众联能创新能源科技有限公司	-306.08	-215.75	-179.02	-32.33
苏州宝化炭黑有限公司	-288.00	555.43	2,119.16	45.46
苏州高创特新能源发展有限公司	-	-	-174.78	328.41
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	1,526.41	3,023.38	22,877.31	-75,663.60
苏州新型建筑材料房屋开发公司	2,381.25	4,401.33	7,040.43	2,125.92
苏州跨境电子商务有限公司	-137.11	-179.59	-23.70	-
雷允上药业有限公司	-142.71	-74.26	-1,374.60	27.88
通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	688.65	560.26	812.48	237.09
其他企业	-27.95	-299.17	312.21	-572.40
合计	6,587.84	9,281.64	33,036.51	-71,604.29

主要被投资企业报告期营业收入情况

单位：万元

被投资企业	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
施耐德开关（苏州）有限公司	66,598.60	94,955.03	62,225.67	79,431.96
苏州新同创汽车空调有限公司	12,669.59	19,969.78	20,381.44	38,114.58
方盛车桥（苏州）有限公司	14,334.11	23,433.51	20,334.30	24,830.63
苏州众联能创新能源科技有限公司	1,084.74	3,213.31	1,520.36	185.12
苏州宝化炭黑有限公司	87,716.84	137,000.27	117,778.31	70,856.07
苏州高创特新能源发展有限公司	42,600.00	234,066.40	25,384.75	13,689.92
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	401,209.41	548,717.06	483,724.64	678,079.09
苏州新型建筑材料房屋开发公司	8,950.07	26,466.79	48,870.27	39.45
苏州跨境电子商务有限公司	105.99	51.32	23.58	-
雷允上药业有限公司	72,773.02	84,776.68	67,790.85	73,287.18
通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	48,208.12	48,510.57	75,396.94	79,197.99
合计	756,250.50	1,221,160.72	923,431.11	1,057,711.99

主要被投资企业报告期净利润情况

单位：万元

被投资企业	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
-------	-----------	--------	--------	--------

施耐德开关（苏州）有限公司	5,835.48	4,989.73	2,343.64	1,542.14
苏州新同创汽车空调有限公司	856.08	-1,989.60	1,618.42	2,557.73
方盛车桥（苏州）有限公司	200.11	525.41	115.84	503.17
苏州众联能创新能源科技有限公司	-765.19	-719.17	-596.73	-107.78
苏州宝化炭黑有限公司	-799.99	1,981.22	6,196.75	-2,012.07
苏州高创特新能源发展有限公司	700.00	8,442.53	342.07	10,943.70
金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	4,537.47	8,345.44	70,878.89	-236,679.44
苏州新型建筑材料房屋开发公司	7,415.74	13,199.10	17,357.11	3,566.35
苏州跨境电子商务有限公司	-391.74	-513.10	-67.70	-
雷允上药业有限公司	-475.70	-556.69	-4,631.65	80.35
通用电气高压电气开关（苏州）有限公司	3,443.23	2,801.32	4,062.41	1,162.06
合计	20,555.49	36,506.19	97,619.05	-218,443.79

根据以上情况，发行人权益法核算的长期股权投资被投资企业主要可以分为三类。第一类企业经营情况稳定，受经济环境变动影响较小，报告期发行人确认投资收益为正。第二类企业受经济环境变动影响较大，经营情况不良，近期出现生产经营亏损情形但亏损金额有限，导致报告期发行人确认投资收益为负但影响有限。第三类企业受整体经济环境变动、行业变化或政策变动影响较大，导致报告期内净利润波动较大，致使发行人确认投资收益变动较大，主要为宝化炭黑、苏州金龙及雷允上药业。

宝化炭黑近一期净利润为负主要系炭黑行业竞争激烈，产品产能过剩，且同质化情况较为严重，另外受中美贸易摩擦影响，轮胎行业内销受限，外需市场持续走弱，中国轮胎产品的出口贸易情况不容乐观。另外，国内运输结构调整，公路运输量减少，全钢胎市场受到影响，需求减量。轮胎企业作为炭黑的主要需求方，开工率较低，需求下降，致使对炭黑的需求量下降，进一步给炭黑企业的经营带来困难。因此发行人对宝化炭黑一季度确认投资收益为负。

苏州金龙 2016 年净利润为负主要系苏州金龙新能源汽车收入和销售模式为：苏州金龙先根据生产成本和利润率确定销售价格，销售价格由国家补贴、地方补贴、汽车购买客户支付金额三部分组成，当国家补贴和地方补贴增加时，汽车购买客户支付金额下降，反之则增加。2016 年 1 月 1 日至 9 月 13 日，由于公司享有国家补贴和地方补贴资质，使得苏州金龙与汽车购买客户签订的销售合同单价较低。2016 年 9 月 13 日，财政部对苏州金龙下发了《财政部行政处罚事项告知

书》，追回公司 2015 年中央财政预拨资金 51,921.00 万元同时对公司作出按违规问题金额的 50%处以 25,960.50 万元罚款的行政处罚，同时从 2016 年起取消公司的中央财政补助资格，公司不再享有相关补贴，但与汽车购买客户订立的购买合同仍有效，致使苏州金龙当年涉事车型销售收入中核减中央财政补助 16.46 亿元、地方财政补助 6.50 亿元合计 22.96 亿元，因此已交付的车辆实际销售收入无法覆盖成本，外加罚款支出 2.60 亿元，在新能源汽车业务板块合计亏损 25.56 亿元，公司其它业务板块净利润 1.89 亿元，全年净亏损 23.67 亿元，较 2015 年减少 28.48 亿元，发行人当期按权益法确认苏州金龙产生的投资收益为-7.57 亿元。2017 年苏州金龙净利润为 7.09 亿元，主要系根据财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委《关于恢复有关企业新能源汽车推广应用中央财政补助资格的通知》（财建[2017]582 号），苏州金龙成功对于 2016 年 1 月 1 日至 9 月 13 日之间完成销售并上牌的合规车辆重新申报中央财政补助 7.29 亿元。2018 年苏州金龙净利润较 2017 年期大幅下降，主要系《财政部行政处罚事项告知书》下达后，苏州金龙涉事车型补助资质在 2016 年 9 月 13 日起暂停，无法对外签订新的订单，根据《关于恢复有关企业新能源汽车推广应用中央财政补助资格的通知》，补助资质在 2017 年 8 月 21 日后才得以恢复。同时自 2017 年开始相关政府部门新能源汽车补贴逐渐退坡，因此苏州金龙订单数量减少，收入和利润均有下滑。近一期由于国内经济情况不景气，苏州金龙的国内订单质量较差，为争取规模及等待市场的恢复，公司选择性地接受了部分低毛利、负毛利的订单。同时期大部分订单来自于海外市场，受到岁末年初人民币升值的影响，产生了大额的汇兑损失。因此报告期存在对苏州金龙投资收益为负的情形。

雷允上药业亏损的主要原因是药品行业毛利率较低，叠加回收药品销售代理权新增摊销费用所致。因此报告期存在对雷允上药业投资收益为负的情形。

2016 年度，发行人投资收益较 2015 年度减少 90,380.07 万元，主要是：经财政部检查，苏州金龙申报 2015 年度中央财政补助资金的新能源汽车中，有 1683 辆车截至 2015 年底仍未完工，但在 2015 年提前办理了机动车行驶证，不符合财政部 2013 年至 2015 年新能源汽车推广应用补助资金申报条件，涉及中央财政补助资金 51,921.00 万元，2016 年 9 月 13 日，财政部对苏州金龙下发了《财政部行政处罚事项告知书》，决定（1）追回公司 2015 年中央财政预拨资金 51,921.00

万元，该笔资金在 2015 年度资金清算过程中予以扣减；（2）拟对公司作出按违规问题金额的 50% 处以 25,960.50 万元罚款的行政处罚；（3）从 2016 年起取消公司的中央财政补助资格。从稳健性角度出发，2016 年苏州金龙对当时尚不能确定的问题车辆中央财政等补贴计提为坏账；从而导致 2016 年苏州金龙合并报表亏损 23.67 亿元，较 2015 年减少 28.48 亿元，发行人当期按权益法确认苏州金龙产生的投资收益为-7.57 亿元。2017 年度，发行人投资收益较 2016 年度增加 105,754.46 万元，主要是对苏州金龙确认投资收益 22,877.31 万元，较 2016 年对苏州金龙确认投资收益的-75,663.60 万元同比大幅增长；2018 年公司投资收益较 2017 减少 23,246.62 万元，主要系权益法核算的长期股权投资收益减少 23,754.87 万元。2019 年 1-9 月，发行人投资收益为 15,604.91。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，苏州金龙的营业收入分别是 678,079.09 万元、483,724.64 万元、548,717.06 万元及 401,209.41 万元，净利润分别为-236,679.44 万元、70,878.89 万元、8,345.44 万元及 4,537.47 万元。根据前述《财政部行政处罚事项告知书》，苏州金龙扣减中央财政预拨资金 51,921.00 万元并处罚金 25,960.50 万元，致使 2016 年苏州金龙合并报表亏损 23.67 亿元，较 2015 年减少 28.48 亿元。取消了中央财政补助资格后，2017-2018 年度苏州金龙合并口径确认的各项补贴及补助合计分别为 4,962.92 万元和 3,347.33 万元，当年仍然实现了 70,878.89 万元和 8,345.44 万元的净利润，反映出报告期苏州金龙对于中央财政补助的依赖性有所下降，盈利来源主要系新增业务订单。2019 年三季度苏州金龙国内新增订单 1,607 辆，合同总价 8.8 亿元；海外新增意向订单 832 台，合同总价 6,868 万美元。

苏州金龙是发行人长期股权投资企业，不纳入发行人的合并报表范围，其经营情况不影响发行人的营业收入。2017-2018 年来自于苏州金龙的投资收益分别为 22,877.31 万元、3,023.38 万元，占权益法核算的长期股权投资收益的比重为 69.25%、32.57%，占比有所下降。同时发行人对施耐德开关等企业的投资收益占比有所增加，在一定程度上降低投资收益对苏州金龙的依赖性。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人利润总额分别为-35,919.02 万元、62,054.75 万元、54,828.64 万元和 44,570.09 万元，其中投资收益分别为-65,224.91 万元、40,529.55 元、17,282.93 万元和 15,604.91 万元，呈先增后减的波动趋势，

占利润总额的比重分别为 181.59%、65.31%、31.52%、35.01%，呈现一定下降趋势。发行人主营业务板块中，制造业、贸易业、服务业三大业务板块营业收入分别为 244,469.25 万元、95,607.21 万元和 144,300.02 万元，合计营业收入为 484,376.48 万元，占发行人营业收入的比例分别为 47.15%、18.44%和 27.83%，合计营业收入占发行人营业收入的比例为 93.43%，增长稳定；三大业务板块合计毛利润为 117,309.87 万元，占发行人利润总额的比例为 263.20%，三大业务板块形成对利润的主要贡献。制造业板块中洁净产品、测量仪器等各项产品生产销售情况良好；贸易业板块中大宗物资贸易等业务提升明显；服务业收入年均增长 34.19%，实现了跨越式增长。随着发行人不断夯实主业、拓展业务，未来利润总额对投资收益的依赖性有望进一步降低，投资收益潜在波动对发行人盈利能力的影响进一步减小。

5、资产减值损失

最近三年及一期资产减值损失情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-	2,579.59	5,844.08	3,546.85
存货跌价损失	348.83	4,135.11	1,335.93	747.28
商誉减值损失	-	-	3,694.96	3,089.00
固定资产减值损失	144.51	-	-	80.79
在建工程减值损失	-	-	393.97	-
贷款减值损失	-	-2,464.53	-325.12	1,159.65
可供出售金融资产 减值损失	-	-	-	10.00
合计	493.34	4,250.17	10,943.81	8,633.56

最近三年及一期，公司资产减值损失分别为 8,633.56 万元、10,943.81 万元、4,250.17 万元和 493.34 万元。公司资产减值损失主要包括坏账损失和存货跌价损失，公司会计估计和资产减值准备的计提具有谨慎性、充分性。2018 年资产价值损失较 2017 年减少 6,693.64 万元，主要系 2017 年计提了商誉减值损失 3,694.96 万元所致，坏账损失 2018 年比 2017 年减少 3,264.49 万元。

6、资产处置收益

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“资产处置收益”科目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至该科目。最近三年及一期资产处置收益的金额分别为 1,694.48 万元、-44.48 万元、717.36 万元和 3,512.52 万元。

7、其他收益

财政部于 2017 年度修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。其中第十六条规定：企业应当在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。第十一条规定：与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。2017 年起利润表里较以前年度新增了“其他收益”科目，核算公司获得的政府补助，2017 年和 2018 年金额分别为 2,975.85 万元和 3,608.01 万元。

8、营业外收支

公司报告期内营业外收支情况如下表：

近三年及一期公司营业外收支情况

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业外收入	2,205.90	1,911.92	3,016.97	7,115.34
营业外支出	244.96	616.41	1,128.55	3,165.19
净额	1,960.94	1,295.51	1,888.42	3,950.15

注：公司于 2017 年开始执行财政部发布的《企业会计准则第 16 号——政府补助》、《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“资产处置收益”、“其他收益”科目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”科目，比较数据相应调整；将部分原列示为“营业外收入”的政府补助重分类至“其他收益”科目，比较数据不调整。

2016 年公司营业外收入主要是政府补助，占营业外收入的 88.53%。2017 年因根据新会计准则，将一部分与企业日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目，故营业外收入较上年同期大幅减少，当年营业外收入主要为盘盈利得政府补

助与工益公司经营费补助，共计 1,853.31 万元。2018 年公司主要获得拆迁补偿收入 667.61 万元，以及无需支付的款项 305.69 万元。

报告期内，营业外支出主要是对外捐赠、非流动资产报废损失等。

（五）现金流量分析

合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
经营活动现金流入小计	577,960.50	622,155.15	630,284.20	588,599.29
经营活动现金流出小计	520,562.26	583,759.26	628,869.64	530,777.48
经营活动产生的现金流量净额	57,398.24	38,395.89	1,414.56	57,821.81
投资活动现金流入小计	109,583.43	139,885.20	61,252.68	66,327.91
投资活动现金流出小计	187,211.38	206,869.18	56,988.92	94,641.36
投资活动产生的现金流量净额	-77,627.95	-66,983.98	4,263.76	-28,313.45
筹资活动现金流入小计	50,621.29	167,893.60	184,645.78	159,001.68
筹资活动现金流出小计	44,233.09	157,759.21	148,964.22	120,329.20
筹资活动产生的现金流量净额	6,388.20	10,134.39	35,681.56	38,672.48
汇率变动对现金及现金等价物的影响	443.20	1,564.28	-683.21	682.55
现金及现金等价物净增加额	-13,398.31	-16,889.42	40,676.67	68,863.40
期末现金及现金等价物余额	252,360.78	253,740.60	270,630.02	229,953.35

1、经营活动现金流量

最近三年及近一期，公司的经营活动净现金流分别为 57,821.81 万元、1,414.56 万元、38,395.89 万元和 57,398.24 万元。总体呈波动下降趋势。2016 年度，发行人经营活动现金流量净额较 2015 年度增加 28,029.86 万元，主要是销售商品、提供劳务收到的现金增加以及支付的其他与经营活动有关的现金减少；2017 年度，发行人经营活动现金流量净额较 2016 年度减少 56,407.25 万元，主要是购买商品、提供劳务支出的现金增加，本期发行人下属子公司创元地产临湖项目拍地支付土地款 10.00 亿元；2018 年度，发行人经营活动现金流量净额较 2017 年度增加 36,981.33 万元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金减少 37,549.69 万元；2019 年 1-9 月，发行人经营活动现金流量净额为 57,398.24 万元，较 2018 年同期同比增加 19,002.35 万元，主要是因为客户贷款及垫款净增加额同比大幅减少 81,606.15 万元。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月公司净利润和经营活动产生的现金流量净额如下：

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月公司净利润和经营活动产生的现金流量净额

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	39,068.77	45,774.58	55,751.84	-43,792.02
经营活动产生的现金流量净额	57,398.24	38,395.89	1,414.56	57,821.81

从上表可知，2016-2018 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为当年净利润的-0.76 倍、39.41 倍和 1.19 倍，呈现波动趋势。2017 年公司净利润较上年增长 227.31%，而经营活动产生的现金流量净额较上年减少 97.55%，其原因主要系 2016 年金龙联合汽车工业（苏州）有限公司申报 2015 年度中央财政新能源汽车补助资金违规，受处罚而导致合并报表亏损 23.67 亿元，发行人当期按权益法确认苏州金龙产生的投资收益为-7.57 亿元，净利润大幅减少，2017 年发行人盈利恢复常态。经营活动产生的现金流量净额出现异常主要系当期发行人下属子公司创元地产临湖项目拍地支付土地款 10.00 亿元所致。

公司购销商品的现金净流入波动下降：

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月公司购销商品的现金流明细

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	462,806.29	544,540.47	575,660.49	563,178.14
购买商品、接受劳务支付的现金	348,264.80	399,833.12	437,382.81	350,568.74
差额	114,541.49	144,707.35	138,277.68	212,609.40

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月公司综合毛利率及购销商品现金流分析

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
综合毛利率（%）	24.97	27.27	28.03	28.01
销售商品、提供劳务收到的现金/收入（倍）	0.77	0.91	1.08	1.04
购买商品、接受劳务支付的现金/成本（倍）	0.61	0.70	0.84	0.68

2、投资活动现金流量

2016-2018 年及 2019 年 9 月末，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-28,313.45 万元、4,263.76 万元、-66,983.98 万元和-77,627.95 万元，近年发行

人投资活动支出较大，主要来自于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金，因此投资性现金流近年来为负。

3、筹资活动现金流量

2016-2018 年及 2019 年 9 月末，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 38,672.48 万元、35,681.56 万元、10,134.39 万元和 6,388.20 万元，呈逐年下降趋势。发行人与多家商业银行均保持紧密的合作关系，筹资能力较强，足以保障发行人正常生产经营活动不受影响。2018 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 71.60%，2019 年三季度发行人筹资活动产生的现金流量净额较年初下降 3,746.19，主要系取得借款收到的现金大幅减少所致。

（六）偿债能力分析

报告期内，公司合并口径主要偿债指标如下表所示：

偿债能力指标表

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率（倍）	1.67	1.41	1.38	1.35
速动比率（倍）	1.17	0.96	0.92	0.95
资产负债率（%）	43.42	49.07	50.28	53.48
EBITDA（万元）	66,050.03	67,528.36	73,684.43	-24,066.42
EBITDA 全部债务比（%）	63.17	77.15	85.38	-26.20
EBITDA 利息保障倍数（倍）	18.12	12.97	13.84	-5.19

近三年及一期公司的经营情况良好，各项指标保持了较好水平。从公司短期偿债能力相关指标来看，近三年公司流动比率和速动比率均处于较高水平，公司短期债务规模较小，短期偿付压力较小。各项指标显示，公司短期债务偿付压力较小，流动性充裕，具备较好的短期偿债能力。2018 年末，公司流动比率为 1.41，速动比率为 0.96。

从公司长期偿债能力指标来看，近三年公司资产负债率保持在 50%左右，2018 年末公司资产负债率为 49.07%，负债规模较小。近一年及一期公司 EBITDA 全部债务比、EBITDA 利息保障倍数维持较高水平，能够保障公司债务和利息的偿还。公司作为苏州市重要的国有经营性公司，具有较强的盈利能力，得到政府的大力支持。综合来看，公司具备较好的长期偿债能力，公司仍具备进一步利用财务杠杆举债融资的空间。

（七）资产周转能力分析

报告期内，公司合并口径主要资产周转能力指标如下表所示：

资产周转能力指标表

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产周转率（次）	0.39	0.51	0.46	0.50
应收账款周转次数（次）	3.28	5.34	5.16	5.58
存货周转次数（次）	1.74	1.86	1.81	1.79

注：2019年第三季度的指标未做年化处理。

公司近三年及一期总资产周转次数分别为0.50、0.46、0.51和0.39，处于较高水平，主要系公司不断加强资金管理，应收账款周转次数和存货周转次数保持在较高水平，近三年应收账款周转次数分别为5.58、5.16和5.34，应收账款金额较小，因此经营效率指标都处于较高水平。

（八）盈利能力分析

盈利能力指标表

单位：%

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业毛利率	24.97	27.27	28.03	28.01
净利润率	7.54	7.62	10.41	-8.07
总资产回报率	3.12	3.85	4.83	-4.03
净资产收益率	5.79	7.66	10.03	-8.19

注：2019年第三季度的相关指标未经年化处理。

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

净利润率=净利润/营业收入×100%

总资产回报率=净利润/（（期初总资产+期末总资产）/2）×100%

净资产收益率=净利润/（（期初所有者权益+期末所有者权益）/2）×100%

公司营业毛利率、净利率较为稳定，最近三年及一期，公司营业毛利率为28.01%、28.03%、27.27%和24.97%，净利润率为-8.07%、10.41%、7.62%和7.54%。公司总资产收益率和净资产收益率总体较好，近三年总资产收益率分别为-4.03%、

4.83%、3.85%，净资产收益率分别为-8.19%、10.03%、7.66%。2016 年的净利率、总资产回报率、净资产收益率均为负，主要由苏州金龙新能源汽车销售补贴事件被财政部追回中央财政预拨资金及并处的罚金所导致。

六、有息债务情况

公司合并口径有息债务包括短期借款、长期借款、应付债券、一年内到期的非流动负债。截至 2019 年 9 月末，发行人合并口径有息债务余额为 80,140.00 万元，其中短期借款 6,140.00 万元、应付债券 50,000.00 万元。2016-2018 年及 2019 年 9 月末，发行人合并口径有息债务余额分别为 77,647.11 万元、72,514.94 万元、66,800.24 万元和 80,140.00 万元。

最近三年及一期末发行人有息债务结构表

单位：万元，%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	6,140.00	7.66	16,800.24	25.15	22,600.00	31.17	27,885.59	35.91
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	49,914.94	68.83	-	-
长期借款	24,000.00	29.95	-	-	-	-	-	-
应付债券	50,000.00	62.39	50,000.00	74.85	-	-	49,761.52	64.09
合计	80,140.00	100.00	66,800.24	100.00	72,514.94	100.00	77,647.11	100.00

（一）间接融资情况

公司间接融资款项包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款。截至 2019 年 9 月末，间接融资金额合计为 30,140.00 万元，由短期借款与长期借款组成。最近三年及一期末，间接融得的款项合计占当期末有息债务的比例分别为 35.91%、100.00%、25.15% 和 37.61%。

（二）直接融资情况

截至募集说明书签署日，发行人及下属公司存续的直接债务融资具体情况如下表：

公司待偿还直接债务情况表

证券名称	剩余期限 (年)	债项 评级	主体 评级	利率 (%)	证券类别	发行日期	期限 (年)	规模 (亿)	余额 (亿)
------	-------------	----------	----------	-----------	------	------	-----------	-----------	-----------

18 创元投资 MTN001	1.80	AA+	AA_	5.55	中期票据	2018-10-26	3	5	5
-------------------	------	-----	-----	------	------	------------	---	---	---

七、债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司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 2019 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 5 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 亿元计入 2019 年 9 月 30 日的资产负债表，假设募集资金的用途为偿还有息债务；
- 4、假设本期债券于 2019 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

本期债券发行后公司合并资产负债表之资产负债结构变化

单位：万元、%

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	741,191.32	741,191.32	-
非流动资产合计	568,718.35	568,718.35	-
资产总计	1,309,909.67	1,309,909.67	-
流动负债合计	445,083.15	395,083.15	-50,000.00
非流动负债合计	123,627.50	173,627.50	50,000.00
负债合计	568,710.66	568,710.66	-
资产负债率	43.42	43.42	-
流动比率（倍）	1.67	1.88	0.21

八、重大或有事项

（一）公司担保情况

截至 2018 年末，发行人对关联方担保如下：

2018 年末公司关联担保情况

单位：万元

序号	债务人	债权人	金额	担保人	借款日	到期日
1	金龙汽车	金融租赁公司	9,600.00	发行人	2016年9月	2019年9月
2	金龙汽车	工商银行、中信银行、民生银行等银团	97,384.00	发行人	2017年1月	2019年1月
3	方盛苏州	中国银行	600.00	发行人	2018年6月	2019年6月
4	方盛苏州	浦发银行	800.00	发行人	2018年6月	2019年6月
5	方盛苏州	苏州创元集团财务有限公司	800.00	发行人	2018年5月	2019年5月
6	创元数码	中国银行姑苏支行	1,440.00	发行人	2018年5月	2019年4月
7	创元数码	中国银行姑苏支行	1,600.00	发行人	2018年8月	2019年4月
	合计	-	112,224.00	-	-	-

截至2019年9月末，发行人对关联方担保如下：

2019年9月末公司关联担保情况

单位：万元

序号	债务人	债权人	金额	担保人	借款日	到期日
1	金龙汽车	银团各商业银行	55,648.00	创元集团	2018.12.19	2019.12.19
2	方盛苏州	中国银行姑苏支行	400.00	创元集团	2019.03.19	2020.03.18
	合计	-	56,048.00	-	-	-

除上述担保事项外，发行人不存在其他对外担保情况。截至募集说明书出具之日，除上述第一宗担保事项外，其余担保事项已因为被担保方债务到期按时偿还而结束。

(二) 公司资产抵押、质押情况

截至 2018 年末，发行人受限资产账面价值为 53,870.81 万元；截至 2019 年 9 月末，发行人受限资产账面价值为 80,984.34 万元，受限资产的增加主要系房产公司临湖项目增加抵押贷款 1.4 亿元所致。具体情况如下：

截至 2018 年末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	12,018.49	保证金存款、专项用途存款
应收票据	12,359.45	开具银行承兑票据质押
固定资产	21,368.90	银行借款抵押
无形资产	8,123.97	银行借款抵押
合计	53,870.81	-

截至 2019 年 9 月末发行人受限资产情况

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	7,877.54	承兑、保函保证金、票据保证金
应收票据	6,181.09	票据质押
固定资产	59,777.48	抵押借款
无形资产	7,148.23	抵押借款
合计	80,984.34	-

（三）其他权利限制安排

截至 2019 年 9 月末，除上述披露的受限资产及对外担保之外，发行人无其他可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

（四）资产负债表日后非调整事项

根据 2019 年 3 月 21 日苏州市人民政府国有资产监督管理委员会“关于同意将相关资产资金转增创元集团公司注册资本的批复”（苏国资产[2019]18 号），将无偿划入的电力基金资产净额和苏州美乐城实业有限公司 45.25% 的股权、虎丘路 22 号金龙地块国有土地出让收益返还款、2018 年拨入的国有资本经营预算资本性支出资金、家具二厂改制剥离资产补偿收益、三和电气公司清算中量化股

处置收入等合计 73,946.25 万元用于增加发行人注册资本金，已于 2019 年 5 月 17 日完成工商变更，变更后公司注册资本变更为 206,404.98 万元。

第六节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会和股东批复通过，并经中国证监会核准，本次债券发行总额不超过 10 亿元，采取分期发行，本期为首期发行，发行规模总额不超过 5 亿元（含 5 亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期债务。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务的具体明细。

公司拟使用本期债券募集资金中的 5 亿元偿还以下有息债务：

拟使用募集资金用于偿还有息债务的明细

单位：万元

借款主体	贷款银行/债务名称	债务金额	还款金额	起息日	到期日
本部	建设银行苏州分行	5,000.00	5,000.00	2020/1/9	2021/1/8
本部	交通银行园区支行	10,000.00	10,000.00	2020/1/9	2020/9/21
本部	中信银行苏州分行	10,000.00	10,000.00	2020/1/3	2021/1/2
本部	兴业银行苏州分行营业部	5,000.00	5,000.00	2020/1/19	2021/1/18
本部	招商银行苏州分行城中支行	5,000.00	5,000.00	2020/1/8	2021/1/7
本部	宁波银行苏州东吴支行营业部	5,000.00	5,000.00	2020/1/3	2021/1/2
本部	农业银行苏州分行	5,000.00	5,000.00	2020/3/5	2020/9/4
本部	浦发银行苏州分行	5,000.00	5,000.00	2020/3/5	2020/9/4
合计		50,000.00	50,000.00		

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息债务的具体明细。若存续期涉及偿债明细调整，需经发行人董事会批准并及时进行临时信息披露。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充集团及子公司流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

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

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2019 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成后，假设本期债券募集资金用于偿还有息债务，发行人合并财务报表的资产负债率维持 43.42%；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 21.74% 增至发行后的 30.53%。发行人长期债务融资比例有所提高，可提升发行人债务结构稳健性。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2019 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成后，假设本期债券募集资金用于偿还有息债务，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.67 增加至发行后的 1.88。公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

六、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人就本期债券募集资金使用作出如下承诺：

公司将严格按照募集说明书约定使用本期债券募集资金，涉及用途调整或变更的，需履行相应的审批程序并及时进行信息披露。本期债券不涉及新增地方政府债务，不用于政府融资平台，不用于公益性项目，不直接或间接用于房地产业务。募集资金不转借他人使用，不被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用；不用于弥补亏损；不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出，不用于持有以交易为目的的金融资产、委托理财等财务性投资，不直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；不用于偿还政府性债务。

发行人将建立有效的募集资金监管机制，并采取相应措施，根据《管理办法》等相关法律、法规要求，确保募集资金用于披露的用途。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、苏州创元投资发展（集团）有限公司 2016-2018 年经审计的财务报告及 2019 年 3 季度财务报表；
- 2、本期债券募集说明书；
- 3、本期债券募集说明书摘要；
- 4、主承销商核查意见；
- 5、法律意见书；
- 6、信用评级报告；
- 7、债券持有人会议规则；
- 8、债券受托管理协议；
- 9、中国证监会核准文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及簿记管理人处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

（一）发行人：苏州创元投资发展（集团）有限公司

住所：江苏省苏州市大石头巷 25 号

联系地址：江苏省苏州工业园区苏桐路 37 号

法定代表人：刘春奇

联系人：莫运水

联系电话：0512-65291037

传真：0512-65292574

(二) 牵头主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、
17A、18A、24A、25A、26A

联系地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 层

法定代表人：江禹

联系人：冯雨岚、胡淑雅

联系电话：021-38966558

传真：021-38966500

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。

（本页无正文，为《苏州创元投资发展（集团）有限公司公开发行 2020 年公司
债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》之盖章页）

苏州创元投资发展（集团）有限公司



2020 年 3 月 20 日