
德兴市投资控股集团有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书等材料披露的有关内容。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书及前次定期报告中披露的相比，没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	9
五、 公司业务和经营情况.....	10
六、 公司治理情况.....	16
七、 环境信息披露义务情况.....	18
第二节 债券事项.....	18
一、 公司债券情况.....	18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	23
四、 公司债券募集资金使用情况.....	23
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	26
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	26
七、 中介机构情况.....	27
第三节 报告期内重要事项.....	32
一、 财务报告审计情况.....	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	32
三、 合并报表范围调整.....	32
四、 资产情况.....	32
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	34
六、 负债情况.....	34
七、 利润及其他损益来源情况.....	36
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	37
九、 对外担保情况.....	37
十、 重大诉讼情况.....	37
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	37
十二、 向普通投资者披露的信息.....	37
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	37
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	37
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	37
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	38
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	38
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	38
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	38
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	38
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	38
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	38
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	38
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	38
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	38
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	39
第六节 备查文件目录.....	40
财务报表.....	42
附件一： 发行人财务报表.....	42

释义

公司、本公司、德兴投资	指	德兴市投资控股集团有限公司
《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》
《公司章程》	指	《德兴市投资控股集团有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
审计机构、会计师事务所、中兴华	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
本期末	指	2024 年 12 月 31 日
上年末	指	2023 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	德兴市投资控股集团有限公司
中文简称	德兴投资
外文名称（如有）	—
外文缩写（如有）	—
法定代表人	郑云飞
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	江西省上饶市 德兴市五四大道与德兴大道交汇处（建材商贸城北侧）德兴市乡村振兴综合服务中心
办公地址	江西省上饶市 德兴市五四大道与德兴大道交汇处（建材商贸城北侧）德兴市乡村振兴综合服务中心
办公地址的邮政编码	334200
公司网址（如有）	无
电子信箱	zy53886862@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	宋志远
在公司所任职务类型	√ 董事 √ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、副总经理
联系地址	江西省上饶市德兴市五四大道与德兴大道交汇处（建材商贸城北侧）德兴市乡村振兴综合服务中心
电话	0793-7818936
传真	0793-7818936
电子信箱	zy53886862@qq.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：德兴市铜都国资运营控股发展有限公司

报告期末实际控制人名称：德兴市国有资产监督管理办公室

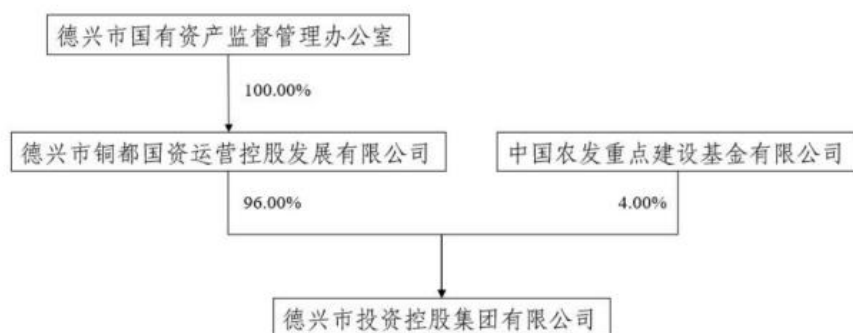
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：持股比例为 96%，股权无受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：持股比例为 96%，股权无受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☒适用 ☐不适用

报告期初控股股东名称：德兴市国有资产监督管理办公室

变更生效时间：2024 年 6 月 20 日

变更原因：根据德兴市国有资产监督管理办公室出具的《德兴市投资控股集团有限公司股东会决议》，德兴市国有资产监督管理办公室向德兴市铜都国资运营控股发展有限公司转让出资额为 96,000.00 万元的德兴市投资控股集团有限公司股权。

¹均包含股份，下同。

（三）报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况**（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更**

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	徐建华	董事、总经理	离任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
监事	石其勋	监事会主席	离任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
监事	傅健	监事	离任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
高级管理人员	王宗亮	财务负责人	离任	2024 年 5 月	/
董事	郑云飞	副董事长、总经理	聘任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
监事	徐军	监事会主席	聘任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
监事	何铮	监事	聘任	2024 年 5 月	2024 年 5 月
高级管理人员	胡美玲	财务负责人	聘任	2024 年 5 月	/

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 30.77%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：郑云飞

发行人的董事长或执行董事：顾树榕

发行人的其他董事：郑云飞、何利敏、余扬东、宋志远

发行人的监事：徐军、何铮、于珂、王珊、李慧

发行人的总经理：郑云飞

发行人的财务负责人：胡美玲

发行人的其他非董事高级管理人员：丁顺娣、王峰明

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

发行人主要业务为土地转让业务、基础设施建设业务、商品销售业务和保障房销售业务。

（1）土地转让业务模式

土地转让业务主要由发行人本部运营。发行人主要根据德兴市政府批准的招拍挂计划及城市发展需求确定公司的土地转让计划，发行人与德兴市土地收购储备中心、德兴市自然资源局等协商确定出让价格并签订合同，土地收储价款主要由德兴市自然资源局或德兴市财政局支付，土地收储后主要按规划用途进行出让。

（2）基础设施建设业务模式

基础设施建设业务主要由发行人本部运营。发行人作为德兴市内基础设施建设的重要主体，承担了大量的基础设施建设业务。根据德兴市人民政府与发行人签署的《基础设施委托代建协议》，由德兴市人民政府委托发行人建设辖区内道路、公路、桥梁等基础设施项目，发行人负责项目的投资管理和实施工程建设管理，项目建成后交付使用单位。德兴市财政局每年末对公司本年度已达到完工条件的委托建设项目投入成本进行确认，公司根据上述成本加成一定比例的管理费确认基础设施建设收入。部分投入较大的项目可分期、分标段进行结算并确认收入。

（3）商品销售业务模式

公司商品销售业务由子公司德兴市黄金有限公司负责。销售商品主要为黄金、电解铜、锌锭、铝锭、乙二醇、精对苯二甲酸等。业务模式主要以“以需定求”模式为主，即根据下游的需求情况，由发行人参照市场价格制定货物的价格和吨数的采购计划，然后依据现货基差结构来销售。

（4）保障房销售

保障房销售业务由子公司德兴市兴德置业有限公司负责开发。公司保障房建成后主要面向安置户销售，安置户与发行人签订相关协议进行认购，发行人确认收入。

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

（1）土地开发与运营行业

城市土地开发与运营是通过对城市土地进行勘测、设计、拆迁、维护、整治和城市基础设施配套建设，对城市国有土地进行开发和再开发的经营活动，包括新城区的土地开发和旧城区土地的再开发。通过使用权转让或出租，土地开发企业可获取一定的经济收益；同时，城市土地开发与运营盘活了存量土地，增加了城市土地的经济供给。围绕城市的总体发展目标，结合城市发展的特殊机遇，运用市场经济手段，城市土地开发与运营有利于最大限度地发掘城市土地资源的潜力，实现资源利用和综合效益最大化、最优化，谋求资本的流动和增值，推动城市的可持续发展。

根据国家统计局发布的《中华人民共和国 2024 年国民经济和社会发展统计公报》，2024 年度，全年全国国有建设用地供应总量 60.6 万公顷，比上年下降 19.1%。其中，工矿仓储用地 15.5 万公顷，下降 11.5%；房地产用地 7.2 万公顷，下降 14.7%；基础设施用地 38.0 万公顷，下降 22.5%。全年全国国有建设用地供应总量 74.9 万公顷，比上年下降 2.1%。其中，工矿仓储用地 17.5 万公顷，下降 11.9%；房地产用地 8.4 万公顷，下降 23.3%；基础设施用地 49.0 万公顷，增长 7.2%。2024 年，全国建设用地供应总量略有减少，未来将进一步优化供地政策确保各类用地，助力经济稳增长。

土地开发与运营是城镇化建设的基础，我国城镇化的高速发展带来了巨大的土地开发

整理需求。2022 年 3 月 10 日，国家发改委印发了《2022 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》，提出要稳步推进市县国土空间规划编制工作，按照耕地和永久基本农田、生态保护红线、城镇开发边界的顺序，统筹划定落实三条控制线。制定报国务院审批城市国土空间总体规划审查工作规则，明确城市规模、开发强度、“三区三线”划定等要求。合理控制老城区开发强度，增加口袋公园、街心绿地、慢行系统等公共空间。严格限制新建建筑高度，治理“贪大、媚洋、求怪”等建筑乱象。根据 2021 年 5 月 11 日国家统计局发布的《第七次全国人口普查主要数据情况》，我国人口共 14.12 亿人，较 2010 年增长 5.38%，年平均增长率为 0.53%。其中，居住在城镇的人口为 9.02 亿，占 63.89%；居住在乡村的人口为 5.10 亿，占 36.11%。目前，我国城镇化水平已达到了世界平均水平，但是与美国、德国、英国等发达国家 80.00%以上的城镇化水平相比仍有较大的差距，我国城镇化水平仍有较大的提升空间。

土地开发与运营在推动城市经济增长、促进招商引资、提升市民福利水平和增加政府财政收入等方面发挥着重要的作用。随着我国城镇化进程不断加快，更多的农村人口转为城镇人口，以及居民购买力的不断提高，土地需求旺盛，城镇土地开发、住房建设和城市基础设施建设需求将会大幅度上升，这一趋势保障了土地开发与运营稳定增长的发展前景。

《2025 年德兴市政府工作报告》指出，2025 年德兴市将强化“亩产论英雄”导向，确保“标准地”供应占比保持 100%，力争消化“批而未用”土地 2000 亩，亩均效益进入上饶第一方阵。

因此，未来德兴市的土地开发与运营需求较大，存在良好的发展机遇。

（2）城市基础设施建设行业

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。随着城市化进程的不断推进，城市基础设施在国民经济中将长期处于重要地位。

城市基础设施建设具有投资规模大、回收期长的特点。并且，城市基础设施的配套和完善，有助于改善城市投资环境、提高全社会经济效率以及发挥城市经济核心区辐射功能，对地方经济的快速增长有着明显的支持和拉动作用，所以政府往往在城市基础设施建设中发挥着主导作用。

近年来，随着国家、地方对基础设施重要性认识的加深以及政府财政实力的增强，城市基础设施建设行业获得了长足的发展。《2024 年国民经济和社会发展统计公报》显示，全年全社会固定资产投资 520,916 亿元，比上年增长 3.1%。在固定资产投资（不含农户）中，第一产业投资 9,543 亿元，比上年增长 2.6%；第二产业投资 179,064 亿元，增长 12.0%；第三产业投资 325,767 亿元，下降 1.1%。基础设施投资增长 4.4%。社会领域投资下降 2.5%。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，“十四五”时期我国将完善新型城镇化战略提升城镇化发展质量，在“十四五”期间将常住人口城镇化率提高到 65%，全面提升城市品质，加快转变城市发展方式，统筹城市规划建设管理，实施城市更新行动，推动城市空间结构优化和品质提升，上述目标的实现将直接带动城市基础设施建设的持续繁荣。同时《2024 年国民经济和社会发展统计公报》显示，截至 2024 年末我国年末常住人口城镇化率为 67.00%，我国城镇化水平已达到了世界平均水平，但与发达国家 80.00%以上的城镇化水平相比仍有较大的差距，我国城镇化水平仍有较大的提升空间。以上这些因素都为城市基础设施建设行业提供了广阔的发展空间。

根据《2025 年德兴市政府工作报告》，2025 年德兴市将推动城市体检成果转化应用，探索可持续的城市更新模式。聚焦新能源充电桩城乡覆盖率提升、公交网络覆盖率提升、园林绿化管护、小微地块利用、雨污管网完善等领域，实施市政基础设施补短、便民服务功能优化、城市生态空间修复等系列行动，推动生活污水处理厂三期扩建、红山文体公园、城市防洪治涝提升工程、城区森林慢道等项目建设。积极申报城中村改造项目，编制老旧

小区改造行动计划，稳步推进老旧小区改造。围绕打造 15 分钟便民生活圈，高质量建设红山、银山 2 个“完整社区”。

德兴市政府在推进新型城镇化的进程中，更加重视统筹城乡发展，走城乡统筹、区域协调、社会和谐的新型城镇化道路。全面提高城镇的科学规划、建设和管理水平，抓好中心城镇、工业强镇、旅游名镇、产业大镇的示范化建设，初步构建结构合理、布局协调、功能互补的城镇体系，使德兴市新型城镇化建设在全省排位靠前，赶超进位，城镇化率继续保持全省领先水平。因此，德兴市城市基础设施行业面临广阔的发展前景。

（3）商品销售行业现状

我国是乙二醇最大消费国和主要生产国。近年来，随着国内煤制乙二醇行业高速发展，国内乙二醇产能、产量高速增长，但进口依存度仍保持高位运行。截至 2024 年末中国乙二醇产能达到 3014.2 万吨。乙二醇主要用于制聚酯，涤纶，聚酯树脂、吸湿剂，增塑剂，表面活性剂，合成纤维、化妆品和炸药，并用作染料、油墨等的溶剂、配制发动机的抗冻剂，气体脱水剂，制造树脂、也可用于玻璃纸、纤维、皮革、粘合剂的湿润剂。

有色金属矿产属于不可再生的稀有资源，在世界各国的国民经济发展中都具有十分重要的地位，同时也是国民经济发展的基础性原材料，广泛应用于机械、电子、建筑、国防、科技等领域。中国经济的快速增长，使得中国有色金属行业得到了长足发展，在技术进步、改善品种质量、淘汰落后产能、开发利用境外资源等方面取得明显成效。中国有色金属资源种类齐全，储备丰富，铜、铝、铅、锌、钨、锡、锑、镁、稀土等 9 大品种产量居世界第一。从 2002 年开始，中国已经超过美国成为世界有色金属第一生产大国。有色金属需求变化主要取决于国民经济的发展速度，尤其是作为国民经济支柱的工业的发展速度。随着我国经济的持续发展，城市化建设以及固定资产投资增速的加快，中国有色金属消费量也呈快速上升趋势。目前中国已成为全球第一大有色金属消费市场。根据 2024 年有色金属工业运行情况新闻发布会公布信息，2024 年我国规模以上有色金属企业工业增加值同比增长 8.9%，十种有色金属产量 7919 万吨，比上年增长 4.3%。其中，精炼铜、电解铝产量分别达 1364 万吨、4400 万吨，同比增长 4.1%、4.6%。2024 年我国有色金属工业生产经营保持稳健增长，主要产品产量、投资均比上年增长，实现利润总额同比增幅明显。数据显示，2024 年，我国有色金属工业完成固定资产投资比上年增长 24.7%，对外贸易保持逐年增长，贸易结构继续优化，有色金属进出口贸易总额 3687.9 亿美元，同比增长 11.4%，预计全年规上有色金属工业企业实现利润总额达到 4200 亿元左右，同比增长超过 10%。

黄金作为一种贵金属，有良好的物理特性，金的化学稳定性很高，不容易与其他物质发生化学反应，不必担心会氧化变色。不仅是用于储备和投资的特殊通货，同时又是首饰业、电子业、现代通讯、航天航空等部门的重要材料。2022 年以来，黄金价格走势经历急速上涨、冲高回落、震荡上行三个阶段。1-3 月初，由于国际冲突爆发、通胀压力加大等因素影响，社会避险情绪较浓，黄金价格自 1 月底开始急速上涨，黄金 Au99.99 价格于 3 月 9 日涨至 418 元/克。随后由于全球主要经济体纷纷通过加息来缓解通胀压力，货币政策趋紧进一步抑制了黄金的投资与消费需求，黄金 Au99.99 价格经历长达四个多月的回落，7 月 21 日国内 Au99.99 价格低至 373.87 元/克。随着加息预期弱化、多地央行增持黄金储备等因素影响，黄金成为保值避险的重要选择品种，价格自 7 月末开始呈现震荡上行态势，2022 年底黄金 Au99.99 价格上涨至 411.23 元/克。2023 年国内金价整体呈现上涨趋势，全年均价从年初的 418.15 元/克升至 481.06 元/克，涨幅达 15.04%。2024 年国内金价延续上涨趋势，全年涨幅达 27.87%，12 月底收盘价为 614.80 元/克，较年初上涨 27.87%。

据中国黄金协会统计，2024 年，国内原料产金 377.242 吨，比 2023 年增加 2.087 吨，同比增长 0.56%。2024 年，我国黄金消费量 985.31 吨，同比下降 9.58%。其中：黄金首饰 532.02 吨，同比下降 24.69%；金条及金币 373.13 吨，同比增长 24.54%；工业及其他用金 80.16 吨，同比下降 4.12%。

未来随着我国经济的进一步发展，化工品、有色金属及贵金属消耗量预计将进一步上升，与此相关的销售及贸易行业拥有广阔的前景。

（4）保障房销售行业现状

保障性住房是指政府为中低收入、住房困难家庭所提供的限定标准、限定价格或租金的住房，这种类型的住房有别于完全由市场形成价格的商品房，具有半公益性和政策导向性。根据党的十八大报告，我国未来将加快构建以政府提供基本保障、以市场满足多层次需求的住房供应体系。

我国已提出要大力加强保障性住房建设力度，改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。2007 年，国务院出台了《关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》（国发〔2007〕24 号），明确保障性住房建设的总体要求和基本原则，并完善了相关建设制度；2008 年底，国务院下发了《国务院办公厅关于促进房地产市场健康发展的若干意见》（国办发〔2008〕131 号），指出要加大保障性住房建设力度；2009 年，国家制定了保障性住房发展规划，对我国保障性住房的长期发展制定了指导方针；2010 年，国务院出台了《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》（国发〔2010〕10 号），明确要加快保障性安居工程建设。同时，地方各级政府纷纷响应国家号召，出台了一系列保障性住房建设文件，促进当地保障性住房事业的发展。

《2022 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》指出要加强住房供应保障，以人口净流入的大城市为重点，扩大保障性租赁住房供给，着力解决符合条件的新市民、青年人等群体住房困难问题。保障性租赁住房主要利用农村集体经营性建设用地、企事业单位自有闲置土地、产业园区配套用地和存量闲置房屋建设，适当利用新供应国有建设用地建设。提高住宅用地中保障性租赁住房用地比例，单列租赁住房用地供应计划，主要安排在产业园区及周边、轨道交通站点附近、城市重点建设片区等区域。

总体来看，保障性住房将极大程度地改善城市低收入居民的居住条件，改善民生，促进社会和谐稳定，推动我国经济社会发展。在新型城镇化的大背景下，随着政府对民生的不断重视，保障房政策的不断完善，保障性住房行业将获得持续健康发展。

根据《2025 年德兴市政府工作报告》，2025 年，德兴市将强化保障性租赁住房管理服务，积极争取专项债收购存量商品房政策，力争建成保障房 276 套，收购存量商品房 216 套。随着德兴市经济的继续发展和人民对美好生活的进一步追求，预计德兴市保障房销售行业将继续保持发展态势。

（5）行业地位

发行人是德兴市最主要的城市基础设施投资、建设和运营主体，承担大型项目的资金筹措、建设和管理任务，在德兴市城市建设和经济发展中发挥着不可替代的作用，在德兴市城市基础设施建设行业中处于主导地位。

作为城市建设、国有投资运营的主体，近年来，发行人在市委、市政府的领导下，坚持市场化、多元化发展，在投融资、城市建设方面取得了突破性发展，拥有了成熟的管理团队、丰富的项目运作经验及强大的资金实力和投融资能力。自企业成立以来，已建设德兴大厦、会展演艺中心、德兴高铁站、城东棚改、滨河大道、南门新区主干道路网、明渠等多项系列重大工程。

（6）面临的主要竞争状况

①区位优势

德兴市位于江西省东北部，地处赣、浙、皖三省交界处，为上饶市代管县级市，总面积 2,101 平方公里，总人口 30 万。根据《2025 年德兴市政府工作报告》，2024 年德兴市地区生产总值增长 6.8%，列上饶第一；财政总收入突破 50 亿元，一般公共预算收入增长 6%；固定资产投资增长 12.4%，列上饶第四；社会消费品零售总额增长 5.7%，列上饶第二。

德兴市良好的经济发展环境及繁荣的商贸环境为公司的快速发展提供了积极的推动力。

②实际控制人及股东支持优势

发行人股东为铜都国运，实际控制人为德兴市国资办。作为德兴市主要的基础设施建

设主体和国有资产运营实体，在资金注入、政府补贴等方面能够获得较大力度的支持，有利于持续保持竞争优势。

③发行人拥有稳定有力的政策和资金支持优势

发行人具有区域垄断优势，是德兴市基础设施建设最重要的实施主体，全面承担了德兴市的重大基础设施、土地整理及其他国有资产经营管理等任务。发行人经营状况良好，拥有较高的市场声誉，具有畅通的融资渠道。发行人与国内多家商业银行建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。总体来看，发行人具备较强的融资能力，为确保债务偿还、促进业务发展创造了有利条件。

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

报告期内发行人不再运营再生资源销售业务，主要系受市场行情影响，废旧金属单价下降较多，发行人退出该业务，原负责该业务的子公司报告期内被划出所致。2023 年度，再生资源销售业务收入占营业收入比重为 2.77%、该业务毛利润占发行人总毛利润比重为-5.83%，相关占比较小，该变化预计不会对发行人经营情况及偿债能力产生重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1)分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
土地转让	-	-	-	-	4.87	4.42	9.19	7.91
代建项目	7.15	6.63	7.35	11.33	7.00	6.48	7.35	11.37
房产销售	3.31	3.17	4.25	5.25	2.63	2.54	3.41	4.27
商品销售	51.38	50.45	1.81	81.38	42.87	42.13	1.73	69.65
再生资源	-	-	-	-	2.65	2.75	-3.73	4.30
其他	1.28	1.05	18.04	2.04	1.54	1.29	16.09	2.50
合计	63.14	61.31	2.89	100.00	61.55	59.61	3.15	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
代建项目	代建项目	7.15	6.63	7.35	2.22	2.22	-0.00
商品销售	商品销售	51.38	50.45	1.81	19.86	19.76	4.75
其他	其他	1.28	1.05	18.04	-16.38	-18.32	12.12
合计	—	59.82	58.14	—	16.37	16.50	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）土地转让：报告期内，发行人受地方发展规划的影响，未发生土地转让。

（2）再生资源：报告期内，发行人无再生资源收入，主要系受市场行情影响，废旧金属单价下降较多，发行人退出该业务，承担该业务子公司被划出所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

未来几年内，公司将按照市政府的要求，抓好各项工作的落实，切实发挥好城市基础设施投资建设主体职能，拓展以城市基础建设为主导的核心产业。按照市人民政府的要求，公司将抓好各项工作的落实，紧紧围绕“做强、做实、做优”的“六字方针”，发挥自身优势，拓展以城市基础建设为主导的核心产业。

“做强”——以矿产资源、政策资源为依托，通过市场化运作，化资源优势为资金优势。综合德兴市丰富的矿产资源优势和强有力的政策支撑优势，所融资金投向以黄金、硫化工为主的工业园区建设前景看好，在经营层面做大做强可能性极大。

“做实”——目前德兴市正按照市场化和商业化原则，通过资源整合、合并重组、增资扩股，不断增强公司实力，达到提升经营管理水平和增加投资收益的远期目标。在城建项目融资方面，公司将在稳步推进政策性银行、商业银行贷款等传统融资方式的基础上，加大融资方式创新力度，拓宽融资渠道，扩大国际金融组织和外国政府贷款额度，争取新的国际贷款额度；发挥资信、资本的组优势，进一步加大项目融资力度，积极探索利用债券市场融资、间接利用外资等多种方式融资。

“做优”——大力发展混合型所有制经济，引入优质民间资本，借助资本市场进行项目融资和公司融资，不断优化公司资本结构，积极推进公司授权范围内国有资产的保值、增值，进一步增强公司未来的核心竞争力。根据市政府的要求，公司的发展战略为：以政策资源、城市基础设施资源和土地资源为依托，以市场化运作为手段，做好城市资源合理、有效开发，借助资本市场进行项目融资和公司融资，做好授权范围内国有资产保值增值。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）经济周期波动的风险

风险：由于发行人主营业务收入主要来源于土地转让业务、基础设施建设业务、商品销售业务、再生资源销售业务和保障房销售业务，受宏观经济及政策影响较大，具有一定的经济周期波动风险。如果未来经济增长放慢或出现衰退，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

对策：近年来，国民经济的快速、高质量增长，为公司所从事的区域基础设施建设等

业务的发展带来了重大机遇，在一定程度上抵消了经济周期对公司生产经营的不利影响。此外，公司在扩大资产和业务规模的同时，充分利用区位优势，进一步明确公司发展的整体战略方针，形成明确的业务模式和坚实的产业基础，提高管理水平和运营效率，尽量抵御外部环境的变化对其经营业绩可能产生的不利影响，并实现真正的可持续发展。

（2）项目建设风险

风险：发行人开展的建设项目具有投资规模大、建设周期长、验收要求高等特点，在项目建设期间，可能遇到的不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等，会对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而导致项目延迟交付，影响项目进度，从而影响公司资金平衡的运营能力。

对策：发行人作为德兴市核心平台，收到了地方政府强有力的补贴支持。未来几年，随着发行人的项目建设规模扩大，政府支持力度也将逐渐增强。同时发行人将积极拓宽融资渠道，以银行借款、债券融资等多种渠道筹措保障支出资金。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

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

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的资产和业务，具备与经营有关的业务体系及具有面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

公司是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。公司拥有建筑业企业资质，具有面向市场独立经营的能力。

2、资产独立

公司拥有独立的资产，公司对所有资产具有完全控制支配权。公司不存在资产、资金被股东违规占用而损害利益的情况。

3、人员独立

公司成立后，建立健全了法人治理结构，公司拥有健全的组织结构，并配备了必要的岗位和人员。发行人设有包括劳动、人事及工资管理的独立管理机构 and 完整、系统的管理制度、规章。发行人员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障均独立管理。报告期内，发行人不存在违反劳动保障相关法律的情况。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务工作人员，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，进行财务决策。公司独立开设了银行账户。公司不存在发行人股东及实际控制人违规占用发行人资金、资产和其他资源的情况，不存在发行人为其股东及实际控制人违规提供担保的情况。

5、机构独立

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构。

公司已建立了以股东为最高权力机构，董事会为决策机构，以总经理及其他高级管理人员为执行机构，监事会为监督机构的法人治理结构。

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于控股股东，不存在混合经营、合署办公的情况，

不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形，具有面向市场自主经营的能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范公司未来关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人按照《公司法》有关法律法规和《公司章程》等公司规章制度，制定了关联交易管理制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。

（1）定价机制

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

- 1) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- 2) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- 3) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；
- 4) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联人与独立于关联人的第三方发生非关联交易价格确定；
- 5) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

关联交易双方根据交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（2）关联交易的决策机构及决策程序

根据《德兴市投资控股集团有限公司关联交易管理制度》规定，发行人的关联交易决策机构及决策程序如下：

公司拟与其关联法人或关联自然人达成的关联交易金额在 5,000 万元（含）以下时，由公司总经理审议及批准。

公司拟与其关联法人或关联自然人达成的关联交易金额在 5,000 万元以上，且 1 亿元（含）以下时，由公司董事会审议及批准。

公司拟与其关联法人或自然人达成的关联交易金额在 1 亿元以上时，由公司股东审议及批准。

总经理主要负责关联人的分析确认、关联交易合规审查及重大关联交易决策的组织，以及信息披露工作。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
接受劳务	0.01

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
其他应收款	2.46
其他应付款	2.11

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 67.87 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

□适用 √不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

□是 √否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 德兴 01
3、债券代码	182468.SH
4、发行日	2022 年 8 月 17 日
5、起息日	2022 年 8 月 19 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 8 月 19 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司

13、受托管理人	长城证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)
2、债券简称	22 德兴 03
3、债券代码	182971. SH
4、发行日	2022 年 10 月 17 日
5、起息日	2022 年 10 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 10 月 18 日
8、债券余额	1.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司
13、受托管理人	长城证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)
2、债券简称	22 德兴 04
3、债券代码	182972. SH
4、发行日	2022 年 10 月 17 日
5、起息日	2022 年 10 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 10 月 18 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.37
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司
13、受托管理人	长城证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者

15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	20 德兴 02
3、债券代码	177483.SH
4、发行日	2020 年 12 月 24 日
5、起息日	2020 年 12 月 25 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 25 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第 3、4、5 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、60%的比例偿还本金。后 3 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	23 德兴 02
3、债券代码	252939.SH
4、发行日	2023 年 11 月 7 日
5、起息日	2023 年 11 月 9 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 11 月 9 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司
13、受托管理人	长城证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 德兴 01
3、债券代码	254632.SH
4、发行日	2024 年 4 月 23 日
5、起息日	2024 年 4 月 25 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 25 日
8、债券余额	9.80
9、截止报告期末的利率(%)	3.16
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司
13、受托管理人	长城证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2020 年德兴市投资控股集团有限公司公司债券
2、债券简称	20 德兴债
3、债券代码	152645.SH、2080315.IB
4、发行日	2020 年 11 月 5 日
5、起息日	2020 年 11 月 9 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 9 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.70
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置提前偿还条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行金额 20%、20%、20%、20%、20%的比例提前偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	东莞证券股份有限公司, 国新证券股份有限公司
13、受托管理人	上饶银行股份有限公司德兴支行
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交

16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用
----------------------------	-----

1、债券名称	德兴市投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 德兴 02
3、债券代码	256428.SH
4、发行日	2024 年 11 月 12 日
5、起息日	2024 年 11 月 14 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 11 月 14 日
8、债券余额	1.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.17
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	长城证券股份有限公司
13、受托管理人	长城证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2021 年德兴市投资控股集团有限公司公司债券
2、债券简称	21 德兴债
3、债券代码	152721.SH、2180006.IB
4、发行日	2021 年 1 月 15 日
5、起息日	2021 年 1 月 19 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 1 月 19 日
8、债券余额	2.64
9、截止报告期末的利率(%)	5.75
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置提前偿还条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行金额 20%、20%、20%、20%、20%的比例提前偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	东莞证券股份有限公司, 国新证券股份有限公司
13、受托管理人	上饶银行股份有限公司德兴支行
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

施	
---	--

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	177483.SH
债券简称	20 德兴 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	182468.SH
债券简称	22 德兴 01
债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	182971.SH
债券简称	22 德兴 03
债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	182972.SH
债券简称	22 德兴 04

债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	252939.SH
债券简称	23 德兴 02
债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	254632.SH
债券简称	24 德兴 01
债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	256428.SH
债券简称	24 德兴 02
债券约定的投资者保护条款名称	投资者保护条款包括资信维持承诺；交叉保护承诺；负面事项救济措施；调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按约定监测和披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
252939.SH	23 德兴 02	否	不适用	5.00	0.00	0.00
254632.SH	24 德兴 01	否	不适用	9.80	0.00	0.00
256428.SH	24 德兴 02	否	不适用	1.00	0.00	0.00

（二）募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
252939.SH	23 德兴 02	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00
254632.SH	24 德兴 01	9.80	0.00	9.80	0.00	0.00	0.00
256428.SH	24 德兴 02	1.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 募集资金用于临时补流

☐ 适用 ☒ 不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时使用）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
------	------	-----------------------------	--------------------------------	----------------------	------------------	----------------------

		补流)	是否一致	关规定		
25293 9. SH	23 德 兴 02	偿还“21 德 兴 03”5 亿 元本金	是	是	是	是
25463 2. SH	24 德 兴 01	偿还“21 德 兴 02”4 亿 元本金和 “23 德兴 01”5.80 亿 元本金	是	是	是	是
25642 8. SH	24 德 兴 02	偿还“20 德 兴 02”1 亿 元本金	是	是	是	是

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

☐适用 ☒不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

☐适用 ☒不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐适用 ☒不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：2080315. IB/152645. SH

债券简称	20 德兴债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由上饶投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券在存续期限内每年付息 1 次。本期债券付息日为 2021 年至 2027 年每年的 11 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。期债券的本金在本期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年分期兑付，分别偿还债券发行金额的 20%。 其他偿债保障措施：1、制定了详细的偿债计划；2、成立工作小组负责管理还本付息工作；3、建立一个多层次、互为补充的财务安排；4、聘请债权代理人；5、设立偿债基金及专项偿债账户。
增信机制、偿债计划及其他	不适用

偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任

债券代码：177483.SH

债券简称	20 德兴 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：本期债券的起息日为 2020 年 12 月 25 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 12 月 25 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、60%的比例偿还债券本金。本期债券的本金支付日为 2023 年至 2025 年间每年的 12 月 25 日（遇法定节假日或休息日顺延，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息）。 其他偿债保障措施：为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了如下偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

债券代码：2180006.IB/152721.SH

债券简称	21 德兴债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由上饶投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券在存续期限内每年付息 1 次。本期债券付息日为 2022 年至 2028 年每年的 1 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券的本金在本期债券存续期的第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年分期兑付，分别偿还债券发行金额的 20%。 其他偿债保障措施：1、制定了详细的偿债计划；2、成立工作小组负责管理还本付息工作；3、建立一个多层次、互为补充的财务安排；4、聘请债权代理人；5、设立偿债基金及专项偿债账户。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

债券代码：182468.SH

债券简称	22 德兴 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由江西省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2022 年 8 月 19 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2023 年至 2025 年间每年的 8 月 19 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为 2025 年 8 月 19 日（遇法定节假日或休息日顺延，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

债券代码：182971.SH

债券简称	22 德兴 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：由江西省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2022 年 10 月 18 日。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。2023 年至 2025 年每年的 10 月 18 日为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）。本期债券到期一次性偿还本金。本期债券的兑付日为 2025 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延 31 至其后的第一个工作日）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。
-----------------------------	-----------------------

债券代码：182972.SH

债券简称	22 德兴 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：由江西省信用融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2022 年 10 月 18 日。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。2023 年至 2025 年每年的 10 月 18 日为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）。本期债券到期一次性偿还本金。本期债券的兑付日为 2025 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

债券代码：252939.SH

债券简称	23 德兴 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由江西省信用融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2023 年 11 月 9 日。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。2024 年至 2026 年每年的 11 月 9 日为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）。本期债券的兑付日为 2026 年 11 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

行情况	
-----	--

债券代码：254632.SH

债券简称	24 德兴 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：本期债券的起息日为 2024 年 4 月 25 日。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。2025 年至 2027 年每年的 4 月 25 日为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）。本期债券的兑付日为 2027 年 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

债券代码：256428.SH

债券简称	24 德兴 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由德兴市铜都国资运营控股发展有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：本期债券的起息日为 2024 年 11 月 14 日。本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。2025 年至 2027 年每年的 11 月 14 日为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）。本期债券的兑付日为 2027 年 11 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。 其他偿债保障措施：1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、制定债券持有人会议规则；3、设立专门的偿付工作小组；4、引入债券受托管理人制度；5、严格履行信息披露义务；6、制定并严格执行资金管理计划；7、发行人董事会承诺。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关承诺正常履行相关责任。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼南楼 20 层
签字会计师姓名	潘锐、李世聪

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	177483.SH
债券简称	20 德兴 02
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市五星路 201 号
联系人	吴奔、卢宁
联系电话	0571-87903239

债券代码	182468.SH、182971.SH、182972.SH、252939.SH、254632.SH、256428.SH
债券简称	22 德兴 01、22 德兴 03、22 德兴 04、23 德兴 02、24 德兴 01、24 德兴 02
名称	长城证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层
联系人	姜廷宇、贾致忠
联系电话	0755-28801392

债券代码	152645.SH/2080315.IB，152721.SH/2180006.IB
债券简称	20 德兴债、21 德兴债
名称	上饶银行股份有限公司德兴支行
办公地址	江西省上饶市德兴市银城中路 57 号
联系人	余志强
联系电话	13097080976

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	182468.SH、182971.SH、182972.SH、252939.SH、152645.SH/2080315.IB、152721.SH/2180006.IB
债券简称	22 德兴 01、22 德兴 03、22 德兴 04、23 德兴 02、20 德兴债、21 德兴债
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽路 24 号院 3 号楼-5 层至 45 层 101 内 44 层 4401-1

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况**（一） 资产及变动情况**

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金		17.95	-28.30	
应收账款		31.42	6.30	
预付款项		12.57	-6.41	
其他应收款		40.29	3.00	
存货	开发成本、开发用土地、合同履约成本等	154.68	18.22	
一年内到期的非流动资产		0.22	-23.35	
其他流动资产		2.47	37.23	主要系预缴及待抵扣增值税增加所致
债权投资		0.67	-8.24	
长期应收款		-	-100.00	主要系转入一年内到期金额所致

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
长期股权投资	对德兴市农垦集团有限公司等联营公司的投资款	67.69	-1.81	
其他非流动金融资产		5.88	1.99	
投资性房地产		40.54	6.23	
固定资产		11.78	14.88	
在建工程		13.23	29.30	
无形资产		14.40	31.99	主要系购置经营权资产所致
商誉		0.03	-	
长期待摊费用		0.08	-27.31	
递延所得税资产		0.29	39.10	主要系信用减值准备增加所致
其他非流动资产		20.63	-	

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 （包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比例（%）
货币资金	17.95	10.46	-	58.29
存货	154.68	40.50	-	26.18
投资性房地产	40.54	36.09	36.09	89.03
固定资产	11.78	2.84	-	24.12
在建工程	13.23	0.99	-	7.49
无形资产	14.40	0.97	-	6.74
合计	252.57	91.85	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：9.35 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.01 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：9.34 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：2.15 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：4.78%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 83.29 亿元和 74.50 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-10.56%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	14.45	20.35	34.80	46.71%
银行贷款	-	9.84	17.23	27.08	36.35%
非银行金融机构贷款	-	0.31	-	0.31	0.42%
其他有息债务	-	-	11.91	11.91	16.52%
合计	-	24.61	49.89	74.50	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 28.07 亿元，企业债券余额 6.73 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 4.03 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 189.77 亿元和

211.45 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 11.43%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	14.45	20.35	34.80	16.46%
银行贷款	-	45.28	102.52	147.80	69.90%
非银行金融机构贷款	-	4.00	4.68	8.68	4.11%
其他有息债务	-	0.60	19.57	20.17	9.54%
合计	-	64.34	147.12	211.45	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 28.07 亿元，企业债券余额 6.73 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 4.03 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	22.95	15.89	44.37	主要系保证借款增加所致
应付票据	3.36	—	100.00	主要系银行承兑汇票增加所致
应付账款	3.15	3.28	-3.72	
预收款项	0.06	0.03	106.34	主要系预收租金增加所致
合同负债	1.29	1.77	-27.24	
应付职工薪酬	0.01	0.02	-21.44	
应交税费	6.52	6.57	-0.85	
其他应付款	8.34	4.81	73.37	主要系应付往来款及借款增加所致
一年内到期的非流动负债	40.92	42.53	-3.79	
其他流动负债	0.58	0.93	-38.19	主要系期限短于 1 年的融资租赁款减少所致
长期借款	102.52	85.77	19.53	

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付债券	20.35	23.45	-13.23	
长期应付款	27.13	27.23	-0.36	
递延收益	0.05	0.05	-	
递延所得税负债	2.27	2.25	1.05	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：3.01 亿元

报告期非经常性损益总额：4.05 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-0.32	权益法核算的长期股权投资收益等	-0.32	不可持续
公允价值变动损益	-0.15	其他非流动金融资产公允价值变动等	-0.15	不可持续
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	0.00	违约金收入等	0.00	不可持续
营业外支出	0.21	经营性罚款、行政罚款、税收滞纳金等	0.21	不可持续
信用减值损失	-0.23	其他应收款坏账损失等	-0.23	不可持续
资产处置收益	0.01	固定资产处置利得或损失等	0.01	不可持续
其他收益	4.95	与企业日常活动相关的政府补助等	4.95	可持续

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☐适用 ☒不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：13.59 亿元

报告期末对外担保的余额：13.55 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.04 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

发行人于 2020 年 11 月 9 日公开发行人金额为 5 亿元的“2020 年德兴市投资控股集团有限公司公司债券”（债券简称：20 德兴债），票面年利率为 5.70%，期限为 7 年期，本期债券募集资金 5 亿元，其中 3.72 亿元用于德兴中医药产业园实验基地项目，1.28 亿元用于补充营运资金。

发行人于 2021 年 1 月 19 日公开发行人金额为 4.4 亿元的“2021 年德兴市投资控股集团有限公司公司债券”（债券简称：21 德兴债），票面年利率为 5.75%，期限为 7 年期，本期债券募集资金 4.4 亿元，其中 3.28 亿元用于德兴中医药产业园实验基地项目，1.12 亿元用于补充营运资金。

截至 2024 年 12 月 31 日，募投项目的建设情况、运营情况、是否达到规定或约定的建设、运营标准要求以及影响建设、运营情况，项目实际收益情况如下：

截至 2024 年 12 月 31 日，德兴中医药产业园实验基地项目尚未全部完工。项目尚未正式开展运营，尚未产生项目收益，报告期内未发生项目净收益下降 50%或其他重大不利事项。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为德兴市投资控股集团有限公司 2024 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：德兴市投资控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,794,669,907.79	2,503,144,249.47
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	3,142,115,545.42	2,955,814,231.64
应收款项融资		
预付款项	1,257,349,460.50	1,343,396,916.28
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,028,550,812.13	3,911,105,602.36
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	15,468,089,607.16	13,084,038,335.36
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	22,214,761.06	28,983,409.20
其他流动资产	247,096,698.75	180,064,014.07
流动资产合计	25,960,086,792.81	24,006,546,758.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	66,790,000.00	72,790,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		7,168,431.53
长期股权投资	6,769,427,895.76	6,894,354,211.00
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产	587,537,652.23	576,057,652.23
投资性房地产	4,053,882,496.00	3,816,121,364.00
固定资产	1,177,500,114.04	1,024,992,847.28
在建工程	1,322,933,288.30	1,023,110,972.16
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,440,356,689.90	1,091,259,716.07
开发支出		
商誉	2,666,691.76	2,666,691.76
长期待摊费用	8,101,686.53	11,145,598.07
递延所得税资产	28,864,665.28	20,750,297.45
其他非流动资产	2,062,822,127.00	2,062,822,127.00
非流动资产合计	17,520,883,306.80	16,603,239,908.55
资产总计	43,480,970,099.61	40,609,786,666.93
流动负债：		
短期借款	2,294,608,803.39	1,589,408,504.34
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	336,000,000.00	
应付账款	315,407,026.77	327,608,516.07
预收款项	5,803,356.02	2,812,563.72
合同负债	128,865,522.28	177,120,023.70
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,192,766.24	1,518,207.16
应交税费	651,635,229.98	657,248,674.01
其他应付款	833,682,364.55	480,876,779.79
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,092,258,504.18	4,253,355,216.97
其他流动负债	57,724,530.24	93,389,531.92
流动负债合计	8,717,178,103.65	7,583,338,017.68

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	10,252,307,642.38	8,577,348,914.36
应付债券	2,034,592,193.25	2,344,883,288.85
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,712,867,636.27	2,722,547,540.68
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	4,800,000.00	4,800,000.00
递延所得税负债	227,295,800.46	224,941,878.22
其他非流动负债		
非流动负债合计	15,231,863,272.36	13,874,521,622.11
负债合计	23,949,041,376.01	21,457,859,639.79
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	14,880,898,456.11	14,732,920,498.81
减：库存股		
其他综合收益	700,533,688.47	689,180,070.76
专项储备		
盈余公积	324,052,623.70	289,758,635.91
一般风险准备		
未分配利润	2,585,889,439.21	2,378,367,033.56
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	19,491,374,207.49	19,090,226,239.04
少数股东权益	40,554,516.11	61,700,788.10
所有者权益（或股东权益）合计	19,531,928,723.60	19,151,927,027.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	43,480,970,099.61	40,609,786,666.93

公司负责人：郑云飞 主管会计工作负责人：胡美玲 会计机构负责人：王珊

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:德兴市投资控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	127,002,680.56	743,067,307.85

交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	2,585,619,285.44	2,303,004,455.83
应收款项融资		
预付款项	190,215,570.91	199,888,113.04
其他应收款	5,611,767,138.24	5,945,018,552.31
其中：应收利息		
应收股利		
存货	9,081,059,380.78	7,874,521,924.51
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	17,595,664,055.93	17,065,500,353.54
非流动资产：		
债权投资	7,000,000.00	13,000,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	11,357,297,214.82	10,530,208,411.61
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	427,497,857.88	420,017,857.88
投资性房地产	3,066,442,200.00	3,005,836,000.00
固定资产	152,421,245.45	30,909,655.32
在建工程	3,032,425.81	3,032,425.81
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	111,759,925.76	505,801.54
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	548,359.59	1,146,570.06
递延所得税资产	12,575,749.55	8,052,347.91
其他非流动资产		
非流动资产合计	15,138,574,978.86	14,012,709,070.13
资产总计	32,734,239,034.79	31,078,209,423.67
流动负债：		
短期借款	180,073,084.93	180,073,084.93

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	92,501,662.56	73,187,174.76
预收款项		10,000.00
合同负债	13,465,114.38	13,465,114.38
应付职工薪酬	81,098.52	47,349.68
应交税费	601,897,799.58	515,877,350.48
其他应付款	9,602,472,340.76	7,446,037,254.29
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,280,725,111.15	2,096,722,354.57
其他流动负债	673,255.62	673,255.62
流动负债合计	12,771,889,467.50	10,326,092,938.71
非流动负债：		
长期借款	1,723,150,000.00	2,643,150,000.00
应付债券	2,034,592,193.25	2,344,883,288.85
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,342,606,828.82	1,358,455,136.31
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	177,025,321.64	175,790,195.40
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,277,374,343.71	6,522,278,620.56
负债合计	18,049,263,811.21	16,848,371,559.27
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	10,040,024,317.65	9,880,224,317.65
减：库存股		
其他综合收益	541,427,014.92	538,035,736.21
专项储备		
盈余公积	324,052,623.70	289,758,635.91
未分配利润	2,779,471,267.31	2,521,819,174.63

所有者权益（或股东权益）合计	14,684,975,223.58	14,229,837,864.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,734,239,034.79	31,078,209,423.67

公司负责人：郑云飞 主管会计工作负责人：胡美玲 会计机构负责人：王珊

合并利润表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	6,313,633,603.22	6,154,686,391.79
其中：营业收入	6,313,633,603.22	6,154,686,391.79
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,417,315,572.83	6,174,253,640.43
其中：营业成本	6,130,905,839.56	5,960,738,543.94
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	99,301,743.49	42,949,492.34
销售费用	15,224,263.94	13,000,096.22
管理费用	143,333,553.19	125,245,159.38
研发费用		
财务费用	28,550,172.65	32,320,348.55
其中：利息费用	71,240,393.48	67,400,405.50
利息收入	48,842,171.77	36,109,675.53
加：其他收益	495,102,560.88	388,211,617.95
投资收益（损失以“－”号填列）	-31,939,808.11	-16,281,763.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-21,581,780.84	-23,337,465.20
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以	-15,242,468.00	-5,726,636.00

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)	-22,951,097.33	-39,492,323.60
资产减值损失（损失以“－”号填列)		
资产处置收益（损失以“－”号填列)	1,256,953.28	6,348,890.58
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	322,544,171.11	313,492,537.09
加：营业外收入	412,252.51	212,216.21
减：营业外支出	21,496,970.09	5,809,103.52
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	301,459,453.53	307,895,649.78
减：所得税费用	12,441,858.99	10,634,378.71
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	289,017,594.54	297,261,271.07
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	289,017,594.54	297,261,271.07
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列)		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列)	292,810,190.87	302,575,899.67
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	-3,792,596.33	-5,314,628.60
六、其他综合收益的税后净额	11,353,617.71	549,692,052.36
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	11,353,617.71	549,692,052.36
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	11,353,617.71	549,692,052.36
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变		

动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额		
（9）其他	11,353,617.71	549,692,052.36
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	300,371,212.25	846,953,323.43
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	304,163,808.58	852,267,952.03
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-3,792,596.33	-5,314,628.60
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：郑云飞 主管会计工作负责人：胡美玲 会计机构负责人：王珊

母公司利润表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	716,025,460.33	1,208,561,661.20
减：营业成本	663,263,456.69	1,105,399,591.75
税金及附加	64,876,562.15	15,973,770.83
销售费用		
管理费用	25,161,247.82	34,777,992.00
研发费用		
财务费用	19,771,671.70	15,176,811.41
其中：利息费用	78,380,836.25	58,607,946.07
利息收入	60,200,751.67	44,032,458.71
加：其他收益	471,580,385.93	343,698,735.80
投资收益（损失以“－”号填列）	-28,334,901.27	-17,039,478.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-29,253,140.25	-27,442,964.28
以摊余成本计量的金融资		

产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-9,101,200.00	1,554,100.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,573,606.57	-16,667,380.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	368,523,200.06	348,779,471.42
加：营业外收入		5,131.71
减：营业外支出	11,568,298.38	17,619.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	356,954,901.68	348,766,983.38
减：所得税费用	14,015,023.78	13,697,310.31
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	342,939,877.90	335,069,673.07
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	342,939,877.90	335,069,673.07
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	3,391,278.71	460,743,858.63
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	3,391,278.71	460,743,858.63
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套		

期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他	3,391,278.71	460,743,858.63
六、综合收益总额	346,331,156.61	795,813,531.70
七、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人: 郑云飞 主管会计工作负责人: 胡美玲 会计机构负责人: 王珊

合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	6,101,556,491.26	6,113,710,345.72
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	830,240,037.28	806,947,945.57
经营活动现金流入小计	6,931,796,528.54	6,920,658,291.29
购买商品、接受劳务支付的现金	6,216,269,097.57	6,628,849,020.98
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	92,025,332.20	80,480,611.10
支付的各项税费	188,735,789.63	113,958,248.97
支付其他与经营活动有关的现金	344,761,776.78	42,171,197.43
经营活动现金流出小计	6,841,791,996.18	6,865,459,078.48
经营活动产生的现金流量净	90,004,532.36	55,199,212.81

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	16,600,000.00	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,672,738.98	4,354,368.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,197,416.95	13,488,723.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	4,001,049.13	
投资活动现金流入小计	27,471,205.06	18,843,091.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,795,649,405.19	1,559,963,044.74
投资支付的现金	21,900,000.00	10,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	35,441,626.83	
投资活动现金流出小计	1,852,991,032.02	1,569,963,044.74
投资活动产生的现金流量净额	-1,825,519,826.96	-1,551,119,952.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	204,300,000.00	591,429,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,200,000.00	69,000.00
取得借款收到的现金	7,615,008,728.02	7,457,342,603.56
收到其他与筹资活动有关的现金	728,712,441.70	
筹资活动现金流入小计	8,548,021,169.72	8,048,771,603.56
偿还债务支付的现金	6,267,412,095.72	4,573,651,165.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,251,118,121.08	1,018,910,814.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	632,462.93	
支付其他与筹资活动有关的现金	27,275,676.80	616,981,436.29
筹资活动现金流出小计	7,545,805,893.60	6,209,543,416.08
筹资活动产生的现金流量净额	1,002,215,276.12	1,839,228,187.48
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	-733,300,018.48	343,307,447.37
加：期初现金及现金等价物余额	1,481,918,074.84	1,138,610,627.47
六、期末现金及现金等价物余额	748,618,056.36	1,481,918,074.84

公司负责人：郑云飞 主管会计工作负责人：胡美玲 会计机构负责人：王珊

母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	499,871,318.45	1,322,802,868.53
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,447,213,540.22	1,932,697,463.26
经营活动现金流入小计	1,947,084,858.67	3,255,500,331.79
购买商品、接受劳务支付的现金	628,699,570.11	2,448,516,202.34
支付给职工及为职工支付的现金	11,835,985.66	11,271,429.48
支付的各项税费	61,030,403.26	8,080,596.99
支付其他与经营活动有关的现金	321,048,644.91	84,314,647.63
经营活动现金流出小计	1,022,614,603.94	2,552,182,876.44
经营活动产生的现金流量净额	924,470,254.73	703,317,455.35
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	6,900,000.00	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	918,238.98	7,702,151.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	7,818,238.98	8,702,151.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	399,584,671.10	23,234,180.44
投资支付的现金	884,441,943.46	830,207,072.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,284,026,614.56	853,441,252.44
投资活动产生的现金流量净额	-1,276,208,375.58	-844,739,100.46
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	170,000,000.00	
取得借款收到的现金	1,494,300,000.00	2,492,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,968,169,959.92	1,288,286,289.63
筹资活动现金流入小计	3,632,469,959.92	3,780,386,289.63
偿还债务支付的现金	2,524,239,562.60	1,546,212,936.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,292,615,726.88	1,010,757,670.13
支付其他与筹资活动有关的现金		648,923,115.49
筹资活动现金流出小计	3,816,855,289.48	3,205,893,722.42

筹资活动产生的现金流量净额	-184,385,329.56	574,492,567.21
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	-536,123,450.41	433,070,922.10
加：期初现金及现金等价物余额	603,067,307.85	169,996,385.75
六、期末现金及现金等价物余额	66,943,857.44	603,067,307.85

公司负责人：郑云飞 主管会计工作负责人：胡美玲 会计机构负责人：王珊

