
大理州交通投资开发（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。

众华会计师事务所（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

投资者在评价及购买本公司债券之前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、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中“风险因素”等有关章节内容。

（一）发行人归母净利润为负的风险

2023-2024 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为-1,179.98 万元和-964.24 万元，发行人归属于母公司所有者的净利润的金额均为负，若未来发行人归属于母公司所有者的净利润持续为负，可能会对发行人的偿债能力产生影响。

截至本报告出具日，除上述风险要素外，公司面临的风险因素与本公司债券募集说明书中“第二章 风险提示及说明”章节没有重大变化。

（二）公司资产划转风险

发行人为大理州国资委控股的地方国有企业，公司发展战略或经营规划受政府政策影响较大，目前国家在大力推进地方政府债务化解工作，推动地方政府融资主体市场化转型。根据大理白族自治州人民政府发布的《大理白族自治州人民政府关于将州国资委持有州交通投资开发（集团）有限公司 100%股权划转至州建设投资（集团）有限公司持有事宜的批复》，同意将公司股权全部划转至大理州建设投资（集团）有限公司。随着国企整合的推进，不排除公司资产被划转的可能，或对公司的偿债能力和主营业务造成不利影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	14
七、 环境信息披露义务情况.....	16
第二节 债券事项.....	16
一、 公司债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
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.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	17
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.....	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
七、 中介机构情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 合并报表范围调整.....	19
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	26
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
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.....	29
九、 对外担保情况.....	29
十、 重大诉讼情况.....	30
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	30
十二、 向普通投资者披露的信息.....	30
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	30
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	30
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.....	30
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	30
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	33
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	33
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	33
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	33
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.....	33
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	33
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	33
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	33
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	34
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	34
第六节 备查文件目录.....	35
财务报表.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	37

释义

发行人、大理交投、本公司或公司	指	大理州交通投资开发（集团）有限公司
大理州国资委	指	大理白族自治州人民政府国有资产监督管理委员会
年度报告	指	《大理州交通投资开发（集团）有限公司 2024 年公司债券年度报告》
报告期	指	2024 年 1-12 月
报告期末	指	2024 年 12 月末
上年末	指	2023 年 12 月末
上年同期	指	2023 年 1-12 月
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
审计机构	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
银行间市场	指	全国银行间债券市场
合格投资者	指	根据《公司债券发行与交易管理办法》、证券转让交易场所规定的合格投资者
专业投资者	指	根据《公司债券发行与交易管理办法》、证券转让交易场所规定的专业投资者
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有公司债券的投资者
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易的日期
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本年度报告中，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 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	大理州交通投资开发（集团）有限公司
中文简称	大理交投
外文名称（如有）	Dali Transportation Investment and Development (Group) Co., Ltd.
外文缩写（如有）	DALI JIAOTOU
法定代表人	杨伟
注册资本（万元）	2,000,000.00
实缴资本（万元）	1,975,594.77
注册地址	云南省大理白族自治州 大理市下关镇宾川路 108 号
办公地址	云南省大理白族自治州 大理市下关镇宾川路 108 号
办公地址的邮政编码	671014
公司网址（如有）	无
电子信箱	dljtbgs1@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李瑞蕾
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	职工董事
联系地址	云南省大理白族自治州大理市满江街道龙山商务大厦 6 楼
电话	15877730620
传真	0872-2321680
电子信箱	dljtbgs1@163.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：大理州建设投资（集团）有限公司

报告期末实际控制人名称：大理白族自治州人民政府国有资产监督管理委员会

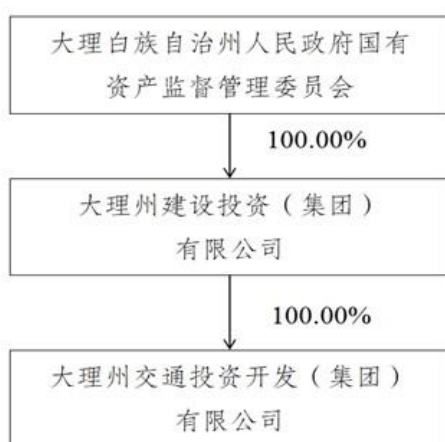
报告期末控股股东资信情况：控股股东资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人为政府部门，不适用

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：100%，不存在股权受限情况

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：100%，不存在股权受限情况

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：大理白族自治州人民政府国有资产监督管理委员会

变更生效时间：2024 年 12 月 31 日

变更原因：根据大理白族自治州人民政府发布的《大理白族自治州人民政府关于将州国资委持有州交通投资开发（集团）有限公司 100%股权划转至州建设投资（集团）有限公司持有事宜的批复》，同意将公司股权全部划转至大理州建设投资（集团）有限公司。

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 职的生效时间	工商登记完 成时间
董事	徐文辉	董事	辞任	2024 年 5 月	2024 年 8 月
董事	单玉井	董事	聘任	2024 年 8 月	2024 年 8 月
高级管理人员	李雪梅	集团公司副 总经理	聘任	2024 年 4 月	未备案

（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：2 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 12.5%。

（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：杨伟
发行人的董事长或执行董事：杨伟
发行人的其他董事：陈云吉、单玉井、王锦海、唐仕新、宋婧、李瑞蕾
发行人的监事：张青、戴秀莉、张雄关、张本灿、鲁平
发行人的总经理：陈云吉
发行人的财务负责人：左建敏
发行人的其他非董事高级管理人员：罗会军、揭光学、罗国森、李雪梅、左建敏、马万平

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

公司紧紧围绕“争做行业一流企业”总目标，坚持“承担好责任、发挥好功能、发展好企业”总要求，助力大理州加快打造“绿色能源牌”、“绿色食品牌”和“健康生活目的地牌”的三张名片，强化综合交通、土地整治等主业地位，按照“政府主导、市场运作、企业经营、政策扶持”的原则，以市场化、专业化为导向，以综合交通投资运营、自然资源开发利用、产业园区投资建设和运营为主业，绿色农业、商贸物流、交通基础设施施工为辅业的产业新格局，构建良性和谐的企业生态圈，走出一条可持续发展之路。

（1）综合交通投资运营

公司是大理州人民政府确定的大理州高速公路投资建设及运营的政府方出资代表，积极履

行出资人职责，代表大理州人民政府作为全州地方高速公路项目建设投资运营主体，负责高速公路地方配套资金筹集，并与社会资本方组建高速公路项目公司，负责项目的投融资、建设、收费、运营管理和债务偿还等工作，项目的资本金主要来源于省财政补助资金、政府专项债资金等，目前的资本金到位情况良好，未来通过收取车辆通行收入及其他业务收入来实现资金的平衡。

（2）自然资源开发利用

①土地整治。2014 年以来，大理州人民政府授权公司投资实施大理州州级土地整治（补充耕地）项目，公司近十年辛勤耕耘，与大理州各县市自然资源部门保持了良好的合作关系，通过签订《实施土地整治（补充耕地）项目合作协议》，以市场化方式取得土地整治项目投资实施权利，负责项目资金的全额筹集和补充耕地指标的经营管理工作，产生的耕地占补平衡指标直接流转给各用地单位，流转收入作为该业务的经营收入。公司作为大理州州级土地整治项目投资主体，项目的来源较稳定，业务可持续性较好，预期收益较高。

②矿山生态修复治理。公司下属子公司大理州高速公路投资发展有限公司承接全州的矿山生态修复项目，业务可持续性较好。大理州人民政府授权公司作为大理州矿山生态修复治理投资建设主体，由大理州自然资源和规划局牵头州县相关部门负责项目可行性研究等前期工作。项目的实施根据矿山历史开采、堆积现状及周围地质环境条件，对采矿区内存在的采坑、采坑边坡等破坏地质环境现象，按自然修复、绿化修复、工程治理三种模式进行，符合条件的土地相关资源可进行综合开发利用。项目建成后，收益主要来源于余料销售收入、土地整治收入及综合开发收入等，其中余料销售方面，子公司负责将矿山治理产生的余料进行加工、生产及销售，从而在公司内部形成完整的业务链条。

（3）产业园区投资建设和运营

2024 年，公司稳步推进集中建园产业园区建设，通过与祥云县人民政府紧密合作，共同出资组建了大理创园产业投资有限公司全力筹集建设资金助推祥云集中建园工作，成功破解了祥云县因财力不足而制约集中建园战略目标推进的难题。顺利引进贝特瑞、埃克森、东营昆宇、宸宇富基等重大产业项目落地产业园区，从硅料到拉棒到切片到电池片到组件的硅光伏全产业链和以负极、正极、电芯、电池为重点的新能源电池等产业链搭建进展迅速，切实保障了新能源产业链项目的顺利落地。公司通过与祥云县人民政府及新能源企业开展创新合作以土地一、二级开发、资产出租、项目代建回购、共同参股经营、原材料供应等多种方式实现公司营收。

（4）绿色农业

公司顺应大理乳业高质量发展要求，下属子公司大理绿色农业发展有限公司 2022 年启动建设了祥云、洱源和南涧三县的养殖示范牧场建设，与地区及国内知名乳业企业在养殖原料种植、产品销售、农业生产技术等绿色农业发展方面开展深度合作。分别与祥云、洱源和南涧三县人民政府签订投资合作协议，分别投资建设养殖量为 1 万头奶牛、1 万头奶牛和 1 千头奶水牛的奶牛养殖示范牧场，公司通过牧场的投建和承租，为乳企减负运营，乳企向公司支付租金作为公司经营收入，牧场项目建成将与绿色农业种植形成上下游产品供应链，充分利用农业资源发展高质量乳业，形成公司新的业务增长极。

（5）商贸物流

依托综合交通投资运营、自然资源开发利用、产业园区投资建设运营三项主业，以下属子公司大理交投商贸有限公司为主体，整合并重组现有集团资源，全新构建商贸物流板块，打造三大主业基础物料供应主体。2024 年，重点实施了祥云万头奶牛示范牧场项目、弥渡中小企业孵化园项目的钢材、水泥等建材的供应工作，分别与上、下游企业建立了稳定的业务合作关系，取得了良好的经济效益。同时，依托商贸物流板块，拓展相关业务，陆续在传统水泥业务、资源经济、农副产品加工及出口贸易、电子商务、废旧资源综合利用、直播带货等领域开展系列调研和探索，积累了大量市场资源和储备项目，为公司日后拓展商贸物流版块，增强高质量发展的产业链路径，打下了坚实牢固的基础，形成公司市场化、实体化转型的重要增长口和突破口。

（6）交通基础设施施工

2022 年末，公司下属子公司大理州高速公路投资发展有限公司与云南第一公路桥梁工程有限公司混改合作，通过并购及重组成立了大理交投公路工程有限公司。2024 年，经集团公司调整，公路工程公司作为集团公司二级子公司管理，公路工程公司具有公路工程施工总承包壹级、公路路基工程专业承包壹级、建筑工程施工总承包贰级、市政公用工程施工总承包贰级、劳务资质等 5 个专业资质，可承接公路施工、土地整治、房建施工等业务，与祥云县、大理市、永平县开展深入合作，为综合交通投资建设、自然资源开发利用、产业园区投资建设运营三项主业打造工程施工主体，成功拓展工程建设领域，成为公司综合生产经营有力抓手。

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）发行人的行业地位

发行人的实际控制人为大理州国有资产监督管理委员会（以下简称“大理州国资委”）。根据《大理白族自治州人民政府关于大理州高速公路建设资金筹集工作方案的批复》（大政复〔2020〕6 号），大理州人民政府确定公司代表大理州作为全州高速公路项目投资运营主体，公司负责高速公路地方配套资金筹集，并与社会资本方组建高速公路项目公司，由项目公司作为高速公路的运营主体，负责项目的投融资、建设、收费、运营管理和债务偿还，未来通过收取车辆通行收入及其他业务收入来实现资金平衡。公司作为大理州高速公路和矿山生态修复治理的投资运营主体以及土地整治项目和矿山生态修复治理的重要建设主体，区域地位重要，主要承担大理州高速公路投资经营管理、州级补充耕地项目投资实施、土地一二级开发、矿山生态修复治理、新材料开发、国土咨询和投融资运作等业务。公司系大理州高速公路投资建设及运营主体，承担了较多路产建设任务，区域地位突出，在项目运营方面具有丰富的经验。公司在州级土地整治业务层面，是大理州矿山开采及治理业务的主体，也是大理州矿山开采及治理业务的主体，业务可持续性较好且体现出一定的垄断优势。

（2）发行人的竞争优势

发行人业务涉及基础设施建设和土地开发整理等行业，发行人在项目资源、政策支持、经济区位等方面有一定的优势。

①区域竞争优势明显

大理州地处云南省中部偏西，总面积 29,459 平方千米，山区面积占总面积的 93.4%，坝区面积占 6.6%，全州辖 1 市 11 县，110 个乡镇，是我国唯一的白族自治州。大理州旅游及矿产资源丰富，区位良好，州府所在地大理州是滇缅公路、滇藏公路交汇地，古为“蜀身毒道”和“茶马古道”的重要中转站，现为云南省规划建设的滇西中心城市、区域交通枢纽和滇西物流中心。依托矿产及旅游资源的优势，近年来大理州地区经济持续增长，地区生产总值在云南省各州市排名中稳居第 6。2024 年，地区生产总值突破 2000 亿，达 2010.9 亿元，可比增长 2.5%，现价增长 3.5%，三次产业结构优化为 20.5:28.4:51.1，二产占比提升 2.8 个百分点。大理州财政收支平稳，一般公共预算收入 104.65 亿元，增长 4.1%；支出 390.07 亿元，增长 7.6%。

总体而言，大理州地理条件优越，自然资源和旅游资源丰富，同时因此在经济上也有较为突出的表现。展现出在同级区域中较为明显的竞争优势。

②政策支持力度稳定

2014 年开始，大理州人民政府授权公司投资实施大理州州级土地整治（补充耕地）项目，公司及子公司通过与大理州各县市签订《实施土地整治（补充耕地）项目合作协议》，并以市场化方式取得土地整治项目投资实施权利，各县市自然资源局负责组织实施项目，公司主要负责项目资金的全额筹集和补充耕地指标的经营管理工作。

在获得财政支持方面，发行人高速公路项目获得了各级财政资金支持，主要来源于省财政补助资金和政府专项债资金。总的来看，公司作为大理州州级土地整治项目投资主体的地位确保了项目的来源，业务可持续性较好，在当地相关行业占据垄断地位，且发行人受当政府支持力度较大，在政策方面获得可持续性的支持。

③多元化的融资优势

发行人通过与金融机构的密切合作，与大理州当地多家商业银行建立了稳固的合作关系。除传统的银行贷款外，近年来发行人积极拓展其他多元化融资渠道，充分利用信托贷款以及现在通过资本市场进行直接融资。公司积极谋求资本市场直接融资，以进一步降低融资成本，改善融资结构，充分显示了发行人融资渠道广泛，融资方式多元化的优势。

④丰富的项目运作经验

大理州土地投资开发有限公司成立于 2009 年 3 月，公司成立之初，为做大做强公司各项业务，经州人民政府批准，授权公司投资实施州级土地整治项目，公司通过与各县市签订实施耕地占补平衡项目合作协议书。2019 年为加快公司转型升级，做强做精土地整治项目，公司将土地整治项目授权给全资子公司大理榆州生态工程有限公司投资实施。（大理榆州生态工程有限公司于 2021 年变更为大理州土地投资开发有限公司），公司注册资本金 3 亿元（已全部到位），主营业务为生态恢复及生态保护服务，土地整治服务。如今，公司已经运营土地整治业务多年。在长期的经营过程中成功实现了有效控制投资成本，尽力保证项目质量的作风，积累了较为丰富的项目经验。

2024 年末，公司资产总额 30.42 亿元，负债总额 12.09 亿元，资产负债率 39.74%，所有者权益总额 18.33 亿元，2024 年完成经营收入 12019 万元，利润总额 507 万元。

（3）发行人的规划和前景

发行人作为系大理州矿山开采及治理业务、大理州高速公路投资建设及运营的主体，承担了较多路产建设任务，区域地位突出，在项目运营方面具有丰富的经验。在州级土地整治业务层面，公司是大理州州级土地整治项目投资主体，业务可持续性较好。公司对自身也制定了相应的发展战略和规划。

第一、继续巩固发行人在大理州矿山开采及整治、运营高速公路、耕地占补平衡指标流转等业务层面的垄断地位。紧密跟随大理州政府的部署和规划，加紧在建拟建项目的推进。在未来，大理州将持续保持对土地开发整理的关注和支持，大理州的“十四五计划”指出，要强化“三农”投入责任，推动财政资金优先向“三农”倾斜，撬动金融资本和社会资本支持乡村全面振兴。强化国土空间规划和用途管控，严守生态红线。坚持最严格的耕地保护和节约用地制度，加强用途管制，严守耕地红线。大力推进大理州矿山生态修复示范建设项目，落实各方面的政策和安排。

第二、整合资源，多措并举推进融资工作，拓宽融资渠道。一是深化银企合作与拓展融资工具。公司将持续扩大并深化与银行合作，有效利用银行贷款的同时，进一步开拓多元化的融资渠道，将企业债、公司债纳入公司融资体系，以此增强银行和投资者对公司融资信用的认可与信任。二是优化资金管理。灵活运用资金，根据不同项目和资金用途，科学合理安排资金投放，减少资金闲置，进一步降低资金成本，以提高公司自身盈利能力，有效防范财务风险。

第三、进一步扩大主营业务，力争将高速公路管理、矿石销售和资产运营管理等业务拓宽拓深。紧跟大理州政府对相应板块的规划指示，进一步开展相关业务，促进营业规模上升，营业收入增加，同时严格控制直接间接成本，争取提高盈利水平。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，预计不会对公司生产经营和偿债能力产生实质性影响。

（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：万元 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（%）
工程项目	16,089.30	14,944.19	7.12	38.08	10,784.43	9,335.53	13.44	8.81
土地整治	10,225.94	6,796.81	33.21	24.20	64,282.32	56,295.90	12.42	52.52
商品销售	6,810.93	6,488.06	4.74	16.12	32,247.08	31,839.08	1.27	26.35
土地销售	3,046.61	3,173.89	-4.18	7.21	10,148.02	8,539.59	15.85	8.29
其他	6,081.56	2.20	99.96	14.39	4,923.34	0	100	4.02
合计	42,254.34	31,405.16	25.68	100.00	122,385.19	106,010.10	13.38	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：万元 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（%）
工程项目	工程项目	16,089.30	14,944.19	7.12	49.19	60.08	-47.04
土地整治	土地整治	10,225.94	6,796.81	33.21	-84.09	-87.93	167.39
商品销售	商品销售	6,810.93	6,488.06	4.74	-78.88	-79.62	273.27
土地销售	土地销售	3,046.61	3,173.89	-4.18	-69.98	-62.83	-126.36
其他	其他	6,081.56	2.20	99.96	23.53	-	-0.04
合计	—	42,254.34	31,405.16	—	-65.47	-70.38	—

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）工程项目业务 2024 年与 2023 年相比，收入增加 49.19%，成本增加 60.08%，毛利率减少 47.04%。

主要原因：大理交投公路工程有限公司 2024 年新增项目较多，如云龙至永平高速公路土建工程确认收入 6,579.23 万元、祥云县禾甸镇下莲村土地整治项目确认收入 2,508.07 万元。云龙至永平高速公路土建工程项目是大理交投公路工程有限公司作为云龙至永平高速公路分包方，承建的云龙至永平高速公路土建工程项目，截至 2024 年 12 月 31 日，土建 17-1 分部累计结算金额 6,577.02 万元。祥云县禾甸镇下莲村土地整治项目是祥云县自然资源局委托，大理交投公路工程有限公司作为联合体牵头人承包的工程施工合同，施工合同于 2024 年 2 月签订，截至 2024 年 12 月 31 日，累计拨付工程进度款 2,187.04 万元。

（2）土地整治业务 2024 年与 2023 年相比，收入大幅下降 84.09%，成本同时下降 87.93%，毛利率增加 167.39%。

主要原因：房地产行业深度调整，受全国性房地产行业调整影响，房企资金压力加大，拿地重心转向去库存、保交楼，对新增土地需求显著下降。政策调控与结构性调整中央持续严控房企融资、优化集中供地机制，限制企业激进扩张，抑制土地交易规模。用地结构优化，保障性住房、租赁用地占比提升，此类用地出让收益较低，且部分通过划拨方式供应，减少了对占补平衡指标的依赖。

土地整治业务 2024 年与 2023 年相比，毛利率有所增加。

主要原因：2024 年度转让的占补平衡指标在 2024 年经大理白族自治州自然资源和规划局验收后入库，土地指标库龄短，土地维护状况较好，在出售交易占有议价优势，交易价格与 2023 年平均土地整治业务的相比较高，毛利率增加。

（3）商品销售业务 2024 年与 2023 年相比，收入大幅下降 78.88%，成本同时下降 79.62%，毛利率增加 273.27%。

主要原因：2024 年大理州土地投资开发有限公司、大理州高速公路投资发展有限公司、大理交投商贸有限公司、大理交投新能源有限公司的商品销售业务按照净额法确认收入，2024 年调整为净额法后，收入、成本比总额法确认收入的方式减少 45,011.98 万元。净额法确认收入后，成本同时减少，业务毛利率增长

（4）土地销售业务 2024 年与 2023 年相比，收入下降 69.98%，成本同时下降 62.83%，毛利率减少 126.36%。

主要原因：土地交易市场活跃度降低，大理州土地增值税显著下滑：2024 年全州土地增值税收入为 34,958 万元，同比下降 15%，直接反映土地交易规模和溢价空间收缩；房地产行业调整背景下，房企资金压力加剧，拿地重心转向库存去化与保交楼，新增土地购置需求锐减；存量资源替代新增供地地方政府通过盘活闲置用地（如 2023 年处置烂尾楼等资产 15.4 亿元）减少新增土地供应，进一步压缩土地销售规模。

（5）其他业务收入 2024 年与 2023 年相比，收入增加，成本增加，主要原因：企业之间往来借款增加，利息收入增加。

（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

公司作为大理州土地整理业务、大理州高速公路投资建设及运营的主体，承担了较多路产建设任务，区域地位突出，在项目运营方面具有丰富的经验。在州级土地整治业务层面，公司是大理州州级土地整治项目投资主体，业务可持续性较好。公司对自身也制定了相应

的发展战略和规划。

第一、继续巩固公司在大理州土地整治、运营高速公路、耕地占补平衡指标流转等业务层面的垄断地位。紧密跟随大理州政府的部署和规划，加紧在建拟建项目的推进。在未来，大理州将持续保持对土地开发整理的关注和支持，大理州的“十四五计划”指出，要强化“三农”投入责任，推动财政资金优先向“三农”倾斜，撬动金融资本和社会资本支持乡村全面振兴。强化国土空间规划和用途管控，严守生态红线。坚持最严格的耕地保护和节约用地制度，加强用途管制，严守耕地红线。

第二、整合资源，积极推进融资工作，拓展融资渠道。公司将持续扩大并深化与银行合作，有效利用银行贷款的同时，进一步开拓多元化的融资渠道，将企业债、公司债纳入公司融资体系，以此增强银行和投资者对公司融资信用的肯定与信心。同时，灵活运用资金，根据不同项目和资金用途，科学合理安排资金投放，减少资金闲置，进一步降低资金成本，以提高公司自身盈利能力，有效防范财务风险。

第三、进一步扩大主营业务，力争将高速公路管理、土地销售和资产运营管理等业务拓宽拓深。紧跟大理州政府对相应板块的规划指示，进一步开展相关业务，促进营业规模上升，营业收入增加，同时严格控制直接间接成本，争取提高盈利水平。

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）公司未来资本性支出压力较大风险。

由于公司经营业务的特殊性，投资规模较快扩张的金额需求主要依赖于筹资活动产生的现金流入。因此，公司未来对资本投入的需求要求公司在优化自身的财务状况并保持良好的资金实力和资本运作能力的同时开辟多种融资渠道包括直接融资和间接融资等，而公司内部和外部的融资能力除取决于发行人的财务状况外，还受到宏观经济环境、国家信贷政策、产业政策及证券、债券市场形势等多方面因素的影响。若公司的融资要求不能被满足，将影响公司未来资本支出的计划和发展战略的实现，或对公司的经营活动造成不利影响。对策：公司对项目投资规模合理规划，合理规划筹资安排。公司会对现金流加强预算管理和相应的控制，加强重大投资项目的披露，减少可能出现的现金及现金等价物净增加额波动风险。

（2）公司资产划转风险

发行人为大理州国资委控股的地方国有企业，公司发展战略或经营规划受政府政策影响较大，目前国家在大力推进地方政府债务化解工作，推动地方政府融资主体市场化转型。根据大理白族自治州人民政府发布的《大理白族自治州人民政府关于将州国资委持有州交通投资开发（集团）有限公司 100%股权划转至州建设投资（集团）有限公司持有事宜的批复》，同意将公司股权全部划转至大理州建设投资（集团）有限公司。随着国企整合的推进，不排除公司资产被划转的可能，或对公司的偿债能力和主营业务造成不利影响。

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

1、机构独立

发行人设立相关的综合管理和业务经营部门，拥有独立的经营部门，业务独立，发行人董事会、监事会及内部职能部门独立运作，依法行使各自职权。

2、人员独立

发行人建立了独立的劳动、人事、社会保障和薪酬管理体系。按照《公司章程》，发行人设

立董事会和监事会，董事会下设经营管理层。发行人的人员设置独立。

3、业务独立

发行人业务独立。发行人与子公司均具有法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任。

4、财务独立

发行人设有独立的财务管理部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司、控股公司共用银行账户的情况。

5、资产独立

发行人股东投入发行人的资产独立完整，产权清晰。发行人对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东及关联方违规占有公司资产的情况。发行人与各全资、控股、参股子公司之间资产权属界定明确，发行人与各全资、控股、参股子公司之间无违法违规占用资金、资产等情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制。为规范关联交易，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联人之间的关联交易符合公平、公正的原则，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关法律、法规、规范性文件及《大理交投公司章程》（以下简称“公司章程”）的规定，公司关联交易遵循的基本原则是：公平、公开、公允；确定关联交易价格时，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的原则，主要遵循市场定价的原则，如果没有市场价格，按照成本加成定价，如果都没有，则按照协议定价；关联交易由董事会批准，涉及金额较大的，除董事会审议外，还应提交公司股东批准。

2、信息披露安排。为规范信息披露行为，加强信息披露事务管理，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联人之间的关联交易符合公平、公正的原则，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等有关法律、法规、规范性文件及《大理交投公司章程》（以下简称“公司章程”）以及公司相关信息披露制度的规定，公司信息披露管理制度遵循的基本原则是：合法、真实、准确、完整、及时、公平；对应该披露的信息与披露标准、未公开信息的传递、审核、披露流程以及相应的管理部门及其负责人的职责做出了明确而详细的规定。同时也确定了董事、监事、高级管理人员履行职责的具体记录和保管制度、对财务管理和会计核算的内部控制和监督机制、对外发布信息的申请、审核以及发布流程。最后明确了责任追究机制和相应的处理措施。

（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
咨询服务费：	
大理宏福农业科技有限公司	0.001
利息收入：	
大理大道矿业开发有限公司	0.16
大理州金泉资本运营有限公司	0.06
应收账款：	
大理宏福农业科技有限公司	0.001

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：	
大理大道矿业开发有限公司	3.27
大理州金泉资本运营有限公司	1.60
其他应付款：	
云南云永高速公路投资开发有限公司	0.51

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 28.77 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	2023 年第一期大理州交通投资开发（集团）有限公司绿色债券
2、债券简称	G23 大理 1；23 大理交投绿色债 01

3、债券代码	184778.SH, 2380115.IB
4、发行日	2023 年 4 月 17 日
5、起息日	2023 年 4 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	本期债券的还本付息方式为每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	申港证券股份有限公司
13、受托管理人	申港证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	公开发行
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	否

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	184778.SH, 2380115.IB
债券简称	G23 大理 1；23 大理交投绿色债 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人建立了本期债券偿债保障机制，制定了偿债保证计划：包括（1）设置本金提前偿还条款；（2）设立偿债资金账户与募集资金账户；（3）做好偿债计划的人员安排，成立专门工作小组；（4）做好偿债计划的财务安排等。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
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）	未触发或执行

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

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

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	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 5 幢 1088 室
签字会计师姓名	伏兴祥、张亚静

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	184778.SH, 2380115.IB
债券简称	G23 大理 1；23 大理交投绿色债 01
名称	申港证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼
联系人	詹昕达
联系电话	021-20639666

（三）资信评级机构

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	184778.SH, 2380115.IB
债券简称	G23 大理 1；23 大理交投绿色债 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

（四）报告期内中介机构变更情况

☒ 适用 ☐ 不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
------	--------	---------	-----------	------	------	-------	-----------

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
184778.SH, 2380115.IB	会计师事务所	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	众华会计师事务所（特殊普通合伙）	2024 年 4 月 8 日	原合同履行完毕	邀请招标/公开招标	无影响

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

1. 重要会计政策变更

（1）财政部于 2023 年 10 月 25 日发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号），“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”、“关于售后租回交易的会计处理”相关内容自 2024 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2024 年 1 月 1 日起开始执行《准则解释第 17 号》的相关规定，不涉及对公司以前年度的重大追溯调整。

（2）财政部于 2024 年 12 月 6 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号），“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量的会计处理”、“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”相关内容自印发之日起施行。本公司从规定的起始日开始执行，不涉及对公司以前年度的重大追溯调整。

2. 重要会计估计变更

本报告期内无会计估计变更事项。

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

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
云南合鑫	许可项	0.57	0.001	0.66	0.48	新增	协议转让

生物科技有限公司	目：食品添加剂生产；调味品生产；食品生产；道路货物运输；农药批发；农药零售。一般项目：食品添加剂销售；专用化学产品制造；专用化学产品销售；蔬菜种植；生物化工产品技术研发；食品销售；食品互联网销售；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；饲料添加剂销售；涂料制造；涂料销售；化工产品生产；化工产品销						
----------	---	--	--	--	--	--	--

售；互联网销售；食用农产品初加工；食用农产品批发；初级农产品收购；食用农产品零售；普通货物仓储服务；非食用农产品初加工；总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路货物运输；运输货物打包服务；停车场服务；农作物栽培服务；非主要农作物种子生产；农作物种子经营；农业专业及辅助性活动；农业生产资料的购买、使用；供应链管理服务；农业机械租赁；租赁服务；仓储设备租赁服务；农业机械服务；机械设备租赁；化肥销售；肥料销售。							
--	--	--	--	--	--	--	--

大理州体旅发展有限公司（曾用名：大理交投生态建设有限公司）	一般项目：科技中介服务；生态恢复及生态保护服务；人工造林；园林绿化工程施工；土壤污染治理与修复服务；光伏发电设备租赁；生态资源监测；自有资金投资的资产管理服务；建筑材料销售；水泥制品销售；企业管理；社会经济咨询服务；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理；普通货物仓储服务；酒店管理；劳务服务。许可项目：非煤矿山矿产资源开采；道路货物运输；建设工程施工	0.07	-0.07	3.72	0.76	减少	协议转让
大理数字健康产业发展有限公司（曾用名：大	土地整治服务；生态恢复及生态保护服务；园	0.23	0.01	1.73	0.51	减少	协议转让

理州交投弥渡投资开发有限公司）	区管理服务；房屋建筑 and 市政基础设施项目工程总承包；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；农业专业及辅助性活动；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；林业产品销售；自然生态系统保护管理；人工造林；水污染治理；野生植物保护；野生动物保护；园林绿化工程施工；森林公园管理；城市公园管理；城市绿化管理；水果种植；中草药种植；森林经营和管护；树木种植经营。						
-----------------	---	--	--	--	--	--	--

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：
预计不会对发行人生产经营和偿债能力产生重大影响。

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	主要由银行存款、其他货币资金构成。	7.76	34.64	主要为收到高速公路专项资金增加所致
应收账款	主要由业务产生的应收款项构成	7.39	4.06	-
应收款项融资	主要由应收票据构成	-	-100.00	主要系应收票据回款所致
预付款项	主要为预付工程款	1.93	-72.44	主要为预付火车站站房建设款转在建工程，国有林权及林木资源交易款转开发成本及长期应收款导致减少
其他应收款	主要为往来款、借款及利息	7.49	4.78	-
存货	主要为土地一级开发项目、土整项目本期持续投入，及本期新增土地使用权	27.72	7.49	-
其他流动资产	主要为待抵扣及预缴税费、林下种植前期投入构成	0.66	40.05	主要系待抵扣及预缴税费增多所致
长期股权投资	主要为对联营企业投资	119.66	13.00	-
其他权益工具投资	主要为战略持有大理大南高速公路有限公司等非上市公司	89.29	10.57	-
投资性房地产	主要为房屋、建筑物	0.45	-39.36	主要系处置资产、公允价值下跌所致
固定资产	主要为房屋及建筑物、运输设备、电子设备等	0.89	70.99	主要系合鑫股东以房屋及建筑物注入资本、新购入龙山 5-6 层办公楼及车位所致
在建工程	主要为大理火车站站房建设、祥云县万头奶牛养殖示范牧场、南涧县千头奶水牛	8.14	54.90	主要系工程投入增加，主要为大理火车站站房建设项目投入增加

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
	生态牧场、洱源万头奶牛牧场项目、大理州集中建园新能源电池产业园建设项目（一期）			
无形资产	主要为软件	0.003	-12.22	-
开发支出	主要为高原地区城镇水泥路白改黑罩面及品质化提升关键技术研究支出	0.02	100.00	主要系高原地区城镇水泥路白改黑罩面及品质化提升关键技术研究本期增加投入所致。
商誉	投资大理交投公路工程有限公司导致	0.12	0.00	-
长期待摊费用	主要由土地流转及后期管护费、装修费构成	0.33	51.16	主要为土地流转及后期管护费的增加所致
递延所得税资产	主要为资产减值准备、内部未实现等形成的递延所得税资产	0.07	58.81	主要系坏账增加所致
其他非流动资产	主要为林权及林木资源款	2.25	-	主要系长期应收款重分类所致

（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	7.76	0.04	-	0.57%
固定资产	0.89	0.31	-	34.31%
存货	27.72	0.41	-	1.48%
合计	36.38	0.76	—	—

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：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：2.88 亿元，收回：0 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

不存在

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：2.88 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：1.60 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：1.33%，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 14.06 亿元和 10.13 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-27.95%。

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	-	0.15	2.81	2.96	29.18%
银行贷款	-	0.90	6.28	7.17	70.82%
非银行金融机构贷款	-	-	-	0.00	0.00%
其他有息债务	-	-	-	0.00	0.00%
合计	-	1.05	9.08	10.13	—

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 0 亿元，企业债券余额 3 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 0 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 28.95 亿元和 29.49 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 1.88%。

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	-	0.15	2.81	2.96	10.02%
银行贷款	-	4.94	21.60	26.54	89.98%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	-	-	-	0.00%
合计	-	5.08	24.41	29.49	—

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 0 亿元，企业债券余额 3 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 0 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 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 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	2.23	5.97	-62.66	系归还借款到期，长期借款增加所致
应付票据	0.10	0.05	102.94	系购买商品增加的应付票据所致
应付账款	9.31	8.97	3.85	—
预收款项	0.005	0.23	-97.89	系退还预收账款所致
合同负债	2.18	2.43	-10.29	—
应付职工薪酬	0.09	0.07	31.73	系应付未付年薪增加所致
应交税费	0.31	0.34	-9.37	—
其他应付款	16.00	13.83	15.74	—
一年内到期的非流动负债	2.85	4.52	-36.86	到期还本所致
其他流动负债	0.13	0.18	-25.73	—

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
长期借款	21.60	15.54	38.98	系增加长期借款所致
应付债券	2.96	2.95	0.27	-
长期应付款	0.25	0.15	65.63	系祥云牧场专项补助资金增加、洱源县温泉水热联供中心建设项目专项补助增加所致
递延收益	0.01	-	-	系大理经济技术开发区管理委员会滨海大迫技术开发头验路段补助资金增加所致
递延所得税负债	-	0.01	-100.00%	系本期处置投资性房地产所致

（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：434.83 万元

报告期非经常性损益总额：82.53 万元

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：万元 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	3,016.59	权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、其他权益工具投资持有期间的投资收益	-	-
公允价值变动损益	2.88	按公允价值计量的投资性房地产	-	-
资产减值损失	0	-	-	-
营业外收入	14.06	政府补助、罚款收入、违约赔偿金增加	14.06	可持续性较低，未来具有较大的不确定性
营业外支出	68.47	税收滞纳金	68.47	税收滞纳金，可持续性较低，未来具有较大的不确定性

（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

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
云南宾南高速公路有限公司	否	30.00%	交通设施投资	153.33	46.36	0.35	0.194
云南宾鹤高速公路投资开发有限公司	否	30.00%	公路投资开发	96.48	37.98	0.26	0.247
云南鹤剑兰高速公路投资开发有限公司	否	21.18%	公路投资开发	97.39	42.26	0.17	0.051
云南交投大理经营开发有限公司	否	30.00%	公路工程建设	1.05	1.01	0.00	0.003
大理州建投开发有限公司	否	20.00%	房地产开发经营	5.72	1.90	3.79	0.693
大理州建投工程有限公司	否	20.00%	其他房屋建筑业	11.36	1.50	10.06	0.770

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：11.48 亿元

报告期末对外担保的余额：10.38 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-1.10 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：9.42 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

三、发行人为绿色公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	184778.SH, 2380115.IB
债券简称	G23 大理 1；23 大理交投绿色债 01
专项债券类型	绿色债券
募集总金额	3.00
已使用金额 ³	3.00

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

³ 发行人于 2023 年 6 月 8 日公司将 0.5 亿元募集资金从基本户划到子公司大理州高速公路投资发展有限公司使用，金额占本期债券募集资金净额的 16.67%。公司发现后及时于 2023 年 6 月 12 日退还 0.5003 亿元

临时补流金额	0.00
未使用金额	0.00
绿色项目数量	1
绿色项目名称	大理州矿山生态修复示范建设项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否变更 ⁴	☐ 是 ☒ 否
变更后用途是否全部用于绿色项目	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
变更履行的程序	不适用
变更事项是否披露	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
变更公告披露时间	不适用
报告期内闲置资金 ⁵ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	不适用
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	大理州矿山生态修复示范建设项目具体分为三个工程项目，分别为：金牛镇东四村矿山生态修复示范项目（位于大理州宾川县）、金墩乡矿山生态修复示范项目（位于大理州鹤庆县）和三营镇矿山生态修复示范项目（位于大理州洱源县），募投项目属于《绿色债券支持项目目录(2021 年版)》之“四、生态环境产业-4.1 绿色农业-4.1.1 农业资源保护-4.1.1.6 农村土地综合整治”和“四、生态环境产业-4.2 生态保护与建设-4.2.1 自然生态系统保护与修复-4.2.1.9 矿山生态环境恢复”。金牛镇东四村矿山生态修复示范项目和金墩乡矿山生态修复示范项目已完工，已经确认收入 2.51 亿元。三营镇矿山生态修复示范项目因第二期债券资金未到位，已调整建设规划。
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	无
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	中证鹏元绿融（深圳）科技有限公司（原名“深圳鹏元绿融科技有限公司”）对本次债券进行评估认证，出具了《2021 年大理州交通投资开发(集团)有限公司绿色债券第三方评估认证报告》，遵循的标准、原则和依据，包括但不限于： （1）《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2017]第 6 号）； （2）《绿色债券评估认证行为指引(暂行)》（中国人民银行、中

至基本户，后续该笔资金按照募集资金的约定使用。

⁴ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁵ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

	国证券监督管理委员会公告[2017]第 20 号)； (3)《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》(生态环境部、发展改革委、人民银行、银保监会、证监会，2020 年 10 月)； (4)《绿色债券发行指引》(国家发展改革委办公厅、发改办财金[2015]3504 号)； (5)《绿色债券支持项目目录(2021 年版)》(中国人民银行、发展改革委、证监会，2021 年 4 月)； (6)《产业结构调整指导目录(2019 年本)》(发展改革委，2019 年 10 月)； (7)公司提供的相关资料，包括不限于公司各项管理制度、募投项目的可行性研究报告、相关批复文件、本次债券发行申请相关资料、募集资金使用和管理承诺函等； (8)深圳鹏元绿融科技有限公司《绿色债券评估认证方法》。 募投项目通过矿山生态修复实现新增耕地，在保护生态环境的前提下，把水浇地水利配套设施建设、机耕地建设、土地平整及地埂建设紧密结合在一起，通过水利灌溉排涝、机耕道路等工程举措，实现耕地生态系统。项目实施后大大提高了区内排涝能力，起到改良土壤，美化环境的作用，使区内生态环境进入良性循环，并逐步改善。项目建成后，将发挥着农业生态建设和美化环境的双重功能。通过项目区的建设，将明显地改善项目区的生态景观。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求要求进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	募投项目通过矿山生态修复实现新增耕地，在保护生态环境的前提下，把水浇地水利配套设施建设、机耕地建设、土地平整及地埂建设紧密结合在一起，通过水利灌溉排涝、机耕道路等工程举措，实现耕地生态系统。项目实施后大大提高了区内排涝能力，起到改良土壤，美化环境的作用，使区内生态环境进入良性循环，并逐步改善。项目建成后，将发挥着农业生态建设和美化环境的双重功能。通过项目区的建设，将明显地改善项目区的生态景观。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	无
募集资金管理方式及具体安排	根据《2023 年第一期大理州交通投资开发(集团)有限公司绿色债券募集说明书》及《2023 年第一期大理州交通投资开发（集团）有限公司绿色债券募集资金及偿债资金专项账户监管协议》，公司已设立并指定绿色债券募集资金专项账户，专户仅用于本次绿色债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付，而不用于存放非募集资金或用作其他用途。
募集资金的存放及执行情况	按上述要求存放及执行。
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	中证鹏元绿融（深圳）科技有限公司为本次债券出具了《2021 年大理州交通投资开发(集团)有限公司绿色债券第三方评估认证报告》，报告主要内容及评估结论为：（1）通过充分、合理的调查、取证和分析，将发行人本次拟发行的绿色企业债券认证为绿色债券。该结果反映了本次债券符合发改委对绿色债券的发行要求。（2）本次债券募集资金扣除发行费用后，拟将不低于 50%的募集资金用于“大理州矿山生态修复示范建设项目”，其他用于补

	充营运资金。募投项目符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》对绿色项目的界定标准，本次债券符合绿色债标准。（3）对于本次债券的绿色等级，评估结果为 G2，该结果反映了公司在募投项目（包括环境效益目标）、募集资金使用和管理、信息披露及其组织结构与管理机制方面综合表现很好，实现既定环境效益目标的前景很好
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	无
其他事项	无

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

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

否

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

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）

(本页无正文，为《大理州交通投资开发(集团)有限公司公司债券年度报告(2024年)》之签章页)

大理州交通投资开发(集团)有限公司



2025年 4月 30日

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：大理州交通投资开发（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	776,389,590.38	576,656,810.10
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	739,127,988.03	710,277,071.77
应收款项融资	0.00	2,554,054.56
预付款项	192,755,874.92	699,345,893.15
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	748,676,339.92	714,538,695.83
其中：应收利息	0.00	5,233,922.71
应收股利	0.00	1,044,331.87
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	2,772,433,568.29	2,579,290,270.34
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	66,346,790.50	47,372,397.94
流动资产合计	5,295,730,152.04	5,330,035,193.69
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	11,966,205,954.72	10,589,184,540.61
其他权益工具投资	8,929,363,355.40	8,075,937,919.15

其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	45,202,609.36	74,545,702.64
固定资产	89,450,089.80	52,311,998.00
在建工程	813,584,020.99	525,218,984.00
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	298,903.16	340,513.75
开发支出	2,000,000.00	1,000,000.00
商誉	11,970,547.56	11,970,547.56
长期待摊费用	33,315,938.59	22,040,243.72
递延所得税资产	6,995,966.19	4,405,267.49
其他非流动资产	224,531,675.78	0.00
非流动资产合计	22,122,919,061.55	19,356,955,716.92
资产总计	27,418,649,213.59	24,686,990,910.61
流动负债：		
短期借款	223,033,614.42	597,378,261.61
向中央银行借款	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	10,146,900.00	5,000,000.00
应付账款	931,426,560.84	896,925,436.44
预收款项	483,565.60	22,866,394.25
合同负债	218,153,035.76	243,164,817.13
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	0.00	0.00
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
应付职工薪酬	9,340,550.32	7,090,653.38
应交税费	30,829,292.18	34,016,735.14
其他应付款	1,600,390,706.59	1,382,701,558.84
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	1,250,000.00	0.00
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	285,453,743.97	452,108,836.93
其他流动负债	13,386,805.64	18,023,573.43
流动负债合计	3,322,644,775.32	3,659,276,267.15

非流动负债：		
保险合同准备金	0.00	0.00
长期借款	2,160,081,422.38	1,554,266,753.94
应付债券	295,575,792.09	294,787,720.66
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	24,945,424.25	15,061,101.44
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	1,000,000.00	0.00
递延所得税负债	0.00	1,399,966.52
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	2,481,602,638.72	1,865,515,542.56
负债合计	5,804,247,414.04	5,524,791,809.71
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	19,755,947,652.88	17,281,447,652.88
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	912,148,531.27	907,635,315.85
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	33,450,509.55	33,370,475.17
一般风险准备	0.00	0.00
未分配利润	33,118,678.55	42,841,154.57
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	20,734,665,372.25	18,265,294,598.47
少数股东权益	879,736,427.30	896,904,502.43
所有者权益（或股东权益）合计	21,614,401,799.55	19,162,199,100.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,418,649,213.59	24,686,990,910.61

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：大理州交通投资开发（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	62,768,854.26	201,892,647.40
交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	434,853,442.45	473,766,696.48
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	2,703,413.34	22,851.48
其他应收款	781,255,026.74	915,599,416.27
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	565,754,212.74	606,682,019.57
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	891,181.44	1,074,621.71
流动资产合计	1,848,226,130.97	2,199,038,252.91
非流动资产：		
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	16,988,146,963.98	14,504,547,943.34
其他权益工具投资	3,880,426,301.28	3,850,426,301.28
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	569,538.72	31,266,277.64
在建工程	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	290,350.07	340,513.75
开发支出	2,000,000.00	1,000,000.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00
递延所得税资产	2,077,218.43	2,566,003.57
其他非流动资产	0.00	0.00
非流动资产合计	20,873,510,372.48	18,390,147,039.58
资产总计	22,721,736,503.45	20,589,185,292.49
流动负债：		

短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	463,735,535.76	470,745,690.86
预收款项	0.00	22,380,430.95
合同负债	50,114,075.59	0.00
应付职工薪酬	3,325,899.94	2,471,197.15
应交税费	15,566,216.82	11,865,817.68
其他应付款	445,140,721.15	524,618,768.74
其中：应付利息	0.00	
应付股利	0.00	
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	104,592,303.31	370,386,896.01
其他流动负债	6,844.54	0.00
流动负债合计	1,082,481,597.11	1,402,468,801.39
非流动负债：	0.00	
长期借款	717,455,000.00	742,755,000.00
应付债券	295,575,792.09	294,787,720.66
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	1,000,000.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	1,014,030,792.09	1,037,542,720.66
负债合计	2,096,512,389.20	2,440,011,522.05
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	19,755,947,652.88	17,281,447,652.88
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	824,799,510.52	823,799,510.52
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	33,450,509.55	33,370,475.17

未分配利润	11,026,441.30	10,556,131.87
所有者权益（或股东权益）合计	20,625,224,114.25	18,149,173,770.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,721,736,503.45	20,589,185,292.49

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

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	422,543,374.49	1,223,851,947.73
其中：营业收入	422,543,374.49	1,223,851,947.73
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	501,969,200.54	1,250,400,949.60
其中：营业成本	314,051,600.00	1,060,100,992.11
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	9,862,541.62	20,049,214.96
销售费用	1,980,245.58	1,188,206.03
管理费用	48,321,393.37	44,092,753.61
研发费用		
财务费用	127,753,419.97	124,969,782.89
其中：利息费用	126,205,160.54	119,514,786.69
利息收入	198,738.91	106,395.08
加：其他收益	60,173,796.35	51,025,262.01
投资收益（损失以“－”号填列）	30,165,868.87	10,107,913.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26,881,329.68	8,615,099.68
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）		

填列)		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	28,797.56	-929,894.86
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,530,378.48	-4,020,668.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-519,932.40	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	4,892,325.85	29,633,610.43
加：营业外收入	140,629.09	8,894.26
减：营业外支出	684,686.84	9,246,917.98
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,348,268.10	20,395,586.71
减：所得税费用	5,430,371.55	19,794,472.65
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,082,103.45	601,114.06
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,082,103.45	601,114.06
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）	-9,642,441.64	-11,799,762.11
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	8,560,338.19	12,400,876.17
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
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		
（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		
(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	-1,082,103.45	601,114.06
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-9,642,441.64	-11,799,762.11
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	8,560,338.19	12,400,876.17
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：78,061.15 元,上期被合并方实现的净利润为：-209,060.88 元。

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

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	95,013,345.44	650,321,901.88
减：营业成本	68,865,220.52	584,064,500.82
税金及附加	7,262,415.53	12,175,178.85
销售费用	0.00	0.00
管理费用	19,755,396.53	19,002,547.23
研发费用	0.00	0.00
财务费用	44,170,424.14	81,035,626.30
其中：利息费用	42,013,019.64	77,349,798.87
利息收入	-49,760.80	-928,476.94
加：其他收益	30,093,318.60	0.00
投资收益（损失以“－”号填列）	15,129,093.52	49,755,134.95

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,054,083.44	3,455,121.51
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,955,140.58	1,281,364.75
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-519,932.40	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,617,509.02	5,080,548.38
加：营业外收入	20.00	0.00
减：营业外支出	440,900.07	3,206,501.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,176,628.95	1,874,047.24
减：所得税费用	626,285.14	329,178.37
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	550,343.81	1,544,868.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	550,343.81	1,544,868.87
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	0.00	0.00
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
5.持有至到期投资重分类为可供出	0.00	0.00

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0.00	0.00
8.外币财务报表折算差额	0.00	0.00
9.其他	0.00	0.00
六、综合收益总额	550,343.81	1,544,868.87
七、每股收益：	0.00	0.00
（一）基本每股收益(元/股)	0.00	0.00
（二）稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

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	934,408,234.93	1,146,239,220.64
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	22,077,646.57	9,256,368.79
收到其他与经营活动有关的现金	2,481,186,285.62	3,550,032,112.07
经营活动现金流入小计	3,437,672,167.12	4,705,527,701.50
购买商品、接受劳务支付的现金	1,028,952,180.46	2,062,139,540.96
客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
拆出资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工及为职工支付的现金	41,255,571.00	26,355,373.07

支付的各项税费	45,530,287.06	150,747,332.69
支付其他与经营活动有关的现金	2,215,721,595.03	2,381,088,281.53
经营活动现金流出小计	3,331,459,633.55	4,620,330,528.25
经营活动产生的现金流量净额	106,212,533.57	85,197,173.25
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	24,775,561.10	150,000,000.00
取得投资收益收到的现金	10,698,355.06	1,300,013.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	76,909,992.88	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	912,878,891.33	1,271,602,498.79
投资活动现金流入小计	1,025,262,800.37	1,422,902,512.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	344,281,999.05	570,009,503.07
投资支付的现金	1,923,143,400.00	539,956,262.00
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	10,758,300.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,311,219,940.65	1,184,862,566.00
投资活动现金流出小计	3,589,403,639.70	2,294,828,331.07
投资活动产生的现金流量净额	-2,564,140,839.33	-871,925,818.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,499,610,600.00	551,546,262.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	24,110,600.00	62,690,000.00
取得借款收到的现金	1,156,951,754.00	3,368,532,440.00
收到其他与筹资活动有关的现金	471,277,574.03	579,325,555.55
筹资活动现金流入小计	4,127,839,928.03	4,499,404,257.55
偿还债务支付的现金	1,079,136,563.16	3,373,716,567.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,409,112.43	132,667,753.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	251,052,472.00	276,671,295.03
筹资活动现金流出小计	1,474,598,147.59	3,783,055,615.85
筹资活动产生的现金流量净额	2,653,241,780.44	716,348,641.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	195,313,474.68	-70,380,003.89

加：期初现金及现金等价物余额	576,656,757.99	647,036,761.88
六、期末现金及现金等价物余额	771,970,232.67	576,656,757.99

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

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	122,853,251.54	312,878,113.17
收到的税费返还	3,267,277.75	5,241,913.99
收到其他与经营活动有关的现金	1,622,708,899.71	1,941,333,607.45
经营活动现金流入小计	1,748,829,429.00	2,259,453,634.61
购买商品、接受劳务支付的现金	10,102,541.00	309,060,532.36
支付给职工及为职工支付的现金	13,571,779.43	11,168,063.31
支付的各项税费	16,693,714.90	34,649,920.08
支付其他与经营活动有关的现金	1,512,829,223.83	1,736,910,413.59
经营活动现金流出小计	1,553,197,259.16	2,091,788,929.34
经营活动产生的现金流量净额	195,632,169.84	167,664,705.27
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
收回投资收到的现金	0.00	108,547,063.79
取得投资收益收到的现金	1,075,010.08	46,300,013.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	91,518.78	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	724,538,391.76	793,275,720.72
投资活动现金流入小计	725,704,920.62	948,122,797.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,345,015.76	491,327.28
投资支付的现金	2,459,000,000.00	566,139,817.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	599,555,000.00	794,350,000.00
投资活动现金流出小计	3,059,900,015.76	1,360,981,144.81
投资活动产生的现金流量净额	-2,334,195,095.14	-412,858,346.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,475,500,000.00	388,856,262.00
取得借款收到的现金	0.00	702,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	346,210,000.00	831,140,000.00
筹资活动现金流入小计	2,821,710,000.00	1,922,696,262.00

偿还债务支付的现金	290,500,000.00	1,006,117,567.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,418,732.58	90,598,374.86
支付其他与筹资活动有关的现金	481,368,405.86	584,274,314.89
筹资活动现金流出小计	822,287,138.44	1,680,990,257.56
筹资活动产生的现金流量净额	1,999,422,861.56	241,706,004.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-139,140,063.74	-3,487,637.15
加：期初现金及现金等价物余额	201,892,595.29	205,380,232.44
六、期末现金及现金等价物余额	62,752,531.55	201,892,595.29

公司负责人：杨伟 主管会计工作负责人：左建敏 会计机构负责人：芮静怡

