

债券简称：23 德达 01  
债券简称：23 德达 02  
债券简称：23 德达 03  
债券简称：24 德达 G1

债券代码：138873.SH  
债券代码：115860.SH  
债券代码：115861.SH  
债券代码：133793.SZ

德州德达投资控股集团有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2024 年)

受托管理人



**国泰海通证券股份有限公司**  
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二五年六月

## 重要声明

国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）编制本报告的内容及信息均来源于德州德达投资控股集团有限公司（以下简称发行人、公司或德达集团）对外公布的《德州德达投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断。

# 目录

第一章 受托管理的公司债券概况 .....	4
第二章 发行人 2024 年度经营与财务状况 .....	7
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 .....	9
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况 .....	12
第五章 公司债券本息偿付情况 .....	13
第六章 债券持有人会议召开情况 .....	14
第七章 公司债券跟踪评级情况 .....	15
第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的 执行情况 .....	16
第九章 受托管理人履行职责情况 .....	18
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人 采取的应对措施 .....	19

## 第一章 受托管理的公司债券概况

### 一、发行主体名称

发行人中文名称：德州德达投资控股集团有限公司

### 二、公司债券概况

(一) 德州德达城市建设投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开

#### 发行公司债券(第一期)

债券代码	138873.SH
债券简称	23 德达 01
债券期限 (年)	5
发行规模 (亿元)	6.00
债券余额 (亿元)	6.00
发行时初始票面利率	4.62%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用
起息日	2023 年 03 月 20 日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次; 最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的 03 月 20 日, 如遇法定节假日, 则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AA+
发行时债项评级	无债项评级

(二) 德州德达城市建设投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开

#### 发行公司债券(第二期)(品种一)

债券代码	115860.SH
债券简称	23 德达 02
债券期限 (年)	5
发行规模 (亿元)	4.00
债券余额 (亿元)	4.00
发行时初始票面利率	3.80%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	不适用

调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2023年08月29日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的08月29日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AA+
发行时债项评级	无债项评级

（三）德州德达城市建设投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)

债券代码	115861.SH
债券简称	23 德达 03
债券期限（年）	5
发行规模（亿元）	2.00
债券余额（亿元）	2.00
发行时初始票面利率	3.28%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2023年08月29日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的08月29日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AA+
发行时债项评级	无债项评级

（四）德州德达投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行绿色公司债券(第一期)(品种一)

债券代码	133793.SZ
债券简称	24 德达 G1
债券期限（年）	5

发行规模（亿元）	6.36
债券余额（亿元）	6.36
发行时初始票面利率	2.90%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	不适用
起息日	2024年03月29日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次；最后一期利息随本金的兑付一起支付
付息日	每年的03月29日，如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日
担保方式	-
发行时主体评级	AA+
发行时债项评级	无债项评级

## 第二章 发行人 2024 年度经营与财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：德州德达投资控股集团有限公司  
法定代表人：吕光坤  
注册资本（万元）：300,000.00  
注册地址：山东省德州市天衢新区长河街道东风东路 769 号德州商务中心 C 座

### 二、发行人 2024 年度经营情况

发行人主要经营范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；物业管理；工程管理服务；广告发布；市政设施管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2024 年度，发行人实现营业收入 1,363,238.97 万元，产生营业成本 1,218,626.17 万元。2024 年度，发行人实现营业利润 31,414.73 万元，实现净利润 25,548.43 万元。

### 三、发行人 2024 年度财务状况

发行人 2024 年和 2023 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2024 年度/末	2023 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
总资产	6,971,581.66	6,488,909.49	7.44	
总负债	4,219,122.85	3,780,833.51	11.59	
净资产	2,752,458.81	2,708,075.97	1.64	
归属于母公司股东的净资产	2,706,654.71	2,661,076.50	1.71	
期末现金及现金等价物余额	246,320.68	191,408.72	28.69	
营业收入	1,363,238.97	1,520,177.64	-10.32	
营业成本	1,218,626.17	1,371,346.42	-11.14	
利润总额	31,770.22	33,108.66	-4.04	
净利润	25,548.43	24,899.63	2.61	
归属母公司股东的净利润	26,266.71	24,785.46	5.98	

主要会计数据及财务指标	2024 年度/末	2023 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流净额	6,899.42	-65,216.13	110.58	2024 年发行人经营活动产生的现金流净额同比增长 110.58%，主要系支付其他与经营活动有关的现金同比有所减少。
投资活动产生的现金流净额	-267,635.26	-203,168.51	-31.73	2024 年发行人投资活动产生的现金流净额同比减少 31.73%，主要系投资支付的现金大幅增加所致。
筹资活动产生的现金流净额	315,647.80	309,084.83	2.12	
资产负债率 (%)	60.52	58.27	3.86	
流动比率 (倍)	1.36	1.40	-2.86	
速动比率 (倍)	0.90	0.79	13.92	

注：上述财务指标计算方法如下：

1. 资产负债率=负债合计/资产总计\*100%

2. 流动比率=流动资产/流动负债

3. 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

#### 四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

### 第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

#### 一、募集资金专项账户运作情况

23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金专项账户运作情况。

报告期内，对于 24 德达 G1 的募集资金专项账户的运作，发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储和划转，并进行专项管理。

#### 二、募集资金使用情况

23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

报告期内，涉及募集资金使用的债券为 24 德达 G1。截至报告期末，24 德达 G1 募集资金披露用途与最终用途情况如下表所示：

表：24 德达 G1 募集资金使用情况

债券代码	133793.SZ
债券简称	24 德达 G1
专项品种公司债券具体类型	绿色公司债券
发行金额（亿元）	6.36
募集资金约定用途：	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟使用 29,109.05 万元募集资金用于偿还德州商务中心项目有息负债，剩余募集资金用于德州商务中心项目建设。
募集资金约定调整/变更流程	债券存续期间，若拟变更募集说明书约定的募集资金用途，使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下： 发行人调整用于偿还债务的具体金额（即拟用于偿还有息负债之外的其他用途），调整金额在募集资金总额 50%以下或 10 亿元以下的，应履行内部程序；调整金额高于募集资金总额 50%或 10 亿元以上或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

募集资金实际用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，30,750.88 万元募集资金用于偿还德州商务中心项目有息负债，剩余募集资金用于德州商务中心项目建设。
临时补流情况	无
募集资金变更及信息披露情况	本期债券募集资金用途存在调整，调整金额在募集资金总额 50%以下或 10 亿元以下,调整后用途满足绿色债券相关规定，本次调整符合募集说明书的相关约定,调整程序及调整后用途合法合规，本次调整按照募集说明书约定，已履行内部程序，未进行披露。

### 三、发行人募集资金使用情况核查

23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

报告期内，涉及募集资金使用的债券为 24 德达 G1。截至报告期末，24 德达 G1 募集资金最终用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）一致、专项账户运行正常。

### 四、固定资产投资项目建设和运营情况核查

24 德达 G1 募集资金投向德州商务中心项目，该项目位于山东省德州市，总投资规模 14.20 亿元，截至 2024 年末已投资规模为 9.20 亿元，暂未完工及运营。本期债券募集资金均用于偿还德州商务中心项目有息负债以及用于该项目建设。本期债券募投项目已获评绿色建筑星级，其中本项目 A 座系三星绿色建筑，B 座及 C 座系二星绿色建筑，符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》“五、基础设施绿色升级—5.2 可持续建筑—5.2.1 建筑节能与绿色建筑—5.2.1.2 绿色建筑”对绿色项目的界定标准，属于绿色项目；同时募投项目符合《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第 7 号——专项品种公司债券》“第五章”对绿色项目的界定标准。

### 五、专项品种公司债券相关事项核查

24 德达 G1 募集资金扣除发行费用后，30,750.88 万元募集资金用于偿还德州商务中心项目有息负债，剩余募集资金用于德州商务中心项目建设。德州商务

中心项目位于山东省德州市，总投资规模 14.20 亿元，截至 2024 年末已投资规模为 9.20 亿元，暂未完工及运营。

因项目暂未完工及运营，根据远东资信评估有限公司评估，预计德州商务中心项目完工后将年均降低 2,418.84 吨二氧化碳排放、节约 1,007.85 吨标准煤。

## 第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

### 一、公司债券增信措施有效性

23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03、24 德达 G1 为无担保债券。

### 二、偿债保障措施的有效性及其执行情况

为了充分、有效地维护 23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03 债券持有人的利益，制定了资信维持承诺。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 24 德达 G1 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门的部门与人员、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，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。

报告期内，本次债券增信措施和偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

## 第五章 公司债券本息偿付情况

### 一、本息偿付情况

报告期内，国泰海通证券在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息兑付，未发生发行人不能偿还公司债券的情况。

发行人报告期内付息/行权情况如下：

单位：年

债券代码	债券简称	付息日	债券期限	行权日	到期日	报告期内付息/行权情况
138873.SH	23 德达 01	2024 年 03 月 20 日	5.00	报告期内未行权	2028 年 03 月 20 日	发行人已于 2024 年 03 月 20 日按时完成上年度付息工作
115860.SH	23 德达 02	2024 年 08 月 29 日	5.00	报告期内未行权	2028 年 08 月 29 日	发行人已于 2024 年 08 月 29 日按时完成上年度付息工作
115861.SH	23 德达 03	2024 年 08 月 29 日	5.00	报告期内未行权	2028 年 08 月 29 日	发行人已于 2024 年 08 月 29 日按时完成上年度付息工作

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第七章 公司债券跟踪评级情况

23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03、24 德达 G1 均无债项评级，2024 年度不涉及跟踪评级事项。

## 第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况

### 一、发行人信息披露义务履行情况

报告期内，针对我司受托的公司债券，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：

2024年1月1日至2024年12月31日，发行人涉及23德达01、23德达02、23德达03、24德达G1披露的定期报告如下：

报告名称	披露时间
德州德达投资控股集团有限公司2023年度经审计的合并及母公司财务报告	2024年4月30日
德州德达投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023年）	2024年4月30日
德州德达城市建设投资运营有限公司公司债券2024年半年度财务报告及附注	2024年8月30日
德州德达投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2024年）	2024年8月30日

2024年1月1日至2024年12月31日，发行人涉及23德达01、23德达02、23德达03、24德达G1披露的临时报告如下：

报告名称	披露时间
德州德达投资控股集团有限公司关于法定代表人、董事长发生变动的公告	2024年6月24日
关于德州德达城市建设投资运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金使用情况的公告	2024年7月5日
德州德达投资控股集团有限公司关于总经理发生变动的公告	2024年11月27日

2024年1月1日至2024年12月31日，发行人涉及23德达01、23德达02、23德达03、24德达G1披露的付息兑付相关公告情形如下：

报告名称	披露时间
德州德达城市建设投资运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024年付息公告	2024年3月11日
德州德达城市建设投资运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2024年付息公告	2024年8月16日
德州德达城市建设投资运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2024年付息公告	2024年8月16日

## 二、募集说明书中约定的其他义务的执行情况

### （一）投保条款触发情况

#### 1、23 德达 01

针对投资者权益保护，发行人设置了经营维持承诺、救济措施等，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，本期债券未触发上述投保条款。

#### 2、23 德达 02

针对投资者权益保护，发行人设置了经营维持承诺、救济措施等，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，本期债券未触发上述投保条款。

#### 3、23 德达 03

针对投资者权益保护，发行人设置了经营维持承诺、救济措施等，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，本期债券未触发上述投保条款。

#### 4、24 德达 G1

针对投资者权益保护，发行人设置了偿债保障措施承诺，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，本期债券未触发上述投保条款。

## 第九章 受托管理人履行职责情况

国泰海通证券作为 23 德达 01、23 德达 02、23 德达 03、24 德达 G1 的受托管理人，积极履行受托管理工作职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内国泰海通证券遵照监管机构相关要求对发行人开展了存续期信用风险排查工作，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中约定的义务。

特别地，报告期内国泰海通证券针对本期债券披露了以下报告：

报告名称	披露时间
关于德州德达投资控股集团有限公司法定代表人、董事长发生变动的临时受托管理事务报告	2024 年 6 月 27 日
德州德达投资控股集团有限公司公司债券年度受托管理事务报告（2023 年度）	2024 年 6 月 28 日
关于德州德达城市建设投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金使用情况的临时受托管理报告	2024 年 7 月 11 日
关于德州德达投资控股集团有限公司总经理发生变动的临时受托管理事务报告	2024 年 12 月 2 日

## 第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他事项，国泰海通证券已按照受托管理协议约定履行相关职责，将持续关注发行人相关情况，督促发行人按主管机关规定及募集说明书约定履行相关义务。

(本页无正文，为《德州德达投资控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告  
(2024年)》之盖章页)



国泰君安证券股份有限公司

2025年6月30日