
常德市德源投资集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与历次定期报告和已发行债券募集说明书中所披露的重大风险相比无重大变化。

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.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	12
第二节 债券事项.....	14
一、 公司债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	20
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.....	20
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发生调整.....	25
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	25
第三节 报告期内重要事项.....	31
一、 财务报告审计情况.....	31
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	31
三、 合并报表范围调整.....	31
四、 资产情况.....	31
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	32
六、 负债情况.....	33
七、 利润及其他损益来源情况.....	34
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.....	35
九、 对外担保情况.....	35
十、 重大诉讼情况.....	35
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	35
十二、 向普通投资者披露的信息.....	35
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	35
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.....	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	36
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	42
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	42
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	42
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	42
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.....	42
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	42
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	42
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	42
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	42
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	43
第六节 备查文件目录.....	44
财务报表.....	46
附件一： 发行人财务报表.....	46

释义

公司、本公司、发行人	指	常德市德源投资集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
债券持有人、投资者	指	通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有发行人各期债券的主体
股东、实际控制人	指	常德市人民政府国有资产监督管理委员会
报告期、本期	指	2025 年 1-6 月
上年同期	指	2024 年 1-6 月
本期末、报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
上年末、上期末	指	2024 年 12 月 31 日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府制定节假日或休息日（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）
上交所	指	上海证券交易所
银行间	指	银行间债券市场
交易日	指	上海证券交易所营业日
元、万元、亿元	指	如无特殊说明，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	常德市德源投资集团有限公司
中文简称	德源集团
外文名称（如有）	Changde Deyuan Investment Group Co., Ltd
外文缩写（如有）	无
法定代表人	胡建新
注册资本（万元）	161,500.00
实缴资本（万元）	161,500.00
注册地址	湖南省常德市 经济技术开发区桃林路 661 号(双创大厦 19 楼)
办公地址	湖南省常德市 经济技术开发区桃林路 661 号(双创大厦 19 楼)
办公地址的邮政编码	415001
公司网址（如有）	http://www.hndeyuangroup.com
电子信箱	dyjt2007@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	罗成
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、财务负责人
联系地址	湖南省常德经济技术开发区桃林路 661 号（双创大厦 19 楼）
电话	0736-7311853
传真	0736-7308596
电子信箱	dyjt2007@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：常德市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：常德市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：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：100.00%，未受限

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：100.00%，未受限

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

（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

¹均包含股份，下同。

（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：0 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 0.00%。

（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：胡建新

发行人的董事长或执行董事：胡建新

发行人的其他董事：陈亮、覃亚兵、张家平、罗成、李佳骏、刘晶、谭欢

发行人的监事：公司未设置监事会及监事，董事会下设审计委员会履行相关职责。审计委员会成员为覃亚兵、刘晶、谭欢。

发行人的总经理：无

发行人的财务负责人：罗成

发行人的其他非董事高级管理人员：无

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

常德市德源投资集团有限公司是由常德市人民政府国有资产监督管理委员会持股的国有独资企业，是常德经济技术开发区唯一的基础设施建设实施主体。公司的经营范围包括：城市公用基础设施及农村基础设施的建设与管理；资本投资服务；投资与资产管理；投资项目管理活动；工程管理服务；工程技术咨询服务；水利土石方工程服务；普通货物道路运输服务；货运港口；装卸搬运；通用仓储；土地使用权租赁服务；场地准备活动；企业总部管理；土地管理服务；国有资产经营管理；城市更新；产业园区开发及配套建设；保障性住房开发与经营。（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）

公司的主营业务包括工程施工业务、土地开发业务、房屋销售业务和产品销售业务等业务板块。

（1）工程施工业务

公司工程施工业务采用委托代建模式和自营模式。委托代建模式下，公司与常德经开区管委会就具体项目签订建设协议，在经开区内财政投资的基础设施建设项目，由经开区管委会委托公司作为投资开发主体，实施建设管理，工程完工后由区财政根据合同支付建设价款。自营模式下，子公司常德市德源产业投资有限公司近年来积极进行业务转型，逐步拓展业务种类，开始承担常德经开区内大型园区工业厂房的建设任务。

（2）土地开发业务

根据《常德经济技术开发区土地综合整理项目委托开发代建协议》，常德经开区管委会将经开区范围内的土地综合整理项目委托公司投资开发，并在约定期限内支付相关费用。

（3）房屋销售业务

公司是经开区重要的保障性住房以及市场普通住房建设主体。受常德经开区管委会委

托，公司负责经开区保障性住房和部分商品房项目建设，该项业务主要由公司本部及全资子公司常德市德源招商投资有限公司（原“常德市德源棚户区改造投资建设有限公司”）负责投资建设。

（4）产品销售业务

公司的产品销售板块包括常德市德源供应链服务有限公司（以下简称“德源供应链公司”）的商品销售业务及湖南华电德源能源科技有限公司的蒸汽销售业务。德源供应链公司与下游客户签订购销合同，同时下游客户根据合同规定向德源供应链公司缴纳履约保证金（一般为 10%），再由德源供应链公司向上游供应商购买商品，再销售给下游客户，下游客户在合同约定时间内付清全部货款。湖南华电德源能源科技有限公司主要通过向湖南华电常德发电有限公司采购发电余热后通过自身热力管网为园区内企业提供蒸汽销售服务，在园区内具有一定的垄断性。

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）城市基础设施建设行业情况

城市基础设施建设作为保障城市可持续健康发展的前提与物质基础，一直受到各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。我国城市基础设施投资力度与规模不断扩大，但是存在明显的地域性差异且相对于发达国家我国城市化水平仍有较大的提升空间。因此，在未来一段时间内，我国的城市基础设施建设投资规模仍将不断扩大。

（2）土地整理开发行业情况

土地整理开发是按照土地利用总体规划、城市规划等确定的目标和用途，对一定区域范围内的土地，依法实施征地补偿、拆迁安置、土地平整，并进行适当的市政基础设施和社会公共配套基础设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件的行为，随着我国国民经济的持续增长和城镇化水平的不断提高，土地整理开发行业面临着较好的发展空间和机遇。

（3）保障性住房建设行业情况

2011 年起我国进入保障性住房建设快速发展阶段，保障形式主要包括公共租赁住房、经济适用房和各类棚户区改造安置房等实物住房保障，同时结合租金补贴。从中长期来看，我国保障性住房的建设力度将随着国民经济的不断增长不断加大，由此带动我国整个房地产行业朝着更加健康和谐的方向发展，保障房与商品房建设相得益彰、齐头并进将会开创我国房地产行业发展的新局面。

（4）公司行业地位及核心竞争力

公司是常德经济技术开发区内最主要的工程项目建设及土地开发整理投资主体，担负着经开区范围内所有土地的开发和基础设施建设任务，在行业内具有区域垄断性，在业务

获取方面具有明显优势。多年来，当地政府不断地在资产注入、项目授权、财政补助等方面给予公司大力扶持，使得公司资产规模不断增加、综合实力不断壮大，竞争优势日益突出。随着当地经济的不断发展，城镇化进程的加速推进，公司的行业垄断优势将得到充分发挥，有助于公司业务规模稳定增长。

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。

（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） 主营业务情况

1. 分板块情况

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（%）
工程施工	21,416.55	20,061.37	6.33	7.56	47,472.34	44,651.37	5.94	16.90
房屋销售	126.87	6.78	94.65	0.04	8,160.71	6,803.86	16.63	2.91
土地综合整理收入	88,510.56	82,878.07	6.36	31.24	187,025.72	175,244.38	6.30	66.59
管网维护收入	3,300.00	1,918.24	41.87	1.16	3,300.00	1,918.24	41.87	1.18
物业管理	760.30	782.02	-2.86	0.27	584.94	743.15	-27.05	0.21
商品销售	164,731.53	161,899.64	1.72	58.14	29,920.17	28,934.46	3.29	10.65
租赁收入	4,299.36	7,863.01	-82.89	1.52	3,424.51	7,056.57	-106.06	1.22
其他收入	178.50	23.31	86.94	0.06	957.08	369.25	61.42	0.34
合计	283,323.67	275,432.45	2.79	100.00	280,845.47	265,721.29	5.39	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. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、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。

2025 年 1-6 月，发行人工程施工业务收入较上年同期减少 26,055.79 万元，降幅 54.89%；成本较上年同期减少 24,590.00 万元，降幅 55.07%；主要系 2025 年 1-6 月经开区财政投资评审中心的评审进度较慢导致发行人工程施工板块结转的项目体量较小所致。

2025 年 1-6 月，发行人房屋销售收入较上年同期减少 8,033.83 万元，降幅 98.45%；成本较上年同期减少 6,797.07 万元，降幅 99.90%；毛利率从上年同期的 16.63%增加至 94.65%，较上年同期增加 78.03%，增幅 469.28%；主要系发行人房屋销售板块的住宅均已销售完毕，剩余少量商铺销售具有不固定性所致。

2025 年 1-6 月，发行人土地综合整理收入业务收入较上年同期减少 98,515.16 万元，降幅 52.67%；成本较上年同期减少 92,366.31 万元，降幅 52.71%；主要系 2025 年 1-6 月经开区财政投资评审中心的评审进度较慢导致发行人土地开发板块结转的项目体量较小所致。

2025 年 1-6 月，发行人物业管理业务毛利率从上年同期的-27.05%增加至-2.86%，较 2024 年同期增加 24.19%，增幅 89.44%，主要系物业费收入较上年同期有所增长而物业管理成本较为固定所致。

2025 年 1-6 月，发行人商品销售收入较上年同期增加 134,811.36 万元，增幅 450.57%；成本较上年同期增加 132,965.18 万元，增幅 459.54%；主要系常德市德源供应链服务有限公司的煤炭销售规模增加较多所致。2025 年 1-6 月，发行人商品销售业务的毛利率从上年同期的 3.29%降低至 1.72%，较上年同期减少 1.58%，降幅 47.82%；主要系发行人为达到提高客户回款速度，降低商品销售业务应收账款账期的目的，适度下调销售商品价格，进而导致本期毛利率有所下降。

（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

公司目前业务主要分为基础设施建设相关业务和市场化业务。公司将全面负责经开区的基础设施投资建设与管理、土地投资开发、保障性住房建设等工作。同时市场化业务主要开展以下三个板块：第一个业务板块是特许经营板块；第二个业务板块是供应链和再营运板块；第三个业务板块是资本运作板块，主要是股权投资。未来公司在维护地区基础设施建设相关业务的同时，通过发展转型加强市场化业务，在背靠股东的背景下持续发展经营能力。

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）公司下属公司较多且行业跨度较大，对公司日常经营管理、投资决策及内部风险控制等方面提出了较大的挑战，因此公司对下属投资公司存在一定的管理风险。公司已建立完善的管理制度，加强对子公司、重要联营、合营企业的管理。

（2）公司同期开工建设的项目较多，涉及的范围较广、人员较多，这对公司统筹管理能力、资金调配能力、项目管理能力等均提出了较高的要求，如公司不能持续理顺工作流程、强化项目管理，将可能因管理不到位而影响工程项目进度，公司存在一定的在建工程

及项目管理风险。公司已建立完善的项目管理流程，可以有效避免项目进度拖延的风险。

（3）公司投资建设的常德经开区内基础设施项目具有投入资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点。随着常德市经济和城市建设的快速发展，公司未来几年投资规模将不断扩大，融资规模也将进一步上升，从而增加了公司投融资管理难度和风险。公司已设立融资财务部和投资发展部，负责公司的投融资管理，未来公司将进一步加强投融资规划管理，规避相关风险。

（4）公司在土地一级整理开发过程中涉及征地、拆迁、土地平整、配套设施建设等多项工作，其中征地、拆迁的协调与执行工作由当地政府部门负责，公司并不直接参与征地、拆迁工作，但如在征地、拆迁过程中出现协调、执行等问题，将会间接影响发行人的项目进度；在配套设施建设过程中，如公司监管不严、防范措施不得力，也有可能出现安全事故，公司存在一定的安全生产风险。公司已建立较为完善的征地、拆迁流程，未来将与相关政府部门加强联系，防止因协调不力影响项目进度。公司将建立安全生产规则，防止安全事故发生。

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

报告期内，公司机构独立、人员独立、业务独立、财务独立、资产完整，符合独立性的要求，不存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面不独立的情况。

（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

公司根据《公司法》《证券法》（2019 年修订）和《公司章程》的规定，制定了《常德市德源投资集团有限公司关联交易管理制度》。公司严格按照企业会计准则关于关联方交易的相关规定，对关联方交易进行账务处理。在确定关联交易价格时，按照公平、公正、公开以及等价有偿的原则确定。

（1）决策权限

1）公司与关联自然人发生的金额在 100 万元以下的交易，由总经理办公会审议批准。公司与关联法人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产 5%以下的，或交易金额不超过 5000 万元的，由总经理办公会审议批准，超过上述金额的，经由董事会审议批准。

2）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意并经全体独立董事三分之二以上同意后提交股东审批。

（2）决策程序

1）公司财金事务部负责公司关联人清单的更新、报备，负责统筹关联交易的管理和信息披露，并负责协助公司相关部门、子公司落实关联交易的公司决策程序。公司财金事务部负责关联交易的核查和统计工作。

2）公司各部门、各子公司应及时将拟进行的与其他相关的非日常关联交易事项以工作表形式提交法务内审部及公司其他相关职能部门（如需要）审核。

3）董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

4）公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东审批。

（3）定价机制

关联交易的定价政策、定价依据如下：

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内价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

4）交易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的价格确定；

5）交易事项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，可以按照合理成本费用加合理利润、资产评估结果等作为定价依据。

（4）信息披露安排

公司将严格遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按照交易场所及监管机构的规定履行信息披露义务。

（四） 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

（五） 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

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	常德市德源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 德源 01
3、债券代码	250011.SH
4、发行日	2023 年 3 月 3 日
5、起息日	2023 年 3 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 3 月 7 日
7、到期日	2028 年 3 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.30
10、还本付息方式	本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 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 德源 02
3、债券代码	251231.SH
4、发行日	2023 年 6 月 9 日
5、起息日	2023 年 6 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 6 月 13 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.93
10、还本付息方式	本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	23 德源 03
3、债券代码	252403.SH
4、发行日	2023 年 9 月 12 日
5、起息日	2023 年 9 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 14 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.79
10、还本付息方式	本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）
2、债券简称	23 德源 04
3、债券代码	252838.SH
4、发行日	2023 年 10 月 25 日
5、起息日	2023 年 10 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 27 日
8、债券余额	1.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.08

10、还本付息方式	本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	2020 年第一期湖南省湖南常德市德源投资开发有限公司绿色债券
2、债券简称	G20 德源 1；20 德源绿色债 01
3、债券代码	152419.SH；2080053.IB
4、发行日	2020 年 3 月 19 日
5、起息日	2020 年 3 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 3 月 24 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	每年期末付息一次，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 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	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
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

1、债券名称	2020 年第二期湖南省湖南常德市德源投资开发有限公司绿色债券
2、债券简称	G20 德源 2；20 德源绿色债 02
3、债券代码	152558.SH；2080151.IB

4、发行日	2020 年 8 月 28 日
5、起息日	2020 年 9 月 2 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 9 月 2 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	每年期末付息一次，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 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	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	24 德源 01
3、债券代码	256823.SH
4、发行日	2024 年 12 月 12 日
5、起息日	2024 年 12 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 16 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.21
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	国金证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券有限公司、五矿证券有限公司、招商证券股份有限公司、中航证券有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	25 德源 01
3、债券代码	258019.SH
4、发行日	2025 年 3 月 26 日
5、起息日	2025 年 3 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 28 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
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	国金证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券有限公司、五矿证券有限公司、招商证券股份有限公司、中航证券有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	25 德源 03
3、债券代码	258419.SH
4、发行日	2025 年 4 月 28 日
5、起息日	2025 年 5 月 6 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 6 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
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	国金证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券有限公司、五矿证券有限公司、招商证券股份有限公司、中航证券有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者

15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	24 德源 02
3、债券代码	256824.SH
4、发行日	2024 年 12 月 12 日
5、起息日	2024 年 12 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 12 月 16 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.58
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	国金证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券有限公司、五矿证券有限公司、招商证券股份有限公司、中航证券有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

1、债券名称	常德市德源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	25 德源 02
3、债券代码	258020.SH
4、发行日	2025 年 3 月 26 日
5、起息日	2025 年 3 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 3 月 28 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.99
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	国金证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券有限公

	司、五矿证券有限公司、招商证券股份有限公司、中航证券有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，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

债券代码	250011.SH
债券简称	23 德源 01
债券约定的选择权条款名称	√ 调整票面利率选择权 √ 回售选择权 □ 发行人赎回选择权 □ 可交换债券选择权 □ 其他选择权
选择权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）	-

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	250011.SH
债券简称	23 德源 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、交叉保护承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	251231.SH
债券简称	23 德源 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、交叉保护承诺、负面事项救济措施

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	252403.SH
债券简称	23 德源 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、交叉保护承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	252838.SH
债券简称	23 德源 04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、交叉保护承诺、负面事项救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	256823.SH
债券简称	24 德源 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	256824.SH
债券简称	24 德源 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	258019.SH
债券简称	25 德源 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	258020.SH
债券简称	25 德源 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需履行披露义务。
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）	执行情况良好

债券代码	258419.SH
债券简称	25 德源 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	主承销商按照募集说明书约定监测发行人相关情况，发行人未触发债券约定的投资者权益保护条款，无需

	履行披露义务。
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）	执行情况良好

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
256823.SH	24 德源 01	否	不适用	3.00	0.00	0.00
256824.SH	24 德源 02	否	不适用	7.00	0.00	0.00
258019.SH	25 德源 01	否	不适用	3.00	0.00	0.00
258020.SH	25 德源 02	否	不适用	8.00	0.00	0.00
258419.SH	25 德源 03	否	不适用	9.00	0.00	0.00

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三） 报告期内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）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
256823.SH	24 德源 01	3.00	-	3.00	-	-	-	-
256824.SH	24 德源 02	7.00	-	7.00	-	-	-	-
258019.SH	25 德源 01	3.00	-	3.00	-	-	-	-
258020.SH	25 德源 02	8.00	-	8.00	-	-	-	-
258419.SH	25 德源 03	9.00	-	9.00	-	-	-	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
------	------	-------------	-----------------------

256823.SH 256824.SH	24 德源 01 24 德源 02	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 01"的本金 10 亿元。	-
258019.SH 258020.SH	25 德源 01 25 德源 02	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 02"的本金 11 亿元。	-
258419.SH	25 德源 03	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 02"的本金 9 亿元。	-

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☐适用 ☒不适用

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内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）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	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
256823.SH 256824.SH	24 德源 01 24 德源 02	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务，即偿还回售公司债券“22 德源 01”的本金 10 亿元。	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 01"的本金 10 亿元。	是	是	是	是
258019.SH 258020.SH	25 德源 01 25 德源 02	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务，即偿还回售公司债券“22 德源 02”的本金 11 亿元。	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 02"的本金 11 亿元。	是	是	是	是
258419.SH	25 德源 03	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务，即偿还回售公司债券“22 德源 02”的本金 9 亿元。	本期债券的募集资金全部用于偿还回售公司债券"22 德源 02"的本金 9 亿元。	是	是	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐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：250011.SH

债券简称	23 德源 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2024 年至 2028 年每年的 3 月 7 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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2024 年至 2026 年每年的 3 月 7 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）。根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。本期债券的兑付日为 2028 年 3 月 7 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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为 2026 年 3 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。本期债券的偿债资金来源于公司稳定的营业收入、未来经营活动现金流入、公司持有的优质土地以及通畅的融资渠道。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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	按募集说明书相关承诺执行

行情况	
-----	--

债券代码：251231.SH

债券简称	23 德源 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2024 年至 2026 年每年的 6 月 13 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）。根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。本期债券的兑付日为 2026 年 6 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。本期债券的偿债资金来源于公司稳定的营业收入、未来经营活动现金流入、公司持有的优质土地以及通畅的融资渠道。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：252403.SH

债券简称	23 德源 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2024 年至 2026 年每年的 9 月 14 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）。根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。本期债券的兑付日为 2026 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。本期债券的偿债资金来源于公司稳定的营业收入、未来经营活动现金流入、公司持有的优质土地以及通畅的融</p>

	<p>资渠道。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：252838.SH

债券简称	23 德源 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2024 年至 2026 年每年的 10 月 27 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）。根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。本期债券的兑付日为 2026 年 10 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。本期债券的偿债资金来源于公司稳定的营业收入、未来经营活动现金流入、公司持有的优质土地以及通畅的融资渠道。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：152419.SH；2080053.IB

债券简称	G20 德源 1、20 德源绿色债 01
------	----------------------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：发行人在对本次债券发行后的偿债压力做了认真分析的基础上，对本次债券的本息支付做了相应的偿债安排：发行人将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排、偿债账户管理、信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。每年期末付息一次，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 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息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。</p> <p>其他偿债保障措施：1、募投项目产生的收入是本次债券本息偿付重要的资金来源；2、公司较强的资产实力、盈利能力是偿债偿付的有效保证；3、地方经济的良好发展趋势为企业还本付息提供了经济基础；4、畅通的融资渠道为债券偿付提供了后备支持；5、资金监管协议的签订保障了募集资金使用和债券兑付的安全性；6、《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》的签订保障了债权人利益。</p>
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：152558.SH；2080151.IB

债券简称	G20 德源 2；20 德源绿色债 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>担保：本次债券无担保。</p> <p>偿债计划：发行人在对本次债券发行后的偿债压力做了认真分析的基础上，对本次债券的本息支付做了相应的偿债安排：发行人将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排、偿债账户管理、信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。每年期末付息一次，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 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息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。</p> <p>其他偿债保障措施：1、募投项目产生的稳定的收入是本次债券本息偿付重要的资金来源；2、公司较强的资产实力、盈利能力是偿债偿付的有效保证；3、地方经济的良</p>

	好发展趋势为企业还本付息提供了经济基础；4、畅通的融资渠道为债券偿付提供了后备支持；5、资金监管协议的签订保障了募集资金使用和债券兑付的安全性；6、《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》的签订保障了债权人利益。
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：256823.SH

债券简称	24 德源 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信机制。 偿债计划：本期债券的付息日为 2025 年至 2027 年间每年的 12 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2027 年 12 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。 其他偿债保障措施：无。
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：256824.SH

债券简称	24 德源 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信机制。 偿债计划：本期债券的付息日为 2025 年至 2029 年间每年的 12 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2029 年 12 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。 其他偿债保障措施：无。
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	按募集说明书相关承诺执行

行情况	
-----	--

债券代码：258019.SH

债券简称	25 德源 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信机制。 偿债计划：本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 3 月 28 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2028 年 3 月 28 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。 其他偿债保障措施：无。
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：258020.SH

债券简称	25 德源 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信机制。 偿债计划：本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年间每年的 3 月 28 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2030 年 3 月 28 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。 其他偿债保障措施：无。
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	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：258419.SH

债券简称	25 德源 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无增信机制。 偿债计划：本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年间每年的 5 月 6 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2028 年 5 月 6 日。（如遇法定节假日或休息日

	，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。 其他偿债保障措施：无。
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	按募集说明书相关承诺执行

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 ☒未经审计

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：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应收账款	代建工程款、商品销售款等	1,134,765.38	4.63	-
存货	拟开发土地、开发成本等	7,682,602.39	2.73	-

（二） 资产受限情况**1. 资产受限情况概述**

√适用 □不适用

单位：万元 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	376,448.59	936.82	-	0.25
存货	7,682,602.39	4,493,030.09	-	58.48
投资性房地产	657,380.49	152,581.36	-	23.21
在建工程	5,240.02	4,269.47	-	81.48
无形资产	7,184.39	6,546.27	-	91.12
合计	8,728,855.87	4,657,364.01	—	—

2024年9月10日，常德市德源产业投资有限公司因借款将持有的常德市德源建工有限公司18,141.00万股股份进行股权出质，质权人为兴业银行股份有限公司常德分行。截至2025年6月末，该笔借款余额为45,600.00万元。

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：200.00万元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00万元，收回：200.00万元；

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

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

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00万元，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：0.00万元。

（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：0.00%，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 1,997,466.05 万元和 1,914,053.31 万元，报告期内有息债务余额同比变动-4.18%。

单位：万元 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	-	204,179.67	778,400.00	982,579.67	51.34
银行贷款	-	91,126.00	805,572.64	896,698.64	46.85
非银行金融机构贷款	-	16,270.00	3,230.00	19,500.00	1.02
其他有息债务	-	-	15,275.00	15,275.00	0.80
合计	-	311,575.67	1,602,477.64	1,914,053.31	—

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 583,000.00 万元，企业债券余额 120,000.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 265,400.00 万元。

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 3,293,974.82 万元和 3,387,716.50 万元，报告期内有息债务余额同比变动 2.85%。

单位：万元 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	-	204,179.67	778,400.00	982,579.67	29.00
银行贷款	-	328,712.91	1,993,358.56	2,322,071.46	68.54
非银行金融机构贷款	-	30,484.49	37,305.88	67,790.37	2.00
其他有息债务	-	-	15,275.00	15,275.00	0.45
合计	-	563,377.07	2,824,339.43	3,387,716.50	—

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 583,000.00 万元，企业债券余额 120,000.00 万元，非金融企业债务融资工具余额 265,400.00 万元。

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 万元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 万元人民币。

（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：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他应付款	663,163.77	55.37	主要系 2025 年 1-6 月发行人子公司常德市德源建工有限公司购买的土地尚未支付出让金所致
一年内到期的非流动负债	440,393.50	-42.92	主要系 2025 年上半年发行人通过发行 25 德源 01、25 德源 02、25 德源 03 和 25 德源投资 MTN001 偿还到期的 22 德源 01、22 德源 02 和 22 德源投资 MTN001 所致
长期借款	1,996,588.56	16.09	-
应付债券	778,400.00	16.98	-

（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

除本报告已披露的受限资产情况外，公司不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：12,412.46 万元

报告期非经常性损益总额：31.66 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

（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：78,522.00 万元

报告期末对外担保的余额：0.00 万元

报告期对外担保的增减变动情况：-78,522.00 万元

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 万元

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发行人合并口径净资产的 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

☒适用 ☐不适用

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：报告期内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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	152419.SH、2080053.IB
债券简称	G20 德源 1、20 德源绿色债 01
专项债券类型	绿色公司债券
募集总金额	15.00
已使用金额	15.00
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	常德经开区节能环保产业园建设项目
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 ³	□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	-
变更事项是否披露	□是 □否 √不适用
变更公告披露时间	-
报告期内闲置资金 ⁴ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	-
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	常德经开区节能环保产业园建设项目规划建设 4 类厂房（分别为：节能环保机械/装备类标准化厂房、节能环保材料类标准化厂房、节能环保科研设计类标准化厂房、节能环保企业定制化厂房）、集中式办公中心、公共能源运管中心、公共生活中心、公共环保设施运管中心以及项目建设区域内道路、供配电、给排水、通信、绿化等配套设施和“海绵城市”、“绿色建筑”、充电基础设施等专项内容。其中公共能源运管中心、公共环保设施运管中心和道路及广场等建设内容较为符合国家发展和改革委员会于 2019 年 2 月 14 日公布的《关于印发《绿色产业指导目录（2019 年版）》的通知》（发改环资〔2019〕293 号）中的《绿色产业指导目录》的支持范围。项目所在地为常德经济技术开发区，截至 2025 年 6 月末，常德经开区节能环保产业园建设项目已投资约 30 亿元，项目已完工并按照预期正常运营。
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	-

³ 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。

⁴ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

债产生重大影响（如有）	
<p>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</p>	<p>本项目中的公共能源运营中心、公共环保设施运营中心、道路及广场的建设内容及标准较为符合《绿色产业指导目录》的支持范围。</p> <p>其中汽车充电设施符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》中“5.2 绿色交通”中“5.2.5 充电、换电、加氢和加气设施建设和运营”中汽车充电的支持范围。</p> <p>园区电力调度、监控、统计、分析及节能管理等功能体现了《绿色产业指导目录（2019 年版）》中“5.4 城镇能源基础设施”中“5.4.2 城镇电力设施智能化建设运营和改造”中对电力管理平台的开发建设要从需求着手的支持范围。</p> <p>屋顶光伏电站运管中心的设计和建造符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.1 建筑节能与绿色建筑”中“5.1.3 建筑可再生能源应用”关于太阳能光伏能源运用的支持范围。</p> <p>热力生产站和集中供热运管中心的建设符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》中“5.4 城镇能源基础设施”中关于供暖系统建设运营、因地制宜实施清洁热源替代的支持范围。</p> <p>园区垃圾分类收集转运中心符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.3 环境基础设施”中“5.3.2 生活垃圾处理设施建设和运营”的支持范围。</p> <p>污水处理中心对于污泥的相关处理符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.3 环境基础设施”中“5.3.1 污水处理、再生利用及污泥处理处置设施建设运营”的支持范围。</p> <p>园区环境监测站符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.3 环境基础设施”中“5.3.3 环境监测系统建设和运营”中对大气监测的支持范围。</p> <p>道路及广场建设符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.5 海绵城市”中“5.5.2 海绵型道路与广场建设和运营”的支持范围。</p> <p>绿地建设符合《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中“5.5 海绵城市”中“5.5.3 海绵型公园和绿地建设和运营”的支持范围。</p>
<p>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》相关要求披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）</p>	<p>1、汽车充电设施包含 3 个充电服务点，充电终端 60 个，总装机容量 3405kw；</p> <p>并采用特来电群智能充电系统，特来电世界首创的电动汽车群智能充电系统，建立了电气技术层、智能充电层和云平台层的三层结构，具有“无桩充电、无电插头、群管群控、模块结构、主动充电、柔性充电”等技术特点。</p> <p>2、屋顶光伏电站运管中心总建筑面积 300 平方米，主要负责园区 100MW 屋顶光伏发电系统的运营、维护。本工程光伏发电系统主要由光伏电池组件、逆变器及升压系统三大部分组成。在光伏电池组件中选择制造技术成熟、产品性能稳定、使用寿命长、光电转化效率相对较高，且性价比较高的 255Wp 多晶硅太阳能电池组件。在光伏逆变升压单元组成方案中选择 1000kW 级逆变器方案。主要原因是大功率逆变器效率高，运行损耗低、能提升光伏电场整体效率、安装方便不需建土建逆变电房。</p> <p>3、热力生产站总建筑面积 286 平方米，主要负责园区集中供热备用热源以及热力储能调压设施的运营管理，蒸汽最大生产能力 130t/h；集中供热运管中心总建筑面积 387 平方米，主要负责集中供热热力管网及设施的运营、维护，设计热力管路最大负荷为</p>

	<p>215.5t/h，设计蒸汽年供应量为 291.68 万 GJ；</p> <p>集中供热主能源选择通过汽轮机提供蒸汽功能，备用能源选择两台 65t/h 的燃气 SZS 系列锅炉。为了保证供热质量，满足使用要求，并使热能制备和输送经济合理，节约能源。</p> <p>4、园区垃圾分类收集转运中心，总建筑面积 210 平方米，日处理垃圾约 12 吨。由于本项目垃圾收集站规模较小，为了节约运行费用，和建设投资，本项目采用直接压缩式。</p> <p>5、污水处理中心总建筑面积 340 平方米，建设相应污水处理设施，日污水处理能力 1.0×10⁴ 吨/天；采用 A2O-MBR 工艺，出水水质标准为一级 A 标准。</p> <p>6、园区环境监测站总建筑面积 270 平方米，建设大气环境和水环境质量监测装置各一台，流动环境监测车一台，负责园区环境保护管理。</p> <p>7、本项目道路采用透水铺装、通过减少硬化面积可以减少径流量，增加下渗和蒸发量。广场均采用透水砖铺装，透水砖的材料是内部为小球的混凝土。混凝土小球烧制过程中，可形成一个坚实的内部有大量孔隙的结构，与砾石堆或碎石堆类似，中间可以过水。</p> <p>8、绿地以下沉式绿地和植草沟为主，与雨水回收利用综合构建海绵城市低影响雨水开发系统。</p>
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	-
募集资金管理方式及具体安排	<p>发行人严格按照国家发展和改革委员会批准的本次债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。本次债券募集资金投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况，统一纳入公司的年度投资计划进行管理。公司按照安全性、收益性原则，确保本次债券募集资金专款专用。根据公司与中信银行股份有限公司常德分行、华夏银行股份有限公司常德分行、中信银行股份有限公司长沙分行、广发银行股份有限公司常德分行和华融湘江银行股份有限公司常德鼎城支行分别签订的《募集资金账户监管协议》以及与华夏银行股份有限公司常德分行签订的《偿债资金账户监管协议》，公司将在银行设立专用账户存储债券募集资金，并按照项目建设进度与营运实际需要分批次拨付债券募集资金，在项目建设过程中，公司将加强投资预算管理，控制建设费用，提高工程建设质量，最大限度保证项目如期完工投产并产生预期效益。发行人将不定期对募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。公司的内部审计将对募集资金使用情况进行日常监查，切实保证募集资金的安全、高效使用。</p>
募集资金的存放及执行情况	<p>公司在中国工商银行股份有限公司常德分行、华夏银行股份有限公司常德分行、中信银行股份有限公司长沙分行、广发银行股份有限公司常德分行和华融湘江银行股份有限公司常德鼎城支行设立专用账户存储债券募集资金，并按照项目建设进度与营运实际需要分批次拨付债券募集资金。</p>
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	
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。

债券代码	152558.SH、2080151.IB
债券简称	G20 德源 2、20 德源绿色债 02
专项债券类型	绿色公司债券
募集总金额	10.00
已使用金额	10.00
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	常德经开区节能环保产业园建设项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否变更 ⁵	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
变更后用途是否全部用于绿色项目	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
变更履行的程序	-
变更事项是否披露	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
变更公告披露时间	-
报告期内闲置资金 ⁶ 金额	0.00
闲置资金存放、管理及使用计划情况	-
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	常德经开区节能环保产业园建设项目规划建设 4 类厂房（分别为：节能环保机械/装备类标准化厂房、节能环保材料类标准化厂房、节能环保科研设计类标准化厂房、节能环保企业定制化厂房）、集中式办公中心、公共能源运管中心、公共生活中心、公共环保设施运管中心以及项目建设区域内道路、供配电、给排水、通信、绿化等配套设施和“海绵城市”、“绿色建筑”、充电基础设施等专项内容。其中公共能源运管中心、公共环保设施运管中心和道路及广场等建设内容较为符合国家发展和改革委员会于 2019 年 2 月 14 日公布的《关于印发《绿色产业指导目录（2019 年版）》的通知》（发改环资〔2019〕293 号）中的《绿色产业指导目录》的支持范围。项目所在地为常德经济技术开发区，截至 2025 年 6 月末，常德经开区节能环保产业园建设项目已投资约 30 亿元，项目已完工并按照预期正常运营。
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大	-

⁵ 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。

⁶ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

<p>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）</p>	
<p>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</p>	<p>1、汽车充电设施包含 3 个充电服务点，充电终端 60 个，总装机容量 3405kw；并采用特来电群智能充电系统，特来电世界首创的电动汽车群智能充电系统，建立了电气技术层、智能充电层和云平台层的三层结构，具有“无桩充电、无电插头、群管群控、模块结构、主动充电、柔性充电”等技术特点。2、屋顶光伏电站运管中心总建筑面积 300 平方米，主要负责园区 100MW 屋顶光伏发电系统的运营、维护。本工程光伏发电系统主要由光伏电池组件、逆变器及升压系统三大部分组成。在光伏电池组件中选择制造技术成熟、产品性能稳定、使用寿命长、光电转化效率相对较高，且性价比较高的 255Wp 多晶硅太阳能电池组件。在光伏逆变升压单元组成方案中选择 1000kW 级逆变器方案。主要原因是大功率逆变器效率高，运行损耗低、能提升光伏电场整体效率、安装方便不需建土建变电房。3、热力生产站总建筑面积 286 平方米，主要负责园区集中供热备用热源以及热力储能调压设施的运营管理，蒸汽最大生产能力 130t/h；集中供热运管中心总建筑面积 387 平方米，主要负责集中供热热力管网及设施的运营、维护，设计热力管路最大负荷为 215.5t/h，设计蒸汽年供应量为 291.68 万 GJ；集中供热主能源选择通过汽轮机提供蒸汽功能，备用能源选择两台 65t/h 的燃气 SZS 系列锅炉。为了保证供热质量，满足使用要求，并使热能制备和输送经济合理，节约能源。4、园区垃圾分类收集转运中心，总建筑面积 210 平方米，日处理垃圾约 12 吨。由于本项目垃圾收集站规模较小，为了节约运行费用，和建设投资，本项目采用直接压缩式。5、污水处理中心总建筑面积 340 平方米，建设相应污水处理设施，日污水处理能力 1.0×104 吨/天；采用 A2O-MBR 工艺，出水水质标准为一级 A 标准。6、园区环境监测站总建筑面积 270 平方米，建设大气环境和水环境质量监测装置各一台，流动环境监测车一台，负责园区环境保护管理。7、本项目道路采用透水铺装、通过减少硬化面积可以减少径流量，增加下渗和蒸发量。广场均采用透水砖铺装，透水砖的材料是内部为小球的混凝土。混凝土小球烧制过程中，可形成一个坚实的内部有大量孔隙的结构，与砾石堆或碎石堆类似，中间可以过水。8、绿地以下沉式绿地和植草沟为主，与雨水回收利用综合构建海绵城市低影响雨水开发系统。</p>
<p>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》相关要求披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）</p>	<p>1、汽车充电设施包含 3 个充电服务点，充电终端 60 个，总装机容量 3405kw；并采用特来电群智能充电系统，特来电世界首创的电动汽车群智能充电系统，建立了电气技术层、智能充电层和云平台层的三层结构，具有“无桩充电、无电插头、群管群控、模块结构、主动充电、柔性充电”等技术特点。2、屋顶光伏电站运管中心总建筑面积 300 平方米，主要负责园区 100MW 屋顶光伏发电系统的运营、维护。本工程光伏发电系统主要由光伏电池组件、逆变器及升压系统三大部分组成。在光伏电池组件中选择制造技术成熟、产品性能稳定、使用寿命长、光电转化效率相对较高，且性价比较高的 255Wp 多晶硅太阳能电池组件。在光伏逆变升压单元组成方案中选择 1000kW 级逆变器方案。主要原因是大功率逆变器效率高，运行损耗低、能提升光伏电场整体效率、</p>

	<p>安装方便不需建土建变电房。3、热力生产站总建筑面积286平方米，主要负责园区集中供热备用热源以及热力储能调压设施的运营管理，蒸汽最大生产能力 130t/h；集中供热运管中心总建筑面积 387 平方米，主要负责集中供热热力管网及设施的运营、维护，设计热力管路最大负荷为 215.5t/h，设计蒸汽年供应量为 291.68 万 GJ；集中供热主能源选择通过汽轮机提供蒸汽功能，备用能源选择两台 65t/h 的燃气 SZS 系列锅炉。为了保证供热质量，满足使用要求，并使热能制备和输送经济合理，节约能源。4、园区垃圾分类收集转运中心，总建筑面积 210 平方米，日处理垃圾约 12 吨。由于本项目垃圾收集站规模较小，为了节约运行费用，和建设投资，本项目采用直接压缩式。5、污水处理中心总建筑面积 340 平方米，建设相应污水处理设施，日污水处理能力 1.0×104 吨/天；采用 A2O-MBR 工艺，出水水质标准为一级 A 标准。6、园区环境监测站总建筑面积 270 平方米，建设大气环境和水环境质量监测装置各一台，流动环境监测车一台，负责园区环境保护管理。7、本项目道路采用透水铺装、通过减少硬化面积可以减少径流量，增加下渗和蒸发量。广场均采用透水砖铺装，透水砖的材料是内部为小球的混凝土。混凝土小球烧制过程中，可形成一个坚实的内部有大量孔隙的结构，与砾石堆或碎石堆类似，中间可以过水。8、绿地以下沉式绿地和植草沟为主，与雨水回收利用综合构建海绵城市低影响雨水开发系统。</p>
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	-
募集资金管理方式及具体安排	<p>发行人严格按照国家发展和改革委员会批准的本次债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。本次债券募集资金投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况，统一纳入公司的年度投资计划进行管理。公司按照安全性、收益性原则，确保本次债券募集资金专款专用。根据公司与工商银行股份有限公司常德分行、华夏银行股份有限公司常德分行、中信银行股份有限公司长沙分行、广发银行股份有限公司常德分行和华融湘江银行股份有限公司常德鼎城支行分别签订的《募集资金账户监管协议》以及与华夏银行股份有限公司常德分行签订的《偿债资金账户监管协议》，公司将在银行设立专用账户存储债券募集资金，并按照项目建设进度与营运实际需要分批次拨付债券募集资金，在项目建设过程中，公司将加强投资预算管理，控制建设费用，提高工程建设质量，最大限度保证项目如期完工投产并产生预期效益。发行人将不定期对募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。公司的内部审计将对募集资金使用情况进行日常监查，切实保证募集资金的安全、高效使用。</p>
募集资金的存放及执行情况	<p>公司在中国工商银行股份有限公司常德分行、华夏银行股份有限公司常德分行、中信银行股份有限公司长沙分行、广发银行股份有限公司常德分行和华融湘江银行股份有限公司常德鼎城支行设立专用账户存储债券募集资金，并按照项目建设进度与营运实际需要分批次拨付债券募集资金。</p>
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	
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

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

公司董事会于 2025 年 8 月 27 日收到董事杨明同志的书面辞职报告。因工作调动原因，杨明同志申请辞去公司董事一职。辞任后，杨明同志将不再担任公司任何职务。

根据《中华人民共和国公司法》相关规定，杨明同志的辞任不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，其辞职报告自送达董事会之日起生效。本次董事变动系正常人事安排，不会对公司及公司董事会的正常运作产生影响，亦不会对公司日常经营、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

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中期报告、半年度财务信息。

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，其他文件可于发行人、受托管理人处查询。

（以下无正文）

(以下无正文，为《常德市德源投资集团有限公司 2025 年公司债券中期报告》盖章页)

常德市德源投资集团有限公司



2025年8月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：常德市德源投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,764,485,921.67	3,444,909,851.15
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	76,145,663.08	71,164,484.45
应收账款	11,347,653,788.49	10,845,053,904.12
应收款项融资		
预付款项	5,567,294,984.27	5,548,100,024.66
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,922,836,908.75	3,617,617,588.04
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	76,826,023,878.23	74,785,806,019.83
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	6,291,133.63	6,291,133.63
其他流动资产	136,874,258.73	131,552,664.55
流动资产合计	101,647,606,536.85	98,450,495,670.43
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
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	319,324,991.71	231,744,013.31

其他权益工具投资	525,227,727.30	480,227,727.30
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,573,804,866.28	6,648,417,709.22
固定资产	757,225,795.74	779,077,494.84
在建工程	52,400,203.71	44,311,137.53
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	71,843,854.72	72,844,638.16
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	23,718,144.35	24,040,167.36
递延所得税资产	66,245,649.74	66,356,396.99
其他非流动资产	141,273,133.08	126,133,310.09
非流动资产合计	8,531,064,366.63	8,473,152,594.80
资产总计	110,178,670,903.48	106,923,648,265.23
流动负债：		
短期借款	1,087,337,737.37	546,451,392.00
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		6,250,000.00
应付账款	132,528,511.21	468,860,526.80
预收款项	36,704,785.08	3,115,629.99
合同负债	7,116,291.09	16,168,739.01
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	107,164.69	251,744.82
应交税费	141,866,937.63	110,099,058.69
其他应付款	6,631,637,726.43	4,268,173,044.43
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	4,403,934,980.69	7,715,491,573.71
其他流动负债	759,396.20	2,541,788.24
流动负债合计	12,441,993,530.39	13,137,403,497.69
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	19,965,885,596.16	17,199,338,950.00
应付债券	7,784,000,000.00	6,654,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,070,508,765.96	2,142,827,537.64
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	17,428,100.00	13,598,100.00
递延所得税负债	28,484,141.43	1,425,732.97
其他非流动负债		
非流动负债合计	29,866,306,603.55	26,011,190,320.61
负债合计	42,308,300,133.94	39,148,593,818.30
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,615,000,000.00	1,615,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	61,808,634,013.59	61,808,634,013.59
减：库存股		
其他综合收益	-38,918,348.36	-38,918,348.36
专项储备		
盈余公积	255,001,921.05	255,001,921.05
一般风险准备		
未分配利润	4,220,059,142.40	4,125,484,118.36
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	67,859,776,728.68	67,765,201,704.64
少数股东权益	10,594,040.86	9,852,742.29
所有者权益（或股东权益）合计	67,870,370,769.54	67,775,054,446.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	110,178,670,903.48	106,923,648,265.23

公司负责人：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：常德市德源投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,592,599,352.84	1,878,150,386.22
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	2,964,287,545.57	3,316,654,522.75
应收款项融资		
预付款项	3,694,748,008.43	3,694,724,006.97
其他应收款	7,726,316,508.89	6,771,901,043.13
其中：应收利息		
应收股利		
存货	19,825,836,063.96	20,226,078,448.55
其中：数据资源		
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	17,654,258.85	56,413,764.11
流动资产合计	35,821,441,738.54	35,943,922,171.73
非流动资产：		
债权投资		
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	35,000,000.00	35,000,000.00
长期股权投资	18,802,608,587.85	18,807,337,151.93
其他权益工具投资	71,280,039.10	71,280,039.10
其他非流动金融资产		
投资性房地产	250,929,040.78	823,029,286.39
固定资产	34,333,176.05	35,470,727.32
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,674,262.71	3,953,660.75
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产	20,575,859.44	20,575,859.44
其他非流动资产	1,600,000.00	2,000,000.00
非流动资产合计	19,220,000,965.93	19,798,646,724.93
资产总计	55,041,442,704.47	55,742,568,896.66
流动负债：		
短期借款	160,000,000.00	200,000,000.00
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	34,573,780.25	34,573,780.25
预收款项	882,200.00	1,105,139.10
合同负债		
应付职工薪酬	2,282.27	36,627.90
应交税费	47,558,851.37	26,666,658.64
其他应付款	1,726,264,900.25	1,783,913,295.69
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	2,813,960,000.00	5,317,046,700.00
其他流动负债		
流动负债合计	4,783,242,014.14	7,363,342,201.58
非流动负债：		
长期借款	8,088,026,400.00	7,394,176,400.00
应付债券	7,784,000,000.00	6,654,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	902,750,000.00	902,750,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,774,776,400.00	14,950,926,400.00
负债合计	21,558,018,414.14	22,314,268,601.58
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,615,000,000.00	1,615,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	29,181,385,428.79	29,181,385,428.79
减：库存股		
其他综合收益	-26,647,395.31	-26,647,395.31
专项储备		
盈余公积	255,001,921.05	255,001,921.05
未分配利润	2,458,684,335.80	2,403,560,340.55
所有者权益（或股东权益）合计	33,483,424,290.33	33,428,300,295.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	55,041,442,704.47	55,742,568,896.66

公司负责人：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	2,833,236,741.30	2,808,454,679.36
其中：营业收入	2,833,236,741.30	2,808,454,679.36
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,867,028,972.64	2,763,080,555.86
其中：营业成本	2,754,324,450.60	2,657,212,887.63
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	32,471,186.38	37,941,105.99
销售费用		
管理费用	27,730,781.99	33,473,676.09
研发费用		
财务费用	52,502,553.67	34,452,886.15
其中：利息费用	47,026,362.67	37,583,437.68
利息收入	2,342,900.44	6,178,771.40
加：其他收益	162,061,636.33	101,038,153.05
投资收益（损失以“－”号填列）	-4,461,358.65	8,319,672.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,540,329.32	8,319,672.42
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“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-32,336,348.52
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	123,808,046.34	122,395,600.45
加：营业外收入	485,452.31	108,300.98
减：营业外支出	168,874.32	10,527.93
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	124,124,624.33	122,493,373.50
减：所得税费用	28,808,301.72	20,525,937.09
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	95,316,322.61	101,967,436.41
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	95,316,322.61	101,967,436.41
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）	94,575,024.04	101,041,994.77
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	741,298.57	925,441.64
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	95,316,322.61	101,967,436.41
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	94,575,024.04	101,041,994.77
（二）归属于少数股东的综合收益总额	741,298.57	925,441.64
八、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：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	1,222,959,002.97	868,189,652.04
减：营业成本	1,284,776,390.97	818,647,173.95
税金及附加	13,736,769.96	17,639,322.83
销售费用		
管理费用	8,968,450.96	9,032,739.74
研发费用		
财务费用	14,272,823.04	12,099,726.61
其中：利息费用	12,782,851.74	12,623,937.10
利息收入	1,330,881.60	1,920,849.80
加：其他收益	160,000,000.00	50,005,507.68

投资收益（损失以“－”号填列）	-6,085,389.74	1,457,697.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-6,137,373.08	
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）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-32,336,348.52
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	55,119,178.30	29,897,545.29
加：营业外收入	4,816.95	81,399.00
减：营业外支出		5,990.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	55,123,995.25	29,972,954.29
减：所得税费用		2,746,492.26
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	55,123,995.25	27,226,462.03
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	55,123,995.25	27,226,462.03
（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		
（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		
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		
六、综合收益总额	55,123,995.25	27,226,462.03
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：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,843,075,776.67	1,197,133,573.94
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	6,263.18	863,725.53
收到其他与经营活动有关的现金	289,457,402.64	280,920,234.31
经营活动现金流入小计	3,132,539,442.49	1,478,917,533.78

购买商品、接受劳务支付的现金	2,305,072,380.23	953,750,019.28
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	15,639,852.13	15,892,055.17
支付的各项税费	50,213,211.02	38,733,397.96
支付其他与经营活动有关的现金	350,459,540.75	326,044,551.24
经营活动现金流出小计	2,721,384,984.13	1,334,420,023.65
经营活动产生的现金流量净额	411,154,458.36	144,497,510.13
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,678,260.87	
取得投资收益收到的现金	55,067.91	4,599,088.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-74,900.00	
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	5,658,428.78	4,599,088.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148,625,572.53	346,905,800.94
投资支付的现金	139,682,564.00	1,587,033.15
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	2,254,020.00	
投资活动现金流出小计	290,562,156.53	348,492,834.09
投资活动产生的现金流量净额	-284,903,727.75	-343,893,746.09
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投		

资收到的现金		
取得借款收到的现金	8,278,051,087.62	4,099,124,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	8,278,051,087.62	4,499,124,000.00
偿还债务支付的现金	7,245,885,962.55	2,943,691,884.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	823,158,680.07	869,368,459.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	13,769,318.69	5,146,333.00
筹资活动现金流出小计	8,082,813,961.31	3,818,206,676.35
筹资活动产生的现金流量净额	195,237,126.31	680,917,323.65
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	321,487,856.92	481,521,087.69
加：期初现金及现金等价物余额	3,433,629,855.57	4,992,883,672.89
六、期末现金及现金等价物余额	3,755,117,712.49	5,474,404,760.58

公司负责人：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
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	1,254,747,282.33	456,623,557.16
收到的税费返还	4,798.95	862,249.15
收到其他与经营活动有关的现金	3,454,494,354.52	2,198,767,863.09
经营活动现金流入小计	4,709,246,435.80	2,656,253,669.40
购买商品、接受劳务支付的现金	816,101.47	109,690,912.91
支付给职工及为职工支付的现金	4,830,138.71	4,864,297.28
支付的各项税费	17,116,935.78	17,369,956.86
支付其他与经营活动有关的现金	3,710,027,294.11	2,453,763,446.45
经营活动现金流出小计	3,732,790,470.07	2,585,688,613.50
经营活动产生的现金流量净额	976,455,965.73	70,565,055.90

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	51,983.34	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-74,900.00	
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	1,977,083.34	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,283,250.12	120,284,032.31
投资支付的现金		584,745,199.49
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	2,254,020.00	
投资活动现金流出小计	5,537,270.12	705,029,231.80
投资活动产生的现金流量净额	-3,560,186.78	-705,029,231.80
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,319,013,000.00	2,354,524,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	4,319,013,000.00	2,354,524,000.00
偿还债务支付的现金	5,041,486,700.00	1,458,255,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	523,830,645.68	544,270,184.35
支付其他与筹资活动有关的现金	12,142,466.65	146,224.00
筹资活动现金流出小计	5,577,459,812.33	2,002,671,408.35
筹资活动产生的现金流量净额	-1,258,446,812.33	351,852,591.65
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	-285,551,033.38	-282,611,584.25
加：期初现金及现金等价物余额	1,878,015,144.23	2,124,197,756.20
六、期末现金及现金等价物余额	1,592,464,110.85	1,841,586,171.95

公司负责人：胡建新 主管会计工作负责人：罗成 会计机构负责人：王艳

