
台州循环经济发展有限公司

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

1、经营管理风险

发行人作为台州湾新区东部新区集建材制造销售、土地整理、房地产开发、建筑垃圾消纳等业务于一体的国有投融资和建设主体，在区域内业务稳定且具有可持续性，预计在未来一段时间内将保持持续增长。但若未来政策发生调整，可能对公司的运营产生影响。

2、有息负债风险

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人有息债务总额为 230.51 亿元，数额较大，主要包括银行贷款、信托贷款、债券等。近年来，发行人为满足经营发展需要，有息债务规模逐步增长。未来，如果经营环境和融资环境发生重大不利变化，较大规模的有息债务可能使发行人面临一定的资金压力和偿债压力。

3、资产流动性风险

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人资产总额为 392.59 亿元，负债总额为 272.10 亿元，资产负债率为 69.31%，负债规模较高。公司资产中，存货、其他应收款、投资性房地产和在建工程占比较大，整体资产周转率不高。如未来发行人不能提高整体资产周转率，可能对发行人资产的流动性造成不利影响。

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.....	13
第二节 债券事项.....	15
一、 公司债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	15
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.....	16
四、 公司债券募集资金使用情况.....	16
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.....	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
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.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	21
六、 负债情况.....	22
七、 利润及其他损益来源情况.....	23
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.....	24
九、 对外担保情况.....	24
十、 重大诉讼情况.....	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29

释义

发行人、公司	指	台州循环经济发展有限公司
本次债券、19 台循债	指	2019 年台州循环经济发展有限公司公司债券
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中央国债登记公司、中债登	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司、中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
债券托管机构	指	中央国债登记公司和/或中国证券登记公司
主承销商、债权代理人	指	浙商证券股份有限公司
募集说明书	指	2019 年台州循环经济发展有限公司公司债券募集说明书
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	台州循环经济发展有限公司
中文简称	台州循环
外文名称（如有）	Taizhou Circular Economy Development CO.,Ltd
外文缩写（如有）	TCED
法定代表人	吴敏俊
注册资本（万元）	349,000
实缴资本（万元）	349,000
注册地址	浙江省台州市 台州湾新区东盛广场 1 幢 2401 室
办公地址	浙江省台州市 台州湾新区东盛广场 1 幢 2401 室
办公地址的邮政编码	318000
公司网址（如有）	-
电子信箱	tzxhjjfzyxgs@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	吴敏俊
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	副董事长、总经理
联系地址	浙江省台州湾新区东盛广场 1 幢 2401 室
电话	0576-88909130
传真	-
电子信箱	TouRongZ@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：无

报告期末实际控制人名称：台州市人民政府

报告期末控股股东资信情况：无

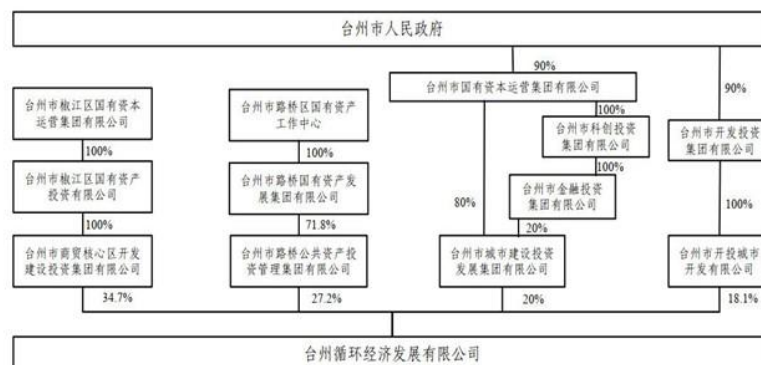
报告期末实际控制人资信情况：良好

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：无

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：无

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）

台州循环经济发展有限公司股权结构图



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

¹均包含股份，下同。

（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

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	李华勇	董事	离任	2025 年 3 月 19 日	2025 年 3 月 28 日
董事	应永祥	董事	离任	2025 年 3 月 19 日	2025 年 3 月 28 日
董事	陈利军	董事	就任	2025 年 3 月 19 日	2025 年 3 月 28 日
董事	张巍	董事	就任	2025 年 3 月 19 日	2025 年 3 月 28 日

（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 20.00%。

（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：吴敏俊

发行人的董事长或执行董事：胡冰凌

发行人的其他董事：吴敏俊、冯珍妹、刘祖强、张巍、李伦敏、林根满、虞礼熠、陈利军

发行人的监事：无

发行人的总经理：吴敏俊

发行人的财务负责人：冯珍妹

发行人的其他非董事高级管理人员：李华勇

五、公司业务和经营情况**（一） 公司业务情况****1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况**

发行人作为台州市政府重点构建的一家集建材制造销售、土地整理、房产开发、建筑垃圾消纳等业务一体的国有投融资和建设主体，自成立以来，始终按照可持续发展的要求，通过市场化运作，统筹经营相关的政府性资源，在促进台州市经济和社会发展中发挥了较大的作用。

发行人目前营业收入来源于建材制造销售、土地整理、房产开发、建筑垃圾消纳等，其中建材制造销售、土地平整、房产开发占主营业务收入的比例较大，是发行人稳定的收入和现金流来源。

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

发行人成立于 2011 年 6 月，是根据台州市委、市政府拓展新空间、优化布局、主攻沿海的工作部署，经台州市政府批准设立的国有全资企业，是一家集土地整理、市政基础设施工程、公共配套设施建设等区域开发职能为一体的国有投融资和建设主体，也是台州市最重要的城市基础设施建设企业之一。

除发行人外，台州市其他城市基础设施建设企业主要为台州市城市建设投资集团有限公司和台州市开发投资集团有限公司两家城投企业。台州市城市建设投资集团有限公司原名为台州市基础设施建设投资集团有限公司，是发行人的股东之一。发行人与台州市其他城投的区别主要在服务的区域不同，在台州市的定位中，台州市城市建设投资集团有限公司主要为城市更新改造、高铁新区开发建设、地下空间综合利用等城市领域的投资、建设、运营综合性集团；台州市开发投资集团有限公司主要以台州高新区的投资建设开发和运营为主业，立足高新区，服务高新区，发展高新区；发行人的定位主要以台州湾新区的投资建设开发和运营为主业，聚焦和服务于台州湾新区产业园区和环境的高质量发展。

发行人系台州湾新区东部新区内唯一的国有建设开发运营主体，承担台州市市级重大项目的建设和投资，现由台州市人民政府授权其派出机构台州湾新区管委会对公司进行监督管理。发行人承担了台州湾新区主要的土地平整、基础设施建设等项目的建设任务。近年来，在台州市人民政府的大力支持下，公司经营规模和实力不断增强，主营业务在台州湾新区内具有垄断竞争优势。

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

未发生变化。

（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	本期	上年同期
----	----	------

板块	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 (%)
建材 制造 销售	24,792.01	21,386.32	13.74	36.28	33,530.19	30,067.21	10.33	35.83
土地 平整	20,054.90	19,584.90	2.34	29.34	20,054.90	19,584.90	2.34	21.43
建筑 垃圾 消纳	6,944.00	1,222.37	82.40	10.16	8,548.17	1,213.92	85.80	9.14
油品 销售	2,223.60	1,959.47	11.88	3.25	2,519.85	2,233.45	11.37	2.69
售电	1,768.84	1,376.55	22.18	2.59	1,072.00	502.62	53.11	1.15
房产 开发	1,562.98	1,280.16	18.10	2.29	15,337.97	9,766.47	36.32	16.39
租赁 业务	1,678.11	484.95	71.10	2.46	2,915.56	3,306.02	-13.39	3.12
蒸汽 销售	691.01	649.85	5.96	1.01	721.58	685.61	4.98	0.77
绿化 及市 政施 工及 养护 服务 工程	680.21	508.59	25.23	1.00	2,573.60	2,105.28	18.20	2.75
工程 服务	677.50	419.82	38.03	0.99	-	-	-	-
运输 装卸 和维 修	402.66	337.47	16.19	0.59	694.74	606.64	12.68	0.74
充电 服务	379.75	213.95	43.66	0.56	263.05	182.68	30.55	0.28
劳务 派遣	334.04	263.53	21.11	0.49	289.32	204.99	29.15	0.31
储能 电站 容量 服务	229.20	58.44	74.50	0.34	-	-	-	-
其他 业务	5,925.36	5,799.08	2.13	8.67	5,054.22	2,758.61	45.42	5.40
合计	68,344.16	55,545.46	18.73	100.00	93,575.16	73,218.40	21.75	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。

（1）售电：售电业务营业收入较上年同期增幅为 65.00%，营业成本同比增长 173.87%，毛利率同比下降 30.94%，主要系发行人在建工程中分布式光伏发电项目在报告期内分期交付投入运营，从而确认收入与成本增加所导致。

（2）房产开发：房产开发业务营业收入较上年同期降幅为 89.81%，营业成本同比下降 86.89%，毛利率同比下降 18.23%，主要系 2025 年上半年房地产市场总体增速放缓、房价承压较大、居民购房信心和能力不足，导致发行人房地产开发业务新开工数量减少，已完工项目去化率偏低，总体收入和成本大幅下降，导致毛利率同步下降。

（3）租赁业务：租赁业务营业收入较上年同期降幅为 42.44%，营业成本同比下降 85.33%，毛利率同比增加 84.49%，主要系公司持有用于对外出租的部分自持项目，主要包括中德产业园标准厂房、第二中小企业园、沧海商务服务中心、人才公寓项目等，其中，沧海商务服务中心目前剩余可租部分主要为电影院和 KTV；而中德产业园标准厂房等工业类项目受外部环境影响，目前出租率整体偏低，而较少的可出租面积和低出租率导致营业收入和营业成本支出均大幅减少，同时，较少的出租面积使自持项目营业收入下降幅度小于运营成本的下降幅度，导致毛利率大幅增加。

（4）绿化及市政施工及养护服务工程：绿化及市政施工及养护服务工程业务营业收入较上年同期降幅为 73.57%，营业成本同比减少 75.84%，主要系公司承接台州湾新区范围内的绿化、市政道路等项目规模大幅减少，而因环保问题致使围海造田业务规模也持续缩减，导致营业收入和营业成本均大幅下降。

（5）工程服务：工程服务业务营业收入较上年同期增幅为 100.00%，营业成本同比增长 100.00%，毛利率同比增长 38.03%，主要系工程业务较去年同期属于新增业务，能够较快实现业务增长。

（6）运输装卸和维修：运输装卸和维修业务营业收入较上年同期降幅为 42.04%，营业成本同比减少 44.37%，主要系相关项目已完工，新项目待开发，业务承接量减少所致。

（7）充电服务：充电业务营业收入较上年同期增幅为 44.36%，主要系 2025 年初新项目投运所致。

（8）储能电站容量服务：储能电站容量服务业务营业收入较上年同期增幅为 100.00%，营业成本同比增长 100.00%，毛利率同比增长 74.50%，主要系储能电站容量服务业务较去年同期属于新增业务，能够较快实现业务增长。

（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

发行人将在台州市委市政府、管委会的领导下，将自身打造成为城市建设运营商和服务商，以企业效益优先，全产业链布局发展，开拓公司经营产业，进一步提升公司的实力。

（1）做大做强主营业务、实行全产业链发展

第一，公司将进一步巩固建材制造销售、土地整理、房产开发、建筑垃圾消纳等业务，加快实现建材混凝土、沥青混凝土等建材产品覆盖，调整物流运输业务，进一步服务建筑工业化基地 PC 构件及周边管桩产品运输，形成产、运、销一体化运营模式。第二，公司将加快实现码头运营规范化管理，积极寻求渣土消纳扩容提效，探索以渣土为主要原料，生产新型建筑材料为主的垃圾循环利用基地。第三，公司会继续拓展加油站经营思路，深入开展与国内大型石油公司合作，提升油品销售业务。

（2）加快推进房地产业务，向城市运营商转型

公司通过“精准定位+多元渠道+定制化方案”的组合策略，加速房产盘活去化。突破传统物业管理模式，创新探索物业管育一体化运营体系，谋划租赁业务新增长极，实现从“基础服务”向“价值提升”的转型。同时，公司将启动台州湾新区东部区块唯一的综合体运营，打造区域集购物、餐饮、娱乐、办公、休闲于一体的商业新地标。

（3）大力打造通航产业

公司将以通航机场和通航产业园建设为有效抓手，发挥通航特色职能，引进各类通航产业项目，建设通航特色小镇，促进通航业务发展。

（4）加快推进文旅项目发展，助力台州湾新区人气吸引

公司加快推进“台州方特熊出没水上休闲游乐度假中心项目”，项目位于台州湾新区方特动漫园南面，规划总用地面积 180 亩，总投资约 10 亿，是台州市首家以“熊出没”系列相关的角色、场景、故事为核心元素的水上休闲游乐场所。该项目分为两期建设，一期为“熊出没”主题酒店、二期为台州方特水上乐园。

“熊出没”主题酒店占地面积约 60 亩，房间数 356 间，是华强方特集团依托其自有知识产权的《熊出没》动漫品牌的主题酒店。酒店引入熊出没观影、互动娱乐、主题户外活动区、主题泳池、主题餐厅、主题客房等设施，打造集住宿、餐饮、宴会、会议、度假功能于一体的特色主题酒店。酒店于 2024 年 6 月 28 日正式启幕，同年 7 月 25 日开业，开业仅一个月营收突破 1000 万元。

台州方特水上乐园占地面积约 120 亩，是以“熊出没”系列电视动画片和“熊出没”系列大电影相关的角色、场景、故事为核心主题元素的水上主题乐园。水上乐园结合“熊出没”电影和动画片中的经典场景，营造神秘、奇幻、欢乐的主题氛围。乐园于 2024 年 6 月 18 日开园营业，累计接待游客人数超 75 万人次。

同时，公司将继续推进农业观光旅游业务的开拓，与知名农业观光企业合作，行成农业种植、农业观光、畜牧养殖并行的旅游发展模式。

（5）加大公司资产管理力度，增加公司资产营收

第一，公司将做好人才公寓的宿舍出租、商铺出租及工程质量整改。第二，公司将做好沧海商务中心整体布局的转换、工程质量的维修。第三，公司将做好万枫酒店运营。

（6）健全运行管理体制、加强人才队伍建设

公司始终坚持“效益优先”的原则，根据公司的发展规划布局，系统规划公司制度建设，不断健全公司各项规章制度，确保公司管理有章可循。并且，公司会进一步完善用人制度，做好高端人才储备，完善薪酬体系，为项目推进和公司发展提供充足的人才队伍。

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

发行人作为台州市政府重点构建的一家集建材制造销售、土地整理、房产开发、建筑垃圾消纳等业务一体的国有投融资和建设主体，自成立以来，始终按照可持续发展的要求，通过市场化运作，统筹经营相关的政府性资源，在促进台州市经济和社会发展中发挥了较大的作用。鉴于发行人与政府之间深厚的联系，台州市人民政府将在资金、土地资源、项目资源等诸多方面给予发行人极大的支持和保障。

管理制度方面，发行人根据《公司法》等法律法规相关要求，结合其业务经营情况，建立了相关内部控制及管理制度。对子公司管控方面，公司实行本部和各业务板块主体分权管理的模式，具体而言，公司本部负责制定年度发展规划、相应的资金计划以及对应的考核标准，各业务板块经营主体在各自的职权范围内具有一定的自主权。同时，发行人进一步完善法人治理结构，建立健全公司各项内部管理制度和风险控制制度，加强对授权经营范围内的国有资产的经营管理，提高运营效率。

发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，以积极的态度适应新的环境。同时根据国家政策变化制定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并在现有政策条件下加强综合经营管理能力，加快企业的市场化进程，提高企业整体运营效率，提升公司的可持续发展能力，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定性影响。

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、业务方面：发行人主要从事建材制造销售、土地整理、房产开发、建筑垃圾消纳等业务，在业务方面独立核算、自主经营、自负盈亏。发行人拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，能够独立自主地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。

2、人员方面：发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事、监事和高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生，前述人员均能按照公司章程等相关规定独立履行职责。

3、资产方面：发行人在资产所有权方面产权关系明确，拥有独立于股东的资产，能保持资产的完整性，对拥有所有权的资产具有完全的控制支配权。

4、机构方面：发行人的经营、财务、人事等办公机构与股东分开，不存在混合经营、合署办公情形。组织机构独立于股东，股东及其职能部门与公司及各职能部门之间没有上下级关系，股东亦不向公司及下属机构下达有关经营情况的指令或指示。

5、财务方面：发行人设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，财务人员未在股东单位交叉任职。发行人在银行开设单独账户，为独立纳税人，依法独立纳税。财务决策独立，不存在股东干预公司资金使用的情况。

（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

发行人制定了《关联交易管理制度》，明确了关联法人和关联自然人的范围、关联交易的定价原则、关联交易的审批权限及审议程序以及关联交易的披露等内容。

《关联交易管理制度》详尽的规定了公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序，确保了关联交易在“诚实信用，平等、自愿、等价、有偿，公正、公平、公开、商业、必要、合理、不可替代”的原则下进行，关联交易活动应遵循商业原则，关联交易价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

公司拟与其关联法人或关联自然人达成的关联交易金额在 1 亿元（含）及以下时，由公司总经理审议及批准。公司拟与其关联法人或关联自然人达成的关联交易金额在 1 亿元以上，且 5 亿元（含）以下时，由公司董事会审议及批准。公司拟与其关联法人或自然人达成的关联交易金额在 5 亿元以上时，由公司股东审议及批准。日常关联交易协议的内容应当至少包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或者明确具体的总量确定方法、付款时间和方式等主要条款。公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本章规定重新履行审议程序及披露义务。

（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	2019 年台州循环经济发展有限公司公司债券
2、债券简称	19 台循债
3、债券代码	1980354.IB、152351.SH
4、发行日	2019 年 12 月 18 日
5、起息日	2019 年 12 月 23 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 12 月 23 日
8、债券余额	5.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.05
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

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	1980354.IB、152351.SH
债券简称	19 台循债
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）	本报告期内无法触发和执行选择权条款。 发行人调整票面利率选择权： 发行人有权决定在存续期的第 5 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 5 个付息日前 20 个交易日，在中证登和中债登网站上发布关于是否调整票面利率选择权以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 投资者回售选择权： 发行人发出关于是否调整本期债券

	票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。 触发执行具体情况：发行人于 2024 年 11 月 19 日发布回售公告，回售登记期为 2024 年 11 月 25 日至 2024 年 11 月 29 日。发行人于 2024 年 11 月 22 日发布票面利率调整公告，将后两年的票面利率下调 290 个基点，即 2024 年 12 月 23 日至 2026 年 12 月 22 日本期债券的票面利率调整为 2.05%。截至回售兑付日，共有 6.50 亿元债券完成回售。 对投资者权益的影响：对投资者的权益无重大不利影响。
--	---

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

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

债券代码：1980354.IB、152351.SH

债券简称	19 台循债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次债券期限为 7 年，发行总额为 12 亿元的固定利率债券，按年付息，本期债券附第 5 个付息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人将以良好的经营业绩为本次债券的还本付息创造基础条件，并以自身良好的融资能力和资产运营能力保障本次债券本息的偿还。同时，本次债券将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。 增信机制：本次债券无增信措施。 本次债券的偿债计划：本次债券本息的兑付由发行人统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发

	行人在充分细致地研究公司现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。 （一）偿债计划的人员安排 为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，发行人将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。 （二）偿债计划的财务安排 本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对公司未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，发行人将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。 本次债券的偿债保障措施：为保证本次债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人在明确经办人员、设计工作流程、落实偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等方面做了一系列精心的安排，形成一套完善的确保债券安全兑付的内部工作机制。 （一）聘请债权代理人 为了维护全体债权人的合法权益，发行人特为债券持有人聘请浙商证券股份有限公司担任本次债券的债权代理人，代理国家法律、法规规定与《募集说明书》及《债权代理协议》约定范围内的授权事项（即常规授权事项），代理债券持有人与发行人之间的诉讼、代理债券持有人会议在债券存续期间授权的其他非常规事项等特别代理事项。 （二）债券持有人会议 为规范债券持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，特制定了《债券持有人会议规则》。根据该规则，债券持有人会议享有《募集说明书》中约定的各项权利，监督发行人履行《募集说明书》中约定的义务；了解发行人与本次债券发行有关的重大事件；根据法律法规的规定、《债权代理协议》的约定监督发行人和债权代理人。 （三）以较好的经营水平与偿债能力为基本保障 发行人经营状况良好，盈利能力较强，具备良好的现金获取能力和较强的偿债能力。公司三年平均可分配利润足以支付本次债券一年的利息。 （四）本次债券募投项目资金回流充足 本次债券募集资金投向的台州湾集聚区彩虹无人机项目配套工程（台州湾海洋经济产业园）项目和台州东部新区第二中小企业园项目具有良好的经济效益，并可形成充足的资金回流，为本次债券的还本付息提供保障。发行人将进一步加强建设项目的内部管理，确保上述收入
--	---

	优先用于本次债券的还本付息。 （五）发行人良好的筹资能力为本次债券到期偿还提供保障 发行人自成立以来，与各大商业银行以及政策性银行保持着良好的合作，在还本付息方面也从未有违约记录，培育了良好的市场声誉，具备优良的资信和较强的融资能力。未来发行人将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本次债券的偿还奠定坚实的基础。 （六）有效的风险控制机制为本次债券的偿还提供制度保障 发行人按照现代企业制度的要求，健全了管理体制，逐步形成了一套适应市场经济需要的管理制度，以及完善的治理结构和较强的风险控制能力，这为本次债券偿还提供了制度保障。未来发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，尽可能地降低本次债券的兑付风险。
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	正常执行

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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部于 2024 年 12 月 31 日发布《企业会计准则解释第 18 号》(财会[2024]24 号)，本公司自 2025 年 1 月 1 日起执行其中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定。	-	本项会计政策变更对公司财务报表无影响
本公司原对投资性房地产采用成本模式计量，现因同时满足以下两个条件：投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出科学合理的估计。据此，本公司存在确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够下持续可靠地取得，故自 2025 年 1 月 1 日起改按公允价值模式计量。	本次变更经台州循环经济发展有限公司“2024 年第三届董事会第三十二次会议”审议通过。	[注]

[注]本公司对此项会计政策变更采用追溯调整法，可比期间财务报表已重新表述，受重要影响的报表项目和金额如下：

受重要影响的报表项目	报表影响金额（元）
2024 年 12 月 31 日资产负债表项目	
固定资产	45,959,540.50
无形资产	4,090,406.95
投资性房地产	291,338,778.63
递延收益	-45,460,416.67
递延所得税负债	83,843,351.95
2025 年初所有者权益变动表项目	-
盈余公积	22,610,049.86
其他综合收益	2,494,455.81
未分配利润	277,901,285.13

2、会计估计变更说明

本期公司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

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
货币资金	银行存款	215,689.58	40.06	主要系银行存款大幅增加所导致
应收票据	承兑汇票	8,889.70	53.15	主要系票据增加所致
应收账款	应收款项	91,901.96	17.94	-
应收款项融资	银行承兑汇票	84.44	-89.94	主要系票据减少所致
预付款项	预付款	673.12	-13.51	-
其他应收款	往来款	208,052.64	-5.93	-
存货	开发成本	1,995,628.77	-0.80	-
合同资产	已完工未结算工程款	5,738.49	-23.99	-
其他流动资产	增值税留抵税额	33,462.92	30.10	主要系增值税留抵税额增加所致
长期股权投资	对联营企业投资	10,313.06	4.29	-
其他权益工具投资	其他股权投资	72,661.65	7.39	-
投资性房地产	房屋建筑物及土地使用权	305,324.45	17.54	-
固定资产	房屋建筑物、专用设备	202,089.09	7.36	-
在建工程	在建工程	358,999.64	11.91	-
使用权资产	租赁房屋及建筑物	1,234.94	-27.48	-
无形资产		387,013.96	41.12	主要系购买消纳经营权
长期待摊费用	园区临时设施费	1,597.47	24.59	-
递延所得税资产	递延所得税资产	3,549.78	12.03	-
其他非流动资产	其他长期	23,043.29	-7.22	-

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
	款项			

（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	215,689.58	13,260.72	-	6.15
应收票据	8,889.70	3,833.59	-	43.12
存货	1,995,628.77	167,538.08	-	8.40
其他权益工具投资	72,661.65	34,878.20	-	38.00
投资性房地产	305,324.45	260,268.86	-	85.24
固定资产	202,089.09	41,983.49	-	20.77
无形资产	387,013.96	216,498.50	-	55.94
在建工程	358,999.64	198,855.74	-	55.39
合计	3,546,296.84	937,117.18	—	—

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

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
浙江警用无人机项目一期	17.37	-	17.37	银行借款抵押	无

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：12.66 亿元；

- 2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.04 亿元，收回：1.80 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：10.90 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：0 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：9.05%，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 112.13 亿元和 116.91 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 4.26%。

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	-	10.00	15.50	25.50	21.81
银行贷款	-	24.30	57.16	81.46	69.68
非银行金融机构贷款	-	7.20	2.75	9.95	8.51
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	41.50	75.41	116.91	—

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 5.50 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元。

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 200.49 亿元和 230.51 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 14.97%。

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	-	10.00	15.50	25.50	11.06

银行贷款	-	59.31	117.16	176.47	76.56
非银行金融机构贷款	-	11.40	17.14	28.54	12.38
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	80.71	149.80	230.51	—

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 5.50 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元。

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 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 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：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
短期借款	382,965.26	18.20	-
应付票据	10,669.78	35.24	主要系新增未付票据
应付账款	229,514.76	-2.73	-
预收款项	1,367.01	35.18	主要系预收租金增加
合同负债	3,793.80	-44.38	主要系预收货款结转收入
应付职工薪酬	1,238.48	-41.69	主要系本期发放奖金
应交税费	7,661.71	-40.08	主要系本期缴纳各项税费
其他应付款	9,405.11	-36.29	主要系本期归还公司借款
一年内到期的非流动负债	437,356.66	38.33	主要系新增一年内到期债券
其他流动负债	27,877.40	78.46	主要系本期新增短期融资租赁借款
长期借款	1,229,298.10	18.99	-
应付债券	155,000.00	-39.22	主要系一年内到期债券转出
租赁负债	109.92	2.31	-
长期应付款	113,794.64	-9.45	-
递延收益	102,440.54	7.41	-
递延所得税负债	8,517.14	-1.57	-

（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：0.22 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.13 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（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：2.04 亿元

报告期末对外担保的余额：0.15 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-1.89 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 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

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

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，也可在中国债券信息网上进行查询。

（以下无正文）

此页无正文，为《台州循环经济发展有限公司公司债券中期报告（2025 年）》之
盖章页



台州循环经济发展有限公司

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： 台州循环经济发展有限公司

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	2,156,895,756.81	1,539,993,745.66
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	88,897,025.73	58,044,855.93
应收账款	919,019,556.33	779,218,283.87
应收款项融资	844,413.26	8,397,283.87
预付款项	6,731,172.63	7,782,443.18
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	2,080,526,411.11	2,211,624,000.17
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	19,956,287,691.75	20,118,137,503.30
其中：数据资源	-	-
合同资产	57,384,886.97	75,497,173.15
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	334,629,172.20	257,205,956.17
流动资产合计	25,601,216,086.79	25,055,901,245.30
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	103,130,550.64	98,885,774.65

其他权益工具投资	726,616,467.49	676,616,467.49
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	3,053,244,506.09	2,597,703,590.00
固定资产	2,020,890,862.68	1,882,413,589.23
在建工程	3,589,996,375.20	3,207,980,564.07
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	12,349,421.93	17,027,992.95
无形资产	3,870,139,608.49	2,742,393,917.08
其中：数据资源	-	-
开发支出	-	-
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	15,974,653.02	12,821,548.56
递延所得税资产	35,497,796.35	31,687,259.82
其他非流动资产	230,432,922.99	248,370,515.65
非流动资产合计	13,658,273,164.88	11,515,901,219.50
资产总计	39,259,489,251.67	36,571,802,464.80
流动负债：		
短期借款	3,829,652,574.97	3,239,962,728.91
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	106,697,838.59	78,893,425.08
应付账款	2,295,147,563.53	2,359,617,289.01
预收款项	13,670,106.63	10,112,834.02
合同负债	37,937,988.52	68,212,040.46
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	12,384,776.05	21,241,245.94
应交税费	76,617,131.75	127,862,918.23
其他应付款	94,051,121.57	147,622,357.38
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	4,373,566,629.13	3,161,770,805.03
其他流动负债	278,774,044.83	156,212,124.94
流动负债合计	11,118,499,775.57	9,371,507,769.00
非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	12,292,981,012.91	10,331,509,614.87
应付债券	1,550,000,000.00	2,550,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	1,099,176.81	1,074,369.15
长期应付款	1,137,946,354.46	1,256,767,641.30
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	1,024,405,445.97	953,714,536.51
递延所得税负债	85,171,399.02	86,527,217.07
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	16,091,603,389.17	15,179,593,378.90
负债合计	27,210,103,164.74	24,551,101,147.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,490,000,000.00	3,490,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	5,803,934,818.51	5,803,820,404.51
减：库存股	-	-
其他综合收益	-50,887,658.25	-64,799,513.95
专项储备	3,787,335.37	3,554,288.32
盈余公积	208,830,203.31	208,830,203.31
一般风险准备	-	-
未分配利润	2,076,585,511.59	2,063,977,819.60
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,532,250,210.53	11,505,383,201.79
少数股东权益	517,135,876.40	515,318,115.11
所有者权益（或股东权益）合计	12,049,386,086.93	12,020,701,316.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,259,489,251.67	36,571,802,464.80

公司负责人：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：台州循环经济发展有限公司

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	1,177,084,852.49	525,466,835.78
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	227,228,394.96	198,077,590.67
应收款项融资	-	-
预付款项	7,853,323.27	7,793,314.54
其他应收款	2,068,545,781.73	1,653,725,025.22
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	11,908,687,810.89	11,816,599,159.40
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	146,532,662.50	114,351,126.07
流动资产合计	15,535,932,825.84	14,316,013,051.68
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	-	-
长期股权投资	9,568,993,282.08	9,533,993,282.08
其他权益工具投资	553,951,462.00	533,951,462.00
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	2,272,307,960.00	2,197,087,120.00
固定资产	27,990,622.08	80,107,888.19
在建工程	2,926,479,055.09	2,606,193,051.58
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	16,916,652.22	17,474,702.28
无形资产	1,088,949,340.25	1,118,342,467.82
其中：数据资源	-	-
开发支出	-	-
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	4,630,884.72	6,902,388.90

递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	62,637,716.80	58,637,716.80
非流动资产合计	16,522,856,975.24	16,152,690,079.65
资产总计	32,058,789,801.08	30,468,703,131.33
流动负债：		
短期借款	899,600,000.00	1,221,873,664.22
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	300,000,000.00	25,296,312.00
应付账款	1,562,340,364.98	1,563,223,139.52
预收款项	3,578,180.67	2,788,613.00
合同负债	-	-
应付职工薪酬	5,958,789.80	6,272,298.91
应交税费	359,336.68	13,469,695.05
其他应付款	6,714,021,310.67	5,590,600,255.39
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	2,868,638,383.49	1,219,642,599.55
其他流动负债	88,108,161.12	106,650,226.83
流动负债合计	12,442,604,527.41	9,749,816,804.47
非流动负债：		
长期借款	5,916,266,471.42	6,059,938,142.00
应付债券	1,550,000,000.00	2,550,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	15,824,459.53	15,747,853.14
长期应付款	275,446,354.46	365,767,641.30
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	296,138,440.18	288,828,440.18
递延所得税负债	63,977,629.65	60,213,360.65
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	8,117,653,355.24	9,340,495,437.27
负债合计	20,560,257,882.65	19,090,312,241.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,490,000,000.00	3,490,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-

资本公积	5,799,636,862.09	5,799,636,862.09
减：库存股	-	-
其他综合收益	11,292,807.00	-
专项储备	-	-
盈余公积	208,830,203.31	208,830,203.31
未分配利润	1,988,772,046.03	1,879,923,824.19
所有者权益（或股东权益）合计	11,498,531,918.43	11,378,390,889.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,058,789,801.08	30,468,703,131.33

公司负责人：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

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	683,441,567.56	935,751,574.08
其中：营业收入	683,441,567.56	935,751,574.08
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	774,393,468.21	910,941,246.03
其中：营业成本	555,454,635.28	732,183,962.12
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	13,963,954.94	38,093,201.88
销售费用	1,998,281.40	1,129,097.62
管理费用	120,087,741.71	97,797,997.02
研发费用	10,390,006.09	10,460,916.59
财务费用	72,498,848.79	31,276,070.80
其中：利息费用	80,503,997.44	47,063,421.40
利息收入	8,308,932.92	15,941,259.55
加：其他收益	146,281,323.09	15,101,494.55
投资收益（损失以“－”号填列）	3,298,948.21	3,456,019.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,965,138.10	2,880,129.48
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）	-20,077,779.25	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-4,142,487.41	-4,202,133.21
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-287,518.90	-139,859.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	34,120,585.09	39,025,849.55
加：营业外收入	284,190.14	34,772,095.09
减：营业外支出	12,303,065.63	11,162,956.03
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	22,101,709.60	62,634,988.61
减：所得税费用	7,905,341.14	38,836,226.81
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	14,196,368.46	23,798,761.80
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	14,196,368.46	23,798,761.80
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）	12,607,691.99	22,703,010.79
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	1,588,676.47	1,095,751.01
六、其他综合收益的税后净额	13,911,855.70	809,001.37
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	13,911,855.70	809,001.37
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	809,001.37
（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	-	809,001.37
（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	13,911,855.70	-
（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	13,911,855.70	11,292,807.00
（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	28,108,224.16	24,607,763.17
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	26,519,547.69	23,512,012.16
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,588,676.47	1,095,751.01
八、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

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	176,249,476.64	220,634,865.84
减：营业成本	170,881,044.21	224,669,700.62
税金及附加	801,860.51	1,191,516.74
销售费用	-	-
管理费用	35,351,170.85	31,433,177.92
研发费用	-	-
财务费用	-9,733,004.25	-14,431,515.34
其中：利息费用	11,468,687.32	892,320.11
利息收入	21,206,470.71	15,327,159.43

加：其他收益	130,097,525.35	2,915.60
投资收益（损失以“－”号填列）	94,291.67	237,317.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	237,317.13
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）	-182,367.49	-5,637.78
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	108,957,854.85	-21,993,419.15
加：营业外收入	5,200.60	33,451.33
减：营业外支出	114,833.61	125,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	108,848,221.84	-22,084,967.82
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	108,848,221.84	-22,084,967.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	108,848,221.84	-22,084,967.82
（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	11,292,807.00	-
（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	11,292,807.00	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-

4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	11,292,807.00	-
六、综合收益总额	120,141,028.84	-22,084,967.82
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：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

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	551,405,949.48	578,868,805.94
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	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	751,800,727.77	191,170,784.85
经营活动现金流入小计	1,303,206,677.25	770,039,590.79
购买商品、接受劳务支付的现金	555,875,148.08	1,063,848,450.55
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	57,172,002.59	55,636,940.66
支付的各项税费	118,109,695.22	139,168,024.21
支付其他与经营活动有关的现金	260,133,874.18	74,544,978.55
经营活动现金流出小计	991,290,720.07	1,333,198,393.97
经营活动产生的现金流量净额	311,915,957.18	-563,158,803.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	9,809,001.37
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,208.74	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	4,472,817.15
收到其他与投资活动有关的现金	180,000,000.00	10,000,000.00
投资活动现金流入小计	180,007,208.74	24,281,818.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,014,238,650.79	944,221,544.33
投资支付的现金	51,075,824.00	68,286,000.00
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	166,183,130.05	66,600,434.34
投资活动现金流出小计	2,231,497,604.84	1,079,107,978.67
投资活动产生的现金流量净额	-2,051,490,396.10	-1,054,826,160.15
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	100,000.00	172,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100,000.00	172,000,000.00
取得借款收到的现金	6,501,620,315.90	6,435,250,319.59
收到其他与筹资活动有关的现金	255,639,269.21	595,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,757,359,585.11	7,202,250,319.59
偿还债务支付的现金	3,687,519,700.00	4,187,901,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	506,019,122.35	447,097,505.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	644,264.66
支付其他与筹资活动有关的现金	274,951,357.28	59,382,910.81
筹资活动现金流出小计	4,468,490,179.63	4,694,382,216.52
筹资活动产生的现金流量净额	2,288,869,405.48	2,507,868,103.07
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	549,294,966.56	889,883,139.74
加：期初现金及现金等价物余额	1,271,756,574.16	1,311,893,948.23
六、期末现金及现金等价物余额	1,821,051,540.72	2,201,777,087.97

公司负责人：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

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	148,136,308.54	5,913,620.03
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	461,147,865.59	57,057,513.78
经营活动现金流入小计	609,284,174.13	62,971,133.81
购买商品、接受劳务支付的现金	259,207,670.85	536,332,899.53
支付给职工及为职工支付的现金	10,356,450.75	19,168,881.15
支付的各项税费	14,569,613.16	22,413,695.02
支付其他与经营活动有关的现金	291,833,818.72	7,215,348.67
经营活动现金流出小计	575,967,553.48	585,130,824.37
经营活动产生的现金流量净额	33,316,620.65	-522,159,690.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,094,291.67	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,208.74	-
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	620,030,000.00	408,116,000.00
投资活动现金流入小计	625,131,500.41	408,116,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315,125,554.56	315,806,374.24
投资支付的现金	60,000,000.00	169,236,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	866,575,207.72	429,010,000.00
投资活动现金流出小计	1,241,700,762.28	914,052,374.24
投资活动产生的现金流量净额	-616,569,261.87	-505,936,374.24
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	1,979,000,000.00	3,809,502,142.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,269,142,600.97	2,165,000,000.00

筹资活动现金流入小计	4,248,142,600.97	5,974,502,142.00
偿还债务支付的现金	1,738,924,000.00	2,741,040,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	414,082,096.46	395,746,927.92
支付其他与筹资活动有关的现金	1,010,265,846.58	881,906,446.02
筹资活动现金流出小计	3,163,271,943.04	4,018,693,373.94
筹资活动产生的现金流量净额	1,084,870,657.93	1,955,808,768.06
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	501,618,016.71	927,712,703.26
加：期初现金及现金等价物余额	469,432,860.69	521,515,398.60
六、期末现金及现金等价物余额	971,050,877.40	1,449,228,101.86

公司负责人：吴敏俊 主管会计工作负责人：张巍 会计机构负责人：冯珍妹

