

---

建德市城市建设发展投资有限公司  
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

投资者在评价和购买本公司发行的债券时，应认真考虑各项可能对各期债券的偿付、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。

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与前次定期报告中“风险提示及说明”章节内容无重大变化。

## 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	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	14
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	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	18
四、 公司债券募集资金使用情况	19
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	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	20
第三节 报告期内重要事项	22
一、 财务报告审计情况	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	23
三、 合并报表范围调整	23
四、 资产情况	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借	24
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	25
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	26
九、 对外担保情况	26
十、 重大诉讼情况	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	27
十二、 向普通投资者披露的信息	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	28
第六节 备查文件目录	29
财务报表	31
附件一： 发行人财务报表	31

## 释义

发行人/公司/建德城投	指	建德市城市建设发展投资有限公司
实际控制人/市国资中心	指	建德市国有资产管理服务中心
控股股东/市国资	指	建德市国有资产经营有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
《公司章程》	指	《建德市城市建设发展投资有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
报告期/本期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
上期	指	2024 年 1-6 月
上年末	指	2024 年末
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日、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（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	建德市城市建设发展投资有限公司
中文简称	建德城投
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	章晓行
注册资本（万元）	20,000
实缴资本（万元）	20,000
注册地址	浙江省杭州市建德市新安江街道溪头路 168 号（自主申报）
办公地址	浙江省杭州市建德市新安江街道溪头路 168 号（自主申报）
办公地址的邮政编码	311600
公司网址（如有）	-
电子信箱	-

### 二、信息披露事务负责人

姓名	陈斌
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	浙江省杭州市建德市新安江街道溪头路 168 号
电话	13575768123
传真	-
电子信箱	-

### 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：建德市国有资产经营有限公司

报告期末实际控制人名称：建德市国有资产管理服务中心

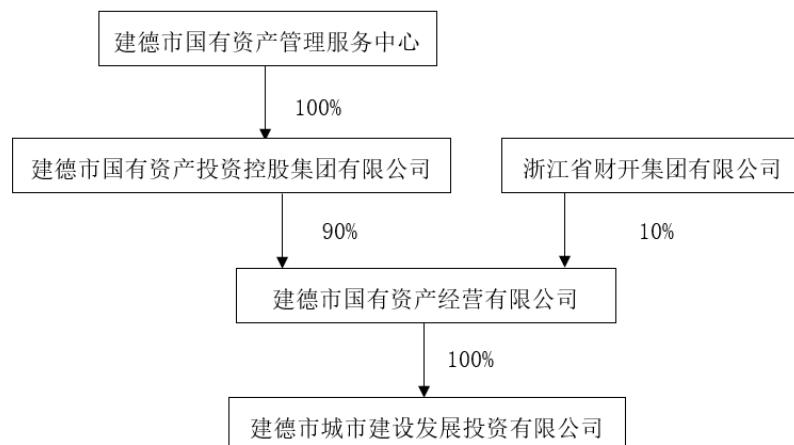
报告期末控股股东资信情况：发行人控股股东为建德市国有资产经营有限公司，资信状况良好

报告期末实际控制人资信情况：发行人实际控制人为建德市国有资产管理服务中心，资信状况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：控股股东对发行人持股 100%，不存在股权受限的情况。

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：实际控制人对发行人持股 90%，不存在股权受限的情况。

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

#### （三） 报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

#### 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

##### （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%。

##### （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：章晓行

发行人的董事长或执行董事：章晓行

发行人的其他董事：汪旭飞、陈庆军、辛晓霜、吴玉柱

发行人的监事：叶腾、朱昱靓、赖国金

发行人的总经理：汪旭飞

发行人的财务负责人：陈斌

发行人的其他非董事高级管理人员：陈斌

#### 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

公司主要从事建德市范围内的土地综合开发、保障房建设、公用事业营运业务、石油销售业务、煤炭销售及有色金属销售业务，以及其他业务等，是建德市最重要的国有资产和公用事业运营主体。

公司土地开发整理业务主要包括土地获取、土地综合开发和土地出让三个环节，公司在完成土地整理开发后按土地开发成本加一定比例的方式进行结算。公司保障房建设的运营方式为公司负责项目的拆迁、建设和开发，并在项目建成后按政府指导价进行销售。

公司公用事业运营业务主要包括城市供水、污水处理及城市水务管网的铺设、城市植被绿化等。

公司石油销售业务、煤炭及有色金属销售业务主要通过从上游供应商处购买特定石油产品、煤炭及有色金属产品，并市场化销售给下游客户。

公司其他业务主要包括测绘勘察服务等，运营方式为与需要测绘的有关单位签订测绘服务合同，并按合同约定提供相应测绘服务并收取报酬。

###### 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）保障性住房建设行业现状和前景

###### A. 我国保障房建设行业发展现状及前景

国家“十四五”规划提出有效增加保障性住房供给，完善土地出让收入分配机制，探索支持利用集体建设用地按照规划建设租赁住房，完善长租房政策，扩大保障性租赁住房供给。根据《财政部关于下达 2022 年保障性安居工程（第三批）中央基建投资预算的通知》（财建[2022]190 号），保障性安居工程 2022 年中央预算投资计划 4,000,000 万元，涉及城镇老

旧小区改造项目、棚户区改造和公租房项目、保障性租赁住房项目。2022 年新开工改造城镇老旧小区 5.25 万个，涉及居民 876 万户。新一轮的城镇化进程将更大力度助推保障性住房建设，未来保障性住房建设行业发展空间广阔。

2023 年 8 月，国务院常务会议审议通过《关于规划建设保障性住房的指导意见》（国发〔2023〕14 号文），将加快建设筹集作为重点任务之一。一是制定规划计划。加强统筹指导，引导城市人民政府因地制宜将保障性住房建设与城中村改造、城市更新、危旧房改造等工作结合起来稳妥推进。城市人民政府应根据保障性住房需求，科学确定保障性住房发展目标，在国土空间规划中统筹落实用地规模、布局，合理把握建设规模和节奏，按照职住平衡原则。优先安排在交通便利、公共设施较为齐全的区域。防止因位置偏远、交通不便等造成房源长期空置。要制定年度建设筹集计划，优选建设实施主体。二是保障用地供给。保障性住房以划拨方式供应土地，仅支付相应的土地成本。要充分利用依法收回的已批未建土地、房地产企业破产处置商品住房和土地、闲置住房等建设筹集保障性住房。在符合规划、满足安全要求、尊重群众意愿的前提下，支持利用闲置低效工业、商业、办公等非住宅用地建设保障性住房，变更土地用途，不补缴土地价款，原划拨的土地继续保留划拨方式。城市人民政府对项目的建设规模等规划指标予以支持优化。三是加强配套设施建设。要确保保障性住房建设质量，加强配套设施建设和公共服务供给，城市人民政府应按现有资金筹措渠道负责建设与保障性住房项目直接相关的城市道路和公共交通、通信、供电、供水、供气、供热、污水与垃圾处理等市政基础设施，以及教育、医疗卫生、商业、养老、托幼、文化体育等公共服务设施，确保与保障性住房同步规划、同步建设、同步交付，把好质量关，相关建设投入不得摊入保障性住房配售价格。

根据国家统计局发布的《2024 年国民经济和社会发展统计公报》，2024 年全年全国配售型保障性住房、保障性租赁住房和公租房等开工建设筹集 180 万套（间）；城中村改造安置房开工建设筹集 189 万套，城市危旧房改造开工 7.9 万套；新开工改造城镇老旧小区 5.8 万个，惠及居民 966 万户；农村低收入群体等重点对象农村危房改造和农房抗震改造开工 23.9 万户。

#### B. 建德市保障房建设行业发展现状及前景

2015 年以来，建德市政府出台多项规定，进一步加强保障性住房建设力度。根据《建德市促进房地产市场健康稳定发展实施细则（试行）》，建德市从大力推进保障性住房货币化工作，促进房产开发项目转型发展、加大拆迁安置货币补偿的奖励力度，严控实物安置优惠政策、落实个人首次购房补贴的优惠政策、落实人才安居购房补贴的优惠政策、落实招商引资、引税企业高管人员及创业大学生购房补贴的优惠政策、优化住房金融服务等几个方面，促进建德市房地产市场健康稳定发展。

根据建德市政府专题会议纪要、城市总体规划和空间发展需要，建德市委市政府拟按照“政府主导、集中建设、分批改造、统筹平衡”的策略规划，对建德中心城区部分城中村、危旧房进行综合改造，统筹建设，以提升建德中心城区整体的土地价值与效益，拉开城市整体框架。

建德市将不断健全住房保障制度体系，加强对城镇住房保障工作的指导和统筹，优先安排保障房建设用地，鼓励各类保障性住房配套建设，切实解决城镇低收入家庭住房困难，强化民生保障。市政府大力支持建设保障性住房建设，使得建德市的保障性住房建设行业具有较大发展空间。

#### （2）土地开发整理行业的现状及前景

##### A. 我国土地开发整理行业的现状及前景

土地开发整理是发展城市基础设施和提升城市综合环境的前提与基础，在推动城市经济增长、促进招商引资、提升市民福利水平和增加政府财政收入等方面发挥着重要的作用。目前，我国土地开发整理行业呈现市场化趋势，作为政府与市场之间必不可少的中间环节，从事土地开发整理的企业的综合实力和经济效益也正在不断提高。

土地整理开发作为城市基础设施建设的重要组成部分，是统筹土地利用、协调社会经济发展、保证城市化进程有序推进的前提和基础，有利于保护耕地、节约集约用地、加强土地生态建设，在我国城镇化建设过程中发挥了积极作用。近几年，基于国家不断完善土地整理政策以及建设用地整理各项外部条件的逐步成熟，土地开发整理行业迎来了新的发展机遇。随着我国全面建设小康社会目标的提出，进一步凸显了建设用地整理对于提高城乡居民的生产生活水平、大力推进城镇化、积极开展经济结构调整的重要性和紧迫性。土地开发整理特别是土地整理补充耕地的潜力转化为现实，能够有效地缓解耕地严重短缺所带来的瓶颈约束，对于我国未来经济社会发展、城市化建设等多方面的发展均起到关键性的作用。

在土地开发的历史上，曾经出现过“三通一平”（通水、通电、通路和土地平整），“五通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水和土地平整）和“七通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水、热力、燃气和土地平整）的概念，最近甚至出现了“九通一平”的概念。到目前，完备的土地开发整理配套的市政项目主要包括供水、供电、电信、道路、天然气、供热、雨水、污水、中水和有线电视。

土地开发整理的内容是随着国家经济、社会的发展而不断变化的。我国现阶段土地开发整理的主要内容：一是调整用地结构；二是平整土地，提高土地集约利用率；三是道路、沟渠、林网等综合建设；四是归并农村居民点；五是恢复利用废弃土地；六是划定地界，确定权属；七是在保护和改善生态环境的前提下，适度开发宜农土地后备资源。与其他行业不同，土地整理开发整治行业对市场的变化敏感性较低，主要受国家政策的影响。随着土地整理开发制度的不断完善，我国土地整理开发行业规模也逐渐扩大，我国建设用地供应也保持增长势头。

着眼现在，“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，工业生产增长、改善人民居住环境将对工业和民用建筑产生巨大需求。随着国内经济的持续发展和我国城市化和工业化进程加快，土地作为不可再生性稀缺资源，长期内将保持升值趋势。总体上，我国房地产行业在国家宏观政策指引和市场供求作用下，仍将保持稳定发展的趋势，使得土地开发整理行业能够持续稳定的发展。

目前，我国土地开发行业的盈利模式有三种。一是工程总承包模式，即土地开发企业接受土地整理储备中心的委托，按照土地利用总体规划、城市总体规划等，对确定的存量国有土地、拟征用和农转用土地，统一组织进行征地、农转用、拆迁和市政道路等基础设施的建设。市级土地储备中心按照总建设成本的一定百分比作为经营利润；二是利润分成模式，即土地开发企业接受土地整理储备中心的委托进行土地一级开发，生地变成熟地之后，土地储备中心进行招拍挂出让，出让所得扣除开发成本后在市政府和企业之间按照一定的比例进行分成；三是土地补偿模式，即土地开发企业在完成规定的土地开发任务后，土地储备中心并不是给予现金计算，而是给予开发企业一定面积土地作为补偿。此种方式的利润会高于第一种模式，但是对于企业的现金流压力会比较大。财综[2016]4 号文下发之后，土地一级开发整理业务模式有所改变，土地整理项目需遵循 4 号文中的要求签订协议，并在结算方式上不得与土地出让金挂钩，明确按协议金额支付报酬。

预计未来我国的城镇化率仍将继续稳步提高，城市土地的需求仍将持续保持旺盛，城市土地价格整体上仍将保持稳步上升的趋势。在土地供给相对稳定，土地需求持续增加的市场行情下，未来土地开发整理行业仍将具有广阔的发展空间。

## B. 建德市土地开发整理行业的现状及前景

根据《杭州市 2025 年度国有建设用地供应计划》显示，杭州市已将供地计划落实到具体地块，土地面积 3338.48 公顷，其中建德市供应 146.42 公顷，占供应总量的 4.39%。

按照建德市域总体规划，建德市拟构建“一主两副两组团，五片一廊，两轴两点”的市域空间结构。以新安江街道为主城区，更楼街道和洋溪街道构成主城区的东西两翼次城区，重点发展居住和产业；梅城镇和寿昌镇作为市域内重点中心镇，发展为两副城，将梅城打

造成建德产业发展的主平台、杭州西部综合交通枢纽核心区、城乡统筹发展示范区，将寿昌镇打造成为建德市新型工业化的示范区、新型城镇化的辐射带动区和全市经济发展的重要增长区；两组团指乾潭组团和大同组团，为市域内的中心镇，将乾潭打造成为浙西经济强镇、旅游休闲名镇，将大同建设成为以工业新城为核心区块的特色工业基地，以高效生态为指导方向的特色农业基地的建德西部重镇；将莲花和大慈岩作为独立于城镇发展主轴外的两个城镇发展点。

### （3）贸易行业的现状及前景

#### A. 我国贸易行业的现状和前景

我国是大宗商品的最大消费国，大宗商品贸易在我国贸易体系中占据重要地位，大宗商品价格变动将直接影响我国经济发展、物价水平、进出口等多个方面。近年来，受国际政治经济形势变动及国内政策、供需变化影响，国内大宗商品价格出现了较大规模的波动。

从长期来看，我国经济向好的基本面没有改变。工业化、信息化、城镇化、农业现代化将进一步推进，将带来新的消费需求及投资需求，对经济增长起到强有力的支撑。产业结构、区域结构、收入分配结构得到进一步改善，增加了我国经济增长潜力。全面深化改革的稳步推进，“改革红利”的逐步释放，将刺激广大经济主体的创新动力和经济发展活力。随着我国新一轮开放的扩大，上海自由贸易试验区取得的改革开放经验将推广至国内其他地区，丝绸之路经济带和海上丝绸之路战略进入实施阶段，粤港澳大湾区建设持续深入，将为我国经济特别是对外经济贸易创造新的发展空间。国务院出台的支持外贸稳定增长、加强进口等政策措施深入落实，有利于保持外贸持续稳定增长。从全球看，在当前全球经济增长动力不足的背景下，促进贸易投资自由化和便利化，抵制保护主义，积极推进由我国主导的“一带一路”贸易畅通合作，实现合作共赢，成为了我国与沿线国家发展货物贸易的重大机遇。未来在“一带一路”带领下，通过推进贸易便利化、发展新业态、促进服务贸易合作，推动和扩大贸易往来，贸易额将继续保持增长势头。

#### B. 建德市贸易行业的现状和前景

当前，世界经济仍然面临多方面挑战，主要发达经济体收紧货币政策、贸易保护主义、地缘政治风险均会对贸易增长产生影响。近年来，我国政府出台了一系列促进外贸稳增长、调结构政策从“一带一路”建设、对外贸易、区域开放布局、自由贸易试验区改革、探索建设自由贸易港等方面对推动开放新格局作出了一系列部署，旨在拓展对外贸易，培育贸易新业态新模式，推进贸易强国建设。贸易企业需在研判能力、综合经营能力及风险管理能力等方面不断提升，以应对内外部环境变革所带来的更高要求。随着现代信息技术的快速发展，资源配置的渠道得到充分拓展，并对现代流通业提出较高要求。贸易企业需顺应行业发展趋势，拓展其服务范围，从仅参与商品交换的中间环节，延伸至资源配置的全产业链条，实现资金流、信息流、商品流的有效流通及分配。因此，现代服务商将更广泛的提供物流及供应链管理服务，这既能为公司开拓新的盈利增长点，也对公司的服务能力提出更高要求。在这个过程中，资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的综合型服务商将获得更多竞争优势。

### （4）公司行业地位及竞争优势如下：

1) 公司在行业中的地位公司是建德市重要的基础设施建设主体之一，承担建德市范围内的城市基础设施建设和国有资产运营任务，是建德市城市建设的骨干企业，其主要业务为土地开发整理、保障房建设和公用事业运营。现阶段，建德市全面加快基础设施建设，大力推进道路建设、景观建设、环境建设、标志性工程建设和保障房建设。发行人在该区域具有绝对优势的行业地位，发展前景广阔。

#### 2) 发行人的竞争优势分析

##### A. 区位优势

建德市位于浙江省西部、杭州市西南部的钱塘江中上游，东北与桐庐县交界，东与浦江县接壤，南与兰溪市毗邻，西南邻龙游县和衢州，西北与淳安县为邻，东西长约 90km，南北

宽约 47km，总面积 2,321 平方公里。建德是国家重点风景名胜区“富春江——新安江风景名胜区”的重要组成部分。市域内有 320 国道分别向东北和西南联系杭州和衢州，330 国道向东南联系金华温州方向，金千铁路南北向联系国家南部横向大动脉浙赣铁路和千岛湖景区。杭州市域总体规划将建德定位为“杭州西部综合交通枢纽和区域级旅游集散中心”。

#### B. 行业主导地位优势

公司经营领域和投资范围涵盖了土地开发与整理、城市保障房建设和城乡供水及污水处理等公用事业行业，处于建德市行业垄断地位，市场需求稳定，产品刚性需求大，受宏观调控影响较小，持续盈利能力较强。目前，土地开发与整理、保障房建设、公用事业运营业务是公司的核心业务，是公司主要的收入来源。公司的各项具体业务主要以本级加子公司运营方式开展经营活动。

#### C. 政府支持及相关政策优势

公司设立之初的定位上就是建德市国资监管体系中最重要的“国有投资运营平台”之一。事实上，“十三五”期间建德市的重大投融资项目都由发行人承担。在建德市人民政府深化国资国企改革的布局中，已经把城投公司作为建德市重要的国有资产运营平台进行打造。可以看出，城投公司在建德市国有经济发展中具有举足轻重的作用。

#### D. 充足的土地资产

在建德市政府和建德市财政局的支持下，公司已具有一定规模的土地资产，为公司未来业务收入规模增长形成了较强的保障。

#### E. 资产规模和融资优势

近几年来，公司资产规模雄厚且稳定，连年保持盈利。公司承担了众多城市建设任务，以优质服务和过硬质量积淀了良好的品牌优势。公司不断加强与金融机构的合作，多渠道、全方位筹集城建资金，拥有良好的资信水平。自成立以来，公司已与多家金融机构建立了长期紧密的信贷合作关系。目前公司计划不断通过资本市场进行直接融资，以进一步降低融资成本，改善融资结构。通畅的融资渠道为公司未来的发展提供了有力的资金支持。

#### F. 企业文化产生的凝聚力和发展后劲比较强

公司以企业党支部为带头人，积极建设以制度文化、环境文化和人文关怀文化为主的企业文化，营造了积极向上、朝气蓬勃、洋溢着时代气息的团队精神，企业的凝聚力、号召力已经比公司设立之初大为增强。与此同时，公司的资产也有了量的突破和质的飞跃。公司的融资能力、项目开发和实施能力大为增强。

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 (%)
保障房建设	63,938.80	60,364.78	5.59	64.93	88,193.97	86,179.10	2.28	57.52
贸易	19,920.65	18,978.88	4.73	20.23	55,847.08	55,315.22	0.95	36.42
公用事业运营	10,186.99	11,961.44	-17.42	10.35	5,890.66	7,752.04	-31.60	3.84
其他业务	4,420.40	2,144.01	51.50	4.49	3,406.49	1,624.18	52.32	2.22
合计	98,466.83	93,449.11	5.10	100.00	153,338.20	150,870.54	1.61	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) 保障房建设板块：2025年1-6月，发行人保障房建设业务毛利率较上期增幅144.67%，主要系本期部分安置房销售项目销售毛利增加所致。
- (2) 贸易板块：2025年1-6月，发行人贸易业务收入规模较上期下降64.33%，业务成本较上期下降65.69%，主要系发行人经营策略调整，降低贸易业务板块规模；同时贸易业务毛利率较上期增幅396.42%，主要系受贸易业务销售商品结构变化及市场环境价格波动的影响。
- (3) 公用事业运营：2025年1-6月，发行人公用事业运营业务收入较上期增长72.93%，业务成本较上期增长54.30%，主要系本期公用事业运营业务中施工业务新增完工结算的施工项目；同时公用事业运营业务毛利率较上期增长44.87%，主要系本期施工业务完工结算的毛利较高。
- (4) 其他业务：2025年1-6月，发行人其他业务成本较上期上升32.01%，主要系充电业务规模扩大，同时新增盘扣租赁业务成本等所致。

## （四）公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

未来公司将依据建德市人民政府和建德市财政局的总体发展要求，规范公司自身经营，立足保障房建设和土地开发整理，实现公司资产快速增长，并通过加强市场化运营，为建德的城市建设提供强有力保障。

### 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) 宏观经济波动风险

公司主要从事保障房建设、公用事业运营和土地综合开发等，都与宏观经济有较大的联系。国家的宏观经济一旦发生波动，宏观经济政策和产业政策发生调整，公司上述业务也将不可避免地会受到影响，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

应对措施：公司定期关注相关政策的调控和经济发展的趋势，提高业务开展的水平，保质保量的同时控制业务成本。

#### (2) 区域经济集中的风险

发行人目前业务主要集中在建德市，地域性较强，给发行人未来发展带来一定的制约。发行人业务得以快速发展的原因在于建德市近年来经济的快速发展和城镇化的推进。但从另一方面看，若建德市的城市规划和未来的发展方向发生变化，而发行人不能根据所处区域未来规划以及调整自身各板块业务的发展规划，有可能对发行人的经营业绩构成不利的影响。

**应对措施：**公司承担建德市区域内基础设施建设、保障房建设、土地整理职能的同时，业务发展趋于多元化，多项业务受区域影响相比城建职能更小，并且具有一定市场竞争力。

## 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、业务经营等方面相互独立情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有出资人完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

#### 1、业务独立

根据发行人营业执照、《公司章程》等，发行人拥有完整的业务流程和独立的经营场所，目前实际从事的业务在其经核准的业务范围内；发行人依法设立了生产经营所需的各个部门和子公司，可独立从事经营范围内的业务，不因与关联方之间存在关联关系而使发行人的经营独立性受到不利影响；发行人的业务独立于出资人及其他关联方，不存在对出资人及其他关联方的业务依赖关系。发行人的业务独立于出资人及其他关联方。

#### 2、资产完整

发行人资产权属清晰，不存在发行人与其出资人资产混同的情形。发行人的资产由发行人独立拥有，不存在被出资人及其他关联方占用的情况。发行人的资产独立、完整。

#### 3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与其出资人独立。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

#### 4、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立在银行开户，不存在与出资人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；发行人是独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立缴纳税金。发行人的财务独立。

#### 5、机构独立

发行人设置了独立的职能部门，其经营管理机构独立于出资人及其控制的其他企业，不存在与出资人及其控制的其他企业机构混同的情形。

### （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

在关联交易方面，为了正确、完整的识别公司的关联人及关联交易，规范公司的关联交易，保证关联交易的公允性，切实保护投资者利益，公司制定了关联交易制度。

#### （1）定价原则

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

- 1) 买卖产品、其它动产和不动产的价格条件不得明显高于或低于通常交易的价格条件；
- 2) 提供或取得劳务、服务或融资的费用、费率或利率不得明显高于或低于通常标准；通常标准为国家标准、行业标准或为同一国家、同一行业普遍采用的惯常标准；
- 3) 收购无形资产或变现股权的价格不得明显高于或低于其实际价值；实际价值可按评估机构对无形资产、股权进行综合评估的价格。

## (2) 关联交易的决策机构及决策程序

## 1) 经营性关联交易与往来

公司与关联方及非关联方之间因经营性行为而需要发生的资金往来，在遵循交易公允原则的前提下，按规定的权限和程序，进行决策审批。必要时，在按照程序批准后，公司必须与相应的对方按照批准的内容签订相应的协议。公司与相关方签订的协议不得违背公司决策机构批准的决议或决定。

2) 非经营性关联往来严格遵照建德市人民政府下发的《建德市市级国有企业重大事项管理暂行办法》执行。

## (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	2018 年建德市城市建设发展投资有限公司城市停车场建设专项债券
2、债券简称	PR 建德债、18 建德停车场债
3、债券代码	139413.SH、1880321.IB
4、发行日	2018 年 12 月 26 日
5、起息日	2019 年 1 月 3 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 1 月 3 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.43
10、还本付息方式	采取单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，在本次债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	华福证券有限责任公司
13、受托管理人	华福证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业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

1、债券名称	建德市城市建设发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	23 建德 01
3、债券代码	252054.SH
4、发行日	2023 年 8 月 18 日
5、起息日	2023 年 8 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 21 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2022 年建德市城市建设发展投资有限公司公司债券(品种二)
2、债券简称	22 建德 G2、22 建德城投债 02
3、债券代码	184328.SH、2280146.IB
4、发行日	2022 年 4 月 11 日
5、起息日	2022 年 4 月 12 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2027 年 4 月 12 日
7、到期日	2029 年 4 月 12 日
8、债券余额	5.60
9、截止报告期末的利率(%)	3.73
10、还本付息方式	利息每年支付一次，在本次债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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

1、债券名称	2022 年建德市城市建设发展投资有限公司公司债券(品
--------	-----------------------------

	种一)
2、债券简称	22 建德 G1、22 建德城投债 01
3、债券代码	184327.SH、2280145.IB
4、发行日	2022 年 4 月 11 日
5、起息日	2022 年 4 月 12 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 12 日
8、债券余额	6.40
9、截止报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	利息每年支付一次，在本次债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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

1、债券名称	建德市城市建设发展投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 建城投
3、债券代码	258385.SH
4、发行日	2025 年 4 月 25 日
5、起息日	2025 年 4 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.56
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	财通证券股份有限公司
13、受托管理人	财通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

## 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	184328.SH、2280146.IB
------	----------------------

债券简称	22 建德 G2、22 建德城投债 02
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 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）	不适用

### 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	139413.SH、1880321.IB
债券简称	PR 建德债、18 建德停车场债
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	无问题
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	252054.SH
债券简称	23 建德 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	无问题
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	258385.SH
债券简称	25 建城投
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	无问题
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	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
---------------------------	--

#### 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
258385.SH	25 建城投	否	不适用	10.00	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
258385.SH	25 建城投	10.00	0	10.00	0	0	0	0

###### 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
258385.SH	25 建城投	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，全部偿还发行人“22 建城01”公司债券本金。	无

###### 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
258385.SH	25 建城投	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还发行人“22 建城 01”到期公司债券的本金。	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，全部实际用于偿还“22 建城 01”公司债券本金。	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：252054.SH

债券简称	23 建德 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由建德市国有资产投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。偿债计划：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、签订账户及资金监管协议、设立募集资金专项账户和偿债资金专项账户。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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	有效执行

债券代码：184327.SH、2280145.IB

债券简称	22 建德 G1、22 建德城投债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债计划：利息每年支付一次，在本次债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、签订账户及资金监管协议、设立募集资金专项账户和偿债资金专项账户。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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	有效执行

债券代码：184328.SH、2280146.IB

债券简称	22 建德 G2、22 建德城投债 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由浙江省融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。偿债计划：利息每年支付一次，在本次债券存续期的第 3-7 年末每年按照债券发行总额 20% 的比例等额偿还债券本金。其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、签订账户及资金监管协议、设立募集资金专项账户和偿债资金专项账户。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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	有效执行

债券代码：139413.SH、1880321.IB

债券简称	PR 建德债、18 建德停车场债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。偿债计划：本次债券每年付息一次，并在债券存续的第 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。其他偿债保障措施内容：为了充分维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门人员、设计工作流程、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。发行人将安排工作小组负责制定债券本息偿付办法和管理还本付息工作。工作小组自成立起至

	付息期限或兑付期限结束，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。
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	有效执行

债券代码：258385.SH

债券简称	25 建城投
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	偿债保障措施内容增信机制：本期债券由建德市国有资产投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。 偿债计划：1、本期公司债券的起息日为 2025 年 4 月 28 日。2、本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 4 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。3、本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为 2030 年 4 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。4、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。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，发行人为按时、足额偿付本期债券制定了一系列工作计划，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、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，努力形成一套确保本期债券安全付息、兑付的保障措施。
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	有效执行

### 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：亿元币种：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
其他应收款	主要是与地方国有企业及政府部门的往来款	29.01	4.95	—
存货	开发成本	134.56	1.47	—

### （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	86,246.90	9,000.30		10.44
存货	1,345,592.77	3,899.83		0.29
投资性房地产	204,100.33	30,243.10	30,243.10	14.82
合计	1,635,940.00	43,143.23	—	—

#### 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：3.36亿元；
2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，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：3.36亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：2.82亿元。

### （二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：4.02%，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113.39亿元和132.90亿元，报告期内有息债务余额同比变动17.20%。

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	-	5.81	33.90	39.71	29.88
银行贷款	-	24.25	68.89	93.14	70.09
非银行金融机 构贷款	-	-	0.04	0.04	0.03
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	30.06	102.83	132.90	-

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24.96亿元，企业债券余额13.94亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

## 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 131.35 亿元和 146.62 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 11.63%。

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	-	5.81	33.90	39.71	27.09
银行贷款	-	27.26	77.90	105.16	71.72
非银行金融机构贷款	-	0.85	0.90	1.75	1.19
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	33.92	112.70	146.62	—

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 24.96 亿元，企业债券余额 13.94 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 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：亿元币种：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
长期借款	77.90	21.46	—
应付债券	33.90	25.96	—

## （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：0.03 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.35 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

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
建德市新园园林绿化工程有限公司	是	100.00	建筑工程施工、园林绿化	1.83	0.11	0.22	0.07
建德市新安城市照明管理有限公司	是	100.00	市政设施管理	0.06	0.02	0.10	0.03
杭州德通物产有限公司	是	51.00	供应链管理服务	5.78	1.64	0.08	0.08

## 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：42.06亿元

报告期末对外担保的余额：37.57亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-4.49亿元

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：33.82亿元

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

单位：亿元币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
建德市交通发展投资有限公司	同一控股股东	4	交通基础设施投资、新农村	良好	保证担保	5.70	2032年12月31日	无重大影响

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
司			建设投资等					
建德市交通发展投资有限公司	同一控股股东	4	交通基础设施投资、新农村建设投资等	良好	保证担保	5.00	2036年6月27日	无重大影响
建德市交通发展投资有限公司	同一控股股东	4	交通基础设施投资、新农村建设投资等	良好	保证担保	0.55	2044年4月11日	无重大影响
建德市交通发展投资有限公司	同一控股股东	4	交通基础设施投资、新农村建设投资等	良好	保证担保	0.11	2044年1月11日	无重大影响
合计	—	—	—	—	—	11.36	—	—

## 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<sup>2</sup>应当披露的其他事项

适用 不适用

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍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，  
[http://www.sse.com.cn/。](http://www.sse.com.cn/)

（以下无正文）

(本页无正文，为《建德市城市建设发展投资有限公司公司债券 2025 年中期报告》盖章页)



## 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：建德市城市建设发展投资有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	862,468,986.17	1,162,043,959.12
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	22,852,296.68	18,139,107.20
应收账款	2,606,136,116.36	1,882,540,722.80
应收款项融资		
预付款项	318,095,172.72	148,738,479.64
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,901,493,802.93	2,764,523,580.86
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	13,455,927,712.54	13,261,443,928.14
其中：数据资源		
合同资产	58,088,275.95	43,353,298.77
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	255,463,855.60	265,974,854.75
流动资产合计	20,480,526,218.95	19,546,757,931.28
<b>非流动资产：</b>		
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	10,000,000.00	10,000,000.00
长期股权投资	166,362,421.23	166,490,583.86

其他权益工具投资	2,000,000.00	2,150,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,041,003,300.00	2,041,003,300.00
固定资产	1,635,720,834.56	1,335,672,331.17
在建工程	1,137,121,655.35	1,056,813,019.65
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	118,230,289.80	114,592,533.93
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	1,808,583.71	1,808,583.71
长期待摊费用	29,814,420.98	28,235,438.76
递延所得税资产	2,688,397.71	2,152,954.98
其他非流动资产	859,906,522.53	859,906,522.53
非流动资产合计	6,004,656,425.87	5,618,825,268.59
资产总计	26,485,182,644.82	25,165,583,199.87
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,802,525,963.09	1,849,067,328.13
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	170,000,000.00	186,000,000.00
应付账款	359,469,730.68	345,473,196.89
预收款项	5,000.00	-
合同负债	302,128,753.88	309,838,158.73
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,894,903.47	5,450,071.54
应交税费	10,989,236.54	29,621,193.15
其他应付款	1,672,493,526.14	1,529,169,979.82
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	1,589,640,763.82	2,048,503,527.36
其他流动负债	28,846,955.28	28,537,520.86
流动负债合计	5,937,994,832.90	6,331,660,976.48
<b>非流动负债:</b>		
保险合同准备金		
长期借款	7,789,914,709.03	6,413,458,276.69
应付债券	3,390,180,071.32	2,691,435,731.66
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	97,996,776.24	132,970,725.20
长期应付职工薪酬		
预计负债	6,420,358.81	5,488,700.41
递延收益	646,285,312.12	637,392,438.91
递延所得税负债	261,448,649.27	270,168,638.52
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,192,245,876.79	10,150,914,511.39
负债合计	18,130,240,709.69	16,482,575,487.87
<b>所有者权益 (或股东权益):</b>		
实收资本 (或股本)	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	5,371,683,889.18	5,170,971,872.53
减: 库存股		
其他综合收益	753,705,388.13	753,705,388.13
专项储备	54,992.27	-
盈余公积	100,000,000.00	100,000,000.00
一般风险准备		
未分配利润	1,412,745,199.10	1,409,612,414.02
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	7,838,189,468.68	7,634,289,674.68
少数股东权益	516,752,466.45	1,048,718,037.32
所有者权益 (或股东权益) 合计	8,354,941,935.13	8,683,007,712.00
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	26,485,182,644.82	25,165,583,199.87

公司负责人: 章晓行主管会计工作负责人: 陈斌会计机构负责人: 孙立红

**母公司资产负债表**

2025 年 06 月 30 日

编制单位: 建德市城市建设发展投资有限公司

单位: 元币种: 人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	124,852,881.62	60,824,641.52
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	1,914,156,279.91	1,225,018,760.89
应收款项融资		
预付款项	298,373,688.79	110,821,332.35
其他应收款	5,247,240,216.94	5,393,539,510.70
其中: 应收利息		
应收股利		
存货	9,604,348,883.09	9,449,278,274.85
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	71,389,768.34	98,938,686.40
流动资产合计	17,260,361,718.69	16,338,421,206.71
<b>非流动资产:</b>		
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	3,516,959,017.62	2,981,279,726.29
其他权益工具投资	2,000,000.00	2,000,000.00
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	810,716,000.00	810,716,000.00
固定资产	1,001,400.52	1,143,343.49
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中: 数据资源		
开发支出		
其中: 数据资源		
商誉		

长期待摊费用	22,621,293.80	25,637,466.31
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	323,931,096.67	323,931,096.67
非流动资产合计	4,677,228,808.61	4,144,707,632.76
资产总计	21,937,590,527.30	20,483,128,839.47
<b>流动负债:</b>		
短期借款	1,503,032,087.27	1,613,867,952.31
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	200,129,747.85	191,513,679.76
预收款项		
合同负债	274,299,657.80	275,229,357.80
应付职工薪酬	284,392.98	358,025.08
应交税费	7,124,798.83	14,656,088.80
其他应付款	1,781,304,018.83	1,898,471,213.63
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	1,503,240,717.49	1,999,042,081.85
其他流动负债	24,770,642.20	24,770,642.20
流动负债合计	5,294,186,063.25	6,017,909,041.43
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	6,889,076,717.91	5,411,526,717.91
应付债券	3,390,180,071.32	2,691,435,731.66
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,000,000.00	4,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	164,270,802.99	164,270,802.99
递延所得税负债	124,801,319.52	133,505,790.51
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	10,572,328,911.74	8,404,739,043.07
负债合计	15,866,514,974.99	14,422,648,084.50
<b>所有者权益(或股东权益):</b>		
实收资本(或股本)	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		

永续债		
资本公积	4,479,711,589.22	4,489,560,945.90
减：库存股		
其他综合收益	374,308,734.08	374,308,734.08
专项储备		
盈余公积	100,000,000.00	100,000,000.00
未分配利润	917,055,229.01	896,611,074.99
所有者权益（或股东权益）合计	6,071,075,552.31	6,060,480,754.97
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,937,590,527.30	20,483,128,839.47

公司负责人：章晓行主管会计工作负责人：陈斌会计机构负责人：孙立红

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	984,668,340.48	1,533,381,977.33
其中：营业收入	984,668,340.48	1,533,381,977.33
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,048,095,251.95	1,624,984,529.10
其中：营业成本	934,491,073.67	1,508,705,399.97
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	5,559,091.20	4,285,114.24
销售费用	3,569,468.27	1,286,416.65
管理费用	39,468,339.01	32,042,142.15
研发费用	1,410,245.10	1,326,175.42
财务费用	63,597,034.70	77,339,280.67
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	100,943,017.40	68,927,018.31
投资收益（损失以“-”号填列）	-128,162.63	11,163,047.05
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
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）	-	-25,100.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-37,372,419.01	22,104,060.94
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-14,749.72	-22,598.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,962,182.07	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,962,956.64	10,543,875.71
加：营业外收入	1,070,339.64	603,832.72
减：营业外支出	520,282.95	1,706,995.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,513,013.33	9,440,712.91
减：所得税费用	-2,635,527.46	6,178,327.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,148,540.79	3,262,385.29
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,148,540.79	3,262,385.29
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）	3,132,785.08	1,486,763.05
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,015,755.71	1,775,622.24
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	-	-2,731,620.52
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	-	-2,731,620.52
(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	-	-2,731,620.52
(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	5,148,540.79	530,764.77
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	3,132,785.08	-1,244,857.47
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,015,755.71	1,775,622.24
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：章晓行主管会计工作负责人：陈斌会计机构负责人：孙立红

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	645,780,675.06	853,899,350.15
减：营业成本	604,594,433.72	846,115,383.83
税金及附加	1,500,964.44	1,782,605.39
销售费用	-	-
管理费用	9,899,015.18	7,430,914.70
研发费用	-	-

财务费用	24,958,545.88	26,763,946.85
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	45,000,000.00	65,946,544.51
投资收益（损失以“—”号填列）	-	2,021,421.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	-	-25,100.00
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-34,817,883.95	25,796,612.35
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）	15,009,831.89	65,545,977.88
加：营业外收入	600,127.16	301,322.11
减：营业外支出	123,715.01	895,874.91
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	15,486,244.04	64,951,425.08
减：所得税费用	-4,957,909.98	6,442,878.09
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	20,444,154.02	58,508,546.99
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	20,444,154.02	58,508,546.99
（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	-	-2,731,620.52
（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	-	-2,731,620.52
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	-	-2,731,620.52
六、综合收益总额	20,444,154.02	55,776,926.47
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：章晓行主管会计工作负责人：陈斌会计机构负责人：孙立红

#### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	448,218,751.60	994,166,453.20
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	1,683,426,032.59	660,394,930.67
经营活动现金流入小计	2,131,644,784.18	1,654,561,383.87
购买商品、接受劳务支付的现金	1,307,697,795.26	1,482,585,470.61
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	41,657,010.42	34,504,291.41
支付的各项税费	33,716,028.68	24,261,241.20
支付其他与经营活动有关的现金	1,441,913,640.22	2,085,717,417.89
经营活动现金流出小计	2,824,984,474.58	3,627,068,421.11
经营活动产生的现金流量净额	-693,339,690.40	-1,972,507,037.24
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	-	2,569,336.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,292,421.36	9,975.45
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	1,210,955.78	213,843,201.17
投资活动现金流入小计	15,503,377.14	216,422,513.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,213,709.55	97,800,863.27
投资支付的现金	-	16,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	38,267,780.09	-
支付其他与投资活动有关的现金	692,695,450.77	-
投资活动现金流出小计	844,176,940.41	113,800,863.27
投资活动产生的现金流量净额	-828,673,563.27	102,621,649.86
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	-	34,300,000.00
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	5,028,150,758.50	3,153,436,033.05
收到其他与筹资活动有关的现金	158,104,000.00	381,432,000.00
筹资活动现金流入小计	5,186,254,758.50	3,569,168,033.05
偿还债务支付的现金	3,526,893,379.88	1,071,308,302.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	204,350,544.19	163,892,848.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,919,321.94
支付其他与筹资活动有关的现金	214,572,553.71	30,995,575.97

筹资活动现金流出小计	3,945,816,477.78	1,266,196,727.00
筹资活动产生的现金流量净额	1,240,438,280.72	2,302,971,306.05
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-281,574,972.95	433,085,918.67
加：期初现金及现金等价物余额	1,054,040,959.12	985,983,801.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	772,465,986.17	1,419,069,719.71

公司负责人：章晓行主管会计工作负责人：陈斌会计机构负责人：孙立红

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	6,741,345.04	255,781,589.13
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	688,914,812.11	675,329,076.68
经营活动现金流入小计	695,656,157.15	931,110,665.81
购买商品、接受劳务支付的现金	830,493,262.20	518,815,567.92
支付给职工及为职工支付的现金	8,147,734.08	6,387,961.79
支付的各项税费	13,011,617.20	11,684,985.35
支付其他与经营活动有关的现金	448,133,006.11	1,932,637,167.22
经营活动现金流出小计	1,299,785,619.59	2,469,525,682.28
经营活动产生的现金流量净额	-604,129,462.44	-1,538,415,016.47
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	-	1,997,661.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		1,997,661.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,300.88	11,164.62
投资支付的现金	730,963,230.86	25,500,000.00
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		
投资活动现金流出小计	730,970,531.74	25,511,164.62
投资活动产生的现金流量净	-730,970,531.74	-23,513,503.00

额		
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,890,795,758.50	3,062,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	4,890,795,758.50	3,062,000,000.00
偿还债务支付的现金	3,308,800,000.00	1,135,908,480.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	156,020,804.71	116,504,325.40
支付其他与筹资活动有关的现金	26,846,719.51	20,995,575.97
筹资活动现金流出小计	3,491,667,524.22	1,273,408,381.37
筹资活动产生的现金流量净额	1,399,128,234.28	1,788,591,618.63
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	64,028,240.10	226,663,099.16
加: 期初现金及现金等价物余额	60,823,641.52	256,959,001.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	124,851,881.62	483,622,100.48

公司负责人: 章晓行主管会计工作负责人: 陈斌会计机构负责人: 孙立红

