
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司审计委员会已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、审计委员会、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应当认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书“风险因素”等有关章节的内容。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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	14
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.....	14
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.....	15
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调整情况.....	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
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 合并报表范围调整.....	18
四、 资产情况.....	18
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	19
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	21
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.....	22
九、 对外担保情况.....	22
十、 重大诉讼情况.....	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	23
十二、 向普通投资者披露的信息.....	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	23
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	23
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.....	23
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	23
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	23
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	23
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	23
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	24
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.....	24
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	24
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	24
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	24
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	24
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	24
第六节 备查文件目录.....	25
附件一： 发行人财务报表.....	27

释义

发行人/本公司	指	浙江省德清县交通水利投资集团有限公司
控股股东、实际控制人、德清国资办	指	德清县人民政府国有资产监督管理办公室
中国证监会	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
会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
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
报告期/本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 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指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	浙江省德清县交通水利投资集团有限公司		
中文简称	德清交水		
外文名称（如有）	-		
外文缩写（如有）	-		
法定代表人	徐畅		
注册资本（万元）			500,000.00
实缴资本（万元）			500,000.00
注册地址	浙江省湖州市德清县武康街道沈长圩街 50 号		
办公地址	浙江省湖州市德清县武康街道沈长圩街 50 号		
办公地址的邮政编码	313200		
公司网址（如有）	-		
电子信箱	339250530@qq.com		

二、信息披露事务负责人

姓名	陈洪浙
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、财务负责人
联系地址	浙江省湖州市德清县武康街道沈长圩街 50 号 26 楼
电话	0572-8235763
传真	0572-8235763
电子信箱	31693282@qq.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：浙江省德清县交通投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：德清县人民政府国有资产监督管理办公室

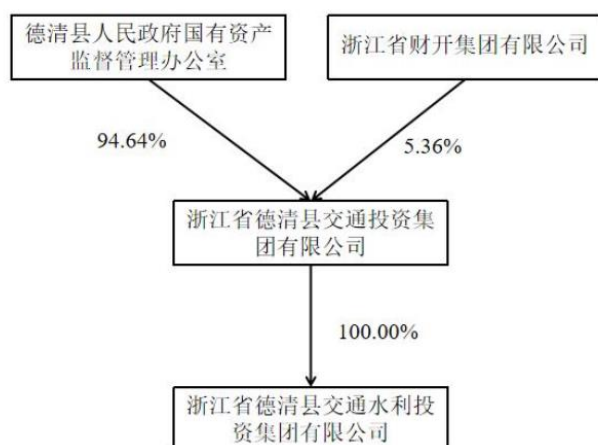
报告期末控股股东资信情况：良好

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：浙江省德清县交通投资集团有限公司对浙江省德清县交通水利投资集团有限公司的持股比例为 100%，浙江省德清县交通投资集团有限公司为发行人控股股东，所持有的发行人的股份不存在对外质押的情况。

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：德清县人民政府国有资产监督管理办公室对浙江省德清县交通投资集团有限公司的持股比例为 94.64%，德清县人民政府国有资产监督管理办公室为发行人实际控制人，所持有的发行人的股份不存在对外质押的情况。

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

公司控股股东持有的主要资产为货币资金、其他应收款及长期股权投资等。截至报告期末，控股股东无重大受限资产，对发行人偿债能力不构成重大不利影响。

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

报告期初控股股东名称：德清县人民政府国有资产监督管理办公室

变更生效时间：2025年8月27日

变更原因：由于企业经营发展需要

（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	陈建华	董事	辞任	2025-1-17	2025-1-17
高级管理人员	陈建华	总经理	辞任	2025-1-17	2025-1-17
董事	王国树	董事长	辞任	2025-1-17	2025-1-17
高级管理人员	蔡晓红	财务负责人	新任	2025-1-17	2025-1-17
董事	戴红翔	董事	新任	2025-1-17	2025-1-17
高级管理人员	戴红翔	经理	新任	2025-1-17	2025-1-17
董事	徐畅	董事长	新任	2025-1-17	2025-1-17
监事	张嵩	监事	辞任	2025-8-27	2025-8-27
董事	朱斌	监事	辞任	2025-8-27	2025-8-27
监事	沈昕荣	监事会主席	辞任	2025-8-27	2025-8-27
监事	符力	监事	辞任	2025-8-27	2025-8-27
高级管理人员	蔡晓红	财务负责人	辞任	2025-8-27	2025-8-27
监事	陈雨薇	监事	辞任	2025-8-27	2025-8-27

高级管理人员	陈洪浙	财务负责人	新任	2025-8-27	2025-8-27
--------	-----	-------	----	-----------	-----------

（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：10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100%。

（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：徐畅

发行人的董事长或执行董事：徐畅

发行人的其他董事：戴红翔、章心蕾、胡华锋、陈洪浙

发行人的监事：-

发行人的总经理：戴红翔

发行人的财务负责人：陈洪浙

发行人的其他非董事高级管理人员：-

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

（1）**公司业务范围：**交通基础设施的高速公路、普通公路、航道等投资建设、管理、经营、水利基础设施建设、开发、经营管理，物流园区开发及配套设施、公用设施建设、经营、管理，客运场站建设、经营、客运代理，旅客运输，车辆维修，物流运输，旅游服务，旅客运输的相关配套服务及高速公路服务区、航道服务区的经营，土地开发，建筑材料经销。（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）。

（2）**主要业务：**基础设施投资建设业务；安保服务、废钢销售业务；物资销售业务；工程施工及主要产品：基础设施投资建设业务；安保服务；物资销售业务；工程施工及绿化养护业务；源水销售；租赁服务业务；房产销售；渣土服务等。

（3）**经营模式：**承接区域内主要交通基础设施建设业务并收取代建费用；向客户提供安保服务获得相关报酬；向客户提供煤炭、原木、成品油、宕渣等建筑材料获得报酬；承接工程施工及绿化养护业务获取报酬；为区域内客户提供源水销售业务获取报酬；承接区域内公交车的出租业务以获取报酬；转让、销售商品房和商业用房取得的房产销售收入；提供消滞场地取得的渣土服务费。

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）**行业概况：**a) 随着主体的多元化，投资渠道的多样化，社会和个人对安保服务需求的增加以及安保服务业自身的发展，未来安保服务业的业务范围将进一步扩大；b) 随着社会发展，废钢的回收再利用、建材销售等贸易业务行业规模不断增长，随着新基建的投资加大，未来相关贸易业务将进一步增长；c) 浙江省将深入推进治理城市交通拥堵工程，实施公交优先发展战略，着力改善交通秩序。城市公共交通行业将在可持续的前提下迅速发展。

（2）**企业优势：**a) 公司所在的德清县具有突出的区位优势 and 区域经济优势，处长三角腹

地，近沪临杭且北靠环太湖经济圈；b）公司是德清县重要的交通、水利基础设施建设投融资和运营主体。c）公司的日常经营得到地方政府的大力支持。当地县政府通过增资、专项补贴等方式增强公司的运营能力和发展后劲。

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、分产品（或服务）情况

(1) 分业务板块情况

单位：万元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
安保服务	20,900.69	20,816.88	0.40	8.87	26,804.11	25,663.69	4.25	11.16
物资销售	99,727.25	95,352.73	4.39	42.32	79,407.26	73,289.80	7.70	33.07
工程施工及绿化养护	1,447.29	212.61	85.31	0.61	25,166.77	23,178.66	7.90	10.48
源水销售	3,317.86	12,403.62	-273.84	1.41	3,112.46	12,214.88	-292.45	1.30
租赁服务	2,222.06	2,293.57	-3.22	0.94	4,018.75	3,050.76	24.09	1.67
渣土服务	14,954.01	6,988.44	53.27	6.35	6,865.69	4,157.45	39.45	2.86
房产销售	18,125.32	15,194.96	16.17	7.69	68,658.44	62,406.42	9.11	28.59
工程设计	29,663.31	23,384.88	21.17	12.59	6,696.57	4,851.22	27.56	2.79
工程代建	43,883.99	43,080.43	1.83	18.62	17,982.51	16,347.73	9.09	7.49
其他	1,414.19	1,564.39	-10.62	0.60	1,427.82	1,516.28	-6.20	0.59
合计	235,655.95	221,292.50	6.10	100.00	240,140.36	226,676.88	5.61	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)分产品（或服务）情况

适用 不适用

发行人为城投类企业，不适用。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

物资销售业务成本较上年度增长 30.10%，毛利率较上年度降低 43.06%，主要系受项目周期影响，业务量较大且毛利率较高的混凝土销售收入大幅下降，导致整体物资销售毛利率上浮；

渣土服务本年度收入、成本、毛利率分别增加 117.81%、68.09%以及 35.04%，主要系新增余杭区地铁 10 号线的渣土业务所致；

房产销售业务营业收入及成本较上年度降幅较大，主要系该业务为 2024 年度新增，发行人与浙江省交投控股集团有限公司共同出资开发，主要开发项目为湖州市德清县舞阳街道 2021-003-1 和 2021-003-2 号地块，项目通过土地招拍挂取得土地，后经项目开发后面向普通民众进行销售，业务初期阶段销售速度较为迅猛，本年度销售速度放缓所致；

工程设计业务由中设科欣设计集团有限公司负责经营，为公路、桥隧、岩土工程、航道、沿海、内河码头、物流园区、修造船厂、船坞等水运构筑物、市政道路等提供服务，工程设计业务分为公路设计、市政设计、水运设计、景观设计和建筑设计，与发行人原有工程施工业务具有一定关联性。本年度该业务收入及成本较上年度分别上升 342.96%及 382.04%，主要系该业务为 2024 年度新增业务，随着发行人业务量上升，营业收入及成本对应上升；

工程代建业务收入及成本较上年度分别上升 144.04%及 163.53%，毛利率较上年度降低 79.86%，该业务为 2024 年度新增的市场化业务，随着发行人业务量上升，业务收入以及成本对应上升，受结算周期的影响，2025 年度毛利率较上一年度下降。

（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

公司将按照企业化、市场化、专业化的原则，夯实当前主业，拓展业务种类，整合资源，发挥规模效应，不断增强核心竞争力，实现长期可持续发展。

稳步推进当前主营业务。公司将以加快德清县公共交通事业发展为核心目标，积极响应国家战略、紧紧围绕德清县现代交通运输发展规划，以创新发展为核心动力，坚持公司经济效益与社会效益有机统一，进一步优先整合德清县现有和未来公共交通等基础设施项目资源，统筹规划安保、人力等资源，倡导优先发展绿色交通、智慧交通，将公司做大做强。

持续优化内部管理。公司将继续按照现代企业制度的要求，切实创新内部管理机制提高管理效能，增强发展活力，持续完善资本管理、监督和运营机制，以市场为导向构建具有竞争力的业务体系，推动国有资产的保值增值，不断壮大自身综合实力。

总体来看，未来公司将在现有业务优势的基础上，进一步提高公司整体实力，为德清县的快速发展提供更好的服务。

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

公司未来可能面对的风险及影响

（1）工程管理风险

公司现有湖州市德清县范围内涉及道路及配套工程等多个重大在建基础设施项目正处于推进阶段。由于公司项目数量较多、建设规模较大、施工强度高、对工程建设的组织管理和物资设备的技术性能的要求都比较高，项目建设能否按计划完成、能否如期投入使用、项目管理和技术上能否确保不出现重大问题等存在一定的不确定性，可能会对公司的正常业务开展和未来发展产生影响；

（2）部分债务设置交叉违约条款的风险

公司债务中存在部分债务于合同中设置了交叉违约条款，若未来公司该些债务出现违约情况，交叉违约条款生效，则可能对本期债券的正常偿付造成一定不利影响；

（3）水库资产以及零星采矿特许经营管理权资产余额较大的风险

截至报告期末，公司水库资产余额 446,436.12 万元，零星采矿特许经营管理权资产余额 801,916.59 万元，合计占期末总资产余额的 23.97%。该两项资产占总资产比例较大且为政府无偿划入资产，目前水库资产产生的收益较低，零星采矿特许经营管理权暂未产生收益，资产存在一定高估和减值的风险。若未来公司水库资产及采矿业务经营不善或由于政策变更导致上述资产划出，可能会对公司的资产结构以及偿债能力造成不利影响。

已经采取或拟采取的措施

公司建立并不断完善健全集团工程管理制度，以期确保公司的正常业务开展和未来发展。同时，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、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、将遵循真实、准确、完整的信息披露原则严格履行信息披露义务，努力形成一套确保债券安全兑付的保障机制。

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

发行人具有独立的企业法人资格，具有完备的公司治理结构，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、资产、人员、财务、机构方面拥有充分的独立性。

（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

为保证发行人与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保发行人的关联交易行为不损害发行人和非关联股东及其他利益相关人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019年修订）等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定制订了《浙江省德清县交通水利投资集团有限公司关联交易制度》。

发行人关联交易遵循以下基本原则：

- 1、诚实信用的原则；
- 2、关联人回避的原则；
- 3、公平、公开、公允的原则；
- 4、书面协议的原则，公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。
- 5、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时应当聘请专业机构进行评估。

公司拟与关联人发生的单笔交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 及以下的关联交易，需提交总经理审批后方可实施；

公司拟与关联人发生的单笔交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的关联交易，需由董事会审议通过后方可实施；

公司拟与关联人发生的单笔交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 10% 以上的关联交易，需由董事会审议通过并经股东批准后方可实施。

公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。公司关联交易的定价主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价；如果有国家政府制定价格的，按照国家政府制定的价格执行。对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准，并对该关联交易价格的确定原则及其方法及其公允性作出说明。

公司将法律、法规要求披露的及可能对公司偿债能力产生重大影响的关联交易信息，在法规要求披露的及可能对公司偿债能力产生重大影响的信息，在规定时间内、在规定的媒体上、按规定的程序、以规定的方式向投资者公布。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	18,515.47
出售商品/提供劳务	9,817.99

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方	41,040.68
资金拆借，作为拆入方	148,068.94

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 23.70 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100% 以上

适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项**一、公司债券情况**

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	浙江省德清县交通水利投资集团有限公司 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 德交 01
3、债券代码	251795.SH
4、发行日	2023 年 7 月 24 日
5、起息日	2023 年 7 月 25 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 7 月 25 日
7、到期日	2028 年 7 月 25 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.90
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，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金一并兑付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	财达证券股份有限公司
13、受托管理人	财达证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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	浙江省德清县交通水利投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24 德交 01
3、债券代码	254022.SH
4、发行日	2024 年 3 月 6 日

5、起息日	2024年3月8日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2027年3月8日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
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，到期一次性偿还本金，最后一期利息随本金一并兑付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司
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	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	251795.SH
债券简称	23 德交 01
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 checked="" 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）	-

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	251795.SH
债券简称	23 德交 01
债券约定的投资者保护条款名称	(1) 发行人偿债保障措施承诺；(2) 交叉保护承诺； (3) 救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照募集说明书约定监测和披露
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）	报告期内未触发投资者保护条款

债券代码	254022.SH
债券简称	24 德交 01
债券约定的投资者保护条款名称	(1) 发行人偿债保障措施承诺；(2) 救济措施；(3) 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	按照募集说明书约定监测和披露
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）	报告期内未触发投资者保护条款

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

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

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：251795.SH

债券简称	23 德交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	23 德交 01 无增信机制。23 德交 01 已制定严格的偿债计划、偿债应急保障方案以及偿债保障措施。偿债保障措施具体包括（1）切实做到专款专用；（2）设立专门的偿付工作小组；（3）全面加强公司有关偿债事项的管理；（4）充分发挥债券受托管理人的作用；（5）制定债券持有人会议规则；（6）严格履行信息披露义务；（7）发行人承诺；（8）交叉保护承诺；（9）负面事项救济措施。
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）	23 德交 01 无增信机制，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变化，故不适用。
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及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行

债券代码：254022.SH

债券简称	24 德交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	24 德交 01 无增信机制。24 德交 01 偿债资金将主要来源于发行人的货币资金，此外公司畅通的融资渠道也为资金偿付提供有力保障。公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括指定专门部门牵头负责协调本次债券的偿付工作、设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用，形成了一套完整的确保债券本息按约定偿付的保障体系。
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）	24 德交 01 无增信机制，偿债计划及其他偿债保障措施未发生变化，故不适用。
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及对债券持有人利益的影响（如有）	按募集说明书相关承诺执行

七、中介机构情况

（一） 出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26
签字会计师姓名	张冬学、杨小飞、吴玲琳

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	251795. SH
债券简称	23 德交 01
名称	财达证券股份有限公司
办公地址	北京市丽泽金融商务区晋商联合大厦 15 层
联系人	陈韧、马子豪、林宇峰
联系电话	010-83251656

债券代码	254022. SH
债券简称	24 德交 01
名称	国金证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦
联系人	夏瑜霞
联系电话	18601779902

（三） 资信评级机构

□适用 √不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

√适用 □不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
德清县粮食收储有限公司	主营业务为订购粮、议购粮、储备粮的收购、储存、调拨、批发以及国家指定企业经营的粮食进出口业务。开展情况良好。	0.02	0.05	3.03	2.12	新增	非同一控制下企业合并

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：
对公司生产经营以及偿债能力无重大不利影响。

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
存货	合同履行成本、开发产品、库存商品	1,115,902.82	9.49	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输设备、水库资产	574,490.68	12.31	-
在建工程	杭州至德清城际铁路工程等工程项目	755,460.30	13.47	-
无形资产	采矿权、土地使用权、广告位经营权	908,810.77	1.72	-
其他非流动资产	苕溪清水入湖河道整治工程等工程项目及长期资产购买权预付款	908,916.97	-13.1	-

（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	341,825.37	3,803.83	-	1.11
存货	1,115,902.82	120,507.82	-	10.80
固定资产	574,490.68	85,194.79	-	14.83
无形资产	908,810.77	34,775.31	-	3.83
合计	2,941,029.63	244,281.75	-	-

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：16.98 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：3.05 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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：13.93 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：4.10 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：7.85%，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 不适用

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 92.10 亿元和 105.18 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 14.20%。

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	-	13.93	53.48	67.41	64.09%
银行贷款	-	16.83	20.94	37.77	35.91%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	
其他有息债务	-	-	-	-	
合计	-	30.75	74.42	105.18	-

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 14.98 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 51.48 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 231.17 亿元和 260.58 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 12.72%。

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	-	13.93	53.48	67.41	25.87%
银行贷款	-	65.62	127.55	193.17	74.13%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	

其他有息债务	-	-	-	-	
合计	-	79.55	181.03	260.58	-

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 14.98 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 51.48 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 0.00 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	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	479,274.15	514,240.62	-6.80	-
长期借款	1,275,495.52	915,819.54	39.27	主要由于融资结构调整，增加长长期借款比例同时由于业务规模扩大，融资需求上升，保证借款以及质押、保证借款增加。
应付债券	534,825.03	534,632.84	0.04	-
长期应付款	392,168.81	367,356.69	6.75	-

（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：0.78 亿元

报告期非经常性损益总额：0.11 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
德清县杭宁城际铁路投资有限公司	是	100.00%	主营业务为交通运输，负责宁杭铁路的投资、建设。	198.80	80.24	8.55	0.06
浙江德清交运投资建设有限公司	是	100.00%	主营业务为道路货物运输站经营、机动车修理和维护以及石油等物资销售。	228.99	72.36	7.27	0.14
德清县水利建设发展有限公司	是	100.00%	主营业务为水利基础设施建设开发、经营管理。	103.24	66.48	6.85	0.15
德清县粮食收储有限公司	是	100.00%	主营业务为定购粮、议购粮、储备粮的收购、储存、调拨、批发以及国家指定企业经营的粮食进出口业务。	3.03	2.12	0.02	0.05

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：27.71 亿元

报告期末对外担保的余额：29.89 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.18 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：23.70 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

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

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

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

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

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙江省德清县交通水利投资集团有限公司公司债券年度报告（2025年）之盖章页》）

浙江省德清县交通水利投资集团有限公司

2026年4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 12 月 31 日

编制单位:浙江省德清县交通水利投资集团有限公司

单位:元币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,418,253,706.45	3,230,914,985.94
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	205,536,256.99	24,151,089.00
应收账款	675,349,495.35	653,516,889.83
应收款项融资	64,206,004.88	732,572.04
预付款项	118,206,494.63	78,805,959.25
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,489,795,963.92	2,500,029,767.43
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,159,028,159.13	10,192,092,908.75
合同资产	219,842,397.93	230,274,595.18
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	585,345,558.12	531,736,339.40
流动资产合计	18,935,564,037.40	17,442,255,106.82
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	6,500,000.00	14,747,500.00
长期股权投资	335,402,275.19	841,711,139.34
其他权益工具投资	1,116,309,397.57	432,301,591.06

其他非流动金融资产	10,500,000.00	
投资性房地产	111,719,109.86	118,881,810.96
固定资产	5,744,906,788.96	5,115,227,302.96
在建工程	7,554,633,030.35	6,657,776,751.83
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	26,327,103.08	15,083,173.96
无形资产	9,088,107,659.54	8,934,652,510.49
开发支出		
商誉	25,670,593.60	23,123,839.76
长期待摊费用	30,320,027.90	42,561,962.14
递延所得税资产	14,625,516.63	16,453,335.56
其他非流动资产	9,089,169,723.97	10,459,127,488.57
非流动资产合计	33,154,191,226.65	32,671,648,406.63
资产总计	52,089,755,264.05	50,113,903,513.45
流动负债：		
短期借款	4,792,741,509.49	5,142,406,197.91
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		
应付账款	1,438,646,935.33	1,844,029,542.81
预收款项	2,246,517.51	44,556.00
合同负债	144,777,367.78	125,663,147.97
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	18,672,023.35	53,756,064.87
应交税费	37,475,434.12	69,578,582.25
其他应付款	2,670,136,083.61	1,956,903,400.81
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	3,177,900,221.71	3,470,562,641.11
其他流动负债	8,649,274.96	26,290,413.54
流动负债合计	12,291,245,367.86	12,689,234,547.27

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	12,754,955,200.00	9,158,195,441.42
应付债券	5,348,250,337.68	5,346,328,441.46
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	23,344,236.58	14,969,093.45
长期应付款	3,921,688,062.28	3,673,566,882.03
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,875,000.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,050,112,836.54	18,193,059,858.36
负债合计	34,341,358,204.40	30,882,294,405.63
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	300,000,000.00	
资本公积	11,963,488,482.72	13,131,036,107.82
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	1,456,265.71	1,514,183.26
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-8,880,767.24	-28,768,212.60
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	17,256,063,981.19	18,103,782,078.48
少数股东权益	492,333,078.46	1,127,827,029.34
所有者权益（或股东权益）合计	17,748,397,059.65	19,231,609,107.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,089,755,264.05	50,113,903,513.45

公司负责人：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：浙江省德清县交通水利投资集团有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：		

货币资金	1,060,729,188.05	1,078,910,074.26
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		
应收款项融资		
预付款项	2,089,015.34	366,327.04
其他应收款	8,660,070,081.97	8,202,754,790.57
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	1,338,743.57	2,505,987.58
流动资产合计	9,724,227,028.93	9,284,537,179.45
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	6,500,000.00	2,747,500.00
长期股权投资	17,293,200,119.49	15,301,854,019.49
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	374,749.78	340,968.69
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,059,404.49	1,159,992.76
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	17,301,134,273.76	15,306,102,480.94
资产总计	27,025,361,302.69	24,590,639,660.39
流动负债：		

短期借款	1,488,224,849.26	1,025,543,680.56
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	6,480.00	
其他应付款	1,307,973,956.72	250,188,125.27
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	1,587,035,544.90	2,637,908,809.97
其他流动负债		
流动负债合计	4,383,240,830.88	3,913,640,615.80
非流动负债：		
长期借款	2,094,000,000.00	200,000,000.00
应付债券	5,348,250,337.68	5,346,328,441.46
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	167,106,236.63	408,950,000.00
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	7,609,356,574.31	5,955,278,441.46
负债合计	11,992,597,405.19	9,868,919,057.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	300,000,000.00	
资本公积	9,761,818,502.03	9,761,818,502.03
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		

未分配利润	-29,054,604.53	-40,097,898.90
所有者权益（或股东权益）合计	15,032,763,897.50	14,721,720,603.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,025,361,302.69	24,590,639,660.39

公司负责人：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

合并利润表
2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	2,356,559,548.75	2,401,403,644.02
其中：营业收入	2,356,559,548.75	2,401,403,644.02
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,152,573,968.48	3,135,272,870.86
其中：营业成本	2,212,924,978.79	2,266,768,822.53
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	12,768,521.56	43,875,308.52
销售费用	40,403,246.50	41,842,696.87
管理费用	192,821,188.37	144,503,686.64
研发费用	15,094,315.39	13,135,958.78
财务费用	678,561,717.86	625,146,397.52
其中：利息费用	696,500,841.02	647,102,916.25
利息收入	19,548,607.51	33,648,724.42
加：其他收益	858,204,973.92	945,854,194.59
投资收益（损失以“-”号填列）	7,501,483.36	-108,929,767.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,242,746.37	-112,570,251.28
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)		-10,920.71
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	7,869,111.65	-32,389,648.01
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-4,751,628.14	735,002.66
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	240,003.39	12,701,501.61
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	73,049,524.46	84,091,135.47
加: 营业外收入	12,619,183.49	3,386,674.86
减: 营业外支出	7,493,130.01	10,480,061.57
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	78,175,577.94	76,997,748.76
减: 所得税费用	57,264,893.89	52,137,315.88
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	20,910,684.05	24,860,432.88
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	20,910,684.05	24,860,432.88
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)	19,887,445.36	-15,107,989.46
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	1,023,238.69	39,968,422.34
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	20,910,684.05	24,860,432.88
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	19,887,445.36	-15,107,989.46
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,023,238.69	39,968,422.34
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	352,859.27	39,089.54
销售费用		
管理费用	12,918,428.97	10,729,457.08
研发费用		
财务费用	1,406,528.59	1,307,710.71
其中：利息费用		
利息收入	2,126,137.14	1,558,286.86
加：其他收益	26,019,003.68	21,010,053.13
投资收益（损失以“－”号填		

列)		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-300,000.00	
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）	11,041,186.85	8,933,795.80
加：营业外收入	2,107.52	785.00
减：营业外支出		7,261,128.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,043,294.37	1,673,452.67
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,043,294.37	1,673,452.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	11,043,294.37	1,673,452.67
（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	11,043,294.37	1,673,452.67
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：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,013,810,278.39	2,232,163,446.47
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	129,607,974.15	1,449,857.30
收到其他与经营活动有关的现金	2,867,893,601.84	1,118,542,744.61
经营活动现金流入小计	5,011,311,854.38	3,352,156,048.38

购买商品、接受劳务支付的现金	2,302,038,562.97	2,435,773,003.04
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	330,088,935.36	390,497,613.08
支付的各项税费	129,240,444.54	113,824,716.45
支付其他与经营活动有关的现金	1,433,465,042.57	497,351,804.27
经营活动现金流出小计	4,194,832,985.44	3,437,447,136.84
经营活动产生的现金流量净额	816,478,868.94	-85,291,088.46
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	119,265,000.00	693,657,522.75
取得投资收益收到的现金	1,566,187.74	2,548,924.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,753.84	37,484,221.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	92,762,823.05	
收到其他与投资活动有关的现金	1,020,000,000.00	28,333,929.17
投资活动现金流入小计	1,233,614,764.63	762,024,598.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,577,046,885.96	5,538,693,877.29
投资支付的现金	2,082,808,400.00	216,552,000.00
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	180,814,064.77	
支付其他与投资活动有关的现金	18,671,104.91	
投资活动现金流出小计	4,859,340,455.64	5,755,245,877.29
投资活动产生的现金流量净额	-3,625,725,691.01	-4,993,221,278.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	245,000.00	245,000.00
其中：子公司吸收少数股东投	245,000.00	245,000.00

资收到的现金		
取得借款收到的现金	14,847,162,188.26	14,388,480,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,286,434,676.56	2,968,814,533.34
筹资活动现金流入小计	16,133,841,864.82	17,357,539,533.34
偿还债务支付的现金	11,800,050,845.47	10,951,553,164.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,053,910,444.51	899,397,689.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,693,566.54	498,143.03
支付其他与筹资活动有关的现金	26,037,872.54	191,577,239.94
筹资活动现金流出小计	12,879,999,162.52	12,042,528,093.37
筹资活动产生的现金流量净额	3,253,842,702.30	5,315,011,439.97
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	444,595,880.23	236,499,072.57
加：期初现金及现金等价物余额	2,935,619,576.02	2,699,120,503.45
六、期末现金及现金等价物余额	3,380,215,456.25	2,935,619,576.02000

公司负责人：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,915,188,685.33	1,298,871,204.24
经营活动现金流入小计	3,915,188,685.33	1,298,871,204.24
购买商品、接受劳务支付的现金	2,367,699.01	
支付给职工及为职工支付的现金	8,704,176.15	7,688,604.93
支付的各项税费	352,859.27	39,089.54
支付其他与经营活动有关的现金	3,221,378,413.34	2,102,786,767.84
经营活动现金流出小计	3,232,803,147.77	2,110,514,462.31

经营活动产生的现金流量净额	682,385,537.56	-811,643,258.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
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		2,520.00
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		2,520.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	456,420.41	445,431.90
投资支付的现金	1,991,346,100.00	290,000,000.00
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	1,991,802,520.41	290,445,431.90
投资活动产生的现金流量净额	-1,991,802,520.41	-290,442,911.90
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	5,030,940,000.00	5,382,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	300,000,000.00	408,950,000.00
筹资活动现金流入小计	5,330,940,000.00	5,791,700,000.00
偿还债务支付的现金	3,682,750,000.00	3,400,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	348,938,195.80	309,392,888.94
支付其他与筹资活动有关的现金	8,015,707.56	10,628,000.00
筹资活动现金流出小计	4,039,703,903.36	3,720,020,888.94
筹资活动产生的现金流量净额	1,291,236,096.64	2,071,679,111.06
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	-18,180,886.21	969,592,941.09
加：期初现金及现金等价物余额	1,078,910,074.26	109,317,133.17
六、期末现金及现金等价物余额	1,060,729,188.05	1,078,910,074.26

公司负责人：徐畅主管会计工作负责人：俞辉会计机构负责人：陈洪浙

