

# 长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划

## 2024年度资产管理报告

长江证券（上海）资产管理有限公司  
二〇二五年四月  
报告期：2024年1月1日-2024年12月31日

## 重要提示

管理人长江证券（上海）资产管理有限公司保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告。

2024年度资产管理报告中相关信息来源于管理人外资产证券化业务其他参与机构的，管理人已通过合理方式进行复核确认。管理人复核确认结果与资产证券化业务其他参与机构提供的信息不存在重要差异。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

本年度资产管理报告无其他重要提示、风险提示。

## 目录

重要提示.....	2
释义.....	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与者履约情况.....	6
一、 专项计划基本情况.....	6
二、 资产支持证券基本情况.....	7
三、 专项计划参与者基本信息情况.....	9
四、 资产支持证券收益分配情况.....	10
五、 业务参与者变更或者变化情况.....	14
六、 报告期内履行职责和义务的情况.....	14
七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	15
八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	15
九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况.....	15
十、 跟踪评级情况.....	17
十一、 转让基础资产取得资金使用情况.....	18
十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况.....	18
十三、 专项计划审计情况.....	19
第二节 基础资产情况.....	19
一、 基础资产变化情况.....	19
二、 重要现金流提供方相关情况.....	19
三、 经营收益类资产情况.....	19
第三节 资金收支与投资管理情况.....	21
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	21
二、 基础资产现金流差异情况.....	28
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	29
第四节 特定原始权益人常德市公共交通有限责任公司情况.....	29
一、 原始权益人基本情况.....	29
二、 公司治理情况.....	29
三、 公司业务和经营情况.....	30
四、 财务情况.....	32
五、 偿还债务本息情况.....	34
六、 原始权益人重大事项情况.....	34
第五节 增信措施及其执行情况.....	34
一、 增信措施变更情况.....	34
二、 增信措施执行情况.....	34
三、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的.....	34
四、 增信措施为抵押或者质押的.....	36
五、 其他增信措施情况.....	36
第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项.....	36
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	36
二、 低碳转型资产支持证券.....	37
三、 乡村振兴资产支持证券.....	37

四、“一带一路”资产支持证券.....	37
五、科技创新资产支持证券.....	38
六、住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	38
七、知识产权资产支持证券.....	38
八、其他资产支持证券.....	38
第七节 其他管理人需要披露的事项.....	38
第八节 附件目录.....	38
附件一：专项计划财务报表.....	40
附件二：特定原始权益人财务报表.....	44
附件三：增信主体财务报表.....	51

## 释义

原始权益人/卖方/差额支付承诺人/常德公交/回售和赎回承诺人/回购承诺人/资产服务机构	指	常德市公共交通有限责任公司
管理人/计划管理人/买方/长江资管	指	长江证券（上海）资产管理有限公司
销售机构	指	长江证券股份有限公司和长城证券股份有限公司
担保人/常德经投/流动性支持承诺人	指	常德市经济建设投资集团有限公司
托管人/托管银行/兴业银行长沙分行	指	兴业银行股份有限公司长沙分行
监管人/监管银行/兴业银行常德分行	指	兴业银行股份有限公司常德分行
法律顾问/律师事务所/德恒	指	北京德恒律师事务所
评级机构/中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
现金流预测机构/中审亚太	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
绿色认证机构/中诚信绿金	指	中诚信绿金科技（北京）有限公司
专项计划	指	长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划
计划说明书	指	《长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划说明书》

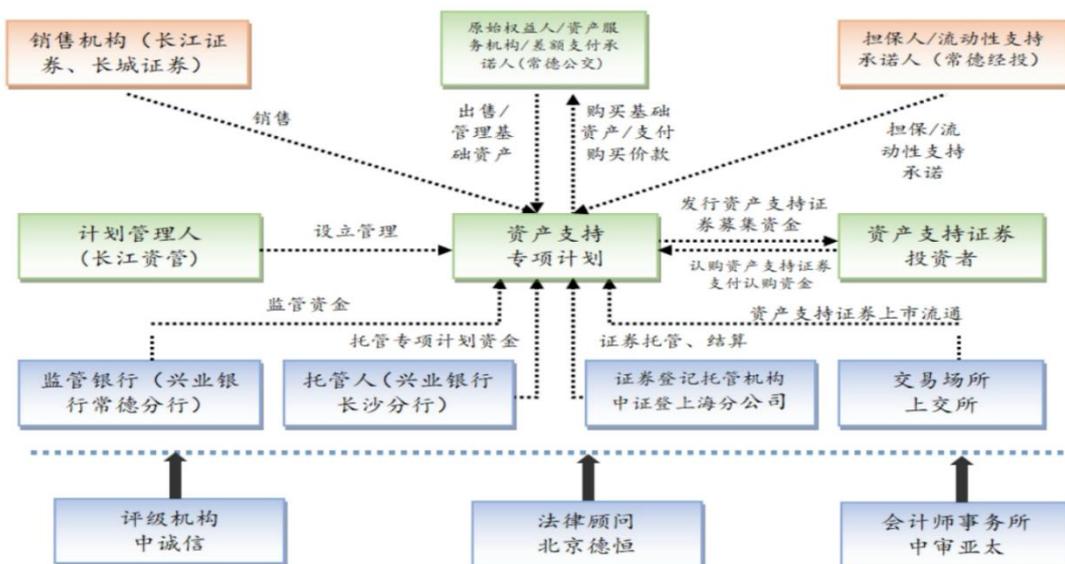
## 第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

### 一、 专项计划基本情况

单位：元 币种：人民币

专项计划名称	长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划
专项计划设立日	2021年11月30日
发行规模	306,000,000.00
存续规模（截至12月31日）	217,098,700.00
是否为双/多SPV	否
双/多SPV的具体情况	
增信方式	优先级/次级产品结构化分层；现金流超额覆盖；差额支付承诺；第三方担保；流动性支持承诺；特定期限公交票款收入质押担保
基础资产类型	未来经营收入类-基础设施收费-交通客票
基础资产具体内容	具体是指原始权益人因合法拥有特定线路的公交经营权而自基准日起享有的在未来9年的特定收款期间内取得特定的公交票款收入的权利及从权利，包括现金票款收入、非现金票款收入以及其他公交票款结算支付方式（如有）。专项计划设立后，若原始权益人调增公交票价、增加公交票款结算方式、变更特定线路名称、增加特定线路站点、增加特定线路的，则调增公交票价以及公交票款结算方式或对特定线路的调整后形成的票款收入亦在公交经营收费收入范围内，属于基础资产。
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所

交易结构图与说明：



1、认购人通过与计划管理人签订《认购协议》，将认购资金以专项资产管理方式委托计划管理人管理，计划管理人设立并管理专项计划，投资者取得资产支持证券，成为资产支

持证券持有人。

2、计划管理人根据与认购人签订的《认购协议》以及与原始权益人签订的《资产买卖协议》，将专项计划所募集的认购资金用于向原始权益人购买基础资产，即原始权益人因合法拥有特定线路的公交经营权而自基准日起享有的在未来 9 年的特定收款期间内取得特定的公交票款收入的权利及从权利，包括现金票款收入、非现金票款收入以及其他公交票款结算支付方式（如有）。专项计划设立后，若原始权益人调增公交票价、增加公交票款结算方式、变更特定线路名称、增加特定线路站点、增加特定线路的，则调增公交票价以及公交票款结算方式或对特定线路的调整后形成的票款收入亦在公交经营收费收入范围内，属于基础资产。

3、计划管理人委任原始权益人作为资产服务机构，原始权益人根据《资产服务协议》的约定，负责公共交通的持续运营，以及交易款项的催收，以保证基础资产不存在或受到任何重大损害。

4、常德公交与计划管理人签订《质押合同》，将其自【2021】年【6】月【1】日起至【2030】年【6】月【30】日依法享有的特定期间公交经营收费收益权相应的公交票款收入质押给专项计划，并于中国人民银行征信中心办理登记。

5、在专项计划存续期间，原始权益人将合法拥有的公交经营收费收益权项下特定收款期间的公交票款收入按照《资产买卖协议》及《监管协议》的约定按时划付至监管账户，监管账户仅用于接收本专项计划基础资产形成的现金流。

6、在每个回收款转付日，资产服务机构应当将监管账户中的资金全部划转至专项计划账户。

7、计划管理人与托管人签订《托管协议》，托管人根据计划管理人委托在托管人处开立专项计划账户，托管人负责管理专项计划账户，并执行计划管理人的资金拨付指令。

8、差额支付承诺人出具《差额支付承诺函》，当优先级资产支持证券无法按时、足额兑付时，由计划管理人在差额支付通知日向差额支付承诺人发出差额支付通知，差额支付承诺人将启动差额支付程序，补足专项计划应缴税金、专项计划费用及优先级资产支持证券预期支付额短缺的部分。

9、担保人签署《担保协议》，担保人愿意为常德公交履行《差额支付承诺函》、《回售、赎回和回购承诺函》及《标准条款》项下的回售、赎回、回购义务提供不可撤销的连带责任保证担保。

10、常德经投作为流动性支持承诺人，承诺如常德公交除基础资产回收款以外的收入不足以覆盖常德公交的运营管理支出及费用和税金时，对常德公交日常的运营管理支出及费用和税金提供流动性支持。

11、计划管理人根据《计划说明书》及相关文件的约定，指示托管人根据分配指令，在分配资金划拨日划出相应款项分别用于支付专项计划费用、当期资产支持证券本金和预期收益。

## 二、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	193799	193800	193801	193802
证券简称	G 常公交 1/PR 常 1	G 常公交 2	G 常公交 3	G 常公交 4
发行日	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30

到期日	2022-07-19	2023-07-19	2024-07-17	2025-07-17
发行规模	0.276	0.266	0.279	0.297
初始信用评级	AAA	AAA	AAA	AAA
最新信用评级	AAA	AAA	AAA	AAA
最新预期收益率	4.75%	5.50%	5.50%	4.30%
收益分配方式	转付型	转付型	转付型	转付型
收益分配频率	按季	按季	按季	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否			
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形				

证券代码	193803	193804	193805	193806
证券简称	G常公交5	G常公交6	G常公交7	G常公交8
发行日	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30	2021-11-30
到期日	2026-7-17	2027-7-19	2028-7-19	2029-7-18
发行规模	0.315	0.335	0.355	0.376
初始信用评级	AAA	AAA	AAA	AAA
最新信用评级	AAA	AAA	AAA	AAA
最新预期收益率	4.50%	4.70%	4.70%	4.70%
收益分配方式	转付型	转付型	转付型	转付型
收益分配频率	按季	按季	按季	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否			
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形				

证券代码	193807	193808
证券简称	G 常公交 9	G 常公次
发行日	2021-11-30	2021-11-30
到期日	2030-7-17	2030-7-17
发行规模	0.401	0.16
初始信用评级	AAA	无
最新信用评级	AAA	无
最新预期收益率	4.70%	0
收益分配方式	转付型	转付型
收益分配频率	按季	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购	次级资产支持证券的100%的份额由原始权益人常德公交认购
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的,说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形		

### 三、 专项计划参与者基本信息情况

专项计划包含以下参与者:

原始权益人 资产服务机构 增信机构 托管人 资信评级机构 资产评估机构  
现金流预测机构 重要现金流提供方 其他

#### (一) 原始权益人

机构名称	常德市公共交通有限责任公司
统一社会信用代码	91430700186485914W
办公地址	湖南省常德市武陵区南坪街道望月社区紫菱路 1788 号公交场站 办公用房第一、七、八、九层
联系人	罗凌
联系电话	13875038021

#### (二) 资产服务机构

机构名称	常德市公共交通有限责任公司
统一社会信用代码	91430700186485914W
办公地址	湖南省常德市武陵区南坪街道望月社区紫菱路 1788 号公交场站 办公用房第一、七、八、九层
联系人	罗凌
联系电话	13875038021

(三) 增信主体

机构名称	常德市经济建设投资集团有限公司
统一社会信用代码	91430700186491011B
增信类型	流动性支持
办公地址	湖南省常德市武陵区穿紫河街道晓岛社区柳叶大道 2533 号
联系人	孙扬
联系电话	13975659791

(四) 托管人

机构名称	兴业银行股份有限公司长沙分行
统一社会信用代码	91430000712105900J
办公地址	长沙市韶山北路 192 号
联系人	唐林
联系电话	0731-85329210

(五) 资信评级机构

机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
统一社会信用代码	9111000071092067XR
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号 12 楼
联系人	杨哲、王家艺
联系电话	021-60330988

(六) 现金流预测机构

机构名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
统一社会信用代码	91110108061301173Y
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行健大厦 2206
联系人	曾云
联系电话	010-57559996

(七) 其他：绿色认证机构

机构名称	中诚信绿金融科技(北京)有限公司
统一社会信用代码	91110101MA01QEGF27
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 4 层 50532
联系人	李群
联系电话	010-857310307

四、 资产支持证券收益分配情况

单位：元 币种：人民币

债券代码	193799	193800
已分配收益情况	分配本金金 分配收益	分配本金金 分配收益金

	额	金额	额	额
2022年1月20日	14,401,680.00	183,153.60	0.00	187,689.60
2022年4月21日	6,502,560.00	156,298.80	0.00	334,894.00
2022年7月19日	6,695,760.00	77,528.40	0.00	327,525.80
2022年10月26日	0.00	0.00	6,102,040.00	364,340.20
2023年1月19日	0.00	0.00	6,700,540.00	241,049.20
2023年4月20日	0.00	0.00	6,801,620.00	173,698.00
2023年7月19日	0.00	0.00	6,995,800.00	87,088.40
已分配金额小计	27,600,000.00	416,980.80	26,600,000.00	1,716,285.20
未来收益安排				
未来分配金额小计	0.00	0.00	0.00	0.00
合计分配金额	27,600,000.00	416,980.80	26,600,000.00	1,716,285.20

债券代码	193801		193802	
	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2022年1月20日	0.00	214,383.60	0.00	228,214.80
2022年4月21日	0.00	382,564.80	0.00	407,246.40
2022年7月19日	0.00	374,139.00	0.00	398,277.00
2022年10月26日	0.00	416,184.30	0.00	443,034.90
2023年1月19日	0.00	357,343.20	0.00	380,397.60
2023年4月20日	0.00	382,564.80	0.00	407,246.40
2023年7月19日	0.00	378,351.90	0.00	402,761.70
2023年10月25日	6,400,260.00	411,999.30	0.00	438,579.90
2024年1月18日	7,000,110.00	275,373.00	0.00	380,397.60
2024年4月19日	7,100,550.00	200,991.60	0.00	411,731.10
2024年7月17日	7,399,080.00	99,212.40	0.00	398,277.00
2024年10月24日	0.00	0.00	6,801,300.00	346,391.10
已分配金额小计	27,900,000.00	3,493,107.90	6,801,300.00	4,642,555.50
未来收益安排				
2025年1月20日	0.00	0.00	7,502,220.00	237,392.10
2025年4月18日	0.00	0.00	7,600,230.00	159,607.80
2025年7月17日	0.00	0.00	7,796,250.00	82,655.10
未来分配金额小计	0.00	0.00	22,898,700.00	479,655.00
合计分配金额	27,900,000.00	3,493,107.90	29,700,000.00	5,122,210.50

债券代码	193803		193804	
	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2022年1月20日	0.00	242,046.00	0.00	257,414.00
2022年4月21日	0.00	431,928.00	0.00	459,352.00
2022年7月19日	0.00	422,415.00	0.00	449,235.00

2022年10月26日	0.00	469,885.50	0.00	499,719.50
2023年1月19日	0.00	403,452.00	0.00	429,068.00
2023年4月20日	0.00	431,928.00	0.00	459,352.00
2023年7月19日	0.00	427,171.50	0.00	454,293.50
2023年10月25日	0.00	465,160.50	0.00	494,694.50
2024年1月18日	0.00	403,452.00	0.00	429,068.00
2024年4月19日	0.00	436,684.50	0.00	464,410.50
2024年7月17日	0.00	422,415.00	0.00	449,235.00
2024年10月24日	0.00	384,457.50	0.00	427,024.50
已分配金额小计	0.00	4,940,995.50	0.00	5,272,866.50
未来收益安排				
2025年1月20日	0.00	341,743.50	0.00	379,588.50
2025年4月18日	0.00	341,743.50	0.00	379,588.50
2025年7月17日	0.00	349,492.50	0.00	388,231.50
2025年10月27日	7,301,700.00	396,112.50	0.00	439,989.00
2026年1月21日	7,900,200.00	256,567.50	0.00	370,945.50
2026年4月20日	8,001,000.00	178,825.50	0.00	383,910.00
2026年7月17日	8,297,100.00	89,995.50	0.00	379,588.50
2026年10月26日	0.00	0.00	7,701,650.00	435,667.50
2027年1月20日	0.00	0.00	8,401,800.00	285,688.00
2027年4月20日	0.00	0.00	8,602,800.00	201,603.00
2027年7月19日	0.00	0.00	8,793,750.00	101,907.00
未来分配金额小计	31,500,000.00	1,954,480.50	33,500,000.00	3,746,707.00
合计分配金额	31,500,000.00	6,895,476.00	33,500,000.00	9,019,573.50

债券代码	193805		193806	
已分配收益情况	分配本金 金额	分配收益金 额	分配本金 金额	分配收益金 额
2022年1月20日	0.00	282,722.00	0.00	299,446.40
2022年4月21日	0.00	504,455.00	0.00	534,296.00
2022年7月19日	0.00	493,379.00	0.00	522,564.80
2022年10月26日	0.00	548,830.00	0.00	581,296.00
2023年1月19日	0.00	471,191.50	0.00	499,064.80
2023年4月20日	0.00	504,455.00	0.00	534,296.00
2023年7月19日	0.00	498,917.00	0.00	528,430.40
2023年10月25日	0.00	543,292.00	0.00	575,430.40
2024年1月18日	0.00	471,191.50	0.00	499,064.80
2024年4月19日	0.00	510,028.50	0.00	540,199.20
2024年7月17日	0.00	493,379.00	0.00	522,564.80
2024年10月24日	0.00	452,518.50	0.00	479,287.20
已分配金额小计	0.00	5,774,359.00	0.00	6,115,940.80
未来收益安排				

2025年1月20日	0.00	402,250.50	0.00	426,045.60
2025年4月18日	0.00	402,250.50	0.00	426,045.60
2025年7月17日	0.00	411,409.50	0.00	435,746.40
2025年10月27日	0.00	466,257.00	0.00	493,838.40
2026年1月21日	0.00	393,091.50	0.00	416,344.80
2026年4月20日	0.00	406,830.00	0.00	430,896.00
2026年7月17日	0.00	402,250.50	0.00	426,045.60
2026年10月26日	0.00	461,677.50	0.00	488,988.00
2027年1月20日	0.00	393,091.50	0.00	416,344.80
2027年4月20日	0.00	411,409.50	0.00	435,746.40
2027年7月19日	0.00	411,409.50	0.00	435,746.40
未来分配金额小计	0.00	4,561,927.50	0.00	4,831,788.00
合计分配金额	0.00	10,336,286.50	0.00	10,947,728.80

债券代码	193807		193808	
	分配本金 金额	分配收益金 额	分配本金 金额	分配收益金额
2022年1月20日	0.00	319,356.40	0.00	7,376,176.00
2022年4月21日	0.00	569,821.00	0.00	2,527,536.00
2022年7月19日	0.00	557,309.80	0.00	2,196,960.00
2022年10月26日	0.00	619,946.00	0.00	3,150,128.00
2023年1月19日	0.00	532,247.30	0.00	0.00
2023年4月20日	0.00	569,821.00	0.00	461,392.00
2023年7月19日	0.00	563,565.40	0.00	1,161,648.00
2023年10月25日	0.00	613,690.40	0.00	1,447,216.00
2024年1月18日	0.00	532,247.30	0.00	1,259,488.00
2024年4月19日	0.00	576,116.70	0.00	1,559,376.00
2024年7月17日	0.00	557,309.80	0.00	1,561,696.00
2024年10月24日	0.00	511,154.70	0.00	1,764,608.00
已分配金额小计	0.00	6,522,585.80	0.00	24,466,224.00
未来收益安排				
2025年1月20日	0.00	454,373.10	0.00	1,703,984.00
2025年4月18日	0.00	454,373.10	0.00	1,639,008.00
2025年7月17日	0.00	464,718.90	0.00	0.00
2025年10月27日	0.00	526,673.40	0.00	0.00
2026年1月21日	0.00	444,027.30	0.00	0.00
2026年4月20日	0.00	459,546.00	0.00	0.00
2026年7月17日	0.00	454,373.10	0.00	0.00
2026年10月26日	0.00	521,500.50	0.00	0.00
2027年1月20日	0.00	444,027.30	0.00	0.00
2027年4月20日	0.00	464,718.90	0.00	0.00
2027年7月19日	0.00	464,718.90	0.00	0.00

未来分配金额小计	0.00	5,153,050.50	0.00	3,342,992.00
合计分配金额	0.00	11,675,636.30	0.00	27,809,216.00

备注：

1、专项计划设置回售日，为资产支持证券持有人将所持有的常德公交 04-常德公交 09 档优先级资产支持证券全部或部分回售给常德公交的日期，为常德公交 03 的预期到期日，即【2024】年【7】月的第【13】个工作日；或指资产支持证券持有人将所持有的常德公交 07 档-常德公交 09 档优先级资产支持证券全部或部分回售给常德公交的日期，为常德公交 06 的预期到期日，即【2027】年【7】月的第【13】个工作日。在预期收益率调整公告日前，经与管理人协商，原始权益人有权对当年进入回售登记期的常德公交 04-常德公交 09 档优先级资产支持证券、常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券的预期收益率进行调整，原始权益人行使预期收益率调整权的，应于预期收益率调整公告日，即常德公交 03、常德公交 06 预期到期日前的 M-65 日，通过管理人向资产支持证券持有人公告相应资产支持证券预期收益率调整结果，披露《预期收益率调整公告》。

2、第一个回售日：根据《回售实施结果的公告》，专项计划已于第一个回售日 2024 年 7 月 17 日完成本次回售资金兑付。常德公交决定对本次回售资产支持证券进行转售，并已于 2024 年 7 月 17 日至 2024 年 8 月 13 日按照相关规定办理转售，转售资产支持证券金额合计 51,650,000.00 元。根据《预期收益率调整公告》，本专项计划优先级资产支持证券 G 常公交 4（证券代码 193802）、G 常公交 5（证券代码 193803）、G 常公交 6（证券代码 193804）、G 常公交 7（证券代码 193805）、G 常公交 8（证券代码 193806）、G 常公交 9（证券代码 193807）下调预期收益率，预期收益率调整生效时间为 2024 年 7 月 17 日，具体如下：

证券简称	证券代码	下调前预期收益率	下调后预期收益率
G 常公交 4	193802	5.50%	4.30%
G 常公交 5	193803	5.50%	4.50%
G 常公交 6	193804	5.50%	4.70%
G 常公交 7	193805	5.70%	4.70%
G 常公交 8	193806	5.70%	4.70%
G 常公交 9	193807	5.70%	4.70%

3、以上仅列示专项计划在第二个回售日实施全部回售的收益分配安排。若未发生回售，则专项计划仍按交易文件约定存续并季度固定还本付息。

## 五、 业务参与者变更或者变化情况

业务参与者是否发生变更或者基本情况的重大变化

是 否

## 六、 报告期内履行职责和义务的情况

### （一） 管理人履职情况

专项计划资产管理过程中是否严格遵守了法律法规、中国证监会和本所的规定以及专项计划文件约定和所作出的承诺，是否勤勉尽责地履行专项计划资产管理职责和义务

是 否

是否积极督促原始权益人、资产服务机构、增信主体、托管人等按照规定或者约定履行职责和义务

是 否

有无损害资产支持证券投资者权益的行为

是 否

## (二) 其他业务参与机构履职情况

原始权益人 资产服务机构 增信主体 托管人 其他

以上主体是否均按照规定或者约定履行职责和义务。相关机构存在严重违反相关规定、约定或者损害资产支持证券投资者权益行为的，管理人应当披露具体情况，以及管理人采取的维护投资者权益的措施。

是 否

## 七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

是 否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

是 否

## 八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

原始权益人 资产服务机构 其他 不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

原始权益人在公交票款回收银行开立了用于接收、存放和归集基础资产回收款（包括现金收入、公交 IC 卡收入、网络售票收入等）的所有人民币资金账户，包括现有的公交票款收款账户及专项计划存续期间将开立的新的公交票款收款账户。

在每个回收款归集日，资产服务机构将前一个特定收款期间的基础资产回收款扣除执行费用后划转至监管账户。在每个回收款转付日，资产服务机构应将届时监管账户中的资金全额划付至专项计划账户。

是否存在基础资产与管理人自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

是 否

## 九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况

(一) 选择权条款触发情况

专项计划存在以下行权条款：

√回售 √赎回 √其他 □不适用

未来最近回售日：2027年7月19日

未来最近赎回日：2027年7月19日

未来预期收益率调整日：2027年7月19日

选择权条款的触发和执行情况：

1、根据《说明书》中设定的回售安排，预期收益率调整安排如下：

1) 回售整体安排：管理人在回售日前的第 67 个工作日（M-67 日）16:00 前披露《回售登记期提示性公告》。常德公交 03 的预期到期日相应的回售日前的第【64】个工作日（M-64 日）（含）至第【60】个工作日（M-60 日）（含）的回售登记期内，优先级资产支持证券持有人有权选择将所持有的届时未到期的常德公交 04-常德公交 09 档优先级资产支持证券份额全部或部分回售给常德公交；常德公交 06 的预期到期日相应的回售日前的第【64】个工作日（M-64 日）（含）至第【60】个工作日（M-60 日）（含）的回售登记期内，优先级资产支持证券持有人有权选择将所持有的届时未到期的常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券份额全部或部分回售给常德公交。若优先级资产支持证券持有人决定行使回售权，须在回售登记期内进行登记，登记手续完成即视为已不可撤销地行使回售权；若优先级资产支持证券持有人未在回售登记期内进行登记，则视为放弃回售权和同意继续持有其所持的常德公交 04-常德公交 09、常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券份额。为避免疑义，在回售日前，无论原始权益人是否通知管理人调整常德公交 04-常德公交 09、常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券的预期收益率，优先级资产支持证券持有人均享有回售选择权。

2) 赎回选择权：赎回日前的回售登记期结束后，常德公交有权赎回优先级资产支持证券的所有剩余份额，专项计划提前结束，且常德公交须在赎回公告日进行公告。为避免疑义，即使优先级资产支持证券持有人未选择回售优先级资产支持证券，常德公交仍然有权按照本款的约定赎回优先级资产支持证券的所有剩余份额。

3) 预期收益率调整安排：（1）在预期收益率调整公告日前，经与管理人协商，原始权益人有权对当年进入回售登记期的常德公交 04-常德公交 09 档优先级资产支持证券、常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券的预期收益率进行调整，原始权益人行使预期收益率调整权的，应于预期收益率调整公告日，即常德公交 03、常德公交 06 预期到期日前的 M-65 日，通过管理人向资产支持证券持有人公告相应资产支持证券预期收益率调整结果，披露《预期收益率调整公告》。（2）常德公交 04-常德公交 09 档优先级资产支持证券、常德公交 07-常德公交 09 档优先级资产支持证券调整后的预期收益率于下一计息期间起生效，在前述预期收益率调整后紧邻的下一兑付日应按照调整后的预期收益率向投资者分配本金和利息。

2、执行情况：根据《回售实施结果的公告》，专项计划已于第一个回售日 2024 年 7 月 17 日完成本次回售资金兑付。常德公交决定对本次回售资产支持证券进行转售，并已于 2024 年 7 月 17 日至 2024 年 8 月 13 日按照相关规定办理转售，转售资产支持证券金额合计 51,650,000.00 元。根据《预期收益率调整公告》，本专项计划优先级资产支持证券 G 常公交 4（证券代码 193802）、G 常公交 5（证券代码 193803）、G 常公交 6（证券代码 193804）、G 常公交 7（证券代码 193805）、G 常公交 8（证券代码 193806）、G 常公交 9（证券代码 193807）下调预期收益率，预期收益率调整生效时间为 2024 年 7 月 17 日，具体如下：

证券简称	证券代码	下调前预期收益率	下调后预期收益率
G 常公交 4	193802	5.50%	4.30%
G 常公交 5	193803	5.50%	4.50%

G 常公交 6	193804	5.50%	4.70%
G 常公交 7	193805	5.70%	4.70%
G 常公交 8	193806	5.70%	4.70%
G 常公交 9	193807	5.70%	4.70%

(二) 信用机制触发情况

是否启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制

是 否

十、 跟踪评级情况

适用 不适用

证券代码	193801
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193802
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193803
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193804
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日

评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193805
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193806
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

证券代码	193807
评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级时间	2024年6月27日
评级结论	AAA
标识所代表的含义	维持原有评级
与上一次评级结果的对比情况	无变动
评级变动原因	无

**十一、 转让基础资产取得资金使用情况**

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

是 否

**十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况**

适用 不适用

### 十三、 专项计划审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

## 第二节 基础资产情况

### 一、 基础资产变化情况

#### (一) 报告期末基础资产数量或金额变化情况

##### 1. 变化基本情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期初基础资产数量	报告期末基础资产数量	报告期初基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
1	1	3.95	3.49	报告期内回收基础资产 0.45 亿元

##### 2. 是否首次披露年度资产管理报告

是 否

##### 3. 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

是 否

#### (二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

是 否

#### (三) 基础资产筛选标准发生调整

适用 不适用

### 二、 重要现金流提供方相关情况

前五大重要现金流提供方的现金流占比：0%（备注：本专项计划现金流提供方为乘坐公交的乘客，客户群体分散，无重要现金流提供方）

基础资产重要现金流提供方情况：

适用 不适用

### 三、 经营收益类资产情况

#### (一) 原始权益人基础资产相关经营情况

基础资产占营业收入比：102.71%（归集基础资产金额为含税金额）

报告期内原始权益人相关经营资质或范围，经营所提供服务的数量、质量的变化情况：

原始权益人相关经营资质或范围，经营所提供服务的数量、质量的变化情况等未发生重大不利变化。

报告期内，常德市城区公交客运收入出现一定程度的下滑，一方面，受常德市市民出行方式变化使得客运量不及预期导致客运量出现下滑；另一方面，根据中共湖南省委、湖南省人民政府印发《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的实施方案》的通知（湘发〔2022〕11号）以及《常德市交通运输局关于落实14周岁以下儿童免费乘坐公交政策的通知》（常交发〔2023〕13号）文件要求，自2023年9月1日起，14周岁以下儿童可免费乘坐常德市城区公交车，该政策对客运收入产生一定影响。总体来说，本专项计划在设计资产支持证券本金规模时，已考虑基础资产现金流波动因素。根据评级机构的测试，基础资产各期预期现金流对专项计划优先级资产支持证券本息及费用的覆盖倍数均可保持在1.32倍以上，能够对优先级资产支持证券的偿付提供一定的信用支持。此外，本专项计划设计了优先/次级分层、差额支付承诺、第三方担保、流动性支持承诺、特定期间公交票款收入质押担保等信用增级安排，为优先级资产支持证券本息兑付提供一定支撑，上述情况并未影响报告期内按约定分配专项计划收益，也未对未来收益分配产生不利影响。

经营业务管理和风险管理等情况

原始权益人基础资产总体运营稳定，风险可控，未发生重大不利变化。

## （二） 基础资产经营管理变化情况

基础资产收缴率：100%

报告期内经营收益来源对象、经营所提供服务价格、项目外部环境情况、经营成本及经营资金来源的变化情况

报告期内，本次资产支持专项计划基础资产对应的绿色项目未发生变更，为常德市区内857辆在册电动公交车，不涉及新增项目。

项目外部环境情况、经营成本及经营资金来源的变化情况等未发生重大不利变化。

总体来说，本专项计划在设计资产支持证券本金规模时，已考虑基础资产现金流波动因素。根据评级机构的测试，基础资产各期预期现金流对专项计划优先级资产支持证券本息及费用的覆盖倍数均可保持在1.32倍以上，能够对优先级资产支持证券的偿付提供一定的信用支持。此外，本专项计划设计了优先/次级分层、差额支付承诺、第三方担保、流动性支持承诺、特定期间公交票款收入质押担保等信用增级安排，为优先级资产支持证券本息兑付提供一定支撑，上述情况并未影响报告期内按约定分配专项计划收益，也未对未来收益分配产生不利影响。

## （三） 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

适用 不适用

## （四） 基础资产与相关资产的权属、权利负担或其他权利限制的变化情况

无变化

## （五） 影响报告期内或者未来专项计划收益分配的基础设施等经营收益类资产质量和现金流变化的其他情况

未发生重大不利变化。

(六) 上述情况是否影响报告期内按约定分配专项计划收益

是 否

(七) 上述情况对未来收益分配是否产生不利影响

是 否

### 第三节 资金收支与投资管理情况

#### 一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况

##### (一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收入金额	收入来源	支出金额	支出用途	支出用于分配的证券代码	支出用于分配的证券简称	备注
报告期初余额	3,002,999.92	-		-	-	-	
2024年1月3日	11,400,841.96	还本付息					
2024年1月16日			430,089.45	193804 兑息款	193804	G 常公交 6	
2024年1月16日			500,089.75	193806 兑息款	193806	G 常公交 8	
2024年1月16日			7,275,846.77	193801 兑付兑息款	193801	G 常公交 3	
2024年1月16日			381,416.62	193802 兑息款	193802	G 常公交 4	
2024年1月16日			1,260,550.97	193808 兑息款	193808	G 常公次	

2024年1月 16日			533,273.91	193807 兑息款	193807	G 常公交 9	
2024年1月 16日			404,472.17	193803 兑息款	193803	G 常公交 5	
2024年1月 16日			5,714.79	常德公 交ABS托 管费			
2024年1月 16日			472,215.06	193805 兑息款	193805	G 常公交 7	
2024年1月 18日	1,000.00	193802 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193803 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193804 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193805 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193806 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193807 债券退 款					
2024年1月 18日	1,000.00	193808 债券退 款					

2024年3月 21日	4,188.73	托管户 结息					
2024年4月2 日	11,604,725.06	还本付 息					
2024年4月 17日			7,302,906.68	193801 兑付兑 息款	193801	G 常公交 3	
2024年4月 17日			412,751.69	193802 兑息款	193802	G 常公交 4	
2024年4月 17日			437,706.33	193803 兑息款	193803	G 常公交 5	
2024年4月 17日			465,433.72	193804 兑息款	193804	G 常公交 6	
2024年4月 17日			511,054.00	193805 兑息款	193805	G 常公交 7	
2024年4月 17日			541,226.21	193806 兑息款	193806	G 常公交 8	
2024年4月 17日			577,145.51	193807 兑息款	193807	G 常公交 9	
2024年4月 17日			1,560,453.97	193808 兑息款	193808	G 常公次	
2024年4月 17日			6,008.98	常德公 交ABS托 管费			

2024年4月 19日	1,000.00	193802 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193803 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193804 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193805 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193806 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193807 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193808 债券退 款					
2024年4月 19日	1,000.00	193801 债券退 款					
2024年6月 21日	4,383.29	托管户 结息					
2024年7月2 日	11,562,462.40	还本付 息					
2024年7月9 日	11,652,582.50	还本付 息					

2024年7月9日	40,000,000.00	还本付息					
2024年7月10日			21,701,085.00	193802 回售款	193802	G 常公交 4	
2024年7月10日			14,630,731.50	193803 回售款	193803	G 常公交 5	
2024年7月10日			13,320,666.00	193804 回售款	193804	G 常公交 6	
2024年7月10日			2,000,100.00	193806 回售款	193806	G 常公交 8	
2024年7月15日			7,499,667.31	193801 兑付兑 息款	193801	G 常公交 3	
2024年7月15日			422,436.12	193803 兑息款	193803	G 常公交 5	
2024年7月15日			494,403.67	193805 兑息款	193805	G 常公交 7	
2024年7月15日			558,337.67	193807 兑息款	193807	G 常公交 9	
2024年7月15日			1,562,774.08	193808 兑息款	193808	G 常公次	
2024年7月15日			449,257.46	193804 兑息款	193804	G 常公交 6	

2024年7月 15日			398,296.91	193802 兑息款	193802	G 常公交 4	
2024年7月 15日			523,590.93	193806 兑息款	193806	G 常公交 8	
2024年7月 15日			5,639.90	常德公 交ABS托 管费			
2024年7月 17日	1,000.00	193805 债券退 款					
2024年7月 17日	1,000.00	193806 债券退 款					
2024年7月 17日	1,000.00	193807 债券退 款					
2024年7月 17日	1,000.00	193808 债券退 款					
2024年7月 17日	1,000.00	193801 债券退 款					
2024年9月 21日	4,376.07	托管户 结息					
2024年10月 9日	10,810,562.30	还本付 息					
2024年10月 22日			512,180.26	193807 兑息款	193807	G 常公交 9	

2024年10月 22日			480,311.16	193806 兑息款	193806	G 常公交 8	
2024年10月 22日			385,476.72	193803 兑息款	193803	G 常公交 5	
2024年10月 22日			453,541.13	193805 兑息款	193805	G 常公交 7	
2024年10月 22日			1,765,696.23	193808 兑息款	193808	G 常公次	
2024年10月 22日			428,045.85	193804 兑息款	193804	G 常公交 6	
2024年10月 22日			7,149,048.48	193802 兑息款	193802	G 常公交 4	
2024年10月 22日			6,072.90	常德公 交ABS托 管费			
2024年10月 24日	1,000.00	193803 债券退 款					
2024年10月 24日	1,000.00	193804 债券退 款					
2024年10月 24日	1,000.00	193806 债券退 款					
2024年10月 24日	1,000.00	193805 债券退 款					

2024年10月 24日	1,000.00	193808 债券退 款					
2024年10月 24日	1,000.00	193807 债券退 款					
2024年10月 24日	1,000.00	193802 债券退 款					
2024年12月 21日	3,464.76	托管户 结息					
报告期末余 额	2,251,871.13	-		-	-	-	

(二) 专项计划投资管理情况

适用 不适用

(三) 向金融机构等借款情况

适用 不适用

(四) 其他情况

无

(五) 是否影响报告期内按约定分配专项计划

是 否

(六) 未来收益分配是否产生不利影响

是 否

二、 基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

是 否

报告期内基础资产实际现金流与前次预测该期现金流之间的差额比例：-19.28%

累计实际基础资产现金流与最初预测的现金流之间的差额比例：-17.64%

基础资产实际现金流是否少于预测值 20%及以上：

是 否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

### 三、 基础资产现金回款、现金流归集情况

各类各层回款和归集账户的设置，基础资产现金流的回款及划转时间、金额情况：  
报告期内，专项计划各层归集账户归集、划转基础资产现金流按照相关协议约定的时间和金额执行，不存在滞留、截留、挪用等情况。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

是 否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

## 第四节 特定原始权益人常德市公共交通有限责任公司情况

### 一、 原始权益人基本情况

统一社会信用代码：91430700186485914W

公司成立日期：1989年12月9日

企业性质：地方国有控股

所属行业：G54-道路运输业

所属地区：湖南省常德市

企业规模：中型

报告期末信用评级：无

评级机构名称：无

最新评级时间：无

### 二、 公司治理情况

(一) 是否存在股权结构和公司治理结构的重大变化情况

是 否

## （二） 控股股东、实际控制人、主要负责人情况

控股股东名称：常德市经济建设投资集团有限公司

实际控制人名称：常德市人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东/实际控制人是否存在变更

是 否

控股股东、实际控制人、主要负责人是否存在变更或者无法履行职责的情况

是 否

## 三、 公司业务和经营情况

### （一） 经营模式与主要业务

常德公交是常德市唯一的公交运营公司，主要经营城区公交客运业务，同时兼营的士出租、旅游车辆出租等业务，目前在常德市主城区的公交线路占有率为 100%。由于公司主营业务的特殊性，具有明显的区域行业垄断地位。

### （二） 行业环境和政策变化情况

城市公交行业属公益性行业，其特点是业务运营不以盈利为目的、资金投入量大、涉及面广且关系到居民切身利益，因而其服务的价格、线路设置、运营时间、车辆配置等方面均受到政府有关部门的严格控制和监管，燃油价格、人工成本、优惠乘车、以及轨道交通大幅扩容等因素成为影响该行业的主要因素。作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，城市公交业务得到各级政府的高度重视和大力扶持，受宏观经济波动影响较小，属于非周期性行业。

随着经济社会发展和城镇化进程的加快，城市交通拥堵、群众出行不便等问题日益突出，优先发展公共交通的理念更加受到关注和重视。2012年10月10日举行的国务院常务会议强调为从根本上缓解交通拥堵、出行不便、环境污染等矛盾，必须树立公共交通优先发展理念，将公共交通放在城市交通发展的首要位置。2012年12月，国务院发布《国务院关于城市优先发展公共交通的指导意见》，再次强调要树立优先发展理念，把握科学发展原则，明确总体发展目标，实施加快发展政策，建立持续发展机制。交通运输部于2013年6月出台了交运发【2013】368号文件，旨在贯彻落实《指导意见》，进一步推进城市公共交通优先发展，规划至2015年，市区人口300万以上的城市，基本实现中心城区公共交通站点500米全覆盖，万人公共交通车辆拥有量达到15标台以上，城市公共汽（电）车进场率达到60%以上；要求城市优先发展公共交通，提高城市公共交通车辆的保有水平和公共汽（电）车平均运营时速；大城市中心区公共交通站点500米全覆盖，公共交通占机动化出行比例达到60%左右；同时明确指出包括免征城市公共交通企业新购置公共汽（电）车的车辆购置税、及时足额发放成品油价格补助资金、免征站场城镇土地使用税以及完善公共财政补贴补偿制度等方面的政策支持。2015年5月，交通运输部办公厅出台了交办运函【2015】357号文件，旨在贯彻落实《城市公共交通IC卡技术规范》的通知，体现国家对于规范公交运营的重视，2015年6月，交通部出台了交办运【2015】88号文件，旨在进一步加快推进城市公共交通智能化应用示范工程建设，指明公共交通发展方向。2016年8月，交通部印发了《城市公共交通“十三五”发展纲要》，提出到2020年，初步建成适应全面建成小康社会需求的现代化城市公共交通体系，城区常住人口100万以上城市全面建成城市公共交通运营调度

管理系统、安全监控系统、应急处置系统。推进“互联网+城市公交”发展，推进多元化公交服务网络建设。2016年7月25日，交通运输部印发《城市公共交通“十三五”发展纲要》（交运发【2016】126号），着重提出要全面提升公交出行的快捷性、便利性、舒适性、安全性。2017年11月27日，交通运输部办公厅印发《交通运输部关于全面深入推进绿色交通发展的意见》（交政研发【2017】186号）提出，到2020年，初步建成布局科学、生态友好、清洁低碳、集约高效的绿色交通运输体系。2022年1月18日，国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》。规划提出，到2025年，综合交通运输基本实现一体化融合发展，智能化、绿色化取得实质性突破，综合能力、服务品质、运行效率和整体效益显著提升，交通运输发展向世界一流水平迈进。其中提出，展望2035年，行交通圈”（都市区1小时通勤、城市群2小时通达、全国主要城市3小时覆盖便捷顺畅、经济高效、安全可靠、绿色集约、智能先进的现代化高质量国家综合立体交通网基本建成，“全国123出）和“全球123快货物流圈”（快货国内1天送达、周边国家2天送达、全球主要城市3天送达）基本形成，基本建成交通强国。

城市公交的公益性属性使其票价收入不足以覆盖成本，且近年来燃油价格的高位运行及人工成本的逐年上升，使城市公交企业营业成本快速增加，政策性亏损较为严重。虽然政府不断加大对公交客运的政策扶持力度，在较大程度上弥补了城市公交企业的运营亏损，但政策性亏损现象仍然较为普遍。综合来看，公共交通行业对推动城市发展具有重要作用，行业地位重要；行业公益性较强，盈利能力较弱，政府对公交行业支持较大。

### （三） 各版块营业收入构成及占比

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
城市公共交通运营收入	40,191,167.89	178,682,300.81	-344.58	91.02	46,874,040.85	183,062,317.32	-290.54	95.58
租金收入	3,963,304.83	276,998.16	93.01	8.98	1,188,227.42	132,098.89	88.88	2.42
其他收入	0	0	0	0.00	981,096.69	46,785.44	95.23	2.00
合计	44,154,472.72	178,959,298.97	-305.30	100.00	49,043,364.96	183,241,201.65	-273.63	100

### （四） 基础资产相关业务经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

根据常德市公共交通有限责任公司内部运营规定、历史数据情况以及常德市政府的相关政策，纳入专项计划范围内的54条公交线路收费价格执行常德市相应票价标准。根据常德市发展和改革委员会文件常发改价调[2016]646号《关于调整市城区公交票价的批复》，公交线路票价按实际执行票价收费。学生卡单独采用月票计价收费方式。常德公交的公交票

款结算方式分为现金票款结算和非现金票款结算两部分。现金票款由常德公交设立的票务结算中心进行统一核算，票务结算中心进行清点整理后存入指定银行收款账户。非现金票款由IC卡中心进行统一核算，非现金票款主要包括普通IC卡部分及网络售票部分，普通IC卡由常德公交IC卡中心自行销售，销售票款存入公司指定银行收款账户；网络售票部分包括银联卡刷卡、银联扫码（云闪付付款码，已停用）、微信乘车码扫码、支付宝乘车码扫码、翼支付乘车码扫码、常德行APP自发码扫码、美团乘车码扫码、行业码扫码（云闪付乘车码）、全国交通一卡通等，通过提供网络支付服务的第三方公司收取公交票款，再将交易资金清算到常德公交指定银行收款账户。

根据中共湖南省委、湖南省人民政府印发《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的实施方案》的通知（湘发〔2022〕11号）以及《常德市交通运输局关于落实14周岁以下儿童免费乘坐公交政策的通知》（常交发〔2023〕13号）文件要求，自2023年9月1日起，14周岁以下儿童可免费乘坐常德市城区公交车。常德公交践行社会责任，对14周岁以下儿童免费。虽然该政策对客运收入带来一定影响，但由于本专项计划在设计资产支持证券本金规模时，已考虑基础资产现金流波动因素。根据评级机构的测试，基础资产各期预期现金流对专项计划优先级资产支持证券本息及费用的覆盖倍数均可保持在1.32倍以上，能够对优先级资产支持证券的偿付提供一定的信用支持。此外，本专项计划设计了优先/次级分层、差额支付承诺、第三方担保、流动性支持承诺、特定期间公交票款收入质押担保等信用增级安排，为优先级资产支持证券本息兑付提供一定支撑，上述情况并未影响报告期内按约定分配专项计划收益，也未对未来收益分配产生不利影响。

#### 四、 财务情况

##### （一） 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)

√标准无保留意见 □其他审计意见

##### （二） 主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	2024年末	2023年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
总资产	807,913,578.95	936,413,130.26	-13.72	
总负债	775,641,252.62	904,147,161.30	-14.21	
所有者权益	32,272,326.33	32,265,968.96	0.02	
短期借款	30,000,000.00	40,000,000.00	-25.00	
长期借款	0.00	0.00	-	
其他有息负债	670,560,531.39	740,195,873.48	-9.41	
资产负债率（%）	96.01	96.55	-0.57	

项目	2024 年末	2023 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
债务资本比率（%）	2,403.43	2,802.17	-14.23	
流动比率	2.68	1.08	147.45%	一年内到期长期应付款减少
速动比率	2.67	1.08	147.50%	一年内到期长期应付款减少
资本化比率（%）	25.03	29.02	-13.74	

项目	2024 年	2023 年	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业总收入	44,154,472.72	49,043,364.96	-9.97	
营业收入	44,154,472.72	49,043,364.96	-9.97	
营业外收入	60,223.55	907,999.33	-93.37	本年没有减免土地使用税
利润总额	3,137,974.10	150,000.00	1,991.98	主要是营业成本、管理费用等减少
净利润	6,357.37	2,053.31	209.62	主要是利润总额增加
扣除非经常性损益后净利润	127,648.82	-753,987.55	116.93	主要是利润总额增加
经营活动产生的现金流净额	155,786,826.95	-583,576.35	26,795.19	主要是收到财政补贴收入
投资活动产生的现金流净额	-20,618,874.85	-8,947,471.14	-130.44	主要是投资活动流入降幅低于流出的降幅
筹资活动产生的现金流净额	-153,888,845.91	-46,185,119.70	-233.20	主要是新增融资减少
营业毛利率（%）	-305.30	-273.63	11.57	
平均总资产回报率（%）	0.00073	0.00022	233.45	主要是净利润增加
加权平均净资产收益率（%）	0.02	0.01	100.00	主要是净利润增加
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.40	-2.34	116.93	主要是扣除非经常性损益后净利润增加
EBITDA	75,614,327.31	77,528,760.30	-2.47	
EBITDA 全部债务比（%）	10.79	9.94	8.62	
EBITDA 利息倍数	45.15	46.29	-2.47	
应收账款周转率	331.24	189.09	75.18	主要是应收账款及时收回

项目	2024 年	2023 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
营业利润率 (%)	7.38	-1.24	697.34	主要是利润总额增加
EBIT 利润率	10.90	3.72	192.95	主要是所得税费用大幅增加

### 五、 偿还债务本息情况

是否存在报告期内重大违约的情况

是 否

### 六、 原始权益人重大事项情况

适用 不适用

## 第五节 增信措施及其执行情况

### 一、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变更:

是 否

### 二、 增信措施执行情况

适用 不适用

### 三、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的

#### (一) 增信主体为法人或其他组织

适用 不适用

增信主体名称: 常德市经济建设投资集团有限公司

增信主体统一社会信用代码: 91430700186491011B

企业性质: 地方国有控股

注册地省市: 湖南省常德市

行业: N78-公共设施管理业

实际控制人: 常德市人民政府国有资产监督管理委员会

信用级别: AA+

与原始权益人的关系: 原始权益人系增信方全资子公司

单位: 亿元 币种: 人民币

增信措施内容	流动性支持
财务报告是否经审计	是
资信状况	根据中诚信国际 2024-12-31 的信用评级报告,

	主体信用评级为 AA+，评级展望维持稳定
累计对外担保余额	67.54
累计对外担保余额占净资产的比例	15.84%

增信主体主要财务情况：

单位：亿元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	426.40
资产负债率	60.80
净资产收益率	0.98
流动比率	2.43
速动比率	1.54
EBITDA	8.38
总资产	1,087.76
营业收入	35.82
净收入	4.16

(二) 增信主体为自然人

适用 不适用

(三) 增信主体为原始权益人控股股东或实际控制人

适用 不适用

增信主体名称：常德市经济建设投资集团有限公司

单位：亿元 币种：人民币

除原始权益人股权外其他主要资产	资产价值	权利限制情况
货币资金	50.10	6.55（各类保证金及冻结）
应收账款	8.83	
存货	295.50	23.28（抵押）
长期应收款	-	
固定资产	32.73	
投资性房地产	19.67	3.36（抵押）
在建工程	96.36	
无形资产	105.83	
其他非流动资产	8.05	
长期股权投资	10.82	
其他权益工具投资	2.67	

#### 四、 增信措施为抵押或者质押的

适用 不适用

#### 五、 其他增信措施情况

适用 不适用

增信措施概述	特定期间公交票款收入质押担保
增信措施有效性的变化情况	无变化

### 第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项

#### 一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券

适用 不适用

管理人应当披露绿色项目相关基础资产运行情况、转让基础资产所得资金使用情况、绿色项目进展情况、预期或实际环境效益等。

##### 1、基础资产评估

截至 2024 年 12 月 31 日，本次资产支持专项计划基础资产对应的绿色项目未发生变更，为常德市区内 857 辆在册电动公交车，不涉及新增项目的评估和筛选。基础资产具体情况如下表所示。

表 截至 2024 年末本次资产支持专项计划基础资产对应绿色项目情况

序号	车辆型号	数量（辆）	荷载乘客类型（人/辆）	2024 年车辆行驶里程（万公里/辆年）
1	CDK6801CBEV1	15	54	36.38
2	CKY6810BEVG	7	45	16.98
3	TEG6105BEV08	32	79	77.62
4	TEG6105BEV21	240	79	582.15
5	TEG6106BEV11	64	75	155.24
6	TEG6106BEV34	20	87	48.51
7	TEG6110BEV01	20	76	48.51
8	TEG6125BEV09	28	90	67.92
9	TEG6129BEV09	26	79	63.07
10	TEG6801BEV03	20	47	48.51
11	TEG6851BEV01	200	60	485.12
12	TEG6851BEV09	121	60	293.50
13	TEG6851BEV33	54	60	130.98
14	ZK6826BEVQG50	10	46	24.26
<b>总计</b>	—	<b>857</b>	—	<b>2,078.76</b>

因此，截至 2024 年 12 月 31 日，本次资产支持专项计划的基础资产全部为绿色项目。具体绿色类别详见下表，未发现本次资产支持专项计划对应的基础资产与绿色债券标准委员会发布的《中国绿色债券原则》、中国证券监督管理委员会发布的《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》、上海证券交易所发布的《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认规则适用指引第 4 号——特定品种资产支持证券》不符的情况。

表 截至 2024 年末本次资产支持专项计划基础资产对应绿色项目类别表

项目名称	基础资产绿色占比	绿色项目类别		
		《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》	《绿色产业指导目录（2019 年版）》	《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》
常德市区内 857 辆在册电动公交车	100%	4. 清洁交通-4.2 城市轨道交通-4.3.2 设施建设运营	5. 基础设施绿色升级-5.2 绿色交通-5.2.7 城乡公共交通系统建设和运营	五、基础设施绿色升级-5.5 绿色交通-5.5.1 城乡公共客运和货运-5.5.1.5 城乡公共交通系统建设和运营

### 2、绿色项目进展

截至 2024 年 12 月 31 日，基础资产对应的常德市区内 857 辆在册电动公交车均保持正常运营状态。此外，通过公开渠道查询，并结合原始权益人提供的环境影响声明，自本次资产支持专项计划发行之日起至 2024 年 12 月 31 日，本次资产支持专项计划基础资产对应的项目及其运营主体在项目运营过程中均未发生重大污染责任事故、未涉及环保行政处罚和其他环境违法事件。本次资产支持专项计划基础资产对应的项目均处于正常运营中。

### 3、环境效益实现情况

经绿色认证机构中诚信绿金定量测算，本次资产支持专项计划基础资产对应的常德市区内 857 辆在册电动公交车项目，2024 年度可实现节约标准煤 21,167.02 吨，减排二氧化碳 45,376.63 吨。本次资产支持专项计划基础资产对应的常德市区内 857 辆在册电动公交车项目实现了显著的环境效益。项目定量环境效益与发行前预期环境效益相比下降，降幅超过 15%，主要是由于电动公交车的行驶里程数较发行前预估量有所减少，因此与发行前预期环境效益相比有一定降幅。

综上，中诚信绿金维持长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划 G-1 等级，确认本次绿色资产支持专项计划的基础资产对应绿色产业项目符合中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》、国家发展和改革委员会等七部委发布的《绿色产业指导目录（2019 年版）》、中国人民银行等三部委发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》。

## 二、 低碳转型资产支持证券

适用 不适用

## 三、 乡村振兴资产支持证券

适用 不适用

## 四、 “一带一路”资产支持证券

适用 不适用

五、 科技创新资产支持证券

适用 不适用

六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券

适用 不适用

七、 知识产权资产支持证券

适用 不适用

八、 其他资产支持证券

无

### 第七节 其他管理人需要披露的事项

无

### 第八节 附件目录

- 一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的备案证明；
- 二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告（如有）；
- 三、增信机构年度财务报告（如有）；
- 四、抵质押物评估报告或者其他资产评估报告（如有）；
- 五、现金流预测报告（如有）；
- 六、其他附件。

（以下无正文）

(以下无正文,为长江楚越-常德公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划 2024 年度资产管理报告盖章页)



附件一： 专项计划财务报表

资产负债表

2024年12月31日

编制单位：长江证券（上海）资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>资产：</b>		
银行存款	2,251,871.13	3,002,999.92
交易性金融资产		
应收账款		
应收利息		
应收股利		
其他资产	151,454,934.99	196,833,526.71
资产总计	153,706,806.12	199,836,526.63
<b>负债：</b>		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债		
负债总计		
<b>所有者权益：</b>		
实收专项计划	217,098,700.00	245,399,740.00
未分配利润	-63,391,893.88	-45,563,213.37
所有者权益总计	153,706,806.12	199,836,526.63
负债和所有者权益合计	153,706,806.12	199,836,526.63

法定代表人：杨忠 主管会计工作负责人：陆大明 会计机构负责人：陆大明

利润表

2024年1—12月

编制单位：长江证券（上海）资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、收入</b>	16,412.85	16,806.15
利息收入（损失以“－”号填列）	16,412.85	16,806.15
其中：存款利息收入	16,412.85	16,806.15
投资收益（损失以“－”号填列）		
其他收入		
<b>二、费用</b>	25,742.56	28,286.29
管理费		
托管费	23,436.57	26,104.86

审计费		
其他费用	2,305.99	2,181.43
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	-9,329.71	-11,480.14
减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	-9,329.71	-11,480.14

法定代表人：杨忠 主管会计工作负责人：陆大明 会计机构负责人：陆大明

所有者权益变动表  
2024年1—12月

编制单位：长江证券（上海）资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	245,399,740.00	-45,563,213.37	199,836,526.63
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）		-9,329.71	-9,329.71
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-28,301,040.00		-28,301,040.00
其中：1、专项计划参与款			
2、专项计划退出款	-28,301,040.00		-28,301,040.00
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数		-17,819,350.80	-17,819,350.80
五、期末所有者权益（专项计划净值）	217,098,700.00	-63,391,893.88	153,706,806.12

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	272,297,960.00	-28,820,875.63	243,477,084.37
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）		-11,480.14	-11,480.14
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-26,898,220.00		-26,898,220.00

“-”号填列)			
其中：1、专项计划参与款			
2、专项计划退出款	-26,898,220.00		-26,898,220.00
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数		-16,730,857.60	-16,730,857.60
五、期末所有者权益（专项计划净值）	245,399,740.00	-45,563,213.37	199,836,526.63

法定代表人：杨忠 主管会计工作负责人：陆大明 会计机构负责人：陆大明

附件二： 特定原始权益人财务报表

资产负债表

2024年12月31日

编制单位：常德市公共交通有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	23,759,042.76	42,479,936.57
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		
应收账款	194,847.39	71,750.00
应收款项融资		
预付款项	282,301.88	282,301.88
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	493,390,334.89	476,881,408.78
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	61,640.31	184,551.85
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	11,083.84	354,479.28
流动资产合计	517,699,251.07	520,254,428.36
<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	16,000,000.00	71,420,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	4,000,000.00	4,000,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	453,150.95	473,593.85

固定资产	262,484,900.74	328,105,219.70
在建工程	6,089,674.84	8,002,173.01
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,040,571.36	4,011,685.35
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	146,029.99	146,029.99
其他非流动资产		
非流动资产合计	290,214,327.88	416,158,701.90
资产总计	807,913,578.95	936,413,130.26
<b>流动负债：</b>		
短期借款	30,000,000.00	40,000,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	14,145,395.13	8,086,683.46
预收款项	6,184,071.05	5,943,785.81
合同负债		
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	9,000,000.00	9,000,000.00
应交税费	2,474,269.24	108,250.97
其他应付款	7,551,184.94	75,866,296.98
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	124,166,470.11	342,219,333.33
其他流动负债		
流动负债合计	193,521,390.47	481,224,350.55
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		

长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	546,394,061.28	397,976,540.15
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	35,725,800.87	24,946,270.60
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	582,119,862.15	422,922,810.75
负债合计	775,641,252.62	904,147,161.30
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	7,880,000.00	7,880,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	11,334,331.31	11,334,331.31
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,305,799.53	1,305,163.79
一般风险准备		
未分配利润	11,752,195.49	11,746,473.86
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益） 合计	32,272,326.33	32,265,968.96
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	807,913,578.95	936,413,130.26

定代表人：张毅 主管会计工作负责人：张曦 会计机构负责人：罗凌

### 利润表

2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023年度
一、营业总收入		
其中：营业收入	44,154,472.72	49,043,364.96
利息收入		
已赚保费		

手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	178,959,298.97	183,241,201.65
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	858,579.78	1,567,478.79
销售费用		
管理费用	59,081,179.74	62,262,690.25
研发费用		
财务费用	1,620,602.27	1,180,397.45
加：其他收益	190,981,693.19	192,388,663.47
投资收益（损失以“-”号填列）	8,678,525.08	6,213,698.85
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-35,764.68	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,259,265.55	-606,040.86
加：营业外收入	60,223.55	907,999.33
减：营业外支出	181,515.00	151,958.47
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,137,974.10	150,000.00
减：所得税费用	3,131,616.73	147,946.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,357.37	2,053.31
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,357.37	2,053.31
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)		
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		
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	6,357.37	2,053.31
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：张毅 主管会计工作负责人：张曦 会计机构负责人：罗凌

现金流量表

2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023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	47,762,229.71	54,244,725.14
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	274,600,221.76	123,845,333.11
经营活动现金流入小计	322,362,451.47	178,090,058.25
购买商品、接受劳务支付的现金	37,571,362.16	41,813,546.32
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	124,301,063.48	127,555,005.60
支付的各项税费	2,734,637.21	2,214,545.43
支付其他与经营活动有关的现金	1,968,561.67	7,090,537.25
经营活动现金流出小计	166,575,624.52	178,673,634.60
经营活动产生的现金流量净额	155,786,826.95	-583,576.35
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	107,070,000.00	
取得投资收益收到的现金	8,664,701.42	6,213,698.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,148.00	48,717.50
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	528,993,650.12	302,803,938.31

投资活动现金流入小计	644,731,499.54	309,066,354.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,185,095.00	17,193,825.80
投资支付的现金	51,650,000.00	
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	612,515,279.39	300,820,000.00
投资活动现金流出小计	665,350,374.39	318,013,825.80
投资活动产生的现金流量净额	-20,618,874.85	-8,947,471.14
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	30,000,000.00	50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	75,000,000.00	83,000,000.00
筹资活动现金流入小计	105,000,000.00	133,000,000.00
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,231,638.82	1,336,645.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	217,657,207.09	167,848,473.88
筹资活动现金流出小计	258,888,845.91	179,185,119.70
筹资活动产生的现金流量净额	-153,888,845.91	-46,185,119.70
<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>	-18,720,893.81	-55,716,167.19
加：期初现金及现金等价物余额	42,479,936.57	98,196,103.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	23,759,042.76	42,479,936.57

法定代表人：张毅 主管会计工作负责人：张曦 会计机构负责人：罗凌

附件三： 增信主体财务报表

合并资产负债表

2024年12月31日

编制单位：常德市经济建设投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	5,010,165,145.29	4,109,748,997.80
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		2,870,000.00
应收账款	882,632,170.49	745,471,653.48
应收款项融资		
预付款项	2,276,224,400.28	2,592,560,818.46
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	15,613,404,541.62	17,385,546,382.97
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	29,549,604,946.38	28,068,904,355.67
合同资产	27,214,377,113.79	27,758,289,067.36
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	398,878,192.04	384,406,783.79
流动资产合计	80,945,286,509.89	81,047,798,059.53
<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	16,000,000.00	71,420,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,081,739,753.14	1,075,165,616.96
其他权益工具投资	266,886,889.00	266,886,889.00
其他非流动金融资产	162,743,790.28	987,263,790.28
投资性房地产	1,967,272,458.12	1,898,722,880.15

固定资产	3,272,709,552.34	3,531,792,430.71
在建工程	9,636,101,061.94	9,718,440,722.27
生产性生物资产	1,603,275.29	2,392,672.85
油气资产		
使用权资产	872,133.03	
无形资产	10,583,442,752.20	10,631,527,351.90
开发支出		
商誉	1,187,054.38	1,187,054.38
长期待摊费用	2,652,512.97	5,562,791.69
递延所得税资产	31,998,752.98	31,932,950.11
其他非流动资产	805,399,282.52	803,963,139.46
非流动资产合计	27,830,609,268.19	29,026,258,289.76
资产总计	108,775,895,778.08	110,074,056,349.29
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,710,370,000.00	2,264,925,237.02
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	600,510,032.08	745,391,954.07
应付账款	497,920,558.14	432,939,501.84
预收款项	24,550,099.54	7,627,090.13
合同负债	146,686,699.18	119,507,061.71
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	23,229,488.31	24,124,565.35
应交税费	146,591,252.71	175,293,290.99
其他应付款	9,767,161,793.51	9,442,490,129.51
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	17,896,286,592.36	10,567,057,514.22
其他流动负债	2,459,416,765.24	4,149,965,383.01
流动负债合计	33,272,723,281.07	27,929,321,727.85
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		

长期借款	11,127,440,833.43	8,804,452,900.00
应付债券	13,484,275,691.61	21,555,437,710.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	8,040,017,740.49	9,168,912,759.62
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	134,496,351.98	114,476,597.71
递延所得税负债		
其他非流动负债	76,803,822.87	167,872,888.46
非流动负债合计	32,863,034,440.38	39,811,152,856.15
负债合计	66,135,757,721.45	67,740,474,584.00
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	34,980,626,238.63	35,116,183,705.15
减：库存股		
其他综合收益	5,294,797.30	-31,743,223.43
专项储备		
盈余公积	689,715,958.38	689,715,958.38
一般风险准备	1,779,599.66	1,779,599.66
未分配利润	5,892,904,903.57	5,488,440,760.18
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	42,570,321,497.54	42,264,376,799.94
少数股东权益	69,816,559.09	69,204,965.35
所有者权益（或股东权益） 合计	42,640,138,056.63	42,333,581,765.29
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	108,775,895,778.08	110,074,056,349.29

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

**母公司资产负债表**

2024年12月31日

编制单位：常德市经济建设投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,259,901,702.21	1,891,774,431.19
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	21,000,000.00	-
应收账款	110,949,249.48	72,575,336.37
应收款项融资		
预付款项	2,205,740.18	2,204,897.47
其他应收款	44,533,484,548.22	44,788,864,898.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货	15,333,309,885.48	15,333,309,885.48
合同资产	347,854,264.97	1,273,951,838.61
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	63,608,705,390.54	63,362,681,287.12
<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	6,828,396,164.95	6,558,155,194.56
其他权益工具投资	257,886,889.00	257,886,889.00
其他非流动金融资产	10,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产	652,014.18	874,709.17
固定资产	645,705,840.27	663,691,305.81
在建工程	8,147,126,539.55	8,148,104,297.61
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	333,160,007.91	344,493,267.54
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	45,286.71	45,286.71
其他非流动资产	490,753,712.59	489,317,569.53
非流动资产合计	16,713,726,455.16	16,472,568,519.93
资产总计	80,322,431,845.70	79,835,249,807.05
<b>流动负债：</b>		
短期借款	250,000,000.00	387,000,000.00
交易性金融负债		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	131,557,476.55	196,456,810.05
应付账款	305,400.00	246,000.00
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	199,350.14	305,654.76
应交税费	75,600,216.76	110,207,255.57
其他应付款	9,096,510,142.09	10,007,156,549.75
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	16,622,568,243.18	7,696,706,416.02
其他流动负债	2,008,060,581.63	2,690,960,401.50
流动负债合计	28,184,801,410.35	21,089,039,087.65
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	5,945,496,340.32	3,645,322,900.00
应付债券	13,484,275,691.61	21,555,437,710.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,122,355,284.53	3,241,900,166.58
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	79,491,821.01	83,254,855.01
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	21,631,619,137.47	28,525,915,631.95
负债合计	49,816,420,547.82	49,614,954,719.60
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	22,075,796,357.68	22,136,923,079.35
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	689,715,958.38	689,715,958.38
未分配利润	6,740,498,981.82	6,393,656,049.72
所有者权益（或股东权益）	30,506,011,297.88	30,220,295,087.45

合计		
负债和所有者权益（或股东权益）总计	80,322,431,845.70	79,835,249,807.05

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

### 合并利润表

2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023年度
一、营业总收入	3,585,656,743.61	4,667,562,679.04
其中：营业收入	3,582,115,073.65	4,665,258,158.47
利息收入	3,541,669.96	2,304,520.57
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,891,797,725.95	4,874,825,085.46
其中：营业成本	3,423,623,252.05	4,334,449,598.50
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	30,142,601.76	36,439,522.93
销售费用	15,253,611.95	14,135,660.82
管理费用	277,030,129.96	301,367,066.73
研发费用	150,071.14	50,150.89
财务费用	145,598,059.09	188,383,085.59
加：其他收益	628,126,571.40	753,153,064.51
投资收益（损失以“-”号填列）	162,285,518.75	102,808,651.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,265,607.46	20,340,464.27
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,583,354.50	-23,672,749.92
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-11,880,000.00

列)		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-35,764.68	-340,369.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	481,651,988.63	612,806,190.30
加：营业外收入	17,794,037.21	12,892,238.15
减：营业外支出	18,499,262.06	18,199,975.21
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	480,946,763.78	607,498,453.24
减：所得税费用	65,020,870.18	101,663,341.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	415,925,893.60	505,835,111.55
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	415,925,893.60	505,835,111.55
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）	415,314,299.86	504,760,573.79
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	611,593.74	1,074,537.76
六、其他综合收益的税后净额	37,038,020.73	9,018,310.94
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	37,038,020.73	9,018,310.94
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	37,038,020.73	9,018,310.94
（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	37,038,020.73	9,018,310.94

(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	452,963,914.33	514,853,422.49
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	452,352,320.59	513,778,884.73
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	611,593.74	1,074,537.76
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

母公司利润表  
2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023年度
一、营业收入	1,320,316,857.64	2,712,397,700.29
减：营业成本	1,013,454,766.34	2,193,268,393.24
税金及附加	1,527,416.94	2,555,864.13
销售费用	-	-
管理费用	42,216,428.51	40,444,150.64
研发费用	-	-
财务费用	32,205,600.07	35,403,657.92
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	74,352,965.48	87,356,082.37
投资收益（损失以“-”号填列）	81,115,530.26	80,094,093.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,633,835.12	12,735,634.81
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）		89,217.71
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）	386,381,141.52	608,265,027.59
加：营业外收入	16,521,819.47	8,850,159.14
减：营业外支出	201,184.86	2,789,395.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	402,701,776.13	614,325,791.24
减：所得税费用	53,098,844.03	87,830,228.96
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	349,602,932.10	526,495,562.28
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	349,602,932.10	526,495,562.28
（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	349,602,932.10	526,495,562.28
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

合并现金流量表

2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023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	3,321,796,847.50	2,304,617,899.32
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	4,023,822.96	2,415,134.81
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	1,709,283.15	1,216.88
收到其他与经营活动有关的现金	11,154,215,963.01	11,172,947,446.57
经营活动现金流入小计	14,481,745,916.62	13,479,981,697.58
购买商品、接受劳务支付的现金	3,164,884,274.63	2,931,210,721.03
客户贷款及垫款净增加额	-12,230,000.00	-9,814,300.00
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	1,981.00	1,773.02
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	499,427,258.81	563,502,305.66
支付的各项税费	114,634,633.72	152,900,352.83
支付其他与经营活动有关的现金	6,793,813,072.26	6,087,085,976.82
经营活动现金流出小计	10,560,531,220.42	9,724,886,829.36
经营活动产生的现金流量净额	3,921,214,696.20	3,755,094,868.22
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	931,590,000.00	312,630,000.00
取得投资收益收到的现金	19,531,467.84	31,707,319.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,148.00	124,677.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	85,304,317.67	-248,070.36
收到其他与投资活动有关的现金	448,726,587.05	69,954,870.02

投资活动现金流入小计	1,485,155,520.56	414,168,796.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	344,939,450.00	1,638,805,477.65
投资支付的现金	51,950,000.00	32,000,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金	29,264,812.20	46,784,984.53
投资活动现金流出小计	426,154,262.20	1,717,590,462.18
投资活动产生的现金流量净额	1,059,001,258.36	-1,303,421,665.61
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	830,000.00	
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	17,490,862,182.37	19,394,854,249.19
收到其他与筹资活动有关的现金	3,385,558,776.18	3,731,750,811.62
筹资活动现金流入小计	20,877,250,958.55	23,126,605,060.81
偿还债务支付的现金	16,482,067,503.66	16,471,464,404.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,072,530,316.20	1,883,576,411.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,255,018,383.06	6,671,047,676.79
筹资活动现金流出小计	24,809,616,202.92	25,026,088,493.07
筹资活动产生的现金流量净额	-3,932,365,244.37	-1,899,483,432.26
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	39,397.29	935,112.50
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	1,047,890,107.48	553,124,882.85
加：期初现金及现金等价物余额	3,306,952,592.08	2,753,827,709.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4,354,842,699.56	3,306,952,592.08

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

母公司现金流量表

2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度	2023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	927,419,495.75	501,530,072.45
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,949,637,161.96	12,886,908,425.91

经营活动现金流入小计	15,877,056,657.71	13,388,438,498.36
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	22,549,772.09	21,521,238.20
支付的各项税费	27,292,466.13	24,881,353.01
支付其他与经营活动有关的现金	13,515,429,197.99	7,240,527,661.30
经营活动现金流出小计	13,565,271,436.21	7,286,930,252.51
经营活动产生的现金流量净额	2,311,785,221.50	6,101,508,245.85
<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	4,175,295.14	7,942,297.71
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	230,000,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	15,320,469,062.94	16,510,114,492.05
投资活动现金流入小计	15,554,644,358.08	16,518,056,789.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	107,710.00	2,160,508.44
投资支付的现金	2,000,000.00	1,565,840,000.00
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	16,980,039,074.38	20,099,599,948.05
投资活动现金流出小计	16,982,146,784.38	21,667,600,456.49
投资活动产生的现金流量净额	-1,427,502,426.30	-5,149,543,666.73
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	830,000.00	-
取得借款收到的现金	13,920,789,800.00	14,777,313,261.12
收到其他与筹资活动有关的现金	650,127,900.00	258,548,465.93
筹资活动现金流入小计	14,571,747,700.00	15,035,861,727.05
偿还债务支付的现金	11,593,936,559.68	11,664,741,311.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,574,324,018.57	1,339,797,056.43
支付其他与筹资活动有关的现金	919,642,645.93	2,669,068,005.71
筹资活动现金流出小计	14,087,903,224.18	15,673,606,373.25
筹资活动产生的现金流量净额	483,844,475.82	-637,744,646.20
<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>	1,368,127,271.02	314,219,932.92
加：期初现金及现金等价物余额	1,891,774,431.19	1,577,554,498.27
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	3,259,901,702.21	1,891,774,431.19

法定代表人：高见 主管会计工作负责人：龚琳 会计机构负责人：涂俊

