

---

汝城县顺兴投资开发有限公司

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债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、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“发行人的相关风险”等有关章节内容。

报告期内，公司面临的风险因素与 2024 年相比没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	11
第二节 债券事项.....	12
一、 公司债券情况.....	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	12
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.....	12
四、 公司债券募集资金使用情况.....	12
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.....	12
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	13
第三节 报告期内重要事项.....	13
一、 财务报告审计情况.....	13
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	13
三、 合并报表范围调整.....	13
四、 资产情况.....	14
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	15
六、 负债情况.....	16
七、 利润及其他损益来源情况.....	17
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.....	18
九、 对外担保情况.....	18
十、 重大诉讼情况.....	18
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	18
十二、 向普通投资者披露的信息.....	18
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	19
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	19
第六节 备查文件目录.....	20
财务报表.....	22
附件一： 发行人财务报表.....	22

## 释义

本公司、公司、发行人	指	汝城县顺兴投资开发有限公司
募集说明书	指	2018 年第一期汝城县顺兴投资开发有限公司公司债券募集说明书
18 汝城顺兴 01、PR 顺兴 01	指	2018 年第一期汝城县顺兴投资开发有限公司公司债券
财信证券	指	财信证券股份有限公司
经开区管委会、管委会	指	湖南汝城经济开发区管理委员会
兴农担保	指	重庆兴农融资担保集团有限公司
债券持有人	指	本期债券的投资者
债权代理人	指	湖南汝城农村商业银行股份有限公司
报告期/本期	指	2025 年 1-3 月
报告期末	指	2025 年 3 月末

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	汝城县顺兴投资开发有限公司
中文简称	汝城投资
外文名称（如有）	—
外文缩写（如有）	—
法定代表人	叶维
注册资本（万元）	10,000
实缴资本（万元）	10,000
注册地址	湖南省郴州市 汝城县三星工业园
办公地址	湖南省郴州市 汝城县三星工业园
办公地址的邮政编码	424100
公司网址（如有）	—
电子信箱	514010068@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	曹文斌
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总经理
联系地址	湖南省郴州市汝城县三星工业园工业大道 001 号
电话	0735-8198538
传真	0735-8198538
电子信箱	514010068@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：汝城县国有资产事务中心

报告期末实际控制人名称：汝城县国有资产事务中心

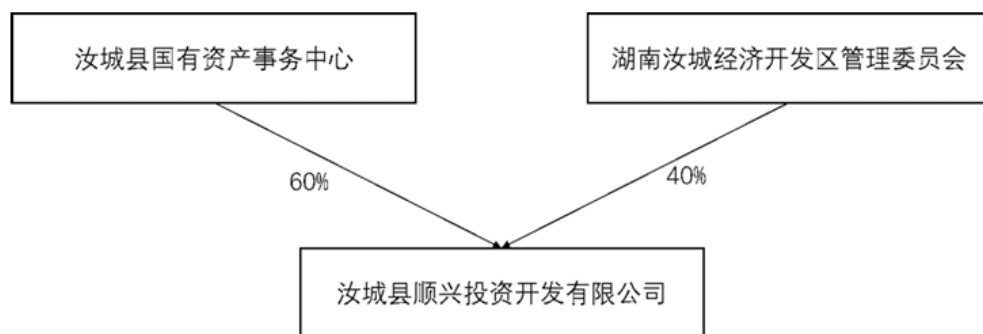
报告期末控股股东资信情况：/

报告期末实际控制人资信情况：/

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：60.00%，无受限情况

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：60.00%，无受限情况

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

### 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

---

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

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 职的生效时间	工商登记完成时间
董事	何扬帆	董事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	朱燕燕	董事	新任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	王细清	董事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	何青全	董事	新任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	叶华夏	董事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	何文剑	董事	新任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	何雪琴	董事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
董事	胡婷倩	董事	新任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
监事	朱海霞	监事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
监事	朱涵颖	监事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
监事	曹溪红	监事	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
监事	曹文斌	审计委员会 委员	新任	2025 年 4 月 29 日	暂未做工商 变更
监事	朱燕燕	审计委员会 委员	新任	2025 年 4 月 29 日	暂未做工商 变更
监事	胡婷倩	审计文员会 委员	新任	2025 年 4 月 29 日	暂未做工商 变更
监事	何青全	审计委员会 委员	新任	2025 年 4 月 29 日	暂未做工商 变更
高级管理人员	朱海霞	财务负责人	辞任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日



高级管理人员	朱燕燕	财务负责人	新任	2025 年 4 月 29 日	2025 年 3 月 3 日
--------	-----	-------	----	--------------------	-------------------

## （二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：8 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 88.89%。

## （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：叶维

发行人的董事长或执行董事：叶维

发行人的其他董事：曹文斌、陈宪、朱文娜、何青全

发行人的监事：无

发行人的审计委员会委员：叶维、曹文斌、朱文娜、胡婷倩、何青全

发行人的总经理：曹文斌

发行人的财务负责人：朱燕燕

发行人的其他非董事高级管理人员：无

## 五、公司业务和经营情况

### （一） 公司业务情况

#### 1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

发行人主营业务为市政基础设施建设业务和土地整理开发业务，目前业务收入主要来源于市政基础设施建设业务和土地整理开发业务等方面，两项业务由发行人负责实施。发行人根据湖南汝城经济开发区管理委员会委托承建市政基础设施建设项目，负责具体的融资、投资、施工和建设等工作。在项目建设期内，湖南汝城经济开发区管理委员会每年对发行人承建项目的年度投资完成部分进行收购。收购价款由县财政局出具结算确认函进行确认并负责支付，形成发行人的基础设施建设业务和土地整理开发业务收入。

#### 2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

发行人是汝城县市政基础设施建设和土地整理开发的重要主体，在县域内具有一定的垄断性。自成立以来，发行人经营规模和实力不断壮大，在汝城经开区和相关区域内市政基础设施建设和土地整理开发领域已经形成了显著的竞争力，持续盈利能力不断增强。湖南汝城经济开发区是汝城县唯一的省级经济开发区，是汝城县工业经济的主要组成部分，被列为湖南省承接产业转移特色园区，是汝城县打造湘南示范区承接产业转移引领区、湘粤赣省际区域合作发展中心区的重要载体。随着汝城县经济的不断发展，城镇化进程的加速推进以及优势产业的稳步发展，汝城经开区的发展空间和功能地位将进一步强化，发行人的业务区域性垄断优势将得到充分发挥，未来发行人业务规模将得到持续稳定增长。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

## （二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

## （三） 主营业务情况

### 1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
代建收入	12,141.21	10,117.68	16.67	98.51	11,772.21	9,810.18	16.67	98.33
租赁收入	183.68	496.11	-170.10	1.49	199.61	122.55	38.60	1.67
合计	12,324.89	10,613.79	13.88	100.00	11,971.82	9,932.73	17.03	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

发行人租赁收入营业成本同比增长 304.82%，毛利率同比下降 540.67%，主要系发行人拓展了租赁业务所致。

## （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

发行人的未来发展规划一方面，发行人将继续立足汝城县的政策导向和区位优势，紧抓“中部崛起”、“承接产业转移”战略的政策契机，积极参与市政基础设施建设和土地整理开发业务，进一步提高自身市政基础设施建设和土地整理开发的投资能力和管理效率，促进汝城县投资环境、生态环境和民生环境的持续改善，推进汝城县经济社会持续发展；另一方面，公司将紧随汝城县产业发展政策和行业规划，积极探索、持续深耕开发区综合建设及运营领域，不断提升公司在经营性产业的收入规模，持续提高公司经济实力和盈利能力，通过面向社会、面向市场的运作方式，打造公司的新的利润增长点，发展成为具有核心竞争力的面向市场独立经营的公司，全面服务于汝城县城市建设和经济发展。

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

经济周期波动风险。发行人主营业务与经济周期具有明显的相关性，如果未来经济增长放慢或出现衰退，土地开发业务和基础设施项目建设业务的使用需求可能同时减少，从而对

发行人盈利能力产生不利影响，发行人将通过提前研判进行跨周期调节，优化业务结构，缓释经济周期所带来的波动风险。

安全生产风险。基础设施项目建设的前期涉及征地、拆迁工作，中期涉及土地平整、配套设施建设等多项工作，其中征地、拆迁的协调与执行工作由当地政府部门负责，发行人并不直接参与征地、拆迁工作，但如在征地、拆迁过程中出现协调、执行等问题，将会间接影响发行人的项目进度；在配套设施建设过程中，如发行人监管不严、防范措施不得力，也有可能出现安全事故。发行人将增强人员管理，完善施工建设配套安全设施，定期和不定期进行安全生产现场检查，以此来减少安全生产隐患所带来的风险。

项目管理风险。发行人主要从事土地开发和基础设施项目建设业务，这些业务存在周期长、投资大、组织工作复杂等特点，项目管理存在一定难度。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地提高应对业务和资产规模扩张的管理能力以及及时应对市场竞争和行业发展变化的反应能力，解决高速成长带来的管理风险，将对公司生产经营造成不利影响。发行人将通过对项目进度及回款进行精细化管理，提高人员效率，加大资源投入减小项目管理所带来的风险。

## 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

发行人具备独立的企业法人资格，拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，公司与实际控制人在资产、人员、机构、财务、业务五方面保持相对独立。

### （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

关联交易金额在 5000 万元以下的，由相关部门报公司财务负责人后报董事长审批；关联交易金额 5000 万元以上的，由相关部门报公司财务负责人后报董事长审批通过后，报公司股东审批。如发生可能影响债权人利益的重大关联交易，需履行信息披露程度。

### （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 年第一期汝城县顺兴投资开发有限公司公司债券
2、债券简称	PR 顺兴 01、18 汝城顺兴 01
3、债券代码	152071.SH、1880327.IB
4、发行日	2018 年 12 月 29 日
5、起息日	2019 年 1 月 7 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 1 月 7 日
8、债券余额	1.20
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第 3 年至第 7 年每年年末分别偿还本金的 20%，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	财信证券股份有限公司
13、受托管理人	湖南汝城农村商业银行股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

### 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

### 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 □ 本公司的公司债券有投资者保护条款

### 四、公司债券募集资金使用情况

√ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改  
□ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

### 五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□ 适用 √ 不适用

**六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况****（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

**（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况**

√适用 □不适用

债券代码：152071.SH、1880327.IB

债券简称	PR 顺兴 01、18 汝城顺兴 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。本期债券在债券存续期第 3 年至第 7 年每年年末，分别偿还本期债券 20%本金。
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）	本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无变化。本期债券在报告期内尚未到本金兑付日。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按期付息

**第三节 报告期内重要事项****一、财务报告审计情况**

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

**二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正**

□适用 √不适用

**三、合并报表范围调整**

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

## 四、资产情况

## （一） 资产及变动情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	其他货币资金	29,680.95	173.43	主要系本期银行存款其他货币资金增加所致
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	应收账款	99,497.38	14.00	-
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	预付款项	3,415.74	23.38	-
其他应收款	其他应收款	64,809.16	6.93	-
存货	尚未开发的土地储备	471,692.55	-1.84	-
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	待抵扣进项	3.15	0.00	-
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	对公司的投资	27.66	0.00	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	投资性房地产	5,775.98	-2.08	-
固定资产	房屋及建筑物	2,372.20	7.02	-
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	无形资产	30.00	-5.90	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	商誉	7.12	0.00	-
长期待摊费用	担保费	48.00	-50.00	主要系本期担保费摊销减少所致
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-

## （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	29,680.95	18,220.00	—	61.39
存货	471,692.55	188,356.19	—	39.93
固定资产及投资性房地产	8,148.18	6,805.66	—	83.52
合计	509,521.68	213,381.85	—	—

## 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：0.13 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：0.12 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：0.01 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 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：0.02%，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 10.60 亿元和 9.43 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-11.04%。

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	-	1.20	-	1.20	12.73%
银行贷款	-	1.43	6.80	8.23	87.27%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	2.63	6.80	9.43	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 0.00 亿元，企业债券余额 1.2 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

#### 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 13.16 亿元和 11.94 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-9.27%。

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	-	1.20	-	1.20	10.05%
银行贷款	-	2.08	8.68	10.74	89.95%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	3.28	8.68	11.94	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 0.00 亿元，企业债券余额 1.20 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 0.00 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 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	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	5,984.31	0.00	—
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	14,220.00	100.00	主要系本期银行承兑汇票增加所致
应付账款	1,260.32	0.03	—
预收款项	41.76	-95.54	主要系本期预收租金减少所致
合同负债	—	—	—
应付职工薪酬	1.42	0.00	—
应交税费	137.35	-5.58	—
其他应付款	54,721.51	78.84	主要系本期往来款增加所致
持有待售负债	—	—	—
一年内到期的非流动负债	26,892.00	0.00	—
其他流动负债	—	—	—
长期借款	86,488.00	-0.35	—
应付债券	—	-100.00	主要系应付债券转入一年内到期的非流动负债所致
租赁负债	—	—	—
长期应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延收益	—	—	—
递延所得税负债	7.50	-5.90	—
其他非流动负债	—	—	—

**（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：1,860.08 万元

报告期非经常性损益总额：5,969.12 万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
----	----	------	-------------	------

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	0.004	其他	0.004	否
营业外支出	30.89	其他	30.89	否
其他收益	6,000.00	政府补助	6,000.00	具有一定可持续性
信用减值损失	-	-	-	-

## （二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

☐适用 ☒不适用

## 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 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<sup>2</sup>应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

#### 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

18 汝城顺兴 01 的募集资金用作郴州市汝城标准厂房和配套综合开发项目建设，项目建设内容主要包括标准厂房、综合楼及服务中心、职工宿舍及食堂、职工公寓、配套服务设施和生态车位等。项目总用地面积 439 亩，总建筑面积 433,900 m<sup>2</sup>，包括标准厂房 336,700 m<sup>2</sup>，综合楼及服务中心 19,800 m<sup>2</sup>，职工宿舍及食堂 41,100 m<sup>2</sup>，职工公寓 11,800 m<sup>2</sup>，配套服务设施 24,500 m<sup>2</sup>，生态停车位 400 个。截止报告期末，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 2.4 亿元用于补充营运资金，剩余资金用于项目建设。此外，发行人不存在募投项目抵押或质押的情形。在报告期内亦未发生项目重大变化，在报告期内也暂未发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项。

---

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

## 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，[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

。

（以下无正文）

（本页无正文，为《汝城县顺兴投资开发有限公司公司债券中期报告（2025年度）》之签章页）

汝城县顺兴投资开发有限公司

2025 年 8 月 29 日



## 财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表  
2025 年 06 月 30 日

编制单位： 股份有限公司

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	296,809,493.45	108,548,858.61
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	994,973,749.53	872,813,116.98
应收款项融资		
预付款项	34,157,407.78	27,684,809.66
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	648,091,568.26	606,104,010.63
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,716,925,519.69	4,805,329,670.83
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	31,537.00	31,537.00
流动资产合计	6,690,989,275.71	6,420,512,003.71
<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		
长期股权投资		

其他权益工具投资	276,600.00	276,600.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	57,759,750.03	58,985,250.03
固定资产	23,722,026.39	22,166,959.78
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	300,000.00	318,750.00
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	71,150.00	71,150.00
长期待摊费用	480,000.00	960,000.00
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	82,609,526.42	82,778,709.81
资产总计	6,773,598,802.13	6,503,290,713.52
<b>流动负债：</b>		
短期借款	59,843,133.37	59,843,133.37
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	142,200,000.00	
应付账款	12,603,151.30	12,600,131.94
预收款项	417,565.61	9,353,125.61
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	14,227.76	14,227.76
应交税费	1,373,453.20	1,454,668.07
其他应付款	547,215,115.01	305,984,147.14
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	268,920,000.00	268,920,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,032,586,646.25	658,169,433.89
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	864,880,000.00	867,880,000.00
应付债券		119,709,928.66
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	75,000.00	79,687.50
其他非流动负债		
非流动负债合计	864,955,000.00	987,669,616.16
负债合计	1,897,541,646.25	1,645,839,050.05
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,764,675,625.00	3,764,675,625.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	56,655,319.74	56,655,319.74
一般风险准备		
未分配利润	954,726,211.14	936,120,718.73
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,876,057,155.88	4,857,451,663.47
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	4,876,057,155.88	4,857,451,663.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,773,598,802.13	6,503,290,713.52

公司负责人：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

#### 母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：股份有限公司

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	289,277,519.78	101,016,884.94
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	994,318,372.16	872,157,739.61
应收款项融资		
预付款项	34,157,407.78	27,684,809.66
其他应收款	787,183,412.62	745,195,854.99
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,716,925,519.69	4,805,329,670.83
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	6,821,862,232.03	6,551,384,960.03
<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	5,917,133.85	5,917,133.85
其他权益工具投资	276,600.00	276,600.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	57,759,750.03	58,985,250.03
固定资产	23,684,109.28	22,129,042.67
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	480,000.00	960,000.00

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	88,117,593.16	88,268,026.55
资产总计	6,909,979,825.19	6,639,652,986.58
<b>流动负债：</b>		
短期借款		
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	182,200,000.00	40,000,000.00
应付账款	11,781,060.16	11,778,040.80
预收款项	404,312.33	9,339,872.33
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	1,373,290.79	1,454,505.66
其他应付款	892,666,604.15	651,435,636.28
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	262,800,000.00	262,800,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,351,225,267.43	976,808,055.07
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	674,000,000.00	677,000,000.00
应付债券		119,709,928.66
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
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	674,000,000.00	796,709,928.66
负债合计	2,025,225,267.43	1,773,517,983.73
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	3,765,240,358.85	3,765,240,358.85
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	56,655,319.74	56,655,319.74
未分配利润	962,858,879.17	944,239,324.26
所有者权益（或股东权益）合计	4,884,754,557.76	4,866,135,002.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,909,979,825.19	6,639,652,986.58

公司负责人：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

### 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	123,248,914.71	243,955,164.73
其中：营业收入	123,248,914.71	243,955,164.73
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	164,339,255.12	247,465,260.07
其中：营业成本	106,137,903.25	202,348,163.26
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	1,088,168.89	2,221,404.16
销售费用		
管理费用	31,008,981.81	6,224,988.00
研发费用		
财务费用	26,104,201.17	36,670,704.65
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	60,000,000.00	87,000,000.00
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		
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）		-60,018,977.58
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	18,909,659.59	23,470,927.08
加：营业外收入	40.00	31,628.35
减：营业外支出	308,894.68	3,280.60
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,600,804.91	23,499,274.83
减：所得税费用	-4,687.50	-9,375.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	18,605,492.41	23,508,649.83
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	18,605,492.41	23,508,649.83
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）	18,605,492.41	23,508,649.83
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	18,605,492.41	23,508,649.83
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	18,605,492.41	23,508,649.83
（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)		

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：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

#### 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	123,248,914.71	242,910,587.73
减：营业成本	106,137,903.25	201,456,318.60
税金及附加	1,088,168.89	2,115,912.57
销售费用		
管理费用	30,990,231.81	4,672,078.94
研发费用		
财务费用	26,104,201.17	29,244,561.74
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益	60,000,000.00	87,000,000.00
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）		-61,797,467.96
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）	18,928,409.59	30,624,247.92
加：营业外收入	40.00	10,000.00
减：营业外支出	308,894.68	2,205.26
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,619,554.91	30,632,042.66
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	18,619,554.91	30,632,042.66
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	18,619,554.91	30,632,042.66
（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	18,619,554.91	30,632,042.66
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：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

#### 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	134,352,722.16	120,291,244.77
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	237,658,830.91	1,162,683,878.11
经营活动现金流入小计	372,011,553.07	1,282,975,122.88
购买商品、接受劳务支付的现金	22,497,830.87	145,072,908.65
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	693,165.18	2,140,794.05
支付的各项税费	1,169,383.76	2,269,263.74
支付其他与经营活动有关的现金	6,780,611.79	1,049,015,189.64
经营活动现金流出小计	31,140,991.60	1,198,498,156.08
经营活动产生的现金流量净额	340,870,561.47	84,476,966.80
<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		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,494,879.28	16,325,015.19
投资支付的现金		
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		
投资活动现金流出小计	5,494,879.28	16,325,015.19
投资活动产生的现金流量净额	-5,494,879.28	-16,325,015.19
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		5,300,000.00
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	80,000,000.00	364,843,133.37
收到其他与筹资活动有关的现金	61,100,000.00	130,100,000.00
筹资活动现金流入小计	141,100,000.00	500,243,133.37
偿还债务支付的现金	202,709,928.66	324,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,405,118.69	81,053,496.95
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	182,200,000.00	177,100,000.00
筹资活动现金流出小计	409,315,047.35	582,253,496.95
筹资活动产生的现金流量净额	-268,215,047.35	-82,010,363.58
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物</b>		



的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	67,160,634.84	-13,858,411.97
加：期初现金及现金等价物余额	47,448,858.61	61,307,270.58
六、期末现金及现金等价物余额	114,609,493.45	47,448,858.61

公司负责人：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

### 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	134,352,722.16	119,342,640.50
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	391,719,830.91	750,784,301.68
经营活动现金流入小计	526,072,553.07	870,126,942.18
购买商品、接受劳务支付的现金	22,497,830.87	144,428,219.33
支付给职工及为职工支付的现金	693,165.18	1,788,715.16
支付的各项税费	1,169,383.76	2,137,291.18
支付其他与经营活动有关的现金	160,841,611.79	404,994,827.55
经营活动现金流出小计	185,201,991.60	553,349,053.22
经营活动产生的现金流量净额	340,870,561.47	316,777,888.96
<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		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,494,879.28	16,278,565.19
投资支付的现金		
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	5,494,879.28	16,278,565.19
投资活动产生的现金流量净额	-5,494,879.28	-16,278,565.19
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		5,300,000.00
取得借款收到的现金	80,000,000.00	120,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	61,100,000.00	130,100,000.00

筹资活动现金流入小计	141,100,000.00	255,400,000.00
偿还债务支付的现金	202,709,928.66	324,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,405,118.69	74,983,289.68
支付其他与筹资活动有关的现金	182,200,000.00	177,100,000.00
筹资活动现金流出小计	409,315,047.35	576,183,289.68
筹资活动产生的现金流量净额	-268,215,047.35	-320,783,289.68
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	67,160,634.84	-20,283,965.91
加：期初现金及现金等价物余额	39,916,884.94	60,200,850.85
六、期末现金及现金等价物余额	107,077,519.78	39,916,884.94

公司负责人：叶维 主管会计工作负责人：朱文娜 会计机构负责人：朱燕燕

