
新密市财源投资集团有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

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所发行的债券时，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“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

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	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	12
第二节 债券事项	13
一、 公司债券情况	13
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	18
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	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	18
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	19
四、 资产情况	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借	20
六、 负债情况	21
七、 利润及其他损益来源情况	22
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	23
九、 对外担保情况	23
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
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	23
第六节 备查文件目录	24
财务报表	26
附件一： 发行人财务报表	26

释义

常用词语释义		
发行人/公司/新密财源/本公司	指	新密市财源投资集团有限公司
控股股东	指	新密市国有资产经营有限公司
实际控制人	指	新密市人民政府
本中期报告	指	新密市财源投资集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）
汇鑫公司	指	新密市汇鑫城乡建设开发有限公司
融汇公司	指	郑州融汇建设开发有限公司
豫财公司	指	新密豫财城市建设有限公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行各期公司债券而制作的募集说明书
24 新密 01	指	新密市财源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
25 新密 01	指	新密市财源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）
25 新密 02	指	新密市财源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
报告期末	指	2026 年 6 月末
报告期内	指	2026 年 1-6 月
近两年	指	2024 年度、2025 年度
中国证监会/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
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本中期报告中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	新密市财源投资集团有限公司
中文简称	新密财源
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	郑浩鹏
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	河南省郑州市 新密市西大街办事处西大街 598 号
办公地址	河南省郑州市 新密市西大街办事处西大街 598 号
办公地址的邮政编码	452370
公司网址（如有）	无
电子信箱	xmcycskf@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	冯炳亚
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、总经理
联系地址	河南省郑州市新密市西大街办事处西大街 598 号
电话	0371-55060180
传真	无
电子信箱	xmcycskf@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：新密市国有资产经营有限公司

报告期末实际控制人名称：新密市人民政府

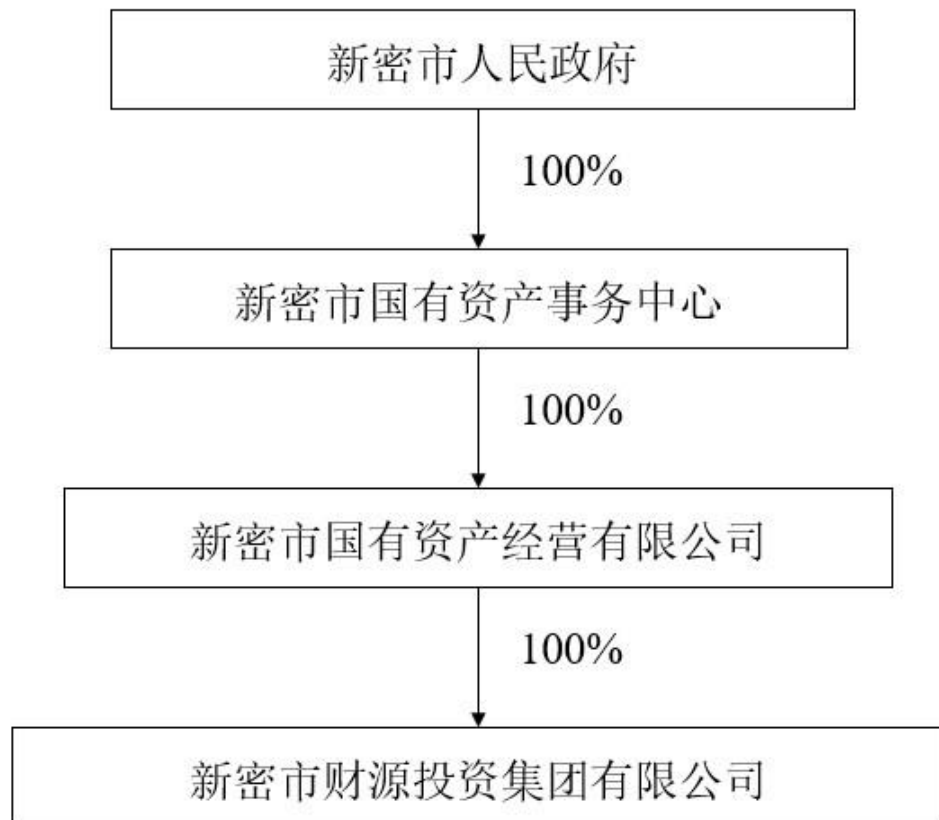
报告期末控股股东资信情况：控股股东新密市国有资产经营有限公司资信情况良好，运营情况正常。

报告期末实际控制人资信情况：发行人的实际控制人为新密市人民政府，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：新密市国有资产经营有限公司持有发行人 100.00%的股权，无股权受限情况。

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：新密市人民政府持有发行人 100.00%的股权，无股权受限情况。

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

¹均包含股份，下同。

（二） 报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的0.00%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：郑浩鹏

发行人的董事长或执行董事：郑浩鹏

发行人的其他董事：冯炳亚、赵彦平

发行人的监事：梁栋、张艳博、张建立、吕丽丽

发行人的总经理：冯炳亚

发行人的财务负责人：李萍

发行人的其他非董事高级管理人员：万鹏、李萍、肖现飞、杨跃威

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

发行人主要从事新密市的基础设施建设、污水处理、房屋出租及旅游、城市信息化建设等业务板块。公司营业收入主要来自基础设施建设业务。发行人主要业务经营模式如下：

（1）工程施工业务

公司工程施工业务主要由公司本部及下属子公司汇鑫公司、融汇公司及豫财公司开展，公司通过签订代建协议承建的项目主要为水利、乡村振兴项目和保障房项目等。

公司工程施工业务委托方包括新密市财政局、新密市财政发展服务中心（新密市预算绩效评价中心）及新密市卫健委等，资金来源于政府专项债或公司自筹，工程竣工结算金额以代建协议为准，代建委托方按照项目决算金额加成一定收益率作为代建费，每年按工程进度向公司支付相关款项，公司委托代建项目的平均收益率约为 12%-18%。公司部分保障房建设项目未以代建模式开展，项目资金由公司自筹，完工后公司将安置房直接销售给安置户收回成本。

（2）房屋出租业务

发行人房屋租赁业务由新密豫财城市建设有限公司负责，发行人以自有的办公用房及商品房产对外出租取得房屋租赁收入。2021 年底，新密市政府将 164 处房产划入发行人，

对应面积为 2.56 万 m²，目前上述房产出租率约 95%以上。2022 年，发行人与新密市政府部门签订了《房屋租赁合同协议书》，将 72 处建筑面积合计 5.61 万 m²的办公用房出租给新密市政府及相关部门使用，租期为 5 年，报告期内，上述办公用房出租率为 100.00%。

（3）旅游业务

发行人旅游业务运营主体是新密市溱洧水城商业运营管理有限公司。新密古城区衙始建于隋朝，历史久远，文化深厚，至二十世纪七十年代，一直是新密的政治、文化、经济中心，该景区实现的收入归发行人所有。

（4）信息化建设业务

城市信息化建设业务由数智溱洧（郑州）科技有限公司负责。根据市政府常务会议研究确定，为加快推进新密市城市大脑新型基础设施建设项目，结合《郑州市数字政府建设行动方案》（郑政〔2023〕25 号）、《郑州市“十四五”大数据发展规划》（郑政办〔2022〕62 号）相关要求，保障“智慧”新密-新密市城市大脑新型基础设施建设项目顺利开展，根据由新密市人民政府批复的新密大数据文【2020】18 号，成立数智溱洧（郑州）科技有限公司，根据新密市人民政府批示，数智溱洧（郑州）科技有限公司获得新密市政务数据资源资产开发运营资格。数智溱洧（郑州）科技有限公司主要负责新密市政务云平台的建设和运营服务、政务数据库的建设和运营服务、智慧城市应用项目的统筹建设和维护服务。

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）所属行业的发展阶段、周期性特点

1) 基础设施建设业务

城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，对于改善人民居住环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化具有重要作用。加强城市基础设施建设，对于推动经济结构调整和发展方式转变、拉动投资和消费增长、扩大就业、促进节能减排都具有重要意义。

近年来中国城市基础设施的现代化程度显著提高，新技术、新手段得到大量应用，基础设施功能日益增加，承载能力、系统性和效率都有了显著的进步，推动了城市经济发展和居民生活条件的持续改善。目前，我国正处于城市化快速发展、消费结构不断升级和生活质量全面提高的发展阶段。一方面，城市基础设施建设和服务水平从总体上看仍滞后于城市化需求，交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、垃圾和污水处理设施缺乏问题长期存在，在很大程度上影响着我国城市综合服务能力的发挥；另一方面，城市基础设施建设承担着城市公共服务的职能，其投资规模大、投资回收期长，具有社会性、公益性的特点，长期以来一直是各级政府的工作重点，得到来自各级政府财政的大力支持。城市基础设施建设行业承担公共服务功能，社会性、公益性是其主要特点，其发展一直受到各级政府的高度重视，并得到了国家产业政策的重点扶持。在我国国民经济继续保持稳定快速发展，各级财政收入将持续较快增长的背景之下，国家及地方政府对城市基础设施的投资必将持续加大。

2) 保障性住房业务

保障性住房是指政府为中低收入住房困难家庭所提供的限定标准、限定价格或租金的住房，一般由廉租住房、经济适用住房、政策性租赁住房、定向安置房等构成，具有社会保障性质。

2025 年全国新开工改造城镇老旧小区 2.71 万个。“十四五”期间，全国累计改造城镇老旧小区 24 万多个，惠及 4000 多万户、约 1.1 亿人；进入“十五五”阶段，国家印发《城市更新“十五五”规划》，持续完善住房市场体系和住房保障体系，加快构建高端有

市场、中端有支持、低端有保障的住房制度，着力解决新市民、青年人住房问题，推动实现全体人民住有所居、职住平衡。

（2）行业地位

发行人是新密市最大的基础设施建设主体。自成立以来，公司严格遵循国家的产业政策，并依照新密市经济和社会发展的要求进行运作，建立了政府项目市场化运作的基本框架，并取得了良好成效。公司资产规模和经营实力不断壮大，在新密市基础设施的建设、运营与维护以及保障性住房建设等领域处于主导地位，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景，按照新密市政府整体规划，将市本级所有优质资源和国有资产公司注入集团，业务经营具有垄断竞争优势，具有唯一性和排他性。

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、经营情况以及公司所在行业情况均未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力未产生明显不利影响。

（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：亿元 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 (%)
工程施工	0.47	0.34	26.53	59.58	3.12	2.70	13.33	93.67
污水处理业务	-	-	-	-	0.06	0.10	-77.75	1.75
旅游业务（含文旅运营）	0.09	0.08	2.68	10.95	-	-	-	-
城市信息化建设	0.01	0.01	-0.95	1.38	0.0003	-	100.00	0.01
房屋出租业务	0.15	-	100.00	18.63	0.13	-	100.00	3.88
煤炭销售业务	0.07	-	100.00	8.96	-	-	-	-
其他	0.004	0.02	-441.24	0.50	0.02	0.02	5.44	0.69
合计	0.78	0.46	41.46	100.00	3.33	2.83	15.05	100

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合

所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）工程施工业务

发行人工程施工业务营业收入较上年同期减少 85.04%，营业成本较上年同期减少 87.32%，毛利率较上年同期增加 99.02%，主要系工程施工业务收入大部分确认完毕所致，发行人正处于转型期，未来将会优化收入结构，预计下半年有文旅及供应链收入产生。

（2）污水处理业务

发行人当期未发生污水处理业务主要系子公司新密市金门污水处理有限公司划出所致。

（3）旅游业务（文旅运营）

发行人旅游业务营业收入、营业成本和毛利率较上年同期增加 100.00%，主要系发行人溱洧古城旅游片区开放及旅游人次提升等因素带来的运营收入和成本所致。

（4）城市信息化建设业务

发行人城市信息化建设业务营业收入较上年同期增加 3,724.52%，毛利率较上年同期下降 100.95%，主要系发行人城市信息化建设业务规模增加，同步确认成本所致。

（5）其他业务

发行人其他业务营业收入较上年同期减少 82.94%，毛利率较上年同期下降 8,211.03%，主要系和盛嘉园项目销售进入尾声，收入减少所致。

（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

公司作为新密市城市建设领域的投融资运营主体，未来发展主要以推进向市场化、资本化、产业化转变，构建以市场化运营为主，政府代建项目和自主经营项目良性互补的综合性运营主体。

在依托政府与开拓市场相结合、立足主业与多元化经营理念的指导下，围绕核心优势产业，着力打造城市基础设施建设、公用事业以及其他相关产业业务板块。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）可能存在的风险

1）主营业务受政府基建需求及调控影响较大风险

发行人主要承接政府的城市基础设施建设业务，报告期内，基础设施建设业务收入占发行人营业比重较高，如果政府调整新密市基础设施建设需求及相关政策，将会对发行人主营业务产生较大影响。

2）建设施工和工程管理风险

由于发行人所承担项目的建设周期相对较长，容易受到各种不确定因素的影响，包括工程材料质量不过关、工程进度款未及时到位、设计图纸未及时提供、恶劣天气等，对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付、施工质量不高、资源使用效率降低等风险，可能对发行人的营运能力产生负面影响。

（2）应对措施

针对上述风险，发行人一方面将依托政府与开拓市场相结合、立足主业与多元化经营理念，围绕核心优势产业，着力打造城市基础设施建设、公用事业以及其他相关产业核心业务板块；另一方面逐步建立与完善内部控制管理制度，针对项目运营的特点将风险控制放在尤其重要的位置，加强项目管理水平和资金管理水平，有效规避建设施工和工程管理风险。

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

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面与控股股东、实际控制人以及其他关联方完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

1.资产方面

发行人目前拥有的资产权属清晰，与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。发行人能够独立运用资产开展生产经营活动。

2.人员方面

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。发行人董事及高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

3.机构方面

发行人已根据法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，发行人控股股东依法定程序参与公司决策，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人经营和办公机构与控股股东、实际控制人以及其他关联方相互分开，不存在混合经营的状况。

4.财务方面

发行人已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。发行人与控股股东、实际控制人以及其他关联方不存在共享银行账户情况，独立依法纳税。

5.业务经营方面

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行生产和经营活动；发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

（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

1.决策权限、决策程序

为保证公司及其下属子公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司关联交易行为不损害公司和非关联方的合法权益，公司制定了关联交易管理制度。公司关联交易应当遵循以下基本原则：符合诚实信用的原则；不损害公司及非关联方合法权益原则；关联方如享有公司表决权，应当回避表决；公司办公会议应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或财务顾问。公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施。公司办公会议审议关联交易事项时，由过半数的非关联人出席即可举行，公司办公会议所做决议须经非关联人过半数通过。公司为不存在控制关系的关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在公司办公会议审议通过后提交董事会审议。

2.定价机制

关联交易价格为公司公允价格，关联事宜必须事先通过董事会的审批。

3.信息披露安排

发行人根据人民银行、国家发展和改革委员会、证券监督管理委员会制定并于 2021 年 5 月 1 日施行的《公司信用类债券信息披露管理办法》（以下简称“管理办法”）等相关规则制度，制定了《新密市财源投资集团有限公司信用类债券信息披露管理办法》。发行人将严格履

行信息披露义务，及时披露对公司债券价格可能产生重大影响或者监管机构要求披露的公司或者与公司有关的情况或事项的信息。发行人已指定专人担任公司债券信息披露的负责人，按照规定或约定履行信息披露义务。

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

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	新密市财源投资集团有限公司 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 新密 01
3、债券代码	255142.SH
4、发行日	2024 年 7 月 1 日
5、起息日	2024 年 7 月 2 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 7 月 2 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.71
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、开源证券股份有限公司
13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	新密市财源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 新密 01
3、债券代码	281186.SH
4、发行日	2025 年 12 月 29 日
5、起息日	2025 年 12 月 29 日

6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 12 月 29 日
7、到期日	2030 年 12 月 29 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.67
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人	国投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	新密市财源投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25 新密 02
3、债券代码	281187.SH
4、发行日	2025 年 12 月 29 日
5、起息日	2025 年 12 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 12 月 29 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人	国投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	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	281186.SH
债券简称	25 新密 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权

选择权条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	（一）发行人票面利率调整选择权 本期债券品种一：发行人有权决定是否在本期债券品种一存续期的第 3 年末调整本期债券品种一后续期限的票面利率。发行人将于本期债券品种一存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日在上海证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券品种一票面利率以及调整幅度的公告；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券品种一后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 （二）投资者回售选择权 本期债券品种一：发行人发出关于是否调整本期债券品种一票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择是否在本期债券品种一存续期内第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券品种一按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券品种一；本期债券品种一第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。 截至本报告批准报出日，本期债券约定的前述条款未触发或执行。
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

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	255142.SH
债券简称	24 新密 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，正常监测。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	一、资信维持承诺 （一）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 （二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 （三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条

	约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 （一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第（二）条、约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。 b.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。 截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行。
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	281186.SH
债券简称	25 新密 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，正常监测。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	一、资信维持承诺 （一）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 （二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 （三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 （一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第（二）条、约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违

	反承诺事项达成和解： a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。 b.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。 截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行。
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	281187.SH
债券简称	25 新密 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，正常监测。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 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）	一、资信维持承诺 （一）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 （二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 （三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 （一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第（二）条、约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。 b.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。 截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行。

债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否
-------------------------------------	--

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

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒ 适用 ☐ 不适用

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

（1）重要会计政策变更

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答。该问答规定企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

公司报告期内不涉及会计政策变更相关业务的会计处理，也不涉及对以前年度损益的追溯调整，不会对公司的财务状况、经营成果和现金流量产生影响。

（2）重要会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款、其他货币资金	0.88	141.77	主要系银行存款增加所致
应收账款	应收工程施工、污水处理等业务货款	42.46	5.17	-
预付款项	预付工程材料款、设备款等	2.67	-18.61	-
其他应收款	应收往来款、保证金等	6.79	-45.57	主要系与新密市财政发展服务中心（新密市预算绩效评价中心）往来款减少所致
存货	工程施工形成的已完工未结算资产、原材料等	90.19	-0.04	-
合同资产	工程施工形成的合同约定应收对价权利	0.03	483.81	主要系应收对价权利增加所致
其他流动资产	待抵扣 / 预缴税费、待摊费用等	1.89	12.47	-
长期股权投资	对联营 / 合营企业的投资	0.34	0.00	-
其他权益工具投资	非交易性权益工具投资	0.68	0.00	-
投资性房地产	用于出租 / 增值的房地产	8.36	0.00	-
固定资产	房屋建筑物、机器设备、运输设备等	11.98	-13.77	-
在建工程	尚未完工的工程项目、技改项目等	24.34	12.98	-
使用权资产	租赁资产使用权	0.16	-8.30	-
无形资产	土地使用权、特许经营权、软件等	8.49	-3.05	-
长期待摊费用	装修费、改良支出等	0.03	83.50	主要系其他长期待摊费用增加所

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
				致
递延所得税资产	可抵扣暂时性差异对应的所得税资产	0.39	6.38	-
其他非流动资产	预付长期资产款、待抵扣进项税等	19.03	-3.65	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 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	0.88	0.21	-	23.86
存货	90.19	0.90	-	1.00
在建工程	24.34	1.46	-	6.00
合计	115.41	2.57	—	—

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：0.45亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.42亿元，收回：0.02亿元；

3. 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

☐ 是 ☒ 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：0.85亿元，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：0.90%，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41.75亿元和25.25亿元，报告期内有息债务余额同比变动-39.52%。

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	-	-	15.45	15.45	61.18
银行贷款	-	9.80	-	9.80	38.82
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	9.80	15.45	25.25	—

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15.45亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为76.07亿元和63.09亿元，报告期内有息债务余额同比变动-17.06%。

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	-	-	15.45	15.45	24.48
银行贷款	-	26.25	20.78	47.04	74.56
非银行金融机构贷款	-	0.45	0.15	0.60	0.96
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	26.70	36.38	63.09	—

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15.45亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0.00亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	4.49	62.54	主要系新密财源及其子公司保证借款增加所致
应付票据	0.20	100.00	主要系业务经营产生的短期应付票据增加所致
应付账款	1.26	-32.90	主要系集中支付货款所致
预收款项	0.25	2,047.88	主要系四维公司预收租金款项增加所致
应付职工薪酬	0.01	-70.48	主要系上半年集中发放职工薪酬所致
应交税费	2.43	-12.03	-
其他应付款	40.65	34.20	主要系收到化债资金所致
一年内到期的非流动负债	10.28	-31.60	主要系一年内到期的债务集中偿付所致
长期借款	33.12	-22.69	-
应付债券	14.88	0.11	-
租赁负债	0.12	-9.33	-
长期应付款	16.44	25.97	-
递延收益	0.00	-100.00	主要系递延收益全部结转所致
递延所得税负债	0.43	0.00	-

（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：-3.05亿元

报告期非经常性损益总额：-0.44亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用**（二） 投资状况分析**

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

☐适用 ☒不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：8.20亿元

报告期末对外担保的余额：10.70亿元

报告期对外担保的增减变动情况：2.50亿元

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：10.70亿元

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

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

² 债券范围：报告期内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，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《新密市财源投资集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）》
之盖章页）

新密市财源投资集团有限公司



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 新密市财源投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	87,691,011.46	36,270,522.41
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	4,245,710,730.02	4,036,910,142.58
应收款项融资		
预付款项	266,599,970.30	327,565,483.93
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	679,390,583.77	1,248,172,948.57
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,018,864,462.98	9,022,057,656.55
其中：数据资源		
合同资产	2,970,403.55	508,795.13
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	188,912,519.55	167,970,813.47
流动资产合计	14,490,139,681.63	14,839,456,362.64
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	33,726,732.44	33,726,732.44

其他权益工具投资	68,208,300.00	68,208,300.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	836,411,000.00	836,411,000.00
固定资产	1,198,117,554.36	1,389,455,600.74
在建工程	2,433,587,714.11	2,154,052,375.14
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	15,987,457.24	17,434,666.62
无形资产	849,466,533.10	876,161,303.20
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	3,419,744.60	1,863,638.91
递延所得税资产	38,902,090.47	36,568,283.63
其他非流动资产	1,902,826,246.93	1,974,808,749.58
非流动资产合计	7,380,653,373.25	7,388,690,650.26
资产总计	21,870,793,054.88	22,228,147,012.90
流动负债：		
短期借款	448,786,252.89	276,100,000.00
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	20,000,000.00	
应付账款	125,848,728.53	187,540,846.11
预收款项	24,939,977.31	1,161,143.86
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	633,547.86	2,146,148.96
应交税费	243,430,646.58	276,726,260.21
其他应付款	4,065,145,826.58	3,029,204,230.07
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	1,027,673,406.30	1,502,359,164.23
其他流动负债		
流动负债合计	5,956,458,386.05	5,275,237,793.44
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,311,698,973.53	4,283,650,624.17
应付债券	1,487,933,863.51	1,486,299,043.57
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	11,639,380.90	12,836,983.06
长期应付款	1,644,165,813.51	1,305,163,156.42
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		103,365,883.33
递延所得税负债	42,530,753.75	42,530,753.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,497,968,785.20	7,233,846,444.30
负债合计	12,454,427,171.25	12,509,084,237.74
所有者权益（或股东权益）：		
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	6,891,899,423.36	6,851,905,618.91
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	278,460,745.19	278,795,223.57
一般风险准备		
未分配利润	990,612,996.86	1,332,425,349.85
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,160,973,165.41	9,463,126,192.33
少数股东权益	255,392,718.22	255,936,582.83
所有者权益（或股东权益）合计	9,416,365,883.63	9,719,062,775.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,870,793,054.88	22,228,147,012.90

公司负责人：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：新密市财源投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	690,302.17	481,951.28
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	485,797,440.44	485,797,440.44
应收款项融资		
预付款项	196,337,971.00	283,360,574.55
其他应收款	7,078,981,270.83	7,149,170,837.73
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,829,468,322.53	4,833,517,679.29
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	12,591,275,306.97	12,752,328,483.29
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,878,992,824.03	4,784,840,024.03
其他权益工具投资	54,458,300.00	54,458,300.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	763,583,633.41	867,264,299.50
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	1,863,638.91	1,863,638.91

递延所得税资产	25,517,306.91	25,819,245.12
其他非流动资产	83,073,316.00	83,073,316.00
非流动资产合计	5,807,489,019.26	5,817,318,823.56
资产总计	18,398,764,326.23	18,569,647,306.85
流动负债：		
短期借款		75,000,000.00
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		
应付账款	10,424,724.84	241,620.13
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	88,402,261.56	86,223,090.25
其他应付款	6,583,037,813.89	4,909,052,975.34
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	115,682,849.32	787,153,303.86
其他流动负债		
流动负债合计	6,797,547,649.61	5,857,670,989.58
非流动负债：		
长期借款	880,000,000.00	1,768,435,000.00
应付债券	1,487,933,863.51	1,486,299,043.57
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	242,883,133.50	233,443,733.50
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	2,610,816,997.01	3,488,177,777.07
负债合计	9,408,364,646.62	9,345,848,766.65
所有者权益（或股东权益）：		
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	6,972,235,583.79	6,982,235,583.79
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	278,511,274.20	278,511,274.20
未分配利润	739,652,821.62	963,051,682.21
所有者权益（或股东权益）合计	8,990,399,679.61	9,223,798,540.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,398,764,326.23	18,569,647,306.85

公司负责人：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	78,277,274.58	332,760,521.05
其中：营业收入	78,277,274.58	332,760,521.05
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	339,404,465.85	468,927,747.78
其中：营业成本	45,821,149.28	282,692,539.71
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	12,670,338.00	8,044,406.75
销售费用	2,231,519.97	
管理费用	167,041,238.57	42,134,937.48
研发费用		
财务费用	111,640,220.03	136,055,863.84
其中：利息费用	104,953,742.60	135,726,265.86
利息收入	554,522.38	517,036.22
加：其他收益	432.49	164,343,140.82
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）	-11,816,150.28	-360,542.18
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-7,407.05	
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-272,950,316.11	27,815,371.91
加：营业外收入	5,330.52	23,752.52
减：营业外支出	32,337,590.16	2,093,903.38
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-305,282,575.75	25,745,221.05
减：所得税费用	-2,926,358.15	4,909,035.04
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-302,356,217.60	20,836,186.01
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-302,356,217.60	20,836,186.01
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）	-301,812,352.99	21,533,359.73
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-543,864.61	-697,173.72
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	-302,356,217.60	20,836,186.01
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-301,812,352.99	21,533,359.73
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-543,864.61	-697,173.72
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：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	46,636,213.76	
减：营业成本	34,261,467.13	
税金及附加		
销售费用		
管理费用	128,435,707.85	18,566,648.15
研发费用		
财务费用	68,243,714.02	95,147,032.33
其中：利息费用	68,237,013.73	94,339,583.73
利息收入	5,220.06	14,718.03

加：其他收益		131,695,900.00
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）	1,207,752.86	
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）	-183,096,922.38	17,982,219.52
加：营业外收入		3,300.75
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-183,096,922.38	17,985,520.27
减：所得税费用	301,938.21	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-183,398,860.59	17,985,520.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（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	-183,398,860.59	17,985,520.27
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：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

合并现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	202,852,918.45	8,395,506.73
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	2,801,267,309.50	584,886,438.73
经营活动现金流入小计	3,004,120,227.95	593,281,945.46
购买商品、接受劳务支付的现金	440,653,528.29	150,441,240.50
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	16,574,673.28	8,066,401.55
支付的各项税费	12,912,584.93	7,752,828.83
支付其他与经营活动有关的现金	1,050,032,503.09	318,763,435.69
经营活动现金流出小计	1,520,173,289.59	485,023,906.57
经营活动产生的现金流量净额	1,483,946,938.36	108,258,038.89
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		
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	373,653,208.09	306,586,553.87
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	373,653,208.09	306,586,553.87
投资活动产生的现金流量净额	-373,653,208.09	-306,586,553.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		90,000,000.00
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	654,019,820.21	471,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,944,756,699.79
筹资活动现金流入小计	654,019,820.21	2,506,006,699.79
偿还债务支付的现金	1,526,943,271.37	2,572,206,799.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	185,949,790.06	153,698,618.14
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		6,306,715.24
筹资活动现金流出小计	1,712,893,061.43	2,732,212,133.07
筹资活动产生的现金流量净额	-1,058,873,241.22	-226,205,433.28
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	51,420,489.05	-424,533,948.26
加：期初现金及现金等价物余额	36,270,522.41	506,630,145.57
六、期末现金及现金等价物余额	87,691,011.46	82,096,197.31

公司负责人：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	50,833,800.00	
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,821,742,531.55	1,093,252,628.18
经营活动现金流入小计	3,872,576,331.55	1,093,252,628.18
购买商品、接受劳务支付的现金	28,582,222.98	65,417,008.96
支付给职工及为职工支付的现金	7,272,269.00	4,358,064.18
支付的各项税费		48,148.29
支付其他与经营活动有关的现金	2,456,187,947.39	968,888,852.91
经营活动现金流出小计	2,492,042,439.37	1,038,712,074.34
经营活动产生的现金流量净额	1,380,533,892.18	54,540,553.84
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		
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		77,912.87
投资支付的现金	17,488,164.66	49,941,680.80
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	17,488,164.66	50,019,593.67
投资活动产生的现金流量净额	-17,488,164.66	-50,019,593.67
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		90,000,000.00
取得借款收到的现金	7,236,919.06	75,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		930,390,000.00

筹资活动现金流入小计	7,236,919.06	1,095,390,000.00
偿还债务支付的现金	1,280,177,303.86	828,847,196.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	89,896,991.83	76,805,602.77
支付其他与筹资活动有关的现金		210,000,000.00
筹资活动现金流出小计	1,370,074,295.69	1,115,652,798.91
筹资活动产生的现金流量净额	-1,362,837,376.63	-20,262,798.91
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	208,350.89	-15,741,838.74
加：期初现金及现金等价物余额	481,951.28	16,163,890.86
六、期末现金及现金等价物余额	690,302.17	422,052.12

公司负责人：郑浩鹏 主管会计工作负责人：李萍 会计机构负责人：高彦奇

