
河南兴固产业投资有限公司

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。公司审计委员会已对中期报告提出书面审核意见，审计委员会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

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

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	8
六、 公司治理情况	14
第二节 债券事项	16
一、 公司债券情况	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况	17
四、 公司债券募集资金使用情况	19
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	22
第三节 报告期内重要事项	22
一、 财务报告审计情况	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	22
三、 合并报表范围调整	22
四、 资产情况	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借	23
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	26
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	27
九、 对外担保情况	27
十、 重大诉讼情况	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	27
十二、 向普通投资者披露的信息	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人	30
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	30
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	30
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	31
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	31
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	31
十、 发行人为纾困公司债券发行人	31
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	31
十二、 其他专项品种公司债券事项	31
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	31
第六节 备查文件目录	32
财务报表	34
附件一： 发行人财务报表	34

释义

常用词语释义		
公司、发行人、兴固产投	指	河南兴固产业投资有限公司
募集说明书	指	《河南兴固产业投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行绿色乡村振兴公司债券(第一期)募集说明书》《河南兴固产业投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）募集说明书》
受托管理人	指	渤海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
中证登、证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司/深圳分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
交易日	指	上海/深圳证券交易所的正常交易日
法定假日、休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日(不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日和/或休息日)
元、万元、亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	河南兴固产业投资有限公司
中文简称	兴固产投
外文名称（如有）	HENAN XINGGU INDUSTRIAL INVESTMENT CO., LTD.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	张国福
注册资本（万元）	100,000
实缴资本（万元）	100,000
注册地址	河南省信阳市 固始县城关镇怡和大道与永和大道交叉口西北角怡和首府大厦 13A 号
办公地址	河南省信阳市 固始县城关镇怡和大道与永和大道交叉口西北角怡和首府大厦 13A 号
办公地址的邮政编码	471027
公司网址（如有）	-
电子信箱	hnxgct001@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	桂颖凯
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	河南省信阳市固始县城关镇怡和大道与永和大道交叉口西北角怡和首府大厦 13A 号
电话	0376-4088333
传真	0376-4088333
电子信箱	hnxgct001@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：固始县财政局

报告期末实际控制人名称：固始县财政局

报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：控股股东持有公司 100%股权，所持有的公司股权不存在质押或存在争议的情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：实际控制人持有公司 100%股权，所持有的公司股权不存在质押或存在争议的情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
监事	黄功安	监事会主席	离任	2026 年 01 月 24 日	2026 年 02 月 27 日

¹均包含股份，下同。

监事	许峰	监事会成员	离任	2026 年 01 月 24 日	2026 年 02 月 27 日
监事	王明亚	监事会成员	离任	2026 年 01 月 24 日	2026 年 02 月 27 日
董事	黄功安	董事	就任	2026 年 01 月 24 日	2026 年 02 月 27 日
董事	邓鹏	董事	离任	2026 年 01 月 24 日	2026 年 02 月 27 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：4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44.44%。

（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：张国福

发行人的董事长或执行董事：张国福

发行人的其他董事：桂颖凯、李扬、常凯、黄功安

发行人的监事：-

发行人的总经理：桂颖凯

发行人的财务负责人：余晓龙

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

发行人主要经营范围为：许可项目：建设工程施工（除核电站建设经营、民用机场建设）；建设工程设计；医疗服务；矿产资源勘查；非煤矿山矿产资源开采（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；企业总部管理；市政设施管理；城市绿化管理；对外承包工程；工程管理服务；园林绿化工程施工；城市公园管理；园区管理服务；物业管理；酒店管理；商业综合体管理服务；供应链管理服务；停车场服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；医院管理；养老服务；水资源管理；智能水务系统开发；污水处理及其再生利用；非金属矿及制品销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；土地整治服务；企业管理咨询；新兴能源技术研发；储能技术服务；合同能源管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

发行人是固始县人民政府为推进产城融合发展和创新推进重点打造的国有资本运营平台，是产业类运营平台，拥有河砂经营权、自来水厂等重要国有资产。发行人目前主要从事河砂开采销售、粮食种植销售、自来水销售及商品销售等业务板块。

（1）河砂开采销售业务

发行人经行政主管部门授权后，主要由子公司河南国发建筑材料有限公司负责固始县域内的河砂开采及销售工作，开采的河砂广泛应用于工程领域，是混凝土、砂浆等建筑材

料的关键原料。截至 2026 年 6 月末，发行人所开采河砂除满足固始县需求外，依托固始县便利的河运优势，销售区域已辐射至阜阳、蚌埠及长三角。

发行人河砂开采销售业务模式为兴固产投通过招标，委托采砂公司进行采砂，并将所得砂石对外出售。河砂开采销售业务主要客户为建材类公司及建材经销商。兴固产投按采砂量向采砂公司支付采砂费及废料处理费并作为业务成本核算，将客户销售砂石取得的款项作为业务收入核算。发行人实质控制河砂交易的全过程，河砂运输、仓储及交易完成前及完成后的主要责任人为河南国发建筑材料有限公司，收入确认采用总额法符合相关会计准则规定。账期方面，兴固产投采用预收款的方式销售砂石，按月向采砂公司支付采砂费及废料处理费。报告期内发行人河砂开采销售收入总体保持稳定，盈利能力强，客户较为分散且集中度低。公司砂石业务具有区域垄断性，业务稳定且可持续性较好。

目前，发行人砂石业务以传统的开采砂石直接销售为主，根据公司未来发展规划，未来，公司将以销售砂石原料为主，以此为基础根据市场需求提供精制袋装砂、环保透水砖等产品，拓展河砂开采销售业务。

（2）粮食种植销售业务

发行人粮食种植销售业务运营主体主要为其下属子公司固始县固农农业发展有限公司及其子公司固始县粮油（集团）公司等。发行人酒用小麦、高粱种植与销售的运营主体为粮油集团，粮油集团是河南省农业产业化省级重点龙头企业、河南省优质小麦产业化集群、国家弱筋小麦种植示范基地、茅台酒用小麦高标准种植示范基地。

2018 年，固始县人民政府与贵州茅台物流园区粮食收储有限公司签订了长期战略合作协议，为茅台集团提供专用的酒用小麦。粮油集团按照信阳市对高标准农田施行的“六统一”（统一农资供应、统一规范标准、统一技术指导、统一农机服务、统一加工销售、统一产品品牌）要求，精准对接涉农企业、种植大户等经营主体，与之签订运营合同。具体为通过“吸纳种粮大户、带动种粮农户”方式与专业种植合作社签订长期种植合作协议，逐步构建出关于有机作物种植“公司+基地+农户”的专业化生产体系，按照国家有机种植规定的质量标准 and 订单要求组织标准化生产酒用小麦，根据战略协议将小麦出售给贵州茅台物流园区粮食收储有限公司。发行人的主要粮食产品为小麦、糯高粱。

（3）自来水销售业务

供水业务主要来自自来水销售业务，运营主体为子公司固始县固城城市运营服务有限公司及其子公司固始县自来水总公司。固始自来水总公司主要销售民用水、工业用水及商业用水，其从原水水源地收购原水，通过净化、加工等手段将原水转化为可供出售的生活用水水资源以及工业用水水资源，通过销售生活用水、工业用水等实现收入。

在销售价格方面，根据固始县发展和改革委员会于 2023 年 2 月 8 日印发的《关于固始县城市自来水价格调整的通知》（固发改〔2023〕47 号），自 2023 年 3 月 1 日起，固始县居民用水：第一阶梯调整为基础价格为 2.60 元/立方米，每户每月用水量 12 立方米以内部分；第二阶梯调整为基础价格为 3.00 元/立方米，每户每月用水量 13-22 立方米以内部分；第三阶梯调整为基础价格为 3.40 元/立方米，每户每月用水量 23 立方米以上部分。非居民用水：基本价格为 3.00 元/立方米，超过用水定额的 20%（含）以内部分，加价标准不低于一档水价的 0.5 倍，超过用水定额 20%以上部分，加价标准不低于一档水价的 1 倍。特种行业用水基本价格为 5.10 元/立方米，对“两高一剩”（高耗能、高污染、产能严重过剩）等行业，二档水量加价 0.8 倍，三档水量加价 1.3 倍。

（4）商品销售业务

发行人商品销售业务主要由河南国发供应链服务有限公司负责。河南国发供应链服务有限公司是固始县固城城市运营服务有限公司的全资子公司，为固始县城市服务平台打通农产品供应链前后端，构建固始农产品生态内循环产业链，实现良性可持续发展。

为进一步加强和规范固始县农村义务教育学生营养改善计划，确保学生用餐食品质量和安全，根据《关于进一步加强和规范农村义务教育学生营养改善计划招标采购工作的通

知》（全国学生营养办函〔2015〕2 号）和固始县政府安排部署，河南国发供应链服务有限公司应运而生。河南国发供应链服务有限公司以“细微之处见品质，食品安全大于天”为理念，从源头和采购配送过程做好食品安全监管，坚持溯源索证，实现为学生提供等值优质食品。

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

（1）行业状况

①河砂开采销售业务

砂石是建设工程中砂、卵（砾）石、碎石、块石、料石等材料的统称，亦称“砂石骨料”或“骨料”，广泛应用于工业建筑、道路、桥梁、水利工程、水电工程等基础设施和建设工程领域，是工程建设中不可或缺的基础原材料。按照来源不同，砂石可分为天然砂石和机制砂石。天然砂石指通过江河湖海采集的砂石，具备加工开采简易、开采费用较少的优势，但受料场自然条件（河道水位变化、上下游水电站管水、通航条件）等限制较大，且作为不可再生资源受到政策严格管控。机制砂石指通过矿山开采利用制砂机出产的砂石，具备质量稳定可靠、受环境限制较少的优点，但前期投资和开采费用较大。

砂石业存在一定的地域壁垒。砂石骨料单位货值较低，因此运费在终端产品中占据主要地位，导致骨料行业区域性竞争格局非常明显，销售半径为 100-200km。

随着宏观经济增速放缓，我国砂石工业已经从增量扩张进入存量调整阶段。采砂业基本形成以矿山开采的机制砂为主、天然河砂为辅的竞争格局。2021 年以来，大型央企和地方平台公司陆续布局砂石骨料业务，沿江沿海区域砂石产能陆续释放，但房地产投资持续探底，基建对砂石市场的拉动作用有限，行业竞争加剧，2023 年砂石价格跌至近年来最低水平。以华新建材（600801.SH）为例，骨料业务毛利率自 2020 年的 62.59%降至 2025 年的 43.01%，但仍处于较高水平。

发行人在固始县具有垄断性地位，在当地无竞争对手。根据《固始县人民政府关于授予河南兴固产业投资有限公司河砂开采销售权的通知》，兴固产投依法取得 2025 年县域内 16 个采区合计总方量 931.83 万立方米的河砂开采销售权。

②粮食种植销售业务

粮食行业是国民经济产业体系的重要组成部分，加快粮食产业经济发展对于稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要的促进作用。2025 年，全国粮食总产量为 71,488 万吨，保持较为稳定状态。从总量上看，我国粮食处于长期供需紧平衡状态，但品种之间差异较大，从具体品种看，稻谷和小麦为供大于求，玉米产不足需、大豆依赖进口状态。

稻谷和小麦为我国主要口粮，自 2008 年以来，我国人均粮食占有量持续高于世界粮农组织划定的粮食安全标准线（400 公斤/人）且持续增长，但在完全满足国内口粮需求后，产量仍保持继续增长的态势，导致国内稻谷和小麦供给过剩的局面，同时在最低收购价政策框架下，种植口粮以追求高产为主，出现普通品种供给大幅过剩而优质品种供给不足局面。在国家取消玉米临时收储政策和调整补贴政策共同作用下，玉米市场价格大幅下降，全国玉米面积及产量均出现持续下降。在需求端，随着玉米饲用消费和玉米深加工产业需求的增长，国内玉米市场由供给过剩转为产不足需，需要消化库存补充产需缺口。2020 年末，玉米库存为 11,287 万吨，同比继续下降，较 2016 年末的高点下降 56.37%。受土地资源、生产成本、单产水平等多种因素影响，国内大豆价格持续多年高于进口大豆价格，我国大豆主要依赖于进口。

2019 年 9 月 9 日召开的中央深改委第十次会议审议通过了《关于实施重要农产品保障战略的指导意见》等文件，强调要以保障国家粮食安全为底线，坚持数量质量并重，实施分品种保障等内容，努力构建科学合理、安全高效的重要农产品供给保障体系。农业农村部印发《2020 年种植业工作要点》，提出守底线、优结构和提质量三点要求。《2021 年政府工作报告》及《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要（草案）》

均提出要保持粮食综合生产能力在 1.3 万亿公斤以上及打好种业翻身仗的要求；综合来看，十四五期间，国家对粮食安全提出了更高要求，在国家政策推进下，将加快粮食产业结构调整，不断提高产业集中度。

在粮食运输方面，我国粮食主产区和主销区的矛盾决定了中国“北粮南运”、“东粮西运”的态势明显。对于粮食贸易企业而言，粮食运输是粮食贸易中的重要环节。在粮食运输方式上，粮食内贸主要以铁路、公路、水路运输为主，粮食外贸主要以航运为主。粮食运输在粮食贸易中占有重要地位，我国粮食产销区域分布不平衡、粮油品种结构的矛盾产生了粮油产品流通的需求，为粮食贸易、物流带来了较大的市场空间，能够掌握粮食资源、保障粮食运输效率的粮食贸易企业在竞争中占有较大优势。

③水务业务

水务行业是我国乃至世界上所有国家和地区最核心的城市基础设施之一，日常的生产、生活一刻都离不开城市供水。中国的水务市场是一个包括原水、供水、污水处理、再生水、污泥处理等子行业的庞大产业链，不仅包括相关业务的运营，还包括配套设施的设计与建造。

目前水务行业的现状：水资源极其短缺，水资源状况日益恶化，严重威胁供水安全。中国虽然水资源总量高达 27,088.1 亿立方米，是世界第六，但是人均水资源量只有世界平均水平的 1/4，整体缺水。在水资源如此短缺的情况下，我国的城市污水处理率却还只有 70%，使得我国的水源地污染日益严重。

根据《中国水资源公报》，2025 年，全国水资源总量为 27229.3 亿立方米。2025 年，全国用水总量为 5944.5 亿立方米。其中，生活用水量为 936.6 亿立方米，占用水总量的 15.8%；工业用水量为 953.7 亿立方米 [其中直流火（核）电冷却用水量 453.8 亿立方米]，占用水总量的 16.0%；农业用水量为 3683.8 亿立方米，占用水总量的 62.0%。从需求类型来看，农业用水是我国水务最大的需求主体。

水务行业具有如下特点：

1) 自然垄断性

除了自来水厂的工程建设以外，水务行业其他的各个环节都具有典型的自然垄断性质。水务行业是资本高度密集的行业，自来水管网等固定资产生命周期很长，给水处理设施的使用年限至少为 25 年，输配水管线管网的年限一般都是 50 年甚至更长，通常认为进行重复建设是不符合经济效率原则的，因而只有一家企业在一定的区域内进行垄断性经营。

2) 长期发展相对稳定

从我国的用水结构来看，近几年变动不大，农业、工业和生活用水三者合计占比在 98%左右。长期来看，随着用水效率的不断提高，工业用水的增速将放缓，居民用水将伴随着我国城市化进程的加快呈现出逐年稳定增长的趋势。由于供水行业需求弹性相对较小，而且产品价格受政府统一控制，因此，在未来若干年内，随着我国用水量的逐年上升，供水行业也将在相当长的时期内保持相对稳定的发展。

发行人在固始县的水务业务具有垄断地位，在当地无竞争对手。

④商品销售业务

固始县，河南省信阳市辖县、河南省财政直管县，位于河南省东南端，豫皖两省交界处，南依大别山，北临淮河，总面积 2946 平方千米。固始县辖 3 个街道、20 个镇、10 个乡。截至 2024 年末，固始县常住人口 98.97 万人。

根据《2025 年固始县国民经济与社会发展统计公报》，2025 年度，全县地区生产总值（GDP）485.61 亿元，比上年增长 6.3%。规模以上工业增加值比上年增长 9.8%，社会消费品零售总额比上年增长 5.7%。固始县作为农业大县，农业产业持续壮大。2025 年，全县粮食总产量 115.58 万吨，比上年增长 1.36%。

发行人商品销售业务集中于固始县内，为固始县城市服务平台打通农产品供应链前后端，构建固始农产品生态内循环产业链，实现良性可持续发展。截至目前，发行人已为全县 30 个乡镇 180 所学校 6 万余名学生提供优质食材。此外根据发行人调研，2025 年固始县城区学校秋季在校学生人数约 15 万人，城区学校食堂全年食材采购费用约 2 亿元。

发行人商品销售业务以纯市场化方式开展日常业务运营，打造以公共服务为载体、以城市空间运营、产业支持发展、社区民生服务为主要领域，通过数字化赋能、智慧化手段，实现规模化、一体化运营农产品供应链平台。长远规划方面，学校食堂食材供应项目稳定后，兴固产投将结合下属农业板块探索开展供应链上游的种养殖业务，供应链下游尝试社区超市、职工福利等一系列市场化业务，打造形成集种养殖、农产品深加工、销售为一体的全产业链体系。

（2）行业地位

发行人作为固始县的产业类运营主体，主要从事河砂开采销售、粮食种植销售、自来水销售、酒店管理、租赁、光伏等多元化业务，旗下拥有大量的优质国有资产，这些优质资产将为公司提供长期稳定、可观的收益。随着固始县发展的不断加快，以及对公司业务支持的力度不断加大，更多的优质国有资产将被划拨给发行人，进行市场化规模化运作管理，公司未来经营效益将不断提升。

（3）竞争情况

发行人竞争优势如下：

①独特的区位优势

固始县位于河南省东南部，隶属于信阳市，地处豫皖两省交界处，地理位置优越，区位优势显著，是中原经济区与长三角经济区的连接点，在区域经济发展中扮演着重要角色，积极推动跨省区域合作，进一步释放发展潜力。交通条件便利，境内有沪陕高速、大广高速等多条高速公路贯穿，靠近京九铁路和宁西铁路，距离信阳明港机场较近，形成了公路、铁路、航空相结合的立体交通网络，为经济发展提供了有力支撑。此外，固始县靠近淮河，具备一定的水运潜力。

固始县自然资源丰富，生态环境优美，地处大别山北麓，淮河南岸，拥有良好的农业基础和生态资源，盛产水稻、小麦、茶叶等农产品，是河南省重要的农业大县。同时，固始县历史文化底蕴深厚，是中原文化与江淮文化的交汇地，拥有陈元光故里等历史文化资源，加之其作为著名侨乡，与海外华人华侨联系密切，为对外开放和文化旅游发展提供了独特优势。

②良好的外部发展环境

近年来，固始县经济总量增速持续提升，经济总量位居信阳市各区县第一。2025 年，固始县 GDP 总量为 485.61 亿元，按可比价格计算，增长 6.3%。2025 年，全县规模以上工业增加值增长 9.8%，高于全市 1.5 个百分点。增长动能方面，近年来固定资产投资持续增长，2025 年固定资产投资增长 11.1%；消费方面，近年来消费增速波动较大，2025 年社会消费品零售总额 212.73 亿元，增长 5.7%。整体来看，固定资产投资和消费对经济贡献较大。农业方面，固始县耕地面积 170 万亩，粮食产量常年居全省前列，依托“中原粮仓”优势，主产水稻、小麦，特色产品包括固始鸡、固始白鹅、信阳毛尖茶叶等。此外近年固始县重点发展装备制造业，包括电梯制造、汽车零部件、环保设备等，现有装备制造类企业 17 家（规上企业 7 家），代表企业包括德马帝森电梯、捷盛达机械等。

③稳定的持续经营能力

发行人作为固始县的产业类控股运营主体，旗下拥有大量的优质国有资产，业务范围涉及河砂开采销售、粮食种植销售等领域，可以为发行人提供长期稳定、可观的收益。自成立以来，发行人严格按照市场化经营模式，不断完善公司治理结构，稳步提升公司经营能力，主营业务渐趋稳定。随着信阳市发展的不断加快，以及固始县财政局对公司业务支

持的力度不断加大，持续完善市场化规模化运作管理，公司未来经营效益将不断提升。

④行业主导优势

发行人作为固始县的产业类控股运营主体，旗下拥有大量的优质国有资产，业务范围涉及河砂开采销售、粮食种植销售等领域，可以为发行人提供长期稳定、可观的收益。自成立以来，发行人严格按照市场化经营模式，不断完善公司治理结构，稳步提升公司经营能力，主营业务渐趋稳定。随着信阳市发展的不断加快，以及固始县财政局对公司业务支持的力量不断加大，持续完善市场化规模化运作管理，公司未来经营效益将不断提升。

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，对公司生产经营和偿债能力无重大不利影响。

（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 (%)
河砂开采销售	1.43	0.40	71.76	46.85	1.65	0.46	72	47.96
粮食种植销售	0.39	0.41	-6.14	12.69	0.43	0.31	28.25	12.56
自来水销售	0.3	0.21	29.30	9.78	0.27	0.2	28.57	7.92
商品销售	0.22	0.20	9.16	7.19	0.35	0.32	8.26	10.13
其他	0.72	0.51	28.63	23.49	0.74	0.67	9.55	21.44
合计	3.05	1.73	43.09	100	3.45	1.96	43.22	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）2026 年 1-6 月，发行人粮食种植业务板块成本较上年同期增加 999.50 万元，增幅为 32.16%，主要系受化肥、种子及燃油价格等上升，粮食种植、采购及运输成本上升所致；毛利率较上年同期减少 121.75%，主要系粮食种植、采购及运输成本上升压缩盈利空间所致。

（2）2026 年 1-6 月，发行人商品销售业务板块收入较上年同期减少 1,301.33 万元，降幅为 37.25%；成本较上年同期减少 1,213.79 万元，降幅为 37.87%，主要系配餐业务规模减少所致。

（3）2026 年 1-6 月，发行人其他业务板块毛利率较上年同期增长 199.75%，主要系随着光伏发电业务规模扩大，固定摊薄成本减少所致。

（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

（1）河砂开采销售

未来，兴固产投会持续坚持以习近平生态文明思想为指导，牢固树立绿水青山就是金山银山的发展理念，认真落实“共抓大保护，不搞大开发”的重要指示精神，强化河道采砂监管，创新管理机制，推动河道砂石资源管理常态化、长效化，为固始县经济发展营造良好的环境。兴固产投将继续加强河道砂石资源管理，正确处理生态环境、社会发展和砂石资源开发利用的关系，合理运用市场调节和政府调控，推动砂石资源管理模式转型，同时进一步提升“固始大砂”宣传力度和行业影响力，业务模式从传统的开采销售向初加工拓展，逐步推出袋装砂、精选砂等适应不同的场景及客户需求，更好服务于固始县经济社会发展大局。

（2）粮食种植销售

未来，公司将持续深入贯彻落实 2026 年中央一号文件，锚定农业农村现代化，扎实推进乡村全面振兴。稳定发展粮油生产，坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓；促进“菜篮子”产业提质增，坚持农林牧渔并举，推动构建多元化食物供给体系；提升农业科技创新效能，统筹科技创新平台基地建设，加强农业关键核心技术攻关和科技成果高效转化应用，培育壮大固始县当地农业领域科技领军企业。

（3）水务业务

未来，兴固产投将充分发挥规模化经营优势，以城乡供水、污水处理及项目建设为优势业务，全面提升自来水公司水务综合服务功能，践行城乡供水一体化，持续提高公司供水服务规模，从总体上实现公司规模与效益的良好增长，并通过持续改革与发展，将自来水公司发展成为运营科学、技术领先、服务一流、发展快速、效益良好的现代化水务企业。

（4）商品销售

未来，公司将持续为固始县城市服务平台打通农产品供应链前后端，构建固始农产品生态内循环产业链，从源头和采购配送过程做好食品安全监管，坚持溯源索证，实现为学生提供优质食品，确保学生用餐食品质量和安全。公司已为全县 30 个乡镇 180 所学校 6 万余名学生提供优质食材。此外根据公司调研，2025 年固始县城区学校秋季在校学生人数约 15 万人，城区学校食堂全年食材采购费用约 2 亿元。

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

无。

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

公司严格按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东及实际控制人完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的

能力。

1、资产独立

公司资产完整、产权清晰，资产独立登记、建账、核算和管理，不存在资金、资产被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

公司建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的董事和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、机构独立

公司依据法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定设立了董事会和经营管理层等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

4、财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

5、业务独立

公司独立于出资人，具有独立完整的业务体系，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，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

（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

发行人对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，主要内容如下：

发行人拟与关联方达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于最近一年经审计净资产的 5%，由发行人董事会审议，经出席董事会无关联董事过半数同意表决通过后方可实施。若达不到上述金额，由公司总经理审批通过后即可实施。公司资金财务部应依据相关法律法规及发行人相关制度的规定，对拟提交股东会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经公司资金财务部判断，拟提交股东会审议的有关事项构成关联交易，则公司董事长应通知关联股东。股东对有关关联交易事项进行表决时，由出席股东会按其所代表的有表决权的股份过半数通过。

发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。认真落实内控制度，防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预发行人的经营，损害发行人利益。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方价格或收费的标准，并对关联交易的定价依据予以充分披露；

1、国家法律、法规及地方政府相应的法规、政策规定的价格；

2、一般同行的市场价格；

3、如果没有市场价格，则为推定价格；

4、如果既没有市场价格，也不适宜推定价格的，按照双方协议定价。

交易双方应根据关联交易事项的具体内容确定定价方法，并在相应的关联交易协议中予以明确。

（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	河南兴固产业投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行绿色乡村振兴公司债券(第一期)
2、债券简称	GV 兴固 01
3、债券代码	259527.SH
4、发行日	2025 年 07 月 30 日
5、起息日	2025 年 08 月 01 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2030 年 08 月 01 日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	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一同支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	渤海证券股份有限公司
13、受托管理人	渤海证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	河南兴固产业投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	26 兴固 V2
3、债券代码	520146.SZ
4、发行日	2026 年 04 月 28 日
5、起息日	2026 年 04 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2031 年 04 月 29 日
7、到期日	2033 年 04 月 29 日
8、债券余额	3
9、截止报告期末的利率(%)	2.49
10、还本付息方式	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一同支付
11、交易场所	深交所
12、主承销商	东方证券股份有限公司、华福证券股份有限公司
13、受托管理人	东方证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、协商成交、竞买成交
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

施	
---	--

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	520146.SZ
债券简称	26 兴固 V2
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）	1、条款的具体约定内容：1）发行人赎回选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末行使本期债券赎回选择权。若发行人决定行使赎回选择权，本期债券将被视为第 5 年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期债券。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续在第 6、7 年存续。2）票面利率调整选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 5 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准。若公司未行使票面利率调整选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原利率不变。3）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 5 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。2、触发执行的具体情况：报告期内，未触发执行选择权；3、对投资者权益的影响：未触发执行选择权，对投资者权益无重大不利影响。
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	259527.SH
债券简称	GV 兴固 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	一、资信维持承诺 1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：（1）发行人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。（2）发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。（3）发行人存在重大

	市场负面传闻未合理澄清的。（4）发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息的其他情形。2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施在半年内恢复承诺相关要求。3、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。4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 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 1、如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺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，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：（1）在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。（2）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。2、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。
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）	-
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	520146.SZ
债券简称	26 兴固 V2
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	1、资信维持承诺发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：（1）发行人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。（2）发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。（3）发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。（4）发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息的其他情形。2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施在半年内恢复承诺相关要求。3、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。4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 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。2、救济措施（1）如发行人违反上述相关承诺要求且未能在资信维持承诺约定期限恢复

	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，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：1) 在 30 个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。2) 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。（2）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
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）	-
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

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
259527.SH	GV 兴固 01	是	绿色公司债券、乡村振兴公司债券	5	0.50	0.08
520146.SZ	26 兴固 V2	是	乡村振兴公司债券	3	1.75	0.90

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
259527.SH	GV 兴固 01	4.47	0	0	0	4.47	0	0
520146.	26 兴固	1.24	0	0	0	1.24	0	0

SZ	V2							
----	----	--	--	--	--	--	--	--

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☐适用 ☒不适用

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
259527.SH	GV 兴固 01	高标准农田项目仍处于建设期	高标准农田项目仍处于建设期，当前暂无收益产生	无	无
520146.SZ	26 兴固 V2	高标准农田项目仍处于建设期	高标准农田项目仍处于建设期，当前暂无收益产生	无	无

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： ☐是 ☒否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项： ☐是 ☒否

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
259527.SH	GV 兴固 01	0.42	临时补流资金用途：主要用于支付河砂业务劳务费运输费等相关费用、支付工资、偿还经营贷款、缴纳资源税、增值税及附加税等；开始时间：自 2025 年 8 月起。履行的程序：关于临时补流事项已经发行人董事会

			会议审议通过，并已于 2025 年 8 月发布临时公告。偿还时间：根据募集说明书约定，偿还时间应不晚于 2026 年 8 月；发行人已分别于 2026 年 5 月 14 日、5 月 18 日、6 月 29 日、7 月 23 日及 7 月 27 日归还全部临时补流资金，并发布临时公告。
520146.SZ	26 兴固 V2	0.85	临时补流用途：主要用于支付河沙开采劳务费、支付职工薪酬、税费等日常运营支出；开始和归还时间：开始时间为 2026 年 5 月 11 日起陆续支出，归还时间为于临时补流之日起 9 个月内开始准备归集并不晚于 12 个月内完成归集，或者募集说明书约定用途的相应付款节点的孰早日前；目前暂未归还；履行的程序：针对部分募集资金临时补流，发行人已履行董事会审议程序，并已出具董事会决议。

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
259527.SH	GV 兴固 01	扣除发行费用后，全部用于高标准农田建设	截止报告期末，募集资金用于三个高标准农田项目建设以及支付河砂业务劳务费运输费等相关费用、支付工资、偿还经营贷款、缴纳资源税、增值税及附加税等	是	是	是	是
520146.SZ	26 兴固 V2	扣除发行费用后，全部用于高标准农田建设	截止报告期末，募集资金用于高标准农田项目建设以及支付河沙开采劳务费、支付职工薪酬、税费等日常运营支	是	是	是	是

			出				
--	--	--	---	--	--	--	--

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

☒ 不涉及违规或者整改情形 ☐ 涉及违规或者整改情形

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：520146.SZ

债券简称	26 兴固 V2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、增信机制：本期债券由河南中豫信用增进有限公司提供无条件、不可撤销的连带责任保证担保；2、偿债计划：本期债券按年付息，到期一次还本；偿债资金主要来源于发行人营业收入、经营活动产生的现金流量、募投项目收益等；3、其他偿债保障措施：包括资信维持承诺和救济措施等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及

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
投资性房地产	主要由公租房、廉租房和临街商铺、门面房构成	181,745.64	0	-
固定资产	主要为发行人办公场所及主要产品河砂、粮食的储存场所	250,749.68	-2.37	-
无形资产	主要由土地使用权、河砂开采特许经营权构成	685,048.93	1.76	-

（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	18,159.61	1,000		5.51%
在建工程	24,745.43	6,112.6		24.7%
存货	49,682.7	5,534.72		11.14%
固定资产	250,749.68	13,840.7		5.52%
合计	343,337.42	26,488.02	—	—

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：0.68亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.25亿元，收回：0.54亿元；

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：0.39亿元，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：0.24亿元。

（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：0.32%，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54,739.24万元和84,729.12万元，报告期内有息债务余额同比变动54.79%。

单位：万元 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	0	0	78,286.17	78,286.17	92.4
银行贷款	0	3,642.95	2,800	6,442.95	7.6
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0
其他有息债务	0	0	0	0	0
合计	0	3,642.95	81,086.17	84,729.12	—

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78,286.17万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额0万元。

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93,018.68万元和133,670.38万元，报告期内有息债务余额同比变动43.7%。

单位：万元 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	0	0	78,286.17	78,286.17	58.57%
银行贷款	0	29,769.21	25,615.00	55,384.21	41.43%
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0

其他有息债务	0	0	0	0	0
合计	0	29,769.21	103,901.17	133,670.38	—

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78,286.17万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额0万元。

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0万元人民币。

（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：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
其他应付款	18,814.81	-44.16%	主要系与固始县建设投资公司等的往来款减少所致。
长期借款	25,615.00	128.01%	主要系根据公司发展需要，新增银行借款所致
应付债券	78,286.17	57.58%	主要系发行人根据资金需求，发行 26 兴固 V2 所致

（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

单位：万元 币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人偿债能力可能产生的影响
2,777.78	为固始县粮油（集团）公司借款提供抵押增信	2026 年 9 月 15 日	无重大不利影响
5,202.58	为固始县粮油（集团）公司借款提供抵押增信	2028 年 5 月 26 日	无重大不利影响
1,846.43	为固始县粮油（集团）公司借款提供抵押增信	2027 年 6 月 11 日	无重大不利影响
1,059.95	为贵州金豫粮油购销有限公司借款提供抵押增信	2029 年 3 月 29 日	无重大不利影响
300.05	为贵州金豫粮油购销有限公司借款提供抵押增信	2029 年 3 月 29 日	无重大不利影响
1,334.90	为河南阳光光伏发电	2028 年 7 月 30 日	无重大不利影响

	有限公司借款提供抵押增信		
4,018.67	为固始县国粮现代农业发展股份有限公司借款提供抵押增信	2027 年 1 月 19 日	无重大不利影响
696.94	为固始县国粮现代农业发展股份有限公司借款提供抵押增信	2026 年 8 月 28 日	无重大不利影响
1,138.07	为固始县国粮现代农业发展股份有限公司借款提供抵押增信	2027 年 5 月 18 日	无重大不利影响
1,000.00	为固始县禾顺源农业发展有限公司借款提供抵押增信	2027 年 9 月 8 日	无重大不利影响
2,212.18	为河南兴固产业投资有限公司借款提供抵押增信	2041 年 2 月 8 日	无重大不利影响
1,805.00	为河南兴固产业投资有限公司借款提供抵押增信	2041 年 2 月 8 日	无重大不利影响
2,060.00	为河南兴固产业投资有限公司借款提供抵押增信	2041 年 2 月 8 日	无重大不利影响
1,035.47	为贵州金豫粮油购销有限公司借款提供抵押增信	2028 年 1 月 10 日	无重大不利影响

七、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：0.58亿元

报告期非经常性损益总额：0.01亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二）投资状况分析

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

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
固始县固源资源开发有限公司	是	100%	主营业务为河道采砂业务。开采的河砂广泛应	86,306.64	22,873.56	15,292.95	11,149.17

			用于工程领域，是混凝土、砂浆等建筑材料的关键原料。				
--	--	--	---------------------------	--	--	--	--

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：0.09亿元

报告期末对外担保的余额：0.13亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.04亿元

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

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

三、发行人为绿色公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	259527.SH
债券简称	GV 兴固 01
专项债券类型	绿色债券
募集总金额	5
已使用金额	4.89
临时补流金额	0.42
未使用金额	0.08
绿色项目数量	3
绿色项目名称	2025 年固始县往流镇等 2 个乡镇 4.8 万亩高标准农田建设项目；2025 年固始县李店镇 5.42 万亩高标准农田建设项目；固始县段集镇等 3 个乡镇 9.4 万亩高标准农田建设项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	√是 □否
募集资金用途是否变更 ³	□是 √否
变更后用途是否全部用于绿色项目	□是□否 √不适用
变更履行的程序	不适用
变更事项是否披露	□是□否 √不适用
变更公告披露时间	不适用
报告期内闲置资金 ⁴ 金额	0.50
闲置资金存放、管理及使用计划情况	闲置资金除用于临时补流外均存放于募集资金专户，公司已分别于 2026 年 5 月 14 日、5 月 18 日、6 月 29 日、7 月 23 日及 7 月 27 日归还全部临时补流资金，后续将根据高标准农田项目建设进度使用闲置资金。
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	标准农田项目属于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》“四、生态环境产业-4.1 农业保护-4.1.1 农业资源保护-4.1.1.2 农作物种植保护地、保护区建设和运营”；对照《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》，高标准农田项目属于“5 生态保护修复和利用-5.1 生态农林牧渔业-5.1.5 农作物种植保护地、保护区建设和运营”，项目均位于河南省信阳市固始县，截至 2026 年 6 月末，固始县往流等两个乡镇 4.8 万亩高标准农田建设项目已完工约 90%，李店镇 5.42 万亩高标准农田建设项目已完工约为 80.10%，段集镇等 3 个乡镇 9.4 万亩高标准农田建设项目已完工约 51.70%。上述项目尚未建成并运营。
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件	不涉及

³ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁴ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	本次绿色公司债券涉及的三地高标准农田建设项目建成后合计建成高标准农田 19.62 万亩。按照本次绿色公司债券募投项目拟使用募集资金规模占项目总投资规模折算后加和，对应募集资金预计可实现建成高标准农田共计 12.51 万亩。高标准农田建设项目主要环境效益体现在以下几个方面：（一）生态保护与修复项目建设内容中的田块整治及土地平整的工程，通过土地平整建设，坡耕地治理等措施，改善了土壤的坡度，优化土壤结构，提升了土壤质量，能够有效降低水土流失的风险。深耕深松、土壤改良措施也能够防止土壤板结、酸化、潜育化等问题，保持土壤的健康和肥力，避免因土壤退化导致的生态环境恶化。项目建设内容包括种植乔灌木、水杉、红叶石楠球等农田防护与生态环境保护性植树工程，有助于构建生态防护林带、营造农田林网，建成后能够起到防风固沙、调节气候、保持水土等作用，稳固当地土壤的生态环境。（二）资源高效利用项目建设输水管道、提水泵站、提灌站等水利设施，利用这些设施，采用节水灌溉技术，如滴灌、喷灌等，可显著提高灌溉水的利用效率，减少水资源浪费；此外，高标准农田项目还会采用增施有机肥、种植绿肥、秸秆还田、合理轮作等措施，改善土壤结构，提高土壤有机质含量，增强土壤的保肥保水能力。项目还会配套建设农业物联网数据传感集成杆、农田生产科技监测站以及农田生产环境监测智慧合杆等智慧农业设施，可以根据土壤水分和养分情况以及病虫害监测情况，精准灌溉、精准施肥，提高节水率，提高化肥利用率，降低化肥施用量，从而能够进一步强化资源节约与高效利用效益。（三）生物多样性保护项目建设的生态防护林带，能够为野生动物提供栖息地、庇护场所和迁徙通道；高标准农田项目建设也可以减少农药和化肥的使用，降低了对农田生态系统中非靶标生物的影响，有利于保护农田中的有益昆虫、微生物等生物多样性，维持生态平衡。本期绿色公司债券符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中“四、生态环境产业-4.1 农业保护-4.1.1 农业资源保护-4.1.1.2 农作物种植保护地、保护区建设和运营”，根据《绿色债券存续期信息披露指南》中环境效益信息披露指标，应披露必选指标为治理/保护面积（平方米）。募投项目已披露必选指标，符合环境效益信息披露相关要求。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求进行披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	募集资金所投向的绿色项目预期与实际环境效益相符。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超 15%）需披露说明原因	未发生重大变化
募集资金管理方式及具	与募集资金监管银行、受托管理人签署三方募集资金监管协议，

体安排	设立募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转和本息偿付，由监管行监管资金动向，以确保募集资金用于符合要求的绿色项目。
募集资金的存放及执行情况	存放在募集资金专项账户，履行募集资金监管协议，同时对募集资金月度使用情况进行台账管理，未发生募集资金用于募集说明书中关于募集资金用途约定以外的情况。
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	1、评估机构：本次聘请联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）作为评估认证机构，联合赤道成立于 2015 年，主要从事绿色债券第三方评估认证、绿色金融咨询和环保咨询业务，是通过绿色债券标准委员会市场化评议注册的绿色债券评估认证机构。2、认证内容：•绿色产业项目的筛选标准和决策程序；•募集资金用途、使用计划及管理制度；•信息披露与报告制度；•募投项目清单及环境效益目标。3、评估结论：联合赤道审阅了本次绿色公司债券募集说明书等系列文件，评估了发行人在绿色产业项目评估与筛选、募集资金使用与管理、信息披露与报告等方面的相关工作，认定本次绿色公司债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》（证监会公告〔2017〕6 号）、《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（中国人民银行、证监会公告〔2017〕20 号）、《中国绿色债券原则》（绿色债券标准委员会公告〔2022〕1 号）、《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券（2024 年修订）》（上证发〔2024〕162 号）、《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》等相关要求。根据《联合赤道绿色债券评估认证方法体系》（LEIS0002-2021），本次绿色公司债券在募投项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估与筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好，绿色等级为 G1。
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	不适用
其他事项	无

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	259527.SH
债券简称	GV 兴固 01
债券余额	5
乡村振兴项目或业务进展情况	截至 2026 年 6 月末，固始县往流等两个乡镇 4.8 万亩高标准农田建设项目已完工约 90%，李店镇 5.42 万亩高标准农田建设项目已完工约为 80.10%，段集镇等 3 个乡镇 9.4 万亩高标准农田建设项目已完工约 51.70%。

乡村振兴项目或业务产生的效益	高标准农田项目仍在建设期，尚未产生效益。
其他事项	无

债券代码	520146.SZ
债券简称	26 兴固 V2
债券余额	3
乡村振兴项目或业务进展情况	高标准农田项目仍在建设中
乡村振兴项目或业务产生的效益	高标准农田项目仍在建设期，尚未产生效益。
其他事项	无

七、发行人为“一带一路”公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

。

（以下无正文）

（本页无正文，为《河南兴固产业投资有限公司公司债券中期报告（2026 年）》之盖章页）

河南兴固产业投资有限公司

2026 年 8 月 30 日

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： 河南兴固产业投资有限公司

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	181,596,094.69	235,391,326.42
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	107,014,889.13	119,807,578.33
应收款项融资		
预付款项	228,079,132.41	119,332,283.99
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	160,876,849.65	179,487,200.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	496,827,023.36	487,928,391.54
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	8,119,692.85	4,684,765.57
流动资产合计	1,182,513,682.09	1,146,631,545.97
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	58,688.06	

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,817,456,402.00	1,817,456,402.00
固定资产	2,507,496,828.30	2,568,314,807.54
在建工程	247,454,346.04	150,605,280.83
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,850,489,280.00	6,731,886,165.62
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	7,075,404.96	7,682,056.28
递延所得税资产	2,024,604.10	2,024,787.14
其他非流动资产	1,222,071,934.05	1,177,991,934.05
非流动资产合计	12,654,127,487.51	12,455,961,433.46
资产总计	13,836,641,169.60	13,602,592,979.43
流动负债：		
短期借款	255,122,094.97	273,168,001.37
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		
应付账款	92,936,351.58	121,204,652.46
预收款项	4,071.00	286,811.23
合同负债		31,932,139.62
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	2,032,101.99	2,612,023.27
应交税费	125,988,543.88	118,109,375.75
其他应付款	188,148,084.33	336,920,853.69
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	42,570,000.00	32,955,597.08
其他流动负债		4,636,918.80
流动负债合计	706,801,247.75	921,826,373.27
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	256,150,000.00	112,340,000.00
应付债券	782,861,708.37	496,812,906.25
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		14,910,255.85
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	51,329,272.34	43,947,386.51
递延所得税负债	3,500,983.75	3,500,983.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,093,841,964.46	671,511,532.36
负债合计	1,800,643,212.21	1,593,337,905.63
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	10,338,301,310.45	10,349,452,204.32
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	3,488,359.93	3,488,359.93
一般风险准备		
未分配利润	694,208,287.01	656,314,509.55
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	12,035,997,957.39	12,009,255,073.80
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	12,035,997,957.39	12,009,255,073.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,836,641,169.60	13,602,592,979.43

公司负责人：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：河南兴固产业投资有限公司

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	97,755,537.83	146,784,438.86
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	62,215,523.02	69,858,493.09
应收款项融资		
预付款项	100.00	100.00
其他应收款	773,559,200.50	405,270,647.72
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	933,530,361.35	621,913,679.67
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	2,230,092,948.69	2,127,962,990.93
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,817,456,402.00	1,817,456,402.00
固定资产	200,322,347.63	216,492,487.43
在建工程	83,463,309.96	45,239,045.14
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,424,044,226.20	6,395,900,994.20
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	223,749.53	242,727.47

递延所得税资产	1.13	1.13
其他非流动资产	1,145,991,934.05	1,145,991,934.05
非流动资产合计	11,901,594,919.19	11,749,286,582.35
资产总计	12,835,125,280.54	12,371,200,262.02
流动负债：		
短期借款	32,129,480.97	43,229,480.97
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	19,057,730.12	19,456,429.79
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	397,964.47	369,266.22
应交税费	8,644,693.08	9,034,812.49
其他应付款	364,859,561.82	187,112,250.94
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	4,300,000.00	4,350,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	429,389,430.46	263,552,240.41
非流动负债：		
长期借款	28,000,000.00	3,000,000.00
应付债券	782,861,708.37	496,812,906.25
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	3,500,983.75	3,500,983.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	814,362,692.12	503,313,890.00
负债合计	1,243,752,122.58	766,866,130.41
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	10,547,678,670.86	10,569,450,532.24
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	3,488,359.93	3,488,359.93
未分配利润	40,206,127.17	31,395,239.44
所有者权益（或股东权益）合计	11,591,373,157.96	11,604,334,131.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,835,125,280.54	12,371,200,262.02

公司负责人：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

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	304,810,342.54	344,962,443.13
其中：营业收入	304,810,342.54	344,962,443.13
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	250,218,941.22	274,829,128.48
其中：营业成本	173,471,582.08	195,855,877.64
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	11,153,204.48	9,862,733.18
销售费用	15,008,320.31	26,253,222.10
管理费用	29,614,590.43	34,291,271.21
研发费用		
财务费用	20,971,243.92	8,566,024.35
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	2,270,914.17	3,212,887.55
投资收益（损失以“－”号填列）	58,688.06	
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）	732.17	-12,657.12
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）	56,921,735.72	73,333,545.08
加：营业外收入	1,499,464.69	1,953,169.82
减：营业外支出	380,451.00	760,906.56
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	58,040,749.41	74,525,808.34
减：所得税费用	20,146,971.95	28,798,149.65
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	37,893,777.46	45,727,658.69
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
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）	37,893,777.46	48,820,840.80
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		-3,093,182.11
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	37,893,777.46	45,727,658.69
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	37,893,777.46	48,820,840.80
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-3,093,182.11
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：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

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	37,893,605.55	10,500,000.00
减：营业成本	-	12,484.62
税金及附加	209,765.07	37,030.45
销售费用	10,745.00	3,090.00
管理费用	13,909,848.10	6,065,412.73
研发费用		
财务费用	11,935,397.07	244,991.85
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		-589,630.43
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）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	11,827,850.31	3,547,359.92
加：营业外收入		600,000.00
减：营业外支出	80,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,747,850.31	4,147,359.92
减：所得税费用	2,936,962.58	997,597.20
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	8,810,887.73	3,149,762.72
（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	8,810,887.73	3,149,762.72
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：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

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	308,184,163.92	370,017,997.60
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	42,460,283.42	92,156,561.12
经营活动现金流入小计	350,644,447.34	462,174,558.72
购买商品、接受劳务支付的现金	221,075,368.29	185,185,768.70
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	20,188,214.47	18,212,084.71
支付的各项税费	28,302,450.42	27,150,083.69
支付其他与经营活动有关的现金	52,271,314.03	138,849,046.07
经营活动现金流出小计	321,837,347.21	369,396,983.17
经营活动产生的现金流量净额	28,807,100.13	92,777,575.55
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	262,164.17	
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	8,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	8,262,164.17	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	342,846,645.21	38,859,304.30
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	44,080,000.00	-
投资活动现金流出小计	386,926,645.21	38,859,304.30
投资活动产生的现金流量净额	-378,664,481.04	-38,859,304.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
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	582,744,150.94	193,720,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	582,744,150.94	193,720,000.00
偿还债务支付的现金	151,975,906.40	80,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,650,242.43	52,210,985.29
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	125,055,852.93	109,729,207.70
筹资活动现金流出小计	286,682,001.76	242,690,192.99
筹资活动产生的现金流量净额	296,062,149.18	-48,970,192.99
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	-53,795,231.73	4,948,078.26
加：期初现金及现金等价物余额	225,391,326.42	44,643,408.34
六、期末现金及现金等价物余额	171,596,094.69	49,591,486.60

公司负责人：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

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	47,720,149.44	4,000,000.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	231,691.78	105,896,205.94
经营活动现金流入小计	47,951,841.22	109,896,205.94
购买商品、接受劳务支付的现金	4,709,356.79	12,484.62
支付给职工及为职工支付的现金	3,358,552.71	758,769.37
支付的各项税费	1,421,252.62	5,530.45
支付其他与经营活动有关的现金	208,803,042.19	93,297,957.84
经营活动现金流出小计	218,292,204.31	94,074,742.28
经营活动产生的现金流量净额	-170,340,363.09	15,821,463.66
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	66,627,798.01	22,805,059.32
投资支付的现金	109,914,600.00	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	176,542,398.01	23,805,059.32
投资活动产生的现金流量净额	-176,542,398.01	-23,805,059.32
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	332,144,150.94	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	332,144,150.94	33,000,000.00
偿还债务支付的现金	33,050,000.00	50,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,240,290.87	22,244,089.02
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	34,290,290.87	22,294,089.02
筹资活动产生的现金流量净额	297,853,860.07	10,705,910.98
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	-49,028,901.03	2,722,315.32
加：期初现金及现金等价物余额	146,784,438.86	7,841.07
六、期末现金及现金等价物余额	97,755,537.83	2,730,156.39

公司负责人：张国福 主管会计工作负责人：余晓龙 会计机构负责人：余晓龙

