
山东沂蒙交通发展集团有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

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

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“重大事项提示”、“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所提示的风险相比无重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	14
第二节 债券事项.....	14
一、 公司债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	15
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	17
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	17
七、 中介机构情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	21
六、 负债情况.....	22
七、 利润及其他损益来源情况.....	23
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.....	24
九、 对外担保情况.....	24
十、 重大诉讼情况.....	25
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	26
十二、 向普通投资者披露的信息.....	26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	26
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	26
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.....	26
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	26
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	26
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	26
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	26
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	26
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.....	26
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	27
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	27
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	27
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	27
第六节 备查文件目录.....	28
附件一： 发行人财务报表.....	30

释义

发行人、沂蒙交发	指	山东沂蒙交通发展集团有限公司
控股股东	指	山东沂蒙交通水利集团有限公司
实际控制人	指	临沂市人民政府国有资产监督管理委员会
思远建材	指	山东思远建筑材料有限公司
思远供应链	指	临沂思远供应链有限公司
交发保理	指	沂蒙交发（天津）商业保理有限公司
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月末
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山东沂蒙交通发展集团有限公司	
中文简称	沂蒙交发	
外文名称（如有）	无	
外文缩写（如有）	无	
法定代表人	孟祥涛	
注册资本（万元）		150,000.00
实缴资本（万元）		150,000.00
注册地址	山东省临沂市 海关路 79 号	
办公地址	山东省临沂市 海关路 79 号	
办公地址的邮政编码	276004	
公司网址（如有）	https://www.sdymjt.cn/	
电子信箱	sdlyjt8317370@163.com	

二、信息披露事务负责人

姓名	孟祥涛	
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	董事长、总经理	
联系地址	临沂市海关路 79 号	
电话	0539-7253935	
传真	/	
电子信箱	sdlyjt8317370@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：山东沂蒙交通水利集团有限公司

报告期末实际控制人名称：临沂市人民政府国有资产监督管理委员会

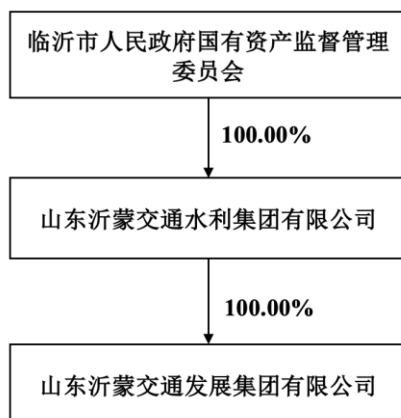
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：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：持股比例 100.00%，不存在股权受限情况。

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：持股比例 100.00%，不存在股权受限情况。

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至报告期末，控股股东山东沂蒙交通水利集团有限公司资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、合同资产、长期应收款、其他权益工具投资、在建工程、无形资产等构成，使用权受到限制的资产主要包括受限货币资金、应收票据、长期应收款、在建工程、无形资产、固定资产、存货等，控股股东资产受限情况对发行人偿债能力无重大不利影响。

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

¹均包含股份，下同。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	杨文春	董事	新任	2025 年 8 月	2025 年 8 月
董事	彭洪啸	董事	新任	2025 年 8 月	2025 年 8 月
监事	徐啸	监事	辞任	2025 年 8 月	2025 年 8 月
监事	严业民	监事	辞任	2025 年 8 月	2025 年 8 月
监事	张强	监事	辞任	2025 年 8 月	2025 年 8 月

（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：3 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 33.33%。

（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：孟祥涛

发行人的董事长或执行董事：孟祥涛

发行人的其他董事：郑军、徐百勤、郑传新、徐翔、杨文春、彭洪啸

发行人的监事：无

发行人的总经理：孟祥涛

发行人的财务负责人：刘明锋

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

发行人在工程施工产业链上下游进行积极布局，目前已形成工程施工业务、销售业务、商业保理业务、工程服务业务等多元化业务布局，整体业务运营平稳。

工程施工业务：发行人承担临沂市县乡区域高速公路、国省道、大中桥梁建设和养护任务，另有包括临沂市外山东省其他地市、江西、四川、河南、新疆等地的道路、桥梁建设等业务，该业务主要由发行人本部负责。公司通过市场化招标获取项目，业务类型分为普通工程施工业务及 PPP 项目施工业务。公司与业主方签订总承包合同，公司按照合同的约定向业主方负责承包完成施工任务。由公司与具有相应资质的劳务、材料、机械分包单位签订

分包合同。

销售业务：发行人销售业务主要包括建材销售业务、商品销售业务和汽车销售业务。（1）建材销售业务主要由子公司山东思远建筑材料有限公司（以下简称“思远建材”）负责。思远建材负责研发生产销售绿色循环型、节能环保型道路材料、道路养护材料、预拌混凝土，以及碎石加工等。（2）商品销售业务主要由发行人本部与子公司临沂思远供应链有限公司负责。发行人是临沂市主要的路桥建设施工企业，依赖多年来建材产品采购经验开展商品销售业务，延长工程施工业务产业链。发行人商品销售业务围绕省国道、高速公路、桥梁工程及其配套基础设施建设业务通过市场化经营开展，以电解铜和铝锭为主，商品销售业务的品类为路桥工程及其配套基础设施建设业务所需品类。（3）发行人汽车销售业务板块主要由子公司思远供应链经营，开展汽车（乘用车）批发零售业务、对外一手车代理采购业务、对外一手车质押融资业务和仓储物流业务。

商业保理业务：发行人商业保理业务由子公司沂蒙交发（天津）商业保理有限公司（以下简称“交发保理”）负责。2023年，交发保理与中企云链股份有限公司、临商银行股份有限公司合作，打造临商银行云数业务平台，为发行人产业链上企业客户提供全过程供应链金融服务并收取一定比例的保理利息、手续费及管理服务费等，包括但不限于上游供应商对发行人的应收账款确权与相匹配“云数”的开立、流转、融资与到期兑付管理。

工程服务业务：发行人工程服务业务主要由子公司临沂市知行交通规划设计有限公司负责具体运营，主要从事工程勘察设计业务。

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）公司所处行业情况

工程施工行业：工程施工主要指公路工程施工、土石方工程、桥梁工程等。2015年以来，我国公路建设投资额整体呈现逐年稳步增长的态势。2022年7月，交通运输部正式发布《国家公路网规划（2022-2035）》，规划总规模约46.1万公里，由国家高速公路网和普通国道网组成，其中国家高速公路约16.2万公里（含远景展望线约0.8万公里），普通国道约29.9万公里。随着投资规模的不断加大，以及公路建设技术以及工艺的不断革新与改进，可以预期，未来我国公路建设行业将迎保持平稳发展。从目前情况看，中国现有的公路建设仅能满足部分运输需求，随着中国经济比较发达的珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区经济持续发展，“一带一路”等国家政策带动东部和中西部地区互联互通，临近省（区）之间及同区域间联系的加密，各地对公路建设的需求仍然突出。未来中国仍有较大规模的公路建设需求，公路建设行业的发展还需要大规模投资来推动。

基础设施建设行业：由于我国基础设施资源不足，国内对交通运输、电力、市政建设等基础设施的需求一直十分旺盛。在目前的经济形势下，为保证经济稳定增长，我国政府进一步加大了基础设施建设的投资力度。在公路建设领域，受经济增长、汽车保有量增加以及政策支持等多种因素影响，我国进入了公路建设快速发展时期，投资规模逐年扩大。此外，由于城镇化进程加快，我国已经进入了城市轨道交通快速发展的新时期。山东北依京津冀，南联长三角，东邻日韩，西接“一带一路”，具备构建互联互通大通道的天然条件。未来，山东省将按照“畅通通道、织密网络、建强枢纽、优化升级”的思路，积极构建“四横五纵沿黄达海”交通基础设施十大通道，加快建设世界级港口群，加快推动莱芜至临沂高铁规划建设，激活山东腹地的巨大潜能，着力打造现代化综合立体交通体系。临沂市立足于贯通南北的区位优势、货行天下的市场优势，着力打造公铁联动、空水交互的综合运输网络，构建了骨正筋柔、气血畅通的交通体系。临沂市将按照“畅通通道、织密网络、建强枢纽、优化升级”的思路，锚定“走在前、进位次、提水平”目标定位，持续加快公路基础设施建设，加快国省道干线公路省、市重点工程建设，提速交通强国山东示范区临沂模式建设，当好临沂现代化强市建设的开路先锋。

（2）公司所处行业地位及竞争优势

公司作为临沂市人民政府国有资产监督管理委员会全资间接控股主体，作为中国公路建设

行业协会常务理事单位，是沂蒙老区成立最早、资质最高、技术力量最强的公司制国有控股路桥企业，为临沂市首家公路工程施工总承包特级资质企业。公司为临沂市县乡区域内国省道、高速公路、桥梁主要的建设施工主体，公路施工资质齐全，储备项目充足，在临沂区域内具有较强的业务竞争力。随着业务范围的扩展，公司的业务范围扩展至日照、北京、江西、四川、湖北、河南等省内外多个城市，并进入中亚部分国家从事境外公路工程承包，业务持续性较好，同时公司围绕工程施工产业链上下游逐步拓展，形成销售业务、商业保理、工程服务、租赁等多元化业务。

公司的主要竞争优势如下：（1）公司具有良好的区域经济优势。临沂市为全国商贸名城和物流之都，生物医药、电子元件和木材复合材料等产业对经济增长和财政增收贡献较大。临沂市为全国商贸物流的重要枢纽城市，自然资源丰富、交通十分便利，较好的区域经济为公司稳定发展提供了良好的外部环境。（2）公司具有完善的管理机制及高素质的人力资源队伍优势。公司自成立以来不断完善法人治理结构，建立了一套管理体制顺畅、运行机制灵活的现代企业运营模式，形成了机构设置合理、决策程序科学、监督手段有效、分配制度合理的运行机制。公司高度重视人才培养和引进工作，拥有从业经验丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才团队。通过实施内部人才培养和外部人才引进战略，公司人力资源结构得以优化，专业技术水平显著提升。（3）公司具有多元化经营和良好的可持续发展性优势。公司作为临沂市人民政府国有资产监督管理委员会全资间接控股主体，主要负责临沂市县乡区域内国省道、高速公路、桥梁主要的建设施工主体，近年来，发行人持续壮大交通主业，稳健拓展延伸产业链，形成了销售业务、商业保理、工程服务、租赁等多元化业务，具有较强的区域专营性。发行人在多年发展过程中，逐渐确立了充分发挥资源优势、围绕路桥建设施工产业上下游发展的经营模式。发行人拥有丰富的财务资源，优质的实体资产以及良好的资信条件，与众多金融机构建立了良好、长久的合作关系。良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展。

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

报告期内发行人业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

- (1)分业务板块情况

单位：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	13.81	10.56	23.59	65.93	15.91	13.44	15.50	69.94
销售业务	6.16	6.09	1.16	29.42	6.32	6.27	0.93	27.80
商业保理	0.83	0.25	70.04	3.95	0.28	0.11	62.10	1.24
工程服务	0.11	0.06	45.38	0.54	0.21	0.10	53.70	0.92
其他业务	0.03	-	100.00	0.16	0.02	-	100.00	0.09
合计	20.95	16.96	19.06	100.00	22.74	19.91	12.45	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
工程施工	工程施工	13.81	10.56	23.59	-13.17	-21.48	52.20
销售业务	销售业务	6.16	6.09	1.16	-2.51	-2.75	25.77
商业保理业务	商业保理业务	0.83	0.25	70.04	193.06	131.71	12.78
合计	—	20.80	16.90	—	-7.88	-14.84	—

2. 收入和成本分析

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

2025年，公司工程施工业务毛利率较上年同期增加 52.20%，主要系本期部分项目实际竣工结算审定值高于以前年度已结转收入导致本期毛利率增高所致。

2025年，公司商业保理业务营业收入较上年同期增加 193.06%，营业成本较上年同期增加 131.71%，主要系本期商业保理业务规模扩大，营业收入和营业成本同比增加所致。

（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

公司全面贯彻落实党的二十大和全国两会精神，以发展为第一要务，以市场为导向，以资本为纽带，以项目为支撑，围绕交通发展等级公路及高速公路、建材、商业保理等业务，打造交通基础设施及配套项目投资、建设、运营重点骨干企业，力争经过三年的努力，使公司的交通主业更加突出、竞争能力明显提升、综合实力显著增强。

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）资产负债率较高的风险

报告期末，发行人资产负债率为 75.59%，处于较高水平，主要因发行人主营业务涉及较多交通类工程项目建设，前期需投入较多项目资金，举借债务规模较大所致，符合发行人所处行业的基本特征。但发行人未来若不能将资产负债率控制在适当的范围，则有可能限制公司进一步融资的空间，进而对企业未来的发展产生不利影响。

措施：发行人将进一步拓展业务范围，提升自身盈利能力，优化债务结构，提高偿债能力。未来随着相关项目的完工结算，项目效益逐步显现后，资产负债率水平有望得到好转。

（2）未来资本支出较大的风险

发行人主营的工程施工业务属于资本密集型业务，工程项目的投资、开发和建设需要高额的资本投入。报告期末，发行人在建及拟建的工程施工项目合计总投资规模较大。发行人工程施工项目总投资规模较大，经营回收期较长，公司将面临较大的资本支出压力。

措施：未来，发行人将加大应收款项的回收力度，强化资金管理，同时继续加强银企合作

，拓展多元化融资渠道，提高资金使用效率。

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，建立了健全的公司法人治理结构，在资产、业务、人员、机构、财务等方面与公司股东分开，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、资产独立情况

发行人拥有完整的企业法人财产权，独立拥有与经营有关的主要办公设备、房产等资产，不存在控股股东及实际控制人占用、支配公司资产的情况。发行人的主要资产均有明确的资产权属，并具有相应的处置权。

2、人员独立情况

公司有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。公司的总经理、财务负责人等高级管理人员均专职在公司并领取报酬，不在控股股东单位兼任任何职务。公司的董事、高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定，由董事会、股东通过合法程序进行任免，不存在控股股东干预公司人事任免决定的情况。

3、机构独立情况

公司法人治理结构健全，董事会独立运作，公司拥有独立的职能管理部门，与股东和关联企业不存在重叠和上下级关系，办公机构和生产经营场所与股东严格分开，不存在股东干预公司机构设置或代行公司职能的行为。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立在银行开户，不存在与出资人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；发行人是独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立缴纳税金。

5、业务独立情况

根据发行人《营业执照》《公司章程》等，发行人拥有完整的业务流程和独立的经营场所，目前实际从事的业务在其经核准的业务范围内；发行人依法设立了经营所需的各个部门和子公司，可独立从事经营范围内的业务，不因与关联方之间存在关联关系而使发行人的经营独立性受到不利影响；发行人的业务独立于出资人及其他关联方，不存在对出资人及其他关联方的业务依赖关系。发行人的业务独立于股东及其他关联方。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范自身关联交易行为，发行人根据《中华人民共和国公司法》《公司章程》等有关规定，制定了《山东沂蒙交通发展集团有限公司关联交易管理制度》，对公司关联方和关联关系、关联交易、关联交易的原则和价格管理、关联交易的决策程序等作了详尽的规定，明确关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行。关联交易定价原则和定价方法如下：

（1）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定；如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

（2）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明

确。

（3）市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。

（4）成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

（5）协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。

发行人对关联交易价格的管理如下：

（1）交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付；公司计划财务部应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

（2）公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。

（3）关联交易活动应遵循公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准的原则，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品、接受劳务	34,217.55
出售商品、提供劳务	7,242.07

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
预付款项	3,839.54
应付款项	18,748.33
其他应收款	189,831.34
其他应付款	2,531.77
应收账款	41,421.29
应收票据	50,611.35
其他流动资产	20,200.00
其他流动负债	11,243.00

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为20.06亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

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

适用 不适用

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

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	山东沂蒙交通发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 沂蒙 01
3、债券代码	280786.SH
4、发行日	2025 年 11 月 20 日
5、起息日	2025 年 11 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 11 月 21 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国金证券股份有限公司
13、受托管理人	国金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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	山东沂蒙交通发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（支持革命老区）
2、债券简称	26 沂蒙 V1
3、债券代码	281368.SH

4、发行日	2026年1月15日
5、起息日	2026年1月15日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2031年1月15日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.65
10、还本付息方式	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	华创证券有限责任公司
13、受托管理人	华创证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
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

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	280786.SH
债券简称	25 沂蒙 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	正常执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	281368.SH
债券简称	26 沂蒙 V1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

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
280786.SH	25 沂蒙 01	否	不适用	8.00	0.00	0.00

（二）募集资金用途涉及变更调整

适用 不适用

（三）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
280786.SH	25 沂蒙 01	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
280786.SH	25 沂蒙 01	不适用	本期债券募集资金扣除发行费用后，已全部用于偿还公司有息债务，符合募集说明书的约定以及相关法律法规的规定。

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
281368.SH	26 沂蒙 V1	自本次债券发行起至本报告出具日，公司已使用 0.28 亿元债券资金用于项目建设，项目尚在施工阶段	尚在建设期，尚未实现营业收入	不适用	不适用

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

（四）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）	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	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
280786.SH	25 沂蒙 01	偿还有息债务	偿还有息债务	是	是	是	是

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：280786.SH

债券简称	25 沂蒙 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：本期债券无增信措施。</p> <p>偿债计划：（一）利息的支付。1、本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 11 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。2、债券利息的支付通过证券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在监管机构指定媒体上发布的付息公告中加以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。（二）本金的兑付。1、本期债券到期一次性全额偿还本金。本期债券的本金兑付日为 2030 年 11 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。2、本期债券本金的兑付通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在监管机构指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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）	未发生变化，对债券持有人的利益不产生重大不利影响
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）	本期债券无增信措施。按照募集说明书约定，本期债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：281368.SH

债券简称	26 沂蒙 V1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：无。</p> <p>偿债计划：发行人成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，发行人制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。</p> <p>其他偿债保障措施：开立资金专户进行监管、制定并严格执行资金管理计划以及其他配套偿债措施。</p>
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）	未发生变化，对债券持有人的利益不产生重大不利影响
报告期内增信机制、偿债计	本期债券无增信措施。按照募集说明书约定，本期债券的

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）	偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。
---------------------------------	-----------------------

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼一座 9 层 910 单元
签字会计师姓名	瞿玉宝、卓梦

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	280786.SH
债券简称	25 沂蒙 01
名称	国金证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
联系人	杜宣瑾、范玉、李颖
联系电话	021-68826021

债券代码	281368.SH
债券简称	26 沂蒙 V1
名称	华创证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 5 层
联系人	洪逗
联系电话	010-66231946

（三）资信评级机构

适用 不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

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。

本公司在编制 2025 年度财务报表时，发现 2024 年度财务报表存在前期会计差错。2024 年度公司对相关资产进行首次评估并形成评估增值，评估增值已计入其他综合收益，但未就该应纳税暂时性差异计提相应递延所得税负债，不符合《企业会计准则第 18 号—所得税》相关规定。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》，公司对上述前期差错采用追溯重述法更正，调整 2024 年度比较财务报表相关项目：调增 2024 年末递延所得税负债 1,038,178.95 元，调减 2024 年末其他综合收益 1,038,178.95 元，本次前期差错更正不影响 2024 年度净利润及未分配利润，仅改变所有者权益内部结构和负债总额，更正后能更公允地反映公司财务状况。

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	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款和其他货币资金	30.48	49.64	本期经营活动和融资活动规模扩大使得货币资金增加所致。
其他应收款	往来款	21.75	-22.50	-
合同资产	已完工未结算项目	15.92	45.53	本期已完工未结算项目余额增加所致。
其他权益工具投资	股权投资	25.18	106.76	本期新增对临商银行股份有限公司、临沂普惠沂蒙投资发展合伙企业(有限合伙)的投资所致。

（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	30.48	19.12	-	62.71
应收票据	12.21	0.10	-	0.82
长期应收款	9.88	5.98	-	60.53
合计	52.57	25.20	—	—

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

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
货币资金	30.48	-	19.12	定期存单、承兑保证金、其他保证金、冻结等	发行人受限货币资金规模较大，资产变现能力受到一定限制
长期应收款	9.88	-	5.98	银行借款质押	无重大不利影响

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：5.12 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.37 亿元，收回：2.14 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：3.35 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：3.35 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：8.63%，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 11.44 亿元和 33.19 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 190.12%。

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	-	-	10.73	10.73	32.33
银行贷款	-	0.38	20.28	20.66	62.25
非银行金融机构贷款	-	0.30	0.13	0.43	1.30
其他有息债务	-	-	1.37	1.37	4.13
合计	-	0.68	32.51	33.19	-

注：上述有息债务统计不包括利息。

上表公司信用类债券按照账面价值统计。

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 8.00 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 3.00 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 37.79 亿元和 70.38 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 86.24%。

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	-	-	10.73	10.73	15.25
银行贷款	-	37.66	20.19	57.85	82.20
非银行金融机构贷款	-	0.30	0.13	0.43	0.61
其他有息债务	-	-	1.37	1.37	1.95
合计	-	37.96	32.42	70.38	-

注：上述有息债务统计不包括利息。

上表公司信用类债券按照账面价值统计。

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 8.00 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 3.00 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	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	36.44	19.63	85.69	主要系本期融资规模增加所致。
应付账款	19.50	16.57	17.71	-
长期借款	20.20	14.26	41.68	主要系本期融资规模增加所致。

（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

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：13,472.51 万元

报告期非经常性损益总额：2,598.44 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
利息收入-资金占用费	4,093.17	对非金融企业收取的资金占用费利息收入	4,093.17	不可持续
其他收益	1.51	扣代缴个人所得税手续费返还	1.51	不可持续
公允价值变动损益	-57.20	按公允价值计量的投资性房地产减值损失	-57.20	不可持续
信用减值损失	-1,185.85	坏账损失	-1,185.85	不可持续
资产处置收益	-28.89	非流动资产处置收益	-28.89	不可持续
营业外收入	4.59	政府补助、其他	4.59	不可持续
营业外支出	228.89	罚款支出及税收滞纳金、对外捐赠、其他	228.89	不可持续

（二） 投资状况分析

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

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
沂蒙交发（天津）商业保理有限公司	是	50.00%	主要从事商业保理业务，经营情况良好。	14.88	4.60	0.83	0.56

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：20.05 亿元

报告期末对外担保的余额：35.62 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：15.57 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：17.61 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

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
临沂水利集团有限公司	非关联方	2.60	主要从事水利基础设施领域投资建设运营管理、涉水综合开发、水利机械设备安装制造等	资信良好	保证	3.00	2026年6月26日	无重大不利影响
						1.50	2026年9月29日	无重大不利影响

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
临沂国际生态城发展有限公司	非关联方	3.00	主要从事建筑材料制造销售、特种设备制造与安装改造修理、建设工程施工、货物与食品进出口、河道采砂、燃气经营、供电业务等。	资信良好	保证	2.25	2026年5月11日	无重大不利影响
						1.95	2026年6月1日	无重大不利影响
						1.05	2026年6月1日	无重大不利影响
						2.00	2026年6月20日	无重大不利影响
						0.40	2026年7月25日	无重大不利影响
						0.30	2026年11月10日	无重大不利影响
						0.30	2026年11月13日	无重大不利影响
平邑思源建设管理有限公司	关联方	3.25	主要从事道路工程、桥梁工程、管道工程、交通工程、照明工程、绿化工程及附属工程的设计、管理服务等。	资信良好	保证	5.27	2034年5月26日	无重大不利影响
						4.47	2037年6月16日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	23.89	—	—

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、 发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、 发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、 发行人为永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

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

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

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(本页无正文,为《山东沂蒙交通发展集团有限公司 2025 年公司债券年度报告》
之盖章页)



山东沂蒙交通发展集团有限公司

2026 年 4 月 29 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：山东沂蒙交通发展集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,048,474,990.46	2,037,190,310.89
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	1,221,403,273.98	174,385,597.72
应收账款	1,570,570,119.36	1,304,400,095.48
应收款项融资		
预付款项	105,662,607.16	78,755,895.47
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,175,494,476.67	2,807,121,102.37
其中：应收利息		
应收股利	1,978,879.54	
买入返售金融资产		
存货	243,500,696.97	230,770,031.48
合同资产	1,592,081,469.65	1,093,959,118.94
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	164,888,267.83	
其他流动资产	1,137,508,710.76	949,364,133.61
流动资产合计	11,259,584,612.84	8,675,946,285.96
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	988,478,043.67	965,992,562.01
长期股权投资		
其他权益工具投资	2,517,652,900.00	1,217,652,900.00

其他非流动金融资产		
投资性房地产	99,602,135.00	100,174,112.00
固定资产	669,040,326.64	713,397,755.72
在建工程	147,654,922.48	49,828,063.49
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	190,256,807.19	105,389,267.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,975.40	16,765.80
递延所得税资产	5,480,306.20	5,452,529.00
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,618,177,416.58	3,157,903,955.02
资产总计	15,877,762,029.42	11,833,850,240.98
流动负债：		
短期借款	3,644,400,493.25	1,962,638,320.26
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	938,277,844.71	1,599,836,118.58
应付账款	1,950,192,827.88	1,656,781,850.55
预收款项		
合同负债	931,145,006.78	1,012,675,230.09
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	45,748,460.71	48,961,471.82
应交税费	115,853,493.83	142,207,120.96
其他应付款	609,619,707.69	237,209,312.56
其中：应付利息		
应付股利	2,674,482.33	
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	151,613,627.90	114,000,000.00
其他流动负债	371,820,429.09	426,193,293.29
流动负债合计	8,758,671,891.84	7,200,502,718.11

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,019,720,784.00	1,425,570,856.00
应付债券	1,072,697,772.66	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	150,405,667.82	275,237,594.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	952,382.40	1,038,178.95
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,243,776,606.88	1,701,846,628.95
负债合计	12,002,448,498.72	8,902,349,347.06
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,400,519,232.75	799,365,223.08
减：库存股		
其他综合收益	5,883,014.05	5,883,014.05
专项储备	46,086,431.72	36,184,400.48
盈余公积	43,807,746.11	37,849,434.44
一般风险准备	12,080,542.69	8,829,533.74
未分配利润	372,304,275.90	278,474,082.38
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,380,681,243.22	2,666,585,688.17
少数股东权益	494,632,287.48	264,915,205.75
所有者权益（或股东权益）合计	3,875,313,530.70	2,931,500,893.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,877,762,029.42	11,833,850,240.98

公司负责人：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：山东沂蒙交通发展集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,090,254,198.04	1,671,636,590.04

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	779,058,700.60	49,709,352.99
应收账款	1,537,454,343.97	1,266,178,410.59
应收款项融资		
预付款项	27,275,966.00	22,727,761.02
其他应收款	3,943,045,443.93	2,694,636,068.86
其中：应收利息		
应收股利		
存货	30,201,520.24	10,202,034.84
合同资产	1,528,882,800.69	1,058,113,599.92
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	29,624,033.27	36,105,030.74
流动资产合计	9,965,797,006.74	6,809,308,849.00
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	773,847,018.35	775,030,155.22
其他权益工具投资	2,517,652,900.00	1,217,652,900.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	99,602,135.00	100,174,112.00
固定资产	644,113,329.26	685,573,748.87
在建工程	1,223,767.14	934,187.69
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	62,196,911.66	80,946,038.89
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,711,392.57	5,009,350.02
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,103,347,453.98	2,865,320,492.69
资产总计	14,069,144,460.72	9,674,629,341.69
流动负债：		
短期借款	1,674,706,608.52	822,800,000.00

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	2,199,830,262.79	2,271,750,094.98
应付账款	1,964,417,537.28	1,655,865,202.22
预收款项		
合同负债	2,044,880,414.33	1,037,689,595.44
应付职工薪酬	34,996,855.97	35,409,341.09
应交税费	91,161,372.54	131,763,761.57
其他应付款	727,172,529.76	331,326,773.01
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	69,034,819.78	46,463,518.49
其他流动负债	377,430,956.39	423,174,504.42
流动负债合计	9,183,631,357.36	6,756,242,791.22
非流动负债：		
长期借款	352,940,000.00	
应付债券	1,072,697,772.66	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	150,405,667.82	275,237,594.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	952,382.40	1,038,178.95
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,576,995,822.88	276,275,772.95
负债合计	10,760,627,180.24	7,032,518,564.17
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,396,767,794.93	796,767,794.93
减：库存股		
其他综合收益	5,883,014.05	5,883,014.05
专项储备	34,716,709.29	27,879,507.43
盈余公积	43,807,746.11	37,849,434.44
未分配利润	327,342,016.10	273,731,026.67

所有者权益（或股东权益）合计	3,308,517,280.48	2,642,110,777.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,069,144,460.72	9,674,629,341.69

公司负责人：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

合并利润表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业总收入	2,095,223,681.82	2,274,466,652.93
其中：营业收入	2,095,223,681.82	2,274,466,652.93
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,945,551,311.52	2,140,586,831.10
其中：营业成本	1,695,778,759.23	1,991,198,870.89
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	8,108,145.18	13,387,416.23
销售费用		
管理费用	77,683,132.55	71,397,643.54
研发费用	89,927,161.34	46,988,134.28
财务费用	74,054,113.22	17,614,766.16
其中：利息费用	114,355,614.44	203,038,752.45
利息收入	106,413,907.29	243,136,565.42
加：其他收益	15,137.55	135,282.16
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	-571,977.00	

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-11,858,470.46	-11,191,742.85
资产减值损失（损失以“-”号填列)		
资产处置收益（损失以“-”号填列)	-288,922.62	
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	136,968,137.77	122,823,361.14
加：营业外收入	45,868.82	1,690,070.36
减：营业外支出	2,288,873.90	774,476.13
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	134,725,132.69	123,738,955.37
减：所得税费用	28,925,473.76	20,485,852.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	105,799,658.93	103,253,102.88
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	105,799,658.93	103,253,102.88
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列)		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列)	105,616,734.14	102,695,202.72
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	182,924.79	557,900.16
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	105,799,658.93	103,253,102.88
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	105,616,734.14	102,695,202.72
（二）归属于少数股东的综合收益总额	182,924.79	557,900.16
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：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	1,754,841,074.48	1,860,385,691.17
减：营业成本	1,447,786,436.15	1,611,887,659.75
税金及附加	4,770,090.77	4,560,567.75
销售费用		
管理费用	68,965,314.43	62,860,163.39
研发费用	86,176,061.11	41,724,974.42
财务费用	65,012,376.54	34,234,250.03
其中：利息费用	81,015,662.09	96,000,840.06
利息收入	71,896,524.97	72,421,014.03
加：其他收益	12,020.73	8,542.28
投资收益（损失以“－”号填列）		44,981,403.75
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）	-571,977.00	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,282,245.33	-9,537,751.59
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-288,922.62	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	70,999,671.26	140,570,270.27
加：营业外收入	9,010.00	1,690,000.49
减：营业外支出	199,819.59	527,606.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	70,808,861.67	141,732,664.63
减：所得税费用	11,239,140.57	12,170,740.26
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	59,569,721.10	129,561,924.37
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	59,569,721.10	129,561,924.37
（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	59,569,721.10	129,561,924.37
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：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,872,846,288.77	1,302,879,868.72
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	30,238,228.52	75,706.65
收到其他与经营活动有关的现金	2,206,712,049.02	2,680,119,406.01
经营活动现金流入小计	4,109,796,566.31	3,983,074,981.38
购买商品、接受劳务支付的现金	1,813,089,230.67	1,214,511,249.30
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	117,389,486.50	89,095,475.00
支付的各项税费	69,188,128.56	79,738,550.66
支付其他与经营活动有关的现金	2,025,224,822.86	2,514,123,624.69
经营活动现金流出小计	4,024,891,668.59	3,897,468,899.65
经营活动产生的现金流量净	84,904,897.72	85,606,081.73

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	45,240,000.00	93,222,900.00
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		-2,257,741.80
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	45,240,000.00	90,965,158.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,109,193.68	70,639,753.44
投资支付的现金	700,000,000.00	
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	12,223.78	
投资活动现金流出小计	752,121,417.46	70,639,753.44
投资活动产生的现金流量净额	-706,881,417.46	20,325,404.76
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	229,534,156.94	255,086,200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	229,534,156.94	255,086,200.00
取得借款收到的现金	5,232,261,769.73	2,681,324,976.26
收到其他与筹资活动有关的现金	5,134,766,535.60	1,462,183,102.84
筹资活动现金流入小计	10,596,562,462.27	4,398,594,279.10
偿还债务支付的现金	2,742,924,392.26	4,090,507,119.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,729,973.97	269,787,458.83
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	6,523,120,864.03	11,321,191.11
筹资活动现金流出小计	9,404,775,230.26	4,371,615,769.57
筹资活动产生的现金流量净额	1,191,787,232.01	26,978,509.53
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	569,810,712.27	132,909,996.02
加：期初现金及现金等价物余额	494,817,509.20	361,907,513.18
六、期末现金及现金等价物余额	1,064,628,221.47	494,817,509.20

公司负责人：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,427,131,394.96	1,138,412,858.27
收到的税费返还	17,846,468.42	
收到其他与经营活动有关的现金	9,285,968,365.69	9,330,391,056.67
经营活动现金流入小计	10,730,946,229.07	10,468,803,914.94
购买商品、接受劳务支付的现金	1,582,769,545.98	948,181,558.13
支付给职工及为职工支付的现金	101,860,175.33	75,536,391.20
支付的各项税费	39,582,308.51	45,438,239.01
支付其他与经营活动有关的现金	5,553,715,349.63	8,010,777,859.54
经营活动现金流出小计	7,277,927,379.45	9,079,934,047.88
经营活动产生的现金流量净额	3,453,018,849.62	1,388,869,867.06
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	202,230.00	296,419.02
投资支付的现金	728,316,863.13	467,830,000.00
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	728,519,093.13	468,126,419.02
投资活动产生的现金流量净额	-728,519,093.13	-468,126,419.02
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	4,277,936,608.52	997,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	672,809,950.57	890,419,769.41
筹资活动现金流入小计	4,950,746,559.09	1,887,419,769.41
偿还债务支付的现金	1,976,950,000.00	2,699,670,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,932,469.62	48,895,952.24
支付其他与筹资活动有关的现金	5,390,799,071.39	11,321,191.11
筹资活动现金流出小计	7,426,681,541.01	2,759,887,143.35

筹资活动产生的现金流量净额	-2,475,934,981.92	-872,467,373.94
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	248,564,774.57	48,276,074.10
加：期初现金及现金等价物余额	389,205,302.75	340,929,228.65
六、期末现金及现金等价物余额	637,770,077.32	389,205,302.75

公司负责人：孟祥涛 主管会计工作负责人：刘明锋 会计机构负责人：丰春艳

