
连云港市农商控股集团有限公司

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。

发行人及其全体董事、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。

本公司不设监事会及监事，由董事会审计与风险管控委员会依法行使相关职权，审计与风险管控委员会已审核中期报告并出具书面审核意见，审计与风险管控委员会委员已对中期报告签署书面确认意见，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。

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，并仔细阅读募集说明书“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与历次定期报告和已发行债券募集说明书中所披露的重大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	15
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	18
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	19
第三节 报告期内重要事项	20
一、 财务报告审计情况	20
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	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	24
十二、 向普通投资者披露的信息	25
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	25
第六节 备查文件目录	26
财务报表	28
附件一： 发行人财务报表	28

释义

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、农商控股集团	指	连云港市农商控股集团有限公司
控股股东	指	连云港市产业投资有限公司
实际控制人	指	连云港市人民政府
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记有效拥有本公司公司债券的投资者
公司章程	指	《连云港市农商控股集团有限公司章程》
董事会	指	连云港市农商控股集团有限公司董事会
审计与风险管控委员会	指	连云港市农商控股集团有限公司审计与风险管控委员会
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末
工作日	指	中华人民共和国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
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省的法定节假日和/或休息日）
宾利贸易	指	连云港市宾利国际贸易有限公司
旗美数字	指	江苏旗美数字电器有限责任公司
振兴建筑安装	指	连云港振兴建筑安装工程有限公司
海通建设	指	江苏海通建设工程有限公司
《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》（2019 年修订）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，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	连云港市农商控股集团有限公司
中文简称	农商控股集团
外文名称（如有）	LIANYUNGANG AGRICULTURE AND COMMERCE HOLDING GROUP CO., LTD.
外文缩写（如有）	AACHG
法定代表人	孙中华
注册资本（万元）	300,000.00
实缴资本（万元）	206,500.00
注册地址	江苏省连云港市 海州区东盐河路 10 号
办公地址	江苏省连云港市 海州区东盐河路 10 号
办公地址的邮政编码	222000
公司网址（如有）	www.lygnskg.com
电子信箱	362793420@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	匡友本
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	总会计师
联系地址	江苏省连云港市海州区东盐河路 10 号
电话	0518-85800910
传真	0518-85830402
电子信箱	1179048251@qq.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：连云港市产业投资有限公司

报告期末实际控制人名称：连云港市人民政府

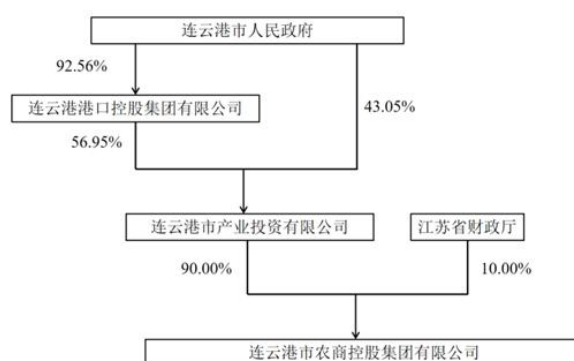
报告期末控股股东资信情况：资信良好

报告期末实际控制人资信情况：资信良好

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：90.00%，股权不存在受限情况

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：86.19%，股权不存在受限情况

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

控股股东连云港市产业投资有限公司除发行人股权以外，还持有连云港港口集团有限公司、连云港市工业投资集团有限公司等公司股权，且不存在重要子公司股权受限情况。

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

¹均包含股份，下同。

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 职的生效时间	工商登记完成时间
董事	徐金凤	副董事长	辞任	2026 年 4 月	暂未变更
高级管理人员	徐金凤	总经理	辞任	2026 年 4 月	暂未变更
董事	张明才	副董事长	新任	2026 年 5 月	暂未变更
高级管理人员	张明才	总经理	新任	2026 年 5 月	暂未变更
高级管理人员	张明才	副总经理	辞任	2026 年 5 月	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：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21.43%。

（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：孙中华

发行人的董事长或执行董事：孙中华

发行人的其他董事：张明才、谷江林、罗海兵、郭中方、金汉信、丁爱国

发行人的监事：无

发行人的总经理：张明才

发行人的财务负责人：王济强

发行人的其他非董事高级管理人员：魏荭、匡友本、蒋余利、赵卫国、高二飞

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****（1）业务范围**

农业项目开发；土地整理、开发投资；农作物种植；化肥、饲料、种禽、林木种子、农作物种子生产；水产品养殖；农业水利工程建设；旅游项目开发；农业休闲观光服务；农副产品市场投资建设；食品生产；普通货物道路运输、仓储服务；国内货运代理；房地产开发经营；住宿、餐饮服务；农产品初加工；农产品、食品销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；市场设施租赁、市场管理服务；物业管理服务；房屋、柜台、场地租赁；冷冻、冷藏设备租赁。（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）***一般项目：停车场服务；体育

保障组织；体育健康服务；体育赛事策划；体育竞赛组织；组织体育表演活动；体育场地设施经营（不含高危危险性体育运动）；体育用品及器材零售；体育场地设施工程施工；会议及展览服务；体育用品设备出租；广告制作；广告设计、代理；广告发布；企业形象策划；专业设计服务；组织文化艺术交流活动（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）

（2）主要产品（或服务）及其经营模式

公司是连云港市重要的综合性农业国有资本运营实体，主营业务主要由农产品及商贸销售、房地产开发、工程施工、经营租赁和其他业务构成。

1) 农产品及商贸销售

公司农产品及商贸销售业务包括花卉销售、牛肉等肉制品销售、粮食销售及商贸销售。其中，花卉销售由下属子公司江苏中荷花卉股份有限公司负责。牛肉等肉制品销售主要由子公司连云港市宾利国际贸易有限公司负责。粮食销售主要由子公司江苏省新海粮食储备直属库有限公司、江苏连云港浦东国家粮食储备库有限公司、连云港市农发粮食购销有限公司和连云港振兴景观绿化工程有限公司负责。

A. 花卉、种苗的销售

公司主要经营的花卉品种为蝴蝶兰和郁金香，已形成科技化开发、规模化栽培、专业化运输、产业化销售的完整花卉产业链条。公司花卉销售业务采购原料包括种球、蝴蝶兰等，种球主要通过荷兰的花卉企业进口，蝴蝶兰从国内采购。公司花卉销售方式包括直销和区域经销，下游客户主要为国内园艺企业、个人和海外日本、澳大利亚、美国等国际花卉市场等，以国内市场为主，公司与客户长期合作稳定，结算方式主要为客户支付部分预付款，待收货后再支付尾款。

B. 牛肉等肉制品销售

宾利贸易的牛肉主要采购自巴西、阿根廷等南美洲国家排名靠前的牛肉贸易公司。此外，宾利贸易还与连云港市当地牛肉贸易公司和进出口公司合作，作为牛肉进口国别配额管理制度下牛肉采购渠道的补充。销售方面，宾利贸易主要通过参加国内各种展会、交易会、市场调研等方式获取客源，主要客户为湖南文运进出口有限责任公司和连云港徐圩冷链保税服务有限公司等国内生鲜贸易公司、牛肉加工企业及牛肉经营个体工商户，销售区域覆盖全国各地。结算模式上，进口采购方面，宾利贸易通过预付款电汇（TT）的形式锁定商品，预付款金额约为总采购价款的 30%-50%，尾款通过付款交单（D/P）的形式结清；国内采购方面，宾利贸易付完全款后，供应商交付货物。销售端不采用赊销模式，客户全额打款后方可交货。

C. 粮食销售

公司的粮食销售业务分为政策性储备粮、粮食贸易和粮食规模化种植三部分。政策性储备粮包括地方政府储备粮、市级应急物资、国家政策性粮食储存管理和托市粮。粮食贸易方面，公司通过市场化方式收购粮食后加价销售给下游面粉厂等加工企业，收购方式主要以向农民或经纪人直接收购为主，交易平台竞价采购为辅，销售粮款主要通过网银即时支付。粮食规模化种植主要由子公司连云港振兴景观绿化工程有限公司负责。

D. 商贸销售

公司的商贸销售主要由江苏旗美数字电器有限责任公司、连云港振兴建筑安装工程有限公司、连云港振兴汽车销售服务有限公司和连云港振兴实业集团有限公司浦东分公司等负责。旗美数字主要从事台式电脑、笔记本电脑、通讯器材、数码等电子产品的销售。连云港振兴建筑安装工程有限公司依托工程施工主业优势和上下游渠道资源，从事钢材、铝锭、电解铜的销售；连云港振兴实业集团有限公司浦东分公司通过经营浦东钢材市场获取钢材销售收入，并从事部分建材销售业务；连云港振兴汽车销售服务有限公司主要负责机动车的销售。

2) 房地产开发

公司的房地产开发业务主要由连云港农发置业有限公司和连云港兴房置业有限公司负责，均具有江苏省住房和城乡建设厅颁发的房地产开发企业二级资质。公司开发的项目均为商品房和商业地产，主要为住宅项目，主要集中在连云港市内。

3) 工程施工

公司的工程施工业务主要由连云港振兴建筑安装工程有限公司和江苏旗美数字电器有

限责任公司负责，均具有建筑业企业资质证书。旗美数字主要从事软件维护、监控设备安装、智能化设备安装等服务。振兴建筑安装主要从事连云港市内的房地产开发等建筑施工及装饰装修劳务，业务模式为签订施工合同后进行项目施工，根据合同约定的结算模式在各结算周期按照比例收取工程款。

4) 经营租赁

公司经营租赁业务主要为房屋租赁，包括钢材市场、学生公寓服务中心、汽车城、农贸市场、装饰城及办公楼等物业的出租，主要由母公司及子公司连云港振兴实业集团有限公司、连云港振兴汽车城置业有限公司和连云港振兴大厦有限公司等负责运营。租赁业务经营模式为通过打造汽车城，钢材市场，装饰城等核心商圈，聚集人流量和交易量，提升土地资产价值，公司与市场内商户签订租赁合同，向市场内商户收取的租金形成公司的租赁收入。

5) 其他业务

公司其他业务主要由汽车销售、小额贷款、物业管理、代建业务和场地服务等构成。公司汽车销售业务由子公司连云港振兴汽车销售服务有限公司负责经营，主要从事吉利汽车的销售业务。小额贷款业务主要由子公司连云港市润银科技小额贷款有限公司负责经营，主要为自营贷款业务，客户群体以江苏省内小微企业为主。物业管理服务由子公司连云港农商现代服务产业管理有限公司负责经营，具备国家贰级物业管理资质，主要为政府机关第二办公区等住宅类和商业类房地产项目提供后续物业管理服务。

公司作为连云港市重要的国有资产运营和投资主体，前期承建连云港市内部分基础设施建设项目，该板块业务主要由子公司连云港振兴实业集团有限公司和连云港蔷薇湖生态资源开发有限公司负责。公司代建业务采用委托代建模式，由公司负责筹集项目建设资金并对代建项目进行管理，待项目竣工决算后，将项目交付给委托方，并收取项目合作建设费用。

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

1) 农业

农业是指包括种植业、林业、畜牧业、渔业、副业五种产业形式；狭义农业是指种植业，包括生产粮食作物、经济作物、饲料作物和绿肥等农作物的生产活动。我国是世界粮食生产和消费大国，农业是支撑国民经济建设与发展的基础产业。近年来，国家每年都出台一系列支农、惠农政策来加快促进农业发展，国家粮食连年增产，农业实现了综合生产能力质的飞跃。

根据国家统计局数据，2025 年，我国第一产业增加值 93,347 亿元，比上年增长 3.9%。全年粮食产量 71,488 万吨，比上年增加 838 万吨，增产 1.2%。其中，夏粮产量 14,975 万吨，减产 0.1%；早稻产量 2,851 万吨，增产 1.2%；秋粮产量 53,662 万吨，增产 1.5%。谷物产量 66,021 万吨，比上年增产 1.2%。其中，稻谷产量 20,904 万吨，增产 0.7%；小麦产量 14,007 万吨，基本持平；玉米产量 30,124 万吨，增产 2.1%。大豆产量 2,091 万吨，比上年增产 1.3%。全年棉花产量 664 万吨，比上年增产 7.7%。油料产量 4,096 万吨，增产 2.9%。糖料产量 11,701 万吨，增产 2.1%。茶叶产量 392 万吨，增产 4.8%。全年猪牛羊禽肉产量 10,072 万吨，比上年增长 4.2%。

根据海关统计，2025 年，我国农产品进出口总额 3,115.7 亿美元，同比下降 2.1%。其中，出口 1,041.6 亿美元，同比增长 1.2%；进口 2,074.1 亿美元，同比下降 3.6%；贸易逆差 1,032.5 亿美元，比上年同期收窄 8%。总体来看，我国农产品贸易仍然呈现“大进小出”格局，以国际市场作为补充，满足了国内对农产品的需求。

近年来，我国农业绿色发展成效显著。一是高质量农产品供给能力不断增强。二是农业产地环境保护效果显著。随着社会不断进步，我国农业发展已从传统农业向新型农业转变，农业现代化发展成就显著。

2) 房地产开发业

房地产行业是指组织房地产开发建设，从事房地产投资、经营、管理和服务的行业，是在工业化、城市化和现代化过程中兴起并发展的独立产业，与建筑施工、基础设施配套、

建材、装饰等多个行业密切相关，对拉动内需、促进国民经济增长发挥着十分重要的作用。

我国的房地产市场自1999年住房制度改革以来进入了高速发展期。2010年以来，为抑制过快上涨的房价，国务院先后出台了“新国十条”、“新国八条”、“新国五条”等多项调控政策，房地产市场再次进入调整阶段，自2011年11月份国房景气指数跌破100点景气临界值后，近几年涨涨落落，始终没有重返100点以上。2016年，国家2月密集出台宽松政策，刺激购房者入市，2016年前两月，全国房地产销售面积和销售金额同比增速均高于2015年全年。房地产销售恢复逐步向重点二线城市及部分基础较好的三线城市蔓延，部分房地产企业库存压力得到缓解，使得新开工转正，土地购置下滑幅度减缓，带动房地产投资略有恢复。2018年-2021年，全国房地产投资保持平稳增长。2022年以来，全国房地产投资持续下降。2025年，全国房地产开发投资82,788亿元，比上年下降17.2%；其中，住宅投资63,514亿元，下降16.3%。

2025年，全国新建商品房销售面积88,101万平方米，比上年下降8.7%；其中住宅销售面积下降9.2%。2025年，全国新建商品房销售额83,937亿元，下降12.6%；其中住宅销售额下降13.0%。2025年12月召开的中央经济工作会议提出着力稳定房地产市场，因城施策控增量、去库存、优供给，鼓励收购存量商品房重点用于保障性住房等。

3) 商贸服务业

商贸服务业作为服务业的重要组成部分，在国民经济的快速发展中，商贸服务业不仅影响了服务业发展大局，也关系到国民生活的生产和消费领域。因此大力发展商贸服务业，不仅能促进经济又好又快的发展，还能提高人民的生活水平。自加入WTO以来，我国现代流通体系建设稳步推进，商贸流通基础设施日趋完善，流通业态模式融合演化，行业发展平稳向好。

2025年，全国居民人均消费支出29,476元，比上年名义增长4.4%，扣除价格因素，实际增长4.4%。分城乡看，城镇居民人均消费支出35,869元，增长3.8%，扣除价格因素，实际增长3.7%；农村居民人均消费支出20,259元，增长5.1%，扣除价格因素，实际增长5.3%。2025年，全国居民人均食品烟酒消费支出8,631元，增长2.6%，占人均消费支出的比重为29.3%；人均衣着消费支出1,554元，增长2.2%，占人均消费支出的比重为5.3%；人均居住消费支出6,397元，增长2.1%，占人均消费支出的比重为21.7%；人均生活用品及服务消费支出1,667元，增长7.7%，占人均消费支出的比重为5.7%；人均交通通信消费支出4,306元，增长8.3%，占人均消费支出的比重为14.6%；人均教育文化娱乐消费支出3,489元，增长9.4%，占人均消费支出的比重为11.8%；人均医疗保健消费支出2,573元，增长1.0%，占人均消费支出的比重为8.7%；人均其他用品及服务消费支出859元，增长11.2%，占人均消费支出的比重为2.9%。

根据经济发展的客观规律，我国将形成国民经济大结构服务业、新经济服务业、快速增长服务业和开放型服务业的观念。以金融服务业的进一步改革和发展，化解国民经济的高利贷化，促进工业良性发展；以移动、互联网和大数据等科技和工业服务业发展，提升制造业和传统服务业；商贸流通领域深度应用云计算、大数据、人工智能等信息技术，支撑实体商业转型融合发展，企业线上化布局步伐稳健。服务业对外有区别地进行开放，促进改革，强化竞争；服务业发展要社会化，向民资开放，坚持市场取向改革，提高经济效率。

总体来看，随着我国大力发展服务业，经济由工业主导向服务业主导加快转变的过程中，作为服务业重要组成部分的商贸服务业亦将得到快速发展，未来发展前景较好。

(2) 公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

公司是连云港市兼具农业投资和商业开发职能的市属大型国有企业和农业产业化国家级重点龙头企业，主营业务包括农产品及商贸销售、房地产开发、工程施工、经营租赁等，在连云港市的涉农产业的开发建设和国有资产经营中发挥着巨大作用，是连云港市重要的综合性农业国有资本运营实体。公司拥有中央储备粮代储资格、进口储备粮储备库、肉类进口等资质，经营业务在区域内具有优势。作为连云港市重要的涉农产业开发建设运营主体，公司在增资、资产划拨、政府补助等方面可持续获得股东及相关各方的有力支持。

公司的竞争优势主要体现在区位优势、政府的大力支持、多元化经营和良好的可持续发展性等方面。

1) 区位优势

连云港市位于江苏省东北部，是长三角地区与环渤海地区的重要连接纽带、陇海—兰新铁路线重要的出海通道以及新亚欧大陆桥东部起点，是全国首批 14 个沿海开放城市之一，江苏沿海大开发的中心城市、国家创新型试点城市、国家东中西区域合作示范区、国际性港口城市、《西游记》文化发源地、新亚欧大陆桥东方桥头堡、丝绸之路经济带东方桥头堡、中国十大海港之一。2014 年连云港被国家“一带一路”战略规划确定为新亚欧大陆桥经济走廊首要节点城市、中哈物流中转基地和上海合作组织出海基地。

连云港海港是江苏省最大海港，中国沿海 25 个主要港口、12 个区域性主枢纽港和长三角港口群三大主体港区之一。连云港港区区位优势明显，南联长三角，北接渤海湾，隔海东临东北亚，又通过陇海铁路西连中西部地区以至中亚、欧洲，是连接南北、沟通东西的纽带，在中国区域经济协调发展具有重要战略地位。

总体上，近年来连云港市独特的区位优势和国家赋予的战略定位，推动连云港地区社会经济快速发展，为公司业务拓展提供了良好的发展环境。

2) 政府的大力支持

公司实际控制人为连云港市人民政府，同时公司作为连云港市重要的涉农产业开发建设运营主体，在近几年的经营发展过程中，与连云港市地方政府形成了良好关系，在增资、资产划拨、政府补助等方面可持续获得连云港市人民政府及相关各方较大力度的支持。考虑到公司将继续在连云港市的涉农产业的开发建设和国有资产经营中发挥重要作用，预计在公司后续业务发展中，连云港市人民政府将在政策、资金及税收等多个方面给予大力支持。

3) 多元化经营和良好的可持续发展性

公司主营业务板块包括农产品及商贸销售、房地产开发、工程施工、经营租赁等，具有较强的区域专营地位。公司的子公司在多年发展过程中，逐渐确立了充分发挥资源优势、加强不同产业协同效应、汇聚优势力量发展优势产业的多元化经营模式。公司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公司的可持续发展，并为公司开展直接融资业务提供了有效的偿付保证。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

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

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
农产品销售及商贸业	44,882.88	39,533.81	11.92	59.11	40,917.95	39,135.25	4.36	65.76

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 (%)
务								
工程施工	4,025.45	3,712.50	7.77	5.30	1,552.81	1,459.64	6.00	2.50
汽车销售	10,174.71	10,116.23	0.57	13.40	2,358.57	2,334.99	1.00	3.79
经营租赁	5,856.91	810.81	86.16	7.71	7,234.59	1,302.23	82.00	11.63
房地产开发	4,323.96	4,131.49	4.45	5.69	4,751.92	4,234.09	10.90	7.64
小贷业务	2,882.59	681.55	76.36	3.80	3,118.64	353.43	88.67	5.01
物业管理	1,869.51	1,488.06	20.40	2.46	314.37	264.07	16.00	0.51
场地费	1,267.07	1,259.26	0.62	1.67	321.57	305.49	5.00	0.52
服务业务	192.60	-	100.00	0.25	156.38	-	100.00	0.25
其他	325.71	217.58	33.20	0.43	1,124.72	697.32	38.00	1.81
担保业务	132.48	-	100.00	0.17	373.12	-	100.00	0.60
合计	75,933.86	61,951.29	18.41	100.00	62,224.64	50,086.52	19.51	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

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。

农产品销售及商贸业务：报告期内，公司农产品销售及商贸业务的毛利率较上年同期增加 7.56%，增幅为 173.39%，主要系毛利率相对较高的粮食销售业务量增加所致。

工程施工业务：报告期内，公司工程施工业务的收入和成本较上年同期分别增加 2,472.64 万元和 2,252.86 万元，增幅分别为 159.24%和 154.34%，主要系业务规模增加所致。

汽车销售业务：报告期内，公司汽车销售业务的收入和成本较上年同期分别增加 7,816.14 万元和 7,781.24 万元，增幅分别为 331.39%和 333.25%，主要系汽车销量增加所致；该业务的毛利率较上年同期减少 0.43%，降幅为 43.00%，主要系汽车采购相关的运输、仓储等成本有所增加所致。

经营租赁业务：报告期内，公司经营租赁业务成本较上年同期减少 491.42 万元，降幅为 37.74%，主要系东盐河商业街场地运维、运营管理等支出下降所致。

房地产开发业务：报告期内，公司房地产开发业务的毛利率较上年同期减少 6.45%，降幅为 59.17%，主要系受房地产市场行情影响，平均销售价格有所下降所致。

小贷业务：报告期内，公司小贷业务的成本较上年同期增加 328.12 万元，增幅为 92.84%，主要系人员增加导致人工成本增加所致。

物业管理服务：报告期内，公司物业管理业务的收入和成本较上年同期分别增加 1,555.14 万元和 1,223.99 万元，增幅分别为 494.68%和 463.51%，主要系新增为连云港万物农商物业服务有限公司提供物业管理服务，物业管理面积增加所致。

场地服务：报告期内，公司场地服务的收入和成本较上年同期分别增加 945.50 万元和

953.77 万元，增幅分别为 294.03%和 312.21%，主要系振兴花卉城场地出租所致；该业务的毛利率较上年同期减少 4.38%，降幅为 87.60%，主要系前期场地配套设施运维、日常管护等成本增加所致。

担保业务：报告期内，公司担保费收入较上年同期减少 240.64 万元，降幅为 64.49%，主要系连云港市工业投资集团有限公司、连云港市金融控股集团有限公司和连云港港口集团有限公司分别以所持担保公司股权和货币等对连云港市融资担保集团有限公司进行增资，导致公司失去对连云港市融资担保集团有限公司的控制权所致。

其他业务：报告内，公司其他业务收入和成本较上年同期分别减少 799.01 万元和 479.74 万元，降幅分别为 71.04%和 68.80%，主要系停车费、充电桩业务收入减少所致。

（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

公司坚持以农立业，积极发挥唯一市属农业国有企业功能，坚持聚焦主业、服务“三农”、示范带动，不断提高质量效益与核心竞争力。在巩固传统产业的基础上，大力发展粮食、海洋、农业电商及会展、城市邻里广场、建筑业等新五大产业。公司将加快优化传统产业，一是提升房地产业，通过联动合作、市场化摘牌等形式，多渠道储备土地资源，形成多点布局、滚动开发态势；二是提升租赁服务业，实施“保稳定、强配套、促转型”工程，稳定发展资产租赁、农贸市场、汽车销售、装饰材料贸易、电子产品零售等各类专业市场业务，完善租赁管理制度，推进阳光招租平台建设，推进大宗资产长期稳定租赁；三是提升设施农业，加快融入省级农业高新技术产业示范区建设，争取在园区设立并培育领军涉农企业。结合土地流转、粮食种植，批量改造设施农田用地，提高生产效率。利用蔷薇湖复垦土地，发展粮食规模化种植。优化调整花卉产业链分工合作模式，取消中间各级规格苗生产，做强前期组培研发和后期催花、染花环节，积极开展对外合作，多渠道推动资源和销售渠道优势互补，着力解决能耗高、效率低等问题。开发引进实用新型农业设施和先进智能化设备，推进“机器换人”，降低设施农业劳动密集程度，降低生产成本。

新产业方面，一是粮食产业将紧紧围绕土地流转规模全国第一、粮食全产业链合作全国第一、垦地合作典范全国第一“三个全国第一”目标，持续扩大县区土地流转规模，拓展粮食全产业链一体化高端合作，打造亿元粮食产业板块；二是海洋产业将围绕海水网箱养殖、岸上工厂化养殖基地建设、海产品精深加工、紫菜产业园建设、渔港经济区建设、海岛旅游综合开发六大方向，积极争取县区政策支持，加强与强优海洋企业合作，大力构建海洋产业板块；三是城市邻里广场产业深耕城市邻里中心开发运营，加快搭建城市配套服务产业体系，建成一批优质商业资产，推动综合地产板块转型发展；四是关于农业电商及会展产业方面，抓住跨境电商零售进口试点城市、跨境电子商务综合试验区等获批建设机遇，用好江苏农业国际合作洽谈会这一最大资源，发挥合资公司优势，借助抖音、阿里等知名平台支持，大力发展电商会展产业；五是建筑业以乡村建设行动为抓手，依托央企、省属国企合作，实现建筑业高质量健康发展。

环境、社会和公司治理（ESG）方面，公司在节能环保、安全生产和员工权益保护方面均制定了相关控制内容。节能环保控制内容包括建立环境保护与资源节约制度；积极开发和使用节能产品，发展循环经济，通过培训，不断提高员工的环境保护和资源节约意识；加强卫生防疫管理。安全生产控制内容包括建章建制和建立健全安全生产管理机构；加大安全生产投入和经常性维护管理，开展员工安全生产教育，加强安全生产培训；建立安全生产事故应急预案和报告机制。员工权益保护控制内容包括建立完善科学的员工培训和晋升机制；建立科学合理的员工薪酬增长机制；维护员工的身心健康。

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）代建业务结算不及时的风险及应对措施

风险：截至 2026 年 6 月末，公司存货中代建项目为 12.74 亿元，包括蔷薇湖水库及附属工程和市区部分道路市政出新工程（海宁路）。其中，市区部分道路市政出新工程（海宁

路）项目已完工但尚未全部结算。若代建项目建成后长期未及时结算，公司将面临存货跌价风险，对公司的盈利能力产生一定不利影响。

应对措施：公司正积极与海通建设进行沟通协商，积极落实回款催收工作，加快推进代建回购款及时回收；同时，公司正与连云港市人民政府沟通，就市区部分道路市政出新工程（海宁路）项目的资金回收安排、协议签署进行协商。

（2）租赁业务资产规模较大、投资平衡周期较长的风险及应对措施

风险：公司租赁业务相关资产主要分布于投资性房地产中，已出租房屋及建筑物账面价值规模较大。报告期内，公司经营租赁业务收入为 0.59 亿元，对比资产规模看收入规模较小，存在投资平衡周期较长的风险。

应对措施：公司将加强对可供出租的物业项目的管理，完善租赁管理制度，扩大招租渠道，加强物业管理系统和推进阳光招租平台建设，推进大宗资产长期稳定租赁，提高出租率和租金收入水平。

（3）行业政策变动的风险及应对措施

风险：公司自成立以来，一直得到当地政府部门的大力扶持和政策支持，公司主要业务涵盖的农业、市政工程建设业务等均属于国家大力支持发展的行业。但是在我国国民经济发展的不同阶段，中央和地方政府在固定资产投资、城市规划、土地利用、环境保护以及公用事业收费标准等方面会有不同程度的调整。国家宏观调控政策、土地政策及当地政策的变动均会影响发行人的经营活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

应对措施：公司将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注农业、房地产业等行业的发展动态，把握产业发展机遇，不断壮大公司实力。公司将密切注意政策变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并采取相应措施，尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

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

公司拥有独立的企业法人资格，与控股股东及实际控制人之间在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立。

1、业务独立情况

公司具有良好的业务独立性及自主经营能力，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。

2、资产独立情况

公司拥有的经营性资产权属清楚，与出资者之间的产权关系明晰，公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被出资者、实际控制人违规占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其他任何限制。

3、人员独立情况

公司董事、高级管理人员均依据《公司法》及《公司章程》等有关规定产生。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。

4、财务独立情况

公司设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立做出财务决策和安排。公司财务与控股股东、实际控制人完全分开，实行独立核算，不存在

控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行独立开户，依法独立纳税。公司财务机构负责人和财务人员由公司独立聘用和管理。

5、机构独立情况

公司的办公机构和生产经营场所与控股股东、实际控制人完全分开，不存在与控股股东及其关联企业混合经营、合署办公的情况，也不存在控股股东、实际控制人干预公司机构设置的情况。公司根据实际需要及发展战略建立完整的内部组织架构和职能分布体系，各部门间职责清晰明确，业务开展有序，部门间互相协作。

（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，公司根据《中华人民共和国公司法》《公司章程》的有关规定及国家财政部发布的相关规则，制定了《关联交易制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策机构和决策程序等作了详尽的规定。

1、关联交易决策权限和决策程序

若公司与关联方的交易为经常性的，可向董事会申请关联交易审批豁免，经董事会审议批准后，后续对于相似的关联交易事项，可豁免对相似关联交易事项的逐笔审批。若公司与关联方的交易为非经常性的或与公司主营业务无关的，需经董事会审议批准。公司拟与关联方达成的往来款项总额在 20,000.00 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5.00%以上的，还需报股东审议通过后方可进行。

2、关联交易定价原则

关联交易活动应遵循公平、公正、公开的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

3、信息披露安排

在债券存续期内，公司应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。就依据适用法律和公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，公司应严格依法履行信息披露义务。

（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	连云港市农商控股集团有限公司 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 连农 01

3、债券代码	253727.SH
4、发行日	2024 年 1 月 29 日
5、起息日	2024 年 1 月 31 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2027 年 1 月 31 日
8、债券余额	10.90
9、截止报告期末的利率(%)	3.20
10、还本付息方式	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	国金证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
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	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	连云港市农商控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24 连农 02
3、债券代码	255119.SH
4、发行日	2024 年 6 月 24 日
5、起息日	2024 年 6 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2027 年 6 月 26 日
8、债券余额	4.10
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	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	国金证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
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	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

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	253727.SH
债券简称	24 连农 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已在《募集说明书》中对对应投资者保护条款的情况进行了披露，截至本报告出具之日，暂未触发。
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）	不适用
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	255119.SH
债券简称	24 连农 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已在《募集说明书》中对对应投资者保护条款的情况进行了披露，截至本报告出具之日，暂未触发。
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）	不适用
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

债券代码：253727.SH

债券简称	24 连农 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保或其他增信机制。 偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2025 年至 2027 年每年的 1 月 31 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，本期债券的本金支付日为 2027 年 1 月 31 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。 其他偿债保障措施：制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设置募集资金专项账户、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务、设置投资者保护机制。
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
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）	按募集说明书的相关承诺执行

债券代码：255119.SH

债券简称	24 连农 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保或其他增信机制。 偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2025 年至 2027 年每年的 6 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。本期债券到期一次还本，本期债券的本金支付日为 2027 年 6 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。 其他偿债保障措施：制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设置募集资金专项账户、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务、设置投资者保护机制。
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

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）	按募集说明书的相关承诺执行
---	---------------

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

单位：亿元币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
连云港市融资担保集团有限公司	融资担保，业务经营情况良好	0.11	0.07	2.71	2.17	减少	其他股东增资

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：

为优化国有资本布局，加快全市融资担保资源整合，连云港市工业投资集团有限公司、连云港市金融控股集团有限公司和连云港港口集团有限公司分别以所持担保公司股权和货币等对连云港市融资担保集团有限公司进行增资，导致发行人对连云港市融资担保集团有限公司的持股比例由 100%下降至 7.23%，发行人失去对连云港市融资担保集团有限公司的控制权不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力造成重大不利影响。

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
------	------	-------	--------------	-------------------

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
存货	开发成本、代建项目、农业成本等	371,281.46	-5.20	-
投资性房地产	发行人用于出租的写字楼、商铺等房屋及建筑物	437,975.58	0.00	-
固定资产	发行人自用的房屋及建筑物	230,924.67	-0.32	-

（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（%）
投资性房地产	43.80	24.66	24.66	56.30
货币资金	12.60	1.08	-	8.57
合计	56.40	25.74	—	—

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：0.38亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00亿元，收回：0.00亿元；

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：0.38亿元，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：0.67%，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 51.34 亿元和 54.66 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 6.47%。

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	-	15.00	10.00	25.00	45.74
银行贷款	-	18.51	11.15	29.66	54.26
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	33.51	21.15	54.66	—

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 15.00 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 10.00 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 68.45 亿元和 72.33 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.67%。

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	-	15.00	10.00	25.00	34.57
银行贷款	-	29.14	18.18	47.33	65.43
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	44.14	28.18	72.33	—

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 15.00 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 10.00 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：万元币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	269,806.42	15.20	-
合同负债	135,534.66	0.26	-
一年内到期的非流动负债	171,631.27	584.57	主要系 15 亿元公司债券将于一年内到期调整至一年内到期的非流动负债所致。
长期借款	181,813.33	3.55	-

（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：3,574.31万元

报告期非经常性损益总额：1,524.05万元

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
投资收益	28.30	其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	28.30	具有一定可持续性
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-128.90	贷款损失	-128.90	不具有可持续性
营业外收入	43.71	违约金	43.71	不具有可持续性
营业外支出	36.50	滞纳金	36.50	不具有可持续性
其他收益	1,617.03	项目补助资金、财政贴息款、拆迁补偿收益等	1,617.03	具有一定可持续性
资产处置收益	0.40	非流动资产处置利得	0.40	不具有可持续性

（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
连云港振兴实业集团有限公司	是	100%	花卉种植与销售、经营租赁等，业务经营情况良好	118.93	62.25	0.45	0.38
连云港兴房置业有限公司	是	100%	房地产开发，业务经营情况良好	33.62	0.13	2.32	0.14

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：7.79亿元

报告期末对外担保的余额：2.74亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-5.05亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的10%：☐ 是 ☒ 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐ 是 ☒ 否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐ 发生变更 ☒ 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券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，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（以下无正文，为《连云港市农商控股集团有限公司 2026 年公司债券中期报告》
之盖章页）



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：连云港市农商控股集团有限公司

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	1,260,388,922.52	1,312,213,954.23
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	133,540.00	33,717,875.18
应收账款	668,041,113.78	218,428,777.24
应收款项融资		2,147,139.86
预付款项	193,100,409.77	151,485,152.58
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	273,999,451.93	551,360,049.00
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,712,814,592.73	3,916,307,462.49
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	293,641,562.86	300,525,125.23
流动资产合计	6,402,119,593.59	6,486,185,535.81
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,275,205.47	121,275,205.47
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	34,991,349.70	29,991,349.70

其他权益工具投资	324,250,000.00	324,250,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,379,755,800.00	4,379,755,800.00
固定资产	2,309,246,746.57	2,316,683,526.53
在建工程	1,360,199,140.89	1,244,241,482.45
生产性生物资产	161,380.57	173,274.77
油气资产		
使用权资产		
无形资产	41,791,716.19	42,691,942.27
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	17,766,562.38	17,943,488.62
递延所得税资产	5,440,722.48	5,440,722.48
其他非流动资产	1,000,340,000.00	626,940,000.00
非流动资产合计	9,475,218,624.25	9,109,386,792.29
资产总计	15,877,338,217.84	15,595,572,328.10
流动负债：		
短期借款	2,698,064,159.31	2,342,120,690.62
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	232,674,673.53	234,710,611.42
预收款项	97,218,698.11	96,529,663.22
合同负债	1,355,346,595.19	1,351,817,404.88
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	37,711,942.78	49,556,167.19
应交税费	462,051,803.99	465,296,859.39
其他应付款	116,464,665.86	231,781,840.49
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	1,716,312,674.96	250,713,208.41
其他流动负债	131,292,432.70	134,123,694.20
流动负债合计	6,847,137,646.43	5,156,650,139.82
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,818,133,304.89	1,755,806,608.85
应付债券	1,000,000,000.00	2,496,122,820.57
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	559,075,230.61	559,075,230.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,377,208,535.50	4,811,004,660.03
负债合计	10,224,346,181.93	9,967,654,799.85
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,065,000,000.00	2,065,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,360,038,270.06	2,360,038,270.06
减：库存股		
其他综合收益	3,944,041.81	3,944,041.81
专项储备		
盈余公积	112,223,862.42	112,223,862.42
一般风险准备		
未分配利润	1,022,929,073.21	998,034,080.39
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,564,135,247.50	5,539,240,254.68
少数股东权益	88,856,788.41	88,677,273.57
所有者权益（或股东权益）合计	5,652,992,035.91	5,627,917,528.25
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,877,338,217.84	15,595,572,328.10

公司负责人：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：连云港市农商控股集团有限公司

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	884,222,431.42	567,001,319.55
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	642,695.75	232,695.75
应收款项融资		
预付款项	12,305,290.34	3,818,094.71
其他应收款	2,901,684,000.13	2,905,694,932.30
其中：应收利息		
应收股利		
存货	5,007,999.68	
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	40,825,752.25	40,825,752.25
流动资产合计	3,844,688,169.57	3,517,572,794.56
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	4,828,714,833.80	4,706,689,833.80
其他权益工具投资	321,750,000.00	316,750,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	414,731,600.00	414,731,600.00
固定资产	16,724,902.56	12,102,737.13
在建工程	956,733,982.16	921,453,953.24
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	29,344,014.11	29,407,708.55
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,290,274.58	982,216.47

递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	6,569,289,607.21	6,402,118,049.19
资产总计	10,413,977,776.78	9,919,690,843.75
流动负债：		
短期借款	1,767,000,000.00	1,505,227,421.92
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	9,066,988.45	11,102,926.34
预收款项	15,005,265.77	14,316,230.88
合同负债	3,529,190.31	
应付职工薪酬	3,457,321.21	15,301,545.62
应交税费		3,307,354.13
其他应付款	734,719,223.86	532,820,721.16
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	1,584,298,742.00	138,567,698.65
其他流动负债		
流动负债合计	4,117,076,731.60	2,220,643,898.70
非流动负债：		
长期借款	1,114,922,516.00	994,471,887.00
应付债券	1,000,000,000.00	2,496,122,820.57
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	35,121,605.61	35,121,605.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,150,044,121.61	3,525,716,313.18
负债合计	6,267,120,853.21	5,746,360,211.88
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,065,000,000.00	2,065,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	2,639,729,291.38	2,639,729,291.38
减：库存股		
其他综合收益	3,944,041.81	3,944,041.81
专项储备		
盈余公积	555,330.26	555,330.26
未分配利润	-562,371,739.88	-535,898,031.58
所有者权益（或股东权益）合计	4,146,856,923.57	4,173,330,631.87
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,413,977,776.78	9,919,690,843.75

公司负责人：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

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	759,338,596.14	622,246,433.52
其中：营业收入	759,338,596.14	622,246,433.52
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	738,835,944.27	634,048,002.26
其中：营业成本	619,512,894.14	500,865,188.69
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	12,205,119.66	10,907,373.01
销售费用	5,484,215.56	4,981,757.12
管理费用	64,117,203.50	91,825,258.46
研发费用	592,576.46	244,279.65
财务费用	36,923,934.95	25,224,145.33
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	16,170,286.77	11,251,209.60
投资收益（损失以“－”号填列）	283,018.87	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资		

产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,289,000.00	-804,239.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	4,048.41	154,357.14
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	35,671,005.92	-1,200,241.00
加：营业外收入	437,140.86	675,731.61
减：营业外支出	365,013.67	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	35,743,133.11	-524,509.39
减：所得税费用	10,668,625.45	4,947,141.23
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	25,074,507.66	-5,471,650.62
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	25,074,507.66	-5,471,650.62
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）	24,894,992.82	-4,595,279.05
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	179,514.84	-876,371.57
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	25,074,507.66	-5,471,650.62
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	24,894,992.82	-4,595,279.05
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	179,514.84	-876,371.57
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：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

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	52,564,671.27	44,235,929.36
减：营业成本	40,027,098.54	31,885,145.18
税金及附加	2,564,329.03	1,884,277.80
销售费用	1,942,575.52	883,903.97
管理费用	22,991,977.65	23,322,339.86
研发费用		
财务费用	11,956,859.14	79,926,662.57
其中：利息费用		
利息收入		

加：其他收益	528,767.31	
投资收益（损失以“－”号填列）		-3,850,900.00
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）	-26,389,401.30	-97,517,300.02
加：营业外收入	44,844.00	32,560.00
减：营业外支出	129,151.00	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-26,473,708.30	-97,484,740.02
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-26,473,708.30	-97,484,740.02
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-26,473,708.30	-97,484,740.02
（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	-26,473,708.30	-97,484,740.02
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：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

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	445,553,802.59	505,883,679.71
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		11,736,408.27
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	387,476,572.83	709,439,511.57
经营活动现金流入小计	833,030,375.42	1,227,059,599.55
购买商品、接受劳务支付的现金	515,427,379.93	460,182,383.28
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	56,523,183.22	55,599,816.85
支付的各项税费	44,075,479.65	52,162,882.00
支付其他与经营活动有关的现金	201,602,688.56	449,819,939.46
经营活动现金流出小计	817,628,731.36	1,021,327,773.90
经营活动产生的现金流量净额	15,401,644.06	205,731,825.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	120,000,000.00	
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		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	120,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	158,500,582.86	52,720,069.85
投资支付的现金	5,000,000.00	5,000,000.00
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		1,740,661.09
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	163,500,582.86	59,460,730.94
投资活动产生的现金流量净额	-43,500,582.86	-59,460,730.94
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	3,138,618,707.82	2,137,008,995.57
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,138,618,707.82	2,637,008,995.57
偿还债务支付的现金	2,750,871,897.11	1,879,421,410.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	271,797,937.08	123,542,823.67
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	119,726,947.74	110,311,527.90
筹资活动现金流出小计	3,142,396,781.93	2,113,275,761.91
筹资活动产生的现金流量净额	-3,778,074.11	523,733,233.66
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	-31,877,012.91	670,004,328.37
加：期初现金及现金等价物余额	1,178,536,360.86	610,865,428.27
六、期末现金及现金等价物余额	1,146,659,347.95	1,280,869,756.64

公司负责人：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

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	62,517,268.85	40,851,245.35
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	786,463,605.95	286,245,785.37
经营活动现金流入小计	848,980,874.80	327,097,030.72
购买商品、接受劳务支付的现金	59,160,670.61	33,082,206.00
支付给职工及为职工支付的现金	8,881,261.92	25,136,528.60
支付的各项税费	1,433,589.83	1,585,197.25
支付其他与经营活动有关的现金	516,133,252.96	966,951,574.06
经营活动现金流出小计	585,608,775.32	1,026,755,505.91
经营活动产生的现金流量净额	263,372,099.48	-699,658,475.19
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		22,024,361.96
投资支付的现金	127,025,000.00	30,000,000.00
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	127,025,000.00	52,024,361.96
投资活动产生的现金流量净额	-127,025,000.00	-52,024,361.96
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	1,337,673,058.10	1,734,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000,000.00

筹资活动现金流入小计	1,337,673,058.10	2,234,900,000.00
偿还债务支付的现金	1,005,841,628.24	1,354,922,944.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,600,687.71	101,401,102.83
支付其他与筹资活动有关的现金		110,000,000.00
筹资活动现金流出小计	1,097,442,315.95	1,566,324,047.66
筹资活动产生的现金流量净额	240,230,742.15	668,575,952.34
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	376,577,841.63	-83,106,884.81
加：期初现金及现金等价物余额	507,644,589.79	427,714,395.83
六、期末现金及现金等价物余额	884,222,431.42	344,607,511.02

公司负责人：孙中华主管会计工作负责人：张明才会计机构负责人：王济强

