
临沭城乡产业管理集团有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

(一)发行人短期偿债压力较大。截至 2026 年 6 月末，发行人合并口径有息债务规模合计 23.12 亿元，以短期借款为主，未来一年内到期的有息债务规模为 10.53 亿元，占有息债务总额的比例为 45.54%，发行人面临一定的短期偿债风险。

(二)存货周转风险截至 2026 年 6 月末，发行人存货规模合计 30.11 亿元，占总资产的比例为 38.48%，其中房地产项目开发成本和开发产品合计 28.96 亿元，占存货的比例为 96.18%。虽然其中安置房项目已与项目所在地街道办签订销售合同，但面临一定的回款风险；普通商品房项目由于目前房地产市场处于周期底部，发行人面临一定的销售风险，发行人存在存货周转风险。

(三)应收款项回收风险截至 2026 年 6 月末，发行人应收账款 3.34 亿元，占总资产的比例为 4.27%；其他应收款 5.33 亿元，占总资产的比例为 6.81%，应收款项对手方主要为地方城投企业，在地方政府债务化解的大背景下，城投企业代建业务回款和对外融资均受到一定限制，发行人应收款项存在一定回收风险。

(四)受限资产规模较大的风险

截至 2026 年 6 月末，发行人受限资产金额账面价值合计 11.22 亿元，占当期末总资产比重为 14.34%，主要以借款质押、保证金、监管资金等受限货币资金构成。如发行人现金流情况如现恶化，将不能及时动用该部分货币资金。同时，如发行人出现债务逾期，用于借款抵质押的货币资金、无形资产和存货资产将存在被处置而丧失控制权的风险。

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	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	15
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发生调整	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	18
第三节 报告期内重要事项	18
一、 财务报告审计情况	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	18
三、 合并报表范围调整	18
四、 资产情况	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借	20
六、 负债情况	21
七、 利润及其他损益来源情况	22
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十	23
九、 对外担保情况	23
十、 重大诉讼情况	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	23
十二、 向普通投资者披露的信息	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	24
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	24
第六节 备查文件目录	25
财务报表	27
附件一： 发行人财务报表	27

释义

常用词语释义		
发行人/公司/本公司/临沭城产集团	指	临沭城乡产业管理集团有限公司
本次债券	指	经上海证券交易所《关于对临沭城乡产业管理集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2025〕3514 号）批准，发行人非公开发行不超过 5 亿元（含）的公司债券，包含该无异议函项下发行的各期债券
本期债券	指	临沭城乡产业管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
募集说明书/本募集说明书	指	《临沭城乡产业管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《临沭城乡产业管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《临沭城乡产业管理集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
交易所/上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
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拥有本期债券的投资者
专业投资者	指	指符合《证券期货投资者适当性管理办法》及其他相关法律法规规定条件的投资者
主承销商/债券受托管理人/恒泰长财证券	指	恒泰长财证券有限责任公司
发行人律师	指	山东今海瑞律师事务所
审计机构/会计师事务所	指	北京精勤成思会计师事务所（特殊普通合伙）
主体评级机构/远东资信	指	远东资信评估有限公司
债项评级机构/大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
担保人/财鑫担保	指	湖南财鑫融资担保有限公司
《公司章程》	指	《临沭城乡产业管理集团有限公司章程》
《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》
报告期末	指	2026 年 6 月末
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
元、万元、亿元	指	若无特别说明，均以人民币为度量币种
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	临沭城乡产业管理集团有限公司
中文简称	-
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	窦怀强
注册资本（万元）	25,000.00
实缴资本（万元）	3,042.00
注册地址	山东省临沂市 临沭县苍山路 90-5 号
办公地址	山东省临沂市 临沭县苍山路 90-5 号
办公地址的邮政编码	276700
公司网址（如有）	-
电子信箱	lsctsz2023@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	窦怀强
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	董事长兼总经理
联系地址	山东省临沂市 临沭县苍山路 90-5 号
电话	0539-6212057
传真	0539-6212057
电子信箱	lsctsz2023@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：临沭城开产业发展投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：临沭县国有资产管理服务中心

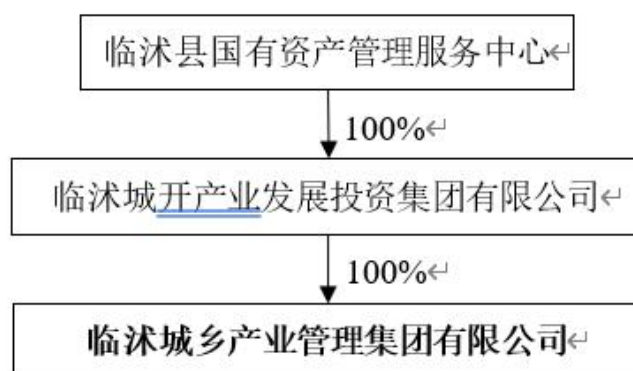
报告期末控股股东资信情况：良好

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：持股比例 100%，受限比例 0%

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%，受限比例 0%

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

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

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

¹均包含股份，下同。

（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：窦怀强

发行人的董事长或执行董事：窦怀强

发行人的其他董事：李祥艳，班丽伟，高丁丁，高伟

发行人的监事：无

发行人的总经理：窦怀强

发行人的财务负责人：王通艳

发行人的其他非董事高级管理人员：王通艳

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

一般项目：企业总部管理；市政设施管理；园林绿化工程施工；水泥制品制造；水泥制品销售；非金属矿及制品销售；塑料制品销售；工程管理服务；建筑工程机械与设备租赁；工程造价咨询业务；招投标代理服务；建筑材料销售；金属材料销售；建筑用钢筋产品销售；酒店管理；餐饮管理；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)。

许可项目：建设工程施工；建筑劳务分包；建设工程设计；地质灾害治理工程施工；建筑物拆除作业(爆破作业除外)；自来水生产与供应；天然水收集与分配；房地产开发经营；旅游业务；文物保护工程施工；国土空间规划编制；非煤矿山矿产资源开采。

发行人报告期内主要业务板块包含矿业业务，工程施工业务，房地产业务，水务业务。

（1）矿业业务

发行人矿业业务主要为建筑用石料的开采、加工和销售，主要产品为各种粒径的石子、石粉、块石等，主要用于公路、桥梁、房地产等构筑物的建筑骨料、地面铺装等。发行人矿业业务主要由下属 5 个控股的二级矿业子公司经营。

（2）工程施工业务

工程施工业务主要由发行人母公司本部负责组织实施，发行人原名临沭城投市政工程有限公司、临沭县市政工程公司，成立于 1989 年，主要负责临沭县的市政基础设施类工程建设，在该领域已有 30 余年的业务经验，现持有市政公用工程施工总承包贰级建筑业企业资质证书（证书编号：D237082422）。

发行人工程项目主要通过标准的工程招投标形式取得或通过业主直接委托，在施工合同中约定勘察、设计和建安工程等明细条款和费用支付方式，项目的发包方多为临沭县其他国有平台公司、各房地产开发商，采用完工进度法确认施工项目收入。

（3）房地产业务

发行人房地产开发业务的主要运营模式为：采取招拍挂方式取得土地，建设普通商品房或安置房等，按照市场价格，公开出售给普通消费者或拆迁安置户，实现销售收入及利润。

（4）水务业务

发行人水务业务由临沭县城投自来水有限公司及其子公司经营。自来水公司为临沭县唯一的自来水生产和供应的国有企业，负责临沭县内企业和居民的生产生活用水供应，具有很强的区域专营性。同时，自来水公司现持有“市政公用工程总承包贰级”建筑业企业资质

证书，主要与其供水业务相联动，承接水务安装工程。

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

砂石作为我国需求量最大的大宗商品之一，其广泛应用于房地产、基建等建筑领域，主要是作为原材料用于生产混凝土、砂浆和相应制品，也可直接用于铺设绿化步道、景观装饰等，是房屋建筑和基础设施建设工程（铁路、公路、桥梁、隧道、轨道交通等）不可或缺的基础材料。近年来，随着城镇化建设的加速，基础设施建设的快速推进以及物流、水利、铁路等领域对砂石需求的增加，中国砂石行业逐步发展。但行业整体还面临着质量保障能力弱、产业结构不合理、绿色发展水平低、局部供求不平衡等突出问题。

2023 年国民经济回升向好，高质量发展扎实推进，但外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，经济发展仍面临一些困难和挑战。这样的错综复杂环境之下，2023 年砂石产量、价格持续下滑，但是降幅较 2022 年有所缩小，人均砂石产量 12.4 吨，较 2022 年下降 3.3%。部分砂石企业净利润出现不同程度下滑，甚至亏损。我国砂石工业已从增量扩张进入存量提质增效和增量结构调整并重的发展新阶段。

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

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：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 (%)
房地产业务	4,289,305.51	3,583,712.32	16.45	1.68	76,503,856.87	63,599,810.42	16.87	13.35
工程业务	38,588,678.7	36,597,152.85	5.16	15.07	271,021,100.92	267,413,893.63	1.33	47.29
酒店业务	13,025,192.74	13,978,204.18	-7.32	5.09	12,139,738.59	12,866,203.70	-5.98	2.12
矿业业务	136,085,235.30	72,371,429.27	46.82	53.15	158,911,431.24	103,758,620.36	34.71	27.73
劳务业务	22,152,129.14	18,733,773.43	15.43	8.65	25,421,888.99	24,684,448.14	2.90	4.44
旅游业务	1,210,552.57	1,610,644.99	-33.05	0.47	1,864,169.46	2,379,840.65	-27.66	0.33
水务业务	38,962,148.11	30,410,788.43	21.95	15.22	27,296,361.79	20,406,683.20	25.24	4.76
销售业务	1,717,390.68			0.67				

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 (%)
合计	256,030,632.75	177,285,705.47	-	100.00	573,158,547.86	495,109,500.10	-	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。

1、房地产板块 2026 年 1-6 月收入同比下降 94.81%的原因和合理性是：

原因：2025 年国嘉房地产公司与临沭城开产业发展投资集团签订批量销售合同，集中去化书香名苑西区 176 套存量房产及 75 个车位。这部分属于历史沉淀资产的集中变现。另外，苍源社区一期还建房于 2025 年完成交付并满足收入确认条件，一次性确认收入约 6,800 万元。进入 2026 年，公司无类似规模的存量房集中去化或保障房集中交付项目。当前收入主要来源于常规在售项目的正常去化，销售节奏回归行业常态。

合理性：2025 年两项业务均非传统商品房开发的常规周期性销售，其收入在 2025 年集中确认，具有合理性与偶然性。故 2026 年相较 2025 年有大幅下降。

2、房地产板块 2026 年 1-6 月成本同比下降 93.75%的原因和合理性是：

原因：2025 年国嘉房地产公司与临沭城开产业发展投资集团签订批量销售合同，集中去化书香名苑西区 176 套存量房产及 75 个车位。另外，苍源社区一期还建房于 2025 年完成交付并满足收入确认条件，一次性确认收入约 6,800 万元。秉持收入、成本配比的原则，同步结转成本。

合理性：上述 2025 年两项业务均非传统商品房开发的常规周期性销售，其收入在 2025 年集中确认，具有合理性与偶然性。由于 2025 年收入大幅上涨，成本与收入需要同步确认，符合项目实际经营情况。

3、房地产板块 2026 年 1-6 月收入占比同比下降 87.42%的原因和合理性是：

原因：由于 2025 年，公司集中完成了与关联方临沭城开产业发展投资集团签订的存量房批量销售合同，一次性确认了书香名苑西区 176 套房产及 75 个车位的收入。同期，苍源社区一期还建房项目完工交付，并一次性确认了相关建设收入。上述两项业务均非传统商品房开发的常规周期性销售，属于偶发性事件，显著拉高了 2025 年同期的房地产收入占比。进入 2026 年，公司无类似规模的存量房集中去化或保障房集中交付项目。当前收入主要来源于常规在售项目的正常去化，销售节奏回归行业常态，故收入占比下降。

合理性：2026 年收入占比同比下降并非公司常规经营能力出现同比例恶化，而是同比 2025 年基数因偶发因素被异常抬高后的回归表现。剔除 2025 年的集中确认因素后，公司 2026 年上半年的常规销售收入与当前市场去化率、推盘节奏相匹配，更能真实反映公司当下的业务常态。

4、工程板块 2026 年 1-6 月收入同比下降 85.61%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月，公司与关联方之间存在工程业务往来，由于交易双方内部结算流程及入账时间不完全同步，导致同一笔关联方交易在两家公司的入账月份存在差异，在 2025 年上半年合并层面未能及时全额抵消，使得上半年合并收入中包含了部分应抵消的内部交易金额，导致 2025 年 1-6 月收入基数偏高。2025 年度终了后，经审计调整，上述关联方交易已在年末合并报表层面完成全部抵消，2025 年度全年收入数据准确反映公司真实经营成果。但半年度数据受入账时间差影响，仍保留了 2025 年上半年的偏高基数。2026 年 1-6 月，关联方交易结算和入账时序趋于同步，半年度数据已能真实反映板块经营情况。由于不存在上年同期的跨期入账差异，收入基数回归正常，导致同比出现较大降幅。

合理性：合并报表关联交易抵消的技术性时差导致，属于会计处理层面的阶段性波动，并非公司实际经营规模出现同等幅度萎缩。经 2025 年度审计调整后，关联方交易已在年末全额抵消，全年收入数据真实准确，不存在持续影响。随着内部结算流程的规范，2026 年半

年度数据更具真实性和可比性，后续不再受同类跨期因素干扰。

5、工程板块 2026 年 1-6 月成本同比下降 86.14%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月，公司与关联方之间存在工程业务往来，由于交易双方内部结算流程及入账时间不完全同步，导致同一笔关联方交易在两家公司的入账月份存在差异，在 2025 年上半年合并层面未能及时全额抵消，使得上半年合并成本中包含了部分应抵消的内部交易金额，导致 2025 年 1-6 月收入基数偏高。2025 年度终了后，经审计调整，上述关联方交易已在年末合并报表层面完成全部抵消，2025 年度全年成本数据准确反映公司真实经营成果。但半年度数据受入账时间差影响，仍保留了 2025 年上半年的偏高基数。2026 年 1-6 月，关联方交易结算和入账时序趋于同步，半年度数据已能真实反映板块经营情况。由于不存在上年同期的跨期入账差异，成本基数回归正常，导致同比出现较大降幅。

合理性：合并报表关联交易抵消的技术性时差导致，属于会计处理层面的阶段性波动，并非公司实际经营规模出现同等幅度萎缩。经 2025 年度审计调整后，关联方交易已在年末全额抵消，全年成本数据真实准确，不存在持续影响。随着内部结算流程的规范，2026 年半年度数据更具真实性和可比性，后续不再受同类跨期因素干扰。

6、工程板块 2026 年 1-6 月毛利率同比上升 287.97%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月由于入账月份存在差异，关联交易未全部抵消，导致该部分关联交易以正常业务形式体现在上半年收入及成本中。公司与关联方之间的工程交易定价通常以覆盖成本为基础，关联交易的毛利率低于正常市场化项目，故上年同期受此类低毛利内部交易的拖累，板块整体毛利率被显著拉低。2026 年 1-6 月，工程板块不存在关联交易未抵消的情况，板块毛利率真实反映当期市场化项目的正常盈利水平。

合理性：毛利率大幅度上升并非 2026 年上半年盈利能力出现异常提升，而是 2025 年上半年毛利率因跨期末抵消的低毛利关联交易处于极低基数，导致同比增幅较大。2026 年上半年毛利率更能真实反映工程板块面对外部市场的实际盈利水平，数据可靠性增强。

7、工程板块 2026 年 1-6 月收入占比同比下降 68.13%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月，公司与关联方之间存在工程业务往来，由于交易双方内部结算流程及入账时间不完全同步，导致同一笔关联方交易在两家公司的入账月份存在差异，在 2025 年上半年合并层面未能及时全额抵消，使得上半年合并收入中包含了部分应抵消的内部交易金额，导致 2025 年 1-6 月收入占比基数偏高。上述关联方交易已在年末合并报表层面才完成全部抵消。2026 年 1-6 月，关联方交易结算和入账时序趋于同步，关联交易同步抵消，半年度数据已能真实反映板块经营情况。由于不存在上年同期的跨期入账差异，收入占比回归正常水平，导致收入占比出现较大降幅。

合理性：合并报表关联交易抵消的技术性时差导致，属于会计处理层面的阶段性波动，并非公司实际经营规模出现同等幅度萎缩。随着内部结算流程的规范，2026 年半年度数据更具真实性和可比性，后续不再受同类跨期因素干扰。

8、酒店板块 2026 年 1-6 月收入占比同比上升 140.09%的原因和合理性是：

原因：由于房地产板块 2025 年上半年集中去化等偶发因素拉高房地产收入，工程模块存在因入账时差产生的未抵消的关联交易拉高工程收入占比，2026 年上半年房地产收入、工程收入趋于正常后相较同期大幅下降，酒店板块收入同比变化较小，经营平稳有序。在公司总营业收入因房地产、工程板块大幅下降而减少的背景下，酒店板块收入占比因“分母缩小”而被动提升，表现为收入占比同比大幅上升。

合理性：该变动并非酒店板块自身收入出现同比例大幅增长，而是房地产板块和工程板块上年同期存在特殊因素导致基数偏高，2026 年上半年相关板块收入回归正常后，酒店板块收入占比被动提升所致。

9、矿业板块 2026 年 1-6 月成本同比下降 30.77%的原因和合理性是：

原因：受市场大环境、矿石品位波动等因素影响，其他四家矿业公司开采量及销售较上年同期有所减少，收入与成本同步下降。但石宝矿业 2025 处于基建期，投入成本较大，2026 年全面投产后，叠加石宝矿业由基建期转入生产期后规模效应显现，生产成本增幅远低于收入增幅，综合拉高了板块整体成本降幅，属于业务发展阶段转换的正常体现。

合理性：石宝矿业由基建期转入生产期是矿业企业发展的必经阶段，基建期成本投入大、生产期规模效应显现属于行业正常规律。随着产能释放，固定成本摊薄效应将持续显现，有利于板块整体成本率的进一步优化。

10、矿业板块 2026 年 1-6 月毛利率同比上升 34.89%的原因和合理性是：

原因：2025 年，石宝矿业主要进行矿山基础设施建设，投入成本较高。由于基建期尚未形成规模化产出，少量矿石开采收入难以覆盖固定成本，影响 2025 年毛利率偏低。2026 年，石宝矿业正式投入生产运营。随着采矿量大幅提升，收入规模迅速扩大，单位生产成本随产量提升而被有效摊薄。生产成本增幅低于收入增幅，带动板块整体毛利率显著提升。

合理性：毛利率同比上升 34.89%，主要系石宝矿业上年同期基建期处于低毛利（甚至负毛利）状态形成的基数效应，并非 2026 年上半年盈利能力出现非正常大幅提升。随着基建期结束，毛利率由基建期的异常低位向矿业行业正常水平回归。

11、矿业板块 2026 年 1-6 月收入占比同比上升 91.67%的原因和合理性是：

原因：由于房地产板块 2025 年上半年集中去化等偶发因素拉高房地产收入，工程模块存在因入账时差产生的未抵消的关联交易拉高工程收入占比，2026 年上半年房地产收入、工程收入趋于正常后相较同期大幅下降，矿业板块收入同比变化较小，经营平稳有序。在公司总营业收入因房地产、工程板块大幅下降而减少的背景下，矿业板块收入占比因“分母缩小”而被动提升，表现为收入占比同比大幅上升。

合理性：该变动并非矿业板块自身收入出现同比例大幅增长，而是房地产板块和工程板块上年同期存在特殊因素导致基数偏高，2026 年上半年相关板块收入回归正常后，矿业板块收入占比被动提升所致。

12、劳务板块 2026 年 1-6 月毛利率同比上升 432.07%的原因和合理性是：

原因：2026 年上半年与 2025 年上半年相比，有新开拓的常林集团“单工伤”业务，其服务附加值和技术含量较高，毛利率显著高于公司传统的劳务派遣及外包业务。高毛利业务在总收入中的占比提升，有效拉高了板块整体毛利率水平。另外部分行政事业单位客户的前期欠费在本期完成结算并确认收入。但上述收入所对应的成本（如员工工资、社保等）已在前期实际发生时计入当期成本。因此，本期确认的这部分“清收收入”并未同步产生对应成本，导致当期毛利率出现阶段性、非经常性的上升。

合理性：毛利率的大幅上升，反映了公司在业务结构上向高附加值服务转型的初步成效。同时，历史欠费集中结算带来的“无成本收入”进一步放大了毛利率的增幅。剔除上述两项特殊因素，公司常规业务的毛利率水平保持稳定，不存在异常波动。

13、劳务板块 2026 年 1-6 月收入占比同比上升 94.82%的原因和合理性是：

原因：由于房地产板块 2025 年上半年集中去化等偶发因素拉高房地产收入，工程模块存在因入账时差产生的未抵消的关联交易拉高工程收入占比，2026 年上半年房地产收入、工程收入趋于正常后相较同期大幅下降，劳务板块收入同比变化较小，经营平稳有序。在公司总营业收入因房地产、工程板块大幅下降而减少的背景下，劳务板块收入占比因“分母缩小”而被动提升，表现为收入占比同比大幅上升。

合理性：该变动并非劳务板块自身收入出现同比例大幅增长，而是房地产板块和工程板块上年同期存在特殊因素导致基数偏高，2026 年上半年相关板块收入回归正常后，劳务板块收入占比被动提升所致。

14、旅游板块 2026 年 1-6 月收入同比下降 50.00%的原因和合理性是：

原因：旅游板块旗下红色朱村项目承接保障了两个国家级重要会议的会务服务工作。为全力确保上述会议的高标准、零差错运行，公司从运营一线临时抽调了部分骨干服务人员及后勤保障力量，专项投入到会议的接待、安保、餐饮及场地协调等核心环节。受此人力资源阶段性倾斜配置影响，上半年红色朱村项目的常规经营性业务（尤其是宴席接待、研学旅行及企业培训等对人员依赖度较高的项目）在排期和接待能力上受到一定程度的挤压与限制，叠加上述会议期间对特定场馆及场地的优先使用，导致 2026 年上半年旅游板块整体账面营业收入较上年同期有一定幅度下降。

合理性：该收入下降并非由于公司产品竞争力衰退、市场环境恶化或客户流失等持续性负面因素所致，而是由特定时间窗口内重大活动的资源挤占效应引发的暂时性经营波动。两个国家级会议结束后，随着人员回归原岗、场地恢复正常使用，日常宴席、研学及培训业务将有序恢复。因此，该降幅不构成对未来盈利能力及持续经营能力的重大不利影响。另外承办国家级会议，显著提升了“红色朱村”品牌在政务接待、高端会务及红色教育培训领域的市场公信力与知名度。

15、旅游板块 2026 年 1-6 月收入占比同比上升 42.42%的原因和合理性是：

原因：由于房地产板块 2025 年上半年集中去化等偶发因素拉高房地产收入，工程模块存在因入账时差产生的未抵消的关联交易拉高工程收入占比，2026 年上半年房地产收入、工程收入趋于正常后相较同期大幅下降，旅游板块收入同比变化较小，经营平稳有序。在公司总营业收入因房地产、工程板块大幅下降而减少的背景下，旅游收入占比因“分母缩小”而被动提升，表现为收入占比同比大幅上升。

合理性：该变动并非旅游板块自身收入变动影响，而是房地产板块和工程板块上年同期存在特殊因素导致基数偏高，2026 年上半年相关板块收入回归正常后，旅游板块收入占比被动提升所致。

16、水务板块 2026 年 1-6 月收入同比上升 44.44%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月，水务板块的利息收入（主要来源于集团内部资金拆借利息）在核算时采用直接冲减财务费用的方式处理，利息收入不体现在收入科目中，因此对营业收入不产生贡献。2026 年 1-6 月，根据会计核算要求，利息收入调整为计入“其他业务收入”科目核算。前后记账规则的变化，导致原本不体现为收入的事项，在 2026 年上半年直接增加了营业收入。剔除该因素后，水务主营业务收入同比上升幅度较小。

合理性：利息收入由冲减财务费用调整为计入其他业务收入，仅改变了收入科目的列示方式，对水务板块的实际经营成果（利润总额）不产生影响。剔除利息收入核算口径变化的影响后，水务板块日常业务收入同比小幅度上升，在合理范围内，经营状况保持稳定。

17、水务板块 2026 年 1-6 月成本同比上升 50.00%的原因和合理性是：

原因：2025 年 1-6 月，水务板块的利息成本（主要来源于用于集团内部资金拆借从银行借入贷款利息）在核算时采用直接计入财务费用的方式处理，银行贷款利息成本不体现在成本科目中，因此对营业成本不产生贡献。2026 年 1-6 月，根据会计核算要求，银行贷款利息成本调整为计入“其他业务成本”科目核算。前后记账规则的变化，导致原本不体现为成本的事项，在 2026 年上半年直接增加了营业成本。剔除该因素后，水务主营业务成本同比上升幅度较小。

合理性：银行贷款利息成本由计入财务费用调整为计入其他业务成本，仅改变了成本科目的列示方式，对水务板块的实际经营（利润总额）不产生影响。剔除利息成本核算口径变化的影响后，水务板块日常业务成本同比小幅度上升，在合理范围内，经营状况保持稳定。

18、水务板块 2026 年 1-6 月收入占比同比上升 219.75%的原因和合理性是：

原因：由于房地产板块 2025 年上半年集中去化等偶发因素拉高房地产收入，工程模块存在因入账时差产生的未抵消的关联交易拉高工程收入占比，2026 年上半年房地产收入、工程收入趋于正常后相较同期大幅下降，另外由于水务板块利息收入核算口径发生变化，在公司总营业收入因房地产、工程板块大幅下降而减少的背景下，水务板块收入占比因“分母缩小”分子增大而被动提升，表现为收入占比同比大幅上升。

合理性：该变动并非水务板块自身收入变动影响，而是房地产板块和工程板块上年同期存在特殊因素导致基数偏高，2026 年上半年相关板块收入回归正常后，水务板块利息收入核算口径发生变化，水务板块收入占比被动提升所致。

（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

公司以矿业业务为主，确保现有矿产资源充分高效的开发利用，短期内以临沭县域内的砂石矿产资源开发为主，远期计划摘牌一定数量的临沂市、山东省其他市/区/县区域内的砂石矿权，将业务范围进一步扩大，以逐步发展为山东省域范围内的行业龙头企业为目标。

其他主营业务方面，适当收缩房地产开发业务；将工程施工业务拓展至临沭县域范围外；水务业务以保民生供应为主；劳务业务根据市场情况适当拓展；酒店业务和旅游业务以提升现有资产运营效率为主，实现单项业务扭亏为盈。

公司将充分发挥各主营业务之间的协同性。由于建筑石料、劳务用工、工程施工、房地产开发均为建筑行业的外延性行业，业务之间具有上下游关系，未来，发行人将加强经营管

理，着力发挥各项业务之间的协同性，进一步提升主营业务经营效率。

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

风险：公司矿业业务主要产品为建筑石料，主要用于生产混凝土和建筑铺装，同时经营工程施工业务和房地产业务，各项业务均与建筑行业 and 房地产行业关联性较强，面临一定的行业周期波动风险。公司矿业业务市场化程度较高，面临一定的市场竞争风险。近年来，砂石骨料价格整体呈下降趋势，未来公司的砂石骨料产品的销售价格也有可能下滑，影响盈利能力。公司从事的矿业业务、建筑施工和房地产开发业务均是安全事故多发的行业，有一定安全事故风险。

措施：公司作为临沭城开产业集团核心的产业运营子公司，业务板块较为多元，是临沭县重要的产业投资运营主体，在临沭县产业发展方面发挥重要作用，同时负责临沭县内企业和居民的生产生活用水供应，具有很强的区域专营性。公司近年来还获得政府及股东在资金注入和股权划转等方面的有力支持。公司已制定一系列的安全生产制度规范，且在报告期内未发生重大安全事故。

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

发行人在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人和其他关联方相对独立。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司制定了内部管理制度，相关关联交易等均通过了公司决策机构审议，不存在违规占用资金的情况。公司在债券存续期内发生类似经济行为时，按照决策程序及相关法律法规的规定，对关联交易按照市场价格定价等进行严格把控，严控风险，确保不对公司的偿债能力造成影响。同时，公司针对关联交易也定期在每年的年度报告中进行披露。

（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	临沭城乡产业管理集团有限公司 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 临沭 01
3、债券代码	280903.SH
4、发行日	2025 年 12 月 3 日
5、起息日	2025 年 12 月 4 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	--
7、到期日	2030 年 12 月 4 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.41
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	恒泰长财证券有限责任公司
13、受托管理人	恒泰长财证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
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	不适用

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	280903.SH
债券简称	25 临沭 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、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
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

（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	专项品种债券的具体类	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
------	------	----------	------------	--------	------------	----------------

		券	型			
280903.SH	25 临沭 01	否	不适用	5.00	2.85	2.85

（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
280903.SH	25 临沭 01	0.91	0	0	0	0.91	0	0

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
280903.SH	25 临沭 01	项目已开工	项目建设中，暂未产生收益	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
------	------	------------	--------------------------------------

280903.SH	25 临沭 01	0.49	为提高债券资金使用效率，避免资金长期闲置，公司于 2026 年 5 月 12 日召开股东会议及董事会议，将闲置募集资金 4906.64 万元用于支付前期购置城投商贸混凝土、石子及螺纹钢采购款，后续将通过工程回款、矿业公司矿石销售货款及房屋出售款等资金来源对已支取的募集资金进行全额回款。该笔资金使用时间为 2026 年 5 月 21 日，预计归还时间为 2027 年 5 月，上述事项已公告
-----------	----------	------	---

（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
280903.SH	25 临沭 01	募集说明书约定本期债券拟发行规模为不超过 50,000.00 万元，拟将其中不超过 22,000.00 万元用于临沭城乡产业管理集团有限公司智慧停车场及充电桩基础设施建设运营；不超过 21,000.00 万元用于山东沭之链供应链管理有限公司现代供应链项目建设运营；不超过 7,000.00 万元用于偿还发行人有息债务。	使用 7000.00 万元偿还现有债务，使用 9105.2 万元用于现代供应链项目，使用 4906.64 万元用于临时补流	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

相关违规及整改情形已在前期定期报告中完整披露：√是□否

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：280903.SH

债券简称	25 临沭 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券由湖南财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保面额总计不超过 5 亿元。偿债计划：本次债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。其他保障措施：其他偿债应急保障措施包含流动资产变现、外部融资渠道，偿债保障措施包含设立募集资金及偿债专项账户、制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、制定并严格执行资金管理计划、设立专门的偿债工作小组、严格的信息披露。
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）	不适用
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）	按约定执行

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

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	现金、银行存款、其他货币资金	14.58	5.95	
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	0.97	321.27	系银行承兑汇票、商业承兑汇票增加所致
应收账款		3.34	-6.00	
预付账款		1.88	19.76	
其他应收款	应收利息、应收股利、其他应收款	5.33	3.72	
存货	原材料、库存商品、合同履约成本、周转材料、房地产开发成本、房地产开发产品	30.11	30.72	系原材料、库存商品、合同履约成本、房地产开发产品增加所致
其他流动资产	待抵扣进项税、预缴增值税	1.36	-2.63	
其他权益工具投资	待抵扣进项税、预缴增值税	0.01	0.00	
投资性房地产	房屋、建筑物	0.03	-2.84	
固定资产	办公设备、电子设备及其他 管道设备	3.52	-4.80	
在建工程		10.41	1.31	
生产性生物资产	林木	0.00	0.00	
使用权资产	土地、房屋、其他	2.74	111.04	系房屋增加所致
无形资产	采矿权、水库使用权、土地使用权、软件及其他	3.85	-1.48	
长期待摊费用	绿化费、装修费用、设计费、其他	0.06	-9.01	
递延所得税资产	坏账准备	0.04	0.00	

（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	14.58	9.30		63.79
存货	30.11	1.48		4.92
无形资产	3.85	0.44		11.43
合计	48.54	11.22	—	—

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	14.58		9.30	定期存单、 保证金、监 管账户受限	

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：2.06亿元；

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：2.06亿元，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：2.06%，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7.30亿元和8.36亿元，报告期内有息债务余额同比变动14.5%。

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	-	-	4.75	4.75	56.82%
银行贷款	-	3.11	0.50	3.61	43.18%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	3.11	5.25	8.36	—

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4.75亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

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19.36亿元和23.12亿元，报告期内有息债务余额同比变动19.42%。

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	-	-	4.75	4.75	20.54%
银行贷款	-	10.53	5.13	15.66	67.73%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	2.71	2.71	11.72%
合计	-	10.53	12.59	23.12	—

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4.75亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币，其中1年以内（含）到期本金规模为0亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
递延所得税负债	0.11	-2.21	
短期借款	9.91	17.56	
应付票据	2.77	-58.53	系银行承兑汇票、商业承兑汇票减少所致
应付账款	4.01	109.77	系 1 年以内、1-2 年、3 年以上的应付账款增加所致
预收账款	2.28	1,405.22	
合同负债	5.84	-3.50	
应付职工薪酬	0.02	0.28	
应交税费	0.09	5.37	
其他应付款	12.72	115.79	应付利息、资金往来、代扣代缴及其他增加所致
一年内到期的非流动负债	0.63	0.24	
长期借款	5.13	47.51	系保证借款增加所致
应付债券	4.75	0.54	
长期应付款	2.77	1.56	

（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：0.20亿元

报告期非经常性损益总额：-0.027亿元

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

单位：亿元 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	0.001	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-
营业外支出	-0.027	缴纳罚款及滞纳金	-0.027	-
合计	-0.026	-	-0.027	-

（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
山东环球矿业有限公司	是	51%	矿石开采及销售	1.33	0.85	0.43	0.12

毛利率

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：0.45亿元

报告期末对外担保的余额：1.15亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.7亿元

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：0.45亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为临沭城乡产业管理集团有限公司公司债券中期报告(2026 年)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： 临沭城乡产业管理集团股份有限公司

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	1,458,118,732.29	1,376,207,321.81
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	97,364,904.22	23,112,160.00
应收账款	333,832,145.33	355,145,563.83
应收款项融资		
预付款项	188,069,138.67	157,034,779.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	533,040,918.45	513,927,351.44
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,011,155,562.90	2,303,492,038.32
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	135,934,287.70	139,606,065.49
流动资产合计	5,757,515,689.56	4,868,525,280.28
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		

其他权益工具投资	1,290,957.75	1,290,957.75
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,942,036.71	3,027,998.35
固定资产	352,411,195.87	370,198,744.60
在建工程	1,040,765,361.68	1,027,335,850.15
生产性生物资产	230,326.35	230,326.35
油气资产		
使用权资产	274,191,528.43	129,923,215.84
无形资产	384,992,037.00	390,774,359.19
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	6,128,095.87	6,735,174.32
递延所得税资产	3,811,117.97	3,811,117.97
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,066,762,657.63	1,933,327,744.52
资产总计	7,824,278,347.19	6,801,853,024.80
流动负债：		
短期借款	990,820,000.00	842,820,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	277,302,105.41	668,761,028.45
应付账款	401,046,586.91	191,185,279.39
预收款项	227,822,337.43	15,135,530.89
合同负债	584,410,289.81	605,582,830.03
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	1,849,702.10	1,844,616.12
应交税费	9,382,176.89	8,903,723.43
其他应付款	1,271,671,712.82	589,318,986.11
其中：应付利息	9,716,164.39	1,261,232.88
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	62,842,300.00	62,692,300.00
其他流动负债		
流动负债合计	3,827,147,211.37	2,986,244,294.42
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	512,792,300.00	347,634,600.00
应付债券	474,634,055.70	472,079,221.13
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	277,454,803.56	273,186,228.49
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	11,194,373.50	11,447,918.38
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,276,075,532.76	1,104,347,968.00
负债合计	5,103,222,744.13	4,090,592,262.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	30,420,000.00	30,420,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,426,755,049.50	2,426,755,049.50
减：库存股		
其他综合收益	63,430.62	63,430.62
专项储备	15,575,405.49	12,730,097.77
盈余公积	758,917.04	758,917.04
一般风险准备		
未分配利润	16,040,814.32	15,184,848.76
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,489,613,616.97	2,485,912,343.69
少数股东权益	231,441,986.10	225,348,418.69
所有者权益（或股东权益）合计	2,721,055,603.07	2,711,260,762.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,824,278,347.19	6,801,853,024.80

公司负责人：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：临沭城乡产业管理集团股份有限公司

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	848,236,820.42	867,859,889.62
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	35,000,000.00	23,000,000.00
应收账款	683,197,043.46	591,163,154.94
应收款项融资		
预付款项	17,429,497.00	17,343,959.43
其他应收款	300,793,253.59	353,893,974.61
其中：应收利息		
应收股利		
存货	94,587,952.03	49,623,868.46
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	15,753,638.82	21,364,285.30
流动资产合计	1,994,998,205.32	1,924,249,132.36
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	2,510,279,559.17	2,419,227,559.17
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	77,916.01	83,828.83
固定资产	469,337.99	584,453.04
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	82,344,635.00	84,462,500.00
无形资产	10,241.41	16,619.72
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产	352,086.22	352,086.22
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,593,533,775.80	2,504,727,046.98
资产总计	4,588,531,981.12	4,428,976,179.34
流动负债：		
短期借款	311,400,000.00	208,400,000.00
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	214,369,200.59	486,650,181.59
应付账款	670,666,844.57	540,595,698.99
预收款项	363,450,208.97	173,307,862.32
合同负债		
应付职工薪酬	77,800.58	228,333.25
应交税费	113,021.61	133,999.57
其他应付款	66,050,267.43	61,190,953.25
其中：应付利息	9,716,164.39	1,261,232.88
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	1,626,127,343.75	1,470,507,028.97
非流动负债：		
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00
应付债券	474,634,055.70	472,079,221.13
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	524,634,055.70	522,079,221.13
负债合计	2,150,761,399.45	1,992,586,250.10
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	30,420,000.00	30,420,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	2,399,776,796.12	2,399,776,796.12
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	758,917.04	758,917.04
未分配利润	6,814,868.51	5,434,216.08
所有者权益（或股东权益）合计	2,437,770,581.67	2,436,389,929.24
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,588,531,981.12	4,428,976,179.34

公司负责人：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

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	256,030,632.75	573,158,547.86
其中：营业收入	256,030,632.75	573,158,547.86
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	177,285,705.47	495,109,500.10
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	17,077,994.90	16,827,020.35
销售费用	1,986,270.30	764,386.33
管理费用	24,189,285.19	20,314,026.10
研发费用		
财务费用	13,049,759.01	9,679,410.14
其中：利息费用	30,222,818.40	24,394,776.12
利息收入	28,193,487.36	18,344,511.23
加：其他收益	1,916.25	1,992.45
投资收益（损失以“－”号填列）	120,714.45	
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）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	22,564,248.58	30,466,197.29
加：营业外收入	314.50	199,030.91
减：营业外支出	2,700,419.03	942,823.76
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	19,864,144.05	29,722,404.44
减：所得税费用	3,089,638.08	9,377,948.87
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	16,774,505.98	20,344,455.57
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	16,774,505.98	20,344,455.57
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）	855,965.56	11,334,308.63
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	15,918,540.42	9,010,146.94
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	16,774,505.98	20,344,455.57
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	855,965.56	11,334,308.63
（二）归属于少数股东的综合收益总额	15,918,540.42	9,010,146.94
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：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

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	38,588,678.70	289,687,317.49
减：营业成本	36,597,152.85	286,080,110.20
税金及附加	448,989.40	1,390,048.46
销售费用		
管理费用	1,537,665.24	1,541,924.94
研发费用		
财务费用	-1,469,308.77	-676,964.19
其中：利息费用	23,147,906.56	4,132,244.21
利息收入	24,687,452.12	4,854,549.30

加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
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）	1,474,179.98	1,352,198.08
加：营业外收入		156,900
减：营业外支出	93,527.55	48,486.48
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,380,652.43	1,460,611.60
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,380,652.43	1,460,611.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,380,652.43	1,460,611.60
（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	1,380,652.43	1,460,611.60
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：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

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	491,901,074.52	106,676,687.85
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	647,807,171.72	255,801,864.33
经营活动现金流入小计	1,139,708,246.24	362,478,552.18
购买商品、接受劳务支付的现金	701,583,509.20	209,683,035.90
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	37,570,894.68	12,027,217.80
支付的各项税费	46,710,913.84	75,464,797.48
支付其他与经营活动有关的现金	325,063,735.25	486,943,206.04
经营活动现金流出小计	1,110,929,052.97	784,118,257.22
经营活动产生的现金流量净额	28,779,193.27	-421,639,705.04
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	156,534,743.89	23,767,966.71
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	156,534,743.89	23,767,966.71
投资活动产生的现金流量净额	-156,534,743.89	-23,767,966.71
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		10,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	968,820,000.00	617,380,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		342,505,209.07
筹资活动现金流入小计	968,820,000.00	970,685,209.07
偿还债务支付的现金	655,512,300.00	45,648,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,965,986.32	28,924,815.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	12,558,700.00	3,234,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	243,472,386.27	518,487,600.86
筹资活动现金流出小计	946,950,672.59	593,061,316.40
筹资活动产生的现金流量净额	21,869,327.41	377,623,892.67
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	-105,886,223.21	-67,783,779.08
加：期初现金及现金等价物余额	633,890,093.90	182,370,002.39
六、期末现金及现金等价物余额	528,003,870.69	114,586,223.31

公司负责人：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

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	134,263,665.06	5,425,259.70
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	305,165,789.44	666,768,642.86
经营活动现金流入小计	439,429,454.50	672,193,902.56
购买商品、接受劳务支付的现金	22,051,542.52	502,068,919.09
支付给职工及为职工支付的现金	1,339,871.63	1,335,280.03
支付的各项税费	3,587,505.86	30,288,635.43
支付其他与经营活动有关的现金	406,117,128.05	102,084,368.09
经营活动现金流出小计	433,096,048.06	635,777,202.64
经营活动产生的现金流量净额	6,333,406.44	36,416,699.92
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	3,550.00	
投资支付的现金	91,052,000.00	
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	91,055,550.00	
投资活动产生的现金流量净额	-91,055,550.00	
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	320,400,000.00	112,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		164,000,000.00

筹资活动现金流入小计	320,400,000.00	276,800,000.00
偿还债务支付的现金	217,400,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,851,341.53	4,132,244.21
支付其他与筹资活动有关的现金	25,000,000.00	314,001,028.26
筹资活动现金流出小计	254,251,341.53	318,133,272.47
筹资活动产生的现金流量净额	66,148,658.47	-41,333,272.47
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	-18,573,485.09	-4,916,572.55
加：期初现金及现金等价物余额	455,734,990.02	5,174,513.65
六、期末现金及现金等价物余额	437,161,504.93	257,941.10

公司负责人：窦怀强 主管会计工作负责人：王济强 会计机构负责人：王通艳

