

调研手札·山东临沂

沂蒙传韵、商贸致远：文脉、产业与资本共生的城市发展之路

【编者按】临沂地处山东省东南部，是沂蒙精神的重要发源地，也是中国重要的商贸物流枢纽与制造业基地。“商贸名城”、“物流之都”、“中国板材之都”、“中国工程机械名城”等标签背后，是这座城市数十年深耕民营经济、以商兴城的独特发展逻辑。近期，研究团队实地走访调研临沂，形成《沂蒙传韵、商贸致远：文脉、产业与资本共生的城市发展之路：临沂篇》。本文系统梳理了临沂的历史人文底蕴、产业发展特点与经济财政实力，拆解临沂的产业定位与增长动能，并从地方政府债、城投债、企业信用债、上市公司等维度分析临沂资本市场发展现状，全景呈现高质量发展下临沂“商贸引领、制造升级、文旅赋能”的城市发展实践，为市场参与者观察区域信用、把握沂蒙产业变迁提供详实参考与借鉴。

摘要

临沂文脉底蕴深厚，沂蒙精神是这座城市最珍贵的红色遗产与精神内核。春秋战国时，临沂即为琅琊重镇，汉代孙武故里、王羲之故居、诸葛亮躬耕遗址留存千年文化记忆；近代沂蒙山区孕育的“沂蒙精神”，是党政军民生死与共、共克时艰的精神结晶，也是临沂城市底气与发展韧性的历史根源。与此同时，临沂是华夏最重要的商贸物流集散地之一，依托商城集群与发达的物流体系，形成“买全国、卖全国”的内贸格局，并积极融入双循环，出口额稳居山东省前列，外向型经济特征明显，被誉为“中国商贸名城”与“物流之都”。

2025年，临沂市经济运行总体平稳、稳中有进，全市地区生产总值6862.2亿元，同比增长5.4%，稳居山东省第5位，全国地级市前列。三次产业增速分别为4.2%、5.2%、5.6%，服务业引领增长态势延续。社会消费品零售总额3877.5亿元，增长5.2%，稳居山东省第4位；出口总额225.97亿美元，民营经济贡献超过80%的GDP，被誉为“山东版温州”。

财政方面，2025年临沂市一般公共预算收入482.57亿元，同比增长3.0%，其中税收收入313.92亿元，税收占比65.05%。财政自给率47.73%，总体呈小幅下行趋势，收支结构性压力有待持续关注。债务方面，2025年末临沂宽口径负债率62.2%、宽口径债务率292.76%，在山东省各地市中均处于偏低水平，债务风险总体可控。

资本市场方面，截至2026年中，临沂A股上市公司达7家（境内外合计11家），涵盖制药、建材、肥料、磁性材料等多个领域，但整体上市公司规模与经济体量相比仍有较大提升空间。信用债市场以城投债为主，近年来市级核心平台融资成本持续下行，化债推进有序；但目前产业类发行主体相对有限，信用债结构仍有一定的优化空间，与临沂较大的经济体量相比，债券市场融资主体的多元化程度仍有进一步提升空间。

未来，临沂需以沂蒙红色文化与商贸物流优势为双引擎，深化产业结构升级，推动商贸向现代流通转型、制造业向高端智能延伸、文旅向沉浸体验升级；同时推动产业类主体进入债券市场，加快“琅琊登榜计划”企业专项方案落地，通过筛选和培育优质企业，推动更多企业对接资本市场、提升直接融资能力，进一步构建多元化投融资体系；依托专业信用服务提升区域资本市场认可度，以高质量资本运作赋能城市高质量发展。

一、人文底蕴：沂蒙精神与千年琅琊的文脉传承

（一）溯源寻根：从琅琊重镇到沂蒙圣地的千年文脉

临沂，古称琅琊，地处山东省东南，自然山水与人文积淀并茂。沂蒙山区雄峻绵延，沂河、沭河蜿蜒其间，既孕育了华夏文明的重要支脉，也铸就了沂蒙人民坚韧不屈的精神气质。

春秋战国时期，临沂为齐鲁争雄的战略腹地，琅琊台上风云际会，曾是秦始皇东巡刻石立碑之处。汉代，临沂更是名家辈出——“兵圣”孙武著《孙子兵法》传世千年，“书圣”王羲之在临沂兰亭留下书法艺术的巅峰之作，一代名相诸葛亮躬耕于沂南，三顾茅庐前的隐逸岁月至今仍是传颂不衰的历史佳话。北魏贾思勰在此写就《齐民要术》，开中国古代农业科学之先河。临沂城区现存王羲之故居、洗砚池等历史遗迹，颜真卿、曾巩等历代名人与临沂的渊源也是城市文脉的组成部分。

近代以来，临沂是抗日战争和解放战争的重要战场与根据地。沂蒙山区孕育的沂蒙精神：——“党政军民生死与共”、“艰苦奋斗”、“无私奉献”——已成为中国共产党人精神谱系的重要组成部分，也是临沂城市底气与发展韧性最深层的历史根源。孟良崮战役遗址、沂蒙红嫂故里、华东野战军纪念馆等红色遗存，是一代又一代沂蒙人砥砺奋进的精神坐标。

文化多元交融是临沂的另一特质。琅琊王氏、颜氏等世家大族的文化积淀，汤头温泉的养生文化，沂蒙竹泉村的民俗风情，岱崮地貌的地质奇观，共同构成了临沂多层次、多维度的文化底色。临沂现拥有国家A级旅游景区70余处，是全国重要的红色旅游目的地与生态旅游城市。

（二）商贸兴城：商城集群与物流枢纽铸就“商贸名城”

如果说沂蒙精神是临沂的精神底色，那么商贸物流则是临沂当代经济的核心叙事。临沂商城是中国规模最大的商品交易市场集群之一，覆盖百货、建材、木材、钢铁、农产品等数十个专业市场，聚集商贸流通企业超1万家，辐射半径覆盖全国乃至东南亚。“买全国、卖全国”的商贸格局，使临沂赢得了“中国商贸名城”“物流之都”等美誉。

近年来，临沂商贸加速向现代流通转型。依托良好的商贸流通基础，临沂引入跨境电商、直播电商、供应链金融等新业态，传统批发市场向综合服务平台升级，冷链物流、电商仓配一体化等现代流通基础设施持续完善。沂蒙农产品的区域公用品牌建设也在加速推进，“临沂蔬菜”“临沂粮油”等区域品牌知名度持续提升，农产品商贸文旅融合发展形成新增长点。

2025年，临沂实现社会消费品零售总额3877.5亿元，增长5.2%，体量居山东省第4位；进出口总额248.61亿美元，出口总额225.97亿美元，外向型经济特征明显，民营企业是出口主力军。

二、经济基石：商贸引领、制造升级的产业脊梁

（一）量稳质升：近七千亿量级上的稳健增长

2025 年，临沂市地区生产总值 6862.2 亿元，同比增长 5.4%，稳居山东省第 5 位。分产业看，第一产业增加值增长 4.2%，第二产业增加值增长 5.2%，第三产业增加值增长 5.6%，服务业引领增长态势延续。据历年数据，临沂三次产业结构持续优化，2022—2025 年三次产业占比由 8.8 : 39.7 : 51.5 演变为 8.1 : 39.7 : 52.2，第一产业占比小幅收窄，第三产业占比稳步提升，第三产业主导、第二产业支撑的结构特征持续强化。

从人均维度看，临沂户籍人口约 1200 万、常住人口约 1075.9 万，为山东省人口最多的地级市，人均 GDP 水平在山东省属于中等，但依托庞大的人口基数与商贸消费市场，规模效应显著，对全省消费和流通的贡献不容忽视。2025 年社会消费品零售总额 3877.5 亿元，稳居山东省第 4 位，折射出临沂商贸服务业的强大市场容量与消费韧性。民营经济占全市 GDP 比重超 80%，被誉为“山东版温州”，民营经济活力是临沂经济最鲜明的底色。

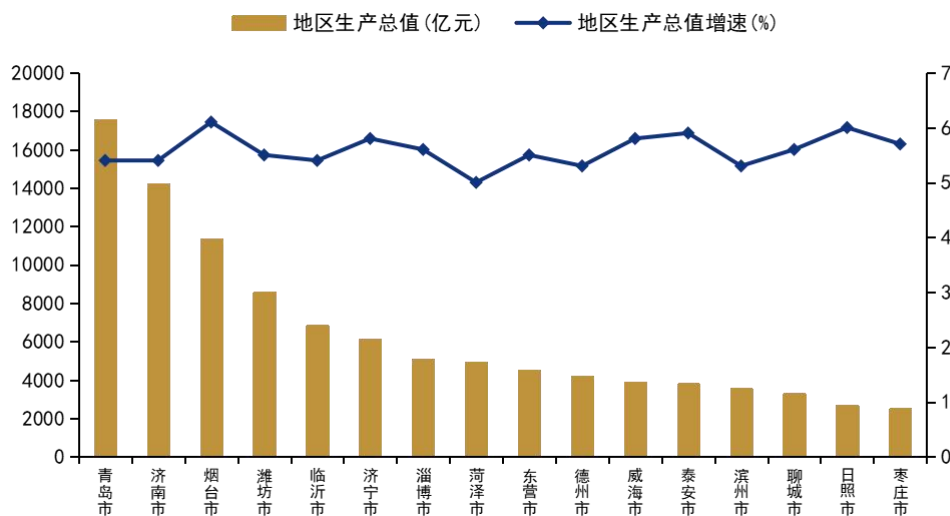


图 1：2025 年山东各市地区生产总值和 GDP 增速

资料来源：远东区域经济与债务数据库

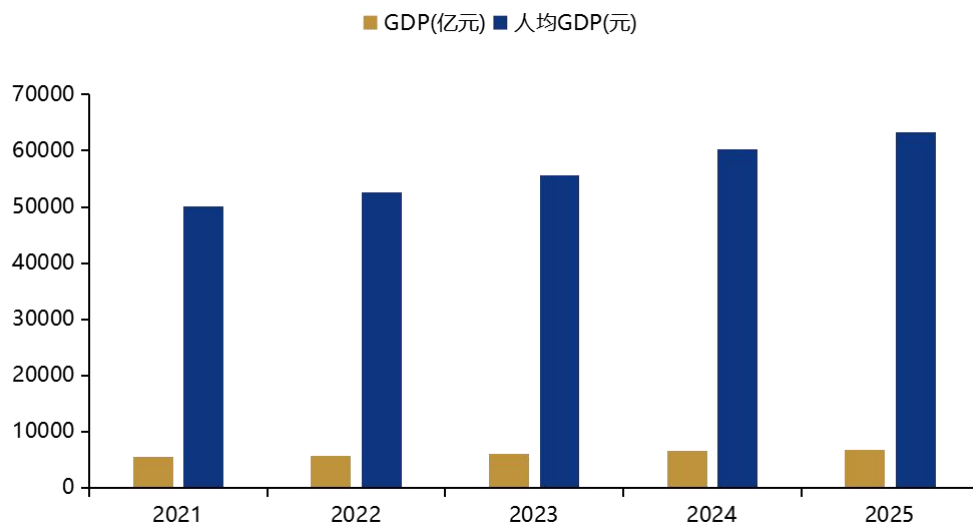


图 2：临沂 2021 年以来 GDP 规模、人均 GDP

资料来源：远东区域经济与债务数据库

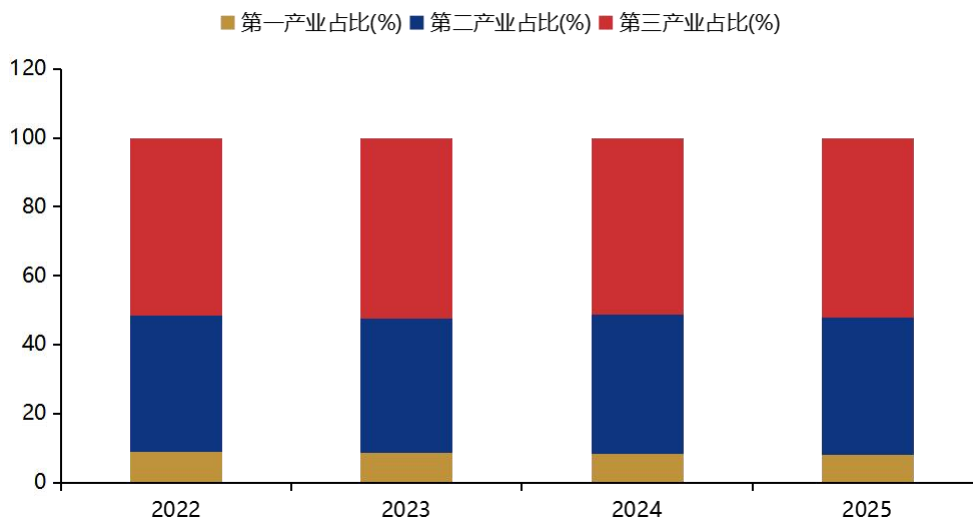


图 3：2022 年以来临沂一二三产业占比

资料来源：远东区域经济与债务数据库

（二）制造擎旗：主导产业撑起工业脊梁

临沂是山东省重要的工业基地，形成了"食品、木业、冶金、化工、机械、医药、建材、纺织"八大传统优势产业，以及高端工程装备、高端板材和绿色智能家居两大支柱产业，新能源产业为战略性新兴产业重点培育方向。

工程机械是临沂最具全国竞争力的工业名片。以临工集团为核心，临沂形成了完整的工程机械产业链，挖掘机、装载机、叉车等产品在国内市场占有率靠前，临沂获评“中国工程机械名城”。近年来，临工重机积极推进 A 股上市进程，高空作业机械、矿山机械等高端产品持续放量，向高端装备制造方向延伸。

板材与绿色家居是临沂另一张产业名片。沂南、临沭等地形成了全国规模最大的人造板生产集群，“中国板材之都”称号名副其实。近年来随着家居消费升级，临沂板材企业加速向定制家居、绿色智能家居延伸，产业附加值持续提升，多家龙头企业登陆 A 股或积极筹备上市。

食品产业是临沂规模最大的传统支柱。金锣肉制品（年产值超百亿）、罗欣药业（全国前列的仿制药企业）、科源制药（精细化工和原料药）共同构成临沂食品医药板块的基本盘。依托生猪养殖、粮油加工、果蔬保鲜等农业资源优势，临沂打造了从田间到餐桌的健康食品产业链，预制菜、特色农产品深加工快速发展。

生物医药与精细化工是临沂重点培育的新赛道。临沂国家高新区集聚医药、化工研发平台，罗欣药业、科源制药等企业在仿制药、原料药领域具有较强竞争力；精细化工产业依托丰富的化工原料资源和物流优势，正向专用化学品、电子化学品等高附加值方向延伸，形成了差异化竞争优势。

（三）商贸赋能：流通经济与消费升级构筑发展韧性

商贸流通是临沂经济最核心的比较优势，也是支撑城市高质量发展的第一引擎。临沂商城集群已形成建材市场、批发市场、专业市场三位一体的综合流通体系，社会消费品零售总额稳居山东省第 3 位。

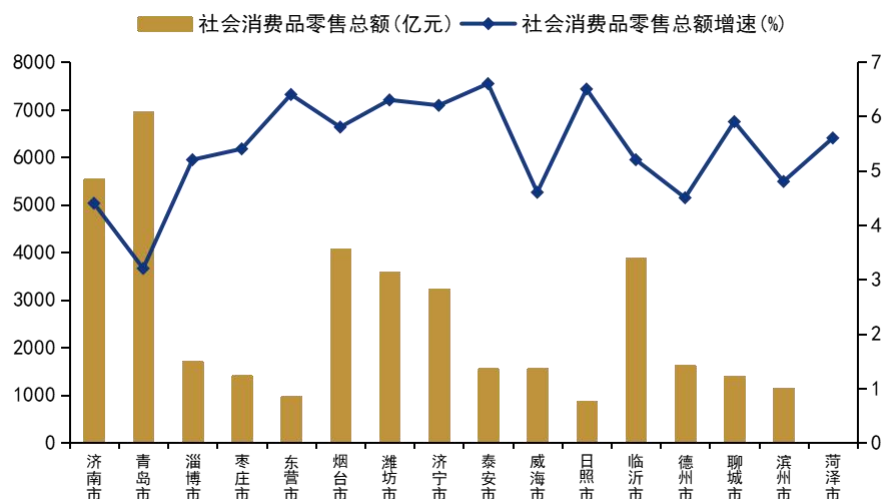


图 4：2025 年山东省各市社会消费品零售总额、增速

资料来源：远东区域经济与债务数据库

临沂积极推动传统商贸向现代流通升级。跨境电商综合试验区获批后，临沂跨境电商年交易额持续增长；冷链物流、智慧仓储、城乡物流一体化配送体系加快完善，农村电商发展势头良好。沂蒙山区特色农产品借助电商渠道走向全国，“临沂蔬菜”“临沂牛羊肉”等区域公用品牌溢价逐步形成。胖东来等全国优质商业品牌的入驻效应，也进一步激活了临沂城市消费潜力。

（四）文旅赋能：沂蒙红色 IP 与生态资源融合共兴

临沂文旅资源兼具红色历史、自然生态、民俗人文三重优势。孟良崮战役纪念地、沂蒙红嫂故里、华东野战军指挥部旧址构成国内重要的红色旅游环线；沂蒙山联合国教科文组织世界地质公园（含蒙山、钻山峰等景区）展示了华夏地质奇观；竹泉村、岱崮地貌等民俗生态景点持续吸引省内外游客。

2025 年，临沂积极推进文旅融合，将红色文化、农耕体验、民宿经济有机结合，打造沂蒙山区全域旅游示范区，形成“春看百花夏避暑、秋品果蔬冬踏雪”的四季旅游产品体系。王羲之故居、颜真卿祠等历史文化遗址通过数字化赋能，打造沉浸式文化体验项目，持续提升临沂历史文化名城品牌影响力。

三、财政与债务：财力省内居中偏上，债务风险总体可控

2025 年，临沂市财政运行总体平稳，财政收入质量较高，但财政自给率承压、债务规模持续扩张等结构性问题需持续关注。

（一）财政收入：综合财力规模省内靠前

2025 年，临沂市一般公共预算收入 482.57 亿元，同比增长 3.0%，在山东省各地市中稳居中上游位置，仅次于青岛、济南、烟台、潍坊、济宁，位列第 6 位。其中，税收收入 313.92 亿元，同比下降 1.0%，受宏观经济减速及部分行业景气度下行影响；非税收入 168.65 亿元，增长 11.3%，对整体收入形成一定支撑。税收占一般公共预算收入比重为 65.05%。2025 年临沂财政自给率为 47.73%，处于山东省中游水平，近年来总体呈小幅下行趋势，收支结构性压力有待持续关注。

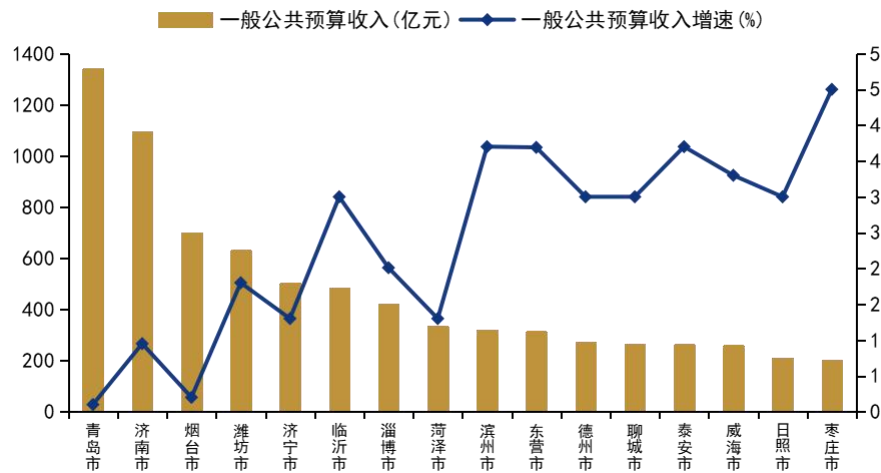


图 5：山东各市一般公共预算收入

资料来源：远东区域经济与债务数据库

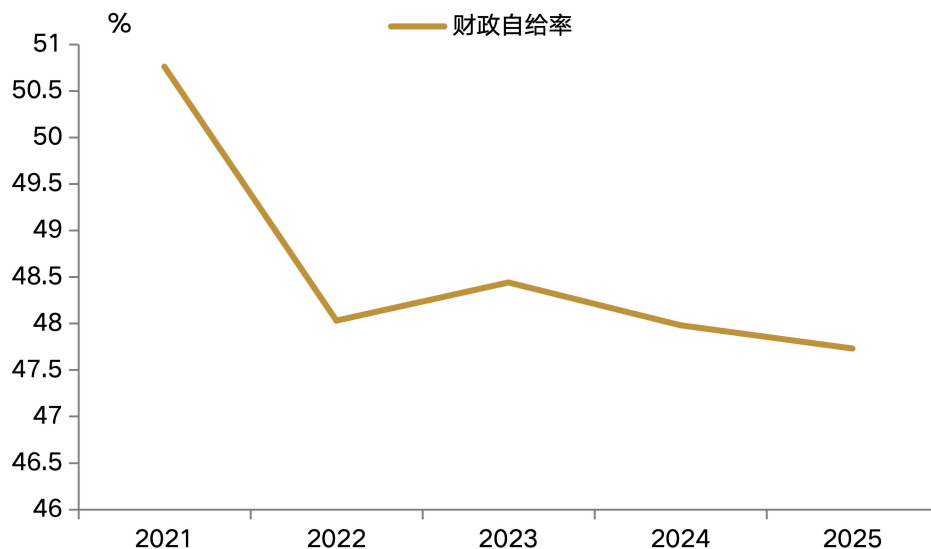


图 6：2021 年-2025 年临沂财政自给率

资料来源：远东区域经济与债务数据库

（二）债务风险：总体可控，省内偏低，关注结构性问题

从全域债务运行水平来看，临沂债务风险整体可控，在山东省内具有明显的相对优势。采用宽口径测算，2025 年临沂宽口径负债率 62.2%、宽口径债务率 292.76%，在山东省 16 个地级市中分别处于中等偏低水平，债务风险压力在省内相对较轻。

政府法定债务方面，2025 年末临沂市地方政府债务余额 2259.59 亿元，其中一般债 341.65 亿元、专项债 1917.94 亿元，专项债占比高达 84.9%，与全国以专项债为主要新增融资工具的趋势一致。狭

义负债率（预警通口径）32.93%，债务率 154.99%。城投方面，2025 年末临沂市城投平台有息债务约 2008.54 亿元，城投平台共 42 家，市县两级平台均有发债活动。整体而言，临沂债务管理较为规范，化债工作推进有序，债券融资结构持续优化，再融资债券滚动衔接能力较强。

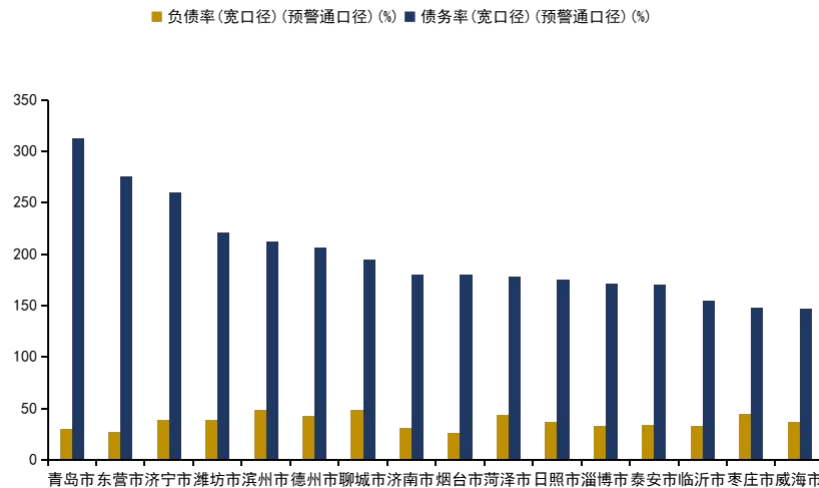


图 7：山东各市宽口径负债率和债务率

资料来源：远东区域经济与债务数据库

四、金融资本体系：多元格局初成，直接融资提升空间显著

（一）信贷市场：贷款余额稳健增长，金融赋能实体经济

临沂已形成以银行信贷为主体、多元金融业态协同发展的金融格局。2025 年末，临沂金融机构人民币贷款余额稳健增长，中长期贷款占比提升，信贷结构持续优化，有效支撑了临沂商贸物流、制造业、基础设施等重点领域的资金需求。近年来，临沂金融机构围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、供应链金融等重点领域持续创新，为中小商贸企业、制造业企业提供无抵押、低利率、便捷化的金融产品，普惠金融服务覆盖面持续扩大。

（二）信用债市场：债券发行主体均为地方国企，2020 年以来没有民营企业发债

临沂非金融企业信用债以城投债为主，发债主体相对集中于市级平台。临沂城市建设投资集团有限公司（市级核心平台，主体评级 AAA）、临沂投资发展集团有限公司（主体评级 AA+）等市级城投是主要发债主体，县区平台亦有不同规模的信用债存量，但体量相对有限。从城投有息债务规模看，2021—2025 年临沂城投平台有息债务（预警通口径）从 1100.19 亿元持续扩张至 2008.54 亿元，年均增速约 15%；与此同时，城投债余额从 145.2 亿元小幅增至 191.62 亿元（2024 年），与有息债务总量相比占比较低，显示临沂城投融资仍以银行贷款为主，债券直接融资与非标融资为辅。2025 年，化债背景下债务置换有序推进，平台融资成本随市场利率整体下行而明显压缩。从城投平台数

量看，2024—2025 年城投平台家数从 41 家扩容至 42 家。值得关注的是，临沂城投债发行主体集中度较高，市级核心城投平台信用资质较优、融资渠道畅通，但县区平台存量债券规模相对有限，在化债约束趋严的背景下，部分县区平台融资接续压力需持续关注。

从产业债看，临沂上市公司及大型民营企业总体直接债券融资参与度较低，尚未形成具有规模的产业类信用债发行群体。

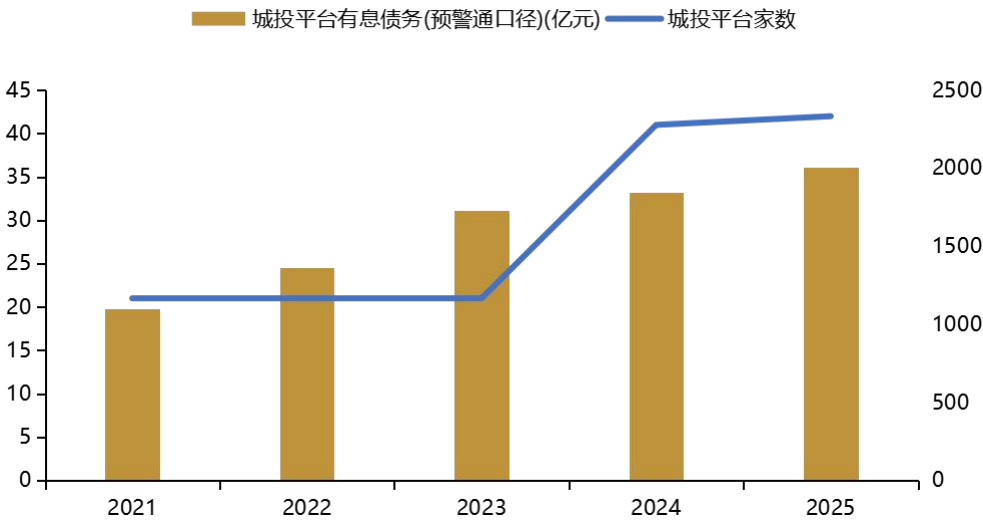


图 8：2021—2025 年临沂城投有息债务规模及城投债余额

资料来源：远东区域经济与债务数据库（城投有息债务为预警通口径）

（三）上市公司：板块持续扩容，"琅琊登榜计划"推进

临沂积极实施企业上市"琅琊登榜计划"，近年来 A 股上市公司数量持续扩容。截至 2026 年中，临沂 A 股上市公司达 7 家，境内外合计 11 家，涵盖医药、建材、化工、磁性材料等多个领域。2026 年 5 月，山东春光科技集团（磁性材料领域）成功登陆深交所创业板，成为临沂首家创业板上市企业，标志着临沂资本市场培育工作取得新突破。

表 1：临沂 A 股上市公司列表

公司中文名称	参考总市值 ¹ (亿)	上市日期	Wind 行业分类 (2024 版)	经营范围
绿能慧充数字能源科技股份有限公司	约 43	1999/8/17	公用事业	充电桩及储能产品研发、生产、销售；充电场站建设、运营、维护服务；铁路专用线运输业务。

¹ 总市值选取时间为 2026 年 8 月 31 日

山东华特达因健康股份有限公司	约 58	1999/6/9	医疗保健	维生素 D 滴剂、保健品等医药产品研发、生产、销售；提供医药流通及健康服务。
金正大生态工程集团股份有限公司	约 69	2010/9/8	材料	复合肥、缓控释肥、水溶肥、生物肥、磷肥研发、生产、销售；种植业解决方案综合服务。
史丹利农业集团股份有限公司	约 94	2011/6/10	材料	复合肥料、掺混肥料、缓控释肥料、水溶肥料及硫酸钾的研发、生产、销售。
罗欣药业集团股份有限公司	约 52	2016/4/5	医疗保健	化学仿制药研发、生产、销售（消化、心血管领域为主）；药品委托制造及进出口业务。
山东玻纤集团股份有限公司	约 99	2020/9/3	材料	玻璃纤维及其制品的生产、销售；销售：铂、铑、黄金制品，煤炭。
山东春光科技集团股份有限公司	约 112	2026/5/11	信息技术	软磁铁氧体磁粉研发、生产、销售（国内销量连续三年第一）；延伸布局磁心、电子元器件及电源产品。

注：*春光集团（301531）于 2026 年 5 月 11 日上市，总市值为估算值；其余公司总市值数据参考截至 2026 年 8 月前后公开市值，因股价持续波动仅供参考，请以东方财富网等实时行情平台数据为准。

数据来源：东方财富网,远东资信整理

五、未来方向：商贸引领、制造升级、文旅赋能，多渠道资金共建高质量发展

（一）以沂蒙特色文化为引领，深化文旅融合提质

一方面，临沂应持续深化红色文化与生态文旅的融合发展。以沂蒙精神为核心 IP，系统整合孟良崮战役纪念地、沂蒙红嫂故里、华东野战军旧址等红色资源，推动景区从单一参观向研学实践、沉浸体验、主题消费升级，打造国家级红色旅游精品线路；依托沂蒙世界地质公园、蒙山国家级风景名胜区分区，开发地质科普、山地康养、生态露营等新业态，形成“红色+绿色+康养”一体化文旅产品体系。另一方面，应积极推动文旅与商贸消费联动，借助临沂商城集群的流量优势，将购物消费与文化体验深度融合，打造“来临沂、买全国、看沂蒙”的城市消费新场景，同步引导胖东来等知名商业品牌的深化合作，持续扩大临沂城市品牌影响力。

（二）推动制造业向高端智能延伸，培育新质生产力

临沂应以高端工程装备、高端板材绿色家居、生物医药三大支柱为核心，持续推进制造业“高端

化、智能化、绿色化"转型。工程机械领域，应支持临工集团、临工重机等龙头企业加快上市、利用资本市场融资扩产，并积极引导产业链配套企业集群化发展，打造全国领先的智能工程装备产业基地；板材家居领域，应推动龙头企业向定制家居、智能家居方向延伸，做大高端板材出口，争取"中国板材之都"品牌价值进一步提升；生物医药领域，应加大科源制药、罗欣药业等企业技改创新支持力度，积极引进创新药、高端医疗器械项目，提升产业附加值。同时，大力发展新能源产业，依托临沂丰富的土地资源与工业基础，推进风电、光伏、储能等新能源项目落地，推动传统制造向绿色低碳转型。

（三）商贸向现代流通升级，增强商贸物流核心竞争力

临沂应抓住现代流通体系建设的政策机遇，加快推动传统批发市场向数字化综合流通平台转型。一是加快临沂商城数字化改造，推进线上线下融合发展，构建 B2B+B2C 的全链路电商平台；二是深化跨境电商综合试验区建设，开拓海外消费市场，拓展沂蒙农产品、板材、工程机械配件等优势商品的出口渠道；三是强化供应链金融创新，依托商贸流通大数据，为中小商贸企业提供精准化、低成本的供应链融资服务，降低商贸流通资金成本。

（四）构建多元化投融资体系，以资本市场赋能高质量发展

一方面，临沂应继续深化"琅琊登榜计划"，建立健全上市后备企业库，系统梳理临工重机、板材家居、农产品加工等领域的优质后备上市资源，强化上市辅导与资本市场服务，力争"十五五"期间 A 股上市公司数量实现新突破，充分激活临沂民营企业的直接融资动能。另一方面，应积极推动产业类信用债市场建设，鼓励工程装备、食品医药、板材家居等优质民营龙头企业尝试发行公司债、中期票据等债务融资工具，逐步改变信用债市场城投一家独大的结构，为产业类主体开辟多元化融资渠道；鼓励符合条件的企业发行科技创新债、绿色债券等创新品种，借助政策红利降低融资成本，推动信用债市场向产业端延伸。与此同时，应创新运用政府专项债、超长期特别国债、基础设施 REITs、ABS、供应链资产证券化、知识产权证券化等多元融资工具，精准对接沂蒙文旅资产、产业园区、基础设施等存量资源的盘活需求，实现存量资产轻量化运营与价值变现。此外，还可以构建"政府引导基金+市场化股权投资+银行信贷+直接融资"多层次协同的投融资体系，重点支持工程装备、生物医药、新能源等战略新兴产业的技改扩产，推动临沂从"资源驱动"向"资本驱动"的发展模式升级。

在信用服务赋能方面，依托远东资信等专业信用评级机构的评级服务与研究能力，帮助临沂优质城投平台和产业主体提升信息披露质量、规范债券融资行为，降低融资成本；同时，通过区域信用研究报告、投资者路演等形式，提升临沂在债券市场的知名度与认可度，吸引更多机构投资者关注临沂区域信用，拓宽临沂企业直接融资渠道，以高质量信用服务赋能临沂资本市场高质量发展。

沂蒙山高，沂河水长。这座承载着红色基因、商贸传奇与工业力量的城市，正以文脉为底色、商贸为骨架、制造为支撑、资本为动能，在山东省高质量发展大局中探索具有临沂特色的现代化发展路径。唯有让沂蒙红色文化持续赋能城市品牌、让商贸物流优势深度转化为现代流通竞争力、让制造业向高端智能迈进、让民营企业通过资本市场实现更大发展，才能真正将"商贸名城"升华为"产业强市"，铸就临沂高质量发展的长久底气与深远竞争力。

【作者简介】

丘明泽迅，远东资信 研究院创新业务部助理研究员，约翰霍普金斯大学硕士。

【关于远东】

远东资信成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估机构，是中国大陆首家加入亚洲资信评估协会（ACRAA）的评级机构。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，远东资信多次参与中国人民银行、国家发展改革委和中国证监会等部门的监管文件起草工作。

步入新时代，远东资信深入贯彻落实国家战略部署，坚守“服务金融市场，助力信用中国”使命，秉承“独立、客观、公正”的评级原则，助力信用中国高质量建设与信用评级国际话语权提升，铸就国际权威的民族品牌信用服务机构。



远东资信评估有限公司

网址: www.sfecr.com

北京总部

地址: 北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层
电话: 010-57277666

上海总部

地址: 上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层
电话: 021-65100651

【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上去理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。