

南宁产业投资集团有限责任公司

2024 年度第二期中期票据募集说明书

注册金额： 人民币 20 亿元

基础发行金额： 人民币 0 亿元

发行规模上限： 人民币 8 亿元

发行期限： 3 年

担保情况： 无担保

信用评级机构： 东方金诚国际信用评估有限公司

信用评级： 主体： AA+

主承销商及簿记管理人： 中国民生银行股份有限公司

联席主承销商： 渤海银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、申万宏源证券有限公司、浙商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司

发行人： 南宁产业投资集团有限责任公司



二〇二四年十一月

声明与承诺

发行人发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人专职外部董事覃海宁不能保证本募集说明书所披露的信息真实、准确、完整，理由为依据《关于选派傅俊等 20 位同志到市乡村振兴和防止返贫致贫工作指挥部驻组办公的通知》，2023 年 7 月至 2025 年 7 月期间，覃海宁同志被选派到南宁市乡村振兴和防止返贫致贫工作指挥部驻组办公，驻组办公期间，选派干部需与原单位工作脱钩，原单位不安排其他工作任务，也不得要求选派干部提前返回单位，故无法完成本募集说明书审阅工作。发行人及时、公平地履行信息披露义务，发行人董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，发行人除覃海宁以外全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。除覃海宁以外全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求设置并披露信息披露事务负责人，公司信息披露事务负责人详见“第十一章信息披露安排”。

发行人已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，发行人无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

声明与承诺	2
目 录	3
重要提示	6
一、发行人主体提示	6
二、发行条款提示	10
三、投资人保护机制提示	10
第一章 释义	14
一、常用名词释义	14
二、专业名词释义	15
第二章 风险提示及说明	17
一、投资风险	17
二、与发行人相关的风险	18
第三章 发行条款	26
一、主要发行条款	26
二、发行安排	28
第四章 募集资金运用	31
一、募集资金的使用	31
二、发行人承诺	34
三、偿债计划及保障措施	36
第五章 发行人基本情况	38
一、发行人概况	38
二、发行人历史沿革	38
三、发行人股权结构及实际控制人	47
四、发行人的独立性	47
五、发行人重要权益投资情况	48
六、发行人公司治理	60
七、企业人员基本情况	70
八、发行人的经营范围及主营业务情况	76
九、发行人主要在建及拟建工程	102
十、发行人发展战略	115
十一、行业状况	116
十二、其他经营重要事项	130
第六章 发行人主要财务状况	133
一、发行人近年财务基本情况	133
二、重大会计科目分析	153

三、发行人有息债务及其偿付情况	202
四、发行人关联交易情况	208
五、或有事项	212
六、受限资产情况	214
七、衍生产品情况	215
八、重大投资理财产品	216
九、海外投资	216
十、发行人直接债务融资计划	216
十一、重组对发行人财务状况及偿债能力的影响	216
十二、其他财务重要事项	224
第七章 发行人资信情况	227
一、发行人及其子公司授信情况	227
二、发行人债务违约记录	228
三、发行人已发行债务融资工具偿还情况	228
第八章 发行人 2024 年 1-9 月经营情况	230
一、发行人 2024 年 1-9 月主营业务情况	230
二、发行人 2024 年 1-9 月财务情况	234
第九章 信用增信	239
第十章 税项	240
一、投资债务融资工具所缴纳的税项	240
二、声明	241
第十一章 信息披露安排	242
一、信息披露制度	242
二、信息披露安排	243
第十二章 持有人会议机制	247
一、持有人会议的目的与效力	247
二、会议权限与议案	247
三、持有人会议的召开情形	248
第十三章 主动债务管理	255
一、置换	255
二、同意征集机制	255
第十四章 违约、风险情形及处置	260
一、违约事件	260
二、违约责任	260
三、偿付风险	260
四、发行人义务	261
五、发行人应急预案	261
六、风险及违约处置基本原则	261

七、处置措施	261
八、不可抗力	262
九、争议解决机制	263
十、弃权	263
第十五章 发行有关机构	264
一、发行人	264
二、主承销商及承销团成员	264
三、托管人	265
四、审计机构	266
五、信用评级机构	267
六、发行人法律顾问	267
七、集中簿记建档系统技术支持机构	267
第十六章 备查文件	268
一、备查文件	268
二、查询地址	268
附录 1：有关财务指标的计算公式	271

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、负债规模逐年增长风险

截至 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 50.06%、59.88%、58.83% 和 60.24%。截至 2023 年末，发行人有息负债金额为 2,809,255.72 万元，发行人有息负债规模较大，资产负债率逐年升高。发行人负债规模主要取决于业务发展及投资需求情况，随着发行人近年来加大对新兴产业投资，并开展资金需求较大的产业园区建设业务，公司负债水平相应升高。未来如果宏观经济环境、市场利率等发生较大幅度的变动，较高的负债规模将对公司盈利能力以及现金流状况产生一定的影响。

2、受限资产金额较大的风险

截至 2023 年末，发行人受限资产总额为 1,255,638.60 万元，占同期末总资产的比重为 20.08%，发行人受限资产规模较大。报告期内，发行人声誉及信用记录良好，与多家金融机构有着良好的合作关系，不存在银行借款及其他债务本息偿付违约情形。如果在未来期间，因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还银行借款或其他债务，可能导致相关所有权受限资产被债权人冻结甚至处置，将对发行人正常生产经营活动造成不利影响。

3、重大资产重组整合的风险

2022 年度，发行人下属全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司并购深圳国人科技股份有限公司，并纳入合并报表范围进行管理；同时发行人通过增资 4.89 亿元连同下属两个二级子公司共计持股广西南南铝箔有限责任公司（后更名为“南宁产投铝箔有限责任公司”，下文皆称“南宁产投铝箔有限责任公司”或“产投铝箔”）股份占比合计 78.78%，获得其控制权并纳入财务报表合并范

围。深圳国人科技股份有限公司为全球通信设备商提供基站射频器件及射频系统产品。国人科技纳入发行人合并报表范围后，发行人主营业务将覆盖基站射频系统产品的研发、设计、生产及销售等，这将对发行人的资产规模、收入规模和盈利水平等财务指标产生积极影响。2023 年 9 月，经南宁市国资委同意，南宁市国资委将持有的南宁五象新区建设投资有限责任公司 100.00% 国有股权及南宁金融投资集团有限责任公司 100.00% 国有股权作价注入发行人（其中并入南宁五象新区建设投资有限责任公司属于重大资产重组），南宁五象新区建设投资有限责任公司和南宁金投集团股权注入至公司后，公司新增了类金融、基础设施建设、土地增减挂钩等业务，公司在区域专营地位、资本实力、盈利能力均有较大幅度的提升。尽管重组促进了发行人主营业务多元化发展，但宏观经济环境的变化、政策法规的调整、管理体制及管理模式的调整可能对发行人经营情况和盈利能力产生一定的影响。

（二）情形提示

- 1、近一年来，发行人不涉及 MQ.8 表（股权委托管理）的情形；
- 2、报告期内，发行人涉及以下重大资产重组情况；

2022 年度，发行人下属全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司以并购方式并购深圳国人科技股份有限公司并纳入合并报表范围进行管理。根据广西永兴资产评估事务所有限公司出具的永兴评报字【2022】第 008 号，在对深圳国人科技股份有限公司纳入评估范围的资产实施了实地勘察、市场调查、询证和评定估算等评估程序后，选用收益法作为最终评估结果，本次拟增资扩股涉及的深圳国人科技股份有限公司股东全部权益在基准日 2021 年 6 月 30 日的投资价值不高于 250,870.00 万元。国人科技 2021 年度经审计营业收入为 138,730.32 万元，发行人 2021 年度经审计营业收入为 116,004.56 万元，国人科技 2021 年度营业收入占发行人同期营业收入的比例为 119.59%，占比超过 50.00%，本次并购交易构成重大资产重组。同年，发行人通过增资 4.89 亿元连同下属两个二级子公司共计持股产投铝箔股份占比合计 78.78%，获得其控制权并纳入财务报表合并范围，产投铝箔 2021 年度营业收入占发行人同期营业收入的比例为 53.74%，占比超过 50.00%，本次并购交易构成重大资产重组。

2023 年 8 月，经南宁市国资委同意，南宁市国资委将持有的南宁金投集团、五象投公司 100% 国有股权作价注入发行人。五象投公司 2022 年末经审计总资产为 211.98 亿元，净资产为 95.24 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额占发行人同期总资产、净资产的比例超过 50%，本次股权作价注入构成重大资产重组。南宁金投集团 2022 年末经审计总资产为 40.12 亿元，净资产为 26.50 亿元，总营收为 2.61 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，总营收为 40.09 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额、总营收占发行人同期总资产、净资产、总营收的比例分别为 13.38%、22.02%、6.38%，本次股权作价注入不构成重大资产重组。

以上重组均已取得必要的批准和授权，按程序完成工商变更等相关流程，重组过程合法合规。以上重组对发行本次债务融资工具的主体资格及决议的有效性无影响，披露信息不涉及保密事项。

3、报告期内，发行人涉及 MQ7 表所列重大事项情形：

2023 年 1 月，发行人披露公告，公司 2022 年累计新增借款余额超上年末净资产百分之五十。截至 2021 年末，发行人经审计的净资产为 965,695.31 万元，借款余额为 260,565.61 万元。截至 2022 年末，公司未经审计的借款余额为 1,021,454.44 万元，较 2021 年末增加 760,888.83 万元，累计新增借款占 2021 年末经审计净资产的比例为 78.80%。上述新增借款属于公司正常经营活动范围，不会对公司经营和偿债能力产生不利影响。

2022 年 10 月，发行人披露公告，为进一步整合南宁市农业资产资源，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会决定收回发行人持有的广西南宁凤凰纸业有限公司 100% 国有股权和南宁壮宁食品冷藏有限责任公司 100% 国有股权，并划转至南宁乡村振兴集团有限责任公司。该事项对发行人的生产经营、财务状况及偿债能力无不利影响且不构成重大资产重组。

2023 年 7 月 4 日至 7 月 28 日，广西南宁市财政局对发行人 2022 年度会计质量进行检查，并于 2024 年 2 月 4 日出具《南宁市财政局关于南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年度会计信息质量检查的处理决定》，在会计信息质量方面、内部控制方面、资产管理方面提出相关问题，要求发行人整改。其中会计信息质

量、资产管理方面具体待整改问题包括：1、存在少结转成本：2022 年存在已实际销售存货仍有 68.96 元账面余额未结转。2、存在部分未按权责发生制确认收入：2022 年存在收到 23.32 万元预收账款误确认为租赁收入。3、存在未入账资产：2022 年存在 9 项房屋建筑物等未进行入账处理。4、存在产权权属未变更：产权编号为南宁国用（2014）第 642632 号的不动产权证、车牌号码为桂 A67821 的客车行驶证未变更为发行人。截至目前，发行人已完成整改。其中，会计信息质量涉及会计科目金额较小，不会对财务报表的真实性及完整性造成影响，对财务报表使用者不构成重大影响。

2024 年 1-6 月，发行人营业利润 28,328.10 万元，较同期下降 49.9%，净利润 26,427.97 万元，较同期下降 52.12%，主要原因一是 2023 年下半年新增融资较多，致使 2024 年 1-6 月财务费用同比涨幅较大。2024 年 1-6 月，发行人财务费用 30,635.24 万元，较去年同期增长 21,904.79 万元，增幅 250%，其中本年财务费用中包含了重组并入的五象投集团和金投集团，五象投集团财务费用为 3,340 万元，金投集团财务费用为 2,230 万元；二是 2024 年上半年持有的合众新能源汽车股权公允价值上升幅度较去年同期增幅减小所致。

2024 年 1-6 月，发行人经营性现金流净额为 -49,797.44 万元，较同期下降 202.49%，主要原因是重组并入的南宁五象新区建设投资有限责任公司和南宁金投集团经营性现金流均为负，南宁金投集团放贷资金流出大于收贷资金流入，南宁五象新区建设投资有限责任公司受业务模式影响项目前期投入大，回收期较长，导致经营性现金流净额为负。

发行人后续应对措施：

一、提升资产运营管理水平，增加收入。一是重点盘活未出租物业，实现年度内未出租物业出租率目标；二是推进建设 6 个分布式光伏发电项目，总并网规模 26.46MWp，实现青秀、创二等 5 个屋面资源开发光伏项目并网发电，增加收入。

二、攻坚释放产能，增加收入。一是铝基新集团以电池箔、涂层、圆片、涂炭、热轧坯料、电池壳料、退火料等主要产品，力争下半年实现营收约 26 亿元；二是攻坚电子信息制造业企业释放产能，增加收入。深圳国人开发城市数字经济硬件类新产品新服务，力争下半年实现营收约 10 亿元。华芯振邦实现产量稳定

在 5000 片/月以上，力争下半年营收约 3.5 亿元。

三、攻坚供应链业务发展提速扩量，增加收入。链融科技重点聚焦服务改善新能源汽车制造，高端芯片制造、传统铝产业制造、机械工程制造等本土落地的重点企业上下游供应链薄弱环节，加速开拓铝基新材料、新能源汽车及机械制造、电子信息等重点板块供应链业务，推进 KD 件出海等与跨境产业融合发展、深邕两地产融合作等相关业务，力争下半年实现营收约 20 亿元。

四、攻坚传统工业企业产能释放，增加收入。锦虹、同达盛等工业企业努力实现生产经营保稳见效，积极化解市场需求疲软等外部需求不足的负面影响，力争下半年实现营收约 4 亿元。

二、发行条款提示

债务融资工具采用发行金额动态调整机制发行，具体条款请参见“本期债务融资工具发行条款”。发行人和主承销商将根据申购情况，在商定的发行金额上下区间范围内确定最终实际发行金额。因此，若发行人选择缩量发行，将导致票面利率低于市场预期水平；此外，当市场利率较高时若发行人选择缩量发行，将可能导致潜在投资人流标。

三、投资人保护机制提示

（一）关于持有人会议机制的提示

本期债务融资工具募集说明书（包括基础募集说明书、补充募集说明书等，以下简称“本募集说明书”）在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，“本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范

围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件”等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，“包括变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定”等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）关于受托管理机制的提示

本期债务融资工具不涉及受托管理人及受托管理机制。

（三）关于添加投资者保护条款的提示

本期债务融资工具未添加投资者保护条款。

（四）关于违约、风险情形及处置的提示

（一）本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了【5】个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮【1】BP 计算并支付利息。

（二）本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

1、【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十一章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用下文“（五）关于主动债务管理机制的提示”中的“同意征集机制”实施重组。

2、【重组并以其他方式偿付】发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

（五）关于主动债务管理机制的提示

主动债务管理：在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，

存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/南宁产投	指	南宁产业投资集团有限责任公司
注册总额度	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的最高待偿还余额为 20 亿元人民币的中期票据
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期中期票据	指	南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据
本次发行	指	本期中期票据的发行
募集说明书	指	公司为本次发行而制作的《南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书》
簿记建档	指	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为
集中簿记建档	指	集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由中国民生银行股份有限公司担任
存续期管理机构	指	中国民生银行股份有限公司
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《南宁产业投资

		集团有限责任公司中期票据承销协议文本》
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《南宁产业投资集团有限责任公司中期票据承销团协议文本》
主承销商	指	中国民生银行股份有限公司
联席主承销商	指	渤海银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、申万宏源证券有限公司、浙商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司
承销商	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的一家、多家或所有机构（根据上下文确定）
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和联席主承销商组成的承销团
余额包销	指	本期中期票据的主承销商按照承销协议中的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
工作日	指	指中华人民共和国的商业银行对公营业日（不包括法定节假日和休息日）。
元	指	人民币元（有特殊说明情况的除外）
近三年又一期末	指	2021 年末、2022 年末、2023 年末及 2024 年 6 月末
近三年又一期	指	2021 年、2022 年、2023 年及 2024 年 1-6 月

二、专业名词释义

南宁市国资委	指	南宁市人民政府国有资产监督管理委员会
--------	---	--------------------

科创投公司	指	南宁产投科技创新投资有限责任公司
壮宁食品	指	南宁壮宁食品冷藏有限责任公司
国人科技	指	深圳国人科技股份有限公司
锦虹公司	指	南宁锦虹棉纺织有限责任公司
泰克半导体	指	南宁泰克半导体有限公司
天恒汽车	指	广西天恒汽车部件制造股份有限公司
产投铝箔	指	南宁产投铝箔有限责任公司
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
五象投公司	指	南宁五象新区建设投资有限责任公司
南宁金投集团	指	南宁金融投资集团有限责任公司

本文中，财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时面临困难。

（三）偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具按期、按时足额支付本息。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、负债规模逐年增长风险

截至 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 50.06%、59.88%、58.83% 和 60.24%。截至 2023 年末，发行人有息负债金额为 2,809,255.72 万元，发行人有息负债规模较大，资产负债率逐年升高。发行人负债规模主要取决于业务发展及投资需求情况，随着发行人近年来加大对新兴产业投资，并开展资金需求较大的产业园区建设业务，公司负债水平相应升高。未来如果宏观经济环境、市场利率等发生较大幅度的变动，较高的负债规模将对公司的盈利能力以及现金流状况产生一定的影响。

2、短期偿债压力大的风险

截至 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人短期借款分别为 74,700.00 万元、181,754.48 万元、191,246.68 万元和 243,417.00 万元，占负债总额的比例分别为 7.72%、10.12%、5.20% 和 6.15%。2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人一年以内到期的非流动负债分别为 17,586.49 万元、52,113.20 万元、364,023.26 万元和 321,072.64 万元，占负债总额的比例分别为 1.82%、2.90%、9.90% 和 8.11%。整体来看，发行人短期偿债规模较大，发行人盈利能力可能受到影响，进而影响发行人的短期偿债能力。

3、经营性净现金流波动较大风险

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人经营性现金流入分别为 423,290.03 万元、700,516.26 万元、1,282,429.80 万元和 915,496.06 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 195,180.05 万元、-41,061.46 万元、-6,102.07 万元和 -49,797.44 万元。发行人经营性净现金流波动较大，对公司的偿债能力会有一定影响。

4、存货跌价的风险

截至 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司存货余额分别为 212,337.49 万元、261,845.27 万元、673,739.04 万元和 707,107.75 万元，分别占资产总额的 10.98%、8.73%、10.77%和 10.76%。虽然公司已按照相关会计准则计提了存货跌价准备，但发行人较多的存货仍可能导致存货跌价损失的风险。如发行人对存货跌价准备的计提不足，则未来需要计提的存货跌价金额可能较大，进而影响发行人经营业绩。

5、营业外收入可持续性较低的风险

2021-2023 年和 2024 年 1-6 月，发行人营业外收入分别为 4,806.83 万元、3,036.07 万元、1434.07 万元和 911.60 万元，发行人营业外收入波动较大。由于营业外收入的稳定性和可持续性存在不确定性，若未来营业外收入不可持续或发生较大变动，则将会使发行人的经营成果产生波动。

6、受限资产金额较大的风险

截至 2023 年末，发行人受限资产总额为 1,255,638.60 万元，占同期末总资产的比重为 20.08%，占同期末净资产的比重为 48.77%。发行人受限资产规模较大。报告期内，发行人声誉及信用记录良好，与多家金融机构有着良好的合作关系，不存在银行借款及其他债务本息偿付违约情形。如果在未来期间，因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还银行借款或其他债务，可能导致相关所有权受限资产被债权人冻结甚至处置，将对发行人正常生产经营活动造成不利影响。

7、对外担保风险

截至 2023 年末，发行人除子公司南宁金融投资集团有限责任公司正常经营担保业务外，发行人对外担保金额 218,640.51 万元，占同期末净资产的 8.49%，对外担保金额较大。被担保企业主要为广西南南铝加工有限公司，经营状况正常，发生代偿风险较低。子公司南宁金融投资集团有限责任公司承担担保责任余额为 83.02 亿。如果未来被担保的借款出现还款风险，可能触发发行人的担保事项，则对发行人资金情况造成不利影响。

8、总资产周转率较低的风险

截至 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人总资产周转率分别为 0.07、0.17、0.18 和 0.09，发行人总资产周转率较低，反映了发行人经营期间资产从投入到产出的流转速度较慢的特点，这与发行人主营业务中的房地产相关业务和租赁业务等行业特性相关。从行业整体情况来看，发行人的总资产周转率水平仍处于合理范围，未来若发行人的销售收入持续下降导致总资产周转率持续较低，可能会对发行人的偿债能力产生不利影响。

9、未来资本支出较大的风险

按照发行人的整体战略规划，未来几年公司有一定的资本支出。这类资本支出是提高公司核心竞争力及实施公司战略所必需的。公司内部和外部的融资能力取决于公司的财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素的影响，持续的资本支出将给公司的资金筹措和管理带来一定的压力。

10、标的资产的经营风险

通过收购、股权划转等方式吸收标的资产，发行人经营规模大幅提升，但标的资产所处行业的政策和市场变化，将会对公司的生产经营产生一定的影响。若未来标的资产经营情况不达预期，则可能对发行人已有的业务经营、偿债能力造成不利影响。

11、重大资产重组整合的风险

2022 年度，发行人下属全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司并购深圳国人科技股份有限公司，并纳入合并报表范围进行管理。深圳国人科技股份有限公司为全球通信设备商提供基站射频器件及射频系统产品。国人科技纳入发行人合并报表范围后，发行人主营业务将覆盖基站射频系统产品的研发、设计、生产及销售等，这将对发行人的资产规模、收入规模和盈利水平等财务指标产生积极影响。2023 年 8 月，经南宁市国资委同意，南宁市国资委将持有的南宁五象新区建设投资有限责任公司 100.00%国有股权及南宁金融投资集团有限责任公司 100.00%国有股权作价注入发行人，南宁五象新区建设投资有限责任公司和南宁

金投集团股权注入至公司后，公司新增了类金融、基础设施建设、土地增减挂钩等业务，公司在区域专营地位、资本实力、盈利能力均有较大幅度的提升。尽管重组促进了发行人主营业务多元化发展，但宏观经济环境的变化、政策法规的调整、管理体制及管理模式的调整可能对发行人经营情况和盈利能力产生一定的影响。

12、在建工程的减值风险

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人在建工程分别为 193,627.71 万元、368,025.09 万元、1,229,599.40 万元和 1,272,331.39 万元，分别占资产总额的 10.01%、12.27%、19.66%和 19.36%。发行人在建工程中园博园项目、休闲公园、五象新区总部基地等项目建设工期较长，项目长期未结算回款将会对发行人资金产生占用，存在在建工程减值的风险。

13、净利润依赖非经常性损益的风险

报告期各期，发行人净利润分别实现 4.66 亿元、7.99 亿元、6.46 亿元和 2.64 亿元，扣除非经常性损益后净利润分别为-0.32 亿元、-3.52 亿元、-6.59 亿元和-1.95 亿元，发行人存在净利润依赖非经常性损益的风险。发行人非经常性损益包括其他收益、其他非流动金融资产（产业基金）产生的公允价值变动收益和资产处置收益等。如发行人所投资的产业基金标的收益情况发生较大波动，可能会对发行人的盈利能力和偿债能力产生不利影响。

14、发行人其他非流动金融资产及其他权益工具投资公允价值变动收益波动的风险

近三年，发行人其他非流动金融资产公允价值变动收益分别为 0 亿元、5.68 亿元、10.46 亿元，主要来自于投资的合众新能源汽车股份有限公司的股权增值。报告期内，合众汽车面临着销售下滑和持续亏损的压力，若合众汽车未来销量持续波动和亏损，将可能导致发行人其他流动金融资产公允价值变动收益的波动，进而会对发行人净利润水平造成一定的影响。

（二）经营风险

1、经济周期的风险

发行人所涉及的商品销售及服务、国有资产经营管理、产业地产开发和产业投资等行业与经济周期有着比较密切的关系。如果未来经济增长放缓或是出现衰退，发行人相关领域将因此受到负面影响，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

2、经营模式的风险

发行人作为南宁市重要的产业投资与工业运营国有资本平台，承担了市内各项重大产业投资的任务，在发行人经营和管理过程中，会受到来自外部和内部各种因素的影响。地方政府对发行人的发展方向、经营决策、组织结构等方面存在干预的可能性，从而在一定程度上影响发行人的运营和发展，对发行人的经营效益产生一定的影响。

3、安全生产的风险

近年来国内工业生产的安全问题比较突出，国家对于生产安全的约束要求日趋严格，这使得企业对于安全生产建设的投入大幅增加。发行人近年来不断加大安全生产建设投入，积极提高生产设备和作业环境的安全度，不断改进和完善各种安全预防措施。尽管发行人制定了严格的安全生产制度，但发行人若在生产过程中因安全防范措施不到位而发生重大安全生产事故，则可能对发行人的声誉以及生产经营造成一定负面影响。

4、突发事件引发的经营风险

安全、有序生产是发行人正常经营的基础，也是取得经济效益的重要保障。影响正常生产经营的因素众多，包含人为因素、设备因素、技术因素等内部因素以及社会、自然灾害等外部因素。近年来我国突发事件频发，发行人虽已建立和制定突发事件应急预案，但由于旗下子公司较多，如果子公司发生安全生产或遭受外部影响等突发事件，将对公司的正常经营带来潜在不利影响。

5、投资风险

截至 2024 年 6 月末，联营企业 23 家，参股公司 24 家，少数股东 25 家。近

三年及一期，发行人长期股权投资分别为 218,016.92 万元、330,915.99 万元、335,972.72 万元和 341,730.54 万元，分别占资产总额的 11.27%、11.03%、5.37% 和 5.20%。发行人对外股权投资规模较大，受到国内外政治经济形势、经济政策、经济周期、行业景气等因素的影响，公司外部环境存在不确定性，可能会造成公司对外投资收益低于预期。

（三）管理风险

1、内部管理风险

发行人资产规模较大，对发行人在财务管理、项目管理、质量控制、资金调配、制度建设等诸多方面的统一管控水平提出了较高要求。虽然公司已建立现代化的公司管理制度和运作模式，但随着业务规模的不断扩大，业务范围的多元化，组织机构的日趋复杂，对公司的经营决策、风险控制、人员管理等都提出了较高的要求，公司的运营效率可能受到一定程度的影响。

2、人力资源风险

发行人已经形成了成熟的经营模式，培养了一批较高素质的业务骨干和核心人员，但公司在快速发展过程中，经营规模持续扩大和业务范围继续拓宽对人力资源及管理能力的要求提出了更高的要求，发行人对具有较高管理水平和较强专业技术能力的高素质人才需求也在不断增长。由于发行人地处西部地区，在高素质人才的引进方面与发达地区相比较弱，可能给发行人的长远发展带来一定的影响。

3、安全生产风险

公司目前业务范围涉及棉纺织、设备加工、房地产开发、配件及材料销售、混凝土销售等行业，均涉及到安全生产问题，尤其是房地产开发板块对安全生产的要求更高。虽然公司已经严格按照国家及行业标准要求进行建设及检查监督，但是影响安全生产的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素甚至是台风、地震等自然因素。一旦发生安全生产的突发事件，将对发行人的经营带来不利影响。

4、业务多元化带来的管理风险

发行人主要经营范围涉及棉纺织、设备加工、房地产开发、配件及材料销售、混凝土销售等行业。相关业务之间跨度较大，对于企业经营管理经验要求颇高，随着经济形势的变化，多种业务经营给发行人带来一定的管理风险。

5、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成了董事会、监事会和经营管理层相互配合，相互制衡的较为完善的公司治理结构，如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、发行人高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成发行人治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

6.监事缺位风险

根据发行人公司章程规定，监事会应由 5 人组成，监事会主席 1 人、专职监事 2 人，职工监事 2 人。监事会成员中的职工监事由公司职工代表大会（或职工大会）选举产生，其余监事会成员由出资人委派。截至募集说明书出具日，现有职工监事 2 名，其余监事职位空缺，目前南宁市实行政府机构改革和职能转变，国资委尚未委派新成员担任空缺监事职位。以上情况不影响发行人目前日常管理和经营活动，且根据 2023 年《公司法》第六十九条，发行人已于董事会下设审计委员会、并部分行使监事会职责形成有效监督，即使监事会委派成员到位不及时，亦可部分对冲监事缺位的风险。

7、关联交易引起的风险

发行人下属企业较多，下属企业之间存在关联交易。尽管发行人与关联方之间的关联交易以公平、公正的市场原则进行定价，并经董事会、股东审批后进行，但还有可能存在一定的关联交易风险。

（四）政策风险

1、宏观经济和地区政策风险

若国家宏观经济政策变动，可能对发行人所从事的贸易业务产生影响。未来，若政府采取紧缩的货币政策，可能使得发行人通过信贷等工具融资难度增加，从而可能使发行人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能对发行人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

2、产业政策风险

发行人是市场化运作的国有资产投资和经营主体，投资项目分属在不同的产业领域，公司目前从事的业务受到了地方政府的支持，但在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能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。

3、房地产行业宏观调控风险

在“房住不炒”的总基调和“稳地价、稳房价、稳预期”的调控目标之下，土地市场保持平稳走势。受限于针对房企的“三道红线”和最新出台的针对银行的“两道红线”，房企融资渠道进一步收窄。目前国家对房地产的政策并未松动，如果房地产调控政策进一步加大，导致房地产价格出现较大幅度下滑，同时房地产市场的有效需求受到抑制，发行人房地产相关业务在一定程度上可能受到影响，最终也会对发行人的偿债能力造成影响。

4、融资政策风险

受“去杠杆”和融资环境政策影响，企业信贷条件趋严，融资成本上升，银行授信规模新增空间缩小，融资难度增加。面对融资政策的变化风险，发行人将积极与相关方沟通，充分利用融资工具，拓宽融资渠道，通过多种方式筹措资金，确保满足公司资金需求，避免本次债券到期不能按时还本付息的风险。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

本期债务融资工具名称：	南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据
发行人：	南宁产业投资集团有限责任公司
待偿还债务融资余额：	截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内待偿还债务融资余额为 52.10 亿元，其中发行人本部公司债 16.50 亿元，企业债 14.70 亿元，中期票据 6 亿元；发行人子公司五象投资公司债 8 亿元，境外债 6.90 亿元。
注册通知书文号：	中市协注【2024】MTN【813】号
本次债务融资工具注册总额：	贰拾亿元（¥2,000,000,000）
本期债务融资工具发行金额	基础发行金额为人民币零亿元（RMB0.00 元），发行金额上限为人民币捌亿元（RMB800,000,000.00 元）
期限：	3 年
面值：	壹佰元（¥100）
形式：	实名制记账式
发行价格：	发行价格为面值人民币壹佰元
票面利率确定方式：	采用固定利率方式，根据集中簿记建档结果确定
发行对象：	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）
承销方式：	组建承销团，主承销商余额包销
发行方式：	采用集中簿记建档、集中配售方式发行
集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司
承担存续期管理机构：	中国民生银行股份有限公司
主承销商：	中国民生银行股份有限公司
联席主承销商：	渤海银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、申万宏源证

	券有限公司、浙商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司
簿记管理人：	中国民生银行股份有限公司
公告日期：	2024 年 11 月 26 日-2024 年 11 月 27 日
发行日期：	2024 年 11 月 28 日
起息日期（缴款日）：	2024 年 11 月 29 日
债权债务登记日：	2024 年 11 月 29 日
上市流通日期：	2024 年 12 月 2 日
付息日期：	本期中期票据存续期内每年的【11】月【29】日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日）。
付息方式：	本期中期票据每次付息日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作
兑付日期：	2027 年 11 月【29】日（如遇法定节假日则顺延至下一工作日）
兑付价格：	面值
兑付方式：	本期中期票据到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并在到期日按面值加最后一期利息兑付，由上海清算所完成兑付工作
信用等级：	发行人主体信用级别为 AA+级，评级展望为“稳定”。该评级结果引用自东方金诚国际信用评估有限公司《南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度主体信用评级报告》，编号：东方金诚主评字【2024】0418 号，主体评级结果有效期为 2024 年 7 月 25 日至 2025 年 7 月 24 日，本次引用已经东方金诚国际信用评估有限公司书面确认。本次发行未进行债项评级且无跟踪评级安排。
担保情况：	无担保
偿付顺序：	本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具
登记和托管：	上海清算所为本期中期票据的登记和托管机构

动态调整机制发行-基础发行金额	人民币零亿元（RMB0.00 元）
动态调整机制发行-发行金额上限	人民币捌亿元（RMB800,000,000.00 元）
税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
计息年度天数	非闰年为 365 天，闰年为 366 天

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

本期债务融资工具采用面值发行，发行利率通过集中簿记建档、集中配售方式最终确定。

1、本期债务融资工具簿记管理人为中国民生银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在2024年【11】月【28】日9：00-18：00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《南宁产业投资集团有限责任公司2024年度第二期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过人民币1,000万元（含1,000万元）的必须是1,000万元的整数倍。

3、簿记建档截止时间不晚于簿记截止日 18：00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，延长时间不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2024年【11】月【29】日【15】点前。

2、簿记管理人将在2024年【11】月【28】日或2024年【11】月【29】日通过集中簿记建档系统发送《南宁产业投资集团有限责任公司2024年度第二期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日15:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

资金开户行：中国民生银行总行

账号：9705000301010001

户名：中国民生银行债券主承业务专户

人行支付系统号：305100000013

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，债务融资工具认购人可按照有关主管机构的规定进行债务融资工具的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

(五) 上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2024年【12】月【2】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

(六) 其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金的使用

发行人为优化公司债务结构，降低融资成本，本次中期票据注册总额度为人民币 20 亿元，计划用于偿还集团本部及下属子公司有息债务。本期中期票据基础发行金额为人民币 0 元，发行上限金额为人民币 8 亿元。

图 4-1 本次注册 20 亿元中期票据用途明细

单位：万元、%

序号	借款人	贷款单位	类型	原借款用途	借款起止日	借款金额	借款余额	利率	拟偿还金额	是否提前还款
1	集团本部	北方国际信托股份有限公司	信托融资	用于发行人非房子子公司日常运营或偿还发行人有息债务	2022/9/29-2029/9/29	100,000	100,000	6	100,000	是
2	集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	流动资金贷款	补充日常运营流动资金	2021/9/29-2024/9/29	50,000	47,700	3.65	40,000	-

序号	借款人	贷款单位	类型	原借款用途	借款起止日	借款金额	借款余额	利率	拟偿还金额	是否提前还款
3	南宁产投铝基新材料集团有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	流动资金贷款	补充日常运营流动资金	2022/12/30-2024/12/30	100,000	60,000	3.65	60,000	是
合计	-	-	-	-	-	250,000	207,700	-	200,000	

注：南宁产投铝基新材料集团有限责任公司为发行人下属子公司，原名为南宁产投铝箔有限责任公司。

图 4-2 本期中期票据用途明细

单位：万元、%

序号	借款人	贷款单位	类型	原借款用途	借款起止日	借款金额	借款余额	利率	拟偿还金额	是否提前还款
1	集团本部	北方国际信托股份有限公司	信托融资	用于发行人非房子子公司日常运营或	2022/9/29-2029/9/	100,000	100,000	6	30,000	是

南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书

序号	借款人	贷款单位	类型	原借款用途	借款起止日	借款金额	借款余额	利率	拟偿还金额	是否提前还款
				偿还发行人有息债务	29					
2	集团本部	浙商银行股份有限公司	流动资金贷款	集团日常经营周转	2023/12/21-2024/12/21	29,100	29,100	3.45	29,100	-
3	集团本部	浙商银行股份有限公司	流动资金贷款	集团日常经营周转	2024/02/06-2025/02/06	16,790	16,790	3.45	16,790	-
4	集团本部	市农信社	流动资金贷款	归还流动资金贷款	2022/07/30-2025/07/30	5,000	4,500	4.2	4,000	-
5	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	交通银行	固定资产抵押贷款	用于产投铝基产业园项目建设	2023/07/25-2038/07/25	25,000	12,531	4.2	110	-

序号	借款人	贷款单位	类型	原借款用途	借款起止日	借款金额	借款余额	利率	拟偿还金额	是否提前还款
合计						175,890	162,921	-	80,000	-

二、募集资金管理

（一）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（二）募集资金使用情况的监督

发行人已经指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，发行人将根据具体资金需求逐笔完成募集资金的审核、划付并对募集资金的使用进行全流程管理。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。发行人已聘请相关监管银行担任本次债券募集资金专项账户的监管人，已签订资金监管协议，在监管人指定的机构开立募集资金专项账户，用于管理募集资金。

募集资金专项账户：

户名：南宁产业投资集团有限责任公司

开户行：民生银行南宁江南支行

账号：647685609

户名：南宁产业投资集团有限责任公司

账号：2053217777000377

开户银行名称：渤海银行南宁分行营业部

大额支付系统行号：318611000029

户名：南宁产业投资集团有限责任公司

账号：8113001012800283679

开户银行名称：中信银行南宁分行营业部

大额支付系统行号：302611029112

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

三、发行人承诺

发行人举借本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要

求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

本期债务融资工具所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不得用于长期投资，募集资金不用于并购或收购资产。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于城投、金融业务板块；募集资金不用于长期投资、金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

发行人承诺，存续期将严格按照发行文件约定用途使用募集资金，保证募集资金专款专用，募集资金不用于城建类业务板块。

四、偿债计划及保障措施

发行人将按照中期票据发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。发行人具体偿债措施如下：

（一）发行人可变现资产充裕

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司流动资产分别为 630,432.87 万元、957,869.40 万元、1,828,682.01 万元和 2,005,606.75 万元，呈逐年增长趋势，占同期资产总额的比例分别为 32.60%、31.94%、29.24%和 30.52%。其中公司货币资金分别为 226,044.18 万元、415,882.60 万元、484,915.52 万元和 478,942.33 万元，占总资产的比例分别为 11.69%、13.87%、7.75%和 7.29%。公司应收票据及应收账款合计分别为 40,916.27 万元、196,700.59 万元、369,056.90 万元和 473,737.22 万元，占总资产的比例分别为 2.12%、6.56%、5.90%和 7.21%，均呈波动上升趋势。若公司出现偿债问题，可变现资产均能对本期债券的本息兑付起到一定的支

持作用。

（二）通畅的外部融资渠道

发行人具有良好的信用状况，获得了银行等金融机构较高的授信额度，间接债务融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供了强有力的支持。截至 2023 年末，发行人获得的主要银行授信 463.42 亿元，已使用额度 256.00 亿元，未使用授信额度 207.42 亿元。发行人与中国农业发展银行、广西北部湾银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司等各大金融机构建立了良好、长久的合作关系，未来，发行人将继续巩固与金融机构的良好合作关系，保持间接融资渠道畅通，以便于公司资金周转。

（三）发行人自身较强的盈利能力是偿还本期债券的保障

发行人近年来经营状况良好，公司业务主要涵盖“商品销售及服务”、“国有资产经营管理”、“产业地产开发”、“产业投资”四大板块，多元化经营使得营业收入增长迅速，盈利能力提高，降低了经营风险。2021-2023 年度和 2024 年 1-6 月，发行人实现营业收入分别为 116,004.56 万元、409,091.94 万元、848,127.91 万元和 565,065.67 万元。发行人良好的盈利能力和经营水平为本期债券的本息偿付提供了一定的保证。

综上，发行人生产经营情况良好，外部融资能力较强，随着优质资产的引入，预计未来盈利能力将进一步提升，保持稳定的经营性现金流入，同时，发行人畅通的融资渠道、充裕的可变现资产，对偿债有较强的保障能力。

（四）其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

公司注册名称：南宁产业投资集团有限责任公司

法定代表人：黄启年

注册资本：人民币 2,037,591.70 万元

实缴资本：人民币 2,037,591.70 万元

成立日期：2000 年 9 月 14 日

统一社会信用代码：91450100718896037R

注册地址：南宁市江南区亭洪路58号

邮政编码：530022

电话：0771-5705591

传真：0771-5702806

经营范围：资产整合收购；土地整理；产业投资；风险投资；股权处置；国有资产营运；对工业、农业、商业、交通、房地产、基础设施的项目投资；信息咨询服务；房屋出租；对市场的开发管理投资；场地出租及管理，地上停车场停车服务；代理、发布、制作国内各类广告；房地产开发经营（凭资质证经营）。（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）

二、发行人历史沿革

（一）发行人的设立

南宁产业投资集团有限责任公司（以下简称“本公司”或“南宁产投集团”）是于 2000 年 6 月经南宁市人民政府“南府发[2000]60 号”文批准，由南宁市人民政府国有资产监督管理委员会出资成立的国有独资有限责任公司。公司设立时名称为“南宁创宁资产经营有限责任公司”。同年，公司依据批复向市工商行政

管理部门进行“南宁创宁资产经营有限责任公司”的登记注册，注册资本 500.00 万元，由南宁市人民政府国有资产监督管理委员会以现金出资并 100.00%控股。根据南宁东方有限责任会计师事务所出具的《验资报告》（东方验字〔2000〕第 69 号），公司实收股东南宁市人民政府国有资产监督管理委员会投入货币资金 500.00 万元。

（二）历次股本演变

2003 年 5 月 20 日，公司通过南创董决字[2003]01 号董事会决议和南创股决字[2003]01 号股东会决议，将 500 万元资本公积转增注册资本，使公司注册资本达到 1000 万元。

2006 年 4 月 3 日南宁市国资委出具南国资批[2006]44 号文件，经董事会同意，将南宁创宁资产经营有限责任公司资本公积余额中 2000 万元转增注册资本，变更后的注册资本为 3000 万元。

2009 年 3 月 11 日南宁市政府出具南府发[2009]22 号文件，确认将南宁创宁资产经营有限责任公司更名改组后组建成立南宁产业投资有限责任公司，并计划在将来采取分步到位的方式注入使注册资本达到 10 亿元。南宁市国资委于 2009 年 12 月 10 日出具南国资委[2009]123 号文件，同意南宁创宁资产经营有限责任公司名称变更为南宁产业投资有限责任公司，注册资本由 3000 万元增至 5 亿元，由国资委以国有资本金方式分期注入，在 2014 年 10 月 15 日前全部注入完成，其中首次增资 8000 万元于 2009 年 11 月 26 日注入，首次注入后实收资本为 1.1 亿元。此后，2010 年-2017 年南宁市国资委逐年多次对南宁产投集团增资，公司于 2014 年完成“南宁产业投资集团有限责任公司”的工商名称变更。

2018 年 2 月 8 日，按照《关于将南宁五菱桂花车辆有限公司 98.54%股权作价注入南宁产投集团的通知》（南国资委〔2018〕6 号）文件精神，经广西众益资产评估土地房地产评估有限公司进行股东全部权益资产评估并出具评估报告（桂众资评〔2018〕019 号，评估基准日为 2017 年 12 月 31 日），南宁市人民政府国有资产监督管理委员会同意将五菱桂花车辆有限公司 98.54%的股权作价注

入南宁产投，增加注册资本金 254,304,301.11 元。

2018 年 6 月 13 日，按照《关于同意南宁产投集团以股权作价注入方式整合重组振宁公司、壮宁公司的批复》（南国资批〔2018〕113 号）文件精神，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会同意采用股权作价注入方式整合重组振宁资产、壮宁资产，将振宁资产和壮宁资产 100% 国有股权作价注入南宁产投，增加注册资本 1,789,207,463.97 元。2018 年后，南宁市国资委多次以竞配产权房作价出资、货币资金等形式对南宁产投增资。

2023 年 8 月 30 日，根据南国资办〔2023〕363 号，南宁市国资委将南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司国有股权作价注入南宁产业投资集团有限责任公司，增加注册资本和实收资本 12,173,711,871.32 元。

2023 年 10 月，根据南国资批〔2023〕43 号，南宁市国资委重新明确注入南宁产业投资集团有限责任公司的相关股权作价，调整为合计 11,969,320,845.53 元。调整后，南宁产业投资集团有限责任公司注册资本、实收资本总额为 20,375,916,983.87 元。

经过多年数次增资，截至募集说明书签署日，发行人注册资本为 2,037,591.70 万元，实缴资本 2,037,591.70 万元。

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2000-9	公司设立登记	根据南府发〔2000〕60 号，成立南宁创宁资产经营有限责任公司，注册资本 7500 万元，法定代表人为杜宜津。
2	2003-5	增资	根据南创股决字〔2003〕01 号股东会决议，资本公积 500.00 万元转增注册资本。
3	2006-4	增资	根据南国资批〔2006〕44 号，资本公积余额中 2,000.00 万元转增注册资本。
4	2009-11	增资	根据南府发〔2009〕22 号和南国资委〔2009〕123 号，将南宁创宁资产经营有限责任公司更名改组后组建成立南宁产业投资有限责任公司，新增实收资本 8,000.00 万元。

发行人历史沿革信息			
5	2010-3	增资	根据南国资委〔2010〕43号，以货币形式增加南宁产业投资有限责任公司实收资本 1.00 亿元。
6	2010-6	增资	根据南国资委〔2010〕87号，以货币形式增加南宁产业投资有限责任公司实收资本 5,000.00 万元。
7	2010-6	增资	根据南国资委〔2010〕99号，以货币形式增加南宁产业投资有限责任公司实收资本 8,000.00 万元，专项用于广发重工集团技改资金的出资。
8	2010-7	增资	根据南国资委〔2010〕109号，以货币形式增加南宁产业投资有限责任公司实收资本 4,000.00 万元，作为南宁金浪浆业有限公司国有资本金的出资。
9	2010-9	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2010〕132号，注册资本由 5.00 亿元增加至 10.00 亿元，并以货币形式增加实收资本 44,000.00 万元，作为年产 20.00 万吨大规格高性能铝合金带型材项目的增资出资，并将该 44,000.00 万元注入广西南南铝加工有限责任公司。
10	2010-10	增资	根据南国资委〔2010〕133号，以货币形式增加实收资本 128.479189 万元，专项用于广发重工集团技改资金的出资。
11	2011-2	变更注册资本	根据南国资批〔2011〕10号，注册资本由 10.00 亿元增至 15.00 亿元，出资方式为货币出资。
12	2011-3	增资	根据南国资委〔2011〕11号，增加实收资本 2.80 亿元，专项用于 20.00 万吨大规模高性能铝合金板带型材项目的出资。
13	2011-3	增资	根据南国资委〔2011〕15号文件，增加实收资本 8,000.00 万元，专项用于 20 万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
14	2011-6	增资	根据南国资委〔2011〕45号，增加实收资本 1.00 亿元，专项用于广发重工集团技改资金的出资。
15	2011-7	增资	根据南国资委〔2011〕82号，增加实收资本 612.00 万元，专项用于对南宁市储备粮管理有限公司的出资。
16	2011-9	增资	根据南国资委〔2011〕105号，新增实缴出资 3.00 亿元，用于 20.00 万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
17	2011-9	变更注册资本	根据南国资批〔2011〕179号，注册资本由 15.00 亿元增至 20.00 亿元，增加的 5.00 亿元以货币方式出资。
18	2011-12	增资	根据南国资委〔2011〕154号，增加实收资本 4.00 亿元。
19	2011-12	增资	根据南国资委〔2012〕1号，增加实收资本 4,009.0613 万元。
20	2012-1	变更注册资本	根据南国资批〔2012〕1号，注册资本由 20.00 亿元增至 25.00 亿元，以货币出资。
21	2012-6	增资	根据南国资委〔2012〕43号，增加实收资本 3.00 亿元，专项用于广西南南铝加工有限公司 20.00 万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
22	2012-7	增资	根据南宁市国资委《关于增加南宁产业投资有限责任公司实收资本 1000 万元的通知》，增加实收资本 1,000.00 万元，专项用于增加南宁市南方融资性担保有限公司资本金。
23	2012-8	增资	根据南国资委〔2012〕100号，增加实收资本 3,764.00 万元，专项用

发行人历史沿革信息			
			于广发重工集团整体搬迁技改项目的建设。
24	2012-11	增资	根据南国资委〔2012〕161号，增加实收资本1.00亿元，专项用于创业投资基金的出资。
25	2012-11	增资	根据南国资委〔2012〕163号，增加实收资本5,000.00万元，专项用于广西工业设计城建设的出资。
26	2012-11	增资	根据南国资委〔2012〕170号，增加实收资本2,100.00万元，专项用于广西南南铝加工有限公司20.00万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
27	2012-11	变更注册资本、增资	根据南国资批〔2012〕138号，注册资本由25.00亿元增加至30.00亿元；根据南国资委〔2012〕172号，增加实收资本1.00亿元，专项用于广西南南铝加工有限公司20.00万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
28	2013-1	增资	根据南国资委〔2013〕4号，增加实收资本2.80亿元，专项用于广西南南铝加工有限公司20.00万吨大规格高性能铝合金板带型材项目的出资。
29	2013-11	变更注册资本	根据南国资批〔2013〕149号，注册资本由30.00亿元增加至33.00亿元
30	2013-12	增资	根据南国资委〔2013〕222号，增加实收资本3.43亿元。
31	2013-12	变更注册资本	根据南国资批〔2013〕187号，注册资本由33.00亿元增加至34.00亿元。
32	2013-12	增资	根据南国资委〔2013〕245号，增加实收资本6,000.00万元，专项用于南宁广发重工集团有限公司出资。
33	2014-1	公司更名	根据南国资委〔2014〕10号，公司完成“南宁产业投资集团有限责任公司”的工商名称变更。
34	2014-5	工商变更	根据南国资批〔2014〕106号，将公司章程中截至2013年12月27日实收资本金额由332,913.540489万元修改为截至2014年5月8日实收资本338,313.540489万元，增加实收资本5,400.00万元。
35	2014-6	增资	根据南国资委〔2014〕126号，增加实收资本16,864,595.11元；以上增资专项用于广西南南铝加工有限公司对南宁南车铝材精密加工有限责任公司投资。
36	2014-6	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2014〕127号，增加注册资本和实收资本22,335,404.89元，以上增资专项用于广西南南铝加工有限公司对南宁南车铝材精密加工有限责任公司投资。
37	2014-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2014〕231号，增加注册资本和实收资本2.00亿元。
38	2015-3	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2015〕20号，注册资本和实收资本83,535,575.20元，专项用于广发重工整体搬迁技改项目。
39	2015-3	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2015〕22号，增加注册资本和实收资本1.00亿元，专项用于股权交易中心筹建项目。
40	2015-4	变更注册资本、减资	根据南国资委〔2015〕31号，减少注册资本和实收资本1.00亿元。

发行人历史沿革信息			
41	2015-4	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2015〕36号，新增注册资本和实收资本 5,000.00 万元，专项用于南宁伶俐通用机场项目建设。
42	2015-5	变更注册资本、减资	根据南国资批〔2015〕137号，减少注册资本和实收资本 37,612.00 万元。
43	2016-3	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2016〕18号，新增注册资本和实收资本 4.10 亿元。
44	2016-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2016〕115号，新增注册资本和实收资本 3,240.00 万元。
45	2017-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2017〕121号，新增注册资本和实收资本 7,000.00 万元。
46	2018-2	股权划转	按照《关于将南宁五菱桂花车辆有限公司 98.54%股权作价注入南宁产投集团的通知》（南国资委〔2018〕6号）文件精神，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会同意将五菱桂花 ^① 车辆有限公司 98.54%的股权作价注入南宁产投，增加注册资本金 254,304,301.11 元。
47	2018-6	股权划转	按照《关于同意南宁产投集团以股权作价注入方式整合重组振宁公司、壮宁公司的批复》（南国资批〔2018〕113号）文件精神，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会同意采用股权作价注入方式整合重组振宁资产、壮宁资产，将振宁资产和壮宁资产 100%国有股权作价注入南宁产投，增加注册资本 1,789,207,463.97 元。
48	2018-8	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2018〕62号，新增注册资本和实收资本 500.00 万元。
49	2018-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2018〕106号，新增注册资本和实收资本 500.00 万元。
50	2019-1	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2019〕2号，新增注册资本和实收资本 1,500.00 万元；根据南国资委〔2019〕3号，新增注册资本和实收资本 5,000.00 万元。
51	2019-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2019〕48号，新增注册资本和实收资本 1,065.00 万元，专项用于合众新能源汽车项目建设。
52	2020-1	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2020〕3号，新增注册资本和实收资本 1.00 亿元，专项用于新能源汽车项目。
53	2020-1	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2020〕5号，新增注册资本和实收资本 2.73 亿元，专项用于新能源汽车项目。
54	2020-5	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2020〕28号，新增注册资本和实收资本 2.00 亿元，专项用于新能源汽车项目。
55	2020-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2020〕61号，增加注册资本和实收资本 8.50 亿元，专项用于新能源汽车项目。
56	2020-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2020〕65号，增加注册资本和实收资本 2,000.00 万元。
57	2021-6	变更注册资	根据南国资委〔2021〕23号，增加注册资本和实收资本 1.00 亿元。

^①南宁五菱桂花车辆有限公司是由壮宁资产与柳州五菱汽车有限责任公司在原南宁手扶拖拉机厂基础上进行资产重组而设立，主营业务为拖拉机与甘蔗机械，目前已基本停产。

发行人历史沿革信息			
		本、增资	
58	2021-9	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕39号，增加注册资本和实收资本 2,000.00 万元。
59	2021-10	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕45号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 66,307,276.00 元。
60	2021-10	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕46号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 38,026,605.70 元。
61	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕50号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 7,938,040.65 元。
62	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕51号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 7,250,761.80 元。
63	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕52号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 6,595,701.00 元。
64	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕57号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 13,675,160.40 元。
65	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕58号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 67,628,529.70 元。
66	2021-11	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕59号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 146,509,458.20 元。
67	2021-12	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2021〕61号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 134,406,753.50 元。
68	2022-6	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2022〕52号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 6,632,095.92 元。
69	2022-6	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2022〕53号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 16,491,125.70 元。
70	2022-6	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2022〕54号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 142,624,782.52 元。
71	2022-7	变更注册资本、增资	根据南国资委〔2022〕55号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 63,782,264.00 元。
72	2022-8	增资	根据南国资委〔2022〕73号，以货币形式增加注册资本和实收资本 20,000,000.00 元,用于第一期注册资本金注入数丝科技有限责任公司。
73	2022-12	增资	根据南国资委〔2022〕98号，以竞配产权房作价出资，增加注册资本和实收资本 84,226,726.38 元。
74	2023-8	增资	根据南国办〔2023〕363号，将南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司国有股权作价注入南宁产业投资集团有限责任公司，增加注册资本和实收资本 12,173,711,871.32 元，即南宁产业投资集团有限责任公司注册资本、实收资本由 8,406,596,138.34 元增加至 20,580,308,009.66 元。
75	2023-10	减资	根据南国资委批〔2023〕43号，南宁市国资委重新明确注入南宁产业投资集团有限责任公司的相关股权作价，调整为合计

发行人历史沿革信息			
			11,969,320,845.53 元。调整后，南宁产业投资集团有限责任公司注册资本、实收资本总额为 20,375,916,983.87 元。

(三) 发行人重大资产重组情况

1、第一次资产重组

2022 年度，发行人下属全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司以并购方式并购深圳国人科技股份有限公司并纳入合并报表范围进行管理。

国人科技 2021 年度经审计营业收入为 138,730.32 万元，发行人 2021 年度经审计营业收入为 116,004.56 万元，国人科技 2021 年度营业收入占发行人同期营业收入的比例为 119.59%，占比超过 50.00%，本次并购交易构成重大资产重组。

本次交易分为两部分，第一部分为科创投公司以货币资金人民币 5.00 亿元认购国人科技增发股份 800.02 万股，第二部分为科创投公司受让国人科技股东高英杰持有的国人科技股份 577.6144 万股，股权价值合计 3.61 亿元。

2022 年，发行人通过增 4.89 亿元连同下属两个二级子公司共计持股产投铝箔股份占比合计 78.78%，获得其控制权并纳入财务报表合并范围。截止 2021 年末，南宁产投铝箔有限责任公司经审计的资产总额、资产净额和收入分别为 85,554.45 万元、26,975.03 万元、62,341.08 万元，发行人 2021 年度经审计的资产总额、资产净额和收入分别为 1,933,884.10 万元、965,695.31 万元、116,004.56 万元，占比分别为 4.42%、2.79%、53.74%，发行人本次扩股增资构成重大资产重组。

2、第二次资产重组

2023 年 8 月，经南宁市国资委同意，南宁市国资委将持有的五象投公司 100%国有股权及南宁金投集团 100%国有股权作价注入发行人。本次资产重组有助于整合产业资源，形成产业优势，推动地方经济以及产业结构优化升级。

本次重大资产重组未采用追溯调整法反映在发行人经审计的年度合并财务报告中，系在发生重大资产重组前，标的资产五象投公司、南宁金投集团分别由广西南宁五象新区规划建设管理委员会、南宁市财政局长期以 100% 股比实控，仅在发生重大资产重组当日划转至发行人实控方南宁市国资委后并入发行人。故该次重大资产重组并非同一实控人下的重大资产重组，并未采用追溯调整法将标的资产反映在发行人经审计的年度合并财务报告中。

五象投公司 2022 年末经审计总资产为 211.98 亿元，净资产为 95.24 亿元。南宁金投集团 2022 年末经审计总资产为 40.12 亿元，净资产为 26.50 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额占发行人同期总资产、净资产的比例超过 50%，本次股权作价注入构成重大资产重组。

南宁金投集团 2022 年末经审计总资产为 40.12 亿元，净资产为 26.50 亿元。南宁金投集团 2022 年末经审计总资产为 40.12 亿元，净资产为 26.50 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额占发行人同期总资产、净资产的比例分别为 13.38%、22.02%、6.38%，本次股权作价注入构成重大资产重组。

上述重大资产重组将进一步提升发行人的业务扩展能力，促进主营业务多元化发展。国人科技、五象投公司和南宁金投集团纳入发行人合并报表范围后，发行人主营业务将覆盖基站射频系统产品的研发、设计、生产及销售业务，新增土地增减挂及配套工程业务、担保业务、产权交易服务业务等主营业务，同时对发行人的资产规模、收入规模、盈利水平等财务指标产生积极影响。上述事项预计不会对发行人生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

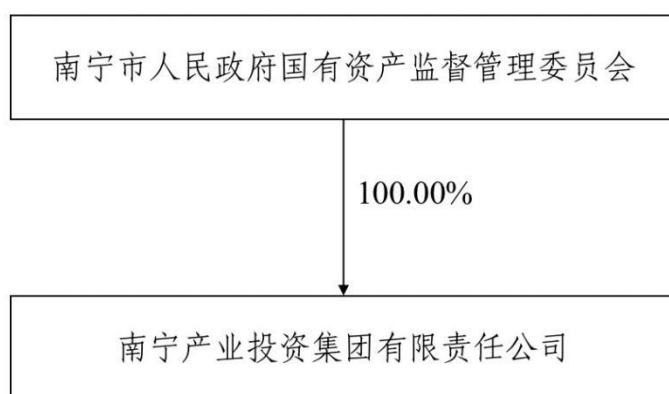
以上重组均已取得必要的批准和授权，按程序完成工商变更等相关流程，重组过程合法合规。以上重组对发行本次债务融资工具的主体资格及决议的有效性无影响，披露信息不涉及保密事项。

三、发行人股权结构及实际控制人

（一）发行人股权结构

截至报告期末，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100.00% 股权，为发行人的控股股东。发行人股权结构图如下：

图表 5-1 截至募集说明书出具日发行人股权结构图



（二）发行人控股股东及实际控制人情况

截至本募集说明书出具之日，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100.00% 股权，为发行人的控股股东和实际控制人。南宁市国资委是南宁市人民政府特设机构，代表南宁市政府履行出资人职责。南宁市国资委主要负责国有资产的管理工作，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，建立和完善国有资产保值增值评价考核体系，依法维护国有资产出资人的权益。

截至募集说明书出具之日，发行人控股股东及实际控制人持有发行人股权无被质押或其他权利争议的情况。

四、发行人的独立性

1、资产独立情况

发行人拥有独立的资产，对所有资产具有完全控制支配权，能够独立使用公司资产开展业务活动并获得收益。截至本募集说明书签署日，公司不存在资产、资金被股东或关联方违规占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。发行人设有独立行政管理机构，拥有系统化的管理制度、规章。发行人与股东及实际控制人在人员方面是独立的。

3、机构独立情况

发行人根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构。

发行人已建立了以党委会为前置研究机构，股东为最高权力机构，董事会为决策机构，总经理办公会为执行机构，监事会为监督机构的法人治理结构。

发行人已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于控股股东，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预发行人机构设置的情形。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门，配备了专职的财务工作人员，不存在兼职情形；发行人建立了独立的财务核算体系，进行财务决策。发行人独立开设了银行账户。发行人不存在被股东及实际控制人违规占用发行人资金、资产和其他资源的情况，不存在发行人为其唯一股东及实际控制人违规提供担保的情况。

5、业务经营独立情况

发行人是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。发行人具有独立经营的能力。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至2023年末，发行人合并范围内二级子公司19家，基本情况如下：

图表 5-2 截至 2023 年末公司全资、控股一级子公司情况

单位：万元、%

序号	子公司名称	实收资本	持股比例
1	南宁产投通用航空有限责任公司	5,051.84	100
2	南宁产投工业园区开发有限责任公司	70,146.57	100
3	广西南宁金宁（实业发展）有限责任公司	2,631.22	100
4	南宁产投铝箔有限责任公司	69,470.00	78.78
5	南宁产投统一投资管理有限责任公司	44,800.00	100
6	南宁产投科技创新投资有限责任公司	266,527.00	100
7	南宁同达盛混凝土有限公司	7,428.20	97.69
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	13,310.00	100
9	南宁产投链融科技有限责任公司	176,759.42	100
10	南宁产投智创发展有限责任公司	17,714.70	99.97
11	南宁振宁物业服务有限责任公司	350.00	99.14
12	广西金牛股份有限公司	5,418.45	76.4
13	南宁产投华创发展有限责任公司	35,902.51	100
14	数丝科技有限责任公司	5,000.00	100
15	广西国潮铝业有限公司	26,200.00	100
16	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	64,703.69	80
17	深圳国人科技股份有限公司	4,800.12	28.7
18	南宁五象新区建设投资有限责任公司	121,312.99	100
19	南宁金融投资集团有限责任公司	213,080.77	100

重要子公司简介如下：

1、南宁产投工业园区开发有限责任公司

南宁产投工业园区开发有限责任公司，现更名为南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司（下文皆采用现名“南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司”进行表述）注册资本 114,206.63 万元人民币，法人代表魏波，经营范围：对建筑业、制造业、房地产业、工业园区的投资；房屋租赁、厂房租赁、场地租赁、设备租赁；建筑工程、市政工程建设、房地产开发与经营、物业管理服务、市场开发（以上项目凭资质证经营）；设计、制作、代理、发布国内各类广告。（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。）

截至 2023 年末，南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司总资产 798,979.37 万元，总负债 602,972.77 万元，所有者权益 196,006.60 万元；2023 年度全年实现营业收入 42,242.05 万元，净利润 3,560.75 万元。南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司 2023 年末总资产较 2022 年末涨幅为 42.56%，主要为母公司注资、南宁广发重工集团有限公司无偿划入、园区结转投资性房地产进行了资产暂估等变动导致；总负债增幅为涨幅为 44.17%，主要为新增贷款、南宁广发重工集团有限公司无偿划入、园区结转投资性房地产进行了应付账款暂估等变动所致；净资产较 2022 年末增幅为 37.82%，主要系南宁广发重工集团有限公司无偿划入以及母公司注资导致所致。2023 年度全年营业收入较上期增幅为 252.52%，主要系新增了园区运营板块导致租金收入增加，同时子公司南宁产投智帆商贸有限公司所开展贸易业务收入增加；2023 年度全年净利润较上期降幅为 58.59%，主要系 2022 年利润中包含 1 亿元的政府补助。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司总资产 835,479.01 万元，净资产 182,536.03 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 26,369.36 万元，营业利润 2,849.82 万元，净利润 2,914.74 万元。

2、南宁产投统一投资管理有限责任公司

南宁产投统一投资管理有限责任公司，现更名为南宁产投统一投资集团有限责任公司（下文皆采用现名“南宁产投统一投资集团有限责任公司”进行表述），注册资本 44,800.00 万元人民币，法人代表为尤志婷，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；住房租赁；机械设备租赁；机械设备销售；文具用品零售；化肥销售；畜牧渔业饲料销售；仪器仪表销售（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）许可项目：房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

截至 2023 年末，总资产为 164,814.05 万元，总负债为 101,816.87 万元，所有者权益为 62,997.17 万元；2023 年度全年实现营业收入为 5,249.85 万元，净利润为 1,369.26 万元。南宁产投统一投资集团有限责任公司 2023 年末净利润较 2022 年末减少 2533.46 万元，增幅为 -64.92%，主要是 2022 年其子公司南宁七彩虹印刷机械有限责任公司按中审华会计师事务所审计意见做出调整，对固定资

产-房屋、构筑物转入投资性房地产 1040.71 万元，同时南宁产投统一投资集团有限责任公司 2022 年 12 月结转南宁同欢商贸有限公司往来款进营业外收入 1000 万元，导致营业外收入同比减少 2568.50 万元。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投统一投资集团有限责任公司总资产 150,718.92 万元，净资产 89,688.00 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 7,082.88 万元，营业利润 302.16 万元，净利润 195.59 万元。

3、南宁产投科技创新投资有限责任公司

南宁产投科技创新投资有限责任公司注册资本 300,000.00 万元人民币，法人代表为董耀平。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理咨询（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）

截至 2023 年末，南宁产投科技创新投资有限责任公司总资产为 378,993.40 万元，较 2022 年下降了 36.76%；总负债为 119,628.87 万元，较 2022 年下降了 57.26%；所有者权益为 259,364.53 万元，较 2022 年下降了 18.81%；营业总收入为 141,578.78 万元，较 2022 年下降了 16.24%；营业总成本为 147,204.37 万元，较 2022 年下降了 11.72%；营业利润为-3,764.77 万元，较 2022 年下降了 125.49%；净利润为-3,870.17 万元，较 2022 年下降了 127.46%；南宁产投科技创新投资有限责任公司各主要财务指标较大幅度变动，皆主要因原合并报表范围内企业深圳国人科技股份有限公司股权无偿划转至发行人所致。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投科技创新投资有限责任公司总资产 396,467.09 万元，净资产 262,203.73 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 125,826.07 万元，营业利润-2,088.33 万元，净利润-2,088.03 万元，净利润为负的原因是：科创投公司做为科创投资企业，在投资早期存在被投资企业仍在爬坡培育期情况，培育期企业利润实现能力仍较弱，且受疫情期间经济环境影响，整体盈利有所下降。同时目前未到投资企业的退出期，投资企业无实质投资收益，且需持续产生日常支出导致。

4、南宁锦虹棉纺织有限责任公司

南宁锦虹棉纺织有限责任公司注册资本 13,310.00 万元人民币，法人代表为吴峻波。经营范围：生产销售：棉纺织业，服装；经营本企业自产产品及相关技

术进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；房屋租赁。（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。）

截至 2023 年末，南宁锦虹棉纺织有限责任公司总资产为 101,239.26 万元，总负债为 62,789.03 万元，所有者权益为 38,450.24 万元，营业总收入为 34,496.29 万元，营业总成本为 39,424.40 万元，营业利润为 323.99 万元，净利润为 181.7 万元。南宁锦虹棉纺织有限责任公司 2023 年末总资产较 2022 年末降幅为 13.35%，主要因降库存减少存货所致。负债总额较年末降幅 21.30%，主要因缩减短期融资规模以及递延收益按规定计提减少所致。营业利润减少 75.42%，主要因市场预期原因缩减部分产能，导致每单位产品承担的固定成本增加所致，同时对应收账款、存货减值等进行了计提，减少当期的利润。净利润减少 90.11%，主要是投资性房地产公允价值变动承担的所得税影响，2022 年锦虹公司无所得税计提。

截至 2024 年 6 月末，南宁锦虹棉纺织有限责任公司总资产 96,430.95 万元，净资产 39,730.92 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 18,017.12 万元，营业利润 1,255.15 万元，净利润 1,280.68 万元。

5、南宁产投链融科技有限责任公司

南宁产投链融科技有限责任公司，现更名为南宁产投汽车工业集团有限责任公司（下文皆采用现名“南宁产投汽车工业集团有限责任公司”进行表述），截止 2024 年 3 月 30 日注册资本为 300,000.00 万元人民币，法人代表为何浩。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源汽车换电设施销售；新兴能源技术研发；电力电子元器件制造；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；电动汽车充电基础设施运营；充电桩销售；集中式快速充电站；对外承包工程；机动车充电销售；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；汽车零配件零售；汽车零配件批发；摩托车及零配件零售；摩托车及零配件批发；小微型客车租赁经营服务；机械设备租赁；机动车修理和维护；汽车装饰用品销售；电车销售；

金属矿石销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；非居住房地产租赁；电池销售；电子专用材料销售；石墨及碳素制品销售；烘炉、熔炉及电炉销售；机械设备销售；机械电气设备销售；集成电路芯片及产品销售；集成电路销售；电子元器件零售（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）

截至 2023 年末，南宁产投汽车工业集团有限责任公司总资产为 400,724.40 万元，总负债为 236,451.04 万元，所有者权益为 164,273.37 万元；2023 年度全年实现营业收入为 298,839.83 万元，净利润为-902.76 万元。南宁产投汽车工业集团有限责任公司 2023 年总资产较 2022 年增长了 61.06%，主要系发行人缴付注册资本金、发生往来款合计 75,514.60 万元；2023 年总负债较 2022 年增长了 99.80%，主要原因系供应链业务账期多为半年以上，期末应付票据、应付款余额大幅增加，其中银行承兑汇票金额增加 37,838.45 万元、应付账款增加 21,886.16 万元；2023 年所有者权益较 2022 年增长了 25.92%，主要系接收发行人缴付注册资本金 35,014.57 万元；2023 年营业总收入较 2022 年增长了 313.94%、营业总成本增长 320.90%，主要系南宁产投汽车工业集团有限责任公司及其成员单位南宁产投新能源汽车科技发展有限公司和南宁智航供应链管理有限责任公司拓宽主营业务规模所致，2023 年主营业务收入 196,138.12 万元，增幅 916.74%，主营业务成本 194,578.01 万元，增幅 939.16%；2023 年度全年净利降幅 188.64%，主要系持有权益减值所致。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投汽车工业集团有限责任公司总资产 447,282.43 万元，净资产 168,095.33 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 128,751.15 万元，营业利润-182.47 万元，净利润-135.01 万元，净利润为负的原因主要是：子公司天恒公司亏损引起的，一是铝锭价同比上涨了 11.55%，上涨了 1,894 元/吨；二是汇兑损失增加；三是客户比亚迪压低供应商供货价格。

6、南宁产投智创发展有限责任公司

南宁产投智创发展有限责任公司注册资本为 7,568.00 万元人民币，法人代表为魏波。经营范围：一般项目:园区管理服务；以自有资金从事投资活动；住房租赁；非居住房地产租赁；房地产咨询；房地产经纪；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；家政服务；商务代理

代办服务；市场营销策划；停车场服务（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）许可项目:建设工程设计；住宅室内装饰装修；房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

截至 2023 年末，南宁产投智创发展有限责任公司总资产为 147,098.81 万元，总负债为 97,486.67 万元，所有者权益为 49,612.15 万元；2023 年度全年实现营业收入为 20,154.53 万元，净利润为 44.08 万元。南宁产投智创发展有限责任公司 2023 年总末负债较 2022 年末下降 13.67%，主要系 2023 年逐步偿还内部到期借款、支付供应商欠款所致；2023 年营业总收入较 2022 年下降 18.98%，营业总成本较 2022 年下降 17.36%，主要系 2023 年无新项目开发，星光项目进入销售尾声，营业收入和营业成本总体规模较 2022 年同步缩减所致；营业利润较 2022 年下降 87.37%，净利润较 2022 年下降 91.19%，主要系 2023 年投资性房地产公允价值变动较 2022 年减少 1,517.64 万元所致。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投智创发展有限责任公司总资产 144,412.01 万元，净资产 49,746.59 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 1,858.66 万元，营业利润 120.09 万元，净利润 134.45 万元。

7、南宁产投华创发展有限责任公司

南宁产投华创发展有限责任公司注册资本 35,902.51 万元人民币，法人代表为黄克雯。经营范围：一般项目:土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；柜台、摊位出租；停车场服务；机械电气设备销售；五金产品批发；农副产品销售；建筑材料销售；服装服饰零售；产业用纺织制成品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通机械设备安装服务；电子、机械设备维护（不含特种设备）；以自有资金从事投资活动；金属材料销售；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售（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）许可项目:房地产开发经营；餐饮服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

截至 2023 年末，南宁产投华创发展有限责任公司总资产 156,687.55 万元，总负债 91,162.91 万元，所有者权益 65,524.65 万元；2023 年度全年实现营业收入

10,817.89 万元，净利润 761.62 万元。南宁产投华创发展有限责任公司 2023 年末总资产较 2022 年末增幅为 12.75%，主要系年底投资性房地产评估增值、泊湾公寓人才房改造形成长期待摊费用所致；总负债较 2022 年末增幅为 18.60%，主要系银行借款增加、政府补助资金放入递延收益所致。2023 年度全年营业收入较上期增幅为 66.42%，主要系 2023 年贸易业务采用总额法，2022 年系净额法，以及 2023 年购买的人才房陆续开始出租，租赁收入增加所致；营业成本较上期增幅为 69.20%，主要系 2023 年贸易业务采用总额法，2022 年系净额法，以及 2023 年偿还贷款利息增加所致；2023 年度全年净利润较上期增长 210.86%，主要系 2023 年购买的人才房陆续开始出租，租赁收入增加、财政补贴形成的其他收益增加、固定资产盘盈所致。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投华创发展有限责任公司总资产 157,042.26 万元，净资产 66,094.52 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 3,284.37 万元，营业利润 581.39 万元，净利润 569.87 万元。

8、南宁产投铝箔有限责任公司

南宁产投铝箔有限责任公司注册资本为 69,470.00 万元人民币，法人代表为黎小都。经营范围：铝箔、铝板、铝带等系列铝加工材料及设备的生产（仅限分支机构经营）、研究、开发和技术咨询，销售自产产品；各类铝产品的深加工和销售；各类铝产品的进料加工、来料加工、来样加工、来件装配；自营和代理一般经营项目和技术的进出口业务，许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；建筑屋面、墙面彩铝板的设计、加工及销售；建筑屋面、墙面彩铝板安装工程的设计、制作及施工；铝制品包装纸、纸套筒的设计、加工及销售。（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。）

截至 2023 年末，南宁产投铝箔有限责任公司总资产 255,183.88 万元，总负债 189,112.06 万元，所有者权益 66,071.82 万元；2023 年度全年实现营业收入 92,903.06 万元，净利润-5,395.00 万元。南宁产投铝箔有限责任公司 2023 年末总负债较 2022 年末增幅为 12.07%，主要系公司业务规模扩大，需新增贷款满足生产经营需求。营业总收入和营业总成本较 2022 年增幅分别为 36.14%、32.77%，主要原因是公司 5 万吨电池铝箔技改项目投产，产销规模不断扩大，营收和营业

成本相应增加。

截至 2024 年 6 月末，南宁产投铝箔有限责任公司总资产 248,540.41 万元，净资产 66,301.86 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 70,217.72 万元，营业利润 127.44 万元，净利润 167.60 万元。

9、南宁五象新区建设投资有限公司

南宁五象新区建设投资有限公司经南宁市人民政府《关于组建南宁五象新区建设投资有限公司的通知》（南府发〔2009〕83 号文）批准，由南宁市人民政府国有资产监督管理委员会出资组建设立，注册资本 100,000.00 万元。经营范围包含：城市基础设施及相关配套设施项目的投资、开发、建设及经营（涉及资质证的凭资质证经营）；土地开发；土地资产经营管理；国有资产运营及管理；房地产开发（凭资质证经营）；工程建设管理及咨询服务；房屋租赁；物业管理服务（凭资质证经营）；停车场服务；市场开发及管理（除国家有专项规定外）；商铺租赁；建材（除危险化学品及木材）销售；设计、制作、代理、发布国内各类广告。

截至 2023 年末，南宁五象新区建设投资有限公司总资产达到 2,139,859.16 万元，总负债为 1,158,106.51 万元，净利润为 981,752.65 万元。在营业收入方面，2023 年度实现 34,816.77 万元，而营业总成本为 36,571.33 万元，营业利润为 6,857.30 万元，净利润为 3,876.33 万元。截至 2023 年末，营业收入较上期下降了 39.47%，营业总成本也有所减少，下降率为 34.58%，主要系 1、2023 年度土地增减挂及配套工程业务收入已基本确认完毕，业务不具有可持续性所致；2、2023 年度建筑行业整体形势走低，工程建设项目投资减少，从而导致建设单位管理费下降所致；营业利润实现了 31.35% 的增长，系投资性房产由成本模式变更为公允价值计量模式影响和参股公司盈利增长影响投资收益增长。

截至 2024 年 6 月末，南宁五象新区建设投资有限公司总资产 2,125,174.77 万元，净资产 986,407.37 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 44,969.58 万元，营业利润 817.89 万元，净利润 653.07 万元。

10、南宁金融投资集团有限责任公司

南宁金融投资集团有限责任公司是是南宁市委、市政府为加快金融创新，健全金融服务体系，进一步提升南宁在广西金融领域首位度，推动沿边金融综合改革试验区建设，助力南宁市打造成为面向东盟开放合作的区域性国际金融中心而组建的国有独资有限责任公司。经营范围包含：面向工业、农业、服务业开展以金融为主、非金融为辅的投资、资本运作与资产管理业务；财务顾问及社会经济咨询；受托管理市人民政府各类政策性引导基金；企业管理服务（上述经营范围涉及许可经营项目的凭许可证经营）。

截至 2023 年末，南宁金融投资集团有限责任公司总资产为 481,087.26 万元，总负债为 213,537.78 万元，所有者权益为 267,549.49 万元；2023 年度全年实现营业收入 40,610.56 万元，净利润为 9,247.09 万元。南宁金融投资集团有限责任公司 2023 年末总资产较 2022 年末增幅为 19.90%，总负债较 2022 年末增幅为 56.73%，主要系公司以及子公司为扩大经营而增加的银行贷款。2023 年度全年营业收入较上期增幅为 55.62%，主要系子公司南宁金控资产管理有限责任公司实现业务突破，不良资产处置收入大幅增长，以及子公司南宁金控大数据服务有限公司商贸服务销售收入增加所致；营业成本较上期增幅为 86.77%，主要系子公司南宁金控资产管理有限责任公司由于不良债权项目收入增加相应转结营业成本增加，以及子公司南宁金控大数据服务有限公司商贸销售业务转结的销售成本增加。

截至 2024 年 6 月末，南宁金融投资集团有限责任公司总资产 557,274.82 万元，净资产 276,398.36 万元，2024 年 1-6 月实现营业收入 27,988.86 万元，营业利润 8,672.75 万元，净利润 7,479.42 万元。

发行人持有深圳国人科技股份有限公司和广西天恒汽车零部件制造股份有限公司股份比例未达 50%但实际控制并纳入合并范围，原因如下：

截至募集说明书签署日，发行人为深圳国人科技股份有限公司第一大股东，发行人下属子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司与高英杰（第二股东，持股 11.13%）签订一致行动协议，高英杰与深圳前行投资发展合伙企业（有限合伙）（持股 4.08%）、高伟力（持股 1.38%）和郑酬（持股 3.68%）签订一致行

动协议，前述一致行动人合计持股 48.97%，深圳国人科技股份有限公司库存股为 353 万股，发行人及其一致行动人占总股本比例为 52.86%，同时其他各股东持股均较为零散，发行人拥有绝对控制权，能够决定该公司的生产经营，相关事项已于深圳联交所记录在册，因系统原因工商登记变更暂未办理。

截至2024年6月末，发行人对子公司广西天恒汽车零部件制造股份有限公司的持股比例为47.50%，拥有的表决权为52.50%，拥有的持股比例不足50%但能对其形成控制并纳入合并范围的原因为发行人子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司与广西自贸区仁心汽车零部件合伙企业（有限合伙）（广西天恒汽车零部件制造股份有限公司另一股东，持股5.00%）签订一致行动协议，在股东大会和董事会上与车投公司保持一致，发行人实现控制权。

（二）发行人主要合营、联营公司

截至 2024 年 6 月末，发行人合并范围内二级子公司 20 家，联营企业 23 家，参股公司 24 家，少数股东 25 家：

图表 5-3 截至 2023 年末发行人联营企业情况

被投资单位名称	关联关系	持股比例
南宁项目策划咨询集团有限责任公司	联营企业	50.00%
南宁市自然资源信息集团有限公司	联营企业	50.00%
南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	联营企业	49.18%
南宁产投宏发重工机械有限公司	联营企业	49.00%
南宁产投众达供应链管理有限公司	联营企业	48.50%
广西先进铝加工创新中心有限责任公司	联营企业	44.00%
广西思钺生物科技有限责任公司	联营企业	41.00%
天厚私募基金管理（广东）有限公司	联营企业	40.00%
广西南南铝加工有限公司	联营企业	38.70%
广西中节能建筑能源有限公司	联营企业	35.00%
玉柴商慧通物流有限公司	联营企业	30.90%
南宁康诺生化制药有限责任公司	联营企业	30.00%
南宁世纪空间技术应用有限公司	联营企业	30.00%
南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司	联营企业	29.00%
广西美斯达重工有限公司	联营企业	21.88%
南宁侨虹新材料股份有限公司	联营企业	20.32%
南宁五丰联合食品有限公司	联营企业	20.00%

被投资单位名称	关联关系	持股比例
广西申龙汽车制造有限公司	联营企业	19.26%
南宁美恒安兴纸业有限公司	联营企业	19.00%
深圳南湾通信有限公司	联营企业	17.78%
斐讯通信（南宁）有限公司	联营企业	17.00%
广西数字大脑智能科技有限公司	联营企业	17.00%
南宁糖业股份有限公司	联营企业	14.98%
南宁阿尔维汽车技术有限公司	联营企业	10.00%
南宁市南方融资担保有限公司	联营企业	8.98%
玉柴芯蓝新能源动力科技有限公司	联营企业	8.77%
广西中交一公局混凝土有限公司	联营企业	8.00%
广西巨石新能源科技有限公司	联营企业	3.75%

图表 5-4 截至 2024 年 6 月末发行人联营企业情况

被投资单位名称	关联关系
南宁五丰联合食品有限公司	联营企业
广西南南铝加工有限公司	联营企业
斐讯通信（南宁）有限公司	联营企业
广西农投糖业集团股份有限公司	联营企业
南宁康诺生化制药有限责任公司	联营企业
南宁美恒安兴纸业有限公司	联营企业
广西先进铝加工创新中心有限责任公司	联营企业
广西思钺生物科技有限责任公司	联营企业
南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司	联营企业
南宁世纪空间技术应用有限公司	联营企业
广西美斯达重工有限公司	联营企业
天厚私募基金管理（广东）有限公司	联营企业
深圳南湾通信有限公司	联营企业
南宁侨虹新材料股份有限公司	联营企业
广西中交一公局混凝土有限公司	联营企业
南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	联营企业
广西申龙汽车制造有限公司	联营企业
南宁阿尔维汽车技术有限公司	联营企业
玉柴商慧通物流有限公司	联营企业
玉柴芯蓝新能源动力科技有限公司	联营企业
广西数字大脑智能科技有限公司	联营企业
南宁项目策划咨询集团有限责任公司	联营企业
南宁市自然资源信息集团有限公司	联营企业

重要联营企业情况如下：

1、广西南南铝加工有限公司

广西南南铝加工有限公司成立于 2005 年 10 月 18 日，注册资本 412,948.99 万元，法定代表人韦强。主要从事金属制品的加工、销售；有色金属铸造；有色金属铸造设备的研究、开发、生产、销售和技术咨询；工业设计服务；房屋、机械设备的租赁；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务；许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营。

截至 2023 年末，广西南南铝加工有限公司总资产 1,002,925.04 万元，净资产 261,986.18 万元，2023 年实现营业收入 477,350.32 万元，营业利润-15,230.26 万元，净利润-15,499.03 万元，净利润为负的原因如下：一是自产产品平均加工费单价下降 152 元/吨，影响利润同比减少 0.22 亿元。二是由于整体经济下行，客户端需求不足，自营销量同比减少 3.17 万吨（下降 17.72%），影响利润同比减少 0.64 亿元。三是期间费用同比增加，影响利润减少 0.27 亿元。四是自产产品产量同比减少 1.17 万吨（下降 7.26%），但同时固定成本增加，导致平均加工成本同比上升，影响利润减少约 0.88 亿元。

（三）发行人重要对外投资情况

图表 5-5 截至 2023 年末发行人重要对外投资情况

单位：万元

序号	发行人所参与设立投资基金/合伙企业	被投资方	投资成本	公允价值	公允价值变动
1	南宁民生新能源产业投资合伙企业（有限合伙）	合众新能源汽车股份有限公司	98,400.00	269,115.60	173.49%
2	北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）	合众新能源汽车股份有限公司	51,000.00	83,817.90	64.35%
3	南宁产投新兴一号投资基金合伙企业（有限合伙）	蜂巢能源科技股份有限公司	3,500.00	6,673.00	90.66%

六、发行人公司治理

（一）发行人的治理结构及组织机构设置和运行情况

发行人已建立了以党委会为前置研究机构，股东为最高权力机构，董事会为决策机构，总经理办公会为执行机构，监事为监督机构的法人治理结构。同时，

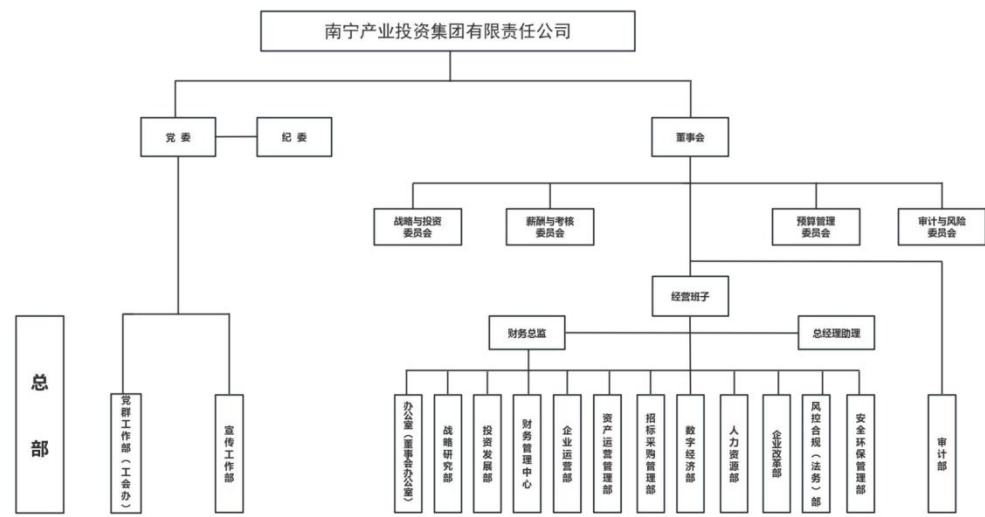
总经理和经营班子主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议。其中，发行人不设立股东会，由出资人行使相关职权。

发行人本部共设十五个职能部门：党群工作部（工会办）、宣传部、办公室（董事会办公室）、战略研究部、投资发展部、财务管理中心、企业运营部、资产运营管理部、招标采购管理部、数字经济部、人力资源部、企业改革部、风控合规（法务）部、安全环保管理部和审计部，各部门职责明确，运转良好。

截至本募集说明书签署日，发行人具体的组织结构图如下：

图表 5-6 发行人组织结构图

组织机构图



1、出资人

公司不设立股东会，出资人行使以下职权：

- (1) 审议批准公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派和更换由非职工代表担任的董事、监事；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案和财务决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或减少注册资本作出决定；
- (8) 对发行公司债券作出决定；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；

(10) 修改公司章程；

(11) 根据相关规定确定公司领导班子成员薪酬；

(12) 法律、法规、规章规定的其他职权。

出资人可以依法依规授权公司董事会行使出资人的部分职权。

2、党委会

公司设立党委会，其中党委书记 1 名，党委副书记 2 名，其他党委委员若干名。董事长、党委书记原则上由一人担任，设立主抓企业党建工作的专职副书记。符合条件的党委会成员可通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可依照有关规定和程序进入党委会。同时，按规定设立纪委（纪检组）。公司党委会根据《中国共产党章程》等党内法规履行职责：

(1) 保证监督党和国家方针政策在公司的贯彻执行，落实党中央、国务院重大战略决策，落实自治区党委、政府和南宁市委，政府及南宁市国资委党委等上级党组织的有关重要工作部署，制定具体落实计划和措施。

(2) 党委领导公司党建工作，切实加强集团公司及下属子公司党建工作。

1) 党委承担党建工作主体责任，落实管党治党各项任务，落实党建工作责任制，党委书记履行第一责任人责任，专职副书记履行直接责任，党委其他成员履行“一岗双责”。

2) 加强基层党组织建设，在公司改革中，坚持党的建设同步谋划、党的组织及工作机构同步设置、党组织负责人及党务工作人员同步配备、党的工作同步开展，实现体制对接、机制对接、制度对接和工作对接。

3) 坚持党管干部原则与董事会依法选择经营管理者以及经营管理者依法行使人权相结合。党委会对董事会或总经理提名的人选进行酝酿并提出意见建议，或者向董事会、总经理推荐提名人选；董事会对拟任人选进行考察，集体研究提出意见建议；提名公司中层以上管理人员后备人选，决定公司管理的党群干部的任免和奖惩。

4) 党委承担全面从严治党主体责任，领导党风廉政建设，制定党风廉政建设规划、方案，决定所属企业年度党建党风廉政建设责任制考核结果

和奖惩方案。支持纪委切实履行监督责任，抓好作风建设和反腐败工作，建立健全权力运行监督机制，加强对各级领导人员行权履职行为的监督，审议纪委关于公司关键岗位人员违纪违规问题的处理建议。

5) 坚持全心全意依靠工人阶级的方针，领导集团公司思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群团组织，依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作。

6) 决定党委、纪委、工会、共青团等组织机构的设置、编制和定员。

(3) 研究讨论公司改革发展稳定、重大经营管理事项和涉及职工切身利益的重大问题，主要包括：公司发展战略和目标、公司中长期发展规划、职能发展规划及重要专项规划；公司年度经营目标、重大投融资、对外担保及重大经营事项；公司年度业绩考核和奖惩方案；公司财务预算、决算、利润分配方案；公司重要改革方案和机构调整与重组方案；公司资产重组、增资减资和资本运作中的重大问题；公司年度工作报告及其他重要报告；涉及职工切身利益的重大问题；涉及公共事件、重大突发事件和稳定工作方面的重要问题；公司保密工作。

(4) 审议董事会、总经理提议的有关事项，以及其他需由党委会讨论决定的重大问题。

(5) 党委参与集团公司重大问题决策的主要程序是：明确党委会集体研究讨论是董事会、经理层决策重大问题的前置程序，重大经营管理事项必须经党委研究讨论后，再由董事会或经理层作出决定。

党委会支持董事会、监事会、经理层依法行使职权，健全决策规则和程序，促进科学决策，监督决策事项的有效执行，保证公司法人治理结构有效运转，实现国有资产的保值增值。

3、董事会

公司设立董事会，董事会成员为 5-9 人，其中 1 人为职工董事，由公司职工代表大会（或职工大会）民主选举产生，其余董事由出资人委派。董事每届任期三年，任期届满后经委派或选举后可连任。董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、法规的规定，履行董事职务。董事会设董事长一人，根据工作需要可设副董事长，由出资人指定。

董事会行使下列职权：

- (1) 执行出资人的决定，向出资人报告工作；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案，制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 制订公司增加或减少注册资本以及发行公司的方案；
- (5) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (6) 决定公司内部管理机构设置；
- (7) 制定公司的基本管理制度；
- (8) 制订修改公司章程草案；
- (9) 依法律、法规及相关规定决定公司高级管理人员的聘任、解聘事项；
- (10) 法律、法规规定和出资人授予的其他职权。

董事会决定重大问题，应事先听取公司党委会的意见。

董事长行使下列职权：

- (1) 对出资人负责并报告工作；
- (2) 召集和主持董事会会议；
- (3) 督促、检查董事会决议的执行；
- (4) 签署董事会文件；
- (5) 董事会授予的其他职权。

董事应遵守法律、法规和公司章程，忠实勤勉地履行职责，维护公司利益，不得有下列行为：

- (1) 挪用公司资金；
- (2) 将公司资金以其个人名义或者以其他个人名义开立账户存储；
- (3) 未经出资人同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产或名义为他人提供担保；
- (4) 未经出资人同意，与本公司订立合同或者进行交易；

(5) 未经出资人同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务；

(6) 接受他人与公司交易的佣金归为己有；

(7) 擅自披露公司秘密；

(8) 违反对公司忠实义务的其他行为。

董事违反前款规定所得的收入应当归公司所有。有关董事义务的规定，除具体职责外，适用于公司领导班子成员及监事。

4、监事会

市国资委代表市人民政府向公司派出监事会。监事会成员 5 人，其中监事会主席 1 人、专职监事 2 人，职工监事 2 人。监事会成员中的职工监事由公司职工代表大会（或职工大会）选举产生，其余监事会成员由出资人委派。监事会主席由出资人从监事会成员中指定。监事会成员每届任期三年，其中监事会主席和专职监事不可连任，职工监事可连选连任。

监事会履行下列职责：

(1) 检查公司贯彻执行有关法律、法规和规章制度的情况；

(2) 检查公司财务，查阅公司的财务会计资料及与公司经营管理活动有关的其他资料，验证公司财务会计报告的真实性、合法性；

(3) 检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；

(4) 检查公司负责人的行为，并对公司经营管理业绩进行评价，提出奖惩、任免建议；

(5) 法律、法规和出资人规定的其他职权。

监事会主席或者由其委派的监事会其他成员应当列席公司董事会会议、总经理办公会议、党政联席会议以及其他与公司经营有关的重要会议。监事会每年度至少召开两次会议，监事可以提议召开监事会临时会议。监事会决议应当经半数以上监事通过，应当对所议事项制成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

5、总经理和经营班子

公司设总经理一名，可设副总经理若干名。董事会成员经出资人批准，可兼任总经理、副总经理。副总经理协助总经理工作。总经理、副总经理人选由出资人提议，经规定程序批准后，由董事会聘任或解聘。根据业务发展需要，经出资人同意，公司可设总经济师、总会计师、总工程师、总法律顾问等高级管理职位，协助总经理开展工作，人选由出资人提议，经规定程序批准后由董事会聘任或解聘。总经理、副总经理等组成公司的经营班子。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 按有关规定和程序提请聘任或者解聘公司副总经理、总经济师、总会计师、总工程师、总法律顾问；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；
- (8) 董事会授予的其他职权。

非担任董事职务的总经理列席董事会会议。

总经理履行职权时，应严格遵守国家的法律、法规和公司章程，不得变更董事会决议或超越授权范围。

(二) 内部管理制度

为了加强内部管理，发行人进行了与公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立了一系列较为健全的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了财务管理、风险控制、关联交易、信息披露事务管理、募集资金管理、发展战略管理、投融资管理等整个公司经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

1、财务管理制度

公司根据《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国审计法》等国家有关政策法规制度和公司章程有关规定，结合本集团公司的具体情况，在公司系统内建立科学、有序的财务审计体系，并制定了一系列的财务及审计制度。目前公司已制定实施的财务管理相关制度有《南宁产业投资集团有限责任公司财务管理制度》《南宁产业投资集团有限责任公司会计核算办法》等，目前各项制度运行良好。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

2、风险管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等有关法律法规，制定了《南宁产业投资集团有限责任公司合规管理办法》，对合规管理的组织和职责、制度建设、运行机制、合规文化、信息化建设和监督问责等事项进行了规定。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

3、关联交易制度

为规范公司关联交易，公司将本部的关联交易决策纳入了“三重一大”决策范围。遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。子公司的关联交易决策根据其内部制度执行。

4、信息披露制度

发行人已制定并实施《南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及银行间债券市场债务融资工具信息披露管理办法》，规定了债券信息披露的内容、债券及债务融资工具信息披露的流程、债券及债务融资工具信息披露的责任和保密措施等内容，以规范南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及债务融资工具信息披露管理工作，保护投资者合法权益。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

5、募集资金管理制度

发行人已制定并实施《南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及银行间债券市场债务融资工具募集资金使用与管理办法》，对募集资金专户存储及开立审批流程、募集资金的使用、资金用途的变更及募集资金的监督等进行了规定，以规范南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及债务融资工具募集资金的使用与管理，提高公司债券及债务融资工具募集资金使用效率，最大限度地保障投资者的利益。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

6、发展战略管理制度

为保证集团公司发展战略管理工作的科学性、有效性和及时性，防范发展战略制定与实施中的风险，规范公司发展战略管理工作，确保公司发展战略目标的实现，公司制定了《南宁产业投资集团有限公司发展战略管理制度》，规定以公司董事会作为发展战略管理的决策机构，并就发展战略管理机构、发展战略规划内容、发展战略编制及审批程序、发展战略规划编制及调整的时间安排、发展战略规划的文档保管等内容进行了规定。该制度作为公司发展战略管理工作的依据，适用于公司各职能部门及各全资子公司、控股子公司和管理授权企业。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

7、融资管理制度

为加强集团公司的融资管理，规范融资行为，防范融资风险，维护集团公司信用安全，根据国家有关法律、法规和集团公司有关管理规定，公司制定《南宁产业投资集团有限责任公司融资管理办法（2022 年修订）》，就融资管理职责、融资方案的编制调整及审批、融资实施、监督及检查等方面进行了规定。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

8、投资管理制度

为加强集团公司投资管理，规范投资行为，提高投资效益，实现有效快速协调发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、

《南宁市人民政府国有资产监督管理委员会监管企业投资管理暂行办法》（南国资发〔2014〕6号）等有关法律法规，结合《南宁产业投资集团有限责任公司章程》及集团公司实际情况，公司制定了《南宁产业投资集团有限责任公司投资管理办法》，就投资及投资管理范围；投资管理总体要求、禁止事项；投资管理的组织机构和职责；中长期投资发展和年度投资计划；投资项目初选与分析；项目的审批与立项；项目的实施与管理；投资项目的监督与后评价管理；责任追究等方面问题进行了规定。该制度适用于集团公司及其下属各级全资企业、控股企业和经市国资委授权管理的企业。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

9、担保制度

为规范南宁产业投资集团有限责任公司（以下简称“集团公司”）各全资子公司、控股子公司、授权管理企业的担保业务，防控企业资产运营风险，促进企业健康稳定发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国民法典》、《南宁市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业担保管理办法》及《南宁产业投资集团有限责任公司章程》，发行人结合本集团公司及各全资子公司、控股子公司、授权管理企业的实际情况，制定了《南宁产业投资集团有限责任公司担保管理办法》。通过设立内部担保制度，发行人更好地控制和管理下属子公司或关联企业的财务风险，有助于确保集团内部的资金流动性和财务稳定性，防止因个别子公司的财务问题影响到整个集团的运营。该制度适用于集团公司总部以及集团公司全资、控股子公司、授权管理企业。

10、内部控制制度

发行人建立了不相容职务相分离控制、授权审批控制、会计系统控制、计划预算控制、运营分析控制、绩效考评控制、突发事件应急控制、对子公司控制等控制措施，并结合风险应对策略，综合运用以上措施对各种业务和事项进行有效控制，防范风险。各控股子公司根据其经营特点及自身具体情况，采取不相容职务相分离、授权审批、会计系统、财产保护、预算、运营分析、绩效考评等控制措施，将风险控制可在可承受度之内。

总体来说，发行人财务和内控制度比较全面、完善和规范，在防范风险的同时，能够有利于确保各子公司和各业务部门的高效运转。

(三) 重大资产重组对公司治理的影响

发行人建立了不相容职务相分离控制、授权审批控制、对子公司控制等控制措施，同时明确母子公司及各个经营管理层的职权，建立和完善授权机制、激励机制、协调机制、监督机制。发行人明确子公司股东会、董事会（或执行董事）与各级经营管理层的决策权限；做到有奖有罚、赏罚分明、措施有效、保障有力，充分激励各子公司的高级管理人员，激发高级管理人员的工作积极性和主观能动性，提高各子公司的经营业绩；发行人对集团成员公司之间投资、资产转移在集团层面进行协调。通过以上举措，2022 年、2023 年发生的重大资产重组对公司治理并未产生不利影响并将持续控制不利影响的产生。

七、企业人员基本情况

(一) 董事、监事、高管人员情况

图表 5-7 截至募集说明书出具日公司董事、监事、高管人员名单

层级	姓名	性别	职务	任职期限
董 事 会	黄启年	男	董事长	2020.02 至今
	莫天理	男	董事	2023.08 至今
	石建中	男	职工董事	2022.09 至今
			工会主席	2019.09 至今
	陈崴	女	外部董事	2022.08 至今
	莫伟华	男	兼职外部董事	2023.03 至今
	覃海宁	男	专职外部董事	2022.08 至今
监 事 会	林依植	男	职工监事	2019.05 至今
	黄少勇	男	职工监事	2015.02 至今
			纪检监察室协理员	2020.06 至今
高 级 管 理 人 员	莫天理	男	总经理	2023.07 至今
	赵东晨	男	副总经理	2013.11 至今
	苏庆威	男	党委委员、副总经理	2013.11 至今
	张俊玮	男	副总经理	2024.09 至今
	韦采桃	女	副总经理	2023.07 至今
	崔文豪	男	副总经理	2023.12 至今

层级	姓名	性别	职务	任职期限
	韦宇	男	副总经理	2023.12 至今
	林国	男	总工程师	2023.01 至今
	陈葳	女	总会计师	2022.08 至今

董事会成员简历如下：

1、黄启年，男，壮族，研究生，经济学学士、高级经济师。曾任南宁平板玻璃厂助理工程师，南宁浮法玻璃有限责任公司浮法二分厂值班主任，南宁市中小企业服务中心（南宁市中小企业培训中心）党支部书记、主任，南宁市工业和信息化局副局长、党组成员。现任南宁产业投资集团有限责任公司党委书记、董事长，合众新能源汽车股份有限公司董事。

2、莫天理，男，瑶族，会计师。曾任广西八一铁合金集团有限公司财务处资金科科长，广西来宾市建设开发投资有限责任公司财务部经理、资产经营部经理、总经理助理等，广西来宾市顺通物流有限公司董事长、总经理，广西来宾市桂中高新投资有限公司董事长、总经理，广西来宾城建投资集团有限公司金融部经理、总经理助理，广西来宾通达投资管理有限公司董事长、总经理，广西来宾国有资本投资运营集团有限公司副总经理、党委委员，广西来宾城建投资集团有限公司总会计师，现任南宁产业投资集团有限责任公司党委副书记、南宁产业投资集团有限责任公司董事、总经理。

3、石建中，男，汉族，硕士研究生，助理研究员。曾任南宁市社科联（社科所）办公室副主任，南宁市文化活动中心副主任，南宁市文化局副局长、党组成员，南宁市地震局副局长、调研员、党组成员，广西南南铝加工有限公司党委副书记、监事会主席。现任南宁产业投资集团有限责任公司党委副书记（按市管企业正职管理）、职工董事、工会主席。

4、莫伟华，男，中共党员，公共行政与管理专业，研究生，MPAM 硕士，会计师。曾任南宁市发展和改革委员会副主任、南宁市金融工作办公室副主任、广西壮族自治区金融工作办公室资本市场处副处长(主持工作)、调研员；现任广西慧云信息技术有限公司副董事长、总经理，广西金榕树私募基金管理有限公司董事长，广西五洲交通股份有限公司独立董事，南宁产业投资集团有限责任公司

兼职外部董事，南宁交通投资集团有限责任公司兼职外部董事。

5、覃海宁，男，壮族，管理学硕士。曾任南宁市人民政府国有资产监督管理委员会规划发展科科长，企业改革改组科科长，产权与收益管理科科长、一级主任科员，四级调研员。现任南宁产业投资集团有限责任公司专职外部董事，南宁乡村振兴集团有限责任公司专职外部董事，南宁市乡村振兴和防止返贫致贫工作指挥部办公室驻宾阳组指挥员。

6、陈葳，女，汉族，会计硕士。曾任南宁轨道交通集团有限责任公司审计部部长、监事会工作部部长（兼）。现任南宁产业投资集团有限责任公司总会计师、外部董事。

监事会成员简历如下：

7、林依植，男，汉族，大专学历。曾任南宁创宁资产经营有限责任公司财务部副经理、南宁产业投资有限责任公司计划财务部副经理、南宁产业投资集团有限责任公司内部审计部副主任。现任南宁产业投资集团有限责任公司监事会职工监事。

8、黄少勇，男，壮族，文学学士、助理经济师。曾任南宁康乐股份有限公司办公室主任，南宁振宁资产经营有限责任公司纪委委员、纪检监察室主任、监事会办公室主任。现任南宁产业投资集团有限责任公司监事会职工监事、纪检监察室协理员。

高级管理人员简历如下：

9、赵东晨，男，汉族，经济学学士、经济师。曾任工商银行南宁高新技术产业开发区支行出纳储蓄、会计、分理处经理，广西经济体制改革委员会宏观处副主任科员，广西斯壮股份有限公司董事会办公室副主任、董事会秘书，广西南方食品集团股份有限公司董事会秘书，南宁威宁资产经营有限责任公司副总经济师，南宁市正成开发总公司副总经理，南宁威宁租赁实业有限责任公司常务副总经理，南宁振宁资产经营有限责任公司副总经理、党委委员。现任南宁产业投资集团有限责任公司党委委员、副总经理，斐讯通信（南宁）有限公司董事，深圳

国人科技股份有限公司董事长（兼）。

10、苏庆威，男，汉族，广西区委党校研究生学历、工程师。曾任广西柳州水泥厂干法工段巡检工，广西鱼峰水泥股份有限公司三分厂厂长、党支部书记，振宁公司法定代表人、董事长，壮宁公司法定代表人、董事长。现任南宁产业投资集团有限责任公司党委委员、副总经理，广西南南铝加工有限公司副董事长（兼）、南宁百货大楼股份有限公司董事（兼）。

11、张俊玮，男，管理学学士。曾任南宁市江南区房屋管理所所长，南宁市江南区招商促进局局长，南宁江南工业园区管委会经济投资促进局局长，南宁产业投资集团有限责任公司招商合作部经理、招商管理部经理、资产管理部经理、产业投资部经理、产业发展部经理、总经理助理、投资发展部经理（兼），南宁产业投资集团有限责任公司创新投资党支部书记，广西宁福新能源科技有限公司监事会主席，数丝科技有限责任公司董事，现任南宁产业投资集团有限责任公司副总经理，金宁发展有限公司副总经理，光达国际发展有限公司副总经理。

12、韦采桃，女，壮族，在职研究生学历。曾任广西南宁市城市管理综合执法支队科员、广西南宁市人民政府办公厅第四秘书科副科长、广西南宁市人民政府办公厅第八秘书科科长、广西南宁市人民政府办公厅信息办副主任、广西南宁市人民政府办公厅第四秘书科科长、广西南宁市人民政府办公室第六秘书科科长、一级主任科员、南宁产业投资集团有限责任公司第一党支部书记、办公室主任、广西南宁凤凰纸业股份有限公司董事会董事（兼）、南宁统一资产管理有限责任公司党支部书记、董事长、南宁七彩虹印刷机械有限责任公司执行董事、总经理（兼），南宁市机械厂有限责任公司执行董事、总经理（兼），现任南宁产业投资集团有限责任公司党委委员、副总经理。

13、崔文豪，男，汉族，工商管理硕士研究生。曾任南宁创宁资产经营有限责任公司装饰城办公室职员、资产经营部职员，南宁产业投资有限责任公司投融资部职员、投融资部副经理，南宁市兴宁区经济贸易和信息化局副局长（兼）、兴宁区团委副书记（兼），南宁产业投资集团有限责任公司市场交易管理部副经理，南宁壮宁工贸园有限责任公司监事会监事（兼），南宁振宁商贸投资管理有

限公司总经理、南宁壮宁工贸园有限责任公司监事会监事（兼），南宁振宁商贸投资管理有限公司党总支部副书记、总经理，南宁产业投资集团有限责任公司总经理助理、内审风控部经理（兼），现任南宁产业投资集团有限责任公司副总经理、南宁泰克半导体有限公司党支部书记、董事长（兼）、广西华芯振邦半导体有限公司党支部书记、董事长（兼）。

14、韦宇，男，壮族，民商法硕士研究生、高级工程师。曾任南宁市公路运输管理处运输监管科科长，南宁市公路运输管理处办公室秘书，南宁市公路运输管理处业务受理科副科长，南宁市道路运输管理处办公室副主任、南宁市武鸣县双桥镇党委副书记，南宁市道路运输管理处办公室主任、北部湾（广西）经济区规划建设管理委员会办公室路港管理处主任科员，南宁市道路运输管理处副主任，南宁市工程咨询规划事务所所长、党支部书记，南宁工程咨询集团有限公司党支部书记、董事长、总经理、南宁市工程咨询规划事务所所长，数字丝路科技集团有限责任公司（筹）董事长、总经理，南宁工程咨询集团有限公司党支部书记、董事长、总经理（兼），现任南宁产业投资集团有限责任公司副总经理、数丝科技有限责任公司党支部书记、董事长（兼）。

15、林国，男，汉族，工商管理硕士研究生、高级工程师、助理经济师。曾任广西南宁凤凰纸业有限公司董事会董事（兼）、南宁锦虹棉纺织有限责任公司监事会监事（兼）、南宁振宁开发有限责任公司总经理、南宁产投通用航空有限责任公司党支部书记、执行董事、总经理、南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司执行董事，南宁产投新能源汽车园区建设开发有限责任公司执行董事、总经理（兼）、南宁产投汽车园区开发有限责任公司执行董事（兼），南宁产投通用航空有限责任公司党支部书记、执行董事、总经理（兼），广西南宁凤凰纸业有限公司董事（兼）、南宁产业投资集团有限责任公司总经理助理、南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司监事会主席（兼），现任南宁产业投资集团有限责任公司总工程师。

图表 5-8 截至募集说明书出具日公司董事、监事、高管人员兼职情况

姓名	公司职务	兼职情况	兼职企业与发行人之间的关系
黄启年	党委书记、董事长	合众新能源汽车有限公司董事	非关联方
覃海宁	专职外部董事	南宁乡村振兴集团有限责任公司专职外部董事	非关联方
莫伟华	兼职外部董事	南宁交通投资集团有限责任公司兼职外部董事	非关联方
		广西慧云信息技术有限公司副董事长	非关联方
		广西五洲交通股份有限公司独立董事	非关联方
赵东晨	党委委员、副总经理	斐讯通信（南宁）有限公司董事	联营企业
		深圳国人科技股份有限公司董事长	控股子公司
崔文豪	副总经理	南宁泰克半导体有限公司党支部书记、董事长	控股子公司
		广西华芯振邦半导体有限公司党支部书记、董事长	控股子公司
韦宇	副总经理	数丝科技有限责任公司党支部书记、董事长	控股子公司
苏庆威	党委委员、副总经理	广西南南铝加工有限公司副董事长	联营企业
		南宁百货大楼股份有限公司董事	联营企业
张俊玮	副总经理	金宁发展有限公司副总经理	授权管理
		光达国际发展有限公司副总经理	非关联方

截至募集说明书签署日，公司董事、监事及高管人员不存在于兼职单位领取工资、奖金、津贴任何形式的报酬和获取其他额外收益的情形，且均无在政府部门任职情况，符合《公司法》、《公务员法》、《南宁市市管国有企业领导人员管理规定》等相关法律法规政策及公司章程的要求。

（四）公司其他人员构成

截至 2024 年 6 月末，发行人在职员工人数合计 4645 人，构成情况如下：

图表 5-9 截至 2024 年 6 月末公司在职员工情况

教育程度类别	数量（人）	占比（%）
研究生	129	2.78
大学本科	1,152	24.80
本科以下	3,364	72.42

合计	4,645	100.00
----	-------	--------

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）主营业务情况概述

发行人是南宁市国资委出资设立的国有资产投资和经营主体。发行人控股和参股企业较多，涉及行业范围较广，对于南宁市经济、民生影响较大。公司业务主要涵盖“商品销售及服务”、“国有资产经营管理”、“产业地产开发”、“产业投资”四大板块。目前，公司的主营业务收入主要来源于商品销售及服务、国有资产经营管理及产业地产开发业务。产业投资板块为发行人响应自治区及南宁市产业发展规划开展的新兴产业投资业务，在产业投资领域，作为南宁市主要的产业投资平台，依托广西壮族自治区和南宁市重点领域工业投资战略规划，公司定位服务于南宁市工业发展战略，致力于加快传统产业转型升级和推动新兴产业创新发展，计划通过对相关产业的投资，引导南宁市工业产业转型升级，培育行业龙头企业并带动相关上下游产业发展。发行人目前主要产业投资方向为高端装备制造、新材料、新能源汽车及相关产业的上下游公司等。公司通过投资产业基金或直接股权投资的方式开展相关投资业务，主要已经投资南宁产投汽车青秀产业园和南宁产投汽车邕宁产业园、申龙客车等新能源汽车项目，产业投资职能初现雏形。

发行人的经营范围为：资产整合收购；土地整理；产业投资；风险投资；股权处置；国有资产营运；对工业、农业、商业、交通、房地产、基础设施的项目投资；信息咨询服务；房屋出租；对市场的开发管理投资；场地出租及管理，地上停车场停车服务；代理、发布、制作国内各类广告；房地产开发经营（凭资质证经营）。

（二）主营业务收入、成本及利润分析

图表 5-10 发行人近三年及一期营业收入结构表

单位：万元，%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	563,252.69	99.68	841,633.24	98.77	408,369.42	99.82	115,632.22	99.68
棉纺织物销售	16,541.17	2.93	32,794.24	3.85	35,477.96	8.67	51,060.36	44.02
设备、配件及材料销售	174,365.75	30.86	235,788.87	27.67	3,075.57	0.75	5,829.91	5.03
通信滤波器、内存条及芯片	149,867.94	26.52	263,628.23	30.94	154,327.81	37.72	-	-
铝材料、铝制品	116,566.29	20.63	154,829.43	18.17	122,995.38	30.07	-	-
混凝土销售	2,542.52	0.45	9,191.21	1.08	9,612.68	2.35	11,701.71	10.09
不动产销售	7,487.64	1.33	27,169.70	3.19	50,319.81	12.3	15,059.15	12.98
房屋租赁	19,526.16	3.46	34,077.99	4	21,330.13	5.21	13,436.14	11.58
其他租赁	-	0.00	-	-	2,516.21	0.62	951.12	0.82
物业服务及管理费	17,460.01	3.09	21,694.49	2.55	8,713.86	2.13	5,988.83	5.16
金融相关服务	27,750.30	4.91	40,610.56	4.77	-	-	-	-
冷藏费	-	0.00	-	-	-	-	11,605.01	10
人力资源服务	18,362.81	3.25	-	-	-	-	-	-
其他	12,782.09	2.26	21,848.52	2.56	-	-	-	-
二、其他业务小计	1,812.98	0.32	6,494.67	3.79	722.52	0.18	372.34	0.32
合计	565,065.67	100.00	848,127.91	100.00	409,091.94	100	116,004.56	100

图表 5-11 发行人近三年及一期营业成本结构

单位：万元，%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	510,601.75	99.55	736,120.03	98.53	347,551.74	99.86	94,693.90	99.73

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
棉纺织物销售	19,669.46	3.84	34,884.69	4.67	35,511.70	10.2	49,370.13	52
设备、配件及材料销售	166,793.29	32.52	227,953.60	30.51	1,817.62	0.52	6,591.10	6.94
通信滤波器、内存条及芯片	145,636.86	28.40	236,617.13	31.67	130,888.11	37.61	-	-
铝材料、铝制品	112,453.33	21.93	150,774.19	20.18	117,105.30	33.65	-	-
混凝土销售	2,372.06	0.46	8,549.75	1.14	8,926.61	2.56	10,572.29	11.13
不动产销售	5,283.51	1.03	24,466.23	3.27	40,335.71	11.59	11,951.78	12.59
房屋租赁	494.906028	0.10	893.72	0.12	-	-	-	-
其他租赁	-	-	-	-	1,175.47	0.34	671.14	0.71
物业服务及管理费	13,400.86	2.61	21,447.76	2.87	11,791.21	3.39	5,337.47	5.62
金融相关服务	14,874.89	2.90	16,838.53	2.25	-	-	-	-
冷藏费	-	-	-	-	-	-	10,199.99	10.74
人力资源服务	18,201.01	3.55	-	-	-	-	-	-
其他	11,421.58	2.23	13,694.44	1.83	-	-	-	-
二、其他业务小计	2,285.81	0.45	24,704.16	1.47	501.93	0.14	257.71	0.27
合计	512,887.56	100	747,129.75	100	348,053.67	100	94,951.61	100

图表 5-12 发行人近三年及一期营业务毛利润结构

单位：万元，%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	52,650.95	100.91	105,513.22	1.01	60,817.68	99.64	20,938.32	99.46
棉纺织物销售	-3,128.30	-6.00	-2090.45	-1.99	-33.74	-0.06	1,690.22	8.03

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
设备、配件及材料销售	7,572.47	14.51	7,835.27	7.46	1,257.95	2.06	-761.18	-3.62
通信滤波器、内存条及芯片	4,231.08	8.11	27,011.10	25.73	23,439.70	38.4	-	-
铝材料、铝制品	4,112.96	7.88	4,055.25	3.86	5,890.08	9.65	-	-
混凝土销售	170.47	0.33	641.46	0.61	686.07	1.12	1,129.42	5.36
不动产销售	2,204.14	4.22	2,703.47	2.58	9,984.10	16.36	3,107.37	14.76
房屋租赁	19,031.25	36.47	33,184.28	31.61	21,330.13	34.95	13,436.14	63.82
其他租赁	-	-	-	-	1,340.74	2.2	279.98	1.33
物业服务及管理费	4,059.15	7.78	246.73	0.24	-3,077.35	-5.04	651.36	3.09
金融相关服务	12,875.41	24.68	23,772.04	22.65	-	-	-	-
冷藏费	-	-	-	-	-	-	1,405.02	6.67
人力资源服务	161.80	0.31	-	-	-	-	-	-
其他	1,360.51	2.61	8,154.07	7.77	-	-	-	-
二、其他业务小计	-472.83	-0.91	7607.28	-0.52	220.59	0.36	114.63	0.54
合计	52,178.11	100	104,966.42	100	61,038.27	100	21,052.95	100

图表 5-13 发行人近三年及一期营业务毛利率结构

单位： %

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、主营业务小计	9.35	12.54	14.89	18.11
棉纺织物销售	-18.91	-6.37	-0.1	3.31
设备、配件及材料销售	4.34	3.32	40.9	-13.06
通信滤波器、内存条及芯片	2.82	22.01	15.19	-

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
铝材料、铝制品	3.53	2.62	4.79	-
混凝土销售	6.70	6.98	7.14	9.65
不动产销售	29.44	9.95	19.84	20.63
房屋租赁	97.47	97.38	100	100
其他租赁	-	-	53.28	29.44
物业服务及管理费	23.25	1.14	-35.32	10.88
金融相关服务	46.40	58.54	-	-
冷藏费	-	-	-	12.11
人力资源服务	0.88	-	-	-
其他	10.64	37.32		
二、其他业务小计	-18.83	-5.23	30.53	30.79
综合毛利率	9.23	11.91	14.92	18.15

1、营业收入

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人实现营业收入分别为 116,004.56 万元、409,091.94 万元、848,127.91 万元和 565,065.67 万元，2023 年主营业务收入大幅增加，主要原因是“设备、配件及材料销售”、“通信滤波器、内存条及芯片”业务增长。“设备、配件及材料销售”、“通信滤波器、内存条及芯片”和铝材料、铝制品业务已成为主营业务收入中占比较大的业务。设备、配件及材料销售近三年及一期收入分别为 5,829.91 万元、3,075.57 万元、235,788.87 万元和 174,365.75 万元，占比分别为 5.03%、0.75%、27.67%、26.49%，2023 年有较大增长；通信滤波器、内存条及芯片近三年及一期收入为 0 万元、154,327.81 万元、263,628.23 万元和 149,867.94 万元，占比分别为 0%、37.72%、30.94%和 26.49%；铝材料、铝制品近三年及一期收入为 0 万元、122,995.38 万元、154,829.43 万元和 116,566.29 万元，占比分别为 0%、30.07%、18.17%和 20.60%；棉纺织物销售近三年及一期收入分别为 51,060.36 万元、35,477.96 万元、32,794.24 万元和 16,541.17 万元，占比分别为 44.02%、8.67%、3.85%和 2.92%，收入和占比呈大

幅下降趋势，主要是棉纺织板块子公司南宁锦虹棉纺织有限责任公司 2023 年正值转型升级期间，以致产能减少、销售额下降；混凝土销售近三年及一期收入分别为 11,701.71 万元、9,612.68 万元、9,191.21 万元和 2,542.52 万元，占比分别为 10.09%、2.35%、1.08%和 0.45%，呈大幅下降趋势，2022 年销售收入有所下降主要系受国家有关政策的影响，当期南宁开工项目有所趋缓所致。不动产销售近三年及一期收入分别为 15,059.15 万元、50,319.81 万元、27,169.70 万元和 7,487.64 万元，占比分别为 12.98%、12.3%、3.19%和 1.32%，2022 年收入大幅增长，主要原因是出售部分竞配产权房所致；冷藏业务近三年及一期收入分别为 11,605.01 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占比分别为 10.00%、0.00%、0.00%和 0.00%。2022 年末，冷藏业务主要经营主体划转至南宁乡村振兴集团有限责任公司，发行人未来无冷藏业务。房屋租赁近三年及一期收入分别为 13,436.14 万元、21,330.13 万元、34,077.99 万元和 19,526.16 万元，占比分别为 11.58%、5.21%、4%和 3.45%；

2、营业成本

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人营业成本分别为 94,951.61 万元、348,053.67 万元、747,129.75 万元和 512,887.56 万元。发行人营业成本变化趋势与营业收入变化一致。

3、毛利润及毛利率

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人毛利润分别为 21,052.95 万元、61,038.27 万元、104,966.42 万元和 52,178.11 万元，主营业务综合毛利率分别为 18.15%、14.92%、11.91%和 9.35%。由于报告期内发行人业务结构发生变化等影响，发行人毛利润呈逐年增长趋势，毛利率呈波动趋势。

金融相关服务毛利率较高，近三年及一期，金融相关服务实现毛利润分别为 0 万元、0 万元、23,772.04 万元和 12,875.41 万元，在综合毛利润中的占比分别为 0%、0%、22.65%和 24.35%，近一期毛利率为 46.40%。

近三年及一期，房屋租赁实现毛利润分别为 13,436.14 万元、21,330.13 万元、

33,184.28万元和19,031.25万元，在综合毛利润中的占比分别为63.82%、34.95%、31.61%和35.99%，近一期毛利率为97.47%。

近三年及一期，通信滤波器、内存条及芯片实现毛利润分别为0万元、23,439.70万元、27,011.10万元和4,231.08万元，在综合毛利润中的占比分别为0%、38.4%、25.73%和8.11%，近一期毛利率为2.82%。

近三年及一期，棉纺织物销售板块毛利率从2021年的3.31%持续下行走低，主要系受市场因素影响，销售单价水平较低，不足以覆盖先前产能较低时期而生产的高价库存产品的成本。同时为了处理部分积压的存货，发行人采取降价销售等手段，以尽快清理库存。这种对积压存货的特殊处置方式，进一步拉低了整体的平均毛利率。因为低价出售存货会减少单位产品的利润贡献，从而对整体的毛利率产生负面影响。综合来看，产能不足导致的高价库存成本无法通过现有市场单价覆盖，加上对积压存货的特殊处置，共同作用使得平均毛利率下降。

2022年设备、配件及材料销售板块扭亏为盈主要系该板块子公司广西凤凰纸业有限公司无偿划出、南宁南机环保科技有限公司因股权稀释丧失控制权转为权益法核算，同时南宁广发重工集团有限公司因连续多年亏损、生产经营处于半停产状态并经发行人第二届董事会2020年第五十八次会议审议通过后移交清算组，上述三家子公司于2022年不再纳入财务报表合并范围，致使该板块营业成本骤降所致。2023年设备、配件及材料销售板毛利率走低，主要系产能提升、生产规模扩大，为抢占市场，采取低定级的销售策略所致。

（三）主要板块经营情况

1、商品销售及服务

商品销售及服务是发行人目前的主要收入来源。根据南宁市政府对发行人的设立定位，发行人是南宁市主要的产业运作平台，集中了南宁市主要的产业类国有企业，因此从事的商品及服务业务种类较多。根据政府对于南宁市产业结构调整规划安排，对于发行人的优良传统产业，继续进行产业升级，不断加强市场化科学化管理，提高盈利能力；对于发行人的低效无效传统产业则加快重组清算过程，如广发重工2020年成立出清工作组、暂停运营并等待进一步处置。通过上述

措施，公司得以聚焦主业，实现产业结构优化调整。目前，发行人主营业务中的商品销售及服务业务已基本稳定。

(1) 通信滤波器及芯片收入

经营主体：发行人 2022 年新增通信滤波器及芯片业务由子公司深圳国人科技股份有限公司和南宁泰克半导体公司开展。

业务模式与主要产品：国人科技目前的主要产品为金属材质基站射频系统产品，包括金属滤波器模块等，其腔体、盖板等配件的成本主要取决于铜、银、铝等金属制品价格及精密加工成本。供应商或外协厂商需要将材料通过精密加工、表面处理等生产环节，按照发行人提供的设计图纸和工艺指导书要求，制成配件。国人科技销售模式为直销，对于新型号产品，客户提出需求后，国人科技与客户研发人员进行充分的技术方案交流，并根据客户要求提供相应的解决方案，解决方案通过后，与客户通过商务谈判确定基本供货条款，再结合实际订单供货；老型号产品一般根据客户规定的采购流程进行商务谈判，公司以商务谈判结果为基础，结合实际订单供货。

泰克半导体有限公司依托深圳金泰克科技有限公司（以下简称“深圳金泰克”）的品牌优势，以南宁为生产基地，依靠深圳金泰克的行业地位，共享金泰克市场和客户资源、供应商资源以及销售渠道。泰克半导体主营业务为研发、生产、销售半导体存储模组（内存、SSD 等），其产品覆盖企业级、工业级、消费级和嵌入式内存产品。南宁泰克半导体公司 80%以上产品为通过线下渠道销售，主要以区域经销商模式进行销售，渠道业务量稳定。

图表 5-14 2023 年度发行人通信滤波器及芯片业务
 前五大供应商及销售客户明细

单位：万元

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
广西数广云商科技有限公司	40,256.00	18.52%	否	深圳市金泰克半导体有限公司	125,408.00	49.19%	是

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
深圳市朗华供应链服务有限公司	14,989.00	6.89%	否	深圳市中兴康讯电子有限公司	47,867.49	18.77%	否
锐置有限公司 (SHARP CHEER LTD)	14,500.00	6.67%	否	爱立信 (Ericsson Eestias)	18,555.74	7.28%	否
南宁华强产业投资有限公司	14,426.00	6.64%	否	三星 (SAMSUNG ELECTRONICS VIETNAM CO LTD)	10,042.64	3.94%	否
翰林汇（天津）科技有限公司	11,881.00	5.47%	否	其他	27,317.32	10.71%	否
合计	96,052.00	44.18%			229,191.19	89.89%	

图表 5-15 2024 年度 1-6 月发行人通信滤波器及芯片业务
 前五大供应商及销售客户明细

单位：万元

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
广西数广云商科技有限公司	38,927.88	29.21%	否	深圳市金泰克半导体有限公司	104,958.38	65.86%	是
南宁利东投资有限公司	22,676.32	17.01%	否	深圳市金泰克智造科技有限公司	22423.74	14.07%	是
锐置有限公司 (SHARP CHEER LTD)	20,317.78	15.24%	否	深圳市中兴康讯电子有限公司	13,561.17	8.51%	否

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
深圳市朗华供应链服务有限公司	14,639.72	10.98%	否	爱立信 (Ericsson Eesti AS)	12,723.94	7.98%	否
南宁智航供应链管理有限公司	9,028.61	6.77%	是	Nokia Solutions and Networks Oy	5,702.73	3.58%	否
合计	105,590.31	79.21%	-	-	159,369.96	100.00%	-

(2) 铝材料、铝制品收入

经营主体：2022 年发行人新增铝材料、铝制品业务，该业务是发行人收入的重要来源，但盈利能力相对较弱。该业务主要由公司新纳入合并范围内的直接控股子公司南宁产投铝箔有限责任公司、广西国潮铝业有限公司和广西天恒汽车部件制造股份有限公司负责。

业务模式与主要产品：产投铝箔主要产品包括电池铝箔产品、圆片产品、涂层产品等三大类，天恒汽车主要产品包括汽车铝合金零部件、新能源汽车铝合金电池托盘等。产投铝箔公司三大产品的生产模式都是“以销定产”的模式，基本流程为：客户给销售科下定单→销售科在 ERP 下评审单→生产技术科评审订单→销售科根据评审情况在 ERP 下正式单→生产技术科组织生产→包装入库。公司的主要原材料是铝板带（铝卷）。

盈利模式：由于铝锭基价浮动较大，对于铝箔生产厂家来说，公司保证加工费用部分，故电池铝箔与其他同类铝箔、铝板的定价方式一致，采用“铝锭价+加工费”的报价模式。为此铝箔价格主要依赖铝锭价成本控制和加工费涨跌。与其他同类产品不同，电池铝箔的高定价得益于其较高的技术壁垒和较低的产品率。在加工费方面，目前市场上的动力类电池铝箔厚度普遍在 12/13/15um，单吨加工费在 12000-18000 元之间；技术壁垒较高的 10um 双光产品，加工费已经达到 23300 元。比亚迪给予该板块主营子公司南宁产投铝箔有限责任公司电池铝箔加工费为 13000 元/吨。

上下游情况：发行人的主要原材料是铝卷。在选择供应商方面，考虑因素主

要从企业资质、信誉、生产能力、产品质量等这几个方面进行考察和筛选。在合作中，主要是通过供应商的询价报价、订单协同、计划协同、交货及时性、协议与合同管理、绩效考评等方式来对供应商进行管理和选择。

主要的供应商为铝卷供应商南宁产投汽车工业集团有限责任公司、中铝铝箔（云南）有限公司、贵州中铝铝业有限公司。由于铝锭、铝卷采购量大，需要用大量现金结算，南宁产投汽车工业集团有限责任公司为发行人代采铝锭、铝卷，并给予三个月账期，可一定程度上缓解现金支付压力，此外，南宁产投汽车工业集团有限责任公司还批量采购铝锭、铝卷，通过整合大额采购订单，可以与铝锭、铝卷供应商进行价格谈判，获取价格优势。发行人向区外采购铝卷主要是区外铝卷合金含量较高，生产出来的电池铝箔质量标准方满足生产比亚迪电池铝箔所需。

公司与供应商结算方式通常为银行承兑汇票或电汇方式支付。供应商给予的账期，根据采购物资的价值、数量以及合作的深度程度有差异。主要供应商的账期约为 20 天-60 天，临时采购非常规物资通常为现结现汇方式。

南宁产投铝箔有限责任公司 2022 年与比亚迪汽车建立合作关系，为全国 22 家比亚迪工厂提供电池铝箔，比亚迪现已成为产投铝箔的电池铝箔产品的最大的销售客户，所产电池铝箔的 88% 左右都供应给比亚迪，比亚迪采用 6 个月迪链进行结算，算上生产周期，账期实际长达 9 个月。

目前南宁产投铝箔有限责任公司国内外销售模式主要如下：

- 1) 国内直销方式，公司直接与终端使用方签订合同、供应货物并收取货款。
- 2) 国内经销方式，公司直接与经销厂家签订合同、供应货物并收取货款。经销商模式分两种，一是经销厂家直接转卖产品，其收入为产品买卖的差价，主要经销商客户；二是经销厂家再经过自主分切后销售成品，其收入为产品买卖的差价加上其自身增值部分；
- 3) 国内居间销售方式，通过居间方介绍公司与采购商签订合同，供应货物并收取货款，公司支付比例佣金给该居间方；居间方无权代表供货商与客户签订合同，且无权以供货商名义接受客户付款。
- 4) 出口终端销售方式，公司与采购商签订合同、供应货物并收取货款，该采购商可为中间商，之后直接转卖给终端使用方。

南南铝业与发行人互为上下游主要是发行人购买铝锭委托南南铝业进行加工

成铝卷后，再购回。发行人生产过程中产生的废料销售给南南铝业进行回收再利用。

图表 5-16 2024 年度 1-6 月发行人铝材料、铝制品业务
前五大供应商及销售客户明细

单位：万元

供应商名称	采购金额	采购总额占比	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	销售总额占比	是否关联企业
广西国潮铝业有限公司	23,623.61	33.52%	是	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	31,120.16	40.03%	否
贵州中铝铝业有限公司	16,332.94	23.17%	否	广西东汇贸易有限公司	7,295.47	9.39%	否
广西潮力铝业有限公司	6,800.03	9.65%	否	贵州贵铝新材料股份有限公司	6,681.43	8.60%	否
四川万顺中基铝业有限公司	5,857.74	8.31%	否	广西潮力铝业有限公司	6,453.26	8.30%	否
广西象众投资管理有限公司	5,704.04	8.09%	否	肇庆市银石贸易有限公司	6,305.49	8.11%	否
合计	58,318.35	82.74%		合计	57,855.81	74.43%	

图表 5-17 2023 年度发行人铝材料、铝制品业务
前五大供应商及销售客户明细

单位：万元，%

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
南南铝业股份有限公司	42,816.51	18.34	否	南南铝业股份有限公司	60,663.69	39.18	否
贵州中铝铝业有限公司	12,631.43	5.41	否	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	27,859.22	17.99	否
佛山市金锋耀兴商贸有限公司	10,431.88	4.47	否	南宁浮法玻璃有限责任公司	22,019.24	14.22	否

云南浩鑫铝箔有限公司	6,464.94	2.77	否	南宁相建资产经营管理有限责任公司	15,941.78	10.30	否
广西潮力铝业有限公司	6,001.72	2.57	否	肇庆市银石贸易有限公司	9,896.26	6.49	否
合计	78,346.48	33.56	-	合计	136,380.19	88.08	-

(3) 混凝土

经营主体：混凝土制造业务主要由子公司南宁同达盛混凝土有限公司负责，是南宁市主要的混凝土生产制造企业之一，公司拥有混凝土站点一个，位于南宁市江南区。2016 年、2019 年，公司分别被自治区科技厅认定为“高新技术企业”，近年来，公司多次获得自治区级“高新技术企业”、“企业技术中心”，南宁市级“混凝土绿色生产达标企业”、“高性能混凝土生产企业”等荣誉，中国建筑业混凝土分会连续八年“优秀企业”，连续六年“绿色生产示范企业”。

业务模式：混凝土业务主要为生产混凝土以供应南宁市施工和建筑企业，销售方面，同达盛混凝土销售价格随行就市，销售对象较为分散，以当地房地产企业与市政施工企业为主。

关键技术工艺与行业地位：公司现拥有意大利 SICOMA 公司 MAO 系列双卧轴混凝土搅拌机的生产线三条，每年可生产 C10-C80 各等级标号的普通混凝土和 水下混凝土、水稳层混凝土、防水混凝土、抗渗混凝土、早强混凝土、彩色混凝土、透水混凝土、彩色透水混凝土以及植被混凝土达 70 万立方米。公司申请有“同达盛”牌注册商标，取得《预拌商品混凝土专业承包》资质证书，通过 GB/T19001-2016 质量管理体系认证、安全生产标准化（三级）达标审定拥有 8 项专利，其中，发明专利 2 项，实用新型专利 6 项。公司参与编写了广西的两项地方行业标准，《预拌混凝土绿色生产管理技术规程》DB45/T2420-2021 和《预拌砂浆生产应用技术规程》DB45/T2421-2021。

在生产各标号普通混凝土的基础上，公司通过加大对新产品新工艺的研发力度，成功研发彩色混凝土、彩色透水混凝土并实现规模生产。同时，新产品入编自治区住建厅《2018 版广西技术目录》，已实际运用在南宁东盟文化博览园、南宁琅西片区人行道海绵化改造提升工程、南宁五象新区农民新区建设试点工程以及汇春名庭小区等工程，成为南宁市建设“海绵城市”首批新型混凝土材料供应

商，进一步拓宽了产品销售的目标市场。自投产以来，已为南宁国际会展中心、南宁市轨道交通、广西体育中心、南宁绿地中心、金湖广场、广西科技馆等建设工程提供了优质商品混凝土，为南宁市市政建设发挥了重要的作用。

图表 5-18 2023 年度发行人混凝土业务
 前五大供应商及销售客户明细

单位：万元、%

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
广西红水河水泥股份有限公司、广西润鑫智慧科技有限公司	3,230.80	23.82	否	广西建工集团第二建筑工程有限责任公司	1,577.20	15.13	否
广西润鑫智慧科技有限公司	1774.08	28.8	否	-	-	-	否
广西青辉环保技术有限责任公司	900.91	14.63	否	-	-	-	否
广西鼎格投资有限公司	534.97	8.68	否	-	-	-	否
扶绥县易云运输经营部	506.26	8.22	否	-	-	-	否
合计	6,947.02	84.15		合计	1,577.2	15.13	

图表 5-19 2024 年 1-6 月发行人混凝土业务
 前五大供应商及销售客户明细

单位：万元、%

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
广西润鑫智慧科技有限公司	1,031.84	29.64	否	广西建工集团第二建筑工程	442.53	17.36	否

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
				有限责任公司			
广西青辉环保技术有限责任公司	631.82	18.15	否	南宁市市政工程集团有限公司	296.70	11.64	否
南宁市西乡塘区永盛建材销售经营部	383.11	11.01	否	广西建工第一建筑工程集团有限公司	242.01	9.49	否
广西鼎格投资有限公司	249.84	7.18	否	广西建工集团第一安装工程有限公司	235.76	9.25	否
扶绥县易云运输经营部	243.01	6.98	否	中铁建工集团有限公司	221.87	8.7	否
合计	2,539.63	72.96	-	合计	1438.87	56.44	-

图表 5-20 近三年同达盛混凝土产能利用率情况

单位：万立方米、%

产品	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	年产能	产量	产能利用率	年产能	产量	产能利用率	年产能	产量	产能利用率
混凝土	50	31.94	63.9	50	29	58	50	32.05	64.1

图表 5-21 近三年同达盛混凝土原材料采购情况

单位：元/吨、吨

原材料名称	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	采购均价	采购量	采购均价	采购量	采购均价	采购量
水泥	240.24	69,639.19	320.93	51,530.54	444	56,566.01
石	48.67	336,515.34	55.05	280,496.62	58	326,938.29
砂	52.29	314,576.35	61.2	264,624.08	65	292,465.6

						8
--	--	--	--	--	--	---

(4) 设备、配件和材料销售业务

报告期内，发行人配件和材料销售业务由子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司开展，该业务系发行人为实现最大化提升集团重点产业链整体价值，支撑南宁市国内外产业持续快速发展打造的业务。该业务主要围绕发行人产业投资布局开展，以供应链助推重点投资企业投产达效，通过“商贸流通+委托加工+科技创新+物流仓储”等场景叠加，优化产业链交易结构，有效进行国内外产业资源优势互补，实现供应链价值传递并增值，打造了涵盖产业链上游、中游、下游的供应链服务体系。目前主要服务于新能源汽车、电子信息等板块。

在新能源汽车产业中，南宁产投汽车工业集团有限责任公司积极拓展新能源汽车配件及整车采购和销售业务，搭配线上服务系统，推进供应链数字化、可视化、平台化发展，全面打通新能源汽车产业链上下游渠道，通过“商贸+仓储+风控”的联合，精准向投资企业赋能。截至目前，主导产品种类为电池组总成、驱动电机总成、充电器总成等配件以及新能源整车。

南宁产投汽车工业集团有限责任公司2023年营业收入大幅增长主要系新洽谈合作下游销售客户合众新能源汽车股份有限公司，2023年度对合众新能源汽车股份有限公司销售额为17.80亿元，对深圳一猫汽车科技服务有限公司销售额为3.04亿元。

2023年度，发行人设备、配件及材料销售业务前五大供应商和销售客户明细如下：

图表 5-22 2023 年度发行人设备、配件及材料销售业务前五大
 供应商及销售客户明细

单位：万元、%

供应商名称	采购金额	占采购总额比重	是否关联企业	销售客户名称	销售金额	占销售总额比重	是否关联企业
安徽舟之航电池有限公司	89,657.09	43.90	否	合众新能源汽车股份有限公司	178,009.67	75.50	否
哪吒合智（上海）汽车销售服务有限公司	32,010.14	15.67	否	深圳一猫汽车科技服务有限公司	30,440.00	12.91	否
广西五金矿产进出口集团有限公司	23,417.62	11.47	否	广西复方有色金属有限公司	14,889.06	6.31	否

蜂巢能源科技股份有限公司 无锡分公司	23,327.49	11.42	否	广西广投新材料集团有限公司	6,901.58	2.93	否
广西瑶山星投资有限公司	13,575.03	6.65	否	南宁威亘贸易有限公司	4,673.2	1.98	否
合计	181,987.37	89.11	-	合计	234,913.51	99.63	-

2、国有资产经营管理

经营主体：公司作为南宁市老旧企业改制的承担主体，在企业改制完成后形成了大量可租赁资产，租赁资产集中在公司本部、南宁产投智创发展有限责任公司、南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司等公司。

业务模式：公司持有大量的可租赁资产，每年形成较大规模的租赁收入且毛利率水平较高，为发行人提供较为稳定可持续的收入和利润来源。截至2023年末，公司本部投资性房地产建筑面积共332,308.90平方米，南宁产投智创发展有限责任公司投资性房地产建筑面积62,373.15平方米，南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司投资性房地产建筑面积120,810.08平方米。该部分资产每年为公司形成大量租赁收入，2022年度和2023年度，分别为21,330.13万元和34,077.99万元。由于部分租赁资产建成年限较早，已完成折旧计提，且部分投资性房地产以公允价值计量未计提折旧，故租赁业务毛利率较高。租赁业务毛利是公司毛利润的重要来源，2022年度和2023年度，公司租赁业务毛利率分别为100.00%和97.38%。

此外，根据《南宁市人民政府办公室关于印发南宁市进一步加快竞配产权移交住房处置实施方案的通知》（南府办函〔2021〕60号），为进一步盘活国有资产，提高资产使用效益，缓解财政收支压力，南宁市将加快竞配产权房移交工作，通过将竞配产权房通过注资方式注入市属国有企业，支持国有企业发展。作为南宁市主要的产业投资和园区建设平台，预计发行人将获得大量竞配产权房用以出租或出售，进一步提高发行人的国有资产管理收益。

3、产业地产开发

在产业地产开发领域，发行人业务包括功能性产业园区建设和旧城改造房地产开发等。公司承接了自治区级或市级重点工业项目招商引资的园区开发工作，

如“南宁市全面落实强首府战略标志性重大产业项目”中的新能源汽车项目配套园区建设工作，并积极承接南宁市其他重点功能性产业园区建设项目，如先进装备制造业产业园区、电子信息产业园区和生物医药产业园的建设等。公司承建的园区多为定制开发或为南宁市重点发展行业的产业园区开发，招商情况良好，目前大多处在建设期；公司商业房地产发展初衷是为盘活国企破产改制后遗留下的生产用地，未来商业房地产板块的发展方向仍将是旧城改造土地的再利用为主，主要服务于南宁市区内的旧城改造和城市更新项目，其他商业地产在建和拟建项目较少。

（1）功能性产业园区建设

经营主体：公司产业园区开发业务主要由子公司南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司、南宁产投智创经开投资开发有限责任公司、南宁产投汽车园区开发公司和南宁产投新能源汽车园区建设开发有限责任公司、南宁产投智创五象投资开发有限责任公司、南宁产投智创江南投资开发有限责任公司、南宁产投智创科电投资开发有限责任公司、南宁产投东部新城投资开发有限责任公司负责。

业务模式：公司积极承接市级或自治区级重点工业项目招商引资工作，承建新能源汽车相关产业园区项目，并积极承接南宁市其他先进制造业产业园区项目、电子信息产业园区项目等。新能源汽车相关园区项目位置主要集中在南宁市青秀区和邕宁区，先进制造业园区项目位置主要集中在邕宁区，其他园区主要集中在五象新区和经开区。目前公司产业园区开发业务仍处于发展初期。随着各个园区建设进度的逐步深入，预计产业园区建设业务将加快发展，成为公司主营业务收入的重要来源。

公司的园区项目主要为定向产业功能性园区，即先签署招商合同再开展园区建设。园区收益实现方式为租售并举，其余是物业费、广告费、停车费等配套综合性收益、资产运营收入和政府补贴收入。园区建设资金来源于自有资金、银行贷款及发行债券等多种渠道。

广西壮族自治区政府定位南宁市是新能源汽车和新兴装备制造业制造基地，区别于定位为传统汽车产业链提质增效的柳州，南宁着重开发新能源乘用车、客车、专用车等项目，积极在南宁产投汽车青秀产业园和南宁产投汽车邕宁产业园

项目等重点产业项目基础上布局新能源上下游产业链。配合功能区聚集性优势，公司的在建、园区开发业务在2023年后已逐步实现正向循环运作，目前部分在建园区已开始实现收入。

图表 5-23 截至 2023 年末主要在建开发园区项目情况

单位：万元、%

工程项目名称	预算数	工程投入占预算比例	工程进度	资金来源
邕宁产业园项目	85,141.21	95.13	100.00	自有资金、银行贷款、专项债
经开海城产业园项目	90,723.22	56.32	56.32	自有资金、专项债
南宁产投汽车青秀产业园配套设施项目	54,200.00	64.58	100.00	自有资金、银行贷款、专项债
南宁国人产业园	33,686.64	100.00	100.00	自有资金、银行贷款
创新园三期项目	49,000.00	72.64	100.00	银行贷款、专项债
五象振邦产业园项目	32,729.32	100.00	100.00	银行贷款、专项债
邕宁产业园二期项目	100,000.00	71.19	100.00	自有资金、银行贷款、专项债
创新产业园二期项目	52,626.00	62.47	62.47	自有资金、银行贷款、专项债
青秀产业园零件配套园	32,000.00	65.75	65.75	自有资金
南宁园博园项目	312,433.16	82.24	82.24	自筹
五象新总部基地综合改造提升工程	49,957.24	69.88	99.00	自筹
合计	892,496.79	-	-	-

(2) 房地产开发

经营主体：发行人房地产开发业务主要由子公司智创发展负责，智创发展具有国家贰级开发资质。

业务模式：公司通过“招拍挂”和盘活自有土地的方式取得土地使用权。公司房地产开发业务资金来源于自有资金与外部融资。项目完工后，通过对外出售、出租的方式实现销售、租赁收入。智创发展目前开发的项目集中于南宁市区，已完成振宁友谊家园、振宁现代鲁班、振宁康城、振宁康乐园、振宁·星光广场等楼盘的开发销售。此外，公司的房地产开发业务还销售竞配产权房。公司的不动产销售收入主体来源于销售南宁市国资委以注资形式注入的竞配产权房。2017年5月25日，南宁市住房保障和房产管理局、南宁市国土资源局等多单位印发《关于进一步加强房地产市场调控促进房地产市场平稳健康发展的通知》（南房

〔2017〕409号），要求根据南宁市实际和出让土地的具体情况，灵活确定竞价方式，包括“限房价、限地价”、“限地价、竞房价”、“限房价、限地价、竞产权移交房”、超过溢价率一定比例后缩短缴款期限等，坚决防止高地价、高房价，严防高价地扰乱市场预期。自2017年起，南宁市国有建设用地使用权“招拍挂”公开出让采用“限房价、限地价、竞产权移交房”等竞价方式。

根据土地出让的建设要求，土地受让人配建的产权移交住房，应安排在项目首期建设，在项目总平或配建产权移交住房单体设计方案报审阶段，项目的总平或单体设计方案应先报市住建局审查，由市住建局针对方案中拟配建产权移交住房的户型及配建方案出具审核意见后，市规划局方予以受理该总平或单体设计方案报审，并按《南宁市人才公寓装修标准》（南房〔2013〕87号）执行装修标准，产权移交住房的产权属政府所有，经竣工验收合格后，土地受让人无偿移交给市政府指定的机构统筹安排，由市住建局监管。根据《南宁市竞配产权移交住房接收处置管理工作方案》（南房〔2018〕13号），产权移交住房处置方式主要分为销售型房源、租赁型房源两种。

根据《南宁市人民政府办公室关于印发南宁市进一步加快竞配产权移交住房处置实施方案的通知》（南府办函〔2021〕60号）及南宁市政府有关批示精神，自2021年起，南宁市国资委以增加产投集团注册资本、实收资本的方式，向公司注入碧桂园星荟、联发君悦、盛天西城、彰泰郡等多个项目竞配产权移交住房。此类房地产项目按照南宁市国资委作价出资金额入账，入账时借记存货，贷记实收资本。出售时借记银行存款/应收账款等，贷记主营业务收入，同时借记主营业务成本，贷记存货。

2022年度，公司完成房地产开发收入5.03亿元，大幅增长主要系出售部分竞配产权房所致，毛利润1.00亿元，毛利率19.84%。2023年度，房地产销售收入2.72亿元，毛利润2,703.47万元，毛利率9.95%，收入相比2022年有所下降，主要系竞配产权房逐步销售完成，且无新增项目。截至2023年末，公司已无在开发房地产项目或拟建房地产项目。公司开发房地产项目主要为振宁星光广场，该项目计划总投资为3.50亿元，已累计投资3.27亿元，该项目可售面积为14,843.75平方米，截至报告期末已售完。

总体来看，公司在售房地产项目规模较小，未来该业务可持续性较差。

4、金融相关服务

金融服务业务板块主要是为南宁市中小微企业与重大战略新兴产业提供金融服务（以债权融资为主）的公司或金融工具，具体业务开展主要有以下3家三级子公司进行：南宁市南方融资担保有限公司、南宁金控融资租赁有限责任公司、南宁市朱槿商业保理有限公司。

（1）南宁市南方融资担保有限公司

南方担保公司成立于2000年5月，目前注册资本金9.8亿元。公司主营业务是为各类企业提供融资担保服务，目前与国开行、农发行、五大国有银行、在广西设分行的国有股份银行和地方商业银行等30多家金融机构建立了合作关系，是南宁市合作银行最多、具有较高认可度的国有担保公司。

经营业绩上，南方担保公司为南宁市各类企业上千家，涉及铝加工、新能源汽车、生物制药等重点产业，累计担保发生额约405亿元，累计为受保企业担保增信形成的产值超过1000亿元，企业实现利税近百亿元。

2023年，南宁市南方融资担保有限公司实现营业总收入16001.12万元，较2022年增长13.88%，净利润5460.84万元，较2022年减少0.73%。2023年期末净资产总额为111987.98万元，净资产收益率约为4.87%。

（2）南宁金控融资租赁有限责任公司

金控租赁公司成立于2019年12月，注册资本金2亿元，经营范围涵盖融资租赁业务(除金融租赁及国家有专项规定外)；租赁业务（除金融租赁）；购买租赁资产；租赁资产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保（除融资性担保）。主要面向各类企业、公立医院、产业客户等开展以机械、设备、车辆售后回租为主的融资租赁业务，通过融资与融物相结合的方式为客户解决流动资金短缺问题，降低企业融资成本。

金控租赁公司充分发挥金融服务实体经济作用，开展多样化租赁业务，以服务工业核心企业为切入点，积极对接企业技改扩产能等融资需求，稳步推进租赁业务，为区域经济发展提供新的金融服务支持。成立至今，累计服务广西天力丰生态材料有限公司等15家企业，售后回租业务项目金额累计投放2.26亿元。

2023年，南宁金控融资租赁有限责任公司实现营业总收入901.88万元，较2022年增长50.08%，净利润461.20万元，较2022年增长14.08%。2023年期末净资

产总额为10597.13万元，净资产收益率约为4.36%。

(3) 南宁市朱瑾商业保理有限公司

金控商业保理公司成立于2021年7月6日，注册资本金1亿元，是经广西壮族自治区地方金融监督管理局批准设立的南宁市属第一家国有商业保理公司。公司面向各类企业提供应收账款保理融资，致力于为加快推进供应链金融创新、绿色金融改革创新、提升金融服务实体经济质效持续增添新动力。

2023年，南宁市朱瑾商业保理有限公司实现营业总收入718.74万元，较2022年增长152.95%，净利润193.52万元，较2022年增长18.36%。2023年期末净资产总额为10370.07万元，净资产收益率约为1.87%。

(四) 重组对发行人的经营情况产生的影响

深圳国人科技股份有限公司经营业务范围为：一般经营项目是：通信产品、射频产品及相关电子元器件的技术开发与销售；电信交换网、智能网、数据网、多媒体网、网管系统、信令网、同步网、计费中心、数据中心、光缆网、微波通信、卫星通信、接入网、企业网系统、安防系统的技术设计、技术开发、技术咨询；通信设备及通信网络的技术维护；电子设备及微电子器件的技术开发、销售；经营电子商务；从事计算机软件及硬件产品的技术开发、技术咨询、技术转让；软件开发及维护、软件产品销售；计算机网络工程开发、技术咨询；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。许可经营项目是：劳务派遣；组装生产通信产品、射频产品及相关电子元器件。仪器设备销售、模具销售、设备租赁、通信产品技术服务和加工维修；仪器设备及配件的技术开发、生产与销售。

南宁产投铝箔有限责任公司注册资本为 69,470.00 万元人民币，法人代表为黎小都。经营范围：铝箔、铝板、铝带等系列铝加工材料及设备的生产（仅限分支机构经营）、研究、开发和技术咨询，销售自产产品；各类铝产品的深加工和销售；各类铝产品的进料加工、来料加工、来样加工、来件装配；自营和代理一般经营项目和技术的进出口业务，许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；建筑屋面、墙面彩铝板的设计、加工及销售；建筑屋面、墙面彩铝板安装工程的

设计、制作及施工；铝制品包装纸、纸套筒的设计、加工及销售。（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。）

南宁五象新区建设投资有限责任公司经营业务范围为：城市基础设施及相关配套设施项目的投资、开发、建设及经营（涉及资质证的凭资质证经营）；土地开发；土地资产经营管理；国有资产运营及管理；房地产开发（凭资质证经营）；工程建设管理及咨询服务；房屋租赁；物业管理服务（凭资质证经营）；停车场服务；市场开发及管理（除国家有专项规定外）；商铺租赁；建材（除危险化学品及木材）销售；设计、制作、代理、发布国内各类广告。（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。）

南宁金融投资集团有限责任公司经营业务范围为：面向工业、农业、服务业开展以金融为主、非金融为辅的投资、资本运作与资产管理业务；财务顾问及社会经济咨询；受托管理市人民政府各类政策性引导基金；企业管理服务（上述经营范围涉及许可经营项目的凭许可证经营）。（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。）

2022年重组后，发行人并入国人科技、新成立泰克半导体，新增通信滤波器及芯片业务，该板块自此主要由子公司国人科技和泰克半导体负责。新增的通信滤波器及芯片业务已成为主营业务收入、主营业务利润中占比最大的业务，带动2022年主营业务收入和利润的大幅增加。2022年，国人科技全年营业总收入为13.92亿元，合并日为2022年4月30日，发行人并入国人科技5-12月营业总收入合计10.13亿元，同时另有泰克半导体该板块营业总收入5.3亿元，当年发行人新增通信滤波器及芯片业务收入合计15.43亿元，占总营业收入的37.73%；业务利润为2.34亿元，占总营业利润的24.53%；毛利率为15.19%。2022年重组后，发行人新增铝材料、铝制品业务，主要由新并入子公司南宁产投铝箔有限责任公司以及新成立子公司广西天恒汽车部件制造股份有限公司负责，当年并入南宁产投铝箔有限责任公司全年营业总收入合计6.82亿元，另有广西天恒汽车部件制造股份有限公司全年营业总收入5.31亿元，该板块当年合计新增业务收入12.30亿元，占总营业收入的30.07%。

2023年9月南宁五象新区建设投资有限责任公司和南宁金投集团股权注入至公司后，公司的产业园区开发运营业务规模有所扩大，新增五象新区范围内的基础设施建设、土地增减挂钩等业务，公司资产规模与净资产规模大幅提高，公司

区域专营地位大幅提升。南宁五象新区建设投资有限责任公司在五象新区建设并运营多个产业园区，为南宁产投招商引资、产业投资业务提供了厂房及配套基础设施建设。南宁金投集团作为南宁市金融资源管理主体，为南宁产投招商引资而来的企业提供担保等金融服务，同时管理南宁产投多个基金，形成金融服务、投资基金、要素交易、金融载体、大数据、股权投资六大业务板块。2023年，发行人营业收入为85.21亿元，较年初增44.30亿元，毛利润为10.10亿元，较年初增长4.39亿元；同期，南宁五象新区建设投资有限责任公司营业收入为3.48亿元，毛利润为1.48亿元，主要来源于基础设施建设、土地增减挂钩、商业物业销售等业务，并入南宁五象新区建设投资有限责任公司为发行人新增商业物业销售业务板块，该板块收入2.18亿元、毛利润0.82亿元，另有租赁业务营业收入0.58亿元，毛利润0.26亿元，其余收入来源于土地增减挂及配套工程、基础设施建设服务等；南宁金投集团营业收入为4.06亿元，毛利润为2.38亿元，主要来源于担保、不良资产处置、产权交易服务等业务，并入南宁金投集团为发行人新增金融相关服务营业收入4.06亿元、毛利润2.38亿元；南宁五象新区建设投资有限责任公司与南宁金投集团业务毛利率均处于较高水平。该年度发行人营业收入的其他增长因素主要为南宁产投汽车工业集团有限责任公司带动增长21.89亿元，南宁泰克半导体有限公司带动增长5.36亿元。

本次重组有助于整合产业资源，形成产业优势，推动南宁市经济以及产业结构优化升级，对发行人的资产规模、收入规模、盈利水平等财务指标产生积极影响，促进主营业务多元化发展。

（五）近一年重大资产重组的标的资产近一年的主营业务情况

1.南宁五象新区建设投资有限责任公司主营业务情况

公司主要从事广西南宁五象新区范围内的基础设施建设、商业物业租售和土地增减挂钩等业务，是五象新区最重要的基础设施建设主体。五象新区于 2006 年启动建设，位于南宁市南向发展轴线核心位置，规划面积 175 平方公里，是南宁市为实现“再造一个新南宁”目标而重点发展建设的功能新区。

公司基础设施建设业务主要由本部负责，采用委托代建模式。委托代建模式下，公司根据与五象新区管委会签订委托建设框架协议，以及每年初南宁市发展和改革委员会下达的城市建设项目投资计划，通过财政资金、自有资金及外部融资对项目进行投资、建设；其中，城建计划项目建设所需资金纳入南宁市当年财

政预算。公司每年根据项目建设进度，向五象新区管委会申请拨付项目工程款。五象新区管委会验收后支付相应工程款及代建管理费。代建管理费根据投入成本的一定比例（一般为 0.4%~2.0%之间）计算，并确认为基础设施建设收入。

公司土地增减挂钩业务主要为负责良庆区范围内的土地增减挂钩业务。根据公司与良庆区自然资源局签订的建设用地增减挂钩项目建设工作协议书，经良庆区自然资源局委托，公司负责对良庆区内的指定用地进行复垦，由公司负责项目资金的筹措以及施工。项目完成后，公司向良庆区自然资源局发起验收请示，经良庆区自然资源局验收并出具批复确认，公司将复垦的土地以 30 万/亩的价格转让给良庆区自然资源局。公司每年根据合同约定（每年 300 亩）转让土地指标；根据土地增减挂钩项目完工进度百分比确认收入。整体来看，公司土地增减挂钩业务回款易受土地指标转让市场行情，存在一定不确定性。

公司从事商业物业租售业务，主要由公司本部、子公司五象金众及欣鑫产城负责，其中欣鑫产城拥有房地产开发二级资质。商业物业开发项目由公司自主筹资开发建设，建成后按照市场价格对外出租、销售。自成立以来，公司主要完工的项目有五象总部大厦、五象投资大数据产业园二期、五象投资创新型信息产业基地二期项目及中国东盟信息港南宁核心基地五象新区地理信息小镇项目等。其中五象总部大厦位于五象新区总部基地核心区，地理位置优越，目前已引入北部湾银行股份有限公司等多个金融企业。租赁收入主要来自五象总部大厦的部分写字楼和人防车位出租收入。

图表 5-24 南宁五象投公司营业收入和营业成本情况

单位：万元

项目	2023 年		2022 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务小计	33,635.71	18,923.36	56,880.26	36,723.85
其他业务小计	1,181.06	1,028.73	642.01	420.25
水电能源使用	1,181.06	1,028.73	642.01	420.25
其他	-	-	-	-
合计	34,816.77	19,952.10	57,522.27	37,144.10

图表 5-25 南宁五象投公司主营业务情况

单 位：万

元、%

项目	2023 年度	2022 年度
----	---------	---------

	金额	占比	金额	占比
	主营业务收入		主营业务收入	
商品物业销售	21,848.52	64.96	23,546.55	41.4
土地增减挂及配套工程	1,366.54	4.06	26,555.91	46.69
基础设施建设服务	1,236.82	3.68	2,407.29	4.23
租赁	5,808.33	17.27	3,243.12	5.7
其他	562.56	1.67	1,127.39	1.98
贸易业务	2,812.95	8.36		
主营业务小计	33,635.71	100	56,880.26	100
项目	主营业务成本		主营业务成本	
商品物业销售	13,694.44	72.37	12,506.87	34.06
土地增减挂及配套工程	1,243.44	6.57	20,911.87	56.94
基础设施建设服务	-	-	-	-
租赁	893.72	4.72	2,980.60	8.12
其他	355.14	1.88	324.51	0.88
贸易业务	2,736.62	14.46		
主营业务小计	18,923.36	100	36,723.85	100
项目	毛利润		毛利润	
商品物业销售	8,154.07	55.42	11,039.68	54.77
土地增减挂及配套工程	123.09	0.84	5,644.04	28
基础设施建设服务	1,236.82	8.41	2,407.29	11.94
租赁	4,914.61	33.4	262.52	1.3
其他	207.43	1.41	802.88	3.98
贸易业务	76.32	0.52	-	-
主营业务小计	14,712.35	100	20,156.41	100
项目	毛利率		毛利率	
商品物业销售		37.32		46.88
土地增减挂及配套工程		9.01		21.25
基础设施建设服务		100		100
租赁		84.61		8.09
其他		36.87		71.22
贸易业务		2.71		
主营业务小计		43.74		35.44

南宁五象投公司 2023 年较 2022 年营业收入和营业成本减少主要系：1、2023 年度土地增减挂及配套工程业务收入已基本确认完毕，业务不具有可持续性；2、2023 年度建筑行业整体形势低走，工程建设项目投资减少，从而导致建设单位管理费下降。2023 年较 2022 年租赁收入增长，主要系租户增加、物业出租面积增加导致。

九、发行人主要在建及拟建工程

（一）发行人主要在建工程介绍

发行人所有在建项目皆证照齐全、合法合规，主要在建工程情况详见下表。

图表 5-26 截至 2024 年 6 月末发行人主要在建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期	计划总投资	已投资	资本金比例	资本金到位情况	合规性文件	未来投资计划		
								2024 年	2025 年	2026 年
1	园博园项目	2017-2018	441,905.00	257,307.87	100%	已到位	1、可研批复：南发改城市〔2016〕175 号； 2、环境影响报告表批复：南环审〔2017〕53 号； 3、施工许可证： 450101201709010101、 450101201709010201、 450101201811090301、 450101201709010102	0	0	0
2	休闲公园	2014-2016	23,619.00	46,057.96	100%	已到位	1、可研批复：南发改五象〔2014〕128 号、南发改五象〔2015〕37 号； 2、环境影响报告表批复：南环五象建〔2014〕13 号； 3、施工许可证：	0	0	0

序号	项目名称	建设期	计划总投资	已投资	资本金比例	资本金到位情况	合规性文件	未来投资计划		
								2024 年	2025 年	2026 年
							450117201406251801、 450117201512280102			
3	五象新区总部基地	2011-2018	286,887.00	28,691.98	100%	已到位	1、可研批复：南发改投资〔2010〕92号； 可研报告审批表：南发改五象〔2018〕46号、南发改五象〔2016〕23号； 2、环境影响报告表批复：南环建〔2010〕2号、南环五象建〔2015〕5号； 环境影响登记表，备案号：201945010800000019； 3、施工许可证：450117201107211802、450101201106160118、450101201112090218、450101200805200218	0	0	0
4	创新产业园二期项目	2021-2024	52,626.00	35,817.00	17.48%	已到位	1、初步设计批复：邕发科投资〔2021〕368号； 2、项目建议书批复：邕发改〔2021〕15号； 3、可行性研究报告批复：邕发改	0	5,050.00	0

序号	项目名称	建设期	计划总投资	已投资	资本金比例	资本金到位情况	合规性文件	未来投资计划		
								2024 年	2025 年	2026 年
							[2021] 17 号; 4、施工许可证: 450109202108300101、 450109202110260101、 450109202306090101			
5	产投江南产业园项目	2022.06-2024.12	56,541.59	38,600.00	17.69%	10,000.00	1、可研批复：江发改〔2021〕73 号 2、土地证：桂〔2022〕不动产权第 0147343； 3、建设用地规划许可证： 450105202100086 4、广西壮族自治区投资项目备案证明 项目代码：2019-450105-04-05-687766	9,159.60	4,500.00	0
6	邕宁产业园项目	2020.02-2024.08	175,880.00	155,090.00	13.93%	24,500.00	1、可研批复：邕发改〔2020〕36 号； 2、环境影响登记表，备案号： 2020450109000000008； 3、施工许可证： 450109202009280101、 450109202103150101； 4、土地证：桂〔2020〕南宁市不动产权第 0259324 号等	140,183.22	35,000.00	0
7	产投铝基新材	2023.3-2025.3	34,819.59	26,943.45	11.49%	4000	1、项目备案号：2301-450109-04-05-201922 2、土地证：桂〔2023〕南宁市不动产	5195.34	4000	0

序号	项目名称	建设期	计划总投资	已投资	资本金比例	资本金到位情况	合规性文件	未来投资计划		
								2024 年	2025 年	2026 年
	料产业园						权第 0055135 号等			
8	青秀产业园零件配套园	2023.2 - 2025.2	38,330.63	20,015.00	40.03%	8,013.00	1、投资项目备案证明 项目代码：2019-450103-35-03-033806 2、建设用地规划许可证：450103201900012 3、土地证：桂〔2019〕南宁市不动产权第 0307723 号等	5,031.95	12,000.00	5,300.00
9	20 万吨新能源电池铝箔一期项目	2022.3 - 2026.3	74,960.00	41,177.00	69.98%	50,000.00	1、项目备案：2203-450109-07-02-623743 2、环评批复：南审邕环建〔2022〕15 号 3、能评批复：桂工信能源函〔2022〕2213 号 4、不动产权证：桂〔2023〕南宁市不动产权第 0222010 号	5,000.00	500.00	500
10	20 万吨新能源电池铝箔二期项目	2024.03- 2025.03	47,887.66	4,596.00	9.60%	4596.00	1、项目备案：2203-450109-07-02-623743 2、能评批复：桂工信能源函〔2022〕2213 号	10,000.00	13,000.00	600.00

序号	项目 名称	建设期	计划总投资	已投资	资本金 比例	资本金 到位情 况	合规性文件	未来投资计划		
								2024 年	2025 年	2026 年
合计		-	1,233,456.47	654,296.26	-	-	-	174,570.11	74,050.00	6,400.00

1、园博园项目介绍

南宁园博园项目作为 2018 年第十二届中国（南宁）国际园林博览会的载体，是当时迎接自治区成立 60 周年重点项目之一。对推进区域旅游市场，进一步提升南宁市城市知名度和影响力，促进南宁市开放合作、文化交流和旅游产业发展，有效完善五象新区基础设施条件和城市功能具有重要意义。南宁园博园项目分为 8 个子项目建设，分别是：

（一）主入口景区子项目。用地面积 331298 平方米，建设内容为南宁园博园东部主次入口、配套建筑、游客中心、停车场。

（二）玲珑湖景区子项目。用地面积 595164 平方米，建设内容为南宁园博园玲珑湖及其周边景点。

（三）滨水画廊景区子项目。用地面积 351609 平方米，建设内容为南宁园博园北部滨水绿带。

（四）展园区子项目。用地面积 622096 平方米，建设内容为南宁园博园客展区、展馆。

（五）清泉湖景区子项目。用地面积为 432052 平方米，建设内容为南宁园博园清泉湖及其周边景点。

（六）七彩湖景区子项目。用地面积 180315 平方米，建设内容为南宁市园博园矿坑生态修复。

（七）顶蛳山遗址保护区子项目。用地面积为 152771 平方米，建设内容为顶蛳山贝丘文化遗址公园。

（八）配套服务区子项目。用地面积为 493231 平方米，建设内容为南宁园博园东侧临时花市及林荫停车场。

本项目位于南宁市邕宁区蒲庙镇，八尺江畔的顶蛳山地块，北侧为玉洞大道，西侧为龙岗大道，东侧与南侧均为城市规划主干道，规划红线范围内面积为 3275857 平方米，实际用地面积约为 3158536 平方米（扣除规划范围内蒲兴大道所占面积 117321 平方米）。

2、休闲公园项目介绍

该项目为公益性资产，土地产权类型为国有建设用地使用权，由南宁五象新区建设投资有限责任公司缴纳土地出让价款后经政府划拨所得；本项目建设资金来源为银行贷款及南宁五象新区建设投资有限责任公司其他渠道筹措。本项目位

于南宁市东南、邕江南岸、五象大道及平乐大道的交叉路口，五象新区总部基地的西北角，占地 29.78 公顷（合计 446.73 亩）。用地被市政道路及五象新区总部基地的内部路网包围，西北临平乐大道（路幅 60m），东北为龙村路（路幅 24m），东南为凯旋路（路幅 36m），南为 I 路（路幅 24m）和宋厢路（路幅 53.5m）。龙村路往北 200m 为五象大道（路幅 75m）。五象大道和平乐大道为城市主干道，宋厢路是基地内的主干道，其余道路为支路。目前，平乐大道已经施工完成并通车，凯旋路、龙村路、I 路、宋厢路相继建设完工，但都与公园用地有较大高差，需要经过人工开挖及边坡处理后才能进入公园内部。用地距离市中心约 9 公里，距离机场约 24.5 公里。用地周边路网已经建设完毕，城市交通非常便捷，交通可达性高。

该项目的建设有利于加快广西“首善之区”的建设；有利于南宁“中国绿城”名片的打造；有利于提升五象新区活力、吸引力；有利于改善周边人居环境；有利于成为宣传教育的窗口。总部休闲公园着力打造成为总部基地新貌的展示窗口、金融街的后花园、五象森林公园的延续。通过森林化、低碳化的公园设计体现生态环保理念，展示活力向上的新区面貌项目实施将促进南宁市经济的发展。五象新区总部休闲公园通过生态重建、景观营建，变废为宝，寓教科普，旧貌换新颜，使周边环境展现出商业与文化交融的魅力，吸引比更多的外地投资者，从而增加经济收入，促进经济发展。五象新区总部基地休闲公园工程的建设，以建设绿色环境为主，并着力打造一个休闲、健身、娱乐以及饮食的场所。由于本项目地理位置紧靠商业金融中心，具有很好的优越性，项目建成后，将大大提升城市用地的环境和土地价值，其带动的价值是巨大的、无形的。

3、五象新区总部基地

五象总部基地位于南宁市五象新区，是南宁市重点发展的区域之一，旨在吸引国内外知名企业、集团公司和金融机构总部进驻，成为面向东盟的区域性企业总部的聚集地、信息中心和金融中心。该区域不仅包括商务办公功能，还兼顾商业金融、文化教育、居住及休闲娱乐等公共服务设施配套功能，规划有多个功能区，如商业金融区、商务办公区、总部办公区、文化休憩区、居住教育区和行政办公区，旨在打造一个综合性的城市新区。

（1）商业金融功能区

规划于五象大道与横向景观主轴之间布置商业金融功能，以金融中心、商业

中心为主体，打造五象新区各金融服务企业的总部、高档百货店、大型购物中心、名牌专卖店等高品质金融商业街，同时兼顾其他各类休憩服务综合性配套服务设施，如游客中心、特色餐饮、高端娱乐设施等。

（2）商务办公功能区

商务办公功能区以对外服务为主，包括会议、展示、商务办公、商务酒店等功能，是片区 RBD 的内核。规划选择在景观横轴北侧，介于商业金融区与总部办公区之间，其功能形态相对更为丰富，以起到补充、完善片区综合功能，兼容城市 RBD 的内核作用。

（3）总部办公功能区

规划沿五象岭森林公园东侧、紧邻区行政服务中心布置总部办公区，在适应于高坡度的建设条件情况下，打造具有一流生态建设目标和外部空间形态的城市企业总部基地。

（4）文化休憩功能区

以保留的自然山体公园为载体，以人文景观主轴为纽带，点缀适当规模的文化、休闲设施，营造以文化生活、休闲娱乐为主体的游憩功能活动区，包括健身、散步、球类运动等多样化休闲场所，使其成为吸引当地居民与游客的重要场所。

（5）居住教育功能区

总部基地内居住问题，主要通过蟠龙组团和周边组团内的居住功能来补充和完善。基地内的居住用地兼顾缓解区内拆迁安置的需要，与已选址的南宁二十六中和新规划小学一起构成规划区内相对独立的居住教育片区。

（6）行政办公功能区

依托南宁市政治协商会议办公中心，形成相对独立的行政办公功能区。地外以行政办公（C1）、商业金融（C2）、商务办公（C2）和总部办公（C2）为主，包括部分居住用地（R22）和中小学用地（R22）。

4、创新产业园二期项目

广西壮族自治区南宁市创新产业园，距南宁绕城高速出入口 4 公里。基地位于南宁市邕宁区良信路以南、仁信路以西处，紧邻南宁中车轨道交通装备有限公司项目用地。总规划面积约 150,606.12 m²，约合 226 亩。本项目建设总用地面积约为 150606.12 m²（226 亩），净用地面积约为 150606.12 m²，容积率 1.48，总建筑面积 103073.49 m²（仅按投影面积计算），计容总建筑面积约 223544.79

m²。建设内容包括：厂房、宿舍、食堂、综合动力站等。

项目总投资 52626 万元，其中前期及场地费用 2,260.53 万元，单体工程费用 26391.43 万元，室外工程 4219.96 万元，设备购置费用 1,350 万元，工程建设其他费 4,400.94 万元，土地款 6,781.59 万元，财务利息费用 4791.51 万元，基本预备费 2635.33 万元。资金筹措方式为建设期一年自筹，第二年开始贷款根据建设工期相关定额及类似工程项目工期指标，结合本项目实际，拟定本项目的建设工期预计从 2021 年 9 月至 2024 年 6 月。

本项目符合广西的工业强桂战略和实现新型工业化跨越发展的布局，有利于优化生产力结构，对南宁市经济发展、对外本项目能够向企业提供优质配套建设服务，吸引新兴产业和高科技产业进驻新兴产业园区，吸引企业将其他业务单元迁移至园区，加速产业上下游企业聚集，在控制投资风险、减少资源浪费根据企业需要提供完善的园区配套服务的同时，增加本地企业营业收入及南宁市的税收。开放、科技进步具有较强的带动、辐射和示范作用，并带来大量的就业空间。

5、产投江南产业园项目

产投江南产业园项目拟建在南宁市江南工业园区沙井片区，贵义路西侧，定秋路南侧，石牌路北侧，三津大道东侧围合区域共 77588 平方米（约 116 亩）。

项目用地面积 77588 平方米（约 116 亩），拟建总计容建筑面积约 110,574.99 m²，总建筑面积 97,071.67 m²，容积率 1.43（双倍计容），主要建设内容为标准厂房总计容建筑面积 82,406.76 m²（总建筑面积 82,406.76）；仓库总计容建筑面积 14,385.99 m²（总建筑面积 9,678.55 m²）；食堂宿舍总计容建筑面积 13,661.28 m²（总建筑面积 13,661.28 m²）；门卫总建筑面积 120.96 m²（总计容面积 120.96 m²）；

该项目由南宁产业投资集团有限责任公司摘地后，由项目公司“南宁产投智创江南投资开发有限责任公司”负责本项目的开发建设工作。

该产业园产业定位主要以生物医药为主，也将引进医疗器械、电子信息等符合江南区产业定位的企业。生物医药产业主要包括：化学药、生物药、中药、保健食品的研究、开发、生产药品的上下游企业。医疗器械产业主要包括 X 线（DR）、核磁（MRI）、数字超声、加速器、计算机导航定位医用设备、呼吸麻醉机、骨科器材和心血管器材等。根据厂房去化情况，也会引进中高端化工及电子材料，智能家电、汽车、新能源、人脸识别系统等消费类电子、车载类电子

元器件、软性线路板、半导体、光学光电子等。

根据建设工期相关定额及类似工程项目工期指标，结合本项目实际，拟定本项目的建设工期预计从 2022 年 06 月至 2024 年 12 月。产投江南产业园项目总投资 56,541.59 万元，筹措方式以自筹为主、多渠道筹资。

6、邕宁产业园项目

邕宁产业园项目建设用地位于南宁市五象新区新兴产业园，用地北侧为梁村大道，为城市东西主干道；西侧为八鲤路，南侧为良信路，东侧为平龙路；这三条道路均为园区道路。梁村大道及八鲤路已建成，南侧及东侧道路均未实施。本项目属于新建项目，土地权属明确，符合城市规划县区域性规划要求。市政基础设施完善，工程地质条件好，周围环境适宜，区位和交通优势明显，项目建设条件充足

本项目在广西壮族自治区南宁市五象新区的新兴产业园内进行建设。园区规划占地面积 53.26 公顷（折合 798.9 亩）。外围各项公用动力管线已得到邕宁区政府合理规划，可满足本项目建设条件。本项目为完整的工业园区，其中包括新建 1~4 号厂房、物流中心及综合楼、综合站房、食堂等生产、办公及辅助设施、园区道路及管线。总建筑面积约为 20 万平方米。整个园区各项公用设施齐全，环境优美，可为入住企业提供从厂房租赁、物流系统、公用系统、办公系统、物业安保及技工等全套的服务项目。

本项目计划总投资 175,880.00，建设工期为从 2020 年 2 月至 2024 年 8 月。

本项目为入邕汽车企业提供厂房租赁及配套服务，减轻了其基建投资负担，使其可以将有限的资金更多地投入到产品研发及后期发展运行上，有利于加快企业落地。因此建设汽车产业园项目是对广西壮族自治区及南宁市“强首府”战略的具体落实，汽车产业的产业链较长，汽车产业园区的建立，使产业链上的各类企业可以集中在一个园区内，构建了良好的汽车产业生态圈，大大降低了各个企业间的物流运输成本，加强了企业间的联系，并为整个系统的精益生产搭建了平台。在推动汽车产业发展的同时，也使地方可以更多地分享汽车产业所带来的红利，为产投公司提供更多的资金来源，使其在南宁市的工业体系建设中发挥更大的作用。

7、产投铝基新材料产业园

广西壮族自治区南宁市邕宁区新兴产业园，距南宁绕城高速出入口 4 公里。

基地位于南宁市邕宁区梁村大道以南、广信路以西处。总规划面积约 237,931.58 m²，合约 356.90 亩。本项目共建设丙类厂房、丁类厂房、仓库及配套用房，总建筑面积约 104248.81 m²。其中：已建厂房建筑面积合约 82938.29 m²；新建及扩建厂房及配套用房建筑面积合约 21310.52 m²。

按现状新建，预计建成后总建筑面积 10.7 万 m²（其中新建 6 万 m²、原 1 号及 2 号厂房 4.7 万 m²），规划建设期按 2 年考虑。本项目总投资为 34819.59 万元，其中：建筑工程费 23609.68 万元，设备购置费 0 万元，安装工程费 4253.31 万元，工程建设其他费用 3308.61 万元（不含建设用地费），基本预备费 2493.72 万元，建设期利息 1104.27 万元，流动资金 50.00 万元。

根据建设工期相关定额及类似工程项目工期指标，结合本项目实际，拟定本项目的建设工期为 2 年，预计从 2023 年 3 月至 2025 年 3 月。

本项目由南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司承建开发。按照市政府加快推进强首府战略实施及集团公司的工作部署，由南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司对南宁广发重工集团有限公司整体搬迁技术改造项目进行重新盘活规整。坚持强龙头、补链条、聚集群，持续做好产业发展、园区建设、企业培育三篇文章，有序布局铝产业发展生态空间，积极打造千亿铝基新材料加工集聚区，积极打造龙头型、基地型企业，推动南宁铝产业向高端化、智能化、绿色化方向发展，加快提升产业链供应链现代化水平，实现南宁铝产业高质量跨越式发展。

8、青秀产业园零件配套园

本项目建设单位为南宁产投电力有限责任公司（原广西美斯达投资有限公司），建设选址位于伶俐工业集中区柳南高速以南，项目用地性质为工业用地，项目地块已进行场地平整，项目建设场址地下无断层及不良地质的问题。符合城市建设总体规划要求，可利用城市基础设施，能解决项目的供水、供电、排污要求。用地所处位置交通便捷。用地周围没有饮用水保护区，也没有化学、生物、噪音、震动、强磁场等污染源及易燃易爆场所，且该址交通便利、供电、供水方便，该场址利于项目的建设。项目总用地面积约为 133252.02 m²（约 199.88 亩），总建筑面积为 78150.89 m²。其中厂房建筑面积 4917.00 m²，仓库建筑面积 72048.80 m²、设备用房建筑面积 602.70 m²、门卫室建筑面积 8.70 m²、地下室建筑面积 573.69 m²。主要建设内容包括土建工程、装修工程、给排水工程、电气工

程、消防工程、通风工程、室外硬化绿化及配套基础设施等。项目总投资为 38330.63 万元，计划建设工期为 2 年。

新能源汽车代表了世界汽车产业的发展方向，是未来世界汽车产业的制高点，是世界各主要国家和汽车制造厂商的共同战略选择。从国家战略的高度来审视，大力发展新能源汽车是新一轮的经济增长点的突破口和实现交通能源转型的根本途径。广西汽车工业必须积极行动起来，参与到这场全球性的新能源汽车的竞争当中去，勇于迎接挑战，才能抓住这次难得的历史机遇，助力我国汽车工业的跨越式发展。

9、20 万吨新能源电池铝箔一期项目

该项目选址主要以现南宁产投铝箔有限责任公司 5 号厂房内为基础，项目毗邻南宁绕城高速八鲤收费站，距离约 4 公里，周边道路便利。承建单位为南宁产投铝箔有限责任公司，其成立于 2001 年，2003 年正式投产，是广西创立最早的现代化板带箔加工企业，也是中国领先的铝加工企业。公司于 2005 年开始进入锂电池铝箔市场，是国内首批进入该市场的铝加工企业，通过十五年耕耘，形成了一整套完善的新产品研发、生产制造、销售服务等体系，可以为客户提供周到的定制性产品和服务。

一期项目为 5 万吨电池铝箔技改项目，产品方案如下：

(1) 电池箔产品新增产能 3.5 万吨/年，加上原有 1.5 万吨/年，电池箔总产能为 5.0 万吨/年，销售额为 15.58 亿元；

(2) 涂层产品总产能为 1.0 万吨/年，调整产品结构为热轧 0.3 万吨/年，销售额为 2.8 亿元；

(3) 落料产品总产能 1.5 万吨/年，调整产品结构为热轧 0.4 万吨/年，销售额 3.77 亿元。

合计项目投产后总产能为 7.5 万吨，年销售额为 22.15 亿元。其中新增总产能 3.5 万吨，新增年销售额 11.25 亿元。

一期项目总投资 7.496 亿元，其中固定资产投资 4.496 亿元，流动资金投资 3.000 亿(其中铺底流动资金 5000 万元)。项目在生产期内获如下经济效益：达产年销售收入 159,000.00 万元，达产年增值税 6,318.80 万元，达产年销售税金及附加 758.26 万元，达产年利润总额 26,888.75 万元，达产年所得税 4,033.31 万元，达产年税后净利润 22,855.44 万元。

受益于国内新能源汽车快速发展以及数码、储能、小动力市场带动，中国锂电新能源行业发展快速，当前已进入锂电产业发展成长期，市场规模高速增长。随着“碳达峰”和“碳中和”从全球概念变为全球行动，在此大背景之下，各国都加大对新能源汽车推广力度，纷纷推出新能源汽车发展规划以及高强度电动车支持政策。中国以 2025 年实现新能源汽车销量占比超 25% 为目标，而以今年全年销量 340 万新能源汽车，占比达 13% 的成绩来看，这个目标预计三年内就能提前实现。可以看出，在新能源行业，中国市场保持着较高的增长速度，在如此高需求的驱动下，国内企业新一轮产能扩建赛已经打响，本项目的顺利建设投产至关重要。

10、20 万吨新能源电池铝箔二期项目

该项目拟租赁南宁产投汽车邕宁产业园内 5 号、6 号厂房，通过对 5 号厂房内部布局及设备进行升级改造，实现新增年产 5 万吨新能源电池铝箔的生产产能。承建单位为南宁产投铝箔有限责任公司，其成立于 2001 年，2003 年正式投产，是广西创立最早的现代化板带箔加工企业，也是中国领先的铝加工企业。公司于 2005 年开始进入锂电池铝箔市场，是国内首批进入该市场的铝加工企业，通过十五年耕耘，形成了一整套完善的新产品研发、生产制造、销售服务等体系，可以为客户提供周到的定制性产品和服务。

二期项目为 5 万吨电池铝箔技改项目，产品方案如下：

- (1) 新能源电池正极铝箔热轧 1060 合金产品，年产量 10,000 吨；
- (2) 新能源电池正极铝箔热轧 1100 合金产品，年产量 20,000 吨；
- (3) 包装铝箔热轧 8079 合金产品，年产量 15,000 吨；
- (4) 软包电池热轧 8021 合金产品，年产量 5,000 吨；

合计年产量 5 万吨。

项目总投资为 47887.66 万元，其中建设投资 29,567.33 万元，流动资金 18,320.33 万元（其中铺底流动资金 6,000.00 万元）。项目在生产期内获如下经济效益：达产年销售收入 152,201.03 万元，达产年增值税 289.38 万元，达产年销售税金及附加 97.57 万元，达产年利润总额 3017.09 万元，达产年所得税 452.56 万元，达产年税后净利润 2564.53 万元。

（二）发行人主要拟建项目

截至 2024 年 6 月末，发行人主要拟建项目如下：

图表 5-27 发行人主要拟建项目

序号	项目名称	项目总投资 (亿元)	计划进度	2024 年投资计划 (万元)
1	产教融合江南片区一期项目	0.56	202405-202408	5,570.44
2	龙岗片区 32 号路	0.59	待南宁市 2024 年城建计划下达后方可确定	1,500
3	柳园路东一里延长线	0.97	待南宁市 2024 年城建计划下达后方可确定	1,000
4	南宁市国际物流基地西片区路网（二）-云村路（平乐大道-振邦路）	1.17	待南宁市 2024 年城建计划下达后方可确定	2,000
5	南宁市国际物流基地西片区路网工程那良路（原 46 号路，那平路—振邦路）	1.35	待南宁市 2024 年城建计划下达后方可确定	1,000
6	年产 20 万吨新能源电池铝箔项目（二期）	4.70	2024 年第二季度启动	10,000

十、发行人发展战略

“十四五”期间，实现高质量发展是我国未来社会发展的重要方向，科技创新和产业结构升级是我国产业发展的重大抓手。在此背景下，南宁市依托自身独特的区位优势，紧扣我国建设自主可控的现代产业体系、促进科技创新与产业创新融合发展的时代主题，抢抓产业战略性转移的发展趋势，作出“强首府”重大战略部署，为发行人发展带来重大机遇。

发行人作为南宁市的产业投资建设运营平台，全面落实市委市政府“强首府”重大战略部署，坚定不移把强产业强工业作为集团首要任务，充分整合自身企业资源，依托政府相关政策，灵活运用市场机制，积极谋划、主动参与、创新发展，强力推动南宁市重点工业项目和其它新兴产业项目。

发行人将结合企业实际情况，坚定不移实施企业“1233”战略。即聚焦“强产业、强工业”这一条主线，坚定不移地承担起“南宁市创新投资的引领者”和“南宁市工业高质量发展的主力军”两项使命，团结集团全体干部职工，围绕“强管理、提规模、增效益”三项任务，做实做强做优集团“产业投资与工业运营、园区开发与产城融合、资产运营管理”三大主业。

产业投资与工业运营业务方面，发行人将以产业投资作为集团资产增值和盈

利的重要来源，发挥投资引领作用，吸引、留住、带动产业资源；工业运营业务提质增效、转型升级。围绕南宁市重点发展的战略新兴产业和集团产业布局进行产业投资、基金投资、资本运作，实现投资收益和资本增值；工业运营板块。

园区开发与产城融合业务方面，发行人将承接政府重大使命、链接优秀产业资源、推动南宁产业升级，以现代化、高标准的产业园区树立区域性产业集群化发展标杆。此外，基于“3+3+N”产业布局的各类型产业园区的规划、开发、建设、运营、服务产业园区生态链闭环带动产业发展、促进产城融合，以运营收入为发行人提供长期收益。

资产运营管理业务方面，发行人将积极推进集团资产管理业务发展，确保国有资产保值增值，与产投联动业务互为支撑。

十一、行业状况

（一）行业现状与前景

1、商贸物流行业

（1）商贸物流行业现状

商贸物流行业是指商品流通和为商品流通提供服务的产业，主要包括批发和零售贸易业、餐饮业、仓储业，并涉及交通运输业和贸易平台等，连接了生产环节与消费环节。我国积极支的发展，出台了一系列相关政策，改变了传统国有企业的垄断地位，促进了各种经济主体的发展。在商贸物流业中，充分利用国内外资金，港澳台投资企业、外商投资企业、私营法人企业等都不断增多，商贸流通业呈多元化发展格局，吸引了更多的资金，促进了商贸流通业的发展。

近年来，中国经济规模保持不断扩大的势态，刺激国内贸易稳步发展。从国内贸易总额来看，2023年度，全年批发和零售业增加值123,072亿元，比上年增长6.2%。随着我国经济规模和贸易规模的不断扩大，国内商贸物流行业的从业人数也在持续增加。

近年来，受到国家有关政策的影响，我国商贸物流行业呈现出不同的趋势。数据显示，2023年度，社会消费品零售总额达到了471,495.00亿元，同比增长7.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额为422,881.00亿元，增长7.3%。按经营单位所在地分，2023年度城镇消费品零售额为407,490.00亿元，比上年增长7.1%；乡村消费品零售额为64,005.00亿元，增长8.0%。这些数据反映出我国消费市场在

2023年度有所恢复和增长。特别是乡村地区的消费增长速度超过了城镇，显示出乡村市场的潜力和活力。

随着改革开放的不断深化，我国对外贸易的规模增长迅速，2023年我国对外贸易主要呈现出以下几个特点：

一、顶住压力，稳住外贸基本盘

纵观2023年外贸运行情况，从一季度的9.69万亿元，到二、三、四季度规模均在10万亿元以上，我国进出口规模逐季抬升。其中，四季度向好态势明显：3个月的同比增速分别为0.8%、1.3%、2.8%，12月份进出口达到3.81万亿元，月度规模创历史新高。

尽管过去一年我国外贸实现正增长，但也要注意与此前相比，整体增速仍然承压回落，其中出口值同比增长0.6%，进口值小幅下降0.3%。主要因为世界经济复苏乏力、全球贸易投资放缓、地缘政治风险上升等大环境的裹挟增加了我国外贸的下行压力，我国外贸进出口能够保持整体增长殊为不易。

二、提质升级，持续激发新动能

22个自由贸易试验区合计进出口增长2.7%，海南自由贸易港年度进出口连续三年保持两位数增长，装备制造业出口占我国出口总值的比重提升到56.6%。得益于科技创新、场景创新、数字化技术设施迭代升级，2023年，在保持总量稳定的同时，我国外贸不断提质升级，新动能持续激发。

凭借人工智能等技术更快更准地识别海外不同市场的消费趋势，进而助力企业灵活调整生产计划与策略，提升国际竞争力。当前，跨境电商已经成为全球贸易新势力。据初步统计，2023年我国跨境电商进出口2.38万亿元，增长15.6%。参与跨境电商进口的消费者人数也在逐年增加，2023年已达1.63亿。

随着现代化产业体系建设取得重要进展，以高技术、高附加值、绿色低碳等为特点的外贸新动能进一步推动外贸稳定增长。2023年，我国船舶和汽车行业发展势头良好。造船完工量、新接订单量、手持订单量三大指标全球领先，相关产品出口增长66%，拉动我国出口整体增长1.5个百分点；汽车出口量连续跨越400万辆、500万辆两个百万级台阶，同比增加57.4%。

万千经营主体的辛勤努力和贸易伙伴的多元共进为外贸发展注入强劲活力。2023年，我国有进出口记录的外贸经营主体首次突破60万家；对共建“一带一路”

国家进出口规模和占比均为倡议提出以来的最高水平；对拉美、非洲进出口分别增长6.8%、7.1%，有效弥补了传统市场需求不足带来的影响。

三、打通双循环，加快迈向贸易强国

当前，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。多个国际机构预测，今年世界经济和贸易增长整体上不如疫情前；贸易保护主义、地缘政治冲突不断加剧，最近红海航运通道受阻等因素也对贸易活动形成干扰。中央经济工作会议在部署2024年九项重点任务中强调要“扩大高水平对外开放”，明确提出“要加快培育外贸新动能，巩固外贸外资基本盘，拓展中间品贸易、服务贸易、数字贸易、跨境电商出口”，为外贸发展指明前进方向。有活力的大市场是外贸企业信心的重要来源。“十四五”规划和2035年远景目标纲要明确提出，立足国内大循环，协同推进强大国内市场和贸易强国建设。

（2）商贸物流行业发展前景

面对错综复杂的国内外经济形势，我国政府按照稳中求进的工作总基调，统筹稳增长、调结构、促改革，创新调控方式，实施一系列既利当前、更惠长远的政策措施，明确经济增长合理区间，有效缓解经济下行压力，国民经济稳中向好。我国政府将继续坚持扩大对外开放，鼓励发展对外贸易，着力破解制约外贸发展的深层次矛盾，着力结构调整和培育外贸竞争新优势。相关部门将抓紧贯彻落实已出台政策，进一步提高贸易便利化水平，减轻进出口企业负担。

加快培育外贸竞争新优势，提高出口产品技术含量、质量档次和品牌附加值，促进加工贸易向中西部梯度转移。加快推进外贸新型商业模式发展，带动中小企业出口。继续加强进口，发挥进口对国内产业升级和扩大消费的积极作用。不断扩大对外开放，加强与经贸伙伴务实合作，为进出口企业开拓国际市场创造条件。

从以下几个方面来看，我国商贸流通业将持续向好：

一是国内外需求回暖，恢复平稳增长。新冠疫情形势逐渐平稳，国际市场需求持续回升，为中国外贸增长提供了有利的外部条件，且国内经济保持了稳中向好、稳中有进的发展态势，带动了大宗商品进口需求。

二是政策效应持续显现。2021年8月6日，商务部等9部门印发《商贸物流高质量发展专项行动计划（2021-2025年）》提出，支持和鼓励符合条件的商贸企

业、物流企业通过兼并重组、上市融资、联盟合作等方式优化整合资源、扩大业务规模，开展技术创新和商业模式创新。在连锁商超、城乡配送、综合物流、国际货运代理、供应链服务、冷链物流等领域培育一批核心竞争力强、服务水平高、有品牌影响力的商贸物流骨干企业。引导银行业金融机构规范发展供应链金融、普惠金融，加大对中小微商贸物流企业的信贷支持。

三是企业转动力、调结构步伐加快。随着外贸领域供给侧结构性改革不断深入，外贸企业积极培育以技术、品牌、质量、服务、标准为核心的竞争新优势，创新能力和国际竞争力持续增强，产品附加值和品牌影响力进一步提高。

一大批外贸企业主动适应市场多元化需求，探索外贸新业态新模式，国家积极完善相关管理制度和支持政策，跨境电商、市场采购贸易、外贸综合服务企业等新业态新模式快速发展，外贸新动力培育初显成效。

同时，我国商贸物流行业的发展也面临着一些挑战。

其一，国内贸易与宏观经济息息相关，未来国内贸易的发展情况将与中国产业转型，产能优化，促进消费，加强就业等因素联动密切，连锁经营、供应链延伸、电子商务等现代流通方式的发展也将对国内贸易产生较大促进。行业的不断发展势必促使竞争更加激烈，对于贸易行业内公司的资金、货源、物流网络和管理等方面形成更大的综合性挑战。

其二，人民群众生活水平显著提高，居民消费结构不断升级，对国内贸易优化结构与布局提出了新要求：资源环境约束日趋强化，资金、土地、劳动力等要素成本上升，国内贸易加快转变发展方式的迫切性进一步增强：国际国内市场联系更加紧密，国内贸易领域的市场竞争更加激烈，维护市场正常秩序的任务更加艰巨；部分大宗商品较多依赖进口，受国际市场价格影响较大，市场调控难度增大。

2、混凝土销售行业

（1）混凝土销售行业发展现状

近年来，混凝土行业经历了由传统加工制造模式向智能产业化模式转变的过程，淘汰落后工艺技术，倒逼落后产能退出，推动了行业由粗放式扩张向规范化发展迈进。2023年度，尽管全球经济复苏，但由于房地产市场调整、原材料价格波动等因素，商品混凝土市场需求仍然复杂多变。根据最新数据，全国商品混

凝土产量为558.75万立方米，同比增长31.04%。

2023年度，我国商品混凝土市场需求有所回暖，但原材料水泥价格下降，全国水泥市场平均成交价为394元/吨，同比大幅回落15%，价格处于近六年最低水平。在需求有所改善但价格下降的情况下，我国商品混凝土市场规模同比增长，达到13125.5亿元。同时，柴油价格的变动也影响了运输成本，2023年底，国内柴油价格每吨降低了400元，这可能会对商品混凝土企业的运输成本和利润空间产生了一定的影响。经济新常态背景下，商品混凝土行业的发展将从依靠要素驱动逐步向依靠创新驱动转变，由粗放型向集约型转变，由劳动密集型向智能化、自动化转变。建材行业的转型升级、绿色发展已成共识，商品混凝土作为建材的一个细分品类，其绿色化发展是政策重点引导方向，碳达峰等相关政策文件提到要加强低碳混凝土产品的研发应用，绿色生产和绿色产品将引领行业转型升级。同时，建筑业的高质量发展趋势对混凝土的性能提出了更高的要求，高性能混凝土、装饰混凝土等多种形式的混凝土产品将得到应用，引领行业创新驱动发展。

（2）混凝土行业发展政策及前景

《混凝土与水泥制品行业“十四五”发展指南》分析了行业“十四五”期间面临的形势和机遇。在新发展格局中，国家实施科技强国战略、制造强国战略，交通强国战略、区域协调发展战略，以“两新一重”为标志的庞大基础设施体系建设、交通体系建设、都市圈、城市群建设等，为混凝土与水泥制品行业带来了新的巨大的市场需求，同时也对混凝土与水泥制品的绿色、低碳、质量、性能、功能、保障能力等提出了更高要求。以5G、人工智能、云计算、大数据、新能源、数字经济、共享经济等为代表的新一轮科技革命和商业模式创新不断出新，为混凝土与水泥制品行业转型升级、向高端制造发展提供了技术支撑和发展环境。

目前，公司的下游客户主要是南宁市施工和建筑企业，客户诚信度较高，企业实力较强，合作关系稳定。

3、棉纺织行业

中国棉纺织行业是中国传统重要的战略性支柱产业，在内部经济、舆论影响和长期繁荣发展承担着重要责任和作用。近年来，中国棉纺织行业面临技术升级和市场改造显著约束压力，行业发展急需形成开放思维、创新思维的变革理念和方法论，以实现行业技术升级和市场改革的有效实现。我国棉纺织业企业主要

集中在四个地区，已形成四大产业集群：华东地区以江苏、浙江、上海等为代表，拥有发达的纺织产业链和完善的基础设施，吸引了众多棉纺织企业的投资和发展；华南地区以广东、福建等省份为代表，拥有丰富的劳动力资源和良好的港口条件，便于出口贸易和国际合作；西南地区以四川、重庆等为代表，拥有丰富的棉花资源和便利的交通条件，有利于棉纺织业的发展；中部地区以河南、湖北为代表，拥有较为完善的交通网络和劳动力资源，吸引了一些棉纺织企业的投资和发展。

（1）中国棉纺织行业发展现状

技术水平普遍提升。近十年来，随着中国棉纺织行业的发展，棉纺织行业的技术水平也在显著提升。目前，在各类技术手段、色织设备、棉纱生产设备以及织物测试检测方面，中国棉纺织行业已形成了一套完整的技术体系，满足了行业发展的客观需求。

市场活跃度不断上升。伴随着中国棉纺织行业的健康发展，市场活跃度也不断提升，企业和消费者对高品质棉纺织品的需求日趋增强，国内棉纺织品外销市场也在不断发展，目前中国棉纺织行业已经成为欧洲市场和美国市场重要的一个消费资源，中国棉纺织行业在国际市场占据重要份额。

服务水平不断提升。随着棉纺织行业技术水平的提升，无论是在传统服务部门还是在现代电子商务方面，中国棉纺织行业的服务水平也在显著提升。现在的棉纺织行业已经拥有了专业性的销售团队，他们可以给客户提供全面的技术支持和服务，包括有关棉纱质量控制和设计改进等，让客户能够更好地理解棉纺织行业的需求，更好地实现业务目标。

（2）中国棉纺织行业发展前景

绿色生产将成为主流。近几年来，中国棉纺织行业面临着资源浪费和污染问题的越来越严重的局面，为了更好的保护和合理利用资源，将绿色生产成为棉纺织行业的发展方向是不可避免的。未来，中国棉纺织行业将重点发展绿色技术、绿色设备与绿色材料，开发出更加节能环保、安全性能较高的棉纺织产品，以服务于现代社会可持续发展的需求。

智能技术的广泛应用。随着时代的发展，人工智能技术已经被广泛应用于各个行业，作为一家行业龙头企业，中国棉纺织行业也会加快智能化技术的应用，像工厂自动化、供应链智能化等。在未来，中国棉纺织行业将大力发展智能化技

术，为客户提供更优异的产品，并缩短产品周期，满足市场需求。

4、房地产业务

我国房地产业在计划经济时代曾经一度销声匿迹，被福利化的单位住房供给制度所取代。自从20世纪80年代房地产业重新兴起，90年代进入快速发展时期以来，我国住房分配和供给体制都发生了根本性的变化，全国房地产开发投资也得到了迅猛的发展。除房地产开发业外，多年来，还逐步形成了以评估、经纪、咨询为内容的房地产中介业，以及以经营治理楼宇、小区为主的物业治理业，从而形成了较为完整的中国房地产业的产业构架体系。全国各地房地产业蓬勃发展，各地出现了许多成功的房地产经营模式，它们中有成功楼盘的开发，也有成功的中介经纪和成功的物业治理。

2023年，“房地产市场供求关系发生重大变化”定调楼市，各级政府部门频繁优化楼市政策力促房地产市场平稳运行，政策环境已接近2014年最宽松阶段，但居民收入预期弱、房价下跌预期仍在等因素依然制约着市场修复节奏，新房市场调整态势未改，核心城市政策效果持续性不足。以价换量下，重点城市二手房市场表现好于新房。

展望2024年，房地产市场恢复仍依赖于购房者预期能否修复，供求两端政策仍有发力空间，“三大工程”将是政策发力主要方向，预计将对明年稳投资起到重要作用，同时也会对销售恢复、稳定预期起到积极作用。整体来看，2024年新房销售市场依然面临调整压力，若经济持续恢复、置业意愿改善，叠加城中村改造如期推进，销售规模或可实现小幅增长。在销售市场修复缓慢影响下，全国新开工、投资下行态势或难改。

2023年，房地产开发企业房屋施工面积838364万平方米，比上年下降7.2%。其中，住宅施工面积589884万平方米，下降7.7%。房屋新开工面积95376万平方米，下降20.4%。其中，住宅新开工面积69286万平方米，下降20.9%。房屋竣工面积99831万平方米，增长17.0%。其中，住宅竣工面积72433万平方米，增长17.2%。房企新开工规模仍受新房销售恢复节奏慢、土地缩量、现有存量高等因素制约，2024年新开工难改下行趋势。新开工下降、施工过峰等因素或将继续制约建筑工程投资修复，近两年土地成交缩量态势未改，或导致土地购置费进一步下行，另一方面，“保交楼”政策继续发力、购房者对于现房的偏好提升等因素

预计将继续对竣工形成一定支撑，进而对房地产投资产生带动作用。

商品房销售面积111735万平方米，比上年下降8.5%，其中住宅销售面积下降8.2%。商品房销售额116622亿元，下降6.5%，其中住宅销售额下降6.0%。重点城市房企供货能力、供货意愿不足，50个代表城市商品住宅批准上市面积同比下降超10%。2023年1-11月，50个代表城市商品住宅月均批准上市面积接近1600万平方米，同比下降约10%（同口径销售面积同比下降约4%），供给端表现整体偏弱。具体来看，上半年在较低基数下供应规模同比小幅增长约2%；但进入三季度后，受销售低迷影响，同时受限于前期拿地缩量，房企推售积极性、推售能力均偏弱，新房批准上市面积同比降幅较大。

2023年，房地产开发企业到位资金127459亿元，比上年下降13.6%。其中，国内贷款15595亿元，下降9.9%；利用外资47亿元，下降39.1%；自筹资金41989亿元，下降19.1%；定金及预收款43202亿元，下降11.9%；个人按揭贷款21489亿元，下降9.1%。2023年在新房销售端修复缓慢影响下，房企拿地力度及策略并未转变。北京、上海、杭州仍是房企拿地重心，多宗地块触顶，杭州、上海地价达上限占比在六成左右；成都、合肥、厦门、广州、宁波等地，房企向优质板块侧重，这些地块普遍竞争激烈，带动城市整体地块达上限占比超三成。天津、苏州、南京、青岛、重庆等地，大多数区域新房销售市场调整压力较大，仅个别地块房企关注度较高。无锡、郑州、沈阳、长春等地，短期土地市场低迷态势未改，出让地块均底价成交。

综合各方面情况看，我国房地产业数量型增长模式运行空间日益狭小。若致力于新房建设，增加建筑面积，将面临较大的去库存难题。我国房地产业经营需要从数量扩张转向品质提升，走一条质量发展之路。挖掘存量住宅改善市场，提升新建住宅品质，将给予房地产市场新的增长动力，同时也能释放居民消费需求，扩大内需，支持宏观经济稳定增长。

5、产业园区开发行业

产业园区的产生，是我国改革开放的产物，其在增加出口、吸引外资、引进高新技术等方面发挥了重要的作用，成为国家和地方经济重要的经济增长点。从1984年批准设立首家经济技术开发区开始，我国陆续创建了经济特区、经济技术开发区、高新技术产业开发区、边境经济合作区、保税区、省级开发区等不同

类型和不同层次的开发区。在开发区内集中力量建设完善的基础设施，创建符合国际水准的投资环境以吸引外资，并制定了相应的优惠政策。经过近二十年的开发建设，开发区已从沿海地区扩展到内地，遍布中国的主要工业城市，凭借其良好的基础设施、服务和优惠政策，成为我国最具特色的经济区域。园区内产业不断集聚，通过极化效应和扩散效应，同时带动区域经济快速发展，在经济版图之中起到了“增长极”作用。园区同时也担负了中国技术创新和现代化产业建设的重任，在土地开发、吸引就业以及城市化进程中都扮演了重要角色。

产业园区成立初期，各地方政府都给予一定的产业、土地、税收等优惠政策，通过低租金、土地出售成本倒挂等方式鼓励国内外投资者进入，实现快速发展。从目前发展状况来看，我国的开发区基本进入平稳发展时期，逐渐由粗放型转向集约化发展模式，通过管理、制度创新不断提高竞争力。

随着国民经济从资源驱动向创新驱动的转变，国内开发区之间的竞争已由过去的优惠政策、廉价土地竞争，向产业链竞争、投资环境竞争等方向发展。投资环境成为体现产业园区竞争实力的重要指标，竞争将更多地表现为是否具有良好产业规划、园区文化和社会氛围，以及相关金融服务、高效管理体制等软环境。为提高产业园区竞争力，保持园区经济持续、平稳、快速发展，产业园区必须在总体规划、基础设施、法律配套、金融服务、管理体系等方面加大投入，以此为产业园区创造良好软硬件条件，为国内企业营造良好的经营环境。一个较为完整的产业链可以最大限度地降低产业配套协作成本，产业园区内关联及上下游企业可以通过资源共享相互促进，吸引更多具有垂直和协作业务关系的企业投资，提供配套服务，由此产生的产业集聚效应将推动产业园区内经济的良性循环和健康发展。

6、铝制品行业

铝的产业链主要由铝土矿开采、氧化铝提炼、原铝生产和铝材加工四个环节组成。铝加工分为变形加工和铸造加工两种形式，其中变形加工分为挤压和压延两种方式，通过挤压工艺制成的产品叫做挤压型材，主要包括建筑型材和工业型材，通过压延工艺制成的产品主要包括各种铝板、带、箔材。铸造加工是指通过压铸的方式将原铝加工成各种精密铝合金压铸件和精密钣金，主要集中在通讯设备结构件和汽车零部件两大消费领域。

从铝原料方面看，铝土矿是生产金属铝的最重要的原材料，事实上，全球超过90%的铝土矿用于金属铝的制造。我国铝土矿资源储量排在世界第七位。国内铝土矿储量保持震荡上行走势，2022年其储量为67552.6万吨，同比下降5.01%。目前，国内铝土矿储量较为集中，其中，广西铝土矿储量最多，其储量达到20268.72万吨，占全国的30.0%；排名第二的是河南省，其储量为16501.63万吨，占全国的24.4%；排名第三的为贵州省，其储量为16278.34万吨，占全国的24.1%。进出口方面，由于国内铝土矿品质低且储量相对较少，国内铝土矿长期不能满足市场的旺盛需求，因此，我国铝资源进口依赖度较高，铝资源进口量远高于出口量。以原铝为例，2023年8月原铝进口量为75.52万吨，同比增长153.91%，进口金额为121.38亿元，同比增长114.26%；我国原铝出口量较少，2023年8月原铝出口量为10.58万吨，同比下降44.42%，出口金额为17.06亿元，同比下降56.10%。2023年8月中国原铝进口量猛增的主因来源于从俄罗斯进口量巨大，而俄罗斯有丰富的天然气资源，原铝生产成本相对较低，从俄罗斯进口成本相对划算。氧化铝方面，中国长期以来都是氧化铝净进口国家，随着国内氧化铝产量大幅提高，曾经对氧化铝依赖局面开始逆转。2023年8月氧化铝进口量为114.02万吨，同比下降2.54%，进口金额为36.50亿元，同比下降8.78%；2023年8月氧化铝出口量为84.46万吨，同比增长17.53%，出口金额为28.32亿元，同比增长5.38%。进出口差额在逐渐缩小。

当前铝行业终端市场需求仍以传统行业需求为主，其中建筑、交通、电力电子以及包装用铝占比分别为28.75%、22.00%、17.23%和11.63%，合计约占79.61%。随着新能源汽车、光伏等行业的快速增长，未来铝的终端需求也将同步增长。受到房地产政策影响，建筑市场未来行情对铝的需求不会有太大增量。铝的需求端未来增量包括新能源车以及光伏组件。首先，汽车轻量化是新能源汽车发展的重要方向，目标是在保证汽车性能、实现成本控制的前提下，通过各种方式实现整车质量的降低，而目前轻量化的研究方向包括采用轻质材料，而铝合金材料密度低、强度适中、抗腐蚀性能好，是当前主流的车用轻量化材料。另外，铝材在光伏产业中主要应用为边框、支架和铝浆。铝材在光伏领域中最主要的竞争材料为钢材料，但两者相比铝材有着诸多性能优势，未来光伏单位用铝量有望继续提升。在经济发展和双碳政策下，光伏和新能源汽车将是未来铝需求巨大增

量的终端。

7、半导体行业

近年来，中国半导体产业取得了显著进展，并面临着全新的发展契机。根据工业和信息化部印发的《关于加快推进工业转型升级、建设世界一流水平集成电路设计制造基地的意见》(简称“十三条”)，未来5年内全国将有100多家重点企业获批布局。这将进一步推动中国半导体产业的发展，为国内企业创造更多的机遇。

在这一新的发展契机下，中国半导体产业将迎来更广阔的市场空间和更多的合作机会。科技的不断进步和市场需求的不断增加，使得越来越多的企业开始重视芯片设计、生产和销售业务。例如，华为已经在集成电路市场上取得了一席之地，并且表示将继续加大国产芯片技术的研发和推广。除此之外，中国的半导体产业链上游也在不断壮大，包括材料研发、设备制造等领域都有了较大的突破和进展。

从半导体行业来看，随着信息技术和电子技术的快速发展，以及人工智能、汽车电子、云计算、大数据及5G等为主的新兴应用领域需求的不断增长，我国集成电路产业持续保持高速发展，产业市场规模一直呈现增长趋势。随着技术的不断创新和升级，集成电路的生产效率和性能不断提高，市场需求也逐渐增加，2023年我国集成电路产量回升势头强劲。国家统计局显示，2023年我国集成电路产量3514.35亿块，同比增长6.9%。其中，2023年12月的产量为362亿块，同比增长34.0%。

未来，中国半导体产业发展的前景非常广阔，将对我国整体经济和科技创新产生积极的影响。首先，半导体产业是数字经济的核心产业之一，对于提高国家的自主创新能力和核心竞争力具有重要意义。中国半导体产业的发展，将带动相关产业的发展，形成完整的产业链，促进技术创新和产业升级。其次，中国半导体产业的发展将提升我国在全球半导体市场的地位和话语权。目前，全球半导体市场仍然由少数国家和企业垄断，中国半导体产业的发展有望打破这一现状，实现市场份额的增加和自主创新能力的提升。

此外，中国半导体产业的发展还将带动相关产业的发展，如云计算、人工智能等。随着云计算和人工智能等新兴技术的快速发展，对芯片需求的增加将进

一步推动中国半导体产业的发展，形成新的增长点和利润增长空间。中国半导体产业迎来的新的发展契机将对我国经济的发展和科技创新起到积极的推动作用。

8、租赁业务

与宏观经济发展具有周期性一样，商铺出租行业的景气程度也具有一定的周期性。固定资产投资的波动要高于GDP的波动，商铺出租行业的波动整体上大于固定资产投资的波动。一般而言，商铺项目成熟周期为2.5年左右，在投资建设初期往往面临资金投入大、收入较少的现象，在建设后期资金投入相对较少而收入大量增加。同时，商铺出租的供求状况主要受当地经济发展水平和消费水平的影响，商铺出租的定价受当地经济发展水平和居民生活消费等因素影响较大。商铺出租正处于向品牌化、专业化、规模化方向发展的转型时期，行业优势向具有品牌、资金优势的商业地产集中，行业竞争也变得日益激烈。

商铺租赁行业发展的有利因素主要为：

①国民经济的持续健康稳定发展

未来几年我国国内生产总值保持增长，宏观经济的持续、健康、稳定发展将成为该行业快速发展的动力。

②城市化进程的加快能产生巨大的商业地产消费需求。

城镇化是不可抗拒的经济和社会发展规划。与我国迅速发展的工业化进程相比，以城镇人口占总人口的比例来衡量，我国的城市化进程明显滞后。我国城镇人口占总人口比例远低于世界发达国家水平。从潜在需求看，截至2022年末，新型城镇化和城乡融合发展工作取得新成效，年末常住人口城镇化率达到65.22%，农业转移人口市民化加快推进。因此，城市化进程的加快，伴随农村劳动力向城市的转移，必然带动商铺出租业务的持续发展。

商铺租赁行业发展的不利因素主要为：

①进入壁垒日益提高

随着土地市场化机制的逐步完善，行业管理日益规范，对规模化商铺出租的商业群体资金实力的要求越来越高，新进入者将面临较高的行业壁垒。

②行业竞争加剧

由于商铺出租业务行业利润较高，不少公司和个人通过各种途径进入该行业，商铺出租市场竞争正朝着多元化、个性化的方向升级发展。

（二）发行人竞争优势

发行人是南宁市重要的国有资产运营和产业投资主体，主要从事南宁市的工业产业投资经营管理与园区建设运营，同时还从事国有资产租赁、棉纺织物制造、设备、配件及材料制造、混凝土销售、房地产开发、通信滤波器芯片、铝材料及铝制品、产业园开发和标准化厂房建设等业务。南宁五象新区建设投资有限责任公司是南宁市五象新区最重要的基础设施建设主体，主要从事五象新区范围内的基础设施建设、商业物业租售和土地增减挂钩等业务。南宁金投集团是南宁市属国有金融或类金融资源管理主体，主要从事担保、不良资产处置、产权交易服务等业务。根据政府相关文件，南宁产投的定位为南宁市融资、投资、建设、运营一体的产业投融资平台和园区建设运营平台。本次五象投公司、南宁金投集团资产重组事项整合了南宁市市级产业投资主体，公司区域专营地位大幅提升；同时，公司新增五象新区范围内的基础设施建设、土地增减挂钩等业务，公司业务范围进一步扩大；另外，本次重组有助于整合产业资源，形成产业优势，推动南宁市经济以及产业结构优化升级。

1、多元化的业务布局优势

发行人通过精心策划战略布局，成功构建了一个覆盖商品销售、芯片制造、铝材料生产/铝制品加工等多个领域的业务生态。这种业务多元化不仅有效分散了单一市场的风险，还显著增强了企业在面对宏观经济波动时的韧性和适应能力。发行人内部各业务板块之间形成了强大的协同效应，通过资源共享、优势互补，形成了一个高效运作、相互促进的良性循环，从而显著提升了发行人在复杂多变市场中的整体竞争力。

2、产业投资的前瞻性优势

发行人在产业投资领域展现出的前瞻性和引领作用，是其核心竞争力的重要组成部分。企业通过深入研究市场趋势，精准把握行业发展脉搏，聚焦于高端装备制造、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业，进行前瞻性投资。这些投资不仅加速了地方经济的转型升级，还通过培育和引导行业龙头企业，带动了相关上下游产业的协同发展，形成了一个充满活力和创新能力的产业生态系统。

3、资源整合与产业链协同优势

发行人通过控股和参股多家企业，形成了强大的资源整合能力。这种能力

使得发行人能够在产业链的各个环节实现优化配置，从原材料采购、生产制造到产品销售和售后服务，每一个环节都能得到有效的整合和提升。通过这种整合，企业不仅提高了运营效率，降低了成本，还增强了产品的市场竞争力，实现了产业链的高效协同和价值最大化。

4、科技创新与研发优势

发行人注重科技创新，不断加大研发投入，拥有多项专利技术。这种创新能力使得发行人在通信滤波器、半导体存储模组等高科技领域保持了技术领先，增强了发行人的核心竞争力。发行人通过建立研发中心、引进高端人才、加强与科研机构的合作等措施，不断提升自主创新能力，推动科技成果转化，为发行人的持续发展提供了强有力的技术支撑。

5、背景资源优势

发行人作为市属国有企业，长期以来形成了良好的信誉和品牌优势，多年来和各级政府之间形成的良好关系，有助于集团争取一系列政策性扶持。

作为“政府投资主体”，发行人承担了市委市政府强首府战略的重大使命，在产业投资和产业园区建设方面，具有多年产业基础优势。

6、区域优势

南宁市地处中国西南、华南沿海与东盟自由贸易区三大经济圈的交通枢纽中心，连接云贵港澳，具有独特而重要的区位优势，支持东部地区产业转移，促进资源要素跨区域流动和高效集聚，利好集团产业投资、园区建设、商贸物流等业务发展。

7、土地资源储备优势

发行人旗下土地资源是其重要战略资本，现阶段集团拥有土地资源储备丰厚、下属子公司土地估值高的优势。

8、国有资产经营管理优势

根据《南宁市人民政府办公室关于印发南宁市进一步加快竞配产权移交住房处置实施方案的通知》（南府办函〔2021〕60号），为进一步盘活国有资产，提高资产使用效益，缓解财政收支压力，南宁市将加快竞配产权房移交工作，通过将竞配产权房通过注资方式注入市属国有企业，支持国有企业发展。作为南宁市主要的产业投资和园区建设平台，发行人将获得大量竞配产权房，进一步提高

国有资产管理效益。

十二、其他经营重要事项

（一）其他经营重要事项

截至2024年8月，发行人其他经营重要事项披露如下：

图表 5-28 其他经营重要事项

序号	发生年度	事项	备注
1	2021	南宁广发重工矿业装备有限公司 2020 年度资不抵债	发行人控股孙公司南宁广发重工矿业装备有限公司 2020 年度资不抵债，南宁广发重工矿业装备有限公司 2020 年末总资产 5669.66 万元，总负债 7089.17 万元，净资产-1419.51 万元。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
2	2021	南宁广发重工发电设备有限责任公司 2020 年度资不抵债	发行人控股孙公司南宁广发重工发电设备有限责任公司 2020 年末总资产 2.37 亿元，总负债 3.09 亿元，净资产-7185.19 万元。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
3	2021	南宁南重士兴钢结构有限公司被列入失信被执行人	发行人控股孙公司南宁南重士兴钢结构有限公司被列入失信被执行人，执行法院：南宁市邕宁区人民法院，案号:(2020)桂 0109 执 1353 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
4	2021	南宁轨道交通集团有限责任公司对应收发行人款项计提坏账准备	南宁轨道交通集团有限责任公司在 2020 年报中披露，对应收发行人的其他应收款计提坏账准备。该笔应收款项金额为 70.00 万元，计提 100.00%坏账准备。
5	2021	南宁广发重工铸锻有限责任公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司南宁广发重工铸锻有限责任公司进入破产司法程序，案号:(2021)桂 0107 破 8 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
6	2021	南宁广发重工发电设备有限责任公司原总经理被开除党籍和解除劳动合同	经南宁市纪委监委指定管辖，南宁市江南区纪委监委对南宁广发重工发电设备有限责任公司原总经理邓炯汉严重违纪违法问题进行了纪律审查和监察调查。邓炯汉严重违纪违法被开除党籍和解除劳动合同。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
7	2021	南宁广发重工矿业装备有限公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司南宁广发重工矿业装备有限公司进入破产司法程序，案号：(2021)桂 0107 破 13 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。

南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书

序号	发生年度	事项	备注
8	2021	南宁广发重工发电设备有限责任公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司南宁广发重工发电设备有限责任公司进入破产司法程序，案号：(2021)桂 0107 破 14 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
9	2021	南宁南重士兴钢结构有限公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司南宁南重士兴钢结构有限公司进入破产司法程序，案号：(2021)桂 0107 破 11 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
10	2021	南宁广发重工集团重型机器有限公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司广发重工集团重型机器有限公司进入破产司法程序，案号：(2021)桂 0107 破 10 号。该企业自 2022 年起已不再纳入发行人财务报表合并范围。
11	2022	广西南宁创侨建设投资开发有限责任公司注销	发行人全资子公司广西南宁创侨建设投资开发有限责任公司于 2022 年 05 月 25 日注销。
12	2022	发行人出质所持股份	发行人出质所持南宁产投铝箔有限责任公司（曾用名广西南南铝箔有限责任公司）股份，主要系并购该公司，并以公司股权质押形式向银行申请贷款。
13	2022	河北南虹棉业有限责任公司进入破产司法程序	发行人控股孙公司河北南虹棉业有限责任公司进入破产司法程序，案号：（2022）冀 0581 清申 1 号。
14	2023	发行人 2022 年累计新增借款余额超上年末净资产百分之五十	发行人于 2023 年 1 月 20 日发布《南宁产业投资集团有限责任公司关于 2022 年累计新增借款余额超上年末净资产百分之五十的公告》披露，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人未经审计的借款余额为 102.15 亿元，较 2021 年末新增借款 76.09 亿元，累计新增借款占 2021 年末净资产的比例为 78.80%，超过 50%。从构成看，发行人 2022 年新增借款中银行贷款为 61.39 亿元，占比 80.68%；债券融资 14.70 亿元，占比 19.32%，借款属于公司正常经营活动范围，借款事项不会对发行人经营情况和偿债能力产生不利影响。
15	2023	东方金诚：关注南宁产业投资集团有限责任公司 2022 年累计新增借款超上年末净资产百分之五十的事项	东方金诚发布公告关注南宁产投集团《南宁产业投资集团有限责任公司关于 2022 年累计新增借款余额超上年末净资产百分之五十的公告》。东方金诚将持续关注上述事项对公司经营情况和偿债能力产生的影响，并及时披露相关事项对公司主体信用等级、评级展望以及对相关债项信用等级可能产生的影响。公告文号：东方金诚公告【2023】0061 号。

序号	发生年度	事项	备注
16	2024	南宁市财政局关于南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年度会计信息质量检查的处理决定	2023 年 7 月 4 日至 7 月 28 日，广西南宁市财政局对发行人 2022 年度会计质量进行检查，并于 2024 年 2 月 4 日出具《南宁市财政局关于南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年度会计信息质量检查的处理决定》，在会计信息质量方面、内部控制方面、资产管理方面提出相关问题，要求发行人整改。截至目前，发行人已完成整改。其中，会计信息质量涉及会计科目金额较小，不会对财务报表的真实性及完整性造成影响，对财务报表使用者不构成重大影响。
17	2024	发行人 2023 年累计新增借款占上年末净资产 117.37%	2022 年末发行人净资产 120.32 亿元，借款余额 114.07 亿元。2023 年末发行人净资产 257.44 亿元，借款余额 255.29 亿元，累计新增借款余额 141.22 亿元，累计新增借款占上年末净资产 117.37%，主要系发生非同一控制下合并，划入南宁五象新区建设投资有限公司及南宁金融投资集团有限责任公司股权所致。
18	2024	关于取消原南宁金融资产交易中心有限责任公司业务资质及相关风险提示的公告	根据国家金融监管要求，为加强金融监管、防范化解金融风险，2024 年 4 月 28 日，广西壮族自治区地方金融监督管理局发布公告取消发行人全资孙公司南宁金融资产交易中心有限责任公司金融资产类交易业务资质。
19	2024	发行人计划转让孙公司股权	为进一步优化发行人资产结构，撬动社会资本，引导更多区外机构投资支持南宁市产业发展，2024 年 7 月 15 日，发行人计划通过广西联合产权交易所公开挂牌转让其全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司所持有的南宁泰克半导体有限公司的 65%股权，对应注册资本为 1.30 亿元，该股权划转事宜不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。
20	2024	深圳市牛牛创新科技有限公司被纳入失信被执行人名单	深圳市牛牛创新科技有限公司被纳入失信被执行人名单，案号：（2023）粤 0307 执 16024 号。发行人子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司通过南宁科创天厚一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）对深圳市牛牛创新科技有限公司穿透持股 38%。该事项不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。
21	2024	广西卓能新能源股份有限公司被纳入失信被执行人名单	广西卓能新能源股份有限公司被纳入失信被执行人名单，案号：（2023）粤 0307 执 16024 号。发行人子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司通过南宁科创天厚一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）对深圳市牛牛创新科技有限公司穿透持股 38%。该事项不会对发行人的偿债能力造成重大不利影响。
22	2024	南宁智莱电子科技有限公司注销	发行人全资孙公司南宁智莱电子科技有限公司于 2024 年 8 月 7 日注销。

第六章 发行人主要财务状况

本章内容所涉及的公司财务数据来自于经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的发行人 2021 年、2022 年度财务报告和经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年度财务报告和未经审计的 2024 年 1-6 月的财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

一、发行人近年财务基本情况

（一）发行人财务报告编制及审计情况说明

1、发行人近年财务报告适用的会计制度

发行人及其合并范围的子公司近三年按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准备等规定进行财务报告的编制。

2021 年会计政策变更：（1）财政部于 2017 年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则统称“新金融工具准则”）。本公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行调整。

（2）财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）。本公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则，对会计政策相关内容进行调整。

（3）财政部于 2018 年发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整。对于首次执行日前已存在的合同，本公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司根据首次执行的累计影响数，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

2022 年会计政策变更：2021 年 12 月 31 日，财政部发布了《关于印发的通知》（财会[2021]35 号），规定了关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或

者研发过程中的产品或副产品对外销售的会计处理、关于资金集中管理相关列报、关于亏损合同的判断。“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起执行；“关于资金集中管理相关列报”内容自颁布之日起执行。本次会计政策变更不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

财政部于 2022 年 11 月发布《企业会计准则解释第 16 号》，涉及①关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理；②关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理；③关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理；其中①自 2023 年 1 月 1 日期施行，也可以选择自发布年度起施行，②、③自公布之日起施行。

2023 年会计政策变更：财政部于 2022 年 11 月发布《企业会计准则解释第 16 号》，涉及①关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理；②关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理；③关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理；其中①自 2023 年 1 月 1 日期施行，也可以选择自发布年度起施行，②、③自公布之日起施行。

除上述会计政策变更外，其他未变更部分，公司仍执行财政部前期发布的《企业会计准则基本准则》及各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

2、会计政策变更的影响

执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响汇总如下：

图表 6-1 会计政策变更影响比较

单位：万元

合并资产负债表	会计政策变更 前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	会计政策变更后 2021 年 1 月 1 日余额

合并资产负债表	会计政策变更前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	会计政策变更后 2021 年 1 月 1 日余额
交易性金融资产	-	700.00	-	-	700.00
其他流动资产	9,857.06	-700.00	-	-20.15	9,136.91
债权投资	-	2,150.00	-	-	2,150.00
可供出售金融资产	257,579.31	-257,579.31	-	-	-
其他权益工具投资	-	128,729.31	-	-	128,729.31
其他非流动金融资产	-	128,850.00	-	-	128,850.00
使用权资产	-	-	-	1,167.08	1,167.08
长期待摊费用	1,388.53	-	-	-1,146.93	241.60
其他非流动资产	8,864.92	-2,150.00	-	-	6,714.92
预收款项	16,401.84	-	-14,996.75	-	1,405.08
合同负债	-	-	14,224.30	-	14,224.30
其他流动负债	-	-	772.46	-	772.46
母公司资产负债表	母公司资产负债表	会计政策变更前 2020 年 12 月 31 日余额	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响
可供出售金融资产	134,530.15	-134,530.15	-	-	-
其他权益工具投资	-	5,680.15	-	-	5,680.15
其他非流动金融资产	-	128,850.00	-	-	128,850.00
使用权资产	-	-	-	1,146.93	1,146.93
长期待摊费用	1,146.93	-	-	-1,146.93	-

发行人自 2023 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2022 年 11 月发布的《企业

会计准则解释第 16 号》 相关规定：①关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理；②关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理；③关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理；其中①自 2023 年 1 月 1 日期施行，也可以选择自发布年度起施行，②、③自公布之日起施行。政策变更影响列示如下：

项目	2022 年 12 月 31 日 (万元)	2023 年 1 月 1 日 (万元)	影响数 (万元)
递延所得税资产	26,775.90	28,157.97	1,382.07
递延所得税负债	56,546.12	57,980.79	1,434.67
年初未分配利润	-34,373.55	-34,426.14	-52.59

3、发行人近年合并财务报表范围变动情况

2022 年度新纳入合并的子公司		
序号	名称	原因
1	南宁市机械厂有限责任公司	无偿划入
2	南宁市自行车总厂有限责任公司	无偿划入
3	南宁产投铝箔有限责任公司	增资 4.89 亿元，连同下属两个二级子公司共计持股 78.78%，获得控制权
4	深圳国人科技股份有限公司	收购深圳国人原股东高英杰的股权，并与其他部分股东达成一致行动协议，获得控制权
5	广西美斯达投资有限公司	收购美斯达全部股权
2022 年度不再纳入合并的原子公司		
序号	名称	原因
1	广西南宁创侨建设投资开发有限责任公司	企业注销
2	广西南宁凤凰纸业有限公司	无偿划出
3	南宁壮宁食品冷藏有限责任公司	无偿划出
4	南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	股权稀释，丧失控制权
5	南宁广发重工集团有限公司	进入破产清算程序，移交清算组
2023 年新纳入合并的子公司		
序号	名称	原因
1	南宁金融投资集团有限责任公司	南宁市政府无偿划转并入
2	南宁五象新区建设投资有限责任公司	南宁市政府无偿划转并入
2023 年不再纳入合并的原子公司		
序号	名称	原因
1	南宁壮宁物业发展有限责任公司	企业注销

2024 年 1-6 月新纳入合并的子公司		
序号	名称	原因
1	南京桂资投资发展有限责任公司	新成立
2024 年 1-6 月不再纳入合并的原子公司		
序号	名称	原因
无		

(1) 2021 年合并财务报表范围

2021 年末，发行人纳入合并范围的一级子公司 16 家，具体情况如下表示：

图表 6-2 发行人 2021 年一级子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	表决比例（%）
1	南宁产投通用航空有限责任公司	南宁市	通用机场开发、建设、管理	5,051.84	100
2	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	南宁市	对建筑业、制造业、房地产业、工业园区的投资	26,300.00	100
3	广西南宁创侨建设投资开发有限责任公司	南宁市	对房地产业、建筑业、制造业的投资	500.00	100
4	南宁统一资产管理有限责任公司	南宁市	房屋租赁、机械设 备租赁	44,800.00	100
5	南宁产投科技创新投资有限责任公司	南宁市	以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资；企业管理咨询	65,500.00	100
6	南宁壮宁资产经营有限责任公司	南宁市	对国有资产的投资、参股、产权经营、租赁	95,124.54	100
7	南宁振宁资产经营有限责任公司	南宁市	国有资产投资、控股、转让、租赁	66,277.99	100
8	南宁产投汽车工业集团有限公司	南宁市	对新能源汽车产业及相关产业的投资和管理；股权投资	126,589.30	100
9	南宁五菱桂花车辆有限公司	南宁市	制造、销售：拖拉机、专用汽车、挂车、客车、低速货车	25,807.22	100
10	广西南宁凤凰纸业有限公司	南宁市	生产经营各类纸浆及副产品等	22,030.89	100

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	表决比例（%）
11	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁市	土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁	18,400.00	100
12	南宁产投智创经开投资开发有限责任公司	南宁市	房地产开发经营；建设工程设计	13,000.00	100
13	南宁产投智创五象投资开发有限责任公司	南宁市	房地产开发经营；建设工程设计	6,500.00	100
14	南宁产投智创江南投资开发有限责任公司	南宁市	投资活动、园区管理、租赁	4,874.88	100
15	广西南宁金宁（实业发展）有限责任公司	南宁市	工业、商业的投资	2,631.22	100
16	南宁广发重工集团有限公司	南宁市	第一类压力容器、第二类低、中压力容器制造（凭许可证经营）及销售	33,353.56	100

（2）2022 年合并财务报表范围

2022 年末，发行人纳入合并范围的一级子公司 18 家，具体情况如下表示：

图表 6-3 发行人 2022 年一级子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	南宁产投通用航空有限责任公司	南宁市	通用机场开发、建设、管理	24,000.00	100
2	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	南宁市	对建筑业、制造业、房地产业、工业园区的投资	59,100.00	100
3	广西南宁金宁（实业发展）有限责任公司	南宁市	工业、商业的投资	2,631.22	100
4	南宁产投铝箔有限责任公司	南宁市	铝箔、铝板	69,470.00	78.78
5	南宁统一资产管理有限责任公司	南宁市	房屋租赁、机械设备租赁	44,800.00	100
6	南宁产投科技创新投资有限责任公司	南宁市	以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资；企业管理咨询	200,000.00	100
7	南宁同达盛混凝土有限公司	南宁市	水泥制品制造；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售	7,428.20	97.69

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
			售		
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	南宁市	棉纺织业，服装	13,310.00	100
9	南宁产投汽车工业集团有限责任公司	南宁市	对新能源汽车产业及相关产业的投资和管理；股权投资	200,000.00	100
10	南宁产投智创发展有限责任公司	南宁市	园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；房地产咨询	7,568.00	99.97
11	南宁振宁物业服务有限责任公司	南宁市	物业服务，施工及管理，建筑装饰工程设计与施工，房屋补漏	350.00	99.14
12	广西金牛股份有限公司	南宁市	印刷、电影、办公机械产品及配件生产、维修	4,946.00	76.4
13	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁市	土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁	35,066.95	100
14	南宁壮宁物业发展有限责任公司	南宁市	停车场，房地产租赁、房地产居间行纪代理	100.00	100
15	数丝科技有限责任公司	南宁市	大数据服务;互联网数据服务;数据处理服务;技术服务	50,000.00	100
16	广西国潮铝业有限公司	南宁市	常用有色金属冶炼；技术服务、新能源汽车换电设施销售；新兴能源技术研发；电力电子元器件制造	50,000.00	100
17	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	南宁市	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动	1,000,000.00	80
18	南宁广发重工集团有限公司	南宁市	第一类压力容器、第二类低、中压力容器制造（凭许可证经营）及销售	33,353.56	100

（3）2023 年合并财务报表范围

发行人 2023 年度合并报表范围内一级子公司 19 家，具体情况如下表示：

图表 6-4 发行人 2023 年一级子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
----	-------	-----	------	----------	---------

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	南宁产投通用航空有限责任公司	南宁市	通用机场开发、建设、管理	24,000.00	100
2	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	南宁市	对建筑业、制造业、房地产业、工业园区的投资	114,200.00	100
3	广西南宁金宁（实业发展）有限责任公司	南宁市	工业、商业的投资	2,631.22	100
4	南宁产投铝箔有限责任公司	南宁市	铝箔、铝板	69,470.00	78.78
5	南宁产投统一投资集团有限责任公司	南宁市	房屋租赁、机械设备租赁	44,800.00	100
6	南宁产投科技创新投资有限责任公司	南宁市	以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资；企业管理咨询	300,000.00	100
7	南宁同达盛混凝土有限公司	南宁市	水泥制品制造；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售	7,428.20	97.69
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	南宁市	棉纺织业，服装	13,310.00	100
9	南宁产投汽车工业集团有限责任公司	南宁市	对新能源汽车产业及相关产业的投资和管理；股权投资	300,000.00	100
10	南宁产投智创发展有限责任公司	南宁市	园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；房地产咨询	7,568.00	99.97
11	南宁振宁物业服务有限责任公司	南宁市	物业服务，施工及管理，建筑装饰工程设计与施工，房屋补漏	350	99.14
12	广西金牛股份有限公司	南宁市	印刷、电影、办公机械产品及配件生产、维修	4,946.00	76.4
13	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁市	土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁	35,902.51	100
14	数丝科技有限责任公司	南宁市	大数据服务；互联网数据服务；数据处理服务；技术服务	50,000.00	100

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
15	广西国潮铝业有限公司	南宁市	常用有色金属冶炼；技术服务、新能源汽车换电设施销售；新兴能源技术研发；电力电子元器件制造	50,000.00	100
16	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	南宁市	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动	1,000,000.00	80
17	深圳国人科技股份有限公司	深圳市	通信产品、射频产品及相关电子元器件的技术开发与销售	4,800.12	28.7
18	南宁五象新区建设投资有限责任公司	南宁市	城市基础设施及相关配套设施项目的投资、开发、建设及经营（涉及资质证的凭资质证经营）	121,312.99	100
18	南宁金融投资集团有限责任公司	南宁市	面向工业、农业、服务业开展以金融为主、非金融为辅的投资、资本运作与资产管理业务	213,080.77	100

（4）2024 年一季度合并财务报表范围

发行人 2024 年一季度合并报表范围内一级子公司 19 家，具体情况如下表示：

图表 6-5 发行人 2024 年一季度一级子公司情况表

序号	企业名称	经营地	业务性质	实收资本（万元）	持股比例（%）
1	南宁产投通用航空有限责任公司	南宁市	通用机场开发、建设、管理	5,051.84	100
2	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	南宁市	对建筑业、制造业、房地产业、工业园区的投资	60,544.00	100
3	广西南宁金宁（实业发展）有限责任公司	南宁市	工业、商业的投资	2,631.22	100
4	南宁产投铝箔有限责任公司	南宁市	金属制品业	68,460.00	78.78

序号	企业名称	经营地	业务性质	实收资本 (万元)	持股比例 (%)
5	南宁产投统一投资集团有限责任公司	南宁市	房屋租赁、机械设备租赁	44,800.00	100
6	南宁产投科技创新投资有限责任公司	南宁市	以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资；企业管理咨询	249,600.00	100
7	南宁同达盛混凝土有限公司	南宁市	水泥制品制造	7,428.20	97.69
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	南宁市	棉纺织业，服装	13,310.00	100
9	南宁产投汽车工业集团有限责任公司	南宁市	对新能源汽车产业及相关产业的投资和管理；股权投资	172,232.09	100
10	南宁产投智创发展有限责任公司	南宁市	园区管理服务；以自有资金从事投资活动；住房租赁；房地产经纪	17,714.70	99.97
11	南宁振宁物业服务有限责任公司	南宁市	物业服务，绿化保洁及绿化工程承接、施工及管理	350.00	99.14
12	广西金牛股份有限公司	南宁市	印刷、电影、办公机械产品及配件生产、维修	5,418.45	76.4
13	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁市	土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁	35,902.51	100
14	数丝科技有限责任公司	南宁市	大数据服务；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；数据处理服务；技术服务	5,000.00	100
15	广西国潮铝业有限公司	南宁市	常用有色金属冶炼；新能源汽车换电设施销售	21,200.00	100
16	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	南宁市	创业投资；以自有资金从事投资活动	48,185.80	80
17	南宁广发重工集团有限公司	南宁市	第一类压力容器、第二类低、中压力容器制造（凭许可证经营）及销售	33,353.56	100
18	南宁金融投资集团有限责任公司	南宁市	面向工业、农业、服务业开展以金融为主、非金融为辅的投资、资本运作与资产管理业务	213,080.77	100
19	南宁五象新区建设投资有限责任公司	南宁市	城市基础设施及相关配套设施项目的投资、开发、建设及经营	121,312.99	100

(5) 2024 年近一期合并财务报表范围

发行人 2024 年二季度合并报表范围内一级子公司 20 家，具体情况如下表示：

图表 6-6 发行人 2024 年二季度一级子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例(%)
1	南宁产投通用航空有限责任公司	南宁市	综合管理服务	24,000.00	100
2	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	南宁市	房屋建筑业	114,200.00	100
3	广西南宁金宁(实业发展)有限责任公司	南宁市	商务服务业	2,631.22	100
4	南宁产投铝箔有限责任公司	南宁市	金属制品业	69,470.00	78.78
5	南宁产投统一投资集团有限责任公司	南宁市	机械与设备经营租赁	44,800.00	100
6	南宁产投科技创新投资有限责任公司	南宁市	投资与资产管理	300,000.00	100
7	南宁同达盛混凝土有限公司	南宁市	水泥制品制造	7,428.20	97.69
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	南宁市	棉纺纱加工	13,310.00	100
9	南宁产投汽车工业集团有限责任公司	南宁市	投资与资产管理	300,000.00	100
10	南宁产投智创发展有限责任公司	南宁市	房地产开发经营	7,568.00	99.97
11	南宁振宁物业服务有限责任公司	南宁市	物业管理	350	99.14
12	广西金牛股份有限公司	南宁市	印刷专用设备制造	4,946.00	76.4
13	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁市	房地产租赁经营	35,902.51	100
14	数丝科技有限责任公司	南宁市	信息技术咨询服务	50,000.00	100
15	广西国潮铝业有限公司	南宁市	铝压延加工	50,000.00	100
16	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	南宁市	投资与资产管理	1,000,000.00	100
17	深圳国人科技股份有限公司	深圳市	通信产品、射频产品	4,800.12	28.7
18	南京桂资投资发展有限责任公司	南京市	投资与资产管理	50,000.00	100
19	南宁五象新区建设投资有限责任公司	南宁市	城市基础设施建设、投资、开发	121,312.99	100
20	南宁金融投资集团有限责任公司	南宁市	商务服务业	213,080.77	100

4、发行人近年财务报告审计情况

（1）中审华会计师事务所（特殊普通合伙）接受南宁产业投资集团有限责任公司

任公司的委托，审计了南宁产业投资集团有限责任公司 2021 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2021 年度合并及母公司利润表、2021 年度合并及母公司所有者权益变动表以及 2021 年度合并及母公司现金流量表，出具了 CAC 证审字【2022】0329 号标准无保留意见审计报告。

(2) 中审华会计师事务所（特殊普通合伙）接受南宁产业投资集团有限责任公司委托，审计了南宁产业投资集团有限责任公司 2022 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2022 年度合并及母公司利润表、2022 年度合并及母公司所有者权益变动表以及 2022 年度合并及母公司现金流量表，出具了 CAC 证审字【2023】0036 号标准无保留意见审计报告。

(3) 天衡会计师事务所（特殊普通合伙）接受南宁产业投资有限责任公司的委托，审计了南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2023 年度合并及母公司利润表、2023 年度合并及母公司所有者权益变动表以及 2023 年度合并及母公司现金流量表，出具了天衡审字（2024）01466 号标准无保留意见审计报告。

(4) 发行人 2024 年 1-6 月的财务报表未经审计。

5、若发行人变更会计师事务所需说明变更原因

因公司业务正常发展需求，经有权机构决策，聘任天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年度财务报表，出具审计报告。

(二) 发行人近三年合并财务报表主要数据

图表 6-7 公司近三年又一期合并资产负债表

单位：万元

科目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产：				
货币资金	478,942.33	484,915.52	415,882.60	226,044.18
交易性金融资产	14,175.51	1,018.18	0.03	5,000.00
应收票据及应收账款	473,737.22	369,056.90	196,700.59	40,916.27

科目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应收票据	29,539.20	13,832.16	61,407.55	1,792.00
应收账款	444,198.03	355,224.74	135,293.04	39,124.27
应收款项融资	6,824.66	25,776.78	0.00	0.00
应收保费	835.01	960.76	0.00	0.00
预付款项	49,056.62	39,619.56	21,005.50	5,054.98
其他应收款(合计)	198,056.73	162,938.32	21,943.69	27,243.50
存货	707,107.75	673,739.04	261,845.27	212,337.49
合同资产	2,195.65	0.00	0.00	0.00
划分为持有待售的资产	0.00	0.00	0.00	95,094.69
其他流动资产	74,675.27	68,506.94	40,491.72	18,741.76
流动资产合计	2,005,606.75	1,828,682.01	957,869.40	630,432.87
非流动资产：				
发放贷款和垫款	28,521.30	29,840.79	0.00	0.00
债权投资	67.82	67.82	2,150.00	2,150.00
其他债权投资	58,707.89	27,469.71	0.00	0.00
其他权益工具投资	186,919.86	232,312.79	94,059.98	221,476.52
其他非流动金融资产	747,465.53	688,145.77	382,352.36	225,143.78
长期应收款	63,729.07	61,256.06	7,328.75	2,000.00
长期股权投资	341,730.54	335,972.72	330,915.99	218,016.92
投资性房地产	917,620.73	885,364.08	405,260.78	200,910.03
固定资产(合计)	294,625.52	304,252.05	181,488.88	86,981.20
在建工程(合计)	1,272,331.39	1,229,599.40	368,025.09	193,627.71
生产性生物资产	4,365.60	4,855.20	0.00	0.00
使用权资产	8,028.91	8,358.72	6,844.55	1,046.90
无形资产	78,266.14	76,520.33	99,020.28	88,934.10
开发支出	37,526.37	7,467.24	3,870.79	0.00
商誉	61,021.22	60,929.97	62,640.48	2,548.70
长期待摊费用	7,330.09	6,990.04	3,189.51	136.64
递延所得税资产	41,638.53	42,178.86	26,775.90	21,935.24
其他非流动资产	415,219.98	422,724.76	67,219.73	38,543.50
非流动资产合计	4,565,116.48	4,424,306.32	2,041,143.08	1,303,451.22
资产总计	6,570,723.23	6,252,988.33	2,999,012.48	1,933,884.10
流动负债：				
短期借款	243,417.00	191,246.68	181,754.48	74,700.00
应付票据及应付账款	490,338.64	372,113.77	207,842.59	60,914.48
应付票据	227,352.84	109,296.79	67,279.44	0.00
应付账款	262,985.80	262,816.98	140,563.15	60,914.48
预收款项	666.34	2,415.65	566.47	874.6
合同负债	19,025.69	10,623.27	19,972.60	23,337.53
应付职工薪酬	9,412.40	9,256.22	8,682.61	6,594.94
应交税费	21,982.03	10,839.17	8,720.30	24,422.41

科目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
其他应付款(合计)	186,016.43	207,538.17	145,589.85	185,064.91
划分为持有待售的负债	0.00	0.00	0.00	55,012.15
一年内到期的非流动负债	321,072.64	364,023.26	52,113.20	17,586.49
其他流动负债	6,143.89	10,552.74	2,040.41	1,237.17
流动负债合计	1,315,432.22	1,178,608.93	627,282.51	449,744.69
非流动负债:				
保险合同准备金	17,357.16	18,657.39	0.00	0.00
长期借款	1,451,179.29	1,310,465.36	535,326.35	159,091.05
应付债券	413,302.10	361,471.45	145,128.45	0.00
租赁负债	6,050.55	5,426.14	4,207.12	0.00
长期应付款(合计)	521,743.18	548,460.64	285,382.92	217,739.80
预计负债	15.68	15.68	115.35	132.08
递延所得税负债	98,901.37	98,432.27	56,546.12	38,852.93
递延收益	147,439.59	152,720.36	141,809.87	102,628.23
其他非流动负债	4,316.95	4,315.47	0.00	0.00
非流动负债合计	2,642,948.71	2,499,964.75	1,168,516.16	518,444.09
负债合计	3,958,380.93	3,678,573.68	1,795,798.67	968,188.78
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	2,037,591.70	2,037,591.70	832,236.94	807,265.10
其它权益工具	100,000.00	100,000.00	50,000.00	0.00
资本公积金	160,093.66	148,163.25	126,935.84	111,258.04
其它综合收益	113,975.30	113,869.93	129,999.29	112,727.42
专项储备	164.27	0.00	0.00	0.00
盈余公积	8,840.17	8,840.17	0.00	0.00
一般风险准备	645.03	645.03	0.00	0.00
未分配利润	36,005.86	12,745.83	-75,721.15	-75,428.48
归属于母公司所有者权益合计	2,457,315.98	2,421,855.90	1,063,450.92	955,822.08
少数股东权益	155,026.33	152,558.75	139,762.89	9,873.23
所有者权益合计	2,612,342.31	2,574,414.65	1,203,213.81	965,695.31

图表 6-8 公司近三年又一期合并利润表

单位：万元

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
营业总收入	565,763.73	852,096.18	409,091.94	116,004.56
营业收入	565,065.67	848,127.91	409,091.94	116,004.56
营业总成本	587,746.77	891,585.85	424,066.29	123,894.11
营业成本	512,887.56	747,129.75	348,053.67	94,951.61
提取保险责任准备金 净额	1,389.29	7,671.83	0.00	0.00

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
税金及附加	5,511.26	11,897.88	7,794.53	3,349.11
销售费用	4,464.83	9,021.59	9,041.79	2,887.68
管理费用	24,995.96	49,598.05	26,780.18	22,546.98
研发费用	7,862.63	15,162.78	15,079.30	291.73
财务费用	30,635.24	51,103.98	17,316.81	-132.99
其中：利息费用	33,357.93	56,434.54	24,393.74	5,388.25
减：利息收入	3,332.91	5,889.93	6,396.67	5,591.55
加：其他收益	11,104.71	18,468.04	63,938.21	3,187.57
投资净收益	5,127.08	1,207.40	-2,367.70	26,126.70
公允价值变动净收益	29,500.00	112,543.84	50,929.32	-1,989.20
资产减值损失	214.00	76.70	-2,630.19	-1,921.02
信用减值损失	4,318.75	-3,765.73	-963.02	16,830.14
资产处置收益	46.60	-465.90	1,617.26	22,424.53
营业利润	28,328.10	88,574.67	95,549.54	56,769.17
加：营业外收入	911.60	1,434.07	3,036.07	4,806.83
减：营业外支出	801.62	2,706.23	2,024.93	985.95
利润总额	28,438.08	87,302.51	96,560.68	60,590.05
减：所得税	2,010.11	22,680.68	16,635.49	14,006.06
净利润	26,427.97	64,621.84	79,925.19	46,583.99
减：少数股东损益	-1,068.04	2,174.38	8,319.24	258.09
归属于母公司所有者的净利润	27,496.01	62,447.45	71,605.95	46,325.90
加：其他综合收益	96.55	27,459.17	17,522.00	23,676.69
综合收益总额	26,524.52	92,081.01	97,447.19	70,260.68
减：归属于少数股东的综合收益总额	-1,076.85	2,145.67	8,195.70	198.34
归属于母公司普通股股东综合收益总额	27,601.37	89,935.34	89,251.49	70,062.34

图表 6-9 公司近三年又一期合并现金流量表

单位：万元

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	614,570.11	698,092.05	423,637.69	141,278.24
收到的税费返还	12,150.02	17,652.02	11,654.00	1,516.15
收到其他与经营活动有关的现金	288,775.94	566,685.73	265,224.56	280,495.64
经营活动现金流入小计	915,496.06	1,282,429.80	700,516.26	423,290.03
购买商品、接受劳务支付的	603,241.06	602,724.63	384,982.04	98,436.39

现金				
支付利息、手续费及佣金的现金	3.46	0.00	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	37,777.39	71,515.92	48,642.39	24,312.00
支付的各项税费	16,986.92	23,601.75	35,017.13	8,080.56
支付其他与经营活动有关的现金	307,284.66	590,689.58	272,936.15	97,281.01
经营活动现金流出小计	965,293.50	1,288,531.87	741,577.71	228,109.97
经营活动产生的现金流量净额	-49,797.44	-6,102.07	-41,061.46	195,180.05
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,453.56	6,818.427282	92,000.00	58,350.50
取得投资收益收到的现金	142.80	8,229.02	3,215.12	1,958.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17.99	1,520.65	1,200.30	4,145.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	1,507.46
收到其他与投资活动有关的现金	11,296.51	231,716.76	5,148.51	0.00
投资活动现金流入小计	14,910.85	248,284.86	101,563.93	65,961.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,857.67	324,638.57	313,302.43	190,865.62
投资支付的现金	58,163.76	215,670.85	146,189.39	256,538.79
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,019.92	0.00	18,341.68	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	5,849.14	1,856.917267	8,881.69	0.00
投资活动现金流出小计	165,890.49	542,166.33	486,715.19	447,404.41
投资活动产生的现金流量净额	-150,979.63	-293,881.47	-385,151.26	-381,442.53
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	21,763.03	75,361.83	66,676.75	18,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	700.00	14,676.75	0.00
取得借款收到的现金	437,075.91	812,967.39	706,677.97	239,126.60
收到其他与筹资活动有关的现金	85,928.95	134,675.64	131,898.76	3,330.24
筹资活动现金流入小计	544,767.89	1,023,004.86	905,253.47	260,456.84
偿还债务支付的现金	269,801.88	405,993.40	164,947.21	79,585.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,747.41	118,527.58	19,404.37	6,979.85

支付其他与筹资活动有关的现金	59,043.63	121,869.59	239,211.88	24,255.28
筹资活动现金流出小计	379,592.92	646,390.58	423,563.46	110,820.79
筹资活动产生的现金流量净额	165,174.97	376,614.29	481,690.02	149,636.05
汇率变动对现金的影响	295.87	-61.431501	81.34	0.00
现金及现金等价物净增加额	-35,306.23	76,569.31	55,558.63	-36,626.42
期初现金及现金等价物余额	331,813.67	255,244.36	199,685.73	235,404.94
期末现金及现金等价物余额	296,507.44	331,813.67	255,244.36	198,778.52

(三) 发行人母公司近三年又一期财务报表

图表 6-10 母公司近三年又一期资产负债表

单位：万元

科目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产：				
货币资金	106,829.12	137,148.84	132,427.73	115,421.89
应收票据及应收账款	2,772.88	1,920.78	1,218.66	657.76
应收票据	0.00	0.00	0.00	0.00
应收账款	2,772.88	1,920.78	1,218.66	657.76
预付款项	10.10	0.00	14.64	1,111.04
其他应收款(合计)	378,355.84	371,802.67	326,019.10	117,521.46
存货	54,044.53	53,398.89	50,592.75	99,171.22
划分为持有待售的资产	0.00	0.00	0.00	50,706.93
其他流动资产	2,720.23	2,909.46	3,068.06	2,330.21
流动资产合计	557,658.30	582,180.65	513,340.92	386,920.50
非流动资产：				
其他权益工具投资	22,512.24	7,512.24	7,325.12	10,680.50
其他非流动金融资产	376,849.67	347,349.67	243,232.58	189,300.00
长期应收款	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
长期股权投资	2,369,883.34	2,318,081.41	850,316.72	657,561.39
投资性房地产	170,850.44	171,337.95	167,281.04	94,823.40
固定资产(合计)	2,194.39	2,257.34	2,178.49	172.75
在建工程	418.92	162.27	-	-
使用权资产	2,007.62	2,055.23	910.46	1,028.70
无形资产	850.64	862.26	858.91	131.28
长期待摊费用	619.96	549.66	13.34	0.00
递延所得税资产	28,489.74	28,489.74	19,441.46	19,186.76
其他非流动资产	5,497.58	6,053.77	5,497.58	0.00

科目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
非流动资产合计	2,982,174.54	2,886,711.55	1,299,055.72	974,884.77
资产总计	3,539,832.84	3,468,892.20	1,812,396.64	1,361,805.28
流动负债：				
短期借款	56,390.00	65,367.64	25,000.00	21,200.00
应付票据及应付账款	1,746.20	1,704.07	261.44	8,312.08
应付账款	1,746.20	1,704.07	261.44	8,312.08
预收款项	205.28	431.01	246.87	212.53
合同负债	1,216.56	1,568.30	2,310.74	1,836.43
应付职工薪酬	3,928.98	3,936.70	3,954.17	2,183.77
应交税费	67.34	460.97	701.64	427.48
其他应付款(合计)	179,104.53	190,093.50	108,750.98	161,714.36
一年内到期的非流动负债	55,438.30	73,214.51	24,780.42	6,360.00
其他流动负债	0.00	1.82	251.64	91.82
流动负债合计	298,097.19	336,778.52	166,257.90	202,338.47
非流动负债：				
长期借款	292,553.50	265,590.00	183,774.00	52,340.00
应付债券	245,498.77	175,498.77	145,128.45	0.00
租赁负债	1,374.25	1,374.25	0.00	0.00
长期应付款(合计)	310,999.98	311,202.74	302,771.86	173,249.41
递延所得税负债	69,772.65	69,772.65	42,779.21	12,569.77
递延收益-非流动负债	6,866.36	6,989.12	13,286.44	88,286.44
非流动负债合计	927,065.51	830,427.53	687,739.95	326,445.62
负债合计	1,225,162.70	1,167,206.05	853,997.85	528,784.08
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	2,037,591.70	2,037,591.70	832,236.94	807,265.10
其它权益工具	100,000.00	100,000.00	50,000.00	0.00
资本公积金	31,941.38	31,941.38	0.00	80,007.91
其它综合收益	48,983.73	48,983.73	97,082.72	36,445.52
未分配利润	87,313.15	74,329.17	-20,920.87	-90,697.34
盈余公积	8,840.17	8,840.17	0.00	0.00
归属于母公司所有者权益合计	2,314,670.14	2,301,686.15	958,398.79	833,021.19
所有者权益合计	2,314,670.14	2,301,686.15	958,398.79	833,021.19
负债和所有者权益总计	3,539,832.84	3,468,892.20	1,812,396.64	1,361,805.28

图表 6-11 母公司近三年又一期利润表

单位：万元

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
营业总收入	4,897.37	18,506.88	35,327.39	9,642.92

营业收入	4,897.37	18,506.88	35,327.39	9,642.92
营业总成本	18,573.28	41,197.80	43,711.61	11,443.96
营业成本	692.96	7,303.42	20,677.38	3,037.75
税金及附加	961.65	2,525.39	2,892.00	1,035.55
销售费用	148.87	649.90	2,566.47	537.06
管理费用	4,370.13	8,828.13	9,178.70	7,490.75
财务费用	12,399.66	21,890.96	8,397.06	-657.15
加：其他收益	127.15	435.04	37,183.69	1,080.33
投资净收益	3.37	-4,416.74	-1,195.44	827.74
公允价值变动净收益	29,500.00	111,042.30	43,252.70	-305.67
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
信用减值损失	0.00	-162.83	26.7	14.95
资产处置收益	43.92	0.00	959.46	3,122.26
营业利润	15,998.53	84,206.85	71,842.89	2,938.57
加：营业外收入	76.01	291.64	106.83	68.1
减：营业外支出	82.33	279.61	377.01	597.74
利润总额	15,992.20	84,218.88	71,572.71	2,408.94
减：所得税	0	18,513.58	11,068.57	2,062.32
净利润	15,992.20	65,705.30	60,504.14	346.62
归属于母公司所有者的净利润	15,992.20	65,705.30	60,504.14	346.62
加：其他综合收益	0.00	-4,481.75	17,019.96	4,771.17
综合收益总额	15,992.20	61,223.55	77,524.10	5,117.79
减：归属于少数股东的综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于母公司普通股股东综合收益总额	15,992.20	61,223.55	77,524.10	5,117.79

图表 6-12 母公司近三年又一期现金流量表

单位：万元

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,749.77	17,226.17	38,097.49	13,714.75
收到的税费返还	4.64	0.00	2.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	174,627.09	277,132.48	533,629.28	444,732.55
经营活动现金流入小计	178,381.51	294,358.65	571,728.77	458,447.30
购买商品、接受劳务支	11.12	1,113.87	2,915.69	14,648.66

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	3,595.48	4,938.90	4,177.65	3,172.00
支付的各项税费	1,660.56	3,246.41	4,545.29	1,804.89
支付其他与经营活动有关的现金	188,854.59	364,707.68	694,300.15	391,890.57
经营活动现金流出小计	194,121.75	374,006.86	705,938.78	411,516.12
经营活动产生的现金流量净额	-15,740.24	-79,648.22	-134,210.01	46,931.18
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	2,540.74	0.00	45,400.50
取得投资收益收到的现金	0.00	1,047.43	2,423.12	1,609.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	108.52	0.08	3,122.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	144.32	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,500.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	3,500.00	3,696.70	2,567.51	50,132.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.00	1,305.93	11,602.75	1.39
投资支付的现金	64,727.53	205,700.04	276,639.68	198,539.30
支付其他与投资活动有关的现金	3,500.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	68,227.53	207,005.97	288,242.43	198,540.69
投资活动产生的现金流量净额	-64,727.53	-203,309.27	-285,674.92	-148,408.34
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	50,000.00	52,000.00	12,000.00
取得借款收到的现金	165,215.00	332,945.00	328,636.00	75,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	46,519.70	11,500.00	123,700.00	0.00
筹资活动现金流入小计	211,734.70	394,445.00	504,336.00	87,200.00
偿还债务支付的现金	89,737.50	75,132.00	34,000.00	10,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,534.75	23,762.98	6,302.16	1,209.05
支付其他与筹资活动有关的现金	40,315.23	78,101.17	7,147.15	20,000.00
筹资活动现金流出小计	141,587.48	176,996.15	47,449.31	31,509.05

科目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
筹资活动产生的现金流量净额	70,147.22	217,448.85	456,886.69	55,690.95
现金及现金等价物净增加额	-10,320.55	-65,508.64	37,001.76	-45,786.21
期初现金及现金等价物余额	66,915.01	132,423.65	95,421.89	141,208.10
期末现金及现金等价物余额	56,594.46	66,915.01	132,423.65	95,421.89

二、重大会计科目分析

(一) 资产结构分析

图表 6-13 公司近三年又一期资产结构一览表

单位：万元，%

科目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	478,942.33	7.29	484,915.52	7.75	415,882.60	13.87	226,044.18	11.69
交易性金融资产	14,175.51	0.22	1,018.18	0.02	0.03	0.00	5,000.00	0.26
应收票据及应收账款	473,737.22	7.21	369,056.90	5.90	196,700.59	6.56	40,916.27	2.12
应收票据	29,539.20	0.45	13,832.16	0.22	61,407.55	2.05	1,792.00	0.09
应收账款	444,198.03	6.76	355,224.74	5.68	135,293.04	4.51	39,124.27	2.02
应收款项融资	6,824.66	0.10	25,776.78	0.41	0.00	0.00	0.00	0.00
应收保费	835.01	0.01	960.76	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
预付款项	49,056.62	0.75	39,619.56	0.63	21,005.50	0.70	5,054.98	0.26
其他应收款(合计)	198,056.73	3.01	162,938.32	2.61	21,943.69	0.73	27,243.50	1.41
存货	707,107.75	10.76	673,739.04	10.77	261,845.27	8.73	212,337.49	10.98
合同资产	2,195.65	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

科目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
划分为持有待售的资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95,094.69	4.92
其他流动资产	74,675.27	1.14	68,506.94	1.10	40,491.72	1.35	18,741.76	0.97
流动资产合计	2,005,606.75	30.52	1,828,682.01	29.24	957,869.40	31.94	630,432.87	32.60
非流动资产：								
发放贷款和垫款	28,521.30	0.43	29,840.79	0.48	0.00	0.00	0.00	0.00
债权投资	67.82	0.00	67.82	0.00	2,150.00	0.07	2,150.00	0.11
其他债权投资	58,707.89	0.89	27,469.71	0.44	0.00	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他权益工具投资	186,919.86	2.84	232,312.79	3.72	94,059.98	3.14	221,476.52	11.45
其他非流动金融资产	747,465.53	11.38	688,145.77	11.01	382,352.36	12.75	225,143.78	11.64
长期应收款	63,729.07	0.97	61,256.06	0.98	7,328.75	0.24	2,000.00	0.10
长期股权投资	341,730.54	5.20	335,972.72	5.37	330,915.99	11.03	218,016.92	11.27
投资性房地产	917,620.73	13.97	885,364.08	14.16	405,260.78	13.51	200,910.03	10.39
固定资产(合计)	294,625.52	4.48	304,252.05	4.87	181,488.88	6.05	86,981.20	4.50
在建工程(合计)	1,272,331.39	19.36	1,229,599.40	19.66	368,025.09	12.27	193,627.71	10.01
生产性生物资产	4,365.60	0.07	4,855.20	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00
使用权资产	8,028.91	0.12	8,358.72	0.13	6,844.55	0.23	1,046.90	0.05
无形资产	78,266.14	1.19	76,520.33	1.22	99,020.28	3.30	88,934.10	4.60
开发支出	37,526.37	0.57	7,467.24	0.12	3,870.79	0.13	0	0.00
商誉	61,021.22	0.93	60,929.97	0.97	62,640.48	2.09	2,548.70	0.13
长期待摊费用	7,330.09	0.11	6,990.04	0.11	3,189.51	0.11	136.64	0.01
递延所得税	41,638.53	0.63	42,178.8	0.67	26,775.9	0.89	21,935.24	1.13

科目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产			6		0			
其他非流动资产	415,219.98	6.32	422,724.76	6.76	67,219.73	2.24	38,543.50	1.99
非流动资产合计	4,565,116.48	69.48	4,424,306.32	70.76	2,041,143.08	68.06	1,303,451.22	67.40
资产总计	6,570,723.23	100.00	6,252,988.33	100.00	2,999,012.48	100.00	1,933,884.10	100.00

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司的资产总额分别为 1,933,884.10 万元、2,999,012.48 万元、6,252,988.33 万元和 6,570,723.23 万元。2022 年末，发行人资产总额较 2021 年末增加 1,065,128.38 万元，涨幅 55.08%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司相应总资产合计，同时发行人为进一步整合新增业务板块流动资金需求增加新增部分短期借款转入资产科目以及园区建设等工程项目新增长期借款转入资产科目所致。2023 年末公司资产总额较 2022 年末增加 3,253,975.85 万元，涨幅 108.50%，主要系南宁市国资委将南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司国有股权作价注入发行人所致。截至 2024 年 6 月末，公司资产总额较 2023 年末增长 317,734.90 万元，涨幅 5.08%，属于正常变动范围内。

1、流动资产分析

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人流动资产分别为 630,432.87 万元、957,869.40 万元、1,828,682.01 万元和 2,005,606.75 万元，呈上升趋势，分别占发行人当期资产总额的 32.60%、31.94%、29.24%和 30.52%。发行人流动资产主要由货币资金、存货和应收账款构成。2022 年末，流动资产较上期增长 327,436.53 万元，增幅 51.94%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司货币资金合计 188,810.29 万元。

(1) 货币资金

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 226,044.18 万元、

415,882.60 万元、484,915.52 万元和 478,942.33 万元，占总资产的比例分别为 11.69%、13.87%、7.75%和 7.29%。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。2022 年末，货币资金较上期增长 189,838.42 万元，增幅 83.98%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司货币资金合计 133,771.64 万元。截至 2022 年末和 2023 年末，货币资金受限金额分别为 160,638.24 万元和 153,101.85 万元，占货币资金比例为 38.63%和 31.57%，主要系担保保证金和票据保证金等。发行人货币资金构成如下：

图表 6-14 发行人货币资金构成情况

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	5.84	0.00	4.98	0.00	9.44	0.00
银行存款	325,871.44	68.04	350,039.72	86.44	359,501.40	86.44
其他货币资金	153,065.05	31.96	134,870.82	13.55	56,371.76	13.55
合计	478,942.33	100.00	484,915.52	100	415,882.60	100

(2) 应收票据及应收账款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司应收票据及应收账款合计分别为 40,916.27 万元、196,700.59 万元、369,056.90 万元和 473,737.22 万元，占总资产的比例分别为 2.12%、6.56%、5.90%和 7.21%，呈上升趋势，其中主要为应收账款。

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人应收票据余额分别为 1,792.00 万元、61,407.55 万元、13,832.16 万元和 29,539.20 万元，占总资产的比例分别为 0.09%、2.05%、0.22%和 0.45%。2022 年末发行人应收票据较年初增长 59,615.55 万元，增幅 3,326.76%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应应收票据 8,164.40 万元、7,685.09 万元，同时因子公司南宁泰克半导体有限公司销售规模扩大新增应收票据余额约 3.56 亿元。截至 2023 年末，公司应收票据较 2022 年末减少 47,575.39 万元，降幅 77.47%，系银行承兑汇票、商业承兑汇票集中到期所致，仅为阶段性减少。

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人应收账款分别为 39,124.27 万元、135,293.04 万元、355,224.74 万元和 444,198.03 万元，分别占资产总额的 2.02%、4.51%、5.68% 和 6.76%。截至 2022 年末，公司应收账款较 2021 年末增加 96,168.77 万元，涨幅 245.80%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入南宁产投铝箔有限责任公司、深圳国人科技股份有限公司对应应收账款 11,468.68 万元、69,801.93 万元，同时因新增芯片及铝材板块产能扩大，发行人与下游销售客户交易量增加所致，具体主要为新增深圳市中兴康讯电子有限公司与南南铝业股份有限公司的应收账款。截至 2023 年末，公司应收账款较 2022 年末增加 219,931.70 万元，增幅 162.56%，主要系发行人发生非同一控制下企业划入，新增南宁金投集团和五象投公司，转入对应应收账款合计 81,402.03 万元，同时内存条及芯片、设备、配件及材料销售业务规模增幅较大，子公司南宁泰克半导体有限公司应收账款增加约 3.65 亿元，子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司增长约 4.26 亿元，子公司深圳国人科技股份有限公司增长约 0.79 亿元。

图表 6-15 发行人 2024 年 6 月末前 5 大应收账款情况

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	坏账准备
南宁市良庆区自然资源局	48,150.63	10.45	0
深圳市金泰克半导体有限公司	30,918.62	6.71	0
合众新能源汽车股份有限公司	23,812.55	5.17	0
广西益朋建筑工程有限公司	20,346.78	4.42	0
南宁市龙电宁鑫新材料科技有限公司	20,178.71	4.38	0
合 计	143,407.29	31.13	0

图表 6-16 发行人 2023 年末前 5 大应收账款情况

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	坏账准备
南宁市良庆区自然资源局	48,252.20	12.89	0
深圳市金泰克半导体有限公司	46,944.95	12.55	0
深圳一猫汽车科技服务有限公司	30,440.00	8.13	0
广西益朋建筑工程有限公司	20,546.78	5.49	205.47
合众新能源汽车股份有限公司	20,545.11	5.49	0

合计	166,729.04	44.55	205.47
----	------------	-------	--------

图表 6-17 发行人 2022 年末前 5 大应收账款情况

单位：万元，%

单位名称	账面余额	占比	坏账准备
深圳市中兴康讯电子有限公司	18,204.94	11.94	0
南南铝业股份有限公司	11,853.11	7.77	0
杭州育松贸易有限公司	7,548.05	4.95	230.92
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	7,040.50	4.62	0
深圳市金泰克半导体有限公司	6,908.96	4.53	0
合 计	51,555.57	33.81	230.92

图表6-18 发行人应收账款账龄及坏账准备情况表

账龄	2023 年末	
	账面余额（万元）	坏账准备（万元）
1 年以内（含 1 年）	231,980.28	291.89275
1 至 2 年	11,639.80	1,004.23
2 至 3 年	3,958.22	1,113.44
3 至 4 年	3,472.92	1,708.52
4 至 5 年	1,236.56	989.25
5 年以上	9,135.85	9,135.85
合计	261,423.63	14,243.18
账龄	2024 年 6 月末	
	账面余额（万元）	坏账准备（万元）
1 年以内（含 1 年）	323,491.84	226.95
1 至 2 年	6,414.77	542.16
2 至 3 年	2,661.79	798.54
3 至 4 年	2,052.53	998.32
4 至 5 年	913.83	731.07
5 年以上	8,900.07	8,900.07
合计	344,434.83	12,197.11

(3) 预付账款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人预付款项分别为 5,054.98 万元、21,005.50 万元、39,619.56 万元和 49,056.62 万元，分别占资产总额的 0.26%、0.70%、0.63%和 0.75%，呈波动上升趋势，但在总资产中占比较小。预付款项主要核算内容为公司采购原材料和劳务产生的预付资金。2022 年末发行人预付款项较年初增长 15,950.52 万元，增幅 315.54%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应预付款项 3,865.89 万元、2,306.85 万元，同时因扩大生产规模，向上游供应商采购增加所致。截至 2023 年末，公司预付账款较上 2022 年末增加 18,614.06 万元，涨幅 88.62%，主要系新增预付半导体存储条采购款同时发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应预付款项 5,432.70 万元、35.28 万元所致。截至 2024 年 6 月末，公司预付账款较 2023 年末增加 9,437.06 万元，涨幅 23.82%，主要系预付工程款项增加较多所致。

(4) 存货

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人存货余额分别为 212,337.49 万元、261,845.27 万元、673,739.04 万元和 707,107.75 万元，分别占资产总额的 10.98%、8.73%、10.77%和 10.76%。截至 2022 年末，发行人存货余额较 2021 年末增加 49,507.78 万元，涨幅 23.32%，主要系原材料大幅增加所致。截至 2023 年末，发行人存货余额较 2022 年末增加 411,893.77 万元，涨幅 157.30%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入南宁五象新区建设投资有限责任公司存货约 27.94 亿元，同时子公司南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司“南宁产投汽车邕宁产业园”项目完工结转约 8.10 亿元、南宁产投汽车邕宁产业园二期项目完工结转约 7.12 亿元。2024 年 6 月末，发行人存货余额较 2023 年末增加 33,368.71 万元，增幅 4.95%。

图表 6-19 发行人存货构成情况

单位：万元，%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	40,475.26	5.72	33,486.97	4.97	41,858.29	15.99	5,718.79	2.69
自制半成品及在产品	29,162.87	4.12	25,345.34	3.76	45,819.91	6.97	56,323.26	26.65
其中：开发成本	257,718.39	36.45	251,987.84	37.40	27,567.20	10.53	44,139.62	20.88
库存商品（产成品）	140,653.54	19.89	121,501.31	18.03	167,514.68	48.11	148,810.44	70.08
其中：开发产品	232,445.05	32.87	237,047.73	35.18	41,547.57	15.87	35,745.75	16.91
周转材料（包装物、低值易耗品等）	751.42	0.11	77.55	0.01	199.68	0.08	54.89	0.03
消耗性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,430.11	0.68
委托加工物资	5,759.33	0.81	4,153.39	0.62	4,603.80	1.76	0.00	0.00
其他	141.90	0.02	138.91	0.02	1,848.91	0.71	0.00	0.00

（5）其他应收款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他应收款分别为 27,243.50 万元、21,943.69 万元、162,938.32 万元和 198,056.73 万元，分别占资产总额的 1.41%、0.73%、2.61%和 3.01%，占比较小。截至 2023 年末，发行人其他应收款较 2022 年末增加 140,994.63 万元，增幅 642.53%，系发行人发生非同一控制下企业划入，新增南宁金投集团和五象投公司，转入对应其他应收款合计 142,898.81 万元，具体为五象投公司的建设单位管理费、南宁金投集团的存出保证金和应收代位追偿款等。截至 2024 年 6 月末，发行人其他应收款较 2023 年末增加 35,118.41 万元，增幅 21.55%。

截至 2024 年 6 月末，发行人其他应收款项主要为对广西南宁五象新区规划建设管理委员会、南宁市财政局、绍兴创天纺织有限公司、北京登记结算有限公司、南宁市江南区人民政府。南宁市江南区人民政府旧城区改造项目熟化资金为

发行人中标政府土地熟化投标所付押金，发行人计划将该土地熟化项目进行转让以此收回该笔押金。

图表 6-20 公司 2024 年 6 月末前五大其他应收款情况

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项 (合计) 比例
广西南宁五象新区规划建设管理委员会	建设单位管理费	6,947.50	1 年以内	9.63
南宁市财政局	往来款	5,627.69	1 年以内	7.8
绍兴创天纺织有限公司	往来款	5,500.00	1 年以内	7.62
北京登记结算有限公司	代收代付	3,544.07	1 年以内	4.91
南宁市江南区人民政府	旧城区改造项目熟化资金	2,800.00	5 年以上	3.88
合计	-	24,419.26	-	33.83

图表 6-21 公司 2023 年末前五大其他应收款情况

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项 (合计) 比例
广西南宁五象新区规划建设管理委员会	建设单位管理费	8,103.14	0-3 年	17.53
南宁市江南区人民政府	旧城区改造项目熟化资金	2,800.00	5 年以上	6.06
广西远洋金象大数据有限公司	往来款	1,200.00	1-5 年	2.60
广西众勤电子科技有限公司	租金	1,063.70	0-2 年	2.30
北方国际信托股份有限公司	保证金	1,000.00	0-2 年	2.16
合计	-	14,166.84	-	30.65

图表 6-22 发行人其他应收款账龄分析情况

账龄	2023 年末	
	账面余额(万元)	坏账准备(万元)
1 年以内	5,753.51	17.43
1—2 年	2,321.82	232.18

2—3 年	1,195.72	352.05
3—4 年	214.04	107.02
4—5 年	54.42	34.87
5 年以上	5,021.75	5,021.75
合计	14,561.27	5,765.30
账龄	2024 年 6 月末	
	账面余额(万元)	坏账准备(万元)
1 年以内 (含 1 年)	14,692.69	10.23
1 至 2 年	1,556.98	155.70
2 至 3 年	634.51	190.35
3 至 4 年	218.19	109.09
4 至 5 年	114.62	91.69
5 年以上	3,862.07	3,862.07
合计	21,079.06	4,419.14

(5) 其他流动资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他流动资产分别为 18,741.76 万元、40,491.72 万元、68,506.94 万元和 74,675.27 万元，分别占资产总额的 0.97%、1.35%、1.10%和 1.14%。2022 年末发行人其他流动资产较年初增长 21,749.96 万元，增幅 116.05%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应其他流动资产 1,529.92 万元、1,614.89 万元，同时因发行人扩大生产规模、采购增加，引起待抵扣进项税余额增加所致。截至 2023 年末，公司其他流动资产较 2022 年末增加 28,015.22 万元，涨幅 69.19%，系在建工程购进工程材料产生的待抵扣进项税额和融资保理款大幅增加，同时发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应其他流动资产 3,897.11 万元、13,984.23 万元所致。

(6) 交易性金融资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人交易性金融资产分别为 5,000.00 万元、0.03 万元、1,018.18 万元、14,175.51 万元。2022 年末发行人交易性金融资产较年初增长-4,999.97 万元，增幅-100.00%，主要系所购买银行理财产品赎回所致。2023 年末发行人交易性金融资产较年初增长 1,018.15 万元，主要系发生非同一控

制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有
 限责任公司，分别转入对应交易性金融资产 0.00 万元、1,018.15 万元。2024 年 6
 月末，交易性金融资产较 2023 年末大幅增加主要原因是新增对南宁百货大楼的
 股权投资。

2、非流动资产分析

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人非流动资产合计分别为
 1,303,451.22 万元、2,041,143.08 万元、4,424,306.32 万元和 4,565,116.48 万元，分
 别占资产总额的 67.40%、68.06%、70.76%和 69.48%。发行人非流动资产主要由
 在建工程、其他非流动金融资产、长期股权投资和在建工程等构成。

(1) 长期股权投资

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人长期股权投资分别为 218,016.92 万
 元、330,915.99 万元、335,972.72 万元和 341,730.54 万元，分别占资产总额的
 11.27%、11.03%、5.37%和 5.20%。2022 年末，发行人长期股权投资较 2021 年
 末增加 112,899.07 万元，涨幅 51.78%，主要系增加对南宁糖业股份有限公司投
 资约 5.76 亿元、南宁市南方融资担保有限公司约 0.9 亿元、南宁世纪空间技术应
 用有限公司约 0.66 亿元、广西南南铝加工有限公司约 0.23 亿元、广西美斯达重
 工有限公司约 0.13 亿元、深圳南湾通信有限公司约 0.07 亿元以及其他长期股投
 资标的投资额增加所致。

图表 6-23 近三年及一期发行人长期股权投资明细

单位：万元				
被投资单位	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
广西南南铝加工有限公司	74,793.52	74,793.52	80,801.93	78,455.79
广西申龙汽车制造有限公司	70,045.55	70,045.55	71,216.76	71,984.10
广西农投糖业集团股份有限 公司	57,935.12	57,935.12	57,560.62	-
南宁广发重工集团有限公司	41,439.77	41,439.77	50,706.93	-
南宁市自然资源信息集团有 限公司	15,150.68	14,991.39	14,926.07	-
中国-东盟信息港股份有限公	10,663.09	9,656.12	-	-

被投资单位	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
司				
南宁五丰联合食品有限公司	7,526.04	7,526.04	7,392.22	7,099.91
南宁中建空间建设投资管理 有限公司	7,316.54	6,837.54	-	-
南宁世纪空间技术应用有限 公司	6,237.79	6,237.79	6,600.00	-
五象云谷有限公司	5,036.00	5,036.00	-	-
南宁侨虹新材料股份有限公 司	4,735.47	4,735.47	5,978.03	6,734.65
广西先进铝加工创新中心有 限责任公司	4,035.08	4,035.08	3,705.23	3,331.46
斐讯通讯（南宁）有限公司	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
玉柴芯蓝新能源动力科技有 限公司	3,937.87	3,937.87	4,622.05	-
玉柴商慧通物流有限公司	3,473.58	3,473.58	1,063.75	-
广西中节能建筑能源有限公 司	2,868.33	2,834.70	-	-
广西思铖生物科技有限责任 公司	2,815.71	2,815.71	3,158.96	3,405.09
南宁华数南机新能源汽车有 限责任公司	2,295.87	2,295.87	2,752.02	-
广西巨石新能源科技有限公 司	2,084.17	2,084.17	-	-
南宁项目策划咨询集团有限 责任公司	1,913.63	1,913.63	1,560.86	-
南宁康诺生化制药有限责任 公司	1,376.89	1,376.89	1,326.32	1,258.25
广西美斯达重工有限公司	1,118.64	1,118.64	1,316.63	-
广西黄金投资有限责任公司	1,100.25	1,100.25	-	-
南宁华数轻量化电动汽车设 计院有限公司	1,098.01	1,098.01	1,172.18	1,473.79
广西云宝资源科技有限责任 公司	1,074.23	1,011.49	-	-
广西数字大脑智能科技有限 责任公司	804.48	804.48	842.35	-
深圳南湾通信有限公司	667.56	667.56	701.98	-
南宁云宝智城数据服务有限 责任公司	541.23	568.15	-	-
广西文投文化产权交易中心 有限责任公司	-	335.02	-	-
天厚私募基金管理（广东） 有限公司	248.56	248.56	338.56	-

被投资单位	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
南宁优易大数据有限责任公司	177.34	177.34	-	-
南宁产投众达供应链管理有 限公司	173.83	173.83	-	-
南宁市爱森思投资管理有限 责任公司	170.00	170.00	-	-
广西中交一局混凝土有限 公司	320.24	160.24	80.08	-
广西信金服科技有限公司	138.45	138.45	-	-
南宁产投广控电气有限公司	-	97.96	-	-
南宁阿尔维汽车技术有限公 司	53.03	53.03	54.65	74.05
广西华工大科技发展有限公司	47.89	47.89	-	-
南宁糖业股份有限公司	-	-	57,560.62	-
南宁市南方融资担保有限公 司	-	-	9,037.82	-
广西天恒汽车部件制造股份 有限公司	-	-	-	30,412.59
南宁产投铝箔有限责任公司	-	-	-	6,631.80
南宁吉锐生物医药有限责任 公司	-	-	-	3,155.45
南宁中铁广发轨道装备有限 公司	4,316.10	-	-	-
合计	341,730.54	335,972.72	330,916.00	218,016.93

(2) 其他权益工具投资

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司其他权益工具投资余额分别为 221,476.52 万元、94,059.98 万元、232,312.79 和 186,919.86 万元，占总资产的比例分别为 11.45%、3.14%、3.72%和 2.84%，该项目主要系执行新金融工具准则，原在可供出售金融资产部分项目变更至本科目核算。截至 2022 年末，公司其他权益工具投资余额较 2021 年末减少 127,416.54 万元，降幅 57.53%，主要系对南宁糖业股份有限公司的投资结转至长期股权投资所致。截至 2023 年末，发行人其他权益工具投资余额较 2022 年末增加 138,252.81 万元，涨幅 146.98%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，转入对应其他权益工具投资合计 157,475.61

万元所致。

图表 6-24 发行人其他权益工具投资明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
广西北部湾银行股份有限公司	101,999.61	101,999.61	39,000.00	39,000.00
广西农村商业联合银行股份有限公司	45,000.00	45,000.00	-	-
南宁乾元汽车科技有限公司	-	42,000.00	42,000.00	42,000.00
交通银行股份有限公司	22,336.20	22,282.75	996.36	969.04
广西华锡有色金属股份有限公司	6,219.16	6,219.16	-	-
广西玉柴专用汽车有限公司	4,125.00	4,125.00	4,125.00	4,125.00
广西横县新威林板业有限公司	1,896.47	3,200.00	-	-
云宝宝大数据产业发展有限责任公司	-	2,142.86	-	-
南南铝业股份有限公司	1,627.42	1,627.42	1,627.42	1,627.42
南宁红土邕深创业投资有限公司	1,350.00	1,350.00	-	-
广西北部湾股权交易所股份有限公司	1,000.00	1,000.00	-	-
广西悦牧生物科技有限公司	500.00	500.00	-	-
南宁久仁建新生物科技有限公司	500.00	500.00	-	-
广西中投物美科技有限公司	350.00	350.00	-	-
南宁联培人才教育科技有限公司	16.00	8.00	8.00	8.00
南宁糖业股份有限公司	-	-	-	64,151.82
广西宁达汽车科技有限公司	-	-	-	55,200.00
南宁化工股份有限公司	-	-	6,303.20	6,253.77
南宁市南方融资担保有限公司	-	-	-	6,000.00
二十一世纪空间技术应用股份有限公司	-	-	-	2,066.40
南宁凤凰纸业（香港）有限公司	-	-	-	70.08
广西金滩股份有限公司	-	-	-	5.00
南宁联培人才教育科技游戏公司	-	8.00	-	-

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
合计	186,919.86	232,312.79	94,059.98	221,476.53

(3) 其他非流动金融资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司其他非流动金融资产余额分别为 255,143.78 万元、382,352.36 万元、688,145.77 万元和 747,465.53 万元，占总资产的比例分别为 13.19%、12.75%、11.01%和 11.38%，主要系执行新金融工具准则，原在可供出售金融资产部分项目变更至本科目核算。截至 2022 年末，公司其他非流动金融资产余额较 2021 年末增加 157,208.58 万元，涨幅 69.83%，主要系南宁民生新能源产业投资合伙企业公允价值变动增长 5.12 亿元、南宁产投新兴一号投资基金合伙企业(有限合伙)公允价值变动增长 2.56 亿元，新增南宁科创天厚一号创业投资基金合伙企业(有限合伙)、南宁骏华新能源合伙企业(有限合伙)、南宁科创泰有投资合伙企业(有限合伙)投资 5.06 亿元所致。截至 2023 年末，公司其他非流动金额资产余额较 2022 年末增加 305,793.41 万元，涨幅 79.98%，主要系南宁民生新能源产业投资合伙企业公允价值变动增长 10.95 亿元、南宁市宁鑫锂电先进材料产业基金合伙企业（有限合伙）新增投资 5.02 亿元、北京华鼎新动力股权投资基金公允价值变动增加 3.12 亿元以及南宁市华盛新材料产业投资基金（有限合伙）新增投资 2 亿元、南宁车投天厚铝基材料创业投资合伙企业（有限合伙）新增投资 1.27 亿元、梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）新增投资 1.2 亿元，以及其他合伙基金新增投资及公允价值变动增长合计 7.02 亿元。

图表 6-25 发行人其他非流动金融资产明细

单位：万元				
项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
南宁民生新能源产业投资合伙企业	291,405.41	269,115.60	159,619.67	108,400.00
北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）	91,028.10	83,817.90	52,634.34	51,000.00
南宁市宁鑫锂电先进材料产业基金合伙企业（有限合伙）	50,250.00	50,225.00	0.00	0.00

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
南宁产投新兴一号投资基金合伙企业（有限合伙）	48,347.20	48,218.00	48,088.80	22,500.00
南宁科创天厚一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	29,793.10	29,793.10	20,200.10	0.00
南宁民生天胜新能源产业基金合伙企业（有限合伙）	3,679.15	3,679.15	19,978.57	19,900.00
南宁骏华新能源合伙企业（有限合伙）	35,686.76	35,686.76	18,750.00	0.00
南宁科晟能源动力投资基金合伙企业（有限合伙）	30,100.00	30,100.00	14,530.10	6,293.78
南宁科创泰有投资合伙企业（有限合伙）	13,614.04	12,853.54	11,609.07	0.00
梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	12,000.00	12,000.00	0.00	0.00
南宁投资引导基金有限责任公司	-	0.00	10,000.00	10,000.00
广东德载厚启荣股权投资合伙企业（有限合伙）	6,672.95	6,672.95	6,672.95	3,500.00
南宁车投天厚铝基材料创业投资合伙企业（有限合伙）	13,850.00	12,699.79	0.00	0.00
南宁安达恒邦产业投资合伙企业（有限合伙）	6,195.00	6,195.00	0.00	0.00
南宁专精特新投资基金合伙企业（有限合伙）	3,660.00	3,660.00	2,440.00	0.00
南宁吉锐生物医药有限责任公司	7,000.00	7,000.00	6,155.45	0.00
广西南宁广投绿城产业投资合伙企业（有限合伙）	2,517.99	2,517.99	4,014.25	0.00
二十一世纪空间技术应用股份有限公司	2,066.40	2,066.40	2,066.40	0.00
广东德载厚启鸿股权投资合伙企业（有限合伙）	1,243.64	1,243.64	1,044.41	1,000.00
广东德载厚启麟股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
青岛浑璞智芯一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
南宁民生产投新能源投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	0.00
广西南宁航瑞艺兴股权投资合伙企业（有限合伙）	-	0.00	550.00	550.00

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
广西南湾百澳一期创业投资合伙企业（有限合伙）	1,600.00	1,600.00	800.00	0.00
南宁产投新兴二号投资合伙企业（有限合伙）	3,261.29	3,230.98	198.00	0.00
南宁威泰产业发展一期基金合伙企业（有限合伙）	1.55	1.23	0.25	0.00
南宁市宸宇负极新能源投资合伙企业（有限合伙）	4,201.03	1,467.90	0.00	0.00
南宁市产投轨道卓越锂能创业投资合伙企业（有限合伙）	300.00	300.00	0.00	0.00
南宁合瑞先进材料产业基金合伙企业（有限合伙）	290.10	290.10	0.00	0.00
广西先进材料产业基金合伙企业（有限合伙）	5,800.00	5,800.00	0.00	0.00
南宁产投庆海先进产业投资基金合伙企业（有限合伙）	4,000.00	4,000.00	0.00	0.00
南宁海盟新能源投资合伙企业（有限合伙）	1,950.00	1,950.00	0.00	0.00
南宁五象产业高质量发展基金合伙企业（有限合伙）	210.00	210.00	0.00	0.00
南宁市华盛新材料产业投资基金（有限合伙）	25,000.00	25,000.00	0.00	0.00
厦门路桥信息股份有限公司	6,310.40	6,310.40	0.00	0.00
南宁嘉桂晟基础设施投资合伙企业（有限合伙）	4,200.00	4,200.00	0.00	0.00
北京中关村协同创新投资基金（有限合伙）	3,500.00	3,500.00	0.00	0.00
广西南宁兴邕产业基金合伙企业（有限合伙）	1,900.00	1,900.00	0.00	0.00
南宁新工业商新能源汽车投资合伙企业（有限合伙）	2,388.55	2,340.00	0.00	0.00
南宁青蓝晟禾投资管理中心（有限合伙）	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00
南宁市良庆区云创基金中心（有限合伙）	1,114.66	1,200.00	0.00	0.00
南宁北投创新产业投资中心（有限合伙）	699.40	699.40	0.00	0.00
广西自贸区锦蓝叁号投资基金合伙企业（有限合伙）	486.52	486.52	0.00	0.00
广西产研科创投资管理合伙企业（有限合伙）	1,276.20	459.00	0.00	0.00

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
广西北部湾厚润德基金管理 中心（有限合伙）	275.55	275.55	0.00	0.00
广西南宁瑞麟贤合创业投资 合伙企业（有限合伙）	120.11	120.11	0.00	0.00
南宁乡村振兴产业高质量发 展基金合伙企业（有限合 伙）	110.00	110.00	0.00	0.00
南宁轨道产业高质量发展基 金合伙企业（有限合伙）	109.96	109.96	0.00	0.00
南宁建宁绿色环保产业高质 量发展基金合伙企业（有限 合伙）	109.96	109.96	0.00	0.00
南宁交融产业高质量发展基 金合伙企业（有限合伙）	109.91	109.91	0.00	0.00
南宁城市发展产业高质量基 金合伙企业（有限合伙）	109.90	109.90	0.00	0.00
广西南宁华腾产业投资合伙 企业（有限合伙）	100.00	100.00	0.00	0.00
广西南宁鑫桂产业投资合伙 企业（有限合伙）	100.00	100.00	0.00	0.00
南宁明匠智能制造二期产业 投资基金合伙企业（有限合 伙）	8.04	8.04	0.00	0.00
南宁明匠智能制造产业投资 基金合伙企业（有限合伙）	1.98	1.98	0.00	0.00
广西广投南金产业基金合伙 企业（有限合伙）	871.13	-	-	-
广州力合科城创业投资合伙 企业（有限合伙）	5,000.00	-	-	-
南宁链融天厚创业投资合伙 企业（有限合伙）	13,849.54	-	-	-
南宁旺盛壹号创业投资合伙 企业（有限合伙）	2,500.00	-	-	-
南宁兴南产业投资合伙企业 （有限合伙）	490.00	-	-	-
厦门火炬润信科技股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	1,500.00	-	-	-
合计	747,465.53	688,145.77	382,352.36	225,143.78

（4）投资性房地产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人投资性房地产分别为 200,910.03 万元、405,260.78 万元、885,364.08 万元和 917,620.73 万元，分别占资产总额的 10.39%、13.51%、14.16%和 13.97 %。截至 2022 年末，公司投资性房地产较 2021 年末增加 204,350.75 万元，涨幅 101.71%，主要系 2021 年在建工程中青秀产业园结转 9.53 亿元、江南企业公园项目结转 6.94 亿元、创新园一期厂房结转 2.52 亿元转入投资性房地产所致。截至 2023 年末，公司投资性房地产较 2022 年末增加 480,103.30 万元，涨幅 118.47%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，因此对应转入投资性房地产合计 137,107.24 万元。

此外，截至 2023 年末，尚有账面价值为 59.02 亿元的房屋及建筑物未办妥产权证书，其中部分资产的产权证正在办理中，部分资产因历史遗留问题，暂未能办理产权证。

图表 6-26 发行人投资性房地产公允价值明细

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
成本合计	894,448.19	877,220.88	335,137.17	187,791.66
其中：房屋、建筑物	891,645.69	877,220.88	335,137.17	187,791.66
公允价值变动合计	23,172.54	8,143.20	70,123.61	13,118.37
其中：房屋、建筑物	23,172.54	8,143.20	70,123.61	13,118.37
投资性房地产账面价值合计	917,620.73	885,364.08	405,260.78	200,910.03
其中：房屋、建筑物	914,818.23	885,364.08	405,260.78	200,910.03

(5) 固定资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人固定资产分别为 86,981.20 万元、181,488.88 万元、304,252.05 万元和 294,625.52 万元，分别占资产总额的 4.50%、6.05%、4.87%和 4.48 %。2022 年末发行人固定资产较 2021 年末增加 94,507.68 万元，涨幅 108.65%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应固定资产 49,502.13 万元、15,695.77 万元，同时因和广西自贸区仁心汽车零部件合伙企业（有限合伙）（广西天恒汽车部件制造股份有限公司另一股东，持股 5.00%）签订一致行动协

议，取得广西天恒汽车零部件制造股份有限公司控制权，转入对应固定资产所致。截至 2023 年末，发行人固定资产较 2022 年末增加 122,763.17 万元，涨幅 67.64%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，对应转入固定资产 8,234.15 万元、12,875.78 万元，以及业务扩张需要，新购置机器设备所致。

图表6-27 发行人固定资产构成情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
房屋及建筑物	139,369.81	145,836.18	82,470.96	63,474.06
机器设备	144,176.41	147,409.63	90,748.43	19,769.74
运输设备	366.41	264.812573	166.34	313.52
电子设备	2,481.51	2693.045476	391.76	189.39
办公设备	8,058.69	8,048.39	7,160.40	292.09
其他	172.70	-	550.39	986.73
固定资产清理	-	-	-	1,955.67
合计	294,625.52	304,252.05	181,488.88	86,981.20

(6) 在建工程

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人在建工程分别为 193,627.71 万元、368,025.09 万元、1,229,599.40 万元和 1,272,331.39 万元，分别占资产总额的 10.01%、12.27%、19.66%和 19.36%。2022 年末发行人在建工程较年初增长 174,397.38 万元，增幅 90.07%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应在建工程 6,096.46 万元、25,870.69 万元，同时因邕宁产业园、经开海城产业园、南宁产投汽车青秀产业园配套设施等在建工程项目进度推进所致。截至 2023 年末，公司在建工程较 2022 年末增加 861,574.31 万元，涨幅 234.11%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁五象新区建设投资有限责任公司，对应转入在建工程项目合计 1,066,154.94 万元以及新增投资产业园、厂房和各在建工程建设进度推进所致。

图表6-28 发行人在建工程情况表

单位：万元

项目	2023 年末
其他	494,054.97
园博园项目	256,941.21
南宁国际物流基地	74,560.34
五象新区总部基地	63,602.51
安装设备	9,360.36
休闲文化体育	45,685.84
学校工程	37,419.39
轨道交通	32,288.01
玉洞片区	26,294.71
道路工程	24,602.10
产投铝基新材料产业园	22,583.53
农民回建点	22,767.80
青秀产业园零件配套园	21,040.48
20 万吨新能源电池铝箔一期项目	11,122.90
东部新城二期开发项目	9,268.84
青晟产业园	9,063.60
经开海城产业园项目	8,245.80
江南电子科技园项目	7,757.38
产投兴宁卓能产业园项目	7,051.39
年产 20 万吨新能源电池铝箔坯料项目	40,837.50
三期新能源电池托盘产线技术改造项目	5,050.76
合计	1,229,599.40
项目	2024 年 6 月末
南宁园博园项目	257,307.87
五象新区总部休闲公园	46,057.96
南宁市第四中学五象校区	37,429.39
五象新总部基地综合改造提升工程	35,110.53
轨道交通 4 号线沿线道路维修整治工程	33,285.13
物流基地中片区路网完善工程	30,753.97
五象新区总部基地路网工程	28,691.98
产投铝基新材料产业园	26,943.45
南宁玉洞片区路网二期工程	26,449.71
平乐大道东片区路网二期工程	25,514.58
国际物流基地中片区北侧地块场地平整工程	23,143.65
五象新区 6 号农民回建点配套道路	23,117.80
南宁国际物流基地 12 号路（规划调整合并）	21,643.75
热轧区设备	21,434.67
20 万吨电池铝箔坯料项目	16,777.12
20 万吨新能源电池铝箔一期项目	15,665.14
产投兴宁卓能产业园项目	11,707.26
在安装设备	10,085.86

东部新城二期开发项目	9,817.44
经开海城产业园项目	9,024.80
江南电子科技园项目	8,954.05
建筑安装费	8,399.54
冷轧区设备	7,541.19
三期新能源电池托盘产线技术改造项目	7,280.50
连退区设备	6,074.56
青秀产业园零件配套园	3,516.25
其他项目	520,603.24
合计	1,272,331.39

(7) 其他非流动资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他非流动资产分别为 38,543.50 万元、67,219.73 万元、422,724.76 万元和 415,219.98 万元，占总资产的比例分别为 1.99%、2.24%、6.76%和 6.32%，呈上升趋势。截至 2022 年末，发行人其他非流动资产较 2021 年末增加 28,676.23 万元，涨幅 74.40%，主要系预付龙光江南院子和中建邕和府长期资产购置款以及新增南宁国人产业园项目所致。截至 2023 年末，其他非流动资产较 2022 年末增加 355,505.03 万元，涨幅 528.87%，系发生非同一控制下企业合并，新增南宁五象新区建设投资有限公司，对应转入垫付棚改资等其他非流动资产合计 399,332.63 万元所致。

图表6-29 发行人其他非流动资产情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末
凤翔路项目	4,173.69	4,173.69
南宁中国东盟商务区 1 号道路项目	1,323.89	1,323.89
良庆区棚户改造项目	389,434.78	398,908.66
预付长期资产购置款	17,332.46	14,047.73
预付工程、设备款	2,531.33	3,300.39
其他	423.82	970.40
合 计	415,219.98	422,724.76

(8) 商誉

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人商誉分别为 2,548.70 万元、

62,640.48 万元、60,929.97 万元和 61,021.22 万元，分别占资产总额的 0.13%、2.09%、0.97%和 0.93%。发行人商誉 2022 年末较 2021 显著增加主要系并购深圳国人科技股份有限公司时转入标的资产商誉所致。

(9) 无形资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人无形资产分别为 88,934.10 万元、99,020.28 万元、76,520.33 万元和 78,266.14 万元，分别占资产总额的 4.60%、3.30%、1.22%和 1.19%，无形资产变动平缓，较为稳定。

图表6-30 发行人无形资产明细表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
软件	1,589.36	1,484.75	355.88	148.01
土地使用权	72,482.76	70,919.12	96,403.92	88,785.58
专利权	4,190.24	4,112.22	2,260.48	0.02
商标权	3.77	4.25	-	0.49
合计	78,266.14	76,520.33	99,020.28	88,934.10

(10) 长期应收款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人长期应收款分别为 2,000.00 万元、7,328.75 万元、61,256.06 万元、63,729.07 万元，分别占资产总额的 0.10%、0.24%、0.98%和 0.97%。2023 年末发行人长期应收款较年初增长 53,927.31 万元，增幅 735.83%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应长期应收款 2,000.00 万元、51,927.31 万元所致。

(11) 长期待摊费用

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人长期待摊费用分别为 136.64 万元、3,189.51 万元、6,990.04 万元、7,330.09 万元，分别占资产总额的 0.01%、0.11%、0.11%和 0.11%。2022 年末发行人长期待摊费用较年初增长 3,052.87 万元，增幅 2,234.24%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公

司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应长期待摊费用 0.00 万元、441.16 万元，同时厂房升级改造、办公楼装修等事项转入所致。2023 年末发行人长期待摊费用较年初增长 3,800.53 万元，增幅 119.16%，主要系办公楼装修、厂房升级改造以及生产消耗品等新增转入所致。

(12) 递延所得税资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人递延所得税资产分别为 21,935.24 万元、26,775.90 万元、42,178.86 万元、41,638.53 万元，分别占资产总额的 1.13%、0.89%、0.67%和 0.63%。2023 年末发行人递延所得税资产较年初增长 15,402.96 万元，增幅 57.53%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应递延所得税资产 1,923.73 万元、3,636.67 万元，同时可抵扣亏损、递延收益对应递延所得税资产增加所致。

(13) 使用权资产

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人使用权资产分别为 1,046.90 万元、6,844.55 万元、8,358.72 万元、8,028.91 万元，分别占资产总额的 0.05%、0.23%、0.13%和 0.12%。2022 年末发行人使用权资产较年初增长 5,797.65 万元，增幅 553.79%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应使用权资产 0.00 万元、4,061.35 万元所致，剔除此事项影响该指标处正常变动范围内。

图表 6-31 截至 2024 年 6 月末发行人主要无形资产中土地使用权明细

单位：万元

序号	宗地编号	取得方式	权利人	产权证编号	坐落位置	权利性质	用途	面积	入账方式	账面价值	是否公益性资产
1	450109 100211 GB00031F0003 0001	购买	南宁产投铝箔有 限责任公司	桂（2023）南宁市不 动产权第 0222010 号	南宁市邕宁 区良信路 6-1 号	出让	工业用 地	209,394.69	成本 法	2,747. 37	否
2	306067	划拨	南宁产投华创发 展有限责任公司	南宁国用(2007)第 G00001742 号	南宁市西乡 塘区邕武路 11 号	划拨	城镇单 一住宅 用地	40,828.84	成本 法	1,142. 14	否
3	503146	划拨	南宁产投华创发 展有限责任公司	桂(2018)南宁市不动 产权第 0147383 号	南宁市江南 区五一路 4 号	划拨	城镇住 宅用地	42,927.61	成本 法	1,704. 61	否
4	505008	划拨	南宁产投华创发 展有限责任公司	南宁国用（2010）第 518724 号	南宁市五一 东路 17 号	划拨	城镇单 一住宅 用地	9,629.17	成本 法	382.3 7	否
5	509184	划拨	南宁产投华创发 展有限责任公司	南宁国用(2006)第 36404 号	石柱岭一路 3 号	划拨	城镇单 一住宅 用地	4,117.45	成本 法	172.0 4	否
6	103369	划拨	南宁五菱桂花车 辆有限公司	南宁国用（2012）第 591154 号	南宁市西乡 塘区北湖北 路 50 号	出让	工业用 地	133,107.07	成本 法	3,221. 84	否
7	103370	划拨	南宁五菱桂花车 辆有限公司	南宁国用（2012）第 591155 号	南宁市西乡 塘区北湖北 路 50 号	出让	工业用 地	6,065.93	成本 法	241.6 0	否
8	103304	划拨	南宁五菱桂花车	南宁国用（2007）第	南宁市西乡	划拨	工业用	18,758.04	成本	556.9	否

序号	宗地编号	取得方式	权利人	产权证编号	坐落位置	权利性质	用途	面积	入账方式	账面价值	是否公益性资产
			辆有限公司	G00008500 号	塘区北湖北路 50 号		地		法	4	
9	103381	划拨	南宁五菱桂花车辆有限公司	南宁国用（2012）第 591151 号	南宁市西乡塘区北湖北路 50 号	划拨	工业用地	2,612.71	成本法	1,216.32	否
10	103380	划拨	南宁五菱桂花车辆有限公司	南宁国用（2012）第 591150 号	南宁市西乡塘区北湖北路 50 号	划拨	工业用地	2,329.64	成本法		否
11	103379	划拨	南宁五菱桂花车辆有限公司	南宁国用（2012）第 591149 号	南宁市西乡塘区北湖北路 50 号	出让	工业用地	14,928.07	成本法		否
12	0515005	划拨	南宁市自行车总厂有限公司	0515005	市五一中路 24 号	划拨	城镇住宅用地	13,999.79	成本法	455.00	否
13	0409049	划拨	南宁市自行车总厂有限公司	0409049	民族大道 52 号	划拨	工业用地	7,901.47	成本法	289.33	否
14	0518013	划拨	南宁市自行车总厂有限公司	0518013	早塘岭 6 号（厂区）	划拨	工业用地	27,788.15	成本法	305.34	否
15	0518014	划拨	南宁市自行车总厂有限公司	0518014	早塘岭 6 号（生活区）	划拨	城镇住宅用地	2,009.15	成本法	43.21	否
16	204217	划拨	南宁市机械厂有限责任公司	南宁国用（1998）字第 414602 号	南宁市西乡塘区中尧路 48 号	划拨	工业用地	3,266.36	成本法	1.00	是
17	450109100211GB00039	协议出让	广西国人实业有限公司	桂(2020)南宁市不动产权第 0179828	南宁市邕宁区梁村大道	出让	工业用地	76,899.15	成本法	2,413.98	否

序号	宗地编号	取得方式	权利人	产权证编号	坐落位置	权利性质	用途	面积	入账方式	账面价值	是否公益性资产
					以南、仁信路以东						
18	450109100211GB00113W00000000	出让	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	桂(2021)南宁市不动产权第 0375754 号	南宁市邕宁区良信路以南、仁信路以西	出让	工业用地	150,606.12	成本法	1,338.7	否
19	450107008202GB00039	划拨	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	桂(2015)南宁市不动产权第 0015432 号	南宁市西乡塘区园艺路 18 号	出让	工业用地	76,733.92	成本法	2,225.11	否
20	450107008202GB00041	划拨	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	桂(2015)南宁市不动产权第 0015431 号	南宁市西乡塘区园艺路 18 号	出让	工业用地	60,968.21	成本法	1,710.65	否
21	450107008202GB00040	划拨	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	桂(2015)南宁市不动产权第 0015433 号	南宁市西乡塘区园艺路 18 号	出让	工业用地	62,301.88	成本法	1,748.07	否
22	306067	划拨	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁国用(2007)第 G00001742 号	南宁市西乡塘区邕武路 11 号	划拨	城镇单一住宅用地	40,828.84	成本法	QW	否
23	503146	划拨	南宁产投华创发展有限责任公司	桂(2018)南宁市不动产权第 0147383 号	南宁市江南区五一路 4 号	划拨	城镇住宅用地	42,927.61	成本法	1,704.61	否
24	505008	划拨	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁国用(2010)第 518724 号	南宁市五一东路 17 号	划拨	城镇单一住宅用地	9,629.17	成本法	382.37	否

序号	宗地编号	取得方式	权利人	产权证编号	坐落位置	权利性质	用途	面积	入账方式	账面价值	是否公益性资产
25	509184	划拨	南宁产投华创发展有限责任公司	南宁国用(2006)第36404号	石柱岭一路3号	划拨	城镇单一住宅用地	4,117.45	成本法	172.04	否

注：1、以划拨方式取得的土地使用权，不涉及土地性质变更的，无需缴纳土地出让金。

2、以划拨方式取得的土地使用权，以取得时发生的直接交易费用及税金作为入账价值。

(二) 负债结构分析

图表 6-32 公司近三年又一期负债结构一览表

单位：万元，%

科目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	243,417.00	6.15	191,246.68	5.20	181,754.48	10.12	74,700.00	7.72
应付票据及应付账款	490,338.64	12.39	372,113.77	10.12	207,842.59	11.57	60,914.48	6.29
应付票据	227,352.84	5.74	109,296.79	2.97	67,279.44	3.75	0	0.00
应付账款	262,985.80	6.64	262,816.98	7.14	140,563.15	7.83	60,914.48	6.29
预收款项	666.34	0.02	2,415.65	0.07	566.47	0.03	874.6	0.09
合同负债	19,025.69	0.48	10,623.27	0.29	19,972.60	1.11	23,337.53	2.41
应付职工薪酬	9,412.40	0.24	9,256.22	0.25	8,682.61	0.48	6,594.94	0.68
应交税费	21,982.03	0.56	10,839.17	0.29	8,720.30	0.49	24,422.41	2.52
其他应付款(合计)	186,016.43	4.70	207,538.17	5.64	145,589.85	8.11	185,064.91	19.11
划分为持有待售的负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	55,012.15	5.68
一年内到期的非流动负债	321,072.64	8.11	364,023.26	9.90	52,113.20	2.90	17,586.49	1.82
其他流动负债	6,143.89	0.16	10,552.74	0.29	2,040.41	0.11	1,237.17	0.13
流动负债合计	1,315,432.22	33.23	1,178,608.93	32.04	627,282.51	34.93	449,744.69	46.45
非流动负债：								
保险合同准备金	17,357.16	0.44	18,657.39	0.51	0	0.00	0	0.00
长期借款	1,451,179	36.66	1,310,465	35.62	535,326.3	29.81	159,091.	16.43

科目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	.29		.36		5		05	
应付债券	413,302.10	10.44	361,471.45	9.83	145,128.45	8.08	0.00	0.00
租赁负债	6,050.55	0.15	5,426.14	0.15	4,207.12	0.23	0.00	0.00
长期应付款(合计)	521,743.18	13.18	548,460.64	14.91	285,382.92	15.89	217,739.80	22.49
预计负债	15.68	0.00	15.68	0.00	115.35	0.01	132.08	0.01
递延所得税负债	98,901.37	2.50	98,432.27	2.68	56,546.12	3.15	38,852.93	4.01
递延收益	147,439.59	3.72	152,720.36	4.15	141,809.87	7.90	102,628.23	10.60
其他非流动负债	4,316.95	0.11	4,315.47	0.12	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	2,642,948.71	66.77	2,499,964.75	67.96	1,168,516.16	65.07	518,444.09	53.55
负债合计	3,958,380.93	100.00	3,678,573.68	100.00	1,795,798.67	100.00	968,188.78	100.00

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人负债总额分别为 968,188.78 万元、1,795,798.67 万元、3,678,573.68 万元和 3,958,380.93 万元。其中，流动负债合计分别为 449,744.69 万元、627,282.51 万元、1,178,608.93 万元和 1,315,432.22 万元，占总负债比重分别为 46.45%、34.93%、32.04%和 33.23%；非流动负债分别为 518,444.09 万元、1,168,516.16 万元、2,499,964.75 万元和 2,642,948.71 万元，占总负债比重分别为 53.55%、65.07%、67.96%和 66.77%。截至 2022 年末，负债总额较 2021 年末增加 827,609.89 万元，涨幅 85.48%，主要系为支持公司业务开展进行融资所致。截至 2023 年末，负债总额较 2022 年末增加 1,882,775.01 万元，涨幅 104.84%，主要系发生非同一控制下企业合并，并入南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司负债总额合计 1,371,644.28 万元合计。

1、流动负债分析

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司流动负债余额分别为 449,744.69 万元、627,282.51 万元、1,178,608.93 万元和 1,315,432.22 万元，占总负债比重分别为

46.45%、34.93%、32.04%和 33.23%。

(1) 短期借款

2021-2023年末及2024年6月末，发行人短期借款分别为74,700.00万元、181,754.48万元、191,246.68万元和243,417.00万元，占负债总额的比例分别为7.72%、10.12%、5.20%和6.15%。截至2022年末，短期借款较2021年末增加107,054.48万元，涨幅143.31%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司短期借款合计49,850.00万元，同时因子公司南宁泰克半导体有限公司销售规模扩大新增43,900.00万元银行承兑汇票贴现后转入短期借款“附追索权的未到期银行承兑汇票贴现”。截至2024年6月末，短期借款较2023年末增加52,170.32万元，涨幅27.28%，主要系发行人因业务发展，流动性资金需求增加，需要增加银行借款所致。

图表6-33 发行人短期借款情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年	2022 年	2021 年
保证借款	57,120.00	86,350.00	101,700.00	31,700.00
抵押借款	12,760.00	20,000.00	26,150.00	23,500.00
信用借款	122,646.00	12,000.00	10,000.00	-
质押借款	50,891.00	69,991.00	-	19,500.00
附追索权的未到期银行承兑汇票贴现	-	1,500.00	43,904.48	-
未到期应付利息	-	1,405.68	-	-
合计	243,417.00	191,246.68	181,754.48	74,700.00

(2) 应付票据

2021-2023年末及2024年6月末，发行人应付票据分别为0.00万元、67,279.44万元、109,296.79万元和227,352.84万元，占负债总额的比例分别为0.00%、3.75%、2.97%和5.74%。截至2023年末，发行人应付票据较2022年末增加42,017.35万元，涨幅62.45%，主要系发行人开展业务对资金需求增加，新增银行承兑汇票所致。

图表6-34 应付票据明细情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末余额	2023 年末余额	2022 年末余额
商业承兑汇票	87,042.45	23,099.00	27,743.41
银行承兑汇票	140,310.39	86,197.79	39,536.03
合计	227,352.84	109,296.79	67,279.44

(3) 应付账款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人应付账款分别为 60,914.48 万元、140,563.15 万元、262,816.98 万元和 262,985.80 万元，占负债总额的比例分别为 6.29%、7.83%、7.14%和 6.64%。截至 2022 年末，公司应付账款较 2021 年末增加 79,648.67 万元，涨幅 130.75%，主要系发行人发生非同一控制下企业合并，转入深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司应付账款合计 59,102.06 万元，另新增对中建八局第二建设有限公司、中国建筑一局（集团）有限公司等工程款，剔除非同一控制下企业合并事项后该科目变动在正常范围。截至 2023 年末，发行人应付账款较 2022 年末增加 125,874.54 万元，增幅为 89.55%，主要系发行人 2023 年度设备、配件及材料销售等业务板块规模增长较快，向上游采购商品总金额增加形成，同时发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应应付账款 19,586.06 万元、936.12 万元所致。

图表 6-35 截至 2023 年末发行人账龄超过一年的重要应付账款明细

单位：万元

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
中国建筑一局（集团）有限公司	8,960.69	未到结算时点
中建四局第三建设有限公司	5,060.01	未到结算时点
广西建工第一建筑工程集团有限公司	2,542.08	未到结算时点
中建八局广西建设有限公司	1,573.05	未到结算时点
广西建工集团第二建筑工程有限责任公司	1,405.32	未到结算时点
合计	19,541.14	

图表 6-36 截至 2024 年 6 月末发行人前五大应付账款情况

单位：万元

债权人名称	账面余额	未偿还原因
-------	------	-------

债权人名称	账面余额	未偿还原因
南宁利东投资有限公司	13,692.52	未至结算期
中国建筑一局（集团）有限公司	10,523.62	未至结算期
广西建工集团控股有限公司	9,899.05	未至结算期
哪吒合智（上海）汽车销售服务有限公司	9,628.23	未至结算期
广西建工集团第二建筑工程有限责任公司	9,461.04	未至结算期
合计	53,204.45	-

图表 6-37 应付账款账龄分布情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月 末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内（含 1 年）	254,774.51	218,292.24	111,550.87	58,174.68
1 至 2 年（含 2 年）	3,227.48	37,943.12	27,246.15	1,448.16
2 至 3 年（含 3 年）	142.71	3,759.26	178.38	258.96
3 年以上	4,841.09	2,822.36	1,587.76	1,032.68
合计	262,985.80	262,816.98	140,563.16	60,914.48

（4）其他应付款（合计）

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他应付款分别为 185,064.91 万元、145,589.85 万元、207,538.17 万元、186,016.43 万元，占负债总额的比例分别为 19.11%、8.11%、5.64%和 4.70%。其他应付款（合计）科目由应付利息、应付股利和其他应付款项构成。截至 2022 年末，发行人其他应付款（合计）较 2021 年末减少 39,475.06 万元，降幅 21.33%，主要原因是 2022 年度发行人减少了与合众新能源汽车有限公司往来款所致。2023 年末发行人其他应付款较年初增长 61,948.32 万元，增幅 42.55%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应其他应付款 13,401.01 万元、51,831.92 万元所致。

图表 6-38 截至 2023 年末发行人账龄超过一年的重要其他应付账款明细

单位：万元

单位名称	2023 年末余额	未偿还或结转的原因
天际汽车科技集团有限公司	41,000.00	未至结算日期
南宁市财政局	15,950.36	未至结算日期
广西壮族自治区北部湾办公室	7,000.00	未至结算日期

单位名称	2023 年末余额	未偿还或结转的原因
上海斐讯数据通信技术有限公司	4,000.00	未至结算日期
中建八局第二建设有限公司	2,754.97	未至结算日期
合计	70,705.33	

图表 6-39 截至 2024 年 6 月末发行人前五大其他应付账款情况

单位：万元

单位名称	款项性质	余额	账龄
南宁市龙电宁鑫新材料科技有限公司	保证金	20,228.71	1 年以内
高英杰	基金份额置换款	16,100.00	3 年以上
离退休职工（含提前退）非社会统筹退休金（万力啤酒公司）	退休金	8,945.49	3 年以上
南宁市财政局	往来款	7,597.70	3 年以上
广西壮族自治区北部湾办公室	往来款	7,000.00	3 年以上
合 计		59,871.90	1 年以内

图表 6-40 发行人其他应付账款项构成情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应付利息	105.36	6.50	0	396.58
应付股利	416.01	560.63	391.67	100.63
其他应付款	144,644.58	170,142.20	145,198.18	202,617.54
存入担保保证金	40,850.48	36,828.84	0	0
其他	0	207,538.17	0	0
合 计	186,016.43	415,076.33	145,589.85	203,114.75

(5) 持有待售负债

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人持有待售负债分别为 55,012.15 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总资产比重分别为 2.84%、0.00%、0.00%和 0.00%。由于广发重工连续多年亏损，生产经营处于半停产状态。2020 年 12 月，南宁产业投资集团有限责任公司成立《南宁广发重工集团有限公司出清工作组》，并经发行人第二届董事会 2020 年第五十八次会议审议通过，方案以国企改革三年行动方案为指导，为加快推进“僵尸企业”出清，以优化国有资本布局为目的。2021 年 12 月，广发重工出清工作方案已报市政府审议中，故本期将其负债列示为持有待售负债。2021 年末，发行人拟处置华数南机，将其负债列示在本科目。截至 2022 年末，发行人持有待售负债余额较 2021 年末减少

55,012.15 万元，降幅 100.00%，主要系发行人处置广大重工及华数南机所致。

(6) 一年内到期的非流动负债

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 17,586.49 万元、52,113.20 万元、364,023.26 万元和 321,072.64 万元，占负债总额的比例分别为 1.82%、2.90%、9.90%和 8.11%。发行人一年内到期的非流动负债由一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款构成，发行人所有有息债务均按时兑付，无延期或违约情况。截至 2022 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 34,526.71 万元，涨幅 196.33%，主要系长期借款即将到期，结转所致。截至 2023 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2022 年末大幅增加 311,910.06 万元，增幅 598.52%，主要系发行人发生非同一控制下企业划入，新增南宁金投集团和五象投公司，转入对应一年内到期的非流动负债合计 161,755.58 万元，同时长期借款陆续进入还款期结转增加约 236,100.00 万元。截至 2024 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年末减少 42,950.62 万元，降幅 11.80%，主要系长期借款、长期应付款等到期，根据合同约定偿还借款，结转减少所致。

图表6-41 一年内到期的非流动负债明细情况

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一年内到期的长期借款	218,429.28	280,762.85	44,679.21	11,916.25
一年内到期的长期应付款	68,321.17	45,890.14	138.88	5,670.24
一年内到期的其他长期负债	-	-	5,632.83	-
一年内到期的租赁负债	1,519.89	2,228.20	1,662.28	-
一年内到期的应付债券	32,802.30	35,142.07	3,960.43	-
合计	321,072.64	364,023.26	52,113.20	17,586.49

(7) 预收款项

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人预收款项分别为 874.60 万元、566.47 万元、2,415.65 万元、666.34 万元，占负债总额的比例分别为 0.09%、0.03%、0.07%和 0.02%。2022 年末发行人预收款项较年初减少 308.13 万元，降

幅 35.23%，主要系租赁业务中个体户预收租金减少所致。2023 年末发行人预收款项较年初增长 1,849.18 万元，增幅 326.44%，主要系租赁业务预收租金增加同时发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应预收款项 0.90 万元、285.91 万元所致。

(8) 应付职工薪酬

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人应付职工薪酬分别为 6,594.94 万元、8,682.61 万元、9,256.22 万元、9,412.40 万元，占负债总额的比例分别为 0.68%、0.48%、0.25%和 0.24%。2022 年末发行人应付职工薪酬较年初增长 2,087.67 万元，增幅 31.66%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应应付职工薪酬 14.94 万元、1,040.06 万元所致，剔除此事项影响该指标处正常变动范围内。

(9) 其他流动负债

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他流动负债分别为 1,237.17 万元、2,040.41 万元、10,552.74 万元、6,143.89 万元，占负债总额的比例分别为 0.13%、0.11%、0.29%和 0.16%。2022 年末发行人其他流动负债较年初增长 803.24 万元，增幅 64.93%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应其他流动负债 733.51 万元、0.00 万元所致，剔除此事项影响该指标处正常变动范围内。2023 年末发行人其他流动负债较年初增长 8,512.33 万元，增幅 417.19%，主要系发生非同一控制下企业合并，新增南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，分别转入对应其他流动负债同时未终止确认的应收票据余额增加所致。

2、非流动负债分析

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人非流动负债分别为 518,444.09 万元、1,168,516.16 万元、2,499,964.75 万元和 2,642,948.71 万元，占总负债比重分别为 53.55%、65.07%、67.96%和 66.77%。发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和递延收益构成。

(1) 长期借款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人长期借款分别为 159,091.05 万元、535,326.35 万元、1,310,465.36 万元和 1,451,179.29 万元，占负债总额的比例分别为 16.43%、29.81%、35.62%和 36.66%，长期借款主要为质押借款、保证借款和信用借款。截至 2022 年末，发行人长期借款较上年末增加 376,235.30 万元，系发生非同一控制下企业合并，新增深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司，分别转入对应长期借款 1.10 亿元、10.42 亿元，同时经营规模扩大，资金需求增加，新增建行 10.60 亿元、南宁市农村信用社 8.35 亿元、交行 7.26 亿元、民生银行 6.27 亿元。截至 2023 年末，发行人长期借款较 2022 年末增加 775,139.01 万元，涨幅 144.80%，系发生非同一控制下企业合并，新增合并南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，对应转入长期借款合计 629,717.73 万元以及发行人业务规模增长，项目投资及资金需求增长所致，剔除非同一控制下企业合并事项后该科目变动在正常范围。

图表 6-42 2021-2023 年发行人长期借款情况表

单位：万元

借款类别	2023 年末	2022 年末	2021 年末
质押借款	526,645.53	127,206.20	15,212.20
抵押借款	369,270.17	74,547.39	52,928.85
保证借款	436,242.81	222,351.97	41,950.00
信用借款	259,045.00	155,900.00	49,000.00
未到期应付利息	24.71	-	-
减：1 年内到期金额	280,762.85	44,679.21	-
合计	1,310,465.36	535,326.35	159,091.05

图表 6-43 2024 年 6 月末发行人长期借款情况表

单位：万元

借款类别	2024 年 6 月末
质押借款	514,356.38
抵押借款	571,641.64
保证借款	252,232.75
信用借款	331,360.00
未到期应付利息	17.80

借款类别	2024 年 6 月末
减：1 年内到期金额	218,429.28
合计	1,451,179.29

(2) 应付债券

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司应付债券余额分别为 0 万元、145,128.45 万元、361,471.45 万元和 431,302.10 万元，占总负债的比例分别为 0%、8.08%、9.83%和 10.44%。2022 年末、2023 年末、2024 年 6 月末较期初余额有较大变化，原因是：2022 年，发行人发行 14.7 亿元 22 南宁产投债，期限 7 年；发行人发生非同一控制下企业划入，2023 年 9 月发行人应付债券科目新增了注入的南宁五象新区建设投资有限责任公司的债权融资计划、公司债以及境外债合计 185,972.68 万元；2023 年 11 月，发行人发行非公开发行公司债券“23 邕投 01”，2024 年 1 月发行“24 邕投 01”。

(3) 长期应付款（合计）

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人长期应付款(合计)分别为 217,739.80 万元、285,382.92 万元、548,460.64 万元和 521,743.18 万元，占负债总额的比例分别为 22.49%、15.89%、14.91%和 13.18%。截至 2022 年末，发行人长期应付款较 2021 年末增加 67,643.12 万元，涨幅 31.07%，主要系发行人应付的政府债专项资金增加所致。截至 2023 年末，发行人长期应付款较 2022 年末增加 263,077.72 万元，增幅 92.18%，系发生非同一控制下企业合并等原因，新增南宁金投集团和五象投公司，转入对应长期应付款合计 250,008.01 万元所致。

图表 6-44 发行人近三年及一期长期应付款情况表

单位：万元				
项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
长期应付款项	470,271.51	496,227.05	-	9,188.07
专项应付款	51,471.67	52,233.60	285,382.92	208,551.73
合计	521,743.18	548,460.64	285,382.92	217,739.80

图表 6-45 截至 2023 年末发行人专项应付款明细情况

单位：万元

项目	期末余额	形成原因
南建路 8 号 0504020、0504023 土地收储款	20,000.00	专项拨款
代收下属企业土地收储补偿款	18,682.92	专项拨款
城市东西向快速路万力小区拆迁安置房项目拨款	4,109.12	专项拨款
职工安置房	2,597.82	专项拨款
南宁市羁押中心	2,061.48	专项拨款
原无线电一厂职工安置房	2,020.91	专项拨款
退休职工安置费（未列统筹）	1,771.75	专项拨款
其他	989.61	专项拨款
合计	52,233.60	

图表 6-46 截至 2024 年 6 月末发行人专项应付款明细情况

单位：万元

项目	期末余额
职工分流安置费	67.24
南宁市土地储备中心	20,000.00
万力小区拆迁项目款（振宁）	4,109.12
专项应付款-其他-金牛股兑付资金	124.01
专项应付款-其他-代收下属企业土地收储补偿款	18,556.32
职工安置房	2,597.82
原无线电一厂职工安置房	2,020.91
退休职工安置费（未列统筹）	1,771.75
北区危旧房改造（秀峰庭苑）	375.37
劳动保险所	134.36
市地税局	87.65
示范性企业中央补助资金（A 类）	60.00
南宁市拘留所（收容教育所）配套设施改造	22.94
南宁市羁押中心	1,334.92
武警南宁支队训练基地迁建项目	4.51
南宁公安局警务综合训练基地	182.97
其他	21.78
合计	51,471.67

(4) 递延收益

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人递延收益分别为 102,628.23 万元、

141,809.87 万元、152,720.36 和 147,439.59 万元，占负债总额的比例分别为 10.60%、7.90%、4.15%和 3.72%。该科目主要为政府补助。截至 2022 年末，递延收益余额相较 2021 年增加 39,181.64 万元，涨幅 38.18%，其中新增政府补助中职工安置经费项下约 0.53 亿元、“产投经开海域产业园 5#、6#宿舍”项目项下约 0.30 亿元、创新园二期项目住房租赁补助项下约 0.29 亿元、青秀区政府伶俐智能工厂补贴款项下约 2.48 亿元、南宁产投汽车青秀产业园生产配套园区项目项下约 0.24 亿元、南宁产投创新产业园三期项目职工宿舍(保障性租赁住房)项下约 0.23 亿元、保障性安居工程中央预算内资金-青秀产业园生产配套园区项目项下约 0.21 亿元以及其他政府补助新增约 1.30 亿元。截至 2023 年末，递延收益较 2022 年末小幅增加 10,910.49 万元，增幅 7.69%。截至 2024 年 6 月末，递延收益较 2023 年末下降 5,280.77 万元，降幅 3.46%。

图表 6-47 截至 2023 年末递延收益明细情况

单位：万元

项目	余额
园区项目补贴	18,393.69
吉锐生物医药项目	1,500.00
3D 金属设备采购补助	1,000.00
振宁新秀公寓 3 号楼改建租赁住房项目补贴	1,094.15
A6A7 厂房建设资金补贴	1,899.83
标准厂房项目建设补助资金	0
江南企业公园补贴项目	1,495.15
职工安置经费	3,016.88
财政“僵尸企业”出清经费	33,637.43
土地预收储	35,044.96
工信部重点项目补助资金	1,320.00
2023 年自治区服务业发展专项投资计划（第一批）服务业重点项目发展专项资金	414.38
2021 年自治区重大优质工业项目扶持资金	2,480.00
住房租赁监管项目补助金	1,713.73
中央财政支持住房租赁市场补贴	1,077.42
保障性安居工程中央预算内资金	1,163.75
产投经开海城产业园-住房租赁市场发展试点财政补助金	2,953.12
南宁产投创新产业园三期项目	3,916.20
南宁产投汽车邕宁产业园 1#、2#员工宿舍楼及 3#管理人员宿舍楼	4,897.33
创新园一期-乡村振兴资金补贴	427.50
创新园一期-住房租赁补贴	126.30

项目	余额
创新园二期-前期工作经费补贴	95.00
创新园二期-住房租赁补贴	3,586.88
创新园二期-中央预算资金补贴	1,474.59
青秀产业园项目	1,792.00
青秀产业园生产配套园区项目	5,407.78
南宁伶俐通用机场	193.98
龙光院子（第二批 362 套）	4,944.76
龙光院子（第三批 54 套）	738.06
龙光院子（第一批 99 套）	1,175.94
盘活类资产（五一路）	21.61
中建邕和府（第二批 257 套）	2,908.06
中建邕和府（第三批 99 套）	1,149.65
中建邕和府（第一批 74+150 套）	2,315.73
住房租赁试点专项补助资金	63.91
尽调补贴	0
财政拨款运营经费	0
智慧南宁大数据中心	729.32
南宁市灾备中心	877.86
绿色金融供应链平台建设	100.00
绿色认证中心和开展绿色企业认证	45.50
黄金产业园运营费	0
信用担保风险补偿金	288.14
2018 年自治区服务业发展专项资金	2,872.65
支持租赁市场发展	2,367.11
试点财政专项资金	2,000.00
合计	152,720.36

图表 6-48 截至 2024 年 6 月末递延收益明细情况

项目	期末余额
绿色金融供应链平台建设	100.00
绿色认证中心和开展绿色企业认证	31.00
智慧南宁大数据中心	528.51
南宁市灾备中心	746.18
信用担保风险补偿金	288.14
2024 年政府补助	165.50
土地收传防产酒通项目	35,044.96
财政“僵尸企业”出清经费	33,637.43
职工安置经费	2,688.69
工信部重点项目补助资金	1,320.00

项目	期末余额
吉锐生物医药项目	1,500.00
3D 金属设备采购补助	1,000.00
振宁新秀公寓 3 号楼改建租赁住房项目补贴	1,065.35
A6A7 厂房建设资金本贴	1,849.83
江南企业公园补贴项目	1,451.17
南宁伶俐通用机场	193.98
创新园一期-乡村振兴资金补贴	427.50
创新园一期-住房租赁补贴	126.30
创新园二期-前期工作经费补贴	95.00
创新园二期-住房租赁补贴	703.00
创新园二期-中央预算资金补贴	4,358.47
青秀产业园项目	1,792.00
青秀产业园生产配套园区项目	5,407.78
南宁产投汽车邕宁产业园 1#、2#员工宿舍楼及 3#管理人员宿舍楼	4,897.33
保障性安居工程中央预算内资金	62.00
南宁产投创新产业园三期项目	3,916.20
产投经开海城产业园-住房租赁市场发展试点财政补助金	2,953.12
保障性安居工程中央预算内资金	200.00
中央财政支持住房租赁市场补贴	1,077.42
保障性安居工程中央预算内资金	1,163.75
五象振邦-住房租赁监管项目补助金	1,951.65
保障性安居工程中央预算内资金	650.00
2021 年自治区重大优质工业项目扶持资金	2,480.00
龙光院子（第一批 99 套）	1,102.44
盘活类资产（五一路）	21.61
中建邕和府（第一批 74+150 套）	2,171.00
龙光院子（第二批 362 套）	4,486.91
中建邕和府（第二批 257 套）	2,702.32
龙光院子（第三批 54 套）	677.70
中建邕和府（第三批 99 套）	1,053.85
搬迁工程补偿款	13,574.69
2023 年中国东盟人工智能计算中心项目自治区本级预算内基础设施项目补助经费	118.76
2023 年自治区服务业发展专项投资计划（第一批）服务业重点项目发展专项资金	348.38
住房租赁试点专项补助资金	63.91
2018 年自治区服务业发展专项资金	2,872.65
支持租赁市场发展试点财政专项资金	2,367.11
中国东盟卫星数据服务中心运营服务支撑能力建设项目	2,000.00
其他	6.00

项目	期末余额
合计	147,439.59

(三) 所有者权益结构分析

图表 6-49 发行人近三年又一期所有者权益结构情况表

单位：万元，%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本 (或股本)	2,037,591.70	78.00	2,037,591.70	79.15	832,236.94	69.17	807,265.10	83.59
其它权益 工具	100,000.00	3.83	100,000.00	3.88	50,000.00	4.16	-	-
资本公积 金	160,093.66	6.13	148,163.25	5.76	126,935.84	10.55	111,258.04	11.52
其它综合 收益	113,975.30	4.36	113,869.93	4.42	129,999.29	10.8	112,727.42	11.67
专项储备	164.27	0.01	-	-	-	-	-	-
盈余公积	8,840.17	0.34						
一般风险 准备	645.03	0.02	645.03	0.03	-	-	-	-
未分配利 润	36,005.86	1.38	12,745.83	0.50	-75,721.15	-6.29	-75,428.48	-7.81
归属于母 公司所有 者权益合 计	2,457,315.98	94.07	2,421,855.90	94.07	1,063,450.92	88.38	955,822.08	98.98
少数股东 权益	155,026.33	5.93	152,558.75	5.93	139,762.89	11.62	9,873.23	1.02
所有者权 益合计	2,612,342.31	100.00	2,574,414.65	100.00	1,203,213.81	100	965,695.31	100

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司的所有者权益余额分别 965,695.31 万元、1,203,213.81 万元、2,574,414.65 万元和 2,612,342.31 万元，呈现逐年增长趋势。

(1) 实收资本

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司实收资本分别为 807,265.10 万元、832,236.94 万元、2,037,591.70 万元和 2,037,591.70 万元。近年来，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会不断对南宁产投增资，促进南宁产投的发展。2023 年 8 月，根据南国资办〔2023〕363 号，将南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司国有股权作价注入南宁产业投资集团有限责任公司，增加注册资本和实收资本 12,173,711,871.32 元。2023 年 10 月末，根据南国资批〔2023〕43 号，南宁市国资委重新明确注入南宁产业投资集团有限责任公司的相关股权作价，调整为合计 11,969,320,845.53 元。

(2) 资本公积

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司资本公积余额分别为 111,258.04 万元、126,935.84 万元、148,163.25 万元和 160,093.66 万元。2022 年末资本公积较年初增加 15,677.80 万元，主要为南宁市人民政府无偿划入南宁项目策划咨询集团有限责任公司和南宁市自然资源信息集团有限公司各 50%的股权，发行人相应增加资本公积约 1.62 亿元。2023 年末较年初资本公积增加 21,227.41 万元，具体为收到财政性拨款 3.1 亿元，同时调整子公司南宁金控大数据服务有限公司的资本公积中归属于国开发展基金有限公司附回购条款的股权性融资相应减少资本公积 0.39 亿元，以及因联营企业其他权益变动按持股比例确认享有的份额减少资本公积 0.06 亿元。

图表6-50 公司资本公积情况表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
资本溢价	-	-	-	-
其他资本公积	160,093.66	148,163.25	126,935.84	129,607.52

(3) 其他综合收益

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司其他综合收益分别为 112,727.42 万元、129,999.29 万元、113,869.93 万元和 113,975.30 万元。

(4) 未分配利润

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，公司未分配利润分别为 -75,428.48 万元、-75,721.15 万元、12,745.83 万元和 36,005.86 万元。发行人 2021 年末未分配利润为负，系因往期累计亏损，2020 年末未分配利润为 -12.18 亿元，2021 年转入净利润 4.63 亿元，故 2021 年末未分配利润为 -7.54 亿元。发行人 2022 年末未分配利润为负，系因 2021 年末未分配利润为 -7.54 亿元，同时 2022 年度无偿划入南宁市机械厂有限责任公司、南宁市自行车总厂有限责任公司，并入未分配利润 -3.62 亿元、-3.57 亿元，转入净利润 7.16 亿元，故 2022 年末未分配利润为 -7.57 亿元。发行人 2023 年末较年初未分配利润增加 8.85 亿元，系将其他权益工具中广西农投糖业集团股份有限公司转入长期股权投资，以致结转其他综合收益到未分配利润导致增加约 4.13 亿元，同时当期归母净利润的结转增加约 6.24 亿元，减提取法定盈余公积约 0.66 亿元、对股东的其他分配约 0.77 亿元、提取一般风险准备约 0.06 亿元。该次结转的综合收益具体来源为：2022 年度发行人对广西农投糖业集团股份有限公司持股一致行动人协议解除，恢复对广西农投糖业集团股份有限公司的重大影响，因此期末列报于长期股权投资并按权益法进行核算，2022 年末广西农投糖业集团股份有限公司股票收盘价为 10.7 元，总股数 59954972，故当期公允价值 64,151.82 万元，而发行人对广西农投糖业集团股份有限公司初始投资为 5995 万元，故 2022 年末公允价值变动为 58,156.82 万元，剔除递延所得税负债 14,539.08 万元、追调恢复盈余公积约 2,300.00 万元后，即为结转其他综合收益到未分配利润。2024 年 6 月末发行人未分配利润较 2023 年末增长 182.49%，系本期净利润转入 27,496.01 万元所致。

(5) 少数股东权益

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人少数股东权益分别为 9,873.23 万元、139,762.89 万元、152,558.75 万元、155,026.33 万元。发行人 2022 年末较年初少数股东权益增加 129,889.66 万元，系发行人分别持有深圳国人科技股份有限公司、天恒汽车股权 28.7%、47.5%，剩余股权在报表中体现为少数股东权益，因收购深圳国人科技股份有限公司新增约 8.5 亿，同时天同时因和广西自贸区仁心汽车零部件合伙企业（有限合伙）（广西天恒汽车部件制造股份有限公司另一股东，

持股 5.00%) 签订一致行动协议, 取得广西天恒汽车零部件制造股份有限公司控制权, 转入约 4.66 亿元。

(四) 现金流量情况分析

图表 6-51 近三年又一期现金流量表主要科目情况一览表

单位: 万元

项 目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
经营活动现金流入	915,496.06	1,282,429.80	700,516.26	423,290.03
经营活动现金流出	965,293.50	1,288,531.87	741,577.71	228,109.97
经营活动产生的现金流量净额	-49,797.44	-6,102.07	-41,061.46	195,180.05
投资活动现金流入	14910.85123	248,284.86	101,563.93	65,961.88
投资活动现金流出	165,890.49	542,166.33	486,715.19	447,404.41
投资活动产生的现金流量净额	-150,979.63	-293,881.47	-385,151.26	-381,442.53
筹资活动现金流入	544,767.89	1,023,004.86	905,253.47	260,456.84
筹资活动现金流出	379,592.92	646,390.58	423,563.46	110,820.79
筹资活动产生的现金流量净额	165,174.97	376,614.29	481,690.02	149,636.05
汇率变动对现金的影响	295.87	-61.431501	81.34	0
现金及现金等价物净增加额	-35,306.23	76,569.31	55,558.63	-36,626.42
期初现金及现金等价物余额	331,813.67	255,244.36	199,685.73	235,404.94
期末现金及现金等价物余额	296,507.44	331,813.67	255,244.36	198,778.52

经营活动方面, 2021-2023 年及 2024 年 1-6 月, 公司经营活动产生的现金流量净额分别为 195,180.05 万元、-41,061.46 万元、-6,102.07 万元和-49,797.44 万元。2022 年度, 公司经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度由正转负, 减少 236,241.51 万元, 经营活动现金流净流出, 主要系 2022 年发行人新增通信滤波器、内存条及芯片板块、铝材料、铝制品板块等业务领域, 前期需要投入运营资本, 且受经济影响采购成本上升, 除此之外, 近年来发行人建设的产业园区、厂房项目规模逐渐扩大, 投入资金增加, 因此发行人购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加。2022 年度, 发行人收到其他与经营活动相关的现金流主要是土地预收储款、三供一业相关款项和拆迁补偿款等财政专项资金。2023 年, 公司经营活动产生的现金流量净额较 2022 年度增加 34,959.39 万元, 主要系发行人 2023 年新增金融相关服务、商业物业销售等业务, 2022 年新增的通信滤波器销售、内存条及芯片销售业务稳步开展, 此外其设备、配件及材料销

售、房屋租赁等主营业务收入贡献大幅度增长，导致发行人销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金等增加所致。

投资活动方面，2021-2023年及2024年1-6月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-381,442.53万元、-385,151.26万元、-293,881.47和-150,979.63万元。2021-2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额基本保持稳定。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人的投资业务和园区建设业务使其购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资支付的现金流出较多所致，发行人相关投资为正常业务经营及合理投资行为，对本次债券偿付无重大不利影响。

2021-2023年及2024年1-6月，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为190,865.62万元、313,302.43万元、324,638.57万元和97,857.67万元；投资支付的现金分别为256,538.79万元、146,189.39万元、215,670.85万元和58,163.76万元。发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金均流向经营性项目，整体来看，发行人投资活动支出的现金流较大。发行人主要投资一些厂房、园区，部分已完工转入投资性房地产等进行出租，获得较为稳定的收益；发行人用政府收储的资金、新增的注册资本、净配产权房出售的资金等投资了一些基金、股权投资等，投资规模较大，收益情况较好，计入投资收益及其他非流动金融资产公允价值变动科目，投资回收期一般是通过5-7年后退出实现收益。报告期内，发行人投资了多个项目，风险得到分散，且陆续会有项目到期获得收益，缓解发行人的偿债压力。2022年度，发行人还投资了深圳国人科技股份有限公司、南宁产投铝箔有限责任公司等实体企业，新增通信滤波器、内存条及芯片业务、铝材料、铝制品业务，盈利能力将逐步加强，未来能够为发行人带来较好的现金流入。

筹资活动方面，2021-2023年及2024年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为149,636.05万元、481,690.02万元、376,614.29万元和165,174.97万元。2022年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较2021年度增加332,053.97万元，涨幅221.91%，主要系2022年发行人新发行债券融资导致筹资活动收到的现金流有所增加和收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。2023年度筹资活动产生的

现金流量净额较2022年度减少105,075.73万元，主要系发行人部分债务到期偿还所致。

（五）重要财务指标分析

1、营运能力分析

图表 6-52 近三年又一期主要营运效率指标一览表

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
存货周转率	0.74	1.60	1.47	0.45
应收账款周转率	1.41	3.46	4.69	3.55
总资产周转率	0.09	0.18	0.17	0.07

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人存货周转率分别为 0.45、1.47、1.60 和 0.74；应收账款周转率分别为 3.55、4.69、3.46 和 1.41；总资产周转率分别为 0.07、0.17、0.18 和 0.09，发行人存货周转率近年来逐步提升，但存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率都处于较低水平。

2、盈利能力分析

图表 6-53 近三年又一期主要盈利能力指标一览表

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
营业收入	565,065.67	848,127.91	409,091.94	116,004.56
营业成本	512,887.56	747,129.75	348,053.67	94,951.61
毛利润	52,178.11	104,966.42	61,038.27	21,052.95
利润总额	28,438.08	87,302.51	96,560.68	60,590.05
净利润	26,427.97	64,621.84	79,925.19	46,583.99
营业毛利率	9.23%	11.91%	14.92%	18.15%
营业净利率	4.68%	7.62%	19.54%	40.16%
总资产报酬率	0.44%	3.11%	4.90%	3.88%
净资产收益率	1.01%	3.42%	7.37%	5.22%

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人主营业务收入分别为 116,004.56 万元、409,091.94 万元、848,127.91 万元和 565,065.67 万元，报告期内发行人调整资产

和业务结构，营业收入总额及结构均发生较大幅度变化。2022 年度，发行人营业收入较 2021 年增加 293,087.38 万元，涨幅 252.65%，主要系通信滤波器、内存条及芯片收入、铝材料、铝制品收入和不动产销售收入增加所致。2023 年度，发行人营业收入较 2022 年增加 439,035.97 万元，涨幅 107.32%，主要系南宁产投汽车工业集团有限责任公司主营业务开展良好，主营业务收入大幅增长以及发生非同一控制下企业合并，并入南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司引起。2023 年度，发行人公允价值变动收益规模较大，主要系新增合众新能源汽车有限公司股权变动收益所致。

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人净利润分别为 46,583.99 万元、79,925.19 万元、64,621.84 万元和 26,427.97 万元；发行人净资产收益率为 5.22%、7.37%、3.42%和 1.01%，总资产报酬率为 3.88%、4.90%、3.11%和 0.44%，波动上升。营业毛利率分别为 18.15%、14.92%、11.91%和 9.23%，近年来平缓下降。

图表 6-54 近三年又一期期间费用分析表

单位：万元，%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	4,464.83	0.79	9,021.59	1.06	9,041.79	2.21	2,887.68	2.49
管理费用	24,995.96	4.42	49,598.05	5.85	26,780.18	6.55	22,546.98	19.44
财务费用	30,635.24	5.42	51,103.98	6.03	17,316.81	4.23	-132.99	-0.11
研发费用	7,862.63	1.39	15,162.78	1.79	15,079.30	3.69	291.73	0.25
合计	67,958.66	12.03	124,886.40	14.73	68,218.08	16.68	25,593.40	22.06

2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，发行人期间费用分别为 25,593.40 万元、68,218.08 万元、124,886.40 万元和 67,958.66 万元。发行人期间费用净额主要是由管理费用、财务费用构成。管理费用主要由职工薪酬、折旧、摊销费、中介机构服务费及物业服务费等构成。发行人销售费用主要由运输、装卸费及差旅费，营销设施及代理费和职工薪酬等构成。2022 年度，发行人期间费用比 2021 年增加 42,624.68 万元，涨幅 166.55%，主要系财务费用上升所致。2023 年度，发行

人期间费用比 2022 年增加 56,668.32 万元，涨幅 83.07%，主要系管理费用、财务费用增长所致。

3、偿债能力分析

图表 6-55 近三年又一期主要偿债能力指标一览表

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动比率	1.52	1.55	1.53	1.4
速动比率	0.99	0.98	1.11	0.93
资产负债率	60.24	58.83	59.88	50.06
EBITDA 利息保障倍数	1.13	1	3.41	5.48

从短期偿债能力看，近三年又一期末，发行人的流动比率分别为 1.40、1.53、1.55 和 1.52，速动比率分别为 0.93、1.11、0.98 和 0.99。2021 年末的流动比率和速动比率分别为 1.40 和 0.93，而 2023 年，流动比率和速动比率分别提高到了 1.55 和 0.98，是从 2021 年末到 2023 年末，流动比率和速动比率均有所提升，这表明发行人的短期偿债能力在这段时间内有所增强。

从长期偿债能力看，近三年及 2024 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 50.06%、59.88%、58.83%和 60.24%。可以看出，发行人的资产负债率在这段时间内呈现逐年上升的趋势，2021 年末的资产负债率为 50.06%，而到了 2024 年 6 月末增加到了 60.24%。这种增长主要由于发行人逐步开始开展园区建设业务，该业务需要较大的资金投入，因此发行人进行了部分银行贷款融资。尽管资产负债率有所上升，但总体来看，发行人的整体资产负债率仍然处于合理水平，并且符合其所处行业企业的一般特点。

三、发行人有息债务及其偿付情况

（一）有息债务总体情况

图表 6-56 截至 2023 年末有息债务担保结构分析

单位：万元、%

借款类别	2023 年末	占比
------	---------	----

抵押借款	81,627.38	2.91
质押借款	463,862.38	16.51
信用借款	1,244,016.60	44.28
保证借款	518,152.09	18.44
抵押+保证借款	356,827.02	12.70
质押+保证借款	36,430.00	1.30
质押+抵押	41,250.00	1.47
备证担保	67,090.25	2.39
合计	2,809,255.72	100.00

图表 6-57 截至 2023 年末有息债务期限结构分析

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-2 年		2-3 年		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	18.83	6.70	-	-	-	-	-	-	18.83	6.70
长期借款	28.07	9.99	13.07	4.65	16.19	5.76	101.79	36.24	159.12	56.64
应付债券	3.51	1.25	6.80	2.42	6.71	2.39	22.64	8.06	39.66	14.12
长期应付款	4.59	1.63	1.10	0.39	-	-	47.62	16.95	53.31	18.98
其他权益工具-永续债	-	-	-	-	-	-	10.00	3.56	10.00	3.56
合计	55.01	19.58	20.97	7.46	22.89	8.15	182.05	64.80	280.93	100.00

（二）直接融资情况

截至募集说明书出具日，发行人未到期直接债务融资情况如下：

图表 6-58 发行人未到期直接债务融资情况表

单位：亿元、年、%

产品名称	发行金额	债券余额	期限	起息日	到期日	是否兑付
22 邕产投	14.70	14.70	7	2022-06-28	2029-06-28	按时付息
23 邕投 01	3	3	3+2	2023-11-30	2028-11-30	按时付息
24 邕投 01	7	7	3+2	2024-1-19	2029-1-19	按时付息

产品名称	发行金额	债券余额	期限	起息日	到期日	是否兑付
22 五象 02	3	3	3+2	2022-5-31	2027-5-31	按时付息
22 五象 01	5	5	3+2	2022-3-24	2027-3-24	按时付息
G23 五象投资 01	1.4	1.4	3	2023-4-20	2026-4-20	按时付息
G23 五象投资 02	5.5	5.5	3	2023-6-16	2026-6-16	按时付息
24 邕投 K1	6.5	6.5	5	2024-9-9	2029-9-9	按时付息
24 南宁产投 MTN001	6	6	3	2024-10-24	2027-10-24	按时付息
合计	52.10	52.10	-	-	-	-

（三）主要间接融资情况

图表 6-59：截至 2023 年末主要金融机构借款明细

单位：万元、%、年

序号	融资主体	贷款银行	合同金额	融资余额	当前利率	期限（年）	融资日期	贷款到期日	担保方式
1	南宁五象新区建设投资有限责任公司	中国工商银行股份有限公司	300,000.00	138,966.00	4.45%	15	2019-1-1	2033-8-20	抵质押
2	南宁五象新区建设投资有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	200,000.00	136,460.38	4.45%	15	2019-1-2	2033-12-29	抵质押
3	南宁五象新区建设投资有限责任公司	中国工商银行股份有限公司	143,300.00	123,792.00	4.45%	25	2018-11-21	2043-7-20	抵质押
4	广西南南铝箔有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	100,000.00	100,000.00	3.65%	2	2022-12-30	2024-12-30	集团担保
5	南宁五象新区建设投资有限责任公司	广西北部湾银行股份有限公司	100,000.00	76,850.00	5.25%	10	2021-9-17	2030-12-17	抵质押
6	南宁五象新区建设投资有限责任公司	中国工商银行股份有限公司	54,000.00	18,430.00	3.95%	10	2020-7-30	2030-3-20	抵质押
7	发行人集团本部	广西北部湾银行股	50,000.00	47,700.00	3.65%	3	2021-9-30	2024-9-30	信用

序号	融资主体	贷款银行	合同金额	融资余额	当前利率	期限(年)	融资日期	贷款到期日	担保方式
		份有限公司							
8	发行人集团本部	交通银行股份有限公司	50,000.00	41,250.00	5.00%	7	2022-3-31	2029-3-31	抵质押
9	南宁五象新区建设投资有限责任公司	中国农业银行股份有限公司	50,000.00	29,004.28	4.14%	20	2020-11-23	2040-11-18	抵质押
10	南宁产投智创发展有限责任公司	浙商银行股份有限公司	33,490.00	33,155.10	5.10%	10	2023-3-25	2033-3-25	抵质押
11	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	30,000.00	30,000.00	6.00%	7	2022-9-29	2029-9-29	信用
12	发行人集团本部	南宁市区农村信用合作联社	30,000.00	28,500.00	4.20%	3	2022-6-30	2025-6-30	信用
13	发行人集团本部	中国民生银行股份有限公司	29,394.00	29,394.00	3.90%	7	2022-6-30	2029-6-30	信用
14	发行人集团本部	浙商银行股份有限公司	29,100.00	29,100.00	3.45%	1	2023-12-21	2024-12-21	抵质押
15	发行人集团本部	浙商银行股份有限公司	27,530.00	7,530.00	3.45%	1	2023-4-27	2024-4-27	抵质押
16	发行人集团本部	浙商银行股份有限公司	26,000.00	26,000.00	5.10%	10	2023-5-26	2033-5-26	抵质押
17	南宁金融投资集团有限责任公司	广西北部湾银行股份有限公司	25,000.00	22,500.00	4.75%	3	2021-12-29	2024-12-29	保证
18	南宁产投华创发展有限责任公司	交通银行股份有限公司	22,600.00	16,754.07	4.25%	20	2022-8-31	2042-8-8	抵质押
19	南宁产投汽车园区开发有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	21,860.00	21,860.00	4.30%	21	2023-1-1	2042-8-4	集团担保

序号	融资主体	贷款银行	合同金额	融资余额	当前利率	期限(年)	融资日期	贷款到期日	担保方式
20	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	20,000.00	20,000.00	6.00%	7	2023-3-29	2030-3-29	信用
21	南宁产投新能源汽车园区建设开发有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	20,000.00	19,500.00	4.55%	19	2020-9-29	2040-4-29	集团担保
22	发行人集团本部	南宁市区农村信用合作联社	20,000.00	19,000.00	4.20%	3	2022-7-30	2025-7-30	信用
23	发行人集团本部	南宁市邕宁区农村信用合作联社	20,000.00	18,000.00	4.35%	3	2022-1-29	2025-1-29	信用
24	南宁五象新区建设投资有限责任公司	东航国际融资租赁有限公司	20,000.00	5,000.00	5.47%	3	2022-1-13	2025-1-5	信用
25	发行人集团本部	桂林银行股份有限公司	19,000.00	19,000.00	4.10%	1	2023-7-7	2024-7-7	抵质押
26	南宁产投华创发展有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	19,000.00	16,064.45	4.30%	20	2023-1-6	2043-1-6	抵质押
27	发行人集团本部	浙商银行股份有限公司	18,360.00	8,360.00	3.45%	1	2023-5-30	2024-5-30	抵质押
28	发行人集团本部	中国民生银行股份有限公司	17,000.00	17,000.00	3.90%	3	2023-6-29	2026-6-29	信用
29	发行人集团本部	中国民生银行股份有限公司	15,000.00	10,500.00	4.35%	3	2022-3-31	2025-3-31	信用
30	发行人集团本部	兴业银行股份有限公司	14,300.00	13,346.00	4.70%	15	2022-11-30	2037-11-30	抵质押
31	南宁产投华创发展有限责任公司	交通银行股份有限公司	12,905.56	10,595.00	4.20%	20	2021-10-8	2041-8-16	抵质押
32	广西国潮铝业	中国建设	12,600.	12,600.0	3.90%	8	2023	2031	集团担

序号	融资主体	贷款银行	合同金额	融资余额	当前利率	期限(年)	融资日期	贷款到期日	担保方式
	有限公司	银行股份有限公司	00	0			-12-31	-4-12	保
33	南宁五象新区建设投资有限责任公司	广发银行股份有限公司	12,000.00	7,880.00	5.32%	2	2023-1-31	2025-1-30	信用
34	南宁产投汽车园区开发有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	11,000.00	11,000.00	4.30%	21	2022-3-21	2042-8-4	集团担保
35	南宁产投汽车园区开发有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	10,500.00	10,500.00	4.30%	21	2022-3-29	2042-8-4	集团担保
36	南宁产投智创江南投资开发有限责任公司	兴业银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	4.50%	20	2022-8-30	2042-8-30	抵质押
37	发行人集团本部	南宁市邕宁区农村信用合作联社	10,000.00	10,000.00	3.45%	3	2023-10-30	2026-10-30	信用
38	南宁产投新能源汽车园区建设开发有限责任公司	中国建设银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	4.55%	19	2021-1-4	2040-4-29	集团担保
39	南宁泰克半导体有限公司	华夏银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	3.45%	1	2023-10-24	2024-10-24	集团担保
40	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	6.00%	7	2022-11-24	2029-11-24	信用
41	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	6.00%	7	2022-12-8	2029-12-8	信用
42	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	6.00%	7	2023-1-30	2030-1-30	信用
43	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	6.00%	7	2023-3-15	2030-3-15	信用

序号	融资主体	贷款银行	合同金额	融资余额	当前利率	期限(年)	融资日期	贷款到期日	担保方式
		司							
44	发行人集团本部	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	6.00%	7	2023-5-12	2030-5-12	信用
45	发行人集团本部	广发银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	4.10%	3	2023-7-21	2026-7-21	信用
46	发行人集团本部	广发银行股份有限公司	10,000.00	10,000.00	4.10%	3	2023-12-21	2026-12-21	信用
47	发行人集团本部	广发银行股份有限公司	10,000.00	9,900.00	4.10%	3	2023-6-30	2026-6-30	信用
48	南宁金融投资集团有限责任公司	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	9,800.00	3.65%	3	2023-6-30	2026-6-29	保证
49	南宁金融投资集团有限责任公司	广西北部湾银行股份有限公司	10,000.00	9,800.00	5.00%	3	2023-7-31	2026-7-30	保证
50	南宁泰克半导体有限公司	中信银行股份有限公司	10,000.00	9,750.00	3.70%	3	2023-4-28	2026-4-28	集团担保

四、发行人关联交易情况

(一) 关联方及关联关系

1、发行人的股东、实际控制人

截至本募集说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人为南宁市人民政府国有资产监督管理委员会，南宁市人民政府国有资产监督管理委员会行使出资人权利。

2、发行人的主要子公司

公司的主要子公司情况详见“第五章发行人基本情况，五、发行人重要权益投资情况，（一）发行人全资及控股子公司”。

3、发行人的主要合营、联营企业

公司的主要合营、联营公司情况详见“第五章发行人基本情况，五、发行人重要权益投资情况，（二）发行人主要合营、联营公司”。

4、其他关联企业

图表 6-60 截至 2023 年发行人其他关联企业情况表

其他关联方名称	与发行人关系
广西南南再生资源有限公司	少数股东子公司
南南铝工程有限责任公司	少数股东子公司
KIMTIGO SEMICONDUCTOR(HK)LIMITED	少数股东子公司
南南铝业股份有限公司	少数股东
深圳市华芯邦科技有限公司	少数股东
广西南宁晟宁投资集团有限责任公司	少数股东
深圳市华芯振邦科技有限公司	少数股东
深圳金泰克半导体有限公司	少数股东
广西自贸区仁信汽车零部件合伙企业（有限合伙）	少数股东
广西金巨石新能源科技有限公司	联营企业子公司
上海斐讯数据通信技术有限公司	联营企业的母公司
南宁产投众达供应链管理有限公司	联营企业
南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	联营企业
南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司	联营企业
南宁康诺生化制药有限责任公司	联营企业
广西中节能建筑能源有限公司	联营企业
广西美斯达重工有限公司	联营企业
广西巨石新能源科技有限公司	联营企业
广西中交一公局混凝土有限公司	联营企业
南宁项目策划咨询集团有限责任公司	合营企业
广西舒雅护理用品有限公司	参股企业
南宁吉锐生物医药有限责任公司	参股企业
南宁市云宝智城数据服务有限责任公司	参股企业
云宝宝大数据产业发展有限责任公司	参股企业
广西华锡有色金属股份有限公司	参股企业
广西农投糖业集团股份有限公司	参股企业
南宁侨虹新材料有限公司	参股企业

5、关联公司的董事、监事、高级管理人员

详见“第五章发行人基本情况，六、发行人公司治理”。

（二）关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

图表6-61 截至2023年末购买商品、接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
广西南南再生资源有限公司	购买货物	352.36
南南铝工程有限责任公司	接受服务	412.94
南南铝业股份有限公司	购买货物	42,816.51
南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	购买货物	16.55
南宁世纪空间技术应用有限公司	接受服务	156.56
南宁市自然资源信息集团有限公司	测绘费	1.03
南宁项目策划咨询集团有限责任公司	咨询费	20.47
广西中节能建筑能源有限公司	能源使用费	150.83
合计		43,927.25

图表6-62 截至2023年末销售商品、提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
南宁中建空间建设投资管理有限公司	其他	0.13
广西中节能建筑能源有限公司	其他	24.73
五象云谷有限公司	提供服务	94.34
广西农投糖业集团股份有限公司	租赁收入	364.91
深圳市华芯邦科技有限公司	销售货物收入	13.51
广西金巨石新能源科技有限公司	销售货物收入	450.12
广西巨石新能源科技有限公司	租赁收入	571.99
广西美斯达重工有限公司	销售货物收入	131.6
广西南南再生资源有限公司	销售货物收入	957.92
广西申龙汽车制造有限公司	销售货物收入	79.81
广西中交一局混凝土有限公司	提供服务收入	285.28
南南铝工程有限责任公司	销售货物收入	2,382.29
南南铝业股份有限公司	销售货物收入	60,663.69
广西舒雅护理用品有限公司	租赁收入	64.92
南宁产投众达供应链管理有限公司	提供服务收入	237.48
南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	租赁收入	5.67
南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司	租赁收入	0.48
南宁吉锐生物医药有限责任公司	租赁收入	244.16
深圳市金泰克半导体有限公司	销售货物收入	125,989.24
南宁侨虹新材料有限公司	利息收入	98.32

关联方	关联交易内容	金额
合计		192,660.60

2、应收/应付关联方款项

图表 6-63 截至 2023 年末关联方应付款项

单位：万元、%

项目名称	关联方	期末余额
应付账款	广西南南再生资源有限公司	238.23
	南南铝工程有限责任公司	0.26
	南南铝业股份有限公司	3,052.22
	南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	6.02
	南宁世纪空间技术应用有限公司	65.19
	南宁项目策划咨询集团有限责任公司	8.68
	深圳市金泰克半导体有限公司	319.82
预收账款	南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	17.80
	南宁吉锐生物医药有限责任公司	0.50
合同负债	南南铝业股份有限公司	82.36
其他流动负债	南南铝业股份有限公司	10.71
应付股利	广西华锡有色金属股份有限公司	22.50
	南南铝业股份有限公司	268.54
其他应付款	广西南南再生资源有限公司	6.27
	广西舒雅护理用品有限公司	2.40
	南南铝业股份有限公司	6.48
	南宁产投众达供应链管理有限公司	6.00
	南宁华数南机新能源汽车有限责任公司	60.16
	南宁华数轻量化电动汽车设计院有限公司	0.16
	南宁吉锐生物医药有限责任公司	400.00
	南宁康诺生化制药有限责任公司	1,201.06
	南宁项目策划咨询集团有限责任公司	9.70
	上海斐讯数据通信技术有限公司	4,000.00
	深圳市华芯邦科技有限公司	0
	深圳市金泰克半导体有限公司	6.27
	南宁中建空间建设投资管理有限公司	4.10
	南宁市云宝智城数据服务有限责任公司	30.00
	云宝宝大数据产业发展有限责任公司	87.56

图表 6-64 截至 2023 年末关联方应收款项

单位：万元、%

项目名称	关联方	金额
应收账款	KIMTIGO SEMICONDUCTOR(HK)LIMITED	1,025.23
	广西金巨石新能源科技有限公司	308.07
	广西美斯达重工有限公司	135.74
	广西南南再生资源有限公司	0
	广西申龙汽车制造有限公司	0
	广西舒雅护理用品有限公司	67.41
	南南铝工程有限责任公司	184.69
	南南铝业股份有限公司	9,045.86
	南宁产投众达供应链管理有限公司	258.85
	南宁吉锐生物医药有限责任公司	266.13
	深圳市金泰克半导体有限公司	46,944.95
	广西中节能建筑能源有限公司	124.18
应收票据	南南铝工程有限责任公司	560.00
预付款项	南宁项目策划咨询集团有限责任公司	1.80
	南南铝业股份有限公司	0
	深圳市华芯邦科技有限公司	2,472.66
其他应收款	广西南南再生资源有限公司	58.43
	南南铝工程有限责任公司	304.59
	南南铝业股份有限公司	219.00
	南宁侨虹新材料股份有限公司	17.96
	广西中节能建筑能源有限公司	0
	五象云谷有限公司	25.00
长期应收款	广西南宁晟宁投资集团有限责任公司	5,328.75

五、或有事项

（一）发行人对外担保事项

截至2023年末，发行人除子公司南宁金融投资集团有限责任公司正常经营担保业务外，公司对外担保金额218,640.51万元，占公司净资产的8.49%，发行人主要担保对象为广西南南铝加工有限公司。截至2023年末，子公司南宁金融投资集团有限责任公司承担担保责任余额为83.02亿元。发行人对外担保均符合南宁市人民政府《关于印发南宁市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业担保管理办法的通知》（南国资规〔2019〕2号）中的相关规定。具体担保情况见下表：

图表 6-65 截至 2023 年末发行人对外担保情况

单位：万元、%

被担保方	担保金额	起始日	到期日
广西阳仕机电科技有限公司	261.44	2020-3-25	2029-12-11
广西南宁辉灿商贸有限公司	383.51	2021-7-30	2031-6-29
南宁市致协节能技术服务有限公司	204.18	2021-10-26	2031-9-28
南宁朗轩医疗器械有限公司	233.75	2022-6-30	2032-6-1
南宁壮宁食品冷藏有限责任公司	4,391.37	2021-7-11	2031-7-10
广西南南铝加工有限公司	16,696.90	2023-5-9	2026-5-7
广西南南铝加工有限公司	15,532.00	2022-10-28	2025-10-27
广西南南铝加工有限公司	11649	2023-2-17	2028-2-17
广西南南铝加工有限公司	19,415.00	2021-8-27	2025-8-26
广西南南铝加工有限公司	4,892.58	2023-1-13	2024-1-13
广西南南铝加工有限公司	4,835.75	2023-3-18	2024-3-9
广西南南铝加工有限公司	3883	2023-6-21	2024-6-20
广西南南铝加工有限公司	7,766.00	2022-5-7	2025-5-21
广西南南铝加工有限公司	3883	2023-3-18	2026-3-12
广西南南铝加工有限公司	3,883.00	2023-7-28	2024-7-27
广西南南铝加工有限公司	4,000.00	2023-6-21	2024-6-21
广西南南铝加工有限公司	5,000.00	2023-5-7	2024-5-7
广西南南铝加工有限公司	3,883.00	2023-1-18	2026-1-17
广西南南铝加工有限公司	9,900.00	2023-3-24	2025-3-23
广西南南铝加工有限公司	9,900.00	2023-4-19	2025-4-18
广西南南铝加工有限公司	4,420.20	2023-9-13	2028-9-13
广西南南铝加工有限公司	8,370.00	2023-1-18	2026-1-18
广西南南铝加工有限公司	3883	2022-9-30	2027-9-30
广西南南铝加工有限公司	3145.23	2023-2-9	2024-2-8
广西南南铝加工有限公司	4990	2023-8-10	2024-8-14
广西南南铝加工有限公司	8000	2023-2-24	2024-2-24
广西南南铝加工有限公司	1320.22	2023-1-13	2024-1-13
广西南南铝加工有限公司	698.94	2023-8-31	2024-6-28
广西南南铝加工有限公司	4,878.00	2020-3-13	2026-3-13
广西南南铝加工有限公司	5,824.50	2023-4-3	2031-4-2
广西南南铝加工有限公司	10,402.56	2022-9-30	2027-9-29
广西南南铝加工有限公司	1359.05	2023-4-3	2024-4-3
广西南南铝加工有限公司	16200	2022-9-26	2033-9-26
广西南南铝加工有限公司	3500	2023-11-10	2024-11-10
广西南南铝加工有限公司	630	2022-12-15	2025-12-15
广西南南铝加工有限公司	5000	2023-5-7	2024-5-7
广西南南铝加工有限公司	5000	2023-6-21	2024-6-21
广西南南铝加工有限公司	425.33512	2022-7-14	2032-7-14
合计	218,640.51	-	-

(二) 发行人未决诉讼及仲裁事项

截至 2023 年末，发行人涉及的诉讼标的金额均较小，不存在可能影响发行人偿债能力的重大未决诉讼和仲裁情况。

图表 6-66 截至 2023 年末发行人未决诉讼情况

序号	原告	被告	案由	标的额（万元）
1	南宁市港福投资有限公司	南宁市机械厂有限责任公司	危旧房改造项目委托代建合同纠纷	1,158.45
2	南宁市格拉特玻璃有限公司	南宁市自行车总厂有限责任公司	租赁合同纠纷	1,349.38
3	广西澳马汽车销售服务有限公司	南宁市自行车总厂有限责任公司	租赁合同纠纷	1,517.67
4	广西瀚源仓储有限公司	南宁市自行车总厂有限责任公司、南宁产投统一投资集团有限责任公司	租赁合同纠纷	157.54
5	建华建材(广西)有限公司	南宁产投智帆商贸有限公司	买卖合同纠纷	378

（三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大承诺事项。

（四）其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司无其他需要披露或有事项。

六、受限资产情况

截至2023年末，发行人受限资产总额为1,255,638.60万元，占总资产的20.08%，受限资产情况如下：

图表 6-67 截至 2023 年末发行人受限资产情况表

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	质权人	受限期限
货币资金	153,101.85	153,101.85	冻结、保证金、专项资金、借款质押等	冻结、保证金、专项资金、借款质押等	工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、广发银行、兴业银行、平安银行、浙	2023 年 7 月 4 日-2024 年 6 月 13 日

项目	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	质权人	受限期限
					商银行	
应收账款	48,252.20	48,252.20	质押	为借款提供担保	工商银行、中国银行、建设银行、中信银行	2023 年 6 月 9 日-2024 年 6 月 8 日
固定资产	43,815.92	38,301.12	抵押	为借款提供担保	交通银行、浙商银行	2022 年 3 月 31 日-2033 年 5 月 26 日
存货	296,140.20	296,140.20	抵押	为借款提供担保	国家开发银行、农业银行、建设银行、交通银行、广西北部湾银行	2021 年 10 月 8 日-2043 年 3 月 15 日
投资性房地产	653,099.66	653,099.66	抵押	为借款提供担保	国家开发银行、农业发展银行、中国银行、建设银行、交通银行、兴业银行、光大银行、平安银行、浙商银行	2020 年 4 月 30 日-2043 年 11 月 29 日
无形资产	13,458.73	11,835.15	抵押	为借款提供担保	浙商银行	2023 年 5 月 26 日-2033 年 5 月 26 日
在建工程	47,770.03	47,770.03	抵押	为借款提供担保	交通银行、浙商银行	2024 年 1 月 23 日-2043 年 11 月 29 日
合计	1,255,638.60	1,248,500.22	-	-	-	-

七、衍生产品情况

截至本募集说明书签署日，公司未持有任何金融衍生产品、大宗商品期货，未持有任何跟汇率挂钩的理财产品及结构性存款，未进行任何大宗商品期货交易。

八、重大投资理财产品

截至本募集说明书签署日，公司未投资重大理财产品。

九、海外投资

截至本募集说明书签署日，公司无海外投资。

十、发行人直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本次中期票据外，发行人“南宁产业投资集团有限责任公司关于 2024-2026 年度定向债务融资工具”已完成注册；发行人“南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券”已完成注册，注册总金额不超过（含）人民币 15.00 亿元，已于 2024 年 9 月 9 日发行 6.5 亿。

十一、重组对发行人财务状况及偿债能力的影响

发行人 2023 年所发生重大资产重组为非同一控制下企业合并。2023 年经南宁市国资委同意，南宁市国资委将持有的南宁金投集团、五象投公司 100% 国有股权作价注入发行人。其中五象投公司 2022 年末经审计总资产为 211.98 亿元，净资产为 95.24 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额占发行人同期总资产、净资产的比例超过 50%，本次股权作价注入构成重大资产重组；南宁金投集团 2022 年末经审计总资产为 40.12 亿元，净资产为 26.50 亿元，总营收为 2.61 亿元。发行人 2022 年末经审计总资产为 299.90 亿元，净资产为 120.32 亿元，总营收为 40.09 亿元，作价注入标的合计总资产、净资产总额、总营收占发行人同期总资产、净资产、总营收的比例分别为 13.38%、22.02%、6.38%，本次股权作价注入不构成重大资产重组。

以下对 2023 年所发生资产重组对发行人财务状况及偿债能力的影响做出分析：

（一）发行人资产受重组影响情况

2023 年末发行人资产总额较上年增加 325.40 亿元，其中：

在建工程增长 86.16 亿元，主要系并入南宁五象新区建设投资有限责任公司，对应转入在建工程项目合计 106.62 亿元；

其中投资性房地产增长 48.01 亿元，主要系并入南宁五象新区建设投资有限责任公司，转入投资性房地 13.71 亿元，同时由在建工程转入 30.54 亿元、固定资产转入 0.80 亿元；存货增长 41.19 亿元，主要系转入南宁五象新区建设投资有限责任公司存货 27.94 亿元，同时子公司南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司“南宁产投汽车邕宁产业园”项目完工结转 8.10 亿元、南宁产投汽车邕宁产业园二期项目完工结转 7.12 亿元；

其他非流动资产增长 35.55 亿元，主要系并入南宁五象新区建设投资有限责任公司，对应转入垫付棚改资等其他非流动资产 39.89 亿元，同时预付长期资产购置款、预付工程/设备款减少 4.19 亿元；固定资产增长 12.28 亿元，主要系并入南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，对应转入房屋及建筑物增长 6.34 亿元，以及业务扩张需要，新购置机器设备增长 5.67 亿元；

应收账款增长 21.99 亿元，主要系并入南宁金融投资集团有限责任公司和南宁五象新区建设投资有限责任公司，转入应收账款合计 8.14 亿元，同时子公司南宁泰克半导体有限公司应收账款增加 3.65 亿元，子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司增长 4.26 元，子公司深圳国人科技股份有限公司增长 0.79 亿元；

其他应收款增长 14.10 亿元，主要系并入南宁金融投资集团有限责任公司和南宁五象新区建设投资有限责任公司，转入对应其他应收款合计 14.3 亿元；

其他权益投资增长 13.83 亿元，主要系并入南宁金融投资集团有限责任公司、南宁五象新区建设投资有限责任公司，转入对应其他权益工具投资 15.75 亿元，同时减少南宁红土邕深创业投资有限公司、广西中投物美科技有限公司、广西横县新威林板业有限公司投资合计 2.00 亿元。

（二）发行人负债受重组影响情况

2023 年末发行人负债总额较上年增加 188.28 亿元。其中：

长期借款增加 77.51 亿元，主要系合并南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，对应转入长期借款合计 62.97 亿元；

一年内到期的非流动负债较年初增长 31.19 亿元，其中合并南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应一年内到期的非流动负债 13.02 亿元、3.16 亿元，同时长期借款陆续进入还款期结转增加 23.61 亿元；

长期应付款较年初增长 26.31 亿元，系合并南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入 21.34 亿元、3.64 亿元；

应付债券较年初增长 21.63 亿元，系合并南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应应付债券 18.60 亿元、0.00 亿元，同时发行人母公司统筹借入新增 3.03 亿元。

(三) 发行人净资产受重组影响情况

2023 年末发行人净资产较上年增加 137.12 亿元，其中：

实收资本增加 120.54 亿元，具体为南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司无偿划入转入实收资本 119.69 亿元，同时南宁市国资委以 109 套竞配产权房对发行人增资 0.84 元。

(四) 发行人利润受重组影响情况

2023 年发行人营业利润和净利润同比分别减少 0.70 亿元、1.53 亿元，其中：

营业总收入较上年度增长 44.30 亿元，系子公司因生产、销售规模增大带动营业总收入增长，其中南宁产投汽车工业集团有限责任公司带动增长 22.66 亿元，南宁泰克半导体有限公司带动增长 5.36 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应营业总收入 3.48 亿元、4.06 亿元；

主营业务收入较上年度增长 43.90 亿元，系子公司因生产、销售规模增大带动主营业务收入增长，其中南宁产投汽车工业集团有限责任公司带动增长 22.66 亿元，南宁泰克半导体有限公司带动增长 5.36 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应主营业务收入 3.37 亿元、3.45 亿元；

营业总成本较上年度增长 46.75 亿元，系子公司因生产、销售规模增大带动

营业总成本增长，其中南宁产投汽车工业集团有限责任公司带动增长 22.69 亿元，南宁泰克半导体有限公司带动增长 5.06 亿元，广西国潮铝业有限公司带动增长 2.93 亿元，南宁产投铝箔有限责任公司带动增长 1.87 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应营业总成本 3.66 亿元、3.74 亿元；

主营业务成本较上年度增长 39.97 亿元，系子公司因生产、销售规模增大带动主营业务成本增长，其中南宁产投汽车工业集团有限责任公司带动增长 23.24 亿元，南宁泰克半导体有限公司带动增长 5.06 亿元，广西国潮铝业有限公司带动增长 2.95 亿元，南宁产投铝箔有限责任公司带动增长 2.07 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应主营业务成本 3.66 亿元、3.74 亿元；

管理费用较上年度增长 2.28 亿元，系并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应管理费用 0.45 亿元、1.03 亿元。

（五）发行人现金流受重组影响情况

2023 年末发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增长 3.50 亿元，增幅 85.14%，其中：

销售商品、提供劳务收到的现金较上年度增长 27.44 亿元，其中因扩大生产、销售规模，子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司新增 20.27 亿元、南宁产投铝箔有限责任公司新增 1.70 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应销售商品、提供劳务收到的现金 0.84 亿元、3.73 亿元；

收到其他与经营活动有关的现金较上年度增长 30.15 亿元，系并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应收到其他与经营活动有关的现金 0.49 亿元、43.14 亿元，同时子公司广西国潮铝业有限公司增加 12.29 亿元，发行人本部减少 25.65 亿元；

购买商品、接受劳务支付的现金较上年度增长 21.77 亿元，其中因扩大生产、销售规模，子公司南宁产投汽车工业集团有限责任公司新增 19.73 亿元，同时并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别

转入对应购买商品、接受劳务支付的现金 1.31 亿元、2.44 亿元；

支付其他与经营活动有关的现金较上年度增长 31.78 亿元，其中并入南宁五象新区建设投资有限责任公司、南宁金融投资集团有限责任公司，分别转入对应支付其他与经营活动有关的现金 0.28 亿元、45.36 亿元，同时子公司广西国潮铝业有限公司增加 12.21 亿元，同时发行人本部减少 32.96 亿元。

(六) 南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年度经审计财务报告

此审计报告（中审亚太审字(2024)000856 号）审计了南宁五象新区建设投资有限责任公司的财务报表，包括 2023 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2023 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)认为，此审计报告所附财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2023 年度合并及母公司的经营成果和现金流量，出具了中审亚太审字(2024)000856 号标准无保留意见审计报告。

此审计报告（中审亚太审字(2024)000856 号）以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则--基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

图表 6-68 南宁五象新区建设投资有限责任公司 2022-2023 年度
合并资产负债表

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度
流动资产：		
货币资金	99,481.08	108,601.71
应收账款	75,959.26	49,485.38
应收款项融资	300.00	0.00

科目	2023 年度	2022 年度
预付款项	5,432.70	15,576.96
其他应收款(合计)	14,395.93	11,432.01
存货	279,404.48	313,327.93
其他流动资产	3,897.11	6,636.72
流动资产合计	478,870.55	505,060.71
非流动资产:		
其他权益工具投资	18,290.01	18,290.01
其他非流动金融资产	100.00	100.00
长期应收款	2,000.00	2,000.00
长期股权投资	26,564.38	24,763.47
投资性房地产	137,107.24	96,229.13
固定资产(合计)	8,234.15	7,954.82
在建工程(合计)	1,066,154.94	1,028,006.70
使用权资产	1,277.28	1,859.18
无形资产	4.25	5.20
递延所得税资产	1,923.73	1,686.92
其他非流动资产	399,332.63	444,305.71
非流动资产合计	1,660,988.61	1,625,201.12
资产总计	2,139,859.16	2,130,261.83
流动负债:		
短期借款	5,004.51	6,000.00
应付账款	19,586.06	20,175.60
预收款项	0.90	9.74
合同负债	213.51	215.75
应付职工薪酬	692.31	569.09
应交税费	1,871.74	421.84
其他应付款(合计)	13,401.01	14,100.68
一年内到期的非流动负债	130,157.58	118,558.84
其他流动负债	20.70	19.04
流动负债合计	170,948.32	160,070.58
非流动负债:		
长期借款	574,075.73	588,159.88
应付债券	185,972.68	145,411.70
租赁负债	588.87	1,105.99
长期应付款(合计)	213,591.67	265,637.17
递延所得税负债	5,689.47	3,061.30
递延收益	7,239.76	6,862.00
非流动负债合计	987,158.18	1,010,238.04
负债合计	1,158,106.51	1,170,308.62
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	121,312.99	121,312.99

科目	2023 年度	2022 年度
资本公积金	833,865.47	819,910.62
其它综合收益	5,680.64	608.29
盈余公积	3,361.15	3,332.23
未分配利润	17,271.31	14,335.34
归属于母公司所有者权益合计	981,491.55	959,499.46
少数股东权益	261.10	453.75
所有者权益合计	981,752.65	959,953.21
负债和所有者权益总计	2,139,859.16	2,130,261.83

图表 6-69 南宁五象新区建设投资有限责任公司 2022-2023 年度合并利润表

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度
营业总收入	34,816.77	57,522.27
营业收入	34,816.77	57,522.27
营业总成本	36,571.33	54,111.46
营业成本	19,952.10	35,352.21
税金及附加	1,545.32	2,785.72
销售费用	34.17	199.42
管理费用	4,549.40	4,014.60
财务费用	10,490.35	11,759.52
其中：利息费用	11,187.94	11,906.84
减：利息收入	754.23	424.59
加：其他收益	1,811.50	2,007.85
投资净收益	2,845.44	1,560.73
公允价值变动净收益	4,235.82	1,308.09
信用减值损失	-276.00	32.98
营业利润	6,857.30	8,320.45
加：营业外收入	16.25	6.71
减：营业外支出	104.51	11.46
利润总额	6,769.04	8,315.71
减：所得税	2,892.71	1,992.71
净利润	3,876.33	6,323.00
减：少数股东损益	-192.65	0.00
归属于母公司所有者的净利润	4,068.98	6,383.10
加：其他综合收益	5,072.34	370.95
综合收益总额	8,948.68	6,922.45
减：归属于少数股东的综合收益总额	192.65	6.01
归属于母公司普通股股东综合收益总额	9,141.33	6,982.55

图表 6-70 南宁五象新区建设投资有限责任公司 2022-2023 年度合并

现金流量表

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	8,445.49	27,268.65
收到的税费返还	2,220.55	6,601.61
收到其他与经营活动有关的现金	4,925.34	7,515.69
经营活动现金流入小计	15,591.38	41,385.95
购买商品、接受劳务支付的现金	13,141.16	43,280.91
支付给职工以及为职工支付的现金	3,385.52	3,244.24
支付的各项税费	2,697.68	6,469.38
支付其他与经营活动有关的现金	2,843.02	13,497.45
经营活动现金流出小计	22,067.38	66,491.97
经营活动产生的现金流量净额	-6,476.00	-25,106.02
投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2.32	14.22
取得投资收益收到的现金	609.33	137.10
收到其他与投资活动有关的现金	70,335.17	73,759.14
投资活动现金流入小计	70,946.82	73,910.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,847.81	63,041.47
投资支付的现金	199.70	500.00
支付其他与投资活动有关的现金	189.01	793.35
投资活动现金流出小计	41,236.52	64,334.82
投资活动产生的现金流量净额	29,710.30	9,575.64
筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	24,661.83	30,886.82
取得借款收到的现金	64,456.47	79,000.00
发行债券收到的现金	69,000.00	78,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,030.82	31,184.89
筹资活动现金流入小计	165,149.13	219,871.71
偿还债务支付的现金	138,534.65	118,275.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,830.76	56,553.99
支付其他与筹资活动有关的现金	3,138.65	915.74
筹资活动现金流出小计	197,504.06	175,745.22
筹资活动产生的现金流量净额	-32,354.94	44,126.49
汇率变动对现金的影响	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-9,120.63	28,596.10
期初现金及现金等价物余额	108,601.71	80,005.61
期末现金及现金等价物余额	99,481.08	108,601.71

（七）南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年度重要会计科目分析

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年应收账款较年初增长 26,473.88 万元，增幅 53.50%，主要系对广西益朋建筑工程有限公司应收账款增加所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年预付款项较年初减少 10,144.27 万元，降幅 65.12%，主要系对广西建工集团建筑工程总承包有限公司预付款项减少所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年其他应收款较年初增长 2,963.92 万元，增幅 25.93%，主要系对广西南宁五象新区规划建设管理委员会、南宁市房产资金管理中心物业专项维修资金专户其他应收账款增加所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年存货较年初减少 33,923.44 万元，降幅 10.83%，主要系开发成本降低所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年其他流动资产较年初减少 2,739.61 万元，降幅 41.28%，主要系待抵扣进项税额减少所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年投资性房地产较年初增长 40,878.11 万元，增幅 42.48%，主要系自用房地产或存货转入所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年其他非流动资产较年初减少 44,973.07 万元，降幅 10.12%，主要系良庆区棚户改造项目余额减少所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年应付债券较年初增长 40,560.98 万元，增幅 27.89%，主要系新增发行境外债“G23 五象投资 01”所致。

南宁五象新区建设投资有限责任公司 2023 年长期应付款较年初减少 52,045.50 万元，降幅 19.59%，主要系融资租赁借款减少所致。

十二、其他财务重要事项

1、2022 年度，发行人下属全资子公司南宁产投科技创新投资有限责任公司以并购方式并购深圳国人科技股份有限公司并纳入合并报表范围进行管理。2024 年 3 月，南宁市国资委将持有的五象投公司 100%国有股权及南宁金投集团 100%国有股权作价注入发行人。以上重组均已取得必要的批准和授权，按程序完成工商变更等相关流程。

详细情况已在募集说明书第五章第二节发行人重大资产重组情况、第五章第

六节重大资产重组对发行人公司治理产生的影响、第五章第八节重大资产重组对发行人经营情况产生的影响及第六章第十一节重大资产重组对发行人财务状况及偿债能力的影响，敬请投资者注意阅读相关内容。

2、2023 年 7 月 4 日至 7 月 28 日，广西南宁市财政局对发行人 2022 年度会计质量进行检查，并于 2024 年 2 月 4 日出具《南宁市财政局关于南宁产业投资集团有限责任公司 2023 年度会计信息质量检查的处理决定》，在会计信息质量方面、内部控制方面、资产管理方面提出相关问题，要求发行人整改。截至目前，发行人已完成整改。其中，会计信息质量涉及会计科目金额较小，不会对财务报表的真实性及完整性造成影响，对财务报表使用者不构成重大影响。

3、2024 年 1-6 月，发行人营业利润 28,328.10 万元，较同期下降 49.9%，净利润 26,427.97 万元，较同期下降 52.12%，主要原因一是 2023 年下半年新增融资较多，致使 2024 年 1-6 月财务费用同比涨幅较大。2024 年 1-6 月，发行人财务费用 30,635.24 万元，较去年同期增长 21,904.79 万元，增幅 250%，其中本年财务费用中包含了重组并入的五象投集团和金投集团，五象投集团财务费用为 3,340 万元，金投集团财务费用为 2,230 万元；二是 2024 年上半年持有的合众新能源汽车股权公允价值上升幅度较去年同期增幅减小所致。

2024 年 1-6 月，发行人经营性现金流净额为 -49,797.44 万元，较同期下降 202.49%，主要原因是重组并入的南宁五象新区建设投资有限责任公司和南宁金投集团经营性现金流均为负，南宁金投集团放贷资金流出大于收贷资金流入，南宁五象新区建设投资有限责任公司受业务模式影响项目前期投入大，回收期较长，导致经营性现金流净额为负。

发行人后续应对措施：

一、提升资产运营管理水平，增加收入。一是重点盘活未出租物业，实现年度内未出租物业出租率目标；二是推进建设 6 个分布式光伏发电项目，总并网规模 26.46MWp，实现青秀、创二等 5 个屋面资源开发光伏项目并网发电，增加收入。

二、攻坚释放产能，增加收入。一是铝基新集团以电池箔、涂层、圆片、涂炭、热轧坯料、电池壳料、退火料等主要产品，力争下半年实现营收约 26 亿元；二是攻坚电子信息制造业企业释放产能，增加收入。深圳国人开发城市数字经济

硬件类新产品新服务，力争下半年实现营收约 10 亿元。华芯振邦实现产量稳定在 5000 片/月以上，力争下半年营收约 3.5 亿元。

三、攻坚供应链业务发展提速扩量，增加收入。链融科技重点聚焦服务改善新能源汽车制造，高端芯片制造、传统铝产业制造、机械工程制造等本土落地的重点企业上下游供应链薄弱环节，加速开拓铝基新材料、新能源汽车及机械制造、电子信息等重点板块供应链业务，推进 KD 件出海等与跨境产业融合发展、深邕两地产融合作等相关业务，力争下半年实现营收约 20 亿元。

四、攻坚传统工业企业产能释放，增加收入。锦虹、同达盛等工业企业努力实现生产经营保稳见效，积极化解市场需求疲软等外部需求不足的负面影响，力争下半年实现营收约 4 亿元。

第七章 发行人资信情况

一、发行人及其子公司授信情况

截至 2023 年末，发行人获得的主要银行授信 463.42 亿元，已使用额度 256.00 亿元，未使用授信额度 207.42 亿元。具体情况如下：

图表 7-2 截至 2023 年末公司授信情况表

单位：亿元

金融机构	授信总额	使用额度	剩余额度
国家开发银行	12.86	6.72	6.14
中国进出口银行	15.00	1.50	13.50
中国农业发展银行	12.26	1.53	10.73
中国银行	9.30	2.90	6.40
中国农业银行	12.09	4.51	7.59
中国工商银行	32.54	26.75	5.79
中国建设银行	99.00	44.23	54.77
中国交通银行	20.34	12.41	7.93
桂林银行	44.10	31.70	12.40
北部湾银行	55.01	50.75	4.26
农信社	18.98	16.64	2.34
中信银行	3.60	1.52	2.09
广发银行	6.20	5.86	0.34
光大银行	6.87	6.70	0.17
浙商银行	14.60	8.74	5.86
华夏银行	8.40	2.70	5.70
民生银行	16.00	11.58	4.42
浦发银行	14.17	0.00	14.17
柳州银行	13.28	6.11	7.17

金融机构	授信总额	使用额度	剩余额度
兴业银行	25.00	7.63	17.37
招商银行	1.50	0.75	0.75
渤海银行	19.20	4.70	14.50
平安银行	3.13	0.08	3.05
合计	463.42	256.00	207.42

二、发行人债务违约记录

截至本募集说明书签署日，公司近三年来未出现延迟支付债务本金及其利息的情况。

三、发行人已发行债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书出具日，发行人及其合并范围内子公司直接债务融资均按时付息及兑付，具体情况如下：

图表 7-3 截至募集说明书出具日发行人直接债务融资情况

单位：亿元、年

产品名称	发行金额	债券余额	期限	起息日	到期日	是否兑付
22 邕产投	14.70	14.70	7	2022-06-28	2029-06-28	按时付息
23 邕投 01	3	3	3+2	2023-11-30	2028-11-30	按时付息
24 邕投 01	7	7	3+2	2024-1-19	2029-1-19	按时付息
22 五象 02	3	3	3+2	2022-5-31	2027-5-31	按时付息
22 五象 01	5	5	3+2	2022-3-24	2027-3-24	按时付息
G23 五象投 资 01	1.4	1.4	3	2023-4-20	2026-4-20	按时付息
G23 五象投 资 02	5.5	5.5	3	2023-6-16	2026-6-16	按时付息
24 邕投 K1	6.5	6.5	5	2024-9-9	2029-9-9	按时付息

南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书

产品名称	发行金额	债券余额	期限	起息日	到期日	是否兑付
24 南宁产投 MTN001	6	6	3	2024-10-24	2027-10-24	按时付息
合计	52.10	52.10	-	-	-	-

第八章 发行人 2024 年 1-9 月经营情况

一、发行人 2024 年 1-9 月主营业务情况

图表 8-1 发行人 2021-2023 年及 2024 年 1-9 月营业收入结构

单位：万元，%

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	1,010,532.32	99.04	841,633.24	98.77	408,369.42	99.82	115,632.22	99.68
棉纺织物销售	27,069.79	2.65	32,794.24	3.85	35,477.96	8.67	51,060.36	44.02
设备、配件及材料销售	290,155.47	28.44	235,788.87	27.67	3,075.57	0.75	5,829.91	5.03
通信滤波器、内存条及芯片	327,114.04	32.06	263,628.23	30.94	154,327.81	37.72	-	-
铝材料、铝制品	182,358.91	17.87	154,829.43	18.17	122,995.38	30.07	-	-
混凝土销售	9,486.63	0.93	9,191.21	1.08	9,612.68	2.35	11,701.71	10.09
不动产销售	7,487.64	0.73	27,169.70	3.19	50,319.81	12.3	15,059.15	12.98
房屋租赁	50,484.98	4.95	34,077.99	4	21,330.13	5.21	13,436.14	11.58
其他租赁	-	-	-	-	2,516.21	0.62	951.12	0.82
物业服务及管理费	21,544.58	2.11	21,694.49	2.55	8,713.86	2.13	5,988.83	5.16
金融相关服务	43,273.08	4.24	40,610.56	4.77	-	-	-	-
冷藏费	-	-	-	-	-	-	11,605.01	10
人力资源服务	27,644.96	2.71	-	-	-	-	-	-
其他	23,912.23	2.34	21,848.52	2.56	-	-	-	-
二、其他业务小计	9,820.95	0.96	6,494.67	3.79	722.52	0.18	372.34	0.32
合计	1,020,353.27	100.00	848,127.91	100.00	409,091.94	100.00	116,004.56	100.00

图表 8-2 发行人 2021-2023 年及 2024 年 1-9 月营业成本结构

单位：万元，%

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	917,100.38	98.72	736,120.03	98.53	347,551.74	99.86	94,693.90	99.73
棉纺织物销售	29,099.27	3.13	34,884.69	4.67	35,511.70	10.2	49,370.13	52
设备、配件及材料销售	285,626.80	30.75	227,953.60	30.51	1,817.62	0.52	6,591.10	6.94
通信滤波器、内存条及芯片	305,462.24	32.88	236,617.13	31.67	130,888.11	37.61	-	-
铝材料、铝制品	174,044.58	18.74	150,774.19	20.18	117,105.30	33.65	-	-
混凝土销售	8,787.19	0.95	8,549.75	1.14	8,926.61	2.56	10,572.29	11.13
不动产销售	5,392.51	0.58	24,466.23	3.27	40,335.71	11.59	11,951.78	12.59
房屋租赁	18,569.69	2.00	893.72	0.12	-	-	-	-
其他租赁	-	-	-	-	1,175.47	0.34	671.14	0.71
物业服务及管理费	18,109.28	1.95	21,447.76	2.87	11,791.21	3.39	5,337.47	5.62
金融相关服务	23,787.31	2.56	16,838.53	2.25	-	-	-	-
冷藏费	-	-	-	-	-	-	10,199.99	10.74
人力资源服务	27,388.67	2.95	-	-	-	-	-	-
其他	20,832.83	2.24	13,694.44	1.83	-	-	-	-
二、其他业务小计	11,854.07	1.28	24,704.16	1.47	501.93	0.14	257.71	0.27
合计	928,954.46	100.00	747,129.75	100.00	348,053.67	100.00	94,951.61	100.00

图表 8-3 发行人 2021-2023 年及 2024 年 1-9 月营业毛利润结构

单位：万元，%

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、主营业务小计	93,431.93	102.22	105,513.22	100.52	60,817.68	99.64	20,938.32	99.46

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
棉纺织物销售	-2,029.48	-2.22	-2090.45	-1.99	-33.74	-0.06	1,690.22	8.03
设备、配件及材料销售	4,528.67	4.95	7,835.27	7.46	1,257.95	2.06	-761.18	-3.62
通信滤波器、内存条及芯片	21,651.80	23.69	27,011.10	25.73	23,439.70	38.4	-	-
铝材料、铝制品	8,314.33	9.10	4,055.25	3.86	5,890.08	9.65	-	-
混凝土销售	699.44	0.77	641.46	0.61	686.07	1.12	1,129.42	5.36
不动产销售	2,095.13	2.29	2,703.47	2.58	9,984.10	16.36	3,107.37	14.76
房屋租赁	31,915.28	34.92	33,184.28	31.61	21,330.13	34.95	13,436.14	63.82
其他租赁	-	-	-	-	1,340.74	2.2	279.98	1.33
物业服务及管理费	3,435.30	3.76	246.73	0.24	-3,077.35	-5.04	651.36	3.09
金融相关服务	19,485.77	21.32	23,772.04	22.65	-	-	-	-
冷藏费	-	-	-	-	-	-	1,405.02	6.67
人力资源服务	256.29	0.28	-	-	-	-	-	-
其他	3,079.40	3.37	8,154.07	7.77	-	-	-	-
二、其他业务小计	-2,033.12	-2.22	7,607.28	-0.52	220.59	0.36	114.63	0.54
合计	91,398.81	100.00	104,966.42	100.00	61,038.27	100.00	21,052.95	100.00

图表 8-4 发行人 2021-2023 年及 2024 年 1-9 月营业务毛利率结构

单位： %

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、主营业务小计	9.25	12.54	14.89	18.11
棉纺织物销售	-7.50	-6.37	-0.1	3.31
设备、配件及材料销售	1.56	3.32	40.9	-13.06

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
通信滤波器、内存条及芯片	6.62	22.01	15.19	-
铝材料、铝制品	4.56	2.62	4.79	-
混凝土销售	7.37	6.98	7.14	9.65
不动产销售	27.98	9.95	19.84	20.63
房屋租赁	63.22	97.38	100	100
其他租赁	-	-	53.28	29.44
物业服务及管理费	15.95	1.14	-35.32	10.88
金融相关服务	45.03	58.54	-	-
冷藏费	-	-	-	12.11
人力资源服务	0.93	-	-	-
其他	12.88	37.32		
二、其他业务小计	-20.70	-5.23	30.53	30.79
综合毛利率	8.96	11.91	14.92	18.15

1、营业总收入

2021-2023 年及 2024 年 1-9 月，发行人实现营业总收入分别为 116,004.56 万元、409,091.94 万元、848,127.91 万元和 1,020,353.27 万元，呈上升趋势，主要是“设备、配件及材料销售”、“通信滤波器、内存条及芯片”、铝材料、铝制品业务增长，以及新增人力资源服务业务板块。2021-2023 年及 2024 年 1-9 月，设备、配件及材料销售收入分别为 5,829.91 万元、3,075.57 万元、235,788.87 万元和 290,155.47 万元，占比分别为 5.03%、0.75%、27.67%、28.44%；通信滤波器、内存条及芯片收入分别为 0 万元、154,327.81 万元、263,628.23 万元和 327,114.04 万元，占比分别为 0%、37.72%、30.94%和 32.06%；铝材料、铝制品收入分别为 0 万元、122,995.38 万元、154,829.43 万元和 182,358.91 万元，占比分别为 0%、30.07%、18.17%和 17.87%。

2、营业总成本

2021-2023 年及 2024 年 1-9 月，发行人营业总成本分别为 94,951.61 万元、348,053.67 万元、747,129.75 万元和 928,954.46 万元。发行人营业成本变化趋势与营业收入变化一致。

3、毛利润及毛利率

2021-2023 年及 2024 年 1-9 月，发行人毛利润分别为 21,052.95 万元、61,038.27 万元、104,966.42 万元和 91,398.81 万元，主营业务综合毛利率分别为 18.15%、14.92%、11.91% 和 8.96%。由于报告期内发行人业务结构发生变化等影响，发行人毛利润呈逐年增长趋势，毛利率呈波动趋势。通信滤波器、内存条及芯片、房屋租赁、金融相关服务毛利润占比较高，毛利率也较高。

棉纺织物销售板块毛利率持续下行走低，主要系受市场因素影响，销售单价水平较低，不足以覆盖先前产能较低时期而生产的高价库存产品的成本。同时为了处理部分积压的存货，发行人采取降价销售等手段，以尽快清理库存。这种对积压存货的特殊处置方式，进一步拉低了整体的平均毛利率。因为低价出售存货会减少单位产品的利润贡献，从而对整体的毛利率产生负面影响。综合来看，产能不足导致的高价库存成本无法通过现有市场单价覆盖，加上对积压存货的特殊处置，共同作用使得平均毛利率下降。

设备、配件及材料销售板毛利率走低，主要系产能提升、生产规模扩大，为抢占市场，采取低定级的销售策略所致。

二、发行人 2024 年 1-9 月财务情况

（一）2024 年 9 月末合并报表范围变化情况

截至 2024 年 9 月末，发行人为发生重大会计政策变更，纳入合并范围的子公司合计 18 家，情况如下：

图表 8-5 发行人 2024 年三季度一级子公司情况表

序号	企业名称	层级	持股比例
1	南宁产投产业园区投资发展集团有限责任公司	二级	100.00%
2	南宁产投通用航空有限责任公司	二级	100.00%
3	南宁产投华创发展有限责任公司	二级	100.00%
4	广西南宁金宁(实业发展)有限责任公司	二级	100.00%
5	南宁广发重工集团有限公司	二级	100.00%
6	南宁产投统一投资集团有限责任公司	二级	100.00%
7	广西金牛股份有限公司	二级	74.42%
8	南宁锦虹棉纺织有限责任公司	二级	100.00%
9	南宁产投智创发展有限责任公司	二级	99.9802%
10	南宁振宁物业服务有限责任公司	二级	99.1429%
11	南宁产投汽车工业集团有限责任公司	二级	100.00%
12	南宁产投科技创新投资有限责任公司	二级	100.00%
13	数丝科技有限责任公司	二级	95.00%
14	南宁同达盛混凝土有限公司	二级	97.6923%
15	南宁产投铝箔有限责任公司	二级	71.5417%
16	南宁产业高质量发展一期母基金合伙企业（有限合伙）	二级	79.95%
17	深圳国人科技股份有限公司	二级	28.70%
18	南京桂资投资发展有限责任公司	二级	100.00%

(二) 2024年三季度财务数据及指标情况

图表 8-6 发行人 2024 年三季度主要财务数据及指标情况

单位：万元

科目	2024 年 9 月末	2023 年末	变动值	变动比率	原因
总资产	6,831,681.03	6,252,988.33	578,692.70	9.25%	主要是存货、在建工程、货币资金增加
总负债	4,161,479.38	3,659,916.30	501,563.08	13.70%	主要是长期借款和应付票据增加
流动资产	2,159,099.88	1,828,682.01	330,417.87	18.07%	主要是存货、货币资金、应收账款增加
非流动资产	4,672,581.14	4,424,306.32	248,274.82	5.61%	主要是在建工程、其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产增加
流动负债	1,298,867.44	1,178,608.93	120,258.51	10.20%	主要是短期借款、应付票据增加
非流动负债	2,862,611.94	2,481,307.37	381,304.57	15.37%	主要是长期借款增加
净资产	2,670,201.65	2,574,414.65	95,787.00	3.72%	-
科目	2024 年 1-9 月	2023 年 1-9 月	变动值	变动比率	原因
营业收入	1,020,353.27	488,748.56	531,604.71	108.77%	一是上年同期合并范围新增五象投、金投仅一个月，本年为累计三个季度；二是本年新增人力资源服务板块收入
营业成本	928,954.46	435,985.61	492,968.85	113.07%	与收入增长趋势一致
利润总额	47,323.58	75,320.03	-27,996.45	-37.17%	主要为有息负债规模增长导致财务费用的增长，从而削减利润
净利润	47,348.35	54,679.10	-7,330.75	-13.41%	
经营性净现金流	-5,025.06	-41,061.46	36,036.40	87.76%	主要为提前贴现票据而付票未到期导致的暂时性净流入增加
流动比率	1.66	1.55	0.11	7.10%	同比流动资产增加所致

速动比率	1.07	0.98	0.09	9.81%	同比流动资产增加所致
资产负债率 (%)	0.61	0.59	0.02	3.39%	业务发展推动负债规模的增加

图表 8-7 发行人 2024 年三季度重大变化科目情况

单位：万元

科目	2024 年 9 月末	2023 年末	变动值	变动比率	原因
交易性金融资产	19,043.29	1,018.18	18,025.11	1770.32%	新增投资
应收票据	52,754.50	13,832.16	38,922.34	281.39%	与营业收入增长趋势一致
应收款项融资	10,184.37	25,776.78	-15,592.41	-60.49%	余额主要为迪链，本年度减少迪链的接收导致
预付款项	70,579.12	39,619.56	30,959.55	78.14%	与经营规模增长趋势一致
其他债权投资	57,904.69	27,469.71	30,434.98	110.79%	新增投资
开发支出	35,645.50	7,467.24	28,178.25	377.36%	本年加大研发投入力度导致
短期借款	259,067.85	191,246.68	67,821.17	35.46%	根据经营规模的增长相应增加的资金需求
应付票据	339,446.22	109,296.79	230,149.43	210.57%	与经营规模增长趋势一致
预收款项	18,250.35	2,415.65	15,834.70	655.51%	预收半年或一年租金收入
一年内到期的非流动负债	186,487.19	364,023.26	-177,536.07	-48.77%	到期还本付息
科目	2024 年 1-9 月	2023 年 1-9 月	变动值	变动比率	原因
管理费用	41,629.27	24,550.67	17,078.60	69.56%	主要为上年

					同期合并范围新增五象投、金投仅一个月，本年为累计三个季度
财务费用	47,133.96	23,283.18	23,850.78	102.44%	与有息负债增长趋势一致
公允价值变动收益	44,250.00	80,547.97	-36,297.97	-45.06%	受本年经济环境下行影响，根据实际情况对投资项目进行合理估计

第九章 信用增信

本期中期票据无担保。

第十章 税项

本期债务融资工具的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规、规范性文件等发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规规范性文件执行。投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、投资债务融资工具所缴纳的税项

（一）增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），金融业自2016年5月1日起，纳入营业税改征增值税试点范围，金融业纳税人由缴纳营业税改为缴纳增值税，并在全国范围内全面推开。投资者从事有价证券买卖业务应缴纳增值税。

（二）所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期债务融资工具持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期债务融资工具利息收入和转让本期债务融资工具取得的收入缴纳企业所得税。

（三）印花税

根据2022年7月1日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税法规定的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书

据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

二、声明

以上所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

第十一章 信息披露安排

一、信息披露制度

为建立良好有序的新闻信息发布秩序，切实保护投资者和公司的合法权益，树立、维护统一的公司形象，规范公司宣传行为，提升公司价值，根据《中华人民共和国公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等法律规章，并结合公司实际情况，公司确保真实、准确、完整、及时的进行信息披露，并制定了《南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及银行间债券市场债务融资工具信息披露管理办法》，以此进一步加强与投资者之间的沟通，为投资者提供更好的服务。

根据《南宁产业投资集团有限责任公司公司债券及银行间债券市场债务融资工具信息披露管理办法》，信息披露事务负责人应当由公司总会计师担任。公司债务融资工具信息披露负责人负责组织和协调公司信息披露事务，融资财务部为公司债务融资工具信息披露事务日常管理部门，受信息披露负责人领导，与交易商协会直接对接，负责有关信息的收集、初审和公告，董事会办公室协助配合融资财务部做好信息的审核工作。公司根据上述法律法规相关要求及内部人事安排，债务融资工具信息披露事务负责人由公司总会计师担任。

信息披露负责人：陈崴

职位：总会计师

联系电话：0771-5712263

传真：0771-5702806

邮箱：ctjttrz@163.com

联系地址：南宁市江南区亭洪路 58 号

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

二、信息披露安排

本公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，在本期债务融资工具发行、存续和兑付期间，切实履行信息披露义务。信息的披露时间应当不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

（一）发行前的信息披露

本公司在本期债务融资工具发行日前【2】个工作日，通过交易商协会认可的渠道披露如下发行文件：

- 1、南宁产业投资集团有限责任公司2024年度第二期中期票据募集说明书；
- 2、南宁产业投资集团有限责任公司2024年度第二期中期票据法律意见书；
- 3、南宁产业投资集团有限责任公司2021年、2022年、2023年经审计的合并及母公司财务报告及2024年1-9月未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、南宁产业投资集团有限责任公司2024年度第二期中期票据发行方案及承诺函；
- 5、南宁产业投资集团有限责任公司主体信用评级报告；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，本公司发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

-
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
 - 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
 - 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；
 - 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
 - 9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；
 - 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
 - 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
 - 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
 - 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
 - 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；
 - 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
 - 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
 - 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
 - 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
 - 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
 - 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
 - 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
 - 22、债务融资工具信用评级发生变化；
 - 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；
 - 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
 - 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人将在下列事项发生之日后 2 个工作日内履行重大事项信息披露义务，

说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响：

- 1、董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；
- 2、有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- 3、董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；
- 4、收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；
- 5、完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将按中国银行间市场交易商协会规定，在出现该等情形之日后 2 个工作日内，履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后 2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

（三）债务融资工具存续期内定期信息披露

在债务融资工具存续期内，本公司将按以下要求披露定期报告：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

（四）债务融资工具兑付信息披露

1、发行人将在至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前5个工作日，通过交易商协会综合业务和信息服务平台或者交易商协会认可的渠道披露付息或

兑付安排情况的公告。

2、债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

3、债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，企业应当在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

4、债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

上述事项披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；

2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、持有人会议的召开情形

（一）【召集人及职责】

存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式详见各期续发募集说明书。

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构；

3.受托管理人；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1.发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

2.发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有 30% 以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；

2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；

4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；

5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；

6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8. 发行人进行重大债务重组；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当

根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至召集人联络邮箱或寄送至召集人联系地址或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案

的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

(四) **【议案整理与合并】**召集人可以提出补充议案, 或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并, 形成最终议案, 并提交持有人会议审议。

(五) **【最终议案发送及披露】**最终议案较初始议案有增补或修改的, 召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要, 说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的, 视为已披露最终议案概要。

(六) **【参会权的确认与核实】**持有人会议**债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。**

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。**债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的, 不得参加会议和参与表决。**

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七) **【列席机构】**发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议, 并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的, 应当列席持有人会议, 及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

(八) **【召集程序的缩短】**发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的, 召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下, 并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决, 缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上, 且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过后, 合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

（四）【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（五）【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终

无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会

议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留备考查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十三章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

1. 同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- （1）变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- （2）新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

(3) 聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;

(4) 除合并、分立外, 发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务;

(5) 变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

(6) 其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

2. 同意征集程序

(1) 同意征集公告

发行人实施同意征集, 将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项:

① 本期债务融资工具基本信息;

② 同意征集的实施背景及事项概要;

③ 同意征集的实施程序: 包括征集方案的发送日、发送方式, 同意征集开放期、截止日(开放期最后一日), 同意回执递交方式和其他相关事宜;

④ 征集方案概要: 包括方案标题、主要内容等;

⑤ 发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式;

⑥ 相关中介机构及联系方式(如有);

⑦ 一定时间内是否有主动债务管理计划等。

(2) 同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项, 遵守法律法规和银行间市场自律规则, 尊重社会公德, 不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的, 将分别制定征集方案。

(3) 同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后, 可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

(4) 同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

(5) 同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

(6) 同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

3. 同意征集事项的表决

(1) 持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(2) 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

(3) 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

(4) 除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

(5) 因债务融资工具持有人行使回售选择权或者其他法律规定或本募集说明书约定的权利，导致已行权和未行权的持有人对发行人及相关方享有的请求权不同的，具有相同请求权的持有人可以就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决。表决比例以享有相同请求权的持有人单独计算。召集人应在涉及单独表决方案的同意征集公告中，明确上述表决机制的设置情况。

4. 同意征集结果的披露与见证

(1) 发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

(2) 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

5. 同意征集的效力

(1) 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。本期债务融资工具设有选择权等条款，可能导致存续期持有人对发行人及相关方享有不同请求权。具有相同请求权的持有人可以分别就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决，有效表决结果对持有相同请求权的持有人均具有约束力。

(2) 除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

(3) 满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

6.同意征集机制与持有人会议机制的衔接

(1) 征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

(2) 发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

7.其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十四章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2、因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二) 【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

八、不可抗力

不可抗力是指本期中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地的法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十五章 发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

一、发行人

名称：南宁产业投资集团有限责任公司
注册地址：南宁市江南区亭洪路 58 号
法定代表人：黄启年
注册资本：人民币 2,037,591.70 万元
联系人：李晗骏
电话：0771-5705591
传真：0771-5702806
邮政编码：530022

二、主承销商及承销团成员

1、主承销商/存续期管理机构/簿记管理人

名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号
法定代表人：高迎欣
联系人：舒畅、张炳秋
电话：010-56366525、0771-5778940
传真：010-56366524
邮政编码：100031

2、联席主承销商

名称：渤海银行股份有限公司
注册地址：天津市河东区海河东路 218 号

法定代表人：王锦虹
 联系人：张增光、陈伊帆
 电话：022-58563212、021-50106378
 传真：/
 邮政编码：300012

名称：申万宏源证券有限公司
 注册地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
 法定代表人：张剑
 联系人：陈奕灵
 电话：021-33387939
 传真：021-33389955
 邮政编码：200031

名称：中信银行股份有限公司
 注册地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层
 法定代表人：方合英
 联系人：李雨桥
 电话：010-66635907
 传真：010-65559220

名称：浙商银行股份有限公司
 注册地址：浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号
 法定代表人：陆建强
 联系人：黄娅
 电话：0771-5768508
 邮政编码：311200

名称：交通银行股份有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号
法定代表人：任德奇
联系人：刘磊
电话：021-38873252
邮政编码：200120

三、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司
注册地址：上海市黄浦区北京东路 2 号
法定代表人：马贱阳
联系人：发行岗
电话：021-63326662
传真：021-63326661
邮政编码：200010

四、审计机构

名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：天津经济技术开发区第二大街 21 号 4 栋 1003 室
负责人：黄庆林
经办会计师：李海潮、祁宝银
电话：18810338856
传真：010-88091199

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：南京市建邺区江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座 20 楼

负责人：郭澳
经办会计师：苏兵、王强
电话：13452869311
传真：023-67303160

五、信用评级机构

名称：东方金诚国际信用评估有限公司
注册地址：北京市丰台区东管头1号院3号楼2048-80
法定代表人：崔磊
联系人：李晖
电话：18507813903
传真：010-62299803

六、发行人法律顾问

名称：广西同望律师事务所
注册地址：广西南宁市青秀区东葛路 86 号皓月大厦 12 楼
负责人：黄光强
联系人：傅捷、颜灿
电话：0771-5709950
邮政编码：530022

七、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街乙 17 号
法定代表人：郭欠
联系人：发行部
电话：010-57896722、010-57896516
传真：010-57896726
邮政编码：100032

第十六章 备查文件

一、备查文件

(一) 关于南宁产业投资集团有限责任公司发行中期票据的接受注册通知书(中市注协【2024】MTN813 号)；

(二) 南宁产业投资集团有限责任公司关于发行 2024 年度第二期中期票据的注册报告；

(三) 发行人有权机构协议；

(四) 南宁产业投资集团有限责任公司章程；

(五) 南宁产业投资集团有限责任公司 2021 年、2022 年和 2023 年经审计的合并和母公司财务报告、2024 年 1-9 月未经审计的合并和母公司财务报表；

(六) 南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度主体信用评级报告；

(七) 南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据法律意见书；

(八) 南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书；

(九) 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件；

二、查询地址

(一) 南宁产业投资集团有限责任公司

地址：南宁市江南区亭洪路 58 号

法定代表人：黄启年

联系人：李晗骏

电话：0771-5705591

传真：0771-5702806

(二) 中国民生银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：高迎欣

联系人：舒畅、张炳秋

电话：010-56366525、0771-5778940

传真：010-56366524

（三）渤海银行股份有限公司

地址：天津市河东区海河东路 218 号

法定代表人：王锦虹

联系人：张增光、陈伊帆

电话：022-58563212、021-50106378

（四）申万宏源证券有限公司

地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：张剑

联系人：陈奕灵

电话：021-33387939

（五）中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

法定代表人：方合英

联系人：李雨桥

电话：010-66635907

传真：010-65559220

（六）浙商银行股份有限公司

地址：浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号

法定代表人：陆建强

联系人：黄娅

电话：0771-5768508

（七）交通银行股份有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号

法定代表人：任德奇

联系人：刘磊

电话：021-38873252

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com）等交易商协会认可的网站下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
营业净利率	$\text{净利润} / \text{营业收入}$
总资产报酬率	$(\text{利润总额} + \text{利息费用}) / \text{年初年末平均总资产}$
净资产报酬率	$\text{净利润} / \text{年初年末平均所有者权益}$
应收账款周转率	$\text{营业收入} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	$\text{营业成本} / \text{年初年末平均存货金额}$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	$\text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$
总资产周转率	$\text{营业收入} / \text{年末平均总资产}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
现金流动负债比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{流动负债}$
现金负债总额比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{负债总额}$
有形净值债务率	$\text{负债总额} / (\text{所有者权益} - \text{无形资产净值})$
EBIT	$\text{息、税前利润} (\text{利润总额} + \text{利息支出})$
EBITDA 利息保障倍数	$\text{EBITDA} / \text{利息支出}$
EBITDA	$\text{税、息、折旧及摊销前的收益} (\text{利润总额} + \text{利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销})$
债务保护倍数	$\text{EBITDA} / (\text{长期债务} + \text{短期债务})$
短期债务	$\text{短期借款} + \text{应付融资券} + \text{一年内到期的长期负债}$
长期债务	$\text{长期借款} + \text{应付债券}$
销售现金比率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{营业收入}$
全部资产现金回收率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{年末资产总额}$

(本页无正文，为《南宁产业投资集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据募集说明书》之盖章页)



2024 年 11 月 26 日