

---

南宁威宁投资集团有限责任公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司审计委员会委员已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会委员已对年度报告签署书面确认意见。

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

祥浩（广西）会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

## 重大风险提示

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

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	15
七、 环境信息披露义务情况.....	17
第二节 债券事项.....	17
一、 公司债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
四、 公司债券募集资金使用情况.....	19
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
七、 中介机构情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	25
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	26
九、 对外担保情况.....	26
十、 重大诉讼情况.....	26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	26
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	27
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	27
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	27
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	27
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	27
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	28
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	28
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	31

## 释义

南宁威宁集团、发行人、本公司、公司	指	南宁威宁投资集团有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
南宁市国资委、控股股东、实际控制人	指	南宁市人民政府国有资产监督管理委员会
公司章程	指	《南宁威宁投资集团有限责任公司章程》
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	南宁威宁投资集团有限责任公司
中文简称	南宁威宁集团
外文名称（如有）	Nanning Weining Investment Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	Nanning Weining Investment Group
法定代表人	刘巧瑛
注册资本（万元）	1,055,911.84 万元
实缴资本（万元）	1,053,911.84 万元
注册地址	广西壮族自治区南宁市 中国（广西）自由贸易试验区南宁片区五象大道西段 669 号广西体育中心四楼
办公地址	广西壮族自治区南宁市 良庆区凯旋路 1 号威宁总部大厦 18-20 楼
办公地址的邮政编码	530201
公司网址（如有）	<a href="https://www.wnzc.com">https://www.wnzc.com</a>
电子信箱	wnjttrzb@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	苏庆威
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总经理
联系地址	广西南宁市良庆区凯旋路 1 号威宁总部大厦
电话	0771-5750833
传真	0771-5750800
电子信箱	wnjttrzb@163.com

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：南宁市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：南宁市人民政府国有资产监督管理委员会

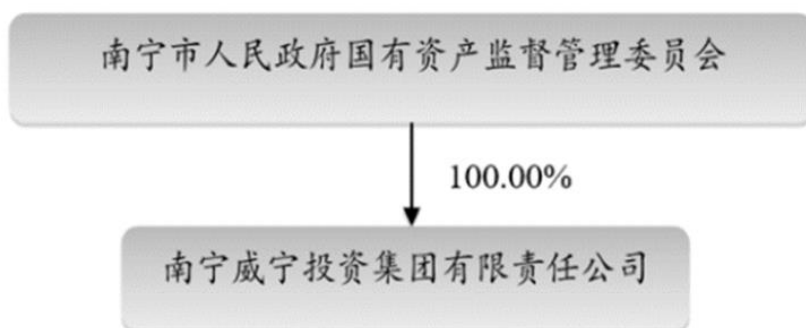
报告期末控股股东资信情况：控股股东为政府相关部门，不适用

报告期末实际控制人资信情况：控股股东为政府相关部门，不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：持股比例 100%；无股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：持股比例 100%；无股权受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

#### （二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

#### （三）报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

##### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	苏庆威	党委副书记、董事、总经理	任职	2025年1月	2025年1月
高级管理人员	冯刚	副总经理	任职	2025年7月	-
高级管理人员	李林	副总经理	任职	2025年7月	-
高级管理人员	黄喜平	副总经理	任职	2025年7月	-
高级管理人员	黄志炜	副总经理	任职	2025年7月	-
董事	林海松	专职外部董事	任职	2025年10月	2025年11月
董事	郭日民	总会计师；外部董事	免职	2025年11月	-
董事	梁文	外部董事	开除公职	2025年2月	-
董事	马超毅	职工董事	免职	2025年8月	-
高级管理人员	韦义勇	副总经理	免职	2025年7月	-
高级管理人员	朱海	副总经理	免职	2025年7月	-
高级管理人员	覃耀杯	副总经理	免职	2025年7月	-
高级管理人员	刘炽雄	副总经理	免职	2025年9月	-
高级管理人员	何滔	副总经理	开除公职	2025年4月	-
监事	康新霞	职工监事	免职	2025年7月	2025年7月

监事	谢影竹	职工监事	免职	2025 年 7 月	2025 年 7 月
----	-----	------	----	------------	------------

## （二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：10 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 83.33%。

## （三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：刘巧瑛

发行人的董事长或执行董事：刘巧瑛

发行人的其他董事：苏庆威、杨清娟、杨涟、林海松

发行人的监事：无，不设监事会、监事，由审计委员会（风险委员会）行使相关职

发行人的总经理：苏庆威

发行人的财务负责人：苏庆威

发行人的其他非董事高级管理人员：冯刚、李林、黄志炜、黄喜平

## 五、公司业务和经营情况

### （一） 公司业务情况

#### 1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

南宁威宁投资集团有限责任公司定位为公共事业与文旅产业投资运营国有资本平台，主要职责为市人民政府授权管理范围内的国有资产投资及经营、实业投资、投资管理；农业品产业供应链、文体旅商产业的投资建设和运营管理、房地产开发、资产运营，打造成为西南区域、辐射东盟的一流公共事业运营服务商。公司主要核心业务板块为农产品供应链板块和文体旅商板块，传统板块为资产经营板块和房地产板块。

#### （1） 贸易业务

发行人贸易业务主要包括商品贸易等，经营主体主要为发行人下属子公司南宁供应链集团有限责任公司、南宁市蔬菜有限责任公司以及南宁恒宏久商贸有限公司是商品贸易业务，贸易品种包括白砂糖、农产品（含饲料）、废钢、肉类、钢材、木片等。

发行人贸易产品上游以国内大型厂商和贸易商为主，下游客户包括上糖网、平果润民等白糖、农产品的分销企业。上下游产业链均为较有实力且经营稳定的国有企业或上市公司，产销区域遍及全国各地，销售区域主要以广西区内为主。发行人经营贸易业务均严格按照相关法律法规要求开展。

#### （2） 房地产业务

发行人在南宁市房地产行业占比相对较小，其房地产项目由住宅和各类保障房组成。发行人房地产业务经营主体为南宁威宁房地产开发集团有限公司，旗下包括南宁市地产业开发有限责任公司、南宁市国立房地产开发有限公司、南宁科瑞房地产市场开发有限公司、南宁市平云房地产开发有限责任公司和南宁市韬云房地产开发有限责任公司，业务开展过程中均具备房地产开发相应资质，地产业公司的房地产资质等级为贰级，证书编号为 4501A3520；国立公司的房地产资质等级为贰级，证书编号为 4501A3339；韬云房地产的房地产资质等级为贰级，证书编号为 4501A3685。其中地产业公司、平云房地产以及韬云房地产主要负责保障房，国立公司及科瑞公司主要经营市场化房地产项目。

#### （3） 农副产品

农副产品业务主要是发行人子公司南宁市储备粮管理有限责任公司承担，主要从事粮食采

购、储存、贸易以及地方储备粮收储轮换业务。发行人粮食贸易品种主要为玉米、豆粕、油脂、大麦、小麦等。发行人食品配送业务主要由子公司南宁威耀集采集供应链管理有限责任公司承担，主要从事畜类、禽类、蔬菜类、粮油类等食材的采购配送，主要客户为南宁市范围内的公办学校。

#### （4）住宿餐饮业

公司住宿餐饮业务由子公司南宁银河有限责任公司、南宁五象山庄酒店管理有限公司和南宁威宁生态园有限责任公司承担。南宁银河公司和五象山庄公司主营业务是酒店旅游业，威宁生态园公司主要开发建设及经营管理乡村大世界。

#### （5）租赁和商务服务业

租赁和商务服务业务收入中租赁主要来自于发行人子公司南宁威宁资产经营集团有限责任公司、南宁威宁市场发展有限责任公司和南宁兴威投资管理有限公司的商铺、办公房屋等租赁收入，租赁资产相关证照齐全或为政府授权，业务合法合规；商务服务业务收入主要来自于子公司南宁威凯智慧物业服务有限公司和威宁建设投资有限责任公司。

#### （6）教育收费

公司教育收费业务经营主体为南宁学院。南宁学院的前身是邕江大学，创办于1985年。2009年7月起，学校由南宁威宁资产经营有限责任公司与民革广西区委合作共办，学校实行董事会领导下的校长负责制。

#### （7）其他业务

公司其他业务收入主要来自于委托代建业务、PPP项目、广西文化艺术中心业务以及小额贷款业务等。

## 2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

### （1）公司所处行业情况

#### 1) 供应链业务

供应链行业与宏观经济形势密切相关。在经济繁荣时期，市场需求旺盛，企业生产扩张，供应链行业的业务量增加，包括原材料采购、产品运输、仓储等各个环节都较为活跃；而在经济衰退时期，市场需求下降，企业生产收缩，供应链行业的业务量也会相应减少，企业可能会面临订单减少、库存积压等问题。

据统计，从全球市场来看，2025年全球供应链管理市场规模预计达到13,400亿美元，中国市场规模占全球份额的28%，显示出中国在全球供应链管理服务市场中的重要地位。

供应链业务细分市场包括供应链交易服务、供应链物流服务、供应链金融及其他服务等。2025年中国供应链管理服务市场规模预计突破2,500亿元，较2020年的800亿元实现年均复合增长率15%以上。

供应链业务上游产业主要包括原材料、物流设备、技术供应商等；中游产业包括综合供应链管理服务商和物流服务商等；下游为零售商，终端是广大消费者。

#### 2) 农副产品行业

在我国农副产品行业中，存在着民营、外资、合资、股份制等多种经济成分，约二十多万家的加工企业。在近几年的发展中，在国家的相关补贴支持下，一批粮油加工大型国有和民营骨干龙头企业发展迅速，规模化趋势明显。与此同时，行业内的民营及外资企业也取得了较大的发展，在部分地区拥有了较高的市场份额。在此背景下，国内加工行业的市场竞争得以实现，市场效率有所提高，资源配置得到合理优化。但就目前来看，农副产品行业的规模经济水平仍然较低，生产能力不足，产业链较短。近两年来，粮食的深加工热逐渐兴起，其中尤为突出的就是玉米深加工的快速发展。通过深加工，粮食产品的附加价值

得以增加，农民收入得到进一步提高，部分农业大省的经济水平迅速发展。但粮食的深加工仅仅停留在部分粮食品种上，不少粮食作物的加工层次仍停留在了初加工的阶段。

以大米加工市场为例，企业总体上以初级加工为主，以半成品居多制成品少，产业链条短，精深加工比例偏低，大量的副产物未能综合利用。与国外粮食加工行业相比，在粮食品种上的差距依然较大。以玉米加工为例，目前世界上已开发出来的玉米加工产品多达几十类、数千个品种，主要有饲料、淀粉、淀粉糖、酒精、玉米油、玉米食品及其他深加工产品，在美国，淀粉、甜味剂和乙醇占据玉米深加工产业的95%，但以我国玉米加工业较为发达的长春市为例，其在玉米加工工业上只开发了二、三十个品种，还存在着较大的发展空间。

自从我国加入世界贸易组织以来，国际大型粮食加工企业进入了中国的粮食加工市场。这一方面为我国的农副食品行业带来了先进的管理方式和技术资源，使得他们在市场竞争中不断发展。另一方面，也以其先进的技术和成本优势抢夺了粮食加工业部分的市场份额，使得原有势力较弱的加工品种不得不转手于人。以油脂加工行业为例，国外四大粮商及丰益国际集团已经垄断了我国80%的进口大豆货源和60%的压榨能力。而丰益国际收购嘉里粮油后，旗下油料品牌“金龙鱼”占据了国内食用油市场45%以上的市场份额。

我国粮食进出口贸易在世界上具有举足轻重的地位。世界谷物贸易量每年大体在2.0-2.3亿吨，其中小麦、玉米和大米分别在1亿吨、1亿吨和0.2亿吨左右。我国小麦、玉米和大米的贸易量，占国际市场同类品种贸易量的比重最高时分别达到13%、17%和12%左右，占有重要地位，对国际市场价格具有相当的影响力。我国粮食进出口贸易的总体特征，在进出口量方面，近年我国粮食贸易进出口贸易表现出规模大、年际波动显著的两大特点；其次，在贸易品种方面，我国粮食贸易以大量进口大豆、大麦、棉花和稻米（主要是粳米），而出口玉米、稻米（以籼米为主）以及荞麦、谷子、高粱等杂粮为主。我国开展粮食进出口贸易近10多年来，经历了净出口和净进口的交替变化过程，总的情况是出口多、持续时间长，而进口比较集中，品种调剂性强。从进出口的品种来看，净出口的品种由大豆、大米和玉米逐渐集中到玉米出口，净进口的品种由小麦和大豆逐渐扩大到大麦、大豆的大量进口和小麦、大米的少量进口；再次，在贸易国别结构方面，最主要的特征是进出口市场均比较集中：加拿大、美国、澳大利亚、东盟（主要是泰国和越南）和欧盟（法国）是最主要的进口来源地，而周边的日本、韩国以及东盟的马来西亚、印度尼西亚是中国粮食最主要的出口市场。

### 3) 文旅行业

文旅融合，即文化产业发展与旅游业的深度融合，强调文化元素在旅游产品和服务中的融入，以及通过旅游活动对文化资源的传承和保护。包括物质文化遗产的保护利用和非物质文化遗产的传承创新等。

近年来，中国文旅融合市场规模持续扩大。预计到2025年，中国文旅融合市场规模将达到8万亿元以上，年均复合增长率保持在7%以上。

宏观经济影响：经济繁荣时，人们可支配收入增加，旅游需求旺盛，文旅行业迎来旺季，投资、建设、运营活跃；经济衰退时，旅游需求被抑制，行业面临游客减少、收入下降等问题。

季节因素：受自然气候和节假日分布影响明显。如夏季海滨、山地景区受欢迎；冬季冰雪旅游地热闹。同时，法定节假日和寒暑假是旅游高峰期，而工作日和非假期时段则相对清淡。

特殊事件影响：重大赛事、展会、文化活动等能吸引大量游客，推动当地文旅行业发展，形成短期繁荣；突发公共事件、自然灾害等会使文旅行业陷入低谷。

#### （2）行业地位和竞争优势

##### ①优越的经营环境

威宁投资集团设在中国—东盟自由贸易区、泛北部湾经济合作、大湄公河次区域合作、泛

珠三角区域合作等多个区域合作的交汇点南宁市，是中国—东盟“一轴两翼”区域经济合作中“南宁—新加坡一轴”的起点。随着中国—东盟博览会长期落户南宁，中国—东盟自由贸易区正式启动和广西北部湾经济区开放开发以及泛北部湾经济合作的加快推进，南宁市已成为多机遇重叠、多区域合作的中心，面临着千载难逢的重大发展机遇。

近年来，国家设立了广西北部湾经济区，功能定位是：立足北部湾、服务“三南”（西南、华南和中南）、沟通东中西、面向东南亚的重要通道、交流桥梁和合作平台，将以开放合作促开发建设，支撑西部大开发的战略实施，努力建成开放度高、辐射力强、经济繁荣、社会和谐、生态良好的重要国际区域经济合作区，这对促进南宁地区商贸流通、房地产开发、加工工业、文化产业的发展具有不可估量的促进作用。

发行人作为南宁市国资委管理下的国有独资公司，是南宁市公共事业运营主体，在北部湾经济功能区合作发展中扮演着排头兵的重要角色，相信一定会在北部湾经济飞速发展的大势中迅速进步。

## ②良好的融资能力

发行人作为南宁市公共事业经营主体企业，在国内银行间具有优良的信用记录，在偿还银行债务方面从未发生过违约，与银行保持着长期良好的合作关系。良好的银企关系为公司项目的建设及开发提供了很好的流动性支持。

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

不涉及。

## （二） 新增业务板块

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

适用 不适用

## （三） 主营业务情况

### 1. 分板块、分产品（或服务）情况

#### (1)分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
房地产	9.17	9.05	1.26	12.66	12.98	11.41	12.13	14.56
教育收费	5.55	3.82	31.18	7.66	5.10	3.88	23.90	5.72
贸易	33.07	32.55	1.57	45.67	42.68	41.42	2.94	47.86
农副产品	12.48	11.06	11.37	17.24	18.30	15.72	14.12	20.52
影视娱乐	0.38	0.14	64.05	0.52	0.20	0.10	52.27	0.23
住宿餐饮业	0.69	0.50	27.91	0.95	0.96	0.66	31.10	1.07
租赁和商务服务业	6.10	1.66	72.78	8.42	5.31	2.20	58.53	5.96
PPP 项目运营	3.10	1.56	49.85	4.28	2.97	1.71	42.43	3.33

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
其他	1.87	1.83	2.14	2.58	0.67	0.33	51.16	0.75
合计	72.41	62.16	14.16	100.00	89.16	77.42	13.17	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
房地产	房地产	9.17	9.05	1.26	-29.38	-20.65	-89.60
贸易	贸易	33.07	32.55	1.57	-22.51	-21.41	-46.71
农副产品	农副产品	12.48	11.06	11.37	-31.82	-29.63	-19.48
合计	—	54.72	52.66	—	-26.02	-23.17	—

2. 收入和成本分析

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

（1）发行人房地产业务毛利率变动超过 30%，主要由于房地产楼盘青运村项目市场售价下滑及利息增加导致成本增加；

（2）发行人教育收费业务毛利率变动超过 30%，主要由于招生人数增加；

（3）发行人贸易业务毛利率变动超过 30%，主要由于市场竞争持续激烈，贸易业务开展持续承压；

（4）发行人农副产品业务营业收入变动超过 30%，主要由于农副产品中储备粮油轮换销售业务受市场行情下行，销售价格降低影响；

（5）发行人影视娱乐业务营业收入以及营业成本变动超过 30%，主要由于影片整体质量及市场号召力提升导致收入和成本同比增加；

（6）发行人其他业务营业成本以及毛利率变动超过 30%，主要由于停车位项目收入规模扩大。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司将全力推动支柱产业发展，在壮大经济实力上实现新突破。大力发展农产品供应链板

块和文体旅游板块，积极构建产业集群；优化发展酒店旅游板块，力争快速实现转型升级；提质发展房地产板块，加快房地产项目去化；稳步发展高等教育板块，积极打造应用技术大学。

公司农业品供应链板块包含南宁供应链集团与储备粮公司，功能定位为南宁市农业品及其他领域一二三产融合发展的供应链投资、运营、管理及供应链金融综合服务平台。发展目标将围绕“服务国家战略、聚焦民生保障、促进产业升级、助力乡村振兴”的战略定位，锚定成为全区“保民生、兴产业、链东盟”的供应链综合服务运营商和行业标杆企业目标，立足广西“三沿三联三市场”区位优势，依托广西林果蔬畜糖等源头型农业资源禀赋，向开发农业多种功能、挖掘乡村多元价值要效益，向一二三产业融合发展、特色农业产业延链补链强链要效益，向品牌价值创建、赋能规模提升要效益。同时积极拓展供应链金融、数字化赋能等增值业务，全面提升供应链的稳定性、融合性和畅通性。

文体旅游板块包含南宁文旅集团、大地飞歌集团和南宁学院。功能定位为南宁市文化、旅游、体育产业投资、运营、管理平台。发展目标聚焦商文旅运营、文化体育产业两大基础业务，积极整合文旅资源发展新质旅游业务，同时拓展物业管理领域市场。通过对全市文化、旅游、体育等产业资源进行改造升级与整合重组，打造环首府文化旅游精品路线，助力南宁市塑造圈层联动、主题引领、协同发展的“两圈一轴”文化旅游空间发展格局，同时积极将商文旅业务向东盟及国内其他省、市拓展；打造数智文体旅商产业投运一体化专业体系，建设成为区域性最具价值、专业性强、影响力广的南宁文旅集团，助推南宁加快打造成为国家旅游枢纽城市和国际旅游消费中心城市。

公司将全面加强资产运营管理，在资产保值增值上实现新突破，进一步强化资产基础管理工作，适时盘活开发存量土地，进一步做好大型公共服务设施运营管理工作。

全面构建融资体系，在扩大项目融资规模上实现新突破，合理运用金融工具，丰富融资方式；积极创造融资条件，提升融资能力。

全面推进改革创新，在提高企业管理水平上实现新突破。聚焦调结构，主动变革，“聚焦”完善农产品商贸供应产业链新体系，“聚势”提升城市开发运营产业链新价值，“聚情”打造文教旅游产业链新场景，“聚力”丰富产业金融资本赋能新内涵，不断构建民生导向、集群导向、品牌导向的发展格局。聚焦推项目，投资引领，全力推动重点项目，全力加强项目储备，不断打造质量更高、结构更优、效益更好的发展路径。聚焦促改革，持续推进瘦身健体优化资产结构，加快完善经营机制提升发展活力，着力提高治理水平夯实发展基础，不断深化活力更强、动力更足、可以复制的发展成果。聚焦强协同，凝聚合力，着力完善协同机制体制建设，深化产业板块内部协同，争取外部资源协同赋能，不断营造效率更高、效果更优、机制更活的发展模式。

## 2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

### （1）受宏观经济周期波动影响的风险

贸易和房地产是发行人营业收入和营业利润的主要来源。贸易、房地产等业务的经营状况与国民经济发展状况息息相关，宏观经济周期的波动和地方经济形势的变化会直接影响房地产开发建设的需求，因此宏观经济周期对行业影响显著，发行人存在行业周期性风险。

### （2）多元化经营带来的风险

发行人主营业务涵盖对文化体育产业、旅游产业、房地产、教育产业、社会公共服务设施、专业市场、城市综合体的投资、建设、经营、管理；房屋与设备租赁；批发兼零售：预包装食品兼散装食品（具体项目以审批部门批准的为准）；农副产品（仅限初级农产品）、工程设备、机电设备、建筑材料（除危险化学品及木材）、五金交电、日用百货、化工产品（除危险化学品）、燃料油、煤矿产品的批发和零售。一方面经营的多元化能够增强公司抵御单一风险的能力，有利于企业的稳定发展；另一方面，经营多元化降低了企业资源集中度，在企业资源有限的情况下，各个业务得到的支持有限，对各单个业务的发展产生限制，与此同时，多元化的经营增加了管理和决策的难度，更容易导致产生决策错误。由此有可能会给公司带来不利影响。

## 六、公司治理情况

### （一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

### （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

#### 1、资产独立

公司与股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，所有资产可以完整地用于从事公司生产经营活动。

#### 2、人事独立

公司与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，公司董事长及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。

#### 3、机构独立

公司建立了规范的法人治理结构，其经营和管理完全独立于出资人；公司的办公机构和办公场所与出资人完全分开，不存在合署办公等情况；出资人的内设机构与公司的相应部门之间不存在上下级关系。

#### 4、财务独立

公司设立了独立的财务管理部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。公司在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

#### 5、业务独立

公司拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，能够独立自主地进行生产和经营活动，在主营业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易；公司在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

#### 1、关联交易的决策权限及程序

发行人的董事会、党委会和总经理办公会对关联交易进行监督管理。根据《贯彻落实“三重一大”决策制度实施办法》，发行人重大物资集中采购项目价格锁定和超预算资金的调动和使用、集团未列入预算（计划）的资金使用，需由相关部门视事项涉及资金规模的大小报送发行人党委会、总经理办公会和董事会进行决策和审批。

#### 2、关联交易的定价机制

发行人的关联交易参照市场价格以及协议相结合的方式定价，关联交易定价公允。发行人进行关联交易会按照相关规定签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

关联交易应当公允，参照下列原则执行：

- 1) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- 2) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- 3) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；
- 4) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的

第三方发生非关联交易价格确定；

5) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

除上述原则外，确定关联交易价格时还可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法：

- 1) 成本加成法，以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易；
- 2) 再销售价格法，以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务；
- 3) 可比非受控价格法，以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易；
- 4) 交易净利润法，以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易；
- 5) 对关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况，采用利润分割法，根据发行人与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。

#### （四） 发行人关联交易情况

##### 1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	237.56
出售商品/提供劳务	41.68

##### 2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联租赁	42.64

##### 3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 99.21 亿元人民币。

##### 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

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

适用 不适用

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

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	南宁威宁投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 威宁 01
3、债券代码	251193.SH
4、发行日	2023 年 5 月 29 日
5、起息日	2023 年 5 月 31 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 5 月 31 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.10
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	南宁威宁投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	23 威宁 03
3、债券代码	251998.SH

4、发行日	2023年12月15日
5、起息日	2023年12月19日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2026年12月19日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	南宁威宁投资集团有限责任公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24威宁01
3、债券代码	254390.SH
4、发行日	2024年4月16日
5、起息日	2024年4月18日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2027年4月18日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.95
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	南宁威宁投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24 威宁 02
3、债券代码	254633.SH
4、发行日	2024 年 4 月 23 日
5、起息日	2024 年 4 月 25 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 25 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.85
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	251193.SH
债券简称	23 威宁 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按时监测，不涉及披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	251998.SH
债券简称	23 威宁 03
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案、偿债保障措施

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按时监测，不涉及披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	254390.SH
债券简称	24 威宁 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按时监测，不涉及披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

债券代码	254633.SH
债券简称	24 威宁 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障方案、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已按时监测，不涉及披露
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不涉及

#### 四、公司债券募集资金使用情况

- 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改  
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用  不适用

#### 五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用  不适用

## 六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	祥浩（广西）会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	南宁市青秀区金湖路 59 号地王国际商会中心 3201、3202、3203、3204、3205、3206、3207 、3208、3221、3222、3223、3224、3227、 3228 号
签字会计师姓名	黄成利、唐赓

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	251193.SH 、 251998.SH 、 254390.SH 、 254633.SH
债券简称	23 威宁 01、23 威宁 03、24 威宁 01、24 威宁 02
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
联系人	王甜颖
联系电话	0532-80992830

### （三）资信评级机构

适用 不适用

### （四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

## 第三节 报告期内重要事项

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

## 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

2024 年，科瑞公司接到税务部门通知，需对科瑞江韵项目进行土地增值税清算。2025 年，科瑞公司分别完成一、二期及三期的清算审核及税款的缴纳，合计补缴了土地增值税 7,251 万元，该笔税款所属期为以前年度。因以前年度未计提该税款，故将补缴金额计入以前年度损益调整。

由于更正上述重要前期差错，调整了 2024 年年初留存收益及相关项目期初数，其中：2024 年年初未分配利润调减 72,515,930.51 元、应交税费调增 72,515,930.51 元。

## 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

## 四、资产情况

### （一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
存货	开发成本	126.90	-2.59	-
投资性房地产	南宁东盟文化产业研发大厦、体育中心（一期、二期、三期）、和平商场、交易场等	148.33	16.30	-
其他非流动资产	中山路保护修缮 PPP 项目、水街历史文化街区保护修缮、南宁市 2022 年教育基本建设 PPP 项目	87.88	14.98	-

## （二） 资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估价值(如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比 例(%)
货币资金	24.61	1.02	-	4.14
存货	126.90	31.57	-	24.88
投资性房地 产	148.33	32.03	-	21.59
固定资产	25.68	1.73	-	6.74
无形资产	16.80	0.70	-	4.17
在建工程	16.10	2.62	-	16.27
合计	358.42	69.67	—	—

### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

### （一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0.01 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

### （二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

六、 负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 171.24 亿元和 178.02 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.96%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	29.07	92.69	121.76	68.40
银行贷款	0	28.33	26.93	55.26	31.04
非银行金融机构贷款	0	0.00	1.00	1.00	0.56
其他有息债务	0	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0	57.40	120.61	178.02	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 18 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 102 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 322.95 亿元和 318.04 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.52%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	29.07	92.69	121.76	38.28
银行贷款	0	53.90	125.37	179.28	56.37
非银行金融机构贷款	0	5.05	5.50	10.55	3.32
其他有息债务	0	0.00	6.46	6.46	2.03
合计	0	88.02	230.02	318.04	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 18 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 102 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

**（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况**

适用 不适用

**（三） 负债情况及其变动原因**

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
一年内到期的非流动负债	40.98	84.71	-51.62	偿还到期债务，融资结构调整所致

**（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

**七、利润及其他损益来源情况**

**（一） 基本情况**

报告期利润总额：0.96 亿元

报告期非经常性损益总额：3.14 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	0.43	对外投资收益	0.43	-
公允价值变动损益	2.24	投资性房地产增加	2.24	-
资产减值损失	0.04	存货减值损失	0.04	-
营业外收入	0.30	违约赔偿收入等	0.30	-
营业外支出	0.13	赔偿、罚款及滞纳金等	0.13	-

**（二） 投资状况分析**

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

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
南宁威宁资产经营集	是	100.00%	投资与资产管理	210.28	133.76	3.98	1.64

团有 限 责 任 公 司							
南宁学 院	是	75.72%	全日制普 通高等学 校教育	20.9	9.73	6	0.96
南宁威 宁市场 发展有 限责任 公司	是	100.00%	市场租赁 与批发贸 易	51.43	22.77	2.75	0.5
南宁市 国立房 地产开 发有限 公司	是	100.00%	房地产开 发	73.93	6.89	8.62	-1.71
南宁信 创投资 管理有 限公司	是	61.00%	艺术中心 运营管理	8.73	6.49	3.02	-0.52

#### 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

#### 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0.32 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.32 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

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

#### 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

#### 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

## 十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

### 六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

### 七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

### 八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

---

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

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不涉及

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为《南宁威宁投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页)

南宁威宁投资集团有限责任公司  
2026年4月29日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：南宁威宁投资集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,461,303,879.91	3,215,534,747.84
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	177,474.33	154,246.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	40,811,592.13	48,181,900.00
应收账款	2,944,358,386.87	2,595,751,327.05
应收款项融资	-	-
预付款项	2,039,773,792.06	486,285,086.53
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	911,701,707.43	2,626,029,792.55
其中：应收利息	-	
应收股利		42,552.09
买入返售金融资产		
存货	12,690,192,698.76	13,027,257,342.95
其中：原材料	1,016,070.34	1,295,030.66
库存商品（产成品）	3,330,885,078.99	2,801,297,252.44
合同资产	17,617,185.85	13,847,340.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	475,124,183.89	407,125,511.40
流动资产合计	21,581,060,901.23	22,420,167,295.12
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	267,381,283.19	227,702,664.15
债权投资	440,702,519.52	411,756,588.16
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	66,028,026.54	86,946,310.86

长期股权投资	98,492,305.89	93,121,896.95
其他权益工具投资	630,022,305.32	640,022,305.32
其他非流动金融资产	165,411,724.55	103,951,544.05
投资性房地产	14,833,325,966.66	12,754,816,419.50
固定资产	2,567,755,531.79	3,461,004,942.06
在建工程	1,610,011,175.45	1,599,802,584.87
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	21,529,182.29	31,863,063.81
无形资产	1,679,520,383.56	3,598,235,009.79
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	154,778,657.19	165,519,173.72
递延所得税资产	91,004,216.83	78,717,435.53
其他非流动资产	8,787,598,116.30	7,642,910,786.36
非流动资产合计	31,413,561,395.08	30,896,370,725.13
资产总计	52,994,622,296.31	53,316,538,020.25
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,004,029,497.27	3,286,787,645.45
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	53,016,067.29	136,557,566.68
应付账款	754,061,868.34	671,374,333.06
预收款项	75,587,834.91	84,151,344.59
合同负债	261,794,954.36	490,821,837.84
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	143,077,772.66	134,183,913.32
应交税费	272,667,132.65	273,057,532.61
其他应付款	2,896,902,678.28	2,228,789,352.46
其中：应付利息		
应付股利	2,117,947.51	5,947.51
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,098,375,370.53	8,470,767,871.19

其他流动负债	845,897,897.12	647,614,861.54
流动负债合计	13,405,411,073.41	16,424,106,258.74
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	12,537,337,142.48	10,007,678,848.90
应付债券	9,268,785,965.25	7,733,876,259.07
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	22,517,132.15	33,468,498.43
长期应付款	699,049,849.11	1,422,495,321.82
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	471,144.14	-
递延收益	102,368,378.62	89,082,993.22
递延所得税负债	644,790,012.81	531,359,848.08
其他非流动负债	-	1,934,158.00
非流动负债合计	23,275,319,624.56	19,819,895,927.52
负债合计	36,680,730,697.97	36,244,002,186.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,539,118,376.30	10,389,118,376.30
其他权益工具	10,539,118,376.30	10,389,118,376.30
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,531,094,736.79	5,225,219,622.41
减：库存股	-	-
其他综合收益	281,677,097.49	227,772,856.79
专项储备		
盈余公积	5,984,609.87	4,627,454.72
一般风险准备		
未分配利润	360,593,555.86	700,471,505.26
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	15,718,468,376.31	16,547,209,815.48
少数股东权益	595,423,222.03	525,326,018.51
所有者权益（或股东权益）合计	16,313,891,598.34	17,072,535,833.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,994,622,296.31	53,316,538,020.25

公司负责人：刘巧璞 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：南宁威宁投资集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	868,333,915.50	1,021,827,542.36
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		186,000,000.00
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,072,907.14	1,059,156.10
其他应收款	16,426,232,782.87	15,660,157,264.97
其中: 应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	14,758,712.97	3,685,203.78
流动资产合计	17,310,398,318.48	16,872,729,167.21
<b>非流动资产:</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	13,709,958,620.88	13,009,958,620.88
其他权益工具投资	315,080,000.00	295,080,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	833,568.04	1,016,711.41
在建工程	238,847,731.13	237,530,126.11
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	319,247.75	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	60,853.08	184,623.67
递延所得税资产	16,176,905.33	16,883,294.22
其他非流动资产	13,775,598.80	13,775,598.80

非流动资产合计	14,295,052,525.01	13,574,428,975.09
资产总计	31,605,450,843.49	30,447,158,142.30
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,115,885,019.61	1,949,097,581.86
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	29,675.39	4,328.67
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	24,838,500.48	24,206,955.41
应交税费	10,271,692.32	9,387,184.00
其他应付款	2,351,584,391.71	2,056,476,271.18
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,922,677,614.54	5,435,880,325.82
其他流动负债	701,888,219.17	607,141,889.33
流动负债合计	8,127,175,113.22	10,082,194,536.27
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,692,580,000.00	1,312,300,000.00
应付债券	9,268,785,965.25	7,733,876,259.07
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	100,000,000.00	85,449,133.41
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	13,750,000.00	8,750,000.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,075,115,965.25	9,140,375,392.48
负债合计	20,202,291,078.47	19,222,569,928.75
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,539,118,376.30	10,389,118,376.30
其他权益工具	10,539,118,376.30	10,389,118,376.30
其中：优先股		
永续债		
资本公积	782,494,865.96	782,494,865.96
减：库存股		

其他综合收益	41,250,000.00	26,250,000.00
专项储备		
盈余公积	5,984,609.87	4,627,454.72
未分配利润	34,311,912.89	22,097,516.57
所有者权益（或股东权益）合计	11,403,159,765.02	11,224,588,213.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,605,450,843.49	30,447,158,142.30

公司负责人：刘巧璞 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

**合并利润表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	7,262,898,221.70	9,115,216,933.00
其中：营业收入	7,241,098,889.36	9,095,465,765.10
利息收入	21,799,332.34	19,751,167.90
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	7,563,751,014.14	9,409,156,090.99
其中：营业成本	6,216,055,988.02	7,875,012,497.53
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	166,033,708.75	202,170,331.55
销售费用	259,808,836.48	371,207,062.70
管理费用	279,454,696.49	403,178,383.43
研发费用	30,885,094.86	
财务费用	611,512,689.54	557,587,815.78
其中：利息费用	617,638,052.17	575,864,008.31
利息收入	9,407,201.47	31,386,793.47
加：其他收益	85,338,796.93	150,590,392.55
投资收益（损失以“-”号填列）	43,169,307.95	52,112,777.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,395,863.81	12,153,647.11
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		

汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	224,162,253.39	77,136,279.87
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,752,966.42	-5,343,187.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	4,335,345.68	-4,942,973.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）	36,259,380.78	66,417,135.95
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,659,325.87	42,031,267.54
加：营业外收入	29,888,759.28	23,717,074.31
减：营业外支出	13,490,143.13	6,796,921.70
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	96,057,942.02	58,951,420.15
减：所得税费用	77,455,080.60	20,924,208.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,602,861.42	38,027,211.42
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	18,602,861.42	38,027,211.42
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	16,743,640.95	35,610,809.27
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,859,220.47	2,416,402.15
六、其他综合收益的税后净额	57,512,240.49	66,298,015.14
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	53,904,240.70	57,957,190.60
1.不能重分类进损益的其他综合收益	15,000,000.00	21,665,798.67
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	15,000,000.00	21,665,798.67
（4）企业自身信用风险公允价值变动		

2. 将重分类进损益的其他综合收益	38,904,240.70	36,291,391.93
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他	38,904,240.70	36,291,391.93
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	3,607,999.79	8,340,824.54
七、综合收益总额	76,115,101.91	104,325,226.56
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	70,647,881.65	93,567,999.87
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	5,467,220.26	10,757,226.69
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：刘巧璞 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

**母公司利润表**  
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	625,285,226.70	668,225,749.62
减：营业成本	68,369,647.24	56,818,450.40
税金及附加	4,662,278.00	5,059,297.68
销售费用		
管理费用	32,765,879.14	31,401,526.87
研发费用		
财务费用	518,547,929.95	555,581,882.46
其中：利息费用	516,085,520.39	569,800,409.70

利息收入	3,338,794.16	16,248,568.48
加：其他收益	1,006,569.70	1,412,532.03
投资收益（损失以“-”号填列）	8,000,000.00	31,618,081.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,931,054.60
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,825,555.55	1,478,536.47
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,771,617.62	53,873,742.17
加：营业外收入	4,500,000.01	
减：营业外支出	901,030.48	60,343.83
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,370,587.15	53,813,398.34
减：所得税费用	2,799,035.68	5,844,393.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,571,551.47	47,969,004.84
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	13,571,551.47	47,969,004.84
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	15,000,000.00	12,750,000.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	15,000,000.00	12,750,000.00
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	15,000,000.00	12,750,000.00
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		

1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	28,571,551.47	60,719,004.84
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘巧瑛 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

**合并现金流量表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,558,380,463.42	9,469,624,192.28
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	22,617,378.97	17,466,111.46
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	3,759,814.87	71,337,676.69

收到其他与经营活动有关的现金	396,003,076.09	695,351,674.43
经营活动现金流入小计	9,980,760,733.35	10,253,779,654.86
购买商品、接受劳务支付的现金	7,398,171,959.38	7,840,109,181.87
客户贷款及垫款净增加额	41,642,361.15	22,662,118.31
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	564,400,769.36	598,549,030.46
支付的各项税费	409,371,591.78	452,741,019.20
支付其他与经营活动有关的现金	499,665,421.12	899,672,927.96
经营活动现金流出小计	8,913,252,102.79	9,813,734,277.80
经营活动产生的现金流量净额	1,067,508,630.56	440,045,377.06
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	10,589,460.00
取得投资收益收到的现金	10,818,838.20	12,719,069.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,402,748,667.47	50,991,294.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	429,583,275.70	15,321,539.34
投资活动现金流入小计	2,843,150,781.37	89,621,363.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,908,460,800.78	2,655,294,533.45
投资支付的现金	59,228,895.00	35,651,200.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-23,741,190.38	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,639,169.76	138,390,298.94
投资活动现金流出小计	2,949,587,675.16	2,829,336,032.39
投资活动产生的现金流量净额	-106,436,893.79	-2,739,714,669.15

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	150,000,000.00	23,048,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		23,048,000.00
取得借款收到的现金	15,244,569,651.83	13,222,876,645.62
收到其他与筹资活动有关的现金	510,000,000.00	815,493,466.03
筹资活动现金流入小计	15,904,569,651.83	14,061,418,111.65
偿还债务支付的现金	15,935,405,041.49	10,938,870,368.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,490,657,595.03	1,305,764,748.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	150,404,967.76	38,900,551.58
筹资活动现金流出小计	17,576,467,604.28	12,283,535,668.81
筹资活动产生的现金流量净额	-1,671,897,952.45	1,777,882,442.84
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-4.34	17.55
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-710,826,220.02	-521,786,831.70
加：期初现金及现金等价物余额	3,069,557,518.40	3,591,344,350.10
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,358,731,298.38	3,069,557,518.40

公司负责人：刘巧瑛 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

#### 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金		258,402.96
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	15,993,578,827.10	11,206,253,676.35
经营活动现金流入小计	15,993,578,827.10	11,206,512,079.31
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	25,498,047.13	25,726,366.69
支付的各项税费	54,135,386.36	43,356,207.57

支付其他与经营活动有关的现金	15,989,387,515.15	13,089,162,168.66
经营活动现金流出小计	16,069,020,948.64	13,158,244,742.92
经营活动产生的现金流量净额	-75,442,121.54	-1,951,732,663.61
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	11,730,065.20	14,692,761.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	11,730,065.20	14,693,361.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,834,232.59	10,469,840.24
投资支付的现金	700,000,000.00	365,230,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	701,834,232.59	375,699,840.24
投资活动产生的现金流量净额	-690,104,167.39	-361,006,479.21
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	150,000,000.00	
取得借款收到的现金	9,413,144,413.14	9,407,053,399.92
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000,000.00	786,000,000.00
筹资活动现金流入小计	9,663,144,413.14	10,193,053,399.92
偿还债务支付的现金	8,458,001,297.27	7,414,040,354.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	590,694,355.61	678,252,882.69
支付其他与筹资活动有关的现金	4,160,614.85	3,265,151.62
筹资活动现金流出小计	9,052,856,267.73	8,095,558,388.71
筹资活动产生的现金流量净额	610,288,145.41	2,097,495,011.21
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-4.34	17.55
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-155,258,147.86	-215,244,114.06
加：期初现金及现金等价物余额	1,021,827,542.36	1,237,071,656.42

六、期末现金及现金等价物余额	866,569,394.50	1,021,827,542.36
----------------	----------------	------------------

公司负责人：刘巧瑛 主管会计工作负责人：苏庆威 会计机构负责人：苏庆威

