

债券简称：23 南安债/23 南安工贸债

债券代码：184737.SH/2380075.IB

2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券

2025 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“国联民生承销保荐”）作为 2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

国联民生承销保荐编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国联民生承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对以上债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国联民生承销保荐所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、发行人的基本情况

（一）发行人基本信息

|          |                                                                                        |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 中文名称     | 南安市能源工贸投资发展集团有限公司                                                                      |
| 统一社会信用代码 | 91350583779629653K                                                                     |
| 注册资本     | 500,000.00 万元人民币                                                                       |
| 法定代表人    | 刘金法                                                                                    |
| 成立日期     | 2005 年 9 月 30 日                                                                        |
| 注册地址     | 福建省泉州市南安市美林街道南金路 21 号                                                                  |
| 办公地址     | 福建省泉州市南安市美林街道南金路 21 号                                                                  |
| 经营范围     | 一般项目：以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；国内货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；集中式快速充电站；交通及公 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 共管理用金属标牌制造；机动车修理和维护；体育场地设施工程施工；园区管理服务；货物进出口；技术进出口；道路货物运输站经营；鲜肉零售；鲜肉批发；非金属矿及制品销售；停车场服务；广告设计、代理；广告发布；广告制作；住房租赁；非居住房地产租赁；露营地服务；体验式拓展活动及策划；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：自来水生产与供应；水力发电；公路管理与养护；道路旅客运输经营；道路货物运输（不含危险货物）；国内水路旅客运输；水路普通货物运输；城市公共交通；建筑智能化工程施工；房地产开发经营；港口经营；牲畜屠宰。（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） |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## （二）发行人股权结构

南安市发展投资集团有限公司持有公司 100% 股权，是发行人的控股股东。发行人的实际控制人为南安市国有资产管理委员会。

## （三）发行人评级情况

根据安融信用评级有限公司 2025 年 7 月出具的评级报告，南安市能源工贸投资发展集团有限公司主体长期信用等级为 AA，“23 南安工贸债/23 南安债”信用等级为 AAA。

## 二、债券基本信息

- 1、债券名称：2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券（简称“23 南安债/23 南安工贸债”）
- 2、发行总额：人民币 5.90 亿元
- 3、截至本报告出具日余额：4.72 亿元
- 4、债券期限：为 7 年期债券
- 5、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置提前偿还条款，分次还本。在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金
- 6、起息日：本期债券起息日为 2023 年 3 月 23 日
- 7、计息期限：本期债券的计息期限为 2023 年 3 月 23 日至 2030 年 3 月 22 日
- 8、付息日：本期债券的付息日为 2024 年至 2030 年每年的 3 月 23 日。如遇

法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息

9、兑付日：本期债券的兑付日期为 2030 年 3 月 23 日。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息

10、主承销商：国联民生证券承销保荐有限公司。

11、债权代理人、监管银行：兴业银行股份有限公司南安支行

12、债券担保：本期债券由中证信用融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

13、信用评级：根据安融信用评级有限公司 2025 年 7 月出具的评级报告，南安市能源工贸投资发展集团有限公司主体长期信用等级为 AA，“23 南安工贸债/23 南安债”信用等级为 AAA

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

#### （二）付息及分期偿还情况

发行人已按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。2025 年度不涉及分期偿还。

#### （三）募集资金使用情况

2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券募集资金为人民币 5.90 亿元，其中，3.56 亿元用于泉州围头湾港区石井作业区 16-17 号泊位工程项目，2.34 亿元用于补充营运资金。

截至 2025 年末，募集资金 1.91 亿元用于泉州围头湾港区石井作业区 16-17 号泊位工程项目建设，2.28 亿元用于补充营运资金。报告期末募集资金余额 1.67 亿元。

#### （四）2025 年度发行人信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

| 临时公告名称                                                     | 披露日期            |
|------------------------------------------------------------|-----------------|
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于取消监事会及监事的公告                             | 2025 年 4 月 24 日 |
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于董事及高级管理人员发生变动的公告                        | 2025 年 4 月 24 日 |
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于资信评级机构发生变更的公告                           | 2025 年 6 月 11 日 |
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于 2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券募投项目进展情况的公告 | 2025 年 7 月 11 日 |
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于涉及重大诉讼的公告                               | 2025 年 7 月 11 日 |
| 南安市能源工贸投资发展集团有限公司关于重大诉讼进展的公告                               | 2025 年 9 月 2 日  |

四、发行人偿债能力分析

发行人 2025 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2026）第 00010872 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2025 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

截至 2025 年末，发行人经审计的合并口径的资产总额为 407.83 亿元，负债总额为 269.98 亿元，所有者权益为 137.85 亿元；2025 年实现营业收入 40.61 亿元，净利润 2.15 亿元。

（一）偿债能力财务指标分析

| 项目    | 2025 年末 | 2024 年末 |
|-------|---------|---------|
| 资产负债率 | 66.20%  | 65.03%  |
| 流动比率  | 1.63    | 1.55    |
| 速动比率  | 0.75    | 0.66    |

从短期偿债能力指标来看，发行人近两年的流动比率分别为 1.55 和 1.63，速动比率分别为 0.66 和 0.75。发行人流动比率处于较好水平，速动比率与流动比率差异较为明显，主要系存货占流动资产比例较大所致。总体上发行人流动资产对流动负债的覆盖能力较好。

从长期偿债能力指标来看，发行人近两年的资产负债率分别为 65.03%和 66.20%，公司长期负债结构较为合理，具备良好的长期偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

| 项目        | 2025 年度 | 2024 年度 |
|-----------|---------|---------|
| 营业收入      | 40.61   | 43.35   |
| 利润总额      | 2.08    | 2.39    |
| 净利润       | 2.15    | 2.10    |
| 经营活动现金净流量 | 19.29   | 29.66   |
| 投资活动现金净流量 | -13.38  | -45.46  |
| 筹资活动现金净流量 | -11.80  | 16.16   |

发行人是南安市重要的国有资本运营公司，目前发行人多元化经营，业务涵盖了贸易、基础设施建设、电力销售、安保服务、交通等多种业务，其中贸易业务、基础设施建设为发行人最主要的业务板块。2025 年发行人实现营业收入 40.61 亿元，净利润 2.15 亿元。

2025 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 19.29 亿元，投资活动产生的现金流量净额持续为净流出状态，但净流出规模有所减小，同时，筹资活动产生的现金流量净额有所下降。

五、发行人尚在存续期的公司债券

截至本报告出具日，发行人本部存续公司债券 2 只，企业债券 1 只，具体情况如下：

单位：亿元、%、年

| 序号 | 债券简称     | 发行日期       | 到期日期       | 债券期限 | 发行规模  | 票面利率 | 余额    |
|----|----------|------------|------------|------|-------|------|-------|
| 1  | 25 南安 05 | 2025-11-26 | 2028-11-27 | 3    | 9.00  | 2.25 | 9.00  |
| 2  | 23 南安 01 | 2023-10-13 | 2026-10-16 | 3    | 5.00  | 3.58 | 5.00  |
| 3  | 23 南安债   | 2023-03-21 | 2030-03-23 | 7    | 5.90  | 4.08 | 4.72  |
| 合计 |          | -          | -          | -    | 19.90 | -    | 18.72 |

六、担保人情况

（一）担保人基本情况

23 南安债由中证信用融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，中证信用融资担保有限公司主营担保业务，股东为中证信用增进股份有限公司。

（二）担保人财务情况

担保人主要财务数据如下：

单位：亿元

| 项目   | 2025 年度/末 | 2024 年度/末 |
|------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 7.75      | 8.53      |
| 利润总额 | 4.66      | 5.49      |
| 净利润  | 3.84      | 4.70      |
| 资产总计 | 86.12     | 77.07     |
| 股东权益 | 65.70     | 63.78     |

（三）担保人评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的评级报告，中证信用融资担保有限公司主体评级为 AAA。

截至本报告出具日，中证信用融资担保有限公司 2025 年度生产经营未出现重大不利变化，公司经营正常，资信情况良好。

七、履约能力及偿债能力总结

综上所述，发行人对“23 南安债/23 南安工贸债”的相关约定履行正常，经营状况稳定、财务指标较为合理。在保持良好的业务发展前景和盈利能力模式下，发行人未来债务偿还能力具有较好的保障。总体而言，发行人对债券“23 南安债/23 南安工贸债”的本息具有较好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2023 年南安市能源工贸投资发展集团有限公司公司债券  
2025 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国联民生证券承销保荐有限公司

2026 年 6 月 26 日