

证券代码：184461.SH
/2280284.IB
证券代码：253212.SH
证券代码：253483.SH

证券简称：22 邕产投
/22 南宁产投债
证券简称：23 邕投 01
证券简称：24 邕投 01

南宁产业投资集团有限责任公司

关于对 2024 年中期报告进行补充披露的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

南宁产业投资集团有限责任公司（以下简称“本公司”、“公司”）于 2024 年 8 月 30 日披露了《南宁产业投资集团有限责任公司公司债券中期报告（2024 年）》（以下简称“2024 年中期报告”），2024 年中期报告中披露了我公司报告期内营业总收入增长 91.17%，其中设备、配件及材料销售收入从 0.22 亿元增长至 13.95 亿元，毛利率从 24.77%下降至 1.66%，内存条及芯片销售收入从 6.23 亿元增长至 12.4 亿元，毛利率从-2.2%增长至 0.62%，净利润同比下滑 52.12%。针对设备、配件及材料业务和内存条及芯片销售业务收入大幅上升，设备、配件及材料销售毛利率减少的原因及其合理性，内存条及芯片销售业务的可持续性以及营业收入大幅上升但净利润大幅下降的情形，我公司补充披露如下：

一、2024 年中期报告补充披露事项：

（一）第一节 发行人情况：五、公司业务和经营情况

（三）主营业务情况 2. 收入和成本分析

补充披露前：

2024 年 1-6 月，公司设备、配件及材料销售板块营业收入、营业成本分别同比增长 6,170.68%和 8,096.58%，主要系本期加大对新能源汽车供应链的支撑力度，电机、电池等汽车配件的销售额有大幅增长。毛利率同比减少 93.30%，主要系部分新开展的供应链业务毛利偏低，拉低整体毛利率。

2024 年 1-6 月，公司内存条及芯片销售业务营业收入、营业成本和毛利率分别同比上升 98.99%、93.49%和 128.15%，主要系 2023 年上半年处于建设期及试运营期，2023 年下半年才正式投产运营，报告期内发行人均处于正式运营状态，销售量已成规模所致，毛利率也同步上升。

补充披露后：

2024 年 1-6 月，公司设备、配件及材料销售板块营业收入、营业成本分别同比增长 6,170.68%和 8,096.58%，毛利率同比减少 93.30%，整体变动原因分析如下：

2023 年以来，公司为最大化提升集团重点产业链整体价值，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，打造涵盖产业链上游、中游、下游的供应链服务体系，大力发展设备、配件及材料业务，服务于南宁市重点发展的新能源汽车、铝基材料等重点行业。相应的，公司将设备、配件及材料制造业务的范围拓展至相关业务板块的产品采购及销售。针对新能源汽车板块，公司销售产品包括电池组总成、驱动电机总成、充电器总成等配件以及新能源整车；针对电子信息板块，销售产品包括芯片原材料及存储设备；针对铝基材料板块，销售产品包括铝卷、铝锭等铝基材料。上述业务主要由公司子公司南宁产投链融科技有限责任公司开展。

根据此类业务的业务特性，公司根据市场开发部门确定的具体市场需求，在市场上匹配供应商，待销售和采购意向均确定后，公司与相应的客户和供应商签署销售和采购的协议或具体订单。供应商收到公司支付的采购款后，送货至指定地点（公司自身的仓库或者客户指定地点），部分商品会聘请监管方进行监管，后续由客户按照约定进行提货或者验货。

针对该类业务，按照企业会计准则规定，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。在公司从事的该业务中，公司在实际转移商品前，均对相应货物进行控制，并承担产品的相关风险。在货物由购买方验收提取后，货物由购买方进行控制，公司据此确认收入并结转相应成本。

2023 年 1-6 月，公司设备、配件及材料销售业务板块仍存在部分老旧设备的出售，由于设备已充分计提折旧，账面残值金额较低，故该部分设备销售毛利率较高，此外公司的新能源汽车、电子信息和铝基材料等板块业务仍处于开展初期，

产品主要为电线电缆、钢材、配电箱、涂料等，但业务规模较小。整体来看，2023年1-6月公司设备、配件及材料销售业务毛利率为24.77%，相对较高。

随着公司此类业务的快速发展，2024年1-6月，公司设备、配件及材料销售业务产品种类快速扩充，业务规模大幅提高。公司根据不同产品的市场情况及购买方的要求，通过市场化方式确定供应商，采购价格及销售价格均以公开市场价格为基础协商确定。2024年1-6月，公司该板块主要产品销售额及毛利率情况如下：

单位：万元

业务产品	销售金额	产品销售毛利率
汽车或其零配件	47,745.76	1.09%
集成电路	35,863.20	0.58%
铝基材料	10,268.24	0.60%
其他	45,612.02	3.34%
合计	139,489.22	1.66%

2024年1-6月，公司设备、配件及材料销售业务主要客户为合众新能源汽车股份有限公司（汽车或其零配件）、南宁利东投资有限公司（集成电路）、广西鑫之源供应链有限公司（铝基材料）等，公司与下游主要客户合作关系较为稳定。由于公司设备、配件及材料销售业务的转型推进，各类产品的销量大幅增长，故营业收入大幅增长，毛利率逐渐恢复。由于2024年1-6月公司发生的老旧设备出清业务已不再持续，故该板块毛利率相比上年同期大幅下降。

2024年1-6月，公司内存条及芯片销售业务营业收入、营业成本和毛利率分别同比上升98.99%、93.49%和128.15%，变动原因如下：

2023年1-6月和2024年1-6月公司内存条及芯片业务营业收入分别为6.23亿元和12.40亿元，毛利率分别为-2.20%和0.62%。公司内存条及芯片销售业务主要由子公司南宁泰克半导体有限公司（以下简称“泰克半导体”）和广西华芯振邦半导体有限公司（以下简称“华芯振邦”）负责。整体业务规模来看，泰克半导体业务开展时间较早，整体业务规模占比约80%左右。

泰克半导体为公司与深圳金泰克科技有限公司（以下简称“深圳金泰克”）的合资公司，定位为深圳金泰克的生产基地，依靠深圳金泰克的行业地位，共享深圳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、固态硬盘等），其产品覆盖企业级、工

业级、消费级和嵌入式。华芯振邦主营业务为半导体器件专用设备制造等，主要从事 DDIC 金凸块、DDIC 晶圆、DDIC-COG、DDIC-COF、DDIC 芯片的加工及销售等。公司内存条及芯片销售以自产自销为基本业务模式，在客户对货物验收通过后作为收入确认时点，按照合同确认的销售数量和价格，确认销售收入金额，并以合同、验收单为收入确认依据。

2023 年 1-6 月，公司主要销售产品为内存及硬盘，主要客户为深圳市金泰克半导体有限公司和 KIMTIGOSEMICONDUCTOR (HK) LIMITED 等，公司业务毛利率为负，主要系由于泰克半导体和华芯振邦虽已有产品产出和销售，但是仍处于扩张生产阶段，部分生产线仍处于搭建和试产试运营阶段，故存在毛利率为负的情形。

随着公司各生产线不断投入运营及稳定生产，内存条及芯片业务产销规模的不断扩大，毛利率水平也有所回升，2024 年 1-6 月公司内存条及芯片业务毛利率回升至 0.62%。2024 年 1-6 月，公司该业务的主要销售产品仍以内存及硬盘为主，主要客户为深圳市金泰克半导体有限公司和深圳市金泰克智造科技有限公司，销售占比达到 80%以上。除此之外，公司客户还包括南宁启隆芯集成电路设计有限公司（驱动芯片）、深圳市华芯邦科技有限公司（液晶显示屏）、南宁初芯集成电路设计有限公司（液晶显示屏）等。

泰克半导体为第 18 届东博会上南宁市签约引进的项目，主要生产企业级和工业级存储器方向的高端存储产品，以存储产品为核心。公司投资泰克半导体公司致力于为南宁市加快打造先进半导体产业集群服务，当前泰克半导体已完成 3 条生产线的建设，实现了南宁本土的产品线覆盖内存产品、移动存储产品，产销业务经营日渐成熟，产销规模相对稳定，2023 年度和 2024 年度均为公司带来稳定的经营收入和现金流。

为提高国有资本利用效率，结合公司经营计划，截至本公告出具日，公司已通过挂牌转让实现泰克半导体股权结构的退出。股权转让完成后，公司不再持有泰克半导体股权，不再经营半导体存储模组的生产和销售业务。

截至 2024 年 6 月末，华芯振邦仍有部分生产线处于搭建和试运营阶段，产量仍在逐步释放。截至 2024 年 6 月末，华芯振邦在手订单约 6,284.33 万元。作为国内极少数能提供晶圆凸块制造、测试、切割、封装等完整工艺的厂商之一，

华芯振邦自主开展内部研究项目 6 个，已申请专利 37 项，已授权 18 项，建成的广西首个集成电路晶圆级封测制造项目，具备了从晶圆凸块制造、晶圆测试到封装等全流程工艺，一期项目形成月生产加工 1 万片 12 寸晶圆的产能。目前随着华芯振邦生产线的不断完善，产能的逐步释放，华芯振邦正大量接洽意向客户，拓展销售渠道，稳定订单量和订单额，实现产能向产值的转化。

综上所述，泰克半导体转让完成后，公司内存条及芯片业务短期将面临收入下降。随着华芯振邦产能的逐步释放，预计该板块业务将逐步提升。

（二）第一节 发行人情况：五、公司业务和经营情况

（四）公司关于业务发展目标的讨论与分析 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

补充披露前：

（1）主营业务的持续经营风险

发行人是南宁市主要的产业投资和园区建设公司，目前营业收入主要来源于通信滤波器芯片制造及铝材料、铝制品制造等业务。其他业务板块为棉纺织、混凝土等传统业务，利润率相对较低。近两年发行人进入的新能源汽车投资等领域尚处于投入初期，如果发行人传统业务不能有效改善经营状况，新兴业务发展未如预期，或者发行人所处行业的经营环境发展重大不利变化，发行人的持续运营能力均会受到不利影响，进而形成一定的经营风险。

对策：作为南宁市主要的产业投资平台，依托于南宁市委、市政府重点工作部署和南宁市重点领域工业投资战略规划，发行人获得了政府部门人力、物力、财力等多方面的支持。目前已新纳入了国人科技、南南铝箔等公司，新增了通信滤波器芯片制造及铝材料、铝制品制造等业务，实现产业结构优化调整，主营业务经营情况良好，重点发展的新能源汽车产业及园区建设运营等业务有序推进。发行人将持续加强与主要客户、股东的沟通，通过自身的经营实力和运营经验获取支持公司持续发展的项目。同时，在股东的支持下，发行人业务类型逐渐多元化，有效分散了主营业务的持续经营风险。

补充披露后：

（1）主营业务收入上升但净利润下降的风险

2024 年 1-6 月公司存在收入大幅增长但净利润下降的情况，主要有以下原因：

① 主营业务毛利率下降

2024 年 1-6 月公司营业收入及毛利率和去年同期对比情况如下：

单位：亿元、%

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
设备、配件及材料销售	13.95	13.72	1.66	24.66	0.22	0.17	24.77	0.75
通信滤波器销售	6.08	5.21	14.34	10.74	4.93	4.14	16.00	16.67
内存条及芯片销售	12.40	12.32	0.62	21.91	6.23	6.37	-2.20	21.05
铝材料、铝制品	11.66	11.25	3.53	20.60	10.34	9.93	3.93	34.93
不动产销售	0.75	0.53	29.44	1.32	1.92	1.73	9.93	6.50
棉纺织物销售	1.65	1.97	-18.91	2.92	2.00	1.97	1.51	6.76
房屋租赁	1.95	0.05	97.47	3.45	2.08	-	100.00	7.04
混凝土销售	0.25	0.24	6.70	0.45	0.44	0.40	10.29	1.50
物业服务及管理	1.75	1.34	23.25	3.09	1.16	1.51	-30.28	3.91
金融相关服务	2.78	1.49	46.40	4.90	-	-	-	-
其他	3.37	3.19	5.19	5.95	0.26	0.20	24.27	0.89
合计	56.58	51.29	9.35	100.00	29.60	26.42	10.74	100.00

2023 年 1-6 月和 2024 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 29.60 亿元和 56.58 亿元，毛利率分别为 10.74%和 9.35%，公司存在收入大幅上升但毛利率下降的情形。

近年来，公司承接政府重大使命、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新能源汽车、通信滤波器及半导体、铝制品产业发展、促进产城融合。

随着公司业务调整及多元化发展，公司设备、配件及材料销售、通信滤波器销售、内存条及芯片销售和铝材料、铝制品的业务规模不断扩大，在公司主营业务收入中的占比不断提升。其中设备、配件及材料销售、通信滤波器销售和铝材料、铝制品毛利率有所下降，主要原因如下：

1、设备、配件及材料销售业务收入有所增加但毛利率下滑，该板块主要是为服务公司的主要业务板块，整合供应商资源，为公司投资企业赋能而开展的汽

车组件及整车、铝基材料等的采购和销售业务，由于该业务的行业特性，毛利率较低。2023年1-6月，公司该板块收入中主要以出售老旧国有资产中的设备、配件为主，毛利率较高，故该业务毛利率降幅较大。2024年1-6月，公司该板块收入大幅提高，其产品类别主要为汽车组件及整车、铝基材料等为公司整体投资板块服务的产品，毛利率较低，拉低了公司的整体毛利率。

2、通信滤波器业务的经营主体为深圳国人科技股份有限公司（以下简称“国人科技”）。该板块收入有所增加，但毛利率下滑，主要系两方面原因导致：一是目前传统金属腔体滤波器技术逐渐成熟，市场竞争更为充分，故压缩了公司利润空间。二是从长远考虑，为控制成本费用，公司在南宁建设了产业园和新产线，2023年该产业园投入使用，2024年新产线逐步到位，产能达产需要经历一个时间周期，初期各项投入如设备试产调试、人员招聘、技能培训等相对较高，因此对短期毛利率有一定不利影响。

3、铝材料、铝制品业务毛利率略有下降，主要是行业竞争所致。随着铝业市场的产能得到逐步恢复，物流体系回归正常，铝加工行业产能增加较快，导致市场竞争加剧，影响了公司利润空间，从而导致毛利率下降。

②公允价值变动收益变动

2023年1-6月和2024年1-6月，公司净利润分别为5.52亿元和2.64亿元，其中公允价值变动收益分别为5.37亿元和2.95亿元，公司的公允价值变动收益下降亦导致公司的净利润下降。公司的公允价值变动收益主要系南宁民生新能源产业投资合伙企业（有限合伙）和北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）持有的合众新能源汽车股份有限公司股权价值的变动所致。

由于被投资企业所处行业变化、投资企业经营情况波动等原因，公司持有的基金所投资标的估值会发生波动，导致公司的净利润发生波动。

由于公司所从事的产业投资业务的特殊性，被投资企业经营情况和估值水平会影响公司净利润水平，导致各期净利润存在波动。但公司作为南宁市重要的投资主体，目前已有成功的投资案例，随着公司投资规模的扩大，公司日后投资方向将更加科学，投资经验和投后管理经验亦日趋丰富。从公司目前投资标的的经营情况来看，大多经营情况良好，估值稳定提升，预计可持续产生一定金额的公允价值变动收益。另一方面，公司公允价值变动收益主要受宏观经济情况、被

投资企业经营情况、发展态势、资本市场估值等多重因素影响，可能随着被投资企业估值变化产生波动，但公司投资方向坚持为符合国家政策导向、市场空间广阔的高新技术行业，考虑到被投资企业产生的投资收益预计将对公司盈利水平形成有效补充以及公司目前的经营情况和资金筹措能力，未来公司的公允价值变动收益不会对公司盈利能力和偿债能力构成重大不利影响。

对策：

1、设备、配件及材料销售业务方面，公司通过产品集采分销、物流整合等方式，对外部供应商和客户获得更优的议价空间，向外挖掘利润，为产业链企业降本增效，进而增强公司主营业务竞争力。

2、通信滤波器业务方面，国人科技一方面持续储备前瞻性技术、重视技术研发创新，另一方面持续开发优质市场和客户资源，扩大市场份额，开发高客单价市场。

3、铝制品、铝材料业务方面，公司一方面通过引进先进的生产技术和设备，优化生产流程，扩大产能，推进南宁产投铝箔有限责任公司年产 20 万吨新能源电池铝箔技改等项目，提高产品质量和生产效率。另一方面，加大市场拓展力度，积极寻求与更多优质客户的合作。通过深入了解市场需求，调整产品结构，将更多资源投入到盈利能力强的产品上。在内部管理方面，公司正致力于进一步完善生产工艺流程管理和成本管控体系，通过精细化管理，降低生产过程中的损耗，提高资源利用效率。此外，公司还在积极拓宽原材料采购渠道，与供应商建立长期稳定的合作关系，以确保原材料的稳定供应和采购成本的降低。

以上为本次公告补充披露内容，除本次补充内容外，其余内容不变。我公司将进一步加强定期报告编制的审核工作，提高定期报告信息的披露质量，补充披露后的 2024 年中期报告将于同日披露，敬请投资者查阅。2024 年中期报告首次披露时，由于驻外办公原因，我公司外部董事覃海宁同志未能就报告内容发表意见，现其已对 2024 年中期报告补充发表了审核意见，保证报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。至此，我公司全体董事、监事、高级管理人员均就报告内容的真实、准确、完整出具了确认意见。

特此公告。

（本页无正文，为《南宁产业投资集团有限责任公司关于对 2024 年中期报告进行补充披露的公告》之盖章页）

南宁产业投资集团有限责任公司



2024 年 12 月 31 日