

广西铁路投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、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。

北京永拓会计师事务所（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

投资者在评价和投资本公司已发行公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司已发行公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读本公司已发行各公司债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、2018 年，公司营业毛利率为 12.71%，较 2017 年的 14.49%降低了 12.28%。公司的业务板块包括铁路建设及相关投资与资产管理、大宗货物贸易、锰矿采选冶炼及贸易业务、房地产开发业务等。其中，铁路建设投资规模较大，建设周期较长，投资回收较慢。大宗货物贸易业务利润率偏低，2018 年，大宗货物贸易毛利率为 0.79%，较 2017 年的 1.47%降低了 45.87%。公司的锰矿采选冶炼及贸易业务、房地产开发业务的利润率较高，但其业务收入占公司营业收入的比例较低。总体来看，公司存在营业毛利率较低、整体盈利能力较弱的风险。

二、近年来，随着公司投资规模的快速增长，公司债务规模也不断扩大。截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并口径负债总额 617.88 亿元，资产负债率为 60.43%，资产负债率保持稳定。虽然自治区政府持续对企业的发展给予大力支持，资本投入逐年增加，但随着企业的高速发展，预计未来债务规模仍将持续扩大。较高的负债规模增加了公司的融资压力和财务费用支出，加大了公司的债务偿付压力。

三、目前，公司主要负责合资铁路项目的征地拆迁和部分工程建设出资。各铁路项目竣工后，公司将依照投入的金额享有各铁路项目的相应股权。公司不直接参与项目的运营管理工作，仅作为项目股东之一，按持股比例享受项目盈利分红，铁路项目投资收益与参股的铁路公司的市场培育和盈利能力密切相关，未来，如果相关的铁路项目盈利能力较差，或项目公司未进行分红，则公司的相关收益将受到影响，进而影响公司的偿债能力。

四、截至本报告出具日，公司存量诉讼案件较多。但因本公司净资产规模较大，存量诉讼案件金额占公司净资产规模比例较小，并且均为本公司主动诉讼，初步判断胜诉概率较大，因而，存量诉讼案件对公司的生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
第二节 公司债券事项	12
一、 债券基本信息	12
二、 募集资金使用情况	16
三、 报告期内资信评级情况	20
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	21
五、 偿债计划	21
六、 专项偿债账户设置情况	21
七、 报告期内持有人会议召开情况	23
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	23
第三节 业务经营和公司治理情况	27
一、 公司业务和经营情况	27
二、 投资状况	29
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	30
四、 公司治理情况	30
五、 非经营性往来占款或资金拆借	30
第四节 财务情况	32
一、 财务报告审计情况	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	32
三、 合并报表范围调整	32
四、 主要会计数据和财务指标	32
五、 资产情况	34
六、 负债情况	35
七、 利润及其他损益来源情况	37
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	38
九、 对外担保情况	38
第五节 重大事项	39
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	39
二、 关于破产相关事项	41
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	41
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	41
五、 其他重大事项的信息披露情况	42
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	43
一、 发行人为可交换债券发行人	43
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	43
三、 发行人为绿色公司债券发行人	43
四、 发行人为可续期公司债券发行人	43
五、 其他特定品种债券事项	43
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	43
第八节 备查文件目录	44

财务报表.....	46
附件一： 发行人财务报表	46
担保人财务报表	57

释义

发行人、公司、本公司、广西铁投	指	广西铁路投资集团有限公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司/深圳分公司
报告期	指	2018 年度
广西区/自治区	指	广西壮族自治区
自治区政府/广西区政府	指	广西壮族自治区人民政府
广西区国资委/自治区国资委	指	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日
交易日	指	上海/深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	元人民币/万元人民币/亿元人民币

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	广西铁路投资集团有限公司
中文简称	广西铁投
外文名称（如有）	GUANGXI RAILWAY INVESTMENT GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	GXTT
法定代表人	景东平
注册地址	广西壮族自治区南宁市 青秀区民族大道 152 号
办公地址	广西壮族自治区南宁市 青秀区民族大道 152 号
办公地址的邮政编码	530029
公司网址	http://www.gxrailway.cn
电子信箱	gxttbgs@gxrailway.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	景东平
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 152 号铁投大厦
电话	0771-5673290
传真	0771-5882089
电子信箱	232718402@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 152 号铁投大厦

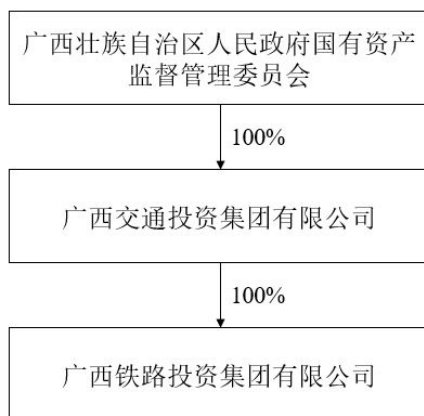
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：广西交通投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒有控股股东或实际控制人 ☐无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

☒适用 ☐不适用

变更主体：控股股东

变更后控股股东/实际控制人为自然人：

☐适用 ☒不适用

变更后控股股东/实际控制人为法人：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

名称	广西交通投资集团有限公司
主要股东	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
成立日期	2008 年 7 月 18 日
注册资本	300
主要业务	主营业务为收费公路的运营和管理，同时还经营成品油销售、大宗商品贸易物流等
主要资产情况	总资产 3,629.93 亿元，净资产 1,213.40 亿元
最近一年合并财务报表的主要财务数据	营业收入 263.15 亿元，净利润 6.88 亿元，总资产 3,629.93 亿元，净资产 1,213.40 亿元
主要财务数据审计情况	经审计，标准无保留意见
直接或间接持有发行人的股份/股权情况	直接持有发行人 100%股份
直接或间接持有发行人的股份/股权被质押或存在争议情况	无
其他需要说明的事项	无

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

√适用 □不适用

控股股东或实际控制人的变化情况：

经广西壮族自治区党委、自治区人民政府同意，为了贯彻落实党的十九大精神和中央、自治区进一步深化国有企业改革的战略部署，促进国有资本向重点行业、关键领域和优势企业集中，发行人与广西交通投资集团有限公司实施战略性重组，发行人并入广西交通投资集团有限公司。因此，发行人控股股东由广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会变更为广西交通投资集团有限公司。

广西交通投资集团有限公司由广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会 100%控股，故发行人的实际控制人不变，仍为广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

√发生变更 □未发生变更

1、2018 年 10 月，根据中共广西壮族自治区委员会组织部《关于景东平等 4 名同志任职的通知》（桂组干通字〔2018〕27 号）、广西壮族自治区人民政府《关于景东平等同志免职的通知》（桂政干〔2018〕124 号）、广西壮族自治区人民政府《关于施文寅等同志免职的通知》（桂政干〔2018〕111 号）、广西壮族自治区国资委《关于调整自治区国有企业监事会派驻企业工作安排的通知》（桂国资发〔2018〕35 号）、广西交通投资集团有限公司《关于景东平等同志任职的通知》（桂交投发〔2018〕327 号）、《关于李晔等同志的任职通知》（桂交投发〔2018〕344 号），免去罗伟总经理及董事职务，免去施文寅董事及副总经理职务，免去刘明洪董事职务，免去胡芳董事及总会计师职务，景东平保持董事长职务不变，刘明洪新任为总经理、副董事长，李晔新任为董事；广西壮族自治区国有企业第四监事会（监事会主席陆远万、监事宁岚、俸凌云、黄昭）不再派驻广西铁路投资集团有限公司，李成忠新任为监事会主席，雷应军新任为监事。

2、2018 年 12 月，根据广西交通投资集团有限公司《关于陈华梁等同志任职的通知》（桂交投发〔2018〕378 号），陈华梁任为董事，副总经理。

3、2019 年 4 月，根据广西交通投资集团有限公司《关于甘裕新等同志任职的通知》（桂交投发〔2019〕178 号），甘裕新任为董事，提名任副总经理；黎庆元新任为董事，提名任副总经理、总会计师。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市朝阳区关东店北街 1 号国安大厦 13 层
签字会计师姓名	利泽秀、林励励

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124830.SH、1480366.IB
债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债
名称	国家开发银行广西壮族自治区分行
办公地址	广西南宁市民族大道 149 号
联系人	盛宇星、于遥
联系电话	0771-8018241

债券代码	125700.SH
债券简称	15 桂铁 01
名称	海通证券股份有限公司、国海证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层、 南宁市滨湖路 46 号国海大厦副楼三楼
联系人	张本金、罗侃侃
联系电话	010-88027267、0755-83716973

债券代码	136075.SH
债券简称	15 桂铁投
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 二层
联系人	王军辉
联系电话	010-66568090

债券代码	118568.SZ
债券简称	16 桂铁投
名称	长城证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层
联系人	郭晓荣、方琛、赵玉燕
联系电话	010-88366062

债券代码	136365.SH
债券简称	16 桂铁债
名称	华融证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街 8 号
联系人	周锦培
联系电话	0755-88021105

债券代码	114075.SZ
债券简称	16 桂铁 02
名称	长城证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层
联系人	方琛、赵玉燕
联系电话	010-88366062

债券代码	143066.SH、143090.SH
债券简称	17 桂铁 01、17 桂铁 02
名称	广州证券股份有限公司
办公地址	广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主 塔 10 层
联系人	肖芳、钟慧
联系电话	020-23385014

债券代码	139460.SH、1980053.IB
债券简称	19 桂铁 01、19 桂铁投债 01

名称	海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层
联系人	肖霞、陈勇、熊婧、郑非、徐莹敏
联系电话	010-88027267

（三）资信评级机构

债券代码	125700.SH、136075.SH、118568.SZ、136365.SH、114075.SZ、143066.SH、143090.SH
债券简称	15 桂铁 01、15 桂铁投、16 桂铁投、16 桂铁债、16 桂铁 02、17 桂铁 01、17 桂铁 02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	124830.SH、1480366.IB、139460.SH、1980053.IB
债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债、19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）

（四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	124830.SH、1480366.IB
2、债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债
3、债券名称	2014 年广西铁路投资(集团)有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 6 月 18 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 6 月 18 日
7、到期日	2024 年 6 月 18 日
8、债券余额	0.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.89
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	根据《2014 年广西铁路投资（集团）有限公司公司债券 2018 年第一次债券持有人会议决议的公告》，本期债券于 2018 年 5 月 31 日提前兑付剩余本金，并支付自 2017 年 6 月 18 日至 2018 年 5 月 30 日期间的应计利息。

1、债券代码	125700.SH
2、债券简称	15 桂铁 01
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司非公开发行 2015 年公司债券(第一期)
4、发行日	2015 年 11 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 11 月 27 日
7、到期日	2020 年 11 月 27 日
8、债券余额	0.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.5
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	已全部回售
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	已全部赎回
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136075.SH
2、债券简称	15 桂铁投
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）
4、发行日	2015 年 12 月 7 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 12 月 8 日
7、到期日	2025 年 12 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	118568.SZ
2、债券简称	16 桂铁投
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券
4、发行日	2016 年 3 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	无
7、到期日	2021 年 3 月 24 日
8、债券余额	1.40
9、截至报告期末的利率(%)	3.98
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	已回售 8.60 亿元
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	已赎回 8.60 亿元
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136365.SH
2、债券简称	16 桂铁债
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司 2016 年公司债券
4、发行日	2016 年 4 月 11 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 4 月 11 日
7、到期日	2026 年 4 月 11 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.55
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	114075.SZ
2、债券简称	16 桂铁 02
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2016 年 11 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	无
7、到期日	2019 年 11 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143066.SH
2、债券简称	17 桂铁 01
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 4 月 14 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 4 月 14 日
7、到期日	2022 年 4 月 14 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.96
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143090.SH
2、债券简称	17 桂铁 02
3、债券名称	广西铁路投资集团有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2017 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	无
7、到期日	2020 年 4 月 24 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.08
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时付息兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	139460.SH、1980053.IB
2、债券简称	19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
3、债券名称	2019 年第一期广西铁路投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 2 月 26 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	无
7、到期日	2024 年 2 月 26 日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.78
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内尚未发生还本付息事项
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124830.SH、1480366.IB

债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：125700.SH

债券简称	15 桂铁 01
募集资金专项账户运作情况	15 桂铁 01 募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。15 桂铁 01 指定的专项偿债账户为本公司基本账户，账户存放有其他非公司债券偿债资金。因 15 桂铁 01 募集资金账户监管协议已约定专项偿债账户不可撤销且不可更改，原募集资金专项账户同时被指定为专项偿债账户，且 15 桂铁 01 的募集资金已经使用完毕，同时本公司基本账户的职能也不可变更，因此，本公司在不撤销原指定债券专户前提下，通过在原专户下设立子账户的方式对 15 桂铁 01 的专项偿债账户管理加以规范，账户户名不变，账号以添加后缀区别，15 桂铁 01 的专项偿债专户为 45001604772059899999—0002，专项用于偿还 15 桂铁 01 本息。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136075.SH

债券简称	15 桂铁投
募集资金专项账户运作情况	15 桂铁投募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。15 桂铁投指定的募集资金专项账户为本公司基本账户，账户存放有其他非公司债券募集资金。因 15 桂铁投募集资金账户监管协议已约定募集资金专户不可撤销且不可更改，原募集资金专项账户同时被指定为专项偿债账户，且 15 桂铁投的募集资金已经使用完毕，同时本公司基本账户的职能也不可变更，因此，本公司在不撤销原指定债券专户前提下，通过在原专户下设立子账户的方式对 15 桂铁投的专项偿债账户管理加以规范，账户户名不变，账号以添加后缀区别，15 桂铁投的专项偿债专户为 45001604772059899999—0003，专项用于偿还 15 桂铁投本息。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118568.SZ

债券简称	16 桂铁投
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136365.SH

债券简称	16 桂铁债
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114075.SZ

债券简称	16 桂铁 02
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内未使用募集资金。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用

募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
--------------------------	-----

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143066.SH

债券简称	17 桂铁 01
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内募集资金全部使用完毕。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143090.SH

债券简称	17 桂铁 02
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内募集资金全部使用完毕。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：139460.SH、1980053.IB

债券简称	19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司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，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内募集资金全部使用完毕。公司按照募集说明书约定及监管要求使用募集资金，并按照公司资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配。
募集资金是否存在违规使用及	不适用

具体情况（如有）	
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	124830.SH、1480366.IB、139460.SH、1980053.IB
债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债、19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 1 月 21 日
评级结果披露地点	http://www.lianheratings.com.cn/
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	125700.SH、136075.SH、118568.SZ、136365.SH、114075.SZ、143066.SH、143090.SH
债券简称	15 桂铁 01、15 桂铁投、16 桂铁投、16 桂铁债、16 桂铁 02、17 桂铁 01、17 桂铁 02
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 1 月 21 日
评级结果披露地点	http://www.unitedratings.com.cn/
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二）主体评级差异

□适用 √不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内增信机制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情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

□适用 √不适用

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

□适用 √不适用

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：124830.SH、1480366.IB

债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：125700.SH

债券简称	15 桂铁 01
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	15 桂铁 01 指定的专项偿债账户为本公司基本账户，账户存放有其他非公司债券偿债资金。因 15 桂铁 01 募集资金账户监管协议已约定专项偿债账户不可撤销且不可更改，

	同时本公司基本账户的职能也不可变更，因此，本公司在不撤销原指定债券专户前提下，通过在原专户下设立子账户的方式对 15 桂铁 01 的专项偿债账户管理加以规范，账户户名不变，账号以添加后缀区别，15 桂铁 01 的专项偿债专户为 45001604772059899999—0002，专项用于偿还 15 桂铁 01 本息。
--	---

债券代码：136075.SH

债券简称	15 桂铁投
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	15 桂铁投指定的专项偿债账户为本公司基本账户，账户存放有其他非公司债券偿债资金。因 15 桂铁投募集资金账户监管协议已约定专项偿债账户不可撤销且不可更改，同时本公司基本账户的职能也不可变更，因此，本公司在不撤销原指定债券专户前提下，通过在原专户下设立子账户的方式对 15 桂铁投的专项偿债账户管理加以规范，账户户名不变，账号以添加后缀区别，15 桂铁投的专项偿债专户为 45001604772059899999—0003，专项用于偿还 15 桂铁投本息。

债券代码：118568.SZ

债券简称	16 桂铁投
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：136365.SH

债券简称	16 桂铁债
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：114075.SZ

债券简称	16 桂铁 02
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143066.SH

债券简称	17 桂铁 01
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143090.SH

债券简称	17 桂铁 02
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取并偿还本息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：139460.SH、1980053.IB

债券简称	19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
账户资金的提取情况	已按照募集说明书的约定提取，未到还本付息日
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

√适用 □不适用

债券代码	124830.SH、1480366.IB
会议届次	2018 年第一次
召开时间	2018 年 3 月 19 日
召开地点	广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 149 号国家开发银行大楼 703 室
召开原因	审议《关于提前偿还“2014 年广西铁路投资（集团）有限公司公司债券”募集资金的议案》、《关于变更“2014 年广西铁路投资（集团）有限公司公司债券”债权代理人的议案》
会议表决情况及会议决议	表决通过《关于提前偿还“2014 年广西铁路投资（集团）有限公司公司债券”募集资金的议案》，形成有效决议；未通过《关于变更“2014 年广西铁路投资（集团）有限公司公司债券”债权代理人的议案》
会议决议落实情况	已落实

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124830.SH、1480366.IB
债券简称	14 桂铁投、14 桂铁投债
债券受托管理人名称	国家开发银行股份有限公司广西壮族自治区分行
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否

可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	125700. SH
债券简称	15 桂铁 01
债券受托管理人名称	海通证券股份有限公司、国海证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	136075. SH
债券简称	15 桂铁投
债券受托管理人名称	中国银河证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	118568. SZ
债券简称	16 桂铁投
债券受托管理人名称	长城证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	136365. SH
债券简称	16 桂铁债
债券受托管理人名称	华融证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突	否

突情形	
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	114075.SZ
债券简称	16 桂铁 02
债券受托管理人名称	长城证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	143066.SH、143090.SH
债券简称	17 桂铁 01、17 桂铁 02
债券受托管理人名称	广州证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	139460.SH、1980053.IB
债券简称	19 桂铁 01、19 桂铁投债 01
债券受托管理人名称	海通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按约定履行相关职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司是广西铁路投资的责任主体，履行中国铁路总公司（原铁道部）和广西铁路合作项目中广西方产权代表的职能，参与新建铁路项目的建设和竣工项目的经营管理。作为广西区唯一从事铁路投资、建设和管理的专业性投资公司，业务垄断优势突出。2009 年以后，为进一步做大规模、增强公司自身盈利能力，公司开始进行糖、石化产品、煤炭、钢材等大宗贸易业务及少量的房地产开发业务。2010 年 9 月，自治区政府通过桂国资发〔2010〕166 号文件将公司主业明确为三个板块：（1）铁路建设及相关投资与资产管理；（2）大宗贸易及物流服务；（3）铁路沿线相关土地开发与经营。2014 年 7 月，经自治区政府同意，广西地产（集团）有限公司整体并入广西铁投。2015 年 7 月，自治区国资委同意将广西大锰锰业有限公司整体并入广西铁投，并于 2016 年完成资产清算纳入公司合并范围。地产集团具有土地储备和开发职能，相关资产划转丰富了公司土地开发、锰矿贸易等相关业务，提升了综合盈利能力和竞争实力。2017 年，根据《关于进一步做好企业主业确定及调整工作的通知》（桂国资发〔2017〕1 号）文件要求，并结合广西铁投“十三五”规划以及广西铁投实际情况，明确广西铁投四个主业为：铁路投资建设运营与物流商贸服务、土地与城镇化相关产业投资、锰矿开采及深加工、基金投资与管理。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
大宗贸易业务	81.55	80.90	0.79	54.80	87.96	86.67	1.47	57.03
房地产开发业务	22.09	19.27	12.78	14.84	16.88	13.76	18.51	10.94
锰矿采选冶炼及贸易业务	34.42	24.46	28.93	23.13	36.06	26.01	27.89	23.38
机电产品制造	0.73	0.75	-3.06	0.49	0.58	0.62	-5.47	0.38
电池系列产品制造	2.41	2.28	5.53	1.62	2.02	1.98	1.89	1.31
包装袋制造	0.08	0.07	12.50	0.05	0.07	0.06	14.29	0.05
利息及手续费、佣金收入	0.17	-	100.00	0.12	0.23	0.00	100.00	0.15
担保费收入	-	-	-	0.00	0.00	0.00	278.57	0.00
代理费收入	-	-	-	0.00	0.08	0.00	100.00	0.06
主营业务-其他	2.41	0.99	58.80	1.62	4.40	2.06	53.24	2.85
其他业务	4.95	1.17	76.44	3.33	5.93	0.73	87.73	3.85
合计	148.81	129.89	12.71	-	154.24	131.89	14.49	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：公司收入占比最高的业务为大宗贸易业务和房地产开发业务。2017 年度、2018 年度，该两项业务的收入占比达到 67.97%、69.64%，故公司无主要产品或服务。

3.经营情况分析

（1）公司的大宗贸易业务 2017 年毛利率为 1.47%，2018 年毛利率为 0.79%，降幅为 45.87%，主要系处置部分库存，没收合作方保证金财务核算上体现在营业外收入中，库存成本结转主营业务成本。

（2）公司的房地产开发业务 2017 年收入为 16.88 亿元，2018 年收入为 22.09 亿元，增幅为 30.87%；2017 年成本为 13.76 亿元，2018 年成本为 19.27 亿元，增幅为 40.07%。公司房地产开发业务增长主要系 2018 年房地产板块结转收入、成本的面积比 2017 年大幅增加。

（3）公司的房地产开发业务 2017 年毛利率为 18.51%，2018 年毛利率为 12.78%，降幅为 30.96%，主要系绿地中央广场项目各地块分年度转让，部分分摊成本统一在 2018 年结转成本，导致了 2018 年毛利率下降。

（4）公司的机电产品制造业务 2017 年毛利率为-5.47%，2018 年毛利率为-3.06%，增幅为 43.96%，主要系 2018 年新增加品种导致。

（5）公司的电池系列产品制造业务 2017 年毛利率为 1.89%，2018 年毛利率为 5.53%，增幅为 192.75%，主要系本年新增了毛利较高的新能源电池销售，因此整体毛利率较上年同期有所增加。

（6）公司的包装袋制造业务 2017 年毛利率为 11.16%，2018 年毛利率为 4.99%，降幅为 55.29%，主要系人工成本上升，生产成本增加，毛利下降。

（7）2018 年，公司的担保费收入、代理费收入两个业务板块的收入均降至 0，主要系 2018 年未开展担保业务。

（8）公司主营业务中的其他业务 2017 年收入为 4.40 亿元，2018 年收入为 2.41 亿元，降幅为 45.17%；2017 年成本为 2.06 亿元，2018 年成本为 0.99 亿元，降幅为 51.69%。公司主营业务中的其他业务缩小的原因是根据市场变化等情况调整压缩了其他业务规模。

（9）公司其他业务（非主营业务）2017 年成本为 0.73 亿元，2018 年成本为 1.18 亿元，增幅为 60.21%，主要系商贸集团 2018 年销售江宇项目房产，结转确认其他业务成本。2017 年该项目无结转。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 615,559.13 万元，占年度销售总额 41.37%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

☒适用 ☐不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
上海群贤国际贸易有限公司	锰矿、铬矿	235,017.11
茂名市茂南钻达化工有限公司	混合芳烃、喷气燃料	200,316.89
广西宜辉商贸有限公司	煤	72,341.01
广东华峰能源集团有限公司（原珠海华城环保科技有限公司）	重质油	55,797.14
广西黄河能源有限公司	喷气燃料	52,086.98

向前五名供应商采购额 336,884.69 万元，占年度采购总额 25.94%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

☐适用 ☒不适用

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

（五） 公司未来展望

当前广西正处于加快发展的关键时期，广西北部湾经济区开放开发上升为国家战略、中国—东盟自贸区全面建成、西江经济带建设加快推进等多种机遇的叠加，民族区域自治政策、西部大开发政策、沿海沿边开放政策，国务院出台的《关于进一步促进广西经济社会发展的若干意见》以及国家继续保持宏观经济政策的连续性和稳定性等一系列政策的叠加，广西经济社会发展将进一步提速。公司应该适时进入附加值较高的服务业，尤其是结合自身优势，力争多领域中谋求发展先机。

公司将加快推进资本经营、综合经营的发展步伐，充分发挥公司自身优势，不断拓宽盈利渠道，实现可持续发展。将铁路投资建设运营与物流商贸、矿产开采及深加工、土地开发与城镇化建设相关产业、产业金融服务 4 个业务板块确定为公司主业。公司将加大力度做好综合性经营，以子公司作为经营平台，在房地产业务、沿线仓储物流业务、大宗商品贸易业务上进一步发挥规模化经营优势，同时建设上述产业完整的增值链条；加快推进长期投资项目进度，加快资金回笼实现收益；大力拓展新领域业务，加快推进金融类创新业务开展。

在铁路投资建设业务方面，“十三五”广西区铁路建设的总体要求为：以科学发展观为主题，以加快转变经济发展方式为主线，紧紧抓住国务院关于进一步加快广西经济社会发展若干意见和国家深入实施西部大开发战略的历史机遇，继续深入实施交通优先发展战略，全面持续掀起铁路建设新高潮，以规划为指导，以项目前期工作和建设投资为抓手，不断推进全区铁路大建设大发展大跨越，努力为全区实现“富民强桂新跨越”和全面建设小康社会提供强有力保障。

根据上述要求，公司未来在铁路建设领域的建设重点包括：南宁至贵阳高速铁路、南宁至崇左铁路、南宁经横县至玉林城际铁路，柳州经梧州至广州、柳州经贺州至韶关和南宁至凭祥扩能改造等铁路项目，推进规划建设南宁至西安、兰州等重点城市的南北陆路国际新通道和南宁至呼和浩特高铁“北上第二通道”；加快规划建设城际铁路，完善连通北部湾港口、西江黄金水道和重点产业园区的支线铁路；强化既有线路扩能改造，加快推进复线建设，提高电气化水平；积极开展重大铁路项目的前期研究，争取更多项目列入国家相关规划。

总体看，未来公司将继续坚持综合经营的发展道路，加大筹资渠道，提高资金使用效益，同时大力拓展新领域业务。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况**（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：**

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性，具体如下：

1、业务方面

公司拥有独立完整的业务体系，生产经营完全独立于控股股东，对控股股东及其关联企业不存在依赖关系。

2、人员方面

公司在劳动、人事及工资管理等方面完全独立，公司经营管理层均专职在本公司工作，在公司领取报酬，未在股东单位和其他关联企业领取报酬和担任除董事、监事以外的职务。

3、资产方面

公司与控股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，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

4、机构方面

公司与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

5、财务方面

公司与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

□是 √否

（四）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

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

发行人区分经营性往来款和非经营性往来款的划分标准和认定依据是将和经营有关的其他应收款划分为经营性往来占款，即在经营过程中产生的其他应收款，否则为非经营性往来占款，非经营性往来占款一般为发行人对相关企业的资金拆借。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，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

第四节 财务情况

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

1、重要会计政策变更

2018 年 6 月 15 日，财政部颁布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。根据上述《通知》的要求，公司按照《通知》附件 1{一般企业财务报表格式}（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）的规定，对会计政策进行相应的变更并编制公司的财务报表。

本次会计政策变更，不会对公司 2018 年度及变更前的合并财务报表资产总额、负债总额、净资产及净利润产生影响。

2、重要会计估计变更

公司在报告期内无会计估计变更事项。

3、前期重大差错更正

（1）广西地产（集团）有限公司冲减以前年度多提土地增值税，对以上事项进行追溯调整，调减报告期初应交税费 31,929,687.56 元，调增报告期初未分配利润 31,929,687.56 元。

（2）广西地产（集团）有限公司收回代垫土储宣传制作销售费用，对以上事项进行追溯调整，调增报告期初其他应收款 358,490.57 元，调增报告期初未分配利润 358,490.57 元。

（3）对期初所有者权益的累积影响

项目	2018 年 1 月 1 日未分配利润（单位：元）
追溯调整前余额	689,298,089.77
会计差错更正追溯调整	32,288,178.13
追溯调整后余额	721,586,267.90

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
----	----	-----	-----	---------	-------------------

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	10,225,563.64	10,644,552.24	-3.94	
2	总负债	6,178,809.21	6,381,364.18	-3.17	
3	净资产	4,046,754.43	4,263,188.05	-5.08	
4	归属母公司股东的净资产	3,445,326.76	3,728,099.21	-7.58	
5	资产负债率 (%)	60.43	59.95	0.80	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	62.36	61.17	1.95	
7	流动比率	1.54	2.53	-39.13	见注 1
8	速动比率	1.22	1.97	-38.07	见注 2
9	期末现金及现金等价物余额	1,236,071.58	1,331,433.84	-7.16	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	1,488,104.55	1,542,386.90	-3.52	
2	营业成本	1,298,924.89	1,318,864.05	-1.51	
3	利润总额	22,129.18	60,076.48	-63.16	见注 3
4	净利润	13,256.55	49,621.45	-73.28	见注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	-9,450.03	35,478.93	-126.64	见注 3
6	归属母公司股东的净利润	-13,573.47	19,477.22	-169.69	见注 4
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	251,602.21	284,640.13	-11.61	
8	经营活动产生的现金流净额	403,433.26	419,139.74	-3.75	
9	投资活动产生的现金流净额	-99,191.86	107,908.11	-8.08	
10	筹资活动产生的现金流净额	400,542.08	-41,895.02	856.06	见注 5
11	应收账款周转率	7.35	7.00	5.00	
12	存货周转率	1.56	1.11	40.54	见注 6
13	EBITDA 全部债务比	0.06	0.06	0.00	
14	利息保障倍数	1.11	1.28	-13.76	
15	现金利息保障倍数	1.72	1.68	2.38	
16	EBITDA 利息倍数	1.07	1.14	-6.14	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1

号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：公司 2018 年末流动比率较 2017 年末降低 39.13%，主要是其他应收款减少导致。

注 2：公司 2018 年末速动比率较 2017 年末降低 38.07%，主要是其他应收款减少导致。

注 3：公司 2018 年利润总额较 2017 年降低 63.16%、2018 年净利润较 2017 年降低 73.28%、2018 年扣除非经常性损益后净利润较 2017 年降低 126.64%，主要是 2017 年转让桂林冠信公司股权取得的投资收益对当年度利润贡献较大，2018 年无该类收益。。

注 4：公司 2018 年归属母公司股东的净利润较 2017 年降低 169.69%，主要是子公司商贸公司 2017 年转让桂林冠信公司股权取得投资收益 5 亿元，2018 年无该类收益。。

注 5：公司 2018 年筹资活动产生的现金流净额较 2017 年规模扩大 856.06%（仍为负值），主要是区市共担资金到位后提前归还了部分铁路项目债务，同时根据经营资金实际需求情况适当压缩了部分债务规模。

注 6：公司 2018 年末存货周转率较 2017 年末增加 40.54%，主要是存货减少，营业收入与上年基本持平，因此存货增长率增加。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	125.01	133.95	-6.67	-
应收账款	17.25	23.25	-25.81	-
预付款项	37.41	37.66	-0.66	-
其他应收款	62.63	121.87	-48.60	见注 1
存货	67.18	98.94	-32.10	见注 2
一年内到期的非流动资产	8.69	16.54	-47.45	见注 3
其他流动资产	4.78	13.73	-65.19	见注 4
可供出售的金融资产	442.45	403.76	9.58	-
持有至到期投资	1.11	11.11	-90.00	见注 5
长期股权投资	11.54	17.12	-32.57	见注 6
在建工程	156.82	110.92	41.38	见注 7
无形资产	29.71	19.22	54.55	见注 8
其他非流动资产	13.62	28.16	-51.63	见注 9

2.主要资产变动的原因

注 1：公司 2018 年末其他应收款较 2017 年末降低 48.60%，主要系：一是收回土地收益、股权转让款、代垫款等；二是应收债权资产划转。

注 2：公司 2018 年末存货较 2017 年末降低 32.10%，主要系：一是锰矿业务根据市场行情的变动情况，减少囤货，因此本年较上年同期存货量大大降低。二是房地产销售、项目转让等原因减少存货。

注 3：公司 2018 年末一年内到期的非流动资产较 2017 年末降低 47.45%，主要系：一是 2018 年收回 2017 年底列示的项目投资本金，二是因报表重分类导致。

注 4：公司 2018 年末其他流动资产较 2017 年末降低 65.19%，主要系：一是 2018 年

收回 2017 年底列示的项目投资本金，二是因报表重分类导致。

注 5：公司 2018 年末持有至到期投资较 2017 年末降低 90.00%，主要系收回 10 亿元持有至到期投资。

注 6：公司 2018 年末长期股权投资较 2017 年末降低 32.57%，主要系部分长期股权投资项目核算调整至长期应收款。

注 7：公司 2018 年末在建工程较 2017 年末增长 41.38%，主要系项目投资增加。

注 8：公司 2018 年末无形资产较 2017 年末增长 54.55%，主要系土地资产评估增值。

注 9：公司 2018 年末其他非流动资产较 2017 年末降低 51.63%，主要系：一是 2018 年收回 2017 年底列示的项目投资本金，二是因报表重分类导致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额(如有)
担保保证金	0.22	-	-	因开具票证存入的保证金
汇票保证金	0.77	-	-	因开具票证存入的保证金
保证贷款的银行存款	0.41	-	-	项目贷款用途不匹配
土地	0.27	-	-	贷款抵押，贷款已于 2018 年还清，目前正在沟通办理解押手续
房屋	0.24	-	-	贷款抵押，贷款已于 2018 年还清，目前正在沟通办理解押手续
合计	1.92	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	28.13	36.46	-22.86	-
应付票据	3.99	8.28	-51.82	见注 1
应付账款	20.75	12.57	65.09	见注 2
预收款项	8.55	17.91	-52.29	见注 3
其他应付款	38.29	33.15	15.52	-

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	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	79.96	53.36	49.85	见注 4
长期借款	144.85	171.96	-15.76	-
应付债券	108.57	170.45	-36.30	见注 5
长期应付款	116.33	97.28	19.59	-
递延收益	17.96	11.04	62.66	见注 6
其他非流动负债	0.27	10.53	-97.46	见注 7

2.主要负债变动的原因

注 1：公司 2018 年末应付票据较 2017 年末降低 51.82%，主要系债务结构调整。

注 2：公司 2018 年末应付账款较 2017 年末增长 65.09%，主要系项目建设验工计价增加。

注 3：公司 2018 年末预收款项较 2017 年末降低 52.29%，主要系：一是锰矿业务因市场情况调整，销售规模减少，预收账款相应减少；二是个别子公司计划注销，不再开展业务，导致预收款项同比下降。

注 4：公司 2018 年末一年内到期的非流动负债较 2017 年末增长 49.85%，主要系部分长期负债根据剩余期限调整至一年内到期的非流动负债。

注 5：公司 2018 年末应付债券较 2017 年末降低 36.30%，主要系根据经营资金需求情况，适当压缩债务规模，减少财务成本。

注 6：公司 2018 年末递延收益较 2017 年末增长 62.66%，主要系 2018 年收到财政补助在该项目列式。

注 7：公司 2018 年末其他非流动负债较 2017 年末降低 97.46%，主要系报表重分类所致。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 512.23 亿元，上年末借款总额 525.43 亿元，借款总额总比变动-2.51%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六）后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

未来一年公司营运资金、偿债资金总体需求约 150 亿元，公司将通过争取权益性资金（主要为广西铁路建设“区市共担”资金）到位以及债务融资等渠道解决。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国开行	375.66	58.11	317.55
建设银行	114.06	37.02	77.04
农业银行	76.20	16.14	60.06
交通银行	40.77	16.77	24.00
光大银行	13.00	7.00	6.00
北部湾银行	9.69	4.73	4.96
华夏银行	20.35	1.00	19.35
招商银行	3.90	3.90	-
浦发银行	9.75	8.93	0.82
中国银行	64.20	6.99	57.21
农村信用社	1.00	0.95	0.05
兴业银行	10.00	10.00	-
柳州银行	5.00	-	5.00
民生银行	31.50	7.84	23.66
桂林银行	18.31	17.43	0.88
工商银行	65.30	3.45	61.85
厦门国际银行	6.00	6.00	-
农发行	5.03	1.71	3.32
广发银行	10.00	3.00	7.00
邮储银行	6.00	1.70	4.30
信托	33.00	28.00	5.00
租赁	3.30	1.45	1.85
合计	922.02	242.11	679.91

上年末银行授信总额度：627.42 亿元，本报告期末银行授信总额度 922.02 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：294.60 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

123 亿元

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：2.21 亿元

报告期非经常性损益总额：2.27 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

八、报告期内经营活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

☐是 ☒否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：18 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-18 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

（二）对外担保是否存在风险情况

☐适用 ☒不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
广西铁投吉大控股有限公司、广西红日东升投资有限公司、广西旭日东升房地产开发有限公司商品房销售合同纠纷案（（2017）桂民终422号、423号）	2013年3月广西铁投吉大控股有限公司（以下简称吉大公司）与广西联航公投资有限公司、广西桂航交通能源有限公司、广西奥斯投资有限公司、广西中信投资有限公司、广西中创贸易有限公司、广州嘉盛贸易有限公司开展钢材贸易业务，广西红日东升投资有限公司（以下简称红日公司）及广西旭日东升房地产开发有限公司（以下简称旭日公司）提供红日学府、红日山湖商业中心物业备案作为担保，备案价值总计2.3亿元。2014年末，5家下游公司就无法按照合同履行，共计欠付1.87亿元货款。2015年7月份，吉大公司向南宁市中级人民法院提起诉讼，要求红日公司及旭日公司交付备案的物业至吉大公司。2016年11月，南宁市中级人民法院作出一审判决，认定吉大公司胜诉，红日公司及旭日公司作为担保方，将备案之物业交付至吉大公司，冲抵下游公司欠付的货款。2017年2月，红日公司及旭日公司不服一审判决，进行上诉。高院于2018年8月出具了二审判决，驳回上诉方的请求，维持原判。	1.41	否	无重大影响	2018年8月27日
广西铁路发展投资基金(有限合伙)诉广西斯特莱贸易有限公司、银河天成集团有限公司、潘琦、潘勇、姚国平，第三人中国光大银行股份有限公司南宁分行借款合同纠纷	原告于2016年7月5日通过中国光大银行股份有限公司南宁分行向斯特莱公司发放委托贷款27,000万元，期限1年，担保措施为银河天成集团有限公司持有的贵州长征天成控股股份有限公司6,160万股股票（股票代码：600112）质押担保，银河天成集团有限公司、潘琦、潘勇、姚国平连带责任保证担保。借款期限届满后，斯特莱公司不能足额偿还贷款本息。原告于2018年7月6日通过法院申请查封冻结了斯特莱公司、银河天成集团有限公司、潘琦、潘勇、姚国平名下主要财产。截至2018年6月21日，斯特莱公司尚欠借款本金18,420.71万元，利息1,402.35万元。2018年8月6日，原	1.98	否	无重大影响	2018年9月10日

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
案（（2018）桂民初 35 号）	告向广西壮族自治区高级人民法院提起诉讼，要求斯特莱公司偿还贷款本息，并要求银河天成集团有限公司、潘琦、潘勇、姚国平承担连带担保责任。广西壮族自治区高级人民法院于 2018 年 8 月 9 日立案受理，该案将于 2018 年 9 月 13 日开庭审理。				
广西铁投商贸集团有限公司诉广西陆屋欧亚糖业有限公司、宋献丰、宋献民、崔大龙金融借款合同纠纷案（（2018）桂 01 民初 497 号）	2015 年 8 月 28 日，原告与陆屋公司开展委托贷款业务，通过招商银行股份有限公司向陆屋公司提供借款 6,650.00 万元，借款期限为 1 年，借款利率为 12%/ 年。为保证上述债权的实现，原告与宋献丰、宋献民、崔大龙签订了相关保证合同，宋献丰、宋献民、崔大龙为陆屋公司该笔借款提供担保，担保的范围包括借款本息、违约金及实现债权而产生的费用。借款期限届满后，陆屋公司未按照合同约定的期限履行还本付息的义务，宋献丰、宋献民、崔大龙也未按照合同约定履行保证人的责任。2018 年 4 月 17 日，为保证案件的执行，防止陆屋公司及保证人转移财产，原告委托律师对本案提起诉前保全，法院作出（2018）桂 01 财保 3 号《民事裁定书》，同意保全，并根据原告提供的财产线索保全了保证人名下现金股权、房屋等财产，于 2018 年 5 月 29 日向原告发出《被保全人财产保全情况告知书》，完成保全。2018 年 5 月 17 日，申请诉前保全后，原告正式向法院提起诉讼。	0.69	否	无重大影响	2018 年 10 月 30 日
广西梧州新港铁路投资有限公司诉广西华胜房地产开发有限公司、廖柏松、左志昂、左正、廖天桑、第三人梧州市区农村信用合作联社借款合同纠纷案（（2017）桂 04 民初 116 号）	2014 年 12 月 31 日，原告通过银行委托贷款的方式向华胜公司借款 5000 万元，贷款利率 12.88%/ 年，另按 11.12%/ 年的费率向原告计付项目监控管理费，贷款期限 1 年。截至 2015 年 12 月 31 日华胜公司尚欠本金 3760 万元，2015 年 12 月 31 日原告与华胜公司签订补充协议约定，贷款延期一年。但 2016 年 12 月 20 日到期后，华胜公司仍未按照约定清偿贷款本金、利息、项目管理费。截至 2017 年 10 月 30 日，华胜公司尚欠原告本金 3717.44 万元、利息 721.71 万元、项目管理费 894.30 万元，总计 5333.45 万元。原告根据《合同法》402 条规定，向债务人华胜公司等被告提起诉讼主张权利。梧州市中级人民法院提起诉讼，该院于 2018 年 7 月 10 日作出民事判决，判决	0.53	否	无重大影响	2018 年 11 月 15 日

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
	华胜公司归还借款本金、利息及项目管理费共计 5,333.45 万元。原告对华胜公司抵押的位于梧州市钱鉴路新桥里 16 号第 1、2、3、4 幢在建工程享有前述款项范围内有优先受偿权；廖柏松、左志昂、左正、廖天燊对前述款项承担连带清偿责任。华胜公司、廖柏松、廖天燊不服，向广西高级人民法院提起上诉，因华胜公司未在规定时间内预交二审案件受理费，广西高级人民法院于 2018 年 9 月 6 日作出（2018）桂民终 605 号民事裁定，裁定按华胜公司、廖柏松、廖天燊撤回上诉处理。目前，一审判决已生效。				
广西铁投商贸集团有限公司诉金旺角实业发展集团有限公司、广西金旺角投资置业有限责任公司等借款合同纠纷案〔（2017）桂 01 民初 229 号〕	2017 年 5 月原告向南宁市中级人民法院起诉要求还本付息 15,905.9 万元，同月已立案，并对被告资产实施查封。2017 年 12 月 12 日法院作出一审判决：支持原告主张的借款本金 11756.00 万元及利息 5351.52 万元（计算至 2017 年 8 月 31 日）；支持原告主张的 8 万元律师费；支持原告主张以抵押的 42 套房产、出质的广西金旺角投资置业有限责任公司 100% 股权质押权依法享有处置及优先受偿权。2018 年 1 月 31 日金旺角公司上诉，二审法院于 2018 年 10 月 15 日作出判决，判决驳回上诉，维持原判。	1.59	否	无重大影响	2018 年 11 月 19 日

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

√适用 □不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一） 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人减资、合并、分立	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3364060105653005.pdf	2018年9月29日	已实施。	无重大不利影响
发行人出售、转让资产	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3524617433702465.pdf	2019年4月11日	已获得广西区国资委批复同意，产权过户登记等手续尚未完成。	无重大不利影响

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐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、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 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；

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。

（以下无正文）

（以下无正文，为广西铁路投资集团有限公司 2018 年公司债券年报盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：广西铁路投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	12,501,432,958.83	13,395,229,098.49
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,762,731.47	3,759,461.31
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	1,769,574,284.84	2,444,890,687.37
其中：应收票据	44,732,245.26	119,968,221.14
应收账款	1,724,842,039.58	2,324,922,466.23
预付款项	3,740,713,339.00	3,765,620,001.06
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,263,418,286.62	12,186,795,277.08
其中：应收利息	82,773,140.03	173,280,215.62
应收股利	900,000.00	9,859,333.33
买入返售金融资产	-	-
存货	6,717,951,945.28	9,893,521,566.93
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	869,120,413.66	1,653,911,662.71
其他流动资产	477,875,545.36	1,372,984,363.58
流动资产合计	32,346,849,505.06	44,716,712,118.53
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
可供出售金融资产	44,244,935,346.73	40,376,371,302.94
持有至到期投资	111,142,157.00	1,111,142,157.00
长期应收款	1,430,557,969.34	684,218,691.96
长期股权投资	1,154,158,803.12	1,711,727,136.74
投资性房地产	726,305,573.48	721,086,384.86
固定资产	1,375,101,381.37	679,507,325.04
在建工程	15,681,715,502.08	11,091,958,763.76
生产性生物资产	28,199,793.13	22,879,173.75
油气资产	-	-

无形资产	2,970,817,306.45	1,922,199,198.83
开发支出	12,670,466.17	677,764.96
商誉	208,131,817.76	199,114,153.36
长期待摊费用	79,889,380.98	52,488,412.70
递延所得税资产	522,844,814.15	339,205,787.23
其他非流动资产	1,362,316,588.63	2,816,234,014.50
非流动资产合计	69,908,786,900.39	61,728,810,267.63
资产总计	102,255,636,405.45	106,445,522,386.16
流动负债：		
短期借款	2,812,535,983.33	3,646,098,488.15
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
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	-	708,790.00
应付票据及应付账款	2,474,222,996.72	2,085,273,457.30
预收款项	854,691,890.23	1,791,314,134.64
合同负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	148,953,677.28	125,266,216.02
应交税费	414,246,943.76	326,977,586.50
其他应付款	3,829,380,681.45	3,315,019,661.69
其中：应付利息	664,317,024.85	616,482,224.53
应付股利	66,783,189.34	70,031,465.36
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	7,996,162,131.17	5,336,046,830.00
其他流动负债	2,520,558,794.53	1,034,134,246.57
流动负债合计	21,050,753,098.47	17,660,839,410.87
非流动负债：		
长期借款	14,484,976,682.42	17,195,876,429.64
应付债券	10,857,049,717.24	17,044,985,594.82
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	11,633,284,062.12	9,727,802,983.51
长期应付职工薪酬	-	-

预计负债	27,248,128.81	23,934,409.77
递延收益	1,796,027,589.29	1,104,143,509.17
递延所得税负债	1,912,040,374.92	3,128,981.31
其他非流动负债	26,712,459.19	1,052,930,529.13
非流动负债合计	40,737,339,013.99	46,152,802,437.35
负债合计	61,788,092,112.46	63,813,641,848.22
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	17,420,966,281.89	14,207,833,356.89
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	18,078,151,303.52	22,558,082,358.25
减：库存股	-	-
其他综合收益	-1,038,641,544.07	-278,647,185.33
专项储备	331,833.47	175,930.52
盈余公积	136,857,058.80	71,961,419.68
一般风险准备	-	-
未分配利润	-144,397,359.24	721,586,267.90
归属于母公司所有者权益合计	34,453,267,574.37	37,280,992,147.91
少数股东权益	6,014,276,718.62	5,350,888,390.03
所有者权益（或股东权益）合计	40,467,544,292.99	42,631,880,537.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计	102,255,636,405.45	106,445,522,386.16

法定代表人：景东平主管会计工作负责人：黎庆元会计机构负责人：黎庆元

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：广西铁路投资集团有限公司

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	7,726,667,925.36	9,231,650,591.74
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	-	-
应收票据及应收账款	-	-
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	1,097,694.10	6,120,430.65
其他应收款	13,281,568,310.47	22,245,464,470.93
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	424,325,979.18

存货	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	41,684,832.91	
流动资产合计	21,051,018,762.84	31,483,235,493.32
非流动资产：		
可供出售金融资产	39,949,729,822.78	34,717,910,603.97
持有至到期投资	100,000,000.00	1,100,000,000.00
长期应收款	-	-
长期股权投资	11,262,756,445.56	9,483,119,351.89
投资性房地产	44,752,378.00	11,183,484.42
固定资产	2,903,728.70	9,140,490.75
在建工程	12,529,737,073.27	9,348,434,636.40
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	4,229,297.94	4,218,137.80
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	55,433,725.73	16,481,753.88
递延所得税资产	185,493,681.52	-
其他非流动资产	506,122,779.53	392,742,779.53
非流动资产合计	64,641,158,933.03	55,083,231,238.64
资产总计	85,692,177,695.87	86,566,466,731.96
流动负债：		
短期借款	1,691,222,300.00	2,010,000,000.00
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	-	-
应付票据及应付账款	-	345,000.00
预收款项	328,978.00	-
应付职工薪酬	32,433,153.18	30,562,776.04
应交税费	336,398.51	307,361.67
其他应付款	670,812,860.79	639,793,970.82
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	6,526,568,338.24	4,550,421,830.00
其他流动负债	2,520,558,794.53	1,034,134,246.57
流动负债合计	11,442,260,823.25	8,265,565,185.10
非流动负债：		
长期借款	12,757,448,700.00	13,158,435,000.00
应付债券	10,857,049,717.24	17,044,985,594.82

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	10,819,730,000.00	9,319,730,000.00
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	1,700,000,000.00	1,029,610,000.00
递延所得税负债	1,433,126,777.35	
其他非流动负债	8,842,696.19	25,032,334.55
非流动负债合计	37,576,197,890.78	40,577,792,929.37
负债合计	49,018,458,714.03	48,843,358,114.47
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	17,420,966,281.89	14,207,833,356.89
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	18,005,077,729.74	22,890,234,273.62
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	136,857,058.80	71,961,419.68
未分配利润	1,110,817,911.41	553,079,567.30
所有者权益（或股东权益）合计	36,673,718,981.84	37,723,108,617.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	85,692,177,695.87	86,566,466,731.96

法定代表人：景东平主管会计工作负责人：黎庆元会计机构负责人：黎庆元

合并利润表
2018 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	14,881,045,493.36	15,423,869,027.91
其中：营业收入	14,881,045,493.36	15,423,869,027.91
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	16,187,881,126.22	16,499,474,925.93
其中：营业成本	12,989,248,884.60	13,188,640,508.50
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-

提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	101,463,615.79	111,983,483.03
销售费用	566,536,828.36	410,444,306.02
管理费用	420,921,271.25	392,799,524.25
研发费用	11,008,390.26	214,885.57
财务费用	1,990,905,889.13	1,930,089,346.79
其中：利息费用	2,067,178,942.84	2,118,166,129.82
利息收入	253,794,940.57	254,934,996.14
资产减值损失	107,796,246.83	465,302,871.77
加：其他收益	805,648,221.54	626,870,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	649,938,275.65	1,015,892,728.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	222,624,967.16	107,874,855.74
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	708,790.00	-3,264,020.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	22,223,265.90	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	171,682,920.23	563,892,810.02
加：营业外收入	109,037,528.67	108,477,569.77
减：营业外支出	59,428,644.53	71,605,556.70
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	221,291,804.37	600,764,823.09
减：所得税费用	88,726,290.83	104,550,359.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	132,565,513.54	496,214,464.01
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	132,565,513.54	496,214,464.01
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.少数股东损益	268,300,182.15	301,442,304.27
2.归属于母公司股东的净利润	-135,734,668.61	194,772,159.74
六、其他综合收益的税后净额	-759,994,358.74	-282,880,144.15
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-759,994,358.74	-282,880,144.15
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-

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	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-759,994,358.74	-282,880,144.15
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-9,184,008.08	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-730,705,435.32	-317,526,385.46
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-20,104,915.34	34,646,241.31
6.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-627,428,845.20	213,334,319.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	-895,729,027.35	-88,107,984.41
归属于少数股东的综合收益总额	268,300,182.15	301,442,304.27
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

定代表人：景东平主管会计工作负责人：黎庆元会计机构负责人：黎庆元

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	163,751,268.43	178,837,022.14
减：营业成本	327,373.44	327,373.44
税金及附加	2,730,545.65	2,341,436.62
销售费用	-	-
管理费用	53,150,844.91	63,773,393.70
研发费用	-	-
财务费用	987,961,338.54	940,631,649.61
其中：利息费用	1,097,244,040.9	1,106,211,098.64
利息收入	217,072,517.18	224,213,282.27
资产减值损失	-	-
加：其他收益	795,610,000.00	626,870,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	732,667,297.97	230,756,767.20
其中：对联营企业和合营企业	-	-

的投资收益		
公允价值变动收益（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）	647,858,463.86	29,389,935.97
加：营业外收入	1,101,359.76	123,000.50
减：营业外支出	544.26	322.09
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	648,959,279.36	29,512,614.38
减：所得税费用	2,888.13	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	648,956,391.23	29,512,614.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	648,956,391.23	29,512,614.38
（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		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
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		
（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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	648,956,391.23	29,512,614.38
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：景东平主管会计工作负责人：黎庆元会计机构负责人：黎庆元

合并现金流量表
2018 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	15,298,998,491.04	15,489,895,885.54
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	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	76,983,134.58	63,652,126.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,593,206,820.10	8,013,067,686.48
经营活动现金流入小计	18,969,188,445.72	23,566,615,698.74
购买商品、接受劳务支付的现金	11,828,059,284.48	13,709,211,128.15
客户贷款及垫款净增加额	-	-
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	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	314,534,599.70	272,238,057.46
支付的各项税费	398,209,025.85	413,602,691.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,394,052,900.92	4,980,166,460.31
经营活动现金流出小计	14,934,855,810.95	19,375,218,336.95
经营活动产生的现金流量净额	4,034,332,634.77	4,191,397,361.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,418,050,470.03	223,645,536.24
取得投资收益收到的现金	494,630,714.15	139,990,033.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,424,612.24	10,054,993.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,168,923,932.59
收到其他与投资活动有关的现金	1,765,450,532.72	3,251,979,163.86
投资活动现金流入小计	5,706,556,329.14	4,794,593,659.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,512,226,898.79	4,027,869,992.75

投资支付的现金	3,362,954,114.77	321,805,000.00
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	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-1,176,706,035.05	1,523,999,745.48
投资活动现金流出小计	6,698,474,978.51	5,873,674,738.23
投资活动产生的现金流量净额	-991,918,649.37	-1,079,081,078.38
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,234,134,000.00	2,176,186,900.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	12,140,242,805.47	14,072,023,511.94
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-1,376,575,160.45	118,550,340.22
筹资活动现金流入小计	13,997,801,645.02	16,366,760,752.16
偿还债务支付的现金	15,556,151,621.20	13,576,783,668.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,609,663,189.32	2,547,091,859.39
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	-162,592,316.49	661,835,444.61
筹资活动现金流出小计	18,003,222,494.03	16,785,710,972.06
筹资活动产生的现金流量净额	-4,005,420,849.01	-418,950,219.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,384,217.50	-4,006,037.45
五、现金及现金等价物净增加额	-953,622,646.11	2,689,360,026.06
加：期初现金及现金等价物余额	13,314,338,401.79	10,624,978,375.73
六、期末现金及现金等价物余额	12,360,715,755.68	13,314,338,401.79

法定代表人：景东平 主管会计工作负责人：黎庆元 会计机构负责人：黎庆元

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	345,426.90	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	579,152,880.03	1,035,258,361.37
经营活动现金流入小计	579,498,306.93	1,035,258,361.37
购买商品、接受劳务支付的现金	414,000.00	690,000.00
支付给职工以及为职工支付的现	28,875,439.50	35,466,486.15

金		
支付的各项税费	8,395,023.62	16,508,503.78
支付其他与经营活动有关的现金	527,611,905.96	85,353,948.83
经营活动现金流出小计	565,296,369.08	138,018,938.76
经营活动产生的现金流量净额	14,201,937.85	897,239,422.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,802,977,732.94	-
取得投资收益收到的现金	1,090,342,481.29	117,717,961.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,225,865,100.00
收到其他与投资活动有关的现金	11,997,613,610.40	5,653,733,706.10
投资活动现金流入小计	14,890,933,824.63	6,997,316,768.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,028,658,152.92	2,789,630,526.70
投资支付的现金	8,540,289,589.04	300,000,000.00
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	2,291,102,450.99	5,092,492,041.00
投资活动现金流出小计	13,860,050,192.95	8,182,122,567.70
投资活动产生的现金流量净额	1,030,883,631.68	-1,184,805,799.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,906,440,000.00	1,549,080,000.00
取得借款收到的现金	9,387,330,000.00	10,453,860,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	711.00	13,000,000.00
筹资活动现金流入小计	11,293,770,711.00	12,015,940,000.00
偿还债务支付的现金	11,689,898,030.70	7,480,336,354.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,124,488,406.34	1,954,432,538.49
支付其他与筹资活动有关的现金	29,452,509.87	13,583,478.60
筹资活动现金流出小计	13,843,838,946.91	9,448,352,371.17
筹资活动产生的现金流量净额	-2,550,068,235.91	2,567,587,628.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,504,982,666.38	2,280,021,251.79
加：期初现金及现金等价物余额	9,231,650,591.74	6,951,629,339.95
六、期末现金及现金等价物余额	7,726,667,925.36	9,231,650,591.74

法定代表人：景东平主管会计工作负责人：黎庆元会计机构负责人：黎庆元

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用