

债券简称：19 柳投资

债券代码:155844.SH

债券简称：20 柳投资

债券代码:163224.SH

债券简称：20 柳控 04

债券代码:175531.SH

债券简称：21 柳控 02

债券代码:188278.SH

债券简称：22 柳控 01

债券代码:185342.SH

广西柳州市投资控股集团有限公司
公司债券
受托管理事务报告
(2023年度)

受托管理人：长江证券股份有限公司



2024 年 6 月

声 明

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广西柳州市投资控股集团有限公司（以下简称“柳州投控”、“发行人”或“公司”）相关信息披露文件、提供的证明文件及第三方中介机构出具的专业意见。

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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目 录

第一章 受托管理债券概况	4
第二章 受托管理人履行职责情况	8
第三章 发行人 2023 年度经营与财务状况	9
第四章 发行人募集资金使用及披露、专项账户运作情况与核查情况	12
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况	14
第六章 发行人偿债意愿和偿债能力分析	15
第七章 发行人内外部增信和偿债保障措施执行情况及有效性分析	16
第八章 本期债券本息偿付情况	17
第九章 债券持有人会议召开情况	18
第十章 与发行人偿债能力有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 ...	19
第十一章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况	20

第一章 受托管理债券概况

一、发行人名称

广西柳州市投资控股集团有限公司

二、受托管理债券概况

截至 2023 年（以下简称“报告期”）末，发行人存续的且由长江证券担任受托管理人的债券为：“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”、“22 柳控 01”，债券具体情况如下：

（一）19 柳投资

- 1.债券名称：柳州市投资控股有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）
- 2.债券简称及代码：19 柳投资，155844.SH
- 3.发行主体：广西柳州市投资控股集团有限公司
- 4.发行规模（亿元）：12 亿元
- 5.债券余额（亿元）：0.0081 亿元
- 6.发行期限：5 年期，债券存续期第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 7.发行时初始票面利率：5.20%
- 8.债券起息日：2019 年 11 月 20 日
- 9.债券兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 11 月 20 日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2022 年 11 月 20 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。
- 10.还本付息方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11.担保方式：本期债券无担保

12.发行时主体/债项评级：AA+/AA+

报告期跟踪主体的主体/债项评级：AA+/AA+

（二）20 柳投资

- 1.债券名称：柳州市投资控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
- 2.债券简称及代码：20 柳投资，163224.SH

- 3.发行主体：广西柳州市投资控股集团有限公司
- 4.发行规模（亿元）：12亿元
- 5.债券余额（亿元）：0.0080亿元
- 6.发行期限：5年期，债券存续期第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 7.发行时初始票面利率：4.50%
- 8.债券起息日：2020年3月13日
- 9.债券兑付日：本期债券的兑付日为2025年3月13日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为2023年3月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。
- 10.还本付息方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
- 11.担保方式：本期债券无担保
- 12.发行时主体/债项评级：AA+/AA+
- 报告期跟踪主体的主体/债项评级：AA+/AA+
- （三）20柳控04**
- 1.债券名称：柳州市投资控股有限公司2020年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）
- 2.债券简称及代码：20柳控04，175531.SH
- 3.发行主体：广西柳州市投资控股集团有限公司
- 4.发行规模（亿元）：1.50亿元
- 5.债券余额（亿元）：1.50亿元
- 6.发行期限：5年期，债券存续期第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 7.发行时初始票面利率：6.00%
- 8.债券起息日：2020年12月23日
- 9.债券兑付日：本期债券的兑付日为2025年12月23日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为2023年12月23日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

10.还本付息方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11.担保方式：本期债券无担保

12.发行时主体/债项评级：AA+/AA+

报告期跟踪主体的主体/债项评级：AA+/AA+

（四）21 柳控 02

1.债券名称：柳州市投资控股有限公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）
(面向专业投资者)

2.债券简称及代码：21 柳控 02，188278.SH

3.发行主体：广西柳州市投资控股集团有限公司

4.发行规模（亿元）：15 亿元

5.债券余额（亿元）：13.90 亿元

6.发行期限：5 年期，债券存续期第 2 年末和第 4 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7.发行时初始票面利率：7.60%

8.债券起息日：2021 年 6 月 29 日

9.债券兑付日：本期债券的兑付日为 2026 年 6 月 29 日。若债券持有人在债券存续期第 2 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2023 年 6 月 29 日；若债券持有人在债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2025 年 6 月 29 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

10.还本付息方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11.担保方式：本期债券无担保

12.发行时主体/债项评级：AA+/AA+

报告期跟踪主体的主体/债项评级：AA+/AA+

（五）22 柳控 01

1.债券名称：广西柳州市投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2. 债券简称及代码：22 柳控 01，185342.SH
3. 发行主体：广西柳州市投资控股集团有限公司
4. 发行规模（亿元）：11 亿元
5. 债券余额（亿元）：11 亿元
6. 发行期限：5 年期，债券存续期第 2 年末和第 4 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
7. 发行时初始票面利率：7.45%
8. 债券起息日：2022 年 1 月 26 日
9. 债券兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年 1 月 26 日。若债券持有人在债券存续期第 2 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2024 年 1 月 26 日；若债券持有人在债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2026 年 1 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。
10. 还本付息方式：本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
11. 担保方式：本期债券无担保
12. 发行时主体/债项评级：AA+/AA+
报告期跟踪主体的主体/债项评级：AA+/AA+

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》等相关要求，长江证券作为“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”、“22 柳控 01”受托管理人，在公司债券存续期内，严格建立对发行人的定期跟踪机制，对公司资信状况、经营及财务能力、募集资金的使用、公司债券还本付息、增信机制、信息披露等通过定期和不定期核查以及每年至少一次现场核查等方式进行持续跟踪，督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三章 发行人 2023 年度经营与财务状况

一、发行人基本情况

1. 中文名称：广西柳州市投资控股集团有限公司
2. 法定代表人：李海平
3. 注册地址：广西壮族自治区柳州市杨柳路 7 号
4. 公司网址：无
5. 电子邮箱：lzsbcjt@163.com
6. 报告期末控股股东名称：柳州市人民政府国有资产监督管理委员会
7. 报告期末实际控制人名称：柳州市人民政府国有资产监督管理委员会

二、发行人 2023 年度经营情况

报告期内，发行人实现营业收入 544,692.54 万元，较上年同期下降 10.04%；实现净利润 44,906.60 万元，较上年同期下降 46.37%；实现归属于母公司所有者净利润 42,722.73 万元，较上年同期下降 46.05%。

最近两年，发行人各业务板块收入成本情况如下表：

单位：亿元、%

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
城市投资建设业务	16.39	14.00	14.58	30.09	21.05	15.07	28.41	34.76
保障房收入	15.89	13.34	16.05	29.17	18.94	14.74	22.18	31.28
公交运营	1.49	3.48	-133.56	2.74	1.49	3.93	-163.76	2.46
燃气收入	6.54	5.46	16.51	12.01	6.43	5.04	21.62	10.62
供水收入	3.25	2.18	32.92	5.97	3.22	1.74	45.96	5.32
污水处理收入	2.65	2.17	18.11	4.87	2.45	2.14	12.65	4.05
农工商业务	1.44	0.76	47.22	2.64	1.36	0.85	37.50	2.25
其他	6.82	4.41	35.34	12.52	5.61	3.69	34.22	9.27
合计	54.47	45.79	15.94	100.00	60.55	47.21	22.03	100.00

三、发行人 2023 年度财务情况

(一) 发行人资产情况

1. 发行人资产及变动情况

单位：亿元、%

项目	本期末余额	上期末余额	变动比例
货币资金	99.19	81.97	21.02

项目	本期末余额	上期末余额	变动比例
应收票据	0.02	0.05	-53.47
应收账款	4.51	3.17	42.22
预付款项	13.74	4.90	180.30
其他应收款	156.10	130.94	19.22
存货	742.27	871.34	-14.81
一年内到期的非流动资产	-	20.63	-100.00
其他流动资产	8.27	10.78	-23.30
长期应收款	21.78	1.22	1,680.94
长期股权投资	10.81	11.62	-6.91
其他权益工具投资	2.52	2.48	1.93
其他非流动金融资产	57.87	60.60	-4.50
投资性房地产	21.74	18.49	17.58
固定资产	58.98	54.39	8.44
在建工程	121.87	92.72	31.43
使用权资产	0.18	-	100.00
无形资产	90.00	68.69	31.02
长期待摊费用	0.24	0.09	172.55
递延所得税资产	3.22	2.71	19.14
其他非流动资产	640.20	496.09	29.05

2. 资产受限情况

单位：亿元、%

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	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	99.19	73.80	-	74.40
应收账款	4.51	0.35	-	7.76
存货	742.27	117.82	-	15.87
其他流动资产	8.27	0.55	-	6.65
其他非流动金融资产	57.87	5.38	-	9.30
投资性房地产	21.74	13.93	-	64.08
固定资产	58.98	0.36	-	0.61
在建工程	121.87	33.54	-	27.52
无形资产	90.00	34.37	-	38.19
其他非流动资产	640.20	28.86	-	4.51
合计	1,844.90	308.96	-	-

3. 发行人所持重要子公司股权受限的情况

截止报告期末，发行人直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情

况。

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
广西柳州市北城投资开发集团有限公司	506.67	206.03	13.11	100.00	84.55	融资需求
合计	506.67	206.03	13.11	-	-	-

(二) 发行人负债情况

1. 发行人负债及变动情况

单位：亿元、%

项目	本期末余额	上期末余额	变动比例
短期借款	75.42	91.59	-17.66
应付票据	3.54	8.49	-58.26
应付账款	40.81	36.53	11.70
预收款项	1.02	0.89	14.55
合同负债	24.31	29.60	-17.84
应付职工薪酬	0.82	0.63	30.02
应交税费	25.46	25.49	-0.13
其他应付款	315.93	183.59	72.09
一年内到期的非流动负债	231.16	270.12	-14.42
其他流动负债	1.40	8.13	-82.84
长期借款	361.59	252.63	43.13
应付债券	238.32	303.68	-21.53
租赁负债	0.18	-	100.00
长期应付款	72.36	74.21	-2.49
递延收益	0.66	0.75	-12.77
递延所得税负债	4.39	3.33	31.59
其他非流动负债	5.22	0.09	5,917.94

2. 利润及其他损益来源情况

报告期发行人利润总额：6.60亿元

报告期非经常性损益总额：-1.36亿元

第四章 发行人募集资金使用及披露、专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金使用情况

“19 柳投资”募集资金总额 12 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，2.80 亿元用于补充流动资金，剩余部分用于偿还有息债务本息。“19 柳投资”募集资金已于报告期前使用完毕。

“20 柳投资”募集资金总额 12 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，全部用于偿还有息债务本息。“20 柳投资”募集资金已于报告期前使用完毕。

“20 柳控 04”募集资金总额 1.50 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，用于偿还存续期的公司债券。“20 柳控 04”募集资金已于报告期前使用完毕。

“21 柳控 02”募集资金总额 15 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，用于偿还存续期的公司债券。“21 柳控 02”募集资金已于报告期前使用完毕。

“22 柳控 01”募集资金总额 11 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，用于偿还存续期的公司债券“19 柳控 01”和“19 柳投控”。“22 柳控 01”募集资金已于报告期前使用完毕。

二、募集资金专项账户运作情况

发行人按照相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。报告期内，发行人“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”、“22 柳控 01”募集资金专项账户运行正常。

三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

报告期内，募集资金使用及专项账户运作情况与发行人的定期报告披露情况一致。

四、募集资金变更及信息披露情况

报告期内，各期债券不涉及募集资金用途变更，不适用信息披露要求。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内，发行人根据《证券法》《公司信用类债券信息披露管理办法》及交易所信息披露要求等相关规定，依法依规完成定期报告、临时报告和本息兑付公告等信息披露工作。

信息披露准确性方面，2023年6月12日，中国证券监督管理委员会广西监管局（以下简称“广西证监局”）对发行人子公司柳州东通投资发展有限公司（以下简称“柳州东通”）及有关责任人出具警示函，子公司柳州东通存在4宗土地使用权账务处理不及时，涉及定期报告及发行文件信息披露不准确以及土地注销事项信息披露不及时的情形，目前已完成相关整改工作。

2024年3月，发行人发生子公司柳州东通和广西柳州市建设投资开发有限责任公司及有关责任人（以下简称“柳州建投”）受到上海证券交易所（以下简称“上交所”）通报批评的事项。柳州建投涉及募集资金使用不规范的情形，在2022年年度报告和2023年中期报告中未如实、准确披露募集资金使用情况，目前已完成相关整改工作。

2024年4月，发行人收到公司及有关责任人受到上交所纪律处分的通知，发行人涉及募集资金使用不规范的情形，在2023年中期报告中未如实准确披露募集资金使用情况，目前已完成相关整改工作。

第六章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”和“22 柳控 01”未出现本息偿付违约的情况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)
流动比率	1.42	1.72	-17.44
速动比率	0.39	0.39	-
资产负债率 (%)	68.30	66.73	2.35
利息保障倍数	0.33	0.21	57.14

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率为 1.42，较上年末下降 17.44%；速动比率为 0.39，较上年末未发生变化。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 68.30%，较上年末增长 2.35%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 0.33，较上年末增长 57.14%。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第七章 发行人内外部增信和偿债保障措施执行情况及有效性分析

一、增信机制变动情况及有效性分析

“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”和“22 柳控 01”公司债券为无担保发行，不存在增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，按照要求进行信息披露。

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八章 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
155844.SH	19 柳投资	每年付息一次，到期一次性还本付息	存续期内每年的 11 月 20 日	5(3+2) 年期	2024 年 11 月 20 日
163224.SH	20 柳投资	每年付息一次，到期一次性还本付息	存续期内每年的 3 月 13 日	5(3+2) 年期	2025 年 3 月 13 日
175531.SH	20 柳控 04	每年付息一次，到期一次性还本付息	存续期内每年的 12 月 23 日	5(3+2) 年期	2025 年 12 月 23 日
188278.SH	21 柳控 02	每年付息一次，到期一次性还本付息	存续期内每年的 6 月 29 日	5(2+2+1) 年期	2026 年 6 月 29 日
185342.SH	22 柳控 01	每年付息一次，到期一次性还本付息	存续期内每年的 1 月 26 日	5(2+2+1) 年期	2027 年 1 月 26 日

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

二、报告期内本息偿付情况

报告期内，“19 柳投资”、“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”、“22 柳控 01”已完成付息事项；“20 柳投资”、“20 柳控 04”、“21 柳控 02”已完成回售偿付事项。

第九章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开债券持有人会议。

第十章 与发行人偿债能力有关的其他情况及受托管理人 采取的应对措施

报告期内，发行人发生 5 次重大事项，主要涉及银行间协会自律处分、审计机构变更、董事变动、子公司及相关人员收到广西证监局警示函及信息披露负责人发生变动。受托管理人经发行人告知，获悉后及时针对相关事项与发行人进行核实，督促发行人履行信息披露义务同时出具临时受托管理事务报告，具体如下：

重大事项	受托管理人披露情况
收到银行间协会自律处分决定书	受托管理人按时披露了《长江证券股份有限公司关于广西柳州市投资控股集团有限公司及子公司柳州东通投资发展有限公司收到银行间债券市场自律处分决定书的临时受托管理事务报告》
审计机构发生变更	受托管理人按时披露了《关于广西柳州市投资控股集团有限公司审计机构发生变更的临时受托管理事务报告》
公司董事发生变动	受托管理人按时披露了《关于广西柳州市投资控股集团有限公司董事发生变更的临时受托管理事务报告》
子公司及相关人员收到广西证监局警示函	受托管理人按时披露了《关于广西柳州市投资控股集团有限公司子公司及相关人员收到中国证券监督管理委员会广西监管局警示函的临时受托管理事务报告》
信息披露负责人发生变动	受托管理人按时披露了《关于广西柳州市投资控股集团有限公司信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》

报告期内，除上文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

第十一章 发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

（此页无正文，为长江证券股份有限公司关于《广西柳州市投资控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》的签章页）

债券受托管理人：长江证券股份有限公司（公章）

