

信用评级公告

信评委公告 [2025]067 号

中诚信国际关于关注广西北部湾投资集团有限公司

关于无偿划转子公司股权的公告

广西北部湾投资集团有限公司（以下简称“北投集团”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“20 桂北投债 01/20 桂北 01”、“23 桂北 02”、“23 桂北 04”、“23 桂北投债 01/23 桂北 05”、“G24 桂北 1”、“24 桂北 01”、“24 桂北 02”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。中诚信国际于 2024 年 12 月 31 日出具了《2024 年度广西北部湾投资集团有限公司信用评级报告》，评定北投集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，有效期为 2024 年 12 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日。公司个体基础信用评估等级为 aa⁻，外部支持提升 3 个子级，主要系考虑到广西壮族自治区（以下简称“广西”）作为沿海沿边省份区位重要，近年来经济财政实力稳步增长；公司作为广西政府委托从事区内基础设施投融资建设与运营管理的重要主体，在广西公路建设和口岸建设领域处于重要地位，近年持续获得政府在资产注入和政府补贴等方面的大力支持，具备很高的重要性及与政府紧密的关联度。

2025 年 1 月 26 日，公司发布《广西北部湾投资集团有限公司关于无偿划转子公司股权的公告》（以下简称“《公告》”），《公告》称，为贯彻落实广西党委、人民政府的决策部署，支持“一区两地一园一通道”建设，助力广西区交通投资及运营管理可持续发展，根据政府有关政策，结合交通行业发展特性和广西实际，由北投集团联合广西投资引导基金有限责任公司和其他区直国企设立广西高速

北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010 电话：(8610) 6642 8877 传真：(8610) 6642 6100

Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhuganhutong, Chaoyangmennei Avenue,
Dongcheng District, Beijing, 100010

综合交通发展基金合伙企业（有限合伙），将交通项目资产划转至该基金进行盘活。北投集团拟将持有的子公司广西大浦高速公路有限公司（以下简称“大浦公司”）、广西钟昭高速公路有限公司（以下简称“钟昭公司”）、广西昭蒙高速公路有限公司（以下简称“昭蒙公司”）、广西都巴高速公路有限公司（以下简称“都巴公司”）和广西融和高速公路有限公司（以下简称“融和公司”）股权无偿划转至广西高速综合贰号交通发展基金合伙企业（有限合伙）¹（以下简称“贰号基金”）或其下属企业。截至 2024 年末，5 家拟划转子公司合计资产总额、负债总额、净资产分别为 537.02 亿元、417.11 亿元和 119.91 亿元，占北投集团合并报表范围 2023 年末资产总额、负债总额、净资产的比重分别为 12.75%、14.34%和 9.20%。截至 2024 年 9 月末，北投集团总资产规模为 4,427.83 亿元，负债总额为 3,046.27 亿元，净资产为 1,381.56 亿元。

表 1：2024 年末拟划转子公司财务情况（亿元、%）

项目	资产总额	负债总额	净资产	资产负债率
大浦公司	113.30	80.80	32.50	71.32
钟昭公司	65.50	53.09	12.41	81.05
昭蒙公司	49.62	40.92	8.71	82.45
都巴公司	188.20	147.03	41.17	78.13
融和公司	120.40	95.28	25.12	79.13
合计	537.02	417.11	119.91	--

注:1、以上数据未经审计；2、尾数差异系四舍五入所致。

表 2：北投集团划转子公司股权占比情况（亿元、%）

项目	划转子公司合计	截至 2023 年末 北投集团	截至 2023 年末 划转子公司占比	截至 2024 年 9 月末 北投集团	截至 2024 年 9 月末 划转子公司占比
资产总额	537.02	4,211.51	12.75	4,427.83	12.13
负债总额	417.11	2,908.69	14.34	3,046.27	13.69
净资产	119.91	1,302.82	9.20	1,381.56	8.68

注:1、北投集团 2023 年财务数据采用 2023 年审计报告数据；2、北投集团 2024 年 1-9 月财务数据采用未经审计的 2024 年三季度财务报表数据；3、划转子公司财务数据采用 2024 年未经审计数据。

《公告》还称，本次无偿划转事项未触发持有人会议召开情形且已经北投集团董事会审议通过，但尚未经主管部门批复，工商变更登记手续尚未开始办理。

《公告》也称，本次无偿划转事项将导致公司资产、负债及净资产规模有所下降，

¹ 广西高速综合贰号交通发展基金合伙企业（有限合伙）控股股东为广西高速综合交通发展基金合伙企业（有限合伙），实际控制人为广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会。

但对公司整体盈利能力有所提升，对公司日常管理、生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响，对存续债券的付息兑付无实质性影响。本次划转亦不构成重大资产重组。

中诚信国际已就上述无偿划转事项与公司进行沟通，本次无偿划转主要系落实广西党委、人民政府的决策部署，盘活交通项目资产，培育公募 REITS 资产，优化企业资本结构，为企业可持续转型升级发展提供有力保障，进一步增强服务“一区两地一园一通道”建设能力。中诚信国际认为，上述子公司股权的转让使得公司资产和负债规模减少，但资产负债率亦有所下降，划转后公司整体盈利能力有所提高。整体来看，此次无偿划转事项未对公司的职能定位构成重大变化，对公司的信用水平未产生实质性影响，中诚信国际将持续关注上述无偿划转事项进展及其对公司未来经营、财务状况和整体信用产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二五年二月十二日