债券代码：152638.SH	债券简称：20 桂交 02
债券代码：2080343.IB	债券简称：20 桂交投 02
债券代码：152472.SH	债券简称：20 桂交 01
债券代码：2080120.IB	债券简称：20 桂交投 01
债券代码：184156.SH	债券简称：21 桂交 03
债券代码：2180496.IB	债券简称：21 桂交投 01
债券代码：2280091.IB	债券简称：22 桂交投 01
债券代码：184279.SH	债券简称：22 桂交 01

广西交通投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告

（2024 年度）

国开证券 CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2025 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广西交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《广西交通投资集团有限公司公司 2024 年债券年度报告》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

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开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本期债券概况 3
第二章 债权代理人履职情况 5
第三章 发行人 2024 年度经营及财务状况 7
第四章 发行人募集资金使用情况 12
第五章 内外部增信机制及偿债保障措施 14
第六章 债券持有人会议召开情况 15
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有） 16
第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况 17
第九章 本期债券跟踪评级情况 19
第十章 其他事项 20

第一章　本期债券概况

一、债券名称

2020 年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券
2020 年第二期广西交通投资集团有限公司公司债券
2021 年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券
2022 年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券

二、债券简称及代码

债券简称	债券代码
20 桂交投 02、20 桂交 02	2080343.IB，152638.SH
20 桂交投 01、20 桂交 01	2080120.IB，152472.SH
21 桂交投 01、21 桂交 03	2180496.IB，184156.SH
22 桂交投 01、22 桂交 01	2280091.IB，184279.SH

三、核准文件及核准规模

本次债券已经国家发展和改革委员会发改企业债券【2020】64 号文件批准公开发行，同意广西交通投资集团有限公司发行公司债券不超过 120 亿元，所筹资金 70 亿元用于向符合国家产业政策领域的政府出资产业投资基金出资，25 亿元用于高速公路、铁路等领域符合国家产业政策的项目，25 亿元用于补充营运资金。

四、本期债券的主要条款

内容	20 桂交 01	20 桂交 02	21 桂交 03	22 桂交 01
发行规模	12.5 亿元	14 亿元	17 亿元	15 亿元
票面金额	100 元	100 元	100 元	100 元
发行价格	100 元	100 元	100 元	100 元
债券期限	5 年	5 年，附第 3 年末发行人 调整票面利率选择权和投资者回售选择权	5 年，附第 3 年末发行人 调整票面利率选择权和投资者回售选择权	5 年，附第 3 年末发行人 调整票面利率选择权和投资者回售选择权
上市场所	银行间协会、上海证券交易所	银行间协会、上海证券交易所	银行间协会、上海证券交易所	银行间协会、上海证券交易所
债券形式	一般企业债	一般企业债	一般企业债	一般企业债

票面利率（%）	3.31	3.02	2.23	3.50
起息日	2020 年 5 月 7 日	2020 年 12 月 1 日	2021 年 12 月 14 日	2022 年 3 月 29 日
付息日	本期债券存续期内每年的 5 月 7 日为上一个计息 年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	本期债券存续期内每年的 12 月 1 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	本期债券存续期内每年的 12 月 14 日为上一个计息 年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	本期债券存续期内每年的 12 月 1 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。
兑付日	2025 年 5 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	2025 年 12 月 1 日（如果 2023 年投资者行使回售选择权，则兑付日为 2023 年 12 月 1 日，如 遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	2026 年 12 月 14 日（如果 2024 年投资者行使回售选择权，则兑付日为 2024 年 12 月 14 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。	2027 年 12 月 1 日（如果 2025 年投资者行使回售选择权，则兑付日为 2025 年 3 月 29 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。
计息期间	2020 年 5 月 7 日—2025 年 5 月 7 日	2020 年 12 月 1 日—2025 年 12 月 1 日	2021 年 12 月 14—2026 年 12 月 14 日	2022 年 3 月 29 日—2027 年 3 月 29 日
还本付息方式	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
担保情况	无担保	无担保	无担保	无担保
信用级别	AAA	AAA	AAA	AAA
募集资金用途	债券募集资金用于补充公司营运资金	债券募集资金用于政府出资产业投资基金出资	债券募集资金用于政府出资产业投资基金出资	债券募集资金用于政府出资产业投资基金出资
债权代理人	国开证券股份有限公司	国开证券股份有限公司	国开证券股份有限公司	国开证券股份有限公司

第二章　　债权代理人履职情况

国开证券作为广西交通投资集团有限公司发行“20 桂交 01”、“20 桂交 02”、“21 桂交 03”、“22 桂交 01”的债权代理人，依据相关规定，持续关注发行人的资信状况，积极行使债权代理人职责，督促发行人按时还本付息、信息披露、采取措施等，维护债券持有人的合法权益。

一、发行人资信情况

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、担保物资信情况

本次债券无担保。

三、募集资金使用情况

发行人严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，用于募投项目建设及补充公司流动资金。募集资金使用逐级审批，严格执行公司财务制度及大额资金管理规定。

“20桂交01”债券募集资金12.5亿元，拟全部用于补充营运资金。截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用12.5亿元，用于补充公司营运资金。募集资金使用符合《2020年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

“20桂交02”债券募集资金14亿元，拟全部用于符合国家产业政策领域的政府出资产业基金，截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用14亿元，用于向广西交投交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）出资。募集资金使用符合2020年第二期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

“21桂交03”债券募集资金17亿元，截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用17亿元，全部用于向广西交投交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）出资。募集资金使用符合《2021年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券

募集说明书》的约定。

“22桂交01”债券募集资金15亿元，截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用15亿元，全部用于向广西交投交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）出资。募集资金使用符合《2021年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

第三章　发行人 2024 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

公司名称:　广西交通投资集团有限公司公司

法定代表人: 杨斌

注册地址:　广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 146 号三祺广场 48 楼

邮政编码:　530029

联系电话:　0771-5811960

传真:　0771-5811900

公司网址:　www.gxjttzjt.com

经营范围: 交通建设与经营; 交通设施养护、维护、收费; 对房地产、金融业、物流业、资源开发、交通、能源、市政设施、建筑业的投资、建设、管理以及国际经济技术合作; 工业与民用建设工程咨询、施工、承包; 工程项目管理; 交通类科技开发; 设计、制作、代理、发布国内各类广告; 金属材料、建筑材料、装饰材料、机械设备、汽车配件、日用百货、办公设备、通信器材的销售; 机械设备租赁。

二、发行人 2024 年度经营情况

（一）总体经营情况

2024 年末，公司合并资产总额 7,339.93 亿元，负债合计 4,807.35 亿元，所有者权益合计 2,532.58 亿元，其中归属于母公司的所有者权益合计 1,998.26 亿元。公司实现合并营业总收入 621.96 亿元，净利润 14.89 亿元，其中归属于母公司所有者的净利润为 13.19 亿元; 经营活动产生的现金流量净额 96.35 亿元，现金及现金等价物净增加额 26.00 亿元。

（二）营业收入、成本和费用构成情况

2023-2024 年，发行人主营业务情况如下所示:

2023-2024 年发行人主营业务收入情况

单位：亿元、%

板块	2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比
通行费	115.49	18.93	116.1	17.48
成品油	53.71	8.8	53.89	8.26
大宗物资供应及物流	284.25	46.6	354.28	54.32
其他收入	156.59	25.67	127.99	19.62
合计	610.04	100	652.26	100

2023-2024 年发行人主营业务成本情况

单位：亿元、%

业务板块	2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比
通行费	74.97	14.47	68.92	12.58
成品油	45.66	8.82	46.92	8.56
大宗物资供应及物流	261.19	50.43	330.54	60.33
其他收入	136.15	26.28	101.52	18.53
合计	517.96	100	547.9	100

2023-2024 年发行人费用情况

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年
销售费用	6.49	7.51
管理费用	20.48	19.37
研发费用	1.49	1.22
财务费用	76.94	77.82

公司通行费收入主要为公司本部经营的高速公路、下属子公司五洲交通经营的高速公路，以及下属全资子公司经营的柳桂高速公路、钟马高速公路等的通行费收入。2024 年公司通行费收入较 2023 年相比变化不大。公司主营业务毛利润主要来自通行费收入，是公司的主要利润来源。

成品油销售业务收入主要来源于公司全资子公司实业公司及其下属子公司。2023-2024 年，公司成品油销售收入分别为 53.89 亿元和 53.71 亿元，

变化不大，占当期主营业务收入的比例分别为 8.26%和 8.80%。

大宗物资供应及物流收入主要来自于控股子公司五洲交通、全资子公司广西铁路投资集团有限公司、实业公司及其下属子公司。2023-2024 年，公司大宗物资供应及物流板块收入分别 354.28 亿元和 284.25 亿元，占同期主营业务收入比例分别为 54.32%和 46.60%。

公司其他业务收入主要为房地产收入和金融业务带来的利息以及手续费和佣金收入等，并以房地产板块收入为主。2023-2024 年，公司分别实现其他业务收入 127.99 亿元和 156.59 亿元。

三、发行人 2024 年度财务情况

（一）主要会计数据和财务指标

合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
流动资产合计	1,304.67	1,135.78
资产总计	7,339.93	7,076.23
流动负债合计	932.55	940.67
负 债 合 计	4,807.35	4,742.02
所有者权益合计	2,532.58	2,334.21

合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业总收入	621.96	667.43
利润总额	27.57	27.04
净利润	14.89	10.65

合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	96.35	84.28
投资活动产生的现金流量净额	-517.21	-589.77
筹资活动产生的现金流量净额	446.80	460.74

现金及现金等价物净增加额	26.00	-45.41

发行人近两年财务主要数据和指标

项目	2024 年	2023 年
流动比率	1.40	1.21
速动比率	1.02	0.83
资产负债率	65.50%	67.01%

2024 年发行人变动超 30%财务数据分析

序号	项目	2024 年末（亿元）	2023 年末（亿元）	变动比例（%）	变动原因
1	交易性金融资产	10.70	1.93	454.86	因新增基金等投资所致
2	应收款项融资	0.78	1.41	-44.87	因款项到期收回所致
3	预付款项	27.55	12.06	128.42	因业务拓展，预付货款增加所致
4	合同资产	5.65	9.93	-43.08	因款项结算，资金收回所致
5	一年内到期的非流动资产	11.13	8.22	35.35	因新增一年内到期的长期应收款、债权投资所致
6	生产性生物资产	0	0.0002	-100.00	因计提折旧所致
7	无形资产	662.89	349.75	89.53	因柳州经合山至南宁公路正式运营确认特许经营权所致
8	开发支出	0.66	0.34	94.62	因研发投入增加所致
9	向中央银行借款	0.99	1.50	-33.72	因下属金融企业归还向央行借款所致
10	拆入资金	3.00	8.00	-62.50	因下属金融企业归还向同业拆入资金所致
11	衍生金融负债	0	0.13	-100.00	因掉期和远期合约业务公允价值变动所致
12	应付票据	64.90	32.94	97.01	因采用票据结算货款、工程款，票据未到兑付期所致
13	预收款项	1.87	4.16	-55.08	因结算预收租赁费所致
14	卖出回购金融资产款	0	10.51	-100.00	因金融资产到期归还所致
15	吸收存款及同业存放	3.62	1.12	224.42	因下属金融企业吸收外部存款增加所致
16	其他应付款	238.85	147.49	61.94	因收到铁路项目往来款项及公路项目转为固定资产而暂估应付工程款增加所致
17	一年内到期的非流动负债	211.63	160.40	31.94	因一年内到期的应付债券增加所致
18	其他流动负债	103.23	210.29	-50.91	因短期应付债券减少所致

19	递延收益	9.18	23.67	-61.23	因递延收益结转其他收益所致
20	其他非流动负债	0.17	0.78	-78.72	因预收款项结转确认基金份 额远期回购投资收益所致

元

四、发行人偿债意愿和能力分析

发行人积极做好债券还本付息工作，严格按照募集说明书约定，提前准备资金，按时完成付息工作，从未发生逾期。发行人作为广西地区大型国有企业，收入稳定，资产规模较大，具备较好的偿债能力。

第四章　　发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

“20 桂交 01”债券募集资金 12.5 亿元，全部用于补充营运资金。

“20 桂交 02”债券募集资金 14 亿元，全部用于符合国家产业政策领域的政府出资产业基金。

“21 桂交 03”债券募集资金 17 亿元，全部用于符合国家产业政策领域的政府出资产业基金。

“22 桂交 01”债券募集资金 15 亿元，全部用于符合国家产业政策领域的政府出资产业基金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

“20桂交01”债券募集资金12.5亿元，扣除承销费后实际到账12.465亿元，全部用于补充营运资金。截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用12.465亿元，用于补充公司营运资金。其中，2020年度使用募集资金12.465亿元，全部使用完毕。募集资金使用符合《2020年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

“20桂交02”债券募集资金14亿元，扣除承销费后实际到账13.9608亿元，全部用于符合国家产业政策领域的政府出资产业基金，截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用13.9608亿元。其中，2020年使用募集资金8.31亿元，2021年度使用募集资金5.6508亿元，全部使用完毕。募集资金使用符合《2020年第二期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

“21桂交03”债券募集资金17亿元，扣除承销费后实际到账16.9524亿元，全部用于向广西交投交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）出资。截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用16.9524亿元。其中，2021年使用募集资金16.9524亿元，全部使用完毕。募集资金使用符合《2021年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

“22桂交01”债券募集资金15亿元，扣除承销费后实际到账14.958亿元，全部用于向广西交投交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）出资。截至2024年12月31日，债券募集资金累计使用14.958亿元。其中，2022年使用募集资金14.958亿元，全部使用完毕。募集资金使用符合《2022年第一期广西交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。

本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

三、专项账户开立及运作情况

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。发行人、债权代理人与国家开发银行广西壮族自治区分行等监管银行签订《募集资金托管及监管协议》，规定由国家开发银行广西壮族自治区分行等负责监督募集资金的使用情况。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

第五章　内外部增信机制及偿债保障措施

一、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生过变更。

二、增信机制情况

公司发行的所有公司债券报告期内未采取增信措施。

三、偿债保障措施情况

公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量持续为正，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。

截止本报告发出之日，发行人严格履行已披露的各项偿债保障措施。

第六章　　债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）

无。

第八章　发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

发行人按照要求执行偿债保障措施披露。增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生过变更。

二、本息偿付情况

“20 桂交 01”本期债券期限 5 年，本期债券存续期内每年的 5 月 7 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。本金兑付日为 2025 年 5 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日），截止本报告出具日，本期债券已经兑付完毕。

“20 桂交 02”本期债券期限 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券付息频率为每年一次，本期债券存续期内每年的 12 月 1 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。本金兑付日为 2025 年 12 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

“21 桂交 03”本期债券期限 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券付息频率为每年一次，本期债券存续期内每年的 12 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。2024 年 12 月 14 日投资者行使回售选择权，剩余本金兑付日为 2026 年 12 月 14 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日。

“22 桂交 01”本期债券期限 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券付息频率为每年一次，本期债券存续期内每年的 3 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。2025 年 3 月 29 日投资者行使回售选择

权，本期债券兑付日为 2025 年 3 月 29 日，截止本报告出具日，本期债券已经兑付完毕。

报告期内，发行人按时兑付了“20 桂交 01”“20 桂交 02”“21 桂交 03”“22 桂交 01”的利息。“21 桂交 03”在 2024 年 12 月 14 日投资人回售 8.96 亿元，发行人已完成回售部分的兑付。

第九章　本期债券跟踪评级情况

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）根据跟踪评级安排，对发行人及“20 桂交 01”、“20 桂交 02”、“21 桂交 03”、“22 桂交 01”的信用状况进行跟踪评级。经信用评级委员会评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望稳定。

联合资信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中国债券信息网予以公告。

截至目前，公司不存在其他主体评级基于同一个会计年度的数据但级别不同的情况。

第十章　其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2024 年末，发行人对外担保余额为 130.16 亿元。发行人不存在尚未履行及未履行完毕的单笔对外担保金额或者对同一担保对象的担保金额超过报告期末合并报表范围净资产 10%的情况。

截至 2024 年 12 月末公司对外担保情况

单位：亿元

担保单位	被担保单位	担保余额	担保期限
广西交通投资集团有限公司	广西高速公路还贷运营管理中心	3.86	2017-01-06-2033-01-03
	广西高速公路还贷运营管理中心	2.70	2017-11-30-2027-11-21
	广西高速公路还贷运营管理中心	3.28	2019-12-30-2031-12-21
	广西高速公路还贷运营管理中心	6.37	2020-11-18-2035-11-20
	广西高速公路还贷运营管理中心	14.02	2021-02-08-2031-02-25
	广西高速公路还贷运营管理中心	7.84	2021-03-12-2036-03-12
	广西高速公路还贷运营管理中心	3.50	2021-07-30-2031-07-29
	广西高速公路还贷运营管理中心	7.11	2021-07-02-2030-07-02
	广西高速公路还贷运营管理中心	3.29	2021-09-15-2031-09-15
	广西高速公路还贷运营管理中心	4.50	2022-02-09-2032-01-29
广西地产集团有限公司	桂林市兴鸿置业有限公司	1.98	2021-03-16-2027-03-15
	南宁招商众鑫房地产有限公司	0.18	2022-05-30-2027-05-29
下属房开子公司	购房人	71.53	阶段性担保
合计	-	**130.16**	

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2024 年末，公司未决诉讼仲裁形成的或有事项 27 笔，标的额合计为 7.70 亿元。

三、相关当事人

2024 年，本期公司债券的债权代理人和资信评级机构均未发生变动。

四、其他重大事项

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
关于广西交通投资集团有限公司无偿划转河池至百色、崇左至靖西、乐业至百色高速公路相关事项的公告	上证债券信息网-信息披露-公司债券公告	2024 年 4 月 17 日	无	无重大不利影响
广西交通投资集团有限公司关于完成无偿划转河池至百色、崇左至靖西、乐业至百色高速公路相关事项的公告	上证债券信息网-信息披露-公司债券公告	2024 年 8 月 30 日	无	无重大不利影响
广西交通投资集团有限公司总经理发生变动的公告	上证债券信息网-信息披露-公司债券公告	2024 年 12 月 26 日	无	无重大不利影响
广西交通投资集团有限公司关于取消监事会及监事的公告	上证债券信息网-信息披露-公司债券公告	2024 年 12 月 30 日	无	无重大不利影响
广西交通投资集团有限公司关于三分之一董事发生变动的公告	上证债券信息网-信息披露-公司债券公告	2024 年 12 月 30 日	无	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。

国开证券出具了《关于广西广西交通投资集团有限公司公司债券债权代理事务临时报告》，对发行人上述重大事项进行信息披露。

（此页无正文，为《广西交通投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2024 年度）》之盖章页）

国开证券股份有限公司

2025 年 6 月 30 日