

债券代码：2380041.IB

债券简称：23北部湾债01

债券代码：184714.SH

债券简称：23北港01

2023年第一期广西北部湾国际港务集团有限公司公司 债券2024年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

广西北部湾国际港务集团有限公司

主承销商

国开证券股份有限公司



2025年6月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）作为 2023 年第一期广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照主管部门的有关规定，对广西北部湾国际港务集团有限公司（以下简称“发行人”）2024 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告的内容及信息源于发行人对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国开证券提供的其他材料。国开证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

一、 发行人基本情况

发行人名称：广西北部湾国际港务集团有限公司

住所：南宁市良庆区体强路 12 号

法定代表人：刘胜友

联系人：李祖洪

联系地址：南宁市良庆区体强路 12 号

联系电话：0771-5681615

传真： 0771-5681615

二、 债券基本要素

债券名称	2013年第一期广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券
债券代码	2380041.IB、184714.SH
债券简称	23北部湾债01、23北港01
发行总额	7.2亿元
债券期限	本期债券期限不超过5年期，在存续期的第3个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。债券期限为2023年3月14日到2028年3月13日。
利率	4.36%
发行价格	本期债券按面值平价发行，债券面值100元。
发行方式	本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。
发行范围及对象	在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
登记托管	本期债券为实名制记账式债券，在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。
发行日	2023年3月10日
还本付息方式	本期债券采取单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	本期债券的付息日为2024年至2028年每年的3月14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）。
兑付日	本期债券的兑付日为2028年3月14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）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2026年3月14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）。

监管银行 (账户监 管人)	国家开发银行广西壮族自治区分行、桂林银行股份有限公司南宁分行、广西北部湾银行股份有限公司南宁市兴宁支行
债权代理 人	国开证券股份有限公司
信用级别	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。
增信情况	无担保

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2023年3月16日在银行间市场上市，代码为2380041.IB，简称“23北部湾债01”；于2023年3月22日在上海证券交易所上市，代码为184714.SH，简称“23北港01”。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金7.2亿元，全部用于补充营运资金。截至2024年12月31日，募集资金已使用7.2亿元，全部用于补充公司营运资金（偿还“20北港01”债券到期本金），募集资金使用符合《2023年第一期广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券募集说明书》的约定。报告期内，不存在募集资金变更用途的情形。

(三) 还本付息情况

本期债券采取单利，按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。付息日为2024年至2028年每年的3月14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）。发行人已于2024年3月14日兑付自2023年3月14日至2024年3月13日期间的利息3139.2万元。

(四) 信息披露情况

2024年2月27日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司关于监事发生变动的公告》。

2024年2月27日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司关于审计机构发生变更的公告》。

2024年4月30日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券2023年年度报告》。

2024年4月30日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司2023年财务报告》。

2024年8月30日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司2024年半年度财务报表及附注》。

2024年8月30日，发行人披露《广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券中期报告（2024年）》。

发行人严格按照监管要求和募集说明书约定及时进行信息披露，相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）网站披露。

国开证券作为本期债券的债权代理人，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，督促发行人披露信息、采取措施等，及时披露相关事项的债权代理事务临时报告，维护债券持有人的合法权益。

四、发行人偿债能力

发行人2024年度合并及母公司财务报表由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所于2025年4月28日出具了标准无保留意见审计报告（天职业字[2025]23586号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2024年度完整的经审计的财务报告

及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	15,816,745.29	15,546,077.37
其中：流动资产	4,457,022.63	4,278,287.12
非流动资产	11,359,722.66	11,267,790.25
负债合计	11,420,442.51	11,520,692.57
其中：流动负债	5,152,367.00	5,793,954.86
非流动负债	6,268,075.50	5,726,737.72
所有者权益合计	4,396,302.79	4,025,384.80
其中：归属于母公司所有者的权益	2,874,818.79	2,866,092.95

2023-2024 年末，发行人资产总额分别为和 15,546,077.37 万元和 15,816,745.29 万元。2024 年末，发行人总资产为 15,816,745.29 万元，较 2023 年度增加 270,667.92 万元，涨幅 1.74%。发行人总资产整体平稳增长，无较大波动。

2023-2024 年末，发行人总负债分别为 11,520,692.57 万元和 11,420,442.51 万元。2024 年末，发行人负债总额比上年末减少 100,250.06 万元，减幅 0.87%。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	10,375,747.63	10,269,779.14
营业成本	9,651,056.96	9,598,770.32
营业利润	54,846.55	57,610.32
利润总额	65,391.10	55,778.35
净利润	9,603.31	4,131.01
其中：归属于母公司所有者的净利润	-99,227.45	-79,004.24
经营活动产生的现金流量净额	622,163.16	225,184.55
投资活动产生的现金流量净额	-462,190.07	-853,346.01
筹资活动产生的现金流量净额	-20,912.23	473,996.84
现金及现金等价物净增加额	127,505.38	-158,936.08

2023-2024 年，发行人营业收入分别为和 10,269,779.14 万元和

10,375,747.63 万元。2024 年营业收入较上年度增加 105,968.49 万元，增幅 1.03 %。

2023-2024 年，发行人营业利润分别为 57,610.32 万元和 54,846.55 万元。2024 年发行人营业利润比上年度减少 2,763.77 万元，减幅 4.80 %。

2023-2024 年，发行人净利润分别为 4,131.01 万元和 9,603.31 万元。2024 年发行人净利润比上年度增加 5,472.30 万元，增幅 132.47%，主要原因一是工业板块及物流板块降本增效工作取得成效；二是充分利用华锡有色上市公司平台，产销量同比上升，净利润同比增加。2023-2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 225,184.55 万元和 622,163.16 万元，2024 年度经营活动现金净流量比 2023 年度增加 396,978.61 万元，增幅为 176.29%，主要为使用票据结算的业务同比增加所致。

2023-2024 年，发行人投资活动净现金流分别为和-853,346.01 万元和-462,190.07 万元。2024 年投资活动现金净流量较上年度增加 391,155.94 万元，增幅 45.84%，主要为发行人根据项目投资规划，其购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金同比减少所致。

2023-2024 年，发行人筹资活动净现金流分别为和 473,996.84 万元和-20,912.23 万元。2024 年筹资活动现金净流量较上年度减少 494,909.07 万元，减幅 104.41%，主要系发行人经营性净现金流增加，置换用于偿还债务及兑付权益工具的金额增加所致。

（三）发行人偿债能力分析

偿债能力指标表

财务指标	2024 年度	2023 年度
资产负债率（%）	72.20	74.11
流动比率（倍）	0.87	0.74
速动比率（倍）	0.64	0.53

息税折旧摊销前利润 (EBITDA) (亿元)	102.31	80.53
EBIT 利息保障倍数 (倍)	2.75	1.97

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/总资产总额

4、EBITDA=EBIT+折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)

5、EBIT 利息保障倍数(倍)=EBIT/利息费用

2023-2024 年末，发行人的资产负债率分别为 74.11%和 72.20%，资产负债率有所下降。

2023-2024 年末，发行人流动比率分别为 0.74 和 0.87，速动比率分别为 0.53 和 0.64。

2023-2024 年，发行人 EBITDA 金额分别为 80.53 亿元和 102.31 亿元，EBIT 利息保障倍数分别为 1.97 和 2.75。

总体来看，发行人集团本部债务规模较大，但本部货币资金较为充裕，可为即期债务的按期偿付提供一定保障。同时，发行人是广西区政府整合广西北部湾港口资源、为区域经济发展提供高效出海通道与物流平台的实施主体，在广西北部湾港占据主导地位，能够得到政府及相关各方在政策、资源等方面的有力支持，融资能力和综合偿债能力较强。

五、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至 2025 年 6 月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限(年)	票面利率(%)
中期票据	102582392.IB	25 北部湾 MTN004B	2025-06-13	3.00	5+N	2.89
中期票据	102582391.IB	25 北部湾 MTN004A	2025-06-13	7.00	3+N	2.49
私募债	134291.SZ	25 北港 RK2	2025-06-11	5.00	3	2.10

私募债	134214.SZ	25 北港 01	2025-04-17	10.00	3	2.40
中期票据	102581102.IB	25 北部湾 MTN003B	2025-03-14	2.00	10	3.90
中期票据	102581101.IB	25 北部湾 MTN003A	2025-03-14	8.00	5	2.85
中期票据	102501194.IB	25 北部湾 MTN002	2025-02-21	10.00	3+N	2.73
中期票据	102580092.IB	25 北部湾 MTN001B	2025-01-09	2.00	5+N	2.95
中期票据	102580091.IB	25 北部湾 MTN001A	2025-01-09	8.00	3+N	2.40
中期票据	102485051.IB	24 北部湾 MTN013	2024-11-22	7.20	3+N	2.97
中期票据	102484632.IB	24 北部湾 MTN012	2024-10-25	10.00	3+N	3.28
中期票据	102484342.IB	24 北部湾 MTN011	2024-09-30	2.80	3+N	3.00
中期票据	102483821.IB	24 北部湾 MTN010	2024-08-28	10.00	5	2.60
私募债	255210.SH	24 北港 D1	2024-07-09	10.00	1	2.18
中期票据	102482695.IB	24 北部湾 MTN009	2024-06-24	5.00	3+N	2.48
中期票据	102482350.IB	24 北部湾 MTN008	2024-06-19	8.00	3	2.30
中期票据	102481615.IB	24 北部湾 MTN007	2024-04-19	10.00	2+N	2.78
中期票据	102481390.IB	24 北部湾 MTN006	2024-04-10	10.00	3	2.75
中期票据	102481104.IB	24 北部湾 MTN005	2024-03-22	10.00	2+N	3.20
中期票据	102480778.IB	24 北部湾 MTN004	2024-03-08	10.00	3	2.75
中期票据	102480518.IB	24 北部湾 MTN003	2024-02-23	10.00	2+N	3.20
中期票据	102480401.IB	24 北部湾 MTN002	2024-02-02	10.00	2	2.83
中期票据	102480118.IB	24 北部湾 MTN001	2024-01-12	10.00	3	3.20
中期票据	102383439.IB	23 北部湾 MTN008	2023-12-26	10.00	2+N	5.25
中期票据	102383162.IB	23 北部湾 MTN007	2023-11-24	10.00	3	3.64

中期票据	102383028.IB	23 北部湾 MTN006	2023-11-10	5.00	2+N	5.40
中期票据	102382787.IB	23 北部湾 MTN005	2023-10-20	10.00	2	3.75
中期票据	102382624.IB	23 北部湾 MTN004	2023-09-26	5.00	3	3.93
中期票据	102382481.IB	23 北部湾 MTN003	2023-09-15	10.00	2+N	5.45
中期票据	102380810.IB	23 北部湾 MTN001	2023-04-10	10.00	3	4.20
一般企业债	2380041.IB	23 北部湾债 01	2023-03-14	7.20	3+2	4.36
一般公司债	148104.SZ	22 北港 02	2022-11-01	10.00	3+2	3.60
一般公司债	149386.SZ	21 北港 01	2021-03-03	11.20	3+2	3.10

六、担保人最新情况

本期债券无担保。

综上，报告期内，发行人资产规模较大，各项业务发展稳健，能够得到政府及相关各方在政策、资源等方面的有力支持，融资渠道畅通，具有一定的抵抗风险的能力，具有较好的偿债能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2023 年第一期广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

国开证券股份有限公司

2025 年 6 月 30 日

