

债券代码：152442.SH

债券简称：20 桂北 01

债券代码：271087.SH

债券简称：23 桂北 05

广西北部湾投资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：广西北部湾投资集团有限公司

主承销商：国开证券股份有限公司

2025 年 6 月

国开证券股份有限公司作为2020年第一期广西北部湾投资集团有限公司公司债券（以下简称“20桂北01”）、广西北部湾投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)（以下简称“23桂北05”）的主承销商，对广西北部湾投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2024年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况：

公司名称：广西北部湾投资集团有限公司

法定代表人：朱坚和

注册地址：广西南宁市青秀区中泰路11号北部湾大厦

邮政编码：530029

联系电话：0771-8095788

传真：0771-78095896

公司网址：www.bgigc.com

经营范围：许可项目：建设工程监理；建设工程质量检测；建设工程勘察；建设工程施工；建设工程设计；公路管理与养护；房地产开发经营；住宿服务；餐饮服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：资产评估；道路货物运输站经营；土地整治服务；工程造价咨询业务；规划设计管理；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；酒店管理；物业管理；国内贸易代理；

对外承包工程；信息系统集成服务；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；会议及展览服务；体育场地设施经营（不含高危性体育运动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

二、本期债券基本要素

内容	20 桂北 01
发行规模	40 亿元
票面金额	100 元
发行价格	100 元
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
上市场所	上海证券交易所
债券形式	一般企业债
票面利率（%）	3.58
起息日	2020 年 4 月 2 日
付息日	2020 年至 2025 年每年的 4 月 2 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，顺延期间不另计息。如果投资者行使本期债券回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2024 至 2025 年每年的 4 月 2 日。
兑付日	2023 年 4 月 2 日，如果投资者行使本期债券的回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 4 月 2 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。
计息期间	2020 年 4 月 2 日-2025 年 4 月 2 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。
担保情况	无担保
信用级别	AAA
募集资金用途	债券募集资金用于补充公司营运资金
债权代理人	国开证券股份有限公司

内容	23 桂北 05
发行规模	10 亿元

票面金额	100 元
发行价格	100 元
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
上市场所	上海证券交易所
债券形式	一般企业债
票面利率 (%)	3.23
起息日	2023 年 12 月 29 日
付息日	2023 年至 2028 年每年的 12 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,顺延期间不另计息。如果投资者行使本期债券回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2023 至 2026 年每年的 12 月 29 日。
兑付日	2028 年 12 月 29 日,如果投资者行使本期债券的回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 12 月 29 日(遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日)。
计息期间	2023 年 12 月 29 日-2028 年 12 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。
担保情况	无担保
信用级别	AAA
募集资金用途	债券募集资金用于补充公司营运资金
债权代理人	国开证券股份有限公司

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2020年第一期广西北部湾投资集团有限公司公司债券募集说明书的约定,在本次债券发行结束后一个月内,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2020年4月23日在上海证券交易所上市交易,代码为152442.SH,简称“20桂北01”。

发行人已按照广西北部湾投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)募集说明书的约定,在本次债券发行结束后一个月内,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2024年1月5日在上海证券交易所上市交易,

代码为271087.SH，简称“23桂北05”。

（二）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 桂北 01 募集资金 40 亿元，扣除承销费之后实际到账 39.82 亿元，全部用于补充营运资金。债券募集资金 39.82 亿元全部在 2020 年使用完毕，均用于补充公司营运资金，募集资金使用符合《募集说明书》的约定。2024 年不涉及募集资金使用。

23 桂北 05 募集资金 10 亿元，扣除承销费之后实际到账 9.979 亿元，全部用于补充营运资金。债券募集资金 9.979 亿元全部在 2024 年使用完毕，均用于补充公司营运资金，募集资金使用符合《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）还本付息情况

“20桂北01”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，付息日为每年4月2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4月2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 2023年4月2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）。

“23桂北05” 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，付息日为每年12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）。本金兑付日为2028年12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）。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12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）。

报告期内，发行人按时支付本期债券利息。

（四）信息披露情况

无。

三、发行人偿债能力

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告。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。

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	4,625.93	4,211.51
流动资产合计	864.58	766.37
负债合计	3,172.59	2,908.69
流动负债合计	743.47	713.90
所有者权益合计	1,453.33	1,302.82

合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	639.04	790.22
利润总额	27.67	33.61
净利润	16.02	25.19

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	54.40	57.81
投资活动产生的现金流量净额	-294.28	-409.05
筹资活动产生的现金流量净额	299.23	340.61
现金及现金等价物净增加额	59.34	-10.66

发行人近两年财务主要数据和指标

项目	2024 年末	2023 年末	增减比
流动比率	1.16	1.07	8.41%
速动比率	0.78	0.67	16.42%
资产负债率	68.58	69.07	-0.71%

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=总负债/总资产*100%

2023-2024年，公司主营业务收入分别为790.22亿元、639.04亿元，呈下降态势。利润总额分别为33.61亿元、27.67亿元，实现净利润分别为25.19亿元、16.02亿元。尽管近两年发行人主营业务收入有所下降，但发行人主营业务优势依旧明显，资产盈利能力较好，经营发展良好。

2023-2024年，经营性活动现金流净额分别为57.81亿元、54.40亿元，经营性活动现金流净额较大，偿债保障能力较强。投资活动产生

的现金流量净额分别为-409.05亿元、-294.28亿元。

2023 年末和 2024 年末，流动比率分别为 1.07 倍、1.16 倍；资产负债率分别为 69.07%、68.58%。整体而言，公司的流动比率和速动比率处于行业平均水平。

四、发行人债券发行情况

除本期债券外，发行人公开发行人尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	发行期限 (年)	待偿还余额 (亿元)	报告期付息 情况	报告期兑 付情况
-25 桂北 Y4	2025-04-24	3	2	-	-
25 桂北 Y3	2025-04-24	3	8	-	-
25 桂北 Y1	2025-03-26	2	10	-	-
25 北部湾投 MTN002	2025-01-15	3	10	-	-
25 北部湾投 MTN001A	2025-01-13	2	8	-	-
25 北部湾投 MTN001B	2025-01-13	5	2	-	-
24 北部湾投 MTN006	2024-11-29	3	3	-	-
24 北部湾投 MTN005B	2024-11-20	3	5	-	-
24 北部湾投 MTN005A	2024-11-20	5	10	-	-
24 北部湾投 MTN004B	2024-10-16	2	5	-	-
24 北部湾投 MTN004A	2024-10-16	5	10	-	-
24 桂北 01	2024-08-15	0.2459	10	-	-
24 桂北 02	2024-08-15	3	5	-	-
24 北部湾投 MTN003	2024-06-26	5	15	-	-
G24 桂北 1	2024-03-28	5	2	-	-
22 北部湾投 MTN002B	2022-05-06	5	2	已付息	-
24 北部湾投 MTN002	2024-04-10	3	20	-	-
23 桂北 04	2023-11-27	3	5	已付息	-
23 北部湾投	2023-11-01	5	5	已付息	-

MTN004					
23 桂北 02	2023-07-27	3	5	已付息	-
24 北部湾投 MTN001	2024-03-07	2	20	-	-
22 北部湾投 MTN003	2022-09-19	5	15	已付息	-
23 北部湾投 MTN003	2023-08-03	2	5	已付息	-
23 北部湾投 MTN002	2023-06-30	2	10	已付息	-
22 北部湾投 MTN002A	2022-05-06	5	8	已付息	-
23 北部湾投 MTN001	2023-04-26	2	5	已付息	-
22 北部湾投 MTN001	2022-01-19	5	15	已付息	-
合计			220		

五、担保人最新情况

2024年度，“20桂北01”、“23桂北05”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，具有一定的抵抗风险的能力，资产负债结构合理，具有较好的偿债能力。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《广西北部湾投资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