

债券代码：115705.SH

债券简称：23桂北02

天风证券股份有限公司关于广西北部湾投资集团有限公司 无偿划转参股公司股权进展情况的临时受托管理事务报告

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等相关规定编制。

天风证券股份有限公司（以下简称“天风证券”）编制本报告的内容及信息来源于发行人提供资料以及对外公布的《广西北部湾投资集团有限公司关于无偿划转参股公司股权进展情况的公告》等。

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天风证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，天风证券不承担任何责任。

天风证券作为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人公司债券（第一期）（品种一）的受托管理人，根据《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定，现就广西北部湾投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）无偿划转参股公司股权进展情况的临时受托管理事务报告的事项报告如下：

一、事项基本情况

（一）事项背景及原因

为贯彻落实广西壮族自治区党委、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，由发行人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综合交通股权基金合伙企业（有限合伙）（曾用名：广西高速综合交通发展基金合伙企业（有限合伙））。通过将交通项目资产划转至该基金进行盘活，有利于培育公募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。

（二）本次拟无偿划转标的情况

本次拟划转标的为：广西新柳南高速公路有限公司（以下简称新柳南公司）49%股权。截至2025年1月1日，新柳南公司相关财务数据如下：

拟划转标的公司相关财务数据

单位：亿元，%

标的公司名称	资产总额	负债总额	净资产	资产负债率
新柳南公司	219.33	174.06	45.27	79.36

（三）拟划转标的公司基本情况

新柳南公司，注册资本10,000万元人民币，于2016年11月25日成立，经营范围：交通基础设施投资与经营;高速公路绿化、交通安全设施、信息网络工程;公路工程试验和检测;工程技术咨询;设计、制作、代理、发布国内各类广告;建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货、通讯器材的销售。（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。）

（四）拟划入方基本情况

本次划入方为广西兴港高速公路有限公司，该公司为广西高速综合贰号交通股权基金合伙企业（有限合伙）（曾用名：广西高速综合贰号交通发展基金合伙企业（有限合伙））下设企业，注册资本为人民币1,000万元，于2024年9月4日成立，经营范围：许可项目：公路管理与养护；建设工程施工；建设工程质量检测（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：以自有资金从事投资活动；工程和技术研究和试验发展；工程管理服务；土地使用权租赁；仓储设备租赁服务；物业管理；广告设计、代理；广告制作；广告发布；采购代理服务；销售代理（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）。

（五）事项进展情况

本次无偿划转事项已经发行人董事会2025年第18次会议审议通过；该事项已获得广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会批复同意。截至本报告出具日，尚未完成工商变更登记手续。

二、持有人会议相关安排

本次无偿划转事项未触发持有人会议的召开情形。

三、影响分析

截至本报告出具日，公司最近一年¹经审计的资产总额为4,625.93亿元，负债总额为3,172.59亿元，净资产为1,453.33亿元。

上述股权划转完成后，公司合并口径资产总额减少1.65亿元，减少的资产占划转前公司最近一期经审计资产总额的0.04%；净资产减少1.65亿元，减少的净资产占划转前公司最近一期经审计净资产的0.11%；24个月内累计无偿划转资产减少的净资产占划转前公司最近一期经审计净资产的8.37%。

发行人认为，上述事项将导致公司资产规模有所下降，但对公司日常管理、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。

作为债券受托管理人，天风证券已督促发行人对照相关规章制度及募集说明书约定对上述事项的情况予以披露，特此提醒投资者关注发行人无偿划转参股公司股权进展情况可能对生产经营及偿债能力产生影响的相关风险。

（以下无正文）

¹ 最近一年是指2024年。

（本页无正文，为《天风证券股份有限公司关于广西北部湾投资集团有限公司无偿划转参股公司股权进展情况的临时受托管理事务报告》之盖章页）



2025年12月24日