2021年第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人:广西北部湾投资集团有限公司
牵头主承销商:国开证券股份有限公司
联席主承销商:东方证券承销保荐有限公司
(本公告请见中国经济导报网 http://www.ceh.com.cn/债券公告频道)

声明及提示

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和中国债券信息网网站(www.chinabond.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应当仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

释 义

在本募集说明书摘要中,除非上下文另有规定,下列词汇具有以下含义:
发行人/本公司:指广西北部湾投资集团有限公司
广西国资委/自治区国资委:指广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
广西人民政府/自治区人民政府:指广西壮族自治区人民政府
股东单位:指广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
董事会:指广西北部湾投资集团有限公司董事会
监事会:指广西北部湾投资集团有限公司监事会
本次债券:指发行人发行的总额不超过人民币150亿元的"2020年广西北部湾投资集团有限公司公司债券"
本期发行:指经有关主管部门正式注册,本期债券在中国境内公开发行
募集说明书:指发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《2021年第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要:指发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《2021年第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要》
簿记建档:指由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间,投资者直接向簿记管理人发出申购订单,簿记管理人负责记录申购订单,最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程
主承销商:指国开证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/国开证券:指国开证券股份有限公司
联席主承销商/东方证券:指东方证券承销保荐有限公司
承销团:指主承销商为本期债券发行组织的,由主承销商组成的承销团
承销协议:指发行人与主承销商签订的《2019年广西北部湾投资集团有限公司公司债券承销协议》
余额包销:指承销团成员按照承销团协议所约定的各自承销本期债券的份额,在发行期结束后,将各自未售出的本期债券全部自行购入,并按时足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项
发行人律师:指北京中银(南宁)律师事务所
审计机构/会计师事务所:指大信会计师事务所(特殊普通合伙)、中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)
资信评级机构:指中诚信国际信用评级有限责任公司
监管银行:指国家开发银行广西壮族自治区分行、平安银行股份有限公司南宁分行
计息年度:指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个日止
付息款项:指本期债券存续期内用于支付本期债券每个计息期间利息的款项
国家发改委:指中华人民共和国国家发展和改革委员会
广西发改委:指广西壮族自治区发展与改革委员会
中国证监会:指中国证券监督管理委员会
上交所:指上海证券交易所
中央国债登记公司:指中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司:指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人:指本期债券投资者
债权代理人:指国开证券股份有限公司
《债权代理协议》:指发行人与债权代理人签订的《2019年广西北部湾投资集团有限公司公司债券债权代理协议》
《债券持有人会议规则》:指发行人与债权代理人共同制定的《2019年广西北部湾投资集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》
《资金账户开立和监管协议》:指发行人与监管银行签订的《2020年广西北部湾投资集团有限公司公司债券资金监管协议》
公司章程:指《广西北部湾投资集团有限公司章程》
《公司法》:指《中华人民共和国公司法》
《证券法》:指《中华人民共和国证券法》
《管理条例》:指《企业债券管理条例》
最近三年/近三年:指2018年、2019年、2020年
最近一年:指2020年
报告期:指2018年1月1日至2020年12月31日
报告期末:指2020年12月31日
交易日:指中国银行间市场的正常交易日
工作日:指中国商业银行的对外营业日(不包括法定节假日)
法定节假日:指中华人民共和国的法定节假日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日)
元、万元、亿元:指人民币元、万元、亿元
本募集说明书摘要中,部分合计数与各加数直接相加之和或计算比率可能存在差异,这些差异是由于取数时的四舍五入造成的。

第一章 发行概况

一、本期债券基本信息
(一)发行人:广西北部湾投资集团有限公司
(二)债券名称:2021年第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券(简称"21桂北投债02")。
(三)发行总额:本期债券发行不超过10亿元人民币,其中基础发行规模为5亿元,弹性配售额度为5亿元。

(四)弹性配售选择权:根据《企业债券簿记建档发行业务指引》,发行人经与簿记管理人协商一致,在发行条款充分披露、簿记建档发行参与人充分识别相关风险的前提下,于企业债券发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。

本期债券弹性配售选择权强制触发倍数为7倍,当期计划发行规模为10亿元,其中,基础发行额为5亿元,弹性配售额为5亿元。

当发行时间截止后,如达到强制触发倍数的,应按照当期计划发行规模10亿元全额进行配售。

当发行时间截止后,如未达到强制触发倍数的,应按照如下规则进行配售:
1、申购总量未达到基础发行额的,按照承销协议约定的包销条款履行责任,应按照基础发行额5亿元进行配售。
2、申购总量已达到基础发行额,且未达到当期计划发行规模的,不得使用弹性配售选择权,应按照基础发行额5亿元进行配售。
3、申购总量已达到当期计划发行规模,且未达到强制触发倍数的,发行人可根据授权文件并与簿记管理人协商后,确定是否启动弹性配售。如启动弹性配售,应按照当期计划发行规模10亿元全额进行配售;如不启动弹性配售,应按照基础发行额5亿元进行配售。

(五)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。

(六)债券利率:本期债券采用固定利率形式,单利按年计息,不计复利。通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开、公平、公正原则,以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券票面利率在债券存续期前3年的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定,并报国家有关主管部门备案,在债券存续期前3年固定不变。在存续期的第3个计息年度末,发行人可以选择调整票面年利率,调整后的票面年利率在后2个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面年利率选择权,则维持原有票面年利率。

(七)发行人调整票面利率选择权:在本期债券存续期第3年末,发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调0–300个基点(含本数)。

发行人将于票面利率调整日前和回售登记期起始日前(如有)在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(八)发行人调整票面利率公告:发行人将于本期债券的第3个计息年度付息日前20个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告。

(九)投资者回售选择权:投资者有权选择在本期债券第3个计息年度付息日前将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日,公司将按照上交所和登记公司相关业务规则完成回售支付工作。投资者可于发行人刊登关于是否调整票面利率公告日开始进行回售申报,回售登记期为3个工作日(如遇法定节假日或休息日,则顺延安排回售登记期)。

发行人将于回售登记期起始日前在中国证监会指定的信息披露媒体上发布具体回售安排的公告。行使回售权的债券持有人可通过指定的方式进行回售申报,债券持有人的回售申报经确认后相应的公司债券份额将被冻结交易;回售登记期不进行申报的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

(十)投资者回售登记期:投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的,须于发行人刊登关于是否调整票面利率公告日起3个工作日内进行登记;若投资者未做登记,则视为接受上述调整并继续持有债券。

(十一)债券形式及托管方式:本期债券采取实名制记账式。本期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。

(十二)发行方式:本期债券为实名制记账式债券,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。

(十三)发行范围和对象: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结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外);在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任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、法规另有规定除外)。

(十四)还本付息方式:本期债券采取单利,按年计息,每年付息一次,不计复利,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自其兑付日起不另计利息。

(十五)发行价格:本期债券面值100元,平价发行。以100万元为一个认购单位,认购金额必须是100万元的整数倍且不少于1,000万元。
(十六)簿记建档日:本期债券的簿记建档日为2021年10月26日。
(十七)发行期限:2个工作日,自发行首日至2021年10月28日。
(十八)发行首日:本期债券的发行首日为发行期限的第1日,即2021年10月27日。
(十九)起息日:自发行首日开始计息,本期债券存续期内每年的10月28日为该计息年度的起息日。

(二十)付息日:本期债券存续期内每年的10月28日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则付息日顺延至其后的第1个工作日);若债券持有人在第3个计息年度末行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的10月28日(如遇法定节假日或休息日,则付息日顺延至其后的第1个工作日)。

(二十一)兑付日:本期债券的兑付日为2026年10月28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2024年10月28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)

(二十二)承销方式:余额包销。
(二十三)承销团成员:牵头主承销商为国开证券股份有限公司,联席主承销商为东方证券承销保荐有限公司。本期债券由两家主承销商进行余额包销,不再新增承销团成员开展余额包销。
(二十四)信用安排:本期债券无担保。
(二十五)信用评级:经联合资信评估股份有限公司评定,发行人主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定本期债券信用等级为AAA。
(二十六)债权代理人:国开证券股份有限公司。
(二十七)偿债资金监管银行:国家开发银行广西壮族自治区分行。
(二十八)募集资金监管银行:国家开发银行广西壮族自治区分行、平安银行股份有限公司南宁分行。
(二十九)流动性安排:本期债券发行结束后一个月内,发行人将向有关证券交易所或主管部门提出上市或交易流通申请,经批准后尽快安排本期债券在合法的证券交易场所上市或交易流通。
(三十)税务提示:根据国家税收法律、法规的规定,投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

二、发行、登记及流通安排
参与本期债券发行、登记和托管的各方,均须遵循《企业债券簿记建档发行业务指引》及中央国债登记结算有限责任公司的有关规定。
(一)簿记建档安排
本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求已在簿记管理人公告的《2021年度第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内合格机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行相结合的方式发行。

1、本期债券通过承销团公开发行的具体发行网点见附表一。
2、本期债券通过上海证券交易所公开发行的部分,具体发行网点见附表一中标注"★"的发行网点。
(二)缴款和结算安排
簿记建档结束后,簿记管理人将向获配投资者发送本期债券《配售缴款通知书》,通知投资者获配本期债券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。投资者按要求办理缴款和结算手续。
(三)登记托管安排
本期债券为实名制记账式企业债券,投资者认购的本期债券在债券托管机构托管记载。

1、通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管,具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。认购方式如下:

境内法人凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券;境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定,按照相关规定执行。

2、通过上海证券交易所公开发行的债券由中国证券登记结算公司上海分公司托管。认购方式如下:

认购本期债券通过上海证券交易所公开发行部分的投资者须持有中国证券登记结算公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户,在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系,凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、在中国证券登记结算公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户卡复印件认购本期债券。

参与本期债券发行、登记和托管的各方,均需遵守《企业债券簿记建档发行业务指引》及中央国债登记结算有限责任公司的有关规定。
(四)上市流通安排
本期债券发行结束后,发行人将尽快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,投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和交易。

第二章 发行人基本情况

一、发行人概况
注册中文名称:广西北部湾投资集团有限公司
注册英文名称:Guangxi Bei bu Gulf Investment Group Co.,Ltd.
发行人注册地:南宁市中泰路11号北部湾大厦13楼
法定代表人:朱坚和
设立日期:2007年3月5日
统一社会信用代码:914500007997011 57N
住所:南宁市中泰路11号北部湾大厦
邮政编码:530000
联系人:赵阳
联系电话:0771–8095345
传真号码:0771–8095896
注册资本:1,200,000万元人民币
实缴资本:1,200,000万元人民币
企业类型:有限责任公司(国有独资)
信息披露事务负责人:李小芹
联系电话:0771–8096168
传真号码:0771–8095896

经营范围:从事自治区人民政府授权范围内国有资产的经营和管理,区内港、水、电、路等重大基础设施建设和岸线资源开发利用,以及公共设施的建设投资,收购、整理、置换土地;房地产开发、建筑安装、工程规划和施工设计、咨询服务(上述项目取得资质证书、安全生产许可证后方可在其资质等级许可的范围内从事建筑、设计等活动);成套设备及物资供应;资产管理、投资与咨询;酒店管理及咨询服务;对物流业、文化旅游业、养生养老健康产业的投资、管理与咨询;国内贸易、进出口贸易。(上述经营项目国家有专项规定除外)(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。)

二、发行人股权结构及实际控制人
发行人是广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会下属的国有独资公司,自治区国资委持有其100%的股权。控股股东不存在将所持发行人股权质押的情况。发行人股权结构如下:

公司股权结构情况表

单位:万元

股东名称	投资金额	占股比例
广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会	1,200,000.00	100.00%

截至本募集说明书摘要签署日,发行人的实际控制人广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会未有将发行人股权进行质押的情况,也不存在任何的股权争议情况。
三、发行人重要权益投资情况
(一)发行人子公司情况
截至2020年末,发行人纳入合并范围的子公司共151家,其中33家二级子公司、107家三级子公司,11家四级子公司。纳入报表合并范围的子公司如下:

发行人全资二级子公司情况表

单位:万元、%

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权	投资额
1	广西新发展交通集团有限公司	2	南宁	交通基础设施投资及运营	131,100.00	100.00	100.00	1,752,161.62
2	广西路桥工程集团有限公司	2	南宁	公路工程施工	232,150.00	100.00	100.00	451,696.27
3	广西交通设计集团有限公司	2	南宁	工程勘察设计	120,000.00	100.00	100.00	51,680.66
4	广西交科集团有限公司	2	南宁	公路工程设计	18,000.00	100.00	100.00	28,079.27
5	广西北投信创科技投资集团有限公司	2	南宁	商业服务业	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00
6	北部湾产业投资基金管理有限公司	2	南宁	股权投资等	1,250.00	100.00	100.00	1,250.00
7	广西北投地产集团有限公司	2	南宁	房地产开发经营	28,197.32	100.00	100.00	92,862.48
8	广西广路实业投资集团有限公司	2	南宁	贸易	10,000.00	100.00	100.00	33,851.25
9	广西北投交通养护科技集团有限公司	2	南宁	地基与基础工程施工	12,300.00	100.00	100.00	14,967.87
10	广西北投环保水务集团有限公司	2	南宁	水处理、工程建设	52,119.72	100.00	100.00	44,999.69
11	广西北投能源投资集团有限公司	2	南宁	投资与资产管理	15,200.00	100.00	100.00	33,713.83
12	广西桂通工程咨询有限公司	2	南宁	监理咨询	400.00	100.00	100.00	87,481.22
13	南宁市北投小额贷款有限公司	2	南宁	金融业	58,800.00	100.00	100.00	33,564.69
14	广西北投供应链科技股份有限公司	2	南宁	投资与资产管理商务服务业	15,000.00	100.00	100.00	14,250.00
15	广西北投公路建设投资集团有限公司	2	南宁	公路项目建设	6,000.00	100.00	100.00	628,463.83
16	广西北投浦信投资有限公司	2	南宁	商务服务业	3,000.00	100.00	100.00	3,000.00
17	广西北投金控投资有限公司	2	南宁	债权投资、股权投资等	10,000.00	100.00	100.00	32,925.00
18	广西北创桂生投资中心(有限合伙)	2	南宁	股权投资等	394,205.85	100.00	100.00	394,205.85
19	广西国土资源规划设计集团有限公司	2	南宁	工程监理、设计、咨询	10,000.00	100.00	100.00	42,369.81
20	广西工程咨询集团有限公司	2	南宁	工程监理、设计、咨询	2,763.60	100.00	100.00	10,440.38
21	广西北投瑞丰投资有限公司	2	南宁	商业服务业	1,000.00	100.00	100.00	9,686.61

(二)公司主要参股企业情况
截至2020年末,发行人主要参股子公司如下:

发行人主要参股企业情况表

单位:万元、%

序号	公司名称	注册资本	持股比例	投资成本
1	广西北投星联国际供应链管理有限公司	10,000.00	43.00	4,300.00
2	广西北部湾创新发展投资基金(有限合伙)	250,000.00	20.36	12,719.91
3	广西建工集团有限责任公司	496,936.4706	24.00	291,470.68
4	中电投北部湾(广西)热电有限公司	12,547.0588	49.00	6,148.06
5	国电北投灌阳风电有限公司	20,710.00	49.00	9,951.90
6	广西北部湾航空有限责任公司	300,000.00	30.00	90,000.00
7	湘潭一环东路项目管理有限责任公司	3,240.00	49.00	1,587.60
8	湘潭市新马路项目管理有限公司	1,103.82	49.00	540.87
9	广西金盛交通勘察设计有限公司	588.2353	49.00	988.38
10	岑溪市西江建设投资有限公司	8,000.00	40.00	3,200.00
11	广西交投建筑工业化有限公司	9,000.00	20.00	2,700.00
12	广西新柳南高速公路有限公司	10,000.00	49.00	4,900.00
13	湖南省醴潭高速公路建设开发有限公司	1,500.00	26.95	54,886.78
14	广西国投桂中能源有限公司	5,000.00	49.00	96.08
15	广西北投升龙进出口贸易有限公司	21,803.68	46.7811	10,600.68
16	广西北投鸿腾国际贸易有限公司	21,803.68	46.7811	10,505.08
17	广西北威信息科技股份有限公司	6,000.00	49.00	98.00

注:发行人持有广西建工集团有限责任公司24.00%的股权已于2021年4月划转至广西投资集团有限公司。
四、发行人的经营范围及主营业务情况
(一)经营范围
从事自治区人民政府授权范围内国有资产的经营和管理,区内港、水、电、路等重大基础设施建设和岸线资源开发利用,以及公共设施的建设投资,收购、整理、置换土地;房地产开发、建筑安装、工程规划和施工设计、咨询服务;成套设备及物资供应;资产管理、投资与咨询;酒店管理及咨询服务;对物流业、文化旅游业、养生养老健康产业的投资、管理与咨询;国内贸易、进出口贸易。
(二)主营业务情况
1、发行人主营业务概况
发行人和广西新发展交通集团有限公司实施的国有企业战略性重组不改变发行人目前的主营业务结构,广西新发展交通集团有限公司的主营业务板块主要为工程施工、勘察设计、房地产、贸易四大板块,与发行人主营业务板块具有良性互动发展的效应。通过发行人和广西新发展交通集团有限公司的战略性重组,使发行人成为具有核心竞争力的新型综合交通基础设施建设、贸易物流、水务环保运营商,提供公路建设服务,大力发展水务环保产业;以保税区、边民互市贸易区(点)、空港区、公路综合物流园区等开发建设为载体,开展产城投资及边贸物流服务;以产业为基础,开拓基金投资、跨境金融等业务,以实现产融结合、相互促进,助力北部湾经济区开放开发建设,对接东盟、面向全球的千亿元龙头企业。目前发行人主营业务板块如下:

发行人新五大主营业务板块基本情况表

板块名称	板块主营范围
交通基础设施投资建设及运营板块	开展高等级公路、航空、桥梁、市政公用、建筑等基础设施和高等级公路沿线配套项目的投资建设,以及工程咨询、勘察设计、工程施工、工程监理、运营管理、检测养护、科研等业务。开展高速公路投资建设和运营及航空投资建设和运营,路衍产业经营(包含服务区、油品非油品、充电桩等)、航空业务及其他相关业务。
产城投资板块	开展自治区人民政府授权范围内国有资产的经营和管理,土地一级开发、产业园区开发、产业房地产开发、城市综合房地产(住宅、办公、商业、综合体等)开发以及健康、文化、旅游等项目建设。
贸易物流板块	开展边贸物流、保税物流、园区物流、空港经济和国内贸易、进出口贸易,以及境外工程承包及国际经济技术合作业务等。
水务环保投资及运营板块	开展原水、自来水、污水处理等水务业务和城市环境综合治理等业务。
金融板块	开展产业投资基金、供应链金融、边贸金融、边境银行等创新金融业务。

2、发行人营业收入、成本、毛利分析

公司2018–2020年度及2021年1–6月的收入、成本、毛利率表

单位:万元、%

项目	2021年1–6月	2020年	2019年	2018年
主营业务收入	3,838,022.84	5,306,593.91	4,607,972.17	4,852,886.74
主营业务成本	3,355,372.57	4,549,945.10	4,016,708.17	4,361,959.92
主营业务毛利率	12.58	14.26	14.72	18.92
其他业务收入	14,578.77	34,914.73	8,371.49	6,995.20
其他业务成本	5,034.73	11,705.91	948.20	3,271.35
其他业务毛利率	65.47	66.47	88.57	53.23
总营业收入	3,852,601.61	5,341,508.64	4,616,343.66	4,859,881.94
总营业成本	3,360,407.30	4,561,651.01	4,017,656.37	4,365,231.27
综合毛利率	12.78	14.60	12.97	10.18

发行人2018年度主营业务收入为4,852,886.74万元,主营业务毛利率为18.92%。2019年度主营业务收入较2018年减少244,914.57万元,减少5.04%,主要是缩减贸易物流板块规模导致,主营业务毛利率为14.72%,呈下降趋势,主要是贸易板块毛利率下降。2020年度主营业务收入5,306,593.91万元,毛利率14.26%。2021年1–6月主营业务收入3,838,022.84万元,主营业务毛利率为12.58%。

发行人2018–2020年及2021年1–6月营业收入及占比情况

单位:万元

项目	2021年1–6月		2020年		2019年		2018年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
交通基础设施投资建设及运营	3,087,001.23	80.13%	4,469,116.99	83.67%	3,189,609.83	69.22%	2,798,423.42	57.58%
贸易物流	445,583.73	11.57%	588,827.92	11.02%	1,188,066.83	25.74%	1,842,119.72	37.90%
产城投资	247,835.95	6.43%	166,501.26	3.12%	157,228.51	3.41%	146,525.26	3.01%
水务环保投资及运营	43,104.35	1.12%	60,306.51	1.13%	53,431.60	1.16%	36,909.79	0.76%
金融板块	11,683.53	0.30%	21,266.93	0.40%	19,635.40	0.43%	24,635.24	0.51%
新兴业务	2,814.05	0.07%	574.30	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	14,578.77	0.38%	34,914.73	0.65%	8,371.49	0.18%	11,268.3	0.23%
合计	3,852,601.61	100.00%	5,341,508.64	100.00%	4,616,343.66	100.00%	4,859,881.94	100.00%

发行人2018–2020年及2021年1–6月营业成本及占比情况

单位:万元

项目	2021年1–6月		2020年		2019年		2018年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
交通基础设施投资建设及运营	2,710,584.27	80.66%	3,853,480.19	84.48%	2,658,316.73	66.18%	2,385,653.97	54.65%
贸易物流	426,403.43	12.69%	536,489.49	11.76%	1,171,079.13	29.16%	1,825,850.67	41.83%
产城投资	187,327.79	5.57%	121,850.45	2.67%	147,385.65	3.67%	113,334.27	2.60%
水务环保投资及运营	29,888.01	0.89%	37,770.42	0.83%	39,926.67	0.97%	24,163.71	0.55%
金融板块	–	–	–	–	–	–	7,440.63	0.17%
新兴业务	1169.07	0.03%	354.55	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	5,034.73	0.15%	11,705.91	0.26%	948.20	0.02%	8788.02	0.20%
合计	3,360,407.30	100.00%	4,561,651.01	100.00%	4,017,656.38	100.00%	4,365,231.27	100.00%

2018–2020年及2021年1–6月公司各项业务利润及毛利率构成情况

单位:万元

项目		2021年1–6月		2020年		2019年		2018年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
各项业务毛利润	交通基础设施投资建设及运营	376,416.96	76.48%	615,636.80	78.94%	531,293.10	88.74%	412,769.45	84.08%
	贸易物流	19,180.30	3.90%	52,338.43	6.71%	16,987.70	2.84%	16,269.05	3.31%
	产城投资	60,508.16	12.29%	44,650.80	5.73%	9,842.86	1.64%	33,190.99	6.76%
	水务环保投资及运营	13,216.34	2.69%	22,536.09	2.89%	13,504.93	2.57%	12,746.08	2.60%
	金融板块	11,683.53	2.37%	21,266.93	2.73%	19,635.40	3.28%	17,194.61	3.50%
	新兴业务	1,644.98	0.33%	219.76	0.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	其他	9,544.04	1.94%	23,208.82	2.98%	7,423.29	1.23%	2,480.28	0.50%
合计		492,194.31	100.00%	779,857.63	100.00%	598,687.28	100.00%	494,650.67	100.00%
各项业务毛利率	交通基础设施投资建设及运营	12.19%		13.78%		16.66%		14.75%	
	贸易物流	4.30%		8.89%		1.43%		0.88%	
	产城投资	24.41%		26.82%		6.26%		22.65%	
	水务环保投资及运营	30.66%		37.37%		25.28%		34.53%	
	金融板块	100.00%		100.00%		100.00%		69.80%	
	新兴业务	58.46%		38.26%		0.00%		0.00%	
	其他	65.47%		66.47%		88.67%		22.01%	
综合毛利率		12.78%		14.60%		12.97%		10.18%	

第三章 发行人主要财务状况

本募集说明书摘要中的会计数据来源于公司2018年、2019年、2020年经审计的合并及母公司财务报表,及已公开披露但未经审计的2021年1–6月份合并及母公司财务报表。

发行人2018年、2019年报表由大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2020年报表由中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具编号为大信审字(2019)第29–00012号、大信审字(2020)第29–00004号、众环审字(2021)2600032号的标准无保留意见的《审计报告》。

发行人2020年报表审计机构变更为中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),主要是根据广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会有关要求,发行人应定期更换审计服务单位,根据《自治区国资委关于2020–2022年财务决算审计中介机构名单的通知》要求,经公开招标,中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为发行人2020年至2022年企业财务决算审计服务单位。

非经特别说明,以下财务数据中,2018年、2019年及2020年的相关财务数据分别摘自经审计的2018年、2019年及2020年财务报表数据;2021年1–6月财务数据摘自未经审计的2021年1–6月财务报表数据。在阅读下面的财务状况分析时,应当参阅公司经审计的财务报告、未经审计的财务报表以及本募集说明书摘要中其他部分对于公司的历史财务数据的注释。

敬请投资者详细阅读本募集说明书摘要中财务指标的计算公式。除非特别说明,本说明书所涉及2018年、2019年、2020年及2021年1–6月的财务数据表述口径均为发行人合并会计报表口径。

一、财务报表的编制基础
公司财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则–基本准则》和具体会计准则等规定(以下合称"企业会计准则"),并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。
(一)2019年度主要会计政策变更说明
1、会计政策变更及依据
(1)财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15号),执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制2018年度及以后期间的财务报表。

(2)财政部于2019年9月发布了《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号)(以下简称"合并财务报表格式"),执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制合并财务报表。

(3)公司持有的投资性房地产均位于省会或经济发达城市的核心区域,近两年区域内房地产价值升值明显,升值潜力较大且预计将会持续,采用成本计量模式,无法体现投资性房地产的公允价值,低估了公司价值,不利于投资者了解公司的客观的资产状况。发行人依据评估机构评估结果确认投资性房地产的公允价值。经发行人董事会2020年第七次会议决议通过,对投资性房地产后续计量模式进行变更,由成本计量模式变更为公允价值计量模式,本次会计政策变更自2019年12月31日起执行,根据企业会计准则的有关规定,本次会计政策变更需要对2019年度年初留存收益进行追溯调整。

2、会计政策变更的影响
(1)发行人执行财会〔2018〕15号的主要影响如下:

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额	上期重述金额	原报表项目	上期列报的报表项目及金额
1.应收票据和应收账款分拆列示	应收票据及应收账款	3,192,228,859.62	1,948,297,462.68	应收票据	40,207,494.45
				应收账款	1,908,089,968.23
2.应收利息、应收股利并其他应收款项目列示	其他应收款	1,467,473,769.87	356,767,548.99	应收利息	203,349.56
				应收股利	10,513,607.50
				其他应收款	346,050,591.93
3.固定资产清理并入固定资产列示	固定资产	12,561,070,585.51	11,213,134,780.76	固定资产	11,213,128,169.77
				固定资产清理	6,610.99
4.工程物资并入在建工程列示	在建工程	50,839,430,094.31	18,408,018,288.73	在建工程	18,406,563,587.68
				工程物资	1,454,701.05
5.应付票据和应付账款合并列示	应付票据及应付账款	8,338,015,948.27	1,595,159,028.81	应付票据	61,287,753.20
				应付账款	1,533,871,275.61
6.应付利息、应付股利计入其他应付款项目列示	其他应付款	3,723,512,365.58	562,110,236.88	应付利息	131,152,692.73
				应付股利	22,763,376.84
				其他应付款	408,194,167.31
7.专项应付款计长期应付款列示	长期应付款	9,933,838,758.25	3,716,905,233.85	长期应付款	3,354,633,857.21
				专项应付款	362,271,376.64
8.管理费用列报调整	管理费用	934,453,636.53	–	–	–
9.研发费用单独列示	研发费用	859,450,374.23	–	–	–

(2)根据合并财务报表格式的要求,发行人将"应收票据及应收账款"拆分列示为"应收票据"和"应收账款"两个项目,将"应付票据及应付账款"拆分列示为"应付票据"和"应付账款"两个项目。发行人相应追溯调整了比较期间报表,该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。
发行人执行财会〔2019〕16号的主要影响如下:

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额	上期重述金额	原报表项目	上期列报的报表项目及金额
1.应收票据和应收账款分拆列示	应收票据	323,091,160.85	69,555,679.02	应收票据及应收账款	3,192,228,859.62
	应收账款	3,417,318,659.05	3,122,673,180.60		
2.应付票据和应付账款分拆列示	应付票据	3,462,084,212.49	2,199,291,518.85	应付票据及应付账款	8,338,015,948.27
	应付账款	6,299,487,145.72	6,138,724,429.42		

投资性房地产会计政策变更的累计影响:

合并报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产:			
投资性房地产	1,355,927,948.94	594,661,253.01	1,950,589,201.95
递延所得税负债	102,003,051.69	129,971,566.20	231,974,617.89
盈余公积	790,366,010.11	46,199,279.56	836,565,289.67
未分配利润	4,398,038,274.42	418,316,162.89	4,816,354,437.31
少数股东权益	4,127,962,649.05	174,244.36	4,128,136,893.41

(续)

母公司报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产:			
投资性房地产	354,737,946.90	106,154,573.55	460,892,520.45
递延所得税负债	–	15,923,186.03	15,923,186.03
盈余公积	697,211,764.89	9,023,138.75	706,234,903.64
未分配利润	3,691,900,244.19	81,208,248.77	3,773,108,492.96

发行人根据投资性房地产准则的规定,成本模式转为公允价值模式的,作为会计政策变更处理,并按计量模式变更时公允价值与账面价值的差额调整期初留存收益。
(二)主要会计估计变更说明
无。
(三)其他会计调整事项
1、二级子公司广西北部湾水务集团有限公司调整在建工程14,304.30万元(主要为本部历年管理费用及财务费用)至以前年度损益。水务集团的前身为广西水利供水有限责任公司,根据水利厅《关于落实广西水利供水有限责任公司建设期管理经费来源的批复》(桂水财〔2006〕30号),区公司(即现水务集团本部)管理费用在其负责建设的北海、防城港、钦州沿海三市供水项目概算中列支。原北投集团承接水利供水公司时,原水利供水公司所有项目基本没有完工投入运营,故将水务集团本部所发生的成本费用计入待摊投资,2017年起不再挂列。目前项目基本竣工,但由于工期延长等原因,已超出工程初设概算,故对以前年度挂账在建工程待摊投资的费用进行追溯重述调整,将以前年度发生的费用14,304.30万元计入2017年以前年度损益调整,影响年初未分配利润14,304.30万元。

2、三级子公司广西南宁明湖供水有限公司承建的明阳近期供水工程一期超概部分费用,广西明阳工业区近期供水工程(一期)于2005年8月开始施工建设,至2011年12月完成了各单项主体工程完工验收工作。经过几年调试运转后,于2014年5月正式开始运营。由于明阳工业区路网建设与原规划有所改变,部分道路未按原计划进行建设,致使配水管网工程因不具备施工条件而无法按初步设计批复完成建设,须重新调整初步设计概算后才能编制竣工决算报告。2018年12月26日广西壮族自治区水利厅印发了《关于广西明阳工业区近期供水工程(一期)初步设计修改概算的批复》(桂水规计〔2018〕93号),核定本工程的修改概算总投资为11,416.56万元,其中建设单位管理费205.55万元,建设期贷款利息1,294万元。截止2017年12月31日,该工程累计完成投资13,858.85万元(不含2018年借款利息),其中建设单位管理费超概算992.58万元,借款利息超概算1,541.44万元,两项合计2,534.02万元,影响年初资产总额2,534.02万元,其中未分配利润和少数股东权益分别减少1,900.52万元和633.51万元,导致2017年度财务费用增加349.16万元。

3、2017年度,二级子公司企业广西凭祥综合保税区开发投资有限公司将凭祥综合保税区管理委员会给予的一次性购房补贴错列入资本公积,该补贴款应由资本公积调整为递延收益。该期初重大调整事项导致本公司上年末资本公积减少140万元,少数股东权益减少60万元,递延收益增加200万元。

上述会计事项,已采用追溯调整法调整了本公司2017年度财务报表,该等会计调整对2017年12月31日资产、负债和所有者权益项目的影响列示如下

单位:元

事项序号	资产		负债	所有者权益				
	在建工程	其他应收款	递延收益	其他权益	资本公积	未分配利润	盈余公积	少数股东权益
1	–143,042,962.15	–	–	–	–	–143,042,962.15	–	–
2	–	–87,941,112.78	–	–	–	–65,417,353.83	–538,480.76	–21,985,278.19
3	–	–54,851,513.41	–	–	–	–40,021,845.58	–1,116,789.48	–13,712,878.35
4	–25,340,241.67	–	–	–	–	–19,005,181.25	–	–6,335,060.42
5	–	–	2,000,000.00	–	–1,400,000.00	–	–	–600,000.00
合计	–168,383,203.82	–142,792,626.19	2,000,000.00	–	–1,400,000.00	–267,487,342.81	–1,655,270.24	–42,633,216.96

该等会计调整对2017年度利润表项目的影响列示如下

单位:元

事项序号	财务费用	利润总额	归属于母公司所有者的净利润	少数股东损益
1	–	–	–	–
2	16,279,292.49	–16,279,292.49	–12,209,469.37	–4,069,823.12
3	12,335,667.19	–12,335,667.19	–9,251,750.39	–3,083,916.80
4	3,491,621.26	–3,491,621.26	–2,618,715.94	–872,905.32
5	–	–	–	–
合计	32,106,580.94	32,106,580.94	–24,079,935.71	–8,026,645.24

二、发行人近年主要财务数据
(一)发行人近三年又一期合并财务报表

近三年又一期合并资产负债表

单位:万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
流动资产:				
货币资金	2,073,262.49	1,951,526.86	2,346,387.68	3,270,814.46
交易性金融资产	–	–	–	32,399.86
应收票据	69,55.57	32,309.12	14,989.42	11,691.40
应收账款	312,267.32	341,731.87	709,776.09	612,853.08
预付款项	241,689.29	221,732.67	384,196.47	359,584.63
其他应收款	85,544.32	152,500.68	533,463.04	507,412.04
存货	1,225,054.70	1,283,846.02	1,943,263.61	2,225,540.38
其他流动资产	32,008.28	151,852.60	229,633.40	184,820.70
流动资产合计	3,976,781.96	4,135,499.80	6,161,709.72	7,205,116.55
非流动资产:				
发放贷款及垫款	36,062.00	57,672.19	100,453.40	112,725.80
可供出售金融资产	176,227.29	273,168.07	378,398.18	–
其他债权投资	–	–	–	231,208.00
持有至到期投资	135,800.00	232,570.00	227,399.86	–
长期应收款	34,519.02	36,977.92	237,708.53	184,776.68
长期股权投资	206,529.07	264,498.73	472,099.29	229,622.55
其他权益工具投资	–	–	–	457,439.81
投资性房地产	135,592.79	414,219.20	510,911.15	510,799.00
固定资产	1,256,107.06	1,332,469.67	1,909,141.07	1,995,539.22
在建工程	5,083,943.01	7,811,478.94	10,879,427.41	13,411,016.55
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
无形资产	262,542.51	403,866.64	950,796.20	1,153,786.00
开发支出	1,374.79	2,750.24	1,800.88	1,769.49
商誉	7,554.97	7,554.97	7,554.97	7,554.97
长期待摊费用	5,896.24	7,001.32	8,999.22	6,566.67
递延所得税资产	860.83	833.15	3,225.88	3,519.00
其他非流动资产	342,113.00	567,749.50	494,554.00	457,149.89
非流动资产合计	7,685,122.59	11,412,810.54	16,182,470.05	18,763,473.64
资产总计	11,661,904.55	15,548,310.34	22,344,179.76	25,968,590.18
流动负债:				
短期借款	299,648.55	496,120.00	385,442.47	564,971.00
应付票据	219,929.15	346,208.42	476,087.35	572,243.53
应付账款	613,872.44	629,948.71	1,031,187.33	926,643.16
预收款项	430,517.83	802,166.66	1,635,322.41	1,518,839.07
应付职工薪酬	14,943.87	10,925.50	14,522.93	34,845.92
应交税费	35,823.37	42,170.78	54,457.21	35,125.84
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	320,351.24	316,540.45	611,463.55	690,450.69
一年内到期的非流动负债	356,870.14	393,558.78	518,038.76	366,989.93
其他流动负债	300,040.76	151,985.07	201,529.80	3,154.15
流动负债合计	2,591,997.35	3,189,624.37	4,928,051.81	4,713,263.28
非流动负债:				
长期借款	3,166,909.17	4,425,963.80	6,235,363.32	8,877,477.17
应付债券	261,692.00	201,692.00	440,000.00	589,325.00
长期应付款	993,383.88	1,725,432.60	2,807,946.56	2,887,908.02
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	986.52	730.40	416.64	160.19
递延收益	6,591.46	8,332.37	9,080.55	8,588.86
递延所得税负债	10,200.31	43,263.68	61,963.15	61,923.84
其他非流动负债	37.15	45.33	0.00	0.00
非流动负债合计	4,439,800.48	6,405,460.17	9,554,770.22	12,425,383.09
负债合计	7,031,797.84	9,595,084.55	14,482,822.04	17,138,646.37
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)净额	330,000.00	330,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
其他权益工具	40,000.00	158,000.00	179,924.00	297,300.00
资本公积	3,327,282.44	4,127,121.71	5,038,932.33	5,380,941.71
其他综合收益	–214.85	41,242.36	71,169.96	69,488.34
专项储备	1,134.54	1,453.38	6,842.44	4,872.60
盈余公积	79,036.60	92,705.81	84,362.40	84,362.40
一般风险准备	267.90	466.88	1,523.07	1,523.07
未分配利润	439,803.83	670,074.19	841,013.89	1,003,994.81
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	4,217,310.45	5,421,064.33	7,423,768.10	8,042,482.93
少数股东权益	412,796.26	532,161.46	437,589.63	787,460.88
所有者权益(或股东权益)合计	4,630,106.71	5,953,225.80	7,861,357.73	8,829,943.81
负债和所有者权益(或股东权益)总计	11,661,904.55	15,548,310.34	22,344,179.76	25,968,590.18

近三年又一期合并利润表

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1–6月
一、营业总收入	4,859,881.94	4,616,343.66	5,341,508.64	3,852,601.61
营业收入	4,859,881.94	4,616,343.66	5,341,508.64	3,852,601.61
二、营业总成本	4,684,096.29	4,365,513.64	5,032,688.63	3,616,013.31
营业成本	4,365,231.27	4,017,656.38	4,561,651.01	3,360,407.30
税金及附加	20,558.24	21,434.06	25,830.35	19,265.41
销售费用	16,659.27	12,918.10	19,208.20	12,840.40
管理费用	93,445.36	114,883.47	154,209.64	78,292.73
研发费用	85,945.04	109,666.91	152,928.36	65,855.35
财务费用	98,669.16	88,954.73	118,861.08	79,352.12
资产减值损失	3,259.95	–11,545.78	–43,783.51	–
信用减值损失	328.00	–308.91	–	–31,804.18
投资收益	18,739.35	24,248.25	3,244.17	2,661.17
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	6,723.53	12,745.07	–13,447.67	–
资产处置收益	15,798.58	407.33	844.15	125.63
其他收益	2,677.55	2,244.77	4,264.77	734.24
三、营业利润	213,001.12	265,875.69	270,940.86	208,305.16
加:营业外收入	4,919.28	4,737.51	6,190.59	2,235.33
其中:非流动资产处置利得	–	–	–	–
政府补助	512.65	–	1,189.56	0.00
减:营业外支出	2,318.85	3,930.67	6,245.08	2,820.94
其中:非流动资产处置净损失	–	–	–	–
四、利润总额	215,601.55	266,682.53	270,886.37	207,719.55
减:所得税费用	40,533.40	45,605.42	59,290.98	43,735.41
五、净利润	175,068.15	221,077.11	211,595.39	163,984.14
少数股东损益	–4,849.63	–5,391.54	–2,642.53	1,003.22
归属于母公司所有者的净利润	179,917.78	226,468.66	214,237.92	162,980.92
持续经营净利润	175,068.15	221,077.11	211,595.39	163,984.14
六、其他综合收益的税后净额	–214.85	41,457.22	29,927.60	–1,681.63
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	–214.85	41,457.22	29,927.60	–1,681.63
(二)将重分类进损益的其他综合收益	–214.85	36,924.41	29,927.60	–84.87
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	–214.85	1,592.92	–2,157.47	–
七、综合收益总额	174,853.30	262,534.33	241,522.99	162,302.51
归属于母公司所有者的综合收益总额	179,702.93	267,925.88	244,165.52	161,299.29
归属于少数股东的综合收益总额	–4,849.63	–5,391.54	–2,642.53	1,003.22

近三年又一期合并现金流量表

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1–6月
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,981,040.62	4,886,240.79	6,122,137.54	3,836,339.29
收到的税费返还	455.25	4,142.64	15,310.56	23,719.77
收到其他与经营活动有关的现金	539,959.22	636,254.22	1,052,247.56	524,583.26
经营活动现金流入小计	5,521,455.10	5,526,637.65	7,189,695.66	4,384,642.32
购买商品、接受劳务支付的现金	4,130,386.97	3,761,836.00	4,903,352.56	3,309,907.01
支付给职工以及为职工支付的现金	244,834.30	329,874.49	396,942.26	163,861.32
支付的各项税费	141,438.40	203,621.07	229,198.88	185,734.63
支付其他与经营活动有关的现金	455,582.34	501,809.43	1,134,801.17	481,140.39
经营活动现金流出小计	4,972,242.00	4,797,140.98	6,664,294.87	4,140,643.35
经营活动产生的现金流量净额	549,213.09	729,496.67	525,400.79	243,998.98
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	5,800.00	51,434.69	155,791.22	82,454.99
取得投资收益收到的现金	11,807.44	21,589.23	12,198.41	6,388.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,616.55	1,503.71	2,166.44	670.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–9,638.80	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	295,298.69	204,998.50	412,554.47	156,575.11
投资活动现金流入小计	307,883.87	279,526.13	582,710.54	246,089.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,836,319.68	3,302,423.72	3,591,054.25	2,218,916.31
投资支付的现金	137,686.99	407,481.50	683,794.53	680,288.02
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–1,161,451.35	–	17,115.75	–
支付其他与投资活动有关的现金	355,265.46	125,321.23	628,404.08	237,350.77
投资活动现金流出小计	1,167,820.78	3,835,226.44	4,920,368.61	3,136,555.10
投资活动产生的现金流量净额	–859,936.91	–3,555,700.32	–4,337,658.07	–2,890,465.46
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	256,945.65	851,649.03	1,175,132.80	1,062,809.37
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	22,140.00	84,684.14	–	–
取得借款收到的现金	2,406,729.86	3,478,026.23	4,795,079.99	3,697,855.86
收到其他与筹资活动有关的现金	561,579.49	278,132.02	539,051.26	65,030.93
筹资活动现金流入小计	3,225,255.00	4,607,807.28	6,509,264.05	4,825,696.17
偿还债务支付的现金	1,086,340.22	1,309,619.56	1,431,974.01	833,687.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	185,656.93	276,496.67	470,690.73	231,719.96
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	1,066.00	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	20,310.95	320,486.00	397,009.95	189,394.60
筹资活动现金流出小计	1,292,308.10	1,906,802.02	2,299,674.69	1,254,801.58
筹资活动产生的现金流量净额	1,932,946.90	2,701,005.25	4,209,589.36	3,570,894.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	58.56	0.38	–8.88	–1.33
现金及现金等价物净增加额	1,622,281.64	–125,198.01	397,323.20	924,426.78
加:期初现金及现金等价物余额	448,455.86	2,070,737.49	1,945,539.48	2,342,862.68
期末现金及现金等价物余额	2,070,737.49	1,945,539.48	2,342,862.68	3,267,289.46

近三年又一期母公司资产负债表

单位:万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
流动资产:				
货币资金	465,399.10	265,295.37	381,043.50	798,155.62
应收票据	–	–	–	–
应收账款	22,084.95	9,697.85	33,910.45	39,799.96
预付款项	82.21	104.17	3,742.56	564.97
应收利息	–	–	–	–
其他应收款	71,792.35	160,072.55	606,524.36	696,726.64
应收股利	–	–	12,528.67	–
存货	–	–	–	–
其他流动资产	419,508.87	230,632.26	149,887.63	139,392.26
流动资产合计	978,867.48	665,802.21	1,175,108.49	1,674,639.46
非流动资产:				
可供出售金融资产	136,704.53	125,021.03	283,805.00	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	25,490.40	319,011.50	1,484,074.33	1,484,074.33
长期股权投资	3,021,588.49	3,598,654.55	4,896,441.38	5,111,979.72
其他权益工具投资	–	–	–	283,805.00
投资性房地产	35,473.79	41,341.24	41,368.53	41,368.53
固定资产	650,443.83	861,326.79	1,492,115.87	1,471,968.11
在建工程	1,880,722.35	2,045,798.03	1,920,172.34	2,238,944.70
无形资产	128,785.54	158,266.23	227,490.16	224,197.75
长期待摊费用	763.68	656.29	548.89	535.26
递延所得税资产	404.79	347.33	317.08	317.08
其他非流动资产	160,510.32	649,131.83	398,726.61	350,138.44
非流动资产合计	6,040,887.73	7,799,554.82	10,745,060.19	11,207,328.92
资产总计	7,019,755.21	8,465,357.03	11,920,168.68	12,881,968.39
流动负债:				
短期借款	173,700.00	225,700.00	194,827.00	280,758.00
应付票据及应付账款	54,289.59	111,099.14	296,031.26	128,912.65
应付票据	–	–	73,200.00	73,200.00
应付账款	54,289.59	111,099.14	222,831.26	55,712.65
预收款项	683.33	1,608.22	1,671.72	1,812.11
应付职工薪酬	2,391.24	781.83	525.73	377.90
应交税费	1,815.63	2,278.96	4,774.22	3,073.07
应付利息	–	–	–	–
其他应付款	38,100.86	184,363.57	186,284.45	327,790.27
一年内到期的非流动负债	246,967.77	318,700.39	286,678.68	296,375.28
其他流动负债	300,000.00	150,000.00	200,000.00	–
流动负债合计	817,948.42	994,532.12	1,170,793.07	1,039,099.27
非流动负债:				
长期借款	1,422,866.15	1,531,532.07	2,055,560.82	2,699,803.25
应付债券	200,000.00	100,000.00	400,000.00	549,325.00
长期应付款	363,961.33	1,058,079.00	2,217,285.07	2,217,175.88
专项应付款	–	–	–	–
递延收益	2,478.01	2,203.51	2,110.53	–
递延所得税负债	–	–	–	1,592.32
其他非流动负债	–	–	–	2,110.53
非流动负债合计	1,989,305.49	2,693,406.90	4,676,548.74	5,470,006.98
负债合计	2,807,253.92	3,687,939.02	5,847,341.81	6,509,106.25
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)净额	330,000.00	330,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
其他权益工具	–	–	–	–
资本公积	3,443,590.09	3,966,815.38	4,355,297.89	4,632,971.27
盈余公积	69,721.18	79,672.77	84,362.40	84,362.40
一般风险准备	–	–	–	455,528.47
未分配利润	369,190.02	400,929.86	433,166.58	6,372,862.14
所有者权益(或股东权益)合计	4,212,501.29	4,777,418.01	6,072,826.87	6,372,862.14
负债和所有者权益(或股东权益)总计	7,019,755.21	8,465,357.03	11,920,168.68	12,881,968.39

近三年又一期母公司利润表

单位:万元

科目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1–6月
营业总收入	162,040.40	175,720.40	161,714.98	100,151.73
营业收入	162,040.40	175,720.40	161,714.98	100,151.73
营业总成本	125,761.37	147,986.25	156,776.75	91,299.96
营业成本	51,050.21	59,567.99	65,110.88	29,816.61
税金及附加	2,026.81	2,249.33	1,107.85	1,245.93
销售费用	–	–	–	–
管理费用	4,878.16	9,762.97	10,756.66	3,541.01
财务费用	67,806.19	76,405.95	79,801.36	56,696.41
资产减值损失	–	–	–	–
加:其他收益	598.17	331.16	127.65	8.90
投资收益	38,434.51	70,959.27	48,802.00	16,321.93
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–203.78	4,498.07	2,666.55	–
资产处置收益	15,624.43	–	–	–
营业利润	90,936.14	99,024.58	53,895.16	25,182.60
加:营业外收入	797.06	534.65	206.34	183.44
其中:政府补助	10.00	–	–	–
减:营业外支出	119.86	211.65	2,098.36	2.29
其中:非流动资产处置净损失	–	–	–	–
利润总额	91,613.34	99,347.58	52,003.13	25,363.74
减:所得税费用	13,420.12	8,854.75	5,106.82	3,001.85
净利润	78,193.23	90,492.83	46,896.31	22,361.88
持续经营净利润	78,193.23	90,492.83	46,896.31	22,361.88
归属于母公司所有者的净利润	–	–	–	22,361.88
综合收益总额	78,193.23	90,492.83	46,896.31	22,361.88

近三年又一期母公司现金流量表

单位:万元

科目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1–6月
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	190,768.61	220,536.72	129,967.29	90,865.99
收到的税费返还	–	–	–	69.23
收到其他与经营活动有关的现金	126,805.87	466,485.15	1,203,124.46	688,695.43
经营活动现金流入小计	317,574.49	687,022.69	1,333,110.24	779,630.65
购买商品、接受劳务支付的现金	744.66	453.32	335.47	–
支付给职工以及为职工支付的现金	19,751.47	27,687.87	27,835.36	9,360.46
支付的各项税费	14,705.41	14,884.54	8,687.01	8,438.56
支付其他与经营活动有关的现金	141,928.93	428,972.39	965,764.95	710,738.70
经营活动现金流出小计	177,130.47	471,998.11	1,002,622.80	728,590.90
经营活动产生的现金流量净额	140,444.02	215,024.58	330,487.44	51,039.74
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	218,425.00	269,698.26	195,901.81	96,900.11
取得投资收益收到的现金	26,894.22	57,188.88	42,416.37	15,813.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	119.22	1.93	3.59	–
收到其他与投资活动有关的现金	5,935.55	10,531.54	101,307.12	–
投资活动现金流入小计	251,373.99	337,420.60	339,628.89	112,713.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	343,545.33	496,082.53	371,104.05	347,728.89
投资支付的现金	488,800.43	1,340,844.10	2,578,994.23	649,955.57
支付其他与投资活动有关的现金	4,692.05	7,559.27	204,816.09	–
投资活动现金流出小计	837,037.82	1,844,485.90	3,154,914.37	997,684.46
投资活动产生的现金流量净额	–585,663.83	–1,507,065.30	–2,815,285.48	–884,970.84
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	258,812.00	597,006.00	725,772.86	631,459.00
取得借款收到的现金	1,116,875.00	1,606,575.00	2,947,991.67	1,238,731.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,312.49	3,638.65	22,768.13	–
筹资活动现金流入小计	1,379,999.49	2,207,219.65	3,696,532.66	1,870,190.00
偿还债务支付的现金	565,398.55	894,530.34	898,534.28	549,094.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,164.22	219,174.16	184,278.79	69,509.20
支付其他与筹资活动有关的现金	331.87	1,578.16	13,173.42	543.51
筹资活动现金流出小计	709,894.63	1,115,282.66	1,095,986.49	619,146.77
筹资活动产生的现金流量净额	670,104.86	1,091,936.99	2,600,546.16	1,251,043.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.0006	–	–	–
现金及现金等价物净增加额	224,885.05	–200,103.73	115,748.12	417,112.13
期初现金及现金等价物余额	240,514.05	465,399.10	265,295.37	381,043.50
期末现金及现金等价物余额	465,399.10	265,295.37	381,043.50	798,155.62

三、发行人近三年又一期主要财务指标

发行人最近三年主要财务指标

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资产负债率(%)	60.30	61.71	64.82
流动比率(倍)	1.53	1.30	1.25
速动比率(倍)	1.06	0.89	0.86
毛利率(%)	10.18	12.97	14.60
存货周转率(次)	5.02	3.20	2.83
总资产周转率(次)	0.58	0.34	0.28
应收账款周转率(次)	9.74	14.12	10.16
净资产收益率(%)	5.24	4.09	3.01
EBITDA(亿元)	39.30	44.33	48.96
EBITDA利息保障倍数(倍)	1.90	1.51	1.08
EBITDA全部债务比(%)	8.76	7.34	4.88
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	13.71	17.63	15.22
利息保障倍数(倍)	1.03	0.91	0.72
现金利息保障倍数(倍)	2.66	2.49	2.33
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00

注:上述财务指标的计算方法如下:
1、资产负债率=负债总额/资产总额
2、流动比率=流动资产/流动负债
3、速动比率=(流动资产–存货)/流动负债
4、毛利率=(营业收入–营业成本)/营业收入
5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
8、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额
9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
10、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
11、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务,全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
12、扣除非经常性损益后净利润=(营业收入–营业支出–营业税金及附加–销售费用–管理费用–财务费用–资产减值损失±公允价值变动损益±投资净损益)+营业外收入–营业外支出–所得税费用
13、利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
14、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
15、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
16、利息偿付率=实际支付利息/应付利息
四、公司重大会计科目及重要财务指标分析
(一)资产结构分析

公司2018–2020年末资产结构

单位:万元

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产总计	11,661,904.55	100.00%	15,548,310.34	100.00%	22,344,179.76	100.00%
流动资产	3,976,781.96	34.10%	4,135,499.80	26.60%	6,161,709.72	27.58%
其中:货币资金	2,073,262.49	17.78%	1,951,526.86	12.55%	2,346,387.68	10.50%
应收票据及应收账款	319,222.89	2.74%	374,040.99	2.41%	724,765.51	3.24%
应收票据	6,955.57	0.06%	32,309.12	0.21%	14,989.42	0.07%
应收账款	312,267.32	2.68%	341,731.87	2.20%	709,776.09	3.18%
其他应收款	85,544.32	0.73%	152,500.68	0.98%	533,463.04	2.39%
预付账款	241,689.29	2.07%	221,732.67	1.43%	384,196.47	1.72%
存货	1,225,054.70	10.50%	1,283,846.02	8.26%	1,943,263.61	8.70%
其他流动资产	32,008.28	0.27%	151,852.60	0.98%	229,633.40	1.03%
非流动资产	7,685,122.59	65.90%	11,412,810.54	73.40%	16,182,470.05	72.42%
其中:发放贷款及垫款	36,062.00	0.31%	57,672.19	0.37%	100,453.40	0.45%
可供出售金融资产	176,227.29	1.51%	273,168.07	1.76%	378,398.18	1.69%
持有至到期投资	135,800.00	1.16%	232,570.00	1.50%	227,399.86	1.02%
长期应收款	34,519.02	0.30%	36,977.92	0.24%	237,708.53	1.06%
长期股权投资	206,529.07	1.77%	264,498.73	1.70%	472,099.29	2.11%
投资性房地产	135,592.79	1.16%	414,219.20	2.66%	510,911.15	2.29%
固定资产净额	1,256,107.06	10.77%	1,332,469.67	8.57%	1,909,141.07	8.54%
在建工程	5,083,943.01	43.59%	7,811,478.94	50.24%	10,879,427.41	48.69%
无形资产	262,542.51	2.25%	403,866.64	2.60%	950,796.20	4.26%
开发支出	1,374.79	0.01%	2,750.24	0.02%	1,800.88	0.01%
商誉	7,554.97	0.06%	7,554.97	0.05%	7,554.97	0.03%
长期待摊费用	5,896.24	0.05%	7,001.32	0.05%	8,999.22	0.04%
递延所得税资产	860.83	0.01%	833.15	0.01%	3,225.88	0.01%
其他非流动资产	342,113.00	2.93%	567,749.50	3.65%	494,554.00	2.21%
资产负债率	60.30%		61.71%		64.82%	

注:上表中只列示了流动资产和非流动资产总额及部分流动资产和部分非流动资产科目。

公司资产主要由流动资产中的货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款、预付款项、存货、其他流动资产和非流动资产中的发放贷款及垫款、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期应收款、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产构成。2018–2020年末及2021年6月末,存货、其他流动资产、发放贷款及垫款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产呈逐年增长的趋势;货币资金、预付账款、开发支出、递延所得税资产、其他非流动资产呈波动增长的趋势;应收票据及应收账款、其他应收款、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期应收款、投资性房地产、长期待摊费用呈波动减少的趋势。

2018–2020年末,公司资产总额分别为11,661,904.55万元、15,548,310.34万元及22,344,179.76万元。2019年末资产总额较上年末增长33.33%,主要是由于在建工程的增加所致,增幅为53.65%。2020年末总资产较上年末增长43.71%,主要是由于在建工程的增加所致,增幅为39.27%。

公司总资产以在建工程、货币资金、固定资产和存货为主;主要是随着高速公路、房地产项目等的投入,在建工程快速增长所致。资产结构呈现流动资产比例较低、非流动资产比例较高的特点,这主要是公司自有资产主要为南宁至南间段、钦州至北海段、钦州至防城港段、合浦至山口段、防城至东兴段、贵港至合浦段、吴圩机场至大塘段等高速公路资产、水务设施、园区设施以及房地产资产,同时公司还承担广西区内二级公路路网建设、贺州至巴马、融水至河池、信都至梧州高速公路、兰州至海口高速公路广西钦州至北海段改扩建、天峨至北海公路(巴马至平果段)、水口–崇左–爱店公路(崇左至爱店口岸段)等。自2007年成立以来,公司加大对项目的投资建设,特别是北部湾经济区的基础设施建设,导致公司在建工程增加较多。

(二)负债结构分析

公司2018–2020年末负债结构

单位:万元、%

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债合计	7,031,797.84	100.00%	9,595,084.55	100.00%	14,482,822.04	100.00%
流动负债	2,591,997.35	36.86%	3,189,624.37	33.24%	4,928,051.81	34.03%
其中:短期借款	299,648.55	4.26%	496,120.00	5.17%	385,442.47	2.66%
应付票据	219,929.15	3.13%	346,208.42	3.61%	476,087.35	3.29%
应付账款	613,872.44	8.73%	629,948.71	6.57%	1,031,187.33	7.12%
预收账款	430,517.83	6.12%	802,166.66	8.36%	1,635,322.41	11.29%
应付职工薪酬	14,943.87	0.21%	10,925.50	0.11%	14,522.93	0.10%
应交税费	35,823.37	0.51%	42,170.78	0.44%	54,457.21	0.38%
其他应付款	320,351.24	4.56%	316,540.45	3.30%	611,463.55	4.22%
一年内到期的非流动负债	356,870.14	5.08%	393,558.78	4.10%	518,038.76	3.58%
其他流动负债	300,040.76	4.27%	151,985.07	1.58%	201,529.80	1.39%
非流动负债	4,439,800.48	63.14%	6,405,460.17	66.76%	9,554,770.22	65.97%
其中:长期借款	3,166,909.17	45.04%	4,425,963.80	46.13%	6,235,363.32	43.05%
应付债券	261,692.00	3.72%	201,692.00	2.10%	440,000.00	3.04%
长期应付款	993,383.88	14.13%	1,725,432.60	17.98%	2,807,946.56	19.39%
预计负债	986.52	0.01%	730.4	0.01%	416.64	0.00%
递延收益	6,591.46	0.09%	8,332.37	0.09%	9,080.55	0.06%
递延所得税负债	10,200.31	0.15%	43,263.68	0.45%	61,963.15	0.43%
其他非流动负债	37.15	0.00%	45.33	0.00%	0.00	0.00%
资产负债率	60.30%		61.71%		64.82%	

注:上表中只列示了流动负债和非流动负债总额及部分流动负债和部分非流动负债科目。
2018–2020年末,公司负债余额分别为7,031,797.84万元、9,595,084.55万元及14,482,822.04万元,呈逐年增长态势,与公司资产趋势一致。非流动负债占负债总额的比例较高,主要为长期借款。负债结构具体变动情况分析如下:
(三)所有者权益结构分析

公司2018–2020年末所有者权益构成情况表

单位:万元

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	330,000.00	7.13%	330,000.00	5.54%	1,200,000.00	15.26%
其它权益工具	40,000.00	0.86%	158,000.00	2.65%	179,924.00	2.29%
资本公积	3,327,282.44	71.86%	4,127,121.71	69.33%	5,038,932.33	64.10%
其他综合收益	–214.85	0.005%	41,242.36	0.69%	71,169.96	0.91%
专项储备	1,134.54	0.02%	1,453.38	0.02%	6,842.44	0.09%
盈余公积	79,036.60	1.71%	92,705.81	1.56%	84,362.40	1.07%
一般风险准备	267.9	0.01%	466.88	0.01%	1,523.07	0.02%
未分配利润	439,803.83	9.50%	670,074.19	11.26%	841,013.89	10.70%
归属于母公司所有者权益合计	4,217,310.45	91.08%	5,421,064.33	91.06%	7423768.10	94.43%
少数股东权益	412,796.26	8.92%	532,161.46	8.94%	437,589.63	5.57%
股东权益合计	4,630,106.71	100.00%	5,953,225.80	100.00%	7861357.73	100.00%

2018–2020年末,发行人所有者权益分别为4,630,106.71万元、5,953,225.80万元及7,861,357.73万元。呈稳定上升趋势,主要是财政部门拨入高速公路及二级公路的资本金及公司注册资本增加引起的所有者权益增加。
(四)偿债能力分析

公司2018–2020年末偿债能力指标

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资产负债率	60.30%	61.71%	64.82%
流动比率	1.53	1.30	1.25
速动比率	1.06	0.89	0.86
EBITDA利息倍数	1.90	1.51	1.08

1、资产负债率
2018–2020年末,发行人资产负债率分别为60.30%、61.71%及64.82%,资产负债率呈上升趋势,主要是由于近几年发行人项目建设规模持续扩大,因此债务融资同步增加所致,但仍处于相对正常水平。目前公司各项业务发展势头良好,未来资产负债率仍将保持相对平稳的水平,具备一定的长期偿债能力。
2、流动比率和速动比率
2018–2020年末,发行人流动比率分别为1.53、1.30及1.25,速动比率分别为1.06、0.89及0.86。整体而言,发行人的流动比率和速动比率呈波动趋势,短期债务偿付能力一般。
3、EBITDA利息倍数
2018–2020年末,发行人的利息保障倍数分别为1.90、1.51和1.08,呈波动趋势,发行人利润对利息有一定的保障能力。
(五)盈利能力分析

发行人2018–2020年利润表

单位:万元

科目	2018年度	2019年度	2020年度
营业总收入	4,859,881.94	4,616,343.66	5,341,508.64
其中:营业收入	4,859,881.94	4,616,343.66	5,341,508.64
营业总成本	4,684,096.29	4,365,513.64	5,032,688.63
其中:营业成本	4,365,231.27	4,017,656.38	4,561,651.01
营业税金及附加	20,558.24	21,434.06	25,830.35
销售费用	16,659.27	12,918.10	19,208.20
管理费用	93,445.36	114,883.47	154,209.64
研发费用	85,945.04	109,666.91	152,928.36
财务费用	98,669.16	88,954.73	118,861.08
资产减值损失	3,259.95	11,545.78	–43,783.51
投资收益	18,739.35	24,248.25	3,244.17
营业利润	213,001.12	265,875.69	270,940.86
利润总额	215,601.55	266,682.53	270,886.37
净利润	175,068.15	221,077.11	211,595.39
归属母公司所有者的净利润	179,917.78	226,468.66	29,927.60

1、营业总收入
公司营业总收入主要由交通基础设施投资建设及运营、贸易物流、产城投资、水务环保投资及运营、金融板块及其他业务等收入构成。
2019年度,发行人营业总收入较2018年末减少243,538.28万元,降幅5.01%,主要是贸易板块收入规模减少;2020年度,发行人营业总收入较上年末增加725,164.97万元,增幅15.71%,主要是交通基础设施板块收入增加。
2、营业成本
公司营业成本主要由交通基础设施投资建设及运营、贸易物流、产城投资、水务环保投资及运营、金融板块及其他业务等成本构成。2019年度,发行人营业成本较2018年末减少347,574.89万元,降幅7.96%;2020年度,发行人营业成本较上年末增加543,994.63万元,增幅12.46%。
3、期间费用

发行人2018–2020年度期间费用表

单位:万元

科目	2018年度		2019年度		2020年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	16,659.27	0.34%	12,918.10	0.28%	19,208.20	0.36%
管理费用	93,445.36	1.92%	114,883.47	2.49%	154,209.64	7.11%
财务费用	98,669.16	2.03%	109,666.91	2.38%	118,861.08	2.61%
研发费用	85,945.04	1.77%	88,954.73	1.93%	152,928.36	3.04%
合计	294,718.83	6.06%	326,423.21	7.07%	445,207.28	13.12%

4、利润分析
2018–2020年度,发行人实现营业利润分别为213,001.12万元、265,875.69万元及270,940.86万元,实现净利润分别为175,068.15万元、221,077.11万元及211,595.39万元。
2019年发行人营业利润较上年同期增加52,874.57万元,增幅24.82%,净利润较上年同期增加46,008.96万元,增幅26.28%。2019年,虽然公司营业收入有所下降,但营业利润和净利润有所上升,成本控制较上年增强。
2020年发行人营业利润较上年末的增加5,065.17万元,增幅1.91%,净利润较上年末减少9,481.72万元,降幅4.29%,主要是所得税费用增加所致。

发行人2018–2020年度盈利情况及盈利能力指标表

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
营业收入	4,859,881.94	4,616,343.66	5,341,508.64
营业总成本	4,365,231.27	4,365,513.63	5,032,688.63
其中:营业成本	4,365,231.27	4,016,708.17	4,561,651.01
营业利润	213,001.12	265,875.69	270,940.86
利润总额	215,601.55	266,682.53	270,886.37
净利润	175,068.15	221,077.11	211,595.39
毛利率	10.18%	12.97%	14.60%
营业利润率	4.38%	5.77%	5.07%
净利润率	3.60%	4.80%	3.96%
净资产收益率	5.24%	4.09%	3.01%
总资产收益率	2.08%	1.62%	1.12%
EBITDA利润率	8.00%	9.60%	9.17%

注:毛利率=(营业收入–营业成本)/营业收入
营业利润率=营业利润/营业收入
净利润率=净利润/营业收入
总资产收益率=净利润/平均资产总额
净资产收益率=净利润/平均所有者权益
EBITDA利润率=EBITDA/营业收入
2021年1–6月净资产收益率、总资产收益率已经年化处理。
(六)营运能力分析

公司2018–2020年营运能力指标

项目	2018年	2019年	2020年
存货周转率(次/年)	5.02	3.20	2.83
应收账款周转率(次/年)	9.74	14.12	10.16
总资产周转率(次/年)	0.58	0.34	0.28

2018–2020年,发行人的年化应收账款周转率分别为9.74、14.12及10.16,年化存货周转率分别为5.02、3.20及2.83,年化总资产周转率分别为0.58、0.34及0.28,呈现波动下降趋势,主要由于发行人总资产中固定资产和在建工程增长较多,因此发行人周转率有所下降,与发行人的行业特性相一致。
(七)现金流量分析

公司2018–2020年度现金流量分析

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
经营活动现金流入	5,521,455.10	5,526,637.65	7,189,695.66
经营活动现金流出	4,972,242.00	4,797,140.98	6,664,294.87
经营活动产生的现金流量净额	549,213.09	729,496.67	525,400.79
投资活动现金流入	307,883.87	279,526.13	582,710.54
投资活动现金流出	1,167,820.78	3,835,226.44	4,920,368.61
投资活动产生的现金流量净额	–859,936.91	–3,555,700.32	–4,337,658.07
筹资活动现金流入	3,225,255.00	4,607,807.28	6,509,264.05
筹资活动现金流出	1,292,308.10	1,906,802.02	2,299,674.69
筹资活动产生的现金流量净额	1,932,946.90	2,701,005.25	4,209,589.36
汇率变动对现金及现金等价物的影响	58.56	0.38	–8.88
现金及现金等价物净增加额	1,622,281.64	–125,198.01	397,323.20
期末现金及现金等价物余额	2,070,737.49	1,945,539.48	2,342,862.68

1、经营性现金流量分析
发行人近几年经营活动现金流入、流出呈波动上升态势。2019年经营活动现金流入552.66亿元,经营活动现金流出479.71亿元,经营活动现金流量净额72.95亿元,较上年同期增加18.03亿元,增幅32.83%,主要是收到工程施工等业务的工程款及项目的拨付款增加所致;2020年经营活动现金流入718.96亿元,经营活动现金流出666.43亿元,经营活动现金流量净额52.54亿元,较上年末减少20.41亿元,降幅27.98%,主要受疫情影响,通行费收入减少,导致经营性现金流入减少所致。
2、投资性现金流量分析
2018年,投资活动现金流入30.79亿元,主要为收到其他与投资活动有关的现金、取得投资收益收到的现金、收回投资收到的现金及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额;投资活动现金流出116.78亿元,主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、支付其他与投资活动有关的现金及投资支付的现金;投资活动现金流量净额为–85.99亿元,主要是公司的投资项目较多,投资金额较大,特别是高速公路建设项目及广西区内二级公路路网项目。2019年,投资活动现金流入27.95亿元,主要为收到其他与投资活动有关的现金、收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额;投资活动现金流出383.52亿元,主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金;投资活动现金流量净额为–355.57亿元,较上年同期减少269.58亿元,降幅313.48%,主要是公司投资的项目较多,比上年同期新增投资对贺州至巴马高速公路(都安至巴马段)47.20亿元、南钦防改扩建项目17.78亿元、贵合项目5.82亿元、融水至河池高速公路32.95亿元等高速公路建设项目及广西区内二级公路路网项目。2020年,投资活动现金流入58.27亿元,主要为收到其他与投资活动有关的现金、收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额;投资活动现金流出492.04亿元,主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金;投资活动现金流量净额为–433.77亿元,较上年减少71.89亿元,降幅21.99%,主要是公司投资的高速公路项目大幅增多,比上年同期对在建项目新增投资所致。
3、筹资性现金流量分析
2018–2020年,公司筹资活动现金流入分别为322.53亿元、460.78亿元及650.93亿元,主要是公司在建项目较多,需要大量的建设资金,因此提取了大量银行贷款以及通过其他融资方式融资增加了筹资现金;筹资活动现金流出分别是129.23亿元、190.68亿元及229.97亿元,主要是偿还到期债务、支付贷款利息和分配股利等;筹资活动产生的现金流量净额分别是193.29亿元、270.10亿元及420.95亿元,呈逐年上升趋势。
五、有息债务情况
(一)有息债务情况

发行人2018–2020年末有息债务情况

单位:万元

项目	2018年	2019年	2020年
短期借款	299,648.55	496,120.00	385,442.47
应付票据	219,929.15	346,208.42	476,087.35
一年内到期的非流动负债	356,870.14	393,558.78	518,038.76
其他短期债务	300,000.00	150,000.00	200,000.00
短期债务合计	1,176,447.84	1,385,887.20	1,579,568.58
长期借款	3,166,909.17	4,425,963.80	6,235,363.32
应付债券	261,692.00	201,692.00	440,000.00
其他长期债务	718,124.29	1,411,488.43	2,346,366.06
长期债务合计	4,146,725.46	6,039,144.23	9,021,729.38
总有息债务	5,323,173.30	7,425,031.43	10,601,297.96

1、短期借款
公司的短期借款主要由抵押借款、保证借款和信用借款构成。

发行人2018–2020年末短期借款结构表

单位:万元

项目	2018年末	2019年末	2020年
抵押借款	0.00	1,500.00	0.00
保证借款	68,628.45	206,800.00	133,245.98
信用借款	231,020.10	287,820.00	252,196.49
短期借款合计	299,648.55	496,120.00	385,442.47

2、一年内到期的非流动负债
公司一年内到期的长期借款主要由一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券及一年内到期的长期应付款构成。

发行人2018–2020年末一年内到期的非流动负债结构表

单位:万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末
一年内到期的长期借款	212,345.55	206,123.59	193,568.67
一年内到期的应付债券	50,000.00	100,000.00	161,692.00
一年内到期的长期应付款	94,524.59	87,435.19	162,778.09
合计	356,870.14	393,558.78	518,038.76

3、长期借款
公司的长期借款主要由抵押借款、保证借款、质押借款和信用借款构成,明细如下:

发行人2018–2020年末长期借款结构表

单位:万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末
质押借款	2,169,531.15	2,843,047.86	4,466,234.24
抵押借款	146,128.79	296,041.29	328,501.66
保证借款	164,901.83	131,314.65	113,983.65
信用借款	686,347.40	1,155,560.00	1,326,643.77
长期借款合计	3,166,909.17	4,425,963.80	6,235,363.32

4、应付债券
2018–2020年,发行人应付债券余额分别为261,692.00万元、201,692.00万元及440,000.00万元。

截至2020年末发行人应付债券情况表

单位:年、亿元、%

证券名称	起息日	到期日期	发行期限	发行规模	余额	利率	证券类别
16北部湾MTN001	2016–01–28	2021–01–28	5	5.00	10.00	3.98	中期票据
16桂新发MTN001	2016–03–23	2021–03–23	5	6.00	6.17	3.76	中期票据
19北投建设PPN001	2019–1–22	2022–1–22	3	4.00	4.00	6.60	定向工具
20桂北投债01	2020–04–02	2025–04–02	5	40.00	40.00	3.44	企业债
减:一年内到期的部分					16.17		
合计				55.00	44.00		

注:发行人应付债券科目计入的债券仅为除超短期融资券、一年内到期的应付债券外的债券。
(二)主要贷款明细情况

截至2020年末发行人及其各子公司主要借款明细表

单位:万元

企业名称	合作银行名称	金额	起始日	到期日	担保方式
广西北部湾投资集团有限公司	工商银行广西区分行	29,400.00	2020–03–16	2023–03–11	信用
	工商银行广西区分行	1,950.00	2009–03–21	2023–06–20	质押
	北部湾银行广西区分行	29,900.00	2020–03–30	2023–03–26	信用
	邮政储蓄银行广西区分行	28,800.00	2020–07–20	2023–07–19	信用
	华夏银行股份有限公司南宁分行营业部	50,000.00	2020–11–20	2023–11–20	信用
	交通银行广西区分行	10,000.00	2020–04–30	2023–04–29	信用
	建设银行广西区分行	30,000.00	2020–08–07	2023–08–07	信用
	建设银行广西区分行	22,000.00	2020–11–20	2023–11–20	信用
	农村信用社广西分社	9,900.00	2020–04–09	2023–04–09	信用
	农村信用社广西分社	9,900.00	2020–04–08	2023–04–08	信用
	国家开发银行广西区分行	45,000.00	2020–07–20	2023–07–19	信用
	工商银行广西区分行	29,900.00	2020–07–24	2023–07–15	信用
	工商银行广西区分行	29,400.00	2020–04–01	2023–03–20	信用
	交通银行广西区分行	30,000.00	2020–11–20	2023–10–06	信用
	农村信用社广西分社	14,850.00	2020–12–24	2023–04–08	信用
	华夏银行股份有限公司南宁分行营业部	10,000.00	2020–12–22	2023–12–22	信用
	工商银行广西区分行	24,900.00	2020–12–01	2023–12–01	信用
	中国银行广西区分行	19,800.00	2009–03–21	2023–06–20	信用
	工商银行广西区分行	34,900.00	2020–11–19	2023–11–19	信用
	工商银行广西区分行	9,800.00	2020–02–18	2023–02–10	信用
资金结算中心	平安银行股份有限公司南宁分行营业部	48,796.75	2020–01–20	2023–01–20	信用
广西北投建设投资有限公司	中国民生银行股份有限公司南宁分行营业部	2,700.00	2020–01–19	2023–01–19	信用
	中国民生银行股份有限公司南宁分行营业部	496.00	2020–01–19	2023–01–19	信用
	中国民生银行股份有限公司南宁分行营业部	1,004.00	2020–12–16	2023–12–16	信用
	中国民生银行股份有限公司南宁分行营业部	300.00	2020–03–27	2023–03–27	信用
	中国民生银行股份有限公司南宁分行营业部	4,700.00	2020–03–26	2023–03–26	信用
广西路建工程集团有限公司本部	中国农业发展银行广西区分行	11,751.26	2020–05–29	2023–05–26	质押
	中国农业银行南宁市邕宁支行	10,000.00	2020–05–30	2023–05–28	抵押
	中国农业银行南宁市邕宁支行	10,000.00	2020–07–01	2023–05–28	抵押
	中国农业银行南宁市邕宁支行	10,000.00	2020–07–01	2023–05–28	抵押
广西钦州丰源水利供水有限公司	昆仑金融租赁有限责任公司	8,545.45	2018–09–17	2023–09–17	信用
	中国工商银行南宁市南湖支行	60,099.65	2020–12–31	2023–12–27	信用
	中国工商银行南宁市南湖支行	114,999.70	2020–12–31	2023–12–27	信用
	工商银行广西区分行	32,099.35	2020–12–31	2023–12–27	保证
广西北投钦湾置业有限公司	北部湾银行广西区分行	10,000.00	2020–06–29	2023–06–29	抵押
	光大银行广西区分行	6,513.00	2020–11–26	2023–11–25	抵押
广西北部湾水务集团有限公司	中国银行	800.00	2014–11–17	2023–03–09	抵押

六、或有事项
(一)预计负债
近三年发行人未发生预计负债。
(二)提供担保情况
截至2020年末,发行人的子公司广西路桥工程集团有限公司对外担保余额35,000.00万元,发行人的子公司广西新发展交通集团有限公司对外担保余额320,313.00万元。发行人对内提供保证担保1,737,175.22万元,被担保单位生产经营正常。

截至2020年末发行人对外担保情况表

单位:万元

提供担保单位	被担保单位	担保余额	担保期限
广西路桥工程集团有限公司	河池市国有资产投资经营有限责任公司	35,000.00	2017.12.22–2037.12.22
广西新发展交通集团有限公司	广西新柳南高速公路有限公司	320,313.00	2020.3.16–2054.3.15

截至2020年末发行人对内担保情况表

单位:万元

被担保单位	担保余额	贷款银行	担保期限
广西北投农产品投资开发有限公司	20,000.00	工商银行	2016.10.27–2027.8.30
	47,000.00	进出口银行	2018.3.1–2027.8.30
广西北部湾水务集团有限公司	4,300.00	国家开发银行	2019.12.27–2031.5.10
	200.00	国家开发银行	2019.12.27–2021.5.10
	9,000.00	国家开发银行	2019.12.27–2031.5.10
	1,000.00	国家开发银行	2019.12.27–2022.10.30
	53.00	国家开发银行	2019.12.27–2022.4.29
	1,760.00	国家开发银行	2019.12.27–2025.2.3
	10,700.00	国家开发银行	2011.11.25–2026.11.24
	12,100.00	国家开发银行	2011.12.26–2031.12.25
	56,000.00	工商银行	2016.6.30–2026.6.29
	20,001.00	农发行	2015.9.28–2030.9.27
	5,000.00	民生银行	2019.6.14–2022.6.13
	13,463.48	民生银行	2019.12.18–2022.12.17
	803.17	民生银行	2019.12.27–2022.12.26
	15,000.00	招商银行	2020.7.9–2021.7.8
	50,000.00	工银租赁	2020.12.22–2025.12.22
广西北投建设有限公司	25,400.00	国开行	2012.6.26–2027.6.25
	40,000.00	浦发银行	2019.1.22–2022.1.22
	14,600.00	建行	2017.5.31–2025.5.31
	3,996.00	民生银行	2020.1.19–2023.1.19
	4,700.00	民生银行	2020.3.26–2023.3.26
	300.00	民生银行	2020.3.27–2023.3.27
	1,004.00	民生银行	2020.12.16–2023.12.16
南宁港开发投资有限公司	4,250.00	交通银行	2013.2.28–2023.2.27
	870.00	交通银行	2014.6.20–2024.6.20
	435.00	交通银行	2014.6.20–2024.6.20
	2,000.00	交通银行	2015.1.27–2025.1.27
	1,500.00	交通银行	2015.3.30–2025.3.30
	46,869.00	中国银行及中国进出口银行	2013.2.5–2030.2.5
	16,081.39	交银金融租赁有限责任公司	2014.6.26–2022.6.15
	6,500.00	哈银金融租赁有限责任公司	2017.1.10–2025.1.10
	3,500.00	哈银金融租赁有限责任公司	2017.9.28–2022.9.25
	15,143.20	光大银行	2018.5.27–2021.5.26
	4,900.00	民生银行	2018.5.27–2021.5.26
	12,561.56	招商局融资租赁(天津)有限公司	2018.10.19–2023.10.18
	8,178.93	招商局融资租赁(天津)有限公司	2019.10.15–2024.8.15
广西临港物流发展有限公司	9,940.00	桂林银行	2019.10.9–2020.10.9
	10,000.00	民生银行	2019.10.22–2020.10.22
	1,000.00	平安银行	2020.9.18–2021.9.17
广西北部湾创新发展投资基金(有限合伙)	49,700.00	平安银行	2016.8.29–2024.6.21
南宁市北投小额贷款有限公司	8,000.00	兴业银行	2019.9.25–2021.12.8
广西北投交通养护科技集团有限公司	8,000.00	兴业银行	2020.1.10–2021.1.10
广西桂通工程咨询有限公司	3,000.00	交通银行	2020.11.7–2021.11.7
	4,525.49	浦发银行	2020.6.1–2021.6.1
广西北部湾投资集团能源有限公司	3,000.00	民生银行	2020.3.18–2021.5.28
广西交科集团有限公司	35,000.00	民生银行	2020.3.20–2021.3.19
广西交通设计集团有限公司	2,000.00	工商银行	2020.4.1–2021.4.1
	10,000.00	工商银行	2020.5.27–2021.5.26
广西北投口岸投资集团有限公司	5,000.00	中国进出口银行	2020.5.29–2021.5.29
	3,000.00	中国进出口银行	2020.8.27–2022.8.27
广西兴崇基础设施投资有限公司	353,000.00	国开行	2020.4.29–2039.4.28
云南昌保高速公路建设开发有限公司	300,000.00	国开行	2019.6.13–2044.6.13
南宁市北投小额贷款有限公司	8,000.00	北部湾银行	2019.11.12–2021.10.10
广西广路实业投资集团有限公司	50,000.00	桂林银行	2019.9.3–2022.9.2
广西交通物资有限公司	19,700.00	桂林银行	2019.9.23–2022.9.22
	16,000.00	北部湾银行	2018.4.3–2021.4.4
	11,000.00	农信社	2020.3.27–2021.3.27
	4,000.00	兴业银行	2020.5.9–2021.5.8
广西南宁骏前机械设备材料有限公司	3,000.00	农信社	2019.6.25–2022.6.24
	7,000.00	农信社	2019.9.10–2022.9.9
	3,000.00	农信社	2019.10.23–2022.10.22
	4,000.00	农信社	2020.3.24–2022.3.23
	5,000.00	北部湾银行	2020.4.15–2021.4.15
	10,000.00	华夏银行	2020.5.19–2021.4.21
广西汽车工业交通材料有限公司	16,350.00	桂林银行	2019.9.25–2022.9.24
	6,000.00	农信社	2019.6.26–2022.6.25
	2,000.00	农信社	2020.5.8–2022.5.7
	5,000.00	兴业银行	2020.5.29–2021.5.28
广西中路交通商贸有限公司	13,500.00	桂林银行	2019.9.23–2022.9.1
	5,000.00	农信社	2019.7.31–2022.7.30
	1,000.00	光大银行	2019.1.6–2021.3.29
广西纺织服装设计研究所有限公司	600.00	兴业银行	2020.3.20–2021.3.19
	400.00	光大银行	2020.3.30–2021.3.30
广西新路交通设施有限公司	2,000.00	兴业银行	2020.4.1–2021.3.31
广西中路资产投资有限公司	5,000.00	北部湾银行	2018.1.29–2021.1.28
广西交通设计集团有限公司	60,000.00	中国银行	2019.2.25–2022.12.31
广西弘路交通工程有限公司	3,000.00	北部湾银行	2019.10.28–2022.10.28
广西交科集团有限公司	32,000.00	中国银行	2020.5.18–2022.5.18
广西南宁骏前机械设备材料有限公司	28,490.00	桂林银行	2019.9.24–2022.9.23
	3,000.00	交通银行广西区分行	2019.9.24–2022.9.24
	3,000.00	兴业银行南宁分行	2019.9.24–2022.9.24
	2,000.00	浦发银行南宁分行	2019.9.24–2022.9.24
广西交通物资有限公司	3,000.00	交通银行广西区分行	2020.4.15–2021.4.14
广西企茅公路建设有限公司	35,000.00	农发行	2018.7.17–2030.7.16
广西祥嘉投资有限公司	30,000.00	农发行	2018.6.14–2025.12.25
广西长长路桥建设有限公司	10,000.00	国开行	2019.11.22–2020.11.22
	10,000.00	平安银行	2019.11.22–2020.11.22
广西纺织服装设计研究所有限公司	1,500.00	柳州银行	2020.2.26–2021.2.25
广西交通物资有限公司	17,500.00	柳州银行	2020.7.31–2021.7.30
广西南宁骏前机械设备材料有限公司	10,500.00	柳州银行	2020.8.27–2021.8.26
广西交科工程咨询有限公司	3,000.00	交行广西区分行	2020.10.10–2021.10.9
	2,500.00	兴业银行南宁分行	2020.6.30–2021.6.29
广西建筑材料科学研究设计院有限公司	800.00	兴业银行南宁分行	2020.5.12–2021.5.11
合计	1,737,175.22		

(三)发行人涉及的重大未决诉讼案件情况
截至2020年末,发行人没有重大未决诉讼案件。发行人及2020年审计报告所列合并报表范围内的全资、控股子公司诉讼标的超过5,000.00万元以上的未决诉讼(仲裁)案件、发行人其他未决案件的基本情况及进展如下:

截至2020年末发行人未决诉讼(仲裁)案件基本情况

序号	原告	被告	标的额	案件基本情况及进展
1	广西北投地产集团有限公司	百色市公共资源交易中心	10,269.27万元	2020年12月18日,原告报名参与上述土地拍卖活动,并按竞拍要求向被告足额缴纳了36,394万元竞拍保证金。2020年12月25日,被告对百色市长冠房地产开发有限责任公司取得百色市龙景区LJ01–26宗地国有建设用地使用权进行公告。根据土地出让的相关规定,未竞得人交纳的竞买保证金,被告应在拍卖活动结束后5个工作日内予以退还。截止2021年3月1日,被告仅向原告返还了26,200万元竞买保证金,尚有10,194万元未按照相关规定返还给原告。故原告起诉百色市公共资源交易中心,责其归还保证金10,194万元,赔偿资金占用损失752,680.27元(截止3月11日)。本案于2021年05月18日,在百色市中级人民法院第四审判庭开庭,尚未判决。
2	广西北投建设投资有限公司	广西北部湾融昌投资管理有限公司	9,979.8万元	广西北投建设投资有限公司与融昌公司签订了商业用产买卖合同,融昌公司拟购买新北部湾国际海产品市场商业房产。由于融昌公司违约,未能及时支付购房款,也未搬离新北部湾国际海产品市场,故原告(即广西北投建设投资有限公司)提起诉讼,二审法院判决解除被告间的买卖合同,且原告收取的2,000万元定金不予退还,现本案处于再审阶段,于2021年4月13日上午开庭审理,尚未判决,另被告反诉原告赔偿3,120万元,反诉部分已于2021年6月24日开庭,该案尚未判决。
3	南通永泰建设工程有限公司	广西路桥工程集团有限公司、启东国有资产投资控股有限公司、(第三人湖南同技投资开发有限公司)	9,761.3437万元	2020年10月30日,原告南通永泰建设工程有限公司向南京海事法院提起诉讼,要求被告广西路桥工程集团有限公司支付码头建造工程款及利息9,761万元。该案件管辖权异议上诉被驳回,于2021年6月22日在南京海事法院进行第一次开庭,择期进行第二次开庭。

(四)发行人受限制资产情况

发行人被质押资产情况表

单位:万元

序号	质押人	质押物	权利人(贷款银行)	项目	质押贷款期限	合同贷款金额	2020年末质押资产账面价值	占总资产比例
1	广西北部湾投资集团有限公司	公路收费权质押	工商银行	沿海高速公路项目	2009.4.2–2023.6.21	184,930.00	657,680.00	2.94%
2		公路收费权质押	中国银行	沿海高速公路项目	2009.3.28–2026.12.28	80,000.00		
3		公路收费权质押	国开行、工行	沿海高速公路改扩建一期项目	2013.6.4–2036.6.3	176,220.00		
4		公路收费权质押	农业银行	沿海高速公路白加黑项目	2015.1.27–2037.1.26	10,000.00		
5		公路收费权质押	邮储银行	沿海高速公路白加黑项目	2015.1.1–2037.1.1	22,000.00		
6		公路收费权质押	浦发、进出口银行	防城至东兴高速公路项目	2013.7.4–2034.7.4	63,000.00	251,800.00	1.13%
7		公路收费权质押	国开行、农行、邮储银行	贵港至合浦高速公路项目	2014.5.22–2038.5.21	690,000.00	922,274.97	4.13%
8	广西北部湾水务集团有限公司	水费收费权质押	国开行	广西钦州市钦州临海工业区供水水源一期工程-金窝水库加高扩容工程	2007.10.31–2022.10.30	3,780.00	7,350.78	0.03%
9		水费收费权质押	国开行	广西钦州市钦州临海工业区原水输水一期工程	2007.11.30–2022.11.29	6,660.00	15,255.68	0.07%
10			国开行	钦州临海工业区原水输水一期工程(增贷)	2010.3.31–2023.3.30	1,778.00		
11		水费收费权质押	国开行	明阳近期供水工程	2010.01.28–2025.01.27	4,600.00	13,702.69	0.06%
12		水费收费权质押	工商银行	固定资产支持融资借款	2016.6.28–2026.6.27	80,000.00	80,000.00	0.36%
13		水费收费权质押	国开行	钦州临海工业区原水输水二期工程(增贷)	2009.04.30–2022.04.29	2,421.00	14,520.33	0.06%
14			国开行	广西钦州市临海工业区原水输水二期工程	2008.04.08–2023.04.07	5,560.00		0.00%
15		水费收费权质押	国开行	铁山港工业区供水水源及输水管网工程	2006.04.26–2021.05.10	4,000.00	19,748.41	0.09%
16			国开行	铁山港工业区供水水源及输水管网工程	2006.04.26–2031.04.25	8,600.00		0.00%
17		水费收费权质押	国开行	北海市铁山港工业区启动区和先期石化区原水供水项目	2011.11.25–2026.11.24	15,000.00	17,108.69	0.08%
18		水费收费权质押	国开行	钦州市沿海工业园供水水源工程郁江调水项目	2011.12.26–2031.12.25	15,000.00	25,561.92	0.11%
19		水费收费权质押	国开行	北海市铁山港区二期供水工程(第一阶段)	2008.01.25–2023.01.24	14,220.00	23,926.18	0.11%
20			国开行	北海铁山港区二期供水工程(第一阶段)(增贷)	2009.4.30–2022.4.29	1,340.00		
21		水费收费权质押	国开行	北海铁山港给水厂工程	2009.04.30–2024.04.29	3,700.00	6,896.72	0.03%
22		水费收费权质押	国开行	防城港市临海工业区供水项目	2006.04.26–2021.04.25	9,800.00	52,861.67	0.24%
23			国开行	防城港市临海工业区供水项目	2006.04.26–2031.05.10	18,000.00		
24			国开行	广西防城港市临海工业区供水项目木头滩引水工程	2007.10.29–2022.10.30	6,300.00	14,873.11	0.07%
25			国开行	防城港临海工业区供水项目木头滩引水工程	2009.04.30–2022.04.29	273.00		
26		水费收费权质押	国开行	钦州临海工业区供水水源大风江调水工程(增贷)	2009.5.26–2022.5.25	3,598.00	27,630.10	0.12%
27			国开行	广西钦州市钦州临海工业区供水水源一期工程-大风江调水工程	2007.10.29–2022.10.30	10,980.00		
28		动产抵押/污水处理收费权益质押	中国银行	合浦县污水处理厂	2014.09.15–2023.12.10	5,600.00	5,431.47	0.02%
29	广西北海北投环保水务有限公司	水费收费权质押	工商银行	北海市北郊水厂-牛尾岭水库水源工程(二期)项目	2020.6.23–2030.6–22	4,000.00	1,983.61	0.01%
30	广西防城港北投水务有限公司	防城港市污水处理独家特许经营权和收费权	建设银行	大西南污水处理厂及截污管网一期工程建设	2012.11.9–2022.11.8	4,000.00	864.04	0.00%
31		防城港市污水处理独家特许经营权和收费权以及防城自来水水费收费权	兴业银行	防城港市防城区、港口区截污管网工程	2017.12.18–2027.12.15	1,000.00	864.04	0.00%
32		防城港市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权	建设银行	大西南临海工业园污水处理厂及截污管网一期工程	2018.4.23–2022.11.9	700.00	864.04	0.00%
33		企沙污水收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权	建设银行	企沙新区污水处理厂及截污管网一工程	2018.4.23–2028.4.23	4,000.00	864.04	0.00%
34		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权	兴业银行	防城港市防城区、港口区截污管网工程	2018.7.10–2027.12.15	1,900.00	864.04	0.00%
35		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权	兴业银行	防城港市污水处理厂二期工程	2018.12.18–2027.12.15	1,800.00	864.04	0.00%
36		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权	兴业银行	防城港市污水处理厂二期工程	2019.5.5–2027.12.15	1,000.00	864.04	0.00%
37		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权做质押	兴业银行	防城港市污水处理厂二期工程项目建设	2020.7.28–2027.12.15	500.00	864.04	0.00%
38		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权做质押	兴业银行	防城港市污水处理厂提标改造工程	2020.10.10–2027.12.15	400.00	864.04	0.00%
39		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权做质押	兴业银行	防城港市污水处理厂提标改造工程	2020.12.17–2027.12.15	400.00	864.04	0.00%
40		企沙自来水及污水独家特许经营权和收费权、市污水厂收费权、防城区自来水厂收费权做质押	兴业银行	防城港市污水处理厂提标改造工程	2020.12.24–2027.12.15	450.00	864.04	0.00%
41		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	防城港市工业供水管道扩建工程(大西南临港工业园)工程	2019.08.14–2029.08.11	3,800.00	864.04	0.00%
42		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	防城港市企沙新区污水处理厂及截污管网一期工程	2019.08.14–2029.08.11	2,800.00	864.04	0.00%
43		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	防城港市企沙新区污水处理厂及截污管网一期工程	2020.08.11–2029.08.11	1,000.00	864.04	0.00%
44		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	防城港市污水直排口整治工程	2019.08.14–2029.08.11	2,700.00	864.04	0.00%
45		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	日常周转	2019.11.26–2022.09.05	480.00	864.04	0.00%
46		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	防城港市企沙新区污水处理厂及截污管网一期工程	2020.08.11–2029.08.11	1,000.00	864.04	0.00%
47		群峰公司原水收费权、港口城区和防城城区污水处理独家特许经营权和收费权、防城港企沙工业区污水处理独家特许经营权和收费权做质押	桂林银行	日常周转	2020.03.04–2022.09.05	370.00	864.04	0.00%
48	广西防城港北投环保水务有限公司	供水收费权	农行防城港分行	防城港市行政中心区配水厂及配套管网工程	2021.2.9–2042.2.9	4,400.00	0.00	0.00%
49	广西新发展交通集团有限公司	收费权质押	国家开发银行	贺州至巴马高速公路(钟山至昭平段)	2017.5.27–2041.12.20	463,700.00	531,954.87	2.38%
50		收费权质押	国家开发银行	贺州至巴马高速公路(昭平至蒙山段)	2017.6.15–2041.12.20	358,900.00	373,721.12	1.67%
51		收费权质押	国家开发银行	贺州至巴马高速公路(都安至巴马段)	2017.11.24–2041.11.24	1,330,000.00	1,189,952.43	5.33%
52		收费权质押	国家开发银行	融水至河池高速公路	2018.6.28–2042.6.27	877,483.00	815,690.33	3.65%
53	广西路建工程集团有限公司	应收款质押	中国农业发展银行	兴安县城乡建设增减挂钩社会投资人项目	2020.5.29–2023.5.26	57,000.00	84,569.88	0.38%
54	广西博通裕和投资有限公司	应收款质押	中国农业发展银行	藤县中和陶瓷产业园PPP项目(一期)	2021.1.6–2041.1.4	130,000.00	293,941.15	1.32%
55	广西博通路和项目管理有限公司	应收账款质押	中国农业发展银行	横县城乡建设用地增减挂钩项目	2020.7.21–2025.7.18	75,000.00	108,784.00	0.49%
56	广西桂商百达投资有限公司	应收账款质押	浦发银行	百色高铁站前服务广场PPP项目建设	2017.9.8–2027.9.8	19,000.00	23,511.32	0.11%
57	广西桂商百乐投资有限公司	应收账款质押	工商银行	百隆高速永乐出口连接线	2019.5.21–2031.5.20	36,000.00	49,994.44	0.22%
58	广西企茅公路建设有限公司	应收账款质押	农发行	广西滨海公路企沙至茅岭段工程项目建设	2018.7.17–2030.7.16	135,000.00	226,724.50	1.01%
59	广西乐业大道投资有限公司	应收账款质押	农发行	乐业县乐业大道道路工程(含隧道工程)一期项目建设	2019.5.24–2031.5.9	21,800.00	51,858.56	0.23%
60	广西兴崇基础设施投资有限公司	应收账款质押	国开行	大新德天至宁明花山公路(硕龙至天西段)工程PPP项目	2019.4.29–2039.4.29	353,000.00	165,984.69	0.74%
61	广西兴玉基础设施投资有限公司	应收账款质押	农发行	北容至铜石岭公路项目建设	2018.6.22–2032.6.21	15,000.00	35,189.06	0.16%
62	云南昌保高速公路建设开发有限公司	收费权质押	工商银行、建设银行、农业银行	云南省昌宁至保山高速公路	2019.6.13–2044.6.30	666,500.00	453,240.29	2.03%
63	广西钦州北投环保水务有限公司	钦州市大榄坪污水处理厂及管网一期工程在建工程抵押、污水收费权质押	桂林银行	钦州市大榄坪污水处理厂及管网一期工程	2019.08.01–2029.07.31	21,900.00	17,936.37	0.08%
64	广西灵山临循园污水治理有限公司	灵山县临港产业园污水处理厂和循环经济产业园污水处理厂项目运营期内的特许经营权项下全部权益和收益	中国工商银行	灵山县临港产业园污水处理厂和循环经济产业园污水处理厂项目	2019.11.15–2034.11.15	9,590.00	5,169.58	0.02%
65	广西泽霖环保水务有限公司	防城港市城区污水处理厂及管网改造工程PPP项目运营期内的特许经营权项下收益权及全部权益	中国工商银行	防城港市城区污水处理厂及管网改造工程PPP项目	2021.03.19–2044.03.19	97,250.00	32,812.91	0.15%
66	广西南宁明湖供水有限公司	应收款质押	国开行	明阳近期供水工程项目	2010.2.4–2025.2.3	4,600.00	13,702.69	0.06%
合计						6,155,783.00	6,648,897.24	29.76%

发行人被抵押资产情况表

单位:万元

序号	抵押人	抵押物	权利人(贷款银行)	项目	抵押贷款期限	合同贷款金额	2020年末抵押资产账面价值	占总资产比例
1	广西凭祥综合保税区开发投资有限公司	卡凤物流加工区地块土地+在建工程抵押	中国农业银行	卡凤CH6地块保税物流仓库及堆场的建设	2014.3.28–2024.3.28	5,400.00	26,256.24	0.12%
2				用于卡凤物流加工区1#标准厂房及其设施的建设	2016.6.30–2026.6.30	3,900.00		
3				用于综保区标准厂房二期项目的建设	2017.12.18–2033.1.6	2,800.00		
4				用于综保区标准厂房二期项目的建设	2018.6.22–2033.1.6	5,000.00		
5		土地及房产抵押	中国进出口银行	西部陆海新通道进境车辆检疫区项目建设	2019.10.25–2027.8.7	5,450.00	13,522.50	0.06%
6		土地及房产抵押		广西自由贸易试验区崇左片区跨境劳务中心项目	2020.12.13 – 2035.10.30	11,000.00	5,594.67	0.03%
7		土地及房产抵押	招银金融租赁有限公司	归还银行借款	2019.11.21–2022.11.21	3,000.00	7,730.11	0.03%
8		土地抵押	工商银行	广西凭祥综合保税区二期(筹)一片区机电加工产业园(一期)项目	2018.7.1–2028.12.20	3,300.00	15,742.74	0.07%
9		土地抵押		广西凭祥综合保税区二期(筹)一片区机电加工产业园(一期)项目	2018.7.1–2028.12.20	3,700.00		
10		土地房产抵押		广西凭祥综合保税区二期(筹)一片区机电加工产业园(一期)项目	2018.10.1–2027.12.20	3,600.00	8,553.56	0.04%
11	广西北投建设投资有限公司	北仑河国际商贸城土地使用权	国家开发银行股份有限公司	北仑河国际商贸城项目建设	2012.6.26–2027.6.25	65,000.00	22,529.67	0.10%
12	广西北投建设投资有限公司	A–3–2#地块土地使用权及31#楼、41#楼、60#楼63#楼土地使用权及地上建筑物	中国建设银行股份有限公司防城港分行	东兴边贸商品交易市场项目融资	2017.5.31–2025.5.31	13,000.00	24,797.96	0.11%
13	广西北投建设投资有限公司	61#楼、62#楼、64#楼、65#楼、66#楼土地使用权及地上建筑物	中国建设银行股份有限公司防城港分行	东兴边贸商品交易市场项目融资	2017.11.29–2025.5.31	3,500.00		
14	广西北投地产集团有限公司	土地抵押+在建工程抵押	交通银行	吉祥·风景湾项目一期开发贷款	2015.11.15–2018.11.25	31,600.00	197,075.00	0.88%
15			广西北部湾银行北海分行	观海湾项目开发贷款	2020.6.24–2023.6.24	25,000.00	87,967.00	0.39%
16			光大银行钦州分行	北投风景湾项目开发贷款	2020.11.26–2023.11.25	30,000.00	51,746.00	0.23%
17			兴业银行南宁分行	北投荷院项目开发贷款	2020.12.10–2023.12.10	90,000.00	148,070.00	0.66%
18			北部湾银行	五象智慧健康城	2019.7.11–2022.7.11	40,000.00	97,534.42	0.44%
19	广西交通物资有限公司	商铺抵押	南宁市农信社	大和平华西商业城5号楼等17间商铺	2014.10.14–2024.10.14	1,644.00	5,849.57	0.03%
20	广西交通设计集团有限公司	土地抵押+在建工程抵押	中国银行南宁分行	广西交通工程检测养护装备材料生产研发项目基地	2019.3.20–2029.3.20	35,000.00	31,194.32	0.14%
21	广西北部湾桂商房地产开发有限公司	土地抵押	桂林银行	路桥·中央(三期)	2019.7.26–2022.7.25	20,000.00	41,433.00	0.19%
22	广西祥嘉投资开发公司	土地抵押	中国农业发展银行南宁分行	建新花园	2018.3.25–2026.3.24	30,000.00	19,228.15	0.09%
23		土地抵押	农业银行南宁分行	路桥·锦绣麟城	2019.5.23–2022.5.22	48,900.00	23,244.02	0.10%
24		土地抵押	中国工商银行南宁共和支行	路桥·锦绣新城	2018.6.29–2021.6.28	39,000.00	29,034.83	0.13%
25		土地抵押	农业银行南宁分行	路桥·锦绣康城	2019.6.20–2022.6.19	60,400.00	75,853.22	0.34%
26		土地抵押	农业银行南宁分行	路桥·锦绣御园	2019.6.20–2022.6.19	35,600.00	44,893.77	0.20%
27		土地抵押	交通银行广西区分行	路桥·锦绣嘉园	2019.8.20–2022.8.20	24,580.00	33,593.90	0.15%
28		土地抵押	农业银行南宁分行	路桥·锦绣铭城	2020.5.29–2023.5.28	108,800.00	90,131.59	0.40%
29	广西防城港北投环保水务有限公司	土地抵押	桂林银行	广西防城港水务有限公司日常周转	2019.11.26–2022.09.05	480.00	1,527.56	0.01%
30	广西防城港北投环保水务有限公司)	土地抵押	桂林银行	广西防城港水务有限公司日常周转	2020.03.04–2022.09.05	370.00	1,527.56	0.01%
合计						750,024.00	1,104,631.36	4.94%

截至本募集说明书摘要签署日,发行人所有权受到限制的资产没有发生重大变化,发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债,发行人资产抵押和质押事项无重大变化。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途
本次债券拟公开发行不超过150亿元的企业债券。其中,所筹资金45亿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,53亿元用于高速公路、健康养老、污水处理、港口物流等领域符合国家产业政策的项目,52亿元用于补充营运资金。
本次债券拟投基金符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的相关规定。
发行人承诺本次募集资金用于符合国家产业政策的用途;不借予他人,不用于房地产投资和过剩产能投资,不用于股票买卖和期货交易等与企业生产经营无关的风险性投资,不用于金融板块业务投资,不用于弥补亏损和非生产性支出,不用于境外投资项目,不用于不符合国家产业政策的相关领域。本公司承诺不承担政府融资职能,发行本次债券不涉及新增地方政府债务。
发行人承诺募投项目收入将优先用于偿还本期债券以保护投资者利益。发行人承诺依法合规使用本期债券募集资金,并按照相关要求报告和披露债券募集资金使用情况,承诺债券存续期内如变更募集资金用途,将按照相关规定履行变更手续。募集资金投向领域符合国家产业政策。
发行人不承担政府融资职能,发行本期企业债券不涉及新增地方政府债务。
在严格遵守负面清单的基础上,发行人拟将本期债券募集资金投向下表所列示的项目:

募集资金分配表

单位:亿元、%

	基金总规模	发行人认缴出资额	发行人认缴出资比例	使用募集资金金额	募集资金占发行人出资额比例
向广西北投交通建设投资基金出资	75	69.99	93.32%	10	14.29%
合计	75	69.99	93.32%	10	14.29%

二、广西北投交通建设投资基金情况
目前,发行人承担广西北投交通建设投资基金(以下简称"交通基金")的出资任务。
(一)基金设立的背景
交通基金由广西北部湾投资集团有限公司(以下简称"北投集团")作为主发起人,按照政府引导、市场化运作,不形成地方政府隐形债务的原则,带动金融机构、引入社会资本等设立的私募股权投资基金,重点投资广西区内高速公路、铁路项目,基金总规模75亿元。
根据《广西高速公路网规划(2018–2030年)》和自治区铁路建设规划,到2030年全区高速公路新增里程合计6600公里,扩建里程1400公里,静态总投资预计11600亿元;区内新建铁路(含改扩建)里程合计5400公里,区内静态总投资预计4800亿元,预计广西配套资金约1598亿元。设立交通基金能够部分缓解高速公路和铁路项目配套资金不足的问题。
交通基金严格按照《中华人民共和国合伙企业法》和《财政部关于印发<政府投资基金暂行管理办法>的通知》(财预〔2015〕210号)、《财政部关于财政资金注资政府投资基金支持产业发展的指导意见》(财建〔2015〕1062号)、《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发〔2018〕106号)、《财政部关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》(财金〔2018〕23号)等相关规定发起设立。
(二)基金总体方案要点
2019年11月,广西壮族自治区财政厅印发《关于修订广西交通建设投资基金设立方案的通知》,就基金架构和总体设计提出设计方案:
1、基金构成
交通基金突出围绕广西壮族自治区内高速公路、铁路发展需求,按照"基金+交通"模式,以母子基金架构运营。
2、基金规模
交通基金总规模为75亿元。

合伙人出资情况

单位:万元

合伙人名称	出资方式	认缴金额	认缴比例	类型
广西北部湾投资集团有限公司	货币	699,900.00	93.32%	有限合伙人
广西投资引导基金有限责任公司	货币	50,000.00	6.67%	有限合伙人
广西北部湾创新发展投资基金管理有限公司	货币	100.00	0.01%	普通合伙人
合计	—	750,000.00	100%	—

3、资金来源
广西投资引导基金有限责任公司(以下简称"引导基金公司"),代表自治区财政厅履行出资人义务。剩余资金由北投集团及管理人广西北部湾创新发展投资基金管理有限公司(以下简称"创新基金管理公司")通过自有资金出资。
4、组织形式
交通基金采取有限合伙制。
5、存续期
基金存续期为30年,根据基金的经营需要,经合伙人会议讨论通过,可将合伙企业的期限延长。
6、投资方式及退出方式
(1)投资方式
交通基金(母基金)投资于子基金,子基金以股权形式投资到项目,作为项目资本金。交通基金带动金融机构通过贷款等方式出资到项目,实现投资放大效应。
(2)退出方式
基金主要通过投资企业首发上市、股权转让等法律允许的方式实现退出,基金存续期满未能退出,原则上按约定进行清算退出。
7、风险防控
严格控制项目投资、发起设立子基金出资限额、股权占比。
8、投资方向
交通基金主要投资于符合《广西高速公路网规划(2018–2030年)》《广西高速公路网规划修编(2010—2020)》及经自治区人民政府批复的计划新建、在建的高速公路等重大交通项目。
9、运营机制
(1)管理人选聘与报酬安排
北投集团牵头组建专业基金管理机构作为交通基金管理人。交通基金管理人实缴注册资本不低于500万元;保持国有资本相对控股性质,可适当引入社会资本或其他基金管理机构参与。自治区本级财政出资部分在母子基金中计提的管理费率不超过基金实缴出资额的1%/年,其中在母基金中计提的管理费不超过0.2%/年。具体由主发起人、管理人及各出资人协商确定。
(2)出资方风险收益安排
投资基金各出资方应当按照"利益共享、风险共担"的原则,明确约定收益处理和亏损负担方式。投资基金的亏损由出资方共同承担,自治区国有企业以出资额为限承担有限责任。不得向其他出资人承诺投资本金不受损失,不得承诺最低收益。严禁通过投资基金违规融资举债,坚决杜绝"明股实债"。
(3)资金托管安排
资金实施第三方托管,由交通基金管理人通过竞争性谈判方式,选择符合条件的银行业金融机构实施托管。
(三)子基金方案
广西北投交通建设投资基金母基金总规模75亿元,母基金投资于子基金,子基金投向《广西高速公路网规划(2018—2030年)》、《广西高速公路网规划修编(2010—2020)》、《广西铁路建设"十三五"规划(修编)》及经自治区人民政府批复的计划新建、在建的高速公路、铁路等重大交通项目。发起及参与设立子基金总规模250.001亿元(含母基金出资),鼓励和引导社会资本积极参与子基金出资,撬动更多社会资本投向上述交通项目。
截至2021年8月,交通基金实际缴纳金规模14.43亿元,发行人实际缴纳到位资金13.69亿元,本次发行10亿元债券规模不超过发行人目前实际缴纳资金规模,同时发行人承诺后期募资过程中债券资金与发行人自有资金同比例到位。

子基金认缴出资结构表

合伙人	主体名称	出资额/亿元	出资比例
LP1	广西北投交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)	60.0000	23.9999%
LP2	广西路桥工程集团有限公司	146.6800	58.6718%
LP3	广西路建工程集团有限公司	40.0000	15.9999%
LP4	广西交通设计集团有限公司	0.9800	0.3920%
LP5	广西交科集团有限公司	2.3400	0.9360%
GP/执行事务合伙人	北部湾产业投资基金管理有限公司	0.0010	0.0004%
合计		250.0010	100%

广西北投交通建设投资基金对子基金实缴金额

	被投基金全称	实缴金额(万元)
1	广西北投发展交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)	144199.56
	合计	144199.56

(四)基金运营情况
交通基金作为有限合伙制企业,托管在平安银行股份有限公司。
1、企业名称:广西北投交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)
2、企业类型:有限合伙制
3、统一社会信用代码:91450100MA5PJ1HX30
4、执行事务合伙人委派代表:刘展翔
5、成立日期:2020年6月1日
6、注册资本:750000万元
7、住所:广西–东盟经济技术开发区武华大道37号华强会展综合楼6楼611–6室
8、经营范围:一般项目:从事私募基金业务,股权投资,投资管理(除国家专项规定外),资产管理。(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)(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。)
广西北投发展交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)于2020年10月10日注册为成立,普通合伙人为北部湾产业投资基金管理有限公司,有限合伙人为广西北投交通建设投资基金合伙企业(有限合伙)、广西路桥工程集团有限公司、广西路建工程集团有限公司、广西交通设计集团有限公司、广西交科集团有限公司,基金管理人为北部湾产业投资基金管理有限公司,托管银行为平安银行。专项投资于广西新发展交通集团有限公司股权,用于区内高速公路项目建设,总规模250.001亿元。基金于2020年11月3日在中国证券投资基金业协会取得《私募投资基金备案证明》,备案编号:SNA825。截至2021年8月末,基金总资产63.25亿元,全年净利润8.4万元,已投项目6个,交割金额63.25亿元。
截止2021年8月,交通基金的净资产14.41亿元;2020年6月–2021年8月营业收入0.00万元,净利润–113.17万元。
三、募集资金使用及管理制度
(一)募集资金的存放
为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督,发行人与资金监管人国家开发银行广西壮族自治区分行和平安银行股份有限公司南宁分行签订了《募集资金托管及监督协议》,在资金监管人处设立了募集资金托管账户。资金监管人将对专项账户内资金使用进行监督管理,对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况,拒绝发行人的划款指令。
(二)募集资金的使用
发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金,实行专款专用。发行人在使用募集资金时,将严格履行申请和审批手续,按照募集资金使用计划使用募集资金,禁止对发行人拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联方占用募集资金。同时,发行人将设立偿债专户用于本次债券本息的划付。
(三)募集资金使用情况的监督
发行人资金管理中心负责本次债券募集资金的总体调度和安排,对募集资金支付情况及时做好相关会计记录。资金管理中心将不定期对募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实,确保资金做到专款专用。同时发行人的内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常检查。
1、募集资金运用原则
发行人将严格按照国家发改委批准的本次债券募集资金的用途对资金进行支配。
2、募集资金管理制度
公司已经制定了完善的资金管理制度,对募集资金实行集中管理和统一调配。使用本次债券募集资金的投资项目将根据项目进度情况和项目资金预算情况统一纳入发行人的年度投资计划进行管理。募集资金使用部门将定期向公司各相关职能部门报送项目进度情况及资金的实际使用情况。

第五章 备查文件

一、备查文件
本募集说明书摘要的备查文件如下:
(一)国家发改委对本次债券发行的核准文件
(二)发行人经审计的2018年–2020年的审计报告及2021年半年财务报表
(三)中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告
(四)北京中银(南宁)律师事务所为本次债券出具的法律意见书
(五)本次债券债权代理协议
(六)本次债券债券持有人会议规则
(七)本次债券募集资金托管及监督协议
二、查阅地点、方式及联系人
(一)投资者可以在本次债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件:
1、广西北部湾投资集团有限公司
地址:南宁市中泰路11号北部湾大厦13楼
联系人:赵阳
联系电话:0771–8095345
传真:0771–8095896
邮政编码:530000
2、国开证券股份有限公司
办公地址:北京市西城区阜成门外大街29号1–9层
联系人:韩超、王鹏、张金钊
联系电话:010–88300823
传真:010–88300837
邮政编码:100037
3、东方证券承销保荐有限公司
办公地址:上海市黄浦区中山南路318号24层
联系人:刘斌、王怡斌
联系电话:021–23153888
传真:021–23153500
邮政编码:200010
(二)投资者也可以在本次债券发行期限内到下列网站查阅本次债券《募集说明书》全文:
1、国家发展和改革委员会 www.ndrc.gov.cn
2、中国债券信息网 www.chinabond.com.cn
以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2021第二期年广西北部湾投资集团有限公司公司债券募集说明书》的一部分。
如对上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人或主承销商。

附表一:2021年第二期广西北部湾投资集团有限公司公司债券发行网点表

序号	公司名称	发行网点名称	地址	联系人	联系电话
1	国开证券股份有限公司▲	固定收益部	北京市西城区阜成门外大街29号6层	陶衫	010–88300579
2	东方证券承销保荐有限公司▲	债券资本市场部	上海市黄浦区中山南路318号2号楼24楼	张娜伽 史鑫	021–23153888