

债券简称：20 桂投 01

债券代码：149150.SZ

债券简称：20 桂投 D1

债券代码：149149.SZ

债券简称：19 桂纾 01

债券代码：112945.SZ

广西投资集团有限公司公司债券

2020 年定期受托管理事务报告

发行人



广西投资集团有限公司

(广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 109 号广西投资大厦)

债券受托管理人



(深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层)

重点声明

根据《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》、《广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之受托管理协议》、《广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券(第一期)募集说明书》、《广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》等相关规定和约定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为受托管理人，以公开信息披露文件、发行人出具的相关说明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等为信息来源编制本定期受托管理事务报告。

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信证券所作的承诺或声明。

目录

重点声明	2
释义	4
第一章 本次债券概况	5
第二章 受托管理人履行职责情况	8
第三章 发行人经营及财务状况	9
第四章 发行人偿债意愿及能力分析	13
第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	14
第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息偿付情况	16
第七章 本次债券跟踪评级情况	17
第八章 募集说明书约定的其他义务情况	18
第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况	19
第十章 债券持有人会议召开情况	20
第十一章 其他事项	21

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人	指	广西投资集团有限公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
本期债券	指	广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) 广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期) 广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券(第一期)
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

注：报告中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：广西投资集团有限公司

英文名称：Guangxi Investment Group Co., Ltd.

二、本次债券基本情况

债券名称	广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)
债券简称及代码	20 桂投 01/149150.SZ
发行规模及利率	人民币 50,000.00 万元，发行利率为 3.70%
债券余额	人民币 50,000.00 万元，本年度利率为 3.70%
债券期限	5 年。附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
起息日	2020 年 6 月 19 日
付息日	2021 年至 2025 年每年的 6 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）；若投资者行使回售选择权，则 2021 年至 2023 年每年的 6 月 19 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。
兑付日	2025 年 6 月 19 日；若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 6 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。
债券担保情况	本期债券无担保
信用级别及资信评级机构：	根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 11 月 10 日发布的《广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短

	期公司债券（第一期）、2020年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）跟踪评级报告（2020）》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 AAA。
募集资金用途	扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金。

债券名称	广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)
债券简称及代码	20 桂投 D1/149149.SZ
发行规模及利率	人民币 30,000.00 万元，发行利率为 3.06%
债券余额	人民币 30,000.00 万元，本年度利率为 3.06%
债券期限	1 年。
起息日	2020 年 6 月 19 日
付息日	2021 年的 6 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。
兑付日	2021 年 6 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。
债券担保情况	本期债券无担保
信用级别及资信评级机构：	根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 11 月 10 日发布的《广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）、2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）跟踪评级报告（2020）》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 A-1。
募集资金用途	扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务。

债券名称	广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专
------	---------------------------------

	项公司债券(第一期)
债券简称及代码	19 桂纾 01/112945.SZ
发行规模及利率	人民币 100,000.00 万元，发行利率为 3.89%
债券余额	人民币 100,000.00 万元，本年度利率为 3.89%
债券期限	5 年。附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
起息日	2019 年 8 月 7 日
付息日	2020 年至 2024 年每年的 8 月 7 日，如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则 2020 年至 2022 年每年的 8 月 7 日为其回售部分债券的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。
兑付日	2024 年 8 月 7 日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2022 年 8 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。
债券担保情况	本期债券无担保
信用级别及资信评级机构：	根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 6 月 10 日发布的《广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 AAA。
募集资金用途	扣除发行费用后,将其中 50%用于纾解民营企业融资困境及化解上市公司股票质押风险,50%用于补充营运资金.

第二章 受托管理人履行职责情况

国信证券作为本次债券的受托管理人，已按照《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》等相关规定以及债券《受托管理协议》的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。

报告期内，发行人关于重大事项的披露情况以及受托管理人披露的临时受托管理事务报告如下：

公告日期	公告类型	公告标题	重大事项内容
2020-1-13	临时受托管理事务报告	国信证券股份有限公司关于广西投资集团有限公司公司债券 2020 年度第一次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司与广西金融投资集团有限公司实施战略性重组
2020-4-27	临时受托管理事务报告	国信证券股份有限公司关于广西投资集团有限公司公司债券 2020 年度第二次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司董事发生变动
2020-7-2	临时受托管理事务报告	国信证券股份有限公司关于广西投资集团有限公司公司债券 2020 年度第三次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司涉及重大诉讼
2020-9-14	临时受托管理事务报告	国信证券股份有限公司关于广西投资集团有限公司公司债券 2020 年度第四次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司重大诉讼进展情况

第三章 发行人经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：广西投资集团有限公司

办公地址：广西南宁市民族大道 109 号

法定代表人：周炼

经营范围：对能源、矿业、金融业、文化旅游、房地产业、肥料行业、医疗机构及医药制造业的投资及管理；股权投资、管理及相关咨询服务；国内贸易；进出口贸易；高新技术开发、技术转让、技术咨询；经济信息咨询服务。（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。）

二、发行人 2020 年度经营情况

（一）公司业务情况

发行人所经营之业务以能源、铝业、金融三大业务板块为核心，同时涉及医药医疗健康、数字经济等多个行业。通过资源控制、技术创新、市场开拓、资本运作等举措，构筑企业核心竞争力，致力建设一个以铝为核心、能源为基础、金融为支持，科技引领、产业协同、国内一流、“产融一体化”的一流企业集团。

（二）公司主要经营情况

2020 年，发行人营业总收入为 19,118,515.14 万元，利润总额 402,018.88 万元，净利润为 280,600.85 万元。在收入构成方面，发行人主导业务除继续以铝业、能源、金融三大板块为主外，医药医疗健康等板块也得到了快速发展。

发行人业务收入主要来自于铝产品、能源、金融板块。2019 及 2020 年度，发行人营业收入分别为 1,800.42 亿元和 1,911.85 亿元，保持了持续稳定的增长。

发行人营业收入及经营成本构成如下所示：

单位：亿元、%

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
营业收入				
铝业	1,126.26	58.91	1,070.68	59.47
能源	364.03	19.04	393.87	21.88
金融	257.42	13.46	238.56	13.25
医药医疗健康	59.16	3.09	44.32	2.46
数字板块	83.03	4.34	52.38	2.91
投资板块	12.67	0.66	-	-
其他业务	9.28	0.49	0.61	0.03
合计	1,911.85	100.00	1,800.42	100.00
经营成本				
铝业	1,102.10	62.90	1,045.14	64.30
能源	350.92	20.03	377.15	23.20
金融	159.72	9.12	139.91	8.61
医药医疗健康	29.40	1.68	11.50	0.71
数字板块	82.29	4.70	52.01	3.20
投资板块	9.44	0.54	-	-
其他业务	18.28	1.04	-0.26	-0.02
合计	1,752.15	100.00	1,625.45	100.00

三、发行人 2020 年度财务情况

(一) 发行人 2020 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动 (%)
流动资产合计	21,509,981.04	16,377,085.20	31.34
货币资金	7,038,116.12	5,837,576.43	20.57
应收账款	571,817.68	534,882.40	6.91
预付款项	213,313.86	202,448.12	5.37
其他应收款	824,355.83	962,025.34	-14.31
存货	661,520.81	686,837.65	-3.69
非流动资产合计	38,255,686.12	32,712,844.60	16.94
总资产	59,765,667.15	49,089,929.79	21.75
流动负债合计	36,115,758.84	29,848,575.66	21.00
短期借款	2,098,639.35	2,320,287.55	-9.55
应付账款	359,748.78	346,073.69	3.95
预收款项	112,943.42	141,215.80	-20.02
一年内到期的非流动负债	3,297,151.98	2,786,745.27	18.32
非流动负债合计	13,523,793.95	10,949,879.46	23.51

总负债	49,639,552.79	40,798,455.12	21.67
所有者权益合计	10,126,114.36	8,291,474.67	22.13
归属母公司股东的净资产	4,918,304.93	3,579,459.63	37.40
营业总收入	19,118,515.14	18,004,170.36	6.19
营业总成本	18,864,641.21	17,739,335.84	6.34
归属母公司股东的净利润	28,483.73	59,308.29	-51.97
经营活动产生的现金流净额	325,356.97	2,822,396.19	-88.47
投资活动产生的现金流净额	-1,874,776.09	-2,499,354.06	-24.99
筹资活动产生的现金流净额	2,438,571.89	223,193.62	992.58
期末现金及现金等价物余额	5,348,016.48	4,459,228.78	19.93

(二) 发行人 2020 年度主要财务指标

单位：%、万元

主要财务指标	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动 (%)
流动比率	0.60	0.55	8.55
速动比率	0.58	0.53	9.82
资产负债率	83.06	83.11	-0.06
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,257,260.04	1,140,088.37	10.28
EBITDA 利息保障倍数	3.80	3.92	-3.00
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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/资产总额；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- 7、EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。

(三) 财务数据及财务指标变动分析

1、其他应收款

2020 年末其他应收款 824,355.83 万元，同比下降 137,669.513 万元，降幅为 14.31%，主要系金融企业收回债权和企业出表影响。其他应收款主要用来核算：①合同保证金；②与上下游企业的往来款，包括部分工程垫付款以及代转股权款。

2、短期借款

2020 年末短期借款 2,098,639.35 万元，同比下降 221,648.19 万元，降幅为 9.55%，主要系 2020 年信用借款的到期兑付所致。

3、一年内到期的非流动负债

2020 年末一年内到期的非流动负债 3,297,151.98 万元，同比上升 510,406.71 万元，升幅为 18.32%，其中一年内到期的长期借款减少 394,366.52 万元，一年内到期的应付债券增加 707,694.97 万元，一年内到期的长期应付款增加 197,078.26 万元。

4、经营活动产生现金流量净额

2020 年，经营活动产生现金流量净额 325,356.97 万元，同比减少-2,497,039.22 万元，主要系处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额、回购业务资金净增加额大幅减少，客户贷款及垫款净增加额大幅增加所致。

5、投资活动产生现金流量净额

2020 年，投资活动产生的现金流量净额-1,874,776.09 万元，同比增加 624,577.97 万元，主要是由于发行人理财产品投资、项目投资规模变动所致。近年来发行人主要进行所辖来宾大工业区域电网等电力项目及柳州银海铝铝板带材项目一期工程等铝产业项目。同时，发行人投资活动还包括金融板块子公司的金融债券、企业债券、央行票据、政府债券的投资。

6、筹资活动产生现金流量净额

2020 年，筹资活动产生现金流量净额 2,438,571.89 万元，同比增加 2,215,378.27 万元，主要是“吸收投资收到的现金”、“取得借款收到的现金”、“收到其他与筹资活动有关的现金”增加所致。

第四章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿分析

截止目前，发行人存续债券均及时还本付息，偿债意愿良好。发行人已将本年度债券偿还资金安排纳入年度预算，且目前公司经营状况良好。

二、发行人偿债能力分析

截至 2020 年末，公司资产合计 59,765,667.15 万元，负债合计 49,639,552.79 万元，所有者权益合计 10,126,114.36 万元； 2019 年度及 2020 年度，发行人合并口径营业总收入分别为 18,004,170.36 万元及 19,118,515.14 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 59,308.29 万元及 28,483.73 万元，经营活动产生的现金流净额分别为 2,822,396.19 万元及 325,356.97 万元。

截至 2019 年-2020 年末，发行人资产负债率分别为 83.11%和 83.06%，流动比率分别为 0.55 和 0.60，速动比率分别为 0.53 和 0.58。报告期发行人资产负债率略有下降、流动比率和速动比率上升，发行人资产负债率较高主要是从 2015 年起并表的北部湾银行负债率较高。从资产负债率指标看，报告期内整体稳定。综合来看，发行人短期偿债能力较为稳定。2019 年-2020 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.92 和 3.80，整体保持较高水平，同时发行人贷款偿还率和利息偿付率一直保持在 100%，显示发行人长期偿债能力较强。

总体而言，发行人在报告期内具有较强的偿债能力，并保持在较为合理的水平。

第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

债券简称	发行规模 (亿元)	募集资金拟用途
20 桂投 01	5.00	本期债券扣除发行费用后, 拟用于补充营运资金。
20 桂投 D1	3.00	本期债券扣除发行费用后, 拟用于偿还有息债务。
19 桂纾 01	10.00	本期债券扣除发行费用后, 将其中 50% 用于纾解民营企业融资困境及化解上市公司股票质押风险, 50% 用于补充营运资金。

二、公司债券募集资金实际使用情况

20 桂投 01 募集资金实际使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 本期债券的募集资金余额为 5.00 亿元。

发行人已将募集资金扣除发行费用后用于补充营运资金, 使用情况与募集说明书的约定一致, 截止到 2020 年末, 募集资金剩余 0.00 万元。

20 桂投 D1 募集资金实际使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 本期债券的募集资金余额为 3.00 亿元。

发行人已将募集资金扣除发行费用后用于偿还有息负债, 使用情况与募集说明书的约定一致, 截止到 2020 年末, 募集资金剩余 0.00 万元。

19 桂纾 01 募集资金实际使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 本期债券的募集资金余额为 10.00 亿元。

根据募集说明书约定, 募集资金扣除发行费用后, 50% 用于纾困, 50% 用于补流。截止 2020 年 12 月 31 日, 募集资金已全部使用完毕。按指导意见, 纾困资金可在发行后临时用于补流, 其中原定纾困的资金 6,000.00 万已用于发行人子公司广西广投燃气有限公司收购广西华烁投资集团有限公司股权, 其余纾困资金尚在补充发行人营运资金。

三、募集资金专项账户运作情况

发行人已在招商银行股份有限公司南宁分行设立了募集资金专项账户,用于 20 桂投 01 及 20 桂投 D1 募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

发行人已在交通银行股份有限公司广西壮族自治区分行设立了募集资金专项账户,用于 19 桂纾 01 募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内,发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息

偿付情况

一、本次债券增信机制变更及执行情况及有效性

本次债券为无担保债券，无信用增进安排。

二、本次债券偿债保障措施的变更及相应的执行情况及有效性

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人已为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

三、本次债券的本息偿付情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人公司债券本息支付情况如下：

债券简称	起息日期	报告期内本息偿付情况
20 桂投 01	2020-06-19	无
20 桂投 D1	2020-06-19	无
19 桂纾 01	2019-08-07	已于 2020 年 08 月 07 日完成本年付息工作

第七章 本次债券跟踪评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 6 月 10 日出具的《广西投资集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》，发行人的主体信用等级维持 AAA，展望稳定，19 桂纾 01 债项的信用等级维持 AAA。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 11 月 10 日出具的《广西投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）、2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）跟踪评级报告（2020）》，发行人的主体信用等级维持 AAA，展望稳定，20 桂投 01 债项的信用等级维持 AAA，20 桂投 D1 的信用等级维持 A-1。

第八章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用。

第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

一、发行人信息披露负责人变动情况

2020 年度，发行人负责本次债券的信息披露负责人发生变动，由钱文华变更为张佩云。信息披露负责人联系方式如下：

姓名	张佩云
联系地址	广西壮族自治区南宁市民族大道 109 号广西投资大厦
电话	0771- 5583632
传真	0771-5533308

二、中介机构变动情况

2020 年度，发行人聘请的会计师事务所发生变动。发行人聘请的债券受托管理人未发生变动。具体如下：

会计师事务所	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师姓名	傅虹、毛喜明
受托管理人	名称	国信证券股份有限公司
	办公地址	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层
	联系人	林亿平
	联系电话	0755-82130833-701707

第十章 债券持有人会议召开情况

报告期内，相关债券不存在召开持有人会议的情况。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人对外担保余额 55.68 亿元，占净资产的 5.50%。

二、重大事项情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人重大诉讼情况如下：

1、案件：就广西嘉和投资有限公司（以下简称“嘉和公司”）于 2019 年 4 月 9 日对广西投资集团恒元贸易有限责任公司（以下简称“恒元公司”）提起的请求退回货款及支付违约金等共计约 10.01 亿元，并要求发行人、广西广投文化旅游投资有限公司（现已更名为“广西广投健康产业集团有限公司”）承担连带清偿责任的诉讼，发行人于 2020 年 4 月 16 日收到南宁市中级人民法院（以下简称“南宁中院”）作出的一审民事裁定书和一审民事判决书后，分别于 4 月 26 日、4 月 30 日提起上诉，广西壮族自治区高级人民法院（以下简称“广西高院”）依法受理该案。2020 年 6 月 22 日，广西高院对本案二审公开开庭进行了审理。发行人分别于 2020 年 6 月 24 日和 7 月 1 日公开披露了该相关信息。

进展情况：2020 年 7 月 28 日，发行人收到广西高院邮寄送达的二审民事裁定书和二审民事判决书。其中，二审裁定撤销了原一审裁定，二审判决确认恒元公司尚欠嘉和公司货款本金 700,879,166.67 元、滞纳金 20,052,934 元、违约损失 210,263,750 元，合计 931,195,850.67 元，并判决发行人就前述债务承担连带清偿责任。相较一审判决，二审判决对滞纳金部分少判约 1.53 亿元。2020 年 9 月，发行人了解到，嘉和公司于 2020 年 8 月 18 日向南宁中院就前述二审判决申请对发行人强制执行，南宁中院已予以立案。

三、受托管理人采取的应对措施

国信证券股份有限公司作为债券受托管理人，已对发行人相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理报告，具体措施请参考本报告第二章。

（以下无正文）

（本页无正文，为《广西投资集团有限公司公司债券 2020 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

