

债券简称：20 桂投 01

债券代码：149150.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

2021 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作出独立判断，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 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	15
第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况	16
第六章 募集说明书约定的其他义务情况	17
第七章 债券持有人会议召开情况	18
第八章 发行人偿债意愿及能力分析	19
第九章 其他事项	20

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/公司	指	广西投资集团有限公司
国信证券/受托管理人	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 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	2021 年 1 月 1 日至 2021 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、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 2021 年 6 月 28 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

	困专项公司债券（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（2021）》，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2021年6月25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）、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（2021）》，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。具体情况如下：

发行人于 2021 年 4 月 9 日在交易所网站上发布了公告，披露广西建工集团有限责任公司部分股权无偿划转的事项。受托管理人已于 2021 年 4 月 14 日披露了临时受托管理事务报告。

发行人于 2021 年 4 月 30 日在交易所网站上发布了公告，披露关于重大诉讼进展情况的事项。受托管理人已于 2021 年 5 月 11 日披露了临时受托管理事务报告。

发行人于 2021 年 4 月 30 日在交易所网站上发布了公告，披露审计机构发生变更的事项。受托管理人已于 2021 年 5 月 11 日披露了临时受托管理事务报告。

发行人于 2021 年 6 月 1 日在交易所网站上发布了公告，披露发行人涉及重大诉讼的事项。受托管理人已于 2021 年 6 月 4 日披露了临时受托管理事务报告。

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 2021 年度经营情况

（一）公司业务情况

发行人所经营之业务以铝业、能源、金融三大业务板块为核心，同时涉及医药健康、数字经济等多个行业。

（二）公司主要经营情况

2021 年，发行人营业总收入为 2,061.66 亿元，利润总额 50.43 亿元，净利润为 37.31 亿元。发行人业务收入主要来自于铝产品、化工类产品、金属贸易板块。2020 及 2021 年度，发行人营业收入分别为 1,715.80 亿元和 1,842.05 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：

报告期内营业收入构成情况

单位：亿元

项目	2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比
1.主营业务小计	1,823.52	98.99%	1,700.50	99.11%
铝业	1,162.67	63.12%	1,183.63	68.98%

项目	2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比
化工类	238.53	12.95%	260.73	15.20%
金属贸易	164.01	8.90%	21.51	1.25%
电力	66.36	3.60%	50.62	2.95%
保险业务	35.87	1.95%	36.08	2.10%
制药	31.12	1.69%	34.16	1.99%
信息数据	25.25	1.37%	2.79	0.16%
煤贸易	22.51	1.22%	25.58	1.49%
天然气销售	20.42	1.11%	14.23	0.83%
碳素产品	13.44	0.73%	9.75	0.57%
其他	43.33	2.35%	61.42	3.58%
2.其他业务小计	18.53	1.01%	15.31	0.89%
现货交易	9.64	0.52%	6.27	0.37%
材料销售	2.76	0.15%	1.67	0.10%
租赁	1.45	0.08%	1.17	0.07%
利息	1.31	0.07%	2.93	0.17%
水电费	0.65	0.04%	0.30	0.02%
废料处理	0.61	0.03%	0.97	0.06%
粉煤灰	0.43	0.02%	0.23	0.01%
委托贷款	0.15	0.01%	0.21	0.01%
加工费	0.12	0.01%	0.01	0.00%
政府服务费	0.06	0.00%	0.06	0.00%
其他	1.34	0.07%	1.49	0.09%
合计	1,842.05	100.00%	1,715.80	100.00%

报告期内营业成本构成情况

单位：亿元

项目	2021 年度		2020 年度	
	成本	占比	成本	占比
1.主营业务小计	1,709.89	99.22%	1,585.22	91.99%
铝业	1,135.50	65.89%	1,160.76	67.36%
化工类	227.85	13.22%	258.00	14.97%
金属贸易	163.74	9.50%	21.37	1.24%
电力	66.29	3.85%	42.86	2.49%
保险业务	2.40	0.14%	2.23	0.13%
制药	7.81	0.45%	6.19	0.36%
信息数据	23.59	1.37%	2.12	0.12%
煤贸易	22.30	1.29%	25.44	1.48%
天然气销售	20.09	1.17%	13.77	0.80%
碳素产品	8.02	0.47%	6.21	0.36%
其他	32.29	1.87%	46.26	2.68%

项目	2021 年度		2020 年度	
	成本	占比	成本	占比
2.其他业务小计	13.46	0.78%	8.97	0.52%
现货交易	9.52	0.55%	6.08	0.35%
材料销售	2.13	0.12%	1.48	0.09%
租赁	0.60	0.03%	0.49	0.03%
利息	0.03	0.00%	-	-
水电费	0.12	0.01%	0.16	0.01%
废料处理	0.18	0.01%	0.03	0.00%
粉煤灰	-	-	-	-
委托贷款	-	-	-	-
加工费	0.12	0.01%	-	-
政府服务费	0.02	0.00%	0.01	0.00%
其他	0.73	0.04%	0.73	0.04%
合计	1,723.35	100.00%	1,594.20	92.51%

三、发行人 2021 年度财务情况

(一) 发行人 2021 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	同比变动 (%)
流动资产合计	29,648,319.10	22,875,394.25	29.61
非流动资产合计	37,256,451.60	36,025,249.26	3.42
总资产	66,904,770.70	58,900,643.51	13.59
流动负债合计	40,348,886.99	36,116,007.88	11.72
非流动负债合计	14,953,990.79	13,547,830.94	10.38
总负债	55,302,877.79	49,663,838.82	11.35
所有者权益合计	11,601,892.91	9,236,804.70	25.61
归属母公司股东的净资产	3,201,331.84	3,028,205.66	5.72
营业总收入	20,616,624.64	19,118,703.22	7.83
营业总成本	20,499,351.12	18,864,482.01	8.67
归属母公司股东的净利润	50,891.27	28,564.59	78.16
经营活动产生的现金流净额	747,749.58	325,151.21	129.97
投资活动产生的现金流净额	-708,149.40	-1,874,191.89	-62.22
筹资活动产生的现金流净额	659,892.19	2,438,191.09	-72.94
期末现金及现金等价物余额	6,039,728.95	5,348,064.06	12.93

(二) 发行人 2021 年度主要财务指标

单位：%、万元

主要财务指标	2021 年度/末	2020 年度/末	同比变动 (%)
流动比率	0.73	0.63	16.01
速动比率	0.71	0.62	16.16
资产负债率	82.66%	84.32%	-1.97
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,159,611.94	1,050,023.68	10.44
EBITDA 利息保障倍数	3.21	3.17	1.07
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、交易性金融资产

2021 年末交易性金融资产为 6,421,909.92 万元，同比上升 1,403,467.87 万元，增幅为 27.97%，主要系债务工具投资增加所致。

2、预付款项

2021 年末预付款项为 402,226.29 万元，同比上升 206,190.30 万元，增幅为 105.18%。

3、买入返售金融资产

2021 年末买入返售金融资产为 1,785,935.96 万元，同比上升 776,268.44 万元，增幅为 76.88%，主要系证券投资增加所致。

5、一年内到期的非流动资产

2021 年末一年内到期的非流动资产为 10,040,428.56 万元，同比上升 3,951,558.62 万元，增幅为 64.90%，主要系一年内到期的委托贷款增加所致。

6、发放贷款和垫款

2021年末发放贷款和垫款为10,335,590.97万元，同比减少516,989.85万元，降幅为4.76%，主要系企业贷款和垫款减少所致。

7、债权投资

2021年末债权投资为8,454,237.46万元，同比减少1,006,257.59万元，降幅为10.64%，主要系资产包减少所致。

8、长期股权投资

2021年末长期股权投资为2,919,859.62万元，同比上升635,445.42万元，增幅为27.82%，主要系对联营企业投资增加所致。

9、其他权益工具投资

2021年末其他权益工具投资为3,580,507.20万元，同比上升1,986,259.16万元，增幅为124.59%。

10、固定资产

2021年末固定资产为2,722,637.00万元，同比上升561,814.02万元，增幅为26.00%，主要系房屋及建筑物和机器设备增加所致。

11、在建工程

2021年末在建工程为413,528.23万元，同比下降507,922.74万元，降幅为55.12%。

12、向中央银行借款

2021年末向中央银行借款为1,451,897.64万元，同比上升652,330.40万元，增幅为81.59%，主要系借入中央银行款项增加所致。

13、拆入资金

2021年末拆入资金为1,104,227.86万元，同比上升272,491.36万元，增幅为32.76%。

14、交易性金融负债

2021年末交易性金融负债为152,504.98万元，同比下降240,418.47万元，降幅为61.19%。

15、应付账款

2021 年末应付账款为 739,213.58 万元，同比上升 379,178.72 万元，增幅为 105.32%。

16、吸收存款及同业存放

2021 年末吸收存款及同业存放为 24,774,294.43 万元，同比上升 4,228,406.56 万元，增幅为 20.58%，主要系境内同业存放款项增加所致。

17、一年内到期的非流动负债

2021 年末一年内到期的非流动负债为 2,699,038.93 万元，同比下降 648,922.00 万元，降幅为 19.38%，主要系一年内到期的应付债券减少所致。

18、长期应付款

2021 年末长期应付款为 1,714,005.23 万元，同比上升 696,740.04 万元，增幅为 68.49%。

19、经营活动产生现金流量净额

2021 年，经营活动产生现金流量净额 747,749.58 万元，同比增加 422,598.37 万元，主要系向中央银行借款净额增加所致。

20、投资活动产生现金流量净额

2021 年，投资活动产生的现金流量净额 -708,149.40 万元，同比增加 1,166,042.48 万元，主要是由于收回投资收到的现金增加所致。

21、筹资活动产生现金流量净额

2021 年，筹资活动产生现金流量净额 659,892.19 万元，同比减少 1,778,298.90 万元，主要是取得借款收到的现金减少所致。

第四章 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。
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 2021 年 12 月 31 日, 本次债券的募集资金余额为 0.00 亿元。发行人募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

19 桂纾 01 募集资金实际使用情况

截至 2021 年 12 月 31 日, 本次债券的募集资金余额为 0.00 亿元。发行人募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

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 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。

第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况

一、本次债券内外部增信机制变更、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、执行情况及有效性

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

截至本报告出具日，20 桂投 01 已完成 2021 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。

截至本报告出具日，19 桂纾 01 已完成 2021 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。

第六章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用。

第七章 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。

第八章 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 2021 年末，公司资产合计 66,904,770.70 万元，负债合计 55,302,877.79 万元，所有者权益合计 11,601,892.91 万元；2020 年度及 2021 年度，发行人合并口径营业总收入分别为 19,118,703.22 万元及 20,616,624.64 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 28,564.59 万元及 50,891.27 万元，经营活动产生的现金流净额分别为 325,151.21 万元及 747,749.58 万元。

截至 2020 年-2021 年末，发行人资产负债率分别为 84.32%和 82.66%，流动比率分别为 0.63 和 0.73，速动比率分别为 0.62 和 71。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。2020 年-2021 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.17 和 3.21，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。

第九章 其他事项

一、可能影响发行人偿债能力的重大事项

公告日期	公告类型	公告标题	重大事项内容
2021-04-09	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 2021 年第一次临时受托管理事务报告	广西建工集团有限责任公司 32.88% 股权无偿划转至发行人
2021-04-30	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 2021 年第二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
2021-04-30	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 2021 年第三次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司审计机构变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
2021-06-01	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 2021 年第四次临时受托管理事务报告	广西投资集团有限公司涉及的重大诉讼

二、与增信措施有关的其他事项

不适用。

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，已对相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理事务报告，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 2021 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

