

2020年广西投资集团有限公司公司债券（第一期）

2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2020 年广西投资集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于广西投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《广西投资集团有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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。

一、本期债券基本要素

债券全称	2020年广西投资集团有限公司公司债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：20桂投债01 深圳证券交易所：20桂资01
发行人名称	广西投资集团有限公司
债券期限	本期债券的期限为5年期，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。
发行规模	20.00亿元
债券存量	12.20亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2023年6月28日 债项AAA，主体AAA，评级展望为稳定

二、2023年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金用于补充公司及其下属企业营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于补充公司及其下属企业营运资金，余额为0.00亿元。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）选择权行使情况

2023年11月13日，本期债券回售金额为7.80亿元，剩余存续债券余额为12.20亿元。发行人将本期债券后两年票面利率调整为3.60%。

（四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023/01/31	广西投资集团有限公司关于总经理发生变动的公告
2	2023/12/12	广西投资集团有限公司关于收到行政监管措施决定书的公告

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2024NNAA2B0113）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	80,588,790.83	74,941,224.97
其中：流动资产	37,215,873.62	34,586,977.85
其中：存货	1,111,007.71	860,728.38
非流动资产	43,372,917.21	40,354,247.12
负债合计	66,896,933.64	61,955,757.76
其中：流动负债	49,587,352.91	45,691,205.38
非流动负债	17,309,580.73	16,264,552.38
股东权益合计	13,691,857.19	12,985,467.21
流动比率（倍）	0.75	0.76
速动比率（倍）	0.73	0.74
资产负债率	83.01%	82.67%

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=负债总额/资产总额

2023年末,发行人资产总计80,588,790.83万元,较2022年末增加5,647,565.86万元。2023年末,发行人非流动资产43,372,917.21万元,占资产的53.82%,较2022年末增加3,018,670.09万元。发行人流动资产37,215,873.62万元,占资产的46.18%,较2022年末增加2,628,895.77万元。

2023年末,发行人负债合计66,896,933.64万元,较2022年末增加4,941,175.88万元。发行人负债以流动负债为主,2023年末,发行人流动负债49,587,352.91万元,占负债的74.13%,较2022年末增长3,896,147.53万元。2023年末,发行人非流动负债17,309,580.73万元,占负债的25.87%,较2022年末增加1,045,028.35万元。

2023年末,发行人流动、速动比率分别为0.75倍、0.73倍,与2022年末相比发行人短期偿债能力下降;2023年末,发行人资产负债率83.01%,较2022年末有所上升。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位:万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	20,863,233.44	18,338,569.95
营业成本	20,228,792.27	17,685,277.26
利润总额	510,069.24	501,374.05
净利润	401,016.14	375,598.02
其中:归属于母公司所有者的净利润	48,231.32	52,575.63
经营活动产生的现金流量净额	434,563.21	719,056.08
投资活动产生的现金流量净额	-2,325,632.13	-873,341.62
筹资活动产生的现金流量净额	1,479,227.53	905,031.72

发行人营业收入主要是铝业收入、化工类收入及金属贸易收入。2023年,发行人实现营业收入20,863,233.44万元,较2022年有所上升,主要原因是发行人2023年金属贸易收入较2022年上升所致。2023年,发行人归属于母公司所有者的净利润48,231.32万元,较2022年下降8.26%。

2023年,经营活动产生的现金流量净额为434,563.21万元,经营活动产生的现金流量净额较2022年有所下降,主要系回购业务资金净增加额下降、代理买卖证券收到的现金净额下降所致。2023年,投资活动产生的现金流量净额为-2,325,632.13万元,较2022年大幅下降,主要系收到其他与投资活动有关的现金减少和投资支付的现金增加所致。2023年,发行人筹资活动产生的现金流量净额1,479,227.53万元,与2022年相比大幅上升,主要系取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

以上情况,特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2020年广西投资集团有限公司公司债券（第一期）
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

