



广西欣和律师事务所  
关于广西交通投资集团有限公司发行  
2026 年度第四期短期融资券  
之  
法律意见书

编 号：2026 欣律意见书 NO.Y214 号

地 址：广西南宁市青秀区东葛路 161 号绿地中央广场 A9 号楼 2 单元 3 层

电 话：0771-5760425

传 真：0771-5760526



目录

第一部分 声明事项 .....	4
第二部分 正文 .....	5
一、发行主体 .....	5
(一) 发行人具有法人资格 .....	5
(二) 发行人为非金融企业 .....	6
(三) 发行人接受交易商协会自律管理 .....	6
(四) 发行人历史沿革合法合规 .....	6
(五) 发行人依法有效存续 .....	10
二、发行程序 .....	11
(一) 内部决议 .....	11
(二) 注册或备案 .....	12
三、发行文件及发行有关机构 .....	12
(一) 募集说明书 .....	12
(二) 法律意见书及律师事务所 .....	13
(三) 审计报告及审计机构 .....	14
(四) 主承销商 .....	15
四、与本期发行有关的重大法律事项及潜在法律风险 .....	15
(一) 募集资金用途 .....	15
(二) 治理情况 .....	16
(三) 业务运营情况 .....	21
(四) 受限资产情况 .....	56
(五) 或有事项 .....	63
(六) 发行人资产划拨及相关情况说明 .....	68
(七) 重大资产重组情况 .....	77
(八) 信用增进情况 .....	77
(九) 存续债券情况 .....	78
五、本期发行对投资人的保护 .....	83
第三部分 总体结论性意见 .....	85



广西欣和律师事务所  
关于广西交通投资集团有限公司发行  
2026年度第四期短期融资券  
之  
法律意见书

致：广西交通投资集团有限公司

广西欣和律师事务所（以下简称本所）接受广西交通投资集团有限公司（以下简称发行人/公司）的委托，担任其申请发行2026年度第四期短期融资券（以下简称本期发行）的专项法律顾问。

本所指派的经办律师（以下简称本所律师）根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（以下简称《管理办法》）等相关法律法规（以下统称中国法律），以及《非金融企业债务融资工具注册发行规则》（以下简称《发行规则》）、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》（以下简称《中介服务规则》）、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集说明书指引》（以下简称《募集说明书指引》）、《非金融企业债务融资工具注册工作规程》（以下简称《注册规程》）、《非金融企业短期融资券业务指引》（以下简称《业务指引》）等相关规定（以下统称《业务规则》），按照中国银行间市场交易商协会（以下简称交易商协会）规则指引以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本期发行出具本法律意见书。



### 第一部分 声明事项

本所律师依据《中华人民共和国公司法》《管理办法》（人民银行令〔2008〕第1号）等法律、行政法规和规范性文件，按照交易商协会规则指引以及律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具法律意见书。

本法律意见书依据出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规和规则指引发表法律意见，对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关单位出具的证明或说明文件做出判断。

客观地进行说明并全面提供材料是发行人的责任，发行人保证已经向本所律师提供了出具本法律意见书所必需的材料，并保证材料的真实性、完整性和有效性。

本法律意见书只对本期发行涉及的法律问题发表法律意见，不对有关会计、审计、信用评级、企业决策等非法律专业事项发表任何意见。在本法律意见书中涉及非法律专业事项时，均为严格按照有关中介机构出具的报告或发行人的文件引述，但并不意味着本所及本所律师对引述内容的真实性、准确性和有效性做出任何明示或默示的保证，其真实性、准确性和有效性由相关报告或文件的出具者负责。

本所同意发行人部分或全部在募集说明书中自行引用本法律意见书的内容。但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所律师有权对募集说明书所引用有关本法律意见书的内容进行再次审阅并要求更正。

本所同意发行人将本法律意见书作为本期发行必备的法律文件，随其他材料一并上报，愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

本法律意见书仅供发行人为本期发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的，否则，本所不承担由此引起的任何责任。

本所及经办律师承诺已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、行政法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本期发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。



## 第二部分 正文

### 一、发行主体

#### (一) 发行人具有法人资格

发行人系广西壮族自治区人民政府（以下简称自治区人民政府）于2007年12月29日以《广西壮族自治区人民政府关于同意设立广西交通投资建设集团有限公司的批复》（桂政函〔2007〕246号）批复同意设立的有限责任公司（国有独资），于2008年7月18日在广西壮族自治区工商行政管理局（以下简称自治区工商局）注册登记成立，并取得自治区工商局核发的注册号为（企）450000000014691的《企业法人营业执照》。

发行人成立时由广西壮族自治区国有资产监督管理委员会（以下简称自治区国资委）履行出资人职责。

发行人现持有广西壮族自治区市场监督管理局颁发的《营业执照》，根据发行人《营业执照》以及经本所律师登录“国家企业信用信息公示系统”查询显示，截至本法律意见书出具日，发行人工商登记基本信息如下：统一社会信用代码：91450000677715673H；注册资本：3,055,500万元人民币；法定代表人：杨斌；住所：南宁市青秀区民族大道146号三祺广场48楼；公司类型：有限责任公司（国有控股）；经营范围：交通建设与经营；交通设施养护、维护、收费；对房地产、金融业、物流业、资源开发、交通、能源、市政设施、建筑业的投资、建设、管理以及国际经济技术合作；工业与民用建设工程咨询、施工、承包；工程项目管理；交通类科技开发；设计、制作、代理、发布国内各类广告；金属材料、建筑材料、装饰材料、机械设备、汽车配件、日用百货、办公设备、通信器材的销售；机械设备租赁。（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。）

本所律师认为，发行人为依法设立并能独立承担民事责任的国有控股公司，具有法人主体资格。



## （二）发行人为非金融企业

根据发行人的《营业执照》《广西交通投资集团有限公司章程》（以下简称《公司章程》）记载的经营范围，并经本所律师核查，发行人未从事需经中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会核准的业务，为非金融企业。

## （三）发行人接受交易商协会自律管理

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，发行人为交易商协会会员，接受交易商协会的自律管理。

## （四）发行人历史沿革合法合规

### 1、2008年发行人的设立

2007年12月29日，《广西壮族自治区人民政府关于同意设立广西交通投资建设集团有限公司的批复》（桂政函〔2007〕246号）批复同意设立广西交通投资建设集团有限公司，性质为国有独资公司，注册资本暂定为50亿元人民币，注册资本来源：从政府划拨的高速公路净资产和明确由广西交通投资建设集团有限公司为项目业主的项目资本金补助部分解决，并同意资产划入范围为将政府还贷高速公路相关的资产、债权债务等划转至公司。同时，该批复确定由自治区国资委代表自治区人民政府履行出资人职责。

根据自治区国资委《关于广西交通投资建设集团有限公司注册资本货币出资有关事项的函》（桂国资函〔2008〕238号）及其批准的《广西交通投资建设集团有限公司章程》，发行人设立时注册资本为50亿元，其中货币出资为15亿元，非货币出资35亿元。首次出资额为非货币出资35亿元，由自治区人民政府已同意划拨的12条（段）高速公路净资产出资注入。

北京华通鉴会计师事务所广西分所（以下简称华通鉴广西分所）对发行人注册资本首次实收情况进行了审验，并于2008年7月11日出具了编号为华通鉴（桂）验字〔2008〕22号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2008年7月10日，发行人已经收到自治区国资委首次注入的注册资本合计人民币350,000万元，全部为净资产出



资。

2008年7月18日，发行人取得注册号为（企）450000000014691的《企业法人营业执照》，发行人正式设立。

## 2、2008年12月公司名称变更

2008年11月17日，自治区人民政府作出《关于同意将广西交通投资建设集团有限公司更名为广西交通投资集团有限公司的批复》（桂政函〔2008〕226号），向自治区国资委批复同意将“广西交通投资建设集团有限公司”更名为“广西交通投资集团有限公司”。2008年11月28日，自治区国资委作出《关于同意变更公司名称的批复》（桂国资复〔2008〕279号），向发行人批复同意上述更名事宜。

2008年12月2日，发行人完成上述公司名称工商变更登记手续。至此，发行人的公司名称变更为广西交通投资集团有限公司。

## 3、2009年1月实收资本变更

2008年12月30日，发行人作出桂交投董决〔2008〕18号《广西交通投资集团有限公司董事会决议》，鉴于发行人已收到自治区国资委第2期缴纳的出资额22,000万元，同意向自治区工商局申请变更公司实收资本。

根据华通鉴广西分所出具的编号为华通鉴（桂）验字〔2008〕58号《验资报告》，截至2008年12月23日止，发行人已经收到自治区国资委缴纳的第2期出资，即本期实收注册资本人民币22,000万元，发行人累计实收资本为人民币372,000万元。

2009年1月4日，发行人完成上述公司实收资本工商变更登记手续。

## 4、2009年12月实收资本变更

根据华通鉴广西分所出具的编号为华通鉴（桂）验字〔2009〕53号《验资报告》，截至2009年12月2日止，发行人已经收到自治区国资委缴纳的第3期出资，即本期实收注册资本人民币128,000万元，发行人累计实收资本为人民币500,000万元。

根据发行人于2009年12月8日作出的《章程修正案》，载明经股东同意，决定修改章程，原章程第十三条：公司的注册资本为人民币50亿元，其中货币出资为15



亿元，非货币出资 35 亿元。首次出资额为非货币出资 35 亿元，其余出资部分 5 年内缴足。修改为：公司的注册资本为人民币 50 亿元，其中货币出资为 15 亿元，非货币出资 35 亿元。首次出资额为非货币出资 35 亿元，货币出资 15 亿元至 2009 年 12 月 2 日缴足。

2009 年 12 月 10 日，发行人完成上述公司实收资本工商变更登记手续。

#### 5、2014 年 4 月注册资本变更

发行人作出桂交投董决〔2012〕10-2 号《关于集团公司增加注册资本的决议》，同意用资本公积金 250 亿元转增注册资本及实收资本，以及同意修改公司章程，注册资本由 50 亿元变更为 300 亿元。

2013 年 12 月 27 日，祥浩会计师事务所有限责任公司广西分所出具编号为祥浩会事验字〔2013〕第 647 号《验资报告》，审验了该次资本公积转增资，经审验，截至 2013 年 4 月 30 日止，发行人已将资本公积 250 亿元转增资本，变更后的注册资本和累计实收资本均为 300 亿元。

2014 年 2 月 8 日，自治区国资委作出桂国资复〔2014〕13 号《关于同意增加注册资本的批复》，同意发行人用资本公积金 250 亿元转增注册资本及实收资本。

2014 年 3 月 24 日，自治区国资委作出桂国资复〔2014〕48 号《关于广西交通投资集团有限公司修订章程的批复》，同意修改发行人的公司章程，将原章程第四章第十三条修改为：“公司成立时注册资本为人民币 50 亿元，其中货币出资为 15 亿元，非货币出资 35 亿元，已于 2012 年 12 月 31 日缴足。公司新增注册资本 250 亿元，由资本公积转增，已于 2014 年 2 月 21 日前缴足。”

2014 年 4 月 16 日，发行人完成上述注册资本工商变更登记手续。本次增资完成后，发行人的注册资本由原来的 50 亿元变更为 300 亿元。

#### 6、2019 年 4 月资产重组

根据广西自治区党委办公厅、自治区人民政府办公厅关于印发《交投集团和铁投集团战略性重组方案》等 3 个文件的通知（厅发〔2018〕40 号），为了贯彻落实党的



十九大精神和中央、自治区进一步深化国有企业改革的战略部署，促进国有资本向重点行业、关键领域和优势企业集中，广西交通投资集团有限公司与广西铁路投资集团有限公司实施战略重组，广西铁路投资集团有限公司整体并入广西交通投资集团有限公司，组建新的广西交通投资集团有限公司，发行人权属不变。

2019年4月，广西铁路投资集团有限公司由原来广西壮族自治区国有独资公司变更为发行人全资子公司，并已办理工商变更登记手续，该次资产重组已经完成。

#### 7、2020年11月注册资本变更

发行人作出桂交投董决〔2019〕5-13号《广西交通投资集团有限公司第一届董事会2019年第五次会议关于增加集团公司注册资本至301.05亿元的决议》，同意将发行人的注册资本由300亿元调增为301.05亿元，并相应修改公司章程。

2019年5月13日，自治区国资委作出桂国资复〔2019〕58号《关于广西交通投资集团有限公司增加注册资本金有关问题的批复》，同意发行人将自治区财政拨付给发行人的国有资本经营预算项目资金共计1.05亿元转增为发行人的注册资本金。

同日，自治区国资委作出桂国资复〔2019〕60号批复，同意修改发行人的公司章程，发行人修改后的公司章程第四章第十二条：“公司的注册资本为人民币301.05亿元，出资方式 and 出资额如下：1、公司成立时注册资本为人民币50亿元，其中货币出资为15亿元，非货币出资35亿元，已于2012年12月31日缴足。2、公司新增注册资本250亿元，由资本公积转增，已于2014年2月21日缴足。3、公司新增注册资本1.05亿元，由出资人以货币方式出资，已于2019年5月13日缴足。”2019年5月，公司新增注册资本1.05亿元，由自治区国资委以货币方式出资。

2020年11月9日，发行人完成上述注册资本工商变更登记手续。本次增资完成后，发行人的注册资本由原来的300亿元变更为301.05亿元。

#### 8、2023年12月注册资本变更

发行人作出桂交投董决〔2023〕16-35《广西交通投资集团有限公司第一届董事会2023年第十六次会议关于增加广西交通投资集团有限公司注册资本至305.55亿元的决



议》，同意将发行人的注册资本由 301.05 亿元调增为 305.55 亿元，并相应修改公司章程，按相关规定向有关部门申请办理产权变更登记、公司章程变更以及工商变更登记等手续。

2023 年 12 月 27 日，自治区国资委作出桂国资复〔2023〕219 号《自治区国资委关于广西交通投资集团有限公司增加注册资本有关问题的批复》，同意发行人将自治区财政厅安排的高速公路项目建设财政资金 4.5 亿元用于增加公司注册资本金。增资后，注册资本由 301.05 亿元变更为 305.55 亿元；要依法依规做好相关工作，并及时办理国家出资企业产权登记、章程修订和工商变更登记等手续。

2025 年 4 月 21 日，该次注册资本变更的工商变更登记手续已完成。

#### 9、2025 年 7 月股东变更

2025 年 7 月，根据自治区国资委作出桂国资产权〔2025〕55 号《自治区国资委关于广西投资集团有限公司等 9 家企业部分股权无偿划转有关事项的通知》，将自治区国资委持有的广西交通投资集团有限公司 33% 股权无偿划转至广西国控资本运营集团有限责任公司（以下简称广西国控集团）。根据发行人披露，上述事项已经自治区国资委批复。该次股权划转后，发行人股东变更为：自治区国资委代表自治区人民政府履行国有资产出资人职责，对发行人持股 67%，广西国控集团对发行人持股 33%。截至本法律意见书日，本次变更已完成工商变更登记。

综上，根据发行人披露的其历史沿革情况并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，发行人的设立及历次变更均已完成工商登记手续，不存在违反法律、法规规定之处。据此，本所律师认为，发行人历史沿革合法合规。

#### （五）发行人依法有效存续

1、根据发行人《营业执照》及《公司章程》，发行人的营业期限为长期。经核查，截至本法律意见书出具日，发行人不存在依据法律、行政法规、规范性文件规定的应当终止的情形，也不存在《公司章程》规定的需要解散的以下情形：

（1）公司章程规定的营业期限届满；



- (2) 股东会决定解散；
- (3) 因公司合并或者分立需要解散；
- (4) 依法被吊销企业法人营业执照、责令关闭或者被撤销；
- (5) 人民法院依照《公司法》相关规定予以解散。

2、经本所律师通过国家企业信用信息公示系统查询，截至本法律意见书出具日，发行人的登记状态为“存续（在营、开业、在册）”。

综上，本所律师认为，发行人为一家在中华人民共和国境内依法注册设立的国有控股公司，为非金融企业法人，接受交易商协会自律管理，历史沿革合法合规，并依法有效存续，具备《管理办法》《业务规则》等规定的发行本期短期融资券的主体资格。

## 二、发行程序

### （一）内部决议

2024年7月12日，发行人作出桂交投董决〔2024〕10-18《广西交通投资集团有限公司第一届董事会2024年第三次会议关于向中国银行间市场交易商协会注册债务融资工具（TDFI）的决议》，同意向中国银行间市场交易商协会申请统一注册非金融企业债务融资工具（TDFI）；TDFI年度发行总额控制在年度资金计划范围内；TDFI注册品种包括超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续票据、资产支持票据、绿色债券融资工具等，并在有效期内择机分期发行。

2026年1月12日，发行人作出桂交投董决〔2026〕1-5《广西交通投资集团有限公司2026年第一次董事会关于集团公司2026年度债券注册发行计划的决议》，审议通过发行人2026年度债券注册发行计划。

发行人股东自治区国资委作出桂国资复〔2026〕17号《自治区国资委关于交投集团2026年度债券发行计划的批复》，发行人股东广西国控集团亦作出书面股东意见，均同意发行人2026年度债券发行计划（本期发行在发行计划范围内）。

据此，本所律师认为，本期发行已经有权机构依法定程序作出决议，决议的内容



与程序合法合规。

## （二）注册或备案

根据《管理办法》的规定，企业发行债务融资工具应在交易商协会注册。

根据交易商协会于2024年11月14日出具的《接受注册通知书》（中市协注〔2024〕TDFI50号），交易商协会接受发行人债务融资工具注册，债务融资工具注册自通知书落款之日起2年内有效。发行人在注册有效期内可分期公开发行超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续票据、资产支持票据、绿色债务融资工具等产品，也可定向发行相关产品。发行人应按照有权机构决议及相关管理要求，进行发行管理。每期发行时应确定当期主承销商、发行产品、发行规模、发行期限等要素。发行完成后，应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。

综上，本所律师认为，发行人已取得本期发行的内部批准与授权，授权范围及授权的程序合法合规；发行人就本期发行已获得交易商协会注册，发行金额未超过注册金额。发行人应在《接受注册通知书》规定有效的期限内完成本期发行，发行完成后，应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。

## 三、发行文件及发行有关机构

### （一）募集说明书

经核查，本期发行的《广西交通投资集团有限公司2025年度第四期短期融资券基础募集说明书》（以下简称《基础募集说明书》）、《广西交通投资集团有限公司2026年度第四期短期融资券续发募集说明书》（以下简称《续发募集说明书》，与《基础募集说明书》统称《募集说明书》）内容完整，《基础募集说明书》对本期发行的风险提示及说明、发行条款、募集资金运用、发行人基本情况、发行人主要财务状况、发行人的资信状况、发行人资产划拨及相关情况说明、发行人近一期经营情况、债务融资工具信用增进情况、税项、信息披露安排、持有人会议机制、主动债务管理、受托管理人机制、违约、风险情形及处置、与本期债务融资工具发行有关的机构、备查文件及查询地址等事项进行了阐述和披露。《续发募集说明书》对声明与承诺、重



要提示、发行条款、募集资金运营、对基础募集说明书的差错与更正、对基础募集说明书的更新部分、与本期债务融资工具发行有关的机构、基础募集说明书的查询方式等事项进行了阐述和披露。

本期发行的《基础募集说明书》及《续发募集说明书》载明，本次注册采用“常发行计划”模式。在基础募集说明书年报有效期内，发行人再次注册或发行时，基础募集说明书自动构成后续注册和发行时发行人信息披露的组成部分，与续发募集说明书共同构成发行人当期债项完整的募集说明书要件，其中不一致的地方，以续发募集说明书为准。续发募集说明书是在基础募集说明书的基础上，根据发行人最新情况、当期资金用途及基础募集说明书差错更正等方面，对基础募集说明书进行更新、补充或修改。

本所律师认为，本期发行采用“常发行计划”模式，《基础募集说明书》和《续发募集说明书》共同构成发行人本期发行的合同文本，《募集说明书》内容完整，已按照规则指引、《关于试行“常发行计划”（FIP）的通知》的要求编制，内容符合《管理办法》《业务指引》《募集说明书指引》及《信息披露规则》有关信息披露的规定。

## （二）法律意见书及律师事务所

发行人委托本所作为本期发行的专项法律顾问，为本期发行出具法律意见书等法律文书。

本所系经广西壮族自治区司法厅批准，于1998年6月成立的合伙制律师事务所，统一社会信用代码：31450000G410207849，注册地：广西南宁市，直属广西壮族自治区司法厅管辖。

广西欣和律师事务所为交易商协会会员单位，可从事非金融企业债务融资工具相关业务。本所及经办律师已通过历年年检，本所及经办律师与发行人不存在关联关系。

本所律师认为，本所具备《中介服务规则》规定的资质条件，可为本期发行出具法律意见书等法律文书。



### （三）审计报告及审计机构

1、发行人聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2022 年度财务报表进行审计。大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报表进行审计并出具标准无保留意见的《审计报告》（大华审字〔2023〕000081 号）。

2024 年 5 月 10 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）收到证监会江苏监管局作出的《行政处罚决定书》（〔2024〕1 号），因在金通灵科技集团股份有限公司的年报审计业务中未勤勉尽责被证监会江苏监管局暂停从事证券服务业务 6 个月，自 2024 年 5 月 10 日起至 2024 年 11 月 9 日止，2024 年 11 月 10 日恢复正常证券服务业务。

2、发行人聘请祥浩（广西）会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2023 年度、2024 年度财务报表进行审计。祥浩（广西）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报表进行审计并出具标准无保留意见的《审计报告》（祥浩审字〔2024〕4501Z0152 号）、对发行人 2024 年度的财务报表进行审计并出具标准无保留意见的《审计报告》（祥浩审字〔2025〕4501Z0045 号）。

经本所律师核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）、祥浩（广西）会计师事务所（特殊普通合伙）均持有相关主管部门核发的《营业执照》《会计师事务所执业证书》等开展业务所需的资质证照，且经办注册会计师均持有执业证书，相关证照均已通过了历年的年度检验，合法有效存续。大华会计师事务所（特殊普通合伙）、祥浩（广西）会计师事务所（特殊普通合伙）及经办会计师均具备《中介服务规则》规定的资质条件。

经发行人书面确认并经本所律师核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）、祥浩（广西）会计师事务所（特殊普通合伙）及经办会计师与发行人不存在关联关系。

经本所律师核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）上述行政处罚涉及签字注册会计师及项目负责人员均未参与过发行人 2022 年度年报审计工作。参与发行人 2022 年度年报相关审计工作的注册会计师及项目负责人员均未参与过上述行政处罚涉及项目。综上，本所律师认为，上述行政处罚事项对发行人 2022 年度年报审计项目质量没



有影响，不会对本次短期融资券发行构成实质性障碍或法律障碍。

#### （四）主承销商

本期发行由中国建设银行股份有限公司（以下简称建设银行）担任主承销商及簿记建档管理人，中国工商银行股份有限公司（以下简称工商银行）担任联席主承销商。本期发行的承销方式为余额包销。

经本所律师核查，建设银行、工商银行持有相关主管部门核发的《营业执照》及经营资质证书（《金融许可证》）。根据中国银行间市场交易商协会发布的《非金融企业债务融资工具承销机构名单》，建设银行、工商银行具有从事债务融资工具主承销业务的资格，且上述机构为交易商协会会员，与发行人不存在关联关系。

本所律师认为，建设银行、工商银行符合《管理办法》第八条、《中介服务规则》的有关规定，具备担任本期发行主承销商的资格。

### 四、与本期发行有关的重大法律事项及潜在法律风险

#### （一）募集资金用途

根据《募集说明书》，本期短期融资券发行金额不超过 10.00 亿元（含），发行金额计划全部用于归还发行人的存量债务融资工具本金，具体偿还明细如下：

单位：万元

借款主体	债券简称	起息日	到期日	票面利率	债券余额	拟使用募集资金偿还本金	原借款用途	募集资金使用时间	是否为一类债务
广西交投	23 桂交投 MTN002	2023-05-23	2026-05-23	3.40%	150,000.00	100,000.00	用于归还发行人有息债务的本金	2026-05	否
合计					<b>150,000.00</b>	<b>100,000.00</b>			

发行人承诺：

发行人举借本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使



用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。发行人承诺，存续期将严格按照发行文件约定用途使用募集资金，保证募集资金专款专用。

综上，本所律师认为，发行人已在《募集说明书》披露本次募集资金的具体用途，符合国家产业政策要求以及规则指引等关于募集资金用途的规定，本期发行募集资金用途合法合规。

## （二）治理情况

### 1、股东会

根据发行人《公司章程》规定，发行人设股东会，股东会由全体股东组成，行使以下职权：（1）选举和更换非由职工代表担任的董事，对其履职情况进行评价，决定其报酬事项；（2）审议批准董事会的报告；（3）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；（4）对公司增加或减少注册资本作出决议；（5）对公司发行公司债券或其他证券作出决议；（6）对公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式作出决议；（7）决定公司章程的制定和修改；（8）决定公司的战略和发展规划；（9）决定公司的投资计划；（10）审议批准公司年度财务预算、决算方案；（11）审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；（12）审议批准公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动事项；（13）审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；（14）对公司年度财务决算进行审计，对公司重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；（15）决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬；（16）法律、行政法规或本章程规定的其他职权。



## 2、董事会

发行人董事会现由杨斌、陈智杰、景东平、赵毅、汪虹、陈莉组成。

姓名	出生年月	职务	任职日期	任职期限
杨斌	1968.10	董事长	2025.03	2025.03 至今
陈智杰	1975.10	副董事长	2025.01	2025.01 至今
景东平	1965.11	职工董事	2023.09	2023.09 至今
赵毅	1975.01	外部董事	2023.10	2023.10 至今
汪虹	1970.06	专职外部董事	2026.01	2026.01 至今
陈莉	1978.10	兼职外部董事	2021.09	2021.09-2024.09

注：公司未收到新的任免文件，陈莉同志目前仍正常履职。

根据发行人《公司章程》规定，发行人设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由7名董事组成，外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。董事会成员中包括1名职工董事，经由职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事会设董事长1名，可视需要设副董事长1至2名。董事长、副董事长的产生依照《公司法》和国有企业领导人员管理有关规定执行。董事每届任期不得超过3年，任期届满考核合格的，经委派或者选举可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不超过6年。董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞任导致董事会成员低于法定人数的，在改选的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行董事职务。

董事会是发行人的经营决策主体，定战略、作决策、防风险，行使下列职权：（1）召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；（2）制订公司投资计划，决定经营计划、投资方案及一定金额的投资项目；（3）制订公司的利润分配和弥补亏损方案；（4）制订公司增加或者减少注册资本的方案；（5）制订发行公司债券或其他证券的方案；（6）制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；（7）根据授权，决定公司内部管理机构的设置，按权限决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销；（8）根据有关规定和程序，聘任或解聘公司高级管理人员；制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，



决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；（9）制定公司的基本管理制度；（10）制定贯彻中央和自治区决策部署和重大战略重大举措的方案；（11）制订公司中长期战略和发展规划；（12）制订公司的年度财务预算和决算方案；（13）制订公司章程草案和公司章程的修改方案；（14）制订公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动方案；（15）根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；（16）制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（自治区国资委另有规定的，从其规定）；批准公司职工收入分配方案、公司年金方案，按照有关规定，审议子公司职工收入分配方案；（17）建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理，决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；（18）指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，依法批准年度审计计划和重要审计报告；（19）制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足自治区国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；（20）按权限批准一定金额的融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；其中，对于股东会授权和预算范围内的公司融资行为，董事会有权决定。超过授权和预算范围的融资事项应由董事会提交股东会决定。公司以发行债券或其他具有债券性质的证券方式融资的，不适用本条规定；（21）根据自治区国资委担保管理办法，按权限批准公司有关担保事项；公司为公司股东或者实际控制人提供担保除外；（22）制订董事会的工作报告；（23）听取经理工作报告，检查经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对经理和其他高级管理人员的问责制度；（24）决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；（25）审议公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；（26）决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项；（27）法律、行政法规或者股东会授权行使的其他职权。



截至本法律意见书出具日，发行人董事会成员由上述 6 名董事组成，外部董事人数为 3 人，未超过董事会全体成员的半数，存在现有董事人数以及外部董事人数与《公司章程》规定不符情形，但该情形对本期发行不会造成重大实质性影响。

### 3、监事会

根据发行人《公司章程》规定，发行人不设监事会、监事，由董事组成的审计委员会（风险委员会）行使相关职权。

### 4、经理层

发行人现有经理层人员包括：

姓名	出生年月	职务	任职日期	任职期限
陈智杰	1975.10	总经理	2025.01	任期为三年，经考核合格可续聘
赵毅	1975.01	总会计师	2023.10	任期为三年，经考核合格可续聘
黄德耕	1973.05	副总经理	2023.11	任期为三年，经考核合格可续聘
张荫成	1970.10	副总经理	2024.05	任期为三年，经考核合格可续聘
覃虹	1977.10	副总经理	2025.10	任期为三年，经考核合格可续聘
冯春萌	1968.03	副总经理	2026.01	任期为三年，经考核合格可续聘
赵恩江	1972.12	副总经理	2026.03	任期为一年（挂职）

根据发行人《公司章程》规定，发行人设经理 1 名，副经理若干名，财务负责人 1 名，总法律顾问 1 名。经理层是发行人的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。经理对董事会负责，向董事会报告工作，经理行使以下职权：（1）主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；（2）拟订公司发展战略和规划、经营计划，并组织实施；（3）拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；（4）根据董事会授权决定一定额度内的投资项目；（5）根据公司年度投资计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；（6）拟订发行公司债券或其他证券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；（7）拟订公司的担保方案；（8）拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案；（9）拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；（10）拟订公司增加或者减少注册资本的



方案；（11）拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；（12）拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；（13）拟订公司的改革、重组方案；（14）按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；（15）按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；（16）拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；（17）拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；（18）建立经理办公会制度，召集和主持公司经理办公会；（19）协调、检查和督促各部门、分公司、子企业的生产经营管理和改革发展工作；（20）提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；（21）法律、行政法规或董事会授权行使的其他职权。

#### 5、组织机构及内控制度

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，发行人设党委办公室、党委巡察办公室、办公室（信访办公室）、董事会办公室、人力资源部（薪酬与考核委员会办公室）、财务部（全面预算管理委员会办公室）、投资发展部（战略与投资委员会办公室）、工程管理部（招标管理委员会办公室）、公路运营部、法律合规部（制度合规审查委员会办公室）、党群工作部（清廉交投建设领导小组办公室）（工会）（团委）、党委宣传部、审计部（审计委员会（风险委员会）办公室）、经营管理部、安全管理部（安全生产委员会办公室）、总工程师办公室、土地利用开发部等职能部门。发行人设审计委员会（风险委员会）、薪酬与考核委员会、战略与投资规划委员会、全面预算管理委员会、招标管理委员会、制度合规审查委员会、安全生产委员会等委员会。

发行人为保证经营管理活动的正常开展，根据发行人的所处行业、经营方式、资产结构并结合自身业务具体情况制定了包括公司薪酬管理、项目招标管理、固定资产投资管理、高速公路养护管理等相关内部控制制度。



综上，本所律师认为，发行人具有健全的组织机构及议事规则，该组织机构及议事规则合法合规、符合《公司法》及《公司章程》的规定；董事和高级管理人员任职情况符合《公司法》的规定。发行人存在现有董事以及外部董事人数与《公司章程》规定不符的情形，但该情形对本期发行不会造成重大实质性影响。发行人将在自治区国资委的统一部署下，逐步解决公司治理结构与《公司章程》不符的问题。

### （三）业务运营情况

#### 1、经营范围

发行人经营范围为：交通建设与经营；交通设施养护、维护、收费；对房地产、金融业、物流业、资源开发、交通、能源、市政设施、建筑业的投资、建设、管理以及国际经济技术合作；工业与民用建设工程咨询、施工、承包；工程项目管理；交通类科技开发；设计、制作、代理、发布国内各类广告；金属材料、建筑材料、装饰材料、机械设备、汽车配件、日用百货、办公设备、通信器材的销售；机械设备租赁。（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。）

#### 2、主营业务

发行人的主营业务为收费公路的运营和管理，同时还经营成品油销售、大宗物资供应、物流运输等。发行人主营业务板块近三年及 2025 年 9 月末主营业务收入及毛利构成情况：

单位：万元、%

板块	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>主营业务收入</b>								
通行费	805,502.97	18.70	1,154,865.96	18.93	1,161,041.78	17.8	985,881.27	14.88
成品油	403,382.58	9.37	537,130.77	8.80	538,861.57	8.26	445,275.10	6.72
大宗物资供应及物流	2,030,396.45	47.15	2,842,498.99	46.60	3,542,832.81	54.32	3,879,737.10	58.56
其他收入	1,067,111.73	24.78	1,565,931.19	25.67	1,279,855.94	19.62	1,314,710.99	19.84
<b>合计</b>	<b>4,306,393.73</b>	<b>100.00</b>	<b>6,100,426.91</b>	<b>100.00</b>	<b>6,522,592.10</b>	<b>100.00</b>	<b>6,625,604.47</b>	<b>100.00</b>
<b>主营业务成本</b>								
通行费	484,892.50	13.26	749,670.96	14.47	689,235.19	12.58	558,222.55	10.05



板块	2025年1-9月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
成品油	352,106.66	9.63	456,591.81	8.82	469,230.35	8.56	383,000.86	6.89
大宗物资供应及物流	1,919,703.71	52.49	2,611,899.43	50.43	3,305,362.33	60.33	3,638,749.68	65.49
其他收入	900,617.84	24.62	1,361,461.82	26.28	1,015,172.94	18.53	976,491.28	17.57
<b>合计</b>	<b>3,657,320.71</b>	<b>100.00</b>	<b>5,179,624.02</b>	<b>100.00</b>	<b>5,479,000.80</b>	<b>100.00</b>	<b>5,556,464.36</b>	<b>100.00</b>
<b>主营业务毛利润</b>								
通行费	320,610.47	49.40	405,194.99	44.00	471,806.59	45.21	427,658.72	40.00
成品油	51,275.92	7.90	80,538.96	8.75	69,631.22	6.67	62,274.25	5.82
大宗物资供应及物流	110,692.74	17.05	230,599.56	25.04	237,470.48	22.76	240,987.43	22.54
其他收入	166,493.89	25.65	204,469.38	22.21	264,683.01	25.36	338,219.71	31.63
<b>合计</b>	<b>649,073.02</b>	<b>100.00</b>	<b>920,802.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,043,591.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,069,140.11</b>	<b>100.00</b>
<b>主营业务毛利率</b>								
通行费	39.80		35.09		40.64		43.38	
成品油	12.71		14.99		12.92		13.99	
大宗物资供应及物流	5.45		8.11		6.70		6.21	
其他收入	15.60		13.06		20.68		25.73	
<b>综合</b>	<b>15.07</b>		<b>15.09</b>		<b>16.00</b>		<b>16.14</b>	

## (1) 发行人收费公路建设经营板块

截至2024年末，发行人经营管理60条（段）高速公路/独立特大桥，收费总里程为5,759.25公里。2015年7月21日，交通运输部就《收费公路管理条例》（修订征求意见稿）公开征求意见，当年8月27日，交通运输部公告该《收费公路管理条例》征求意见稿的工作已经结束，并表示目前正在认真汇总、梳理、研究各方面意见和建议，在此基础上将吸收有关合理意见和建议，努力使收费公路政策更科学、合理，对《收费公路管理条例》修订稿进一步修改完善后将适时报送国务院审议。2018年12月21日，交通运输部下发《收费公路管理条例（修订草案）》公开征求意见的通知，截至目前，国务院尚未出台高速公路收费截止后的处理方案。

## 截至2024年末发行人经营管理的公路明细表

单位：公里、年、亿元



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
1	灵川至临桂	泉南高速 G72	3.37	18.03	25	2000.05.10	2025.07.27	2000.05.10	经营性	桂政办函〔2000〕101号 桂政办函〔2003〕71号 桂政函〔2004〕244号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号 桂交财务函〔2020〕334号 桂政函〔2020〕65号
2	南宁至洛坛	南宁绕城高速 G7201	14.82	56.35	暂定25年	2003.12.28	2029.03.15	2003.12.28	经营性	桂政函〔2003〕328号 桂政函〔2007〕208号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2021〕120号 桂政函〔2024〕137号
3	宜州至柳州	汕昆高速 G78	14.68	109.60	25	2000.12.30	2026.03.18	2000.12.30	经营性	桂政办函〔2000〕359号 桂政函〔2004〕244号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号 桂交财务函〔2020〕334号 桂政函〔2020〕65号
4	都安至南宁	兰海高速 G75	29.67	125.81	暂定25年	2004.09.28	2029.12.14	2004.09.28	经营性	桂政函〔2004〕152号 桂政函〔2007〕198号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2025〕41号
5	黄沙至全州	泉南高速 G72	4.71	23.00	20	2004.12.18	2025.03.06	2004.12.18	经营性	桂政函〔2004〕239号 桂交财务发〔2013〕2号 桂政函〔2014〕87号 桂交财务发〔2020〕58号
6	百色至罗村口	广昆高速 G80	19.41	55.53	20	2005.12.30	2026.03.18	2005.12.30	经营性	桂政函〔2005〕302号 桂政函〔2008〕267号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号
7	南宁至友谊关	南友高速 G72	36.98	194.06	20	2005.12.30	2026.03.18	2005.12.30	经营性	桂政函〔2005〕303号 桂政函〔2008〕266号 桂交财务发〔2013〕2号 桂交财务发〔2020〕58号
8	平乐至钟山	汕昆高速 G78	27.63	95.87	20	2006.12.28	2027.03.16	2006.12.28	经营性	桂政函〔2006〕225号 桂政函〔2011〕331号 桂交财务发〔2020〕58号
9	雒容至洛满	汕昆高速 G78	10.00	49.00	29	2006.10.17	2036.03.19	2006.10.17	经营性	桂政函〔2006〕94号 桂交财务发〔2020〕58号
10	隆林至百色	汕昆高速 G78	119.93	176.87	20	2011.01.20	2031.04.08	2011.01.20	经营性	桂政函〔2011〕19号 桂政函〔2014〕87号 桂政函〔2015〕272号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
										桂政函〔2017〕245号 桂交财务发〔2020〕58号
11	宜州至河池	汕昆高速G78	47.11	72.00	20	2012.07.09	2032.09.25	2012.07.09	经营性	桂政函〔2012〕104号 桂政函〔2015〕119号 桂政函〔2016〕146号 桂交财务函〔2018〕288号 桂政函〔2018〕102号 桂交财务发〔2020〕58号
12	百色至靖西	银百高速G69	81.74	97.10	30	2014.12.16	2045.03.03	2014.12.16	经营性	桂政函〔2014〕223号 桂交财务函〔2018〕599号 桂政函〔2018〕203号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2024〕44号
13	六景至钦州港	六钦高速S43	63.69	133.95	暂定25年	2013.04.09	2038.06.26	2013.04.09	经营性	桂政函〔2013〕82号 桂政函〔2016〕55号 桂交财务函〔2018〕127号 桂政函〔2018〕47号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号 桂交财务函〔2020〕96号 桂政函〔2024〕123号
14	柳州至南宁	泉南高速G72	200.31	252.58	暂定6年	暂定6年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2018.12.07-2025.02.23）		2018.12.07	经营性	桂交财务函〔2018〕572号 桂政函〔2018〕198号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕25号
15	灌阳至全州（凤凰）	厦蓉高速G76	31.60	47.97	暂定9年	暂定9年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2015.12.29-2025.03.17）		2015.12.29	经营性	桂政函〔2015〕228号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号
16	岑溪至汶水	包茂高速G65	30.39	30.72	30	2017.01.05	2047.03.24	2017.01.05	经营性	桂政函〔2016〕208号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2021〕29号 桂政函〔2022〕10号 桂政函〔2024〕51号
17	三江至柳州	三北高速S31	138.31	168.73	暂定8年	暂定8年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2017.01.18-2025.04.06）		2017.01.18	经营性	桂政函〔2016〕209号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2021〕29号 桂政函〔2023〕44号
18	筋竹至岑溪	广昆高速G80	19.12	39.57	29	2010.04.13	2039.06.30	2010.04.13	经营性	桂政函〔2009〕265号 桂政函〔2015〕61号 桂政函〔2018〕57号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕15号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
19	坛洛至百色	广昆高速 G80	51.53	188.00	29	2007.12.28	2037.03.16	2007.12.28	经营性	桂政函〔2007〕222号 桂政函〔2009〕16号 桂交财务发〔2020〕58号
20	钟山至马江	包茂高速 G65	33.67	61.05	29	2009.12.31	2039.03.19	2009.12.31	经营性	桂政函〔2009〕288号 桂交财务发〔2020〕58号
21	六寨至河池	兰海高速 G75	75.94	108.07	20	2012.07.09	2032.09.25	2012.07.09	经营性	桂政函〔2012〕103号 桂政函〔2015〕119号 桂政函〔2016〕146号 桂交财务函〔2018〕287号 桂政函〔2018〕103号 桂交财务发〔2020〕58号
22	钦州至崇左	合那高速 S60	72.97	129.56	暂定25年	2013.03.26	2038.06.12	2013.03.25	经营性	桂政函〔2013〕76号 桂价费〔2013〕34号 桂政函〔2016〕55号 桂交财务函〔2018〕127号 桂政函〔2018〕47号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2024〕122号
23	玉林至铁山港	资铁高速 S21	80.93	174.46	20	2013.04.03	2033.06.20	2013.04.03	经营性	桂政函〔2013〕75号 桂政函〔2016〕55号 桂交财务函〔2018〕125号 桂政函〔2018〕48号 桂交财务发〔2020〕58号
24	河池至都安	兰海高速 G75	68.89	92.32	20	2014.09.26	2034.12.13	2014.09.26	经营性	桂政函〔2014〕175号 桂政函〔2018〕154号 桂交财务发〔2020〕58号
25	南宁外环	南宁外绕城高速 S5101	63.66	82.52	25	2014.12.26	2040.03.13	2014.12.26	经营性	桂政函〔2014〕223号 桂交财务函〔2018〕599号 桂政函〔2018〕203号 桂交财务发〔2020〕58号 桂交财务函〔2021〕638号 桂政函〔2021〕81号
26	靖西至那坡	靖那高速 S60	76.29	90.42	30	2014.12.16	2045.03.13	2014.12.16	经营性	桂政函〔2014〕223号 桂交财务函〔2018〕599号 桂政函〔2018〕203号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2024〕47号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
27	桂平至来宾	桂来高速 S52	52.41	87.54	30	2014.12.16	2045.03.03	2014.12.16	经营性	桂政函〔2014〕223号 桂交财务函〔2018〕599号 桂政函〔2018〕203号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2024〕45号
28	来宾至马山	来马高速 S52	66.12	114.69	暂定9年	暂定9年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2015.12.29-2025.03.17）		2015.12.29	经营性	桂政函〔2015〕228号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号
29	马山至平果	马平高速 S52	44.40	82.47	暂定9年	暂定9年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2015.12.29-2025.03.17）		2015.12.29	经营性	桂政函〔2015〕228号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号
30	柳州至宣武	柳武高速 S31	46.78	88.45	暂定9年	暂定9年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2015.12.29-2025.03.17）		2015.12.29	经营性	桂政函〔2015〕220号 桂交财务函〔2019〕95号 桂政函〔2019〕30号 桂交财务发〔2020〕58号
31	崇左至靖西	合那高速 S60	115.98	147.64	暂定25年	2016.05.30	2041.08.16	2016.05.30	经营性	桂政函〔2016〕80号 桂价费〔2016〕49号 桂交财务函〔2020〕190号 桂政函〔2020〕36号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2022〕76号 桂政函〔2023〕105号 桂政函〔2024〕126号
32	梧州至柳州	包茂高速 G65	190.75	212.55	暂定25年	2017.12.22	2043.03.10	2017.12.22	经营性	桂政函〔2017〕235号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2021〕35号 桂交财务函〔2021〕135号 桂交财务函〔2022〕33号
33	梧州环城	苍龙高速 S42、S4001	64.95	56.67	30	2018.12.06	2049.02.22	2018.12.06	经营性	桂交财务函〔2018〕555号 桂政函〔2018〕192号 桂交财务发〔2020〕58号 桂交财务函〔2022〕13号 桂政函〔2024〕31号
34	河池至百色	汕昆高速 G78	177.56	179.18	暂定6年	暂定6年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2018.11.28-2025.02.14）		2018.11.28	经营性	桂交财务函〔2018〕544号 桂政函〔2018〕187号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕21号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
35	靖西 至龙 邦	银百 高速 G69	27.54	28.30	30	2018.12.19	2049.03.07	2018.12.19	经营性	桂政函〔2018〕196号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕30号 桂政函〔2024〕46号
36	阳朔 至鹿 寨	汕昆 高速 G78	89.50	86.96	暂定 6年	暂定6年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2019.07.30-2025.10.16）		2019.07.30	经营性	桂政函〔2019〕77号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2022〕74号
37	崇左 至水 口	合那 高速 S60	60.01	88.27	暂定 5年	暂定5年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2019.12.09-2025.02.25）		2019.12.09	经营性	桂政函〔2019〕116号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕26号 桂政函〔2024〕33号
38	乐业 至百 色	银百 高速 G69	190.38	153.92	暂定 5年	暂定5年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2020.01.08-2025.03.27）		2020.01.08	经营性	桂政函〔2019〕137号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2023〕35号 桂政函〔2024〕64号
39	麦岭 至贺 州	钟富 高速 S13	41.09	85.04	暂定 7年	暂定7年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2017.12.22-2025.03.10）		2017.12.22	经营性	桂交财务函〔2017〕766号 桂政函〔2018〕234号 桂交财务发〔2020〕58号 桂政函〔2021〕29号 桂政函〔2023〕31号
40	松旺 至铁 山港 东岸	松铁 高速 S592 3	18.15	21.44	暂定 25年	2020.12.18	2045.12.17	2020.12.18	经营性	桂政函〔2020〕129号 桂交财务函〔2020〕576号 桂政函〔2023〕148号 桂政函〔2024〕178号
41	荔浦 至玉 林	呼北 高速 G59	230.59	262.21	暂定 5年	暂定5年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2020.12.28-2025.12.27）		2020.12.28	经营性	桂政函〔2020〕144号 桂交财务函〔2020〕604号 桂政函〔2023〕146号
42	沙井 至吴 圩	沙井 到那 立交 S722 1、 那立 到圩 立交 S90	53.70	28.30	暂定 4年	2021.09.28	2025.09.27	2021.09.28	经营性	桂政函〔2021〕120号 桂政函〔2024〕152号
43	柳州 经合 山至 南宁	三南 高速 S31	207.49	200.02	暂定 5年	暂定5年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2021.07.01-2026.06.30）		2021.07.01	经营性	桂政函〔2021〕75号 桂政函〔2024〕110号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
44	桂林至柳城	桂河高速S22	129.09	96.30	暂定4年	暂定4年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2021.12.03-2025.12.02）		2021.12.03	经营性	桂政函〔2021〕151号 桂政函〔2024〕171号
45	平南至果南	G75兰海高速并贵阳至海G7522	120.92	81.98	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2022.12.20-2025.12.19）		2022.12.20	经营性	桂政函〔2022〕113号
46	巴马至马田东	巴友高速S65	103.80	66.60	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2022.12.21-2025.12.20）		2022.12.21	经营性	桂政函〔2022〕120号
47	南丹至老	G75兰海高速、G69银川百高速公路	208.30	104.90	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2022.12.29-2025.12.28）		2022.12.29	经营性	桂政函〔2022〕110号
48	田东经天至大新	巴友高速S65	112.90	70.85	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.01.10-2026.01.09）		2023.01.10	经营性	桂政函〔2023〕2号
49	大新经龙州至凭祥	巴友高速S65	202.00	146.13	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.01.10-2026.01.09）		2023.01.10	收费还贷	桂政函〔2023〕3号
50	平南至武宣	平那高速S52	99.40	63.67	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.03.29-2026.03.28）		2023.03.29	经营性	桂政函〔2023〕20号
51	天峨经凤山至巴马	贵北高速G7522	251.91	104.70	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.12.20-2026.12.19）		2023.12.20	收费还贷	桂政函〔2023〕88号
52	平塘经天广	贵北高速G752	118.27	59.13	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.12.20-		2023.12.20	收费还	桂政函〔2023〕89号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
	西段	2				2026.12.19)			贷	
53	隆林至步路 乐革公一 委步路期	隆广 高 速 S87	23.06	9.36	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.12.28-2026.12.27）		2023.12.28	收费还贷	桂政函〔2023〕152号
54	桂林 至柳 州改 扩建	泉南 高 速 G72	160.30	100.81	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2023.12.29-2026.12.28）		2023.12.29	经营性	桂政函〔2023〕150号
55	灌阳 至平 乐	呼北 高 速 G59	136.40	136.66	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.11.08-2027.11.07）		2024.11.08	经营性	桂政函〔2024〕146号
56	岳圩 口联 线 公路	合那 高 速 S60 (合那 高 速 至 岳 圩 口 岸)	14.45	8.85	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.11.15-2027.11.14）		2024.11.15	收费还贷	桂政函〔2024〕157号
57	龙 门 大 桥	国道 G228 丹 东 至 东 兴 广 西 滨 海 公 路	57.10	7.64	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.12.29-2027.12.28）		2024.12.29	经营性	桂政函〔2024〕183号
58	大 江 风 大 桥	国道 G228 丹 东 至 东 兴 广 西 滨 海 公 路	10.50	5.03	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.12.29-2027.12.28）		2023.12.25	经营性	桂政函〔2024〕184号
59	贺 州 北 过 境 线	广西 麦 岭 〔湘 桂 界〕 至 贺	59.10	50.41	暂定 3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.12.30-2027.12.29）		2024.12.30	收费还贷	桂政函〔2024〕180号



序号	路段	所属高速	总投资	收费里程	收费年限	收费起始日期	收费截止日期	建成通车时间	公路性质	收费依据及合规性文件
		州公路贺州支线								
60	连山贺至州	连贺高速	80.50	49.47	暂定3年	暂定3年，待通过竣工验收后核定具体收费期限。（2024.12.30-2027.12.29）		2024.12.30	经营性	桂政函〔2024〕181号

### (2) 成品油销售业务板块

发行人成品油销售业务收入主要来源于公司全资子公司广西交通实业有限公司（简称实业公司）的子公司及参控股公司，截至2024年末，实业公司从事油品销售的1家全资子公司为广西交通投资集团石油销售有限公司，持股比例100.00%；3家控股子公司分别为广西高速石化有限公司、广西通祥石油有限公司、广西交通投资集团平南县旅通石油有限公司，持股比例分别为51.00%、51.00%、60.00%；2家参股公司分别为广西百祥石油有限公司、广西辉煌交通石化有限公司，持股比例分别为40.00%、29.50%。

发行人成品油销售客户有公司经营管理加油站零售客户、直销及分销客户。发行人成品油销售区域为广西市场，主要有三大销售板块：一是分销板块，客户对象为区内高速公路服务区加油站经营单位；二是直销批发销售板块，主要是销售高速公路建设项目标段、高速公路外自主开拓的市场；三是加油站零售板块，客户为公司自营加油站车主。

### (3) 大宗物资供应及物流业务板块

发行人大宗物资供应及物流业务板块销售收入主要来源于公司全资子公司广西铁路投资集团有限公司、实业公司和控股子公司广西五洲交通股份有限公司，经营产品主要是钢材、沥青等大宗商品。

大宗物资供应及物流业务主要以广西区内高速路项目建设材料市场需求为依托，利用上述公司自身的项目、融资、信息及管理优势，积极开展以钢材、沥青、水泥、



矿产品、成品油、天然气和化工产品等为主的商贸及物流运输业务。发行人大宗物资供应及物流业务模式采取普通购销模式，即根据市场或不特定客户的需求进行的日常采购、销售业务。

(4) 房地产业务板块

发行人从事房地产业务的主要企业是三级子公司广西地产集团有限公司及子公司广西交投物流集团有限公司，其中：广西地产集团有限公司属于发行人子公司广西铁路投资集团有限公司下属子公司。经营模式包括自主开发和合作开发。

2024 年末发行人主要从事房地产业务下属公司资质情况

序号	公司名称	开发资质
1	广西地产集团有限公司	房地产二级开发资质
2	广西三祺投资有限公司	房地产二级开发资质
3	桂林三祺投资有限公司	房地产二级开发资质
4	广西天祺投资有限公司	房地产二级开发资质
5	梧州市三祺投资有限公司	房地产三级开发资质
6	广西海巍实业有限公司	房地产三级开发资质
7	广西桂泰地和武宣投资有限公司	房地产二级开发资质
8	广西吉丽嘉益投资有限公司	房地产二级开发资质
9	柳江县源和房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
10	柳州市柳元房地产开发有限公司	房地产暂定级资质
11	桂林沅祺房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
12	桂林兴祺房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
13	桂林兴冠房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
14	广西创祺投资有限公司	房地产暂定级资质
15	广西南宁市和泽房地产投资有限公司	房地产暂定级资质
16	贵港市融祺房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
17	广西元善投资有限公司	房地产二级开发资质
18	广西五洲房地产有限公司	房地产二级开发资质
19	广西宝庭房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
20	广西宁居投资有限公司	房地产二级开发资质
21	广西尚祺房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
22	贺州市君瑞房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
23	广西洲祺投资有限公司	房地产二级开发资质
24	柳州市君源房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
25	广西开祺投资有限公司	房地产暂定级资质
26	广西北海海通投资有限公司	房地产二级开发资质
27	广西北海市海荣投资有限公司	房地产二级开发资质
28	广西平南贵和房地产开发有限公司	房地产二级开发资质



序号	公司名称	开发资质
29	广西柳和房地产开发有限公司	房地产二级开发资质
30	广西桂祺投资有限公司	房地产二级开发资质
31	广西玉林通洲物流有限公司	房地产二级开发资质
32	广西玉林通兴投资有限公司	房地产二级开发资质
33	广西玉林通和投资有限公司	房地产二级开发资质
34	广西九曲湾汽车文化产业投资有限公司	房地产二级开发资质

发行人在售项目具体情况如下：

### 截至 2024 年末发行人在售项目情况表

单位：亿元

序号	项目名称	项目类别	所在地	建设期起止年份	总投资	已投资额	已销售额	回款情况
1	九个半岛	住宅、商业	广西武鸣	2012年-2024年	50.00	40.16	34.99	34.87
2	三祺·长岛花园/境东十里	住宅	广西钦州	2012年-2024年	34.95	19.07	11.49	11.46
3	梧州三祺城	商业、住宅	广西梧州	2012年-2024年	53.32	50.04	19.62	18.93
4	三祺·澜湖国际	住宅	广西桂林	2014年-2024年	11.63	11.52	7.82	7.80
5	润和春天	商业、住宅	广西来宾	2014年-2016年	2.37	2.37	1.79	1.79
6	柳源居	住宅	广西柳州	2019年-2021年	1.86	1.86	1.61	1.61
7	金悦澜湾	住宅	广西南宁	2015年-2023年	28.00	27.74	29.34	29.23
8	和顺园	住宅	广西南宁	2016年-2020年	17.00	17.00	17.66	16.86
9	桂林漓东新城项目	住宅	广西桂林	2020年-2024年	13.03	10.25	7.65	7.75
10	桂林兴进锦城项目	住宅	广西桂林	2020年-2025年	18.93	12.32	9.91	9.90
11	来宾集美城项目	住宅	广西来宾	2020年-2030年	5.74	3.54	2.53	2.45
12	柳州新叶城项目	住宅	广西柳州	2020年-2024年	22.70	20.84	11.52	11.32
13	贵港观园悦府项目	住宅	广西贵港	2020年-2024年	18.91	11.53	5.24	5.22
14	南宁九樾府项目	住宅	广西南宁	2020年-2024年	14.51	13.70	11.21	11.19
15	南宁九宸府项目	住宅	广西南宁	2020年-2024年	8.74	7.25	5.38	5.29
16	五洲半岛阳光项目	住宅	广西百色	2012年-2024年	4.35	3.58	7.29	7.22
17	钦州星悦湾项目	住宅	广西钦州	2020年-2024年	11.48	7.72	9.42	9.37
18	北海海上星辰项目	住宅	广西北海	2021年-2024年	8.56	7.71	6.18	6.11
19	柳州滨江郡府项目	商业、住宅	广西柳州	2021年-2025年	16.99	12.45	2.27	2.06
20	交投地产·滨江学府	住宅、商业	广西贺州	2021年-2025年	9.09	5.11	2.44	2.31
21	交投城·东院项目	住宅、商业	广西南宁	2022年-2026年	13.42	9.36	1.65	1.52
22	交投地产·映江州项	住宅	广西崇左	2021年-2025年	3.67	2.21	0.44	0.35



序号	项目名称	项目类别	所在地	建设期起止年份	总投资	已投资额	已销售额	回款情况
	目							
23	交投地产·白石印项目	住宅	广西钦州	2022年-2026年	21.20	11.32	5.00	4.31
24	交投地产·和顺江山项目	住宅、商业	广西柳州	2022年-2028年	70.17	45.01	5.51	5.06
25	交投地产·三祺悦府项目	住宅	广西南宁	2021年-2025年	23.69	10.67	3.01	0.63
26	交投地产·和顺江湾项目	住宅	广西南宁	2022年-2026年	11.45	9.02	0.90	0.81
27	交投地产·和顺华府	住宅	广西平南	2022年-2026年	10.03	3.43	0.66	0.45
28	交投绿城湖畔观庐项目	别墅	广西柳州	2018年-2025年	19.39	8.82	1.39	1.36
29	交投地产·海上明月(原称北海海上明月)	住宅	广西北海	2021年-2025年	11.40	6.55	0.33	0.23
30	交投荣和樾园(原称南宁凤岭樾园)	住宅	广西南宁	2023年-2026年	14.40	10.07	7.04	6.39
31	交投地产·和顺学府(原称南宁和顺学府项目)	住宅	广西南宁	2022年-2026年	39.00	19.54	7.42	7.35
32	交投地产·桂中和顺园项目	别墅	广西来宾	2023年-2026年	2.99	1.29	0.53	0.48
33	交投地产·和顺青云台	住宅	广西南宁	2024年-2025年	21.23	11.67	2.50	1.51
34	交投地产·龙祥壹号院	别墅	广西钦州	2024年-2025年	7.80	2.79	0.47	0.29
35	交投地产·和顺江畔	住宅	广西桂林	2024年-2026年	9.55	4.09	0.73	0.36
36	东盟(南宁)国际汽车文化产业园房地产项目	办公、商业、住宅等	广西南宁市兴宁区三塘镇平云大道40号	BC地块:2017年-2021年; A地块:2023年-2025年	53.80	27.03	32.41	31.97
37	玉林绿地城(通洲、通兴、通和)	办公、商业、住宅等	广西玉林市二环东路东侧,玉北大道北侧	2018年-2025年	60.00	41.30	42.07	42.17
-	合计	-	-	-	745.35	509.93	317.42	307.98

截至2024年末发行人在售项目情况表(续)

序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
1	九个半岛	1.普通住宅:总4720套,已售4129套。 2.联排住宅:总569套,已售524套。 3.商业:总592套,已售270套。 4.车位:总2072个,已售906个。	项目四期计划2027年完成销售,收回款项。	建字第450122201200270号等,地字号450122201100512号,编号450122201311280101等,武国用(2016)第0119624号等,(2012年)武预售证字第323号等
2	三祺·长岛花园/境东十里	1.普通住宅:总2736套,已售1938套。	继续销售二期住宅、商铺及四期别墅,计划	建字第450701201600568号等,地字第450701201200092号,编号



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
		2.别墅：总 179 套，已售 169 套。 3.商业：总 118 套，已售 27 套。 4.车位：总 275 个，已售 6 个。	2028 年完成销售，收回款项。	452802201210260101，钦国用（2010）第 A579 号等，钦房预售证字第 2014040 号等
3	梧州三祺城	1.普通住宅：总 3261 套，已售 2824 套。 2.办公：总 1540 套，已售 873 套。 3.商业：总 956 套，已售 263 套。 4.天地楼：总 58 套，已售 58 套。 5.车位：总 2025 个，已售 560 个。	A2 地块已售罄已完款； A4 地块计划 2029 年完成销售；A3A6 地块计划 2030 年完成销售；B1 地块 2024 年完成销售；A1 地块一期计划 2028 年完成销售；A1 地块二期正在开发。	建字第 450405201300022 号等，地字第 450405201200015 号等，编号 450404201211080101 等，梧国用（2012）第 006471 号等，梧房售字[2014]第 023 号等
4	三祺·澜湖国际	1.普通住宅：总 1378 套，已售 1356 套。 2.公寓：总 495 套，已售 3 套。 3.商业：总 132 套，已售 25 套。 4.车位：总 1691 个，已售 566 个。	制定针对性销售策略，加大力度推进剩余库存去化。	建字第 450322201400157 号等地字第 450322201300070 号编号 450322201407318701 等临国用（2014）第 0322 号等临房预售证 2015-027 号等
5	润和春天	1.普通住宅：总 236 套，已售 236 套。 2.天地楼：总 70 套，已售 65 套。 3.商业：总 46 套，已售 24 套。 4.车位：总 89 个，已售 17 个。	制定针对性销售策略，加大力度推进剩余库存去化。	武国用（2015）第 A034 号建字第 451323201300439 号建字第 451323201500554 地字第 451323201300216 号售房武字（2015）011 号、（2017）026 号
6	柳源居	1.普通住宅：总 251 套，已售 245 套。 2.商业：总 14 套，已售 0 套。 3.车位：总 99 个，已售 87 个。	制定针对性销售策略，加大力度推进剩余库存去化。	江国用（2015）第 051050 号售房江字第（2019）032 号售房江字第（2019）038 号售房江字第（2019）045 号售房江字第（2019）046 号
7	金悦澜湾	1.住宅：总 2987 套，已售 2981 套。 2.商铺：总 257 套，已售 86 套。 3.车位：总 2594 个，已售 1209 个。	制定针对性销售策略，加大力度推进剩余库存去化。	建字第 450101201600286 号等地字第 450101201400113 号等编号 450101201506170101 号等南宁国用（2014）第 646358 号等南房预字（2016）第 146 号等
8	和顺园	1.住宅：总 523 套，已售 520 套。 2.公寓：总 203 套，已售 97 套。 2.商铺：总 126 套，已售 101 套。 3.车位：总 994 个，已售 381 个。	制定针对性销售策略，加大力度推进剩余库存去化。	地字第 450101201700006 号桂（2017）南宁市不动产权第 0006202 号建字第 450101201700792 号
9	桂林漓东新城项目	1.住宅：总 1031 套，已售 882 套。 2.商铺：总 197 套，已售 9 套。 3.车位：总 855 个，已售 679 个。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	桂（2020）桂林市不动产权第 0020273 号市高规技（2020）11 号建字第 450301202000046（高）号-53 号 建筑工程施工许可证： '450300202006030101
10	桂林兴进锦城项目	1.住宅：总 1645 套，已售 1543 套。 2.商铺：总 112 套，已售 65 套。 3.车位：总 1708 个，已售 1094 个。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	桂（2020）桂林市不动产权第 0021697 号地字第 450301202000006（高）号地字第 450301202000054（高）号-99 号；地字第 450301202000100（高）号-15 号



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
				建筑工程施工许可证： 450300202006130301 等
11	来宾集美城项目	1.住宅：总 697 套，已售 514 套。 2.商铺：总 32 套，已售 6 套。 3.车位：总 690 个，已售 16 个。	项目计划 2027 年销售完毕，并完成回款。	桂（2020）来宾市不动产权第 0015323 号 桂（2020）来宾市不动产权第 0015324 号 地字第 451300202000016 号 地字第 451300202000017 号 建设工程规划许可证： 建字第 451300202000075 号 建字第 451300202000076 号 建筑工程施工许可证： 451301202008210401； 451301202008210501
12	柳州新叶城项目	1.住宅：总 1302 套，已售 1054 套。 2.商铺：总 67 套，已售 41 套。 3.车位：总 2029 个，已售 185 个。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	桂（2020）柳州市不动产权第 0085666 号 地字第 45020020200006 号 建字第 450200202000225 号（6、7、8#楼） 建筑工程施工许可证： 450202202009230101（6、7#楼）
13	贵港观园悦府项目	1.住宅：总 896 套，已售 778 套。 2.车位：总 506 个，已售 64 个。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	土地证号：桂（2020）贵港市不动产权第 0004809 号、桂（2020）贵港市不动产权第 0004810 号 建设用地规划许可证号：地字第 450801202000019 号、地字第 450801202000020 号 建设工程规划许可证：建字第 450801202000169-74 号 建筑工程施工许可证： 45080120209220101、 45080120209240101 预售证许可证：贵房预字 2020 第 157 号、贵房预字 2020 第 158 号
14	南宁九樾府项目	1.住宅：总 983 套，已售 971 套。 2.别墅：总 324 套，已售 81 套。 3.商铺：待推售。 4.车位：总 474 个，已售 206 个。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	土地证号：桂（2020）南宁市不动产权第 0052316 号等； 建设用地规划许可证号：地字第 450101202000012 号等 建设工程规划许可证：建字第 450101202000376 号等； 建筑工程施工许可证：编号 450101202007080401
15	南宁九宸府项目	1.住宅：总 1506 套，已售 1306 套。 2.商铺：待推售。 3.车位：待推售。	项目计划 2026 年销售完毕，并完成回款。	预售证：（2020）东盟预售证字第 295 号 土地证：桂（2020）南宁市武鸣区不动产权第 0004752 号 建设工程规划许可证：建字第 450107202030059 号、建字第 450107202030058 号 建筑工程施工许可证： 450114202007150101



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
16	五洲半岛阳光项目	1.住宅：总 2172 套，已售 1370 套。 2.商铺：总 38 套，已售 0 套。 3.车位：总 560，已推售 477 个。	拟建设四期。三期正常推进销售工作，计划 2025 年完成销售，收回款项。	建字第 45100120140109 号等，地字第 45100120120068 号等，编号 451001201501210101（更）等，百国用（2012）第 00081 号等，百房预字（2015）第 4 号等
17	钦州星悦湾项目	1.住宅：总 1299 套，已售 1287 套。 2.别墅：总 34 套，已售 34 套。 3.商业：总 37 套，已售 37 套。 4.车位：总 948 个，已售 675 个。	正常推进销售工作，计划 2025 年完成销售，收回款项。	施工证：450700202103090101 等 预售证：钦防预售字第 2021031 号等 工规证：建字第 450701202100076-092 号等
18	北海海上星辰项目	1.住宅：总 861 套，已售 750 套。 2.别墅：总 84 套，已售 84 套。 3.商业：总 42 套，已售 12 套。 4.车位：总 323 个，已售 225 个。	正常推进销售，计划 2025 年完成销售及回款。	国有土地使用证：桂（2021）北海市不动产权第 0008465 号、466 号 建设用地规划许可证号：地字第 450501202100010 号、011 号 建设工程规划许可证： （4505012021）自然资管建字第 0031-33 号、第 0047 号 建筑工程施工许可证： 450501202103300101 450501202108300301 450501202105120101 预售证：北审批建〔2021〕092 号 北审批建〔2021〕069 号 北审批建〔2021〕063 号（1#商业住宅楼） 北审批建（2021）052 号） 北审批建（2021）059 号 北审批建〔2022〕010 号
19	柳州滨江郡府项目	1.住宅：总 405 套，已售 250 套。 2.商铺：待推售。 3.车位：总 757 个，已售 39 个。	正常推进销售，计划 2027 年完成销售及回款。	建设用地规划许可证号：地字第 450200202100047 号 建设工程规划许可证号：建字第 450200202100474 号\475 号\559 号\560 号\561 号 建筑工程施工许可证号： 450202202107270101\4502022021072302201 预售证号：售房柳字第（2021）194 号\195 号
20	交投地产·滨江学府	1.住宅：总 596 套，已售 461 套。 2.商铺：总 56 间，已售 10 间。 3.车位：待推售。	正常推进销售，计划 2026 年完成销售及回款。	不动产权证：桂（2021）贺州市不动产权第 0038028 号 建设用地规划许可证： 451100202151009 建设工程规划许可证： 451100202151019 建筑工程施工许可证： 451100202111260101（地下室） 451100202111260201（1#） 451100202111260301（3#） 451100202111260401（5#） 451100202111260501（6#） 451100202111260601（7#）



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
				451100202111260701 (16#) 商品房预售许可证: 1#楼贺房预字(2021)第0106号、3#楼贺房预字(2022)第0003号
21	交投城·东院项目	1.住宅: 总896套, 已售212套。 2.商铺、车位: 待推售。	正常推进销售, 计划2026年完成销售及回款。	土地证号: 桂(2022)南宁市不动产权第0333622号 建设用地规划许可证号: 地字第450101202200163号 建设工程规划许可证: 建字第450109202200033号~建字第450109202200048号 建筑工程施工许可证: 450100202210200101 预售证: 南住建预字(2022)第331号、南住建预字(2023)第080号
22	交投地产·映江州项目	1.住宅: 总92套, 已售2套。 2.别墅: 总65套, 已售23套。 3.商业、车位: 待推售。	正常推进销售, 计划2029年完成销售及回款。	土地证号: 桂(2021)崇左市不动产权第0011502号 建设用地规划许可证号: 地字第451401201600004号 建设工程规划许可证: 建字第451400202200012号 建筑工程施工许可证: 451401202207180101 预售证: 崇房预字第2022100号、103号
23	交投地产·白石印项目	1.住宅: 总882套, 已售671套。 2.商铺: 总74套, 已售50套。 3.车位: 待推售。	正常推进销售, 计划2026年完成销售及回款。	土地证: 桂(2020)钦州市不动产权第0002162号、钦州市不动产权第0001206号、钦州市不动产权第0002164号、钦州市不动产权第0002168号 建设用地规划许可证号: 地字第450700202200049号 建设工程规划许可证: 建字第4507000202200447-457号 建筑工程施工许可证: 450700202303060101 预售证: 钦房预售字第2022061号
24	交投地产·和顺江山项目	1.住宅: 总819套, 已售236套。 2.商铺: 总51套, 已售23套。 3.车位: 待推售。	正常推进销售, 计划2031年完成销售及回款。	土地证号: 桂(2022)柳州市不动产权第0147715号、桂(2022)柳州市不动产权第0147716号 建设用地规划许可证号: 地字第450200202200071 建设工程规划许可证: 450200202300011 建筑工程施工许可证: 450200202200494 预售证: 售房柳字第[2022]097号-102号
25	交投地产·三祺悦府项目	1.住宅: 总872套, 已售691套。 2.商铺及车位: 待推售。	项目于2022年12月开始销售, 当前安置房已	土地证号: 桂(2021)南宁市不动产权第0523123号(住宅地块),



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
			开售，其余房源暂未对外销售。预计2026年完成回款。	桂(2022)南宁市不动产权第0027099号(中学地块)。建设用地规划许可证号：地字第450101202150067号(住宅地块)，地字第450101202100260号(中学地块)。建设工程规划许可证：建字第450101202300135~450101202300150号、建字第450101202201261~450101202201267(住宅地块)，建字第450101202201227~450101202201238号(中学地块)。建筑工程施工许可证：450133202209160201(18#、19#、20#、23#及地下室)，450133202209160301(1#、9#、10#及地下室)，450133202210100101(22#)。预售证许可证：南住建预字(2022)第316号(18#、19#)，南住建预字(2022)第315号(20#)，南住建预字(2023)第076号(1#、9#)。
26	交投地产·和顺江湾项目	1.住宅：总356套，已售70套。 2.别墅：总8套，已售3套。 3.商铺及车位：待推售。	项目于2022年12月开始销售，项目正常销售中。预计2026年完成回款。	土地证号：桂2022南宁市不动产权第0277353号 建设用地规划许可证号：地字第450101202200040号 建设工程规划许可证：建字第450101202300030号-54号 建筑工程施工许可证：450133202209090101 预售证许可证：南住建预字(2023)第020号、南住建预字(2023)第021号、南住建预字(2023)第314号、南住建预字(2023)第035号、南住建预字(2023)第089号、
27	交投地产·和顺华府	1.住宅：总344套，已售97套。 2.商铺、车位：待推售。	项目于2023年5月开始销售，项目正常销售中。预计2028年完成回款。	土地证号：桂(2003)平南县不动产权第0000093、94号 用地证：地字第450821202200060、61号 施工证：450821202304170101、450821202304170201 预售证：平房预字2023第7、8、9号
28	交投绿城湖畔观庐项目	1.别墅：总129套，已售28套。 2.商铺及车位：待推售。	项目于2017年开始销售，项目正常销售中。预计2030年完成回款。	桂(2017)柳州市不动产权第0068390号；地字第450201201700007号；建字第450201201700114号等；售房柳字第(2017)114号等



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
29	交投地产·海上明月 (原称北海海上明月)	1.住宅: 总 304 套, 已售 15 套。 2.别墅: 总 36 套, 已售 13 套。 3.商铺及车位: 待推售。	项目于 2023 年开始销售, 项目正常销售中。 预计 2030 年完成回款。	国有土地使用证: 45004520214 号; 建设用地规划许可证号: 地字第 450501202000068 号; 建设工程规划许可证: 建字第 450500202151046-48 号、建字第 450500202151050-53 号
30	交投荣和樾园(原称南宁凤岭樾园)	1.住宅: 总 412 套, 已售 217 套。 2.合院: 总 46 套, 已售 8 套。 3.车位: 待推售。	项目于 2023 年开始销售, 项目正常销售中。 预计 2026 年完成回款。	土地证号: 桂(2003)南宁市不动产权第 0149788 号 用地证: 地字 450101202300003 号 工规证: 建字第 450101202300947 号 施工证: 450100202310100101 预售证: 南住建预字(2023 第 20-323 号
31	交投地产·和顺学府(原称南宁和顺学府项目)	1.住宅: 总 1358 套, 已售 992 套。 2.商铺及车位: 待推售。	项目于 2023 年开始销售, 项目正常销售中。 预计 2030 年完成回款。	土地证号: 桂(2023)南宁市不动产权第 0158664 号; 桂(2023)南宁市不动产权第 0159327 号; 建设用地规划许可证号: 地字第 450101202200145 号; 地字第 450101202200146 号。 建设工程规划许可证: 建字第 450101202300973-998 号等 建筑工程施工许可证: 450133202303030201 预售证: 南住建预字(2023)第 245 号、南住建预字(2024)第 047 号
32	交投地产·桂中和顺园项目	1.别墅: 总 63 套, 已售 27 套。 2.商铺及车位: 待推售。	项目于 2023 年开始销售, 项目正常销售中。 预计 2027 年完成回款。	土地证号: 来国用(2015)0311050590 号 建设用地规划许可证号: 地字第 451300202300025 号 建设工程规划许可证: 建字第 451300202300075 号 建筑工程施工许可证: 451301202308160201、 451301202309280101 预售证: 来建售字(2023)第 015 号、来建售字(2023)第 017 号、 来建售字(2024)第 002 号
33	交投地产·和顺青云台	1.住宅: 总 409 套, 已售 194 套。 2.商铺及车位: 待推售。	项目于 2024 年开始销售, 项目正常销售中。 预计 2027 年完成回款。	土地证号: 桂(2024)南宁市不动产权第 0169290 号 建设用地规划许可证号: 地字第 450101202300158 号 建设工程规划许可证: 建字第 4501002023GG0241362 号 建筑工程施工许可证: 450133202401050101 预售证: 南住建预字(2024)第 232 号
34	交投地产·龙	1.别墅: 总 33 套, 已售 25 套。	项目于 2024 年开始销	土地证号: 钦国用(2013)第



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
	祥壹号院	2.商铺及车位：待推售。	售，项目正常销售中。 预计 2027 年完成回款。	A1153 号 建设用地规划许可证号：地字第 450700202300025 号 建设工程规划许可证：建字第 4507002024GG0065459 号、建字第 4507002024GG0066492 号、建字第 4507002024GG0067493 号 建筑工程施工许可证： 450700202403290101、 450700202404190101 预售证：钦房预售字第 2024042 号
35	交投地产·和顺江畔	1.住宅：总 157 套，已售 72 套。 2.商铺及车位：待推售。	项目于 2024 年开始销售，项目正常销售中。 预计 2028 年完成回款。	土地证号：桂（2024）桂林市不动产权第 0113435 号 建设用地规划许可证号：地字第 4503002024YG0001412 号 建设工程规划许可证：建字第 4503002024GG0014496 号 建筑工程施工许可证： 450300202404010101 预售证：市房预售字第 2024042 号
36	东盟（南宁）国际汽车文化产业园房地产项目	1.B、C 地块住宅总 2276 套，售 2275 套；余 1 套； 2.B、C 地块底铺总 67 套，售 53 套；余 14 套 3.B、C 地块产权车位总 1823 个，售 560 个，余 1263 个； 4.A 地块商墅+车库总 343，售 216 套，余 127 套； 5.商业街总 44，售 8 套（取证），余 36； 6.农垦办公楼总 339 套，售 339 套。	1.商铺、车位及商墅正常推售； 2.回款计划：后期主要商墅销售，当年按签约销售额 40%资金回笼，剩余 60%资金回笼铺排在次年	项目 A 号地块：地字 450021201800001 号 项目 B 号地块：地字 450021201700007 号， 项目 C 号地块：地字 450021201700008 号， 南房预售证字 2017 第 460 号， 南房预售证字 2018 第 114、115、199、557、558、559、560、561、231 号 南房预字（2019）第 537 号、 414、770、615、731、726、678、677、616 号
37	玉林绿地城（通洲、通兴、通和）	1.高层住宅总 5847 套，售 5526 套，余 321 套； 2.底商总 353 套，售 259 套，余 94 套； 3.别墅总 135 套，售 82 套，余 53 套； 4.车位总 4161 个（12 月 B 地块新增车位 150 个），售 1654 个，余 2507 个。	1.以销定产，根据市场需求逐步推售地块 C 高层住宅 39#至 44#楼栋； 2.回款计划：当年按签约销售额 70%资金回笼，剩余 30%资金回笼铺排在次年	玉房预售证第 105、106 号； 玉房预售证第 2018-66、67、118、27、119、144、145、146、28、29、30、68、128、122、123、124 号； 玉房预售证第 2019-056、061、097、034、048、049、062、063、087、096、113、116 号； 玉房预售证第 2020-024、033、041、057、058、062、064、073、114、115、081、090、091、111 号； 玉房预售证第 2021-019、020、021、023、026、027、028、029、030、031、032、034、039、025 号； 玉房预售证第 2022-016 号；



序号	项目名称	销售进度	后续销售安排及资金回笼计划	项目批复
				玉房预售证第 2023-024、025、026、027、028、029、030、031、032、033、034、035、036 号

发行人在建项目具体情况如下：

截至 2024 年末发行人在建项目情况表

序号	项目名称	项目类别	所在地	业主方	施工方	建设期起止年份
1	九个半岛	住宅、商业	广西武鸣	广西天祺投资有限公司	广西建工集团第二建筑工程有限责任公司、广西建工集团第五建筑工程有限责任公司、广西建工集团控股有限公司	2012 年-2024 年
2	三祺·长岛花园/境东十里	住宅、商业	广西钦州	广西海巍实业有限公司	中国建筑第七工程局有限公司、中国建筑第二工程局有限公司	2012 年-2024 年
3	梧州三祺城	住宅	广西梧州	梧州市三祺投资有限公司	广西建工集团第五建筑工程有限责任公司	2012 年-2024 年
4	三祺·澜湖国际	住宅	广西桂林	桂林三祺投资有限公司	广西建工集团第一建筑工程有限责任公司、广西建工集团第四建筑工程有限责任公司	2014 年-2024 年
5	桂林漓东新城项目	住宅	广西桂林	桂林市沅祺房地产开发有限公司	中北交通建设集团有限公司、中国五矿二十三冶集团有限公司	2020 年-2024 年
6	桂林兴进锦城项目	住宅	广西桂林	桂林兴冠房地产开发有限公司	广西建工集团第四建筑工程有限责任公司	2020 年-2025 年
7	来宾集美城项目	住宅	广西来宾	广西元善投资有限公司、广西元祺投资有限公司、广西元嘉投资有限公司、广西元瑞投资有限公司	重庆市御临建筑工程有限公司（仅负责 65 亩地块施工，其余地块未开发）	2020 年-2030 年
8	柳州新叶城项目	商业、住宅	广西柳州	柳州市柳元房地产开发有限公司	中国建筑第四工程局有限公司第三分公司	2020 年-2024 年
9	贵港观园悦府项目	住宅	广西贵港	贵港市融祺房地产开发有限公司	中建三局第一建设工程有限责任公司	2020 年-2024 年
10	南宁九樾府项目	住宅	广西南宁	广西创祺投资有限公司	广西建工集团建筑工程总承包有限公司	2020 年-2024 年
11	南宁九宸府项目	住宅	广西南宁	广西南宁市和泽房地产投资有限公司	湖南省第六工程有限公司	2020 年-2024 年
12	五洲半岛阳光项目	住宅	广西百色	广西五洲房地产有限公司	广西建工集团第五建筑工程有限责任公司、广西建工集团第一建筑工程有限责任公司	2012 年-2024 年
13	柳州滨江郡府项目	商业、	广西柳州	柳州市君源房地产开发有限公司	桂林市金辉建设发展有限公司	2021 年-2025 年



序号	项目名称	项目类别	所在地	业主方	施工方	建设期起止年份
		住宅				
14	钦州星悦湾项目	住宅	广西钦州	广西开祺投资有限公司	广东粤腾建设有限公司	2020年-2024年
15	北海海上星辰项目	住宅	广西北海	广西北海市海通投资有限公司	中国五冶集团有限公司	2021年-2024年
16	交投地产·滨江学府	住宅、商业	广西贺州	贺州市君瑞房地产开发有限公司	广西粤凯建筑安装工程有限责任公司	2021年-2025年
17	交投地产·白石印项目	住宅	广西钦州	广西洲祺投资有限公司	中国建筑第二工程局有限公司	2022年-2026年
18	交投地产·映江州项目	商业/住宅	广西崇左	广西尚祺房地产开发有限公司	广西建工第一安装公司	2021年-2025年
19	交投地产·三祺悦府项目	商业/住宅	广西南宁	广西南宁宁居投资有限公司	广西建工集团第一建筑工程有限责任公司、广西建工集团第二建筑工程有限责任公司	2021年-2025年
20	交投地产·和顺江山项目	商业、住宅	广西柳州	广西柳和房地产开发有限公司	十一冶建设集团有限公司	2022年-2028年
21	交投绿城湖畔观庐项目	住宅	广西柳州	广西宝庭房地产开发有限公司	中国建筑第二工程局有限公司	2018年-2025年
22	交投地产·海上明月	住宅	广西北海	广西北海海荣投资有限公司	中交二公局第七工程有限公司	2021年-2025年
23	交投融资海映天樾项目	住宅	广西北海	广西北海海盛投资有限公司	待定	2021-2027年
24	交投地产·紫云府	商业/住宅	广西贺州	贺州市君鸿房地产开发有限公司	待定	2021年-2024年
25	交投地产·和顺江湾项目	住宅	广西南宁	广西三祺投资有限公司	中国建筑第六工程局有限公司	2022年-2026年
26	交投城·东院项目	住宅	广西南宁	广西桂祺投资有限公司	中铁一局集团有限公司	2022年-2026年
27	交投地产·和顺学府	住宅	广西南宁	广西南宁宁居投资有限公司	广西建工第一建筑工程集团有限公司	2022年-2026年
28	交投荣和樾园	住宅	广西南宁	广西和祺房地产开发有限公司	中建四局华南建设有限公司	2023年-2026年
29	交投地产·和顺华府	住宅	广西平南	广西平南贵和房地产开发有限公司	广东腾越建筑工程有限公司	2022年-2026年
30	交投地产·青云台	住宅	广西南宁	广西瑞祺房地产开发有限公司	中铁建设集团有限公司	2024年-2025年
31	交投地产·桂中和顺园	别墅	广西来宾	广西元嘉投资有限公司	广西硅谷建设集团有限公司	2023年-2026年



序号	项目名称	项目类别	所在地	业主方	施工方	建设期起止年份
32	交投地产·龙祥壹号院	别墅	广西钦州	钦州钦廉林业投资有限公司	中国建筑第二工程局有限公司	2024年-2025年
33	交投地产·和顺江畔	住宅	广西桂林	桂林三祺投资有限公司	中铁一局集团有限公司	2024年-2026年
34	东盟（南宁）国际汽车文化产业园房地产项目	办公、商业、住宅等	广西区南宁市兴宁区三塘镇三棵树九曲湾农场四分场	广西九曲湾汽车文化产业投资有限公司	地块A：上海建工五建集团有限公司 地块B：浙江中垚建设工程有限公司 地块C：上海建工五建集团有限公司	BC地块：2017年-2021年； A地块：2023年-2025年
35	玉林绿地城（通洲、通兴、通和）	办公、商业、住宅等	广西玉林市二环东路东侧，玉北大道北侧	地块一、C：广西玉林通洲物流有限公司 地块A：广西玉林通和投资有限公司 地块B：广西玉林通兴投资有限公司	地块一：上海建工五建集团有限公司 地块C：中天建设集团有限公司 地块A：中建八局第二建设有限公司 地块B：中国建筑第四工程局有限公司	2018年-2025年

截至2024年末发行人在建项目情况表（续）

单位：亿元

序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
1	九个半岛	50.00	40.16	项目一、二、三期均已交付，四期一标段4栋高层已完成交付。	9.84	土地证号：武国用（2016）第0119624号等 建设用地规划许可证号：NOGX0176310 建设工程规划许可证号：建字第450122201900188号等 建筑工程施工许可证号：450122201311280101等 商品房预售许可证号：（2012年）武预售证字第323号等	贷款、自筹
2	三祺·长岛花园/境东十里	34.95	19.07	项目一期已全部开发完成；二期一二标段已交付，三标段7栋高层住宅已封顶；四期别墅部分已交付。	15.88	土地证号：钦国用（2010）第579号等 建设用地规划许可证号：地字第450701201200092号 建设工程规划许可证号：建字第450701201200266号等 建筑工程施工许可证：452802201212270101等 商品房预售许可证号：钦房预售证字第2014040号等	贷款、自筹
3	梧州三祺城	53.32	50.04	A2、A3A6、A4、B1四个地块已交付，A1	3.28	土地证号：梧国用（2012）第006471等	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
				地块建设中。		建设用地规划许可证号：地字第450405201200015号等 施工许可证号：45040420130409020等 建设工程规划许可证号：建字第450405201800041号等 商品房预售许可证号：梧房售字（2014）第023号等	
4	三祺·澜湖国际	11.63	11.52	已完成项目建设。	0.11	土地证号：临国用（2014）0322号 建设用地规划许可证号：地字第450322201300070 建设工程规划许可证号：建字第450322201400017号等 建筑工程施工许可证：450322201407318701等 商品房预售许可证号：临房预售证2015-027号等	贷款、自筹
5	桂林漓东新城项目	13.03	10.25	1#-3#、5#-12#、19#-23#、25#楼已交付，其余楼栋建设中。	2.78	土地证号：桂（2020）桂林市不动产权第0020273号 建设用地规划许可证号：市高规技（2020）11号 建设工程规划许可证号：建字第450301202000046（高）号-53号 建筑工程施工许可证号：450300202006030101 商品房预售许可证号：市房预售字第2020042等	股东投入、贷款
6	桂林兴进锦城项目	18.93	12.32	一期已完成交付，二期开发建设中。	6.61	土地证号：桂（2020）桂林市不动产权第0021697号 建设用地规划许可证号：地字第450301202000006（高）号 建设工程规划许可证号：地字第450301202000054（高）号-99号 地字第450301202000100（高）号-15号 建筑工程施工许可证号：450300202006130301等 商品房预售许可证号：市房预售字第2020043号等	股东投入、贷款
7	来宾集美城项目	5.74	3.54	6栋高层住宅已交付，其余楼栋在建。	2.19	土地证号：桂（2020）来宾市不动产权第0015323号、桂（2020）来宾市不动产权第0015324号 建设用地规划许可证号：地字第451300202000016号、地字	自筹及销售回款



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						第 451300202000017 号 建设工程规划许可证号：建字第 451300202000075 号、建字第 451300202000076 号 建筑工程施工许可证号：451301202008210401 451301202008210501 商品房预售许可证号：来建售字（2020）第 58 号、60 号	
8	柳州新叶城项目	22.70	20.84	住宅部分已全部完成交付，商业地块待建设中。	1.86	土地证号：桂（2020）柳州市不动产权第 0085666 号 建设用地规划许可证号：地字第 45020020200006 号 建设工程规划许可证号：建字第 450200202000225 号 建筑工程施工许可证号：450202202009230101 商品房预售许可证号：售房柳字第（2020）203 号	贷款、自筹
9	贵港观园悦府项目	18.91	11.53	A 地块分三期开发，其中一、二期已完成交付，三期 1#、2#楼已交付；B 地块暂未开发。	7.38	土地证号：桂（2020）贵港市不动产权第 0004809 号、桂（2020）贵港市不动产权第 0004810 号 建设用地规划许可证号：地字第 450801202000019 号、地字第 450801202000020 号 建设工程规划许可证号：建字第 450801202000169-74 号 建筑工程施工许可证号：45080120209220101 45080120209240101 商品房预售许可证号：贵房预字 2020 第 157 号、贵房预字 2020 第 158 号	贷款、自筹
10	南宁九樾府项目	14.51	13.7	一期住宅及底商已全部竣工交付；二期为商墅及合院，其中 10 栋已交付。	0.81	土地证号：桂（2020）南宁市不动产权第 0052316 号等； 建设用地规划许可证号：地字第 450101202000012 号等 建设工程规划许可证号：建字第 450101202000376 号等； 建筑工程施工许可证号：450101202007080401 商品房预售许可证号：南房预字（2020）593 号	贷款、自筹
11	南宁九宸府项目	8.74	7.25	一期 8 栋住宅小高层已交付；二期 5 栋楼完成交付。	1.49	土地证号：桂（2020）南宁市武鸣区不动产权第 0004752 号 建设用地规划许可证号：地字第 450107202030020 建设工程规划许可证号：建字	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						第 450107202030059 号、建字第 450107202030058 号 建筑工程施工许可证号：450114202007150101 商品房预售许可证号：(2020) 东盟预售证字第 295 号	
12	五洲半岛阳光项目	4.35	3.58	三期已全部竣工交付；四期 12 月开工。	0.77	土地证号：百国用（2012）第 00081 号等 建设用地规划许可证号：地字第 45100120120068 号等，编号 451001201501210101（更）等 建设工程规划许可证号：建字第 45100120140109 号等 商品房预售许可证号：百房预字（2015）第 4 号等	贷款、自筹
13	柳州滨江郡府项目	16.99	12.45	4#、7#、9#、14#楼已封顶，1#、2#、3#、5#楼已交付，其余楼栋建设中。	4.54	土地证号：桂（2021）柳州市柳北区不动产权第 0168372 号 建设用地规划许可证号：地字第 450200202100047 号 建设工程规划许可证：建字第 450200202100561 号 建字第 450200202100474 号 建字第 450200202100560 号 建字第 450200202100559 号 建字第 450200202100455 号 建字第 450200202100475 号 建筑工程施工许可证号：450202202107270101 4502022021072302201 商品房预售许可证号：售房柳字第（2021）194 号、195 号	贷款、自筹
14	钦州星悦湾项目	11.48	7.72	A 标 14 栋住宅已全部交付，B 标 4 栋住宅已交付，其余楼栋建设中。	3.76	建筑工程施工许可证号：450700202103090101 等 建设工程规划许可证号：建字第 450701202100076-092 号等 商品房预售许可证号：钦防预售字第 2021031 号等	贷款、自筹
15	北海海上星辰项目	8.56	7.71	3#-14#楼已交付，其余楼栋在建中。	0.85	土地证号：桂（2021）北海市不动产权第 0008465 号、466 号 建设用地规划许可证号：地字第 450501202100010 号、011 号 建设工程规划许可证号：（4505012021）自然资管建字第 0031-33 号、第 0047 号 建筑工程施工许可证号：	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						450501202103300101 450501202108300301 450501202105120101 商品房预售许可证： 北审批建〔2021〕092号 北审批建〔2021〕069号 北审批建〔2021〕063号 北审批建〔2021〕052号 北审批建〔2021〕059号 北审批建〔2022〕010号	
16	交投地产·滨江学府	9.09	5.11	首批1#、3#楼已交付，其余楼栋在建中。	3.98	土地证号：桂（2021）贺州市不动产权第0038028号 建设用地规划许可证号：451100202151009 建设工程规划许可证号：451100202151019 建设工程施工许可证号：451100202111260101 451100202111260201 451100202111260301 451100202111260401 451100202111260501 451100202111260601 451100202111260701 商品房预售许可证：贺房预字（2021）第0106号、贺房预字（2022）第0003号	贷款、自筹
17	交投地产·白石印项目	21.20	11.32	8#、9#、10#楼已封顶，其余楼栋建设中。	9.88	土地证号：桂（2020）钦州市不动产权第0002162号、钦州市不动产权第0001206号、钦州市不动产权第0002164号、钦州市不动产权第0002168号 建设用地规划许可证号：地字第450700202200049号 建设工程规划许可证号：建字第4507000202200447-457号 建筑工程施工许可证号：450700202303060101 商品房预售许可证：钦房预售字第2022061号	贷款、自筹
18	交投地产·映江州项目	3.67	2.21	第一批12栋联排别墅已交付，第二批8栋洋房在建。	1.46	土地证号：桂（2021）崇左市不动产权第0011502号 建设用地规划许可证号：地字第451401201600004号 建设工程规划许可证号：建字第451400202200012号 建筑工程施工许可证号：451401202207180101 商品房预售许可证：崇房预字第2022100号、103号	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
19	交投地产·三祺悦府项目	23.69	10.67	1#、9#、10#楼及安置房18#、19#、20#楼已封顶，其余楼栋建设中。	13.02	土地证号：桂（2021）南宁市不动产权第0523123号、桂（2022）南宁市不动产权第0027099号 建设用地规划许可证号：地字第450101202150067号、地字第450101202100260号 建设工程规划许可证号：建字第450101202300135至450101202300150号 建字第450101202201261至450101202201267 建字第450101202201227至450101202201238号 建筑工程施工许可证号：450133202209160201 450133202209160301 450133202210100101 商品房预售证许可证号：南住建预字（2022）第316号 南住建预字（2022）第315号 南住建预字（2023）第076号	贷款、自筹
20	交投地产·和顺江山项目	70.17	45.01	首开区1#、2#、3#、9#、10#楼已封顶，4#-7#楼主体施工中。	25.16	土地证号：桂（2022）柳州市不动产权第0147715号、桂（2022）柳州市不动产权第0147716号 建设用地规划许可证号：地字第450200202200071 建设工程规划许可证号：450200202300011 建筑工程施工许可证号：450200202200494 商品房预售证许可证号：售房柳字第（2022）097号-102号	贷款、自筹
21	交投绿城湖畔观庐项目	19.39	8.82	一期（中区）已完成所有主体结构封顶；二期（北区）首开区65#-70#、86#已封顶，其余楼栋建设中。	10.57	桂（2017）柳州市不动产权第0068390号；地字第450201201700007号；建字第450201201700114号等售房柳字第（2017）114号等	贷款、自筹
22	交投地产·海上明月	11.4	6.55	高层1#、2#楼、商墅4#、34#、35#、38#-42#楼已交付。	4.85	土地证号：桂（2021）北海市不动产权第0041502号 建设用地规划许可证号：地字第450501202000068号 建设工程规划许可证号：建字第450500202151046-54号 建筑工程施工许可证：450501202311020101 商品房预售许可证号：北审批	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						建(2023)036号	
23	交投融创海映天樾项目	19.3	9.21	项目已停工。	待定	土地证号：桂(2021)北海市不动产权第0041502号 建设用地规划许可证号：地字第450501202100025号 建设工程规划许可证：建字第450500202151076-78号	贷款、自筹
24	交投地产·紫云府	10.45	2.03	项目已停工。	待定	土地证：桂(2021)贺州市不动产权第0020337号 建设用地规划许可证号：地字第451100202151007、地字第451100202151008 建设工程规划许可证：建字第451100202151017 建字第451100202151018	贷款、自筹
25	交投地产·和顺江湾项目	11.45	9.02	1#、9#、19#楼已交付，其余楼栋建设中。	2.43	土地证号：桂(2022)南宁市不动产权第0277353号 建设用地规划许可证号：地字第450101202200040号 建设工程规划许可证号：建字第45010202200986号、建字第45010202200987号至450102022001010号 建筑工程施工许可证号：450133202209090101 450117202207290101 商品房预售许可证号：南住建预字(2023)第020号、南住建预字(2023)第021号、南住建预字(2023)第314号、南住建预字(2023)第035号、南住建预字(2023)第089号	贷款、自筹
26	交投城·东院项目	13.42	9.36	除4#楼外，其余楼栋已全部封顶，已交付4栋楼。	4.06	土地证号：桂(2022)南宁市不动产权第0333622号 建设用地规划许可证号：地字第450101202200163号 建设工程规划许可证号：建字第450109202200033至450109202200048号 建筑工程施工许可证号：450100202210200101 商品房预售许可证号：南住建预字(2022)第331号、南住建预字(2023)第080号	贷款、自筹
27	交投地产·和顺学府	39.00	19.54	地块一2#、3#楼已交付；地块二未正式开工；地块三是配建中学，目前已启动基础	19.46	土地证号：桂(2023)南宁市不动产权第0158664号、桂(2023)南宁市不动产权第0159327号	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
				施工。		建设用地规划许可证号：地字第450101202200145号、地字第450101202200146号 建设工程规划许可证号：建字第450101202300973-998号等 建筑工程施工许可证号：450133202303030201 商品房预售许可证号：南住建预字（2023）第245号、南住建预字（2024）第047号	
28	交投荣和樾园	14.40	10.07	项目拟建9栋高层、8栋合院，目前项目正常建设中。	4.33	土地证：办理中 建设用地规划许可证：办理中 建设工程规划许可证：办理中 建筑工程施工许可证：办理中 预售证：办理中	贷款、自筹
29	交投地产·和顺华府	10.03	3.43	首开区2#、3#、11#、12#主体结构施工。	6.60	土地证号：桂（2023）平南县不动产权第0002544号、桂（2023）平南县不动产权第0002545号 建设用地规划许可证号：地字第450821202200060号、地字第450821202200061号 建设工程规划许可证号：建字第450821202300017号 建筑工程施工许可证号：450821202304170101 450821202304170201 商品房预售许可证号：平房预字2023第07号、平房预字2023第08号、平房预字2023第09号	贷款、自筹
30	交投地产·青云台	21.23	11.67	首开区5#-7#、12#、13#、15#楼主体结构施工。	9.56	土地证号：桂（2024）南宁市不动产权第0169290号 建设用地规划许可证号：地字第450101202300158号 建设工程规划许可证：建字第4501002023GG0241362号 建筑工程施工许可证：450133202401050101 预售证：南住建预字（2024）第232号	贷款、自筹
31	交投地产·桂中和顺园	2.99	1.29	10栋联排别墅已完成主体结构，其他楼栋开发中。	1.70	土地证号：来国用（2015）0311050590号 建设用地规划许可证号：地字第451300202300025号 建设工程规划许可证：建字第451300202300075号 建筑工程施工许可证：451301202308160201、	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						451301202309280101 预售证：来建售字（2023）第015号、来建售字（2023）第017号、来建售字（2024）第002号	
32	交投地产·龙祥壹号院	7.80	2.79	首批 15#-21#楼已封顶。	5.01	土地证号：钦国用（2013）第A1153号 建设用地规划许可证号：地字第450700202300025号 建设工程规划许可证：建字第4507002024GG0065459号、建字第4507002024GG0066492号、建字第4507002024GG0067493号 建筑工程施工许可证：450700202403290101、450700202404190101 预售证：钦房预售字第2024042号	贷款、自筹
33	交投地产·和顺江畔	9.55	4.09	首开区施工中，已于11月30日开盘。	5.46	土地证号：桂（2024）桂林市不动产权第0113435号 建设用地规划许可证号：地字第4503002024YG0001412号 建设工程规划许可证：建字第4503002024GG0014496号 建筑工程施工许可证：450300202404010101 预售证：市房预售字第2024042号	贷款、自筹
34	东盟（南宁）国际汽车文化产业园房地产项目	53.80	27.03	地块B、C已竣工交付； 地块A1、2、3、5、6、7、8、12、13、15、16、17、18、20、21、22、23、24、25、26、28、29、30、31、32、33、36、37、38、39、40、41、42、46、47、49、51、52、86、87、99、100交付整改； 地块A43、45、50、55-64竣工验收通过，消防验收通过（其中60、61、62未取得预售证） A71、73、75基础施	1.20	项目A号地块： 国有土地使用证号：桂（2017）南宁市不动产权第0090266号； 建设用地规划许可证号：地字第450021201800001号； 工程规划许可证号： 建字第450021201900045号 建字第450021202000006号 建字第450021202000007号 建字第450021202000008号； 施工许可证号： 450101201907220501 450101202006050101 项目B号地块： 土地证号：桂（2017）南宁市不动产权第0090176号 建设用地规划许可证号：地字第450021201700007号；	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
				工阶段（停工办商改住）		工程规划许可证号： 建字第 450021201700070 至 450021201700078 号、建字第 450021201700080 号； 施工许可证号： 450101201712150101 项目 C 号地块： 土地证号：桂（2017）南宁市不动产权第 0090706 号； 建设用地规划许可证号：地字 450021201700008 号； 工程规划许可证号： 建字第 450021201800005 至 450021201800004 号； 施工许可证号： 45010120180305010	
35	玉林绿地城（通洲、通兴、通和）	60.00	41.30	地块一除天地楼未推盘销售，其余高层住宅已交付完成；地块 A 除商业 MALL 未开工建设，其余已全面开工建设并均已交付完成；地块 B 除别墅产品外，5 栋高层住宅全部建设并均已交付完成；地块 C38# 楼已交付楼栋维修正常推进。地块 C39# 楼住宅已集中交付业主，目前 39# 已基本整改完成。40#-44# 楼停工缓建。	4.80	土地证号： 桂（2018）玉林市不动产权第 0006778 号、桂（2018）玉林市不动产权第 0006779 号、桂（2018）玉林市不动产权第 0009474 号、桂（2018）玉林市不动产权第 0009473 号、桂（2018）玉林市不动产权第 0006595 号、桂（2018）玉林市不动产权第 0006594 号 建设用地规划许可证号： 地字第 450900201800005 公号 地字第 450900201800062 公号 地字第 450900201800007 公号 地字第 450900201800008 公号 地字第 450900201800009 公号 工程规划许可证号： 建字第 450900202151175 号 建字第 450900202151176 号 建字第 450900201800004 公号 建字第 450900201800032 公号 建字第 450900201800035 公号 建字第 450900201900008 公号 建字第 450900202000007 公号 建字第 450900202000008 公号 建字第 450900201800007 公号 建字第 450900201800009 公号 建字第 450900202000016 公号 建字第 450900201900043 公号 施工许可证号： 450901201805140101 450901201809290101 450901202108200101	贷款、自筹



序号	项目名称	总投资	已投资额	项目建设进度	未来三年预计投资	项目批复	资金来源
						450901202001140101 450901201910250101 450901202007060201 450901201809030101 450901202004290101 450901202009020101	
	合计	725.86	472.20		195.69		-

发行人承诺：

①发行人及项目开发主体具备相应资质；

②发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

③发行人诚信合法经营，遵守供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；依法依规取得土地使用权，不存在以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等情形；无拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证等情形；土地权属不存在问题；不存在未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；项目用地不违反闲置用地规定，不存在项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4 等情况；发行人所开发的项目合法合规性，不存在批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等情况；不存在“囤地”“捂盘惜售”“哄抬房价”“信贷违规”“销售违规”“无证开发”等问题，无监管机构处分的记录，无造成严重社会负面的事件出现。

④发行人房地产项目开发主体具有房地产开发资质。发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为。发行人诚信合法经营，不存在“囤地”“捂盘惜售”“哄抬房价”“信贷违规”“销售违规”“无证开发”等问题，无监管机构处分的记录，无造成严重社会负面的事件出现。

⑤截至本法律意见书签署日，发行人业务不涉及征地拆迁、旧城改造等项目。

### 3、在建工程



根据发行人的说明并经本所律师核查，发行人在建工程目前主要是对高速公路项目进行投资建设。

截至 2024 年末发行人主要在建公路项目明细表

单位：公里、亿元、年

序号	项目	项目建设期	里程	项目总投资	累计完成投资	资本金占比	发行人资本金出资金额	资本金到位情况
1	乐业至望谟	2021-2026	58.81	128.04	85.65	35%	44.81	40.81
2	百色巴马机场	2021-2025	33.17	51.67	21.11	35%	18.08	17.73
3	苍梧至容县	2021-2025	105.33	185.20	92.00	35%	64.82	54.56
4	桂林至钟山	2020-2026	148.80	251.05	45.89	35%	87.87	29.50
5	阳鹿路与贺巴路荔浦连线	2021-2025	16.39	26.47	9.70	35%	9.26	6.39
6	梧州环城南段	2023-2026	16.83	28.41	5.52	20%	5.68	4.55
7	隆林委乐至革步高速公路二期工程	2023-2028	41.18	74.84	5.48	20%	14.97	5.80
8	隆林—西林—广南公路（兴义至广南广西段）	2023-2028	34.55	66.62	4.65	20%	13.32	4.71
9	平乐至荔浦公路	2023-2028	31.59	56.82	4.61	20%	11.36	5.42
10	灌阳（湘桂界）至湖南通道（湘桂界）公路湖南通道经资源至全州段一期工程	2023-2028	95.18	220.24	6.84	20%	44.05	8.98
11	岑溪至大新（荔玉共线段改扩建）	2023-2028	<b>20.28</b>	<b>20.61</b>	1.50	20%	4.12	2.14
12	南百改扩建（南宁至坛洛）	2024-2028	<b>15.57</b>	<b>18.97</b>	0.53	20%	3.79	0.00
13	南百改扩建（坛洛至百色）	2024-2028	<b>177.05</b>	<b>202.39</b>	6.56	20%	40.48	6.89
-	合计	-	<b>794.72</b>	<b>1,331.33</b>	<b>290.04</b>		<b>362.63</b>	<b>187.49</b>

截至 2024 年末发行人主要在建公路项目明细表（续）

单位：亿元、年

序号	项目	拟通车时间	公路性质	2025 年计划投资额	2026 年计划投资额	2027 年计划投资额
1	乐业至望谟	2025.12	政府还贷公路	15.00	10.00	8.00
2	百色巴马机场	2025.12	政府还贷公路	13.00	12.39	3.62
3	苍梧至容县	2025.12	政府还贷公路	33.00	40.00	15.00



序号	项目	拟通车时间	公路性质	2025年计划投资额	2026年计划投资额	2027年计划投资额
4	桂林至钟山	2026.12	政府还贷公路	40.00	75.00	70.00
5	阳鹿路与贺巴路荔浦连线	2025.12	政府还贷公路	6.30	6.50	3.00
6	梧州环城南路	2026.12	政府还贷公路	5.00	10.00	3.00
7	隆林委乐至革步高速公路二期工程	2028.12	政府还贷公路	6.44	20.00	20.00
8	隆林—西林—广南公路（兴义至广南广西段）	2028.12	政府还贷公路	1.30	15.00	20.00
9	平乐至荔浦公路	2028.12	政府还贷公路	8.00	19.00	18.00
10	灌阳（湘桂界）至湖南通道（湘桂界）公路湖南通道经	2028.12	政府还贷公路	1.50	25.00	60.00
11	岑溪至大新（荔玉共线段改扩建）	2028.12	政府还贷公路	2.50	15.23	2.17
12	南百改扩建（南宁至坛洛）	2028.12	经营性公路	1.30	3.60	4.80
13	南百改扩建（坛洛至百色）	2028.12	经营性公路	20.00	46.40	55.28
-	合计	-	-	153.34	298.12	282.87

截至2024年末发行人主要在建铁路及其他项目明细表

单位：亿元

序号	项目名称	总投资额	总资本金	资本金占总投资比例	其他股东出资资本金	广西方配套资金 (含控股公司项目贷款)			
						小计	资本金	特殊事项出资	项目贷款
1	新建崇左至凭祥铁路	149.00	74.50	50%	-	149.00	74.50	-	74.50
2	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	184.00	92.00	50%	-	184.00	92.00	-	92.00
3	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	336.07	166.06	50%	-	336.07	166.06	-	170.01
4	黄桶至百色铁路	338.54	236.98	70%	140.42	198.12	96.56	-	101.56
5	湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	19.60	9.80	50%	3.70	6.10	6.10	-	-
6	新建合浦至湛江铁路	287.52	143.76	50%	101.47	42.29	42.29	-	-
7	南防铁路钦州至防城港段增建二线工程	42.78	21.39	50%	5.88	15.51	15.51	-	-



8	钦州东至钦州港铁路增建二线工程项目	36.15	18.08	50%	9.10	8.98	8.98	-	-
合计		1,393.66	762.56		260.56	940.07	502.00	-	438.07

截至 2024 年末发行人主要在建铁路及其他项目明细表（续）

单位：亿元、公里

序号	项目名称	截至 2024 年末广西方已出资	里程	2025 年计划投资额	2026 年计划投资额	2027 年计划投资额	2028 年计划投资额	预计完成时间	国铁或地方铁路
1	新建崇左至凭祥铁路	95.95	81.10	12.00	10.00	-	-	2025 年	城际铁路
2	新建南宁至深圳铁路玉林至岑溪（桂粤省界）段	83.00	111.00	25.00	45.00	31.00	-	2026 年	城际铁路
3	新建柳州至广州铁路柳州至梧州段	158.66	237.80	60.00	60.00	57.41	-	2026 年	城际铁路
4	黄桶至百色铁路	20.25	138.05	32.00	50.00	50.00	45.87	2028 年	国家铁路
5	湘桂铁路柳州枢纽扩能改造工程	3.10	21.80	3.00	-	-	-	2025 年	国家铁路
6	新建合浦至湛江铁路	3.90	64.00	15.00	12.00	11.39	-	2027 年	国家铁路
7	南防铁路钦州至防城港段增建二线工程	6.00	52.40	5.00	4.51	-	-	2026 年	国家铁路
8	钦州东至钦州港铁路增建二线工程项目	3.50	43.20	4.00	1.48	-	-	2026 年	国家铁路
合计		374.36	749.35	156.00	182.99	149.80	45.87	-	-

根据《募集说明书》，发行人及其合并报表范围内子公司的主要在建工程项目均合法合规，符合国家相关产业政策的规定。

4、根据发行人确认并经本所律师核查，发行人最近三年内不存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚。

综上，本所律师认为，发行人经营范围、业务合法合规，主要在建工程合法合规，符合国家相关产业政策；近三年内没有因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚的情形；据此，本所律师认为，发行人的业务运营情况对本期发行无实质性障碍。

#### （四）受限资产情况

截至 2025 年 9 月末，发行人受限资产包括受限货币资金、用于质押的高速公路收费权以及其他抵（质）押物。其中，受限货币资金为 42.44 亿元，受限制原因主要为：



(一) 本公司之子公司广西交通投资集团财务有限责任公司存放于中国人民银行的法定存款准备金 9.30 亿元；(二) 本公司之子公司银行承兑汇票保证金 17.76 亿元；(三) 本公司之子公司预售房款监管资金 13.48 亿元；(四) 履约保证金、信用保证金等其他 1.90 亿元。以上款项不作为现金及现金等价物。

截至 2025 年 9 月末发行人及所属各子公司资产抵/质押情况表

单位：月、万元

序号	借款单位	贷款行	贷款用途	项目	贷款余额	合同期限	合同签订日	债务类型
1	集团公司	工商银行	固定资产支持贷款	柳州至武宣项目	75,800.00	180	2018-09-19	质押贷款
2	集团公司	中国银行	新增固定资产贷款	桂来增贷	16,951.00	189	2020-05-29	质押贷款
3	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	钦州至崇左高速公路	49,000.00	240	2019-10-01	质押贷款
4	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	钦州至崇左高速公路	123,250.00	240	2019-10-01	质押贷款
5	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	钦州至崇左高速公路	188,750.00	240	2019-10-01	质押贷款
6	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	宜州至柳州高速公路	33,750.00	84	2020-12-18	质押贷款
7	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	南宁至友谊关高速公路	153,900.00	144	2020-12-29	质押贷款
8	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	都安至南宁高速公路	149,500.00	132	2020-12-31	质押贷款
9	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	应收账款	285,003.00	288	2023-02-28	质押贷款
10	集团公司	工商银行	固定资产支持融资	应收账款	8,055.00	288	2023-03-22	质押贷款
11	集团公司	国开行	新增固定资产贷款	钟山至马江段	116,190.00	174	2016-04-29	质押贷款
12	集团公司	国开行	新增固定资产贷款	钟山至马江段-增贷	21,660.00	186	2016-04-29	质押贷款
13	集团公司	国开行	新增固定资产贷款	钟山至马江段-第二次增贷	20,350.00	174	2016-04-29	质押贷款
14	集团公司	国开行	新增固定资产贷款	公路融资再安排(银团)项目	9,091,318.06	360	2021-05-16	质押贷款
15	集团公司	交银租赁	融资租赁	ETC项目	41,980.90	120	2022-01-26	抵押贷款
16	集团公司	交银租赁	融资租赁	ETC项目	36,630.65	120	2022-09-09	抵押贷款
17	集团公司	交银租赁	融资租赁	ETC项目	36,630.65	120	2022-09-19	抵押贷款
18	新柳南	国开行	固定资产贷款	柳州经合山至南宁项目	1,590,000.00	408	2020-03-09	质押贷款



序号	借款单位	贷款行	贷款用途	项目	贷款余额	合同期限	合同签订日	债务类型
19	富钟公司	工商银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	44,309.00	180	2015-10-26	质押 贷款
20	富钟公司	农业银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	16,065.00	240	2018-06-11	质押 贷款
21	富钟公司	农业银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	35,700.00	240	2016-09-12	质押 贷款
22	富钟公司	农业银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	17,850.00	240	2017-01-19	质押 贷款
23	富钟公司	中国银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	39,225.00	228	2016-03-29	质押 贷款
24	富钟公司	建设银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	19,388.00	192	2016-12-30	质押 贷款
25	富钟公司	建设银行	固定资产 贷款	永贺高速公路项目	1,956.00	192	2016-12-30	质押 贷款
26	阳鹿高速	交通银行	固定资产 贷款	阳朔至鹿寨项目	196,656.35	360	2018-11-05	质押 贷款
27	阳鹿高速	交通银行	固定资产 贷款	阳朔至鹿寨项目	98,962.50	264	2019-12-17	质押 贷款
28	阳鹿高速	桂林银行	固定资产 贷款	阳朔至鹿寨项目	9,000.00	180	2019-04-11	质押 贷款
29	阳鹿高速	邮储银行	固定资产 贷款	阳朔至鹿寨项目	98,761.00	348	2020-01-14	质押 贷款
30	阳鹿高速	中国银行	固定资产 贷款	阳朔至鹿寨项目	79,849.95	324	2020-09-27	质押 贷款
31	阳鹿高速	中国银行	融资租赁	阳朔至鹿寨项目	29,250.00	120	2022-03-30	抵押 贷款
32	桂龙公司	国开行	固定资产 贷款	桂林至柳城 高速公路	736,800.00	372	2021-03-16	质押 贷款
33	南天公司	国开行	固定资产 贷款	南丹至天峨下老 项目	1,534,500.00	396	2021-06-17	质押 贷款
34	新平公司	农业银行	固定资产 贷款	灌阳至平乐高速公路 项目	546,419.66	384	2022-06-16	质押 贷款
35	邕洲公司	工商银行	固定资产 贷款	沙井至吴圩高速公路 项目	267,650.00	348	2024-01-26	质押 贷款
36	欣港公司	国开行	固定资产 贷款	广西滨海公路龙门大 桥项目	348,244.00	360	2024-03-28	质押 贷款
37	欣港公司	农业银行	新增固定 资产贷款	广西滨海公路大风江 大桥	60,500.00	30	2024-04-30	质押 贷款
38	百宁公司	国开行	项目贷款	平果至南宁高速公路	763,074.00	29	2024-04-30	质押 贷款
39	桂鹿公司	国开行	新增固定 资产贷款	桂林至柳州高速公路 改扩建	890,737.00	29	2024-05-30	质押 贷款
40	河田公司	国开行	新增固定 资产贷款	巴马至田东 高速公路	802,950.00	29	2024-05-28	质押 贷款
41	南百公司	国开行	新增固定 资产贷款	南宁至百色 高速公路改扩建	143,904.00	29	2024-06-07	质押 贷款
42	平宣公司	国开行	新增固定	平南至武宣	737,052.00	29	2024-05-30	质押



序号	借款单位	贷款行	贷款用途	项目	贷款余额	合同期限	合同签订日	债务类型
			资产贷款	高速公路				贷款
43	田新公司	国开行	新增固定 资产贷款	田东经天等至大新高 高速公路	847,678.00	29	2024-05-30	质押 贷款
44	邕洲公司	国开行	新增固定 资产贷款	沙井至吴圩 高速公路	127,934.45	29	2024-04-26	质押 贷款
45	新平公司	中国银行	新增固定 资产贷款	灌阳至平乐 高速公路	19,992.80	29	2025-03-25	质押 贷款
46	五洲公司	工商银行	固定资 产支持 贷款	固定资产支持融资	50,600.00	180	2016-09-01	质押 贷款
47	五洲公司	工商银行	固定资 产支持 贷款	固定资产支持融资	39,700.00	180	2016-10-28	质押 贷款
48	五洲公司	工商银行	固定资 产支持 贷款	固定资产支持融资	19,500.00	180	2017-06-20	质押 贷款
49	五洲公司	工商银行	固定资 产 贷款	筋竹至岑溪	21,500.00	240	2009-03-24	抵押 贷款
50	交投物流	农信社	固定资 产 贷款	广西交投玉林（北 流）智慧物流园项目 一期	13,300.00	120	2021-08-26	质押 贷款
51	新港公司	招银租赁	融资租赁	赤水港项目	800.00	60	2021-03-08	抵押 贷款
52	新港公司	兴业银行	固定资 产 贷款	赤水港项目	8,053.81	234	2024-03-27	抵押 贷款
53	地产集团	桂林银行	房地 产开 发 贷 款	兴进锦城	14,000.00	66	2020-06-17	抵押 贷款
54	地产集团	农发行	项目 贷 款	兴宾区土整项目	4,029.18	60	2022-06-22	质押 贷款
55	地产集团	农发行	项目 贷 款	永福土整项目	17,857.48	60	2022-06-22	质押 贷款
56	地产集团	农发行	项目 贷 款	田东土整项目	9,288.12	60	2022-10-14	质押 贷款
57	地产集团	农发行	项目 贷 款	田东土整项目	3,775.36	60	2022-10-28	质押 贷款
58	地产集团	农发行	项目 贷 款	富川土整项目	7,925.00	60	2022-12-30	质押 贷款
59	地产集团	工商银行	房地 产开 发 贷 款	和顺江湾	25,417.58	60	2022-12-31	抵押 贷款
60	地产集团	浦发银行	房地 产开 发 贷 款	交投城·东院	38,990.34	36	2023-01-17	抵押 贷款
61	地产集团	交通银行	房地 产开 发 贷 款	和顺江山	1,000.00	60	2023-01-10	抵押 贷款
62	地产集团	交通银行	房地 产开 发 贷 款	和顺江山	1,375.00	60	2023-01-31	抵押 贷款
63	地产集团	交通银行	房地 产开 发 贷 款	和顺江山	8,481.25	60	2023-01-31	抵押 贷款
64	地产集团	平安银行	房地 产开 发 贷 款	交投·坛泽路	31,925.48	60	2023-09-15	抵押 贷款
65	地产集团	民生银行	房地 产开	九樾府	14,980.00	67	2021-04-01	抵押



序号	借款单位	贷款行	贷款用途	项目	贷款余额	合同期限	合同签订日	债务类型
			发贷款					贷款
66	地产集团	北部湾银行	房地产开发贷款	北海海上明月项目	9,111.20	60	2024-06-28	抵押贷款
67	地产集团	农村商业 银行	房地产开发贷款	开发交投集美城 项目	3,598.05	24	2024-06-20	抵押贷款
68	南崇公司	交通银行	铁路建设	南崇铁路	584,069.04	360	2021-04-23	质押贷款
69	南玉公司	国开行	铁路建设	南玉铁路	1,340,000.00	396	2020-12-31	质押贷款
70	柳梧公司	国开行	铁路建设	柳梧铁路	851,950.00	480	2022-07-28	质押贷款
71	集团公司	工商银行	固定资产 支持融资	宜州至河池高速公路	240,719.20	288	2023-06-30	质押贷款
72	南崇公司	工商银行	铁路建设	崇凭铁路	482,200.00	480	2023-05-08	质押贷款
73	南玉公司	国开行	铁路建设	玉岑铁路	306,900.00	480	2023-05-24	质押贷款
74	交投物流	农村商业 银行	固定资产 贷款	田东辉绿岩六午矿区 项目	4,908.90	72	2023-04-26	质押贷款
75	交投物流	中国建设 银行	固定资产 贷款	广西壮族自治区钦州市钦南区那丽产业园标准厂房及配套设施工程政府和社会资本合作(PPP)项目	7,070.00	216	2023-05-24	质押贷款
76	交投物流	兴业银行	固定资产 贷款	梧州赤水铁路专用线改扩建设项目“广西交投桂东多式联运示范工程”项目建设	15,129.16	240	2023-12-21	质押贷款
77	集团公司	工商银行	固定资产 贷款	六景至钦州港 高速公路	210,471.00	288	2023-07-26	质押贷款
78	玉港公司	中国银行	固定资产 贷款	玉林至铁山港 高速公路	50,791.66	108	2023-09-14	质押贷款
79	地产集团	信用社	房地产开发贷款	平南和顺华府项目	9,954.22	36	2023-09-11	抵押贷款
80	地产集团	南宁市 城投	项目贷款	九宸府项目	4,940.00	36	2023-04-14	抵押贷款
81	桂金公司	北部湾 银行	项目贷款	投放旅发&置业项目	1,779.00	36	2024-01-15	质押贷款
82	建筑工 业化	中国农业 银行	项目贷款	南宁交通设施仓储加工项目一期工程	6,950.00	24	2024-07-15	抵押贷款
83	元嘉公司	农村商业 银行	项目贷款	桂中和顺园项目 开发贷	411.74	36	2024-07-16	抵押贷款
84	桂金租赁	城市商业 银行	融资租赁 项目	投放百色能源-元豪 项目	5,360.00	36	2024-09-27	质押贷款
85	新平公司	工商银行	项目贷款	灌阳至平乐高速公路 项目	310,000.00	348	2024-12-30	质押贷款
86	地产集团	中信银行	用于项目	钦州龙祥壹号院	41,171.00	60	2024-10-31	抵押



序号	借款单位	贷款行	贷款用途	项目	贷款余额	合同期限	合同签订日	债务类型
			开发建设	项目				贷款
87	桂金公司	北部湾银行	融资租赁项目	投放旅发沿海项目	3,450.00	36	2025-05-30	质押贷款
88	桂金公司	北部湾银行	融资租赁项目	投放旅发沿海项目	1,570.00	36	2025-05-30	质押贷款
89	新平公司	中国建设银行	固定资产贷款	灌阳至平乐高速公路	13,000.00	338	2025-09-26	质押贷款

截至 2025 年 9 月末，上述主要质押路段账面价值分别为：

发行人收费权、收益权质押对应的已运营高速公路、铁路账面价值情况表

单位：万元

路段	账面价值
筋竹至岑溪高速	101,158.06
坛洛至百色高速	277,264.82
南宁外环高速公路	452,993.19
桂平至来宾高速	448,068.99
柳南路	1,723,047.89
玉林至铁山港高速	630,425.69
都安至南宁	219,183.67
平乐至钟山	214,581.37
宜州至柳州	61,710.42
南宁至友谊关	294,963.41
百色至罗村口	153,606.68
柳州北环	133,184.23
柳州至武宣高速	376,059.51
钟山至马江段高速	162,046.74
桂林至柳城	1,108,543.29
钦州至崇左高速	598,082.91
梧州外环高速公路	560,847.20
靖西至龙邦高速	250,929.35
麦岭至贺州	375,841.56
阳朔至鹿寨高速	1,107,801.97
松旺至铁山港高速	151,621.38
荔浦至玉林高速	2,090,927.27
柳州经合山至南宁	2,042,556.86
桂林绕城高速	27,295.35
南宁至坛洛高速	74,374.33
沙井至吴圩	400,187.92
南玉铁路	2,656,402.16



南崇铁路	1,192,311.56
合计	17,886,017.77

发行人收费权、收益权质押对应的在建/新建成通车试运营高速公路及铁路

账面价值情况表

单位：万元

路段	账面价值
灌阳至平乐高速公路	1,257,981.58
柳梧铁路	1,827,312.27
崇凭铁路	987,348.00
玉岑铁路	856,927.40
大风江大桥	88,059.21
龙门大桥	450,875.56
南丹至下老高速公路	2,003,409.19
合计	7,471,913.21

发行人其他抵押物账面价值情况表

单位：万元

项目	抵/质押物	账面价值
南宁九宸府项目地块	项目地块	7,932.44
兴进锦城项目地块	项目地块	21,600.74
南宁九樾府项目地块	项目地块	51,529.45
滨江郡府项目地块	项目地块	104,632.00
海上明月项目地块	项目地块	49,988.51
三祺悦府项目地块	项目地块	71,702.26
和顺江山项目地块	项目地块	443,035.52
和顺江湾项目地块	项目地块	52,579.86
交投城·东院项目地块	项目地块	47,461.97
中国东盟（凭祥）国际客运站（五洲）	项目地块	4,419.97
和顺学府	项目地块	76,242.24
交投和顺华府	项目地块	37,855.07
梧州赤水铁路专用线	铁路专用线	21,884.26
南宁九樾府	项目股权	1,020.00
北流物流园	项目地块及建筑物	5,231.21
五象投资、肇庆、防城港城投售后回租项目	项目租金	5,779.48



项目	抵/质押物	账面价值
梧州三祺城项目地块	项目地块	49,337.26
映江州项目地块	项目地块	20,547.76
和顺江畔项目地块	项目地块	50,000.00
龙祥壹号院	项目地块	15,199.31
桂中和顺园	项目地块	3,412.69
来宾集美城	在建项目	817.62
和顺青云台	项目地块	100,110.5
五象投资、肇庆、防城港城投售后回租项目	项目租金	8,234.17
梧州赤水铁路专用线	项目公司股权	31,600.9
田东矿山	采矿权	1,042.04
<b>合计</b>		<b>1,283,197.23</b>

本所律师认为，发行人披露的上述资产抵押、质押合法合规，所有受限资产未对发行人生产经营产生重大不利影响，对本期发行不构成法律障碍。

**(五) 或有事项**

1、对外担保

截至 2025 年 9 月末，对外担保金额为 145.65 亿元，担保余额为 107.69 亿元。发行人对还贷中心担保事宜已报自治区国资委批复同意，并定期披露，属于正常担保范围。对外担保情况如下：

单位：亿元

担保单位	被担保单位	担保金额	担保余额	担保期限
广西交通投资集团有限公司	广西高速公路还贷运营管理中心	4.61	3.61	2017-01-06 至 2033-01-03
	广西高速公路还贷运营管理中心	15.00	2.25	2017-11-22 至 2027-11-21
	广西高速公路还贷运营管理中心	4.50	2.98	2019-12-30 至 2031-12-21
	广西高速公路还贷运营管理中心	8.00	6.13	2020-11-18 至 2035-11-20
	广西高速公路还贷运营管理中心	20.00	12.10	2021-02-08 至 2031-02-25
	广西高速公路还贷运营管理中心	10.00	7.56	2021-03-12 至 2036-03-12
	广西高速公路还贷运营管理中心	5.00	3.00	2021-07-29 至 2031-07-29
	广西高速公路还贷运营管理中心	10.00	6.04	2021-07-02 至 2030-07-02
	广西高速公路还贷运营管理中心	4.70	3.06	2021-09-13 至 2031-09-13
	广西高速公路还贷运营管理中心	6.00	3.90	2022-01-29 至 2034-01-29



担保单位	被担保单位	担保金额	担保余额	担保期限
广西地产集团有限公司	南宁招商众鑫房地产有限公司	0.80	0.02	2022-05-30 至 2027-05-29
下属房开子公司	购房人	57.04	57.04	阶段性担保
合计	-	145.65	107.69	

本所律师认为，以上对外担保事项中，涉及对事业单位广西高速公路还贷运营管理中心担保，担保事项符合法律规定，未对发行人生产经营产生重大不利影响，对本期发行不构成实质性法律障碍。

## 2、对内担保

截至 2024 年末，公司对子公司担保合同金额为 3,080.09 亿元，担保余额 1,358.19 亿元。对内担保情况如下：

单位：亿元

序号	被担保人	担保额度	担保余额
1	广西百马机场高速公路有限公司	23.64	10.90
2	广西百宁高速公路有限公司	151.25	72.68
3	广西大锰锰业集团有限公司	78.08	4.34
4	广西富贺高速公路有限公司	71.00	37.55
5	广西桂东高速公路有限公司	40.00	20.00
6	广西桂贺高速公路有限公司	130.01	12.52
7	广西桂龙高速公路有限公司	80.00	62.08
8	广西桂鹿高速公路有限公司	170.34	79.77
9	广西桂浦高速公路有限公司	12.35	2.61
10	广西河田高速公路有限公司	160.40	78.46
11	广西机械工业研究院有限责任公司	1.09	0.00
12	广西交通实业有限公司	0.50	0.00
13	南非 PMG 公司	2.27	0.86
14	广西交投商贸集团有限公司	586.44	16.28
15	广西交投物流集团有限公司	5.80	0.75
16	广西交投资本投资集团有限公司	1.00	0.00
17	广西捷通高速科技有限公司	0.60	0.05
18	广西乐望高速公路有限公司	59.63	35.70
19	广西龙马高速公路有限公司	91.79	91.79
20	广西南百高速公路有限公司	29.35	9.55
21	广西南天高速公路有限公司	162.30	156.55
22	广西平天高速公路有限公司	44.65	44.65
23	广西平宣高速公路有限公司	139.09	71.28



序号	被担保人	担保额度	担保余额
24	广西容梧高速公路有限公司	96.46	39.73
25	广西田新高速公路有限公司	156.94	82.28
26	广西伟隆高速公路有限公司	10.44	10.44
27	广西欣港交通投资有限公司	71.57	32.54
28	广西新柳南高速公路有限公司	81.60	81.60
29	广西新平高速公路有限公司	84.92	65.62
30	广西新祥高速公路有限公司	114.59	83.01
31	广西阳鹿高速公路有限公司	70.57	48.53
32	广西邕洲高速公路有限公司	109.19	39.24
33	广西玉港高速公路有限公司	26.67	5.71
34	广西钟贺高速公路有限公司	28.89	15.19
35	贺州市正赢富钟高速公路有限公司	28.40	18.48
36	深圳前海桂金融资租赁有限公司	53.35	7.96
37	中港投资有限公司	104.93	19.48
合计		<b>3,080.09</b>	<b>1,358.19</b>

### 3、主要诉讼、仲裁及行政处罚

#### (1) 主要涉诉、仲裁情况

发行人涉及诉讼的重大应收款项账面价值合计为 22.44 亿元，已计提坏账准备 18.62 亿元。不涉及超过净资产 10% 的重大诉讼。但存在尚未了结、涉案本金金额在 1 亿元以上的重大应收款项相关案件：

#### 发行人 2025 年 9 月末单笔金额超过 1 亿元的涉及诉讼的重大应收款项

单位：万元

序号	债权人名称	债务人名称	2025 年 9 月末账面余额	2025 年 9 月末坏账准备余额	诉讼案由、纠纷原因	截至 2025 年 9 月末处理情况
1	广西五洲国通投资有限公司	广西金久贸易有限公司	23,515.00	23,515.00	国通公司与广西远进商贸有限公司（下称：远进公司）、广西金久贸易有限公司（下称：金久公司）、柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司（下称：柳州瑞昱公司）、广西城投实业有限公司（下称：城投公司）的合作煤炭贸易项目。主要贸易模式为：公司于 2011 年、2012 年向远进公司采购煤炭销售给下游企业（柳州瑞昱公司、城投公司），远进公司负责运输及质量检验；因配合金久公司完成银行授信的需求，2013 年开始公司向金久公司采购煤炭销售给下游企业，金久	回款机率小，计划核销该项目



序号	债权人名称	债务人名称	2025年9月末账面余额	2025年9月末坏账准备余额	诉讼案由、纠纷原因	截至2025年9月末处理情况
					公司负责运输及质量检验。资金占用情况：截止2015年12月31日，远进项目在国通公司财务账面余额36,229.32万元（其中：远进公司应收账款账面余额5,803.12万元、金久公司其他应收款账面余额23,515万元、城投公司应收账款账面88.40万元、柳州瑞昱公司应收账款账面余额6,822.80万元）	
2	广西五洲国通投资有限公司	广西金山铟锗冶金化工有限公司	15,175.25	15,175.25	国通公司与金山公司于2012年、2013年间开展贸易业务。为履行与金山公司签订的买卖合同，国通公司先后向金山公司预付了贷款共计32,130万元，金山公司至今未完全履行交付相应货物的义务；为履行与金山公司签订的买卖合同，国通公司先后向金山公司交付了价值共计8,803.48万元的货物，金山公司至今未完全履行交付相应货物的义务。因金山公司未完全履行交付货物或支付贷款的义务，2014年3月24日，国通公司与金山公司、王宗贤、陈荣洪签署《结算协议书》（合同编号：WZGT-XY-JS20131231），各方确认截止2013年12月31日，金山公司拖欠国通公司贷款15,117.30万元，金山公司应付国通公司违约金1,228.94万元，两项合计16,346.24万元，金山公司承诺该款项于2014年6月30日前付清。针对前述《结算协议书》，国通公司与金山公司签订了《补充协议》（合同编号：WZGT-BC-JS20141020），约定：现经双方再次核对结算，截止2014年9月30日，金山公司欠国通公司贷款15241.04万元。	法院已终结金山公司的破产程序，公司计划核销该项目
3	南宁宝锰产业投资有限公司	广西桂林大锰锰业投资有限公司	40,284.98	40,284.98	申请破产	破产财产已处理完毕



本所律师认为，发行人及其下属子公司上述诉讼案件均为在经营过程中产生，发行人及其子公司均作为债权方，不会对本期发行构成实质性法律障碍。

## (2) 子公司受到行政监管措施情况

2025年11月24日，发行人发布了《广西交通投资集团有限公司关于重要子公司广西五洲交通股份有限公司受到行政监管措施的公告》，发行人重要子公司广西五洲交通股份有限公司（以下简称五洲交通）于近日收到中国证券监督管理委员会广西证监局（以下简称广西证监局）下发的《关于对广西五洲交通股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕39号）和《关于对周异助、张毅、许国平、玉莉采取监管谈话措施的决定》（〔2025〕40号），上海证券交易所下发的《关于对广西五洲交通股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》（上证公监函〔2025〕0222号）。经查，五洲交通存在以下问题：一是会计核算不规范。2022年至2024年，五洲交通开展的商贸业务中，部分业务收入确认依据不足，部分业务收入错误适用总额法进行确认，导致上述年度相关财务报告信息披露不准确。二是未履行拟聘任董监高诚信档案查询义务。2022年至2024年，五洲交通未按规定查询拟聘任董监高的诚信档案。根据相关规定，广西证监局决定对五洲交通采取责令改正的行政监管措施，并记入资本市场诚信档案。要求五洲交通按照决定书相关要求采取有效措施进行整改，并于收到决定书之日起30日内向广西证监局提交书面整改报告。五洲交通时任董事长周异助，时任总经理张毅，总经理许国平，总会计师玉莉，对前述会计核算不规范的问题负有主要责任，违反了相关规定，广西证监局决定对上述人员采取监管谈话的行政监管措施。鉴于上述违规事实和情节，上海证券交易所根据有关规定，对五洲交通及时任董事长周异助，时任总经理张毅、许国平，时任总会计师玉莉予以监管警示。要求五洲交通及董事、监事和高级管理人员采取有效措施对相关违规事项进行整改，就五洲交通信息披露及规范运作中存在的合规隐患进行深入排查，制定针对性的防范措施，切实提高公司信息披露和规范运作水平，并在收到决定书后一个月内，提交经全体董监高人员签字确认的整改报告。五洲交通及相关责任人高度重视此次检查所指出的问题，将



严格按照要求，认真检讨、以此为鉴、吸取教训，切实加强对法律法规及规范性文件的学习，进一步夯实财务核算基础，提高会计核算和财务管理的能力和水平，提升公司信息披露、内部控制管理和规范运作水平，维护公司及全体股东利益，促进公司健康、稳定和持续发展。

同时五洲交通遵照相关法律、法规及规范性文件和公司章程等有关规定，结合公司实际情况，就决定书中所涉及的问题逐项梳理和全面自查，并认真落实整改措施，于2025年12月20日披露整改报告。整改情况详见《广西五洲交通股份有限公司关于广西证监局对公司采取责令改正措施的整改报告》（公告编号：临2025-053）。

根据发行人说明并经本所律师核查，截至2025年9月末，发行人及其合并报表范围内的子公司除上述已披露重大诉讼外，无其他可预见的重大诉讼；截至2025年9月末，发行人及其合并报表范围内的子公司除上述已披露的对外担保外，无其他可预见的对外担保、重大承诺或其他或有事项。截至本法律意见书出具日，发行人下属子公司存在受到行政监管措施情形，但该情形不会对本期发行构成实质性法律障碍。

#### 4、重大承诺事项

截至本法律意见书出具日，发行人不存在尚未履行的重大承诺事项。

### （六）发行人资产划拨及相关情况说明

#### 1、发行人路产划转相关情况

发行人是广西壮族自治区公路交通建设的主要力量，为促进广西公路交通建设发展，减轻发行人融资压力和偿债负担，发行人向广西区政府申请将运营效益欠佳路段进行划转。根据《广西壮族自治区人民政府关于成立广西高速公路还贷运营管理中心有关事项的批复》（桂政函〔2014〕197号），广西政府同意成立广西高速公路还贷运营管理中心（以下简称还贷中心）接收划转的公路：同意发行人将隆林至百色等26个收费高速公路项目划入还贷中心（即包括项目公司的全部资产和负债）；还贷中心独立核算，负责统一管理划入的收费高速公路资产，整合收费高速公路资源，发挥收费高速公路融资功能，筹集收费高速公路项目建设资金，支持广西区域高速公路建设；还贷



中心对划入的高速公路项目履行偿债责任及义务，通过发行人对政府还贷高速公路项目的借款实行“统贷统还”，后续划转工作由发行人向自治区国资委提出划转申请，批准后执行划转。

上述批复并未强制规定划出时间，并给予发行人经营、管理和监督的权利，划转事项也由发行人发起。发行人承诺会在考虑公司整体资产规模及盈利能力的情况下，本着优化公司资产质量和财务表现的原则，合理安排划转时间和划转的公路，逐步推进划转工作。

同时根据交通运输部《收费公路管理条例》（修订征求意见稿）及其相关说明文件指出，高速公路可按照“用路者付费”的公平原则实行长期收费。如新的《收费公路管理条例》颁布实施，发行人经营管理的高速公路可根据投资偿债年限和养护运营管理成本、交通流量等因素长期收费。在新的《收费公路管理条例》下，发行人拟划转公路的偿债压力大幅减轻，发行人划转上述公路来减轻偿债负担的需求降低，存在推迟或暂停上述划转事宜的可能。

### （1）已划转及拟划转项目明细

截至本法律意见书出具日，根据广西壮族自治区人民政府的批复，已划入和拟划入还贷中心的隆林至百色等 26 个收费高速公路明细及划转安排如下：

序号	项目名称	总投资 (亿元)	规模 (公里)	交工 年份	是否竣 工审计	划转时间安排
1	隆林至百色	120	177	2011	是	已完成划转
2	宜州至河池	47	72	2012	是	已完成划转
3	六寨至河池	76	108	2012	是	划转至信达公司
4	钦州至崇左	73	130	2013	是	划转至信达公司
5	玉林至铁山港	81	174	2013	是	尚无确切计划
6	六景至钦州港	64	139	2013	是	已完成划转
7	南宁外环	64	82	2014	是	尚无确切计划
8	河池至都安	69	92	2014	是	划转至信达公司
9	桂平至来宾	52	88	2014	是	尚无确切计划
10	靖西至那坡	76	90	2014	是	划转至信达公司
11	百色至靖西	83	97	2014	是	已完成划转



序号	项目名称	总投资 (亿元)	规模 (公里)	交工 年份	是否竣 工审计	划转时间安排
12	灌阳至凤凰	32	48	2015	是	已完成划转
13	岑溪至水文	30	31	2017	是	已完成划转
14	来宾至马山	66	115	2015	是	划转至信达公司
15	马山至平果	44	82	2015	是	划转至信达公司
16	柳州至武宣	47	88	2015	是	尚无确切计划
17	三江至柳州	138	169	2017	是	公司持有的 60% 股权已划至还贷中心, 剩余 40% 股权拟划转至信达公司
18	崇左至靖西	116	148	2016	是	已完成划转
19	梧州至柳州	191	213	2017	是	划转至信达公司
20	梧州外环	65	57	2018	是	拟划转至信达公司
21	靖西至龙邦	28	28	2018	是	划转至信达公司
22	河池至百色	178	179	2018	是	已完成划转
23	乐业至百色	190	154	2020	是	已完成划转
24	荔浦至玉林	231	262	2020	否	尚无确切计划
25	崇左至水口	55	87	2019	是	划转至信达公司
26	松旺至铁山港东岸	19	21	2020	是	划转至信达公司
合计		2,235	2,931	-	-	-

## (2) 路产划转至还贷中心事项的相关安排

1) 根据批复, 发行人对还贷中心进行经营、管理和监督, 包括:

对高速公路的道路、桥涵和沿线设施养护进行监督管理工作, 保证代管路段达到制定的经营、管理、收费、养护质量、安全等指标要求; 对项目按规定收取通行费、开展相关的经营业务, 并按相关规定缴交通行费; 负责对项目的高速公路养护工程的计划、设计和概(预)算的使用进行监督管理, 确保公路养护工程开支合理; 项目的养护工程, 由发行人代表还贷中心进行招标或议价、工程监督、工程验收; 负责路况突发事件的预防及应急抢险管理工作, 并组织委托路段损毁设施的修复实施及负责涉路施工项目的技术审核工作; 项目的经营、管理、收费、养护业务中开展相关的施救、咨询业务, 对发生的经济纠纷等民事案件及刑事案件, 发行人代表还贷中心进行具体的办理。发行人与还贷中心签署租赁协议, 负责高速公路的经营管理, 定期向还贷中



心支付租金。

## 2) 债务承担情况

还贷中心主要职责：承担划入收费高速公路的债务偿还责任，支持发行人筹集高速公路建设资金，由于还贷中心对划入的高速公路项目承担偿债责任及义务，所以高速公路项目相关借款和借款利息由还贷中心承担；发行人主要职责：负责对其自营和划入还贷中心的收费高速公路项目借款的统贷统还。

已划转及拟划转高速公路存在收费权质押事项，因建设期向银行申请固定资产贷款以及向租赁公司申请融资租赁贷款形成质押。截至2025年9月末的具体情况如下：

单位：亿元

序号	项目名称	权益主体	是否被质押	质押原因	贷款余额	质权人
1	隆林至百色	广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	2.25	建信租赁
		广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	13.69	国银租赁
		广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	12.10	中银租赁
		广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产贷款	3.61	交通银行
2	宜州至河池	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	16.85	国开行
	宜州至河池	广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	2.82	招银租赁
3	六寨至河池	广西万山高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	37.96	国开行
4	钦州至崇左	广西金港高速公路有限公司	是	固定资产支持融资	36.10	工商银行
5	玉林至铁山港	广西玉港高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	2.00	国开行银团
6	六景至钦州港	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	16.45	国开行银团
	六景至钦州港	广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	3.00	招银租赁
7	南宁外环	广西吉泰投资有限公司	是	固定资产银团贷款	41.39	国开行银团
8	河池至都安	广西桂山高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	52.14	国开行银团



序号	项目名称	权益主体	是否被质押	质押原因	贷款余额	质权人
9	桂平至来宾	广西桂和高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	28.64	国开行银团
				固定资产银团贷款	1.70	中国银行
10	靖西至那坡	广西红都高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	41.85	国开行银团
11	百色至靖西	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	10.85	国开行银团
		广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产贷款	2.98	中国银行
		广西高速公路还贷运营管理中心	是	融资租赁	6.04	昆仑租赁
12	灌阳至凤凰	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	20.19	国开行银团
13	岑溪至水文	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	14.42	国开行银团
14	来宾至马山	广西红河高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	33.30	国开行银团
15	马山至平果	广西正和高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	22.38	国开行银团
16	柳州至武宣	广西龙和高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	28.03	国开行银团
			是	固定资产支持贷款	7.58	工商银行
17	三江至柳州	广西高速公路还贷运营管理中心	是	固定资产银团贷款	60.33	国开行银团
			是	固定资产银团贷款	8.27	国开行银团
			是	融资租赁	3.90	招银租赁
18	崇左至靖西	广西金石高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	83.38	国开行银团
19	梧州至柳州	广西桂东高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	122.40	国开行银团
20	梧州外环	广西宏梧高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	34.50	国开行银团
21	靖西至龙邦	广西龙靖高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	16.79	国开行银团
22	河池至百色	广西河百高速公路有限公司	是	固定资产银团贷款	107.71	国开行银团
23	乐业至百色	广西乐百高速公路有限	是	固定资产	121.79	国开行银团



序号	项目名称	权益主体	是否被质押	质押原因	贷款余额	质权人
		公司		银团贷款		
24	荔浦至玉林	广西荔玉高速公路有限公司	是	固定资产 银团贷款	153.75	国开行银团
25	崇左至水口	广西崇瑞高速公路有限公司	是	固定资产 银团贷款	23.20	国开行银团
26	松旺至铁山港 东岸	广西旺港高速公路有限公司	是	固定资产 银团贷款	9.33	国开行银团

### (3) 划转事项的进展情况

截至本法律意见书出具日，上述 26 个收费高速公路中，隆林至百色高速公路、宜州至河池高速公路、六景至钦州港高速公路、百色至靖西高速公路、灌阳至凤凰高速公路、岑溪至水汶高速公路、三江至柳州高速公路、河池至百色高速公路、崇左至靖西高速公路、乐业至百色高速公路共 10 个高速公路已划转至还贷中心；靖西至那坡高速公路等 10 个高速公路对应子公司股权已划转至信达公司，梧州外环高速公路对应子公司股权拟划转至信达公司（详见下文发行人子公司股权划转情况介绍），其余高速公路划转事项暂无时间表。

### (4) 资产项目权属及原对应会计科目

根据广西壮族自治区人民政府的批复，已划入和拟划入广西高速公路还贷运营管理中心的隆林至百色等 26 个收费高速公路划转前归属于发行人，高速公路路产归集在“固定资产”核算。资产划转后归属广西高速公路还贷运营管理中心，相关资产从发行人固定资产科目中转出。

### (5) 已完成的资产划转对主营业务、财务状况及评级情况的影响分析

已完成的资产划转对发行人的主营业务无重大影响。截至本法律意见书出具日，已划转至还贷中心的高速公路 10 条，对发行人主营业务无重大影响。

上述事项将导致发行人资产、负债及净资产规模有所下降，但对发行人整体盈利水平影响正面，对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

为了维护债券持有人权益：在本期债务融资工具存续期间内，发行人会根据拟划转的 26 条高速路项目负债规模及运营情况合理安排划转事项，若划转可能导致发行人



净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的 10% 或者 24 个月内累计超过净资产的 10%，发行人将根据《债券持有人会议规则》开展后续工作。同时确保上述划转事项不会对公司整体的资产规模、盈利能力和信用评级水平产生重大不利影响。同时，划出路段未来经培育效益增强后重新划入将可能成为同时进行的动态过程，因此不会存在上述将 26 条高速路在短期内全部划转并对发行人财务状况产生重大影响的情况。

## 2、发行人子公司股权划转情况

### (1) 事项背景及原因

为贯彻落实广西壮族自治区党委、自治区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，由广西交通投资集团有限公司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。

### (2) 股权划转事项进展

根据发行人披露，划转事项进展如下：（1）广西红都高速公路有限公司、广西红河高速公路有限公司、广西正和高速公路有限公司、广西万山高速公路有限公司、广西崇瑞高速公路有限公司、广西桂山高速公路有限公司、广西桂东高速公路有限公司（以下简称红都公司、红河公司、正和公司、万山公司、崇瑞公司、桂山公司、桂东公司）共 7 家公司股权已划转至信达公司，上述公司对应的高速公路项目分别为：靖西至那坡高速公路、来宾至马山高速公路、马山至平果高速公路、六寨至河池高速公路、崇左至水口高速公路、河池至都安高速公路、梧州至柳州高速公路。（2）广西金港高速公路有限公司、广西旺港高速公路有限公司、广西钟马高速公路运营有限公司、广西龙靖高速公路有限公司、广西新柳南高速公路有限公司（以下分别简称金港公司、



旺港公司、钟马公司、龙靖公司、宏梧公司、新柳南公司），对应的高速公路项目分别为：钦州至崇左高速公路、松旺至铁山港东岸高速公路、钟山至马江高速公路、靖西至龙邦高速公路、柳州经合山至南宁高速公路。目前上述公司股权已划转至信达公司，并完成工商变更登记手续。广西宏梧高速公路有限公司对应梧州外环高速公路，该公司划转事项已获得公司董事会审议通过，并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，尚未完成工商变更登记手续。（3）广西南天高速公路有限公司、广西邕洲高速公路有限公司、广西河田高速公路有限公司、广西田新高速公路有限公司、广西金龙高速公路有限公司（以下分别简称南天公司、邕洲公司、河田公司、田新公司、金龙公司）对应的高速公路项目分别为：南丹至下老高速公路、沙井至吴圩高速公路、巴马至田东高速公路、田东经天等至大新高速公路、三江至柳州高速公路。上述5家公司股权拟划转至信达公司，目前已经广西交通投资集团有限公司2026年第七次董事会会议审议通过，尚未经主管部门批复，工商变更登记手续尚未开始办理。

### （3）拟无偿划转标的情况

截至2026年1月1日，南天公司、邕洲公司、河田公司、田新公司、金龙公司相关财务数据如下：

#### 拟划转标的子公司相关财务数据

单位：%，亿元

标的公司名称	拟划转股权比例	资产总额	负债总额	净资产	资产负债率
南天公司	99.00	237.41	174.65	62.76	73.57
邕洲公司	99.00	52.43	42.40	10.03	80.87
河田公司	90.00	109.73	89.62	20.11	81.67
田新公司	90.00	116.57	95.02	21.55	81.51
合计	-	516.14	401.69	114.45	-

#### 拟划转标的参股公司相关财务数据

单位：%，亿元



标的公司名称	拟划转股权比例	资产总额	负债总额	净资产	资产负债率
金龙公司	40.00	132.33	116.72	15.61	88.20
<b>合计</b>	-	<b>132.33</b>	<b>116.72</b>	<b>15.61</b>	-

注：因划转金龙公司 40% 的股权，预计减少公司合并资产总额 3.80 亿元、负债总额 0.00 亿元、净资产 3.80 亿元。

#### (4) 拟划转标的公司基本情况

广西南天高速公路有限公司，注册资本 3,448.28 万元人民币，于 2019 年 3 月 25 日成立，经营范围：交通基础设施投资与经营；交通安全系统监控服务；公路管理与养护；工程管理服务；房地产开发经营；物业管理；设计、制作、发布及代理国内广告；国内贸易。（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。）

广西邕洲高速公路有限公司，注册资本 3,111.11 万元人民币，于 2019 年 3 月 29 日成立，经营范围：一般项目：交通基础设施投资与经营；对房地产业、港口码头、酒店、旅游业、物流业的投资与管理；工程项目管理；建筑材料、机械设备、汽车配件销售；国内广告设计、制作、发布与代理；日用百货购销代理；非居住房地产租赁。（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。）

广西河田高速公路有限公司，注册资本 2,222.22 万元人民币，于 2020 年 8 月 17 日成立，经营范围：许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营；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；物业管理；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；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。）

广西田新高速公路有限公司，注册资本 2,222.22 万元人民币，于 2020 年 9 月 2 日成立，经营范围：许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营；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；物业管理；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；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。）

广西金龙高速公路有限公司，注册资本 23,095.00 万元人民币，于 2009 年 9 月 25 日成立，经营范围：高速公路及其配套设施的投资、建设、经营、管理、维修、养护；高速公路的收费。（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。）

#### **(5) 划入方基本情况**

本次的划入方为广西信达高速公路有限公司，该公司为广西高速综合壹号交通股权基金合伙企业（有限合伙）（曾用名：广西高速综合壹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 2010 年 4 月 28 日成立，经营范围：交通基础设施投资与经营；工程技术咨询；工程项目管理；公路工程施工；建筑材料、机械设备、汽车配件、日用百货的购销代理；设计、制作、发布、代理国内各类广告。（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。）

发行人存在一定规模的银行债务并多次发行过债券，上述划转事项会受到债权人监督并及时进行公告。在划转事项对发行人经营状况造成重大影响并可能引起投资者重大损失时，会启动债权人保护措施，召开债券持有人大会，保护债权人的合法权益。

综上所述，发行人资产划转事项不会对发行人生产经营及本期债务融资工具本息偿付产生重大不利影响。

#### **(七) 重大资产重组情况**

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，除已完成的重大资产重组事项外，发行人未发生其他重大资产重组。

#### **(八) 信用增进情况**

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，本期发行不存在信用增进协议或信用增进函，本期短期融资券无担保。



## (九) 存续债券情况

## 1、直接债务融资发行情况

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，发行人并表范围内存续的企业直接债务融资工具情况如下：

## 发行人及其子公司存续的直接债务融资工具发行情况

单位：年、亿元、%

序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
1	21 桂交投 MTN002	2021-06-09	2021-06-11	2026-06-11	3+2	14.80	7.02	2.49	中期票据
2	21 桂交投 MTN003 (权益出资)	2021-09-03	2021-09-07	2026-09-07	3+2	15.00	5.60	2.21	中期票据
3	21 桂交 02	2021-11-26	2021-11-29	2026-11-29	3+2	15.00	9.00	2.38	公司债
4	21 桂交投 01	2021-12-10	2021-12-14	2026-12-14	3+2	17.00	8.04	2.23	企业债
5	22 桂交投 MTN001	2022-03-01	2022-03-03	2027-03-03	3+2	15.00	0.60	1.95	中期票据
6	22 桂交投 MTN002	2022-03-30	2022-04-01	2027-04-01	3+2	15.00	1.70	2.30	中期票据
7	22 桂交投 MTN003	2022-06-13	2022-06-15	2027-06-15	3+2	15.00	4.50	1.97	中期票据
8	22 桂交投 MTN004	2022-08-26	2022-08-30	2027-08-30	3+2	15.00	1.00	1.75	中期票据
9	22 桂交投 MTN005	2022-10-18	2022-10-20	2027-10-20	3+2	15.00	1.60	1.92	中期票据
10	23 桂交投 MTN002	2023-05-19	2023-05-23	2026-05-23	3	15.00	15.00	3.40	中期票据
11	23 桂交 01	2023-06-12	2023-06-13	2028-06-13	3+2	14.00	14.00	3.48	公司债
12	23 桂交投 MTN003	2023-06-19	2023-06-20	2026-06-20	3	15.00	15.00	3.48	中期票据
13	23 桂交 02	2023-08-03	2023-08-07	2028-08-07	3+2	12.00	12.00	3.49	公司债
14	23 桂交 03	2023-09-22	2023-09-25	2028-09-25	3+2	9.00	9.00	3.68	公司债
15	23 桂交投 MTN004	2023-10-18	2023-10-20	2026-10-20	3	10.00	10.00	3.80	中期票据
16	24 桂交投 MTN001	2024-01-18	2024-01-22	2027-01-22	3	8.00	8.00	3.00	中期票据
17	24 桂交投 MTN002	2024-01-25	2024-01-29	2027-01-29	3	8.00	8.00	2.96	中期票据
18	24 桂交投 MTN003	2024-01-31	2024-02-02	2029-02-02	5	10.00	10.00	3.05	中期票据



序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
19	24 桂交投 MTN004	2024-02-21	2024-02-23	2029-02-23	3+2	10.00	10.00	2.81	中期票据
20	24 桂交投 MTN005	2024-03-06	2024-03-08	2029-03-08	5	10.00	10.00	2.95	中期票据
21	24 桂交投 MTN006	2024-03-13	2024-03-15	2027-03-15	3+N	5.00	5.00	3.10	中期票据
22	24 桂交投 MTN007	2024-03-21	2024-03-25	2029-03-25	5	10.00	10.00	2.93	中期票据
23	24 桂交投 MTN008B	2024-04-15	2024-04-17	2027-04-17	3+N	6.00	6.00	2.76	中期票据
24	24 桂交投 MTN009A	2024-05-06	2024-05-08	2026-05-08	2+N	6.00	6.00	2.57	中期票据
25	24 桂交投 MTN009B	2024-05-06	2024-05-08	2027-05-08	3+N	9.00	9.00	2.70	中期票据
26	24 桂交投 MTN010A	2024-05-28	2024-05-30	2029-05-30	5	10.00	10.00	2.60	中期票据
27	24 桂交投 MTN010B	2024-05-28	2024-05-30	2034-05-30	10	5.00	5.00	3.08	中期票据
28	24 桂交投 MTN011A	2024-06-04	2024-06-06	2026-06-06	2+N	8.00	8.00	2.35	中期票据
29	24 桂交投 MTN011B	2024-06-04	2024-06-06	2027-06-06	3+N	7.00	7.00	2.47	中期票据
30	24 桂交投 MTN012A	2024-06-17	2024-06-19	2029-06-19	5	9.00	9.00	2.47	中期票据
31	24 桂交投 MTN012B	2024-06-17	2024-06-19	2034-06-19	10	5.00	5.00	2.89	中期票据
32	24 桂交投 MTN013A	2024-07-10	2024-07-12	2027-07-12	3+N	5.00	5.00	2.39	中期票据
33	24 桂交投 MTN013B	2024-07-10	2024-07-12	2029-07-12	5+N	5.00	5.00	2.59	中期票据
34	24 桂交投 MTN014A	2024-07-25	2024-07-29	2027-07-29	3+N	3.00	3.00	2.25	中期票据
35	24 桂交投 MTN014B	2024-07-25	2024-07-29	2029-07-29	5+N	6.00	6.00	2.50	中期票据
36	24 桂交投 MTN015A	2024-08-15	2024-08-19	2029-08-19	5	10.00	10.00	2.37	中期票据
37	24 桂交投 MTN015B	2024-08-15	2024-08-19	2034-08-19	10	5.00	5.00	2.68	中期票据
38	24 桂交投 MTN017A	2024-09-10	2024-09-12	2027-09-12	3	10.00	10.00	2.30	中期票据
39	24 桂交投 MTN017B	2024-09-10	2024-09-12	2029-09-12	5	5.00	5.00	2.45	中期票据
40	24 桂交投 MTN018A	2024-09-19	2024-09-23	2026-09-23	2+N	7.00	7.00	2.32	中期票据
41	24 桂交投 MTN018B	2024-09-19	2024-09-23	2027-09-23	3+N	8.00	8.00	2.39	中期票据



序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
42	24 桂交投 MTN019A	2024-10-15	2024-10-17	2027-10-17	3	8.00	8.00	2.35	中期 票据
43	24 桂交投 MTN019B	2024-10-15	2024-10-17	2029-10-17	5	2.00	2.00	2.60	中期 票据
44	24 桂交投 MTN020	2024-10-24	2024-10-28	2026-10-28	2+N	8.00	8.00	2.72	中期 票据
45	24 桂交投 MTN021	2024-11-04	2024-11-06	2027-11-06	3	10.00	10.00	2.45	中期 票据
46	24 桂交投 MTN022A	2024-11-19	2024-11-21	2026-11-21	2+N	10.00	10.00	2.49	中期 票据
47	24 桂交投 MTN022B	2024-11-19	2024-11-21	2027-11-21	3+N	5.00	5.00	2.72	中期 票据
48	24 桂交投 MTN023	2024-12-11	2024-12-12	2026-12-12	2+N	7.00	7.00	2.18	中期 票据
49	25 桂交投 MTN001A	2025-01-15	2025-01-17	2028-01-17	3	7.00	7.00	1.96	中期 票据
50	25 桂交投 MTN001B	2025-01-15	2025-01-17	2030-01-17	5	8.00	8.00	2.25	中期 票据
51	25 桂交投 MTN002	2025-02-12	2025-02-14	2030-02-14	5	10.00	10.00	2.20	中期 票据
52	25 桂交投 MTN003A	2025-02-19	2025-02-21	2030-02-21	3+2	2.00	2.00	2.05	中期 票据
53	25 桂交投 MTN003B	2025-02-19	2025-02-21	2032-02-21	5+2	8.00	8.00	2.33	中期 票据
54	25 桂交投 MTN004	2025-03-04	2025-03-06	2028-03-06	3+N	10.00	10.00	2.58	中期 票据
55	25 桂交投 MTN005	2025-03-19	2025-03-21	2030-03-21	5	10.00	10.00	2.55	中期 票据
56	25 桂交投 CP004	2025-06-10	2025-06-11	2026-06-11	1	10.50	10.50	1.73	短期融 资券
57	25 桂交投 MTN006	2025-06-24	2025-06-26	2028-06-26	3+N	10.00	10.00	2.15	中期 票据
58	25 桂交投 MTN007	2025-07-21	2025-07-23	2028-07-23	3	15.00	15.00	1.75	中期 票据
59	25 桂交投 CP005	2025-08-04	2025-08-05	2026-08-05	1	9.99	9.99	1.60	短期融 资券
60	25 桂交投 MTN008A	2025-08-11	2025-08-13	2028-08-13	3+N	10.00	10.00	2.25	中期 票据
61	25 桂交投 MTN008B	2025-08-11	2025-08-13	2030-08-13	5+N	5.00	5.00	2.55	中期 票据
62	25 桂交 01	2025-08-13	2025-08-15	2030-08-15	3+2	15.00	15.00	1.99	公司债
63	25 桂交投 MTN009	2025-08-25	2025-08-27	2030-08-27	3+2	14.00	14.00	2.00	中期 票据
64	25 桂交 02	2025-09-04	2025-09-08	2030-09-08	3+2	15.00	15.00	1.95	公司债



序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
65	25 桂交 Y1	2025-09-18	2025-09-22	2028-09-22	3+N	15.00	15.00	2.35	公司债
66	25 桂交投 MTN010	2025-10-11	2025-10-14	2028-10-14	3+N	5.00	5.00	2.40	中期 票据
67	25 桂交投 MTN011	2025-10-13	2025-10-15	2028-10-15	3	8.40	8.40	2.08	中期 票据
68	25 桂交 Y2	2025-10-16	2025-10-20	2028-10-20	3+N	15.00	15.00	2.37	公司债
69	25 桂交投 MTN012	2025-10-24	2025-10-28	2028-10-28	3	7.60	7.60	2.02	中期 票据
70	25 桂交 03	2025-11-04	2025-11-06	2029-11-06	2+2	15.00	15.00	1.80	公司债
71	25 桂交投 CP006	2025-11-11	2025-11-12	2026-11-12	1	5.00	5.00	1.70	短期融 资券
72	25 桂交投 CP007	2025-11-11	2025-11-12	2026-11-12	1	5.00	5.00	1.70	短期融 资券
73	25 桂交 Y3	2025-11-14	2025-11-18	2028-11-18	3+N	5.00	5.00	2.16	公司债
74	25 桂交 Y4	2025-11-14	2025-11-18	2030-11-18	5+N	5.00	5.00	2.52	公司债
75	25 桂交 04	2025-11-25	2025-11-27	2030-11-27	3+2	8.00	8.00	2.00	公司债
76	25 桂交 05	2025-11-25	2025-11-27	2035-11-27	5+5	7.00	7.00	2.35	公司债
77	25 桂交投 CP008	2025-11-26	2025-11-27	2026-11-27	1	8.60	8.60	1.70	短期融 资券
78	25 桂交投 CP009	2025-11-27	2025-11-28	2026-11-28	1	6.00	6.00	1.80	短期融 资券
79	25 桂交投 MTN013	2025-12-16	2025-12-18	2028-12-18	3+N	10.00	10.00	2.28	中期 票据
80	26 桂交 01	2026-02-27	2026-03-03	2031-03-03	3+2	10.00	10.00	1.92	公司债
81	26 桂交投 CP001	2026-03-05	2026-03-06	2027-03-06	1	6.30	6.30	1.61	短期融 资券
82	26 桂交投 MTN001	2026-03-10	2026-03-12	2031-03-12	5	6.00	6.00	2.10	中期 票据
83	26 桂交 02	2026-03-19	2026-03-23	2029-03-23	3	10.00	10.00	1.89	公司债
84	26 桂交 03	2026-03-19	2026-03-23	2031-03-23	5	5.00	5.00	2.08	公司债
85	26 桂交投 CP002	2026-03-24	2026-03-25	2027-03-25	1	5.00	5.00	1.52	短期融 资券
86	26 桂交投 MTN002	2026-03-25	2026-03-27	2029-03-27	3	5.00	5.00	1.87	中期 票据
87	26 桂交投 CP003	2026-04-9	2026-04-10	2027-01-15	0.77	15.00	15.00	1.46	短期融 资券



序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
88	26 桂交 Y1	2026-04-15	2026-04-17	2029-04-17	3+N	5.00	5.00	1.90	公司债
89	26 桂交 Y2	2026-04-15	2026-04-17	2031-04-17	5+N	5.00	5.00	2.28	公司债
90	26 桂交投 MTN003	2026-04-23	2026-04-24	2028-04-24	2	11.00	11.00	1.59	中期 票据
91	21 桂铁 02	2021-07-26	2021-07-28	2026-07-28	3+2	15.00	15.00	2.55	私募债
92	21 桂铁 03	2021-09-15	2021-09-17	2026-09-17	3+2	10.00	10.00	2.27	私募债
93	21 桂铁 04	2021-10-27	2021-10-29	2026-10-29	3+2	5.00	5.00	2.38	私募债
94	21 桂铁投 MTN001	2021-11-23	2021-11-23	2026-11-23	3+2	10.00	3.50	2.27	中期 票据
95	22 桂铁投 MTN002	2022-03-23	2022-03-24	2027-03-24	3+2	10.00	0.10	2.25	中期 票据
96	22 桂铁投 MTN003	2022-07-12	2022-07-14	2027-07-14	3+2	10.00	4.10	2.00	中期 票据
97	22 桂铁投 MTN004	2022-08-09	2022-08-11	2027-08-11	3+2	10.00	0.20	1.70	中期 票据
98	23 桂铁 01	2023-01-11	2023-01-12	2028-01-12	3+2	6.00	6.00	1.90	私募债
99	23 桂铁投 MTN001	2023-05-25	2023-05-29	2028-05-29	3+2	10.00	10.00	3.70	中期 票据
100	23 桂铁 05	2023-06-27	2023-06-29	2026-06-29	2+1	10.00	10.00	2.00	私募债
101	23 桂铁投 MTN003	2023-07-06	2023-07-10	2026-07-10	2+1	5.00	0.70	1.80	中期 票据
102	24 桂铁投 MTN001	2024-11-27	2024-11-28	2029-11-28	3+2	12.40	12.40	2.38	中期 票据
103	25 桂铁投 MTN001	2025-03-14	2025-03-18	2028-03-18	3	9.90	9.90	2.45	中期 票据
104	25 桂铁投 MTN002	2025-04-16	2025-04-18	2030-04-18	3+2	7.90	7.90	2.29	中期 票据
105	25 桂铁投 MTN003	2025-07-03	2025-07-07	2028-07-07	3	13.80	13.80	2.00	中期 票据
106	25 桂铁投 MTN004	2025-07-07	2025-07-09	2028-07-09	2+1	7.40	7.40	1.89	中期 票据
107	25 桂铁投 MTN005	2025-08-06	2025-08-07	2028-08-07	3	9.80	9.80	2.14	中期 票据
108	25 桂铁投 MTN006	2025-08-08	2025-08-11	2028-08-11	2	6.50	6.50	1.89	中期 票据
109	25 桂铁投 MTN007	2025-08-27	2025-08-28	2027-08-28	2	5.00	5.00	1.97	中期 票据
110	25 桂铁投 SCP004	2025-11-03	2025-11-05	2026-08-02	0.74	8.00	8.00	1.73	超短期 融资券
111	26 桂铁投 SCP001	2026-01-06	2026-01-07	2026-10-04	0.74	11.00	11.00	1.75	超短期 融资券



序号	证券简称	发行日期	起息日期	到期日期	发行期限	发行金额	当前余额	票面利率	证券类别
112	26 桂铁投 SCP002	2026-02-26	2026-02-27	2026-11-24	0.74	8.00	8.00	1.68	超短期融资券
113	26 桂铁 01	2026-03-23	2026-03-25	2031-03-25	3+2	15.00	15.00	2.12	私募债
114	26 桂铁 02	2026-03-27	2026-03-30	2030-03-30	2+2	11.00	11.00	1.91	私募债
115	26 桂铁 03	2026-04-21	2026-04-23	2028-04-23	2	8.00	8.00	1.82	私募债
116	26 大锰 01	2026-03-20	2026-03-24	2029-03-24	3	5.00	5.00	2.30	私募债
117	26 大锰 02	2026-04-14	2026-04-16	2029-04-16	3	5.00	5.00	2.08	私募债
118	25 五洲交通 MTN001	2025-01-13	2025-01-15	2028-01-15	3	3.50	3.50	2.15	中期票据
119	25 五洲交通 MTN002	2025-09-16	2025-09-18	2028-09-18	3	2.00	2.00	2.10	中期票据
合计						<b>1,070.39</b>	<b>936.25</b>		
1	广西交投 4.7 20280605	2025-05-29	2025-06-05	2028-06-05	3	3 亿美元	3 亿美元	4.70	海外债
2	广西交投 4.1 20270929	2025-09-24	2025-09-29	2027-09-29	2	2 亿美元	2 亿美元	4.10	海外债
合计						<b>5 亿美元</b>	<b>5 亿美元</b>		

除上述直接债务融资工具外，发行人并表范围内企业未在境内外公开发发行过且仍在存续期的其他直接债务融资工具。

## 2、发行人有息债务情况

截至 2025 年 9 月末，发行人有息债务合计为 39,512,478.08 万元，其中：短期借款 1,362,529.63 万元，长期借款 29,007,859.20 万元，应付债券 4,814,061.96 万元，其他流动负债中的应付短期债券 974,900.00 万元，一年内到期的非流动负债（付息项）3,188,941.00 万元，长期应付款（付息项）164,186.29 万元。

经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，发行人不存在发行的债务融资工具或其他债务有违约或者延迟支付本息的事实。

## 五、本期发行对投资人的保护

### （一）违约、风险情形及处置



根据《募集说明书》，发行人约定的违约事件、违约责任、发行人义务、发行人应急预案、风险及违约处置基本原则、处置措施、不可抗力、争议解决机制、弃权等内容符合法律法规、规范性文件及自律规则，合法有效。

### **(二) 受托管理人机制**

根据《募集说明书》，本期债务融资工具不涉及受托管理人及受托管理机制。

### **(三) 持有人会议机制**

根据《募集说明书》，发行人约定的持有人会议机制、持有人会议的目的与效力、召开情形、召集程序、参会机制、表决和决议等内容符合法律法规、规范性文件及自律规则，合法有效。

### **(四) 主动债务管理**

根据《募集说明书》，发行人约定的主动债务管理方式、同意征集机制等内容符合法律法规、规范性文件及自律规则，合法有效。



### 第三部分 总体结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1、发行人是在中华人民共和国境内依法设立的国有全资有限责任公司，属于非金融企业法人，是交易商协会会员，目前依法有效存续，具备发行短期融资券的法人主体资格。

2、本期发行已取得了必要、合法、有效的批准和授权；发行人就本期发行已获得交易商协会注册，发行金额未超过注册金额；发行人应在《接受注册通知书》规定的有效期限内完成本期发行，在发行完成后应通过交易商协会认可的途径披露发行结果。

3、发行人委托的本期发行的主承销商、会计师事务所及本所均具有相应的业务资格和为本期发行提供中介服务的主体资格。承销方式等事项均符合《管理办法》《业务规则》《信息披露规则》的规定。

4、本期发行的《募集说明书》披露的内容，符合《募集说明书指引》和《关于试行“常发行计划”（FIP）的通知》的要求，符合《管理办法》等有关规定。

5、本期发行募集资金用途合法合规、符合国家产业政策以及规则指引的要求。

6、本期发行符合《公司法》《中华人民共和国中国人民银行法》《管理办法》《业务规则》等法律、行政法规及规范性文件的有关规定，有关申报材料法律手续完备、有效。

7、就本期发行事项，发行人应当根据《管理办法》《业务规则》《信息披露规则》等规定履行信息披露义务。

8、截至本法律意见书出具日，除发行人已披露的重大法律事项以外，发行人不存在对本期发行构成法律障碍的其他重大法律事项和潜在的重大法律风险。

9、本期发行设置了投资人保护机制，内容合法有效，符合法律、行政法规、规范性文件及交易商协会规则指引的有关规定。

本法律意见书一式伍份，具有同等法律效力。



(本页无正文，为《广西欣和律师事务所关于广西交通投资集团有限公司发行  
2026 年度第四期短期融资券之法律意见书》签署页)



负责人：王少锋 王少锋

经办律师：申辉辉 申辉辉

高红 高红

何涓涓 何涓涓

2026 年 4 月 27 日