

债券简称: 20 赣铁 01

债券代码: 175166.SH

债券简称: 22 赣铁 01

债券代码: 185491.SH

# 江西省铁路航空投资集团有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2022 年度)

债券受托管理人



(住所: 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基  
金小镇 B7 栋 401)

二零二三年六月

## 目 录

重要提示.....	III
第一章 债券基本情况.....	4
一、发行人名称.....	4
二、公司债券发行情况.....	4
三、债券基本情况.....	4
第二章 受托管理人履行职责情况.....	7
第三章 发行人 2022 度经营和财务状况.....	8
一、 发行人基本情况.....	8
二、 发行人 2022 年度经营情况.....	8
三、 发行人 2022 年度财务状况.....	9
第四章 募集资金使用情况.....	12
一、江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）	12
二、江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）.....	12
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况及有效性分析.....	13
一、 内外部增信机制.....	13
二、 偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	13
第六章 发行人偿债保障指施的执行情况以及本次债券付息情况.....	14
一、发行人偿债保障指施的执行情况.....	14
二、债券的本息偿付情况.....	15
（一）江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）	

.....	15
（二）江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期).....	15
第七章 债券持有人会议召开情况.....	17
第八章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况.....	18
第九章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	19
第十章 发行人偿债能力和意愿分析.....	20
一、发行人偿债能力分析.....	20
二、发行人偿债意愿情况.....	20
第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对指施.....	21
一、 重大未决诉讼或仲裁事项.....	21
二、 其他事项.....	21
第十二章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	22

## 重要提示

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于江西省铁路航空投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）发布的《江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年年度报告》等相关信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。

华泰联合证券与本次债券发行人及其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。华泰联合证券作为本次债券受托管理人，与发行人之间发生的任何交易或者对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

## 第一章 债券基本情况

### 一、发行人名称

江西省铁路航空投资集团有限公司

### 二、公司债券发行情况

2020年09月17日，经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]704号），江西省铁路航空投资集团有限公司（以下简称“发行人”）获准向专业投资者公开发行面值不超过人民币40亿元的公司债券，分期发行。

#### （一）江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）

2020年09月16日至09月18日，发行人发行江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）（简称“20赣铁01”）20亿元公司债券。

#### （二）江西省铁路航空投资集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

2022年03月09日至03月11日，发行人发行江西省铁路航空投资集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)（简称“22赣铁01”）20亿元公司债券。

### 三、债券基本情况

#### （一）江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）

1、债券名称：江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：20赣铁01，175166.SH。

3、发行规模：本期发行规模为20亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券票面金额为人民币100元，按面值平价发行。

5、本期债券的期限及特殊条款：本期债券为7年，在债券存续的第5年发行人

调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、本期债券票面利率为 4.35%，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、本期债券的起息日为 2020 年 9 月 18 日。

8、本期债券的兑付日为 2027 年 9 月 18 日，若投资人执行回售选择权则兑付日为 2025 年 9 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、本期债券无担保。

10、经中诚信国际信用评级有限责任公司、联合资信评估股份有限公司出具的《评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

11、发行人聘请华泰联合证券有限责任公司担任本次债券的债券受托管理人。

## **(二) 江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)**

1、债券名称：江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)。

2、债券简称及代码：22 赣铁 01，185491.SH。

3、发行规模：本期发行规模为 20 亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行。

5、本期债券的期限及特殊条款：本期债券为 5 年，在债券存续的第 3 年发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、本期债券票面利率为 3.24%，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、本期债券的起息日为 2022 年 3 月 11 日。

8、本期债券的兑付日为 2027 年 3 月 11 日，若投资人执行回售选择权则兑付日为 2025 年 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、本期债券无担保。

10、经中诚信国际信用评级有限责任公司、联合资信评估股份有限公司出具的《评

级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

11、发行人聘请华泰联合证券有限责任公司担任本次债券的债券受托管理人。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。



## 第三章 发行人 2022 度经营和财务状况

### 一、 发行人基本情况

中文名称	江西省铁路航空投资集团有限公司
中文简称	江西铁航
法定代表人	温治明
注册地址	江西省南昌市红谷滩区樟树街 555 号
办公地址	江西省南昌市红谷滩区樟树街 555 号
邮政编码	330038
公司网址	<a href="http://www.jxrag.com.cn/">http://www.jxrag.com.cn/</a>
电子信箱	huangyinghua@jxtt.com.cn

### 二、 发行人 2022 年度经营情况

#### (一) 公司主营业务介绍

发行人经营范围：铁路、城际及其他轨道交通、航空、港口码头等公共基础设施项目的投资、建设、运营管理,以及相关的客货运输、仓储、运输代理等延伸服务业务;股权及债权投资,投资管理,资产管理;房地产开发经营、节能产业、国内外贸易、国际经济及技术合作、物流服务、咨询服务、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

#### (二) 经营模式及行业地位等

江西省铁路航空投资集团有限公司作为江西省合资铁路省方唯一出资人代表及航空产业发展投融资平台,主营业务是投资建设铁路项目及航空产业,包括合资建设国家铁路和参股建设省内地方专用线铁路;民航及通航项目投资建设及运营。发行人为了做强做大公司业务,业务领域从单一的铁路投资逐步发展为以铁路投资建设和航空产业为主,金融、物流、节能环保、地产开发等于一体的综合性省属企业集团。

#### (三) 营业收入的构成比例及毛利

发行人 2022 年主营业务收入成本情况如下:

#### 公司主营业务收入、成本、毛利率情况

单位: 亿元

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
国铁运营	3.30	6.05	-83.33	3.75	4.12	5.39	-30.83	5.41
铁路专用	0.39	0.49	-25.64	0.44	0.24	0.37	-54.17	0.31

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
线								
铁路沿线土地综合开发	9.71	7.85	19.16	11.04	11.92	10.52	11.74	15.64
铁路、市政等工程项目物资供应	36.38	36.21	0.47	41.35	33.51	33.26	0.75	43.98
航空产业	12.55	12.22	2.63	14.26	5.21	5.15	1.15	6.84
金融股权、债权投资	0.60	0.00	100.00	0.68	0.47	0.00	100.00	0.62
基金管理	0.15	0.00	100.00	0.17	0.19	0.00	100.00	0.25
融资租赁	1.23	0.32	73.98	1.40	1.38	0.34	75.36	1.81
供应链销售	20.67	19.51	5.61	23.49	18.11	16.69	7.84	23.77
国际贸易	0.15	0.15	0.00	0.17	0.18	0.18	0.00	0.24
其他	2.79	2.59	7.17	3.17	0.87	0.60	31.03	1.14
<b>合计</b>	<b>87.92</b>	<b>85.39</b>	<b>2.88</b>	<b>100.00</b>	<b>76.20</b>	<b>72.50</b>	<b>4.86</b>	<b>100.00</b>

从主营业务收入构成来看，发行人 2022 年度主营业务收入主要来源于铁路、市政等工程项目物资供应业务及供应链销售业务，主营业务成本也主要集中于铁路、市政等工程项目物资供应板块及供应链销售业务。

### 三、 发行人 2022 年度财务状况

根据发行人 2022 年年度报告，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 1,031.32 亿元，负债合计为 561.97 亿元，归属于母公司所有者权益合计为 354.45 亿元。2022 年度，发行人实现营业收入 87.92 亿元，利润总额 3.97 亿元，净利润 2.98 亿元，归属于母公司所有者的净利润 1.67 亿元。

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	同比变动
资产总计	1,031.32	898.58	14.77%
负债总计	561.97	460.01	22.16%
归属母公司股东所有者权益合计	354.45	312.69	13.36%

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动
营业收入	87.92	76.20	15.38%
营业利润	3.97	4.53	-12.36%
利润总额	3.97	5.05	-21.39%
净利润	2.98	3.67	-18.80%
归属于母公司所有者的净利润	1.67	3.72	-55.11%

2022 年，公司营业收入达 87.92 亿元，同比增长 15.38%，目前发行人营业收入的增长主要依靠航空产业收入。2022 年，公司净利润及归属于母公司所有者净利润分别降低 18.80% 和 55.11%，主要原因是国铁运营板块收入有所下降。

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	22.53	2.14	952.80%
投资活动产生的现金流量净额	-128.84	-67.31	91.41%
筹资活动产生的现金流量净额	121.84	110.25	10.51%

2022 年，公司经营活动产生的现金流净额为 22.53 亿元，较 2021 年上升 952.80%，主要是收到税费返还所致。

2022 年，公司投资活动产生的现金流净额为-128.84 亿元，较 2021 年上升了 91.41%，主要是 2022 年公司铁路航空投资额度加大导致。

2022 年，公司筹资活动产生的现金流净额为 121.84 元，较 2021 年增加 10.51%，保持相对稳定。

### （四）主要财务指标

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	同比变动
流动比率（倍）	1.90	1.88	1.06%
速动比率（倍）	1.79	1.73	3.47%
资产负债率（%）	54.49	51.19	6.45%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.85	2.05	-9.76%
贷款偿还率（%）	100	100	-
利息偿付率（%）	100	100	-

注：上述财务指标计算方法如下：

1、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

2、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

3、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

## 第四章 募集资金使用情况

### 一、江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）

#### （一）债券募集资金情况

本期债券募集资金总额为 20 亿元，扣除发行费用之后的募集资金净额已全部汇入发行人指定的银行账户。

#### （二）债券募集资金实际使用情况

发行人严格执行了资金管理计划，并按照《募集说明书》的约定使用了本期债券募集资金，实行专款专用，其中 11 亿元用于偿还到期债务及相关债务利息，已全部使用完毕；9 亿元用于南昌经景德镇至黄山铁路项目建设，已使用完毕。

### 二、江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

#### （一）债券募集资金情况

本期债券募集资金总额为 20 亿元，扣除发行费用之后的募集资金净额已全部汇入发行人指定的银行账户。

#### （二）债券募集资金实际使用情况

发行人严格执行了资金管理计划，并按照《募集说明书》的约定使用了本期债券募集资金，实行专款专用，其中 11 亿元用于偿还到期债务及相关债务利息，已全部使用完毕；9 亿元用于昌九客运专线项目建设，截至本报告出具日剩余 5.69 亿元尚未使用。

## 第五章 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况及有效性分析

### 一、内外部增信机制

本次债券无信用增进安排。

### 二、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

截止目前，发行人的偿债保障措施未发生重大变化。

## 第六章 发行人偿债保障指施的执行情况以及本次债券付息情况

### 一、发行人偿债保障指施的执行情况

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

#### （一）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

#### （二）制定账户及资金监管协议

发行人已开设本次募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的存放、使用及监管。本次债券募集的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的约定对募集资金的监管进行持续的监督等指施。

#### （三）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

#### （四）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的指施，保护债券持有人的正当利益。发行人将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送

公司履行承诺的情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

### **（五）严格履行信息披露义务**

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

截至本报告出具日，发行人内外部增信机制及偿债保障措施情况并未发生重大变化。

## **二、债券的本息偿付情况**

### **（一）江西省铁路航空投资集团有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）**

本期债券的付息日为 2020 年至 2027 年中每年的 09 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者在债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年和 2025 年每年的 09 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

截至本报告出具日，“20 赣铁 01”已于 2022 年 9 月 22 日支付 2021 年 9 月 18 日至 2021 年 9 月 17 日期间的利息。

### **（二）江西省铁路航空投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)**

本期债券的付息日为 2022 年至 2027 年中每年的 03 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者在债券存续期第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年和 2025 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

截至本报告出具日，“22 赣铁 01”已于 2023 年 3 月 11 日支付 2022 年 3 月



11 日至 2023 年 3 月 10 日期间的利息。

## 第七章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第八章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况

2022 年度，发行人负责处理本次公司债券相关事务的专人未发生变动。

2022 年度，本次债券的受托管理人、债券受托管理小组成员未发生变动。

## 第九章 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照相关要求进行了信息披露。

发行人已在指定媒体披露了 2022 年半年度报告、2022 年年度报告、《江西省铁路航空投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告》、《江西省铁路航空投资集团有限公司控股股东及实际控制人拟发生变更的公告》等。

## 第十章 发行人偿债能力和意愿分析

### 一、发行人偿债能力分析

财务指标	2022年12月31日	2021年12月31日
总债务（亿元）	447.81	368.43
短期债务占比	17.94	17.85
经营活动产生的现金流量净额利息保障倍数	2.81	0.29
EBITDA（亿元）	14.81	14.94
EBITDA 利息保障倍数	1.85	2.05

随着经营业务的持续发展、投资支出的逐年增长，公司外部债务融资需求不断推升。公司债务以银行借款、债券发行为主，且银行借款多有抵质押及担保措施，同时有少量非标借款，债务类型及渠道较多元；公司债务以长期为主，近年来短期债务占比呈波动下降态势，整体来看债务期限结构较为合理。

2022 年公司 EBITDA 略有减少，主要系当期毛利率较低的贸易业务收入有所增加且占总收入比重较大使得经营性业务利润有所下滑，同时投资收益较上年同比有所减少所致。近年来 EBITDA 虽持续下滑，但始终能够对利息形成有效覆盖；同时受益于 2022 年经营活动净现金流为大幅净流入状态，其对利息的保障能力亦大幅提升，能够覆盖当期利息支出。

### 二、发行人偿债意愿情况

华泰联合证券受托管理的 20 赣铁 01、22 赣铁 01 债券募集资金均用于偿还有息负债和铁路项目建设。本次债券的偿债资金主要来源于发行人日常经营产生的营业收入、经营活动现金流量等。

存续期内，发行人与银行、主要客户等机构发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约，偿债意愿正常。

## 第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对指施

### 一、重大未决诉讼或仲裁事项

报告期内，公司不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### 二、其他事项

#### （一）银行授信情况

发行人与国内主要商业银行一直保持良好的长期合作关系，资信情况良好。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人银行授信总额度为 955.50 亿元，已使用授信为 364.50 亿元，未使用授信 591.00 亿元。截至本报告出具日，公司均按时偿还银行贷款，不存在违约、展期、减免的情况。

#### （二）相关当事人

截至本报告出具日，本次债券的受托管理人未发生变动。

#### （三）其他重大事项

无。

## 第十二章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

(本页无正文，为《江西省铁路航空投资集团有限公司债券受托管理事务报告  
(2022年)》之盖章页)

华泰联合证券有限责任公司

