

债券简称: 20 赣速 03  
债券简称: 22 赣交 03  
债券简称: GC 赣交 S1

债券代码: 175484.SH  
债券代码: 137586.SH  
债券代码: 163876.SH

江西省交通投资集团有限责任公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2022 年度)

债券受托管理人



(住所: 中国(上海)自由贸易试验区商城路618号)

2023年6月

## 声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国泰君安提供的资料。国泰君安按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定编制了本报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

# 目录

声明 .....	2
第一章 公司债券概况 .....	5
(一) 获批文件及发行情况 .....	5
(二) 受托管理债券概况 .....	5
第二章 受托管理人履行职责情况 .....	7
第三章 发行人 2022 年度经营及财务状况 .....	9
第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况 .....	12
一、募集资金使用约定情况 .....	12
二、发行人债券募集资金实际使用情况核查 .....	12
三、募集资金专项账户运作与核查情况 .....	13
第五章 对发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	14
一、定期报告披露情况 .....	14
二、临时报告披露情况 .....	14
第六章 发行人偿债意愿和能力分析 .....	16
一、发行人偿债能力分析 .....	16
(一) 发行人盈利能力及日常经营收益 .....	16
(二) 发行人资信情况和间接融资能力 .....	16
二、发行人本息偿付及偿债意愿情况 .....	16
第七章 增信措施的有效性分析 .....	17
一、外部增信机制 .....	17
二、偿债保障措施的执行情况 .....	17
(一) 各期债券偿债保障措施的内容 .....	17
(二) 报告期内执行情况 .....	17
三、偿债保障措施的有效性分析 .....	17
第八章 公司债券本息偿付情况 .....	19
第九章 债券持有人会议召开情况 .....	20
第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效 .....	21
第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项 .....	22
一、对外担保情况 .....	22

二、涉及的重大未决诉讼或仲裁事项 .....	22
三、相关当事人 .....	22
第十二章 其他事项 .....	23
一、提醒投资者关注的其他事项 .....	23
(一) 存货规模较大的风险 .....	23
(二) 长期债务占比较高的风险 .....	23
(三) 经营活动现金流净额持续为负的风险 .....	23
(四) 集中兑付风险 .....	24
(五) 子公司盈利能力较弱的风险 .....	错误!未定义书签。

# 第一章 公司债券概况

## 一、发行人名称

中文名称：江西省交通投资集团有限责任公司

公司简称：江西交投

英文名称：Jiangxi Expressway Investment Holding Group Co., Ltd

## 二、基本情况及相关条款

### （一）获批文件及发行情况

2020 年 8 月 6 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]1894 号），发行人获准面向专业投资者公开发行总额不超过 200 亿元（含 200 亿元）公司债券。

发行人已于 2020 年 12 月 11 日成功发行江西省高速公路投资集团有限责任公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）（以下简称“20 赣速 03”），于 2021 年 5 月 25 日成功发行江西省交通投资集团有限责任公司公开发行 2021 年绿色短期公司债券（第一期）（专项用于碳中和）（以下简称“GC 赣交 S1”），于 2022 年 8 月 3 日成功发行江西省交通投资集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“22 赣交 03”），20 赣速 03、GC 赣交 S1 和 22 赣交 03 均由国泰君安证券担任受托管理人。

### （二）受托管理债券概况

债券代码	175484.SH	163876.SH	137586.SH
债券简称	20 赣速 03	GC 赣交 S1	22 赣交 03
发行规模（亿元）	15	1	18
债券余额（亿元）	15	1	18
票面利率	4.05%	2.95%	2.61%
债券期限	5 年期	270 天	3 年期
计息期限	2020 年 12 月 11 日至 2025 年 12 月 10 日	2021 年 5 月 25 日至 2022 年 2 月 19 日	2022 年 8 月 5 日至 2025 年 8 月 4 日
起息日	2020 年 12 月 11 日	2021 年 5 月 25 日	2022 年 8 月 5 日
付息日	本期债券的付息日期	2022 年 2 月 19 日	本期债券的付息日期

	为 2021 年至 2025 年每年的 12 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；顺延期间付息款项不另计利息。		为 2023 年至 2025 年每年的 8 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。
兑付日	本期债券的兑付日期为 2025 年 12 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；顺延期间兑付款项不另计利息。	2022 年 2 月 19 日	本期债券的兑付日期为 2025 年 8 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

为维护全体债券持有人的利益，发行人聘请了国泰君安证券股份有限公司为本次债券的债券受托管理人，双方签署了受托管理协议。受托管理人对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

受托管理人依据《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

在本报告所述债券发行后，国泰君安向发行人出具了存续期管理的提示函，针对募集资金使用等事项进行特别提示，以此增强本次债券存续信息披露、募集资金使用的合法合规性。

经受托管理人持续关注和调查了解，发行人 2022 年度经营状况、财务状况正常，资信状况稳定，本次债券募集资金的用途与募集说明书的约定一致。在报告期内，受托管理人持续、积极地督导发行人及时履行信息披露义务。同时，受托管理人已督促发行人按期足额付息，我公司将持续掌握受托债券还本付息的资金安排，督促发行人按时履约。

在报告期内，国泰君安就如下重大事项披露临时受托管理报告：

1、发行人于 2022 年 2 月 28 日收到江西省交通运输厅最新任免文件，叶轩宇、彭嵘不再担任公司董事，谈勇不再担任本公司监事。针对此项事，国泰君安已于 2022 年 03 月披露临时受托管理报告。

2、发行人控股股东及实际控制人拟发生变更：经江西省人民政府同意，拟将江西省交通运输厅持有的发行人 90% 国有股权无偿划转至江西省国有资本运营控股集团有限公司（以下简称“江西国控”），江西省国有资本运营控股集团有限公司系江西省国有资产监督管理委员会（以下简称“江西省国资委”）下属江西省级国有资本运营平台。截至本报告披露日，上述事项尚未完成工商变更登记，后期完成工商登记变更后，发行人控股股东将变更为江西省国有资本运营控股集团有限公司，实际控制人将变更为江西省国资委。针对此项事，国泰君安已于 2022 年 03 月披露临时受托管理报告。

3、经江西省交通运输厅最新任免文件，聘任李国峰、肖萍、于海燕为发行人外部董事。针对此事项，国泰君安已于 2022 年 05 月披露临时受托管理报告。

4、2022 年 7 月，发行人拟收购国盛金融控股集团股份有限公司（以下简称“国盛金控”）股份，本次股份转让完成后，发行人将直接持有国盛金控 25.53% 的股份，通过控股子公司江西赣粤高速公路股份有限公司持有国盛金控 4.06% 股份，合计持有国盛金控 29.59% 的股份，成为国盛金控控股股东。国盛金控 2021 年经审计的总资产、净资产、营业收入和净利润占发行人同期经审计的总资产、净资产、营业收入和净利润比例均未超过 10%，本次股份转让不构成重大资产重组。本次股份转让完成后不会对发行人本期债券的偿付产生重大不利影响。针对此事项，国泰君安已于 2022 年 07 月披露临时受托管理报告。

5、2022 年 9 月 6 日，发行人收购国盛金控股份的过户登记手续已全部办理完成，截至发行人公告《江西省交通投资集团有限责任公司关于完成收购国盛金融控股集团股份有限公司股份事项的公告》出具之日，发行人直接持有国盛金控 25.53% 的股份，并通过控股子公司江西赣粤高速公路股份有限公司持有国盛金控 4.06% 股份，合计持有国盛金控 29.59% 的股份。针对此事项，国泰君安已于 2022 年 09 月披露临时受托管理报告。

6、发行人收到江西省人民政府（赣府字〔2022〕65 号）任免文件，谢兼法任省交通投资集团有限责任公司董事长，免去其省交通投资集团有限责任公司总经理职务；免去王江军的省交通投资集团有限责任公司董事长职务。针对此事项，国泰君安已于 2022 年 10 月披露临时受托管理报告。

## 第三章 发行人 2022 年度经营及财务状况

### 一、公司基本情况

- 1、中文名称：江西省交通投资集团有限公司
- 2、统一社会信用代码：913600007055116528
- 3、法定代表人：谢兼法
- 4、成立时间：1997 年 10 月 20 日
- 5、注册资本：人民币 950,505.1206 万元
- 6、注册地址：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号
- 7、办公地址：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号
- 8、所属行业：道路运输业
- 9、信息披露事务负责人：喻旻昕
- 10、信息披露事务负责人职位：财务总监
- 11、经营范围：高速公路及其他重大基础设施的投资、建设、服务、经营，服务区经营 以及交通基础设施的建设，建设工程施工、机械设备租赁、建筑材料批发、代购、现代 物流、广告、房地产开发经营，道路清障、车辆救援与抢修、停车、货物装运与仓储服 务业务（危化品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、发行人 2022 年度经营状况

发行人主营业务为车辆通行服务、公路工程、成品油销售、房地产销售、高速服务区和材料销售等，具体营业收入和成本结构如下所示：

表：发行人主营业务情况表

单位：亿元、%

业务板块	2022 年度				2021 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
车辆通行费	168.55	76.78	54.45	37.84	172.08	74.44	56.74	42.60
公路工程	113.90	97.91	14.04	25.57	127.28	109.83	13.71	31.51
成品油销售	61.35	52.38	14.62	13.77	44.40	37.87	14.71	10.99
房地产销售	30.13	27.06	10.19	6.76	11.60	7.36	36.55	2.87
高速服务区	6.09	5.40	11.33	1.37-	5.64	5.14	8.87	1.40

业务板块	2022 年度				2021 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
材料销售	54.51	52.28	4.09	12.24	34.96	33.85	3.18	8.66
其他业务	10.90	8.03	26.33	2.45	7.95	6.14	22.77	1.97
合计	<b>445.44</b>	<b>319.84</b>	<b>28.19</b>	<b>100.00</b>	<b>403.90</b>	<b>274.63</b>	<b>32.01</b>	<b>100.00</b>

2021-2022 年度，发行人实现营业收入分别为 403.90 亿元和 445.44 亿元。

其中，2022 年实现车辆通行费业务收入 168.55 亿元，占比 37.84%；2022 年实现公路工程业务收入 113.90 亿元，占比 25.57%；2022 年实现成品油销售收入 61.35 亿元，占比 13.77%。

2021-2022 年度，发行人营业成本分别为 274.63 亿元和 319.84 亿元。2022 年度，发行人车辆通行费业务成本为 76.78 亿元，占主营业务成本的 24.01%；公路工程业务成本为 97.91 万元，占主营业务成本的 30.88%；成品油销售业务成本为 52.38 亿元，占主营业务成本的 16.52%。

2021-2022 年度，发行人综合毛利率分别为 32.01% 和 28.19%。从各业务板块看，2021-2022 年度，发行人车辆通行费业务毛利率分别为 56.74% 和 54.45%；发行人公路工程业务毛利率分别为 13.71% 和 14.04%；发行人成品油销售毛利率分别为 14.71% 和 14.62%；发行人房地产销售毛利率分别为 36.55% 和 10.19%；发行人近两年服务区毛利率分别为 8.87% 和 11.33%；材料销售收入毛利率分别为 3.18% 和 4.09%。

### 三、发行人 2022 年度财务情况

表：主要会计数据和财务指标

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动比例 (%)
总资产（万元）	40,127,771.54	33,921,384.26	18.30
总负债（万元）	25,271,917.97	20,284,459.41	24.59
净资产（万元）	14,855,853.57	13,636,924.85	8.94
资产负债率（%）	62.98	59.80	5.32
流动比率	0.71	0.92	-22.83
速动比率	0.64	0.83	-22.89
营业收入（万元）	4,522,609.96	4,048,121.76	11.72
营业成本（万元）	3,198,448.99	2,746,291.53	16.46

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动比例 (%)
利润总额（万元）	393,264.87	342,952.30	14.67
净利润（万元）	296,615.58	248,209.76	19.50
归属母公司股东的净利润（万元）	242,941.45	186,460.27	30.29
EBITDA（万元）	1,570,296.52	1,559,216.96	0.71
经营活动产生的现金流净额（万元）	474,848.04	512,119.83	-7.28
投资活动产生的现金流净额（万元）	-251,430.90	-1,278,651.05	-80.34
筹资活动产生的现金流净额（万元）	-104,492.74	825,628.94	-112.66
应收账款周转率	6.16	8.61	-28.46
存货周转率	4.82	3.44	40.12
EBITDA 全部债务比	0.09	0.10	-10.00
EBITDA 利息倍数	2.15	2.09	2.87
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

## 第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况

### 一、募集资金使用约定情况

根据本报告所述债券募集说明书约定，上述债券募集资金拟用于偿还有息债务、补充流动资金、偿还公司债券本金。

### 二、发行人债券募集资金实际使用情况核查

截至本报告出具日，发行人债券募集资金使用情况如下所示：

单位：亿元

债券简称	20 赣速 03
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用该笔募集资金，做到了专款专用。
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务本息。截至本报告出具日，募集资金全部使用完毕。募集资金均按照募集说明书的约定使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元

债券简称	GC 赣交 S1
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用该笔募集资金，做到了专款专用。
募集资金总额	1.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券扣除发行费用后，8,000 万元用于偿还取消高速公路省界收费站绿色项目贷款本金,剩余募集资金用于公司有息债务利息。截至本报告出具日，募集资金全部使用完毕。募集资金均按照募集说明书的约定使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元

债券简称	22 赣交 03
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用该笔募集资金，做到了专款专用。
募集资金总额	18.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务本息。截至本报告出具日，募集资金全部使用完毕。募集资金均按照募集说明书的约定使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、募集资金专项账户运作与核查情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。截至 2022 年末，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

## 第五章 对发行人信息披露义务履行的核查情况

### 一、定期报告披露情况

发行人于 2022 年 8 月 30 日公告了《江西省交通投资集团有限责任公司 2022 年公司债券中期报告》。

发行人于 2023 年 4 月 27 日公告了《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券 2022 年年度报告》。

### 二、临时报告披露情况

1、发行人于 2022 年 2 月 28 日收到江西省交通运输厅最新任免文件，叶轩宇、彭嵘不再担任公司董事，谈勇不再担任本公司监事。针对此事项，发行人已于 2022 年 03 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司董事及监事发生变动的公告》。

2、发行人控股股东及实际控制人拟发生变更：经江西省人民政府同意，拟将江西省交通运输厅持有的发行人 90% 国有股权无偿划转至江西省国有资本运营控股集团有限公司（以下简称“江西国控”），江西省国有资本运营控股集团有限公司系江西省国有资产监督管理委员会（以下简称“江西省国资委”）下属江西省级国有资本运营平台。截至本报告披露日，上述事项尚未完成工商变更登记，后期完成工商登记变更后，发行人控股股东将变更为江西省国有资本运营控股集团有限公司，实际控制人将变更为江西省国资委。针对此事项，发行人已于 2022 年 03 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司关于控股股东及实际控制人拟发生变更的公告》。

3、经江西省交通运输厅最新任免文件，聘任李国峰、肖萍、于海燕为发行人外部董事。针对此事项，国泰君安已于 2022 年 05 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司关于董事发生变动的公告》。

4、2022 年 7 月，发行人拟收购国盛金融控股集团股份有限公司（以下简称“国盛金控”）股份，本次股份转让完成后，发行人将直接持有国盛金控 25.53% 的股份，通过控股子公司江西赣粤高速公路股份有限公司持有国盛金控 4.06% 股份，合计持有国盛金控 29.59% 的股份，成为国盛金控控股股东。国盛金控 2021 年经审计的总资产、净资产、营业收入和净利润占发行人同期经审计的总

资产、净资产、营业收入和净利润比例均未超过 10%，本次股份转让不构成重大资产重组。本次股份转让完成后不会对发行人本期债券的偿付产生重大不利影响。针对此事项，发行人已于 2022 年 07 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司关于拟收购国盛金融控股集团股份有限公司股份事项的公告》。

5、2022 年 9 月 6 日，发行人收购国盛金控股份的过户登记手续已全部办理完成，截至发行人公告《江西省交通投资集团有限责任公司关于完成收购国盛金融控股集团股份有限公司股份事项的公告》出具之日，发行人直接持有国盛金控 25.53% 的股份，并通过控股子公司江西赣粤高速公路股份有限公司持有国盛金控 4.06% 股份，合计持有国盛金控 29.59% 的股份。针对此事项，发行人已于 2022 年 09 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司关于完成收购国盛金融控股集团股份有限公司股份事项的公告》。

6、发行人收到江西省人民政府（赣府字〔2022〕65 号）任免文件，谢兼法任省交通投资集团有限责任公司董事长，免去其省交通投资集团有限责任公司总经理职务；免去王江军的省交通投资集团有限责任公司董事长职务。针对此事项，发行人已于 2022 年 10 月披露《江西省交通投资集团有限责任公司关于董事长及总经理发生变动的公告》。

## 第六章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债能力分析

截至 2021 年末、2022 年末，发行人流动比率分别为 0.92 和 0.71，速动比率分别为 0.83 和 0.64，发行人主营业务为高速公路建设及运营，资产结构中以固定资产、在建工程等非流动资产为主，相应发行人流动比率、速动比率保持在较低水平，基本与行业特征相一致，未出现重大不利变动。

截至 2021 年末、2022 年末，发行人资产负债率分别为 59.80% 和 62.98%，发行人资产负债率有所上升，但仍处于合理区间，长期偿债能力有所保障。

发行人偿债资金来源为日常经营收益和外部融资。

#### （一）发行人盈利能力及日常经营收益

2021-2022 年度，发行人营业收入分别为 4,048,121.76 万元和 4,522,609.96 万元；净利润分别为 248,209.76 万元和 296,615.58 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 512,119.83 万元和 474,848.04 万元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付各期债券本息提供一定保障。

#### （二）发行人资信情况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至 2022 年末，各银行对发行人综合授信额度合计 4,948.56 亿元，已使用额度为 1,540.94 亿元，剩余额度 3,407.62 亿元，对债务偿付保障能力较强。

### 二、发行人本息偿付及偿债意愿情况

截止本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况，发行人偿债意愿正常。

## 第七章 增信措施的有效性分析

### 一、外部增信机制

各期债券均无增信机制。

### 二、偿债保障措施的执行情况

#### (一) 各期债券偿债保障措施的内容

1、20 赣速 03

- (1) 制定《债券持有人会议规则》；
- (2) 制定并严格执行资金管理计划；
- (3) 充分发挥债券受托管理人的作用；
- (4) 严格履行信息披露义务；
- (5) 设立专项偿债账户。

2、GC 赣交 S1

- (1) 制定《债券持有人会议规则》；
- (2) 制定并严格执行资金管理计划；
- (3) 充分发挥债券受托管理人的作用；
- (4) 严格履行信息披露义务；
- (5) 设立专项偿债账户。

3、22 赣交 03

- (1) 投资者保护措施：资信维持承诺；救济措施。

#### (二) 报告期内执行情况

2022 年度，本报告所述债券相关的偿债资金来源、应急保障方案、偿债保障措施等事项与债券发行时募集说明书中披露的内容无重大不利变化，偿债等严格按照已披露的相关计划和措施执行，与募集说明书相关承诺一致。

### 三、偿债保障措施的有效性分析

为充分、有效地维护债券持有人利益，公司为各期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、安排专人负责还本付息工作等，努力形成一套确

保债券安全付息、兑付的保障措施。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第八章 公司债券本息偿付情况

### (一) 本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
175484.SH	20 赣速 03	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2021 年至 2025 年每年的 12 月 11 日	5 年	2025 年 12 月 11 日
137586.SH	22 赣交 03		2023 年至 2025 年每年的 8 月 5 日	3 年	2025 年 8 月 5 日
163876.SH	GC 赣交 S1	到期一次还本付息	2022 年 2 月 19 日	270 天	2022 年 2 月 19 日

### (二) 报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付及本金兑付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额兑付兑息，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
175484.SH	20 赣速 03	发行人已于 2022 年 12 月 11 日按时完成利息兑付工作
163876.SH	GC 赣交 S1	发行人已于 2022 年 2 月 19 日按时完成本息兑付工作
137586.SH	22 赣交 03	无

### (三) 发行人偿债保障措施的执行情况

报告期内，发行人偿债保障措施执行情况正常，无特殊情况。

## **第九章 债券持有人会议召开情况**

报告期内，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。

## **第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人 采取的应对措施及相应成效**

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

## **第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项**

### **一、对外担保情况**

截至 2022 年末，发行人无对外担保事项。

### **二、涉及的重大未决诉讼或仲裁事项**

截至 2022 年末，发行人无重大未决诉讼及仲裁事项。

### **三、相关当事人**

根据发行人 2022 年年度报告，报告期内，本报告列示的公司债券的受托管理人和资信评级未发生调整。

根据发行人 2022 年年度报告，报告期内，公司债券信息披露事务负责人为喻旻昕（财务总监），未发生变更。

## 第十二章 其他事项

### 一、提醒投资者关注的其他事项

#### （一）资本支出较大的风险

作为江西省交通基础设施投资建设主体，公司承担着江西绝大部分高速公路建设任务和运营业务。截至 2022 年末，江西省高速公路通车总里程 6,731 公里。公司高速公路运营总里程 5,573 公里，占江西省高速公路已通车总里程的 82.80%，公司在江西省高速公路网中居于主导地位。目前公司正在进行多条高速公路项目建设，而高速公路建设前期投入大、施工周期长、资金占用多，属于资本密集型行业。截至 2022 年末，公司在建路产项目 7 个，公司承建的在建高速公路（包括公司直属、全资与控股公司的在建高速公路项目）总里程约为 803.52 公里，概算总投资约 1,114.36 亿元，累计完成投资 344.62 亿元。高速公路建设的行业特点决定了发行人未来资本支出较大，对资金需求较大。目前发行人外部筹资方式以债权融资为主，如果公司不能有效管理其未来投资，将可能出现资本支出过大，并进一步导致总体债务压力较大的风险。

#### （二）受限资产规模较大的风险

公司所有权和使用权受到限制的资产主要是高速公路经营权质押。截至 2022 年末，受限资产规模合计为 48.75 亿元。截至 2022 年末，发行人高速公路质押贷款合同金额达 1,267.03 亿元，以上将导致发行人利用资产进行抵质押再融资难度增大，降低了发行人的融资能力。

#### （三）资产流动性较差风险

发行人主营业务为高速公路建设及运营，资产结构中以固定资产、在建工程等非流动资产为主，相应发行人流动比率、速动比率保持在较低水平。近两年末，发行人流动比率分别为 0.92 和 0.71；速动比率分别为 0.83 和 0.64。发行人流动比率、速动比率较低，基本与行业特征相一致，但是发行人未来如不能有效统筹运作财务资源，可能面临较大的短期偿债压力，未来存在流动性较差风险。

#### **(四) 短期偿债压力较大的风险**

截至 2022 年末，公司合并口径短期借款为 219.51 亿元，一年内到期的非流动负债为 284.27 亿元，其他流动负债 130.83 亿元，长期借款为 841.35 亿元，应付债券 297.65 亿元，虽然公司业务的特点决定其借款以长期借款为主，但短期借款的绝对值较大，故存在一定短期偿债压力较大的风险。为此，公司将加强资金管理，确保借款的顺利偿付。

(以下无正文)

(本页无正文，为《江西省交通投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告  
(2022年度)》之盖章页)

国泰君安证券股份有限公司

2023年6月30日

