

债券代码：188511.SH

债券简称：21 赣交 Y3

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 (2023 年度)

发行人



江西省交通投资集团有限责任公司

Jiangxi Provincial Communications Investment Group Co., Ltd.

(住所：南昌市西湖区朝阳州中路 367 号)

债券受托管理人

平安证券

(住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

二〇二四年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《江西省高速公路投资集团有限责任公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》《江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第二期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2023 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江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称“公司”、“发行人”）出具的相关说明文件等，由公司债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经平安证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目录

重要声明.....	1
目 录.....	2
第一节 债券概况.....	3
第二节 受托管理人履行职责情况.....	5
第三节 发行人的经营情况和财务状况.....	7
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	10
第六节 发行人偿债意愿和能力分析.....	11
第七节 内外部增信机制、偿债保障措施变动情况.....	12
第八节 债券偿债保障措施执行情况以及本息偿付情况.....	13
第九节 债券持有人会议召开情况.....	14
第十节 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	15
第十一节 其他情况.....	16

第一节 债券概况

一、债券名称：江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行可持续期公司债券（第二期）。

二、债券简称及代码：21 赣交 Y3、188511.SH。

三、发行规模：人民币 20.00 亿元。

四、票面金额和发行价格：每张债券票面金额为 100 元，平价发行。

五、债券期限：本期债券的基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付。

六、债券形式：实名制记账公司债券。

七、债券利率：2021 年 8 月 11 日-2026 年 8 月 10 日，票面利率 3.63%，采用单利按年计息，不计复利；后续周期票面利率调整为当期基准利率加初始利差再加 300 个基点。

八、发行人续期选择权：在本期债券的每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期，或全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

九、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

十、还本付息的方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

十一、起息日：2021 年 8 月 11 日。

十二、付息日：首个周期的付息日期为 2022 年至 2026 年间每年的 8 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）。

十三、担保人及担保方式：无。

十四、发行时信用级别及信用评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

十五、最新跟踪信用级别及评级机构：

联合资信评估股份有限公司于 2024 年 6 月 25 日对发行人进行跟踪评级，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

十六、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

第二节 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《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。2023 年度内，公司债券的受托管理人平安证券股份有限公司按照受托管理协议的约定正常履行受托管理人职责，未发生受托管理人变动情况。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，平安证券未发现发行人出现对债券偿付产生重大不利影响的事项。

报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。受托管理人对发行人信息披露义务的核查情况详见“第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况”。

二、持续关注增信措施

本期债券无担保。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人本次债券募集资金实际用途与核准用途一致。

四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

债券受托管理人平安证券按照受托管理协议的要求，勤勉尽责地履行其业务。

（一）披露年度受托管理事务报告

2023 年 6 月 30 日，平安证券就 2022 年年度受托管理情况出具了《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）》并披露于

上海证券交易所网站。

(二) 披露临时受托管理事务报告

1、发行人于 2023 年 8 月 23 日针对总经理发生变更的事宜予以披露，发布了《江西省交通投资集团有限责任公司关于总经理发生变动的公告》。就此重大事项，平安证券于上海证券交易所披露《平安证券股份有限公司关于江西省交通投资集团有限责任公司总经理发生变动的临时受托管理事务报告》。

2、发行人于 2023 年 11 月 9 日针对审计机构发生变更的事宜予以披露，发布了《江西省交通投资集团有限责任公司关于审计机构发生变更的公告》。就此重大事项，平安证券于上海证券交易所披露《平安证券股份有限公司关于江西省交通投资集团有限责任公司审计机构发生变更的临时受托管理事务报告》。

五、督促履约

本期债券首个周期的付息日期为 2022 年至 2026 年间每年的 8 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)。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日)。本期债券于 2023 年 8 月 11 日足额支付利息。受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人的经营情况和财务状况

一、发行人的基本情况

中文名称：江西省交通投资集团有限公司

住所：南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号

法定代表人：谢兼法

成立日期：1997 年 10 月 20 日

注册资本：人民币 950,505.12 万元

统一社会信用代码：913600007055116528

办公地址：江西省南昌市红谷滩区九龙湖风顺东街 666 号

电话：0791-86243076

传真：0791-86243172

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2023年度经营情况

发行人近两年主营业务情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2023年度				2022年度			
	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
车辆通行费	187.07	76.14	59.30	40.15	171.46	76.78	55.22	37.91
工程收入	87.97	74.12	15.75	18.88	113.90	97.91	14.04	25.19
成品油销售收入	74.61	63.86	14.42	16.02	61.35	52.38	14.63	13.57
房地产销售	10.49	8.37	20.23	2.25	30.13	27.06	10.17	6.66
高速服务区	4.88	4.38	10.14	1.06	6.12	5.72	6.63	1.35
材料销售收入	57.14	49.58	13.22	12.26	54.51	52.28	4.09	12.05

业务板块	2023年度				2022年度			
	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
其他业务收入	23.77	19.32	18.70	5.10	7.96	7.71	3.09	1.76
利息收入	7.66	2.15	71.97	1.64	3.49	0.70	80.03	0.77
手续费及佣金收入	12.29	2.26	81.60	2.64	3.34	0.65	80.45	0.74
合计	465.88	300.18	35.57	100.00	452.26	321.19	28.98	100.00

发行人主要为来自全国各地通行公司所属路段的各类车辆提供服务，主要客户为社会公众消费者；2023 年度公司提供服务或劳务未发生重大变化或调整。2023 年度公司实现营业收入 465.88 亿元，主要来源于高速公路运营、公路工程及成品油销售业务。

三、发行人2023年度财务状况

财务数据及指标	2023 年度/ 2023 年末	2022 年度/ 2022 年末	增减变动 (%)
总资产（亿元）	4,418.47	4,012.78	10.11
总负债（亿元）	2,861.58	2,527.19	13.23
所有者权益（亿元）	1,556.89	1,485.59	4.80
归属于母公司所有者权益（亿元）	1,369.31	1,299.97	5.33
营业总收入（亿元）	465.88	452.26	3.01
利润总额（亿元）	44.38	39.33	12.86
净利润（亿元）	31.43	29.66	5.97
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	23.42	24.29	-3.59
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	64.57	47.48	35.97
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-112.97	-25.14	349.32
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	70.03	-10.45	-770.20

发行人 2023 年末总资产同比增长 10.11%，主要系固定资产等科目余额增加所致；发行人 2023 年末总负债同比增加 13.23%，主要系短期借款、一年内到期的非流动负债等科目余额增加所致。

发行人 2023 年度营业总收入同比增长 3.01%，主要系成品油销售、车辆通行费增加所致；发行人 2023 年净利润同比增长 5.97%，主要系主营业务收入增加所致。

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额同比增加 35.97%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加；发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额为负，主要系构建固定资产等长期资产支付的现金较大所致；发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额同比增加 80.48 亿元，主要系偿还债务支付的现金流出较大所致。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第二期)募集资金净额为 20.00 亿元，拟全部用于偿还有息债务。

二、公司债券募集资金实际使用情况

本期债券实际发行规模 20 亿元，募集资金扣除发行费用后，本期债券募集资金已用于偿还有息债务，募集资金运用符合募集说明书的约定。

三、专项账户运作情况

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，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。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、报告期内发行人披露的定期报告和临时报告情况

（一）定期报告

截至本报告出具日，发行人已按规定在指定网站披露了《江西省交通投资集团有限责任公司 2023 年公司债券中期报告》和《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》。

（二）临时报告

发行人已就在本年度内发生需要履行临时公告义务的事项在指定网站进行披露，具体情况如下：

1、发行人于 2023 年 8 月 23 日针对总经理发生变更的事宜予以披露，发布了《江西省交通投资集团有限责任公司关于总经理发生变动的公告》。

2、发行人于 2023 年 11 月 9 日针对审计机构发生变更的事宜予以披露，发布了《江西省交通投资集团有限责任公司关于审计机构发生变更的公告》。

二、发行人信息披露义务履行的核查情况

在定期报告方面，经核查，报告期内发行人按照相关规定及时披露了半年度报告及年度报告。发行人董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见，公司监事已对年度报告签署书面审核意见。

在临时报告及其他公告方面，经核查，暂未发现报告期内发行人信息披露义务履行方面存在问题。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人主体信用等级为 AAA 级，控股股东和实际控制人为江西省交通运输厅。截至 2023 年末，发行人经营规范，信誉良好，保持 100% 偿还率，信用记录良好。鉴于发行人过往年度付息情况、发行人历史征信情况以及本年度财务状况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

发行人近两年末偿债能力指标如下：

项目	2023年末	2022年末
资产负债率（%）	64.76	62.98
流动比率	0.65	0.71
速动比率	0.60	0.64
EBITDA全部债务比	0.10	0.09
EBITDA利息倍数	2.20	2.15
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

2023 年末，发行人资产负债率小幅上升。近两年末，发行人利息保障倍数分别为 2.15 和 2.20，利息保障性较高。总体看，发行人偿债意愿无异常，公司偿债能力较好。从短期指标来看，近两年末，发行人流动比率分别为 0.71、0.65，速动比率分别为 0.64、0.60。2023 年末发行人流动比率、速动比率同比具有一定的下滑，但整体保持在较高水平，发行人具有一定的短期偿债能力。

第七节 内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

发行人本期债券无担保，2023 年度发行人内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大不利变动情形。

第八节 债券偿债保障措施执行情况以及本息偿付情况

一、债券的偿债保障措施执行情况

2023 年度内，未发现发行人不按约定执行偿债保障措施，拒不执行偿债保障措施的情形。

二、债券的本息偿付情况

首个周期的付息日期为 2022 年至 2026 年间每年的 8 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）。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。本期债券于 2023 年 8 月 11 日足额支付利息。

第九节 债券持有人会议召开情况

2023 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

第十节 发行人在募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

2023 年度内，未发现发行人存在对募集说明书中约定的应由其承担的其他义务不予履行的情况。

第十一节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2023 年末，发行人不存在重大对外担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2023 年度，发行人无重大未决诉讼及仲裁事项。

三、相关当事人

2023 年度，本期债券的受托管理人未发生变动。

四、评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2024 年 6 月 25 日出具的债券跟踪评级报告，发行人主体评级为 AAA，21 赣交 Y3 的债券评级为 AAA，评级展望为稳定。

五、其他重大事项说明

截至 2023 年末，发行人受限资产金额为 22.35 亿元，主要受限资产如下所示：

单位：亿元、%

受限资产类别	资产受限金额	占比
货币资金	3.26	14.60
交易性金融资产	6.29	28.16
其他债权投资	9.29	41.58
存出保证金	0.62	2.78
存货	2.88	12.88
合计	22.35	100.00

（本页无正文，为《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（2023 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：平安证券股份有限公司

