

债券简称：20 赣版 01

债券代码：163338.SH

江西省出版传媒集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2024年度)

发行人
江西省出版传媒集团有限公司



(江西省南昌市红谷滩区丽景路 95 号)

债券受托管理人
中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2025 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于江西省出版传媒集团有限公司（以下简称“出版集团”、“发行人”或“公司”）对外披露的《江西省出版传媒集团有限公司 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件、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。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

| | |
|--|----|
| 第一节 公司债券概况 | 3 |
| 第二节 公司债券受托管理人履职情况 | 5 |
| 第三节 发行人 2024 年度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与核查情况 | 11 |
| 第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况 | 12 |
| 第六节 公司债券本息偿付情况 | 13 |
| 第七节 发行人偿债意愿和能力分析 | 14 |
| 第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 | 15 |
| 第九节 债券持有人会议召开情况 | 16 |
| 第十节 公司债券的信用评级情况 | 17 |
| 第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况 | 18 |
| 第十二节 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措施 | 19 |
| 第十三节 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 | 20 |

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：江西省出版传媒集团有限公司

二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-----------------------|---|
| 债券名称 | 江西省出版传媒集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期） |
| 债券简称 | 20 赣版 01 |
| 债券代码 | 163338.SH |
| 起息日 | 2020 年 4 月 20 日 |
| 到期日 | 2027 年 4 月 20 日 |
| 截至报告期末债券余额 | 20.00 |
| 截至报告期末的利率（%） | 3.40 |
| 还本付息方式 | 采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付 |
| 交易场所 | 上海证券交易所 |
| 主承销商 | 中信证券股份有限公司、瑞信方正证券有限责任公司 |
| 受托管理人 | 中信证券股份有限公司 |
| 债券约定的选择权条款名称（如有） | <p>(1) 发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在债券存续期的第 5 年末调整其后 2 年的票面利率，公司将于债券的第 5 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期票面利率仍维持原有票面利率不变</p> <p>(2) 投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在债券的第 5 个计息年度付息日将持有的债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作</p> |
| 报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有） | 未触发 |

| | |
|-----|-----------------|
| 行权日 | 2025 年 4 月 20 日 |
|-----|-----------------|

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《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》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《江西省出版集团公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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。

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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括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。

报告期内，发行人出现了总经理、董事长发生变动的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2024 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《江西省出版传媒集团有限公司受托管理事务报告（2023 年度）》，于 2024 年 5 月 10 日就总经理发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于江西省出版传媒集团有限公司总经理发生变动的临时受托管理事务报告》，于 2024 年 9 月 6 日就董事长发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于江西省出版传媒集团有限公司董事长发生变动的临时受托管理事务报告》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约

定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

20 赣版 01 无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，20 赣版 01 不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。具体情况详见“第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《江西省出版集团公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《江西省出版集团公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 20 赣版 01 发行人存在触发召开持有人会议的情形，20 赣版 01 不涉及召开持有人会议事项。

七、督促发行人按时履约

报告期内，受托管理人已督促 20 赣版 01 按期足额付息。20 赣版 01 已于 2025 年 3 月 7 日至 2025 年 3 月 11 日进行回售登记，根据回售登记结果，20 赣版 01 的回售申报金额为 20.00 亿元，发行人已在 2025 年 4 月 21 日兑付 20 赣版 01 全额本金及 2024 年 4 月 20 日至 2025 年 4 月 19 日期间相应利息，并于 2025 年 4 月 23 日在上海证券交易所提前摘牌。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

公司主营业务包括书报刊和音像电子出版物编辑出版、印刷发行、物资供应等传统出版业务；国内外贸易和供应链业务、现代物流和物联网技术应用等产业链延伸业务；新媒体、数字教育、互联网游戏、数字出版、艺术品经营、文化综合体、整合营销服务和投融资等新业态业务，是一家具有多介质、平台化、全产业链特征的大型出版传媒公司。2024年下半年，江西省学生教辅图书征订方式变动，教育部门停止教辅材料评议推荐，教育部门及学校不得向学生统一征订或代购教辅材料，对公司出版发行业务收入产生影响。

（1）出版业务

主要包括一般图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品、数字出版物、教材、教辅的编辑出版。公司所属出版单位，围绕各自出版的专业定位，策划组织内容，按专业出版流程完成出版工作，并通过相关营销渠道对外销售。

（2）发行业务

主要包括教材教辅发行和一般图书、报刊等发行业务、电子产品销售、教育服务、物流配送、文化综合体运营等业务。公司所属相关经营实体通过连锁经营、电子商务、团供直销等方式，开展相关产品的销售经营和相关服务的承接运营。

（3）印刷包装

主要包括教材、教辅、一般图书、报刊、票据等印刷业务。公司所属印刷企业通过承接公司所属出版企业订单以及社会订单的方式开展相关业务。

（4）物资贸易业务

主要包括纸张、油墨、印刷设备等出版物资及文化产业相关产品的采购贸易。公司所属经营企业通过市场化机制，以公平交易为前提，为公司所属企业提供出版生产所需物资采购服务，也同时为社会第三方提供相关物资贸易服务。

（5）新媒体新业态

主要由游戏、互联网、艺术品、新媒体、整合营销服务等业务构成。游戏业

务致力于自主研发及运营移动网络游戏，代理运营第三方研发的游戏，主要收入来自海外市场；艺术品业务涵盖艺术品经营、文创产品的开发及制作、艺术培训以及文化会展活动的策划承展；新媒体业务包括数字出版、数字教育、电子书以及相关新媒体业务的拓展等；整合营销服务主要为客户提供品牌建设、社会化营销、大数据分析、广告投放、流量入口、危机管理等全媒体整合传播服务。

（6）投资业务

主要包括通过自有资金购买金融资产，以基金运营等方式参与项目投资等。

2.发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

根据北京开卷《2024年图书零售市场趋势洞察报告》数据显示，2024年总体图书零售市场码洋同比下降1.52%，总体（不含教辅教材）市场码洋同比下降4.83%；码洋规模1129亿，恢复到2019年的88%；从细分市场来看，部分偏刚需板块如生活、教辅、语言、自然科学、少儿和教育类码洋呈正向增长，其中生活类和教辅类码洋涨幅明显，同比增长率分别为25.70%和18.73%；整体零售市场中少儿和教辅类码洋占比合计超50%，从不同细分渠道来看，内容电商渠道中少儿和教辅类码洋占比合计接近70%。

江西出版传媒集团连续16届荣获“全国文化企业30强”，综合实力持续位居全国同业第一方阵，形成了文化出版、文化传媒、文化科创、文化商业、文化资本五大产业板块融合发展的战略格局。子公司中文传媒连续六年获评“全国文明单位”，连续五年入选“江西企业100强”。旗下江西人民出版社、江西教育出版社、江西科学技术出版社、二十一世纪出版社等8家出版社入选“2024中国图书海外馆藏影响力百强”。新华印发集团2024年蝉联国家新闻出版署授予的“国家印刷示范企业”，连续10年获评“中国印刷包装企业100强”。

3.经营业绩

公司2024年度分板块经营业绩如下：

单位：万元

| 业务板块 | 2024年度 | | | |
|------|------------|------------|---------|--------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 | 收入占比 |
| 发行业务 | 387,885.81 | 249,859.02 | 55.24% | 37.68% |
| 出版业务 | 394,573.13 | 319,054.70 | 23.67% | 38.33% |
| 新业态 | 135,870.98 | 55,683.06 | 144.01% | 13.20% |

| | | | | |
|-----------|---------------------|-------------------|---------------|----------------|
| 物资贸易业务 | 59,116.03 | 55,378.63 | 6.75% | 5.74% |
| 影视剧业务 | 43,053.23 | 37,163.53 | 15.85% | 4.18% |
| 房地产业务 | 51,449.08 | 40,559.10 | 26.85% | 5.00% |
| 印刷包装业务 | 32,304.38 | 26,350.99 | 22.59% | 3.14% |
| 物流业务 | 13,360.87 | 6,822.43 | 95.84% | 1.30% |
| 整合营销 | 130,636.75 | 107,181.87 | 21.88% | 12.69% |
| 其他主营业务 | 57,011.28 | 31,793.02 | 79.32% | 5.54% |
| 合并抵销 | -299,218.95 | -295,091.17 | 1.40% | -29.06% |
| 其他业务 | 23,476.13 | 8,697.87 | 169.91% | 2.28% |
| 合计 | 1,029,518.72 | 643,453.04 | 60.00% | 100.00% |

二、发行人 2024 年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目 | 2024 年末 | 2023 年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的，说明原因 |
|----|--------------|--------------|--------------|----------|-----------------------|
| 1 | 总资产 | 4,378,475.88 | 4,449,530.80 | -1.60 | - |
| 2 | 总负债 | 1,721,243.57 | 1,815,293.05 | -5.18 | - |
| 3 | 净资产 | 2,657,232.30 | 2,634,237.75 | 0.87 | - |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 1,744,863.61 | 1,694,454.97 | 2.97 | - |
| 5 | 资产负债率 (%) | 39.31 | 40.80 | -3.65 | - |
| 6 | 流动比率 | 1.96 | 2.44 | -19.67 | - |
| 7 | 速动比率 | 1.70 | 2.19 | -22.37 | - |
| 8 | 期末现金及现金等价物余额 | 757,898.30 | 1,620,906.15 | -53.24 | 报告期内投资活动、筹资活动现金流出增幅较大 |

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目 | 2024 年度 | 2023 年度 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的，说明原因 |
|----|-------|--------------|--------------|----------|----------------------------|
| 1 | 营业收入 | 1,029,518.72 | 1,257,828.13 | -18.15 | - |
| 2 | 营业总成本 | 955,730.19 | 1,079,797.25 | -11.49 | - |
| 3 | 利润总额 | 113,021.69 | 213,215.80 | -46.99 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |
| 4 | 净利润 | 76,484.69 | 228,304.13 | -66.50 | 受江西省教辅图书征订发行方式 |

| | | | | | |
|----|-------------------|-------------|-------------|---------|----------------------------|
| | | | | | 改变影响，收入利润下降。 |
| 5 | 归属母公司股东的净利润 | 35,353.97 | 143,451.78 | -75.35 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |
| 6 | 息税折旧摊销前利润(EBITDA) | 143,806.14 | 279,851.70 | -48.61 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |
| 7 | 经营活动产生的现金流量净额 | -26,061.30 | 219,161.87 | -111.89 | 收入规模下降以及支付税费增加等原因所致 |
| 8 | 投资活动产生的现金流量净额 | -629,528.66 | -233,168.09 | -169.99 | 对外投资净额同比增加所致 |
| 9 | 筹资活动产生的现金流量净额 | -207,545.00 | -43,995.44 | -371.74 | 偿还银行借款所致 |
| 10 | 应收账款周转率 | 6.06 | 10.23 | -40.76 | 收入规模下降 |
| 11 | 存货周转率 | 1.95 | 2.36 | -17.37 | - |
| 12 | EBITDA 全部债务比 | 0.21 | 0.34 | -37.32 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |
| 13 | 利息保障倍数 | 4.71 | 7.77 | -39.33 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |
| 14 | EBITDA 利息倍数 | 4.72 | 8.60 | -45.09 | 受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。 |

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

报告期内，20 赣版 01 不涉及募集资金使用情况。根据《江西省出版传媒集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》， “20 赣版 01” 募集资金 20 亿元扣除发行费用后，18 亿元用于偿还有息债务，2 亿元用于补充营运资金。其中关于补充营运资金募集说明书中约定“本期债券募集资金 2 亿元用于补充公司出版发行、物资贸易等生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务”。 “20 赣版 01” 募集资金 20 亿元扣除发行费用后已于 2020 年全部用于偿还有息负债。募集资金使用情况与发行人的定期报告披露内容一致。公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

二、其他需要说明的事项

无。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

| 序号 | 报告披露时间 | 定期报告名称 | 公告场所 |
|----|------------|------------------------------|---------|
| 1 | 2024年4月28日 | 江西省出版传媒集团有限公司公司债券年度报告(2023年) | 上海证券交易所 |
| 2 | 2024年8月30日 | 江西省出版传媒集团有限公司公司债券中期报告(2024年) | 上海证券交易所 |

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

| 序号 | 报告披露时间 | 临时报告名称 | 披露事项 |
|----|-----------|---------------------------|----------|
| 1 | 2024年5月7日 | 江西省出版传媒集团有限公司关于总经理发生变动的公告 | 高级管理人员变动 |
| 2 | 2024年9月4日 | 江西省出版传媒集团有限公司关于董事长发生变动的公告 | 董事长变动 |

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

三、其他需要说明的事项（如有）

无。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，具体偿付情况如下：发行人已于 2024 年 4 月 22 日支付 20 赣版 01 债券 2023 年 4 月 20 日至 2024 年 4 月 19 日期间的利息。

20 赣版 01 已于 2025 年 3 月 7 日至 2025 年 3 月 11 日进行回售登记，根据回售登记结果，20 赣版 01 的回售申报金额为 20.00 亿元，发行人已在 2025 年 4 月 21 日兑付 20 赣版 01 全额本金及 2024 年 4 月 20 日至 2025 年 4 月 19 日期间相应利息，并于 2025 年 4 月 23 日在上海证券交易所提前摘牌。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，20 赣版 01 已按期足额兑付利息，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

| 指标（合并口径） | 2024年末/2024年度 | 2023年末/2023年度 |
|------------|---------------|---------------|
| 流动比率 | 1.96 | 2.44 |
| 速动比率 | 1.70 | 2.19 |
| 资产负债率（%） | 39.31 | 40.80 |
| EBITDA利息倍数 | 4.72 | 8.60 |

从短期偿债指标来看，2023 年末、2024 年末，发行人流动比率分别为 2.44、1.96，速动比率分别为 2.19、1.70，2024 年末发行人流动比率、速动比率较 2023 年末均有小幅度下降。

从长期偿债指标来看，2023 年末、2024 年末发行人资产负债率分别为 40.80%、39.31%，资产负债率较低。

从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年、2024 年 EBITDA 利息倍数分别为 8.60、4.72，2024 年度利息保障倍数下降的原因是受江西省教辅图书征订发行方式改变影响，收入利润下降。但利息保障倍数仍大于 1。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

20 赣版 01 无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《江西省出版集团公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 20 赣版 01 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，20 赣版 01 不涉及召开持有人会议事项。

第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，江西省出版传媒集团有限公司公司债券的信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。中诚信国际于 2024 年 6 月 24 日披露了《江西省出版传媒集团有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为 AAA，20 赣版 01 的信用等级为 AAA。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

第十二节 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措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人应采取的应对措施。

第十三节 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

一、其他义务的执行情况

发行人在本期债券募集说明书中承诺：本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施，并保证：（一）本期债券募集资金不用于公益性项目投资；（二）本期债券募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出，包括：不用于借与他人、委托理财等财务性投资，不直接、间接用于二级市场证券投资，不用于直接或间接投资于以买卖证券为主要业务的公司等；且不用于转借他人；（三）本期债券募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

(本页无正文，为《江西省出版传媒集团有限公司公司债券受托管理事务报告
(2024 年度) 》之盖章页)

