

江西省交通投资集团有限责任公司

（住所：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号）

21 赣交 03 和 24 赣交 K3 年度受托管理事务报告

（2024 年度）

受托管理人



2025 年 6 月



申万宏源证券有限公司作为江西省交通投资集团有限责任公司公开发行 2021 年公司债券（第三期）和江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）的受托管理人，代表“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”全体持有人，在公司债券存续期间，持续关注“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”进展情况及对“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《江西省交通投资集团有限责任公司公开发行 2021 年公司债券（第三期）募集说明书》和《江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）、《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》和《江西省交通投资集团有限责任公司面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）及《公司债券受托管理人执业行为准则》，现就“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”2024 年度受托管理事务报告公告如下：

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）根据江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”或“江西交投”）对外公布的《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券 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等编制本报告。

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申万宏源证券所作的承诺或声明。



目录

第一章	受托债券的基本情况	1
第二章	受托管理人履行职责情况	3
第三章	发行人经营与财务状况	4
第四章	发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况	7
第五章	发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析	9
第六章	发行人偿债保障措施的执行情况以及债券的本息偿付情况	10
第七章	发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	11
第八章	发行人债券持有人会议召开情况	12
第九章	发行人偿债能力和意愿分析	13
第十章	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措施	14



第一章 受托债券的基本情况

一、江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）

1、债券简称：21 赣交 03；债券代码：188315.SH。

2、发行规模：人民币 15 亿元。

3、债券期限：本期债券为五年期固定利率债券。

4、债券利率：本期债券发行时票面利率为 3.75%。

5、起息日：本期债券的起息日为 2021 年 6 月 25 日。

6、付息日：本期债券的付息日期为 2022 年至 2026 年的 6 月 25 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。

7、兑付日：本期债券的兑付日期为 2026 年 6 月 25 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。

8、信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，2021 年 6 月 21 日发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。根据联合资信评估股份有限公司 2024 年 6 月 25 日出具的《江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

9、担保情况：本期债券无担保。

二、江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）

1、债券简称：24 赣交 K3；债券代码：241638.SH。

2、发行规模：人民币 20 亿元。

3、债券期限：本期债券期限为 3 年期。

4、债券利率：本期债券发行时票面利率为 2.15%。

5、起息日：本期债券的起息日为 2024 年 9 月 11 日。

6、付息日：本期债券的付息日为 2025 年至 2027 年间每年的 9 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，顺延期间不另计息）。

7、兑付日：本期债券的兑付日期为 2027 年 9 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，顺延期间不另计利息）。

8、信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，2024 年 7 月 26 日发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券无评级。

9、担保情况：本期债券无担保。



第二章 受托管理人履行职责情况

作为“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”的受托管理人，申万宏源证券按照《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》及《受托管理协议》等规定和约定，对发行人的资信状况、募集资金使用情况、债券偿付情况以及可能影响债券持有人利益的重大事项保持持续关注，并督促发行人履行信息披露义务。

一、年度受托管理事务报告

1、2024 年 6 月 28 日，申万宏源证券在上海证券交易所网站披露了《江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券(第三期)年度受托管理事务报告(2023 年度)》。

二、临时受托管理事务报告

1、2024 年 8 月 9 日，申万宏源证券在上海证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于江西省交通投资集团有限责任公司信息披露事务负责人及财务负责人发生变动事项临时受托管理事务报告》。

第三章 发行人经营与财务状况

经查阅发行人提供的文件资料以及中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年度经审计的合并及母公司财务报告》（众环审字（2025）1500030 号），发行人经营和财务状况如下：

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：江西省交通投资集团有限责任公司
- 2、成立日期：1997 年 10 月 20 日
- 3、法定代表人：谢兼法
- 4、注册资本：95.05 亿元
- 5、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）。
- 6、实际控制人：江西省交通运输厅。

二、发行人 2024 年度经营情况

（一）总体经营情况简介

发行人 2024 年度实现营业总收入 445.17 亿元，同比下降 4.86%，其中主营业务收入 423.11 亿元，同比下降 5.55%；实现净利润 35.04 亿元，同比增长 13.51%。

（二）主要业务板块经营情况

发行人主营业务主要来自于车辆通行费、工程收入、成品油销售、房地产销售、高速服务区和材料销售等。

单位：亿元 币种：人民币

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（%）
车辆通行费	185.19	76.53	58.67	41.60	187.07	76.14	59.30	39.98
工程收入	88.34	73.58	16.71	19.84	91.76	77.39	15.66	19.61
成品油销售收入	72.47	60.37	16.70	16.28	74.61	63.86	14.41	15.94
房地产销售	0.52	0.47	9.62	0.12	8.74	7.35	15.90	1.87
高速服务区	4.48	4.04	9.82	1.01	4.88	4.38	10.25	1.04
材料销售收入	48.43	41.72	13.86	10.88	57.14	49.58	13.23	12.21

其他业务收入	23.68	20.94	11.57	5.32	23.78	19.34	18.67	5.08
利息收入	9.42	3.08	67.30	2.12	7.66	2.15	71.93	1.64
手续费及佣金收入	12.64	2.81	77.77	2.84	12.29	2.26	81.61	2.63
合计	445.17	283.54	36.31	100.00	467.93	302.45	35.36	100.00

三、发行人财务情况

（一）合并资产负债表

截至 2024 年末，发行人合并报表资产总额 4,675.64 亿元，负债总额 3,078.02 亿元，所有者权益 1,597.63 亿元。

1、期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总资产 10%以上的资产项目

截至 2024 年末，发行人无期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总资产 10%以上的资产项目。

2、期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总负债 10%以上的负债项目

截至 2024 年末，发行人无期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总负债 10%以上的负债项目。

（二）合并利润表

2023 年度和 2024 年度，发行人营业收入分别为 447.97 亿元和 423.11 亿元，净利润分别为 30.87 亿元和 35.04 亿元。总体来看，发行人营业收入略微下降，发行人净利润略微增长。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度	同比变动比例 (%)	变动原因
营业收入	423.11	447.97	-5.55	-
营业成本	277.66	298.03	-6.83	-
利润总额	47.65	43.88	8.59	-
净利润	35.04	30.87	13.51	-
归属于母公司股东的净利润	24.56	22.86	7.44	-

（三）合并现金流量表

单位：亿元 币种：人民币



项目	2024 年度	2023 年度	同比变动比例 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	149.95	65.01	130.66	2024 年度代理买卖证券收到的现金净额和回购业务资金净增加额收到的现金较多。
投资活动产生的现金流量净额	-140.84	-112.89	24.76	-
筹资活动产生的现金流量净额	53.51	70.02	-23.58	-
期末现金及现金等价物余额	370.85	308.22	20.32	-

（四）对外担保情况

2024 年初对外担保的余额 32.47 亿元；2024 年末对外担保的余额 26.18 亿元；报告期对外担保减少 6.29 亿元；对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额 26.18 亿元。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、募集资金情况

“21 赣交 03”募集资金 15 亿元，扣除发行费用后用于偿还公司有息债务。

“24 赣交 K3”募集资金 20 亿元，拟用于偿还公司有息债务。

二、募集资金专项账户运作与核查情况

发行人根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户用于“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”募集资金的接收、存储、划转。

针对“21 赣交 03”，发行人与光大银行、浦发银行、受托管理人申万宏源证券有限公司签订了《江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券(第三期)账户监管协议》。债券扣除相应的发行费用后，已按资金监管协议的约定进行使用，募集资金的接收、存储、划转均在募集资金使用专户内进行。该资金专户内不存在其他非募集资金划转、存储等情况。

针对“24 赣交 K3”，发行人与广发银行、受托管理人申万宏源证券有限公司签订了《江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）募集资金专项账户协议》。债券扣除相应的发行费用后，已按资金监管协议的约定进行使用，募集资金的接收、存储、划转均在募集资金使用专户内进行。该资金专户内不存在其他非募集资金划转、存储等情况。

三、募集资金实际使用情况

截至 2024 年 12 月 31 日，“21 赣交 03”资金专项账户募集资金已使用完毕。债券募集资金的使用与《江西省交通投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券(第三期)募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经过多种方式核查，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，募集资金使用情况如下：截至 2024 年 12 月 31 日，扣除承销费用后，本期公司债券募集资金已使用完毕，扣除承销费用后，15 亿元募集资金用于偿还公司有息债务。

截至 2024 年 12 月 31 日，“24 赣交 K3”资金专项账户募集资金已使用完毕。债券募集资金的使用与《江西省交通投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。



经过多种方式核查，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，募集资金使用情况如下：截至 2024 年 12 月 31 日，扣除承销费用后，本期公司债券募集资金已使用完毕，募集资金用于偿还公司有息债务。

发行人严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

四、若为特殊品种债券，按照相关要求补充披露如下内容

1、科技创新公司债券

24 赣交 K3 为科技创新公司债券，债券募集资金不涉及科创项目和基金产品。根据发行人 2024 年度公司债券年度报告，发行人坚持以“科技是第一生产力”这一重要思想为指导方针，对公路交通传统产业进行高新技术改造，大力推广应用新技术、新工艺、新材料，率先进行高速公路智能运输系统（ITS）的建设，实施和完善高速公路综合管理信息系统（ERP），先后承担了交通部、江西省和省交通运输厅多项重点科研课题，并在这些研究基础上开发出多项高新技术产品。



第五章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析

一、增信措施

“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”无增信措施。

二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

2024 年度，发行人按照募集说明书的约定执行了偿债保障措施。“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”偿债保障措施未发生重大变化。



第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

发行人已根据相关法律法规要求，制定了《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债券持有人会议规则》和《江西省交通投资集团有限责任公司面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》，并聘请申万宏源证券有限公司担任受托管理人。

报告期内，受托管理人持续关注公司内外部增信机制及偿债保障措施情况。报告期内，未发现增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施发生重大不利变化的情况。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。

二、发行人“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”债券本息偿付情况

“21 赣交 03”已按时付息。“24 赣交 K3”于 2024 年 9 月 11 日起息，尚未开始偿付。“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”截至目前尚未进行本金偿付。



第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人不涉及在“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”募集说明书中约定的其他义务的执行情况。



第八章 发行人债券持有人会议召开情况

2024 年度，“21 赣交 03”和“24 赣交 K3”未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。



第九章 发行人偿债能力和意愿分析

发行人经营状况以及偿债能力分析等详见本报告之“第三章 发行人经营与财务状况”、“第五章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析”及“第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及债券的本息偿付情况”等。

目前发行人财务指标正常，经营状况良好，偿债能力较强。发行人的前身是江西高速公路投资发展（控股）有限公司，成立于 1997 年 10 月 20 日，是报经江西省人民政府批准，经江西省经济体制改革委员会赣体改办[1997]04 号文件批复，以江西省高等级公路管理局的经营性资产为基础组建设立的，是主要从事省内高等级公路建设、经营与管理等业务的大型国有独资投资公司，隶属于江西省交通运输厅。

其主要职能是广泛筹集资金和利用境内外资金，进行高等级公路、桥梁等设施的投资开发、建设和经营。发行人公路投资建设与管理产业在江西省内具有主导地位，在省内高速公路的经营上具有特殊垄断性地位。发行人定位于江西省高速公路建设和经营的主体，未来在江西省高速公路行业中的主导地位将进一步加强和巩固，具有良好的成长空间，行业优势明显。经受托管理人排查发行人偿债意愿良好。

截至报告出具日，发行人按时付息，按照募集说明书约定内容履行相关义务，偿债意愿良好。



第十章 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措施

受托管理人均已督促了发行人针对 2024 年度涉及的重大事项进行信息披露，同时受托管理人进行了临时受托管理事务报告的披露。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《江西省交通投资集团有限责任公司 21 赣交 03 和 24 赣交 K3 年度受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页)

