

债券简称：20 中航 02
债券简称：22 中航 Y2
债券简称：22 中航 Y3
债券简称：22 中航 Y4
债券简称：22 中航 Y6
债券简称：23 中航 Y1
债券简称：23 中航 K1
债券简称：24 中航 K2
债券简称：24 中航 K3
债券简称：24 中航 K4
债券简称：24 中航 K5
债券简称：24 中航 K6
债券简称：24 中航 K7
债券简称：24 中航 K8

债券代码：163125.SH
债券代码：185730.SH
债券代码：185998.SH
债券代码：185999.SH
债券代码：137890.SH
债券代码：240082.SH
债券代码：148417.SZ
债券代码：148685.SZ
债券代码：148716.SZ
债券代码：148717.SZ
债券代码：148818.SZ
债券代码：148819.SZ
债券代码：148873.SZ
债券代码：148874.SZ

中航科创有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2024年度)

发行人



中航科创有限公司

(深圳市南山区沙河街道高发社区侨香路 6016-7-3 号中航 3 号楼 101)

债券受托管理人



(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中航科创有限公司（以下简称“中航科创”、“发行人”或“公司”）对外披露的《中航科创有限公司公司债券年度报告（2024 年）》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	11
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	14
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	17
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	21
第六节 公司债券本息偿付情况	22
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	23
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	24
第九节 债券持有人会议召开情况	25
第十节 公司债券的信用评级情况	26
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	27
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	28
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	29
第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项	30

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：中航科创有限公司

英文名称：AVIC Sci Tech Innovation Co., Ltd

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¹如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)品种二
债券简称	20 中航 02
债券代码	163125.SH
起息日	2020 年 1 月 17 日
到期日	2025 年 1 月 17 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	3.80%
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，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。
交易场所	上交所
主承销商	中航证券有限公司,中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种二)
债券简称	22 中航 Y2

¹ 2024 年 9 月 26 日，中航国际实业控股有限公司发布公告，中航国际实业控股有限公司承接中国航空技术国际控股有限公司存续公司债券，20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6 和 23 中航 Y1 债务主体由中国航空技术国际控股有限公司变更为中航国际实业控股有限公司（对价已付）。2025 年 1 月 2 日，中航国际实业控股有限公司发布公告，中航国际实业控股有限公司名称变更为中航科创有限公司，债务主体名称变更不影响上述债券债权债务关系，债务主体现为“中航科创有限公司”。

债券代码	185730.SH
起息日	2022 年 4 月 25 日
到期日	2025 年 4 月 25 日
截至报告期末债券余额	20.00
截至报告期末的利率（%）	3.19%。
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，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。
交易场所	上交所
主承销商	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,中航证券有限公司
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）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 4 月 25 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行的可续期公司债券(第二期)(品种一)
债券简称	22 中航 Y3
债券代码	185998.SH
起息日	2022 年 07 月 08 日
到期日	2025 年 07 月 08 日
截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	3.1
还本付息方式	每年付息一次，基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
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）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 07 月 08 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）（品种二）
债券简称	22 中航 Y4
债券代码	185999.SH
起息日	2022 年 07 月 08 日
到期日	2027 年 07 月 08 日
截至报告期末债券余额	5
截至报告期末的利率（%）	3.45
还本付息方式	每年付息一次，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，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
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）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2027 年 07 月 08 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第三期)(品种二)
债券简称	22 中航 Y6
债券代码	137890.SH
起息日	2022 年 10 月 14 日
到期日	2025 年 10 月 14 日
截至报告期末债券余额	30
截至报告期末的利率（%）	2.8
还本付息方式	每年付息一次，基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
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）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权

报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 10 月 14 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行人续期公司债券（第一期）
债券简称	23 中航 Y1
债券代码	240082.SH
起息日	2023 年 10 月 16 日
到期日	2026 年 10 月 16 日
截至报告期末债券余额	10
截至报告期末的利率（%）	3.55
还本付息方式	每年付息一次，基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
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）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2026 年 10 月 16 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
债券简称	23 中航 K1
债券代码	148417.SZ
起息日	2023 年 08 月 11 日
到期日	2026 年 08 月 11 日
截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	2.84
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司

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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）
债券简称	24 中航 K2
债券代码	148685.SZ
起息日	2024 年 04 月 12 日
到期日	2034 年 04 月 12 日
截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	2.90
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）（品种一）
债券简称	24 中航 K3
债券代码	148716.SZ
起息日	2024 年 04 月 26 日
到期日	2027 年 04 月 26 日
截至报告期末债券余额	10
截至报告期末的利率（%）	2.30
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）（品种二）
债券简称	24 中航 K4
债券代码	148717.SZ
起息日	2024 年 04 月 26 日
到期日	2034 年 04 月 26 日
截至报告期末债券余额	5
截至报告期末的利率（%）	2.74
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种一）
债券简称	24 中航 K5
债券代码	148818.SZ
起息日	2024 年 07 月 23 日
到期日	2027 年 07 月 23 日
截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	2.13

还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种二）
债券简称	24 中航 K6
债券代码	148819.SZ
起息日	2024 年 07 月 23 日
到期日	2029 年 07 月 23 日
截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	2.27
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)(品种一)
债券简称	24 中航 K7
债券代码	148873.SZ
起息日	2024 年 08 月 22 日
到期日	2027 年 08 月 22 日

截至报告期末债券余额	15
截至报告期末的利率（%）	2.1
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)(品种二)
债券简称	24 中航 K8
债券代码	148874.SZ
起息日	2024 年 08 月 22 日
到期日	2029 年 08 月 22 日
截至报告期末债券余额	10
截至报告期末的利率（%）	2.2
还本付息方式	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中航证券有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
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）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

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《中航国际实业控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》《中国航空技术国际控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下合称《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，发行人出现了监事变动、董事变动、债务承继、控股股东发生变动等重大事项，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 4 月 29 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就监事发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国航空技术国际控股有限公司监事发生变动的临时受托管理事务报告》；于 2024 年 5 月 31 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就监事发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中航国际实业控股有限公司监事发生变动的受托管理事务临时报告》；于 2024 年 6 月 28 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告了《中国航空技术国际控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》；于 2024 年 6 月 28 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）公告了《中航国际实业控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》；于 2024 年 8 月 5 日在上海证券交

易所（www.sse.com.cn）就董事长发行变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国航空技术国际控股有限公司董事长发生变动的临时受托管理事务报告》；于 2024 年 8 月 8 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就董事发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中航国际实业控股有限公司董事发生变动的受托管理事务临时报告》；于 2024 年 8 月 27 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就债务承继事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国航空技术国际控股有限公司拟由全资子公司中航国际实业控股有限公司承继存续公司债券的临时受托管理事务报告》；于 2024 年 10 月 8 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就债务承继进展事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国航空技术国际控股有限公司存续公司债券承继进展事项的临时受托管理事务报告》；于 2024 年 10 月 22 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）、深圳证券交易所（www.szse.cn）就控股股东发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中航国际实业控股有限公司控股股东发生变动的受托管理事务临时报告》。

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，评估相关投资者权益保护措施或者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 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 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，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集

资金专项账户运作情况，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”。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

报告期内，20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1 均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。

报告期内，24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 涉及募集资金使用，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《公司债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，因发行人涉及债务承继事项，触发 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 持有人会议召开条件，具体会议召开及决议等情况详见“第九节 债券持有人会议召开情况”。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1 按期足额付息。

报告期内，24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 不涉及兑付兑息事项。

受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回（如有）、回售（如有）等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

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、航空业务板块

作为航空供应链集成服务商，中航科创依托中国航空工业集团并整合全球资源，强化云计算、大数据、信息安全等数字化能力建设，创新供应链集成服务商业模式，在集成供应、现代化仓储物流、国产化替代等方面形成专业能力，打造新型、增值的航空供应链集成服务体系，为客户提供优质、高效的服务。

2、先进制造业板块

中航科创在显示、PCB 互联、精密计时、汽车精密紧固件及宽带通信技术研发与应用等领域建立起行业领先优势，正不断推动技术和业务模式的转型升级，并向集成组件、部件、终端及解决方案拓展，致力于成为高端电子元器件技术与解决方案的集成供应商，打造先进精密制造研发生产技术和制造工艺应用平台。

3、海外公共事业板块

中航科创以航空基础设施、水务工程、房建、水泥、能源电力、轨道交通、职业教育为重点发展行业，突出项目策划、融资管理、项目管理和资源整合优势，以全面的专业能力，深耕非洲、拉美以及东南亚、中东、中亚等"一带一路"沿线国家及重点国别，坚持共建共享共赢，造福当地民众，是 "一带一路"倡议的坚定践行者。

4、服务与贸易板块

中航科创紧抓供给侧、需求侧改革和数字经济发展的战略机遇，创新商业模式，打造行业领先的供应链管理与服务平台，致力于为客户提供商业消费、大宗商品贸易及管理和技术咨询等高品质服务，拥有天虹、格兰云天等一批知名品牌及企业。

最近两年发行人营业收入构成情况

单位：万元，%

项目	2024 年度		2023 年度（调整后）		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
航空业务	3,121,994.01	17.97	3,204,182.24	18.00	-2.57
先进制造业	5,648,940.79	32.51	5,130,052.76	28.82	10.11

项目	2024 年度		2023 年度（调整后）		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
海外公共事业	925,475.63	5.33	914,231.24	5.14	1.23
服务与贸易	7,340,408.53	42.24	8,142,477.08	45.75	-9.85
其他	341,322.92	1.96	406,683.24	2.29	-16.07
合计	17,378,141.89	100.00	17,797,626.56	100.00	-2.36

最近两年毛利润及毛利率构成情况

单位：万元，%

项目	2024 年度		2023 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
航空业务	775,344.76	24.83	654,821.96	20.44
先进制造业	1,065,423.65	18.86	724,507.92	14.12
海外公共事业	150,017.19	16.21	143,785.13	15.73
服务与贸易	528,129.36	7.19	590,950.34	7.26
其他	110,819.04	32.47	114,951.51	28.27
合计	2,629,733.99	15.09	2,229,016.87	12.52

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：亿元

项目	2024 年度	2023 年度 （调整后）	变动比率	变动比率超过 30%的原因分析
营业总收入	1,737.81	1,779.76	-2.36%	-
利润总额	29.32	25.94	13.03%	-
净利润	21.25	16.55	28.40%	-
归属于母公司所有者的净利润	6.13	13.94	-56.03%	2023 年转让上海园林宾馆 90%股权确认投资收益约 9 亿元，而 2024 年无此事项
经营活动产生现金流量净额	155.95	109.55	42.36%	主要为航空及先进制造板块的行业需求增长拉动订单增长，其中下属单位深南电路和天马微电子增加约 22 亿元，航空业务增加约 34 亿元

投资活动产生现金流量净额	-236.88	-91.35	-159.31%	主要为中航科创本部并购中航国际资产约 104 亿，其余主要为承接中航国际对投资企业的借款债权的对价款
筹资活动产生现金流量净额	55.57	-6.71	928.17%	主要为发行人新增借款
营业毛利率	15.09	12.52	20.53%	-
应收账款周转率	6.73	7.73	-12.94%	-
存货周转率	6.77	6.78	-0.15%	-
项目	2024 年末	2023 年末 (调整后)	变动比率	变动比率超过 30%的原因分析
总资产	2,563.71	2,520.27	1.72%	-
总负债	1,919.38	1,883.55	1.90%	-
所有者权益	644.33	636.71	1.20%	-
流动比率	0.98	1.05	-6.67%	-
速动比率	0.76	0.80	-5.00%	-
资产负债率	74.87%	74.74%	0.17%	-

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

(一)中航国际实业控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 中航 K2
债券代码	148685.SZ
募集资金总额	15.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金在扣除发行等相关费用后,拟将剩余募集资金用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
截至报告期末募集资金使用金额	15.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及

报告期内专项账户运作情况	正常
--------------	----

(二)中航国际实业控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 中航 K3、24 中航 K4
债券代码	148716.SZ、148717.SZ
募集资金总额	15.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金在扣除发行等相关费用后,拟将剩余募集资金用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
截至报告期末募集资金使用金额	15.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	正常

(三)中航国际实业控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 中航 K5、24 中航 K6
------	-------------------

债券代码	148818.SZ、148819.SZ
募集资金总额	30.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金在扣除发行等相关费用后,拟将剩余募集资金用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
截至报告期末募集资金使用金额	30.00
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的,报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的,是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	正常

(四)中航国际实业控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第四期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 中航 K7、24 中航 K8
债券代码	148873.SZ、148874.SZ
募集资金总额	25.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金在扣除发行等相关费用后,拟将剩余募集资金用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
截至报告期末募集资金使用金额	25.00

截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	用于偿还股东借款,银行贷款等公司债务
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	正常

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 8 月 30 日	中航国际实业控股有限公司公司债券半年度报告(2024 年)	深圳证券交易所
2	2024 年 4 月 30 日	中航国际实业控股有限公司公司债券 2023 年度报告	深圳证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照深圳证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员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。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，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回（如有）、回售（如有）等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

报告期内，20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1 已按期足额付息。

报告期内，24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 不涉及兑付兑息事项。

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 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1 已按期足额付息。

报告期内，24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7、24 中航 K8 不涉及兑付兑息事项。

报告期内，发行人未出现债券兑付兑息违约情形，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	0.98	1.05
速动比率	0.76	0.80
资产负债率（%）	74.87	74.74
EBITDA利息倍数	4.96	5.07

从短期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人流动比率分别为 1.05、0.98，速动比率分别为 0.80、0.76，总体保持相对稳定。

从长期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人资产负债率分别为 74.74%、74.87%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年度及 2024 年度，发行人的 EBITDA 利息倍数分别为 5.07、4.96。

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 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 无增信措施。

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

发行人制定《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 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 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，23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 不涉及召开持有人会议的事项。

报告期内，因发行人涉及债务承继事项，触发 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 持有人会议召开条件，具体情况如下：

为积极融入深圳“双区”建设与加快改革发展，中国航空技术国际控股有限公司（以下简称“中航国际”）于 2021 年在深圳全资设立中航国际实业控股有限公司（以下简称“中航国际实业”），作为中航国际迁入深圳市之后的战略发展与控股运营平台。中航国际目前已经基本完成优质资产重组工作，在深圳注册的中航国际实业已成为中航国际直属投资企业的直接控股股东和业务运作主体，也是未来进一步引入战投与开展资本运营的平台。

因中航国际债券前期发行募集资金，主要用于所属主业经营发展，而投资企业股权关系已调整到中航国际实业，为理顺债券发行人关系，保障投资人权益，经中航国际和中航国际实业有权决策机构审议通过，原则同意中航国际实业承继中航国际现有存续的 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1，即 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 的债务人由中航国际变更为中航国际实业。

根据 2024 年 9 月 18 日中航国际公告的中航国际对应存续公司债券持有人会议结果，中航国际存续公司债券持有人原则同意中航国际实业承继中航国际现有存续的全部公司债券。

2024 年 9 月 26 日，发行人披露《关于中国航空技术国际控股有限公司存续公司债券承继完成的公告》，20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 的债券承继工作完成。

第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，20 中航 02 的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称为中诚信国际）。中诚信国际于 2024 年 6 月 25 日披露了《中国航空技术国际控股有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 6 月 25 日评定，20 中航 02 的信用等级为 AAA。

报告期内，22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1，的信用评级机构为大公国际资信评估有限公司（以下简称为大公国际）。大公国际于 2024 年 6 月 25 日披露了《中国航空技术国际控股有限公司主体与相关债项 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 6 月 25 日评定，22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 的信用等级为 AAA。

报告期内，中航科创有限公司公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。中诚信国际于 2024 年 6 月 25 日披露了《中航国际实业控股有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 6 月 25 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4 的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 7 月 18 日披露了《中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）信用评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 7 月 9 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，24 中航 K5、24 中航 K6 的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 8 月 19 日披露了《中航国际实业控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第四期）信用评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 8 月 8 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，24 中航 K7、24 中航 K8 的信用等级为 AAA。

作为 20 中航 02、22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1、23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

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。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

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

报告期内，未发现公司债券募集说明书中约定的发行人其他义务的执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项

依据相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，发行人可认定为科技创新类发行人，23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 可认定为科技创新公司债券，23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 募集资金用途均为用于偿还股东借款、银行贷款等公司债务。报告期内，23 中航 K1、24 中航 K2、24 中航 K3、24 中航 K4、24 中航 K5、24 中航 K6、24 中航 K7 和 24 中航 K8 募集资金已全部用于偿还股东借款、银行贷款等公司债务。

报告期内，受托管理人积极履行对可续期公司债券特殊发行事项的持续关注义务。报告期内，22 中航 Y2、22 中航 Y3、22 中航 Y4、22 中航 Y6、23 中航 Y1 未触发发行人赎回选择权、发行人续期选择权及递延支付利息权，不涉及强制付息事件。截至报告期末，上述可续期公司债券分类仍为权益工具。

(本页无正文，为《中航科创有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

