

债券简称：21赣铁航债01/21赣铁01

债券代码：2180043.IB/152753.SH

债券简称：21赣铁航债02/21赣铁02

债券代码：2180304.IB/152984.SH

江西省铁路航空投资集团有限公司  
企业债券履约情况及偿债能力分析报告  
并年度债权代理事务报告  
(2024年度)

发行人

江西省铁路航空投资集团有限公司



**江西省铁路航空投资集团有限公司**  
JIANGXI RAILWAY & AVIATION INVESTMENT GROUP CO.,LTD

(住所：江西省南昌市红谷滩区樟树街 555 号)

牵头主承销商、债权代理人



**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”）作为 2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券（以下简称“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”）、2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券（以下简称“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”）的牵头主承销商及债权代理人，出具本报告。

本报告的内容及信息源于江西省铁路航空投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“江西铁航”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

# 目 录

第一部分 发行人基本情况 .....	2
第二部分 本期债券基本情况 .....	3
第三部分 发行人履约情况 .....	5
第四部分 发行人偿债能力分析 .....	8
第五部分 债权代理人履职情况 .....	11

## 第一部分 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

截至报告出具日，发行人基本情况如下：

中文名称	江西省铁路航空投资集团有限公司
中文简称	江西铁航
英文名称（如有）	Jiangxi Railway Aviation Investment Group Co., Ltd.
英文简称（如有）	-
注册资本（万元）	2,026,453.17
实缴资本（万元）	2,030,379.62
成立日期	2007 年 11 月 28 日
统一社会信用代码	913600006674989789
住所	江西省南昌市红谷滩区樟树街 555 号
办公地址	江西省南昌市红谷滩区樟树街 555 号
法定代表人	温治明
信息披露事务负责人	段本能
电话号码	0791-86357853
所属行业	基础设施建设
经营范围	铁路、城际及其他轨道交通、航空、港口码头等公共基础设施项目的投资、建设、运营管理，以及相关的客货运输、仓储、运输代理等延伸服务业务；股权及债权投资，投资管理，资产管理；房地产开发经营、节能产业、国内外贸易、国际经济及技术合作、物流服务、咨询服务、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务。（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、发行人控股股东、实际控制人及其变化情况

截至报告出具日，发行人控股股东、实际控制人未发生变动。

## 第二部分 本期债券基本情况

截至报告期末，中信证券作为牵头主承销商及债权代理人的企业债券基本情况如下：

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券
债券简称	21 赣铁航债 01/21 赣铁 01
债券代码	2180043.IB/152753.SH
发行规模	20.00 亿元
起息日	2021 年 2 月 9 日
债券期限	10 年
债券利率	4.29%
含权事项	在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销
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
债券担保	本期债券无担保
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	天风证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
债权代理人	中信证券股份有限公司

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券
债券简称	21 赣铁航债 02/21 赣铁 02
债券代码	2180304.IB/152984.SH
发行规模	20.00 亿元
起息日	2021 年 8 月 3 日
债券期限	5 年
债券利率	3.22%
含权事项	发行人发布关于是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的公告后，本期债券的债券持有人有权选择在本期债券存续期的第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人；或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销

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
债券担保	本期债券无担保
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	天风证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
债权代理人	中信证券股份有限公司

### 第三部分 发行人履约情况

#### 一、办理上市或交易流通的情况

2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券与 2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在上海证券交易所和银行间债券市场办理上市及交易流通，其中，2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券在银行间债券市场简称 21 赣铁航债 01、债券代码 2180043.IB，在上海证券交易所简称 21 赣铁 01、债券代码 152753.SH，2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券在银行间债券市场简称 21 赣铁航债 02、债券代码 2180304.IB，在上海证券交易所简称 21 赣铁 02、债券代码 152984.SH。

#### 二、债券付息及兑付情况

2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券的付息日为 2021-2031 年每年的 2 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券的付息日为 2021-2026 年每年的 8 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

#### 三、募集资金使用情况

报告期内，中信证券对“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”、“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”的募集资金使用进行了核查，未发现上述债券募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，具体情况如下：

债券简称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
21 赣铁航债 01/21 赣铁 01	20.00	本期债券计划发行规模为 20 亿元，其中基础发行规	报告期初募集资金余额为 0	0.00

债券简称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
		模 10 亿元，弹性配售规模 10 亿元，拟全部用于补充发行人及其下属公司业务发展的流动资金需求	亿元，报告期内不涉及募集资金使用情况	
21 赣铁航债 02/21 赣铁 02	20.00	本期债券计划发行规模为 20 亿元，拟全部用于铁路项目建设，包括新建南昌至景德镇至黄山铁路、新建安庆至九江铁路和新建兴国至泉州铁路等	报告期初募集资金余额为 0 亿元，报告期内不涉及募集资金使用情况	0.00

“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”募集资金为 20 亿元，募集资金用途为补充营运资金，截至本报告出具日，募集资金已按照募集说明书约定用途使用完毕。

“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”募集资金为 20 亿元，募集资金用途为全部用于铁路项目建设，包括新建南昌至景德镇至黄山铁路、新建安庆至九江铁路和新建兴国至泉州铁路等，截至本报告出具日，募集资金已按照募集说明书约定用途使用完毕。

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

#### 四、发行人信息披露情况

报告期内，发行人已在上海证券交易所和银行间债券市场披露的公告情况如下：

序号	报告披露时间	报告名称	公告场所
1	2024 年 4 月 29 日	《江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》	上海证券交易所和银行间债券市场
2	2024 年 6 月 4 日	《江西省铁路航空投资集团有限公司关于总经理发生变动的公告》	上海证券交易所和银行间债券市场
3	2024 年 7 月 26 日	《江西省铁路航空投资集团有限公司法定代表人，董事长涉嫌违纪违法被调查的公告》	上海证券交易所和银行间债券市场
4	2024 年 8 月 30 日	《江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券中期报告（2024 年）》	上海证券交易所和银行间债券市场
5	2024 年 12 月 13 日	《江西省铁路航空投资集团有限	上海证券交易所和银



		公司关于董事长，三分之一以上董事发生变动的公告》	行间债券市场
--	--	--------------------------	--------

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或者披露信息不准确的情形。

## 第四部分 发行人偿债能力分析

2025年4月，发行人聘请的中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《江西省铁路航空投资集团有限公司2024年度财务报表之审计报告》（中证天通（2025）证审字30100001号），发行人披露了《江西省铁路航空投资集团有限公司2024年年度报告》，根据上述报告披露的发行人财务数据对发行人偿债能力进行分析，具体情况如下：

### 一、发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	994.20	1,110.59
流动资产	232.56	255.60
负债合计	523.30	607.57
流动负债	143.32	117.11
所有者权益合计	470.90	503.02
归属于母公司所有者权益合计	450.35	386.06
流动比率（倍）	1.62	2.18
速动比率（倍）	1.52	2.05
资产负债率（%）	52.64	54.71

从短期偿债指标来看，发行人近两年末流动比率分别为 2.18 和 1.62，速动比率分别为 2.05 和 1.52，短期偿债能力整体较为稳定。

从长期偿债指标来看，发行人近两年末资产负债率分别为 54.71%和 52.64%，整体负债率不高，偿债压力尚可。

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。

### 二、发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	39.48	62.95
营业成本	38.51	60.66
利润总额	3.89	3.79
净利润	3.11	3.15

项目	2024 年度	2023 年度
归属于母公司所有者的净利润	2.02	1.20
经营活动产生的现金流量净额	15.29	9.31
投资活动产生的现金流量净额	-129.60	-171.32
筹资活动产生的现金流量净额	113.03	95.67
现金及现金等价物净增加额	-1.28	-66.34

2023 年度和 2024 年度，发行人营业收入分别为 62.95 亿元和 39.48 亿元，同比下降 37.28%；营业成本分别为 60.66 亿元和 38.51 亿元，同比下降 36.52%，主要系受到市场环境影响、航班执行班次及货量减少导致发行人国际货运代理业务、铁路、市政等工程项目物资供应规模减小。公司营业收入的变动幅度与公司营业成本的变动幅度基本持平。

2023 年度和 2024 年度，发行人经营活动现金流量净额分别为 9.31 亿元和 15.29 亿元，2024 年度较 2023 年度大幅提升，主要系购买商品、接受劳务支付的现金与支付其他与经营活动有关的现金下降较多所致。

2023 年度和 2024 年度，随着公司不断增加项目投资，发行人投资性现金净流量连续为负，分别为-171.32 亿元和-129.60 亿元。

2023 年度和 2024 年度，发行人主要筹资途径为银行借款和发行各类债券，筹资活动产生的现金流量净额分别为 95.67 亿元和 113.03 亿元。

### 三、发行人存续债券情况

截至本报告出具日，发行人境内存续债券余额为 152.40 亿元，境外存续债券余额为 0 亿美元。报告期内，发行人存续债券付息兑付情况正常，发行人偿债能力良好，具有偿还能力，不存在偿债违约相关事项。发行人存续债券具体情况如下：

单位：年、亿元、%

债券简称	债券品种	起息日	到期日	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
16 赣铁债 02	一般企业债	2016/3/28	2031/3/28	5+5+5	20.00	3.68	0.60
21 赣铁航债 01	一般企业债	2021/2/9	2031/2/9	5+5	20.00	4.29	20.00
21 赣铁航债 02	一般企业债	2021/8/3	2026/8/3	3+2	20.00	3.22	20.00

债券简称	债券品种	起息日	到期日	发行期限	发行规模	票面利率	债券余额
小计							<b>40.60</b>
20 赣铁 01	一般公司债	2020/9/18	2027/9/18	5+2	20.00	4.35	20.00
22 赣铁 01	一般公司债	2022/3/11	2027/3/11	3+2	20.00	3.24	1.80
小计							<b>21.80</b>
20 赣铁投 MTN001	一般中期票据	2020/8/26	2027/8/26	7	10.00	4.43	10.00
21 赣铁航 MTN001	一般中期票据	2021/1/21	2026/1/21	5	20.00	4.15	20.00
21 赣铁航 MTN002	一般中期票据	2021/3/18	2028/3/18	7	10.00	4.47	10.00
24 江西铁航 MTN002	一般中期票据	2024/6/26	2034/6/26	10	20.00	2.38	20.00
24 江西铁航 MTN001	一般中期票据	2024/4/26	2034/4/26	10	20.00	2.87	20.00
24 江西铁航 MTN003	一般中期票据	2024/8/26	2031/8/26	7	10.00	2.45	10.00
小计							<b>90.00</b>
合计							<b>152.40</b>

#### 四、担保人情况（如有）

2021 年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券、2021 年第二期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券无担保。

## 第五部分 债权代理人履职情况

报告期内，债权代理人依据《企业债券管理条例》、《公司信用类债券信息披露管理办法》和交易场所相关法律、法规、规范性文件的规定以及《2021年江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券之债权代理协议》（以下简称《债权代理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行企业债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极行使债权代理人职责，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，债权代理人持续关注发行人资信状况，定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，债权代理人持续督导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3项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，债权代理人根据相关法律、法规等监管规定及《债权代理协议》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、披露债权代理事务报告

报告期内，债权代理人正常履职，于2024年6月27日在上海证券交易所和银行间债券市场公告了2023年度债权代理人履约情况的报告，于2024年6月12日就总经理变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于江西省铁路航空投资集团有限公司总经理发生变动的债权代理事务临时报告》，于2024年7月30日就法定代表人、董事长涉嫌违纪违法被调查事项公告了《中信证券股份有限公司关于江西省铁路航空投资集团有限公司法定代表人、董事长涉嫌违纪违法被调查的债权代理事务临时报告》，于2024年12月18日就董事长与三分之一以上董事变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于江西省铁路航空投资集团有限公司董事长、三分之一以上董事发生变动的债权代理事务临时报告》。

### 三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，债权代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**

“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”、“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”无增信措施。

#### **五、召开持有人会议，维护债券持有人权益**

债权代理人按照《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行债权代理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”、“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”发行人存在触发召开持有人会议的情形，“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”、“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”不涉及召开持有人会议事项。

#### **六、督促发行人按时履约**

报告期内，债权代理人已督促“21 赣铁航债 01/21 赣铁 01”、“21 赣铁航债 02/21 赣铁 02”按期足额付息，债权代理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

（本页无正文，系《江西省铁路航空投资集团有限公司企业债券履约情况及偿债能力分析报告并年度债权代理事务报告（2024年度）》之盖章页）

牵头主承销商、债权代理人：中信证券股份有限公司

