

债券简称: 21 赣交 01

债券代码: 175688

**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年度报告
(2021 年度)**

发行人: 江西省交通投资集团有限责任公司

江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号

债券受托管理人



中国国际金融股份有限公司

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

2022 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）编制本报告的内容与信息均来源于发行人对外披露的《江西省交通投资集团有限责任公司公司债券2021年年度报告》、《江西省交通投资集团有限责任公司2021年度审计报告》等相关公开信息披露文件，以及江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称“江西交投”、“发行人”或“公司”）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金公司所作的承诺或声明。

目录

重要声明	2
目录	3
第一章 公司债券概况	4
一、发行人基本信息.....	4
二、公司债券的批准情况.....	4
三、公司债券基本情况.....	5
第二章 债券受托管理人履行职责情况	6
第三章 发行人 2021 年度经营情况和财务状况	7
一、发行人基本情况.....	7
二、发行人 2021 年度经营情况.....	8
三、发行人 2021 年度财务状况.....	8
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
一、公司债券募集资金实际使用情况.....	13
二、募集资金专项账户运作情况.....	13
第五章 发行人内外部增信机制、偿债保障措施变化情况	14
第六章 公司债券利息偿付情况	16
第七章 发行人其他约定义务的执行情况	17
第八章 债券持有人会议召开情况	18
第九章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	19
一、信用评级情况.....	19
二、重大诉讼、仲裁或行政处罚事项.....	19
三、其他重大事项.....	19

第一章 公司债券概况

一、发行人基本信息

公司名称：江西省交通投资集团有限责任公司

注册资本：9,505,051,205.98 元人民币

法定代表人：王江军

成立日期：1997 年 10 月 20 日

统一社会信用代码：913600007055116528

住所：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号

办公地址：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号

邮政编码：330025

电话：0791-86243076

传真：0791-86243172

所属行业：道路运输业

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）。

二、公司债券的批准情况

2020 年 1 月 15 日，发行人董事会二届第二十五次会议审议通过《关于集团申请发行公司债的议案》，同意发行人发行不超过 200 亿元（含 200 亿元）公司债券。

2020 年 3 月 13 日，江西省交通运输厅下发了《江西省交通运输厅关于同意申请债务融资工具及公司债券的批复》（赣交财务字【2020】13 号），同意公司关于发行不超过 15 年期、不超过 200 亿元无担保公司债券的方案。

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2020】1894 号）。本次债券采取分期发行的方式，首期发行自中国证监会同意注册之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会同意注册之日起 24 个月内完成。

三、公司债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所	付息兑付情况	投资者适当性安排
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）	21 赣交 01	175688.SH	2021 年 1 月 22 日	2026 年 1 月 26 日	20 亿元	3.90%	本期债券按年付息、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	上海证券交易所	已于 2022 年 1 月 26 日完成付息	专业投资者

第二章 债券受托管理人履行职责情况

作为公司“21 赣交 01”的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2021 年度，受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

第三章 发行人 2021 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 公司基本信息

公司名称：江西省交通投资集团有限责任公司
注册资本：9,505,051,205.98 元人民币
法定代表人：王江军
成立日期：1997 年 10 月 20 日
统一社会信用代码：913600007055116528
住所：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号
办公地址：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号
邮政编码：330025
电话：0791-86243076
传真：0791-86243172
所属行业：道路运输业
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）。

(二) 信息披露事务负责人

信息披露事务负责人：喻旻昕

联系地址：江西省南昌市西湖区朝阳洲中路 367 号

电话：0791-86243076

传真：0791-86243172

二、发行人 2021 年度经营情况

(一) 各业务板块收入成本情况

报告期内，发行人各业务板块收入、成本情况如下表所示：

单位：亿元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
车辆通行费	172.08	74.44	56.74	42.60	130.91	74.99	42.72	45.66
公路工程	127.28	109.83	13.71	31.51	88.2	77.66	11.95	30.76
成品油销售	44.4	37.87	14.71	10.99	27.98	23.72	15.23	9.76
房地产销售	11.6	7.36	36.55	2.87	12.81	10.12	21.00	4.47
高速服务区	5.64	5.14	8.87	1.40	4.31	3.61	16.24	1.50
材料销售	34.96	33.85	3.18	8.66	19.33	18.09	6.41	6.74
其他业务	7.95	6.14	22.77	1.97	3.18	2.76	13.21	1.11
合计	403.9	274.63	32.01	100.00	286.72	210.94	26.43	100.00

(二) 各主要产品、服务收入成本情况

报告期内，发行人各主要产品、服务收入成本情况如下表所示：

单位：亿元

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
车辆通行费	172.08	74.44	56.74	31.45	-0.73	32.82
公路工程	127.28	109.83	13.71	44.31	41.42	14.73
成品油销售	44.4	37.87	14.71	58.68	59.65	-3.41
房地产销售	11.6	7.36	36.55	-9.45	-27.27	74.05
高速服务区	5.64	5.14	8.87	30.86	42.38	-45.38
材料销售	34.96	33.85	3.18	80.86	87.12	-50.39
其他业务	7.95	6.14	22.77	150.00	122.46	72.37
合计	403.9	274.63	32.01	40.87	30.19	21.11

(三) 经营情况分析

公司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；本期公司提供服务或劳务未发生重大变化或调整。

本期公司实现营业收入 403.9 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。

①本期实现通行服务收入 172 亿元，同比增加 31%，主要系上年同期通行

费收入受疫情期间免收政策影响有所减少，本期通行费收入已恢复正常；

②本期公路工程收入 127 亿元，同比增长 44%，主要系子公司交工集团提升市场开拓和经营能力，优质施工项目增多所致；

③成品油收入 44 亿元，同比增长 58%，主要系提升市场开拓和经营能力，2021 年新建加油站数量增加且大部分为优质加油站。

④本期房地产销售收入及成本较去年同比下降 9%、27%，主要系房产项目处于在建状态，营业收入减少幅度小于营业成本减少幅度，因此毛利略微增长；

⑤本期材料销售收入 35 亿元，收入和成本同比增长，主要系孙公司物资公司业务增长，销售额增加所致；

⑥本期服务区收入和成本同比增长 30%、42%，主要系公司积极拓展服务区业务，但仍受疫情影响，相关支出有所增加；

⑦本期其他业务收入和成本同比增加，主要系新增 2 家子公司（研究院和设计院）。

三、发行人 2021 年度财务状况

（一）资产负债表主要项目变动情况

单位：亿元

项目名称	2021 年末	2020 年末	同比变动 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
存放中央银行款项	5.15	3.09	67	主要系准备金增加。
交易性金融资产	10.59	15.36	-31	主要系本期交易性金融资产公允价值变动所致。
应收票据	0.13	0.42	-69	主要系应收票据解付。
应收账款	59.22	34.63	71	主要系业务量增长所致。
应收款项融资	0.46	0	-	主要系执行新准则。
存货	57.22	102.35	-44	主要系执行新准则。
合同资产	90.61	0.09	96,332	主要系执行新准则。
一年内到期的非流动资产	8.04	0	-	主要系债权投资将于一年内到期重分类至此项目列报所致。
其他流动资产	25.26	82.01	-69	主要系执行新准则。
债权投资	39.15	0.2	19,474	主要系执行新准则。

项目名称	2021 年末	2020 年末	同比变动 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
可供出售金融资产	0	2.55	-100	主要系执行新准则。
长期应收款	6.95	44.77	-84	主要系执行新准则。
其他非流动金融资产	2.79	0.73	280	主要系执行新准则。
在建工程	13.88	7.02	98	主要系本期项目投入增加所致。
使用权资产	1.67	0	-	主要系执行新准则。
无形资产	4.18	2.88	45	主要系取得土地使用权所致。
其他非流动资产	51.34	31.87	61	主要系项目工程款增加所致。
应付票据	19.33	14.22	36	主要系业务量增长所致
预收款项	0.88	23.21	-96	主要系执行新准则。
合同负债	26.95	5.77	367	主要系执行新准则。
应交税费	9.06	6.75	34	主要系收入增加。
其他流动负债	116.32	25.81	351	主要系发行超短融资券所致
租赁负债	0.96	0	-	主要系执行新准则。
长期应付款	131.76	204	-35	主要系存量专项债资金已全部投入使用所致。
预计负债	0.24	0.08	200	主要系计提质保期维护费用及部分项目计提亏损增加所致。
递延收益	21.99	16.76	31	主要系集团母公司政府补助。

(二) 利润表主要项目变动情况

单位: 亿元

项目名称	2021 年度	2020 年度	同比变动 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
营业收入	403.90	286.72	40.87	主要系车辆通行费增加和公路工程收入增加
营业成本	274.63	210.94	30.19	主要系公路工程板块和成品油销售板块扩张导致收入成本增加
利润总额	34.30	16.81	104.05	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
净利润	24.82	11.69	112.32	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
扣除非经常性损益后净利润	5.95	-0.43	-1,483.72	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
归属母公司股东的净利润	18.65	8.60	116.86	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致

(三) 现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
经营活动产生的现金流净额	51.21	125.67	-59.25	主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加
投资活动产生的现金流净额	-127.87	-75.34	69.72	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加
筹资活动产生的现金流净额	82.56	66.69	23.80	-

(四) 主要财务指标变化情况

公司最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下:

单位：亿元

项目	本期末	上年末	同比变动	变动比例超过 30%的, 说明原因
总资产	3,392.14	3,399.31	-0.21	-
总负债	2,028.45	2,079.65	-2.46	-
净资产	1,363.69	1,319.66	3.34	-
归属母公司股东的净资产	1,264.02	1,231.55	2.64	-
资产负债率 (%)	59.80	61.18	-2.26	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	60.11	61.48	-2.23	-
流动比率	0.92	0.89	3.37	-
速动比率	0.83	0.80	3.75	-
期末现金及现金等价物余额	273.03	266.97	2.27	-
营业收入	403.90	286.72	40.87	主要系车辆通行费增加和公路工程收入增加
营业成本	274.63	210.94	30.19	主要系公路工程板块和成品油销售板块扩张导致收入成本增加
利润总额	34.30	16.81	104.05	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
净利润	24.82	11.69	112.32	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
扣除非经常性损益后净利润	5.95	-0.43	-1483.72	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致
归属母公司股东的净利润	18.95	8.60	120.35	主要系 2020 年受新冠肺炎疫情期间免收通行费政策影响, 2021 年有所恢复所致

项目	本期末	上年末	同比变动	变动比例超过 30%的, 说明原因
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	155.92	125.05	24.69	-
经营活动产生的现金流净额	51.21	125.67	-59.25	主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加
投资活动产生的现金流净额	-127.87	-75.34	69.72	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加
筹资活动产生的现金流净额	82.56	66.69	23.80	-
应收账款周转率	8.36	8.50	-1.65	-
存货周转率	3.44	2.81	22.42	-
EBITDA 全部债务比	0.10	0.08	25.00	-
利息保障倍数	1.46	1.25	16.80	-
现金利息保障倍数	0.69	1.84	-62.50	主要系经营活动现金流量净额下降较多
EBITDA 利息倍数	2.09	1.81	15.47	-
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

注：因 2021 年度公司会计政策变更导致对部分科目进行追溯调整，故上表中的数据均以发行人 2021 年度审计报告为准。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金实际使用情况

本期债券募集资金总额 20 亿元，募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司 2021 年 1 月到期的“16 赣高速 PPN001”本息。为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。截至报告期末，募集资金已使用 20 亿元，用于偿还公司 2021 年 1 月到期的“16 赣高速 PPN001”本息，与募集说明书中的约定一致。

二、募集资金专项账户运作情况

“21 赣交 01”扣除发行费用之后的净募集资金已汇入在广发银行股份有限公司南昌分行开立的募集资金专项账户。报告期内该募集资金专项账户运作正常。

第五章 发行人内外部增信机制、偿债保障措施变化情况

一、增信机制

“21 赣交 01”为无担保债券。报告期内，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（第一期）增信机制未发生变更。

二、偿债保障措施

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

1、制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况安排年度资金，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

3、充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，

定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况,并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人,便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

4、严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则,按《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露,使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督,防范偿债风险。

5、设立专项偿债账户

为了保证本期债券本息按期兑付,保障投资者利益,发行人将在资金监管银行开设专项偿债资金账户,偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司将每年安排债券本息支付的资金,承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前将当年度应支付的利息或本金和利息归集至专项偿债账户,保证本次按时足额支付。公司承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前将专项偿债账户的资金到位情况书面通知本期债券的受托管理人;若专项偿债账户的资金未能按时到位,公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

第六章 公司债券利息偿付情况

“21 赣交 01”于 2021 年 1 月 26 日起息，根据《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(第一期)2022 年付息公告》，发行人已于 2022 年 1 月 26 日支付自 2021 年 1 月 26 日至 2022 年 1 月 25 日期间的利息。

第七章 发行人其他约定义务的执行情况

根据募集说明书，发行人未约定其他义务或承诺事项。

第八章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，公司无债券持有人会议召开事项。

第九章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、信用评级情况

(一) 债券评级历史

经联合资信评估股份有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。联合资信评估股份有限公司出具了《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（第一期）信用评级报告》，该评级报告将在评级机构网站（www.unitedratings.com.cn）和上交所网站（<http://www.sse.com.cn/>）予以公布。

(二) 跟踪评级情况

2021 年 6 月 28 日，联合资信评估股份有限公司通过对江西省交通投资集团有限责任公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持发行人长期信用等级为 AAA，“21 赣交 01”信用等级为 AAA，评级展望稳定。

(三) 评级差异情况

截止本报告出具日，“21 赣交 01”无相关评级差异情况。

二、重大诉讼、仲裁或行政处罚事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚。

三、其他重大事项

发行人已于 2021 年 4 月 6 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告《江西省交通投资集团有限责任公司关于资产划转的公告》，受托管理人已根据相关事项出具受托管理事务临时报告，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

发行人已于 2021 年 8 月 5 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告《江西省交通投资集团有限责任公司关于资产划转完成的公告》，受托管理人已根据相关事项出具受托管理事务临时报告，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力

产生重大不利影响。

发行人已于 2022 年 3 月 2 日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)公告《江西省交通投资集团有限责任公司董事及监事发生变动的公告》，受托管理人已根据相关事项出具受托管理事务临时报告，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

发行人已于 2022 年 3 月 25 日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)公告《江西省交通投资集团有限责任公司关于控股股东及实际控制人拟发生变更的公告》，受托管理人已根据相关事项出具受托管理事务临时报告，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

发行人已于 2022 年 5 月 6 日在上海证券交易所(www.sse.com.cn)公告《江西省交通投资集团有限责任公司董事发生变动的公告》，受托管理人已根据相关事项出具受托管理事务临时报告，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

(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公司债券受托管理事务年度报告（2021年度）》之盖章页）

