

债券简称：23 中航 K1

债券代码：148417.SZ

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)

发行人

中航国际实业控股有限公司



(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)

2024 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发行人对外披露的《中航国际实业控股有限公司公司债券 2023 年度报告》等相关公开信息披露文件、中航国际实业控股有限公司（以下简称“中航国际实业”、“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。本报告中的“报告期”是指 2023 年 8 月 11 日至 2023 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	4
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况	6
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	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	11
第六节 公司债券本息偿付情况	12
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	13
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	14
第九节 债券持有人会议召开情况	15
第十节 公司债券的信用评级情况	16
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	17
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	18
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	19
第十四节 科技创新公司债券募投项目情况	20

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

一、23 中航 K1

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
截止报告期末债券余额	15.00
截止报告期末的利率（%）	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、中信证券、中信建投、平安证券、中银国际
受托管理人	中信证券
债券约定的选择权条款名称（如有）	无
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》（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，持续关注发行人公开披露各项信息。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，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、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。

三、持续关注增信措施

23 中航 K1 无增信措施。

四、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。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。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，不存在需要披露受托管理事务报告的情况。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《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，未发现 23 中航 K1 发行人存在触发召开持有人会议的情形，23 中航 K1 不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，23 中航 K1 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人 2023 年度经营情况

发行人主营业务分为航空业务板块、先进制造业板块、海外公共事业板块及服务与贸易板块。其中航空业务板块主要从事航空标准件集成供应、以招标代理为核心的全价值链集成服务、提供基于工业大数据的航空供应链全流程服务一体化解决方案、航空模拟仿真业务等；先进制造业板块主要包括显示面板制造、印制电路板制造和精密科技等电子制造业务；海外公共事业板块以航空基础设施、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；服务与贸易板块以百货零售、沥青机电、钢铁产业服务和钢铁产业链集成管理等为主。

截至目前，发行人已形成航空业务板块、先进制造业板块、海外公共事业板块及服务与贸易板块为主的四大主营业务板块。报告期内，发行人依托航空工业集团，在业务安全性高、重要性突出，且具有垄断性质的航空产品贸易行业内具有突出优势，拥有丰富的国际市场开拓与营销经验。

此外，发行人以航空贸易为起点，发行人充分利用已有资源，积极拓展和巩固一般贸易的海外营销体系，初步建立起了一定规模的海外营销网络，树立和扩大了航空工业集团良好的企业文化、品牌声誉、客户渠道网络等无形资产，也锻炼出了一支具有市场开拓能力和经验的复合型海外营销队伍。公司多年建立的航贸营销网络以及与当地政府在航贸过程中形成的良好关系拉动了成套设备、国际工程及资源等其他业务的发展。

同时，发行人旗下投资包括天虹数科、天马微电子、深南电路、飞亚达等实业，凭借雄厚的经济实力和专业技术团队，形成了一批具有自主知识产权和技术创新的产品，且市场份额在国内居于前列。

单位：亿元

业务板块	2023年				2022年			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
航空业务	149.60	103.54	30.79%	9.55%	131.21	91.51	30.26%	8.41%
先进制造业	512.62	440.35	14.10%	32.71%	505.78	411.81	18.58%	32.41%
海外公共事业	91.42	77.04	15.73%	5.83%	97.31	82.62	15.09%	6.24%

业务板块	2023年				2022年			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
服务与贸易	813.11	752.14	7.50%	51.89%	825.99	768.58	6.95%	52.93%
其他	0.23	0.06	76.18%	0.01%	0.31	0.05	83.06%	0.02%
合计	1,566.98	1,373.12	12.37%	100.00%	1,560.60	1,354.56	13.20%	100.00%

二、发行人 2023 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：万元

序号	项目	2023年末	2022年末
1	总资产	21,381,138.94	20,372,828.78
2	总负债	15,385,746.85	14,469,275.11
3	净资产	5,995,392.09	5,903,553.67
4	归属母公司股东的净资产	1,607,230.64	1,549,871.66
5	资产负债率 (%)	71.96	71.02
6	流动比率	1.04	1.03
7	速动比率	0.78	0.78
8	期末现金及现金等价物余额	2,699,966.48	2,598,499.32

单位：万元

序号	项目	2023年度	2022年度
1	营业收入	15,669,829.74	15,605,958.17
2	营业成本	13,731,208.82	13,545,642.70
3	利润总额	202,978.32	383,420.07
4	净利润	128,561.91	307,157.86
5	归属母公司股东的净利润	109,750.60	121,448.18
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,183,198.69	1,178,911.11
7	经营活动产生的现金流净额	831,478.58	566,184.43
8	投资活动产生的现金流净额	-956,395.65	-737,657.26
9	筹资活动产生的现金流净额	215,007.95	632,308.98
10	应收账款周转率	8.75	9.20
11	存货周转率	7.22	7.80

截至 2023 年末，发行人主要资产和负债项目产生较大变动的情况和原因如下：

单位：万元，%

项目类别	项目	2023 年末余额	占 2023 年末 总资产/总负债的比重	同比变动比例	变动原因
资产项目	固定资产	6,536,287.62	30.57	56.64	天马在建工程转固所致

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

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

(一)23中航K1

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 中航 K1
债券代码	148417.SZ
募集资金总额	15
约定的募集资金用途	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等公司债务及补充流动资金
截至报告期末募集资金使用金额	15
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	用于偿还股东借款等公司债务
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末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
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，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
截至报告期末专项账户运作情况	“23 中航 K1” 在上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行、兴业银行股份有限公司深圳前海分行、中国银行股份有限公司深圳上步支行、招商银行股份有限公司深

	圳福田支行、中国农业银行股份有限公司深圳中航城支行设立募集资金专项账户，募集资金专项账户运作情况良好，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
--	--

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

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。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，23 中航 K1 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

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，23 中航 K1 不涉及兑付兑息事项，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）	2023年末/2023年度	2022年末/2022年度
流动比率	1.04	1.03
速动比率	0.78	0.78
资产负债率（%）	71.96	71.02
EBITDA利息倍数	4.64	5.50

从短期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.03、1.04，速动比率分别为 0.78、0.78，报告期内未出现重大不利变化。

从长期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 71.02%、71.96%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 5.50、4.64，保持较高水平。

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

23 中航 K1 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

发行人制定了《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 23 中航 K1 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 23 中航 K1 发行人存在触发召开持有人会议的情形，23 中航 K1 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 7 月 28 日出具了《2023 年度中航国际实业控股有限公司信用评级报告》，23 中航 K1 的债券信用等级为 AAA，主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2023 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

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，发行人公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况正常，无异常情形。

二、其他事项

发行人为特定品种公司债券发行人，报告期内，本公司特定品种公司债券发行情况如下：

2023年8月10日，发行人面向专业机构投资者公开发行了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）（以下简称“23中航K1”），发行规模15亿元，发行期限为3年期。根据《募集说明书》，23中航K1为科技创新公司债券，募集资金用于偿还股东借款等公司债务，偿还债务后剩余部分资金用于补充流动资金。

截至本报告出具日，23中航K1的募集资金已使用完毕。

第十四节 科技创新公司债券募投项目情况

2023年8月10日，发行人面向专业机构投资者公开发行了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”）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等公司债务及补充流动资金，不涉及募投项目情况。

(本页无正文,为《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)》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2024年6月28日