



广州地铁集团有限公司

(住所: 广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座)

2021 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第三期)

募集说明书

牵头主承销商、受托管理人、簿记管理人



(住所: 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)

联席主承销商



(住所: 广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层) (住所: 中国 (上海) 自由贸易试验区商城路 618 号) (住所: 上海市广东路 689 号)



(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

(住所: 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)

签署日: 2021 年 5 月 21 日

声 明

本募集说明书及其摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》（2018 年修订）及其他现行法律、法规的规定，并结合本公司的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证，也不表明其对发行人的经营风险、偿债风险以及公司债券的投资风险或收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、广州地铁集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已于 2021 年 3 月 31 日获得中国证券监督管理委员会“证监许可〔2021〕1112 号”文注册公开发行面值不超过 100 亿元的公司债券（以下简称“本次债券”）。

发行人本次债券采取分期发行的方式，其中首期债券 21 广铁 01 已于 2021 年 4 月 19 日完成发行，发行规模为 25 亿元；第二期债券 21 广铁 02 已于 2021 年 4 月 28 日完成发行，发行规模为 15 亿元；剩余部分自中国证券监督管理委员会同意注册发行之日起二十四个月内发行完毕。

二、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。发行人最近一年末净资产为 25,002,167.70 万元（截至 2020 年 12 月 31 日经审计的合并报表中所有者权益合计数）；根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2018 年和 2019 年合并及母公司财务报表出具的审计报告及致同会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年合并及母公司财务报表出具的审计报告，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 42,857.64 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。上述关于发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润计算系根据发行人 2018-2020 年经审计财务报表计算。截至 2021 年 3 月末，发行人净资产为 25,045,108.56 万元，合并口径资产负债率为 49.12%，母公司口径资产负债率为 49.77%。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于

有关主管部门的审批，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、根据《公司债券发行与交易管理办法》相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并承担自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质请参照《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者市场性管理办法》。普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

八、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。若公司经营不善而破产清算，则本期债券持有人对发行人抵质押资产的求偿权劣后于发行人的抵质押债权。

九、中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。中诚信国际信用评

级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（<http://www.ccxi.com.cn>）予以公告。发行人亦将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

十一、本公司的主体信用等级和本期债券信用等级皆为 AAA 级，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按登记机构的相关规定执行。

十二、截至 2021 年 3 月末，发行人在建线路累计完成投资 984.95 亿元，其中已到位资本金 343.60 亿元。发行人在有序开展本轮新线建设的同时，为满足城市发展对轨道交通的需求，启动了轨道交通线网规划优化和新一轮城市轨道交通建设规划方案的研究工作。根据“适度超前、合理负债、效益优先、从容建设，以及有利于支持南沙新区发展”的总体要求，有关部门从远期线网规划线路中，选取 10 条（段）、共 258.1 公里新线纳入新一轮建设计划。融资将是发行人筹集建设资金的重要途径之一，但发行人面临较大的资本支出所带来的融资压力，其财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素将影响发行人内部和外部的融资能力。若发行人的融资需求不能被满足，将直接影响发行人发展战略目标的实现并对经营活动产生不利影响。

十三、最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-1,287,057.04 万元、1,340,665.98 万元、127,898.07 万元和-195,274.33 万元。未来几年发行人处于投资密集阶段，投资规模较大。根据《广州市城市轨道交通第三期建设规划》、发行人近期公布的广州市新一轮城市轨道交通建设规划方案及发行人“地铁+物业”发展模式的实施，可能导致发行人阶段性经营活动现金流入不及投资活动现金流出，经营活动现金流波动且为负有可能导致企业资金链紧张，

从而影响企业线路及项目建设进度，对发行人业务产生一定负面影响。未来几年将是发行人新一轮城市轨道交通的建设的高峰期，随着资本支出增大和债务规模增加，将存在经营活动现金流出量增大及对债务覆盖率下降的风险。

十四、最近三年及一期末，发行人固定资产分别为 9,227,736.81 万元、11,254,961.91 万元、16,666,994.42 万元和 16,644,868.76 万元，在建工程分别为 11,180,626.19 万元、13,188,802.08 万元、13,022,905.21 万元和 14,001,600.50 万元，呈现稳定增长趋势。最近三年及一期末，发行人固定资产及在建工程之和占资产总计的比例分别为 63.81%、62.80%、64.45% 和 62.26%，占比较高，如未来出现不可抗力事项导致发行人固定资产或在建工程出现减值损失，将可能使发行人的资产减少。

十五、截至 2020 年末，发行人存在 1,504,728.76 万元的关联方债权余额、39,161.92 万元债务余额。关联交易的产生可能存在定价不公允、利益输送等问题，从而损害发行人及股东利益。但发行人与相关关联方之间关联交易的定价遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

十六、最近三年及一期末，发行人其他应收款科目余额分别为 1,412,879.19 万元、1,659,220.97 万元、1,475,622.78 万元和 1,526,771.78 万元，在总资产中分别占比 4.42%、4.26%、3.20% 和 3.10%。2019 年末较 2018 年末增加 246,341.78 万元，增幅为 17.44%，2020 年末较 2019 年末减少 183,598.19 万元，降幅为 11.07%，形成原因为代垫费用。发行人的其他应收款虽然总体占比较低，但如果发行人其他应收款不能及时回收，将对公司日常运作产生一定影响，对公司的偿债能力也会造成一定的影响。

十七、在广州轨道交通网络形成之前，发行人地铁项目的资本金投入和项目建设平衡资金对政策依赖较高，区域经济的变化可能影响政府财力。一方面，区域经济环境变化影响政府一般预算收入的增长速度，进而影响政府对轨道交通项目的财政支持力度；另一方面，发行人物业开发业务收入受区域经济环境变化的影响较大，如果物业开发收入大幅下降，将对发行人项目建设投资和偿债能力造成不利影响。

十八、2008 年 9 月，广州市政府出台《广州公交地铁票价优惠方案》，采取多项优惠措施以满足不同群体的出行需求，此外根据广州市政府《公交地铁票价

新优惠政策》，从 2010 年 6 月 1 日开始，发行人全面实施票价新优惠政策。为弥补票价优惠对地铁运营收入的影响，根据穗交[2011]1055 号文，广州市财政局从 2010 年开始，每年安排不超过 2 亿元用于补贴地铁的票价优惠。随着地铁承担的公共交通出行比例逐年增大，票价优惠缺口不断递增给发行人带来了较大的经营压力，经申请，近年来广州市按“一年一审，专项补贴”全额补足了地铁提供的票价优惠缺口。一旦未来财政对票价优惠缺口的补贴出现不确定性，将可能影响发行人的盈利能力。

十九、发行人开发的地铁沿线物业包括动漫星城、紫薇花园、贵贤上品、地铁金融城、荔胜广场、万胜广场、悦江上品项目、官湖项目和汉溪项目。截至 2021 年 3 月末，动漫星城、紫薇花园、贵贤上品、地铁金融城、万胜广场和荔胜广场均已完工；发行人在建物业项目主要有大坦沙项目（悦江上品）、官湖项目（品秀星图）、汉溪长隆项目、陈头岗（品秀星瀚）、萝岗（品秀星樾）、白云湖（品实·云湖花城）、镇龙项目、水西项目、槎头西项目等项目，计划总投资合计 925.19 亿元，已完成开发投资 710.67 亿元，未来还需投资 214.52 亿元。在当前房地产调控形势下，发行人住宅项目面临着收益难以达到预期、开发周期延长或资金回笼速度放慢的压力。物业开发业务受国家法律、法规和政策的影响较大，宏观调控政策可能影响发行人地铁沿线上盖物业业务的发展。

二十、截至 2020 年末，发行人总资产为 46,067,725.15 万元，净资产为 25,002,167.70 万元，分别较 2019 年末增加 18.35% 和 14.80%。2020 年 1-12 月，发行人分别实现营业收入及净利润 1,289,124.08 万元和 22,995.39 万元，分别较 2019 年增加 5.37% 和下降 77.98%，主要系受疫情影响，运营业务方面，客运量大幅减少、收入大幅下滑；物业开发业务方面，公司落实市政府相关政策，对符合条件的线下实体企业减免租金所致。除前述情形外，公司 2020 年经营正常，无重大不利变化或其他特殊情形。2020 年度发行人实现归属于母公司所有者的净利润 18,664.46 万元，发行人 2018-2020 年度实现的年均可分配利润为 42,857.64 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），经合理估计发行人最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息，符合《证券法》（2019）第十五条第一款第（二）项的规定。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	3
释 义.....	10
第一节 发行概况.....	12
一、本期发行的基本情况	12
二、本期债券发行的有关机构	15
三、认购人承诺	19
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	20
第二节 风险因素.....	21
一、与本期债券相关的投资风险	21
二、发行人的相关风险	23
第三节 发行人及本期债券的资信状况.....	33
一、本期债券的信用评级情况	33
二、信用评级报告的主要事项	33
三、发行人的资信情况	34
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	38
一、增信机制	38
二、偿债计划	38
三、偿债资金来源	38
四、偿债应急保障方案	39
五、偿债保障措施	39
六、违约责任及解决措施	41
第五节 发行人基本情况.....	43
一、发行人基本情况	43
二、发行人设立及历史沿革	44
三、发行人控股股东和实际控制人情况	47
四、发行人的主要业务情况	48
五、发行人的财务状况	56
六、发行人的募集资金用途	68
七、发行人的担保情况	76
八、发行人所在行业分析	100

九、关联方关系及交易情况	103
十、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排	110
十一、公司违法违规及受处罚情况	110
第六节 财务会计信息.....	111
一、发行人最近三年及一期财务报告的审计情况	111
二、最近三年及一期财务会计资料	111
三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况	120
四、主要会计政策和会计估计及其变更	121
五、最近三年及一期主要财务指标	127
六、管理层讨论与分析	129
七、公司有息债务情况	153
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	153
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排	155
十、本期公司债券发行后资产负债结构的变化	155
第七节 募集资金运用	157
一、本期发行公司债券募集资金数额	157
二、本期债券募集资金使用计划	157
三、募集资金的现金管理	158
四、募集资金专项账户管理安排	158
五、发行人关于本期债券募集资金的承诺	158
六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	158
七、本期募集资金运用对财务状况的影响	159
八、前次发行公司债券募集资金使用情况	159
第八节 债券持有人会议	160
一、债券持有人行使权利的形式	160
二、债券持有人会议规则的主要条款	160
第九节 债券受托管理人	176
一、债券受托管理人的聘任	176
二、债券受托管理协议的主要内容	176
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明	189
第十一节 备查文件	233

释义

在募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/发行人/广州地铁	指	广州地铁集团有限公司
董事会	指	发行人董事会
监事会	指	发行人监事会
《公司章程》	指	《广州地铁集团有限公司章程》
本次债券/本次公司债券	指	发行人本次面向专业投资者公开发行的总额不超过 100 亿元人民币的公司债券
本期债券	指	广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
本次发行	指	经有关主管部门的正式批准，本公司债券的发行
募集说明书	指	发行人为本期公司债券的发行而根据有关法律法规制作的《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本期公司债券的发行而根据有关法律法规制作的《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构/中国证券登记公司/中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
主承销商	指	中信证券股份有限公司、万联证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	万联证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
万联证券	指	万联证券股份有限公司
国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
海通证券	指	海通证券股份有限公司
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师/中伦	指	北京市中伦律师事务所
审计机构/审计师/会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）和致同会计师事务所（特殊普通合伙）
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构/评级机构/中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

国际		
债券持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》（2019）	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 41 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
广州市政府/市政府	指	广州市人民政府，发行人的出资人
广州市国资委	指	广州市人民政府国有资产监督管理委员会
广州市工商局	指	原广州市工商行政管理局，现广州市市场监督管理局(知识产权局)
广佛轨道公司	指	广东广佛轨道交通有限公司，是发行人的参股子公司，广佛轨道公司是广佛线的营业主体
大修	指	对车辆各部件和系统包括车体在内进行全面的分解、检查及整修，结合技术改造对部分系统进行全面的更换，对车辆各系统进行全面检测、调试及试验
架修	指	对车辆的重要部件，特别是转向架及轮对、电机、电器、空调机组、车钩缓冲器装置、制动系统等进行分解、清洗、检查、探伤、修理和更换报废零部件；对电子部件进行清洗及测试；对蓄电池进行清洗及充放电作业；对车辆各系统进行全面检测、调试及试验
平均满载率	指	客运周转量与客位里程之比，表示总运载能力的利用程度
列车正点率	指	地铁公司在执行运输计划时，列车实际出发时间与计划出发时间的较为一致的列车数量与全部列车数量的比率，表征运输效率和运输质量
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日)
元/万元/亿元	指	无特别说明，指人民币元/万元/亿元
最近三年及一期/报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月
最近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末
最近一期末/报告期末	指	2021 年 3 月末
最近三年	指	2018 年度、2019 年度和 2020 年度
最近三年末	指	2018 年末、2019 年末和 2020 年末

募集说明书及其摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本期发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：广州地铁集团有限公司

法定代表人：丁建隆

注册资本：人民币 5,842,539.6737 万元

成立日期：1992 年 11 月 21 日

统一社会信用代码：91440101190478645G

公司住所：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

信息披露事务负责人：王莘

信息披露事务联络人：关曼琪

联系电话：020-8310 6015

传真：020-8310 6611

邮政编码：510335

所属行业：交通运输、仓储和邮政业-铁路运输业

经营范围：人才培训；城市轨道交通；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；房地产开发经营；广告业；铁路沿线维护管理服务；停车场经营；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；铁路运输设备修理；室内装饰、装修；建筑结构加固补强；建筑结构防水补漏；地基与基础工程专业承包；房屋租赁；物业管理；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；文化艺术咨询服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；招、投标咨询服务；计算机技术开发、技术服务；城市轨道桥梁工程服务；交通运输咨询服务；企业自有资金投资；机械零部件加工；货物进出口（专营专控商品除外）；自有房地产经营活动；企业总部管理；建筑物清洁服务；企业管理咨询服务；园林绿化工程服务；城市地铁隧道工程服务；城市轨道交通设施工程服务；管道设施安装服务（输油、输气、输水管道安装）；其他金属加工机械制造。

（二）注册情况及注册规模

本次债券的发行经公司于 2020 年 12 月 29 日召开的第一届董事会第五十二次会议决议通过，并经广州市人民政府国有资产监督管理委员会穗国资批〔2021〕8 号文批复同意。

发行人于 2021 年 3 月 19 日经深圳证券交易所审核通过，并于 2021 年 3 月 31 日获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕1112 号文同意面向专业投资者发行面值不超过人民币 100 亿元公司债券的注册。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：广州地铁集团有限公司。

债券名称：广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期），简称：“21 广铁 03”。

发行规模：本次债券的发行总规模不超过 100 亿元，采用分期发行方式，本期债券为第三期发行，发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

债券期限：5 年期。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率，票面利率由公司和主承销商通过市场询价，协商一致确定。

发行对象：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

起息日：本期债券的起息日为 2021 年 5 月 27 日。

付息债券登记日：本期债券的付息债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

付息日期：本期债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 5 月 27 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。

发行首日：本次债券的发行首日为 2021 年 5 月 26 日。

到期日：本次债券的到期日为 2026 年 5 月 27 日。

兑付债权登记日：本次债券的兑付债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

兑付日期：本次债券的兑付日为 2026 年 5 月 27 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。

计息期限：计息期限为 2021 年 5 月 27 日至 2026 年 5 月 26 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。

还本付息方式及支付金额：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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

联席主承销商：万联证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券面向《管理办法》规定的专业投资者公开发行，不向发行人股东优先配售。

配售规则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计申购金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的专业投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购

不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的专业投资者优先；参与网下询价的专业投资者在最终发行利率以下（含发行利率）的认购意向将优先得到满足。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

拟上市交易场所：深圳证券交易所。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。

募集资金专项账户：

开户银行：招商银行股份有限公司广州环市东路支行

账户名称：广州地铁集团有限公司

银行账户：020900152810220

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 5 月 24 日。

发行首日：2021 年 5 月 26 日。

预计发行期限：2021 年 5 月 26 日至 2021 年 5 月 27 日，共 2 个工作日。

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：广州地铁集团有限公司

住所：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

联系地址：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

法定代表人：丁建隆

联系人：关曼琪

联系电话：020-8310 6340

传真：020-8310 6611

邮政编码：510335

（二）主承销商

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：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

联系地址：深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 层

法定代表人：张佑君

联系人：王宏峰、陈天涯、温宇辉、冯源、张路、邱承飞、吴国泰、蓝伟汕

联系电话：010-6083 8888

传真：010-6083 3504

邮政编码：518048

联席主承销商：万联证券股份有限公司

住所：广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层

联系地址：广州市天河区珠江东路 12 号高德置地冬广场 H 座 38 楼

法定代表人：罗钦城

联系人：于惊涓、林鑫、高俊杰、张弛

联系电话：020-8580 6011

传真：020-3828 6545

邮政编码：510623

联席主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

联系人：熊婧、陈诚、游健鹏、董尧奇

联系电话：010-8802 7267

传真：010-8802 7190

邮政编码：100029

联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系地址：上海市静安区新闻路 669 弄博华广场 33 楼

法定代表人：贺青

联系人：徐磊、李婧暄、周迪、陈诚

联系电话：021-3867 6666

传真：021-5032 9583

邮政编码：200120

联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：焦希波、李谦、田子林、卢鲸羽

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系电话：010-8645 1617

传真：010-6560 8445

邮政编码：100010

联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇

B7 栋 401

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 26 层

法定代表人：江禹

联系人：于永臻、张宁湘、杨德聪、李刚、钟毅

联系电话：0755-8249 2010

传真：0755-8249 2020

邮政编码：518031

（三）发行人律师：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心南塔 23-31 层

联系地址：广州市天河区珠江新城华夏路 10 号富力中心 23 层

负责人：张学兵

经办律师：梁清华、吴金兰

联系电话：020-2826 1689、020-2826 1671

传真：020-2826 1666

邮政编码：510623

（四）会计师事务所

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

联系地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

负责人：朱建弟

联系人：吴震宇、尹小敏

电话：021-6339 1166

传真：021-6339 2558

邮编：200002

致同会计师事务所(特殊普通合伙)

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

负责人：李惠琦

联系人：梁春玲、谭鹏

电话：139 2277 5859

传真：020-38963399

邮编：510623

（五）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 楼 60101

联系地址：深圳市南山区科园路 1001 号深圳湾创业投资大厦 37 层

法定代表人：闫衍

联系人：方子斌

电话：0755-8296 9263

传真：0755-8296 9263

邮编：518000

（六）簿记管理人收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810187000000121

汇入行人行支付系统号：302100011681

（七）募集资金专项账户开户银行

账户名称：广州地铁集团有限公司

开户银行：招商银行股份有限公司广州环市东路支行

银行账户：020900152810220

（八）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

理事长：王建军

电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3947

邮政编码：518038

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：周宁

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

邮政编码：518038

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）接受债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定；

（三）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人独立董事邢益强在本期债券联席主承销商万联证券股份有限公司之控股股东广州金融控股集团有限公司处担任独立董事，华泰联合证券有限责任公司母公司华泰证券股份有限公司金融创新部持有发行人子公司广州地铁设计研究院股份有限公司（003013.SZ）54,700 股股票。除上述情形外，发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请在深交所上市流通。经监管部门批准，本期公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在深交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力、现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从

而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

本公司将根据相关债券偿付保障措施保障本期债券的按期偿付。但是，如果在本期债券存续期内，公司自身的经营业绩出现波动，流动资产不能快速变现或者由于金融市场和银企关系的变化导致公司融资能力削弱，且本期发行并未对公司在预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时的利润分配进行限制，将可能影响本期债券的按期偿付。

（五）资信风险

本公司目前资信状况正常，在最近三年及一期与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

（六）评级风险

本期债券的信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。在本期债券存续期间，若出现任何影响本公司信用等级或债券信用等级的事项，资信评级机构或将调低本公司信用等级或债券信用等级，则可能对投资者利益产生不利影响。

（七）无法持续满足上市要求的风险

发行人将在发行结束后及时向深交所提出上市交易申请，并将申请在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌，本期债券具体上市时间另行公告。本期债券上市前及存续期内，发行人财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等

情况可能出现重大变化，发行人无法保证本期债券双边挂牌的申请能够持续获得深交所同意，存在本期债券上市前及存续期内无法持续满足上市要求的风险。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资本支出增大风险

截至 2021 年 3 月末，发行人在建线路累计完成投资 984.95 亿元，其中已到位资本金 343.60 亿元。发行人在有序开展本轮新线建设的同时，为满足城市发展对轨道交通的需求，启动了轨道交通线网规划优化和新一轮城市轨道交通建设规划方案的研究工作。根据“适度超前、合理负债、效益优先、从容建设，以及有利于支持南沙新区发展”的总体要求，有关部门从远期线网规划线路中，选取 10 条（段）、共 258.1 公里新线纳入新一轮建设计划。融资将是发行人筹集建设资金的重要途径之一，但发行人面临较大的资本支出所带来的融资压力，其财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素将影响发行人内部和外部的融资能力。若发行人的融资需求不能被满足，将直接影响发行人发展战略目标的实现并对经营活动产生不利影响。

2、债务规模增加的风险

发行人主要从事轨道交通项目的建设和运营，轨道交通业属于资本密集型行业，其建设需要大量资金的支持。最近三年及一期末，发行人的资产负债率分别为 42.89%、44.05%、45.73% 和 49.12%，虽然资产负债率处于较理想水平，但根据《广州市城市轨道交通第三期建设规划》中发行人公布的广州市新一轮城市轨道交通建设规划方案，发行人将从远期线网规划线路中，选取 10 条（段）、共 258.10 公里新线纳入新一轮建设计划，预计未来发行人还本付息及新增投资项目较多，发行人资金需求较大，将可能导致发行人债务规模增长较快。

3、经营活动现金流波动的风险

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -1,287,057.04 万元、1,340,665.98 万元、127,898.07 万元和 -195,274.33 万元。未来几年发行人处于投资密集阶段，投资规模较大。根据《广州市城市轨道交通第三期建设规划》、发行人近期公布的广州市新一轮城市轨道交通建设规划方案及发行人“地铁+物

业”发展模式的实施，可能导致发行人阶段性经营活动现金流入不及投资活动现金流出，经营活动现金流波动且为负有可能导致企业资金链紧张，从而影响企业线路及项目建设进度，对发行人业务产生一定负面影响。未来几年将是发行人新一轮城市轨道交通的建设的高峰期，随着资本支出增大和债务规模增加，将存在经营活动现金流出量增大及对债务覆盖率下降的风险。

4、盈利能力较弱的风险

最近三年及一期，发行人净利润分别为 18,449.41 万元、104,420.31 万元、22,995.39 万元和 4,226.48 万元，发行人净利润波动较大。2019 年发行人净利润较 2018 年增加 85,970.90 万元，增幅为 465.98%，主要系地铁运营、物业开发、行业对外服务三大业务收入同比增加所致。

最近三年及一期，发行人净资产收益率分别为 0.11%、0.52%、0.10% 和 0.02%，总资产收益率分别为 0.06%、0.29%、0.05% 和 0.01%，呈现波动态势，主要系发行人近年净利润波动所致。近年发行人在地铁运营、物业开发、行业对外服务等方面均取得一定的发展，如果发行人无法充分落实其未来发展战略规划，盈利能力未能进一步提高，将可能对业务经营及偿债能力产生负面影响。

5、资产减值风险

最近三年及一期末，发行人固定资产分别为 9,227,736.81 万元、11,254,961.91 万元、16,666,994.42 万元和 16,644,868.76 万元，在建工程分别为 11,180,626.19 万元、13,188,802.08 万元、13,022,905.21 万元和 14,001,600.50 万元，呈现稳定增长趋势。最近三年及一期末，发行人固定资产及在建工程之和占资产总计的比例分别为 63.81%、62.80%、64.45% 和 62.26%，占比较高，如未来出现不可抗力事项导致发行人固定资产或在建工程出现减值损失，将可能使发行人的资产减少。

6、资产流动性较差的风险

最近三年及一期末，发行人流动资产合计分别为 9,977,845.23 万元、5,617,785.74 万元、5,819,776.68 万元和 8,075,552.18 万元，占资产总计的比例分别为 31.20%、14.43%、12.63% 和 16.41%。发行人所处的轨道交通行业具有固定资产、在建工程占总资产比例较高的特点，最近三年末发行人流动比率分别为 1.55、0.74、0.58，速动比率分别为 1.16、0.55、0.51。如果发行人流动负债与流动资产的增速差异进一步扩大，将可能对发行人资产流动性产生不利影响，进而对其短期偿债能力产生一定影响。

7、关联交易风险

截至 2020 年末，发行人存在 1,504,728.76 万元的关联方债权余额、39,161.92 万元债务余额。关联交易的产生可能存在定价不公允、利益输送等问题，从而损害发行人及股东利益。但发行人与相关关联方之间关联交易的定价遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

8、其他应收款的回收风险

最近三年及一期末，发行人其他应收款科目余额分别为 1,412,879.19 万元、1,659,220.97 万元、1,475,622.78 万元和 1,526,771.78 万元，在总资产中分别占比 4.42%、4.26%、3.20% 和 3.10%。2019 年末较 2018 年末增加 246,341.78 万元，增幅为 17.44%，2020 年末较 2019 年末减少 183,598.19 万元，降幅为 11.07%，形成原因为代垫费用。发行人的其他应收款虽然总体占比较低，但如果发行人其他应收款不能及时回收，将对公司日常运作产生一定影响，对公司的偿债能力也会造成一定的影响。

9、公司利润对政府补贴依赖度高的风险

发行人属于准公益性企业，票务定价机制市场化程度较低，实际执行的票价未能反映成本费用水平，同时广州市自 2010 年开始全面实施票价新优惠政策，市民持羊城通卡同一个月内乘坐公交或者地铁次数累计 15 次后，第 16 次开始可享受票价 6 折优惠。目前广州市财政每年对公司给予一定的财政补贴，主要为因承担票价优惠产生的与实际票价的缺口部分。最近三年及一期，发行人其他收益分别是 172,988.66 万元、90,693.47 万元、51,017.84 万元和 1,461.11 万元。其他收益主要为政府补助，2019 年其他收益较 2018 年大幅下降的主要原因为政府补助的减少。发行人对政府补贴存在一定的依赖性，如若政府补贴金额不能及时到位，将可能对公司的盈利情况和偿债能力产生一定影响。

10、期间费用较高风险

最近三年及一期，公司期间费用合计分别为 291,374.37 万元、383,911.34 万元、367,454.37 万元和 38,107.67 万元，占营业总收入的比例分别为 32.08%、31.38%、28.50% 和 14.02%，呈波动趋势。最近三年及一期，随着运营项目的增加，发行人的期间费用呈增加趋势。若未来公司不能有效控制期间费用的支出，或对公司日常经营造成负面影响。

11、汇率波动的风险

发行人的境外融资主要以外币进行结算，人民币汇率的变动受到国内外政治经济形势变化等多种因素的影响，包括近期国际市场上出现的中美贸易战、美联储加息等事件，以及国民经济总体运行状况、国家宏观经济运行情况、货币政策、金融政策、政府调控以及国际环境变化等因素。截至 2021 年 3 月末，发行人以美元为原币的融资金额约为 839,668.50 万元，汇率波动将给公司的汇兑带来一定影响。但发行人的境外融资均通过锁汇手段进行了风险控制，因此汇率波动将给公司的汇兑带来影响较小。

（二）经营风险

1、宏观经济周期波动的风险

城市轨道交通发展与经济周期和宏观经济调整紧密相关。伴随经济周期性波动而进行的国家宏观经济政策的调整变化对城市轨道交通的建设进展会产生较大影响。如果未来经济的周期性波动幅度过大，宏观经济政策的大幅调整，将对发行人的业务规模、经营业绩及财务状况产生负面影响。

2、区域经济变化的风险

在广州轨道交通网络形成之前，发行人地铁项目的资本金投入和项目建设平衡资金对政策依赖较高，区域经济的变化可能影响政府财力。一方面，区域经济环境变化影响政府一般预算收入的增长速度，进而影响政府对轨道交通项目的财政支持力度；另一方面，发行人物业开发业务收入受区域经济环境变化的影响较大，如果物业开发收入大幅下降，将对发行人项目建设投资和偿债能力造成不利影响。

3、项目施工风险

发行人地铁工程建设主要通过招投标方式委托第三方实施，并建立了从初步设计、征地拆迁、工程招标、设备采购、土建施工、机电安装、建筑装修直至工程验收的全面跟踪管理体系。但如果第三方未能如期履行合同约定义务，可能会直接影响项目工程质量及工期；如果在项目建设中出现塌方、渗漏等安全问题，则有可能使项目实际投资超出项目的投资预算，影响项目按期竣工及投入运营，对发行人业务经营造成负面影响。

4、项目运营风险

轨道交通项目运营过程中存在众多不可预知的安全风险因素，包括运营系统和设备事故、行车事故、乘客伤亡事故、自然灾害和突发事件等，这些未知事项都有可能对发行人的运营质量和经营效益产生负面影响。虽然近年来发行人具有较高的运营质量，各线路列车正点率均值保持在 99%以上，且至今保持着无责任行车重大事故、无责任设备重大事故、无责任乘客伤亡事故等国内地铁公司平安运营的最好纪录，但是随着运营线路里程的增加和客流量的迅速增长，发行人项目运营风险将存在增大的可能性。

5、安全及环保风险

一方面，发行人从事的城市轨道交通系统运营业务技术密集，需要众多高技术含量的工种和业务系统相配合，是一项系统性工程，任何一个环节出现问题都将可能影响运营安全。运营安全事故的发生将对公司的正常经营产生不利影响，并造成负面的社会影响，增加了发行人的安全经营风险。另一方面，地铁运营过程中存在众多不可预知的安全风险因素，包括运营系统和设备事故、行车事故、乘客伤亡事故、自然灾害和突发事件等，这些未知事项都有可能对发行人的运营质量和经营效益产生负面影响。

珠江及其支流在广州内分布密集，地质条件复杂，发行人多个在建项目，多条地铁线路需要穿江而过，在技术上也面临诸多安全风险。同时，城市轨道交通由于空间上的特殊性（地下为主、地面和高架配合），其对环境的影响相对较小，与其他交通方式相比，其能源消耗也较低。但若因项目规划不合理、项目建设不达标或不可抗力等因素，可能产生环境、噪声和震动等污染风险。

6、原材料、劳动力、能源等建设成本上升的风险

地铁项目的审批与建设周期较长，一般为 4-5 年，同时广州地理条件特殊，江河较多，部分轨道交通项目会穿越珠江及其支流，造成总投资较大。总体来说，轨道交通项目的建设具有投资规模大、建设周期较长的特点，是一个涉及复杂情况的系统工程。如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨或工程项目出现塌方、渗漏等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算或施工期延长将影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

7、其他交通方式竞争风险

发行人的主营业务为地铁运营。随着地铁投入运营的线路逐渐增多，对广州市民的出行方式将会带来较大便利。尽管广州城市轨道交通出行占公交分担率已

逐年上升，但共享单车、网约车的出现，加上广州市公交汽车运营环境的改善，分流了部分公共交通乘车需求。随着城区道路交通环境改善，多元化交通方式仍将会对地铁交通构成较大竞争。

8、政府补贴收入不确定风险

2008 年 9 月，广州市政府出台《广州公交地铁票价优惠方案》，采取多项优惠措施以满足不同群体的出行需求，此外根据广州市政府《公交地铁票价新优惠政策》，从 2010 年 6 月 1 日开始，发行人全面实施票价新优惠政策。为弥补票价优惠对地铁运营收入的影响，根据穗交[2011]1055 号文，广州市财政局从 2010 年开始，每年安排不超过 2 亿元用于补贴地铁的票价优惠。随着地铁承担的公共交通出行比例逐年增大，票价优惠缺口不断递增给发行人带来了较大的经营压力，经申请，近年来广州市按“一年一审，专项补贴”全额补足了地铁提供的票价优惠缺口。一旦未来财政对票价优惠缺口的补贴出现不确定性，将可能影响发行人的盈利能力。

9、地铁沿线上盖物业开发风险

发行人开发的地铁沿线物业包括动漫星城、紫薇花园、贵贤上品、地铁金融城、荔胜广场、万胜广场、悦江上品项目、官湖项目和汉溪项目。截至 2021 年 3 月末，动漫星城、紫薇花园、贵贤上品、地铁金融城、万胜广场和荔胜广场均已完工；发行人在建物业项目主要有大坦沙项目（悦江上品）、官湖项目（品秀星图）、汉溪长隆项目、陈头岗（品秀星瀚）、萝岗（品秀星樾）、白云湖（品实·云湖花城）、镇龙项目、水西项目、槎头西项目等项目，计划总投资合计 925.19 亿元，已完成开发投资 710.67 亿元，未来还需投资 214.52 亿元。在当前房地产调控形势下，发行人住宅项目面临着收益难以达到预期、开发周期延长或资金回笼速度放慢的压力。物业开发业务受国家法律、法规和政策的影响较大，宏观调控政策可能影响发行人地铁沿线上盖物业业务的发展。

10、平均满载率较低风险

发行人运营的各地铁线路以及 APM 线 2018-2020 年平均满载率情况如下表：

线路	2020 年满载率 (%)	2019 年满载率 (%)	2018 年满载率 (%)
一号线（西塱-广州东）	23.68	28.80	31.00
二号线（嘉禾望岗-广州南站）	24.40	34.22	31.51

线路	2020 年满载率 (%)	2019 年满载率 (%)	2018 年满载率 (%)
三号线（番禺广场—天河客运站）	26.97	33.75	33.06
三号线北延线（体育西路—机场北）	31.35	39.26	39.84
四号线（黄村—南沙客运港）	19.51	23.23	21.65
五号线（滘口-文冲）	24.08	31.10	31.26
六号线（浔峰岗-香雪）	26.85	33.66	33.58
七号线（广州南-大学城南）	22.62	23.80	21.15
八号线（凤凰新村—万胜围）	15.69	26.29	28.19
九号线（飞鹅岭-高增）	15.71	15.40	11.97
十三号线（鱼珠-新沙）	11.20	11.14	8.78
十四号线（东风-嘉禾望岗）	14.36	16.51	1.48
十四号线支线（新和-镇龙）	6.16	7.09	1.48
二十一号线（增城广场-镇龙西）	13.25	6.30	9.10
广佛线（燕岗-新城东）	26.13	32.32	27.15
APM	19.17	24.19	25.37
平均	21.26	26.95	27.56

发行人各线路总运载能力的利用程度偏低，存在平均满载率较低风险。

11、突发事件引发的经营风险

虽然目前发行人经营管理及运营管理都处于良好状况，但包括人员变化在内的生产经营突发事件具有偶发性和严重性，往往对发行人的公司治理和正常的生产经营和决策带来不利影响。因此，需要关注发行人发生突发事件的风险。

12、突发事件引发的治理结构变化风险

虽然目前发行人经营管理及运营管理都处于良好状况，不存在负面新闻，但仍需关注发行人突发事件引起治理结构突然变化的风险。

（三）管理风险

1、子公司管理风险

发行人已经对子公司建立了比较规范、完善的控制机制，实现了公司与下级公司政策执行的统一、协调，建立健全的下级公司法人治理结构，有利于执行现代企业管理规范操作，提高整体管理水平。随着公司业务的不断拓展，若控制机

制的设置或执行不能适应其发展的需要，将可能导致公司对子公司缺乏足够的管控，从而影响公司的正常运营及形象。

2、投融资管理风险

发行人投资的轨道交通项目具有投入资金量大、投资建设期长和成本回收慢的特点。截至 2020 年末，发行人短期借款 3,027,040.09 万元，一年内到期的长期借款 145,294.89 万元，长期借款 4,849,410.81 万元。

3、内部控制风险

发行人已经按照各项已制定的规章制度，对公司各部门及子公司进行监审，确保内部控制安全有效。然而随着企业的发展，人员的增多及内部流程的复杂化，有可能出现执行力度不够，信息和沟通系统滞后，内部监督不到位等情况，进而影响公司的长期经营能力，因此仍需关注内部控制风险。

4、地铁管理维护技术风险

随着发行人通车线路和里程的增加，车次、客流量和突发事件将较当前大幅增加，这对发行人地铁管理维护技术提出了更高的要求。发行人如不能及时提升管理维护技术水平，将可能影响轨道交通的日常正常运营。

5、董事会成员缺位的风险

根据发行人《公司章程》及《公司法》的相关规定，发行人的董事应为 9 名，截至募集说明书签署日，发行人董事会成员为 7 名，暂缺位 2 名，对公司的内部治理结构产生一定影响，但由于董事会成员人数仍未低于法定人数，未对公司产生不利影响。

（四）政策风险

1、政府轨道交通建设政策变动风险

轨道交通建设是国家重点扶持行业，是广州市城市规划的重要组成部分，广州市政府为支持轨道交通发展制订了众多政策。发行人的运作依赖政府政策支持，包括及时获得专项资金以投入项目建设、通过物业开发筹集资金以偿还债务、减免房产税以降低经营成本和获得政府补贴以提高盈利能力，如果未来广州市政府的支持政策发生变化，可能对发行人生产经营产生不利影响。

2、政府定价的风险

2008 年 9 月，广州市政府采取多项地铁优惠措施以满足不同群体的出行需求，包括地铁月票、学生票、老年人优惠票、重度残疾人优惠票等；2010 年 6 月，发行人全面实施票价新优惠政策，市民持羊城通卡同一个月内乘坐公交或者地铁次数累计 15 次后，第 16 次开始可享受票价 6 折优惠。目前发行人线网票价实行按里程分段计价：4 公里以内 2 元；4 至 12 公里范围内每递增 4 公里增加 1 元；12 至 24 公里范围内每递增 6 公里增加 1 元；24 公里以后，每递增 8 公里增加 1 元；APM 线实行 2 元的单一票制。发行人属于公用事业企业，具有一定的社会公益性，地铁收费标准及价格调整均由政府相关部门确定并经市民听证，定价机制市场化程度较低，因此实际执行的票价未能反映成本费用水平，或与预期票价存在差异，从而影响发行人票务收入。因此，票价的波动可能会对发行人经营效益产生影响。

3、物业开发政策风险

最近三年，发行人物业开发业务销售收入分别为 64,356.45 万元、279,721.23 万元和 194,161.80 万元，占总营业收入的 7.08%、22.86% 和 15.06%，是发行人重要的业务组成部分。房地产行业受国家宏观调控政策影响较大，为保持房地产行业的持续健康发展，政府可利用行政、税收、金融、信贷等多种手段对房地产市场进行调控。近年来房地产行业属国家重点调控对象。2004 年至今，国家各部委加强了对房地产市场的管理，颁布了一系列法规、部门规章和规范性文件，以防止土地闲置和房价过快上升，及解决低收入家庭住房问题。同时土地政策中土地储备管理政策、存量土地管理政策、土地出让管理政策、土地融资管理政策等方面亦有重大影响。若未来国家继续对房地产行业在土地供给、住宅供应结构、税收政策、房地产金融等领域采取从严的监管政策，则将对房地产企业在土地取得、项目开发、产品设计、项目融资以及业绩稳定等方面产生重要影响，从而给发行人的物业开发业务带来一定的不利影响。

4、地方政府融资平台政策变动风险

近期国家严控地方政府债务，为加强地方政府性债务管理，规范政府融资平台运作，先后出台了一系列政策，包括但不限于《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》(国发〔2010〕19 号)、《关于贯彻<国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知>相关事项的通知》(财预〔2010〕

412 号)、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》(财预〔2012〕463 号)、《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号)、《广州市政府性债务管理办法》(穗府办〔2015〕47 号)等。尽管发行人作为广州城市轨道交通建设及运营的主体，在合法合规性、生产经营、公司治理、募集资金用途等方面，均符合目前相关政策要求。但如果地方政府债务政策发生重大变化，可能对公司未来经营产生一定影响。

5、固定资产折旧政策调整风险

发行人固定资产折旧政策如下：按广州市人民政府办公厅文件处理表计划〔2007〕281 号文批复的折旧政策，根据轨道交通的资产特性，将地铁资产按车站、隧道洞体建筑物、运营设备和管理设备 3 大类划分折旧方法：1、车站、洞体建筑物暂按原建设部、原国家计委建标〔1999〕81 号文件规定的下限（100 年）确定为折旧年限，前 20 年不计提折旧，20 年后的折旧方法届时视国家有关规定和地铁的经营情况再行研究。2、运营设备类资产采用工作量法计提折旧，从 2007 年开始执行，并对以前年度已计提的折旧不再按工作量法进行追溯调整。3、管理设备类资产采用年限平均法计提折旧。发行人采用直线法平均计算，并按固定资产类别，估计经济使用年限及残值率（5%）确定其折旧率。如果未来广州市政府的折旧政策发生变化，可能对发行人生产经营产生不利影响。

第三节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本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。中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信国际信用评级有限责任公司网站予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

1、正面

（1）广州市极强的经济实力为民生工程提供了强有力的保障。广州市经济实力极强，2020 年实现地区生产总值 25,019.11 亿元，同比增长 2.7%。广州市极强的经济实力保障了地铁项目的资金投入。

（2）政府对公司的大力支持。公司在项目资本金、票价优惠补贴和债务置换方面获得广州市政府的大力支持。截至 2021 年 3 月末，公司在建项目到位资本金 357.93 亿元，资本金到位情况较好；2018 年~2021 年 3 月末累计取得政府补贴 44.22 亿元；近年来完成政府债务置换共计 138.17 亿元。

（3）公司已开通地铁线路运营良好。截至 2021 年 3 月末，公司已开通地铁线路 14 条（段），运营里程为 531.10 公里。2020 年，广州地铁总客运量 24.13 亿人次，日均客运量 659.16 万人次，实现票务收入 45.84 亿元。

（4）公司围绕地铁项目开展多元化经营业务。地铁项目具备较强的外部效应，依托地铁项目，公司积极开展相关商业、沿线土地资源及物业开发和地铁设

计、咨询、培训等业务。2020 年，公司实现营业总收入 128.91 亿元，其中非地铁运营业务收入占比达 54.18%。

2、关注

(1) 资本支出压力较大。截至 2021 年 3 月末，公司主要在建线路未来仍需投入 1,793.74 亿元，较大的资金需求将给公司带来资金压力。

(2) 房地产业务受宏观调控政策影响较大。“地铁+物业”的综合开发模式为公司利润提供了重要的资金来源，但房地产市业务受宏观调控政策影响较大。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司（合并报表口径）在各家银行授信总额度为人民币 4,302.69 亿元，其中已使用授信额度人民币 1,006.71 亿元，剩余授信额度人民币 3,295.97 亿元。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的严重违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾发生严重违约行为。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

最近三年及一期，发行人所有债务均按时还本付息，未发生逾期或未偿付的情形。

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具如下：

单位：亿元/亿美元

债券类型	证券名称	发行日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
超短期融资债券	21 广州地铁 SCP002	2021-03-30	20	0.4932	2.55
一般中期票据	21 广州地铁 MTN007	2021-03-19	25	2	3.40
一般中期票据	21 广州地铁 MTN006	2021-03-08	25	2	3.44
一般中期票据	21 广州地铁 MTN005	2021-03-04	19	3	3.65
一般中期票据	21 广州地铁 MTN004	2021-02-24	25	2	3.52
超短期融资债券	21 广州地铁 SCP001	2021-02-23	20	0.4932	2.80
一般中期票据	21 广州地铁 MTN003	2021-02-03	6	3	3.45
超短期融资债券	20 广州地铁 SCP007	2020-12-11	16.5	0.4932	3.05
一般企业债	20 广铁绿色债 04	2020-12-04	15	3	3.60
一般中期票据	20 广州地铁 MTN004	2020-12-02	25	3	3.84
一般中期票据	20 广州地铁 MTN003	2020-11-26	25	3	3.85
超短期融资债券	20 广州地铁 SCP006	2020-11-17	15	0.4932	2.98
超短期融资债券	20 广州地铁 SCP005	2020-10-29	13.5	0.4932	2.00
超短期融资券	20 广州地铁 SCP004	2020-09-29	15	0.4932	2.00
一般企业债	20 广铁绿色债 03	2020-05-22	15	3	2.50
一般中期票据	20 广州地铁 MTN001	2020-04-29	25	3	2.28
一般中期票据	20 广州地铁 MTN002	2020-04-28	25	5	2.74
一般企业债	20 广铁绿色债 02	2020-03-05	15	7	3.60

债券类型	证券名称	发行日期	发行规模	期限(年)	票面利率(%)
一般企业债	20广铁绿色债01	2020-01-07	15	5	3.72
一般企业债	19广铁绿色债04	2019-12-16	15	5	3.53
一般企业债	19广铁绿色债03	2019-08-29	20	5	3.40
一般企业债	19广铁绿色债02	2019-07-12	20	5	3.58
一般企业债	19广铁绿色债01	2019-01-15	30	5	3.90
一般中期票据	18广州地铁MTN004	2018-08-13	20	5	4.00
一般中期票据	18广州地铁MTN003	2018-07-23	20	5	4.16
一般中期票据	18广州地铁MTN002	2018-04-12	30	5	4.92
一般中期票据	18广州地铁MTN001	2018-02-07	30	5	5.48
一般企业债	17广州地铁专项债01	2017-08-08	30	10	4.84
一般企业债	16广州地铁可续期债03	2016-08-15	24	6	3.44
一般企业债	16广州地铁可续期债02	2016-07-22	20	6	3.63
一般企业债	16广州地铁专项债01	2016-04-27	40	10	3.99
一般中期票据	16广州地铁MTN001	2016-03-25	40	5	3.40
一般企业债	16广州地铁可续期债01	2016-01-25	26	6	3.42
一般企业债	14广州地铁债02	2014-06-03	30	10	6.05
一般企业债	14广州地铁债01	2014-04-02	20	10	6.45
美元债券	-	2015-12-03	2	5	3.38
美元债券	-	2018-12-18	2	3	4.30
美元债券	-	2019-11-14	2	5	2.61
美元债券	-	2020-09-17	5	5	1.51
美元债券	-	2020-09-17	3.3	10	2.31

截至 2021 年 3 月 31 日，上述债券尚未到期兑付，且均已按期足额向投资者支付了债券利息。

（四）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

指标	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.66	0.58	0.74	1.55
速动比率	0.52	0.51	0.55	1.16
资产负债率(%)	49.12	45.73	44.05	42.89
指标	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA 利息保障倍数	-	0.77	0.67	0.78
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述财务指标的计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;
- (3) 资产负债率=总负债/总资产;
- (4) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出);
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;
- (6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

本期债券的起息日为 2021 年 5 月 27 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2022 年至 2026 年间每年的 5 月 27 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个交易日，下同）。

本期债券到期一次还本，本期债券的兑付日为 2026 年 5 月 27 日。

本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、偿债资金来源

（一）稳定的货币资金及经营性现金流

最近三年及一期末，发行人货币资金分别为 213.69 亿元、138.30 亿元、204.91 亿元和 255.26 亿元。随着发行人多条新线开通及客流量稳定增长，票款收入将持续提高。因此，发行人充足的货币资金和未来经营中获取的稳定现金流量将是按时偿付本期公司债券的主要还款来源。

（二）稳定的经营状况和良好的盈利能力

发行人自成立以来，凭借准确的战略定位，坚持以地铁建设、运营和附属资源开发为核心业务，经过 20 多年的发展，已经建立起较为成熟的一体化经营管理模式。截至 2021 年 3 月末，广州地铁相继建成了一至九号线、十三号线、十

四号线、二十一号线、APM、广佛线等 14 条线路，总里程达 514.77 公里，以及海珠区环岛新型有轨电车试验段（7.7 公里），承担了广州市近 50% 的客流运送任务。轨道交通项目作为市政府重点民生工程（准公益性）本身不具备盈利性，为弥补票价优惠对地铁运营收入的影响，根据穗交〔2011〕1055 号文，广州市财政局从 2010 年开始，每年安排不超过 2 亿元用于补贴地铁的票价优惠，票价补贴收入成为发行人的运营收入来源之一。随着地铁承担的公共交通出行比例逐年增大，票价优惠缺口不断递增给发行人带来了较大的经营压力，经申请，近年来广州市按“一年一审，专项补贴”全额补足了地铁提供的票价优惠缺口。发行人资产规模较大，主营业务保持稳定增长，盈利能力良好，此外，公司的业务特点，使其具有较强的获取经营现金流的能力。稳定的经营状况及良好的盈利能力是本期债券本息按时偿付的坚实基础。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

发行人坚持稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现补充偿债资金。根据公司合并财务报表，截至 2021 年 3 月末，公司合并口径的流动资产为 8,075,552.18 万元，其中货币资金为 2,552,581.72 万元。随着公司业务的不断发展，公司的流动资产和货币资金也会不断增多，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

（二）发行人资信优良、银企合作密切

发行人与各大商业银行都有着良好的合作关系与沟通经验。发行人拥有较强的间接债务融资能力。截至 2021 年 3 月 31 日，公司（合并报表口径）在各家银行授信总额度为人民币 4,302.69 亿元，其中已使用授信额度人民币 1,006.71 亿元，剩余授信额度人民币 3,295.97 亿元。必要时可以运用剩余的授信额度，为本期债券的还本付息提供强有力的保障。

发行人雄厚的自身实力、资本市场中优良的资信情况以及与银行等金融机构的密切合作关系，均为本期债券的偿付提供了保障。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地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，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定制定了《债券持有人会议规则》，约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书“第八节 债券持有人会议”。

（二）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定聘请了债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，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发行人承诺履行情况，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》采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

（三）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

（五）设立募集资金专项账户

为了保证本期债券募集资金的管理，保障投资者利益，公司将在监管银行开设募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存取、划转。公司将提前安排必要的还本付息资金，保证按时还本付息。监管银行将履行监管的职责，切实保障募集资金的按照约定的用途使用。

（六）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制定资金运用计划，保证资金按计划调度，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。

六、违约责任及解决措施

（一）本期债券的违约

以下事件均构成发行人在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事件：

- （1）发行人未能依据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金；
- （2）发行人或发行人合并报表范围内的企业在任何其他重大债务项下出现违约或被宣布提前到期，并且因此对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；
- （3）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；
- （4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；
- （5）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规和规则的规定，履行信息披露义务；
- （6）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规、规则和《债券受托管理协议》的规定，履行通知义务；
- （7）违反《债券受托管理协议》项下的陈述与保证；
- （8）发行人未能履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务，且对债券持有人造成实质不利影响。

（二）违约责任

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就债券受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

若一方因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》或适用的法规的任何行为（包括不作为）而给另一方带来任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），该方应负责赔偿并使另一方免受损失。

（三）法律适用和争议解决

- 1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。
- 2、《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果争议无法通过协商解决，《债券受托管理协议》各方同意，任何一方均有权向发行人住所地人民法院提起诉讼。
- 3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

名称：广州地铁集团有限公司

类型：有限责任公司（国有独资）

住所：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

邮编：510335

法定代表人：丁建隆

注册资本：5,842,539.6737 万元

成立日期：1992 年 11 月 21 日

信息披露事务负责人：王莘

信息披露事务联络人：关曼琪

联系电话：020-8310 6015

传真：020-8310 6611

邮政编码：510335

统一社会信用代码：91440101190478645G

经营范围：人才培训；城市轨道交通；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；房地产开发经营；广告业；铁路沿线维护管理服务；停车场经营；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；铁路运输设备修理；室内装饰、装修；建筑结构加固补强；建筑结构防水补漏；地基与基础工程专业承包；房屋租赁；物业管理；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；文化艺术咨询服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；招、投标咨询服务；计算机技术开发、技术服务；城市轨道桥梁工程服务；交通运输咨询服务；企业自有资金投资；机械零部件加工；货物进出口（专营专控商品除外）；自有房地产经营活动；企业总部管理；建筑物清洁服务；企业管理咨询服务；园林绿化工程服务；城市地铁隧道工程服务；城市轨道交通设施工程服务；管道设施安装服务（输油、输气、输水管道安装）；其他金属加工机械制造。

二、发行人设立及历史沿革

（一）公司设立

1992 年 4 月 17 日，广州市市长办公会议决定组建广州市地下铁道总公司，负责承担广州市地铁的建设与经营；1992 年 5 月 4 日，广州市机构编制委员会下发《关于成立广州市地铁工程建设指挥部办公室和广州市地下铁道总公司的批复》（穗编字[1992]84 号），批复成立广州市地下铁道总公司；1992 年 10 月 12 日，发行人向广州市工商局申请设立登记；1992 年 10 月 30 日，中国人民建设银行广州市分行出具《企业资金信用证明》，证明发行人自有资金为 5,238.79 万元；1992 年 11 月 14 日，广州市国有资产管理办公室出具《全民所有制企业资金信用证明》，证明发行人资金合计为 5,238.79 万元；1992 年 11 月 21 日，广州市工商局向发行人核发了注册号为 4401011301026 的《企业法人营业执照》，经济性质为国有，注册资本为 5,238 万元。

（二）历史沿革

发行人自设立后，通过了包括股东名称、注册资本、经营范围、住所等多次变更，具体如下：

1、注册资本的变更

发行人的注册资本变更情况如下表所示：

单位：万元

工商登记时间	变更前注册资本	变更后注册资本	增资金额	增资出资人	出资方式
1992 年 11 月 21 日	-	5,238.00	-	广州市人民政府	现金
2002 年 8 月 10 日	5,238.00	588,731.50	583,493.50	广州市人民政府	现金
2004 年 3 月 22 日	588,731.50	628,364.40	39,632.90	广州市人民政府	现金
2010 年 9 月 20 日	628,364.40	1,712,309.50	1,083,945.10	广州市人民政府	现金
2013 年 6 月 27 日	1,712,309.50	2,931,833.40	1,219,523.90	广州市人民政府	现金
2015 年 3 月 30 日	2,931,833.40	3,037,076.2247	105,242.82	广州市人民政府	现金
2015 年 6 月 30 日	3,037,076.2247	5,842,539.6737	2,805,463.45	广州市人民政府	现金

（1）第一次增资

2002 年 6 月 21 日，广州市财政局向发行人核发变更后的《企业国有资产产权登记证》，登记的国有资本由 5,238 万元变更为 588,731.50 万元；2002 年 7 月

29 日，广州市建设委员会同意发行人注册资本变更，将注册资金由 5,238 万元变更为 588,731.50 万元；2002 年 8 月 1 日，发行人向广州市工商局提出注册资本由 5,238 万元变更为 588,731.50 万元的申请；2002 年 8 月 10 日，广州市工商局向发行人核发增资后注册号为 4401011301026 的《企业法人营业执照》，登记的注册资本为 588,731.50 万元。

（2）第二次增资

2003 年 4 月 15 日，广州市财政局核准变更后的《企业国有资产产权登记表》，登记的国有资本为 628,364.40 万元；2004 年 3 月 15 日，广州市建设委员会同意发行人申请注册资本变更，将注册资金由 588,731.50 万元变更为 628,364.40 万元；2004 年 3 月 16 日，发行人向广州市工商局提出注册资本由 588,731.50 万元变更为 628,364.40 万元的申请；2004 年 3 月 22 日，广州市工商局向发行人核发增资后注册号为 4401011301026 的《企业法人营业执照》，登记的注册资本为 628,364.40 万元。

（3）第三次增资

2007 年 12 月 6 日，广州市财政局核准变更后的《企业国有资产产权登记表》，登记的国有资本由 628,364.40 万元变更为 1,712,309.50 万元；2010 年 9 月 16 日，发行人向广州市工商局提出注册资本由 628,364.40 万元变更为 1,712,309.50 万元的申请；2010 年 9 月 20 日，广州市工商局向发行人核发增资后注册号为 440101000094480 的《企业法人营业执照》，登记的注册资本为 1,712,309.50 万元。

（4）后续历次增资

2010 年，转增实收资本 168,489.58 万元，其中专项资金归还一、二号线的长期借款转增股本 143,868.19 万元，拨入广佛线投资款转增股本 24,621.39 万元；2011 年，转增实收资本 754,707.80 万元，其中财政资金投入偿还贷款、国债转增股本 745,910.30 万元，拨入广佛线投资款转增股本 8,707.50 万元；2013 年 6 月 27 日完成《企业法人营业执照》登记的注册资本变更，国有资本由 1,712,309.50 万元变更为 2,931,833.40 万元；2015 年 3 月 30 日完成《企业法人营业执照》登记的注册资本变更，国有资本由 2,931,833.40 万元变更为 3,037,076.2247 万元；2015 年 6 月 30 日完成《企业法人营业执照》登记的注册资本变更，国有资本由 3,037,076.2247 万元变更为 5,842,539.6737 万元。

2、经营范围的变更

1992年11月21日，广州市工商局核准发行人的经营范围为：“主营：地下铁道、轻轨铁路等快速轨道交通的开发建设经营管理，以及沿线房地产业务的综合开发和经营，并经营与上述有关的货物进出口、境内外售房、广告经营等业务。兼营：隧道、地下停车场等地下工程和设施的开发建设与经营；为快速轨道交通、地下工程建设和房地产业务开发经营相配套的基建、生产提供服务”，在经营过程中，发行人多次进行经营范围变更登记直至目前的经营范围。

2015年3月，根据工商局颁发的营业执照，公司的经营范围变为“土木工程建筑业（具体经营项目请登录广州市主体信息公示平台查询。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。）”。

3、住所地的变更

（1）第一次住所地变更

发行人设立之初，住所地登记为广州市环市西路204号。2002年9月28日，广州市工商局核准发行人住所地变更为：广州市越秀区中山五路219号中旅商业城16楼。

（2）第二次住所地变更

2012年12月14日，广州市工商局核准发行人住所地变更为：广州市海珠区新港东路618号南丰汇环球展贸中心写字楼第11至14层。

（3）第三次住所地变更

2017年4月7日，广州市工商局核准发行人住所地变更为：广州市海珠区新港东路1238号万胜广场A座。

4、注册号的变更

2010年5月13日，广州市工商局核准发行人注册号由4401011301026变更为440101000094480。2016年6月17日，发行人取得统一社会信用代码编号为91440101190478645G的营业执照。

5、公司名的变更

2015年7月10日，根据《广州市国资委关于广州市地下铁道总公司改制有关事项的批复》（穗国资批【2015】9号），同意公司由全民所有制企业整体改制为国有独资有限责任公司。

（三）报告期内重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组事项。

（四）报告期内控股股东及实际控制人变动情况

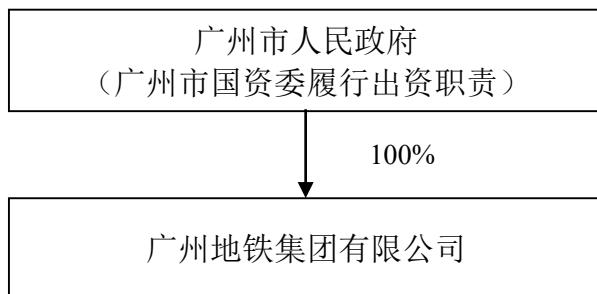
报告期内，发行人控股股东及实际控制人为广州市人民政府，未发生变动。

三、发行人控股股东和实际控制人情况

（一）发行人的股权架构

发行人是具有独立法人资格，独立承担民事责任，依法进行自主经营、独立核算、自负盈亏的经济实体。发行人由广州市人民政府出资成立，广州市政府对发行人的持股比例和表决权比例均为 100%，由广州市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广州市国资委”）代表广州市人民政府履行出资人的职责，因此，发行人的控股股东和实际控制人为广州市人民政府。

截至 2021 年 3 月末，发行人股权结构图如下：



（二）发行人股东及实际控制人情况介绍

发行人控股股东及实际控制人为广州市人民政府。

（三）发行人控股股东和实际控制人股权受限情况

截至募集说明书签署日，发行人控股股东和实际控制人持有发行人的股权无抵质押等受限情况。

（四）发行人与控股股东、实际控制人的独立情况

根据《广州地铁集团有限公司章程》（以下简称“《章程》”）规定，发行人是国有独资有限责任公司，具有独立法人资格，独立承担民事责任，依法进行

自主经营、独立核算自负盈亏的经济实体。广州市人民政府作为发行人的投资方，保证发行人独立法人地位，不干预发行人对法人财产独立支配和自主经营的权利。

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面拥有独立性。

1、资产独立情况

发行人的资金、资产和其他资源由发行人自身独立控制并支配，不存在出资人占用发行人资金、资产和其他资源的情况。发行人依法对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。

2、人员独立情况

根据发行人《章程》及发行人实际，发行人有权依法自行录用和辞退职工。除必须由出资人或政府主管单位任命的人员外，发行人具有独立的劳动、人事和工资管理体系，不存在出资人违反发行人《章程》和法律规定作出人事任免决定的情况。

3、机构独立情况

根据发行人《章程》及发行人实际情况，发行人有权自行确定内设机构，人员编制和处（部）室负责人的任免。发行人建立了独立于出资人的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，各部门独立运作，形成了发行人独立与完善的管理机构和生产经营体系。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税，发行人根据经营需要在授权范围内独立作出财务决策，不存在与出资人共用银行账户的情况，出资人未干预发行人的会计活动，公司独立运作，独立核算。

5、业务经营独立情况

发行人在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

四、发行人的主要权益投资情况

（一）公司纳入合并报表范围子公司情况

截至 2020 年末，发行人拥有合并范围的子公司 17 家，情况如下表所示：

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	投资金额	表决权占比	公司层级
1	广州铁路投资建设集团有限公司	937,337.91	937,337.91	100.00	2
2	广州综合交通枢纽发展有限公司	4,000.00	4,000.00	100.00	3
3	广州轨道交通建设监理有限公司	1,230.00	1,230.00	100.00	2
4	广州地铁设计研究院股份有限公司	40,001.00	31,100.31	77.75	2
5	广州地铁物资有限公司	5,000.00	5,000.00	100.00	2
6	广州地铁（佛山南海）房地产开发有限公司	70,200.00	70,200.00	100.00	2
7	广州地铁设计院施工图咨询有限公司	300	300	100.00	3
8	广州蓝图办公服务有限公司	714.86	714.86	100.00	3
9	佛山轨道交通设计研究院有限公司	1,000.00	600	60.00	3
10	广州有轨电车有限责任公司	32,000.00	32,000.00	100.00	2
11	广州地铁商业发展有限公司	2,050.00	2,050.00	100.00	2
12	广州地铁建设投融资有限公司	280,000.00	20,000.00	100.00	2
13	广州地铁投融资（香港）有限公司	69,126.35	69,126.35	100.00	2
14	广州地铁投融资（维京）有限公司	68,572.58	68,572.58	100.00	3
15	广州地铁传媒有限公司	1,500.00	1,080.00	72.00	2
16	广州地铁德高广告有限公司	2,000.00	1,020.00	51.00	2
17	广东城际铁路运营有限公司	50,000.00	50,000.00	100.00	2

截至2020年末，发行人主要子公司情况如下：

1、广州地铁设计研究院股份有限公司

广州地铁设计研究院股份有限公司（以下简称“地铁设计研究院”）成立于 1993 年 8 月 6 日。注册资本为人民币 41,000 万元。法定代表人为农兴中，注册地址为广州市越秀区环市西路 204 号。

地铁设计研究院的经营范围为：市政工程设计服务；地质勘查技术服务；岩土工程设计服务；其他工程设计服务；房屋建筑工程设计服务；岩土工程勘察服务；岩土工程勘察综合评定服务；工程地球物理勘探服务；工程地质勘察服务；工程水文勘察服务；工程和技术基础科学研究服务；基础地质勘查；城市地铁隧道工程服务；工程项目管理服务；工程总承包服务；工程钻探；桩基检测服务；

基坑监测服务；地下管线探测；测绘服务；工程技术咨询服务；城乡规划编制；技术进出口。

截至 2020 年末，该公司的总资产 405,418.04 万元，总负债 225,193.02 万元，净资产 180,225.02 万元；2020 年度，该公司实现营业收入 181,253.95 万元，净利润 27,199.46 万元。

2、广州铁路投资建设集团有限公司

广州铁路投资建设集团有限公司（以下简称“广州铁投”）成立于 2017 年 1 月 23 日，法定代表人为谭文，注册地址为广州市白云区云城东路 168 号景泰创展中心 A 栋 5 楼，注册资本人民币 1,100,000 万元，发行人实际持股 100%。

经营范围为：铁路沿线维护管理服务；铁路运输设备修理；园林绿化工程服务；房地产开发经营；自有房地产经营活动；物业管理；室内装饰、装修；建筑结构加固补强；计算机技术开发、技术服务；停车场经营；投资咨询服务；酒店管理；建筑结构防水补漏；房屋租赁；建筑物清洁服务；交通运输咨询服务；企业管理咨询服务；招、投标咨询服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；广告业；文化艺术咨询服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；企业自有资金投资；企业总部管理；其他金属加工机械制造；机械零部件加工；城市轨道交通桥梁工程服务；城市地铁隧道工程服务；城市轨道交通设施工程服务；项目投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）；房地产投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）；地基与基础工程专业承包；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；砖瓦及建筑砌块制造；建筑用石加工；铁路货物运输（具体经营项目以交通部门审批文件或许可证为准）；铁路旅客运输（具体经营项目以交通部门审批文件或许可证为准）；城市轨道交通。

截至 2020 年末，广州铁投的总资产 5,268,983.17 万元，总负债 625,462.32 万元，净资产 4,643,520.85 万元。2020 年度，该公司实现营业收入 973.09 万元，净利润-7,938.42 万元。

3、广州地铁投融资（香港）有限公司

广州地铁投融资（香港）有限公司（以下简称“地铁投融资（香港）公司”）成立于 2015 年 6 月 5 日，由广州地铁全额出资成立，实收资本为 69,126.35 万元，发行人实际持股 100%。

地铁投融资（香港）公司主要从事投资控股。

截至 2020 年末，该公司的总资产 1,345,687.43 万元，总负债 1,173,979.63 万元，净资产 171,707.80 万元；2020 年度，该公司未实现营业收入，净利润 76,428.52 万元，该公司利润主要来源于投资收益。

（二）主要合营及联营公司情况

截至 2020 年末，发行人主要合营及联营企业情况如下：

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本（万元）	股权及表决权占比
1	广东广佛轨道交通有限公司（注）	5,000.00	56.52
2	广州地铁电视传媒有限公司	1,000.00	50.00
3	广州斯博瑞酒店有限公司	55,600.00	50.00
4	广州机制砂实业有限公司	30,000.00	40.00
5	广州擎云计算机科技有限公司	1,000.00	35.00
6	广州中车轨道交通装备有限公司	50,800.00	40.00
7	广州羊城地铁融媒科技有限公司	3,000.00	40.00
8	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	1,400.00	36.00
9	广州中车有轨交通研究院有限公司	1,000.00	40.00
10	广州地铁小额贷款有限公司	30,000.00	30.00
11	广东顺广轨道交通有限公司	10,000.00	10.64
12	广州乐途传媒有限公司	1,000.00	30.00
13	城轨创新网络中心有限公司	8,100.00	12.35
14	广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	10,000.00	15.00
15	广州乐途网络科技有限公司	500.00	49.00
16	广州市品秀房地产开发有限公司	634,378.00	14.00
17	广州耀胜房地产开发有限公司	269,210.00	35.00
18	广州运达智能科技有限公司	6,000.00	25.00
19	广州铁科智控有限公司	19,900.00	25.13
20	广州轨道交通产业投资发展基金（有限合伙）	173,137.93	14.99
21	广州城市更新轨道交通产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	250,100.00	39.98
22	广州国资国企创新投资基金合伙企业（有限合伙）	261,000.00	7.66
23	南昌中铁穗城轨道交通建设运营有限公司	95,983.45	5.00
24	广州市品悦房地产开发有限公司	62,260.00	40.00

序号	企业名称	注册资本（万元）	股权及表决权占比
25	广州市品荟房地产开发有限公司	73,786.00	49.00
26	广州市品实房地产开发有限公司	40,075.00	49.00
27	广州市品诚房地产开发有限公司	218,128.00	10.00
28	广州市智慧城市投资运营有限公司	10,000.00	10.00
29	广州羊城通有限公司	4,000.00	46.00
30	长沙穗城轨道交通有限公司	404,652.12	36.00
31	广州市品冠房地产开发有限公司	195,870.00	29.00
32	广州市品辉房地产开发有限公司	310,000.00	29.00
33	广州地铁环境工程有限公司	1,006.00	33.00
34	广州绿色基础设施产业投资基金合伙企业（有限合伙）	400,200.00	15.00
35	广东天与地商业运营管理有限公司	5,000.00	15.00
36	广州中车时代电气技术有限公司	3,000.00	40.00
37	南昌轨道交通设计研究院有限公司	1,000.00	45.00
38	广州环城地下管廊建设投资有限公司	121,868.00	5.00
39	广州东北货车外绕线铁路有限公司	100,000.00	32.90
40	广州铁投产业投资有限公司	535,450.00	9.34
41	广州金融城站综合交通枢纽有限公司	10,000.00	20.00
42	广东广汕铁路有限责任公司	10,000.00	21.50
43	广东广湛铁路有限责任公司	4,990,000.00	10.16
44	广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	58,951.00	2.40
45	弥勒市城市轨道交通有限公司	5,000.00	2.74
46	广州黄埔区轻铁二号线建设投资有限公司	53,901.00	3.40
47	丽江雪山轨道交通有限公司	20,000.00	2.00
48	越秀地产股份有限公司	-	19.99

数据来源：发行人提供资料

注：根据广州市发展和改革委员会及佛山市轨道交通工程建设领导小组办公室 2008 年 3 月 10 日的会议纪要 ([2008]1 号) 的约定，广州市地下铁道总公司与佛山市轨道交通发展有限公司待广佛线项目竣工决算后，按广州、佛山段的实际投资发生额确定最终股比，并据此对两市在建设期间的出资进行多退少补及承担项目的运营盈亏责任。双方同意首通段至全线开通前试运营期的运营补亏按两市已开通的线路长度比例出资。

广东广佛轨道交通有限公司的地铁线路目前情况为：除广佛线首通段（西塱站至魁奇路站）已正式投入运营外，其余路段仍在试运营中，项目尚未进行竣工决算，各自所占广东广佛轨道交通有限公司的比例未最终确定。由于上述原因，故未将广东广佛轨道交通有限公司纳入广州地铁集团有限公司合并范围内，按权益法核算。本期对广东广佛轨道交通有限公司的投资比例及应分担的广东广佛轨道交通有限公司实现的净损益的份额的比例是按照广州地铁集团有限公司首通段至全线开通前试运营期所需要承担的运营亏损进行确认。

重要的合营及联营企业的经营状况如下：

1、广东广佛轨道交通有限公司

广东广佛轨道交通有限公司(以下可简称为“广佛轨道公司”)成立于 2002 年 12 月 30 日，是由发行人投资 2,260 万元，占股权 45.2%；广东省铁路建设投资集团有限公司投资 1,110 万元，占股权 22.2%；佛山市地下铁道有限公司投资 790 万元，占股权 15.8%；佛山市南海地下铁道有限公司投资 840 万元，占股权 16.8%，各方共同出资组建，经广东省工商行政管理局核准注册登记，并领取注册号为 4400001901364 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,000 万元。截至 2008 年 6 月 30 日，股东及注册资本出资比例发生变更，广东省铁路集团有限公司代表广东省人民政府退出，新的股东及注册资本出资比例为：发行人代表广州市人民政府出资 2,826.10 万元，占出资比例的 56.522%；佛山市轨道交通发展有限公司代表佛山市人民政府出资 2,173.90 万元，占出资比例的 43.478%。

广东广佛轨道交通有限公司的经营范围为：轨道交通的投资、经营管理、线路铺设、管道安装、线缆出租、相关信息咨询及培训；地铁沿线及地下空间物业开发、租赁、管理；国内外各类广告的设计、制作、代理及发布。

广佛轨道公司主要负责广佛线的投资及经营管理，广佛线东起广州市沥滘站、西至佛山市魁奇路站，项目总投资 146.74 亿元，建设总长 32.16 公里，设 21 个车站。

截至 2020 年末，该公司总资产 1,728,380.63 万元，净资产 875,690.96 万元，2020 年度实现营业收入 40,479.26 万元，净利润-12,984.17 万元。

2、广州斯博瑞酒店有限公司

广州斯博瑞酒店有限公司(以下可简称为“斯博瑞公司”)为国有控股的有限责任公司，成立于 2010 年 4 月 6 日，并领取广州市工商局注册号为 440122000013337 号《企业法人营业执照》，注册资本为 10,000 万元。斯博瑞酒店由发行人和广州珠江实业集团有限公司分别按照 50% 和 50% 的投资比例出资成立。2015 年 3 月，发行人和广州珠江实业集团有限公司各增资 2.28 亿元，增资后广州斯博瑞酒店有限公司注册资本为 5.56 亿元。

广州斯博瑞酒店有限公司的经营范围为：技术进出口；酒店管理；货物进出口（专营专控商品除外）。许可经营范围：酒店住宿服务（旅业）（仅限分支机构经营）。

斯博瑞公司负责广州斯博瑞温泉度假酒店建设与经营，该项目位于从化温泉地区东北部，近靠 105 国道，地理位置优越，其西北侧为碧水湾、文轩苑和松院村，南侧为山体林地，东北侧为屋形村和田园用地。本项目借鉴国际温泉保养地先进开发模式，以温泉养生为主题，集养生度假、休闲娱乐、会议培训、住宿和餐饮功能为一体的精品度假酒店，园林酒店与温泉别墅在总平面布局上合理分区，园林酒店兼顾商务会议需求。项目总投资为 33,256 万元，总用地面积为 93,347 平方米，总建筑面积为 33,036 平方米，建筑密度为 20%，容积率为 0.25，绿地率为 50%，已于 2014 年底开业。

截至 2020 年末，该公司总资产 48,410.38 万元，总负债 13,897.71 万元，净资产 34,512.67 万元，2020 年实现营业收入 4,219.56 万元，净利润 -2,202.72 万元。

3、广州机制砂实业有限公司

广州机制砂实业有限公司成立于 2019 年 2 月 28 日，注册资本为 30,000 万元，主要销售机制砂。

广州机制砂实业有限公司的经营范围为：建筑用石加工；非金属矿及制品批发（国家专营专控类除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；通用机械设备销售；矿山机械销售；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；装卸搬运；工程和技术研究和试验发展；政府采购咨询服务；仓储咨询服务；贸易咨询服务；商品信息咨询服务；贸易代理；仓储代理服务；水上货物运输代理；道路货物运输代理。

截至 2020 年末，该公司总资产 19,426.05 万元，总负债 3,431.77 万元，净资产 15,994.29 万元，2020 年实现营业收入 41,900.87 万元，净利润 937.10 万元。

4、广州地铁小额贷款有限公司

广州地铁小额贷款有限公司（以下简称“小贷公司”）成立于 2014 年 4 月 1 日，并领取广州市工商局注册号 440101000266351 号《企业法人营业执照》，注册资本为 30,000 万元。小贷公司由广州市地铁集团有限公司、广东广州日报传媒股份有限公司、广州纺织工贸企业集团有限公司、广州白云电器设备股份有限公司和、中车株洲电力机车有限公司和中国南车集团投资管理有限公司分别按 30%、20%、20%、15%、10% 和 5% 的投资比例出资成立。

广州地铁小额贷款有限公司的经营范围为：小额贷款业务。

截至 2020 年末，该公司总资产 41,199.66 万元，总负债 6,011.63 万元，净资产 35,188.03 万元，2020 年实现营业收入 4,628.89 万元，净利润 2,802.37 万元。

5、广州中车城市轨道装备有限公司

广州中车轨道交通装备有限公司原名广州南车城市轨道装备有限公司，于 2010 年 4 月 30 日揭牌成立，由广州地铁集团有限公司和中国中车株洲电力机车有限公司共同出资组建，注册资金 5.08 亿元，先后被列入广东省重点建设项目、省第三批扩大内需项目和广东省现代产业 500 强重点培育项目，并于 2011 年 7 月创造了一年建成投产的奇迹，列入当年“广州市地方志十件大事”。公司位于“四条高铁、四条地铁、交通线密布”的华南交通枢纽中心，紧邻广州地铁 2 号线停车场、7 号线车辆段和广州南站，区域优势明显。占地面积为 23.55 万平方米，建筑面积为 7.4 万 m²，包括总焊、涂装、组装、调试和架大修车间在内的现代化厂房及 1.4Km 动调线等。

公司经营范围包括：城市轨道交通车辆修理、改造、组装、销售、租赁及配套零部件销售，有轨电车、轨道交通装备专业服务等。规划产能为新造 200 辆/年、维修 150 辆/年。

截至 2020 年末，该公司总资产 78,721.20 万元，总负债 25,105.64 万元，净资产 53,615.57 万元，2020 年实现营业收入 152,895.12 万元，净利润 1,843.01 万元。

6、越秀地产股份有限公司

越秀地产成立于 1983 年，1992 年于香港上市（股票代码：00123HK），是全国第一批成立的综合性房地产开发企业之一、中国第一代商品房的缔造者，也是中国第一家拥有香港房地产投资基金的内地房企。

越秀地产坚守“成就美好生活”品牌使命，践行“商住并举”发展战略，发挥“开发+运营+金融”高端商业模式独特竞争优势，先后开发 200 多个高品质住宅项目，拥有包括广州国际金融中心在内的 40 多个优质商业物业。近年来公司又积极布局康养产业、长租公寓、城市更新、地产+等新兴业务领域，同时引入广州地铁成为战略股东，合力开拓“轨交+物业”TOD 发展模式，全方位多维度满足人民对美好生活的多元需求。

截至 2020 年末，该公司总资产 26,319,600.04 万元，总负债 19,891,988.57 万元，净资产 6,427,611.47 万元，2020 年实现营业收入 4,626,859.21 万元，净利润 468,290.02 万元。

7、广州羊城通有限公司

广州羊城通有限公司于 1999 年 6 月正式注册成立，是直属于广州市交通委员会的国有独资公司。自成立以来，公司一直致力为广大市民提供方便快捷的电子付费服务，目前羊城通的应用面覆盖广州市内所有的公交汽（电）车、轮渡、地铁各站以及部分电信业务及商务小额消费，应用区域从广州市区扩大到增城、花都、番禺、佛山等，成为集“公交通、电信通、商务通”等功能于一体的多功能电子支付媒介，让广大市民真正享受了电子付费的便捷。

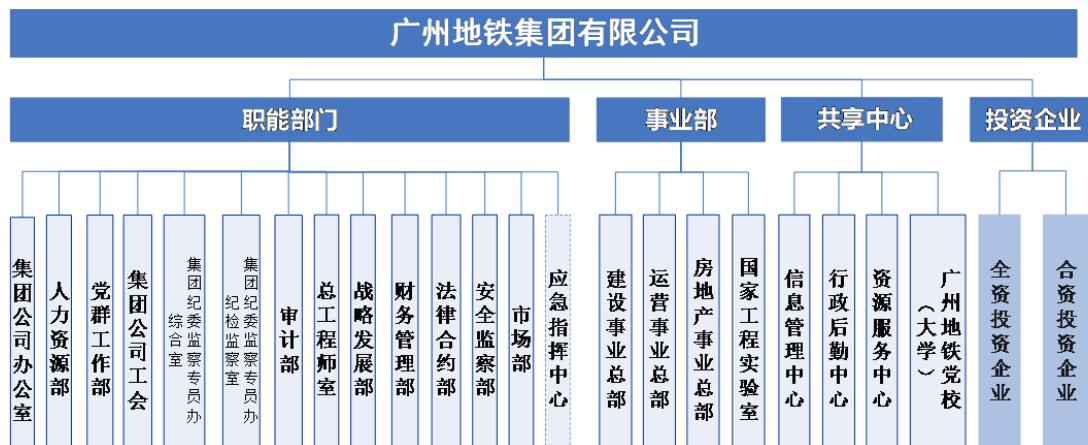
公司经营范围包括：经营管理路桥电子收费系统;软件开发;软件批发;软件零售;软件服务;软件测试服务;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;商品信息咨询服务;广告业;企业形象策划服务;市场营销策划服务;计算机外围设备制造;计算机应用电子设备制造;计算机信息安全设备制造;安全智能卡类设备和系统制造;密钥管理类设备和系统制造;计算机技术开发、技术服务;电子产品批发;电子产品零售;工艺美术品零售(象牙及其制品除外);收藏品零售（国家专营专控的除外）;百货零售（食品零售除外）;互联网商品零售（许可审批类商品除外）;向游客提供旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）;旅客票务代理;技术进出口。

截至 2020 年末，该公司总资产 190,389.70 万元，总负债 168,880.44 万元，净资产 21,509.27 万元，2020 年实现营业收入 11,764.38 万元，净利润 4,121.59 万元。

五、发行人法人治理结构

（一）组织结构

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人组织结构如下图所示：



目前发行人职能部门包括：集团公司办公室、人力资源总部、党群工作部、集团公司工会、纪检监察部、审计部、总工程师室、战略发展部、财务管理部、法律合约部、安全监察部、市场部和应急指挥中心，这些职能部门主要负责资源配置、政策制定、提供共享服务，并对公司运作情况进行监控。发行人的业务运营主要采用事业部制及投资设立子公司等方式管理，事业部为发行人业务主要载体，承担着建设、运营、物业开发、资源经营四大业务，同时以投资设立子公司形式发展其他对外服务业务。

1、职能部门

(1) 集团公司办公室

集团公司办公室与董事会办公室合署办公，主要负责集团公司的董事会管理、督查督办、文秘事务、公共关系、会务接待等工作。

(2) 财务管理部

财务管理部负责集团的资金管理、投融资管理、资产管理、预算与成本管理以及会计与税务管理等工作。

(3) 总工程师室

总工程师室负责集团公司的新线发展、规划管理、土建技术管理、机电技术管理、验交管理、质量管理、科研管理、生产计划管理等工作

(4) 纪检监察部

纪检监察部与监事会办公室合署办公，负责发行人集团公司监事会管理、纪律检查、监察监督等工作。

(5) 审计部

审计部负责集团内部审计、外部审计配合、内控评价等工作。

（6）战略发展部

战略发展部负责集团战略规划、年度纲要、经营目标及计划、组织绩效考核、管理及机制创新研究、投资管控及投资企业管理等工作。

（7）安全监察部

安全监察部负责集团公司安全生产管理、公共安全管理、地铁保护管理、行政执法管理、应急管理等工作。

（8）法律合约部

企业管理部负责集团公司招投标与供应商管理、合同管理、造价管理、法律诉讼管理、法律风险管理、组织架构与流程管理及全面风险与规章管理的归口管理工作。

（9）人力资源部

集团人力资源部统筹负责集团岗位管理、人力资源规划、人员招聘、员工绩效、员工培训、人员调配、薪酬福利、员工关系、企业文化工作。

（10）党群工作部

党群工作部为集团党委组织部、宣传部、团委、老干科、武装部、机关党委合署办公部门，负责集团公司党建管理、干部管理、媒体关系、宣传教育、共青团、老干及综合管理、人民武装、统战、扶贫、机关党委等工作。

（11）集团公司工会

集团公司工会通过履行参与、维护、建设、教育四大职能，组织职工参与民主管理和监督，维护职工合法权益，引导职工参与企业业务建设，帮助职工不断提高思想和文化素质，服务员工和企业发展。

（12）市场部

市场部负责集团公司的产业市场管理、轨道交通项目拓展、资源规划管理、资源经营和协调管理、品牌和文商新业务管理等工作。

（13）应急指挥中心

应急指挥中心是集团公司的突发事件协调指挥中心、指令下达中心、信息收发及处理中心，负责集团公司常态化值班工作。

2、事业部门

（1）建设事业部

建设事业部主要工作职责如下：

一是按照设计任务书的要求，负责工程建设全过程、全方位的技术接口管理与系统功能总体平衡。

二是组织工程项目招投标、执行各种工程建设合同，从征地拆迁开始，按照职责分工对外协调各方面工作，对工程建设的进度、质量、投资进行控制和管理。

三是负责国内外设备的采购及管理工作，以及相应的外经配合工作；负责组织厂家调查，负责组织对设备系统技术方案审定、设备选型；负责国内外设备进仓前的采购及管理工作；执行设备引进合同、组织设备设计联络、监造、出厂验收、到货、商检、运输、仓储、安装调试、联调、初步验收、最终验收以及工程全过程的参与，配合进行合同的付款审单和索赔工作。

四是新线收尾工作，包括整改和合同清理；负责建设投资、管理费用的内部核算。

（2）国家工程实验室

国家工程实验室是集团轨道交通装备研发与新产品检测认证服务的实施单位，负责承接政府重大科技项目、集团重大科研项目，开展关键技术研究、新产品研发、科技成果转化与产业化，为行业提供技术服务。

（3）运营事业总部

运营事业总部的业务主要由运输业务、资源经营业务和物资采购业务三个主要业务板块组成，同时受集团公司委托负责新线车辆和通号系统（通信、信号、AFC、PIDS）两大业务的建设和投资工作，与广州中咨、广州地铁监理等公司协作，统筹管理，组织运营总部各相关单位参加对外输出业务，为其他城市轨道交通公司提供监造、综合联调、运营演练、试运行及试运营等技术支持。

（4）房地产事业总部

房地产事业总部主要负责地铁沿线上盖物业、地下空间、车辆段上盖物业等资源的开发经营，是广州地铁总公司核心业务之一，是承载“地铁+物业”发展战略的具体实施平台。

3、共享中心

（1）信息管理部

信息管理中心是集团公司信息化、档案管理、知识管理业务的管理与共享服务部门。

（2）行政后勤中心

行政后勤中心主要负责集团公司范围内的护卫、餐饮、行车公寓、车辆、医疗、行政服务保障共享工作，并负责集团公司医疗卫生、车辆的职能管理工作。

（3）资源服务中心

资源服务中心是集团员工服务、财务、物资采购的服务共享中心。

（4）广州地铁大学

地铁党校、广州地铁大学是集团的战略落地推动者、各业务合作伙伴和培训业务专家，负责集团培训资源开发与管理、各级管理人员领导力培养、专业技术人员和生产技能员工的通用能力培养项目实施等全价值链共享服务。

（二）公司治理机制

2015 年 6 月，发行人由全民所有制企业改制为有限责任公司（国有独资），发行人根据《公司法》等要求制定了《广州地铁集团有限公司章程》，并于 2017 年 7 月进行了修订（穗国资批[2017]67 号）。根据《广州地铁集团有限公司章程》，公司设董事会，董事会成员为九人。其中，外部董事三人，职工董事一人。公司设监事会，监事会成员为五人，其中，外派监事三人，职工监事二人。外派监事由出资人按有关规定委派；职工监事，通过职工代表大会或职工大会民主选举产生，报出资人备案。公司设总经理一名，总经理由董事会按规定程序聘任和解聘，任期三年。总经理对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会和监事会的监督。公司设副总经理若干名，协助总经理工作。公司副总经理及除董事会秘书外的其他高级管理人员经总经理提名后，按规定程序由董事会聘任或解聘，任期三年。

1、董事会

董事会对出资人负责，行使下列职权：

（1）制定公司章程修正案；审议批准公司直接出资的全资、控股企业的章程和章程修正案；

（2）根据国家、省、市产业政策和国有资产战略发展方向，制定公司发展战略和规划以及公司重点发展方向；

（3）制订公司增加或减少注册资本、上市、发行债券或其他证券的方案；制订公司重要子企业增加或减少注册资本、上市、发行除债券外其他证券的方案；

决定重要子企业发行债券的方案；决定非重要子企业增加或减少注册资本、上市、发行债券或其他证券方案；

（4）制订公司及子企业合并、分立、解散、申请破产以及改制方案；制订公司增减注册资本、上市、发行公司债券、企业债券等中长期债券方案；制订公司各级出资企业中上市公司国有股东发行可交换债券或国有控股上市公司发行可转换公司债券方案；

（5）制订公司年度财务预算方案、年度利润分配、弥补亏损和国有资本收益收缴方案；

（6）制订公司年金方案；制订公司各级出资企业中国有控股上市公司股权激励计划；决定公司的全资、控股企业企业年金方案；

（7）制订公司及全资、控股企业的涉及中国驰名商标或“老字号”等自主优势品牌的转让方案；

（8）决定公司的年度经营计划和投资方案；审核批准公司及公司的全资及控股企业主业外投资事项；

（9）决定公司及全资、控股企业的下列重大事项：

1) 主业内人民币 5000 万元以上的投资；

2) 年度融资计划；超出年度融资计划的资金借入；年度融资计划内，人民币 10 亿元以上的借款(上述事项均不导致公司合并报表资产负债率超过 60%)；

3) 公司及公司的全资、控股企业单笔资产评估值人民币 1000 万元以上的资产处置(本章程第十四条所规定的属于公司出资人审核批准职权范围内的资产处置事项除外)；

4) 审核批准公司及公司的全资、控股企业不超过 50 万元的捐赠事项(含实物资产)；属于扶贫开发的帮扶资金捐赠，按相关要求执行；

（10）按照有关规定，行使对高级管理人员的管理权；按有关规定聘任或解聘总经理；根据总经理提名，按有关规定聘任或解聘副总经理等高级管理人员；根据董事长提名，决定聘任或解聘董事会秘书；

（11）按有关薪酬管理办法执行公司的薪酬分配方案；决定工资总额预算与决算方案；

（12）决定公司年度财务决算方案；

- (13) 决定公司内部管理机构的设置、基本管理制度和董事会运作的各项制度；
- (14) 决定公司的风险管理体系，包括风险评估、内部控制、内部审计、财务管理、法律风险控制等各项体系；监管企业及各级子企业重大法律纠纷备案；
- (15) 根据有关规定，决定公司提供的对外借款或担保；决定公司的全资、控股企业超股比借款或担保事项；
- (16) 审议批准总经理的工作报告；
- (17) 审议导致公司资产负债率（合并报表口径）超过 60% 的借款事项（审议后需报出资人审核批准）；
- (18) 法律法规以及出资人授予的其他职权。

上述(4)、(7)、(8)中须经广州市人民政府审批的，应按相关程序报批。

2、监事会

监事会行使下列职权：

- (1) 监督检查公司执行国家有关法律法规、国有资产监督管理制度的情况，执行公司章程的情况以及内控制度、风险防范机制、产权监督网络的建设及运行情况；
- (2) 检查公司财务，对公司财务提出预警和报告；监督公司重大计划、方案的制订和实施；监督公司重大国有资产变动和大额资金流动事项；监督公司财务预算和决算、利润分配、国有资产保值增值、经营责任合同的执行情况以及公司负责人薪酬分配情况等重大事项的执行情况；监督公司“三重一大”决策制度落实情况；
- (3) 监督公司董事、高级管理人员履行职务的行为，当公司董事、高级管理人员的行为违反法律法规规章、公司章程或者国资监督制度损害出资人利益时，要求予以纠正，直至提出罢免建议；
- (4) 指导各直接投资企业监事会工作；
- (5) 法律法规规定以及出资人授予的其他职权。

3、总经理

总经理行使下列职权：

- (1) 主持公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资项目；
- (3) 组织实施公司年度财务预算、决策方案以及利润分配方案和弥补亏损方案；组织实施年度工资总额预算；
- (4) 拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体管理制度；
- (6) 提请聘任或者解聘副总经理等高级管理人员；
- (7) 决定聘任或解聘除应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；
- (8) 决定公司及全资、控股企业的下列重大事项：
 - 1) 主业内人民币 2000 万元以下的投资；
 - 2) 年度融资计划内且金额在人民币 5 亿元以下的具体融资事项（公司合并报表口径资产负债率不超过 60%）；
 - 3) 单笔资产评估值人民币 500 万元以下的固定资产处置(第十四条第十一、十五、十六款涉及的资产处置事项除外)；
 - 4) 其他重大事项。
- (9) 法律法规、国资管理文件和董事会授予的其他职权。

（三）主要内部控制制度

1、财务预算管理

发行人制定了包括《广州地铁集团有限公司经营资金计划管理办法》、《广州地铁集团有限公司信贷融资管理办法》、《广州地铁集团有限公司全面预算管理办法》、《广州地铁集团有限公司资产管理办法》等。发行人财务管理主要集中在资金管理、资产管理、预算管理、会计核算等四个方面，并建立了适应市场经济发展的财务管理模式。

2、预算管理

发行人制定了《广州地铁集团有限公司全面预算管理办法》，发挥全面预算管理“明确目标、落实权责、提供决策支持信息”的作用，提高企业经济效益，促进企业建立健全内部约束机制，提高财务管理水。管理办法明确规定了预算管理的适用范围、组织机构与职责、编制原则、执行控制、预算调整、反馈分析以及考核等内容。

3、重大经营决策管理

所属公司重大经营决策均须上报公司有权决策机构，主要包括对外投资、对外担保、重大资产处置、委托经营、大额对外借款、股权变动、公司合并分立及解散等。发行人对所属公司重大事项决策实行审查批准制，所属公司在重大事项决策研究过程中，履行评估论证、可行性研究等程序，公司职能及业务部门参与。

4、关联交易管理

发行人关联交易价格参照第三方提供相同或类似服务的公平价格，由企业双方协商确定，发行人依据具体的关联交易行为，签订相关的合同或协议，明确交易价格。对于股权转让款项，发行人根据股权转让协议支付股权转让款项，对于合营企业的关联交易，发行人根据合营企业成立时双方有关协议，明确收入分配。

（1）定价依据

公司所有关联方交易坚持按照公正、公平交易、公开操作的一般商业准则执行，交易价格严格按照市场公允价格定价。

（2）决策机制

发行人针对关联方资金往来，制定健全完整的关联交易制度，关联交易制度主要内容如下：

1) 公司的关联交易应当遵循以下原则：

- a.平等、自愿、等价、有偿的原则；
- b.公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，国家规定需要招标的，须按相关规定进行招标；
- c.书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。
- d.公司决策机构应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问进行评估。

2) 关联交易的定价原则：

公司所有关联方交易定价依据市场化原则确定。

5、对子公司的管理

发行人根据国家的相关政策法规制订了符合自身实际的下级公司管理办法，主要包括《广州地铁集团有限公司投资企业管理办法》、《广州地铁集团有限公司投资企业董事管理办法(试行)》等，实现了公司与下级公司政策执行的统一、协调，建立健全的下级公司法人治理结构，有利于执行现代企业管理规范操作，

提高整体管理水平。发行人根据《公司法》等相关法规的规定，向各持股子公司委派董事、监事或外派人员，发行人战略发展部作为下属公司的归口管理部门，负责完善相关议事规则和管理流程，建立有效的控制机制，及时了解并掌握持股子公司经营管理信息，加强风险控制。下级公司同样接受公司纪委、监察审计部的监督管理，公司其他相关部门，如人力资源总部、财务总部等也都根据各自职责进行相应的业务管理。

6、内部审计管理

发行人根据《中华人民共和国审计法》以及《审计署关于内部审计工作的规定》等法规，建立健全的内部审计制度，主要包括《广州地铁集团有限公司内部审计工作规定》、《广州地铁集团有限公司效能监察管理办法》、《广州地铁集团有限公司审计意见整改落实管理办法》、《广州地铁集团有限公司重大决策失误责任追究实施办法（试行）》、《广州地铁集团有限公司招投标监督管理办法（试行）》、《广州地铁集团有限公司资产损失领导人员责任追究办法》等。发行人严格按照制定的规章制度，对公司各部门及子公司进行监审，确保内部控制安全有效。

7、人力资源管理

发行人依据国家人力资源管理的相关法规及公司章程，结合自身实际情况，建立公司的人力资源管理体系，主要包括《广州地铁集团有限公司人力资源管理制度（第五版）》、《广州地铁集团有限公司员工违纪违规惩处暂行办法》、《广州地铁集团有限公司员工考评管理办法（暂行）》、《广州地铁集团有限公司课程开发管理办法》、《广州地铁集团有限公司内训师管理办法》、《广州地铁集团有限公司企业年金管理细则》等。发行人建立了适应市场经济人力资源配置需求的新型劳动用工制度和激励约束机制，并促使公司的人力资源管理更加规范化、程序化、制度化，适应于业务发展的需要。

8、安全管理

发行人结合国家相关政策法规，并根据自身安全管理、保卫管理和应急管理等方面的实际需求制定了安全管理办法，主要包括《广州地铁集团有限公司安全监察实施办法》、《广州市轨道交通建设工程安全监管办法》、《广州地铁集团有限公司治安保卫规定》、《广州地铁实施<广州市城市轨道交通管理条例>管理办法》、《广州地铁集团有限公司处置地铁事故灾难应急预案》、《广州地铁集

团有限公司生产安全事故（事件）调查处理暂行规定》、《广州地铁集团有限公司地铁建设工程事故应急救援预案》等。发行人安全监察部门严格按照制定的规章制度，加强对公司工程安全、运营安全、劳动安全、环境安全等的监督管理，此外，发行人通过“安全预警与应急管理系统平台”、“一网五库”建立完善公司突发事件应急体系、应急制度和应急工作程序，协调、监察不同级别预警事件的处置。

9、法律事务管理

发行人结合国家相关政策法规，并根据自身法律事务的实际需求制定了一系列管理办法，主要包括《广州地铁集团有限公司法律事务管理办法》、《广州地铁集团有限公司规章管理办法》、《广州地铁集团有限公司行政执法人员行为规范》等。发行人建立起统一的合同管理制度、规范合同管理流程，法律事务管理部门严格按照规章制度强化对公司及下属子公司的法律诉讼管理，并负责对公司全面风险管理有效性评估。

10、招投标管理

发行人根据《中华人民共和国招标投标法》等政策法规，建立健全的招投标管理制度，主要包括《广州地铁集团有限公司招投标监督管理办法》、《广州地铁集团有限公司内部评标专家库管理办法》和《关于工程建设项目、经营项目招投标活动中违纪违法行为纪律处分的暂行规定》等。发行人规范招投标工作，促使管理人员勤政廉政、正确履行职责，确保招投标工作的公开、公平、公正，并建立起标准化的招投标管理流程，在资格预审现场监督、确定内部评委、评标现场监督、奖惩制度等方面严格把关。

11、信息披露管理

发行人根据《证券法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》制定了《广州地铁集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理办法》，规范和加强了企业信息披露管理，充分保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，管理办法明确了信息披露管理的组织机构与职责、信息披露对象及标准、信息披露流程、与其他机构的信息沟通办法、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制。

12、突发事件应急预案

发行人结合国家相关政策法规，并根据自身应急管理方面的实际需求制定了一系列的突发事件应急规章办法，包括《广州地铁集团有限公司应急管理办法》、《广州地铁集团有限公司突发事件总体应急预案》、《广州地铁集团有限公司突发事件应急预案管理细则》等，发行人确立了预防为主、常备不懈的应急管理方针以及统一指挥、分级负责、各司其职、分工协作的应急管理原则，建立了应急组织机构和应急预案体系，切实加强突发事件的防范与处置，保证及时、有序、高效、妥善处置各类突发事件。

13、对外担保制度

发行人根据《广州市市属国有企业担保管理办法》（试行）的相关规定制定了集团公司及各成员单位的担保管理办法，要求公司及成员单位不得擅自对外提供单位，规定了不得提供担保的情形，并对担保额度、被担保对象必须符合的条件以及审批程序进行了明确，保证了担保行为符合国有企业的相关政策规定，有效控制担保风险。

14、资金运营内控制度

公司的资金管理分为建设资金与经营资金两大模块，建设资金全部用于地铁新线建设；经营资金则是地铁工程竣工决算正式投入运营的线路、相关广告、通讯、商贸等附属资源以及地铁公司下属子公司在经营与开发过程中产生的资金。

对于建设资金的监管，形成了政府主导、第三方独立中介机构监督、财政局评审及广州地铁管控执行的全方位监管体系。具体如下：

- (1) 广州市发改委负责年度投资计划的审批与下达，并将年度投资计划列入全市年度固定资产投资预算进行严格控制；
- (2) 市地铁资金办负责建设资金的筹集、资金计划的审批、资金支付的审核、资金渠道的安排等定，并对贷款账户余额进行监管；
- (3) 第三方中介机构由地铁资金办聘请，对月度资金计划和资金支付进行审核，对资金使用情况进行全程跟踪审计；
- (4) 广州地铁依照各项规章制度严格执行资金支付流程，定期组织工程资金管理的内部审计，接受国家审计署特派办、广东省审计厅、广州市审计局等各级政府部门的检查与审计；
- (5) 广州市财政局对合同结算进行评审。

对于经营资金，成立了涵盖公司高管层、财务总部、各成员单位财务部和各成员单位业务部门的四级资金管理体系，实现了资金管理的全面覆盖和全员参与，制定了信贷融资管理办法、账户管理办法等一系列规章制度，有效规范并管理资金，并接受内部和外部审计机构的审查。

15、资金管理模式

公司的资金管理分为建设资金与经营资金两大模块，建设资金全部用于地铁新线建设；经营资金则是地铁工程竣工决算正式投入运营的线路、相关广告、通讯、商贸等附属资源以及地铁公司下属子公司在经营与开发过程中产生的资金。建设资金由广州市发改委下设的地铁资金协调办牵头主管，负责建设资金的月度资金计划的审批、资金支付的审核，公司在地铁资金协调办的指导下负责具体的融资操作和资金支付。经营资金则实施统一账户、统一结算、统一融资的资金集中管理模式，由公司自主决策和运用。

六、发行人董事、监事及高级管理人员

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	性别	任期起始日期	任职到期日
丁建隆	党委书记、董事长	男	2016年4月	未明确
刘智成	党委副书记、副董事长、总经理	男	2019年10月	未明确
莫东成	党委副书记、董事	男	2018年1月	未明确
钟学军	职工董事	男	2020年6月	未明确，选举产生
马仁洪	外部董事	男	2016年10月	未明确
邢益强	外部董事	男	2016年10月	未明确
谭跃	外部董事	男	2016年10月	未明确
陈峻梅	监事会主席	女	2018年2月	未明确
武琼	专职监事	男	2018年6月	未明确
金卫琼	专职监事	女	2019年11月	未明确
占秀丽	职工监事	女	2020年6月	未明确，选举产生
袁亮亮	职工监事	男	2020年6月	未明确，选举产生

姓名	职务	性别	任期起始日期	任职到期日
张虎航	市监委驻集团监察专员，党委委员、纪委书记	男	2018年1月	未明确
蔡昌俊	党委委员、副总经理	男	2017年1月	未明确
刘靖	党委委员、副总经理	男	2017年7月	未明确
钟学军	党委委员、工会主席	男	2015年3月	未明确
张贻兵	副总经理	男	2019年10月	未明确
谭文	副总经理	女	2019年10月	未明确
张志良	总工程师	男	2016年6月	未明确
王萍	总会计师、总法律顾问	女	2020年6月	2023年06月、2023年12月
欧阳长城	总规划师	男	2020年6月	2023年6月
陈艳艳	董事会秘书	女	2018年7月	2021年7月
韩松龄	市场总监	男	2020年6月	2023年6月
黄飞	总经济师	男	2021年3月	2024年3月
朱士友	生产总监	男	2021年3月	2024年3月

（二）发行人董事、监事及高级管理人员简历

丁建隆，男，1963 年 11 月出生，中共党员，博士研究生学历，博士学位，教授级高级工程师。1983 年 8 月至 1994 年 4 月，担任铁道部隧道局设计院见习生、助理工程师、工程师；1994 年 4 月至 1999 年 12 月，先后担任广州市地下铁道总公司设计研究院工程师、土建室副主任、主任，副总工程师、副院长；1999 年 12 月至 2004 年 6 月，担任广州市地下铁道总公司建设事业总部总经理、党总支副书记，总公司总经理助理，企管总部总经理、党支部书记；2004 年 6 月至 2007 年 5 月，担任广州市地下铁道总公司副总经理；2007 年 5 月至 2016 年 3 月，担任广州市地下铁道总公司总经理、党委副书记；2016 年 3 月至今，担任广州地铁集团有限公司党委书记、董事长。

刘智成，男，1972 年 10 月出生，中共党员，大学本科学历，教授级高级工程师。1994 年 7 月至 1999 年 5 月，担任地铁设计院助理工程师；1999 年 5 月至 2000 年 4 月，担任地铁设计院广州轨道交通二号线总体组专业组长；2000 年 4 月至 2002 年 8 月，担任地铁设计院人防工程设计所土建室主任；2002 年 8 月至 2004 年 9 月，担任地铁设计院广州轨道交通四号线副总体；2002 年 9 月至 2004 年 4 月，担任地铁设计院市政所主任工程师；2004 年 5 月至 2005 年 3 月，担任

地铁设计院总体总包部主任工程师；2005年4月至2005年9月，担任地铁设计院隧道结构专业高级设计师；2005年9月至2007年6月，担任地铁设计院总体总包部副部长、党总支副书记；2007年7月至2011年1月，担任地铁设计院副院长；2011年1月至2013年2月，担任地铁设计院院长、党委副书记；2013年2月至2017年3月，担任广州地铁集团有限公司副总经理；2017年3月至2019年10月，担任广州铁路投资建设集团有限公司总经理、临时党委副书记、副董事长；2019年10月至今，担任广州地铁集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。

莫东成，男，1961年10月出生，中共党员，硕士学位，高级政工师。1981年9月至1982年3月，广州港务管理局局东风作业区机械队工人；1982年3月至1984年5月，广州港务管理局东风作业区团委干事、副书记；1984年5月至1988年1月，广州港务管理局团委干事；1988年1月至1988年7月，广州港务局团委副主任科员(副科)；1988年7月至1992年6月，广州港务局团委副书记(正科)；1992年6月至1995年4月，广州港务局团委书记(正处)(期间：1994年9至1997年7月，广东省委党校在职研究生班经济学专业在职研究生学习)；1995年4至2002年3月，广州港务局工会副主席；2002年3月至2003年1月，广州港务局党委组织部部长、人事处处长、工会副主席；2003年1月至2004年2月，广州港务局党委组织部部长、人事处处长；2004年2月至2004年5月，广州港集团有限公司临时党委副书记、临时纪委书记；2004年5月至2004年11月，广州港集团有限公司临时党委副书记、临时纪委书记、工会主席；2004年11月至2012年10月，广州港集团有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席；2012年11月至2018年1月，广州无线电集团有限公司党委副书记、纪委书记；2018年1月至今，广州地铁集团有限公司党委副书记、党委委员、董事。

张虎航，男，1966年10月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位。1988.06-1989.07，广东省第三届讲师团梅州分团秘书兼直属支队长；1989.07-1993.04，中山医科大学社会科学部教师；1993.04-1997.09，中山医科大学团委书记；1997.09-2008.06，广州市建委监察室主任；2006.08-2009.06，市纪委派出市建设纪工委副书记、市监察局派驻市建委监察室主任；2009.06-2010.05，广州市城市建设投资集团有限公司临时党委委员、临时纪委书记；2010.05-2018.01，广

州市城市建设投资集团有限公司党委委员、纪委书记；2018.01 至今，广州地铁集团有限公司纪委书记。

蔡昌俊，男，1965 年 5 月出生，中共党员，博士研究生学历，博士学位，教授级高级工程师。1984 年 7 月至 1995 年 3 月，先后担任宁夏大学物理系助教、讲师；1995 年 4 月至 1997 年 2 月，先后担任广州市地下铁道总公司设备处、运营处工程师；1997 年 3 月至 2004 年 7 月，先后担任广州市地下铁道总公司运营公司通号车间主任，运营总部副总工程师、总工程师；2004 年 8 月至 2009 年 10 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师；2009 年 10 月至 2017 年 1 月，先后担任广州市地下铁道总公司运营总部副总经理、总工程师、总经理兼党委副书记；2017 年 1 月至 2017 年 5 月，担任广州地铁集团有限公司副总经理兼运营总部总经理、党委副书记；2017 年 5 月至 2017 年 6 月，担任广州地铁集团有限公司副总经理兼运营总部总经理、党委副书记，安全监察部部长、保卫处处长；2017 年 6 月至 2017 年 7 月，担任广州地铁集团有限公司副总经理兼安全监察部部长、保卫处处长；2017 年 7 月至今，担任广州地铁集团有限公司副总经理。

刘靖，男，1969 年 12 月出生，中共党员，研究生学历，硕士学位，教授级高级工程师。1991 年 7 月至 1993 年 8 月，担任西安电子科技大学助教；1996 年 7 月至 1999 年 12 月，担任广州市地下铁道总公司技术处工程师；1999 年 12 月至 2003 年 5 月，先后担任广州市地下铁道总公司建设总部机电系统工程部通信及 AFC 项目部专业经理、一级项目经理；2003 年 5 月至 2005 年 1 月，先后担任广州市地下铁道总公司建设总部机电系统工程部副经理、经理兼高级工程师；2005 年 1 月至 2006 年 4 月，担任广州市地下铁道总公司 AFC 研发中心主任、党支部书记；2006 年 4 月至 2007 年 1 月，担任广州市地下铁道总公司 AFC 研发中心主任、党支部书记兼运营总部副总经理；2007 年 1 月至 2009 年 10 月，担任广州市地下铁道总公司运营总部常务副总经理、党委副书记；2009 年 10 月至 2011 年 4 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师；2011 年 4 月至 2012 年 5 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师兼工程技术研发中心主任；2012 年 5 月 2017 年 7 月，担任广州地铁集团有限公司建设总部党委书记、副总经理；2017 年 7 月至 2017 年 9 月，担任广州地铁集团有限公司副总经理兼建设总部党委书记、副总经理；2017 年 9 月至今，担任广州地铁集团有限公司副总经理。

钟学军，男，1962年4月出生，中共党员，硕士研究生学历，学士学位，高级政工师、经济师。1983年7月至1991年3月，先后担任广州油脂化工厂见习生、团委干事、党委秘书、工会副主席、企管办副主任；1991年3月至1993年9月，担任广州市轻工局团委书记（挂职）；1993年9月至2006年7月，先后担任广州市地下铁道总公司党办副主任、实业公司临时党总支副书记、总公司宣传部部长、设备材料公司（物资公司）党支部书记兼副总经理、资源开发总部党总支书记兼副总经理、环境工程公司总经理。2006年5月至2013年2月，先后担任广州市地下铁道总公司党群总部部长、宣传部部长；2013年2月至2015年3月，担任广州市地下铁道总公司工会主席；2015年3月至今，担任广州地铁集团有限公司工会主席、职工董事（其中，于2016年5月兼任广州地铁集团有限公司工会主席职工监事）。

张贻兵，男，1967年7月出生，中共党员，大专学历，硕士学位。1987年7月至1990年12月，担任广州钢铁厂劳动人事处干部；1990年12月至1992年5月，担任广州市计划委员会科技社会处干部；1992年5月至1994年12月，担任广州市计划委员会科技社会处科员；1994年12月至2001年11月，担任广州市计划委员会社会事业处副主任科员；2001年11月至2005年2月，担任广州市发展计划委员会社会发展处主任科员；2005年2月至2007年7月，担任广州市发展和改革委员会社会发展处副处长；2007年7月至2007年8月，担任广州市发展和改革委员会人事处副处长(主持工作)；2007年8月至2012年1月，担任广州市发展和改革委员会人事处处长；2012年1月至2015年6月，担任广州市发展和改革委员会城市发展处处长(兼任市地铁资金办主任)；2015年6月至2017年6月，担任广州市发展和改革委员会轨道交通处处长(兼任市地铁资金办主任)；2017年6月至2019年10月，担任广州铁路投资建设集团有限公司副总经理、董事；2019年10月至今，担任广州地铁集团有限公司副总经理。

谭文，女，1966年10月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位，教授级高级工程师。1988年8月至1993年2月，担任广州市地下铁道总公司筹建处助理工程师；1993年2月至1996年6月，担任广州市地下铁道总公司助理工程师、工程师；1996年6月至1999年12月，担任广州市地下铁道总公司工程处总体部主管工程师、副主任；1999年12月至2005年9月，担任广州市地下铁道总公司建设事业总部土建工程部项目经理、副经理、广佛线土建工程部经理、

五号线土建工程部经理；2005 年 9 月至 2011 年 4 月，担任广州市地下铁道总公司建设事业总部副总经理；2011 年 4 月至 2012 年 1 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师；2012 年 1 月至 2017 年 6 月，担任广州地铁集团有限公司副总工程师兼总工程师室主任；2017 年 6 月至 2019 年 10 月，担任广州铁路投资建设集团有限公司副总经理；2019 年 10 月至今，担任广州地铁集团有限公司副总经理。

张志良，男，1964 年 11 月出生，九三学社成员，硕士研究生学历，硕士学位，教授级高级工程师。1989 年 8 月至 1994 年 11 月，先后担任交通部广州航道局设计研究院助工、工程师、设计室主任；1994 年 11 月至 1999 年 12 月，先后担任广州市地下铁道总公司工程师、主管工程师、技术处副总工程师、工程管理处副总工程师；1999 年 12 月至 2004 年 8 月，先后担任广州市地下铁道总公司建设事业总部河南段项目管理部经理、总体部经理、副总工程师兼总工程师室主任、副总经理；2004 年 8 月至 2008 年 5 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师兼建设事业总部副总经理；2008 年 5 月至 2011 年 4 月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师；2011 年 4 月至 2013 年 12 月，担任广州市地下铁道总公司建设事业总部总经理；2013 年 12 月至 2016 年 6 月，担任广州市地下铁道总公司总工程师兼建设事业总部总经理；2016 年 6 月至 2017 年 7 月，担任广州地铁集团有限公司总工程师兼建设事业总部总经理，2017 年 7 月至今，担任广州地铁集团有限公司总工程师。

王莘，女，1977 年 6 月出生，中共党员，硕士研究生学历，硕士学位，高级会计师。2000 年 7 月至 2001 年 7 月，先后担任广州市地下铁道总公司监察审计部见习生；2001 年 7 月至 2007 年 6 月，先后担任广州市地下铁道总公司监察审计部审计室办事员、审计主办、财务审计主管、主任；2007 年 6 月至 2009 年 1 月，担任广州市地下铁道总公司监察审计部副部长；2009 年 1 月至 2011 年 8 月，担任广州市地下铁道总公司财务总部副总经理、党支部副书记（主持工作）；2011 年 8 月至 2017 年 6 月，担任广州地铁集团有限公司财务总部总经理、党支部书记；2017 年 6 月-2018 年 6 月，担任广州地铁集团有限公司总会计师兼财务总部总经理、党支部书记；2018 年 6 月-2020 年 12 月，任广州地铁集团有限公司总会计师；2020 年 12 月至今，任广州地铁集团有限公司总会计师、总法律顾问。

欧阳长城，男，1969年11月出生，中共党员，硕士研究生学历，硕士学位，教授级高级工程师。1992年7月至1998年8月，先后担任广州铁路集团勘测设计院助理工程师、工程师；1998年8月至2007年8月，先后担任广州地铁设计研究院有限公司工程师、总体室副主任、人防（综合）设计所规划经济室主任、三号线副总体兼二号线总体部规划经济室主任、轨道所所长、副总规划师、院长助理、总体总包部部长、总规划师、副院长。2007年8月至2013年4月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师兼中咨公司总经理、党支部书记；2013年4月至2015年3月，担任广州市地下铁道总公司副总工程师兼规划土储中心主任；2015年3月至2017年6月，担任广州地铁集团有限公司副总工程师；2017年6月至今，担任广州地铁集团有限公司总规划师。

陈艳艳，女，1979年8月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位，政工师、档案馆员。2000年8月至2000年12月，担任广州市地下铁道总公司党群总部见习生；2000年12月至2010年2月，先后担任广州市地下铁道总公司办公室公共关系部见习生、初级办事员、关系部信访信息主办、事务部主管秘书、公共关系经理；2010年2月至2013年11月，担任广州市地下铁道总公司办公室副主任；2013年11月，担任广州地铁集团有限公司办公室主任；2017年6月，兼任广州地铁集团有限公司董事会秘书。

韩松龄，男，1971年12月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位，经济师、工程师。1994年7月至1995年4月，担任广州地铁设计研究院有限公司设计员；1995年4月至1998年5月，担任广州市地下铁道总公司办公室秘书；1998年5月至2002年4月，先后担任广州市地下铁道总公司运营总部团委书记、维修工程部综合室主任；2002年4月至2004年1月，担任广州市地下铁道总公司人力资源总部培训部经理；2004年1月至2008年3月，先后担任广州市地下铁道总公司团委书记、人力资源总部副总经理；2008年3月至2010年10月，担任商业公司党支部副书记兼副总经理；2010年10月至2017年5月，担任广州地铁集团有限公司培训学院院长；2017年5月至2017年6月，担任广州地铁集团有限公司培训学院院长兼广州中咨城轨工程咨询有限公司总经理；2017年6月-2018年6月，担任广州地铁集团有限公司市场总监兼广州地铁集团有限公司培训学院院长，广州中咨城轨工程咨询有限公司总经理；2018年6月至今，担任广州地铁集团有限公司市场总监兼广州地铁集团有限公司培训学院院长。

黄飞，男，1969 年 3 月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位，经济师。1991 年 7 月至 1993 年 5 月广东省冶金设计院助理工程师；1993 年 6 月至 1995 年 8 月广州地铁总公司助理工程师；1995 年 9 月至 1996 年 5 月总公司计划处合同结算室主办；1996 年 6 月至 1999 年 7 月总公司计划处综合室主办；1999 年 8 月至 2000 年 10 月运营公司调控部计划统计室副主任(主办级)、主任(主管级)；2000 年 11 月至 2001 年 2 月运营总部营销调控部经理；2001 年 3 月至 2008 年 3 月运营总部营销调控部经理兼党支部书记；2008 年 3 月至 2009 年 11 月总公司企管总部副总经理；2009 年 11 月至 2014 年 11 月企管总部总经理、党支部书记；2014 年 11 月至 2018 年 1 月房地产事业总部总经理、党委副书记；2018 年 1 月至 2021 年 3 月广州地铁集团有限公司生产总监；2021 年 3 月至今广州地铁集团有限公司总经济师。

朱士友，男，1965 年 11 月出生，中共党员，大学本科学历，工学学士学位，高级工程师（教授级）。1986 年 7 月至 1992 年 12 月任铁道部铜陵机车工厂技改办助理工程师；1993 年 1 月至 1996 年 11 月任广州机床研究所工程师、分所气动技术研究室副主任、机电分所气动应用部副部长；1997 年 7 月至 2002 年 3 月广州地铁运营公司车辆厂检修车间副主任兼故障报告中心主任、车辆部检修车间主任、党支部书记；2002 年 4 月至 2004 年 7 月运营总部车辆部副经理；2004 年 8 月至 2007 年 2 月运营总部车辆部经理；2007 年 3 月至 2007 年 12 月运营总部总经理助理、车辆部经理；2007 年 12 月至 2008 年 7 月任车辆研发中心副主任、运营车辆研发中心党支部副书记(主持工作)；2008 年 7 月至 2009 年 1 月任运营总部车辆中心副总经理(主持工作)；2009 年 1 月至 2011 年 9 月运营总部车辆中心总经理、党委书记；2011 年 9 月至 2011 年 12 月运营总部副总经理，车辆中心总经理；2011 年 12 月至 2013 年 3 月运营总部副总经理兼总工程师，车辆中心总经理；2013 年 3 月至 2017 年 6 月运营总部副总经理兼总工程师；2017 年 6 月至 2019 年 6 月运营总部总经理、党委副书记；2019 年 4 月至 2021 年 4 月任广东城际铁路运营有限公司党委书记、董事长；2021 年 4 月至今任广州地铁集团有限公司生产总监，广东城际铁路运营有限公司党委书记、董事长。

（三）发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2021 年 3 月末，发行人董事（独立董事除外）、监事及高级管理人员在发行人合并报表口径外兼职情况如下表所示：

姓名	兼职单位名称	是否关联单位	担任的职务
蔡昌俊	广东广佛轨道交通有限公司	是	董事长
钟学军	广州地铁小额贷款有限公司	是	董事长

（四）现任董事、监事及高级管理人员违法违规情况

公司董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》及《公司章程》要求，不存在公务员兼职情况，符合《公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定。

截至募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员不存在涉嫌重大违法违纪的情况。

七、发行人主营业务情况

（一）公司主营业务概况

发行人作为广州城市轨道交通建设及运营的主体，经过 20 多年的发展，已经建立起较为成熟的“一体化”管理模式，培养和形成了较强的多线建设和线网运营管理能力，以及多元化业务经营管理能力，各项业务实现较大发展。发行人的主营业务可分为地铁建设和经营两大类，发行人采用事业部制和设立子公司等方式进行业务开展，地铁建设由发行人建设事业总部全面负责，地铁经营则由运营事业总部及下属子公司负责。

最近三年及一期，公司营业收入、营业成本、营业利润以及毛利率情况如下：

最近三年及一期发行人营业收入情况

单位：万元、%

业务类型	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
地铁运营	121,679.61	44.77	590,712.87	45.82	551,549.72	45.08	499,431.25	54.98
物业开发	47,066.77	17.32	307,072.88	23.82	279,721.23	22.86	64,356.45	7.08
资源经营	20,613.06	7.58	79,807.27	6.19	113,660.75	9.29	117,548.57	12.94
行业对外服务	63,969.16	23.54	251,985.54	19.55	204,908.84	16.75	188,768.56	20.78
其他业务	18,432.45	6.78	59,545.52	4.62	73,546.85	6.01	38,243.41	4.21

业务类型	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	271,761.04	100.00	1,289,124.08	100.00	1,223,387.39	100.00	908,348.24	100.00

最近三年及一期发行人营业成本情况

单位：万元、%

业务类型	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
地铁运营	177,109.11	73.41	756,244.59	66.98	646,570.87	67.59	605,407.64	72.86
物业开发	21,939.52	9.09	174,355.43	15.44	120,858.93	12.63	46,891.89	5.64
资源经营	1,110.75	0.46	18,725.00	1.66	31,866.44	3.33	34,598.45	4.16
行业对外服务	40,551.46	16.81	169,127.74	14.98	131,786.84	13.78	130,006.80	15.65
其他业务	550.30	0.23	10,624.15	0.94	25,507.60	2.67	13,990.59	1.68
合计	241,261.14	100.00	1,129,076.91	100.00	956,590.69	100.00	830,895.35	100.00

最近三年及一期发行人毛利润情况

单位：万元、%

业务类型	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
地铁运营	-55,429.50	-181.74	-165,531.71	-103.43	-95,021.15	-35.62	-105,976.39	-136.83
物业开发	25,127.26	82.38	132,717.45	82.92	158,862.30	59.54	17,464.56	22.55
资源经营	19,502.30	63.94	61,082.26	38.17	81,794.31	30.66	82,950.12	107.10
行业对外服务	23,417.70	76.78	82,857.81	51.77	73,122.00	27.41	58,761.75	75.87
其他业务	17,882.15	58.63	48,921.37	30.57	48,039.24	18.01	24,252.82	31.31
合计	30,499.91	100.00	160,047.18	100.00	266,796.70	100.00	77,452.86	100.00

最近三年及一期发行人毛利率情况

单位：%

业务类型	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
地铁运营	-45.55	-28.02	-17.23	-21.22
物业开发	53.39	43.22	56.79	27.13
资源经营	94.61	76.54	71.96	70.56
行业对外服务	36.61	32.88	35.69	31.12
其他业务	97.01	82.16	65.32	63.41

业务类型	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
综合	11.22	12.42	21.81	8.53

注：

1、2018 年前公司物业开发业务以自主开发为主，2018 年开始调整为与品牌房地产开发商合作，合作方主导开发的模式，具体操作模式由公司拿地，然后成立项目公司，将项目公司的股权转让给合作方，公司获取股权转让溢价收益及开发收益分配的利润，能提前快速回笼资金及收益。这种模式下在经营指标上体现为高利润低收入，主要是由于合作方持股比例超过 50%，合作方合并会计报表，收入没有并入公司报表内，不能带来收入规模的增长，但公司获得股权转让溢价收益及开发收益分成直接转化为利润，且物业开发利润呈递增趋势。

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 908,348.24 万元、1,223,387.39 万元、1,289,124.08 万元和 271,761.04 万元，主要由地铁运营收入、物业开发收入、资源经营业务收入、行业对外服务收入和其他业务收入构成。2019 年营业收入较 2018 年增加 315,039.15 万元，增幅为 34.68%，主要系地铁运营、物业开发、行业对外服务三大业务收入同比增加所致。2020 年营业收入较 2019 年增加 65,736.69 万元，增幅为 5.37%。

最近三年及一期，发行人营业成本分别为 830,895.35 万元、956,590.69 万元、1,129,076.91 万元和 241,261.14 万元。2019 年营业成本较 2018 年增加 125,695.34 万元，增幅为 15.13%，主要系地铁运营、物业开发、行业对外服务三大业务成本同比增加所致。2020 年营业成本较 2019 年增加 172,486.22 万元，增幅为 18.03%。

最近三年及一期，发行人毛利润分别为 77,452.86 万元、266,796.70 万元、160,149.80 万元和 30,499.91 万元。2019 年毛利润较 2018 年增加 189,343.84 万元，增幅为 244.46%，主要系物业开发业务的毛利润增加所致。2020 年毛利润较 2019 年减少 106,646.90 万元，降幅为 39.97%，主要系来自地铁运营业务、物业开发业务和资源经营的毛利润减少所致。

最近三年及一期，发行人毛利率分别为 8.53%、21.81%、12.42% 和 11.22%，趋势较为波动，主要系地铁运营业务的波动以及 2018 年公司出于谨慎性原则，对早期线路及列车等设备全面计提资产减值准备，与 2019 年物业开发业务毛利率上升所致。

（二）发行人各板块业务分析

1、地铁运营

地铁运营是发行人的主要业务，也是开展物业开发以及资源经营等业务的基础。地铁运营成本主要来自轨道交通建设。轨道交通作为一种准公共产品，具有建设周期长、投资规模大、回收周期长等特点，同时由于轨道交通的运营和维护

成本非常高，在其建设初期通常难以实现盈利。发行人作为广州城市轨道交通建设主体，利用自身的融资能力多渠道筹集地铁建设资金，地铁建设投资将通过未来地铁的运营收入以及附属资源的经营收入逐步回收。根据《国家发展改革委关于广州市城市轨道交通近期建设规划（2017-2023 年）的批复》（发改基础〔2017〕498 号文件），在规划期内，将新建总长度 258.1 公里的线路，设置车站 114 座，总投资为 2,196 亿元，其中资本金占总投资的 34%，计 750 亿元。

地铁运营收入主要包含票务收入和票价补贴收入两大块，其中，票务收入是地铁运营的主要收入来源。广州地铁现行基础票价执行 2006 年市政府审批的《广州地铁线网票价方案》，按里程分段计价：起步 4 公里以内 2 元；4 至 12 公里范围内每递增 4 公里加 1 元；12 至 24 公里范围内每递增 6 公里加 1 元；24 公里以后，每递增 8 公里加 1 元。自 2010 年 5 月 1 日起，广州地铁执行《广州市公交地铁票价优惠新方案》，在基础票价政策不变的前提下，引入票价优惠，根据该优惠政策，市民持羊城通卡同一个月内乘坐公交或地铁次数累计 15 次后，第 16 次开始可享受票价 6 折优惠，学生使用学生卡可直接享受 5 折优惠。为弥补票价优惠对地铁运营收入的影响，根据穗交〔2011〕1055 号文，广州市财政局从 2010 年开始，每年安排不超过 2 亿元用于补贴地铁的票价优惠，票价优惠补贴收入成为发行人的运营收入来源之一。

发行人每年获得的政府补贴除了票价补贴以外，其他部分主要取决于当年的线路运营盈亏情况及新投产项目的数量。随着地铁承担的公共交通出行比例逐年增大，票价优惠缺口不断递增给发行人带来了较大的经营压力，经申请，近年来广州市按“一年一审，专项补贴”全额补足了地铁提供的票价优惠缺口。根据未来几年的地铁建设情况及投产情况，预计后续发行人会持续收到政府财政补贴。

2、物业开发

发行人的物业开发业务是指发行人对地铁沿线的物业开发。目前，商品房销售、物业租赁是发行人物业开发收入的主要来源。根据广州市交通工作领导小组办公室《关于市交通工作领导小组 2013 年第五次工作会议的纪要》（穗交领会纪〔2013〕5 号），同意沿线物业开发由广州地铁负责统筹，沿线土地一级开发由市本级统筹，具体由市发改委指导，市土地开发中心负责收储、设立专户单列管理；根据《广州市发展改革委关于印发广州市轨道交通建设及偿债资金筹集和使用管理办法的通知》（穗发改城〔2014〕74 号），市财政部门负责按照轨道交

通筹集年度计划，将单列专户管理的轨道交通沿线土地一级开发收益拨付广州地铁，从而增加了发行人的收入来源。

3、资源经营

发行人通过对轨道交通资源进行相对集中统一的策划、开发、经营和管理，不断优化轨道交通附属资源的开发和利用，挖潜增效，使轨道交通资产增值，并通过为乘客提供增值服务，促进服务品质的提升。目前，资源经营业务收入主要来源于地铁广告收入、地铁站点地下空间商业租金以及通信业务收入等。

4、行业对外服务

发行人不仅在城市轨道交通建设、运营等方面有卓越的表现，在行业对外服务业务上同样有着骄人的业绩。发行人的行业对外服务主要以子公司为承载主体，对外提供地铁设计、咨询、培训、监理等与轨道交通相关的服务。设计方面，公司设计院积极推进广州轨道交通建设规划修编、在建线路设计、新线前期研究及地铁上盖物业开发等项目。咨询方面，公司 2009 年 9 月出资设立了广州中咨城轨工程咨询有限公司，2013 年广州中咨城轨工程咨询有限公司引入战略合作伙伴中国国际工程咨询公司，实现增资扩股。目前，该公司拥有设备建立甲级、城市规划编制乙级、咨询和设计等 4 项资质，业务范围涵盖城市轨道交通建设工程咨询、政策咨询、规划咨询、运营咨询、资源开发等。监理方面，广州轨道交通建设监理有限公司 2011 年 3 月完成了股权划转，成为广州地铁的全资子公司。该公司拥有市政工程监理甲级，房屋建筑工程监理甲级、机电安装工程监理乙级、招标代理机构乙级以及工程咨询丙级等多项资质，业务范围涵盖地铁土建监理、机电安装监理、综合枢纽、地铁铺轨监理、车辆监造、项目管理、业主代建、招标管理等。

发行人业务运营情况具体如下：

1、地铁运营状况

截至2020年末，广州地铁共有14条运营线路，2020年度日均客运量659.16万人次。截至2021年3月末，广州地铁共有14条运营线路，2021年1-3月日均客运量770.32万人次。

截至2021年3月末广州市已开通地铁线路情况如下表所示：

序号	线路名称	线路起终点	长度(公里)	总投资(亿元)	建设时间
1	轨道交通一号线工程	西塱-广州东站	18.50	122.62	1993-1999
2	轨道交通二号线工程	三元里—万胜围	20.20	93.39	1999-2005
3	轨道交通三号线工程	番禺广场—天河客运站，体育西路-机场南	67.30	218.32	2001-2010
4	轨道交通四号线工程	黄村-南沙客运港	59.30	221.02	2003-2017
5	轨道交通五号线工程	滘口-文冲	31.90	151.25	2004-2009
6	轨道交通六号线工程	浔峰岗-香雪	42.10	213.43	2005-2013
7	轨道交通七号线一期工程	广州南站-大学城南站	18.60	92.31	2012-2016
8	轨道交通二八号线延长线工程	江南西-广州南站，三元里-嘉禾望岗，晓港-文化公园	29.20	153.70	2006-2019
9	轨道交通九号线一期工程	飞鹅岭-高增	20.00	109.10	2011-2017
10	轨道交通十三号线首期工程	鱼珠-象颈岭	27.03	190.26	2013-2017
11	轨道交通十四号线工程	嘉禾望岗-东风，新和-镇龙	76.30	298.77	2013-2018
12	轨道交通二十一号线工程	员村-增城广场	61.50	284.87	2013-2019
13	珠江新城核心区市政交通项目旅客自动输送系统工程	林和西-广州塔	3.94	28.02	2006-2010
14	广佛线	魁奇路—沥滘，魁奇路—新城东	38.90	145.20	2006-2018

截至2020年12月末，十一号线、十八号线、二十二号线、十三号线二期、三号线东延段、五号线东延段、七号线二期、十号线、十二号线、十四号线二期、四号线、六号线、八号线北延段等项目正在建设，目前暂无新设已获批拟建项目，具体项目进展情况如下：

编号	线路名称	起终点	线路长度(公里)	车站数(座)	动工时间	全面动工时间	开通时间
1	十一号线	火车站-东站-琶洲-芳村-中山八-火车站	42.8	31	2016年9月28日	2020年7月10日	预计2023年
2	十八号线	万顷沙~冼村	58.3	8	2017年12月31日	2019年3月21日	预计2021年
		冼村~广州东站	3.0	1	2019年10月31日	尚未全面开工	待定
3	二十二号线	番禺广场~陈头岗	18.2	4	2017年12月31日	2018年11月30日	预计2021年
		陈头岗~芳村	12.6	4	2020年4月30日	尚未全面开工	预计2023年
4	十三号线二期	朝阳~天河公园	25.3	19	2017年12月26日	尚未全面开工	预计2024年
		天河公园(含)~鱼珠	8.3	4			预计2023年
5	三号线东延段	番禺广场~海傍	9.6	4	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年
6	五号线东延段	文冲~黄埔客运港	9.8	6	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年

编号	线路名称	起终点	线路长度 (公里)	车站数 (座)	动工时间	全面动工时间	开通时间
7	七号线二期	大学城南~水西北	21.9	11	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年
8	十号线	西塱~广州大道中 (含)	17.4	13	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年
		广州大道中~石牌桥	1.8	1			待定
9	十二号线	浔峰岗~大学城南	37.6	25	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年
10	十四号线二期	嘉禾望岗~乐嘉路 (含)	9.1	7	2018年11月19日	尚未全面开工	预计2023年
		乐嘉路~广州火车站	2.8	1			待定
11	四号线	官桥站	/	1	-	-	预计2024年
12	六号线	沙河站	/	1	-	-	待定
13	八号线北延段	彩虹桥站	/	1	-	-	预计2021年
14	八号线北延段	西村站	/	1	-	-	预计2022年
小计			278.5	143	-	-	-

发行人主要向中国中车株洲电力机车有限公司采购机车，截至2021年3月末，共到位569列，详见下表：

序号	线路	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
		总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)
1	一号线		38		38		37		36
2	二号线		55		55		55		55
3	三号线		40		35		35		35
4	三北线		31		36		36		36
5	四号线		30		30		30		30
6	五号线		62		62		62		62
7	八号线		45		45		33		25
8	APM线		7		7		7		7
9	广佛线		51		50		27		27
10	六号线		64		63		27		27
11	六号线二期						24		24
12	七号线		23		23		23		23
13	九号线		16		16		16		13
14	十三号线		17		17		17		16
15	四南		27		27		27		27

序号	线路	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
		总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)	总列数(列)
16	十四号线(含知识城)	31	32	32	28
17	广佛线(自购)	-	-	6	6
18	二十一号线	32	31	23	-
合计		569	567	517	477

2020年全年安全运送乘客24亿人次，日均客流量超659.16万人次，承担了广州市近50%的客流运送任务，日最高客运量达到1,139.91万人次，成为全国第三个地铁客流破千万的城市。从运营质量来看，已开通的线路均高质量完成运营任务，列车准点率始终保持在99.90%以上。2018-2020年度，各线路列车准点率均值分别为99.97%、99.98%和99.99%。最近三年及一期广州地铁运营指标情况如下表所示：

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
年度客运总量(万人次)	69,329	241,250.87	330,587.60	302,596
年度内最高日客运量(万人次)	1,017	1,139.91	1,156.94	940.23
日均客运量(万人次)	770.32	659.16	905.72	829.03
年度运营里程(万车公里)	10,719	41,200.58	40,677.25	33,534.49
客车开行列次	626,863	2,487,140.00	2,592,820	2,318,810
日均客车开行列次	6,965	6,795.46	7,104	6,353
储值票使用率	95.28%	89.10%	87.56%	82.78%

截至2021年3月末已完工项目情况如下表所示：

序号	线路名称	线路起终点	长度(公里)	总投资(亿元)	资金来源(亿元)		项目进度
					财政	融资	
1	轨道交通一号线工程	西塱-广州东站	18.50	122.62	55.15	67.47	已建成开通
2	轨道交通二号线工程	三元里—万胜围	20.20	93.39	29.88	63.51	已建成开通
3	轨道交通三号线工程	番禺广场—天河客运站，体育西路-机场南	67.30	218.32	61.49	156.83	已建成开通
4	轨道交通四号线工程	黄村-南沙客运港	59.30	221.02	120.06	100.96	已建成开通
5	轨道交通五号线工程	滘口-文冲	31.90	151.25	90.75	60.50	已建成开通
6	轨道交通六号线工程	浔峰岗-香雪	42.10	213.43	73.41	140.02	已建成开通

序号	线路名称	线路起终点	长度 (公 里)	总投资 (亿元)	资金来源(亿 元)		项目进度
					财政	融资	
7	轨道交通七号线一期工程	广州南站-大学城南站	18.60	92.31	36.65	55.66	已建成开通
8	轨道交通二八号线延长线工程	江南西-广州南站，三元里-嘉禾望岗，晓港-文化公园	29.20	153.70	86.07	67.63	已建成开通
9	轨道交通九号线一期工程	飞鹅岭-高增	20.00	109.10	57.17	51.93	已建成开通
10	轨道交通十三号线首期工程	鱼珠-象颈岭	27.03	190.26	85.67	104.59	已建成开通
11	轨道交通十四号线工程	嘉禾望岗-东风，新和-镇龙	76.30	298.77	128.47	170.30	已建成开通
12	轨道交通二十一号线工程	员村-增城广场	61.50	284.87	128.19	156.68	已建成开通
13	珠江新城核心区市政交通项目旅客自动输送系统工程	林和西-广州塔	3.94	28.02	28.02	-	已建成开通
14	广佛线	魁奇路—沥滘，魁奇路—新城东	38.90	145.20	79.86	65.34	已建成开通
合计			514.77	2,322.26	1,060.84	1,261.42	-

注：1、建设项目有二号线项目（原二号线）、二八号线项目，运营线路有二号线（新二号线）、八号线，关系如下：2009年7月19日，二八号线的广州南站至江南西段（南延段）与嘉禾至三元里段（北延段）全线贯通。为方便乘客并提高线网效率，2010年9月21日，二八号线拆解成嘉禾望岗至广州南站、凤凰新村至万胜围两段，与原二号线一起形成两段新的行车线路。其中嘉禾望岗至广州南站的行车线路称为“二号线”；凤凰新村至万胜围的行车线路称为“八号线”。目前运营线路中提及的“二号线”皆指嘉禾望岗至广州南站的行车线路，“八号线”皆指凤凰新村至万胜围的行车线路。因此出现了在运营上的表述（按目前对外运营的口径）和建设项目的表述（按项目申报和批复的口径）是不一样的情况。

2、二八号线、广佛线都还未实现全线的建完开通，但目前已建完的部分已分段开通运营，其中二八号线的凤凰新村-文化公园段、广佛线的燕岗-沥滘段都还在建设。

3、四号线南延段、九号线一期、十三号线首期、十四号线知识新城段2017年底已开始试运营，目前正在开展剩余附属工程建设。

截至2021年3月末广州市已开通地铁线路如下图所示：



2、轨道交通物业开发情况

发行人的物业开发业务2018年“地铁+物业”战略迈出新的步伐：明确2018-2020年土地储备行动计划，33个场站综合体概念方案和轨道交通场站周边综合开发方案通过上级部门审批；成功竞得萝岗、陈头岗、白云湖等3个地块77.7万平方米，预计可筹集地铁建设资金超100亿元；深化合作开发，携手黄埔区、番禺区等属地政府和区属国企开展连片收储，引入越秀集团、新世界等地产标杆企业，合作开展官湖车辆段上盖、汉溪长隆地块开发；提升项目经营品质，悦江上品南北区同步销售，品秀星图成功开盘，万胜广场“N馆一园”升级改造，荔胜广场引进全国中小企业股转系统、新三板服务基地等优质客户并实现商场盛大开业。

截至2021年3月末，发行人在建物业项目主要有大坦沙项目（悦江上品）、官湖项目（品秀星图）、汉溪长隆项目、陈头岗（品秀星瀚）、萝岗（品秀星樾）、白云湖（品实·云湖花城）、镇龙项目、水西项目、槎头西项目等项目。最近三年及一期，发行人的物业开发收入分别为64,356.45万元、279,721.23万元、310,378.40万元和47,066.77万元，物业开发成本分别为120,858.93万元、173,756.80万元、173,756.80万元和21,939.52万元，物业开发毛利润分别为17,464.56万元、

158,862.30万元、136,621.60万元和25,127.26万元。

截止至2021年3月末，发行人已建成项目信息如下：

项目	用地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	主要用途	取得方式	取得成本/地价 (万元)	开发模式	出租/出售进度
大埔项目（紫薇花园）	29,898.67	142,575.28	住宅、社区商铺	土地出让	6,602.58	自行开发	除一个8平方米非正常大小面积车位和8间商铺外，其余均已销售或待售
地铁金融城	45,131.40	355,961.00	住宅、酒店、写字楼、裙楼商铺	土地出让	32,000.00	自行开发	含公资办3120万，北塔5.4亿，2018年9月广佛回购6396万元，2018年10月公交站场1563万元，2015年开始，裙楼+酒店租金收入，自2019年开始项目用途变动，不存在租金收入
地铁指挥中心 (万胜广场)	38,235.00	311,339.70	写字楼、裙楼商铺、COCC	土地出让	90,718.93	自行开发	出租率91%，含商铺、写字楼、车位出租
坑口综合枢纽 项目 (荔胜广场)	30,891.00	175,518.00	写字楼、裙楼商铺	土地出让	6,637.64	自行开发	出租率65%，荔胜北塔29楼、22楼、23-24楼、12楼、13楼、荔胜商场
动漫星城	15,105.00	32,800.00	公共设施用地、商服用地	土地出让	5,797.09	自行开发	已全部销售
贵贤上品	12,395.00	100,071.00	住宅、写字楼、裙楼商铺	土地出让	23,525.31	自行开发	出租率98%，仅余少量店铺

截止至2021年3月末，发行人在建项目如下：

项目	项目建设主体	用地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	主要用途	取得方式	取得成本/地价 (万元)	开发模式	销售情况	2020年 投资计划 (亿元)	2021年 投资计划 (亿元)	2022年 投资计划 (亿元)
大坦沙项目 (悦江上品)	广州地铁集团有限公司	104,388.44	419,543.00	住宅、社区商铺	土地出让	157,515.89	自行开发	收入确认含北区22.8亿，南区30.8亿	2.78	-	-
官湖项目 (品秀星图)	广州市品秀房地产开发有限公司	323,348.30	1,331,448.00	住宅、社区商铺、其他	土地出让	1,315,517.00	合作开发	销售为住宅，网签口径	14.49	-	-

项目	项目建设主体	用地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	主要用途	取得方式	取得成本/地价 (万元)	开发模式	销售情况	2020年 投资计划 (亿元)	2021年 投资计划 (亿元)	2022年 投资计划 (亿元)
汉溪长隆项目	广州耀胜房地产开发有限公司	70,936.00	448,401.00	商场、住宅、酒店、写字楼、停车场	土地出让	638,297.00	合作开发		7.45	-	-
陈头岗（品秀星瀚）	广州市品荟房地产开发有限公司	242,094.00	1,030,864.30	产品定位：住宅+租赁房+社区配套	土地出让	636,868.00	合作开发		13.83	-	-
萝岗（品秀星樾）	广州市品悦房地产开发有限公司	312,376.00	931,341.00	产品组合：超高层洋房+合院别墅+高端人才公寓	土地出让	762,441.00	合作开发		13.58	-	-
白云湖（品实·云湖花城）	广州市品实房地产开发有限公司	222,886.00	521,230.00	住宅项目、销售	土地出让	710,871.00	合作开发	2020年6月24日开始预售	9.93	-	-
镇龙项目	广州市品辉房地产开发有限公司	242,175.00	703,400.00	商住	拍卖	518,897.00	分期开发	-	-	-	-
水西项目	广州市品冠房地产开发有限公司	87,299.00	331,795.00	商住	拍卖	358,006.00	分期开发	-	-	-	-

项目	项目建设主体	用地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	主要用途	取得方式	取得成本/地价 (万元)	开发模式	销售情况	2020年投资计划 (亿元)	2021年投资计划 (亿元)	2022年投资计划 (亿元)
槎头西项目	广州市品诚房地产开发有限公司	67,915.00	431,711.00	商住	拍卖	431,711.00	分期开发	-	-	-	-

3、资源经营业务状况

发行人的资源经营业务由广告、商贸和通信三大业务板块构成。广告业务主要是与外部公司合作，采取保底收入加利润分成的经营模式，主要合作公司包括广州日报传媒股份有限公司、德高广告（上海）有限公司等。

其中广告经营涵盖了传统媒体、电视媒体、纸媒体及播音导向媒体等多种媒体资源。发行人充分发挥自身的广告媒体平台优势，创新、高效地开展广告经营，积极打造广告品牌形象，同时大力支持社会公益宣传，弘扬主流文化，传播社会文明。

商贸经营包括商业资源的开发策划、经营策划、资源招商、经营管理及服务等。地铁商业资源经营包括车站商业、地铁商场（商业街）、地面物业等资源形式，经营业态主要由车站商铺及自主设备、车站商业街、超市、专业市场、写字楼、物流仓库、社区商铺等。

民用通信业务系统地解决了地下空间的移动通信信号覆盖存在盲区的问题，为广大乘客提供无缝隙、不间断的移动通信（含语音业务和数据业务）服务，让广大乘客在享受地铁交通便利的同时，也能享受到优质的移动通信和有线通信服务。另外，民用通信业务为地铁运营提供通信保障，为地铁商户提供有线电话、数据专线、上网服务等。

最近三年及一期，发行人资源经营收入分别为117,548.57万元、113,660.75万元、79,807.27万元和20,613.06万元，成本分别为26,833.46万元、31,866.44万元、18,725.00万元和1,110.75万元，毛利润分别为82,950.12万元、81,794.31万元、61,082.26万元和19,502.30万元。最近三年资源经营业务的收入和毛利润整体呈小幅下降趋势。设计业务有序开展全国35个城市42条线路的总体总包（总承包）及

数百个工点的设计任务，新签合同达45亿元。监理业务发挥盾构技术优势，为哈尔滨、长沙等城市地铁施工提供盾构远程监控服务。有轨电车业务成功获得三亚有轨电车示范线运营管理等多个项目。广告业务、通信业务、商铺经营收入逐年递增，物资业务推动城轨采购网通过国家电子招投标系统二星认证，配套建成线下城轨采购交易中心。

广州地铁结合地铁线网建设规划进行地铁沿线商业资源开发，促进地铁建设与沿线商业发展相辅相成，增强地铁建设整体带动效应，大力推动“广告、商贸、通信”业务的发展。

4、行业对外服务状况

最近三年及一期，发行人的设计、咨询、培训、监理以及销售商品等行业对外服务业务收入规模不断扩大。最近三年及一期，公司行业对外服务收入分别为188,768.56万元、204,908.84万元、251,985.54万元和63,969.16万元，实现平稳增长。其中设计、咨询、培训、监理等业务收入是发行人行业对外服务业务收入的主要来源，销售商品收入是发行人行业对外服务收入的稳定构成。设计方面，广州地铁设计研究院有限公司积极推进广州轨道交通建设规划修编、在建线路设计、新线前期研究及地铁上盖物业开发等项目。咨询方面，发行人2009年9月出资设立了广州中咨城轨工程咨询有限公司，2013年广州中咨城轨工程咨询有限公司引入战略合作伙伴中国国际工程咨询公司，实现增资扩股；2018年9月中国国际工程咨询有限公司将其持有的股权全部划转给中国铁道建筑有限公司。监理方面，广州轨道交通建设监理有限公司2011年3月完成了股权划转，成为发行人的全资子公司，业务范围涵盖地铁土建监理、机电安装监理、综合枢纽、地铁铺轨监理、车辆监造、项目管理、业主代建、招标管理等。上述公司主要客户为发行人及全国各地地铁运营公司，在确保广州轨道交通各项项目顺利推进的同时，有序推进外地任务。截至2021年3月末发行人行业对外服务主要板块业务情况如下：

业务类型	运营主体	业务模式	盈利模式	签订合同金额(万元)	签订合同个数	主要业务品类	主要客户
勘察设计	广州地铁设计研究院股份有限公司	项目招投标，设计出图，通过评估验收，进行合同收付款	收取工程设计合同款项	42,118.00	113	勘察设计	广州地铁集团有限公司、南宁轨道交通集团有限责任公司、福州地铁集团有限公司、武汉地铁集团有限公司、长沙市轨道

业务类型	运营主体	业务模式	盈利模式	签订合同金额(万元)	签订合同个数	主要业务品类	主要客户
							交通集团有限公司
咨询	广州中咨城轨工程咨询有限公司	企业管理及运营筹备咨询	收取咨询费	2,602.00	2	咨询	南昌、深圳城市轨道交通公司
监理	广州轨道交通建设监理有限公司	监理及咨询服务	提供监理及咨询服务获取服务费	9,235.12	28	工程监理、项目咨询、车辆咨询及监造、地保业务、地保监控、项目代建、招标代理、设备集成、投资监理	广州地铁集团有限公司、广州市高速公路有限公司、长沙穗城轨道交通有限公司、长沙市轨道交通六号线建设发展有限公司、广东电网有限责任公司广州供电局
物资采购	广州地铁物资有限公司	货物的贸易买卖	买卖差价	1,666.31	16	地铁备件、水泥、装修材料	广州地铁集团有限公司、广东广佛轨道交通有限公司、广东城际铁路运营有限公司
轨道交通车辆制造及维修	广州中车轨道交通装备有限公司	制造地铁列车，地铁列车架大修，地铁列车售后维保	地铁车辆制造、地铁列车架大修、地铁列车售后维保利润-	2,266.00	47	新造地铁列车，地铁列车架大修，地铁列车售后维保	长春市天瑞机械有限公司、广州市柏思创业贸易有限公司、广州市金宝来清洁服务有限公司、依利好（广州）开关元件有限公司、西门子交通技术（北京）有限公司
合计	-	-	-	57,887.43	206	-	-

销售商品收入是发行人行业对外服务收入的稳定构成。该部分板块主要由广州地铁物资有限公司负责，该公司一直致力于轨道交通及物业开发现代供应链构建和管理。目前，该公司为广州地铁及其他地铁运营企业供应各类物资，年平均采购规模达3亿元，销售品种近10万种。销售商品主要品类为钢材、水泥、房产装修材料、地铁运营备件等，主要向广州、深圳、东莞等地区销售。

（三）发行人竞争优势

1、政策支持

为保证地铁建设的顺利进行，广州市政府明确了地铁建设资金的筹集办法和管理制度、地铁沿线单位或个人对地铁建设的配合义务、地铁建设工程的管理办法、地铁沿线综合开发管理办法，并指出地铁建设工程需缴纳的各种税费在权限

内可免的应当予以免收，可减的应减至最低幅度。自上世纪 90 年代以来，发行人建设施工和通车运营都得到市政府的大力扶持和政策保障，发行人各线路的建设均纳入了当年度广州市重点建设项目之中。

(1) 建设经营模式

根据广州市政府 1995 年出台的 1 号令《关于修改<广州市地下铁道建设管理规定>的决定》，发行人项目建设审批与项目资金筹措、还本付息安排等，由广州市发展和改革委员会协调负责，发行人负责新线建设及运营管理，运营收入全额归公司支配使用，主要用于运营开支和维护管理。

(2) 建设专项资金

2003 年广州市第 12 届 16 次市政府常务会议上，明确每年将安排不少于 40 亿元地铁建设专项资金；2009 年广州市第 13 届 16 次市政府常务会议上，明确每年将安排不少于 60 亿元地铁建设专项资金。2010 年，根据广州市政府对广州市财政局《关于增加安排地铁资金的请示》的批复，明确从 2011 年至 2015 年每年再增加安排 20 亿元专项资金投入地铁建设，即广州市政府每年安排不少于 80 亿元专项资金用于地铁建设。2015 年起市政府将每年安排 100 亿元专项资金用于地铁建设。

(3) 沿线物业开发

根据市政府相关文件，发行人将负责推进地铁沿线物业开发，广州市政府“穗府会纪〔2011〕170 号”和“穗交领会纪〔2013〕5 号”文明确地铁沿线物业开发由发行人负责统筹。

(4) 市区共建资金管理

按照《广州市轨道交通市区共建资金管理办法》（穗发改城〔2010〕170 号）的要求，越秀、荔湾、海珠、天河、黄埔、白云等六区的地铁新线投资额由广州市统筹，番禺、花都、萝岗、南沙四区及增城、从化二市辖区内新线投资额由广州市和区（市）各承担 50%。

(5) 票价优惠补贴

2011 年，根据广州市交通委员会、广州市财政局文件，同意从 2010 年每年 8 亿元票价补贴资金，其中公交 6 亿元，地铁 2 亿元。2010 年度、2011 年度和 2012 年度发行人每年均获得政府票价补贴 2.00 亿元，2012-2014 年发行人获得票价补贴各 2 亿元，2015 年-2017 年在常规补贴 2 亿元的基础上，对票价优惠缺

口进行了补足。近年来广州市按“一年一审，专项补贴”全额补足了地铁提供的票价优惠缺口。随着发行人运营线网进一步扩大和客流量稳步提升，预计未来广州市政府将继续实行对发行人的票价优惠补贴。

2、广泛的市场融资渠道

发行人在轨道交通建设和经营方面处于全国领先地位，资产规模大、财务信誉好、融资能力强，早已成为各家银行争相引入的战略合作重点客户。截至 2021 年 3 月末，发行人在中国银行等多家银行授信额度达 4,302.69 亿元，其中已使用授信额度人民币 1,006.71 亿元，剩余授信额度人民币 3,295.97 亿元。未来公司还将广泛采用包括企业债、短期融资券、融资租赁、信托在内的债务融资工具，通过市场化的融资方式获取较低成本的融资，提高公司的核心竞争力。

3、健全的内部管理制度

发行人以“建设为了运营，运营为了经营，经营为了效益”的“一体化”地铁经营理念，逐步形成了轨道交通设计、建设、运营和附属资源开发业务一体化管理模式。如今线网初具规模，运营水平和服务质量不断提高，地铁附属资源及物业开发作为重要的收益来源，为运营补亏并支撑了企业的可持续发展。与此同时，一系列支撑公司发展的重要管理制度也已建立，其中包括：全面预算管理制度、招投标与合同管理制度、招聘制度、薪酬管理制度、部门和员工绩效考评制度及监察审计等内控制度等，为公司的进一步发展奠定了坚实基础。

4、优化的人力资源配置

公司拥有一批具有突出创新能力和掌握专业技术能力的优秀人才，可通过工程中心整合地铁设计、建设和运用专业技术人才队伍，承担重大科技项目研究。经过二十余年发展，当前公司形成了领导团队经验丰富、员工集体精简高效、学历职称分布合理的人力资源发展态势。

5、丰富的地铁建设及运营经验

发行人作为国内较早从事地铁建设运营的企业，通过 20 年的发展，在地铁建设、运营方面积累了丰富的经验。凭借已有的技术优势，未来随着建设地铁的国家、城市逐渐增多，发行人的行业对外服务包括地铁设计、地铁咨询等业务将有广阔的发展空间。

6、较高的项目管理水平

发行人不但在先进技术的研究和成果应用方面处于国内领先地位，而且在项目管理方面具有较高的水准。公司主持完成国家重大工程建设项目：广州地铁一、二、三、四号线的建设和管理，取得了工程质量高，建设水平高，技术含量高和建设成本低的优越成果。通过这些项目的研究及应用实践，大大提高了城市轨道交通的技术进步水平，也带动了国内相关行业和企业的技术进步、国产化、产业化和信息化的发展。公司主持完成的《广州地铁二号线工程》更是被国家审计署评价为“国债项目低投资、高质量”的代表。

7、良好的市场基础及合作体系

发行人坚持以市场应用为导向，以企业自主创新为主体，与高校、科研院所、制造厂商建立了产、学、研合作平台，与西南交通大学、北京交通大学、华南理工大学等多所高校建立科研合作关系，与铁科院、株洲时代电气、株洲时代新材等多家单位签署科技合作框架协议，开展新产品、新技术、新工艺及节能与安全技术研究开发和推广应用。充分发挥各方的优势，在科技攻关、技术改进、节能降耗、国产化产品研发、试验研究、市场开发、人才培养、成果推广和技术服务等方面共同开展技术合作，很大程度上提高了公司的自主创新能力。

8、突出的科研创新能力

发行人多年来在国内行业开展了大量的城市轨道交通科研课题研究工作，具备突出的自主创新能力、引进、消化、吸收再创新能力、集成创新能力。主要完成和正在研究的有新技术、新产品、新工艺研究，新线网内资源共享，系统优化与技术改进研究、节能减排研究等，取得了大量的研究成果。主编国家及行业标准达 10 多项，参编标准 20 项，并承担多项国家“十二五”和“十一五”科技支撑计划、国家“863”及省部市级项目。此外发行人下属设计院还是广州市高新技术企业。

发行人近年获奖项目情况如下：

序号	奖励项目名称	获奖等级	获奖年度
1	广州黄沙至芳村珠江水下隧道工程	一等奖	1995
2	广州黄沙至芳村珠江水下隧道工程	二等奖	1996
3	广州地铁浅埋矿山法综合技术	一等奖	1998
4	广州地铁一号线轨道减振工程研究	二等奖	1999
5	广州地铁一号线轨道减振工程研究	三等奖	2000

6	城市轨道交通架空刚性悬挂的研究	二等奖	2002
7	城市轨道交通牵引供变电系统整流器	一等奖	2002
8	广州地铁二号线建设与创新	特等奖	2004
9	新版国标《地铁设计规范》制订与应用	二等奖	2005
10	广州地铁二号线节能、环保和安全技术集成与应用	二等奖	2006
11	高分子复合材料在地铁工程中的应用技术研究	二等奖	2006
12	轨道交通站台屏蔽门与列车联动自动控制系统的研究与开发	二等奖	2007
13	高分子复合材料在地铁工程中的应用技术研究	三等奖	2007
14	广州市轨道交通线网资源共享系列专题研究	一等奖	2007
15	广州市轨道交通线网资源共享系列专题研究	二等奖	2007
16	城市轨道交通架空刚性悬挂的研究	特等奖	2007
17	轨道交通站台屏蔽门与列车联动自动控制系统的研究与开发	三等奖	2008
18	城市轨道交通 DC1500V 钢铝复合轨受流系统的研究与开发	一等奖	2008
19	桥梁节段预制拼装技术在城市轨道交通中的应用研究	三等奖	2008
20	地铁车辆用阀控式密封铅酸蓄电池	三等奖	2008
21	复合地层盾构施工理论和技术创新的研究	一等奖	2009
22	地铁进口交流传动车辆大修体系和技术创新	二等奖	2009
23	地铁深埋车站火灾模型实验与数值模拟研究	三等奖	2009
24	广州市轨道交通线网资源共享应用研究	三等奖	2010
25	大型近接暗挖换乘地铁车站施工关键技术研究	一等奖	2011
26	复杂条件下地铁车站盾构隧道扩挖修建技术研究	三等奖	2011
27	地铁高架车站火灾烟气流动规律和人员疏散研究	三等奖	2011
28	广东省标准《城市地下空间开发利用规划与设计技术规程》	二等奖	2011
29	地铁进口交流传动车辆大修体系和技术创新	三等奖	2012
30	复合地层盾构施工关键技术创新与实践	二等奖	2012
31	城市轨道交通工程安全风险预防、控制及信息平台关键技术的研究与应用	一等奖	2013
32	多轨 InSAR 时间序列分析方法及其在珠三角地面沉降监测中的应用	三等奖	2013
33	广州市轨道交通三号线北延段工程测量	铜奖	2014
34	广州地铁中央空调典型冷却塔运行分析及优化	优秀奖	2014
35	城市轨道交通自主知识产权直线电机车辆研制	一等奖	2014
36	具有完全自主知识产权的地铁列车控制系统（CBTC）技术研发	二等奖	2014
37	轨道交通工程线路拆解及延长关键技术研究与应用	二等奖	2014
38	多维度货币识别技术研究与轨道交通自助售票设备研制	二等奖	2014
39	河口三角洲地区集约型绿色基坑支护技术研究与应用	二等奖	2014

40	城市轨道交通土建工程信息化系统研究与应用	二等奖	2015
41	城轨交通基础设施全息化移动检测与运维关键技术及系统研制	二等奖	2015
42	地下结构抗浮关键技术研究及应用	一等奖	2016
43	城市轨道交通土建工程信息化系统研究与应用	三等奖	2016
44	广州城市轨道交通规划设计关键技术集成与应用	一等奖	2016
45	应用于城市轨道交通的火灾联动控制系统及方法	一等奖	2016
46	轨道交通工程 BIM 实施深度解决方案探索	优秀奖	2016
47	BIM 技术在轨道交通高架区间的应用与实践	优秀奖	2016
48	厦门市轨道交通 1 号线工程 BIM 技术应用	优秀奖	2016
49	南京至高淳城际轨道南京南站至禄口机场段工程	优质工程奖	2016
50	地铁车站土建工程施工关键创新技术的研究与实践	二等奖	2016
51	城市轨道交通自主知识产权直线电机车辆研制	一等奖	2016
52	城市轨道交通设备维修信息管理系统	一等奖	2017
53	城轨道岔裂纹在线监测系统研究与应用	三等奖	2017
54	并联式泥水/土压双模式盾构机研发及应用	三等奖	2018
55	地下结构抗浮关键技术研究及应用	一等奖	2018
56	城轨交通行业无人值守物资仓库管理模式及智能系统平台	一等奖	2018
57	城市轨道交通自主知识产权直线电机车辆研制	特等奖	2018
58	MTC-I 型 CBTC 信号系统成套技术开发及工程应用	一等奖	2018
59	广州市轨道交通工程线网指挥平台设备项目	一等奖	2018
60	LTE 宽带无线通信系统项目	二等奖	2018
61	基于 A 型地铁车辆英威腾自主知识产权牵引系统	二等奖	2018
62	广州地铁车辆检修管理策略优化及应用	三等奖	2018
63	盾构施工“衡盾泥”辅助带压进仓关键技术研究	一等奖	2018
64	复合地层盾构施工隐蔽岩体环保爆破新技术的研究和应用	一等奖	2018
65	广州地铁四号线信号系统车地通信联控式维修管理模式成果	三等奖	2018
66	轨道交通乘客自助补票机	三等奖	2018
67	全面实施工程车检修与驾驶专业融合	三等奖	2018
68	地铁隧道结构调查管理系统及手持记录仪研发	三等奖	2018
69	时速 120 公里车辆自主电气牵引系统	二等奖	2019
70	城轨交通供电系统智能化运维技术研究与应用	无	2019
71	用于盾构施工控水、排渣、加固的新型辅助材料试验研究	无	2019
72	MTC-施型基于通信的列车控制（CBTC）系统成套技术装备	无	2019
73	基于多元支付的城市轨道交通自动售检票系统及装备	无	2019

74	盾构施工“衡盾泥”辅助带压进仓关键技术研究	一等奖	2019
75	城市轨道交通供电系统智能运维安全保障关键技术与工程应用	一等奖	2019
76	海陆相交互复合地层大直径盾构施工控制关键技术研究	一等奖	2019
77	喷涂速凝橡胶沥青防水涂料在矿山法隧道中的应用	三等奖	2019
78	轨道交通与城市融合综合体关键技术研究及应用	一等奖	2019
79	浅埋隧道下穿高速铁路无砟轨道设计与施工技术研究与应用	一等奖	2019
80	软土地区盾构隧道设计关键技术研究与应用	一等奖	2019
81	轨道交通线网指挥调度中心集成技术研究与应用	二等奖	2019
82	一种城市桥梁与地铁结构共建的结构型式	二等奖	2019
83	深圳轨道交通 9 号线高平顺轨道系统关键技术研究与创新	二等奖	2019
84	地铁盾构隧道孤石爆破及其掘进综合技术	二等奖	2019
85	盾构法开仓及气压作业技术规范	三等奖	2019
86	西安地铁多层次各制式轨道交通适应性研究	二等奖	2019
87	城市轨道交通智能高效空调系统关键技术研究项目	均等奖	2019
88	城市轨道交通智能高效空调系统关键技术研究项目	均等奖	2019
89	轨道结构环境友好与安全服役保障技术	一等奖	2019
90	地铁盾构隧道孤石爆破及其掘进综合技术研究与应用	一等奖	2020
91	城市轨道交通供电系统智能运维安全保障关键技术与工程应用	一等奖	2020
92	嵌入式连续支承轨道系统成套技术研究及应用	一等奖	2020
93	复杂条件下穿高速铁路无砟轨道路基工程关键技术研究	三等奖	2020
94	城市轨道交通长大区间全刚构体系桥梁综合技术	一等奖	2020
95	富水岩溶发育条件下复合地层地铁盾构工程成套关键技术研究与应用	一等奖	2020
96	城市轨道交通能馈式牵引供电关键技术及应用	二等奖	2020
97	岩溶区修建城市轨道交通关键技术研究 应用	一等奖	2020
98	广州地铁十四号线高架结构关键技术研究与运用	一等奖	2020
99	城市轨道电气火灾预警系统关键技术研究	二等奖	2020
100	超高能效比一体化新型制冷机房项目	二等奖	2020
101	广州地铁十三号线智能、节能和人性化设计技术研究与应用	一等奖	2020
102	隧道工程信息化设计技术研究与应用	一等奖	2020
103	软弱地层特殊钢管片冻结法更换盾尾密封刷技术	二等奖	2020
104	高平顺轨道系统关键技术与创新	二等奖	2020
105	地铁升降式防淹防护密闭门优化研究	二等奖	2020
106	广州市轨道交通十三号线首期工程白江站（原东洲站）、新塘站装配式超高效制冷机房	二等奖	2020

107	基于隧道动态活塞风压的屏蔽门结构优化与智能控制技术	二等奖	2020
108	人防孔洞防护标准化组件研究	三等奖	2020
109	地铁单洞单线区间双扇防护密闭隔断门研制	三等奖	2020
110	市域线快慢车运营模式综合技术研究应用与推广	均等奖	2020
111	城市轨道交通供电系统智能运维安全保障关键技术研究与应用	均等奖	2020
112	宁波市轨道交通 3 号线一期工程双向变流器研究与应用	均等奖	2020
113	广州市轨道交通二十一号线工程	均等奖	2020
114	广州市轨道交通九号线工程	均等奖	2020
115	广州地铁车辆段基地上盖开发项目全生命期 BIM 应用研究	二等奖	2020
116	广州市轨道交通九号线工程设计总体总包项目	大奖	2020
117	广州市轨道交通十四号线一期工程（嘉禾望岗~东风）	一等奖	2020
118	广州市轨道交通二十一号线工程（员村至增城广场）	一等奖	2020
119	地铁火灾与通风排烟关键技术及应用	二等奖	2021
120	城市轨道交通规划选线辅助决策及监测应用研究	二等奖	2021
121	轨道交通智慧、节能、建造关键技术研究与应用	二等奖	2021
122	城市轨道交通高效空调系统关键技术研究	三等奖	2021

（四）发行人未来发展战略

根据《国家发展改革委关于广州市城市轨道交通近期建设规划（2017-2023年）的批复》（发改基础〔2017〕498号）所述，广州市城市轨道交通2020年线网由21条线组成，总长度约973公里，共设车站465座，其中换乘站104座；远景年线网由23条线路组成，总长度约1,025公里，共设车站481座，其中换乘站108座。

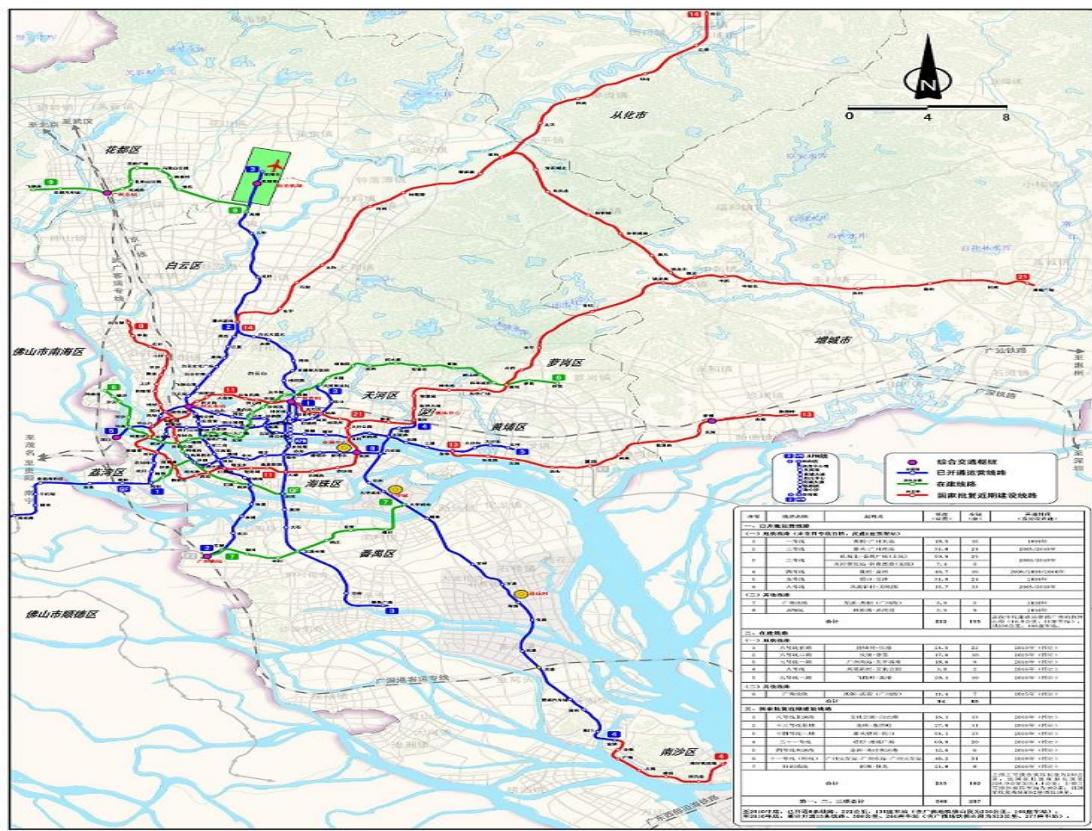
1、发行人线网建设规划

广州市目前已建成开通一至九号线、十三号线首期、十四号线知识城支线、APM、广佛线等13条、390.6公里的地铁线路，以及海珠区环岛新型有轨电车试验段（7.7公里）。为了进一步促进广州市空间布局优化，强化广州市国家中心城市的功能，满足各功能区和重点发展区域对便捷交通的需求，发展以轨道交通为骨干，形成多层次、服务优良的城市公共交通服务系统，广州市制定了城市轨道交通近期建设规划，根据《国家发展改革委关于广州市城市轨道交通近期建设规划（2017-2023）的批复》，2017-2023年，广州市将建成十三号线首期等七条线路，合计总长度约258.1公里，设置车站数量114座（具体以国家发改委批复为准）。

具体地铁线路建设规划如下所示：

线路	长度(公里)	投资总额(亿元)	规划建设期
轨道交通三号线东延段工程	9.60	56.98	2019-2022
轨道交通五号线东延段工程	9.70	78.62	2018-2022
轨道交通七号线二期工程	21.80	162.35	2018-2022
轨道交通八号线北延段工程	20.00	150.83	2019-2023
轨道交通十号线工程	19.90	210.88	2017-2022
轨道交通十二号线工程	37.60	351.2	2018-2023
轨道交通十三号线二期工程	33.60	370.75	2017-2021
轨道交通十四号线二期工程	11.60	94.94	2017-2021
轨道交通十八号线工程	62.50	460.51	2017-2020
轨道交通二十二号线工程	31.80	258.65	2017-2020
总计	258.10	2,195.71	-

广州市轨道交通近期建设规划（2017-2023年）如下图所示：



2、地铁运营业务规划

根据广州地铁战略规划，地铁运营服务作为发行人的核心业务，是广州地铁品牌价值的根本所在。广州地铁将在保证运营安全与服务质量的前提下，不断提升运营收入，控制业务成本，使业务效益最大化；通过改善服务质量，提升客户

满意度，持续提升广州地铁的品牌价值；通过经营和维护地铁线网运营的大平台，创造客流，促进资源和物业开发等业务的良好发展。具体措施包括：改善、更新进入中修和大修期的设备系统，确保可靠性；根据线网规模的增长计划，阶段性提前调整优化线网运输管理、维修管理、应急处理模式；提供有效衔接市域公交、区域客运的智能化、一体化、便捷化的运营服务；与资源经营和物业开发业务有效协同，增加各种便民增值服务；将积累的知识和经验，对于规划线网的运营需求形成知识库，为新线网设计提供参考，并支持行业对外服务平台的发展。

根据《国家发展改革委关于广州市城市轨道交通近期建设规划(2017-2023)的批复》，运营线路里程将随着近期规划的实施不断增加，公司地铁运营业务收入也将逐年增加。

3、轨道交通物业开发规划

轨道交通物业开发业务是发行人的重要战略业务，是承载“地铁+物业”发展战略的具体实施平台，是发行人业务发展的利润杠杆。广州地铁将通过对地铁沿线物业的开发，推动城市规划落地，提升广州地铁的品牌形象，实现广州地铁对于社会和政府的使命和承诺；通过地铁沿线土地的有效经营，获取利润，增加客流，提升地铁沿线的土地价值，进而促进运营和资源业务的发展。

4、资源经营业务规划

资源经营业务是广州地铁稳健经营的重要保障，未来广州地铁将在资源终端经营外包模式下实现稳定的收入和利润；结合线网规模的拓展，做好资源规划和新资源策划，并形成线网资源的有效整合，推动利润增长；通过运营综合服务平台的价值维护提升资源价值，对发行人稳健经营提供重要保障。

5、行业对外服务规划

在未来，地铁设计业务将以广州轨道交通市场为重点，按片区有规划地拓展全国市场，进一步延伸产品链提供一体化服务，从设计咨询服务商发展为设计总承包和工程总承包供应商；咨询业务将立足轨道交通咨询市场，为城市城轨交通行业提供全过程的咨询服务，努力打造国内城轨咨询行业的品牌，确立行业领先地位；培训业务将以创建城市轨道人才培养基地和知识共享中心为目的，构建各项管理机制，同时注重与广州地铁各业务在知识和人才上的协同和相互支持，逐步从优秀的广州地铁企业大学发展成为国内城轨行业一流企业大学；监理业务将以广州市轨道交通为主要市场，拓展业务规模，以盾构监理、机电监理及项目管

理服务为核心竞争力，适度进行对外拓展，并加强与咨询业务的协同。

八、发行人所在行业分析

1、行业现状

（1）城市轨道交通概况

城市轨道交通是指具有固定线路，铺设固定轨道，配备运输车辆及服务设施等的公共交通设施，它为城市住宅区、交通运输中心和工作地点之间提供了一个快捷便利的连接，在现代立体化的城市交通系统中起着骨干作用。在我国将地铁和轻轨并称为城市轨道交通。城市轨道交通具有较大的运输能力和较高的准时性、速达性、舒适性、安全性。城市轨道交通建成后运营费用低，环境污染小，可以有效缓解城市交通拥堵现状，有助于优化城市布局，是城市良性发展的助推器。但由于存在建设成本高，规模大，回收周期长的特性，与其他交通方式相比，城市轨道交通具有显著的公益性。

目前，世界主要大城市大多有比较成熟与完善的轨道交通系统。有些城市轨道交通运量占城市公交运量的50%以上，有的甚至达70%以上。巴黎1,000万人口，轨道交通承担70%的公交运量，这一比例在东京是86%，在莫斯科和香港是55%。

（2）我国轨道交通产业政策正在逐步完善

人口众多的国情决定了我国要长期实施“公共交通优先发展”战略，城市轨道交通则成为大城市和城市群公共交通的发展重点。《关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知》（国办发【2003】81号）对申报建设地铁和轻轨的城市基本条件做出明确要求。《国务院办公厅转发建设部等部门关于优先发展城市公共交通意见的通知》（国办发【2005】46号）意见明确提出，要大力发展公共汽（电）车，有序发展城市轨道交通，适度发展大运量快速公共汽车系统，鼓励社会资本包括境外资本以合资、合作或委托经营等方式参与公共交通投资、建设和经营，推行特许经营制度。意见还指出对经济条件较好，交通拥堵问题比较严重的特大城市轨道交通项目予以优先支持。要求建立健全城市公共交通投入、补贴和补偿机制，鼓励社会资本通过实施特许经营制度参与城市公共交通投资、建设和经营，逐步形成国有主导、多方参与、规模经营、有序竞争的格局。2008年7月，《城市轨道交通工程项目建设标准》（建标104-2008）的正式颁布实施，对轨道交通

项目的标准化、规划化运作提供了有利条件。2015年1月，《国家发展改革委关于加强城市轨道交通规划建设管理的通知》（发改基础【2015】49号）指出，坚持“量力而行、有序发展”的方针，按照统筹衔接、经济适用、便捷高效和安全可靠的原则，科学编制规划，有序发展地铁，鼓励发展轻轨、有轨电车等高架或地面敷设的轨道交通制式。把握好建设节奏，确保建设规模和速度与城市交通需求、政府财力和建设管理能力相适应。2018年3月，《国务院办公厅关于保障城市轨道交通安全运行的意见》（国办发【2018】13号）颁布实施，对城市轨道交通安全运营提出了指导意见和管理要求。

目前我国轨道交通行业政策体系初见雏形，为保障产业发展提供了保障。

（3）国内城市轨道交通跨越发展

我国城市轨道交通建设始于1965年开通的北京地铁1号线，此后相当长一段时间内发展较为缓慢。上世纪90年代及21世纪初，我国先后出现两次城市轨道交通建设高潮，当时各个城市纷纷推出地铁、轻轨修建规划，投资热情一度高涨，但考虑到财政实力，国家批准的却并不多，批准建设项目基本集中在北京、上海、广州三地。从我国城市轨道交通建设历程可以看出，2000年以来我国每年新运行轨道交通里程都在50公里以上，2016年、2017年更是接连突破新增500和800公里大关，这显示出我国地铁及轻轨建设步入快速发展期。国内城市轨道交通建设项目的蓬勃发展，在繁荣轨道交通市场的同时，也导致了未来相当一段时期内轨道交通规划、建设以及运营所需的相关人才、设备和设施等资源供给的紧张，各城市对轨道交通重要资源的竞争日益激烈。

（4）轨道交通行业公益性要求凸显

城市轨道交通具有一定程度效用的不可分割性（城市交通环境改善）、消费的非竞争性（每个人均可选择乘坐轨道交通）和收益的排他性（买票乘坐享受服务），具有一定程度的公共品属性。伴随着城市生活水平提升、市民参与意识增强，对轨道交通公益性要求更加凸显，完善各项补贴、实行较低票价等政策将成为行业常态。城市轨道交通发展将带来巨大正外部效应，除城市环境改善、通达效率提高等正外部性，仅沿线土地增值收益也十分可观。因此促使轨道交通可持续发展必须改变观念、创新思路，着力利用正外部性构建盈利模式，增强自我发展能力。

（5）地铁物业成为未来行业亮点

香港地铁的“地铁+物业”开发模式、审慎商业原则普遍受到内地城市的广泛认可。地铁线路的开通能够对地铁上盖空间、站点周边以及沿线的土地资源带来高额的、直接的增值效用，为解决内地城市建设地铁所面临财政投入不足的困境提供了有效支撑。

（6）轨道交通投融资模式相对单一

城市轨道交通资金需求量大、投资建设周期长、资金回收速度慢、缺乏可靠盈利模式，其投融资渠道主要为政府投资和商业贷款。虽然开始尝试BT、BOT、PPP等先进融资方式，但由于受缺乏可靠盈利模式的制约，绝大多数依然依靠政府信用，这些融资方式并未成为轨道交通投资资金的主流来源。伴随着我国资本市场发展和轨道交通盈利模式构建，企业债券、融资租赁、股权融资、资产证券化等也必将会成为轨道交通发展融资的重要选择。

2、行业发展前景和趋势

城市的发展是我国经济发展的重要支撑，城市化水平的逐年提高直接带动了各个领域的发展，包括轨道交通。未来我国城市化发展将呈现五个态势：一是中心城市的战略地位将更加突出；二是交通走廊将成为城市化的首要区域；三是都市区的发展趋势将进一步加强；四是城市的国际性进一步加强；五是小城镇的发展将趋于理性化。城镇化水平的提高，将促使我国由农村社会型态为主，加速向城市社会型态为主转换，将对轨道交通投资产生直接的积极影响。中国城市化率在2019年仅为60%，尚有较大提升空间且处于快速发展期。城镇化建设所形成的城市群和都市圈将进一步释放轨道交通需求。2020-2022年我国城市轨道交通新增里程数分别约为1155公里、1444公里、1613公里，预计2022年城轨运营里程突破1万公里。轨道交通补短板将成为中长期重要增长点，我国城市轨道交通运营里程远期或将达到约2.28万公里。

根据国民经济和社会发展以及城镇化进程加快的需要，我国城市轨道交通将继续处于规模扩展、完善结构、提高质量、快速扩充运输能力、不断提高装备水平的加速发展时期。我国将形成布局合理、功能完善、干支衔接、技术装备优良的城市轨道交通网，实现城际客运专线、城市轻轨、城市地铁同铁路客运专线之间的有机衔接。未来我国的城市轨道交通行业景气度将会呈现直线上升趋势。总体而言，我国正处于轨道交通建设的繁荣时期，我国已经成为世界上最大的城市轨道交通市场。轨道交通行业景气度将持续上升，投资前景持续看好。

3、发行人的行业地位

目前，发行人日均客运量超900万人次，承担了广州市近50%的客流运送任务，总运营里程数位居全国前三。在客流量逐年增长的情况下，发行人的运营服务质量长期保持在国内一流水平，每日运营时间约17个小时，列车正点率、运行图兑现率保持在99%以上。从一号线开通运营至今，发行人保持无责任行车重大事故、无责任设备重大事故、无责任乘客伤亡事故等国内地铁公司平安运营的最好纪录。

此外，发行人具有极强的多元化经营能力，截至目前，发行人在地铁运营、物业与资源开发、行业对外服务等方面均取得长足的发展。发行人借鉴香港地铁的先进经验，对“地铁+物业”模式进行大胆探索。目前广州市人民政府已同意将新建地铁线路沿线优质资源注入发行人以提升其盈利水平，同时，发行人也已启动多个物业开发项目，预计未来物业开发收益较为可观，将成为发行人经营现金流入的强有力补充，为公司的可持续发展提供保证。

九、关联方关系及交易情况

（一）关联方情况

1、发行人的控股股东及实际控制人

广州市人民政府为发行人的控股股东及实际控制人。

2、发行人的子公司

详见募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人的主要权益投资情况”。

3、发行人的合营和联营企业

详见募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人的主要权益投资情况”。

4、其他关联方

无。

（二）定价依据及定价原则

发行人与关联方之间发生的关联交易遵循公开、公平、公正、诚实信用和等价有偿的原则进行。定价原则和定价方法主要遵循市场价格的原则，交易双方根

据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。公司所有关联方交易定价依据市场化原则进行招投标确定。

（三）与关联方发生的大额关联交易

1、关联采购与销售情况

（1）采购商品、接受劳务

发行人2020年度采购商品、接受劳务关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度金额
广州羊城通有限公司	交易服务费	1,975.77
广州羊城通有限公司	资源经营	116.64
广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	管理咨询费	143.01
广州乐途网络科技有限公司	广告费	226.74
广州擎云计算机科技有限公司	技术服务费	46.49
广州铁科智控有限公司	咨询服务	-
广州地铁环境工程有限公司	保洁绿化服务	4,500.04
广州地铁环境工程有限公司	保安物业管理	1,079.04

（2）销售商品、提供劳务

发行人2020年度销售商品、提供劳务关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度金额
广东广佛轨道交通有限公司	监理服务	521.89
广东广佛轨道交通有限公司	建设委托管理费	2,949.79
广东广佛轨道交通有限公司	勘察设计、规划咨询服务	148.62
广东广佛轨道交通有限公司	运营管理费	61,438.62
广东顺广轨道交通有限公司	监理服务	19.87
广东顺广轨道交通有限公司	勘察设计、规划咨询服务	15.80
广东顺广轨道交通有限公司	提供服务	167.06
广东顺广轨道交通有限公司	项目管理费	2,984.41
广东天与地商业运营管理有限公司	物业经营	815.75
广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	外拓服务收入	33.83
广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	物业租赁	99.48

广州地铁环境工程有限公司	提供服务	11.54
广州地铁环境工程有限公司	物业租赁	141.51
广州地铁小额贷款有限公司	监理服务	4.81
广州地铁小额贷款有限公司	勘察设计、规划咨询服务	30.11
广州环城地下管廊建设投资有限公司	监理服务	518.87
广州环城地下管廊建设投资有限公司	勘察设计、规划咨询服务	1,092.24
广州环城地下管廊建设投资有限公司	物业租赁	144.00
广州黄埔区轻铁二号线建设投资有限公司	勘察设计、规划咨询服务	978.07
广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	勘察设计、规划咨询服务	2.72
广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	外拓服务收入	5,506.69
广州乐途传媒有限公司	资源经营	38.84
广州乐途网络科技有限公司	资源经营	869.56
广州市品诚房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	123.50
广州市品冠房地产开发有限公司	广告服务	27.96
广州市品冠房地产开发有限公司	利息收入	2,032.97
广州市品冠房地产开发有限公司	物业经营	12.60
广州市品辉房地产开发有限公司	广告服务	49.40
广州市品辉房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	51.16
广州市品辉房地产开发有限公司	利息收入	2,752.04
广州市品荟房地产开发有限公司	广告服务	35.38
广州市品荟房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	59.99
广州市品荟房地产开发有限公司	利息收入	9,922.06
广州市品荟房地产开发有限公司	项目代建	80,757.80
广州市品实房地产开发有限公司	广告服务	342.51
广州市品实房地产开发有限公司	监理服务	14.47
广州市品实房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	51.78
广州市品实房地产开发有限公司	利息收入	11,969.26

公司		
广州市品实房地产开发有限公司	物业租赁	19.23
广州市品实房地产开发有限公司	项目代建	6,340.68
广州市品秀房地产开发有限公司	广告服务	14.11
广州市品秀房地产开发有限公司	技术服务收入	-
广州市品秀房地产开发有限公司	监理服务	111.72
广州市品秀房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	393.56
广州市品秀房地产开发有限公司	利息收入	4,275.55
广州市品悦房地产开发有限公司	广告服务	34.15
广州市品悦房地产开发有限公司	技术服务收入	2,354.83
广州市品悦房地产开发有限公司	监理服务	110.40
广州市品悦房地产开发有限公司	利息收入	11,593.22
广州斯博瑞酒店有限公司	利息收入	361.86
广州斯博瑞酒店有限公司	外派人员服务收入	30.37
广州铁科智控有限公司	勘察设计、规划咨询服务	46.69
广州羊城地铁融媒科技有限公司	资源经营	44.84
广州羊城通有限公司	资源经营	65.18
广州耀胜房地产开发有限公司	监理服务	257.69
广州耀胜房地产开发有限公司	勘察设计、规划咨询服务	237.12
广州耀胜房地产开发有限公司	利息收入	7,995.35
广州中车轨道交通装备有限公司	产品销售	1,068.95
广州中车轨道交通装备有限公司	监理服务	74.44
南昌中铁穗城轨道交通建设运营有限公司	运营筹备服务费	1,722.45

2、关联租赁情况

无。

3、关联方应收应付情况

(1) 应收关联方款项

发行人2020年度应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年度金额	
		账面余额	坏账准备
应收账款	城轨创新网络中心有限公司	8.07	-
	广东广佛轨道交通有限公司	63,813.72	1.01
	广东顺广轨道交通有限公司	-	-
	广东天与地商业运营管理有限公司	114.88	-
	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	46.64	-
	广州地铁电视传媒有限公司	3,172.40	3,172.40
	广州地铁环境工程有限公司	0.81	-
	广州地铁物业管理有限责任公司	332.74	-
	广州地铁小额贷款有限公司	1.35	-
	广州环城地下管廊建设投资有限公司	-	-
	广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	2,359.54	-
	广州乐途网络科技有限公司	850.00	-
	广州市品诚房地产开发有限公司	142.71	7.14
	广州市品冠房地产开发有限公司	43.37	-
	广州市品荟房地产开发有限公司	98,117.50	-
	广州市品实房地产开发有限公司	3,927.21	-
	广州市品秀房地产开发有限公司	14.95	-
	广州市品悦房地产开发有限公司	2,496.12	-
预付款项	广州铁科智控有限公司	4.69	-
	广州羊城通有限公司	4.26	-
其他应收款	广州耀胜房地产开发有限公司	-	-
	广州中车轨道交通装备有限公司	52.96	3.09
	广州中咨城轨工程咨询有限公司	0.38	-
	南昌轨道交通设计研究院有限公司	-	-
	南昌中铁穗城轨道交通建设运营有限公司	1,182.60	-

项目名称	关联方	2020 年度金额	
		账面余额	坏账准备
	广东顺广轨道交通有限公司	31,308.50	-
	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	-	-
	广州地铁物业管理有限公司	29.18	-
	广州地铁物业管理有限责任公司	0.81	-
	广州东北货车外绕线铁路有限责任公司	-	-
	广州机制砂实业有限公司	26.48	-
	广州乐途传媒有限公司	40.51	-
	广州南沙港铁路有限责任公司	3.09	-
	广州市品诚房地产开发有限公司	45,582.08	-
	广州市品冠房地产开发有限公司	55,907.78	-
	广州市品辉房地产开发有限公司	73,230.11	-
	广州市品荟房地产开发有限公司	225,766.58	-
	广州市品实房地产开发有限公司	358,794.92	-
	广州市品秀房地产开发有限公司	83,812.20	-
	广州市品悦房地产开发有限公司	258,547.46	-
	广州斯博瑞酒店有限公司	7,241.51	-
	广州耀胜房地产开发有限公司	186,130.35	-
	广州中车轨道交通装备有限公司	62.76	-
合同资产	广东广佛轨道交通有限公司	684.39	409.80
	广东顺广轨道交通有限公司	119.57	32.11
	广州环城地下管廊建设投资有限公司	251.14	26.91
	广州市品辉房地产开发有限公司	20.00	1.00
	广州市品实房地产开发有限公司	7.46	0.37
	广州耀胜房地产开发有限公司	200.01	10.00
	南昌轨道交通设计研究院有限公司	38.78	11.63

(2) 应付关联方款项

发行人2020年度应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末余额
应付账款	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	492.86
	广州地铁电梯工程有限公司	80.63
	广州地铁环境工程有限公司	359.29

项目名称	关联方	2020 年末余额
	广州地铁物业管理有限责任公司	676.86
	南昌轨道交通设计研究院有限公司	113.49
预收款项	广东广佛轨道交通有限公司	-
	广东顺广轨道交通有限公司	-
	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	5.41
	广州地铁电视传媒有限公司	4.20
	广州地铁物业管理有限公司	0.35
	广州地铁小额贷款有限公司	6.04
	广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	-
	广州市品实房地产开发有限公司	-
	广州市品秀房地产开发有限公司	-
	广州羊城地铁融媒科技有限公司	-
	广州羊城通有限公司	10.18
	广州耀胜房地产开发有限公司	-
	广州中车轨道交通装备有限公司	-
合同负债	广东广佛轨道交通有限公司	2.67
	广东顺广轨道交通有限公司	3,864.17
	广东天与地商业运营管理有限公司	22.41
	广州环城地下管廊建设投资有限公司	2,762.66
	广州黄埔区轻铁二号线建设投资有限公司	55.11
	广州市品荟房地产开发有限公司	554.29
	广州市品秀房地产开发有限公司	645.93
	广州市品悦房地产开发有限公司	555.38
	广州铁科智控有限公司	114.68
	广州耀胜房地产开发有限公司	184.72
其他应付款	广州中车轨道交通装备有限公司	4.81
	广东广佛轨道交通有限公司	27,659.62
	广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	1.14
	广州地铁广告有限公司	0.30
	广州地铁环境工程有限公司	836.76
	广州地铁物业管理有限责任公司	-
	广州环城地下管廊建设投资有限公司	25.20
	广州擎云计算机科技有限公司	17.50

项目名称	关联方	2020 年末余额
	广州市品诚房地产开发有限公司	-
	广州斯博瑞酒店有限公司	105.27

十、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人指定相关人员负责本期债券信息披露和投资者关系管理工作，联系方式如下：

信息披露事务负责人：王萍

信息披露事务联络人：关曼琪

联系电话：020-8310 6015

传真：020-8310 6611

邮政编码：510335

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照本期债券主管部门的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、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。

发行人约定于每个年度结束4个月内，披露公司债券的年度报告，年度报告应当经具有从事证券服务业务资格的会计师事务所审计；发行人约定于每个半年度结束两个月内，披露公司债券半年度报告。

十一、公司违法违规及受处罚情况

根据发行人确认，发行人报告期内公司财务会计文件不存在虚假记载，不存在对本期债券债券发行构成障碍的重大违法行为。

第六节 财务会计信息

一、发行人最近三年财务报告的审计情况

募集说明书中的财务数据均来源于发行人2018年、2019年、2020年经审计的审计报告及2021年1-3月未经审计的财务报表。请投资者注意阅读该等审计报告全文及相关财务报表附注，发行人对相关事项已作详细说明。除特别说明外，募集说明书中所涉及的2018年、2019年、2020年经审计的审计报告及2021年1-3月财务数据均为发行人当年合并报表口径。

依据中国注册会计师独立审计准则，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度、2019年度进行了审计并分别出具编号为信会师报字[2019]第ZC20021号、信会师报字[2020]第ZC20093号的标准无保留意见的审计报告；致同会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度进行了审计并出具编号为致同审字（2021）第440A008829号的标准无保留意见的审计报告。发行人同时提供2021年3月31日未经审计的合并和母公司财务报表。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	2,552,581.72	2,049,129.61	1,382,983.98	2,136,911.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	139,371.65	-	3,999.59	5,761.16
应收票据	9,506.27	10,836.52	6,456.52	7,333.41
应收账款	166,336.49	311,337.22	188,694.16	197,797.72
预付款项	888,609.01	232,523.12	45,656.43	2,882,402.75
其他应收款	1,526,771.78	1,475,622.78	1,659,220.97	1,412,879.19
存货	1,752,598.31	707,522.11	1,422,768.81	2,512,096.01
合同资产	98,571.64	55,595.63		
其他流动资产	941,205.30	977,209.69	908,005.28	822,663.64

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产合计	8,075,552.18	5,819,776.68	5,617,785.74	9,977,845.23
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,556,286.44	2,515,967.90	2,119,233.99	285,254.36
持有至到期投资	-	-	-	102,962.26
其他非流动金融资产	539.00	539.00	200.00	-
长期股权投资	2,953,511.07	2,871,991.91	2,320,526.01	613,662.40
投资性房地产	555,851.66	559,553.60	542,988.69	537,221.73
固定资产	16,644,868.76	16,666,994.42	11,254,961.91	9,227,736.81
在建工程	14,001,600.50	13,022,905.21	13,188,802.08	11,180,626.19
使用权资产	8,329.05	-		
无形资产	77,426.61	77,977.05	35,992.23	35,990.15
开发支出	192.37	149.10	93.78	942.37
商誉	-620.17		620.17	620.17
长期待摊费用	7,056.86	7,392.18	6,023.88	5,104.69
递延所得税资产	13,811.19	13,512.21	11,252.97	8,729.01
其他非流动资产	4,329,675.94	4,510,965.91	3,826,188.66	4,699.30
非流动资产合计	41,148,529.28	40,247,948.47	33,306,884.38	22,003,549.45
资产总计	49,224,081.45	46,067,725.15	38,924,670.12	31,981,394.67
流动负债：				
短期借款	4,575,240.82	3,027,040.09	1,201,565.32	1,989,091.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	4,068.35	-	4,806.87
应付票据	45,894.77	32,835.69	112,883.47	6,600.00
应付账款	4,900,461.75	3,963,429.06	2,280,993.68	1,649,790.39
预收款项	61,155.89	87,886.92	615,706.41	963,868.29
合同负债	239,633.83	111,484.00		
应付职工薪酬	93,951.29	255,501.91	229,704.45	176,311.84
应交税费	94,970.81	99,704.84	104,607.16	34,861.59
其他应付款	233,019.70	400,639.22	309,271.06	262,558.17
一年内到期的非流动负债	1,149,928.35	901,439.41	1,607,303.80	365,372.70
其他流动负债	856,210.19	1,147,945.09	1,123,139.87	1,000,193.59
流动负债合计	12,250,467.39	10,031,974.59	7,585,175.22	6,453,454.95
非流动负债：				

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
长期借款	4,973,464.21	4,849,410.81	3,803,907.09	2,791,915.07
应付债券	6,315,412.19	4,895,453.65	3,526,983.61	3,754,308.12
租赁负债	8,591.58	-	-	-
长期应付款	609,210.21	688,571.50	1,470,273.52	707,375.10
预计负债	-	-	-	-
递延收益	21,639.58	5,588.14	7,621.15	5,549.22
递延所得税负债	187.73	187.73	74.03	47.32
其他非流动负债	-	594,371.02	751,537.38	3,247.54
非流动负债合计	11,928,505.51	11,033,582.86	9,560,396.77	7,262,442.37
负债合计	24,178,972.90	21,065,557.45	17,145,571.99	13,715,897.33
所有者权益:				
实收资本	5,842,539.67	5,842,539.67	5,842,539.67	5,842,539.67
其他权益工具	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00
资本公积	18,198,796.71	18,159,239.79	15,032,220.63	11,586,339.68
其他综合收益	132,611.42	127,902.75	30,437.38	23,986.87
专项储备	1,481.39	2.69	-	-
盈余公积	22,218.68	22,218.68	22,218.68	17,455.00
未分配利润	99,617.54	104,683.06	131,722.29	73,472.41
归属于母公司所有者权益合计	24,997,265.42	24,956,586.63	21,759,138.65	18,243,793.63
少数股东权益	47,843.14	45,581.07	19,959.47	21,703.71
所有者权益合计	25,045,108.56	25,002,167.70	21,779,098.13	18,265,497.35
负债和所有者权益总计	49,224,081.45	46,067,725.15	38,924,670.12	31,981,394.67

注：2018年6月，财政部颁发《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），对于一般企业报表格式进行了修订。发行人在编制2018年度报表时，采用了最新的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业），并对2017年相关数据进行了追溯调整。此表第四列列示的是2018年年报中经追溯调整的2017年财务数据，下同。

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	271,761.04	1,289,124.08	1,223,387.39	908,348.24
其中：营业收入	271,761.04	1,289,124.08	1,223,387.39	908,348.24
二、营业总成本	289,979.16	1,540,938.14	1,412,228.14	1,302,805.21
其中：营业成本	241,261.14	1,129,076.91	956,590.69	830,895.35

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
税金及附加	10,610.35	44,406.86	71,726.12	19,760.62
销售费用	2,581.79	12,923.90	15,938.59	10,020.08
管理费用	18,689.14	110,022.87	137,090.53	104,480.95
研发费用	320.60	27,140.59	12,954.68	9,358.74
财务费用	16,516.15	217,367.00	217,927.54	167,514.60
资产减值损失	-1,717.06	-3,506.27	-51,331.41	-160,774.86
加：公允价值变动收益	-	-14,152.54	5,780.96	9,293.70
投资收益	25,371.89	221,504.54	264,069.84	235,259.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	71,435.17	95,118.00	2,639.79
其他收益	1,461.11	51,017.84	90,693.47	172,988.66
信用减值损失	-	-3,820.52	-5,176.07	-
资产处置收益	155.65	30,193.58	568.99	4,893.98
三、营业利润	7,053.47	29,422.56	115,765.03	27,978.84
加：营业外收入	149.68	3,817.92	867.81	1,016.10
减：营业外支出	965.57	1,024.48	1,807.39	2,182.00
四、利润总额	6,237.58	32,216.00	114,825.46	26,812.94
减：所得税费用	2,011.10	9,220.61	10,405.15	8,363.53
五、净利润	4,226.48	22,995.39	104,420.31	18,449.41
归属于母公司所有者的净利润	1,964.41	18,664.46	99,387.83	10,520.63
少数股东损益	2,262.07	4,330.94	5,032.48	7,928.78
六、其他综合收益的税后净额	4,708.67	97,465.37	6,450.51	-41,847.22
七、综合收益总额	8,935.15	120,460.76	110,870.81	-23,397.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,673.08	116,129.82	105,838.34	-31,326.59
归属于少数股东的综合收益总额	2,262.07	4,330.94	5,032.48	7,928.78

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	359,355.19	1,297,920.55	1,469,362.01	1,003,980.33

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
收到的税费返还	106,689.62	95,917.38	67,894.85	31.20
收到其他与经营活动有关的现金	86,134.03	986,707.52	1,869,566.58	1,413,689.93
经营活动现金流入小计	552,178.84	2,380,545.45	3,406,823.44	2,417,701.47
购买商品、接受劳务支付的现金	147,322.35	850,930.37	546,367.54	2,298,984.25
支付给职工以及为职工支付的现金	316,599.74	642,367.59	516,524.76	454,710.39
支付的各项税费	17,184.70	70,678.92	84,658.79	137,665.57
支付其他与经营活动有关的现金	266,346.38	688,670.50	918,606.37	813,398.30
经营活动现金流出小计	747,453.17	2,252,647.38	2,066,157.46	3,704,758.51
经营活动产生的现金流量净额	-195,274.33	127,898.07	1,340,665.98	-1,287,057.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,000.00	111,986.83	505,609.90	1,714,655.80
取得投资收益收到的现金	1,027.36	34,768.09	103,150.58	15,955.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.17	32,918.63	638.67	900.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	245.00	60,080.69	119,854.90	95,755.66
收到其他与投资活动有关的现金	35.81	2,300.35	-	-
投资活动现金流入小计	51,308.34	242,054.59	729,254.05	1,827,267.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,128,240.54	3,439,906.07	3,855,124.51	2,626,570.01
投资支付的现金	414,550.01	971,648.36	1,622,792.27	1,616,670.05
支付其他与投资活动有关的现金	36,930.32	245,529.32	99,400.95	1.01
投资活动现金流出小计	1,579,720.87	4,657,083.75	5,577,317.73	4,243,241.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,528,412.53	-4,415,029.16	-4,848,063.68	-2,415,973.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	28,583.21	2,122,409.13	1,141,849.65	1,875,477.74
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	49,648.57	-	-
取得借款收到的现金	4,512,198.33	9,053,155.21	6,620,188.95	6,787,172.12
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,102.72	-	-

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流入小计	4,540,781.54	11,176,667.05	7,762,038.60	8,662,649.86
偿还债务支付的现金	2,191,567.97	5,657,186.06	4,937,348.83	3,259,042.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	119,695.02	556,502.36	491,938.61	368,828.95
支付其他与筹资活动有关的现金	2,177.40	1,983.30	1,089.67	462.78
筹资活动现金流出小计	2,313,440.39	6,215,671.72	5,430,377.11	3,628,334.52
筹资活动产生的现金流量净额	2,227,341.15	4,960,995.34	2,331,661.49	5,034,315.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-6,455.31	-19,675.93	24,945.74
五、现金及现金等价物净增加额	503,654.29	667,408.94	-1,195,412.13	1,356,230.08
加：期初现金及现金等价物余额	2,048,138.03	1,375,162.88	2,570,575.01	775,956.41
六、期末现金及现金等价物余额	2,551,792.32	2,042,571.81	1,375,162.88	2,132,186.49

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年3月	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	2,222,329.94	1,609,288.28	969,390.37	1,810,562.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	139,371.65	-	3,999.59	5,341.09
应收票据	-	-	-	-
应收账款	213,437.06	322,489.07	139,657.22	190,957.93
预付款项	-68,803.12	203,762.74	18,161.66	2,858,365.37
其他应收款	2,226,020.07	1,955,413.82	2,437,678.03	3,738,602.93
存货	663,246.61	578,432.34	422,427.21	359,541.11
其他流动资产	939,805.15	963,924.14	890,958.08	820,998.81
流动资产合计：	6,335,407.36	5,633,310.40	4,882,272.18	9,784,369.29
非流动资产：				
可供出售金融资产	276,589.30	276,589.30	206,337.39	137,467.91
长期股权投资	3,853,418.60	3,823,971.82	3,482,256.67	812,352.69
投资性房地产	444,083.45	446,950.34	424,607.47	436,465.00
固定资产	16,557,896.94	16,578,783.10	11,165,277.08	9,135,754.84

项目	2021年3月	2020年末	2019年末	2018年末
在建工程	13,784,054.49	12,549,981.01	12,981,708.20	11,164,343.33
无形资产	10,802.01	10,819.77	33,503.22	34,547.65
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	2,322.86	2,496.54	1,972.34	2,038.92
递延所得税资产	567.68	567.68		
其他非流动资产	3,584,726.36	3,374,670.32	3,167,273.41	1,087.40
非流动资产合计:	38,514,461.71	37,064,829.89	31,462,935.78	21,724,057.75
资产总计:	44,849,869.07	42,698,140.29	36,345,207.96	31,508,427.04
流动负债:				
短期借款	4,575,240.82	3,027,040.09	719,456.52	1,901,471.52
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	4,068.35	-	-
应付票据	20,616.01	7,840.21	106,233.47	-
应付账款	4,133,746.82	3,875,207.52	1,915,999.55	1,573,799.33
预收款项	45,763.54	76,095.80	497,117.61	913,719.08
合同负债	1,569.87	-	-	-
应付职工薪酬	71,493.48	198,392.29	181,318.82	138,641.78
应交税费	69,721.85	88,809.31	65,503.84	24,826.88
其他应付款	705,474.88	950,642.55	1,076,179.65	809,524.81
一年内到期的非流动负债	1,149,928.35	912,461.25	1,578,791.84	228,108.70
其他流动负债	850,048.79	1,000,048.79	1,000,000.00	1,000,000.00
流动负债合计:	11,623,604.41	10,140,606.14	7,140,601.31	6,590,092.08
非流动负债:				
长期借款	4,815,304.27	4,691,982.86	3,644,407.09	2,791,915.07
应付债券	5,512,450.85	4,859,671.02	4,041,837.38	3,482,381.60
长期应付款	349,195.51	428,556.80	394,987.52	419,375.10
递延收益	21,314.93	5,260.06	5,361.30	4,636.71
非流动负债合计:	10,698,265.56	9,985,470.73	8,086,593.29	6,698,308.49
负债合计:	22,321,869.97	20,126,076.88	15,227,194.60	13,288,400.57
所有者权益:				
实收资本	5,842,539.67	5,842,539.67	5,842,539.67	5,842,539.67
其他权益工具	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00
资本公积	15,916,350.49	15,913,520.39	14,447,002.55	11,593,563.25

项目	2021年3月	2020年末	2019年末	2018年末
其他综合收益	138,437.89	138,437.89	63,069.68	34,328.85
专项储备	1,479.27	-	-	-
盈余公积	22,218.68	22,218.68	22,218.68	17,455.00
未分配利润	-93,026.90	-44,653.22	43,182.78	32,139.70
所有者权益合计：	22,527,999.10	22,572,063.41	21,118,013.36	18,220,026.47
负债和所有者权益总计：	44,849,869.07	42,698,140.29	36,345,207.96	31,508,427.04

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	189,944.08	1,151,881.84	983,844.47	687,792.59
减：营业成本	194,446.80	982,549.82	733,770.96	643,055.49
税金及附加	10,281.91	41,826.00	66,279.53	17,616.77
销售费用	178.09	2,409.03	3,915.28	2,324.64
管理费用	10,722.94	78,063.62	102,415.33	74,156.11
研发费用	37.88	15,233.95	3,271.25	1,664.20
财务费用	14,464.68	175,952.95	197,001.36	154,926.53
资产减值损失	-	-2,989.35	-50,998.48	-158,450.84
加：公允价值变动收益	-	-14,152.54	1,386.36	9,859.15
投资收益	269.42	34,278.20	130,754.16	138,542.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-78,536.70	-28,096.39	2,053.69
其他收益	1,129.68	47,351.39	89,842.26	172,676.73
资产处置收益	155.65	30,179.47	-	4,901.10
二、营业利润	-38,633.48	-49,486.36	48,175.06	-38,422.51
加：营业外收入	94.01	3,193.35	660.86	635.13
减：营业外支出	942.22	782.33	1,199.15	1,445.74
三、利润总额	-39,481.68	-47,075.35	47,636.77	-39,233.12
减：所得税费用		-462.51	-	-
四、净利润	-39,481.68	-46,612.83	47,636.77	-39,233.12
五、其他综合收益的税后净额	-	75,368.20	28,740.84	-30,671.15
六、综合收益总额	-39,481.68	28,755.37	76,377.61	-69,904.28

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	293,042.63	922,071.94	1,019,468.71	638,416.76
收到的税费返还	106,682.66	91,703.41	67,660.60	-
收到其他与经营活动有关的现金	36,780.67	1,512,713.33	2,039,119.30	1,104,528.86
经营活动现金流入小计	436,505.96	2,526,488.68	3,126,248.61	1,742,945.63
购买商品、接受劳务支付的现金	65,727.28	724,693.78	374,442.22	338,239.67
支付给职工以及为职工支付的现金	241,796.56	498,512.01	391,096.61	346,231.11
支付的各项税费	10,421.30	20,033.92	56,460.29	47,296.27
支付其他与经营活动有关的现金	865,760.60	1,449,623.44	897,543.23	3,100,809.64
经营活动现金流出小计	1,183,705.73	2,692,863.14	1,719,542.35	3,832,576.69
经营活动产生的现金流量净额	-747,199.77	-166,374.46	1,406,706.26	-2,089,631.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,000.00	174,211.37	219,541.69	1,668,620.50
取得投资收益收到的现金	1,027.36	8,185.60	84,881.98	42,368.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	32,878.00	66.98	894.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	245.00	-	122,846.39	97,378.74
收到其他与投资活动有关的现金	-36,401.98	2,300.35	-	-
投资活动现金流入小计	14,870.38	217,575.32	427,337.03	1,809,262.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,114,675.65	3,285,813.73	3,447,415.39	2,611,633.99
投资支付的现金	194,787.64	191,766.46	377,842.19	1,487,776.46
支付其他与投资活动有关的现金	222,380.32	345,463.59	62,837.80	-
投资活动现金流出小计	1,531,843.60	3,823,043.78	3,888,095.38	4,099,410.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,516,973.22	-3,605,468.46	-3,460,758.35	-2,290,148.03
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	26,235.57	1,477,877.29	293,817.65	1,769,620.88

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	4,480,355.34	8,099,009.42	5,717,758.54	6,572,385.01
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	314.25	-	-
筹资活动现金流入小计	4,506,590.91	9,577,200.97	6,011,576.19	8,342,005.89
偿还债务支付的现金	2,191,567.97	4,655,509.76	4,341,689.12	2,501,175.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	117,393.63	508,724.33	444,356.11	337,352.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,244.53	1,006.75	767.97	337.34
筹资活动现金流出小计	2,310,206.13	5,165,240.84	4,786,813.21	2,838,864.61
筹资活动产生的现金流量净额	2,196,384.78	4,411,960.12	1,224,762.98	5,503,141.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	680,829.60	-	-14,531.34	21,893.91
五、现金及现金等价物净增加额	613,041.39	640,117.20	-843,820.45	1,145,256.11
加：期初现金及现金等价物余额	1,609,288.28	963,075.39	1,806,895.84	661,639.73
六、期末现金及现金等价物余额	2,222,329.67	1,603,192.60	963,075.39	1,806,895.84

三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况

(一) 发行人 2018 年度会计报表合并范围较 2017 年度变化情况

发行人2018年度会计报表合并范围较2017年度增加3家公司，减少2家公司。新增为广州市品实房地产开发有限公司、广州市品悦房地产开发有限公司及广州市品荟房地产开发有限公司，变更原因为：新设立；减少为广州市品秀房地产开发有限公司及广州耀胜房地产开发有限公司，变更原因为：处置部分股权。

(二) 发行人 2019 年度会计报表合并范围较 2018 年度变化情况

发行人2019年度会计报表合并范围较2018年度增加6家公司。新增为广州铁路投资建设集团有限公司，广州综合交通枢纽发展有限公司，广州市建国电机厂有限公司，广东城际铁路运营有限公司，广州市品辉房地产开发有限公司，广州市品冠房地产开发有限公司。前三个子公司变更原因为无偿划转，后三个子公司

变更原因为新设立。本年度新纳入合并范围的结构化主体共4个，分别为19广州地铁ABS001、19广州地铁ABS002、19广州地铁ABN001、19广州地铁ABN002。

（三）发行人 2020 年度会计报表合并范围较 2019 年度变化情况

发行人2020年度会计报表合并范围较2019年度减少6家子公司。减少为广州市建国电机厂有限公司，广州地铁(佛山)地铁金融城酒店管理有限公司，广州地铁环境工程有限公司，广州地铁物业管理有限责任公司，广州市品辉房地产开发有限公司，广州市品冠房地产开发有限公司。前两个子公司变更原因为：注销；后三个子公司变更原因为：处置部分股权。

（四）发行人 2021 年一季度会计报表合并范围较 2020 年度变化情况

2021年一季度会计报表合并范围较2020年度增加2家子公司。新增为广州市云胜房地产开发有限公司，广州市品臻房地产开发有限公司。变更原因为：新设立。

四、主要会计政策和会计估计及其变更

（一）会计估计变更

2018年会计估计变更具体情况如下：

（1）会计估计变更的内容和原因

公司2018年8月8日第一届董事会第十八次会议通过了《广州地铁会计政策及应用指南》，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项坏账准备计提方法由余额百分比法改为账龄分析法。

（2）会计估计变更对当期和未来期间的影响数

主要的会计估计变更事项：

序号	会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	开始适应时点	影响金额
1	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项坏账准备计提方法由余额百分比法改为账龄分析法	第一届董事会第十八次会议	应收票据及应收账款、其他应收款、资产减值损失	2018年1月1日	应收账款坏账准备余额比变更前增加 2,148,330.09 元；其他应收款坏账准备余额比变更前增加 7,415,128.22 元，资产减值损失比变更前增加 9,563,458.31 元

（二）会计政策变更

1、2020年会计政策变更

（1）新收入准则（首次执行新收入准则的子公司）

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），本公司之子公司广州地铁设计研究院股份有限公司、广州地铁设计院施工图咨询有限公司、广州蓝图办公服务有限公司及佛山轨道交通设计研究院有限公司（以下简称“首次执行新收入准则的子公司”）经各自董事会决议自2020年1月1日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

按照新收入准则的规定，在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时间点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

首次执行新收入准则的子公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、质量保证、主要责任人和代理人的区分、附有销售退回条款的销售、额外购买选择权、知识产权许可、回购安排、预收款项、无需退回的初始费的处理等。

首次执行新收入准则的子公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。首次执行新收入准则的子公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整首次执行新收入准则的子公司2020年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。首次执行新收入准则的子公司仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数调整2020年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 (2020年1月1日，万元)
因执行新收入准则，首次执行新收入准则的子公司部分原按照完工百分比法确认的收入合同按照新收入准则履约进度重新计量。将不满足无条件收款权的应收账款重分类至合同资产，将预收款项重分类至合同负债。	应收账款	-861,413,207.41
	合同资产	822,204,967.71
	存货	36,271,688.47
	递延所得税资产	11,058,602.96
	预收款项	-1,347,977,717.28
	合同负债	1,391,399,589.14

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 (2020年1月1日,万元)
	其他流动负债	1,253,220.85
	未分配利润	-36,553,040.98

与原收入准则相比，首次执行新收入准则对2020年度财务报表相关项目的影响如下：

受影响的资产负债表项目	影响金额(2020年12月31日,万元)
合同资产	555,956,267.74
应收账款	-914,766,946.70
存货	35,212,056.18
递延所得税资产	6,441,203.55
合同负债	1,114,839,962.38
预收款项	-1,375,235,307.25
应交税费	-8,383,857.06
其他流动负债	-1,138,749.00
未分配利润	-47,239,468.30

受影响的利润表项目	影响金额(2020年年度,万元)
营业收入	-17,634,101.03
营业成本	1,059,632.29
信用减值损失	-4,240,848.34
所得税费用	-3,766,457.65
净利润	-10,686,427.33
其中：归属于母公司股东权益	-8,308,572.57
少数股东权益	-2,377,854.76

（2）企业会计准则解释第13号

财政部于2019年12月发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号）（以下简称“解释第13号”）。

解释第13号修订了构成业务的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营活动或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的方法。

解释第13号明确了企业的关联方包括企业所属企业集团的其他共同成员单

位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的企业合营企业或联营企业等。

解释13号自2020年1月1日起实施，本公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。

采用解释第13号未对本公司财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

（3）新冠肺炎疫情引发的租金减让

财政部于2020年6月发布了《关于印发<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>的通知》（财会[2020]10号），可对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该会计处理规定选择采用简化方法。

2、2019年会计政策变更

发行人于2019年度执行了财政部颁布或修订的以下通知：《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号文）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号文）。

发行人之子公司广州地铁设计研究院股份有限公司、广州地铁设计院施工图咨询有限公司、广州蓝图办公服务有限公司、佛山轨道交通设计研究院有限公司于2019年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。

（1）执行财会〔2019〕6号文和财会〔2019〕16号文

财政部于2019年4月30日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），于2019年9月19日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），对一般企业财务报表和合并财务报表格式进行了修订。除因新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则产生的列报变化之外，前述文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表（或股东权益变动表）进行了修订，将“应收票据和应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目，新增了“应收款项融资”，在“投资收益”项目下新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目，调整了利润表部分项目

的列报位置。企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

发行人执行上述规定，对2018年12月31日的报表项目进行调整，主要影响如下：

单位：元

序号	报表项目	2018年12月31日		
		调整前	调整金额	调整后
1	应收票据及应收账款	2,051,311,277.80	-2,051,311,277.80	
2	应收票据		73,334,109.34	73,334,109.34
3	应收账款		1,977,977,168.46	1,977,977,168.46
4	应付票据及应付账款	16,564,054,226.80	-16,564,054,226.80	
5	应付票据		66,000,000.00	66,000,000.00
6	应付账款		16,498,054,226.80	16,498,054,226.80

（2）执行新金融工具准则

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。

执行新金融工具准则，2019年1月1日将因追溯调整产生的累积影响数体现在2019年1月1日的留存收益和其他综合收益的调整金额。

本公司合并范围内涉及2019年1月1日首次执行新金融工具准则的企业包括：

序号	单位名称	执行原因
1	广州地铁设计研究院股份有限公司	境内拟上市公司
2	广州地铁设计院施工图咨询有限公司	境内拟上市公司子公司
3	广州蓝图办公服务有限公司	境内拟上市公司子公司
4	佛山轨道交通设计研究院有限公司	境内拟上市公司子公司

以按照财会〔2019〕6号文和财会〔2019〕16号文的规定调整后的2018年12月31日余额为基础，2019年1月1日上述企业执行新金融工具准则对合并财务报表的意见类型未有影响。

3、2018年会计政策变更

（1）会计政策变更的性质、内容和原因

1) 财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）以及《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司在资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”重分类至新增的“应收票据及应收账款”中；将“应收利息”、“应收股利”重分类至“其他应收款”中；将“固定资产清理”重分类至“固定资产”中；将“工程物资”重分类至“在建工程”中；将“应付票据”和“应付账款”重分类至新增的“应付票据及应付账款”中；将“应付利息”、“应付股利”重分类至“其他应付款”中；将“专项应付款”重分类至“长期应付款”中；在利润表中，将“管理费用”项下的“研发费用”单独分拆出来。在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

2) 财政部于2017年6月12日发布了《企业会计准则解释第9号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第10号-关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第11号-关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》以及《企业会计准则解释第12号-关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》，根据该四项会计准则解释规定，自2018年1月1日起实施，除解释9号应进行追溯调整外，无需对比较数据进行追溯调整。

（2）执行财会〔2018〕15号文对当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

单位：元

序号	报表项目	合并资产负债表			
		2017年12月31日	重分类金额	重新计量调整金额	2018年1月1日
1	应收票据	59,717,053.74	-59,717,053.74	-	-
2	应收账款	1,943,311,205.60	-1,943,311,205.60	-	-
3	应收票据及应收账款	-	2,003,028,259.34	-	2,003,028,259.34
4	应收利息	-	-	-	-

序号	报表项目	合并资产负债表			
		2017年12月31日	重分类金额	重新计量调整金额	2018年1月1日
5	应收股利	-	-	-	-
6	其他应收款	4,366,746,190.65	-	-	4,366,746,190.65
7	固定资产	93,526,145,871.66	4,582,220.23		93,530,728,091.89
8	固定资产清理	4,582,220.23	-4,582,220.23	-	-
9	在建工程	90,206,709,649.41	-	-	90,206,709,649.41
10	工程物资	-	-	-	-
11	应付票据	28,000,000.00	-28,000,000.00	-	-
12	应付账款	19,942,784,919.75	-19,942,784,919.75	-	-
13	应付票据及应付账款	-	19,970,784,919.75	-	19,970,784,919.75
14	应付利息	231,161,711.50	-231,161,711.50	-	-
15	其他应付款	1,553,937,209.99	231,161,711.50	-	1,785,098,921.49
16	专项应付款	4,566,372,798.51	-4,566,372,798.51	-	-
17	长期应付款	3,751,036,702.17	4,566,372,798.51	-	8,317,409,500.68
18	管理费用	919,392,703.46	-94,213,288.88	-	825,179,414.58
19	研发费用	-	94,213,288.88	-	94,213,288.88
20	资产处置收益	-	-	-	-
21	营业外收入	-	-	-	-
22	营业外支出	-	-	-	-

（三）会计差错更正

1、2020年会计差错更正

无。

2、2019年会计差错更正

无。

3、2018年会计差错更正

无。

五、最近三年及一期主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并口径主要财务指标如下表所示：

项目	2021年1-3月/3月末	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
总资产(亿元)	4,922.41	4,606.77	3,892.47	3,198.14
总负债(亿元)	2,417.90	2,106.56	1,714.56	1,371.59
全部债务(亿元)	-	1,574.75	1,167.03	1,025.33
所有者权益(亿元)	2,504.51	2,500.22	2,177.91	1,826.55
营业总收入(亿元)	27.18	128.91	122.34	90.83
利润总额(亿元)	0.62	3.22	11.48	2.68
净利润(亿元)	0.42	2.30	10.44	1.84
扣除非经常性损益后的净利润(亿元)	0.62	-0.17	11.18	-3.84
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	0.20	1.87	9.94	1.05
经营活动产生现金流量净额(亿元)	-19.53	12.79	134.07	-128.71
投资活动产生现金流量净额(亿元)	-152.84	-441.50	-484.81	-241.60
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	222.73	496.10	233.17	503.43
流动比率(倍)	0.66	0.58	0.74	1.55
速动比率(倍)	0.52	0.51	0.55	1.16
资产负债率(%)	49.12	45.73	44.05	42.89
债务资本比率(%)	-	38.64	34.89	35.95
营业毛利率(%)	11.22	12.42	21.81	8.53
平均总资产回报率(%)	0.06	0.68	0.96	0.58
加权平均净资产收益率(%)	0.02	0.10	0.57	0.11
EBITDA(亿元)	-	38.73	43.44	28.25
EBITDA 全部债务比(%)	-	2.46	3.72	2.76
EBITDA 利息保障倍数(倍)	-	0.77	0.67	0.78
应收账款周转率(次)	1.14	5.16	6.33	4.63
存货周转率(次)	0.20	1.06	0.49	0.31

注：2021 年 1-3 月数据未年化

- (1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+其他有息债务
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (4) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (5) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)
- (6) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- (7) 平均总资产回报率=(报告期利润总额+计入财务费用的利息支出)/[(期初资产总计+期末资产总计)/2]

(8) 加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算

(9) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(10) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(11) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(12) 应收账款周转率=报告期营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

(13) 存货周转率=报告期营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

六、管理层讨论与分析

公司管理层以最近三年及一期末公司合并口径财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、营运能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了分析和讨论。若各分项数字之和（或差）与合计数字存在微小差异，系四舍五入原因导致。

（一）资产负债分析

1、资产构成分析

最近三年及一期末，公司主要资产构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,552,581.72	5.19	2,049,129.61	4.45	1,382,983.98	3.55	2,136,911.35	6.68
应收账款	166,336.49	0.34	311,337.22	0.68	188,694.16	0.48	197,797.72	0.62
预付款项	888,609.01	1.81	232,523.12	0.50	45,656.43	0.12	2,882,402.75	9.01
其他应收款	1,526,771.78	3.10	1,475,622.78	3.20	1,659,220.97	4.26	1,412,879.19	4.42
存货	1,752,598.31	3.56	707,522.11	1.54	1,422,768.81	3.66	2,512,096.01	7.85
其他流动资产	941,205.30	1.91	977,209.69	2.12	908,005.28	2.33	822,663.64	2.57
流动资产合计	8,075,552.18	16.41	5,819,776.68	12.63	5,617,785.74	14.43	9,977,845.23	31.20
可供出售金融资产	2,556,286.44	5.19	2,515,967.90	5.46	2,119,233.99	5.44	285,254.36	0.89
长期股权投资	2,953,511.07	6.00	2,871,991.91	6.23	2,320,526.01	5.96	613,662.40	1.92
投资性房地产	555,851.66	1.13	559,553.60	1.21	542,988.69	1.39	537,221.73	1.68
固定资产	16,644,868.76	33.81	16,666,994.42	36.18	11,254,961.91	28.91	9,227,736.81	28.85
在建工程	14,001,600.50	28.44	13,022,905.21	28.27	13,188,802.08	33.88	11,180,626.19	34.96
其他非流动资产	4,329,675.94	8.80	4,510,965.91	9.79	3,826,188.66	9.83	4,699.30	0.01
非流动资产合计	41,148,529.28	83.59	40,247,948.47	87.37	33,306,884.38	85.57	22,003,549.45	68.80

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	49,224,081.45	100.00	46,067,725.15	100.00	38,924,670.12	100.00	31,981,394.67	100.00

发行人最近三年及一期末资产总计分别为31,981,394.67万元、38,924,670.12万元、46,067,725.15万元和49,224,081.45万元。

从资产结构来看，发行人资产结构以非流动资产为主。从构成科目看，公司资产主要以货币资金、预付款项、其他应收款、存货、固定资产、在建工程为主。具体情况如下：

(1) 流动资产分析

1) 货币资金

最近三年及一期末，发行人货币资金科目余额分别为2,136,911.35万元、1,382,983.98万元、2,049,129.61万元和2,552,581.72万元，占总资产的比例分别为6.68%、3.55%、4.45%和5.19%，总体比例波动较大。2019年末货币资金较2018年末减少753,927.37万元，主要系银行存款减少所致。2020年末货币资金较2019年末增加666,145.63万元，增幅为48.17%，主要系筹资活动现金流量净额较多所致。2021年3月末货币资金较2020年末增加503,452.11万元，增幅为24.57%。

最近三年末发行人受限货币资金明细如下表：

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
履约保证金	4,438.38	4,598.02	4,038.38
银行承兑汇票保证金	-	-	686.48
金融城项目专项资金	-	18.43	-
代管资金	2,119.42	3,204.65	-
合计	6,557.80	7,821.10	4,724.85

2) 应收账款

最近三年及一期末，发行人应收账款科目余额分别为197,797.72万元、188,694.16万元、311,337.22万元和166,336.49万元，在总资产中分别占比0.62%、0.48%、0.68和0.34%，总体占比较小。2019年末应收账款较2018年末减少9,103.56万元，降幅4.60%。2020年末应收账款较2019年末增加122,643.06万元，涨幅为65.00%，主要系新增对广州市品荟房地产开发有限公司的综合体转让收入所致。

2021年3月末应收账款较2020年末减少145,000.72万元，降幅为46.57%，主要系一季度收到部分2020年票价优惠缺口补贴以及品荟房地产开发有限公司的综合体开发收入。

发行人2021年3月末应收账款金额前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	款项性质	金额	占比 (%)
广州市财政局	业务单位	票价补贴	83,730.00	50.34
广东广佛轨道交通有限公司	业务单位	广佛公司委托我司建设及运营的合同款	58,136.36	34.95
广州市品荟房地产开发有限公司	业务单位	场站综合体开发收入	17,260.00	10.38
广州市品实房地产开发有限公司	业务单位	场站综合体开发收入	3,755.39	2.26
广州市品冠房地产开发有限公司	业务单位	场站综合体开发收入	332.73	0.20
合计	-	-	163,214.48	98.12

3) 预付款项

最近三年及一期末，发行人预付款项科目余额分别为2,882,402.75万元、45,656.43万元、232,523.12万元和888,609.01万元，在总资产中分别占比9.01%、0.12%、0.50%和1.81%。2019年末，发行人预付款项较2018年末大幅下降98.42%，主要系由于用于地铁基建的预付款项重分类至其他非流动资产列示。2020年末发行人预付款项较2019年末大幅增加186,866.69万元，增幅为409.29%，主要是因为基于项目建设需求支付的部分预付款项。2021年3月末发行人预付款项较2020年末增加656,085.89万元，增幅为282.16%，主要是因为地铁基建的预付款项增长较多。

如下表所示，截至2021年3月末，发行人预付款项主要账龄都在1年以内，占科目总额的90.69%。

2021年3月末发行人预付账款账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	预付账款金额	占比 (%)
1 年以内	877,240.45	98.72
1 至 2 年	5,928.38	0.67
2 至 3 年	4,308.37	0.48
3 年以上	1,131.81	0.13

账龄	预付账款金额	占比 (%)
合计	888,609.01	100.00

2021年3月末发行人前五大预付账款情况如下表：

单位：万元

客户	期末账面余额	占比 (%)	主要交易内容
广州市白云区财政局	578,212.67	11.08	预付工程款
广州市白云区人民政府征地办公室	277,852.58	5.32	预付工程款
广州市海珠区国有土地上房屋征收中心	106,875.04	2.05	征地拆迁预付款
广州市越秀区重点项目拆迁办公室	103,619.36	1.99	征地拆迁预付款
广州市白云区土地开发中心	54,618.00	1.05	征地拆迁预付款
合计	1,121,177.65	21.49	-

4) 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款科目余额分别为1,412,879.19万元、1,659,220.97万元、1,475,622.78万元和1,526,771.78万元，在总资产中分别占比4.42%、4.26%、3.20%和3.10%。

截至2020年末发行人其他应收款项种类如下表：

单位：万元、%

类别	期末数			
	金额	比例	坏账准备	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,471,916.69	99.99	1,043.18	0.07
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8.54	0.01	8.54	100.00
合计	1,471,925.23	100.00	1,051.72	0.07

注：上表为尚未执行新金融工具准则的其他应收款项，另已经执行新金融工具准则的其他应收款项金额为5,122.73万元。

截至2020年末发行人按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款项如下表：

单位：万元

账龄	2020 年末	2020 年初
1 年以内	1,665.99	1,932.32
1 至 2 年	569.11	722.20
2 至 3 年	547.98	468.11

3 至 4 年	323.30	204.22
4 至 5 年	171.66	690.99
5 年以上	1,844.69	1,644.89
小计	5,122.73	5,662.72
减：坏账准备	373.46	284.27
合计	4,749.27	5,378.45

发行人2021年3月末其他应收账款余额前五名情况如下表：

单位：万元、%

名称	期末账面余额	占其他应收款总额比	备注
广东广佛轨道交通有限公司	387,999.71	25.41	代垫费用
广州市品实房地产开发有限公司	363,957.44	15.46	代垫费用
广州市品悦房地产开发有限公司	241,953.54	10.28	代垫费用
广州市品荟房地产开发有限公司	228,436.07	9.70	代垫费用
广州耀胜房地产开发有限公司	188,169.38	7.99	代垫费用
合计	1,410,516.14	68.84	-

发行人 2020 年末其他应收账款金额前五名情况如下表：

单位：万元、%

名称	期末账面余额	占其他应收款总额比	备注
广州市品实房地产开发有限公司	358,794.92	24.29	代垫费用
广州市品荟房地产开发有限公司	225,766.58	15.28	代垫费用
广州市品悦房地产开发有限公司	258,547.46	17.50	代垫费用
广州耀胜房地产开发有限公司	186,130.35	12.60	代垫费用
广州市品秀房地产开发有限公司	83,812.20	5.67	代垫费用
合计	1,113,051.51	75.34	-

发行人2019年末其他应收账款金额前五名情况如下表：

单位：万元、%

名称	期末账面余额	占其他应收款总额比	备注
广州市品实房地产开发有限公司	380,727.65	22.93	代垫费用
广州市品悦房地产开发有限公司	332,418.17	20.02	代垫费用
广州市品荟房地产开发有限公司	330,342.55	19.90	代垫费用
广州耀胜房地产开发有限公司	260,924.21	15.72	代垫费用
广东广佛轨道交通有限公司	80,232.67	4.83	代垫费用

名称	期末账面余额	占其他应收款总额比	备注
合计	1,384,645.25	83.40	-

发行人2018年末其他应收账款金额前五名情况如下表：

单位：万元、%

名称	期末账面余额	占其他应收款总额比	备注
广州市品秀房地产开发有限公司	678,004.43	47.98	代垫费用
广州耀胜房地产开发有限公司	246,216.60	19.98	代垫费用
广东广佛轨道交通有限公司	239,077.31	16.92	代垫费用
广州市建设委员会	39,200.62	2.77	代垫费用
广州市发展和改革委员会	30,032.67	2.13	代垫费用
合计	1,232,531.63	89.78	-

5) 存货

最近三年及一期末，发行人存货科目余额分别为2,512,096.01万元、1,422,768.81万元、707,522.11万元和1,752,598.31万元，在总资产中分别占比7.85%、3.66%、1.54%和3.56%。2019年末发行人存货较2018年末减少1,089,327.20万元，降幅43.36%，主要系部分在建物业开发产品卖出或转入其他科目。2020年末，存货较2019年末减少715,246.70万元，降幅50.27%，主要系2020年6月股权转让广州市品辉房地产开发有限公司、广州市品冠房地产开发有限公司，减少存货(镇龙、水西地块)91.1亿元。2021年3月末，存货较2020年末增加1,045,076.20万元，增幅147.71%，主要系本年增加赤沙和棠溪站地块。

发行人最近三年及一期末存货明细如下表：

单位：亿元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
一、原材料	9.79	9.38	6.59	6.25
二、自制半成品及在产品	155.22	48.86	110.74	237.68
其中：已完工未结算工程	-	-	-	-
在建房地产开发产品	155.22	48.86	90.48	235.72
三、库存商品（产成品）	5.95	7.57	15.69	4.92
其中：已完工房地产开发产品	5.86	7.53	0.26	4.92
四、其他	4.30	4.94	9.26	2.36
其中：尚未开发的土地储备	-	-	-	-

存货合计	175.26	70.75	142.28	251.21
------	--------	-------	--------	--------

发行人存货跌价准备的确认标准和计提方法如下：

发行人期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

6) 其他流动资产

最近三年及一期末，发行人其他流动资产科目余额分别为822,663.64万元、908,005.28万元、977,209.69万元和941,205.30万元，主要系留抵税额及代垫费用等。2019年末，其他流动资产较2018年末增加85,341.64万元，增幅为10.37%，主要系当期留抵税额增加6.18亿元所致。2020年末较2019年末增加69,204.41万元，增幅7.62%。2021年3月末较2020年末减少36,004.39万元，降幅3.68%。

(2) 非流动资产分析

1) 可供出售金融资产

最近三年及一期末，发行人可供出售金融资产科目分别为285,254.36万元、2,119,233.99万元、2,515,967.90万元和2,556,286.44万元，在总资产中分别占比0.89%、5.44%、5.46%和5.19%。2019年末，发行人可供出售金融资产较2018年末增加1,833,979.63万元，增幅为642.93%，主要系广州铁路投资建设集团有限公司（以下简称“广州铁投”）代政府投资广东省铁路建设投资集团有限公司下属广东珠三角城际轨道交通有限公司18,697,750,000.00元，用于广州段有关项目的建设，实际上是项目投资。根据广州市发展和改革委员会、广州市人民政府国有资产监督管理委员会有关文件精神，广州铁投与广东省铁路建设投资集团有限公司签订《省市出资及出资管理协议》履行出资管理义务，约定适时启动落实实名股权相关报批事宜。

截至2021年3月末发行人可供出售金融资产构成明细如下表：

单位：万元

被投资单位	期末余额	期初余额
重庆轨道四号线建设运营有限公司	2,407.00	2,407.00
广州中咨城轨工程咨询有限公司	573.97	573.97
广州越秀金融控股集团股份有限公司	233,308.33	233,308.33
中电玺客信用服务有限公司	-	-
创兴银行有限公司	55,479.60	55,479.60
债券投资	40,300.00	-
管理人员廉政保证金	18.54	-
出资珠三角城际项目	2,224,199.00	2,224,199.00
合计	2,556,286.44	2,515,967.90

2) 持有至到期投资

最近三年及一期末，发行人持有至到期投资科目余额分别为102,962.26万元、0万元、0万元和0万元，在总资产中分别占比0.32%、0%、0%和0%。2018年末的持有至到期投资为2016年新增的摩根大通信用票据。

3) 长期股权投资

最近三年及一期末，发行人长期股权投资科目余额分别为613,662.40万元、2,320,526.01万元、2,871,991.91万元和2,953,511.07万元，在总资产中分别占比1.92%、5.96%、6.23%和6.00%。2019年末发行人长期股权投资较2018年末增加1,706,863.61万元，增幅为278.14%，主要系基于地铁基础设施建设以及项目合作等原因增加了对广东广汕铁路有限责任公司投资330,000.00万元、越秀地产股份有限公司投资548,527.41万元以及对其他公司的投资。

截至2020年末发行人长期股权投资明细如下表：

单位：万元

被投资单位	2020 年末余额
合计	2,871,991.90
一、 合营企业	421,331.72
广州机制砂实业有限公司	6,397.72
广州斯博瑞酒店有限公司	17,256.34
广州地铁电视传媒有限公司	-
广东广佛轨道交通有限公司	397,677.67
二、 联营企业	2,450,660.18
广州擎云计算机科技有限公司	422.61

被投资单位	2020 年末余额
广州中车轨道交通装备有限公司	21,446.23
广州羊城地铁融媒科技有限公司	-
广州城市轨道交通培训学院股份有限公司	1,148.68
广州中车有轨交通研究院有限公司	-
广州地铁小额贷款有限公司	10,085.40
广东顺广轨道交通有限公司	1,152.29
广州乐途传媒有限公司	491.47
城轨创新网络中心有限公司	1,016.07
广州绿色基础设施产业投资基金管理有限公司	469.88
广州乐途网络科技有限公司	-
广州市品秀房地产开发有限公司	99,120.52
广州耀胜房地产开发有限公司	100,344.23
广州运达智能科技有限公司	746.14
广州铁科智控有限公司	4,853.35
广州轨道交通产业投资发展基金（有限合伙）	10,228.23
广州城市更新轨道交通产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	39,201.49
广州国资国企创新投资基金合伙企业（有限合伙）	20,228.06
南昌中铁穗城轨道交通建设运营有限公司	11,997.93
广州市品悦房地产开发有限公司	28,881.88
广州市品荟房地产开发有限公司	129,150.50
广州市品实房地产开发有限公司	38,787.10
广州市品诚房地产开发有限公司	2,950.18
广州市智慧城市投资运营有限公司	1,001.43
广州羊城通有限公司	8,861.78
长沙穗城轨道交通有限公司	14,567.48
广州市品冠房地产开发有限公司	62,262.25
广州市品辉房地产开发有限公司	95,153.59
广州地铁环境工程有限公司	15,038.34
广州绿色基础设施产业投资基金合伙企业（有限合伙）	15,187.60
广州东北货车外绕线铁路有限公司	527,163.72
广州铁投产业投资有限公司	50,017.99
广州金融城站综合交通枢纽有限公司	8,170.85
广东广汕铁路有限责任公司	490,000.00

被投资单位	2020 年末余额
广东广湛铁路有限责任公司	22,413.03
广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	1,410.01
弥勒市城市轨道交通有限公司	317.29
广州黄埔区轻铁二号线建设投资有限公司	1,294.00
丽江雪山轨道交通有限公司	200.00
北京中轨交通研究院有限公司	25.00
广州中车时代电气技术有限公司	2,668.61
南昌轨道交通设计研究院有限公司	1,126.79
广州环城地下管廊建设投资有限公司	5,939.03
越秀地产股份有限公司	604,597.50
广东天与地商业运营管理有限公司	521.64

4) 固定资产

最近三年及一期末，发行人固定资产分别为9,227,736.81万元、11,254,961.91万元、16,666,994.42万元和16,644,868.76万元，在总资产中分别占比为28.85%、28.91%、36.18%和33.81%。2019年末，发行人固定资产较2018年末增加2,027,225.10万元，增幅为21.97%，主要系基建六号线二期、基建七号线等项目从在建工程结转至固定资产科目所致。2020年末，发行人固定资产较2019年末增加5,412,032.51万元，增幅为48.09%，主要系有四条地铁线路由试运营转经营。2021年3月末，发行人固定资产较2020年末减少22,125.65万元，降幅为0.13%。

截至2021年3月末发行人固定资产原值明细如下表：

单位：万元

项目	2021 年 3 月末账面原值
土地资产	-
房屋及建筑物	12,318,863.07
机器设备	24,882.94
运输设备	2,352,451.25
电子设备	3,591,684.34
办公设备	29,078.71
其他	6,096.82
合计	18,323,057.14

发行人固定资产减值准备的确认标准、计提方法：

发行人在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，发行人以单项固定资产为基础估计其可收回金额。发行人难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

5) 在建工程

最近三年及一期末，发行人在建工程科目余额分别为11,180,626.19万元、13,188,802.08万元、13,022,905.21万元和14,001,600.50万元，在总资产中分别占比为34.96%、33.88%、28.27%和28.44%。2019年末发行人在建工程较2018年末增加2,008,175.89万元，增幅为17.96%，主要系基建十八号线、基建十一号线、基建二十一号线、基建八号线北延、基建二十二号线、基建十三号线二期、基建十四号线、基建十三号线、广从路快速改造北段、基建九号线等多条线路等建设投入。2020年末在建工程余额较2019年末减少165,896.87万元，降幅为1.26%。2021年末在建工程余额较2020年末增加978,695.30万元，增幅为7.52%。

2、负债结构分析

发行人负债结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,575,240.82	18.92	3,027,040.09	14.37	1,201,565.32	7.01	1,989,091.52	14.50

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	4,068.35	0.02	-	-	4,806.87	0.04
应付票据	45,894.77	0.19	32,835.69	0.16	112,883.47	0.66	6,600.00	0.05
应付账款	4,900,461.75	20.27	3,963,429.06	18.81	2,280,993.68	13.30	1,649,790.39	12.03
预收款项	61,155.89	0.25	87,886.92	0.42	615,706.41	3.59	963,868.29	7.03
应付职工薪酬	93,951.29	0.39	255,501.91	1.21	229,704.45	1.34	176,311.84	1.29
应交税费	94,970.81	0.39	99,704.84	0.47	104,607.16	0.61	34,861.59	0.25
其他应付款	233,019.70	0.96	400,639.22	1.90	309,271.06	1.80	262,558.17	1.91
一年内到期的非流动负债	1,149,928.35	4.76	901,439.41	4.28	1,607,303.80	9.37	365,372.70	2.66
其他流动负债	856,210.19	3.54	1,147,945.09	5.45	1,123,139.87	6.55	1,000,193.59	7.29
流动负债合计	12,250,467.39	50.67	10,031,974.59	47.62	7,585,175.22	44.24	6,453,454.95	47.05
长期借款	4,973,464.21	20.57	4,849,410.81	23.02	3,803,907.09	22.19	2,791,915.07	20.36
应付债券	6,315,412.19	26.12	4,895,453.65	23.24	3,526,983.61	20.57	3,754,308.12	27.37
长期应付款	609,210.21	2.52	688,571.50	3.27	1,470,273.52	8.58	707,375.10	5.16
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	21,639.58	0.09	5,588.14	0.03	7,621.15	0.04	5,549.22	0.04
递延所得税负债	187.73	0.00	187.73	0.00	74.03	-	47.32	0.00
其他非流动负债	-	-	594,371.02	2.82	751,537.38	4.38	3,247.54	0.02
非流动负债合计	11,928,505.51	49.33	11,033,582.86	52.38	9,560,396.77	55.76	7,262,442.37	52.95
负债合计	24,178,972.90	100.00	21,065,557.45	100.00	17,145,571.99	100.00	13,715,897.33	100.00

最近三年及一期末，发行人总负债分别为13,715,897.33万元、17,145,571.99万元、21,065,557.45万元和24,178,972.90万元。从负债结构来看，发行人长期负债比重逐年上升，目前保持较好的长短期负债结构。截至2020年末，发行人的主要负债科目为短期借款、应付账款、预收款项、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、应付债券、专项应付款等。具体情况如下：

(1) 流动负债

1) 短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款科目余额分别为1,989,091.52万元、1,201,565.32万元、3,027,040.09万元和4,575,240.82万元，占总负债的比例分别为14.50%、7.01%、14.37%和18.92%。2019年末较2018年末下降787,526.20万元，降

幅39.59%，主要系短期借款到期结清较多。2020年末，发行人短期借款较2019年末增加1,825,474.77万元，增幅151.92%，主要系主要银行贷款增加所致。2021年3月末，发行人短期借款较2020年末增加1,548,200.74万元，增幅51.15%，主要系银行短期借款、发行超短融等融资资金增加。

最近三年末发行人短期借款担保结构：

单位：万元

类别	2020 年末	2019 年末	2018 年末
信用贷款	3,027,040.09	1,201,565.32	1,989,091.52
保证贷款	-	-	-
抵押贷款	-	-	-
质押贷款	-	-	-
合计	3,027,040.09	1,201,565.32	1,989,091.52

2) 应付账款

最近三年及一期末，发行人应付账款余额分别为1,649,790.39万元、2,280,993.68万元、3,963,429.06万元和4,900,461.75万元，应付账款占总负债的比例分别为12.03%、13.30%、18.81%和20.27%。2019年末发行人应付账款余额较2018年末增加631,203.29万元，增幅38.26%，主要系工程建设项目暂未结算。2020年末，发行人应付账款余额较2019年末增加1,682,435.38万元，增幅73.76%，主要系新线建设的工程应付合同款增长。2021年3月末，发行人应付账款余额较2020年末增加937,032.68万元，增幅23.64%。

2021年3月末应付账款账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2021 年 3 月末
1 年以内（含 1 年）	3,997,914.22
1 至 2 年（含 2 年）	387,151.05
2 至 3 年（含 3 年）	244,061.13
3 年以上	271,335.36
合计	4,900,461.75

2020年末应付账款账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2020 年末
1 年以内（含 1 年）	3,060,881.53
1 至 2 年（含 2 年）	387,151.05
2 至 3 年（含 3 年）	244,061.13
3 年以上	271,335.36
合计	3,963,429.06

2021年3月末应付账款前五名情况如下表：

单位：万元、%

供应商	期末账面余额	占应付账款总额比
广州市土地开发中心	658,744.00	16.62
广州新科佳都科技有限公司	530,477.48	13.38
中国南车集团株洲电力机车有限公司&西门子(中国)有限公司&西门子国际贸易(上海)有限公司联合体	15,407.83	0.39
庞巴迪运输工程服务(北京)有限公司	12,969.25	0.33
卡斯柯信号有限公司	12,137.11	0.31
合计	1,229,735.67	31.03

2020年末账龄超过1年的重要应付账款前五名情况如下表：

单位：万元、%

客户	期末账面余额	占应付账款总额比
中铁建华南建设有限公司	171,391.89	4.32
中车株洲电力机车有限公司	110,642.53	2.79
中铁二局集团有限公司	114,655.71	2.89
中国中铁股份有限公司	56,883.80	1.44
中铁一局集团有限公司	44,337.83	1.12
合计	497,911.76	12.56

3) 预收款项

最近三年及一期末，发行人预收款项分别为963,868.29万元、615,706.41万元、87,886.92万元和61,155.89万元，占总负债的比例分别为7.03%、3.59%、0.42%和0.25%。发行人预收款项主要系一年内为主，因此跨年度变动幅度可能较大。2019年末发行人预收款项较2018年末下降348,161.88万元，降幅36.12%。2020年末较2019年末下降527,819.49 万元，降幅85.73%，主要系发行人转让品辉、品冠公司股权，减少预收物业开发合作款以及确认悦江上品收入，减少预收房款所致。2021

年3月末较2020年末下降26,731.04万元，降幅为30.42%，主要系由于本期转让品辉、品冠公司股权，减少预收物业开发合作款导致。

发行人预收款项账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2021年3月末余额	2020年末余额
1年以内（含1年）	58,366.80	85,097.83
1年以上	2,789.09	2,789.09
合计	61,155.89	87,886.92

4) 其他应付款项

最近三年末，发行人其他应付款项科目余额分别为203,821.10万元、151,857.42万元和236,938.40万元，占总负债的比例分别为1.49%、0.89%和1.12%，整体波动较小，占总负债比例较小。2019年末较2018年末减少51,963.68万元，降幅25.49%。

5) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债科目余额分别为365,372.70万元、1,607,303.80万元、901,439.41万元和1,149,928.35万元，占总负债的比例分别为2.66%、9.37%、4.28%和4.76%。2019年末发行人一年内到期的非流动负债科目余额1,607,303.80万元，较2018年末增加1,241,931.10万元，增幅339.91%，主要系即将到期的债券本金以及长期应付款转入该科目所致。2020年末较2019年末减少705,864.39万元，降幅43.92%，主要系部分债务到期结清。2021年3月末较2020年末增加248,488.94万元，增幅27.57%。

6) 其他流动负债

最近三年及一期末，发行人其他流动负债科目余额分别为1,000,193.59万元、1,123,139.87万元、1,147,945.09万元和856,210.19万元，占总负债的比例分别为7.29%、6.55%、5.45%和3.54%。2018年末，发行人其他流动负债主要系本年度发行的第三期至第七期超短期融资券共100亿元。2019年末，发行人的其他流动负债主要系2019年发行的第一、第二、第三和第三期超短期融资券，合计100亿元，以及优先级ABS、ABN等118,222.92万元。2020年末，发行人其他流动负债较2019年末增加24,805.22万元，增幅2.21%。2021年3月末，发行人其他流动负债较2020年末减少291,734.90万元，降幅25.41%。

(2) 非流动负债

1) 长期借款

最近三年及一期末，发行人长期借款科目余额分别为2,791,915.07万元、3,803,907.09万元、4,849,410.81万元和4,973,464.21万元，占总负债的比例分别为20.36%、22.19%、23.02%和20.57%。2018年以来，发行人长期借款比例有所上升，主要系发行人调整债务结构，做大长期限融资比例所致。2019年末发行人长期借款较2018年末增加1,011,992.02万元，增幅为36.25%，主要系银团贷款、国开发展基金专项贷款等长期限贷款所致。2020年末发行人长期借款较2019年末增加1,045,503.72万元，增幅为27.48%。2021年3月末发行人长期借款较2020年末增加124,053.40万元，增幅为2.56%。

最近三年及一期末发行人长期借款担保结构如下表：

单位：万元

类别	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
信用贷款	4,894,834.16	4,770,780.76	3,528,670.99	2,707,523.55
保证贷款	78,630.05	78,630.05	275,236.10	84,391.52
合计	4,973,464.21	4,849,410.81	3,803,907.09	2,791,915.07

2) 应付债券

最近三年及一期末，发行人应付债券科目余额分别为3,754,308.12万元、3,526,983.61万元、4,895,453.65万元和6,315,412.19万元，占总负债的比例分别为27.37%、20.57%、23.24%和26.12%。2020年末应付债券较2019年末增加1,368,470.04万元，增幅为38.80%，主要系新增发行绿色企业债券、中期票据等。2021年3月末应付债券较2020年末增加1,419,958.55万元，增幅为29.01%。

3) 长期应付款项

最近三年，发行人长期应付款项分别为341,215.88万元、299,463.66万元和300,500.00万元，占总负债的比例分别为2.49%、1.75%和1.43%。发行人长期应付款项总体保持稳定，2019年末较2018年末减少41,752.22万元，降幅为12.24%。发行人2019年末长期应付款项主要系国开发展基金260,000万元和融资租赁款39,463.66万元。

4) 专项应付款

最近三年，发行人专项应付款科目余额分别为366,159.23万元、1,170,809.86万元和388,071.50万元，占总负债的比例分别为2.67%、6.83%和1.84%。

该科目主要先归集核算市财政到位的基建拨款（待发改委批复使用线路或偿债等用途后再转入集团资本公积科目）。此部分资金虽在负债核算，但实际具有股东权益性质。2019年末较2018年末增加804,650.63万元，增幅为219.75%，主要系财政专项资金拨款资金所致。

3、所有者权益结构分析

发行人所有者权益结构明细如下表：

单位：万元、%

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	5,842,539.67	23.33	5,842,539.67	23.37	5,842,539.67	26.83	5,842,539.67	31.99
其他权益工具	700,000.00	2.79	700,000.00	2.80	700,000.00	3.21	700,000.00	3.83
资本公积	18,198,796.71	72.66	18,159,239.79	72.63	15,032,220.63	69.02	11,586,339.68	63.43
其他综合收益	132,611.42	0.53	127,902.75	0.51	30,437.38	0.14	23,986.87	0.13
专项储备	1,481.39	0.01	2.69	0.00	-	-	-	-
盈余公积	22,218.68	0.09	22,218.68	0.09	22,218.68	0.10	17,455.00	0.10
未分配利润	99,617.54	0.40	104,683.06	0.42	131,722.29	0.60	73,472.41	0.40
归属于母公司所有者权益合计	24,997,265.42	99.81	24,956,586.63	99.82	21,759,138.65	99.91	18,243,793.63	99.88
少数股东权益	47,843.14	0.19	45,581.07	0.18	19,959.47	0.09	21,703.71	0.12
所有者权益合计	25,045,108.56	100.00	25,002,167.70	100.00	21,779,098.13	100.00	18,265,497.35	100.00

（1）实收资本

最近三年及一期末，发行人实收资本均为5,842,539.67万元。实收资本全部为广州市人民政府投入资金，占比100%。

发行人实收资本明细如下表：

单位：万元、%

投资者名称	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	投资金额	比例	投资金额	比例	投资金额	比例	投资金额	比例
广州市人民政府	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00
合计	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00	5,842,539.67	100.00

（2）其他权益工具

最近三年及一期末，发行人其他权益工具分别为700,000.00万元、700,000.00万元、700,000.00万元和700,000.00万元，该科目为发行人于2016年发行的永续债，

分别为2016年第一期、第二期、第三期可续期公司债券，发行金额合计70亿元，首年发行时扣除了承销费等费用计入当期报表，后续年度并入利息收入计入当期报表。

（3）资本公积

最近三年及一期末，发行人资本公积分别为11,586,339.68万元、15,032,220.63万元、18,159,239.79万元和18,198,796.71万元，在发行人所有者权益中占较大比重，分别为63.43%、69.02%、72.63%和72.66%，所占比重呈现波动上升趋势。最近三年末资本公积持续上升，是因为收到财政拨付的地铁建设资本金以及贷款还本的资金。2021年3月末，资本公积期末余额18,198,796.71万元，较2020年末增加39,556.92万元，增幅为0.22%。

发行人最近三年及一期末资本公积明细如下表：

单位：万元

时间	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资本溢价	18,198,009.01	18,158,452.08	15,032,128.06	11,585,540.28
其他	787.71	787.71	92.57	799.39
合计	18,198,796.71	18,159,239.79	15,032,220.63	11,586,339.68

注：资本溢价指的是财政拨付的地铁建设资本金以及贷款还本的资金。其他为权益法核算的被投资企业除净利润外的其他资本公积变动。

2019年末较2018年末的资本溢价增加3,446,587.78万元，增幅为29.75%。2020年末较2019年末的资本溢价增加3,126,324.02万元，增幅为20.80%。

（4）未分配利润

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为73,472.41万元、131,722.29万元、104,683.06万元和99,617.54万元，占所有者权益的比例分别为0.40%、0.60%、0.42%和0.40%，占比较小且波动幅度不大，2019年末较2018年末增加58,249.88万元，增幅为79.28%，主要系当期净利润转入增加。2020年末，发行人未分配利润较2019年末减少27,039.23万元，降幅为20.53%，主要系分配利润所致。2021年3月末，发行人未分配利润较2020年末减少5,065.52万元，降幅为4.84%。

（二）现金流量分析

发行人最近三年及一期现金流量如下表：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-195,274.33	127,898.07	1,340,665.98	-1,287,057.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,528,412.53	-4,415,029.16	-4,848,063.68	-2,415,973.95
筹资活动产生的现金流量净额	2,227,341.15	4,960,995.34	2,331,661.49	5,034,315.33

1、经营活动产生的现金流量净额

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-1,287,057.04万元、1,340,665.98万元、127,898.07万元和-195,274.33万元。2019年度发行人实现经营活动现金净流入，主要系营收流入现金增加、收到其他与经营活动有关的现金较多，同时企业购买商品、接受劳务支付的现金减少。

2021年1-3月经营活动产生的现金流量净额为-195,274.33万元，较2020年1-3月减少34,552.84万元，降幅达21.50%。

2021年1-3月发行人经营活动现金流入552,178.84万元，主要包含运营、物业开发、多种经营等主业的现金收入。2021年1-3月发行人经营活动现金流出747,453.17万元，其中主营业务支付现金147,322.35万元，主要系日常经营业务的成本支出。支付给职工以及为职工支付的现金支付316,599.74万元，其他与经营活动有关的现金266,346.38万元，主要系科研支出、支付委托贷款等。

2、投资活动产生的现金流量净额

发行人最近三年及一期投资活动产生的现金流量净额分别为-2,415,973.95万元、-4,848,063.68万元、-4,415,029.16万元和-1,528,412.53万元。最近三年及一期的投资活动产生的现金流净额波动较大，主要系受到建设投资支出的影响。2018年发行人按公司工作计划地铁投资为262.66亿元（工程款+利息）；2019年发行人按公司工作计划地铁投资为305.00亿元（工程款+利息）；2020年发行人按工作计划地铁投资为380.00亿元（工程款+利息）。2021年1-3月发行人按公司工作计划地铁投资为158.28亿元（工程款+利息）。

2019年度较2018年度减少2,432,089.73万元，降幅为100.67%；2020年度较2019年度增加433,034.52万元，增幅为8.93%。2021年1-3月较去年同期增加1,105,310.11万元，增幅为261.24%。发行人最近三年及一期的投资活动产生的现金流净额波动较大，主要是受到建设投资支出的影响。

3、筹资活动产生的现金流量净额

发行人最近三年及一期筹资活动产生的现金流量净额分别为5,034,315.33万

元、2,331,661.49万元、4,960,995.34万元和2,227,341.15万元。2019年发行人筹资活动净现金流入较2018年减少2,702,653.84万元，降幅为53.68%，主要系公司配合投融资计划及债务到期安排，吸收投资收到的现金下降，同时当年偿还债务支付的现金较多。2020年发行人筹资活动净现金流入较2019年增加2,629,333.85万元，增幅为112.77%。2021年1-3月较去年同期增加2,256,749.50万元，增幅为98.81%，主要系新增短期借款及新发行债券所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司合并报表主要偿债指标如下表所示：

指标	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.66	0.58	0.74	1.55
速动比率	0.52	0.51	0.55	1.16
资产负债率（%）	49.12	45.73	44.05	42.89
指标	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA 利息保障倍数	-	0.77	0.67	0.78
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从长期偿债指标来看，最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为42.89%、44.05%、45.73%和49.12%，呈上升趋势，整体保持较低水平。

最近三年及一期末发行人流动比率分别为1.55、0.74、0.58和0.66，速动比率分别为1.16、0.55、0.51和0.52。2019年末，发行人的流动比率和速动比率较2018年末下降较多，主要系发行人2019年末的货币资金、存货等流动性资产较2018年末减少。整体来看，公司较为充裕的经营活动现金流和较大规模的现金类资产为短期偿债能力提供了有力保障，公司短期偿债能力的各项指标在过去三年均保持在适宜的水平。发行人均按时支付利息和本金，债务偿还率为100%。总体而言，发行人财务结构较为稳健，具有较强的偿债能力。

（四）营运能力分析

单位：万元

项目	2021年3月末 /2021年1-3月	2020年末/度	2019年末/度	2018年末/度
应收账款	166,336.49	311,337.22	188,694.16	197,797.72

项目	2021年3月末 /2021年1-3月	2020年末/度	2019年末/度	2018年末/度
存货	1,752,598.31	707,522.11	1,422,768.81	2,512,096.01
资产总额	49,224,081.45	46,067,725.15	38,924,670.12	31,981,394.67
营业收入	271,761.04	1,289,124.08	1,223,387.39	908,348.24
营业成本	241,261.14	1,129,076.91	956,590.69	830,895.35
存货周转率(次)	0.20	1.06	0.49	0.31
应收账款周转率(次)	1.14	5.16	6.33	4.63
总资产周转率(次)	0.01	0.03	0.03	0.03

最近三年，发行人的存货周转率分别为0.31次、0.49次和1.06次；存货整体呈现增长趋势，但仍处在较低水平，主要系车辆段上盖土地储备业务投资大，见效慢。

最近三年，发行人应收账款周转率分别为4.63次、6.33次和5.16次，周转频率相对较高、应收账款回收情况良好。2019年应收账款周转率较2018年增幅较大，主要系营业收入的增加。

最近三年，发行人总资产周转率分别为0.03次、0.03次和0.01次，处于基础建设行业的合理水平且保持稳定。

(五) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业总收入	271,761.04	1,289,124.08	1,223,387.39	908,348.24
其中：营业收入	271,761.04	1,289,124.08	1,223,387.39	908,348.24
营业总成本	289,979.16	1,540,938.14	1,412,228.14	1,302,805.21
其中：营业成本	241,261.14	1,129,076.91	956,590.69	830,895.35
税金及附加	10,610.35	44,406.86	71,726.12	19,760.62
销售费用	2,581.79	12,923.90	15,938.59	10,020.08
管理费用	18,689.14	110,022.87	137,090.53	104,480.95
研发费用	320.60	27,140.59	12,954.68	9,358.74
财务费用	16,516.15	217,367.00	217,927.54	167,514.60
资产减值损失	-1,717.06	-3,506.27	-51,331.41	-160,774.86
加：公允价值变动收益	-	-14,152.54	5,780.96	9,293.70
投资收益	25,371.89	221,504.54	264,069.84	235,259.48

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	71,435.17	95,118.00	2,639.79
其他收益	1,461.11	51,017.84	90,693.47	172,988.66
资产处置收益	155.65	30,193.58	568.99	4,893.98
营业利润	7,053.47	29,422.56	115,765.03	27,978.84
加：营业外收入	149.68	3,817.92	867.81	1,016.10
减：营业外支出	965.57	1,024.48	1,807.39	2,182.00
利润总额	6,237.58	32,216.00	114,825.46	26,812.94
减：所得税费用	2,011.10	9,220.61	10,405.15	8,363.53
净利润	4,226.48	22,995.39	104,420.31	18,449.41
主营业务毛利率 (%)	11.22	12.42	21.81	8.53
净资产收益率 (%)	0.02	0.10	0.52	0.11
总资产收益率 (%)	0.01	0.05	0.29	0.06

最近三年及一期，发行人营业收入分别为908,348.24万元、1,223,387.39万元、1,289,124.08万元和271,761.04万元，整体呈上升趋势。2019年，发行人营业收入较2018年增加315,039.15万元，增幅为34.68%，主要系物业开发较2018年增加215,364.78万元、运营业务较2018年增加52,118.47万元，行业对外服务板块较2018年增加16,140.29万元等。2020年，发行人营业收入较2019年增加65,736.69万元，增幅为5.37%。2021年1-3月较去年同期增加51,436.12万元，增幅为23.35%。

最近三年及一期，发行人营业成本分别为830,895.35万元、956,590.69万元、1,129,076.91万元和241,261.14万元。随着营收规模的增长，发行人的营业成本也呈增长趋势。

最近三年及一期，公司期间费用合计分别为291,374.37万元、383,911.34万元、367,454.37万元和38,107.67万元，占营业总收入的比例分别为32.08%、31.38%、28.50%和14.02%，呈波动趋势。

最近三年及一期，发行人投资收益分别是235,259.48万元、264,069.84万元、221,504.54万元和25,371.89万元。2018年投资收益较上年度有大幅上涨，主要系处置长期股权投资产生的收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益，分别为210,023万元和6,792.11万元。2020年，发行人投资收益较上年同期减少42,565.30万元，主要系上年同期转让了广州市品荟房地产开发有限公司、广州市品实房地产开发有限公司、广州市品悦房地产开发有限

公司等公司的部分股权形成的股权处置收益较高。

最近三年及一期，发行人其他收益分别是172,988.66万元、90,693.47万元、51,017.84万元和1,461.11万元。其他收益主要系政府补助，对发行人的利润存在较大影响。2019年其他收益较2018年下降82,295.19万元，主要系政府补助的减少。

最近三年及一期，发行人营业外收入分别为1,016.10万元、867.81万元、3,817.92万元和149.68万元。发行人营业外收入主要系非流动资产处置利得及罚款收入。

最近三年及一期，发行人营业利润分别为27,978.84万元、115,765.03万元、29,422.56万元和7,053.47万元，实现净利润18,449.41万元、104,420.31万元、22,995.39万元和4,226.48万元，发行人营业利润及净利润波动较大。2019年发行人营业利润较2018年增加313.76%，主要系物业开发等业务板块收入增加。2019年发行人净利润较2018年增加85,970.90万元，增幅为465.98%，主要系地铁运营、物业开发、行业对外服务三大业务收入同比增加所致。

2020年发行人营业利润和净利润较2019年分别减少86,342.47万元和81,424.92万元，降幅分别为74.58%和77.98%。主要系受疫情影响，运营业务方面，客运量大幅减少、收入大幅下滑；物业开发业务方面，公司落实市政府相关政策，对符合条件的线下实体企业减免租金所致。

随着国内疫情的好转，地铁运营业务、物业开发业务、资源经营业务、对外服务业务等恢复正常，疫情对发行人所投资的其他子公司的运营影响也将减弱，有利于恢复正常运作和经营。综上，预计发行人营业收入和净利润水平将恢复正常水平，整体情况未对发行人经营造成重大影响。

2020年净利润较低，主要系因为发行人的客运票价定价为非完全成本的定价，其票款收入在未加上政府补助部分金额前不具备盈利性，发行人将根据每年四季度的实际票价优惠缺口向广州市政府申请一年一审的专项补贴，待该项政府补助拨付后将实现年度净利润提升或扭亏为盈。此外，发行人近年来净利润整体较低，主要系近年多条线路陆续进入经营期，资产开始计提折旧，相关成本支出也逐年加大，但由于公司所属的地铁行业具有一定社会公益性，票价的制定是非完全成本的定价，就导致成本增幅大于收入增幅，亏损持续扩大。发行人地铁运营处于亏损状态，可采取的应对措施主要有：1、提升运营效率，增加运营收入；2、加强成本管理，降低运营成本；3、继续向政府申请票价调整政策或票价补贴；4、

加强资源和物业开发等多元化经营，通过增加收入来源以弥补运营亏损。目前主要通过物业开发及附属资源经营来平衡地铁运营业务形成的亏损，同时广州市政府给予发行人财政补助，是利润总额的主要构成。

最近三年及一期，发行人主营业务毛利率分别为8.53%、21.81%、12.42%和11.22%，呈波动趋势，主要系由于地铁运营业务毛利率下降及物业开发业务毛利率波动所致。

最近三年及一期，净资产收益率分别为0.11%、0.52%、0.10%和0.02%。呈现波动态势，主要系发行人近年净利润波动所致。最近三年及一期发行人总资产收益率分别为0.06%、0.29%、0.05%和0.01%，呈现波动趋势，主要受到发行人净利润波动的影响。

（六）未来公司战略目标及盈利能力的可持续性分析

公司是广州市政府全资大型国有企业，负责广州城市轨道交通系统的工程建设、运营管理及附属资源开发经营。公司以服务社会、造福人民为宗旨，全面贯彻广州建设国际大都市、国家中心城市的战略部署，全力以赴“建设好、运营好、经营好地铁，服务好城市，带动好产业”。

公司充分发挥“一体化”优势，大力构建“4+1”工程监管体系，优质高效推进轨道交通建设。现已建成开通14条、514.8公里的地铁线路，以及海珠区环岛新型有轨电车试验段（7.7公里），正同步推进12条、308公里地铁新线建设，统筹负责27个国铁、城际、综合交通枢纽、市政道路项目投资建设。目前，广州地铁日均客运量超过900万人次，最高日客运量达1,156.9万人次，承担了广州市超过50%的公交客流运送任务，高效衔接白云机场、广州南站、铁路、城际轨道交通等重要交通枢纽，实现了与重大基础设施、产业集聚区和发展平台的配套，拉大了城市布局，拓展了城市空间。

近年来，公司始终坚持“全程为你”的服务理念，精心组织运营，不断提高运营水平和服务质量，为乘客提供了安全优质的交通运输服务。根据国际地铁协会（CoMET）披露，在全球38家大型地铁中，广州地铁多项主要运营指标保持行业领先。其中，10年平均伤亡率、连续4年车站犯罪事件发生率最低，运能利用度、运营服务可靠度、列车正点率行业领先。自2007年以来，广州地铁运营服务乘客满意度已连续多年位列全省交通行业前列，成为展示广州市两个文明建设成

果的重要窗口。

同时，公司积极实施多元化经营开发，成功打造了动漫星城地下商城、南海金融城及万胜广场等多个商业与住宅项目，现正结合地铁线网规划，大力开展地铁沿线土地储备，并与多家标杆企业合作开展物业开发。积极推动行业发展，为轨道交通企业提供规划、设计、建设、监理、运营、咨询、培训、信息化服务等多业务维度的全方位解决方案，业务遍布国内外40多个城市。

公司将坚持“为人民服务”的初心、“为广州提速”的使命，以打造新时代轨道交通的视野，继续朝着“成为城市轨道交通行业典范”的长远目标迈进，大力推动“地铁+城际”业务格局，积极开展珠三角城际铁路运营筹备，着力构建互联互通、共建共享的世界级轨道交通网络，努力构建“一张网、一张票、一串城”的大湾区轨道交通格局，为广州乃至粤港澳大湾区经济社会的高质量发展作出更新更大的贡献。

七、公司有息债务情况

截至 2020 年末，公司有息债务总额 15,710,618.47 万元，其中：短期有息债务 5,070,882.99 万元；长期有息债务 10,639,735.48 万元。具体情况如下表所示：

单位：万元、%

科目	余额	占有息债务总额比例
短期借款	3,027,040.09	19.27
一年内到期的非流动负债	901,439.41	5.74
其他流动负债-短期应付债券	1,000,000.00	6.37
其他流动负债-ABS 优先级票据	66,178.15	0.42
其他流动负债-ABN 优先级票据	76,225.34	0.49
长期借款	4,849,410.81	30.87
应付债券	4,895,453.65	31.16
长期应付款项	300,500.00	1.91
其他非流动负债-ABS 优先级票据	297,571.02	1.89
其他非流动负债-ABN 优先级票据	296,800.00	1.89
合计	15,710,618.47	100.00

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2021 年 4 月 9 日，发行人不存在应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1.未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人是某些法律诉讼中的被告，也是在日常业务中出现的其他诉讼中的原告。尽管现时无法确定这些或有事项、法律诉讼或其他诉讼的结果，管理层相信任何因此引致的负债不会对发行人的财务状况或经营业绩构成重大的负面影响。

2.为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

发行人之地产业务按房地产经营惯例为商品房承购人提供公积金抵押贷款阶段性担保。阶段性担保的担保期限自公积金借款合同生效至办妥公积金借款合同项下房屋他项权利证并交予抵押权人期间，为借款人提供该阶段性的连带责任担保，承购人以其所购商品房作为抵押物，截止目前承购人未发生违约。管理层认为与提供该等担保相关的风险较小，相信任何因此引致的负债不会对发行人的财务状况或经营业绩构成重大的负面影响。

3.其他或有负债

发行人对 2019 年 1 月 21 日发行设立的广州地铁集团有限公司 2019 年度第一期绿色资产支持票据优先级资产支持票据（募集资金 28.50 亿元）的本金和预期收益偿付提供差额支付和回购承诺。该计划存续期为自专项计划设立日至 2024 年 1 月 21 日（若该日期为非工作日，则预期到期日为该日后的第一个工作日），可根据约定提前终止。

发行人对 2019 年 9 月 19 日发行设立的广州地铁集团有限公司 2019 年度第二期绿色资产支持票据优先级资产支持票据（募集资金 19.98 亿元）的本金和预期收益偿付提供差额支付和回购承诺。该计划存续期为自专项计划设立日至 2028 年 8 月 28 日（若该日期为非工作日，则预期到期日为该日后的第一个工作日），可根据约定提前终止。

发行人对 2019 年 3 月 15 日发行设立的广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权 2019 年第一期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券（募集资金 30 亿元）的本金和预期收益偿付提供差额支付和回购承诺。该计划存续期为自

专项计划设立日至 2023 年 12 月 21 日（若该日期为非工作日，则预期到期日为该日后的第一个工作日），可根据约定提前终止。

发行人对 2019 年 9 月 24 日发行设立的广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权 2019 年第二期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券（募集资金 17.49 亿元）的本金和预期收益偿付提供差额支付和回购承诺。该计划存续期为自专项计划设立日至 2029 年 9 月 29 日（若该日期为非工作日，则预期到期日为该日后的第一个工作日），可根据约定提前终止。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人不存在其他应披露的或有事项。

（三）其他事项

新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月在全国爆发以来，目前已进入后疫情时代，对肺炎疫情的防控工作正在全国范围内仍持续进行。发行人将切实贯彻落实广州市防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情工作指挥部办公室的各项要求，强化地铁运营线路对疫情防控工作的支持。

肺炎疫情将对民众日常出行以及整体经济运行已经对 2020 年度造成较大的影响，后续仍可能在一定程度上对发行人客运营收造成影响，影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项调控政策的实施。

发行人将继续密切关注肺炎疫情发展情况，评估和积极应对其对本公司财务状况、经营成果等方面的影响。

发行人除上述事项外无其他需要披露的事项。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年末，发行人受限货币资金 6,557.80 万元，主要是履约保证金。

十、本期公司债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起公司财务结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 3 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 20.00 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期募集资金净额 20.00 亿元全部计入 2021 年 3 月 31 日的资产负债表；

4、假设本期公司债券募集资金 20.00 亿元用于偿还公司债务。

5、假设本期公司债券在 2021 年 3 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元、%

项目	本期债券发行前	本期债券发行后 (模拟)	模拟变动额
流动资产合计	8,075,552.18	8,075,552.18	0.00
非流动资产合计	41,148,529.28	41,148,529.28	0.00
资产总计	49,224,081.45	49,224,081.45	0.00
流动负债合计	12,250,467.39	12,050,467.39	-200,000.00
非流动负债合计	11,928,505.51	12,128,505.51	200,000.00
负债总计	24,178,972.90	24,178,972.90	0.00
所有者权益合计	25,045,108.56	25,045,108.56	0.00
流动比率	0.66	0.67	0.01
资产负债率	49.12%	49.12%	0.00

第七节 募集资金运用

一、本期发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司的财务状况及未来资金需求，经公司董事会及广州市国资委审议通过，公司向中国证监会申请注册不超过 100 亿元（含 100 亿元）人民币的公司债券。本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含）。本期公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟使用不超过 4.70 亿元用于偿还即将分期偿还的企业债券本金及利息，不超过 15.30 亿元用于偿还即将到期的银行贷款。

发行人拟分期偿还的企业债券明细如下：

证券名称	起息日	到期日	当前余额 (亿元)	债项/主体评级	票面利率 (%)	拟使用募集资金金额 (亿元)
14 广州地铁债 02	2014 年 6 月 3 日	2024 年 6 月 3 日	18.00	AAA/AAA	6.05	4.70

注：“14 广州地铁债 02”发行规模 30 亿元，包含债券提前偿还条款：“本期债券每年付息一次，在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7、8、9、10 年末分别按债券发行总额 10%、10%、10%、10%、15%、15%、15%、15% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。”

发行人拟偿还的银行贷款明细如下：

贷款银行	起息日	到期日	贷款金额(亿元)	当前余额(亿元)	拟使用募集资金金额(亿元)
中国建设银行股份有限公司	2020 年 6 月 22 日	2021 年 6 月 21 日	20.00	20.00	15.30

因本期债券的发行时间及发行规模尚有一定不确定性，募集资金实际到位时间无法确切估计，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司债务、调整债务结构的具体事宜。若还款计划中的上述债务于本期债券募集资金实际到位前到

期偿还，发行人拟将用自筹资金先行垫付，待募集资金到账后，置换自筹资金。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事长或董事
长授权人士批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流
动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集
资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

开户银行：招商银行股份有限公司广州环市东路支行

账户名称：广州地铁集团有限公司

银行账户：020900152810220

发行人将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以
及发行人有关募集资金使用的规章制度的规定使用、管理本次债券募集资金，确
保募集资金合法合规使用。在募集资金监管方面，发行人将通过多种方式加强募
集资金管理，保障投资者利益。

五、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺公开发行公司债券筹集的资金，按照募集说明书所列资金用途使
用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。本期公开发行公司债券的
募集资金将投向符合国家产业政策的领域，不用于购置土地及房地产项目开发，
不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于非经营性资金往来或拆借、金融投资等
高风险投资，不用于委托贷款业务，不用于转借他人以及法律法规限制的用途。

发行人承诺本期债券募集资金将纳入募集资金专项账户实施监管，充分发挥
内外部监管机制的作用，确保募集资金用于中国证监会同意注册的用途。

六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有

合理原因需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行上市申请文件。

本期债券存续期间，如募集资金使用计划发生调整的，公司须将调整后的募集资金使用计划提请公司董事会审议通过后及时进行信息披露。若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《债券持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

（一）募集资金的存放。发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二）募集资金的使用。发行人将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，禁止发行人出资人及其关联人占用募集资金。

七、本期募集资金运用对财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步推进实施。

（二）对发行人偿债能力的影响

本期债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，拓展了发行人的融资渠道，为发行人的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

八、前次发行公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人前次公司债券募集资金使用情况与债券募集说明书约定的用途一致。公司募集资金使用正常，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

第八节 债券持有人会议

投资者通过认购或其他合法方式持有本期公司债券，视作同意《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人可通过债券持有人会议维护自身的利益；债券持有人可依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、债券持有人会议规则的主要条款

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅债券持有人会议规则全文。

（一）总则

1.1 为规范广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（“本期债券”）债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本期债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及深圳证券交易所相关业务规则的规定，结合本期债券的实际情况，制订本规则。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本期债券的基本要素和重要约定以本期债券募集说明书等文件载明的内容为准。

1.2 债券持有人会议自本期债券完成发行起组建，至本期债券债权债务关系

终止后解散。债券持有人会议由持有本期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的持有人）组成。

债券上市/挂牌期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

1.3 债券持有人会议依据本规则约定的程序召集、召开，对本规则约定权限范围内的事项进行审议和表决；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本期债券募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受本规则相关约定，并受本规则之约束。

1.4 债券持有人会议依据本规则约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者本规则另有约定的，从其规定或约定。

1.5 债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

1.6 债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由发行人承担。本规则、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

1.7 本规则中使用的词语与《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（“《债券受托管理协议》”）中定义的词语具有相同的含义。

（二）债券持有人会议的权限范围

2.1 本期债券存续期间，债券持有人会议按照本规则第 2.2 条约定的权限范

围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除本规则第 2.2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2.2 本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

2.2.1 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- a. 变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- b. 变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- c. 变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- d. 变更募集说明书约定的募集资金用途；
- e. 其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2.2.2 拟修改债券持有人会议规则；

2.2.3 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任；

2.2.4 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- a. 发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；
- b. 发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；
- c. 发行人合并报表范围内的子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；
- d. 发行人及其合并报表范围内的子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产

或者依法进入破产程序的；

e.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h.发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2.2.5. 发行人提出重大债务重组方案的；

2.2.6 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（三）会议的召集

3.1.1 债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现本规则第 2.2 条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

3.1.2 发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举【1】名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

3.1.3 受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并

提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

（四）议案的提出与修改

3.2.1 提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

3.2.2 召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

3.2.3 受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

3.2.4 债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a. 特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b. 授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，

应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

3.2.5 召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本规则第 3.2.1 条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本规则第 4.2.6 条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

3.2.6 提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

（五）会议的通知、变更及取消

3.3.1 召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

3.3.2 根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

3.3.3 召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

3.3.4 债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

3.3.5 召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

3.3.6 已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本规则第 3.3.1 条的约定。

3.3.7 债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力的情形或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足本规则第 4.1.1 条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

3.3.8 因出席人数未达到本规则第 4.1.1 条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

（六）债券持有人会议的召开

4.1.1 债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的二分

之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

4.1.2 债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

4.1.3 本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本规则第 3.1.3 条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本期债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4.1.4 拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

若债券持有人为发行人、持有发行人 10%以上股权的股东、或发行人及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本期债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本期债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。经召集人同意，本期债券其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

4.1.5 资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

4.1.6 债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

4.1.7 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

4.1.8 债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

- a.召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；
- b.召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；
- c.享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；
- d.享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

（七）债券持有人会议的表决

4.2.1 债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。召集人应主持推举该期债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

4.2.2 债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

- a.发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子

公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

- b.本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；
- c.债券清偿义务承继方；
- d.其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

4.2.3 出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

4.2.4 债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

4.2.5 出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

4.2.6 发生本规则第 3.2.5 条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

（八）债券持有人会议决议的生效

4.3.1 债券持有人会议对下列属于本规则第 2.2 条约定权限范围内的重大事项之一的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

- a.拟同意第三方承担本期债券清偿义务；
- b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；
- c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本

息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 e 项目的；

g.拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定。

4.3.2 除本规则第 4.3.1 条约定的重大事项外，债券持有人会议对本规则第 2.2 条约定范围内的其他一般事项议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本规则第 4.1.1 条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的二分之一以上同意即可生效。

4.3.3 债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

4.3.4 债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

4.3.5 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日

前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

4.3.6 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

（九）债券持有人会议的会后事项与决议落实

5.1 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（一）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（二）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（三）会议议程；

（四）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3.2.3 条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（五）表决程序（如为分批次表决）；

（六）每项议案的表决情况及表决结果。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

5.2 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

（一）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

（二）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

（三）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生

效情况；

（四）其他需要公告的重要事项。

债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。

5.3 按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其进行回复。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

5.4 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，或者由受托管理人依据与债券持有人的约定先行垫付，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照本规则第 4.1.7 条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

（十）关于表决机制的特别约定

6.1.1 因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额 10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

（十一）简化程序

6.2.1 发生本规则第 2.2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，本规则另有约定的从其约定：

- a.发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b.发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的【5】%的；
- c.债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d.债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e.受托管理人、提案人已经就拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第 4.3.2 条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第 4.3.1 条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意议案

内容的；

f.全部未偿还债券份额的持有人数量(同一管理人持有的数个账户合并计算)不超过 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议的。

6.2.2 发生本规则第 6.2.1 条 a 项至 c 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额 10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本规则第 4.3.2 条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

6.2.3 发生本规则第 6.2.1 条 d 项至 f 项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第四章、第五章的约定执行。

（十二）附则

7.1 本规则自本期债券发行完毕之日起生效。

7.2 依据本规则约定程序对本规则部分约定进行变更或者补充的，变更或补充的规则与本规则共同构成对全体债券持有人具有同等效力的约定。

7.3 本规则的相关约定如与债券募集说明书的相关约定存在不一致或冲突的，以债券募集说明书的约定为准；如与债券受托管理协议或其他约定存在不一致或冲突的，除相关内容已于债券募集说明书中明确约定并披露以外，均以本规则的约定为准。

7.4 对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持有人会议产生的纠纷，应当向北京仲裁委员会提起仲裁。仲裁裁决为终局裁决，对各方均有约束力。

7.5 本规则约定的“以上”“以内”包含本数，“超过”不包含本数。

第九节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意债券受托管理协议。为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（2021年修订）、《公司债券受托管理人执业行为准则》以及《深圳证券交易所公司债券上市规则》等有关法律法规和规范性文件的规定，发行人聘请中信证券作为本次债券的受托管理人，并签订了《广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》。

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视为同意债券受托管理协议的条款和条件，并由债券受托管理人按债券受托管理协议履行其职责。

一、债券受托管理人的聘任

根据发行人（在本节中，以下简称“甲方”）与中信证券（在本节中，以下简称“乙方”）于签署的《广州地铁集团有限公司 2021 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“本协议”、“《债券受托管理协议》”），中信证券受聘担任本次债券的债券受托管理人。

中信证券是目前资产规模最大、经营牌照最全、盈利能力最强的证券公司之一，在国内债券市场中占据重要地位，具有丰富的债券项目执行经验。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 楼

邮编：518048

传真：010-6083 3504

联系人：王宏峰、陈天涯、温宇辉、冯源、张路、邱承飞、吴国泰、蓝伟汕

二、债券受托管理协议的主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

（一）受托管理事项

2.1 为维护本次债券全体债券持有人的权益，甲方聘任乙方作为本次债券的受托管理人，并同意接受乙方的监督。本次债券分期发行的，各期债券均适用本协议。

2.2 在本次债券存续期内，乙方应当勤勉尽责，根据相关法律法规、募集说明书、本协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

2.3 甲方应当在募集说明书中约定，投资者认购或持有本次债券视作同意乙方作为本次债券的受托管理人，并视作同意本协议项下的相关约定及债券持有人会议规则。

（二）发行人的权利和义务

3.1 甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

3.2 甲方应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3.3 本期债券存续期内，甲方应当根据法律法规，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3.4 本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在三个工作日内书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

（1）甲方经营方针、经营范围、股权结构或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）甲方主体评级或甲方发行的债券信用评级发生变化；

（3）甲方及其合并范围内子公司主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押、出售、转让、报废或者发生重大资产重组等；

（4）甲方及其合并范围内子公司发生或预计发生未能清偿到期债务的违约情况，以及发行人发行的公司债券违约；

（5）甲方当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（6）甲方放弃债权或财产、出售或转让资产，资产金额超过上年末净资产的百分之十；

- (7) 甲方发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 甲方及其主要子公司作出减资、合并、分立、分拆、解散的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- (9) 甲方及其合并范围内子公司涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 甲方情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- (12) 甲方及其主要子公司、甲方的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者甲方的控股股东、实际控制人发生变更，甲方董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施或涉嫌重大违法违纪被有权机关调查的，或上述相关人员违法失信、无法履行职责、发生变更或涉及重大变动；
- (13) 甲方拟变更募集说明书的约定；
- (14) 甲方不能按期支付本息；
- (15) 甲方管理层不能正常履行职责，以及甲方董事长或者总经理、三分之一以上董事、三分之二以上监事发生变动的；
- (16) 甲方及其主要子公司提出债务重组方案的；发行人及其主要子公司在日常经营活动之外购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，导致其业务、资产、收入发生重大变化，达到下列标准之一的：购买、出售的资产总额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%以上；购买、出售的资产在最近一个会计年度的营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；购买、出售的资产净额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上；
- (17) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务、债券停牌的，以及债券暂停上市后恢复上市的、债券停牌后复牌的；
- (18) 甲方及其主要子公司涉及需要说明的市场传闻；
- (19) 甲方的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，甲方遭遇自然灾害、发生生产安全事故，可能影响如期偿还本期债券本息的或其他偿债保障措施发生重大变化；
- (20) 甲方聘请的会计师事务所发生变更的，甲方为发行的公司债券聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的；

- (21) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (22) 发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；
- (23) 发生持有人会议规则规定应召开持有人会议的事项；
- (24) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者中国证监会、证券交易所要求的其他事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

3.5 甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前或者在乙方认为有必要时取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

3.6 甲方及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、承销机构、增信机构及其他专业机构应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下相关各方应当履行的各项职责和义务，配合受托管理人履行受托管理职责，及时向乙方通报与本期债券相关的信息，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，为乙方履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

3.7 预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方要求追加担保，并履行本协议约定的其他偿债保障措施，并应当配合乙方办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。甲方追加担保或其他偿债保障措施的费用应由甲方承担，乙方申请财产保全措施的费用应由全体债券持有人按照本期债券持有比例承担。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：(1) 申请人提供物的担保或现金担保；(2) 第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；(3) 专业担保公司提供信用担保。

本条上一款规定的其他偿债保障措施包括但不限于：(1) 不向股东分配利润；(2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；(3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；(4) 主要责任人不得调离。

3.8 甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知乙方和债券持有人。

本条上一款规定的后续偿债措施包括但不限于：(1) 部分偿付及其安排；

(2) 全部偿付措施及其实现期限；(3) 由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；(4) 重组或者破产的安排。

债券持有人有权对甲方安排的后续偿债措施提出异议，若甲方无法满足债券持有人合理要求的，债券持有人可要求甲方提前偿还本期债券本息。

3.9 甲方应对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。在不违反应遵守的法律规定的前提下，于每个会计期间结束且甲方年度报告已公布后一个月内，尽可能快地向乙方提供经审计的会计报告；于公布半年度报告和/或季度报告后一个月内，应尽快向乙方提供半年度和/或季度财务报表；根据乙方的合理需要，向其提供与经审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

3.10 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.11 在本期债券存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券上市交易。如果本期债券停牌，发行人应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对发行人偿债能力的影响等。如果本期债券终止上市，发行人将委托乙方提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

3.12 甲方应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知乙方。

3.13 甲方应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：(1) 就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当提交甲方董事会和/或股东大会审议的关联交易，甲方应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对甲方全体股东是否公平发表独立意见；和(2) 就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，甲方应严格依法履行信息披露义务。

3.14 甲方不得在其任何资产、财产或股份上设定担保，或对外提供保证担保，除非：(1) 该等担保在募集说明书公告日已经存在；或(2) 募集说明书公告日后，为了债券持有人利益而设定担保；或(3) 该等担保属于甲方正常经营活动，且对外担保不会对甲方本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或(4) 经

债券持有人会议同意而设定担保。

3.15 甲方出售其资产应当对价公平合理且不会对甲方对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响。

3.16 一旦发生本协议 3.4 约定的事项时，甲方应立即书面通知乙方，同时附带甲方高级管理人员（为避免疑问，本协议中甲方的高级管理人员指甲方的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等事项签署的说明文件，对该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

3.17 甲方应按照本期债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本期债券任何一笔应付款到期日前甲方应按照本期债券兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户，并通知乙方。

3.18 甲方应当根据本协议第 4.17 条的规定向乙方支付本期债券受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。

3.19 甲方不得怠于行使或放弃权利，致使对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响。

3.20 甲方应当根据本协议相关规定向乙方支付本期债券受托管理费和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。甲方追加担保或其他偿债保障措施的费用应由甲方承担。此外，在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，乙方在履行本协议项下债券受托管理人责任时发生的以下费用，由甲方承担：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、律师费等合理费用，且该等费用符合市场公平价格；

（2）乙方基于合理且必要的原则聘用第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构等）提供专业服务而发生的费用；

（3）因甲方未履本协议和募集说明书项下的义务而导致乙方额外支出的费用。

如需发生上述（1）、（2）项下的费用，由甲方直接支付，但乙方应事先告知甲方上述费用合理估计的最大金额，并获得甲方同意。

甲方同意补偿乙方行使本协议项下债券受托管理职责而发生的上述（1）、（2）、（3）项下的合理费用，直至一切未偿还的本期债券均已根据其条款得到兑付或成为无效。甲方应首先补偿乙方上述费用，再偿付本期债券的到期本息。

3.21 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（三）债券受托管理人的职责、权利和义务

4.1 乙方应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对甲方履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。乙方为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 乙方应当持续关注甲方和保证人的经营情况、财务状况、资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

- (1) 就本协议第 3.4 条约定的情形，列席甲方和保证人的内部有权机构的决策会议；
- (2) 【每年】查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- (3) 调取甲方、保证人银行征信记录；
- (4) 对甲方和保证人进行现场检查；
- (5) 约见甲方或者保证人进行谈话。

4.3 乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，乙方应当【每年】检查甲方募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。乙方有权要求甲方及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

4.4 乙方应当督促甲方在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过本期债券交易场所的网站和证监会指定的网站（如需）及报刊，向债券持有人披露包括但不限于受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及中国证监会及自律组织要求的其他需要向债券持有人披露的重大事项或文件。

4.5 乙方应当每【每年】对甲方进行回访，建立对甲方偿债能力的跟踪机制，监督甲方对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促甲方等有关机构或人员采取有效措施防范、化解信用风险和处置违约事件，出具受托管理事务报告。

4.6 出现本协议第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，乙方应当问询甲方或者保证人，要

求甲方或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

4.7 乙方应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督甲方或相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，乙方应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

4.8 乙方应当在债券存续期内持续督促甲方还本付息、履行信息披露及有关承诺的义务。乙方应当关注甲方的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

4.9 乙方预计甲方不能偿还债务时，应当要求甲方追加担保，督促甲方履行本协议第 3.7 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。甲方追加担保或其他偿债保障措施的费用应由甲方承担，乙方申请财产保全措施的费用应由全体债券持有人按照本期债券持有比例承担。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

4.10 本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

4.11 甲方为本期债券设定担保（如有）的，担保财产（如有）为信托财产。乙方应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件（如有），并在担保期间妥善保管。

4.12 本期债券出现违约情形或风险的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，乙方应当及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他相关方进行谈

判，督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。债券持有人按照募集说明书或持有人会议规则的约定对乙方采取上述措施进行授权。

4.13 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.14 乙方应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

对于乙方因依赖其合理认为是真实且经甲方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，乙方应得到保护且不应对对此承担责任。

4.15 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

4.16 在本期债券存续期内，乙方不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.17 乙方有权依据本协议的规定获得受托管理报酬。乙方收取的受托管理报酬为零元。

4.18 乙方有权行使本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他权利，应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（四）受托管理事务报告

5.1 受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

5.2 乙方应当建立对甲方的定期跟踪机制，监督甲方对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年 6 月 30 日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- (1) 乙方履行职责情况;
- (2) 甲方的经营与财务状况;
- (3) 甲方募集资金使用及专项账户运作情况;
- (4) 发行人偿债意愿和能力分析;
- (5) 增信措施的有效性分析; 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的, 说明基本情况及处理结果;
- (6) 甲方偿债保障措施的执行情况以及本次债券的本息偿付情况;
- (7) 甲方在募集说明书中约定的其他义务的执行情况;
- (8) 债券持有人会议召开的情况;
- (9) 发生本协议第 3.4 条规定的重大事项, 说明基本情况及处理结果;
- (10) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。
- (11) 发生可能影响发行人偿债能力的重大事项时, 受托管理人采取的应对措施。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求进行修订、调整。

5.3 本期债券存续期内, 出现乙方在履行受托管理职责时与甲方发生利益冲突、甲方未按照募集说明书的约定履行义务, 或出现第 3.4 条情形以及其他对债券持有人权益有重大影响的事项的, 乙方在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

5.4 如果本期债券停牌, 甲方未按照第 3.11 条的约定履行信息披露义务, 或者甲方信用风险状况及程度不清的, 乙方应当按照相关规定及时对甲方进行排查, 并及时出具并披露临时受托管理事务报告, 说明核查过程、核查所了解的甲方相关信息及其进展情况、甲方信用风险状况及程度等, 并提示投资者关注相关风险。

（五）利益冲突的风险防范机制

6.1 乙方在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形:

(1) 乙方通过本人或代理人, 在全球广泛涉及投资银行活动(包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪等)可能会与乙方履行本协议之受托管理职责产生利益冲突。

(2) 乙方其他业务部门或关联方可以在任何时候(a)向任何其他客户提供服务, 或者(b)从事与甲方或与甲方属同一集团的任何成员有关的任何交易, 或者(c)为与其利益可能与甲方或与甲方属同一集团的其他成员的利益相对立

的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。

为防范相关风险，乙方已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，保证：（1）乙方承担本协议职责的雇员不受冲突利益的影响；（2）乙方承担本协议职责的雇员持有的保密信息不会披露给与本协议无关的任何其他人；（3）相关保密信息不被乙方用于本协议之外的其他目的；（4）防止与本协议有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

6.2 乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 甲方或乙方任何一方违反本协议利益冲突防范机制，对协议另一方或债券持有人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用）的，应负责赔偿受损方的直接损失。

（六）违约责任

10.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

10.2 以下事件亦构成本协议项下的甲方违约事件：

（1）甲方未能依据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金；

（2）甲方或甲方合并报表范围内的企业在任何其他重大债务项下出现违约或被宣布提前到期，并且因此对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（3）甲方在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）在债券存续期间内，甲方发生解散、注销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）本期债券存续期内，甲方未能根据法律、法规和规则的规定，履行信息披露义务；

（6）本期债券存续期内，甲方未能根据法律、法规、规则和本协议的规定，履行通知义务；

（7）违反本协议项下的陈述与保证；或

（8）甲方未能履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义

务，且对债券持有人造成实质不利影响。

10.3 甲方违约事件发生时，乙方可以行使以下职权：

(1) 在知晓该行为发生之日起五个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

(2) 在知晓甲方未履行偿还本期债券到期本息的义务时，乙方可以根据债券持有人会议决议与甲方谈判，促使甲方偿还本期债券本息；

(3) 如果债券持有人会议以决议形式同意共同承担乙方所有因此而产生的保全费、诉讼费、律师费等费用，乙方可以在法律允许的范围内，并根据债券持有人会议决议：

(a)提起诉前财产保全，申请对甲方采取财产保全措施；

(b)对甲方提起诉讼/仲裁；

(c)参与甲方的重组或者破产等法律程序。

10.4 加速清偿及措施

(1) 如果本协议 10.2 条项下的甲方违约事件中第(1)项情形发生，或甲方违约事件中第(2)至第(8)项情形发生且一直持续三十个连续工作日仍未得到纠正，债券持有人可按债券持有人会议规则形成有效债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付；

(2) 在宣布加速清偿后，如果甲方采取了下述救济措施，乙方可根据债券持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知甲方取消加速清偿的决定：

(a)乙方收到甲方或甲方安排的第三方提供的保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：所有到期应付未付的本期债券利息和/或本金、甲方根据本协议应当承担的费用，以及乙方根据本协议有权收取的费用和补偿等；或

(b)本协议项下甲方违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；或

(c)债券持有人会议决议同意的其他措施。

(3)本条项下债券持有人会议作出的有关加速清偿、取消或豁免等的决议，须经有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额三分之二以上同意方为有效。

10.5 上述违约事件发生时，甲方应当承担相应的违约责任，包括但不限于按

照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就乙方因甲方违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

10.6 若一方因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议或适用的法规的任何行为（包括不作为）而给另一方带来任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），该方应负责赔偿并使另一方免受损失。

（七）法律适用和争议解决

11.1 本协议适用于中国法律并依其解释。

11.2 本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果争议无法通过协商解决，本协议各方同意，任何一方均有权向发行人住所地人民法院提起诉讼。

11.3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

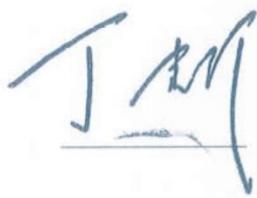
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

(本页无正文，下接声明及签字盖章页)

发行人声明

根据《证券法》(2019)、《公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》以及中国证监会、深圳证券交易所有关规定，本公司符合公开发行公司债券并上市的条件。

法定代表人签名：



丁建隆

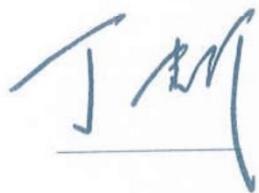


2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



丁建隆



2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：

刘智成

刘智成



2021 年 5 月 21 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：

莫东成

莫东成



广州地铁集团有限公司

2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



钟学军



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



马仁洪



2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



邢益强



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事签名：



谭 跃



2021 年 5 月 21 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

陈峻梅

陈峻梅



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

武琼

武 琼



2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

金卫琼

金卫琼



2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：

占秀丽

占秀丽

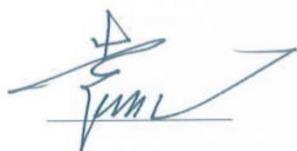


2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事签名：



袁亮亮



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

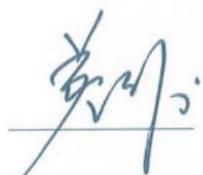

张虎航



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



蔡昌俊



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

刘婧

刘 婧



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



张贻兵



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



谭 文



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

张志良

张志良



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：

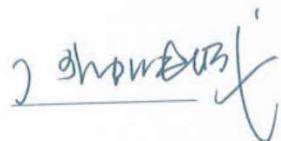
王 莹



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



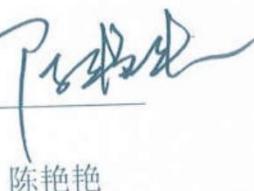
欧阳长城



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



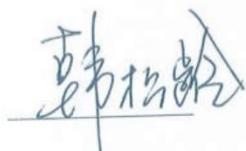
陈艳艳



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：


韩松龄



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



黄 飞

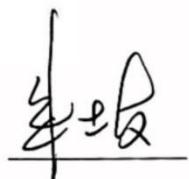


2021年5月21日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

非董事高级管理人员签名：



朱士友



主承销商声明

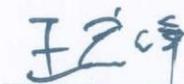
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表签名：

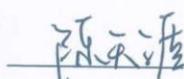


马 壴

项目负责人签名：



王宏峰



陈天涯



2021年5月21日

证授字[HT6-2021]

法定代表人授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权马尧先生(身份证证【320122197202260012】)作为被授权人，代表公司签署与投资银行管理委员会业务相关的合同协议及其相关法律文件。被授权人签署的法律文件对我公司具法律约束力。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自 2021 年 3 月 6 日至 2022 年 3 月 6 日
(或至本授权书提前解除之日)止。

授权人

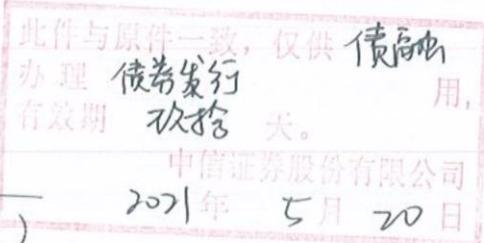
中信证券股份有限公司法定代表人

张佑君

2021 年 3 月 6 日

被授权人

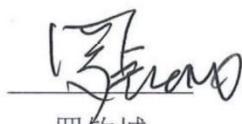
马尧(身份证证【320122197202260012】)



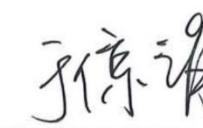
主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表签名：


罗钦城

项目负责人签名：

 
于倞涓 林鑫



主承销商声明

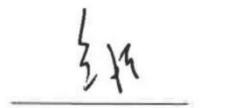
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签章：

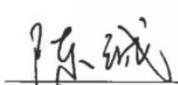


周 杰

项目负责人签名：



熊 婧



陈 诚



2021年5月21日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表签名：



谢乐斌

项目负责人签名：



徐磊

周迪



2021年5月21日

国泰君安证券股份有限公司文件

授权委托书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长

贺青

受权人：国泰君安证券股份有限公司投行事业部党委书记、总裁

谢乐斌

授权人在此授权并委托受权人对其所分管部门依照公司规定履行完毕审批决策流程的事项，对外代表本公司签署如下协议及文件：

一、股权业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、上市辅导协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、保荐协议；
- 7、资金监管协议；
- 8、律师见证协议；
- 9、持续督导协议；
- 10、上市服务协议；
- 11、战略合作协议、合作协议；

- 12、开展股权融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议、解除协议/终止协议。

二、债券业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、合作协议；
- 4、承销协议；
- 5、承销团协议；
- 6、资金监管协议；
- 7、受托管理协议或债权代理协议；
- 8、分销协议；
- 9、定向发行协议；
- 10、担保协议；
- 11、信托协议或者担保及信托协议（仅针对可交换债）；
- 12、开展债务融资业务中涉及的其他协议；
- 13、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

三、新三板业务相关协议

- 1、保密协议；
- 2、财务顾问协议；
- 3、推荐挂牌并持续督导协议；

- 4、持续督导协议；
- 5、资金监管协议；
- 6、承销协议；
- 7、合作协议；
- 8、开展新三板推荐挂牌及持续督导业务中涉及的其他协议；
- 9、上述协议的补充协议或解除协议/终止协议。

四、上述投行业务条线/部门向监管部门、自律组织等机构（包括但不限于中国证券监督管理委员会及其派出机构、中国人民银行、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限公司及其分公司、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券投资者保护基金有限责任公司等）报送的文件。

本授权书自授权人与受权人签字之日起生效，有效期至受权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。

如授权人或受权人不再担任相关职务或遇组织架构、职责分工调整的，则本授权委托书自动失效。

(此页为签署页)



授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

董事长：_____

2020 年 9 月 2 日



受权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

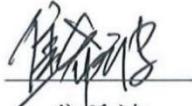
投行事业部党委书记、总裁：_____

2020 年 9 月 2 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：


焦希波

法定代表人或授权代表签名：


刘乃生

中信建投证券股份有限公司



2021年5月21日

000047469



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

仅用于广州地铁公司债项目

特别授权书(2021-09)



中信建投证券股份有限公司特别授权书

为公司投资银行业务开展需要，中信建投证券股份有限公司董事长王常青先生对刘乃生先生特别授权如下：

一、代表公司法定代表人签署以下文件：

(一) 签署投资银行业务承做债券相关业务的文件，限于向交易所报送的募集说明书、主承销商受托管理人声明、主承销商专项核查报告、承销商核查意见、房地产调控政策之专项核查报告。

(二) 签署投资银行业务承做三板重组相关业务的文件，限于向监管部门报送的三板重组（预案）之重组报告书（真实性、准确性、完整性的声明）、三板重组（预案）之独立财务顾问核查意见/报告、定向发行合法合规性的专项意见。

(三) 签署投资银行业务承做并购重组相关业务的文件，限于向监管部门报送以下文件：

1、重组报告书、独立财务顾问报告、反馈意见回复报告、重组委意见回复等文件的财务顾问专业意见；

2、申报文件真实性、准确性和完整性的承诺书、独立财务顾问同意书、独立财务顾问声明、举报信核查报告。

(四) 签署投资银行业务承做保荐承销相关业务的文件，限于向监管部门报送的会后事项承诺函、精选层关于办理完成限售登记及符合相关规定的承诺、发行阶段的保荐代表人证明文件及专项授权书。

二、在以下事务中拥有公司法定代表人人名章与身份证件复印件



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

特别授权书 (2021-09)

四、授权期限

本授权有效期限自 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日。

授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长

二零二一年一月一日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：


杨德聪

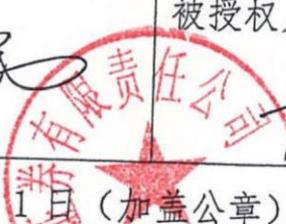
法定代表人（或授权代表人）签名：


李洪涛



华泰联合证券有限责任公司

授权委托书

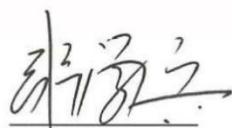
授权人	江禹	授权人职务	董事长、法定代表人
被授权人	李洪涛	被授权人职务	合规总监兼首席风险官
授权期限	2021年2月1日至2021年12月31日		
具体授权事项			
<p>授权李洪涛先生在以下文件依照公司规定完成内部审批决策流程后，代表江禹先生对外签署：</p> <ol style="list-style-type: none">1、债券类项目主承销商核查意见；2、债券类项目募集说明书承销机构声明页、受托管理人声明页；3、债券类项目发行登记上市及债券存续期相关业务承诺函。			
特别说明：			
<ol style="list-style-type: none">1、被授权人需亲自完成授权事项，无转授权的权利。2、授权人应在公司章程及制度规定的职权范围内对委托事项进行授权，授权人对于被授权人在授权范围内就委托事项所实施的行为均予以承认，被授权人超出公司章程及制度规定的授权人职权实施的行为无效。3、被授权人基于相关职务接收授权人授权，如因被授权人临时不在岗或岗位发生变动，则相关授权事项归复原授权人执行。			
授权人（签字）	被授权人（签字）		
 李洪涛			

授权日期：2021年2月1日（加盖公章）

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

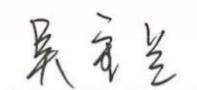


张学兵

经办律师签名：



梁清华



吴金兰



2021年5月21日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的广州地铁集团有限公司审计报告的内容无矛盾之处。

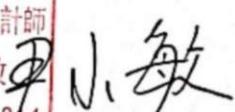
本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


杨志国

签字注册会计师签名：


吴震宇


尹小敏

中國註冊會計師
尹小敏
310000061814

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的2020年审计报告不存在矛盾。

本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：



李惠琦

签字注册会计师签名：



梁春玲



谭鹏

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年5月21日



资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名： 贺文俊

贺文俊

贺文俊

程 成

张蕾

张 蕾

宋航

宋 航

评级机构负责人签名： 闫衍

闫 衍

中诚信国际信用评级有限责任公司



第十一节 备查文件

一、备查文件内容

募集说明书的备查文件如下：

- 1、广州地铁集团有限公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度经审计的财务报告和审计报告及 2021 年一季度未经审计的财务报告；
- 2、资信评级报告；
- 3、广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）债券持有人会议规则；
- 4、广州地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议；
- 5、中国证监会同意本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：广州地铁集团有限公司

住所：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

联系地址：广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座

法定代表人：丁建隆

联络人：关曼琪

联系电话：020-8310 6015

传真：020-8310 6611

邮政编码：510335

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：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

联系地址：深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 层

法定代表人：张佑君

联系人：王宏峰、陈天涯、温宇辉、冯源、张路、邱承飞、吴国泰、
蓝伟汕

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

邮政编码：518048

三、备查文件查阅时间及注意事项

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、
律师、专业会计师或其他专业顾问。