

# 长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告

华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合”)作为 2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券(以下简称“PR 长轨 01”)、2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券(以下简称“PR 长轨 02”)、2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券(以下简称“PR 长轨 03”)的主承销商,按照“发改财金【2013】1024 号”文的规定,对长沙市轨道交通集团有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析,出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述,不表明本公司对该些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

## 一、 发行人履约情况

### (一) 办理上市或交易流通情况

发行人已分别按照 2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书、2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书、2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书的约定,在三只债券发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下:

债券简称	上市日期	债券代码	交易市场
------	------	------	------

<b>2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>			
PR 长轨 01	2015/5/26	127145	上海证券交易所
15 长沙轨道债 01	2015/4/16	1580090	银行间市场
<b>2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>			
PR 长轨 02	2015/9/10	127232	上海证券交易所
15 长沙轨道债 02	2015/7/17	1580182	银行间市场
<b>2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>			
PR 长轨 03	2016/1/14	127328	上海证券交易所
15 长沙轨道债 03	2015/12/24	1580306	银行间市场

## (二) 资金募集使用情况

具体募集资金使用情况如下：

发行规模	募集资金用途
<b>2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>	
30 亿元	本期债券拟募集资金人民币 30 亿元，用于长沙市轨道交通 3 号线一期工程项目。
<b>2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>	
30 亿元	本期债券拟募集资金人民币 30 亿元，用于长沙市轨道交通 3 号线一期工程项目。
<b>2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>	
20 亿元	本期债券拟募集资金人民币 20 亿元，用于长沙市轨道交通 3 号线一期工程项目。

截至本报告出具之日，债券募集资金正按原计划逐步落实。

## (三) 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

**中国债券信息网：**

1、付息兑付公告

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年3月23日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年7月8日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年12月14日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年3月27日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年07月10日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年12月13日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年07月10日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年12月12日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告》（2019 年 03 月 22 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告》（2019 年 07 月 04 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告》（2019 年 12 月 12 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 03 月 25 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 07 月 03 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 12 月 10 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2021 年付息及部分兑付公告》（2021 年 03 月 22 日）

## 2、财务报告

《长沙市轨道交通集团有限公司 2015 年中期报告》（2015 年 8 月 31 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2015 年年度报告》（2016 年 4 月 29 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2016 年半年度报告》（2016 年 8 月 30 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2016 年年度报告》（2017 年 4

月 28 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告》  
(2017 年 08 月 31 日)  
《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》  
(2018 年 04 月 29 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告》  
(2018 年 08 月 30 日)  
《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》  
(2019 年 04 月 30 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》  
(2019 年 08 月 30 日)  
《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》  
(2020 年 04 月 29 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告》  
(2020 年 08 月 28 日)  
《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》  
(2021 年 04 月 30 日)

上海证券交易所网站:

1、付息兑付公告  
《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2016 年  
付息公告》(2016 年 3 月 25 日)  
《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2016 年

付息公告》（2016 年 7 月 7 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2016 年  
付息公告》（2016 年 12 月 14 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年  
付息公告》（2017 年 3 月 27 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年  
付息公告》（2017 年 7 月 4 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年  
付息公告》（2017 年 12 月 13 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年  
付息及部分兑付公告》（2018 年 3 月 22 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿  
还本金公告》（2018 年 3 月 22 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年  
付息及部分兑付公告》（2018 年 7 月 5 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿  
还本金公告》（2018 年 7 月 5 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年  
付息及部分兑付公告》（2018 年 12 月 12 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿  
还本金公告》（2018 年 12 月 11 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年

付息及部分兑付公告》（2019 年 3 月 25 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019 年 3 月 25 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告》（2019 年 7 月 4 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019 年 7 月 4 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年付息及部分兑付公告》（2019 年 12 月 12 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019 年 12 月 12 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 3 月 25 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2020 年 3 月 25 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 7 月 3 日）

《2015 年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2020 年 7 月 3 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息及部分兑付公告》（2020 年 12 月 10 日）

《2015 年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿

还本金公告》（2020 年 12 月 10 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2021 年付息及部分兑付公告》（2021 年 3 月 22 日）

《2015 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2021 年 3 月 22 日）

## 2、年度报告和中期报告

《长沙市轨道交通集团有限公司 2015 年度中期报告》（2015 年 9 月 21 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2015 年年度报告》（2016 年 4 月 29 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2016 年半年度报告》（2016 年 8 月 30 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司 2016 年年度报告》（2017 年 5 月 2 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告》（2017 年 8 月 31 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》（2018 年 4 月 28 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告》（2018 年 8 月 30 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》（2019 年 4 月 30 日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》  
(2019 年 8 月 30 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》  
(2020 年 4 月 29 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告》  
(2020 年 08 月 28 日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注》(2021 年 04 月 30 日)

#### (四) 债券付息情况

债券简称	付息日期	付息情况
<b>2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>		
PR长轨01	2016年至2025年每年的4月3日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付
<b>2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>		
PR长轨02	2016年至2025年每年的7月14日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付
<b>2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券</b>		
PR长轨03	2016年至2025年每年的12月21日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付

## 二、发行人的偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2020 年年度的财务报表进行了审计，并出具了大信审字〔2021〕第 27-00007 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

#### (一) 偿债能力财务指标分析

项目	2020 年底	2019 年底	同比增减
----	---------	---------	------

资产总额（万元）	16,120,669.70	14,080,848.64	14.49%
负债总额（万元）	9,418,730.83	7,793,008.89	20.86%
所有者权益合计（万元）	6,701,938.87	6,287,839.75	6.59%
货币资金（万元）	926,041.04	487,929.35	89.79%
资产负债率 <sup>1</sup>	58.43	55.34	5.57%
流动比率 <sup>2</sup>	2.39	2.29	4.61%
速动比率 <sup>3</sup>	0.93	0.62	50.80%

1、 资产负债率=总负债/总资产

2、 速动比率=流动资产/流动负债

3、 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截止 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额，负债总额以及所有者权益总额分别较 2019 年同期增长 14.49%、20.86% 和 6.59%。公司的资产总额，负债总额和所有者权益总额总体保持小幅上升。

从短期偿债能力来看，2020 年本公司流动比率、速动比率分别为 2.39、0.93，较 2019 年有所上升。从公司流动性指标来看，可变现流动资产对流动负债的覆盖程度仍保持较高水平，因此无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，截至 2020 年 12 月 31 日，本公司资产负债率为 58.43%，基本保持稳定，具备较强的偿债能力，公司的长期偿债风险较低。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

## （二） 发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	同比增减
营业收入	375,577.80	180,385.67	108.21%
营业成本	266,594.09	87,831.51	203.53%
利润总额	7,760.46	34,341.80	-77.40%
归属于母公司所有者的净利润	6,899.24	33,839.95	-79.61%
经营活动产生的现金流量净额	4,359.60	85,858.29	-94.92%
投资活动产生的现金流量净额	-1,319,982.69	-1,187,920.66	-11.12%
筹资活动产生的现金流量净额	1,753,734.78	655,314.55	167.62%
现金及现金等价物净增加额	438,111.69	-446,747.82	198.07%

2020 年，发行人主要业务收入出现大幅上升，主要系土地出让以及乘客票价补贴增加所致，营业收入为 375,577.80 万元，与 2019 年相比增加 108.21%。2020 年公司营业成本 266,594.09 万元，营业税金及附加 14,320.91 万元，期间费用为 229,871.66 万元，其中以财务费用为主。2020 年，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 6,899.24 万元，净资产收益率 0.11%，较去年下降幅度较大，净利润同比减少幅度较大主要是由于疫情影响，地铁客流量大幅减少以及营业成本和财务费用的增加所致。

公司经营活动现金流量净额在 2019 年和 2020 年分别为 85,858.29 万元和 4,359.60 万元，2020 年大幅下降主要系支付其他与经营活动有关的现金增加所致。长期来看，随着长沙市轨道交通各线路的逐步完成、地下空间资源项目经营的逐步开展、以及土地开发整理的完成，发行人存在广阔的盈利空间，通过经营活动及投资活动获取现金的能力将大幅增强，其长期借款及其他债务的偿还将得到有效保障。

综上所述，发行人资产负债率，流动性正常，偿债保障较好；盈利能力有望进一步增强；加之政府支持力度大，以及长沙市持续增长的财力对外部环境的影响，近期收入增长态势状况良好，偿债能力良好。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

