

# 厦门轨道交通集团有限公司

## 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

厦门轨道交通集团有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2018 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券、2020 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券、2020 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与厦门轨道交通集团有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述三期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对债券的投资价值做出任何评价，也未对上述五期的投资风险做出任何判断。上述三期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人的基本情况

企业名称：厦门轨道交通集团有限公司

住所：厦门市思明区厦禾路1236-1238号

法定代表人：王文格

注册资本：3,000,000.00 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：城市轨道交通（1、承担轨道交通的投资、融资、开发建设、运营、维护和经营管理；2、受市政府委托，从事轨道交通沿线土地综合开发与建设；3、受市政府委托、从事轨道交通沿线土地使用权收购、储备、出（转）让；4、轨道交通沿线房地产及相配套的综合开发和经营管理；5、轨道交通工程所需

物资的供应、监造、加工，专业设备进出口；6、轨道交通的招标、咨询及技术服务；7、轨道交通沿线及周边广告、通讯、停车场等附属资源的开发建设和经营管理；8、承担市政府委托的代建工程；9、受市政府委托，负责地铁建设配套的公租房建设运营管理；10、政府许可的其他产业投资、经营。）

股权结构：截至2020年末，公司实收资本为300.00亿元，厦门市人民政府国有资产监督管理委员会和国开发展基金有限公司分别持股87.74%和12.26%，厦门市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的实际控制人。

跟踪评级：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2021年6月1日出具的《厦门轨道交通集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2021]100078号），发行人主体长期信用等级为AAA，2018年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券、2020年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券及2020年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司的债券信用等级均为AAA，评级展望均为稳定。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照上述三期募集说明书的约定，在上述三期发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2018年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券于2018年8月30日在银行间债券市场上市流通，简称“18厦门轨道债01”，证券代码为1880170.IB；于2018年9月5日在上海证券交易所上市流通，简称“18厦轨01”，证券代码为127848.SH。

2020年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券于2020年4月27日在银行间债券市场上市流通，简称“20厦门轨道债01”，证券代码为2080105.IB；于2020年5月6日在上海证券交易所上市流通，简称“20厦轨01”，证券代码为152461.SH。

2020年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券于2020年6月24日在银行间债券市场上市流通，简称“20厦门轨道债02”，证券代码为2080162.IB；于2020年7月1日在上海证券交易所上市流通，简称“20厦轨02”，证券代码为152502.SH。

## （二）付息、兑付（如有）情况

2018 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券的付息日为 2019 年至 2027 年每年的 8 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人已按期支付本期债券 2020 年应付利息，不存在应付未付利息的情况。

2020 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2020 年内，本期债券未到首个付息日，尚不涉及利息的偿付事宜。

2020 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 6 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2020 年内，本期债券未到首个付息日，尚不涉及利息的偿付事宜。

## （三）募集资金使用情况

2018 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券发行金额为 15.00 亿元，债券募集资金 5 亿元用于厦门轨道交通 3 号线工程，10 亿元用于厦门轨道交通 2 号线工程。截至 2018 年末，募集资金已全部使用完毕，本期报告不涉及募集资金使用情况。

2020 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券发行金额为 30.00 亿元，债券募集资金 2 亿元用于厦门轨道交通 1 号线工程，2 亿元用于厦门轨道交通 2 号线工程，15 亿元用于厦门轨道交通 3 号线工程，3 亿元用于厦门轨道交通 4 号线工程，剩余募集资金用于补充公司流动资金。截至本报告期出具之日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

2020 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券发行金额为 30.00 亿元，债券募集资金 4 亿元用于厦门轨道交通 3 号线工程，4 亿元用于厦门轨道交通 4 号线工程。剩余募集资金用于补充公司流动资金。截至本报告期出具之日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

## （四）2020 年度发行人信息披露情况

发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2020 年度披露情况如下：

1、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 4 月 30 日）；

2、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要（2020 年 4 月 30 日）；

3、厦门轨道交通集团有限公司 2019 年度财务报表及附注（2020 年 4 月 30 日）；

4、厦门轨道交通集团有限公司董事发生变动的公告（2020 年 4 月 30 日）；

5、厦门轨道交通集团有限公司及其发行的 17 厦门轨道债 01、17 厦门轨道债 02、18 厦门轨道债 01 与 20 厦门轨道债 01 跟踪评级报告（2020 年 5 月 22 日）；

6、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券回售实施公告（2020 年 5 月 25 日）；

7、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券票面利率调整公告（2020 年 5 月 25 日）；

8、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券投资人回售选择权行使公告（2020 年 5 月 25 日）；

9、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券回售实施结果公告（2020 年 6 月 3 日）；

10、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券回售实施公告（2020 年 6 月 15 日）；

11、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券票面利率调整公告（2020 年 6 月 15 日）；

12、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券投资人回售选择权行使公告（2020 年 6 月 15 日）；

13、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券回售实施结果公告（2020 年 6 月 30 日）；

14、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年度债权代理事务报告（2020 年 6 月 30 日）；

15、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2020 年 6 月 30 日）；

16、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年提前兑付及摘牌公告（2020 年 7 月 9 日）；

17、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年提前摘牌公告（2020 年 7 月 13 日）；

18、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息公告（2020 年 7 月 13 日）；

19、2017 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息兑付公告（2020 年 7 月 13 日）；

20、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息兑付公告（2020 年 7 月 29 日）；

21、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息公告（2020 年 7 月 29 日）；

22、2018 年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年付息公告（2020 年 8 月 18 日）；

23、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告（2020 年 8 月 29 日）；

24、厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要（2020 年 8 月 29 日）；

25、厦门轨道交通集团有限公司 2020 年半年度财务报表及附注（2020 年 8

月 29 日)；

26、2017 年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年提前摘牌公告 (2020 年 9 月 3 日)；

### 三、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2020 年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的《审计报告》(众环审字(2021)300016 号)以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2020 年末	2019 年末
流动资产合计(万元)	1,301,787.14	1,511,910.80
流动负债合计(万元)	333,454.46	312,515.15
流动比率	3.90	4.84
速动比率	3.24	3.55
资产负债率	42.31%	32.41%

短期偿债能力指标方面,发行人 2020 年末的流动比率为 3.90,速动比率为 3.24。流动比率和速动比率较上年末均有下降,主要系 2020 年末发行人部分存货开发成本结转至在建工程导致存货减少,同时公司与联营公司的往来款回款导致其他应收款减少,因此公司流动资产较上年减少较多。

长期偿债能力指标方面,2019 年末和 2020 年末,发行人资产负债率分别为 32.41%和 42.31%,资产负债率保持较低水平。2020 年公司资产负债率较上年末有所增加,主要原因为 2020 年非流动负债较上年增加较多导致当年负债总额同比增加所致。

#### 2、发行人盈利能力及现金流情况

单位:万元

项 目	2020 年末	2019 年末
-----	---------	---------

营业收入	59,404.85	38,919.49
营业成本	164,520.70	92,066.26
利润总额	55,474.75	56,341.34
净利润	54,527.29	55,742.50
归属于母公司所有者的净利润	54,527.29	55,742.50
经营活动产生的现金流量净额	177,144.27	-78,483.72
投资活动产生的现金流量净额	-1,744,766.31	-1,518,557.16
筹资活动产生的现金流量净额	1,504,960.09	1,617,410.97
现金及现金等价物净增加额	-62,661.95	20,370.10

2020 年度，发行人营业收入较上年同期增加 20,485.36 万元，主要系 2 号线于 2019 年末开通试运营，2020 年轨道交通业务收入增加较多，同时 2020 年新增混凝土销售业务带动物资商贸业务收入增加较多。

2020 年度，发行人营业成本较上年同期增加 72,454.44 万元，主要系 2 号线于 2019 年末开通试运营，2020 年轨道交通业务成本增加较多，同时 2020 年混凝土销售业务规模扩大带动物资商贸业务成本增加较多。

2020 年度，发行人利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润较上年小幅减少，无重大变动。2020 年公司营业收入增速远低于营业成本增速，但由于发行人从事的轨道交通行业公益属性较强，政府每年会根据亏损情况给予运营补贴及建设补贴。因此整体来看公司净利润保持相对稳定。。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加 255,627.99 万元，主要系销售商品，提供劳务收到的现金以及收到的税费返还增加所致。

2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年减少 226,209.15 万元，主要系随着厦门轨道交通项目全面建设，各条线路建设支出进一步增大，投资活动现金流流出相应增长所致。

2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 112,450.88 万元，主要系发行人偿还债务支付的现金增多所致。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券 期限 (年)	发行总 额 (亿元)	票面 利率	到期 兑付日
企业债	2021年第三期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2021-04-21	3	30	3.59%	2024-04-21
企业债	2021年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2021-04-19	10	20	4.30%	2031-04-19
企业债	2021年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2021-03-04	5	30	4.02%	2026-03-04
企业债	2020年第二期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2020-06-22	5	30	3.80%	2025-06-22
企业债	2020年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2020-04-24	5	30	3.28%	2025-04-24
企业债	2018年第一期厦门轨道交通集团有限公司公司债券	2018-08-24	9	15	4.41%	2027-08-24

以上情况，特此公告。



（本页无正文，为《厦门轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



海通证券股份有限公司

2021 年 6 月 29 日