

2020 年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

南昌轨道交通集团有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2021 年 7 月

申万宏源
骑

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2020年南昌轨道交通集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自南昌轨道交通集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

一、发行人基本情况.....	1
二、债券基本情况.....	2
三、发行人履约情况.....	4
四、发行人偿债能力分析.....	6

一、发行人基本情况

1、公司名称：南昌轨道交通集团有限公司

2、成立日期：2008 年 10 月 6 日

3、法定代表人：李云峰

4、注册资本：261,518 万元

5、经营范围：负责轨道交通项目的工程投资、建设、工程咨询、设计、负责轨道交通的营运；负责轨道交通的通讯及其他特许经营权的经营；负责轨道交通项目周边相关资产经营管理；负责轨道交通项目的投资融资业务；负责设计制作代理发布国内各类广告；房地产开发；房地产经纪；物业管理；城市公共交通运输；餐饮服务；预包装食品销售；房屋租赁；负责国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）（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）。

6、主营业务情况：城市轨道交通行业、房地产行业 and 土地资产经营管理行业。

7、实际控制人：南昌市人民政府国有资产监督管理委员会。

二、债券基本情况

1、核准文件及核准规模：经国家发展和改革委员会（发改委企业债券〔2020〕275号）确认，发行人获准发行绿色债券20亿元。

2、债券名称：2020年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券。

3、债券简称及代码：20南昌轨交轨交绿色债（债券代码2080368.IB）、G20洪轨2（债券代码152659.SH）。

4、发行规模：人民币20亿元。

5、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。

6、债券期限：本期债券期限为10年，在债券存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、债券利率：本期债券票面利率为4.35%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为2020年11月18日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为2020年11月18日至2030年11月17日。其中在债券存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就

所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2020 年至 2030 年间每年的 11 月 18 日为上一计息年度的付息日。（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）。

13、兑付日：本期债券的本金兑付日为 2030 年 11 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者回售选择权行权年度末，发行人选择注销投资者回售的债券，则该计息年度的付息日即为注销部分债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

14、发行时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，发行人的主体信用等级为 AAA，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将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债权代理人：北京银行股份有限公司南昌分行。

16、担保情况：本期债券无担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

南昌轨道交通集团有限公司已按照募集说明书中的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

“G20 洪轨 2”于 2020 年 11 月 27 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：152659.SH。

“20 南昌轨交绿色债”于 2020 年 11 月 20 日在银行间债券市场上交易，债券代码：2080368.IB。

（二）付息兑付情况

2020 年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券起息日期为 2020 年 11 月 18 日，最近一次付息日为 2021 年 11 月 18 日，2020 年度无付息安排。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

1、2020 年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券

本期债券募集资 20 亿元，其中 10 亿元用于南昌市轨道交通 4 号线一期工程的投资建设，10 亿元用于补充营运资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期募集资金专项账户余额为 9.14 亿元。本期债券募集资金的使用与《2020 年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，公司已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规。截至 2020 年底，用于 4 号线一期工程的募集资金为 0.89 亿元，补充营运资金的募集资金为 9.9 亿元。

公司严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

（四）发行人信息披露情况

1、定期报告披露情况

本期债券于 2020 年 11 月发行，2020 年未披露定期报告。

截至本报告出具日，发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《南昌轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》、《南昌轨道交通集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》及《南昌轨道交通集团有限公司公司 2020 年审计报告》。

2、临时报告披露情况

无。

四、发行人偿债能力分析

经查阅发行人提供的文件资料以及中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《南昌轨道交通集团有限公司 2020 年度审计报告》（中证天通（2021）审字第 1200091 号），发行人基本情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：亿元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30% 的，说明原因
货币资金	43.43	39.88	8.90	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.90	0.00	/	系新增交易性权益工具投资
应收票据	1.18	0.00	/	系新增银行承兑汇票和商业承兑汇票
应收账款	6.02	4.97	21.13	-
预付款项	0.18	0.06	200.00	主要系新增南昌市新建区财政局国库科预付款
其他应收款	19.72	12.31	60.19	主要系应收轨道交通发展专项资金等增加所致
存货	14.22	27.19	-47.70	主要系开发成本减少所致
其他流动资产	14.43	13.58	6.26	-
流动资产合计	100.08	98.73	1.37	-
可供出售金融资产	9.11	2.39	281.17	主要系增加投资参股企业所致
长期应收款	0	8.5	-100	主要系融资租赁款减少
长期股权投资	5.82	5.79	0.52	-
投资性房地产	175.23	160.38	9.26	-
固定资产	219.57	9.56	2,196.76	主要系将地铁 1 号线计入固定资产所致
在建工程	339.95	450.68	-24.57	-
无形资产	0.14	0.15	-6.67	-
长期待摊费用	0.94	0.15	526.67	主要系新增 1 号线电客车架修费所致

递延所得税资产	0.08	0.04	100.00	系资产减值准备和交易性金融资产引起的递延所得税资产增加
其他非流动资产	68.71	51.28	33.99	主要系预付工程款、土地及拆迁补偿款增加所致
非流动资产合计	819.56	688.92	18.96	-
资产总计	919.64	787.65	16.76	-

截至 2019 和 2020 年末，发行人资产总额分别为 787.65 亿元、919.64 亿元。从结构上看，货币资金、投资性房地产、固定资产、在建工程和其他非流动资产为发行人资产总额的主要构成部分。其中，固定资产和其他非流动资产变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：亿元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
短期借款	22.94	1.52	1,409.21	主要系业务增长，本年度融资规模增加所致
应付票据	0.99	1.15	-13.91	-
应付账款	45.28	23.59	91.95	主要系本年度公司业务规模有一定扩大所致。
预收款项	0.98	1.57	-37.58	主要系一年以内预收款项减少所致
应付职工薪酬	0.10	0.12	-16.67	
应交税费	1.71	0.52	228.85	主要系土地增值税增加所致
其他应付款	13.96	16.15	-13.56	-
一年内到期的非流动负债	26.69	16.62	60.59	主要系一年内到期的应付债券增加所致
其他流动负债	0.00	0.00	-	-
流动负债合计	112.66	61.24	83.96	主要系本年度公司短期借款和应付账款增加所致
长期借款	228.99	218.89	4.61	-
应付债券	79.23	55.29	43.30	主要系本年度本公司业务规模扩大，资金需求上升，债券发行增加所致
长期应付款	24.42	28.67	-14.82	-

递延收益	0.00	0.01	-100.00	主要系重大科技攻关项目—“南昌地铁列车1号线抢险救援系统研究”递延收益本期减少所致
递延所得税负债	2.12	1.60	32.50	投资性房地产公允价值调整引起递延所得税负债增加
非流动负债合计	334.76	304.46	9.95	-
负债合计	447.42	365.70	22.35	-

截至 2019 和 2020 年末，发行人负债总额分别为 365.70 亿元和 447.42 亿元。从结构上看，短期借款、应付账款、长期借款、应付债券和长期应付款为发行人负债总额的主要构成部分。其中，短期借款、应付账款和应付债券和变动比例较大。

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
营业收入	19.29	8.99	114.57	主要系公司材料贸易业务规模增长、上盖物业出让产生一定收入所致
营业成本	17.33	5.70	204.04	主要系公司材料贸易业务规模增长、新增票务业务产生成本、以及上盖物业出让成本所致
利润总额	5.46	8.28	-34.06	主要系新增的票务业务收入不及成本所致
净利润	5.07	7.83	-35.25	同上
归属于母公司股东的净利润	5.08	7.73	-34.28	同上

2019 和 2020 年度，发行人营业收入分别为 8.99 亿元和 19.29 亿元，净利润分别为 7.83 亿元和 5.07 亿元。总体来看，发行人营业收入增长较明显，但受制于成本增加，2020 年净利润同比下降。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
经营活动产生的现金流量净额	2.68	3.98	-32.66	主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-87.25	-66.66	30.89	主要系购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	88.10	70.39	25.16	-
期末现金及现金等价物余额	42.80	39.28	8.96	-

发行人合并现金流量中变化较大的是经营活动产生的现金流量净额和投资活动产生的现金流量净额。

(四) 主要财务指标

单位：%、倍

项目	2020 年度/2020 年末	2019 年度/2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
资产负债率	48.65	46.43	4.78	-
流动比率	0.89	1.61	-44.72	主要系短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债增加所致
速动比率	0.76	1.16	-34.48	同上
应收账款周转率	3.51	1.83	91.80	主要系公司本期营业收入大幅增长所致
存货周转率	0.84	0.21	300.00	主要系公司本期营业成本随业务规模扩大而扩大所致
利息保障倍数	1.61	1.59	1.26	-
现金利息保障倍数	1.17	1.3	-10.00	-
贷款偿还率	100	100	0.00	-
利息偿付率	100	100	0.00	-

截至 2019 和 2020 年末, 发行人资产负债率分别为 46.43%和 48.65%, 小幅度增长, 主要由于发行人负债增长速度较资产增长速度略快; 发行人流动比率分别为 1.61 和 0.89, 速动比率分别为 1.16 和 0.76, 呈下降趋势, 主要由于短期借款、应付账款、一年内到期的非

流动负债同比增加。

2019 及 2020 年度，发行人利息保障倍数分别为 1.59 和 1.61，基本保持稳定。

（五）对外担保情况

截止 2020 年末，发行人对外担保余额 0 亿元，占净资产比例 0。

（六）增信情况（如有）

不适用。

（以下无正文）



一

（以上无正文，为《2020 年南昌轨道交通集团有限公司绿色债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

