

武汉地铁集团有限公司已发行债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）、2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券、2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）、2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券、2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券的主承销商，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，本公司与武汉地铁集团有限公司（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，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述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：武汉地铁集团有限公司

住所：硚口区京汉大道 99 号

法定代表人：张军

注册资本：880,000.00 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：轨道交通建设、营运及管理（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）；设计、制作、发布路牌、灯箱、霓虹灯、车票、车身广告业务；房地产开发、商品房销售；市政道路桥梁建设；物业管理；园林绿化；工程项目的承建与总承包；轨道工程咨询（国家有专项审批的项目经审批后方可经营）。

股权结构：截至本报告出具之日，武汉市人民政府国有资产监督管理委员会出资 77.49 亿元，出资比例为 88.06%；国开发展基金有限公司出资 10.51 亿元，出资比例为 11.94%。武汉市人民政府国有资产监督管理委员会为公司的控股股东和实际控制人。

跟踪评级：在上述债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）将对上述债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年 6 月 28 日出具的《武汉地铁集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪 1544 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，“15 武汉地铁 01/15 武铁 01”、“16 武汉地铁永续期 01/16 武铁 01”、“17 武汉地铁绿色债 01/G17 武铁 1”、“18 武汉地铁绿色债 01/G18 武铁 1”、“18 武汉地铁绿色债 02/G18 武铁 2”、“19 武汉地铁绿色债 01/G19 武铁 1”和“20 武汉地铁绿色债 01/G20 武铁 1”的信用等级均为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照上述各期债券募集说明书的约定，在债券发行结束后，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。

2015年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）于2015年4月22日在银行间市场上市流通，简称“15武汉地铁01”，证券代码为“1580108.IB”。于2015年6月5日在上海证券交易所上市流通，简称“15武铁01”，证券代码为“127175.SH”。

2016年第一期武汉地铁集团有限公司永续期公司债券于2016年9月29日在银行间市场上市流通，简称“16武汉地铁永续01”，证券代码为“1680400.IB”。于2016年10月27日在上海证券交易所上市流通，简称“16武铁01”，证券代码为“139252.SH”。

2017年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券于2017年8月28日在银行间市场上市流通，简称“17武汉地铁绿色债01”，证券代码为“1780243.IB”；于2017年9月8日在上海证券交易所上市流通，简称“G17武铁1”，证券代码为“127589.SH”。

2018年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券于2018年4月17日在银行间市场上市流通，简称“18武汉地铁绿色债01”，证券代码为“1880061.IB”；于2018年4月27日在上海证券交易所上市流通，简称“G18武铁1”，证券代码为“127788.SH”。

2018年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券于2018年8月27日在银行间市场上市流通，简称“18武汉地铁绿色债02”，证券代码为“1880165.IB”；于2018年8月31日在上海证券交易所上市流通，简称“G18武铁2”，证券代码为“127845.SH”。

2019年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券于2019年9月27日在银行间市场上市流通，简称“19武汉地铁绿色债01”，证券代码为“1980294.IB”；于2019年10月15日在上海证券交易所上市流通，简称“G19武铁1”，证券代码为“152290.SH”。

2020年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券于2020年4月8日在银行间市场上市流通，简称“20武汉地铁绿色债01”，证券代码为“2080077.IB”；于2020年4月10日在上海证券交易所上市流通，简称“G20武铁1”，证券代码为“152439.SH”。

（二）付息、兑付情况

1、2015年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）

15武汉地铁01的付息日为债券存续期内每年的4月14日（如遇法定节假日或

休息日，则顺延至其后第一个工作日)，兑付日为2030年4月14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）；若在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）。

发行人已于2021年4月14日支付第6个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

2、2016年第一期武汉地铁集团有限公司永续期公司债券

16武汉地铁永续期01的付息日为债券存续期内每年的9月27日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日）。发行人已于2021年9月27日支付了第5个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

3、2017年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

17武汉地铁绿色债01的付息日为债券存续期内每年的8月22日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2032年8月22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）。

发行人已于2021年8月23日（因2021年8月22日为休息日，付息日顺延至其后的第一个工作日）支付了第4个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

4、2018年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

18武汉地铁绿色债01的付息日为债券存续期内每年的4月11日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2033年4月11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）。

发行人已于2021年4月12日（因2021年4月11日为休息日，付息日顺延至其后的第1个工作日）支付第3个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

5、2018年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券

18武汉地铁绿色债02的付息日为2019年至2025年每年的8月21日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2023年至2025年每年的8月21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）。

发行人已于2021年8月23日（因2021年8月21日为休息日，付息日顺延至其后的第一个工作日）支付第3个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

6、2019年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

19武汉地铁绿色债01的付息日为债券存续期内每年的9月24日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2039年9月24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）；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）。

发行人已于2021年9月24日支付第2个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

7、2020年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

20武汉地铁绿色债01的付息日为债券存续期内每年的4月2日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第一个工作日），兑付日为2040年4月2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）；若在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）。

发行人已于 2021 年 4 月 2 日支付第 1 个计息年度的利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

1、2015年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）

截至2016年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

2、2016年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券

截至2016年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

3、2017年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

截至2018年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

4、2018年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

截至2018年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

5、2018年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券

截至2018年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

6、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

7、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券

截至 2020 年末，募集资金已全部使用完毕，本期不涉及资金使用情况。

（四）2021 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。2021 年度披露情况如下：

中国债券信息网：

1、武汉地铁集团有限公司 2021 年三季度财务报表（2021 年 10 月 27 日）；

2、2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券 2021 年付息公告

(2021 年 9 月 17 日);

3、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 15 日);

4、2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

5、2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

6、武汉地铁集团有限公司公司债券半年度报告 (2021 年) (2021 年 8 月 31 日);

7、武汉地铁集团有限公司公司信用类债券信息披露事务管理办法 (2021 年 6 月 30 日);

8、武汉地铁集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 29 日);

9、武汉地铁集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 (2021 年 4 月 30 日);

10、武汉地铁集团有限公司 2021 年一季度财务报表 (2021 年 4 月 30 日);

11、2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券 (品种一) 2021 年付息公告 (2021 年 4 月 7 日);

12、2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 4 月 2 日);

13、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 3 月 26 日)。

中国货币网:

1、武汉地铁集团有限公司 2021 年第三季度财务报表 (2021 年 10 月 27 日);

2、2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 17 日);

3、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021

年 9 月 15 日);

4、武汉地铁集团有限公司 2021 年半年度报告 (2021 年 8 月 30 日);

5、武汉地铁集团有限公司 2020 年审计报告 (2021 年 8 月 26 日);

6、2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

7、2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

8、武汉地铁集团有限公司已发行债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2021 年 6 月 30 日);

9、武汉地铁集团有限公司公司信用类债券信息披露事务管理办法 (2021 年 6 月 30 日);

10、武汉地铁集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日);

11、武汉地铁集团有限公司 2020 年年度报告 (2021 年 4 月 30 日);

12、武汉地铁集团有限公司 2021 年一季度财务报表 (2021 年 4 月 30 日);

13、武汉地铁集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 (2021 年 4 月 29 日);

14、2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券 (品种一) 2021 年付息公告 (2021 年 4 月 7 日);

15、2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 4 月 2 日);

16、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 3 月 26 日)。

上海证券交易所:

1、武汉地铁集团有限公司 2021 年三季度财务报表 (2021 年 10 月 27 日);

2、2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券 2021 年付息公告

(2021 年 9 月 17 日);

3、2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 9 月 15 日);

4、武汉地铁集团有限公司 2021 年半年度财务报表及附注 (2021 年 8 月 30 日);

5、武汉地铁集团有限公司公司债券半年度报告 (2021 年) (2021 年 8 月 30 日);

6、2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

7、2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2021 年 8 月 17 日);

8、武汉地铁集团有限公司已发行债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2021 年 6 月 30 日);

9、武汉地铁集团有限公司公司信用类债券信息披露事务管理办法 (2021 年 6 月 30 日);

10、武汉地铁集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告 (2021 年 6 月 29 日);

11、武汉地铁集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告 (2021 年 6 月 28 日);

12、武汉地铁集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 (2021 年 4 月 29 日);

13、武汉地铁集团有限公司 2020 年度财务报表及附注 (2021 年 4 月 29 日);

14、武汉地铁集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要 (2021 年 4 月 29 日);

15、2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券 (品种一) 2021 年付息公告 (2021 年 4 月 7 日);

16、2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告

(2021 年 4 月 2 日);

17、2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券 2021 年付息公告
(2021 年 3 月 26 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）对发行人出具了标准无保留意见的《武汉地铁集团有限公司审计报告》（众环审字[2022]0111468 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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
流动资产合计（万元）	11,509,136.56	9,138,546.29
资产总计（万元）	42,169,851.34	37,698,621.68
流动负债合计（万元）	2,295,659.99	2,100,747.11
负债总计（万元）	29,217,787.60	26,199,403.19
流动比率（倍）	5.01	4.35
速动比率（倍）	3.28	2.85
资产负债率（%）	69.29	69.50

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

从短期偿债能力指标来看，2020 年末和 2021 年末，发行人的流动比率分别为 4.35 和 5.01，速动比率分别为 2.85 和 3.28。2021 年末流动比率和速动比率分别较上一年末增加 0.66 和 0.43，主要是由于 2021 年末发行人融资力度加大、业务规模扩大、挂账利息增加使得货币资金、应收账款、其他应收款等大幅增长，从而导致流动资产增长所致。

从长期偿债能力指标来看，2020 年末和 2021 年末发行人的资产负债率分别为 69.50%和 69.29%，2021 年末较 2020 年末小幅下降，总体保持相对稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,016,967.70	847,376.19
营业成本	777,332.40	671,088.76
利润总额	175,266.08	167,763.08
净利润	176,930.07	166,765.86
归属于母公司所有者的净利润	173,107.50	154,487.10
经营活动产生的现金流量净额	-117,484.88	-162,497.02
投资活动产生的现金流量净额	-1,957,177.00	-2,604,356.55
筹资活动产生的现金流量净额	2,581,719.16	2,327,921.32
现金及现金等价物净增加额	506,013.06	-439,081.69

发行人营业收入主要包括土地一级开发收入及地铁运营收入。2021 年，发行人实现营业收入 1,016,967.70 万元，较 2020 年增加 20.01%，主要系疫情常态化防控下客流逐步恢复，客运收入增加，且 2021 年初开通 8 号线二期、11 号线葛店段，客流量增加，客运收入增加所致。2021 年，发行人实现利润总额和净利润分别为 175,266.08 万元和 176,930.07 万元，分别较 2020 年增加 4.47%和 6.09%，主要系地铁运营收入增加所致。

2020 年和 2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-162,497.02 万元和-117,484.88 万元，均为净流出状态，主要是由于发行人资源一级开发前期投入较大，且该业务现金的回笼具有一定滞后性，导致经营活动净现金流存在一定缺口。

2020 年和 2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，主要原因是发行人对轨道交通建设项目持续投资，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付了大量现金，导致投资活动现金流出量较大。2021 年发行人投资活动现金净流出较上年度减少 647,179.55 万元，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金减少所致。

2021 年，发行人的筹资活动现金流量净额为 2,581,719.16 万元，较上年增加 10.90%，主要系发行人支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。

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	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2015 年武汉地铁集团有限公司公司债券（品种一）	2015.4.14	15 年 (5+5+5)	18 亿元	5.18%	2030.4.14
企业债	2016 年第一期武汉地铁集团有限公司可续期公司债券	2016.9.27	3+3+3+N 年	20 亿元	3.94%	—
企业债	2017 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2017.8.22	15 年 (10+5)	30 亿元	4.99%	2032.8.22
企业债	2018 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2018.4.11	15 年 (10+5)	20 亿元	5.29%	2033.4.11
企业债	2018 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2018.8.21	7 年	21.30 亿元	5.09%	2023 年至 2025 年 每年 8 月 21 日
企业债	2019 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2019.9.24	20 年 (10+5+5)	20 亿元	4.49%	2039.9.24
企业债	2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2020.4.2	20 年 (10+5+5)	15 亿元	3.99%	2040.4.2
企业债	2020 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色可续期公司债券	2020.9.1	5+N 年	15 亿元	4.50%	-
企业债	2021 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色可续期公司债券	2021.3.8	3+N 年	20 亿元	4.23%	-
企业债	2021 年第一期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2021.4.29	7 年	20 亿元	4.00%	2028.4.29
企业债	2021 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色债券	2021.5.6	10 年	10 亿元	4.10%	2031.5.6
企业债	2021 年第二期武汉地铁集团有限公司绿色可续期公司债券	2021.9.1	3+N 年	20 亿元	3.48%	-
公司债	武汉地铁集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）	2021.12.1	3+N 年	20 亿元	3.24%	-
公司债	武汉地铁集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）	2022.6.10	5+N 年	10 亿元	3.49%	-
定向工具	武汉地铁集团有限公司 2018 年度第一期非公开	2018.2.9	5 年	10 亿元	5.80%	2023.2.9

	定向债务融资工具					
定向工具	武汉地铁集团有限公司 2019 年度第一期非公开 定向债务融资工具	2019.1.28	5 年	10 亿元	4.37%	2024.1.28
定向工具	武汉地铁集团有限公司 2019 年度第二期定向债 务融资工具	2019.12.17	5 年	20 亿元	4.10%	2024.12.17
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2016 年度第一期中期票 据	2016.3.24	5+5+N 年	20 亿元	4.40%	—
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2016 年度第二期中期票 据	2016.10.26	5+5+5 年	20 亿元	3.35%	2031.10.26
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2017 年度第一期绿色中 期票据	2017.7.25	15 年 (5+5+5)	20 亿元	4.78%	2032.7.25
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2018 年度第一期绿色中 期票据	2018.7.30	15 年	15 亿元	4.62%	2033.7.30
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2019 年度第一期绿色中 期票据	2019.12.12	15 年 (5+5+5)	10 亿元	3.90%	2034.12.12
中期票据	武汉地铁集团有限公司 2020 年度第一期绿色中 期票据	2020.10.16	15 年 (5+5+5)	20 亿元	4.10%	2035.10.16
境外债	武汉地铁集团有限公司 2018 年绿色高级永续债 券	2018.11.28	3+N 年	4 亿美元	5.98%	—
境外债	武汉地铁集团有限公司 2019 年高级无抵押绿色 债券	2019.9.24	5 年	3 亿美元	2.96%	2024.9.24

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《武汉地铁集团有限公司已发行债券 2021 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

2022 年 6 月 23 日