

西安市轨道交通集团有限公司绿色债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西安市轨道交通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 2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券、2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券和 2022 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券（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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与西安市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，对本次债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次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：西安市轨道交通集团有限公司

住所：陕西省西安市经济技术开发区凤城八路126号

法定代表人：宋杨

注册资本：250,500 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：地铁、轻轨、单轨、有轨电车、磁悬浮、自动导向轨道、市域快速轨道等城市轨道交通项目的投资及其建设、运营、资源经营和上盖开发、管理；货物及技术的进出口经营；物业管理、咨询业务；企业内职员工培训业务。（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)

股权结构：截至文件签署日，发行人的控股股东和实际控制人均为西安市人民政府国有资产监督管理委员会，持股比例100%。西安市人民政府国有资产监督管理委员会不存在将持有发行人股权进行质押的情况。

跟踪评级：2021年不涉及跟踪评级，债项评级情况如下：

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2021年9月30日出具的《2021年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券信用评级报告》（信评委函字[2020]1687D号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2021年12月14日出具的《2021年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券信用评级报告》（信评委函字[2021]4032D号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2022年4月7日出具的《2022年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券信用评级报告》（信评委函字[2022]1013D号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定，在本次债券发行结束后，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。

2021年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券于2021年11月3日在银行间市场上市流通，简称“21西安轨道绿色债01”，证券代码为2180433；2021年11月10日在上海证券交易所上市流通，简称“G21西轨1”，证券代码为184098。

2021年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券于2021年12月30日在银行间市场上市流通，简称“21西安轨道绿色债02”，证券代码为2180527；2022

年1月11日在上海证券交易所上市流通，简称“G21西轨2”，证券代码为184181。

2022年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券于2022年4月24日在银行间市场上市流通，简称“22西安轨道绿色债01”，证券代码为2280182；2022年5月5日在上海证券交易所上市流通，简称“G22西轨1”，证券代码为184359。

（二）付息、兑付（如有）情况

2021年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券的付息日为2022年至2026年每年的11月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人不存在应付未付利息的情况。

2021年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券的付息日为2022年至2026年每年的12月28日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人不存在应付未付利息的情况。

2022年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券的付息日为2023年至2027年每年的4月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

1、2021年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券

根据发行人披露的《西安市轨道交通集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》，截至发行人年报出具日，本次绿色债券募集资金专项账户运作规范。

2、2021年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券

根据发行人披露的《西安市轨道交通集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》，截至发行人年报出具日，本次绿色债券募集资金专项账户运作规范。

（四）2021年度发行人信息披露情况

发行人与本次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：

西安市轨道交通集团有限公司2021年公司债券年报（2022-4-29）

三、发行人偿债能力

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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》（希会审字（2022）3665 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。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年	2020 年
流动资产合计（万元）	1,462,339.55	1,253,030.16
流动负债合计（万元）	970,377.65	773,926.94
流动比率	1.51	1.62
速动比率	1.45	1.56
资产负债率	55.51%	51.60%

从短期偿债能力指标来看，截至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，发行人流动比率分别为 1.62 倍和 1.51 倍，速动比率分别为 1.56 倍和 1.45 倍。相较于 2020 年末，发行人 2021 年末流动比率和速动比率均变动幅度较小，整体较为稳定。

从长期偿债能力指标来看，截至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司资产负债率分别为 51.60% 和 55.51%。2021 年末，公司资产负债率相较于 2020 年末上涨了 3.91%，变动幅度不大。总体上看，近两年末发行人资产负债率处于合理水平，长期偿债能力有所保障。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年
-----	--------	--------

营业收入	223,479.51	177,182.01
营业成本	293,827.91	216,918.08
利润总额	-125,895.26	48,445.65
净利润	-124,467.20	49,465.26
归属于母公司所有者的净利润	-123,493.19	50,074.75
经营活动产生的现金流量净额	80,578.26	314,291.40
投资活动产生的现金流量净额	-2,042,419.51	-2,238,346.79
筹资活动产生的现金流量净额	2,042,443.71	2,326,222.54
现金及现金等价物净增加额	80,744.80	402,312.90

2020 和 2021 年度，发行人营业收入分别为 177,182.01 万元和 223,479.51 万元，同比增长了 26.13%；2020 和 2021 年度，发行人营业成本分别为 216,918.08 万元和 293,827.91 万元，同比增长了 35.46%，变动幅度较大，主要是发行人开通新线路，运营成本大幅增加。

2020 和 2021 年度，发行人利润总额分别为 48,445.65 万元和-125,895.26 万元，净利润分别为 49,465.26 万元和-124,467.20 万元。2021 年度利润总额和净利润相较于 2020 年度大幅度下降，下降为负值主要系新线路开通初期，线路运营收入增长小于运营成本增加幅度，导致公司利润有所减少。

2020 和 2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 314,291.40 万元和 80,578.26 万元，2021 年度经营活动产生的现金流量净额相较于 2020 年度下降 74.36%，主要是新线路开通初期，线路运营的成本支出高于其带来现金流入。

2020 和 2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-2,238,346.79 万元和-2,042,419.51 万元，报告期内发行人投资活动现金流量净额持续为负的原因主要是在建地铁项目较多，发行人投资规模大，构建固定资产、无形资产等支付的现金规模加大，投资活动现金流出量较大。

2020 和 2021 年度，发行人筹资活动产生的净现金流分别为 2,326,222.54 万元和 2,042,443.71 万元。2021 年度筹资活动产生的现金流量净额相较于 2020 年度下降 12.20%，变动幅度不大。

总体看，发行人投资规模和筹资规模较大，对外部资金依赖性较强。

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
一般企业债	2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券	2021-11-01	5.00	10.00	3.65	2026-11-01
一般企业债	2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券	2021-12-28	5.00	15.00	3.50	2026-12-28
一般企业债	2022 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券	2022-04-21	5.00	20.00	3.55	2027-04-21

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《西安市轨道交通集团有限公司绿色债券 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