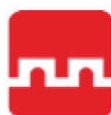


**2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色
债券、2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公
司绿色债券**

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：西安市轨道交通集团有限公司



主承销商：中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券（以下简称“21 西安轨道绿色债 01”或“G21 西轨 1”）、2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券（以下简称“21 西安轨道绿色债 02”或“G21 西轨 2”）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源于西安市轨道交通集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对上述各期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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	西安市轨道交通集团有限公司
成立日期	2005-11-11
住所	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 万元人民币
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）
控股股东	西安市人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	西安市人民政府国有资产监督管理委员会

二、债券基本要素

债券全称	2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券
债券简称	银行间债券市场：21 西安轨道绿色债 01 上海证券交易所：G21 西轨 1
债券代码	银行间债券市场：2180433.IB 上海证券交易所：184098.SH
债券期限	5 年期
发行规模	10 亿元
债券存量	10 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021-09-30 债项：AAA，主体：AAA，评级展望为稳定

债券全称	2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券
债券简称	银行间债券市场：21 西安轨道绿色债 02 上海证券交易所：G21 西轨 2
债券代码	银行间债券市场：2180527.IB 上海证券交易所：184181.SH
债券期限	5 年期
发行规模	15 亿元
债券存量	15 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2021-12-14 债项：AAA，主体：AAA，评级展望为稳定

三、2021 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

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）。2021 年内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）。2021 年内发行人不存在应付未付利息的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募集资金使用情况

截至 2021 年末，2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券募集资金 10 亿元，已使用 10 亿元，实际用于募投项目 5 亿元，用于补充营运资金 5 亿元，符合《2021 年第一期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券募集说明书》约定。本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

截至 2021 年末，2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券募集资金 15 亿元，已使用 4 亿元，实际用于募投项目 4 亿元，符合《2021 年第二期西安市轨道交通集团有限公司绿色债券募集说明书》约定。本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

（五）持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年的合并财务报表由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所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。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	14,053,417.93	11,801,753.08
其中：流动资产	1,462,339.55	1,253,030.16
非流动资产	12,591,078.38	10,548,722.91

项 目	2021年末	2020年末
负债合计	7,800,589.11	6,089,599.06
其中：流动负债	970,377.65	773,926.94
非流动负债	6,830,211.46	5,315,672.12
股东权益合计	6,252,828.82	5,712,154.01
其中：归属于母公司所有者的权益	6,253,833.79	5,712,249.89
流动比率（倍）	1.51	1.62
速动比率（倍）	1.45	1.56
资产负债率（%）	55.51	51.60
EBITDA利息保障倍数（倍）	0.30	0.83

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（二）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	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
其中：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

项 目	2021年度	2020年度
现金及现金等价物净增加额	80,744.80	402,312.90

（三）发行人偿债能力分析

2021 年，西安地铁新增地铁运营线路 5 号线一期、6 号线一期和 14 号线东段，但受新冠肺炎疫情持续影响，西安市居民搭乘公共交通出行意愿有所降低，而地铁项目从投资、运营到维护均具有较强的刚性支出，导致发行人营业成本有所增加，2021 年净利润较 2020 年出现较大幅度的下滑。2021 年度，发行人合并报表口径净利润为-12.45 亿元，较 2020 年减少 17.40 亿元，同比下降 351.63%。预计未来随着国内疫情逐渐得以控制，西安市轨道交通网络的进一步完善，发行人轨道交通业务将逐步实现盈利。

发行人作为西安市轨道交通投资建设的唯一主体，近年来得到了西安市政府在政策、资金和土地等方面的大力支持。为推动西安地铁建设顺利实施，西安市政府多次召开政府专题办公会并陆续出台多项政策，明确通过设立西安市城市快速轨道交通建设专项资金、指定地铁专项储备开发土地、地铁专项配套费、减免工程收费等途径，解决西安地铁建设中的项目资本金投入、偿还贷款及运营维护等方面的资金需求。此外，2019-2021 年，发行人分别获得政府补贴 125,038.53 万元、222,498.59 万元和 161,040.82 万元。

发行人作为西安市城市轨道交通项目的主导企业，在各大银行的资信情况良好，是国内政策性银行及主要商业银行的重点合作伙伴。截至 2021 年末，发行人取得的银行授信总额合计 1,328.11 亿元，已使用授信额度 767.31 亿元，未使用授信额度 560.80 亿元。

截至 2021 年末，发行人资产负债率水平适中，速动比率及流动比率等偿债能力指标维持稳定；近两年经营活动现金持续净流入。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限（年）	票面利率（%）
企业债券	21西安轨道绿色债01	2021-11-01	10.00	10.00	5	3.65
企业债券	21西安轨道绿色债02	2021-12-28	15.00	15.00	5	3.50
企业债券	22西安轨道绿色债01	2022-04-21	20.00	20.00	5	3.55

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，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 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2022年6月29日

