

债券代码：2180389.IB/184062.SH

债券简称：21 长沙轨道债 01/21 长轨 01

债券代码：2280172.IB/184350.SH

债券简称：22 长沙轨道债 01/22 长轨 01

长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”的主承销商及债权代理人，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。

长沙市轨道交通集团有限公司（以下简称“长沙轨交”或“发行人”）已与中信证券签署《长沙市轨道交通集团有限公司与中信证券股份有限公司 2020 年长沙市轨道交通集团有限公司公司债券之债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）。

根据《2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书》和《2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书》（以下一起简称“《募集说明书》”），“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”已分别于 2021 年 9 月 22 日和 2022 年 4 月 18 日发行完毕，上述债券全体持有人已同意委托中信证券中信证券作为债券债权代理人，代理有关上述债券的相关债权债务。

中信证券依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行债权代理人的职责。

本报告的内容及信息源于发行人相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券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。

报告期指 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

一、发行人基本情况

公司名称：长沙市轨道交通集团有限公司

成立日期：2007 年 11 月 29 日

住 所：湖南省长沙市雨花区杜花路 166 号

法定代表人：罗国强

注册资本：人民币 50 亿元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：轨道项目投资、建设、运营管理；实业投资、股权投资、产业投资；市政设施管理、交通项目建设、公共交通基础设施建设；房地产经营；广告设计、广告代理服务、互联网广告服务、广告制作服务；物业管理；轨道交通相关咨询技术服务；工程勘察设计、工程地质勘察服务；人力资源培训；职工食堂；建筑材料的销售。（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：长沙市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 股权，发行人控股股东及实际控制人均为长沙市人民政府国有资产监督管理委员会。

二、债券基本情况

经长沙市人民政府国有资产监督管理委员会出具批复文件（长国资产权〔2020〕23 号）同意申请发行。并经国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于长沙市轨道交通集团有限公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券〔2020〕286 号）文件同意，发行人获准向机构投资者发行企业债券 30 亿元。

（一）2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券

1、债券简称：21 长沙轨道债 01（银行间）、21 长轨 01（上交所）。

2、债券代码：2180389.IB（银行间）、184062.SH（上交所）。

3、发行人：长沙市轨道交通集团有限公司。

4、债券规模：人民币 10 亿元。

5、债券期限：10 年期。

6、债券利率：3.95%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：采用实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

10、起息日：2021 年 9 月 22 日，存续期内每年的 9 月 22 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：2022 年至 2031 年每年的 9 月 22 日为上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2031 年的 9 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）。

13、承销方式：由主承销商负责组织承销团，以余额包销的方式承销。

14、担保方式：本期债券无担保。

15、发行时信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

16、最新跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 6 月 28 日出具《长沙市轨道交通集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

17、主承销商：中信证券股份有限公司。

18、债权代理人：中信证券股份有限公司。

（二）2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券

1、债券简称：22 长沙轨道债 01（银行间）、22 长轨 01（上交所）。

2、债券代码：2280172.IB（银行间）、184350.SH（上交所）。

3、发行人：长沙市轨道交通集团有限公司。

4、债券规模：人民币 20 亿元。

5、债券期限：10 年期。

6、债券利率：3.97%。

7、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

8、债券形式及托管方式：采用实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

9、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

10、起息日：2022 年 4 月 18 日，存续期内每年的 4 月 18 日为该计息年度的起息日。

11、付息日：2023 年至 2032 年每年的 4 月 18 日为上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：为 2032 年的 4 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）。

13、承销方式：由主承销商负责组织承销团，以余额包销的方式承销。

14、担保方式：本期债券无担保。

15、发行时信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

16、最新跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 6 月 28 日出具《长沙市轨道交通集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

17、主承销商：中信证券股份有限公司。

18、债权代理人：中信证券股份有限公司。

三、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《2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书》和《2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”发行结束后，向有关证券交易场所或国家有关主管部门提出上市或交易流通申请。

“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”均在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通，其中，“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“21 长沙轨道债 01”，债券代码为 2180389.IB，上市时间为 2021 年 9 月 24 日，在上海证券交易所简称为“21 长轨 01”，债券代码为 184062.SH，上市时间为 2021 年 10 月 18 日；“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”在银行间债券市场简称为“22 长沙轨道债 01”，债券代码为 2280172.IB，上市时间为 2022 年 4 月 20 日，在上海证券交易所简称为“22 长轨 01”，债券代码为 184350.SH，上市时间为 2022 年 4 月 25 日。

（二）债券付息及兑付情况

“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”的付息日为 2022 年至 2031 年每年的 9 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），兑付日为 2031 年 9 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）。截至本报告出具日，“21 长沙轨道债 01”已完成 2021 年 9 月 22 日至 2022 年 9 月 21 日期间的付息工作，发行人不存在应付未付利息的情况。

“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”的付息日为 2022 年至 2032 年每年的 4 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），兑付日为 2032 年 4 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）。截至本报告出具日，“22 长沙轨道债 01”已完成 2022 年 4 月 18 日至 2023 年 4 月 17 日期间的付息工作，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”发行规模 10 亿元，所筹资金 5 亿元用于长沙市轨道交通 6 号线工程项目建设，5 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

“2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”发行规模 20 亿元，所筹资金 10 亿元用于长沙市轨道交通 6 号线及 7 号线工程项目建设，10 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，本期债券募集资金使用用途与募集说明书约定一致。

表：长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集资金使用情况

债券简称	募集资金总额	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	报告期末募集资金余额
21 长沙轨道债 01/21 长轨 01	10 亿元	5 亿元用于长沙市轨道交通 6 号线工程项目建设，5 亿元用于补充营运资金。	报告期内，发行人募集资金共使用 3.65 亿元，其中 2.01 亿元用于 6 号线工程项目建设，1.64 亿元用于补充营运资金。	0.02 亿元
22 长沙轨道债 01/22 长轨 01	20 亿元	5 亿元用于长沙市轨道交通 6 号线，5 亿元用于 7 号线工程项目建设，10 亿元用于补充营运资金。	报告期内，发行人募集资金共使用 18.09 亿元，其中 3.71 亿元用于 6 号线工程项目建设，其中 5 亿元用于 7 号线工程项目建设，9.38 亿元用于补充营运资金。	1.92 亿元

（四）发行人信息披露情况

发行人与“2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”和“2022

年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券”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。

报告期内，发行人已按照相关规定披露了 2021 年年度报告、2022 年半年度报告以及涉及的重大事项临时报告，报告具体披露情况如下表：

披露时间	文件名称
2022 年 3 月 18 日	长沙市轨道交通集团有限公司董事长发生变动的公告
2022 年 4 月 28 日	长沙市轨道交通集团有限公司监事及高级管理人员发生变动的公告
2022 年 4 月 29 日	长沙市轨道交通集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）
2022 年 4 月 29 日	长沙市轨道交通集团有限公司 2022 年一季度财务报表
2022 年 6 月 28 日	长沙市轨道交通集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告
2022 年 8 月 31 日	长沙市轨道交通集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）

四、发行人偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年末的合并及母公司资产负债表，2022 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了大信审字【2023】第 27-00042 号标准无保留意见审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2022 年末	2022 年初
资产总计	1,815.34	1,704.28
流动资产	432.52	432.26
负债合计	1,106.10	1,005.15
流动负债	218.05	203.43
所有者权益合计	709.24	699.13
归属于母公司所有者权益合计	663.73	655.52

流动比率（倍）	1.98	2.12
速动比率（倍）	0.84	0.87
资产负债率	60.93	58.98

（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=负债合计/资产总计*100%

截至 2022 年末，发行人资产总额为 1,815.34 亿元，较 2022 年初增长 6.52%，所有者权益总额为 709.24 亿元，较 2022 年初增长 1.45%。

截至 2022 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.98 和 0.84，其中流动比率较 2022 年初下降 6.64%，速动比率较 2022 年初下降 3.98%。总体来看，发行人短期偿债能力有所下降。

近两年发行人资产负债率保持相对平稳，2022 年末发行人资产负债率为 60.93%，较 2022 年初增长 3.31%。负债结构中，流动负债和非流动负债相对均衡。总体来说，发行人财务状况稳健，偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	43.05	54.29
营业成本	26.29	31.89
利润总额	3.07	2.55
净利润	3.06	2.55
归属于母公司所有者的净利润	3.05	2.55
经营活动产生的现金流量净额	60.85	39.34
投资活动产生的现金流量净额	-108.00	-128.97
筹资活动产生的现金流量净额	46.22	68.21
现金及现金等价物净增加额	-9.28	-21.42

2022 年度，发行人实现营业收入 43.05 亿元，较 2021 年下降 20.70%；利润总额为 3.07 亿元，较 2021 年增加 20.39%，主要系营业成本下降幅度大于营业收入下降幅度所致。

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 60.85 亿元，较 2021 年增加 54.68%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加所致；最近两年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，2022 年投资活动产生的现金流量净支出较 2021 年下降 16.26%；2022 年度，发行人筹

资活动产生的现金流量净额为 46.22 亿元，较 2021 年减少 32.24%，主要系取得借款收到的现金减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

序号	债券简称	债券品种	起息日期	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)
1	15 长沙轨道债 01	一般企业债	2015-04-03	30.00	9.00	10.00	5.97
2	15 长沙轨道债 02	一般企业债	2015-07-14	30.00	13.50	10.00	5.40
3	15 长沙轨道债 03	一般企业债	2015-12-21	20.00	9.00	10.00	4.10
4	18 长轨 01	私募债	2018-12-17	7.00	7.00	5.00	4.95
5	19 长轨 01	私募债	2019-05-06	23.00	23.00	5.00	4.90
6	19 长轨 02	私募债	2019-07-22	20.00	20.00	5.00	4.68
7	21 长沙轨道债 01	一般企业债	2021-09-22	10.00	10.00	10.00	3.95
8	22 长沙轨道债 01	一般企业债	2022-04-18	20.00	20.00	10.00	3.97
9	22 长沙轨交 MTN001	一般中期票据	2022-06-17	26.00	26.00	5.00	3.34
10	22 长沙轨交 MTN002	一般中期票据	2022-08-29	4.00	4.00	5.00	3.08
11	23 长轨 G1	一般公司债	2023-04-25	7.00	7.00	5.00	2.92
	合计			197.00	148.50		

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券、非公开定向债务融资工具及资产证券化。

五、债券持有人会议召开情况

报告期内，长沙市轨道交通集团有限公司不涉及召开债券持有人会议的情况。

六、债权代理人履行职责情况

报告期内，债权代理人依据债券《募集说明书》和《债权代理协议》的约定及有关法律法规和自律规则要求，建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对债券《募集说明书》所约定义务的执行情况，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，督促发行人履行公司债券《募集说明书》和《债权代理协议》中的约定，督促发行人履行信息披露义务，积极行使债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。

发行人偿债能力良好，根据上述发行要素，经测算，发行人需在 2023 年 4 月 18 日偿还 22 长轨 01 利息 7,940.00 万元，在 2023 年 9 月 22 日偿还 21 长轨 01 利息 3,950.00 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人账面货币资金余额为 701,577.79 万元，预计足以支付需偿还的利息，具有较强的偿还能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

