

债券简称：15 温州铁投债/15 温铁 02	债券代码：1580211.IB/127258.SH
债券简称：16 温州铁投专项债/16 温铁债	债券代码：1680392.IB/139244.SH
债券简称：20 温州铁投债 01/20 温铁 01	债券代码：2080257.IB/152583.SH
债券简称：21 温州铁投债 01/21 温铁 01	债券代码：2180107.IB/152806.SH
债券简称：21 温州铁投债 02/21 温铁 02	债券代码：2180219.IB/152907.SH

温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司企业债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

“15 温州铁投债/15 温铁 02”、“16 温州铁投专项债/16 温铁债”、“20 温州铁投债 01/20 温铁 01”、“21 温州铁投债 01/21 温铁 01”、“21 温州铁投债 02/21 温铁 02”全体持有人：

海通证券股份有限公司（以下简称海通证券或本公司）作为 2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券（品种二）（以下简称 15 温州铁投债/15 温铁 02）、2020 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称 20 温州铁投债 01/20 温铁 01）、2021 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称 21 温州铁投债 01/21 温铁 01）、2021 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第二期）（以下简称 21 温州铁投债 02/21 温铁 02）的牵头主承销商以及 2016 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称 16 温州铁投专项债/16 温铁债）的主承销商，按照相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司（以下简称发行人）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。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

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

公司名称：温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司

住所：浙江省温州市鹿城区温州大道2305号温州市轨道交通控制中心15楼

法定代表人：朱三平

注册资本：200,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：对铁路和城市轨道交通工程项目及沿线配套项目的投资、建设、营运、管理；城际铁路、市域铁路与城市轨道交通的客货运输；铁路和城市轨道交通沿线的仓储、物流服务的建设、开发、经营及物业管理、广告经营；铁路和城市轨道交通沿线配套土地的开发；房地产开发经营；旅游、宾馆、餐饮的经营管理（限下设分支机构经营）（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：发行人是由温州市人民政府独家出资设立的国有企业，截至本报告出具日，温州市人民政府国有资产监督管理委员会是发行人的唯一股东和实际控制人，持股比例为100.00%。

跟踪评级：根据联合资信评估股份有限公司于2022年6月23日出具的《温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2022年跟踪评级报告》（联合〔2022〕4845号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，上述债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信评估股份有限公司于2023年6月26日出具的《温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2023年跟踪评级报告》（联合〔2023〕4140号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，上述债券信用等级为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2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券募集说明书、2016年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书、2020年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书、2021年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书、2021年温州市铁路与轨道交通投资集团有

限公司公司债券（第二期）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。上述债券均在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通。

（二）付息、兑付（如有）情况

15 温州铁投债的付息日为 2016 年至 2030 年每年的 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。报告期内，发行人已按期足额完成付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

16 温州铁投专项债的付息日为 2017 年至 2031 年每年的 9 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。报告期内，发行人已按期足额完成付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

20 温州铁投债 01 的付息日为 2021 年至 2035 年每年的 9 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。报告期内，发行人已按期足额完成付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

21 温州铁投债 01 的付息日为 2022 年至 2036 年每年的 4 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。报告期内，发行人已按期足额完成付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

21 温州铁投债 02 的付息日为 2022 年至 2036 年每年的 6 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）。报告期内，发行人已按期足额完成付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

15 温州铁投债的募投项目为温州市域铁路 S1 线一期工程项目。该债券募集资金总额 70,000.00 万元。截至 2016 年末，15 温州铁投债募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

16 温州铁投专项债的募投项目为公司相关城市停车场建设工程项目，共 6 个停车场，均为配套停车场项目，分别为温州市域铁路运营控制中心工程配套停车场项目、S1 线灵昆车辆段上盖开发配套停车场项目、S1 线瑶北站区综合体配套停车场项目、S1 线永中站区综合体配套停车场项目、S1 线高铁站区综合体配套停车场项目及温州市铁投集团人才公寓建设工程配套停车场项目。该债券募集

资金总额 103,000.00 万元、净额 102,279.00 万元，截至 2021 年末，已全部用于募投项目。本报告期内不涉及募集资金使用情况。

20 温州铁投债 01 的募投项目为温州市域铁路 S2 线一期工程项目。该债券募集资金总额 80,000.00 万元、净额 79,673.60 万元，截至 2021 年末，已全部用于温州市域铁路 S2 线一期工程项目建设。本报告期内不涉及募集资金使用情况。

21 温州铁投债 01 的募投项目为温州市域铁路 S2 线一期工程项目。该债券募集资金总额 120,000.00 万元、净额 119,510.40 万元，截至 2021 年末，已全部用于温州市域铁路 S2 线一期工程项目建设。本报告期内不涉及募集资金使用情况。

21 温州铁投债 02 的募投项目为温州市域铁路 S2 线工程项目。该债券募集资金总额 100,000.00 万元、净额 99,592.00 万元，截至 2021 年末，已全部用于温州市域铁路 S2 线一期工程项目建设。本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（四）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。2022 年度披露情况如下：

1. 2021 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）2022 年付息公告（2022 年 4 月 2 日）

2. 温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）（2022 年 4 月 30 日）

3. 2021 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第二期）2022 年付息公告（2022 年 6 月 14 日）

4. 温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2022 年跟踪评级报告（2022 年 6 月 23 日）

5. 2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券（品种二）2022 年付息公告（2022 年 8 月 18 日）

6. 温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）（2022 年 8 月 31 日）

7. 2020 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券（第一期）2022

年付息公告（2022年9月6日）

8. 2016年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券2022年付息公告（2022年9月14日）

（五）持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

三、发行人偿债能力

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022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》（立信中联审字[2023]D-0367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2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

项目	2022年末	2021年末
流动资产合计（万元）	586,421.19	509,892.64
流动负债合计（万元）	575,769.44	471,555.35
流动比率（倍）	1.02	1.08
速动比率（倍）	0.88	1.08
资产负债率（%）	42.21	47.33

（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，发行人总资产为513.83亿元，同比增长6.42%，其中流动资产58.64亿元，同比增长15.01%，主要系收到专项债资金导致货币资金增加所致；总负债为216.86亿元，同比减少5.10%，其中流动负债57.58亿元，同比增长22.10%，主要系短期借款和其他应付款增加所致。

从短期偿债能力来看，截至2022年末，发行人流动比率为1.02，较2021年降低5.56%，速动比率0.88，较2021年降低18.52%，主要系流动负债增长幅度高于流动资产所致。整体上发行人的流动资产和负债结构呈现相对稳定的态

势。

从长期偿债能力来看，发行人近两年资产负债率分别为 47.33%和 42.21%，发行人资产负债结构正常，资产负债率基本控制在 50%以内。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年	2021 年
营业收入	59,684.59	53,466.57
营业成本	50,956.85	46,264.44
利润总额	22,577.56	24,041.83
净利润	22,015.64	23,752.28
归属于母公司所有者的净利润	21,042.06	23,384.51
经营活动产生的现金流量净额	-83,481.88	-4,693.63
投资活动产生的现金流量净额	-201,833.75	-719,670.39
筹资活动产生的现金流量净额	505,609.48	733,730.51
现金及现金等价物净增加额	220,293.86	9,366.49

2022 年度发行人实现营业收入 59,684.59 万元，较 2021 年度增加 6,218.02 万元，增幅 11.63%，主要系维保业务和工程施工业务收入增长所致。

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-83,481.88 万元，较上年同期大幅下降，主要系本期支付土地出让金和员工薪酬增加所致。

2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-201,833.75 万元，较上年度增长 517,836.64 万元，增幅 71.95%，主要系购买理财产品较去年减少及收到政府专项资金增多所致。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额 505,609.48 万元，较 2021 年度减少 228,121.03 万元，降幅 31.09%，主要系前期融资租入固定资产的租赁费本期支出较去年增多所致。

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(年)	发行总额(亿元)	当期票面利率(%)	到期兑付日
一般企业债	2020年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券(第一期)	2020-09-16	15.00 (3+3+3+3+3)	8.00	3.88	2035-09-16
一般企业债	2021年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券(第二期)	2021-06-21	15.00 (3+3+3+3+3)	10.00	3.40	2036-06-21
一般企业债	2021年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券(第一期)	2021-04-13	15.00 (3+3+3+3+3)	12.00	3.80	2036-04-13
一般企业债	2016年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	2016-09-22	15.00 (5+5+5)	10.30 (当前4.10)	3.55	2031-09-22
一般企业债	2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券(品种二)	2015-08-27	15.00 (3+3+3+3+3)	7.00	3.33	2030-08-27
超短期融资券	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2023年度第二期超短期融资券	2023-06-15	0.74	2.00	2.40	2024-03-11

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	当期票面利率(%)	到期兑付日
超短期融资债券	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2023年度第一期超短期融资券	2023-01-12	0.74	5.00	2.94	2023-10-09
超短期融资债券	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2022年度第七期超短期融资券	2022-12-14	0.74	1.50	3.25	2023-09-10 (实际兑付日 2023-09-11)
超短期融资债券	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司2022年度第六期超短期融资券	2022-11-25	0.74	1.50	2.11	2023-08-22

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司企业债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



海通证券股份有限公司

2023 年 6 月 30 日