

债券代码：1980385.IB	债券简称：19 天轨债 01
债券代码：152359.SH	债券简称：19 天轨 01
债券代码：2080072.IB	债券简称：20 天轨债 01
债券代码：152416.SH	债券简称：20 天轨 01
债券代码：2080073.IB	债券简称：20 天轨债 02
债券代码：152417.SH	债券简称：20 天轨 02
债券代码：2080197.IB	债券简称：20 天轨债 03
债券代码：152530.SH	债券简称：20 天轨 03
债券代码：2180049.IB	债券简称：21 天轨债 01
债券代码：184012.SH	债券简称：21 天轨 01
债券代码：2180436.IB	债券简称：21 天轨债 02
债券代码：184104.SH	债券简称：21 天轨 02

天津轨道交通集团有限公司优质企业债券 2023 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“2019 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券”、“2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（品种一）”、“2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（品种二）”、“2020 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券”、“2021 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券”的牵头主承销商及债权代理人，出具本报告。

本报告的内容及信息源于天津轨道交通集团有限公司（以下简称“发行人、天轨集团”）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。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：天津轨道交通集团有限公司

住所：天津市西青区才智道 36 号

法定代表人：吴秉军

注册资本：人民币 4,077,135.00 万元

成立日期：1992 年 6 月 6 日

统一社会信用代码：91120000103062300E

邮政编码：300392

联系电话：022-24465307

传真：022-27825588

经营范围：组织和管理城市轨道交通、铁路项目投融资、建设、运营、维修养管、资源开发；城市基础设施投资；有价证券与股权投资；铁路装卸服务、铁路仓储服务（危险品除外）；工程承包与施工、工程代建与管理、技术咨询与服务；商品房销售；自持物业、场地经营、租赁；物业管理服务；建筑材料生产与销售；会展、会议服务；广告发布、设计与代理；房地产开发；自有房屋租赁；酒店管理；五金交电、日用百货、工艺品批发兼零售。

股权结构：发行人的控股股东为天津城市基础设施建设投资集团

有限公司，持股比例为 86.34%。发行人的实际控制人为天津市人民政府国有资产监督管理委员会，发行人接受天津市人民政府国有资产监督管理委员会的领导和监督。

二、债券基本情况

（一）2019 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券

1. 发行人：天津轨道交通集团有限公司。
2. 上市地点：银行间债券市场（以下简称“银行间”）、上海证券交易所（以下简称“上交所”）。
3. 债券名称：2019 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（简称：银行间“19 天轨债 01”，上交所：“19 天轨 01”）。
4. 发行总额：人民币 10 亿元。
5. 债券期限：5 年期。
6. 债券利率：4.15%。
7. 还本付息方式：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。
8. 起息日：自2019年12月19日开始计息，本期债券存续期限内每年的12月19日为该计息年度的起息日。
9. 付息日：2020年至2024年每年的12月19日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。
10. 兑付日：2024年12月19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）。

11.承销团成员：本期债券的牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、平安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券品种的信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

（二）2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券

1.发行人：天津轨道交通集团有限公司。

2.债券名称：本期债券全称为 2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券，分为两个品种，其中品种一债券名称为“2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（品种一）”，简称：银行间“20 天轨债 01”，上交所“20 天轨 01”；品种二债券名称为“2020 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（品种二）”，简称：银行间“20 天轨债 02”，上交所“20 天轨 02”。

3.上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4.发行总额：人民币 20 亿元。其中品种一发行规模为 15 亿元，品种二发行规模为 5 亿元。

5.债券期限：本期债券分两个品种：品种一债券期限为 5 年期；品种二债券期限为 10 年期。

6.债券利率：品种一票面利率为 3.79%；品种二票面利率为 4.20%。

7.还本付息方式：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。

8.起息日：自2020年4月1日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月1日为该计息年度的起息日。

9.付息日：本期债券品种一存续期内每年的4月1日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。品种二存续期内每年的4月1日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10.兑付日：本期债券品种一的兑付日为2025年4月1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）；本期债券品种二的兑付日为2030年4月1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）。

11.承销团成员：本期债券的牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、平安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券品种的信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

（三）2020 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券

1.发行人：天津轨道交通集团有限公司。

2.债券名称：2020 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券
(简称：银行间“20 天轨债 03”，上交所“20 天轨 03”)。

3.上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4.发行总额：人民币 10 亿元。

5.债券期限：5 年期。

6.债券利率：4.31%。

7.还本付息方式：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。

8.起息日：自2020年8月6日开始计息，本期债券存续期限内每年的8月6日为该计息年度的起息日。

9.付息日：2021年至2025年每年的8月6日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

10.兑付日：2025年8月6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）。

11.承销团成员：本期债券的牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、平安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券品种的信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

（四）2021 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券

1. 发行人：天津轨道交通集团有限公司。

2. 债券名称：2021 年第一期天津轨道交通集团有限公司公司债券（简称：银行间“21 天轨债 01”，上交所“21 天轨 01”）。

3. 上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4. 发行总额：人民币 10 亿元。

5. 债券期限：3 年期，在债券存续期的第 2 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6. 债券利率：4.83%。

7. 还本付息方式：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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

8. 起息日：2021 年 8 月 24 日。

9. 付息日：2022 年至 2024 年每年的 8 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2022 年至 2023 年每年的 8 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）。

10. 兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 8 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）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债

券的兑付日即行权年度2023年8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）。

11.承销团成员：本期债券的牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、平安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券品种的信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

（五）2021 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券

1.发行人：天津轨道交通集团有限公司。

2.债券名称：2021 年第二期天津轨道交通集团有限公司公司债券（简称：银行间“21 天轨债 02”，上交所“21 天轨 02”）。

3.上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4.发行总额：人民币 5 亿元。

5.债券期限：3 年期，在债券存续期的第 2 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6.债券利率：4.64%。

7.还本付息方式：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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计

利息。

8.起息日：2021年11月1日。

9.付息日：2022年至2024年每年的11月1日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为2022年至2023年每年的11月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10.兑付日：本期债券的兑付日为2024年11月1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，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度2023年11月1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）。

11.承销团成员：本期债券的牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、平安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券品种的信用级别为 AAA，发行人主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在各期债券发行结束后，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。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）债券付息及兑付情况

2023 年度，发行人已按期足额支付了“19 天轨债 01”、“20 天轨债 01”、“20 天轨债 02”、“20 天轨债 03”、“21 天轨债 01”、“21 天轨债 02”的当期应付利息。

发行人不存在应付未付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

“19 天轨债 01”、“20 天轨债 01”、“20 天轨债 02”、“20 天轨债 03”、“21 天轨债 01”和“21 天轨债 02”的募集资金已于 2021 年末使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用情况。中信证券在上述募集资金使用完毕前按约定对其募集资金专项账户、募集资金使用凭证和流水进行核查，募集资金具体使用情况如下：

债券简称	募集说明书载明 资金用途	募集资金 实际使用情况	截至报告期末募集 资金剩余金额(元)	募集资金专户 是否规范使用
19 天轨债 01	10 亿元全部用于补充营运资金	募集资金已于 2019 年末使用完毕,募集资金使用与募集说明书约定的用途一致	0.00	是
20 天轨债 01	共发行 15 亿元,其中 7.50 亿元用于天津市地铁 4 号线南段工程建设,7.50 亿元用于天津市地铁 10 号线一期工程项目建设	募集资金已于 2020 年末使用完毕,募集资金使用与募集说明书约定的用途一致	0.00	是
20 天轨债 02	5 亿元全部用于补充营运资金	募集资金已于 2020 年末使用完毕,募集资金使用	0.00	是

债券简称	募集说明书载明 资金用途	募集资金 实际使用情况	截至报告期末募集 资金剩余金额(元)	募集资金专户 是否规范使用
		与募集说明书约 定的用途一致		
20 天轨债 03	共发行 10 亿元，其中 3 亿元用于天津市地铁 4 号线南段工程建设，7 亿元用于天津市地铁 10 号线一期工程项目建设	募集资金已于 2020 年末使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定的用途一致	0.00	是
21 天轨债 01	10 亿元全部用于补充营运资金	募集资金已于 2021 年末使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定的用途一致	0.00	是
21 天轨债 02	5 亿元全部用于补充营运资金	募集资金已于 2021 年末使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定的用途一致	0.00	是

综上，发行人现存续企业债券的募集资金已于 2021 年末使用完毕，相关募集资金实际使用情况与募集说明书约定及发行人相关年度报告披露内容一致，不存在募集资金用途变更的情形，募集资金专项账户运作规范，募集资金使用与募投项目建设进度整体匹配。

（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和上海证券交易所网站披露。截至本报告出具之日，发行人已按照相关规定披露了 2023 年年度报告等相关信息。

四、发行人偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年的合并及母公司财务报表、附注进行了审计，出具了编号为“CAC 津审字

【2024】1415 号”的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	2023 年末	2022 年末
资产总计	3,742.38	3,580.44
流动资产	499.25	434.15
负债合计	2,165.02	2,045.36
流动负债	673.93	596.20
所有者权益合计	1,577.35	1,535.09
归属于母公司所有者权益合计	1,518.55	1,476.31
流动比率（倍）	0.74	0.73
速动比率（倍）	0.41	0.38
资产负债率	57.85%	57.13%

- （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%

短期偿债能力方面，2022-2023 年末，发行人流动比率分别为 0.73、0.74，速动比率分别为 0.38、0.41。发行人近两年流动比率呈上升趋势，主要系存货等流动资产科目金额减少所致。

2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 57.13%、57.85%，资产负债率有所上升，主要系其他流动负债、长期借款等负债科目金额增加所致。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	22.60	19.69

项目	2023 年度	2022 年度
利润总额	7.62	6.54
净利润	7.21	6.04
归属于母公司所有者的净利润	7.19	6.01
经营活动产生的现金流量净额	-13.58	15.78
投资活动产生的现金流量净额	-67.61	-108.74
筹资活动产生的现金流量净额	72.41	34.88
现金及现金等价物净增加额	-8.79	-57.90

2022-2023 年度发行人营业收入分别为 19.69 亿元、22.60 亿元。近年来，营业收入主要来源于地铁运营及地铁资源开发业务收入。2022-2023 年度发行人利润总额分别为 6.54 亿元、7.62 亿元，净利润分别为 6.04 亿元、7.21 亿元，盈利能力水平有所上升。

2022-2023 年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 15.78 亿元、-13.58 亿元，2023 年度发行人经营活动现金流净额大幅减少且由正转负，主要系发行人 2023 年支付其他与经营活动有关的现金增加所致。2022-2023 年度发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-108.74 亿元、-67.61 亿元，2023 年发行人投资活动现金流净额有所上升，主要系发行人 2023 年度需购建的固定资产、无形资产和其他长期资产减少所致。2022-2023 年度年发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 34.88 亿元、72.41 亿元，增幅 107.58%，主要系发行人 2023 年度到期需偿付的债务较少所致。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人合并报表范围存续债券情况如下：

单位：年、%、亿元

债券简称	发行主体	债券品种	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
------	------	------	-----	----	------	------	------

债券简称	发行主体	债券品种	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
24 天津轨交 SCP008	发行人	超短期融资债券	2024-06-21	0.74	6	2.09	6.00
24 天津轨交 SCP007	发行人	超短期融资债券	2024-06-19	0.74	4	2.13	4.00
24 天津轨交 SCP006	发行人	超短期融资债券	2024-06-14	0.74	5	2.11	5.00
24 天津轨交 SCP005	发行人	超短期融资债券	2024-06-12	0.74	6	2.10	6.00
24 天津轨交 MTN004	发行人	一般中期票据	2024-04-19	3.00	10	2.69	10.00
24 天津轨交 MTN003	发行人	一般中期票据	2024-03-28	3.00	5	2.95	5.00
24 天津轨交 MTN002B	发行人	一般中期票据	2024-03-18	5.00	4	3.30	4.00
24 天津轨交 MTN002A	发行人	一般中期票据	2024-03-18	3.00	4	2.97	4.00
24 天津轨交 SCP004	发行人	超短期融资债券	2024-02-04	0.74	3	2.57	3.00
24 天津轨交 SCP003	发行人	超短期融资债券	2024-02-02	0.74	3	2.59	3.00
24 天津轨交 SCP001	发行人	超短期融资债券	2024-01-30	0.74	4	2.60	4.00
24 天津轨交 SCP002	发行人	超短期融资债券	2024-01-25	0.74	3	2.66	3.00
24 天津轨交 MTN001	发行人	一般中期票据	2024-01-22	2.00	8	2.93	8.00
23 天津轨交 SCP020	发行人	超短期融资债券	2023-11-20	0.74	7	2.87	7.00
23 天津轨交 SCP019	发行人	超短期融资债券	2023-10-30	0.74	5	3.04	5.00
23 天津轨交 MTN005	发行人	一般中期票据	2023-10-25	3.00	6	4.07	6.00
23 天津轨交 SCP018	发行人	超短期融资债券	2023-10-17	0.74	5	2.98	5.00
23 天津轨交 MTN004	发行人	一般中期票据	2023-09-14	3.00	3	4.50	3.00
23 天津轨交 MTN003	发行人	一般中期票据	2023-09-07	2.00	5	3.80	5.00
23 天津轨交 CP006	发行人	一般短期融资券	2023-08-30	1.00	5	2.81	5.00

债券简称	发行主体	债券品种	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
23 天津轨交 CP005	发行人	一般短期融资券	2023-08-28	1.00	4	2.70	4.00
23 天津轨交 MTN002	发行人	一般中期票据	2023-08-23	2.00	5	4.00	5.00
23 天津轨交 CP004	发行人	一般短期融资券	2023-08-18	1.00	10	2.90	10.00
23 天津轨交 CP003	发行人	一般短期融资券	2023-08-14	1.00	7.5	3.37	7.50
23 天津轨交 MTN001	发行人	一般中期票据	2023-08-08	2.00	10	4.90	10.00
23 天津轨交 CP002	发行人	一般短期融资券	2023-08-02	1.00	8	3.55	8.00
23 天津轨交 CP001	发行人	一般短期融资券	2023-07-14	1.00	5.5	4.50	5.50
22 天津轨交 MTN001	发行人	一般中期票据	2022-03-30	3.00	7	5.10	7.00
21 天轨债 02	发行人	一般企业债	2021-11-01	3.00	5	3.40	5.00
21 天轨债 01	发行人	一般企业债	2021-08-24	3.00	10	3.80	10.00
20 天轨债 03	发行人	一般企业债	2020-08-06	5.00	10	4.31	10.00
20 天津轨交 MTN001	发行人	一般中期票据	2020-04-13	5.00	15	3.55	15.00
20 天轨债 02	发行人	一般企业债	2020-04-01	10.00	5	4.20	5.00
20 天轨债 01	发行人	一般企业债	2020-04-01	5.00	15	3.79	15.00
19 天轨债 01	发行人	一般企业债	2019-12-19	5.00	10	4.15	10.00
19 天津轨交 MTN003	发行人	一般中期票据	2019-10-18	5.00	10	4.28	10.00

截至报告出具之日发行人合并报表范围存续债券余额合计 238.00 亿元，不存在已发行未兑付的情况。

综上，发行人偿债能力良好，对企业债券本息具有偿还能力。

五、债权代理人履职情况

“19 天轨债 01”、“20 天轨债 01、20 天轨债 02”、“20 天轨债 03”、“21 天轨债 01”和“21 天轨债 02”存续期内，债权代理

人中信证券严格按照《债权代理协议》的约定，对发行人资信情况、信息披露、募集资金使用、债券本息偿付情况进行持续跟踪，督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需要召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《天津轨道交通集团有限公司优质企业债券 2023
年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

