

长沙市轨道交通集团有限公司公司债券

2023年度履约情况及偿债能力分析报告

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券（以下简称“PR长轨01”）、2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券（以下简称“PR长轨02”）、2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券（以下简称“PR长轨03”）的主承销商，按照“发改财金【2013】1024号”文的规定，对长沙市轨道交通集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对该些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已分别按照2015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、2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券募集说明书、2015年第三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，在三只债券发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

债券简称	上市日期	债券代码	交易市场
2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券			
PR长轨01	2015/5/26	127145	上海证券交易所
15长沙轨道债01	2015/4/16	1580090	银行间市场
2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券			
PR长轨02	2015/9/10	127232	上海证券交易所
15长沙轨道债02	2015/7/17	1580182	银行间市场
2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券			
PR长轨03	2016/1/14	127328	上海证券交易所
15长沙轨道债03	2015/12/24	1580306	银行间市场

(二) 资金募集使用情况

具体募集资金使用情况如下：

发行规模	募集资金用途
2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券	
30亿元	本期债券拟募集资金人民币30亿元,用于长沙市轨道交通3号线一期工程项目。
2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券	
30亿元	本期债券拟募集资金人民币30亿元,用于长沙市轨道交通3号线一期工程项目。
2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券	
20亿元	本期债券拟募集资金人民币20亿元,用于长沙市

轨道交通3号线一期工程项目。

截至本报告出具之日，债券募集资金已按照募集说明书约定使用完毕，募集资金投向的长沙市轨道交通3号线一期工程项目建设和运营情况良好。

（三）信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

中国债券信息网：

1、付息兑付公告

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年03月23日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年07月08日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》（2016年12月14日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年03月27日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年07月10日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》（2017年12月13日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年07月10日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年12月12日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年付息及部分兑付公告》（2019年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年付息及部分兑付公告》（2019年07月04日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年付息及部分兑付公告》（2019年12月12日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年03月25日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年07月03日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年12月10日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年付息及部分兑付公告》（2021年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年付息及部分兑付公告》（2021年07月01日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年付息及部分兑付公告》（2021年12月16日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年03月25日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年07月06日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年12月13日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年06月29日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年12月12日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2024年付息及部分兑付公告》（2024年03月25日）

2、财务报告

《长沙市轨道交通集团有限公司2015年中期报告》（2015年08月31日）

《长沙市轨道交通集团有限公司2015年年度报告》（2016年04月29日）

《长沙市轨道交通集团有限公司2016年半年度报告》（2016年

08月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司2016年年度报告》(2017年04月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年半年度报告》
(2017年08月31日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年年度报告》
(2018年04月29日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年半年度报告》
(2018年08月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年年度报告》
(2019年04月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年半年度报告》
(2019年08月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年年度报告》
(2020年04月29日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年半年度报告》
(2020年08月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年年度报告》
(2021年04月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年半年度报告》
(2021年08月31日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年年度报告》

(2022年04月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券中期报告(2022年)》

(2022年08月31日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年年度报告》

(2023年04月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券中期报告(2023年)》

(2023年08月31日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券年度报告(2023年)》

(2024年04月30日)

上海证券交易所网站:

1、付息兑付公告

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》(2016年03月25日)

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》(2016年07月07日)

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2016年付息公告》(2016年12月14日)

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》(2017年03月27日)

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年付息公告》(2017年07月04日)

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年

付息公告》（2017年12月13日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年03月22日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2018年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年07月05日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2018年07月05日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年付息及部分兑付公告》（2018年12月12日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2018年12月11日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年付息及部分兑付公告》（2019年03月25日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019年03月25日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年付息及部分兑付公告》（2019年07月04日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019年07月04日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年

付息及部分兑付公告》（2019年12月12日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2019年12月12日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年03月25日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2020年03月25日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年07月03日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2020年07月03日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年付息及部分兑付公告》（2020年12月10日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券偿还本金公告》（2020年12月10日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年付息及部分兑付公告》（2021年03月22日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2021年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券分期偿还本金公告》（2021年07月02日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年

付息及部分兑付公告》（2021年07月01日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告》（2021年12月16日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2021年付息及部分兑付公告》（2021年12月16日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》（2022年03月24日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年03月23日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》（2022年07月05日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年07月05日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》（2022年12月13日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年付息及部分兑付公告》（2022年12月12日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告》（2023年03月22日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年03月22日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年

分期偿还本金公告》（2023年06月29日）

《2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年06月29日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告》（2023年12月12日）

《2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2023年付息及部分兑付公告》（2023年12月11日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2024年分期偿还本金公告》（2024年03月25日）

《2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2024年付息及部分兑付公告》（2024年03月25日）

2、年度报告和中期报告

《长沙市轨道交通集团有限公司2015年度中期报告》（2015年09月21日）

《长沙市轨道交通集团有限公司2015年年度报告》（2016年04月29日）

《长沙市轨道交通集团有限公司2016年半年度报告》（2016年08月30日）

《长沙市轨道交通集团有限公司2016年年度报告》（2017年05月2日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年半年度报告》（2017年08月31日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2017年年度报告》
(2018年04月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年半年度报告》
(2018年08月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2018年年度报告》
(2019年04月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年半年度报告》
(2019年08月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2019年年度报告》
(2020年04月29日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年半年度报告》
(2020年08月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2020年年度财务报告
及附注》(2021年04月30日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券半年度报告(2021年)》
(2021年08月31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04月29日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券中期报告(2022年)》
(2022年08月31日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券2022年年度报告》
(2023年04月28日)

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券中期报告（2023年）》

（2023年08月31日）

《长沙市轨道交通集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》

（2024年04月30日）

（四）债券付息情况

债券简称	付息日期	付息情况
2015年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券		
PR长轨01	2016年至2025年每年的4月3日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付
2015年第二期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券		
PR长轨02	2016年至2025年每年的7月14日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付
2015年第三期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券		
PR长轨03	2016年至2025年每年的12月21日，节假日顺延	截至本报告出具日，发行人利息均已如期兑付

二、发行人的偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年年度的财务报表进行了审计，并出具了大信审字〔2024〕第27-00046号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023年末	2022年末	同比增减
----	--------	--------	------

资产总额（万元）	19,042,202.73	18,153,373.11	4.90%
负债总额（万元）	11,887,846.32	11,061,011.67	7.48%
所有者权益（万元）	7,154,356.41	7,092,361.44	0.87%
货币资金（万元）	514,890.39	701,577.79	-26.61%
资产负债率 ¹	62.43%	60.93%	2.46%
流动比率 ²	1.60	1.98	-19.19%
速动比率 ³	0.69	0.84	-17.86%

1、资产负债率=总负债/总资产

2、速动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至2023年12月31日，公司资产总额，负债总额以及所有者权益总额分别较2022年同期增长4.90%、7.48%和0.87%。公司的资产总额，负债总额和所有者权益总额总体保持上升趋势。

从短期偿债能力来看，2023年末发行人流动比率、速动比率分别为1.60、0.69，较2022年有所下降。从公司流动性指标来看，可变现流动资产对流动负债的覆盖程度仍保持较高水平，因此无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，截至2023年12月31日，发行人资产负债率为62.43%，有小幅增加，但发行人仍具备较强的偿债能力，公司的长期偿债风险较低。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二）发行人盈利能力及现金流状况

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	同比增减
营业收入	442,581.78	430,487.85	2.81%
营业成本	205,973.24	262,876.32	-21.65%
利润总额	10,967.27	30,676.31	-64.25%
归属于母公司所有者的净利润	12,877.57	30,536.18	-57.83%
经营活动产生的现金流量净额	189,279.78	608,525.53	-68.90%
投资活动产生的现金流量净额	-668,902.59	-1,079,969.98	38.06%
筹资活动产生的现金流量净额	292,935.41	462,166.36	-36.62%
现金及现金等价物净增加额	-186,687.40	-9,278.09	-1912.13%

2023年度，发行人营业收入为442,581.78万元，与2022年相比上升2.81%，有小幅增加。2023年度，发行人营业成本205,973.24万元，营业税金及附加55,428.50万元，期间费用为322,407.87万元，其中以财务费用为主。

2023年，发行人实现归属于母公司所有者的净利润12,877.57万元，净资产收益率0.15%，较去年大幅下降，主要系发行人2023年收到的计入其他收益的政府补贴大幅减少所致。公司经营活动现金流量净额在2022年和2023年分别为608,525.53万元和189,279.78万元，2023年大幅下降主要系发行人2023年土地整理未发生出让，无土地开发收入，以及收到的税收返还及政府补贴大幅减少所致。长期来看，随着长沙市轨道交通各线路的逐步完成、地下空间资源项目经营的逐步开展，发行人存在持续盈利空间，能持续通过经营活动及投资活动获取现金，其长期借款及其他债务的偿还具有一定保障。

综上所述，发行人资产负债率、流动性正常，偿债保障较好；经营状况、盈利能力未出现对偿债能力有重大不利影响的变化；加之持续获得政府支持，以及长沙市持续增长的财力对外部环境的影

响，近期经营状况正常，偿债能力良好。

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2023年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

华泰联合证券有限责任公司



2024年6月27日