

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

2021 年第一期、2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券（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“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”、“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》”），上述协议均已生效。

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长沙市轨道交通集团有限公司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。

报告期指2023年1月1日至2023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

注册地址：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

（一）2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券

- 1、发行人：长沙市轨道交通集团有限公司。
- 2、债券简称：21 长沙轨道债 01（银行间）、21 长轨 01（上交所）。
- 3、债券代码：2180389.IB（银行间债券市场）、184062.SH（上海证券交易所）。
- 4、发行总额：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。

11、付息日：2022 年至 2031 年间每年的 9 月 22 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、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。

15、最新跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 6 月 27 日出具《长沙市轨道交通集团有限公司 2023 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。

16、债券担保：本期债券无担保。

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、发行人：长沙市轨道交通集团有限公司。

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

3、债券代码：2280172.IB（银行间债券市场）、184350.SH（上海证券交易所）。

4、发行总额：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。

11、付息日：2023 年至 2032 年间每年的 4 月 18 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、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。

15、最新跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 6 月 27 日出具《长沙市轨道交通集团有限公司 2023 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。

16、债券担保：本期债券无担保。

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，具体情况如下：

债券全称	交易市场	债券简称	债券代码	上市时间
2021 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公	银行间债券市场	21 长沙轨道交通债 01	2180389.IB	2021-09-24

债券全称	交易市场	债券简称	债券代码	上市时间
司债券	上海证券交易所	21 长轨 01	184062.SH	2021-10-18
2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司 司债券	银行间债券市场	22 长沙轨道债 01	2280172.IB	2022-04-20
	上海证券交易所	22 长轨 01	184350.SH	2022-04-25

（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 2023 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 2023 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 2024 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 2023 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 2023 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	报告期内实际使用募集资金的项目情况	截至报告期末募集资金剩余金额
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 0.02 亿元，其中 0.02 亿元用于 6 号线工程项目建设、0.00 亿元用于补充营运资金	6 号线项目已经完成建设并投入运营，报告期内已实现地铁票务收入 2.5 亿元、广通商收入 0.17 亿元	0.00 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 号线工程项目建设，5 亿	报告期内，发行人募集资金共使用 1.92 亿元，其中 1.30 亿元用于 6 号线工程项目建设	6 号线项目已经完成建设并投入运营，报告期内已实现	0.00 亿元

		元用于7号线 工程项目建设，10亿元 用于补充营运 资金	设，0.62亿元用于补充 营运资金	地铁票务收入 2.5亿元、广 通商收入0.17 亿元	
--	--	---------------------------------------	----------------------	-------------------------------------	--

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人已按照相关规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）等网站按时披露相关报告，具体情况如下：

披露时间	文件名称
2023年4月28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（2023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2023年末的合并及母公司资产负债表，2023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[2024]第27-00046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	2023年末	2022年末
资产总计	1,904.22	1,815.34
流动资产	439.15	432.52
负债合计	1,188.78	1,106.10

流动负债	273.78	218.05
所有者权益合计	715.44	709.24
归属于母公司所有者权益合计	670.12	663.73
流动比率（倍）	1.60	1.98
速动比率（倍）	0.69	0.84
资产负债率（%）	62.43	60.93

（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 2023 年末，发行人资产总额为 1,904.22 亿元，较 2022 年末增长 4.90%，所有者权益总额为 715.44 亿元，较 2022 年末增长 0.87%。

截至 2023 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.60 和 0.69，其中流动比率较 2022 年末下降 19.19%，速动比率较 2022 年末下降 17.86%。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，2023 年末发行人资产负债率为 62.43%，较 2022 年末增长 2.46%。负债结构中，流动负债占比和非流动负债占比处于一个合理区间，与发行人行业周期相对较长的特点相适应。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	2023 年度	2022 年度
营业收入	44.26	43.05
营业成本	20.60	26.29
利润总额	1.10	3.07
净利润	1.09	3.06
归属于母公司所有者的净利润	1.29	3.05
经营活动产生的现金流量净额	18.93	60.85
投资活动产生的现金流量净额	-66.89	-108.00
筹资活动产生的现金流量净额	29.29	46.22
现金及现金等价物净增加额	-18.67	-0.93

2023 年度，发行人实现营业收入 44.26 亿元，较 2022 年增长 2.81%；利润总额为 1.10 亿元，较 2022 年减少 64.17%，主要系 2023 年收到的计入其他收益的政府补贴大幅减少所致。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 18.93 亿元，较 2022 年减少 68.89%，主要系收到的税收返还及政府补贴大幅减少所致；最近两年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系发行人处于地铁项目投资建设高峰期，地铁 3、5、6 号线以及西环线等项目在建所致；2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额均为 29.29 亿元，较 2022 年减少 36.63%，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，发行人合并报表范围内存续债券情况如下表所示：

单位：亿元、年、%

债券简称	债券品种	起息日期	到期日期	发行规模	债券余额	债券期限	票面利率
24 长轨 02	公司债	2024-06-24	2029-06-24	20.00	20.00	5	2.17
24 长轨 01	公司债	2024-04-26	2029-04-26	23.00	23.00	5	2.40
24 长轨 G1	公司债	2024-04-03	2029-04-03	8.70	8.70	5	2.55
23 长轨 G4	公司债	2023-12-27	2028-12-27	8.00	8.00	5	2.90
23 长轨 G3	公司债	2023-11-01	2028-11-01	16.00	16.00	5	3.09
23 长轨 G2	公司债	2023-07-27	2028-07-27	5.00	5.00	5	2.80

23 长轨 G1	公司债	2023-04-25	2028-04-25	7.00	7.00	5	2.92
22 长沙轨交 MTN002	中期票据	2022-08-29	2027-08-29	4.00	4.00	5	3.08
22 长沙轨交 MTN001	中期票据	2022-06-17	2027-06-17	26.00	26.00	5	3.34
22 长沙轨道债 01	企业债	2022-04-18	2032-04-18	20.00	20.00	10	3.97
21 长沙轨道债 01	企业债	2021-09-22	2031-09-22	10.00	10.00	10	3.95
19 长轨 02	公司债	2019-07-22	2024-07-22	20.00	20.00	5	4.68
15 长沙轨道债 03	企业债	2015-12-21	2025-12-21	20.00	6.00	10	4.10
15 长沙轨道债 02	企业债	2015-07-14	2025-07-14	30.00	9.00	10	5.40
15 长沙轨道债 01	企业债	2015-04-03	2025-04-03	30.00	4.50	10	5.97
合计	-	-	-	247.70	187.20	-	-

注：上表统计范围包含境内外企业债券、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。

发行人偿债能力良好，2023 年度偿付本息金额为 34.76 亿元，具有偿还能力。

五、企业债债权人履职情况及债券持有人会议召开情况

“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”存续期内，债权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《2021 年第一期、2022 年第一期长沙市轨道交通集团有限公司公司债券（2023 年度）发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

