

债券代码：2080118.IB/111090.SZ

债券简称：20 深地铁债 01/20SZMC01

债券代码：2080019.IB/111102.SZ

债券简称：21 深地铁债 02/21SZMC02

深圳市地铁集团有限公司
企业债券履约情况及偿债能力分析报告
并年度债权代理事务报告
(2024 年度)

发行人

深圳市地铁集团有限公司



(广东省深圳市福田区莲花街道福中一路 1016 号地铁大厦)

牵头主承销商、债权代理人



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2025 年 6 月

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“本公司”）作为 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）、2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）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。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

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。

目 录

第一部分 发行人基本情况	4
第二部分 本期债券基本情况	5
第三部分 发行人履约情况	7
第四部分 发行人偿债能力分析	10
第五部分 债权代理人履职情况	14

第一部分 发行人基本情况

一、发行人基本情况

截至报告出具日，发行人基本情况如下：

中文名称	深圳市地铁集团有限公司
中文简称	深圳地铁
英文名称	Shenzhen Metro Group Co., Ltd.
英文简称	SHENZHEN METRO
注册资本（万元）	4,723,198.2
实缴资本（万元）	4,723,198.2
成立日期	1998年7月31日
统一社会信用代码	91440300708437873H
住所	深圳市福田区莲花街道福中一路1016号地铁大厦
办公地址	深圳市福田区莲花街道福中一路1016号地铁大厦
法定代表人	辛杰
信息披露事务负责人	黄一格
电话号码	0755-23992945
所属行业	交通运输、仓储和邮政业
经营范围	1.轨道交通等政府投资决策项目的规划、设计、建设、融资、运营、资源开发与经营、配置土地及物业开发与经营；2.投资兴办各类实业项目（专营、专卖、专控项目另行申请）；3.国内商业、物资供销业（专营、专卖、专控项目另行申请）；4.设计、制作、发布、代理国内外广告业务；5.物业管理；6.轨道交通相关业务咨询及教育培训。

二、发行人控股股东、实际控制人及其变化情况

截至报告出具日，发行人控股股东、实际控制人均为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会，未发生变动。

第二部分 本期债券基本情况

截至报告期末，中信证券作为牵头主承销商及债权代理人的企业债券基本情况如下：

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2020年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）
债券简称	“20深地铁债01”（银行间债券市场）、“20SZMC01”（深圳证券交易所）
债券代码	2080118.IB（银行间债券市场）、111090.SZ（深圳证券交易所）
发行规模	30亿元
起息日	2020年4月28日
债券期限	7年
债券利率	3.46%
含权事项	不适用
还本付息方式	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
债券担保	无担保增信
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、国开证券股份有限公司。
债权代理人	中信证券股份有限公司

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2021年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）
债券简称	“21深地铁债02”（银行间债券市场）、“21SZMC02”（深圳证券交易所）
债券代码	2180019.IB（银行间债券市场）、111102.SZ（深圳证券交易所）
发行规模	5亿元
起息日	2021年1月26日
债券期限	5年
债券利率	3.80%
含权事项	不适用
还本付息方式	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
债券担保	无担保增信

发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、国开证券股份有限公司。
债权代理人	中信证券股份有限公司

第三部分 发行人履约情况

一、办理上市或交易流通的情况

（一）2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）

发行人已按照《2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在本期债券发行结束后，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。本期债券全称为“2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）”，在银行间债券市场简称“20 深地铁债 01”、债券代码 2080118.IB，在深圳证券交易所简称“20SZMC01”、债券代码 111090.SZ。

（二）2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）

发行人已按照《2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在本期债券发行结束后，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。本期债券全称为“2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）”，在银行间债券市场简称“21 深地铁债 02”、债券代码 2180019.IB，在深圳证券交易所简称“21SZMC02”、债券代码 111102.SZ。

二、债券付息及兑付情况

（一）2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）

2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。本期债券存续期内每年的 4 月 28 日为上一个计息年度付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券的兑付日为 2027 年 4 月 28 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，发行人于 2021 年 4 月 28 日完成 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）的第一次付息，于 2022 年 4 月 28 日完成 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）的第二次付息，于 2023 年 4 月 28 日完成 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）的第三次付息，于 2024 年 4 月 29 日完成 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）的第四次付息，于 2025 年 4 月 28 日完成 2020 年第

一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）的第五次付息，发行人不存在应付未付利息的情况。

（二）2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）

2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。本期债券存续期内每年的 4 月 28 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）。本期债券的兑付日为 2026 年 1 月 26 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，发行人于 2022 年 1 月 26 日完成 2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）的第一次付息，于 2023 年 1 月 30 日完成 2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）的第二次付息，于 2024 年 1 月 26 日完成 2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）的第三次付息，于 2025 年 1 月 26 日完成 2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）的第四次付息，发行人不存在应付未付利息的情况。

三、募集资金使用情况

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，具体情况如下：

债券全称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	截至报告期末募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）	30.00	用于轨道交通工程和综合交通枢纽等项目建设	用于轨道交通工程和综合交通枢纽等项目建设	0
2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）	5.00	3.5 亿元用于轨道交通工程等项目建设，1.5 亿元用于补充公司流动资金	3.5 亿元用于轨道交通工程等项目建设，1.5 亿元用于补充公司流动资金	0

四、发行人信息披露情况

报告期内，发行人已在深圳证券交易所和银行间债券市场按照相关规定披露了 2023 年度报告、2024 年中期报告等相关信息。

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

第四部分 发行人偿债能力分析

除特别说明外，本报告期内所涉及的 2023 年和 2024 年经审计的审计报告数据均为发行人合并报表口径。根据定期报告披露的发行人财务数据对发行人偿债能力进行分析，具体情况如下：

一、发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	7,462.81	7,162.01
流动资产	1,444.49	1,313.68
负债合计	4,447.88	3,962.28
流动负债	1,148.59	1,314.93
所有者权益合计	3,014.92	3,199.73
归属于母公司所有者权益合计	2,950.20	3,163.97
流动比率（倍）	1.26	1.00
速动比率（倍）	0.36	0.30
资产负债率（%）	59.60%	55.32%

截至 2024 年末，发行人资产总额为 7,462.81 亿元，较 2023 年末增加 4.20%，所有者权益总额为 3,014.92 亿元，较 2023 年末下降 5.78%。发行人资产规模较高，近两年来波动幅度较小，总体保持稳定。

截至 2024 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.26 和 0.36，流动比率、速动比率较 2023 年末均有所上升。

截至 2024 年末，发行人的资产负债率为 59.60%，较 2023 年末上升 4.28%，但仍维持在合理水平。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说发行人财务状况稳健，长期偿债能力较强。

二、发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	211.89	251.46
营业成本	211.89	219.14
利润总额	-332.69	16.51
净利润	-334.61	8.01

项目	2024 年度	2023 年度
归属于母公司所有者的净利润	-335.66	5.63
经营活动产生的现金流量净额	43.46	34.53
投资活动产生的现金流量净额	-502.97	-407.13
筹资活动产生的现金流量净额	465.34	333.66
现金及现金等价物净增加额	5.82	-38.93

2024 年度, 发行人实现营业收入为 211.89 亿元, 相比 2023 年度下降 15.74%, 2024 年度营业成本为 211.89 亿元, 较 2023 年度下降 3.31%。2024 年度, 发行人收入及成本下降主要系受房地产周期性结转影响, 站城开发板块经营收入及成本下降所致。

2024 年度发行人净利润为-334.61 亿元, 相比 2023 年度下降幅度较大, 主要系受联营企业万科股份亏损影响, 对万科股份的长期股权投资确认投资亏损, 并计提投资减值损失。

2024 年, 发行人筹资活动产生的现金流量净额 465.34 亿元, 相比 2023 年度增加 39.47%, 主要系 2024 年内偿还债务支付现金规模同比下降所致。2024 年度发行人现金及现金等价物净增加额 5.82 亿元, 发行人现金流量总体保持健康。

三、发行人存续债券情况

截至 2025 年 6 月 27 日, 发行人境内存续债券余额为 1,055.03 亿元, 无境外存续债券。报告期内, 发行人存续债券付息兑付情况正常, 发行人偿债能力良好, 具有偿还能力, 不存在偿债违约相关事项。发行人存续债券具体情况如下:

单位: 亿元、%、年

证券简称	证券类别	起息日期	到期日期	期限	发行规模	票面利率	债券余额
25 深圳地铁 SCP002	超短期融资债券	2025-04-28	2026-01-23	0.74	21.00	1.61	21.00
25 深圳地铁 SCP001	超短期融资债券	2025-04-28	2026-01-23	0.74	21.00	1.61	21.00
25 深铁 05	一般公司债	2025-03-19	2035-03-19	10	6.00	2.53	6.00
25 深铁 04	一般公司债	2025-03-19	2030-03-19	5	24.00	2.37	24.00
深铁 2 优	证监会主管 ABS	2025-02-27	2042-10-15	17.63	19.00	2.26	19.00
深铁 2 次	证监会主管 ABS	2025-02-27	2042-10-15	17.63	1.00	--	1.00
25 深铁 03	一般公司债	2025-01-17	2040-01-17	15	10.00	2.35	10.00
25 深铁 02	一般公司债	2025-01-17	2035-01-17	10	10.00	2.24	10.00
25 深铁 01	一般公司债	2025-01-06	2035-01-06	10	20.00	2.18	20.00
24 深圳地铁 SCP004	超短期融资债券	2024-12-10	2025-09-05	0.74	16.00	1.82	16.00
24 深圳地铁 SCP003	超短期融资债券	2024-11-26	2025-08-23	0.74	13.00	1.98	13.00

证券简称	证券类别	起息日期	到期日期	期限	发行规模	票面利率	债券余额
24 深圳地铁 MTN009A	一般中期票据	2024-10-30	2029-10-30	5	7.00	2.53	7.00
24 深圳地铁 MTN009B	一般中期票据	2024-10-30	2034-10-30	10	10.00	2.90	10.00
24 深圳地铁 MTN008B	一般中期票据	2024-10-10	2034-10-10	10	5.00	2.80	5.00
24 深圳地铁 MTN008A	一般中期票据	2024-10-10	2029-10-10	5	10.00	2.59	10.00
24 深圳地铁 MTN007B	一般中期票据	2024-09-20	2044-09-20	20	5.00	2.57	5.00
24 深圳地铁 MTN007A	一般中期票据	2024-09-20	2029-09-20	5	16.00	2.21	16.00
24 深圳地铁 MTN006	一般中期票据	2024-08-26	2039-08-26	15	21.00	2.60	21.00
24 深圳地铁 MTN005	一般中期票据	2024-08-05	2039-08-05	15	25.00	2.38	25.00
24 深圳地铁 MTN004	一般中期票据	2024-07-29	2039-07-29	15	24.00	2.48	24.00
24 深圳地铁 MTN003B	一般中期票据	2024-07-10	2039-07-10	15	10.00	2.61	10.00
24 深圳地铁 MTN003A	一般中期票据	2024-07-10	2034-07-10	10	10.00	2.54	10.00
24 深铁 10	一般公司债	2024-06-19	2039-06-19	15	13.00	2.62	13.00
24 深铁 09	一般公司债	2024-04-26	2034-04-26	10	15.00	2.78	15.00
24 深铁 08	一般公司债	2024-04-17	2039-04-17	15	15.00	2.89	15.00
24 深铁 07	一般公司债	2024-03-21	2039-03-21	15	16.00	2.99	16.00
24 深铁 05	一般公司债	2024-03-11	2027-03-11	3	5.00	2.57	5.00
24 深铁 06	一般公司债	2024-03-11	2039-03-11	15	25.00	2.96	25.00
24 深铁 04	一般公司债	2024-03-04	2034-03-04	10	21.00	2.86	21.00
24 深铁 03	一般公司债	2024-03-04	2027-03-04	3	10.00	2.60	10.00
24 深铁 01	一般公司债	2024-02-27	2027-02-27	3	10.00	2.51	10.00
24 深圳地铁 MTN002	一般中期票据	2024-02-28	2034-02-28	10	15.00	2.82	15.00
24 深铁 02	一般公司债	2024-02-27	2034-02-27	10	20.00	2.80	20.00
24 深圳地铁 MTN001	一般中期票据	2024-02-23	2039-02-23	15	23.00	2.90	23.00
23 深铁优	证监会主管 ABS	2023-12-06	2040-12-06	17	15.46	3.29	15.46
23 深铁 EB	证监会主管 ABS	2023-12-06	2040-12-06	17	1.22	--	1.22
23 深铁 EA	证监会主管 ABS	2023-12-06	2040-12-06	17	2.64	--	2.64
深铁 1 优	证监会主管 ABS	2023-10-30	2041-07-15	17.71	19.00	2.92	17.71
深铁 1 次	证监会主管 ABS	2023-10-30	2041-07-15	17.71	1.00	--	1.00
23 深圳地铁 MTN006	一般中期票据	2023-10-31	2033-10-31	10	21.00	3.40	21.00
23 深铁 14	一般公司债	2023-10-16	2025-10-16	2	5.00	2.82	5.00
23 深铁 15	一般公司债	2023-10-16	2033-10-16	10	15.00	3.34	15.00
23 深圳地铁 MTN005	一般中期票据	2023-10-10	2033-10-10	10	16.00	3.30	16.00
23 深圳地铁 MTN004	一般中期票据	2023-10-10	2030-10-10	7	17.00	3.27	17.00
23 深圳地铁 MTN003B	一般中期票据	2023-09-22	2033-09-22	10	15.00	3.27	15.00
23 深圳地铁 MTN003A	一般中期票据	2023-09-22	2025-09-22	2	10.00	2.78	10.00
23 深铁 13	一般公司债	2023-09-21	2033-09-21	10	10.00	3.26	10.00
23 深铁 12	一般公司债	2023-09-06	2033-09-06	10	19.00	3.21	19.00
23 深铁 11	一般公司债	2023-08-21	2033-08-21	10	13.00	3.14	13.00

证券简称	证券类别	起息日期	到期日期	期限	发行规模	票面利率	债券余额
23 深铁 10	一般公司债	2023-08-04	2033-08-04	10	15.00	3.28	15.00
23 深铁 09	一般公司债	2023-08-04	2025-08-04	2	4.00	2.63	4.00
23 深铁 08	一般公司债	2023-07-27	2033-07-27	10	10.00	3.31	10.00
23 深铁 07	一般公司债	2023-07-27	2025-07-27	2	5.00	2.68	5.00
23 深铁 06	一般公司债	2023-07-14	2031-07-14	5+3	16.00	3.05	16.00
23 深铁 05	一般公司债	2023-06-26	2033-06-26	10	20.00	3.38	20.00
23 深铁 03	一般公司债	2023-06-12	2028-06-12	5	25.00	3.10	25.00
23 深铁 01	一般公司债	2023-04-20	2026-04-20	3	10.00	3.05	10.00
23 深铁 02	一般公司债	2023-04-20	2028-04-20	5	23.00	3.24	23.00
23 深圳地铁 MTN002	一般中期票据	2023-04-14	2026-04-14	3	10.00	3.05	10.00
23 深圳地铁 MTN001	一般中期票据	2023-04-10	2026-04-10	3	16.00	3.10	16.00
22 深圳地铁 MTN003A	一般中期票据	2022-12-09	2025-12-09	3	8.00	3.42	8.00
22 深圳地铁 MTN003B	一般中期票据	2022-12-09	2027-12-09	5	3.00	3.69	3.00
22 深圳地铁 MTN002B	一般中期票据	2022-11-30	2027-11-30	5	14.00	3.37	14.00
22 深圳地铁 MTN002A	一般中期票据	2022-11-30	2025-11-30	3	20.00	3.14	20.00
22 深铁 08	一般公司债	2022-11-15	2027-11-15	5	10.00	3.08	10.00
22 深铁 09	一般公司债	2022-11-15	2032-11-15	10	14.00	3.43	14.00
22 深铁 07	一般公司债	2022-09-26	2027-09-26	5	15.00	2.90	15.00
22 深铁 06	一般公司债	2022-08-11	2025-08-11	3	6.00	2.58	6.00
21 深 G12	一般公司债	2021-09-06	2031-09-06	10	10.00	3.70	10.00
21 深 G11	一般公司债	2021-09-06	2026-09-06	5	15.00	3.35	15.00
21 深圳地铁 MTN004(碳中和债)	一般中期票据	2021-08-31	2026-08-31	5	15.00	3.30	15.00
21 深地铁债 06	一般企业债	2021-08-20	2026-08-20	5	10.00	3.36	10.00
21 深地铁债 04	一般企业债	2021-07-12	2026-07-12	5	10.00	3.53	10.00
21 深圳地铁 MTN003(碳中和债)	一般中期票据	2021-06-24	2026-06-24	5	10.00	3.73	10.00
21 深铁 09	一般公司债	2021-04-21	2026-04-21	5	10.00	3.74	10.00
21 深铁 06	一般公司债	2021-04-06	2026-04-06	5	5.00	3.80	5.00
21 深地铁债 02	一般企业债	2021-01-26	2026-01-26	5	5.00	3.80	5.00
20 深铁 G4	一般公司债	2020-09-28	2025-09-28	5	20.00	4.08	20.00
20 深地铁债 01	一般企业债	2020-04-28	2027-04-28	7	30.00	3.46	30.00
合计	-	-	-	-	1,056.32	-	1,055.03

第五部分 债权人履职情况

报告期内，债权人依据《企业债券管理条例》、《公司信用类债券信息披露管理办法》和交易场所相关法律、法规、规范性文件的规定以及《2019年深圳市地铁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》)的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行企业债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极行使债权人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，债权人持续关注发行人资信状况，定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，债权人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、披露债权代理事务报告

报告期内，债权人正常履职，于银行间债券市场公告了2023年度债权人履约情况的报告等公告文件。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，债权人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

2020年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券(品种一)及2021年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券(品种二)无增信措施。

五、召开持有人会议，维护债券持有人权益

2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）、2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）存续期内，债权人中信证券股份有限公司严格按照《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的事项。

六、督促发行人按时履约

报告期内，债权人已督促 2020 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种一）及 2021 年第一期深圳市地铁集团有限公司公司债券（品种二）按期足额付息，债权人将持续掌握受托管理债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市地铁集团有限公司企业债券履约情况及偿债能力分析
报告并年度债权代理事务报告（2024 年度）》之盖章页）

