

2019年第一期、第二期、第三期、第四期广州地铁集团有限公司绿色债券、2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券、2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券

2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2019年第一期、第二期、第三期、第四期广州地铁集团有限公司绿色债券、2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券、2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为2019年第一期、第二期、第三期、第四期广州地铁集团有限公司绿色债券（简称“本次绿色债券”）、2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券、2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券（简称“本次专项债券”）的主承销商，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。

为出具本报告，本公司与广州地铁集团有限公司（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，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本次绿色债券和本次专项债券的投资价值做出任何评价，也未对本次绿色债券和本次专项债券的投资风险做出任何判断。本次绿色债券和本次专项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

企业名称：广州地铁集团有限公司

住所：广东省广州市海珠区新港东路1238号万胜广场A座

法定代表人：丁建隆

注册资本：5,842,539.67 万元

企业类型：地方国有企业

经营范围：人才培养;城市轨道交通;其他仓储业(不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储);房地产开发经营;广告业;铁路沿线维护管理服务;停车场经营;商品批发贸易(许可审批类商品除外);铁路运输设备修理;室内装饰、装修;建筑结构加固补强;建筑结构防水补漏;地基与基础工程专业承包;房屋租赁;物业管理;商品零售贸易(许可审批类商品除外);职业技能培训(不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目);文化艺术咨询服务;群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划;招、投标咨询服务;计算机技术开发、技术服务;城市轨道交通桥梁工程服务;交通运输咨询服务;企业自有资金投资;机械零部件加工;货物进出口(专营专控商品除外);自有房地产经营活动;企业总部管理;建筑物清洁服务;企业管理咨询服务;园林绿化工程服务;城市地铁隧道工程服务;城市轨道交通设施工程服务;管道设施安装服务(输油、输气、输水管道安装);其他金属加工机械制造。

股权结构：广州市人民政府持有发行人100%股权，并由广州市国资委对其履行出资人职责。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2019 年 6 月 25 日出具的《广州地铁集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》(信评委函字[2019]跟踪 0269 号)，发行人主体信用等级 AAA，本期债券信用等级 AAA，评级展望为稳定。最新一期跟踪评级报告预计将在 2020 年 6 月底前披露。

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《2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书》、《2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书》(简称“本次专项债券”)、《2019年第一期广州地铁集团有限公司绿色债券募集说明书》、《2019年第二期广州地铁集团有限公司绿色债券募集说明

书》、《2019年第三期广州地铁集团有限公司绿色债券募集说明书》、《2019年第四期广州地铁集团有限公司绿色债券募集说明书》（简称“本次绿色债券”）的约定，在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本期债券上市或交易流通。

本次专项债券分别于2016年5月5日、2017年8月15日在银行间市场上市流通，简称“16广州地铁专项债01”、“17广州地铁专项债01”，证券代码分别为1680227.IB、1780204.IB；分别于2016年5月30日、2017年8月18日在上海证券交易所上市流通，简称“16广铁01”、“17广铁01”，证券代码分别为139109.SH、127557.SH。

本次绿色债券分别于2019年1月22日、2019年7月23日、2019年9月5日、2019年12月23日在银行间市场上市流通，简称“19广铁绿色债01”、“19广铁绿色债02”、“19广铁绿色债03”、“19广铁绿色债04”，证券代码分别为1980006.IB、1980190.IB、1980262.IB、1980375.IB；分别于2019年1月28日、2019年7月24日、2019年9月9日、2019年12月25日在上海证券交易所上市流通，简称“G19广铁1”、“G19广铁2”、“G19广铁3”、“G19广铁4”，证券代码分别为152075.SH、152216.SH、152265.SH、152355.SH。

（二）付息情况

“16广州地铁专项债01”的付息日为2017年至2021年每年的4月28日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至2019年末，发行人已完成“16广州地铁专项债01”存续期内第3次付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

“17广州地铁专项债01”的付息日为2018年至2022年每年的8月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至2019年末，发行人已完成“17广州地铁专项债01”存续期内第2次付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

“19广铁绿色债01”、“19广铁绿色债02”、“19广铁绿色债03”、“19广铁绿色债04”的付息日分别为2020年至2024年每年的1月18日、2020年至2024年

每年的7月17日、2020年至2024年每年的9月3日、2020年至2024年每年的12月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本报告期内不涉及付息情况。

（三）募集资金使用情况

截至2019年末，本次专项债券和本次绿色债券募集资金专项账户运作规范。

（四）2019年度发行人信息披露情况

发行人与本期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。披露情况如下：

1. 广州地铁集团有限公司关于董事、总经理发生变动的公告（2019年8月30日）；
2. 广州地铁集团有限公司关于高级管理人员变动的公告（2019年8月30日）；
3. 广州地铁集团有限公司关于总经理发生变动的公告（2019年10月29日）。

三、发行人偿债能力

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019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》（信会师报字[2020]第ZC20093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2019年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2019年末	2018年末
流动资产合计（万元）	5,617,785.74	9,977,845.23
资产总计（万元）	38,924,670.12	31,981,394.67
流动负债合计（万元）	7,585,175.22	6,453,454.95

负债总计（万元）	17,145,571.99	13,715,897.33
流动比率（倍）	0.74	1.55
速动比率（倍）	0.55	1.16
资产负债率（%）	44.05	42.89

2019年末，公司流动资产规模较2018年末减少43.70%，主要系用于地铁基建的预付款项重分类至其他非流动资产列示、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额同比大幅度减少及广州市品悦房地产开发有限公司、广州市品实房地产开发有限公司、广州市品荟房地产开发有限公司不再并入集团合并报表范围等原因所致。

2019年末，公司流动负债和负债规模较2018年末分别增长17.54%和25.01%，主要系新线建设的工程应付合同款增加、1年内到期的应付债券大幅度增加及专项应付款增加等原因所致。

2019年末，公司流动比率和速动比率较2018年末分别减少52.26%和52.59%，主要系预付款项同比减少283.67亿元、存货同比减少108.93亿元所致。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	122.34	90.83
营业成本	95.66	83.09
利润总额	11.48	2.68
净利润	10.44	1.84
归属于母公司所有者的净利润	9.94	1.05

经营活动产生的现金流量净额	134.07	-128.71
投资活动产生的现金流量净额	-484.81	-241.60
筹资活动产生的现金流量净额	233.17	503.43
现金及现金等价物净增加额	-119.54	135.62

2019年末,公司营业收入、利润总额和净利润较2018年末分别增加34.69%、328.36%和465.39%,主要系运营、房地产、多种经营三大业务收入同比增加所致。

2019年末,公司归属于母公司所有者的净利润较2018年末增加844.67%,主要系运营、房地产、多种经营三大业务收入同比增加所致。

2019年末,公司经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额较2018年末分别增加了204.16%、-100.67%和-53.68%,主要系经营活动现金流出同比减少、收回投资收到的现金同比减少、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加和偿还债务支付的现金同比增加等原因所致。

2019年末,公司现金及现金等价物净增加额较2018年末减少35.50%,主要系现金及现金等价物净增加额同比减少255.16亿元所致。

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	发行总额(亿)	票面利率(当期)%	到期日
交易商协会ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第二期绿色资产支持票据次级	2019-09-23	8.937	0.02	0.00	2028-08-28
证监会主管ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第二期绿色资产支持专项计划次级资产支持证券	2019-09-24	10.0219	0.93	0.00	2029-09-29
交易商协会ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第一期绿色资产支持票据次级	2019-01-24	4.9945	1.50	0.00	2024-01-21

证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第一期绿色资产支持专项计划次级资产支持证券	2019-03-15	4.7726	1.58	0.00	2023-12-21
证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第一期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券02	2019-03-15	1.7726	5.56	3.74	2020-12-21
交易商 协会 ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第一期绿色资产支持票据优先04档	2019-01-24	3.9945	4.40	4.10	2023-01-21
交易商 协会 ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第一期绿色资产支持票据优先05档	2019-01-24	4.9945	4.40	4.10	2024-01-21
交易商 协会 ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第一期绿色资产支持票据优先02档	2019-01-24	1.9945	6.50	3.79	2021-01-21
证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第一期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券03	2019-03-15	2.7726	5.98	3.94	2021-12-21
证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第一期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券04	2019-03-15	3.7726	6.23	4.05	2022-12-21
海外债	广州地铁集团有限公司 4.4% 20200827	2018-08-27	2	6.30USD	4.40	2020-08-27
交易商 协会 ABN	广州地铁集团有限公司2019年度第一期绿色资产支持票据优先03档	2019-01-24	2.9945	6.90	4.00	2022-01-21
证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第一期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券05	2019-03-15	4.7726	7.09	4.05	2023-12-21
一般企 业债	2014年第一期广州市地下铁道总公司企业债券	2014-04-02	10	20.00	6.45	2024-04-02
一般企 业债	2020年第三期广州地铁集团有限公司绿色债券	2020-05-27	3	15.00	2.50	2023-05-27
一般企 业债	2020年第二期广州地铁集团有限公司绿色债券	2020-03-10	7	15.00	3.60	2027-03-10
一般企 业债	2020年第一期广州地铁集团有限公司绿色债券	2020-01-10	5	15.00	3.72	2025-01-10
一般企 业债	2019年第四期广州地铁集团有限公司绿色债券	2019-12-19	5	15.00	3.53	2024-12-19
证监会 主管 ABS	广发恒进-广州地铁集团地铁客运收费收益权2019年第二期绿色资产支持专项计划优先级资产支持证券	2019-09-24	10.0219	17.49	3.54	2029-09-29
交易商 协会	广州地铁集团有限公司2019年度第二期绿色资产支持票据优先档	2019-09-23	8.937	19.98	3.52	2028-08-28

ABN						
超短期融资债券	广州地铁集团有限公司2020年度第二期超短期融资券	2020-04-30	0.7397	20.00	1.27	2021-01-25
一般企业债	2019年第三期广州地铁集团有限公司绿色债券	2019-09-03	5	20.00	3.40	2024-09-03
一般企业债	2019年第二期广州地铁集团有限公司绿色债券	2019-07-17	5	20.00	3.58	2024-07-17
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2018年度第四期中期票据	2018-08-15	5	20.00	4.00	2023-08-15
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2018年度第三期中期票据	2018-07-25	5	20.00	4.16	2023-07-25
一般企业债	2016年第二期广州地铁集团有限公司永续期公司债券	2016-07-25	6	20.00	3.63	2022-07-25
一般企业债	2014年第二期广州市地下铁道总公司企业债券	2014-06-03	10	30.00	6.05	2024-06-03
一般企业债	2016年第三期广州地铁集团有限公司永续期公司债券	2016-08-16	6	24.00	3.44	2022-08-16
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2020年度第一期中期票据	2020-04-30	3	25.00	2.28	2023-04-30
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2020年度第二期中期票据	2020-04-30	5	25.00	2.74	2025-04-30
一般企业债	2016年第一期广州地铁集团有限公司永续期公司债券	2016-01-26	6	26.00	3.42	2022-01-26
超短期融资债券	广州地铁集团有限公司2020年度第一期超短期融资券	2020-04-16	0.4932	30.00	1.58	2020-10-13
超短期融资债券	广州地铁集团有限公司2019年度第四期超短期融资券	2019-11-29	0.7377	30.00	2.30	2020-08-25
一般企业债	2019年第一期广州地铁集团有限公司绿色债券	2019-01-18	5	30.00	3.90	2024-01-18
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2018年度第二期中期票据	2018-04-16	5	30.00	4.92	2023-04-16
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2018年度第一期中期票据	2018-02-09	5	30.00	5.48	2023-02-09
一般企业债	2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券	2017-08-09	10	30.00	4.84	2027-08-09
一般企业债	2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券	2016-04-28	10	40.00	3.99	2026-04-28
一般中期票据	广州地铁集团有限公司2016年度第一期中期票据	2016-03-28	5	40.00	3.40	2021-03-28

（本页无正文，为《2019年第一期、第二期、第三期、第四期广州地铁集团有限公司绿色债券、2017年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券、2016年第一期广州地铁集团有限公司城市停车场建设专项债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

