

深圳市地铁集团有限公司公司债券
2025 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及
偿债能力分析报告

深圳市地铁集团有限公司

债权代理人/主承销商

 中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2026 年 6 月

中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投”)作为 21SZMC04、21 深地铁债 04、21SZMC06、21 深地铁债 06(以下简称“本期债券”)的债权代理人及主承销商,按照有关规定及约定出具本报告。

中信建投编制本报告所引用的财务数据,引自经立信会计师事务所审计的 2025 年度财务报告和深圳市地铁集团有限公司(以下简称“发行人”)出具的 2025 年度公司债券年度报告,本报告的其他内容及信息源于发行人对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析,均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见,投资者应对相关事宜作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。在任何情况下,未经中信建投书面许可,不得将本报告用作其他任何用途。

一、发行人基本情况

| | |
|-------|---|
| 发行人名称 | 深圳市地铁集团有限公司 |
| 成立日期 | 1998年7月31日 |
| 法定代表人 | 黄力平 |
| 注册资本 | 4,723,198.2 万元 |
| 经营范围 | 一般经营项目：地铁、轻轨交通项目的建设经营、开发和综合利用；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业，物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经营广告业务；自有物业管理；轨道交通相关业务咨询及教育培训。许可经营项目：无。 |
| 控股股东 | 深圳市人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 实际控制人 | 深圳市人民政府国有资产监督管理委员会 |

二、债券基本要素

| | |
|----------|---|
| 债券全称 | 2021 年第二期深圳市地铁集团有限公司公司债券 (品种二) |
| 债券简称 | 深圳证券交易所：21SZMC04 银行间债券市场：21 深地铁债 04 |
| 债券代码 | 深圳证券交易所：111105.SZ 银行间债券市场：2180268.IB |
| 债券期限（年） | 5 |
| 发行规模（亿元） | 10.00 |
| 债券存量（亿元） | 10.00 |
| 担保情况 | 无 |

| | |
|------|---|
| 债券全称 | 2021 年第三期深圳市地铁集团有限公司公司债券 (品种二) |
| 债券简称 | 深圳证券交易所：21SZMC06 银行间债券市场：21 深地铁债 06 |
| 债券代码 | 深圳证券交易所：111107.SZ 银行间债券市场：2180333.IB |

| | |
|----------|-------|
| 债券期限（年） | 5 |
| 发行规模（亿元） | 10.00 |
| 债券存量（亿元） | 10.00 |
| 担保情况 | 无 |

三、2025 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了 2025 年偿付资金。2025 年度，发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2025 年度无行使选择权的情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网和深圳证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

2025 年度，发行人不涉及募集资金使用

（五）持有人会议召开情况

2025 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2025 年的合并财务报表由立信会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2025 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项 目 | 2025年末 | 2024年末 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 资产总计 | 80,686,102.10 | 74,628,075.41 |
| 负债合计 | 51,636,173.08 | 44,478,831.52 |
| 股东权益合计 | 29,049,929.01 | 30,149,243.88 |
| 其中：归属于母公司所有者的权益 | 28,387,837.33 | 29,501,991.10 |
| 流动比率（倍） | 1.17 | 1.26 |
| 速动比率（倍） | 0.39 | 0.36 |
| 资产负债率（%） | 64.00 | 59.60 |

注：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=负债总额/资产总额；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目 | 2025 年度 | 2024 年度 |
|------------------|---------------|---------------|
| 营业收入 | 2,121,984.39 | 2,118,880.31 |
| 营业成本 | 2,058,848.11 | 2,118,900.06 |
| 利润总额 | -3,704,383.53 | -3,326,938.02 |
| 净利润 | -3,719,694.26 | -3,346,082.72 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | -3,750,886.72 | -3,356,596.49 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,195,035.38 | 434,597.37 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -8,071,022.92 | -5,029,730.68 |

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 8,331,776.37 | 4,653,359.48 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,455,788.83 | 58,226.16 |

（三）发行人偿债能力分析

报告期内，发行人资产负债结构、融资能力和现金流基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。

报告期内，发行人合并报表范围净利润为-3,719,694.26万元，占上年末净资产比例为12.34%，主要系公司联营企业万科企业股份有限公司2025年度业绩亏损，公司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，导致本年度业绩出现亏损。

根据发行人相关公告，上述事项对发行人生产经营及现金流未产生实质影响。公司资信历史良好，上述事项未对公司偿债能力造成显著负面影响。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

| 债券品种 | 债券简称 | 起息日期 | 发行规模 (亿元) | 余额(亿 元) | 期限 (年) | 当期票面 利率(%) |
|------|-----------------------|------------|--------------|------------|-----------|---------------|
| 企业债 | 20SZMC01、20 深地铁债01 | 2020年4月28日 | 30.00 | 30.00 | 7 | 3.46 |
| 企业债 | 21SZMC04、21 深地铁债04 | 2021年7月12日 | 10.00 | 10.00 | 5 | 3.53 |

| | | | | | | |
|------|--------------------|-------------|-------|-------|-----|------|
| 企业债 | 21SZMC06、21深地铁债06 | 2021年8月20日 | 10.00 | 10.00 | 5 | 3.36 |
| 中期票据 | 21深圳地铁MTN004(碳中和债) | 2021年8月31日 | 15.00 | 15.00 | 5 | 3.30 |
| 公司债 | 21深G11 | 2021年9月6日 | 15.00 | 15.00 | 5 | 3.35 |
| 公司债 | 21深G12 | 2021年9月6日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 3.70 |
| 公司债 | 22深铁07 | 2022年9月26日 | 15.00 | 15.00 | 5 | 2.90 |
| 公司债 | 22深铁08 | 2022年11月15日 | 10.00 | 10.00 | 5 | 3.08 |
| 公司债 | 22深铁09 | 2022年11月15日 | 14.00 | 14.00 | 10 | 3.43 |
| 中期票据 | 22深圳地铁MTN002B | 2022年11月30日 | 14.00 | 14.00 | 5 | 3.37 |
| 中期票据 | 22深圳地铁MTN003B | 2022年12月9日 | 3.00 | 3.00 | 5 | 3.69 |
| 公司债 | 23深铁02 | 2023年4月20日 | 23.00 | 23.00 | 5 | 3.24 |
| 公司债 | 23深铁03 | 2023年6月12日 | 25.00 | 25.00 | 5 | 3.10 |
| 公司债 | 23深铁05 | 2023年6月26日 | 20.00 | 20.00 | 10 | 3.38 |
| 公司债 | 23深铁06 | 2023年7月14日 | 16.00 | 16.00 | 5+3 | 3.05 |
| 公司债 | 23深铁08 | 2023年7月27日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 3.31 |
| 公司债 | 23深铁10 | 2023年8月4日 | 15.00 | 15.00 | 10 | 3.28 |
| 公司债 | 23深铁11 | 2023年8月21日 | 13.00 | 13.00 | 10 | 3.14 |
| 公司债 | 23深铁12 | 2023年9月6日 | 19.00 | 19.00 | 10 | 3.21 |
| 公司债 | 23深铁13 | 2023年9月21日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 3.26 |
| 中期票据 | 23深圳地铁MTN003B | 2023年9月22日 | 15.00 | 15.00 | 10 | 3.27 |
| 中期票据 | 23深圳地铁MTN005 | 2023年10月10日 | 16.00 | 16.00 | 10 | 3.30 |
| 中期票据 | 23深圳地铁MTN004 | 2023年10月10日 | 17.00 | 17.00 | 7 | 3.27 |
| 公司债 | 23深铁15 | 2023年10月16日 | 15.00 | 15.00 | 10 | 3.34 |
| 中期票据 | 23深圳地铁MTN006 | 2023年10月31日 | 21.00 | 21.00 | 10 | 3.40 |

| | | | | | | |
|------|---------------------|-------------|-------|-------|----|------|
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN001 | 2024年2月23日 | 23.00 | 23.00 | 15 | 2.90 |
| 公司债 | 24深铁01 | 2024年2月27日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 2.51 |
| 公司债 | 24深铁02 | 2024年2月27日 | 20.00 | 20.00 | 10 | 2.80 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN002 | 2024年2月28日 | 15.00 | 15.00 | 10 | 2.82 |
| 公司债 | 24深铁03 | 2024年3月4日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 2.60 |
| 公司债 | 24深铁04 | 2024年3月4日 | 21.00 | 21.00 | 10 | 2.86 |
| 公司债 | 24深铁05 | 2024年3月11日 | 5.00 | 5.00 | 3 | 2.57 |
| 公司债 | 24深铁06 | 2024年3月11日 | 25.00 | 25.00 | 15 | 2.96 |
| 公司债 | 24深铁07 | 2024年3月21日 | 16.00 | 16.00 | 15 | 2.99 |
| 公司债 | 24深铁08 | 2024年4月17日 | 15.00 | 15.00 | 15 | 2.89 |
| 公司债 | 24深铁09 | 2024年4月26日 | 15.00 | 15.00 | 10 | 2.78 |
| 公司债 | 24深铁10 | 2024年6月19日 | 13.00 | 13.00 | 15 | 2.62 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN003A | 2024年7月10日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 2.54 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN003B | 2024年7月10日 | 10.00 | 10.00 | 15 | 2.61 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN004 | 2024年7月29日 | 24.00 | 24.00 | 15 | 2.48 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN005 | 2024年8月5日 | 25.00 | 25.00 | 15 | 2.38 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN006 | 2024年8月26日 | 21.00 | 21.00 | 15 | 2.60 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN007A | 2024年9月20日 | 16.00 | 16.00 | 5 | 2.21 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN007B | 2024年9月20日 | 5.00 | 5.00 | 20 | 2.57 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN008A | 2024年10月10日 | 10.00 | 10.00 | 5 | 2.59 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 MTN008B | 2024年10月10日 | 5.00 | 5.00 | 10 | 2.80 |
| 中期票据 | 24 深圳 地铁 | 2024年10月30日 | 7.00 | 7.00 | 5 | 2.53 |

| | | | | | | |
|-------|--------------------|-------------|-------|-------|--------|------|
| | MTN009A | | | | | |
| 中期票据 | 24 深圳地铁 MTN009B | 2024年10月30日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 2.90 |
| 公司债 | 25深铁01 | 2025年1月6日 | 20.00 | 20.00 | 10 | 2.18 |
| 公司债 | 25深铁02 | 2025年1月17日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 2.24 |
| 公司债 | 25深铁03 | 2025年1月17日 | 10.00 | 10.00 | 15 | 2.35 |
| 公司债 | 25深铁04 | 2025年3月19日 | 24.00 | 24.00 | 5 | 2.37 |
| 公司债 | 25深铁05 | 2025年3月19日 | 6.00 | 6.00 | 10 | 2.53 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN001A | 2025年7月14日 | 15.00 | 15.00 | 3 | 1.94 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN001B | 2025年7月14日 | 12.00 | 12.00 | 5 | 2.08 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN002A | 2025年7月15日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 1.92 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN002B | 2025年7月15日 | 3.00 | 3.00 | 10 | 2.41 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN003A | 2025年9月18日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 2.06 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN003B | 2025年9月18日 | 10.00 | 10.00 | 5 | 2.34 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN004A | 2025年9月24日 | 17.00 | 17.00 | 3 | 2.08 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN004B | 2025年9月24日 | 3.00 | 3.00 | 10 | 2.84 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN005A | 2025年11月17日 | 12.00 | 12.00 | 3 | 2.10 |
| 中期票据 | 25 深圳地铁 MTN005B | 2025年11月17日 | 8.00 | 8.00 | 5 | 2.23 |
| 短期融资券 | 25 深圳地铁 SCP004 | 2025年11月20日 | 11.00 | 11.00 | 0.7315 | 1.69 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN001A | 2026年1月12日 | 16.00 | 16.00 | 5 | 2.35 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN001B | 2026年1月12日 | 4.00 | 4.00 | 10 | 2.94 |

| | | | | | | |
|-------|--------------------|------------|-------|-------|--------|------|
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN002A | 2026年1月16日 | 15.00 | 15.00 | 3 | 2.08 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN002B | 2026年1月16日 | 5.00 | 5.00 | 10 | 2.94 |
| 短期融资券 | 26 深圳地铁 SCP001 | 2026年1月20日 | 8.00 | 8.00 | 0.737 | 1.75 |
| 短期融资券 | 26 深圳地铁 SCP002 | 2026年3月13日 | 14.00 | 14.00 | 0.7397 | 1.61 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN003A | 2026年3月25日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 1.85 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN003B | 2026年3月25日 | 10.00 | 10.00 | 10 | 2.71 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN004A | 2026年4月7日 | 12.00 | 12.00 | 3 | 1.81 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN004B | 2026年4月7日 | 8.00 | 8.00 | 5 | 2.02 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN005A | 2026年4月13日 | 5.00 | 5.00 | 5 | 1.96 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN005B | 2026年4月13日 | 5.00 | 5.00 | 10 | 2.63 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN006A | 2026年5月27日 | 4.00 | 4.00 | 3 | 1.75 |
| 中期票据 | 26 深圳地铁 MTN006B | 2026年5月27日 | 14.00 | 14.00 | 10 | 2.54 |
| 短期融资券 | 26 深圳地铁 SCP003 | 2026年6月16日 | 17.00 | 17.00 | 0.737 | 1.44 |
| 公司债 | 26深铁02 | 2026年6月29日 | 10.00 | 10.00 | 3 | 1.84 |
| 公司债 | 26深铁01 | 2026年6月29日 | 10.00 | 10.00 | 5+2 | 2.05 |

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

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 2025 年度债权代理事务
报告并 2025 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2026 年 6 月 30 日

