

北京国有资本经营管理中心企业债券  
2016年半年度报告

## 重要提示

发行人为全民所有制企业，其管理委员会成员及经营层成员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买企业债券之前，应认真考虑下述各项可能对企业债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读相应债券募集说明书中“风险揭示”等有关章节内容。

### 一、应收账款及其他应收款回收的潜在风险

2015年末及2016年6月末，发行人应收账款金额分别为9,079,303.91万元和10,948,365.34万元，发行人其他应收款金额分别为7,710,111.21万元和8,038,372.38万元，金额绝对数值较大。尽管发行人应收账款余额占总资产的比例一直维持在较低水平，但随着经济形势的变化，企业的信用风险暴露程度逐步扩大，可能会对发行人的应收账款质量产生不利影响。

### 二、资产负债率较高的风险

2015年末及2016年6月末，发行人资产负债率分别为65.98%和65.95%，一直保持相对较高负债规模。从负债结构看，流动负债占总负债的占比分别为60.55%和57.24%，主要为短期借款、应付账款、预收账款及其他应付款。非流动负债主要构成为长期借款及应付债券。发行人资产负债率较高，有可能使发行人面临一定的偿债压力。

### 三、宏观经济周期波动风险

发行人下属企业所在的钢铁、能源、制造、房地产等产业的盈利能力均与经济周期的相关性比较明显。2008年以来，国际金融市场动荡加剧，已严重波及欧美等国的实体经济，而相关国家的经济遇冷，可能会影响到我国经济的平稳运行。在经济景气下行的情况下，发行人及下属企业的经营业绩将可能受到不利影响。具体来看，发行人下属企业所处主要行业面临的经济景气风险如下：钢铁行业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，如果未来经济增长放缓或出现衰退，钢材产品需求可能减少，市场竞争可能加剧，将对企业的盈利能力产生不利影响。电力、煤炭等能源行业与宏观经济的运行状况和经济周期相关性较高，如果未来经济增长放缓或出现衰退，电力、煤炭等能源的需求可能减少，从而影响企业的盈利水平。制造行业与经济周期状况息息相关，行业增长率与固定资产投资增长率相关度较高，宏观经济增长的放缓将导致社会固定资产投资增长的放缓，同时消费需求下滑可能增加产品滞销的风险，从而将对行

业增长率和企业盈利水平产生不利影响。房地产行业具有较深广的产业关联度，且对宏观经济景气的变化高度敏感。一方面，国内房地产建设投资规模的增加，能带动对钢铁、能源等基础材料的消费需求，促进我国经济增长，另一方面，如果宏观经济走势由强转弱，将在一定程度上抑制居民购房需求、减缓房地产行业的增长速度，并影响到相关产业的稳健发展，进一步加深经济形势的恶化程度。因此，如果未来国内宏观经济走势起伏较大，可能会影响企业的盈利水平。

此外，发行人为实现北京市委、市政府战略意图进行产业投资，北京市的经济发展水平及未来变化趋势也会对发行人及下属子公司的经济效益产生影响。

#### **四、内部资产重组风险**

发行人为北京市国资委下以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大化为目标的投融资主体，发行人存在较多根据北京市国资委通知划转注入资产，且多为北京市国资委下属大型企业股权等。如果未来北京市国资委对下属企业的规划部署发生变化，可能存在内部资产重组、划转风险。

#### **五、多产业经营风险**

发行人投资管理的下属企业众多，且行业分布广泛，对发行人在财务管理、规划管理、购销管理、制度建设、企业文化建设等诸多方面的统一管控水平提出了较高要求。如果发行人未能有效管理下属企业、较好整合相关企业资源，并逐步形成协同效应、发挥规模优势，可能会对未来经营发展产生不利影响。

# 目录

重要提示.....	1
一、应收账款及其他应收款回收的潜在风险.....	2
二、资产负债率较高的风险.....	2
三、宏观经济周期波动风险.....	2
四、内部资产重组风险.....	3
五、多产业经营风险.....	3
第一节 企业及相关中介机构简介.....	8
一、发行人.....	8
二、会计师事务所.....	12
三、债权代理人.....	12
四、跟踪评级机构.....	12
第二节 企业债券事项.....	13
一、债券基本情况.....	13
二、募集资金使用情况.....	14
三、评级机构跟踪评级情况.....	15
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....	15
五、债券持有人会议召开情况.....	16
六、债券受托管理人履职情况.....	16
第三节 企业财务和资产情况.....	17
一、主要财务会计信息.....	17
二、非标准无保留意见审计报告相关事项影响.....	17
三、主要资产及负债变动情况.....	17
四、受限资产情况.....	19
五、其他债券和债务融资工具付息兑付情况.....	19
六、对外担保变动情况.....	20
七、银行授信及偿还情况.....	20
八、其他.....	20
第四节 企业业务和治理情况.....	21

一、 公司主要业务和经营情况简介.....	21
二、 行业趋势、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险.....	33
三、 企业严重违约、控制股东独立性等情况说明.....	37
四、 企业非经营性往来占款、资产拆借、违规担保等情况说明.....	37
五、 企业治理、内部情况说明.....	37
第五节 重大事项.....	<b>错误!未定义书签。</b>
第六节 财务报告.....	39
第七节 备查文件目录.....	40

## 释义

本半年度报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下意义：

发行人/北京国有资本经营管理中心/本企业/企业	指	北京国有资本经营管理中心。
企业债券	指	发行人发行的总额为人民币 100 亿元 的 2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券和发行总额为人民币 45 亿元的 2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券。
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行企业债券而制作的《2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集说明书》和《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集说明书》。
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行企业债券而制作的《2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集说明书摘要》和《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集说明书摘要》。
簿记建档	指	由发行人与主承销商确定企业债券的基本利差区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定企业债券最终发行规模及发行利率的过程，是国际上通行的债券销售形式。
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司。
主承销商/簿记管理人/债权代理人/中信建投	指	中信建投证券股份有限公司。
承销团	指	主承销商为企业债券发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团。
发行文件	指	在企业债券的发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书）。
余额包销	指	承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售企业债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的企业债券全部自行购入，并按时、足额划拨企业债券各自承销份额对应的款项。
债券持有人	指	持有 2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券和 2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券的投资者。
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日

		(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)。
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日(不包含法定节假日或休息日)。
元	指	人民币元。

本报告中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异,均为四舍五入原因造成,并非计算错误。

## 第一节 企业及相关中介机构简介

### 一、发行人

中文名称：北京国有资本经营管理中心

注册地址：北京市西城区槐柏树街2号

法定代表人：林抚生

信息披露事务负责人：辛涛

办公地址/联系地址：北京市西城区锦什坊街三十五号12层

联系电话：010-66290055/58582222

传 真：010-66290599

电子邮箱：xintao@bscomc.com

邮政编码：100033

半年度报告查询网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 和 [www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

半年度报告备置地：北京市西城区锦什坊街三十五号12层

报告期内，本企业控股股东、实际控制人未发生变更。

报告期内，经公司股东会决议选举范元宁先生为公司副总经理。

截止报告期末，本企业的管理委员会成员及经营层成员介绍如下：

管理委员会成员			
序号	姓名	职务	任职时间
1	林抚生	主任	2013.3 至今
2	赵林华	委员	2010.6 至今
3	李薇薇	委员	2014.1 至今
4	孟 韬	委员	2007.10 至今
5	张建辉	委员	2015.2 至今
6	钱 凯	委员	2010.7 至今
7	杨鸿宝	委员	2014.12 至今
8	杨秀玲	委员	2015.4 至今
9	谢忠胜	委员	2015.8 至今
经营层成员			
序号	姓名	职务	任职时间
1	殷荣彦	总经理	2009.2 至今
2	于仲福	副总经理	2009.5 至今

3	王晨阳	副总经理	2014.11 至今
4	王守业	财务总监	2010.6 至今
5	王京	副总经理	2014.1 至今
6	范元宁	副总经理	2016.3 至今

### 管委会成员简介：

1、林抚生，男，1964年2月出生，研究生学历，工学硕士、工商管理硕士，教授级高级工程师。现任北京市人民政府国有资产监督管理委员会党委书记、主任，曾任北京市机械工业管理局副局长，北京明康机械有限责任公司董事、副总经理，北京机电工业控股（集团）有限责任公司党委常委、董事、副总经理、北京巴布科克威尔科克斯有限公司董事长(兼)，北京机电工业控股（集团）有限责任公司党委副书记、总经理，北京京城机电控股有限责任公司党委副书记、董事、总经理，党委书记、董事长、总经理，北京市海淀区委副书记、区长，北京控股集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。

2、赵林华，男，1958年2月出生，中央党校大学学历，高级政工师。现任北京市国资委党委副书记。曾任共青团大兴县委员会书记、中共大兴县长子营乡委员会书记、中共北京市委农村工作委员会组织处副处级调研员，北京市政府办公厅副处级秘书、正处级秘书，北京旅游集团正处级干部，北京大森林生态旅游发展有限公司执行董事长，北京纵横商旅咨询有限公司董事长兼总经理、北京潮白河森林旅游度假区发展有限责任公司董事长、中共北京市委农村工作委员会组织处处长，中共延庆县委副书记兼县委党校校长，中共北京市宣武区委常委、组织部长等职务。

3、李薇薇，女，1964年3月出生，大学学历，经济师。现任北京市国资委党委委员、副主任，曾任北京市商委综合处副处长、处长，北京市商务局综合处处长、助理巡视员、副巡视员，北京市商务委委员、党组成员、副主任，北京市旅游委委员（兼）等职务。

4、孟韬，男，1962年9月出生，市委党校研究生学历。现任北京市国资委党委委员、副主任，曾任北京市财政局工业企业财务管理处副处长、企业一处副处长、企业一处处长、国有资本管理处处长，北京市人民政府国有资产监督管理委员会产权管理处（国有资本经营预算处）处长，北京市人民政府国有资产监督管理委员会助理巡视员等职务。

5、张建辉，男，1958年7月出生，中央党校研究生学历。现任北京市国资委党委委员、纪委书记，曾任北京市纪委宣教室副处级纪检监察员、第二纪检监察室副处级纪检监察员、第三纪检监察室正处级纪检监察员，北京市行政投诉中心调查处处长，市纪委副局级、第四纪检监察室主任、第六纪检监察室主任等职务。

6、钱凯，男，1962年7月出生，研究生学历，工程硕士，教授级高级工程师。现任北京市国资委党委委员、副主任，曾任首钢炼铁厂副厂长，首钢总公司技术质量部副部长，首钢技术中心主任，首钢技术研究院（技术中心）党委副书记、第一副院长，首钢技术质量部部长兼北京首钢新钢有限责任公司副总经理，首钢总公司党委常委，北京首钢股份有限公司董事、总经理，首钢总公司总经理助理等职务。

7、杨鸿宝，男，1963年8月出生，中央党校研究生学历，高级政工师。现任北京市国资委党委委员、副主任。曾任中共北京市委政法委办公室副主任，中共北京市委办公厅秘书（副处级）、秘书（正处级），北京市政府办公厅秘书（正处级），中共北京市委办公厅秘书（副局级）等职务。

8、杨秀玲，女，1968年10月出生，在职研究生学历，经济学硕士，高级经济师。现任北京市国资委党委委员、副主任。曾任北京市政府电子工业办综合计划处副处长，北京电子控股有限责任公司计划财务部副经理、总裁办公室副主任、主任，北京北广电子集团副总裁，北京市京投轨道交通路网管理服务中心副总经理，北京市发改委固定资产投资处副处长（正处级）、处长等职务。

9、谢忠胜，男，1970年4月出生，研究生学历，公共管理硕士，经济师。现任北京市人民政府国有资产监督管理委员会副主任、党委委员。曾任北京市经委工业调整处副处长、处长，市国资委企业改组处(市企业兼并破产和职工再就业工作办公室)处长、副巡视员、规划发展处处长（兼）。2015年8月任现职。

#### **经营层成员简介：**

1、殷荣彦，男，生于1965年，现任国管中心总经理，工商管理硕士，毕业于清华大学经济管理学院工商管理专业。曾任北京东方电子集团股份有限公司办公室副主任、政策研究室主任，北京市经济委员会政策研究室助理调研员，北京市委办公厅干部（副处级），北京市委办公厅干部（正处级），华夏证券有限公司董事长助理，中信建投证券有限责任公司副总裁。2009年2月任现职。

2、于仲福，男，生于 1970 年，现任国管中心副总经理，公共管理硕士，毕业于北京大学政府管理学院公共管理专业。曾任北京市石景山区计划经济委员会工业科副科长，北京市经济委员会中小企业处副主任科员、主任科员、副处长、企业改革处副处长（主持工作），北京市国资委改革发展处（综合处）副处长、企业改革处副处长、处长。2009 年 5 月任现职。

3、王晨阳，男，生于 1969 年，现任国管中心副总经理，高级政工师，文学硕士，毕业于中国人民大学新闻学院新闻学专业。曾任北京市政府相关部门副科长、科长，北京市委组织部宣教政法干部处主任科员、助理调研员，北京市委办公厅干部（正处级）、北京市政府办公厅干部（副局级）。2014 年 11 月任现职。

4、王守业，男，生于 1970 年，现任国管中心财务总监，高级会计师，经济学硕士，毕业于辽宁工程技术大学企业管理专业。曾任北京市煤炭总公司四厂财务计划科副科长、劳动人事部副经理，北京市煤炭总公司财务审计处处长，北京金泰恒业有限责任公司财务审计部部长、审计部部长、财务物价部部长、财务部部长，北京市国有企业监事会主席助理（挂职），北京市国资委审计工作处处长（挂职）。2010 年 6 月任现职。

5、王京，女，生于 1971 年，现任国管中心副总经理，高级经济师，法学硕士、工商管理硕士，毕业于中国人民大学经济法专业、澳大利亚梅铎大学工商管理专业。曾任北京控股有限公司（香港总部）融资部经理助理、副经理，北京控股投资管理有限公司企管部经理，京泰集团北京京泰投资管理中心副总经理，京泰集团企业经营管理部经理，京泰集团总经理助理、陆港国际物流有限公司董事长兼总经理，北京国有资本经营管理中心投资管理部总经理。2014 年 1 月任现职。

6、范元宁，男，生于 1967 年，现任国管中心副总经理，工商管理硕士，毕业于北京大学光华管理学院工商管理专业。曾任北京首创科技投资有限公司运营管理部高级项目经理、经理，北京首创燃气投资有限公司副总经理，北京首创科技投资有限公司投资管理部经理（兼），北京国有资本经营管理中心投资管理部副总经理、基金投资部副总经理（主持工作）、基金投资部总经理，北京国有资本经营管理中心总经理助理、基金投资部总经理，北京市国资委企业改革处处长（挂职）。2016 年 3 月任现职。

## 二、会计师事务所

2011年北京国有资本经营管理中心企业债券：

名称：京都天华会计师事务所有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号

签字会计师：关黎明、奚大伟

联系电话：010-85665588

2014年北京国有资本经营管理中心企业债券：

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号

签字会计师：奚大伟、郭丽娟

联系电话：010-85665588

企业债券的会计师事务所为同一家，京都天华会计师事务所有限公司在2012年更名为致同会计师事务所（特殊普通合伙）。

## 三、债权代理人

名称：中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

联系人：谢常刚

联系电话：010-85130658

2011年北京国有资本经营管理中心企业债券与2014年北京国有资本经营管理中心企业债券的债权代理人均为中信建投证券股份有限公司。

## 四、跟踪评级机构

名称：大公国际资信评估有限公司

办公地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

联系人：吴洋、李晗

联系电话：010-51087768

2011年北京国有资本经营管理中心企业债券与2014年北京国有资本经营管理中心企业债券的跟踪评级机构均为大公国际资信评估有限公司。

## 第二节 企业债券事项

截至 2016 年 6 月 30 日，本企业所有公开发行并在证券交易所、全国中小企业股份转让系统上市或转让，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的债券共计 3 只，现将其信息披露如下：

### 一、债券基本情况

#### 1、2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券（5 年期）

(1) 债券名称：2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券（5 年期）

(2) 简称：11 京资 01

(3) 代码：1180193.IB(银行间债券)、122733.SH(上海)

(4) 发行首日：2011 年 12 月 26 日

(5) 到期日：2016 年 12 月 26 日

(6) 债券余额：40 亿元

(7) 利率：5.00 %

(8) 还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

(9) 上市流通场所：全国银行间债券市场、上海证券交易所

(10) 投资者适当性安排：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(11) 付息兑付情况：已于 2012 年 12 月 26 日、2013 年 12 月 26 日、2014 年 12 月 26 日、2015 年 12 月 26 日兑付第一至四期利息，不存在兑息兑付违约。

#### 2、2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券（10 年期）

(1) 债券名称：2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券（10 年期）

(2) 简称：11 京资 02

(3) 代码：1180194.IB(银行间债券)、122734.SH(上海)

(4) 发行首日：2011 年 12 月 26 日

(5) 到期日：2021 年 12 月 26 日

(6) 债券余额：60 亿元

(7) 利率：5.40 %

(8) 还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

(9) 上市流通场所：全国银行间债券市场、上海证券交易所

(10) 投资者适当性安排：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(11) 付息兑付情况：已于 2012 年 12 月 26 日、2013 年 12 月 26 日、2014 年 12 月 26 日、2015 年 12 月 26 日兑付第一至四期利息，不存在兑息兑付违约。

### **3、2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券**

(1) 债券名称：2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券

(2) 简称：14 京国资

(3) 代码：1480506.IB(银行间债券)、124966.SH(上海)

(4) 发行首日：2014 年 9 月 16 日

(5) 到期日：2029 年 9 月 16 日

(6) 债券余额：45 亿元

(7) 利率：5.28 %

(8) 还本付息方式：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，到期兑付款自其兑付日起不另计利息。

(9) 上市流通场所：全国银行间债券市场、上海证券交易所

(10) 投资者适当性安排：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(11) 付息兑付情况：已于 2015 年 9 月 16 日兑付第一期利息，不存在兑息兑付违约。

## **二、募集资金使用情况**

2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集资金 100 亿元，其中 65 亿

元用于京石二通道（大苑村～市界段）高速公路工程的建设，15 亿元用于偿还银行贷款，20 亿元用于补充营运资金。

2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券募集资金 45 亿元，其中 6 亿元用于认缴北京凯雷投资中心（有限合伙）的基金，2 亿元用于认缴北京和谐成长投资中心（有限合伙）的基金，6 亿元用于认缴北京宽街博华贰零壹壹投资中心（有限合伙）的基金，7.5 亿元用于认缴北京京国发股权投资基金（有限合伙）的基金，14.5 亿元用于认缴北京股权投资发展中心（有限合伙）的基金，7 亿元用于认缴北京中信投资中心（有限合伙）的基金，2 亿元用于补充营运资金。

募集资金使用情况：截至 2016 年 6 月末，2011 年北京国有资本经营管理中心企业债券的募集资金已全部使用完毕，所涉京包高速公路工程等项目已竣工；2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券的募集资金已全部使用完毕，已按照募集说明书所列用途完成对各基金的认缴出资。

募集资金使用履程序：在进行资金划转时，企业向银行出具划款指令书，银行在接收指令后，对划款指令的要素是否齐全、印鉴是否与企业预留的授权文件内容相符、划款指令中的“划款用途”是否符合募集说明书的约定等进行表面真实性检查，审核无误后按时执行划款指令。企业在严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。

募集资金专项账户运作情况：在银行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，企业严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放企业债券所募集的资金，实行专款专用，并由银行负责企业严格按照募集资金用途进行使用。

### 三、评级机构跟踪评级情况

“11 京资 01”、“11 京资 02”、“14 京国资”：

大公国际资信评估有限公司对公司及公司存续期相关债项进行了跟踪评级。经大公国际资信评估有限公司审定：维持公司 AAA 的主体信用等级，评级展望为稳定；维持“11 京资 01”、“11 京资 02”、“14 京国资” AAA 的债项信用等级。

### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

报告期内，企业债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无重大变更。现将具体情况披露如下：

### **（一）增信机制的执行情况**

发行人的企业债券均为无担保企业债券。

### **（二）偿债计划的执行情况**

2011年北京国有资本经营管理中心企业债券(5年期)发行总额为40亿元,已于2012年12月26日、2013年12月26日、2014年12月26日、2015年12月26日兑付第一至四期利息,将于2016年12月26日一次性偿还第五期利息及全部本金。

2011年北京国有资本经营管理中心企业债券(10年期)发行总额为60亿元,已于2012年12月26日、2013年12月26日、2014年12月26日、2015年12月26日兑付第一至四期利息,将于2021年12月26日一次性偿还第十期利息及全部本金。

2014年北京国有资本经营管理中心企业债券发行总额为45亿元,期限15(5+5+5)年,已于2015年9月16日兑付第一期利息,将于2019年9月16日第一次行权。

### **（三）其他偿债保障措施的执行情况**

发行人认真落实企业债券偿债保障措施,包括1、认真落实企业债券募投项目的投资运作;2、发行人的盈利能力为企业债券按时偿付提供保证,2015年营业收入66,018,485.86万元、净利润2,747,401.68万元,2016年1-6月,营业收入33,949,339.12万元、净利润1,171,622.20万元;3、大额可变现资产为企业债券偿付提供保证;4、北京市政府的大力支持为发行人未来稳健发展以及按期还本付息提供重要支撑;5、发行人拥有良好的银行信用支持,截至2016年6月末银行授信额度780.70亿元;6、有效的风险控制机制为企业债券的偿还提供制度保障。

## **五、债券持有人会议召开情况**

报告期内,企业债券无债券持有人会议召开事项。

## **六、债券受托管理人履职情况**

企业债券未聘请债券受托管理人。

发行人聘请中信建投证券股份有限公司担任企业债券的债权代理人,并与之签订了《债权代理协议》。中信建投证券股份有限公司较好地履行了债权代理人职责,为保护企业债券投资者的利益发挥了积极作用。

### 第三节 企业财务和资产情况

本节的财务会计信息及有关分析反映了本企业最近两年的财务和资产状况。致同会计师事务所（特殊普通合伙）对企业 2015 年度的财务报表进行了审计，出具了致同审字（2016）第 110ZA0200 号标准无保留意见的审计报告。本节所引用的 2015 年度/末财务数据摘自上述经审计的审计报告、所引用的 2015 年上半年财务数据摘自公司未审计的 2015 年上半年财务报告、所引用的 2016 年上半年财务数据摘自公司未审计的 2016 年上半年财务报告。

#### 一、主要财务会计信息

公司最近两年主要会计数据和财务指标列示如下

单位：万元、倍、%

项目	2016年6月末	2015年12月末	同比变动
资产总计	197,490,998.46	186,937,728.51	5.65%
归属于母公司所有者权益	39,854,443.49	38,333,903.89	3.97%
流动比率	1.24	1.16	6.90%
速动比率	0.79	0.74	6.76%
资产负债率	65.95%	65.98%	-0.05%
项目	2016年1-6月	2015年1-6月	同比变动
营业收入	33,949,339.12	29,905,748.92	13.52%
归属于母公司所有者净利润	485,363.27	380,862.25	27.44%
经营活动产生的现金流量净额	1,367,443.37	3,354,671.69	-59.24%
EBITDA 利息保障倍数	2.52	2.28	10.53%
贷款偿还率	100%	100%	0.00%
利息偿还率	100%	100%	0.00%

- 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=总负债/总资产
- 4、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 5、贷款偿还率=实际贷款额/应还贷款额
- 6、利息偿还率=实际支付利息/应支付利息

#### 二、非标准无保留意见审计报告相关事项影响

公司 2016 年上半年财务报告未经审计。

#### 三、主要资产及负债变动情况

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司主要资产及负债变动情况如下表所示：

表 3-1 资产明细

单位：万元

项目	2016年6月末	2015年末	同比变动
<b>一、流动资产</b>			
货币资金	27,089,466.26	26,172,717.86	3.50%
应收账款	10,948,365.34	9,079,303.91	20.59%
其他应收款	8,038,372.38	7,710,111.21	4.26%
存货	33,683,967.31	31,347,787.37	7.45%
其他流动资产	6,183,783.60	7,132,167.77	-13.30%
<b>流动资产合计</b>	<b>92,574,528.75</b>	<b>86,946,973.79</b>	<b>6.47%</b>
<b>二、非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	5,978,335.37	4,560,116.45	31.10%
长期股权投资	12,611,984.65	11,976,138.20	5.31%
投资性房地产	5,012,605.88	5,056,462.83	-0.87%
固定资产	53,715,656.53	53,692,307.98	0.04%
在建工程	13,529,216.81	12,390,560.62	9.19%
无形资产	6,011,611.49	5,974,841.36	0.62%
<b>非流动资产合计</b>	<b>104,916,469.71</b>	<b>99,990,754.71</b>	<b>4.93%</b>
<b>三、资产总计</b>	<b>197,490,998.46</b>	<b>186,937,728.51</b>	<b>5.65%</b>

表 3-2 负债明细

单位：万元

项目	2016年6月末	2015年末	同比变动
<b>一、流动负债</b>			
短期借款	18,335,601.43	17,990,539.47	1.92%
应付账款	14,556,447.48	13,377,252.48	8.81%
预收款项	10,486,964.90	9,169,810.07	14.36%
其他应付款	10,884,757.39	10,761,259.46	1.15%
一年内到期的非流动负债	6,556,756.70	10,103,234.86	-35.10%
其他流动负债	6,206,802.04	5,820,897.66	6.63%
<b>流动负债合计</b>	<b>74,554,093.86</b>	<b>74,702,125.53</b>	<b>-0.20%</b>
<b>二、非流动负债</b>			
长期借款	29,195,968.45	26,943,162.35	8.36%
应付债券	20,082,309.52	15,295,545.20	31.30%
长期应付款	761,745.25	971,733.08	-21.61%
专项应付款	926,918.08	876,520.10	5.75%
<b>非流动负债合计</b>	<b>55,684,901.20</b>	<b>48,630,099.80</b>	<b>14.51%</b>
<b>三、负债合计</b>	<b>130,238,995.06</b>	<b>123,332,225.33</b>	<b>5.60%</b>

### 1、可供出售金融资产

2015 年末和 2016 年 6 月末，公司可供出售金融资产分别为 4,560,116.45 万元和 5,978,335.37 万元，同比增长 31.10%，主要原因是在报告期内，发行人作为代持机构，完成了向北京市政府投资引导基金的出资。

### 2、一年内到期的非流动负债

2015 年末和 2016 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 10,103,234.86 万元和 6,556,756.70 万元，同比下降 35.10%。主要原因是在报告期内，发行人完成了 80 亿元企业债券的到期兑付。

### 3、应付债券

2015 年末和 2016 年 6 月末，公司应付债券分别为 15,295,545.20 万元和 20,082,309.52 万元，同比增长 31.30%。主要原因是在报告期内，发行人及其子公司通过发行债券进行了金额较大的融资。

## 四、受限资产情况

发行人的一级子公司均为大型国有企业，其中大部分均未在交易所发行过债券产品，也未编制详尽的半年财务报告，故发行人无法统计准确的受限资产金额。2016 年上半年，发行人经营稳健，相较 2015 年末，受限资产余额没有发生重大变化。

## 五、其他债券和债务融资工具付息兑付情况

截至 2016 年 6 月末，企业尚未到期的债券和债务融资工具情况如下：

**表 3-3：2016 年 6 月末企业尚未到期的债券和债务融资工具情况**

证券名称	发行日期	发行规模（亿元）	发行期限（年）
09 京国资债 02	2009-06-02	70	10
11 京国资 PPN001	2011-09-02	30	5
11 京国资 02	2011-12-23	60	10
11 京国资 01	2011-12-23	40	5
12 京国资 MTN1	2012-08-28	100	5
14 京国资 MTN001	2014-01-14	35	5
14 京国资债	2014-09-15	45	15(5+5+5)
14 京国资 MTN002	2014-10-14	100	5
15 京国资 SCP001	2015-08-05	20	0.4918
15 京国资 MTN001	2015-10-15	20	10
15 京国资 MTN002	2015-11-09	30	5

证券名称	发行日期	发行规模（亿元）	发行期限（年）
16京国资 MTN001	2016-04-20	30	5

在报告期内，企业对上述债券和债务融资工具做到了全部按时还本付息。

## 六、对外担保变动情况

发行人的一级子公司均为大型国有企业，其中大部分均未在交易所发行过债券产品，也未编制详尽的半年财务报告，故发行人无法统计准确的对外担保金额。2016年上半年，发行人经营稳健，相较2015年末，对外担保余额没有发生重大变化。

## 七、银行授信及偿还情况

企业与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予较高的授信额度，融资能力较强。截止2016年6月末，企业在各银行总授信额度780.70亿元，已使用额度187.25亿元，具体情况参见下表：

表 3-4：企业授信情况

单位：亿元

序号	主要贷款银行	授信总额	已使用额度	未使用额度
1	中国银行	120.00	59.30	60.70
2	农业银行	104.70	66.54	38.16
3	工商银行	100.00	41.60	58.40
4	建设银行	200.00	13.00	187.00
5	邮储银行	50.00	0.81	49.19
6	北京银行	100.00	0.00	100.00
7	华夏银行	26.00	6.00	20.00
8	招商银行	80.00	0.00	80.00
合计		780.70	187.25	593.45

报告期内企业按期偿还银行贷款，无违约情况发生。

## 八、其他

报告期内，企业无重大会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

## 第四节 企业业务和治理情况

发行人是以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大化为目标的投融资主体。发行人的主要定位是：实现北京市委、市政府战略意图的产业投资主体，以市场方式进行资本运作的融资主体，推动国企改革重组、实现国有资本有序进退的产业整合主体，促进先导性产业发展和企业科技创新的创业投资主体，持有整体上市或主业上市企业的股权管理主体，为企业实施债务重组以及解决历史遗留问题的服务主体。企业严格按照《中华人民共和国全民所有制工业企业法》及中国其他有关法律、法规的要求，依据《北京国有资本经营管理中心章程》，不断完善企业的治理结构，强化内部管理，规范企业的运营运作。

### 一、公司主要业务和经营情况简介

#### （一）主要业务情况

##### 1、主要业务情况介绍

##### （1）钢铁业务

发行人下属首钢集团是发行人钢铁板块的主要经营实体。在 2015 年美国《财富》杂志发布的世界 500 强排行榜中，发行人下属首钢集团列第 402 位。首钢坚持创新创优创业，全力推进搬迁调整，转型发展，成果丰硕。各新钢厂建设已基本完成，实现了从长材生产为主向高端板材和精品长材为主的历史性转变，首钢京唐公司、迁钢公司等新基地建设和生产经营稳步提升。首钢主流程实现“安全、经济、稳定”停产，新首钢高端综合产业区前景广阔；同时，首钢贯彻国家《钢铁产业调整和振兴规划》，联合重组了水钢公司、贵钢公司、长钢公司、伊犁钢铁公司、通钢集团等，集团协同效益开始显现，使首钢产业规模和综合实力进一步增强，21 世纪新首钢的框架基本形成。首钢还荣登“中国企业社会责任榜 100 强”榜首，并获“中国企业社会责任特别大奖”殊荣。

钢铁板块为首钢最大的业务板块，2013 年以来首钢通过不断优化调整钢铁业务产品结构和销售策略，并加强与上下游企业的业务合作，提高盈利能力，2013 年度，毛利率有所提高，达到 6.59%。2014 年，首钢营业务收入为 1,828.04 亿元，毛利率为 6.51%。2015 年，首钢营业收入为 1,352.01 亿元，毛利率 5.77%。2016 年 1-6 月，首钢营业收入为 615.11 亿元，毛利率 7.10%。

## （2）制造业务

发行人制造业板块由北京汽车集团有限公司和北京一轻控股有限责任公司经营。其中，北汽集团是制造业板块的主要经营实体，其营业收入和利润总额占发行人制造业板块的 80% 以上。

北汽集团的前身是北京汽车工业控股有限责任公司。北汽集团与德国戴姆勒集团和韩国现代汽车集团分别建立了北京奔驰汽车有限公司（以下简称“北京奔驰”）和北京现代汽车有限公司（以下简称“北京现代”），在中国市场生产“奔驰”和“现代”等品牌的汽车；同时，北汽集团还生产“福田牌”商用车、“北京牌”自主品牌轿车和“勇士牌”轻型越野指挥车等。

2016 年 1-6 月，北汽集团实现营业收入 863.45 亿元，毛利率 19.64%，净利润 46.47 亿元。截至 2016 年 6 月末，北汽集团总资产为 2,635.56 亿元，所有者权益为 897.94 亿元。

整车制造是北汽集团收入和利润的主要来源，按照会计制度相关规定，北汽集团无法对北京现代汽车有限公司并表，因此整车制造收入主要反映的是北汽福田汽车股份有限公司、北京汽车股份有限公司和北京奔驰汽车有限公司的整车制造业务收入。

## （3）电子业务

北京京城机电控股有限责任公司是北京市政府授权进行资产经营的国有独资公司，主要业务板块包括数控机床、新能源、气体储运、工程机械、环保设备、印刷机械、物流产业及其他板块。截至 2016 年 6 月末，京城机电总资产为 363.91 亿元，所有者权益为 96.20 亿元；2016 年 1-6 月，京城机电实现营业收入 50.00 亿元，毛利率 12.47%，净利润-0.34 亿元。

数控机床板块已经整合成为北京北一机床股份有限公司，包括北一数控机床有限公司、北京第二机床厂有限公司、北京机电院机床有限公司、北京第一机床厂、德国瓦德里希-科堡机床厂有限责任公司、意大利 C.B.法拉利公司、意大利 SAFOP 公司等企业。产品广泛应用于航空、航天、军工、汽车冶金、机床工具、工程机械等行业，是中国主要数控机床设备制造商之一。采购方面，数控机床板块生产主要原料为铸铁。由于机床板块业务原材料规格品种很多，因此大部分是在原材料市场上通过代理商进行比价采购，少部分直接向厂家采购。机床产品销售主要是通过代理商代销进行，直接销售的占比很少。机床业务销

售回款中承兑汇票占比超过 90%。

发电设备板块主要包括火力发电设备业务和风电业务。公司从事火力发电设备业务的下属企业主要是下属控股子公司北京巴布科克·威尔科克斯有限公司和具有实际控制权的北京北重汽轮电机有限责任公司，生产产品主要是汽轮发电机、电站汽轮机和电站锅炉。公司发电设备板块采购主要产品包括齿轮箱、铸件、发电机等。公司发电设备板块的收入来源主要是电站锅炉产品销售。

电子控股通过大力加强原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新水平，持续加大研发投入，吸引国际优秀科技人才等多种方式，不断提高自主创新能力。

#### （4）房地产业务

发行人房地产板块的主要经营实体为金隅集团、首开集团。其中金隅集团对发行人房地产板块收入和利润的贡献度最大，其营业收入主要来自于下属子公司北京金隅股份有限公司。

金隅集团重点布局一线城市，其中保障性住房主要集中于北京。公司积极扩大土地储备资源，具有可持续发展能力。截至 2016 年 6 月末，金隅集团总资产为 1,396.99 亿元，所有者权益为 432.03 亿元；2016 年 1-6 月，金隅集团实现营业收入 235.37 亿元，毛利率 24.86%，净利润 15.70 亿元。

首开集团是北京地区房地产龙头企业，首开集团持有北京首都开发股份有限公司 50.95% 的股份，为其第一大股东，截至 2016 年 6 月末，首开股份资产总额为 1,823.90 亿元，股东权益 388.92 亿元，2016 年 1-6 月首开集团实现营业收入 130.15 亿元，毛利率 35.83%，净利润 12.52 亿元。

#### （5）能源业务

发行人下属京煤集团所产无烟煤畅销京津、华北、东北、华南及亚、欧、北美、南美四大洲，是中国最大的优质无烟煤生产和出口基地之一。2016 年京煤集团并入京能集团，继续以煤炭业、房地产等城市服务业为主导，以机械制造、民爆化工及其它相关多元经济为补充，各项业务保持较快发展态势。近年来，发行人在煤炭采选销售的传统主业基础上，发展规划以及业务经营逐步多元化，形成了以与煤炭及新型能源业务为核心主业，以城市服务业为支撑，兼顾部分其他业务的多元化战略发展格局。

煤炭板块的主要产品是无烟煤，其主要销往华北、东北和华东地区，主要

客户为国内大型冶金企业，约占煤炭销售量的 30%，如：河北钢铁集团、鞍本集团等，内部自用主要是用于国管中心的钢铁板块——首钢总公司等。另外，部分煤炭用于出口，主要销往韩国和日本，少量销往南美和欧洲。

#### （6）电力业务

发行人下属京能集团是北京国资系统全资国有大型的集团企业，是北京市政府出资的投资办电主体，是京津唐电网内第二大发电主体；投资建设的电源项目主要分布于北京、内蒙古、山西等地。在电力领域，京能集团主要有 2 家控股子上市公司涉及发电业务，分别为北京京能电力股份有限公司（600578.SH）、北京京能清洁能源电力股份公司（00579.HK）。

上述两家控股子公司基本能够满足北京电网平均用电负荷，京能集团还承担了北京市集中管网供热约 27% 的份额。截至 2016 年 6 月末，京能集团总资产为 2,342.31 亿元，所有者权益为 919.98 亿元；2016 年 1-6 月，京能集团实现营业收入 265.37 亿元，毛利率 16.18%，净利润 18.97 亿元。

#### （7）商贸业务

发行人下属粮食集团以市场为先导、生产为基础、技术研发为依托，贯彻做市场、做品牌战略，在米、面、油、食品、饲料等领域建立了 12 家工业企业，并一贯秉承“安全放心营养健康”的品牌理念，率先开展“放心粮油工程”，目前产品销往全国各地，并出口日本、蒙古等国家。2004 年至今，“古船”始终保持了中国名牌称号，并率先入选“中国最有价值品牌”排行榜，在 2011 年“古船”商标被认定为中国驰名商标。粮食集团以粮食贸易与物流、粮油食品加工及现代物流业务为主。2013 年以来，公司粮食贸易与物流业务、粮油食品加工业务合计对营业收入贡献度在 70% 以上，但鉴于关系国计民生的粮食行业的特殊性，二者合计对毛利润贡献度在 60% 左右。受成本波动、行业竞争加剧影响，粮食集团现代物流业务收入有所波动。

发行人下属二商集团是以现代物流业、食品制造肉类加工业、现代分销与专业市场业为主导的大型国有都市型食品产业集团，主要经营猪肉、牛羊肉及其制品以及糖、酒、烟等 20 多个大类。截至 2016 年 6 月末，二商集团总资产为 156.57 亿元，所有者权益为 54.82 亿元；2016 年 1-6 月，二商集团实现营业收入 154.58 亿元，毛利率 7.43%，净利润 1.13 亿元。目前，二商集团已位居北京市国有食品企业第一位，以二商大红门、王致和、六必居等为代表的二商集

团食品制造肉类加工业的品牌产品产销量居北京市市场第一位。以北京市糖业烟酒公司为代表的现代分销业经营的名白酒、进口酒、食糖等分别占到北京市场份额的 50% 至 80% 以上。

发行人下属王府井集团自 1996 年起就开始在全国范围内推进百货连锁规模发展，实现由地方性企业向全国性企业，由单体型企业向连锁化、规模化、多元化企业集团的转变。目前，王府井集团旗下拥有已开业和即将开业的大型百货商店包括：北京市百货大楼、北京东安市场、北京长安商场、北京双安商场、广州王府井、武汉王府井、成都王府井、包头王府井 1、2 号店、重庆王府井 1、2 号店、南宁王府井、呼和浩特王府井、长沙王府井、洛阳王府井、西宁王府井、乌鲁木齐王府井、太原王府井、昆明王府井、兰州王府井、株洲王府井、王府井百货北京大兴店、王府井百货北京大钟寺店等。截至 2016 年 6 月末，王府井集团总资产为 214.42 亿元，所有者权益为 81.43 亿元；2016 年 1-6 月，王府井集团实现营业收入 117.33 亿元，毛利率 21.62%，净利润 3.43 亿元。

#### （8）医药业务

发行人下属同仁堂已经形成了在集团整体框架下发展现代制药业、零售商业和医疗服务三大板块，拥有药品、保健食品、食品、化妆品、参茸饮片 5 大类 1,500 余种产品；25 个生产基地、75 条通过国内外 GMP 认证的生产线，生产工艺和工装机械化、自动化水平处于行业领先地位；1,500 余家零售终端和 130 多家医疗网点；一个国家级工程中心和博士后科研工作站，形成了以同仁堂研究院和同仁堂中医医院为主体的科技创新平台。截至 2016 年 6 月末，同仁堂总资产为 218.07 亿元，所有者权益为 150.05 亿元；2016 年 1-6 月，同仁堂实现营业收入 84.90 亿元，毛利率 47.99%，净利润 11.16 亿元。

北京医药控股有限公司为发行人 2011 年在英属维尔京群岛设立的子公司。北京医药投资有限公司为北京医药控股有限公司设立的子公司，现持有华润医药集团有限公司 23.65% 的股权。华润医药集团有限公司是集药品研发、制造和分销为一体的企业集团，是华润（集团）有限公司旗下七大核心战略业务单元之一。华润医药旗下拥有华润医药产业发展（北京）有限公司、创新孵化事业部、华润医药商业集团有限公司、华润三九医药股份有限公司、华润双鹤药业股份有限公司、山东东阿阿胶股份有限公司、华润赛科药业有限责任公司、华润紫竹药业有限公司、安徽华源医药股份有限公司、华润片仔癀药业有限公司等企

业；其中华润三九（000999）、华润双鹤（600062）和东阿阿胶（000423）为国内 A 股上市公司。

#### （9）农业行业

发行人下属首农集团是 2009 年 4 月经北京市国有资产监督管理委员会批准，由北京三元集团有限责任公司、北京华都集团有限责任公司和北京市大发畜产公司重组而来。拥有 5 家国家级重点农业产业化龙头企业和“三元”、“华都”和“双大”三个著名品牌，具有较强的市场竞争力和影响力。截至 2016 年 6 月末，首农集团总资产为 655.30 亿元，所有者权益为 200.12 亿元；2016 年 1-6 月，首农集团实现营业收入 170.37 亿元，毛利率 13.99%，净利润 3.61 亿元。

#### （10）其他业务

发行人下属首发集团是北京资产规模最大的高速公路建设和运营公司，主营业务为高速公路的工程建设和运营管理，主要收入和利润来自高速公路收费。集团负责管理八达岭高速、六环路、京石高速、京哈高速、京沈高速、机场北线、机场南线、京承高速等多条高速公路，总长约 773 公里，是北京市高速公路建设投融资的主要主体。北京市域内的高速公路主要由首发集团投资建设和运营。

发行人下属祥龙公司主要经营汽车服务、现代物流、商贸流通、交通客运、商业物产、职业教育等领域。汽车服务方面，祥龙公司拥有奔驰、大众、丰田等 34 家品牌汽车专卖店和全国最大的旧机动车交易市场；现代物流方面，公司主要开展综合物流服务项目，包括海陆空代理服务、仓储服务、物流配送、超限件运输等业务，在北京百子湾、马驹桥、大庄、三台山等地拥有多个大型物流基地，库房面积超过 66 万平方米；商贸流通方面，公司拥有红都服装、大明眼镜等众多知名“老字号”品牌以及永外城文化用品市场、摄贸金广角、华夏工艺品店等；交通客运方面，公司拥有六里桥和赵公口两个一级客运枢纽站，两站运营量占北京市长途客运量的 40%，经营出租车辆、旅游车辆 2,500 部，拥有公交车辆千余部，运营公交线路 25 条，年客运量 2.3 亿人次；商业地产方面，公司拥有祥龙商务大厦、茶马大厦、马连道茶城、南新仓文化休闲街等诸多优质经营性资产；职业教育方面，拥有一所国家级重点中等职业学校，现有在校生近 8,000 人。

## 2、企业的行业地位及竞争优势

## (1) 行业地位

### **钢铁行业:**

发行人下属首钢集团始建于 1919 年，历史悠久，在我国钢铁行业发展历史上占有重要地位。1964 年首钢集团建成了我国第一座 30 吨氧气顶吹转炉，在我国最早采用高炉喷吹煤技术，70 年代末首钢二号高炉采用 37 项国内外新技术，成为当时我国最先进的高炉。2007 年与唐山钢铁集团共同投资建设首钢京唐公司钢铁厂项目，是我国首座临海而建的钢厂，将形成年产钢 970 万吨的综合生产能力，继而成为我国发展循环经济和自主创新的示范厂。

### **制造行业:**

发行人下属一轻控股共有“大豪”缝绣电控、“星海”钢琴、“清华阳光”太阳能热水器、“欧珀莱”系列化妆品四个中国名牌，“星海”、“红星”两个中国驰名商标，“红星”白酒、“龙徽干红”葡萄酒和“金鱼”系列洗涤品等多个北京名牌以及“红星”、“龙徽”、“义利”三个中华老字号。发行人下属京仪集团具备为客户提供自动化领域全方位解决方案和“交钥匙”的工程能力，形成了具有自主知识产权的较完整的光伏产业链，同时为用户提供电力电子元件和电源装置。

### **电子行业:**

发行人下属京城机电拥有中国最大的数控机床生产基地，在立式加工中心、高速数控外圆磨床等多个细分市场领域排名第一。发行人在发电设备产业市场占有率为 10%左右，国内排名第四，位于上海电气集团、中国东方电气集团公司、哈尔滨电站设备集团三大集团之后。发行人下属三级企业北京天海工业有限公司是国内生产高压气瓶行业重点企业，是全国规模最大的生产高压容器的企业，工业气瓶在国内市场占有率第一，世界第三。

发行人拥有中国最大的印刷机械制造企业——北人集团公司及其下属的北人印刷机械股份有限公司。北人集团公司在全国印刷设备市场始终处于行业第一的位置，其中平张纸系列产品在同类产品的市场占有率达 60%，单张纸多色印刷机和卷筒纸多色印刷机的市场占有率为 33%。发行人在国内印刷机械行业销售量排名第一。京城机电下属从事环保装备业务的主要企业有北京京城环保产业发展有限责任公司和北京机电院高技术股份公司。目前京城机电在环保装备业务上市场占有率处于国内第一名。电子控股下属京东方科技集团股份有限

公司是目前我国唯一具有自主开发能力和拥有自主知识产权的 TFT-LCD 本土企业，TFT-LCD5 代线已实现量产和满产，约占全球市场的 2.6%，第六代生产线已经投产。发行人下属北广集团广播发射设备产品市场占有率超过 50%，全国排名第一。电子控股七家单位的十四类产品应用在“神六”飞船上，受到工业和信息化部通报表彰。

### **房地产行业：**

发行人下属首开集团、金隅集团均为北京市实力较强的房地产开发企业，且多次承担大型地产开发项目。原城开、天鸿两大集团作为北京房地产行业中的大型国有骨干企业，年房地产开发投资额、开复工面积、竣工面积、销售面积等主要指标在行业中均名列前茅。通过合并重组，首开集团实现了原城开、天鸿两大集团强强联合，优势互补。发行人下属金隅集团房地产年开复工面积超过 200 万平方米，综合实力位居全国同行业第四。

### **煤炭行业：**

发行人下属京煤集团出产的优质无烟煤具有特低硫、低磷、低氮、中低灰分、低挥发份、高热量的特点，产品特别适用于冶金行业的烧结工艺，具有不可替代性，在无烟煤市场具有较明显的竞争优势。京煤集团拥有丰富的无烟煤资源储量，系中国五大无烟煤生产基地之一。公司高家梁矿井一期工程建设规模 300 万吨/年并于 2010 年达产，二期工程于 2012 年完工并达到 600 万吨/年的总生产规模，从而公司煤炭总产能将达到 1,120 万吨/年。高家梁矿井采煤综合机械化程度达 100%，同时配套建设与其 600 万吨/年规模相当的选煤厂，所产煤种为低灰、低硫、发热量高的不粘煤与长焰煤，主要用于电力行业，是优质动力煤。公司积极扩展后备资源，收购了红庆梁、非洲煤业等煤矿，进一步提高了公司煤炭资源的储量。

### **电力行业：**

发行人下属京能集团为北京市的直属电力能源企业，是保障北京电力供应的重要企业之一，并且已经成为北京地区电力热力的主要供应商之一。京能集团是北京市电能的主要供给者，承担北京年均用电负荷的 80%，公司是北京国资系统全资国有大型的集团企业，是北京市政府出资的投资办电主体，是京津唐电网内第二大发电主体；公司投资建设的电源项目主要分布于北京、内蒙古、山西等地。

### **商贸行业:**

发行人下属粮食集团拥有“古船”、“绿宝”、“火鸟”、“古币”、“华藤”、“正大”、“大磨坊”等知名品牌，并一贯秉承“安全放心营养健康”的品牌理念，率先开展“放心粮油工程”，目前产品销往全国各地，并出口日本、蒙古等国家。发行人下属一商集团作为北京市政府授权国有资产经营管理的大型国有独资公司，形成了以批发物流配送、专业商品市场经营、专业商品连锁经营的三大核心业务。

发行人下属二商集团拥有“王致和”、“六必居”、“天源”、“月盛斋”、“金狮”、“龙门”、“桂馨斋”等一批久负盛名的食品老字号以及“宫颐府”系列糕点、“白玉”系列豆制品、大红门系列肉制品等一批颇具特色、深受广大消费者青睐的知名品牌，在市场上具有较高的知名度、信誉度和美誉度。其中，王致和腐乳全国产销量第一，产品遍布全国 30 多个省市、自治区并出口 20 多个国家和地区；金狮酱油、龙门醋的产销量全国前五名、北京地区第一；六必居酱菜北京市场产销量第一；白玉豆腐及豆制品北京市场产销量第一；宫颐府糕点居北京市场的前三名。发行人下属北京王府井百货（集团）股份有限公司前身是享誉中外的新中国第一店北京市百货大楼，创立于 1955 年。该公司经过五十年的创业、发展，现已成为国内专注于百货业态发展的最大零售集团之一，也是在上海证券交易所挂牌的上市公司。2000 年 9 月与东安集团实现战略性资产重组，成为北京最大的零售集团，2004 年入选国家商务部重点扶植的全国 20 家大型流通企业行列。

### **医药行业:**

发行人下属同仁堂是中药行业著名的老字号，同仁堂被国家工业经济联合会和名牌战略推进委员会推荐为最具冲击世界名牌的 16 家企业之一，同仁堂被国家商业部授予“老字号”品牌，荣获“2005CCTV 我最喜爱的中国品牌”、“2004 年度中国最具影响力行业十佳品牌”、“影响北京百姓生活的十大品牌”，“中国出口名牌企业”。2006 年同仁堂中医药文化进入国家非物质文化遗产名录，同仁堂的社会认可度、知名度和美誉度不断提高。

### **农业行业:**

发行人下属首农集团拥有 5 家国家级重点农业产业化龙头企业和“三元”、“华都”、“双大”三个中国名牌及一批著名商标，并与多家国际知名企业建立

良好合作关系，具有较强的市场竞争力和影响力。

### **其他行业：**

发行人下属首发集团是北京地区高速公路建设的主要投融资主体，负责建设和运营的北京高速公路网是全国公路运输的中心枢纽之一，承担着联结东北、华北、中原地区公路网络，发挥路网效能的重要职能。公司运营路产除六环路的部分路段外，均属于国道主干线中的首都七条放射线之列，来自其他线路的竞争压力较小。包括京石高速、八达岭高速、京哈高速、京沈高速、京开高速、京承高速、机场北线、机场南线、京平高速、京津高速、京新高速、六环路等。

发行人下属祥龙公司在 2008 年奥运会期间，根据奥组委、市国资委、交通委等部门的部署，出色的完成了奥运会开闭幕式转场运输、要员警卫用车、车辆维修服务、公交客运等 20 余项奥运服务保障任务。

### **(2) 竞争优势**

发行人作为北京市国有资产运营管理重要主体之一，担负着国有资产保值增值的重要任务，在国有资产经营领域具备如下的优势：

#### **良好的政府资源优势：**

发行人是北京市国有资产经营管理的重要主体，得到了国家有关部门和北京市政府的有力支持。借助强大的政府背景，发行人在充分利用政府资源、社会关系和有关政策方面具有较明显的优势。

#### **下属企业的综合优势：**

发行人下属企业均为北京市大型国有企业，各自都有突出的业务或知名的产品，在北京市乃至全国具有一定的竞争优势和市场地位。因此，从整体上看，发行人具备所有下属企业的综合竞争优势。

#### **较强的整体抗风险能力：**

发行人下属企业所处的行业各不相同。不同行业的景气周期和受宏观经济的影响不尽相同，某些行业出现的低谷可以由其他行业的繁荣来弥补，有利于发行人抵御非系统性风险

### **(二) 主要经营情况**

**表 4-1：公司主营业务收入、毛利润构成情况及毛利率状况**

单位：万元

类别	2016年1-6月		2015年度	
	金额	占比	金额	占比
<b>主营业务收入合计</b>	<b>33,949,339.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,448,498.95</b>	<b>100.00%</b>
制造	8,913,478.15	26.26%	15,292,372.11	23.73%
钢铁	6,151,085.22	18.12%	12,104,406.44	18.78%
商贸	3,757,925.29	11.07%	11,079,943.28	17.19%
房地产	4,647,278.88	13.69%	8,364,443.77	12.98%
电子	3,567,080.64	10.51%	5,120,259.61	7.94%
电力	2,653,674.83	7.82%	2,661,080.02	4.13%
食品加工	-	-	2,183,638.77	3.39%
医药	849,034.02	2.50%	1,469,360.06	2.28%
煤炭	-	-	921,232.05	1.43%
热力	-	-	694,313.05	1.08%
农业	1,703,657.86	5.02%	535,932.20	0.83%
其他	1,706,124.22	5.03%	4,021,517.58	6.24%
<b>毛利润合计</b>	<b>5,858,034.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,565,377.18</b>	<b>100.00%</b>
制造	1,823,972.16	31.14%	2,684,958.65	25.41%
钢铁	436,900.39	7.46%	604,863.62	5.72%
商贸	445,212.98	7.60%	981,002.68	9.29%
房地产	1,275,390.75	21.77%	2,795,904.59	26.46%
电子	461,680.62	7.88%	1,058,496.00	10.02%
电力	429,244.47	7.33%	650,054.52	6.15%
食品加工	-	-	377,962.03	3.58%
医药	407,432.44	6.96%	691,606.21	6.55%
煤炭	-	-	53,134.87	0.50%
热力	-	-	-146,780.99	-1.39%
农业	238,387.19	4.07%	-37,370.40	-0.35%
其他	339,813.61	5.80%	851,545.39	8.06%
<b>综合毛利率</b>	<b>17.26%</b>		<b>16.39%</b>	
制造	20.46%		17.56%	
钢铁	7.10%		5.00%	
商贸	11.85%		8.85%	
房地产	27.44%		33.43%	
电子	12.94%		20.67%	
电力	16.18%		24.43%	
食品加工	-		17.31%	
医药	47.99%		47.07%	
煤炭	-		5.77%	
热力	-		-21.14%	
农业	13.99%		-6.97%	
其他	19.92%		21.17%	

表 4-2：最近两年主要经营指标比对

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年 1-6 月	同比变化
<b>一、营业总收入</b>	33,957,014.36	29,916,283.20	13.51%
其中：营业收入	33,949,339.12	29,905,748.92	13.52%
<b>二、营业总成本</b>	33,766,930.37	29,855,103.72	13.10%
其中：营业成本	28,091,304.51	24,606,261.22	14.16%
营业税金及附加	791,197.29	686,477.71	15.25%
销售费用	1,552,488.49	1,392,978.01	11.45%
管理费用	2,097,621.24	1,977,078.31	6.10%
财务费用	1,097,532.52	1,042,633.63	5.27%
资产减值损失	126,459.00	141,939.91	-10.91%
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	34,263.19	40,483.25	-15.36%
投资收益（损失以“-”号填列）	764,400.31	740,059.83	3.29%
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	988,747.70	841,722.56	17.47%
加：营业外收入	725,200.70	692,031.00	4.79%
减：营业外支出	44,347.23	39,598.66	11.99%
<b>四、利润总额</b>	1,669,601.16	1,494,154.90	11.74%
<b>五、净利润</b>	1,171,622.20	1,085,841.16	7.90%
归属于母公司所有者净利润	485,363.27	380,862.25	27.44%
<b>六、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	35,441,959.67	32,050,715.28	10.58%
收到的税费返还	322,087.92	270,167.35	19.22%
收到其他与经营活动有关的现金	4,057,642.21	4,242,511.12	-4.36%
<b>经营活动现金流入小计</b>	39,889,327.34	38,274,798.82	4.22%
购买商品、接受劳务支付的现金	27,026,158.92	24,285,209.74	11.29%
支付给职工以及为职工支付的现金	3,040,327.38	2,804,841.15	8.40%
支付的各项税费	3,119,651.75	2,616,295.09	19.24%
支付其他与经营活动有关的现金	5,173,724.64	5,313,206.60	-2.63%
<b>经营活动现金流出小计</b>	38,521,883.96	34,920,127.13	10.31%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	1,367,443.37	3,354,671.69	-59.24%

报告期内，公司营业收入及营业成本保持平稳状况。2016 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 59.24%，主要原因是公司在报告期内经营活动现金流出大于经营活动现金流入。

报告期内，本公司利润来源主要为经营性业务。

报告期内，本公司新增投资情况：

- 1、新增重大股权类投资：无；
- 2、新增重大非股权类投资：无。

## 二、行业趋势、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险

### （一）行业发展格局与趋势展望

企业涉及的主要行业情况介绍如下：

#### 1、钢铁行业

钢铁产业是国民经济的重要支柱产业，涉及面广、产业关联度高、消费拉动大，在经济建设、社会发展、财政税收、国防建设以及稳定就业等方面发挥着重要作用。

世界钢铁工业在经历了多年高速增长黄金时期后，2007年全球钢铁生产增速趋缓。2008年下半年以后，随着钢铁需求萎缩，全球钢铁产量下降。但从长远看，中国、印度、巴西等新兴国家具有巨大的潜在钢铁需求，这些新兴经济体将成为促进全球钢材生产和消费增长的主要动力。

受2015年下游行业普遍去库存影响，钢铁行业需求降至历史冰点，钢价跌幅继续扩大：全年粗钢产量降2.3%，为自1982年以来首次下降；Myspic钢价综合指数全年下跌28.04%，为自1997年指数创立以来年度最大跌幅且绝对值创出历史最低，其中，4季度跌幅扩大至33.01%。昔日明显强势的冷轧产品风光已然不再：在供需两端显著恶化的影响下，冷轧全年价格跌幅超过长材，达到27.02%，4季度跌幅更是冠绝所有品种。原料价格走势向来与钢价同步，不过在不同成本结构及库存状况的影响下，2015年煤、矿价格强弱分化：全年矿价下跌36.98%，焦炭、焦煤价格仅跌19.50%、20.26%，其中4季度矿价下跌40.07%，焦炭、焦煤价格仅分别下跌23.76%、20.86%。

尽管2015年矿价跌幅继续超过钢价，中游依然挤压上游，但钢材销售量价齐跌导致产业链利润总量急剧收缩，同时相对钢厂来说，矿石供给调整相对自由和灵活，使得冶炼环节在产业链利润份额分配中攫取不足，最终导致2015年冶炼利润大幅下行。

#### 2、汽车行业

近年来，我国汽车产业发展迅速，成为全球汽车行业发展最为迅速的地区之一，而汽车产业也已经发展成为我国国民经济的支柱产业。

2000年我国汽车年销量首次突破200万辆，2003年我国汽车市场规模超越

德国跃居全球第三，2006年超越日本跃居全球第二，2009年首次超过美国，成为全球第一大汽车消费国。2010年，我国汽车工业延续了上年发展态势，在购置税优惠、以旧换新、汽车下乡、节能惠民产品补贴等多种鼓励消费政策叠加效应的作用下，全年汽车产销双双超过1,800万辆，创全球历史新高，再次蝉联全球第一。2011年，我国汽车市场实现了平稳增长，节能与新能源汽车积极推进，产业集中度进一步提高，出口高速增长，汽车产业结构进一步优化。

2015年汽车全年销售同比增4.7%至2460万辆，预计2016年在购置税减半刺激下仍会增加。2015年从单月收入和利润的同比来看，汽车全行业、整车行业、零部件行业在3季度的时候增速急速下滑，进入四季度后随着购置税减半政策推动整车销售回暖，单月收入和利润同比增速有所回升。

过去几年汽车行业利润增幅总体较高，2011年、2012年汽车全行业利润总额同比增幅为16%/6%，利润率下降；2013年、2014年汽车全行业利润总额同比增幅依次为25%/18%，利润率上升。2015年汽车行业迎来新一轮调整期，利润率进入下行通道，其中整车行业利润率下滑比零部件行业更加明显。

2015年末，我国汽车保有量达2.79亿辆，每百户汽车拥有量为31辆，欧洲发达国家的汽车拥有量每百户超过150辆，我国相比仍有较大差距。随着国民经济的持续发展和居民收入水平的持续提升，我国城乡市场仍蕴藏着巨大的汽车消费需求，为汽车工业发展提供了较大的市场空间。预计未来1~2年，我国汽车需求仍将继续增长，汽车企业仍有一定市场发展空间。

### 3、房地产行业

2015年全国商品房销售额、销售面积分别为8.7万亿元、12.8亿平方米，分别同比上涨14.4%和6.5%；新开工面积15.4亿平方米，同比下降14.0%；开发投资额9.6万亿元，同比上升1.0%；资金来源12.5万亿元，同比上升2.6%。

人口结构、城市化进程、信贷及货币投放量等因素对中国房地产市场的发展起了根本性的推动作用。为使房地产市场持续稳定发展，中国自2009年对房地产市场进行了密集调控。自调控以来，房地产行业景气度持续走低，房地产开发景气指数由2010年3月末的135.80下降至2014年末的93.93。2011年以来，受到供应量缩减、成交率下降、销售市场不景气、政策环境及土地价格等多方面影响，居住用地成交量继续下降。投资和新开工方面，房地产开发投资完成额增速自调控以来下滑明显；房屋新开工面积逐年增加，但增幅已明显放

缓。需求及成交量方面，在调控的大背景下（例如信贷、限购等），全国商品房销售面积整体增速明显下滑。2011 年以来，国务院相继出台房地产调控政策，涉及调控目标、房产税、信贷、土地供给等多个方面，提出坚持房地产调控政策不动摇。2013 年 2 月，国务院出台房地产调控政策新“国五条”，要求各地方完善稳定房价工作责任制，坚决抑制投机投资性购房，加快保障房建设。预计未来 1~2 年，从紧的房地产调控方向依然不会发生改变，全国商品住宅投资增速和新开工增速继续放缓，全国新建商品住宅成交量增幅将继续下滑。

#### 4、商贸行业

截止 2015 年 12 月 31 日，社会零售增速持续回暖，当月增速由 7 月份的 10.51% 升至 12 月的 11.10%。从 CPI 来看，2015 年通胀率仅有 1.44%，除医疗保健和烟酒外，其他品类均无好转。综合整年看，虽然消费增速呈现前低后高的走势，但 CPI 仍处于低位，表现为弱复苏，未有明显企稳改善。

大型零售企业收入表现落后于社会零售整体水平。2015 年以来，大型零售企业销售增速持续恶化，且降幅不断扩大，自 9 月以来，全国 50 家重点大型零售企业连续 4 月处于负增长。分业态来看，超市表现优于百货，专业店于 7 月触底，但仍十分疲软。分品类看，体育娱乐限额以上零售增速明显，食品、家电、金银珠宝等消费品类增速略有回升，但整体销售数据仍非常低迷。

展望 2016 年，经济下行、收入增速放缓等问题仍压制终端消费需求的释放，零售地产供给高峰持续加剧行业竞争，商业租金和人力成本的压力依旧，但电商对实体零售的冲击已有所减弱，百货、购物中心等零售企业在全渠道、精细化运营效率和购物体验方面也在逐步探索和改善。2016 年消费需求将维持低位企稳，体育娱乐、教育、旅游、轻奢等新兴消费可能表现抢眼。

#### 5、粮食行业

我国高度重视粮食安全问题，始终把农业放在发展国民经济的首位，特别是 2004 年以来，我国通过采取保护耕地、增加种粮补贴、提高收购最低价、临时收储等多项政策措施保证种粮收益，提高农民种粮积极性，但受旱涝等自然灾害等因素影响，2010 年以来粮食价格波动上升，给粮食贸易企业的经营带来了一定的压力。目前，我国粮食生产重心正在逐渐北移，13 个粮食主产区产量占全国总产量的 75%，其中 7 个北方产区粮食产量占全国的比重约在 50% 左右；南方粮食生产总量不断下降，6 个南方产区粮食产量约占全国比重的 30%；而

西部部分地区由于生态环境较差、土地贫瘠，粮食生产水平较低。从粮食品种种植分布来看，我国已初步形成小麦、水稻、玉米和大豆 4 种主要粮食作物的 9 个优势产业带。我国粮食产销区域分布不平衡、粮油品种结构的矛盾产生了粮油产品流通的需求，为粮食贸易企业带来了巨大的市场空间。

2015 年全国粮食总产量 62,143.5 万吨(12,428.7 亿斤)，比 2014 年增加 1,440.8 万吨（288.2 亿斤），增长 2.4%，实现粮食产量实现“十二连增”。其中，全国粮食播种面积 113,340.5 千公顷（170,010.7 万亩），比上年增加 617.9 千公顷（926.9 万亩），增长 0.5%。全国粮食作物平均单产每公顷 5,482.9 公斤（365.5 公斤/亩），每公顷比上年增产 97.8 公斤（6.5 公斤/亩），提高 1.8%。

## （二）公司发展战略及下一年度经营计划

发行人的定位是承担“六大主体”功能，即贯彻北京市委、市政府战略意图的产业投资主体，以市场方式进行资本运作的融资主体，推动北京国企改革重组和实现国有资本有序进退的产业整合主体，促进先导性产业发展和企业科技创新的创业投资主体，持有整体上市或主业上市企业的股权管理主体，实施国企债务重组以及解决历史遗留问题的服务主体。根据这些职能要求，参考国内外类似主体的成功经验，国管中心的目标是发展成为具有较强资源整合能力的产融结合型投资控股与整合引导主体。

## （三）可能面临的风险

发行人下属企业所在的钢铁、能源、制造、房地产等产业的盈利能力均与经济周期的相关性比较明显。2008 年以来，国际金融市场动荡加剧，已严重波及欧美等国的实体经济，而相关国家的经济遇冷，可能会影响到我国经济的平稳运行。在经济景气下行的情况下，发行人及下属企业的经营业绩将可能受到不利影响。具体来看，发行人下属企业所处主要行业面临的经济景气风险如下：钢铁行业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，如果未来经济增长放缓或出现衰退，钢材产品需求可能减少，市场竞争可能加剧，将对企业的盈利能力产生不利影响。电力、煤炭等能源行业与宏观经济的运行状况和经济周期相关性较高，如果未来经济增长放缓或出现衰退，电力、煤炭等能源的需求可能减少，从而影响企业的盈利水平。制造行业与经济周期状况息息相关，行业增长率与固定资产投资增长率相关度较高，宏观经济增长的放缓将导致社会固定资产投资增长的放缓，同时消费需求下滑可能增加产品滞销的风险，从而将对行

业增长率和企业盈利水平产生不利影响。房地产行业具有较深广的产业关联度，且对宏观经济景气的变化高度敏感。一方面，国内房地产建设投资规模的增加，能带动对钢铁、能源等基础材料的消费需求，促进我国经济增长，另一方面，如果宏观经济走势由强转弱，将在一定程度上抑制居民购房需求、减缓房地产行业的增长速度，并影响到相关产业的稳健发展，进一步加深经济形势的恶化程度。因此，如果未来国内宏观经济走势起伏较大，可能会影响企业的盈利水平。

此外，发行人为实现北京市委、市政府战略意图进行产业投资，北京市的经济发展水平及未来变化趋势也会对发行人及下属子公司的经济效益产生影响。

### **三、企业严重违约、控制股东独立性等情况说明**

报告期内，企业与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事件发生。同时，本企业在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与企业控股股东保持独立性。

### **四、企业非经营性往来占款、资产拆借、违规担保等情况说明**

截止 2016 年 6 月 30 日，发行人本部非经营性往来占款或资金拆借金额为 873.60 万元，未超过企业本部净资产的 10%。

发行人下属子公司的往来占款或资金拆借都已履行各公司内部相应的审批及决策程序，符合各公司《议事、决策制度》，不存在违规资金占用情况。针对各公司的其他应收款，各子公司与相关方保持沟通，并组织专门人员积极落实款项的催收工作，协调资金按时足额偿还。

未来发行人将尽可能避免对外的非经营性占款，如因特殊原因发生非经营性占款，将严格按照内部决策程序履行手续，与此同时，将在相应定期报告中严格履行信息披露义务。

发行人对外担保情况详见“第三节”公司财务和资产情况之“六、对外担保变动情况”。发行人所有对外担保之被担保人均不属于“控股股东、实际控制人”，不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的行为。

### **五、企业治理、内部情况说明**

报告期内，本企业在企业治理、内部控制等方面，均不存在违反《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《北京国有资本经营管理中心章程》规定

的情况，同时公司如约执行募集说明书中的相关约定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

报告期内，本企业没有正在进行的或未决的会对本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

报告期内，本企业并无破产重整事项。

本半年度报告披露后，本企业未面临暂定上市或中止上市风险。

报告期内，本企业及控股股东、实际控制人未发生涉嫌犯罪被司法机关立案调查，以及管理委员会成员及经营层成员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

**表 5-1：重大事项**

序号	相关事项	是否发生前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	否
2	债券信用评级发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人做出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合企业债券上市条件；	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机立案调查，发行人管理委员会成员及经营层成员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项	否

## 第六节 财务报告

本企业《北京国有资本经营管理中心 2015 年度财务报表审计报告》、《北京国有资本经营管理中心 2016 半年度未经审计财务报表》参见附件。

## 第七节 备查文件目录

- 1、载有企业负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的北京国有资本经营管理中心 2015 年度财务报表；
- 2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的北京国有资本经营管理中心 2015 年度审计报告原件；
- 3、载有企业负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的北京国有资本经营管理中心 2015 半年度财务报表；
- 4、载有企业负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的北京国有资本经营管理中心 2016 半年度财务报表；
- 5、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有企业文件的正本及公告的原稿；
- 6、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《北京国有资本经营管理中心企业债券 2016 年半年度报告》之盖章页)

北京国有资本经营管理中心

2016年8月31日



## 合并资产负债表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

	2016年6月30日	2015年12月31日	项 目	2016年6月30日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>			<b>流动负债：</b>		
货币资金	270,894,662,610.83	261,727,178,608.66	短期借款	183,356,014,251.79	179,905,394,732.56
△结算备付金			△向中央银行借款		
△拆出资金			△吸收存款及同业存放	1,216,796,933.66	1,690,175,985.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,755,995,008.23	8,221,279,543.00	△拆入资金	100,000,000.00	63,431.09
衍生金融资产		2,691,437.00	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应收票据	21,954,979,038.01	17,287,849,168.48	衍生金融负债		
应收账款	109,483,653,437.01	90,793,039,060.00	应付票据	46,497,952,232.40	43,618,757,081.06
预付款项	31,408,930,627.63	25,413,953,708.78	应付账款	145,564,474,756.00	133,772,524,757.05
△应收保费			预收款项	104,869,648,989.24	91,698,100,720.47
△应收分保账款			△卖出回购金融资产款	621,869,312.20	
△应收分保准备金			△应付手续费及佣金		
应收利息	297,156,798.90	544,675,970.75	应付职工薪酬	9,112,926,366.96	10,019,548,227.57
应收股利	1,697,416,783.99	1,512,689,935.08	应交税费	8,307,268,832.69	12,827,203,626.29
其他应收款	80,383,723,798.00	77,101,112,147.87	应付利息	5,604,899,319.88	4,425,128,763.12
△买入返售金融资产			应付股利	3,805,926,320.75	2,210,438,234.59
存货	336,839,673,061.96	313,477,873,747.88	其他应付款	108,847,573,869.12	107,612,594,620.97
划分为持有待售的资产			△应付分保账款		
一年内到期的非流动资产	2,191,260,354.56	2,065,716,850.01	△保险合同准备金		
其他流动资产	61,837,835,988.29	71,321,677,745.07	△代理买卖证券款		
<b>流动资产合计</b>	<b>925,745,287,507.41</b>	<b>869,469,737,922.58</b>	△代理承销证券款		
<b>非流动资产：</b>			划分为持有待售的负债		
△发放贷款及垫款	3,300,688,192.53		一年内到期的非流动负债	65,567,566,975.94	101,032,348,587.61
可供出售金融资产	59,783,353,720.58	45,601,164,485.80	其他流动负债	62,068,020,427.17	58,208,976,570.57
持有至到期投资	266,630,631.25	127,267,517.73	<b>流动负债合计</b>	<b>745,540,938,587.80</b>	<b>747,021,255,338.72</b>
长期应收款	6,248,640,398.64	7,676,769,463.56	<b>非流动负债：</b>		
长期股权投资	126,119,846,481.91	119,761,382,016.25	长期借款	291,959,684,547.91	269,431,623,515.41
投资性房地产	50,126,058,784.78	50,564,628,251.33	应付债券	200,823,095,190.89	152,955,452,039.35
固定资产原价	767,305,616,254.63	756,028,299,685.78	长期应付款	7,617,452,534.67	9,717,330,788.57
减：累计折旧	227,178,625,833.06	215,153,593,092.46	长期应付职工薪酬	3,681,217,940.42	3,716,256,993.92
固定资产净值	540,126,990,421.57	540,874,706,593.32	专项应付款	9,269,180,795.24	8,765,200,995.72
减：固定资产减值准备	2,970,425,164.59	3,951,626,783.28	预计负债	3,027,167,958.25	2,662,433,357.88
固定资产净额	537,156,565,256.98	536,923,079,810.04	递延收益	20,545,061,245.76	20,893,017,587.45
在建工程	135,292,168,082.05	123,905,606,218.68	递延所得税负债	10,144,029,234.21	10,950,866,789.35
工程物资	1,433,161,055.70	1,212,474,193.62	其他非流动负债	9,782,122,580.58	7,208,815,942.04
固定资产清理	2,994,498,586.46	2,692,637,574.21	<b>非流动负债合计</b>	<b>556,849,012,027.93</b>	<b>486,300,998,009.69</b>
生产性生物资产	1,550,940,508.72	1,530,578,986.30	<b>负债合计</b>	<b>1,302,389,950,615.73</b>	<b>1,233,322,253,348.41</b>
油气资产			<b>所有者权益：</b>		
无形资产	60,116,114,918.47	59,748,413,588.93	实收资本	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
开发支出	14,787,193,023.04	12,558,127,704.51	国家资本	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
商誉	9,221,396,201.06	9,173,485,206.58	集体资本		
长期待摊费用	10,329,983,297.34	10,173,308,560.88	私营资本		
递延所得税资产	12,632,909,198.88	12,333,641,711.56	外商资本		
其他非流动资产	17,804,548,771.00	5,924,981,846.74	#减：已归还投资		
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,049,164,697,109.39</b>	<b>999,907,547,136.72</b>	实收资本净额	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
			其他权益工具		
			资本公积	259,061,394,362.67	242,768,504,224.18
			减：库存股		
			其他综合收益	9,919,827,573.49	12,990,833,540.50
			专项储备	2,520,461,608.36	2,481,806,465.08
			盈余公积	1,886,248,126.88	1,886,248,126.88
			△一般风险准备		
			未分配利润	86,864,803,181.02	85,119,946,570.41
			归属于母公司所有者权益合计	398,544,434,852.42	383,339,038,927.05
			少数股东权益	273,975,599,148.65	252,715,992,783.84
			<b>所有者权益合计</b>	<b>672,520,034,001.07</b>	<b>636,055,031,710.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,974,909,984,616.80</b>	<b>1,869,377,285,059.30</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,974,909,984,616.80</b>	<b>1,869,377,285,059.30</b>

企业负责人：



主管会计工作负责人：

*(Handwritten signature)*

会计机构负责人：

*(Handwritten signature)*

# 合并利润表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年1-6月
一、营业总收入	339,570,143,582.96	299,162,832,026.70
其中：营业收入	339,493,391,244.61	299,057,489,226.07
△利息收入	75,901,179.49	105,144,945.06
△已赚保费		
△手续费及佣金收入	851,158.86	197,855.57
二、营业总成本	337,669,303,732.75	298,551,037,224.94
其中：营业成本	280,913,045,141.34	246,062,612,197.90
△利息支出	100,930,248.77	76,687,694.95
△手续费及佣金支出	2,342,974.20	661,684.58
△退保金		
△赔付支出净额		
△提取保险合同准备金净额		
△保单红利支出		
△分保费用		
营业税金及附加	7,911,972,853.46	6,864,777,064.97
销售费用	15,524,884,899.53	13,929,780,100.20
管理费用	20,976,212,376.58	19,770,783,066.02
财务费用	10,975,325,249.80	10,426,336,341.24
其中：利息支出	10,364,175,172.97	11,880,403,145.14
利息收入	1,676,570,158.70	2,057,488,808.67
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	1,011,728,290.98	-631,876,262.87
资产减值损失	1,264,589,989.07	1,419,399,075.08
其他		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	342,631,946.34	404,832,472.12
投资收益（损失以“-”号填列）	7,644,003,140.98	7,400,598,320.51
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	2,021.69	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,887,476,959.22	8,417,225,594.39
加：营业外收入	7,252,006,982.31	6,920,310,010.85
减：营业外支出	443,472,310.54	395,986,593.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,696,011,630.99	14,941,549,012.19
减：所得税费用	4,979,789,655.69	4,083,137,413.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,716,221,975.30	10,858,411,598.40
归属于母公司所有者的净利润	4,853,632,731.65	3,808,622,505.74
*少数股东损益	6,862,589,243.65	7,049,789,092.66
六、其他综合收益的税后净额	-3,351,608,692.47	4,110,454,565.43
七、综合收益总额	8,364,613,282.83	14,968,866,163.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,782,626,764.64	7,519,715,143.47
*归属于少数股东的综合收益总额	6,581,986,518.19	7,449,151,020.36
八、每股收益：		
基本每股收益		
稀释每股收益		

企业负责人：



主管会计工作负责人：

2

会计机构负责人：

陈志成

## 合并现金流量表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年1-6月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	354,419,596,725.11	320,507,152,814.35
△客户存款和同业存放款项净增加额	-158,172,287.96	17,016,116,898.35
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额	100,000,000.00	
△收到原保险合同保费取得的现金		
△收到再保险业务现金净额		
△保户储金及投资款净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
△收取利息、手续费及佣金的现金	112,678,384.42	104,346,918.39
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额	621,869,312.20	-6,413,133.87
收到的税费返还	3,220,879,156.87	2,701,673,496.40
收到其他与经营活动有关的现金	40,576,422,061.56	42,425,111,160.36
经营活动现金流入小计	398,893,273,352.20	382,747,988,153.98
购买商品、接受劳务支付的现金	270,261,589,183.22	242,852,097,401.92
△客户贷款及垫款净增加额	720,099,662.95	-899,336,803.91
△存放中央银行和同业款项净增加额	893,390,292.24	-135,993,750.00
△支付原保险合同赔付款项的现金		
△支付利息、手续费及佣金的现金	6,722,686.19	41,076,107.77
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	30,403,273,824.23	28,048,411,450.97
支付的各项税费	31,196,517,535.61	26,162,950,889.11
支付其他与经营活动有关的现金	51,737,246,441.16	53,132,066,004.56
经营活动现金流出小计	385,218,839,625.60	349,201,271,300.42
经营活动产生的现金流量净额	13,674,433,726.60	33,546,716,853.56
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	36,515,742,995.87	10,578,145,604.62
取得投资收益收到的现金	6,726,634,640.38	7,898,465,659.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,383,265,796.64	123,361,725.13
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	745,414,567.43	31,151,694.62
收到其他与投资活动有关的现金	40,057,693,671.82	12,331,662,208.23
投资活动现金流入小计	85,428,751,672.14	30,962,786,892.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30,550,455,166.88	34,116,160,939.57
投资支付的现金	68,455,752,716.60	25,689,193,992.92
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	290,634,813.35	1,940,368,301.60
支付其他与投资活动有关的现金	30,459,163,571.56	14,135,425,134.51
投资活动现金流出小计	129,756,006,268.39	75,881,148,368.60
投资活动产生的现金流量净额	-44,327,254,596.25	-44,918,361,476.34
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	25,974,695,308.59	17,544,012,201.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款所收到的现金	238,657,399,905.03	207,811,471,685.29
△发行债券收到的现金	1,984,000,000.00	2,474,815,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	30,819,265,480.82	24,610,930,530.37
筹资活动现金流入小计	297,435,360,694.44	252,441,229,417.09
偿还债务所支付的现金	221,542,370,145.09	192,453,859,252.51
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	22,108,388,424.56	19,898,847,082.80
支付其他与筹资活动有关的现金	5,454,449,130.44	7,965,508,745.09
筹资活动现金流出小计	249,105,207,700.09	220,318,215,080.40
筹资活动产生的现金流量净额	48,330,152,994.35	32,123,014,336.69
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	329,673,679.31	807,100,425.22
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	18,007,005,804.01	21,558,470,139.13
加：期初现金及现金等价物余额	247,319,575,885.46	200,332,091,749.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	265,326,581,689.47	221,890,561,889.09

企业负责人：



主管会计工作负责人：

*(Handwritten signature)*

会计机构负责人：

*(Handwritten signature)*

# 合并所有者权益变动表

编制单位: 北京国有资本运营管理中心 2016年1-6月

金额单位: 元

项 目	本年金额											所有者权益	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		12
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计	少数股东权益	
一、上年年末余额	38,091,700,000.00		242,775,665,016.18		12,743,351,518.35	2,481,806,465.06	1,886,248,126.88		84,788,549,707.71		382,767,320,834.20	245,697,721,756.06	628,465,042,590.26
加: 会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	38,091,700,000.00		242,769,504,224.18		12,890,833,540.50	2,481,806,465.06	1,886,248,126.88		85,119,946,570.41		383,339,038,927.05	252,715,992,783.84	636,055,031,710.89
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	200,000,000.00		16,292,890,138.49		-3,071,005,967.01	38,655,143.28			1,744,856,610.61		15,205,395,925.37	21,259,606,364.81	36,465,002,290.18
(一) 综合收益总额					247,482,022.15				331,396,862.70		571,716,092.85	7,018,271,027.78	7,589,989,120.63
(二) 所有者投入和减少资本	200,000,000.00		16,318,661,143.82		-3,071,005,967.01	117,463.41			1,744,856,610.61		1,782,626,764.64	6,581,986,518.19	8,364,613,282.83
1. 所有者投入的资本	200,000,000.00		11,426,700,620.99						-189,085,410.44		16,329,693,196.79	16,711,503,905.83	33,041,197,102.62
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 专项储备提取和使用						117,463.41			-189,085,410.44		4,702,992,575.80	887,609,191.52	5,590,801,767.32
1. 提取专项储备						38,537,679.87					38,537,679.87	6,759,647.53	45,297,327.40
2. 使用专项储备						199,660,725.16					199,660,725.16	50,976,790.39	250,637,515.55
(四) 利润分配						-161,123,045.29					-161,123,045.29	-44,217,142.86	-205,340,188.15
1. 提取盈余公积													
其中: 法定公积金													
任意公积金													
# 储备基金													
# 企业发展基金													
# 利润归还投资													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(五) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动													
5. 其他													
四、本年年末余额	38,291,700,000.00		259,061,394,362.67		9,919,827,573.49	2,520,461,608.36	1,886,248,126.88		86,864,803,181.02		398,544,434,852.42	273,976,599,148.65	672,520,034,001.07

企业负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

陈志成

王

林抗生印

# 合并所有者权益变动表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

2016年1-6月

金额单位：元

项 目	上年金额										所有者 权益合计		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		11	12
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	其他	小计	少数股东权益	
一、上年年末余额	36,108,000,000.00	2,079,534,132.69	212,794,500,271.43		10,703,218,353.34	2,617,576,410.43	1,267,480,530.32		74,621,035,753.68		340,191,345,451.89	202,784,061,948.88	542,975,407,400.77
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	36,108,000,000.00	2,079,534,132.69	212,794,500,271.43		10,703,218,353.34	2,617,576,410.43	1,267,480,530.32		74,621,035,753.68		340,191,345,451.89	202,784,061,948.88	542,975,407,400.77
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,980,000,000.00	10,087,265,867.31	8,891,660,821.80		3,670,824,039.99	85,029,802.10			3,762,380,572.33		28,477,161,103.63	7,839,128,078.87	36,316,289,182.40
（一）综合收益总额					3,711,092,637.73				3,808,622,505.74		7,519,715,143.47	7,449,151,020.36	14,968,866,163.83
（二）所有者投入和减少资本	1,980,000,000.00	10,087,265,867.31	8,891,660,821.80		-40,268,597.74	324,722.90					20,918,982,814.27	1,957,702,881.08	22,876,665,795.35
1.所有者投入的资本													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额	1,980,000,000.00		3,445,976,416.12		-28,097,648.79						5,397,878,767.33	3,557,376,638.71	8,955,255,406.04
4.其他													
（三）专项储备提取和使用		10,087,265,867.31	5,445,684,405.68		-12,170,948.95	324,722.90					15,521,104,046.94	-1,599,673,657.63	13,921,430,389.31
1.提取专项储备						84,705,079.20					84,705,079.20	28,229,378.40	112,934,457.60
2.使用专项储备						347,736,948.82					347,736,948.82	67,031,757.39	414,768,706.21
（四）利润分配						-263,031,869.62			-46,241,933.41		-263,031,869.62	-38,802,378.99	-301,834,248.61
1.提取盈余公积											-46,241,933.41	-1,595,955,300.97	-1,642,197,234.38
其中：法定公积金													
任意公积金													
#储备基金													
#企业发展基金													
#利润归还投资													
2.提取一般风险准备													
3.对所有者的分配													
4.其他													
（五）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本													
2.盈余公积转增资本													
3.盈余公积弥补亏损													
4.结转重新计量设定受益计划净资产或净资产所产生的变动													
5.其他													
四、本年年末余额	38,088,000,000.00	12,166,800,000.00	221,686,161,093.23		14,374,042,393.33	2,702,606,212.53	1,267,480,530.32		78,383,416,326.01		368,668,506,555.42	210,623,190,027.75	579,291,696,683.17

企业负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



[Handwritten Signature]

[Handwritten Signature]



中心资产负债表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	项 目	2016年6月30日	2015年12月31日
流动资产：			流动负债：		
货币资金	104,710,493.02	74,892,261.60	短期借款		
△ 结算备付金			△ 向中央银行借款		
△ 拆出资金			△ 吸收存款及同业存放		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			△ 拆入资金		
衍生金融资产			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应收票据			衍生金融负债		
应收账款	52,453,219.93	57,910,311.26	应付票据		
预付款项	7,254,080.10	155,585.71	应付账款		
△ 应收保费			预收款项		
△ 应收分保账款			△ 卖出回购金融资产款		
△ 应收分保准备金			△ 应付手续费及佣金		
应收利息	2,677,777.73	2,945,555.51	应付职工薪酬	3,017,219.21	2,573,564.11
应收股利	11,717,467.07	11,717,467.07	应交税费	20,024,097.81	6,427,568.06
其他应收款	8,736,031.00	8,256,625.29	应付利息	1,499,516,206.14	993,091,168.03
△ 买入返售金融资产			应付股利		
存货			其他应付款	252,754,455.88	171,819,777.94
划分为持有待售的资产			△ 应付分保账款		
一年内到期的非流动资产			△ 保险合同准备金		
其他流动资产	32,164,775,434.23	46,838,447,095.34	△ 代理买卖证券款		
流动资产合计	32,352,324,503.08	46,994,324,901.78	△ 代理承销证券款		
非流动资产：			划分为持有待售的负债		
△ 发放贷款及垫款			一年内到期的非流动负债	3,997,600,000.00	11,992,342,857.06
可供出售金融资产	32,821,303,969.53	15,205,837,958.56	其他流动负债		1,999,644,444.44
持有至到期投资	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	流动负债合计	5,772,911,979.04	15,165,899,379.64
长期应收款	500,000.00	500,000.00	非流动负债：		
长期股权投资	253,780,550,385.57	250,330,520,385.57	长期借款		
投资性房地产	3,426,217,377.55	3,459,542,622.13	应付债券	48,934,646,118.72	45,914,805,022.86
固定资产原价	440,136,145.01	440,133,751.85	长期应付款		
减：累计折旧	17,095,367.38	12,488,591.66	长期应付职工薪酬		
固定资产净值	423,040,777.63	427,645,160.19	专项应付款		
减：固定资产减值准备			预计负债		
固定资产净额	423,040,777.63	427,645,160.19	递延收益		
在建工程			递延所得税负债	697,723,756.49	804,391,671.74
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计	49,632,369,875.21	46,719,196,694.60
生产性生物资产			负债合计	55,405,281,854.25	61,885,096,074.24
油气资产			所有者权益（或股东权益）：		
无形资产	62,802.24	145,126.32	实收资本（或股本）	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
开发支出			国有资本	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
商誉			集体资本		
长期待摊费用			民营资本		
递延所得税资产			外商资本		
其他非流动资产			# 减：已归还投资		
非流动资产合计	292,451,675,312.52	271,424,191,252.77	实收资本（或股本）净额	38,291,700,000.00	38,091,700,000.00
资产总计	324,803,999,815.60	318,418,516,154.55	其他权益工具		
			资本公积	222,520,591,516.65	208,181,818,982.36
			减：库存股		
			其他综合收益	2,388,868,655.07	2,708,872,400.93
			专项储备		
			盈余公积	1,886,248,126.88	1,886,248,126.88
			其中：法定公积金	1,886,248,126.88	1,886,248,126.88
			△ 一般风险准备		
			未分配利润	4,311,309,662.75	5,664,780,570.14
			归属于母公司所有者权益合计	269,398,717,961.35	256,533,420,080.31
			* 少数股东权益		
			所有者权益（或股东权益）合计	269,398,717,961.35	256,533,420,080.31
			负债和所有者权益（或股东权益）总计	324,803,999,815.60	318,418,516,154.55

企业负责人：



主管会计工作负责人：

Handwritten signature of the chief accountant.

会计机构负责人：

Handwritten signature of the accounting officer.



# 中心利润表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年1-6月
一、营业总收入	89,908,195.40	48,543,360.34
其中：营业收入	89,908,195.40	48,543,360.34
△利息收入		
△已赚保费		
△手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,565,695,054.92	1,450,377,363.50
其中：营业成本	33,325,244.58	
△利息支出		
△手续费及佣金支出		
△退保金		
△赔付支出净额		
△提取保险合同准备金净额		
△保单红利支出		
△分保费用		
营业税金及附加	21,112,792.87	16,412,434.08
销售费用		
管理费用	70,376,818.42	53,338,629.80
财务费用	1,440,880,199.05	1,380,626,299.82
其中：利息支出	1,401,249,628.27	1,339,631,095.82
利息收入	1,539,874.66	363,775.26
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-38,940.37	
资产减值损失		
其他		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	3,028,063,658.42	427,415,989.42
△汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,552,276,798.90	-974,418,013.74
加：营业外收入	76,528,593.71	285,910.56
减：营业外支出		7,267.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,628,805,392.61	-974,139,371.00
减：所得税费用		
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,628,805,392.61	-974,139,371.00
归属于母公司所有者的净利润	1,628,805,392.61	-974,139,371.00
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额	-320,003,745.86	-61,549,709.37
七、综合收益总额	1,308,801,646.75	-1,035,689,080.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,308,801,646.75	-1,035,689,080.37
*归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
基本每股收益		
稀释每股收益		

企业负责人：



主管会计工作负责人：

*(Signature)*

会计机构负责人：

*(Signature)*

中心现金流量表

编制单位：北京国有资本经营管理中心

金额单位：元

	2016年1-6月	2015年1-6月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	100,563,353.57	30,000,000.00
△客户存款和同业存放款项净增加额		
△向中央银行借款净增加额		
△向其他金融机构拆入资金净增加额		
△收到原保险合同保费取得的现金		
△收到再保险业务现金净额		
△保户储金及投资款净增加额		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增		
△收取利息、手续费及佣金的现金		
△拆入资金净增加额		
△回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	170,313,732.53	9,136,567.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>270,877,086.10</b>	<b>39,136,567.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		
△客户贷款及垫款净增加额		
△存放中央银行和同业款项净增加额		
△支付原保险合同赔付款项的现金		
△支付利息、手续费及佣金的现金		
△支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	33,684,663.60	29,433,052.44
支付的各项税费	59,050,203.02	20,589,631.21
支付其他与经营活动有关的现金	25,416,777.50	26,121,392.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>118,151,644.12</b>	<b>76,144,076.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>152,725,441.98</b>	<b>-37,007,509.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		700,000,000.00
取得投资收益收到的现金	3,063,639,882.26	485,995,880.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		4,080.00
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	35,147,000,000.00	8,755,500,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>38,210,639,882.26</b>	<b>9,941,499,960.12</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	54,174,670.00	68,813,478.31
投资支付的现金	17,633,466,010.97	124,552,832.65
△质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	20,900,000,000.00	11,091,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>38,587,640,680.97</b>	<b>11,284,366,310.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-377,000,798.71</b>	<b>-1,342,866,350.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	11,057,242,534.29	3,080,000,000.00
取得借款所收到的现金	3,000,000,000.00	
△发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	76,410,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>14,133,652,534.29</b>	<b>3,080,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	10,000,000,000.00	1,700,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,839,681,690.16	922,538,849.31
支付其他与筹资活动有关的现金	39,877,255.98	39,215,914.89
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>13,879,558,946.14</b>	<b>2,661,754,764.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>254,093,588.15</b>	<b>418,245,235.80</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>29,818,231.42</b>	<b>-961,628,624.63</b>
加：期初现金及现金等价物余额	74,892,261.60	1,011,418,924.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>104,710,493.02</b>	<b>49,790,299.82</b>

企业负责人：



主管会计工作负责人：

*(Handwritten signature)*

会计机构负责人：

*(Handwritten signature)*

# 中心所有者权益变动表

编制单位: 北京国有资本经营管理中心 2016年1-6月 金额单位: 元

行次	本期金额											所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
实收资本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计	少数股东权益	
一、上年年末余额	38,091,700,000.00		208,181,818,982.36		2,708,872,400.93	1,886,248,126.88		5,664,780,570.14		256,533,420,080.31		256,533,420,080.31
加: 会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	38,091,700,000.00		208,181,818,982.36		2,708,872,400.93	1,886,248,126.88		5,664,780,570.14		256,533,420,080.31		256,533,420,080.31
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	200,000,000.00		14,338,772,534.29		-320,003,745.86			-1,353,470,907.39		12,865,297,881.04		12,865,297,881.04
(一) 综合收益总额					-320,003,745.86			1,628,805,392.61		1,308,801,646.75		1,308,801,646.75
(二) 所有者投入和减少资本	200,000,000.00		14,338,772,534.29							14,538,772,534.29		14,538,772,534.29
1. 所有者投入的普通股	200,000,000.00		14,338,772,534.29							14,538,772,534.29		14,538,772,534.29
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 专项储备提取和使用												
1. 提取专项储备												
2. 使用专项储备												
(四) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
其中: 法定公积金												
任意公积金												
# 储备基金												
# 企业发展基金												
# 利润归还投资												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者 (或股东) 的分配												
4. 其他												
(五) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本 (或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变												
5. 其他												
四、本年年末余额	38,291,700,000.00		222,520,591,516.65		2,388,868,655.07	1,886,248,126.88		4,311,309,662.75		269,398,717,961.35		269,398,717,961.35

企业负责人: 

主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 

林生印

# 中心所有者权益变动表

编制单位：北京国鑫资本运营管理中心 2015年1-6月

金额单位：元

行次	上期金额										所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益											
	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		24
实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	其他	小计	少数股东权益	
一、上年年末余额	36,108,000.00		188,867,243,248.68		847,236,589.50		1,267,480,530.32		2,831,783,253.59	229,921,743,622.09	25	229,921,743,622.09
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	36,108,000.00		188,867,243,248.68		847,236,589.50		1,267,480,530.32		2,831,783,253.59	229,921,743,622.09		229,921,743,622.09
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	670,000,000.00		2,410,000,000.00		-61,549,709.37				-974,139,371.00	2,044,310,919.63		2,044,310,919.63
（一）综合收益总额					-61,549,709.37				-974,139,371.00	-1,035,689,080.37		-1,035,689,080.37
（二）所有者投入和减少资本	670,000,000.00		2,410,000,000.00							3,080,000,000.00		3,080,000,000.00
1.所有者投入的普通股	670,000,000.00		2,410,000,000.00							3,080,000,000.00		3,080,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												
（三）专项储备提取和使用												
1.提取专项储备												
2.使用专项储备												
（四）利润分配												
1.提取盈余公积												
其中：法定公积金												
任意公积金												
#储备基金												
#企业发展基金												
#利润归还投资												
2.提取一般风险准备												
3.对所有者（或股东）的分配												
4.其他												
（三）所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的												
5.其他												
四、本年年末余额	36,778,000,000.00		191,277,243,248.68		785,686,880.13		1,267,480,530.32		1,857,643,882.59	231,966,054,541.72		231,966,054,541.72

企业负责人：  会计机构负责人： 

