

2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券（简称“本期债券”）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，本公司与北京国有资本运营管理有限公司（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。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期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：北京国有资本运营管理有限公司

住所：北京市西城区锦什坊街35号院1号楼1269号

法定代表人：赵及锋

注册资本：人民币 5,000,000 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：国有资本运营管理；投资及投资管理；资产管理；组织公司资产重组、并购。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

股权结构：北京市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100%的股份，是发行人的唯一股东。

跟踪评级：根据大公国际资信评估有限公司 2021 年 6 月 29 日出具的《北京国有资本经营管理中心主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》（大公报 SDP【2021】189 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2014年9月25日在全国银行间债券市场上市流通，简称“14京国资债”，证券代码为1480506.IB；2014年10月24日在上海证券交易所上市流通，简称“14京国资”，证券代码为124966.SH。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2029 年每年的 9 月 16 日，若投资者于本期债券存续期第五年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 9 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；若投资者于本期债券存续期第十年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2015 年至 2024 年每年的 9 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券采用到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。投资者有权将持有的全部或部分本期债券回售给发行人。发行人有权将回售的债券进行转售或予以注销。

发行人已于 2021 年 9 月 16 日支付第 7 个计息年度的利息 6,734.37 万元。截至本报告出具之日，本期债券尚未到 2022 年付息时间。发行人不存在应付未付

利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本期债券募集资金已全部使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（四）2021 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。2021 年度披露情况如下：

中国债券信息网、中国货币网：

1. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度报告》（2021 年 4 月 30 日）
2. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度报告摘要》（2021 年 4 月 30 日）
3. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度财务报告及附注》（2021 年 4 月 30 日）
4. 《北京国有资本经营管理中心主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》（2021 年 6 月 29 日）；
5. 《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》（2021 年 6 月 30 日）；
6. 《北京国有资本运营管理有限公司关于名称变更的公告》（2021 年 8 月 3 日）。
7. 《北京国有资本运营管理有限公司公司债券 2021 年半年度报告》（2021 年 8 月 31 日）
8. 《北京国有资本运营管理有限公司 2021 年半年度报表及附注》（2021 年 8 月 31 日）
9. 《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券 2021 年付息公告》

(2021 年 9 月 9 日)

上海证券交易所网站:

1. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度报告》(2021 年 4 月 30 日)
2. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度报告摘要》(2021 年 4 月 30 日)
3. 《北京国有资本经营管理中心公司债券 2020 年年度财务报告及附注》(2021 年 4 月 30 日)
4. 《北京国有资本经营管理中心主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告》(2021 年 6 月 29 日);
5. 《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》(2021 年 6 月 30 日);
6. 《北京国有资本运营管理有限公司关于名称变更的公告》(2021 年 8 月 3 日)。
7. 《北京国有资本运营管理有限公司公司债券 2021 年半年度报告》(2021 年 8 月 31 日)
8. 《北京国有资本运营管理有限公司 2021 年半年度报表及附注》(2021 年 8 月 31 日)
9. 《2014 年北京国有资本经营管理中心企业债券 2021 年付息公告》(2021 年 9 月 9 日)

三、发行人偿债能力

致同会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2021 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》(致同审字(2022)第 110A015721 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 2021 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	2021 年	2020 年
流动资产合计（万元）	138,544,185.08	135,179,966.68
流动负债合计（万元）	114,874,287.92	118,762,142.91
流动比率	1.21	1.14
速动比率	0.70	0.63
资产负债率	64.60%	66.78%

从短期偿债指标来看，发行人 2021 年末的流动比率和速动比率分别为 1.21 和 0.70，同比略有上升。整体而言，发行人有较为稳定的偿债能力和资产流动性，偿债风险较小。

从长期偿债指标来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 66.78%和 64.60%，同比略有下降。从长期来看，发行人财务结构比较稳健，具有较强的抗风险能力和偿债能力，可支撑各项债务的按时偿还。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	140,498,765.97	115,705,598.39
营业成本	115,054,009.63	95,850,372.72
利润总额	9,543,755.40	6,603,159.05
净利润	6,536,839.02	4,231,504.41
归属于母公司所有者的净利润	1,183,399.02	1,395,079.79
经营活动产生的现金流量净额	18,884,523.64	12,229,213.94
投资活动产生的现金流量净额	-11,894,597.92	-13,769,676.92
筹资活动产生的现金流量净额	-4,433,149.67	6,115,993.76
现金及现金等价物净增加额	2,403,301.99	4,345,323.49

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，2021 年度，发行人营业收入占比最大的三个板块为：钢铁板块、制造板块及电子板块。2021 年度，发行人实现营业收入 140,498,765.97 万元，同比增长 21.43%；实现净利润 6,536,839.02 万元，同比增长 54.48%，显示出发行人优秀的盈利能力，随着下属企业的核心竞争力及市场占有率稳步上升，发行人未来的收入及盈利水平均有较大增长潜力。

现金流量方面，2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为

18,884,523.64 万元，同比增长 54.42%，主要由于 2021 年经营活动产生的现金流量流入有大幅增加导致现金流量净额有较大增长；2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净流出为 11,894,597.92 万元，较 2020 年度净流出减少 1,875,079.00 万元；2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净流出为 4,433,149.67 万元，同比下降 172.48%。

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 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
超短期融资债券	北京国有资本运营管理有限公司 2022 年度第一期超短期融资券	2022-03-24	180 天	15	2.00	2022-09-20
中期票据	北京国有资本运营管理有限公司 2022 年度第一期中期票据	2022-03-24	3 年	20	3.08	2025-03-24
中期票据	北京国有资本运营管理有限公司 2021 年度第三期中期票据	2021-11-29	3 年	20	3.07	2024-11-29
中期票据	北京国有资本运营管理有限公司 2021 年度第二期中期票据	2021-11-08	3 年	30	3.12	2024-11-08
公司债	北京国有资本运营管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	2021-08-27	5 年	20	3.33	2026-08-27
公司债	北京国有资本运营管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	2021-08-23	10 年	20	3.70	2031-08-23
公司债	北京国有资本经营管理中心 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2021-07-27	5 年	20	3.37	2026-07-27
公司债	北京国有资本经营管理中心 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2021-04-29	10 年	20	4.03	2031-04-29
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2021 年度第一期中期票据	2021-03-15	5 年	30	3.94	2026-03-15
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2020 年度第三期中期票据	2020-03-30	5 年	30	3.33	2025-03-30

中期票据	北京国有资本经营管理中心 2020 年度第二期中期票据	2020-03-04	5 年	20	3.35	2025-03-04
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2020 年度第一期中期票据	2020-02-28	5 年	20	3.36	2025-02-28
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2019 年度第四期中期票据	2019-10-25	10 年	10	4.38	2029-10-25
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2019 年度第三期中期票据	2019-10-21	10 年	10	4.38	2029-10-21
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2019 年度第二期中期票据	2019-09-25	5 年	20	3.65	2024-09-25
公司债	北京国有资本经营管理中心 2019 年公开发行公司债券 (第二期)	2019-08-23	5 年	20	3.70	2024-08-23
公司债	北京国有资本经营管理中心 2019 年公开发行公司债券 (第一期)	2019-01-14	5 年	30	3.85	2024-01-14
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2018 年度第四期中期票据	2018-10-29	5 年	30	4.31	2023-10-29
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2018 年度第三期中期票据	2018-08-06	5 年	20	4.15	2023-08-06
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2018 年度第二期中期票据	2018-04-26	5 年	20	4.70	2023-04-26
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2018 年度第一期中期票据	2018-04-19	5 年	20	4.48	2023-04-19
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2017 年度第二期中期票据	2017-11-10	5 年	10	4.70	2022-11-10
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2017 年度第一期中期票据	2017-08-03	5 年	30	4.70	2022-08-03
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2016 年度第二期中期票据	2016-11-14	10 年	40	3.58	2026-11-14
中期票据	北京国有资本经营管理中心 2015 年度第一期中期票据	2015-10-19	10 年	20	4.05	2025-10-19
企业债	2014 年北京国有资本经营管 理中心企业债券	2014-09-16	15 年	45	3.70	2029-09-16

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2014年北京国有资本经营管理中心企业债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2022年6月24日