

**2016 年北京市朝阳区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**

北京朝阳国有资本运营管理有限公司

主承销商



**2022 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 2016 年北京朝阳区国有资本经营管理中心企业债券（以下简称“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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于北京朝阳国有资本运营管理有限公司（以下简称“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。

## 一、发行人基本情况

发行人名称	北京朝阳国有资本运营管理有限公司
成立日期	2009年5月27日
住所	北京市朝阳区朝阳公园南路1号沙排院4幢一层118房间
法定代表人	慕英杰
注册资本	1000000万元人民币
经营范围	投资及投资管理；资产管理；企业管理咨询；投资咨询；项目投资；出租商业用房。（“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”；市场主体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，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
控股股东	北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2016年北京市朝阳区国有资本经营管理中心企业债券
债券简称	银行间债券市场：16朝国资债 上海证券交易所：16朝国资
债券代码	银行间债券市场：1680120.IB 上海证券交易所：127056.SH
债券期限	7年期，5年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
发行规模	19.00亿元
债券存量	4.0088亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：大公国际资信评估有限公司 最新评级时间：2022年6月29日 债项AAA，主体AAA，评级展望为稳定

## 三、2021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上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### （二）选择权行使情况

根据《2016年北京市朝阳区国有资本经营管理中心企业债券募集说明书》中关于调整票面利率选择权的约定，发行人有权决定在本期债券存续期的第5年末调整本期债券后2年的票面利率。

根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将不调整本期债券后2个计息年度的票面利率，即2021年3月23日至2023年3月22日本期债券的票面利率为3.25%（本期债券采用单利按年计息，不计复利）。

#### （三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

#### （四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为11.9亿元用于发行人发起设立的“北京市盈润基金管理中心”进行出资，7.1亿元用于补充发行人流动资金。

截止2021年末，发行人已根据募集说明书约定对北京市盈润基金管理中心（有限合伙）完成出资，目前北京市盈润基金管理中心（有限合伙）运作良好。

#### （五）持有人会议召开情况

2021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2021年的合并财务报表由致同会计师事务所（特殊普通合

伙) 审计, 该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告 (致同审字 (2022) 第 110A015385 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。

### (一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位: 万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	19,279,363.21	19,743,782.87
其中: 流动资产	10,175,783.96	11,624,168.20
非流动资产	9,103,579.25	8,119,614.66
负债合计	14,478,548.73	14,530,881.10
其中: 流动负债	5,789,510.95	5,634,714.20
非流动负债	8,689,037.78	8,896,166.90
股东权益合计	4,800,814.48	5,212,901.77
其中: 归属于母公司所有者的权益	3,454,213.41	3,750,275.84
流动比率 (倍)	1.76	2.06
速动比率 (倍)	1.13	1.51
资产负债率	75.10	73.60

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	2021年度	2020年度
营业收入	2,570,494.50	2,480,328.65
营业成本	2,022,133.38	1,840,771.93
利润总额	-64,036.11	54,951.29

净利润	-73,928.60	29,730.97
其中：归属于母公司所有者的净利润	32,714.09	64,600.18
经营活动产生的现金流量净额	449,985.32	402,191.26
投资活动产生的现金流量净额	-810,678.41	-165,719.08
筹资活动产生的现金流量净额	-1,261,141.23	439,331.04
现金及现金等价物净增加额	-1,621,856.37	675,920.74

### （三）发行人偿债能力分析

发行人是朝阳区最重要的基础设施建设主体，主要承担朝阳区政府性基础设施建设任务。发行人的主要业务板块分为商业贸易、物业管理、房地产销售、旅游服务、酒店餐饮和园林保护。2021年发行人实现营业收入204.27亿元，较上年度增加4.17%。其中商业贸易板块营业收入110.00亿元，占比45.78%；园林环保板块营业收入101.86亿元，占比42.39%。2021年发行人实现净利润-7.39亿元，经营活动产生的现金流量净额45.00亿元。截至2021年末，发行人合并范围内有息债务余额480.76亿元，其中公司信用类债券余额70.01亿元，占比14.56%；银行贷款余额294.54亿元，占比61.26%。发行人控股股东和实际控制人为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会，2020年以来发行人继续获得政府在资金补贴、资产注入和专项资金拨付等方面大力支持。整体来看，发行人财务结构较为稳健、融资渠道畅通、主营业务受到股东大力支持，具有较强的偿债能力。

### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，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：

单位：亿元、年、%

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限	票面利率
------	------	------	------	----	----	------

公司债	22朝国02	2022-02-18	12.00	12.00	5+2	3.45
公司债	22朝国01	2022-02-18	13.00	13.00	3+2	2.96
中期票据	20朝阳国资 MTN001	2020-01-21	17.00	17.00	3	3.80
公司债	19朝纾02	2019-10-22	20.00	20.00	3+2	3.68
企业债	16朝国资债	2016-03-23	19.00	4.01	5+2	3.25

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、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《2016年北京市朝阳区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》之签章页)

中信建投证券股份有限公司  
2022年6月30日

