

债券代码： 188089
债券代码： 188460
债券代码： 188629
债券代码： 188644
债券代码： 185952
债券代码： 138624

债券简称： 21国管01
债券简称： 21国管02
债券简称： 21国管03
债券简称： 21国管04
债券简称： 22国管01
债券简称： 22国管02

北京国有资本运营管理有限公司 公司债券受托管理事务报告（2024年度）

债券受托管理人



第一创业证券承销保荐有限责任公司

2025年6月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）和《北京国有资本经营管理中心2020年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》（以下简称“《债券受托管理协议》”）等相关规定、《北京国有资本运营管理有限公司公司债券年度报告（2024年）》等，由本次公司债券的受托管理人第一创业证券承销保荐有限责任公司（以下简称“一创投行”、“受托管理人”）编制。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为一创投行所做承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

第一节 受托管理的公司债券概要.....	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况.....	6
第三节 发行人 2024 年度经营和财务状况	8
第四节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况	10
第五节 内外部增信机制、偿债保障措施变化情况、执行情况及有效性分析 ..	11
第六节 债券持有人会议召开情况.....	12
第七节 债券本息偿付情况	14
第八节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况	16
第九节 发行人信息披露义务履行情况.....	17
第十节 发行人偿债意愿和偿债能力分析	18
第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的 应对措施及相应成效	19
第十二节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	20

第一节 受托管管理的公司债券概要

一、核准文件和核准规模

经中国证监会“证监许可[2020]3142号”文核准，发行人获准公开发行不超过人民币200亿元（含200亿元）的公司债券。

二、公司债券的主要条款

（一）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)

1、债券名称：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)

2、债券简称：21国管01

3、债券代码：188089.SH

4、发行规模：20亿元

5、债券期限：10年期

6、担保情况：本期债券无担保

7、债券利率：4.03%。

8、起息日：2021年4月29日

9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

（二）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)

1、债券名称：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)

2、债券简称：21国管02

3、债券代码：188460.SH

4、发行规模：20亿元

5、债券期限：5年期

6、担保情况：本期债券无担保

7、债券利率：3.37%

8、起息日：2021年7月27日

9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

(三) 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)

1、债券名称：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)

2、债券简称：21国管03

3、债券代码：188629.SH

4、发行规模：20亿元

5、债券期限：10年期

6、担保情况：本期债券无担保

7、债券利率：3.70%。

8、起息日：2021年8月23日

9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

(四) 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)

1、债券名称：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)

2、债券简称：21国管04

3、债券代码：188644.SH

4、发行规模：20亿元

5、债券期限：5年期

6、担保情况：本期债券无担保

7、债券利率：3.33%。

8、起息日：2021年8月27日

9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司。

(五) 北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)

1、债券名称：北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者

公开发行公司债券(第一期)

- 2、债券简称：22国管01
- 3、债券代码：185952.SH
- 4、发行规模：20亿元
- 5、债券期限：10年期
- 6、担保情况：本期债券无担保
- 7、债券利率：3.64%。
- 8、起息日：2022年6月28日
- 9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

(六) 北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)

1、债券名称：北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)

- 2、债券简称：22国管02
- 3、债券代码：138624.SH
- 4、发行规模：20亿元
- 5、债券期限：10年期
- 6、担保情况：本期债券无担保
- 7、债券利率：3.52%。
- 8、起息日：2022年11月29日
- 9、债券受托管理人：第一创业证券承销保荐有限责任公司

第二节 公司债券受托管理人履职情况

根据发行人与受托管理人签署的《债券受托管理协议》，一创投行担任“21国管 01”、“21 国管 02”、“21 国管 03”、“21 国管 04”、“22 国管 01”、“22 国管 02”的债券受托管理人。

2024 年度（以下简称“报告期”），受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及受托管理协议的约定，持续跟踪发行人的资信状况、公司债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，2024 年 1 月发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于董事长、总经理发生变动的公告》，根据北京市人民政府《关于吴礼顺同志任职的通知》和《关于同意吴礼顺同志免职的通知》：市人民政府决定，吴礼顺任北京国有资本运营管理有限公司董事长，不再担任公司总经理职务。

报告期内，2024 年 3 月发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于董事、总经理发生变动的公告》，根据北京市人民政府决定，郭川任北京国有资本运营管理有限公司董事，2024 年 3 月 8 日，经公司董事会表决通过，同意聘任郭川为公司总经理。

受托管理人相应公告临时受托管理报告 2 次，具体情况如下：

重大事项	受托管理人履职情况	信息披露情况	临时受托管理事务报告链接
董事长, 总经理发生变动	一创投行已就相关事项进行核查	一创投行已出具临时受托管理事务报告	https://static.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2024-01-15/188089_20240115_ND4G.pdf
董事长, 总经理发生变动	一创投行已就相关事项进行核查	一创投行已出具临时受托管理事务报告	https://static.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2024-03

			-13/188089_20240313 _FZFC. pdf
--	--	--	-----------------------------------

第三节 发行人 2024 年度经营和财务状况

一、报告期内业务情况

发行人是北京市目前唯一一家市属国有资本运营公司，以国有资本投资与运营为主业，以贯彻落实北京市委市政府战略意图、促进国有资本有序进退、实现国有资本保值增值为目标，致力于打造北京“淡马锡”。发行人的主要职能包括：国有企业股权管理、国有资本产业整合、股权投资、创业投资等。发行人积极构建“融、投、管、运、研”一体化的运营生态圈，通过提升资本运营的专业化水平，促进国有资本在合理流动中实现保值增值，加快实现“资金、资本、资产”的形态转换，全面提升国有经济竞争力、创新力和抗风险能力。

报告期内，发行人分业务板块情况如下：

单位：亿元

业务板块	2024 年度				2023 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)
钢铁	2,129.55	1,908.99	10.36	16.08	2,311.29	2,062.75	10.75	17.36
制造	2,571.82	2,118.08	17.64	19.41	2,455.92	1,960.37	20.18	18.44
商贸	2,101.62	1,943.90	7.50	15.86	2,226.56	2,081.62	6.51	16.72
房地产	1,004.79	827.84	17.61	7.58	1,300.06	1,057.93	18.62	9.76
电子	2,305.00	1,856.10	19.48	17.40	2,096.00	1,754.29	16.30	15.74
医药	249.50	134.21	46.21	1.88	243.98	130.81	46.38	1.83
电力、煤炭和热力	825.71	656.70	20.47	6.23	782.59	635.27	18.82	5.88
农业和食品加工	560.44	520.03	7.21	4.23	558.96	517.63	7.39	4.20
公路	180.32	152.73	15.30	1.36	172.06	145.70	15.32	1.29
其他	1,318.40	1,143.59	13.26	9.95	1,167.48	1,038.44	11.05	8.77
合计	13,247.15	11,262.17	14.98	100.00	13,314.90	11,384.82	14.50	100.00

二、发行人2024年度财务状况

发行人主要财务数据：

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例	变动比例超过 30%的,说明原因
流动资产合计(万元)	133,635,246.36	133,654,739.58	-0.01%	-
非流动资产合计(万元)	224,619,260.57	214,013,439.86	4.96%	-

资产总计（万元）	358,254,506.92	347,668,179.44	3.04%	-
流动负债合计（万元）	113,605,760.37	108,555,914.91	4.65%	-
非流动负债合计（万元）	112,485,158.59	110,985,389.82	1.35%	-
负债总计（万元）	226,090,918.96	219,541,304.73	2.98%	-
所有者权益合计（万元）	132,163,587.96	128,126,874.71	3.15%	-
营业总收入（万元）	132,718,192.76	133,314,078.09	-0.45%	-
营业总成本（万元）	130,525,048.55	131,127,958.06	-0.46%	-
营业利润（万元）	3,820,134.15	4,923,723.08	-22.41%	-
利润总额（万元）	4,209,616.88	5,300,173.83	-20.58%	-
净利润（万元）	1,781,299.22	2,958,860.17	-39.80%	主要系 2024 年度发行人合并范围内房地产、制造和钢铁板块相关企业利润下滑所致
经营活动产生的现金流量净额（万元）	12,974,185.64	14,546,208.88	-10.81%	-
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-13,333,004.01	-10,886,339.05	-22.47%	-
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-27,601.65	-3,388,659.94	99.19%	主要系支付其他与筹资活动有关的现金减少

第四节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

（一）“21国管01”于2021年4月27日发行，发行规模20亿元，募集资金在扣除发行费用后，用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

（二）“21国管02”于2021年7月23日发行，发行规模20亿元，募集资金在扣除发行费用后，用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

（三）“21国管03”于2020年8月19日发行，发行规模20亿元，募集资金在扣除发行费用后，用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

（四）“21国管04”于2020年8月25日发行，发行规模20亿元，募集资金在扣除发行费用后，用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

（五）“22国管01”于2021年6月28日发行，发行规模20亿元，募集资金用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

（六）“22国管02”于2021年11月29日发行，发行规模20亿元，募集资金用于偿还发行人有息负债、补充流动资金。

二、募集资金使用情况

本报告期，上述债券不涉及募集资金的使用。截至2024年末，募集资金已按照募集说明书约定使用完毕。

三、募集资金专项账户的运行情况

为维护发行人募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，保障债券持有人的合法权利，发行人、受托管理人与监管银行签署相关募集资金监管协议，约定发行人于监管银行开立募集资金专项账户，委托监管银行对该账户进行管理。

发行人已根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转等。报告期内，募集资金专项账户运作正常。

第五节 内外部增信机制、偿债保障措施变化情况、执行情况及有效性分析

一、内外部增信机制及变化情况

“21国管01”、“21国管02”、“21国管03”、“21国管04”、“22国管01”、“22国管02”均未采取增信措施。

二、偿债保障措施实施变化情况、执行情况

报告期内，“21国管01”、“21国管02”、“21国管03”、“21国管04”、“22国管01”、“22国管02”偿债保障措施均未发生重大变化，按照募集说明书执行良好。

三、偿债保障措施有效性分析

发行人“21国管01”、“21国管02”、“21国管03”、“21国管04”、“22国管01”、“22国管02”偿债保障措施设置未发现违反法律法规和规范性文件的情形，如未来发生不能如期兑付的情形，可有效保障投资者合法利益。

第六节 债券持有人会议召开情况

一、持有人会议召开情况

2024年12月13日，发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于“21国管01”、“21国管02”、“21国管03”、“21国管04”、“22国管01”、“22国管02”拟变更受托管理人的公告》，因上述债券存续期内发行人与一创投行产生关联关系，拟将上述债券的受托管理人变更为中信证券股份有限公司。

2024年12月16日，一创投行作为持有人会议的召集人，就上述6只债券变更受托管理人事宜，披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议的通知》。根据通知要求，本次会议的投票表决时间为2024年12月31日至2025年1月13日。

2025年1月13日，一创投行作为持有人会议的召集人，就“21国管02”及“21国管04”债券变更受托管理人事宜，披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议变更的通知》，将上述2只债券的持有人会议投票表决时间延长至2025年1月24日。

2025年1月24日，一创投行作为持有人会议的召集人，就“21国管02”及“21国管04”债券变更受托管理人事宜，披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议变更的通知》，将上述2只债券的持有人会议投票表决时间延长至2025年2月21日。

2025年2月21日，一创投行作为持有人会议的召集人，就“21国管02”及“21国管04”债券变更受托管理人事宜，披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议变更的通知》，将上述2只债券的持有人会议投票表决时间延长至2025年3月7日。

2025年3月10日，在一创投行与新任受托管理人完成工作移交手续后，发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于“21国管01”、“21国管03”、“22国管01”、“22国管02”变更受托管理人进展情况的公告》。

2025年3月24日，在一创投行与新任受托管理人完成工作移交手续后，发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于“21国管02”、“21国管04”变更受托管理人进展情况的公告》。

二、持有人会议表决结果

2025年1月14日，一创投行披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议结果的公告》，审议通过变更“21国管01”、“21国管03”、“22国管01”及“22国管02”债券受托管理人为中信证券股份有限公司。

2025年3月10日，一创投行披露《关于召开北京国有资本运营管理有限公司公司债券2025年第1次债券持有人会议结果的公告》，审议通过变更“21国管02”、“21国管04”债券受托管理人为中信证券股份有限公司。

上述持有人会议经北京市天元律师事务所见证并出具了法律意见书。见证律师认为，会议的召集、召开程序、出席本次会议的人员资格、召集人资格、表决程序符合《管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，符合《债券持有人会议规则》的相关规定；各会议的表决结果合法有效。

第七节 债券本息偿付情况

（一）本息偿付安排

1、根据《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）募集说明书》约定，“21国管01”付息日为本期债券存续期内每年的4月29日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2031年4月29日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

2、根据《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）募集说明书》约定，“21国管02”付息日为本期债券存续期内每年的7月27日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2026年7月27日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

3、根据《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（第三期）募集说明书》约定，“21国管03”付息日为本期债券存续期内每年的8月23日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2031年8月23日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

4、根据《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（第四期）募集说明书》约定，“21国管04”付息日为本期债券存续期内每年的8月27日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2026年8月27日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。

5、根据《北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》约定，“22国管01”付息日为2023年至2032年间每年的6月28日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2032年6月28日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

6、根据《北京国有资本运营管理有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书》约定，“22国管02”付息日为2023年至2032年间每年的11月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2032年11月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的

第1个交易日)。

(二) 报告期内本息偿付情况

报告期内，“21 国管 01”、“21 国管 02”、“21 国管 03”、“21 国管 04”、“22 国管 01”和“22 国管 02”分别于 2024 年 4 月 29 日、2024 年 7 月 29 日、2024 年 8 月 23 日、2024 年 8 月 27 日、2024 年 6 月 28 日及 2024 年 11 月 28 日完成相关债券的利息支付。

截至本报告出具之日，发行人未出现延迟兑付利息或本金的情况。

第八节 募集说明书中约定的发行人其他义务履行情况

无。

第九节 发行人信息披露义务履行情况

一、定期报告披露

2024年度，发行人已按时披露2023年度审计报告及2023年度报告、2024年半年度报告及经审阅财务报表等相关公告。

二、临时报告披露

报告期内，2024年1月发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于董事长、总经理发生变动的公告》，根据北京市人民政府《关于吴礼顺同志任职的通知》和《关于同意吴礼顺同志免职的通知》：市人民政府决定，吴礼顺任北京国有资本运营管理有限公司董事长，不再担任公司总经理职务。

报告期内，2024年3月发行人披露《北京国有资本运营管理有限公司关于董事、总经理发生变动的公告》，根据北京市人民政府决定，郭川任北京国有资本运营管理有限公司董事，2024年3月8日，经公司董事会表决通过，同意聘任郭川为公司总经理。

第十节 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债意愿分析

2025年6月25日，经中诚信国际信用评级有限责任公司及标普信用评级（中国）有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，相关债券的信用等级为AAA。公司经营规范，信用记录良好。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立债券受托管理人、指定专门的偿付负责部门、加强信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

综上，发行人具有较强的偿债意愿。

二、偿债能力分析

截至2024年12月31日，发行人资产总计358,254,506.92万元，所有者权益合计132,163,587.96万元。2024年发行人实现营业总收入132,718,192.76万元；实现净利润1,781,299.22万元。

公司根据债券本息未来到期支付情况合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。公司收入规模和盈利积累良好，为债券的按期偿付提供保障。发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。发行人偿债能力良好。

第十一节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

第十二节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

截至 2024 年末，发行人对外担保 182.56 亿元，担保余额占公司净资产的 1.38%。

二、未决诉讼或仲裁事项

截至 2024 年末，发行人存在重大未决诉讼情况。具体详见发行人《北京国有资本运营管理有限公司公司债券年度报告（2024 年）》第三节 报告期内重要事项之“十、重大诉讼情况”内容。

(本页无正文，为《北京国有资本运营管理有限公司公司债券受托管理事务报告
(2024年度)》之盖章页)

债券受托管理人 第一创业证券承销保荐有限责任公司



2025 年 6 月 27 日