

债券简称：24 沪国投

债券代码：240617.SH

债券简称：沪国投 K1

债券代码：242757.SH

国泰海通证券股份有限公司

关于上海国有资本投资有限公司出售转让资产的

临时受托管理事务报告

受托管理人



国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二六年二月



重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《上海国有资本投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》《上海国有资本投资有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定和约定、公开信息披露文件以及上海国有资本投资有限公司（以下简称公司、上海国投或发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）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。



一、出售转让资产事项

根据发行人披露的《上海国有资本投资有限公司关于出售转让资产的公告》，具体情况如下：

（一）交易概述

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人全资子公司上海翼行企业发展有限公司持有上海国际机场股份有限公司（证券简称：上海机场，股票代码：600009.SH）85,117,491 股 A 股股份，占上海机场总股本的 3.42%。

出于业务发展需要，上海翼行企业发展有限公司通过上海证券交易所大宗交易方式向中国太平洋人寿保险股份有限公司出售上海机场 85,117,491 股 A 股股份，交易预计实现损益超过上年度净利润（未经审计）的 10%。

本次交易不构成重大资产重组。

（二）交易对方情况

公司名称	中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“太保寿险”）
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
注册地址	上海市黄浦区寿宁路 71 号
主要办公地点	上海市黄浦区寿宁路 71 号
法定代表人	李劲松
注册资本	862,820.00 万元人民币
实缴资本	862,820.00 万元人民币
主要股东或实际控制人	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
主要业务	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等业务，办理上述业务的再保险业务，办理各种法定人身保险业务，与国内外保险及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜，《保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务，经批准参加国际保险活动，经中国保监会批准的其他业务。【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】
资信和诚信情况	较好

最近一年太保寿险累计原保险保费收入为人民币 2,581.15 亿元，同比增长



8.1%，分类明细如下：

单位：人民币百万元

太保寿险	2025 年 1-12 月	同比变动
原保险保费收入合计	258,115	8.1%
代理人渠道	182,751	-0.7%
新保业务	28,489	-9.9%
其中：期缴	25,171	-12.4%
续期业务	154,262	1.2%
银保渠道	56,528	42.0%
新保业务	35,279	30.6%
续期业务	21,249	66.2%
团政渠道	14,303	9.0%
新保业务	11,863	4.8%
续期业务	2,440	35.8%
其他渠道	4,533	154.7%

太保寿险不是发行人关联方、未与发行人受同一方控制或重大影响。

截至本报告出具之日，太保寿险尚未出具 2025 年度财务数据。2025 年前三季度，太保寿险主要财务情况如下：

指标名称	2025 年 9 月末/2025 年 1-9 月
保险业务收入（万元）	23,243,773
净利润（万元）	3,408,035
总资产（万元）	267,742,359
净资产（万元）	15,253,718
保险合同负债（万元）	230,735,208
基本每股收益（元）	3.95
净资产收益率（%）	21.25%
总资产收益率（%）	1.32%
投资收益率（%）	2.94%
综合投资收益率（%）	3.29%

（三）交易标的情况

名称	上海国际机场股份有限公司
注册资本	248,831.304 万人民币
成立日期	1998 年 2 月 11 日
发行人持股比例	3.42%
经营范围	许可项目：民用机场运营；公共航空运输；通用航空服务；保税仓库经营；道路旅客运输站经营；道路旅客运输经营；国营贸易管理货物的进出口；互联网上网服务；住宿服务；



	城市公共交通；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；出口监管仓库经营；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；餐饮服务；食品互联网销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：航空运营支持服务；航空国际货物运输代理；航空商务服务；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；国内贸易代理；广告设计、代理；广告制作；广告发布；停车场服务；报关业务；国内货物运输代理；旅客票务代理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；住房租赁；工程和技术研究和试验发展；会议及展览服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；供应链管理服务；装卸搬运；仓储设备租赁服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物业管理；企业总部管理；专业保洁、清洗、消毒服务；餐厨垃圾处理；环境卫生管理（不含环境监测，污染源检查，城市生活垃圾、建筑垃圾、餐厨垃圾的处置服务）；特种作业人员安全技术培训；安全咨询服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电动汽车充电基础设施运营；健身休闲活动；互联网销售（除销售需要许可的商品）；人工智能公共服务平台技术咨询服务；外卖递送服务；航空运输货物打包服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主要业务	统一管理上海两场，经营业务主要分为航空性业务和非航空性业务，航空性业务指与飞机、旅客及货物服务直接关联的基础性业务；其余类似延伸的商业、办公室租赁、值机柜台出租、货运站操作业务等都属于非航空性业务。浦东机场属于一类1级机场，虹桥机场属于一类2级机场。

上海机场 2025 年 1-12 月运输生产情况如下：

	飞机起降量（架次）	旅客吞吐量（万人次）	货邮吞吐量（万吨）
浦东国际机场	553,793	8,493.92	409.38
境内航线	313,983	4,697.75	35.84
境外航线	239,810	3,796.17	373.54
国际航线	209,070	3,284.05	332.48
港澳台航线	30,740	512.12	41.06
虹桥国际机场	280,901	5,017.09	44.52
境内航线	263,371	4,677.24	40.64
境外航线	17,530	339.85	3.88
国际航线	6,753	128.92	2.21
港澳台航线	10,777	210.93	1.67



总计	834,694	13,511.01	453.90
境内航线	577,354	9,374.99	76.48
境外航线	257,340	4,136.02	377.42
国际航线	215,823	3,412.97	334.69
港澳台航线	41,517	723.05	42.73

注：1、数据来源为上海机场 2025 年月度运输生产情况简报数据加总；
2、因存在其他形式的飞行（不以营利为目的的通用航空飞行），所以部分项目分项数字之和与总计数存在差异；因数据四舍五入的原因，部分数据可能存在加总后小数位差异。

截至本报告出具之日，上海机场尚未出具 2025 年度财务数据。2025 年前三季度，上海机场主要财务情况如下：

指标名称	2025 年 9 月末/2025 年 1-9 月
营业收入（万元）	971,392.54
利润总额（万元）	231,207.83
归属于上市公司股东的净利润（万元）	163,401.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	160,906.45
经营活动产生的现金流量净额（万元）	418,633.98
加权平均净资产收益率（%）	3.87
总资产（万元）	6,967,881.81
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	4,204,817.20

（四）交易履约安排

本次交易通过上海证券交易所大宗交易平台申报。

（五）相关决策情况

本次交易已通过发行人内部决策，决策程序符合相关法律及公司章程的规定。

二、影响分析和应对措施

截至发行人公告出具日，发行人本次出售转让交易已完成。依据发行人于 2026 年 2 月 5 日出具的《上海国有资本投资有限公司关于出售转让资产的公告》，本次资产出售转让事项不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力造成重大不利影响。



国泰海通证券作为“24 沪国投”“沪国投 K1”债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等相关规定和约定出具本受托管理事务临时报告。

国泰海通证券后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

三、受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：潘佳辰、杜嘉烽、沈欣怡

联系电话：021-38670666

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于上海国有资本投资有限公司
出售转让资产的临时受托管理事务报告》之盖章页）


国泰海通证券股份有限公司
2026 年 2 月 10 日

