
風險管理

概述

作為一家服務涉及多個行業的租賃公司，我們在業務運營中面對多種風險，包括信用風險、流動性風險、市場風險、合規風險、法律風險、操作風險以及聲譽風險，其中信用風險為主要風險。我們已按主要業務線的特徵制定了一套全面風險管理體系，通過對客戶進行盡職調查、獨立信息審閱以及多層審批等措施來控制風險。同時，我們持續監控及審核自身風險管理體系的運作及表現，並不時作出調整以適應市場狀況、監管環境以及公司的戰略定位。在追求業務發展、風險管理以及運營效益之間平衡的同時，我們優先考慮風險控制，並且強調在業務運行的各個環節都保持風險管理的獨立性。

總體而言，我們全面風險管理體系主要有三個特點：

- 「**全方位**」。我們的風險管理覆蓋公司所有風險種類。我們不斷完善「三道防線」的職責分工以及我們的風險防控體系。請參閱「一分層管理架構」。董事會及其下屬專門委員會統籌全局風險管理，所有部門參與風險管理。
- 「**全流程**」。我們在租賃業務的租前、租中、租後加強風險管控，將風險管理措施嵌入業務發展的全過程。
- 「**全員**」。我們貫徹「風險管理，人人有責；風險面前，人人平等」的理念，通過優化風險管理的人力資源配置以及強化內部稽核和風險問責，樹立全員風險意識以及建立優良的企業風險文化。

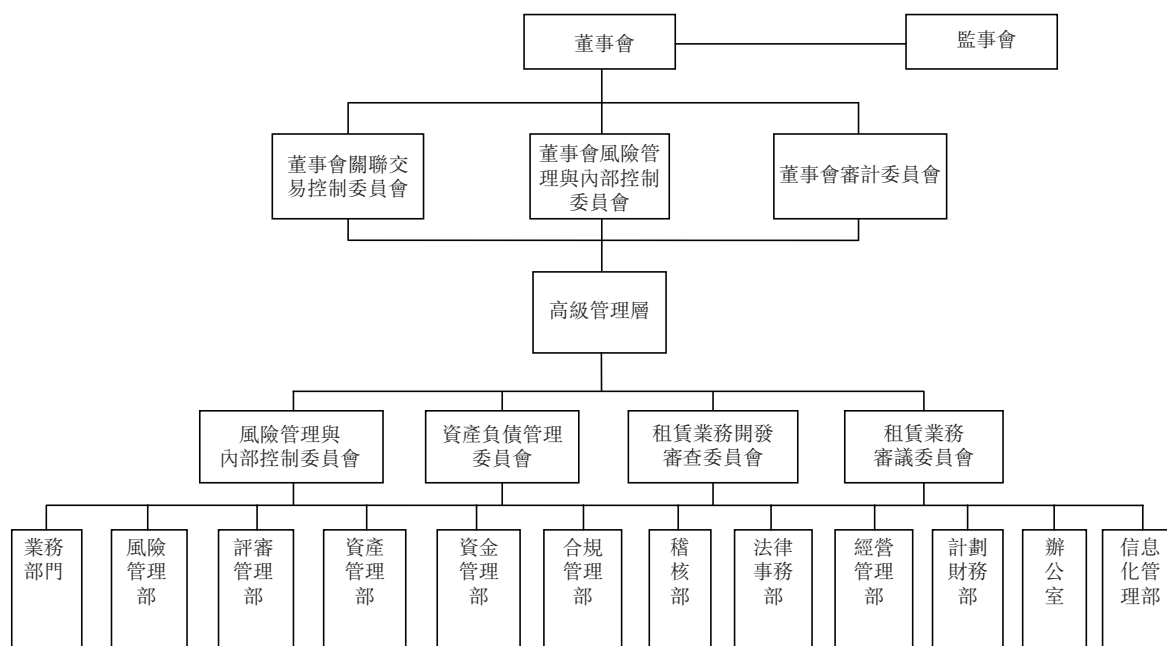
我們主張從項目開發的源頭就加強風險管控。我們尤其重視項目開發評審階段的風險管控，實行項目開發、評審、審查、審批分階段全流程的管理。一般而言，一個擬開發項目在租前階段需要通過(i)租賃業務開發審查委員會審議、(ii)風險管理相關部門嚴格的審查以及(iii)租賃業務審議委員會的審批，才能最終得以開展。

我們確保風險管理相關部門的獨立性、權威性和專業性。同時，得益於我們的控股股東國家開發銀行的支持，我們在風險管理方面有需要時，也可以分享國家開發銀行的相關風險評估資源和數據。

風險管理

風險管理架構

我們於2010年10月在同業中率先建設全面風險管理體系和風險偏好管理體系。隨著我們的業務不斷擴大，業務經驗迅速提升，所面對的風險挑戰越來越複雜，我們也相應地完善了我們的風險管理體系。下圖載列我們的風險管理架構：



董事會風險管理與內部控制委員會

董事會風險管理與內部控制委員會主要負責監督高級管理層對業務的風險控制情況，對公司的風險政策、管理狀況及風險承受能力進行定期評估，提出完善風險管理和內部控制的意見。該委員會由至少三名董事組成。該委員會主任為王學東先生。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。

董事會關聯交易控制委員會

董事會關聯交易控制委員會主要負責對本公司關聯方進行確認，對關聯交易進行審查、批准和備案，以控制關聯交易風險。該委員會由至少三名董事組成。該委員會的主任委員為徐進先生。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。

董事會審計委員會

董事會審計委員會主要負責對公司內部控制、財務信息和內部審計等進行監督、檢查和評價，督促公司年度財務報告審計工作。該委員會由至少三名董事組成，且全部為非執行董事。該委員會的主任委員為鄭學定先生。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。

風險管理

高級管理層

高級管理層負責執行風險管理戰略，其主要職責包括監督公司風險的日常管理工作，落實風險管理政策，並監督風險管理職責的履行。

風險管理與內部控制委員會

風險管理與內部控制委員會主要負責審議公司風險管理目標、風險偏好、策略、風險計量模型、方法和標準，並且根據董事會確定的可接受的風險水平，制定系統化的制度、流程和方法，採取相應的風險控制措施。風險管理與內部控制委員會還負責審議全面風險壓力測試結果，評估重大風險事件影響程度，並且審定風險化解方案，及時對不良和風險項目進行審議，提出風險防範的政策措施。

該委員會由董事長王學東先生擔任主任委員。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。總裁和分管風險、評審、法律、合規及財務的副總裁擔任副主任委員，風險管理部、評審管理部、法律事務部、合規管理部、計劃財務部、經營管理部、資產管理部、資金管理部、人力資源部及信息化管理部負責人擔任委員。

資產負債管理委員會

資產負債管理委員會負責市場風險和流動性風險管理，以及組織和實施我們的資本及資產負債管理。主要職責包括在對宏觀環境進行分析判斷的基礎上，對公司資產負債總體經營情況進行分析和評估，並做出相應的管理決策，並對我們的資產負債規模與組成調整以及資金來源與流動性規模進行協調與監督。該委員會亦負責對我們的市場風險和流動性風險進行管理和控制，並對我們的資本充足率和經濟資本配置情況進行審議。

該委員會由總裁范珣先生擔任主任委員。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。分管資金管理部、資產管理部、風險管理部的副總裁擔任副主任委員，其他委員由資金管理部、資產管理部、風險管理部、計劃財務部和經營管理部的負責人組成。

租賃業務開發審查委員會

租賃業務開發審查委員會負責審議業務部門提交的擬開發項目是否能夠納入項目儲備庫，審議確定重大項目，並就業務開發中存在的問題及難點進行指導。

該委員會由總裁范珣先生擔任主任委員。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。委員由評審管理部、風險管理部、法律事務部、合規管理部、資金管理部、經營管理部的負責人組

風險管理

成。該委員會會考慮公司業務發展規劃目標、租賃業務指引、承租人是否符合我公司租賃業務的政策准入標準以及資金用途、租賃物與租賃方案涉及要素的合規性進行評審。董事長對審議通過的項目有否決權。

租賃業務審議委員會

租賃業務審議委員會負責審議決策租賃業務，包括融資租賃業務和經營租賃業務，租賃資產（帶租約）的購買，租賃債權的受讓，以及經營租賃租賃物（主要是飛機）的採購。

租賃業務審議委員會主任委員由副總裁耿鐵軍先生擔任。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。該委員會還包括風險管理相關部門和相關業務部門負責人以及專職委員。委員會委員均需具備至少五年租賃、金融、法律或經濟行業的相關經歷，並在行業、信貸、財務、法律等領域擁有豐富的研究和實踐經驗。董事長對審議通過的項目有否決權。

風險管理部

風險管理部負責全面風險管控，重點負責信用風險和操作風險的管理。其主要職責為牽頭建立全面風險管控體系，統籌管理並協調其他部門對各風險指標進行監測、評估和控制。

以信用風險為例，在租前開發評審階段，風險管理部作為租賃業務開發審查委員會的成員，參與項目開發審查。同時，風險管理部負責新客戶的評級工作，對新客戶的違約概率和違約損失率進行計量。在租後管理階段，風險管理部主要負責對租賃項目開展資產質量分類的認定工作，重點對集團客戶風險預警項目和不良項目進行名單制管理，力爭將不良資產率控制在可接受的範圍內。該部門主管楊傑先生具有13年金融行業的從業經驗。

評審管理部

評審管理部是租賃項目開發、評審、審查和審批的組織管理部門。租賃業務開發審查委員會以及租賃業務審議委員會在評審管理部下設辦公室。評審管理部負責制定和彙編租賃業務指引、租賃業務評審制度、方法、標準及流程。具體而言，評審管理部的主要職責包括組織召開租賃業務開發審查委員會會議以及租賃業務審議委員會會議，管理項目儲備庫及項目選擇；對項目評審報告進程序合規性審查；對項目進行全面風險審查和評估；及在此基礎上提出項目決策建議。評審管理部還負責項目評審、審查以及上會審議。同時，評審管理部牽頭資金管理部、風險管理部、計劃財務部以及經營管理部來研究制定定價模型並組織實施。該部門主管朱江先生擁有8年的金融行業項目評審經驗。

風 險 管 理

資產管理部

資產管理部主要負責資產歸口管理工作，包括資產日常管理、資產運營管理和不良資產處置等工作。資產日常管理包括擬定和組織實施公司租賃資產相關制度、統計租賃資產狀況、建立健全租賃資產台賬、建立資產評估體系及評估庫、定期分析報告租賃資產結構等工作；資產運營包括擬定並組織實施年度資產配置規劃、操作資產轉讓、資產購入、資產證券化等相關工作。不良資產處置包括制定不良資產管理制度及不良資產核銷操作細則、組織不良資產管理、化解和租賃物殘值處置等工作。該部門主管時永坤先生具有17年的金融租賃行業經驗。

資金管理部

資金管理部負責市場風險和流動性風險管理。在市場風險管理方面，其主要職責為識別、計量和監測市場風險，並實施壓力測試，執行風險對沖操作，分析本外幣資金市場及衍生品市場情況，制定風險對沖策略等並定期出具市場風險報告。在流動性風險管理方面，其主要職責為管理日常經營所需流動性和融資需求，安排融資及資金使用計劃，持續監控各項流動性指標執行情況，實施流動性風險壓力測試並定期提交流動性風險水平和相關壓力測試的報告，以及定期監控流動性儲備工具持有情況，評估風險緩釋能力。該部門主管汪謙先生擁有12年的金融行業從業經驗。

合規管理部

合規管理部主要負責合規性風險防控，包括配合監管部門的監管檢查，組織公司相關部門針對監管檢查發現的問題進行整改，關注外部監管部門監管要求及其變化以及時進行合規風險提示，以及協調各部門落實監管意見和監管要求。同時，合規管理部負責內部控制和關聯方交易管理，並對我們的政策及租賃項目進行合規審查。該部門主管為黃雪梅女士。請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」。

稽核部

稽核部負責檢查風險管理體系運作狀況，主要職責包括監督風險管理各項政策制度的實際執行情況，評估風險管理體系以及制度的有效性，並且檢查租賃項目的審批工作，督促整改其發現的問題，並對審批制度提供合理意見。該部門主管鄭其志先生擁有15年的金融與財務從業經驗。

法律事務部

法律事務部主要負責法律風險的防控，對租賃項目、租賃資產的轉／受讓、創新業務的開發、公司各項規章制度、公司所有對外產生權利義務關係的法律性文件等進行法律審查。在風險

風 險 管 理

項目化解方面，法律事務部負責對化解預案提出工作建議，組織開展訴訟、財產保全等依法清收措施並參與債務重組工作。該部門主管彭念華先生擁有17年的金融與法律從業經驗。

經營管理部

經營管理部主要負責戰略風險管理。其主要職責為制訂戰略風險相關制度，起草戰略規劃，並針對外部環境變化或戰略風險事件提出解決方案。該部門主管張凌智先生擁有超過8年的經營租賃從業經驗。

計劃財務部

計劃財務部主要負責結算業務的操作風險管理，包括負債到期還款、租賃項目放款和租金回收歸集等資金劃轉，並且配合資金管理部進行流動性風險的識別、計量和監測工作。該部門主管為胡曉雲女士。詳情請參閱「董事、監事、高級管理人員及僱員」一節。

辦公室

辦公室負責聲譽風險的日常管理，其主要職責為排查公司聲譽風險，對可能引發聲譽風險的環節進行預警，及時澄清虛假或不完整信息，並負責安全保衛和保密工作。該部門主管陳志剛先生擁有17年金融行業的從業經驗。

信息化管理部

信息化管理部主要負責IT系統的操作風險管理，確保業務的連續性。

分層管理體系

我們建立了在董事會和高級管理層領導下的以「三道防線」為基礎的風險管理架構，以識別、評估、計量、緩釋、監測和報告風險，三道防線的職責如下：

- 各業務部門作為直接管理風險的第一道防線；
- 風險管理相關部門作為第二道防線，負責全面風險管理體系的構建和風險管理工作的組織、統籌和支持保障；及
- 內審部門作為第三道防線，負責對全面風險管理體系的運行情況進行獨立的監督和評價。

我們各部門在規定的風險控制環節進行密切合理分工。

風險管理

信用風險管理

信用風險是我們面對的主要風險之一。信用風險是指承租人或交易對手在到期日無法履行合同義務而使我們可能遭受損失的風險。我們面臨的信用風險主要來源於融資租賃業務。由於我們客戶分佈在境內外，涉及基礎設施建設、船舶、商用車及工程機械等行業，我們通過在不同國家、不同地區、不同行業進行組合管理來降低整體信用風險。

行業選擇

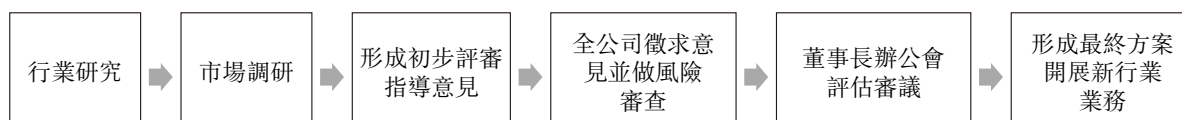
根據我們自身業務策略、現行市場狀況、發改委政策指引及國家開發銀行指引，我們每年審核租賃業務指引。目前，我們將我們所在的行業分為四大類：「鼓勵類」、「選擇類」、「謹慎類」及「禁止類」，並對不同類別行業的准入門檻設置差異化標準。下表概括了我們2015年的行業分類情況：

鼓勵類	選擇類	謹慎類	禁止類
航空、船舶、商用車、工程機械、電力、鐵路、高速公路、軌道交通、城市基礎設施、保障性安居工程等	電子、汽車製造、機械(除工程機械外)、商業房產、農業等	《國務院批轉發展改革委等部門關於抑制部分行業產能過剩和重複建設引導產業健康發展若干意見的通知》(國發[2009]38號)、《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》(國發[2013]41號)等文件中確定的產能過剩行業，包括紡織、造紙、化工、鋼鐵、煤炭等	發改委發佈的《產業結構調整指導目錄(2011年本)(修正)》中明確的淘汰類項目；工信部公佈的工業行業淘汰落後和過剩產能企業名單中所涉及的項目；及其他不屬於我們戰略重點且風險集中度較高的行業項目

風險管理

同時，我們制定了按行業劃分的租賃業務開展原則，覆蓋公司主要業務板塊，以規範租賃業務開發時的客戶及項目選擇。我們也在租賃業務指引的實施過程中結合國家政策調整以及公司業務發展的實際情況動態完善。

在向新行業提供租賃服務前，我們會根據國內外同業的行業經驗研究，考慮新行業的成熟程度、增長潛力、市場規模、資金需求及人力資源後制定出相應行業的評審指導意見以及全面的業務計劃方案。同時，我們會根據業務策略、該行業的可持續發展情況、客戶基礎的規模、在新行業提供租賃服務的合規合法性等來判斷風險。董事長辦公會負責審議公司是否進軍新行業，審議研究可行後，方可進行新行業的業務盡職調查以及後續操作。下圖概括了我們進軍新行業的選擇程序：



客戶以及項目選擇

我們根據地區和行業來挑選客戶。在地區方面，根據國家相關指引，我們重點關注得到國家政策支持的區域及經濟帶，如京津冀、長江經濟帶以及「一帶一路」經濟帶。

在行業方面，對於「鼓勵類」中我們的主要租賃業務，我們分別以客戶和項目為基礎制定了選擇原則：

- **飛機租賃**。在客戶選擇方面，我們側重於國內的大中型航空公司、大型貨運航空公司、內部信用評級在A以上的國內其它優質航空企業以及有利於公司構建全球市場網絡的海外優質客戶，如中國國航、中國南方航空、東方航空、新加坡航空、法國航空、荷蘭皇家航空以及阿聯酋航空等；在項目選擇方面，我們側重於：(i)波音、空客系列的主流機型商用飛機批量採購及後續投放項目；(ii)波音、空客、巴航工業和中國商飛製造的系列飛機的租賃項目；及(iii)用於服務國內大中型航空公司飛行訓練的模擬機購置。
- **基礎設施租賃(包括交通、城市、能源基礎設施三個板塊)**。在客戶選擇上，(i)就交通基礎設施而言，我們側重於以交通為主業的大型國有企業及省屬高速公路公司等；(ii)就城市基礎設施而言，我們側重於大中城市供熱、供氣、污水處理等細分行業的龍頭企業以及國家部委推薦的客戶；及(iii)就能源基礎設施方面而言，我們側重於大型國有企業及其關聯的發電公司。在項目選擇上，我們側重於國家或國家部委批覆規劃及核准的基礎設施項目等。

風 險 管 理

- **船舶租賃。**在客戶選擇方面，我們側重於大型國有企業及其附屬公司、國內三大石油公司及其主要附屬公司、全球排名前列的海洋油氣能源集團和油氣開發服務企業以及為我國從事石油運輸的運力排名靠前、財務狀況較好、市場競爭力較強的油輪運輸公司；在項目選擇方面，我們側重於符合「國油國運」政策、保障中國原油運輸安全的油輪購置及租賃項目，以及具有穩定現金流能夠付清所租船舶租賃本息的租賃項目，包括散貨船、油輪及集裝箱船等。
- **商用車和工程機械租賃。**在客戶選擇方面，我們側重於市場份額領先的優秀製造商類客戶，具有穩定現金流或政府補貼的向終端用戶直接授信類客戶，以及國有租賃公司、以上市公司作為擔保主體的租賃公司、市場份額排名領先的租賃公司。
- **其他租賃業務。**在客戶選擇方面，我們側重於綜合實力較強、該行業的國有企業或龍頭企業或是其信用評級被我們認為AA-及以上的優質客戶。同時，在項目選擇上，我們側重於戰略性新興產業項目、綠色環保項目或是具體規模和內容符合《產業結構調整指導目錄》中鼓勵類範疇的項目等。

信用評級

我們於2010年在國家開發銀行的支持下建立了客戶評級模型，對企業客戶進行信用評級，目前該信用評級覆蓋了所有企業客戶。下圖概括了我們信用評級的基本程序：



我們結合公司自身業務情況，已量身打造一套審慎的信用評級體系。我們根據各業務線的業務模型以及涉及行業的特點，定性定量相結合設計平衡計分卡，以協助我們釐定承租人的信用等級。在項目開發期間，我們依靠信用評級來篩選客戶並進行風險計量。在租後管理階段，我們對客戶進行年度信用復評和預警管理。

我們的客戶信用評級體系通過對不同行業具體情況進行定性分析、對客戶財務數據進行定量分析，以認定客戶評級並確定違約概率。定性分析綜合考慮客戶的行業地位、經營管理水平、管理團隊、信用記錄、道德風險以及關聯交易等。定量分析根據內部評級指標模型，考慮客戶的資產情況、收入狀況、盈利能力、現金流水平等財務指標。

風 險 管 理

我們的客戶信用評級系統主要對象為公司企業類客戶，涵蓋多個行業。針對不同行業，我們信用評級的關注點也會有所不同：

- 對於航空類客戶，我們會考慮其航線分佈、品牌地位以及市場份額；
- 對於基礎設施租賃類客戶，由於客戶大多為由地方政府擁有、控制或相關聯的企業，我們會考慮政府所在當地經濟發展水平、政策支持以及當地政府財政綜合能力，以及政府對該客戶的重視和支持程度；
- 對於船舶類客戶，我們會考慮其船的品種以及航線選擇，而對於船舶供應商，我們會考慮其造船水平、上下游企業的供需關係；
- 對於製造商合作夥伴（主要涉及商用車租賃、工程機械租賃以及其他業務），我們會考慮其縱向及橫向的市場地位。

我們使用自有的信用評級系統評估中國客戶，且採用自有評級系統與國際評級相結合的方式評估海外客戶。我們的客戶信用評級系統採用評分卡模式。根據評分，我們給予客戶AAA，AA+，AA，AA-，A+，A，A-，BBB+，BBB，BBB-，BB+，BB，BB-，B，CCC，D十六個等級的評級。下表說明我們為客戶指定的16級評級系統：

信用等級	信用狀況	財務實力	管理水平	發展前景	客戶質量
AAA	非常好	極強	非常好	非常好	優質
AA+到AA-	優秀	很強	優秀	很好	優質
A+到A-	良好	較強	良好	較好	良好
BBB+到BBB-	一般	一般	一般	一般	一般
BB+到CCC	較差	較弱	較差	較差	低等級
D			違約		

按照目前業務發展，飛機租賃、基礎設施租賃及船舶、商用車與工程機械租賃業務均為「鼓勵類」業務，除此之外，我們根據不同的行業投向策略對客戶信用評級有不同的准入要求，下表載列我們按行業分類實行的客戶准入標準：

行業分類	客戶最低准入評級標準
鼓勵類	≥BBB-
選擇類	≥BBB
謹慎類	≥A-
禁止類	—

風險管理

增信措施

我們一般要求承租人提供保證、抵押物及質押物予以增信。

我們一般要求租賃項目的擔保人符合以下條件：

- 依法經工商行政管理機關（或者其他主管機關）核准登記並辦理年檢手續；
- 從事的經營活動合法合規，生產經營持續，具有穩定的發展前景，主要財務指標和經營指標合理，無重大債權債務糾紛；
- 收入來源穩定，現金流量充足，具有代償意願和代償能力，願意接受我們的監督；
- 信用評級不低於我們信用評級系統的BBB-級；
- 擔保人的信用等級不低於承租人的信用等級；及
- 無不良信用記錄。

若擔保人為境外機構，我們會參考國際知名評級機構的外部評級。對於銀行作為擔保人的，我們會重點審核保函或備用信用證中條件條款。對於自然人作為擔保人的，我們要求擔保人擁有固定的住所或持有房產，有合法收入來源和充足的財務資源，並且無不良信用記錄。

對於有擔保品作為抵質押物的租賃項目，一般而言，我們會在項目評審前對抵質押物進行價值評估，並委聘第三方評估機構出具評估報告確定其擔保價值。

我們的項目審查人員會對抵質押物擔保進行審查，並且綜合考慮抵質押物的種類、位置、使用年限、折舊程度、功能、評估機構的可信度、變現能力等因素來確定抵質押物的擔保額度。對於應收款項質押，我們還會考慮權利有效期限、權利對應債務方（如有）的信用等級、產品服務的市場價格、商業風險、相關費用等因素。抵質押物的價值不滿足我們的要求以承擔租賃擔保的，我們會要求客戶補充其他擔保。

風險管理

我們對不同種類的抵質押物分別設定了最高抵質押率。我們將擔保本金與一年利息的總和，除以抵質押物的價值，以計算出抵質押率。主要類別的擔保品的最高抵質押率如下表所示：

擔保品種類	最高抵質押率
抵押物	
建築物、房地產、土地使用權、採礦權、機器、設備、 交通運輸工具、產成品、原材料等	50%-75%
質押物	
應收賬款.....	70%-85%
國庫券、人民銀行發行的金融債券	100%
政策性銀行及商業銀行發行的金融債券、國家有關部門 發行的債權、銀行承兌匯票.....	90%
股權（不含上市公司股票）、企業債券等其他有價證券.....	70%
保證金、限定用途的資金及以其他形式的 現金質押及存單質押	100%

在租賃期內，我們對擔保人、抵質押物情況定期進行重新評估，並將檢查情況、檢查結論和風險緩解措施等寫入租後報告。抵質押物權存續期間，我們持續關注抵質押物的價值。若租賃項目涉及資產風險分類調整和出現預警信號，我們會對其抵質押物重新進行價值評估。

租前盡職調查

租前盡職調查主要通過現場和非現場調查進行。現場調查工作開展前，我們首先開展非現場調查。各租賃業務部門作為項目開發、評審的前端部門，通過各種渠道收集新客戶的信息。非現場調查的方式包括但不限於以下方式：

- 通過網絡、電視台、報刊雜誌等媒體公開渠道收集相關信息；
- 通過諮詢專家獲得意見和建議；
- 通過諮詢、設計、評估、調查等中介機構出具正式意見；
- 通過公開發表的文件（包括各級政府（部門）頒佈的文件）獲得相關信息；
- 通過借款人、擔保人及其上下游客戶取得相關信息；及
- 通過人民銀行、中國銀監會和金融機構獲取相關信貸信息。

盡職調查人員根據非現場調查獲得的信息擬定盡職調查提綱，確定現場調查重點、調查方式、時間安排、資料申請清單等事項，而後根據盡職調查提綱展開現場調查。承租人客戶及客戶業務的盡職調查內容包括背景情況，行業情況，經營管理情況，資金用途和還款來源。同時，我

風險管理

們會驗證承租人及擔保人的客戶資料並核查其財務狀況。對於租賃物、抵質押物，我們調查其合法性、真實性和有效性，並對租賃物、抵質押物的權屬和價值進行核實。

對於製造商或經銷商融資租賃項目，由於終端客戶分佈較為分散而不便對每個承租人進行現場調查，第三方專業管理機構會根據業務情況和我們的要求對終端客戶進行初選，對所有客戶進行非現場調查，並對單筆金額大、首付比例低、融資期限長的租賃項目進行現場調查。

我們的全流程租賃業務系統於2015年12月接入中國人民銀行企業信用信息基礎數據庫，我們會將系統內客戶的徵信報告作為一項重要的評審資料，我們也會要求客戶提供相關的信息，包括客戶概況信息、資本構成、財務報表、合同信息、抵質押物情況、放款金額、還租情況等，並授權我們在業務放款後於徵信系統中對該等信息進行披露。

項目審查及審批

我們全部租賃項目都須經過租賃業務開發審查委員會和租賃業務審議委員會的審議，以及董事長對項目的核准。有關我們的租賃業務項目流程，請參閱「業務－我們的業務」一節。

各業務部門根據公司確定的項目開發的方向和目標，擇優進行跟蹤開發，經租賃業務開發審查委員會進行審議後納入項目儲備庫，並根據該庫中項目成熟程度及質量列入評審計劃。

各個相關業務部門參與項目開發、持續盡職調查並撰寫評審報告，評審管理部組織項目審查並出具項目審查意見，經租賃業務審議委員會審議後，該項目會由總裁及董事長核准。對於重大業務，我們會諮詢國家開發銀行的租賃業務審議委員會並考慮其專業建議。

為盡量減少潛在利益衝突，把業務職能與風險管理職能分開，各級審批人員只能在職責範圍內進行相應決策的原則。

合同簽署與提供租賃融資

租賃項目經租賃業務審議委員會審議通過後，法律事務部將起草或審查項目合同。當租賃項目合同約定的放款條件滿足時，業務部門向計劃財務部申請提供放款。

風險管理

對於製造商或經銷商融資租賃項目，整體授信部分的授信審批流程與其他單體項目是一致的，我們會與製造商或經銷商簽署整體的合作協議，並在該協議框架下約定具體單筆業務的合同標準及模板，在此基礎上，單筆業務的審批和放款採用批量化操作，並制定了專門的批量審批流程。對於單筆業務的審批和放款，我們會重點審核租賃項目的合法性、真實性和有效性，以規避虛假交易的欺詐風險。

租後檢查

我們定期開展租後檢查，以及時了解、核查和反饋承租人經營及財務狀況、租賃資金使用、租金還款籌措、租賃物使用及維護等情況。同時，我們對擔保人的資信狀況和抵質押物的使用及變化情況進行檢查，並根據檢查情況、檢查結論和風險緩釋措施等出具檢查報告。

項目租後檢查方式主要分為現場檢查和非現場調查。特別地，我們也借助國家開發銀行當地分行及其他銀行開展賬戶監管，對客戶監管賬戶的現金流以及租金的付款回收進行監控。

我們租後檢查的內容包括：承租人的租後檢查，租賃物的租後檢查，擔保人的租後檢查，以及抵質押物的租後檢查。對於飛機租賃業務，我們會通過飛機的使用報告以及維修報告進行檢查以及風險分析。對於製造商或經銷商融資租賃項目，我們會主要對授信主體進行現場和非現場檢查，同時評估其信用狀況。

原則上，租賃項目的租後檢查頻率為每季度開展一次。我們根據資產質量分類採取不同的檢查頻率，下表載列檢查頻率的簡介：

監管方式	報告類型	監管報告頻率		
		正常類項目	關注類項目	不良類項目
現場檢查	《租後檢查報告》	1次／年	1次／半年	
非現場檢查	《租後工作記錄表》	1次／季度	1次／季度	實施動態監控
收集項目資本資料， 包括企業財報、項目情況等	—	1次／季度	1次／季度	

風險預警

我們風險預警對象包括所有的非不良項目。我們通過日常監控識別信用風險預警信號。我們進行客戶走訪，識別高風險項目，制定預案，並持續跟蹤相關項目。我們制定預警名單並制定租後管理風險防控措施。原則上，我們每季度進行一次預警風險項目排查。此外，我們還在人行徵信系統中實時披露承租人的履約情況。

風險管理

風險預警項目分為以下三個等級：

- 預警一級指項目在未來一至兩個季度資產質量可能轉劣，如租金逾期使用保證金不足以抵扣，承租人、法人代表或實際控制方失聯、涉案或涉訴；
- 預警二級指項目在未來兩至四個季度資產質量可能轉劣，如連續兩個季度租金出現逾期，承租人生產經營出現虧損、資產負債率明顯提高，以及出現將有可能危害我們租賃資產安全或造成公司聲譽風險的重大負面消息；
- 預警三級指項目存在一定風險隱患，如承租人或其大股東發生重大變更，承租人自身盈利能力減弱、短期償債能力下降，或保證人擔保能力下降。

資產組合管理

我們按季度定期評估我們的資產質量和調整我們的資產分類。我們的資產質量分類基於其風險程度，合理評估資產的風險和實際價值，以便及時採取有效措施，確保資產的質量。根據銀監會制定的監管要求，目前公司將租賃資產劃分為「正常」、「關注」、「次級」、「可疑」和「損失」五類，後三類合稱為不良資產類：

- **正常類**。交易對手能夠履行合同，無足夠理由懷疑租金本金和利息不能按時足額以租金形式償還；
- **關注類**。儘管交易對手目前有償還能力，但存在一些可能對償還產生不利影響的因素；
- **次級類**。交易對手的償還能力出現明顯問題，完全依靠其正常經營收入無法足額償還租金本金和利息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失；
- **可疑類**。交易對手無法足額償還租金本金和利息，即使執行擔保，也肯定要造成較大損失；及
- **損失類**。在採取所有可能的措施或一切必要的法律程序之後，租金本金和利息仍然無法收回，或只能收回極少部分。

我們每季度監測資產組合和租賃相關資產的質量。我們密切關注包括(i)承租人的經營狀況、信貸記錄、還租情況；以及(ii)租賃物及抵質押物的價值、擔保情況等風險因素，以決定應否將有關資產重新分類。對於「正常」和「關注」類的融資租賃資產，我們分別劃分資產組合，結合其歷史損失率及監管指導撥備比例，計提資產減值準備；對於「次級」、「可疑」和「損失」類的融資租賃資產，我們按單項資產進行分析，測算可回收金額，並計提減值準備。

風險管理

同時，對於出現租金逾期、重大風險的項目資產，風險管理部定期或不定期向風險管理與內部控制委員會進行報告。隨後我們根據風險管理與內部控制委員會的要求及時採取風險化解措施。

不良資產化解

和風險預警相似，我們通過不良項目名單制管理開展不良項目化解工作。一般而言，對於重點風險管控客戶發生風險惡化，資產質量下調為不良的項目，我們會列入不良項目化解名單，直到完成化解。

我們按照化解可能、化解進度和項目的重要程度分類不良項目進行管理。我們對不良項目實行動態監督，並通過現場跟進管理大多數項目。

在不良資產無法通過正常手段收回的情況下，我們借助國家開發銀行及其分行的資源，通過債務重組、資產重組、資產轉讓及訴訟等多種手段化解不良資產。

流動性風險管理

流動性風險是指我們雖有清償能力，但無法及時以合理成本獲得充足資金以應對資產增長或支付到期債務的風險。將流動性風險控制在合理範圍之內是我們流動性風險管理的主要目標。

下表載列我們截至2015年9月30日資產端和負債端的匹配度（按未來現金流加權平均期限計量）：

	租賃資產現金流 加權平均期限	有息負債現金流 加權平均期限
人民幣	3.90年	0.56年
外幣（主要為美元）.....	4.81年	3.46年

對於金融企業，尤其是高負債率的金融機構，期限錯配是常見情況，通過期限錯配所產生的利差獲利也是金融機構的顯著特徵。我們通過一系列流動性管理策略和工具，在有關利差和流動性風險之間取得平衡。我們採取審慎的流動性管理策略，一是通過主動的資產負債期限組合管理，並保持適當的流動性準備，以緩釋流動性風險；二是通過多渠道、多元化的資金來源，持續獲得充足的資金，以購買資產和償還債務。我們的流動性風險管理流程包括流動性風險識別、計量、監測、控制，資產負債管理委員會負責流動性風險的管理決策、資金管理部負責流動性風險的日常監測和管理。

我們參考中國銀監會對銀行監管的流動性指標，以「最短生存期」作為流動性風險偏好，以「現金流缺口」作為短期監測指標。我們每日監測流動性儲備情況，並進行流動性預警。我們每月進行壓力測試，評估不同壓力情境下的未來30天的現金流出，並採取逆週期管理策略，調整流

風險管理

動性儲備規模並安排資金計劃。最短生存期是一項流動性風險偏好指標，是指當前市場流動性狀況下，我們能夠維持現金流為正的最短天數。現金流缺口指的是根據當前市場流動性狀況，未來較短週期內現金淨流出的金額。在市場流動性較好的情況下，我們一般參考現金流缺口，適當減少流動性儲備規模，以降低資金成本。

銀行存款和貨幣市場為我們現金儲備的主要流動性管理來源。我們於2010年加入銀行間同業拆借市場，截至2015年9月30日擁有人民幣80億元的同業拆借額度，經過幾年的發展，目前已成為銀行間市場交易活躍的公司。我們亦於2015年6月進入銀行間債券市場，可以從事現券買賣和債券回購，流動性管理工具進一步豐富。

我們正實施三級流動性儲備體系：

- 第一級為現金儲備，包括活期和短期協議存放以及短期貨幣市場的拆借和逆回購；
- 第二級為在銀行開立的透支賬戶，銀行作出無條件承諾，應我們要求在額度內按約定利率提供週轉資金支持；及
- 第三級為高信用等級債券。

我們獨立進行流動性風險管理，截至2015年9月30日，我們依託自身合理、有效的流動性風險管理體系，未發生任何重大流動性風險事件。同時，根據監管規定及公司章程，國家開發銀行在若干情況下按中國銀監會規定須向我們提供流動資金支持及注資。

市場風險管理

市場風險是指我們承擔由於市場價格的不利變動而使我們發生損失的風險。我們面臨的市場風險主要包括利率風險和匯率風險。

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致我們整體收益和經濟價值遭受損失的風險。我們面臨的利率風險主要來自重新定價風險。我們主要通過敞口分析、敏感性分析等工具識別和計量利率變化對我們經營的影響，通過主動的資產負債匹配和衍生工具對沖相結合來控制利率風險。

人民幣方面，截至2015年9月30日，我們的負債94.0%按固定利息率計息，6.0%為浮動利率計息；我們的資產全部為浮動利率計息。我們特意縮短人民幣負債的期限組合，以減低利率風險。此導致資產負債的期限組合存在錯配，但另一方面，則改善了資產負債端久期的匹配情況。截至2015年9月30日，人民幣生息資產的端久期為0.20年，人民幣計息負債的端久期為0.47年，利率風險較低。

風 險 管 理

外幣方面，我們的銀行借款大多採用浮動利率計息，債券以固定利率計息，而我們的絕大部分美元經營租賃資產收取固定租金，融資租賃資產收取浮動或固定租金，截至2015年9月30日，我們的美元負債68.7%為固定利率計息（包括已通過利率掉期對沖的浮動利率負債），31.3%為浮動利率計息；我們的美元租賃資產86.6%為固定利率計息、13.4%為浮動利率計息。我們通過於適當時使用利率掉期將部分浮動利率銀行借款轉換為固定利率，開展對沖交易，以控制風險敞口。截至2015年9月30日，我們的美元資產的久期為4.02年，美元負債的久期為2.71年。截至同日，我們存續的美元浮動轉固定利率的掉期名義本金餘額為美元1,995.7百萬元，合約剩餘期限介乎0.69到8.56年，掉期後的固定利率介乎2.43%到6.20%。整體而言，我們能有效減低市場利率變動對經營和利潤的影響。

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致我們整體收益和經濟價值遭受損失的風險。我們匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的不匹配。我們主要通過外匯敞口、匯率敏感性分析及其他工具識別和計量匯率變化對我們經營的影響，並通過主動調整資產負債結構及衍生工具對沖進行匯率風險緩釋。我們在日常經營中主動進行資產負債幣種的匹配，我們融資租賃和經營租賃業務下的部分飛機、船舶、大型設備等以美元計價，而負債主要包括境內及境外美元銀行借款及美元債券。截至2015年9月30日，我們的美元金融負債風險敞口淨值為151.4百萬美元。我們目前存量的匯率風險敞口主要是由經營外幣業務產生的保留盈利構成。我們開展外匯即期、遠期交易，將風險敞口控制在既定範圍之內。截至2015年9月30日，我們存續的美元兌人民幣無本金交割遠期合約名義本金為240.0百萬美元，合約剩餘期限介乎0.32到0.85年，交割價格介乎人民幣6.24元到人民幣6.37元。整體來看，我們能有效減低匯率變動對經營和利潤的影響。

風險管理

合規和法律風險管理

合規風險指我們因沒有遵循法律、規則和準則可能遭受法律制裁、監管處罰、重大財務損失和聲譽損失的風險。我們的合規風險目前主要來自外部監管機構有可能對公司經營行為指出的存在違反經營規則的違規風險，以及我們違反《金融租賃公司管理辦法》監督管理章節明確的監管指標和風險防控要求而引發的合規風險。合規管理部負責牽頭開展合規風險與內控管理工作，具體包括以下方面：

- **風險識別與防控。**按照監管要求梳理識別我們面臨的主要合規風險點，對資本充足率、流動性比例、單一客戶集中度、貸款撥備率（融資租賃相關資產總額撥備比例）以及撥備覆蓋率（不良融資租賃相關資產撥備比例）等合規風險點進行持續監控、評估及預警，確保所有合規風險指標符合監管要求。
- **風險報告。**在外部合規報告方面，我們按照中國銀監會、深圳銀監局和人民銀行的報送要求，按月度、季度報送財務報表及報告。在內部合規報告方面，我們每季度形成《合規風險與內部控制管理情況報告》報公司高管層風險管理與內部控制委員會，內容包括公司總體經營情況、合規與內控體系發展情況，報告期內監管動態、開展的主要內控合規管理工作、合規風險點監測與評估、合規缺陷及整改情況等。
- **風險糾正。**對於監管部門提出的合規風險整改意見，我們由合規管理部牽頭組織相關責任部門制定整改措施及時間進度，對各部門整改進度和效果進行動態跟蹤分析，確保按時完成監管整改要求並報送監管部門審核。

各部門均需主動進行日常或定期的合規自查，並向合規管理部提供其識別的合規風險問題。

法律風險指因違反法律及法規、違反合約、侵犯他人合法權利或因我們所涉合約或業務活動引致的法律責任風險。我們已制定一系列更新的政策及程序，涉及反洗錢、法律文件審閱程序及規定、外聘法律顧問管理以及其他法律問題。我們在業務中通過現場審核、於互聯網查詢及相關機關查詢等方式核實交易對手以及租賃物和增信措施的合法性、真實性和有效性。在項目評審、合同執行過程中，我們均會對租賃項目及合同的法律風險進行分析和判斷，提出風險防控建議，出具法律審查意見。在我們的經營中，我們通過參與公司內部會議、會簽呈報文件、問詢高級管理層和各部門等方式，為公司決策活動提供法律意見以供參考。對於我們對其他方的訴訟案件，我們積極尋求申索，以確保成功收租。

風險管理

聲譽風險管理

我們的聲譽風險管理主要包括監測、應對和報告三個環節。聲譽風險的監測手段包括利用平面媒體、互聯網（如網絡新聞、微博、微信以及論壇）、廣播和電視等。我們對監測發現的輿情採取適當方式進行處理，並且將輿情監測和應對情況匯總進行報告。根據輿情對公司的影響方向和程度，我們把輿情分為五個等級，即正面、一般、關注、有害、危害，後三級統稱負面輿情，也是我們監測的重點。應對處理輿情時，我們的辦公室、風險管理部及相關部門相互配合，化解聲譽風險。

操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件所造成損失的風險。我們使用的操作風險管理手段包括但不限於政策彙編、崗位輪班、損失數據收集、業務連續性管理、外包和保險等。我們已經根據內控顧問的建議實施多種措施來加強操作風險管理。