

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

海外監管公告

本公告乃海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn/>)刊登的本公司2020年非公開發行公司債券(第三期)募集說明書，僅供參閱。

承董事會命
海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事長
丁學清

香港，2020年9月7日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為丁學清先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為蔣玉林先生、姚峰先生、楊辰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。



海通恒信国际融资租赁股份有限公司
HAITONG UNITRUST INTERNATIONAL FINANCIAL LEASING CO., LTD

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

(住所：上海市黄浦区中山南路 599 号)

2020 年非公开发行公司债券 (第三期)

募集说明书

牵头主承销商、簿记管理人



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

(住所：上海市广东路 689 号)

联席主承销商、受托管理人



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD

(住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室)

二〇二〇年七月七日

发行人声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的审核同意，并结合发行人的实际情况编制。

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书中财务会计报告真实、准确、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、《账户及资金监管协议》及债券募集说明书中对其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。债券受托管理事务报告置备于债券受托管理人处或按中国证监会或上海证券交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

主承销商声明

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人声明

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人最近一期末的净资产为1,548,556.06万元（截至2020年3月末合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为84.43%（母公司口径资产负债率为83.60%）。发行人2018年和2019年，实现营业收入541,305.54万元和725,408.40万元，归属于母公司所有者的净利润126,515.49万元和131,663.45万元。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及挂牌转让事宜请参见发行公告。

二、本期债券为无担保债券，本期债券未进行评级。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。AAA 级主体信用等级反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

三、报告期内，公司由于业务经营的不断扩张，融资需求不断增加，资产规模和负债规模也随之上升。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人合并口径下资产负债率分别为 80.44%、84.27%、84.56%和 84.43%，流动比率分别为 1.32、1.24、1.11 和 1.09，速动比率分别为 1.32、1.24、1.10 和 1.08。最近三年，公司资产负债率呈上升趋势，流动比率和速动比率下降。公司偿债指标维持在合理水平，但如果发行人未来负债继续增加，而其盈利能力、现金流量不能维持在合理水平，发行人的偿债风险将有所增大。

四、截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人融资租赁业务应收款规模较大，长期应收款中融资租赁业务应收款分别为 222.13 亿元、308.25 亿元、379.35 亿元和 361.43 亿元；一年内到期的融资租赁业务应收款，分别为 213.24 亿元、308.28 亿元、369.50 亿元和 370.83 亿元；两者合计占总资产比重分别为 71.74%、75.08%、75.61%和 73.64%。受宏观经济形势、行业

政策以及技术更新的影响，如客户回款不能按计划实现，发行人存在融资租赁业务应收款无法按期收回的可能性。

五、发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月的经营活动现金流净额分别为-106.83 亿元、-102.15 亿元、-102.79 亿元和 22.75 亿元。最近三年，发行人经营活动现金流量净额持续为负，主要是因为受宏观经济、行业情况以及自身主营业务调整的影响，发行人把握融资租赁行业发展契机，不断扩展业务规模，资产和负债规模都快速增长。鉴于公司所处的行业情况以及公司的发展战略，公司支付的租赁资产款项净额依然将保持高位运行状态，融资租赁租金回笼将依据合同分期收回，所以经营现金流为负。由于发行人目前处于发展期，未来一段时间内，发行人支付租赁资产款项仍将高于收回的融资租赁租金，故发行人存在未来经营现金流持续为负进而影响发行人债务兑付能力的风险。

六、公司业务范围覆盖广泛，其中基础设施、交通物流、工业为公司的核心行业。截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年3月末，核心行业的生息资产余额占生息资产余额的比重分别高达66.13%、70.16%、68.40%和68.69%。鉴于行业发展受宏观环境、行业政策以及公司发展战略等多方面因素影响，业务过于集中于上述行业，将给公司的持续运营带来一定的不确定性。

七、发行人于2016年3月11日簿记建档发行海通恒信国际租赁有限公司2016年度第二期中期票据（以下简称“16恒信租赁MTN002”），发行金额为12亿元人民币，票面利率为4.47%，起息日为2016年3月14日。截至2019年末，发行人将16恒信租赁MTN002以其他权益工具科目全额计入发行人所有者权益。

八、本期公司债券发行结束后将申请在上海证券交易所挂牌转让。由于本期债券挂牌事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期挂牌转让，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的转让交易，从而可能影响债券的流动性。

九、凡通过认购、购买或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》、对本期债券各项权利和义务的约定。

十、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所

有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十一、根据上海市地方金融监督管理局《关于规范企业名称及经营范围中相关表述的通知》的要求，经上海市市场监督管理局核准，本公司名称由“海通恒信国际租赁股份有限公司”变更为“海通恒信国际融资租赁股份有限公司”。公司工商更名登记已于2020年8月7日办理完毕，并取得上海市市场监督管理局颁发的新营业执照。公司更名后，原“海通恒信国际租赁股份有限公司”的所有债权债务关系由更名后的“海通恒信国际融资租赁股份有限公司”继承。公司将按照原募集说明书的约定和监管机构的要求继续合规履行信息披露、兑付兑息等义务。

目录

重大事项提示.....	IV
目录.....	1
释义.....	5
第一节 发行概况.....	8
一、发行人基本情况	8
二、本次债券的审核注册情况及本期债券主要条款	8
三、本期债券发行的有关机构.....	11
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	13
五、认购人承诺	13
第二节 风险因素.....	14
一、与本期债券相关的投资风险.....	14
二、发行人的相关风险	15
第三节 发行人及本期债券的资信情况	26
一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况	26
二、公司的资信状况	26
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	33
一、增信机制	33
二、偿债计划	33
三、偿债保障措施	34
四、违约责任及争议解决	35
第五节 发行人基本情况	37

一、发行人基本情况	37
二、发行人的历史沿革	37
三、发行人重大资产重组情况.....	40
四、发行人的组织结构及权益投资情况.....	40
五、关联方关系及交易	60
六、发行人控股股东情况及实际控制人情况.....	63
七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	66
八、发行人的主要业务	75
九、发行人在建及拟建工程情况.....	97
十、公司未来发展战略	97
十一、发行人所在行业状况.....	98
十二、其他经营重要事项	106
第六节 财务会计信息	107
一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明.....	107
二、报告期内公司会计政策变更情况.....	107
三、最近三年及一期财务会计资料.....	109
四、管理层讨论与分析	118
五、发行人有息负债情况	138
六、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化.....	142
七、资产受限情况说明	142
八、会计师事务所是否对财务报告出具非标准无保留意见的审计报告	143
九、或有事项	143

十、资产负债表日后事项	144
十一、重大投资理财产品以及海外投资	144
十二、其他重要事项	145
十三、需要说明的其他情况	145
十四、其他财务重要事项	151
第七节 本期募集资金运用	152
一、本期债券募集资金规模	152
二、本期债券募集资金运用计划	152
三、募集资金的现金管理	153
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	153
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	154
六、本期债券募集资金运用对财务状况的影响	154
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	155
八、前次发行公司债券的募集资金使用情况	155
第八节 债券持有人会议	157
一、债券持有人行使权利的形式	157
二、债券持有人会议规则的主要内容	157
第九节 债券受托管理人	167
一、债券受托管理人的聘任	167
二、债券受托管理协议的主要内容	168
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明	179
一、发行人声明	180

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	181
三、主承销商声明	204
四、发行人律师声明	206
五、承担审计业务的会计师事务所声明	207
六、受托管理人声明	208
第十一节 备查文件	209

释义

发行人、本公司、公司、海通恒信	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司
海通恒运、恒运子公司、恒运	指	海通恒运国际租赁有限公司
海通恒信（上海）	指	海通恒信融资租赁（上海）有限公司
上海泛圆、泛圆投资、泛圆	指	上海泛圆投资发展有限公司
海通恒信租赁（香港）	指	海通恒信租赁（香港）有限公司
贵安金融	指	贵州贵安金融投资有限公司
贵安恒信	指	贵安恒信融资租赁（上海）有限公司
海通国际控股	指	海通国际控股有限公司
海通恒信金融	指	海通恒信金融集团有限公司
海通开元投资	指	海通开元投资有限公司
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券、本次公司债券	指	经上海证券交易所于 2020 年 6 月 2 日签发的“上证函[2020]1115 号”文审核同意的发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）
本次发行	指	本次债券的非公开发行
本期债券、本期公司债券	指	本期发行规模为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）、期限为 2 年的海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）
本期发行	指	本期债券的非公开发行
计息周期	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止
证券登记机构	指	本期债券登记机构、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书）
集中簿记建档	指	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的

		定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的专业投资者
《债券持有人会议规则》	指	《海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）之债券受托管理协议》
《账户及资金监管协议》及补充协议	指	《海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）账户及资金监管协议》及《关于海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）账户及资金三方监管协议之补充协议》
《承销协议》	指	《海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）承销协议》
余额包销	指	本期公司债的主承销商按照《海通恒信国际租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的本期债券全部自行购入
股东大会	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司股东大会
董事会	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司董事会
股东	指	海通恒信国际融资租赁股份有限公司股东
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
德勤华永	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
厂商系融资租赁公司	指	由商务部、国家税务总局联合审批的隶属于制造厂商、以产品促销为目的的非金融机构内资试点融资租赁公司。
发行人律师、锦天城律所	指	上海市锦天城律师事务所
主承销商、牵头主承销商、簿记管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
主承销商、联席主承销商、债券受托管理人、申万宏源证券	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
账户监管人、华夏银行	指	华夏银行股份有限公司北京分行

上海新世纪、评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2017 年、2018 年及 2019 年及 2020 年一季度
最近三年末	指	2017 年末、2018 年末及 2019 年末
报告期各期末		2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日	指	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
中国证监会	指	中国证券业监督管理委员会
中国银监会、银监会	指	原中国银行监督管理委员会
中国银保监会、银保监会	指	中国银行保险监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
交易所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

公司相关词语释义：

承租人	指	在租赁合同中，享有租赁财产使用权，并按约向对方支付租金的当事人
出租人	指	租赁物的所有人，将租赁物交付承租人使用、收益的人
售后回租	指	将自制或外购的资产出售，然后向买方租回使用
直接租赁	指	出租人用自有资金或在资金市场上筹措到的资金购进设备，直接出租给承租人的租赁，即购进租出
融资租赁业务应收款	指	应收融资租赁款和售后回租安排的应收款。发行人于 2019 年 1 月 1 日起采用《企业会计准则第 21 号——租赁》，该新规定会部分影响发行人于首次应用日期或之后订立的售后回租交易。根据会计准则的要求，对于部分售后回租交易业务，发行人将转让所得款项列示为售后回租安排的应收款
租赁业务收入	指	融资租赁业务收入和经营租赁业务收入。其中融资租赁业务收入包括融资租赁收入和售后回租安排的应收款利息收入
生息资产	指	融资租赁业务应收款、应收保理款和委托贷款及其他贷款。其中融资租赁业务应收款包括应收融资租赁款和售后回租安排的应收款

注：本募集说明书中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称：海通恒信国际融资租赁股份有限公司

注册资本：人民币 823,530.0000 万

组织机构代码：91310000764705772U

住所：上海市黄浦区中山南路 599 号

法定代表人：丁学清

成立日期：2004 年 7 月 9 日

信息披露事务负责人：傅达

联系人：陈怡

联系电话：021-61355306

传真：021-61355380

邮编：200010

互联网址：www.utfinancing.com

所属行业：金融业-货币金融服务

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务【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】。

二、本次债券的审核注册情况及本期债券主要条款

（一）董事会及股东大会决议

2018 年 7 月 9 日，公司召开第一届董事会第十次会议，会议审议并通过《关于公司资金管理一般性授权的议案》，提请公司股东大会授权董事会，并同意董事会转授权公司总经理对资金管理授权的补充事项。

2018 年 7 月 24 日，公司召开 2018 年第二次临时股东大会，决议审议通过了授权董事会并同意董事会转授权总经理对资金管理授权的补充事项。

（二）上海证券交易所审核情况

经上海证券交易所于 2020 年 6 月 2 日签发的“上证函[2020]1115 号”文核准，公司获准非公开发行面值不超过 20 亿元的海通恒信国际融资租赁股份有限公司公司债券（第二期）。

（三）本期债券基本条款

- 1、**发行主体：**海通恒信国际融资租赁股份有限公司。
- 2、**债券名称：**海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）。
- 3、**发行规模：**本期债券发行规模为不超过 10 亿元（含 10 亿元）。
- 4、**票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
- 5、**债券期限：**本期债券期限为 2 年。
- 6、**债券利率及确定方式：**本期债券的票面利率将根据市场询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率预设区间内确定。
- 7、**担保方式：**本期债券为无担保债券。
- 8、**募集资金专项账户：**发行人于监管银行处开立募集资金专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。
- 9、**信用级别及资信评级机构：**本期债券未进行评级。
- 10、**主承销商：**海通证券股份有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司。
- 11、**债券受托管理人：**申万宏源证券承销保荐有限责任公司。
- 12、**发行方式和发行对象：**本期债券以非公开方式向符合条件的专业投资者配售发行。本期债券发行范围及对象为符合《管理办法》、《适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者，且不超过 200 名。
- 13、**配售规则：**本期债券配售规则详见发行公告。

- 14、**承销方式：**本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。
- 15、**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照主管部门的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 16、**还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 17、**支付金额：**本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额×票面年利率×（该计息周期实际天数/该计息年度实际天数）；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
- 18、**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和补充流动资金。
- 19、**发行首日及起息日：**本期债券发行首日为 2020 年 9 月 9 日，起息日为 2020 年 9 月 10 日。
- 20、**利息登记日：**本期债券的利息登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。
- 21、**付息日：**本期债券付息日为 2021 年至 2022 年每年的 9 月 10 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
- 22、**兑付登记日：**本期债券的兑付登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。
- 23、**兑付日：**本期债券兑付日为 2022 年 9 月 10 日（如遇法定节假日和/或休息

日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

- 24、拟挂牌场所：**上海证券交易所。
- 25、转让安排：**本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券挂牌转让的申请。具体挂牌转让时间将另行公告。
- 26、登记、托管机构：**中国证券登记结算有限责任公司。
- 27、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：海通恒信国际融资租赁股份有限公司

法定代表人： 丁学清
住所： 上海市黄浦区中山南路 599 号
联系地址： 上海市黄浦区中山南路 599 号海通恒信大厦
联系人： 陈怡
联系电话： 021-61355306
传真： 021-61355380
邮政编码： 200010
网址： www.utfinancing.com

（二）牵头主承销商、簿记管理人：海通证券股份有限公司

法定代表人： 周杰
住所： 上海市广东路 689 号
联系地址： 北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层
项目主办人： 吴斌、罗丽娜、沈姗姗
项目组成员： 王伊冰、余新雨
联系电话： 010-88027267
传真： 010-88027190

（三）联席主承销商、债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公

司

法定代表人： 张剑
住所： 新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室
联系地址： 上海市常熟路 239 号
项目主办人： 段亚平
项目组成员： 张胜寒、万辰星
联系电话： 021-33389706
传真： 021-54047982

（四）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人： 顾功耘
住所： 银城中路 501 号上海中心大厦 11、12
联系地址： 上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层
经办律师： 吴惠金、周锋
联系电话： 021-20511000
传真： 021-20511000

（五）会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 付建超
住所： 上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
联系地址： 上海市延安东路 222 号外滩中心 21 楼
经办会计师： 孙维琦、马庆辉、李新新
联系电话： 021-61412163
传真： 021-63350177

（六）募集资金专项账户开户银行：华夏银行股份有限公司北京分行

负责人： 李大营
住所： 北京市西城区金融大街 11 号
联系人： 孟媛媛、周晓东
联系电话： 010-58572064
传真： 746262280@qq.com

（七）本期债券申请挂牌转让的证券交易所：上海证券交易所

总经理： 蒋锋
联系地址： 上海市浦东南路 528 号
联系电话： 021-68808888
传真： 021-68804868
邮政编码： 200120

（八）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人： 聂燕
联系地址： 上海市浦东新区陆家嘴路 166 号中国保险大厦 3 楼
联系电话： 021-68873878
传真： 021-68870064
邮政编码： 200120

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人系本期债券主承销商海通证券股份有限公司子公司。除此以外，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所挂牌转让，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

在本期债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债券的相对收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期公司债券发行结束后将申请在上海证券交易所挂牌转让。由于本期债券挂牌事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期挂牌转让，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的转让交易，从而可能影响债券的流动性。

（三）偿付风险

公司目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的经营活动存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

发行人已根据实际情况拟定多项偿债保障措施，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且在报告期内与主要客

户发生业务往来时，未曾出现严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果公司因客观原因而导致资信状况发生不利变化，则可能导致本期债券投资者面临公司的资信风险。

（六）本期债券无担保发行的风险

本期债券采用无担保的形式发行，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、偿债压力较大的风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人合并报表口径资产负债率分别为 80.44%、84.27%、84.56%和 84.43%，流动负债为 243.39 亿元、350.83 亿元、461.84 亿元和 472.37 亿元，非流动负债为 244.79 亿元、341.09 亿元、375.74 亿元和 367.22 亿元，均呈上升趋势。租赁行业属于资本密集型行业，发行人用于租赁设备购置等资本性支出的资金除部分来源于自有资金外，也源自于银团借款、双边银行贷款及发行债券与债务融资工具，致使融资租赁行业的资产负债率水平普遍较高。发行人近年来由于业务经营的不断扩张，融资需求不断增加，资产规模和负债规模也随之上升。目前，发行人资产负债率较高，负债规模较大，可能会影响发行人的资金筹措，引发一定偿债压力，进而影响公司持续发展。

2、资产负债率较高的风险

租赁行业属于资本密集型行业，发行人用于租赁设备购置等资本性支出的资金除部分来源于自有资金外，银团借款、双边银行贷款及发行债券与债务工具，致使融资租赁业务的资产负债率水平普遍较高。发行人近年来由于业务经营的不断扩张，融资需求不断增加，资产规模和负债规模也随之上升。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 80.44%、

84.27%、84.56%和 84.43%。目前，发行人资产负债率较高，可能会影响发行人的资金筹措，进而影响公司持续发展。

3、融资租赁业务应收款¹无法按期收回的风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人融资租赁业务应收款规模较大，长期应收款中融资租赁业务应收款分别为 222.13 亿元、308.25 亿元、379.35 亿元和 361.43 亿元，一年内到期的融资租赁业务应收款分别为 213.24 亿元、308.28 亿元、369.50 亿元和 370.83 亿元，两者合计占总资产比重分别为 71.74%、75.08%、75.61%和 73.64%。受宏观经济形势、行业政策以及技术更新的影响，如客户回款不能按计划实现，发行人存在融资租赁业务应收款无法按期收回的风险。

4、经营活动现金流净额持续为负的风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动现金流净额分别为-106.83 亿元、-102.15 亿元、-102.79 亿元和 22.75 亿元。发行人近三年经营活动现金流量净额持续为负，主要是因为发行人把握融资租赁行业发展契机，不断扩展业务规模，资产和负债规模都快速增长。公司经营性现金流量净额的变动，主要是受宏观经济、行业情况以及自身主营业务调整的影响。鉴于公司所处的行业情况以及公司的发展战略，公司支付的租赁资产款项净额依然将保持高位运行状态，融资租赁租金回笼将依据合同分期收回，所以经营现金流为负。由于发行人目前处于发展期，未来一段时间内，发行人支付租赁资产款项可能仍将高于收回的融资租赁租金，故发行人存在未来经营现金流持续为负的风险。

5、主营业务盈利能力波动的风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 16.49 亿元、17.55 亿元、18.01 亿元和 4.19 亿元，净利润分别为 12.51 亿元、13.11

¹ 融资租赁业务应收款包括应收融资租赁款和售后回租安排的应收款。发行人于 2019 年 1 月 1 日起采用《企业会计准则第 21 号——租赁》，该新规定会部分影响发行人于首次应用日期或之后订立的售后回租交易。根据会计准则的要求，对于部分售后回租交易业务，发行人将转让所得款项列示为售后回租安排的应收款。

亿元、13.55 亿元和 3.31 亿元。发行人近几年来盈利情况呈现稳步增长态势，主营业务收入主要来源于融资租赁业务板块，上述板块盈利能力与市场整体利率水平以及流动性状况紧密相关。未来随着行业竞争日趋激烈，以及央行货币政策出现变化，可能导致发行人主营业务收入盈利能力出现一定的波动风险。

6、期限错配风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动资产分别为 321.62 亿元、434.73 亿元、511.49 亿元和 514.76 亿元，同期流动负债分别为 243.39 亿元、350.83 亿元、461.84 亿元和 472.37 亿元；非流动资产分别为 285.27 亿元、386.39 亿元、478.98 亿元和 479.68 亿元，同期非流动负债分别为 244.79 亿元、341.09 亿元、375.74 亿元和 367.22 亿元。发行人所处行业属于高杠杆行业，需要大量外部融资，发行人主要通过自有资金、银行贷款、直接融资等途径募集资金来运营业务，并以未来承租人缴纳的租金作为融资的偿还来源。目前发行人的融资期限以 1-3 年为主，发行人的融资租赁项目期限一般为 2-5 年，发行人的融入资金和融出资金存在一定程度的资金错配，如果发行人未来不能及时融资或者融资租赁业务不能及时回款，发行人面临一定程度的流动性风险。

7、流动性管理风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为-106.83 亿元、-102.15 亿元、-102.79 亿元和 22.75 亿元，近三年来均呈现负值；发行人经营活动现金流出金额分别为 426.66 亿元、524.43 亿元、607.13 亿元和 109.21 亿元，呈现快速增长态势。发行人主营业务为融资租赁业务。在业务规模近年来快速增长的背景下，对发行人的流动性管理要求越来越高。融资租赁公司资金来源主要依靠银行借款等批发型融资，稳定性较差，抵御系统性风险的能力较弱，在传统头寸管理的基础上，面临期限错配可能引发的流动性风险。未来随着发行人的业务规模不断扩大，发行人的流动性管理能力将面临更大的挑战，可能对于发行人的经营状况构成一定的风险。

8、关联交易风险

发行人与海通证券股份有限公司、海通国际控股有限公司、海通恒信金融集团有限公司、海通基金管理有限公司等关联方存在关联交易，可能会对发行人未

来的经营带来一定的不确定性。

9、减值损失计提不足的风险

截至 2020 年 3 月末，发行人的生息资产减值准备余额为 28.66 亿元，生息不良资产的拨备覆盖率 284.64%，拨备水平较为充足。由于发行人业务涉及的行业较多，如果宏观经济下行，可能对个别行业造成不利影响，出现承租人无力偿付全部或部分应收款，或承租人还款意愿出现明显恶化的情况。发行人多数关注类资产和不良资产虽已取得租赁资产的法定所有权或已完成财产保全工作，但若资产处置不及预期或债权追偿受阻等，可能产生发行人减值损失计提不足的风险，并给发行人的盈利水平带来一定波动。

10、期间费用上升的风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 4.42 亿元、6.59 亿元、8.24 亿元和 1.73 亿元，由于公司业务不断拓展，公司员工数量上升，造成职工薪酬上升，但上升幅度与公司盈利水平保持适当的比例。如果期间费用上升幅度超过盈利水平上升幅度，可能会给发行人未来的盈利水平带来一定的不确定性。

11、受限资产占比较大的风险

截至 2020 年 3 月末，发行人受限资产为 321.04 亿元，主要为公司融资租赁业务应收款项下受限制的资产及为借款抵押的固定资产。其中，融资租赁业务应收款项下受限制的资产为 265.04 亿元，为质押给银行取得质押贷款及以融资租赁业务应收款为基础资产发行的资产支持证券及资产支持票据。尽管发行人作为融资租赁企业，上述资产是公司经营发展的需要，但资产总额比重较大，可能会对公司未来的经营带来一定的影响。

12、未分配利润占比较大的风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 12.91 亿元、22.09 亿元、29.63 亿元和 32.81 亿元，占股东权益的比重分别为 10.87%、17.10%、19.38%和 21.19%。发行人未分配利润较高，大比例分红可能对发行人的资产负债情况产生一定影响。2017 年上半年度，发行人股份

制改革时未分配利润转增注册资本，未分配利润所占比例已经有所降低。

13、衍生品公允价值波动的风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人衍生金融负债分别为 0.08 亿元、0.23 亿元、0.99 亿元和 2.09 亿元。为降低汇率风险与利率风险，公司采用了人民币兑美元远期合约、利率互换合约以及交叉货币互换合约，对公司既有的外币负债从汇率、利率两个方面进行了积极管理，有效降低了外部环境变化导致公司资产及负债产生损失的可能性。汇率波动可能会使锁定外币负债汇率的衍生金融产品的公允价值发生变化，但同时汇率波动也会使外币负债产生反向的汇兑损益，综合公允价值变动及汇兑损益来看，汇率敞口已通过外汇远期衍生金融产品锁定。关于利率风险，公司通过利率互换等金融衍生工具，以防范债务融资工具因利率变动致使利息支出波动的风险，进而合理管理利率风险。公司于 2019 年采用套期会计，对于满足规定条件的套期，公司将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。

14、生息资产不良率可能升高的风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人生息资产不良率分别为 0.93%、0.94%、1.08%和 1.19%；在防范客户的信用风险方面，发行人遵循全面、审慎、有效、独立的原则，建立了贯穿于租前、租中、租后涉及整个业务流程的风控防范、监控、应对的一整套机制。融资租赁行业正处于快速扩张时期，租赁公司的不良率未来可能有所上升，将对公司资产质量构成一定挑战。

（二）经营风险

1、融资租赁利率调整的风险

融资租赁业务应收款的利息部分由租赁成本和利率确定，而利率是以中国人民银行同期贷款利率为重要参考依据。若租赁期内中国人民银行同期贷款利率调整，则租金根据合同约定将相应调整。当中国人民银行同期贷款利率上升时，下一期融资租赁利率相应上升，下一期融资租赁业务应收款也上升，相反则下一期融资租赁业务应收款将相应减少。

2、融资成本波动风险

公司获取的资金来源主要为银行借款及发行债券，若同期贷款利率上升，可能造成公司的外部融资成本相应上升。公司将加强对国内外宏观经济形势、金融市场状况等影响利率的因素进行研究，以期尽可能预测未来的融资成本变化，为利率风险管理提供依据，并通过发行债券等方式拓宽融资渠道。基准利率的调整将影响公司的融资成本，对公司的盈利造成一定影响。

3、承租人无法按计划履约的风险

公司的主营业务收入主要来源于承租人偿付的融资租赁业务收入。若承租人逾期支付租金，将导致公司无法按计划收回融资租赁业务应收款，对公司的正常运营及投资构成一定不确定性，进而影响公司盈利。

4、新业务开拓风险

发行人主要从事融资租赁、经营租赁、保理、委托贷款及其他贷款和咨询服务。在新业务开拓过程中，由于与原有业务有一定差别，具有一定挑战性，因此开拓进程及成效尚待进一步观察。

5、租赁行业风险

租赁行业风险指国内外宏观经济环境变动所造成的租赁项目所在的行业景气或不景气的波动风险。部分承租人所在行业容易受到行业周期波动的影响，从而影响其租赁偿还能力，导致某一行业总体违约率升高，使得租赁业出现系统性风险。

6、业务板块过于集中的风险

发行人业务范围覆盖广泛，其中基础设施、交通物流、工业为公司的核心行业。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人核心行业的生息资产余额占生息资产余额的比重分别高达 66.13%、70.16%、68.40%和 68.69%。鉴于行业发展受宏观环境、行业政策以及公司发展战略等多方面因素影响，业务过于集中于上述行业，将给公司的持续运营带来一定的不确定性。

7、宏观经济波动风险

发行人从事的融资租赁业务，是国民经济的晴雨表，与国家的经济整体发展情况，国内制造业企业的经营状况、盈利水平，有着密切的相关性，同时也受宏观经济周期波动性影响较大。当经济处于扩张期时，企业开工率上升，对于机械设备的采购需求增加，发行人的融资租赁业务规模上升；当经济处于低潮时期，

企业开工率下降，对于机械设备的采购需求降低，发行人的融资租赁业务规模增速下降。因此宏观经济发展态势对于发行人的业务状况及盈利水平将构成一定的风险。

8、人才流失风险

发行人员工素质较高，截至 2019 年 12 月末，发行人员工中研究生及以上学历的占比约 19.66%，本科学历占比约 55.78%。发行人近年来引进专业化团队，打造了一支高素质的人才队伍。主要高管均为多年从事融资租赁行业，经验丰富，专业化程度高的资深人士。未来，随着业务规模的不断扩大，对于人才的需求将越来越大，另一方面随着行业竞争日趋激烈，对人才的争夺也将趋于白热化，发行人未来可能面临人才流失的风险。

9、融资租赁设备价格波动风险

发行人进入新的行业之前，对于行业本身的风险、租赁物件是否适合以及相关的供应商资源进行论证，对于一些不熟悉的设备，原则上持谨慎态度，轻易不会导入。然而对于某些价值较高的设备，未来可能由于宏观经济的波动，或是科学技术的进步，导致设备价格出现大幅波动，从而给发行人的资产质量和盈利水平构成一定的风险。

10、标的资产灭失风险

标的资产灭失的风险主要包括不可抗拒原因造成的资产损失，比如火灾、地震、水灾等自然灾害；以及人为因素造成的资产损失，比如承租人擅自拆装转移设备等。发行人通过贷后巡视回访、安装 GPS、在设备上贴上公司铭牌等方式达到一定的资产监控目的。未来若发生不可抗力原因或人为因素造成的发行人租赁资产重大损失，可能对于发行人的资产质量构成一定的不利影响。

11、物权风险

融资租赁期间，租赁物所有权虽然归发行人所有，但是使用权归承租人所有，若承租人故意损害、转移租赁设备或进行重复抵押便会引发物权风险。在国内，已建立的司法体系中，对租赁公司的物权作出了明确规定和保护，但物权裁决执行周期较长，而且技术设备一般更新较快，所以一旦产生物权纠纷将给发行人带来经营风险。

12、下游行业不景气的风险

发行人融资租赁业务分布于基础设施、交通物流、工业等行业，在国内宏观

经济形势下行，经济增长放缓情况下，下游行业景气程度降低，存在产能过剩、需求不足等情况，发行人与该类下游企业之间易产生应收账款坏账风险，下游行业出现不利波动，可能会对发行人的经营造成不利影响。

13、突发事件引发的经营风险

自成立以来，发行人经营情况较为稳定，未发生因较大突发事件影响其正常经营的情况，但未来发行人如遇公共事件或管理层变动等突发事件，将会对发行人的经营产生一定影响。

14、抵押品行权风险

发行人融资租赁业务所对应的抵质押品较多，若发生某些突发事件导致需要通过抵质押品的行权来保证资金安全时，可能需要一定时间处置，存在一定的处置难度，可能对发行人的经营造成不利影响。

15、无实际控制人带来的经营风险

发行人的主要控股股东为海通恒信金融集团有限公司。海通证券股份有限公司通过在香港设立并全资持有的海通国际控股持有海通恒信金融集团有限公司 100% 的股权。由于海通证券股东持股较为分散，因此发行人无实际控制人。发行人与海通证券的股东单位在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，董事会、监事会及各职能部门均能独立运作，具有独立完整的业务和自主经营能力。但无实际控制人对公司的管理仍有可能存在一定的影响。

16、人力资源梯队建设风险

发行人近年来业务快速发展，业务量逐年上升，对于公司人才引进和专业化梯队建设的要求也同样越来越高。截至 2019 年末，本科及本科以上的员工已占到总人数的约 75.44%，30 岁以下的员工占总人数的约 45.98%，专业化、年轻化和人才倾向于一线的态势愈加明显，公司在人力资源梯队建设方面可能会存在一定的不确定性。

17、业务转型风险

近年来，发行人业务重心逐步向新兴产业、零售业务等领域倾斜。相关业务的快速发展，将对发行人营运能力、风险管理能力及人员梯队建设提出更高要求，因而有可能发生业务转型风险。

18、经营战略转型的风险

发行人以基础设施、交通物流、工业等行业设备融资租赁为主轴，同时提供

保理、租赁咨询等其它各类相关业务，租赁业务目前主要覆盖了一共 8 个行业，其中基础设施、交通物流、工业为公司核心行业，主要的租赁对象定位为国有企业及上市公司。未来随着发行人涉及的行业领域不断丰富，发行人经营战略的走向对于未来公司的可持续快速发展有着至关重要的影响。

19、逾期率可能上升的风险

受到国内外宏观经济环境影响，承租人经营情况下滑，出现资金紧张情况，从而融资租赁公司面临租赁资产发生逾期的可能性增加。发行人制定了严格的五级分类管理制度，并严格执行审慎的资产分类标准，除加强存续期项目的管理外，亦加大拨备力度，以应对逾期率可能上升的风险。

（三）管理风险

1、操作风险

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。虽然发行人对各项管理操作制定了控制及风险管理措施，但任何的控制都可能因自身及外界环境的变化、当事者对某项事务的认知程度不够、制度执行人不严格执行现有制度等原因，导致失去或减小效力，形成人为的操作风险。发行人将通过不断修订相关公司制度和业务流程、改进和完善业务管理信息系统、加强员工培训和员工行为动态监测以及强化事后监督等途径，防控操作风险的发生。

2、法律风险

法律风险主要指由于法律、法规因素导致的、或者由于缺乏法律、法规支持而给发行人带来损失的可能性。由于融资租赁业务的普遍性和成熟性尚需提高，法律法规仍有待完善和明确，因此法律风险在一定期限内仍是发行人面临的主要风险之一。发行人高度重视业务开展的法律合规性，为防范法律风险，公司指定相关部门负责法律合规风险排查和识别，通过研究学习相关法律法规，为租赁业务开展提供法律支持，负责租赁项目的风险审查，充分揭示其中可能存在的法律风险点并提出解决措施，处置和化解不良资产，并不断修改完善公司的业务合同文本，从而切实保障公司利益，最大程度降低法律风险。

3、租赁业务客户管理风险

发行人融资租赁业务需要向租赁客户提供资金，并在约定的日期收取租金及

本金。发行人租赁业务客户群体广泛，涉及国有企业、民营企业及个人客户等，其信用等级、偿债能力、偿债意愿等存在差别。租赁客户的信用资质、盈利水平、资产状况对于发行人自身的经营状况及资产安全有着重要影响。若租赁客户出现违约，将给发行人的资产带来损失。发行人公司内部有专门的风险部门对于租赁客户的信用水平进行内部评估及风险控制。未来随着发行人的业务规模不断增长，发行人的租赁客户数量也将大幅上升，租赁客户从事的行业将更加丰富，这将对发行人的租赁客户管理能力提出了更高要求。未来发行人租赁业务客户管理能力若跟不上业务规模的快速增长，可能对其未来业务发展构成一定的风险。

4、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人公司治理结构一直保持稳定有效，内控制度相对健全，发行人经营较为稳定。但近年来国内企业因董事、监事、总经理等高管突然无法正常履职导致董事会、监事会或其他高管人员突然缺位情况时有发生，使得公司治理结构不完善。因此，未来发行人也可能面临突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险。

（四）政策风险

1、货币政策风险

目前，发行人的融资资金主要来自于银行信贷。随着利率市场化的推进和资本对外开放的加深，银行贷款利率将更加贴近市场水平。未来随着央行货币政策可能出现变动，将令市场利率水平出现波动，直接影响发行人的融资成本，从而对发行人的债务负担及盈利水平构成一定的风险。

2、税收政策风险

近年来政府出台了一系列优惠税收政策支持融资租赁行业发展，有效降低了融资租赁公司的税收负担。其中上海保税区对新引进融资租赁业务的企业进行补贴以及专项支持，以促进融资租赁业务的发展。税收优惠政策目前成为了融资租赁企业快速发展的有效推动力之一。未来，若政府对于现有的融资租赁企业税收支持政策出现转变，将对发行人的盈利水平构成一定的不利影响。

3、行业政策风险

根据商务部 2018 年 5 月 14 日《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》之公告，自 2018 年 4 月 20 日起，

商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会。行业政策的变化可能对发行人盈利水平造成一定的不利影响。

2020 年 6 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》，该办法对于融资租赁公司的相关监管政策有一定的变动，对发行人产生一定的影响。发行人已知晓该办法的相关内容，将在经营中采取相关措施积极应对。

第三节 发行人及本期债券的资信情况

一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

本期债券未进行评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2020 年 8 月 10 日出具的海通恒信国际融资租赁股份有限公司信用评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、公司的资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

公司与多家商业银行建立了良好的合作关系，有着良好的信用记录，间接融资渠道畅通。

截至 2020 年 3 月末，发行人在银行的授信总金额为人民币 906.78 亿元，其中已使用授信金额为 487.30 亿元，剩余授信金额 419.48 亿元。

发行人截至2020年3月末各主要银行授信情况

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	58.22	32.72	25.50
工商银行	66.00	25.90	40.10
交通银行	54.23	32.79	21.44
建设银行	30.08	12.84	17.24
农业银行	45.00	34.07	10.93
国家开发银行	32.50	32.50	0.00
进出口银行	40.00	13.31	26.69
浦东发展银行	52.41	17.61	34.80
平安银行	7.30	7.00	0.30
中国农业发展银行	54.03	33.90	20.13
上海农村商业银行	34.00	32.00	2.00
招商银行	28.90	24.86	4.04
德意志银团	13.74	13.74	0.00
民生银行	13.00	7.99	5.01
南京银行	16.50	4.56	11.94
上海银行	65.52	31.80	33.71
大连银行	10.00	0.24	9.76
邮政储蓄银行	20.00	17.62	2.38
北京银行	18.00	8.95	9.05

DVB 银团	8.82	8.82	0.00
渤海银行	10.00	0.18	9.82
玉山银行	1.36	1.36	0.00
兴业银行	18.00	14.69	3.31
渣打银行	3.80	0.06	3.75
光大银行	16.00	0.06	15.94
恒生银行	4.50	2.00	2.50
华商银行	3.00	2.35	0.65
华一银行	3.75	3.75	0.00
星展银行	3.75	3.00	0.75
三井住友	6.00	1.00	5.00
广东发展银行	7.95	1.91	6.04
东亚银行	9.95	1.49	8.46
华瑞银行	3.00	0.00	3.00
中信银行	13.49	5.74	7.75
中原银行	3.00	0.30	2.70
首都银行	1.40	0.10	1.30
永丰银行	1.00	0.00	1.00
宁波通商银行	5.00	1.68	3.32
汇丰银行	1.25	0.00	1.25
浙商银行	2.00	0.00	2.00
永隆银行	6.07	2.91	3.16
中信国际	1.20	0.00	1.20
Credit Industriel ET	1.87	1.87	0.00
BNP 银团	26.16	25.83	0.33
中国信托银团	6.91	6.91	0.00
大新银行	1.04	0.00	1.04
澳门国际	0.62	0.62	0.00
澳门国际广州分行	3.00	0.00	3.00
宁波银行	5.00	1.02	3.98
华侨银行	2.00	1.00	1.00
泰国开泰银行	0.80	0.00	0.80
厦门国际银行	3.71	0.90	2.81
中国信托银行	0.67	0.00	0.67
上海商业银行	1.00	0.00	1.00
新韩银行	0.50	0.50	0.00
浦发硅谷银行	0.82	0.82	0.00
江苏银行	13.00	3.00	10.00
华夏银行	3.00	1.88	1.12
天津银行	10.00	0.00	10.00
杭州银行	7.00	0.68	6.32
法巴银行	0.39	0.00	0.39
唐山银行	3.00	3.00	0.00

恒丰银行	10.00	0.00	10.00
光大银行香港分行	1.40	0.00	1.40
上海银行（香港）有限公司	1.40	0.70	0.70
交通银行东京分行	2.77	2.77	0.00
法国兴业银行	7.00	0.00	7.00
合计	906.78	487.30	419.48

（二）近三年及一期主要客户业务往来履约情况

公司在近三年及一期与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

（三）近三年及一期发行的债券及其他债务融资工具情况

2017 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日，公司发行债券及其他债务融资工具 641.26 亿元，其中公募公司债券 37 亿元，私募公司债券 10 亿元，中期票据 18 亿元，短期融资券 42.50 亿元，超短期融资券 181 亿元，定向债务融资工具 60 亿元，资产支持证券 238.46 亿元，资产支持票据 54.30 亿元，详见下表：

发行人近三年及一期已发行券及其他债务融资工具情况

证券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)	证券类别	兑付兑 息情况
17 恒信租赁 CP001	10.00	1.0000	2017-03-07	2018-03-07	4.63	短期融资券	正常
17 恒信 01	15.00	3.0000	2017-06-21	2020-06-21	4.95	公募公司债	正常
17 恒信 02	10.00	3.0000	2017-07-21	2020-07-21	4.70	公募公司债	正常
17 恒信租赁 SCP001	10.00	0.7397	2017-08-03	2018-04-30	4.66	超短期融资债券	正常
恒信 04 优	15.68	5.8575	2017-08-04	2023-06-12	5.40	证监会主管 ABS	正常
恒信 04 次	0.83	5.8575	2017-08-04	2023-06-12	-	证监会主管 ABS	正常
17 恒信租赁 SCP002	10.00	0.7397	2017-10-18	2018-07-15	4.88	超短期融资债券	正常
17 恒信租赁 SCP003	10.00	0.7397	2017-10-25	2018-07-22	4.95	超短期融资债券	正常
17 恒信租赁 PPN001	8.00	3.0000	2017-11-14	2020-11-14	5.80	定向债务融资工具	正常
17 恒信租赁 SCP004	10.00	0.7397	2017-11-20	2018-08-17	5.25	超短期融资债券	正常
17 恒信租赁 ABN001 优先	13.60	4.8300	2017-11-27	2022-09-19	5.80	交易商协会 ABN	正常
17 恒信租赁 ABN001 次	0.70	5.0800	2017-11-27	2022-12-19	-	交易商协会 ABN	正常
17 恒信租赁 SCP005	6.00	0.4110	2017-12-21	2018-05-20	5.49	超短期融资债券	正常
恒信 05 次	0.45	4.0959	2018-01-17	2022-02-20	-	证监会主管 ABS	正常
PR05A2	3.50	1.0932	2018-01-17	2019-02-20	6.09	证监会主管 ABS	正常
PR 恒 05A1	4.90	0.0932	2018-01-17	2018-02-20	5.90	证监会主管 ABS	正常
PR05A3	2.30	2.5918	2018-01-17	2020-08-20	6.20	证监会主管 ABS	正常
18 恒信租赁 PPN001	6.00	3.0000	2018-02-12	2021-02-12	6.35	定向工具	正常
18 恒信租赁 SCP001	10.00	0.7397	2018-03-06	2018-12-01	5.27	超短期融资债券	正常

证券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)	证券类别	兑付兑 息情况
18 恒信租赁 MTN001	10.00	3.0000	2018-03-23	2021-03-23	5.77	中期票据	正常
18 恒信租赁 CP001	12.50	1.0000	2018-03-27	2019-03-27	5.00	短期融资券	正常
恒信 06 次	0.44	2.6466	2018-04-27	2020-12-18	-	证监会主管 ABS	正常
PR06A2	3.60	1.6466	2018-04-27	2019-12-19	5.40	证监会主管 ABS	正常
恒信 06A3	2.00	2.6466	2018-04-27	2020-12-18	6.10	证监会主管 ABS	正常
PR06A1	4.00	0.6493	2018-04-27	2018-12-20	5.10	证监会主管 ABS	正常
18 恒信租赁 MTN002	8.00	3.0000	2018-04-27	2021-04-27	5.23	中期票据	正常
18 恒信租赁 SCP002	10.00	0.7397	2018-05-30	2019-02-24	5.32	超短期融资债券	正常
PR07A2	5.30	1.7616	2018-06-15	2020-03-19	5.70	证监会主管 ABS	正常
恒信 07 次	0.75	2.7589	2018-06-15	2021-03-18	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 07A3	2.75	2.5123	2018-06-15	2020-12-18	5.84	证监会主管 ABS	正常
PR07A1	6.20	0.7616	2018-06-15	2019-03-20	5.49	证监会主管 ABS	正常
18 恒信租赁 PPN002	5.00	3.0000	2018-06-19	2021-06-19	6.50	定向工具	正常
18 恒信租赁 SCP003	10.00	0.3836	2018-07-09	2018-11-26	4.67	超短期融资债券	正常
18 恒信租赁 ABN001BC 优先 A1	6.20	0.7178	2018-07-31	2019-04-19	4.90	交易商协会 ABN	正常
18 恒信租赁 ABN001BC 优先 A3	0.90	2.2219	2018-07-31	2020-10-19	6.20	交易商协会 ABN	正常
18 恒信租赁 ABN001BC 次级	0.50	2.2219	2018-07-31	2020-10-19	-	交易商协会 ABN	正常
18 恒信租赁 ABN001BC 优先 A2	2.40	1.7206	2018-07-31	2020-04-19	5.00	交易商协会 ABN	正常
PR08A2	2.60	1.5014	2018-08-21	2020-02-20	4.85	证监会主管 ABS	正常
PR08A1	3.50	0.7452	2018-08-21	2019-05-20	4.50	证监会主管 ABS	正常
恒信 08 次	0.70	2.7480	2018-08-21	2021-05-20	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 08A3	3.70	2.4986	2018-08-21	2021-02-18	5.83	证监会主管 ABS	正常
恒信 09 次	0.50	1.9178	2018-09-20	2020-08-20	0.00	证监会主管 ABS	正常
PR09 优	9.50	1.1671	2018-09-20	2019-11-20	5.00	证监会主管 ABS	正常
18 恒信 01	8.00	3.0000	2018-09-21	2021-09-21	5.05	公募公司债	正常
18 恒信 03	4.00	3.0000	2018-10-26	2021-10-26	4.85	公募公司债	正常
18 恒信租赁 CP002	10.00	1.0000	2018-10-31	2019-10-31	4.30	短期融资券	正常
18 恒信租赁 SCP004	10.00	0.7397	2018-11-22	2019-08-19	3.94	超短期融资债券	正常
恒信 10A2	4.50	1.7425	2018-11-23	2020-08-20	4.73	证监会主管 ABS	正常
PR10A1	7.50	0.9918	2018-11-23	2019-11-20	4.66	证监会主管 ABS	正常
恒信 10 次	0.75	2.9890	2018-11-23	2021-11-18	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 10A3	1.70	2.4904	2018-11-23	2021-05-20	5.80	证监会主管 ABS	正常
18 恒信租赁 PPN003	8.00	3.0000	2018-11-30	2021-11-30	5.20	定向债务融资工具	正常
18 恒信租赁 PPN004	6.00	2.0000	2018-12-12	2020-12-12	5.13	定向债务融资工具	正常
18 恒信租赁 SCP005	10.00	0.7397	2018-12-18	2019-09-14	4.00	超短期融资债券	正常
18 恒信租赁 ABN002 优先 A1	3.80	0.8986	2018-12-26	2019-11-19	4.50	交易商协会 ABN	正常

证券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)	证券类别	兑付兑 息情况
18 恒信租赁 ABN002 优先 A3	2.00	2.6493	2018-12-26	2021-08-19	5.90	交易商协会 ABN	正常
18 恒信租赁 ABN002 次	0.50	2.9014	2018-12-26	2021-11-19	-	交易商协会 ABN	正常
18 恒信租赁 ABN002 优先 A2	3.70	1.9014	2018-12-26	2020-11-19	4.80	交易商协会 ABN	正常
PR11A1	8.00	1.1507	2018-12-27	2020-02-20	5.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 11A2	1.50	1.3973	2018-12-27	2020-05-20	5.50	证监会主管 ABS	正常
恒信 11 次	0.50	2.8959	2018-12-27	2021-11-18	-	证监会主管 ABS	正常
19 恒信租赁 SCP001	10.00	0.5753	2019-01-24	2019-08-22	3.48	超短期融资债券	正常
19 恒信租赁 SCP002	10.00	0.7397	2019-02-21	2019-11-18	3.25	超短期融资债券	正常
PR12A1	6.00	0.9808	2019-02-27	2020-02-20	3.83	证监会主管 ABS	正常
恒信 12 次	0.80	2.9781	2019-02-27	2022-02-18	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 12A2	5.60	1.9781	2019-02-27	2021-02-18	4.18	证监会主管 ABS	正常
恒信 12A3	2.80	2.7260	2019-02-27	2021-11-18	5.00	证监会主管 ABS	正常
19 恒信 01	5.00	3.0000	2019-02-28	2022-02-28	5.20	私募公司债	正常
19 海通恒信 SCP003	10.00	0.7377	2019-03-08	2019-12-03	3.10	超短期融资债券	正常
PR13A1	6.00	0.8411	2019-03-19	2020-01-20	4.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 13 次	0.50	2.8438	2019-03-19	2022-01-20	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 13A2	2.00	1.3397	2019-03-19	2020-07-20	4.05	证监会主管 ABS	正常
恒信 13A3	1.50	1.5918	2019-03-19	2020-10-20	4.70	证监会主管 ABS	正常
PR14A1	6.60	0.9260	2019-04-16	2020-03-19	3.69	证监会主管 ABS	正常
恒信 14 次	0.80	2.9233	2019-04-16	2022-03-18	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 14A3	2.30	2.4329	2019-04-16	2021-09-20	4.40	证监会主管 ABS	正常
恒信 14A2	6.00	1.9233	2019-04-16	2021-03-18	3.83	证监会主管 ABS	正常
19 海通恒信 PPN001	3.00	3.0000	2019-04-23	2022-04-23	4.65	定向债务融资工具	正常
恒信 15A2	3.50	1.3918	2019-05-31	2020-10-20	4.15	证监会主管 ABS	正常
恒信 15 次	0.50	2.8904	2019-05-31	2022-04-20	-	证监会主管 ABS	正常
PR15A1	4.50	0.6411	2019-05-31	2020-01-20	4.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 15A3	1.50	1.6438	2019-05-31	2021-01-20	4.34	证监会主管 ABS	正常
19 海通恒信 PPN002	10.00	3.0000	2019-05-31	2022-05-31	4.70	定向债务融资工具	正常
恒信 16 次	0.80	2.9315	2019-06-14	2022-05-19	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 16A2	5.40	1.9343	2019-06-14	2021-05-20	4.30	证监会主管 ABS	正常
PR16 优	6.00	0.9370	2019-06-14	2020-05-21	4.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 16A3	3.00	2.7014	2019-06-14	2022-02-24	4.50	证监会主管 ABS	正常
19 恒信 02	5.00	3.0000	2019-07-24	2022-07-24	4.83	私募公司债	正常
恒信 17 次	0.50	2.9507	2019-08-08	2022-07-20	-	证监会主管 ABS	正常
恒信 17A3	1.50	1.7014	2019-08-08	2021-04-20	4.80	证监会主管 ABS	正常
PR17A1	4.50	0.7014	2019-08-08	2020-04-20	3.95	证监会主管 ABS	正常
恒信 17A2	3.50	1.4548	2019-08-08	2021-01-20	4.40	证监会主管 ABS	正常
19 海通恒信 SCP004	5.00	0.7377	2019-08-13	2020-05-09	3.45	超短期融资债券	正常

证券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)	证券类别	兑付兑 息情况
19 海通恒信 CP001	10.00	1.0000	2019-08-19	2020-08-19	3.37	短期融资券	正常
恒信 18A3	2.80	2.5808	2019-08-27	2022-03-26	4.45	证监会主管 ABS	正常
恒信 18A2	5.50	1.8329	2019-08-27	2021-06-26	4.40	证监会主管 ABS	正常
恒信 18A1	5.60	0.8329	2019-08-27	2020-06-26	4.28	证监会主管 ABS	正常
恒信 18 次	0.74	2.8329	2019-08-27	2022-06-26	-	证监会主管 ABS	正常
19 海通恒信 SCP005	10.00	0.7377	2019-09-11	2020-06-07	2.90	超短期融资债券	正常
19 海通恒信 SCP006	10.00	0.7377	2019-10-24	2020-07-20	2.90	超短期融资债券	正常
恒信 19A3	1.20	2.5699	2019-10-31	2022-05-26	4.60	证监会主管 ABS	正常
恒信 19 次	0.50	2.8219	2019-10-31	2022-08-26	0.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 19A2	4.00	1.8219	2019-10-31	2021-08-26	4.20	证监会主管 ABS	正常
PR19A1	4.30	0.8219	2019-10-31	2020-08-26	4.05	证监会主管 ABS	正常
19 海通恒信 ABN001 次	0.50	2.6055	2019-11-11	2022-06-19	0.00	交易商协会 ABN	正常
19 海通恒信 ABN001 优先 A1	4.20	0.6055	2019-11-11	2020-06-19	3.95	交易商协会 ABN	正常
19 海通恒信 ABN001 优先 A2	3.70	1.6055	2019-11-11	2021-06-19	4.10	交易商协会 ABN	正常
19 海通恒信 ABN001 优先 A3	1.60	2.3534	2019-11-11	2022-03-19	4.57	交易商协会 ABN	正常
19 海通恒信 SCP007	10.00	0.7377	2019-11-14	2020-08-10	2.90	超短期融资债券	正常
19 海通恒信 SCP008	5.00	0.2459	2019-11-29	2020-02-27	2.30	超短期融资债券	正常
19 海通恒信 PPN003	14.00	3.0000	2019-12-04	2022-12-04	4.50	定向债务融资工具	正常
19 海通恒信 SCP009	5.00	0.2459	2019-12-10	2020-03-09	2.30	超短期融资债券	正常
恒信 20A2	3.60	1.9260	2019-12-24	2021-11-26	4.35	证监会主管 ABS	正常
恒信 20A3	1.90	2.6740	2019-12-24	2022-08-26	4.60	证监会主管 ABS	正常
恒信 20A1	4.00	0.9260	2019-12-24	2020-11-26	4.20	证监会主管 ABS	正常
恒信 20 次	0.50	2.9260	2019-12-24	2022-11-26	0.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 21 次	0.50	4.5863	2019-12-26	2024-07-26	0.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 21A1	6.00	0.8356	2019-12-26	2020-10-26	4.10	证监会主管 ABS	正常
恒信 21A2	3.50	1.5836	2019-12-26	2021-07-26	4.60	证监会主管 ABS	正常
20 海通恒信 SCP001	5.00	0.2459	2020-02-25	2020-05-25	2.25	超短期融资债券	正常
恒信 22 次	0.75	4.5480	2020-02-26	2024-09-12	0.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 22A1	5.20	0.8000	2020-02-26	2020-12-14	3.70	证监会主管 ABS	正常
恒信 22A2	3.40	1.7973	2020-02-26	2021-12-13	4.26	证监会主管 ABS	正常
恒信 22B	0.73	2.0466	2020-02-26	2022-03-14	5.75	证监会主管 ABS	正常
20 海通恒信 SCP002	5.00	0.4932	2020-03-04	2020-08-31	2.42	超短期融资债券	正常
恒信 23 次	0.50	3.6767	2020-03-24	2023-11-26	0.00	证监会主管 ABS	正常
恒信 23A1	4.50	0.6767	2020-03-24	2020-11-26	3.08	证监会主管 ABS	正常
恒信 23A2	3.50	1.4247	2020-03-24	2021-08-26	3.60	证监会主管 ABS	正常
恒信 23A3	1.50	1.6767	2020-03-24	2021-11-26	3.65	证监会主管 ABS	正常

证券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	起息日	到期日	票面利率 (%)	证券类别	兑付兑 息情况
20 海通恒信（疫情防控 债）ABN001 次	0.50	4.6575	2020-03-25	2024-11-19	0.00	交易商协会 ABN	正常
20 海通恒信（疫情防控 债）ABN001 优先 A1	3.80	0.9069	2020-03-25	2021-02-19	3.05	交易商协会 ABN	正常
20 海通恒信（疫情防控 债）ABN001 优先 A2	3.20	1.9069	2020-03-25	2022-02-19	3.10	交易商协会 ABN	正常
20 海通恒信（疫情防控 债）ABN001 优先 A3	2.50	2.6548	2020-03-25	2022-11-19	4.10	交易商协会 ABN	正常

（四）已发行的公司债券或其他债务履约情况

公司已发行的债务融资工具均正常还本付息，不存在已发行债券及其他债务违约或延迟支付本息的情形。

（五）公司最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

项目	2020 年 1-3 月/ 2020 年 3 月末	2019 年度/末	2018 年度/末	2017 年度/末
流动比率	1.09	1.11	1.24	1.32
速动比率	1.08	1.10	1.24	1.32
资产负债率（%）	84.43	84.56	84.27	80.44
EBITDA 利息倍数	1.58	1.63	1.81	2.13
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：发行人海通恒信国际融资租赁股份有限公司为租赁公司，营业成本主要为利息支出，故在计算 EBITDA 和 EBITDA 利息倍数时，将营业成本中的利息支出部分也作为利息支出组成部分进行计算。

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-其他流动资产中的在建物业部分)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债合计/资产合计；
- 4、EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；
- 6、利息偿还率=实际支付利息/应付利息×100%。

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

（一）利息的支付

本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

1、本期债券付息日为 2021 年至 2022 年每年的 9 月 10 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券本金支付日为 2022 年 9 月 10 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（三）偿债资金来源

本期债券偿债资金的来源主要为公司良好的主营业务盈利。报告期内，公司营业收入分别为 40.77 亿元、54.13 亿元、72.54 亿元和 18.45 亿元，实现利润总

额分别为 16.49 亿元、17.55 亿元、18.01 亿元和 4.19 亿元，净利润分别为 12.51 亿元、13.11 亿元、13.55 亿元和 3.31 亿元，盈利能力稳定。

（四）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

截至最近三年及一期末，公司货币资金分别为 25.97 亿元、42.84 亿元、54.59 亿元和 56.98 亿元，长期应收款分别为 259.54 亿元、331.24 亿元、405.43 亿元和 388.24 亿元，一年内到期的长期应收款分别为 280.84 亿元、344.33 亿元、413.75 亿元和 417.08 亿元，上述资产将对本期公司债券的偿付提供保障。

2、外部融资渠道畅通

公司与多家金融机构建立了良好的合作关系，有着良好的信用记录，间接融资渠道畅通。公司充足的银行授信保证正常的资金需求，提高了公司财务管理的灵活性。截至 2020 年 3 月末，发行人在银行的授信总额度为人民币 906.78 亿元，其中已使用授信额度为 487.30 亿元，剩余授信额度 419.48 亿元。

公司具有较强的直接融资能力，截至目前成功发行境外人民币债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、定向债务融资工具、公司债券、资产支持证券和资产支持票据等。

三、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（二）聘请债券受托管理人

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请申万宏源证券担任本期债券的债券

受托管理人，并与债券受托管理人订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（三）设立募集资金专户

为了保证按时偿还本期债券到期本金和利息，保障投资者利益，发行人聘请华夏银行股份有限公司北京分行作为本期债券账户监管人，发行人在账户监管人处开立募集资金专户。

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

（四）严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《证券法》、《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人在本期债券发行或存续阶段内将通过上交所网站专区或者以上交所认可的其他方式向专业投资者进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间将不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。

四、违约责任及争议解决

（一）本期债券违约的情形

1、在本期债券到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能按时偿付到期应付本金；

2、在本期债券付息日到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能偿付本期债券的到期利息，且该违约持续30个工作日仍未得到完全纠正；

3、发行人不履行或违反债券受托管理协议项下的任何承诺（上述违约情形除外）且将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期债券未偿还本金总额20%以上的债券持有人书面通知，该违约持续30个工作日仍未得到完全纠正；

4、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

5、任何适用的现行或将来的法律法规、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令、命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在债券受托管理协议或本期债券项下义务的履行变得不合法；

6、在债券存续期间，其他对本期债券的按期兑付产生重大不利的情形。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

上述债券违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就债券受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

双方对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方当事人有权依据中国法律按照诉讼或司法程序向发行人住所所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：海通恒信国际融资租赁股份有限公司
注册资本：人民币 823,530.0000 万
组织机构代码：91310000764705772U
住所：上海市黄浦区中山南路 599 号
法定代表人：丁学清
成立日期：2004 年 7 月 9 日
信息披露事务负责人：傅达
联系人：陈怡
联系电话：021-61355306
传真：021-61355380
邮编：200010
互联网址：www.utfinancing.com
所属行业：金融业-货币金融服务
经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务【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】。

二、发行人的历史沿革

发行人系经上海市卢湾区人民政府卢府外经（2004）79 号文批准、由株式会社ニッシン（一家日本企业，后更名为 NIS グループ株式会社）在中国全资成立的外商投资企业，其时持商外资沪卢独资字[2004]2226 号批准证书，名为松山日新投资咨询（上海）有限公司，注册资本 50 万美元，注册号为企独沪总字第 036305 号（卢湾），经营范围为“商务咨询，经营管理咨询，科技、软件信息咨询，房地产信息咨询，贸易信息咨询，公共关系咨询，电子编辑（不含出版、印刷），人才市场信息调研（涉及许可经营的凭许可证经营）”。

2004 年 11 月，经上海市卢湾区人民政府卢府外经（2004）150 号文批准，

发行人更名为松山日新投资管理（上海）有限公司，经营范围变更为“提供餐饮、办公场地及相关设施和服务，房地产经纪，投资、贸易、商务、经营管理、房地产信息咨询，科技和软件信息咨询，电子编辑（不含出版、印刷），人才市场信息调研（涉及许可经营的凭许可证经营）”。

2004 年 11 月，经上海市外国投资工作委员会沪外资委批字（2004）第 1992 号文批准，发行人注册资本增加至 1,000 万美元。

2005 年 8 月，经中华人民共和国商务部商资批[2005]1884 号文批准，发行人更名为松山日新租赁（上海）有限公司，经营范围变更为“融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保（涉及行政许可的凭许可证经营）”。

2005 年 11 月，经中华人民共和国商务部商资批[2005]2708 号文批准，发行人增加注册资本至 2,000 万美元。

2006 年 8 月，经国家工商行政管理总局（国）名称变核外字[2006]第 12 号通知核准，发行人更名为“日新租赁（中国）有限公司”。

2006 年 10 月，经中华人民共和国商务部商资批[2006]2021 号文批准，发行人增加注册资本至 5,000 万美元，次年 2 月又经中华人民共和国商务部商资批[2007]278 号文批准，增加注册资本至 1 亿美元。

2008 年 1 月，经商务部商资批[2008]137 号文批准，发行人股东由 NIS グループ株式会社变更为 PLOVER ENTERPRISES LIMITED（一家香港公司，后更名为日新租赁（香港）有限公司、恒信租赁（香港）有限公司、恒信金融集团有限公司、海通恒信金融集团有限公司），同时由该新股东向发行人增加注册资本至 20,250 万美元。

2009 年 4 月，经国家工商行政管理总局（国）名称变核外字[2009]第 48 号文核准，发行人更名为“恒信金融租赁有限公司”。

2014 年 1 月 15 日，海通证券股份有限公司下属全资子公司海通国际控股有限公司完成买卖股份交割手续，收购发行人母公司恒信金融集团有限公司 100% 的股份，发行人成为海通国际控股的下属全资子公司。

2014 年 5 月，经上海市商务委员会沪商外资批[2014]1542 号文批准，发行人经营范围变更为“融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保，兼营与主营业务有关的商业保理业

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）”。

2014 年 8 月，经上海市工商行政管理局名称变核外字[2014]62 号文核准，发行人更名为“海通恒信国际租赁有限公司”。

2014 年 9 月，经上海市商务委员会沪商外资批[2014]3120 号文批准，发行人增加注册资本至 52,300 万美元。

2016 年 11 月 23 日，根据《海通恒信国际租赁有限公司第三届董事会第三十四次会议决议》，发行人增加注册资本（实收资本）28,000 万美元，以人民币现金的方式出资，新增注册资本由新股东海通开元投资有限公司认缴，占增资后注册资本的 34.9%。本次增资已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 12 月 14 日出具的编号为“德师报（验）字（16）第 1095 号”《验资报告》验证。

2016 年 11 月，经上海市黄浦区人民政府备案同意（沪黄外资备 201600256 号），公司注册资本增至 8.03 亿美元。2017 年 4 月 1 日，发行人完成注册资本变更相关的工商登记信息变更手续。

2017 年 5 月 23 日，根据《海通恒信国际租赁股份有限公司创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会决议》，发行人设立海通恒信国际租赁股份有限公司，股份总额 7,000,000,000 股。本次注册资本变更已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2017 年 5 月 23 日出具的编号为“德师报（验）字（17）第 00251 号”《验资报告》验证。

2017 年 5 月 23 日，上海市黄浦区人民政府备案同意（沪黄外资备 201700518 号），公司名称变更为“海通恒信国际租赁股份有限公司”，注册资本增至 700,000 万元人民币，企业类型变更为股份制公司。2017 年 5 月 27 日，发行人完成公司名称、注册资本变更相关的工商登记信息变更手续。

2019 年 6 月 3 日，发行人在香港联交所主板上市，本次全球发售的发售股份数目为 1,235,300,000 股 H 股，每股发售价为 1.88 港元，公司股份代码为 01905，发行完成后，公司注册资本增至 823,530.00 万元人民币。2019 年 8 月 28 日，发行人完成注册资本变更相关的工商登记信息变更手续。

2020 年 7 月 16 日，经公司临时股东大会投票表决通过，公司中文名称变更为“海通恒信国际融资租赁股份有限公司”，英文名称变更为“Haitong Unitrust

International Financial Leasing Co., Ltd.”，注册地址变更为“中国上海市黄浦区中山南路 599 号”。2020 年 8 月 7 日，发行人完成公司名称、注册地址相关的工商登记信息变更手续。

三、发行人重大资产重组情况

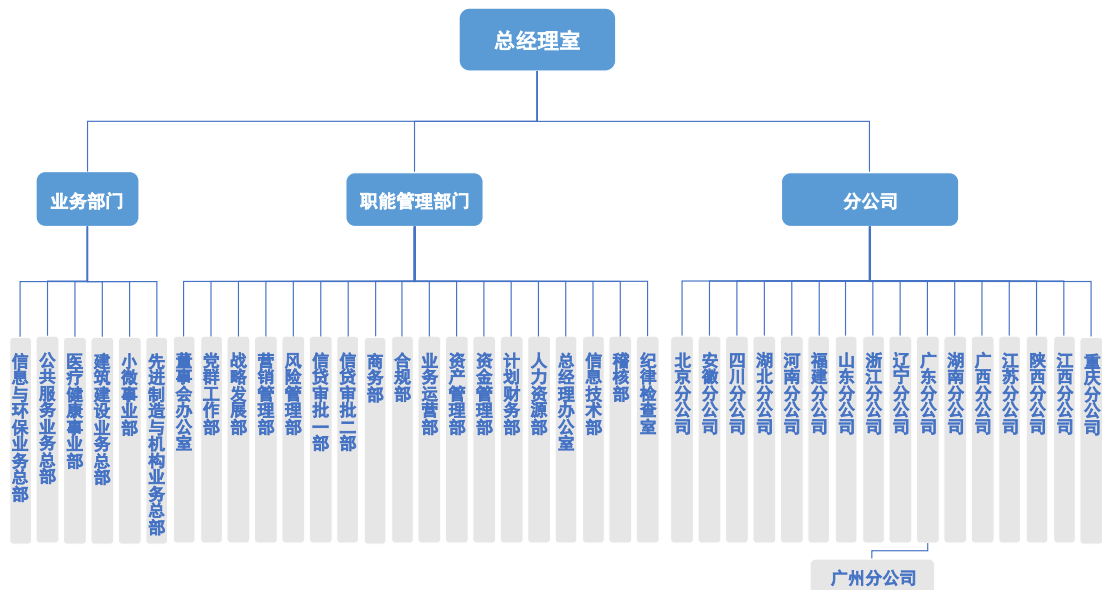
截至本募集说明书签署之日，发行人未发生重大减资、合并、分立、破产重整重大变动。

四、发行人的组织结构及权益投资情况

（一）公司的组织结构

根据有关法律法规的规定，发行人建立了较完善的内部组织结构。截至本募集说明书签署之日，发行人组织结构如下图所示：

发行人截至本募集说明书签署之日部门组织结构图



（二）主要部门职能

公司的内部架构主体为总经理室，其职能主要是负责公司战略决策、政策制定与修缮、日常运营事务管理等。总经理室下设有各职能部门以及各业务部门。

1、职能部门

公司职能部门目前下设：董事会办公室、党群工作部、战略发展部、营销管理部、风险管理部、信贷审批一部、信贷审批二部、合规部、商务部、业务运营部、资产管理部、资金管理部、计划财务部、人力资源部、总经理办公室、信息

技术部、稽核部、纪律检查室。各主要部门的职责和业务范围如下：

（1）董事会办公室

根据公司发展战略，以董事会、监事会常设办事机构的形式开展相关会务组织、决议执行、投资者关系管理、信息披露等工作，并履行董事会、监事会闭会期间的日常职能，确保公司治理结构有效运行。

（2）党群工作部

根据公司党委工作安排以及上级党委的工作部署精神，管理公司各级党组织，开展党建工作，担负公司党的组织建设、思政宣传、保密及国家安全教育、以及企业文化建设、精神文明建设等具体工作，实现发挥各级组织作用、保障公司政令畅通、增强企业凝聚力等目标。

（3）战略发展部

按照董事会制定的公司战略发展要求，组织并参与拟订公司的发展战略及年度经营目标，了解和掌握行业最新动态，跟踪评估公司及各业务线经营发展情况和市场发展动态，及时了解、分析和解决业务发展中的问题，促进公司整体战略目标及业务指标的完成。

（4）营销管理部

根据公司战略发展要求，负责公司各业务单位营销政策的制定与实施，营销活动及费用的组织与管控，业务完成情况的考核及督导。公司下属经营网点的规划与实施，各分支机构业务推动及业务管理，内外部营销渠道的维护和拓展，确保公司各项业务指标的完成。

（5）风险管理部

根据公司发展战略，制定风险管理制度，分析、识别及监控信贷资产结构性、系统性风险，统一组织信贷资产贷后管理工作，从贷前、贷中、贷后及内部控制四个维度对公司结构性、系统性信用风险进行管理。

（6）信贷审批一部

根据公司业务发展战略及服务于业务发展需要，基于信审专业化、产业化需要，制定相关产业信审制度，支持、引领业务发展；积极配合新行业、创新业务和产品的调研和开发；对租赁、保理、委贷等融资性业务进行信贷审批工作，控制信用风险，以确保资产质量及审批工作流程符合公司设定的目标。

（7）信贷审批二部

根据公司业务发展战略及服务于业务发展需要，基于信审专业化、产业化需要，制定相关产业信审制度，支持、引领业务发展；积极配合新行业、创新业务和产品的调研和开发；对租赁、保理、委贷等融资性业务进行信贷审批工作，控制信用风险，以确保资产质量及审批工作流程符合公司设定的目标。

（8）商务部

根据公司发展战略，为公司业务发展提供交易模式、交易结构上的法律及操作意见，制定业务法律及操作风险审核操作规范，把控与合同合法性、有效性有关的业务操作风险，管控商务专业领域内的合规风险，为公司业务的合法、有效提供保障和支持。

（9）合规部

根据国家法律法规及监管机构的要求，拟定公司合规管理制度，统筹公司合规管理并组织实施各项合规工作，负责公司非业务合同法律审核和咨询，开展合规审查，保障公司可持续发展。

（10）业务运营部

根据公司发展战略，通过审核租后流程的合规性，把控操作性风险，保证合同的正常执行。通过对租后流程的管理和优化，确保运营效率和准确性，从而提高内外部客户的满意度。

（11）资产管理部

根据公司业务发展战略，监控和管理租后资产质量，统一组织信贷资产贷后管理工作，最大程度保障公司不良资产的安全及实现公司不良资产有效处置。通过协调公司内外部资源，巡视回访、逾期租金管理、外包资源网络搭建、资产回收处置，客户关系梳理等方式，控制公司逾期数据；综合运用法律手段实施包括诉讼在内的催收、处置工作，最大限度挽回资产损失，并负责审核公司资产处置类法律文书，确保公司资产管理工作合规、合法。

（12）资金管理部

根据公司业务需要，组织实施集团内公司境内外资金的集中管理，包括资金的筹措、调拨和运作、资金预算和资金计划的编制和监控、流动性风险和利率、汇率风险的管理、以及收付款、头寸管理、账户管理等日常资金结算工作。

（13）计划财务部

根据公司战略发展要求，参与公司重大经营决策，负责全公司财务管理、会

计核算、财务监督、预算管理、会计管理和重要事项的实时监督，从而达到加强财务管理，化解和防范经营风险，使公司价值最大化的管理目标。

（14）人力资源部

根据公司发展战略，建立并完善公司各层级人力资源管理制度与机制，组织并实施各项人力资源管理工作，打造高效率的人力资源队伍。

（15）总经理办公室

总经理办公室是公司总经理室的办事机构，根据公司的年度计划及公司领导安排，做好公司重大决策、重要工作、重要会议精神贯彻落实的督办工作；负责公司公文处理和公务运转，做好公共关系管理、品牌管理、印章管理、档案管理、采购管理、证照管理、安全保卫等工作，通过本部门提高服务能力和工作效率，促进公司业务发展。

（16）信息技术部

根据公司运营策略，组织拟订信息技术 IT 规划，推进信息系统项目实施工作，加强系统开发能力，负责公司信息系统、基础设施的运行维护和管理，保障公司运维系统的正常运行，确保公司信息系统安全可靠。

（17）稽核部

在董事会及其授权的公司管理层领导下，对公司经营管理活动进行独立稽核监督、对各部门及业务开展检查、分析、评价及整改督导，旨在推动公司经营管理能力持续改善，合理保障公司健康、持续、稳定发展。

（18）纪律检查室

在市纪委监委驻海通证券纪检监察组和公司党委、总经理室的双重领导下，围绕公司的发展战略和中心任务，融入经营支持发展，通过严明纪律规矩、深化作风建设、践行“四种形态”、开展监督检查、注重源头防治，履行好监督执纪专责，抓好各级干部廉洁从业，推进全面从严治党各项措施的落实，保障公司健康稳定发展。

2、业务部门

公司业务部门目前下设信息与环保业务总部、公共服务业务总部、医疗健康事业部、建筑建设业务总部、小微事业部、先进制造与机构业务总部。

（1）信息与环保业务总部

根据公司业务发展战略及经营策略，负责管理和推进信息技术及环保行业领

域的客户业务开发及新业务模式拓展。结合产业特性，形成业务优势和经营特色，实现各项业务目标。

（2）公共服务业务总部

公共服务业务主要针对公共服务、教育、节能环保、公共交通等领域建设发展过程中存在的资金短缺问题，通过融资租赁、经营租赁及保理等方式，在全国范围内，为政府及公共服务领域客户提供多元化的综合融资服务解决方案。

（3）医疗健康事业部

医疗健康业务为各级公立医院、民营综合医院、混合所有制及改制医院等综合医疗服务机构；口腔医院、整形美容等专科医疗服务机构；制药行业、医疗器械等医疗工商企业；养老机构、康复医院等专业服务机构；以及基因检验、生物制药等高成长性医疗服务机构提供综合金融服务。

（4）建筑建设业务总部

建筑建设业务总部通过提供专业的、灵活多变的资金解决方案及延伸的增值服务为工程施工企业解决其发展过程中所面临的资金和财务问题，积极参与民生基础设施建设，助力国民经济发展。

（5）小微事业部

小微事业部致力于为中国众多制造行业小微企业满足多层次的融资需求，深耕制造业小微企业设备融资领域，以直租、回租、保理作为主要产品，专注于机械加工、电子、注塑等领域。

（6）先进制造与机构业务总部

根据公司业务发展战略及经营策略，负责管理和推进先进制造业及机构类客户的业务开发，开拓新业务模式，以构筑业务生态圈和产业链，实现资源共享。

3、各分公司

依照公司总部的授权体系对员工、客户、资产等进行属地化的经营与管理。通过制度与团队建设、渠道合作以及依托公司总部的产品与专业优势，对区域内的业务资源进行整合与覆盖，结合当地的经济水平和发展水平和产业结构因地制宜的拓展客户，形成业务优势和经营特色，传播与扩大公司品牌影响力；同时强化客户关系维护及资产巡视等贷后管理的工作，在风险可控的前提下确保完成总部下达的各项经营目标。

（三）发行人治理机制

1、股东大会

公司依法建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。公司制定股东大会议事规则。股东大会是公司的权力机构，分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

（1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于公司章程要求的数额的三分之二（2/3）时；

（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一（1/3）时；

（3）持有公司发行在外的有表决权的股份百分之十（10%）以上（含 10%）的股东以书面形式要求召开临时股东大会时；

（4）董事会认为必要时；

（5）监事会提议召开时；

（6）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券法规或本章程规定的其他情形。

股东大会依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

（4）审议批准董事会报告；

（5）审议批准监事会报告；

（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 对公司发行债券作出决议；

(11) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；

(12) 修改本公司章程；

(13) 审议批准单独或合计持有公司百分之三（3%）以上（含 3%）有表决权股份的股东提出的提案；

(14) 审议批准单笔担保金额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保，或者公司对外担保总额达到或超过公司最近一期经审计总资产 30%以后提供的任何担保，或者公司及公司控股子公司的对外担保总额达到或超过公司及公司控股子公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保，或者向资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(15) 审议批准公司在一年内购买、出售重大资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

(16) 审议批准股权激励计划；

(17) 法律、行政法规、公司股票上市地的证券交易所的上市规则及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名至 19 名董事组成，其中独立董事应占董事会人数的 1/3 以上。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年，任期届满，可连选连任。董事会设董事长 1 名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事会制定董事会议事规则，以确保董事会落实股东大会决议。董事会依法行使下列职权：

(1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；

(2) 执行股东大会的决议；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；
- (7) 拟定公司的重大收购或出售方案以及公司合并、分立、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；

(9) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监、首席风险官（风险控制主管）、合规总监、总经理助理等高级管理人员，并决定其报酬事项；

- (10) 制订公司章程修改方案；
- (11) 审议批准除应由股东大会批准的对外担保事项；
- (12) 审议批准除应由股东大会批准的购买、出售重大资产事项；
- (13) 制定公司的基本管理制度；

(14) 除公司法和本章程规定由股东大会决议的事项外，决定公司的其他重大事务和行政事务，以及签署其他的重要协议；

- (15) 股东大会及本章程授予的其他职权；
- (16) 向股东大会提请聘任或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；
- (17) 管理公司信息披露事项；
- (18) 决定公司的风险管理体系。

3、监事会

公司设监事会，由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由监事会全体监事过半数选举产生。职工监事 2 名，均通过职工代表大会选举产生。监事每届任期三年，监事任期届满，连选可以连任。监事会制定监事会议事规则。监事行使下列职权：

- (1) 检查公司的财务；
- (2) 对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督；

(3) 当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；

(4) 核对董事会拟提交股东大会的财务报告，营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；

(5) 提议召开临时股东大会；

(6) 代表公司与董事交涉或对董事起诉；

(7) 法律、行政法规、规范性文件和公司章程规定的其他职权。

4、总经理及其他高级管理人员

公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解聘。总经理和其他高级管理人员每届任期三年，连聘可以连选。总经理应制定总经理工作细则，报董事会批准后实施。总经理对董事会负责，依法行使下列职权：

(1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监、总经理助理等高级管理人员；

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；

(8) 总经理工作细则中规定的其他职权；

(9) 本公司章程或董事会授予的其他职权。

(四) 发行人内部控制制度

公司管理体制框架已经形成，建立了风险管理制度、资产管理制度、财务管理制度、资金管理制度等一系列内部控制制度。未来，随着整合的推进以及战略

规划的实施，相应的管理制度有望逐渐完善。

现将主要制度情况介绍如下：

1、风险管理相关制度

公司通过建立有效的风险管理制度、流程，实施主动风险管理，实现整体风险可测、可控、可承受，确保资产安全，确保公司各项业务在可承受的风险范围内有序运作，促进合理配置和使用风险资源，促进业务持续健康发展，实现战略发展目标。公司风险管理框架以三道防线为主线—各业务及职能部门、风险管理部门和稽核监察部门，围绕“全面风险管理体系和内控管理体系”为抓手，职责分工明确，授权受控清晰，确保各项重大风险管理落实到位。同时，公司秉承“稳健而不失灵活”的风险政策，强调风险量化和风险研究，始终坚持经营效率和效果的需匹配的风险文化理念，在各项绩效管理指标中落实风险管控要求，做到风险可知、可控、可承受。

（1）全面风险管理：为了提高公司管理和运营的科学性、规范性和有效性，增强对金融风险的防范能力，保障公司各项业务的持续、稳定、健康发展，制定《海通恒信国际租赁股份有限公司全面风险管理办法（暂行）》，明确由董事会负责全面风险管理，下设风险管理委员会履行相应职能。公司董事长、总经理对公司风险管理的有效性承担主要责任。公司设首席风险官，首席风险官是负责公司全面风险管理工作的高级管理人员，并设风险管理部履行相关风险管理职能，对公司经营活动中面临的信用风险、流动性风险、市场风险（主要为融资利汇率风险）、操作风险、法律合规风险、信息技术风险和声誉风险等进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。

（2）内部控制管理：为加强公司内部控制管理，提高风险防范能力和经营水平，促进公司合规、稳健、有效经营，保护公司和客户等其他利益相关者合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引和其他相关规定，结合公司实际情况制定《海通恒信国际租赁股份有限公司内部控制管理办法（暂行）》，建立健全内部控制框架，实现对风险的有效识别和管理，建立有效的内部控制制度，使公司经营活动面临的风险得到有效控制，并且与所使用的法律法规等相一致。

（3）信用风险管理：为健全公司的信用风险管理体系提高信用风险管理水平，降低信用风险损失，根据《海通恒信国际租赁股份有限公司全面风险管理办法（暂行）》以及其他有关规定，制定《海通恒信国际租赁股份有限公司信用风险管理办法（暂行）》，明确了信用风险识别、计量、监测、控制及报告要求，将信用风险防控在公司可接受的指标范围内从而获得尽可能高的风险调整后收益。

（4）集中度管理：为管理和防范资产组合中具有相同属性的资产过于集中的风险，制定《海通恒信国际租赁股份有限公司信用资产集中度管理办法》，以防范资产组合中单一行业、单一客户、前十大客户以及区域客户授信额度过于集中的风险。

（5）风险定价及限额管理：为加强项目定价和额度管理，通过逐步建立规范、科学、有效的项目定价和限额管理机制，提高定价和限额管理的科学性，以达到在有效防控风险的前提下，提升业务定价和风险管理水平，使公司获取合理的利润回报，进一步优化公司资源配置，实现规模与收益均衡发展，制定《海通恒信国际租赁股份有限公司风险定价和限额管理办法（试行）》。

2、资产管理相关制度

公司的资产管理主要分为租金管理、实物租赁资产管理以及回访机制，具体如下：

（1）租金管理

合同起租后，公司客服中心将通过多种方式监督承租人的还款记录。包括：承租人信息的核对、及时更新；及时的付款提示；逾期警告和违约函的寄送等，并及时识别具有实质风险的客户，及时发出预警。

在逾期 7 天内，客服专员对项目的逾期原因、客户情况等信息进行收集，若确认为非事务性逾期，存在实质风险的，形成书面的逾期确认报告，将该客户移交至资产管理部跟进。若确认为事实性逾期，该客户将交由相关专员跟进。

逾期项目移交至资产管理部后，将由专门的资产管理员负责跟进租金和逾期罚息的回收工作，直到合同执行完毕后处理合同结束。

（2）租赁物件管理

公司有完善的巡视机制监测实物租赁资产的状况。如发现租赁物件有任何异常状况，或承租人已丧失偿还租金的能力时，该项目将被移交至资产管理部进行处置，例如设备回收等。公司通过与不同行业的供应商和代理商以及专业的二手市场交易商维持密切关系，积极监察设备的再销售价值。如须出售实物资产，公司将采取系统化的流程处理，涵盖资产评估及定价、寻找潜在买方和准备法律文件。

（3）资产巡视

公司要求资产管理部对在执行项目进行定期巡视回访工作，以检查承租人的生产经营情况、租赁物件状等情况。一旦发现任何潜在风险问题，立即启动风险预警，并采取相应的行动。

公司通过严格的内部程序监察及管理逾期和出险的应收租赁款，具体情况如下：

1) 若应收租赁款逾期一周内，公司发出逾期报告，分析潜在风险敞口，并形成行动方案；

2) 若公司评估应收租赁款风险较高，则公司将寻求通过法律途径收回资产、要求承租人提前回购或要求供应商即时回购租赁资产，或由公司收回资产再行销售；

3) 公司每周对所有逾期应收租赁款进行审阅，每月召开逾期资产分析会议。

3、财务管理制度

公司为加强财务管理工作，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》、《金融企业财务规则》、《金融企业财务规则—实施指南》等有关法律、法规和规定，结合公司实际情况，制定了各项财务制度。包括：

（1）会计核算制度：为规范公司会计核算，提高公司会计信息质量，保护资产的安全和完整，根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《企业会计准则-应用指南》、总公司会计制度以及国家其他会计法律、法规，结合公司实际情况，制定了《海通恒信国际租赁股份有限公司会计核算制度》。该制度明确了公司采用的主要会计政策和会计估计、会计科目名称和编号、会计科目使用说

明、财务报表格式及财务报表编制说明。

（2）财务管理制度：为加强公司财务管理，规范公司财务行为，防范财务风险，维护公司利益，依据有关法律、法规和规定，结合公司实际情况，制定了《海通恒信国际租赁股份有限公司财务管理制度》。该制度明确了财务管理机构的职责、财务风险管理、资金管理、非业务类资产管理、成本费用管理、收益及分配管理、财务信息管理、预算管理、税务管理等要求。

（3）费用管理办法：为加强费用管理的有效性和科学性，提高经营效益、效率，制定了《海通恒信国际租赁股份有限公司费用管理办法》。该办法明确了费用管理体系及各部门职责、报销及预付款项审批权限、报销和审批流程等，对费用管理及管控提出了明确的标准和要求。

（4）差旅费用管理办法：为规范差旅费财务管理，支持和促进公司业务开展，根据国家及总公司相关文件精神，结合公司实际情况，制定《海通恒信国际租赁股份有限公司境内差旅费管理办法》及《海通恒信国际租赁股份有限公司境外出差费用管理办法》。该办法明确了差旅费的内容、费用标准、申请及审批流程、报销流程、相关人员的职责。

（5）财务档案管理细则：为加强公司会计档案管理工作，更好地为各项业务服务工作服务，根据《中华人民共和国会计法》和财政部、中华人民共和国国家档案局发布的《会计档案管理办法》，在《海通恒信国际租赁股份有限公司档案管理办法（试行）》中明确了财务档案管理具体细则。

（6）固定资产管理办法：为加强公司固定资产管理，规范管理内容和审批程序，合理配置公司固定资产，确保公司资产的安全完整、高效运作，根据《企业会计准则》、《金融企业财务规则》、《企业内部控制规范》以及海通证券实物资产管理办法等有关规定，结合公司实际情况，制定了《海通恒信国际租赁股份有限公司固定资产管理办法》。该办法明确了固定资产的范围、分类及核算、固定资产管理职责分工、预算管理、采购与验收、日常管理、装修改造工程管理、租赁管理、清查盘点、报废及处置等要求。

4、资金管理制度

为规范公司资金管理方面的操作流程，以及加强资金方面的风险控制，制定

了相关资金管理制度，包括：

（1）融资管理：公司执行《海通恒信国际租赁股份有限公司债务融资管理办法》，包括：1.债务融资管理流程，规范公司融资产品导入机制，控制融资流程导入的操作性风险，监控融资流程；2.债务融资渠道分类管理，规范公司渠道管理分类体系的建设和完善，规范融资过程中的渠道营销及相应管理工具的使用，合理分配包括但不限于提款优先度、租金回笼分配、存款支持及结算倾斜等在内的有限资源，有效提升公司在金融市场的整合能力；3.债务融资内部控制和风险管理，在授权范围内，根据公司业务投放情况、资金状况、流动性需求、市场融资环境等，对融资规模和融资节奏进行调整；4.债务融资分析与报告，建立债务融资报告制度，对外部授信的拓展和使用情况进行汇总，定期分析融资计划的实际执行情况，进行差异分析，并及时将相关结果以书面形式报送公司管理层和其他相关人员。

（2）投资管理：理财产品的授权如下：股东大会授权董事会并同意董事会转授权总经理基于现金管理需要，批准并签署申购/认购单笔金额不超过等值人民币 5 亿元（含本数）的理财产品。包括与海通证券股份有限公司及其子公司进行的上述交易。

（3）资金管理：公司执行《海通恒信国际租赁股份有限公司流动性风险管理办法》，健全公司的流动性风险管理体制和机制，完善全面风险管理体系，保证本公司各项业务的可持续发展；公司执行《海通恒信国际租赁股份有限公司融资事项利率汇率风险管理办法》，管理公司融资事项中面临的利率汇率风险，规范外币资金使用和金融衍生品交易，降低利率汇率波动对公司的不利影响；公司执行《海通恒信国际租赁股份有限公司资金计划管理办法》，规范资金计划的编制方法和相关操作流程，明确相关部门职责，增强公司资金统筹和调配能力，控制公司流动性风险，优化资源配置，提高资金运作效率，促进公司持续、健康、稳定发展。

（4）结算管理：公司执行《海通恒信国际租赁股份有限公司资金结算管理办法》，规范公司结算业务的操作性风险，包括：银行/证券/基金账户管理；账户印鉴管理；支付交易系统操作管理；资金收付及权限管理；重要空白凭证和结算票据管理等。

5、资金运营内控制度、资金管理模式、短期资金调度应急预案制度

为加强公司资金管理，有效筹集和安排资金，保证资金安全，发行人认真执行国家财经政策及相关法规制度，严格按照《会计法》、《企业会计制度》以及企业会计准则的规定处理会计事项，制定了一系列财务管理制度对货币资金、固定资产、流动资产、财务预算、成本管理等作出了具体规定，并要求所属控股子公司执行。

发行人拥有健全的资金运营内控制度并制定有完善的短期资金调度应急预案，具有较强的资金管理水平。发行人财务、资金管理部门负责实施公司资金、资产的统筹管理，并监督考核各部门对资金管理制度的贯彻实施情况。发行人对资金实行滚动计划管理，每年年末都排定次年全年的资金预算，每月定期召开各单位经营分析会，分月实现资金计划。同时，在每月末都会排定次月的资金计划，确保资金流的平稳。每笔业务都有专人登记相关资金台账，对贷款、债券等进行及时兑付，若出现还款或兑付资金困难时，将及时启动短期资金调度应急预案，包括但不限于启用未使用银行授信、处置可变现流动资产、申请控股股东资金支持等措施。发行人至今未发生一例贷款欠息、逾期或债券未兑付的情况。发行人资金实施符合法律规定条件下的调节管理，对各子公司，实施资金统一管理。发行人有着较强的短期资金管理能力和经验，具备合理调配使用短期资金的能力和条件。

6、关联交易制度

为规范和加强公司的关联交易管理，维护公司股东、债权人以及广大投资者的合法利益，保证公司的关联交易符合公平、合理、符合公司股东整体利益的原则，根据有关法律法规规定并结合公司实际情况，制订了关联交易管理制度，用于规范公司和子公司的关联交易行为。

公司对关联交易进行了严格的制度规定：

关联交易遵循以下基本原则：遵守有关法律、法规、部门规章及监管机构的监管要求；符合诚实信用、公允合理原则；符合商业原则并遵循一般商务条款或更佳的条款；条款公平合理，且符合公司及全体股东的整体利益；程序合法，关联董事或关联股东回避表决；必要时聘请专业中介机构发表意见和报告。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事不得参与投票表决，也不得代理其他董事行

使表决权。公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东不得参与投票表决，且其代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数。

7、对下属子公司资产、人员、财务的内部控制制度

针对公司多个平台经营的情况，公司采用集中管理制度，由公司统一协调。公司设定下属子公司的年度经营责任目标；实施下属子公司重要经营决策权的直接控制，对下属子公司重大交易及事项做决策；直接聘请、委派下属子公司的关键管理人员；定期审核下属子公司的经营和财务报告，实施考核和评价。

公司内部管理部门组织对下属子公司的分类管理工作，负责向公司汇报下属子公司的管理状态，组织召集下属子公司管理会议，督促公司管理层对下属子公司有关事项决定的贯彻落实。公司下属子公司由公司管理层直接管理。公司计划财务部负责各下属子公司报表编制，统一财务制度和财务核算方式，资金管理部审核按要求上报的报表及资金使用计划，监控日常营运资金的使用情况。

8、信息披露管理制度

发行人制定了《信息披露管理制度》，明确规定公司相关部门要定期按要求对公司偿债能力产生重大影响的信息，在规定的时间内按照特定的程序和方式进行信息披露。

9、突发事件管理制度

为预防和减少突发事件的发生，提高处置突发事件的能力，正确、有效、快速处置各类突发事件，最大程度地减轻和消除突发事件造成的损害和影响，保护生命和财产安全，发行人将参照海通证券股份有限公司的《海通证券股份有限公司突发事件应对实施办法》实施应急预案处理机制，包括综合应急预案、专项应急预案和其他现场应急处置方案，以应对各类可能发生的突发事件。公司时刻关注和分析可能引发各类突发事件的信息，建立健全突发事件预测预警系统。一旦发生突发事件，公司应当依据相应的应急预案，采取严格的防范防控措施，防止事态的扩大。

10、对外担保制度

发行人目前无对外担保事项，在公司章程中有所披露：

根据公司章程第五十八条（十四）款的规定，股东大会行使下列职权：

审议批准单笔担保金额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保，或者公司对外担保总额达到或超过公司最近一期经审计总资产 30%以后提供的任何担保，或者公司及公司控股子公司的对外担保总额达到或超过公司及公司控股子公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保，或者向资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保。

上述所称“对外担保”，是指公司为他人提供的担保，包括公司对其控股子公司的担保。所称“公司及公司控股子公司的对外担保总额”，是指包括公司对其控股子公司担保在内的公司对外担保总额与公司的控股子公司对外担保总额之和。

（五）发行人控股和参股子公司情况

截至 2020 年 3 月 31 日，纳入公司合并报表范围的控股子公司共计 34 家。

发行人控股子公司情况

序号	企业名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	海通恒运国际租赁有限公司	中国天津	人民币21,000.00万元	租赁业务	100.00%
2	上海泛圆投资发展有限公司	中国上海	人民币10,000.00万元	贸易服务	100.00%
3	海通恒信融资租赁（上海）有限公司	中国上海	人民币136,000.00万元	租赁业务	100.00%
4	海通恒信租赁(香港)有限公司	中国香港	美元14,280.6844万元	租赁业务	100.00%
5	Haitong UT HK 1 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
6	Haitong UT HK 2 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
7	Haitong UT HK 3 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
8	Haitong UT HK 4 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
9	Haitong UT HK 5 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
10	Haitong UT HK 6 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
11	Haitong UT HK 7 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
12	Haitong UT HK 8 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
13	Haitong UT HK 9 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
14	Haitong UT HK 10 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
15	Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机相关业务	100.00%
16	Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
17	Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
18	Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
19	Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
20	Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
21	Haitong Unitrust No.5 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%

22	Haitong Unitrust No.6 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
23	蓬莱市恒世置业有限公司	中国山东	人民币1,500.00万元	棚户区改造等政府购买服务业务	95.00%
24	隆尧县昱通工程项目管理有限公司	中国河北	人民币6,515.188万元	PPP项目管理	90.00%
25	隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	中国河北	人民币3,760.85万元	PPP项目管理	90.00%
26	铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司	中国江西	人民币5,000.00万元	PPP项目管理	73.90%
27	上海鼎洁建设发展有限公司	中国上海	人民币2,000.00万元	PPP项目管理、政府购买服务等业务	100.00%
28	海通恒信融资租赁控股有限公司	中国香港	美元100.00万元	租赁业务	100.00%
29	乐安县鼎信工程项目管理有限公司	中国江西	人民币21,466.11万元	PPP项目管理	100.00%
30	海通恒信一号租赁（天津）有限公司	中国天津	人民币10.00万元	租赁业务	100.00%
31	海通恒信二号租赁（天津）有限公司	中国天津	人民币10.00万元	租赁业务	100.00%
32	Haitong UT HK 15 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
33	Haitong UT HK 16 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%
34	Haitong UT HK 17 Limited	中国香港	美元1.00元	飞机租赁	100.00%

发行人主要控股子公司情况如下：

1、海通恒运国际租赁有限公司

海通恒运国际租赁有限公司成立于 2011 年 12 月 6 日。法定代表人为丁学清。公司经营范围包括融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保（不含融资担保）。（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）

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，海通恒运总资产分别为 2.88 亿元、3.31 亿元、3.51 亿元和 3.52 亿元，总负债分别为 0.22 亿元、0.17 亿元、0.13 亿元和 0.12 亿元，所有者权益分别为 2.66 亿元、3.15 亿元、3.38 亿元和 3.40 亿元。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，海通恒运实现营业收入分别为 1.14 亿元、0.75 亿元、0.47 亿元和 0.05 亿元，净利润分别为 0.28 亿元、0.48 亿元、0.24 亿元和 0.02 亿元。

2、海通恒信融资租赁（上海）有限公司

海通恒信融资租赁（上海）有限公司成立于 2014 年 7 月 29 日，是发行人响应国家号召、紧抓上海自贸区政策机遇、顺应产业转型趋势、探索跨境租赁的国际业务平台。法定代表人为丁学清。该公司经营范围是融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务。（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）

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，海通恒信（上海）总资产分别为 30.78 亿元、31.97 亿元、30.65 亿元和 31.65 亿元，总负债分别为 15.65 亿元、15.42 亿元、11.92 亿元和 12.55 亿元，所有者权益分别为 15.12 亿元、16.55 亿元、18.73 亿元和 19.10 亿元。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，海通恒信（上海）实现营业收入分别为 2.24 亿元、3.09 亿元、4.32 亿元和 1.04 亿元，净利润分别为 1.31 亿元、1.37 亿元、2.18 亿元和 0.37 亿元。

3、上海泛圆投资发展有限公司

上海泛圆投资发展有限公司是于 2006 年 7 月 20 日成立的有限公司。法定代表人为丁学清。该公司经营范围是实业投资及投资管理（除股权投资和股权管理），从事货物及技术的进出口，经济信息咨询服务（除经纪），机械设备，印刷设备，纸浆，纸制品，计算机，软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、通信产品（除卫星电视广播地面接收设备），电子产品，家用电器，仪器仪表，汽车零部件，五金建材，照明产品，百货，橡塑制品，铜材及其制品，木材及制品，家具，纺织品，金属制品的销售。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，上海泛圆总资产分别为 1.27 亿元、1.19 亿元、1.22 亿元和 1.22 亿元，总负债分别为 0.05 亿元、0.00 亿元、0.00 亿元和 0.00 亿元，所有者权益分别为 1.22 亿元、1.19 亿元、1.22 亿元和 1.22 亿元。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，上海泛圆营业收入均为 0.00 亿元，净利润分别为 0.01 亿元、-0.02 亿元、0.02 亿元和 0.00 亿元。

4、海通恒信租赁（香港）有限公司

海通恒信租赁（香港）有限公司，于 2017 年 4 月 25 日在香港注册成立，为海通恒信国际融资租赁股份有限公司的全资子公司，截至 2020 年 3 月末，注册资本 14,280.6844 万美元，业务性质为租赁业务。

5、Haitong Unitrust No.1 Limited

Haitong Unitrust No.1 Limited 于 2016 年 10 月 18 日在爱尔兰成立，经营飞机租赁相关业务，主要包括飞机采购、销售、租赁及分租等在内的租赁服务。

6、Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited

Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited 于 2017 年 6 月 21 日在爱尔兰注册成立，注册资本 1 美元，为海通恒信租赁（香港）有限公司的全资子公司，主要提供飞机相关业务。

7、Haitong UT Leasing Irish Finance Limited

Haitong UT Leasing Irish Finance Limited 于 2018 年 4 月 18 日在爱尔兰成立。

8、蓬莱市恒世置业有限公司

蓬莱市恒世置业有限公司于 2018 年 5 月 17 日在中国山东成立，是公司设立的专门开展棚户区改造等政府购买服务业务的项目公司。

9、隆尧县昱通工程项目管理有限公司

隆尧县昱通工程项目管理有限公司于 2018 年 8 月 7 日在中国河北成立，是公司设立的专门开展 PPP 项目管理业务的项目公司。

10、隆尧县恒璟工程项目管理有限公司

隆尧县恒璟工程项目管理有限公司于 2018 年 8 月 7 日在中国河北成立，是公司设立的专门开展 PPP 项目管理业务的项目公司。

11、铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司

铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司于 2019 年 11 月 8 日在中国江西成立，是公司设立的专门开展 PPP 项目管理业务的项目公司。

12、海通恒信融资租赁控股有限公司

海通恒信融资租赁控股有限公司，于 2017 年 6 月 14 日在香港注册成立，截至 2019 年末，注册资本 100 万美元，业务性质为租赁业务。

13、上海鼎洁建设发展有限公司

上海鼎洁建设发展有限公司于 2018 年 7 月 18 日在中国上海注册成立，注册资本 2,000 万人民币，业务性质为开展 PPP 业务管理、政府购买服务等业务。

14、乐安县鼎信工程项目管理有限公司

乐安县鼎信工程项目管理有限公司于 2019 年 11 月 28 日在中国江西成立，是公司设立的专门开展 PPP 项目管理的项目公司。

15、海通恒信一号租赁（天津）有限公司

海通恒信一号租赁（天津）有限公司于 2019 年 7 月 2 日在中国天津注册成立，注册资本 10 万人民币，业务性质为租赁业务。

16、海通恒信二号租赁（天津）有限公司

海通恒信二号租赁（天津）有限公司于 2019 年 7 月 2 日在中国天津注册成立，注册资本 10 万人民币，业务性质为租赁业务。

（六）发行人合营企业情况

贵州贵安金融投资有限公司、海通恒信金融集团有限公司与海通恒信国际融资租赁股份有限公司于 2016 年 9 月签署于中国（上海）自由贸易试验区投资设立贵安恒信融资租赁（上海）有限公司的合营企业合同。

贵安恒信融资租赁（上海）有限公司成立于 2016 年 11 月 29 日，注册资本为人民币 150,000 万元，其中，贵州贵安金融投资有限公司以现金形式认缴人民币 90,000 万元，占注册资本的 60%；海通恒信金融集团有限公司以现金形式认缴人民币 37,500 万元，占注册资本的 25%；海通恒信国际融资租赁股份有限公司以现金形式认缴人民币 22,500 万元，占注册资本的 15%。截至 2017 年 5 月末，贵州贵安金融投资有限公司、海通恒信金融集团有限公司和海通恒信国际融资租赁股份有限公司均已全额出资完毕。

2018 年 6 月 15 日，海通恒信金融集团有限公司向子公司海通恒信融资租赁控股有限公司转让持有的贵安恒信融资租赁（上海）有限公司 25% 股权。

截至 2019 年 12 月 31 日，贵安恒信融资租赁（上海）有限公司总资产 339,026.08 万元，总负债 170,672.45 万元，所有者权益 168,353.63 万元，2019 年实现营业收入 29,826.74 万元，净利润 4,061.39 万元。

五、关联方关系及交易

（一）关联方关系

1、发行人的母公司

发行人母公司情况

母公司名称	关联关系	股本/注册资本	母公司对发行人的持股比例（%）
海通恒信金融集团有限公司	母公司	港币 414,616.29 万元	55.40%

截至 2020 年 3 月末，海通恒信金融集团有限公司合并口径总资产 997.32 亿元、总负债 840.50 亿元、净资产 156.81 亿元，2020 年 1-3 月实现营业收入 18.45 亿元，净利润 3.03 亿元。

2、发行人的最终控制方

发行人最终控制方情况

最终控制方名称	关联关系	股本/注册资本
海通证券股份有限公司	间接控股发行人	人民币 13,064,200,000.00 元

3、子公司

详见本募集说明书第五节“四、发行人的组织结构及权益投资情况”中“（五）发行人控股和参股子公司情况”。

4、与发行人发生交易但不存在控制关系的关联方情况

最近三年发行人发生交易但不存在控制关系的关联方情况

名称	关联关系
海通国际控股有限公司	间接控股公司
海通开元投资有限公司	股东
Unican Limited	母公司的其他子公司
上海海通证券资产管理有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
海富通基金管理有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
上海富诚海富通资产管理有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
海通国际证券集团有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
海通期货股份有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
Haitong Investment Ireland P.LC.	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
海通创新证券投资有限公司	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
Haitong Bank, S.A.	最终控股公司（海通证券股份有限公司）的其他子公司
贵安恒信融资租赁（上海）有限公司	合营企业

（二）关联交易情况（合并口径）

1、关联方交易

发行人最近三年的重大关联交易情况²

单位：万元

关联方	关联交易说明	2019年末 /2019年累计数	2018年末 /2018年累计数	2017年末 /2017年累计数	定价依据	产生原因	结算方式
海通恒信金融集团有限公司	应收取的关联方往来	-	-	15.22	根据市场价格定价	融资	电汇
贵安恒信融资租赁（上海）有限公司	应收取的买入返售金融资产的利息	428.40	447.75	-	根据市场价格定价	买入返售	电汇
贵安恒信融资租赁（上海）有限公司	买入返售金融资产	82,800.00	98,760.00	-	根据市场价格定价	买入返售	电汇
海通国际控股有限公司	其他应付款	-	-	2,013.37	根据市场价格定价	融资	电汇

² 公司与关联方报告期内的关联交易情况可参考公司审计报告。

关联方	关联交易说明	2019年末 /2019年累计数	2018年末 /2018年累计数	2017年末 /2017年累计数	定价依据	产生原因	结算方式
海通恒信金融集团有限公司		80,428.26	399.44	8,976.82	根据市场价格定价	融资	电汇
海通证券股份有限公司		92.26	2,490.75	-	根据市场价格定价	融资	电汇
上海海通证券资产管理有限公司		19.25	-	-	根据市场价格定价	融资	电汇
Unican Limited		8,055.75	4,454.75	701.96	根据市场价格定价	融资	电汇
海通国际控股有限公司	关联方提供的 股东借款余额	-	-	70,300.00	根据市场价格定价	融资	电汇
海通恒信金融集团有限公司		-	-	32,199.92	根据市场价格定价	融资	电汇
Unican Limited	关联方提供的 借款	116,153.73	107,409.01	84,944.60	根据市场价格定价	融资	电汇
海通证券股份有限公司	应付债券	7,023.10	33,400.00	-	根据市场价格定价	融资	电汇
海通恒信金融集团有限公司	营业成本	-	-767.00	2,290.12	根据市场价格定价	融资	电汇
海通国际控股有限公司		-	1,789.47	6,896.98	根据市场价格定价	融资	电汇
Unican Limited		3,780.47	4,821.05	708.65	根据市场价格定价	融资	电汇
HAITONG INVESTMENT IRELAND PLC		-	-	935.00	根据市场价格定价	融资	电汇
海通恒信融资租赁控股有限公司		-	-17.61	-	根据市场价格定价	融资	电汇
贵安恒信融资租赁（上海）有限公司	其他营业收入	7,445.13	2,886.26	-	根据市场价格定价	买入返售	电汇
海通开元投资有限公司		47.17	-	-	根据市场价格定价	提供服务	电汇
海通证券股份有限公司	购买关联方发行的 收益权凭证取得的收益	-	-	208.75	根据市场价格定价	购买理财	电汇
海通创新证券投资有限公司		-	-	1,139.25	根据市场价格定价	购买理财	电汇
Haitong Bank, S.A.	管理费用	-	-	776.61	根据市场价格定价	融资	电汇
海通创新证券投资有限公司	收取关联方的 服务费	-	-	630.39	根据市场价格定价	业务拓展	电汇
海通证券股份有限公司	支付关联方的 咨询费	432.33	1,234.82	711.31	根据市场价格定价	业务拓展	电汇
海通期货股份有限公司		17.00	-	-	根据市场价格定价	业务拓展	电汇
海通证券股份有限公司	支付给关联方 债券及借款发行费用	7,186.75	2,473.49	1,862.11	根据市场价格定价	融资	电汇
上海富诚海富通资产管理有限公司		665.26	573.54	273.74	根据市场价格定价	融资	电汇

关联方	关联交易说明	2019年末 /2019年累计数	2018年末 /2018年累计数	2017年末 /2017年累计数	定价依据	产生原因	结算方式
上海海通证券资产管理有限公司		4,035.37	1,342.77	102.73	根据市场价格定价	融资	电汇
海通国际证券集团有限公司	支付上市发行费用等	997.36	-	-	根据市场价格定价	公司上市	电汇
海通恒信金融集团有限公司	支付子公司认购款等	17,369.12	-	-	根据市场价格定价	收购子公司	电汇

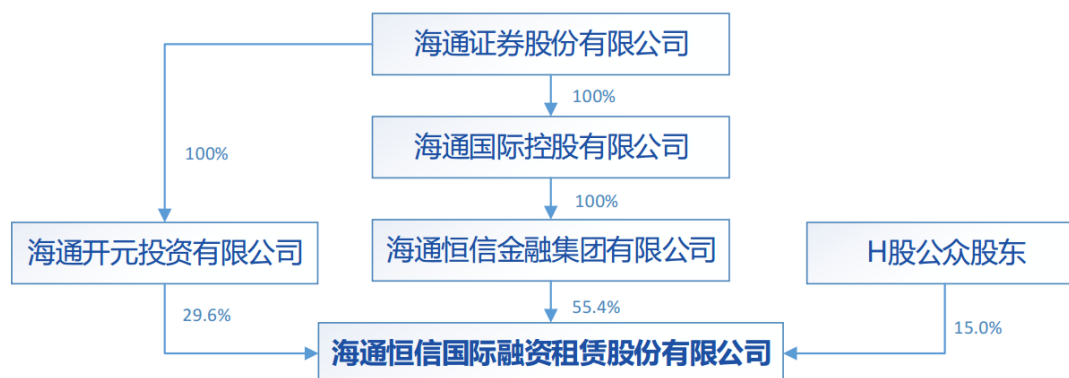
2、其他关联方交易事项

无。

六、发行人控股股东情况及实际控制人情况

（一）发行人股权结构

截至本募集说明书签署之日发行人股权结构图



（二）发行人控股股东及实际控制人

1、控股股东及实际控制人简介

发行人的控股股东为海通恒信金融集团有限公司，海通恒信金融集团有限公司的控股股东为海通国际控股，海通国际控股是一家在香港设立并由海通证券股份有限公司直接全资持有的投资控股公司。

2013年9月25日，海通证券股份有限公司全资子公司海通国际控股和 UT Capital Holdings 签订了一份股份买卖协议，海通国际控股依据该协议相关条款和条件向 UT Capital Holdings 收购 UT Capital Group Co., Limited（恒信金融集团有限公司）100%的股份。2014年1月15日该项交易完成。交割后，恒信金融集团有限公司更名为海通恒信金融集团有限公司，并成为海通国际控股的一家全资子公司和海通证券股份有限公司的一家间接控制全资子公司。海通恒信金融集团有

限公司已发行股数为 23.37 亿份普通股，所有已发行股本由海通国际控股有限公司持有。海通恒信金融集团有限公司是一家控股公司，其拥有 2 家子公司，分别为海通恒信国际融资租赁股份有限公司和 Unican Limited (BVI)。截至 2019 年末，海通恒信金融集团有限公司合并口径总资产 996.46 亿元、总负债 839.09 亿元、净资产 157.37 亿元。2019 年度，公司实现营业收入 72.56 亿元，净利润 13.23 亿元。

海通证券成立于 1988 年，注册资本人民币 1,000 万元，注册地为上海，成立时名称为上海海通证券公司，主要股东为交通银行上海分行。经营范围为主营经销和代理发行各类有价证券，兼营证券业务咨询，承办各类有价证券的代保管、过户、还本付息等业务，办理证券的代理投资业务及经中国人民银行批准的其他有关业务。

经中国人民银行《关于上海海通证券公司改制问题的批复》(银复[1994]5 号)的批准，1994 年 9 月 27 日，上海海通证券公司改制成为海通证券有限公司，注册资本人民币 100,000 万元，经营范围变更为代理证券发行、还本付息业务；自营、代理证券买卖业务；办理证券的代保管和鉴证业务；接受委托代收证券本息和红利、办理证券的登记、过户和清算；证券投资咨询和投资基金业务；经人民银行批准经营的其它业务。2000 年 12 月 29 日，海通证券有限公司完成增资扩股，公司资本金增至 374,692.80 万元。经中国证监会《关于海通证券有限公司整体变更为股份有限公司的批复》(证监机构字[2001]278 号)的批准，2002 年 1 月 28 日，海通证券有限公司整体变更为股份有限公司，海通证券有限公司变更为现名即海通证券股份有限公司，注册资本为人民币 4,006,093,000 元。经中国证监会《关于同意海通证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2002]329 号)的批准，2002 年 11 月 1 日，海通证券注册资本金增加至 8,734,438,870 元人民币。2005 年 5 月，海通证券获创新试点类证券公司。经中国证监会证监公司字[2007]90 号文件批准，海通证券吸收合并都市股份，注册资本变更为 3,389,272,910 元，2007 年 7 月 31 日，海通证券在上海证券交易所挂牌上市，实现 A 股主板上市。经中国证监会《关于核准海通证券股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]368 号)文件核准，海通证券于 2007 年 11 月 21 日完成非公开发行股票，公司注册资本变更为 4,113,910,590 元。2012 年 4 月 27

日，海通证券实现 H 股在香港联交所挂牌并开始上市交易，并在此后进行了增发。海通证券在 H 股发行完成后，股份总数为 11,501,700,000 股，其中 A 股 8,092,131,180 股，H 股 3,409,568,820 股。

截至本募集说明书签署之日，海通证券的前十大股东情况如下：

截至本募集说明书签署之日海通证券前十大股东情况

排名	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例	股东性质
1	香港中央结算（代理人）有限公司	3,408,815,895	26.09%	境外法人
2	上海国盛（集团）有限公司	862,489,059	6.60%	国有法人
3	上海海烟投资管理有限公司	635,084,623	4.86%	国有法人
4	光明食品（集团）有限公司	480,275,000	3.68%	国有法人
5	中国证券金融股份有限公司	343,901,259	2.63%	其他
6	申能（集团）有限公司	322,162,086	2.47%	国有法人
7	上海电气（集团）总公司	290,516,418	2.22%	国家
8	上海国盛集团资产有限公司	238,382,008	1.82%	国有法人
9	上海久事（集团）有限公司	235,247,280	1.80%	国有法人
10	上海百联集团股份有限公司	214,471,652	1.64%	国有法人

注：海通证券的 H 股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。

海通证券于 2015 年 5 月 29 日完成 H 股新增发行后，总股数由 9,584,721,180 股增至 11,501,700,000 股，注册资本变更为 11,501,700,000.00 元，海通证券于 2015 年 9 月 7 日在上海市工商行政管理局完成了注册资本变更登记手续。其为上海证券交易所上市公司上海市都市农商社股份有限公司（以下简称“都市股份”）重大资产出售暨吸收合并海通证券后的存续公司。

海通证券于 2020 年 8 月 5 日完成 A 股非公开发行后，总股数由 11,501,700,000 股增至 13,064,200,000 股，注册资本变更为 1,306,420.0000 万元，海通证券于 2020 年 8 月 27 日在上海市工商行政管理局完成了注册资本变更登记手续。本期 A 股非公开发行完成后，上海国盛（集团）有限公司及其子公司持有海通证券共计 1,356,327,508 股，占海通证券发行后总股本的 10.3820%，本期权益变动未使公司控股股东及实际控制人发生变化。

由于海通证券股东持股较为分散，因此发行人无实际控制人。

2、公司控股股东股权质押情况

截至 2020 年 3 月末，发行人的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，

也不存在任何的股权争议情况。

3、公司与控股股东之间的独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏、发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

（1）业务独立

发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

（2）资产独立

发行人产权关系明晰，具有独立的企业法人资格和独立的生产系统和配套设施。发行人不存在为控股股东提供担保的情况，公司与控股股东产权关系明确，不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

（3）机构独立

发行人设立了健全的组织机构体系，建立规范的现代企业制度。发行人组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权，与出资人不存在机构混同的情形。

（4）人员独立

发行人严格遵循有关规定，公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。

（5）财务独立

发行人设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

七、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司的董事、监事及高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员表

姓名	职务	性别	年龄	任职起始日	是否有海外居留权

任澎	非执行董事、提名委员会主任	男	57	2020年5月	否
丁学清	董事长、执行董事	男	56	2020年5月	否
哈尔曼	非执行董事	女	45	2020年5月	否
李川	非执行董事	男	38	2020年5月	否
周剑丽	执行董事、总经理	女	48	2020年5月	否
吴淑琨	非执行董事	男	47	2020年5月	否
张少华	非执行董事	男	52	2020年5月	否
蒋玉林	独立非执行董事、薪酬与考核委员会主任	男	61	2020年5月	否
姚峰	独立非执行董事、薪酬与考核委员会委员	男	59	2020年5月	否
杨辰	独立非执行董事、风险管理委员会主任	男	55	2020年5月	是
曾庆生	独立非执行董事、审计委员会主任	男	45	2020年5月	否
胡一威	独立非执行董事、提名委员会委员	男	52	2020年5月	是
严立新	独立非执行董事、风险管理委员会委员	男	56	2020年5月	否
周陶	监事会主席、股东代表监事	女	40	2020年5月	否
赵越	职工代表监事	女	37	2020年4月	否
陈新计	职工代表监事	男	33	2020年4月	否
吴健	副总经理、首席人力资源官	女	46	2020年5月	否
刘和平	副总经理、法务总监	男	51	2020年5月	否
傅达	副总经理、首席风险官、董事会秘书	男	34	2020年5月	否
路阳	副总经理	男	40	2020年5月	否
高勇	合规总监	男	57	2020年5月	否
何晨	总经理助理	男	56	2020年5月	否
桑琳娜	总经理助理	女	44	2020年5月	否

（二）董事、监事及高级管理人员简历

1、董事会成员

任澎先生，汉族，1962年9月出生，中共党员，工商管理硕士学位。曾任中国工商银行西湖办事处储蓄科股长及副科长，交通银行杭州分行证券储蓄部副经理、证券部经理，海通证券杭州证券交易营业部总经理等职务。现任海通证券董事、副总经理及投资银行委员主任、中国一比利时直接股权投资基金董事、海通

国际控股有限公司董事、海通恒信金融集团有限公司董事长、海通恒信董事，海通恒运、上海泛圆、海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事。

丁学清先生，汉族，1964 年 3 月出生，中共党员，工商管理硕士学位。曾任安徽省芜湖市税务分局稽查三所所长，国元证券营业部副经理，海通证券营业部总经理、分公司总经理、零售与网络金融部总经理等职务。历任海通恒信常务副总经理、总经理，现任海通恒信董事长、董事、党委书记，海通恒运国际租赁有限公司、上海鼎洁建设发展有限公司、上海泛圆投资发展有限公司董事长，贵安恒信融资租赁（上海）有限公司副董事长、海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事长，海通恒信金融集团有限公司、海通恒信租赁（香港）有限公司、海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事。

哈尔曼女士，回族，1975 年 6 月出生，硕士研究生学历。曾任上海市徐汇区对外经济委员会主任助理、上海市徐汇区湖南路街道办事处副主任、上海市徐汇区商务委员会副主任、上海市徐汇区粮食局局长，上海国有资产经营有限公司副董事长，中国太平洋保险（集团）股份有限公司、香港联合交易所有限公司及上海金桥出口加工区开发股份有限公司非执行董事，上海国盛集团置业控股有限公司及上海国际集团资产管理有限公司董事长。自 2016 年 5 月至今担任上海国盛（集团）有限公司副总裁，自 2017 年 2 月至今担任上海农村商业银行的董事，自 2018 年 12 月至今担任国盛海外控股（香港）有限公司的董事长，自 2019 年 12 月起担任中国航发商用航空发动机有限责任公司监事，自 2020 年 3 月起担任上海盛浦江澜文化发展有限公司董事长、董事及总经理。现任海通恒信董事。

李川先生，汉族，1982 年 6 月出生，硕士研究生学历，高级经济师。曾任上海电气电站设备有限公司汽轮机厂财务部职员、财务部部长助理、财务部副部长，上海重型机器厂有限公司担任资产财务部部长，上海电气上重铸锻有限公司副总经理。自 2018 年 5 月起担任上海电气香港有限公司副总经理兼财务总监，自 2018 年 10 月起担任申荣国际资产管理有限公司董事，自 2019 年 1 月起担任上海电气保险有限公司董事，自 2019 年 6 月起担任申茂国际贸易有限公司董事，自 2019 年 11 月起担任上海电气保险有限公司总经理，自 2019 年 12 月起担任上海电气香港财资管理有限公司董事。现任海通恒信董事。

周剑丽女士，汉族，1972 年 5 月出生，中共党员，硕士研究生学历，高级会计师，注册税务师。曾任东北林业大学讲师，海通证券营业部财务部经理、计划财务部财务管理部副经理、经理、总经理助理等职务。现任海通恒信董事、总经理，海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事长，海通恒运国际租赁有限公司、上海泛圆投资发展有限公司、上海鼎洁建设发展有限公司、海通恒信租赁（香港）有限公司董事，贵安恒信融资租赁（上海）有限公司监事。

吴淑琨先生，汉族，1972 年 7 月出生，管理科学与工程管理学博士学位。曾任海通证券研究所宏观研究部经理、研究所所长助理、机构业务部副总经理、企业金融部总经理等职务。现任海通证券战略发展部总经理、海通恒信金融集团有限公司董事、上海海通证券资产管理有限公司董事、海富通基金管理有限公司董事及海通恒信董事。

张少华先生，汉族，1968 年 2 月出生，法学专业本科学历。曾任海通证券财务会计部综合管理部经理、计划财务部资金管理部经理、计划财务部总经理助理、计划财务部副总经理等职务。现任海通证券资金管理总部总经理、海通期货股份有限公司董事、海通恒信融资租赁（上海）董事、上海海通证券资产管理有限公司董事及海通恒信董事。

蒋玉林先生，汉族，1958 年 11 月出生，区域经济学博士学位，高级经济师。曾任中国人民银行安徽省阜阳市临泉县支行信贷股副股长及股长，中国工商银行安徽省阜阳中心支行副行长、安徽省分行副行长、云南省分行行长、总行授信业务部总经理、管理信息部总经理，工银金融租赁有限公司董事长，中国工商银行（亚洲）有限公司非执行董事、风险管理委员会主席及审核委员会成员等职务。自 2016 年 8 月起担任中国天元医疗集团有限公司执行董事并自 2016 年 9 月起担任主席、执行董事及提名委员会成员。现任海通恒信独立董事。

姚峰先生，汉族，1960 年 11 月出生，货币银行学硕士学位。姚先生曾先后担任中国财政部综合计划司统计研究处科员、副主任科员、主任科员、副处长，中国经济开发信托投资公司部门副经理、总经理，香港中旅（集团）有限公司财务部及证券部副总经理，香港中旅金融投资有限公司副总经理。姚先生曾在中国证券监督管理委员会先后担任机构监管部处长、广州证管办党委委员兼副主任、

广州监管局党委委员兼副局长、证券公司风险处置办公室副主任、会计部巡视员兼副主任、上海监管专员办事处专员等多个职务。姚先生曾任康佳集团股份有限公司董事，中国上市公司协会党委书记、执行副会长、监事长、法定代表人，杭州市人民政府副市长，深圳证券交易所理事会第一届自律监管委员会委员，中国政法大学兼职教授。姚先生自 2017 年 5 月至今担任中国政法大学商学院理事会理事。现任海通恒信独立董事。

杨辰先生，日本籍，1964 年 11 月出生，商学硕士学位。曾于中国南开大学金融学系担任教师，曾任安田火灾海上保险有限公司（现名为损保日文兴亚有限公司）国际业务部员工，深圳市盛金创业投资发展有限公司董事副总裁，深圳力合数字电视有限公司副总裁，上海飞乐音响股份有限公司董事及战略委员会委员等职务。自 2011 年 10 月起担任长城新盛信托有限责任公司副总经理。现任海通恒信独立董事。

曾庆生先生，汉族，1974 年 10 月出生，会计学专业管理学博士学位，中国注册会计师协会非执行会员。曾于上海交通大学安泰经济与管理学院会计系担任讲师及副教授等职务，自 2010 年 3 月起担任中国上海财经大学会计学院副教授及博士生导师、教授及副院长、上海万业企业股份有限公司任独立董事。现任海通恒信独立董事。

胡一威先生，中国香港籍，1968 年 3 月出生，会计及财务硕士学位。曾任香港赛马会计划财务部分析师，Bankers Trust Company 企业信托部副经理及经理，里昂证券有限公司分析师，美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司香港股票研究部高级副总裁，高盛（亚洲）有限责任公司环球投资研究部董事总经理等职务。现任海通恒信独立董事。

严立新先生，汉族，1963 年 8 月出生，世界经济学博士学位。严先生曾任江苏大学外国语学院（原镇江师专外语系）教师助教，江苏省镇江市对外经济贸易委员会主任秘书，江苏省镇江市对外贸易集团公司办公室主任，江苏省镇江市纺织品进出口公司法人代表兼副总经理，镇江市针棉织品进出口有限责任公司董事长兼总经理，上海飞逸凯特国际贸易有限公司董事长，复旦大学新闻学院新闻传播学博士后，复旦大学经济学院—金融研究院副教授，复旦大学中国反洗钱研究

中心执行主任。严先生于 2017 年 11 月入选为国际反洗钱/反恐融资网络研究院（International Network of AML/CFT Institute）理事会成员中唯一的中国理事。现任海通恒信独立董事。

2、监事会成员

周陶女士，汉族，1979 年 11 月出生，财政学硕士学位，注册会计师、注册资产评估师、中级经济师。周女士曾任上海税务局金山分局副主任科员，上海证监局主任科员、副处长，海通恒信合规管理岗。周女士自 2019 年 12 月起担任海通证券合规法务部总经理。现任海通恒信监事会主席及股东代表监事。

赵越女士，汉族，1983 年 1 月出生，中共党员，军事学硕士学位。曾任武警上海市边防总队海警支队司令部侦查队参谋，政治处干部科干事、副科长等职务。现任海通恒信党群工作部总经理助理、职工代表监事。

陈新计先生，汉族，1986 年 9 月出生，工商管理硕士学位。曾任海通证券计划财务部财务管理岗、统计信息编报岗、会计核算部副经理等职务。现任海通恒信资金管理部总经理助理、职工代表监事，蓬莱市恒世置业有限公司、隆尧县昱通工程项目管理有限公司、隆尧县恒璟工程项目管理有限公司监事、铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司监事。

3、其他高级管理人员

吴健女士，汉族，1973 年 12 月出生，中共党员，金融学硕士学位，经济师，剑桥人力资源管理高级专业级。曾任海通证券人才管理部经理、人力资源部总经理助理等职务。现任海通恒信国际融资租赁股份有限公司副总经理兼首席人力资源官、纪律检查委员会书记。

刘和平先生，汉族，1969 年 1 月出生，中共党员，博士研究生学历，经济师，法律职业资格。曾任海通证券风险资产管理部总经理助理、合规与风险管理总部总经理助理等职务。现任海通恒信国际融资租赁股份有限公司副总经理兼法务总监。

傅达先生，汉族，1986 年 5 月出生，中共党员，硕士研究生学历。曾任海通

证券投资银行部经理、高级经理等职务。海通恒信国际融资租赁股份有限公司历任高端客户部总经理，现任公司副总经理、首席风险官、董事会秘书，海通恒信租赁（香港）有限公司董事。

路阳先生，汉族，1979 年 10 月出生，中共党员，工商管理硕士学位，曾任新世纪金融租赁有限公司高级客户经理、远东国际租赁有限公司部门副总经理。海通恒信国际融资租赁股份有限公司历任事业部总经理、业务副总裁等职务，现任公司副总经理。

高勇先生，汉族，1962 年 11 月出生，民革会员，硕士研究生学历。曾任工商银行股份有限公司南市支行组长、浦东分行副科长、副经理、副主任、浦东大道支行副行长等职务。海通恒信国际融资租赁股份有限公司历任战略发展部总经理职务，现任公司合规总监、上海鼎洁建设发展有限公司监事。

何晨先生，汉族，1964 年 4 月出生，中共党员，本科学历，曾任芜湖军分区司令部政治协理员、政治部宣传保卫科科长，繁昌县人武部政委，繁昌县县委常委，繁昌县纪委书记，繁昌县政府副县长，芜湖市市委市政府副秘书长兼信访局局长、党组书记，芜湖市住房和城乡建设委员会主任、党委书记。海通恒信国际融资租赁股份有限公司历任总经理办公室主任职务，现任公司总经理助理。

桑琳娜女士，汉族，1976 年 6 月出生，中共预备党员，硕士研究生学历。曾任美联信金融租赁有限公司销售经理、北京中海沃邦能源投资有限公司担任副总裁、正奇（北京）资产管理有限公司担任副总裁、陕西大唐丝路国际融资租赁有限公司担任总经理，海通恒信事业部总经理、业务副总裁，贵安恒信常务副总经理兼首席业务官。现任公司总经理助理。

发行人对高管人员的设置符合《公司法》、《中华人民共和国公务员法》、中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关法律法规及公司章程要求进行说明。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职及领薪情况

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员的兼职

及领薪情况如下表所示：

公司董事、监事、高级管理人员兼职及领薪情况

姓名	职务	在公司之外的其他单位任职情况	任职单位与公司的关联关系	是否在本单位领薪
任澎	非执行董事、提名委员会主任	海通证券董事、海通证券副总经理及投资银行委员主任、中国一比利时直接股权投资基金董事、海通国际控股有限公司董事、海通恒信金融集团有限公司董事长、海通恒运董事、上海泛圆董事、海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事。	最终控制人或母公司或子公司或其他	否
丁学清	董事长、党委书记	海通恒运国际租赁有限公司董事长、上海鼎洁建设发展有限公司董事长、上海泛圆投资发展有限公司董事长、贵安恒信融资租赁（上海）有限公司副董事长、海通恒信金融集团有限公司董事、海通恒信租赁（香港）有限公司董事、海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事。	母公司或子公司或合营企业	是
哈尔曼	非执行董事	上海国盛（集团）有限公司副总裁、上海农村商业银行的董事、国盛海外控股（香港）有限公司的董事长、中国航发商用航空发动机有限责任公司监事。	其他	否
李川	非执行董事	上海电气香港有限公司副总经理兼财务总监、申荣国际资产管理有限公司董事、上海电气保险有限公司董事、申茂国际贸易有限公司董事、上海电气保险有限公司总经理、上海电气香港财资管理有限公司董事。	其他	否
周剑丽	执行董事、总经理	海通恒信融资租赁（上海）有限公司董事长、海通恒运国际租赁有限公司董事、上海泛圆投资发展有限公司董事、上海鼎洁建设发展有限公司董事、海通恒信租赁（香港）有限公司董事，贵安恒信融资租赁（上海）有限公司监事。	子公司或合营企业	是
吴淑琨	非执行董事	海通证券战略发展部总经理、海通恒信金融董事、海富通基金管理有限公司董事。	最终控制人或母公司或其他	否
张少华	非执行董事	海通证券资金管理总部总经理、海通期货股份有限公司董事、海通恒信融资租赁（上海）董事、上海海通证券资产管理有限公司董事。	最终控制人或子公司或其他	否
蒋玉林	独立非执行董事	中国天元医疗集团有限公司主席、执行董事及提名委员会成员。	-	是
姚峰	独立非执行董事	中国政法大学商学院理事会理事。	-	是
杨辰	独立非执行董事	长城新盛信托有限责任公司副总经理。	-	是

姓名	职务	在公司之外的其他单位任职情况	任职单位与公司的关联关系	是否在本单位领薪
曾庆生	独立非执行董事	中国上海财经大学会计学院副教授及博士生导师、教授及副院长、上海万业企业股份有限公司董事。	-	是
严立新	独立非执行董事	国际反洗钱/反恐融资网络研究院（International Network of AML/CFT Institute）理事会理事。	-	是
周陶	监事会主席、非职工代表监事	海通证券合规法务部总经理。	最终控制人	否
陈新计	职工代表监事、资金管理部总经理助理	蓬莱市恒世置业有限公司、隆尧县昱通工程项目管理有限公司、隆尧县恒璟工程项目管理有限公司监事、铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司监事。	子公司	是
傅达	副总经理、首席风险官、董事会秘书	海通恒信租赁（香港）有限公司董事。	子公司	是
高勇	合规总监、战略发展部总经理	上海鼎洁建设发展有限公司监事。	子公司	是

截至本募集说明书签署之日，发行人董事、监事及高级管理人员未持有公司股票和债券。

（四）公司员工情况

截至2019年末公司员工学历构成情况

学历	人数	占比
研究生及以上	325	19.66%
本科	922	55.78%
专科	337	20.39%
中专及以下	69	4.17%
合计	1,653	100.00%

截至2019年末公司员工年龄构成情况

年龄	人数	占比
30岁（含）以下	760	45.98%
30岁~50岁（含）	885	53.54%
50以上	8	0.48%
合计	1,653	100.00%

截至2019年末，公司员工各学历层次占比分别为研究生及以上学历 19.66%、本科学历 55.78%、专科学历 20.39%和中专及以下学历 4.17%。公司本科学历人数 922 人，占比最高。

截至 2019 年末，公司全体员工中 50 岁以下员工合计 1,645 人，占全体员工总数的 99.52%，其中 30 岁及以下 760 人，占比 45.98%；30 岁-50 岁 885 人，占比 53.54%。

八、发行人的主要业务

（一）发行人主营业务概况

1、经营范围

海通恒信营业范围包括融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与主营业务有关的商业保理业务（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）。

2、业务资格

2004 年 7 月 6 日，发行人获得中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书，批准号为商外资沪独资字[2009]1535 号，批准发行人经营融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保，兼营与主营业务有关的商业保理业务。（涉及行政许可的凭许可证经营）

2014 年 7 月 16 日，发行人获得中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书，批准号为商外资中（沪）自贸合资字[2014]0169 号，批准发行人经营融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保，兼营与主营业务有关的商业保理业务。（涉及行政许可的凭许可证经营）。

3、业务形式

海通恒信具有多元化的业务范畴，可为各种不同类型的资产提供融资租赁服务，并可根据客户的个性化要求作出多种财务安排。业务形式包括：直接租赁、回售租赁、经营性租赁、应收账款保理等，以及租期结束后租赁资产的处置和短期融贸服务。

4、经营方针

海通恒信秉持“跨界思维、创新驱动、对内优术、对外取势”的经营方针，有效推动“一体两翼”建设；夯实公司“一大一小”战略定位，加大机构客户与

消费金融业务拓展，致力为客户提供综合金融服务，全面提升公司综合竞争力，打造引领行业新格局、具有资本市场特色的融资租赁公司。

(1) 继续围绕租赁主业，防风险，抓业务，两轮驱动

继续围绕租赁主业，积极推动业务转型创新，优化租赁资产投放，机构客户与零售客户“一大一小”两端发力，完成公司投放目标。

(2) 继续发挥投资银行思维优势，积极创新

发挥投资银行思维优势，将传统融资租赁业务与资本市场充分结合，践行以客户需求和导向、以服务和产品创新为驱动的经营理念。

(3) 以供给侧结构性改革为契机，贯彻“一大一小”战略定位，优化租赁资产投放

以国家供给侧结构性改革为机遇、绿色经济等产业经济政策为指引，在加大对央企、上市公司等大企业、大项目开拓力度的同时，积极挖掘一批具有核心竞争力、符合经济转型方向的优质中小企业作为目标客户。

(4) 搭建属地化经营框架

加强公司业务总部与分公司两翼建设，形成属地化经营框架，降低管理半径、业务开发成本，提高客户属地化开发力度，并通过差异化的考核激励设计，促进分公司与总部业务部门两者之间的差异定位、协作互补，推动租赁业务规模快速发展。

(5) 继续积极借助金融科技手段，介入普惠金融领域

借助金融科技进一步介入消费金融领域，借鉴成熟互联网金融产品经验，结合融资租赁业务优势，开发差异化网络租赁产品，做大网络零售租赁规模。

发行人截至最近三年及一期末生息资产组成情况

单位：万元，%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资租赁业务应收款余额	7,531,476.66	89.35	7,655,746.31	89.63	6,335,767.97	89.75	4,501,821.83	79.21
应收保理款余额	792,858.84	9.41	767,555.47	8.99	634,694.48	8.99	1,077,687.37	18.96
委托贷款及其他贷款余额	104,568.32	1.24	118,144.50	1.38	88,925.01	1.26	103,883.72	1.83
生息资产合计	8,428,903.82	100.00	8,541,446.28	100.00	7,059,387.47	100.00	5,683,392.92	100.00

近年来，随着中国融资租赁市场不断完善并发展迅速，在公司核心竞争力的支持下，海通恒信的业务规模也逐年稳步增长。新增签约规模呈逐年高速增长态势，2017 年全年新签约项目 5,054 个，新签约金额 281.99 亿元；2018 年全年新签约项目 7,920 个，新签约金额 288.26 亿元；2019 年全年新签约项目 11,051 个，新签约金额 413.03 亿元。2020 年 1-3 月新签约项目 1,400 个，新签约金额 146.05 亿元（以上口径均不包含“交通物流板块零售业务”）。

发行人最近三年及一期融资租赁业务签约情况

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
当年新签约项目数	1,400个	11,051个	7,920个	5,054个
签约金额	146.05亿元	413.03亿元	288.26亿元	281.99亿元
平均项目金额	1,043.25万元	373.75万元	363.96万元	557.95万元

发行人“交通物流板块零售业务”单笔项目金额较小，签约笔数较多，因此上表中当年新签约项目数量和签约金额不含“交通物流板块零售业务”。2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月发行人交通物流板块零售业务融资租赁业务签约情况单独披露如下：

发行人最近三年及一期交通物流板块零售业务融资租赁业务签约情况

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
当年新签约项目数	19,716个	129,470个	157,911个	83,228个
签约金额	37.64亿元	212.56亿元	223.29亿元	148.28亿元
平均项目金额	19.09万元	16.42万元	14.14万元	17.82万元

（二）发行人主营业务经营情况

1、发行人业务整体情况

海通恒信在基础设施、交通物流、工业、医疗和建筑与房地产等诸多行业提供租赁服务的同时，提供应收账款保理、租赁咨询等其它各类相关业务。企业引进专业化团队，主要高管均为多年从事融资租赁行业，经验丰富，专业化程度高的资深人士。

发行人最近三年及一期营业收入、营业成本及毛利润构成情况

单位：万元，%

类别	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入								
租赁业务收入	152,822.04	82.82	570,200.11	78.60	387,275.08	71.54	276,175.57	67.74
服务收入	18,065.63	9.79	106,537.09	14.69	91,203.58	16.85	85,335.65	20.93

保理收入	9,810.90	5.32	30,621.65	4.22	47,351.73	8.75	35,983.53	8.83
委托贷款及其他贷款利息收入	1,573.84	0.85	7,134.67	0.98	7,401.92	1.37	6,182.86	1.52
其他	2,242.82	1.22	10,914.88	1.50	8,073.23	1.49	4,039.09	0.99
合计	184,515.23	100.00	725,408.40	100.00	541,305.54	100.00	407,716.70	100.00
营业成本								
租赁业务成本	90,080.87	100.00	346,252.36	100.00	235,320.89	100.00	154,325.97	100.00
合计	90,080.87	100.00	346,252.36	100.00	235,320.89	100.00	154,325.97	100.00
综合毛利润								
租赁业务	62,741.17	66.44	223,947.75	59.06	151,954.19	49.66	121,849.59	48.09
服务业务	18,065.63	19.13	106,537.09	28.10	91,203.58	29.81	85,335.65	33.68
保理业务	9,810.90	10.39	30,621.65	8.08	47,351.73	15.48	35,983.53	14.20
委托贷款及其他贷款业务	1,573.84	1.67	7,134.67	1.88	7,401.92	2.42	6,182.86	2.44
其他	2,242.82	2.38	10,914.88	2.88	8,073.23	2.64	4,039.09	1.59
合计	94,434.35	100.00	379,156.04	100.00	305,984.65	100.00	253,390.73	100.00
综合毛利率								
租赁业务		41.06		39.28		39.24		44.12
服务业务		100.00		100.00		100.00		100.00
保理业务		100.00		100.00		100.00		100.00
委托贷款及其他贷款业务		100.00		100.00		100.00		100.00
其他		100.00		100.00		100.00		100.00
合计		51.18		52.27		56.53		62.15

注：（1）租赁业务包括融资租赁业务、售后回租安排和经营租赁业务。其中经营租赁业务为发行人飞机租赁业务。发行人于 2016 年开始涉足飞机租赁业务，主要通过海通恒信租赁（香港）有限公司开展飞机租赁业务。发行人从有信誉的飞机租赁公司购买资产包作为扩张机队规模的主要方式。截至 2020 年 3 月末，发行人经营租赁业务项下共有十五架飞机资产，总账面净值约为 7.87 亿美元（相当于约人民币 55.78 亿元）。

（2）其他收入包括罚息收入、违约金收入等。

2、营业收入情况

报告期内，公司营业收入分别为 40.77 亿元、54.13 亿元、72.54 亿元和 18.45 亿元，2018 年度和 2019 年度营业收入增长率分别为 32.77%和 34.01%，2019 年增长率较上年同期增长 1.24 个百分点。租赁业务依然是公司的核心板块，公司报告期内租赁业务收入分别为 27.62 亿元、38.73 亿元、57.02 亿元和 15.28 亿元，2018 年度和 2019 年度增长率分别为 40.23%和 47.23%。2020 年 1-3 月，公司营业收入较上年同期增加 2.34 亿元，增幅为 14.53%，主要来源于租赁业务和保理业务收入的增长。

3、毛利润构成情况分析

报告期内，公司营业毛利润分别为 25.34 亿元、30.60 亿元、37.92 亿元和 9.44 亿元，2018 年度和 2019 年度增长率为 20.76%和 23.91%；租赁业务是公司毛利润的主要来源，租赁业务毛利润占综合毛利润的比例分别为 48.09%、49.66%、59.06%和 66.44%。

（三）各板块经营情况

1、融资租赁业务

（1）业务模式

发行人为不同行业、不同类型的设备资产提供直接租赁和售后回租服务，具体业务模式如下：

直接租赁业务：一般为新购设备租赁，交易主要涉及设备供应商、租赁公司和承租人三方。海通恒信作为出租人，与承租人签订融资租赁合同，根据承租人的要求向设备供货商购买选定设备并支付货款，设备运抵承租人经营地并投入运行后，承租人按期向公司支付租金。



直接租赁业务模式下，公司与客户签订的租赁合同中一般会明确要求客户支付一定的保证金。租赁保证金、手续费、首付款和预付款保险费于合同签约后在约定时间内支付。租赁保证金不计利息，但起租后至租赁期届满时若承租人无任何违约情况或虽存在违约但已全部得以救济，则出租人应于租赁期届满后在约定工作日内退还承租人租赁保证金。租赁保证金将于承租人支付完毕扣除租赁保证金金额后的剩余租金及其他应付款项之日一次性自动冲抵最后部分租金。在直接租赁业务模式下，客户还款通常是采用等额本息的方式进行归还，采用上述方式的比例约占 90%以上。

公司与客户签订的租赁合同中均明确要求承租人无条件同意按签订的合同规定按时、足额支付租金和其他应付款，任何情况均不得影响该支付义务。如承租人延迟付款，则自支付日起，每延迟一日，按所欠金额计算每日万分之八的逾期利息。该项逾期利息须自应支付日起至实际支付日为止逐日计算。支付日指出租人收到承租人支付的款项的日期。如承租人负有多项债务或同一债务项下存在多种未清偿款项，出租人有权决定优先获得清偿的债务及款项。实际起租后，每年与实际起租日相同的日期为起租对应日。任何一季度起租对应日的中国人民银行同期贷款基准利率与上一季度起租对应日相比发生调整，出租人均有权根据其当时的融资成本按照调整后的同期贷款基准利率对租金进行相应调整。实际起租日确定后，出租人向承租人出具《实际租金支付表》。《实际租金支付表》中明确规定每期租金、币种、租赁期数、支付日等信息。

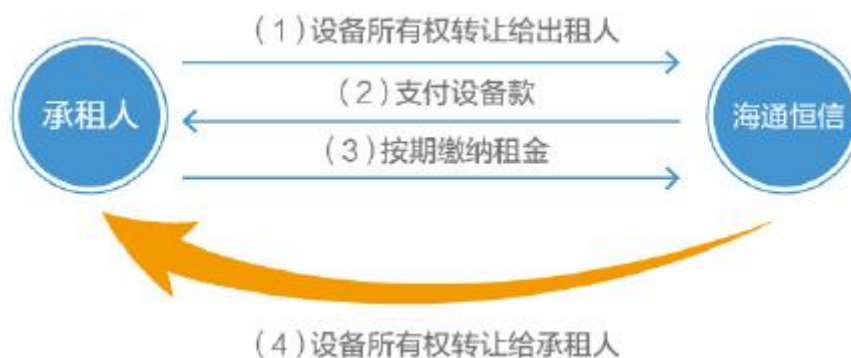
租赁物件一经交付，则与之相关的一切毁损或灭失均由承租人自行承担，无论是保险范围内或其他未投保的风险，无论承租人是否实际占有租赁物件。发生毁损或灭失的情况，承租人在租赁合同项下的租金支付等其他所有义务不受任何影响。承租人就租赁物件向保险公司投保，均以出租人为第一受益人，且承担全部保险费用，并连续投保至承租人履行完毕租赁合同中规定的所有义务或责任为止。承租人须于起租后 30 日内将保单以及每次保险到期日前将续保保单提交给出租人；未经出租人事先书面同意，承租人不得退保减保或批改保单。

租赁期自实际起租日起至《实际租金支付表》中列明的租赁期届满日止。至租赁期的最后一天，若承租人不存在违约行为或违约行为得以完全救济，则其可行使留购、续租或退还租赁物件的权利，但承租人须提前书面通知出租人其期末选择；如果承租人选择留购租赁物件，应当在租赁期届满前向出租人支付留购价款，出租人收到留购价款后，租赁物件所有权按届时状况进行转让，出租人没有义务对租赁物件进行任何维护。如果承租人选择退还租赁物件，应当遵从出租人的要求自费用在不晚于租赁期的最后一天将租赁物件退还至出租人指定地点；如果承租人未在租赁期届满前通知出租人其期末选择，则租赁期将逐季自动展期，展期内承租人应继续向出租人足额支付租金。

售后回租业务：主要以承租人现有设备开展的售后回租，交易一般不涉及设备供应商。承租人通过向海通恒信出售自有设备，将设备所有权转让给公司，并

租回作融资租赁，待租赁到期后再由承租人回购租赁物。售后回租业务模式下的租赁合同条款基本和直接租赁业务模式一致。

发行人售后回租业务流程



发行人报告期内直接租赁和售后回租的业务笔数及投放金额

年份	直接租赁			售后回租		
	业务笔数	投放金额 (万元)	金额占比 (%)	业务笔数	投放金额 (万元)	金额占比 (%)
2017 年	4,520	379,527.80	29.16	428	921,827.64	70.84
2018 年	6,509	476,440.48	19.73	3,022	1,938,812.01	80.27
2019 年	9,283	688,736.74	21.70	2,443	2,485,740.79	78.30
2020 年 1-3 月	1,200	89,122.06	12.96	243	425,676.24	61.92

注：“交通物流板块零售业务”单笔项目金额较小，签约笔数较多，因此上表中业务笔数和投放金额不含“交通物流板块零售业务”。

在售后回租业务模式下，客户还款通常是采用等额本息的方式进行归还。

业务区域分布方面，发行人项目区域集中度较低，截至 2019 年末，发行人融资租赁业务应收款主要分布于华东、华中、西南地区。

发行人截至2019年末业务区域分布

区域	2019 年末
东北地区	3.28%
华北地区	10.00%
华东地区	37.73%
华南地区	7.64%
华中地区	14.20%
西北地区	6.42%
西南地区	14.58%
香港及境外	6.16%
合计	100.00%

截至 2020 年 3 月末，发行人融资租赁业务应收款主要分布于华东、华北和西南地区。

发行人截至2020年3月末业务区域分布

区域	2020 年 3 月末
华东地区	30.44%
华中地区	4.31%
华北地区	19.49%
西南地区	15.60%
香港地区	7.34%
华南地区	6.54%
东北地区	5.17%
西北地区	11.12%
合计	100.00%

目前发行人的融资租赁业务主要涉及基础设施、交通物流、工业等多个板块，具体各板块业务量比重如下：

2019年末发行人融资租赁业务核心行业占比情况

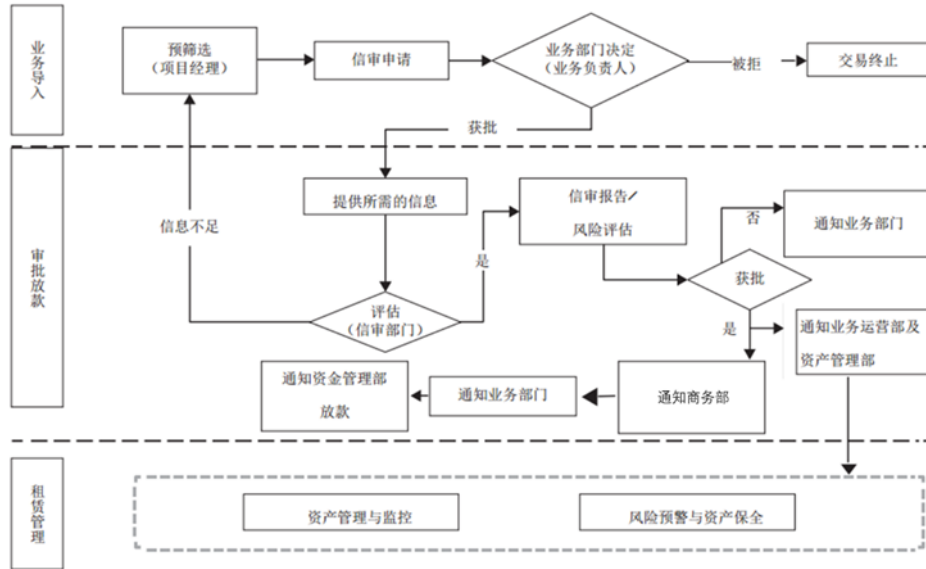
行业	2019 年末融资租赁业务 应收款余额（万元）	2019 年度投放量 （万元）	2019 年度 签约笔数	2019 年度签约金额 （万元）	余额占融资租赁业务 应收款余额比例 （%）
交通物流	3,069,277.15	2,311,161.67	129,508	2,316,880.48	40.09
工业	1,815,180.40	1,311,246.80	9,701	1,498,543.81	23.71
基础设施	684,008.28	10,758.56	3	8,966.09	8.93
合计	5,568,465.83	3,633,167.03	139,212	3,824,390.38	72.74

2020年3月末发行人融资租赁业务核心行业占比情况

行业	2020 年 3 月末融资租赁 业务应收款余额（万 元）	2020 年 3 月末投 放量（万元）	2020 年 3 月末签约 笔数	2020 年 3 月末签约 金额（万元）	余额占融资租赁业务应 收款余额比例（%）
交通物流	3,066,153.05	102,260.53	8	501,338.81	40.71
工业	1,840,905.31	284,070.88	1,359	327,692.15	24.44
基础设施	611,343.83	0.00	0.00	0.00	8.12
合计	5,518,402.19	386,331.41	1,367	829,030.96	73.27

公司融资租赁业务流程图如下所示：

公司融资租赁业务流程图



公司的融资租赁业务流程主要包括业务导入、审批授信以及租赁管理。

①业务导入流程：项目经理将项目进行前期筛选并形成书面材料经业务负责人审核同意后递交信审申请。业务负责人收到申请后有权拒绝该项目。业务负责人在接受项目信息后，需对项目进行评估，并通过实地走访、网上查询、材料收集等方式进行尽职调查，若该项目被业务负责人否决，则交易终止；若项目获得项目业务负责人批准后则进入审批授信环节。

②项目审批流程：业务部门将项目审批流程提交至信贷审批部，由信审经理将项目分配至信审专员。信审专员对于项目进行评估并根据项目情况安排现场尽调，尽调内容包括不限于企业高管访谈、财务尽调、实地走访等，并出具信审报告，给予风险评级后提交给信审经理。若项目获得信审经理批准，则根据审批权限将审批资料递交到对应的决策人或者专业委员会。决策人或者专业委员会收到审批资料后，将对该项目进行审议，是否通过或否决该项目。若该项目未获审批通过，则交易终止，若项目获得批准后，则其可通知业务运营部、资产管理部和商务部进行后续操作。

③租赁管理流程：包括资产管理与监控（租金管理、实物租赁资产管理）风险预警与资产保全（出险应收租赁款管理、回访机制）。租金管理是发行人对于租金回收的时间和金额的跟踪监控；实物租赁资产管理是发行人通过实地走访、调查等手段对于实物租赁资产的价值、变现能力等的跟踪；出险应收租

贷款管理是对于保障资金安全措施的实施和跟进；回访机制是发行人对于承租人及租赁标的等的定期回访以确保资金、资产等的安全。

（2）收入构成

发行人开展全额偿付的融资租赁业务，获取利差和租息收益是最主要的盈利模式。具体来看，发行人与客户签订租赁合同，一般该合约都会采用浮动利率，该利率为一个基准利率加上预先设置的利差。这样的设置很大程度上会将利率的变动风险转移至客户。该基准利率参考人民银行基准利率，预先设置的利差大小直接决定了发行人该笔业务的盈利水平，该利差是基于发行人对于客户的资产状况，违约概率进行评估计算，并和客户进行一对一商业谈判后定下的条款。租赁合同按照谈判后的商定结果，租金可按照每月、每季或每半年等不同频率进行支付。

（3）业务的行业分析

1) 基础设施

公司为从事交通（民航、公路、港口及城市的与城际公共交通）、市政、水务、环保及能源基础设施建设与运营的企业提供融资服务。营业纪录期间，公司的基础设施行业实现快速发展。公司融资租赁业务应收款是最低融资租赁业务应收款在扣除未实现融资收益或利息调整后以余额方式所列示。融资租赁业务收入指公司向客户提供该行业融资租赁服务所确认的利息收入金额。新合同平均金额指公司当年新签订的该行业租赁合同的平均单个合同金额。投放规模指公司当年涉及该行业的实际投放金额。

公司基础设施行业报告期内业务情况

单位：万元

基础设施	2020年3月末/ 2020年1-3月	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
融资租赁业务应收款余额	611,343.83	684,008.28	1,011,603.44	1,109,353.28
融资租赁业务收入	9,870.42	57,295.29	75,852.31	60,970.47
新合同平均金额	0.00	2,988.70	3,279.71	20,038.68
投放规模	0.00	10,758.56	282,055.31	355,172.68
签约笔数	0	3	86	21
签约金额	0.00	8,966.09	345,109.17	420,812.26

2019 年末及 2020 年 3 月末公司融资租赁业务应收款在基础设施领域前五大客户情况

单位：万元

2020年3月末			2019年末		
客户名称	融资租赁业务 应收款余额	占比	客户名称	融资租赁业务 应收款余额	占比
鲁控***有限公司	30,092.41	4.92%	广西***有限公司	35,366.19	5.17%
广西***有限公司	29,758.17	4.87%	鲁控***有限公司	30,366.40	4.44%
汉中***有限公司	27,926.44	4.57%	汉中***有限公司	27,436.95	4.01%
株洲***有限公司	23,331.33	3.82%	凉山州***有限责任公司	23,698.99	3.46%
醴陵***有限公司	20,373.23	3.33%	株洲***有限公司	23,348.36	3.41%
合计	131,481.58	21.51%	合计	140,216.89	20.50%

公司向基础设施客户提供的服务以融资租赁服务为主。公司亦向基础设施客户提供保理、委托贷款及咨询服务。2019 年度，来自融资租赁、保理、委托贷款及咨询服务的收入在基础设施业务收入中的比例分别为 89.45%、10.02%、0.03% 及 0.50%。公司基础设施板块合同正常结束后的租赁物所有权都会进行转移，无归属给公司的情况存在。

公司拥有广泛、深厚的基础设施客户基础，致力于凭借丰富的实践经验与优质的服务为基础设施客户提供多元化的金融解决方案。

2) 交通物流

公司向交通物流行业客户提供的服务类型包括融资租赁、经营租赁、保理、委托贷款及咨询服务。发行人交通物流板块租赁物为商用车及乘用车。海通恒信是国内较早开展汽车融资租赁业务的大型租赁公司，已积累了丰富的运营经验。自 2014 年海通证券股份有限公司收购海通恒信之后，逐步确立了目前以单价在 50 万元以内的车辆为主要投放对象的战略发展方向。

海通恒信的商用车业务采用属地化管理的方式，在全国商用车行业集中区域开设办事处，并在当地开展业务。商用车业务专业化程度高，需要业务团队具备一定的行业经验和风险识别能力，具有一定的行业壁垒。经过多年的积淀，海通恒信已形成了初具规模且专业技能较强的业务团队。

海通恒信的乘用车业务目前主要以渠道销售模式为主，面向当前三、四、五线城市快速崛起的汽车消费信贷需求，与银行、汽车金融公司等传统汽车信贷提供商形成错位竞争。截至目前，海通恒信已在全国范围内与数百家服务代理商达成合作协议，授权服务代理商在辖区内代理开展业务。服务代理商除负责市场开拓外，还要对业务的合规性和资产质量负责。

2019 年，来自融资租赁、经营租赁、保理、委托贷款及咨询服务的收入在交通物流业务收入中的比例分别为 74.19%、14.70%、0.24%、0.15% 及 10.73%。营业纪录期间，公司把握中国汽车租赁行业快速增长所带来的发展机遇，大力发展交通物流业务。

近年来，公司的交通物流业务实现快速发展。2017-2019 年度，海通恒信交通物流业务板块，融资租赁业务应收款余额年均复合增长率为 43.68%，融资租赁业务收入年均复合增长率为 75.47%。2020 年 1-3 月，海通恒信交通物流业务板块签订的租赁合同签约金额合计 44.50 万元。

公司报告期内交通物流业务情况

单位：万元

交通物流	2020年3月末/ 2020年1-3月	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
融资租赁业务应收款余额	3,066,153.05	3,069,277.15	2,566,042.24	1,486,761.94
融资租赁业务收入	54,964.75	218,894.27	137,815.73	71,092.71
新合同平均金额	44.50	17.89	14.84	18.40
投放规模	471,447.69	2,311,161.67	1,930,520.64	1,192,842.69
签约笔数	19,724	129,508	157,925	83,244
签约金额	877,774.21	2,316,880.48	2,342,984.43	1,531,504.01

2019年末及2020年3月末公司融资租赁业务应收款在交通物流领域前五大客户情况

单位：万元

2020年3月末			2019年末		
客户名称	融资租赁业务 应收款余额	占比	客户名称	融资租赁业务 应收款余额	占比
如皋***有限公司	26,084.07	0.85%	如皋***有限公司	27,414.51	0.89%
重庆***有限公司	20,003.82	0.65%	长兴***有限公司	20,354.89	0.66%
长兴***公司	19,319.23	0.63%	淮北市***有限公司	20,081.20	0.65%
淮北市***有限公司	19,264.67	0.63%	唐山市***有限责任公司	18,661.37	0.61%
唐山市***有限责任公司	17,777.17	0.58%	平顶山***有限责任公司	16,644.09	0.54%
合计	102,448.97	3.34%	合计	103,156.06	3.36%

3) 工业

公司以供给侧结构性改革等国家产业政策为导向，致力于服务中国实体经济。公司为工业企业提供综合融资服务，解决其在购置设备或盘活原有固定资产方面的融资需求。公司融资租赁业务应收款余额是最低融资租赁业务应收款在扣除未实现融资收益或利息调整后以余额方式所列示。融资租赁业务收入指公司向客户提供该行业融资租赁服务所确认的利息收入金额。新合同平均金额指公司当年新

签订的该行业租赁合同的平均单个合同金额。投放规模指公司当年涉及该行业的实际投放金额。

公司工业报告期内业务情况

单位：万元

工业	2020年3月末/ 2020年1-3月	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
融资租赁业务应收款余额	1,840,905.31	1,815,180.40	1,106,643.67	816,771.12
融资租赁业务收入	39,005.82	124,379.03	75,720.45	48,587.84
新合同平均金额	209.03	154.47	162.38	179.22
投放规模	284,070.88	1,311,246.80	479,813.84	763,338.68
签约笔数	1,359	9,701	6,790	4,833
签约金额	327,692.15	1,498,543.81	1,102,573.10	866,181.79

2019年末及2020年3月末公司融资租赁业务应收款在工业领域前五大客户情况

单位：万元

2020年3月末			2019年末		
客户名称	融资租赁业务应收款余额	占比	客户名称	融资租赁业务应收款余额	占比
武汉***有限公司	48,571.76	2.64%	武汉***有限公司	48,590.72	2.68%
腾***有限公司	28,125.16	1.53%	腾***有限公司	27,621.10	1.52%
腾***有限公司	25,706.17	1.40%	腾***有限公司	25,060.34	1.38%
重庆***有限公司	20,285.84	1.10%	海安市***有限公司	20,365.89	1.12%
泰兴***有限公司	19,597.53	1.06%	咸阳***有限公司	20,156.85	1.11%
合计	142,286.46	7.73%	合计	141,794.90	7.81%

营业纪录期间，公司向总计超过 3,600 家工业客户提供金融服务。公司的工业客户广泛覆盖高端制造、清洁能源、汽车制造、新材料、消费电子及通讯技术等不同行业板块。公司注重发展具有成长性、可得到资本市场认可及受国家政策鼓励的工业客户。目前，公司的工业客户主要包括从事制造业和新兴战略产业的大中型国有企业（包括央企及地方性国企）、上市公司及科技创新型企业。

（4）标的物承保情况

为了降低因租赁物件遇到意外的风险，发行人规定，是否约定承租人给租赁物件购买一切意外保险和第三责任保险，需要参考承租人风险承担能力的大小和发行人对承租人四个关键财务指标，包括杠杆、流动性、经营业绩、现金流而定。目前，发行人按下述指导原则决定标的物承保情况：

1) 对具备健全的财务状况、合理的现金流量和流动性、并有足够的偿债能力和低财务杠杆、准确市场定位、产能丰盛、产品得到市场认同、收款快速、充足的银行支持的企业和国有医疗和教育机构承租人，发行人接受其出险时有能力继续履行租赁合同项下义务的能力，发行人不强求承租方提交保单。

2) 对财务状况较稳定，管理层经验丰富、有足够偿债能力、产品市场接受度中等的中小企业，发行人会要求承租方购买一切意外保险和第三责任保险。

3) 对于财务状况不稳定、管理层经验不足、制造能力中等、产品市场接受度中等的中小企业，必须由发行人为租赁物件购买意外全险和第三责任险，保费在起租前和首付款、保证金等一起支付给发行人。

租赁行业对于有足够偿债能力的教育机构 and 医院一般均不购买财产险。对于出租人而言，不需要购买信用险，因为出租人的自身风控体系较严谨，能较好控制风险。

2017年至2019年及2020年1-3月发行人标的物承保情况

单位：万元

年度	新增保费	续保保费	保费总计
2020年1-3月	234.06	312.76	546.82
2019年	1,104.70	846.29	1,950.99
2018年	720.25	511.95	1,232.20
2017年	344.41	459.12	803.53
合计	2,403.42	2,130.12	4,533.54

注：新增保费及续保保费均不含“交通物流板块零售业务”。

(5) 风险管理情况

截至本募集说明书签署之日，发行人的风险资产规模满足相关法律法规的规定。另外随着融资租赁行业的规模及影响力的增大，对该行业监管将进一步加强，将有利于行业规范有序的发展。发行人监管指标符合行业的相关规定。

发行人截至最近三年及一期末杠杆比率情况

财务指标	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
银行债务/净资产	2.35	2.38	2.32	1.93

发行人截至最近三年及一期末资本管理情况

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
风险资产（亿元）	937.46	935.88	778.27	580.91

净资产（亿元）	154.86	152.90	129.20	118.71
风险资产/净资产（倍）	6.05	6.12	6.02	4.89

注：根据商务部 2018 年 5 月 14 日《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》之公告，自 2018 年 4 月 20 日起，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会。

发行人内部对于融资租赁业务风险管理措施包括如下：

1) 信用风险管理措施

信用风险管理措施包括对行业的选择、交易管理及组合风险管理。

海通恒信对新行业的选择基于其业务团队、信审与风险管理团队对行业、经济和政策的调研和分析。在行业可行性调研后，公司将制定详细的商业计划，评估该行业的增长潜力、市场容量、行业资本需求以及进入该行业所需的资源。在新行业确立后，公司将针对该行业的风险特征拟定架构完整的信贷指引，从而对该行业信用风险进行有效的控制。

公司交易管理主要由业务导入、审批授信和租赁管理组成，信用风险在业务导入阶段通过对项目及交易对手的充分尽职调查，从而形成对项目的初步风险识别。审批授信阶段通过公司的信审部门对项目进行风险评级，并根据不同审批权限，对租赁项目进行授信审批。

在租赁项目放款后，信用风险的控制通过租赁管理来实现，公司相关业务团队对租赁资产进行回访，以检查承租人的经营情况，若承租人出现租金逾期，公司将及时分析潜在风险敞口，并确定行动方案，若风险较高，公司将会通过法律途径收回资产、要求承租人提前回购或要求供应商即时回购。

组合风险管理方面，海通恒信注重加强监测资产组合的质量以及可能影响资产表现的政策和经济变化，并通过限额管理，控制单一行业、单一客户、单一地区的资产占比，分散风险，从而减小单一信用风险事件对公司的冲击。此外，公司还通过控制融资比率和租赁期限来管理和控制资产组合的信用风险。

海通恒信制定了较为严格的信用风险拨备计提政策，根据五级分类对资产进行分类，将不良资产定义为次级、可疑、损失，公司按月计提减值准备。

2) 风险限额管理及缓释措施

发行人管理、限制以及控制所发现的信用风险集中度，尽可能地规避风险集中于单一承租人、供应商行业和区域。发行人对同一承租人、地区及行业分别设定限额，以优化信用风险结构。发行人项目前期分析承租人偿还本金和利息的能力，项目执行过程实时监控承租人实际还款状况来管理信贷风险。

发行人风险管理集中度政策

集中度风险	风险管理政策
客户集中度	单一客户累计风险敞口预警值不超过公司净资产9%，限额值不超过公司净资产10%
	前十大客户累计风险敞口预警值不超过公司净资产45%，限额值不超过公司净资产50%
	单一集团客户累计风险敞口预警值不超过公司净资产13.5%，限额值不超过公司净资产15%
行业集中度	单一行业剩余风险敞口预警值不超过我司总资产的36%，限额值不超过我司总资产的40%
地区集中度	单一地区（以省/直辖市为单位）客户累计风险敞口限额值不超过总资产的15%

3) 其他具体的管理和缓解措施

①担保

根据融资租赁及售后回租交易的特点，发行人拥有租赁期间内租赁标的物的所有权。《物权法》规定了所有权的四项权能：占有、使用、收益、处分；还规定“所有权人有权在自己的不动产或者动产上设立用益物权和担保物权”。故《物权法》保证了发行人的有效权利。发行人对于租赁物的管理有系统的管理办法，能保证租赁物的真实存在性及价值的公允性。一旦发生违约，发行人可以将标的物取回。

发行人对租赁业务还额外会要求部分承租人提供额外的第三方担保或抵押。根据承租人信用状况、租赁业务风险程度以及各担保方式的特点，要求采用不同的担保方式，并对担保人的担保能力、抵押物、质押物的权属和价值以及实现抵押权、质权的可行性进行评估。对于由第三方提供担保的融资租赁业务应收款，发行人会评估担保人的还款能力。

②对融资租赁及售后回租交易标的物保险

对于融资租赁及售后回租交易，融资租赁业务标的物在租赁期间结束之前所有权属于发行人，但经营使用、维护权的风险与收益已经转移至承租人。因此在租赁期间若租赁业务标的物发生保险责任事故，承租人应立即向相关保险公司报案并通知发行人，提供出险原因报告和有关资料。会同发行人及时向保险公司办理索赔事宜。

截至最近三年末，发行人最大信用风险敞口如下：

发行人截至最近三年末信用风险敞口情况

单位：万元

风险敞口项目	2019年末	2018年末	2017年末
货币资金	545,883.77	428,395.72	259,734.08
衍生金融资产	4,961.92	1,017.01	192.50
交易性金融资产	34,012.48	43,075.61	-
买入返售金融资产	115,451.40	98,083.64	-
长期应收款（含1年内到期）	8,191,799.95	6,755,669.13	5,403,867.46
委托贷款及其他贷款（含1年内到期）	112,648.67	79,641.48	101,883.05
其他金融资产（注）	22,896.68	44,846.56	4,550.48
合计	9,027,654.87	7,450,729.15	5,770,227.56

注：其他金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款及其他资产中的金融资产，2017年、2018年和2019年数据来源于2017年、2018年和2019年审计报告金融工具及风险管理。

4) 市场风险管理措施

发行人面临市场风险。该风险是指因为市场利率或价格波动导致出现亏损的风险。

①市场风险衡量技术

发行人目前通过敏感度分析来评估利率风险，即定期计算一定时期内到期或需要重新定价的生息资产与付息负债两者的差额（缺口），并利用缺口数据进行基准利率情况下的敏感性分析。发行人对敏感性分析建立了上报制度，定期敏感性分析结果每月上报高级管理层。

②利率风险

利率风险是指由于资产和负债所使用的基准利率差异而造成的风险敞口。在利率风险管理的过程中，公司选择使用中国人民银行基准利率作为资产和负债的利率基准，大部分资产和负债均随着中国人民银行基准利率浮动而浮动，因此利

率风险基本实现自然对冲。为了达到多元化融资的目的，公司还通过境外发债和境外借款的融资方式融资，在外币融资涉及浮动利率的情况下，海通恒信根据相关政策，利用利率互换进行风险锁定，将浮动利率转为固定利率，从而消除境外利率变动风险。

假设利率曲线平行移动 100 个基点，对公司未来一年的净利润潜在影响分析如下：

发行人利率敏感度分析

单位：万元

变化情况	2019 年度净利润影响	2018 年度净利润影响	2017 年度净利润影响
收益率曲线向上平移 100 个基点	25,383.99	26,121.30	19,560.28
收益率曲线向下平移 100 个基点	-25,383.99	-26,121.30	-19,560.28

5) 流动性风险管理措施

公司通过建立科学的流动性风险管理组织架构，明确董事会、经理层及各相关部门在流动性风险管理中的职责。制定有效的流动性风险管理策略、办法和流程，强化严格的考核约束机制，持续推动流动性风险管理工作的开展。资金管理部负责对公司的流动性风险进行日常管理。

公司结合巴塞尔协议 III 和租赁公司自身的特点，采用风险监测工具，对所确定指标予以持续跟踪和测算，判断其合理性，并定期反馈。对于相关指标偏离正常值的，公司将及时采取应对管理措施。主要指标包括：现金储备、短期流动比例、中期流动比例、负债结构、资本比例等。

针对日间流动性风险管理，公司对资金支出及回笼情况实施逐日监控，确保公司具有充足的日间流动性头寸，以及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；审慎管理内部的流动性储备以保障日常经营和偿还债务所需；建立了流动性风险控制指标体系，管理，识别及跟踪流动性风险控制指标，执行针对流动性风险的预警、报告流程；拟定了流动性风险应急预案，并定期或不定期开展流动性应急演练。

针对中长期流动性风险管理，公司实施资产负债结构管理，确定合理的资产负债率、监测与预测资产负债率以及遵从预先确定的资产负债率上限；实施负债期限结构管理，跟踪和预测负债期限结构，分析资产负债存续期的匹配情况，保证公司资产负债的期限错配始终处于合理范围内；实施授信额度管理，持续跟踪

已有授信额度的规模、类别、期限及币种等信息，保证公司有充足的授信储备；公司重视与各大金融的合作，注重集团融资统一管理，保持融资渠道畅通。

报告期内，持续充足的资金和融资储备降低了公司流动性风险发生的可能，并保证了公司在复杂市场环境下的平稳运营能力。公司核心流动性指标均高于公司内部管理要求及预警标准。

授信额度管理

公司的授信额度管理包括台帐建立、授信额度的获取和增加、授信额度使用范围的确定、使用中的渠道对接、相关信息的反馈等。公司结合经营实际，推进持续跟踪已有授信额度的规模、类别、期限、币种等信息，根据实际情况触发启动授信额度的增加或调整。同时，公司根据业务投放计划安排月度具体提款计划，并每周滚动调整。

期限结构管理

期限结构管理包括资产和负债的期限结构策略的确定、期限结构的跟踪和预测、期限结构的调整。针对负债的期限结构管理，基于当前资产结构情况，负债期限结构管理遵循“三七原则”，即短期贷款占有所有贷款比例应不高于 30%，可根据资产情况和市场环境不同作上下波动。

头寸管理

头寸管理包括头寸管理策略的确定、头寸情况的跟踪和预测、头寸的调节、头寸的使用和调配。基本出发点是保障公司经营需要，在此基础上，通过对规模的控制和结构的合理配置，实现成本降低和收益增加。公司每日按资金性质更新资金头寸日报，实时监控头寸余额，同时根据业务投放计划，安排资金调度。

此外，公司通过对流动性进行压力测试，以便对各类情景假设带来的流动性影响做出合理测试和判断。

最后，针对突发情况，公司制定了应急管理方案，在面对内外部市场流动性冲击的情况下，如融资环境极度恶化、大额融资项目意料外失败、融资计划严重失效，租金回流严重恶化等，公司研究如何增加资金流入，减少流出，以实现新的流动性平衡。公司应对危机的包括但不限于：以较高利率借入外部贷款、增加

注资、资产出售、减缓项目投放节奏、后延大额费用支出、协商调整贷款偿还等。另外，在极端流动性紧张的前提下，海通证券会对海通恒信在一定程度上给予流动性方面的支持和安排，帮助公司降低流动性风险。

（6）资产质量情况

公司资产中租赁款根据风险不同，分为五级，分别是正常、关注、次级、可疑和损失。不同分类下，公司租赁款分布情况如下：

发行人截至最近三年及一期末生息资产五级分类分布

单位：%

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
正常	93.93	95.21	96.06	97.76
关注	4.88	3.71	3.00	1.31
次级	1.13	1.07	0.61	0.23
可疑	0.06	0.01	0.26	0.45
损失	0.00	0.00	0.07	0.25
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

截至最近三年及一期末，发人生息资产不良率分别为 0.93%、0.94%、1.08% 和 1.19%；其中，2019 年末公司生息资产拨备余额为 24.44 亿元；公司生息不良资产拨备覆盖率为 265.19%；2020 年 3 月末公司生息资产拨备余额为 28.66 亿元；公司生息不良资产拨备覆盖率为 284.64%。

目前对于存量不良资产，发行人主要通过法律途径诉讼的方式维护权益，对于设备的租赁物，公司会根据其新旧程度选择拍卖或者再租赁，另一方面，发行人积极导入国有企业、上市公司等高资质客户，进一步优化资产组合；同时，对于高风险行业，在保证存量项目稳定运行的前提下，逐步减少新增项目的介入，以控制整体风险。总体来看公司不良资产占比尚处于合理水平，总体风险可控。

（7）资金来源

发行人融资租赁业务资金主要依靠银行借款、发行债券及吸收投资的方式筹集。

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，发行人通过借款取得的资金分别为 158.82 亿元、225.88 亿元和 274.28 亿元，占当年融资总额之比分别为 50.91%、45.14% 和 47.25%；发行人通过发行债券取得资金分别为 153.12 亿元、274.49 亿元和 285.64 亿元，占当年融资总额之比分别为 49.09%、54.85% 和 49.21%；发行

人吸收投资取得的资金分别为 0 亿元、0.03 亿元和 20.55 亿元，占当年融资总额之比分别为 0%、0.01% 和 3.54%。

发行人最近三年资金来源结构

单位：万元

资金来源	2019年			2018年			2017年		
	金额	占比	成本区间	金额	占比	成本区间	金额	占比	成本区间
借款	2,742,770.86	47.25%	4.26%-5.45%	2,258,792.34	45.14%	3.78%-5.80%	1,588,211.17	50.91%	4.35%-6.00%
发行债券	2,856,375.44	49.21%	2.30%-5.20%	2,744,917.87	54.85%	4.09%-6.65%	1,531,189.03	49.09%	4.60%-5.80%
吸收投资	205,466.86	3.54%	/	274.40	0.01%	/	0.00	0.00%	/
合计	5,804,613.16	100.00%		5,003,984.61	100.00%		3,119,400.20	100.00%	

(8) 会计核算方式

发行人会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，财务报表以历史成本作为计量基础。除交易性金融资产、其他非流动金融资产、衍生金融资产、衍生金融负债外，其他资产如果发生减值，按照相关规定计提相应的减值准备。

融资租赁业务以及保理业务利息收入采用实际利率法在业务期内各个期间进行分配。或有租金于实际发生时计入当期损益。实际利率与合同利率差异较小的，也可按合同利率计算。

服务收入在服务提供时按权责发生制确认。

委托贷款及其他贷款收入采用实际利率法计算，并计入当期损益。实际利率与合同利率差异较小的，也可按合同利率计算。

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法或合同约定确认为收入。

银行借款产生的利息计入公司的主营业务成本中。

2、服务业务

发行人服务业务主要包括发行人为客户提供的融资租赁业务衍生服务；发行人与客户订立咨询服务协议，并就咨询服务向客户收取咨询服务费。该业务的盈利主要来自于融资租赁业务相关的咨询费和服务费等收入。随着发行人整体业务规模及客户基础的增长，发行人的咨询服务的规模也在持续增加。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人的服务收入分别为 8.53 亿元、

9.12 亿元、10.65 亿元和 1.81 亿元，占发行人营业收入的 20.93%、16.85%、14.69% 和 9.79%。

3、保理业务

保理业务是指保理申请方将其对买方享有的应收账款债权转让给本公司，由本公司向保理申请方提供应收账款融资等全部或部分内容的综合性保理服务。办理保理业务必须以真实、合法的交易和债权债务关系为基础。

（1）保理业务的当事人有三方：

1) 卖方：指因销售商品、提供服务或其他原因而有权收取应收账款，并将应收账款转让给保理商的一方，也称供应商或保理申请方；

2) 买方：指因购买商品、接受服务或其他原因而对卖方（保理申请方）负有付款义务的一方；

3) 保理商：指在保理合同下，对卖方的应收账款叙做保理业务并提供保理融资款等服务内容的一方。

（2）业务分类及定义

根据买方因发生信用风险无法偿付应收账款时，本公司可否要求卖方回购应收账款，可将保理业务分为有追索权保理和无追索权保理：

1) 有追索权保理：指发行人向卖方提供保理业务项下融资款后，无论因何种原因导致应收账款无法从买方处按时收回时，发行人均有权向卖方反转让应收账款或要求卖方回购应收账款，卖方应无条件履行回购义务。有追索权保理又称为回购型保理；

2) 无追索权保理：指发行人向卖方提供保理业务项下融资后，在买方发生信用风险（如破产、财务状况恶化、履行能力不足、恶意拖欠等情况）导致应收账款无法从买方处按时收回时，由发行人承担应收账款的坏账风险，在此情形下，卖方（保理申请方）不承担回购义务。无追索权保理又称为买断型保理。

根据是否将应收账款债权转让事宜通知买方，可将保理业务分为明保理（或称公开型保理）和暗保理（或称隐蔽型保理）。

①明保理：指将应收账款债权转让事宜通知买方的保理业务；

②暗保理：指根据卖方与发行人的约定，不将应收账款债权转让事宜通知买方的业务，但在卖方与发行人约定的条件发生时，应收账款债权转让事宜仍应通

知买方。

发行人一直高度重视应收款的管理，制定了较为完善的客户管理制度和审慎的坏账准备计提政策，根据五级分类对资产进行分类，将不良资产定义为次级、可疑、损失的应收款。公司按月对应收款按五级分类进行组合计提和单项计提。

报告期内，发行人的保理收入分别为 3.60 亿元、4.74 亿元、3.06 亿元和 0.98 亿元，占发行人营业收入的 8.83%、8.75%、4.22%和 5.32%。

4、委托贷款业务

发行人于 2015 年开始开展委托贷款业务，经营主体主要为海通恒信国际融资租赁股份有限公司，资金来源于公司自有资金，投放行业主要涉及电信业、建筑业和其他行业等。

发行人作为委托人向合格的受托人（金融机构）提供资金，并由受托人根据发行人确定的金额、用途、期限及利率等条款向客户发放贷款。发行人根据客户还款能力、融资需求及既定资金用途确定委托贷款金额、适用利率及其他核心条款。发行人在营业记录期间提供的委托贷款大多期限不足三年，附有担保。

报告期内，发行人委托贷款及其他贷款利息收入分别为 0.62 亿元、0.74 亿元、0.71 亿元和 0.16 亿元，占发行人收入总额的 1.52%、1.37%、0.98%和 0.85%。

九、发行人在建及拟建工程情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人无重大在建及拟建工程。

十、公司未来发展战略

未来，公司将借鉴投资银行的经营理念，以客户需求为导向、价值投资为指引、以服务及产品创新为驱动力，进一步加强人才队伍和风控合规体系建设，利用多年来在融资租赁行业的专业经验，坚持“跨界思维，创新驱动，对内优术，对外取势”的经营方针，有效推动“一体两翼”建设；夯实公司“一大一小”战略定位，加大机构客户与消费金融业务拓展，致力为客户提供综合金融服务，全面提升公司综合竞争力，打造引领行业新格局、具有资本市场特色的融资租赁公司。

（1）继续围绕租赁主业，防风险，抓业务，两轮驱动

继续围绕租赁主业，积极推动业务转型创新，优化租赁资产投放，机构客户与零售客户“一大一小”两端发力，完成公司投放目标。

（2）继续发挥券商背景优势，积极创新

发挥券商背景优势，将传统融资租赁业务与资本市场充分结合，践行以客户需求为导向、以服务和产品创新为驱动的经营理念。

（3）以供给侧结构性改革为契机，贯彻“一大一小”战略定位，优化租赁资产投放

以国家供给侧结构性改革为机遇、绿色经济等产业经济政策为指引，在加大对央企、上市公司等大企业、大项目开拓力度的同时，积极挖掘一批具有核心竞争力、符合经济转型方向的优质中小企业作为目标客户。

（4）搭建属地化经营框架

加强公司业务总部与分公司两翼建设，形成属地化经营框架，降低管理半径、业务开发成本，提高客户属地化开发力度，并通过差异化的考核激励设计，促进分公司与总部业务部门两者之间的差异定位、协作互补，推动租赁业务规模快速发展。

（5）继续积极借助金融科技手段，介入普惠金融领域

借助金融科技进一步介入消费金融领域，借鉴成熟互联网金融产品经验，结合融资租赁业务优势，开发差异化网络租赁产品，做大网络零售租赁规模。

综合来看，公司未来发展前景稳中向好，盈利能力具有可持续性。

十一、发行人所在行业状况

（一）行业概况

中国的融资租赁业起步较晚，自上世纪 80 年代开展租赁业以来，中国现代租赁业经历了四个时期：高速成长期（1981 年-1987 年）、行业整顿期（1988 年-1998 年）、法制建设期（1999 年-2003 年）和恢复活力及健康发展期（2004 年以后）。自 2002 年开始，随着融资租赁业法律的不完善、融资租赁理论与实践经验的积累及国外先进经验的借鉴，使得中国融资租赁业逐渐成熟，开始走向

规范、健康发展的轨道。2004 年后发生的三件大事更使得我国的租赁业恢复了活力。一是 2004 年 12 月商务部外资司宣布允许外商独资成立融资租赁公司；二是 2004 年 12 月，商务部和国税总局联合批准 9 家内资融资租赁试点公司，2006 年 5 月再次批准了 11 家试点公司；三是 2007 年 1 月银监会（现银保监会）发布了经修订的《金融租赁公司管理办法》，重新允许国内商业银行介入金融租赁并陆续批准了其管辖的银行成立金融租赁子公司。以上三点，从外资、内资、银行三个方面全面促进了中国租赁行业的健康发展。

（二）融资租赁业务涉及的细分租赁市场情况

1、公共服务业务市场

经过 40 多年的改革开放和发展建设，我国经济实力、综合国力和国际地位显著提高，公共服务体系建设取得了显著成效。城乡免费义务教育全面实施，公共教育体系日趋完备，国民平均受教育年限达到 9 年。实施积极就业政策，初步建立起面向全体劳动者的公共就业服务体系。社会保险制度逐步由城镇向农村、由职工向居民扩展，保障水平逐步提高，城乡社会救助体系和社会福利体系基本形成。保障性安居工程加快建设，以廉租住房、公共租赁住房 and 农村危房改造等为主要内容的基本住房保障制度初步形成。从总体上看，我国基本公共服务的制度框架已初步形成。

目前，我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期，也是加快构建基本公共服务体系的关键时期。从需求看，工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化深入发展，城乡居民收入水平不断提高，消费结构加快转型升级，各类公共服务需求日趋旺盛。从供给看，经济继续保持平稳较快发展，财政收入不断增加，公共服务财政保障能力进一步加强。从体制环境看，有利于科学发展的体制机制加快建立，教育、卫生、文化等社会事业改革深入推进，建立健全基本公共服务体系的体制条件不断完善。

近年来，公共服务业务的融资租赁业务发展非常迅速。当相关企业需要资金时，可通过融资租赁公司获得融资支持。公共服务业务客户大多为国有企业，投资项目多为政府性担保的项目，其开展融资租赁业务融资风险较低。政教、保障性安居工程以及污水处理，都可以作为融资租赁业务的对象，公共服务融资租赁

业务的项目范围较大。在开展融资租赁业务中，对部分优质企业可结合开展股权投资业务，对拟上市公司还可以开展类似于 PE 的融资业务，发挥融资租赁业务的大投行理念。

2、工业设备租赁市场

在市场经济发达的国家，工业设备租赁市场已成为各国租赁业最重要的市场之一。我国工业设备租赁业始于 20 世纪 90 年代，现处于发展的初期阶段，约 99%为中小型租赁公司。

现阶段，中国工业设备企业从信用营销模式上基本可以分为：只通过自有的融资租赁公司开展融资租赁业务；以银行按揭为主，融资租赁业务的发展在现阶段主要作为分期的补充和替代；银行按揭和融资租赁并存，一方面与银行有总对总或分对分的按揭销售协议，另一方面也成立了自己的融资租赁公司逐步开展融资租赁业务。

国内工业设备租赁行业的主要优点在于投资少、占地少、人员少、经营成本低、专业化程度高；转换经营灵活，可及时根据市场要求，扩大或缩小经营或转业经营；在地域上接近客户，减少施工单位的管理环节，便于经营成本的控制。

随着经济的发展，国内工业设备市场已经逐步具备了发展融资租赁市场的条件：首先，目前社会资金充裕，为融资租赁业务的顺利进行提供了前提条件；其次，城镇化推进使得实体融资需求强劲，目前我国城镇化率仅 57%，仍低于发达国家近 80%的城镇化率水平，随着“十三五”期间城镇化水平提高，公路、航空、油气管道和城市交通基础设施建设持续发展，实体融资需求强劲；再次，国家战略提升固定资产投资需求，《中国制造 2025》规划提出通过“三步走”实现制造强国的战略目标，中国制造 2025 等国家战略将推动固定资产投资需求持续稳定增长。在社会资金充裕的前提下，未来我国城镇化建设持续推进和制造业转型升级，为融资租赁市场的发展带来机遇。

3、医疗健康设备租赁市场

从全球来看，医疗设备租赁是医务界非常重要的筹资方式，在美国，采用这种方式进行医疗设备更新的比重高达 80%。而在我国，医疗设备租赁正处于起步阶段，未来发展的需求和前景巨大。

我国医疗器械行业在改革开放后有了长足发展，增速高于 GDP 增速与其他行业增速，是名副其实的朝阳产业。目前，我国医疗机构所用的医疗设备中较大部分已经到了更新换代的期限，将会释放出更多需求，未来 10 年中，我国医疗器械行业都会保持高速增长。

当前，我国医疗机构正逐渐进入市场化阶段，多数医疗机构的资产负债结构不合理，采用以药养院的方式，资金限制较大。而且对于中西部小型医疗机构而言，医疗设备所需资金压力更加巨大，难以承担全额支付。融资租赁方式则可以有效缓解医疗机构的资金压力。伴随着我国不可逆转的老龄化趋势，就诊人数增加带动医院基础建设和医疗设备需求不断攀升，发达地区医疗设备的升级换代，欠发达地区医疗设备短缺补充，公立医院的持续改革以及私立医院的迅速发展，都为医疗融资租赁提供了广阔市场。

（三）外部环境变化

随着产业结构升级、利率市场化及金融改革和上海自贸区试点等因素的不断推进，融资租赁行业将在此合力发酵下迎来新的发展机遇。融资租赁行业的发展水平与经济周期、产业结构的相关性很大，目前国内的经济、金融及政策环境为租赁业的发展提供了有利的外部环境。

具体来看，产业结构调整进一步催生了对融资租赁的资金需求；利率市场化极大地降低融资租赁的资金成本；资产证券化等创新型产品在降低风险的同时极大地提高了融资租赁企业资金流动性；政策支持下新设门槛降低，融资租赁企业数量成倍增长。

1、产业结构升级

在融资租赁行业发展初期，融资租赁具有与信托类似的功能，仅是为了满足银行信贷以外的资金需求，成为银行信贷的替代产品。从 2009 年开始，在地方基建和房地产大量的资金需求下，融资租赁行业经历了快速扩张时期，同时也促使金融租赁公司的不良率有所上升。

在调整经济结构、促进产业升级的大背景下，国内融资租赁行业可以真正发挥产融结合的优势，获得可持续性增长。一方面，租赁行业能够降低生产企业的

资金占用，提高资金使用效率，另一方面，可以通过税收优惠等政策引导租赁企业加大对先进制造业、高科技行业的融资支持。

通过对比美国和日本融资租赁发展路径可以看出，在发展初期，租赁渗透率与投资增长率、经济增长率高度相关。20 世纪 80 年代正是美国实行里根经济的时期，放松对经济的管制、加快产业升级、降低企业税负成为其主要特征，而目前国内的简政放权、营改增等财税改革与其发展背景十分契合。此外，日本的租赁渗透率在其经济进入衰退十年后仍然维持 10% 的水平，美国持续维持在 30% 的渗透率，表明租赁行业的可持续发展特征。

2、资金流通增强

随着金融改革的推进，建设多层次资本市场（包括发展债券、资产证券化等债权市场）如箭在弦，这无疑将提升国内直接融资比例。一方面，这将有效拓宽企业的融资渠道，另一方面，对融资租赁受益权的资产证券化将提升公司资产的周转效率。

截至 2019 年末，我国社会融资存量中直接融资规模（企业债券融资及非金融企业境内股票融资）为 30.82 万亿元，为历史最高水平，较上年末增长 3.11 万亿元。2014 年以来，租赁公司通过发行金融债券、高级无抵押债券、专项计划等直接融资方式募集资金的金额不断增加。

（四）行业政策及税收政策变化

1、行业准入门槛下降

目前国内的租赁公司分为金融租赁公司、内资租赁和外资租赁公司，分属银保监会（现银保监会）和商务部（现划归银保监会）监管，设立门槛和监管指标的逐步放宽将有利于租赁公司的资产规模扩张。2008 年至今内资和外资租赁公司的数量增加十分显著，意味着相关审批的放宽和效率的提高。

不同类型融资租赁公司准入门槛及监管要求

项目	金融租赁公司	内资融资租赁试点企业	外商投资融资租赁公司
监管机构	银保监会（现银保监会）	商务部（现划归银保监会）	商务部（现划归银保监会）
监管法规	《金融租赁公司管理办法》	《商务部国税总局关于从事融资租赁业务有关问题的通知》	《外商投资租赁业管理办法》
设立门槛	1亿元人民币	1.7亿人民币	1,000万美元
杠杆上限	12.50	10.00	10.00

注：根据商务部 2018 年 5 月 14 日《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》之公告，自 2018 年 4 月 20 日起，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会。

2、税收负担有所降低

政策支持行业发展的另一表现为各地税收负担的降低。其中上海保税区对新引进融资租赁的企业进行补贴以及专项支持，而上海浦东新区、北京中关村、宁波梅山保税港区均对融资租赁企业实行落户补贴、税收减免的优惠措施，以促进其融资租赁业务的发展。

与此同时，2012 年实行的营改增试点方案，虽然对融资租赁企业税收存在进项、销项税不对称、售后回租业务征税基数过高等不合理之处，但 2013 年 8 月财政部下发的《关于融资租赁营改增政策修改的征求意见稿》对不合理规定提出两种修订方案，总体上极大降低了租赁企业的税负。

（五）行业竞争情况

截至 2019 年末，全国注册的各类租赁公司（不含单一项目融资租赁公司）共 12,130 家，较上年同期增长 3.00%。目前我国租赁公司区域较为集中，主要集中在北京、上海、天津、杭州、厦门等城市。

2017-2019年全国融资租赁企业家数

单位：家

租赁公司	2019年	2018年	2017年
金融租赁	70	69	69
内资租赁	403	397	276
外资租赁	11,657	11,311	8,745
合计	12,130	11,777	9,090

按不同的租赁监管主体，我国租赁机构可分为三种类型：一是由中国银监会（现银保监会）批准，属于非银行金融机构的金融租赁公司；二是原先由商务部批准的外商投资融资租赁公司；三是原先由商务部、国家税务总局联合审批的附属制造厂商、以产品促销为目的的非金融机构内资试点厂商类租赁公司。目前各类租赁公司发展存在一定不均衡性。2019 年末，金融租赁公司家数占行业 0.58%，但合同余额规模占 37.62%；内资公司家数占行业 3.32%，合同余额规模

占 31.27%；外资公司家数占行业 96.10%，业务规模占 31.11%。（注：根据商务部 2018 年 5 月 14 日《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》之公告，自 2018 年 4 月 20 日起，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会。）

金融租赁公司多具有较强的资本实力，并能依赖其股东的营销网络拓展业务，能通过母行投入资本金、同业拆借、发行金融债券和租赁项目专项贷款等多种渠道获得资金，目前是国内融资租赁行业规模最大的参与者，其业务往往集中于大型设备租赁，如飞机、船舶、电力、医疗等，单笔金额多在亿元以上。厂商系租赁公司受限于母公司的产品及客户，租赁标的及服务对象较为单一，产品灵活性不足，但借助制造商对设备的熟悉度及其营销和售后网络，在租赁物的回收和再出售方面有一定优势，对风险能起到一定缓冲作用。独立第三方租赁公司在选择客户及经营策略等方面更独立，在利用自身行业经营积累及客户资源基础上，能为客户提供更多的综合增值服务。

金融租赁、内资租赁和外资租赁公司竞争出现分化。金融租赁排名前 3 的三家公司均具备银行股东背景，资产规模大，主营范围集中于飞机、船舶等大型交通工具领域，这与其传统优势密切相关；内资租赁公司规模次之，主要集中于市政工程和工业设备；外资租赁公司家数最多，但是平均资产规模最低，多为中外合资形式，具备国外租赁行业的先进经验，业务范围包括工程机械、医疗、教育、公用事业等行业，覆盖广且分散。

（六）行业发展趋势

基于以上分析，融资租赁行业将迎来高速发展时期。

1、产业升级调整将推动融资租赁行业持续发展

目前国内处于调结构、促转型、稳增长的关键阶段，这需要金融改革来带动资源的重新分配，而融资租赁在微观上能够降低货物买卖双方的交易成本，并减少资金占用，宏观层面则能够盘活存量资产，产生投资乘数效应，并且利于对重点支持产业提供融资支持。

2、金融改革、利率市场化将降低融资成本

利率市场化将重塑资金价格体系，竞争将降低银行的贷款利率，而目前融资租赁行业 80%-90%的资金来源仍是银行贷款，因此融资成本的降低将推动行业的快速发展。同时金融改革将提升直接融资比例，而资产证券化等创新产品将提高租赁受益权等存量资产的使用效率，拓宽租赁公司的融资渠道。

3、上海自贸区将为融资租赁行业带来新的发展契机

融资租赁是自贸区首批金改举措中开放程度超市场预期的行业，表明决策层对该行业的重视程度和支持力度，单体子公司注册资金取消等政策红利也有望成为行业重新起航的催化剂。

（七）发行人所在行业地位及竞争优势

1、海通恒信规模排名前列

海通恒信国际融资租赁股份有限公司是一家高速发展的中国大型融资租赁公司，租赁业务在基础设施、交通物流、工业等领域具有一定优势。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司总资产分别为 606.89 亿元、821.11 亿元、990.47 亿元和 994.44 亿元，稳定增长。

发行人注重专业化运营，采用国际最佳实践并结合中国本土租赁行业的特点，成功支持了公司近年来的快速发展。发行人强调风险管理，采用了业内领先的信用风险管理体系，既可用于租赁项目前期审核，又可运用在风险管理，使得发行人保持稳健优质的资产质量。发行人经营多元化的租赁平台，租赁资产在行业、客户类型及产品构成方面均衡分布，并致力于与财务表现稳健、品牌知名度高、技术成熟且售后服务质量水平较高的行业领先供应商建立长期合作关系，提高公司的资产管理能力。

2、海通恒信业务范围广

发行人子公司包括海通恒运、海通恒信（上海）以及泛圆投资等，其业务范围存在差异。其中海通恒运主要涉及商用车、乘用车及现代物流融资租赁等专业领域，海通恒信（上海）未来致力于提供更多国际化融资租赁服务。

在发展租赁业务中，发行人主要采用专注于设备所在行业和领先供应商的独特双轨业务，在基础设施、交通物流和工业等领域处于市场领先地位，并在新领域拓展业务，开拓多元化设备融资租赁业务。

3、海通恒信盈利能力强

发行人盈利能力较强，业绩增长突出。2019 年公司净利润 13.55 亿元；2019 年海通恒信的加权平均净资产收益率达到 9.92%。因此，发行人有良好的盈利能力，不断增强的业务能力将继续提升公司估值。

4、海通恒信风险把控能力和客户识别能力强

发行人企业内部实行资产五级分类管理，风险控制能力和客户识别能力较强。为应对外围形势冲击，公司严格执行审慎的资产分类标准，加大拨备力度，拨备覆盖率保持在稳定水平。截至 2020 年 3 月末，公司生息资产拨备余额为 28.66 亿元，公司不良生息资产拨备覆盖率为 284.64%，风险抵御能力较强。

5、充足的人力资源保证

截至 2019 年末，员工人数达到 1,653 人，其中本科及本科以上学历雇员占比 75.44%，硕士及硕士以上学历雇员占比 19.70%。员工多元化的教育背景、丰富的从业经验，以及集团内部良好的培训体系，为实现产业综合运营服务打下坚实基础。

十二、其他经营重要事项

发行人经营情况良好，经营状况未发生重大不利变化。

第六节 财务会计信息

一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书披露的申报财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了公司及公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

公司2017年、2018年和2019年合并及母公司财务报表财务数据原引自经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“德师报（审）字（18）第P02137号”、“德师报（审）字（19）第P01744号”和“德师报（审）字（20）第P00827号”的标准无保留意见的审计报告。公司2020年一季度合并及母公司财务数据原引自公司未经审计的财务报表。

除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年及一期财务报表为基础进行。

二、报告期内公司会计政策变更情况

（一）2017 年会计政策变更

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、新修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》、颁布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

上述的会计政策变更对公司无重大影响。

（二）2018 年会计政策变更

1、财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。

公司自 2018 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则。根据准则规定，对于

2018 年 1 月 1 日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，无需调整。公司于 2018 年 1 月 1 日将因追溯调整产生的累积影响数计入 2018 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益，公司首次执行新金融工具准则的影响详见下表：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日账面价值—原金融工具准则	施行新金融工具准则影响				2018 年 1 月 1 日账面价值—新金融工具准则
		重分类		重新计量		
		自原分类为贷款和应收款项类金融资产转入	自原分类为可供出售金融资产转入	预期信用损失	其他	
货币资金	259,734.08	-32,364.16	-	-3.35	-	227,366.58
交易性金融资产	-	32,364.16	46,709.95	-	-	79,074.11
应收票据及应收账款、其他应收款	4,550.48	-	-	-75.24	-	4,475.24
可供出售金融资产	46,709.95	-	-46,709.95	-	-	-
长期应收款	5,403,867.46	-	-	-27,343.82	-	5,376,523.63
委托贷款及其他贷款	101,883.05	-	-	-1,828.55	-	100,054.49
长期股权投资	23,286.39	-	-	-	-0.82	23,285.57
递延所得税资产净额	49,778.87	-	-	7,313.68	-	57,092.55
其他综合收益	-68.13	-	-13.89	-	-	-82.01
未分配利润	129,065.35	-	13.89	-22,083.14	-0.82	106,995.28
少数股东权益	44,472.34	-	-	145.85	-	44,618.19

2、财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）（以下简称“新收入准则”）。公司于 2018 年 1 月 1 日起执行新收入准则。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行本准则不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

（三）2019 年会计政策变更

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”，修订前的租赁准则简称“原租赁准则”）。公司于 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）起执行新租赁准则。根据衔接规定，对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。对首次

执行日之后签订或变更的合同，公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。

执行新租赁准则对本集团 2019 年 1 月 1 日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日
资产：		
使用权资产	—	3,083.78
递延所得税资产	72,760.72	72,828.61
负债：		
租赁负债	—	3,355.34
所有者权益：		
未分配利润	220,920.54	220,719.49
少数股东权益	49,502.66	49,500.05

三、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并报表范围

1、截至2017年末发行人合并报表范围

序号	企业名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	海通恒运国际租赁有限公司	天津	人民币21,000.00万元	租赁业务	75%
2	海通恒信融资租赁（上海）有限公司	上海	人民币136,000.00万元	租赁业务	75%
3	上海泛圆投资发展有限公司	上海	人民币10,000.00万元	贸易服务	100%
4	海通恒信租赁（香港）有限公司	香港	美元100.00万元	租赁业务	100%
5	Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%
6	Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机相关业务	100%
7	Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%
8	Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%
9	Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%
10	Haitong Unitrust No.5 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%
11	Haitong Unitrust No.6 Limited	爱尔兰	美元1.00元	飞机租赁	100%

2、截至2018年末发行人合并报表范围

序号	企业名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	海通恒运国际租赁有限公司	天津	人民币 21,000.00 万元	租赁业务	75%
2	上海泛圆投资发展有限公司	上海	人民币 10,000.00 万元	贸易服务	100%
3	海通恒信融资租赁(上海)有限公司	上海	人民币 136,000.00 万元	租赁业务	75%
4	海通恒信租赁(香港)有限公司	香港	美元 3,447.00 万元	租赁业务	100%
5	Haitong UT HK 1 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
6	Haitong UT HK 2 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
7	Haitong UT HK 3 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
8	Haitong UT HK 4 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%

9	Haitong UT HK 5 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
10	Haitong UT HK 6 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
11	Haitong UT HK 7 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
12	Haitong UT HK 8 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
13	Haitong UT HK 9 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100%
14	Haitong UT HK 10 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100%
15	Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务	100%
16	Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100%
17	Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
18	Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
19	Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
20	Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
21	Haitong Unitrust No.5 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
22	Haitong Unitrust No.6 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100%
23	蓬莱市恒世置业有限公司	山东	人民币 1,500.00 万元	棚户区改造等政府购买服务业务	95%
24	隆尧县昱通工程项目管理有限公司	河北	人民币 6,515.188 万元	PPP 项目管理	90%
25	隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	河北	人民币 3,760.85 万元	PPP 项目管理	90%
26	上海鼎洁建设发展有限公司	上海	人民币 2,000.00 万元	PPP 项目管理、政府购买服务等业务	100%

3、截至2019年末发行人合并报表范围

序号	企业名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	海通恒运国际租赁有限公司	天津	人民币 21,000.00 万元	租赁业务	100.00%
2	上海泛圆投资发展有限公司	上海	人民币 10,000.00 万元	贸易服务	100.00%
3	海通恒信融资租赁(上海)有限公司	上海	人民币 136,000.00 万元	租赁业务	100.00%
4	海通恒信租赁(香港)有限公司	香港	美元 14,280.6844 万元	租赁业务	100.00%
5	Haitong UT HK 1 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
6	Haitong UT HK 2 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
7	Haitong UT HK 3 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
8	Haitong UT HK 4 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
9	Haitong UT HK 5 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
10	Haitong UT HK 6 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
11	Haitong UT HK 7 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
12	Haitong UT HK 8 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
13	Haitong UT HK 9 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
14	Haitong UT HK 10 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
15	Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务	100.00%
16	Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%

17	Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
18	Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
19	Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
20	Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
21	Haitong Unitrust No.5 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
22	Haitong Unitrust No.6 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
23	蓬莱市恒世置业有限公司	山东	人民币 1,500.00 万元	棚户区改造等政府购买服务业务	95.00%
24	隆尧县昱通工程项目管理有限公司	河北	人民币 6,515.188 万元	PPP 项目管理	90.00%
25	隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	河北	人民币 3,760.85 万元	PPP 项目管理	90.00%
26	铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司	江西	人民币 5,000.00 万元	PPP 项目管理	73.90%
27	上海鼎洁建设发展有限公司	上海	人民币 2,000.00 万元	PPP 项目管理、政府购买服务等业务	100.00%
28	海通恒信融资租赁控股有限公司	香港	美元 100.00 万元	租赁业务	100.00%

4、截至2020年3月末发行人合并报表范围

序号	企业名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	海通恒运国际租赁有限公司	天津	人民币 21,000.00 万元	租赁业务	100.00%
2	上海泛圆投资发展有限公司	上海	人民币 10,000.00 万元	贸易服务	100.00%
3	海通恒信融资租赁（上海）有限公司	上海	人民币 136,000.00 万元	租赁业务	100.00%
4	海通恒信租赁（香港）有限公司	香港	美元 14,280.6844 万元	租赁业务	100.00%
5	Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
6	Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务	100.00%
7	Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
8	Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
9	Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
10	Haitong Unitrust No.5 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
11	Haitong Unitrust No.6 Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
12	Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	爱尔兰	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
13	蓬莱市恒世置业有限公司	山东	人民币 1,500.00 万元	棚户区改造等政府购买服务业务	95.00%
14	隆尧县昱通工程项目管理有限公司	河北	人民币 6,515.188 万元	PPP 项目管理	90.00%
15	隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	河北	人民币 3,760.85 万元	PPP 项目管理	90.00%
16	上海鼎洁建设发展有限公司	上海	人民币 2,000.00 万元	PPP 项目管理、政府购买服务等业务	100.00%
17	铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司	江西	人民币 5,000.00 万元	PPP 项目管理	73.90%
18	乐安县鼎信工程项目管理有限公司	江西	人民币 21,466.11 万元	PPP 项目管理	75.00%
19	Haitong UT HK 1 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
20	Haitong UT HK 2 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
21	Haitong UT HK 3 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
22	Haitong UT HK 4 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
23	Haitong UT HK 5 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
24	Haitong UT HK 6 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%

25	Haitong UT HK 7 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
26	Haitong UT HK 8 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
27	Haitong UT HK 9 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
28	Haitong UT HK 10 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机相关业务的融资服务	100.00%
29	海通恒信融资租赁控股有限公司	香港	美元 100.00 万元	租赁业务	100.00%
30	海通恒信一号租赁（天津）有限公司	天津	人民币 10.00 万元	租赁业务	100.00%
31	海通恒信二号租赁（天津）有限公司	天津	人民币 10.00 万元	租赁业务	100.00%
32	Haitong UT HK 15 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
33	Haitong UT HK 16 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%
34	Haitong UT HK 17 Limited	香港	美元 1.00 元	飞机租赁	100.00%

（二）财务报表主要数据

2017-2019年末及2020年3月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
货币资金	569,832.10	545,883.77	428,395.72	259,734.08
交易性金融资产	119,393.73	125,206.29	232,631.91	—
衍生金融资产	7,622.07	4,961.92	1,017.01	192.5
可供出售金融资产	—	—	—	45,018.52
应收票据	11.07	-	99.50	100.00
应收账款	2,935.03	1,668.20	4,123.75	33.35
预付款项	9,130.87	8,880.11	5,621.24	853.66
其他应收款	10,900.38	20,339.25	40,623.31	4,417.13
买入返售金融资产	122,239.39	115,451.40	98,083.64	-
一年内到期的委托贷款及其他贷款	73,745.71	92,174.29	67,186.18	81,290.03
一年内到期的长期应收款	4,170,797.50	4,137,459.09	3,443,252.21	2,808,443.15
其他流动资产	60,997.39	62,922.83	26,247.46	16,113.96
流动资产合计	5,147,605.25	5,114,947.15	4,347,281.93	3,216,196.38
长期应收款	3,882,431.92	4,054,340.86	3,312,416.92	2,595,424.30
固定资产	557,603.73	454,184.11	406,654.40	143,906.76
无形资产	1,469.53	1,577.43	1,434.27	841.62
长期待摊费用	8,553.25	503.21	1,114.80	1,141.76
使用权资产	19,513.92	18,571.95	—	—
递延所得税资产	106,878.13	100,694.06	72,760.72	50,120.99
其他非流动资产	119,554.99	64,753.25	28,832.05	15,677.54
其他非流动金融资产	3,592.06	3,592.06	3,607.80	—
可供出售金融资产	—	—	—	1,691.43
委托贷款及其他贷款	25,736.84	20,474.38	12,455.30	20,593.01
长期股权投资	71,453.65	71,088.93	24,579.86	23,286.39
非流动资产合计	4,796,788.01	4,789,780.25	3,863,856.12	2,852,683.81
资产总计	9,944,393.27	9,904,727.39	8,211,138.06	6,068,880.20
短期借款	421,125.74	505,826.39	540,281.93	307,570.40
衍生金融负债	20,923.82	9,880.48	2,347.22	780.22
应付票据	54,101.01	72,786.72	35,879.61	15,622.28
应付账款	302,266.17	322,627.49	253,530.46	208,408.10
预收款项	1,353.66	478.80	471.04	-

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付职工薪酬	8,821.65	17,598.61	13,819.19	11,758.54
应交税费	59,931.38	49,875.06	37,245.27	33,566.41
其他应付款	169,474.94	155,618.76	63,109.05	44,673.89
一年内到期的非流动负债	3,659,614.05	3,471,676.33	2,561,611.50	1,811,486.80
其他流动负债	26,039.97	12,000.00	-	-
流动负债合计	4,723,652.41	4,618,368.64	3,508,295.25	2,433,866.63
长期借款	1,863,536.37	1,772,380.02	1,283,653.79	969,163.67
长期应付款	861,037.54	834,303.89	666,493.52	481,369.87
应付债券	927,196.63	1,133,279.05	1,459,479.17	996,998.71
租赁负债	14,250.26	13,886.97	—	—
递延收益	133.55	2,449.45	-	-
递延所得税负债	964.52	1,080.72	1,231.89	342.13
其他非流动负债	5,065.92	-	-	-
非流动负债合计	3,672,184.80	3,757,380.11	3,410,858.37	2,447,874.37
负债合计	8,395,837.20	8,375,748.75	6,919,153.62	4,881,741.00
股本	823,530.00	823,530.00	700,000.00	700,000.00
其他权益工具	119,941.57	123,721.16	123,700.77	123,531.66
资本公积	250,207.76	250,207.76	178,477.57	178,477.57
盈余公积	31,499.94	31,499.94	20,344.58	11,660.41
未分配利润	328,113.78	296,276.07	220,920.54	129,065.35
其他综合收益	-7,481.63	2,077.68	-961.69	-68.13
归属于母公司所有者权益合计	1,545,811.42	1,527,312.61	1,242,481.77	1,142,666.86
少数股东权益	2,744.64	1,666.03	49,502.66	44,472.34
股东权益合计	1,548,556.06	1,528,978.64	1,291,984.43	1,187,139.19
负债和股东权益总计	9,944,393.27	9,904,727.39	8,211,138.06	6,068,880.20

发行人2017-2019年度及2020年1-3月合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	184,515.23	725,408.40	541,305.54	407,716.70
二、营业总成本	108,504.57	429,564.57	301,918.88	199,274.11
其中：营业成本	90,080.87	346,252.36	235,320.89	154,325.97
税金及附加	1,078.82	890.40	670.56	712.31
业务及管理费用	18,702.65	80,370.91	63,829.46	47,269.67
财务费用/（收入）	-1,357.77	2,050.91	2,097.97	-3,033.84
加：其他收益	3,038.84	7,850.05	620.24	71.43
加：投资收益	39.45	10,399.57	4,339.16	11,058.56
其中：对合营企业的投资收益	-545.34	841.87	1,294.29	786.39
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-116.44	-9,182.22	3,309.73	-3,674.11
加：信用减值损失	-41,549.67	-127,235.19	-76,182.87	—
加：资产减值损失	-257.51	-1,618.64	-350.55	-59,293.06
加：资产处置收益（损失以“-”填列）	-561.56	-1,410.10	-789.51	-676.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,603.76	174,647.30	170,332.86	155,929.36
加：营业外收入	5,580.85	5,517.05	5,205.32	9,004.35
减：营业外支出	300.00	51.87	5.75	2.20
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,884.60	180,112.49	175,532.43	164,931.51
减：所得税费用	8,811.83	44,621.32	44,406.87	39,805.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,072.78	135,491.17	131,125.56	125,126.38

归属于母公司所有者的净利润	33,079.17	131,663.45	126,515.49	121,154.05
少数股东损益	-6.39	3,827.71	4,610.07	3,972.33
六、其他综合收益的税后净额	-9,559.31	3,039.37	-879.68	-500.23
七、综合收益总额	23,513.47	138,530.54	130,245.88	124,626.16
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	23,519.85	134,702.82	125,635.81	120,668.05
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-6.39	3,827.71	4,610.07	3,958.11

发行人2017-2019年度及2020年1-3月合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收回的租赁款	1,120,887.35	4,215,598.58	2,945,826.57	2,217,519.63
收回保理、委托贷款及其他贷款的现金	80,180.39	429,660.95	901,211.92	681,032.97
吸收的保证金净额	35,068.34	193,003.50	257,564.65	184,055.87
销售商品、提供劳务收到的现金	32,024.00	123,255.54	90,987.34	93,239.26
收到的税费返还	-	2,223.73	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	51,446.47	79,733.16	27,263.20	22,540.44
经营活动现金流入小计	1,319,606.55	5,043,475.47	4,222,853.69	3,198,388.17
支付的租赁资产款净额	882,824.15	5,078,620.10	4,484,125.62	2,659,347.16
支付保理、委托贷款及其他贷款的现金	78,748.62	567,982.57	392,538.62	1,342,424.35
偿还利息支付的现金	68,365.52	269,516.95	197,786.65	126,090.14
支付给职工以及为职工支付的现金	23,015.70	51,110.45	43,601.72	31,181.60
支付的各项税费	14,175.71	60,248.48	54,285.84	41,972.94
支付其他与经营活动有关的现金	24,947.64	43,867.57	71,977.94	65,622.88
经营活动现金流出小计	1,092,077.34	6,071,346.13	5,244,316.39	4,266,639.07
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	227,529.21	-1,027,870.65	-1,021,462.71	-1,068,250.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	648,640.00	3,527,933.04	3,615,162.49	4,459,225.05
收回关联方垫款	-	-	16,136.24	-
取得投资收益收到的现金	584.79	9,557.70	3,044.87	10,272.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7.69	4.61	20.93
投资活动现金流入小计	649,224.79	3,537,498.43	3,634,348.21	4,469,518.14
投资支付的现金	654,625.92	3,439,753.04	3,899,280.66	4,228,562.54
购买子公司所支付的现金	-	17,231.42	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	153,916.25	91,814.68	267,352.11	124,317.55
关联方垫款	-	-	16,136.24	15.22
投资活动现金流出小计	808,542.17	3,548,799.14	4,182,769.02	4,352,895.31
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-159,317.37	-11,300.71	-548,420.81	116,622.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,085.00	205,466.86	274.40	-
取得借款收到的现金	434,630.21	2,742,770.86	2,258,792.34	1,588,211.17
发行债券收到的现金	401,132.67	2,856,375.44	2,744,917.87	1,531,189.03
筹资活动现金流入小计	836,847.88	5,804,613.16	5,003,984.61	3,119,400.20
偿还债务支付的现金	867,507.48	4,560,074.40	3,244,375.11	2,008,056.21
永续中票利息分配支付的现金	5,021.04	5,006.16	4,982.59	4,980.58
取得同一控制下子公司股权支付的现金	-	-	-	9,909.91
分配股利、利润支付的现金	-	41,176.50	-	4,250.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	6,148.09	22,306.46	14,808.86	8,651.06
筹资活动现金流出小计	878,676.61	4,628,563.52	3,264,166.56	2,035,847.76
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	-41,828.72	1,176,049.65	1,739,818.05	1,083,552.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	428.14	2,157.80	-621.77	-48.29
五、现金及现金等价物净增加额	26,811.26	139,036.08	169,312.77	131,876.08
加：期初现金及现金等价物余额	505,312.73	366,276.65	196,963.88	65,087.80
六、期末现金及现金等价物余额	532,123.99	505,312.73	366,276.65	196,963.88

发行人本部2017-2019年末及2020年3月末资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
货币资金	463,217.11	502,147.26	331,568.00	156,348.08
交易性金融资产	119,193.40	88,410.76	195,032.10	—
衍生金融资产	7,622.07	4,961.92	781.45	192.50
可供出售金融资产	—	—	—	45,018.52
应收票据	11.07	-	99.50	100.00
应收账款	1,749.06	1,668.20	3,066.75	7.74
预付款项	872.83	700.49	660.83	733.66
其他应收款	8,085.79	43,057.32	40,028.73	13,616.88
一年内到期的长期应收款	4,111,357.32	4,071,303.22	3,298,082.81	2,662,723.07
一年内到期的委托贷款	53,593.81	57,169.27	55,428.46	77,026.96
买入返售金融资产	122,239.39	115,451.40	98,083.64	-
其他流动资产	169.07	5,137.59	13,806.80	15,760.96
流动资产合计	4,888,110.92	4,890,007.42	4,036,639.06	2,971,528.38
长期应收款	3,689,553.86	3,854,391.12	3,165,828.53	2,445,989.50
长期股权投资	288,396.96	259,180.04	233,071.71	146,912.80
固定资产	10,438.37	10,480.53	3,079.05	3,172.34
无形资产	1,395.65	1,495.28	1,332.23	755.78
长期待摊费用	8,506.98	451.48	1,040.95	1,121.11
使用权资产	16,250.14	17,333.04	—	—
递延所得税资产	104,422.83	98,288.53	70,692.53	47,500.56
其他非流动资产	95,501.57	51,889.62	15,563.32	3,838.52
委托贷款	3,041.31	3,282.53	6,240.79	13,572.21
非流动资产合计	4,217,507.65	4,296,792.18	3,496,849.11	2,662,862.81
资产总计	9,105,618.57	9,186,799.60	7,533,488.16	5,634,391.19
短期借款	412,623.61	497,454.95	508,368.07	307,570.40
衍生金融负债	2,597.05	1,363.48	527.88	780.22
应付票据	54,101.01	72,786.72	35,879.61	15,622.28
应付账款	284,036.85	286,622.76	226,556.25	191,569.35
应付职工薪酬	4,306.37	14,748.19	10,557.26	9,593.40
应交税费	58,279.21	45,444.83	35,299.11	32,011.96
其他应付款	74,416.08	63,340.31	55,680.38	33,751.23
一年内到期的非流动负债	3,481,165.06	3,320,532.10	2,378,347.42	1,607,783.78
流动负债合计	4,371,525.24	4,302,293.33	3,251,215.97	2,198,682.61
长期借款	1,496,740.39	1,489,812.65	986,449.25	864,918.55
长期应付款	799,416.63	772,584.95	629,991.17	454,435.69
应付债券	927,196.63	1,133,279.05	1,459,479.17	996,998.71
租赁负债	12,348.06	13,369.07	—	—

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
递延收益	133.46	2,449.33	-	-
其他非流动负债	5,065.92	-	-	-
非流动负债合计	3,240,901.09	3,411,495.05	3,075,919.59	2,316,352.95
负债合计	7,612,426.33	7,713,788.38	6,327,135.56	4,515,035.56
股本	823,530.00	823,530.00	700,000.00	700,000.00
其他权益工具	119,941.57	123,721.16	123,700.77	123,531.66
资本公积	252,056.14	252,056.14	179,206.00	179,206.00
盈余公积	31,499.94	31,499.94	20,344.58	11,660.41
其他综合收益	-1,990.22	-119.02	-	13.89
未分配利润	268,154.81	242,323.00	183,101.25	104,943.67
股东权益合计	1,493,192.24	1,473,011.22	1,206,352.60	1,119,355.62
负债和股东权益总计	9,105,618.57	9,186,799.60	7,533,488.16	5,634,391.19

发行人本部2017-2019年度及2020年1-3月利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	162,194.35	633,262.06	484,191.76	364,942.18
减：营业成本	79,543.20	303,819.20	214,161.71	141,336.87
减：税金及附加	1,010.15	741.87	567.04	514.3
减：业务及管理费用	12,782.95	65,579.27	48,623.80	35,829.01
减：财务费用/（收入）	-36.25	1,851.47	2,921.66	-3,027.54
加：其他收益	3,038.66	7,620.99	148.42	67.14
加：投资收益	54.51	9,219.55	3,681.07	22,984.23
其中：对合营企业的投资收益	-204.50	673.19	1,294.29	786.39
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	78.75	-1,902.39	2,573.39	-3,674.11
加：信用减值损失	-41,876.38	-126,016.32	-75,472.77	—
加：资产减值损失	-257.51	-1,618.64	-350.55	-60,861.57
加：资产处置收益（损失以“-”填列）	-561.56	-1,410.10	-789.51	-678.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,370.75	147,163.33	147,707.60	148,127.05
加：营业外收入	5,571.00	5,074.21	3,560.01	7,011.43
减：营业外支出	300.00	51.16	5.68	2.18
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	34,641.75	152,186.38	151,261.93	155,136.30
减：所得税费用	7,568.49	36,664.99	38,026.84	34,044.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,073.26	115,521.39	113,235.09	121,092.07
五、其他综合收益的税后净额	-1,871.19	-119.02	-	-361.34
六、综合收益总额	25,202.07	115,402.36	113,235.09	120,730.74

发行人本部2017-2019年度及2020年1-3月的现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收回的租赁款	1,084,340.51	3,996,283.52	2,769,630.13	2,069,305.35
收回保理、委托贷款的现金	57,090.39	403,863.52	872,904.34	636,866.92
吸收的保证金净额	35,907.03	199,328.88	255,834.83	183,251.17
销售商品、提供劳务收到的现金	12,719.83	81,253.25	72,540.00	80,189.11
收到的税费返还	-	2,010.35	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	73,283.53	49,793.77	20,431.74	22,640.21
经营活动现金流入小计	1,263,341.30	4,732,533.30	3,991,341.04	2,992,252.75

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付的租赁资产款净额	882,673.01	4,916,342.73	4,327,277.62	2,612,037.89
支付保理、委托贷款的现金	67,148.77	519,647.97	373,455.20	1,314,481.01
偿还利息支付的现金	65,228.11	253,006.56	188,672.19	118,556.88
支付给职工以及为职工支付的现金	19,221.56	39,655.85	33,385.16	24,282.82
支付的各项税费	8,939.26	53,589.76	49,412.12	33,701.79
支付其他与经营活动有关的现金	5,195.69	42,174.73	35,233.47	29,619.80
经营活动现金流出小计	1,048,406.41	5,824,417.60	5,007,435.77	4,132,680.20
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	214,934.89	-1,091,884.30	-1,016,094.72	-1,140,427.45
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	345,180.00	3,314,544.04	3,469,211.17	4,295,110.55
取得投资收益收到的现金	259.01	8,546.36	2,386.79	22,197.84
收回关联方垫款	4,559.14	11,400.14	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7.58	4.56	16.87
投资活动现金流入小计	349,998.15	3,334,498.13	3,471,602.52	4,317,325.26
投资支付的现金	416,987.34	3,252,399.19	3,801,118.09	4,115,242.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,282.73	42,534.61	1,318.35	537.28
关联方垫款	-	23,243.23	15,652.70	15.22
投资活动现金流出小计	458,270.07	3,318,177.03	3,818,089.15	4,115,794.98
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-108,271.92	16,321.09	-346,486.62	201,530.28
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	204,036.42	-	-
取得借款收到的现金	314,319.85	2,666,575.54	1,942,250.00	1,400,216.46
发行债券收到的现金	401,132.67	2,856,375.44	2,744,917.87	1,531,189.03
筹资活动现金流入小计	715,452.52	5,726,987.40	4,687,167.87	2,931,405.48
偿还债务支付的现金	848,193.87	4,420,528.64	3,128,476.82	1,889,542.52
永续中票利息分配支付的现金	5,021.04	5,006.16	4,982.59	4,980.58
分配股利、利润支付的现金	-	41,176.50	-	-
取得同一控制下子公司股权支付的现金	-	-	-	9,457.54
支付其他与筹资活动有关的现金	5,812.77	21,393.79	12,479.36	8,399.08
筹资活动现金流出小计	859,027.68	4,488,105.09	3,145,938.78	1,912,379.72
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	-143,575.16	1,238,882.31	1,541,229.09	1,019,025.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	460.91	1,972.81	-560.73	0.03
五、现金及现金等价物净增加额	-36,451.29	165,291.92	178,087.01	80,128.63
加：期初现金及现金等价物余额	485,314.24	320,022.33	141,935.32	61,806.69
六、期末现金及现金等价物余额	448,862.96	485,314.24	320,022.33	141,935.32

（三）主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

财务指标	2020 年 3 月末/ 2020 年 1-3 月	2019 年末/度	2018 年末/度	2017 年末/度
流动比率	1.09	1.11	1.24	1.32
速动比率	1.08	1.10	1.24	1.32
资产负债率	84.43%	84.56%	84.27%	80.44%
营业毛利率	51.18%	52.27%	56.53%	62.15%
总资产收益率	1.33%	1.50%	1.84%	2.35%

加权平均净资产收益率	8.68%	9.92%	11.49%	12.10%
EBITDA 利息保障倍数	1.58	1.63	1.81	2.13
债务资本比率	81.73%	81.98%	81.99%	77.55%
全部债务（亿元）	692.56	695.59	588.09	410.08

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计；
- 2、速动比率=（流动资产-其他流动资产中的在建物业部分）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%；
- 4、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%；
- 5、总资产收益率=年化净利润/平均资产总计余额×100%，2020 年 1-3 月数据经年化；
- 6、加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算，2020 年 1-3 月数据经年化；
- 7、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出，EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 8、债务资本比=全部债务/（全部债务+所有者权益）；
- 9、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债。

四、管理层讨论与分析

公司管理层以经审计的 2017 年度、2018 年度、2019 年度公司财务报告以及 2020 年第一季度未经审计的财务报告为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、所有者权益、现金流量、偿债能力、盈利能力，以及财务指标进行了重点讨论和分析。

（一）资产结构及分析

截至报告期各期末发行人资产构成情况

单位：万元，%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	569,832.10	5.73	545,883.77	5.51	428,395.72	5.22	259,734.08	4.28
交易性金融资产	119,393.73	1.20	125,206.29	1.26	232,631.91	2.83	—	—
衍生金融资产	7,622.07	0.08	4,961.92	0.05	1,017.01	0.01	192.50	0.00
可供出售金融资产	—	—	—	—	—	—	45,018.52	0.74
应收票据	11.07	0.00	-	-	99.50	0.00	100.00	0.00
应收账款	2,935.03	0.03	1,668.20	0.02	4,123.75	0.05	33.35	0.00
预付款项	9,130.87	0.09	8,880.11	0.09	5,621.24	0.07	853.66	0.01
其他应收款	10,900.38	0.11	20,339.25	0.21	40,623.31	0.49	4,417.13	0.07
买入返售金融资产	122,239.39	1.23	115,451.40	1.17	98,083.64	1.19	-	-
一年内到期的委托贷款及其他贷款	73,745.71	0.74	92,174.29	0.93	67,186.18	0.82	81,290.03	1.34
一年内到期的长期应收款	4,170,797.50	41.94	4,137,459.09	41.77	3,443,252.21	41.93	2,808,443.15	46.28
其他流动资产	60,997.39	0.61	62,922.83	0.64	26,247.46	0.32	16,113.96	0.27

流动资产合计	5,147,605.25	51.76	5,114,947.15	51.64	4,347,281.93	52.94	3,216,196.38	52.99
长期应收款	3,882,431.92	39.04	4,054,340.86	40.93	3,312,416.92	40.34	2,595,424.30	42.77
固定资产	557,603.73	5.61	454,184.11	4.59	406,654.40	4.95	143,906.76	2.37
无形资产	1,469.53	0.01	1,577.43	0.02	1,434.27	0.02	841.62	0.01
长期待摊费用	8,553.25	0.09	503.21	0.01	1,114.80	0.01	1,141.76	0.02
使用权资产	19,513.92	0.20	18,571.95	0.19	—	—	—	—
递延所得税资产	106,878.13	1.07	100,694.06	1.02	72,760.72	0.89	50,120.99	0.83
其他非流动资产	119,554.99	1.20	64,753.25	0.65	28,832.05	0.35	15,677.54	0.26
其他非流动金融资产	3,592.06	0.04	3,592.06	0.04	3,607.80	0.04	-	-
可供出售金融资产	—	—	—	—	—	—	1,691.43	0.03
委托贷款及其他贷款	25,736.84	0.26	20,474.38	0.21	12,455.30	0.15	20,593.01	0.34
长期股权投资	71,453.65	0.72	71,088.93	0.72	24,579.86	0.30	23,286.39	0.38
非流动资产合计	4,796,788.01	48.24	4,789,780.25	48.36	3,863,856.12	47.06	2,852,683.81	47.01
资产总计	9,944,393.27	100.00	9,904,727.39	100.00	8,211,138.06	100.00	6,068,880.20	100.00

截至报告期各期末，发行人资产总计分别为606.89亿元、821.11亿元、990.47亿元和994.44亿元；流动资产合计分别为321.62亿元、434.73亿元、511.49亿元和514.76亿元，占当期资产总计的比例分别为52.99%、52.94%、51.64%和51.76%；非流动资产合计分别为285.27亿元、386.39亿元、478.98亿元和479.68亿元，占当期资产总计的比例分别为47.01%、47.06%、48.36%和48.24%。

1、流动资产

发行人的流动资产主要为货币资金以及一年内到期的长期应收款。截至报告期各期末，发行人货币资金分别为 25.97 亿元、42.84 亿元、54.59 亿元和 56.98 亿元，占资产总计的比例分别为 4.28%、5.22%、5.51%和 5.73%；一年内到期的长期应收款分别为 280.84 亿元、344.33 亿元、413.75 亿元和 417.08 亿元，占资产总计的比例分别为 46.28%、41.93%、41.77%和 41.94%。

（1）货币资金

截至报告期各期末，发行人货币资金分别为 25.97 亿元、42.84 亿元、54.59 亿元和 56.98 亿元，占总资产比重分别为 4.28%、5.22%、5.51%和 5.73%，主要为银行存款。截至 2018 年末和 2019 年末，公司货币资金较上期末分别增长 16.87 亿元和 11.75 亿元，增幅分别为 64.94%和 27.43%。截至 2020 年 3 月末，公司货币资金较 2019 年末增加 2.39 亿元，主要由于本公司基于业务投放计划和流动性状况，对货币资金的储备有所增加。公司货币资金保持平稳增长，主要系公司基于业务投放计划和流动性管理情况增加对货币资金的储备所致，公司财务稳健，

有利于增强抵御流动性风险能力。

截至最近三年末，发行人货币资金构成如下：

发行人截至最近三年末货币资金构成

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行存款	505,312.50	92.57	366,276.65	85.50	196,963.88	75.83
受限制货币资金	40,571.90	7.43	62,125.44	14.50	62,770.20	24.17
其他货币资金	0.23	-	-	-	-	-
减：银行存款减值准备	-0.86	-	-6.38	-	-	-
合计	545,883.77	100.00	428,395.72	100.00	259,734.08	100.00

截至最近一年及一期末，公司货币资金受限情况见募集说明书第六节“七、资产受限情况说明”。

(2) 交易性金融资产

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司交易性金融资产账面价值分别为 23.26 亿元、12.52 亿元和 11.94 亿元。截至 2018 年末，公司交易性金融资产较上年末增加 23.26 亿元，增幅为 100.00%，主要系新金融工具准则调整和货币基金大幅增加所致；截至 2019 年末，公司交易性金融资产较上年末减少 10.74 亿元，降幅为 46.18%，主要系货币基金大幅减少所致。截至 2018 年末和 2019 年末，发行人交易性金融资产构成如下：

发行人截至 2018 年末和 2019 年末交易性金融资产构成

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例
货币基金	83,598.91	66.77	189,556.30	81.48
结构性存款	34,012.48	27.17	43,075.61	18.52
资管及信托计划	7,594.89	6.07	-	-
合计	125,206.29	100.00	232,631.91	100.00

(3) 衍生金融资产

截至最近三年及一期末，公司衍生金融资产账面价值分别为 0.02 亿元、0.10 亿元、0.50 亿元和 0.76 亿元；其中利率互换合约各期末公允价值分别为 0.02 亿元、0.02 亿元、0.00 亿元和 0.00 亿元，远期外汇买卖合约各期末公允价值分别为 0.00 亿元、0.08 亿元、0.42 亿元和 0.74 亿元，交叉货币互换合约期末公允价值分别为 0.00 亿元、0.00 亿元、0.07 亿元和 0.02 亿元。截至最近三年及一期末，

公司衍生金融资产公允价值变动主要系市场价值波动所致。

为降低汇率风险与利率风险，公司采用了人民币兑美元远期合约、利率互换合约以及交叉货币互换合约，对公司既有的外币负债从汇率、利率两个方面进行了积极管理，有效降低了外部环境变化导致公司资产及负债产生损失的可能性。汇率波动可能会使锁定外币负债汇率的衍生金融产品的公允价值发生变化，但同时汇率波动也会使外币负债产生反向的汇兑损益，综合公允价值变动及汇兑损益来看，汇率敞口已通过外汇远期衍生金融产品锁定。关于利率风险，公司通过利率互换等金融衍生工具，以防范债务融资工具因利率变动致使利息支出波动的风险，进而合理管理利率风险。公司于 2019 年采用套期会计，对于满足规定条件的套期，公司将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。截至最近三年及一期末，发行人衍生金融资产构成如下：

发行人截至最近三年及一期末衍生金融资产构成

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
利率互换合约	-	-	235.57	192.50
远期外汇买卖	7,449.69	4,233.95	781.45	-
交叉货币互换合约	172.38	727.98	-	-
合计	7,622.07	4,961.92	1,017.01	192.50

(4) 可供出售金融资产

截至2017年末，发行人可供出售金融资产为4.67亿元，占总资产的比例为0.77%。发行人可供出售金融资产主要为理财产品和股权投资。其中，不具有控制、共同控制、重大影响的非上市股权投资计入非流动资产。

公司自2018年1月1日起首次执行新金融工具准则。根据准则规定，公司2017年末可供出售金融资产按新金融工具准则调入交易性金融资产。同时，根据财政部发布的《一般企业财务报表格式（适用于已执行新金融准则或新收入准则的企业）》，自2018年1月1日起，该科目不再适用。

发行人截至2017年末可供出售金融资产构成

单位：万元

项目	2017 年末
理财产品	45,018.52
股权投资	1,691.43

合计	46,709.95
其中：	
一年内到期的可供出售金融资产	45,018.52
一年后到期的可供出售金融资产	1,691.43

（5）应收账款

截至报告期各期末，公司应收账款分别为0.00亿元、0.41亿元、0.17亿元和0.29亿元，分别占总资产0.00%、0.05%、0.02%和0.03%。2018年末，公司应收账款为0.41亿元，较上年末增加0.41亿元，主要原因是发行人业务拓展使应收经营性租金以及其他应收款项增加；截至2019年末，公司应收账款较2018年末减少0.25亿元，降幅为59.55%，主要原因是应收服务费和应收经营性租金回收。截至2020年3月末，应收账款为0.29亿元，较2019年末增加了0.13亿元，增幅为75.94%，主要原因是应收经营租赁租金增长。截至近三年末，发行人应收账款构成如下：

发行人截至2017-2019年末应收账款明细

单位：万元

科目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收贸易款	401.63	401.63	401.63
应收服务费	-	291.98	75.74
应收经营性租金	-	1,055.26	-
其他应收款项	2,780.34	2,800.00	-
减：减值准备	1,513.76	425.12	444.02
合计	1,668.20	4,123.75	33.35

截至2019年末，公司应收账款账龄分析如下：

发行人截至2019年末应收账款账龄结构

单位：万元，%

报告期	账龄	金额	比例	减值准备	账面价值
2019年末	一年以内	-	-	-	-
	一至二年	2,780.34	87.38	1,112.13	1,668.20
	二至三年	-	-	-	-
	三年以上	401.63	12.62	401.63	-
	合计	3,181.96	100.00	1,513.76	1,668.20

（6）其他应收款

截至最近三年及一期末，公司其他应收款分别为0.44亿元、4.06亿元、2.03亿元和1.09亿元，分别占资产总计0.07%、0.49%、0.21%和0.11%。截至2018年末，发行人其他应收款4.06亿元，较上年末增加3.62亿元，主要系应收政府购买服务项目保证金增加所致。截至2019年末，公司其他应收款较2018年末减少2.03亿元，降幅为49.93%，主要原因是应收政府购买服务项目保证金减少。截至2020年3月

末，发行人其他应收款为1.09亿元，较上年末减少了0.94亿元，降幅46.41%，主要是因为收回了部分项目保证金。发行人其他应收款主要由应收政府购买服务项目保证金、房屋租赁押金和应收利息等构成，截至最近三年末，其他应收款账龄结构如下：

发行人截至最近三年末其他应收款账龄结构

单位：万元，%

账龄	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	12,935.64	63.60	38,906.65	95.78	3,192.38	72.27
一至二年	5,774.52	28.39	674.59	1.66	518.48	11.74
二至三年	644.23	3.17	402.58	0.99	239.70	5.43
三年以上	984.87	4.84	639.50	1.57	466.57	10.56
合计	20,339.25	100.00	40,623.31	100.00	4,417.13	100.00

(7) 买入返售金融资产

截至最近三年及一期末，公司买入返售金融资产分别为 0.00 元、9.81 亿元、11.55 亿元和 12.22 亿元，占资产总计的比例分别为 0%、1.19%、1.17%和 1.23%。截至 2018 年末，公司买入返售金融资产较 2017 年末增加了 9.81 亿元，主要为买入返售的应收融资租赁款增加；截至 2019 年末，公司买入返售金融资产较 2018 年末增加 1.74 亿元，增幅为 17.71%，主要系开展国债逆回购所致。截至 2020 年 3 月末，公司买入返售金融资产较 2019 年末增加 0.68 亿元，增幅为 5.88%。

发行人截至最近三年末买入返售金融资产明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
买入返售应收融资租赁款	82,800.00	98,760.00	-
国债逆回购	33,180.00	-	-
减：减值准备	528.60	676.36	-
合计	115,451.40	98,083.64	-

(8) 一年内到期的长期应收款

截至最近三年及一期末，发行人一年内到期的长期应收款分别为 280.84 亿元、344.33 亿元、413.75 亿元和 417.08 亿元，占资产总计的比例分别为 46.28%、41.93%、41.77%和 41.94%。2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末一年内到期的长期应收款分别较上期末增加了 63.48 亿元、69.42 亿元和 3.33 亿元，增幅分别为 22.60%、20.16%和 0.81%，主要系公司之前投放的长期应收款逐渐临近到期所致。近年来，发行人的融资租赁业务的投放规模不断扩大，而发行人业务期

限又以中长期为主，因此一年内到期的长期应收款也随之增长。截至最近三年末，发行人一年内到期的长期应收款构成如下：

发行人截至最近三年末一年内到期的长期应收款构成

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收融资租赁款净额	2,815,538.72	3,082,804.82	2,132,354.75
售后回租安排的应收款 ³ 净额	879,503.16	—	—
应收保理款净额	442,417.20	360,447.39	676,088.40
合计	4,137,459.09	3,443,252.21	2,808,443.15

(9) 一年内到期的委托贷款及其他贷款

截至最近三年及一期末，发行人一年内到期的委托贷款及其他贷款金额分别为 8.13 亿元、6.72 亿元、9.22 亿元和 7.37 亿元，占资产总计的比例分别为 1.34%、0.82%、0.93%和 0.74%。截至 2018 年末，公司一年内到期的委托贷款及其他贷款较上年末减少 1.41 亿元，降幅为 17.35%，主要原因是部分一年内到期的委托贷款及其他贷款到期收回；截至 2019 年末，公司一年内到期的委托贷款及其他贷款较 2018 年末增加 2.50 亿元，增幅为 37.19%，主要原因是发行人稳健拓展相关业务。2020 年 3 月末，一年内到期的委托贷款及其他贷款金额为 7.37 亿元，相较 2019 年末减少 1.84 亿元，降幅 19.99%，主要原因为公司以审慎的态度开展委托贷款及其他贷款业务。

2、非流动资产

发行人非流动资产主要为长期应收款和固定资产。截至最近三年及一期末，发行人长期应收款分别为 259.54 亿元、331.24 亿元、405.43 亿元和 388.24 亿元，占资产总计的比例分别为 42.77%、40.34%、40.93%和 39.04%；固定资产分别为 14.39 亿元、40.67 亿元、45.42 亿元和 55.76 亿元，占资产总计的比例分别为 2.37%、4.95%、4.59%和 5.61%。

(1) 长期应收款

截至最近三年及一期末，发行人的长期应收款分别为 259.54 亿元、331.24 亿元、405.43 亿元和 388.24 亿元，占资产总计比重分别为 42.77%、40.34%、40.93%

³ 2019 年 1 月 1 日应用新租赁准则后，2019 年 1 月 1 日或之后新订立的、不符合销售规定的售后租回交易应收款项部分分类为售后回租安排的应收款。

和 39.04%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司长期应收款分别较上年末增加 71.70 亿元和 74.19 亿元，增幅为 27.63%和 22.40%，主要原因是融资租赁业务的投放规模不断扩大。截至 2020 年 3 月末，发行人的长期应收款较 2019 年末减少 17.19 亿元，降幅 4.24%。截至最近三年末，发行人长期应收款构成、减值准备情况和到期期限结构分别如下：

发行人截至最近三年末长期应收款构成

单位：万元

项目	2019年末	2018年末	2017年末
应收融资租赁款净额	2,478,625.57	3,082,466.36	2,221,262.82
售后回租安排的应收款净额	1,314,866.01	—	—
应收保理款净额	253,399.35	229,950.56	374,161.49
长期应收政府与社会资本合作项目款	7,449.93	-	-
合计	4,054,340.86	3,312,416.92	2,595,424.30

发行人截至最近三年末长期应收款减值准备情况

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收融资租赁款减值准备	142,271.71	170,496.79	148,204.26
售后回租安排的应收款减值准备	24,941.14	-	-
应收保理款减值准备	71,738.92	44,296.53	27,437.48
长期应收政府与社会资本合作项目款减值准备	77.75	-	-
合计	239,029.52	214,793.32	175,641.75

发行人截至最近三年末应收融资租赁款到期期限结构

单位：万元，%

期限	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,161,499.09	53.27	3,479,624.51	50.12	2,414,095.23	49.03
1 至 2 年	1,831,634.66	30.86	2,085,553.08	30.04	1,530,557.72	31.08
2 至 3 年	771,757.23	13.00	1,020,560.26	14.70	693,295.25	14.08
3 年以上	169,986.34	2.86	356,848.96	5.14	286,148.57	5.81
合计	5,934,877.32	100.00	6,942,586.80	100.00	4,924,096.77	100.00
减：未实现融资收益	498,441.32	-	606,818.83	-	422,274.93	-
减：减值准备	142,271.71	-	170,496.79	-	148,204.26	-
应收融资租赁款净额合计	5,294,164.29	-	6,165,271.18	-	4,353,617.57	-
其中：一年内到期	2,815,538.72	-	3,082,804.82	-	2,132,354.75	-
一年后到期	2,478,625.57	-	3,082,466.36	-	2,221,262.82	-

发行人截至最近三年末售后回租安排的应收款到期期限结构

单位：万元，%

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	992,282.15	40.08	—	-	—	-
1 至 2 年	778,377.01	31.44	—	-	—	-
2 至 3 年	399,586.67	16.14	—	-	—	-
3 年以上	305,508.03	12.34	—	-	—	-
合计	2,475,753.86	100.00	—	-	—	-
减：利息调整	256,443.55	-	—	-	—	-
减：减值准备	24,941.14	-	—	-	—	-
售后回租安排的应收款净额	2,194,369.17	-	—	-	—	-
其中：一年内到期	879,503.16	-	—	-	—	-
一年后到期	1,314,866.01	-	—	-	—	-

截至最近三年末，发行人各生息资产明细如下：

发行人最近三年末各生息资产余额明细

单位：万元，%

行业	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	余额	比例	余额	比例
基础设施	746,539.13	8.74	1,081,543.43	15.32	1,187,510.74	20.88
交通物流	3,146,729.08	36.84	2,608,017.44	36.94	1,566,894.08	27.57
工业	1,948,887.61	22.82	1,263,472.13	17.90	1,004,092.90	17.67
医疗	422,088.25	4.94	350,913.61	4.97	294,776.80	5.19
建筑与房地产	916,677.16	10.73	672,091.25	9.52	655,777.42	11.54
教育	11,668.73	0.14	72,468.28	1.03	209,514.16	3.69
化工	104,190.54	1.22	124,897.36	1.77	147,127.00	2.59
其他	1,244,665.78	14.57	885,983.98	12.55	617,699.82	10.87
合计	8,541,446.28	100.00	7,059,387.47	100.00	5,683,392.92	100.00

注：生息资产包含应收融资租赁款、售后回租安排的应收款、应收保理款和委托贷款及其他贷款。工业主要包括①制造业②新能源和清洁能源③信息传输、软件和信息服务业；其他主要包括①造纸印刷②农业③食品④采矿业⑤批发和零售业⑥纺织

截至最近一年及一期末，公司长期应收款受限情况见募集说明书第六节“七、资产受限情况说明”。

(2) 固定资产

截至最近三年及一期末，发行人固定资产分别为 14.39 亿元、40.67 亿元、45.42 亿元和 55.76 亿元，占资产总计的比例分别为 2.37%、4.95%、4.59%和 5.61%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司固定资产较上年末分别增加 26.27 亿元和 4.75 亿元，增幅分别为 182.58%和 11.69%，主要原因是发行人购置用于经营性租赁的飞机资产。截至 2020 年 3 月末，发行人固定资产较 2019 年末增加 10.34 亿元，增幅 22.77%。

2019 年度，发行人固定资产的折旧方法如下：

发行人2019年度固定资产折旧方法

类别	使用年限	预计净残值率	年折旧率
机动车辆	6年	5%	15.83%
电子设备	3-5年	5%	19.00%-31.67%
办公设备	3-5年	5%	19.00%-31.67%
房屋及建筑物	30-35年	5%	2.71%-3.17%
经营租赁固定资产 ⁴	18-25年	15%	3.40%-4.72%

截至最近一年及一期末，公司固定资产受限情况见募集说明书第六节“七、资产受限情况说明”。

(3) 递延所得税资产

截至最近三年及一期末，公司的递延所得税资产分别为 5.01 亿元、7.28 亿元、10.07 亿元和 10.69 亿元，占资产总计比重分别为 0.83%、0.89%、1.02%和 1.07%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司的递延所得税资产较上年末分别增加了 2.26 亿元和 2.79 亿元，增幅分别为 45.17%和 38.39%，主要原因是公司减值准备可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产增加。截至 2020 年 3 月末，发行人递延所得税资产较 2019 年末增加 0.62 亿元，增幅 6.16%。

(二) 负债结构分析

发行人截至最近三年及一期末负债构成情况

单位：万元，%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	421,125.74	5.02	505,826.39	6.04	540,281.93	7.81	307,570.40	6.30
衍生金融负债	20,923.82	0.25	9,880.48	0.12	2,347.22	0.03	780.22	0.02
应付票据	54,101.01	0.64	72,786.72	0.87	35,879.61	0.52	15,622.28	0.32
应付账款	302,266.17	3.60	322,627.49	3.85	253,530.46	3.66	208,408.10	4.27
预收账款	1,353.66	0.02	478.80	0.01	471.04	0.01	-	-
应付职工薪酬	8,821.65	0.11	17,598.61	0.21	13,819.19	0.20	11,758.54	0.24
应交税费	59,931.38	0.71	49,875.06	0.60	37,245.27	0.54	33,566.41	0.69
其他应付款	169,474.94	2.02	155,618.76	1.86	63,109.05	0.91	44,673.89	0.92
一年内到期的非流动负债	3,659,614.05	43.59	3,471,676.33	41.45	2,561,611.50	37.02	1,811,486.80	37.11
其他流动负债	26,039.97	0.31	12,000.00	0.14	-	-	-	-
流动负债合计	4,723,652.41	56.26	4,618,368.64	55.14	3,508,295.25	50.70	2,433,866.63	49.86
长期借款	1,863,536.37	22.20	1,772,380.02	21.16	1,283,653.79	18.55	969,163.67	19.85
长期应付款	861,037.54	10.26	834,303.89	9.96	666,493.52	9.63	481,369.87	9.86

⁴ 经营租赁固定资产为飞机，用于公司开展经营租赁业务。公司根据飞机的实际情况，确定折旧年限、折旧方法及预计净残值。预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

应付债券	927,196.63	11.04	1,133,279.05	13.53	1,459,479.17	21.09	996,998.71	20.42
租赁负债	14,250.26	0.17	13,886.97	0.17	—	—	—	—
递延收益	133.55	0.00	2,449.45	0.03	-	-	-	-
递延所得税负债	964.52	0.01	1,080.72	0.01	1,231.89	0.02	342.13	0.01
其他非流动负债	5,065.92	0.06	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	3,672,184.80	43.74	3,757,380.11	44.86	3,410,858.37	49.30	2,447,874.37	50.14
负债合计	8,395,837.20	100.00	8,375,748.75	100.00	6,919,153.62	100.00	4,881,741.00	100.00

截至最近三年及一期末，发行人负债总额分别为 488.17 亿元、691.92 亿元、837.57 亿元和 839.58 亿元，负债总额逐年增长，主要是业务规模的扩大带动了短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款和应付债券的增长。截至最近三年及一期末，发行人流动负债分别为 243.39 亿元、350.83 亿元、461.84 亿元和 472.37 亿元，占负债总额的比例分别为 49.86%、50.70%、55.14%和 56.26%；发行人非流动负债分别为 244.79 亿元、341.09 亿元、375.74 亿元和 367.22 亿元，占负债总额的比例分别为 50.14%、49.30%、44.86%和 43.74%。

1、流动负债

截至最近三年及一期末，发行人流动负债主要由短期借款和一年内到期的非流动负债组成，其中短期借款余额分别为 30.76 亿元、54.03 亿元、50.58 亿元和 42.11 亿元，占负债总额的比例分别为 6.30%、7.81%、6.04%和 5.02%；其中一年内到期的非流动负债余额分别为 181.15 亿元、256.16 亿元、347.17 亿元和 365.96 亿元，占负债总额的比例分别为 37.11%、37.02%、41.45%和 43.59%。

（1）短期借款

截至最近三年及一期末，公司的短期借款分别为 30.76 亿元、54.03 亿元、50.58 亿元和 42.11 亿元，占负债总额的比例分别为 6.30%、7.81%、6.04%和 5.02%。截至 2018 年末，发行人短期借款较上年末增加 23.27 亿元，增幅为 75.66%，主要是由于公司业务规模增长，借入短期借款的规模增加；截至 2019 年末，公司短期借款较 2018 年末减少 3.45 亿元，降幅为 6.38%，主要原因为公司偿还部分短期借款。截至 2020 年 3 月末，发行人短期借款较 2019 年末减少了 8.47 亿元，降幅为 16.75%，主要原因为银行短期借款部分到期归还。

发行人短期借款由信用借款、质押借款和保证借款组成，其中质押借款以公司持有的融资租赁业务应收款提供质押。短期借款中信用借款占比较高，体现出公司具有优良的资本市场信誉、并与银行系统保持良好的协作关系。截至最近三年末，发行人短期借款构成如下：

发行人截至最近三年末短期借款构成

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
信用借款	336,539.46	333,133.69	191,500.00
质押借款	169,286.92	155,811.50	116,070.40
保证借款	-	51,336.74	-
合计	505,826.39	540,281.93	307,570.40

(2) 应付账款

截至最近三年及一期末，公司应付账款分别为 20.84 亿元、25.35 亿元、32.26 亿元和 30.23 亿元，占负债总额的比例分别为 4.27%、3.66%、3.85%和 3.60%。截至 2018 年末，公司应付账款较 2017 年末增加了 4.51 亿元，增幅 21.65%，主要是由于一年内到期的保证金增加；截至 2019 年末，公司应付账款较 2018 年末增加 6.91 亿元，增幅为 27.25%，主要原因为应付一年内到期保证金和应付政府合作项目工程款增加。截至 2020 年 3 月末，发行人应付账款较 2019 年末减少了 2.04 亿元，降幅 6.31%。截至最近三年末，发行人应付账款构成如下：

发行人截至最近三年末应付账款构成

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付一年内到期保证金	263,071.59	202,002.32	119,855.99
应付委托贷款保证金	-	2,329.63	810.37
应付租赁设备款	27,927.50	29,261.34	74,071.37
应付经销商服务费	5,882.81	5,484.37	3,413.46
应付保理款及其他成本	3,290.21	14,452.81	10,256.91
应付政府合作项目工程款	22,455.39	-	-
合计	322,627.49	253,530.46	208,408.10

(3) 其他应付款

截至最近三年及一期末，公司的其他应付款分别为 4.47 亿元、6.31 亿元、15.56 亿元和 16.95 亿元，占负债总额的比例分别为 0.92%、0.91%、1.86%和 2.02%。截至 2018 年末，公司其他应付款较上年末增加 1.84 亿元，增幅为 41.27%，主要由于发行人应付利息有所增加；截至 2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末增加 9.25 亿元，增幅为 146.59%，主要原因为应付关联公司往来款大幅增加。截至 2020 年 3 月末，发行人其他应付款较 2019 年末增加 1.39 亿元，增幅为 8.90%。

(4) 一年内到期的非流动负债

截至最近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 181.15 亿元、

256.16 亿元、347.17 亿元和 365.96 亿元，占负债总额的比例分别为 37.11%、37.02%、41.45%和 43.59%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司一年内到期的非流动负债较上年末分别增加 75.01 亿元和 91.01 亿元，增幅分别为 41.41%和 35.53%，主要原因是公司一年内到期的长期借款和应付债券规模增加。截至 2020 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 18.79 亿元，增幅为 5.41%。

发行人截至最近三年末一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一年内到期的长期借款	1,362,460.70	1,168,516.55	1,016,605.52
一年内到期的关联方借款	92,783.46	107,409.01	187,444.52
一年内到期的应付债券	2,011,415.11	1,285,685.93	607,436.76
一年内到期的租赁负债	5,017.05	—	—
合计	3,471,676.33	2,561,611.50	1,811,486.80

2、非流动负债

截至最近三年及一期末，发行人非流动负债主要包括长期借款、长期应付款和应付债券。

(1) 长期借款

截至最近三年及一期末，发行人长期借款分别为 96.92 亿元、128.37 亿元、177.24 亿元和 186.35 亿元，占负债总额比例分别为 19.85%、18.55%、21.16%和 22.20%。

截至 2018 年末和 2019 年末，发行人长期借款较上年末分别增加了 31.45 亿元和 48.87 亿元，增幅分别为 32.45%和 38.07%，主要由于公司业务规模增长，长期借款融资规模增加。截至 2020 年 3 月末，发行人长期借款较 2019 年末增加 9.12 亿元，增幅 5.14%。

发行人截至最近三年末长期借款明细

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	340,990.12	395,881.45	520,328.99
信用借款	1,167,329.07	632,490.26	371,715.07
抵押借款	264,060.83	255,282.08	77,119.61
合计	1,772,380.02	1,283,653.79	969,163.67

(2) 长期应付款

截至最近三年及一期末，发行人长期应付款分别 48.14 亿元、66.65 亿元、83.43 亿元和 86.10 亿元，占负债总额的比例分别为 9.86%、9.63%、9.96% 和 10.26%。截至 2018 年末和 2019 年末，发行人长期应付款分别较上年末增加 18.51 亿元和 16.78 亿元，增幅分别为 38.46% 和 25.18%，主要是由于公司业务规模增长，收取的客户保证金增加。2020 年 3 月末，发行人长期应付款较 2019 年末增加 2.67 亿元，增幅 3.20%。

发行人截至最近三年末长期应付款明细

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
客户保证金	1,040,909.19	848,471.39	593,876.20
关联方借款	116,153.73	107,409.01	187,444.52
供应商及代理商保证金	5,517.04	2,544.81	1,051.83
飞机维修基金	22,212.04	13,854.65	4,410.34
其他	5,366.94	3,624.99	1,887.49
减：一年内到期的保证金	263,071.59	202,002.32	119,855.99
一年内到期的关联方借款	92,783.46	107,409.01	187,444.52
合计	834,303.89	666,493.52	481,369.87

(3) 应付债券

截至最近三年及一期末，公司的应付债券分别为 99.70 亿元、145.95 亿元、113.33 亿元和 92.72 亿元，占负债总额的比例分别为 20.42%、21.09%、13.53% 和 11.04%。截至 2018 年末，公司应付债券较 2017 年末增加 46.25 亿元，增幅为 46.39%，主要由于公司业务规模增长，发行债务融资工具的规模增加；截至 2019 年末，公司应付债券较 2018 年末减少 32.62 亿元，降幅为 22.35%，主要原因为公司以前年度发行债券逐渐到期转入一年内到期的应付债券。截至 2020 年 3 月末，发行人应付债券较 2019 年末减少了 20.61 亿元，降幅 18.18%，主要原因是一季度债券到期较多。

发行人截至最近三年末应付债券结构

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产支持证券	1,053,596.71	900,633.17	421,707.94
中期票据	227,046.70	339,086.07	159,557.37
公司债	468,795.52	368,503.12	248,655.05
短期融资券	99,880.21	224,770.99	99,954.96
超短期融资券	449,627.37	299,758.53	459,620.82
资产支持票据	247,549.05	283,500.17	135,299.21
非公开定向债务融资工具	598,198.60	328,913.05	79,640.11

合计	3,144,694.16	2,745,165.10	1,604,435.46
其中：一年内到期的应付债券	2,011,415.11	1,285,685.93	607,436.76

（三）所有者权益分析

发行人截至报告期各期末合并报表所有者权益结构情况

单位：万元，%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股本	823,530.00	53.18	823,530.00	53.86	700,000.00	54.18	700,000.00	58.97
其他权益工具	119,941.57	7.75	123,721.16	8.09	123,700.77	9.57	123,531.66	10.41
资本公积	250,207.76	16.16	250,207.76	16.36	178,477.57	13.81	178,477.57	15.03
盈余公积	31,499.94	2.03	31,499.94	2.06	20,344.58	1.57	11,660.41	0.98
未分配利润	328,113.78	21.19	296,276.07	19.38	220,920.54	17.10	129,065.35	10.87
其他综合收益	-7,481.63	-0.48	2,077.68	0.14	-961.69	-0.07	-68.13	-0.01
归属于母公司所有者权益合计	1,545,811.42	99.82	1,527,312.61	99.89	1,242,481.77	96.17	1,142,666.86	96.25
少数股东权益	2744.64	0.18	1,666.03	0.11	49,502.66	3.83	44,472.34	3.75
股东权益合计	1,548,556.06	100.00	1,528,978.64	100.00	1,291,984.43	100.00	1,187,139.19	100.00

截至报告期各期末，发行人股东权益分别为 118.71 亿元、129.20 亿元、152.90 亿元和 154.86 亿元，发行人股东权益主要由股本、其他权益工具和未分配利润构成。

1、股本

截至报告期各期末，公司股本分别为人民币 70.00 亿元、70.00 亿元、82.35 亿元和 82.35 亿元，占股东权益的比例分别为 58.97%、54.18%、53.86%和 53.18%。截至 2019 年末，公司股本较 2018 年末增加 12.35 亿元，增幅 17.65%，主要是由于公司港股上市，股本增加。

2、其他权益工具

截至报告期各期末，公司其他权益工具账面余额分别为 12.35 亿元、12.37 亿元、12.37 亿元和 11.99 亿元，占股东权益的比例分别为 10.41%、9.57%、8.09%和 7.75%。公司其他权益工具为海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2016 年度第二期中期票据。2017 年度，发行人归属于永续中票持有人的净利润为人民币 0.45 亿元，对永续中票持有人的利息分配金额为人民币 0.37 亿元。截至 2018 年末，发行人其他权益工具相较上年末增加 0.02 亿元，增幅 0.14%。截至 2019 年末，发行人其他权益工具较上年末增长 0.02%。截至 2020 年 3 月末，发行人其他权益工具相较 2019 年末减少 0.38 亿元，降幅 3.05%，主要由于 2020 年分配永

续中票利息。

3、未分配利润

截至报告期各期末，发行人未分配利润分别为 12.91 亿元、22.09 亿元、29.63 亿元和 32.81 亿元，占股东权益的比例分别为 10.87%、17.10%、19.38%和 21.19%。截至 2018 年末和 2019 年末，发行人未分配利润分别较上年末增加 9.19 亿元和 7.54 亿元，增幅分别为 71.17%和 34.11%，主要是由于发行人 2018 年度和 2019 年度实现的净利润盈利。截至 2020 年 3 月末，发行人未分配利润较 2019 年末增加了 3.18 亿元，增幅 10.75%，主要为 2020 年 1-3 月实现的净利润。

（四）盈利数据分析

发行人近三年及一期主要盈利数据表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	184,515.23	725,408.40	541,305.54	407,716.70
二、营业总成本	108,504.57	429,564.57	301,918.88	199,274.11
其中：营业成本	90,080.87	346,252.36	235,320.89	154,325.97
税金及附加	1,078.82	890.40	670.56	712.31
业务及管理费用	18,702.65	80,370.91	63,829.46	47,269.67
财务费用/（收入）	-1,357.77	2,050.91	2,097.97	-3,033.84
加：其他收益	3,038.84	7,850.05	620.24	71.43
加：投资收益	39.45	10,399.57	4,339.16	11,058.56
其中：对合营企业的投资收益	-545.34	841.87	1,294.29	786.39
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-116.44	-9,182.22	3,309.73	-3,674.11
加：信用减值损失	-41,549.67	-127,235.19	-76,182.87	-
加：资产减值损失	-257.51	-1,618.64	-350.55	-59,293.06
加：资产处置收益（损失以“-”填列）	-561.56	-1,410.10	-789.51	-676.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,603.76	174,647.30	170,332.86	155,929.36
加：营业外收入	5,580.85	5,517.05	5,205.32	9,004.35
减：营业外支出	300.00	51.87	5.75	2.20
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,884.60	180,112.49	175,532.43	164,931.51
减：所得税费用	8,811.83	44,621.32	44,406.87	39,805.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,072.78	135,491.17	131,125.56	125,126.38
归属于母公司的净利润	33,079.17	131,663.45	126,515.49	121,154.05
少数股东损益	-6.39	3,827.71	4,610.07	3,972.33
六、其他综合收益的税后净额	-9,559.31	3,039.37	-879.68	-500.23
七、综合收益总额	23,513.47	138,530.54	130,245.88	124,626.16
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	23,519.85	134,702.82	125,635.81	120,668.05
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-6.39	3,827.71	4,610.07	3,958.11

1、营业总收入

报告期内，公司营业总收入分别为 40.77 亿元、54.13 亿元、72.54 亿元和

18.45 亿元，整体呈现增长的态势。2018 年度和 2019 年度，公司营业收入分别较上年同期增长 13.36 亿元和 18.41 亿元，同比增幅 32.77%和 34.01%，主要是由于租赁业务收入的持续增长。2020 年 1-3 月，发行人营业收入较去年同期增加 2.34 亿元，增幅 14.53%。

2、营业成本

报告期内，公司营业成本分别为 15.43 亿元、23.53 亿元、34.63 亿元和 9.01 亿元。2018 年度公司营业成本同比增加 8.10 亿元，同比增幅为 52.48%，主要原因系业务规模扩大，利息支出相应增加；2019 年度，公司营业成本较 2018 年同比增加 11.09 亿元，同比增幅 47.14%，主要是由于业务规模扩大导致利息支出相应增加和经营租赁折旧增加。2020 年 1-3 月，发行人营业成本较去年同期增加 1.65 亿元，增幅 22.51%。

3、利润总额及净利润

报告期内，公司利润总额分别为 16.49 亿元、17.55 亿元、18.01 亿元和 4.19 亿元；公司净利润分别为 12.51 亿元、13.11 亿元、13.55 亿元和 3.31 亿元。2018 年度和 2019 年度，公司利润总额分别较上年同期增长 1.06 亿元和 0.46 亿元，同比增幅分别 6.43%和 2.61%，净利润较同期增长 0.60 亿元和 0.44 亿元，同比增幅分别 4.79%和 3.33%，主要原因是 2018 年和 2019 年租赁业务保持增长。2020 年 1-3 月，发行人利润总额较 2019 年同期减少 0.20 亿元，降幅 4.46%；净利润较 2019 年同期增加 0.03 亿元，增幅 1.04%。

4、期间费用

报告期内，公司的业务及管理费用分别为 4.73 亿元、6.38 亿元、8.04 亿元和 1.87 亿元。公司业务及管理费用逐年上升的主要原因是公司销售规模扩大导致的管理活动增加和费用上升。

报告期内，公司的财务费用/（收入）分别为-0.30 亿元、0.21 亿元、0.21 亿元和-0.14 亿元，主要包括金融机构手续费、利息收支和汇兑损益。

5、公允价值变动（损失）/收益

报告期内，发行人公允价值变动损益分别为-0.37 亿元、0.33 亿元、-0.92 亿

元和-0.01 亿元。公允价值变动损益主要包括衍生金融工具、基金等的公允价值变动，衍生金融工具的公允价值波动，反映了公司远期购汇合约、利率互换合约等的公允价值随汇率、利率的变化而发生波动。汇率波动可能会使锁定外币负债汇率的衍生金融产品的公允价值发生变化，但同时汇率波动也会使外币负债产生反向的汇兑损益，综合公允价值变动及汇兑损益来看，汇率敞口已通过外汇远期衍生金融产品锁定。发行人于 2019 年采用套期会计，对于满足规定条件的套期，发行人将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。

6、信用减值损失

报告期内，发行人信用减值损失分别为 0 亿元、7.62 亿元、12.72 亿元和 4.15 亿元，最近三年呈增长趋势。2018 年度，公司信用减值损失增加主要系会计准则变更所致。2019 年度，公司信用减值损失较上年同期增长 5.11 亿元，主要是受宏观经济环境影响，部分实体企业出现阶段性和结构性的融资困难，表现在信用债市场则是全年违约债券数量和金额再创新高。在此情况下，公司出于主动适应外部环境和严格风险管理的要求，在资产租后分类管理方面更为审慎和严格。

7、投资收益

报告期内，发行人投资收益分别为 1.11 亿元、0.43 亿元、1.04 亿元和 0.00 亿元。投资收益主要包括投资基金、理财产品的投资收益、衍生金融工具投资收益、对合营企业投资收益。其中占比最大的为投资基金、理财产品的投资收益。金额的增减波动主要反映了发行人根据流动性管理的需要增加或减少基金、理财产品的投资。

（五）现金流量分析

发行人近三年及一期现金流量表

单位：万元

科目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	1,319,606.55	5,043,475.47	4,222,853.69	3,198,388.17
经营活动现金流出小计	1,092,077.34	6,071,346.13	5,244,316.39	4,266,639.07
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	227,529.21	-1,027,870.65	-1,021,462.71	-1,068,250.90
投资活动现金流入小计	649,224.79	3,537,498.43	3,634,348.21	4,469,518.14
投资活动现金流出小计	808,542.17	3,548,799.14	4,182,769.02	4,352,895.31
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-159,317.37	-11,300.71	-548,420.81	116,622.83
筹资活动现金流入小计	836,847.88	5,804,613.16	5,003,984.61	3,119,400.20

筹资活动现金流出小计	878,676.61	4,628,563.52	3,264,166.56	2,035,847.76
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额	-41,828.72	1,176,049.65	1,739,818.05	1,083,552.44
汇率变动对现金及现金等价物的影响	428.14	2,157.80	-621.77	-48.29
现金及现金等价物净增加额	26,811.26	139,036.08	169,312.77	131,876.08
期末现金及现金等价物余额	532,123.99	505,312.73	366,276.65	196,963.88

1、经营活动产生的现金流

报告期内，发行人经营活动现金流入分别为 319.84 亿元、422.29 亿元、504.35 亿元和 131.96 亿元。2018 年度和 2019 年度，公司经营活动现金流入分别上年同期增加 102.45 亿元和 82.06 亿元，增幅分别为 32.03%和 19.43%，主要是因为公司经营规模扩大，收到的融资租赁业务款增加。

报告期内，公司经营活动现金流出分别为 426.66 亿元、524.43 亿元、607.13 亿元和 109.21 亿元，公司经营活动现金流出主要为支付的租赁资产款，随着公司业务不断发展，支付的租赁资产款也不断增加。

报告期内，公司的经营活动现金流量净额分别为-106.83 亿元、-102.15 亿元、-102.79 亿元和 22.75 亿元。近三年经营活动现金流量净额持续为负，主要是由于发行人业务保持持续增长，支付的租赁资产款净额增加。

2、投资性活动产生的现金流

报告期内，公司投资活动现金流入分别为 446.95 亿元、363.43 亿元、353.75 亿元和 64.92 亿元，主要为公司为提高闲置资金的收益，对基金、理财产品等进行合理配置带来的投资现金流入。

报告期内，公司投资活动现金流出分别为 435.29 亿元、418.28 亿元、354.88 亿元和 80.85 亿元，主要包含：（1）公司的下属子公司购置用于经营性租赁的飞机资产产生的投资现金流出；（2）公司为提高闲置资金的收益，对基金、理财产品等进行合理配置产生的投资现金流出，但为了保持资产流动性配置，公司主要以短期理财产品和货币基金为主，其中大部分为 T+0 的货币基金，公司闲置资金进出相对频繁，因此投资现金流出主要为年内产品到期后的资金兑付。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 11.66 亿元、-54.84 亿元、-1.13 亿元和-15.93 亿元。2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为负，且绝对值较大的主要原因是公司 2018 年度投资支付的现金大幅增加；2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为负，且较上年同期大幅增加，主要原

因是公司 2019 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金降低。

3、筹资性活动产生的现金流

报告期内，公司筹资活动现金流入金额分别为 311.94 亿元、500.40 亿元、580.46 亿元和 83.68 亿元，筹资活动现金流入不断增长的主要原因是为满足扩大经营规模需要，取得银行借款、发行债券及上市募集资金导致现金流入增加。

报告期内，公司筹资活动现金流出金额分别为 203.58 亿元、326.42 亿元、462.86 亿元和 87.87 亿元，公司筹资活动现金流出金额呈现逐年上升的趋势，主要是借款、债券规模上升导致偿还本金上升。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 108.36 亿元、173.98 亿元、117.60 亿元和-4.18 亿元。公司近年来为了扩大经营规模，相应的增加了外部筹资。

（六）发行人主要财务指标分析

1、偿债能力指标分析

发行人截至报告期各期末偿债能力指标

主要偿债能力指标	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	1.09	1.11	1.24	1.32
速动比率	1.08	1.10	1.24	1.32
资产负债率	84.43%	84.56%	84.27%	80.44%
EBITDA（亿元）	13.42	53.24	41.20	32.00
利息保障倍数（倍）	1.58	1.63	1.81	2.13

短期偿债能力方面，截至最近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.32、1.24、1.11 和 1.09，速动比率分别为 1.32、1.24、1.10 和 1.08，公司流动比率和速动比率呈下降趋势，但截至 2020 年 3 月末，公司流动资产能够覆盖流动负债。

长期偿债能力方面，截至最近三年及一期末，公司的资产负债率分别为 80.44%、84.27%、84.56%和 84.43%。总体来看，公司资产负债率基本保持稳定。公司的 EBITDA 分别为 32.00 亿元、41.20 亿元、53.24 亿元和 13.42 亿元；公司利息保障倍数分别 2.13、1.81、1.63 和 1.58，公司整体偿债能力较好且保持稳定。

2、盈利能力指标分析

发行人近三年及一期主要盈利能力指标

主要盈利能力指标	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业毛利率	51.18%	52.27%	56.53%	62.15%

主要盈利能力指标	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润率	17.92%	18.68%	24.22%	30.69%
加权平均净资产收益率	8.68%	9.92%	11.49%	12.10%
总资产收益率	1.33%	1.50%	1.84%	2.35%

报告期内，发行人的营业毛利率分别为 62.15%、56.53%、52.27%和 51.18%，净利润率分别 30.69%、24.22%、18.68%和 17.92%，加权平均净资产收益率分别 12.10%、11.49%、9.92%和 8.68%，总资产收益率分别 2.35%、1.84%、1.50%和 1.33%。租赁行业面临的竞争加剧，近年来供给侧改革和去杠杆等宏观调控下，公司对风险偏好进行管理，从而导致盈利能力指标有所下降。

3、经营效率指标分析

发行人近三年及一期主要经营效率指标

主要经营效率指标	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动资产周转率（次）	0.14	0.15	0.14	0.15
总资产周转率（次）	0.07	0.08	0.08	0.08

报告期内，发行人的流动资产周转率分别为 0.15、0.14、0.15 和 0.14，总资产周转率分别为 0.08、0.08、0.08 和 0.07，发行人流动资产周转率和总资产周转率相对稳定。

五、发行人有息负债情况

（一）有息债务余额

截至 2020 年 3 月末，公司有息债务余额为 694.35 亿元，其中短期借款主要为银行借款；一年内到期的非流动负债（不含租赁负债）主要为长期借款和应付债券中于一年内到期的部分；长期借款主要为银行借款；应付债券主要为存续期内的中期票据、短期融资券、超短期融资券、公司债、非公开定向债务融资工具、资产支持票据和资产支持证券。此外有息债务还包括长期应付款-关联方借款和应付票据。

发行人截至最近三年及一期末合并有息负债余额

单位：万元，%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	余额	比例	余额	比例
短期借款	421,125.74	6.07	505,826.39	7.25	540,281.93	9.19	307,570.40	7.50
一年内到期的非流动负债（不含租赁负债）	3,653,845.69	52.62	3,466,659.28	49.71	2,561,611.50	43.56	1,811,486.80	44.17
长期借款	1,863,536.37	26.84	1,772,380.02	25.41	1,283,653.79	21.83	969,163.67	23.63
应付债券	927,196.63	13.35	1,133,279.05	16.25	1,459,479.17	24.82	996,998.71	24.31

长期应付款-关联方借款	23,735.10	0.34	23,370.27	0.34	-	-	-	-
应付票据	54,101.01	0.78	72,786.72	1.04	35,879.61	0.61	15,622.28	0.38
合计	6,943,540.54	100.00	6,974,301.73	100.00	5,880,906.00	100.00	4,100,841.85	100.00

（二）公司及下属公司债务结构情况

发行人截至2019年末短期借款及长期借款担保结构情况

单位：万元，%

项目	长期借款（不含一年内到期的长期借款）		一年内到期的长期借款		短期借款		借款合计	
	金额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
质押借款	340,990.12	19.24	442,110.69	32.45	169,286.92	33.47	952,387.73	26.16
抵押借款	264,060.83	14.90	26,946.78	1.98	0.00	0.00	291,007.61	7.99
信用借款	1,167,329.07	65.86	893,403.23	65.57	336,539.46	66.53	2,397,271.77	65.85
合计	1,772,380.02	100.00	1,362,460.70	100.00	505,826.39	100.00	3,640,667.11	100.00

截至 2019 年末，发行人的借款总余额为 364.07 亿元，其中质押借款 95.24 亿元，占比 26.16%；抵押借款 29.10 亿元，占比 7.99%；信用借款 239.73 亿元，占比 65.85%。

（三）债务融资工具及其他债券发行情况

发行人及下属子公司发行的各类债券已经到期的均能按时足额兑付。截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司各类债券存续情况如下：

发行人及下属子公司存续的债券明细

单位：亿元，%

证券名称	起息日	到期日期	当前余额	票面利率（当期）	证券类别
20 海通恒信 MTN001	2020-08-31	2023-08-31	5.00	4.20	中期票据
20 海通恒信 SCP009	2020-08-27	2021-01-22	5.00	1.85	超短期融资债券
恒信 29A1	2020-08-14	2021-04-26	10.00	3.49	证监会主管 ABS
恒信 29A2	2020-08-14	2022-01-26	5.00	3.68	证监会主管 ABS
恒信 29A3	2020-08-14	2022-04-26	1.00	3.99	证监会主管 ABS
20 海通恒信 SCP008	2020-08-14	2020-11-02	10.00	1.70	超短期融资债券
20 海通恒信 SCP007	2020-08-06	2021-01-29	10.00	0.00	超短期融资债券
PR28A1	2020-07-28	2021-05-26	3.70	3.50	证监会主管 ABS
恒信 28A2	2020-07-28	2022-08-26	4.50	3.85	证监会主管 ABS
恒信 28A3	2020-07-28	2023-05-26	1.30	0.00	证监会主管 ABS
恒信 28 次	2020-07-28	2023-05-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
20 恒信 G1	2020-07-28	2023-07-28	12.00	4.00	一般公司债
20 海通恒信 SCP006	2020-07-16	2021-01-15	10.00	1.73	超短期融资债券
恒信 26A1	2020-06-19	2021-04-26	6.50	3.14	证监会主管 ABS
恒信 26A2	2020-06-19	2021-10-26	2.50	3.54	证监会主管 ABS
恒信 26A3	2020-06-19	2022-01-26	0.50	3.80	证监会主管 ABS
恒信 26 次	2020-06-19	2023-10-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
PR27A1	2020-06-17	2021-05-26	4.10	3.25	证监会主管 ABS

恒信 27A2	2020-06-17	2022-08-26	4.50	3.60	证监会主管 ABS
恒信 27A3	2020-06-17	2023-02-27	0.90	3.70	证监会主管 ABS
恒信 27 次	2020-06-17	2023-02-27	0.50	0.00	证监会主管 ABS
20 恒信 F2	2020-06-19	2022-06-19	7.00	2.95	私募债
20 海通恒信 SCP005	2020-06-04	2020-12-01	10.00	1.70	超短期融资债券
PR25A1	2020-05-28	2021-04-26	3.80	2.43	证监会主管 ABS
恒信 25A2	2020-05-28	2022-04-26	3.80	2.84	证监会主管 ABS
恒信 25A3	2020-05-28	2022-07-26	1.20	3.40	证监会主管 ABS
恒信 25 次	2020-05-28	2022-07-26	0.46	0.00	证监会主管 ABS
20 海通恒信 SCP004	2020-05-21	2020-10-28	5.00	1.90	超短期融资债券
20 恒信 F1	2020-05-11	2023-05-11	10.00	3.50	私募债
20 海通恒信 SCP003	2020-04-29	2020-09-25	5.00	1.45	超短期融资债券
PR24A1	2020-04-15	2021-02-26	4.00	2.70	证监会主管 ABS
恒信 24A2	2020-04-15	2022-02-28	3.50	2.95	证监会主管 ABS
恒信 24A3	2020-04-15	2023-02-27	2.00	3.40	证监会主管 ABS
恒信 24 次	2020-04-15	2023-02-27	0.50	0.00	证监会主管 ABS
恒信 23A1	2020-03-24	2020-11-26	4.50	3.08	证监会主管 ABS
恒信 23A2	2020-03-24	2021-08-26	3.50	3.60	证监会主管 ABS
恒信 23A3	2020-03-24	2021-11-26	1.50	3.65	证监会主管 ABS
恒信 23 次	2020-03-24	2023-11-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
20 海通恒信（疫情防控债）ABN001 优先 A1	2020-03-25	2021-02-19	3.80	3.05	交易商协会 ABN
20 海通恒信（疫情防控债）ABN001 优先 A2	2020-03-25	2022-02-19	3.20	3.10	交易商协会 ABN
20 海通恒信（疫情防控债）ABN001 优先 A3	2020-03-25	2022-11-19	2.50	4.10	交易商协会 ABN
20 海通恒信（疫情防控债）ABN001 次	2020-03-25	2024-11-19	0.50	0.00	交易商协会 ABN
PR22A1	2020-02-26	2020-12-14	2.92	3.70	证监会主管 ABS
恒信 22A2	2020-02-26	2021-12-13	3.40	4.26	证监会主管 ABS
恒信 22B	2020-02-26	2022-03-14	0.73	5.75	证监会主管 ABS
恒信 22 次	2020-02-26	2024-09-12	0.75	0.00	证监会主管 ABS
恒信 21A1	2019-12-26	2020-10-26	6.00	4.10	证监会主管 ABS
恒信 21A2	2019-12-26	2021-07-26	3.50	4.60	证监会主管 ABS
恒信 21 次	2019-12-26	2024-07-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
恒信 20A1	2019-12-24	2020-11-26	2.61	4.20	证监会主管 ABS
恒信 20A2	2019-12-24	2021-11-26	3.60	4.35	证监会主管 ABS
恒信 20A3	2019-12-24	2022-08-26	1.90	4.60	证监会主管 ABS
恒信 20 次	2019-12-24	2022-11-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
19 海通恒信 PPN003	2019-12-04	2022-12-04	14.00	4.50	定向工具
19 海通恒信 ABN001 优先 A2	2019-11-11	2021-06-19	3.70	4.10	交易商协会 ABN
19 海通恒信 ABN001 优先 A3	2019-11-11	2022-03-19	1.60	4.57	交易商协会 ABN
19 海通恒信 ABN001 次	2019-11-11	2022-06-19	0.50	0.00	交易商协会 ABN
恒信 19A2	2019-10-31	2021-08-26	4.00	4.20	证监会主管 ABS
恒信 19A3	2019-10-31	2022-05-26	1.20	4.60	证监会主管 ABS
恒信 19 次	2019-10-31	2022-08-26	0.50	0.00	证监会主管 ABS
恒信 18A2	2019-08-27	2021-06-26	5.50	4.40	证监会主管 ABS
恒信 18A3	2019-08-27	2022-03-26	2.80	4.45	证监会主管 ABS
恒信 18 次	2019-08-27	2022-06-26	0.74	0.00	证监会主管 ABS
恒信 17A2	2019-08-08	2021-01-20	3.50	4.40	证监会主管 ABS
恒信 17A3	2019-08-08	2021-04-20	1.50	4.80	证监会主管 ABS
恒信 17 次	2019-08-08	2022-07-20	0.50	0.00	证监会主管 ABS
19 恒信 02	2019-07-24	2022-07-24	5.00	4.83	私募债

恒信 16 次	2019-06-14	2022-05-19	0.80	0.00	证监会主管 ABS
恒信 16A2	2019-06-14	2021-05-20	5.35	4.30	证监会主管 ABS
恒信 16A3	2019-06-14	2022-02-24	3.00	4.50	证监会主管 ABS
PR15A2	2019-05-31	2020-10-20	3.17	4.15	证监会主管 ABS
恒信 15A3	2019-05-31	2021-01-20	1.50	4.34	证监会主管 ABS
恒信 15 次	2019-05-31	2022-04-20	0.50	0.00	证监会主管 ABS
19 海通恒信 PPN002	2019-05-31	2022-05-31	10.00	4.70	定向工具
19 海通恒信 PPN001	2019-04-23	2022-04-23	3.00	4.65	定向工具
恒信 14A2	2019-04-16	2021-03-18	5.72	3.83	证监会主管 ABS
恒信 14 次	2019-04-16	2022-03-18	0.80	0.00	证监会主管 ABS
恒信 14A3	2019-04-16	2021-09-20	2.30	4.40	证监会主管 ABS
恒信 13 次	2019-03-19	2022-01-20	0.50	0.00	证监会主管 ABS
恒信 13A3	2019-03-19	2020-10-20	1.50	4.70	证监会主管 ABS
恒信 12A3	2019-02-27	2021-11-18	2.80	5.00	证监会主管 ABS
PR12A2	2019-02-27	2021-02-18	3.59	4.18	证监会主管 ABS
恒信 12 次	2019-02-27	2022-02-18	0.80	0.00	证监会主管 ABS
19 恒信 01	2019-02-28	2022-02-28	5.00	5.20	私募债
恒信 11 次	2018-12-27	2021-11-18	0.50	0.00	证监会主管 ABS
18 恒信租赁 ABN002 优先 A2	2018-12-26	2020-11-19	1.52	4.80	交易商协会 ABN
18 恒信租赁 ABN002 次	2018-12-26	2021-11-19	0.50	0.00	交易商协会 ABN
18 恒信租赁 ABN002 优先 A3	2018-12-26	2021-08-19	2.00	5.90	交易商协会 ABN
18 恒信租赁 PPN004	2018-12-12	2020-12-12	6.00	5.13	定向工具
18 恒信租赁 PPN003	2018-11-30	2021-11-30	8.00	5.20	定向工具
恒信 10A3	2018-11-23	2021-05-20	1.70	5.80	证监会主管 ABS
恒信 10 次	2018-11-23	2021-11-18	0.75	0.00	证监会主管 ABS
18 恒信 03	2018-10-26	2021-10-26	4.00	4.85	一般公司债
18 恒信 01	2018-09-21	2021-09-21	8.00	5.05	一般公司债
PR08A3	2018-08-21	2021-02-18	1.61	5.83	证监会主管 ABS
恒信 08 次	2018-08-21	2021-05-20	0.70	0.00	证监会主管 ABS
18 恒信租赁 ABN001BC 次级	2018-07-31	2020-10-19	0.50	0.00	交易商协会 ABN
18 恒信租赁 ABN001BC 优先 A3	2018-07-31	2020-10-19	0.11	6.20	交易商协会 ABN
恒信 07 次	2018-06-15	2021-03-18	0.75	0.00	证监会主管 ABS
PR07A3	2018-06-15	2020-12-18	1.65	5.84	证监会主管 ABS
18 恒信租赁 PPN002	2018-06-19	2021-06-19	5.00	6.50	定向工具
恒信 06 次	2018-04-27	2020-12-18	0.44	0.00	证监会主管 ABS
恒信 06A3	2018-04-27	2020-12-18	0.60	6.10	证监会主管 ABS
18 恒信租赁 MTN002	2018-04-27	2021-04-27	8.00	5.23	一般中期票据
18 恒信租赁 MTN001	2018-03-23	2021-03-23	10.00	5.77	一般中期票据
18 恒信租赁 PPN001	2018-02-12	2021-02-12	6.00	6.35	定向工具
17 恒信租赁 ABN001 次	2017-11-27	2022-12-19	0.70	0.00	交易商协会 ABN
17 恒信租赁 ABN001 优先	2017-11-27	2022-09-19	13.60	5.80	交易商协会 ABN
17 恒信租赁 PPN001	2017-11-14	2020-11-14	8.00	5.80	定向工具
恒信 04 优	2017-08-04	2023-06-12	15.68	5.40	证监会主管 ABS
恒信 04 次	2017-08-04	2023-06-12	0.83	0.00	证监会主管 ABS
16 恒信次	2016-11-15	2022-10-21	0.75	0.00	证监会主管 ABS
16 恒信租赁 MTN004	2016-07-15	2021-07-15	2.90	4.10	一般中期票据
16 恒信租赁 MTN003	2016-06-07	2021-06-07	1.85	4.07	一般中期票据
16 恒信租赁 MTN002	2016-03-14	2021-03-14	12.00	4.47	一般中期票据

截至本募集说明书签署之日，发行人有息债务情况未发生重大变化。

六、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 3 月 31 日；
- 2、本期债券总额 10 亿元计入 2020 年 3 月 31 日经审计的合并公司资产负债表；
- 3、本期债券募集资金 2 亿元用于偿还公司债务，8 亿元用于补充流动资金；
- 4、不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 10 亿元；

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

本期债券发行对合并报表的影响

单位：万元

项目	截至 2020 年 3 月 31 日（合并报表口径）	
	历史数	模拟数
流动资产合计	5,147,605.25	5,227,605.25
非流动资产合计	4,796,788.01	4,796,788.01
资产合计	9,944,393.27	10,024,393.27
流动负债合计	4,723,652.41	4,703,652.41
非流动负债合计	3,672,184.80	3,772,184.80
其中：应付债券	927,196.63	1,027,196.63
负债合计	8,395,837.20	8,475,837.20
股东权益合计	1,548,556.06	1,548,556.06
负债和股东权益合计	9,944,393.27	10,024,393.27
流动比率	1.09	1.11
速动比率	1.08	1.10
资产负债率	84.43%	84.55%

七、资产受限情况说明

截至2019年末及2020年3月末，发行人及其下属公司所有权受到限制的资产情况如下：

最近一年及一期末发行人及其下属公司受限资产情况

单位：万元

所有权受限资产	2020年3月末	2019年末
货币资金	37,710.06	40,571.90
融资租赁业务应收款	2,650,445.56	2,751,910.64
固定资产	522,270.93	418,913.52
合计	3,210,426.54	3,211,396.06

截至 2019 年末及 2020 年 3 月末，公司货币资金项下受限制的资产为 4.06 亿元和 3.77 亿元，主要为银行承兑汇票保证金及飞机维修基金等；公司融资租赁业务应收款项下受限制的资产分别为 275.19 亿元和 265.04 亿元，为质押予银行取得质押贷款，以融资租赁业务应收款为基础资产发行的资产支持票据和资产支持计划，均不出表。

除此之外，截至本募集说明书签署之日，发行人无资产抵押、质押、其他限制用途资产以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

八、会计师事务所是否对财务报告出具非标准无保留意见的审计报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2017年合并及母公司财务报表出具了编号为“德师报（审）字（18）第P02137号”的标准无保留意见的审计报告。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2018年合并及母公司财务报表出具了编号为“德师报（审）字（19）第P01744号”的标准无保留意见的审计报告。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2019年合并及母公司财务报表出具了编号为“德师报（审）字（20）第P00827号”的标准无保留意见的审计报告。

九、或有事项

（一）对外担保事项

截至本募集说明书签署之日，公司无需披露的对外担保事项。

（二）重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，公司无需披露的重大承诺事项。

（三）未决诉讼及仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，公司无需披露的未决诉讼及仲裁事项。

十、资产负债表日后事项

1、新型冠状病毒肺炎疫情的影响

自2020年1月末以来，新冠肺炎疫情爆发对本集团的经营环境带来不确定因素，亦对本集团的营运产生一定的影响。目前公司经营情况稳定，但疫情的流行可能会对集团的租赁业务产生进一步的影响，而影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项国家经济和行业调控政策的实施。本集团一直密切关注事态发展对本集团业务的影响，并制定应变措施努力降低疫情对公司经营的影响。

截至“德师报（审）字（20）第P00827号”标准无保留意见的审计报告签发日，新型冠状病毒肺炎疫情对公司财务状况和经营成果的影响仍在评估中。

十一、重大投资理财产品以及海外投资

（一）大宗期货交易情况

截至2020年3月末，公司业务不涉及期货交易。

（二）理财产品业务情况

截至2020年3月末，发行人购买理财产品（含货币基金）余额为15.94亿元。

截至2020年3月末理财产品业务情况

单位：万元

公司	类型	项目	公允价值	盈亏情况
恒信	结构性存款	交通银行	40,002.22	盈利
恒信	结构性存款	厦门国际银行	2,000.16	盈利
恒信	货币基金	信诚货币 B	5,019.03	盈利
恒信	货币基金	中银机构现金管理货币	5,057.87	盈利
恒信	货币基金	国联安货币 B	12,066.93	盈利
恒信	货币基金	太平日日鑫货币 B	20,070.80	盈利
恒信	货币基金	东吴增鑫宝 B	10,009.67	盈利
恒信	货币基金	银华活钱宝货币 F	10,033.94	盈利
恒信	货币基金	建信天添益货币 C	10,029.75	盈利
恒信	资产管理计划	红塔资产鸿玺 6 号单一资产管理计划	3,397.10	亏损
恒信	信托计划	江苏信托-信保盛 168 号（海通恒信租赁）集合资金信托计划保障基金	502.04	盈利
恒信	信托计划	百瑞恒益 721 号集合资金信托计划（海通恒信一期）保障基金	1,003.88	盈利

泛圆	信托计划	百瑞恒益 721 号集合资金信托计划 (海通恒信一期)	100.17	盈利
泛圆	信托计划	江苏信托-信保盛 168 号(海通恒信租 赁)集合资金信托计划	100.17	盈利
恒信	国债逆回购	GC001	40,000.00	盈利
合计	-	-	159,393.73	-

(三) 海外投资情况

公司的全资子公司于 2016 年，自世界知名飞机租赁公司受让其对一架飞机的所有权及其作为出租人就该飞机在相关租赁合同项下的权利及义务。于 2017 年，自知名飞机租赁公司受让其对四架飞机的所有权及其作为出租人就该飞机在相关租赁合同项下的权利及义务。于 2018 年，自知名飞机租赁公司受让其对五架飞机的所有权及其作为出租人就该飞机在相关租赁合同项下的权利及义务。截至 2020 年 3 月末，公司的飞机经营租赁固定资产账面价值为人民币 54.71 亿元。

十二、其他重要事项

为缓解办公场所不足的问题，提升企业整体形象，为未来发展保有余量，2019 年 12 月发行人与中民外滩房地产开发有限公司订立框架买卖协议，发行人购入位于上海市中山南路 868 号的 B1 号楼的地上办公物业及相关产权车位物业。截至本募集说明书签署之日，双方确认实测交付物业总价为 136,240.72 万元，发行人已取得该部分办公物业产权证书，并计入公司固定资产。原框架协议中其余车位物业的最终对价将根据实际购买数量进行调整。

十三、需要说明的其他情况

(一) 与雏鹰农牧集团股份有限公司及其关联企业保理合同纠纷

2016 年 11 月至 2017 年 6 月，发行人与雏鹰农牧集团股份有限公司和郑州雏鹰进出口贸易有限公司（统称“雏鹰公司”）签订了一系列国内保理合同。根据保理合同，雏鹰公司向发行人转让其应收款项共计人民币 4.50 亿元。

2018 年 8 月，发行人因保理合同纠纷向上海市第二中级人民法院针对雏鹰公司及其若干关联公司提起诉讼并完成财产保全，要求雏鹰公司回购未清偿的雏鹰应收账款共计人民币约 2.92 亿元并支付相应逾期利息。截至 2020 年 1 月 31 日，发行人和雏鹰公司就后续还款事宜在上海市第二中级人民法院的主持下达成调解，因雏鹰公司未能按照调解书履行付款义务，发行人已向上海市第二中级人

民法院申请强制执行，推进查封财产的拍卖工作。目前法院已确定评估机构，且评估机构已完成查封财产评估工作，发行人将继续全程跟进司法拍卖过程。

（二）与华信泰如国际新能源有限公司（原华信石油（广东）有限公司）保理合同纠纷

2017 年 9 月，发行人与华信泰如国际新能源有限公司（原华信石油（广东）有限公司，以下简称“华信泰如”）签订了一份保理合同（简称“华信保理合同”）。根据华信保理合同，某公司向发行人转让将其对华信泰如的应收账款（简称“华信应收账款”）并支付服务费，发行人向某公司支付人民币 5.00 亿元并提供保理服务。华信应收账款金额为人民币 5.00 亿元，上海华信国际集团有限公司（简称“上海华信”）对此提供担保责任。

2018 年 4 月，发行人因华信保理合同纠纷向上海市高级人民法院针对华信泰如及上海华信提起诉讼，要求向发行人支付华信保理合同项下华信应收账款人民币 5.00 亿元及违约金 0.50 亿元。上海市高级人民法院已完成财产保全工作，发行人与华信泰如、上海华信在法院主持下达成调解。2019 年 11 月，经其他债权人申请，上海市第三中级人民法院已裁定受理上海华信国际集团有限公司破产清算申请。截至 2020 年 1 月 31 日，发行人正在跟进破产程序。2020 年 3 月 20 日，上海三中院组织召开了华信四公司第一次债权人大会，就目前破产案件的进展向债权人进行了汇报。截至 2020 年 3 月 18 日，共计 599 家债权人向管理人申报债权。截至 2020 年 6 月末，管理人已经确认发行人申报的债权，后续继续跟进破产清算程序进展。

（三）与深圳市沃特玛电池有限公司融资租赁合同纠纷

2016 年 6 月至 2016 年 12 月，发行人与深圳市沃特玛电池有限公司（简称“深圳沃特玛”）签订了两份融资回租合同及六份融资租赁合同（统称“沃特玛合同”）。根据沃特玛合同，发行人为深圳沃特玛提供若干特定资产及生产设备的直接租赁及售后回租服务。沃特玛合同项下租金共计人民币约 4.00 亿元，租期为 54 个月至 60 个月不等。

2018 年 4 月，发行人因沃特玛租赁合同纠纷分别向上海市黄浦区人民法院及上海市第二中级人民法院针对深圳沃特玛及其关联公司提起诉讼，要求深圳沃

特玛向发行人支付沃特玛合同项下全部剩余租金共计约人民币 2.74 亿元以及逾期利息。截至本募集说明书签署之日，在上海市黄浦区人民法院起诉的六个案件已作出判决且已生效，该法院支持了发行人要求支付全部剩余租金的诉讼请求。判决生效后，发行人与深圳沃特玛已经过友好协商于 2018 年 12 月 5 日达成了案外和解协议，双方约定终止六个案件项下的全部租赁合同，深圳沃特玛向发行人返还全部租赁物件并支付部分到期租金合计 0.28 亿元。在上海市第二中级人民法院（简称“第二中院”）起诉的二个案件发行人与深圳沃特玛也达成了案外和解协议，双方约定终止二个案件项下的全部租赁合同，深圳沃特玛已向发行人返还全部租赁物件。据此协议，第二中级人民法院已经出具了民事调解书，深圳沃特玛尚未向发行人支付和解协议约定的到期租金 0.28 亿元。深圳沃特玛现已进入破产程序，发行人已向管理人申报债权。

（四）与辽宁辉山乳业集团丰源牧业有限公司融资租赁合同纠纷

2016 年 11 月，发行人与辽宁辉山乳业集团丰源牧业有限公司（简称“辉山丰源”）签订了一份融资租赁回租合同，合同总额共计约人民币 3.409 亿元，租期为 36 个月。

2017 年 4 月，发行人因租赁合同纠纷向上海市第二中级人民法院针对辉山丰源及其关联公司提起诉讼并完成财产保全，要求辉山丰源向发行人支付融资回租协议项下全部剩余租金约人民币 3.015 亿元以及逾期利息，并要求辉山丰源的三家关联公司（包括辉山乳业），对辉山丰源的债务承担连带清偿责任。法院已经分别做出了一审、二审判决，确认了该项目融资租赁的性质以及发行人主张的债权。辉山乳业及其境内关联公司共计 83 家企业已陆续进入司法重整程序，公司已按规定申报了债权并参加了债权人会议，管理人确认公司债权金额为 3.60 亿元减去租赁物市场评估价值或租赁物回购价款，性质为无财产担保债权。

（五）与云南解化清洁能源开发有限公司融资租赁合同纠纷

2014 年 12 月，发行人与云南解化清洁能源开发有限公司（简称“云南解化”）签订了一份融资租赁回租合同，合同租金共计人民币 3.119 亿元，租期为 48 个月。

2016 年 8 月，发行人因租赁合同纠纷向上海市第二中级人民法院针对云南

解化提起诉讼并完成财产保全，要求云南解化向发行人支付回租协议项下全部剩余租金约人民币 2.035 亿元以及逾期利息人民币 3.0794 万元。上海市第二中级人民法院于 2017 年 5 月对此案作出一审判决，判令云南解化向发行人支付租金约人民币 2.035 亿元。2017 年 10 月，上海市第二中级人民法院针对云南解化启动执行程序，发行人已通过强制执行程序累计收回现金约 0.3564 亿元。2019 年 2 月，昆明市中级人民法院裁定云南解化进入重整程序，发行人已按规定申报了债权，并向管理人重申了发起人对于相关设备的所有权，重整计划也已获得表决通过。公司将继续与管理人及债务人协商落实清偿方案。

（六）与山东雅百特科技有限公司保理合同纠纷

2017 年 1 月，发行人与山东雅百特科技有限公司（简称“雅百特公司”）签订了一份国内保理合同。根据保理合同，雅百特公司向发行人转让其应收款项共计人民币 1.90 亿元。

2018 年 7 月，发行人因保理合同纠纷向上海市第二中级人民法院针对雅百特及其关联方提起诉讼并完成财产保全，要求雅百特回购未清偿的应收账款共计约人民币 1.62 亿元。发行人同时要求雅百特关联方对雅百特的回购义务承担连带清偿责任并向法院提请财产保全申请，上海市第二中级人民法院已完成财产保全工作，2018 年 8 月 27 日发行人和雅百特及其关联方在上海市第二中级人民法院的主持下达成调解。2019 年 3 月 4 日发行人向上海市第二中级人民法院申请强制执行，并于 2019 年 3 月 20 日和雅百特及其关联方达成执行和解，债务人已按和解协议履行完毕第一期还款义务。2019 年 6 月，项目再次出现逾期，发行人已向法院申请恢复了强制执行程序，推进已查封财产的拍卖工作。2020 年 5 月 29 日，经深圳证券交易所核准，雅百特股东山东雅博科技股份有限公司（原江苏雅百特科技股份有限公司，以下简称“山东雅博”）证券简称变更为“*ST 雅博”。2020 年 6 月，山东雅博被债权人向法院申请重整，截至 2020 年 6 月末，法院尚未裁定受理。现山东雅博方面正就后续解决方案与发行人持续沟通。

（七）与庞大汽贸集团股份有限公司融资租赁合同纠纷

2016 年 12 月，发行人与庞大汽贸集团股份有限公司（简称“庞大汽贸”）签订了一份融资回租合同，合同总额共计人民币 2.4398 亿元，租赁期限为 36 个

月。

2018 年 9 月，发行人因融资租赁合同纠纷向上海金融法院针对庞大汽贸及其关联方提起诉讼并完成财产保全，要求庞大汽贸向发行人支付庞大汽贸合同项下剩余租金及逾期利息，后发行人与庞大汽贸在法院主持下达成调解，法院已出具相应的民事调解书。2019 年 6 月，承租人关联公司申请重整。2019 年 9 月，唐山市中级人民法院裁定庞大公司进入破产重整程序，发行人已按规定申报了债权。2019 年 12 月，唐山市中级人民法院已裁定通过庞大汽贸的重整方案，截至 2020 年 1 月 31 日，发行人的债权金额管理人已经予以确认，就发行人债权的清偿事宜仍在与庞大方沟通中，持续关注进展。

（八）与灵石银源焦煤开发有限公司保理合同纠纷

2017 年 12 月，发行人与灵石银源焦煤开发有限公司（以下简称“银源”）签订保理合同，银源向发行人转让其与华熙矿业有限公司（以下简称“华熙”）所签订两份购煤协议而应收华熙的款项，2017 年 12 月，发行人亦与永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”）订立担保合同，银源根据保理合同的还款由永泰担保，而银源须于 2018 年 12 月 26 日向发行人偿还应收款人民币 2.00 亿元。

永泰能源于 2018 年 7 月开始出现债券兑付违约情形，触发违约条款，发行人于 2018 年 10 月就该项目向上海金融法院提起了诉讼，并完成了财产保全工作，2019 年 5 月 28 日已经庭审完毕。上海金融法院于 2019 年 8 月 9 日出具民事判决书支持发行人诉请。该项目一审判决后，于二审阶段与客户达成调解。2020 年上半年调解书约定的付款已支付。

（九）与重庆力帆汽车发动机有限公司保理合同纠纷

2017 年 10 月，发行人与重庆力帆汽车发动机有限公司（简称“重庆力帆”）及力帆实业（集团）股份有限公司（简称“力帆实业”）签订保理合同（简称“力帆保理合同”）。根据力帆保理合同，重庆力帆向发行人转让其对力帆实业的应收账款（简称“力帆应收账款”）并支付服务费，发行人向重庆力帆支付人民币 3.14 亿元并提供保理服务。

2019 年 7 月，发行人因保理合同纠纷向上海金融法院针对重庆力帆汽车发

动机有限公司及其关联方提起诉讼，要求重庆力帆汽车发动机有限公司对保理合同项下应收账款进行回购，回购价格约人民币 3.50 亿元及违约金；要求力帆实业（集团）股份有限公司履行应付账款支付义务并诉请担保方承担担保责任。后根据最高人民法院相关要求，该诉讼案件由重庆市第一中级人民法院集中管辖，2019 年 11 月，发行人与重庆力帆汽车发动机有限公司及其关联方在法院主持下达成调解。达成调解后，重庆力帆汽车发动机有限公司已向发行人按调解方案支付了 2020 年 1 月、4 月租金。2020 年 6 月，力帆实业（集团）股份有限公司被债权人向法院申请重整，截至 2020 年 6 月末，法院尚未裁定受理。

（十）与丝路物流（迁安）有限公司保理合同纠纷

2018 年 9 月，发行人与天津物产进出口贸易有限公司（以下简称“天物进出口”）及其下游采购方丝路物流（迁安）有限公司（以下简称“丝路迁安”）签订了一份有追索权明保理合同（以下简称“天物保理合同”）。根据天物保理合同，天物进出口向发行人转让其对下游采购方的应收账款（以下简称“天物应收账款”）并支付保证金，发行人向天物进出口支付人民币 2.2346 亿元并提供保理服务。天物应收账款金额为人民币 2.2346 亿元，天津物产集团有限公司对此提供担保责任。

近期，发行人因天物保理合同纠纷向上海金融法院针对丝路迁安提起诉讼，要求丝路迁安向公司支付天物保理合同项下天物应收账款、违约金及逾期利息。上海金融法院已完成财产保全工作，案件仍在审理过程中。

（十一）与银亿股份保理合同纠纷

2016 年 12 月，发行人与爱牧杰融资租赁（上海）有限公司（以下简称“爱牧杰”）及银亿股份有限公司（原名：银亿房地产股份有限公司，以下简称“银亿股份”）签订了一份无追索权保理合同（以下简称“银亿保理合同”）。根据银亿保理合同，爱牧杰向发行人转让将其对银亿股份的应收账款（简称“银亿应收账款”）并支付服务费，发行人向爱牧杰支付人民币 3.00 亿元并提供保理服务。银亿应收账款金额为人民币 3.00 亿元，银亿集团有限公司（以下简称“银亿集团”）及个人熊续强对此提供担保责任。

发行人原先向上海金融法院提起诉讼，但由于银亿股份及相关公司的司法集

中管辖权在宁波，故于 2019 年 7 月 11 日向浙江省宁波市中级人民法院（以下简称“宁波中院”）提起诉讼并申请财产保全，要求银亿股份向发行人支付应付款项 0.75 万元及逾期利息。宁波中院已完成对抵押物的财产保全工作，发行人与银亿股份、抵押人在法院主持下达成调解。截至调解书履行期限届满，银亿股份未能如约履行，故发行人向宁波中院申请强制执行，目前强制执行程序正在进展中。

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他需要说明的重大事项。

十四、其他财务重要事项

截至本募集说明书签署日，发行人经营情况良好，各项财务指标正常，财务状况无重大不利变化。

第七节 本期募集资金运用

一、本期债券募集资金规模

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司2018年7月9日董事会会议审议通过，并经2018年7月24日股东大会批准，授权董事会并同意董事会转授权总经理对资金管理授权的补充事项。同时经上海证券交易所“上证函[2020]1115号”函审核同意，本次拟非公开发行不超过人民币20亿元（含20亿元）的公司债券。

本次债券采用分期发行方式，本期发行规模为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将2亿元用于偿还公司债务，8亿元用于补充流动资金。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还公司债务、补充流动资金等的具体金额。

（一）偿还公司债务

本期债券募集资金2亿元拟用于偿还公司债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息债务的具体金额及明细。

根据发行人的资金安排，发行人拟将本期债券募集资金用于偿还到期的公司债务，其中，本期债券拟初步偿还的公司债务明细如下：

序号	贷款银行	到期日	金额（万元）
1	上海银行	2020-09-11	833.33
2	交通银行	2020-09-14	2,222.00
3	中国农业发展银行	2020-09-14	1,480.00
4	工商银行	2020-09-15	1,000.00
5	交通银行	2020-09-15	660.00
6	交通银行	2020-09-16	140.00

序号	贷款银行	到期日	金额（万元）
7	上海农商银行	2020-09-17	75.00
8	广东发展银行	2020-09-18	1,900.00
9	上海银行	2020-09-18	666.67
10	交通银行	2020-09-21	1,666.00
11	上海农商银行	2020-09-21	585.00
12	工商银行	2020-09-22	2,500.00
13	国家开发银行	2020-09-23	2,250.00
14	交通银行	2020-09-23	1,623.30
15	上海银行	2020-09-23	333.33
16	浦发银团 2019	2020-09-24	1,083.33
17	上海农商银行	2020-09-24	465.00
18	广东发展银行	2020-09-25	1,100.00
19	交通银行	2020-09-25	1,250.00
20	进出口银行	2020-09-25	950.00
21	浦发银团 2019	2020-09-25	3,333.33
22	浦东发展银行	2020-09-27	5,723.50
合计			31,839.80

（二）补充流动资金

本期债券募集资金 8 亿元拟用于补充流动资金。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还公司债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

若本期公司债券募集资金使用计划需要调整，由发行人资金部内部进行决策，由发行人资金部提出申请并经财务总监审批后通过。

若发行人外部经营环境发生变化，发行人调整偿还有息负债的具体金额，将募集资金用于补充流动资金的，将由发行人资金部内部进行决策，由发行人资金

部提出申请并经财务总监审批后通过并及时进行临时信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为了保证按时偿还本期债券到期本金和利息，保障投资者利益，发行人聘请华夏银行股份有限公司北京分行作为本期债券账户监管人，发行人在账户监管人处开立募集资金专户。

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

此外，根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人将对本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

六、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）对短期偿债能力的影响

随着公司近年来不断扩大投资规模，公司对流动资金的需求也日益增加。本期债券募集资金的运用，将使公司的流动资金得到充实，短期偿债能力得到大幅提高。以 2020 年 3 月 31 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并口径下公司流动比率将从 1.09 提升至 1.11，合并口径下公司速动比率将从 1.08 提升至 1.10，短期偿债能力得到增强。

（二）对公司债务结构的影响

以 2020 年 3 月 31 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，合并口径下的资产负债率水平将由本期债券发行前的 84.43% 上升至 84.55%；合并口径下的非流动负债占总负债的比例由本期债券发行前的 43.74% 上升至 44.51%。本期债券发行后，公司资产负债率将有所上升，但利用财务杠杆能力大大加强，公司债务结构将得到大幅优化。

（三）对财务成本的影响

本期债券发行效率较高，公司将借助本期债券的发行提供资金使用效率，从而有利于降低整体综合财务成本，提高公司整体盈利水平。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

海通恒信作为本期债券的发行人，承诺本期发行的公司债券募集资金仅用于募集说明书中披露的用途；不用于任何房地产相关业务；不被控股股东及其关联方违规占用。

公司在本期债券发行前将聘请资金监管银行，由资金监管银行和受托管理人同时对募集资金是否按照运用计划执行进行监管，当公司不按照资金运用计划使用募集资金时，资金监管银行有权不予执行并通知受托管理人。

八、前次发行公司债券的募集资金使用情况

发行人前次发行公司债券的募集资金使用情况如下：

经上海证券交易所上证函（2020）1115 号无异议函核准，发行人获准向专业投资者非公开发行面值总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。发行人于 2020 年 6 月发行了规模为 7 亿元的公司债券，用于偿还公司债务和补充流动资金。债券信息如下：

债券简称	发行日期	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	期限 (年)	募集资金用途
20 恒信 F2	2020-06-18	7.00	3.95	2	偿还公司债务、 补充流动资金

截至本募集说明书签署之日，上述公司债券募集资金已使用完毕，募集资金用途符合募集说明书约定，发行人核准范围内的 20 亿元公司债券尚剩余 13 亿元未发行。

经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册及签发“证监许可[2020]1158 号”文核准，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。发行人于 2020 年 7 月发行了规模为 12 亿元的公司债券，用于偿还公司债务和补充流动资金。债券信息如下：

债券简称	发行日期	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	期限 (年)	募集资金用途
20 恒信 G1	2020-07-27	12.00	4.00	3	偿还公司债务、 补充流动资金

截至本募集说明书签署之日，上述公司债券募集资金已使用完毕，募集资金用途符合募集说明书约定，发行人核准范围内的 30 亿元公司债券尚剩余 18 亿元

未发行。

第八节 债券持有人会议

债券持有人认购、交易、受让、继承、承继或以其他合法方式取得本期公司债券之行为视为同意并接受本公司制定的《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

二、债券持有人会议规则的主要内容

根据《债券持有人会议规则》，债券持有人会议决议对全体债券持有人（包括所有参与会议、未参与会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。

（一）债券持有人会议的权限范围

- 1、债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：
 - （1）是否变更募集说明书的约定；
 - （2）是否修改债券持有人会议规则；
 - （3）是否变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
 - （4）发行人不能按期支付本息的，债券持有人依法行使权利的方案；
 - （5）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产的，债券持有人依法行使权利的方案；
 - （6）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重

不确定性，需要依法采取行动的，债券持有人依法行使权利的方案；

(7) 发行人提出债务重组方案的，债券持有人依法行使权利的方案；

(8) 其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

(9) 法律、行政法规和部门规章等规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(二) 债券持有人会议的召集

1、本次债券存续期间，出现下列情形之一的，受托管理人应当及时召集债券持有人会议：

(1) 拟变更债券募集说明书的重要约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

(4) 发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；

(5) 发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；

(6) 发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

(7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

(8) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

(9) 发行人、单独或者合计持有本次债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(10) 债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可

以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

2、债券持有人会议由受托管理人负责召集。

当出现债券持有人会议权限范围内的事项时，受托管理人应自其知悉该等事项之日起 20 个工作日内召开会议。

发行人、单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起 15 个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。债券持有人自行召集债券持有人会议的，在公告债券持有人会议决议前，其持有债券的比例不得低于 10%，并应当在发出债券持有人会议通知前申请在上述期间锁定其持有的公司债券。

3、受托管理人发出召集债券持有人会议通知的，受托管理人为债券持有人会议召集人。发行人发出召集债券持有人会议通知的，发行人为债券持有人会议召集人。单独持有本次债券总额 10%以上的债券持有人发出召集债券持有人会议通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人。合并持有本次债券总额 10%以上的多个债券持有人发出召集债券持有人会议的通知的，则由合并发出会议通知的债券持有人共同推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

4、召集债券持有人会议的，会议召集人应当在发出债券持有人会议通知前书面通知发行人董事会，并根据规定向监管部门报告。发行人应积极配合，并提供债权登记日的债券持有人名册。

5、债券持有人会议召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开持有人会议的公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。债券持有人会议规则另有约定的，从其约定。公告内容包括但不

限于下列事项：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式。可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，召集人应当披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案。

（6）会议议事程序，包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

（7）债权登记日。应当为持有人会议召开日前 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准；

（8）委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出示授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 个工作日前发出。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

6、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券持有人会议通知发出后，无正当理由不得延期或取消，会议通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少 2 个工作日之前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。因不可抗力或其他正当理由确需变更债券持有人会议的召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

（三）议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应在债券持有人会议的权限范围内，符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及债券持有人会议规则的相关规定或者约定，有利于保护债券持有人利益，具有明确并切实可行的决议事项。

2、发行人、单独或者合计持有本次债券总额 10%以上的债券持有人可以提出议案，受托管理人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。受托管理人应当就全部拟提交审议的议案与发行人、提议人及其他相关方充分沟通，对议案进行修改完善或协助提议人对议案进行修改完善。

3、发行人、单独或合并持有本次债券总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前 7 个工作日，将内容完整的提案书面提交会议召集人，会议召集人应发布债券持有人会议补充通知，公告提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时提案的内容。临时提案人应当保证提案内容符合法律、法规以及债券持有人会议规则的规定。

除上述情形外，会议召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案不得进行表决并作出决议。

4、受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

（四）债券持有人会议的出席

1、债权登记日在债券持有人名册上记录的所有本次未偿还债券持有人，均有权出席债券持有人会议。

2、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

发行人应当出席债券持有人会议，除涉及发行人商业秘密或受适用法律和信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当接受债券持有人等相关方的问询，并就拟审议议案的落实安排发表明确意见。

债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就拟审议议案的落实安排发表明确意见。

受托管理人应当列席债券持有人会议，但无表决权（受托管理人为债券持有人时除外）。

资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

3、债券持有人若为自然人、且亲自出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应当出示其本人身份证明文件、被代理人依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人若为机构投资者，由其法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、能证明其具有法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（其法定代表人或负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、能证明被代理人具有法定代表人或负责人资格的有效证明、被代理人持有本次债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

4、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书，应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；
- （2）代理人的权限，是否具有表决权；
- （3）分别对列入债券持有人会议议程的审议事项投赞成、反对或弃权票的

指示；

（4）投票代理委托书签发日期和有效期限；

（5）委托人签字或盖章。

投票代理委托书应当注明“如果债券持有人不作具体指示，本次未偿还债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决”。若未注明且未明确载明前款第（2）项、第（3）项的，未明确指示的议案视为债券持有人弃权。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交受托管理人。

（五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取其他有利于债券持有人参加会议的方式召开。

2、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

3、债券持有人会议应由受托管理人委派代表主持。如受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或其代理人）主持会议；如未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）主持会议。

4、会议主持人有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。若经会议通过，主持人应当决定休会及改变会议地点。延期会议不得对在原会议通知之外的议案做出决议。

5、会议召集人应当保证债券持有人会议连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能正常召开或者不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或者直接终止本次债券持有人会议，并及时公告。

（六）表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议对通知中列明的议案和临时议案进行表决，做出决议；

未在通知中列明的议案和临时议案在债券持有人会议上不得进行表决。债券持有人会议审议提案时，不得对提案进行修改，否则将被视为一个新的提案，不能在本次债券持有人会议上进行表决。

2、债券持有人会议将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议将不得对提案进行搁置或不予表决。

3、债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。每一张本次未偿还的债券（面值为人民币 100 元）享有一票表决权。债券持有人会议规则另有约定的，从其约定。债券持有人为发行人、发行人的关联方或债券清偿义务承继方的，应当回避表决。

债券持有人与债券持有人会议拟审议事项有关联关系时，应当回避表决。

有表决权的债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本次债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

4、下列债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本次债券面值数额不计入出席会议的本次债券面值总额：

- （1）债券持有人为持有发行人 10%以上股份的股东；
- （2）债券持有人为持有发行人 10%以上股份的股东的关联方；
- （3）债券持有人为发行人的关联方。

5、债券持有人会议对表决事项作出决议，经超过持有本次未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人同意方可生效。对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务及变更债券持有人会议规则的决议，须经超过持有本次债券总额且有表决权的三分之二的债券持有人同意方可生效。债券持有人会议规则另有约定的，从其约定。

6、会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数，现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两名本次债券持有人或其代理人作为监票人参加计票和监票。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人、与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

7、会议主持人根据每一审议事项表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会议上宣布表决结果。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或其代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

8、债券持有人会议决议自决议通过之日起生效，生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

9、召集人应当最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- （1）出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- （2）会议有效性；
- （3）各项议案的议题和表决结果。

议案未获通过的，应在会议决议公告中作特别提示。

10、债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

- （1）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- （2）会议主持人姓名；
- （3）本次会议见证律师和监票人的姓名；
- （4）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券数额及占本次债券总数额的比例；
- （5）对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；

（6）债券持有人的质询意见或建议及发行人代表的答复或说明；

（7）法律、法规和规章规定应载入会议记录的其他内容。

11、债券持有人会议记录由会议召集人代表、会议主持人、见证律师、监票人和记录人签名。债券持有人会议的会议通知、会议记录、表决票、会议决议、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的投票代理委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由受托管理人保管，保管期限不少于本次债券到期之日起或本息全部清偿后五年。

第九节 债券受托管理人

凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者均视为同意《债券受托管理协议》；且认可《债券受托管理协议》双方依据《债券受托管理协议》之约定而享有的各项权利及所需承担的各项义务；且接受《债券受托管理协议》相关约定之约束。

本节仅列示了本期债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。

一、债券受托管理人的聘任

根据发行人与申万宏源证券承销保荐有限责任公司签署的《债券受托管理协议》，申万宏源证券承销保荐有限责任公司受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人基本情况

公司名称：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

注册地址：乌鲁木齐高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室

法定代表人：张剑

联系地址：上海市静安区长乐路 989 号世纪商贸大厦三楼申万宏源证券

联系人：万辰星

电话：021-33389706

传真：021-33389706

邮政编码：200031

（二）债券受托管理人与发行人的利害关系情况

除公开资料已披露的情形及《债券受托管理协议》项下约定的与发行人之间的权利义务关系外，发行人与债券受托管理人及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他直接或间接的股权或其他利益冲突。

二、债券受托管理协议的主要内容

（一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金，履行回售、利率调整、分期偿还、换股等义务。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。除金融类企业外，债券募集资金不得转借他人。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、债券存续期间，发生下列可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻的，发行人应当及时向交易所提交并披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。重大事项包括：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （3）发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- （4）发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10% 的重大损失；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- （6）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （7）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- （8）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- （9）发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或者重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- （10）发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- （11）发行人主体或债券信用评级发生变化；
- （12）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生变更或重大变化；

(13) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项;

(14) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、交易所要求的其他事项。

发行人披露重大事项后,已披露的重大事项出现可能对发行人偿债能力产生较大影响的进展或者变化的,应当及时披露进展或者变化情况以及可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的,还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

发行人应当按交易所规定披露年度报告、中期报告。

5、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册,并承担相应费用。发行人应当配合债券受托管理人履行受托管理人职责,积极提供调查了解所需的资料、信息和相关情况,维护投资者合法权益。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时,发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保,追加担保的具体方式包括但不限于增加担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保,并履行债券受托管理协议约定的其他偿债保障措施,同时配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施,因采取财产保全而发生的相关费用均由发行人承担。

在出现预计不能偿还债务时,发行人在不违反法律、法规和规则的前提下,将至少采取如下措施:

- (1) 不向股东分配利润;
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;
- (4) 主要责任人不得调离。

8、发生发行人无法按时偿付本次债券本息等违约事件时,发行人应当对后续偿债措施作出安排,并及时通知债券持有人。

9、发行人应对债券受托管理人履行债券受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持,并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行

人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。

发行人应当督促并保证发行人的董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、增信机构及发行人聘请的其他专业机构能够配合债券受托管理人履行受托管理职责，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，维护债券持有人合法权益。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行债券受托管理协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

11、发行人应当根据债券受托管理协议第 4.11 条的规定向债券受托管理人支付本次债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

12、发行人应当履行债券受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（二）债券受托管理人的职责、权利和义务

1、债券受托管理人应当勤勉尽责，按照规定和约定公正履行受托管理职责，协助债券持有人维护法定或约定的权利，保护债券持有人的利益。

2、债券受托管理人的职责范围包括：

（1）持续关注 and 调查了解发行人和增信机构（如有）的经营状况、财务状况、资信状况、增信措施（如有）的有效性和偿债保障措施的执行情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项；

（2）持续督导发行人履行还本付息、信息披露及有关承诺的义务；

（3）监督发行人募集资金的使用情况；

（4）出现可能影响债券持有人重大权益或其他约定情形时，根据规定和约定及时召集债券持有人会议，并督促发行人或相关方落实会议决议；

（5）定期和不定期向市场公告受托管理事务报告；

（6）发行人预计或已经不能偿还债务时，根据相关规定、约定或债券持有人的授权，要求并督促发行人及时采取有效偿债保障措施，勤勉处理债券违约风险化解处置相关事务；

(7) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所相关业务规则规定或者募集说明书、债券受托管理协议约定的其他职责。

3、债券受托管理人应当建立对发行人偿债能力的跟踪机制，监督发行人按规定和约定履行义务的情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促发行人等有关机构或人员采取有效措施防范化解信用风险和处置违约事件，切实维护债券持有人合法权益。

4、债券受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

5、债券受托管理人应当督促发行人按照募集说明书约定的时点、内容履行信息披露义务，相关信息披露文件由债券受托管理人向协会备案。

6、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

7、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于债券受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

8、发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者本次债券出现违约情形或风险的，债券受托管理人应当及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并根据债券持有人的委托勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、其他承销机构（如有）及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼，申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等。

9、债券受托管理人应当与发行人按照有利于保护债券持有人利益的原则制定债券持有人会议规则，明确债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制、会议记录及披露和其他重要事项。

10、债券受托管理人在履行债券受托管理协议项下的职责或义务时，可以自行聘请或要求发行人聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

11、经发行人和债券受托管理人协商一致，债券受托管理人提供债券受托管理协议约定的受托管理服务不单独收取受托管理报酬，该受托管理报酬已经包含在债券受托管理人承销本次债券的承销费内。

在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，债券受托管理人在履行债券受托管理协议项下债券受托管理人责任时发生的费用，包括：

（1）因召开债券持有人会议所产生的全部合理费用和支出（包括但不限于会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等）；

（2）在取得发行人同意（发行人同意债券受托管理人基于合理且必要的原则聘用）后聘用第三方专业机构（包括律师事务所、会计师事务所、评级机构等）提供专业服务而发生的费用；

（3）因发行人未履行债券受托管理协议和募集说明书项下的义务而导致债券受托管理人额外支出的费用。

如需发生上述（1）或（2）项下的费用，债券受托管理人应事先告知发行人上述费用合理估计的最大金额，发行人不得以不合理的理由拒绝。上述（1）、

（1）、（3）项下的合理费用均由发行人承担，且不包括在债券受托管理人应得的受托管理报酬内。

（三）受托管理事务报告

1、债券受托管理人应当至少在每年 6 月 30 日前披露上一年度受托管理事务报告。年度受托管理事务报告应当至少包括债券受托管理人履行职责情况、发行人的经营与财务状况、募集资金使用的核查情况、发行人偿债能力分析、增信措施的有效性分析、本次债券的本息偿付情况、债券持有人会议召开的情况、可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施等。因故无法按时披露的，债券受托管理人应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

2、发行人未按规定及时披露《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》第 3.2.4 条规定的重大事项的，债券受托管理人应当督促发行人及时披露相关信息，并及时出具并披露临时受托管理事务报告，说明该重大事项的具体情况、对债券偿付可能产生的影响、债券受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

3、本次债券停牌（即临时停止转让）期间，发行人应当至少每个月披露一次未能复牌（即恢复转让）的原因、相关事件的进展情况以及对发行人偿债能力的影响等。发行人未按规定披露，或者发行人信用风险状况及程度不清的，债券受托管理人应当按照相关规定及时对发行人进行排查，于停牌后 2 个月内出具并披露临时受托管理事务报告，说明核查过程、核查所了解的发行人相关信息及其进展情况、发行人信用风险状况及程度等，并提示投资者关注相关风险。

（四）利益冲突的风险防范机制

1、除非法律法规另有规定外，在不会与债券持有人存在利益冲突的前提下，债券受托管理人可从事下列与发行人相关的业务：

- （1）债券受托管理人在证券交易所买卖本次债券和发行人发行的其它证券；
- （2）债券受托管理人为发行人的其它项目担任发行人的财务顾问；
- （3）债券受托管理人为发行人发行其它证券担任保荐人和/或承销商。

债券受托管理人应当为本次债券持有人的最大利益行事，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益。

债券受托管理人在履行受托管理职责时存在现实及潜在的利益冲突情形时，应及时在受托管理事务报告中予以充分披露。如存在无法规避利益冲突的情形，将按照债券受托管理协议第七条约定变更受托管理人。

2、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

3、如发行人和债券受托管理人违反利益冲突防范机制，根据债券受托管理协议第十条约定承担相应违约责任。

（五）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更债券受托管理人的程序：

- （1）债券受托管理人未能持续履行债券受托管理协议约定的受托管理人职责；
- （2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

(3) 债券受托管理人提出书面辞职；

(4) 债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及债券受托管理协议项下的权利和义务，债券受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在债券受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在债券受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（六）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在债券受托管理协议签订之日均属真实和准确：

(1) 发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的股份有限公司；

(2) 发行人签署和履行债券受托管理协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、债券受托管理人保证以下陈述在债券受托管理协议签订之日均属真实和准确：

(1) 债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

(2) 债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

(3) 债券受托管理人签署和履行债券受托管理协议已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（七）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署债券受托管理协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致债券受托管理协议的目标无法实现，则债券受托管理协议提前终止。

（八）违约责任及相关事宜

1、债券受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及债券受托管理协议的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）在本次债券到期、加速清偿或回购（包括回售和赎回，如适用）时，发行人未能按时偿付到期应付本金；

（2）在本次债券付息日到期、加速清偿或回购（包括回售和赎回，如适用）时，发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该违约持续 30 个工作日仍未得到完全纠正；

（3）发行人不履行或违反债券受托管理协议项下的任何承诺（上述违约情形除外）且将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次债券未偿还本金总额 20% 以上的债券持有人书面通知，该违约持续 30 个工作日仍未得到完全纠正；

（4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）任何适用的现行或将来的法律、法规和规则，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令、命令或裁决，或上述规定的解释的变更导致发行人在债券受托管理协议或本次债券项下义务的履行变得不合法；

（6）在债券存续期间，其他对本次债券的按期还本付息产生重大不利影响的情形。

如果本次债券项下的违约事件发生，经本次债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，债券受托管理人可以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律、法规和规则规定的前提下采取了以下救济措施之一，经本次债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，债券受托管理人可以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：1）债券受托管理人的合理赔偿要求、费用和开支；2）所有迟付的利息；3）所有到期应付的本金；4）适用法律允许范围内就迟延履行支付的债券本金和利息计算的利息。

（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免。

（3）债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生本次债券项下的违约事件，债券受托管理人可根据经代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上的债券持有人通过的债券持有人会议决议授权，依法采取可行的法律救济方式收回本期未偿还债券的本金和利息。

3、若因发行人违反债券受托管理协议任何规定和保证（包括但不限于因本次债券发行与挂牌转让的申请文件或募集文件以及本次债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏），或因发行人违反与债券受托管理协议或与本次债券发行与挂牌转让相关的任何法律、法规和规则规定，或因债券受托管理人根据债券受托管理协议提供服务，从而导致债券受托管理人遭受损失、责任和费用（包括但不限于律师费用、诉讼仲裁费用、他人对债券受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔等），债券受托管理人有权依据法律、法规和规则、募集说明书以及债券受托管理协议之规定追究发行人的违约责任。

4、发行人如果注意到任何可能引起债券受托管理协议中所述的索赔的情况，应立即通知债券受托管理人。

5、因债券受托管理人重大过失、恶意、故意不当行为或违反债券受托管理协议的任何行为（包括不作为）而导致发行人的利益受到损失，债券受托管理人

应当立即采取有效措施避免该等损失的扩大，发行人有权依据法律、法规和规则、募集说明书以及债券受托管理协议之规定追究债券受托管理人的违约责任。

6、债券受托管理人无需就任何其他实体与债券受托管理协议有关的作为或不作为，对发行人承担责任，但经有管辖权的法庭或仲裁庭最终裁定由于债券受托管理人重大过失、恶意、故意不当行为而导致发行人的利益受到损失，发行人有权依据法律、法规和规则、募集说明书以及债券受托管理协议之规定追究债券受托管理人的违约责任。

7、债券受托管理人或债券受托管理人的代表就中国证监会、交易所等监管部门、自律组织因本次债券的相关事宜拟对债券受托管理人或债券受托管理人代表采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时，发行人应积极协助债券受托管理人并提供债券受托管理人合理要求的有关证据。

8、作为本次债券的债券受托管理人，债券受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除债券受托管理协议中约定的义务外，债券受托管理人不对本次债券募集资金的使用情况及发行人按照债券受托管理协议及募集说明书的履行/承担相关义务和责任负责；除官方证明文件外，不对本次债券有关的任何声明负责。上述免责声明不影响主承销商应当承担的责任。

9、如发行人公司债发行申报文件或受托管理文件未经债券受托管理人内部审核机构审核通过，则债券受托管理人有权单方解除债券受托管理协议并且不因解除协议而向发行人承担违约责任。

（九）法律适用和争议解决

1、债券受托管理协议适用于中国法律并依其解释。

2、债券受托管理协议项下所产生的或与债券受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果当事人协商不能解决，任何一方有权向发行人住所所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

3、就债券受托管理协议某一条款产生争议和纠纷并进行诉讼，不影响债券受托管理协议其他条款的效力与继续履行。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使债券受托管理协议项下的其他权利，并应履行债券受托管理协议项下的其他义务。

（十）协议的生效、变更及终止

1、债券受托管理协议经双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本次债券发行首日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，债券受托管理协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。债券受托管理协议于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为债券受托管理协议之不可分割的组成部分，与债券受托管理协议具有同等效力。


3、当发生下列情形时债券受托管理协议终止：

- （1） 发行人履行完毕与本次债券有关的全部支付义务；
- （2） 变更受托管理人；
- （3） 本次债券发行未能完成等。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

一、发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合非公开发行公司债券的条件。

法定代表人： 
丁学清

海通恒信国际融资租赁股份有限公司


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：


任澎

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



丁学清



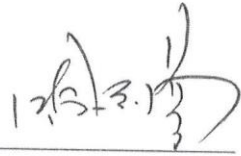
海通恒信国际融资租赁股份有限公司

2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



哈尔曼

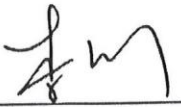


海通恒信国际融资租赁股份有限公司

2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事： 

李川

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020 年 9 月 7 日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



周剑丽

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



吴淑琨



海通恒信国际融资租赁股份有限公司

2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



张少华

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

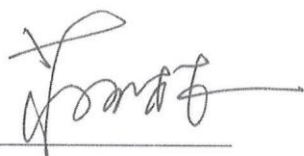


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



蒋玉林

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



姚峰

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



杨辰

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

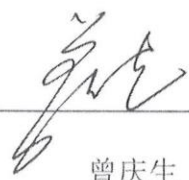


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：


曾庆生

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事： 

胡一威

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

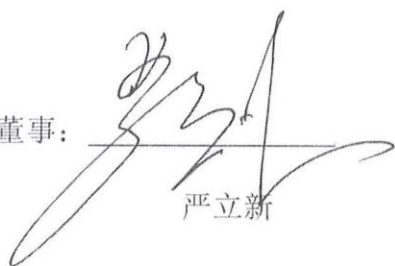


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

董事：



严立新



海通恒信国际融资租赁股份有限公司

2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事： 周陶
周陶

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事： 赵越

赵越

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

监事：

陈新计

陈新计

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：

吴健

吴健

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：


刘和平

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

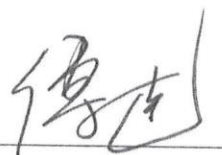


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：



傅达

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

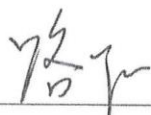


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：



路阳

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：



高勇

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：


何晨

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

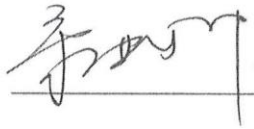


2020年9月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

其他高级管理人员：



桑琳娜

海通恒信国际融资租赁股份有限公司



2020年9月7日

三、主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人： 
吴斌


罗丽娜

法定代表人签名： 
周杰

主承销商：海通证券股份有限公司




2020年9月7日

三、主承销商声明


本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人：

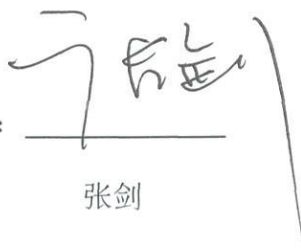


段亚平



万辰星

法定代表人签名：



张剑

主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司



会计师事务所声明

德师报(函)字(20)第Q01655号

本所及签字注册会计师已阅读海通恒信国际融资租赁股份有限公司(原名海通恒信国际租赁股份有限公司)的募集说明书, 确认募集说明书中引用的本所对海通恒信国际融资租赁股份有限公司(原名海通恒信国际租赁股份有限公司)2018年度及2019年度财务报表出具的德师报(审)字(19)第P01744号和德师报(审)字(20)第P00827号审计报告的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对海通恒信国际融资租赁股份有限公司(原名海通恒信国际租赁股份有限公司)在募集说明书中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议, 确认募集说明书不致因完整地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性、完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供海通恒信国际融资租赁股份有限公司(原名海通恒信国际租赁股份有限公司)本次向上海证券交易所申请非公开发行公司债券之目的使用, 不得用作任何其他目的。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国上海



执行事务合伙人:

付建超

付建超

签字注册会计师:

孙维琦

孙维琦



签字注册会计师:

马庆辉

马庆辉



签字注册会计师:

李新新

李新新



2020年 9 月 7 日



因我不同
成就不凡
始于 1845

六、受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人： 段亚平

段亚平

万辰星

万辰星

法定代表人签名： 张剑

张剑

受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司



第十一节 备查文件

一、备查文件目录

- （一）发行人最近三年的审计报告和 2020 年一季度财务报表；
- （二）海通证券股份有限公司和申万宏源证券承销保荐有限责任公司出具的核查意见；
- （三）《债券受托管理协议》；
- （四）《债券持有人会议规则》；
- （五）上海证券交易所关于本次债券的无异议函。

二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

（一）发行人：海通恒信国际融资租赁股份有限公司

联系地址：上海市黄浦区中山南路 599 号海通恒信大厦

联系人：陈怡

电话：021-61355306

传真：021-61355380

互联网网址：<http://www.utfinancing.com/>

（二）牵头主承销商：海通证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系人：李一峰、吴斌

电话：010-88027899

传真：010-88027190

（三）联席主承销商、受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

联系地址：上海市常熟路 239 号

联系人：段亚平

电话：021-33389706

传真：021-54047982

三、信息披露事务负责人及联络人的信息

信息披露事务负责人：傅达

联系地址：上海市黄浦区中山南路 599 号海通恒信大厦

电话：021-61355388

传真：021-61355380

邮箱：Da.Fu@utflc.com

信息披露事务联络人：陈怡

联系地址：上海市黄浦区中山南路 599 号海通恒信大厦

电话：021-61355306

传真：021-61355380

邮箱：Elaine.Chen@utflc.com