

中飞租融资租赁有限公司  
**China Asset Leasing Company Limited**  
公司债券受托管理事务报告  
(2019 年度)

债券受托管理人:招商证券股份有限公司



二〇二〇年六月

## 重要声明

招商证券股份有限公司（简称“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中飞租融资租赁有限公司（以下简称“发行人”）2020年4月对外公布的《中飞租融资租赁有限公司2019年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及中飞租融资租赁有限公司出具的相关说明文件等。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经招商证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

## 目录

第一章 本次公司债券概况及受托管理人履职情况.....	3
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况.....	5
第三章 发行人募集资金使用情况.....	10
第四章 债券持有人会议召开的情况.....	11
第五章 本次公司债券本息偿付情况.....	12
第六章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	13
第七章 其它事项 .....	14

# 第一章 本次公司债券概况及受托管理人履职情况

## 一、核准文件和核准规模

中国证监会“证监许可[2019]792号”文件核准中飞租融资租赁有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“中飞租”）面向合格投资者公开发行总额不超过15亿元（含15亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。发行人本次债券采用分期发行的方式，其中中飞租融资租赁有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）为首期发行。

## 二、本期债券基本条款

- 1、债券名称：中飞租融资租赁有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)
- 2、债券简称及代码：“19中飞01”，代码为“155443.SH”
- 3、发行主体：中飞租融资租赁有限公司
- 4、发行规模、期限与利率：发行的总额为10亿元；期限为3年，票面利率为5.20%
- 5、起息日：2019年6月10日
- 6、还本付息的期限和方式：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。
- 7、担保方式：无担保
- 8、信用级别：AA+
- 9、债券受托管理人：招商证券股份有限公司
- 10、募集资金用途：根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营需求，包括但不限于用于飞机采购相关价款的支付、购买航材等。

## 三、受托管理人履职情况

公司债券存续期内，19中飞01的债券受托管理人招商证券股份有限公司严格

按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2019年7月8日，招商证券披露《招商证券股份有限公司关于中飞租融资租赁有限公司2019年度第一次受托管理事务临时报告》，就发行人2019年6月末累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十事项发布了受托管理事务临时报告。

2019年9月9日，招商证券披露《招商证券股份有限公司关于中飞租融资租赁有限公司2019年度第二次受托管理事务临时报告》，就发行人2019年8月末累计新增借款超过上年末净资产的百分之六十事项发布了受托管理事务临时报告。

## 第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

中文名称：中飞租融资租赁有限公司

英文名称：China Asset Leasing Company Limited

法定代表人：刘晚亭

住所：天津自贸区（东疆保税港区）美洲路一期封关区内联检服务中心六层  
6026-14

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街IFC大厦A座1801室

邮政编码：100022

成立日期：2010年12月13日

注册资本：80,000万美元

电话号码：010-59939000

传真号码：010-59939001

经营范围：发行人经核准的营业范围为：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。

公司基于自身的资源渠道和技术优势，以飞机为基础资产向国内外的航空公司和其他需求方提供飞机租赁及相关配套服务。发行人通过为各航空公司提供全面完整的飞机融资及租赁方案以满足其对机队战略、融资和风险管理的需求。此外，发行人可通过二手飞机市场协助航空公司退出旧飞机，进行机队更新整合。中飞租主要经营范围是以飞机租赁为核心的包括飞机购置、租赁、处置的业务模式。（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2019年度经营情况

#### （一）公司业务情况

公司经核准的营业范围为：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。公司基于自身的资源渠道和技术优势，以飞机为基础资产向国内外的航空公司和其他需求方提供飞机租赁及相关配套服务。公司通过为各航空公司提供全面完整的飞机融资及租赁方案以满足

其对机队战略、融资和风险管理的需要。此外，公司可通过二手飞机市场协助航空公司退出旧飞机，进行机队更新整合。中飞租主要经营范围是以飞机租赁为核心的包括飞机购置、租赁、处置的业务模式。

## (二) 经营情况分析

### 1、各业务板块收入成本情况：

单位：亿元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
经营性租赁	22.91	10.16	55.65	99.21	20.22	8.72	56.84	99.28
融资性租赁	0.15	0.10	34.56	0.67	0.10	0.08	20.42	0.50
其他	0.03	-	-	0.12	0.05	-	0.00	0.22
<b>合计</b>	<b>23.09</b>	<b>10.26</b>	<b>55.56</b>	<b>-</b>	<b>20.36</b>	<b>8.81</b>	<b>56.76</b>	<b>-</b>

### 2、各业务板块收入成本变动情况：

单位：亿元

	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
经营性租赁	22.91	10.16	55.65	13.32	16.47	-2.10
融资性租赁	0.15	0.10	34.56	51.36	24.47	69.23
<b>合计</b>	<b>23.06</b>	<b>10.26</b>	<b>55.51</b>	<b>13.52</b>	<b>16.54</b>	<b>-2.03</b>

融资租赁业务收入成本变动原因为：发行人于2018年4月末开展融资租赁业务，因此进行同期对比时，融资性租赁业务营业收入与成本的本期比上年同期增幅较大。

## (三) 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额152,891.57万元，占报告期内销售总额66.21%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占报告期内销售总额0%。

销售金额最大的前5大客户情况:

单位: 万元

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
航空公司A	飞机租赁收入	36,556.47
航空公司B	飞机租赁收入	36,307.12
航空公司C	飞机租赁收入	27,725.54
航空公司D	飞机租赁收入	26,749.23
航空公司E	飞机租赁收入	25,553.21

向前五名供应商采购额74,645.34万元, 占报告期内采购总额100%; 其中前五名供应商采购额中关联方采购额74,645.34万元, 占报告期内采购总额100%。

采购金额最大的前5大供应商情况:

单位: 万元

供应商名称	购买的主要产品/劳务	采购金额
CALC Aviation Assets Limited	飞机	74,645.34

#### (四) 公司未来展望

拥有租赁飞机资产所有权并在到期后处置飞机资产, 是发行人目前的业务主要特点。中飞租未来的发展战略是立足飞机租赁市场, 依托飞机制造行业, 聚焦优质服务, 不断拓展业务类型, 延长产业链, 侧重于飞机全生命周期全产业链的方案提供。中飞租将不断壮大自身机队规模, 继续利用自身的资源渠道和技术优势, 为国内外的航空公司和其他需求方提供飞机租赁及相关配套服务, 进一步优化长期锁定租金收入、并在租期满后通过处理飞机而实现残值最大化的盈利模式。

#### 三、发行人2019年度财务情况

根据发行人2019年年度报告, 截至2019年12月31日, 发行人总资产达3,037,696.19万元, 较2018年末增加2.75%; 净资产(不含少数股东权益)为623,112.98万元, 较2018年末增加23.77%。发行人2019年实现营业收入230,916.25万元, 较2018年增加13.40%, 2019年度, 发行人实现净利润14,714.56万元, 其中归属于母公司所有者的净利润13,998.70万元, 较2018年减少38.13%, 主要是因为

本期处置飞机相关的损失较去年增加。

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	变动比率(%)
总资产	3,037,696.19	2,956,369.43	2.75
总负债	2,411,592.08	2,450,715.07	-1.60
归属于母公司所有者的净资产	623,112.98	503,424.06	23.77
所有者权益	626,104.12	505,654.36	23.82

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动比率(%)
营业收入	230,916.25	203,631.90	13.40
利润总额	26,778.75	32,226.11	-16.90
净利润	14,714.56	23,219.12	-36.63
归属于母公司股东的净利润	13,998.70	22,624.39	-38.13

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

主要指标	2019年12月31日	2018年12月31日	变动比率(%)
经营活动产生的现金流量净额	237,178.94	228,030.31	4.01
投资活动产生的现金流量净额	-193,930.23	-307,757.30	36.99
筹资活动产生的现金流量净额	-94,993.73	42,634.76	-322.81

2019年发行人经营活动产生的现金流净额为237,178.94万元，较2018年增长4.01%。2019年投资活动产生的现金流净额-193,930.23万元，较2018年增长36.99%，主要是由于本期处置固定资产收到的现金较去年增加。2019年发行人筹资活动产生的现金流净额为-94,993.73万元，较2018年减少322.81%，主要是由于飞机出售提前偿还融资款项，使筹资活动现金流出较去年增加。

#### (四) 主要财务指标

主要指标	2019年12月31日	2018年12月31日	变动比率(%)
流动比率	0.51	0.43	18.60
速动比率	0.51	0.43	18.60
资产负债率(%)	79.39	82.90	-4.23
EBITDA 利息保障倍数	2.42	2.48	-2.42
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=总负债/总资产

(4) EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

### 第三章 发行人募集资金使用情况

根据《中飞租融资租赁有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）约定，本期债券发行规模10亿元，发行期限3年，募集资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营需求，包括但不限于用于飞机采购相关价款的支付、购买航材等。

截至本报告出具日，债券募集资金扣除承销发行费用后，已使用10亿元，募集资金专户余额为0亿元。中飞租融资租赁有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户按照相关管理规定运作规范。

## 第四章 债券持有人会议召开的情况

2019年度内，未发生需召开债券持有人会议的事项，发行人未召开债券持有人会议。

## 第五章 本次公司债券本息偿付情况

发行人已于 2020 年 6 月 10 日支付自 2019 年 6 月 10 日至 2020 年 6 月 9 日期间的利息。相关兑付兑息具体事宜按照本次债券上市交易所要求在兑付兑息前予以公告。

## 第六章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理与本期债券相关事务专人未发生变动。

## 第七章 其它事项

### 一、对外担保情况

发行人报告期内尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 32.79 亿元，报告期内尚未履行及未履行完毕的对外担保总额超过报告期末净资产的 30%。

### 二、报告期内重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，发行人控股股东不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

### 三、所获银行授信情况

截至 2019 年末，公司获得银行授信总额度 230.49 亿元，剩余额度 141.12 亿元。

### 四、其他重大事项

报告期内，发行人无其他重大事项。

(本页无正文，为《中飞租融资租赁有限公司公司债券受托管理事务报告  
(2019年度)》之盖章页)

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



2020年6月29日