

国泰租赁有限公司

公司债券年度报告

(2020 年)

二〇二一年四月

重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

一、承租人信用风险

如果承租人或交易对手无法或不愿履行合同还款义务或承诺，发行人可能蒙受一定的经济损失，甚至可能影响债券的正常到期兑付。发行人将指定专职部门负责信用风险排查、识别、监测和评估，定期和不定期组织对国内外经济形势和国家宏观经济政策的分析研究，并着重对公司租赁业务涉及的行业进行深入研判，适时制定和修改相关的行业准入标准，为公司选择行业和优选客户提供参考，切实防范信用风险。但仍然存在承租人违约的风险，可能对发行人盈利能力及偿债能力造成不利影响。

二、经济波动风险

由于租赁资产质量易受经济波动影响，在国内经济潜在增长水平下降的宏观环境下，资产有可能转化不良，随着总体经济形势的波动，可能对发行人部分客户的经营活动造成一定的外部冲击。若经济增长持续波动，发行人可能面临不良资产率上升的风险。为防范此类风险，发行人将加强制度建设，不断完善相关管理制度，形成更完备的风险评判标准体系。

截至2020年末，发行人所面临的风险与上一报告期无重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	13
三、 报告期内资信评级情况.....	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	16
五、 偿债计划.....	18
六、 专项偿债账户设置情况.....	19
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	21
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	21
第三节 业务经营和公司治理情况.....	22
一、 公司业务和经营情况.....	22
二、 投资状况.....	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	25
四、 公司治理情况.....	25
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	26
第四节 财务情况.....	26
一、 财务报告审计情况.....	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	26
三、 合并报表范围调整.....	26
四、 主要会计数据和财务指标.....	27
五、 资产情况.....	28
六、 负债情况.....	30
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	33
九、 对外担保情况.....	33
第五节 重大事项.....	34
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	34
二、 关于破产相关事项.....	34
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	34
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	34
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	36
一、 发行人为可交换债券发行人.....	36
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	36
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	36
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	37
五、 其他特定品种债券事项.....	37
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	37
第八节 备查文件目录.....	38
财务报表.....	40

附件一： 发行人财务报表.....	40
担保人财务报表.....	53

释义

发行人、公司、本公司、国泰租赁	指	国泰租赁有限公司
本报告	指	《国泰租赁有限公司公司债券年度报告（2020年）》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于本期债券偿债资金的接受、储存及划转的银行账户
上交所、上海证券交易所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
最近两期	指	2019年末、2020年末/2019年度、2020年度
报告期	指	2020年末/2020年度
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾的法定节假日或休息日）
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

本年度报告，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。同时以元为单位计算的财务指标可能与以亿元为单位计算的财务指标之间存在一定的差异。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	国泰租赁有限公司
中文简称	国泰租赁
外文名称（如有）	GUOTAILEASINGLIMITEDCOMPANY
外文缩写（如有）	无
法定代表人	胡元桥
注册地址	山东省济南市高新区颖秀路 1237 号奇盛数码一期办公楼
办公地址	山东省济南市高新区颖秀路 1237 号奇盛数码一期办公楼
办公地址的邮政编码	250101
公司网址	http://www.gtzw.com/
电子信箱	gtzlrzb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	程军晗
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	党委副书记、副总经理
联系地址	山东省济南市高新区颖秀路 1237 号奇盛数码一期办公楼
电话	0531-67778034
传真	0531-81922226
电子信箱	gtzlrzb@163.com

三、信息披露网址及置备地

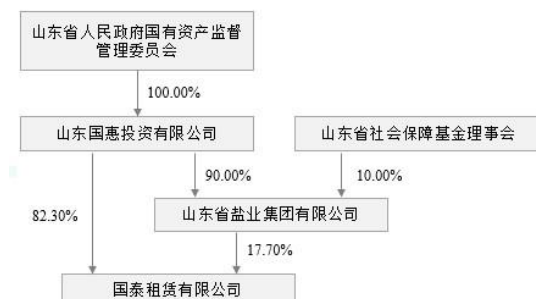
登载年度报告的交易 场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	山东省济南市高新区颖秀路 1237 号奇盛数码一期办公楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：山东国惠投资有限公司

报告期末实际控制人名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

2020年8月4日，公司披露董事发生变动的公告，根据山东省人民政府国有资产监督管理委员会印发的《山东省国资委关于胡元桥任职的通知》（鲁国资任字[2019]21号），任命胡元桥同志担任国泰租赁有限公司董事；根据《国泰租赁有限公司股东决定》，免去郭鲁伟国泰租赁有限公司董事职务。

2020年10月14日，公司披露董事、监事、高级管理人员发生变动的公告，根据山东国惠投资有限公司印发的《关于董健等职务任免的通知》（鲁国惠任[2020]18号），任命董健为国泰租赁有限公司总经理；王万珂为国泰租赁有限公司监事、监事会主席；程军晗、单一春、李方为国泰租赁有限公司副总经理；尹鹏不再担任国泰租赁有限公司董事长、董事职务；胡元桥不再担任国泰租赁有限公司总经理职务；任延海、徐辉不再担任国泰租赁有限公司副总经理职务。

2020年10月14日，公司披露债券信息披露负责人发生变动的公告，因公司内部人事变动，为符合《上海证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》、《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则（2018年修订）》相关要求，本公司存续期债券信息披露负责人由任延海先生统一变更为程军晗先生。

2020年11月27日，公司披露董事长、董事、监事生变动的公告，根据山东国惠投资有限公司印发的《关于胡元桥任职的通知》（鲁国惠任[2020]37号），任命胡元桥担任国泰租赁有限公司董事长；根据《关于李绍进等任职的通知》（鲁国惠任[2020]33号），任命李绍进、董健担任国泰租赁有限公司董事；吴秋雨担任国泰租赁有限公司监事。公司召开职工代表会议，选举郑伟为职工董事、苏鑫为职工监事。程军晗不再担任职工董事，曹金亮不再担任职工监事。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
签字会计师姓名	刘玉显、王萍

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127300.SH、1580203.IB
债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
名称	中国银行股份有限公司济南舜华路支行
办公地址	济南市高新区舜华路世纪财富中心 AB 座 1-103、205-1 号
联系人	张厚坤、刘岩
联系电话	0531-86510610

债券代码	163084.SH
债券简称	20 国泰债
名称	中泰证券股份有限公司
办公地址	山东济南市市中区经七路 86 号证券大厦 2411 室
联系人	遇明
联系电话	0531-68889286、68889791

债券代码	162947.SH
债券简称	20 国泰 01
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	张磊、韩超、李江坤、刘黎阳
联系电话	010-88300904

债券代码	155912.SH
债券简称	19 国泰 Y1
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 37 层债券业务部
联系人	楼恒、魏来、陆奕呈
联系电话	021-38003800-3707

（三）资信评级机构

债券代码	127300.SH、1580203.IB、155912.SH
债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债、19 国泰 Y1
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	163084.SH
债券简称	20 国泰债
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区朝外西街3号兆泰国际中心C座12层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	127300.SH、1580203.IB
2、债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
3、债券名称	2015年国泰租赁有限公司公司债券
4、发行日	2015年9月8日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年9月9日
7、到期日	2022年9月9日
8、债券余额	0.50
9、截至报告期末的利率(%)	5.58
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，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。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券于2015年9月8日完成发行，债券期限为7年，第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2020年8月12日，公司发布票面利率不调整的公告，2020年9月9日，公司完成回售工作，在本期债券存续期的第6年至第7年，维持票面利率不变
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券于2015年9月8日完成发行，债券期限为7年，第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2020年9月9日，公司完成回售工作，累计回售金额为7.50亿元，本期债券回售工作完成后，本期债券余额为0.50亿元
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中	不适用

的交换选择权的触发及执行情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
1、债券代码	155912.SH
2、债券简称	19 国泰 Y1
3、债券名称	国泰租赁有限公司公开发行 2019 年永续期公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 6 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 7 月 3 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	<p>调整票面利率：本期债券采用固定利率形式,单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息；延期：本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期(即延长 3 年)，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告；利息递延权：本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件,本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的,发行人应在付息日前 10 个工作日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。报告期内未触发上述特殊条款</p>

1、债券代码	162947.SH
2、债券简称	20 国泰 01
3、债券名称	国泰租赁有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2020 年 1 月 20 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 1 月 21 日
7、到期日	2023 年 1 月 21 日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	本期公司债券按年付息、不计复利、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未触发
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券于 2020 年 1 月 21 日完成发行，债券期限为 3 年，第 2 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至报告期末，本期债券未到发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券于 2020 年 1 月 21 日完成发行，债券期限为 3 年，第 2 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至报告期末，本期债券未到发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	163084.SH
2、债券简称	20 国泰债
3、债券名称	国泰租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）
4、发行日	2020 年 6 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 6 月 5 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	报告内未触发
14、报告期内调整票面利率	不适用

选择权的触发及执行情况	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：127300.SH、1580203.IB

债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
募集资金专项账户运作情况	发行人聘请中国银行股份有限公司济南舜华路支行担任本期债券的监管银行。发行人在监管银行处开设募集资金使用账户和偿债账户，专项用于本期债券募集资金和偿债资金的存储和监管。报告期内，募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	8.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券计划募集资金 8 亿元，用于发行人中小企业融资租赁项目。项目总投资 25 亿元，使用募集资金额度 8 亿元，占总投资额的 32%。截至年报披露日，本期债券的募集资金已全部使用完毕。1、发行人根据相关规定制定了完善的财务管理制度。发行人已严格按照企业财务管理程序 and 制度的要求，使用本期债券募集资金。2、本期债券发行后，发行人建立了项目管理小组，负责本期债券募集资金的分配和使用管理，对募集资金的使用进行严格控制；同时，指定专人负责本期债券偿债账户管理、本息兑付、信息披露等相关事宜
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：155912.SH

债券简称	19 国泰 Y1
募集资金专项账户运作情况	本次债券在平安银行股份有限公司济南分行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.0002
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金为 5 亿元，公司债券募集资金扣除承销费后全部用于偿还公司有息负债，截至年报披露

	日，本期债券募集资金剩余 19,807.93 元（不含利息）。1、发行人根据相关规定制定了完善的财务管理制度。发行人已严格按照企业财务管理程序 and 制度的要求，使用本期债券募集资金。2、本期债券发行后，发行人建立了项目管理小组，负责本期债券募集资金的分配和使用管理，对募集资金的使用进行严格控制；同时，指定专人负责本期债券偿债账户管理、本息兑付、信息披露等相关事宜
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：162947.SH

债券简称	20 国泰 01
募集资金专项账户运作情况	本次债券在华夏银行市北支行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息
募集资金总额	4.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金为 4 亿元，公司债券募集资金扣除承销费后全部用于补充营运资金，截至半年报披露日，本期债券募集资金已全部使用完毕。1、发行人根据相关规定制定了完善的财务管理制度。发行人已严格按照企业财务管理程序 and 制度的要求，使用本期债券募集资金。2、本期债券发行后，发行人建立了项目管理小组，负责本期债券募集资金的分配和使用管理，对募集资金的使用进行严格控制；同时，指定专人负责本期债券偿债账户管理、本息兑付、信息披露等相关事宜
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：163084.SH

债券简称	20 国泰债
募集资金专项账户运作情况	本次债券在渤海银行股份有限公司济南分行、中国建设银行股份有限公司济南高新支行、莱商银行股份有限公司济南历下支行、青岛银行济南自贸区支行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.01
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金为 5.00 亿元，公司债券募集资金扣除承销费后全部用于偿还有息债务、补充营运资金，截至本年报披露日，本期债券募集资金剩余 578,773.40 元。1、发行人根据相关规定制定了完善的财务管理制度。发行人已严格按照企业财务管理程序

	和制度的要求，使用本期债券募集资金。2、本期债券发行后，发行人建立了项目管理小组，负责本期债券募集资金的分配和使用管理，对募集资金的使用进行严格控制；同时，指定专人负责本期债券偿债账户管理、本息兑付、信息披露等相关事宜
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127300.SH、1580203.IB、155912.SH
债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债、19 国泰 Y1
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月28日
评级结果披露地点	www.dagongcredit.com
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级及债项评级为 AA+代表偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。评级展望稳定代表信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果一致。未对投资者权益产生影响

债券代码	163084.SH
债券简称	20 国泰债
评级机构	东方金诚国际信用评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月28日
评级结果披露地点	www.dfratings.com
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级及债项评级为 AA+代表偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。评级展望稳定代表信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果一致。未对投资者权益产生影响

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：127300.SH、1580203.IB

债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
其他偿债保障措施概述	如果经济环境发生重大不利变化致使公司未来主营业务的经营情况未能达到预期水平，或由于不可预见的原因使公司不能按期偿还债券本息时，发行人可以通过变现各类流动资产筹集资金偿付本息，在一定程度上缓解发行人的债券偿付压力，为偿债提供了有效保障
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	并未发生如下情况，经济环境发生重大不利变化致使公司未来主营业务的经营情况未能达到预期水平，或由于不可预见的原因使公司不能按期偿还债券本息时。公司按时付息，因此其他偿债保障措施未执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：155912.SH

债券简称	19 国泰 Y1
其他偿债保障措施概述	公司已按照《管理办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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
其他偿债保障措施的变化情况	不适用

况及对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	公司遵守约定，制定了《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成了一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。报告期内本期债券尚未到付息兑付日
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：162947.SH

债券简称	20 国泰 01
其他偿债保障措施概述	公司已按照《管理办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	公司遵守约定，制定了《债券持有人会议规则》、设立专门的部门负责偿付工作、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成了一套确保债券安全付息、兑付的保障措施、制定严格的资金管理计划。报告期内本期债券尚未到付息兑付日
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：163084.SH

债券简称	20 国泰债
其他偿债保障措施概述	公司已按照《管理办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	公司遵守约定，制定了《债券持有人会议规则》、设立专门的部门负责偿付工作、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成了一套确保债券安全付息、兑付的保障措施、制定严格的资金管理计划。报告期内本期债券尚未到付息兑付日
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：127300.SH、1580203.IB

债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
偿债计划概述	1、偿债计划的人员安排：发行人将成立债券偿付工作领导小组，并指定专门人员全面负责本期债券的利息支付、本金兑付及相关事务；2、偿债计划的制度安排：在中国银行股份有限公司济南舜华路支行设立监管账户和偿债账户，聘请中国银行股份有限公司济南舜华路支行为债权代理人；3、偿债计划的财务安排：发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。为确保本期债券按期付息、到期兑付，发行人制定了偿债计划及保障措施
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155912.SH

债券简称	19 国泰 Y1
偿债计划概述	本期债券的起息日为 2019 年 7 月 3 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 7 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日。本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长 1 个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。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金由其自行承担
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：：162947.SH

债券简称	20 国泰 01
偿债计划概述	1、利息的支付：（1）本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 1 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另

	<p>计息。（2）本期债券利息的支付通过本期债券的证券登记托管机构办理。利息支付的具体办法将按照本期债券的证券登记托管机构的有关规定执行。2、本金的兑付：</p> <p>（1）本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为2023年1月21日，若投资者在本期债券第2年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2022年1月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。顺延期间兑付款项不另计利息）。（2）本期债券本金的支付通过本期债券的证券登记托管机构办理。本金支付的具体办法将按照本期债券的证券登记托管机构有关规定执行。3、税务安排：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金由其自行承担</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：163084.SH

债券简称	20 国泰债
偿债计划概述	<p>1、利息的支付：（1）本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2021年至2023年每年的6月5日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。（2）本期债券利息的支付通过本期债券的证券登记托管机构办理。利息支付的具体办法将按照本期债券的证券登记托管机构的有关规定执行。2、本金的兑付：（1）本期债券到期一次还本。本期债券的本金偿付日为2023年6月5日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。（2）本期债券本金的支付通过本期债券的证券登记托管机构办理。本金支付的具体办法将按照本期债券的证券登记托管机构有关规定执行。3、税务安排：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金由其自行承担</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127300.SH、1580203.IB

债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
账户资金的提取情况	<p>发行人聘请中国银行股份有限公司济南舜华路支行担任本期债券的监管银行。发行人在监管银行处开设募集资金使用账户和偿债账户，专项用于本期债券募集资金和偿债资金的存储和监管。偿债资金按约定提取用于债务偿还，截至报告期末，账户资金余额为0.00元</p>
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的	不适用

影响（如有）	
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：155912.SH

债券简称	19 国泰 Y1
账户资金的提取情况	发行人聘请平安银行股份有限公司济南分行担任本次债券专项账户的监管人，在账户监管人处开立专项账户，并与账户监管人和本次债券受托管理人签订了《国泰租赁有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券专项账户监管协议》，监管人对监管账户和偿债账户进行监督和管理，以保障本期债券本息的偿付。偿债资金按约定提取用于债务偿还，截至报告期末，账户资金余额为 19,807.93 元
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：162947.SH

债券简称	20 国泰 01
账户资金的提取情况	本次债券在华夏银行市北支行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息。并与账户监管人和本次债券受托管理人签订了《国泰租赁有限公司 2019 年非公开发行公司债券之募集资金托管及监管协议》，监管人对监管账户和偿债账户进行监督和管理，以保障本期债券本息的偿付。截至报告期末，账户资金余额为 0.00 元
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：163084.SH

债券简称	20 国泰债
账户资金的提取情况	本次债券在渤海银行股份有限公司济南分行、中国建设银行股份有限公司济南高新支行、莱商银行股份有限公司济南历下支行、青岛银行济南自贸区支行设置专项账户，专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息。并与账户监管人和本次债券受托管理人签订了《国泰租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券之募集资金托管及监管协议》，监管人对监管账户和偿债账户进行监督和管理，以保障本期债券本息的偿付。截至报告期末，账户资金余额为 578,773.40 元
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	127300.SH、1580203.IB
债券简称	15 国泰债、15 国泰租赁债
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司济南舜华路支行
受托管理人履行职责情况	报告期内，受托管理人按照《债券受托管理协议》，及时披露受托管理事务报告
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是。披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	155912.SH
债券简称	19 国泰 Y1
债券受托管理人名称	广发证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人按照《债券受托管理协议》约定履行受托管理人职责，截至本报告披露日，受托管理人已于 2020 年 6 月 12 日披露《公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》，并于 2020 年 8 月 3 日、2020 年 8 月 4 日、2020 年 9 月 2 日、2020 年 10 月 14 日、2020 年 11 月 30 日、2021 年 4 月 23 日披露临时受托管理报告
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是。披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	162947.SH
债券简称	20 国泰 01
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	债券受托管理人国开证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对发行人资信状况、募集资金管理使用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，督促发行人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
履行职责时是否存在利益冲突情形	否

可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是。披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	163084.SH
债券简称	20 国泰债
债券受托管理人名称	中泰证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人按照《债券受托管理协议》约定履行受托管理人职责，截至本报告披露日，受托管理人已于2020年8月14日、2020年9月15日、2020年10月27日、2020年12月17日披露临时受托管理报告
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是。披露地址： www.sse.com.cn

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

发行人经营范围包括：许可证规定范围的医疗器械经营(有效期限以许可证为准)。汽车租赁；机械设备及医疗设备租赁；为企业和项目提供策划、购并、重组、上市活动的咨询服务；电子设备、实验设备、仪器仪表、建筑施工机械、采矿设备（不含物种设备）、电设备、房产的租赁服务；机械设备（不含特种设备）的制造、销售；非融资性担保业务（包括工程履约担保、工程预付款担保、投标担保、原材料赊购担保、设备分期付款担保、租赁合同担保及其他履约担保业务）；经济贸易咨询；财务咨询（不含代理记账）；合同能源管理项目服务，节能及环保技术的推广、技改、咨询服务；以自有资金对外投资；与融资租赁业务相关的商业保理业务；从事货物及技术的进出口业务。报告期内，业务范围未发生改变。

公司的业务主要由融资租赁和经营租赁构成，融资租赁业务是发行人的主要收入和利润来源，发行人的营业收入主要包括融资租赁业务净利息收入和融资租赁手续费等。报告期内，发行人整体业务指标较上年度有较为明显的提高，并于2020年9月完成增资事宜，发行人注册资本金达到50亿元，成为山东省内综合实力最强的融资租赁公司之一。

发行人融资租赁业务主要以售后回租为主。售后回租业务模式为：出租人向承租人购买资产，该等资产起初由承租人拥有但其后销售予出租人，以满足其融资需求。承租人其后向出租人租回资产，期限相对较长，因此承租人可继续以承租人身份使用资产。同样的，在租赁期限内未经出租人同意，售后回租合约一般不可被撤销，租赁期通常为二至三年。典型的售后回租交易通常涉及两方，即出租人及承租人。同样地，公司主要通过直接和间接融资渠道为公司整体的融资租赁交易提供资金。发行人租赁业务运作严格按照公司租赁业务管理办法进行，包括项目立项、项目管理、合同管理、起租管理、租金管理和租后管

理等阶段。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元币种：人民币

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 (%)
融资租赁	144,662.08	78,947.18	45.43	58.37	155,695.82	109,704.93	29.54	58.74
经营租赁	2,189.39	485.94	77.80	0.88	1,628.73	498.56	69.39	0.61
工程施工	94,669.39	82,833.42	12.50	38.20	85,808.25	76,159.81	11.24	32.38
贸易	6,036.55	4,125.01	31.67	2.44	21,828.69	21,036.99	3.63	8.24
其他	288.75	146.17	49.38	0.12	80.50	0.00	100.00	0.03
合计	247,846.16	166,537.71	32.81	-	265,042.00	207,400.29	21.75	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：发行人属于租赁行业，各版块不涉及商品销售。

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

发行人 2020 年度融资租赁板块毛利率为 45.43%，较 2019 年度 29.54%增长 53.79%，主要原因是发行人报告期内融资成本有所降低所致。

发行人 2020 年度经营租赁板块收入为 2,189.39 万元，较 2019 年度 1,628.73 万元上升 34.42%，主要是发行人报告期内房租租赁收入增加所致。

发行人 2020 年度贸易板块收入为 6,036.55 万元，较 2019 年度 21,828.69 万元下降 72.35%，主要是发行人报告期内国际贸易业务开展较少所致；贸易板块成本为 4,125.01 万元，较 2019 年度 21,036.99 万元下降 80.39%，主要是发行人报告期内国际贸易业务开展较少所致；贸易板块毛利率为 31.67%，较 2019 年度 3.63%增长 773.10%，主要原因是发行人报告期内调整国际贸易业务结构所致。

发行人 2020 年度其他板块收入为 288.75 万元，较 2019 年度 80.50 万元上升 258.67%，主要原因是发行人报告期内非经常性业务增加所致；其他板块成本为 146.17 万元，较 2019 年度其他板块成本增幅较大，主要原因是发行人报告期内非经常性业务增加所致；其他业务板块毛利率为 49.38%，较 2019 年度下降 50.62%，主要原因是发行人 2019 年度非经常性业务无成本导致毛利率较高。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 240,759.48 万元，占报告期内销售总额 13.30%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 25,890.00 万元，占报告期内销售总额 1.43%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额 533,567.82 万元，占报告期内采购总额 34.33%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 274,257.82 万元，占报告期内采购总额 17.65%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
国惠国际（BVI）有限公司	借款	160,512.54
山东国惠投资有限公司	借款	113,745.28
五矿国际信托有限公司	借款	97,800.00
交银国际信托有限公司	借款	92,200.00
中国建设银行股份有限公司	借款	69,310.00

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

租赁业在发达国家被誉为“朝阳产业”，是与银行信贷、资本市场并驾齐驱的三大金融工具之一，在国民经济和市场体系发展中扮演着重要的角色。中国租赁业的现状与中国高速发展的经济水平很不相称，从另一角度来看，也说明中国租赁业前景广阔，商机无限。

近年来，我国国民经济持续快速发展，其中固定资产投资一直是推动经济发展的重要动力，固定资产投资增速一直保持在较高的水平。固定资产投资，尤其是大型设备投资是租赁业赖以发展的基础。高速发展的国民经济和快速增长的投资增速，为我国租赁行业发展提供了良好的基础。近年来，国外一些知名租赁企业纷纷进入中国也印证了这一点。国际经验证明，租赁在促进设备销售进而拉动经济增长方面可以发挥巨大的作用，在很多国家租赁已成为仅次于银行信贷的设备融资方式，车辆、飞机、办公设备等领域的租赁份额甚至已经超过银行信贷。

目前，伴随着中国经济增长方式的转变和经济结构的转型，在工业装备、建设、印刷、航运、医疗、教育、航空等行业将产生庞大的设备融资需求，而中小企业将日益成为国民经济发展的中流砥柱，这些都为中国融资租赁业提供了良好的发展机遇和巨大的市场空间。未来随着中国经济的不断发展和工业化进程的不断加快和行业相关法律法规及配套政策的不断完善，融资租赁业必将走向规范、健康、快速的发展轨道，发展前景十分广阔。

发行人始终坚持走以产业为基础的专业化路线，打造以基础设施和水利环境管理为核心，兼顾节能环保设备、运载设备业务发展模式。公司依托自身在基础设施和水利环境管理领域深厚的产业背景，积累了丰富的业务经验，储备了高水平的专业人才。结合产业发展方向和自身特点，公司在项目选择、方案设计、风险控制等方面专业技术优势突出，处于行业领先地位。近年来公司的业务规模快速扩张，盈利能力不断提高，已经成为国内盈利能力最强的租赁公司之一。

公司将突出做大融资租赁主业，以大型国有企业为重点客户，适度为高科技、高成长型中小企业提供有针对性的融资租赁服务，与优质客户建立长期战略合作、业务合作关系。以机电设备、医疗设备、交通工具、城市基础设施、工程机械、电力设备融资租赁为主，以行业专业化为导向，有选择地拓展潜力市场，建立专业化经营优势。积极稳妥地探

融资租赁与互联网金融的结合，在风险可控的前提下，尝试利用互联网金融平台开展业务。充分把握风险的基础上，尝试自建平台，推动公司战略目标的实现。本着先易后难、以点带面、逐步推开的原则，立足山东，面向全国，形成以长三角、珠三角、环渤海区域为重点区域，中西部区域为次重点区域的全国业务布局。

发行人2021年将进一步扩大现有业务规模，在控制业务风险的基础上，保持公司各项业务健康稳定增长；在巩固现有客户基础上，将努力拓宽长三角、珠三角及环渤海地区的业务渠道，挖掘更多的优质客户。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东山东国惠投资有限公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面具有独立完整的业务和自主经营能力。

1、业务独立情况

发行人拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，与主要股东及其控制的其他关联方之间不存在竞争关系或业务上依赖主要股东及其控制的其他关联方的情况。

2、资产独立情况

发行人和控股股东资产关系明晰，公司资产账实相符，且由发行人控制和使用，资产独立于控股股东。发行人对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、机构独立情况

公司拥有独立完整的运营系统，独立的行政管理系统。公司的各职能机构与控股股东职能机构不存在行政隶属关系，生产经营场所和办公场所与控股股东完全分开。公司建立了完善的法人治理结构，各机构依法行使各自职权。

4、人员独立情况

发行人拥有独立的员工队伍，公司员工的工资发放、福利费用支出与股东及其控制的其他企业单位严格分离，公司已制定了独立完整的人力资源管理制度和工资管理制度。发行人董事、监事、高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，专职在公司工作并领取薪酬，公司财务人员也专职在公司工作并领取薪。

5、财务独立情况

发行人设有完整独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对其子公司的财务管理制度。作为独立纳税人，公司独立进行纳税申报及履行纳税义务。

综上所述，公司目前已建立了独立完整的业务流程系统，实现了独立运作，具有独立完整的业务及面向市场自主开发经营的能力。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

公司以款项用途作为划分依据，将款项用途与公司及子公司日常经营业务相关的款项划分为经营性往来款，将款项用途与公司及子公司日常经营业务无关的款项划分为非经营性往来款。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否。

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**0.00**，占合并口径净资产的比例（%）：**0.00**，是否超过合并口径净资产的**10%**：是 否

（四） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表**10%**以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表**10%**以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	总资产	2,760,471.93	2,510,854.03	9.94	不适用
2	总负债	1,832,062.97	1,762,382.71	3.95	不适用
3	净资产	928,408.97	748,471.32	24.04	不适用
4	归属母公司股东的净资产	924,641.52	745,098.27	24.10	不适用
5	资产负债率 (%)	66.37	70.19	-5.45	不适用
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	66.75	70.65	-5.52	不适用
7	流动比率	2.07	1.17	77.39	主要系发行人流动资产较去年有所增加所致
8	速动比率	1.70	1.01	68.25	主要系发行人流动资产较去年有所增加所致
9	期末现金及现金等价物余额	206,899.90	210,544.56	-1.73	不适用

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	营业收入	247,846.16	265,042.00	-6.49	不适用
2	营业成本	166,537.71	207,400.29	-19.70	不适用
3	利润总额	71,169.71	56,193.41	26.65	不适用
4	净利润	51,266.05	44,154.24	16.11	不适用
5	扣除非经常性损益后净利润	50,633.47	44,139.02	14.71	不适用
6	归属母公司股东的净利润	51,417.26	43,641.88	17.82	不适用
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	171,465.73	178,037.98	-3.69	不适用
8	经营活动产生的现金流净额	50,500.28	44,882.53	12.52	不适用
9	投资活动产生的现金流净额	-254,627.69	64,518.78	-494.66	主要系发行人报告期内租赁业务投放本金增加所致
10	筹资活动产生的现金流净额	208,992.28	-205,682.42	-201.61	主要系发行人报告期内收到现金增资款所致
11	应收账款周转率	2.51	3.58	-29.95	不适用
12	存货周转率	0.89	2.12	-58.11	主要系发行人业务规模不断扩

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
					大, 合并口径下 存货增加所致
13	EBITDA 全部债务 比	0.17	0.15	10.52	不适用
14	利息保障倍数	1.71	1.47	16.03	不适用
15	现金利息保障倍 数	1.84	1.54	19.53	不适用
16	EBITDA 利息倍数	1.75	1.48	18.00	不适用
17	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	不适用
18	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	不适用

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益(2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润(EBIT)+折旧费用+摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

2020 年末, 发行人流动比率比上年末变动 77.39%, 主要系发行人流动资产较去年有所增加所致; 速动比率比上年末变动 68.25%, 主要系发行人流动资产较去年有所增加所致。

2020 年末, 发行人投资活动产生的现金流净额比上年变动-494.66%, 主要系发行人报告期内租赁业务投放本金增加所致; 筹资活动产生的现金流净额比上年变动-201.61%, 主要系发行人报告期内收到现金增资款所致; 存货周转率比上年变动-58.11%, 主要系发行人业务规模不断扩大, 合并口径下存货增加所致; 现金利息保障倍数比上年变动 37.85%, 主要系发行人报告期内利息支出减少所致。

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位: 万元币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	227,635.90	232,083.78	-1.92	不适用
应收账款	112,119.22	85,542.07	31.07	主要系发行人业务 规模不断扩大, 合 并口径下应收账款 增加所致
预付款项	21,389.12	6,205.42	244.68	主要系发行人业务 规模不断扩大, 合 并口径下预付款项 增加所致
其他应收款	65,131.34	109,799.02	-40.68	主要系发行人经营 性往来款收回所致
存货	251,232.21	123,847.48	102.86	主要系发行人业务 规模不断扩大, 合

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				合并口径下开发成本增加所致
一年内到期的非流动资产	723,273.93	369,592.99	95.69	主要系发行人一年内到期的长期应收款增加所致
其他流动资产	17,013.49	7,430.52	128.97	主要系发行人待抵扣进项税额增加所致
可供出售金融资产	356,136.44	312,863.49	13.83	不适用
长期应收款	893,791.85	1,182,318.85	-24.40	不适用
长期股权投资	19,711.71	10,598.45	85.99	主要系发行人报告期内新增对外股权投资所致
投资性房地产	9,756.06	10,288.20	-5.17	不适用
固定资产	18,380.72	18,392.60	-0.06	不适用
在建工程	3,441.06	2,709.76	26.99	不适用
无形资产	15,806.99	16,253.86	-2.75	不适用
长期待摊费用	9,804.78	8,148.71	20.32	不适用
递延所得税资产	15,267.49	14,069.18	8.52	不适用
其他非流动资产	559.70	559.70	0.00	不适用

2. 主要资产变动的的原因

2020年末，发行人应收账款比上年末增加31.07%，主要系发行人业务规模不断扩大，合并口径下应收账款增加所致；预付款项比上年末增加244.68%，主要系发行人业务规模不断扩大，合并口径下预付款项增加所致；其他应收款比上年末减少40.68%，主要系发行人经营性往来款收回所致；存货比上年末增加102.86%，主要系发行人业务规模不断扩大，合并口径下开发成本增加所致；一年内到期的非流动资产比上年末增加95.69%，主要系发行人一年内到期的长期应收款增加所致；其他流动资产比上年末增加128.97%，主要系发行人待抵扣进项税额增加所致；长期股权投资比上年末增加85.99%，主要系发行人报告期内新增对外股权投资所致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

受限资产账面价值总额：448,195.49万元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	15,880.00	-	-	定期存款

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	953.10	-	-	预售监管资金
货币资金	289.62	-	-	劳务工资保证金
长期应收款	431,072.76	-	-	用于长短期借款及债券发行项目的质押
合计	448,195.49	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	0.00	0.00	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	69,213.00	80,588.00	-14.12	不适用
应付票据	16,440.00	25,645.00	-35.89	主要系发行人合并口径应付承兑汇票减少所致
应付账款	87,459.09	64,548.67	35.49	主要系发行人业务规模不断扩大，合并口径下应付工程款增加所致
预收款项	19,180.73	22,148.57	-13.40	不适用
应付职工薪酬	643.39	837.77	-23.20	不适用
应交税费	9,534.97	6,996.02	36.29	主要系报告期内发行人企业所得税增加所致
其他应付款	146,773.54	258,441.79	-43.21	主要系发行人报告

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				期内短期关联方借款减少所致
一年内到期的非流动负债	336,309.95	342,485.90	-1.80	不适用
长期借款	243,577.47	280,771.29	-13.25	不适用
应付债券	580,403.17	443,562.70	30.85	主要系发行人报告期内直接融资金额增加所致
长期应付款	322,501.98	236,299.33	36.48	主要系发行人报告期内长期非银机构借款增加所致

2.主要负债变动的的原因

2020年末，发行人应付票据比上年末减少35.89%，主要系发行人合并口径应付承兑汇票减少所致；应付账款比上年末增加35.49%，主要系发行人业务规模不断扩大，合并口径下应付工程款增加所致；应交税费比上年末增加36.29%，主要系报告期内发行人企业所得税增加所致；其他应付款比上年末减少43.21%，主要系发行人报告期内短期关联方借款减少所致；应付债券比上年末增加30.85%，主要系发行人报告期内直接融资金额增加所致；长期应付款比上年末增加36.48%，主要系发行人报告期内长期非银机构借款增加所致。

（二）发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：32.62亿元

具体内容：

发行人子公司瀚惠国际有限公司以公募的方式发行3亿美元高级无抵押定息美元债券和2亿美元高级无抵押定息美元债券，分别将于2022年8月21日和2023年8月19日到期。

（二）有息借款情况

报告期末有息借款总额155.19亿元，上年末有息借款总额138.37亿元，借款总额总比变动12.16%。

报告期末有息借款总额同比变动超过30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且借款金额达到1000万元的

适用 不适用

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过1000万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

除保证金、抵押借款、质押、对外担保外，报告期末无其他具有可对抗第三人的优先偿付

负债情况。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2020年末，发行人有息负债本金金额为155.19亿元，其中直接融资金额58.04亿元，间接融资金额97.15亿元。2021年度到期或回售的有息债务主要包括两期非公开定向债务融资工具合计10亿元。截至2020年末，公司一年内到期的长期应收款为72.33亿元，是发行人偿债资金的主要来源。未来，发行人将持续开展直接融资和间接融资，进一步把控整体融资成本，维持稳定向好的经营态势，进一步提升各项财务指标。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国银行	6.30	5.18	1.12
工商银行	5.00	-	5.00
恒丰银行	6.00	4.25	1.75
中国建设银行	15.00	7.93	7.07
交通银行	15.00	1.41	13.59
中信银行	13.00	-	13.00
华夏银行	18.50	3.55	14.95
威海市商业银行	2.50	-	2.50
广发银行	3.50	2.11	1.39
渤海银行	16.00	1.19	14.81
招商银行	20.00	10.00	10.00
浙商银行	13.50	2.49	11.01
青岛银行	18.00	1.00	17.00
齐鲁银行	18.00	3.23	14.77
浦发银行	24.60	1.30	23.30
光大银行	6.80	2.10	4.70
民生银行	26.00	2.09	23.91
东营银行	2.00	0.51	1.49
泰安银行	1.00	-	1.00
兴业银行	10.00	-	10.00
平安银行	10.00	-	10.00
永丰银行	1.00	-	1.00
北京银行	10.00	4.50	5.50
莱商银行	3.00	0.10	2.90
邮储银行	6.00	-	6.00
天津金城银行	3.00	-	3.00
天津银行	13.00	-	13.00
韩亚银行	3.80	2.61	1.19
厦门国际银行	1.00	-	1.00
天津农商行	5.00	1.20	3.80
杭州银行	3.00	-	3.00
广东华兴银行	3.00	1.00	2.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
澳门国际银行	1.00	-	1.00
九江银行	1.00	-	1.00
合肥科技农村商业银行	1.00	0.49	0.51
华润银行	1.00	1.00	-
国泰世华银行	1.00	0.63	0.37
合计	307.50	-	247.63

上年末银行授信总额度：296.90 亿元，本报告期末银行授信总额度 307.50 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：10.6 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

123.30 亿元

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元币种：人民币

报告期利润总额：71,169.71 万元

报告期非经常性损益总额：632.58 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

收到其他与经营活动有关的现金主要由往来款、利息收入和政府补助收入构成，其性质和来源主要是与关联公司的往来款项和银行存款利息收入。发行人报告期内收到其他与经营活动有关的现金为 18.00 亿元，占经营活动现金流入 35.49 亿元的 50.72%，发行人去年同期收到其他与经营活动有关的现金为 14.90 亿元，占去年同期经营活动现金流入 33.77 亿元的 44.10%，报告期末与去年同期相比波动较小。

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

报告期末对外担保的余额：12.88 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2.68 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年8月3日	根据山东省国资委相关文件及公司股东决定，任命胡元桥担任董事，免去郭鲁伟董事职务	无重大影响
其他事项	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年8月3日	山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有公司33.33%的国有产权及享有的权益无偿划转给山东国惠投资有限公司	无重大影响

重大事项 明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公 司经 营情 况和 偿债 能力 的影 响
其他 事项	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年9月2日	山东国惠投资有限公司以现金126,000.00万元对国泰租赁有限公司增资。 山东省盐业集团有限公司以现金100,000.00万元对国泰租赁有限公司增资，成为国泰租赁有限公司的股东	无重 大影 响
发行人董 事、监 事、董 事长 或者 总经 理发 生变 动	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年10月14日	根据山东省国惠投资有限公司相关文件及公司股东决定，任命董健为国泰租赁有限公司总经理；王万珂为国泰租赁有限公司监事、监事会主席；程军晗、单一春、李方为国泰租赁有限公司副总经理，尹鹏不再担任国泰租赁有限公司董事长、董事职务；胡元桥不再担任国泰租赁有限公司总经理职务；任延海、徐辉不再担任国泰租赁有限公司副总经理职务	无重 大影 响
其他 事项	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年10月14日	因公司内部人事变动，为符合《上海证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》、《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则（2018年修订）》相关要求，公司存续期债券信息披露负责人由任延海先生统一变更为程军晗先生	无重 大影 响
发行人董 事、监 事、董 事长 或者 总经 理发 生变 动	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2020年11月27日	根据山东省国惠投资有限公司相关文件，任命胡元桥担任国泰租赁有限公司董事长，任命李绍进、董健担任国泰租赁有限公司董事；吴秋雨担任国泰租赁有限公司监事。经过职工代表会议，选举郑伟为职工董事、苏鑫为职工监事。程军晗不再担任职工董事，曹金亮不再担任职工监事。	无重 大影 响
发行 人当 年累 计新	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2021年4月17日	公司属于租赁和商业服务业，新增债务为公司业务发展所需，主要系公司为满足融资租赁项目投放的资金需求所致。公司新增借	无重 大影 响

重大事项 明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公 司经 营情 况和 偿债 能力 的影 响
增借款超过上年末净资产的百分之二十			款以长期借款为主，债务结构较为完善，不会对公司生产经营及偿债能力构成重大不利影响	
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.chinabond.com.cn/ http://www.sse.com.cn/	2021年4月17日	公司属于租赁和商业服务业，新增债务为公司业务发展所需，主要系公司为满足融资租赁项目投放的资金需求所致。公司新增借款以长期借款为主，债务结构较为完善，不会对公司生产经营及偿债能力构成重大不利影响	无重 大影 响

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	155912.SH
债券简称	19 国泰 Y1
债券余额	5.00
续期情况	报告期内未触发
利率跳升情况	报告期内未触发
利息递延情况	报告期内未触发
强制付息情况	报告期内未触发
是否仍计入权益及相关会计处理	本期债券设置递延支付利息权，根据《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37号—金融工具列报》和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会【2014】13号），发行人将本期债券分类为权益工具

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《国泰租赁有限公司公司债券年度报告（2020年）》之盖章页)



2021年4月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2020年12月31日

编制单位：国泰租赁有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,276,359,013.40	2,320,837,757.46
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	170,000.00	1,470,000.00
应收账款	1,121,192,176.29	855,420,706.07
应收款项融资		
预付款项	213,891,183.62	62,054,239.47
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	651,313,385.68	1,097,990,173.22
其中：应收利息	93,364,045.51	60,456,800.00
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,512,322,106.26	1,238,474,766.68
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	7,232,739,302.17	3,695,929,934.98
其他流动资产	170,134,919.55	74,305,208.97
流动资产合计	14,178,122,086.97	9,346,482,786.85
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	3,561,364,356.48	3,128,634,918.79
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	8,937,918,465.17	11,823,188,529.05
长期股权投资	197,117,122.42	105,984,545.20
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	97,560,567.99	102,882,035.31
固定资产	183,807,219.34	183,925,979.93
在建工程	34,410,644.75	27,097,579.01
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	158,069,854.93	162,538,646.82
开发支出		
商誉	29,443.30	29,443.30
长期待摊费用	98,047,756.69	81,487,094.51
递延所得税资产	152,674,873.01	140,691,765.61
其他非流动资产	5,596,954.00	5,596,954.00
非流动资产合计	13,426,597,258.08	15,762,057,491.53
资产总计	27,604,719,345.05	25,108,540,278.38,
流动负债:		
短期借款	692,130,000.00	805,880,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	164,400,000.00	256,450,000.00
应付账款	874,590,936.30	645,486,717.83
预收款项	191,807,250.01	221,485,747.90
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,433,891.77	8,377,668.68
应交税费	95,349,738.55	69,960,190.56
其他应付款	1,467,735,351.47	2,584,417,867.60
其中: 应付利息	158,276,178.81	174,810,210.85
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,363,099,468.83	3,424,858,999.21
其他流动负债		
流动负债合计	6,855,546,636.93	8,016,917,191.78

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,435,774,729.02	2,807,712,901.14
应付债券	5,804,031,682.74	4,435,627,008.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	3,225,019,758.41	2,362,993,333.66
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	256,849.64	336,110.00
递延所得税负债	-	240,509.58
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,465,083,019.81	9,606,909,862.87
负债合计	18,320,629,656.74	17,623,827,054.65
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	267,840,229.71	150,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益	113,486,304.29	3,147,515.96
专项储备		
盈余公积	289,286,390.84	269,220,418.36
一般风险准备		
未分配利润	1,575,802,305.12	2,028,614,792.43
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,246,415,229.96	7,450,982,726.75
少数股东权益	37,674,458.35	33,730,496.98
所有者权益（或股东权益）合计	9,284,089,688.31	7,484,713,223.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,604,719,345.05	25,108,540,278.38

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：国泰租赁有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		

货币资金	1,235,960,690.04	1,296,743,061.76
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	170,000.00	1,470,000.00
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,901,357.32	4,369,158.13
其他应收款	5,317,118,901.05	4,901,908,849.85
其中：应收利息		
应收股利	375,574,655.57	375,574,655.57
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	3,177,603,509.27	2,028,619,994.19
其他流动资产	18,460,022.21	1,205,453.46
流动资产合计	9,751,214,479.89	8,234,316,517.39
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	72,853,972.60	399,213,472.60
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	11,071,524,686.42	10,620,680,701.68
长期股权投资	2,942,229,762.75	2,942,381,043.08
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	91,169,677.06	96,094,651.16
固定资产	102,569,238.76	104,728,650.41
在建工程	26,603,654.50	26,656,571.27
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	92,668,333.50	95,112,333.42
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	65,823,375.19	57,304,017.95
递延所得税资产	76,972,451.03	76,726,406.84
其他非流动资产		
非流动资产合计	14,542,415,151.81	14,418,897,848.41
资产总计	24,293,629,631.70	22,653,214,365.80
流动负债：		

短期借款	906,220,000.00	745,880,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	4,109,473.45	5,112,040.95
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	3,104,169.89	3,695,575.36
应交税费	38,833,346.72	8,839,296.19
其他应付款	3,898,424,380.47	4,218,789,868.39
其中：应付利息	101,825,222.97	136,900,074.29
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,363,099,468.83	3,294,322,800.00
其他流动负债		
流动负债合计	8,213,790,839.36	8,276,639,580.89
非流动负债：		
长期借款	3,621,044,914.58	2,477,195,431.75
应付债券	2,541,581,682.74	2,567,886,508.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,208,553,119.41	2,140,592,915.36
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	229,910.00	336,110.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,371,409,626.73	7,186,010,965.60
负债合计	15,585,200,466.09	15,462,650,546.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积	260,000,000.00	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	252,532,797.05	232,466,824.57

未分配利润	1,195,896,368.56	1,958,096,994.74
所有者权益（或股东权益）合计	8,708,429,165.61	7,190,563,819.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,293,629,631.70	22,653,214,365.80

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

合并利润表
2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	2,478,461,563.77	2,650,419,953.40
其中：营业收入	2,478,461,563.77	2,650,419,953.40
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,914,115,489.46	2,223,370,507.85
其中：营业成本	1,665,377,086.60	2,074,002,894.58
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	12,071,653.53	9,150,770.23
销售费用	16,060,888.77	19,410,586.13
管理费用	105,277,398.83	101,201,791.37
研发费用	884,893.55	
财务费用	114,443,568.18	19,604,465.54
其中：利息费用	197,949,098.02	95,154,917.46
利息收入	152,411,498.18	108,138,818.93
加：其他收益	18,978,117.35	13,540,365.08
投资收益（损失以“-”号填列）	213,994,408.45	198,209,787.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	47,532,577.22	77,048,152.83
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”		

号填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-91,947,328.91	-77,017,689.03
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	1,562,139.18	-
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	706,933,410.38	561,781,908.81
加: 营业外收入	5,814,631.20	608,442.45
减: 营业外支出	1,050,948.14	456,241.36
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	711,697,093.44	561,934,109.90
减: 所得税费用	199,036,569.88	120,391,709.41
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	512,660,523.56	441,542,400.49
(一) 按经营持续性分类	512,660,523.56	441,542,400.49
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	512,660,523.56	441,542,400.49
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类	512,660,523.56	441,542,400.49
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	514,172,610.33	436,418,841.66
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-1,512,086.77	5,123,558.83
六、其他综合收益的税后净额	110,338,788.33	28,094,120.74
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	110,338,788.33	28,094,120.74
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	110,338,788.33	28,094,120.74
(1) 权益法下可转损益的其他综		

合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	6,136,727.03	7,266,188.49
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	104,202,061.30	20,827,932.25
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	622,999,311.89	469,636,521.23
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	624,511,398.66	464,512,962.40
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-1,512,086.77	5,123,558.83
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：-2,232,158.37 元,上期被合并方实现的净利润为：-4,979,750.53 元。

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

母公司利润表
2020 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	1,182,150,712.67	1,383,893,256.55
减：营业成本	931,256,739.35	1,168,496,340.87
税金及附加	7,039,534.61	4,406,713.10
销售费用	3,642,761.91	6,933,928.70
管理费用	55,624,862.76	63,631,663.07
研发费用		
财务费用	-83,609,846.74	-69,483,598.25
其中：利息费用		
利息收入	61,567,701.52	91,952,339.65
加：其他收益	2,941,771.94	6,134,500.00
投资收益（损失以“—”号填	70,075,783.10	449,358,726.32

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	248,719.67	22,324,812.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-38,607,251.37	-30,663,193.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,562,139.18	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	304,169,103.63	634,738,241.43
加：营业外收入	2,691,834.79	481,042.13
减：营业外支出	1,000,056.39	143,172.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	305,860,882.03	635,076,110.58
减：所得税费用	105,201,157.23	59,334,831.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	200,659,724.80	575,741,279.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	200,659,724.80	575,741,279.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		

3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	200,659,724.80	575,741,279.20
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

合并现金流量表

2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,748,505,120.44	1,887,805,669.29
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	456,909.15	5,406.56
收到其他与经营活动有关的现金	1,799,782,532.26	1,489,571,879.25
经营活动现金流入小计	3,548,744,561.85	3,377,382,955.10

购买商品、接受劳务支付的现金	1,906,608,007.82	2,198,596,235.43
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	84,585,511.07	87,130,009.16
支付的各项税费	298,681,853.84	193,267,657.08
支付其他与经营活动有关的现金	753,866,402.15	449,563,766.13
经营活动现金流出小计	3,043,741,774.88	2,928,557,667.80
经营活动产生的现金流量净额	505,002,786.97	448,825,287.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	11,956,331,450.43	10,677,362,694.15
取得投资收益收到的现金	171,133,256.98	173,930,157.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	12,127,464,707.41	10,851,292,851.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,401,341,095.94	8,412,396,474.47
投资支付的现金	1,272,400,523.65	1,793,708,566.01
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	14,673,741,619.59	10,206,105,040.48
投资活动产生的现金流量净额	-2,546,276,912.18	645,187,811.04
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,288,176,000.00	2,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投	28,176,000.00	2,900,000.00

资收到的现金		
取得借款收到的现金	11,643,979,615.69	10,635,029,329.23
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	13,932,155,615.69	10,637,929,329.23
偿还债务支付的现金	10,978,811,623.92	12,647,213,000.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	823,732,844.94	47,540,498.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	39,688,367.04	
筹资活动现金流出小计	11,842,232,835.90	12,694,753,499.11
筹资活动产生的现金流量净额	2,089,922,779.79	-2,056,824,169.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-85,095,245.67	13,498.99
五、现金及现金等价物净增加额	-36,446,591.09	-962,797,572.55
加：期初现金及现金等价物余额	2,105,445,604.49	3,068,243,177.04
六、期末现金及现金等价物余额	2,068,999,013.40	2,105,445,604.49

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	977,539,597.06	1,291,899,900.52
收到的税费返还	51,613.31	
收到其他与经营活动有关的现金	1,862,259,273.94	1,443,297,816.98
经营活动现金流入小计	2,839,850,484.31	2,735,197,717.50
购买商品、接受劳务支付的现金	999,978,663.74	1,160,629,632.17
支付给职工及为职工支付的现金	41,766,742.03	49,201,389.21
支付的各项税费	132,483,743.66	90,130,953.82
支付其他与经营活动有关的现金	1,435,335,824.32	1,132,179,325.97
经营活动现金流出小计	2,609,564,973.75	2,432,141,301.17

经营活动产生的现金流量净额	230,285,510.56	303,056,416.33
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,756,240,000.00	8,929,240,429.09
取得投资收益收到的现金	61,527,063.43	72,916,229.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	8,817,767,063.43	9,002,156,659.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,002,834,048.74	7,527,301,891.36
投资支付的现金	25,000,000.00	608,019,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	9,027,834,048.74	8,135,321,391.36
投资活动产生的现金流量净额	-210,066,985.31	866,835,267.67
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,260,000,000.00	
取得借款收到的现金	9,558,633,087.14	10,179,554,986.17
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	11,818,633,087.14	10,179,554,986.17
偿还债务支付的现金	10,867,453,613.86	12,856,448,481.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	806,291,332.21	
支付其他与筹资活动有关的现金	16,716,131.25	
筹资活动现金流出小计	11,690,461,077.32	12,856,448,481.57
筹资活动产生的现金流量净额	128,172,009.82	-2,676,893,495.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,874,673.28	
五、现金及现金等价物净增加额	154,265,208.35	-1,507,001,811.40
加：期初现金及现金等价物余额	1,081,695,481.69	2,588,697,293.09
六、期末现金及现金等价物余额	1,235,960,690.04	1,081,695,481.69

法定代表人：胡元桥 主管会计工作负责人：程军晗 会计机构负责人：陈小顺

担保人财务报表

适用 不适用