

债券简称：20 杭租 01

债券代码：163426.SH

杭州金投融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债
券（第一期）受托管理事务报告
(2020 年度)

受托管理人



(住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7
栋 401)

二〇二一年六月

重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于杭州金投融资租赁有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“金投租赁”）对外公布的《杭州金投融资租赁有限公司 2020 年公司债券年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	3
第二章 发行人 2020 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
第四章 公司债券增信措施的有效性 & 偿债保障措施的执行情况	13
第五章 公司债券本息偿付情况	14
第六章 债券持有人会议召开情况	15
第七章 公司债券跟踪评级情况	16
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	17
第九章 受托管理人职责履行情况	18
第十章 其他情况	19

第一章 公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2019年4月22日，经公司董事会2019年第十六次会议作出决议，审议通过了公司向专业投资者公开发行总额不超过人民币5亿元（含5亿元）、期限不超过3年（含3年）的公司债券。

经中国证监会“证监许可[2020]【375】号”文件核准，发行人获准在中国境内公开发行不超过5亿元（含5亿元）的公司债券。

二、发行主体名称

中文名称：杭州金投融资租赁有限公司

三、公司债券的主要条款

1、债券名称：杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）（简称“本期债券”）。

2、债券简称及代码：简称为“21 杭租 01”，债券代码为“163426.SH”。

3、发行规模：人民币5亿元。

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、债券品种的期限及规模：本期债券的期限为3年，发行规模为5亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.34%。

7、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。

8、付息日：本期债券的付息日为2021年至2023年每年的4月15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；顺延期间付息款项不另计息。

9、兑付日：本期债券的本金支付日为2023年4月15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。

10、担保方式：本期债券由杭州市金融投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

11、发行时信用级别：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2019年11月19日出具的《杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）信用评级报告》，及评级机构基于对发行人自身运营实力及担保人的综合评估，评定公司主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AAA，该级别反映了本次债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于2020年6月28日出具本期债券的跟踪评级报告《杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AA，债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

13、债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

第二章 发行人2020年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：杭州金投融资租赁有限公司

注册资本：5 亿美元

注册地址：浙江省萧山区经济技术开发区市心北路 99 号管委会大楼 503B 室

法定代表人：杨国强

成立日期：2013 年 6 月 6 日

联系电话：0571-87033639

传真：0571-87037750

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁交易咨询；租赁财产的残值处理及维修；汽车销售；二手车经纪；二手车经销；汽车租赁；兼营与主营业务有关的商业保理业务（涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外）（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 2020 年度经营情况

公司主要从事医疗、环保、能源、机械、汽车、IT、工装等领域设备租赁业务和其他融资租赁业务，向国内、外购买租赁财产，以及租赁财产残值处理与维修和租赁交易咨询等，通过直租、售后回租等方式为政府和企业提供资产金融服务。

公司的营业收入主要包括租赁利息、手续费收入和经营租赁收入等，近三年营业收入增长迅速。其中，公司融资租赁业务利息收入结算周期包括：按月度、按季度、按半年度、按年度，以按季度为主。利率区间为 7.50-13.00%，手续费费率区间为 0-5%。

（1）售后回租

售后回租是指租赁物的所有权人将租赁物出售给融资租赁公司，然后通过
与融资租赁公司签订售后回租合同，按约定的条件，以按期交付租金的方式使
用该租赁物，直到还完租金重新取得该物的所有权，但也有售后回租的承租人
不留购租赁物的情形。售后回租实际上是购买和租赁的一体化。售后回租有几
个显著的特点：**a)**租赁物是必不可少的形式要件。租赁公司首先要对租赁物存
在的合法性和原所有权的真实性进行审查，然后签订租赁物的《售后回租合同》，
取得租赁物的所有权；**b)**《售后回租合同》实际上是《购买合同》和《融资租
赁合同》(回租合同)一体化的结果；**c)**回租行为对租赁物的实际占有和实际使用
不发生影响；**d)**回租的目的是为了解决承租人的自有资金或流动资金不足。

在业务流程方面，公司一般根据客户需求确定立项，履行尽职调查、项目
审批、合同审批程序，与客户签订《售后回租协议》，确认合作关系，购买相应
承租设备并回租赁给客户使用。客户按合同约定条件以按期交付租金的方式使
用租赁物；租赁期限届满时，根据合同设备回购条款，客户重新获得承租设备
的所有权。

(2) 委托租赁

具有从事融资租赁业务资格的公司作为出租人，接受委托人的资金或租赁
标的物，根据委托人的书面委托，向委托人指定的承租人办理的融资租赁业务。

(3) 直租业务

直接融资租赁是出租人根据承租人对出卖人和租赁物的选择，向出卖人购
买租赁物，提供给承租人使用，承租人支付租金给出租人的融资租赁形式。它
是融资租赁的最简单的交易形式，由三方（出租人、承租人和出卖人）参与，
由两个合同（融资租赁合同和供货合同）构成的综合交易。直接融资租赁是一
切融资租赁交易的基础。

近三年发行人主要业务的收入、成本及毛利情况如下表所示：

1、主营业务收入

近三年发行人主营业务板块的收入情况表

单位：万元、%

业务板块	2020 年度	2019 年度	2018 年度
融资租赁收入等	55,148.20	45,457.79	28,096.55
主营业务小计	55,148.20	45,457.79	28,096.55

发行人近三年融资业务的收入分别为 28,096.55 万元、45,457.79 万元和 55,148.20 万元。

2、主营业务成本

近三年发行人主营业务板块的成本构成表

单位：万元、%

业务板块	2020 年度	2019 年度	2018 年度
融资租赁收入等	31,469.37	26,785.71	15,073.79
主营业务小计	31,469.37	26,785.71	15,073.79

发行人近三年融资租赁业务的成本分别为 15,073.79 万元、26,785.71 万元和 31,469.37 万元。

3、主营业务毛利情况

近三年发行人主营业务板块的毛利情况表

单位：万元、%

业务板块	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
融资租赁收入等	23,678.83	42.94	18,672.08	41.08	13,022.76	46.35
主营业务小计	23,678.83	42.94	18,672.08	41.08%	13,022.76	46.35

发行人近三年融资租赁业务的毛利润分别为 13,022.76 万元、18,672.08 万元和 23,678.83 万元；毛利率分别为 46.35%、41.08%和 42.94%。

三、发行人 2020 年度财务状况

(一) 公司主要会计数据和财务指标

公司最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元、%

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	780,771.64	608,546.23	28.30	-
2	总负债	562,112.20	461,518.72	21.80	-
3	净资产	218,659.44	147,027.51	48.72	股东当年增资 1 亿美

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
					元
4	归属母公司股东的净资产	208,002.48	137,699.37	51.06	股东当年增资 1 亿美元
5	资产负债率 (%)	71.99	75.84	-5.07	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	72.00	75.84	-5.06	-
7	流动比率	1.48	1.18	25.10	-
8	速动比率	1.48	1.18	25.10	-
9	期末现金及现金等价物余额	20,942.16	14,858.15	40.95	库存现金增加
10	无形资产	108.68	-	-	-
11	营业收入	55,148.20	45,457.79	21.32	-
12	营业成本	31,469.37	26,785.71	17.49	-
13	利润总额	20,416.91	18,755.20	8.86	-
14	净利润	15,364.26	13,865.34	10.81	-
15	扣除非经常性损益后净利润	13,778.29	9,048.18	52.28	业务规模扩大, 利润增加
16	归属母公司股东的净利润	14,153.74	12,612.94	12.22	-
17	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	24,967.59	25,329.07	-1.43	-
18	经营活动产生的现金流净额	-80,757.96	-64,853.80	24.52	-
19	投资活动产生的现金流净额	-43,789.17	-70,541.58	-37.92	业务投放规模增长
20	筹资活动产生的现金流净额	130,631.14	131,403.10	-0.59	-
21	应收账款周转率	0.91	0.27	237.04	收回投资收到现金流入 3.64 亿元
22	存货周转率	-	0.00	-100.00	主要系营收增加, 存货金额过小, 导致波动较大
23	EBITDA 全部债务比	0.05	0.06	-19.35	-
24	利息保障倍数	13.01	12.79	1.72	-
25	现金利息保障倍数	-8.42	-5.49	-53.22	主要系经营性活动产生的现金流量净额大幅减少
26	EBITDA 利息倍数	14.69	15.92	-7.73	-
27	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
28	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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

说明 3：EBITDA 全部债务比=EBITDA/（短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券）

说明 4：利息保障倍数=息税前利润（EBIT）/利息支出

说明 5：现金利息保障倍数=（经营活动现金流量净额+分配股利、利润或偿付利息支付的现金）/利息支出

（二）资产情况

1、主要资产变动情况及其原因

单位：万元、%

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	20,942.16	14,858.15	40.95	主要系 2020 年业务规模快速扩大，故产生较多货币资金，由于货币资金基数较小，故产生较大变动。
应收账款	46,732.42	10,358.91	351.13	主要系 2020 年业务规模快速扩大，形成较多应收账款，且由于 2019 年应收账款基数较小，故产生较大变动。
存货	-	0.17	-	-
预付款项	1,233.71	15,134.36	-91.85	2019 年预付款项较大主要系 7 台盾构机采购采用分期付款方式导致，随着款项收回，预付款项减少属于正常现象。
其他应收款	101,222.23	70,956.55	42.65	其他应收款增长主要系 2020 年公司新增对于股东金投集团的往来款拆借。公司董事会已对该非经营性拆借款项出具相关决议，并已签署联系单明确了借款利息
可供出售金融资产	17,100.00	55,374.56	-69.12	2020 年公司减少对于杭州金投承兴投资管理合伙企业（有限合伙）、浙江联运盒子物流科技有限公司的投资，故可

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
				供出售金融资产大幅减少。
固定资产	81,127.65	41,012.50	97.81	主要系为满足公司业务经营需求, 新增加机器设备。
长期应收款	479,876.84	390,830.11	22.78	-

2、资产受限情况

单位：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)
固定资产	27,149.66	-	-	盾构机抵押给银行取得长期借款
长期应收款	239,134.64	-	-	应收租赁款
合计	266,284.30	-	-	-

(三) 负债情况

1、主要负债变动情况及其原因

单位：万元、%

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	22,310.00	51,740.00	-56.88	借款结构优化, 短期借款到期后无新增
应付账款	22,935.43	4,957.00	362.69	盾构机采购款
预收款项	372.33	678.78	-45.15	预收涉及项目结束
其他应付款	39,169.87	33,174.87	18.07	-
长期借款	313,963.83	270,125.02	16.23	-
应付债券	118,000.00	80,000.00	47.50	新增公募公司债发行
长期应付款	3,966.12	6,463.67	-38.64	金投装备融资租赁业务规模逐步减少

2、发行人在报告期内尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

无。

(四) 银行授信情况

单位：万元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行	46,100.00	12,106.54	33,993.46
浦发银行	40,000.00	39,269.12	730.88
建设银行	13,799.00	9,799.00	4,000.00
杭州银行	20,000.00	19,385.00	615.00
联合银行	45,000.00	39,587.00	5,413.00
交通银行	65,000.00	27,026.57	37,973.43
宁波银行	40,000.00	16,410.00	23,590.00
中国银行	70,000.00	33,355.00	36,645.00
上海银行	54,890.00	30,639.60	24,250.40
农业银行	29,200.00	24,672.32	4,527.68
厦门国际银行	5,541.88	-	5,541.88
光大银行	14,353.55	14,353.55	-
浙商银行	15,000.00	5,000.00	10,000.00
招商银行	27,150.00	16,157.67	10,992.33
温州银行	10,000.00	-	10,000.00
华夏银行	30,000.00	18,000.00	12,000.00
恒生银行	20,000.00	20,000.00	-
兴业银行	6,000.00	-	6,000.00
合计	552,034.43	325,761.37	226,273.06

截至2020年12月31日，公司从各主要合作金融机构获得综合授信额度为552,034.43万元，已使用额度为325,761.37万元，尚未使用的授信额度达226,273.06万元。

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

发行人主要从事融资租赁业务，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。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求，优化公司财务结构。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

（一）募集资金实际使用情况

截至本报告出具之日，20 杭租 01 的募集资金已使用完毕，募集资金用途为补充流动资金。截至本报告出具之日，募集资金均按照募集说明书的约定用途进行正常使用，不存在与募集说明书中约定的用途不一致的情况。

（二）专项账户运作情况

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及兑息、兑付资金的归集和管理。

募集资金专户名称：杭州金投融资租赁有限公司

1、开户银行：中国银行杭州钱江新城支行

银行账号：362366788439

2、开户银行：华夏银行股份有限公司杭州分行

银行账号：10462000000616275

第四章 公司债券增信措施的有效性及其偿债保障措施的执行情况

一、公司债券增信措施的有效性

本次债券由金投集团出具《担保函》，对债券应支付的债券本金及利息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

担保人董事会已通过对发行人提供担保事项，担保人内部决策程序符合其公司章程的规定。

二、偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、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，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。本次债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中“增信机制、偿债计划及其他保障措施”内容没有重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

2021年至2023年每年的4月15日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。报告期内，20杭租01尚未到付息兑付日期，未向债券持有人支付上述债券的利息。

第六章 债券持有人会议召开情况

2020 年度，20 杭租 01 发行人未出现触发债券持有人会议召开的情形。

第七章 公司债券跟踪评级情况

发行人聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对于本次债券的资信情况进行评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AAA。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于2020年6月28日出具本期债券的跟踪评级报告《杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为AA，债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》（以下简称“《上市规则》”）的规定：“信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息。发行人按照规定在募集说明书中披露了信息披露事务负责人及联络人的信息。

负责处理与20杭租01相关事务专人在报告期内未发生变动。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，华泰联合证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 其他情况

发行人于 2020 年 10 月 28 日发布公告《20 杭租 01:杭州金投融资租赁有限公司新增借款临时公告》，由于公司融资租赁业务规模扩大，资金需求增加，在 2020 年 1-9 月累计新增借款金额为 65,920.00 万元，占上年未经审计净资产比重为 44.84%，导致公司有息债务总额较年初上升，上述新增借款事项属于杭州金投融资租赁有限公司正常经营活动范围。上述新增借款事项均属公司正常经营活动范围，不会对公司的偿债能力产生不利影响。

（本页无正文，为《杭州金投融资租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2020年度）》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

