
国新商业保理有限公司
公司债券年度报告
(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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。

中兴华会计师事务所（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）财务风险

1、流动性风险

截至 2021 年末，发行人流动比率和速动比率均为 1.15 倍。为加强流动性风险管理，公司积极拓宽融资渠道。截至 2021 年末，公司已获得农业银行、进出口银行、工商银行、招商银行等 25 家金融机构的授信，授信总额度为 455.00 亿元，实际已使用额度 221.89 亿元，尚未使用授信额度 233.11 亿元。截至 2021 年末，公司银行借款余额为 196.75 亿元，其中 82.30 亿元为短期借款。若发行人保理项目应收账款回收期与银行借款偿还期在时间和金额方面不匹配，可能引发因期限错配而导致的流动性风险。注意调节控制资产结构，在进行资金分配时，以结构对称、偿还期限对称为指导，合理搭配，防范和控制流动性风险。总体看，公司具备一定资本实力，流动性风险尚在可控范围内。

2、融资渠道较为集中的风险

近年来，发行人融资结构中主要为中国国新统借统还借款、国新资本本部借款、银行借款、发行资产支持证券、债权融资计划、公司债、超短期融资券等。截至 2021 年末，来自中国国新统借统还的借款余额为 91.80 亿元；来自国新资本本部借款 2.20 亿元；银行借款余额 196.75 亿元；资产支持证券余额为 26.88 亿元、债权融资计划余额为 20.00 亿元、公司债余额为 29.50 亿元、超短期融资券余额为 20.00 亿元。公司保理期限以 1-3 年期为主，其资产负债流动性匹配度相对较高。得益于较强的股东背景，公司融资成本相对较低。未来，银行借款成本随市场利率变动，市场利率受监管及国际、国内经济形势等影响，存在融资渠道较为集中的风险。

3、经营活动现金流净额为负的风险

2019 年、2020 年及 2021 年，国新保理经营活动现金流量净额分别为 18.76 亿元、-116.13 亿元及 -84.73 亿元。2020 年及 2021 年发行人经营活动现金流量净额均为负，主要是因为公司处于资产快速增长阶段，发行人对外投放保理项目余额持续增加导致经营活动流出的现金持续增加。预计未来几年公司资产仍将保持增长趋势，用于对外发放保理项目支

付方现金仍将超过保理项目回款，导致经营性现金流出大于流入，存在经营活动现金流量净额持续为负的风险。

4、关联交易的风险

发行人最近一年经审计的财务数据显示与关联企业存在关联交易行为，如果关联交易不能按照公允的原则制定价格、并严格遵照执行，将会对公司的正常生产经营活动造成较大影响，从而损害公司和投资者的利益。

发行人关联方分别为发行人母公司国新资本、实际控制人中国国新、控股子公司国久数科及同一母公司控制下的国新租赁等。2019年、2020年及2021年，发行人赊销商品、提供劳务的关联交易额分别3.98亿元、1.93亿元和3.12亿元，关联交易金额较大，为发行人整体盈利能力带来一定的风险。但发行人与关联方的交易遵循独立核算的原则和以市价为基础的公允原则，发行人如果及时、有效地保证关联交易的规范性和可持续性，能够在一定程度上防范关联交易带来的风险。

5、资产负债率较高的风险

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人资产负债率分别为86.48%、88.01%及86.79%。发行人资产负债率较高主要是因为公司行业性质及近年来业务规模扩张所致。总体来看，公司资产负债率处于稳定区间范围内。2021年末发行人风险资产是净资产总额的7.52倍，符合2019年中国银保监会《关于加强商业保理企业监督管理的通知》中关于“商业保理企业计提的风险准备金，不得低于融资保理业务期末余额的1%；风险资产不得超过净资产的10倍”的监管指标规定，远低于10倍的监管指标，公司较高的资产负债率，存在一定的资本结构风险。

6、保理融资款回收的风险

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人应收保理融资款余额分别为237.18亿元、344.13亿元及450.02亿元。受宏观经济形势、行业政策以及技术更新的影响，在个别行业下行、集中风险事件发生的情况下，若保理申请人经营不善，将导致公司无法按计划收回保理融资款，对公司的正常运营及投资构成一定不确定性，从而对公司资产质量和利润规模产生一定的影响。

7、未来因保理业务投放产生的资金/资本支出规模较大的风险

发行人商业保理业务涉及制造业、建筑业、批发和零售业等行业，近年来随着发行人业务储备规模的扩大，发行人业务有望进一步扩展，在未来可能会给发行人带来一定资金/资本压力，将对发行人的盈利能力和偿债水平产生一定影响。

8、对母公司依赖较大的风险

国新资本有限公司是发行人控股股东，中国国新控股有限责任公司是发行人的实际控制人。截至本报告出具日，发行人来自股东的实收资本净额 50 亿元；截至 2021 年末，来自母公司及集团内各关联企业的借款共计 94.00 亿元。发行人对母公司的依赖较大，若母公司经营状况发生变化或母公司对发行人的政策发生变化，可能导致企业的经营情况受到一定影响。

9、受限资产规模较大的风险

截至 2021 年末，发行人受限资产合计 75.04 亿元，占当期末资产总额的 16.50%，发行人受限资产主要包括货币资金及其他流动资产。受限资产占发行人总资产比重较高，未来若受限资产进一步增加可能会对发行人未来的经营产生一定影响。

10、毛利率波动的风险

2019 年、2020 年及 2021 年，发行人毛利率分别为 35.68%、41.94%及 37.93%，总体呈现上升的趋势。主要原因是公司保理项目增加了一些长期项目，同时在融资方面开拓了直融渠道，融资成本有所降低，发行人毛利率有所增加。随着市场竞争加剧，未来若毛利率水平降低可能会对发行人偿债能力产生一定影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 发行人情况.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	9
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
五、 公司业务和经营情况.....	10
六、 公司治理情况.....	14
第二节 债券事项.....	15
一、 公司信用类债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	21
四、 资产情况.....	22
五、 负债情况.....	23
六、 利润及其他损益来源情况.....	24
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	24
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
九、 对外担保情况.....	25
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	25
十一、 向普通投资者披露的信息.....	25
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
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.....	26
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	26
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	26
五、 其他特定品种债券事项.....	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29

释义

发行人/公司/本公司/国新保理	指	国新保理商业有限公司
国新资本/控股股东	指	国新资本有限公司
中国国新/最终控制人	指	中国国新控股有限责任公司
国务院国资委/实际控制人	指	国务院国有资产监督管理委员会
国久数科	指	国新久其数字科技（北京）有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2021 年
报告期末	指	2021 年末

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国新商业保理有限公司
中文简称	国新保理
外文名称（如有）	CHINA REFORM COMMERCIAL FACTORING CO.,LTD
外文缩写（如有）	CRHC
法定代表人	郑则鹏
注册资本（万元）	500,000
实缴资本（万元）	500,000
注册地址	天津市 天津自贸试验区（中心商务区）迎宾大道旷世国际大厦 1 栋 1703E-68
办公地址	北京市 南礼士路 66 号建威大厦 18 楼
办公地址的邮政编码	100032
公司网址（如有）	http://www.crhcbl.com
电子信箱	qieyaou@crhc.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	胡剑
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总经理
联系地址	北京市南礼士路 66 号建威大厦 18 楼
电话	010-68516538
传真	010-83956849
电子信箱	qieyaou@crhc.cn

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

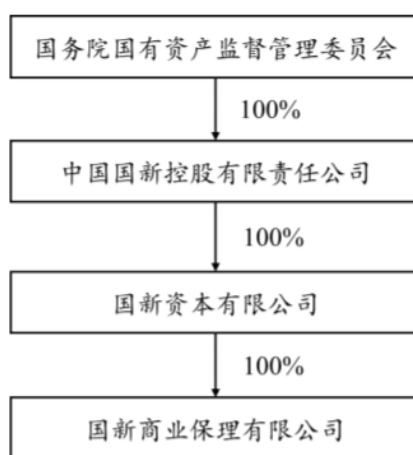
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国新资本有限公司

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：国务院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：



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	葛东红	董事	2021-08-23	2021-09-30
董事	李跃进	董事	2021-08-23	2021-09-30
董事	关丽	董事	2021-08-23	2021-09-30
董事	李红卫	董事	2021-08-23	2021-09-30
高级管理人员	胡隽	高级管理人员	2021-04-06	-

高级管理人员	吴安	高级管理人员	2021-05-11	-
高级管理人员	温雪斌	高级管理人员	2021-07-20	-
高级管理人员	汪庆	高级管理人员	2021-09-30	-

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：7人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 33.33%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：郑则鹏

发行人的其他董事：胡剑、关丽、李红卫、黄涛

发行人的监事：纪委、陈刚、郭蕾

发行人的总经理：胡剑

发行人的财务负责人：汪庆

发行人的其他高级管理人员：吴安、温雪斌

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

公司经批准的营业范围包括：以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户（分类）账管理；客户资信调查与评估；相关咨询服务。（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）

公司主要依托中国国新及国新资本综合化经营的优势，借助强大的集团网络优势与保理行业专业的信息化及风险管理能力这两大核心能力，聚焦制造业（C）、建筑业（E）、批发和零售业（F）、房地产业（K）、信息传输、软件和信息技术服务业（I）、租赁和商务服务业（L）六大行业，为客户提供基础的保理融资服务和综合的供应链金融服务。

2.报告期内公司所处行业情况，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）保理行业基本情况

保理业务是指卖方、供应商或出口商与保理商之间存在的一种契约关系。根据该契约，卖方、供应商或出口商将其现在或将来的基于其与买方（债务人）订立的货物销售或服务合同所产生的应收账款转让给保理商，由保理商为其提供贸易融资、销售分户账管理、应收账款的催收、信用风险控制与坏账担保等服务功能的综合性信用服务。

根据国际保理商联合会（FCI）统计，2017年，全球保理业务量达 2.60 万亿欧元，中国保理业务量的估值为 0.41 万亿欧元，中国保理业务量达超过英国，成为全球最大市场。2018年，全球保理业务量达到 2.77 万亿欧元；2019年则达到 2.92 万亿欧元；2020年，世界经济遭遇疫情冲击，全球产业链供应链承受严重挑战，全球保理业务量约 2.73 万亿欧元，同比下降 6.5%，但对 GDP 渗透率较上年提升 0.23 个百分点，从单一国家来看，中国保理业务量连续四年领跑全球。从全球保理业务的增长趋势来看，保理行业未来将会保持一个较为稳定的增长趋势。

近年来，随着我国实体经济和国际国内贸易的快速发展，保理业务在我国保持高速发展态势，特别是商业保理业务，随着试点范围的不断扩大，成为我国保理业务的新的增长点。

对于中国保理行业而言，2020年是具有特殊意义的一年。保理合同作为新的典型合同写入《民法典》，保理立法取得突破性进展；我国率先成功控制疫情，成为唯一正增长的主要经济体，保理市场需求旺盛，2020年我国商业保理业务规模达到1.5万亿元人民币，同比增长8.7%。

《中国商业保理行业发展报告（2020）》（以下简称“《报告》”）指出，我国商业保理进入规范发展新阶段。随着各地清理规范工作的深入推进和名单制的实施，多地公布了商业保理企业监管名单，当年新注册企业数量再创新低，全国商业保理法人企业及分公司存量再次大幅下降，合规经营成为业内共识。截至2020年末，全国存续的商业保理法人企业及分公司共计8,568家，2020年底存续的企业数量较去年同期减少了20.10%，是自2012年商业保理行业试点以来降幅最大的一年，并且仍有大约三四千家商业保理企业属于“待清理”状态。

从调研数据来看，金融科技赋能持续加强，服务的细分行业领域不断拓展。银行与商业保理竞合共生，各自角色定位更趋合理。商业保理团体标准建设取得积极成效，行业征信环境有所改善。目前保理公司聚焦服务中小企业，集中提供应收账款融资服务，更加注重应收账款登记。在向股东和银行寻求融资的基础上，保理公司积极开拓ABS、发债等融资渠道，取得重要进展。

在持续快速发展的同时，我国商业保理行业也面临着一些迫切需要解决的问题：保理入典后尚缺乏相关司法解释，税负问题依旧突出，正向保理比重偏低，商业保理企业风控能力尚需提高，商业保理企业接入人行征信系统仍存障碍，外汇政策尚待突破，商业保理采用信用保险比重有待提高等。这些都一定程度上制约商业保理行业发展。

综合判断，基于保理行业的逆周期特点和过往的发展历程，后疫情时代，全球保理行业将迎来新的高速发展期。据FCI秘书长皮特先生预测，未来10年，全球保理业年复合增长率将达7%，2030年业务量相对于2020年将增长1倍，全球应收账款融资规模将达10万亿美元。《报告》预测，商业保理行业政策法规环境将继续得到改善，随着非正常经营企业离场，行业将迈向规范发展和高质量发展的新阶段。尽管市场风险仍处高位，在市场需求和数字化赋能的推动下，我国商业保理行业仍将保持稳步增长势头，预计2025年业务量将比2020年增长一倍，达到3万亿元人民币。

（2）公司竞争优势

1）较好的业务发展基础

依托于中国国新综合化经营的优势，国新保理专注于为央企客户提供灵活高效的保理融资整体服务方案，客户绝大部分为中央国有企业，质量较高，从成立至今应收保理融资款零逾期，零不良。同时，国新保理作为中国国新央企金融服务平台的重要组成部分，与中国国新其他板块形成良好的业务协同效应，相互促进，共同发展，为客户提供具有国新特色的综合金融服务。

2）股东支持

国新保理最终控制方为中国国新。中国国新系经国务院批准设立的国有独资公司和国家授权的投资机构，是国有资本运营公司试点央企。作为中国国新的重要核心子公司，国新保理可在融资、业务来源等方面获得支持。

在遵守中国法律法规和相关监管规定的前提下，中国国新将加强集团内部的业务协同和资源共享，以对国新保理经营发展给予全面支持。中国国新将建立与国新保理发展战略和经营规划相适应的资本补充和流动性支持机制，在满足监管部门要求的前提下通过增加资本金、统借统还等方式帮助国新保理及时补充资本，持续改善流动性状况，以合法合规方式保持国新保理的资本充足和流动性。

3) 融资渠道畅通

国新保理与各大国有银行、政策性银行、股份制银行、城商行、农商行、外资银行等金融机构建立了良好的业务合作关系，金融机构授信充足，外部融资渠道畅通，可为业务拓展及流动性管理提供较强支撑。

4) 专业优势

国新保理业务专注于央企及上下游企业，准确判断产业发展趋势，熟悉企业采购、生产和销售等经营过程，掌握企业经营状况和资信情况，熟悉原材料和产品的品质、价格等要素，准确评估央企及上下游企业付款能力，形成专业优势，提供专业化服务。

5) 创新优势

国新保理不断推动经营模式创新、业务产品创新和信息技术创新，构建央企应收账款数据库，利用“大数据+互联网”的模式为客户搭建业务交易系统，进而打通保理业务的资产端和资金端，帮助客户快速、安全的完成应收账款融资。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大不利变化。

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

(1) 各业务板块基本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
保理服务及利息收入	202,443.85	126,385.42	37.57	99.36	133,435.22	77,981.67	41.56	99.26
服务费	1,300.37	70.80	94.56	0.64	999.64	70.75	92.92	0.74
合计	203,744.21	126,456.22	37.93	100.00	134,434.86	78,052.42	41.94	100.00

(2) 各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	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(%)
保理服务及利息收入	保理服务及利息收入	202,443.85	126,385.42	37.57	51.72	62.07	-9.60
合计	—	202,443.85	126,385.42	—	51.72	62.07	—

2. 收入和成本分析

公司围绕央企核心企业为其上下游客户提供商业保理金融服务，营业收入主要为保理业务收入。受益于近年来保理行业的快速发展，及公司业务的良好发展，公司业务规模逐年增长，带动营业收入逐年增加。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 公司报告期末的业务发展目标

公司计划逐步提升资本实力，并明确了“经营发展集团化、管理机制市场化、金融服务科技化”的战略规划，商业保理业务在行业内处于领先地位。

公司计划逐步提升资本实力，并继续贯彻“一体两翼”的业务发展模式，通过“经营发展集团化、管理机制市场化、金融服务科技化”的战略规划，打造综合供应链金融服务平台。在集团内商业保理业务受限的监管背景下，公司寻求与央企商业保理公司业务合作，计划通过出资并购央企商业保理公司或与央企合资新设商业保理公司等形式，探索商业保理业务合作机制。随着业务规模扩大，公司将用现代化的管理手段强化公司治理、业务管理和风险管理，通过改善管理系统和优化管理流程等方式，实现网络化管理，管理机制不断优化。公司将继续深入推进保理信息系统建设，实现核心用户、财务系统、第三方征信平台、第三方大数据平台等合作方的全面对接，以互联网技术和区块链技术为依托，加强对合作企业贸易背景和资金流转的审查和监控。

整体来看，公司保理业务在行业内竞争优势明显。公司股东背景强大，客户资源扎实。在明晰可行的战略规划指引下，公司保理业务规模不断扩大，风险管理制度落实良好。

公司计划在“十四五”末增资至 100 亿人民币，完成利润总额超 10 亿元人民币。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1） 行业风险

商业保理作为加速企业应收账款流转的新型贸易融资渠道，起步时间较晚，商业保理行业风险指国内外宏观经济环境变动所造成的保理项目所在的行业景气或不景气的波动风险。一些保理申请人所在行业容易受到行业周期波动的影响，从而影响其融资款项偿还能力，导致某一行业总体违约率升高，使得商业保理行业出现系统性风险。

（2） 业务风险

公司目前主要从事的保理业务主要涉及制造业、建筑业、批发及零售等行业，上述行业的发展及需求受国家宏观经济政策影响，不利于保理业务行业风险分散。因而，经营环境的变化使得公司的商业保理业务面临不确定性。如果公司的保理业务债务人所在行业发展持续放缓，则未来公司业务发展面临不确定性。公司的业务收入结构单一，将对其盈利能力造成影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范关联交易管理，防范关联交易风险，公司严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》等相关法律法规和规范性文件规定，与关联方之间的交易事项均参照市场交易价格，由双发协商定价，确保关联交易事项遵循公开、公平、公正的商业原则，防止关联方通过关联交易侵害公司的利益，防止国有资产流失。

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	311,318,355.45
出售商品/提供劳务	459,905.64

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联租赁（公司作为承租方）	1,220,026.07
其他关联交易——财务公司存款	305,391,124.26
其他关联交易——财务公司存款利息	2,153,697.13

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为0.00元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 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

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 387.14 亿元，其中公司信用类债券余额 76.38 亿元，占有息债务余额的 19.73%；银行贷款余额 196.75 亿元，占有息债务余额的 50.82%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%；其他有息债务余额 114.00 亿元，占有息债务余额的 29.45%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6个月以内(含)；	6个月(不含)至1年(含)	1年(不含)至2年(含)	2年以上(不含)	
公司信用类债券	-	21.46	6.25	35.90	12.77	76.38
银行借款	-	28.30	84.93	79.54	3.99	196.75
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	0.00
其他	-	6.31	38.61	53.38	15.70	114.00

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 29.50 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元，资产支持证券余额 26.88 亿元，且共有 27.71 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	国新商业保理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	21 国保 04
3、债券代码	188914
4、发行日	2021 年 11 月 18 日
5、起息日	2021 年 11 月 22 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 11 月 22 日
7、到期日	2026 年 11 月 22 日
8、债券余额	4.50

9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	国新商业保理有限公司 2021 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	21 国保 01
3、债券代码	188021
4、发行日	2021 年 5 月 17 日
5、起息日	2021 年 5 月 19 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2023 年 5 月 19 日
7、到期日	2024 年 5 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	国新商业保理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)
2、债券简称	21 国保 03
3、债券代码	188913
4、发行日	2021 年 11 月 18 日
5、起息日	2021 年 11 月 22 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2023 年 11 月 22 日
7、到期日	2024 年 11 月 22 日
8、债券余额	15.00

9、截止报告期末的利率(%)	3.40
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	国新商业保理有限公司 2021 年度第二期超短期融资券
2、债券简称	21 国新保理 SCP002
3、债券代码	012105212.IB
4、发行日	2021 年 11 月 29 日
5、起息日	2021 年 11 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 5 月 27 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.72
10、还本付息方式	到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	平安银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	平安银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	银行间市场的机构投资者
15、适用的交易机制	询价交易、请求报价和点击成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	国新商业保理有限公司 2021 年度第一期超短期融资券
2、债券简称	21 国新保理 SCP001
3、债券代码	012102298.IB
4、发行日	2021 年 6 月 23 日
5、起息日	2021 年 6 月 25 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 3 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.14
10、还本付息方式	到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	招商银行股份有限公司

14、投资者适当性安排（如适用）	银行间市场的机构投资者
15、适用的交易机制	询价交易、请求报价和点击成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：188021.SH、188913.SH、188914.SH

债券简称：21 国保 01、21 国保 03、21 国保 04

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

按照募集说明书约定的选择权条款触发情形：截至报告期末，本公司的债券尚未执行选择权条款。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：188021.SH

债券简称	21 国保 01
募集资金总额	10.00
募集资金报告期内使用金额	10.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	截至本报告期末，已按照募集说明书约定使用完毕
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期债券募集资金为不超过 10 亿元（含 10 亿元），其中 1.22 亿元拟用于偿还有息债务，剩余 8.78 亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金，以及其他符合国家法律法规规定的用途。
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	-
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	-
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	-

报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	-
截至报告期末实际的募集资金使用用途	本期债券募集资金为 10 亿元，其中 1.22 亿元拟用于偿还有息债务，剩余 8.78 亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金。
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：188913.SH、188914.SH

债券简称	21 国保 03、21 国保 04
募集资金总额	19.50
募集资金报告期内使用金额	19.50
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	截至本报告期末，已按照募集说明书约定使用完毕
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期债券募集资金为不超 20 亿元(含 20 亿元),其中 2.473 亿元拟用于偿还有息债务,剩余 17.527 亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金,以及其他符合国家法律法规规定的用途。
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	-
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	-
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	-
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	-
截至报告期末实际的募集资金使用用途	本期债券募集资金为 19.50 亿元,其中 2.473 亿元拟用于偿还有息债务,剩余 17.027 亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金,以及其他符合国家法律法规规定的用途。
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	-

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：188021.SH、188913.SH、188914.SH

债券简称	21 国保 01、21 国保 03、21 国保 04
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施
担保、偿债计划及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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书约定的偿债计划和偿债保障措施正常执行

七、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	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
签字会计师姓名	乔迪、赵志刚

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	188021、188913、188914
债券简称	21 国保 01、21 国保 03、21 国保 04
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层
联系人	刘芝旭
联系电话	010-57061507

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	188021、188913、188914
债券简称	21 国保 01、21 国保 03、21 国保 04
名称	东方金城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 1 幢南座 11 层 1101、1102、1103 单元、12 层 1201、1202、1203 单元

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

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

（一）主要会计政策变更说明

（1）新收入准则的执行

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

根据新收入准则的规定，本公司选择仅对在 2021 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的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。执行新收入准则对本公司无影响。

（2）新租赁准则的执行

财政部于 2018 年颁布了《企业会计准则第 21 号——租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”），本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行了调整。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，本公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的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。执行新租赁准则对本公司无影响。

（二）主要会计估计变更说明

无。

（三）重要前期差错更正

无。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的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

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
货币资金	33,870.12	0.74	121,275.83	-72.07
预付款项	0.48	0.00	0.00	100.00
其他流动资产	2,195,473.00	48.27	3,445,618.49	-36.28
固定资产	71.45	0.00	44.75	59.68
使用权资产	394.61	0.01	0.00	100.00
开发支出	0.00	0.00	86.91	-100.00
长期待摊费用	60.31	0.00	13.58	344.07
递延所得税资产	1,125.04	0.02	860.33	30.77
其他非流动资产	2,316,102.05	50.92	0.00	100.00

发生变动的的原因：

货币资金：截至 2021 年末较 2020 年末减少 72.07%，主要系偿还到期的短期借款及投放保理项目所致。

其他流动资产：截至 2021 年末较 2020 年末减少 36.28%，主要系公司将长期限（1 年期以上）保理资产从原“其他流动资产”科目调整至“其他非流动资产”科目所致。

其他非流动资产：截至 2021 年末较 2020 年末增加 100%，主要系公司将长期限（1 年期以上）保理资产从原“其他流动资产”科目调整至“其他非流动资产”科目所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%)
货币资金	8.00	8.00	-	0.02
其他（应收保理款）	750,440.53	750,440.53	-	16.67
合计	750,448.53	750,448.53	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产名	账面价值	评估价值	受限金额	受限原因	对发行人可
-------	------	------	------	------	-------

称		(如有)			能产生的影响
其他（应收保理款）	750,440.53	-	750,440.53	为本公司借款、融资提供质押	不产生重大不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例（%）	上年末余额	变动比例（%）
应付票据	51,400.00	1.30	10,153.32	406.24
预收款项	5,206.86	0.13	8,465.38	-38.49
应付职工薪酬	3,806.05	0.10	2,741.14	38.85
应交税费	6,437.56	0.16	4,326.04	48.81
其他应付款	95.96	0.00	272,036.43	-99.96
一年内到期的非流动负债	719,591.71	18.23	85,454.98	742.07
应付债券	566,553.64	14.35	177,674.10	218.87
租赁负债	232.12	0.01	0.00	100.00

发生变动的的原因：

应付票据：截至 2021 年末应付票据较 2020 年末增加 406.24%，主要系公司以票据作为保理融资款支付对价，较年初增加所致。

其他应付款：截至 2021 年末其他应付款较 2020 年末减少 99.96%，主要系会计科目调整，年末将“股东借款及短期的统借统还借款纳入“其他流动负债”科目所致。

一年内到期的非流动负债：截至 2021 年末一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 742.07%，主要系公司新增一年内到期的长期借款和一年内到期的应付债券所致。

应付债券：截至 2021 年末较 2020 年末增加 218.87%，主要系公司发行公司债、债权融资计划及资产支持证券产品所致。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：311.23 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 387.14 亿元，有息债务同比变动 24.39%。2022 年内到期或回售的

有息债务总额：185.86 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 76.38 亿元，占有息债务余额的 19.73%；银行贷款余额 196.75 亿元，占有息债务余额的 50.82%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%；其他有息债务余额 114.00 亿元，占有息债务余额的 29.45%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6个月以内(含)	6个月(不含)至1年(含)	1年(不含)至2年(含)	2年以上(不含)	
公司信用类债券	-	21.46	6.25	35.90	12.77	76.38
银行借款	-	28.30	84.93	79.54	3.99	196.75
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	-
其他	-	6.31	38.61	53.38	15.70	114.00

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（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：

适用 不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：69,871.72 万元

报告期非经常性损益总额：1,088.56 万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二）投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

（三）净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不涉及

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借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

（三）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

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十一、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 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、发行人为其他特殊品种债券发行人

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

五、其他特定品种债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 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。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，投资者可至发行人、主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

(以下无正文，为《国新商业保理有限公司公司债券年度报告（2021年）》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2021年12月31日

编制单位：国新商业保理有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	338,701,244.97	1,212,758,267.19
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		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	4,845.87	
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,599,553.73	3,211,498.82
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	21,954,729,969.99	34,456,184,949.27
流动资产合计	22,297,035,614.56	35,672,154,715.28
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	714,508.11	447,450.52
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,946,142.22	
无形资产	6,487,129.97	6,389,247.76
开发支出		869,101.98
商誉		
长期待摊费用	603,084.30	135,809.70
递延所得税资产	11,250,381.35	8,603,310.84
其他非流动资产	23,161,020,524.74	
非流动资产合计	23,184,021,770.69	16,444,920.80
资产总计	45,481,057,385.25	35,688,599,636.08
流动负债：		
短期借款	8,238,652,305.05	10,050,629,371.11
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	514,000,000.00	101,533,206.68
应付账款		
预收款项	52,068,578.83	84,653,755.12
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	38,060,538.21	27,411,430.47
应交税费	64,375,628.68	43,260,419.07
其他应付款	959,580.26	2,720,364,328.00
其中：应付利息		
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	7,195,917,057.57	854,549,839.21
其他流动负债	3,239,968,279.69	
流动负债合计	19,344,001,968.29	13,882,402,349.66

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	8,352,887,768.60	9,139,900,000.00
应付债券	5,665,536,362.13	1,776,740,976.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,321,226.71	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	6,110,000,000.00	6,610,000,000.00
非流动负债合计	20,130,745,357.44	17,526,640,976.02
负债合计	39,474,747,325.73	31,409,043,325.68
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	3,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	179,344,300.70	127,818,840.23
一般风险准备	450,015,253.92	344,132,433.33
未分配利润	360,695,673.51	292,084,786.22
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,990,055,228.13	4,264,036,059.78
少数股东权益	16,254,831.39	15,520,250.62
所有者权益（或股东权益）合计	6,006,310,059.52	4,279,556,310.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,481,057,385.25	35,688,599,636.08

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：国新商业保理有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	309,526,993.11	1,186,636,341.74

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		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	3,462,412.06	2,997,118.82
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	21,954,655,750.04	34,456,006,431.42
流动资产合计	22,267,645,155.21	35,645,639,891.98
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	15,300,000.00	15,300,000.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	513,119.82	334,979.65
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,227,236.13	
无形资产	299,976.40	345,542.44
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	419,024.69	
递延所得税资产	11,250,381.35	8,603,310.84
其他非流动资产	23,161,020,524.74	
非流动资产合计	23,190,030,263.13	24,583,832.93
资产总计	45,457,675,418.34	35,670,223,724.91
流动负债：		
短期借款	8,238,652,305.05	10,050,629,371.11

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	514,000,000.00	101,533,206.68
应付账款		
预收款项	52,068,578.83	84,653,755.12
合同负债		
应付职工薪酬	35,645,819.31	25,509,432.99
应交税费	64,087,984.04	43,208,222.15
其他应付款	869,435.57	2,720,316,592.09
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	7,194,878,292.56	854,549,839.21
其他流动负债	3,239,968,279.69	
流动负债合计	19,340,170,695.05	13,880,400,419.35
非流动负债：		
长期借款	8,352,887,768.60	9,139,900,000.00
应付债券	5,665,536,362.13	1,776,740,976.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	643,658.32	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	6,110,000,000.00	6,610,000,000.00
非流动负债合计	20,129,067,789.05	17,526,640,976.02
负债合计	39,469,238,484.10	31,407,041,395.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,000,000,000.00	3,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	179,344,300.70	127,818,840.23
一般风险准备	450,015,253.92	344,132,433.33

未分配利润	359,077,379.62	291,231,055.98
所有者权益（或股东权益）合计	5,988,436,934.24	4,263,182,329.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,457,675,418.34	35,670,223,724.91

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

合并利润表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	2,037,442,142.38	1,344,348,566.39
其中：营业收入	2,037,442,142.38	1,344,348,566.39
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,339,100,496.71	836,910,582.79
其中：营业成本	1,264,562,233.88	780,524,213.89
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	15,261,093.23	11,211,750.51
销售费用	28,397,582.12	21,357,074.90
管理费用	36,616,405.05	28,459,996.34
研发费用	6,911,452.69	3,253,413.08
财务费用	-12,648,270.26	-7,895,865.93
其中：利息费用	141,302.11	
利息收入	12,855,152.94	8,031,788.28
加：其他收益	11,178,103.54	15,031,143.46
投资收益（损失以“-”号填列）		346,136.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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)	-10,588,282.06	-10,695,672.18
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)		
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	698,931,467.15	512,119,591.52
加: 营业外收入	0.01	
减: 营业外支出	214,230.00	
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	698,717,237.16	512,119,591.52
减: 所得税费用	181,520,552.71	128,309,277.85
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	517,196,684.45	383,810,313.67
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	517,196,684.45	383,810,313.67
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	516,019,168.35	382,817,712.50
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	1,177,516.10	992,601.17
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
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		
(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		
(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	517,196,684.45	383,810,313.67
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	516,019,168.35	382,817,712.50
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,177,516.10	992,601.17
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

母公司利润表
2021 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	2,024,438,473.82	1,334,352,187.57
减：营业成本	1,263,854,213.61	779,816,666.74
税金及附加	15,190,113.79	11,189,921.18
销售费用	26,049,380.56	19,603,924.97
管理费用	35,753,383.25	26,080,126.22
研发费用		
财务费用	-12,318,806.70	-7,617,931.57
其中：利息费用	28,978.46	
利息收入	12,410,635.36	7,753,261.02
加：其他收益	11,033,936.53	15,031,020.25
投资收益（损失以“－”号填列）	461,014.33	346,136.64
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
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）	-10,588,282.06	-10,695,672.18
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	696,816,858.11	509,960,964.74
加：营业外收入		
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	696,816,858.11	509,960,964.74
减：所得税费用	181,562,253.41	128,176,367.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	515,254,604.70	381,784,597.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	515,254,604.70	381,784,597.00
（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	515,254,604.70	381,784,597.00
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	23,972,058,431.80	19,784,519,849.00
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	11,000,000.00	15,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,092,139.67	20,669,588.14
经营活动现金流入小计	23,996,150,571.47	19,820,189,437.14
购买商品、接受劳务支付的现金	32,104,127,827.81	31,168,458,945.78
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	39,322,246.39	25,620,128.89
支付的各项税费	296,624,253.38	232,756,770.69
支付其他与经营活动有关的现金	29,084,507.84	5,980,944.27

经营活动现金流出小计	32,469,158,835.42	31,432,816,789.63
经营活动产生的现金流量净额	-8,473,008,263.95	-11,612,627,352.49
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		366,904.84
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		1,100,000,000.00
投资活动现金流入小计		1,100,366,904.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,453,728.95	8,062,662.14
投资支付的现金		
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		1,100,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,453,728.95	1,108,062,662.14
投资活动产生的现金流量净额	-1,453,728.95	-7,695,757.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,500,000,000.00	504,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		4,900,000.00
取得借款收到的现金	29,611,292,292.85	27,544,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		3,888,000,000.00
筹资活动现金流入小计	31,111,292,292.85	31,937,700,000.00
偿还债务支付的现金	22,020,423,349.85	17,341,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,417,088,376.73	755,499,303.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	442,935.33	
支付其他与筹资活动有关的现金	73,440,447.66	2,982,813,669.14
筹资活动现金流出小计	23,510,952,174.24	21,080,112,972.63
筹资活动产生的现金流量净额	7,600,340,118.61	10,857,587,027.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-874,121,874.29	-762,736,082.42
加：期初现金及现金等价物余额	1,212,743,071.75	1,975,479,154.17
六、期末现金及现金等价物余额	338,621,197.46	1,212,743,071.75

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	23,958,274,542.73	19,773,923,679.81
收到的税费返还	11,000,000.00	15,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	12,381,756.01	20,391,087.67
经营活动现金流入小计	23,981,656,298.74	19,809,314,767.48
购买商品、接受劳务支付的现金	32,104,103,331.76	31,167,708,945.78
支付给职工及为职工支付的现金	31,460,693.23	22,240,507.81
支付的各项税费	296,113,272.98	232,528,360.30
支付其他与经营活动有关的现金	28,657,703.10	4,069,620.95
经营活动现金流出小计	32,460,335,001.07	31,426,547,434.84
经营活动产生的现金流量净额	-8,478,678,702.33	-11,617,232,667.36
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	461,014.33	366,904.84
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		1,100,000,000.00
投资活动现金流入小计	461,014.33	1,100,366,904.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,023,295.32	186,627.98
投资支付的现金		5,100,000.00
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		1,100,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,023,295.32	1,105,286,627.98
投资活动产生的现金流量净额	-562,280.99	-4,919,723.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,500,000,000.00	500,000,000.00
取得借款收到的现金	29,611,292,292.85	27,544,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		3,888,000,000.00
筹资活动现金流入小计	31,111,292,292.85	31,932,800,000.00
偿还债务支付的现金	22,020,423,349.85	17,341,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,416,645,441.40	755,499,303.49

支付其他与筹资活动有关的现金	72,156,718.98	2,982,813,669.14
筹资活动现金流出小计	23,509,225,510.23	21,080,112,972.63
筹资活动产生的现金流量净额	7,602,066,782.62	10,852,687,027.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-877,174,200.70	-769,465,363.13
加：期初现金及现金等价物余额	1,186,621,146.30	1,956,086,509.43
六、期末现金及现金等价物余额	309,446,945.60	1,186,621,146.30

公司负责人：郑则鹏 主管会计工作负责人：汪庆 会计机构负责人：马俊杰

