

债券简称：20 航租 01

债券代码：163712

债券简称：20 航租 02

债券代码：163902

债券简称：20 航租 03

债券代码：175041

中航国际租赁有限公司
公开发行 2020 年公司债券（第一期），（第二期），（第三期）
受托管理事务报告（2022 年度）

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



（住所：福州市湖东路 268 号）

二〇二三年六月

重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中航国际融资租赁有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《中航国际融资租赁有限公司公司债券 2022 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发行人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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经兴业证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目录

第一章 发行人及公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人履行职责情况.....	3
第三章 发行人经营与财务状况.....	5
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	7
第五章 发行人偿债意愿和能力分析.....	8
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析.....	9
第七章 公司债券本息偿付情况.....	10
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	11
第九章 债券持有人会议召开情况.....	12
第十章 公司债券的信用评级情况.....	13
第十一章 其他情况.....	14

第一章 发行人及公司债券概况

一、发行人概况

注册名称	中航国际融资租赁有限公司
法定代表人	周勇
注册资本	人民币 997,846.79 万元
实缴资本	人民币 997,846.79 万元
住所（注册地）	中国（上海）自由贸易试验区南泉路 1261 号
邮政编码	200041
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	居云波 副总经理、董事会秘书
经营范围	融资租赁，自有设备租赁，租赁资产的残值处理及维修，合同能源管理，从事货物及技术的进出口业务，国内贸易（除专项规定），实业投资，医疗器械经营，相关业务的咨询服务。【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】

二、核准文件及核准规模

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”或“本次公司债券”）经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2020】699 号）。本次债券采取分期发行的方式，其中第一期“20 航租 01”已于 2020 年 7 月 9 日发行，发行规模 8.7 亿元；第二期“20 航租 02”已于 2020 年 8 月 6 日发行，发行规模 10 亿元；第三期“20 航租 03”已于 2020 年 8 月 24 日发行，发行规模 6 亿元。

三、公司债券的主要条款

（一）“中航国际租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）”的基本情况

- 1、债券名称：中航国际租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
- 2、发行规模：8.7 亿元
- 3、债券余额：8.7 亿元
- 4、票面利率：发行票面利率为 3.80%；当期票面利率为 3.80%。
- 5、债券期限：3 年
- 6、起息日：2020 年 7 月 9 日

7、本金支付日：2023 年 7 月 9 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）

（二）“中航国际融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）”的基本情况

1、债券名称：中航国际融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）

2、发行规模：10 亿元

3、债券余额：10 亿元

4、票面利率：发行票面利率为 3.88%；当期票面利率为 3.88%。

5、债券期限：3 年

6、起息日：2020 年 8 月 6 日

7、本金支付日：2023 年 8 月 6 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）

（三）“中航国际融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）”的基本情况

1、债券名称：中航国际融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）

2、发行规模：6 亿元

3、债券余额：6 亿元

4、票面利率：发行票面利率为 3.80%；当期票面利率为 3.80%。

5、债券期限：3 年

6、起息日：2020 年 8 月 24 日

7、本金支付日：2023 年 8 月 24 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）

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

根据《债券受托管理协议》约定，兴业证券持续关注发行人资信情况，核查发行人发生的重大情况，并就发行人出现的重大事项，及时在上海证券交易所发布受托管理事务临时报告。

二、持续关注增信措施

本次债券无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人已在本次债券发行前与华夏银行股份有限公司上海分行、兴业证券股份有限公司签署《募集资金及偿债保障金专项账户监管协议》，开立了募集资金及偿债保障金专项账户。本次债券募集资金已按照约定，及时划入专项账户，并在募集资金专户中储存、使用。

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求，提示发行人按照核准用途合法合规使用募集资金。相关债券募集资金已及时划入监管账户进行存储、使用，发行人本期债券募集资金实际用途与募集说明书披露用途。

四、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，兴业证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

报告期内，兴业证券作为债券受托管理人，已督导发行人严格按照相关法律法规要求履行临时信息披露义务，督促发行人按时履行定期报告披露义务。

四、披露受托管理事务报告

在 2022 年 6 月 30 日向市场公告了《中航国际融资租赁有限公司公开发行公司债券受托管理人报告（2021 年度）》。

六、督促履约

报告期内，发行人不存在债券兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

七、其他

无

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人经营情况

2022 年度，发行人实现主营业务收入 108.90 亿元，较上年同比增长 5.70%。其中融资租赁及经营租赁收入 96.61 亿元，占比 88.71%。发行人最近两年经营情况如下：

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	108.90	103.03
其中：营业收入	108.90	103.03
二、营业总成本	74.81	68.75
其中：营业成本	70.30	65.22
税金及附加	0.67	0.70
销售费用	1.03	0.91
管理费用	2.66	2.84
财务费用	0.14	-0.93
加：其他收益	1.82	2.50
投资收益	1.61	0.50
公允价值变动收益	-0.16	-0.30
信用减值损失	-12.49	-12.26
资产减值损失	-0.76	-0.03
资产处置收益	0.08	0.13
三、营业利润	24.19	24.83
加：营业外收入	0.98	0.72
减：营业外支出	0.00	0.00
四、利润总额	25.17	25.55
减：所得税费用	4.91	5.64
五、净利润	20.26	19.91
归属于母公司股东的净利润	20.26	19.91

发行人最近两年营业收入及营业成本的构成情况如下：

单位：亿元、%

业务板块	2022 年度			2021 年度		
	营业收入	营业成本	收入占比	营业收入	营业成本	收入占比
融资租赁及经营租赁	96.61	60.02	88.71	98.61	61.42	95.70
贸易及其他	12.28	10.25	11.28	4.42	3.53	4.29
房租收入	0.01	0.03	0.01	0.01	0.27	0.01
合计	108.90	70.30	100.00	103.04	65.22	100.00

二、发行人财务情况

发行人最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：亿元、%

项目	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2022 年度	增减比例
总资产	1,657.18	1,675.84	-1.11
总负债	1,381.52	1,413.13	-2.24
净资产	275.65	262.70	4.93
归属母公司股东的净资产	262.35	233.32	12.44
资产负债率	83.37	84.32	-1.13
流动比率	0.86	0.79	8.86
速动比率	0.86	0.79	8.86
期末现金及现金等价物余额	25.22	38.61	-34.68
营业收入	108.90	103.03	5.70
营业成本	74.81	65.22	14.70
利润总额	25.17	25.55	-1.49
净利润	20.26	19.91	1.76
扣除非经常性损益后净利润	17.76	19.02	-6.62
归属母公司股东的净利润	20.26	19.91	1.76
经营活动产生的现金流净额	34.52	-105.10	-132.84
投资活动产生的现金流净额	90.36	103.17	-12.42
筹资活动产生的现金流净额	-137.33	-2.50	5393.20

截至 2022 年末，发行人总资产为 1,657.18 亿元，较上年度减少 1.11%；负债总额为 1,381.52 亿元，较上年度减少 2.24%；所有者权益为 275.65 亿元，较上年度增长 4.93%。2022 年度，发行人营业收入为 108.90 亿元，较上年度增长 5.70%；净利润为 20.26 亿元，较上年度增长 1.76%；经营活动现金净流量为 34.52 亿元，较上年度增长 132.84%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、发行人募集资金使用情况及核查情况

20 航租 01 于 2020 年 7 月 9 日发行完成，募集资金总额为 8.7 亿元。根据 20 航租 01 募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还有息负债。截至报告出具日，20 航租 01 已使用已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

20 航租 02 于 2020 年 8 月 6 日发行完成，募集资金总额为 10 亿元。根据 20 航租 02 募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还有息负债。截至报告出具日，20 航租 02 已使用已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

20 航租 03 于 2020 年 8 月 24 日发行完成，募集资金总额为 6 亿元。根据 20 航租 03 募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还有息负债。截至报告出具日，20 航租 03 已使用已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

二、专项账户运作情况及核查情况

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求在监管银行开立了债券募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，募集资金专项账户运作正常。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，20 航租 01 于 2022 年 7 月 11 日足额付息，20 航租 02 于 2022 年 8 月 8 日足额付息，20 航租 03 于 2022 年 8 月 24 日足额付息。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

报告期内，发行人已按时履行还本付息义务，不存在债券兑付兑息违约情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2022 年末/度	2021 年末/年度
资产负债率（%）	83.37	84.32
流动比率	0.86	0.79
速动比率	0.86	0.79
EBITDA 利息倍数	1.43	1.79

从短期指标来看，最近两年发行人流动比率分别为 0.79、0.86，速动比率分别为 0.79、0.86，发行人流动比例和速动比率处于正常水平。由于融资租赁公司本身存货极少，公司存货主要为机电贸易板块库存商品，故发行人速动比率与流动比率基本一致。

从长期指标来看，最近两年发行人资产负债率分别为 84.32%、83.37%，发行人资产负债率较高，报告期内有所改善。由于融资租赁行业高杠杆的特征，发行人较高的资产负债率符合行业特点。

从 EBITDA 利息倍数来看，最近两年发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.79 和 1.43，整体债务保障系数较高，利息按期偿付能力较强。

报告期内，发行人根据募集说明书约定还本付息，偿债意愿正常，发行人偿债资金来源充足，偿债能力较强。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析

一、内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

20 航租 01、20 航租 02、20 航租 03 均无增信措施。

为维护债券持有人合法权益，发行人采取了设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，严格履行信息披露义务等保障措施。

报告期内，各期债券内外部增信机制、偿债保障措施与募集说明书中对应披露的内容均未发生重大变化。

二、增信机制的执行情况及有效性分析

本次债券无担保。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立了偿债保障金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

四、投资者保护条款情况

报告期内，发行人未发生触发投资者保护条款的情形。

第七章 公司债券本息偿付情况

发行人已于 2022 年 7 月 11 日向“20 航租 01”债券持有人支付了 2021 年 7 月 9 日至 2022 年 7 月 9 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

发行人已于 2022 年 8 月 8 日向“20 航租 02”债券持有人支付了 2021 年 8 月 6 日至 2022 年 8 月 5 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

发行人已于 2022 年 8 月 24 日向“20 航租 03”债券持有人支付了 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 8 月 23 日期间的利息，不存在兑付兑息违约情况。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人承诺，本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务，本次债券募集资金仅用于募集说明书披露的用途，不转借他人使用，不用于地方融资平台，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用。

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书约定执行相关承诺。

第九章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第十章 公司债券的信用评级情况

联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 10 日出具了《中航国际租赁有限公司 2022 年跟踪评级报告》，评定发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，20 航租 01、20 航租 02、20 航租 03 的信用等级为 AAA。

第十一章 其他情况

一、报告期内发行人发生重大事项情况

报告期内发行人不存在需要披露的重大事项。

二、涉及重大未决诉讼或仲裁事项

1、发行人诉呼和浩特经济技术开发区投资开发集团有限责任公司

一审受理时间：2020 年 12 月 2 日

涉案金额：1.01 亿元

目前所处诉讼程序：已结案

案由：中航租赁诉呼和浩特经济技术开发区投资开发集团有限责任公司租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2017 年 11 月 16 日与呼和浩特经济技术开发区投资开发集团有限责任公司签订租赁合同，因被告未按合同约定履行义务。

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

2、发行人诉峨眉山蓝光文化旅游置业有限公司

一审受理时间：2021 年 7 月 7 日

涉案金额：1.21 亿元

目前所处诉讼程序：已结案

案由：中航租赁诉峨眉山蓝光文化旅游置业有限公司租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2020 年 6 月 18 日与峨眉山蓝光文化旅游置业有限公司签订租赁合同，被告未按合同约定履行义务

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

3、发行人诉贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司

一审受理时间：2021 年 12 月 22 日

涉案金额：2.07 亿元

目前所处诉讼程序：已结案

案由：中航租赁诉贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司融资租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2017 年 7 月 13 日通过合同转让协议与被告贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司确定融资租赁关系，被告未按合同约定履行义务。

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

4、发行人诉武汉和润物流有限公司

一审受理时间：2021 年 12 月 22 日

涉案金额：2.86 亿元

目前所处诉讼程序：审理中

案由：中航租赁诉武汉和润物流有限公司的融资租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2018 年 5 月 15 日与被告武汉和润物流有限公司签订融资租赁合同，因被告未按合同约定履行义务，拖欠应付款。

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

5、发行人诉武汉中海粮油工业有限公司

一审受理时间：2022 年 7 月 25 日

涉案金额：2.41 亿元

目前所处诉讼程序：审理中

案由：中航租赁诉武汉中海粮油工业有限公司等公司的融资租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2018 年 1 月 29 日与被告武汉中海粮油工业有限公司签订融资租赁合同，被告未按合同约定履行义务，拖欠应付款。

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

6、发行人诉武汉和润物流有限公司

一审受理时间：2022 年 8 月 1 日

涉案金额：1.83 亿元

目前所处诉讼程序：审理中

案由：中航租赁诉武汉和润物流有限公司等公司的融资租赁合同纠纷。原告中航租赁于 2018 年 5 月 15 日与被告武汉和润物流有限公司签订融资租赁合同，因被告未按合同约定履行义务，拖欠应付款

诉讼结果将对公司利润产生一定影响，公司已经计提了相应的减值准备。

三、中介机构变动情况

2022 年度，20 航租 01、20 航租 02、20 航租 03 的受托管理人和资信评级机构均未发生变更，发行人聘请的会计师事务所未发生变更。

四、其他与发行人偿债能力和增信措施有关的情况

无。

（本页无正文，为《中航国际融资租赁有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期），（第二期），（第三期）受托管理事务报告（2022 年度）》之签章页）

