

公司代码：600705

公司简称：中航资本

中航资本控股股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、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，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中审众环会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

中航资本为控股型公司，母公司可供分配利润主要来源于各子公司分红。公司计划所属子公司将2020年利润分配给母公司后，公司2021年中期再行审议2020年度利润分配方案，分红金额拟不低于2020年度归属于上市公司股东净利润的30%。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中航资本	600705	中航投资

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚江涛	张群
办公地址	北京市朝阳区望京东园四区中航资本大厦41层	北京市朝阳区望京东园四区中航资本大厦41层
电话	010-65675115	010-65675115
电子信箱	dongmi@aviccapital.com	zqleo2@163.com

2 报告期公司主要业务简介

中航资本为控股型公司，公司经营范围为“实业投资；股权投资；投资咨询”。公司主要通过下属中航租赁、中航信托、中航证券、中航财务、中航期货、产业投资公司、中航资本国际、鲸禧保险经纪等控股子公司，经营融资租赁业务、信托业务、证券业务、财务公司业务、期货业务、

产业投资业务、国际业务及保险经纪业务。

(1) 租赁公司业务

中航资本下属子公司中航租赁经营融资租赁业务。中航租赁是经商务部、国家税务总局批准的国内首批内资融资租赁企业，也是国内目前唯一一家中央企业投资、拥有航空工业背景的专业融资租赁公司。

(2) 信托公司业务

中航资本下属子公司中航信托经营信托业务。中航信托是经中国银保监会批准的非银行金融机构，经中国商务部核准的外商投资机构，主要基于受托人定位，使用多元化的金融工具，通过资金信托、服务信托、慈善信托等方式，对信托资产进行受托管理。

(3) 证券公司业务

中航资本下属子公司中航证券经营证券业务。中航证券是经中国证监会批准的证券公司，主要经营证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、融资融券业务等。

(4) 财务公司业务

中航资本下属子公司中航财务经营财务公司业务。中航财务是经中国银保监会批准的非银行金融机构，主要通过为集团成员单位提供财务管理及多元化金融服务，加强航空工业资金集中管理和提高集团资金使用效率。中航财务主要经营吸收存款、信贷业务、票据业务、金融同业业务以及投资业务。

(5) 期货公司业务

中航资本下属子公司中航期货经营期货业务。中航期货是经中国证监会批准的期货经纪公司，拥有上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所等国内全部期货交易席位，在上海、武汉、深圳、汕头等地设立营业部，为投资者提供专业的期货服务。

(6) 产业投资公司业务

中航资本于 2012 年、2013 年先后设立中航新兴投资和中航航空投资，构建新兴产业投资和航空产业投资两大投资平台，投资于战略新兴产业领域和航空产业领域。2019 年以来，公司进行战略优化升级，实行产业结构调整，通过增资、理顺管理关系、提升基础管理水平等方式，持续加强公司产业投资业务的发展，提升产业投资领域的专业化和市场化水平。2019 年 12 月，中航新兴投资更名为中航资本产业投资有限公司。

(7) 国际业务

中航资本下属子公司中航资本国际的前身是中航工业投资（香港）有限公司 AVIC Capital (Hong Kong)，成立于 2011 年 3 月，注册地在香港，中航资本国际主要从事股权投资、投资咨询业务。

(8) 保险经纪业务

上海鲸禧保险经纪有限责任公司是控股子公司上海鲸骞金融信息服务有限公司的全资子公司。鲸禧保险经纪于 2020 年 6 月被鲸骞金融信息收购，现注册资金 5000 万元人民币，现总部设在上海，持有《经营保险经纪业务许可证》，且已获得互联网保险销售资质，受上海银保监局监管。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	379,595,095,466.82	341,615,285,875.54	11.12	300,302,931,118.35

营业收入	10,328,207,094.89	10,440,600,536.33	-1.08	7,448,683,746.80
归属于上市公司股东的净利润	3,274,097,345.44	3,063,526,570.97	6.87	3,165,964,775.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,909,245,489.37	2,722,339,760.76	6.87	2,802,869,151.41
归属于上市公司股东的净资产	39,852,052,269.51	29,882,788,501.00	33.36	27,709,476,758.94
经营活动产生的现金流量净额	10,034,411,041.56	-4,950,238,384.12		-38,971,558,165.46
基本每股收益（元/股）	0.37	0.35	5.71	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.35	5.71	0.35
加权平均净资产收益率（%）	9.92	10.79	减少0.87个百分点	12.9

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,206,650,899.22	2,738,668,147.62	2,568,164,576.42	2,814,723,471.63
归属于上市公司股东的净利润	768,922,481.15	739,437,345.86	1,147,281,978.68	618,455,539.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	716,191,507.64	710,062,407.34	881,595,093.39	601,396,481.00
经营活动产生的现金流量净额	-12,851,298,570.93	-19,145,425,408.67	-412,926,585.14	42,444,061,606.30

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

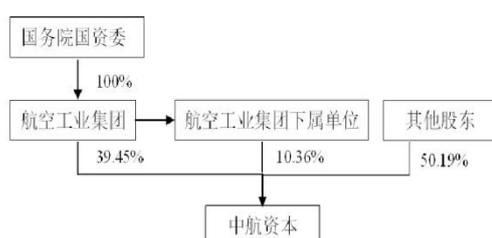
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					161,894		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					159,327		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售 条件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国航空工业集团有限公司		3,518,510,294	39.45		无		国有法人
中国航空技术深圳有限公司		358,248,288	4.02		无		国有法人
中国航空技术国际控股有限公司		319,766,434	3.58		无		国有法人
中国证券金融股份有限公司		265,769,022	2.98		无		国有法人
中国铁路哈尔滨局集团有限公司		197,012,788	2.21		无		国有法人
香港中央结算有限公司	20,153,324	124,551,220	1.40		无		其他
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司		98,175,340	1.10		质押	98,175,340	国有法人
中航资本控股股份有限公司回购专用证券账户	-89,282,614	89,282,615	1.00		无		其他
中国电子科技集团有限公司		57,887,306	0.65		无		国有法人
中央汇金资产管理有		56,073,600	0.63		无		国有

限责任公司							法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司全体股东中第二大股东中航技深圳、第三大股东中航国际为第一大股东航空工业所属成员单位。本公司其他股东之间关系不详。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中航资本控股股份有限公司 2019 年公开发行公司债券	19 航控 02	155355	2019-04-23	2022-04-25	20	3.98	本期债券每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息	上海证券交易所

(第一期)(品种二)							随本金的兑付一起支付	
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第二期)	19 航控04	155449	2019-06-05	2022-06-10	30	3.84	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	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19 航控05	155459	2019-07-17	2022-07-19	12	3.72	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	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券(第四期)(品种一)	19 航控07	155692	2019-09-11	2022-09-16	16	3.58	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	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司	19 航控08	155693	2019-09-11	2024-09-16	10	3.96	本期债券每年付息一次,到	上海证券交易所

2019年公开发行公司债券(第四期)(品种二)							期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	
中航资本控股股份有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	20航控01	163164	2020-02-24	2023-02-26	7	3.10	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	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	20航控02	163165	2020-02-24	2025-02-26	5	3.51	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	上海证券交易所
中航资本控股股份有限公司2020年公开发行可续期公司债券(第一期)(面向专业)	20航控Y1	175404	2020-11-12	2022-11-16	15	4.13	本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计复利，如有递延，则每笔递	上海证券交易所

投资者)(品种一)							延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息的付息日即为本期的债券的兑付日。	
中航资本控股股份有限公司2020年公开发行永续公司债券(第一	20 航控 Y2	175405	2020-11-12	2023-11-16	5	4.30	本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不复利，如有递	上海证券交易所

期)(面向专业投资者)(品种二)							延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。在发行人不递延支付利息的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人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。	
中航资本控股股份有限公司2020年公开发行可续期公司	20 航控 Y3	175493	2020-12-01	2021-12-03	15	4.09	本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计算复	上海证券交易所

债券 (第二期)(面向专业投资者)(品种一)							利，如有递延，则每笔递延利息在递延期间按票面利率累计计息。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该年度的付息日即为本期债券的兑付日。	
中航资本控股股份有限公司2020年公开发	20 航控 Y4	175494	2020-12-01	2022-12-03	5	4.38	本期债券为固定利率债券，单利按年计	上海证券交易所

行可续 期公司 债 券 (第二 期)(面 向专业 投 资 者)(品 种二)							息，不 计，不 复利， 如递 延，则 每笔递 延利息 在递延 期间按 当期票 面利率 累计计 息。在 发行人 不递延 支付利 息的情 况下， 每年付 息一次。 若在本 期债券 的某一 续期选 择权行 权年度 ，发行 人选择 全额兑 付本期 债券， 则该计 息年度 的付息 日即为 本期的 债券的 兑付日。	
中航资 本控股 股份有 限公司	20 航控 Y5	175578	2020-12-16	2021-12-18	10	4.00	本期债 券为固 定利率 债券，	上海证 券交易 所

2020年公开发行人可续期公司债券(第三期)(面向专业投资者)(品种一)							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。在发行人不递延支付利息的情况下，每年付息一次。若在本期的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期的债券的兑付日。	
中航资本控股	20 航控 Y6	175579	2020-12-16	2022-12-18	5	4.32	本期债券为固	上海证券交易

<p>股份有限公司 2020年公开发 行永续公司债 券(第三期)(面 向专业投资者) (品种二)</p>							<p>定利率 债券， 单利按 年计息 ，不 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。 在 发 行 人 不 行 使 递 延 支 付 利 息 权 的 情 况 下 ， 每 年 付 一 次。 若 在 本 期 的 某 一 续 期 选 择 权 行 权 年 度 ， 发 行 人 选 择 全 额 兑 付 本 期 债 券 ， 则 该 年 度 的 付 息 日 即 为 本 期 债 券 的 兑 付 日。</p>	所
--	--	--	--	--	--	--	---	---

中航国际租赁有限公司公开发行2018年可续期公司债券（第一期）	18 航租 Y1	136910	2018-11-22	2021-11-22	5	5.50	本期债券为固定利率债券，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。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该年度的付息日即为本期债券	上海证券交易所
---------------------------------	----------	--------	------------	------------	---	------	--	---------

							的兑付日。	
中航国际租赁有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）	19 航租 01	155167	2019-01-22	2024-01-22	10	4.02	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。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司公开发行2019年可续期公司债券（第一期）（品种一）	19 航租 Y1	163945	2019-12-02	2022-12-04	15	4.70	本期债券为固定利率债券，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。在发行人不行使递延支付利息的情	上海证券交易所

							况下，每年付息一次。若在本期的债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息的年度的付息日即为本期的债券的兑付日。	
中航国际租赁有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）品种二	18 中租 02	150562	2018-07-18	2023-07-20	6.2	6.19	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。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司 2018	18 中租 06	151009	2018-12-12	2023-12-13	13.3	5.08	本期债券采用单利按年计	上海证券交易所

年非公开发行公司债券（第五期）							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。	
中航国际租赁有限公司2019年非公开发行公司债券（第一期）	19 中租01	151661	2019-06-24	2022-06-24	4.5	4.54	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。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司2019年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	19 中租03	151880	2019-07-22	2024-07-23	6	4.78	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	上海证券交易所

							后一期利息随本金的兑付一起支付。	
中航国际租赁有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）	19 中租 04	162090	2019-09-06	2022-09-10	10	4.23	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。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）	20 中租 01	162923	2020-01-10	2023-01-14	15	4.14	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。	上海证券交易所
中航国际租赁	20 中租 02	166227	2020-03-09	2023-03-11	5	3.50	本期债券采用	上海证券交易所

有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）（疫情防控债）							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。	所
中航国际租赁有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）	20 中租 03	166585	2020-04-14	2023-04-16	6	3.27	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。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司非公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）	20 中租 D1	167082	2020-06-18	2021-06-22	5	3.00	固定利率，到期一次还本付息。	上海证券交易所

中航国际租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）	20 航租 01	163712	2020-07-07	2023-07-09	8.7	3.80	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。	
中航国际租赁有限公司非公开发行2020年短期公司债券（第二期）	20 中租 D2	167218	2020-07-13	2021-07-15	5	3.70	固定利率，到期一次还本付息。	上海证券交易所
中航国际租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第二期）	20 航租 02	163902	2020-08-04	2023-08-06	10	3.88	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	上海证券交易所

							起 支 付。	
中航国际租赁有限公司公开发行2020年公司债券（第三期）	20 航租 03	175041	2020-08-20	2023-08-24	6	3.80	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。	上海证 券交易 所
中航国际租赁有限公司非公开发行2020年短期公司债券（第三期）	20 中租 D3	167605	2020-09-14	2021-09-16	8	3.87	固定利率，到期一次还本付息。	上海证 券交易 所
中航国际租赁有限公司非公开发行2020年短期公司债券（第四期）	20 中租 D4	167765	2020-09-23	2021-09-25	10	3.87	固定利率，到期一次还本付息。	上海证 券交易 所
中航国际租赁有限公司公开	20 航租 Y1	175501	2020-12-09	2021-12-11	15	4.60	本期债券为固定利率债券，	上海证 券交易 所

发 行 2020 年 可 续 期 公 司 债 券 (第 一 期)(品 种 一)							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。 在 发 行 人 不 行 使 支 付 利 息 权 的 情 况 下， 每 年 付 一 次。若 在 本 期 的 某 一 续 期 选 择 权 行 权 年 度，发 行 人 选 择 全 额 兑 付 本 期 债 券， 则 该 计 息 年 度 的 付 息 日 即 为 本 期 的 兑 付 日。	
中 航 国 际 租 赁	20 中 租 S1	163854	2020-12-14	2021-12-16	15	3.84	固 定 利 率，到	上 海 证 券 交 易

有限公司 2020 年公开发行短期公司债券（第一期）							期一次还本付息。	所
中航国际租赁有限公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）	21 航租 01	175658	2021-01-18	2024-01-20	6	3.88	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。	上海证券交易所
中航证券有限公司 2018 年非公开发行次级债券（第一期）	18 中航 G1	155050	2018-11-26	2021-11-27	5	4.25	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	上海证券交易所
中航证	19 中航	155219	2019-3-11	2022-3-12	9	3.93	本期债	上海证

券有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债（第一期）	G1						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	券交易所
中航证券有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债（第二期）	19 中航 G2	155788	2019-10-25	2022-10-28	10	4.19	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	上海证券交易所
中航证券有限公司 2020 年非公开发行次级债券（第一期）	20 中航 C1	167428	2020-8-19	2023-8-21	5	4.60	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	上海证券交易所

							本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	
中航证券有限公司2020年非公开发行次级债券（第二期）	20 中航 C2	167689	2020-10-16	2023-10-20	8	4.74	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	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内，19 航控 02、19 航控 04、19 航控 05、19 航控 07、19 航控 08 按规定完成付息；20 航控 01、20 航控 02、20 航控 Y1、20 航控 Y2、20 航控 Y3、20 航控 Y4、20 航控 Y5、20 航控 Y6 尚未到付息兑付期。

18 中航 01、18 中航 03 按规定完成兑付；18 中航 G1、19 中航 G1、19 中航 G2 按规定完成付息；20 中航 C1、20 中航 C2 尚未到付息兑付期。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

债券代码	155355
债券简称	19 航控 02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿

	还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155449
债券简称	19 航控 04
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155459
债券简称	19 航控 05
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155692
债券简称	19 航控 07
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）

标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155693
债券简称	19 航控 08
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163164
债券简称	20 航控 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163165
债券简称	20 航控 02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）

评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175404
债券简称	20 航控 Y1
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 11 月 6 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175405
债券简称	20 航控 Y2
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 11 月 6 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175493
债券简称	20 航控 Y3
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

评级报告出具时间	2020年11月27日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175494
债券简称	20 航控 Y4
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年11月27日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175578
债券简称	20 航控 Y5
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年12月14日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175579
------	--------

债券简称	20 航控 Y6
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 12 月 14 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA，该级别反映了主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不适用
对投资者适当性的影响	无

债券代码	136910
债券简称	18 航租 Y1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	155167
债券简称	19 航租 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163945
债券简称	19 航租 Y1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结论（主体）	AAA（跟踪）
评级结论（债项）	AAA（跟踪）
评级展望	稳定（跟踪）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。评级展望稳定，表示情况稳定，未来信用等级大致不会改变。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163712
债券简称	20 航租 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	不适用，首次评级
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163902
债券简称	20 航租 02
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 7 月 22 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	维持不变

对投资者适当性的影响	无
------------	---

债券代码	175041
债券简称	20 航租 03
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 8 月 10 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175501
债券简称	20 航租 Y1
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2020 年 12 月 3 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

债券代码	163854
债券简称	20 中租 S1
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 12 月 10 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	A-1（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 A-1 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	首次
对投资者适当性的影响	无

债券代码	175658
债券简称	21 航租 01
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2021 年 1 月 12 日
评级结论（主体）	AAA（首次）
评级结论（债项）	AAA（首次）
评级展望	稳定（首次）
标识所代表的含义	主体评级 AAA 表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项评级 AAA 表示还本付息风险很小，安全性很高。
上一次评级结果的对比	维持不变
对投资者适当性的影响	无

报告期内不涉及 20 航控 Y1、20 航控 Y2、20 航控 Y3、20 航控 Y4、20 航控 Y5、20 航控 Y6、20 航租 01、20 航租 02、20 航租 03、20 航租 Y1、20 中租 S1、21 航租 01 的跟踪评级事项。

中诚信国际信用评级有限责任公司预计于本报告公布后两个月内在上交所网站披露 19 航控 02、19 航控 04、19 航控 05、19 航控 07、19 航控 08、20 航控 01、20 航控 02、20 航控 Y1、20 航控 Y2、20 航控 Y3、20 航控 Y4、20 航控 Y5、20 航控 Y6、18 航租 Y1、19 航租 01、19 航租 Y1、20 航租 01、20 航租 02、20 航租 03、20 航租 Y1、20 中租 S1、21 航租 01 的 2020 年定期跟踪评级报告，提醒投资者关注。

报告期内，评级机构未对公司及公司债券进行不定期跟踪评级。

报告期内，资信评级机构因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级，主体评级结果与公司债券主体评级无差异。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	83.37	85.9	-2.94
EBITDA 全部债务比	0.06	0.06	
利息保障倍数	1.57	1.72	-8.95

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，面对复杂严峻的经济形势，中航资本组织各成员单位积极推进在变革中转型，提早研判经营形势变化，积极探索逆周期调控政策下潜在业务机遇，加快提升主动管理能力，推进创新型业务发展，最大限度降低疫情对经营发展工作的负面影响，在逆境中维持住了稳健发展的势头。

公司全年实现营业总收入 183.41 亿元，较 2019 年增长 1.71%；经济效益结构稳步改善，实现利

润总额 68.29 亿元，较 2019 年增长 6.52%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
根据《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》（财会[2017]22号）（以下简称“新收入准则”）的要求，除执行新金融工具准则产生的列报变化外，本公司对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整；本公司将因提供财务顾问服务、资产管理服务而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报；本公司将因提供资产管理服务而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。	经本公司第八届董事会第二十一次会议于2020年4月20日批准	该财务报表列报变化对合并及公司净利润和股东权益无影响。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。拥有中航投资有限、中航资本产业投资有限公司（以下简称“中航资本投资”）、中航航空产业投资有限公司（以下简称“中航航空投资”）、中航资本国际控股有限公司（以下简称“中航资本国际”）、中航资本投资管理（深圳）有限公司（以下简称“中航资本深圳”）、中航工业集团财务有限责任公司（以下简称“中航财务”）、中航国际租赁有限公司（以下简称“中航租赁”）、中航投资大厦置业有限公司（以下简称“中航置业”）八家子公司。

其中，中航投资有限拥有五家子公司，分别为中航证券有限公司（以下简称“中航证券”）、中航期货有限公司（以下简称“中航期货”）、中航信托股份有限公司（以下简称“中航信托”）、哈尔滨泰富控股有限公司（以下简称“哈尔滨泰富”）和上海鲸骞金融信息服务有限公司（以下简称“上海鲸骞”）。

中航资本国际拥有四家子公司，分别为Blue Stone Capital Inc.（以下简称“Blue Stone”）、中航资信策略顾问有限公司、中航资信环球资产管理有限公司、Blue Bright Limited（以下简称“Blue Bright”）。

中航租赁拥有 304 家子公司，详情请参见注释八、1 在子公司中的权益。

中航置业拥有一家子公司，为北京航投置业有限公司（以下简称“航投置业”）。

中航证券拥有三家子公司，分别为中航基金管理有限公司（以下简称“中航基金”）、中航创新资本管理（深圳）有限公司（以下简称“中航创新”）、航证科创投资有限公司（以下简称“航证科创”）。

上海鲸骞拥有二家子公司，分别为上海鲸甲资产管理有限公司（以下简称“上海鲸甲”）、上海鲸禧保险经纪有限责任公司（以下简称“上海鲸禧”）。

中航期货有限公司拥有一家子公司，为上海航鹏企业管理有限公司。

本公司及子公司（以下简称“本公司”）主要经营证券、租赁、期货、信托、财务公司等金融业务与实业（财务性）股权投资业务。

本财务报表业经本公司董事会于 2021 年 3 月 10 日决议批准报出。