

平安国际融资租赁有限公司
公开发行 2017 年公司债券（第一期）
受托管理事务报告
（2017 年度）

债券受托管理人

国泰君安证券股份有限公司



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

2018 年 6 月

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外发布的《平安国际融资租赁有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露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国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

第一章	本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况.....	4
第二章	发行人 2017 年度经营情况及财务状况.....	9
第三章	发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	13
第四章	本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况.....	14
第五章	债券持有人会议召开情况.....	15
第六章	发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况.....	16
第七章	发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	17
第八章	本期债券的信用评级情况.....	18
第九章	对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	19
第十章	其他事项.....	20

第一章 本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况

一、 发行人名称

中文名称：平安国际融资租赁有限公司

英文名称：Ping An International Financial Leasing Company Limited

二、 核准文件和核准规模

本次公司债券已经中国证监会于 2017 年 7 月 10 日签发的“证监许可(2017)1187 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 44 亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，2017 年 7 月 27 日至 7 月 28 日，发行人成功发行 16 亿元平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）（简称“17 平租 02”，以下称“本期债券”）。

三、 本次债券的主要条款

- 1、发行主体：平安国际融资租赁有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）。
- 2、债券名称：平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）。
- 3、发行总额：本次债券发行规模为不超过人民币 44 亿元（含 44 亿元），分期发行，其中本期债券发行规模为人民币 16 亿元。
- 4、超额配售选择权：本期债券基础发行规模 8 亿元，可超额配售不超过 14 亿元（含 14 亿元）。发行人和主承销商根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权。最终债券发行规模为人民币 16 亿元。
- 5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。
- 6、债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券。

8、债券利率及确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率将根据网下簿记建档结果确定，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致。最终发行利率 4.70%。

本期债券票面利率在债券存续期的前 3 年固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加调整基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

9、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

11、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个工作日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

12、募集资金专项账户：本次债券的募集资金专项账户开立在中国银行股份有限公司上海市浦东开发区支行营业部。

13、起息日：本期债券的起息日为 2017 年 7 月 27 日。

14、利息登记日：本期债券的利息登记日为每年付息日的前一交易日。

15、付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 7 月 27 日。若投资者在本期债券第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 7 月 27 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。

16、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 7 月 27 日。若投资者在本期债券第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2020 年 7 月 27 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。

17、还本付息的方式：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。若债券持有人在本期债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

18、支付方式：本期债券本息的偿付方式按照债券登记机构的相关规定办理。

19、利息支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积。

20、本金兑付金额：本期债券于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

21、担保情况：本期债券为无担保债券。

22、信用等级及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

23、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

24、发行方式：本期债券采取面向合格投资者簿记建档、询价配售的方式公开发行。具体发行方式详见发行公告。

25、发行对象：符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者

适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

26、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

27、募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务和补充营运资金。本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充营运资金。

28、簿记管理人：本期债券簿记管理人为国泰君安证券股份有限公司。

29、牵头主承销商：国泰君安证券股份有限公司。

30、联席主承销商：中信证券股份有限公司。

31、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。公司向上交所及证券登记机构申请质押式回购安排。具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

32、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者认购本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

33、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

四、 债券受托管理人履行职责情况

国泰君安证券作为本期债券受托管理人，2017 年内按照本期债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本期债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

报告期内，国泰君安于每月末提示发行人，如债券存续期内发生重大事项，应及时披露临时报告并告知受托管理人。

2017 年 8 月 10 日，国泰君安就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事宜出具了《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券之临时受托管理事务报告（一）》；

2017年10月18日，国泰君安就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事宜出具了《平安国际融资租赁有限公司公开发行2017年公司债券之临时受托管理事务报告（二）》；

2018年1月11日，国泰君安就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事宜出具了《平安国际融资租赁有限公司公开发行2017年公司债券之临时受托管理事务报告（三）》。

第二章 发行人 2017 年度经营情况及财务状况

一、 发行人基本情况

中文名称：平安国际融资租赁有限公司

英文名称：Ping An International Financial Leasing Company Limited

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心办公楼二期 37 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心办公楼二期 37 层

法定代表人：方蔚豪

电话：021-38638483

传真：021-50338427

电子信箱：fanshiyan922@pingan.com.cn

成立日期：2012 年 9 月 27 日

注册资本：1,324,151.11820 万元人民币

统一社会信用代码：91310000054572362X

公司网址：<http://pazl.pingan.cn/index.html>

信息披露媒体：<http://www.sse.com.cn/>

主营业务：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保。兼营与主营业务相关的商业保理业务。

【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、 发行人 2017 年度经营情况

随着融资租赁市场的逐步成熟，融资租赁新增额与当年的固定资产投资的关联性正在不断增强。中国租赁行业的渗透率（融资租赁新增额/固定资产投资完成额）由 2010 年的 2.52% 提高到 2017 年的 8.80% 左右。目前发达国家的渗透率

普遍在 10% 以上，中国作为全球第二大经济体，无论从国际横向比较，还是从自身经济增速考量，融资租赁业仍有巨大的发展空间。

报告期内，公司实现营业收入 934,861.53 万元，较去年同期提高 49.31%，公司主营业务保持了快速增长的发展态势；公司主营业务毛利率 45.83%，较去年同期降低 10.49%，发行人的营业成本主要为利息支出，发行人的主营业务毛利率与发行人融资租赁等业务的息差水平有关。

公司主营业务情况如下：

表：发行人最近两年营业收入构成情况表

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
融资租赁利息收入	488,608.97	366,862.66
服务费收入	287,149.11	164,080.99
委托贷款利息收入	58,735.67	35,975.90
经营租赁租金收入	46,913.61	14,969.96
应收保理款利息收入	38,896.96	33,098.42
银行利息收入	10,050.98	6,296.68
设备销售收入	4,492.70	4,843.81
影像业务收入	13.5277	-
合计	934,861.53	626,128.43

表：发行人最近两年营业成本构成情况表

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
利息支出	449,345.77	267,409.29
服务费支出	30,739.75	19,698.15
经营租赁固定资产折旧	17,684.37	5,922.64
担保费支出	7,051.85	9,040.03
设备销售成本	1,280.41	3,489.94
影像业务成本	308.81	
合计	506,410.96	305,560.05

表：发行人最近两年毛利情况表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
毛利润	428,450.57	320,568.38
毛利率	45.83%	51.20%

三、 发行人 2017 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产合计	17,711,122.86	11,383,218.20
负债合计	15,460,761.29	10,044,733.2
少数股东权益	1,587.10	2,450.00
归属于母公司股东的权益合计	2,248,774.47	1,336,034.99

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	934,861.53	626,128.43
营业利润	277,341.02	163,476.84
利润总额	277,067.09	178,606.91
净利润	199,859.97	134,945.62
归属于母公司股东的净利润	200,722.88	134,945.62

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-896,820.17	-610,063.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,425,305.15	4,711.91
筹资活动产生的现金流量净额	3,189,994.52	812,155.55

发行人 2017 年末资产合计 17,711,122.86 万元，较上年末增长 55.59%，主要系随着业务规模迅速扩大，租赁资产规模也较快增长。2017 年末发行人负债合计 15,460,761.29 万元，较上年末增长 53.92%，主要是随着业务规模的迅速扩张，公司资金需求量增加，债务规模呈现增长态势。2017 年末发行人归属于母公司股东的权益合计 2,248,774.47 万元，较上年末增长 68.32%，主要来自于利润积累的增长和股东增资。

2017 年度发行人营业收入 934,861.53 万元，较上年同期增长 49.31%，主要

是公司融资租赁业务发展较快，带来的营业收入增长。2017 年度发行人营业利润为 277,341.02 万元，较上年同期增长 69.65%；利润总额为 277,067.09 万元，较上年同期增长 55.13%；净利润 199,859.97 万元，较上年同期增长 48.10%，发行人盈利增长主要来自于融资租赁业务产生的利润。

2017 年度发行人经营活动产生的现金流量净额-896,820.17 万元，较上年同期变动-286,756.54 万元，主要系随着发行人业务发展，融资租赁投放总额大幅提升，发行人经营活动现金流量净额持续为负，主要是因为发行人处于租赁资产快速增长阶段，购买租赁资产用于租赁业务的资金投入远大于由租赁业务形成的租金回笼速度。2017 年度发行人投资活动产生的现金流量净额-1,425,305.15 万元，较上年同期变化-1,430,017.06 万元，主要由于公司资产规模增加，发行人在保障流动性的基础上增加闲置资金的投资。2017 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额 3,189,994.52 万元，较上年同期增长 2,377,838.97 万元，主要由于发行人业务经营特性，发行人通过融资使得业务持续推进及满足公司运营需求。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人已在中国银行股份有限公司上海市浦东开发区支行开设募集资金专项账户，发行人、国泰君安证券及中国银行股份有限公司上海市浦东开发区支行也已按照相关规定签署了本期债券募集资金三方监管协议。

本期债券合计发行人民币 16 亿元，本期债券扣除承销费用之后的净募集资金已于 2017 年 7 月 28 日汇入发行人本期债券募集资金专户。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据本期债券募集说明书中募集资金运用计划，本期债券募集资金将全部用于补充营运资金。

募集资金实际使用情况如下：本期债券募集资金 16.00 亿元，截至 2017 年末，扣除承销费用后的募集资金全部用于补充公司流动资金，剩余 0.00 亿元。

第四章 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

本期债券采用无担保形式发行。

2017年内发行人本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

第五章 债券持有人会议召开情况

2017 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。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况

一、本期公司债券本次偿付情况

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2017 年 7 月 27 日。本期公司债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 7 月 27 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 7 月 27 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）。

本期公司债券的本金支付日为 2022 年 7 月 27 日。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2020 年 7 月 27 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；顺延期间兑付款项不另计利息）。

截至本报告出具日，本期公司债券尚未到付息日，尚未需要支付债券利息。

二、本期债券偿债保障措施执行情况

2017 年内发行人按照本期债券募集说明书的约定较为有效执行了本期债券的相关偿债保障措施。

第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

根据《募集说明书》和《受托管理协议》约定，当公司在未能按时偿付本期债券本金或利息期间，承诺将采取以下措施，切实保障债券持有人利益：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

2017年内未发生发行人需履行上述承诺的情形。

第八章 本期债券的信用评级情况

根据中诚信证券评估有限公司出具的《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期、第二期、第三期）跟踪评级报告（2018）》，中诚信证券评估有限公司通过对发行人主体长期信用状况和发行的平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）进行跟踪评级，确定发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为 AAA。

作为本期公司债券的受托管理人，国泰君安证券特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第九章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在对外担保。

二、涉及的重大诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人涉及的重大诉讼、仲裁事项情况如下：

单位：亿元

案件对象	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债
中太建设集团股份有限公司	二审已判决，待申请执行	1.08	否
唐山京东医院	一案已申请执行，一案判决公告中	1.00	否
江阴鑫辉太阳能有限公司	已开庭，待判决	0.26	否
巩义市人民医院	已立案，待开庭	0.11	否
广西柳州百草堂药业有限公司	已立案，和解谈判中	0.13	否

三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

第十章 其他事项

报告期内，发行人发生当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十事项，针对上述重大事项，发行人发布关于重大事项的公告，受托管理人相应公告临时受托管理事务报告：

报告期内，发行人于 2017 年 8 月 7 日、2017 年 10 月 13 日、2018 年 1 月 5 日，就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在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《平安国际融资租赁有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

报告期内，国泰君安证券股份有限公司已于 2017 年 8 月 9 日在上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）就发行人累计新增借款情况披露了《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券之临时受托管理事务报告(一)》。

国泰君安证券股份有限公司已于 2017 年 10 月 18 日在上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）就发行人累计新增借款情况披露了《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券之临时受托管理事务报告(二)》。

国泰君安证券股份有限公司已于 2018 年 1 月 11 日在上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）就发行人累计新增借款情况披露了《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券之临时受托管理事务报告(三)》。

（本页无正文，为《平安国际融资租赁有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2017 年度）》签章页）



债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

2018 年 6 月 29 日