



中航资本控股股份有限公司

(住所: 黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路 111 号新吉财富大厦 23 层)

2019 年公开发行公司债券 (第一期)  
募集说明书摘要  
(面向合格投资者)

牵头主承销商/联席簿记管理人/受托管理人



(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商/联席簿记管理人



(住所: 南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号南昌国际金融大厦 A 栋 41 层)

签署日期: 2019 年 4 月 22 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本次债券募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

# 目录

<b>声明</b> .....	<b>2</b>
<b>目录</b> .....	<b>3</b>
<b>第一节 发行概况</b> .....	<b>5</b>
一、公司债券发行核准情况 .....	5
二、本期债券的主要条款 .....	5
三、本期债券发行及上市安排 .....	9
四、本期债券发行的有关机构 .....	10
五、投资者承诺 .....	12
六、发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系 .....	12
<b>第二节 发行人及本期债券的资信状况</b> .....	<b>13</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	13
二、信用评级报告的主要事项 .....	13
三、发行人的资信情况 .....	14
四、累计公司债券余额及其占发行人净资产的比例 .....	21
五、发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标 .....	21
<b>第三节 发行人基本情况</b> .....	<b>23</b>
一、发行人概况 .....	23
二、发行人历史沿革 .....	23
三、公司控股股东和实际控制人基本情况 .....	30
四、发行人重要权益投资情况 .....	31
五、发行人组织结构 .....	41
六、发行人独立性情况 .....	48
七、发行人董事、监事、高级管理人员情况 .....	49
八、发行人主要业务情况 .....	53
九、发行人违法违规情况说明 .....	82
十、发行人关联方及关联交易情况 .....	84
十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理 .....	88
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>89</b>

一、最近三年及一期主要财务指标 .....	89
二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化 .....	90
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>92</b>
一、本期债券募集资金规模 .....	92
二、募集资金运用计划 .....	92
三、募集资金的现金管理 .....	92
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	93
五、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	93
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>94</b>

## 第一节 发行概况

### 一、公司债券发行核准情况

（一）2018 年 10 月 29 日，公司召开第七届董事会第四十次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》。

（二）2018 年 12 月 17 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》。

（三）经中国证监会于 2019 年 3 月 26 日签发的“证监许可[2019]490 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 100 亿元的公司债券。

### 二、本期债券的主要条款

（一）**发行主体：**中航资本控股股份有限公司。

（二）**债券名称：**中航资本控股股份有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）。

（三）**发行总额：**本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

（四）**债券期限：**本期债券分为三个品种，品种一期限为 3 年期，附第 1 年末和第 2 年末投资者回售选择权和发行人票面利率调整选择权；品种二为 3 年期，附第 2 年末投资者回售选择权和发行人票面利率调整选择权；品种三为 3 年期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和联席簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内由发行人和联席簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

（五）**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率，票面利率将由发行人和主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券品种一的票面利率在存续期内第 1 年固定不变，在存续期的第 1 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内第 1 个计息年度票面利率加调整基点（或减调整基

点），在存续期的第 2 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内第 2 个计息年度票面利率加调整基点（或减调整基点）。本期债券品种二的票面利率在存续期内前 2 年固定不变，在存续期的第 2 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 2 年票面利率加调整基点（或减调整基点），在债券存续期后 1 年固定不变。

**（六）发行人调整票面利率选择权：**对于本期债券的品种一，发行人有权决定在存续期的第 1 年末调整本期债券第 2 至第 3 个计息年度的票面利率，第 2 年末调整本期债券第 3 个计息年度的票面利率；发行人将于第 1 个和第 2 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。对于本期债券的品种二，发行人有权决定在存续期的第 2 年末调整本期债券后 1 年的票面利率；发行人将于第 2 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，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**（七）投资者回售选择权：**对于本期债券的品种一，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，投资者有权选择在本期债券的第 1 个和第 2 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。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。对于本期债券的品种二，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，投资者有权选择在本期债券的第 2 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。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。

**（八）回售登记期：**对于本期债券品种一和品种二，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 个交易日内，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。

**（九）债券票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价

发行。

**（十）担保情况：**本期债券为无担保债券。

**（十一）债券形式：**本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**（十二）还本付息方式及支付金额：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。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利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付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本期债券票面总额的本金。

**（十三）发行方式与发行对象：**本期债券面向符合《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与联席簿记管理人根据簿记建档结果进行债券配售。具体发行安排将根据上交所的相关规定进行。

**（十四）配售规则：**联席簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和联席簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

**（十五）起息日：**本期债券的起息日为 2019 年 4 月 25 日。

**（十六）付息日：**本期债券品种一的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 4 月 25 日；若投资者第 1 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年 4 月 25 日；若投资者第 2 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2021 年每年的 4 月 25 日。本期债券品种二的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 4 月 25 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2021 年每年的 4 月 25 日。本期债券品种

种三的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 4 月 25 日。如遇非交易日，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。

**（十七）到期日：**本期债券品种一的到期日为 2022 年 4 月 25 日；若投资者第 1 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2020 年 4 月 25 日；若投资者第 2 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2021 年 4 月 25 日。本期债券品种二的到期日为 2022 年 4 月 25 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2021 年 4 月 25 日。本期债券品种三的到期日为 2022 年 4 月 25 日。如遇非交易日，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。

**（十八）计息期限：**本期债券品种一的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2022 年 4 月 24 日；若投资者第 1 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2020 年 4 月 24 日；若投资者第 2 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2021 年 4 月 24 日。本期债券品种二的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2022 年 4 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2021 年 4 月 24 日。本期债券品种三的计息期限为 2019 年 4 月 25 日至 2022 年 4 月 24 日。

**（十九）兑付日：**本期债券品种一兑付日期为 2022 年 4 月 25 日；若投资者第 1 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2020 年 4 月 25 日；若投资者第 2 个付息年度付息日行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 4 月 25 日。本期债券品种二兑付日期为 2022 年 4 月 25 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 4 月 25 日。本期债券品种三兑付日期为 2022 年 4 月 25 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。

**（二十）付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

**（二十一）信用级别及资信评级机构：**经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

**（二十二）主承销商、联席簿记管理人：**本公司聘请中信建投证券股份有限

公司作为本期债券的牵头主承销商、联席簿记管理人，中航证券有限公司作为本期债券的联席主承销商、联席簿记管理人。

**（二十三）受托管理人：**本公司聘请中信建投证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

**（二十四）向公司股东配售的安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**（二十五）承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

**（二十六）拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**（二十七）上市安排：**本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市的申请。具体上市时间将另行通知。

**（二十八）募集资金用途：**本期债券募集资金拟用于偿还公司债务、补充流动资金等法律法规允许的用途，如用于子公司的将通过股权或者债权形式予以投入，具体募集资金用途由发行人根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

**（二十九）税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

**（三十）募集资金专项账户：**本期债券在中信银行股份有限公司总行营业部开设募集资金专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储与划转。

账户名称：中航资本控股股份有限公司

开户银行：中信银行北京望京支行

银行账户：8110701012601543535

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告日期：2019 年 4 月 22 日。

发行首日：2019 年 4 月 24 日。

网下发行期限：2019 年 4 月 24 日至 2019 年 4 月 25 日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 四、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人：中航资本控股股份有限公司

住所：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路 111 号新吉财富大厦 23 层

联系地址：北京市朝阳区望京东园四区 2 号楼中航资本大厦 41 层

法定代表人：录大恩

联系人：董江燕、郭星

联系电话：010-65675130、010-65675121

传真：010-65675161

### （二）牵头主承销商、联席簿记管理人、受托管理人：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

法定代表人：王常青

联系人：杜美娜、边洋、任贤浩、李文杰、庞俊鹏

联系电话：010-65608354、010-86451097、010-86451435

传真：010-65608445

### （三）联席主承销商、联席簿记管理人：中航证券有限公司

住所：南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号南昌国际金融大厦 A 栋 41 层

联系地址：北京市朝阳区望京东园四区 2 号中航资本大厦 35 层

法定代表人：王晓峰

联系人：林志行、梁瑾瑜、曹源隆

电话：010-59562491

传真：010-59562544

### （四）发行人律师：北京市尚公律师事务所

住所：北京市东长安街 10 号长安大厦三层

负责人：宋焕政

联系人：霍晶

联系电话：010-65288888

传真：010-65226989

**（五）会计师事务所：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

负责人：石文先

联系人：刘力

联系电话：13311095957

传真：027-85424329

**（六）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

负责人：徐华

联系人：张蕾

联系电话：010-85665753

传真：010-85665120

**（七）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市青浦区工业园区郏一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

法定代表人：闫衍

联系人：洪澜

电话：021-60330988

传真：021-60330991

**（八）募集资金专项账户开户银行：中信银行北京望京支行**

账户名称：中航资本控股股份有限公司

开户银行：中信银行北京望京支行

银行账户：8110701013001509423

**（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：蒋峰

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

负责人：聂燕

电话：021-68870587

邮政编码：200120

## 五、投资者承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由中信建投证券担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系

截至 2018 年 9 月 30 日，牵头主承销商中信建投证券持有发行人中航资本（证券代码：600705.SH）股票 97,000 股。

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人为联席主承销商中航证券的控股股东，发行人直接持有中航证券 28.29% 的股份，并通过全资子公司中航投资控股有限公司间接持有中航证券 71.71% 的股份。截至 2018 年 9 月 30 日，发行人职工监事李峰立先生担任中航证券董事。

除此之外，发行人与本期债券发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

## 第二节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信综合评定，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。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、正面

（1）股东背景实力雄厚。公司控股股东中国航空工业集团有限公司是由中央管理的国有特大型企业，位列世界企业 500 强，公司作为航空工业下属金控平台，在资源、技术、资金、人才、商业网络等各个方面都可得到充分支持。

（2）金融牌照较为齐全，业务覆盖全面。公司下属控股子公司目前形成了证券、信托、租赁、财务公司、期货、基金等多业并举的格局，并在租赁、信托等领域建立了较强的竞争优势；同时公司亦参股设立了地方资产管理公司，金融牌照齐全，业务覆盖全面。

（3）融资渠道通畅。作为上市公司，公司融资渠道较为通畅，同时公司本部和部分子公司通过发行债券、资产支持证券等方式使得融资方式逐步多元化。

##### 2、关注

（1）宏观经济筑底，市场信心不足。目前中国经济仍处于“L”型筑底阶段，房地产调控和金融强监管背景下投资面临下行压力，证券市场信心不足，2018 年前三季度，公司证券业务板块毛利润为-0.18 亿元。

（2）行业监管全面趋严。近年来证券、保险、租赁等行业监管从严，近期监管机构意在加强对金融控股公司的监管，对公司的合规管理和风险管控能力提出更高要求。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及评级机构评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起（以评级报告上注明日期为准）起，评级机构将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，评级机构将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，评级机构将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知评级机构并提供相关资料，评级机构将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在评级机构网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，评级机构将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

## 三、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与进出口银行、中国银行、农业银行、工商银行等银行一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

公司间接融资渠道畅通。截至 2018 年 9 月末，发行人授信额度及相关使用情况如下：

表：2018 年 9 月末发行人银行授信及相关使用情况

单位：亿元

银行	授信额度	已用额度	剩余额度
中国银行	123.17	44.85	78.33

国家开发银行	100.68	100.68	-
农业银行	100.00	51.51	48.49
进出口银行	90.73	90.73	-
兴业银行	90.00	43.93	46.07
邮储银行	84.00	14.24	69.76
广发银行	68.00	37.19	30.81
工商银行	64.56	38.63	25.93
交通银行	57.18	24.50	32.68
民生银行	54.00	19.85	34.15
招商银行	50.33	19.99	30.33
建设银行	48.50	16.23	32.27
中信银行	46.30	21.30	25.00
平安银行	39.00	7.60	31.40
北京银行	30.00	1.40	28.60
光大银行	25.00	-	25.00
浦发银行	21.50	5.90	15.60
星展银行	20.50	13.29	7.21
渤海银行	20.00	4.80	15.20
德意志银行	17.09	17.09	-
上海银行	17.08	14.88	2.20
江西银行	17.00	-	17.00
加拿大进出口银行	10.62	10.62	-
华夏银行	10.00	-	10.00
昆仑银行	10.00	3.00	7.00
华润银行	10.00	-	10.00
德国北德意志银行	9.43	9.43	-
杭州银行	8.00	3.16	4.84
南京银行	6.00	1.00	5.00
恒丰银行	6.00	-	6.00
上海农商银行	5.25	3.91	1.34
浙商银行	5.00	1.00	4.00
东莞银行	5.00	-	5.00
新疆银行	5.00	2.00	3.00
韩亚银行	4.90	4.90	-
华商银行	3.50	0.25	3.25
国泰世华银行	3.65	3.65	0.00
东亚银行	3.00	0.50	2.50
华瑞银行	3.00	-	3.00
创兴银行	3.00	-	3.00

南洋商业银行	2.50	1.77	0.73
富邦华一银行	2.00	-	2.00
华美银行	1.37	1.23	0.14
台北富邦银行	1.37	1.37	-
澳大利亚联邦银行	1.27	1.27	-
玉山银行	1.00	1.00	-
中国信托商业银行	0.55	-	0.55
<b>合计</b>	<b>1,306.03</b>	<b>638.65</b>	<b>667.38</b>

表：2018 年 9 月末发行人子公司中航资本国际授信及相关使用情况

序号	银行名称	授信额度	已用额度	剩余额度
1	中银香港	4 亿美元	2.45 亿美元	1.55 亿美元
2	工银亚洲	2 亿美元	2 亿美元	-
3	巴克莱银行	0.2787 亿美元	0.2787 亿美元	-
4	兴业银行	0.4 亿美元	0.2 亿美元	0.2 亿美元
5	浦发银行	0.8 亿美元	0.8 亿美元	-
	<b>小计</b>	<b>7.4787 亿美元</b>	<b>5.7287 亿美元</b>	<b>1.75 亿美元</b>
1	光大银行	3 亿港币	3 亿港币	-
2	创兴银行	15.624 亿港币	15.624 亿港币	-
3	工银亚洲	1 亿港币	0.3 亿港币	0.7 亿港币
	<b>小计</b>	<b>19.624 亿港币</b>	<b>18.924 亿港币</b>	<b>0.7 亿港币</b>
1	中银香港	1.28 亿英镑	1.28 亿英镑	-
	<b>小计</b>	<b>1.28 亿英镑</b>	<b>1.28 亿英镑</b>	-

### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期本公司与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约。

### （三）发行人已发行债券偿还情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及下属公司发行的债券情况如下：

表：发行人债券发行情况表

单位：亿元、%

序号	发行人	债券简称	期限(年)	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
人民币债券								
1	中航资本	17 中航资本 SCP001	0.33	16.00	4.80	2017-06-26	2017-10-24	已兑付
2	中航资本	17 中航资本 SCP002	0.75	9.00	4.39	2017-07-26	2018-04-22	已兑付
3	中航资本	17 中航资本 SCP003	0.75	16.00	4.78	2017-10-20	2018-07-17	已兑付

序号	发行人	债券简称	期限(年)	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
4	中航资本	17 中航资本 SCP004	0.75	9.00	4.86	2017-10-27	2018-07-24	已兑付
5	中航资本	17 中航资本 SCP005	0.75	16.00	5.55	2017-12-27	2018-09-23	已兑付
6	中航资本	18 中航资本 SCP001	0.72	9.00	4.74	2018-05-09	2019-02-03	已兑付
7	中航资本	18 中航资本 MTN001	3.00	10.00	4.89	2018-05-29	2021-05-29	未兑付
8	中航资本	18 中航资本 MTN002	3.00	20.00	4.82	2018-07-11	2021-07-11	未兑付
9	中航资本	18 中航资本 SCP002	0.75	12.00	3.59	2018-08-10	2019-05-07	未兑付
10	中航资本	18 中航资本 SCP003	0.65	12.00	3.90	2018-08-24	2019-04-18	已兑付
11	中航资本	19 中航资本 SCP001	0.74	9.00	3.39	2019-01-18	2019-10-15	未兑付
12	中航资本	19 中航资本 SCP002	0.74	8.00	3.40	2019-01-25	2019-10-22	未兑付
13	中航资本	19 中航资本 SCP003	0.74	9.00	3.29	2019-03-15	2019-12-10	未兑付
14	中航租赁	PR 航租优	2.95	4.00	7.00	2014-08-21	2017-07-31	已兑付
15	中航租赁	14 航租次	4.95	0.55	0.00	2014-08-21	2019-07-31	未兑付
16	中航租赁	15 中航租赁 CP001	1.00	12.00	4.20	2015-05-28	2016-05-28	已兑付
17	中航租赁	15 中航租赁 MTN001	3.00	8.00	4.79	2015-06-11	2018-06-11	已兑付
18	中航租赁	15 中航租赁 PPN001	3.00	5.00	5.30	2015-06-26	2018-06-26	已兑付
19	中航租赁	15 中航租赁 PPN002	1.00	5.00	5.10	2015-07-09	2016-07-09	已兑付
20	中航租赁	15 中航租赁 PPN003	3.00	10.00	5.05	2015-07-27	2018-07-27	已兑付
21	中航租赁	15 中航租赁 PPN004	1.00	5.00	4.70	2015-08-10	2016-08-10	已兑付
22	中航租赁	15 中航租赁 PPN005	3.00	5.00	4.98	2015-08-21	2018-08-21	已兑付
23	中航租赁	15 中航租赁 PPN006	3.00	5.00	4.40	2015-10-21	2018-10-21	已兑付
24	中航租赁	15 中航租赁 CP002	1.00	6.00	3.50	2015-11-13	2016-11-13	已兑付
25	中航租赁	15 中航租赁 PPN007	3.00	7.00	4.30	2015-11-24	2018-11-24	已兑付
26	中航租赁	15 中航租赁 PPN008	1.00	7.00	3.79	2015-12-11	2016-12-11	已兑付
27	中航租赁	16 中航租赁 PPN001	3.00	6.00	4.00	2016-01-21	2019-01-21	已兑付
28	中航租赁	16 中航租赁 PPN002	3.00	6.00	4.08	2016-02-19	2019-02-19	已兑付
29	中航租赁	16 中航租赁 PPN003	5.00	7.00	4.30	2016-03-21	2021-03-21	未兑付
30	中航租赁	16 中航租赁 SCP001	0.49	5.00	3.30	2016-04-28	2016-10-25	已兑付
31	中航租赁	16 中航租赁 PPN004	1.00	5.00	3.68	2016-05-06	2017-05-06	已兑付
32	中航租赁	16 中航租赁 PPN005	3.00	7.00	4.10	2016-05-31	2019-05-31	未兑付
33	中航租赁	16 中航租赁 SCP002	0.74	5.00	3.30	2016-06-07	2017-03-04	已兑付

序号	发行人	债券简称	期限(年)	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
34	中航租赁	16 中航租赁 SCP003	0.74	5.00	3.29	2016-06-22	2017-03-19	已兑付
35	中航租赁	16 中航租赁 SCP004	0.74	5.00	2.92	2016-07-20	2017-04-16	已兑付
36	中航租赁	16 中航租赁 SCP005	0.74	5.00	2.80	2016-08-08	2017-05-05	已兑付
37	中航租赁	16 中航租赁 CP001	1.00	6.00	2.92	2016-08-24	2017-08-24	已兑付
38	中航租赁	16 中航租赁 PPN006	3.00	5.00	3.64	2016-08-26	2019-08-26	未兑付
39	中航租赁	16 中航租赁 CP002	1.00	6.00	2.95	2016-09-14	2017-09-14	已兑付
40	中航租赁	16 中航租赁 MTN001	5.00	5.00	3.19	2016-10-21	2021-10-21	未兑付
41	中航租赁	16 中航租赁 SCP006	0.74	6.00	3.22	2016-10-26	2017-07-23	已兑付
42	中航租赁	16 中航租赁 PPN007	3.00	5.00	3.70	2016-11-17	2019-11-17	未兑付
43	中航租赁	16 中航租赁 SCP007	0.49	4.00	3.28	2016-11-24	2017-05-23	已兑付
44	中航租赁	16 中航租赁 SCP008	0.49	10.00	4.35	2016-12-14	2017-06-12	已兑付
45	中航租赁	17 中航租赁 SCP001	0.49	10.00	4.50	2017-03-16	2017-09-12	已兑付
46	中航租赁	17 中航租赁 SCP002	0.58	5.00	4.68	2017-03-24	2017-10-20	已兑付
47	中航租赁	17 中航租赁 SCP003	0.58	10.00	4.48	2017-04-13	2017-11-09	已兑付
48	中航租赁	17 中航租赁 SCP004	0.74	10.00	4.85	2017-04-25	2018-01-20	已兑付
49	中航租赁	17 中航租赁 CP001	1.00	6.00	4.81	2017-04-28	2018-04-28	已兑付
50	中航租赁	17 中航租赁 PPN001	3.00	5.00	5.49	2017-05-10	2020-05-10	未兑付
51	中航租赁	17 中航租赁 PPN002	3.00	10.00	5.60	2017-05-19	2020-05-19	未兑付
52	中航租赁	17 中航租赁 PPN003	1.00	3.00	5.47	2017-05-22	2018-05-22	已兑付
53	中航租赁	17 中航租赁 CP002	1.00	7.00	5.30	2017-05-27	2018-05-27	已兑付
54	中航租赁	17 中航租赁 SCP005	0.74	10.00	5.10	2017-06-08	2018-03-05	已兑付
55	中航租赁	17 中航租赁 PPN004	3.00	10.00	5.80	2017-06-16	2020-06-16	未兑付
56	中航租赁	17 中航租赁 SCP006	0.74	9.00	4.55	2017-07-19	2018-04-15	已兑付
57	中航租赁	17 中航租赁 SCP007	0.66	14.00	4.55	2017-07-27	2018-03-24	已兑付
58	中航租赁	17 中航租赁 MTN001	3.00	5.00	4.75	2017-08-04	2020-08-04	未兑付
59	中航租赁	17 中航租赁 SCP008	0.74	12.00	4.58	2017-08-21	2018-05-18	已兑付
60	中航租赁	17 中航租赁 PPN005	3.00	10.00	5.50	2017-09-08	2020-09-08	未兑付
61	中航租赁	17 中航租赁 SCP009	0.66	10.00	4.78	2017-09-21	2018-05-19	已兑付
62	中航租赁	17 中航租赁 PPN006	3.00	10.00	5.50	2017-10-23	2020-10-23	未兑付
63	中航租赁	17 中航租赁 CP003	1.00	6.00	4.93	2017-11-07	2018-11-07	已兑付

序号	发行人	债券简称	期限(年)	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
64	中航租赁	17 中航租赁自贸区 CP001	0.50	1.00	5.00	2017-11-24	2018-05-24	已兑付
65	中航租赁	17 航租 01	3.00	5.00	5.30	2017-11-24	2020-11-24	未兑付
66	中航租赁	17 中航租赁 SCP010	0.66	15.00	5.36	2017-11-29	2018-07-27	已兑付
67	中航租赁	17 中航租赁 PPN007	3.00	10.00	6.40	2017-12-26	2020-12-26	未兑付
68	中航租赁	18 中航租赁 PPN001	1.00	10.00	5.80	2018-01-11	2019-01-11	已兑付
69	中航租赁	18 航租 01	3.00	15.00	5.50	2018-01-18	2021-01-18	未兑付
70	中航租赁	18 中航租赁 SCP001	0.74	10.00	5.30	2018-01-25	2018-10-22	已兑付
71	中航租赁	18 中航租赁 MTN001BC	5.00	13.00	5.80	2018-02-07	2023-02-07	未兑付
72	中航租赁	18 中航租赁 SCP002	0.74	10.00	5.23	2018-03-09	2018-12-04	已兑付
73	中航租赁	18 中航租赁 PPN002	1.00	10.00	5.70	2018-03-15	2019-03-15	已兑付
74	中航租赁	18 中航租赁 PPN003	3.00	7.00	5.99	2018-03-20	2021-03-20	未兑付
75	中航租赁	18 中航租赁 CP001	1.00	9.00	4.67	2018-04-20	2019-04-20	已兑付
76	中航租赁	18 中航租赁 MTN002	3.00	10.00	6.40	2018-04-26	2021-04-26	未兑付
77	中航租赁	18 中航租赁 SCP003	0.74	10.00	4.78	2018-05-15	2019-02-09	已兑付
78	中航租赁	18 中航租赁 SCP004	0.25	12.00	4.75	2018-05-16	2018-08-14	已兑付
79	中航租赁	18 中航租赁 SCP005	0.33	12.00	4.73	2018-05-23	2018-09-20	已兑付
80	中航租赁	18 中航租赁 SCP006	0.55	15.00	4.85	2018-05-29	2018-12-15	已兑付
81	中航租赁	18 中航租赁 SCP007	0.74	10.00	5.03	2018-06-14	2019-03-11	已兑付
82	中航租赁	18 中航租赁 SCP008	0.38	10.00	4.80	2018-06-28	2018-11-15	已兑付
83	中航租赁	18 中航租赁 SCP009	0.16	5.00	3.75	2018-07-13	2018-09-11	已兑付
84	中航租赁	18 中租 02	5.00	6.20	6.19	2018-07-20	2023-07-20	未兑付
85	中航租赁	18 中租 01	3.00	10.50	6.00	2018-07-20	2021-07-20	未兑付
86	中航租赁	18 中航租赁 PPN004	3.00	10.00	6.18	2018-07-23	2021-07-23	未兑付
87	中航租赁	18 中航租赁 SCP010	0.22	6.00	3.77	2018-07-26	2018-10-14	已兑付
88	中航租赁	18 中租 03	2.00	10.00	5.23	2018-07-30	2020-07-30	未兑付
89	中航租赁	18 中租 04	3.00	10.00	5.45	2018-08-14	2021-08-14	未兑付
90	中航租赁	18 中租 05	1+1+1	10.00	5.23	2018-09-26	2021-09-26	未兑付
91	中航租赁	18 航租 02	2+1	10.00	4.34	2018-10-15	2021-10-15	未兑付
92	中航租赁	18 中航租赁 PPN005	2.00	10.00	5.10	2018-10-18	2020-10-18	未兑付
93	中航租赁	18 中航租赁 SCP011	0.66	12.00	3.78	2018-11-06	2019-07-04	未兑付
94	中航租赁	18 中航租赁 PPN006	3.00	11.00	5.23	2018-11-13	2021-11-13	未兑付
95	中航租赁	18 中航租赁	0.27	4.32	4.30	2018-11-21	2019-02-26	已兑付

序号	发行人	债券简称	期限(年)	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
		ABN001 优先 A						
96	中航租赁	18 中航租赁 ABN001 优先 B	1.51	1.32	6.00	2018-11-21	2020-05-26	未兑付
97	中航租赁	18 中航租赁 ABN001 次	2.27	0.36	-	2018-11-21	2021-02-26	未兑付
98	中航租赁	18 航租 C	-	1.35	-	2018-11-22	2023-07-31	未兑付
99	中航租赁	18 航租 A2	2.69	9.20	5.10	2018-11-22	2021-07-31	未兑付
100	中航租赁	18 航租 A1	0.94	8.80	4.70	2018-11-22	2019-10-31	未兑付
101	中航租赁	18 航租 Y1	3+N	5.00	5.50	2018-11-22	-	未兑付
102	中航租赁	18 中航租赁 PPN007	2.00	9.00	4.79	2018-11-30	2020-11-30	未兑付
103	中航租赁	18 中航租赁 SCP012	0.49	9.00	3.64	2018-12-12	2019-06-10	未兑付
104	中航租赁	18 中租 06	5.00	13.30	5.08	2018-12-13	2023-12-13	未兑付
105	中航租赁	19 中航租赁 SCP001	0.66	10.00	3.36	2019-01-09	2019-09-06	未兑付
106	中航租赁	19 中航租赁 SCP002	0.33	6.00	3.18	2019-01-17	2019-05-17	未兑付
107	中航租赁	19 航租 01	5.00	10.00	4.02	2019-01-22	2024-01-22	未兑付
108	中航租赁	19 中航租赁 SCP003	0.19	16.00	3.10	2019-01-31	2019-04-12	已兑付
109	中航租赁	19 中航租赁 CP001	1.00	13.00	3.47	2019-03-07	2020-03-07	未兑付
110	中航租赁	19 中航租赁 SCP004	0.41	7.00	3.45	2019-03-13	2019-08-10	未兑付
111	中航证券	18 中航 01	3.00	5.00	5.50	2018-08-22	2021-08-23	未兑付
112	中航证券	18 中航 03	3.00	10.00	5.35	2018-10-25	2021-10-25	未兑付
113	中航证券	18 中航 G1	3.00	5.00	4.25	2018-11-27	2021-11-27	未兑付
114	中航证券	19 中航 G1	3.00	9.00	3.93	2019-03-12	2022-03-12	未兑付
115	中航信托	PR 航星 A	17.96	6.80	4.90	2016-06-14	2034-05-26	未兑付
116	中航信托	航星 B	4.95	6.20	7.00	2016-06-14	2021-05-26	未兑付
117	中航信托	航星次	17.97	1.00	-	2016-06-14	2034-05-31	未兑付
118	中航信托	17 中腾信微贷 1SA	2.05	0.60	-	2017-07-11	2019-07-31	未兑付
119	中航信托	17 中腾信微贷 1SB	3.81	0.68	-	2017-07-11	2021-04-30	未兑付
120	中航信托	17 中腾信微贷 1A	1.31	2.46	6.50	2017-07-11	2018-10-31	已兑付
121	中航信托	17 中腾信微贷 1B	1.56	0.77	7.50	2017-07-11	2019-01-31	已兑付
122	中航信托	18 天资 1A	6.01	31.15	6.60	2018-06-20	2024-06-20	未兑付
123	中航信托	18 天资 1B	6.01	11.45	6.80	2018-06-20	2024-06-20	未兑付
124	中航信托	18 天资 1C	6.01	4.50	-	2018-06-20	2024-06-20	未兑付
125	航晟有限公司	航晟境外人民币 债券	3.00	5.00	4.38	2014-06-13	2017-06-13	已兑付
126								
126	中航租赁	中航租赁 3%N2020	3.00	USD3	3.00	2017-11-16	2020-11-16	未兑付

截至本募集说明书摘要签署日，公司近三年一期已发行债券不存在延迟支付

本息的情况。

#### 四、累计公司债券余额及其占发行人净资产的比例

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人合并口径净资产为 311.72 亿元。截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司公开发行的未计入权益的公司债券、企业债券累计余额为 54 亿元。如本期不超过 20 亿元公司债券全部发行完毕，发行人累计公开发行债券余额不超过发行人净资产的 40%。

#### 五、发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

表：发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

单位：亿元、%

主要财务指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	0.93	0.90	0.92	0.92
速动比率	0.93	0.90	0.92	0.92
资产负债率	87.24	88.04	83.55	83.85
主要财务指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
加权平均净资产收益率	9.19	12.33	10.77	15.20
EBITDA	-	57.86	47.71	52.94
EBITDA 利息保障倍数	-	17.40	18.66	19.19
应收账款周转率	20.04	25.14	25.56	25.04
存货周转率	185.96	123.02	94.01	80.96
总资产周转率	0.04	0.06	0.06	0.07
流动资产周转率	0.07	0.09	0.09	0.11
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算；
- 5、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

- 6、EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出(含计入财务费用的利息支出与资本化的利息支出);
- 7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;
- 8、存货周转率=营业成本/存货平均余额;
- 9、总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额;
- 10、流动资产周转率=营业总收入/流动资产平均余额;
- 11、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;
- 12、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：中航资本控股股份有限公司

英文名称：AVIC CAPITAL CO.,LTD

法定代表人：录大恩

设立日期：1992 年 07 月 24 日

注册资本：人民币 8,976,325,766 元

实缴资本：人民币 8,976,325,766 元

住所：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路 111 号新吉财富大厦 23 层

邮政编码：150010

办公地址：北京市朝阳区望京东园四区 2 号楼中航资本大厦 41 层

邮政编码：100103

信息披露事务负责人：贾福青

联系电话：010-65675947

所属行业：其他金融业

统一社会信用代码：912301001269708116

经营范围：实业投资；股权投资；投资咨询。

### 二、发行人历史沿革

1、发行人前身为北亚集团。1992 年 5 月 3 日，经黑龙江省经济体制改革委员会黑体改复[1992]57 号文件批准，黑龙江省煤炭工业管理局、哈尔滨铁路局、大庆石油管理局、大庆石化总厂等 12 家国有大中型企业作为发起人，以定向募集方式联合其他 28 家国有企业共同设立黑龙江省北亚实业股份有限公司(北亚集团前身)，股本总额为 10,188.5 万元。1992 年 7 月 24 日，黑龙江省北亚实业股份有限公司在黑龙江省工商行政管理局领取《企业法人营业执照》，正式成立。后经黑龙江省经济体制改革委员会批准，1993 年 2 月，发行人更名为北亚实业（集团）股份有限公司。

北亚集团设立时的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
境内法人股	53,885,000	52.89%

境内发起人股	36,015,000	35.35%
募集法人股	17,870,000	17.54%
内部职工股	48,000,000	47.11%
<b>总股本</b>	<b>101,885,000</b>	<b>100.00%</b>

2、1993年6月28日，北亚集团增资扩股，增募定向法人股份26,715,000股，北亚集团总股本变为128,600,000股。增资扩股完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
境内法人股	80,600,000	62.67%
境内发起人股	36,015,000	28.01%
募集法人股	44,585,000	34.67%
内部职工股	48,000,000	37.33%
<b>总股本</b>	<b>128,600,000</b>	<b>100.00%</b>

3、1996年5月16日，经中国证监会和上交所批准，北亚集团发行32,160,000股A股（内部职工股流通上市），并在上交所上市。发行完成后，北亚集团总股本为128,600,000股。A股发行完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
非流通股股本	96,440,000	74.99%
境内发起人股	36,015,000	28.01%
募集法人股	44,585,000	34.67%
内部职工股	15,840,000	12.32%
流通股股本	32,160,000	25.01%
<b>总股本</b>	<b>128,600,000</b>	<b>100.00%</b>

4、1996年9月19日，向全体股东每10股送3股红股，北亚集团总股本变为167,180,000股。送股完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
非流通股股本	125,372,000	74.99%
境内发起人股	46,819,500	28.01%
募集法人股	57,960,500	34.67%
内部职工股	20,592,000	12.32%
流通股股本	41,808,000	25.01%
<b>总股本</b>	<b>167,180,000</b>	<b>100.00%</b>

5、1997年6月6日，向全体股东每10股送2股红股，北亚集团总股本变为200,616,000股。送股完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
非流通股股本	150,446,400	74.99%
境内发起人股	56,183,400	28.01%

募集法人股	69,552,600	34.67%
内部职工股	24,710,400	12.32%
流通股股本	50,169,600	25.01%
<b>总股本</b>	<b>200,616,000</b>	<b>100.00%</b>

6、1998年8月10日，向全体股东每10股送1股红股，同时用资本公积金每10股转增1股，北亚集团股本总额变为240,739,200股。送股和转增完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量(股)	持股比例
非流通股股本	180,535,680	74.99%
境内发起人股	67,420,080	28.01%
募集法人股	83,463,120	34.67%
内部职工股	29,652,480	12.32%
流通股股本	60,203,520	25.01%
<b>总股本</b>	<b>240,739,200</b>	<b>100.00%</b>

7、1999年5月18日，北亚集团内部职工股满三年上市流通。职工股上市后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量(股)	持股比例
非流通股股本	150,883,200	62.67%
境内发起人股	67,420,080	28.01%
募集法人股	83,463,120	34.67%
流通股股本	89,856,000	37.33%
<b>总股本</b>	<b>240,739,200</b>	<b>100.00%</b>

8、1999年10月22日，以资本公积金每10股转增3股，北亚集团总股本变为312,960,960股。转增完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量(股)	持股比例
非流通股股本	196,148,160	62.67%
境内发起人股	87,646,104	28.01%
募集法人股	108,502,056	34.67%
流通股股本	116,812,800	37.33%
<b>总股本</b>	<b>312,960,960</b>	<b>100.00%</b>

9、2000年1月5日，经中国证监会证监公司字[1999]118号文件批准，北亚集团以每10股配售3股，总共获配22,464,000股，实际募集现金资金173,551,600元，配股完成后北亚集团总股本变为335,424,960股。本次配股后，北亚集团股本结构如下：

股票类型	股票数量(股)	持股比例

<b>非流通股股本</b>	196,148,160	58.48%
境内发起人股	87,646,104	26.13%
募集法人股	108,502,056	32.35%
<b>流通股股本</b>	139,276,800	41.52%
<b>总股本</b>	<b>335,424,960</b>	<b>100.00%</b>

10、2000年9月8日，实施了资本公积金转增股本方案，每10股转增5股，北亚集团总股本变为503,137,440股。转增完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
<b>非流通股股本</b>	294,222,240	58.48%
境内发起人股	131,469,156	26.13%
募集法人股	162,753,084	32.35%
<b>流通股股本</b>	208,915,200	41.52%
<b>总股本</b>	<b>503,137,440</b>	<b>100.00%</b>

11、经中国证监会证监发行字[2001]62号文件核准，北亚集团于2001年11月29日以每股6.00元的价格增发A股150,000,000股，并于2001年12月21日上市。增发实收募集资金净额862,015,057.75元。增发完成后北亚集团总股本变为653,137,440股，股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
<b>非流通股股本</b>	294,222,240	45.05%
境内发起人股	131,469,156	20.13%
募集法人股	162,753,084	24.92%
<b>流通股股本</b>	358,915,200	54.95%
<b>总股本</b>	<b>653,137,440</b>	<b>100.00%</b>

12、2004年5月17日，实施了资本公积金转增股本方案，向全体股东每10股转增5股，北亚集团总股本变为979,706,160股。转增完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
<b>非流通股股本</b>	441,333,360	45.05%
境内发起人股	197,203,734	20.13%
募集法人股	244,129,626	24.92%
<b>流通股股本</b>	538,372,800	54.95%
<b>总股本</b>	<b>979,706,160</b>	<b>100.00%</b>

13、因连续三年亏损，北亚集团于2007年5月25日起被上交所暂停上市。2008年2月3日，北亚集团被哈尔滨市中级人民法院裁定进入破产重整程序，后根据债权人会议表决通过并经法院裁定批准的《重整计划》及《出资人权益调

整方案》，北亚集团全体非流通股东向流通股东按流通股每 10 股获送 2.8 股后，全体股东按每 10 股减为 2.8 股。2008 年 8 月 15 日，北亚集团完成出资人权益调整股份变更登记手续，北亚集团总股本变更为 274,335,027 股。股份变更登记完成后北亚集团的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例
非流通股股本	81,381,869	29.67%
境内发起人股	32,312,835	11.78%
募集法人股	49,069,034	17.89%
流通股股本	192,953,158	70.33%
<b>总股本</b>	<b>274,335,027</b>	<b>100.00%</b>

14、2011 年 6 月 28 日，北亚集团召开 2011 年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司实施重大资产重组的议案》等相关方案，北亚集团以其持有的铁岭北亚药用油有限公司 100% 股权、北京爱华宾馆有限公司 100% 股权和黑龙江省宇华担保投资股份有限公司 33.33% 股权与中国航空工业集团公司（根据中航资本 2018 年 1 月 4 日公告，控股股东中国航空工业集团公司已完成公司制改制并更名为中国航空工业集团有限公司）持有的中航投资控股有限公司 100% 股权进行置换，置入资产与置出资产评估值的差额扣除航空工业赠与北亚集团中航投资股权资产价值后的剩余资产价值由北亚集团以 7.72 元/股的发行价格向航空工业非公开发行 777,828,113 股 A 股股份进行支付。2012 年 2 月 23 日，中国证监会以证监许可[2012]233 号《关于核准北亚实业（集团）股份有限公司重大资产重组及向航空工业发行股份购买资产的批复》核准公司本次重组。2012 年 5 月 28 日，公司完成重大资产重组向航空工业非公开发行股份的股权登记手续，公司总股本变更为 1,052,163,140 股。

2011 年 6 月 27 日，北亚集团召开 2011 年度第二次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议，审议通过了《关于公司实施股权分置改革的议案》等方案，公司以资本公积金中的 219,468,022 元向股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的全体股东每 10 股转增 8 股，航空工业向公司赠与价值为 449,285,665 元的中航投资股权资产，公司以资本公积金中的 250,839,105 元向股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每 10 股定向转增 13 股。2012 年 7 月，北亚集团更名为中航投资控股股份有限公司。2012 年 8 月 30 日，中航投资实施完成股权分置改革方案并在上交所恢复上市交易，公司总股本变更为

1,522,470,267 股。

本次重大资产重组及股权分置改革完成后，中航投资的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	924,315,477	60.71%	-
无限售条件流通股	598,154,790	39.29%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>1,522,470,267</b>	<b>100%</b>	-

15、2014 年 1 月 29 日，中国证监会出具《关于核准中航投资控股股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]174 号），核准中航投资非公开发行不超过 343,878,954 股新股。2014 年 3 月 13 日，中航投资非公开发行人民币普通股 343,878,954 股，实际募集资金净额为 4,893,199,991.16 元。本次非公开发行完后中航投资的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	1,121,707,067	60.10%	-
无限售条件流通股	744,642,154	39.90%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>1,866,349,221</b>	<b>100.00%</b>	-

16、2014 年 6 月 9 日，公司召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》，将公司中文名称由“中航投资控股股份有限公司”变更为“中航资本控股股份有限公司”。2014 年 6 月 23 日，公司完成更名手续，并取得黑龙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。

2014 年 11 月 13 日，中航资本召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过了《公司 2014 年半年度利润分配及资本公积金转增股本方案》，公司以截至 2014 年 6 月 30 日公司总股本 1,866,349,221 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元(含税)，向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 1,866,349,221 股，转增后公司的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	2,243,414,134	60.10%	-
无限售条件流通股	1,489,284,308	39.90%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>3,732,698,442</b>	<b>100.00%</b>	-

17、2015 年 10 月 29 日，中国证监会印发《关于核准中航资本控股股份有限公司向中国航空技术国际控股有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕2394 号），核准中航资本向中国航空技术国际控股有限公司等 17 家合计发行 575,568,071 股股份，购买其持有的中航资本下属子公司中航租赁合计 30.95% 的股权、中航信托合计 16.82% 的股权、中航证券合计 28.29%

的股权，同时向航空工业等 4 个特定对象非公开发行不超过 179,896,370 股股份募集配套资金，募集配套资金总额为 1,388,800,000 元。2015 年 12 月 2 日，公司向 17 个特定对象发行股份购买资产发行股份 575,568,071 股；2015 年 12 月 14 日，公司向 4 个特定对象非公开发行股份 179,896,370 股（有限售条件流通股）。中航资本变更后的注册资本为人民币 4,488,162,883 元，累计股本为人民币 4,488,162,883 元。本次重组完后中航资本的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	755,464,441	16.83%	-
无限售条件流通股	3,732,698,442	83.17%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>4,488,162,883</b>	<b>100.00%</b>	-

18、2016 年 5 月 18 日，中航资本召开 2015 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2015 年年度利润分配方案》，公司以 2015 年底总股本 4,488,162,883 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.65 元（含税），同时向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 4,488,162,883 股，转增后公司总股本增加至 8,976,325,766 股。本次转增后公司的股本结构如下：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	1,510,928,882	16.83%	-
无限售条件流通股	7,465,396,884	83.17%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>8,976,325,766</b>	<b>100.00%</b>	-

19、2016 年 12 月 5 日，因有限售条件流通股合计 153,154,258 股股份解除限售流通上市，发行人的股本结构变更为：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	1,357,774,624	15.13%	-
无限售条件流通股	7,618,551,142	84.87%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>8,976,325,766</b>	<b>100.00%</b>	-

20、2018 年 12 月 3 日，因有限售条件流通股合计 997,981,884 股股份解除限售流通上市，发行人的股本结构变更为：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	359,792,740	4.01%	-
无限售条件流通股	8,616,533,026	95.99%	流通 A 股
<b>总股本</b>	<b>8,976,325,766</b>	<b>100.00%</b>	-

21、2018 年 12 月 17 日，因有限售条件流通股合计 359,792,740 股股份解除限售流通上市，发行人的股本结构变更为：

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
有限售条件流通股	0	0	-
无限售条件流通股	8,976,325,766	100.00%	流通 A 股
总股本	<b>8,976,325,766</b>	<b>100.00%</b>	-

### 三、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人前十大股东情况如下：

表：发行人前十大股东情况

单位：股、%

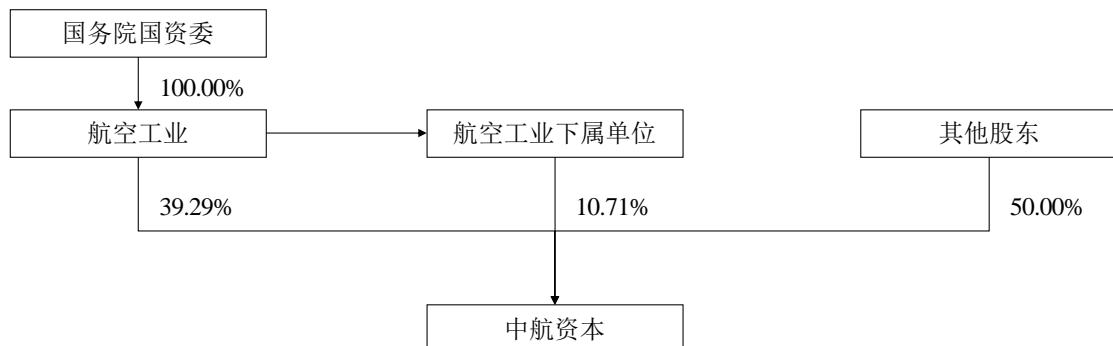
股东名称	持股数量	占总股本比例	股东性质
中国航空工业集团有限公司	3,526,736,294	39.29	国有法人
中国航空技术深圳有限公司	358,248,288	3.99	国有法人
中国航空技术国际控股有限公司	319,766,434	3.56	国有法人
中国证券金融股份有限公司	265,769,022	2.96	国有法人
哈尔滨铁路局	124,314,344	1.38	国有法人
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司	98,175,340	1.09	国有法人
香港中央结算有限公司	79,110,019	0.88	国有法人
黑龙江虹通运输服务有限责任公司	72,698,444	0.81	其他
中国电子科技集团有限公司	57,887,306	0.64	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	56,073,600	0.62	国有法人
<b>合计</b>	<b>4,958,779,091</b>	<b>55.22</b>	

发行人控股股东为航空工业，实际控制人为国务院国资委。

最近三年及一期，航空工业第一大股东地位未发生变化；国务院国资委作为发行人的实际控制人，未发生变化。

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人控股股东股权结构如下：

图：2018 年 9 月 30 日公司股权结构图



发行人控股股东为中国航空工业集团有限公司。航空工业成立于 2008 年 11

月 6 日，由原中国航空工业第一、第二集团公司重组整合而成，注册资本为 6,400,000.00 万元，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。航空工业主要经营航空业务、非航空业务及现代服务业三大业务板块。目前，航空工业在国内航空业中处于主导地位，为中国军队提供先进航空武器装备。2018 年航空工业连续 10 年入围《财富》世界 500 强企业，排名第一百一十六位。

航空工业经营范围为：经营国务院授权范围内的国有资产；军用航空器及发动机、制导武器、军用燃气轮机、武器装备配套系统与产品的研究、设计、研制、试验、生产、销售、维修、保障及服务等业务；金融、租赁、通用航空服务、交通运输、医疗、工程勘察设计、工程承包与施工、房地产开发等产业的投资与管理；民用航空器及发动机、机载设备与系统、燃气轮机、汽车和摩托车及发动机（含零部件）、制冷设备、电子产品、环保设备、新能源设备的设计、研制、开发、试验、生产、销售、维修服务；设备租赁；工程勘察设计；工程承包与施工；房地产开发与经营；与以上业务相关的技术转让、技术服务；进出口业务；船舶的技术开发、销售；工程装备技术开发；新能源产品的技术开发。

截至 2017 年 12 月 31 日，航空工业经审计的总资产为 8,711.24 亿元，总负债为 5,806.41 亿元，净资产为 2,904.83 亿元；2017 年度实现营业收入 4,005.32 亿元，净利润 96.13 亿元。

截至 2018 年 9 月 30 日，航空工业持有发行人 39.29% 股权，为发行人的控股股东，航空工业的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，因此发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

## 四、发行人重要权益投资情况

### （一）发行人子公司情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人共有 8 家二级子公司，基本情况如下：

**表：2018 年 9 月末发行人合并范围内的二级子公司明细情况**

单位：万元、%

序号	企业名称	企业类型	实收资本	持股比例	享有表决权比例
1	中航投资控股有限公司	境内非金融子企业	884,309.9991	100.00	100.00
2	中航航空产业投资有限公司	境内非金融子企业	100,000.00	100.00	100.00
3	中航新兴产业投资有限公司	境内非金融子企业	100,000.00	100.00	100.00
4	中航资本国际控股有限公司	境外子企业	港币 86,642.97	100.00	100.00
5	中航资本投资管理（深圳）有限公司	境内非金融子企业	30,000.00	100.00	100.00

序号	企业名称	企业类型	实收资本	持股比例	享有表决权比例
6	中航工业集团财务有限责任公司	境内非银行金融子企业	250,000.00	44.50	91.62
7	中航国际租赁有限公司	境内非金融子企业	746,590.51	97.51	97.51
8	中航投资大厦置业有限公司	境内非金融子企业	110,000.00	95.45	100.00

发行人主要子公司简介：

### 1、中航投资控股有限公司

中航投资控股有限公司系发行人全资子公司，成立于 2002 年 9 月 4 日，中航投资及其子公司主要经营证券、期货、信托等金融业务与实业（财务性）股权投资业务。截至本募集说明书摘要签署日，中航投资注册资本 8,843,099,991.16 元人民币。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航投资经审计的总资产为 3,831,348.84 万元，总负债 2,071,960.06 万元，净资产为 1,759,388.78 万元；2017 年度实现营业总收入 380,382.18 万元，营业利润 154,636.56 万元，净利润 97,657.18 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航投资总资产 2,349,840.48 万元，总负债 1,158,185.63 万元，净资产 1,191,654.85 万元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 103.57 万元，营业利润 49,863.27 万元，净利润 54,972.07 万元。

表：中航资本通过中航投资控制的主要三级公司情况

单位：%

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
中航证券	南昌	南昌	证券业	71.71	-	同一控制下企业合并
中航期货	深圳	深圳	期货业	82.42	6.62	同一控制下企业合并
中航信托	南昌	南昌	信托业	82.73	-	同一控制下企业合并
哈尔滨泰富	哈尔滨	哈尔滨	租赁业	100.00	-	非同一控制下企业合并
上海鲸骞金融信息服务有限公司	上海	上海	服务业	100.00	-	设立

### 2、中航证券有限公司

中航证券有限公司系发行人及中航投资子公司，成立于 2002 年 10 月 8 日，前身是江南证券有限责任公司，2010 年 5 月 6 日，正式更名为中航证券有限公司。经营范围为：证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；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；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务。中航证券主要经营证券经纪、

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。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 198,522.10 万元人民币，中航资本持有 28.29% 股份，中航投资持有其 71.71% 的股份。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航证券总资产 1,100,789.14 万元，总负债 738,896.97 万元，净资产 361,892.17 万元；2017 年度实现营业总收入 83,659.70 万元，营业利润 35,515.38 万元，净利润 26,568.75 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航证券总资产 1,461,972.84 万元，总负债 1,094,269.51 万元，净资产 367,703.33 万元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 61,220.48 万元，营业利润 12,001.90 万元，净利润 9,272.35 万元。

### **3、中航工业集团财务有限责任公司**

中航工业集团财务有限责任公司系发行人子公司，成立于 2007 年 5 月 14 日，是经中国银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。中航财务主要从事吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 250,000 万元人民币，中航投资持有其 44.50% 的股份。根据中航投资与中航财务第一大股东航空工业签订的委托管理协议，中航资本代为管理航空工业及中航投资持有的股权，实际控制中航财务超过半数股权。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航财务总资产 10,955,157.45 万元，总负债 10,456,919.56 万元，净资产 498,237.89 万元；2017 年度实现营业收入 110,975.96 万元，营业利润 89,323.29 万元，净利润 66,986.75 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航财务总资产 8,043,460.14 万元，总负债 7,469,470.56 万元，净资产 573,989.59 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 111,887.79 万元，营业利润 10,042.95 万元，净利润 7,542.02 万元。

### **4、中航国际租赁有限公司**

中航国际租赁有限公司系发行人子公司，成立于 1993 年 11 月 5 日，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租赁公司。中航租赁主要从事飞机与运输设备类资产的融资租赁及经营性租赁业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 9,978,467,899.00 元人民币，发行人和中航投资分别持有 49.07% 股权和

49.06% 股权。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航租赁总资产 8,820,375.84 万元，总负债 7,794,055.03 万元，净资产 1,026,320.81 万元；2017 年度实现营业总收入 554,255.71 万元，营业利润 135,959.81 万元，净利润 102,156.46 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航租赁总资产 11,304,593.38 万元，总负债 10,138,489.65 万元，净资产 1,166,103.72 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 499,509.40 万元，营业利润 124,577.40 万元，净利润 94,403.12 万元。

## 5、中航信托股份有限公司

中航信托股份有限公司系中航投资子公司，成立于 2009 年 12 月 28 日，主要从事资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托和其他财产或财产权信托。中航信托积极发展各个领域、不同类型的信托业务，创新产品设计，实现受托资产规模快速增长。信托产品投资范围涵盖了证券、金融、能源、基础设施、房地产、工商企业等各个领域；信托产品设计包括了股权投资、债权融资、BT、有限合伙投资、应收账款收益权、产业基金等多元化的业务结构；信托业务合作模式涵盖了银信合作、信政合作、证信合作和私募基金合作等。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 465,726.71 万元人民币，中航投资持有其 82.73% 的股份。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航信托总资产 1,184,022.56 万元，总负债 209,448.08 万元，净资产 974,574.48 万元；2017 年度实现营业总收入 274,063.80 万元，营业利润 215,532.22 万元，净利润 162,825.10 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航信托总资产 1,403,229.42 万元，总负债 332,974.41 万元，净资产 1,070,255.01 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 246,949.55 万元，营业利润 175,396.40 万元，净利润 132,989.74 万元。

## 6、中航期货有限公司

中航期货有限公司系中航投资子公司，成立于 1993 年 4 月 7 日，是经中国证监会审批的期货经纪公司，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所席位，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。中航期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 28,000 万元人民币，中航投资直接及间接持有其 89.04% 的股份。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航期货总资产 108,928.71 万元，总负债 65,624.02 万元，净资产 43,304.69 万元；2017 年度实现营业总收入 5,556.94 万元，营业利润 1,668.64 万元，净利润 1,237.76 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航期货总资产 104,182.84 万元，总负债 60,584.62 万元，净资产 43,598.21 万元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 3,116.94 万元，营业利润 854.67 万元，净利润 788.63 万元。

## 7、中航新兴产业投资有限公司

中航新兴产业投资有限公司系发行人全资子公司，成立于 2012 年 12 月 10 日，主要从事实业投资、投资咨询。中航新兴投资作为新型战略产业投资的平台，以价值为投资导向，积极拓展新材料、新技术、新能源领域，探索战略产业发展方向，抢占发展的制高点，转变经济发展方式，促进公司可持续发展。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 100,000 万元人民币。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航新兴投资总资产 112,827.90 万元，总负债 2,513.68 万元，净资产 110,314.21 万元；2017 年度实现营业收入 8,234.55 万元，营业利润 2,420.31 万元，净利润 2,139.42 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航新兴投资总资产 119,854.75 万元，总负债 16,454.20 万元，净资产 103,400.55 万元；2018 年 1-9 月未实现营业收入，实现净利润 17,692.56 万元。

## 8、中航航空产业投资有限公司

中航航空产业投资有限公司系发行人全资子公司，成立于 2013 年 4 月 25 日，主要从事实业投资、投资咨询（服务）业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 100,000 万元人民币。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航航空投资总资产 136,463.81 万元，总负债 9,011.21 万元，净资产 127,452.60 万元；2017 年度未实现营业收入，实现净利润 238.75 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航航空投资总资产 125,434.75 万元，总负债 8,084.08 万元，净资产 117,350.66 万元；2018 年 1-9 月未实现营业收入，实现净利润 4,673.05 万元。

## 9、中航资本国际控股有限公司

中航资本国际控股有限公司系发行人全资子公司，成立于 2011 年 3 月 31

日，主要从事股权投资、投资咨询业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本港币 86,642.97 万元。中航资本国际成立的战略定位是：构建以航空产业为特色的国际化金融服务平台，建设成为境内境外产融结合平台，与发行人境内成员单位实现资源共享、业务合作的国际化协同平台，低成本的境外融资中心和稳定的境外利润中心。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航资本国际总资产 433,433.17 万元，总负债 347,040.75 万元，净资产 86,392.42 万元。2017 年度实现营业总收入 19,981.51 万元，营业利润 13,487.11 万元，净利润 11,270.32 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航资本国际总资产 739,915.65 万元，总负债 638,365.31 万元，净资产 101,550.34 万元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 22,267.96 万元，营业利润 10,492.91 万元，净利润 10,492.91 万元。

## **10、中航资本投资管理（深圳）有限公司**

中航资本投资管理（深圳）有限公司系中航资本全资子公司，成立于 2016 年 8 月 8 日，主要从事股权投资、投资咨询业务。截至本募集说明书摘要签署日，注册资本 30,000 万元人民币。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航资本投资管理（深圳）有限公司总资产 63,942.72 万元，总负债 33,658.89 万元，净资产 30,283.83 万元；2017 年未实现营业收入，实现营业利润 71.07 万元，净利润 53.34 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航资本投资管理（深圳）有限公司总资产 217,792.73 万元，总负债 187,512.55 万元，净资产 30,280.17 万元；2018 年 1-9 月未实现营业收入，实现营业利润-363.35 万元，净利润-363.35 万元。

## **11、中航投资大厦置业有限公司**

中航投资大厦置业有限公司系发行人全资子公司，成立于 2015 年 2 月 4 日，经营范围为：物业管理；房地产开发；项目投资；投资管理；投资咨询。中航置业是发行人房产、物业管理平台，截至本募集说明书摘要签署日，中航置业注册资本 110,000.00 万元人民币。

截至 2017 年 12 月 31 日，中航置业总资产 5,555.15 万元，总负债 531.28 万元，净资产 5,023.86 万元；2017 年度实现营业总收入 398.13 万元，营业利润 18.54 万元，净利润 13.75 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航置业总资产 259,581.93 万元，总负债 150,728.27

万元，净资产 108,853.66 万元；2018 年 1-9 月实现营业收入 3,138.01 万元，实现营业利润-1,088.68 万元，净利润-1,087.68 万元。

## （二）发行人合营、联营企业情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人共有合营企业 1 家、联营企业 8 家，基本情况如下：

表：截至 2017 年 12 月 31 日发行人合营公司明细

联营企业或合营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业或合营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中航资信海外控股有限公司	香港	英属维尔京群岛	项目投资、投资咨询		50.00	权益法

表：截至 2017 年 12 月 31 日发行人联营公司明细

联营企业或合营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业或合营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
天津裕丰股权投资管理有限公司	天津	天津	私募股权基金管理		45.00	权益法
深圳市红土长城中通股份投资管理有限公司	深圳	深圳	受托管理股权投资基金；股权投资；实业投资；投资咨询		22.00	权益法
中航建银航空产业股权投资（天津）有限公司	天津	天津	私募股权基金投资		30.00	权益法
中信建投并购投资管理有限公司	上海	上海	投资管理、实业投资、资产管理、财务咨询		20.00	权益法
中航爱游客汽车营地有限公司	北京	北京	投资管理、房地产开发、汽车租赁、停车场管理、游艇租赁、技术进出口业、货物进出口、代理进出口		20.00	权益法
中航联创科技有限公司	北京	北京	技术开发、技术服务、技术咨询、技术推广、技术转让；项目投资；投资管理；销售自行开发后的产品；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；承办展览展示活动。		28.57	权益法
江西联合股权交易中心有限公司	南昌	南昌	金融业		13.66	权益法
南京爱飞客通航发展有限责任公司	南京	南京	航空产业投资及相关投资项目的管理		0.04	权益法

## （三）在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

### 1、未纳入合并范围的结构化主体的基础信息

**(1)与中航证券相关联但未纳入 2017 年合并范围的结构化主体系由中航证券作为发起人设立的集合资产管理计划，其基础信息如下：**

**表：中航证券相关联但未纳入 2017 年合并范围的结构化主体**

单位：万元				
未纳入合并范围的结构化主体的名称	性质	目的	规模	融资方式
中航证券鑫航 3 号集合资产管理计划	集合理财计划	通过对各类金融工具的选择，以及对市场时机的判断，在有效控制风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。	1,783.83	募集
中航启航 3 号集合资产管理计划	集合理财计划	主要通过对特定股票定向增发投资机会的把握，最大限度地寻求可控下行风险下的稳健回报。	15,299.04	募集
中航新三板 1 号集合资产管理计划	集合理财计划	在有效控制风险的前提下，追求集合计划资产在管理期限内的稳定增长，分享国内经济转型期新兴产业的高速增长。	4,183.32	募集
中航机电振兴 1 号集合资产管理计划	集合理财计划	主要通过对特定股票定向增发投资机会的把握，最大限度地寻求可控下行风险下的稳健回报。	15,148.84	募集
中航祥瑞集合资产管理计划	集合理财计划	主要通过对特定股票定向增发投资机会的把握，最大限度地寻求可控下行风险下的稳健回报。	15,418.02	募集
远津 1 号	特定单一客户资产管理计划	在有限控制风险的前提下，力争实现计划资产的稳健增值	3,000.00	募集
航军民融合动力 1 号	特定单一客户资产管理计划	在有限控制风险的前提下，力争实现计划资产的稳健增值	20,002.61	募集
中航军民融合动力 3 号	特定单一客户资产管理计划	在有限控制风险的前提下，力争实现计划资产的稳健增值	5,000.74	募集
中航军民融合动力 2 号	特定单一客户资产管理计划	在有限控制风险的前提下，力争实现计划资产的稳健增值	5,000.74	募集
中航航行宝货币市场基金	公募基金	在严格控制投资组合风险和保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报	27,566.78	募集
中航混改精选混合型证券投资基金	公募基金	本基金在严格控制风险的前提下，主要投资于受益于混合所有制改革相关证券，结合大类资产配置策略，追求基金资产的长期稳健增值	30,886.44	募集

**(2)与中航期货相关联但未纳入 2017 年合并财务报表范围的结构化主体是中航期货作为管理人设立的中航期货天睿 2 号资产管理计划（以下简称“天睿 2 号”）、中航期货同创 1 号资产管理计划（以下简称“同创 1 号”）、中航期货同创 2 号资产管理计划（以下简称“同创 2 号”）、中航期货丙升 1 号资产管理计划（以下简称“丙升 1 号”）、中航期货红石 1 号资产管理计划（以下简称“红石 1 号”）、中航期货和正成长量化尊享 1 号资产管理计划（以下简称“和正 1 号”）、中航荣信集合资产管理计划（以下简称“中航荣信”）、中航恒瑞集合资产管理计划（以下简称“中航恒瑞”）、中航恒兴 1 号集合资产管理计划（以下简称“中航恒兴”）、中航东方 1 号集合资产管理计划（以下简称“东方 1 号”）、中航东方 2 号集合资产管理计划（以下简称“东方 2 号”）、中航东方 3 号集合资产管理计划（以下简称“东方 3 号”）、中航东方 4 号集合资产管理计划（以下简称“东方 4 号”），这类结构化主体 2017 年 12 月 31 日的资产总额为 82,584.76 万元（2016**

年 12 月 31 日的金额为 41,219.84 万元）。

（3）与中航信托相关联但未纳入合并范围的结构化主体是中航信托发起设立的信托产品，这类结构化主体 2017 年 12 月 31 日的资产总额为 65,776,656.21 万元，2016 年 12 月 31 日的资产总额为 47,478,942.75 万元。

## 2、与权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

（1）在财务报表中确认的与企业在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益相关的资产和负债的账面价值及其在资产负债表中的列报项目

发行人 2017 年 12 月 31 日在财务报表中确认的与企业在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益相关的资产和负债的账面价值为：在资产负债表中列示的可供出售金融资产 7,615,828,708.96 元、其他应收款 42,161,221.62 元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 54,071,475.84 元、其他流动资产 1,500,000,000.00 元、其他非流动资产 80,000,000.00 元。

（2）在未纳入合并范围的结构化主体中权益的最大损失敞口及其确定方法

发行人在结构化主体中，不承担除手续费及佣金收入外的其他损失，在未纳入合并范围的结构化主体中权益的最大损失敞口为期末确认的可供出售金融资产和其他应收款的账面价值。

（3）在财务报表中确认的与企业在未纳入合并范围的结构化主体中权益相关的资产和负债的账面价值与其最大损失敞口的比较

表：未纳入合并范围的结构化主体中权益相关的资产和负债的账面价值与其最大损失敞口

单位：万元

结构化主体	发起规模	期末数		期初数		列报项目
		账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口	
信托产品	65,776,656.21	761,582.87	761,582.87	383,585.81	383,585.81	可供出售金融资产
		4,216.12	4,216.12	5,278.31	5,278.31	其他应收款
		345.30	345.30			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
		150,000.00	150,000.00			其他流动资产
		8,000.00	8,000.00			其他非流动资产
中航航行宝货币市场基金	27,566.78	5,061.85	5,061.85			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
合计	<b>65,804,222.99</b>	<b>929,206.14</b>	<b>929,206.14</b>	<b>388,864.12</b>	<b>388,864.12</b>	

（4）为结构化主体的发起人但在结构化主体中没有权益的情况

企业作为该结构化主体发起人的认定依据：

1) 企业单独创建了结构化主体；

2) 企业参与创建结构化主体，并参与结构化设计的过程；  
 3) 企业的名称出现在结构化主体的名称或结构化主体发行的证券的名称中。  
 发行人发起多个结构化主体，但在结构化中均不持有权益。2017 年，发行人从发起的结构化主体获得收益的情况以及当期向结构化主体转移资产的情况如下表所示：

表：2017 年发行人发起的结构化主体情况

单位：万元

结构化主体	当期从结构化主体获得的收益			当期向结构化主体转移资产账面价值
	服务收费	向结构化主体出售资产的利得（损失）	合计	
启航 3 号	209.51		209.51	
金航 6 号	13.13		13.13	
振兴 1 号	7.11		7.11	
12 月混改基金	15.77		15.77	
航行宝	162.77		162.77	
军民融合动力 2 号	3.87		3.87	
军民融合动力 3 号	3.87		3.87	
远津军民融合 1 号	4.72		4.72	
军民融合动力 1 号	15.47		15.47	
中航基金远航 1 号	102.69		102.69	
丙升 1 号	0.87		0.87	
同创 1 号	6.15		6.15	
同创 2 号	14.29		14.29	
中航荣信	122.95		122.95	
中航恒瑞	45.93		45.93	
中航恒兴	4.55		4.55	
中航东方	4.46		4.46	
和正 1 号	5.77		5.77	
信托产品	231,561.52		231,561.52	
合计	232,305.37		232,305.37	

### 3、向未纳入合并范围的结构化主体提供支持的情况

发行人购买了部分自己发行的信托产品。截至 2017 年 12 月 31 日，在可供出售金融资产 7,615,828,708.96 元、其他应收款 42,161,221.62 元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 54,071,475.84 元、其他流动资产 1,500,000,000.00 元、其他非流动资产 80,000,000.00 元。

### 4、未纳入合并范围的结构化主体的额外信息

发行人在未纳入合并范围的结构化主体中持有权益，2017 年取得与该权益相关的收益如下：

表：2017 年发行人在未纳入合并范围的结构化主体取得的相关收益

单位：万元

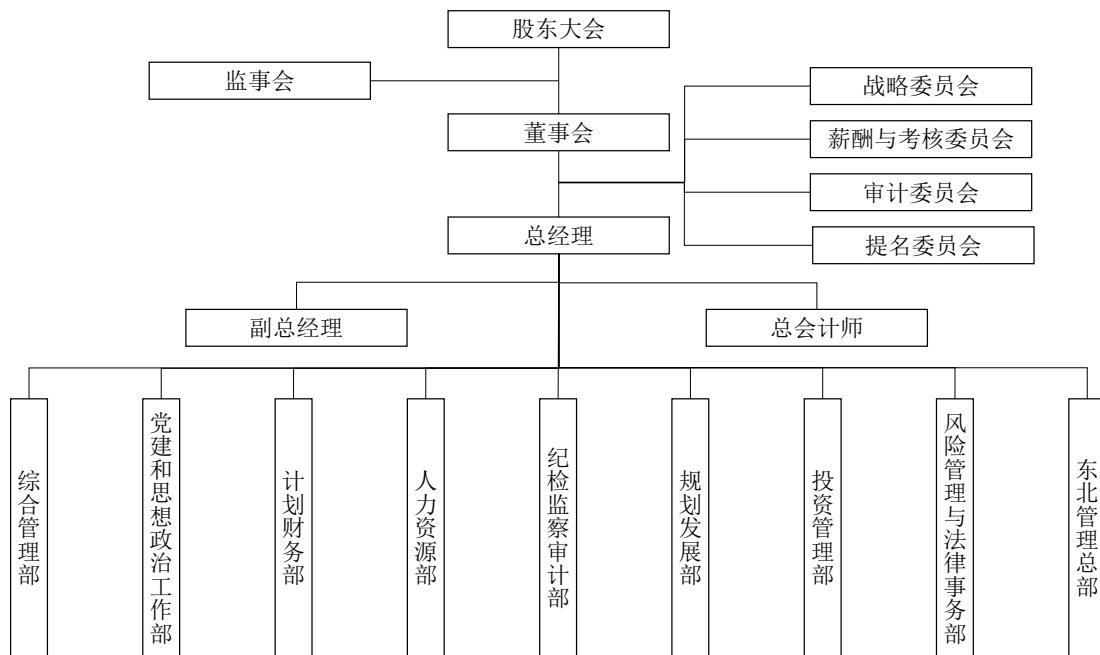
结构化主体	当期从结构化主体获得的收益		
	投资收益	处置收益	合计
信托产品	19,716.46	3,460.25	23,176.71
航行宝基金	161.85	-	161.85
合计	19,878.30	3,460.25	23,338.55

## 五、发行人组织结构

### （一）发行人组织结构

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人的组织结构关系如下图所示：

图：发行人组织结构图



### （二）各主要部门职能

各主要部门职责情况如下：

#### 1、综合管理部

综合管理部负责组织实施业务操作和管理的电子化工作，促进各项业务的电子数据处理系统的整合，做到业务数据的集中处理。总经理办公室负责建立有效的信息交流和反馈机制，确保董事会、监事会、管理层及时了解公司的经营和风

险状况，确保每一项信息均能够传递给相关的员工，各个部门和员工的有关信息均能够顺畅反馈。总经理办公室负责招投标工作，对固定资产、低值易耗品等资产进行盘点。

## **2、计划财务部**

计划财务部对各种账证、报表定期进行核对，对现金、有价证券等资产及时进行盘点，对办理的业务实行复核，对重要业务实行双签有效的制度进行监控。计划财务部按照规定进行会计核算和业务记录，建立完整的会计、统计和业务档案并妥善保管，确保原始记录、合同契约和各种资料的真实、完整。

## **3、人力资源部**

人力资源部负责组织制定划分公司部门之间、岗位之间、中航资本与子公司（成员单位）之间的职责，建立职责分离、横向与纵向相互监督制约的机制。涉及资产、负债、财务和人员等重要事项变动均不得由个人单独决定。人力资源部根据不同的工作岗位及其性质，赋予其相应的职责和权限，各个岗位应当有正式、成文的岗位职责说明和清晰的报告关系。明确关键岗位及其控制要求，关键岗位应当实行定期或不定期的人员轮换和强制休假制度。

## **4、纪检监察审计部**

纪检监察审计部负责建立内部控制的评价制度，对内部控制的制度建设、执行情况定期进行回顾和检讨，并向风险管理与合规及法律事务部反馈，要求相关部门根据法律规定、公司组织结构、经营状况、市场环境的变化进行修订和完善。纪委检监察审计部有权获得公司所有经营信息和管理信息，并对各个部门、岗位和各项业务实施全面的监督和评价。内部稽核审计要具有充分的独立性，实行全公司系统垂直管理。纪检监察审计部应配备充足的、具备相应的专业从业资格的内部审计人员，并建立专业培训制度。

## **5、风险管理与法律事务部**

风险管理与法律事务部是履行内部控制全面风险管理职能的专门部门，负责具体制定并实施识别、计量、监测和控制风险的制度、程序和方法，以确保风险管理经营目标的实现。风险管理与法律事务部负责组织建立涵盖各项业务、全公司范围的风险管理系统，开发和运用风险量化评估的方法和模型，对信用风险、市场风险、操作风险等各类风险进行持续的监控。风险管理与法律事务部负责建立有效的内部控制报告和纠正机制，业务部门、内部审计部门和其他人员发现的

内部控制的问题，均应当有畅通的报告渠道和有效的纠正措施。风险管理与法律事务部设立独立法律事务岗位，统一管理各类授权、授信的法律事务，制定和审查法律文本，对新业务的推出进行法律及合规论证，确保各项业务的合法和有效。风险管理与法律事务部组织对各项业务制定全面、系统、成文的政策、制度和程序，在全公司范围内保持统一的业务标准和操作要求，并保证其连续性和稳定性。

### （三）发行人治理结构

发行人系依照《公司法》和其他有关规定成立的股份有限公司。为维护公司、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《公司法》、《证券法》、《中国共产党章程》、《上市公司治理准则》和其他有关规定，制订了公司章程。发行人建立了以股东大会、董事会、监事会、经理层为主的组织架构，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，规定了任职条件、议事规则和工作程序，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。

#### 1、股东大会

公司设股东大会，是公司的权力机构。股东大会依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准第四十二条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14）审议批准公司在主业范围内的境内对同一被投资主体于 12 个月内累

计长期股权投资总额合计达到或超过 3 亿元（基金等金融产品除外）的事项及非主业范围内的长期股权投资事项，以及主业范围内的境外长期股权投资事项；

- （15）审议批准变更募集资金用途事项；
- （16）审议股权激励计划；
- （17）对公司因章程第二十四条第（一）、（二）项规定的情形收购本公司股份作出决议；
- （18）审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，不设立由公司职工代表担任的董事。董事会设董事长 1 人，可以设副董事长。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）决定根据章程第二十四条第一款第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股票；
- （9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （10）决定公司内部管理机构的设置；
- （11）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （12）制订公司的基本管理制度；

- (13) 制订本章程的修改方案;
- (14) 管理公司信息披露事项;
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;
- (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;
- (17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

### **3、总经理**

公司设总经理 1 名、副总经理若干名，由董事会聘任或解聘。总经理每届任期三年，总经理连聘可以连任。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作;
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案;
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案;
- (4) 拟订公司的基本管理制度;
- (5) 制定公司的具体规章;
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人;
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员;
- (8) 公司章程或董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

### **(四) 发行人主要内部管理制度**

为规范和强化管理，保证各项工作顺利开展，发行人建立并逐步实行了较为完善的内控制度。主要的内控制度包括内部控制管理制度、预算管理制度、对外投资管理制度、筹融资管理制度、对外担保管理制度、关联交易管理制度、信息披露制度、风险管理制度、应急管理制度等。

#### **1、内部控制管理制度**

为贯彻发行人整体发展战略，完善风险管理体系，加强内部控制，健全约束机制，防范风险，保障公司经营战略目标的实现，发行人制定了《内部控制管理制度》。发行人遵循稳健型的风险偏好，按照“理性、稳健、审慎”的原则处理风险和收益的关系。总体目标是在遵循监管要求、依法合规经营的前提下，在可测、

可控、可承受的风险范围内，实现股东利益最大化，并最终为公司战略目标的实现提供有效保障。此外，《内部控制管理制度》在组织构架与内部环境、风险评估与应对、控制活动、信息与沟通、监督与纠正等方面作出详细规定。

## **2、预算管理制度**

为提高发行人的综合管控水平，加强对成员单位经济活动的控制，实现整体经营目标和经济资源优化配置，全面、持续提高经济效益，发行人制定了《全面预算管理制度》，实行“统一管理，分级负责”的全面预算控制体系。各预算单位负责人对本单位预算指标完成和全面预算管理工作负责。全面预算管理体系包括经营活动预算、投资活动预算、财务活动预算、专项业务预算等。经营活动预算是反映企业在预算期内运营活动的预算；投资活动预算是反映企业在预算期内除企业经营范围之外的资本性投资活动、对外投资活动及处置投资的预算；财务活动预算是反映企业在预算期内资金筹措、现金流量、财务状况和经营成果的预算；专项业务预算是反映企业在预算期内有关职能管理部门专项业务发生情况的预算。此外，《全面预算管理制度》在全面预算编制原则、全面预算编制流程、全面预算的执行控制等方面作出详细规定。

## **3、对外投资管理制度**

为规范发行人成员单位投资管理工作、降低投资风险、提高投资效益、确保国有资产保值增值，发行人制定了《对外投资财务管理办法》。该管理办法明确成员单位应在中航资本的指导下，建立规范的对外投资决策机制和程序，对外投资决策按照“三重一大”等规定的要求，实行集体决策制度。此外，《对外投资财务管理办法》在投资原则、对外投资分类、对外投资的可行性研究与评审、对外投资立项与审批、对外投资的实施管理等方面作出详细规定。

## **4、筹融资管理制度**

为规范发行人筹融资管理，防范筹融资风险，降低筹融资成本，发行人制定了《筹融资管理办法》。发行人计划财务部为发行人筹融资的归口管理部门，发行人成员单位筹融资事项由其财务管理部门统一归口管理。发行人及其成员单位的财务管理部门负责组织拟订筹融资方案，相关部门向财务管理部门提供年度经营计划、年度投资计划、投资项目报告等融资所需的有关资料和信息。此外，《筹融资管理办法》在筹融资工作程序、筹融资风险管理等方面作出详细规定。

## **5、对外担保管理制度**

为有效控制发行人对外担保风险，规范对外担保行为，维护股东和发行人的合法权益，发行人制定了《对外担保管理制度》。发行人对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人员无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。未经批准程序，子公司不得对外提供担保。此外，《对外担保管理制度》在担保原则与范围、申请受理及调查评估、担保审批、日常管理等方面作出详细规定。

## **6、关联交易管理制度**

为进一步规范发行人关联交易行为，提高发行人规范运作水平，保护发行人和全体股东的合法权益，发行人制定了《关联交易管理制度》。该规定明确发行人关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范。发行人董事会下设的审计委员会履行发行人关联交易控制和日常管理的职责。此外，《关联交易管理制度》在关联人及关联交易认定、关联人报备、关联交易披露及决策程序、关联交易定价等方面作出详细规定。

## **7、信息披露制度**

为规范发行人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益，发行人制定了《信息披露管理制度》。发行人信息披露文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。公告文稿由证券事务部负责草拟，证券事务代表、董事会秘书负责审核，报董事长签发后予以披露。董事长为信息披露工作第一责任人，董事会秘书为信息披露工作主要责任人，负责管理信息披露事务，证券事务代表协助董事会秘书开展信息披露及投资者关系工作。此外，《信息披露管理制度》在信息披露内容及披露标准，公司各部门及下属公司信息披露事务管理等方面作出详细规定。

## **8、风险管理制度**

为贯彻发行人整体发展战略，完善风险管理体系，不断提升风险管理的针对性和有效性，发行人制定了《全面风险管理办法》。中航资本遵循稳健型的风险偏好，按照“理性、稳健、审慎”的原则处理风险和收益的关系。风险管理的总体目标是：在遵守监管要求、依法合规经营的前提下，在可测、可控、可承受的风险范围内，实现股东利益最大化，并最终为公司战略目标的实现提供有效保障。

董事会是中航资本风险管理最高决策机构，负责审定中航资本总体风险管理战略、风险偏好等，授权或审核批准特殊风险管理指标及其控制风险指标超标的

措施，并监督管理层贯彻落实。

总经理办公会议是中航资本高管层决策机构，通过召开定期和不定期会议进行决策。定期会议为每周一次，不定期会议由总经理根据需要召集或由总经理授权副总经理召集开会。参会人员为包括总经理助理在内的公司高管层，决策方式为集体表决。总经理办公会议主要负责公司经营运行的制度建设、资源管理、风险控制等方面的决策，负责公司全面风险管理，确定公司在主要风险领域的基本策略；制订及修改公司风险管理政策、管理办法和实施细则；定期审议和检查各子公司（成员单位）和各部门风险管理过程和风险报告。总经理办公会下设风险评估联席会议，对所有投融资项目开展联合风险评估，通过后提交总经理办公会议审议。

## **9、应急管理制度**

为了加强发行人对突发事件的处理能力，有效保障发行人资产和员工生命安全，将突发事故对发行人正常经营带来的损失和不利社会影响降到最小程度，结合发行人实际情况，制定了《突发自然灾害应急预案》和《突发火灾事故应急预案》，作为发行人辨识风险及合理应对突发事件的基本原则。

# **六、发行人独立性情况**

## **（一）业务独立情况**

发行人具有良好的业务独立性及自主经营能力，具有完整的业务流程、独立的业务尽调、风险审批以及投后管理流程，生产经营活动由公司自主决策、独立开展。

## **（二）人员独立情况**

发行人总经理、财务负责人等高级管理人员均属专职。发行人在人员管理和使用方面独立于实际控制人，依法建立了独立的人事、薪酬管理制度。

## **（三）资产独立情况**

发行人不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况，发行人与实际控制人之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理。

## **（四）机构独立情况**

发行人拥有独立的决策机构和生产单位，机构设置完整健全。内部各机构均独立于实际控制人，能够做到依法行使各自职权，不存在混合经营、合署办公的

情形。

### （五）财务独立情况

发行人设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### （一）基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下<sup>1</sup>：

表：董事、监事、高级管理人员基本情况表

姓名	职务	选聘情况	任职起始日期
录大恩	董事长	2018 年第四次临时股东大会 第八届董事会第一次会议	2019-01
赵宏伟	董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
	总经理	第八届董事会第一次会议	2019-01
郑强	董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
李聚文	董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
刘光运	董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
	总会计师（财务总监）	第八届董事会第一次会议	2019-01
战兴双	董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
殷醒民	独立董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
孙祁祥	独立董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
王建新	独立董事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
胡创界	监事会主席	2018 年第四次临时股东大会 第八届监事会第一次会议	2019-01
王昕海	监事	2018 年第四次临时股东大会	2018-12
李天舒	职工监事	公司总部职工大会	2018-12
贾福青	副总经理	第八届董事会第一次会议	2019-01
	董事会秘书	第八届董事会第一次会议	2019-01

### （二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

#### 1、董事

录大恩先生，1960 年 10 月出生，中共党员，硕士学位，一级高级会计师，

<sup>1</sup>根据公司章程规定，董事会由 9 人组成，现任董事为 8 人。

享受国务院政府特殊津贴。历任 116 厂财务处处长，副总会计师，副厂长，厂长；平原航空设备有限公司董事长、总经理；新乡航空工业（集团）有限公司总经理、副董事长；新乡航空工业（集团）有限公司董事长、总经理、党委副书记；中国航空汽车工业控股有限公司总经理（法人代表）、分党组书记、董事；中国航空汽车工业控股有限公司总经理、董事、分党组副书记；耐世特汽车系统集团有限公司（香港）董事；瀚德汽车系统有限公司（美国）董事长；中航资本控股股份有限公司董事、总经理、分党组副书记。现任中航资本董事长、分党组书记。

赵宏伟先生，1967 年 2 月出生，中共党员，硕士学位。历任中国航空技术进出口上海公司投资经营部项目经理，中航汽保设备有限公司副总经理，中国航空技术进出口上海公司综合计划部经理，中国航空技术进出口杭州公司副总经理，中国航空技术进出口上海公司副总经理、中国航空技术进出口杭州公司总经理，中国航空技术进出口上海公司党委书记兼副总经理、中国航空技术进出口杭州公司总经理，中航国际租赁有限公司总经理兼党委副书记，中航国际租赁有限公司董事长兼党委书记，现任中航资本董事、总经理、分党组副书记。

郑强先生，1963 年 10 月出生，中共党员，硕士学位。历任 620 研究所所长、党委书记，中国航空工业第一集团公司民机部副部长、部长，中航商用飞机有限公司总经理、党委书记、董事，兼任中国航空工业第一集团公司总经理助理；中航直升机有限责任公司副总经理、分党组书记、董事。现任航空工业特级专务、计划财务部管理创新办公室主任，中航资本董事。

李聚文先生，1963 年 9 月出生，中共党员，硕士学位。历任 158 长财务科员、团委副书记、财务科副科长、副处长、处长、副总工程师、副厂长、厂长、党委书记；洛阳航空电器有限公司副总经理、总经理；中航光电科技股份有限公司总经理、党委书记、董事、董事长；航电公司副总经理、分党组成员、特级专务；中航电子总经理、董事，系统分党组副书记。现任航空工业特级专务、监事会工作五办副主任，中航资本董事。

刘光运先生，1963 年 8 月出生，中共党员，硕士学位，研究员级高级会计师，享受国务院政府特殊津贴专家。曾任职于郑州航空工业管理学院财务管理系、国防科学技术工业委员会综合计划部审计局、国防科学技术工业委员会综合计划部、国防科技财经局、总装备部综合计划部装备财务局、中国航空工业第一集团公司财务管理部、航空工业计划财务部副部长、中航资本监事。现任中航资本董

事、总会计师（财务总监）。

战兴双先生，1963 年 3 月出生，中共党员，硕士学位，研究员级高级会计师。历任哈尔滨铁路局财务处助理会计师、会计师、财务监察科副科长、科长，税收财务物价大检查办公室主任，财务处财务监察办公室主任，财务处财务监察室主任，财务处副处长，收入稽查处副处长、处长，兰新铁路甘青有限公司副总经理兼总会计师，哈尔滨铁路局总会计师。现任中国铁路哈尔滨局集团有限公司党委委员、董事、总会计师，中航资本董事。

殷醒民先生，1953 年出生，博士学位。现任复旦大学经济学院二级教授，博士生导师，复旦大学信托研究中心主任、复旦大学长江经济带研究院副院长、复旦大学经济学院学术委员会委员。其他主要社会兼职：上海市经济学会常务理事、陕西省国际信托投资股份有限公司独立董事。

孙祁祥女士，1956 年 9 月出生，博士学位。历任北京大学讲师、副教授、教授、博士生导师；北京大学经济学院系主任、副院长、院长。现任北京大学经济学院院长，教授，博士生导师。其他主要兼职：北京大学中国保险与社会保障研究中心主任；中国保险学会副会长、中国金融学会学术委员会委员、美国国际保险学会董事局成员；工银瑞信基金管理有限公司独立董事、国开证券有限责任公司独立董事。

王建新先生，1973 年 4 月出生，博士学位。历任中国财政科学研究院主任，云南省财政厅副厅长，云南省注册会计师协会会长等。现任中国财政科学研究院研究员，博士生导师，中央国家机关青联委员。其他主要社会兼职：长江证券股份有限公司独立董事、云南南天电子信息产业股份有限公司独立董事，云南省建设投资控股集团公司外部董事。

## 2、监事

胡创界先生，1964 年 9 月出生，中共党员，EMBA 学位，研究员。历任上海航空电器厂技术员，车间副主任、党支部书记，副总工程师，副厂长，副厂长，厂长；上海航空电器有限公司董事长、总经理；航空工业上电及航空工业万里董事长、总经理；航空工业资产总经理、董事，董事长。现任航空工业特级专务、成飞集成董事、中航资本监事会主席。

王昕海先生，1960 年 6 月出生，中共党员，硕士学位。历任航空航天工业部第六〇一研究所助理工程师、工程师；航空航天工业部军机司主任科员、副处长、

高级工程师；中国航空工业第一集团公司航空产品部项目办负责人、处长、副部长、研究员；中航工业防务分公司科研生产管理部部长、副总经理；中航航空装备有限责任公司副总经理；中国航空工业集团公司资本管理部股东事务办公室高级专务。现任中国航空工业集团公司高级专务、监事会工作五办成员，中航资本监事。

李天舒先生，1978 年 7 月出生，中共党员，硕士学位。2000 年 8 至 2003 年 12 月，任北京首钢高新技术公司财务部出纳、会计；2004 年 1 月至 2004 年 12 月任中国平安保险公司财务部核算室会计；2005 年 1 月进入航空工业集团，历任原中航二集团财务部企业财务处副主任科员，财务部资金结算中心副主任科员，办公厅主任科员、副调研员，航空工业集团计划财务部资金处高级业务经理、处长，2017 年 7 月至 2018 年 9 月任中航机电计划财务部部长，现任中航资本监事，中航资本、中航投资计划财务部部长。

### 3、高级管理人员

赵宏伟先生，详见上文董事简历。

刘光运先生，详见上文董事简历。

贾福青先生，1964 年 11 月出生，中共党员，硕士学位，高级会计师。历任航空工业总公司 628 所科技处科员、副处长、财务处处长、财务审计处处长，中国航空工业发展研究中心主任助理兼市场计划处处长、副主任，中航工业集团财务有限责任公司副总经理、总法律顾问，国家开发银行评审二局副局长（挂职），中航工业集团财务有限责任公司党委委员、资深顾问、副总经理，中航资本控股股份有限公司分党组成员、副总经理。现任中航资本副总经理兼董事会秘书、分党组成员。

### （三）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券情况

截至 2018 年 9 月末，发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份情况如下：

表：董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况

姓名	持股数
赵宏伟	25,000
郑强	31,800

除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员均不持有发行人股份。发行

人董事、监事、高级管理人员均不持有公司发行的债券。

#### （四）董事、监事、高级管理人员主要兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况如下表：

表：董事、监事、高级管理人员主要兼职情况

姓名	兼职单位名称	兼任职务
郑强	中国航空工业集团有限公司	特级专务、计划财务部管理创新办公室主任
李聚文	中国航空工业集团有限公司	特级专务、监事会工作五办副主任
殷醒民	复旦大学经济学院	二级教授，博士生导师
	上海市经济学会	常务理事
	陕西省国际信托投资股份有限公司	独立董事
孙祁祥	北京大学经济学院	院长，教授，博士生导师
	中国保险学会	副会长
	中国金融学会学术委员会	委员
	美国国际保险学会	董事局成员
	工银瑞信基金管理有限公司	独立董事
	国开证券有限责任公司	独立董事
王建新	中国财政科学研究院	研究员，博士生导师
	长江证券股份有限公司	独立董事
	云南南天电子信息产业股份有限公司	独立董事
	云南省建设投资控股集团	外部董事
胡创界	中国航空工业集团有限公司	特级专务
	四川成飞集成科技股份有限公司	董事
王昕海	中国航空工业集团有限公司	高级专务、监事会工作五办成员
贾福青	中航工业集团财务有限责任公司	资深顾问

## 八、发行人主要业务情况

### （一）发行人主营业务情况

#### 1、发行人经营范围及主营业务

公司的经营范围包括：一般经营项目：实业投资；股权投资；投资咨询。

报告期内，发行人的主营业务为租赁业务、证券业务、信托业务和财务公司业务。

#### 2、发行人主营业务基本情况

##### （1）主营业务收入分析

表：发行人最近三年及一期收入情况

单位：亿元、%

板块收入	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	49.95	49.64	55.43	50.62	41.15	47.04	32.04	36.91
证券业务	6.12	6.08	9.62	8.78	10.57	12.08	21.88	25.20
信托业务	23.02	22.88	27.41	25.03	22.12	25.28	17.69	20.38
财务公司业务	18.24	18.13	15.77	14.40	13.86	15.84	16.18	18.64
其他业务	4.17	4.14	3.88	3.54	1.73	1.97	1.12	1.29
关联抵消	-0.87	-0.86	-2.60	-2.37	-1.94	-2.22	-2.10	-2.42
合计	<b>100.63</b>	<b>100.00</b>	<b>109.51</b>	<b>100.00</b>	<b>87.48</b>	<b>100.00</b>	<b>86.81</b>	<b>100.00</b>

2017 年度，发行人实现业务总收入 109.51 亿元，其中租赁业务收入 55.43 亿元，在总收入中所占份额最大，为 50.62%；信托业务收入为第二位，共计 27.41 亿元，占比为 25.03%；财务公司业务收入 15.77 亿元，占比为 14.40%；证券业务收入 9.62 亿元，占比为 8.78%；其他业务收入 3.88 亿元，占比为 3.54%。

2018 年 1-9 月，发行人实现业务营业总收入 100.63 亿元，其中租赁业务收入共计 49.95 亿元，占比为 49.64%；信托业务收入 23.02 亿元，占比为 22.88%；财务公司收入 18.24 亿元，占比为 18.13%；证券业务收入为 6.12 亿元，占比为 6.08%；其他收入为 4.17 亿元，占比为 4.14%。

## （2）主营业务营业成本分析

表：发行人最近三年及一期成本情况

单位：亿元、%

板块成本	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	40.11	55.35	43.19	60.42	31.98	57.64	24.66	46.86
证券业务	6.30	8.69	7.29	10.20	7.30	13.16	12.22	23.22
信托业务	8.25	11.39	8.88	12.42	7.64	13.76	6.27	11.91
财务公司业务	9.93	13.70	8.73	12.21	6.55	11.81	8.29	15.75
其他业务	8.67	11.97	5.66	7.92	4.02	7.24	3.55	6.75
关联抵消	-0.8	-1.10	-2.27	-3.18	-2.00	-3.61	-2.36	-4.48
合计	<b>72.46</b>	<b>100.00</b>	<b>71.48</b>	<b>100.00</b>	<b>55.48</b>	<b>100.00</b>	<b>52.63</b>	<b>100.00</b>

2015-2017 年和 2018 年 1-9 月，发行人总成本分别为 52.63 亿元、55.48 亿元、71.48 亿元和 72.46 亿元。2017 年度，发行人营业总成本 71.48 亿元，其中租赁业务成本 43.19 亿元，占比为 60.42%；信托业务成本 8.88 亿元，占比为 12.42%；证券业务成本 7.29 亿元，占比为 10.20%；财务公司成本 8.73 亿元，占

比为 12.21%；其他成本 5.66 亿元，占比为 7.29%。

2018 年 1-9 月，发行人营业总成本 72.46 亿元，其中租赁业务成本 40.11 亿元，占比为 55.35%；信托业务成本 8.25 亿元，占比为 11.39%；证券公司业务成本 6.30 亿元，占比为 8.69%；财务公司业务成本 9.93 亿元，占比为 13.70%；其他成本 8.67 亿元，占比为 11.97%。

### （3）主营业务营业利润情况分析

表：发行人最近三年及一期毛利润情况

单位：亿元、%

板块毛利润	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	9.84	34.93	12.24	32.19	9.17	28.66	7.38	21.59
证券业务	-0.18	-0.64	2.33	6.13	3.27	10.22	9.66	28.26
信托业务	14.77	52.43	18.53	48.72	14.48	45.25	11.42	33.41
财务公司业务	8.31	29.50	7.04	18.51	7.31	22.84	7.89	23.08
其他业务	-4.5	-15.97	-1.78	-4.68	-2.29	-7.16	-2.43	-7.11
关联抵消	-0.07	-0.25	-0.33	-0.87	0.06	0.19	0.26	0.76
<b>合计</b>	<b>28.17</b>	<b>100.00</b>	<b>38.03</b>	<b>100.00</b>	<b>32.00</b>	<b>100.00</b>	<b>34.18</b>	<b>100.00</b>

2017 年度，发行人实现毛利润为 38.03 亿元，毛利率 34.73%。其中，实现租赁业务毛利润 12.24 亿元，占比为 32.19%，同去年相比份额有所上升；实现证券业务毛利润 2.33 亿元，占比为 6.13%；实现信托业务毛利润为 18.53 亿元，占比上升至 48.72%；实现财务公司业务毛利润 7.04 亿元，占比为 18.51%；实现其他业务毛利润为-1.78 亿元，占比为-4.68%。

2018 年 1-9 月，发行人实现毛利润为 28.17 亿元。其中，实现租赁业务毛利润 9.84 亿元，占比为 34.93%；实现证券业务毛利润-0.18 亿元，占比为-0.64%；信托业务毛利润 14.77 亿元，占比为 52.43%；财务公司业务毛利润 8.31 亿元，占比为 29.50%。

### （4）主营业务毛利率情况分析

表：发行人最近三年及一期毛利率情况

单位：%

板块	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
租赁业务	19.70	22.08	22.28	23.03
证券业务	-2.94	24.22	30.94	44.15
信托业务	64.16	67.60	65.46	64.56
财务公司业务	45.56	44.64	52.74	48.76

其他业务	-107.91	-45.88	-132.37	-216.96
合计	<b>27.99</b>	<b>34.73</b>	<b>36.58</b>	<b>39.37</b>

最近三年及一期，发行人毛利率分别为 39.37%、36.58%、34.73% 和 27.99%。

2017 年度，发行人毛利率较高的板块为信托业务、财务公司业务和证券业务，毛利率分别为 67.60%、44.64% 和 24.22%。

## （二）发行人主营业务板块经营情况

### 1、发行人资质情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人合并报表范围内子公司持有金融业务经营资质、资格情况如下：

表：发行人持有金融业务经营资质、资格情况

中航资本国际				
序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	Money lenders licence	No.0468/2018	2018.1.17- 2019.1.18	香港东区裁判法院
中航财务				
序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	金融许可证	00386161	-	中国银监会
2	保险兼业代理业务许可证	0555110	2017.11.9 - 2020.12.7	中国保监会
3	同业拆借限额资质	银总部函[2014]46 号	-	中国人民银行上海总部
4	银行间即期外汇市场会员资格	汇即备[2012]第 01 号	-	国家外汇管理局
中航信托				
序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	金融许可证	00383152	-	中国银监会江西监管局
2	以固有资产从事股权投资业务资格	赣银监复[2016]80 号	-	中国银监会江西监管局
3	私募投资基金管理人登记证明	P1023871	-	中国证券投资基金业协会
4	特定目的信托受托机构资格	赣银监复[2015]208 号	-	中国银监会江西监管局

5	同业拆借限额资质	银总部函[2014]66 号	-	中国人民银行上海总部
<b>中航证券</b>				
序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	经营证券期货业务许可证	913600007419861533	-	中国证监会
2	受托投资管理业务资格/客户资产管理业务资格	证监机构字[2003]202 号	-	中国证监会
3	同业拆借业务资格	银总部复[2009]37 号	-	中国人民银行上海总部
4	中间介绍业务资格	证监许可[2011]1786 号	-	中国证监会
5	代办系统主办券商业务资格	中证协函[2012]323 号	-	中国证券业协会
6	融资融券业务资格	证监许可[2012]861 号	-	中国证监会
7	代销金融产品业务资格	赣证监许可[2013]12 号	-	中国证监会江西监管局
8	核准注册登记为保荐人	证监许可[2008]643 号	-	中国证监会
9	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2005]53 号文	-	中国证监会
10	实施经纪人制度	赣证监发[2009]165 号	-	中国证监会江西监管局
11	证券业务外汇经营许可证	汇资字第 SC201111 号	2011.05.16 - 2014.05.15 ①	国家外汇管理局
12	全国银行间同业拆借中心组织的债券交易资格	中汇交发〔2004〕172 号	-	中国外汇交易中心
13	网上证券委托业务资格	证监信息字[2003]1 号文	-	中国证监会
14	中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与人	中国结算函字[2010]12 号/结算参与人代码为 100064	-	中国证券登记结算有限责任公司
15	中国证券业协会会员资格	会员代码 136120	-	中国证券业协会
16	约定购回式证券交易权限	上证会字[2012]262 号	-	上交所
17	约定购回式证券交易权限	深证会[2013]21 号	-	深证所
18	转融通业务（授信额度 6 亿元整，保证金比例档次为 25%）	中证金函[2013]133 号	-	中国证券金融股份有限公司
19	股票质押式回购业务交易权限	上证会字[2013]106 号	-	上交所
20	股票质押式回购业务交易权限	深证会[2013]64 号	-	深证所
21	上海证券交易所会员资格	会员号 00672	-	上交所

22	深圳证券交易所会员资格	会员号 000653	-	深证所
23	上海证券交易所港股通业务交易权限	上证函[2014]645 号	-	上交所
24	中国证券金融公司转融资券业务	中证金函[2014]161 号	-	中国证券金融股份有限公司
25	上海证券交易所股票期权交易参与人资格	上证函[2015]113 号	-	上交所
26	全国中小企业股份转让系统做市业务备案函	股转系统函[2014]2731 号	-	股转公司
27	开展私募基金综合托管业务的无异议函	证保函[2015]413 号	-	中国证券投资者保护基金公司
28	核定同业拆借限额	银总部函[2014]93 号	-	中国人民银行上海总部

### 中航期货

序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	经营证券期货业务许可证	91440300100021319E	-	中国证监会
2	大连商品交易所《会员证书》	编号 DCE00019	-	大连商品交易所
3	上海期货交易所《会员证书》	编号 0279912260311	-	上海期货交易所
4	郑州商品交易所《会员证书》	编号 0027		郑州商品交易所
5	交易结算会员证书	会员号 132	-	中国金融期货交易所股份有限公司
6	中国期货业协会会员证	会员号 G01148	-	中国期货业协会
7	期货投资咨询业务资格	深证局许可字[2017]13 号	-	中国证监局深圳监管局
8	资产管理业务资质	中期协备字[2015]第 89 号	-	中国期货业协会
9	上海国际能源交易中心会员证书	编号 No.:0972017060580311	-	上海国际能源交易中心股份有限公司

### 中航基金

序号	业务资质	证书/批文编号	有效期	发证部门
1	经营证券期货业务许可证	91110105MA006AQR31	-	中国证监会

注: ①根据《国家外汇管理局关于进一步改进和调整资本项目外汇管理政策的通知》(汇发【2014】2 号) 相关规定, 自 2014 年 2 月 10 日起, 除因公司更名、外汇业务范围调整等情况需按有关规定及时申请换领《证券业务外汇经营许可证》外, 证券公司无需定期更换《证券业务外汇经营许可证》, 已领取《证券业务外汇经营许可证》经营外汇业务的证券公司应当在每年的 1 月 31 日之前, 向所在地外汇局报送上年度外汇业务经营情况的书面报告即可。

## 2、租赁业务

### （1）业务范围

发行人租赁业务板块主要依托中航国际租赁有限公司，经营范围为经商务部批准的租赁业务及其他业务，包括飞机、发动机、机载设备及地面设备、机电类与运输设备类资产的融资租赁及经营性租赁，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，系统集成，国内贸易（除专项规定），实业投资（除股权投资和股权投资管理）及相关业务的咨询服务。

依托于航空工业的航空产业背景，发行人将航空租赁作为租赁业务的战略核心业务，根植国内航空租赁市场，选择主流机型，构建涵盖干线客机、支线客机以及公务机、直升机的多样化机队。发行人在保持现有航空产品业务体系的基础上，与三大航空企业旗下航空公司建立了深度合作关系，也分别与深圳航空、华夏航空、奥凯航空、瑞丽航空等航空公司保持良好的合作关系，同时优化飞机租赁资产结构，快速增加主流成熟机型。此外，作为航空工业系统内唯一的融资租赁服务商，发行人以国产飞机国内外市场开拓为使命，为国产飞机销售提供金融支持和服务保障。

设备租赁是发行人租赁板块的主要盈利来源，主要定位于面向国有企业、上市公司和优质民营企业，开展大型成套设备的融资租赁业务。公司加强对基础设施、节能环保和旅游等行业的研究，分析研判市场形势，推动业务与市场接轨，在风力发电、节能环保改造设备、汽车制造设备、现代农牧业、铁路设施等行业都取得进展，与上市公司双环科技签署节能环保改造设备回租项目，在盐化工行业的业务拓展获得突破。同时，基础设施类业务以经济状况、财政实力和政府债务率等作为依据，选定业务重点开发地区，严控风险较高地区业务。

### （2）业务规模

中航租赁自 2007 年开始进入快速发展期，依托航空工业集团的强有力支持，中航租赁在全国范围内开展融资租赁业务，飞机租赁和设备租赁领域建立起国内知名度，租赁资产规模实现飞速增长。近年来，随着中国融资租赁市场不断完善并发展迅速，中航租赁的业务规模逐年稳步增长。新增签约规模呈逐年高速增长态势，2015 年全年新签约项目 164 个，新签约金额 227.62 亿元；2016 年全年新签约项目 242 个，新签约金额 315.10 亿元；2017 年，新签约项目 354 个，新签约金额 456.72 亿元。中航租赁 2015-2017 年融资租赁签约情况如下：

表：中航租赁最近三年融资租赁签约情况

单位：个、亿元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当年新签约项目数量	354	242	164
签约金额	456.72	315.10	227.62

中航租赁致力于行业专业化的发展，根据行业划分业务方向，目前已经形成航空租赁、船舶租赁和设备租赁三个主要业务领域。具体各板块业务量比重如下：

表：中航租赁最近三年末分类租赁资产规模占比情况

单位：亿元、%

行业	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
航空租赁	238.41	28.22	215.77	33.03	160.52	32.06
设备租赁	528.84	62.60	373.45	57.17	299.07	59.74
船舶租赁	77.50	9.18	64.01	9.80	41.03	8.20
合计	<b>844.75</b>	<b>100.00</b>	<b>653.23</b>	<b>100.00</b>	<b>500.62</b>	<b>100.00</b>

中航租赁自成立以来，租赁主业跨过短暂培育期进入快速增长期，租赁资产规模实现快速增长，标的物主要集中于大宗设备（如：飞机、船舶、重型机械），重点开发实施飞机、船舶、基础设施、冶金及化工、能源（发电、新能源应用、节能减排等）的专业化租赁项目。尤其是航空工业 2006 年入股并大幅增资后，中航租赁进入了快速发展阶段，围绕公司发展战略，在飞机、设备和船舶租赁业务方面发展迅速。2007 年至 2013 年间，资产总额较 2007 年增长近 40 倍，业务收入年增长速度超过 50%，利润总额年增长速度超过 138%。截至 2017 年末，公司租赁资产规模超过 844.75 亿元，累计实现业务收入超 55.43 亿元，累计实现毛利超过 28.21 亿元。2015-2017 年中航租赁营业收入、营业成本及毛利情况如下：

表：公司最近三年营业收入、营业成本及毛利构成情况

单位：万元、%

类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入：						
融资租赁利息收入	541,560.18	97.71	402,416.17	97.80	311,735.48	97.30
贸易收入	11,267.56	2.03	9,001.30	2.19	8,607.58	2.69
其他	1,427.97	0.26	34.73	0.01	37.82	0.01
合计	<b>554,255.71</b>	<b>100.00</b>	<b>411,452.20</b>	<b>100.00</b>	<b>320,380.87</b>	<b>100.00</b>
营业成本：						
融资租赁利息支出	261,737.14	96.16	191,285.27	96.16	153,058.65	95.41
贸易成本	9,533.85	3.50	7,583.97	3.81	7,342.52	4.58

其他成本	927.96	0.34	62.69	0.03	28.84	0.02
<b>合计</b>	<b>272,198.95</b>	<b>100.00</b>	<b>198,931.94</b>	<b>100.00</b>	<b>160,430.01</b>	<b>100.00</b>
<b>毛利润:</b>						
融资租赁业务	279,823.04	99.21	211,130.90	99.35	158,676.83	99.20
贸易业务	1,733.71	0.61	1,417.33	0.67	1,265.06	0.79
其他	500.01	0.18	-27.96	-0.01	8.98	0.01
<b>合计</b>	<b>282,056.76</b>	<b>100.00</b>	<b>212,520.27</b>	<b>100.00</b>	<b>159,950.87</b>	<b>100.00</b>
<b>毛利率:</b>						
融资租赁利息收入		51.67		52.47		50.90
贸易收入		15.39		15.75		14.70
其他		35.02		-80.51		23.74
<b>合计</b>		<b>50.89</b>		<b>51.65</b>		<b>49.93</b>

注：此表格所列示为毛利润为营业总收入减去营业成本。

### （3）盈利模式

中航租赁开展的融资租赁和经营租赁业务，以收取的租（金）息扣除中航租赁的融资成本后盈余的息差作为主要的盈利来源。具体来看，中航租赁与客户签订租赁合同，按月、季度或半年等不同频率向承租人收取租金，租金按商定的利率进行计算。一般该合同采取浮动利率，该利率为一个基准利率加上预先设置的利差。这样的设置很大程度上会将利率的变动风险转移至客户。基准利率参考人民银行基准利率，预先设置的利差大小决定中航租赁该笔业务的盈利水平，该利差是基于中航租赁对于客户的资产状况，违约概率进行评估计算，并和客户进行一对一商业谈判后定下的条款。

除利差收益外，中航租赁的收益还包括资产处置收益与咨询服务收益。资产处置收益，即中航租赁根据经营租赁合同的交易条件在租赁期满收回租赁物后进行出售或转让所获得的收益。咨询服务收益，即中航租赁为承租人提供融资租赁服务之外，向其提供全方位的增值服务，以此获取服务收入。一般来说，咨询服务会与融资租赁服务配套提供给客户。

中航租赁计划到 2020 年，租赁资产规模达到 1,400 亿元。按照公司发展规划，2018-2020 年的融资总额分别为 650 亿元、712 亿元、793 亿元，用于偿还到期的债务以及购买租赁资产。

## 3、信托业务

### （1）业务范围

发行人信托业务板块主要依托中航信托股份有限公司，发行人信托业务板块

不断探索业务创新，新增多项业务资格，在多个业务领域取得突破，自上而下成立了不动产基金、PPP 基金、股权投资基金、证券投资基金以及资产支持信托五个成熟战略性业务的研究小组，有针对性地推进铁路基金、新能源信托、家族信托、ABS、境外资产配置等创新业务，支持实体经济发展。发行人信托业务板块主要业务包括信托业务和固有业务，其中信托业务主要包括融资类信托、投资类信托和事务管理类业务；固有业务主要包括贷款、金融产品投资和金融股权投资业务。

## （2）业务规模

截至 2017 年 12 月 31 日，中航信托总资产 1,184,022.56 万元，总负债 209,448.08 万元，净资产 974,574.48 万元；2017 年度实现营业总收入 274,063.80 万元，营业利润 215,532.22 万元，净利润 162,825.10 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，中航信托总资产 1,403,229.42 万元，总负债 332,974.41 万元，净资产 1,070,255.01 万元；2018 年 1-9 月实现营业总收入 246,949.55 万元，营业利润 175,396.40 万元，净利润 132,989.74 万元。

根据中国信托网公布的 2017 年信托公司净利润和营业收入排名，中航信托 2017 年度净利润排名位居第十位，营业收入排名位居第八位。2017 年末，中航信托注册资本 46.57 亿元。

表：按行业划分的信托业务资产配置情况

单位：亿元、%

行业	2017年		2016年		2015年	
	资产规模	占比	资产规模	占比	资产规模	占比
基础产业	963.84	14.65	754.11	15.88	865.69	26.02
房地产	583.27	8.87	379.39	7.99	371.51	11.17
证券市场	596.27	9.07	579.66	12.21	377.96	11.36
实业	1,467.02	22.30	846.23	17.82	635.25	19.09
金融机构	707.95	10.76	599.21	12.62	274.80	8.26
其他	2,259.32	34.35	1,589.30	33.47	801.74	24.10
合计	<b>6,577.67</b>	<b>100.00</b>	<b>4,747.89</b>	<b>100.00</b>	<b>3,326.94</b>	<b>100.00</b>

表：按行业划分的固有业务资产配置情况

单位：亿元、%

行业	2017 年		2016 年		2015 年	
	资产规模	占比	资产规模	占比	资产规模	占比
基础产业	91,909.82	7.77	1,800.00	0.21	12,485.00	1.45

行业	2017 年		2016 年		2015 年	
	资产规模	占比	资产规模	占比	资产规模	占比
房地产业	12,979.32	1.10	39,564.19	4.54	77,211.12	8.97
证券市场	59,806.66	5.06	22,600.00	2.59	149,372.00	17.35
实业	156,675.68	13.25	24,129.85	2.77	46,243.31	5.37
金融机构	647,961.75	54.79	460,537.38	52.85	219,056.15	25.44
其他	213,141.90	18.03	322,761.96	37.04	356,571.66	41.42
合计	<b>1,182,475.13</b>	<b>100.00</b>	<b>871,393.38</b>	<b>100.00</b>	<b>860,939.24</b>	<b>100.00</b>

表：最近三年末主动管理型信托业务的信托资产规模

单位：亿元、%

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	分部资产	占比	分部资产	占比	分部资产	占比
投资类	2,177.64	74.31	1,887.55	77.97	1,158.01	72.22
融资类	752.75	25.69	533.42	22.03	445.49	27.78
事务管理类	-	-	-	-	-	-
合计	<b>2,930.39</b>	<b>100.00</b>	<b>2,420.97</b>	<b>100.00</b>	<b>1,603.51</b>	<b>100.00</b>

表：最近三年末被动管理型信托业务的信托资产规模

单位：亿元、%

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	分部资产	占比	分部资产	占比	分部资产	占比
投资类	230.26	6.31	163.18	7.01	91.84	5.33
融资类	53.65	1.47	93.94	4.04	121.27	7.04
事务管理类	3,363.36	92.22	2,069.80	88.95	1,510.33	87.63
合计	<b>3,647.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,326.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,723.44</b>	<b>100.00</b>

发行人投资类信托业务主要指以信托资产提供方的资产管理需求为驱动因素和业务起点，以实现信托财产的保值增值为主要目的，信托公司作为受托人主要发挥投资管理人功能，对信托财产进行投资运用的信托业务，如私募股权投资信托（PE）、证券投资信托（含私募证券投资信托）等。此类信托包含受托人自主决定将投资管理职责外包的情形，但不包含法律规定、受益人（大会）决定将投资管理职责安排给其他当事人的情形。该类信托业务主要面临市场风险。

融资类信托业务是指以资金需求方的融资需求为驱动因素和业务起点，信托目的以寻求信托资产的固定回报为主，信托资产主要运用于信托设立前已事先指定的特定项目。信托公司在此类业务中主要承担向委托人、受益人推荐特定项目、向特定项目索取融资本金和利息的职责。如集合资金贷款信托、带有回购或担保安排的股权融资型信托和信贷资产受让信托等。该类信托业务主要面临信用风险。

事务管理类信托业务是指以发挥信托制度优势为出发点，信托公司作为受托人主要承担事务管理功能，为委托人（受益人）的特定目的提供管理性和执行性服务的信托，如企业年金基金、职工持股信托、托管业务等。此类信托中，信托公司以中间人角色出现，主要利用信托制度破产隔离机制以及所有权与受益权相分离的制度优势，严格按照信托合同的约定，履行保管信托财产和监督投资管理人的职责，不充当主动投资管理的职能。当一个信托项目的目的是资产管理或者投融资运作，但仅需要受托人提供事务管理服务，而不需要受托人提供投资管理或者融资服务的也属事务管理类。该类信托业务主要面临操作风险。

### （3）盈利模式

盈利方面，发行人持续推进向报酬较高的主动管理业务转型以提高收益水平，主动管理型信托业务的规模稳步上升。中航信托主要盈利方式为：（1）作为受托人设立信托计划，提供融资、投资、事务管理类等金融服务，收取信托报酬；（2）提供财务顾问服务，收取财务顾问费；（3）提高销售代理服务，收取金融商品销售费用。（4）以投资、贷款、拆放同业、存放同业等方式运用固有财产，获取金融商品投资收益、贷款利息收入、理财收益、存款利息等收入。

## 4、证券业务

### （1）业务范围

发行人证券业务板块主要依托中航证券有限公司，业务主要包括证券经纪、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。近年来，发行人在航空工业的战略指导下，各项业务迅猛发展，截至 2017 年末，中航证券合并口径总资产 1,100,789.14 万元，所有者权益 361,892.17 万元。截至 2018 年 9 月末，合并口径总资产 1,461,972.84 万元，所有者权益 359,220.03 万元。

中航证券零售事业立足传统服务与综合财富管理并行的理念，满足高净值客户财富管理需求，目前已在全国 21 个省市自治区设有证券营业部，提供的主要服务包括代理证券买卖业务、金融产品销售、投资顾问服务、期货 IB 等，同时对接中航证券各业务板块为客户提供多渠道、多品种的投融资产品和服务。投资银行事业以“承销业务为基础，积极开展并购和创新业务”为发展战略，持续推进债权融资、股权融资、并购融资、新三板融资以及结构化融资等业务，并依托强大的股东背景，业务资源向航空制造、军工制造、政府平台等项目倾斜，形成了

具有中航特色的投资银行品牌，专业化和市场化水平进一步提升。资产管理事业在开展传统业务的同时，积极探索券商资产管理新型发展模式，引入资产管理业务平台，组建专业投研团队，为迎合客户需求形成了包括低风险套利类专户理财产品、固定收益类专户理财产品、市值管理、投资顾问服务、集合理财产品、现金管理服务等 6 个完整产品线。信用交易业务主要包括融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易三大业务模块，中航证券不断扩充专业人才队伍，完善开户、交易和风险控制等业务管理制度及业务流程，在风险可控、合规经营的原则下，融资融券等信用业务规模不断提升。证券投资业务方面，中航证券秉持谨慎的投资思路，稳步开展各项自营投资业务，目前已确立以固定收益和权益投资等传统投资业务为主，套利业务及撮合等新型业务为辅的发展模式，其中固定收益业务主要投向国债、央票、短期融资券、超短期融资券、企业债、金融债等，权益投资业务注重基本面价值研究与择时策略相结合，运用量化模型，采用股票投资套期保值、股指期现套利、ALPHA 套利、事件驱动机会套利等多种策略相结合的方式，投资风格较为稳健。

### （2）业务规模

截至 2017 年末，根据中国证券业协会公布的数据，中航证券总资产行业排名 79 名，净资产行业排名 83 名，营业收入排名 74 名、净利润排名 63 名。中航证券是中国国防金融研究会创始会员，获评证券时报主办的 2016 年中国十大“最贴心券商”光荣称号。从全国范围来看，中航证券具有一定市场影响力；从区域来看，中航证券在江西市场具有显著影响力；从对实体产业的金融支持来看，中航证券在军民融合及军工产融结合、航空制造业资本运作、“一带一路”建设等领域发挥重要作用。

### （3）盈利模式

证券经纪业务主要是代理客户买卖股票、基金、债券、期货等，提供专业化研究和咨询等服务，赚取手续费、佣金及相关收入；证券承销与保荐及财务顾问业务主要是向机构客户提供企业金融服务，包含股票承销与保荐、债券承销、新三板、并购重组、其他财务顾问、金融创新服务，赚取承销费、保荐费、财务顾问费及相关收入；证券资产管理业务根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务等，赚取管理费、业绩报酬及相关收入；融资融券业务主要为向个人及机构客户出借股票

及资金，赚取利息收入及相关收入。

表：公司最近三年营业收入、营业成本及毛利构成情况

单位：万元、%

类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>营业收入</b>						
证券经纪业务	36,014.36	37.42	45,705.07	43.25	115,869.60	52.96
证券承销与保荐业务	24,702.16	25.67	18,352.56	17.37	30,422.27	13.91
资产管理业务	2,541.47	2.64	1,238.75	1.17	2,244.93	1.03
融资融券	18,438.95	19.16	18,728.16	17.72	33,817.06	15.46
其他	14,537.86	15.11	21,646.16	20.49	36,424.37	16.64
<b>合计</b>	<b>96,234.80</b>	<b>100.00</b>	<b>105,670.70</b>	<b>100.00</b>	<b>218,778.23</b>	<b>100.00</b>
<b>营业成本</b>						
证券经纪业务	33,557.69	46.01	34,848.12	47.75	50,611.16	41.26
证券承销与保荐业务	10,589.31	14.52	9,866.80	13.52	13,487.06	10.99
资产管理业务	1,837.28	2.52	976.44	1.34	955.24	0.78
融资融券	5,377.10	7.37	9,494.56	13.01	23,495.37	19.15
其他	21,575.14	29.58	17,801.91	24.38	34,116.86	27.82
<b>合计</b>	<b>72,936.52</b>	<b>100.00</b>	<b>72,987.83</b>	<b>100.00</b>	<b>122,665.69</b>	<b>100.00</b>
<b>毛利润</b>						
证券经纪业务	2,456.67	10.54	10,856.95	33.22	65,258.44	67.90
证券承销与保荐业务	14,112.85	60.57	8,485.76	25.96	16,935.21	17.62
资产管理业务	704.19	3.02	262.31	0.80	1,289.69	1.34
融资融券	13,061.85	56.06	9,233.60	28.25	10,321.69	10.74
其他	-7,037.28	-30.19	3,844.25	11.77	2,307.51	2.40
<b>合计</b>	<b>23,298.28</b>	<b>100.00</b>	<b>32,682.87</b>	<b>100.00</b>	<b>96,112.54</b>	<b>100.00</b>

## 5、财务公司业务

### （1）业务范围

发行人财务公司业务板块主要依托航空工业集团财务有限责任公司，中航财务经中国银行业监督管理委员会北京监管局批准，以加强企业集团资金集中管理和提高资金使用效率为目的，为航空工业成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构。截至 2017 年末，中航财务注册资本 25 亿元人民币，中航投资直接持有其 44.50%的股份，并根据中航资本与航空工业签订的委托管理协议代为管理航空工业持有的 47.12%股权，实际控制中航财务 91.62%股权。

中航财务经中国银行业监督管理委员会批准的业务范围包括：保险兼业代理业务；对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协

助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构进行股权投资；除股票二级市场投资以外的有价证券投资；成员单位产品的消费信贷、买方信贷。

### **(2) 业务规模**

截至 2017 年 12 月 31 日，中航财务的资产总额全国排名第 5 位，所有者权益全国排名第 43 位。

### **(3) 盈利模式**

公司为集团内成员单位提供信贷服务，取得信贷利息收入；为成员单位办理票据承兑与贴现，取得承兑手续费收入和贴现利息收入；提供委托贷款、委托投资、保险代理服务，取得手续费收入；公司进行除股票二级市场投资以外的有价证券投资，取得投资收益。

## **（三）发行人所处行业分析**

### **1、租赁行业情况**

#### **(1) 行业概述**

我国的融资租赁行业起步于上世纪 80 年代，自 2007 年银监会颁布《金融租赁公司管理办法》以来，租赁行业取得了快速发展。

按不同的租赁监管主体，我国租赁机构可分为三种类型：一是由中国银监会批准，属于非银行金融机构的金融租赁公司；二是由商务部批准的外商投资融资租赁公司；三是由商务部、国家税务总局联合审批的附属于制造厂商、以产品促销为目的的非金融机构内资试点厂商类租赁公司。目前各类租赁公司发展存在一定不均衡性。金融租赁公司多具有较强的资本实力，并能依赖其股东的营销网络拓展业务，能通过投入资本金、同业拆借、发行金融债券和租赁项目专项贷款等多种渠道获得资金，目前是国内融资租赁行业规模最大的参与者，其业务往往集中于大型设备租赁，如飞机、船舶、电力、医疗等，单笔金额多在亿元以上。厂商系租赁公司受限于母公司的产品及客户，租赁标的及服务对象较为单一，但借助制造商对设备的熟悉度及其营销和售后网络，在租赁物的回收和再出售方面有一定优势，对风险能起到一定缓冲作用。独立第三方租赁公司在选择客户及经营

策略等方面更独立，在利用自身行业经营积累及客户资源基础上，能为客户提供更多的综合增值服务。

从融资租赁行业市场参与者来看，融资租赁注册公司家数近年来呈现较快增长，2014-2016 年，融资租赁公司数量每年基本实现翻番。截至 2017 年底，全国融资租赁企业家数共 9,090 家。目前我国租赁公司区域较为集中，主要集中在北京、上海、天津、杭州、厦门等城市。

表：全国最近三年融资租赁企业家数情况

不同类型租赁公司	2017年	2016年	2015年	单位：家
金融租赁	69	59	47	
内资租赁	276	204	190	
外资租赁	8,745	6,857	4,271	
<b>合计</b>	<b>9,090</b>	<b>7,120</b>	<b>4,508</b>	

从数量看，外资租赁公司增长更快，截至 2017 年末，全国共约 8,745 家，比上年底增加约 1,888 家。进入 2016 年，上海的企业增长速度较之前有所放缓，广东、天津、陕西三个地区增长速度加快，仅在深圳注册的外资融资租赁公司已经达到 1,900 多家。而内资租赁公司的占比最低，为 29.20%。这也表明金融租赁公司依托于强大的银行、地方政府等背景具备先天优势，规模大、发展快，而外资租赁公司则一般为第三方独立或中外合资公司设立，资源优势有限，且竞争异常激烈。金融租赁、内资租赁和外资租赁公司竞争出现分化。金融租赁排名前 3 的三家公司均具备银行股东背景，资产规模大，主营范围集中于飞机、船舶等大型交通工具领域，这与其传统优势密切相关；内资租赁公司规模次之，主要集中于市政工程和工业设备；外资租赁公司家数最多，但是平均资产规模最低，多为中外合资形式，具备国外租赁行业的先进经验，业务范围包括工程机械、医疗、教育、公用事业等行业，覆盖广且分散。

## （2）行业政策

目前国内的租赁公司分为金融租赁公司、内资租赁和外资租赁公司，分属银监会和商务部监管，设立门槛和监管指标的逐步放宽将有利于租赁公司的资产规模扩张。2008 年至今内资和外资租赁公司的数量增加十分显著，意味着相关审批的放宽和效率的提高。其中内资租赁公司由 2008 年的 37 家增加至 2017 年的 276 家，而外资租赁公司则由 68 家迅速增加至 8,745 家。

表：不同类型融资租赁公司准入门槛及监管要求

项目	金融租赁公司	内资融资租赁试点企业	外商投资融资租赁公司
监管机构	银监会	商务部和国家税务总局联合	商务部
监管法规	《金融租赁公司管理办法》	《关于从事融资租赁业务有关问题的通知》、《关于加强内资融资租赁试点监管工作的通知》	《外商投资租赁业管理办法》
设立门槛	1亿元人民币	1.7亿人民币	1,000万美元
监管指标	资本充足率不得低于8%	风险资产不得超过净资产总额的10倍	风险资产不得超过净资产总额的10倍

### （3）行业发展情况及发展趋势

截至 2016 年末，租赁行业注册资金达到人民币 25,567 亿元，较 2015 年末的 15,165 亿元增加了 10,402 亿元，增幅为 168.59%。其中，外资租赁公司总额占注册资本总额的 87.86%。

表：2016年全国融资租赁企业注册资本

单位：亿元			
项目	金融租赁	内资租赁	外资租赁
年初	1,358	1,027	12,780
新增	328	391	9,683
合计	<b>1,686</b>	<b>1,418</b>	<b>22,463</b>

基于以上分析，融资租赁行业处于高速发展阶段，存在行业竞争日趋激烈风险。

（1）产业升级调整将推动融资租赁行业持续发展，目前国内处于调结构、促转型、稳增长的关键阶段，这需要金融改革来带动资源的重新分配，而融资租赁在微观上能够减小货物买卖双方的交易成本，并减少资金占用，宏观层面则能够盘活存量资产，产生投资乘数效应，并且利于对重点支持产业提供融资支持。

（2）金融改革、利率市场化将降低融资成本利率市场化将重塑资金价格体系，竞争将降低银行的贷款利率，而目前融资租赁行业 80%-90% 的资金来源仍是银行贷款，因此融资成本的降低将推动行业的快速发展。同时金融改革将提升直接融资比例，而资产证券化等创新产品将提高租赁受益权等存量资产的使用效率，拓宽租赁公司的融资渠道。

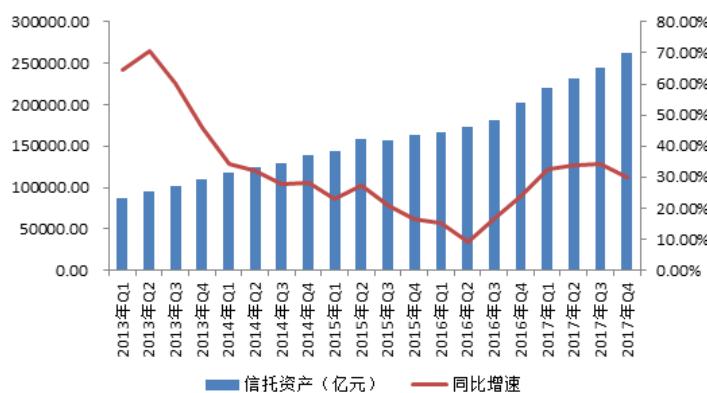
（3）上海自贸区将为融资租赁行业带来新的发展契机融资租赁是自贸区首批金融改革举措中开放程度超市场预期的行业，表明决策层对该行业的重视程度和支持力度，单体子公司注册资金取消等政策红利也有望成为行业重新起航的催化剂。

## 2、信托行业

### （1）行业概述

2017 年，中国经济稳中有进，继续保持平稳健康发展势头。全年国内生产总值 82.7 万亿，同比增长 6.9%，比 2016 年高 0.2 个百分点。分产业看，一二三产业增加值同比增速分别为 3.9%、6.1%、8.0%，经济表现稳中向好。中国信托业协会发布的“2017 年信托公司主要业务数据”的各项指标表明，我国信托业与宏观经济基本保持协调发展，2017 年信托业资产规模增速有所放缓，但实现稳步增长。在宏观经济发展模式转变和强监管形势下，信托业粗放经营、专业管理能力不强等问题亟需改变。未来，信托公司需进一步打造自己的核心竞争力，走集约化、创新化道路。与此同时，需不断完善公司治理结构，严守合规经营底线，以更好地服务实体经济为着眼点，加快推进业务转型，回归信托本源，实现可持续健康发展。

图：2013年一季度至2017年四季度各季度信托资产及其同比增速



数据来源：中国信托业协会

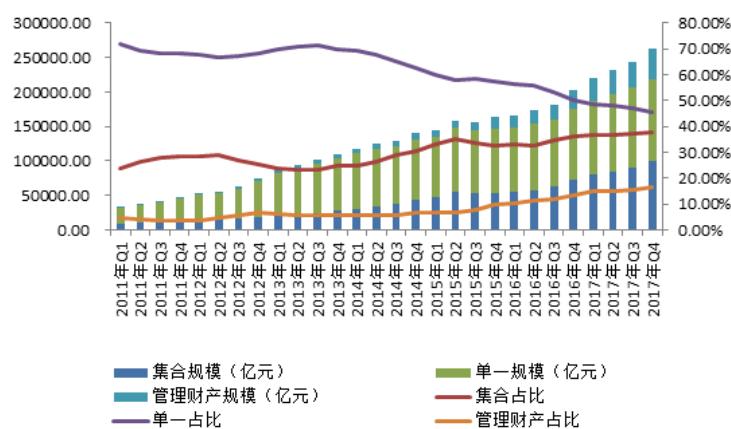
截至 2017 年年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模突破 26 万亿元，达 26.25 万亿元（平均每家信托公司 3859.60 亿元），同比增长 29.81%，较 2016 年年末的 24.01% 上升了 5.8 个百分点；环比增长 7.54%，较 2017 年 3 季度的 5.47% 上升了 2.07 个百分点。信托资产同比增速自 2016 年 2 季度触及历史低点后开始回升。

信托资产规模增速与宏观经济增速之间存在紧密联系。2016 年下半年，随着供给侧改革不断向纵深推进，国内消费需求和投资需求不断扩大，带动 GDP 增速回升。同期，受经济基本面的宏观驱动，信托资产规模同比增速也保持了较

快增长。

从信托资金的来源看，单一类资金信托占比整体呈下降趋势，而集合类资金信托和管理财产类信托占比上行趋势愈加明显。截至 2017 年年末，单一类信托占比由 2016 年年末的 50.07% 降至 45.73%，下降幅度为 4.34 个百分点；集合类信托占比由 36.28% 增至 37.74%，上升幅度为 1.46 个百分点；管理财产类信托占比由 13.65% 增至 16.53%，上升幅度为 2.88 个百分点。信托资金来源持续向多样化和均衡化发展。

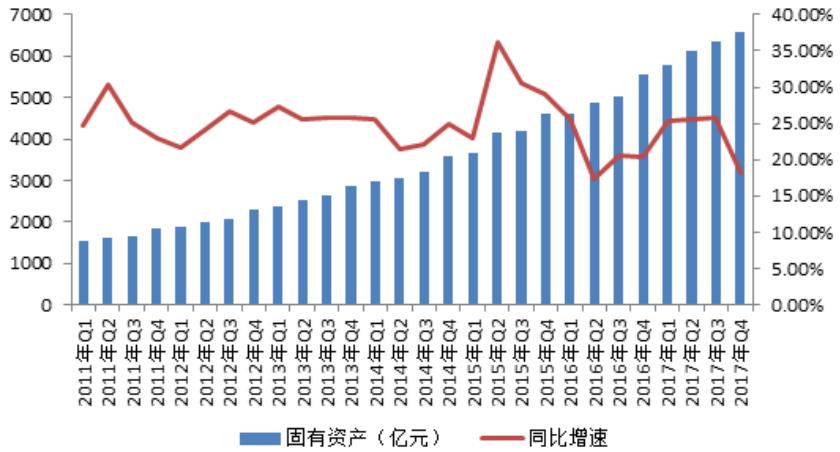
图：2011年第一季度至2017年第四季度各季度信托资金来源及其占比



数据来源：中国信托业协会

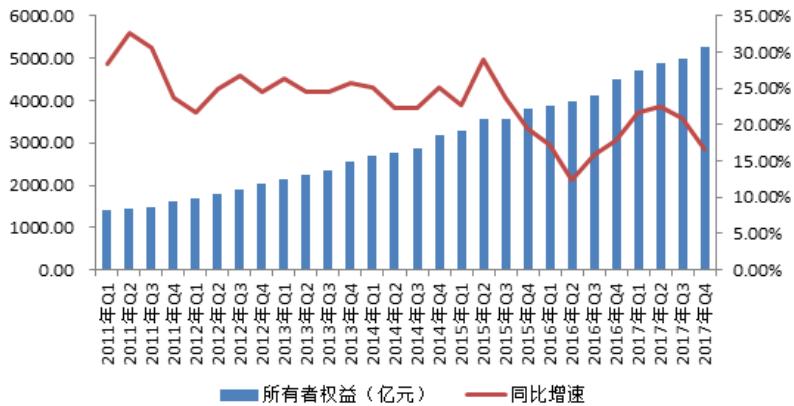
截至2017年末，信托行业固有资产规模达到6,578.99亿元（平均每家信托公司96.75亿元），同比增长18.12%，环比增长3.69%，同比增速较2017年3季度的25.88%有所回落，但固有资产规模依旧持续增长。从固有资产的结构来看，投资类资产依然是主要形式，规模为4,961.07亿元，占固有资产的比例为75.41%；货币类资产规模为656.81亿元，占比9.98%；贷款类资产规模为380.71亿元，占比仅为5.79%。

图：2011年第一季度至2017年第四季度各季度固有资产规模及其同比增速



从所有者权益来看，2017 年年末信托全行业规模为 5,250.67 亿元（平均每家信托公司 77.22 亿元），同比增长 16.63%，环比增长 5.10%。从所有者权益的构成来看，2017 年年末实收资本占所有者权益的比例为 46.05%，与 2016 年年末相比，所占比例提高了 0.78 个百分点；未分配利润占比 29.52%，所占比例下降了 0.03 个百分点；信托赔偿准备占比 4.21%，所占比例上升了 0.06 个百分点。

图：2011 年第一季度至 2017 年第四季度各季度固有资产规模及其同比增速



## （2）行业政策

2017 年 10 月党的十九大提出建设现代化经济体系，指出我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，必须坚持质量第一、效益优先。随后，12 月召开的中央经济工作会议也提出金融要回归实体经济，防范系统性风险，强化金融监管，深化金融改革的发展方向。与此同时，信托业的监管政策、经营环境、竞争格局、业务模式和风险状况等方面也在发生深刻变化。

2017 年，《信托登记管理办法》出台，信托行业正式建立了统一登记制度，

市场规范化和透明度大大提升。与此同时，各项监管政策如“三三四十”、资管新规、“55 号文”等对房地产信托、政信合作业务、通道业务产生较大影响，相应的业务得到进一步规范。为此，多数信托公司进一步实施增资扩股，增强公司抗风险能力，并以此谋求业务转型和创新发展。

2017 年，各信托公司在信托业务回归本源的方针指引下，积极开展转型性业务。伴随中国产业结构的转变和消费模式的变化，各信托公司推陈出新，推出多种与实体经济需求和本源要求相适应的信托业务，如投贷联动、资产证券化、产业基金、消费信托、慈善信托、绿色信托等，主动管理能力得到进一步提升。

### （3）行业发展情况及发展趋势

整体来看，截至 2017 年年末，信托行业经营业绩进一步提升。未来，信托业将进行持续转型推进，将进一步加强支持实体经济的力度。

#### 1) 调整实体经济投向，向支柱性产业倾斜

部分信托资金投向基础设施建设、房地产业和传统制造业，支持实体经济的提质增效与供给侧结构性改革要求相比，还存在一定差距。随着供给侧改革的推进，产能过剩的传统制造业受到巨大冲击，已经不能承担支柱性产业的职责。同时，房地产市场迎来严厉调控，监管明确提出要抑制产业泡沫，房地产政策由经济政策转为民生政策，其支柱性产业职责也逐渐淡化。信托行业要回归服务实体经济，实现长足发展，应将眼光投向未来的支柱性产业，包括战略性新兴产业、服务业以及现代制造业等。

当前，新能源、新材料、生命工程、信息技术和移动互联网、节能环保、新能源汽车、人工智能和高端装备制造等的发展如火如荼，未来需要信托行业深耕此类产业，从项目开拓、管理流程、风控标准、投资形式等进行有效设计，在真正做到服务实体经济的同时实现信托业转型发展。

#### 2) 加强合规风险管理，实行全面风险管理

2017 年监管层先后出台了“三三四十”、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》、《关于规范银信类业务的通知》（55 号文）等一系列监管文件，旨在去杠杆、去通道、去链条，防范系统性金融风险。在行业转型升级期，对信托行业严监管，意味着对信托公司业务合规性提出了更高的要求。信托公司需要更加重视合规风险管理，转变重业务规模、轻合规风险管理的错误思路，重点加强通道业务、房地产信托、信政合作业务、证券投资信托、投资者保护等

方面的合规性，严守合规底线。严守合规底线。在加强合规风险管控的基础上，信托公司仍需积极建设全面风险管理体系。一方面，为深化金融业改革，监管力度与严格度不断上升，监管层对信托公司建设全面风险管理体系提出了要求；另一方面，信托公司现有的风险管理存在诸多短板，随着行业转型升级的推进，将面临更多新的风险形势和考验，实行全面风险管理是发展所需。未来，信托公司应逐步实现全面风险管理与业务发展的有机结合，从而促使信托公司稳健增长，提升价值创造力。

### 3) 提升行业发展质量，走集约、创新发展道路

随着通道业务发展逐步受限，信托公司传统依赖的规模竞争难以为继，信托业的粗放增长时代基本结束。在严监管形势下，走集约化、创新化的发展道路，才是信托公司实现可持续发展的理性选择。面对经济结构调整和转型升级，信托公司要打造自己的核心竞争能力，紧抓供给侧改革、制造业升级、绿色发展、区域发展战略、“一带一路”、财富管理等市场机遇，通过投贷联动、资产证券化等形式，深入产业链条，更好地服务实体经济。

从当前竞争格局来看，大型信托公司主动管理能力优势凸显，业务布局更加广泛，市场品牌更加显著，致力于打造综合化、全周期的金融服务平台，以抢占更多市场份额。面对综合实力强劲的大型信托公司，中小型信托公司更有必要提升自己的专业能力与创新能力，重点聚焦几个行业领域，深耕细作，成为行业权威，才有脱颖而出的机会。

### 4) 深化转型升级，回归信托本源

信托业应以回归信托本源为指向，牢牢把握继续巩固信托主业地位和继续回归服务实体经济这两个根本点，继续深化转型升级。要实现长期可持续发展，一方面信托公司需响应监管号召，顺应市场环境变化，创新运用多种模式切入实体产业链，特别是未来的支柱性产业，深化产融结合，推动实体经济持续健康发展；另一方面信托公司需认清定位、明晰主业，在资产管理、财富管理和专业化的受托服务等领域打造自己的独特竞争优势，继续坚持主业方向不动摇，将主业进一步做精做强，进而谋求更大的市场发展空间。

## 3、证券行业

### （1）行业概述

中国证券业协会对证券公司 2017 年经营数据进行了统计。证券公司未经审

计财务报表显示，131 家证券公司当期实现营业收入 3,113.28 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）820.92 亿元、证券承销与保荐业务净收入 384.24 亿元、财务顾问业务净收入 125.37 亿元、投资咨询业务净收入 33.96 亿元、资产管理业务净收入 310.21 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）860.98 亿元、利息净收入 348.09 亿元，当期实现净利润 1,129.95 亿元，120 家公司实现盈利。

据统计，截至 2017 年 12 月 31 日，131 家证券公司总资产为 6.14 万亿元，净资产为 1.85 万亿元，净资本为 1.58 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.06 万亿元，托管证券市值 40.33 万亿元，受托管理资金本金总额 17.26 万亿元。

我国证券业的盈利模式总体上以证券经纪业务、投资银行业务和自营业务等传统业务为主，因此行业利润水平与我国证券二级市场变化趋势的相关程度较高。而我国证券市场行情又受宏观经济环境、国家政策、产业发展状况等多重因素影响，存在着较强的波动性和周期性。十几年来，我国股票市场经历了数次景气周期，我国证券业利润水平也随着股票指数走势变化产生了较大幅度的波动，表现出了明显的强周期特征。2001 年至 2005 年，中国股市经历了近五年的熊市，上证指数从 2001 年 6 月的最高点 2,245 点下跌至 2005 年 6 月的最低点 998 点。受此影响，2002 年至 2005 年，证券业呈整体亏损状态。2006 年以来，证券公司综合治理使证券业抵御风险和规范经营的能力大大提高，加之随着股权分置改革的顺利实施，以及期间宏观经济保持较高水平增长等因素，证券市场步入景气周期，证券业连续 9 年赢利，但各年利润水平随市场波动而起伏变化。2007 年，全行业净利润水平达到历史新高点 1,320.50 亿元；2008 年，受股票市场大幅下跌影响，全行业净利润随之减少至 482 亿元，较上年下降 63.50%；2009 年，股票市场景气度回升，推动行业实现净利润 933 亿元，较上年增长 93.57%。2010-2012 年，股票市场持续低迷，指数出现较大幅度调整，与此同时证券营业部数量不断增加，传统证券经纪业务同质化竞争加剧，证券经纪业务佣金费率水平快速下滑，全行业业绩也随之大幅波动。2010-2012 年，证券业分别实现净利润 775.57 亿元、393.77 亿元和 329.30 亿元，同比分别下降 16.87%、49.23% 和 16.37%。2013-2015 年，经过多年的筑底震荡，在货币宽松政策及良好改革预期的背景之下，从 2014 年下半年开始，我国 A 股市场指数出现了快速上涨态势，带来了市场成交量的

大幅上升，证券经纪、融资融券、自营等业务在二级市场的带动下，盈利能力持续提升，证券业分别实现净利润 440.21 亿元、965.54 亿元和 2,447.63 亿元，同比分别增长 33.68%、119.34% 和 153.50%。受 2015 年下半年我国证券二级市场异常波动的影响，2016-2017 年，我国 A 股市场指数呈现小幅震荡趋势，市场成交量较 2015 年出现下降，证券业分别实现净利润 1,234.45 亿元、1,129.95 亿元，同比分别下降 49.57%、8.47%。由此可见，在我国证券公司仍然依靠传统业务的背景下，二级市场的成交量及股票指数的变动与我国证券公司的整体盈利能力之间有着较大的相关性。

## （2）行业政策

1) 资管新规给券商集合资管、公募基金带来机遇，利好主动管理能力强的券商

资管新政征求意见稿限制了银行保本理财，银行保本理财客户或将转向券商公募基金、集合资管产品，扩大券商资管受托规模。在各类资管机构当中，银行理财在规模上遥遥领先于其他机构。银行理财以长期积累的储蓄客户作为基础，外加有承诺的保本理财，满足了客户的需求。而资管新政的征求意见稿中，限制了银行保本理财产品以及打破刚性兑付，银行保本理财的优势不再存在，这就导致一部分客户可能会从银行的理财产品转型权益类资产规模，比如券商的公募产品以及集合理财产品，扩大券商受托资产管理规模，进而利好券商的营收。券商集合资管产品门槛对于一部分原先银行保本理财产品的投资者来说，进入门槛较高，风险承受能力要求相对较高。反而是拥有公募基金牌照的券商在面对这一部分普通、低风险投资者，能够满足这部分投资者的需求，因此持有公募基金牌照的券商资管受托规模将扩大。

2) IPO 常态化下审核趋严，并购重组以服务实体经济为中心将有所放宽

IPO 审核将持续趋严。新一届发审委上任以来（2017 年 10 月 17 日）共审核了 56 家 IPO 企业，其中 33 家通过，通过率仅为 58.92%；18 家企业被否，5 家企业申请被暂缓表决。与 2017 年前三季度 80.99% 的通过率相比下降了近 20 个百分点。

证监会鼓励面向扶持实体经济的并购重组，自 2017 年下半年开始并购重组市场呈现回暖态势，并将围绕实体经济持续回暖。国务院常务会议上李克强总理

强调鼓励有条件企业实施兼并重组，运用市场化手段推动经济结构优化。2017 年 6 月 17 日，刘士余主席表示券商要在并购重组、盘活存量上做文章，为国企国资改革、化解过剩产能等提供专业化的服务。

### 3) 信用债承销规模缩小，ABS 发行规模上涨

ABS 发行规模将继续保持快速增长。2016 年证监会主管 ABS 发行额 4,696.15 亿元，同比增长 129.78%；2017 年全年证监会主管 ABS 发行额 7,854.70 亿元，同比增长 67.26%。信用债承销规模逐步下滑，2018 年金融去杠杆持续，债券市场依旧保持当前震荡前行的态势，因此信用债规模将继续保持当前规模，而 ABS 发行规模将持续快速增长。

### 4) 跨境交易业务试点获批，海外业务范围逐步扩大

跨境业务试点获批，参与境外交易减少受单一 A 股市场的影响，有利于平衡公司业务结构、减少券商经营业绩波动。我国大中型券商海外业务收入占比较美国投行差距较大，发展空间大。以美国大投行高盛为例，其海外营收平均占到其营收的 40% 左右，海外营收能够帮助公司平衡收入结构，减少受单一金融市场波动的影响。我国开展海外业务的多为大中型资本实力雄厚的券商，其海外营收占总营收都在 15% 以下，大幅小于美国大投行海外营收对总营收的贡献率。而伴随跨境业务试点的不断放开、一带一路政策的不断深化，海外业务有望逐渐成为我国券商营收的另一增长点。

## （3）行业发展情况及发展趋势

在 A 股监管环境越来越规范的背景下，市场经历 2015 年大幅波动、2016 年逐步修复和 2017 年稳中求进后，预计 2018 年有望延续慢牛行情，2018 年日均股基交易量 5,000 亿元左右，融资融券余额保持万亿元水平，券商资产重型化趋势明显，合资券商增多，优胜劣汰力度加大，区域型券商生存空间进一步被收缩，但行业整体保持稳中求进走势。

**经纪业务：**虽然经纪佣金率继续下滑、获客成本已超 100 元和金融科技投入大于收入，但各大券商依然会为维持或者扩大传统业务收入，将会继续扩大券商营业部数量，2018 年达到 1.3 万家；同时加大金融科技投入力度，自行组织研发团队，提升互联网客户导流能力，形成线上线下结合，建立大数据、AI 智能投顾等投资工具，充分了解客户痛点，再度挖掘客户价值，让券商各类子业务形成有效的协同效应来为客户服务，从而进一步提高大券商客户资源集中度。

虽然 A 股市场的散户特征依然较高，但随着核心蓝筹资产市值持续稳健上升，公募、保险、养老金、QFII 等资金持续稳定流入 A 股市场，加上备案私募机构超过 2 万家和百亿元私募机构已有 185 家，加快了 A 股机构化进程，2018 年机构客户佣金占比经纪总佣金有望达到 15%。

**信用业务：**随着监管力度加大，信用业务增速将持续放缓，利率趋势上行，同时在利差不断缩小的情况下，券商通过 IPO、定增等股权融资来提高净资本和净资产，提高公司自有资金占信用业务资金比例，预计 2018 年有望超过 60%，其中融资融券规模保持万亿元水平，股权质押达到 1.7 万亿元。

**投行业务：**鉴于监管层重新调整审核人员和制度，预计 2018 年投行业务会稳步回升，其中 IPO 项目常态化，IPO 审核力度加大，项目审核时间加快，有 300 家 IPO 上市融资；再融资得到恢复，提高上市公司资本融资效率；利率上涨压缩债券市场短期融资需求，可交换债和可转债成为新的出路。

**自营业务：**自营业务已经形成券商第一收入来源，2018 年券商将会进一步加大自营资金的投入，由于权益类资产配置波动较大，中大型券商依然以债券为主，同时加大衍生金融工具的应用规模来提升利润。

**资产管理：**由于资产管理新规出台，资管多项业务被调整，预计 2018 年资管通道业务将会进一步压缩，券商争取申请公募资格，提高主动性管理业务占比，加大投入来打造固定收益、权益投资、量化投资、另类投资等全产品线来修补通道业务缺口。

**创新业务 FICC：**FICC 是当前多层次资本市场建设的重点领域，在十九大之后金融企业股权对外开放已有政策信号，资本市场将进一步对外开放，而配套的衍生品市场必将受到更高程度重视，如股指期货进一步放松，恢复到 2015 年股市波动前水平，商品期货和股指期权产品不断丰富，个股期权有望推出。

#### （四）发行人的行业地位和竞争优势

##### 1、行业地位

###### （1）租赁业务

根据中国租赁联盟、天津滨海融资租赁研究院统计数据，截至 2017 年 12 月 31 日，以注册资本金为序，中航租赁在全行业内排名第 16 位。

###### （2）信托业务

中航信托以广泛认可的创新精神和金融实力，先后获得“中国优秀信托公司”、

“中国优秀风控信托公司”等荣誉称号。截至 2017 年末，公司管理信托资产规模 6,489 亿元，累计向投资人分配信托收益 1,184 亿元，主要经营指标进入行业前十。

### **（3）证券业务**

近年来，中航证券与深交所、上交所的战略合作，开创了中国军工产融年会新模式；获得第十届中国证券市场年会最佳券商“金钥匙”奖，2016 年获得证券时报颁发的中国“最贴心券商”称号，“翼启航”APP 获得券商中国“2017 券商 APP 优秀运营团队奖”，获得上海证券交易所 2017 年度投资者教育与保护系列活动“最佳公开课奖”铜奖。随着品牌知名度和行业影响力的不断提升，中航证券已成为航空工业军民融合、产能合作的中坚力量。

## **2、竞争优势**

### **（1）产融结合优势显著。**

作为航空工业集团旗下唯一的产融结合平台，公司大力发展综合金融服务、航空产业投资和新兴产业投资，在贯穿航空工业各产业链的研发端、采购端、制造端、销售端等各领域形成深度的产融结合能力，利用多种金融工具提供全方位的综合金融服务和金融支持，不断增强金融服务实体经济能力，实现了金融与产业资源的有效对接、相互驱动和融合发展，实现实体产业和金融业双赢。

### **（2）协同优势持续凸显。**

公司目前拥有信托、融资租赁、财务公司、证券、基金等多张金融业务牌照，业务规模较大及资产质量较优。与单一金融机构相比，公司业务模式多样。通过不断深化协同战略，整合资源、客户、技术和服务渠道，积极引导和发挥整体协同效应，创新打造“产、投、融”协同模式。在客户资源共享、渠道资源共享、业务协同合作方面不断取得新成效，逐步形成环环相扣的资源协同生态圈。

### **（3）业务创新能力不断加强。**

公司旗下信托业务、租赁业务和证券业务加快实施创新驱动发展战略，积极探索业务转型，在开辟创新业务模式、提升业务专业能力、提高风险防范能力、拓展优质业务合作伙伴、推进产融结合、提升品牌影响力等多个方面取得了明显成效。部分业务领域的创新发展已领跑行业，并荣获多个专业奖项。

### **（4）股权投资激发新活力。**

公司依托股东航空工业高新技术、产业资源和品牌优势，紧密围绕航空工业

各产业链，积极开拓航空产业投资。同时，公司聚焦战略新兴产业发展，投资了一系列高新技术产业优质项目。近年来，公司不断加码私募基金业务，参与设立多个产业基金，构建多层次资产管理体系。公司还将抓住军民融合上升为国家战略的契机，加强与军工央企合作，挖掘军民融合产业投资机会。

### **（5）资本渠道优势。**

公司利用多层次资本市场工具，综合运用债务与权益类融资工具，有效募集经营所需资金。公司及下属子公司利用多种融资渠道，进一步优化公司财务结构，增强公司资金管理的灵活性。同时，公司下属中航投资及其他成员单位已启动引入战略投资者工作，将进一步提升公司资本实力，为公司中长期规划的实施提供支持。

## **（五）发行人的经营方针及战略**

### **1、公司发展战略**

“十三五”是新常态下我国经济增速换挡、结构优化、动力转换的重要五年，是国企深化改革、加快转型升级，国防科技工业推进自主创新、军民深度融合的关键时期，也是中航资本实现跨越式发展的重要战略机遇期。面对新的形势，中航资本将以“十三五”发展规划为引领，围绕“坚持产融特色、坚持市场化发展、坚持走出去”的发展原则，积极贯彻“产融、协同、国际化、并购、人才、品牌”六大战略举措，坚定不移地大力发展战略金融、产业投资、国际业务”三大平台，以创新驱动增强发展动力，以助推航空工业产融结合为使命，倾力打造根植航空产业、深具中国产融结合特色的一流金融控股上市公司。

### **2、经营计划**

中国已步入发展的新时代，习近平新时代中国特色社会主义新思想、社会主要矛盾的新论断，不仅指明了未来经济工作的重大方向，也为公司发挥产业金融优势，助力实体经济发展指明了路径。公司将重点抓好以下工作：

#### **（1）确保战略规划修订高质量完成**

按照公司“五年一规划，三年一滚动”的工作部署，全面启动了发展战略的滚动修订工作。公司需认真分析研究国内宏观经济形势、政策取向和金融产业发展趋势，以及航空工业战略发展中的金融服务需求，以行业对标为依据，进一步明确新时期中航资本的战略定位、发展目标、实施举措。新修订的战略规划既要具备战略高度、又要确保上下贯穿和扎实落地。通过高质量战略规划的制定，从而

进一步统一思想，明确任务，促进公司管理水平的全面提升，为中航资本未来发展奠定战略保障。

#### **（2）努力实现各子公司的经营业绩提升**

中航财务要加快推进资金集中管理工作，提高内部资金运作效率，增加财务公司信贷规模。中航租赁要提升产融协同服务能力，做大租赁资产规模，进一步优化资产结构，加快业务转型，提升经营性租赁业务比重，加快飞机租赁业务的国际化布局。中航信托面对资管新政，要围绕产融结合支持实体经济发展主题，处理好私募投行、资产管理、财富管理发展中的协同问题，延续良好转型发展势头。中航证券要紧紧抓住国防科技工业军民融合大发展的时代机遇，率先在投行业务领域树立军工首选品牌，形成资源聚集，牵引零售业务、机构业务快速发展。中航资本国际要深入参与“一带一路”和“空中丝路”建设，围绕“助力航空产业发展”和“协同兄弟单位发展”两条主线积极拓展业务。中航期货要不断提高自身专业水平和服务能力，以股东业务深入挖潜为突破口，加快市场化业务的开拓，进一步提升盈利能力。

#### **（3）全面落实军民融合发展战略**

一是加快推进各类军民融合投资基金的设立，发挥产业基金优势，广泛引导社会资本积极参与军民融合发展；二是做实直投业务，支持集团公司航空主业和非航核心产业军民融合发展，支持军工集团在院所改制、混合所有制改革、知识产权资产证券化、“瘦身健体”股权处置等各领域军民融合发展工作，进一步突出中航资本产业金控的发展定位；三是以中航资本与国家金融与发展实验室联合设立军民融合主题指数为契机，做好指数管理和指数产品的推出工作；四是不断提升投资银行专业能力，支持军工集团开展资本市场直接融资工作；五是充分发挥各金融工具在军民融合领域的销售融资、资产管理、供应链金融和风险管理中的作用。

#### **（4）优化“全牌照”产业金控布局**

抓住以融促产、产融结合发展的有力契机，抢抓机遇，抢先站位，加快自身“全牌照”金融业务布局。努力在银行、资产管理公司、寿险、消费金融、应收账款保理、境外飞机租赁等金融业务领域实现新的布局。

#### **（5）力争融资工作取得新突破**

继续积极拓展融资渠道，更好的发挥上市公司融资平台功能，积极推进境内

外多渠道融资工作，降低融资成本。积极开展中航投资和成员单位的战略投资者引进工作，重点做好与重点潜在投资人的沟通协调，统筹安排资本注入和后续业务合作关系。

#### （6）进一步深化改革提升管理效力

一是推进中航资本总部从服务型总部向战略引领型总部转型；二是在战略规划修订完善的同时，启动推进与战略规划配套的管理制度、流程的梳理工作，保证战略举措的有效落地；三是要确保瘦身健体各项任务胜利收尾。四是以公司“十三五”战略为指引，对中航资本人力资源十三五规划进行滚动修订，进一步优化人力资源管理体系，以选人用人、薪酬分配为主要内容的人力资源检查为基础，积极推进领导干部培训、交流挂职工作，探索建立职业经理人制度，择机推行中长期激励制度；五是要进一步整合研究力量，为经营决策提供参考依据，为品牌推广奠定良好基础；六是做好信息化规划，提升信息化手段和能力，促进公司整体运行效率和质量提高。

#### （7）进一步筑牢风险防范底线

一是完善风险管理组织架构，充分发挥业务管理、风险管理、审计监督“风险管理三道防线”的作用；二是通过完善内部审计制度，不断健全审计监督机制，强化制度的贯彻落实，提升审计结果运用效果，使得内部审计监督在促进单位合规经营、规范管理、完善内控、防范风险中发挥“免疫系统”功能作用；三是建立健全全面风险管理体系，尤其要建立有效的信用风险和流动性风险评估机制，做好风险回避、转移、缓释等应对处置措施；四是将风险因素纳入管理人员考核机制，严肃推进违规风险问责处理；五是建立学习和自我纠正机制，按照监管新规的要求提升全员的合规意思，并对制定和流程进行梳理，防范合规风险；六是定期开展培训，构建合规与风险管理文化。

### 九、发行人违法违规情况说明

表：发行人收到主要的行政处罚、非行政处罚性监管措施情况

序号	处罚主体	处罚事由	处罚措施	行政机关	整改情况
1	中航投资	2015 年 6 月，发行人子公司中航投资减持了中航黑豹股份有限公司（简称“中航黑豹”）4.88% 的股份，由于沟通不畅，中航	2016 年 4 月 20 日，中国证监会作出《行政处罚决定书》（【2016】40 号），责令中航投资改正，在收到《行政处罚决定书》之日起 3 日内对超比例减持情况进行报告和公告，并就超比例减持行为公开致歉；对中航投资超比	中国证监会	中航投资已报告、公告并已缴纳罚款。

		黑豹的第一大股东金城集团有限公司也在同期减持了中航黑豹 0.98% 的股份，合计超过了 5%，构成违规减持。	例减持未披露及限制期内减持行为，对中航投资予以警告；对中航投资超比例减持未披露行为处以 40 万元罚款，对限制期内减持行为处以 180 万元罚款，合计处以 220 万元罚款；对相关责任人员予以警告，合计处以 10 万元罚款。		
2	中航财务	中航财务违规为集团外单位办理票据贴现业务，违规授权分公司开展对成员单位产品的消费信贷、买方信贷和对成员单位的履约保函业务，违反规定从事未经批准或备案业务。	2017 年 12 月 7 日，中国银监会北京监管局作出《行政处罚决定书》(京银监罚决字[2017]27 号)，责令中航财务改正，并给予 50 万元罚款的行政处罚，责令中航财务对相关直接责任人员给予纪律处分。	中国银监会北京监管局	中航财务已缴纳罚款并完成整改。
3	中航信托	中航信托对非标资金池清理政策执行不到位。	2017 年 12 月 6 日，中国银监会江西监管局作出《行政处罚决定书》(赣银监罚决字[2017]48 号)，对中航信托处以 20 万元罚款，并责令中航信托对相关责任人给予内部问责。	中国银监会江西监管局	中航信托已缴纳罚款并完成整改。
4	中航信托	中航信托存在个别固有资金投资信托计划受托人为唯一受益人；固有资金受让劣后信托受益权，成为信托计划劣后受益人；优先委托人与劣后委托人投资资金比例超过 2:1 的结构化股票投资信托计划屡次延期且比例不断扩大的问题。	2018 年 11 月 13 日，江西银监局作出《行政处罚决定书》(赣银监罚决字[2018]25 号)，对中航信托合计处以 80 万元罚款，并决定对中航信托相关责任人作出行政处罚决定(另案处罚)。	中国银监会江西监管局	中航信托已缴纳罚款，部分问题已整改完毕。
5	中航证券	中航证券存在资管系统风控功能不完善和内部控制流程执行不到位等问题。	2016 年 7 月 29 日，中国证监会江西监管局作出《行政监管措施决定书》([2016]5 号)，对中航证券采取责令改正的行政监督管理措施，责令对发现的问题予以改正，改进公司交易系统前端控制功能，对客户每笔委托申报所涉及资金进行有效核验，健全内部控制机制，确保内部控制有效，并提交书面整改报告。	中国证监会江西监管局	中航证券已按照监管要求完成系统改造升级，通过系统全面实现头寸控制；完善相关制度，梳理操作流程；加强业务培训，提升员工业务能力；增加团队建设，引入专业化人才，并已向中国证监会江西监管局提交书面整改报告。
6	中航证券	中航证券在 2016 年 4 月底前投资者适当管理过程中存在违规。	2016 年 8 月 22 日，股转公司作出《关于对中航证券采取责令改正自律监管措施的决定》(股转系统发	股转公司	中航证券已按照监管要求对 48 个问题账户进行整改；出台问责

			[2018]236 号), 对中航证券采取责令改正的自律监管措施。责令 3 个月内尽快完善投资者适当性内部管理制度, 提升合规意识, 规范业务权限开通工作, 杜绝类似事件再次发生, 并提交书面整改报告。		制度对相关责任人员追责问则; 对公司信息系统进行功能进行完善升级; 改进内部管理, 完善风险控制措施。并已向股转公司提交书面整改报告。
7	中航证券	中航证券作为两项目资产支持专项计划管理人未切实履行尽职调查职责及信息披露义务。	2017 年 3 月 1 号, 中国证监会江西监管局作出《行政监管措施决定书》([2017]5 号), 对中航证券出具警示函, 要求公司引以为戒, 切实履行尽职调查职责及信息披露义务, 完善业务风险防范机制, 强化内部责任追究, 依法合规开展业务, 并提交书面报告。	中国证监会江西监管局	中航证券已按警示函要求进行整改并已向中国证监会江西监管局提交书面整改报告。
8	中航证券	中航证券作为井冈山旅游发展股份有限公司首次公开发行股票并上市的保荐机构, 对发行人关联方和内部控制等事项的核查不充分, 内部控制有效性不足。	2018 年 9 月 4 日, 中国证监会作出《行政监管措施决定书》【2018】78 号, 要求中航证券有限公司有关负责人限期接受监管谈话。	中国证监会	中航证券已接受监管谈话, 并通过组织、规范投行业务人员执业行为, 追责项目相关人员; 开展业务学习和自查工作, 强调投行业务人员应恪守业务规则和行业规范, 诚实守信, 勤勉尽责; 调整内核小组成员, 加强内控保障; 增加投行骨干人员及合规、风控、质控人员; 加强投行业务工作底稿的验收管理等方式进行了整改。
9	中航证券	中航证券上饶滨江西路证券营业部在日常经营过程中未按规定履行初次客户身份识别义务及未按规定履行客户身份重新识别义务。	2018 年 11 月 5 日, 中国人民银行上饶市中心支行作出《行政处罚决定书》(饶银)罚字[2018]第 3 号、(饶银)罚字[2018]第 4 号, 对中航证券上饶滨江西路证券营业部处以人民币 30 万元罚款, 对 1 名相关责任人员处以人民币 1.5 万元罚款。	中国人民银行上饶市中心支行	中航证券上饶滨江西路证券营业部已整改并缴纳罚款。

上述处罚不属于重大违法违规行为, 不会对发行人本期发行公司债券造成重大影响。

## 十、发行人关联方及关联交易情况

### （一）关联方情况

#### 1、发行人的控股股东和实际控制人

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的控股股东为航空工业，实际控制人为国务院国资委。

## 2、发行人子公司

发行人主要子公司详情请见本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”的“四、发行人重要权益投资情况”。

## 3、发行人合营、联营企业

发行人合营、联营企业详情请见本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”的“四、发行人重要权益投资情况”。

## 4、发行人的其他关联方

截至 2017 年末，发行人的其他关联方情况如下表所示：

表：发行人2017年末其他关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
宝胜科技创新股份有限公司	同一控股股东
保定向阳航空精密机械有限公司	同一控股股东
北京艾维克酒店物业管理有限责任公司	同一控股股东
北京瑞赛科技有限公司	同一控股股东
北京中航城科技有限公司	同一控股股东
沧州市博远房地产开发有限公司	同一控股股东
飞亚达(集团)股份有限公司	同一控股股东
贵航安顺医院	同一控股股东
贵航贵阳医院	同一控股股东
贵州中航电梯有限公司	同一控股股东
航空工业档案馆	同一控股股东
河北中航通用航空有限公司	同一控股股东
吉林省嘉旭汽车销售服务有限公司	同一控股股东
吉林省融展兴盛汽车销售服务有限公司	同一控股股东
江苏宝胜精密导体有限公司	同一控股股东
江西长江通用航空有限公司	同一控股股东
金航数码科技有限责任公司	同一控股股东
金州（包头）可再生能源有限公司	同一控股股东
灵宝中航瑞赛中小城市置业有限公司	同一控股股东
南昌航都实业有限公司	同一控股股东
南昌摩托车质量监督检验所	同一控股股东
内蒙古通用航空股份有限公司	同一控股股东
宁波江北天航工贸有限公司	同一控股股东
山东新船重工有限公司	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
陕西宝成航空精密制造股份有限公司	同一控股股东
陕西华兴汽车制动科技有限公司	同一控股股东
深南电路股份有限公司	同一控股股东
深圳观澜格兰云天国际酒店有限公司	同一控股股东
深圳市南光物业管理有限公司	同一控股股东
深圳市三鑫精美特玻璃有限公司	同一控股股东
深圳市中航城置业发展有限公司	同一控股股东
深圳市中航物业资产管理有限公司	同一控股股东
深圳中航资源有限公司	同一控股股东
石家庄爱飞客航空俱乐部有限公司	同一控股股东
石家庄飞机工业有限责任公司	同一控股股东
太原航空仪表有限公司	同一控股股东
天津瑞赛投资发展有限公司	同一控股股东
天津市远达置业发展有限公司	同一控股股东
天马微电子股份有限公司	同一控股股东
通化市融晟汽车销售服务有限公司	同一控股股东
通化市融展嘉鹏汽车销售服务有限公司	同一控股股东
通化市融展汽车销售有限公司	同一控股股东
通化鑫宇汽车销售有限公司	同一控股股东
无锡雷华网络技术有限公司	同一控股股东
武汉上发汽车零部件有限公司	同一控股股东
幸福航空有限责任公司	同一控股股东
云南红富化肥有限公司	同一控股股东
中国飞行试验研究院	同一控股股东
中国飞龙通用航空有限公司	同一控股股东
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	同一控股股东
中国航空工业供销有限公司	同一控股股东
中国航空技术国际控股有限公司	同一控股股东
中国航空技术杭州有限公司	同一控股股东
中国航空技术深圳有限公司	同一控股股东
中国航空汽车系统控股有限公司	同一控股股东
中航地产股份有限公司	同一控股股东
中航鼎衡造船有限公司	同一控股股东
中航飞机股份有限公司	同一控股股东
中航航空高科技股份有限公司	同一控股股东
中航工业机电系统股份有限公司	同一控股股东
中航国际钢铁贸易（宁波）有限公司	同一控股股东
中航国际钢铁贸易（上海）有限公司	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
中航国际钢铁贸易有限公司	同一控股股东
中航国际航空发展有限公司	同一控股股东
中航国际矿产资源有限公司	同一控股股东
中航国际粮油贸易有限公司	同一控股股东
中航黑豹股份有限公司	同一控股股东
中航惠腾风电设备股份有限公司	同一控股股东
中航技进出口有限责任公司	同一控股股东
中航建发能源科技（北京）有限公司	同一控股股东
中航三鑫太阳能光电玻璃有限公司	同一控股股东
中航沈飞民用飞机有限责任公司	同一控股股东
中航世新安装工程(北京)有限公司	同一控股股东
中航物业管理有限公司	同一控股股东
中航直升机股份有限公司	同一控股股东
珠海中航通用航空有限公司	同一控股股东
黑龙江省宇华担保投资股份有限公司	控股股东的联营企业
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

## （二）关联交易定价政策

报告期内，发行人与关联方按照市场价格交易。

## （三）关联交易结算方式

关联交易结算方式由发行人与关联单位根据项目实际情况，双方协商决定。

## （四）关联交易情况

### 1、2015 年关联交易情况

参见发行人已于 2016 年 3 月 18 日在上海证券交易所网站（网址：[http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2016-03-18/600705\\_2015\\_n.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2016-03-18/600705_2015_n.pdf)）披露的《中航资本控股股份有限公司 2015 年年度报告》之“关联交易”章节相关信息披露。

### 2、2016 年关联交易情况

参见发行人已于 2017 年 3 月 7 日在上海证券交易所网站（网址：[http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2017-03-07/600705\\_2016\\_n.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2017-03-07/600705_2016_n.pdf)）披露的《中航资本控股股份有限公司 2016 年年度报告》之“关联交易”章节相关信息披露。

### 3、2017 年关联交易情况

参见发行人已于 2018 年 3 月 15 日在上海证券交易所网站（网址：

[http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-03-15/600705\\_2017\\_n.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-03-15/600705_2017_n.pdf)）披露的《中航资本控股股份有限公司 2017 年年度报告》之“关联交易”章节相关信息披露。

## **十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理**

参见本节之“五、发行人组织结构”之“（四）发行人主要内部管理制度”之“7、信息披露制度”相关内容。发行人将严格按照《证券法》、《管理办法》、《公司章程》等文件的相关规定，安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理。

此外，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、证券业协会及上交所等机构的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行公司债券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其公司债券兑付的重大事项的信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和出资人的监督，防范偿债风险。

## 第四节 财务会计信息

本节信息主要摘自发行人财务报告，其中发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2018 年 1-9 月的财务数据摘引自发行人未经审计的 2018 年三季度财务报表。发行人的财务报表依据财政部颁布的《企业会计准则》等相关会计准则编制。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）分别审计了发行人 2015 年度和 2016 年度合并及母公司财务报表，并分别出具了致同审字（2016）第 110ZA2101 号和致同审字（2017）第 110ZA2136 号标准无保留意见的审计报告。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2017 年度合并及母公司财务报表，并出具了众环审字（2018）020581 号标准无保留意见的审计报告。

### 一、最近三年及一期主要财务指标

#### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额（亿元）	2,442.40	2,344.46	1,599.07	1,523.89
负债总额（亿元）	2,130.68	2,064.02	1,336.04	1,277.72
所有者权益（亿元）	311.72	280.44	263.03	246.17
流动比率（倍）	0.93	0.90	0.92	0.92
速动比率（倍）	0.93	0.90	0.92	0.92
资产负债率（%）	87.24	88.04	83.55	83.85
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入（亿元）	100.63	109.51	87.48	86.81
营业收入（亿元）	51.68	57.07	42.00	32.78
营业利润（亿元）	39.09	46.59	38.69	46.16
利润总额（亿元）	39.18	46.61	39.62	46.63
净利润（亿元）	28.78	34.97	29.88	35.37
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	22.00	27.84	23.24	23.12
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-460.58	249.34	-127.59	193.55
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-124.76	-69.47	15.18	-44.06
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	240.72	222.73	31.19	118.54
营业毛利率（%）	45.94	53.67	55.43	56.01

总资产报酬率 (%)	1.64	2.53	2.70	3.79
加权平均净资产收益率(%)	9.19	12.33	10.77	15.20
EBITDA (亿元)	-	57.86	47.71	52.94
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	17.40	18.66	19.19
应收账款周转率 (次)	20.04	25.14	25.56	25.04
存货周转率 (次)	185.96	123.02	94.01	80.96
总资产周转率	0.04	0.06	0.06	0.07
流动资产周转率	0.07	0.09	0.09	0.11
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

## （二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额，

2018 年 1-9 月总资产报酬率=利润总额/总资产平均余额；

加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额；

流动资产周转率=营业总收入/流动资产平均余额。

## 二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期公司债券拟计入负债，发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 9 月 30 日；

2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券

全部发行完毕后，募集资金净额为 20 亿元；

- 3、假设本期债券募集资金净额 20 亿元计入 2018 年 9 月 30 日的非流动负债；
- 4、假设本期债券募集资金 20 亿元均用于偿还一年内到期的公司债务；
- 5、假设本期债券于 2018 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

表：本期债券发行对发行人财务状况的影响

单位：亿元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	1,359.05	1,359.05	-
非流动资产合计	1,083.35	1,083.35	-
<b>资产总计</b>	<b>2,442.40</b>	<b>2,442.40</b>	-
流动负债合计	1,458.42	1,438.42	-20
非流动负债合计	672.26	692.26	20
<b>负债合计</b>	<b>2,130.68</b>	<b>2,130.68</b>	-
<b>所有者权益</b>	<b>311.72</b>	<b>311.72</b>	-
流动比率	0.93	0.94	0.01
资产负债率（%）	87.24	87.24	-

## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会审议通过，并经股东大会审议通过，本次债券发行规模不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元），分期发行。

本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

### 二、募集资金运用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金等法律法规允许的用途，如用于子公司的将通过股权或者债权形式予以投入，具体募集资金用途由发行人根据公司资金需求情况在上述范围内确定。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能经公司内部相关流程调整上述资金使用具体金额及使用方式。

本期债券募集资金拟偿还债务情况如下：

表：拟偿还公司债务情况

单位：亿元

债权人	债务余额	拟使用募集资金	到期日
中国航空技术国际控股有限公司	20	20	2019 年 4 月 28 日

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本期偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化发行人债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还公司债务的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经内部有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人债务水平的影响

若本期债券募集资金用于偿还公司债务，将不对发行人资产负债率水平产生影响，流动比率由 0.93 上升为 0.94，能够调整长短期债务规模，优化债务结构。

### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，规避利率上行风险。

### （三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司资产规模体量较大，资金需求量较大，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

## 五、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，募集资金仅用于募集说明书中披露的用途，不转借他人，不用于房地产相关业务，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于证券业务，不用于二级市场股票交易。

## 第六节 备查文件

### 一、本期债券募集说明书及摘要的备查文件如下：

- (一) 发行人2015-2017年经审计的财务报告及2018年1-9月未经审计财务报表；
- (二) 主承销商出具的主承销商核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 中国证监会核准本期发行的文件；
- (六) 中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券债券持有人会议规则；
- (七) 中航资本控股股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于中航资本控股股份有限公司2019年公开发行公司债券之债券受托管理协议。

### 二、投资者可以在本期债券发行期限内到发行人和牵头主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件：

#### (一) 中航资本控股股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区望京东园四区2号楼中航资本大厦41层

联系人：董江燕、郭星

联系电话：010-65675130、010-65675121

传真：010-65675161

#### (二) 中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

联系人：杜美娜、边洋、任贤浩、李文杰、庞俊鹏

联系电话：010-86451435

传真：010-65608445

### 三、投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人已做好相关制度安排，在上海证券交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。