



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 (第二期)  
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 6 月 4 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 .....                                      | 7         |
| 四、本期债券发行的有关机构.....                                       | 8         |
| 五、投资者承诺 .....  | 10        |
| 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 ..... | 11        |
| <b>第二节 发行人及本期债券的资信状况.....</b>                            | <b>12</b> |
| 一、本期债券的信用评级情况.....                                       | 12        |
| 二、信用评级报告的主要事项.....                                       | 12        |
| 三、发行人的资信情况.....  | 13        |
| 四、累计公司债券余额及其占发行人净资产的比例.....                              | 23        |
| 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 .....                       | 24        |
| <b>第三节 发行人基本情况 .....</b>                                 | <b>26</b> |
| 一、发行人概况 .....  | 26        |
| 二、发行人历史沿革 .....  | 26        |
| 三、公司控股股东和实际控制人基本情况 .....                                 | 33        |
| 四、发行人重要权益投资情况 .....                                      | 34        |
| 五、发行人组织结构 .....  | 51        |
| 六、发行人独立性情况 .....   | 59        |
| 七、发行人董事、监事、高级管理人员情况 .....                                | 59        |
| 八、发行人主要业务情况 .....  | 64        |
| 九、发行人违法违规情况说明 .....                                      | 88        |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| 十、发行人关联方及关联交易情况.....       | 90         |
| 十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理..... | 94         |
| <b>第四节 财务会计信息 .....</b>    | <b>95</b>  |
| 一、最近三年及一期主要财务指标.....       | 95         |
| 二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化.....  | 96         |
| <b>第五节 募集资金运用 .....</b>    | <b>98</b>  |
| 一、本期债券募集资金规模 .....         | 98         |
| 二、募集资金运用计划.....            | 98         |
| 三、募集资金的现金管理 .....          | 98         |
| 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....  | 99         |
| 五、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....   | 99         |
| 六、前次发行公司债券的募集资金使用情况 .....  | 99         |
| <b>第六节 备查文件 .....</b>      | <b>100</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(第二期)。

(三) **发行总额：**本期债券发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

(四) **债券期限：**本期公开发行的公司债券期限为 3 年期。

(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。

(六) **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。

(七) **担保情况：**本期债券为无担保债券。

(八) **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。

(九) **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。

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) 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。

**(十一) 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。

**(十二) 起息日：**本期债券的起息日为 2019 年 6 月 10 日。

**(十三) 付息日：**本期债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 6 月 10 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。

**(十四) 到期日：**本期债券的到期日为 2022 年 6 月 10 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。

**(十五) 计息期限：**本期债券的计息期限为 2019 年 6 月 10 日至 2022 年 6 月 9 日。

**(十六) 兑付日：**本期债券的兑付日为 2022 年 6 月 10 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。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。

**(十七) 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。

**(十八) 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。

**(十九) 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) 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。

**(二十一) 向公司股东配售的安排:** 本期债券不向公司股东优先配售。

**(二十二) 承销方式:** 本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

**(二十三) 拟上市交易场所:** 上海证券交易所。

**(二十四) 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。

**(二十五) 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。

**(二十六) 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。

**(二十七) 募集资金专项账户:** 本期债券在中信银行股份有限公司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 6 月 4 日。

发行首日: 2019 年 6 月 6 日。

网下发行期限: 2019 年 6 月 6 日至 2019 年 6 月 10 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、王雯雯、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）承销团成员：申港证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 22 楼

法定代表人：刘化军

联系人：蒋方怡然

联系电话：18503071944、021-20639659

传真：021-20639423

**（五）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

**（六）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

**（七）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

**（八）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 棚 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

**（九）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

**（十）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

**（十一）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 2019 年 3 月 31 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 286,700 股。

截至 2019 年 3 月 31 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，并通过控股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。

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 年度，公司证券业务板块净利润为 1.48 亿元，较上年下降 44.17%。

（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理能力提

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](http://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 2019 年 3 月末，发行人授信额度及相关使用情况如下：

表：2019 年 3 月末发行人银行授信及相关使用情况

单位：亿元

| 公司名称 | 银行名称     | 授信额度   | 已用额度   | 剩余额度  |
|------|----------|--------|--------|-------|
| 中航资本 | 中信银行     | 44.80  | 44.80  | -     |
|      | 招商银行     | 50.00  | 50.00  | -     |
|      | 兴业银行     | 36.00  | 36.00  | -     |
|      | 广发银行     | 30.00  | 30.00  | -     |
|      | 平安银行     | 25.00  | -      | 25.00 |
|      | 邮储银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
| 中航财务 | 民生银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 农业银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 工商银行     | 8.00   | 0.57   | 7.43  |
|      | 北京银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 交通银行     | 19.30  | -      | 19.30 |
|      | 中信银行     | 25.00  | -      | 25.00 |
|      | 招商银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 中国银行     | 25.00  | -      | 25.00 |
|      | 邮储银行     | 15.00  | -      | 15.00 |
|      | 兴业银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 航天科工财务公司 | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 航天科技财务公司 | 32.50  | -      | 32.50 |
|      | 兵工财务公司   | 10.00  | -      | 10.00 |
| 中航租赁 | 中信银行     | 6.50   | 6.50   | -     |
|      | 光大银行     | 20.00  | -      | 20.00 |
|      | 交通银行     | 38.00  | 15.16  | 22.84 |
|      | 中国银行     | 97.78  | 45.62  | 52.17 |
|      | 农业银行     | 95.00  | 42.50  | 52.50 |
|      | 上海农商银行   | 8.00   | 2.51   | 5.49  |
|      | 华夏银行     | 3.00   | -      | 3.00  |
|      | 浦发银行     | 15.00  | 2.80   | 12.20 |
|      | 招商银行     | 10.00  | 5.26   | 4.74  |
|      | 建设银行     | 38.00  | 5.20   | 32.80 |
|      | 工商银行     | 51.50  | 32.63  | 18.87 |
|      | 上海银行     | 17.09  | 13.97  | 3.12  |
|      | 南洋商业银行   | 2.50   | 1.56   | 0.94  |
|      | 星展银行     | 20.50  | 10.60  | 9.90  |
|      | 兴业银行     | 25.00  | 7.66   | 17.34 |
|      | 渤海银行     | 15.00  | 6.80   | 8.20  |
|      | 民生银行     | 40.00  | 9.88   | 30.12 |
|      | 进出口银行    | 91.61  | 91.61  | -     |
|      | 国家开发银行   | 163.01 | 163.01 | -     |

| 公司名称 | 银行名称            | 授信额度  | 已用额度  | 剩余额度  |
|------|-----------------|-------|-------|-------|
| 中航证券 | 平安银行            | 10.00 | 5.60  | 4.40  |
|      | 国泰世华银行          | 3.50  | 3.50  | -     |
|      | 富邦华一银行          | 2.00  | -     | 2.00  |
|      | 华商银行            | 3.50  | 0.13  | 3.38  |
|      | 加拿大进出口银行        | 10.30 | 10.30 | -     |
|      | 广发银行            | 38.00 | 15.11 | 22.89 |
|      | 东亚银行            | 3.00  | 0.33  | 2.67  |
|      | 南京银行            | 5.00  | 1.00  | 4.00  |
|      | 华美银行            | 1.37  | 1.24  | 0.14  |
|      | 中国邮政储蓄银行        | 30.00 | 5.06  | 24.94 |
|      | 浙商银行            | 6.00  | 1.00  | 5.00  |
|      | 杭州银行            | 8.00  | 3.20  | 4.80  |
|      | 韩亚银行            | 4.82  | 4.82  | -     |
|      | 创兴银行            | 3.00  | -     | 3.00  |
|      | 德意志银行           | 16.97 | 16.97 | -     |
|      | 澳大利亚联邦银行        | 1.25  | 1.25  | -     |
|      | 德国北德意志银行        | 5.29  | 5.29  | -     |
|      | 玉山银行            | 1.00  | -     | 1.00  |
|      | 北京银行            | 10.00 | 2.20  | 7.80  |
|      | 恒丰银行            | 6.00  | -     | 6.00  |
|      | 中国农业发展银行上海市南汇支行 | 10.00 | 9.00  | 1.00  |
|      | 台北富邦银行          | 1.37  | 1.37  | -     |
|      | 昆仑银行            | 10.00 | 3.00  | 7.00  |
|      | 第一阿布扎比银行        | 14.96 | 14.96 | -     |
|      | 永丰银行            | 0.69  | 0.69  | -     |
| 中航证券 | 中国证券金融公司        | 12.00 | 2.00  | 10.00 |
|      | 建设银行            | 13.00 | 3.50  | 9.50  |
|      | 邮储银行            | 6.00  | 2.00  | 4.00  |
|      | 兴业银行            | 15.00 | 7.60  | 7.40  |
|      | 民生银行            | 4.00  | -     | 4.00  |
|      | 平安银行            | 3.00  | -     | 3.00  |
|      | 招商银行            | 5.00  | -     | 5.00  |
|      | 浦发银行            | 4.00  | -     | 4.00  |
|      | 华夏银行            | 5.00  | -     | 5.00  |
|      | 光大银行            | 4.50  | 1.40  | 3.10  |
|      | 上海银行            | 3.00  | -     | 3.00  |
|      | 柳州银行            | 10.80 | 5.80  | 5.00  |

| 公司名称 | 银行名称         | 授信额度            | 已用额度          | 剩余额度          |
|------|--------------|-----------------|---------------|---------------|
| 中航投资 | 桂林银行         | 5.00            | 5.00          | -             |
|      | 甘肃银行         | 10.00           | -             | 10.00         |
|      | 安徽祁门农村商业银行   | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 安徽安庆农村商业银行   | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 三湘银行         | 3.00            | -             | 3.00          |
|      | 晋商银行         | 10.00           | -             | 10.00         |
|      | 沧州农村商业银行     | 3.00            | 2.00          | 1.00          |
|      | 新疆银行         | 3.00            | 0.50          | 2.50          |
|      | 武汉众邦银行       | 8.00            | -             | 8.00          |
|      | 安徽休宁农村商业银行   | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 安徽黄山太平农村商业银行 | 3.00            | -             | 3.00          |
|      | 汴京农村商业银行     | 2.00            | -             | 2.00          |
|      | 天山农商行        | 2.00            | -             | 2.00          |
|      | 会同农村商业银行     | 2.00            | -             | 2.00          |
|      | 长沙农村商业银行     | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 青岛农村商业银行     | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 工行           | 5.00            | 5.00          | -             |
|      | 民生银行         | 10.00           | 1.00          | 9.00          |
|      | 浦发银行         | 8.00            | 5.00          | 3.00          |
|      | 光大银行         | 5.00            | -             | 5.00          |
|      | 平安银行         | 10.00           | -             | 10.00         |
|      | 邮储银行         | 35.00           | 4.00          | 31.00         |
| 合计   |              | <b>1,658.41</b> | <b>775.44</b> | <b>882.98</b> |

表：2019 年 3 月末发行人子公司中航资本国际授信及相关使用情况

单位：亿

| 公司名称         | 银行名称  | 授信额度        | 已用额度        | 剩余额度        |
|--------------|-------|-------------|-------------|-------------|
|              |       | 美元          |             |             |
| 中航资本国际控股有限公司 | 中银香港  | 2.00        | 2.00        | -           |
| 中航资本国际控股有限公司 | 工银亚洲  | 2.00        | 2.00        | -           |
| 中航资本国际控股有限公司 | 浦发银行  | 0.80        | 0.80        | -           |
| 中航资本国际控股有限公司 | 巴克莱银行 | 0.27        | 0.27        | -           |
| 中航资本国际控股有限公司 | 中银香港  | 2.00        | 1.30        | 0.70        |
| 中航资本国际控股有限公司 | 兴业银行  | 0.40        | -           | 0.40        |
| 中航资本国际控股有限公司 | 平安银行  | 0.59        | 0.59        | -           |
| <b>小计</b>    |       | <b>8.06</b> | <b>6.96</b> | <b>1.10</b> |
|              |       | 港币          |             |             |

|              |      |              |              |              |
|--------------|------|--------------|--------------|--------------|
| 中航资本国际控股有限公司 | 创兴银行 | 15.62        | 15.62        | -            |
| 中航资本国际控股有限公司 | 光大银行 | 3.00         | 3.00         | -            |
| 中航资本国际控股有限公司 | 工银亚洲 | 1.00         | 0.30         | 0.70         |
| 中航资本国际控股有限公司 | 创兴银行 | 15.58        | 0.79         | 14.79        |
| <b>小计</b>    |      | <b>35.20</b> | <b>19.71</b> | <b>15.49</b> |
|              | 英镑   |              |              |              |
| 中航资本国际控股有限公司 | 中银香港 | 1.28         | 1.28         | -            |
| <b>小计</b>    |      | <b>1.28</b>  | <b>1.28</b>  | <b>-</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 |
|--------------|------|----------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
| <b>人民币债券</b> |      |                |       |       |      |            |            |      |
| 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  |
| 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 | 已兑付  |
| 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        | 0.74  | 9.00  | 3.39 | 2019-01-18 | 2019-10-15 | 未兑付  |

| 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 |
|----|------|-------------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
|    |      | SCP001            |       |       |      |            |            |      |
| 12 | 中航资本 | 19 中航资本<br>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<br>SCP003 | 0.74  | 9.00  | 3.29 | 2019-03-15 | 2019-12-10 | 未兑付  |
| 14 | 中航资本 | 19 中航资本<br>SCP004 | 0.74  | 12.00 | 3.60 | 2019-04-25 | 2020-01-20 | 未兑付  |
| 15 | 中航资本 | 19 航控 02          | 2+1   | 20.00 | 3.98 | 2019-04-25 | 2022-04-25 | 未兑付  |
| 16 | 中航租赁 | PR 航租优            | 2.95  | 4.00  | 7.00 | 2014-08-21 | 2017-07-31 | 已兑付  |
| 17 | 中航租赁 | 14 航租次            | 4.95  | 0.55  | 0.00 | 2014-08-21 | 2019-07-31 | 未兑付  |
| 18 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>CP001  | 1.00  | 12.00 | 4.20 | 2015-05-28 | 2016-05-28 | 已兑付  |
| 19 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>MTN001 | 3.00  | 8.00  | 4.79 | 2015-06-11 | 2018-06-11 | 已兑付  |
| 20 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN001 | 3.00  | 5.00  | 5.30 | 2015-06-26 | 2018-06-26 | 已兑付  |
| 21 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN002 | 1.00  | 5.00  | 5.10 | 2015-07-09 | 2016-07-09 | 已兑付  |
| 22 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN003 | 3.00  | 10.00 | 5.05 | 2015-07-27 | 2018-07-27 | 已兑付  |
| 23 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN004 | 1.00  | 5.00  | 4.70 | 2015-08-10 | 2016-08-10 | 已兑付  |
| 24 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN005 | 3.00  | 5.00  | 4.98 | 2015-08-21 | 2018-08-21 | 已兑付  |
| 25 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN006 | 3.00  | 5.00  | 4.40 | 2015-10-21 | 2018-10-21 | 已兑付  |
| 26 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>CP002  | 1.00  | 6.00  | 3.50 | 2015-11-13 | 2016-11-13 | 已兑付  |
| 27 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN007 | 3.00  | 7.00  | 4.30 | 2015-11-24 | 2018-11-24 | 已兑付  |
| 28 | 中航租赁 | 15 中航租赁<br>PPN008 | 1.00  | 7.00  | 3.79 | 2015-12-11 | 2016-12-11 | 已兑付  |
| 29 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN001 | 3.00  | 6.00  | 4.00 | 2016-01-21 | 2019-01-21 | 已兑付  |
| 30 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN002 | 3.00  | 6.00  | 4.08 | 2016-02-19 | 2019-02-19 | 已兑付  |
| 31 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN003 | 5.00  | 7.00  | 4.30 | 2016-03-21 | 2021-03-21 | 未兑付  |
| 32 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP001 | 0.49  | 5.00  | 3.30 | 2016-04-28 | 2016-10-25 | 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 |
|----|------|-------------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
| 33 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN004 | 1.00  | 5.00  | 3.68 | 2016-05-06 | 2017-05-06 | 已兑付  |
| 34 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN005 | 3.00  | 7.00  | 4.10 | 2016-05-31 | 2019-05-31 | 已兑付  |
| 35 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP002 | 0.74  | 5.00  | 3.30 | 2016-06-07 | 2017-03-04 | 已兑付  |
| 36 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP003 | 0.74  | 5.00  | 3.29 | 2016-06-22 | 2017-03-19 | 已兑付  |
| 37 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP004 | 0.74  | 5.00  | 2.92 | 2016-07-20 | 2017-04-16 | 已兑付  |
| 38 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP005 | 0.74  | 5.00  | 2.80 | 2016-08-08 | 2017-05-05 | 已兑付  |
| 39 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>CP001  | 1.00  | 6.00  | 2.92 | 2016-08-24 | 2017-08-24 | 已兑付  |
| 40 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN006 | 3.00  | 5.00  | 3.64 | 2016-08-26 | 2019-08-26 | 未兑付  |
| 41 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>CP002  | 1.00  | 6.00  | 2.95 | 2016-09-14 | 2017-09-14 | 已兑付  |
| 42 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>MTN001 | 5.00  | 5.00  | 3.19 | 2016-10-21 | 2021-10-21 | 未兑付  |
| 43 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP006 | 0.74  | 6.00  | 3.22 | 2016-10-26 | 2017-07-23 | 已兑付  |
| 44 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>PPN007 | 3.00  | 5.00  | 3.70 | 2016-11-17 | 2019-11-17 | 未兑付  |
| 45 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP007 | 0.49  | 4.00  | 3.28 | 2016-11-24 | 2017-05-23 | 已兑付  |
| 46 | 中航租赁 | 16 中航租赁<br>SCP008 | 0.49  | 10.00 | 4.35 | 2016-12-14 | 2017-06-12 | 已兑付  |
| 47 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>SCP001 | 0.49  | 10.00 | 4.50 | 2017-03-16 | 2017-09-12 | 已兑付  |
| 48 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>SCP002 | 0.58  | 5.00  | 4.68 | 2017-03-24 | 2017-10-20 | 已兑付  |
| 49 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>SCP003 | 0.58  | 10.00 | 4.48 | 2017-04-13 | 2017-11-09 | 已兑付  |
| 50 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>SCP004 | 0.74  | 10.00 | 4.85 | 2017-04-25 | 2018-01-20 | 已兑付  |
| 51 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>CP001  | 1.00  | 6.00  | 4.81 | 2017-04-28 | 2018-04-28 | 已兑付  |
| 52 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>PPN001 | 3.00  | 5.00  | 5.49 | 2017-05-10 | 2020-05-10 | 未兑付  |
| 53 | 中航租赁 | 17 中航租赁<br>PPN002 | 3.00  | 10.00 | 5.60 | 2017-05-19 | 2020-05-19 | 未兑付  |

| 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 |
|----|------|-------------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
| 54 | 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  |
| 55 | 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  |
| 56 | 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  |
| 57 | 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  |
| 58 | 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  |
| 59 | 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  |
| 60 | 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  |
| 61 | 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  |
| 62 | 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  |
| 63 | 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  |
| 64 | 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  |
| 65 | 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  |
| 66 | 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  |
| 67 | 中航租赁 | 17 航租 01          | 2+1   | 5.00  | 5.30 | 2017-11-24 | 2020-11-24 | 未兑付  |
| 68 | 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  |
| 69 | 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  |
| 70 | 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  |
| 71 | 中航租赁 | 18 航租 01          | 2+1   | 15.00 | 5.50 | 2018-01-18 | 2021-01-18 | 未兑付  |
| 72 | 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  |
| 73 | 中航租赁 | 18 中航租赁 MTN001BC  | 3+2   | 13.00 | 5.80 | 2018-02-07 | 2023-02-07 | 未兑付  |
| 74 | 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  |

| 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 |
|----|------|---------------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
| 75 | 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  |
| 76 | 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  |
| 77 | 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  |
| 78 | 中航租赁 | 18 中航租赁 MTN002      | 3+N   | 10.00 | 6.40 | 2018-04-26 | 2021-04-26 | 未兑付  |
| 79 | 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  |
| 80 | 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  |
| 81 | 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  |
| 82 | 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  |
| 83 | 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  |
| 84 | 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  |
| 85 | 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  |
| 86 | 中航租赁 | 18 中租 01            | 2+1   | 10.50 | 6.00 | 2018-07-20 | 2021-07-20 | 未兑付  |
| 87 | 中航租赁 | 18 中租 02            | 3+2   | 6.20  | 6.19 | 2018-07-20 | 2023-07-20 | 未兑付  |
| 88 | 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  |
| 89 | 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  |
| 90 | 中航租赁 | 18 中租 03            | 1+1   | 10.00 | 5.23 | 2018-07-30 | 2020-07-30 | 未兑付  |
| 91 | 中航租赁 | 18 中租 04            | 2+1   | 10.00 | 5.45 | 2018-08-14 | 2021-08-14 | 未兑付  |
| 92 | 中航租赁 | 18 中租 05            | 1+1+1 | 10.00 | 5.23 | 2018-09-26 | 2021-09-26 | 未兑付  |
| 93 | 中航租赁 | 18 航租 02            | 2+1   | 10.00 | 4.34 | 2018-10-15 | 2021-10-15 | 未兑付  |
| 94 | 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  |
| 95 | 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  |
| 96 | 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  |
| 97 | 中航租赁 | 18 中航租赁 ABN001 优先 A | 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 |
|-----|------|---------------------|-------|-------|------|------------|------------|------|
| 98  | 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  |
| 99  | 中航租赁 | 18 中航租赁 ABN001 次    | 2.27  | 0.36  | -    | 2018-11-21 | 2021-02-26 | 未兑付  |
| 100 | 中航租赁 | 18 航租 C             | -     | 1.35  | -    | 2018-11-22 | 2023-07-31 | 未兑付  |
| 101 | 中航租赁 | 18 航租 A2            | 2.69  | 9.20  | 5.10 | 2018-11-22 | 2021-07-31 | 未兑付  |
| 102 | 中航租赁 | PR 航租 A1            | 0.94  | 8.80  | 4.70 | 2018-11-22 | 2019-10-31 | 未兑付  |
| 103 | 中航租赁 | 18 航租 Y1            | 3+N   | 5.00  | 5.50 | 2018-11-22 | -          | 未兑付  |
| 104 | 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  |
| 105 | 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  |
| 106 | 中航租赁 | 18 中租 06            | 3+2   | 13.30 | 5.08 | 2018-12-13 | 2023-12-13 | 未兑付  |
| 107 | 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  |
| 108 | 中航租赁 | 19 中航租赁 SCP002      | 0.33  | 6.00  | 3.18 | 2019-01-17 | 2019-05-17 | 已兑付  |
| 109 | 中航租赁 | 19 航租 01            | 3+2   | 10.00 | 4.02 | 2019-01-22 | 2024-01-22 | 未兑付  |
| 110 | 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  |
| 111 | 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  |
| 112 | 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  |
| 113 | 中航租赁 | 18 中航 2A            | 0.86  | 4.48  | 4.2  | 2019-03-13 | 2020-01-21 | 未兑付  |
| 114 | 中航租赁 | 18 中航 2B            | 1.86  | 3.00  | 4.6  | 2019-03-13 | 2021-01-21 | 未兑付  |
| 115 | 中航租赁 | 18 中航 2C            | 2.86  | 1.86  | 5.2  | 2019-03-13 | 2022-01-21 | 未兑付  |
| 116 | 中航租赁 | 18 中航次              | 4.11  | 0.66  | 0    | 2019-03-13 | 2023-04-21 | 未兑付  |
| 117 | 中航租赁 | 19 中航租赁 MTN001      | 3.00  | 17.00 | 4.45 | 2019-04-10 | 2022-04-10 | 未兑付  |
| 118 | 中航租赁 | 19 中航租赁 PPN001      | 3.00  | 8.00  | 4.65 | 2019-04-18 | 2022-04-18 | 未兑付  |
| 119 | 中航租赁 | 19 中航租赁 CP002       | 1.00  | 6.00  | 3.62 | 2019-04-22 | 2020-04-21 | 未兑付  |
| 120 | 中航租赁 | 19 中航租赁 PPN002      | 3.00  | 6.00  | 4.50 | 2019-05-16 | 2022-05-16 | 未兑付  |
| 121 | 中航租赁 | 19 中航租赁 SCP005      | 0.58  | 6.00  | 3.25 | 2019-05-23 | 2019-12-19 | 未兑付  |
| 122 | 中航租赁 | 19 中航租赁 PPN003      | 2.00  | 6.00  | 4.43 | 2019-05-28 | 2021-05-28 | 未兑付  |

| 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 |
|-------------|-------------------|------------------------|-------|---------|-------|------------|------------|------|
| 123         | 中航证券              | 18 中航 01               | 2+1   | 5.00    | 5.50  | 2018-08-22 | 2021-08-23 | 未兑付  |
| 124         | 中航证券              | 18 中航 03               | 2+1   | 10.00   | 5.35  | 2018-10-25 | 2021-10-25 | 未兑付  |
| 125         | 中航证券              | 18 中航 G1               | 3.00  | 5.00    | 4.25  | 2018-11-27 | 2021-11-27 | 未兑付  |
| 126         | 中航证券              | 19 中航 G1               | 3.00  | 9.00    | 3.93  | 2019-03-12 | 2022-03-12 | 未兑付  |
| 127         | 中航信托              | PR 航星 A                | 17.96 | 6.80    | 4.90  | 2016-06-14 | 2034-05-26 | 未兑付  |
| 128         | 中航信托              | 航星 B                   | 4.95  | 6.20    | 7.00  | 2016-06-14 | 2021-05-26 | 未兑付  |
| 129         | 中航信托              | 航星次                    | 17.97 | 1.00    | -     | 2016-06-14 | 2034-05-31 | 未兑付  |
| 130         | 中航信托              | 17 中腾信微贷 1SA           | 2.05  | 0.60    | -     | 2017-07-11 | 2019-07-31 | 未兑付  |
| 131         | 中航信托              | 17 中腾信微贷 1SB           | 3.81  | 0.68    | -     | 2017-07-11 | 2021-04-30 | 未兑付  |
| 132         | 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  |
| 133         | 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  |
| 134         | 上海鲸甲资产管理有限公司      | 18 天资 1A               | 6.01  | 31.15   | 6.60  | 2018-06-20 | 2024-06-20 | 未兑付  |
| 135         | 上海鲸甲资产管理有限公司      | 18 天资 1B               | 6.01  | 11.45   | 6.80  | 2018-06-20 | 2024-06-20 | 未兑付  |
| 136         | 上海鲸甲资产管理有限公司      | 18 天资 1C               | 6.01  | 4.50    | -     | 2018-06-20 | 2024-06-20 | 未兑付  |
| 137         | 航晟有限公司            | SOARISE B1706-R        | 3.00  | 5.00    | 4.38  | 2014-06-13 | 2017-06-13 | 已兑付  |
| <b>境外债券</b> |                   |                        |       |         |       |            |            |      |
| 138         | 中航租赁              | 中航租赁 3%N2020           | 3.00  | USD 3   | 3.00  | 2017-11-16 | 2020-11-16 | 未兑付  |
| 139         | SOAR WISE LIMITED | SOAR WISE 4.625% N2021 | 3.00  | USD 3.5 | 4.625 | 2018-11-06 | 2021-11-06 | 未兑付  |
| 140         | SOAR WISE LIMITED | SOAR WISE 3.5% N2022   | 3.00  | USD 4.5 | 3.50  | 2019-05-31 | 2022-05-31 | 未兑付  |

截至本募集说明书摘要签署日，公司近三年及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 2019 年 3 月 31 日，发行人合并口径净资产为 433.70 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 74 亿元。如本期不超过 30 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        | 2019年3月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率          | 1.03       | 0.94        | 0.90        | 0.92        |
| 速动比率          | 1.03       | 0.94        | 0.90        | 0.92        |
| 资产负债率         | 86.26%     | 86.19%      | 88.04%      | 83.55%      |
| 主要财务指标        | 2019年1-3月  | 2018年度      | 2017年度      | 2016年度      |
| 加权平均净资产收益率    | 2.77%      | 12.90%      | 12.33%      | 10.77%      |
| EBITDA        | -          | 70.56       | 57.86       | 47.71       |
| EBITDA 利息保障倍数 | -          | 8.24        | 17.40       | 18.66       |
| 应收账款周转率       | 4.26       | 20.92       | 25.14       | 25.56       |
| 存货周转率         | 150.75     | 274.30      | 123.02      | 94.01       |
| 总资产周转率        | 0.01       | 0.06        | 0.06        | 0.07        |
| 流动资产周转率       | 0.02       | 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；
- 13、2019 年一季度数据未经年化处理。

## 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

(一) 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 |
|------|---------|------|
|------|---------|------|

|              |                    |                |
|--------------|--------------------|----------------|
| <b>境内法人股</b> | <b>53,885,000</b>  | <b>52.89%</b>  |
| 境内发起人股       | 36,015,000         | 35.35%         |
| 募集法人股        | 17,870,000         | 17.54%         |
| <b>内部职工股</b> | <b>48,000,000</b>  | <b>47.11%</b>  |
| <b>总股本</b>   | <b>101,885,000</b> | <b>100.00%</b> |

(二)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           |
|--------------|--------------------|----------------|
| <b>境内法人股</b> | <b>80,600,000</b>  | <b>62.67%</b>  |
| 境内发起人股       | 36,015,000         | 28.01%         |
| 募集法人股        | 44,585,000         | 34.67%         |
| <b>内部职工股</b> | <b>48,000,000</b>  | <b>37.33%</b>  |
| <b>总股本</b>   | <b>128,600,000</b> | <b>100.00%</b> |

(三)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           |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>96,440,000</b>  | <b>74.99%</b>  |
| 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%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>32,160,000</b>  | <b>25.01%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>128,600,000</b> | <b>100.00%</b> |

(四)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           |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>125,372,000</b> | <b>74.99%</b>  |
| 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%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>41,808,000</b>  | <b>25.01%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>167,180,000</b> | <b>100.00%</b> |

(五)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 |
|------|---------|------|
|      |         |      |

|               |                    |                |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>150,446,400</b> | <b>74.99%</b>  |
| 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%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>50,169,600</b>  | <b>25.01%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>200,616,000</b> | <b>100.00%</b> |

(六) 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           |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>180,535,680</b> | <b>74.99%</b>  |
| 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%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>60,203,520</b>  | <b>25.01%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>240,739,200</b> | <b>100.00%</b> |

(七) 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           |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>150,883,200</b> | <b>62.67%</b>  |
| 境内发起人股        | 67,420,080         | 28.01%         |
| 募集法人股         | 83,463,120         | 34.67%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>89,856,000</b>  | <b>37.33%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>240,739,200</b> | <b>100.00%</b> |

(八) 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           |
|---------------|--------------------|----------------|
| <b>非流通股股本</b> | <b>196,148,160</b> | <b>62.67%</b>  |
| 境内发起人股        | 87,646,104         | 28.01%         |
| 募集法人股         | 108,502,056        | 34.67%         |
| <b>流通股股本</b>  | <b>116,812,800</b> | <b>37.33%</b>  |
| <b>总股本</b>    | <b>312,960,960</b> | <b>100.00%</b> |

(九) 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           |
|--------|--------------------|----------------|
| 非流通股股本 | <b>196,148,160</b> | <b>58.48%</b>  |
| 境内发起人股 | 87,646,104         | 26.13%         |
| 募集法人股  | 108,502,056        | 32.35%         |
| 流通股股本  | <b>139,276,800</b> | <b>41.52%</b>  |
| 总股本    | <b>335,424,960</b> | <b>100.00%</b> |

(十) 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           |
|--------|--------------------|----------------|
| 非流通股股本 | <b>294,222,240</b> | <b>58.48%</b>  |
| 境内发起人股 | 131,469,156        | 26.13%         |
| 募集法人股  | 162,753,084        | 32.35%         |
| 流通股股本  | <b>208,915,200</b> | <b>41.52%</b>  |
| 总股本    | <b>503,137,440</b> | <b>100.00%</b> |

(十一) 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           |
|--------|--------------------|----------------|
| 非流通股股本 | <b>294,222,240</b> | <b>45.05%</b>  |
| 境内发起人股 | 131,469,156        | 20.13%         |
| 募集法人股  | 162,753,084        | 24.92%         |
| 流通股股本  | <b>358,915,200</b> | <b>54.95%</b>  |
| 总股本    | <b>653,137,440</b> | <b>100.00%</b> |

(十二) 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           |
|--------|--------------------|----------------|
| 非流通股股本 | <b>441,333,360</b> | <b>45.05%</b>  |
| 境内发起人股 | 197,203,734        | 20.13%         |
| 募集法人股  | 244,129,626        | 24.92%         |
| 流通股股本  | <b>538,372,800</b> | <b>54.95%</b>  |
| 总股本    | <b>979,706,160</b> | <b>100.00%</b> |

(十三) 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     | <b>81,381,869</b>  | <b>29.67%</b>  |
| 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      | <b>192,953,158</b> | <b>70.33%</b>  |
| <b>总股本</b> | <b>274,335,027</b> | <b>100.00%</b> |

(十四) 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> | -      |

(十五) 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> | -      |

(十六) 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> | -      |

(十七) 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> | -      |

(十八) 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> | -      |

(十九) 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> | -      |

(二十) 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 |

| 股票类型 | 股票数量(股)       | 持股比例    | 股权性质 |
|------|---------------|---------|------|
| 总股本  | 8,976,325,766 | 100.00% | -    |

(二十一) 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      | 8,976,325,766 | 100.00% | -      |

### 三、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至 2019 年 3 月 31 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、%

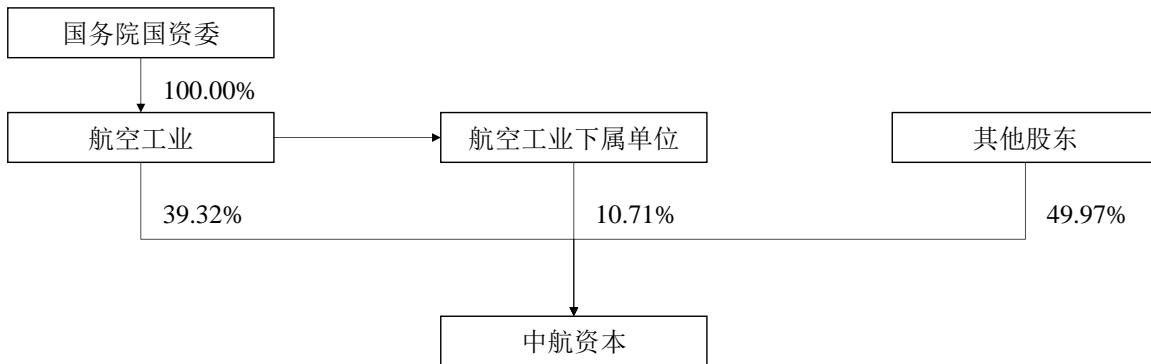
| 股东名称                | 持股数量                 | 占总股本比例       | 股东性质 |
|---------------------|----------------------|--------------|------|
| 中国航空工业集团有限公司        | 3,526,736,294        | 39.32        | 国有法人 |
| 中国航空技术深圳有限公司        | 358,248,288          | 3.99         | 国有法人 |
| 中国航空技术国际控股有限公司      | 319,766,434          | 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          | 75,070,687           | 0.84         | 其他   |
| 黑龙江虹通运输服务有限责任公司     | 72,698,444           | 0.81         | 国有法人 |
| 全国社保基金一零二组合         | 57,999,867           | 0.65         | 其他   |
| 中国电子科技集团有限公司        | 57,887,306           | 0.64         | 国有法人 |
| <b>合计</b>           | <b>4,956,666,026</b> | <b>55.24</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 2019 年 3 月 31 日，发行人控股股东股权结构如下：

图：2019 年 3 月 31 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。

## 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 12 月 31 日，发行人共有 8 家二级子公司，基本情况如下：

**表：2018 年末发行人合并范围内的二级子公司明细情况**

单位：%

| 序号 | 企业名称         | 企业类型     | 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 | 73.5605 | 73.5605 |
| 2  | 中航航空产业投资有限公司 | 境内非金融子企业 | 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 | 100.00  | 100.00  |

| 序号 | 企业名称             | 企业类型       | 持股比例                 | 享有表决权比例 |
|----|------------------|------------|----------------------|---------|
| 4  | 中航资本国际控股有限公司     | 境外子企业      | 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   | 100.00               | 100.00  |
| 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 | 44.50                | 91.62   |
| 7  | 中航国际租赁有限公司       | 境内非金融子企业   | 直接 48.94<br>间接 48.93 | 97.87   |
| 8  | 中航投资大厦置业有限公司     | 境内非金融子企业   | 直接 95.00<br>间接 5.00  | 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控股子公司，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 12,021,526,837.09 元人民币。

截至 2018 年 12 月 31 日，中航投资总资产为 3,056,985.62 万元，总负债 1,011,341.57 万元，净资产为 2,045,644.05 万元；2018 年度实现营业总收入 362.10 万元，营业利润 43,521.34 万元，净利润 49,991.11 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 | 中航投资   |      | 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 363,357.265 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 2018 年 12 月 31 日，中航证券总资产 1,586,021.07 万元人民币，总负债 1,210,530.77 万元，净资产 375,490.30 万元；2018 年度实现营业总收入 84,470.34 万元，营业利润 19,852.06 万元，净利润 14,834.33 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 2018 年 12 月 31 日，中航财务总资产 10,692,663.89 万元，总负债 10,117,485.17 万元，净资产 575,178.72 万元；2018 年度实现营业总收入 233,804.83 万元，营业利润 105,440.61 万元，净利润 76,733.94 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 997,846.7899 万元人民币，发行人和中航投资分别持有 48.94% 股权和 48.93% 股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，中航租赁总资产 13,312,180.12 万元，总负债 11,812,267.72 万元，净资产 1,499,912.40 万元；2018 年度实现营业总收入

716,405.63 万元，营业利润 163,561.25 万元，净利润 126,239.24 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 2018 年 12 月 31 日，中航信托总资产 1,538,081.60 万元，总负债 358,691.16 万元，净资产 1,179,390.44 万元；2018 年度实现营业总收入 299,375.13 万元，营业利润 245,165.05 万元，净利润 184,664.70 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 2018 年 12 月 31 日，中航期货总资产 126,714.54 万元，总负债 82,729.44 万元，净资产 43,985.10 万元；2018 年度实现营业总收入 4,024.04 万元，营业利润 1,578.08 万元，净利润 1,175.51 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 2018 年 12 月 31 日，中航新兴投资总资产 117,728.51 万元，总负债 17,397.30 万元，净资产 100,331.21 万元；2018 年度无营业总收入，净利润 1,726.17 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 2018 年 12 月 31 日，中航航空投资总资产 130,892.80 万元，总负债 10,177.68 万元，净资产 120,715.12 万元；2018 年度无营业总收入，净利润 3,868.17 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 2018 年 12 月 31 日，中航资本国际资产总额人民币 783,816.68 万元，总负债 680,560.99 万元，所有者权益总额 103,255.69 万元。2018 年度实现营业总收入人民币 34,874.12 万元，营业利润 17,080.83 万元，净利润 14,229.09 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 2018 年 12 月 31 日，中航资本投资管理（深圳）有限公司总资产 246,857.55 万元，总负债 215,389.11 万元，净资产 31,468.44 万元；2018 年度营业收入人民币 820.75 万元，营业利润 1,604.80 万元，净利润 1,184.60 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 2018 年 12 月 31 日，中航置业总资产 272,542.05 万元，总负债 162,472.66 万元，净资产 110,069.39 万元；2018 年度实现营业总收入 12,577.77 万元，营业利润 46.07 万元，净利润 45.53 万元。

## （二）发行人合营、联营企业情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人重要的合营企业及联营企业基本情况如下：

**表：截至 2018 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 2018 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                 |
| 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                 |
| 江西联合股权交易中心有限公司       | 南昌    | 南昌  | 金融业   |         | 13.55 | 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                           |         | 29.00 | 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                 |
| 航融航空产业股权投资管理（天津）有限公司 | 天津市   | 天津市 | 受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务                      |         | 45.00 | 权益法                 |
| 深圳市红土长城中通股权投资管理有限公司  | 深圳市   | 深圳市 | 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                 |

| 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。  |         | 12.80 | 权益法                 |
| 南京爱飞客通航发展有限责任公司           | 南京市   | 南京市 | 通用航空产业投资及相关投资项目的管理。  |         | 0.04  | 权益法                 |
| 中联（天津）航空技术有限公司            | 天津市   | 天津市 | 航空器机体及发动机的大修、修理与维护；航空部附件的大修、修理与维护；航空器部附件技术升级、延寿和加改装；航空器到岸组装；特殊工装和设备的制造；通用零部件的制造；航空器销售；航空器部件、航材和部件销售；自营和代理货物及技术的进出口                         |         | 21.00 | 权益法                 |
| 合肥江航飞机装备有限公司              | 合肥市   | 合肥市 | 航空氧气设备、航空制氮装置、飞机副油箱、起落架、航空制冷设备、航空地面设备、敏感元件、航天环控生保设备、军用空调设备、舰船空调、中央空调、特种空调、车载空调、民用制氧机、医用制氧机、制氧系统、空气净化器、水净化器健康产品的研究、设计、研制、试验、生产、销售、维修、保养及服务。 |         | 28.60 | 权益法                 |
| 深圳市红土长城中通股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 深圳市   | 深圳市 | 股权投资业务；创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。  |         | 24.00 | 权益法                 |

| 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 |                     |
| 中航融富基金管理公司   | 北京    | 北京  | 非证券业务的投资管理、咨询;股权投资管理。   | 35.71   |    | 权益法                 |
| 成都益航资产管理有限公司 | 成都市   | 成都市 | 收购、受托经营金融企业和非金融企业的不良资产,对不良资产进行管理、投资和处置;资产置换、转让与销售;债务重组及企业重组;投资与资产管理; 资产管理范围内的非融资性担保;投资咨询; 财务咨询; 法律咨询。 | 35.00   |    | 权益法                 |
| 惠华基金管理有限公司   | 北京    | 北京  | 基金管理;股权投资与管理业务;非证券业务投资管理与咨询。  | 51.28   |    | 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 2018 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 2018 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        | 主要活动  | 融资方式 |
|---------------------|--------|--|-----------|---|------|
| 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 | 本集合计划主要投资于中航工业机电系统股份有限公司（简称：中航机电；深交所股票代码：002013）非公开发行的股票（以下简称“中航机电定增”），闲置资金投资于商业银行理财计划、集合资金信托计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品，货币市场基金、债券逆回购、银行存款等现金类资产，以及中国证监会允许投资的其他金融工具。  | 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 | 本集合计划主要投资于上市公司中钢国际工程技术股份有限公司的股票定向增发，闲置资金投资于：银行存款以及中国证监会允许投资的其他金融工具  | 募集   |
| 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。   | 4,646.11  | 本计划投资与中国证监会允许证券公司管理计划投资的现金类资产、固定收益类资产、大额可转让存单、依法上市交易的国债、金融债、央行票据、地方政府债、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、PPN、可转债、可交换债、资产支持证券、债券借贷、资产支持票据以及不超过上述投资范围的债券型基金及非金融企业债务融资工具等。  | 募集   |
| 中航证券鑫航 10 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，在有效控制投资风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。 | 98,816.33 | 本计划投资于中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的现金类资产（现金、银行存款、7 天以内逆回购、到期日在一年以内的政府债券、货币基金）；固定收益类资产（定期存款（含协议存款）、债券逆回购、大额可转让存单、依法上市交易的国债、金融债（包括金融机构次级债、混合资本债和二级资本债）、央行票据、地方政府债、短期融资券（含超短期融资券）、中期票据（含项目收益票据）、企业债（含项目收益债）、公司债（含大公募、小公募和非公开发行公司债）、PPN（非公开定向债务融资工具）、可 | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称  | 性质           | 目的   | 规模        | 主要活动  | 融资方式 |
|-------------------|--------------|--|-----------|---|------|
|                   |              |  |           | 转债（含分离交易可转债）、可交换债、资产支持证券、债券借贷、资产支持票据以及不超过上述投资范围的公募债券型基金）；债券正回购。   |      |
| 中航证券鑫航28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。 | 2,164.77  | 本计划投资于中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的现金类资产（现金、银行存款、7天以内逆回购、到期日在一年以内的政府债券、货币基金）；固定收益类资产（定期存款（含协议存款）、债券逆回购、大额可转让存单、依法上市交易的国债、金融债（包括金融机构次级债、混合资本债和二级资本债）、央行票据、地方政府债、短期融资券（含超短期融资券）、中期票据（含项目收益票据）、企业债（含项目收益债）、公司债（含大公募、小公募和非公开发行公司债）、PPN（非公开定向债务融资工具）、可转债（含分离交易可转债）、可交换债、资产支持证券、债券借贷、资产支持票据以及不超过上述投资范围的公募债券型基金）；金融衍生品（国债期货）；债券正回购。 | 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  | 全国中小企业股份转让系统（以下简称“新三板”）挂牌公司所发行的股票、固定收益品种（包括债券、债券回购、央行票据、短期融资券、中期票据、资产支持证券、银行存款等）、证券投资基金及现金。其中，股票投资合计市值比例为资产管理计划财产净值的0~100%；固定收益品种投资合计市值比例为资产管理计划财产净值的0~100%；证券投资基金投资合计市值比例为资产管理计划财产净值的0~100%；现金比例为资产管理计划财产总值的0~100%。新三板挂牌股票由于转板、并购等原因转为上市股票的，本计划所持对应股票相应转为上市股票）如因监管政策变化导致定向无法投资于上述投资品种的，管理人将按照监管要求进行妥善处理，并无需承担任何赔偿责任。 | 募集   |
| 中航军民融合动力1号        | 特定单一客户       | 在有限控制风险的前提下，力争实现计划资产的稳健增值                        | 20,034.60 | 1、本资产管理计划投资于在上海证券交易所上市的【中航动力股份有限公司】（股票代码：【600893】）三年锁定期非公开发行股票，投资非公开发行股票的资产占资产管理计   | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称 | 性质           | 目的                        | 规模       | 主要活动  | 融资方式 |
|------------------|--------------|---------------------------|----------|---|------|
|                  | 资产管理计划       |                           |          | 划资产总值的比例为 0-100%。2、本计划的闲置资金投资于现金及现金管理类金融工具：包括现金、银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、债券逆回购、货币市场基金、期限在一年以内（含一年）的银行存款、剩余期限在一年以内（含一年）的公开发行的债券。本计划投资权益类资产占计划总值的比例为 0-100%，现金及现金管理类金融工具比例为资产管理计划财产总值的 0~100%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，资产管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。  |      |
| 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 | 5,008.86 | 1、本资产管理计划投资于在上海证券交易所上市的【中航动力股份有限公司】（股票代码：【600893】）三年锁定期非公开发行股票，投资非公开发行股票的资产占资产管理计划资产总值的比例为 0-100%。2、本计划的闲置资金投资于现金及现金管理类金融工具：包括现金、银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、债券逆回购、货币市场基金、期限在一年以内（含一年）的银行存款、剩余期限在一年以内（含一年）的公开发行的债券。本计划投资权益类资产占计划总值的比例为 0-100%，现金及现金管理类金融工具比例为资产管理计划财产总值的 0~100%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，资产管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 | 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 | 5,009.04 | 1、本资产管理计划投资于在上海证券交易所上市的【中航动力股份有限公司】（股票代码：【600893】）三年锁定期非公开发行股票，投资非公开发行股票的资产占资产管理计划资产总值的比例为 0-100%。2、本计划的闲置资金投资于现金及现金管理类金融工具：包括现金、银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、债券逆回购、货币市场基金、期限在一年以内（含一年）的银行存款、剩  | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称 | 性质       | 目的   | 规模        | 主要活动  | 融资方式 |
|------------------|----------|--|-----------|---|------|
|                  |          |  |           | 余期限在一年以内（含一年）的公开发行的债券。本计划投资权益类资产占计划总值的比例为 0-100%，现金及现金管理类金融工具比例为资产管理计划财产总值的 0~100%。<br>如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，资产管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。   |      |
| 中航基金同达 1 号资产管理计划 | 集合资产管理计划 | 在严格控制风险的前提下，谋求委托财产的稳定增值。                   | 6,000.00  | 本资产管理计划投资于股票（包括在创业板上市的股票）、证券投资基金、债券、央行票据、短期融资券、中期票据、银行存款。其中，本产品投资于股票等权益类资产的比例不低于 80%。管理人在遵循法律法规或监管规定的前提下，可能将委托财产投资于管理人的关联方（包括但不限于管理人的实际控制人中国航空工业集团有限公司所属上市公司）发行的股票或债券。委托财产还可能投资于由资产管理人或其关联方管理的产品或者与资产管理人或其关联方管理的其他产品自身进行交易。法律法规或监管机构以后允许特定客户资产管理计划投资的其他品种，管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。 | 募集   |
| 中航基金瑞盈 1 号资产管理计划 | 单一资产管理计划 | 本计划在严格控制投资风险的前提下，力争为资产委托人创造较为稳定的当期收益和绝对回报。 | 31,276.60 | 本资产管理计划的投资范围为：1、债券，包括：国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债券、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券。2、现金及现金管理类金融工具，包括：现金、银行存款（包括但不限于银行活期存款、银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、同业存单、债券回购、债券借贷、货币市场基金。如法律法规或监管机构以后允许本资产管理计划投资其他证券市场或者其他品种，或资产委托人事前提出扩大具体投资范围的申请，经       | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称     | 性质       | 目的  | 规模        | 主要活动  | 融资方式 |
|----------------------|----------|---|-----------|---|------|
|                      |          |   |           | 资产委托人、管理人、托管人各方协商一致且管理人在履行适当程序后可以相应调整本资产管理计划的投资范围、投资比例规定。   |      |
| 中航基金同德磐石 1 号单一资产管理计划 | 单一资产管理计划 | 本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。 | 3,400.00  | 本资产管理计划投资于在银行间市场发行及交易的资产支持票据（含次级份额）、现金、银行存款（包括定期存款和其他银行存款）、公募货币基金。如需新增上述投资范围外的投资品种的，则应由计划委托人、计划管理人和计划托管人协商一致并签署补充协议对内容进行变更。   | 募集   |
| 中航基金瑞盈 2 号单一资产管理计划   | 单一资产管理计划 | 在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。                    | 1,000.00  | 本资产管理计划主要投资于债券，包括：国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据(MTN)、短期融资券（CP）、超短期融资券(SCP)、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、非公开定向债务融资工具（PPN）、中小企业私募债券、可转换债券(CB)、可交换债券(EB)及其他经中国证监会允许投资的债券、银行存款（包括定期存款和其他银行存款）、公募证券投资基金（包括资产管理人所管理的货币市场基金）以及法律法规或中国证监会允许单一资产管理计划投资的其他金融工具。如需新增上述投资范围外的投资品种的，则应由计划委托人、计划管理人和计划托管人协商一致并签署补充协议对内容进行变更。 | 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         | 31,221.46 | 本基金投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括：1、现金；2、期限在 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；3、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；4、中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。如法律法规或监管机构以后允许货币市场基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。   | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称   | 性质   | 目的   | 规模       | 主要活动   | 融资方式 |
|--------------------|------|--|----------|--|------|
| 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                              | 1,675.16 | 本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债券、可转换债券（含可分离交易可转债）、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债、债券回购）、资产支持证券、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 | 募集   |
| 中航军民融合精选混合型证券投资基金  | 公募基金 | 本基金的投资目标在于把握中国军民融合产业发展带来的投资机会，分享军民融合相关上市公司的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。 | 3,434.27 | 本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。                        | 募集   |
| 中航新起航灵活配置混合型证券投资基金 | 公募基金 | 前瞻性地把握不同时期股票市场和债券市场的收益率，在严格控制风险的前提下，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。                           | 931.03   | 本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债券、可转换债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债等）、债券回购、资产支持证券、银行存款、货币市场工具（包括同业存单等）以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。  | 募集   |

| 未纳入合并范围的结构化主体的名称          | 性质   | 目的  | 规模        | 主要活动   | 融资方式 |
|---------------------------|------|---|-----------|--|------|
| 中航瑞景 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金 | 公募基金 | 在严格控制风险和重视本金安全的前提下，通过积极主动的投资管理，努力获取长期稳健的投资回报。 | 31,000.00 | 本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、中期票据、公司债、短期融资券、超短期融资券、证券公司短期公司债、资产支持证券、公开发行的次级债、可转换债券(包括可分离交易可转债的纯债部分)、可交换债券、中小企业私募债、政府支持机构债、政府支持债券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资于股票、权证。 | 募集   |

(2)与中航期货相关联但未纳入 2018 年合并财务报表范围的结构化主体是本公司作为管理人设立的中航荣信集合资产管理计划(以下简称“中航荣信”)、中航顺熙国债期货一号资产管理计划(以下简称“顺熙一号”)、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”)、中航东方 5 号集合资产管理计划(以下简称“东方 5 号”)、中航东方 6 号集合资产管理计划(以下简称“东方 6 号”)，这类结构化主体 2018 年 12 月 31 日的资产总额为 52,088.32 万元(2017 年 12 月 31 日的金额为 82,584.76 万元)。

(3)与中航信托相关联但未纳入 2018 年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 2018 年 12 月 31 日的资产总额为 63,268,074.39 万元，2017 年 12 月 31 日的资产总额为 65,776,656.21 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 2018 年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 2018 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 1,444,288,749.06 元、其他应收款 153,706,968.12 元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 4,283,211,534.89 元、其他非流动资产 5,599,977,295.86 元、一年内到期的其他非流动资产 3,887,737,635.4 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**

**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                      | 63,268,074.39 | 143,420.67   | 143,420.67   | 761,582.87 | 761,582.87 | 可供出售金融资产               |
|                           |               | 15,370.70    | 15,370.70    | 4,216.12   | 4,216.12   | 其他应收款                  |
|                           |               | 421,676.13   | 421,676.13   | 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                 |
|                           |               | 388,773.76   | 388,773.76   |            |            | 一年内到期的非流动资产            |
|                           |               | 559,997.73   | 559,997.73   | 8,000.00   | 8,000.00   | 其他非流动资产                |
| 中航航行宝货币市场基金               | 31,221.46     | 6,645.02     | 6,645.02     | 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 |
| 中航瑞景 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金 | 31,000.00     | 1,008.20     | 1,008.20     |            |            | 可供出售金融资产               |
| 合计                        | 63,299,295.85 | 1,536,892.21 | 1,536,892.21 | 929,206.14 | 929,206.14 |                        |

(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。2018 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：2018 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     | 182.61        |                   | 182.61 |                  |
| 12 月混改基金   | 37.36         |                   | 37.36  |                  |
| 航行宝        | 112.76        |                   | 112.76 |                  |
| 军民融合动力 2 号 | 9.09          |                   | 9.09   |                  |
| 军民融合动力 3 号 | 9.09          |                   | 9.09   |                  |
| 远津军民融合 1 号 | 7.86          |                   | 7.86   |                  |
| 军民融合动力 1 号 | 36.35         |                   | 36.35  |                  |
| 中航荣信       | 272.53        |                   | 272.53 |                  |

|           |            |  |            |  |
|-----------|------------|--|------------|--|
| 中航东方      | 47.83      |  | 47.83      |  |
| 中航恒兴 1 号  | 19.85      |  | 19.85      |  |
| 中航恒瑞      | 117.14     |  | 117.14     |  |
| 中航金世通 1 号 | 2.18       |  | 2.18       |  |
| 中航顺熙 1 号  | 0.95       |  | 0.95       |  |
| 信托产品      | 254,140.31 |  | 254,140.31 |  |
| 合计        | 254,995.89 |  | 254,995.89 |  |

### 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、基金产品。截至 2018 年 12 月 31 日，在可供出售金融资产 1,444,288,749.06 元、其他应收款 153,706,968.12 元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 4,283,211,534.89 元、其他非流动资产 5,599,977,295.86 元、一年内到期的其他非流动资产 3,887,737,635.40 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，本期取得与该权益相关的收益如下：

表：2018 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

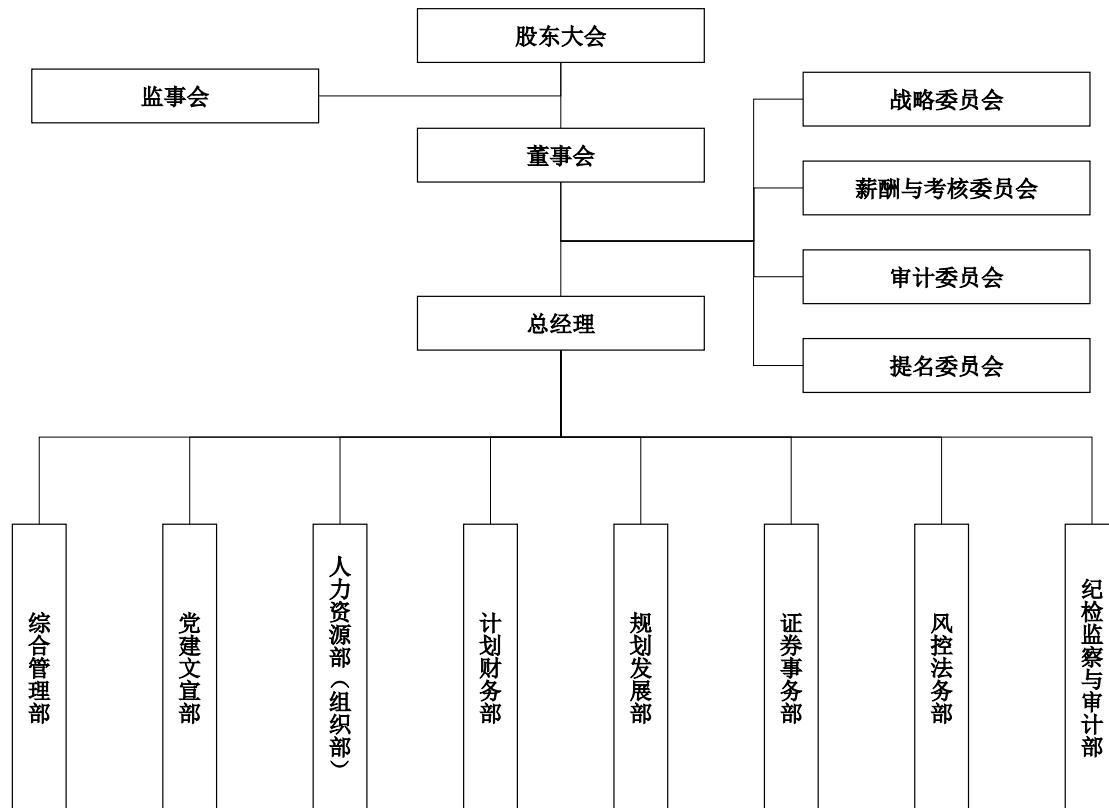
| 结构化主体   | 当期从结构化主体获得的收益 |           |           |
|---------|---------------|-----------|-----------|
|         | 投资收益          | 处置收益      | 合计        |
| 信托产品    | 39,840.68     | 22,694.15 | 62,534.82 |
| 航行宝基金   | 183.18        | -         | 183.18    |
| 中航新起航基金 | -             | 15.00     | 15.00     |
| 合计      | 40,023.85     | 22,709.15 | 62,733.00 |

## 五、发行人组织结构

### (一) 发行人组织结构

截至 2019 年 3 月 31 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

负责行政办公事务及公务活动管理、国际事务与外事管理、信息化管理、保密和国家安全管理、公文管理与文秘事务管理。主要包含：行政事务、重要活动管理、固定资产实物管理、外事管理与服务、信息化规划管理、信息化建设管理、保密管理、商密管理、国家安全、公文管理、文秘事务管理等，牵头社会责任工作，归口综合信息报送工作、招投标管理制度编制并监督、检查实施情况等工作。

### 2、党建文宣部

负责党建和企业文化工作。主要包含：党建、企业文化建设、宣传工作、群团工作、公司专项扶贫工作、统战相关工作，指导工会和共青团工作，牵头负责全面从严治党的主体责任、公司品牌建设与推广工作。

### 3、人力资源部（组织部）

负责组织发展管理、培训与开发管理、激励与约束管理、干部队伍建设、专业人才队伍建设、退休人员管理等。主要包含：人力资源战略规划、组织机构和岗位设计、招聘管理、员工职业生涯规划、培训管理、绩效管理、薪酬管理、领

导班子队伍建设、干部监督管理等，归口管理参控股企业董监高的选拔、派驻并对其履职表现的考核评价。

#### **4、计划财务部**

负责经营业绩评价与预算管理、财务分析与管理、资金与税务管理、财务综合管理。主要包含：年度经营计划和业绩评价、全面预（决算）算管理、财务体系建设、财务分析与风险管理、会计核算、利润分配管理、固定资产的财务管理、无形资产管理的财务管理、财政政策研究、投融资管理（资金筹划）、税务筹划及管理、财务信息化、对接集团经营责任审计等工作。

#### **5、规划发展部**

负责金融研究、战略管理、投资管理、股东事务管理、协同管理与开发、管理创新工作。主要包含：宏观经济与产业政策研究、金融行业发展研究、研究平台体系建设、战略及规划的编制与管理、重点工作任务的下达与考核管理、总部投资项目的管理、参控股企业的股东事务管理、协同工作、管理创新等。

#### **6、证券事务部**

负责董事会办公室事务、证券事务管理、对外关系管理、资本运营工作。主要包含：三会的筹备和召开、监管机构事务管理、信息披露事务管理、市值管理、投资者关系管理、公共关系管理、募集资金（股权性融资）管理工作、资本运作等。

#### **7、风控法务部**

负责全面风险管理、内控合规管理、法律工作。主要包含：内控管理、合规工作、制度建设、法务管理等工作。

#### **8、纪检监察与审计部**

负责纪检监察工作、审计工作。主要包含：纪检监察体系建设、违规违纪事件调查、审计管理、审计项目、内部控制评价等工作。

### **（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、筹资融资管理制度**

为规范发行人筹资融资管理，防范筹资融资风险，降低筹资融资成本，发行人制定了《筹资融资管理办法》。发行人计划财务部为发行人筹资融资的归口管理部门，发行人成员单位筹资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资融资方案，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，《筹资融资管理办法》在筹资融资工作程序、筹资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：

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<br>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<br>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，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 厂财务科员工、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  | 33,500 |

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：

##### 1、在股东单位任职情况

**表：董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况**

| 任职人员姓名 | 股东单位名称                      | 在股东单位担任的职务      |
|--------|-----------------------------|-----------------|
| 郑强     | 中国航空工业集团有限公司、中国航空科技工业股份有限公司 | 特级专务、监事会主席      |
| 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 |

| 任职人员姓名 | 股东单位名称            | 在股东单位担任的职务      |
|--------|-------------------|-----------------|
| 胡创界    | 中国航空工业集团有限公司、成飞集成 | 特级专务、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。 |
| 战兴双    | 中国铁路哈尔滨局集团有限公司    | 党委委员、董事、总会计师    |

## 2、在其他单位任职情况

表：董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

| 任职人员姓名 | 其他单位名称    | 在其他单位担任的职务  |
|--------|-----------|-------------|
| 殷醒民    | 复旦大学经济学院  | 教授，博士生导师    |
| 孙祁祥    | 北京大学经济学院  | 院长，教授，博士生导师 |
| 王建新    | 中国财政科学研究院 | 研究员、博士生导师   |

## 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：发行人最近三年收入情况

单位：亿元、%

| 板块收入   | 2018 年度       |               | 2017 年度       |               | 2016 年度      |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|        | 金额            | 占比            | 金额            | 占比            | 金额           | 占比            |
| 租赁业务   | 71.64         | 51.66         | 55.43         | 50.62         | 41.15        | 47.04         |
| 证券业务   | 8.45          | 6.09          | 9.62          | 8.78          | 10.57        | 12.08         |
| 信托业务   | 29.94         | 21.59         | 27.41         | 25.03         | 22.12        | 25.28         |
| 财务公司业务 | 23.38         | 16.86         | 15.77         | 14.40         | 13.86        | 15.84         |
| 其他业务   | 7.30          | 5.27          | 3.88          | 3.54          | 1.73         | 1.97          |
| 关联抵消   | -2.04         | -1.47         | -2.60         | -2.37         | -1.94        | -2.22         |
| 合计     | <b>138.67</b> | <b>100.00</b> | <b>109.51</b> | <b>100.00</b> | <b>87.48</b> | <b>100.00</b> |

2018 年度，发行人实现业务总收入 138.67 亿元，其中租赁业务收入 71.64 亿元，在总收入中所占份额最大，为 51.66%；信托业务收入为第二位，共计 29.94 亿元，占比为 21.59%；财务公司业务收入 23.38 亿元，占比为 16.86%；证券业

务收入 8.45 亿元，占比为 6.09%；其他业务收入 7.30 亿元，占比为 5.27%。

### (2) 主营业务营业成本分析

表：发行人最近三年成本情况

单位：亿元、%

| 板块成本      | 2018 年度       |               | 2017 年度      |               | 2016 年度      |               |
|-----------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 金额            | 占比            | 金额           | 占比            | 金额           | 占比            |
| 租赁业务      | 59.32         | 56.01         | 43.19        | 60.42         | 31.98        | 57.64         |
| 证券业务      | 8.94          | 8.44          | 7.29         | 10.20         | 7.30         | 13.16         |
| 信托业务      | 11.06         | 10.44         | 8.88         | 12.42         | 7.64         | 13.76         |
| 财务公司业务    | 14.95         | 14.11         | 8.73         | 12.21         | 6.55         | 11.81         |
| 其他业务      | 13.46         | 12.71         | 5.66         | 7.92          | 4.02         | 7.24          |
| 关联抵消      | -1.82         | -1.72         | -2.27        | -3.18         | -2.00        | -3.61         |
| <b>合计</b> | <b>105.92</b> | <b>100.00</b> | <b>71.48</b> | <b>100.00</b> | <b>55.48</b> | <b>100.00</b> |

2016-2018 年，发行人总成本分别为 55.48 亿元、71.48 亿元和 105.92 亿元。2018 年度，发行人营业总成本 105.92 亿元，其中租赁业务成本 59.32 亿元，占比为 56.01%；信托业务成本 11.06 亿元，占比为 10.44%；证券业务成本 8.94 亿元，占比为 8.44%；财务公司成本 14.95 亿元，占比为 14.11%；其他成本 13.46 亿元，占比为 12.71%。

### (3) 主营业务营业利润情况分析

表：发行人最近三年毛利润情况

单位：亿元、%

| 板块毛利润     | 2018 年度      |               | 2017 年度      |               | 2016 年度      |               |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 金额           | 占比            | 金额           | 占比            | 金额           | 占比            |
| 租赁业务      | 12.32        | 37.61         | 12.24        | 32.19         | 9.17         | 28.66         |
| 证券业务      | -0.50        | -1.51         | 2.33         | 6.13          | 3.27         | 10.22         |
| 信托业务      | 18.88        | 57.64         | 18.53        | 48.72         | 14.48        | 45.25         |
| 财务公司业务    | 8.44         | 25.76         | 7.04         | 18.51         | 7.31         | 22.84         |
| 其他业务      | -6.16        | -18.81        | -1.78        | -4.68         | -2.29        | -7.16         |
| 关联抵消      | -0.22        | -0.68         | -0.33        | -0.87         | 0.06         | 0.19          |
| <b>合计</b> | <b>32.75</b> | <b>100.00</b> | <b>38.03</b> | <b>100.00</b> | <b>32.00</b> | <b>100.00</b> |

2018 年度，发行人实现毛利润为 32.75 亿元，毛利率 23.62%。其中，实现租赁业务毛利润 12.32 亿元，占比为 37.61%，同去年相比份额有所上升；实现证券业务毛利润-0.50 亿元，占比为-1.51%；实现信托业务毛利润为 18.88 亿元，占比上升至 57.64%；实现财务公司业务毛利润 8.44 亿元，占比为 25.76%；实现其他业务毛利润为-6.16 亿元，占比为-18.81%。

#### (4) 主营业务毛利率情况分析

表：发行人最近三年毛利率情况

单位：%

| 板块        | 2018 年度      | 2017 年度      | 2016 年度      |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 租赁业务      | 17.19        | 22.08        | 22.28        |
| 证券业务      | -5.87        | 24.22        | 30.94        |
| 信托业务      | 63.05        | 67.60        | 65.46        |
| 财务公司业务    | 36.08        | 44.64        | 52.74        |
| 其他业务      | -84.35       | -45.88       | -132.37      |
| <b>合计</b> | <b>23.62</b> | <b>34.73</b> | <b>36.58</b> |

最近三年，发行人毛利率分别为 36.58%、34.73% 和 23.62%。2018 年度，发行人毛利率较高的板块为信托业务、财务公司业务和租赁业务，毛利率分别为 63.05%、36.08% 和 17.19%。

#### (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 12 月 31 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    | 2019.01.17-<br>2020.01.18     | 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         | 2017.11.09<br>-<br>2020.12.07 | 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  |

**中航证券**

| 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                   | 中证监函[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<br>-<br>2014.05.15<br>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                    | -                                  | 深交所            |
| 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                    | -                                  | 深交所            |

| 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       |
| <b>中航期货</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         | 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<br>No.:0972017060580311 | -   | 上海国际能源交易中心股份有限公司 |
| <b>中航基金</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         | 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，也分别与中国东方航空股份有限公司、华夏航空股份有限公司、瑞丽航空有限公司、奥凯航空有限公司、深圳航空有限责任公司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，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，2018 年全年新签约项目 464 个，新签

约金额 797.17 亿元。中航租赁 2016-2018 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        | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 当年新签约项目数量 | 464     | 354     | 242     |
| 签约金额      | 797.17  | 456.72  | 315.10  |

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   | 2018 年末         |               | 2017 年末       |               | 2016 年末       |               |
|------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|      | 规模              | 占比            | 规模            | 占比            | 规模            | 占比            |
| 航空租赁 | 363.25          | 28.80         | 238.41        | 28.22         | 215.77        | 33.03         |
| 设备租赁 | 784.48          | 62.21         | 528.84        | 62.60         | 373.45        | 57.17         |
| 船舶租赁 | 113.37          | 8.99          | 77.50         | 9.18          | 64.01         | 9.80          |
| 合计   | <b>1,261.10</b> | <b>100.00</b> | <b>844.75</b> | <b>100.00</b> | <b>653.23</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。2016-2018 年中航租赁营业收入、营业成本及毛利情况如下：

表：公司最近三年租赁业务营业收入、营业成本及毛利构成情况

单位：万元、%

| 类别       | 2018 年度           |               | 2017 年度           |               | 2016 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 | 700,399.90        | 97.77         | 541,560.18        | 97.71         | 402,416.17        | 97.80         |
| 贸易收入     | 14,516.85         | 2.03          | 11,267.56         | 2.03          | 9,001.30          | 2.19          |
| 其他       | 1,488.88          | 0.21          | 1,427.97          | 0.26          | 34.73             | 0.01          |
| 合计       | <b>716,405.63</b> | <b>100.00</b> | <b>554,255.71</b> | <b>100.00</b> | <b>411,452.20</b> | <b>100.00</b> |
| 营业成本：    |                   |               |                   |               |                   |               |
| 融资租赁利息支出 | 398,333.95        | 96.72         | 261,737.14        | 96.16         | 191,285.27        | 96.16         |

|             |                   |               |                   |               |                   |               |
|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 贸易成本        | 12,409.75         | 3.01          | 9,533.85          | 3.50          | 7,583.97          | 3.81          |
| 其他成本        | 1,084.44          | 0.26          | 927.96            | 0.34          | 62.69             | 0.03          |
| <b>合计</b>   | <b>411,828.14</b> | <b>100.00</b> | <b>272,198.95</b> | <b>100.00</b> | <b>198,931.94</b> | <b>100.00</b> |
| <b>毛利润:</b> |                   |               |                   |               |                   |               |
| 融资租赁业务      | 302,065.95        | 99.18         | 279,823.04        | 99.21         | 211,130.90        | 99.35         |
| 贸易业务        | 2,107.11          | 0.69          | 1,733.71          | 0.61          | 1,417.33          | 0.67          |
| 其他          | 404.44            | 0.13          | 500.01            | 0.18          | -27.96            | -0.01         |
| <b>合计</b>   | <b>304,577.49</b> | <b>100.00</b> | <b>282,056.76</b> | <b>100.00</b> | <b>212,520.27</b> | <b>100.00</b> |
| <b>毛利率:</b> |                   |               |                   |               |                   |               |
| 融资租赁利息收入    |                   | 43.13         |                   | 51.67         |                   | 52.47         |
| 贸易收入        |                   | 14.51         |                   | 15.39         |                   | 15.75         |
| 其他          |                   | 27.16         |                   | 35.02         |                   | -80.51        |
| <b>合计</b>   |                   | <b>42.51</b>  |                   | <b>50.89</b>  |                   | <b>51.65</b>  |

注：此表格所列示为毛利润为营业收入减去营业成本。

### (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。

## 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 2018 年 12 月 31 日，中航信托总资产 1,538,081.60 万元，总负债 358,691.16 万元，净资产 1,179,390.44 万元；2018 年度实现营业总收入 299,375.13 万元，营业利润 245,165.05 万元，净利润 184,664.70 万元。

根据中国信托网公布的 2018 年信托公司净利润和营业收入排名，中航信托 2018 年度净利润排名位居第十位，营业收入排名位居第八位。

表：按行业划分的信托业务资产配置情况

单位：亿元、%

| 行业   | 2018年           |               | 2017年           |               | 2016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         | 963.84          | 14.65         | 754.11          | 15.88         |
| 房地产  | 583.27          | 8.87          | 583.27          | 8.87          | 379.39          | 7.99          |
| 证券市场 | 596.27          | 9.07          | 596.27          | 9.07          | 579.66          | 12.21         |
| 实业   | 1,467.02        | 22.30         | 1,467.02        | 22.30         | 846.23          | 17.82         |
| 金融机构 | 707.95          | 10.76         | 707.95          | 10.76         | 599.21          | 12.62         |
| 其他   | 2,259.32        | 34.35         | 2,259.32        | 34.35         | 1,589.30        | 33.47         |
| 合计   | <b>6,577.67</b> | <b>100.00</b> | <b>6,577.67</b> | <b>100.00</b> | <b>4,747.89</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   | 2018 年        |               | 2017 年        |               | 2016 年       |               |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|      | 资产规模          | 占比            | 资产规模          | 占比            | 资产规模         | 占比            |
| 基础产业 | 5.59          | 3.63          | 9.19          | 7.77          | 0.18         | 0.21          |
| 房地产业 | 4.73          | 3.08          | 1.30          | 1.10          | 3.96         | 4.54          |
| 证券市场 | 5.29          | 3.44          | 5.98          | 5.06          | 2.26         | 2.59          |
| 实业   | 11.24         | 7.30          | 15.67         | 13.25         | 2.41         | 2.77          |
| 金融机构 | 81.65         | 53.08         | 64.80         | 54.79         | 46.05        | 52.85         |
| 其他   | 45.31         | 29.46         | 21.31         | 18.03         | 32.28        | 37.04         |
| 合计   | <b>153.81</b> | <b>100.00</b> | <b>118.25</b> | <b>100.00</b> | <b>87.14</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    | 2018年           |               | 2017年           |               | 2016年           |               |
|-------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|       | 分部资产            | 占比            | 分部资产            | 占比            | 分部资产            | 占比            |
| 投资类   | 2,352.64        | 64.35         | 1,887.55        | 77.97         | 1,158.01        | 72.22         |
| 融资类   | 1,303.23        | 35.65         | 533.42          | 22.03         | 445.49          | 27.78         |
| 事务管理类 | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| 合计    | <b>3,655.87</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    | 2018年           |               | 2017年           |               | 2016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          |
| 融资类   | -               | -             | 53.65           | 1.47          | 93.94           | 4.04          |
| 事务管理类 | 2,671.12        | 100.00        | 3,363.36        | 92.22         | 2,069.80        | 88.95         |
| 合计    | <b>2,671.12</b> | <b>100.00</b> | <b>3,647.28</b> | <b>100.00</b> | <b>2,326.92</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 2018 年 12 月 31 日，中航证券总资产 1,586,021.07 万元人民币，总负债 1,210,530.77 万元，净资产 375,490.30 万元；2018 年度实现营业总收入 84,470.34 万元，营业利润 19,852.06 万元，净利润 14,834.33 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        | 2018 年度   |       | 2017 年度   |       | 2016 年度   |       |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|           | 金额        | 占比    | 金额        | 占比    | 金额        | 占比    |
| 营业收入      |           |       |           |       |           |       |
| 证券经纪业务    | 25,068.03 | 29.68 | 36,014.36 | 37.42 | 45,705.07 | 43.25 |
| 证券承销与保荐业务 | 8,490.30  | 10.05 | 24,702.16 | 25.67 | 18,352.56 | 17.37 |
| 资产管理业务    | 5,167.23  | 6.12  | 2,541.47  | 2.64  | 1,238.75  | 1.17  |

|             |                  |               |                  |               |                   |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 其他          | 45,744.78        | 54.15         | 32,976.81        | 34.27         | 40,374.32         | 38.21         |
| <b>合计</b>   | <b>84,470.34</b> | <b>100.00</b> | <b>96,234.80</b> | <b>100.00</b> | <b>105,670.70</b> | <b>100.00</b> |
| <b>营业成本</b> |                  |               |                  |               |                   |               |
| 证券经纪业务      | 32,890.92        | 36.78         | 33,557.69        | 46.01         | 34,848.12         | 47.75         |
| 证券承销与保荐业务   | 11,395.58        | 12.74         | 10,589.31        | 14.52         | 9,866.80          | 13.52         |
| 资产管理业务      | 1,934.50         | 2.16          | 1,837.28         | 2.52          | 976.44            | 1.34          |
| 其他          | 43,207.09        | 48.31         | 26,952.24        | 36.95         | 27,296.47         | 37.39         |
| <b>合计</b>   | <b>89,428.10</b> | <b>100.00</b> | <b>72,936.52</b> | <b>100.00</b> | <b>72,987.83</b>  | <b>100.00</b> |
| <b>毛利润</b>  |                  |               |                  |               |                   |               |
| 证券经纪业务      | -7,822.89        | 157.79        | 2,456.67         | 10.54         | 10,856.95         | 33.22         |
| 证券承销与保荐业务   | -2,905.28        | 58.60         | 14,112.85        | 60.57         | 8,485.76          | 25.96         |
| 资产管理业务      | 3,232.73         | -65.21        | 704.19           | 3.02          | 262.31            | 0.80          |
| 融资融券        | 2,537.69         | -51.19        | 6,024.57         | 25.87         | 13,077.85         | 40.02         |
| <b>合计</b>   | <b>-4,957.76</b> | <b>100.00</b> | <b>23,298.28</b> | <b>100.00</b> | <b>32,682.87</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中航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 2018 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。

根据不同管辖、最低注册资本及股东差异等，我国租赁机构可分为三种类型：一是银保监会监管的金融租赁公司，其余两类分别是内资试点融资租赁企业和外商投资融资租赁企业，此两类企业原先归属商务部监管，2018 年划归银保监会统一监管。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。据中国租赁联盟、联合租赁研发中心和天津滨海融资租赁研究院统计，截至 2018 年 12 月底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 公司和收购海外的公司）总数约为 11,777 家，较上年底的 9,676 家增加了 2,101 家，增长 21.7%。

截至 2018 年 12 月末，已经获批开业的金融租赁企业为 69 家。2018 年，天津、陕西、沈阳、广东等地自贸区继续审批内资企业开展融资租赁业务试点，截至 2018 年 12 月末，全国内资融资租赁企业总数为 397 家，较 2017 年末 280 家

增加 117 家，增长 41.8%。2018 年，天津、广东、上海、辽宁、陕西等地外资租赁企业继续增加，截至 2018 年 12 月底，全国共 11,311 家，较上年底的 9,327 家增加了 1,984 家，增长 21.3%。

**表：全国最近三年融资租赁企业家数情况**

单位：家

| 不同类型租赁公司  | 2018年         | 2017年        | 2016年        |
|-----------|---------------|--------------|--------------|
| 金融租赁      | 69            | 69           | 59           |
| 内资租赁      | 397           | 280          | 204          |
| 外资租赁      | 11,311        | 9,327        | 6,873        |
| <b>合计</b> | <b>11,777</b> | <b>9,676</b> | <b>7,136</b> |

数据来源：中国租赁联盟、联合租赁研发中心、天津滨海融资租赁研究院

截至 2018 年末，全国融资租赁合同余额约为 66,500 亿元人民币，较 2017 年末 60,800 亿元增加约 5,700 亿元，增长 9.38%。其中：金融租赁约 25,000 亿元，增加 2,200 亿元，增长 9.65%；内资租赁约 20,800 亿元，增加 2,000 亿元，增长 10.64%；外商租赁约合 20,700 亿元，增加 1,500 亿元，增长 7.81%。

**表：全国最近三年融资租赁企业业务总量**

单位：亿元

| 不同类型租赁公司  | 2018年         | 2017年         | 2016年         |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 金融租赁      | 25,000        | 22,800        | 20,400        |
| 内资租赁      | 20,800        | 18,800        | 16,200        |
| 外资租赁      | 20,700        | 19,200        | 16,700        |
| <b>合计</b> | <b>66,500</b> | <b>60,800</b> | <b>53,300</b> |

数据来源：中国租赁联盟、联合租赁研发中心、天津滨海融资租赁研究院

## （2）行业政策

随着融资租赁行业对我国经济发展拉动作用的逐步显现，各方面政策不断推出，以促进我国融资租赁行业良好规范发展。

宏观政策方面，2007 年全国金融工作会议强调要大力发展租赁业，为企业技术改造、设备升级提供融资服务。2015 年 8 月召开的国务院常务会议确定了加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施，对融资租赁公司子公司的设立上厉行简政放权，鼓励企业通过租赁推动装备走出去和国际产能合作，鼓励各地通过奖励、风险补偿等方式，引导融资租赁和金融租赁更好服务实体经济。2015 年，国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，首次将支持租赁业的发展上升至国家层面。2016 年 11 月，

《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中明确“加强金融产品和服务创新，推动发展一批为飞机、海洋工程装备、机器人等产业服务的融资租赁和金融租赁公司”。

法律环境方面，《融资租赁法》第三次征求意见稿已修订完毕，这部法律对租赁当事人的权利义务关系进行了全面细致的规定，将对融资租赁当事人的合法权益起到更好的保护作用。另外，最高人民法院在 2014 年 2 月公布了《最高人民法院关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》，进一步完善了融资租赁行业的法律环境。

税收政策方面，2016 年发布的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》根据不同租赁业务种类，对融资租赁业务进行了区分，并规定售后回租业务认定为“贷款服务”，税率为 6%；不动产租赁税率为 11%；有形动产租赁税率为 17%。目前的税收优惠政策包括：经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人中的一般纳税人，提供有形动产融资租赁服务，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行增值税即征即退政策；以融资租赁方式租赁给境外承租人且期限在 5 年以上，试行增值税、消费税出口退税政策等。

监管方面，2018 年 5 月 14 日，商务部发布《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》，将融资租赁公司监管职责划归中国银行保险监督管理委员会。融资租赁行业两类三机构的管理体制进入统一监管的时代。

### （3）行业发展情况及发展趋势

我国的融资租赁行业尚处于起步阶段，存在较大的发展空间。2015 年，国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，首次将支持租赁业的发展上升至国家层面。文件提出相关发展目标，到 2020 年，融资租赁业务领域覆盖面不断扩大，融资租赁市场渗透率显著提高，成为企业设备投资和技术更新的重要手段，一批专业优势突出、管理先进、国际竞争力强的龙头企业基本形成。

2019-2021 年，融资租赁行业的发展特征和趋势包括：一是发挥融资租赁的特色，实现专业化、特色化、差异化发展；二是服务国家重大战略，积极支持战略新兴产业的发展；三是通过创新和技术革新培育新的竞争力，加大对中小微企

业的支持，并进行业务及客户结构调整，适应国家产业政策导向及企业发展战略需要；四是不断发展国际市场，坚定不移实施“走出去”战略，密切关注国际融资租赁市场需求和重点客户，并关注国际上融资租赁企业的合适并购机会，择机扩大企业和资产规模。五是随着原商务部监管的融资租赁业划归中国银保监会监管，预计未来融资租赁业将逐步向金融租赁的管理方式看齐，在业务发展及风险管理、合规管理等方面将融资租赁企业提出更高的要求。

## 2、信托行业

### (1) 行业概述

我国信托行业自 1979 年正式恢复经营以来，先后经历了 1979 年至 1986 年初期发展阶段、1987 年至 2001 年探索发展阶段、2002 年至 2006 年规范经营阶段和 2007 年至今的快速发展阶段。

根据信托业协会数据披露，截至 2018 年末，我国 68 家信托公司受托资产为 22.79 万亿元，固有资产规模达 7,193.2 亿元；2018 年度，行业累计实现营收 1,140.6 亿元，实现利润总额 731.8 亿元。

### (2) 行业政策

2001 年，《信托法》的颁布奠定了我国信托业的法律基础。2002 年修订的《信托投资公司管理办法》是第一个全面、系统地按照信托的原理规范信托业的法规。2002 年 6 月颁布的《信托投资公司资金信托管理暂行办法》对信托投资公司从事资金信托业务进行了规范。《信托法》《信托投资公司管理办法》《信托投资公司资金信托管理暂行办法》的陆续颁布实施，初步明确了行业定位，信托公司开始步入规范经营阶段。

2007 年，中国银监会颁布实施新的《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》，进一步明确了信托公司的功能定位，即面向合格投资者、主要提供资产管理和投资银行业务等服务的专业理财机构，并从制度上解决了长期困扰行业发展的关联交易等一系列根本问题。这使信托公司较改革前有了根本性区别，对信托市场健康发展影响深远，信托业逐渐步入良性、快速、健康发展轨道。在组织形式上，“信托投资公司”重新登记为“信托公司”。在业务实质上，信托公司从“融资平台”向“受人之托、代人理财”的专业理财机构转型。

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。

2018 年 4 月，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（“资管新规”）提出了严控风险的底线思维，就是要减少存量风险，严防增量风险。2018 年 8 月 17 日，银保监会信托监督管理部发布《关于加强规范资产管理业务过渡期内信托监管工作的通知》，明确提出支持合法合规、投资实体经济事务管理类信托，对于监管套利、隐匿风险的通道业务严厉打击。

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

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 年至今，监管层先后出台了“三三四十”、《关于规范银信类业务的通知》（55 号文）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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体系存在诸多短板，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

我国证券行业是在计划经济体制向市场经济体制转变、对外开放不断深化的历史背景下，从无到有，不断壮大的。

根据证券业协会统计，证券公司未经审计财务报表显示，131 家证券公司 2018 年实现营业收入 2,662.87 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）623.42 亿元、证券承销与保荐业务净收入 258.46 亿元、财务顾问业务净收入 111.50 亿元、投资咨询业务净收入 31.52 亿元、资产管理业务净收入 275.00 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）800.27 亿元、利息净收入 214.85 亿元，2018 年实现净利润 666.20 亿元，106 家公司实现盈利。

根据证券业协会统计，截至 2018 年 12 月 31 日，131 家证券公司总资产为 6.26 万亿元，净资产为 1.89 万亿元，净资本为 1.57 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）9,378.91 亿元，托管证券市值 32.62 万亿元，受托管理资金本金总额 14.11 万亿元。

#### (2) 行业政策

我国当前证券行业采取与银行业、信托业、保险业分业经营、分业管理的行业管理模式，以及行业主管部门集中统一监督管理与行业自律组织自律管理相结合的分层监管体制。中国证监会为国务院直属正部级事业单位，是全国证券期货市场的主管部门，中国证券业协会和证券交易所是在中国证监会的监督指导下的自律组织。中国证券业协会和证券交易所与中国证监会及其派出机构实施的集中监管相结合，构成了我国证券市场集中监管体制的有机组成部分，形成了全方位、多层次的监管体系。

围绕着证券行业监管的主要内容，我国已经建立起较为完善的证券行业法律法规体系，主要可分为基本法律、行政法规和行业规章及规范性文件三部分。其中基本法律包括《公司法》、《证券法》等；行政法规主要包括由国务院制定的《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》等；行政规章及规范性文件主要涉及行业准入监管、业务监管、日常经营管理监管等。

#### (3) 行业发展情况及发展趋势

##### 1) 业务结构多元化

目前我国证券公司收入仍然主要来自于传统的经纪、承销与保荐、自营等三

大业务。2010 年以来，融资融券、股指期货业务先后推出，证券公司传统业务的占比将逐渐下降，创新业务收入占比将逐渐增加。此外，随着证券市场制度变革和产品创新的加速，已酝酿多时的各类创新业务将可能推出试点，证券公司业务创新的空间将得到实质性拓展，业务结构将呈现多元化发展趋势。

### 2) 公司发展的规模化

为了加强证券公司风险监管，督促证券公司加强内部控制、提升风险管理水平、防范风险，我国证券行业建立了建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，证券公司发展的规模化不仅体现在业务规模的快速扩张，更主要表现为资本实力的快速提升，证券公司的业务规模一定程度上取决于证券公司的资本规模。越来越多具备上市条件的证券公司通过借壳、首次公开发行股票等方式寻求上市，以建立资本持续补充机制，提升资本实力。资本和业务发展的规模化已成为证券公司发展的趋势。

### 3) 行业竞争国际化

证监会于 2018 年 4 月 28 日公布了《外商投资证券公司管理办法》，外资参股证券公司可拥有的权益比例进一步提高，国内证券行业的竞争将会加剧。此外，随着我国证券行业的发展和国内证券公司逐步壮大，进入国际市场、拓展国际业务成为我国证券公司进一步发展壮大的必由之路。

## （四）发行人的核心竞争力

2018 年，发行人以“成为行业领先的产业资本控股公司”为指引，贯彻落实航空工业集团建设新时代航空强国的整体战略部署，实施中航资本“金融+”的整体发展战略，通过“金融+产业”、“金融+人才”、“金融+创新”、“金融+能力”等战略措施，不断深化战略布局和强化核心能力建设，公司在多个业务领域建立持续的竞争优势。从整体上看，作为产业资本控股公司，发行人的核心竞争力主要来源于以下三大方面：

1、专业的综合金融服务能力。发行人逐步构建了专业的综合金融服务能力，包括两个方面的内涵：一是以中航信托、中航租赁为代表的子公司在行业内的市场竞争力；二是公司作为综合金融控股公司的整体协同能力。中航信托的竞争力来源于其净资本规模、财富客户获取能力、获取优质资产的能力、业务的主动管理能力以及品牌和创新能力等。中航租赁的竞争力来源于业务拓展能力、资产处置能力、低成本融资能力等。发行人的整体协同能力反映在公司总部的价值创造

能力，以及建设完善公司范围内的协同机制和流程的能力，目标是形成公司整体专业的综合金融服务能力。

2、领先的产业研究投资能力。发行人建立并完善领先的产业研究投资能力，包含两个方面的内涵：一是产业研究能力，第二是产业投资能力。产业研究能力指的是以公司发展战略为导向，以实现高效的产业投资为目的，对潜在的相关产业进行深入研究和分析，对产业投资形成深入的研究和判断。产业投资能力，一方面来源于公司的产业直投能力，尤其是在国企改革、军民融合等重点领域的深耕发展，另一方面主要来源于设立相关产业投资基金，吸收集中社会外部的投资资金，有针对性地实施重点产业的投资。产业投资能力包含了从产业研究、基金设立、募集、投资及投后管理等全方面的运营能力。

3、深度的产融协同服务能力。发行人不断巩固和提升深度的产融协同服务能力，公司作为典型的产业资本控股公司，一方面履行服务于航空工业集团股东的使命，通过各个专业金融子公司的金融工具，为产业集群提供紧密的综合金融服务。另一方面根据国家金融服务产业的政策导向，公司以金融资本助力国防科技工业等实体产业，以融促产、产融结合，实现金融和产业的共赢。

4、资本渠道优势和融资能力。发行人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，扎实推进各项融资工作，有效降低资本成本，提高融资能力、优化融资结构，并利用公司总部的管理能力统筹高效调配资金，为公司未来可持续发展创造条件。2018 年，发行人开展中航投资引入战略投资者的工作，并拓宽债务融资渠道，争取新增授信额度，创新债务融资方式。

## （五）发行人的经营方针及战略

### 1、公司发展战略

为贯彻航空工业建设新时代航空强国的整体战略部署及航空工业作为国有资本投资公司试点等要求，中航资本进一步明确了公司的核心使命和战略定位。中航资本的使命是以金融资本助力航空工业，融汇全球资源推动实体经济转型升级。中航资本作为航空工业的金融平台和产业投资平台，肩负着“发挥产融结合、以融促产优势、探索航空产业发展模式”的重要责任，是航空工业与资本市场的桥梁，是产业资本与金融资本的纽带，也是航空产业发展的助推器。中航资本全力打造全方位、专业化、定制化的贴身金融服务和产业投资能力，支持航空全产

业链发展，赋能实体经济。中航资本的核心功能定位包括两个方面：一方面，中航资本是承接航空工业战略的战略平台。中航资本将进一步通过产融结合的方式，践行“供给侧改革”、“军民融合”、“国企改革”、“一带一路”等国家战略，服务实体经济。另一方面，中航资本是致力于服务于航空工业的专业金融机构。随着中航资本成员单位金融服务能力的不断提升，中航资本未来有能力为内外部广大客户提供更优质的综合金融解决方案。

基于航空工业的“一心、两融、三力、五化”的整体发展战略及作为国有资本投资公司试点的要求，应对新形势新挑战，更高质量地服务于航空工业，中航资本将公司整体发展战略升级为“金融+”战略。即以金融为基础，通过“金融+产业”促进实体产业尤其是航空工业协同发展，通过“金融+人才”切实打造适应新时代要求的市场化竞争人才体系，通过“金融+创新”运用内涵式科技推动和外延式价值挖掘进一步拓展发展空间，通过“金融+能力”提升管理规范化水平并坚守风险管理的生命线。

## 2、经营计划

中航资本作为产业资本控股公司，依托航空工业强大的品牌和庞大的产业资源优势，要成为新时代产业金融行业的领军企业。公司将根据宏观经济政策的取向和市场竞争格局的特点，结合发展实际，统一战略部署，加强上下联动，做到未雨绸缪。2019年，公司将重点抓好以下重点工作：

### （1）进一步落实公司整体发展战略，修订各单位规划

根据公司整体战略要求进一步优化和完善中航资本的战略规划，要更加强调在金融资源的基础上，进一步提高产融结合的能力，进一步聚焦主业并提高核心能力，进一步提高服务意识和市场化能力，进一步提高运营效率和风控能力，进一步吸引优秀人才并激发企业活力。2019年，中航资本及各单位要开始启动“十四五”规划的编制工作。中航资本将组织开展对各单位规划工作进行评审，并将规划落实情况纳入到经营考核和领导班子考核工作中。

### （2）扎实做好经营工作，确保完成全年各项重点任务

整体来看，在考核导向上，中航资本将修订经营业绩考核办法，将更加强调发展质量和效益，强化短板考核和对标考核。在指标下达上，经营业绩指标下达要和各单位的资本占用挂钩，提高经营效益和资本运用效率。在管控模式上，中航资本要进一步明确以战略型管控为主的管控模式、手段和流程，明确总部定位，

发挥总部功能，重点做好战略、业务协同、投融资、风控体系建设、干部管理等工作，不断提高服务能力和价值创造能力。在市值管理上，要从战略高度推进市值管理工作，实施股份回购，加强舆情危机管理，做好日常信息披露，加强投资者关系、媒体关系和监管机构关系管理工作，通过上市公司运作提升市值管理水平，提升中航资本市值。

### **(3) 加大资源协同力度，发挥综合金融优势**

目前，中航资本资金端和产业端都具备较好的条件和优势。下一步，要发挥综合金融的优势，明确分工定位，加强与航空工业各板块、其他央企集团的紧密对接，与上下游企业建立战略合作伙伴关系，丰富项目储备，积极稳妥开展综合金融业务及投资工作，进一步加大对实体产业的支持力度。公司要进一步落实“协同”的发展理念，建立更广泛深入的协同关系，完善协同机制和激励机制，鼓励各单位相互沟通与合作，为客户提供系统解决方案和贴身金融服务。

### **(4) 加大践行军民融合战略力度，打造核心竞争力**

一方面，中航资本各单位均要深入贯彻落实军民融合战略，要灵活运用专业金融工具，加大军民融合推进力度和成效。各单位要通过践行军民融合战略，做好军民融合工作，服务于航空工业的改革发展。另一方面，中航资本成立了军民融合研究中心，是强化军民融合领域投研能力的重要举措，要借助此契机加大军民融合领域的研究和投资力度。

### **(5) 深入开展持续改善工作，提升精细化管理水平**

公司建立不断改善的经营理念，对标先进、查找不足，持续开展对标管理提升及持续改善工作。通过资料分析、现场调研、派员学习等多种方式，深入系统地分析标杆企业在经营理念、核心能力、运营管理、人才建设、体制机制、企业文化等多方面的先进经验和做法，对于适合的经验，及时吸收学习，提高本单位精细化管理水平。中航资本加强在基础管理领域的提升和创新，针对管理短板，通过管理提升促进业务发展。

### **(6) 落实审计全覆盖，坚决做好全面风险管理**

要继续遵循稳健的风险偏好，持续做好内部控制与全面风险管理的各项工作。一是重点关注各单位投后管理的情况，建立有效的监督机制，对风险项目要及早研判和处理。二是要高度关注资金流动性风险，密切跟踪货币政策走向，加强资金计划管理，提高资金使用效率，降低带息负债规模，加强对现金流的动态监测，

确保资金链安全。三是要做好法务工作，加强法律风险管理、合规管理等相关工作，减少不必要的行政处罚，提高风险管理的前瞻性、针对性和有效性。四是要重视舆情引导和管理，为公司发展营造良好外部环境。五是内部审计工作要落实审计全覆盖要求，将落实战略规划、合规经营要求等作为经济责任审计的重点内容。做好财务决算审计及经营业绩审计发现问题的整改，避免问题重复发生。

## 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。 | 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。 | 中国证监会      | 中航投资已报告、公告并已缴纳罚款。    |
| 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  | 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。 |

|   |      |  |   |            |   |
|---|------|--|---|------------|---|
|   |      | 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。                         |   |            |   |
| 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[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。    | 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，不会对发行人本次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 2018 年末，发行人的其他关联方情况如下表所示：

表：发行人2018年末其他关联方情况表

| 其他关联方名称           | 其他关联方与本企业关系 |
|-------------------|-------------|
| 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      |
| 北京凯迪克格兰云天大酒店有限公司  | 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      |
| 成都中航瑞赛置业有限公司      | 同一控股股东      |

| 其他关联方名称           | 其他关联方与本企业关系 |
|-------------------|-------------|
| 法国安盟甘寿险公司北京代表处    | 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      |
| 贵州安大航空锻造有限责任公司    | 同一控股股东      |
| 航发投资管理有限公司        | 同一控股股东      |
| 航空工业档案馆           | 同一控股股东      |
| 航空工业信息中心          | 同一控股股东      |
| 合肥江航飞机装备有限公司      | 同一控股股东      |
| 河北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  | 同一控股股东      |
| 华侨银行有限公司          | 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      |
| 南京中航工业科技城发展有限公司   | 同一控股股东      |
| 南京中航金城物业管理有限公司    | 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      |
| 山西中航锦恒科技有限公司      | 同一控股股东      |
| 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      |
| 陕西秦岭航空电气有限责任公司    | 同一控股股东      |
| 上海航空发动机制造股份有限公司   | 同一控股股东      |
| 上海航空工业(集团)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      |
| 深圳市中航城格兰云天大酒店有限公司 | 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      |
| 沈阳上航发汽车零部件有限公司    | 同一控股股东      |

| 其他关联方名称               | 其他关联方与本企业关系 |
|-----------------------|-------------|
| 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      |
| 四川凌峰航空液压机械有限公司        | 同一控股股东      |
| 四川中航物资贸易有限公司          | 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      |
| 武汉上发汽车零部件有限公司         | 同一控股股东      |
| 西安飞机工业(集团)有限责任公司      | 同一控股股东      |
| 云南尚居地产有限公司            | 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      |
| 中国航空报社                | 同一控股股东      |
| 中国航空工业供销有限公司          | 同一控股股东      |
| 中国航空工业集团公司西安航空计算技术研究所 | 同一控股股东      |
| 中国航空工业集团有限公司          | 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      |
| 中国航空技术厦门有限公司          | 同一控股股东      |
| 中国航空技术深圳有限公司          | 同一控股股东      |
| 中国航空综合技术研究所           | 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      |
| 中航安盟财产保险股份有限公司        | 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      |
| 中航光电科技股份有限公司          | 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(上海)有限公司      | 同一控股股东      |
| 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      |
| 中航航空电子系统股份有限公司        | 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      |

| 其他关联方名称          | 其他关联方与本企业关系 |
|------------------|-------------|
| 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      |
| 中航物业管理有限公司       | 同一控股股东      |
| 中航物业管理有限公司北京分公司  | 同一控股股东      |
| 中航物业管理有限公司厦门分公司  | 同一控股股东      |
| 中航物资装备有限公司       | 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、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。

### 2、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。

### 3、2018 年关联交易情况

参见发行人已于 2019 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/2019-03-15/600705\\_2018\\_n.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2019-03-15/600705_2018_n.pdf)）披露的《中航资本控股股份有限公司 2018 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 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务数据均摘引自经审计的财务报告，2019 年一季度财务数据摘引自发行人 2019 年 1-3 月未经审计的财务报表。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）审计了发行人 2016 年度合并及母公司财务报表，并出具了致同审字（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)分别审计了发行人 2017 年度和 2018 年度合并及母公司财务报表，并出具了众环审字（2018）020581 号和众环审字（2019）020992 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                | 2019 年 3 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产总额(亿元)          | 3,155.37        | 3,003.03         | 2,344.46         | 1,599.07         |
| 负债总额(亿元)          | 2,721.67        | 2,588.28         | 2,064.02         | 1,336.04         |
| 所有者权益(亿元)         | 433.70          | 414.75           | 280.44           | 263.03           |
| 流动比率(倍)           | 1.03            | 0.94             | 0.90             | 0.92             |
| 速动比率(倍)           | 1.03            | 0.94             | 0.90             | 0.92             |
| 资产负债率(%)          | 86.26           | 86.19            | 88.04            | 83.55            |
| 项目                | 2019 年 1-3 月    | 2018 年度          | 2017 年度          | 2016 年度          |
| 营业总收入(亿元)         | 39.50           | 138.67           | 109.51           | 87.48            |
| 营业收入(亿元)          | 20.84           | 74.49            | 57.07            | 42.00            |
| 营业利润(亿元)          | 14.88           | 53.20            | 46.59            | 38.69            |
| 利润总额(亿元)          | 15.32           | 53.32            | 46.61            | 39.62            |
| 净利润(亿元)           | 11.48           | 39.39            | 34.97            | 29.88            |
| 归属于母公司所有者的净利润(亿元) | 7.86            | 31.66            | 27.84            | 23.24            |
| 经营活动产生现金流量净额(亿元)  | -111.48         | -389.72          | 249.34           | -127.59          |
| 投资活动产生现金流量净额(亿元)  | -71.29          | -173.43          | -69.47           | 15.18            |
| 筹资活动产生现金流量净额(亿元)  | 134.88          | 516.22           | 222.73           | 31.19            |
| 营业毛利率(%)          | 44.17           | 45.10            | 53.67            | 55.43            |

|                   |        |        |        |        |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| 总资产报酬率 (%)        | 0.51   | 2.31   | 2.53   | 2.70   |
| 加权平均净资产收益率(%)     | 2.77   | 12.90  | 12.33  | 10.77  |
| EBITDA (亿元)       | -      | 70.56  | 57.86  | 47.71  |
| EBITDA 利息保障倍数 (倍) | -      | 8.24   | 17.40  | 18.66  |
| 应收账款周转率 (次)       | 4.26   | 20.92  | 25.14  | 25.56  |
| 存货周转率 (次)         | 150.75 | 274.30 | 123.02 | 94.01  |
| 总资产周转率            | 0.01   | 0.06   | 0.06   | 0.07   |
| 流动资产周转率           | 0.02   | 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，

2019 年 1-3 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；

2019 年一季度数据未经年化处理。

## 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 2019 年 3 月 31 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 30 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 30 亿元计入 2019 年 3 月 31 日的非流动负债；
- 4、假设本期债券募集资金 30 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 2019 年 3 月 31 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       | 1,844.94        | 1,844.94        | -        |
| 非流动资产合计      | 1,310.43        | 1,310.43        | -        |
| <b>资产总计</b>  | <b>3,155.37</b> | <b>3,155.37</b> | <b>-</b> |
| 流动负债合计       | 1,797.36        | 1,767.36        | -30      |
| 非流动负债合计      | 924.31          | 954.31          | 30       |
| <b>负债合计</b>  | <b>2,721.67</b> | <b>2,721.67</b> | <b>-</b> |
| <b>所有者权益</b> | <b>433.70</b>   | <b>433.70</b>   | <b>-</b> |
| 流动比率         | 1.03            | 1.04            | 0.02     |
| 资产负债率（%）     | 86.26           | 86.26           | -        |

## 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 30 亿元（含 30 亿元）。

### 二、募集资金运用计划

本期债券发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元），本期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：拟偿还债务情况**

单位：亿元

| 债权人       | 拟使用募集资金      | 到期日             |
|-----------|--------------|-----------------|
| 航空工业      | 20.00        | 2019 年 6 月 12 日 |
| 航空工业      | 10.00        | 2019 年 6 月 16 日 |
| <b>合计</b> | <b>30.00</b> |                 |

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 1.03 上升为 1.04，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。

## 六、首次发行公司债券的募集资金使用情况

经证监许可[2019]490 号文核准，发行人面向合格投资者于 2019 年 4 月发行 20 亿元的“19 航控 02”公司债券。截至本募集说明书摘要签署日，“19 航控 02”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还公司债务。

截至本募集说明书摘要签署日，首次公司债券募集资金使用符合募集说明书约定的用途。

## 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2016-2018年经审计的财务报告及2019年一季度财务报表；
- (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、王雯雯、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。