

债券简称：19 越租 01

债券代码：112839.SZ

债券简称：18 越租 01

债券代码：112830.SZ

债券简称：17 越租 01

债券代码：112587.SZ

广州越秀融资租赁有限公司
公司债券
2020 年半年度报告

2020 年 8 月

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司及相关中介机构简介.....	4
第三节 公司债券事项	7
第四节 财务和资产情况.....	16
第五节 业务和公司治理情况.....	20
第六节 重大事项	24
第七节 财务报告	26

第一节 重要提示、目录和释义

重要提示：本公司全体董事、监事及高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示：投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中披露的风险因素一致。

释义

在本报告中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通词汇		
发行人、公司、本公司	指	广州越秀融资租赁有限公司
实际控制人、广州市国资委	指	广州市人民政府国有资产监督管理委员会
间接控股股东、越秀金控	指	广州越秀金融控股集团股份有限公司
控股股东、广州越秀金控	指	广州越秀金融控股集团有限公司
担保人、越秀集团	指	广州越秀集团股份有限公司（原名广州越秀集团有限公司）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上市交易场所	指	全国银行间同业拆借中心、深圳证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
主承销商	指	中信证券华南股份有限公司（原名广州证券股份有限公司）
会计师事务所	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《广州越秀融资租赁有限公司章程》
公司董事会	指	广州越秀融资租赁有限公司董事会
报告期	指	2020 年 1-6 月
工作日	指	深圳证券交易所交易日
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

第二节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息：

公司中文名称	广州越秀融资租赁有限公司
公司简称	越秀租赁
公司外文名称（如有）	无
公司外文名称缩写（如有）	无
公司的法定代表人	吴勇高
注册地址	广州市南沙区丰泽东路 106 号南沙城投大厦 1002 房
办公地址	广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 46 层
邮政编码	510623
公司网址	http://www.yuexiuleasing.com/
公司登载半年度报告的交易场所网站的网址	http://www.szse.com.cn
半年度报告备置地	公司资金部
信息披露事务负责人	
姓名	余泽华
联系地址	广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 46 层
电话	020-61863671
传真	020-61863672
电子信箱	Yu.zehua@yuexiu-finance.com

二、报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更，控股股东、实际控制人信息与募集说明书披露信息未发生重大不利变化，截至报告期末，公司控股股东为广州越秀金融控股集团有限公司，公司实际控制人为广州市国资委。

报告期内，任命颜康富为公司董事，任命蒲尚泉为公司首席风险官，任命陈军为公司副总经理。

三、相关中介机构情况

（一）会计师事务所信息

债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112587.SZ
债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112830.SZ

债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112839.SZ
审计名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)		
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层		
签字注册会计师姓名	-		

(二) 债券受托管理人信息

债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112587.SZ
债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112830.SZ
债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112839.SZ
债券受托管理人名称	九州证券股份有限公司		
办公地址	北京朝阳区安立路 30 号仰山公园东一门二号楼		
联系人	马翔		
联系电话	18328555004		

(三) 跟踪评级机构信息

债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112587.SZ
债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112830.SZ
债券名称：	广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	债券代码：	112839.SZ
跟踪评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司		
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101		
联系人	赵婷婷、马昊天		
联系电话	010-66428877		

(四) 报告期内中介机构变更情况

报告期内，因中诚信国际信用评级有限责任公司全资收购中诚信证券评估有限公司，并经中国证券监督管理委员会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监许可【2020】267 号），中诚

信证券评估有限公司证券市场资信评级业务由中诚信国际信用评级有限责任公司继承,公司发行的公司债券跟踪评级机构由中诚信证券评估有限公司变更为中诚信国际信用评级有限责任公司。

第三节 公司债券事项

一、存续债券情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司公开发行并在证券交易所、全国中小企业股份转让系统上市或转让的未到期或到期未全额兑付的公司债券共 3 期，共计债券余额 30 亿元：

1、17 越租 01

债券名称	广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
简称	17 越租 01
代码	112587.SZ
发行日	2017-9-19
到期日	2022-9-19
债券余额	14 亿元
利率	4.92%
还本付息方式	票面利率在本期债券存续期限前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年的票面利率为本期债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在本期债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行
报告期内付息兑付情况	按期付息，尚未到还本期
选择权条款、可交换条款等执行情况	目前未发生选择权、交换权等权利的执行。

2、18 越租 01

债券名称	广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
简称	18 越租 01
代码	112830.SZ
发行日	2018-12-20
到期日	2023-12-20
债券余额	10 亿元
利率	4.68%
还本付息方式	票面利率在本期债券存续期限前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限

	后 2 年的票面利率为本期债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在本期债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行
报告期内付息兑付情况	按期付息，尚未到还本期
选择权条款、可交换条款等执行情况	目前未发生选择权、交换权等权利的执行。

3、19 越租 01

债券名称	广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
简称	19 越租 01
代码	112839.SZ
发行日	2019-1-10
到期日	2024-1-10
债券余额	6 亿元
利率	4.10%
还本付息方式	票面利率在本期债券存续期限前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年的票面利率为本期债券存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在本期债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。
交易场所	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行
报告期内付息兑付情况	按期付息，尚未到还本期
选择权条款、可交换条款等执行情况	目前未发生选择权、交换权等权利的执行。

二、募集资金使用情况

1、17 越租 01

公司在创兴银行股份有限公司广州天河支行为“17 越租 01”设立募集资金专项账户（账号：8903044530001801）。在报告期内，公司该专户用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。公司按照募集说明书的相关承诺对募集资

金专项账户进行管理。

截至 2020 年 6 月 30 日，广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）所募集的 14 亿元，扣除承销费用后，实际到账金额 13.944 亿元，已使用了 13.944 亿元，尚余 0 亿元，其中，已偿还公司债务 0.144 亿元，补充流动资金 13.80 亿元，本次募集资金使用由资金使用部门提出申请，再依照公司分级审批权限报相关领导审批，并由资金部向募集资金监管银行提交募集资金使用申请及付款相关材料。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划、使用的审批程序及其他约定一致。报告期内，发行人募集资金使用专户和偿债保障金专户使用正常。

2、18 越租 01/19 越租 01

公司在兴业银行股份有限公司广州天河支行为“18 越租 01”、“19 越租 01”设立募集资金专项账户（账号：391030100100220191）。在报告期内，公司该专户用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。公司按照募集说明书的相关承诺对募集资金专项账户进行管理。

截至 2020 年 6 月 30 日，广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）共募集资金 16.00 亿元，扣除承销费用后，实际到账金额 15.942 亿元，已使用了 15.942 亿元，尚余 0.00 亿元，其中，已偿还公司债务 5.932 亿元，补充流动资金 10.010 亿元，本次募集资金使用由资金使用部门提出申请，再依照公司分级审批权限报相关领导审批，并由资金部向募集资金监管银行提交募集资金使用申请及付款相关材料。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划、使用的审批程序及其他约定一致。报告期内，发行人募集资金使用专户和偿债保障金专户使用正常。

三、跟踪评级情况

（一）定期跟踪评级

广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）资信评级机构已于 2020 年 6 月 24 日出具《广州越秀融资租赁有限公司公开发行公司债

券跟踪评级报告(2020)》，发行人主体评级由为 AAA，评级展望为稳定；维持债券信用等级为 AAA。

（二）主体评级差异情况披露

截至 2020 年 6 月 30 日，资信评级机构对发行人在中国境内发行其他债券、债务融资工具进行的主体评级为 AAA，不存在差异。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

（一）增信措施

广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）由广州越秀集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（二）增信机制的执行情况

1、报告期内担保人广州越秀集团有限公司的财务情况

根据越秀集团 2020 年 1-6 月份未经审计的财务报表，越秀集团最近一期合并口径主要财务数据及指标如下：

（1）主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2020 年 6 月 30 日
资产合计	64,178,124.13
其中：流动资产	31,795,010.71
非流动资产	32,383,113.42
负债合计	52,075,636.89
其中：流动负债	35,001,245.54
非流动负债	17,074,391.36
所有者权益合计	12,102,487.24
其中：归属于母公司所有者权益合计	4,848,820.11
利润表项目	2020 年 1-6 月
营业总收入	3,303,739.56
营业成本	2,078,053.02
营业利润	870,815.43
利润总额	875,430.19
净利润	681,402.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	309,301.90

（2）主要财务指标

项目	2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月
资产负债率 ¹	81.14%

净资产收益率 ²	5.86%
流动比率（倍） ³	0.90
速动比率（倍） ⁴	0.45

注：上述财务指标计算方法如下：

- 1、资产负债率=负债总计/资产总计×100%；
- 2、净资产收益率=净利润/（（期初净资产+期末净资产）/2）×100%；
- 3、流动比率=流动资产/流动负债；
- 4、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债。

2、担保人资信状况

越秀集团资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作关系。截至 2020 年 6 月 30 日，越秀集团及合并范围内的子公司共获得多家商业银行共计 4,445.91 亿元的授信额度，其中：已使用授信额度 1,146.78 亿元，未使用授信额度为 3,299.13 亿元。

3、累计对外担保余额

截至 2020 年 6 月 30 日，越秀集团合并口径的对外担保余额为 12.80 亿元。

4、担保人其他主要资产情况

截至 2020 年 6 月 30 日，越秀集团业务涉及金融、地产、交通基建、食品和造纸等产业。经过逐年发展和产业结构调整，公司目前核心业务板块包括金融、地产、交通基建和都市农业，其中金融、地产和交通基建构成了公司营业收入的主要来源，造纸等业务则对公司收益形成有效的补充。金融板块拥有银行、证券、租赁、产业基金、融资担保等多个境内外金融业务平台；地产业务主要是由越秀地产股份有限公司（00123.HK）及越秀房地产投资信托基金（00405.HK）进行经营管理；交通基建板块主要投资和经营管理高速公路和桥梁。

截至 2020 年 6 月末，越秀集团合并范围内受限资产账面价值合计为 7,465,556.08 万元，主要系越秀集团及其合并范围内子公司的借款和融资租赁抵质押资产，包括地产板块的存货及投资性房地产、交通基建板块的公路收费权和金融板块的长期应收款等。具体受限资产明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	期末账面价值	占比	受限原因
货币资金	265,392.16	3.55%	保证金、公积金
存货	1,674,638.95	22.43%	用于担保
无形资产	2,802,685.91	37.54%	用于抵押贷款
长期应收款	2,053,848.67	27.51%	质押或保理
其他	668,990.39	8.96%	土地使用权、投资性房地产用于担保

合计	7,465,556.08	100.00%	-
----	--------------	---------	---

（三）偿债计划

1、偿债工作安排

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付确定专门部门与人员，并积极安排偿债资金，做好组织协调工作，努力确保本次债券及时兑付。

在人员安排上，发行人将安排专门人员负责管理还本付息工作，自本次债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

在财务安排上，发行人将针对公司未来的财务状况、本次债券自身的特征和募集资金投向的特点，致力于建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并将根据实际情况进行调整。

在兑付安排上，债券存续期内发行人将于每年的付息期通过证券登记机构向投资者支付本次债券利息，并于兑付日通过证券登记机构向投资者偿还本次债券本金。

2、偿债资金来源

本次债券偿债资金主要来源于发行人日常经营所产生的收益。近年来，发行人营业收入保持稳定的增长，为公司提供了较为稳定的收益来源，公司整体盈利情况优良。因此，发行人良好的盈利能力将为本次债券的本息偿付提供较好的保障。

报告期内相关计划的执行情况，与募集说明书的相关承诺一致。

（四）其他偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立偿付工作小组，建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制，健全风险监管和预警机制，加强信息披露等，形成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。

1、制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已共同制定《债券持有人会议规则》，约定了本次债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息的按时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、制定并严格执行资金管理计划

发行人在本次债券发行之后，将根据公司债务结构情况进一步加强公司资产负债管理、流动性管理、募集资金使用情况管理、资金管理等，并根据债券本息未来到期应付情况制定相应的资金运用计划，保证资金按计划调度，以便及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，从而充分保障投资者的利益。

3、设立专门的偿付工作小组

发行人将指定资金部和财务部负责协调本次债券本息偿付工作，自本次债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

4、充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本次债券本息无法按约定偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

5、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在 3 个工作日内书面通知债券受托管理人，并按法律、法规和规则的规定及时向深圳证券交易所提交并披露重大事项公告，说明事项起因、状态及其影响，并提出有效且切实可行的应对措施，并根据债券受托管理人的要求持续书面通知事件进展和结果：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二

十；

- (6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- (7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- (9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- (10) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市或交易/转让条件；
- (12) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- (13) 发行人拟变更募集说明书的约定；
- (14) 发行人预计不能或实际未能按期支付本次债券本金及/或利息；
- (15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- (16) 发行人提出债务重组方案；
- (17) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务；
- (18) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

报告期内相关措施的执行情况，与募集说明书的相关承诺一致。

（五）偿债保障金专户运行情况

公司按照募集说明书的相关承诺对偿债保障金专户进行管理，偿债保障金专户使用正常。

五、债券持有人会议的召开情况

报告期内，公司无债券持有人会议召开事项。

六、债券受托管理人履行职责的情况

公司聘请了九州证券股份有限公司作为广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债券受托管理人，并与其签订了《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》。

报告期内，债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司

资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益，具体履行情况如下：

关于公司 2019 年度经营情况，债券受托管理人出具了《广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)受托管理报告（2019 年度）》。

关于公司累计新增借款情况，债券受托管理人出具了《广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、2019 年度第一次受托管理事务临时报告》、《广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2019 年度第二次受托管理事务临时报告》、《广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、广州越秀融资租赁有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、广州越秀融资租赁有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)2019 年度第三次受托管理事务临时报告》。

关于公司 2018 年度经营情况，债券受托管理人出具了《广州越秀融资租赁有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)、2018 年公开发行公司债券(第一期)受托管理事务报告(2018 年度)》。

第四节 财务和资产情况

一、报告期末公司主要会计数据和财务指标列表

单位：元

财务指标	2020 年 6 月末	上年末	变化比例	变动原因
总资产	46,099,522,276.86	46,683,270,041.71	-1.25%	
总负债	37,023,892,332.28	37,907,186,064.58	-2.33%	
归属于母公司股东的净资产	8,790,975,110.31	8,495,826,858.83	3.47%	
流动比率 ¹	0.97	1.13	-14.16%	
速动比率 ²	0.97	1.13	-14.16%	
资产负债率 ³	80.31%	81.20%	-1.09%	
财务指标	2020 年 1-6 月	上年同期	变化比例	变动原因
营业收入	1,714,971,220.33	1,272,821,038.47	34.74%	公司融资租赁业务规模增长
归属于母公司股东的净利润	606,187,339.69	378,889,902.67	59.99%	公司经营积累增加
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,660,496,400.43	1,205,006,900.90	37.80%	主要是当期营业利润及支付的利息费用支出均出现大幅增加
经营活动产生的现金流量净额	-2,265,723,785.80	2,055,953,941.46		主要是向其他金融机构拆入资金净减少
投资活动产生的现金流量净额	-32,866,447.22	1,500,097.58		主要是投资净额增加
筹资活动产生的现金流量净额	1,055,807,818.82	-387,463,432.81		主要是私募债、资产支持证券、超短期融资券等直接融资增加
期末现金及现金等价物余额	1,340,775,381.92	4,068,614,882.54	-67.05%	主要是经营活动产生的现金流量净额减少
EBITDA 全部债务比 (EBITDA/全部债务) ⁴	0.05	0.04	25.00%	
利息保障倍数 ⁵	1.96	1.74	12.64%	
现金利息保障倍数 ⁶	-1.64	4.63		主要是经营活动产生的现金流量净额减少
EBITDA 利息保障倍数 ⁷	1.97	1.74	13.22%	
贷款偿还率 ⁸	100.00%	100.00%	0.00%	
利息偿付率 ⁹	100.00%	100.00%	0.00%	

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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=负债总额/资产总额×100%；
- 4、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；全部债务=短期借款+其他应付款（有息部分）+一年内到期的非流动负债+其他流动负债+长期借款+长期应付款（有息部分）+应付债券；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/（资本化的利息支出+计入成本的利息支出）；
- 6、现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；
- 7、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入成本的利息支出）；
- 8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

二、主要资产及负债变动情况

截至 2020 年 6 月末，主要资产及负债变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	同比变动	变动原因
货币资金	1,340,775,381.92	2,583,557,796.12	-48.10%	主要是现金及现金等价物净增加额减少
预付款项	6,850,092.34	3,280,323.18	108.82%	主要是预付服务费增加
其他应收款	33,992,936.73	34,006,159.03	-0.04%	
一年内到期的非流动资产	15,923,047,494.68	15,294,786,069.55	4.11%	
其他流动资产	-	2,593,100.32	-100.00%	主要是增值税进项税抵扣
流动资产合计	17,304,665,905.67	17,918,223,448.20	-3.42%	
长期应收款	28,611,836,779.57	28,577,778,302.36	0.12%	
固定资产	1,484,098.98	1,654,861.81	-10.32%	
在建工程	426,566.51	1,326,356.26	-67.84%	
无形资产	4,508,886.26	3,323,619.04	35.66%	主要是新增信息系统
长期待摊费用	18,151,915.80	26,344,502.64	-31.10%	主要是本期摊销
递延所得税资产	158,448,124.07	154,618,951.40	2.48%	
非流动资产合计	28,794,856,371.19	28,765,046,593.51	0.10%	
资产总计	46,099,522,276.86	46,683,270,041.71	-1.25%	
短期借款	2,647,639,603.48	4,056,033,326.07	-34.72%	主要是偿还金额增加
应付票据	69,753,440.00	70,843,440.00	-1.54%	
应付账款	25,212,456.57	27,075,105.85	-6.88%	
预收款项	21,840.00	289,958,684.24	-99.99%	主要是预收融资租赁租金减少
应付职工薪酬	72,846,024.60	87,746,994.06	-16.98%	
应交税费	269,900,292.97	209,997,965.60	28.53%	主要是应交增值税和企业所得税增加
其他应付款	479,303,557.36	160,829,357.51	198.02%	主要是应付股利增加
一年内到期的非流动负债	10,384,722,362.69	7,712,685,255.48	34.64%	主要是一年内到期的应付债券、长期应付款增加

其他流动负债	3,839,294,860.00	3,234,295,574.17	18.71%	
流动负债合计	17,788,694,437.67	15,849,465,702.98	12.24%	
长期借款	13,176,388,552.74	12,439,486,104.56	5.92%	
应付债券	4,420,443,632.85	7,390,988,536.04	-40.19%	
长期应付款	1,638,365,709.02	2,226,570,443.25	-26.42%	主要是一年内到期的长期应付款增加
递延收益	-	675,277.75	-100.00%	主要是本期摊销完毕
非流动负债合计	19,235,197,894.61	22,057,720,361.60	-12.80%	
负债合计	37,023,892,332.28	37,907,186,064.58	-2.33%	

三、关于非标准审计报告的说明

本期报告未经审计，故不适用。

四、资产受限情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人资产受限金额为 2,053,848.67 万元。

五、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他债券和债务融资工具如下：

单位：万元

债券名称	起息日期	到期日	发行金额	债券余额	是否 正常 还本 付息
20 越秀租赁 SCP006	2020/06/28	2021/03/25	60,000.00	60,000.00	是
20 越秀租赁 SCP005	2020/06/19	2020/10/17	60,000.00	60,000.00	是
20 越秀租赁 SCP004	2020/05/20	2020/08/18	120,000.00	120,000.00	是
越微 02A1	2020/04/29	2021/02/22	33,000.00	33,000.00	是
越微 02A2	2020/04/29	2022/02/21	22,400.00	22,400.00	是
越微 02 次	2020/04/29	2024/02/20	3,300.00	3,300.00	是
越微 02A3	2020/04/29	2023/02/20	6,300.00	6,300.00	是
20 越秀租赁 PPN001	2020/03/18	2025/03/18	80,000.00	80,000.00	是
越租 02 次	2019/12/20	2024/06/20	10,000.00	10,000.00	是
越租 02A2	2019/12/20	2021/06/20	48,000.00	20,644.80	是
越租 02A4	2019/12/20	2024/03/20	57,000.00	57,000.00	是
越租 02A3	2019/12/20	2022/06/20	39,000.00	39,000.00	是
越微 01A2	2019/10/29	2021/06/20	20,250.00	16,916.85	是
越微 01A4	2019/10/29	2022/12/20	800.00	800.00	是
越微 01 次	2019/10/29	2024/03/20	2,950.00	2,950.00	是
越微 01A3	2019/10/29	2022/06/20	7,000.00	7,000.00	是
19 越秀租赁 SCP006	2019/10/17	2020/07/12	80,000.00	80,000.00	是
19 越租 A4	2019/08/30	2022/09/20	7,535.00	7,535.00	是
19 越租 A2	2019/08/30	2021/06/20	19,000.00	12,914.30	是
19 越租 A3	2019/08/30	2022/06/20	16,000.00	16,000.00	是

19 越租次	2019/08/30	2024/03/20	3,765.00	3,765.00	是
19 越秀租赁 CP001	2019/07/29	2020/07/29	60,000.00	60,000.00	是
19 越秀租赁 MTN001	2019/06/26	2024/06/26	80,000.00	80,000.00	是
19 越租 01	2019/01/10	2024/01/10	60,000.00	60,000.00	是
18 越租 01	2018/12/20	2023/12/20	100,000.00	100,000.00	是
越租优 04	2018/11/22	2022/06/20	21,200.00	21,200.00	是
越租次级	2018/11/22	2023/06/20	5,500.00	5,500.00	是
越租优 03	2018/11/22	2021/06/20	24,200.00	21,719.50	是
越租优 05	2018/11/22	2022/09/20	3,900.00	3,900.00	是
17 越租 01	2017/09/19	2022/09/19	140,000.00	140,000.00	是

六、对外担保变动情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司无对外担保。

七、银行授信、使用情况及偿还银行贷款情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司已取得授信额度合计 315.03 亿元，其中已使用授信额度为 145.48 亿元，剩余可使用授信额度为 169.55 亿元。

2020 年 1-6 月，发行人银行借款均按时偿还，不存在展期及减免情况。

第五节 业务和公司治理情况

一、公司主营业务介绍及行业趋势

（一）主营业务介绍

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行业为“L71 租赁和商务服务业-租赁业”，发行人目前主要从事融资租赁业务。目前，发行人主要以直接融资租赁（以下简称“直租”）和售后回租融资租赁（以下简称“回租”）两种模式开展业务。

（二）行业趋势

（1）市场渗透率低、行业发展潜力较大

目前发达国家融资租赁的市场渗透率大约在 15%-30%，融资租赁已成为仅次于银行信贷的第二大融资方式。根据中商产业研究院数据，2015 年，我国融资租赁市场渗透率为 5.23%，只有发达国家平均水平的 1/4，甚至不到美国的 1/7，融资租赁规模与现有的经济规模匹配不足，仍有非常大的发展空间。

（2）政策利好效应逐步释放

近年来，国务院针对融资租赁业相继出台了多项利好政策，有关部委也颁布了相关的管理办法和规定，这些都为融资租赁业的发展注入了新动力。相关政策已充分肯定了发展融资租赁的重要意义，从国家层面明确了行业发展战略目标，并进一步明确要支持融资租赁业发展，发挥融资租赁对于扩大投资、支持中小企业融资、开拓国际市场、带动现代服务发展等方面的重大作用。未来几年，随着政策利好效应的不断释放，融资租赁行业将迎来快速发展。

（3）资本市场板块更加活跃

我国融资租赁起步较晚，资本市场上相关标的也极其稀缺，目前上市的融资租赁公司仅有在 A 股上市的渤海租赁股份有限公司，以及在香港上市的远东宏信有限公司。随着新三板的迅速发展，融资租赁企业陆续登陆新三板。受益于国内巨大的市场空间、不断利好的政策刺激及蓬勃发展的多层次资本市场，资本市场融资租赁板块挂牌、上市、并购潮流涌动，资本和市场加速整合。

二、业务经营情况

（一）报告期，公司经营情况分析

2020 年 1-6 月，公司主营业务收入 17.15 亿元，全部为租赁业务收入，包括利

息收入和手续费及佣金收入。

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
融资租赁	17.15	8.45	50.74%	100.00%	12.73	6.93	45.56%	100.00%
合计	17.15	8.45	50.74%		12.73	6.93	45.56%	-

单位：亿元 币种：人民币

分产品或 分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
利息收入	14.53	8.45	41.84%	36.91%	21.92%	7.15%
手续费及 佣金收入	2.62		100.00%	23.85%	-	-
合计	17.15	8.45	50.74%	34.74%	21.92%	5.18%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入，营业成本为利息支出。

发行人租赁业务规模不断扩大，租赁业务收入也相应快速增长，营业收入成本也较上年同期大幅增加。

（二）报告期内公司新增对外投资情况

2020 年 1-6 月，公司无重大新增投资情况。

三、公司所处行业格局及未来发展的展望

1、主要竞争状况

发行人是广东地区非金融租赁公司的领军企业，在广东省乃至华南片区都具有一定的竞争优势。但随着金融开放的不断推进，新竞争对手的不断加入，发行人面临的行业竞争将日趋激烈。未来若公司无法拓展业务范围，提高租赁服务质量，公司将面临行业竞争风险。

2、经营战略

（1）总体战略定位

发行人总体战略定位为贯彻服务实体经济、民生工程、绿色金融的发展理念，以

绿色民生工程为基础，大力拓展环保水务、旅游文化、交通物流、健康医疗业务领域，积极推进设备租赁、厂商租赁、长租房租赁，将越秀租赁打造成为社会认可、股东认可、员工认可，具有核心竞争力的国内一流大型租赁公司。

（2）支撑战略

在未来的发展中，公司将实施以下支撑战略以保障公司总体战略的实现：1）围绕地方国有大中型企业单位为核心客户群，建立多元的客户渠道；2）优化公司债务结构，降低资金成本；3）建立全面风险管理体系，形成专业的风险管理能力；4）构建与战略匹配的组织架构，打造专业化的人才团队，建立市场化的体制机制。

（3）业务战略

未来三至五年预计增资不超过50亿元；租赁资产规模力争达到700亿元；投放规模不超过300亿元。发行人将聚焦“民生、绿色、普惠”行业，以低风险、弱周期的民生领域为核心，根据各行业未来租赁业务的发展预测及自身优势，确定业务战略定位为以绿色民生工程为基础，大力拓展环保水务、旅游文化、交通物流、健康医疗业务领域，积极推进设备租赁、厂商租赁、长租房租赁，构建多元化的业务结构。未来五年，预计环保水务行业约占发行人整体投放规模的30%，旅游文化行业约占25%，交通物流行业约占15%，健康医疗行业约占10%，厂商租赁约占20%。具体来讲，上述业务结构分为以下两大方面：

第一方面 民生领域业务战略

优选经济发达、财政实力雄厚的地区，积极开拓具有良好经济效益的各类民生项目。

1）环保水务行业

水务方面，积极推动业务重心由地方水务公司向大型水务运营企业过渡，建立以“地方水务+专业运营商”为承租人的双轨业务模式。节能环保方面，重点关注大气治理领域，大力推进厂商租赁；对节能服务商和最终承租（使用）用户实行“齐头并进、双向突破”的方式。

2）旅游文化行业

紧抓旅游行业租赁业务黄金窗口期，主攻优质旅游景区，快速确立越秀租赁在旅游行业的领先地位。

3）交通物流行业

把握新能源公交推广应用的发展机遇，重点在环保压力大、新能源公交更新替换规模大的地区开展公交车租赁业务；同时择机发展飞机租赁业务。

4) 健康医疗行业

顺应健康行业大发展趋势，聚焦养老、康复等业务领域，深度挖掘健康产业上下游业务机会，抢占市场份额、扩大投放规模。

第二方面 厂商租赁业务战略

以国内龙头工程机械类、汽车类厂商为主要合作伙伴，坚持服务中小微企业及个人，积极扩大厂商租赁直租业务规模。

四、业务活动履约情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。

五、独立性情况

报告期内，本公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面保持独立性，具备自主经营能力。

六、非经营性往来占款或资金拆借

公司其他应收款主要为应收利息、押金、保证金、增值税退税款等，系经营性往来产生，不属于非经营性往来占款。不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

七、公司治理情况

报告期内本公司在公司治理、内部控制等方面，均不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况，同时公司如约执行募集说明书中的相关约定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

第六节 重大事项

一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，公司未受重大诉讼、仲裁或重大行政处罚的事项。

二、破产重整相关事项

报告期内，公司未发生的破产重整相关事项。

三、暂停上市或终止上市风险

年度报告披露后，公司债券没有面临暂停上市或终止上市的风险。

四、股东及公司经营管理层违法违规情况

报告期内公司及其控股股东、实际控制人未发生涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员未涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

五、重大事项

序号	相关事项	报告期内是否发生前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	否
2	债券信用评级发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	是
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项。	否

发行人于 2019 年 12 月 17 日在深交所网站披露《广州越秀融资租赁有限公司 2019 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之六十的公告》；发行人于 2020 年 1

月 16 日在深交所网站披露《广州越秀融资租赁有限公司 2019 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之八十的公告》。

第七节 财务报告

一、发行人报告期财务报表（未经审计），包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益（股东权益）变动表和财务报表附注。

二、保证人报告期财务报表（未经审计），包括资产负债表、利润表、现金流量表和财务报表附注

（本页无正文，为《广州越秀融资租赁有限公司公司债券 2020 年半年度报告》之盖章页）

A red circular stamp with the company name '广州越秀融资租赁有限公司' (Guangzhou Yuexiu Financial Leasing Co., Ltd.) in Chinese characters around the perimeter.
广州越秀融资租赁有限公司
2020 年 8 月 31 日