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）

2021 年公开发行公司债券（第一期）

（面向专业投资者）

募集说明书摘要

牵头主承销商/牵头簿记管理人

中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

（住所：江西省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）

联席主承销商/联席簿记管理人/受托管理人

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署日期： 2021 年 4 月 15 日

声明

募集说明书摘要的目的仅为向投资者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。募集说明书全文刊载于上海证券交易所网站（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，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

第一节 发行概况 5

一、本次公司债的审核及注册情况 5

二、本期债券的主要条款 5

三、本期债券发行及上市安排 8

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 10

第二节 发行人及本期债券的资信状况 12

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

第三节 发行人基本情况 32

一、发行人概况 32

二、发行人历史沿革 32

三、公司控股股东和实际控制人基本情况 39

四、发行人重要权益投资情况 41

五、发行人组织结构 46

六、发行人独立性情况 54

七、发行人董事、监事、高级管理人员情况 54

八、发行人主要业务情况 58

九、发行人违法违规情况说明 85

十、发行人关联方及关联交易情况 86

十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理 92

第四节 财务会计信息 93

一、最近三年合并及母公司财务报表 93

二、合并报表范围的变化 102

三、最近三年主要财务指标 102

第五节 募集资金运用 105

一、本次债券募集资金规模 105

二、募集资金运用计划 105
三、募集资金的现金管理 105
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响 105
五、发行人关于本期债券募集资金的承诺 106
六、前次发行公司债券的募集资金使用情况 106
第六节 备查文件 109
一、本期债券募集说明书及摘要的备查文件如下： 109
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： 109
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。 109

第一节 发行概况

一、本次公司债的审核及注册情况

（一）2020年8月26日，公司召开第八届董事会第二十四次会议，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）2020年9月15日，公司召开2020年第二次临时股东大会，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）公司本次面向专业投资者公开发行不超过人民币80亿元（含80亿元）的公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可[2020]2680号）。本次债券采取分期发行的方式，首期发行自中国证监会同意注册之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会同意注册之日起24个月内完成。

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2021年公开发行公司债券（第一期）（面向专业投资者）。

（三）发行规模：本期发行的公司债券总规模为不超过人民币25亿元（含25亿元）。

（四）债券期限：本期债券分为两个品种，品种一期限为2年期；品种二为3年期。本期债券引入品种间回拨选择权，发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间回拨选择权，品种间回拨比例不受限制。

（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：本期债券拟向相关法律法规规定的专业投资者发行。

（十一）配售规则：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2021年4月20日。

（十三）付息日：本期债券品种一的付息日为2022年至2023年每年的4月20日。本期债券品种二的付息日为2022年至2024年每年的4月20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：本期债券品种一的到期日为2023年4月20日。本期债券品种二的到期日为2024年4月20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：本期债券品种一的计息期限为2021年4月20日至2023年4月19日。本期债券品种二的计息期限为2021年4月20日至2024年4月

19日。

（十六）兑付日：本期债券品种一兑付日期为2023年4月20日。本期债券品种二兑付日期为2024年4月20日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（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：经中诚信国际综合评定，本公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定；本期公司债券品种一信用等级为AAA，品种二信用等级为AAA。

（十九）主承销商、簿记管理人：本公司聘请中航证券有限公司作为本期债券的牵头主承销商、牵头簿记管理人，中信建投证券股份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：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司“19航控02”于2021年回售的本金及利息，以及子公司有息债务。

（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：本期债券在招商银行股份有限公司北京清华园支行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：招商银行股份有限公司北京清华园支行

银行账户：755900011110705

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：2021年4月15日。

发行首日：2021年4月19日。

网下发行期限：2021年4月19日至2021年4月20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：姚江涛

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、牵头簿记管理人：中航证券有限公司

住所：江西省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32层

法定代表人：丛中

联系人：梁瑾瑜、曹源隆

电话：010-59562491

传真：010-59562544

（三）联席主承销商、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、任贤浩、李文杰、刘昊、庞俊鹏

联系电话：010-65608354、010-86451097

传真：010-65608445

（四）发行人律师：北京市尚公律师事务所

住所：北京市东长安街10号长安大厦三层

负责人：宋焕政

联系人：霍晶

联系电话：010-65288888

传真：010-65226989

（五）会计师事务所：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：武汉市武昌区东湖路169号2-9层

负责人：石文先

联系人：刘力

联系电话：13311095957

传真：027-85424329

（六）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：闫衍

联系人：梁晓佩

电话：010-66428877

传真：010-66426100

（七）募集资金专项账户开户银行：招商银行股份有限公司北京清华园支行

账户名称：中航资本控股股份有限公司

开户银行：招商银行股份有限公司北京清华园支行

银行账户：755900011110705

（八）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：蔡建春

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

（九）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)自由贸易试验区杨高南路188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以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

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

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

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

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

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

截至2020年12月31日，发行人为牵头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。

截至2020年12月31日，联席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53,400股。

截至2020年12月31日，发行人律师北京市尚公律师事务所本次经办律师的家庭成员持有少量发行人中航资本（证券代码：600705.SH）股票，持股数量

不超过发行人总股本的 0.05%。

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

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券品种一信用等级为 AAA，品种二信用等级为 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

经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券品种一信用等级为 AAA，品种二信用等级为 AAA；该级别反映了债券安全性极强，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）股东背景强大，战略地位突出。作为中国航空工业集团有限公司控股的金融平台，中航资本是航空工业集团战略布局的重要组成部分，在专业技术、业务拓展、资本补充等多方面得到股东的大力支持。

（2）综合金融平台架构日益完善。逐步构建专业的综合金融控股平台，市场影响力持续增强，并在租赁、信托等领域形成较强的竞争优势。

（3）产融协同服务能力逐步加强。建立并逐步完善产业研究投资能力和产融协同服务能力，在国企改革、军民发展等领域深耕发展，以金融资本助力国防科技工业。

（4）营收规模逐年增长，盈利能力较强。得益于良好的运营表现，近年来公司合并营业收入和净利润逐年增长，资本盈利能力处于较高水平。

2、关注

（1）金控平台监管趋严对公司管理提出更高要求。伴随金融控股公司监管政策落地实施，公司在谋求金控牌照的同时亦将面临金融资源整合和经营管理等方面的考验。

（2）疫情冲击下减值准备计提增加拖累整体盈利水平。疫情冲击致使经济下行加剧，部分地区、行业信用风险暴露，2020 年公司减值准备计提大幅增加，

对盈利水平带来不利影响。

（3）债务规模较大，流动性管理难度较高。近年来公司债务融资规模呈扩张态势，公司及子公司流动性管理难度加大。

（4）单一板块收入集中度较高。租赁、信托板块为公司主要收入来源，其它金融板块收入占比较低，业务均衡性有待进一步优化。

（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（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.ccxi.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，与中信银行、招商银行、兴业银行、广发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。截至2020年末，发行人合并口径获得主要银行授予综合

信用额度2,232.01亿元，已使用授信额度897.44亿元，未使用授信额度1,334.57亿元，未使用授信额度充足。截至2020年末，发行人获得主要贷款银行的授信情况如下：

单位：亿元

序号	授信主体	授信银行	总授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	中航资本控股股份有限公司	中信银行	70.00	40.40	29.60
2	中航资本控股股份有限公司	招商银行	70.00	23.00	47.00
3	中航资本控股股份有限公司	兴业银行	36.00	3.00	33.00
4	中航资本控股股份有限公司	广发银行	40.00	9.00	31.00
5	中航资本控股股份有限公司	平安银行	10.00	10.00	-
6	中航资本控股股份有限公司	邮储银行	40.00	16.30	23.70
7	中航资本控股股份有限公司	农业银行	30.00	-	30.00
8	中航资本控股股份有限公司	浦发银行	27.40	27.40	-
9	中航投资控股有限公司	民生银行	10.00	4.00	6.00
10	中航投资控股有限公司	平安银行	10.00	-	10.00
11	中航投资控股有限公司	邮储银行	24.00	-	24.00
12	中航投资控股有限公司	中信银行	3.00	-	3.00
13	中航投资控股有限公司	招商银行	3.00	-	3.00
14	中航投资控股有限公司	华夏银行	8.00	8.00	-
15	中航投资控股有限公司	财务公司	11.00	8.50	2.50
16	中航工业集团财务有限责任公司	民生银行	20.00	-	20.00
17	中航工业集团财务有限责任公司	农业银行	20.00	-	20.00
18	中航工业集团财务有限责任公司	工商银行	20.00	0.32	19.68
19	中航工业集团财务有限责任公司	北京银行	20.00	-	20.00
20	中航工业集团财务有限责任公司	交通银行	20.00	-	20.00
21	中航工业集团财务有限责任公司	中信银行	25.00	-	25.00
22	中航工业集团财务有限责任公司	招商银行	30.00	-	30.00
23	中航工业集团财务有限责任公司	中国银行	25.00	-	25.00
24	中航工业集团财务有限责任公司	邮储银行	15.00	-	15.00
25	中航工业集团财务有限责任公司	兴业银行	20.00	-	20.00
26	中航工业集团财务有限责任公司	广发银行	4.00	-	4.00
27	中航证券有限公司	中国证券金融股份有限公司	30.00	9.00	21.00
28	中航证券有限公司	建设银行	19.00	5.50	13.50

序号	授信主体	授信银行	总授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
29	中航证券有限公司	兴业银行	20.00	11.04	8.96
30	中航证券有限公司	广发银行	6.50	-	6.50
31	中航证券有限公司	平安银行	6.00	-	6.00
32	中航证券有限公司	浦发银行	6.00	-	6.00
33	中航证券有限公司	上海银行	8.00	-	8.00
34	中航证券有限公司	邮储银行	8.00	-	8.00
35	中航证券有限公司	招行南昌	5.00	-	5.00
36	中航证券有限公司	民生银行	3.00	-	3.00
37	中航证券有限公司	三湘银行	2.00	-	2.00
38	中航证券有限公司	东莞银行	5.00	-	5.00
39	中航证券有限公司	长沙银行	2.00	-	2.00
40	中航证券有限公司	新疆昌吉农商行	3.00	0.50	2.50
41	中航证券有限公司	新疆银行	5.00	-	5.00
42	中航证券有限公司	新疆天山农商银行	3.00	1.30	1.70
43	中航证券有限公司	新疆汇和银行	3.00	-	3.00
44	中航证券有限公司	海南银行	2.00	-	2.00
45	中航证券有限公司	桂林银行	10.00	-	10.00
46	中航证券有限公司	柳州银行	10.80	8.80	2.00
47	中航证券有限公司	泰安银行	10.00	-	10.00
48	中航证券有限公司	河北正定农商银行	10.00	-	10.00
49	中航证券有限公司	中原银行	6.50	1.00	5.50
50	中航证券有限公司	赣州银行	3.00	-	3.00
51	中航证券有限公司	广西北部湾银行	5.00	-	5.00
52	中航证券有限公司	衡水银行	20.00	2.93	17.07
53	中航证券有限公司	丹东银行股份有限公司	10.00	4.12	5.88
54	中航证券有限公司	鄞州银行	10.00	-	10.00
55	中航证券有限公司	广州银行	10.00	-	10.00
56	中航证券有限公司	蒙城农商行	10.00	-	10.00
57	中航证券有限公司	朝阳银行	10.00	-	10.00
58	中航证券有限公司	大连农商银行	10.00	-	10.00
59	中航证券有限公司	锡商银行	10.00	-	10.00
60	中航证券有限公司	濉溪农商行	10.00	-	10.00

序号	授信主体	授信银行	总授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
61	中航证券有限公司	广东顺德农商行	10.00	2.00	8.00
62	中航证券有限公司	余姚农商行	10.00	-	10.00
63	中航证券有限公司	三峡银行	10.00	-	10.00
64	中航证券有限公司	安徽休宁农村商业银行股份有限公司	10.00	-	10.00
65	中航证券有限公司	屯溪农商行	10.00	-	10.00
66	中航证券有限公司	潍坊银行	5.00	0.40	4.60
67	中航证券有限公司	白城农商行	2.00	-	2.00
68	中航资本国际控股有限公司	工银亚洲	13.89	-	13.89
69	中航资本国际控股有限公司	浦发银行	5.22	4.42	0.80
70	中航资本国际控股有限公司	巴克莱银行	3.63	3.63	-
71	中航资本国际控股有限公司	中银香港	18.83	18.83	-
72	中航资本国际控股有限公司	兴业银行	2.61	-	2.61
73	中航资本国际控股有限公司	集友银行	1.30	1.30	-
74	中航资本国际控股有限公司	中信国际	9.79	9.79	-
75	中航资本国际控股有限公司	民生香港	3.26	-	3.26
76	中航资本国际控股有限公司	平安大连	1.96	-	1.96
77	中航资本国际控股有限公司	光大银行	5.05	5.02	0.03
78	中航资本国际控股有限公司	创兴银行	13.11	13.11	-
79	中航资本（深圳）投资管理有限公司	太平资产	6.00	6.00	-
80	中航国际租赁有限公司	中信银行	17.00	5.80	11.20
81	中航国际租赁有限公司	光大银行	24.57	-	24.57
82	中航国际租赁有限公司	交通银行	40.00	13.50	26.50
83	中航国际租赁有限公司	中国银行	101.65	26.09	75.55
84	中航国际租赁有限公司	农业银行	115.00	75.67	39.33
85	中航国际租赁有限公司	上海农商银行	8.00	5.51	2.49
86	中航国际租赁有限公司	华夏银行	12.00	5.86	6.14
87	中航国际租赁有限公司	浦发银行	22.61	22.30	0.31
88	中航国际租赁有限公司	招商银行	15.00	4.22	10.78
89	中航国际租赁有限公司	建设银行	38.00	23.30	14.70
90	中航国际租赁有限公司	工商银行	44.69	31.08	13.61
91	中航国际租赁有限公司	上海银行	17.94	14.10	3.84
92	中航国际租赁有限公司	南洋商业银行	2.50	0.05	2.45

序号	授信主体	授信银行	总授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
93	中航国际租赁有限公司	星展银行	30.80	16.84	13.97
94	中航国际租赁有限公司	兴业银行	25.00	3.50	21.50
95	中航国际租赁有限公司	渤海银行	15.00	-	15.00
96	中航国际租赁有限公司	民生银行	40.00	4.00	36.00
97	中航国际租赁有限公司	进出口银行	97.73	97.73	-
98	中航国际租赁有限公司	国家开发银行	136.47	136.47	-
99	中航国际租赁有限公司	平安银行	30.00	16.96	13.04
100	中航国际租赁有限公司	国泰世华银行	4.15	4.15	-
101	中航国际租赁有限公司	华商银行	5.00	3.23	1.77
102	中航国际租赁有限公司	加拿大进出口银行	1.41	1.41	-
103	中航国际租赁有限公司	广发银行	35.00	8.52	26.48
104	中航国际租赁有限公司	东亚银行	8.59	6.06	2.53
105	中航国际租赁有限公司	南京银行	13.00	1.19	11.81
106	中航国际租赁有限公司	华美银行	1.26	1.26	-
107	中航国际租赁有限公司	中国邮政储蓄银行	25.00	7.13	17.87
108	中航国际租赁有限公司	浙商银行	10.00	3.30	6.70
109	中航国际租赁有限公司	杭州银行	8.00	1.63	6.37
110	中航国际租赁有限公司	韩亚银行	5.00	-	5.00
111	中航国际租赁有限公司	创兴银行	3.00	-	3.00
112	中航国际租赁有限公司	德意志银行	16.05	-	16.05
113	中航国际租赁有限公司	澳大利亚联邦银行	3.07	3.07	-
114	中航国际租赁有限公司	德国北德意志银行	5.74	-	5.74
115	中航国际租赁有限公司	玉山银行	1.00	-	1.00
116	中航国际租赁有限公司	北京银行	10.00	-	10.00
117	中航国际租赁有限公司	恒丰银行	11.50	-	11.50
118	中航国际租赁有限公司	中国农业发展银行上海市南汇支行	20.00	-	20.00
119	中航国际租赁有限公司	台北富邦银行	1.30	1.30	-
120	中航国际租赁有限公司	昆仑银行	15.41	12.98	2.43
121	中航国际租赁有限公司	第一阿布扎比银行	19.57	19.57	-
122	中航国际租赁有限公司	永丰银行	3.63	3.63	-
123	中航国际租赁有限公司	法外贸银行	20.23	15.91	4.31
124	中航国际租赁有限公司	大丰银行	4.57	-	4.57

序号	授信主体	授信银行	总授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
125	中航国际租赁有限公司	徽商银行	5.00	-	5.00
126	中航国际租赁有限公司	唐山银行	3.50	3.40	0.10
127	中航国际租赁有限公司	法国巴黎银行	21.98	21.98	-
128	中航国际租赁有限公司	新韩银行	1.00	1.00	-
129	中航国际租赁有限公司	首都银行	1.00	-	1.00
130	中航国际租赁有限公司	韩国产业银行	2.61	-	2.61
131	中航国际租赁有限公司	宁波银行	10.00	-	10.00
132	中航国际租赁有限公司	招商永隆银行	5.00	3.68	1.32
133	中航国际租赁有限公司	天津银行	3.75	-	3.75
134	中航国际租赁有限公司	恒生银行	2.00	1.80	0.20
135	中航国际租赁有限公司	厦门国际银行	5.00	-	5.00
136	中航国际租赁有限公司	渣打银行	3.37	3.23	0.14
137	中航国际租赁有限公司	盛京银行	15.00	1.40	13.60
138	中航国际租赁有限公司	开泰银行	2.00	0.50	1.50
139	中航资本产业投资有限公司	华夏银行	8.00	3.00	5.00
140	中航资本产业投资有限公司	农业银行	11.00	-	11.00
141	中航航空产业投资有限公司	光大银行	1.50	1.50	-
合计	-	-	**2,232.01**	**897.44**	**1,334.57**

（二）最近三年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，发行人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2020年12月31日，发行人及下属公司发行的债券情况如下：

表：发行人债券发行情况表

单位：亿元、%

序号	发行人	债券简称	期限（年）	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
人民币债券								
1	中航资本	17中航资本SCP001	0.33	16.00	4.80	2017-06-26	2017-10-24	已兑付
2	中航资本	17中航资本SCP002	0.74	9.00	4.39	2017-07-26	2018-04-22	已兑付
3	中航资本	17中航资本SCP003	0.74	16.00	4.78	2017-10-20	2018-07-17	已兑付
4	中航资本	17中航资本SCP004	0.74	9.00	4.86	2017-10-27	2018-07-24	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
5	中航资本	17 中航资本 SCP005	0.74	16.00	5.55	2017-12-27	2018-09-23	已兑付
6	中航资本	18 中航资本 SCP001	0.74	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	0.74	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 SCP001	0.74	9.00	3.39	2019-01-18	2019-10-15	已兑付
12	中航资本	19 中航资本 SCP002	0.74	8.00	3.40	2019-01-25	2019-10-22	已兑付
13	中航资本	19 中航资本 SCP003	0.74	9.00	3.29	2019-03-15	2019-12-10	已兑付
14	中航资本	19 中航资本 SCP004	0.74	12.00	3.60	2019-04-25	2020-01-20	已兑付
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	中航资本	19 航控 04	3.00	30.00	3.84	2019-06-10	2022-06-10	未兑付
17	中航资本	19 航控 05	3.00	12.00	3.72	2019-07-19	2022-07-19	未兑付
18	中航资本	19 中航资本 SCP005	0.74	10.00	3.17	2019-08-23	2020-05-19	已兑付
19	中航资本	19 航控 07	3.00	16.00	3.58	2019-09-16	2022-09-16	未兑付
20	中航资本	19 航控 08	5.00	10.00	3.96	2019-09-16	2024-09-16	未兑付
21	中航资本	19 中航资本 SCP006	0.74	17.00	3.22	2019-10-11	2020-07-07	已兑付
22	中航资本	19 中航资本 SCP007	0.74	9.00	3.27	2019-12-06	2020-09-01	已兑付
23	中航资本	20 中航资本 SCP001	0.66	12.00	3.10	2020-01-16	2020-09-15	已兑付
24	中航资本	20 中航资本 SCP002	0.74	8.00	2.77	2020-02-24	2020-11-20	已兑付
25	中航资本	20 航控 01	3.00	7.00	3.10	2020-02-26	2023-02-26	未兑付
26	中航资本	20 航控 02	5.00	5.00	3.51	2020-02-26	2025-02-26	未兑付
27	中航资本	20 中航资本 SCP003	0.74	4.00	1.96	2020-05-15	2021-02-09	未兑付
28	中航资本	20 中航资本 SCP004	0.74	9.00	3.50	2020-11-12	2021-08-09	未兑付
29	中航资本	20 航控 Y1	2+N	15.00	4.13	2020-11-16	-	未兑付
30	中航资本	20 航控 Y2	3+N	5.00	4.30	2020-11-16	-	未兑付
31	中航资本	20 中航资本 SCP005	0.74	8.00	3.70	2020-11-18	2021-08-13	未兑付
32	中航资本	20 航控 Y3	1+N	15.00	4.09	2020-12-3	-	未兑付
33	中航资本	20 航控 Y4	2+N	5.00	4.38	2020-12-3	-	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
34	中航资本	20 航控 Y5	1+N	10.00	4.00	2020-12-18	-	未兑付
35	中航资本	20 航控 Y6	2+N	5.00	4.32	2020-12-18	-	未兑付
36	中航租赁	PR 航租优	2.95	4.00	7.00	2014-08-21	2017-07-31	已兑付
37	中航租赁	14 航租次	4.95	0.55	0.00	2014-08-21	2019-07-31	已兑付
38	中航租赁	15 中航租赁 CP001	1.00	12.00	4.20	2015-05-28	2016-05-28	已兑付
39	中航租赁	15 中航租赁 MTN001	3.00	8.00	4.79	2015-06-11	2018-06-11	已兑付
40	中航租赁	15 中航租赁 PPN001	3.00	5.00	5.30	2015-06-26	2018-06-26	已兑付
41	中航租赁	15 中航租赁 PPN002	1.00	5.00	5.10	2015-07-09	2016-07-09	已兑付
42	中航租赁	15 中航租赁 PPN003	3.00	10.00	5.05	2015-07-27	2018-07-27	已兑付
43	中航租赁	15 中航租赁 PPN004	1.00	5.00	4.70	2015-08-10	2016-08-10	已兑付
44	中航租赁	15 中航租赁 PPN005	3.00	5.00	4.98	2015-08-21	2018-08-21	已兑付
45	中航租赁	15 中航租赁 PPN006	3.00	5.00	4.40	2015-10-21	2018-10-21	已兑付
46	中航租赁	15 中航租赁 CP002	1.00	6.00	3.50	2015-11-13	2016-11-13	已兑付
47	中航租赁	15 中航租赁 PPN007	3.00	7.00	4.30	2015-11-24	2018-11-24	已兑付
48	中航租赁	15 中航租赁 PPN008	1.00	7.00	3.79	2015-12-11	2016-12-11	已兑付
49	中航租赁	16 中航租赁 PPN001	3.00	6.00	4.00	2016-01-21	2019-01-21	已兑付
50	中航租赁	16 中航租赁 PPN002	3.00	6.00	4.08	2016-02-19	2019-02-19	已兑付
51	中航租赁	16 中航租赁 PPN003	5.00	7.00	4.30	2016-03-21	2021-03-21	未兑付
52	中航租赁	16 中航租赁 SCP001	0.49	5.00	3.30	2016-04-28	2016-10-25	已兑付
53	中航租赁	16 中航租赁 PPN004	1.00	5.00	3.68	2016-05-06	2017-05-06	已兑付
54	中航租赁	16 中航租赁 PPN005	3.00	7.00	4.10	2016-05-31	2019-05-31	已兑付
55	中航租赁	16 中航租赁 SCP002	0.74	5.00	3.30	2016-06-07	2017-03-04	已兑付
56	中航租赁	16 中航租赁 SCP003	0.74	5.00	3.29	2016-06-22	2017-03-19	已兑付
57	中航租赁	16 中航租赁 SCP004	0.74	5.00	2.92	2016-07-20	2017-04-16	已兑付
58	中航租赁	16 中航租赁 SCP005	0.74	5.00	2.80	2016-08-08	2017-05-05	已兑付
59	中航租赁	16 中航租赁 CP001	1.00	6.00	2.92	2016-08-24	2017-08-24	已兑付
60	中航租赁	16 中航租赁	3.00	5.00	3.64	2016-08-26	2019-08-26	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
		PPN006						
61	中航租赁	16中航租赁CP002	1.00	6.00	2.95	2016-09-14	2017-09-14	已兑付
62	中航租赁	16中航租赁MTN001	5.00	5.00	3.19	2016-10-21	2021-10-21	未兑付
63	中航租赁	16中航租赁SCP006	0.74	6.00	3.22	2016-10-26	2017-07-23	已兑付
64	中航租赁	16中航租赁PPN007	3.00	5.00	3.70	2016-11-17	2019-11-17	已兑付
65	中航租赁	16中航租赁SCP007	0.49	4.00	3.28	2016-11-24	2017-05-23	已兑付
66	中航租赁	16中航租赁SCP008	0.49	10.00	4.35	2016-12-14	2017-06-12	已兑付
67	中航租赁	17中航租赁SCP001	0.49	10.00	4.50	2017-03-16	2017-09-12	已兑付
68	中航租赁	17中航租赁SCP002	0.58	5.00	4.68	2017-03-24	2017-10-20	已兑付
69	中航租赁	17中航租赁SCP003	0.58	10.00	4.48	2017-04-13	2017-11-09	已兑付
70	中航租赁	17中航租赁SCP004	0.74	10.00	4.85	2017-04-25	2018-01-20	已兑付
71	中航租赁	17中航租赁CP001	1.00	6.00	4.81	2017-04-28	2018-04-28	已兑付
72	中航租赁	17中航租赁PPN001	3.00	5.00	5.49	2017-05-10	2020-05-10	已兑付
73	中航租赁	17中航租赁PPN002	3.00	10.00	5.60	2017-05-19	2020-05-19	已兑付
74	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
75	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
76	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
77	中航租赁	17中航租赁PPN004	3.00	10.00	5.80	2017-06-16	2020-06-16	已兑付
78	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
79	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
80	中航租赁	17中航租赁MTN001	3.00	5.00	4.75	2017-08-04	2020-08-04	已兑付
81	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
82	中航租赁	17中航租赁PPN005	3.00	10.00	5.50	2017-09-08	2020-09-08	已兑付
83	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
84	中航租赁	17中航租赁PPN006	3.00	10.00	5.50	2017-10-23	2020-10-23	已兑付
85	中航租赁	17中航租赁	1.00	6.00	4.93	2017-11-07	2018-11-07	已兑付

序号	发行人	债券简称	期限（年）	发行规模	票面利率	起息日期	到期日期	兑付情况
		CP003						
86	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
87	中航租赁	17 航租 01	2+1	5.00	5.30	2017-11-24	2020-11-24	已兑付
88	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
89	中航租赁	17 中航租赁 PPN007	3.00	10.00	6.40	2017-12-26	2020-12-26	已兑付
90	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
91	中航租赁	18 航租 01	2+1	15.00	5.50	2018-01-18	2021-01-18	已兑付
92	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
93	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
94	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
95	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
96	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
97	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
98	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
99	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
100	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
101	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
102	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
103	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
104	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
105	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
106	中航租赁	18 中租 01	2+1	10.50	6.00	2018-07-20	2021-07-20	已兑付
107	中航租赁	18 中租 02	3+2	6.20	6.19	2018-07-20	2023-07-20	未兑付
108	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
109	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
110	中航租赁	18 中租 03	1+1	10.00	5.23	2018-07-30	2020-07-30	已兑付
111	中航租赁	18 中租 04	2+1	10.00	5.45	2018-08-14	2021-08-14	已兑付
112	中航租赁	18 中租 05	1+1+1	10.00	5.23	2018-09-26	2021-09-26	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
113	中航租赁	18 航租 02	2+1	10.00	4.34	2018-10-15	2021-10-15	已兑付
114	中航租赁	18 中航租赁 PPN005	2.00	10.00	5.10	2018-10-18	2020-10-18	已兑付
115	中航租赁	18 中航租赁 SCP011	0.66	12.00	3.78	2018-11-06	2019-07-04	已兑付
116	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
117	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
118	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	已兑付
119	中航租赁	18 中航租赁 ABN001 次	2.27	0.36	-	2018-11-21	2021-02-26	已兑付
120	中航租赁	PR 航租 A1	0.94	8.80	4.70	2018-11-22	2019-10-31	已兑付
121	中航租赁	PR 航租 A2	2.69	9.20	5.10	2018-11-22	2021-07-31	未兑付
122	中航租赁	18 航租 C	-	1.35	-	2018-11-22	2023-07-31	未兑付
123	中航租赁	18 航租 Y1	3+N	5.00	5.50	2018-11-22	-	未兑付
124	中航租赁	18 中航租赁 PPN007	2.00	9.00	4.79	2018-11-30	2020-11-30	已兑付
125	中航租赁	18 中航租赁 SCP012	0.49	9.00	3.64	2018-12-12	2019-06-10	已兑付
126	中航租赁	18 中租 06	3+2	13.30	5.08	2018-12-13	2023-12-13	未兑付
127	中航租赁	19 中航租赁 SCP001	0.66	10.00	3.36	2019-01-09	2019-09-06	已兑付
128	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
129	中航租赁	19 航租 01	3+2	10.00	4.02	2019-01-22	2024-01-22	未兑付
130	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
131	中航租赁	19 中航租赁 CP001	1.00	13.00	3.47	2019-03-07	2020-03-07	已兑付
132	中航租赁	19 中航租赁 SCP004	0.41	7.00	3.45	2019-03-13	2019-08-10	已兑付
133	中航租赁	PR 中航 2A	0.86	4.48	4.2	2019-03-13	2020-01-21	已兑付
134	中航租赁	PR 中航 2B	1.86	3.00	4.6	2019-03-13	2021-01-21	未兑付
135	中航租赁	PR 中航 2C	2.86	1.86	5.2	2019-03-13	2022-01-21	未兑付
136	中航租赁	18 中航次	4.11	0.66	-	2019-03-13	2023-04-21	未兑付
137	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
138	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
139	中航租赁	19 中航租赁 CP002	1.00	6.00	3.62	2019-04-22	2020-04-21	已兑付
140	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

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
141	中航租赁	19 中航租赁 SCP005	0.57	6.00	3.25	2019-05-23	2019-12-19	已兑付
142	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
143	中航租赁	19 中航租赁 PPN004	3.00	9.00	4.58	2019-06-06	2022-06-06	未兑付
144	中航租赁	19 中租 01	2+1	4.50	4.54	2019-06-24	2022-06-24	未兑付
145	中航租赁	19 中租 02	1+1+1	4.00	4.40	2019-07-23	2022-07-23	已兑付
146	中航租赁	19 中租 03	3+2	6.00	4.78	2019-07-23	2024-07-23	未兑付
147	中航租赁	19 中航租赁 SCP007	0.25	5.00	2.70	2019-07-23	2019-10-21	已兑付
148	中航租赁	PR 中航 01	0.86	10.80	3.90	2019-08-08	2020-06-18	已兑付
149	中航租赁	19 中航 02	1.86	4.10	4.40	2019-08-08	2020-12-18	已兑付
150	中航租赁	19 中航 03	2.12	1.90	4.90	2019-08-08	2021-09-18	未兑付
151	中航租赁	19 中航次	2.86	0.94	-	2019-08-08	2022-06-18	未兑付
152	中航租赁	19 中航租赁 SCP008	0.21	7.00	2.70	2019-08-08	2019-10-25	已兑付
153	中航租赁	19 中航租赁 PPN005	3.00	5.00	4.30	2019-08-22	2022-08-22	未兑付
154	中航租赁	19 中航租赁 SCP009	0.25	5.00	2.50	2019-08-29	2019-11-27	已兑付
155	中航租赁	19 中租 04	3.00	10.00	4.23	2019-09-10	2022-09-10	未兑付
156	中航租赁	19 中航租赁 SCP010	0.15	5.00	2.12	2019-10-17	2019-12-12	已兑付
157	中航租赁	19 中航租赁 SCP011	0.08	7.00	2.00	2019-10-23	2019-11-22	已兑付
158	中航租赁	19 中航租赁 SCP012	0.05	5.00	1.98	2019-11-14	2019-12-04	已兑付
159	中航租赁	19 中航租赁 SCP013	0.41	7.00	2.15	2019-11-20	2020-04-18	已兑付
160	中航租赁	19 中航租赁 SCP014	0.08	5.00	2.00	2019-11-25	2019-12-25	已兑付
161	中航租赁	PR 三 01	0.99	11.60	4.09	2019-11-28	2020-11-25	已兑付
162	中航租赁	中航三 02	1.99	7.90	4.20	2019-11-28	2021-11-25	未兑付
163	中航租赁	中航三 03	2.74	3.74	5.50	2019-11-28	2022-08-25	未兑付
164	中航租赁	中航三次	3.74	1.53	-	2019-11-28	2023-08-25	未兑付
165	中航租赁	19 中航租赁 SCP015	0.05	5.00	1.98	2019-11-29	2019-12-19	已兑付
166	中航租赁	19 航租 Y1	3+N	15.00	4.70	2019-12-04	2022-12-04	未兑付
167	中航租赁	19 中航租赁 SCP016	0.08	5.00	2.09	2019-12-10	2020-01-10	已兑付
168	中航租赁	19 中航租赁 SCP017	0.18	11.00	2.15	2019-12-16	2020-02-20	已兑付
169	中航租赁	19 中航 2A	1.00	8.45	3.70	2019-12-18	2020-12-18	已兑付
170	中航租赁	19 中航 2B	3.25	14.46	5.10	2019-12-18	2023-03-20	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
171	中航租赁	19 中航 2C	4.25	1.59	-	2019-12-18	2024-03-18	未兑付
172	中航租赁	20 中航租赁 SCP001	0.60	5.00	2.29	2020-01-08	2020-08-15	已兑付
173	中航租赁	20 中租 01	3.00	15.00	4.14	2020-01-14	2023-01-14	未兑付
174	中航租赁	20 中航租赁 SCP002	0.41	11.00	2.05	2020-02-17	2020-07-17	已兑付
175	中航租赁	20 中航租赁 SCP003	0.68	13.00	2.45	2020-03-05	2020-11-10	已兑付
176	中航租赁	20 中租 02	3.00	5.00	3.50	2020-03-11	2023-03-11	未兑付
177	中航租赁	20 中航租赁 SCP004	0.44	7.00	1.85	2020-04-16	2020-09-25	已兑付
178	中航租赁	20 中租 03	3.00	6.00	3.27	2020-04-16	2023-04-16	未兑付
179	中航租赁	20 中航租赁 SCP005	0.23	6.00	1.63	2020-04-17	2020-07-10	已兑付
180	中航租赁	20 中航租赁 SCP006	0.28	5.00	1.52	2020-04-27	2020-08-06	已兑付
181	中航租赁	20 中航租赁 SCP007	0.32	10.00	1.50	2020-04-28	2020-08-24	已兑付
182	中航租赁	20 中航 A1	0.88	9.10	2.62	2020-06-09	2021-04-26	未兑付
183	中航租赁	20 中航 A2	1.88	6.90	3.20	2020-06-09	2022-04-26	未兑付
184	中航租赁	20 中航 A3	2.88	3.09	3.50	2020-06-09	2023-04-26	未兑付
185	中航租赁	20 中航次	3.38	1.01	-	2020-06-09	2023-10-26	未兑付
186	中航租赁	20 中航租赁 MTN001	3.00	10.00	3.40	2020-06-12	2023-06-12	未兑付
187	中航租赁	20 中租 D1	1.00	5.00	3.00	2020-06-22	2021-06-22	未兑付
188	中航租赁	20 中航租赁 PPN001	0.43	6.00	2.84	2020-07-06	2020-12-11	已兑付
189	中航租赁	20 航租 01	3.00	8.70	3.80	2020-07-09	2023-07-09	未兑付
190	中航租赁	20 中租 D2	1.00	5.00	3.70	2020-07-15	2021-07-15	未兑付
191	中航租赁	20 中航租赁 PPN002	0.49	11.00	3.21	2020-07-15	2021-01-11	未兑付
192	中航租赁	20 中航租赁 MTN002	3.00	3.00	3.73	2020-07-27	2023-07-27	未兑付
193	中航租赁	20 中航租赁 PPN003	0.79	7.00	3.63	2020-07-29	2021-05-14	未兑付
194	中航租赁	20 航租 02	3.00	10.00	3.88	2020-08-06	2023-08-06	未兑付
195	中航租赁	20 航租 2A	0.88	10.26	3.40	2020-08-12	2021-06-30	未兑付
196	中航租赁	20 航租 2B	1.88	6.70	3.60	2020-08-12	2022-06-30	未兑付
197	中航租赁	20 航租 2C	2.63	2.85	0.00	2020-08-12	2023-03-31	未兑付
198	中航租赁	20 航租次	3.88	1.05	-	2020-08-12	2024-06-30	未兑付
199	中航租赁	20 中航租赁 PPN004	0.43	9.00	3.28	2020-08-13	2021-01-18	未兑付
200	中航租赁	20 中航租赁 PPN005	0.25	10.00	3.23	2020-08-20	2020-11-20	已兑付
201	中航租赁	20 航租 03	3.00	6.00	3.80	2020-08-24	2023-08-24	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
202	中航租赁	20 中航租赁 SCP008	0.31	10.00	1.65	2020-08-28	2020-12-18	已兑付
203	中航租赁	20 中租 D3	1.00	8.00	3.87	2020-09-16	2021-09-16	未兑付
204	中航租赁	20 中航租赁 SCP009	0.30	7.00	1.64	2020-09-23	2021-01-09	未兑付
205	中航租赁	20 中租 D4	1.00	10.00	3.87	2020-09-25	2021-09-25	未兑付
206	中航租赁	20 中航租赁 SCP010	0.40	10.00	2.50	2020-10-14	2021-03-08	未兑付
207	中航租赁	20 中航租赁 SCP011	0.13	10.00	2.50	2020-10-21	2020-12-07	已兑付
208	中航租赁	20 中航租赁 MTN003	3.00	10.00	3.98	2020-10-30	2023-10-30	未兑付
209	中航租赁	20 中航租赁 SCP012	0.44	5.00	2.90	2020-10-30	2021-04-07	未兑付
210	中航租赁	20 中航租赁 SCP013	0.74	10.00	3.30	2020-11-18	2021-08-15	未兑付
211	中航租赁	20 中航租赁 SCP014	0.68	9.00	4.00	2020-11-26	2021-08-02	未兑付
210	中航租赁	PR 航 3A01	0.92	10.60	4.00	2020-11-26	2021-10-26	未兑付
211	中航租赁	中航 3A02	1.91	6.70	4.45	2020-11-26	2022-10-25	未兑付
212	中航租赁	中航 3A03	2.66	3.35	4.80	2020-11-26	2023-07-25	未兑付
213	中航租赁	中航 3 次	4.17	1.09	-	2020-11-26	2025-01-27	未兑付
214	中航租赁	20 中航租赁 SCP015	0.25	6.00	3.60	2020-12-09	2021-03-09	未兑付
215	中航租赁	20 航租 Y1	1+N	15.00	4.60	2020-12-11	-	未兑付
216	中航租赁	20 中租 S1	1.00	15.00	3.84	2020-12-16	2021-12-16	未兑付
217	中航租赁	20 中航租赁 SCP016	0.25	5.00	3.10	2020-12-16	2021-03-16	未兑付
218	中航租赁	20 中航租赁 SCP017	0.23	5.00	3.10	2020-12-23	2021-03-16	未兑付
219	中航证券	18 中航 01	2+1	5.00	5.50	2018-08-23	2021-08-23	已兑付
220	中航证券	18 中航 03	2+1	10.00	5.35	2018-10-25	2021-10-25	已兑付
221	中航证券	18 中航 G1	3.00	5.00	4.25	2018-11-27	2021-11-27	未兑付
222	中航证券	19 中航 G1	3.00	9.00	3.93	2019-03-12	2022-03-12	未兑付
223	中航证券	19 中航 G2	3.00	10.00	4.19	2019-10-28	2022-10-28	未兑付
224	中航证券	20 中航 C1	3.00	5.00	4.60	2020-08-21	2023-08-21	未兑付
225	中航证券	20 中航 C2	3.00	8.00	4.74	2020-10-20	2023-10-20	未兑付
226	中航信托	PR 航星 A	17.96	6.80	4.90	2016-06-14	2034-05-26	未兑付
227	中航信托	航星 B	4.95	6.20	7.00	2016-06-14	2021-05-26	未兑付
228	中航信托	航星次	17.97	1.00	-	2016-06-14	2034-05-31	未兑付
229	中航信托	17 中腾信微贷 1SA	2.05	0.60	-	2017-07-11	2019-07-31	已兑付
230	中航信托	17 中腾信微贷 1SB	3.81	0.68	-	2017-07-11	2021-04-30	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
231	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
232	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
233	中航信托	19天琦1A	6.25	37.20	6.50	2019-05-20	2025-08-19	未兑付
234	中航信托	19天琦1B	6.25	10.50	6.60	2019-05-20	2025-08-19	未兑付
235	中航信托	19天琦1C	6.25	5.40	-	2019-05-20	2025-08-19	未兑付
236	中航信托	PR1A1	1.08(0.28)	3.00	3.70	2019-08-29	2020-09-26	已兑付
237	中航信托	合惠1A2	2.33(2.04)	4.00	4.98	2019-08-29	2021-12-26	未兑付
238	中航信托	合惠1A3	2.99	2.85	4.99	2019-08-29	2022-08-26	未兑付
239	中航信托	合惠1次	2.99	0.15	8.00	2019-08-29	2022-08-26	未兑付
240	中航信托	万安1A1	1.00	3.00	3.90	2019-10-15	2020-10-15	已兑付
241	中航信托	万安1A2	2.00	4.00	4.60	2019-10-15	2021-10-15	未兑付
242	中航信托	万安1A3	3.00	2.85	5.00	2019-10-15	2022-10-15	未兑付
243	中航信托	万安1次	3.25	0.15	0.00	2019-10-15	2023-01-15	未兑付
244	中航信托	PR2A1	1.03(0.62)	3.00	3.70	2019-10-17	2020-10-26	已兑付
245	中航信托	合惠2A2	2.36	4.00	4.38	2019-10-17	2022-02-26	未兑付
246	中航信托	合惠2A3	2.95	2.85	4.76	2019-10-17	2022-09-26	未兑付
247	中航信托	合惠2次	2.95	0.15	8.00	2019-10-17	2022-09-26	未兑付
248	中航信托	万安2A1	1.00	3.00	3.80	2019-10-30	2020-10-30	已兑付
249	中航信托	万安2A2	2.00	4.00	4.50	2019-10-30	2021-10-30	未兑付
250	中航信托	万安2A3	3.00	2.85	4.85	2019-10-30	2022-10-30	未兑付
251	中航信托	万安2次	3.25	0.15	0.00	2019-10-30	2023-01-30	未兑付
252	中航信托	万安3A1	1.00	3.00	3.80	2019-11-15	2020-11-15	已兑付
253	中航信托	万安3A2	2.00	4.00	4.50	2019-11-15	2021-11-15	未兑付
254	中航信托	万安3A3	3.00	2.85	4.87	2019-11-15	2022-11-15	未兑付
255	中航信托	万安3次	3.25	0.15	0.00	2019-11-15	2023-02-15	未兑付
256	中航信托	PR3A1	1.17(0.97)	3.00	3.88	2019-11-25	2021-01-26	未兑付
257	中航信托	合惠3A2	2.50	4.00	4.35	2019-11-25	2022-05-26	未兑付
258	中航信托	合惠3A3	3.01	2.85	4.78	2019-11-25	2022-11-26	未兑付
259	中航信托	合惠3次	3.01	0.15	0.00	2019-11-25	2022-11-26	未兑付
260	中航信托	万安4A1	1.00	3.00	3.88	2019-11-29	2020-11-29	已兑付
261	中航信托	万安4A2	2.00	4.00	4.40	2019-11-29	2021-11-29	未兑付
262	中航信托	万安4A3	3.00	2.85	4.85	2019-11-29	2022-11-29	未兑付
263	中航信托	万安4次	3.25	0.15	0.00	2019-11-29	2023-02-28	未兑付
264	中航信托	万安5A1	1.00	3.00	3.88	2019-12-18	2020-12-18	已兑付
265	中航信托	万安5A2	2.00	4.00	4.40	2019-12-18	2021-12-18	未兑付
266	中航信托	万安5A3	3.00	2.85	4.85	2019-12-18	2022-12-18	未兑付
267	中航信托	万安5次	3.25	0.15	0.00	2019-12-18	2023-03-18	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
268	中航信托	合惠 4A1	0.93	2.00	3.88	2019-12-23	2020-11-26	已兑付
269	中航信托	合惠 4A2	2.59	4.00	4.40	2019-12-23	2022-07-26	未兑付
270	中航信托	合惠 4A3	3.01	3.85	4.72	2019-12-23	2022-12-26	未兑付
271	中航信托	合惠 4 次	3.01	0.15	0.00	2019-12-23	2022-12-26	未兑付
272	中航信托	万安 6A1	1.00	3.00	0.00	2020-01-10	2021-01-10	未兑付
273	中航信托	万安 6A2	2.00	4.00	4.30	2020-01-10	2022-01-10	未兑付
274	中航信托	万安 6A3	3.00	2.85	0.00	2020-01-10	2023-01-10	未兑付
275	中航信托	万安 6 次	3.25	0.15	0.00	2020-01-10	2023-04-10	未兑付
276	中航信托	合惠 5A1	0.86	2.00	0.00	2020-01-17	2020-11-26	已兑付
277	中航信托	合惠 5A2	2.44	4.00	4.19	2020-01-17	2022-06-26	未兑付
278	中航信托	合惠 5A3	3.00	3.85	0.00	2020-01-17	2023-01-17	未兑付
279	中航信托	合惠 5 次	3.00	0.15	0.00	2020-01-17	2023-01-17	未兑付
280	中航信托	万安 7A1	1.00	3.00	3.85	2020-01-21	2021-01-21	未兑付
281	中航信托	万安 7A2	2.00	4.00	4.20	2020-01-21	2022-01-21	未兑付
282	中航信托	万安 7A3	3.00	2.85	4.60	2020-01-21	2023-01-21	未兑付
283	中航信托	万安 7 次	3.25	0.15	-	2020-01-21	2023-04-21	未兑付
284	中航信托	PR6A1	1.2438(0.7892)	3.00	3.70	2020-02-27	2021-05-26	未兑付
285	中航信托	合惠 6A2	2.411(2.4110)	3.00	3.90	2020-02-27	2022-07-26	未兑付
286	中航信托	合惠 6A3	3(3.0000)	3.85	4.00	2020-02-27	2023-02-26	未兑付
287	中航信托	合惠 6 次	3.00	0.15	-	2020-02-27	2023-02-26	未兑付
288	中航信托	万安 8A1	1.00	3.00	3.60	2020-02-28	2021-02-28	未兑付
289	中航信托	万安 8A2	2.00	4.00	3.90	2020-02-28	2022-02-28	未兑付
290	中航信托	万安 8A3	3.00	2.85	4.40	2020-02-28	2023-02-28	未兑付
291	中航信托	万安 8 次	3.25	0.15	-	2020-02-28	2023-05-28	未兑付
292	中航信托	万安 9A1	1.00	3.00	3.50	2020-03-11	2021-03-11	未兑付
293	中航信托	万安 9A2	2.00	4.00	3.80	2020-03-11	2022-03-11	未兑付
294	中航信托	万安 9A3	3.00	2.85	4.20	2020-03-11	2023-03-11	未兑付
295	中航信托	万安 9 次	3.25	0.15	-	2020-03-11	2023-06-11	未兑付
296	中航信托	万安 10A1	1.00	3.00	3.50	2020-03-20	2021-03-20	未兑付
297	中航信托	万安 10A2	2.00	4.00	3.75	2020-03-20	2022-03-20	未兑付
298	中航信托	万安 10A3	3.00	2.85	4.20	2020-03-20	2023-03-20	未兑付
299	中航信托	万安 10 次	3.25	0.15	-	2020-03-20	2023-06-20	未兑付
300	中航信托	合惠 7A1	1.2356(1.1020)	3.00	3.62	2020-04-01	2021-06-26	未兑付
301	中航信托	合惠 7A2	2.3178(2.3178)	3.00	3.79	2020-04-01	2022-07-26	未兑付
302	中航信托	合惠 7A3	3(3.0000)	3.85	4.10	2020-04-01	2023-04-01	未兑付
303	中航信托	合惠 7 次	3.00	0.15	8.00	2020-04-01	2023-04-01	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
304	中航信托	安慧 1A1	1.3616(1.3616)	3.00	2.70	2020-05-06	2021-09-15	未兑付
305	中航信托	安慧 1A2	2.5288(2.5288)	3.00	3.10	2020-05-06	2022-11-15	未兑付
306	中航信托	安慧 1A3	3(3.0000)	3.85	3.70	2020-05-06	2023-05-06	未兑付
307	中航信托	安慧 1 次	3.00	0.15	-	2020-05-06	2023-05-06	未兑付
308	中航信托	荟享 041A	1.00	5.34	3.50	2020-06-24	2021-06-24	未兑付
309	中航信托	荟享 041B	1.00	0.24	3.95	2020-06-24	2021-06-24	未兑付
310	中航信托	荟享 041C	1.00	0.42	-	2020-06-24	2021-06-24	未兑付
311	中航信托	安慧 2A1	1.2685(1.2685)	3.00	3.10	2020-07-09	2021-10-15	未兑付
312	中航信托	安慧 2A2	2.5233(2.5233)	3.00	3.60	2020-07-09	2023-01-16	未兑付
313	中航信托	安慧 2A3	2.9069(2.9068)	3.85	4.00	2020-07-09	2023-06-05	未兑付
314	中航信托	安慧 2 次	2.9836	0.15	-	2020-07-09	2023-07-03	未兑付
315	中航信托	安慧 3A1	1.2932(0.0180)	3.00	3.50	2020-07-31	2021-11-15	未兑付
316	中航信托	安慧 3A2	2.5452	3.00	3.85	2020-07-31	2023-02-15	未兑付
317	中航信托	安慧 3A3	2.9973	3.85	4.40	2020-07-31	2023-07-30	未兑付
318	中航信托	安慧 3 次	2.9973	0.15	-	2020-07-31	2023-07-30	未兑付
319	中航信托	安慧 4A1	1.3699	3.00	3.50	2020-09-02	2022-01-15	未兑付
320	中航信托	安慧 4A2	2.5315	3.00	3.84	2020-09-02	2023-03-15	未兑付
321	中航信托	安慧 4A3	2.9945	3.85	4.40	2020-09-02	2023-08-31	未兑付
322	中航信托	安慧 4 次	2.9945	0.15	-	2020-09-02	2023-08-31	未兑付
323	中航信托	荟享 042A	1.01	8.90	3.95	2020-09-25	2021-09-27	未兑付
324	中航信托	荟享 042B	1.01	0.40	4.80	2020-09-25	2021-09-27	未兑付
325	中航信托	荟享 042C	1.01	0.70	-	2020-09-25	2021-09-27	未兑付
326	中航信托	荟享 043A	1.00	4.45	3.95	2020-09-30	2021-09-30	未兑付
327	中航信托	荟享 043B	1.00	0.15	4.80	2020-09-30	2021-09-30	未兑付
328	中航信托	荟享 043C	1.00	0.40	-	2020-09-30	2021-09-30	未兑付
329	中航信托	惠安 9A1	1.02(0.0075)	3.00	3.80	2020-10-19	2021-10-26	未兑付
330	中航信托	惠安 9A2	2.28	3.00	4.15	2020-10-19	2023-01-26	未兑付
331	中航信托	惠安 9A3	3.02	3.85	4.50	2020-10-19	2023-10-26	未兑付
332	中航信托	惠安 9 次	3.36	0.15	15.00	2020-10-19	2024-02-26	未兑付
333	中航信托	荟享 044A	1.01	8.90	3.93	2020-10-23	2021-10-25	未兑付
334	中航信托	荟享 044B	1.01	0.30	4.80	2020-10-23	2021-10-25	未兑付
335	中航信托	荟享 044C	1.01	0.80	-	2020-10-23	2021-10-25	未兑付
336	中航信托	安慧 5A1	1.3151	3.00	-	2020-10-23	2022-02-15	未兑付
337	中航信托	安慧 5A2	2.4767	3.00	-	2020-10-23	2023-04-15	未兑付
338	中航信托	安慧 5A3	2.9808	3.85	4.50	2020-10-23	2023-10-16	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
339	中航信托	安慧 5 次	2.9808	0.15	-	2020-10-23	2023-10-16	未兑付
340	中航信托	荟享 046A	1.00	8.90	4.80	2020-11-24	2021-11-24	未兑付
338	中航信托	荟享 046B	1.00	0.30	5.20	2020-11-24	2021-11-24	未兑付
339	中航信托	荟享 046C	1.00	0.80	-	2020-11-24	2021-11-24	未兑付
340	中航信托	荟享 048A	0.50	3.60	-	2020-11-27	2021-05-27	未兑付
341	中航信托	惠安 11A1	0.92	3.00	4.70	2020-11-25	2021-10-26	未兑付
342	中航信托	惠安 11A2	2.17	3.00	4.99	2020-11-25	2023-01-26	未兑付
343	中航信托	惠安 11A3	3.00	3.85	5.10	2020-11-25	2023-11-26	未兑付
344	中航信托	惠安 11 次	3.33	0.15	15.00	2020-11-25	2024-03-26	未兑付
345	中航信托	安慧 6A1	1.3315(0.1334)	3.00	4.70	2020-12-15	2022-04-15	未兑付
346	中航信托	安慧 6A2	2.4986	3.00	4.99	2020-12-15	2023-06-15	未兑付
347	中航信托	安慧 6A3	2.9863	3.85	5.10	2020-12-15	2023-12-10	未兑付
348	中航信托	安慧 6 次	2.9863	0.15	-	2020-12-15	2023-12-10	未兑付
349	中航信托	安慧 7A1	1.3808(0.1336)	1.38	4.50	2020-12-28	2022-05-16	未兑付
350	中航信托	安慧 7A2	2.5507	1.38	4.58	2020-12-28	2023-07-17	未兑付
351	中航信托	安慧 7A3	3	1.77	4.75	2020-12-28	2023-12-28	未兑付
352	中航信托	安慧 7 次	3	0.07	-	2020-12-28	2023-12-28	未兑付
353	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
354	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
355	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
356	航晟有限公司	SOARISEB1706-R	3.00	5.00	4.38	2014-06-13	2017-06-13	已兑付
外币债券								
357	中航租赁	中航租赁 3% N2020	3.00	USD3	3.00	2017-11-16	2020-11-16	已兑付
358	SOARWISELIMITED	SOAR WISE 4.625%N2021	3.00	USD3.5	4.625	2018-11-06	2021-11-06	未兑付
359	SOARWISELIMITED	SOAR WISE 3.5% N2022	3.00	USD4.5	3.50	2019-05-31	2022-05-31	未兑付
360	SOARWISELIMITED	SOAR WISE FRN N9990	3+N	USD2	3.45	2019-10-23	2022-10-23	未兑付
361	中航资本	AVIC Capital, 2.5% 4jun2025	5.00	USD4	2.50	2020-06-04	2025-06-04	未兑付

截至本募集说明书摘要签署日，公司已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

四、发行人最近三年合并财务报表口径下的主要财务指标

表：发行人最近三年合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率（倍）	1.03	1.03	0.94
速动比率（倍）	1.03	1.03	0.94
资产负债率（%）	83.37	85.90	86.19
主要财务指标	**2020年度**	**2019年度**	**2018年度**
加权平均净资产收益率（%）	9.92	10.79	12.90
EBITDA（亿元）	95.36	88.00	70.56
EBITDA利息保障倍数（倍）	6.02	6.16	8.24
应收账款周转率（次/年）	39.54	27.94	20.92
存货周转率（次/年）	635.30	592.89	274.30
总资产周转率（次/年）	0.05	0.06	0.05
流动资产周转率（次/年）	0.09	0.10	0.09
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	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/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

8、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

9、总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额；

10、流动资产周转率=营业总收入/流动资产平均余额；

11、贷款偿还率＝实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

12、利息偿付率＝实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：中航资本控股股份有限公司

英文名称：AVIC CAPITAL CO.,LTD

法定代表人：姚江涛

设立日期：1992年7月24日

注册资本：人民币8,919,974,627元

实缴资本：人民币8,919,974,627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：姚江涛

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
境内法人股	**53,885,000**	**52.89%**

股票类型	股票数量（股）	持股比例
境内发起人股	36,015,000	35.35%
募集法人股	17,870,000	17.54%
内部职工股	**48,000,000**	**47.11%**
总股本	**101,885,000**	**100.00%**

（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
境内法人股	**80,600,000**	**62.67%**
境内发起人股	36,015,000	28.01%
募集法人股	44,585,000	34.67%
内部职工股	**48,000,000**	**37.33%**
总股本	**128,600,000**	**100.00%**

（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
非流通股股本	**96,440,000**	**74.99%**
境内发起人股	36,015,000	28.01%
募集法人股	44,585,000	34.67%
内部职工股	15,840,000	12.32%
流通股股本	**32,160,000**	**25.01%**
总股本	**128,600,000**	**100.00%**

（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
非流通股股本	**125,372,000**	**74.99%**
境内发起人股	46,819,500	28.01%
募集法人股	57,960,500	34.67%
内部职工股	20,592,000	12.32%
流通股股本	**41,808,000**	**25.01%**
总股本	**167,180,000**	**100.00%**

（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

非流通股股本	**150,446,400**	**74.99%**
境内发起人股	56,183,400	28.01%
募集法人股	69,552,600	34.67%
内部职工股	24,710,400	12.32%
流通股股本	**50,169,600**	**25.01%**
总股本	**200,616,000**	**100.00%**

（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
非流通股股本	**180,535,680**	**74.99%**
境内发起人股	67,420,080	28.01%
募集法人股	83,463,120	34.67%
内部职工股	29,652,480	12.32%
流通股股本	**60,203,520**	**25.01%**
总股本	**240,739,200**	**100.00%**

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

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

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

（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	**294,222,240**	**58.48%**
境内发起人股	131,469,156	26.13%
募集法人股	162,753,084	32.35%
流通股股本	**208,915,200**	**41.52%**
总股本	**503,137,440**	**100.00%**

（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	**294,222,240**	**45.05%**
境内发起人股	131,469,156	20.13%
募集法人股	162,753,084	24.92%
流通股股本	**358,915,200**	**54.95%**
总股本	**653,137,440**	**100.00%**

（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	**441,333,360**	**45.05%**
境内发起人股	197,203,734	20.13%
募集法人股	244,129,626	24.92%
流通股股本	**538,372,800**	**54.95%**
总股本	**979,706,160**	**100.00%**

（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	**81,381,869**	**29.67%**
境内发起人股	32,312,835	11.78%
募集法人股	49,069,034	17.89%
流通股股本	**192,953,158**	**70.33%**
总股本	**274,335,027**	**100.00%**

（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置换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
总股本	**1,522,470,267**	**100%**	**-**

（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
总股本	**1,866,349,221**	**100.00%**	**-**

（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
总股本	**3,732,698,442**	**100.00%**	**-**

（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
总股本	**4,488,162,883**	**100.00%**	**-**

（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
总股本	**8,976,325,766**	**100.00%**	**-**

（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
总股本	**8,976,325,766**	**100.00%**	**-**

（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%	-

股票类型	股票数量（股）	持股比例	股权性质
无限售条件流通股	8,616,533,026	95.99%	流通A股
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%**	-

（二十二）2020年3月18日，发行人实施的《A股限制性股票激励计划（第一期）》完成授予登记，合计向符合授予条件的激励对象授予32,931,475股限制性股票，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	32,931,475	0.37%	-
无限售条件流通股	8,943,394,291	99.63%	流通A股
总股本	**8,976,325,766**	**100.00%**	-

（二十三）2020年4月20日，发行人召开第八届董事会第二十一次会议，审议通过《关于注销部分回购股份的议案》，发行人拟注销存放于公司回购专用证券账户的已回购社会公众股56,351,139股。上述事项已经发行人2019年度股东大会审议通过。经发行人履行注销股份涉及的减资程序后，2020年8月24日，发行人已完成本次减资的工商变更登记手续，公司注册资本由8,976,325,766元变更为8,919,974,627元，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	32,931,475	0.37%	-
无限售条件流通股	8,887,043,152	99.63%	流通A股
总股本	**8,919,974,627**	**100.00%**	-

截至本募集说明书摘要签署日，除上述变更外，发行人的注册资本及股本结构未发生其他变动。

三、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至2020年12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、%

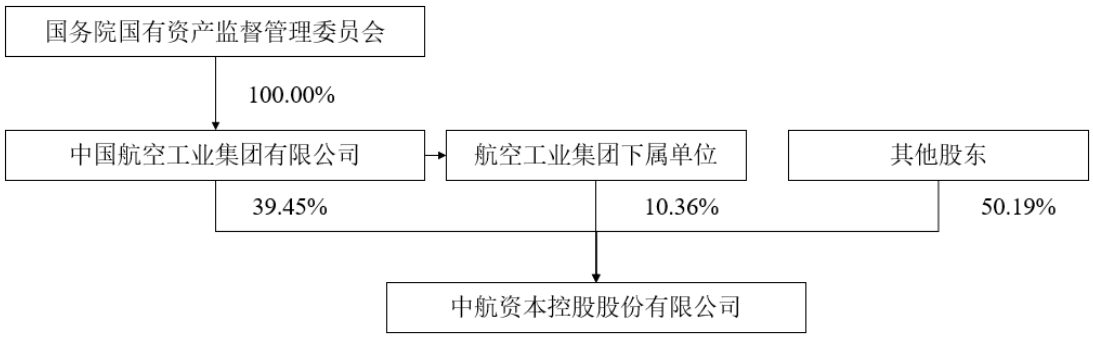
股东名称	持股数量	占总股本比例	股东性质
中国航空工业集团有限公司	3,518,510,294	39.45	国有法人
中国航空技术深圳有限公司	358,248,288	4.02	国有法人
中国航空技术国际控股有限公司	319,766,434	3.58	国有法人
中国证券金融股份有限公司	265,769,022	2.98	国有法人
中国铁路哈尔滨局集团有限公司	197,012,788	2.21	国有法人
香港中央结算有限公司	124,551,220	1.40	其他
共青城羽绒服装创业基地公共服务有限公司	98,175,340	1.10	国有法人
中航资本控股股份有限公司回购专用证券账户	89,282,615	1.00	其他
中国电子科技集团有限公司	57,887,306	0.65	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	56,073,600	0.63	国有法人
合计	**5,085,276,907**	**57.02**	**-**

发行人控股股东为航空工业，实际控制人为国务院国资委。

报告期内，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2020年12月31日，发行人股权结构如下：

图：2020年12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。2020年航空工业连续11年入围《财富》世界500强企业，排名第一百六十三位。

截至2019年12月31日，航空工业总资产为10,086.16亿元，总负债6,643.48亿元，净资产为3,442.68亿元；2019年度实现营业总收入4,617.72亿元，净利润134.08亿元。

截至2020年9月30日，航空工业总资产为10,382.12亿元，总负债6,780.72亿元，净资产为3,601.40亿元；2020年1-9月实现营业总收入3,110.64亿元，净利润136.73亿元。

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2020年12月31日，发行人共有8家二级子公司，基本情况如下：

表：2020年12月31日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	持股比例	享有表决权比例
1	中航投资控股有限公司	73.56	73.56
2	中航工业集团财务有限责任公司	44.50	91.62
3	中航国际租赁有限公司	直接 49.07 间接 49.06	98.13
4	中航航空产业投资有限公司	100.00	100.00
5	中航资本产业投资有限公司 （原中航新兴产业投资有限公司）	100.00	100.00
6	中航资本国际控股有限公司	100.00	100.00
7	中航资本投资管理（深圳）有限公司	100.00	100.00
8	中航投资大厦置业有限公司	直接 95.45 间接 4.55	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，主要从事实业投资、股权投资、投资咨询（服务）业务。截至2020年12月31日，

中航投资注册资本1,202,152.68万元。

截至2020年12月31日，中航投资[1]总资产为3,802,915.34万元，净资产为2,757,174.23万元；2020年度实现营业总收入410.21万元，净利润156,607.75万元。

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

2、中航证券有限公司

中航证券有限公司系中航投资子公司，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：证券经纪；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。截至2020年12月31日，注册资本363,357.26万元，中航资本持有28.29%股份，中航投资持有其71.71%的股份。

截至2020年12月31日，中航证券总资产2,335,984.20万元，净资产756,230.23万元；2020年度实现营业总收入205,750.79万元，净利润65,142.89万元。

3、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

[1] 本节披露的中航投资财务数据均为公司单体财务数据，非合并口径财务数据。

货经纪、金融期货经纪业务。截至2020年12月31日，注册资本28,000万元，中航投资直接及间接持有其89.04%的股份。

截至2020年12月31日，中航期货总资产236,368.15万元，净资产46,836.29万元；2020年度实现营业总收入5,014.53万元，净利润2,058.69万元。

4、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2020年12月31日，注册资本465,726.71万元，中航投资持有其82.73%的股份。

截至2020年12月31日，中航信托总资产1,659,708.99万元，净资产1,392,165.09万元；2020年度实现营业总收入385,305.60万元，净利润198,078.32万元。

5、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2020年12月31日，注册资本250,000万元，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2020年12月31日，中航财务总资产13,434,166.40万元，净资产711,264.23万元；2020年度实现营业总收入177,566.27万元，净利润56,891.39万元。

6、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2020年12月31日，注册资本997,846.79万元，发行人和中航投资分别持有49.07%股权和49.06%股权。

截至2020年12月31日，中航租赁总资产15,874,922.14万元，净资产2,501,170.19万元；2020年度实现营业总收入1,012,585.62万元，净利润197,408.54万元。

7、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2020年12月31日，注册资本190,000万元。

截至2020年12月31日，中航航空投资总资产358,317.27万元，净资产268,838.25万元；2020年度实现营业总收入464.15万元，净利润2,459.08万元。

8、中航资本产业投资有限公司

中航资本产业投资有限公司（原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、股权投资、投资咨询（服务）业务。中航资本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2020年12月31日，注册资本190,000万元人民币。

截至2020年12月31日，中航资本投资总资产481,588.44万元，净资产212,923.75万元；2020年度实现营业总收入35.17万元，净利润6,548.74万元。

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2020年12月31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2020年12月31日，中航资本国际资产总额人民币1,001,852.89万元，

净资产122,829.11万元。2020年度实现营业总收入人民币32,203.50万元，净利润15,360.18万元。

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2020年12月31日，注册资本30,000万元。

截至2020年12月31日，中航资本投资管理（深圳）有限公司总资产224,124.85万元；2020年度无营业总收入，净利润-45,490.35万元。

11、中航投资大厦置业有限公司

中航投资大厦置业有限公司系发行人全资子公司，成立于2015年2月4日，经营范围为：物业管理；房地产开发；项目投资；投资管理；投资咨询。中航置业是发行人房产、物业管理平台，截至2020年12月31日，中航置业注册资本110,000万元人民币。

截至2020年12月31日，中航置业总资产265,439.75万元，净资产111,805.73万元；2020年度实现营业总收入21,218.39万元，净利润1,289.74万元。

（二）发行人重要的合营、联营企业情况

截至2020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2020年12月31日发行人重要的合营企业明细

合营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对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2020年12月31日发行人重要的联营企业明细

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
成都益航资产管理有限公司	成都	成都	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
深圳市红土长城中通股权投资基金合伙企	深圳	深圳	股权投资业务；创业投资业务；创业投资咨询业务；	-	14.17	权益法

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
业（有限合伙）			为创业企业提供创业管理服务业务			
陕西誉华先进制造产业投资合伙企业（有限合伙）	西安	西安	实业投资、创业投资、股权投资、投资管理、投资咨询	-	37.04	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	对未上市企业的投资、对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务、以自有资金对航空行业进行投资	-	30.00	权益法
合肥江航飞机装备股份有限公司	合肥	合肥	航空设备研发制造	-	28.60	权益法

（三）发行人纳入合并范围的结构化主体情况

发行人纳入合并范围的结构化主体包括发行人发行、管理和/或投资的部分信托计划、资产管理计划、基金产品以及资产证券化产品。由于发行人对此类结构化主体拥有权力，通过参与相关活动享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报，因此发行人对此类结构化主体存在控制。

截至2020年12月31日，发行人纳入合并范围的结构化主体的资产规模为人民币124.62亿元。

（四）发行人未纳入合并范围的结构化主体情况

1、发行人发行及管理的未纳入合并范围的结构化主体

发行人发行及管理的未纳入合并范围的结构化主体主要包括发行人受托管理的资产管理产品、基金产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，发行人未对此等受托产品的本金和收益提供任何承诺。发行人在此类未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费。

2、发行人持有投资的其他未纳入合并范围的结构化主体

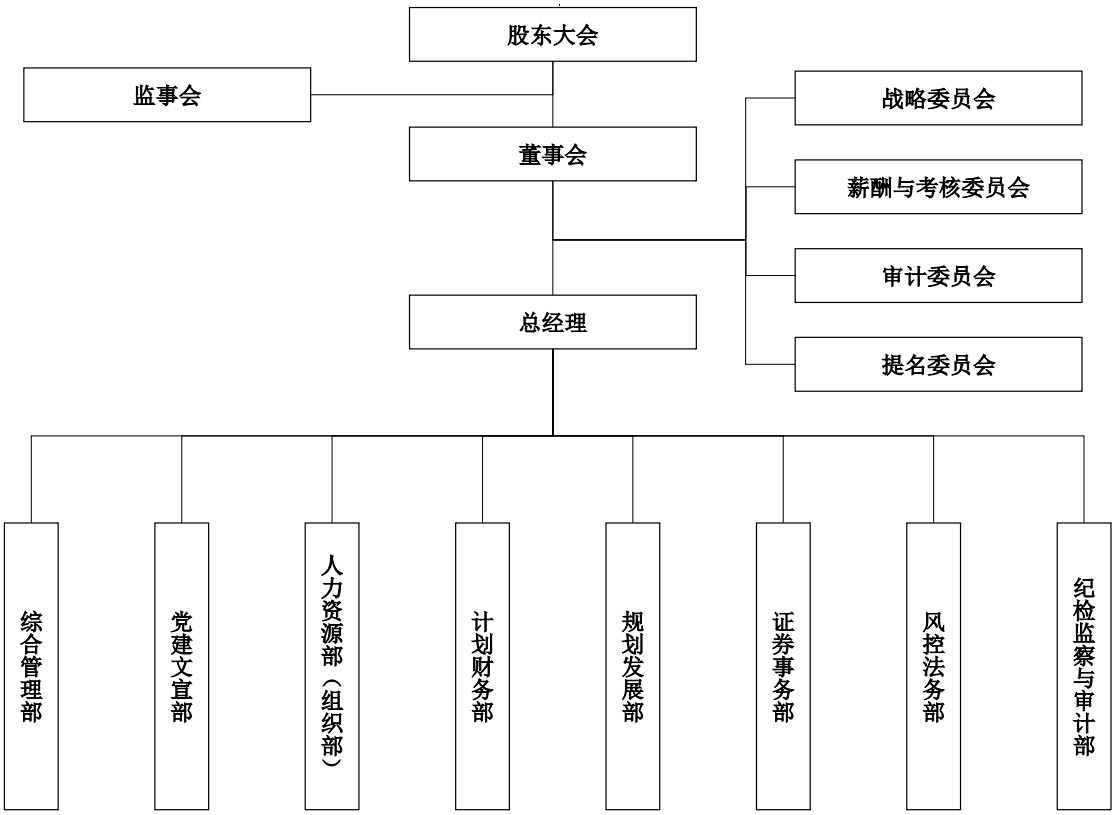
为了更好地运用资金获取收益，发行人投资于部分其他机构发行或管理的未纳入合并范围的结构化主体，相关损益列示在投资损益以及利息收入中。这些未合并结构化主体主要为发行人投资的资产管理产品、基金产品及资产支持证券未纳入合并财务报表范围的结构化主体。

五、发行人组织结构

（一）发行人组织结构

截至2020年12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）审议批准第四十三条规定的担保事项；

（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）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）对公司因章程第二十五条第（一）、（二）项规定的情形收购本公司股份作出决议；

（17）审议法律、行政法规、部门规章或本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）决定根据章程第二十五条第一款第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股票；

（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（10）决定公司内部管理机构的设置；

（11）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（12）制订公司的基本管理制度；

（13）制订本章程的修改方案；

（14）管理公司信息披露事项；

（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（17）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、总经理

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

（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（3）拟订公司内部管理机构设置方案；

（4）拟订公司的基本管理制度；

（5）制定公司的具体规章；

（6）提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

（7）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

（8）公司章程或董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

（四）发行人主要内部管理制度

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

1、内部控制管理制度

为贯彻发行人整体发展战略，完善风险管理体系，加强内部控制，健全约束机制，防范风险，保障公司经营战略目标的实现，发行人制定了《内部控制管理制度》。发行人遵循稳健型的风险偏好，按照“理性、稳健、审慎”的原则处理风险和收益的关系。总体目标是在遵循监管要求、依法合规经营的前提下，在可测、可控、可承受的风险范围内，实现股东利益最大化，并最终为公司战略目标的实现提供有效保障。此外，《内部控制管理制度》在组织构架与内部环境、风险评估与应对、控制活动、信息与沟通、监督与纠正等方面作出详细规定。

2、预算管理制度

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

专项业务预算是反映企业在预算期内有关职能管理部门专项业务发生情况的预算。此外，《全面预算管理制度》在全面预算编制原则、全面预算编制流程、全面预算的执行控制等方面作出详细规定。

3、对外投资管理制度

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

4、筹融资管理制度

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

5、对外担保管理制度

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

6、关联交易管理制度

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

交易定价等方面作出详细规定。

7、信息披露制度

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

8、风险管理制度

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

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

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

9、应急管理制度

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

六、发行人独立性情况

（一）业务独立情况

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

（二）人员独立情况

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

（三）资产独立情况

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

（四）机构独立情况

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

（五）财务独立情况

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

七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）基本情况

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

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
姚江涛	董事长	2020年第四次临时股东大会 第八届董事会第二十八次会议	2020年11月

姓名	职务	选聘情况	任职起始日期
	总经理兼董事会秘书	第八届董事会第二十七次会议	2020年11月
李聚文	董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
赵宏伟	董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
刘光运	董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
	总会计师（财务总监）	第八届董事会第一次会议	2019年1月
洪海波	董事	2020年第一次临时股东大会	2020年2月
殷醒民	独立董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
孙祁祥	独立董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
王建新	独立董事	2018年第四次临时股东大会	2018年12月
胡创界	监事会主席	2018年第四次临时股东大会 第八届监事会第一次会议	2018年12月
李斌	监事	2020年第五次临时股东大会 第八届监事会第十四次会议	2020年12月
李天舒	职工监事	公司总部职工大会	2018年12月
贾福青	副总经理	第八届董事会第一次会议	2019年1月

2020年11月27日，发行人原董事会秘书因工作变动辞去公司董事会秘书职务。截至本募集说明书摘要签署日，发行人尚未聘任董事会秘书。在未聘任董事会秘书期间，暂由公司董事长姚江涛先生代行公司董事会秘书职责。

（二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事

姚江涛先生，经济学专业硕士。现任中航资本董事长、总经理兼董事会秘书。历任江西省农行干校办公室干事、人事科科长，农行江西信托副总经理，江南信托常务副总经理、总经理、党委书记，江南证券总经理、董事长。2009年12月任中航信托总经理，2016年4月任中航信托董事长、党委书记至今。

赵宏伟先生，工商管理硕士，高级工程师。现任中航资本董事、分党组副书记。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。

李聚文先生，高级工商管理硕士，享受国务院政府特殊津贴。现任中航资本董事，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。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。

刘光运先生，经济学硕士，研究员级高级会计师，享受国务院政府特殊津贴专家。现任中航资本董事、总计会计师、分党组成员。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。历任中国航空工业集团公司计划财务部副部长、中航资本监事。

洪海波先生，硕士学位，高级会计师。现任中国铁路哈尔滨局集团有限公司董事、总会计师、党委委员（副局级）。历任沈阳铁路局计统处长远综合计划科助理工程师、助理经济师，财务处成本科经济师、会计师、高级会计师，财务处成本管理科副科长，财务处处长助理，沈阳分局财务分处分处长，沈阳铁路局审计处处长，财务处处长，副总会计师兼财务处处长，武广铁路客运专线有限责任公司副总经理兼总会计师，沈阳铁路局总会计师，中国铁路沈阳局集团有限公司董事、总会计师、党委委员。

殷醒民先生，英国萨塞克斯大学（University of Sussex）经济学博士。现任中航资本独立董事，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。历任复旦大学中国经济研究中心副主任，复旦大学经济学院学术委员会和学位委员会委员，复旦大学长三角研究中心副主任。主要社会兼职：上海经济学会常务理事，百瑞信托博士后工作站博士后指导教授。

孙祁祥女士，北京大学经济学博士。现任中航资本独立董事，北京大学经济学院教授，博士生导师。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。主要社会兼职：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、学术主持人、美国C.V.Starr冠名教授；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，上海财经大学会计学博士。现任中航资本独立董事，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。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。主要社会兼职：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，上海交通大学 EMBA 学位，研究员。现任中航资本监事会主席，中国航空工业集团公司特级专务、成飞集成董事。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、党委副书记、纪委书记，厂长、党委书记；上海航空电器有限公司董事长、总经理、党委书记；航空工业上电及航空工业万里董事长、总经理、党委书记；航空工业资产总经理、董事、分党组副书记，董事长、分党组书记。

李斌先生，航空工程硕士。现任中航资本监事，中国航空工业集团有限公司监事会四办成员、中国航空技术国际控股有限公司监事。历任沈阳飞机设计研究所结构室设计员，沈阳飞机设计研究所人事劳资处副处长、处长，沈阳飞机设计研究所组织部（人力资源部、老干部办）部长，沈阳飞机设计研究所党委副书记、纪委书记、工会主席，中航航空服务保障（天津）有限公司董事长、党委书记。

李天舒先生，会计学专业硕士，注册会计师，高级会计师。现任中航资本职工监事，中航资本、中航投资计划财务部部长。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，中航机电计划财务部部长。

3、高级管理人员

姚江涛先生，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，航空工程硕士，高级会计师。现任中航资本副总经理，分党组成员。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、总法律顾问，中航资本人力资源部（组织部）部长（挂职）。

（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2020年12月31日，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	职务	持股数（股）
姚江涛	董事长、总经理兼董事会秘书	185,000
赵宏伟	董事	721,500
刘光运	董事、总会计师（财务总监）	350,000
贾福青	副总经理	160,000

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

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	在中航资本任职情况	股东单位名称	在股东单位担任的职务
李聚文	董事	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
赵宏伟	董事	中国航空科技工业股份有限公司	执行董事、总经理
洪海波	董事	中国铁路哈尔滨局集团有限公司	董事、总会计师、党委委员
胡创界	监事会主席	中国航空工业集团有限公司、四川成飞集成科技股份有限公司	特级专务、董事
李斌	监事	中国航空工业集团有限公司、中国航空技术国际控股有限公司	监事会四办成员、监事

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	在中航资本任职情况	其他单位名称	在其他单位担任的职务
殷醒民	独立董事	复旦大学经济学院	教授、博士生导师
孙祁祥	独立董事	北京大学经济学院	教授、博士生导师
王建新	独立董事	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：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）营业总收入分析

表：发行人最近三年营业总收入情况

单位：亿元、%

板块收入	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	101.26	55.21	100.77	55.88	71.64	51.66
证券业务	20.58	11.22	16.37	9.08	8.45	6.09
信托业务	38.53	21.01	36.28	20.12	29.94	21.59
财务公司业务	17.76	9.68	18.77	10.41	23.38	16.86
其他业务	6.50	3.54	9.48	5.26	7.30	5.27
关联抵消	-1.22	-0.67	-1.35	-0.75	-2.04	-1.47
合计	**183.41**	**100.00**	**180.32**	**100.00**	**138.67**	**100.00**

2018-2020年，发行人营业总收入分别为138.67亿元、180.32亿元和183.41亿元。

2020年度，发行人实现业务总收入183.41亿元，其中租赁业务收入101.26亿元，在总收入中所占份额最大，为55.21%；信托业务收入为第二位，共计38.53亿元，占比为21.01%；财务公司业务收入17.76亿元，占比为9.68%；证券业务收入20.58亿元，占比为11.22%；其他业务收入6.50亿元，占比为3.54%。

（2）营业总成本分析

表：发行人最近三年营业总成本情况

单位：亿元、%

板块收入	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	67.73	54.02	70.17	54.96	52.27	54.01
证券业务	14.26	11.37	11.78	9.23	8.93	9.23
信托业务	11.24	8.96	11.56	9.05	10.84	11.20
财务公司业务	14.33	11.43	12.85	10.07	13.12	13.55
其他业务	19.06	15.20	22.66	17.75	13.33	13.77
关联抵消	-1.24	-0.99	-1.35	-1.05	-1.70	-1.75
合计	**125.38**	**100.00**	**127.67**	**100.00**	**96.79**	**100.00**

2018-2020年，发行人营业总成本分别为96.79亿元、127.67亿元和125.38亿元。

2020年度，发行人营业总成本125.38亿元，其中租赁业务成本67.73亿元，占比为54.02%；信托业务成本11.24亿元，占比为8.96%；证券业务成本14.26亿元，占比为11.37%；财务公司成本14.33亿元，占比为11.43%；其他业务成本19.06亿元，占比为15.20%。

（3）毛利润情况分析

表：发行人最近三年毛利润情况

单位：亿元、%

板块收入	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁业务	33.53	57.78	30.60	58.12	19.37	46.24
证券业务	6.32	10.89	4.58	8.71	-0.48	-1.15
信托业务	27.29	47.03	24.72	46.95	19.10	45.61
财务公司业务	3.43	5.91	5.92	11.25	10.27	24.51
其他业务	-12.56	-21.64	-13.18	-25.03	-6.03	-14.39
关联抵消	0.02	0.03	0.00	0.00	-0.34	-0.81
合计	**58.03**	**100.00**	**52.66**	**100.00**	**41.88**	**100.00**

2020年度，发行人实现毛利润为58.03亿元，毛利率31.64%。其中，实现租赁业务毛利润33.53亿元，占比为57.78%，同去年相比份额基本持平；实现证券业务毛利润6.32亿元，占比为10.89%，同去年相比份额有所上升；实现信托业务毛利润为27.29亿元，占比为47.03%；实现财务公司业务毛利润3.43亿元，占比为5.91%；实现其他业务毛利润为-12.56亿元，占比为-21.64%。

（4）毛利率情况分析

表：发行人最近三年毛利率情况

单位：%

板块	2020年	2019年	2018年
租赁业务	33.11	30.37	27.03
证券业务	30.71	28.02	-5.71
信托业务	70.83	68.14	63.80
财务公司业务	19.31	31.56	43.90
其他业务	-193.23	-139.04	-82.51
合计	**31.64**	**29.20**	**30.20**

最近三年，发行人毛利率分别为30.20%、29.20%和31.64%。2020年度，发行人毛利率较高的板块为信托业务、租赁业务和证券业务，毛利率分别为70.83%、33.11%和30.71%。

（二）发行人主营业务板块经营情况

1、发行人资质情况

发行人合并报表范围内子公司持有的主要金融业务经营资质、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.0432/2020	2020.1.17 - 2021.1.18①	香港东区裁判法院
中航资信环球资产管理有限公司				
序号	**业务资质**	**证书/批文编号**	**有效期**	**发证部门**
1	第4类：就证券提供意见 第9类：提供资产管理	BHF812	-	香港证券及期货事务监察委员会
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
2	保险兼业代理业务许可证	0712274	2020.10.30-2023.12.07	中国银行保险监督管理委员会
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	00669415	-	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	中证协函[2012]323号	-	中国证券业协会
6	融资融券业务资格	证监许可[2012]861号	-	中国证监会

7	代销金融产品业务资格	赣证监许可[2013]12号	-	中国证监会江西监管局
8	核准注册登记为保荐人	证监许可[2008]643号	-	中国证监会
9	开放式证券投资基金代销业务资格	证监基金字[2005]53号文	-	中国证监会
10	实施经纪人制度	赣证监发[2009]165号	-	中国证监会江西监管局
11	证券业务外汇经营许可证	汇资字第SC201111号	2011.05.16-2014.05.15③	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	-	上海证券交易所
17	约定购回式证券交易权限	深证会[2013]21号	-	深圳证券交易所
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	-	上海证券交易所
20	股票质押式回购业务交易权限	深证会[2013]64号	-	深圳证券交易所
21	上海证券交易所会员资格	会员号00672	-	上海证券交易所
22	深圳证券交易所会员资格	会员号000653	-	深圳证券交易所
23	上海证券交易所港股通业务交易权限	上证函[2014]645号	-	上海证券交易所
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	-	上海证券交易所
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	-	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
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
29	全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格	股转系统函[2013]99号	-	全国中小企业股份转让系统有限责任公司

30	深港通下港股通业务交易权限	深证会[2016]330 号	-	深圳证券交易所
31	股票期权业务交易权限	深证会[2019]470 号	-	深圳证券交易所
32	调整转融通授信额度（授信额度调整为 30 亿元整，保证金比例为 20%）	中证金函[2019]202 号	-	中国证券金融股份有限公司
中航期货				
序号	**业务资质**	**证书/批文编号**	**有效期**	**发证部门**
1	经营证券期货业务许可证	91440300100021319E	-	中国证监会
2	大连商品交易所《会员证书》	编号 DCE00019	-	大连商品交易所
3	上海期货交易所《会员证书》	编号 0279912260311	-	上海期货交易所
4	郑州商品交易所《会员证书》	编号 0027		郑州商品交易所
5	交易结算会员证书	会员号 132	-	中国金融期货交易所股份有限公司
6	中国期货业协会会员证	会员号 G01148	-	中国期货业协会
7	期货投资咨询业务资格	深证局许可字[2017]13 号	-	中国证监局深圳监管局
8	资产管理业务资质	中期协备字[2015]第 89 号	-	中国期货业协会
9	上海国际能源交易中心会员证书	编号 No.0972017060580311	-	上海国际能源交易中心股份有限公司
中航基金				
序号	**业务资质**	**证书/批文编号**	**有效期**	**发证部门**
1	经营证券期货业务许可证	91110105MA006AQR31	-	中国证监会
中航创新资本管理有限公司				
序号	**业务资质**	**会员编码**	**有效期**	**发证部门**
1	证券公司私募基金子公司管理人	GC2600031616	-	中国证券投资基金业协会
上海鲸禧保险经纪有限责任公司				
序号	**业务资质**	**证书/批文编号**	**有效期**	**发证部门**
1	经营保险经纪业务许可证	0031143	2020.10.16 - 2021.09.30	中国银行保险监督管理委员会

注：①中航资本国际控股有限公司已向香港公司注册处放债人牌照组申请续期放债人牌照，目前正在等待法院排期领证，在申请牌照期间原牌照继续有效；

②即原中国银行业监督管理委员会；

③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一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，经营范围为融资租赁，自有设备租赁，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，国内贸易（除专项规定），实业投资，医疗器械经营，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。新增签约规模总体呈增长态势，

2018年全年新签约项目464个，新签约金额797.17亿元；2019年全年新签约项目403个，新签约金额736.39亿元；2020年全年新签约项目363个，新签约金额606.40亿元。中航租赁2018-2020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	2020年度	2019年度	2018年度
当年新签约项目数量	363	403	464
签约金额	606.40	736.39	797.17

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、设备租赁和公用事业租赁等主要业务领域。具体各板块业务量比重如下：

表：中航租赁最近三年及一期末分类租赁资产规模占比情况

单位：亿元、%

行业	2020年9月末	占比	2019年末	占比	2018年末	占比	2017年末	占比
航空租赁	443.94	29.28	423.13	29.90	363.25	28.80	238.41	28.22
设备租赁	429.34	28.32	432.68	30.57	461.88	36.62	285.20	33.76
船舶租赁	191.11	12.60	154.37	10.91	113.37	8.99	77.50	9.18
公用事业租赁	451.91	29.80	404.99	28.62	322.60	25.58	243.64	28.84
合计	**1,516.30**	**100.00**	**1,415.17**	**100.00**	**1,261.11**	**100.00**	**844.75**	**100.00**

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、基建设施、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。2018年至2020年间，中航租赁总资产的复合增长率为9.35%，营业总收入的复合增长率为18.89%，净利润的复合增长率为25.05%。2020年度，中航租赁实现营业总收入1,012,585.62万元，实现净利润197,408.54万元。2017-2019年及2020年1-9月，中航租赁营业收入、营业成本及毛利情况如下：

表：中航租赁最近三年及一期营业收入、营业成本及毛利构成情况

单位：万元、%

类别	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入：								
租赁利息收入	712,815.89	97.43	993,477.50	98.59	700,399.90	97.77	541,560.18	97.71

贸易收入	18,779.45	2.57	14,122.79	1.40	14,516.85	2.03	11,267.57	2.03
其他	44.68	0.01	84.24	0.01	1,488.88	0.20	1,427.97	0.26
合计	**731,640.03**	**100.00**	**1,007,684.52**	**100.00**	**716,405.63**	**100.00**	**554,255.71**	**100.00**
营业成本：								
融资成本	396,079.63	95.77	557,939.46	97.82	398,333.95	96.72	261,737.14	96.16
贸易成本	17,344.03	4.19	12,238.64	2.15	12,409.75	3.01	9,533.85	3.50
其他成本	145.41	0.04	183.74	0.03	1,084.44	0.26	927.96	0.34
合计	**413,569.08**	**100.00**	**570,361.85**	**100.00**	**411,828.14**	**100.00**	**272,198.95**	**100.00**
毛利润：								
租赁业务	316,736.26	99.58	435,538.04	99.59	302,065.95	99.18	279,823.04	99.21
贸易业务	1,435.42	0.45	1,884.15	0.43	2,107.11	0.69	1,733.71	0.61
其他	-100.73	-0.03	-99.51	-0.02	404.44	0.13	500.01	0.18
合计	**318,070.95**	**100.00**	**437,322.68**	**100.00**	**304,577.49**	**100.00**	**282,056.77**	**100.00**
毛利率：								
租赁业务	44.43		43.84		43.13		51.67	
贸易业务	7.64		13.34		14.51		15.39	
其他	-225.46		-118.13		27.16		35.02	
合计	**43.47**		**43.40**		**42.51**		**50.89**	

注：此表格所列示为毛利润为营业总收入减去营业成本。

（3）盈利模式

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

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

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，在多个业务领域取得突破，围绕产业升级与消费升级，聚焦绿色信托、普惠金融、医疗健康、文化娱乐、资产证券化领域积极布局，支持实体经济发展。中航信托主要开展业务分为信托业务和固有业务两部分。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 2020 年 12 月 31 日，中航信托总资产 1,659,708.99 万元，总负债 267,543.90 万元，净资产 1,392,165.09 万元；2020 年度实现营业总收入 385,305.60 万元，净利润 198,078.32 万元。

表：按行业划分的信托业务资产配置情况

单位：亿元、%

行业	2020年		2019年		2018年	
	资产规模	占比	资产规模	占比	资产规模	占比
基础产业	584.20	8.76	794.32	11.93	871.96	13.78
房地产	1,163.63	17.46	1,148.53	17.25	773.55	12.23
证券市场	962.21	14.44	552.57	8.30	460.62	7.28
实业	1,498.09	22.48	1,844.77	27.71	1,516.59	23.97
金融机构	482.20	7.23	796.56	11.96	784.51	12.40
其他	1,974.97	29.63	1,521.17	22.85	1,919.76	30.34
合计	**6,665.30**	**100.00**	**6,657.92**	**100.00**	**6,326.99**	**100.00**

表：按行业划分的固有业务资产配置情况

单位：亿元、%

行业	2020 年		2019 年		2018 年	
	资产规模	占比	资产规模	占比	资产规模	占比
基础产业	3.81	2.30	6.54	3.92	6.54	3.92
房地产业	11.02	6.64	7.37	4.42	7.37	4.42
证券市场	22.68	13.66	7.11	4.27	7.11	4.27
工商企业	50.63	30.51	34.67	20.80	34.67	20.80
金融机构	33.21	20.01	83.04	49.81	83.04	49.81
其他	44.62	26.88	27.97	16.78	27.97	16.78
合计	**165.97**	**100.00**	**166.70**	**100.00**	**166.70**	**100.00**

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	2020年		2019年		2018年	
	分部资产	占比	分部资产	占比	分部资产	占比
投资类	3,787.46	70.02	2,702.88	57.65	2,352.64	64.35
融资类	1,621.95	29.98	1,985.92	42.35	1,303.23	35.65
事务管理类	-	-	-	-	-	-
合计	**5,409.41**	**100.00**	**4,688.80**	**100.00**	**3,655.87**	**100.00**

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	2020年		2019年		2018年	
	分部资产	占比	分部资产	占比	分部资产	占比
投资类	-	-	-	-	-	-
融资类	-	-	-	-	-	-
事务管理类	1,255.89	100.00	1,969.12	100.00	2,671.12	100.00
合计	**1,255.89**	**100.00**	**1,969.12**	**100.00**	**2,671.12**	**100.00**

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

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

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

（3）盈利模式

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

4、证券业务

（1）业务范围

发行人证券业务板块主要依托中航证券有限公司，业务主要包括证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、融资融券业务等。

近年来，中航证券抓住全行业创新发展的历史性机遇，竞争能力不断提升。截至2020年12月31日，中航证券总资产2,335,984.20万元，总负债1,579,753.97万元，净资产756,230.23万元；2020年度实现营业总收入205,750.79万元，净利润65,142.89万元。

中航证券零售业务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25个省市自治区设有证券营业部，提供的服务主要包括零售、投行、资产管理、信用交易、证券投资等业务条线，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。投资银行业务以“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。资产管理业务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、中期票据、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

中航证券是中国国防金融研究会创始会员。从全国范围来看，中航证券市场影响力中等；从区域来看，中航证券在江西市场有显著影响力；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：中航证券最近三年营业总收入和营业总成本构成情况

单位：万元、%

类别	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入						
证券经纪业务	51,610.13	25.08	34,907.01	21.33	25,068.03	29.68
证券承销与保荐业务	25,359.02	12.33	26,052.71	15.92	8,490.30	10.05
资产管理业务	13,962.22	6.79	11,367.81	6.95	5,167.23	6.12
其他	114,819.41	55.81	91,324.49	55.80	45,744.78	54.15
合计	**205,750.79**	**100.00**	**163,652.02**	**100.00**	**84,470.34**	**100.00**
营业总成本						

证券经纪业务	33,661.14	23.61	33,726.98	28.63	32,890.92	36.78
证券承销与保荐业务	14,127.84	9.91	13,324.20	11.31	11,395.58	12.74
资产管理业务	8,868.08	6.22	7,672.28	6.51	1,934.50	2.16
其他	85,936.85	60.27	63,080.89	53.55	43,207.09	48.31
合计	**142,593.91**	**100.00**	**117,804.35**	**100.00**	**89,428.10**	**100.00**

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保险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2020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保险监督管理委员会批准的业务范围包括：保险兼业代理业务（保险兼业代理业务许可证有效期至2020年12月7日）；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2020年12月31日，中航财务总资产13,434,166.40万元人民币，总负债 12,722,902.17 万元，净资产 711,264.23 万元；2020 年度实现营业总收入177,566.27万元，净利润56,891.39万元。

（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2020年12月末，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12,156家，较上年底的12,130家增加了26家，增长0.21%。

截至2020年12月末，已经获批开业的金融租赁企业为71家。2020年，天津、上海、广东，继续开展内资企业融资租赁业务试点审批，全国内资融资租赁企业总数为414家，较上年底的403家增加了11家，增长了2.73%。2020年，天津、广东、上海、山东和浙江等地外资租赁企业有所增加。截至2020年12月末，全国外资融资租赁企业总数为11,671家，较上年底的11,657家增加了14家，增长了0.12%。

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	2020年	2019年	2018年
金融租赁	71	70	69
内资租赁	414	403	397
外资租赁	11,671	11,657	11,311
合计	**12,156**	**12,130**	**11,777**

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2019年末，全国融资租赁合同余额约为66,540亿元人民币，比2018年末的66,500亿元增加约40亿元，增长0.06%。其中：金融租赁约25,030亿元，增加30亿元，增长0.12%；内资租赁约20,810亿元，增加10亿元，增长0.05%；外商租赁约合 20,700 亿元，与上年持平。据国际租赁联盟组委会和租赁联合研发中心初步测算，进入2020年，美、欧、日等租赁业发达国家受新冠肺炎疫情等因素的影响，业务发展大都出现下降。截至2020年末，全球业务总量约为39,800亿美元，比上年底的41,600亿美元下降约4.5%。截至2020年末，全国融资租赁合同余额约为65,040亿元人民币，比2019年末的66,540亿元减少约1,500亿元，下降2.3%，以此统计，2020年，中国业务总量约占世界的23.7%。

（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。2019年5月上海市地方金融监督管理局发布《关于进一步促进本市融资租赁公司、商业保理公司、典当行等三类机构规范健康发展强化事中事后监管的若干意见》，进一步规范上海市融资租赁公司、商业保理公司、典当行等三类机构监管，防范行业风险，促进持续健康发展，意见提出：第一，服务实体经济，强化经营管理；第二，加强信息报送，报告重大事项；第三，严守风险底线，规范经营行为；第四，探索分类监管，开展联合惩戒。第五，强化行业自律，健全外部监督。

（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。

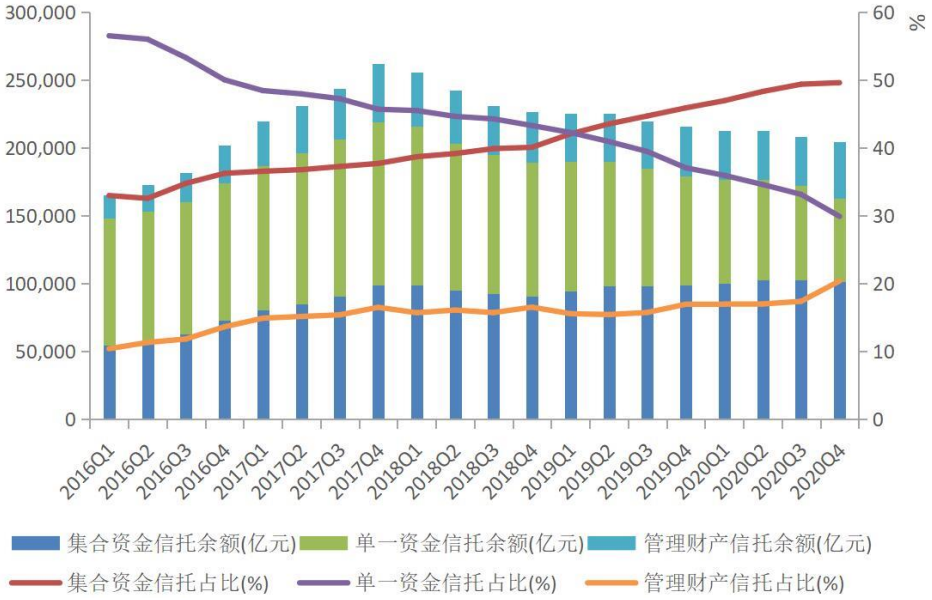
根据信托业协会披露的信息，在 2020 年严监管环境下，通道类业务规模持续回落，融资类信托压缩接近 1 万亿元，信托公司的业务结构有了改善，主动管理能力有所提升。随着经济运行态势向好，信托业坚持风险防控与稳中求进的两手策略，整体风险可控。截至 2020 年末，我国 68 家信托公司信托资产为 20.49 万亿元，固有资产规模达 8,248.36 亿元；2020 年度，行业累计实现营业收入 1,228.05 亿元，实现利润 583.18 亿元。

在业务转型驱动下，信托资产规模从 2017 年 4 季度末 26.25 万亿元的高点渐次回落。截至 2020 年 4 季度末，信托资产规模为 20.49 万亿元，同比下降 5.17%，比 2019 年 4 季度末减少 1.12 万亿元，比 2017 年 4 季度末历史峰值减少 5.76 万亿元。

数据来源：中国信托业协会

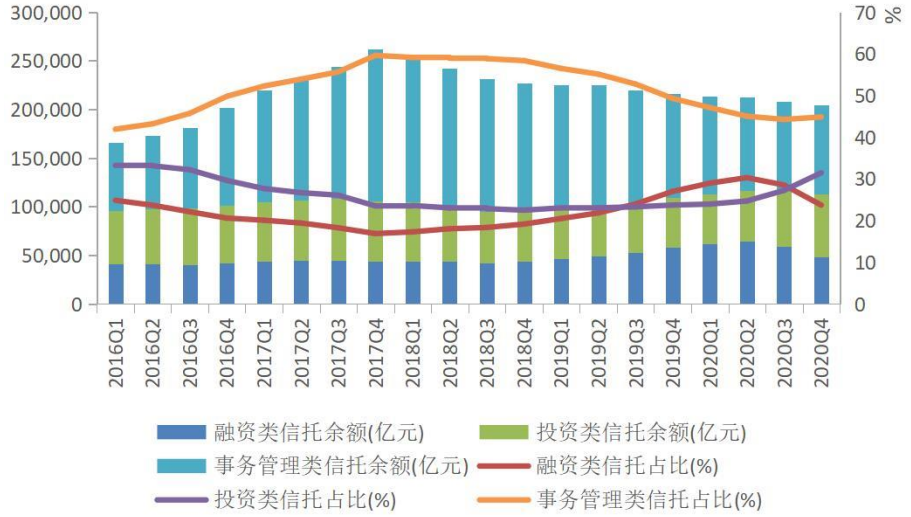
从资金来源看，截至 2020 年 4 季度末，集合信托规模为 10.17 万亿元，占比 49.65%，同比上升 3.72 个百分点；单一信托规模为 6.13 万亿元，占比 29.94%，同比下降 7.16 个百分点；管理财产信托为 4.18 万亿元，占比 20.41%，同比上升 3.44 个百分点，比 3 季度末（17.41%）上升 3 个百分点。

截至 2020 年 4 季度末，集合资金信托与管理财产信托占比达到 70.06%，同比 2019 年 4 季度末 62.91%上升 7.15 个百分点，主要系信托业逐步减少以单一信托形式的通道类业务，提升主动管理能力所致。



数据来源：中国信托业协会

从资产功能划分来看，事务管理类信托为 9.19 万亿元，同比 2019 年 4 季度末 10.65 万亿元减少 1.46 万亿元，较 2017 年末历史高点 15.65 万亿元减少 6.46 万亿元；业务占比为 44.84%，同比 2019 年 4 季度末 49.30%下降 4.46 个百分点，主要系事务管理类中的金融同业通道业务压缩，事务管理类业务量与占比下降所致。



数据来源：中国信托业协会

（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）加强合规风险管控，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，证券行业2020年度实现营业收入4,484.79亿元，同比增长24.41%；实现净利润1,575.34亿元，同比增长27.98%，127家证券公司实现盈利。截至2020年12月31日，证券行业总资产为8.90万亿元，净资产为2.31万亿元，分别同比增加22.50%、14.10%。客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66万亿元，受托管理资金本金总额10.51万亿元。

根据证券业协会统计，2020年，证券行业实现代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）1,161.10亿元，同比增长47.42%；实现代理销售金融产品净收入134.38亿元，同比增长148.76%；实现投资咨询业务净收入48.03亿元，同比增长26.93%；实现资产管理业务净收入299.60亿元，同比增长8.88%，证券行业服务居民财富管理能力进一步提升，财富管理转型初见成效。

（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

2020年，公司不断完善优化战略布局、加强核心能力建设，公司在多个业务领域建立持续的竞争优势。从整体上看，公司的核心竞争力主要来源于以下四个方面：

1、深度的产业金融服务能力

公司不断巩固和提升产业金融服务能力。公司作为具有产业背景的综合金融与产业投资平台，覆盖企业投入期、成长期、成熟期、退出期等全生命周期，开展体系化产业金融业务，为企业提供产融协同服务。深入了解产业链供应链场景，发挥业务优势提供适配且精准的多样化投融资金融服务。通过创新金融方式、加深产业融合，致力于提升航空工业集团产融结合深度与广度，服务于广大实体经济，实现金融赋能产业。

2、专业的综合金融服务能力

公司综合运用包括信托、租赁、财务公司、证券、期货、基金等业务在内的多元金融工具，为广大客户提供体系化、集成化的综合金融服务，完善协同机制，通过融融结合以及与第三方金融机构开放合作，为客户提供全方位金融整合服务，构建专业的综合金融服务能力。继续通过资本与管理支持，加强与巩固中航信托、中航租赁等子公司的行业竞争力，推动子公司之间加强业务协作，形成更具市场

竞争力的综合金融解决方案。

3、雄厚的产业背景及领先的产业研究能力

公司是航空工业控股的综合金融与产业投资平台，依托航空工业集团雄厚的产业背景，积极探索并发展公司的产业直投、私募基金投资等业务，在国企改革、战略新兴产业特别是航空工业领域的投资具有先天优势，并形成了一定的市场优势。在产业研究方面，公司依托中航证券等研究力量，加强产业研究能力提升尤其注重军工领域的研究能力建设，形成对军工产业投资等领域的深刻洞察，助力产业投资业务快速发展。

4、资本渠道优势和融资能力

公司充分利用上市公司平台及资本市场工具，综合运用债务与权益类融资工具，统筹募集并调配经营所需资金，提高融资能力、优化融资结构，有效降低资金成本。

（五）发行人的经营方针及战略

1、公司发展战略

2020年以来，公司以“立足航空产业，运用科技赋能，致力于成为一流的产业-金融集成服务商”为战略定位，通过金融集成与协同创新，践行“金融+”整体发展战略，实施数字化、轻资本化、体系化服务三大转型，推进金融控股公司牌照申请等重点工作，服务航空工业产融结合，推动国防科技工业、央企及实体经济的转型升级，服务社会民生，增进民生福祉，带给广大客户幸福感、获得感，为社会创造更大价值。

一个战略定位：中航资本立足航空产业，运用科技赋能，致力于成为一流的产业-金融集成服务商。一是要立足航空产业，充分发挥航空产业资源与背景优势，加强与航空产业链供应链的充分融合，以航空产业优势带动社会各方资本聚集，有效融合市场、资本和创新三个方面的要素禀赋。二是加速推动数字化转型，提升数据治理水平和数字化管理服务能力，运用金融科技推动业务场景、客户需求、金融工具、协同资源、风控合规等金融要素数据化、信息化、网络化，为数据资源价值实现赋能，提升全要素生产率。三是要在市场竞争力、企业价值、经营指标等方面努力实现行业领先水平，为广大客户提供卓越的金融集成服务。

两大业务方向：以产业金融和综合金融为两大业务方向，打造一体化、集成化的金融服务体系。一是产业金融：开展产业投资和产业链供应链金融，强化产

融结合，围绕航空产业、实体产业提供高质量的产业金融服务。二是综合金融：运用多元金融工具提供金融整合服务，强化融融结合，以客户为中心提供卓越的综合金融服务。

三大业务平台：以申请金融控股公司牌照为契机，全面提升公司治理水平及科学管控能力，建立健全产业投资、综合金融、产业链供应链金融三大业务平台，提升三大平台效能，优化业务布局，强化业务协同，全面提升公司整体竞争力和市场价值。在产业投资平台方面，做强做大产业投资基金，聚焦航空军工产业链投资，形成航空产业特色，服务国家战略，关注战略新兴产业领域投资，加大对绿色产业、金融科技等领域投资，合理做好境内外投资布局；提升募资端和资产端的专业化水平、资源整合能力，以深度研究驱动产业投资，打造具有航空特色的产业投资卓越品牌。在综合金融平台方面，积极申请金融控股公司牌照，推动金融控股公司规范化、专业化发展。优化、完善综合金融业务布局，强化全方位综合金融服务能力，利用科技赋能，提升运营与管控效率，提升融资与资源配置能力，全力保障金融控股平台行稳致远。在产业链供应链金融平台方面，利用航空产业链核心地位优势，探索运用金融科技手段，整合物流、资金流、信息流等信息，深入把握产业链供应链场景因素，发挥多元金融优势提供适配、精准的多元化投融资金融服务。

五大管控机制：中航资本对所属单位主要实施战略规划、计划财务、人力资源、数据运营、企业文化等五大管控机制。一是战略规划管控：实施PDCA闭环管理，开展规划实施情况的评估分析及动态调整，将规划实施和战略目标实现情况纳入考核体系。二是计划财务管控：通过对财务管理职能的合理分配以保障企业资金资产的有效使用有助于确保企业完成经营计划，进而实现企业的战略目标。三是人力资源管控：坚持市场化发展道路，积极构建具有航空工业特色和金融行业特点的干部和人才发展体系，建立一批高端金融专业人才队伍。四是数据运营管控：通过数据集中，对风控、合规、财务、审计、纪检等进行智能化管控，在风险可控前提下实现企业运营价值的最大化。五是企业文化管控：建立具有航空特色的金融文化，将企业使命与个人使命、企业愿景和个人目标有机融合，努力培育和弘扬新文化。

2、经营计划

2021年，中航资本将立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，

紧密围绕实体经济和社会民生发展需求，以申请设立金融控股公司为契机，以加快推进数字化转型为抓手，以实施“十四五”发展规划为重点，进一步突出市场化机制运用，充分发挥以客户为中心的协同效应，构建业务板块协同发展格局，实现“十四五”规划开好局、起好步。

2021年，公司将主要抓好以下重点工作：

（1）顺利完成公司整体及成员单位“十四五”规划编制工作。2021年，公司将按照公司“十四五”规划编制工作方案，全面推进公司整体、职能部门、成员单位的规划编制工作，确保规划质量高、接地气，实现“十三五”与“十四五”有效承接。同时，进一步强化战略管控，完善战略管理制度，构建战略规划动态评估调整机制，确保战略规划全面落地实施。

（2）按照监管政策要求，积极申请金融控股公司牌照，确保高效设立运营。按照央行《金融控股公司监督管理试行办法》的要求，积极申请设立金融控股公司，对照监管办法要求，做好拟设金融控股公司的股权梳理与调整、公司治理机制、组织架构、人力资源配置、制度与流程建设、信息系统建设等工作，确保金融控股公司在监管办法框架下合规高效设立运营。

（3）推进公司数字化转型工作，以科技赋能金融。加速建设“数字中航资本”目标，加快推进公司数字化转型。在公司内部建立健全数字化建设的组织领导机构，深入研究论证中航资本数字化转型整体思路与实施路径，分步骤、分阶段、分重点推进数字化建设工作。

（4）紧密围绕重点产业，推动产业金融服务体系整体优化。继续做强做优做大产业投资平台。充分发挥中航产投等投资平台优势，积极撬动社会资本，打造具有航空特色的一流产业投资品牌。基于企业全生命周期不同需求，综合运用中航产投、中航证券、中航信托、中航租赁、中航财务、中航期货等所属单位不同优势，有针对性的提供天使投资、VC/PE、Pre-IPO、并购基金、混改基金、融资租赁等一揽子金融服务，覆盖企业发展的投入期、成长期、成熟期与退出期。

（5）加强计划财务管理，提升资金筹划运转效率。加强计划管理，提高资源配置效率，增强对业务拓展的支撑保障作用。进一步加强流动性管理，合理安排债务期限结构，持续拓展多元融资渠道，保障年度流动性需求。修订完善经营业绩考核办法及实施方案，进一步提高考核的针对性与有效性。深入开展金控公司对标分析，明确自身优势，找准短板不足，促进公司经营管理水平持续提升。

（6）切实提升合规风控的精细化管理水平。推进合规管理体系建设，编制合规重点领域专项制度，开展合规管理专项检查。注重合规文化建设，强化全员合规意识，将合规理念贯穿于经营全过程。构建完善统一的授信管理、信用风险管理机制，以及统一的风险容限分配与管理机制。梳理各业务条线管理模式和操作流程，明确合规风控重点领域与关键环节，切实提高合规风控工作的精细化管理水平。

（7）加强金融专业人才队伍建设。全面推进干部管理“五大体系”建设，深化经营层任期制、契约化管理，进一步推进职业经理人试点工作，不断提高选人用人精准化、科学化水平。深化人才盘点及结果应用，持续优化金融人才队伍的规模、结构与质量。坚持自主培养与市场化引进相结合，努力拓展人才获取渠道。围绕核心能力建设，提高人才培养培训工作的针对性与实效性；稳步推动领导干部上讲台，向广大干部职工分享发展思路与工作经验。

（8）加强从严治党力度，深化政治巡察工作。深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，特别是习近平总书记关于国企改革、国企党建和航空工业的重要指示批示精神，结合新中国航空工业创建70周年，开展系列宣传教育活动和“两优一先”评选活动。统筹部署党建工作，使公司党建工作水平与业务发展状态并驾齐驱、同步发展。深入落实集团公司“1122”党建工作体系，通过项目化、品牌化的方式，着力解决党建基础薄弱、与业务发展不完全匹配等问题，推进党建与业务融合互促。深化政治巡察工作，实现巡察全覆盖。结合金融行业实际特点，创新监督方式方法，塑造风清气正良好政治生态。

九、发行人违法违规情况说明

最近三十六个月内，发行人收到主要的行政处罚、非行政处罚性监管措施情况如下：

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	中航信托	中航信托存在个别固有资金投资信托计划受托人为唯一受益人；固有资金受让劣后信托受益权，成为信托计划劣后受益人；优先委托人与劣后委托人投资资金比	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。

序号	处罚主体	处罚事由	处罚措施	行政机关	整改情况
		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。			
2	中航信托	中航信托在已设立信托计划的尽职管理中，发现交易对手存在诈骗嫌疑，已及时向公安机关报案，并获得案件受理，未及时按照要求向江西银保监局报送案件风险信息。	2020年2月20日，江西银保监局依据《中国人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第五项的规定，责令中航信托改正违法行为，并处以30万元人民币罚款。同时，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十八条第二项的规定，对中航信托相关责任人给予警告的行政处罚。	中国银保监会江西监管局	中航信托已落实相应整改，按照江西银保监局的要求报送了《案件风险信息快报》。
3	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。
4	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。
5	中航期货	中航期货存在与客户建立业务关系或办理相关业务，未按规定识别客户身份、未按规定开展客户风险等级划分、调整和审核工作的情况。	2020年2月27日，中国人民银行深圳市中心支行作出《行政处罚决定书》（深人银罚[2020]第2号），对中航期货两项违规行为处以人民币50万元罚款，对1名相关责任人员处以人民币3.5万元罚款。	中国人民银行深圳市中心支行	中航期货已整改并缴纳罚款。

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”之“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”之“四、发行人重要权益投资情况”。

4、发行人的其他关联方

截至2020年末，发行人的其他关联方情况如下表所示：

表：发行人2020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
中航通飞华南飞机工业有限公司	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
宁波中航供应链管理有限公司	同一控股股东
中国航空工业集团公司雷华电子技术研究所	同一控股股东
上海航空发动机制造有限公司	同一控股股东
上海欣康泽商业保理有限公司	同一控股股东
中航飞机起落架有限责任公司	同一控股股东
上海航空电器有限公司	同一控股股东
菲舍尔航空部件（镇江）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
陕西宏远航空锻造有限责任公司	同一控股股东
哈尔滨通用飞机工业有限责任公司	同一控股股东
贵阳安大宇航材料工程有限公司	同一控股股东
贵州安吉航空精密铸造有限责任公司	同一控股股东
石家庄中航赛斯纳飞机有限公司	同一控股股东
四川泛华航空仪表电器有限公司	同一控股股东
无锡市雷华科技有限公司	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
中国航空技术北京有限公司	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
华航文化传播（北京）有限责任公司	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
中国航空工业集团公司北京航空精密机械研究所	同一控股股东
贵州华烽电器有限公司	同一控股股东
中航物业管理有限公司	同一控股股东
中国航空工业集团公司沈阳飞机设计研究所	同一控股股东
兰州飞行控制有限责任公司	同一控股股东
成都凯天电子股份有限公司	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
中航技进出口有限责任公司	同一控股股东
中国航空工业集团公司北京长城计量测试技术研究所	同一控股股东
中航安盟财产保险有限公司	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
金航数码科技有限责任公司	同一控股股东
山西中航锦恒科技有限公司	同一控股股东
石家庄飞机工业有限责任公司	同一控股股东
郑州飞机装备有限责任公司	同一控股股东
中国航空工业集团有限公司	同一控股股东
中航策略顾问有限公司	同一控股股东
中航物资装备有限公司	同一控股股东
天马微电子股份有限公司	同一控股股东
中航富士达科技股份有限公司	同一控股股东
宝胜科技创新股份有限公司	同一控股股东
天虹数科商业股份有限公司	同一控股股东
北京瑞赛科技有限公司	同一控股股东
中航重机股份有限公司	同一控股股东
深圳贵航实业有限公司	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
中航通用飞机有限责任公司	同一控股股东
太原太航科技有限公司	同一控股股东
宏光空降装备有限公司	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
中航客舱系统有限公司	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中国航空工业集团（香港）有限公司	同一控股股东
西安翔迅科技有限责任公司	同一控股股东
四川成飞集成科技股份有限公司	同一控股股东
金城集团有限公司	同一控股股东
江西洪都航空工业集团有限责任公司	同一控股股东
江苏宝胜精密导体有限公司	同一控股股东
航空工业集团及其下属单位	同一控股股东
深圳市中航城商业发展有限公司	同一控股股东
中国航空技术厦门有限公司	同一控股股东
飞亚达精密科技股份有限公司	同一控股股东
中国航空技术深圳有限公司	同一控股股东
中国航空工业供销有限公司	同一控股股东
河北中航通用航空有限公司	同一控股股东
沈阳中一集团有限公司	同一控股股东
珠海中航通用航空有限公司	同一控股股东
中航沈飞民用飞机有限责任公司	同一控股股东
沈阳沈飞民品工业有限公司	同一控股股东
贵州天义电器有限责任公司	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
江西长江通用航空有限公司	同一控股股东
陕西航空宏峰精密机械工具有限责任公司	同一控股股东
陕西秦岭航空电气有限责任公司秦岭医院	同一控股股东
太原航空仪表有限公司	同一控股股东
中国飞行试验研究院	同一控股股东
幸福运通用航空有限公司	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
中航建投能源科技（北京）有限公司	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
中国航空综合技术研究所	同一控股股东
中国飞龙通用航空有限公司	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
贵航安顺医院	同一控股股东
贵航贵阳医院	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中航宝胜（四川）电缆有限公司	同一控股股东
中航路通实业有限公司	同一控股股东
中航国际钢铁贸易有限公司	同一控股股东
(新加坡)华侨银行有限公司	同一控股股东
中航金鑫工贸发展有限公司	同一控股股东
中国航空工业供销江西有限公司	同一控股股东
中国供销粮油贸易有限公司	同一控股股东
上海中禾润供应链管理有限公司	同一控股股东
九江赛晶科技股份有限公司	同一控股股东
江西中禾润贸易有限公司	同一控股股东
江西航空工业物产有限公司	同一控股股东
安徽中禾润供应链管理有限公司	同一控股股东
法国安盟甘寿险公司北京代表处	同一控股股东
中航西安飞机工业集团股份有限公司	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
航宇救生装备有限公司	同一控股股东
飞亚达精密科技股份有限公司	同一控股股东
飞亚达(集团)股份有限公司	同一控股股东
北京艾维克酒店物业管理有限责任公司	同一控股股东
中航技国际经贸发展有限公司	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
成都中航瑞赛置业有限公司	同一控股股东
北京中航大北物业管理有限公司	同一控股股东
中航出版传媒有限责任公司	同一控股股东
成都凯迪千禧大酒店有限责任公司	同一控股股东
航空工业档案馆	同一控股股东
凯普航越信息科技（北京）有限公司	同一控股股东
南昌格兰云天国际酒店有限公司	同一控股股东
深圳市中航保安服务有限公司	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
中航航空高科技股份有限公司	同一控股股东
贵州中航电梯有限责任公司	同一控股股东
中国航空制造技术研究院	同一控股股东

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中航空管系统装备有限公司	同一控股股东
北京云湖时代会议有限公司	同一控股股东
成都飞机工业（集团）有限责任公司	同一控股股东
中航国际控股有限公司	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
中国航空工业标准件制造有限责任公司	同一控股股东
江西洪都数控机械有限责任公司	同一控股股东
合肥江航飞机装备股份有限公司	联营企业
惠华基金管理有限公司	联营企业
航融航空产业股权投资管理（天津）有限公司	联营企业
天津裕丰股权投资管理有限公司	联营企业
北京誉华基金管理有限公司	联营企业
黑龙江省宇华担保投资股份有限公司	联营企业

（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、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）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。

2、2019年关联交易情况

参见发行人已于2020年4月22日在上海证券交易所网站（网址：http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2020-04-22/600705_20200422_37.pdf）披露的《中航资本控股股份有限公司2019年年度报告》之“关联交易”章节相关信息披露。

3、2020年关联交易情况

参见发行人已于2021年3月12日在上海证券交易所网站（网址：http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2021-03-

12/600705_20210312_2.pdf）披露的《中航资本控股股份有限公司2020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 2018 年度、2019 年度及 2020 年度财务数据均摘引自经审计的财务报告。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。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）分别审计了发行人2018年度、2019年度及2020年度合并及母公司财务报表，并出具了众环审字（2019）020992号、众环审字（2020）023005号和众环审字（2021）0201475号标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，本节及本募集说明书摘要2018年度/末的财务数据引用2019年经审计的财务报告的 2018 年追溯调整数据，2019 年度/末的财务数据引用自2020年经审计的财务报告期初数。

2018年，发行人根据财政部于2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）相关要求，对相关会计政策内容进行了调整，按照上述文件规定的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制公司的财务报表。

发行人于2019年1月1日开始采用财政部发布的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）。

发行人于2020年1月1日开始采用财政部发布的《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》（财会〔2017〕22号）。

一、最近三年合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表：最近三年末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：			

项目	2020年末	2019年末	2018年末
货币资金	11,093,220.19	8,662,852.94	8,402,538.18
结算备付金	97,761.79	93,479.25	80,544.87
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	3,293,010.53	3,850,107.40	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	666,762.74
应收票据及应收账款	不适用	不适用	不适用
应收票据	3,311.11	1,976.36	2,114.02
应收账款	23,857.35	28,378.34	46,370.87
预付款项	6,449.59	6,933.50	5,553.01
其他应收款	54,431.45	57,668.18	27,044.31
其中：应收利息	-	0.01	-
应收股利	210.59	26.93	26.49
买入返售金融资产	258,677.96	292,881.18	264,639.03
存货	707.84	940.67	1,001.07
一年内到期的非流动资产	6,064,177.89	6,108,793.32	5,711,023.87
其他流动资产	1,617,856.81	1,085,937.95	1,119,940.43
流动资产合计	**22,513,462.53**	**20,189,949.10**	**16,327,532.40**
非流动资产：			
发放贷款及垫款	811,255.29	41,540.19	404,794.72
债权投资	-	-	不适用
可供出售金融资产	不适用	不适用	2,009,585.92
其他债权投资	789,792.43	767,480.19	不适用
持有至到期投资	不适用	不适用	132,821.30
长期应收款	8,858,164.08	9,022,786.99	8,380,008.66
长期股权投资	432,231.91	375,370.05	281,264.14
其他权益工具投资	1,212,721.91	758,061.66	不适用
其他非流动金融资产	785,505.55	501,289.41	不适用
投资性房地产	224,397.57	234,910.58	232,014.34
固定资产	1,797,151.73	1,377,625.59	814,882.09
在建工程	173,660.71	189,228.08	143,064.17
无形资产	8,968.77	6,030.42	5,174.37
商誉	1,006.39	1,006.39	1,006.39
长期待摊费用	4,254.22	2,605.91	2,395.48
递延所得税资产	159,714.11	140,369.09	99,256.43
其他非流动资产	187,222.36	553,274.95	1,196,492.70
非流动资产合计	**15,446,047.02**	**13,971,579.48**	**13,702,760.71**
资产总计	**37,959,509.55**	**34,161,528.59**	**30,030,293.11**
流动负债：			

项目	2020年末	2019年末	2018年末
短期借款	2,730,343.21	3,215,985.33	3,419,982.96
拆入资金	90,224.63	40,445.28	20,207.00
交易性金融负债	3,130.87	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	-
应付票据及应付账款	不适用	不适用	不适用
应付票据	15,150.00	-	-
应付账款	19,011.50	32,560.43	59,878.93
预收款项	70,190.31	79,300.14	46,407.41
合同负债	10,705.75	17,474.46	-
卖出回购金融资产款	376,833.79	333,892.12	345,180.46
吸收存款及同业存放	12,619,946.31	10,630,435.74	10,001,081.54
代理买卖证券款	571,026.38	493,599.82	392,895.79
应付职工薪酬	19,152.05	21,663.05	24,484.28
应交税费	164,359.63	218,614.80	113,633.76
其他应付款	427,688.82	421,504.48	366,223.92
其中：应付利息	172.28	102.27	-
应付股利	17,262.49	17,101.21	3,015.82
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,046,198.95	2,847,587.89	1,375,573.90
其他流动负债	1,717,471.37	1,177,187.65	1,234,432.65
流动负债合计	**21,881,433.56**	**19,530,251.19**	**17,399,982.60**
非流动负债：			
长期借款	4,600,152.12	3,958,844.78	4,010,459.57
应付债券	2,763,450.66	3,275,414.36	1,841,167.14
长期应付款	1,096,700.90	1,181,346.51	1,024,701.46
预计负债	-	10,136.05	9,850.32
递延收益	2,212.50	2,287.50	2,362.50
递延所得税负债	214,612.20	123,300.65	78,934.40
其他非流动负债	1,089,236.99	1,262,310.95	1,515,332.14
非流动负债合计	**9,766,365.37**	**9,813,640.80**	**8,482,807.53**
负债合计	**31,647,798.93**	**29,343,891.99**	**25,882,790.14**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	891,997.46	897,632.58	897,632.58
其他权益工具	549,221.70	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	549,221.70	-	-
资本公积	604,958.69	625,077.43	625,077.43

项目	2020年末	2019年末	2018年末
减：库存股	68,098.14	100,000.56	-
其他综合收益	426,782.16	220,989.65	186,131.51
盈余公积	60,922.12	43,366.32	36,616.75
一般风险准备	182,659.05	163,386.33	137,089.66
未分配利润	1,336,762.20	1,137,827.11	888,399.75
归属于母公司所有者权益合计	3,985,205.23	2,988,278.85	2,770,947.68
少数股东权益	2,326,505.39	1,829,357.74	1,376,555.30
所有者权益合计	**6,311,710.61**	**4,817,636.59**	**4,147,502.97**
负债和所有者权益总计	**37,959,509.55**	**34,161,528.59**	**30,030,293.11**

2、合并利润表

表：最近三年合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	**1,834,082.71**	**1,803,219.28**	**1,386,702.77**
营业收入	1,032,820.71	1,044,060.05	744,868.37
利息收入	305,395.59	304,033.36	293,945.74
已赚保费		-	-
手续费及佣金收入	495,866.41	455,125.87	347,888.66
二、营业总成本	**1,253,752.94**	**1,276,661.65**	**967,872.79**
营业成本	523,651.99	575,615.25	408,954.26
利息支出	179,974.71	192,096.53	169,524.50
手续费及佣金支出	19,072.49	13,582.11	9,567.76
提取保险责任合同准备金净额	-	90.00	-
税金及附加	15,937.21	23,912.53	9,769.95
销售费用	199,509.58	191,276.97	163,938.05
管理费用	175,396.14	147,633.29	118,836.75
研发费用	1,331.40	779.18	571.83
财务费用	138,879.44	131,675.79	86,709.70
资产减值损失	不适用	不适用	不适用
加：其他收益	43,709.83	14,744.43	13,122.38
投资收益（损失以“—”号填列）	279,503.95	207,817.15	166,754.96
汇兑收益（损失以“—”号填列）	-767.46	121.05	335.15
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）	-	-	不适用
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-19,484.70	12,235.50	-2,058.11

项目	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-219,101.17	-149,081.72	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-91.22	19.45	-91,329.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	17,666.88	21,545.59	26,350.08
三、营业利润	**681,765.88**	**633,959.07**	**532,005.00**
加：营业外收入	2,839.03	9,018.97	2,523.78
减：营业外支出	1,679.76	1,878.28	1,314.53
四、利润总额	**682,925.15**	**641,099.76**	**533,214.25**
减：所得税费用	155,973.35	168,744.29	139,308.06
五、净利润	**526,951.80**	**472,355.47**	**393,906.19**
减：少数股东损益	199,542.06	166,002.81	77,309.72
归属于母公司所有者的净利润	327,409.73	306,352.66	316,596.48
加：其他综合收益的税后净额	264,452.88	81,193.50	-4,935.34
六、综合收益总额	**791,404.68**	**553,548.97**	**388,970.86**
减：归属于少数股东的综合收益总额	258,202.44	175,020.01	87,332.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	533,202.24	378,528.96	301,638.76

3、合并现金流量表

表：最近三年合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,485,893.67	5,424,126.63	3,364,889.25
客户存款和同业存放款项净增加额	1,989,510.57	655,416.66	-424,235.29
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息和手续费净增加额	792,072.63	734,537.05	601,691.83
拆入资金净增加额	50,000.00	20,000.00	20,000.00
回购业务资金净增加额	84,526.76	-38,872.12	-54,089.90
代理买卖证券收到的现金净额	77,426.56	100,584.04	-
收到的税费返还	1,043.47	652.61	-
收到其他与经营活动有关的现金	533,347.63	655,183.55	473,020.54
经营活动现金流入小计	**9,013,821.29**	**7,551,628.41**	**3,981,276.43**
购买商品、接受劳务支付的现金	6,421,132.98	6,472,654.46	6,489,543.52
客户贷款及垫款净增加额	504,079.10	201,201.54	311,543.75
存放央行和同业款项净增加额	31,298.13	-80,067.97	78,807.36

项目	2020年度	2019年度	2018年度
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-103,844.04	324,608.53	334,983.85
支付利息、手续费及佣金的现金	149,143.87	134,680.76	131,066.63
支付给职工以及为职工支付的现金	187,345.66	154,995.41	128,488.11
支付的各项税费	485,225.84	357,410.73	271,410.03
支付其他与经营活动有关的现金	335,998.67	481,168.79	132,588.99
经营活动现金流出小计	**8,010,380.19**	**8,046,652.25**	**7,878,432.24**
经营活动产生的现金流量净额	**1,003,441.10**	**-495,023.84**	**-3,897,155.82**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,475,897.05	8,268,311.48	5,422,862.64
取得投资收益收到的现金	266,034.01	238,732.28	160,952.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,204,478.56	699,802.77	85,638.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	155,498.10	23,725.82
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,386.69	925.23
投资活动现金流入小计	**8,946,409.62**	**9,364,731.32**	**5,694,104.45**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	265,758.36	185,119.63	197,392.38
投资支付的现金	7,197,846.14	10,167,327.96	7,036,095.87
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,442.24	10,000.00	193,695.80
支付其他与投资活动有关的现金	7.65	312.88	1,242.91
投资活动现金流出小计	**7,470,054.39**	**10,362,760.48**	**7,428,426.96**
投资活动产生的现金流量净额	**1,476,355.23**	**-998,029.16**	**-1,734,322.51**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	310,337.84	353,075.81	1,057,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	301,512.20	127,372.11	1,057,500.00
取得借款收到的现金	6,899,051.29	6,833,397.76	6,707,513.90
发行债券收到的现金	4,628,992.46	4,999,971.98	4,521,434.37
收到其他与筹资活动有关的现金	547,299.94	1,205,111.38	513,319.24
筹资活动现金流入小计	**12,385,681.52**	**13,391,556.93**	**12,799,767.51**
偿还债务支付的现金	10,741,102.68	10,301,128.98	6,762,498.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	839,193.92	873,108.90	595,465.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	76,440.86	7,147.30
支付其他与筹资活动有关的现金	870,507.89	756,888.68	279,637.26
筹资活动现金流出小计	**12,450,804.49**	**11,931,126.56**	**7,637,601.03**
筹资活动产生的现金流量净额	**-65,122.97**	**1,460,430.37**	**5,162,166.49**
四、汇率变动对现金及现金等价物	**-30,026.11**	**2,807.76**	**8,454.38**

项目	2020年度	2019年度	2018年度
的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**2,384,647.26**	**-29,814.87**	**-460,857.46**
加：期初现金及现金等价物余额	8,284,134.73	8,313,949.59	8,774,807.05
六、期末现金及现金等价物余额	**10,668,781.98**	**8,284,134.73**	**8,313,949.59**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表：最近三年末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：			
货币资金	20,224.69	15,245.61	8,688.91
交易性金融资产	684,440.70	597,971.39	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	353,000.00
其他应收款	1,424,220.03	1,340,977.62	873,261.05
其他流动资产	20.02	40.94	1.24
流动资产合计	**2,128,905.44**	**1,954,235.56**	**1,234,951.20**
非流动资产：			
可供出售金融资产	不适用	不适用	100.00
长期股权投资	2,989,692.89	2,791,194.13	2,571,043.90
其他权益工具投资	61,500.00	50,100.00	不适用
其他非流动金融资产	12,158.24	-	-
固定资产	107.76	149.00	52.73
非流动资产合计	**3,063,458.89**	**2,841,443.13**	**2,571,196.63**
资产总计	**5,192,364.33**	**4,795,678.69**	**3,806,147.83**
流动负债：			
短期借款	1,001,809.59	1,191,547.29	1,121,677.36
应付账款和应付票据	不适用	不适用	不适用
应付账款	-	-	449.09
应付票据	-	-	-
应付职工薪酬	0.45	0.45	0.45
应交税费	2,106.07	1,361.07	71.39
其他应付款	8,536.08	56.13	19,181.11
一年内到期的非流动负债	367,678.65	74,110.75	-
其他流动负债	212,861.10	485,624.93	336,221.65
流动负债合计	**1,592,991.94**	**1,752,700.62**	**1,477,601.06**
非流动负债：			
长期借款	166,500.00	40,046.85	158,624.04

项目	2020年末	2019年末	2018年末
应付债券	1,000,000.00	1,204,046.16	306,883.65
非流动负债合计	**1,166,500.00**	**1,244,093.00**	**465,507.69**
负债合计	**2,759,491.94**	**2,996,793.62**	**1,943,108.75**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	891,997.46	897,632.58	897,632.58
其他权益工具	549,221.70	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	549,221.70	-	-
资本公积	887,025.37	911,362.77	911,362.77
减：库存股	68,098.14	100,000.56	-
盈余公积	76,468.91	58,913.11	52,161.26
未分配利润	96,257.09	30,977.17	1,882.47
所有者权益合计	**2,432,872.39**	**1,798,885.07**	**1,863,039.08**
负债和所有者权益总计	**5,192,364.33**	**4,795,678.69**	**3,806,147.83**

2、母公司利润表

表：最近三年母公司利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	**-**	**56.74**	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	297.80	188.19	57.77
销售费用	-	-	-
管理费用	3,429.70	1,631.32	1,742.51
研发费用	-	-	-
财务费用	61,703.45	77,958.50	47,358.69
资产减值损失	不适用	不适用	不适用
加：其他收益	30.55	-	51.08
投资收益	166,965.40	144,268.54	87,919.36
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	73,994.11	2,971.39	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2.87	-1.15	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-1.67
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
二、营业利润	**175,556.24**	**67,517.51**	**38,809.81**
加：营业外收入	1.74	1.74	9.57

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
减：营业外支出	-	0.76	-
三、利润总额	**175,557.98**	**67,518.48**	**38,819.38**
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	**175,557.98**	**67,518.48**	**38,819.38**

3、母公司现金流量表

表：最近三年母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	64.11	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	744,700.29	1,195,425.77	902,805.23
经营活动现金流入小计	**744,700.29**	**1,195,489.89**	**902,805.23**
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	361.25	435.98	387.48
支付的各项税费	1,607.01	726.84	56.71
支付其他与经营活动有关的现金	786,283.77	1,643,417.85	905,852.66
经营活动现金流出小计	**788,252.02**	**1,644,580.66**	**906,296.85**
经营活动产生的现金流量净额	**-43,551.73**	**-449,090.78**	**-3,491.62**
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	517,000.00	304,000.00	1,549,865.00
取得投资收益收到的现金	183,718.24	96,870.73	36,950.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	8.80	-
投资活动现金流入小计	**700,718.24**	**400,879.53**	**1,586,815.22**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	127.66	46.46
投资支付的现金	745,909.20	806,172.11	1,084,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,579,675.28
投资活动现金流出小计	**745,909.20**	**806,299.76**	**2,663,721.74**
投资活动产生的现金流量净额	**-45,190.96**	**-405,420.24**	**-1,076,906.52**
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	8,825.64	-	-
取得借款收到的现金	1,754,000.00	1,130,000.00	1,360,000.00
发行债券收到的现金	1,078,266.89	1,620,000.00	628,780.81
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**2,841,092.52**	**2,750,000.00**	**1,988,780.81**
偿还债务支付的现金	2,531,500.00	1,694,400.00	837,600.00

项目	2020年度	2019年度	2018年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	215,870.74	94,431.72	123,551.78
支付其他与筹资活动有关的现金	-	100,100.56	-
筹资活动现金流出小计	**2,747,370.74**	**1,888,932.28**	**961,151.78**
筹资活动产生的现金流量净额	**93,721.78**	**861,067.72**	**1,027,629.03**
汇率变动对现金的影响	**-**	**-**	**-**
现金及现金等价物净增加额	**4,979.08**	**6,556.70**	**-52,769.11**
期初现金及现金等价物余额	**15,245.61**	**8,688.91**	**61,458.01**
期末现金及现金等价物余额	**20,224.69**	**15,245.61**	**8,688.91**

二、合并报表范围的变化

（一）2018年合并范围变更情况

1、处置子公司

中航资本产业投资有限公司（原中航新兴产业投资公司）处置了新兴（铁岭）药业股份有限公司75.7408%的股权。

2、新增子公司

（1）中航置业购入北京航投置业有限公司100%股权。

（2）中航租赁设立航东船务有限公司等96家全资子公司。上述公司自设立之日起纳入合并范围。

（二）2019年合并范围变更情况

2019年发行人纳入合并财务报表范围的子公司为260个（2018年12月31日为222个）；纳入合并财务报表范围的结构化主体数量为20个（2018年12月31日为5个）。

（三）2020年合并范围变更情况

2020年发行人纳入合并财务报表范围的子公司为327个（2019年12月31日为260个）；纳入合并财务报表范围的结构化主体数量为30个（2019年12月31日为20个）。

三、最近三年主要财务指标

（一）发行人最近三年主要财务指标

单位：亿元、%

项目	2020年末	2019年末	2018年末
资产总额	3,795.95	3,416.15	3,003.03
负债总额	3,164.78	2,934.39	2,588.28

所有者权益	631.17	481.76	414.75
流动比率	1.03	1.03	0.94
速动比率	1.03	1.03	0.94
资产负债率	83.37	85.90	86.19
项目	**2020年度**	**2019年度**	**2018年度**
营业总收入	183.41	180.32	138.67
营业收入	103.28	104.41	74.49
营业利润	68.18	63.40	53.20
利润总额	68.29	64.11	53.32
净利润	52.70	47.24	39.39
归属于母公司所有者的净利润	32.74	30.64	31.66
经营活动产生现金流量净额	100.34	-49.50	-389.72
投资活动产生现金流量净额	147.64	-99.80	-173.43
筹资活动产生现金流量净额	-6.51	146.04	516.22
营业毛利率	49.30	44.87	45.10
总资产报酬率	2.33	2.44	2.31
加权平均净资产收益率	9.92	10.79	12.90
EBITDA	95.36	88.00	70.56
EBITDA利息保障倍数	6.02	6.16	8.24
应收账款周转率	39.54	27.94	20.92
存货周转率	635.30	592.89	274.30
总资产周转率	0.05	0.06	0.05
流动资产周转率	0.09	0.10	0.09
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	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；

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/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

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。

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

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 80 亿元（含 80 亿元），分期发行。

二、募集资金运用计划

本期债券发行规模不超过 25 亿元（含 25 亿元），本期债券的募集资金在扣除发行费用后，本期债券募集资金拟用于偿还公司“19 航控 02”于 2021 年回售的本金及利息，以及子公司有息债务。

本期债券募集资金拟偿还债务情况如下：

单位：亿元

债权人/债务名称	拟使用募集资金	借款余额（本金）	回售日/到期日
19 航控 02	20.00	20.00	2021-04-25
中国农业银行	4.00	4.00	2021-07-27
平安银行	1.36	1.36	2021-04-27
合计	**25.36**	**25.36**	-

因本期债券的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实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、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，单次补流的最长期限为 12 个月。

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）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且募集资金运用后，公司的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，合理规避利率波动风险。

（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、前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25日发行20亿元的“19航控02”公司债券，于2019年6月10日发行30亿元的“19航控04”公司债券，于2019年7月19日发行12亿元的“19航控05”公司债券，于2019年9月16日发行16亿的“19航控07”与10亿的“19航控08”公司债券，于2020年2月26日发行7亿的“20航控01”与5亿的“20航控 02”公司债券。经证监许可[2020]2680 号文同意，发行人面向专业投资者于2020年11月16日发行15亿元的“20航控Y1”公司债券与5亿元的“20航控Y2”公司债券，于2020年12月3日发行15亿元的“20航控Y3”公司债券与5亿元的“20航控Y4”公司债券，于2020年12月18日发行10亿元的“20航控Y5”与5亿元的“20航控Y6”。

根据“19航控02”公司债券募集说明书约定，“19航控02”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还中国航空技术国际控股有限公司借款。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中国航空技术国际控股有限公司借款。

根据“19航控04”公司债券募集说明书约定，“19航控04”公司债券募集

资金扣除发行费用后用于偿还航空工业借款。截至本募集说明书摘要签署日，“19航控 04”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还航空工业借款。

根据“19航控05”公司债券募集说明书约定，“19航控05”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还中国航空技术国际控股有限公司和财务公司借款。截至本募集说明书摘要签署日，“19航控05”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还中国航空技术国际控股有限公司和财务公司借款。

根据“19航控07”、“19航控08”公司债券募集说明书约定，“19航控07”、“19航控08”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还兴业银行借款。截至本募集说明书摘要签署日，“19航控07”、“19航控08”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还兴业银行借款。

根据“20航控01”、“20航控02”公司债券募集说明书约定，“20航控01”、“20航控02”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还广发银行借款。截至本募集说明书摘要签署日，“20航控01”、“20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广发银行借款。

根据“20航控Y1”、“20航控Y2”公司债券募集说明书约定，“20航控Y1”、“20航控Y2”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还兴业银行、中信银行借款。截至本募集说明书摘要签署日，“20航控Y1”、“20航控Y2”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还兴业银行、中信银行借款。

根据“20航控Y3”、“20航控Y4”公司债券募集说明书约定，“20航控Y3”、“20航控Y4”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还广发银行借款。截至本募集说明书摘要签署日，“20航控Y3”、“20航控Y4”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还广发银行借款。

根据“20航控Y5”、“20航控Y6”公司债券募集说明书约定，“20航控Y5”、“20航控Y6”公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还“17中航租赁PPN007”及浙商银行、中国农业银行借款。截至本募集说明书摘要签署日，“20航控Y5”、“20航控Y6”募集资金已全部使用完毕，扣除发行费用后全部用于偿还“17中航租赁PPN007”及浙商银行、中国农业银行借款。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人前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2018-2020年经审计的财务报告；

（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）中国证监会同意本期债券注册的文件；

（六）《中航资本控股股份有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）债券持有人会议规则》；

（七）《中航资本控股股份有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）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）中航证券有限公司

办公地址：北京市朝阳区望京东园四区 2 号中航资本大厦 32 层

联系人：梁瑾瑜、曹源隆

电话：010-59562491

传真：010-59562544

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。