

青岛城乡建设融资租赁有限公司

(住所: 青岛市市北区上清路 20 号 3 号楼 410 户)

2022 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第一期)

募集说明书摘要

注册金额	20 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元
增信情况	本期债券由青岛城市建设投资(集团)有限责任公司提供全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保
发行人主体信用等级	AA+
本次债券信用等级	AAA
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



(住所: 上海市广东路 689 号)

联席主承销商



(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)



(住所: 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

签署日期: 二零二二年 二月二十二日

声明

本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。募集说明书全文同时刊登于<http://www.cninfo.com.cn>网站。投资者在作出认购决定前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）资产负债率和有息债务规模上升的风险

最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 80.83%、83.03%、80.82% 和 80.64%，有息债务总额分别为 901,741.84 万元、1,205,413.16 万元、1,181,244.40 万元和 1,332,153.62 万元，资产负债率和有息债务规模较高。公司所属租赁业系资金密集型行业，融资租赁业务的拓展需要依靠大量的外部融资，因此租赁企业的资产负债率往往高于一般工商企业。未来随着发行人经营规模逐年扩大，公司有息债务规模或将不断扩大，资产负债率将可能会进一步提高，进而增加公司的偿债风险。

（二）应收融资租赁款无法按计划回收的风险

最近三年及一期末，发行人应收融资租赁款规模较大，长期应收款中应收融资租赁款分别为 848,079.85 万元、1,028,435.31 万元、1,018,014.85 万元和 1,003,521.71 万元，占总资产比重分别为 68.51%、64.00%、61.80% 和 54.77%。受宏观经济形势、行业政策以及技术更新的影响，如承租人提前退租或者经营不善，不能及时回款，将导致公司无法按计划收回应收融资租赁款，对公司的正常运营及投资构成一定不确定性，从而对公司资产质量和利润规模产生一定的影响。

（三）经营活动现金流净额持续为负的风险

最近三年及一期，发行人的经营活动现金流净额分别为 -167,046.72 万元、-334,343.95 万元、17,734.81 万元和 -28688.12 万元，发行人经营活动现金流量净额在 2018 年、2019 年及 2021 年 1-9 月持续为负。发行人所在的融资租赁行业属于资金密集型行业，经营活动现金流入主要为租赁本金分期逐步回收，经营活动现金流出主要为融资租赁款的一次性付款流出，导致经营活动净现金流为负。

如果经营活动现金流长期处于净流出态势，将对企业资金链能否处于健康良好态势提出挑战，发行人面临经营活动现金流净额为负的风险。

（四）短期偿债压力较大的风险

最近三年及一期末，发行人的流动比率分别为 0.68、0.87、1.15 及 1.19，流动比率波动较大，发行人所筹集资金主要投向为期限超过 1 年的融资租赁业务，如出现承租人违约及信贷收紧等情况，将对发行人短期偿债能力产生不利影响。

（五）应收租赁款受限比例较高的风险

截至 2021 年 9 月末，发行人应收融资租赁款（含 1 年内到期的应收融资租赁款）共计 1,648,446.81 万元，其中所有权受限应收融资租赁款金额为 957,706.62 万元，占比为 58.10%，主要系公司进行银行保理、资产证券化等融资业务时质押的融资租赁款。若未来公司的经营情况发生变化，无法偿还到期负债，相关的应收债权将面临权利被转移的风险，可能对公司的生产经营造成较大影响。此外，在质押融资期间，相关受限资产的处置也将受到限制。

（六）业务板块集中度较高的风险

发行人主要开展公用事业领域融资租赁业务，同时，积极拓展非公用事业领域业务。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公用事业领域融资租赁业务投放额占比分别为 98.14%、94.14%、83.22% 和 79.19%，以水务、旅游、基础建设等细分行业为主；非公用事业领域投放额占比分别为 1.86%、5.86%、16.78% 和 20.81%，主要包括新能源等行业。鉴于行业发展受宏观环境、行业政策以及公司发展战略等多方面因素影响，业务板块集中度较高，将给公司的持续运营带来一定的不确定性。

（七）资产证券化融资租金请求权受限的风险

截至 2021 年 9 月 30 日，公司通过资产证券化融资 97.53 亿元。2016 年 8 月，公司发行城投租赁一期资产支持专项计划，优先级本金 3.5 亿元，尚余本金 0 亿元；2017 年 5 月，公司发行城投租赁二期资产支持专项计划，优先级本金 6.3

亿元，尚余本金 0 亿元；2018 年 1 月，公司发行广发恒进-青岛城投租赁三期资产支持专项计划，优先级本金 10.5 亿元，尚余本金 0 亿元，2018 年 11 月，公司发行广发恒进-青岛城投租赁 2018 年 1 期资产支持专项计划，优先级本金 9.09 亿元，尚余本金 0 亿元。2019 年 4 月，发行人发行天风-青岛城乡租赁第五期资产支持专项计划，优先级本金 11.40 亿元，尚余本金 0.74 亿元；2019 年 9 月，发行人发行天风-青岛城乡租赁第六期资产支持专项计划，优先级本金 11.89 亿元，尚余本金 3.54 亿元。2019 年 12 月，发行人发行华泰-青岛城乡租赁第七期资产支持专项计划，优先级本金 9.80 亿元，尚余本金 3.02 亿元。2020 年 6 月，发行人发行交银施罗德-青岛城乡租赁第八期资产支持专项计划，优先级本金 12.00 亿元，尚余本金 3.43 亿元。2020 年 10 月，发行人发行华鑫-青岛城乡租赁第九期资产支持专项计划，优先级本金 14.80 亿元，尚余本金 8.78 亿元。2021 年 4 月，发行人发行华鑫-青岛城乡租赁第十期资产支持专项计划，优先级本金 9.93 亿元，尚余本金 5.22 亿元。2021 年 7 月，发行人发行青岛城乡租赁第十一期资产支持专项计划，优先级本金 10.60 亿元，尚余本金 10.60 亿元。2021 年 9 月，发行人发行青岛城乡租赁第十二期资产支持专项计划，优先级本金 11.20 亿元，尚余本金 11.20 亿元。2021 年 11 月，发行人发行青岛城乡租赁第十三期资产支持专项计划，优先级本金 12.60 亿元，尚余本金 12.60 亿元。2021 年 11 月，发行人发行青岛城乡租赁第十四期资产支持专项计划，优先级本金 10.30 亿元，尚余本金 10.30 亿元。

发行人通过发行资产支持证券的方式进行融资，相关基础资产的租金收益将由资产支持计划锁定，上述融资模式将使发行人租金请求权受到一定的限制，在一定程度上会影响发行人偿债能力。

二、与本次债券相关的重大事项

（一）本期债券发行上市

本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，发行人最近一期末（截至 2021 年 9 月 30 日）的合并报表净资产合计 354,818.34 万元；发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表中实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 33,083.60 万元、35,390.28 万元、43,232.42 万元，最近三个会计年度实现的年均

可分配利润为 37,235.43 万元（2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（二）上市后的交易流通

本期债券面向专业投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（三）主体评级调整

报告期内，发行人聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司作为公司债券业务的评级机构，发行人于 2019 年 10 月完成青岛城乡建设融资租赁有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模 8 亿元，主体评级为 AA，债项评级为 AA+；于 2019 年 11 月完成青岛城乡建设融资租赁有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模 15 亿元，主体评级为 AA，债项评级为 AAA；于 2020 年 2 月完成青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模 5 亿元，主体评级为 AA，债项评级为 AAA。2020 年 3 月，上海新世纪资信评估投资服务有限公司决定将青岛城乡建设融资租赁有限公司的主体信用等级及展望由 AA/稳定上调至 AA+/稳定，此次发行人主体级别调整主要考虑了增资事宜、股东支持力度等因素。

（四）债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债

券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（五）投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会同意本次债券发行的注册，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对募集说明书存在任何疑问，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。

（六）增信情况

本期债券由青岛城市建设投资（集团）有限责任公司提供全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

（七）质押式回购

本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

目录

重大事项提示	2
一、与发行人相关的重大事项.....	2
二、与本次债券相关的重大事项.....	4
释义	9
第一节 发行条款	12
一、本期债券的基本发行条款.....	12
二、本期债券的特殊发行条款.....	13
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	13
第二节 募集资金运用	15
一、本次债券的募集资金规模.....	15
二、本次债券募集资金使用计划.....	15
三、募集资金的现金管理.....	16
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	16
五、本次债券募集资金专项账户管理安排.....	16
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	17
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....	17
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	18
第三节 发行人基本情况	19
一、发行人概况.....	19
二、设立及历史沿革情况.....	19
三、发行人的股权结构.....	22
四、发行人的主要权益投资情况.....	24
五、发行人的治理结构等情况	26
六、现任董事、监事和高级管理人员的情况	35
七、发行人主营业务情况.....	39
第四节 财务会计信息	59
一、会计报表编制基础及注册会计师意见.....	59
二、主要会计政策和会计估计变更及会计差错更正.....	59
三、发行人近三年及一期合并报表范围及变化.....	62
四、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	63
五、发行人财务状况分析.....	71
六、其他重要事项.....	93
第五节 发行人信用状况	94
一、发行人及本次债券的信用评级情况.....	94
二、发行人其他信用情况.....	96
三、发行人最近三年重大违法违规行为情况.....	100

第六节 备查文件	101
一、备查文件目录.....	101
二、查阅时间.....	101
三、查阅地点.....	101

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/城投租赁	指	青岛城乡建设融资租赁有限公司
本次债券/本次公司债券	指	发行人在中国证监会“1355 号”文件注册下发行的不超过 20 亿元“青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券”
本期债券/本期公司债券	指	发行额度的不超过 10 亿元“青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”
本期发行	指	本期债券的公开发行
本次发行	指	本次债券的公开发行
债券持有人/投资者/受益人	指	通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
专业投资者	指	相关法律法规规定的专业投资者
我国/中国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/海通证券	指	海通证券股份有限公司
主承销商	指	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/北京盈科	指	北京市盈科律师事务所
评级机构/上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》

发行公告	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作，并在发行前刊登的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告》
承销协议	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券承销协议》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《破产法》	指	《中华人民共和国企业破产法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，及此后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券持有人会议规则》及其变更和补充
公司章程	指	青岛城乡建设融资租赁有限公司章程
董事会	指	青岛城乡建设融资租赁有限公司董事会
监事会	指	青岛城乡建设融资租赁有限公司监事会
最近三年及一期、报告期	指	2018 年末/度、2019 年末/度、2020 年末/度、2021 年 9 月末/1-9 月
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府制定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
青岛城投	指	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司
上青投	指	上海青投融资租赁有限公司
城投金控	指	青岛城投金融控股集团有限公司
直租	指	出租人以收取租金为条件按照用户企业确认的具体要求、向该用户企业指定的出卖人购买固定资产并出租给该用户企业使用的业务
回租/售后回租	指	承租人将其所拥有的物品出售给出租人，再从出租人手里将该物品重新租回的租赁形式
转租赁	指	同一固定资产为租赁物的多层次的融资租赁业务
年利息	指	计息年度的利息

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

- (一) 发行人全称：青岛城乡建设融资租赁有限公司。
- (二) 债券全称：青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- (三) 注册文件：发行人于 2020 年 7 月 3 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意青岛城乡建设融资租赁有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2020]1355 号），注册规模为不超过 20 亿元。
- (四) 发行金额：本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。
- (五) 债券期限：本期债券期限为 3 年。
- (六) 票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。
- (七) 债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。
- (八) 发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。
- (九) 发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。
- (十) 承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。
- (十一) 起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 2 月 25 日。
- (十二) 付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
- (十三) 利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。
- (十四) 付息日期：本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 2 月 25 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。
- (十五) 兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息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票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2025 年 2 月 25 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券设定增信措施。本期债券设定保证担保，由青岛城市建设投资（集团）有限责任公司提供全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。具体增信安排详见募集说明书“第七节 增信情况”。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果（如有）：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。具体信用评级情况详见募集说明书“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务和补充流动资金。具体募集资金用途详见募集说明书“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

（二十四）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、本期债券的特殊发行条款

本期债券无特殊发行条款。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2022 年 2 月 22 日。
- 2.发行首日：2022 年 2 月 24 日。
- 3.发行期限：2022 年 2 月 24 日至 2022 年 2 月 25 日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

本期债券预计上市日期：2022 年 3 月 4 日。

- 3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]1355号），本次债券注册总额不超过20亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过10亿元（含10亿元）。

二、本次债券募集资金使用计划

本公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将2亿元用于偿还有息债务；余款用于补充流动资金。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还有息债务、补充流动资金等的具体金额。

（一）偿还有息债务

本次债券募集资金2亿元拟用于偿还有息债务。因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

本期公司债券募集资金拟偿还的公司债务如下表所示：

拟偿还公司债务明细表

单位：万元

借款单位	贷款人	到期日	金额
城投租赁	华电融资租赁有限公司	2022/6/30	10,000.00
城投租赁	齐鲁银行青岛分行	2022/5/30	9,500.00
城投租赁	交银金融租赁有限责任公司	2022/3/15	2,635.41
城投租赁	民生银行青岛分行	2022/8/30	8,905.05
城投租赁	山东港口商业保理有限公司	2024/3/30	22,277.34
城投租赁	中广核国际融资租赁有限公司	2024/9/20	5,679.90
城投租赁	中广核国际融资租赁（天津）有限公司	2024/6/25	14,397.13
城投租赁	韩亚银行青岛分行	2022/7/15	3,068.08

注释：发行人将结合募集资金的到账情况、优化公司债务结构和节省财务费用的原则提前偿还上述借

款，受银行汇款手续费及利息收支等款项的影响，实际偿还金额可能与上述披露的金额产生一定的差异。

在有息债务偿付日前，发行人可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（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

（二）补充流动资金

本次债券募集资金余款用于补充公司融资租赁业务等日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

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，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，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、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

如发行人需调整募集资金使用计划，需由融资部拟定新的募集资金用途提交总经理审阅，总经理审阅同意后提交董事长批准。

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，调整金额在本期债券发行金额的 50%（含 50%）以下的，应履行上述内部程序。调整金额高于本期债券发行金额的 50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行上述内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集

资金的接收、存储、划转与本息偿付。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）充实流动资产，提升短期偿债能力

以 2020 年 12 月 31 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金 10 亿元，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将有所改善。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（二）获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系，拓展融资渠道

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。作为直接融资工具，债券直接面向投资者发行，其融资成本相对较低。近年来，我国债券市场发展迅速，公司将以发行本期公司债券为契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。同时，固定利率债券作为一种资本市场直接融资品种，可以锁定较长时期的利率水平，有助于公司规避未来利率上升导致的融资成本提升的风险。

综上所述，通过本期发行并以募集资金偿还公司债务以及补充营运资金，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进长远健康发展。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务，不投向涉及新增地方政府债务的融资租赁项目或者用于公益性项目，不转借他人，不用于弥补亏损和非生产性支出。

八、前次公司债券募集资金使用情况

青岛城乡建设融资租赁有限公司面向专业投资者公开发行总额不超过 20 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注册（证监许可[2020]1355 号）。发行人于 2020 年 9 月 21 日完成青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模 10 亿元，票面利率 5.50%，募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务及补充营运资金，截至本募集说明书摘要出具之日，募集资金使用符合募集说明书的约定。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、注册名称：青岛城乡建设融资租赁有限公司
- 2、法定代表人：李成刚
- 3、注册资本：207,190,000.00 美元
- 4、实缴资本：207,190,000.00 美元
- 5、设立日期：2014 年 06 月 11 日
- 6、统一社会信用代码：91370200399683164N
- 7、住所：青岛市市北区上清路 20 号 3 号楼 410 户
- 8、邮编：266061
- 9、所属行业：L71 租赁业
- 10、经营范围：融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务；与主营业务相关的商业保理及相关咨询服务；销售第三类医疗器械。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
- 11、联系电话：0532-66567101
- 12、联系传真：0532-67781938
- 13、信息披露事务负责人及其职位：刘佳，董事会秘书
- 14、联系地址：青岛市崂山区海尔路 188 号上实中心 T9 号楼（浦发大厦）
11 楼

二、设立及历史沿革情况

（一）发行人设立的基本情况

根据青岛市市北区商务局《关于对青岛城乡建设融资租赁有限公司合同、章程的批复》（青商资审字[2014]1093 号）及青岛市人民政府国有资产监督管理委员会《关于调整城投集团出资设立青岛城乡建设融资租赁有限公司部分事项的批复》（青国资规[2014]25 号），公司于 2014 年 6 月 11 日正式设立，注册资本为 4,998.00 万美元，由青岛城市建设投资（集团）有限责任公司、国家联合资源控

股有限公司、北京隆元泰福投资发展有限公司和上海络优投资管理有限公司投资设立，全部为货币资金出资。注册地址为青岛市市北区上清路 20 号 3 号楼 410 户，法定代表人为邢路正，经营范围为“融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理：经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”

公司设立时股权结构如下表所示：

发行人设立时股东情况表

单位：万美元，%		
股东名称	注册资本	持股比例
青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	2,548.98	51.00
国家联合资源控股有限公司	1,249.50	25.00
北京隆元福泰投资发展有限公司	599.76	12.00
上海络优投资管理有限公司	599.76	12.00
合计	4,998.00	100.00

（二）历史沿革

1、2015 年公司股权变更、增资转股并变更经营范围

2015 年 7 月，经青岛市人民政府国有资产监督管理委员会《青岛市政府国资委关于华青发展（控股）集团有限公司增资青岛城乡建设融资租赁有限公司等有关事宜的函》（No.B2015144）批准、2015 年 9 月 25 日，经青岛市市北区商务局（青商资审字[2015]2023 号）批准后，依据青岛城投 2015 年 7 月 7 日董事会决议，原股东国家联合资源控股有限公司将持有公司 11.00% 的股权转让给华青发展（控股）集团有限公司，原股东国家联合资源控股有限公司将持有公司 11.00% 的股权转让给上海络优投资管理有限公司，原股东国家联合资源控股有限公司将持有公司 3.00% 的股权转让给 Vasari Investment Holdings Limited，原股东青岛城投将持有公司 51.00% 的股权无偿划拨给青岛城投金融控股集团有限公司，原股东北京隆元泰福投资发展有限公司将持有公司 12% 的股权转让给华融投资（控股）有限公司。

在上述股权变更的基础上，华青发展（控股）集团有限公司以货币形式增资认购公司 40.4955% 的股权，Vasari Investment Holdings Limited 以货币形式增资认购公司 24.8534% 的股权，华融投资（控股）有限公司以货币形式增资认购公司 10.2842% 的股权，上海络优投资管理有限公司以货币形式增资认购公司 0.2441%

的股权。在上述股权变更及增资扩股后公司注册资本由原来的 4,998.00 万美元变更为 20,719.00 万美元。

公司经营范围由原来的“融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”变更为“融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务；与主营业务相关的商业保理及相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”

青岛市工商行政管理局于 2015 年 12 月核准了上述变更。

发行人股权变更、增资转股后股权结构表

股东名称	注册资本	持股比例
华青发展（控股）集团有限公司	8,939.90	43.148
Vasari Investment Holdings Limited	5,299.60	25.578
华融投资（控股）有限公司	2,730.54	13.179
青岛城投金融控股集团有限公司	2,548.98	12.303
上海络优投资管理有限公司	1,199.98	5.792
合计	20,719.00	100.00

注释：上海络优投资管理有限公司已于 2017 年 6 月份更名为西藏络优投资管理有限公司；

2、2015 年公司法定代表人变更

依据青岛城投 2015 年 7 月董事会决议，公司法定代表人变更为卢民。青岛市工商行政管理局于 2015 年 12 月核发了营业执照。

3、2018 年公司法定代表人变更及经营范围变更

依据城投金控 2018 年 5 月《董事、监事任免书》，公司法定代表人变更为邱岳。青岛市工商行政管理局于 2018 年 6 月核发了营业执照。

2018 年 9 月，经青岛市工商行政管理局核准，公司经营范围由原来的“融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务；与主营业务相关的商业保理及相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”变更为“融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；

租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务；与主营业务相关的商业保理及相关咨询服务；销售第三类医疗器械。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”

4、2020 年公司法定代表人变更

依据城投金控 2020 年 3 月《董事任免书》，公司法定代表人变更为李成刚。青岛市行政审批服务局于 2020 年 4 月核发了营业执照。

5、2020 年公司股权变更

依据青岛城乡建设融资租赁有限公司 2020 年 8 月 13 日第四届董事会第五次会议决议，原股东华融投资（控股）有限公司 13.179% 的股权转让给华青发展（控股）集团有限公司，原股东 VasariInvestmentHoldingsLimited 将持有公司 25.578% 的股权转让给华青发展（控股）集团有限公司，股权变更后发行人股权结构表如下表所示：

发行人股权变更后股权结构表

单位：万美元，%

股东名称	注册资本	持股比例
华青发展（控股）集团有限公司	16,970.04	81.905
青岛城投金融控股集团有限公司	2,548.98	12.303
西藏络优投资管理有限公司	1,199.98	5.792
合计	20,719.00	100.00

（三）股权质押情况

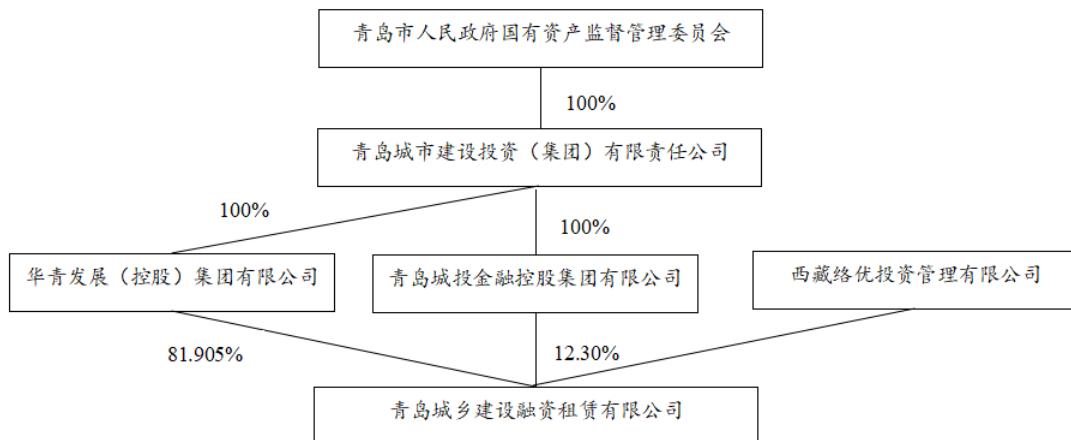
截至本募集说明书摘要签署日，发行人无股权质押情况。

三、发行人的股权结构

（一）发行人股权结构

截至报告期末，公司股权结构如下图：

股权结构图



（二）发行人控股股东和实际控制人情况

1、控股股东情况

发行人作为青岛城投金融控股集团有限公司金融业务的重要组成部分，其董事会由 9 名董事组成，其中城投金控委派 8 名，且董事长亦由城投金控予以委派，因此发行人的控股股东为城投金控，城投金控的基本情况如下：

城投金控系经青岛市工商行政管理局批准成立的有限责任公司，成立于 2014 年 12 月 5 日，企业统一社会信用代码为 913702123215149854。法定代表人：李成刚。注册资本：人民币 550,000.00 万元整，系青岛城投全资子公司。

公司经营范围为：金融及金融服务性机构的投资与运营、资产管理与基金管理、股权投资及资本运营、证券与基金投资、投资策划与咨询服务，经政府及有关监管机构批准的其他资产投资与运营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

城投金控通过下辖的青岛城乡社区建设融资担保有限公司、青岛城乡建设小额贷款有限公司、青岛城乡建设融资租赁有限公司、青岛汇泉财富金融信息服务有限公司、青岛城投资产管理有限公司、青岛城投私募基金管理有限公司、青岛城投能源股权投资管理有限公司、青岛海丝泉宗私募基金管理有限公司等公司，开展融资担保、小额贷款、融资租赁、资产管理、互联网金融、基金管理等诸多业务，统筹调度，整合互动，已初步构建起较为完整的金融产业链，形成资源共享、功能互补、门类齐全、业务联动和集中风险管控的大型金融平台。

截至 2020 年末，城投金控经审计资产总额为 954.90 亿元，负债为 581.92 亿元，所有者权益为 372.97 亿元；2020 年度实现营业收入 49.49 亿元，净利润 13.62

亿元。

2、实际控制人情况

青岛城市建设投资（集团）有限责任公司（以下简称“青岛城投”）通过旗下全资子公司华青发展（控股）集团有限公司、青岛城投金融控股集团有限公司间接持有发行人 94.208% 的股权。青岛市政府国有资产监督管理委员会是青岛城投唯一的股东和实际控制人，因此发行人的实际控制人为青岛市政府国有资产监督管理委员会。

截止本募集说明书摘要签署之日，发行人控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人子公司概况

截至 2021 年 9 月末，发行人一级子公司共 3 家，情况如下表所示：

公司名称	注册地	注册资本	持股比例	业务性质
青岛玉麟源投资有限公司	山东青岛	50 万元	100.00%	投资活动等
上海青投融资租赁有限公司	上海	17,000 万美元	75.00%	融资租赁等
青岛融晟新能源有限公司	山东青岛	2,998 万元	100.00%	新能源服务等

注：青岛玉麟源企业管理咨询有限公司 2020 年 8 月更名为青岛玉麟源投资有限公司。

子公司经营情况具体如下：

1、青岛玉麟源投资有限公司

成立日期：2013 年 09 月 16 日

住所：山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 1101

注册资本：人民币 50.00 万元

经营范围：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2020 年末，公司资产总计 2,875.82 万元，负债合计 1,187.76 万元，所有者权益合计 1,688.06 万元。2020 年度，公司实现营业收入 296.23 万元，净利润为 78.02 万元。

2、上海青投融资租赁有限公司

成立日期：2017 年 1 月 12 日

住所：中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 27 号 13 号楼 2 层

注册资本：17,000.00 万美元

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；从事与主营业务有关的商业保理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，公司资产合计 222,632.09 万元，负债合计 110,164.45 万元，所有者权益合计 112,467.64 万元。2020 年度，公司实现营业收入 16,900.67 万元，净利润为 7,763.59 万元。

3、青岛融晟新能源有限公司

成立日期：2019 年 9 月 24 日

住所：中国（山东）自由贸易试验区青岛片区前湾保税港区北京路 43 号办公楼三楼 217 号（A）

注册资本：人民币 2,998.00 万元

经营范围：新能源技术开发、技术服务；以自有资金投资，以自有资金进行资产管理、投资管理、股权投资、股权投资管理、创业投资、创业投资管理（未经金融监管部门依法批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）；热电冷多联产项目、太阳能光伏发电项目、小型水电项目、地热能发电项目、风力发电项目、生物质能发电项目的开发、建设、运营、维护服务（不含电网的建设、运营）及相关设备的贸易、安装、技术服务；储能项目和微网系统项目的开发、建设、运营、维护；工程项目管理，合同能源管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，公司资产总计 10,255.90 万元，负债合计 7,028.45 万元，所有者权益合计 3,227.45 万元。2020 年度，公司实现营业收入 947.00 万元，净利润为 233.52 万元。

（二）发行人合营企业情况

截至 2021 年 9 月末，发行人无合营企业。

（三）发行人联营企业情况

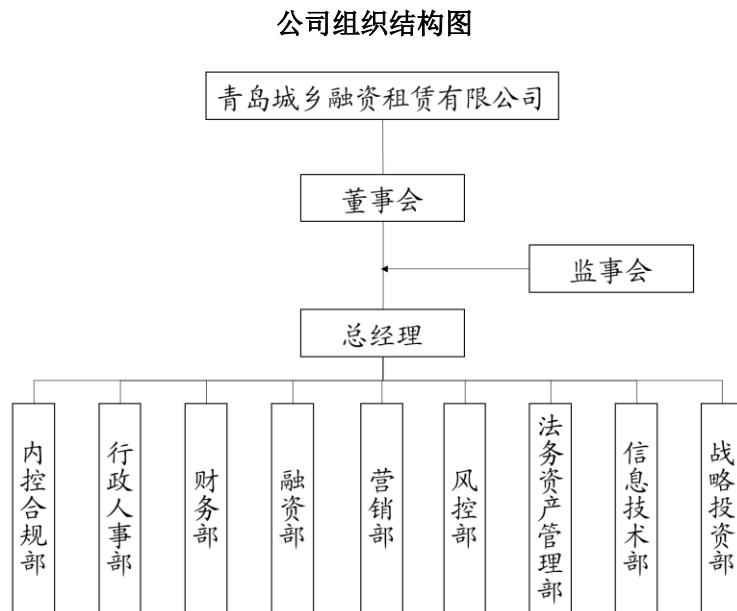
截至 2021 年 9 月末，发行人无联营企业。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

1、发行人的组织架构图

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。截至本募集说明书摘要出具之日，公司的内设部门组织结构关系如下图所示：



2、发行人各部门主要职责

各部门职责如下：

融资部：负责拟订公司融资战略和实施方案并组织实施，管理和控制公司的信用资源。研究公司资本结构与债务结构，拟订公司的资本运营方案与债务优化方案，并会同相关部门实施。统筹管理公司银行关系、债券投资者关系和信用评级相关事务。拟订公司流动性风险管理方案并组织实施。建立、健全公司资金资源配置管理体系，并持续监控；拟订公司年度资金预算方案，并组织实施。利率汇率管理：跟踪和研究利率、汇率等政策和市场变化，拟订公司规避财务风险的方案并组织实施。

财务部：负责向公司内外部会计信息使用者提供财务会计报告，进行资产、产权和税务管理，拟订公司会计政策、制度与信息集成方案并组织实施。实施经营预算管理、监控运营动态及质量并对公司经营业绩进行内部分析评价。

风控部：确保公司整体经营质量和风险控制，从风险控制体系建设、风险管理方法构筑、具体项目风险管理等方面确保公司经营质量目标的实现。

法务资产管理部：负责公司法律事务和资产管理工作，主要包括为公司经营决策提供法律意见、负责合同起草、审核，合同体系建立等，负责公司资产监控与处置管理体系的构建，负责完成资产回收的全过程管理，包括资产回收的过程监控、不良资产处置体系的构建与执行，保障公司资产有序安全的回收。

营销部：负责在产业版图内，构建产业基础和客户群基础，筛选优质客户，把握业务机会，开拓业务，确保战略及经营目标的实现。

行政人事部：建立并实施与公司经营与管理战略匹配的人力资源战略。完善与人力资源相关的各项规章制度，并持续优化人力资源管理体系，强化价值观念，宣导企业文化，激发工作热情，规范员工行为。实施岗位管理和人才配置，实施对员工岗位能力绩效价值的评估甄别，合理配置人力资源。负责搭建合理的人才梯队，建立科学有效的干部管理体系。负责完善激励管理体系，谋求公司价值与员工价值的统一性，公司利益与员工利益的一致性。

内控合规部：负责制定内控合规管理制度及年度合规管理计划，组织开展对公司内部控制完整性、合理性及其实施有效性的监督与评价。对公司的业务操作、财务核算、资产质量、经营绩效以及其他有关的经济活动审计监督，并予以评价。组织开展对企业改制重组、股权转让、对外投资、兼并破产、重大合同等重要经济行为的审计监督。组织开展对发生的重大经营异常情况的专项审计。

信息技术部：负责制定和完善公司信息技术相关的规章制度；负责计划制定公司信息化建设的总体规划及本部门的工作计划并组织项目实施；负责建设、运行和维护公司信息系统；负责组织员工开展关于信息系统操作培训工作；负责公司计算机及网络信息安全管理；负责公司人员计算机应用方面的培训，提高公司计算机应用的整体水平和办公效率；负责公司计算机及相关设备的采购计划编制；负责跟踪先进信息技术研究的发展，及时调整公司信息技术业务，辅助公司战略发展。

战略投资部：根据公司发展需要，开发股权项目资源，收集股权项目信息。研究分析股权投资项目，提出初审意见，供公司投资决策委员会和董事会决策参考。进行产业方向行业研究，包含但不限于发展趋势、竞争态势、可行性研究等，以及行业政策解读。结合公司战略规划，研发符合公司转型发展方向的业务类型，辅导业务部门项目落地，进行跟踪评估，并提出合理化建议。组织实施公司与外

部股权投资机构、证券公司、基金公司的战略合作等。根据公司董事会及主要领导指示，对其他关系公司发展的重大事项进行研究，提出建议，供公司董事会决策参考。

3、治理结构

（1）董事会

公司设董事会，是公司的最高权力机构，决定公司的一切重大问题。董事会由 9 名董事组成，其中青岛城投金融控股集团有限公司委派 8 名，西藏络优投资管理有限公司委派 1 名。董事的任期每届为三年，各方委派的董事继续委派可以连任。董事长为公司法定代表人，由青岛城投金融控股集团有限公司委派，副董事长设 1 名，由青岛城投金融控股集团有限公司委派。

董事会会议每年至少召开一次，由董事长负责召集并主持。董事长不能召集时，由董事长委托副董事长负责召集并主持会议。经三分之一以上的董事提议，可由董事长召开董事临时会议。

董事会会议应由三分之二以上董事出席方能举行。董事不能出席，可出具委托书委托他人代表其出席和表决。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

下列事项由出席董事会议的董事一致通过方可作出决议：

- 1) 企业章程的修改；
- 2) 企业的终止、解散；
- 3) 企业注册资本的增加、减少；
- 4) 企业的合并、分立；

除上款规定以外的其他事项，由出席董事会议的董事过半数通过可作出决议。

（2）监事会

公司设监事会，监事会成员为三人。其中设监事会主席一名，由监事会选举产生，设监事两名，其中一名监事为职工代表。青岛城投金融控股集团有限公司委派两名监事，另一名监事由职工代表大会选举产生。监事任期每届为三年。监事任期届满，除职工代表监事由职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生外，其余两名监事经青岛城投金融控股集团有限公司委派可以连任。监事的职

权范围如下：

- 1) 检查公司财务；
- 2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者董事会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 4) 提议召开临时董事会会议；
- 5) 向董事会会议提出提案；
- 6) 依照《公司法》规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

(3) 总经理及其他高级管理人员

公司设总经理，任期三年，由董事会决定聘任或解聘。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；
- 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) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- 7) 决定聘任或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) 董事会授予的其他职权。

(二) 发行人内部管理制度建立及运行情况

发行人现行风险管理及内部控制制度及业务操作流程基本覆盖公司的主要管理流程、业务过程和操作环节。发行人制定了《青岛城乡建设融资租赁有限公司租赁业务操作管理办法》，将各部门的业务流程以流程图形式体现，明确了流程中的风险点及相对应的控制措施，对发行人业务的申请、立项、调查、评审、签约、资金投放及投后管理等所有环节的操作流程和部门权限职责进行了规定，包括《青岛城乡建设融资租赁有限公司资产分类管理办法》、《青岛城乡建设融资租赁有限公司项目审批制度》、《青岛城乡建设融资租赁有限公司营销指引》等。

1、风险分类管理制度

（1）信用风险管理

为了全面提升公司对租赁项目信用风险的辨识能力、不断完善优化租赁项目操作流程，确保公司租赁资产质量，公司系统地规定了风险管理的原则、目标、流程，并制定和施行了具体的管理制度和操作方法，包括《青岛城乡建设融资租赁有限公司项目审批制度》、《青岛城乡建设融资租赁有限公司营销指引》等。公司针对不同行业的客户，建立了严格的客户预筛选和评级制度，制定清晰明确的标准，筛选标准覆盖承租人的个体及当地社会经济环境的主要方面。通过客户的评级确定了不同客户的授信限额和交易结构。对每个项目，公司都有着严格的项目运行流程，在项目申请、立项、调查、评审、签约、资金投放都投后管理的全过程中，将风险降到最低。公司完备的风险管理体系和流程管理系统能够确保公司资产管理体系的安全、高效运转，以有效地控制信用风险。

（2）市场风险管理

随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加。利率风险方面，发行人融资租赁合同中一般会约定，公司有权根据央行公布的同期贷款基准利率/LPR 对租赁利率进行调整。

（3）流动性风险管理

发行人的流动性风险主要来源于负债结构和租赁资产期限结构不匹配。公司在融资方面密切关注融资债务的总额和期限，并根据银行授信情况对借款时点作相应安排，保持合理的流动性。

公司在大额项目上保持融资期限与租赁期限一致，还款期限与承租人归还租金期限一致。随着公司经营范围的扩大和业务规模的快速增长，发行人积极开拓新的融资渠道，目前公司已在交易所发行十四期 ABS 产品，并在境内债券市场发行公司债券，增加公司的流动性。同时，公司还将加强流动性风险指标的数据监测，强化预警机制。

（4）操作风险管理

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。

城投租赁逐步建立了涵盖立项阶段、审批阶段、租后阶段业务运作方面的风
险管理制度，主要包括业务操作管理办法、项目审批制度等。同时，公司形成了
租前、租中、租后的业务操作流程，为业务的发展提供了一定保障。

租前阶段，城投租赁项目经理首先受理项目、收集项目资料、开展尽职调查
并撰写尽职调查报告。租中阶段，营销部门牵头组织召开立项会，项目经理将调
查报告提交营销部部门经理审查同意后，将《尽职调查资料目录》和调查报告以
及业务基础资料一并提交风控专员；最后，风控专员受理项目，开展尽职审查，
并撰写风控报告提交风控部部门经理复审，复审同意后安排上会。在项目评审阶
段，单笔金额 10,000 万元以内的融资租赁、保理等债权类业务，由公司内审会审
议，单笔金额 10,000 万元（含）以上的融资租赁业务，由公司内审会审议通过
后，再报公司风险管理委员会审议。租后阶段，项目评审通过后，执行项目放款
流程，公司注重项目租后管理工作，主要包括定期检查、租金催收、租金调整、
风险分类、风险预警及违约管理等。

（5）租赁资产分级管理

发行人对其管理的租赁资产进行分级管理，参照中国人民银行的《贷款风险
分类指导原则》和《银行贷款损失准备计提指引》，结合发行人已有的租赁资产
管理制度和内部准则，根据承租人偿还能力、偿还记录、偿还意愿及担保的有效
性将存量资产划分为不同档次，分别为正常类、关注类、次级类、可疑类和损失
类，其中，正常类和关注类属于正常资产，次级类、可疑类和损失类属于不良资
产，具体如下表所示：

资产质量分类标准

类别	注释
正常	<p>债务人能够履行合同，没有足够理由怀疑债务人不能按时足额偿还债务，其主要特征：</p> <p>（1）生产经营正常，主要经营指标合理，现金流充足，能够正常足额偿还租金； （2）政府对承租人所在行业没有出台限制或禁止其未来发展的规定； （3）外部宏观环境没有发生对承租人经营不利的变化、不存在任何影响租金及时、全额偿还的消极因素； （4）租赁物件使用正常，不存在影响承租人还款意愿的消极因素。</p>
关注	债务人目前有能力偿还债务，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。其主要特征包括：

	<p>(1) 宏观经济、行业、市场、技术、产品、企业内部经营管理或财务状况发生变化，对申请人正常经营产生不利影响，但其偿还租金的能力尚未出现明显问题；</p> <p>(2) 申请人改制（如合并、分立、承包、租赁等）对债务可能产生不利影响；</p> <p>(3) 申请人完全依靠其正常营业收入无法足额偿还租金，但第三方担保合法、有效、足值，发行人完全有能力通过追偿担保足额收回全部租金；</p> <p>(4) 担保有效性出现问题，可能影响租金归还；</p> <p>(5) 承租人的股权结构调整或经营资质下调，对偿还租金产生不利影响；</p> <p>(6) 承租人的主要股东、关联企业或母子公司等发生了重大的不利变化；</p> <p>(7) 承租人的主要领导人（包括实际控制人）或核心管理层发生了重大变更，对偿还租金产生不利影响；</p> <p>(8) 承租人一些关键财务指标低于行业平均指标较大幅度或关键财务指标较其过往有较大幅度下降；</p> <p>(9) 承租人发生重大投资行为或已投资项目出现重大调整，不利于租金偿还；</p> <p>(10) 发现承租人有重大负面信息（包括发生责任事故/法律纠纷/违规行为等导致重大赔偿，或因自然灾害遭受重大损失等），不利于租金偿还；</p> <p>(11) 租赁物件运行未能达到承租人预期目标，可能会降低承租人的还款意愿；</p> <p>(12) 租金逾期 30 天以上 90 天以内（含）。</p> <p>(13) 虽然租金逾期 90 天以上 180 天（含）以内，但该项目有足值、充分的抵质押物或者担保人担保能力较强。</p>
次级	<p>债务人的还款能力明显出险问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还债务，即使执行担保，也可能会造成一定损失，预计损失率在 10%（不含）至 35%（含）之间的，应认定为次级类资产，其主要特征包括：</p> <p>(1) 申请人支付出现困难，且难以从其他渠道获得资金；</p> <p>(2) 申请人正常营业收入和所提供的担保均无法保证发行人足额收回全部租金；</p> <p>(3) 承租人因内部管理问题，已严重影响了租金的足额偿付；</p> <p>(4) 承租人经营亏损，已严重影响了租金足额偿付；</p> <p>(5) 承租人出现资金困难，不能偿还对其他金融类债权人的债务；</p> <p>(6) 承租人进行了债务重组，但仍然逾期；</p> <p>(7) 承租人不得不寻求变卖核心资产或租赁物件、履行担保等措施，以保证足额还款；</p> <p>(8) 租赁物件被承租人处置或设置了其他权益或实施了重复融资行为，已危及资产安全；</p> <p>(9) 租金逾期 90 天以上 180 天（含）以内。</p>
可疑	<p>债务人无法足额偿还债务，即使执行担保，也肯定要造成较大损失，预计损失率在 35%（不含）至 95%（含）之间的，应认定为可疑类资产，其主要特征包括：</p> <p>(1) 申请人连续半年以上处于停产、半停产状态，收入来源不稳定，即使执行担保，对发行人也会造成较大损失。</p> <p>(2) 申请人的资产负债率超过 100%，已资不抵债，且当年继续亏损。</p>

	<p>(3) 承租人逃废银行债务和应偿还的其他债务；</p> <p>(4) 承租人的债务已经过重组，但仍然不能足额偿还，且还款状况进一步恶化；</p> <p>(5) 银行等金融类机构已诉诸法律来催缴融资款；</p> <p>(6) 租金逾期 180 天以上 360 天（含）以内。</p>
损失	<p>在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，债权仍然无法收回，或只能收回极少部分，预计损失率在 95%（不含）至 100% 之间的，应认定为损失类资产，其主要特征包括：</p> <p>(1) 申请人和担保人依法宣告破产、关闭、解散，并终止法人资格，发行人经对申请人和担保人进行追偿后，未能收回租金；</p> <p>(2) 承租人虽未依法终止法人资格，但生产经营活动已经停止，复工无望，经确认无法还清租金；</p> <p>(3) 承租人的经营活动虽未停止，但已经资不抵债，亏损严重并濒临倒闭，经确认无法还清租金；</p> <p>(4) 申请人遭受重大自然灾害或者意外事故，且不能获得保险补偿，或者已保险补偿后，仍无力偿还部分或全部租金，发行人经对其租赁物或其他财产进行处置和对担保人进行追偿后仍未能收回租金；</p> <p>(5) 申请人虽未依法宣告破产、关闭、解散，但已完全停止经营活动，被县级及县级以上工商行政管理部门依法注销、吊销营业执照，终止法人资格，发行人经对借款人和担保人进行追偿后，未能收回租金；</p> <p>(6) 申请人触犯刑律，依法受到制裁，其财产不足归还所债务，又无其他债务承担者，发行人经追偿后确无法收回租金；</p> <p>(7) 借款人和担保人因无法偿还到期租金，发行人诉诸法律经法院对借款人和担保人强制执行后均无财产可执行，法院裁定终结执行；</p> <p>(8) 租金逾期 360 天以上。</p>

2、承租人信用评估制度

对每个项目，公司有着严格的项目运行流程，力争从项目申请、立项、调查、评审、签约以及资金投放的全过程将风险降到最低。当承租人提出租赁申请，业务部门的项目经理将对申请资料进行初审及撰写立项报告，立项申请交由业务部门讨论并经业务总监审批，此后决定是否立项。立项成功后，业务部门立即开展尽职调查以及收集资料，形成尽调报告并上报风控部审批。风控部结合尽调报告以及现场核查的情况，形成评审报告。形成评审报告后，由项目评审委员会对项目进行评审，根据项目风险敞口大小，设置两级评审会。评审通过后进行合同的制作与审批，并由法务部与业务部一起面签。合同审批完由营销、风控、法务、财务及总经理进行项目资金投放的逐层审批。

公司完备的风险管理体系和流程管理系统能够确保公司资产管理体系的安全、高效运转，以有效地控制承租人信用风险。

3、风险预警机制

为及时掌握和处理公司融资租赁业务中不良资产项目风险，发行人建立了风险预警制度，包括定期检查、租金催收、租金调整、风险分类、风险预警及违约管理等。对正常类业务，要求项目经理按季度对业务逐笔分析，并形成《租后检查报告》提交法务资产管理部；项目经理至少每半年进行一次实地租后检查，形成《租后检查报告》提交法务资产管理部。同时资产管理人员也会针对重点项目每年进行实地排查。当承租人发生可能导致项目风险增加的信号，营销部将协同法务资产管理部采取违约提示、加收租金及终止合作等风险预警处置方式。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算。发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、业务独立

发行人拥有独立的业务，拥有完整的经营体系。在国家宏观调控和行业监管下，发行人根据公司章程的规定，自主经营并作出战略规划以及对外投资等经营决策。

2、资产独立

发行人产权关系明晰，具有独立的企业法人资格和独立的生产系统和配套设施。发行人不存在为控股股东提供担保的情况，公司与控股股东产权关系明确，不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

3、人员独立

发行人严格遵循国家有关法律法规与公司章程的规定以及公司决策机构的有关决议，已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，履行人事管理职责。

4、财务独立

发行人根据公司章程及公司决策机构的决定，设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

5、机构独立

发行人与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况；发行人依据法律法规及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职

权。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、现任董事、监事和高级管理人员的情况

（一）董事、监事及高管人员基本情况

发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表所示：

公司董事、监事及高级管理人员情况表

姓名	性别	职务	本任期起止时间	设置是否符合《公司法》等相關法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
李成刚	男	董事长	董事：2020年1月-至今 董事长：2020年2月-至今	是	否
尚志田	男	董事、总经理	董事：2014年3月-至今 总经理：2014年2月-至今	是	否
朱明亮	男	副董事长	2015年11月-至今	是	否
宋慧	女	副董事长	董事：2015年11月-至今 副董事长：2020年4月-至今	是	否
万军	男	董事、副总经理	董事：2018年5月-至今 副总经理：2015年11月-至今	是	否
张洋	女	董事、副总经理	董事：2018年5月-至今 副总经理：2018年7月-至今	是	否
刘海亮	男	董事	2020年5月-至今	是	否
姜继革	男	董事	2015年11月-至今	是	否
纪筠	女	董事	2015年11月-至今	是	否
王笑磊	男	监事长	2018年5月-至今	是	否
张勋	男	监事	2015年11月-至今	是	否
沈慧	女	职工监事	2018年5月-至今	是	否
刘佳	男	董事会秘书	2020年4月-至今	是	否
许华	男	副总经理	2020年4月-至今	是	否

截至本募集说明书摘要出具之日，公司现任董事、监事、高级管理人员未直接持有青岛城乡建设融资租赁有限公司的股权和债券。

（二）现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事的简历

李成刚先生，1975 年 10 月出生，博士研究生学历。历任青岛市发改委国民经济综合处副处长；青岛市人民政府研究室经调一处副处长（主持工作）；青岛市人民政府研究室经调三处处长；青岛城市建设投资（集团）有限责任公司资产管理部部长；青岛城市建设投资（集团）有限责任公司战略发展部部长；青岛城投金融控股集团有限公司董事兼总经理。现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事、董事长。

朱明亮先生，1963 年 10 月出生，研究生学历。历任南京青龙山林厂副厂长、厂长；南京益民食品厂厂长、南京瑞森矿泉水有限公司总经理、南京东成房地产开发有限公司总经理、江苏正阳置业有限公司董事长，现任青岛城乡建设融资租赁有限公司副董事长。

宋慧女士，1977 年 8 月出生，清华大学金融、法律硕士毕业，历任青岛华夏职教中心教师、中信建投证券经理、副总裁；现任青岛城乡建设融资租赁有限公司副董事长。

刘海亮先生，1981 年 10 月出生，研究生学历。历任青岛日报编辑部记者、房地产部工作、青岛城投集团地产营销中心策划经理、城乡担保业务部长、城投金控集团办公室主任、总经理助理、工会主席，现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事。

万军先生，1973 年 7 月出生，本科学历，历任青岛农业银行市南二支行信贷部、光大银行青岛分行公司管理部，青岛中元籴焜金融控股公司副总经理，现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事、副总经理。

张洋女士，1977 年 3 月出生，研究生学历，历任山东德盛会计师事务所审计师、亚细亚食品（香港）有限公司华北管理总部财务经理、美国安海斯布希（AB 集团）上海管理有限公司资深区域财务总监，现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事、副总经理。

姜继革先生，1968 年 11 月出生，大专学历，高级会计师。历任金榜集团出纳、会计、财务经理、计划财务部部长、董事。现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事。

纪筠女士，1973 年 8 月出生。历任青岛市第二中学教师、现任青岛城乡建

设融资租赁有限公司董事。

尚志田先生，1978 年 9 月出生，上海财经大学管理学硕士学位，历任复旦大学讲师、交通银行上海分行高级经理、民生银行信贷部总经理、上海络优设备租赁有限公司董事长。现任青岛城乡建设融资租赁有限公司董事、总经理。

2.监事的简历

王笑磊先生，1969 年 12 月出生，大学本科学历，历任中国农业银行青岛市四方区支行国际业务部会计主管、华夏银行股份有限公司青岛分行辽宁路支行副行长、平安银行股份有限公司青岛分行交通金融业务部副总经理（总经理级）、现任青岛城乡建设融资租赁有限公司监事会主席。

张勋先生，1979 年 8 月出生，历任青岛市崂山区人民法院任高级法警、现任青岛城乡建设融资租赁有限公司监事。

沈慧女士，1984 年 4 月出生，研究生学历，历任青岛市城市建设投资（集团）有限责任公司（路桥）财务部专业技术人员、城投金控员工、现任青岛城乡建设融资租赁有限公司职工监事。

3、除董事以外的高级管理人员

刘佳先生，1982 年 9 月出生，学士学位，历任交通银行青岛分行（国际部、公司部、授信审查部、营业部）员工、青岛城乡建设融资租赁有限公司营销部总监，现任发行人董事会秘书兼融资部总监。

许华先生，1983 年 3 月出生，学士学位，历任证券公司营销部经理、机构部经理，上海络优设备租赁有限公司融资部经理、青岛城乡建设融资租赁有限公司融资部总监，现任公司副总经理兼营销二部总监。

（三）现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员兼职情况表

姓名	单位名称	担任职务
李成刚	青岛城投金融控股集团有限公司	董事、总经理、法定代表人

姓名	单位名称	担任职务
	青岛城乡社区建设融资担保有限公司	董事长
	青岛汇泉民间资本管理有限公司	董事、总经理
	青岛程远投资管理有限公司	执行董事、法定代表人
	青岛国富金融资产交易中心有限公司	董事
	青岛融晟新能源有限公司	董事、董事长、法定代表人
	上海青投融资租赁有限公司	董事长、法定代表人
	青岛城投科技发展有限公司	董事
朱明亮	江苏汇金控股集团有限公司	董事长
	江苏正阳投资控股集团有限公司	董事长
姜继革	江苏汇金控股集团有限公司	资金部总监
	南京中鹏建设有限公司	董事长兼总经理
纪筠	青岛鑫路正达贸易有限公司	总经理
王笑磊	青岛城投金融控股集团有限公司	董事
	青岛城乡社区建设融资担保有限公司	监事长
	青岛城乡建设小额贷款有限公司	监事长
	青岛融晟新能源有限公司	监事
	上海青投融资租赁有限公司	监事
	青岛汇泉民间资本管理有限公司	监事
	青岛城投资产管理有限公司	监事
宋慧	青岛汇泉财富金融信息服务有限公司	董事兼总经理
	青岛国富金融资产交易中心	监事长
	青岛融晟新能源有限公司	副董事长
	上海青投融资租赁有限公司	副董事长
	青岛东方口岸海投科技有限公司	董事
	青岛城投金融控股集团有限公司	董事
	青岛润昌股权投资管理有限公司	董事
张勋	青岛天泰星空酒店管理有限公司	董事长

姓名	单位名称	担任职务
	青岛天瑞盛世商贸有限公司	董事长
尚志田	上海青投融资租赁有限公司	董事、总经理
	青岛融晟新能源有限公司	董事、总经理
	青岛玉麟源投资有限公司	执行董事、总经理
刘海亮	上海青投融资租赁有限公司	董事
	青岛融晟新能源有限公司	董事
	青岛城投金融控股集团有限公司	职工监事

发行人已建立了完善的法人治理结构、内部管理制度和相关的议事规则，发行人目前董事、监事和高级管理人员的任职资格符合相关的法律法规和《公司章程》的规定。

七、发行人主营业务情况

（一）公司经营范围

融资租赁业务（不含金融租赁）；经营性租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理；经济信息咨询服务；租赁交易咨询服务；与主营业务相关的商业保理及相关咨询服务；销售第三类医疗器械。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）公司营业收入

发行人主要经营融资租赁业务，融资租赁利息收入和手续费收入是主要的构成部分。公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月的营业收入构成情况如下表所示：

公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月营业收入情况表

类别	单位：万元，%							
	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
融资租赁业务	101,244.36	96.30	131,436.10	95.63%	119,936.15	97.38	91,916.38	97.13
其他	3,891.02	3.70	6,012.45	4.37%	3,232.19	2.62	2,711.55	2.87
合计	105,135.38	100.00	137,448.55	100.00	123,168.34	100.00	94,627.93	100.00

注释：融资租赁业务收入主要包括融资租赁利息、手续费等；其他则主要包括商业保理、电费收入、房屋出租收入等。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业收入分别为 94,627.93 万元、

123,168.34 万元、137,448.55 万元和 105,135.38 万元，报告期内，发行人营业收入呈快速增长趋势，主要是由于 2016 年市场融资成本相对较低，且 2017 年度发行人在上海自贸区成立上青投，融资租赁业务规模快速拓展所致。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业收入主要来自于融资租赁业务，主要由融资租赁利息、手续费、咨询费和保费收入构成，其中融资租赁利息收入为公司向客户提供租赁服务在租赁期内所确认的利息收入，手续费收入为公司在租赁合同签订时一次性收取的手续费；其他收入主要包括商业保理、房屋出租收入等，占比较低。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，融资租赁业务收入分别为 91,916.38 万元、119,936.15 万元、131,436.10 和 101,244.36 万元，占营业收入的比重分别为 97.13%、97.38%、95.63% 和 96.30%，随着租赁业务的不断拓展，融资租赁业务收入持续增加。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人其他收入分别为 544.18 万元、3,232.19 万元、6,012.45 以及 3,891.02 万元，其他收入主要包括房屋租赁收入、咨询服务费等，金额及占比较小。

（三）公司营业成本

公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月的营业成本情况如下表所示：

公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月营业成本情况表

单位：万元，%

类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁业务	47,819.09	99.21	68,975.14	99.40	61,410.80	99.97	44,578.64	99.56
其他	381.26	0.79	418.95	0.60	16.54	0.03	198.25	0.44
合计	48,200.35	100.00	69,394.09	100.00	61,427.34	100.00	44,776.89	100.00

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业成本分别为 44,776.89 万元、61,427.34 万元、69,394.09 万元和 48,200.35 万元，主要为利息支出。发行人利息支出规模逐年扩大，与其租赁业务投放资金规模的增长趋势一致。

（四）公司毛利润及毛利率

公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月的毛利润及毛利率情况如下表所示：

公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月毛利润及毛利率情况表

单位：万元，%

类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
融资租赁业务	53,425.27	52.77	62,460.96	47.52	58,525.35	48.80	47,337.74	51.50
其他	3,509.76	90.20	5,593.50	93.03	3,215.65	99.49	2,513.30	92.69
合计	56,935.03	54.15	68,054.46	49.51	61,741.00	50.13	49,851.04	52.68

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业毛利润分别为 49,851.04 万元、61,741.00 万元、68,054.46 和 56,935.03 万元，呈逐年递增趋势。公司毛利率分别为 52.68%、50.13%、49.51% 和 54.15%，毛利率水平有所下降，主要是由于一方面随着业务规模的扩大，公司加大了对大型国有企业或上市企业的投放力度，此类行业优质资源有限，竞争较为剧烈，整体拉低了发行人营业毛利率。

（五）业务经营状况

目前，发行人主要以直租和售后回租两种模式开展业务。2018-2020 年度，公司售后回租资金投放金额分别为 554,250.00 万元、710,720.00 万元以及 540,545.00 万元，占资金投放的比重分别为 99.92%、95.24% 以及 88.46%，占比较高；直租资金投放金额分别为 448.53 万元、5,931.94 万元以及 17,271.25 万元，占资金投放的比重分别为 0.08%、0.79% 和 2.83%。

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月融资租赁资金投放情况

单位：万元，%

类别	2021年1-9月			2020年度			2019年度			2018年度		
	笔数	投放额	占比	笔数	投放额	占比	笔数	投放额	占比	笔数	投放额	占比
直租	11.00	5,595.17	1.11	43	17,271.25	2.83	5	5,931.94	0.79	1	448.53	0.08
回租	70.00	469,802.94	93.59	72	540,545.00	88.46	93	710,720.00	95.24	98	554,250.00	99.92
其他	52.00	26,582.15	5.30	126	53,222.85	8.71	39	29,605.91	3.97			
合计	133.00	501,980.27	100.00	241	611,039.10	100.00	137	746,257.85	100.00	99	554,698.53	100.00

注释：其他系发行人从事的保理业务。

报告期内，发行人租赁业务投放期限结构及早偿情况如下表所示：

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月发行人项目投放期限结构表

单位：万元

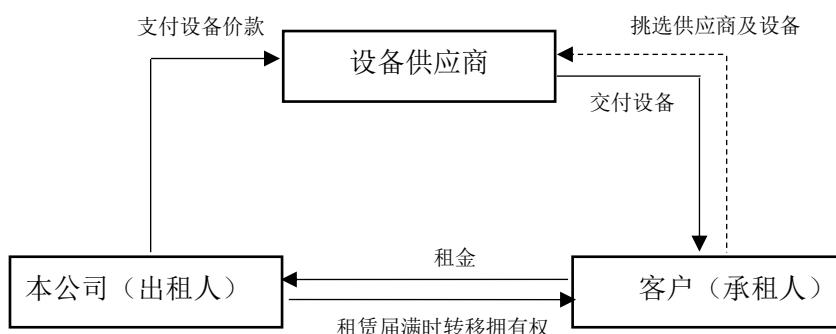
项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
1 年以内（含 1 年）	32,177.32	70,564.10	7,931.94	1,200.00
1-2 年期（含 2 年）	20.00	775.00	2,380.00	20,700.00
2-3 年期（含 3 年）	29,700.00	53,600.00	26,290.00	20,498.53

3-5 年期（含 5 年）	436,800.00	486,100.00	672,050.00	507,350.00
5 年以上	3,282.94	-	8,000.00	4,950.00
合计	501,980.27	611,039.10	716,651.94	554,698.53

1、直租

直租模式主要以新购设备租赁开展的融资租赁业务，交易主要涉及设备供应商、租赁公司和承租人三方。发行人作为出租人，与承租人签订融资租赁合同，根据承租人的要求向设备供货商购买选定设备并支付货款，设备运抵承租人经营地并投入运行后，承租人按期向公司支付租金。

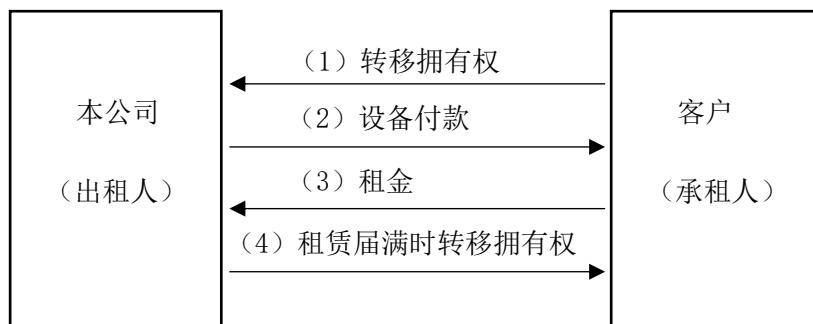
直租业务模式图



2、售后回租

售后回租主要以承租人现有设备开展的融资租赁业务，交易一般不涉及设备供应商。承租人通过向发行人出售自有设备，将设备所有权转让给发行人，并租回作融资租赁，待租赁到期后再由承租人回购租赁物。

售后回租模式图



3、资金主要来源

截至 2021 年 9 月末，发行人债务融资总额为 133.22 亿元。

2021 年 9 月末发行人资金来源构成表

单位：亿元，%

融资构成	金额	占比
银行及其他金融机构借款	35.38	26.56%
直接债务融资	97.83	73.44%
关联方借款	-	0.00%
合计	133.22	100.00%

2020 年末发行人资金来源构成表

单位：亿元，%

融资构成	金额	占比
银行及其他金融机构借款	370,304.35	31.35%
直接债务融资	810,940.05	68.65%
关联方借款	-	0.00%
合计	1,181,244.40	100.00%

2019 年末发行人资金来源构成表

单位：亿元，%

融资构成	金额	占比
银行及其他金融机构借款	67.51	56.01
直接债务融资	51.93	43.08

关联方借款	1.10	0.91
合计	120.54	100.00

2018 年末发行人资金来源构成表

单位：亿元，%

融资构成	金额	占比
银行及其他金融机构借款	72.23	80.10
直接债务融资	14.94	16.57
关联方借款	3.00	3.33
合计	90.17	100.00

4、盈利模式

融资租赁业务收入是发行人主要收入和利润来源，发行人营业收入主要由融资租赁业务利息收入和融资租赁手续费等组成。发行人盈利主要依赖于融资租赁的利差和手续费。

（1）融资租赁利差

发行人融资租赁业务投放资金主要来源于金融机构借款和资本市场融资。公司与金融机构签订的借款合同约定的借款利率基本上为浮动利率，借款利息支出构成公司融资租赁业务的主要成本。公司与承租人签订的融资租赁合同一般为浮动利率，利率确定方式为当期基准利率加上预先设置的利差。当期基准利率参考人民银行同期贷款基准利率，预先设置的利差经发行人与承租人商业谈判后确定，如果人民银行同期贷款基准利率发生变化，发行人有权对当期及之后的租金及其他应付款项做相应的调整。发行人通过与金融机构、承租人等合理洽商，分别对借款利率和融资租赁利率的确定方式进行约定，在规避利率变动风险的同时，有效锁定利差空间。2018-2020 年度，发行人净利差分别为 4.30%、5.49% 和 5.85%，整体呈上升趋势。

最近三年及一期发行人融资租赁业务平均利差情况表

单位：%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利差	5.31	5.85	5.49	4.30

（2）融资租赁手续费及咨询费收入

发行人依据服务的内容、难度、团队配置以及市场情况等综合确定项目手续费及咨询费收入，且主要为一次性收取。通常情况下，发行人在服务的过程中，

按租赁物价款的一定比例向客户收取咨询服务费，并在合同中明确列示服务费条款。

5、结算方式

(1) 利息收入：发行人与客户融资租赁款结算方式较为灵活，分为月付、双月付、季付、半年付、年付，其中以季付为主。付款频率主要由承租人现金流状况决定，或者经评估在承租人还款可控的情况下，根据其还款意愿决定。

(2) 手续费收入：手续费一般为租赁项目期初一次性收取。

6、主要客户情况

2018-2020 年，发行人前五大客户投放金额占当期总投放金额的比重分别为 8.90%、9.70%、8.10%，近三年发行人租赁业务集中度呈下降趋势。

2021 年 1-9 月发行人前五大客户投放情况表

单位：万元、%		
客户名称	投放金额	占比
德兴市公交客运有限公司	9,900.00	1.97
淮安市清江浦园林绿化总公司	9,900.00	1.97
济南洁邦水务有限公司	9,900.00	1.97
济宁任兴文化旅游发展有限公司	9,900.00	1.97
江苏射阳东升航空产业发展有限公司	9,900.00	1.97
合计	49,500.00	9.86

2020 年发行人前五大客户投放情况表

单位：万元、%		
客户名称	投放金额	占比
永安市莲花山污水处理有限责任公司	9,900.00	1.62
湖州吴兴埭溪市政工程有限公司	9,900.00	1.62
临沂华龙热电有限公司	9,900.00	1.62
诸城龙乡水务集团有限公司	9,900.00	1.62
昌邑市自来水公司	9,900.00	1.62
合计	49,500.00	8.10

2019 年度发行人前五大客户投放情况表

单位：万元、%		
客户名称	投放金额	占比
连云港弘大旅游发展有限公司	19,800.00	2.65
镇江市西津渡文化旅游有限责任公司	19,800.00	2.65

萍乡市杨岐山旅游发展有限公司	12,900.00	1.73
扬州光电园林建设有限公司	10,000.00	1.34
安吉清泉污水处理有限公司	9,900.00	1.33
合计	72,400.00	9.70

2018 年度发行人前五大客户投放情况表

单位：万元，%

客户名称	投放金额	占比
金堂县第一人民医院	9,900.00	1.78
济宁市兖州区中医医院	9,900.00	1.78
红河哈尼族彝族自治州第一人民医院	9,900.00	1.78
新沂市自来水公司	9,900.00	1.78
德兴市公交客运有限公司	9,900.00	1.78
合计	49,500.00	8.90

7、地域分布情况

发行人融资租赁业务在全国范围内开展，具体如下表所示。

2018-2020 年度以及 2021 年 1-9 月发行人项目投放地域分布情况表

单位：万元，%

地区	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖北	16,358.92	3.26	24,800.00	4.06	58,754.80	7.87	34,250.00	6.17
辽宁	-	-	673.39	0.11	-	-	16,400.00	2.96
四川	5,852.63	1.17	22,461.89	3.68	9,586.00	1.28	110,250.00	19.88
内蒙古	-	-	5,000.00	0.82	-	-	6,300.00	1.14
山西	9,900.00	1.97	9,900.00	1.62	9,500.00	1.27	15,150.00	2.73
山东	279,681.33	55.72	207,030.25	33.88	124,879.87	16.73	29,300.00	5.28
云南	7,517.28	1.50	-	-	11,940.00	1.60	37,250.00	6.72
广西	4,700.00	0.94	-	-	-	-	37,300.00	6.72
吉林	-	-	9,900.00	1.62	-	-	4,950.00	0.89
贵州	9,900.00	1.97	15,800.00	2.59	11,800.00	1.58	69,100.00	12.46
海南	-	-	-	-	-	-	4,950.00	0.89
河南	-	-	4,000.00	0.65	2,000.00	0.27	11,700.00	2.11

地区	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
重庆	10,300.30	2.05	19,415.00	3.18	2,504.00	0.34	-	-
湖南	1,105.06	0.22	1,827.10	0.30	3,872.30	0.52	24,300.00	4.38
安徽	-	-	15,862.79	2.60	4,400.00	0.59	10,348.53	1.87
河北	20,900.00	4.16	9,900.00	1.62	14,850.00	1.99	9,500.00	1.71
甘肃	-	-	1,725.81	0.28	-	-	-	-
江西	29,700.00	5.92	19,800.00	3.24	67,400.00	9.03	34,650.00	6.25
陕西	-	-	3,011.83	0.49	2,749.79	0.37	-	-
江苏	94,269.88	18.78	183,049.81	29.96	350,956.90	47.03	84,150.00	15.17
浙江	1,460.67	0.29	30,738.11	5.03	65,275.28	8.75	14,850.00	2.68
广东	2,981.79	0.59	5,700.11	0.93	4,688.91	0.63	-	-
天津	302.23	0.06	3,830.81	0.63	1,100.00	0.15	-	-
福建	2,970.38	0.59	15,865.21	2.60	-	-	-	-
上海	4,079.80	0.81	747.00	0.12	-	-	-	-
合计	501,980.27	100.00	611,039.10	100.00	746,257.85	100.00	554,698.53	100.00

8、项目投放行业分布

发行人主要开展公用事业领域融资租赁业务，同时，积极拓展非公用事业领域业务。2018-2020 年，公用事业领域融资租赁业务投放额占比分别为 98.14%、94.14% 和 83.22%，非公用事业领域投放额占比分别为 1.86%、5.86% 和 16.78%。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人实际投放的项目的行业分布具体情况如下表所示：

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月发行人项目投放行业分布情况表

单位：万元，%

行业	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公用事业	397,500.00	79.19	508,530.00	83.22	702,490.00	94.14	544,400.00	98.14
基础设施	69,350.00	13.82	121,600.00	19.90	130,650.00	17.51	62,200.00	11.21
医疗	16,900.00	3.37	24,400.00	3.99	34,690.00	4.65	237,950.00	42.90

水务	95,200.00	18.96	184,400.00	30.18	253,950.00	34.03	113,950.00	20.54
热力	79,300.00	15.80	59,500.00	9.74	68,900.00	9.23	14,850.00	2.68
旅游	116,950.00	23.30	113,630.00	18.60	191,450.00	25.65	53,200.00	9.59
燃气	-	-	-	-	-	-	4,950.00	0.89
航空航天	-	-	-	-	-	-	4,950.00	0.89
轨道交通	19,800.00	3.94	5,000.00	0.82	22,850.00	3.06	52,350.00	9.44
非公用事业	104,480.27	20.81	102,509.10	16.78	43,767.85	5.86	10298.53	1.86
新能源	18,778.11	3.74	17,271.25	2.83	13,931.94	1.87	9,850.00	1.78
其他	85,702.15	17.07	85,237.85	13.95	29,835.91	4.00	448.53	0.08
合计	501,980.27	100.00	611,039.10	100.00	746,257.85	100.00	554,698.53	100.00

公用事业领域融资租赁业务以基础建设、医疗和水务细分行业为主。最近三年内，基础建设行业投放额分别为 62,200.00 万元、130,650.00 万元和 121,600.00 万元，占总投放额的比例分别为 11.21%、17.51% 和 19.90%，客户主要为城市建设投资公司及园林绿化等公司，租赁标的物主要为管网资产或者与园林绿化等业务相关的机器设备；医疗行业投放额分别为 237,950.00 万元、34,690.00 万元和 24,400.00 万元，占总投放额的比例分别为 42.90%、4.65% 和 3.99%，客户主要为县级（含）二甲以上公立医院，租赁标的物主要为医疗器械设备；水务行业投放额分别为 113,950.00 万元、253,950.00 万元和 184,400.00 万元，占总投放额的比例分别为 20.54%、34.03% 和 30.18%，客户主要为国有污水处理厂和供水公司，租赁标的物主要为给排水及污水设备及处理管网。

发行人基础建设领域的租赁标的物主要系与承租人主营业务相关的机器设备，该类资产主要为给排水、供热、供气、污水处理、园林绿化等经营性用途，可为承租人的相关业务带来经营收入和收益，发行人严格按照《青岛城乡建设融资租赁有限公司业务操作管理办法》的要求，对租赁物进行了尽职调查，并委托具有资质的第三方评估机构在参考重置成本、市场同类设施市场价值及运营情况、变现可能性分析的基础上进行评估，不属于公益性资产。

根据发行人与承租人签署的《融资租赁合同》的约定，承租人完全履行该合同项下全部义务并支付期末购买价后，出租人将租赁物件的所有权转让给承

租人，出租人承诺将及时签署和交付租赁物件所有权的转让文件。承租人应负责办理法律法规所要求的租赁物件所有权变更手续，并承担相应费用。租赁物件将按届时状况转让，不附带出租人任何保证。该等所有权变动符合合同约定及《物权法》等相关法律法规的规定。

9、经营指标

(1) 资产质量指标

发行人结合已有的租赁资产管理制度和内部准则，根据偿还能力、偿还记录、偿还意愿及担保的有效性将存量资产划分为不同档次，分别为正常类、关注类、次级类、可疑类和损失类。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人租赁资产质量状况如下表所示：

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末发行人租赁资产质量状况表

单位：万元

指标	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	1,574,200.44	94.86%	1,541,941.58	97.84%	1,509,742.28	98.88%	1,154,507.89	99.69%
关注	69,740.66	4.20%	26,408.31	1.68%	12,323.29	0.81%		0.00%
次级	15,487.38	0.93%	7,584.04	0.48%	4,750.07	0.31%	3,558.83	0.31%
可疑	-	-	-	-	-	-	-	-
损失	-	-	-	-	-	-	-	-
应收融资租赁款合计	1,659,428.48	100.00%	1,575,933.93	100.00%	1,526,815.64	100.00%	1,158,066.72	100.00%
不良应收融资租赁款	15,487.38		7,584.04		4,750.07		3,558.83	
应收融资租赁款不良资产率	0.93%		0.48%		0.31%		0.31%	
融资租赁款损失准备	20,117.44		18,246.59		13,631.83		5,035.46	
不良应收融资租赁款拨备覆盖率	129.90%		240.59%		286.98%		141.49%	

注释：上述指标的计算方法如下：

①不良应收融资租赁款=次级类应收融资租赁款+可疑类应收融资租赁款+损失类应收融资租赁款，上述不良应收融资租赁金额已抵减不良应收融资租赁对应的保证金及保险押金；

②应收融资租赁款不良资产率=不良应收融资租赁款/应收融资租赁款，其中应收融资租赁款已抵减不良应收融资租赁对应的保证金及保险押金；

截至 2021 年 9 月末，发行人关注类应收租赁款合计 69,740.66 万元，次级类应收融资租赁款主要系应收山东中技桩业有限公司、河南天冠燃料乙醇有限公司、祁县人民医院、修武县水务有限公司、保理类项目的融资租赁款合计 15,487.38 万元，以上几笔次级项目基本情况分别是：

1) 河南天冠燃料乙醇有限公司项目于 2019 年 3 月起租金出现逾期，本金余额 1,955.64 万元。本案担保人天冠集团目前已几乎停产，南阳市政府正在主导集团的改革以及天冠乙醇公司的破产重组，后续发行人将持续跟进其重组情况并做好资产的续封等工作。

2) 祁县人民医院项目本金余额 2,684.13 万元，当地目前准备进行债务置换，持续跟进中。

3) 修武县水务有限公司项目本金余额 2,663.83 万元，目前已经恢复执行，完成了账户冻结和相关人员限制高消费。

4) 山东中技桩业有限公司项目本金余额 1,092.08 万元，目前已经诉讼，2020 年 9 月中旬发行人取得一审胜诉判决，被告上诉，案件二审已移转山东高院，2021 年 2 月下旬获得二审维持胜诉的判决。目前公告期已结束，执行立案法院已通过审核，后续推进执行工作。

5) 中城北方西南建筑有限公司、四川上层装饰工程有限公司、江阳建设集团有限公司、深装总建设集团股份有限公司、安徽安固美建筑工程装饰工程有限公司、四川鸿翔建筑装饰工程有限公司、中航建筑工程有限公司等保理项目本金余额 7,091.7 万元，目前已诉讼并保全对方部分资金，后续按诉讼流程推进。

（2）流动性指标

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末发行人流动性指标表

流动性指标	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收融资租赁款净额/总债务	1.24	1.33	1.27	1.29

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末发行人应收融资租赁款净额期限结构表

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
----	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的应收融资租赁款	644,925.10	39.12	550,608.19	35.10	498,533.99	32.65	312,459.63	26.92
长期应收融资租赁款	1,003,521.71	60.88	1,018,014.85	64.90	1,028,435.31	67.35	848,079.85	73.08
应收融资租赁款	1,648,446.81	100.00	1,568,623.04	100.00	1,526,969.30	100.00	1,160,539.48	100.00

（3）监管指标

2018 年度，商务部办公厅发布《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》，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会，类金融行业的监管办法尚在研究过程中，根据商务部 2005 年 2 月颁布的《外商投资租赁业管理办法》第十六条规定：为防范风险，保障经营安全，外商投资融资租赁公司的风险资产一般不得超过净资产总额的 10 倍。风险资产按企业的总资产减去现金、银行存款、国债和委托租赁资产后的剩余资产总额确定。发行人风险资产对净资产倍数如下表所示。

发行人风险资产对净资产倍数情况表

单位：万元

财务指标	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
风险资产	1,677,796.93	1,594,751.85	1,544,992.93	1,168,776.41
净资产	354,818.34	315,953.61	272,721.19	237,330.91
风险资产对净资产倍数（倍）	4.73	5.05	5.67	4.92

注释：风险资产对净资产倍数=（总资产-现金-银行存款-国债-委托租赁资产）/净资产。

10、标的物承保情况

为了降低因租赁物件遇到意外风险，发行人规定，公用事业类项目不需要购买保险，其他项目原则上均需要购买保险。若租赁设备已购买过保险，则不需要另行购买，也不需要变更保险受益人，项目经理须核实保单原件，风控经理通过网络查询进行复核。遇特殊项目确实无法购买保险的，需单笔单议，并走特殊项目审批流程。要求险种为财产一切险，保险受益人为发行人，保险期限与融资租赁合同期限保持一致，原则上要求投保日期早于放款日期。

（六）公司所处行业情况

1、融资租赁行业的现状

融资租赁在全球市场的经营中可以有效调配资源，高效分配资金，实现租赁物件的持续价值，降低企业的运营成本。随着全球金融业的不断发展，在过去的 10 年中，全球融资租赁年交易额已从 2,900 亿美元发展到 7,000 亿美元，年均增长超过 10%。在美国、英国、德国等经济发达的国家，租赁渗透率已达到 20%-30% 的水平，其融资租赁行业已逐渐成为仅次于银行信贷和资本市场的第三大融资方式。

中国的融资租赁业起步较晚，自上世纪 80 年代开展租赁业以来，中国现代租赁业经历了四个时期：高速成长期（1981 年-1987 年）、行业整顿期（1988 年-1998 年）、法制建设期（1999 年-2003 年）和恢复活力及健康发展期（2004 年以后）。自 2002 年开始，随着融资租赁业法律的不断完善、融资租赁理论与实践经验的积累及国外先进经验的借鉴，使得中国融资租赁业逐渐成熟，开始走向规范、健康发展的轨道。2004 年后发生的三件大事更使得我国的租赁业恢复了活力。一是 2004 年 12 月商务部外资司宣布允许外商独资成立融资租赁公司；二是 2004 年 12 月，商务部和国税总局联合批准 9 家内资融资租赁试点公司，2006 年 5 月再次批准了 11 家试点公司；三是 2007 年 1 月银监会发布了经修订的《金融租赁公司管理办法》，重新允许国内商业银行介入金融租赁并陆续批准了其管辖的银行成立金融租赁子公司。以上三点，从外资、内资、银行三个方面全面促进了中国租赁行业的健康发展。

2009 年以来，关于融资租赁行业方面的法规政策密集出台，极大地促进了融资租赁业务的发展。2009 年 9 月 22 日，国务院发布的《关于进一步促进中小企业发展的若干意见》提到，要倡导、鼓励“发挥融资租赁、典当、信托等融资方式在中小企业融资中的作用”，这是从国家层面上首次给予融资租赁的政策支持；2010 年 6 月 21 日，中国人民银行、银监会、证监会、保监会发布的《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》，明确指出要大力发展融资租赁业务。2010 年 9 月 8 日，国家税务总局发布《关于融资性售后回租业务中承租方出售资产行为有关税收问题的公告》，规定融资性售后回租业务中承租方出售资产的行为不征收增值税和营业税，这将有效减轻企业通过售后回租进行融资的税收负担，实现了法律在融资租赁行业中增值税抵扣问题上的突破。2011 年 12

月 15 日，商务部发行《关于“十二五”期间促进融资租赁发展的指导意见》，再次提出和强调融资租赁的重点性，已经成为我国现代服务业的新兴领域和重要组成部分，对于扩大内需、带动出口和促进经济发展的重要作用，并提出了行业的指导思想、基本原则、发展目标和保障措施。同时，上海、深圳、天津、重庆等融资租赁公司较集中的城市的地方政府陆续出台了一系列促进融资租赁业发展的扶持政策。从行业发展规模看，2006-2010 年来，我国融资租赁业务快速增长。据中国租赁联盟统计，在“十一五”期间，中国融资租赁业一直呈几何基数式增长，业务总量由 2006 年约 80 亿元增至 2010 年约 7,000 亿元，增长了 86 倍。

2012 年，中国融资租赁业呈现加快发展的态势。在世界金融危机尚未过去的 2011 年，在中国实行货币紧缩政策的大背景下，中国融资租赁业进入了盘整期，包括金融租赁、内资租赁和外资租赁在内的整个行业，发展速度明显减缓。在这种形势下，业内一些专家开始对盘整期的形成和今后发展进行分析预测，许多租赁企业开始对自己的经营理念和业务结构进行调整，商务部、银监会国家一些监管部门对推进行业发展的政策和措施也在研究和审定，这些都不同程度上收得了效果。进入 2012 年，中国融资租赁业增长速度比上年明显加快，与此同时，也出现了一些值得关注的新问题。

2014 年，融资租赁行业恢复了快速发展的态势，2 月 24 日，最高法院发布的《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》，将促进我国融资租赁法律制度的完善，并为融资租赁市场发展提供有力的司法保障。

2015 年全年融资租赁发展速度最快的是外商租赁，外资租赁合同余额约 13,800 亿元，同比增长 63.6%，业务总量约占全行业的 53.3%。究其原因，是由于 2015 年外商投资租赁企业审批权的继续下放，外资租赁公司继续迅速增加所致。截至 2015 年底，全国融资租赁企业总数约为 4508 家，比上年底的 2,202 家增加 2,306 家，其中，金融租赁企业 47 家，增加 17 家；内资租赁企业 190 家，增加 38 家；外资租赁企业 4,271 家，增加 2,251 家。

截至 2018 年末，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、子公司和收购的海外公司）总数约为 11,777 家，比上年底的 9,676 家增加 2,101 家。其中：金融租赁 69 家，内资租赁 397 家，外资租赁约 11,311 家。截至 2018 年底，全国融资租赁合同余额约为 66,500 亿元人民币，比 2017 年底的 60,800 亿元增加

约 5700 亿元，增长 9.38%。其中金融租赁约 25,000 亿元，增加 2,200 亿元，增长 9.65%；内资租赁约 20,800 亿元，增加 2,000 亿元，增长 10.64%；外商租赁约合 20700 亿元，增加 1,500 亿元，增长 7.81%。

截至 2019 年末，中国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的企业）总数约为 12,130 家，较上年增加了 353 家，增长 2.91%。其中，金融租赁为 70 家，内资租赁为 403 家，外资租赁为 11657 家。截至 2019 年 12 月底，全国融资租赁合同余额约为 66,540 亿元人民币，比 2018 年底的 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%；外资租赁约合 20,700 亿元，与上年持平。

截至 2020 年末，中国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的企业）总数约为 12,156 家，较上年增加了 26 家，增长 0.2%。其中，金融租赁为 71 家，内资租赁为 414 家，外资租赁为 11,671 家。截至 2020 年 12 月底，全国融资租赁合同余额约为 65,040 亿元人民币，比 2019 年底的 66,540 亿元下降约 1,500 亿元，下降 2.3%。

2、我国融资租赁行业面临的问题

相比于欧美等一些经济发达国家，我国的融资租赁行业起步较晚。虽然国家不断推出相应政策支持融资租赁行业的发展，但我国的融资租赁行业依然面临着诸多问题与挑战。

（1）行业定位不准确

2013 年，财政部和国家税务总局的税制改革，最高法院关于融资租赁纠纷的司法解释，之所以引起行业出现波动，其根本原因是融资租赁的行业定位不明确，从而导致政策取向发生偏移。融资租赁业应该和银行业、证券业、保险业、信托业一样，同属于金融业，各类融资租赁公司应属于非银行金融企业。因此融资租赁业应与银行保险业一样，实行差额纳税的政策。

（2）区域集中度过高

虽然社会对行业的认知在不断提升，部分城市和地区也在不断采取措施推动行业的发展，但目前我国融资租赁行业的发展依然很不平衡，绝大部分的公司都集中在东部沿海一线。从地区分布来看，在全国 34 个省级行政区域中，融资租

赁公司注册数量超过 100 家的地区有 7 个，分别为：上海、广东、天津、北京、江苏、浙江和山东。其中，上海、广东和天津三地的融资租赁公司注册总数量就超过了全国总数量的一半。

（3）复合型人才缺失

介于融资租赁兼具融资与融物特性，从事现代租赁行业的人员，需具备金融、租赁、贸易、财税、法律等各方面的知识。此外，由于租赁投放行业的多样性，更要求从业人员具备如教育、医疗、工程等一系列行业专业知识。在人才储备上，融资租赁行业不仅需要金融人才，更需要专业技术人才。而目前国内复合型人才储备相对缺失，一定程度上会影响融资租赁行业的发展。

（4）融资渠道相对局限

除了注册资本外，目前我国融资租赁公司的运营资金主要来源于银行借款，银行借款相对较高的成本阻碍了租赁公司业务规模的拓展。同时，银行借款成本随市场利率而变动，这就使得租赁公司不得不承受巨大的利率风险，也就意味着公司的运营资金缺乏稳定性。相对局限的融资渠道，一定程度上制约了我国融资租赁行业的发展。

3、外部环境变化

随着产业结构升级、利率市场化及金融改革和上海自贸区试点等因素的不断推进，融资租赁行业将在此合力发酵下迎来新的发展机遇。融资租赁行业的发展水平与经济周期、产业结构的相关性很大，目前国内的经济、金融及政策环境为租赁业的发展提供了有利的外部环境。

具体来看，产业结构调整进一步催生了对融资租赁的资金需求；利率市场化极大地降低融资租赁的资金成本；资产证券化等创新型产品在降低风险的同时极大地提高了融资租赁企业资金流动性；政策支持下新设门槛降低，融资租赁企业数量成倍增长。

（1）产业结构升级

在融资租赁行业发展初期，融资租赁具有与信托类似的功能，仅是为了满足银行以外的资金需求，成为银行信贷的替代产品。从 2009 年开始，在地方基建和房地产大量的资金需求下，融资租赁行业经历了快速扩张时期，同时也促使金融租赁公司的不良率有所上升。

在调整经济结构、促进产业升级的大背景下，国内融资租赁行业可以真正发挥产融结构的优势，获得可持续性增长。一方面，租赁行业能够降低生产企业的资金占用，提高资金使用效率，另一方面，可以通过税收优惠等政策引导租赁企业加大对先进制造业、高科技行业的融资支持。

通过对比美国和日本融资租赁发展路径可以看出，在发展初期，租赁渗透率与投资增长率、经济增长率高度相关。20世纪80年代正是美国实行里根经济的时期，放松对经济的管制、加快产业升级、降低企业税负成为其主要特征，而目前国内的简政放权、营改增等财税改革与其发展背景十分契合。此外，日本的租赁渗透率在其经济进入衰退十年后仍然维持10%的水平，美国持续维持在30%的渗透率，表明租赁行业的可持续发展特征。

（2）资金流通增强

随着金融改革的推进，建设多层次资本市场（包括发展债券、资产证券化等债权市场）如箭在弦，这无疑将提升国内直接融资比例。一方面，这有效拓宽企业的融资渠道，另一方面，对融资租赁受益权的资产证券化将提升公司资产的周转效率。

2012年以来，租赁公司通过发行金融债券、高级无抵押债券、专项计划等直接融资方式募集资金的金额不断增加。截至2016年底，我国直接融资比重自2003年至2016年末基本呈直线上升态势，由3%左右上升至约23%，已高于部分国家。2012-2019年以来，租赁公司通过发行金融债券、高级无抵押债券、专项计划等直接融资方式募集资金的金额不断增加。

（3）监管环境变化

2018年度，商务部办公厅发布《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》，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会，类金融行业的监管办法尚在研究过程中，监管权的转移将使得金融行业面临统一监管，监管力度将进一步升级，短期内对融资租赁公司存在一定的不确定性。

4、行业竞争情况

从融资租赁行业市场参与者来看，融资租赁注册公司近年来呈几何级数式的增长，2018-2020年，融资租赁公司数量每年成倍增长。截至2020年末，全国注

册的各类租赁公司(不含单一项目融资租赁公司)共 12,156 家,较年初增长 0.2%。目前我国租赁公司区域较为集中, 主要集中在上海、天津、北京、福建、江苏、浙江及山东沿海一带。

2018-2020 年末全国融资租赁企业家数表

单位: 家

类别	2020 年末	2019 年末	2018 年末
金融租赁	71	70	69
内资租赁	414	403	397
外资租赁	11671	11,657	11,311
合计	12,156	12,130	11,777

外资融资租赁公司是随着融资租赁业务模式一同进入中国的, 公司数量最多, 超过总数的 80%。内资融资租赁公司主要是由产业资本或社会资本创建, 比如中国航空工业集团、中联重科、三一重工、徐工机械、万向集团等创建的融资租赁公司。金融租赁公司大都是由大型国有或民营商业银行出资设立, 比如由国家开发银行出资兴建的国银租赁有限公司、工商银行出资设立的工银租赁有限公司、民生银行出资设立的民生租赁有限公司等, 凭借其雄厚的资金实力和客户渠道优势, 交易额迅速增加, 增速远高于行业平均增速。

金融租赁、内资租赁和外资租赁公司竞争出现分化。金融租赁排名前 3 的三家公司均具备银行股东背景, 资产规模大, 主营范围集中于飞机、船舶等大型交通工具领域, 这与其传统优势密切相关; 内资租赁公司规模次之, 主要集中于市政工程和工业设备; 外资租赁公司家数最多, 但是平均资产规模最低, 多为中外合资形式, 具备国外租赁行业的先进经验, 业务范围包括工程机械、医疗、教育、公用事业等行业, 覆盖广且分散。

5、行业发展趋势

基于以上分析, 融资租赁行业将迎来高速发展时期。

(1) 产业升级调整将推动融资租赁行业持续发展

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

(2) 金融改革、利率市场化将降低融资成本

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

（3）上海自贸区将为融资租赁行业带来新的发展契机

融资租赁是自贸区首批金改举措中开放程度超市场预期的行业，表明决策层对该行业的重视程度和支持力度，单体子公司注册资金取消等政策红利也有望成为行业重新起航的催化剂。

（七）发行人竞争优势分析

1、自身市场化运营积淀。发行人自 2014 年成立以来，通过市场化运营业务规模逐步形成，为加快发展奠定了基础。一是市场化运营机制为接轨市场、高效发展提供了前提。二是组织机构、制度建设日益完善，前中后台分离与磨合逐步到位，为未来加快发展提供了保障。三是已形成一定的租赁资产规模，为下步实现滚动发展奠定了基础。

2、融资渠道通畅。租赁行业融资渠道多元化趋势呈现出从点到面的特点，发行人融资模式从单一的银行借款，逐步扩展至租赁资产保理、融资租赁、资产支持证券等多方位全面融资，资产支持证券成为租赁公司盘活存量的有效工具，同时公司逐步尝试展开公司债、非金融企业债务融资工具等直接融资，融资渠道逐步拓宽。

3、集团母公司强力支持。发行人系青岛城投之孙公司，青岛城投实力较强，在资金融通方面给予公司较大的支持，有利于业务的拓展和综合竞争实力的不断增强。

4、2017 年公司在上海自贸区成立上海青投融资租赁有限公司，将为公司的租赁业务带来新的发展契机。融资租赁是自贸区首批金改举措中开放程度超市场预期的行业，单体子公司注册资金取消等政策红利也有望成为行业重新起航的催化剂。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-9 月未经审计的合并及母公司财务报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表，按合并报表口径披露。

一、会计报表编制基础及注册会计师意见

（一）会计报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）注册会计师意见

发行人 2018 年、2019 年及 2020 年合并及母公司财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具信会师报字【2019】第 ZA20729 号、信会师报字【2020】第 ZA20650 号、信会师报字【2021】第 ZA20627 号。

发行人 2021 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。

二、主要会计政策和会计估计变更及会计差错更正

（一）主要会计政策变更说明

1、2018 年会计政策变更：

（1）会计政策变更的性质、内容和原因

执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）以及《关于 2018

年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对一般企业财务报表格式进行了修订。发行人在资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”重分类至新增的“应收票据和应收账款”中；将“应收利息”、“应收股利”重分类至“其他应收款”中；将“固定资产清理”重分类至“固定资产”中；将“工程物资”重分类至“在建工程”中；将“应付票据”和“应付账款”重分类至新增的“应付票据和应付账款”中；将“应付利息”、“应付股利”重分类至“其他应付款”中；将“专项应付款”重分类至“长期应付款”中；在利润表中，将“管理费用”项下的“研发费用”单独分拆出来。在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

（2）当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

发行人会计政策变更调整情况表

单位：万元

序号	报表项目	资产负债表			
		2017年12月31日	重分类金额	重新计量 调整金额	2018年1月1日
1	应付利息	2,138.25	-2,138.25	-	-
2	应付股利	14,418.00	-14,418.00	-	-
3	其他应付款	51,829.39	16,556.25	-	68,385.64

2、2019年会计政策变更：

（1）执行财会〔2019〕6号文和财会〔2019〕16号文

财政部于2019年4月30日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），于2019年9月19日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），对一般企业财务报表格式进行了修订。前述文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表（或股东权益变动表）进行了修订，将“应收票据和应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目，调整了利润表部分项目的列报位置。企业按照相关规定采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

（2）执行非货币性资产交换准则（2019）

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《关于印发修订<企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换>的通知》（财会〔2019〕8 号），细化了非货币资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点，并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

修订后的非货币性资产交换准则，自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。

（3）执行债务重组准则（2019）

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《关于印发修订<企业会计准则第 12 号——债务重组>的通知》（财会〔2019〕9 号），修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债务方式进行债务重组的，修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

修订后的债务重组准则，自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。

3、2020 年会计政策变更：

（1）执行《企业会计准则第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》(财会〔2019〕21 号，以下简称“解释第 13 号”)，自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

①关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位(包括母公司和子公司)的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

②业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，比较财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会(2020)10 号)，自 2020 年 6 月 19 日起施行，允许企业对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

（二）主要会计估计变更说明

公司最近三年无会计估计变更。

（三）会计差错更正

公司近三年无会计差错更正。

三、发行人近三年及一期合并报表范围及变化

发行人的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。截至 2021 年 9 月末，公司合并范围如下表所示：

发行人 2021 年 9 月末财务报表合并范围子公司				
序号	子公司名称	注册资本	持股比例	业务性质

1	青岛玉麟源投资有限公司	50 万元	100.00%	投资活动等
2	上海青投融资租赁有限公司	17,000 万美元	75.00%	融资租赁等
3	青岛融最新能源有限公司	2,998 万元	100.00%	新能源服务等

发行人 2020 年末财务报表合并范围子公司表

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	业务性质
1	青岛玉麟源投资有限公司	50 万元	100.00%	投资活动等
2	上海青投融资租赁有限公司	17,000 万美元	75.00%	融资租赁等
3	青岛融最新能源有限公司	2,998 万元	100.00%	新能源服务等

公司最近三年及一期合并范围变化明细如下：

2018 年公司合并范围无变化，2019 年公司合并范围新增一家一级子公司，2020 年公司合并范围变化。具体情况如下表所示：

2019 年末较上一年末合并范围变化情况表

变化方向	一级子公司名称	变化原因
增加	青岛融最新能源有限公司	新设

四、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日的合并资产负债表，及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	154,489.63	52,535.43	61,368.19	69,179.41
应收账款	48,196.79	41,892.51	29,394.84	-
其他应收款	2,280.30	2,817.33	4,643.38	452.13
一年内到期的非流动资产	596,967.53	508,849.00	469,224.14	312,459.63
其他流动资产	2,927.07	2,593.27	1,226.50	-
流动资产合计	804,861.32	608,687.54	565,857.05	382,091.17
长期应收款	1,003,681.14	1,019,374.28	1,030,635.84	849,763.11
其他权益工具投资	5,084.84			
固定资产净额	12,860.20	13,399.13	6,723.79	3,634.59

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
在建工程	-	-	-	67.96
无形资产	2.44	28.07	70.37	-
长期待摊费用	3.42	5.07	10.06	89.39
递延所得税资产	5,693.19	5,693.19	3,408.02	2,309.61
债权投资	100.00	-	-	-
其他非流动资产	-	100.00	100.00	-
非流动资产合计	1,027,425.24	1,038,599.74	1,040,948.07	855,864.65
资产总计	1,832,286.56	1,647,287.29	1,606,805.12	1,237,955.82
短期借款	80,405.05	118,559.09	176,250.13	52,500.00
应付账款	271.79	246.59	987.09	-
应付职工薪酬	2,766.34	4,023.03	2,659.67	7,578.37
预收款项	56.48	347.99	-	-
应交税费	4,767.36	4,958.19	3,475.43	3,198.34
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	27,225.76	45,093.91	45,348.88	52,758.16
一年内到期的非流动负债	510,671.81	353,170.18	418,730.52	441,976.71
其他流动负债	50,692.79	960.35	812.51	576.00
流动负债合计	676,857.39	527,359.33	648,264.23	558,587.57
长期借款	64,079.46	90,521.42	195,823.12	297,999.62
应付债券	612,545.20	597,592.41	350,623.41	55,174.40
长期应付款	120,661.91	112,536.24	136,373.34	86,805.68
递延所得税负债	3,324.26	3,324.26	2,999.82	2,057.65
非流动负债合计	800,610.83	803,974.34	685,819.69	442,037.34
负债合计	1,477,468.22	1,331,333.67	1,334,083.93	1,000,624.91
实收资本	131,227.44	131,227.44	131,227.44	131,227.44
资本公积	24,173.21	24,173.21	24,173.21	24,173.21
其他综合收益	283.29			
盈余公积	15,409.44	15,409.44	11,891.34	8,588.12
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	183,724.96	145,143.52	105,429.20	73,342.15
所有者权益合计	354,818.34	315,953.61	272,721.19	237,330.91
负债和所有者权益总计	1,832,286.56	1,647,287.29	1,606,805.12	1,237,955.82

2、合并利润表

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	105,135.38	137,448.55	123,168.34	94,627.93

其中：营业收入	105,135.38	137,448.55	123,168.34	94,627.93
二、营业总成本	52,385.10	77,534.91	69,508.06	51,597.64
其中：营业成本	48,200.35	69,394.09	61,427.34	44,776.89
税金及附加	542.01	658.41	629.83	490.14
销售费用	1,159.24	1,223.47	1,470.60	1,058.15
管理费用	2,896.25	7,192.17	6,677.60	6,410.57
财务费用	-412.75	-933.23	-697.31	-1,138.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,614.66	-8,596.44	-1,315.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,870.85	-	-	-
资产处置收益	-	-	0.74	-
投资收益	5.22	160.28	420.06	3,398.24
其他收益	950.95	896.61	2,858.46	400.98
三、营业利润	51,835.60	56,355.87	48,343.10	45,514.29
加：营业外收入	17.01	70.65	3.47	0.59
减：营业外支出	0.06	3.00	-	654.00
四、利润总额	51,852.55	56,423.52	48,346.58	44,860.89
减：所得税费用	13,271.12	13,191.10	12,956.30	11,777.29
五、净利润	38,581.43	43,232.42	35,390.28	33,083.60
归属于母公司所有者的净利润	38,581.43	43,232.42	35,390.28	33,083.60

3、合并现金流量表

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	110,044.73	142,744.28	122,277.77	99,254.14
收到的税费返还	457.48	291.21	625.19	400.98
收到其他与经营活动有关的现金	433,759.61	590,738.53	416,586.73	359,388.10
经营活动现金流入小计	544,261.83	733,774.01	539,489.69	459,043.22
购买商品、接受劳务支付的现金	46,284.39	66,332.02	68,652.06	43,721.08
支付给职工以及为职工支付的现金	3,995.72	5,287.57	11,110.65	2,682.65
支付的各项税费	17,740.95	18,836.31	17,666.47	19,038.48
支付其他与经营活动有关的现金	504,928.89	625,583.31	776,404.46	560,647.73
经营活动现金流出小计	572,949.95	716,039.20	873,833.64	626,089.94
经营活动产生的现金流量净额	-28,688.12	17,734.81	-334,343.95	-167,046.72
收回投资收到的现金	15,000.00	444.00	-	115,300.00
取得投资收益收到的现金	5.22	169.82	445.26	3,603.99

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	31.71	0.09	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	10.80	0.33	-
投资活动现金流入小计	15,005.22	656.34	445.67	118,903.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14.53	2,094.77	117.78	59.64
投资支付的现金	19,801.55	0.00	544.00	40,300.00
投资活动现金流出小计	19,816.08	2,094.77	661.78	40,359.64
投资活动产生的现金流量净额	-4,810.86	-1,438.43	-216.11	78,544.35
吸收投资收到的现金	-	-	0.00	-
取得借款收到的现金	633,592.78	1,062,631.90	1,021,681.36	316,198.64
收到其他与筹资活动有关的现金	70,000.00	-	775.15	-
筹资活动现金流入小计	703,592.78	1,062,631.90	1,022,456.50	316,198.64
偿还债务所支付的现金	482,648.60	1,075,761.03	694,182.05	175,822.10
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,346.56	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	70,144.44	11,000.00	19,275.63	22,650.75
筹资活动现金流出小计	568,139.60	1,086,761.03	713,457.67	198,472.85
筹资活动产生的现金流量净额	135,453.18	-24,129.13	308,998.83	117,725.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	-0.01	-	-0.11
现金及现金等价物净增加额	101,954.19	-7,832.76	-25,561.22	29,223.31
加：期初现金及现金等价物余额	32,135.43	39,968.19	65,529.41	36,306.11
期末现金及现金等价物余额	134,089.63	32,135.43	39,968.19	65,529.41

（二）母公司财务报表

2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月末的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	135,326.04	47,238.10	50,617.55	54,786.28
其他应收款	72,173.66	61,234.09	31,510.05	1,934.99
一年内到期的非流动资产	514,688.62	435,652.27	431,356.86	264,302.54
其他流动资产	0.01	-	-	-

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产合计	722,188.32	544,124.46	513,484.46	321,023.81
长期应收款	940,794.23	939,385.51	951,830.17	805,796.83
长期股权投资	91,290.84	91,290.84	91,290.84	88,292.84
固定资产	2,186.38	2,266.38	108.27	98.67
在建工程	-	-	-	67.96
无形资产	2.44	28.07	70.37	-
长期待摊费用	-	-	-	43.15
递延所得税资产	5,298.25	5,298.25	3,104.51	2,202.56
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,039,572.15	1,038,269.06	1,046,404.16	896,502.00
资产总计	1,761,760.47	1,582,393.52	1,559,888.62	1,217,525.81
短期借款	80,405.05	105,559.09	167,250.13	50,000.00
预收款项	56.48	347.99	-	-
应付职工薪酬	1,618.51	2,438.36	1,616.36	6,532.02
应交税费	4,183.91	4,146.58	2,861.77	2,753.26
其他应付款	24,060.67	42,732.79	44,506.98	71,667.01
一年内到期的非流动负债	502,532.16	348,015.98	415,726.38	438,963.59
其他流动负债	50,692.79	807.27	713.49	491.54
流动负债合计	663,549.57	504,048.06	632,675.10	570,407.41
长期借款	46,756.49	81,421.17	188,323.12	287,499.62
应付债券	612,545.20	597,592.41	350,623.41	55,174.40
长期应付款	113,484.89	106,512.54	130,953.09	81,104.93
递延所得税负债	3,324.26	3,324.26	2,999.82	2,057.65
非流动负债合计	776,110.84	788,850.39	672,899.44	425,836.60
负债合计	1439,660.40	1,292,898.45	1,305,574.54	996,244.01
实收资本（或股本）	131,227.44	131,227.44	131,227.44	131,227.44
资本公积	24,173.21	24,173.21	24,173.21	24,173.21
盈余公积	15,409.44	15,409.44	11,891.34	8,588.12
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	151,289.97	118,684.98	87,022.09	57,293.04
所有者权益合计	322,100.06	289,495.07	254,314.08	221,281.80
负债和所有者权益总计	1,761,760.47	1,582,393.52	1,559,888.62	1,217,525.81

2、母公司利润表

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	92,779.89	121,791.80	114,108.19	85,176.55

其中：营业收入	92,779.89	121,791.80	114,108.19	85,176.55
二、营业总成本	49,191.05	72,375.85	63,620.27	49,603.92
其中：营业成本	46,883.55	67,596.65	60,637.08	43,887.33
税金及附加	453.09	539.12	539.87	382.75
销售费用	626.37	649.42	904.73	623.41
管理费用	1,700.65	4,338.71	2,149.32	4,395.32
财务费用	-472.61	-748.04	-610.75	-1,098.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,248.94	-7,810.61	-1,413.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-720.97	-	-	-
资产处置收益	-	-	0.74	-
投资收益	1.42	132.55	378.71	3,362.26
其他收益	627.26	685.69	1,779.59	267.57
三、营业利润	43,496.54	45,985.25	44,836.36	39,202.47
加：营业外收入	0.01	3.79	-	-
减：营业外支出	0.06	3.00	-	654.00
四、利润总额	43,496.49	45,986.04	44,836.36	38,548.47
减：所得税费用	10,891.49	10,805.05	11,804.08	10,161.04
五、净利润	32,605.00	35,180.99	33,032.28	28,387.43

3、母公司现金流量表

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	97,891.75	128,138.24	113,880.96	89,237.96
收到的税费返还	138.27	291.21	588.59	267.57
收到其他与经营活动有关的现金	419,109.01	552,599.77	394,780.81	411,625.47
经营活动现金流入小计	517,139.03	681,029.22	509,250.36	501,131.01
购买商品、接受劳务支付的现金	45,051.67	64,770.86	68,055.19	43,127.08
支付给职工以及为职工支付的现金	2,339.81	2,979.94	6,625.17	1,711.59
支付的各项税费	14,446.13	15,811.97	15,954.39	14,629.27
支付其他与经营活动有关的现金	515,029.87	601,472.68	788,713.03	515,970.76
经营活动现金流出小计	576,867.48	685,035.45	879,347.78	575,438.69
经营活动产生的现金流量净额	-59,728.45	-4,006.23	-370,097.42	-74,307.68
收回投资收到的现金	15,000.00	-	-	75,000.00
取得投资收益收到的现金	1.42	140.50	401.43	3,565.86

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	31.71	0.09	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,514.33	27,351.23	48,715.90	-
投资活动现金流入小计	25,515.75	27,523.45	49,117.42	78,565.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.57	13.09	89.56	27.77
投资支付的现金	15,000.00	-	2,998.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	90,000.00
投资活动现金流出小计	15,007.57	13.09	3,087.56	90,027.77
投资活动产生的现金流量净额	10,508.19	27,510.36	46,029.86	-11,461.92
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	617,562.78	1,032,905.90	1,012,681.36	298,698.64
收到其他与筹资活动有关的现金	70,000.00	-	775.15	-
筹资活动现金流入小计	687,562.78	1,032,905.90	1,013,456.50	298,698.64
偿还债务所支付的现金	464,826.77	1,053,789.48	688,682.05	174,322.10
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,346.56	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	70,081.25	11,000.00	19,275.63	20,000.75
筹资活动现金流出小计	550,254.58	1,064,789.48	707,957.67	194,322.85
筹资活动产生的现金流量净额	137,308.20	-31,883.58	305,498.83	104,375.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	-0.01	-	-0.11
现金及现金等价物净增加额	88,087.93	-8,379.45	-18,568.73	18,606.08
加：期初现金及现金等价物余额	26,838.10	35,217.55	53,786.28	35,180.20
期末现金及现金等价物余额	114,926.04	26,838.10	35,217.55	53,786.28

（二）财务数据和财务指标情况

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，从合并口径对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力以及未来业务目标的可持续性进行了如下分析。

发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2021年1-9月/9月末	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
总资产（亿元）	183.23	164.73	160.68	123.80
总负债（亿元）	147.75	133.13	133.41	100.06
全部债务（亿元）	133.22	118.12	120.54	90.17
所有者权益（亿元）	35.48	31.60	27.27	23.73
营业总收入（亿元）	10.51	13.74	12.32	9.46

利润总额（亿元）	5.19	5.64	4.83	4.49
净利润（亿元）	3.86	4.32	3.54	3.31
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	3.86	4.65	4.15	3.20
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	3.86	4.32	3.54	3.31
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-2.87	1.77	-33.43	-16.70
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-0.48	-0.14	-0.02	7.85
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	13.55	-2.41	30.90	11.77
流动比率	1.19	1.15	0.87	0.68
速动比率	1.19	1.15	0.87	0.68
资产负债率（%）	80.64	80.82	83.03	80.83
债务资本比率（%）	78.97	78.90	81.55	79.16
营业毛利率（%）	54.15	49.51	50.13	52.68
总资产报酬率（%）	5.46	7.52	7.45	7.80
加权平均净资产收益率（%）	11.50	14.69	13.88	14.98
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	11.50	15.80	16.28	14.50
EBITDA（亿元）	-	12.29	10.64	8.97
EBITDA 全部债务比	-	0.10	0.09	0.10
EBITDA 利息倍数	-	1.87	1.84	2.01
总资产周转率	0.06	0.08	0.09	0.08
应收融资租赁款周转率	0.06	0.09	0.09	0.09

注释：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产—存货净额）/流动负债；

资产负债率=负债总计/资产总计×100%；

全部债务=短期借款+其他应付款（有息部分）+一年内到期的非流动负债+其他流动负债（有息部分）+长期借款+应付债券+长期应付款（有息部分）；

扣除非经常性损益净利润=净利润+（营业外支出-营业外收入-投资收益-资产处置收益+资产减值损失）*（1-25%）；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益总额）*100%；

总资产周转率=营业总收入/〔（期初总资产+期末总资产）/2〕；

应收融资租赁款周转率=营业总收入/〔（期初应收融资租赁款净额+期末应收融资租赁款净额）/2〕；

EBITDA=利润总额+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息费用；

总资产报酬率=（利润总额+利息费用）/((期初资产总额+期末资产总额)/2)*100%;

五、发行人财务状况分析

(一) 资产结构分析

最近三年及一期末发行人资产结构情况表

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	154,489.63	8.43	52,535.43	3.19	61,368.19	3.82	69,179.41	5.59
应收账款	48,196.79	2.63	41,892.51	2.54	29,394.84	1.83	-	-
其他应收款	2,280.30	0.12	2,817.33	0.17	4,643.38	0.29	452.13	0.04
一年内到期的非流动资产	596,967.53	32.58	508,849.00	30.89	469,224.14	29.20	312,459.63	25.24
其他流动资产	2,927.07	0.16	2,593.27	0.16	1,226.50	0.08	-	-
流动资产合计	804,861.32	43.93	608,687.54	36.95	565,857.05	35.22	382,091.17	30.86
长期应收款	1,003,681.14	54.78	1,019,374.28	61.88	1,030,635.84	64.14	849,763.11	68.64
其他权益工具投资	5,084.84	0.28						
固定资产	12,860.20	0.70	13,399.13	0.81	6,723.79	0.42	3,634.59	0.29
在建工程	-	-	-	-	-	-	67.96	0.01
无形资产	2.44	0.00	28.07	0.00	70.37	0.00	-	-
长期待摊费用	3.42	0.00	5.07	0.00	10.06	0.00	89.39	0.01
递延所得税资产	5,693.19	0.31	5,693.19	0.35	3,408.02	0.21	2,309.61	0.19
债权投资	100.00	0.01						
其他非流动资产	-	-	100.00	0.01	100.00	0.01	-	-
非流动资产合计	1,027,425.24	56.07	1,038,599.74	63.05	1,040,948.07	64.78	855,864.65	69.14
资产总计	1,832,286.56	100.00	1,647,287.29	100.00	1,606,805.12	100.00	1,237,955.82	100.00

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司总资产分别 1,237,955.82 万元、1,606,805.12 万元、1,647,287.29 万元和 1,832,286.56 万元，公司资产规模保持明显增长趋势，其中 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司流动资产分别为 382,091.17 万元、565,857.05 万元、608,687.54 万元和 804,861.32 万元；公司非流动资产分别为 855,864.65 万元、1,040,948.07 万元、1,038,599.74 万元和 1,027,425.24 万元，呈波动增长趋势，非流动资产主要由长期应收款构成，主要是由公司融资租赁业务的性质决定。

1、流动资产分析

公司的流动资产主要由货币资金和一年内到期的非流动资产构成，2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，合计占流动资产比例分别为 99.89%、93.77%、92.23% 和 93.35%。

（1）货币资金

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司货币资金分别为 69,179.41 万元、61,368.19 万元、52,535.43 万元和 154,489.63 万元，占资产总额的比例分别 5.59%、3.82%、3.19% 和 8.43%。公司货币资金主要为公司在各家银行的存款以及库存现金。报告期内，随着融资租赁业务逐步进入回款期及资产证券化产品的发行，发行人货币资金余额呈波动增长趋势。

最近三年及一期末，发行人货币资金构成具体如下表所示：

最近三年及一期末发行人货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
库存现金	0.69	2.18	1.10	2.01
银行存款	134,088.93	32,133.26	39,967.09	65,527.40
其他货币资金	20,400.00	20,400.00	21,400.00	3,650.00
合计	154,489.63	52,535.43	61,368.19	69,179.41

（2）其他应收款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他应收款净额分别为 452.13 万元、4,643.38 万元、2,817.33 万元和 2,280.30 万元，占资产总额的比例分别为 0.04%、0.29%、0.17% 和 0.12%。

公司其他应收款分为两类，包括单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款和按组合计提坏账准备的其他应收款。2020 年末，公司其他应收款全部为按组合计提坏账准备的其他应收款，其中不计提坏账准备的其他应收款金额为 31.37 万元，主要为应收关联方款项及备用金等，具体如下表所示：

2020 年末公司其他应收款坏账准备计提情况表

单位：万元，%

类别	2020 年末
----	---------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,817.47	100.00	0.14	<0.01	2,817.33
其中：1、采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	2,786.10	98.89	0.14	<0.01	2,785.96
2、不计提坏账准备的其他应收款	31.37	1.11			31.37
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	2,817.47	100.00	0.14	<0.01	2,817.33

公司 2020 年末其他应收款账龄结构表

单位：万元，%

账龄	2020 年末			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
1 年以内（含 1 年）	2,784.70	99.95	-	-
1-2 年（含 2 年）	1.39	0.05	0.14	0.10
2-3 年（含 3 年）	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
合计	2,786.10	100.00	0.14	0.10

最近一年及一期末，发行人前五大客户如下表：

公司 2021 年 9 月末其他应收款前五大客户

单位：万元，%

名称	款项性质	金额	占比	账龄	是否关联方
交银金融租赁有限责任公司	保证金	900.00	39.47	1 年以内	否
广发证券资产管理（广东）有限公司	ABS 相关待扣款	540.63	23.71	1 年以内	否
光大兴陇信托有限责任公司	保证金	300.00	13.16	1 年以内	否
潍柴动力定增项目	员工跟投计划	218.45	9.58	1 年以内	否
仲量联行测量师事务所（上海）有限公司	租金	70.99	3.11	1 年以内	否
合计		2,030.08	89.03		

公司 2020 年末其他应收款前五大客户

单位：万元，%

名称	款项性质	金额	占比	账龄	是否关联方

申万宏源证券有限公司	已归集待扣款	2,197.13	77.99	1 年以内	否
平安国际融资租赁（天津）有限公司	保证金	463.80	16.46	1 年以内	否
大业信托有限责任公司	保证金	45.00	1.60	1 年以内	否
仲量联行测量师事务所（上海）有限公司	租金	26.35	0.94	1 年以内	否
华福证券有限责任公司	待分配次级收益	19.28	0.68	1 年以内	否
合计		2,751.56	97.67		

（3）一年内到期的非流动资产

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司一年内到期的非流动资产分别为 312,459.63 万元、469,224.14 万元、508,849.00 万元和 596,967.53 万元，占资产总额的比例分别为 25.24%、29.20%、30.89% 和 32.58%，发行人一年内到期的非流动资产主要系将于一年内到期收回的融资租赁款项。报告期内，随着发行人融资租赁业务投放规模的不断扩大，发行人一年内到期的融资租赁款项亦大幅增加。关于本科目融资租赁款的具体分析，将在非流动资产部分长期应收款进行分析。

截至 2021 年 9 月末，一年内到期的非流动资产较年初增长了 88,118.53 万元，增幅为 17.33%，主要是由于发行人业务规模处于持续增长的趋势，应收客户一年内到期的租赁本金增加。

2、非流动资产分析

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司非流动资产分别为 855,864.65 万元、1,040,948.07 万元、1,038,599.74 万元和 1,027,425.24 万元，公司非流动资产主要由长期应收款构成，2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，占非流动资产的比例分别为 99.29%、99.01%、98.15% 和 97.69%。

（1）长期应收款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司长期应收款余额分别为 849,763.11 万元、1,030,635.84 万元、1,019,374.28 万元和 1,003,681.14 万元，分别占总资产比例为 68.64%、64.14%、61.88% 和 54.78%。发行人长期应收款主要为应收融资租赁款。

公司应收融资租赁款在财务报表中体现为“一年内到期的非流动资产”和“长期应收款”两个科目，两个科目均列示应收融资租赁款净额，小于公司实际将要

收取的应收融资租赁款，差异部分为未确认的融资收益。未确认融资收益系公司未来预计收取的融资租赁款与实际发放款项的差额部分，该项差额作为发行人经营融资租赁业务的收益，将在整个融资租赁期间分年实现。按照会计谨慎性原则，这一收益中的未实现部分作为未确认融资收益，需从应收融资租赁款中扣除。

报告期内发行人长期应收款呈波动增长趋势，主要是由于公司融资租赁业务增长使得应收租赁款大幅增加所致。最近一年及一期末，发行人前五大客户如下表所示：

2021 年 9 月末前五大融资租赁客户情况

单位：万元，%		
客户	金额	占比
孝义市热力公司	25,740.18	1.60
山东兴隆文化园有限公司	22,954.11	1.43
山东海洋文化旅游发展有限公司	17,721.82	1.10
新泰市新城热力有限公司	16,879.15	1.05
新泰市自来水有限公司	16,879.15	1.05
合计	100,174.42	6.22

注释：上述占比计算含一年内到期的应收融资租赁款

2020 年末发行人前五大融资租赁客户情况

单位：万元，%		
客户	金额	占比
孝义市热力公司	21,244.52	1.35
荆门市交通建设投资有限公司	20,001.77	1.27
贵州毕节高薪建设投资有限公司	19,215.94	1.22
郎溪县金桥自来水有限公司	17,563.06	1.11
江苏大丰蓝色旅游开发有限公司	17,165.62	1.09
合计	95,190.93	6.04

最近三年及一期末，发行人应收融资本款五级分类情况如下表所示：

最近三年及一期末发行人融资租赁款质量状况

指标	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	1,574,200.44	94.86	1,541,941.58	97.84	1,509,742.28	98.88	1,154,507.89	99.69

关注	69,740.66	4.20	26,408.31	1.68	12,323.29	0.81		0.00
次级	15,487.38	0.93	7,584.04	0.48	4,750.07	0.31	3,558.83	0.31
可疑	-	-	-	-	-	-	-	-
损失	-	-	-	-	-	-	-	-
应收融资租赁款合计	1,659,428.48	100.00	1,575,933.93	100.00	1,526,815.64	100.00	1,158,066.72	100.00
不良应收融资租赁款	15,487.38		7,584.04		4,750.07		3,558.83	
应收融资租赁款不良资产率	0.93		0.48		0.31		0.31	
融资租赁款损失准备	20,117.44		18,246.59		13,631.83		5,035.46	
不良应收融资租赁款拨备覆盖率	129.90		240.59		286.98		141.49	

注释：上述指标的计算方法如下：

①不良应收融资租赁款=次级类应收融资租赁款+可疑类应收融资租赁款+损失类应收融资租赁款，上述不良应收融资租赁款金额已抵减不良应收融资租赁款对应的保证金及保险押金；

②应收融资租赁款不良资产率=不良应收融资租赁款/应收融资租赁款，其中应收融资租赁款已抵减不良应收融资租赁款对应的保证金及保险押金；

截至 2021 年 9 月末，发行人关注类应收租赁款合计 69,740.66 万元，次级类应收融资租赁款主要系应收山东中技桩业有限公司、河南天冠燃料乙醇有限公司、祁县人民医院、修武县水务有限公司、保理类项目的融资租赁款合计 15,487.38 万元，以上几笔次级项目基本情况分别是：

1) 河南天冠燃料乙醇有限公司项目于 2019 年 3 月起租金出现逾期，本金余额 1955.64 万元。本案担保人天冠集团目前已几乎停产，南阳市政府正在主导集团的改革以及天冠乙醇公司的破产案件，后续发行人将持续跟进并做好资产的续封等工作。

2) 祁县人民医院项目本金余额 2,684.13 万元，当地目前准备进行债务置换，持续跟进中。

3) 修武县水务有限公司项目本金余额 2,663.83 万元，目前已经恢复执行，完成了账户冻结和相关人员限制高消费。

4) 山东中技桩业有限公司项目本金余额 1,092.08 万元，目前已经诉讼，2020 年 9 月中旬发行人取得一审胜诉判决，被告上诉，案件二审已移转山东高院，2021 年 2 月下旬获得二审维持胜诉的判决。目前公告期已结束，执行立案法院已通过审核，后续推进执行工作。

5) 中城北方西南建筑有限公司、四川上层装饰工程有限公司、江阳建设集团有限公司、深装总建设集团股份有限公司、安徽安固美建筑工程有限公司、四川鸿翔建筑工程有限公司、中航建筑工程有限公司等保理项目本金余额 7,091.7 万元，目前已诉讼并保全对方部分资金，后续按诉讼流程推进。

（二）负债结构分析

近三年及一期末，发行人负债结构如下表所示：

发行人最近三年及一期末负债结构情况表

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	80,405.05	5.44	118,559.09	8.91	176,250.13	13.21	52,500.00	5.25
应付账款	271.79	0.02	246.59	0.02	987.09	0.07	-	-
应付职工薪酬	2,766.34	0.19	4,023.03	0.30	2,659.67	0.20	7,578.37	0.76
预收款项	56.48	0.00	347.99	0.03	-	-	-	-
应交税费	4,767.36	0.32	4,958.19	0.37	3,475.43	0.26	3,198.33	0.32
应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	27,225.76	1.84	45,093.91	3.39	45,348.88	3.40	52,758.16	5.27
一年内到期的非流动负债	510,671.81	34.56	353,170.18	26.53	418,730.52	31.39	441,976.71	44.17
其他流动负债	50,692.79	3.43	960.35	0.07	812.51	0.06	576.00	0.06
流动负债合计	676,857.39	45.81	527,359.33	39.61	648,264.23	48.59	558,587.57	55.82
长期借款	64,079.46	4.34	90,521.42	6.80	195,823.12	14.68	297,999.62	29.78

应付债券	612,545.20	41.46	597,592.41	44.89	350,623.41	26.28	55,174.40	5.51
长期应付款	120,661.91	8.17	112,536.24	8.45	136,373.34	10.22	86,805.68	8.68
递延所得税负债	3,324.26	0.22	3,324.26	0.25	2,999.82	0.22	2,057.65	0.21
非流动负债合计	800,610.83	54.19	803,974.34	60.39	685,819.69	51.41	442,037.34	44.18
负债合计	1,477,468.22	100.00	1,331,333.67	100.00	1,334,083.93	100.00	1,000,624.91	100.00

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的负债总额分别为 1,000,624.91 万元、1,334,083.93 万元、1,331,333.67 万元和 1,477,468.22 万元，报告期内，发行人负债以非流动负债为主，2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人非流动负债金额分别为 442,037.34 万元、685,819.69 万元、803,974.34 万元和 800,610.83 万元，占负债总额的比例分别为 44.18%、51.41%、60.39% 和 54.19%，主要为长期借款、应付债券和长期应付款，发行人流动负债金额分别为 558,587.57 万元、648,264.23 万元、527,359.33 万元和 676,857.39 万元，占负债总额的比例分别为 55.82%、48.59%、39.61% 和 45.81%，主要为短期借款、其他应付款和一年内到期的非流动负债。

1、流动负债分析

（1）短期借款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的短期借款分别为 52,500.00 万元、176,250.13 万元、118,559.09 万元和 80,405.05 万元，占负债总额比重分别为 5.25%、13.21%、8.91% 和 5.44%。

报告期内，发行人短期借款占比存在一定波动，主要是因为公司成立初期，公司融资方式以短期借款为主，后续随着业务的不断拓展，公司逐渐采取应收融资租赁保理方式向银行借款，与项目期限进行匹配，借款期限多为 3-5 年。

发行人最近三年及一期末短期借款结构表

单位：万元，%

类别	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证借款	-	0.00%	-	-	75,000.00	42.55	20,000.00	38.10
质押借款	51,500.00	64.05%	85,559.09	72.17	92,250.13	52.34	32,500.00	61.90

信用借款	28,905.05	35.95%	20,000.00	16.87				
其他借款		0.00%	13,000.00	10.96	9,000.00	5.11	-	-
合计	80,405.05	100.00%	118,559.09	100.00	176,250.13	100.00	52,500.00	100.00

(2) 其他应付款

发行人其他应付款主要核算应付股利、应付利息、往来款项及融资租赁项目保证金。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的其他应付款分别为 52,758.16 万元、45,348.88 万元、45,093.91 万元和 27,225.76 万元，占负债总额比重分别为 5.27%、3.40%、3.39% 和 1.84%。

截至 2021 年 9 月末公司其他应付款前五大明细表

单位：万元，%

名称	是否关联方	款项性质	金额	占比
冀中能源峰峰集团有限公司	否	保证金	600.00	2.20
盘锦辽东湾新区致远水务有限责任公司	否	保证金	600.00	2.20
永安市莲花山污水处理有限责任公司	否	保证金	594.00	2.18
东丰县医院	否	保证金	500.00	1.84
贵州省习水县人民医院	否	保证金	475.00	1.74
合计			2,769.00	10.17

截至 2020 末公司其他应付款前五大明细

单位：万元，%

名称	是否关联方	款项性质	金额	占比
云南冶金云芯硅材股份有限公司	否	保证金	1,069.99	2.37
冀中能源峰峰集团有限公司	否	保证金	600.00	1.33
永安市莲花山污水处理有限责任公司	否	保证金	594.00	1.32
虞城县人民医院	否	保证金	546.00	1.21
祁东县渔跋污水处理厂	否	保证金	500.00	1.11
合计			3,309.99	7.34

(3) 一年内到期的非流动负债

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 441,976.71 万元、418,730.52 万元、353,170.18 万元和 510,671.81 万元，占负债总额比例分别为 44.17%、31.39%、26.53% 和 34.56%。一年内到期的非流动负债的增长与发行人近年来的融资租赁业务增长趋势相符。

发行人一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款、一年内到期

的应付债券和一年内到期的长期应付款，具体明细如下表所示：

最近两年及一期末公司一年内到期的非流动负债构成表

单位：万元，%

类别	2021年9月末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	134,796.99	26.40	98,259.37	27.82	213,310.75	50.94
一年内到期的长期应付款	10,093.24	1.98	41,563.17	11.77	36,776.92	8.78
一年内到期的应付债券	365,781.58	71.63	213,347.64	60.41	168,642.85	40.27
合计	510,671.81	100.00	353,170.18	100.00	418,730.52	100.00

2、非流动负债分析

(1) 长期借款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的长期借款分别为 297,999.62 万元、195,823.12 万元、90,521.42 万元和 64,079.46 万元，占负债总额的比重分别为 29.78%、14.68%、6.80% 和 4.34%，金额总体呈下降趋势，主要是由于随着公司业务发展，公司发行多期 ABS 满足资金需求，直接融资方式占比提高所致。

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期借款按性质列示如下表所示：

近三年及一期末公司长期借款构成情况表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
质押借款	38,226.29	19,083.01	7,022.50	12,291.51
保证借款	5,234.60	30,000.00	57,500.00	152,188.45
其他借款	20,618.57	41,438.42	131,300.62	133,519.66
合计	64,079.46	90,521.43	195,823.12	297,999.62

注释：其他借款为发行人以其与承租人之间形成的应收租赁款，向银行办理的有追索权应收租赁款保理业务。

(2) 应付债券

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的应付债券分别为 55,174.4 万元、350,623.41 万元、597,592.41 万元和 612,545.20 万元，占负债总额的比重分别为 5.51%、26.28%、44.89% 和 41.46%。随着城投租赁业务的不断发展，公司实力逐步增强，不断拓展其他融资渠道，为调整债务结构、降低融资成本，发行人积极

发行资产证券化及公司债、债务融资工具等多种直接融资产品。

（3）长期应付款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的长期应付款分别为 86,805.68 万元、136,373.34 万元、112,536.24 万元和 120,661.91 万元，占负债总额的比重分别为 8.68%、10.22%、8.45% 和 8.17%，主要由交银金融租赁有限责任公司转租赁业务形成的长期应付款和融资租赁业务的保证金构成。报告期内发行人长期应付款波动增加，主要是由于随着发行人业务规模的扩大，发行人通过转租赁业务融资及融资租赁保证金增长所致。

3、发行人有息负债情况

（1）债务结构

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 90.17 亿元、120.54 亿元、118.12 亿元和 133.22 亿元，占同期末总负债的比例分别为 90.12%、90.36%、88.73% 和 90.16%。最近一期末，发行人银行借款余额为 27.93 亿元，占有息负债余额的比例为 20.96%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 90.76 亿元，占有息负债余额的比例为 68.12%。

最近一年及一期末，发行人有息负债余额和类型如下：

发行人最近一年及一期末有息债务余额及期限结构表

单位：亿元

借款类别	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	8.04	6.04	11.86	10.04
一年内到期的非流动负债	51.07	38.33	35.32	29.90
其他流动负债（有息部分）	5.00	3.75	0.00	0.00
长期借款	6.41	4.81	9.05	7.66
应付债券	61.25	45.98	59.76	50.59
长期应付款（有息部分）	1.45	1.08	2.14	1.81
合计	133.22	100.00	118.12	100.00
期限	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
一年以内	64.11	48.12	47.17	39.93
一年以上	69.11	51.88	70.95	60.07
合计	133.22	100.00	118.12	100.00

发行人 2021 年 9 月末有息债务担保分类情况表

单位：亿元

借款性质	2021 年 9 月末
信用借款	2.89
保证借款	9.04
质押借款	12.52
转租赁借款	2.45
其他借款	3.48
应付债券	102.83
合计	133.22

注释：其他借款为担保方式既有保证又有质押的借款，由于担保方式多样，无法划分为保证借款或质押借款，因此归入其他类别。应付债券中，19 青租 02 发行金额 15 亿元，20 青租 01 发行金额 5 亿元，20 青租 02 发行金额 5 亿元，由青岛城投提供不可撤销连带责任担保，此外，20 青岛城乡 PPN001 金额 5 亿元、20 青租 03 金额 10 亿元和 21 青城租赁 MTN001 金额 4.60 亿元无担保，余下部分为发行人作为原始权益人发行的资产支持证券。

（2）直接融资工具发行情况

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见募集说明书第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）所有者权益分析

近三年及一期末，发行人所有者权益结构如下表所示：

近三年及一期末公司所有者权益结构表

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	131,227.44	36.98	131,227.44	41.53	131,227.44	48.12	131,227.44	55.29
资本公积	24,173.21	6.81	24,173.21	7.65	24,173.21	8.86	24,173.21	10.19
其他综合收益	283.29	0.08	-	-	-	-	-	-
盈余公积	15,409.44	4.34	15,409.44	4.88	11,891.34	4.36	8,588.12	3.62
一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
未分配利润	183,724.96	51.78	145,143.52	45.94	105,429.20	38.66	73,342.15	30.90
所有者权益合	354,818.34	100.00	315,953.61	100.00	272,721.19	100.00	237,330.91	100.00

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
计								

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的所有者权益分别为 237,330.91 万元、272,721.19 万元、315,953.61 万元和 354,818.34 万元，发行人所有者权益保持小幅增长。发行人所有者权益保持小幅增长。发行人主要所有者权益科目分析如下：

1、实收资本

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司实收资本金额均为 131,227.44 万元，占所有者权益的比重分别为 55.29%、48.12%、41.53% 和 36.98%。截至 2021 年 9 月末，发行人实收资本构成情况如下表所示。

截至 2021 年 9 月末发行人实收资本构成情况表

单位：万元

股东名称	认缴出资额
华青发展（控股）集团有限公司	108,159.25
青岛城投金融控股集团有限公司	15,683.36
西藏络优投资管理有限公司	7,384.83
合计	131,227.44

2、资本公积

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司资本公积余额均为 24,173.21 万元，占所有者权益的比重分别为 10.19%、8.86%、7.65% 和 6.81%，系增资形成。

3、未分配利润

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司未分配利润余额分别为 73,342.15 万元、105,429.20 万元、145,143.52 万元和 183,724.96 万元，占所有者权益的比重分别为 30.90%、38.66%、45.94% 和 51.78%，发行人未分配利润逐年增长。

（四）现金流量分析

近三年及一期，发行人现金流量主要数据如下表所示：

发行人最近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	544,261.83	733,774.01	539,489.69	459,043.22
经营活动现金流出小计	572,949.95	716,039.20	873,833.64	626,089.94
经营活动产生的现金流量净额	-28,688.12	17,734.81	-334,343.95	-167,046.72
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	15,005.22	656.34	445.67	118,903.99
投资活动现金流出小计	19,816.08	2,094.77	661.78	40,359.64
投资活动产生的现金流量净额	-4,810.86	-1,438.43	-216.11	78,544.35
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	703,592.78	1,062,631.90	1,022,456.50	316,198.64
筹资活动现金流出小计	568,139.6	1,086,761.03	713,457.67	198,472.85
筹资活动产生的现金流量净额	135,453.18	-24,129.13	308,998.83	117,725.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	-0.01	-	-0.11
五、现金及现金等价物净增加额	101,954.19	-7,832.76	-25,561.22	29,223.31

1、经营活动产生的现金流量

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司经营活动产生现金流入分别为 459,043.22 万元、539,489.69 万元、733,774.01 万元和 544,261.83 万元，报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金增加的主要原因在于公司前期运营的融资租赁项目已陆续进入回款周期。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-167,046.72 万元、-334,343.95 万元、17,734.81 万元和-28,688.12 万元，其中 2018-2019 年度公司经营活动净现金流为负，主要是由于公司处于业务扩张期，项目投放支出较多。

2、投资活动产生的现金流量净额

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流量净额分别为 78,544.35 万元、-216.11 万元、-1,438.43 万元和-4,810.86 万元。其中，2018 度投资活动现金流主要为收到的信托受益权转让价款。

3、筹资活动产生的现金流量净额

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金净流量分别为 117,725.79 万元、308,998.83 万元、-24,129.13 万元和 135,453.18 万元。发行人正处于业务发展期，筹资活动现金流呈现净流入状态，且总体呈增长趋势，公司筹资渠道畅通，筹措资金能力较强。

发行人为降低融资成本、扩大融资渠道，通过发行资产支持证券等方式筹集资金。截至本募集说明书摘要签署日，公司已发行十四期资产支持专项计划，规模合计 156.62 亿元；已发行三期私募公司债，规模合计 30.00 亿元；两期小公募，规模合计 18.00 亿元；已发行一期中期票据，规模为 4.60 亿元；已发行一期定向债务融资工具，规模为 5.00 亿元；已发行四期超短期融资券，规模合计 14.70 亿元。

（五）偿债能力分析

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

发行人 2018-2020 年末/度及 2021 年 9 月末偿债指标情况表

财务指标	2021 年 9 月末	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率（倍）	1.19	1.15	0.87	0.68
速动比率（倍）	1.19	1.15	0.87	0.68
资产负债率	80.64%	80.82%	83.03%	80.83%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	1.87	1.84	2.01

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的流动比率和速动比率分别为 0.68、0.87、1.15 和 1.19，报告期内，发行人流动比率及速动比率有所提高，公司短期偿债能力有所改善。

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的资产负债率分别为 80.83%、83.03%、80.82% 和 80.64%，资产负债率基本保持稳定，主要系随着业务规模的扩大，公司对资金的需求增加，推动负债规模逐渐扩大。

2018-2020 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.01、1.84、1.87，整体呈下降趋势。报告期内公司融资余额不断上涨，利息支出增长幅度远大于利润总额的增长，导致公司 EBITDA 利息保障倍数不断下降。

（六）盈利能力分析

公司最近三年及一期利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	105,135.38	137,448.55	123,168.34	94,627.93
其中：营业收入	105,135.38	137,448.55	123,168.34	94,627.93

二、营业总成本	52,385.10	77,534.91	69,508.06	51,597.64
其中：营业成本	48,200.35	69,394.09	61,427.34	44,776.89
税金及附加	542.01	658.41	629.83	490.14
销售费用	1,159.24	1,223.47	1,470.60	1,058.15
管理费用	2,896.25	7,192.17	6,677.60	6,410.57
财务费用	-412.75	-933.23	-697.31	-1,138.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,614.66	-8,596.44	-1,315.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,870.85	-	-	-
资产处置收益	-	-	0.74	-
投资收益	5.22	160.28	420.06	3,398.24
其他收益	950.95	896.61	2,858.46	400.98
三、营业利润	51,835.60	56,355.87	48,343.10	45,514.29
加：营业外收入	17.01	70.65	3.47	0.59
减：营业外支出	0.06	3.00	-	654.00
四、利润总额	51,852.55	56,423.52	48,346.58	44,860.89
减：所得税费用	13,271.12	13,191.10	12,956.30	11,777.29
五、净利润	38,581.43	43,232.42	35,390.28	33,083.60
归属于母公司所有者的净利润	38,581.43	43,232.42	35,390.28	33,083.60

1、收入及成本分析

城投租赁市场定位明确，融资租赁业务板块清晰，随着业务的不断拓展，近年来营业收入持续增长。公司营业收入主要由融资租赁利息及手续费收入构成，其中利息收入为公司向客户提供租赁服务在租赁期内所确认的利息收入，手续费收入为公司在租赁合同签订时一次性收取的手续费。

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 94,627.93 万元、123,168.34 万元、137,448.55 万元和 105,135.38 万元。报告期内，发行人营业收入呈快速增长趋势，主要是由于 2016 年市场融资成本相对较低，且 2017 年度发行人在上海自贸区成立上青投，融资租赁业务规模快速拓展所致。

最近三年及一期公司营业收入情况表

单位：万元，%

类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁业务	101,244.36	96.30	131,436.10	95.63	119,936.15	97.38	91,916.38	97.13

其他	3,891.02	3.70	6,012.45	4.37	3,232.19	2.62	2,711.55	2.87
合计	105,135.38	100.00	137,448.55	100.00	123,168.34	100.00	94,627.93	100.00

注释：融资租赁业务收入主要包括融资租赁利息、手续费等；其他则主要包括商业保理、电费收入、房屋出租收入等。

最近三年及一期，公司营业成本分别为 44,776.89 万元、61,427.34 万元、69,394.09 万元和 48,200.35 万元，营业成本主要系开展融资租赁业务涉及的融资成本、保险、担保费等支出，主要受营业收入变动趋势及融资成本的影响。

2、期间费用分析

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人三项费用合计分别为 6,330.61 万元、7,450.89 万元、7,482.41 万元和 3,642.74 万元，占营业收入的比例分别为 6.69%、6.05%、5.44% 和 3.46%。公司费用总额呈现增长的趋势，主要是由于随着发行人业务板块及营业规模的不断扩大，公司办公费用、人工成本支出增加所致，但三费增幅低于收入增幅，导致三费占营业收入的百分比呈波动下滑趋势。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 -1,138.11 万元、-697.31 万元、-933.23 万元和 -412.75 万元，主要是公司闲置资金利息收入。

公司最近三年及一期期间费用情况表

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售费用	1,159.24	1,223.47	1,470.60	1,058.15
管理费用	2,896.25	7,192.17	6,677.60	6,410.57
财务费用	-412.75	-933.23	-697.31	-1,138.11
小计	3,642.74	7,482.41	7,450.89	6,330.61
占营业收入比例	5.44%	3.46%	6.05	6.69

3、投资收益

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 3,398.24 万元、420.06 万元、160.28 万元和 5.22 万元，占同期利润总额的比例分别为 7.58%、0.87%、0.28% 和 0.01%。主要系发行人所持国民信托有限公司发行的信托产品所形成的投资收益。

4、营业外收入及营业外支出

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业外收入分别为 0.59 万元、3.47 万元、70.65 万元和 17.01 万元。

2018 年发行人营业外支出为 654.00 万元，主要为罚款支出。根据《国家外汇管理局青岛分局行政处罚决定书（青汇检罚[2018]22 号）》，2018 年，发行人因开办初期不熟悉外汇登记管理有关规定，违反外汇登记管理规定行为、违反规定将外汇汇入境内行为及逃汇行为被罚款合计 654.00 万元。发行人已于 2018 年 11 月 19 日足额缴纳罚款，并采取更正登记、将逃汇资金调回等方式积极整改，截至本募集说明书摘要签署日，发行人已按照国家外汇管理局相关要求完成整改。

（六）关联交易情况

1、关联方及关联关系

（1）母公司基本情况

发行人母公司为青岛城投金融控股集团有限公司，最终实际控制人为青岛市人民政府国有资产监督管理委员会。

（2）子公司及下属企业

发行人子公司及下属企业参见募集说明书“第四节 发行人基本情况 四、发行人的主要权益投资情况”。

（3）其他关联方

发行人关联方明细表

其他关联方名称	与发行人的关系
华青发展（控股）集团有限公司	股东、与本公司同受最终母公司控制
青岛城投资产管理有限公司	与本公司同受最终母公司控制
青岛弘福硕企业管理咨询有限公司	与本公司同受最终母公司控制
青岛泰实吉润企业管理咨询有限公司	与本公司同受最终母公司控制
青岛汇泉财富金融信息服务有限公司	与本公司同受最终母公司控制
青岛城投文化产业有限公司	与本公司同受最终母公司控制

2、关联方交易情况

（1）关联交易原则及定价机制

发行人遵循以市场价格为主旨的关联交易定价原则和关联交易定价方法，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或

收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。公司与关联企业之间的交易往来，遵循公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间的采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定；对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价关联交易价格定价政策与定价依据公平、公正、公开的原则按照市场公允价格确定。

（2）关联方购销情况

最近三年，发行人与关联方发生购买商品、接受劳务、销售商品、提供劳务等的关联交易情况如下表所示：

1) 2018 年度关联交易情况表

①出售商品/提供劳务情况

2018 年度公司关联出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
青岛城投文化产业有限公司	利息收入	839.51
青岛城投文化产业有限公司	投资收益	2,865.57

②关联出租情况

2018 年度公司关联出租情况表

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	金额
青岛玉麟源投资有限公司	青岛汇泉财富金融信息服务有限公司	房产	147.09
青岛玉麟源投资有限公司	青岛城投资产管理有限公司	房产	98.06

③关联承租情况

2018 年度公司关联承租情况表

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	金额
青岛弘福硕企业管理咨询有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	房产	122.58
青岛泰实吉润企业管理咨询有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	房产	40.54

④关联方资金拆借

2018 年度，发行人从青岛城投拆入资金，发生利息支出 339.50 万元，计入营业成本。

2) 2019 年度关联交易情况表

①采购商品/接受劳务情况

2019 年度公司关联购买商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
青岛汇泉财富金融信息服务有限公司	采购固定资产	39.88
青岛城投资产管理有限公司	采购固定资产	9.34

②出售商品/提供劳务情况

2019 年度公司关联出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
青岛城投资产管理有限公司	资产处置收益	0.81

③关联承租情况

2019 年度公司关联承租情况表

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	金额
青岛泰实吉润企业管理咨询有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	房产	37.09

④关联方资金拆借

2019 年度，发行人从青岛城投拆入资金，发生利息支出 6,927.97 万元，计入营业成本。

2019 年度，发行人从城投金控拆入资金，发生利息支出 275.63 万元，计入营业成本。

3) 2020 年度关联交易情况表

①采购商品/接受劳务情况

2020 年，发行人未发生采购商品/接受劳务关联交易。

②出售商品/提供劳务情况

2020 年，发行人未发生出售商品/提供劳务关联交易。

③关联承租情况

2020 年度公司关联承租情况表

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	金额
青岛泰实吉润企业管理咨询有限公司	青岛城乡建设融资租赁有限公司	房产	49.46

④关联方资金拆借

2020 年度，发行人从青岛城投拆入资金，发生利息支出 419.10 万元，计入营业成本。

2020 年度，发行人从城投金控拆入资金，发生利息支出 994.01 万元，计入营业成本。

(3) 关联方往来款项情况

2018-2020 年末发行人应收关联方款项情况

单位：万元

科目	关联方	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他应收款	青岛城投资产管理有限公司	-	31.71	-
其他应收款	青岛汇泉财富金融信息服务有限公司	-	154.45	154.45

2018-2020 年末发行人应付关联方款项情况

单位：万元

科目	关联方	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他应付款	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	-	11,000.00	30,000.00
其他应付款	华融投资（控股）有限公司	-	-	-
其他应付款	Vasari Investment Holdings Limited	-	-	-
应付股利	华青发展（控股）集团有限公司	15,193.15	7,595.47	7,595.47
应付股利	华融投资（控股）有限公司	-	2,583.49	2,305.39
应付股利	Vasari Investment Holdings Limited	-	5,014.19	4,517.13

(4) 资金占用情况

最近三年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。

(5) 关联担保情况

截至 2020 年末关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保总额	担保起始日	担保到期日
青岛城投	城投租赁	5,959.98	2016/3/7	2023/3/5
青岛城投	城投租赁	50,000.00	2016/11/16	2023/11/16
青岛城投	城投租赁	2,750.69	2017/6/28	2024/1/18
青岛城投	城投租赁	30,000.00	2020/1/14	2025/1/13
城投金控	城投租赁	12,153.19	2017/11/13	2025/3/21
城投金控	城投租赁	9,296.74	2020/7/27	2025/7/27
城投金控	城投租赁	7,200.00	2020/1/14	2026/10/18
城投金控	城投租赁	15,441.53	2020/4/20	2025/4/27
城投金控	城投租赁	7,470.00	2020/8/31	2026/8/27
城投金控	城投租赁	6,491.49	2019/3/22	2024/3/15
青岛城投	城投租赁	150,000.00	2019/11/25	2025/5/28
青岛城投	城投租赁	50,000.00	2020/2/27	2025/8/28
青岛城投	城投租赁	50,000.00	2020/4/29	2027/4/29
青岛城投	城投租赁	100,000.00	2020/6/23	2025/12/23
城投租赁	上海青投	13,000.00	2020/11/15	2023/11/15
城投租赁	上海青投	2,005.45	2020/11/19	2027/11/18
青岛城投	上海青投	12,249.00	2020/6/19	2025/7/10
青岛城投	城投租赁	2,000.16	2016/7/25	2023/2/25
青岛城投	城投租赁	4,699.80	2016/10/18	2023/4/26

（七）对外担保情况

截至 2021 年 9 月末，发行人无对外担保。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2020 年末，发行人不涉及涉案金额超过 5,000 万元人民币，或占公司最近一年末经审计净资产绝对值 5% 以上的未决重大诉讼、仲裁事项，不存在其他违反法律法规、被相关部门调查等情况。

（九）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，公司资产抵押、质押及其他限制用途安排情况如下表所示：

截至 2021 年 9 月末公司权利受限资产情况表

单位：万元

科目	金额	受限原因
----	----	------

货币资金	20,400.00	贷款保证金、借款质押、定期存单
长期应收款	701,764.78	资产证券化
长期应收款	255,941.84	应收租赁款保理
合计	978,106.62	

六、其他重要事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无需要披露的其他重要事项。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，根据《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA+ 级，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA 级。

发行人主体信用等级 AA+ 级，评级展望稳定，本次债券信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为还本付息安全性很强。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、行业监管政策风险。国内融资租赁行业处于前期发展阶段，行业监管正处于调整当中，相关法律及配套制度有待持续加强和完善。

2、行业集中度风险。青岛城投租赁现阶段业务主要分布于公用事业领域，行业集中度及客户集中度相对较高，随着相关业务所处政策和外部融资环境的变化，公司面临的风险管理难度有所上升。

3、资产质量下行压力。国内经济增速放缓，叠加新冠疫情影影响，部分地区行业信用风险逐步暴露，青岛城投租赁不良资产与关注类资产持续增长，资产质量面临较大的下行压力。

4、拨备计提压力。青岛城投租赁应收融资租赁减值准备占应收融资租赁款余额比重处于相对较低水平，公司面临一定的拨备计提压力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

1、报告期内历次主体评级情况

发行人历史评级情况如下表所示：

发行人历史信用评级情况

评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构	评级类型
2019-09-18	AA	稳定	首次	上海新世纪	长期信用评级
2019-10-23	AA	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2020-02-19	AA	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级

评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构	评级类型
2020-03-31	AA+	稳定	调高	上海新世纪	长期信用评级
2020-04-26	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2020-05-07	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2020-06-18	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2020-11-26	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2021-01-25	AA+	稳定	首次	中诚信国际	长期信用评级
2021-06-29	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级
2021-07-29	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
2021-11-22	AA+	稳定	维持	上海新世纪	长期信用评级

2、评级差异情况的说明

上海新世纪资信评估投资服务有限公司决定将青岛城乡建设融资租赁有限公司的主体信用等级及展望由 AA/稳定上调至 AA+/稳定，上述决定主要基于以下几点考虑：

(1) 青岛城投租赁启动增资程序，公司资本实力将得到提升。2020 年 3 月，公司已获得青岛城市建设投资（集团）有限责任公司同意增资约 10.00 亿元人民币的事宜。截至 2019 年 9 月末，公司所有者权益合计 26.59 亿元，约 10.00 亿元人民币资金到位后，公司的资本实力将得到提升，业务拓展空间将加大。

(2) 股东支持力度较大。除将获得约 10.00 亿元人民币资金注入外，青岛城投租赁累计获得青岛城投 25.00 亿元的债券发行担保，城投金控 8.00 亿元的债券发行担保，体现股东对公司的支持力度较大，有利于公司降低融资成本，加大业务投放，提升盈利能力。

（四）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项

并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且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。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 9 月末，公司已获得多家金融机构共计 70.77 亿元的授信额度，其中尚有 40.39 亿元额度未使用。

2021 年 9 月末发行人授信情况表

单位：万元

金融机构	授信额度	已用额度	尚未使用额度
澳门国际银行有限公司	13,500.00	13,500.00	-
光大兴陇信托有限责任公司	30,000.00	30,000.00	-
广发银行济南市中支行	34,500.00	15,350.00	19,150.00
国泰世华银行青岛分行	7,000.00	2,600.00	4,400.00
韩亚银行青岛分行	5,755.53	5,755.53	-
恒生银行天津分行	20,000.00	18,116.20	1,883.80
华电融资租赁有限公司	30,000.00	10,000.00	20,000.00
华夏银行青岛分行	50,000.00	7,486.00	42,514.00
华鑫国际信托有限公司	50,000.00	50,000.00	-
集友银行有限公司	20,000.00	20,000.00	-
交通银行青岛分行	100,000.00	10,840.56	89,159.44
交银金融租赁有限责任公司	2,635.41	2,635.41	-
民生金融租赁股份有限公司	70,000.00	9,000.00	61,000.00
齐鲁银行李沧支行	9,500.00	9,500.00	-
厦门国际银行上海分行	12,600.00	12,600.00	-
山东港商业保理有限公司	40,000.00	24,044.59	15,955.41
中广核国际融资租赁有限公司	21,909.93	21,909.93	-
中信银行青岛南京路支行	6,120.00	6,120.00	-
南京银行股份有限公司上海分行	9,085.00	8,700.00	385.00

上海农商银行股份有限公司	29,083.16	11,224.16	17,859.00
青岛农商银行青岛分行	50,000.00	-	50,000.00
日照银行青岛分行	25,000.00	-	25,000.00
民生银行青岛分行	10,000.00	8,905.05	1,094.95
昆仑银行上海国际业务结算中心	6,000.00	5,538.46	461.54
中信银行上海青浦支行	10,000.00	-	10,000.00
农业银行市北第二支行	30,000.00	-	30,000.00
基石（天健）国际商业保理有限公司	15,000.00	-	15,000.00
合计	707,689.03	303,825.89	403,863.14

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人已发行十四期资产支持证券和十一期公司债券，具体情况如下表所示：

发行人直接债务融资发行情况

单位：亿元，%

证券名称	利率	额度	发行日	到期日	兑付情况
城投租赁一期 资产支持专项计划	PR 青租 01	3.70	0.59	2016/8/11	2017/1/25 到期偿还
	PR 赁 02	3.90	0.70	2016/8/11	2018/1/25 到期偿还
	PR 青租 03	4.10	0.74	2016/8/11	2019/1/25 到期偿还
	PR 青租 04	4.30	0.75	2016/8/11	2020/1/25 到期偿还
	青租赁 05	4.40	0.72	2016/8/11	2021/2/25 到期偿还
	青租赁次	-	0.20	2016/8/11	2021/2/25 到期偿还
城投租赁二期 资产支持专项计划	青城租 A1	5.20	1.35	2017/5/10	2017/9/26 到期偿还
	PR 租 A2	5.40	1.35	2017/5/10	2018/9/26 到期偿还
	PR 租 A3	5.60	1.30	2017/5/10	2019/9/26 到期偿还
	PR 租 A4	5.80	1.30	2017/5/10	2020/9/26 到期偿还
	青城租 A5	5.80	0.70	2017/5/10	2021/9/26 到期偿还
	青城租次	-	0.30	2017/5/10	2021/9/26 到期偿还
广发恒进-青岛城投租赁 三期资产支持专项计划	PR 青 3A1	6.20	2.80	2018/1/26	2018/12/21 到期偿还
	PR 青 3A2	6.30	2.10	2018/1/26	2019/12/21 到期偿还
	PR 青 3A3	6.50	5.10	2018/1/26	2020/12/21 到期偿还
	青城 3 次	-	0.50	2018/1/26	2021/12/21 到期偿还
广发恒进-青岛城投租赁 2018 年 1 期资产支持专 项计划	PR 青城 A	6.50	8.40	2018/11/29	2020/12/21 到期偿还
	青城优 B	7.20	0.69	2018/11/29	2021/03/21 到期偿还
	青城次级	-	0.50	2018/11/29	2021/03/21 到期偿还

证券名称		利率	额度	发行日	到期日	兑付情况
天风-青岛城乡租赁第五期资产支持专项计划	青城 5A1	6.10	3.40	2019/4/23	2019/12/27	到期偿还
	PR 青城 5A	6.30	3.30	2019/4/23	2020/12/27	到期偿还
	PR 青城 5B	6.50	3.90	2019/4/23	2022/3/27	到期偿还
	PR 青城 5C	7.20	0.80	2019/4/23	2022/6/27	部分到期
	青城 5 次	-	0.60	2019/4/23	2023/9/27	尚未到期
天风-青岛城乡租赁第六期资产支持专项计划	PR 青 6A1	5.80	5.80	2019/9/27	2021/5/26	到期偿还
	青城 6A2	6.30	3.60	2019/9/27	2022/2/26	部分到期
	青城 6A3	6.60	2.49	2019/9/27	2022/11/26	尚未到期
	青城 6 次	-	1.32	2019/9/27	2024/5/26	尚未到期
华泰-青岛城乡租赁第七期资产支持专项计划	PR 青 7A1	5.80	6.19	2019/12/13	2021/08/26	到期偿还
	PR 青 7A2	6.40	2.93	2019/12/13	2022/08/26	部分到期
	青城 7A3	6.70	0.68	2019/12/13	2022/11/26	尚未到期
	青城 7 次	-	1.35	2019/12/13	2024/08/26	尚未到期
交银施罗德-青岛城乡租赁第八期资产支持专项计划	PR8A1	4.80	6.00	2020/06/02	2021/10/22	到期偿还
	PR8A2	5.60	4.00	2020/06/02	2022/10/25	部分到期
	青城 8A3	6.30	2.00	2020/06/02	2023/04/21	尚未到期
	青城 8 次	-	2.48	2020/06/02	2026/01/20	尚未到期
华鑫-青岛城乡租赁第九期资产支持专项计划	PR9A1	5.00	8.20	2020/10/27	2022/08/26	部分到期
	青租 9A2	5.50	5.60	2020/10/27	2023/08/28	尚未到期
	青租 9A3	6.00	1.00	2020/10/27	2023/11/27	尚未到期
	青租 9 次	-	1.80	2020/10/27	2023/11/27	尚未到期
华鑫-青岛城乡租赁第十期资产支持专项计划	PR10A1	5.50	7.10	2021/04/29	2023/01/26	部分到期
	青租 10A2	6.00	2.83	2021/04/29	2024/01/26	尚未到期
	青租 10 次	-	1.20	2021/04/29	2024/01/26	尚未到期
青岛城乡租赁第十一期资产支持专项计划	PR11A1	3.80	4.30	2021/07/15	2022/12/20	部分到期
	青租 11A2	4.50	4.20	2021/07/15	2024/06/20	尚未到期
	青租 11A3	5.20	2.10	2021/07/15	2025/06/20	尚未到期
	青租 11 次	-	0.94	2021/07/15	2026/03/20	尚未到期
青岛城乡租赁第十二期资产支持专项计划	青租 12A1	3.80	5.10	2021/09/23	2023/03/20	尚未到期
	青租 12A2	4.20	4.20	2021/09/23	2024/06/20	尚未到期
	青租 12A3	4.80	1.90	2021/09/23	2024/12/20	尚未到期
	青租 12 次	-	0.87	2021/09/23	2025/06/20	尚未到期
青岛城乡租赁第十三期资产支持专项计划	青租 13A1	3.70	6.10	2021/11/23	2023/10/23	尚未到期
	青租 13A2	4.00	3.70	2021/11/23	2024/10/22	尚未到期
	青租 13A3	4.70	2.80	2021/11/23	2025/10/22	尚未到期
	青租 13 次	-	0.68	2021/11/23	2025/10/22	尚未到期
青岛城乡租赁第十四期资产支持专项计划	青租 14A1	3.50	4.80	2022-01-18	2023-06-20	尚未到期
	青租 14A2	3.90	4.30	2022-01-18	2024-09-20	尚未到期

证券名称	利率	额度	发行日	到期日	兑付情况
	青租 14A3	4.60	1.20	2022-01-18	2025-03-20
	青租 14 次	-	0.77	2022-01-18	2025-12-20

发行人直接债务融资工具情况（续）

单位：亿元，%

证券名称	基础资产 入池本息	回款 情况	基础资产余额 占 2020 年末 总资产比例	基础资产余额 占 2020 年末 净资产比例
城投租赁一期资产支持专项计划	4.48	正常	2.72	14.18
城投租赁二期资产支持专项计划	7.51	正常	4.56	23.77
广发恒进-青岛城投租赁三期资产支持专项计划	16.90	正常	10.26	53.48
广发恒进-青岛城投租赁 2018 年 1 期资产支持专项计划	13.97	正常	8.48	44.21
天风-青岛城乡租赁第五期资产支持专项计划	16.49	正常	10.01	52.18
天风-青岛城乡租赁第六期资产支持专项计划	17.27	正常	10.48	54.65
华泰-青岛城乡租赁第七期资产支持专项计划	14.81	正常	8.99	46.87
交银施罗德-青岛城乡租赁第八期资产支持专项计划	20.66	正常	12.54	65.38
华鑫-青岛城乡租赁第九期资产支持专项计划	17.81	正常	10.81	56.36
华鑫-青岛城乡租赁第十期资产支持专项计划	14.32	正常	8.69	45.32
青岛城乡租赁第十一期资产支持专项计划	11.54	正常	7.01	36.52
青岛城乡租赁第十二期资产支持专项计划	13.84	正常	8.40	43.80
青岛城乡租赁第十三期资产支持专项计划	15.50	正常	9.41	49.05
青岛城乡租赁第十四期资产支持专项计划	12.65	正常	7.68	40.03

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人资产证券化产品均正常兑付并正常回款，不存在违约或延迟支付本息的情形。上述基础资产对应的现金流能够覆盖对应的资产支持证券本息偿付，发行人亦能将资产支持证券融资用于增量融资租赁业务，不会对发行人盈利能力及未来现金流的稳定性产生重大不利影响。

发行人公司债券发行情况

单位：亿元、%

债券代码	债券简称	发行规模	票面利率	发行日期	到期日	兑付情况
19 青租 01	155767.SH	8.00	4.95	2019/10/25	2022/10/30	已兑付
19 青租 02	162557.SH	15.00	4.68	2019/11/25	2024/11/28	尚未到期
20 青租 01	166100.SH	5.00	4.02	2020/02/24	2025/02/27	尚未到期
20 青岛城乡 PPN001	032000419.I B	5.00	3.58	2020/04/27	2025/04/29	尚未到期
20 青租 02	167030.SH	10.00	4.30	2020/06/18	2025/06/23	尚未到期
20 青租 03	175147.SH	10.00	5.50	2020/09/16	2023/09/21	尚未到期

21 青城租赁 SCP001	012101019.I B	5.00	4.80	2021/03/15	2021/12/12	已兑付
21 青城租赁 MTN001	102100216.I B	4.60	6.00	2021/03/22	2024/03/24	尚未到期
21 青城租赁 SCP002	012102666.I B	2.70	3.80	2021/07/21	2021/09/17	已兑付
21 青城租赁 SCP003	012180060.I B	4.00	4.20	2021/12/07	2022/09/04	已兑付
22 青城租赁 SCP001	022011035.I B	3.00	3.95	2022/01/11	2022/10/10	尚未到期

三、发行人最近三年重大违法违规行为情况

经查询山东省人力资源和社会保障局官方网站、山东省安全生产监督管理局、山东省环境保护厅、全国企业信用信息公示系统、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台并经发行人书面确认，近三年，发行人不存在重大违法行为，亦未因其他违法行为受到工商行政管理、社会保障等政府部门出具的足以影响本期发行的行政处罚；近三年，发行人未被列入失信被执行人名单，未被列入安全生产领域、环境保护领域失信生产经营单位名单。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书摘要披露资料外，发行人及主承销商将整套发行上市申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、债券受托管理协议；
- 6、债券持有人会议规则；
- 7、中国证监会注册本次发行的文件。
- 8、担保函和担保协议
- 9、保证人最近一年的审计报告以及最近一期会计报表；

二、查阅时间

交易日上午 8: 30-11: 30，下午 14: 00-17: 00。

三、查阅地点

在本期公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问债券转让交易场所网站查阅募集说明书及相关文件。

1、发行人：青岛城乡建设融资租赁有限公司

联系人：刘佳

联系地址：青岛市崂山区海尔路 188 号上实中心 T9 号楼（浦发大厦）11 楼

电话：0532-66567101

传真：0532-67781938

2、牵头主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

联系人：陈洋洋

电话：010-88027267

传真：010-88027190

3、联席主承销商：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

联系人：陈彦佳

电话：021-50701173

传真：021-50701083-820

4、联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

项目组成员：张磊、叶勇、张逸飞

电话：010-65051166

传真：010-65059092

(本页无正文，为《青岛城乡建设融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页)

