



中国环球租赁有限公司

(住所: 北京市东城区崇文门外大街 8 号院 1 号楼 5 层西塔 501、502、503、504)

2022 年面向专业机构投资者公开发行 公司债券 (第三期) 募集说明书摘要



注册金额	80亿元
本期发行金额	不超过10亿元
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	无
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商

联席主承销商



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



申万宏源证券
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES



天风证券
TF SECURITIES



东方证券
ORIENT SECURITIES

投资银行



兴业证券
INDUSTRIAL SECURITIES



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

签署日期: 2022 年 7 月 18 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载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本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，并仔细阅读募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

(一) 最近三年及一期，发行人经营性现金流量净额分别为-182,209.26万元、-96,022.83万元、-140,045.94万元和486,831.96万元。最近三年持续为负且规模较大，主要原因为发行人在开展融资租赁业务时，购买租赁标的一般采用一次性付款，而租金则采用分期收取，现金回收较支出较慢。尽管发行人融资渠道通畅，能够在经营性现金流量净额持续为负的情况下通过融资为发行人的业务发展提供支持，但是随着发行人融资租赁业务规模的不断扩大，经营性现金流量净额仍然可能持续为负，面临一定的流动性紧张风险进而对业务经营产生不利影响。

(二) 最近三年，公司就应收租赁款及应收保理款计提的减值拨备分别为8.85亿元、11.26亿元及14.32亿元，拨备覆盖率分别为198.46%、205.52%及238.29%。拨备金额是根据发行人的内部拨备程序及指引并经考虑多项因素后认定，所考虑因素包括特定行业客户的性质及特性、信用记录、经济状况和发展趋势、撤销历史、拖欠付款情况以及作为抵押品或担保的租赁相关资产价值。发行人就减值作出的亏损拨备未必能够弥补租赁资产中的减值损失。若发生影响特定客户、行业或市场的其他不利事件，那么发行人的拨备可能不足。在这种情况下，需要为应收款项计提额外拨备，从而使收益大幅减少，可能对发行人的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

(三) 发行人所有权受限资产主要为受限的货币资金和应收租赁债权。截至2021年12月31日，发行人所有权受限资产的总额为73.15亿元，占总资产的比例为10.50%。若未来公司的经营情况发生变化，无法偿还到期负债，相关的受限资产将面临所有权被转移的风险，可能对公司的生产经营造成较大影响。在抵、质押融资期间，相关的受限资产的处置也将受到限制。

(四) 截至2021年12月末，发行人对外担保共1家，为发行人母公司通

用环球医疗集团有限公司，担保余额 101.70 亿元，占所有者权益的 55.83%。截至募集说明书签署之日，被担保企业资产规模较大，市场竞争力较强，生产经营情况良好，但未来不排除被担保企业受经济周期影响或因经营环境发生变化出现经营风险，使发行人对外担保转化为实际负债的可能性。

（五）2020 年 5 月 26 日，中国银保监会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“办法”）。《办法》对融资租赁企业业务范围、经营规则、监管指标、监督管理等进行了全面的规范，较 2013 年出台的《融资租赁企业监督管理办法》，《办法》涉及的相关规定更为明晰也更加严格，明晰了融资租赁公司的监管要求。2022 年 1 月 21 日，中国银保监会发布《融资租赁公司非现场监管规程》，明确融资租赁公司非现场监管的职责分工，规范非现场监管的程序、内容、方法和报告路径，完善非现场监管报表制度。融资租赁行业监管趋严趋紧，行业整肃出清，融资租赁行业监管政策趋严或许会对发行人的发展带来不确定的因素。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（二）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。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（三）本期债券设置偿债保障措施承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。发行人承诺按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 5 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 2%。若发行人未能满足偿债保障措施承诺，可能触发相关救济措施，可能对本期债券的偿还带来不利影响。

（四）本期债券满足质押式回购条件。根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业机构投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业机构投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

（五）本期债券期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权及投资者回售选择权。

发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率；发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的1个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人，本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

发行人有权在本期债券存续期间的第3年末赎回本期债券全部未偿份额。发行人若决定行使赎回权利，本期债券将被视为第3年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部公司债券。若不行使赎回选择权，则本期债券将继续在第4、5年存续。

本期债券的调整票面利率条款、回售条款、赎回条款对债券期限、利率及偿付将产生一定的不确定性。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。若发行人届时行使调整票面利率选择权，可能影响投资人的综合收益。投资人的集中回售亦将增加发行人的集中偿债压力，可能对本期债券的偿还带来不利影响。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
第一节 发行条款	10
一、本期债券的基本发行条款	10
二、本期债券的特殊发行条款	12
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	14
第二节 募集资金运用	15
一、本次债券的募集资金规模	15
二、本期债券募集资金使用计划	15
三、募集资金的现金管理	15
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	15
五、本期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	16
七、发行人关于本期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	17
第三节 发行人基本情况	19
一、 发行人概况	19
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	19
三、发行人股权结构	27
四、发行人重要权益投资情况	28
五、发行人的治理结构及独立性	29
六、现任董事、监事、高级管理人员的基本情况	40
七、发行人主营业务情况	41

八、其他与发行人主体相关的重要情况	80
第四节 发行人主要财务情况	81
一、发行人财务报告总体情况	81
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	90
三、发行人财务状况分析	101
第五节 发行人信用状况	146
一、发行人及本期债券的信用评级情况	146
二、发行人其他信用情况	147
第六节 备查文件	153
一、备查文件内容	153
二、备查文件查阅地点	153
三、备查文件查阅时间	156

释义

除非特别提示，本募集说明书摘要的下列词语含义如下：

环球租赁/本公司/公司/发行人	指	中国环球租赁有限公司
本次债券	指	经发行人执行董事决议（租董字[2022]1号）及股东决定（租股字[2022]1号）审议通过的发行规模不超过人民币80亿元（含人民币80亿元）的公司债券
本期债券	指	中国环球租赁有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）
本期发行	指	本期债券的发行
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《中国环球租赁有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）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《中国环球租赁有限公司2022年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要》
环球医疗	指	通用环球医疗集团有限公司，前身为“环球国际租赁有限公司”，于2015年2月更名为“环球医疗服务有限公司”，于2015年6月更名为“环球医疗金融与技术咨询服务有限公司”，于2018年7月更名为通用环球医疗集团有限公司
通用集团	指	中国通用技术（集团）控股有限责任公司
通用香港	指	通用技术集团香港国际资本有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
外经贸部	指	中华人民共和国对外经济贸易部
中信证券/牵头主承销商/债券受托管理人	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信建投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公

		司、天风证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司、兴业证券股份有限公司和中国银河证券股份有限公司
簿记管理人	指	中信证券股份有限公司
主承销商	指	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、天风证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司、兴业证券股份有限公司和中国银河证券股份有限公司
安永华明	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、高朋律师事务所	指	北京市高朋律师事务所
资信评级机构、评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和债券定价水平的意愿的程序
公司章程	指	《中国环球租赁有限公司章程》
《债券受托管理协议》	指	《中国环球租赁有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中国环球租赁有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
报告期/最近三年及一期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月
最近三年及一期末	指	2019年末、2020年末和2021年末及2022年3月末
中国企业会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体准则，其后颁布及修订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
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日
交易日	指	上海证券交易所交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元

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的差异是

由四舍五入造成的。

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：中国环球租赁有限公司。

(二) 债券全称：中国环球租赁有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券（第三期）。

(三) 注册文件：

发行人于 2022 年 6 月 2 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意中国环球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[2022]1161 号），注册规模为不超过 80 亿元。

(四) 发行金额：本期债券发行总额不超过人民币 10.00 亿元（含 10.00 亿元）。

(五) 债券期限：本期债券的期限为 5 年。

本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的 3 年末或将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（二）”。

本期债券设置赎回选择权，发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。赎回选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（三）”。

(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。

本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（一）”。

(八) 发行对象：本期债券面向专业机构投资者公开发行。

(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 7 月 21 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 2027 年间每年的 7 月 21 日。若投资者在本期债券的第 3 个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 7 月 21 日。若发行人在本期债券的第 3 个计息年度末行使赎回选择权，则其赎回部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 7 月 21 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。

(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 2027 年 7 月 21 日。若发行人在本期债券的第 3 个计息年度末行使赎回选择权，则其赎回部分债券的兑付日为 2025 年 7 月 21 日。若投资者在本期债券的第 3 个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 7 月 21 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：本期债券不设定增信措施。

(二十一) 信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际综合评定，发行人

的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券不进行债项评级。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金，包括但不限于融资租赁业务运营过程中的项目资金投放等。

具体募集资金用途详见“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通用质押式回购。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）票面利率调整选择权

1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（二）投资者回售选择权

1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回

售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

(3) 发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

(4) 回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

(5) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

(6) 如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

(1) 本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

(2) 发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

（三）赎回选择权

1、发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。

2、发行人决定行使赎回选择权的，承诺履行如下义务：

(1) 积极筹备赎回资金，确保按照债券募集说明书和相关文件的约定，按时偿付本期债券未偿本息。

(2) 发行人承诺不晚于赎回资金发放日前 20 个交易日披露关于是否行使赎回选择权的公告，明确赎回债券基本情况、赎回实施办法、资金兑付日期及利息计算方法等安排。

(3) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定和相关约定及时启动债券赎回流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项，确保债券赎回的顺利实施。

3、发行人行使赎回选择权并按约定完成赎回资金划付的，发行人与本期债券持有人之间的债权债务关系终止，本期债券予以注销并摘牌。

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 7 月 18 日。
2. 发行首日：2022 年 7 月 20 日。
3. 发行期限：2022 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 21 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，并按照规定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。
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

本次债券发行于 2022 年 2 月 14 日获公司执行董事决议通过，于 2022 年 2 月 14 日获得股东批复同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2022]1161 号），本次债券注册总额不超过 80 亿元，采取分期发行。本期债券为第一期发行，发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将全部用于补充流动资金。

发行人拟将募集资金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，包括但不限于融资租赁业务运营过程中的项目资金投放等，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。

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，发行人经公司执行董事或者执行董事授权代表批准，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

经发行人执行董事或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，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：

公司如需变更募集资金用途的，变更用途事项需经执行董事授权人员审批通过，并履行相应的信息披露义务。在实施募集资金变更方案之前，公司须根据法律法规与监管机构的要求完成募集资金用途变更的法定程序。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人将按规定签订《募集资金及偿债专户存储三方监管协议》，并设立专项账户，用于募集资金的接收、存储和划转以及债券利息和本金的归集、支付，并聘请本期债券的募集资金与偿债保障金专项账户监管人。本期债券募集资金专项账户相关信息如下：

账户名称：中国环球租赁有限公司

开户银行：北京银行股份有限公司总行营业部

银行账户：20000018986000010107942

公司因所属集团设置财务公司，需对资金进行集中归集、统一管理，募集资金除特殊指定用途外，募集资金均需归集至公司在财务公司开立的账户中，再按照发行用途进行支取。资金支取由公司控制，公司对自有资金具有完全支配能力，未对偿债能力构成重大不利影响。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，是加强资产负债结构管理的重要举措之一，通过本期债券的发行使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

本期发行公司债券募集资金运用对公司财务状况将产生如下影响：

（一）有利于降低公司债务融资成本

与银行贷款等间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（二）有利于拓宽公司融资渠道，促进公司的长期稳定发展

目前，发行人业务正处于快速发展期，资金需求量较大，而货币政策的变化给公司资金来源带来一定的不确定性，提高公司资金的使用成本。而公司通过发行公司债券可以拓展公司融资渠道，获得长期稳定经营资金，减轻短期偿债压力，

有利于公司长期稳定发展。

七、发行人关于本期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期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人前次批文项下已经发行 20 环球 06、20 环球 07、21 环球 01、21 环球 02、22 环球 01、22 环球 02，上述债券募集资金使用情况具体如下：

债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	发行规模	实际使用用途
20 环球 06	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金，包括但不限于融资租赁业务运营过程中的项目资金投放等	5 亿元	用于补充流动资金，具体用于投放设备回租的租赁款
20 环球 07	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用不超过 6.4 亿元(含 6.4 亿元)于偿还有息债务，不超过 3.6 亿元拟用于补充流动资金	10 亿元	1、3.9 亿元用于偿还江苏银行银承项目借款 2、2.5 亿元用于偿还通用技术集团香港国际资本有限公司借款 3、剩余资金用于补充营运资金
21 环球 01	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用不超过 6 亿元(含 6 亿元)于偿还有息债务，不超过 4 亿元拟用于补充流动资金	10 亿元	1、6 亿元用于偿还有息债务 2、剩余资金用于补充营运资金
21 环球 02	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用不超过 6 亿元(含 6 亿元)于偿还有息债务，不超过 4 亿元拟用于补充流动资金	10 亿元	1、6 亿元用于偿还有息债务 2、剩余资金用于补充营运资金
22 环球 01	本期债券发行规模不超过 10 亿元(含 10 亿元)，募集资金扣除发行费用后，不超过 4.85 亿元(含 4.85 亿元)用于偿还有息债务，剩余募集资金用于补充流动资金。	9 亿元	1、4.60 亿元用于偿还有息债务； 2、剩余募集资金用于补充流动资金
22 环球 02	本期债券发行规模不超过 6 亿元(含 6 亿元)，募集资金扣除发行费用后，不超过 2.75 亿元(含 2.75 亿元)用于偿还有息债务，剩余募集资金用于补充流动资金。	6 亿元	1、募集资金已到账，已使用 2.74 亿元用于偿还有息债务； 2、剩余募集资金用于补充流动资金

发行人已按照上述公司债券募集说明书中约定的用途使用募集资金，募集资

金使用情况与该期公司债券募集说明书约定的用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、 发行人概况

表 3-1 发行人基本情况

注册名称	中国环球租赁有限公司
法定代表人	彭佳虹
注册资本	96,888.7616万美元
实缴资本	96,888.7616万美元
设立（工商注册）日期	1984年11月1日
统一社会信用代码	91110000600019901H
住所（注册地）	北京市东城区崇文门外大街8号院1号楼5层西塔501、502、503、504
邮政编码	100037
所属行业	租赁和商务服务业
经营范围	1、融资租赁业务；2、租赁业务；3、向国内外购买租赁财产；4、租赁财产的残值处理及维修；5、租赁交易咨询和担保；6、进出口代理，医疗器械销售，机电产品批发。（销售医疗器械以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
电话及传真号码	010-68991571
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	彭佳虹（职位：执行董事；联系方式：010-68998471）

二、 发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一） 发行人设立情况

1984年7月26日，中华人民共和国对外经济贸易部做出《关于同意设立中外合资经营中国环球租赁有限公司的复函》（[84]外经贸资字第105号），批准由中国机械进出口总公司、中国仪器进出口总公司、中国技术进出口总公司、中国银行信托咨询公司和日本国株式会社三和银行（以下简称“日本三和银行”）、德意志联邦共和国德累斯登银行（以下简称“德国德累斯登银行”）合资经营全国性综合性的租赁有限公司，公司名称为“中国环球租赁有限公司”，合营期限十五年，公司类型为中外合资经营企业。

1984年10月12日，中国机械进出口总公司、中国仪器进出口总公司、中国技术进出口总公司、中国银行信托咨询公司、日本三和银行、德国累斯登银行共同签署了《中国环球租赁有限公司章程》。

1984年11月1日，发行人成立并取得中华人民共和国国家工商行政管理局核发的《营业证书》（工商企证合总字第00028号），公司设立时注册资本为300万美元，公司系中外合资经营企业，企业地址为北京市燕京饭店1028室；经营范围为经营各种机、电、仪设备和技术的租赁以及有关进口销售和担保业务；分支机构为在长春、石家庄、徐州设立办事处；营业执照有效期至1999年10月31日。

1985年4月30日，中国财务会计咨询公司出具《验资报告》，审验截至1984年11月30日止，发行人已收到合资各方缴纳的注册资本合计叁佰万美元整，出资方式为现汇，上述出资已验证相符。

发行人设立时的出资人、出资额及出资比例如下所示：

表 3-2 发行人设立时的出资结构

出资人	出资额（万美元）	出资比例
中国机械进出口总公司	30	10%
中国仪器进出口总公司	30	10%
中国技术进出口总公司	30	10%
中国银行信托咨询公司	72	24%
日本三和银行	69	23%
德国德累斯顿银行	69	23%
总计	300	100%

（二）发行人历史沿革

表 3-3 发行人历史沿革

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1985年4月30日	设立	-
2	1988年11月22日	增资	第一次增资，将发行人的注册资本增至400万美元

序号	发生时间	事件类型	基本情况
3	1990年5月24日	增资	第二次增资,将发行人的注册资本增至500万美元
4	2005年12月28日	增资	第三次增资,将发行人的注册资本增至2,500万美元
5	2006年12月18日	增资	第四次增资,将发行人的注册资本增至47,520,476.99美元
6	2006年12月29日	减资	将发行人的注册资本由47,520,476.99美元减至2,500万美元
7	2012年7月17日	增资	第五次增资,将发行人的注册资本增至85,073,616美元
8	2014年3月5日	增资	第六次增资,将发行人的注册资本增至135,073,616.00美元
9	2014年11月6日	增资	第七次增资,将发行人的注册资本增至203,887,616.00美元
10	2015年7月6日	增资	第八次增资,将发行人的注册资本增至453,887,616.00美元
11	2015年9月25日	增资	第九次增资,将发行人的注册资本增至618,887,616.00美元
12	2017年11月20日	增资	第十次增资,将发行人的注册资本增至818,887,616.00美元
13	2021年11月16日	增资	第十一次增资,将发行人的注册资本增至968,887,616.00美元

发行人历史沿革中的重要事件如下:

1.第一次延长经营期限

根据的《关于中国环球租赁有限公司延期经营及股权转让并增资的申请报告》(通字[2005]160号)及《关于中国环球租赁有限公司延期及股权变更的申请》(通字[2006]16号),发行人设立时经营期限为15年,于1999年获原外经贸部批准,公司延长经营期限至2001年10月31日。

2.清算

2001年10月，发行人召开董事会会议作出《关于公司到期清算的决议》，决定至2001年10月31日，公司经营期限届满，不再继续经营，予以解散，自2001年11月1日起，发行人开始进入普通清算。

发行人自2001年10月31日起至2005年12月28日止处于清算状态，期间发行人的相关活动均围绕清算事项开展。

3.第一次股权转让、重组及第二次延长经营期限

2005年10月，全体董事通过传阅批准作出董事会决议，同意全体股东将所持的公司全部股权转让给通用集团及其全资子公司通用香港，其中：中国机械进出口（集团）有限公司（原“中国机械进出口总公司”）、中国仪器进出口（集团）公司（原“中国仪器进出口总公司”）、中国技术进出口总公司将30%的股权无偿转让给通用集团；中国东方资产管理公司（原“中国银行信托咨询公司”）将24%的股权作价9万人民币转让给通用集团；日联银行（原“日本三和银行”）将23%的股权作价1万美元转让给通用集团；德国德累斯登银行将23%的股权作价1万美元转让给通用香港。为完成股权转让之目的，决议终止公司清算程序，将公司经营期限延长至2014年10月31日。

2005年11月21日，发行人的出资人中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口（集团）公司、中国技术进出口总公司、中国东方资产管理公司、日联银行、德国德累斯登银行作为转让方，与通用集团、通用香港作为受让方，共同签订《股权转让协议》，约定将中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口（集团）公司、中国技术进出口总公司所持有发行人30%的股权无偿转让给通用集团；将中国东方资产管理公司所持有发行人24%的股权以9万人民币对价转让给通用集团；将日联银行所持有发行人23%的股权以1万美元对价转让给通用集团；将德国德累斯登银行所持有发行人23%的股权以1万美元对价转让给通用香港。

2005年11月21日，日联银行作为转让方与通用香港作为受让方签订《贷款转让协议》，约定将日联银行对发行人拥有的总额为11,403,000.00美元的贷款以7万美元的转让价格转让给通用香港。

同日，德国德累斯登银行法兰克福作为转让方与通用香港作为受让方签订

《贷款转让协议》，约定将德国德累斯登银行法兰克福对发行人拥有的总额为11,117,476.99美元的贷款以7万美元的转让价格转让给通用香港。

2005年12月6日，通用集团作出《关于中国环球租赁有限公司延期经营及股权转让并增资的申请报告》（通字[2005]160号），向商务部申请延长经营期限，通用集团受让发行人54%中资股权，通用香港受让发行人46%外资股权。

2005年12月28日，商务部作出《商务部关于同意中国环球租赁有限公司终止清算、延长经营期限、转股及增资的批复》（商资批[2005]3301号），批复发行人的投资者中国东方信托投资公司变更为中国东方资产管理公司，中国仪器进出口总公司变更为中国仪器进出口（集团）公司，日本国株式会社三和银行变更为日联银行；同意中国机械进出口（集团）有限公司、中国仪器进出口（集团）公司、中国技术进出口总公司、中国东方资产管理公司分别将其持有发行人10%、10%、10%和24%的股权转让给通用集团；同意日联银行、德国德累斯登银行分别将其持有发行人23%、23%的股权转让给通用香港。批准同意发行人终止清算，恢复经营，并同意发行人经营期限延长至2014年10月31日。

2006年2月10日，中国通用作出《关于中国环球租赁有限公司延期及股权变更的申请》（通字[2005]160号），向国家工商总局申请办理延长经营期限、股权变更手续。

2006年4月14日，发行人取得换领的《企业法人营业执照》，注册号为企合国字第000028号。

本期转让、重组完成后，发行人的出资人、出资额及出资比例如下所示：

表3-4 第一次股权转让、重组后的出资结构

出资人	出资额（万美元）	出资比例
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	270	54%
通用技术集团香港国际资本有限公司	230	46%
总计	500	100%

4.第一次经营范围变更

2006年3月16日，商务部作出《商务部关于同意中国环球租赁有限公司变更的批复（商资批[2006]903号）》，批复同意发行人经营范围变更为：“1、融资租赁业务；2、租赁业务；3、向国内外购买租赁财产；4、租赁财产的残值处理及维修；5、租赁交易咨询和担保”。

2006年，发行人取得商务部签发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：1100027873），批准号为商外资资审字[1984]0122号，进出口企业代码1100600019901。

2006年10月9日，发行人取得国家工商总局签发的《企业法人营业执照》（企合国字第000028号），经营范围为：1、融资租赁业务；2、租赁业务；3、向国内外购买租赁财产；4、租赁财产的残值处理及维修；5、租赁交易咨询和担保。

5.第二次变更经营范围

2008年9月16日，发行人董事会作出董事会决议，决定在经营范围中增加“进出口代理”、“医疗设备批发（凭经营许可证经营）”及“机电产品批发”三项业务。同日，发行人董事长签署变更经营范围的《章程修正案》。

2009年2月12日，商务部作出《商务部关于同意中国环球租赁有限公司增加经营范围的批复》（商资批[2009]61号），批准发行人经营范围增加：进出口代理，医疗设备批发（凭经营许可证经营），机电产品批发。

2009年，发行人取得商务部签发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：1100042933），批准号为商外资资审字[1984]0122号，进出口企业代码1100600019901。

2009年3月2日，发行人取得国家工商总局签发的《企业法人营业执照》，注册号为100000400000289，经营范围为：1、融资租赁业务；2、租赁业务；3、向国内外购买租赁财产；4、租赁财产的残值处理及维修；5、租赁交易咨询和担保；6、进出口代理，医疗设备批发（凭经营许可证经营），机电产品批发。

6.第二次股权转让

2012年1月18日，发行人召开董事会会议作出通过通用集团将其持有发行人的50.8%的股权转让予通用香港的董事会决议。

2012年1月18日，通用集团作为转让方与通用香港作为受让方签订《中国环球租赁有限公司股权转让协议》，约定将通用集团所持有的发行人的50.8%股权以3,104万美元的转让价款转让给通用香港。

2012年3月1日，国务院国有资产监督管理委员会作出《关于中国环球租赁有限公司国有股权协议转让有关问题的批复》（国资产权[2012]107号），批准同

意通用集团将其持有发行人的50.8%的股权转予通用香港，转让股权价格以其备案的评估报告（备案编号为20120011）的净资产评估值为基准确定。

2012年3月15日，北京市商务委员会作出《北京市商务委员会关于中国环球租赁有限公司股权转让的批复》（京商务资字[2012]188号），批准同意通用集团将其所持的50.8%的股权全部转让给公司合营外方通用香港。股权转让后，发行人为外商独资经营企业。

2012年3月16日，发行人取得换领的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资京资字[1984]0001号，进出口企业代码为1100600019901。

2012年3月20日，国家工商总局准予发行人变更登记，发行人取得变更后的营业执照。

本期股权转让完成后，发行人企业类型变更为有限责任公司（台港澳法人独资），其出资人、出资额及出资比例如下所示：

表3-5 第二次股权转让后的出资结构

出资人	出资额（万美元）	出资比例
通用技术集团香港国际资本有限公司	2,500	100%
总计	2,500	100%

7.第三次股权转让

2012年4月18日，发行人召开董事会会议，通过同意通用香港将其持有的发行人的100%股权转让给环球国际租赁有限公司的董事会决议。

2012年4月20日，通用香港作为转让方与环球国际租赁有限公司作为受让方签订《中国环球租赁有限公司股权转让协议》，约定将通用香港所持有的发行人100%的股权以62,525,600.00美元的转让价款全部转让给环球国际租赁有限公司。

2012年5月18日，北京商务委员会作出《北京市商务委员会关于中国环球租赁有限公司股权转让的批复》（京商务资字[2012]355号），批准同意通用香港将其持有的发行人的100%股权转让给环球国际租赁有限公司。

2012年5月30日，发行人取得换领的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2012年6月18日，国家工商总局准予发行人变更登记，发行人取得变更后的营业执照。

本期股权转让完成后，发行人的股东和注册资本出资额如下所示：

表3-6 第三次股权转让后的出资结构

股东	出资额（万美元）	股权比例
环球国际租赁有限公司	2,500	100%
总计	2,500	100%

注：2015年2月6日，环球国际租赁有限公司更名为环球医疗服务有限公司。2015年6月11日，环球医疗服务有限公司更名为环球医疗金融与技术咨询服务有限公司。2018年7月9日，环球医疗金融与技术咨询服务有限公司更名为通用环球医疗集团有限公司。

8.第二次延长经营期限

2012年10月25日，发行人股东作出股东决定，同意将发行人的经营期限延长至2034年，共延长20年。同日，发行人董事会作出编号为租董字[2012]10号董事会决议，同意将发行人的经营期限延长至2034年，共延长20年。

2012年11月21日，北京市商务委员会作出《北京市商务委员会关于中国环球租赁有限公司延长经营期限的批复（京商务资字[2012]867号）》，批准同意公司经营期限延长20年。

2012年12月27日，发行人取得换领的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2013年2月28日，国家工商总局准予发行人变更登记，发行人取得变更后的营业执照。

本期工商变更完成后，发行人经营期限变更为自1984年11月1日至2034年10月31日。

9.第三次变更经营范围

2017年2月8日，发行人股东环球医疗作出股东决定（租股字[2017]2号），同意将经营范围变更为“1、融资租赁业务；2、租赁业务；3、向国内外购买租赁财产；4、租赁财产的残值处理及维修；5、租赁交易咨询和担保；6、进出口代理；7、医疗器械销售（凭经营许可证经营）；8、机电产品批发”，并相应修改公司章程。同日，发行人股东签署变更经营范围的《章程修正案》。

2017年2月22日，发行人取得北京市工商行政管理局签发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110000600019901H）。

10. 公司治理结构变更

根据《通用环球医疗集团有限公司董事会决议》（环董字[2021]28号），公司股东同意将公司“董事会”调整为“执行董事”，同意环球租赁《章程》增加第十七条监事。决议同意免去彭佳虹、俞纲、牛少锋董事职务，委派彭佳虹女士担任环球租赁公司执行董事，委派王雷先生担任环球租赁公司监事。2021年8月，发行人股东签署了变更后的《公司章程》。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人注册资本及实缴资本为96,888.7616万美元。

（三）重大资产重组情况

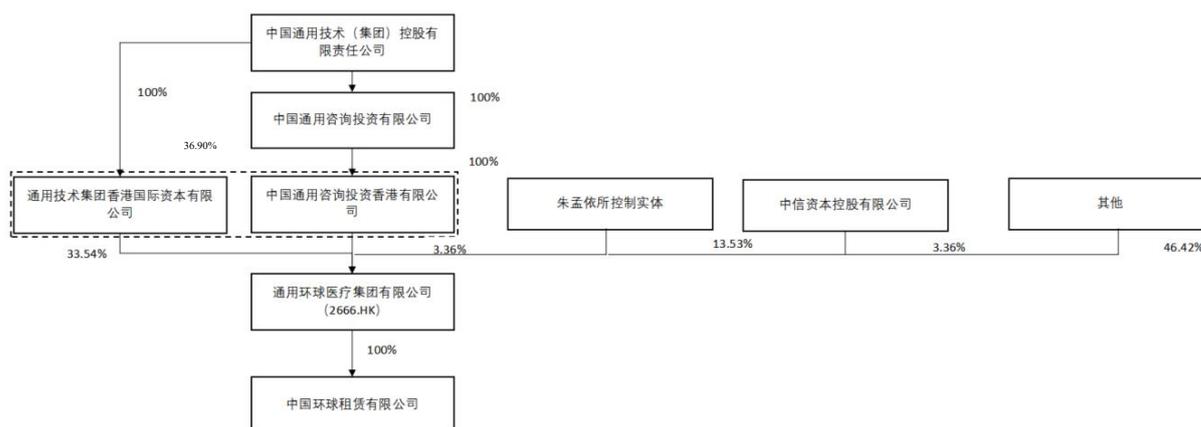
报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、 发行人股权结构

（一） 股权结构

截至2022年3月末，环球医疗直接持有发行人100%的股份，是发行人的控股股东。

图3-1 截至2022年3月末发行人股权结构图



（二） 控股股东基本情况

1、 控股股东基本情况

公司名称：通用环球医疗集团有限公司

设立日期：2012年4月19日

注册地址：香港中环红棉路8号东昌大厦702室

截至2021年末，环球医疗经审计总资产为699.00亿元，总负债为522.77亿元，所有者权益为176.23亿元。2021年度，环球医疗实现营业收入99.14亿元，净利润20.30亿元。

2、控股股东持有发行人股份的质押、冻结或其他争议情况

截至2022年3月末，环球医疗持有的发行人股份不存在被质押或被司法冻结的情形。

（三）实际控制人基本情况

截至2022年3月末，发行人实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，最近三年及一期实际控制人未发生变化。

发行人的控股股东环球医疗系香港联交所上市公司（HK.02666），通用香港和通用咨询香港分别为环球医疗的第一大股东和第四大股东，分别持有环球医疗36.90%和3.36%的股权；通用香港系中国通用技术（集团）控股有限责任公司（“通用集团”）直接控股的全资子公司，通用咨询香港系通用集团间接控股的全资子公司。通用集团系国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司。发行人的执行董事由股东委派；发行人的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监等由通用集团方委派；另外，发行人内部制度采用的是通用集团的管理体系，与通用集团对其他子公司的管理方式一致。综上，发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

四、发行人重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至2022年3月末，发行人纳入合并报表范围内的主要子公司共有2家，子公司的基本情况如下表所示：

表 3-7 截至 2022 年 3 月末发行人的合并报表范围主要子公司情况

单位：亿元

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	通用环球国际融资租赁（天津）有限公司	融资租赁	75%	264.72	220.96	43.76	22.49	8.49	否
2	通用环球医院投资管理（天津）有限公司	医院管理业务	100%	88.54	22.71	65.83	45.59	2.42	否

报告期内，存在 1 家发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司，为四川环康医院管理有限公司，主要原因为根据四川环康医院管理有限公司公司章程的约定，发行人未掌握实际控制权；

报告期内，存在 1 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，为通用五矿医院管理（北京）有限公司，主要原因为发行人为第一大股东，掌握实际控制权。

（二）参股公司情况

截至 2022 年 3 月末，发行人无重要的参股公司、合营企业和联营企业。

五、发行人的治理结构及独立性

（一）发行人的治理结构

1、发行人法人治理结构

发行人遵照《中华人民共和国外资企业法》成立并按照现代企业制度要求和《公司法》的规定，建立了规范的法人治理结构和管理体制，制定了《公司章程》。根据《公司章程》，股东是公司最高权力机构，发行人不设董事会，设立执行董事 1 名。

（1）股东

股东是公司最高权力机构。股东决定公司重大事项并行使下列职权：

- 1) 根据执行董事的提案，决定公司的经营方针和投资计划；
- 2) 委派和更换执行董事，决定执行董事的报酬事项；
- 3) 审议批准执行董事的报告；
- 4) 根据执行董事的提案，审议批准公司的年度预算计划、年度资本开支计

划、融资计划、年度薪酬计划、年度业务计划及其任何修改。年度融资计划应至少包括融资总额、融资类型（包括但不限于（视情况而定）在资本市场发行金融产品，如债券、中期票据、短期融资券、资产证券化、银行中长期贷款、保理等）、融资期限；

5) 根据执行董事的提案，审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；

6) 根据执行董事的提案，对公司增加或者减少或以任何方式改变注册资本或股本结构（为避免疑义，包括具有此等效果的管理层激励及约束机制）作出决议，对公司发行、配发、购买或赎回任何股份或注册资本或可转换为公司股份或股权或携有认购公司股份或股权的权利的证券或任何与公司股份有关的认股权证作出决议，对授出或发行任何购股权、权利或认股权证而可能需要公司在未来发行股份或增加公司的注册资本作出决议，对公司做出任何具有稀释或降低公司当时股东的持股比例的效果的行为作出决议（本款依公司当时的性质而定）；

7) 根据执行董事的提案，任何兼并、重组、与第三方成立合资或合伙企业、对外投资、投资任何证券或以其他方式取得任何其他主体的股权等；

8) 根据执行董事的提案，对公司合并、分立、分拆、解散、清算、破产或者变更公司形式作出决议；

9) 根据执行董事的提案，批准年度融资计划及其修改；

10) 根据执行董事的提案，变更经营范围或主营业务，或成立、解散任何公司的附属公司或参股公司或允许任何其附属公司或参股公司停业；

11) 根据执行董事的提案，修改公司章程。

(2) 执行董事

公司不设董事会，仅设一名执行董事，由股东任命。执行董事每届任期三年，任期届满经股东继续委派可以连任。执行董事的委派和更换应向工商行政管理部门备案。执行董事为非驻勤职务，不享受公司的工资待遇。如执行董事充任公司职务，可享受其相关职务的待遇。公司应向声誉良好的保险人投购与执行董事认为可接受的国际最佳惯例相符的董事弥偿保险，并在中国法律所允许的最大范围内对执行董事作出弥偿。

执行董事决定公司重大问题，应事先由公司党委研究讨论。对于重大的事项，

需经执行董事作出相应的执行董事决议后，方可呈报股东作出股东决议。执行董事对股东负责，行使以下职权：

- 1) 制定并审议公司经营方针和投资计划的提案；
- 2) 制定并审议修改章程的提案；
- 3) 制定并审议增加、减少或以任何方式改变公司的注册资本或股本结构的提案，制定并审议发行、配发、购买或赎回任何股份或注册资本或可转换为公司股份或股权或携有认购公司股份或股权的权利的证券或任何与公司股份有关的认股权证的提案，制定并审议授出或发行任何购股权、权利或认股权证而可能需要公司在未来发行股份或增加公司的注册资本的提案，制定并审议做出任何具有稀释或降低公司当时股东的持股比例的效果的行为的提案（本款依公司当时的性质而定）；
- 4) 制定并审议任何兼并、合并、重组、与第三方成立合资或合伙企业、对外投资、投资任何证券或以其他方式取得任何其他主体的股权等的提案；
- 5) 制定并审议变更公司形式的提案；
- 6) 制定并审议分立、分拆、破产、解散、清算的提案；
- 7) 审议并批准在资本市场发行金融产品，如债券、中期票据、短期融资券、资产证券化等；
- 8) 制定并审议年度融资计划及其修改；
- 9) 变更经营范围或主营业务，或成立、解散任何附属公司或参股公司或允许任何附属公司或参股公司停业；
- 10) 进行或处置任何长期股权投资；
- 11) 处置任何金额超过人民币 2,000 万元的与融资租赁业务相关的资产或业务；或处置任何金额超过人民币 500 万元的与非融资租赁业务相关的资产或业务；
- 12) 解除或豁免任何金额超过人民币 500 万元的债务本金或抵押担保主债权金额超过人民币 500 万元的抵押权；
- 13) 与关联人士达成金额超过人民币 5,000 万元的任何交易或协议；与关联人士达成任何交易或协议而金额不足上述标准但超过人民币 200 万元时，应在该等交易达成或协议签署前至少 5 个工作日内，书面向执行董事报备；但若执行董

事对该等交易或协议表示反对时，则公司不应达成该等交易或签署该等协议。

14) 公司的中长期发展规划；

15) 业务政策的重大变化（例如进入新的行业领域或退出现有的行业领域）；

16) 租赁业务的内控制度（包括但不限于实施租赁业务内部授权制度）的制定以及按照内控制度的规定需要由最高权力机构批准的租赁业务；

17) 制定并审议详细的年度计划（年度融资计划除外）；

18) 在经批准的年度资本开支计划之外的任何资

本性支出（但股权投资除外，股权投资应适用第十六条第 3 款 D 项的规定）

19) 经批准的年度融资计划之外的贷款；

20) 年度融资计划内，单笔融资（不包括在资本市场发行金融产品，如债券、中期票据、短期融资券、资产证券化等）金额超过年度融资总额 10% 以上的重大融资；

21) 批准对外提供任何借款，或提供任何对外担保（但不包括公司集团内部之间发生的借款及担保，公司集团内部所属企业包括本公司，本公司股东，本公司直接或间接控股 50% 以上的附属公司，本公司股东直接或间接控股 50% 以上的附属公司）；

22) 对商标、专利或公司拥有的其他知识产权进行出售、转让、许可或其它处置，任何超过人民币 2,000 万元应适用第十六条第 3 款(K)项的规定；

23) 制定并审议向股东宣布派发任何股利或进行其他分配（不论是现金、证券、财产或其他资产）或弥补亏损的提案，或者制定并审议股利政策；

24) 任命或变更审计师、改变公司及 / 或下属公司（若有）的会计制度或会计政策；

25) 总经理、副总经理、财务总监及其他副总经理以上级高级管理人员的任免、薪酬和考核方案；

26) 单次超过人民币 200,000 元（或其他等值货币款额），单个会计年度累计超过人民币 1,000,000 元（或其他等值货币款额）的捐赠；

27) 管理层激励及约束机制。

(3) 监事

公司不设监事会，设监事 1 名，由股东委派产生。监事的任期每届为三年。监事任期届满，经委派可以连任。公司执行董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事行使下列职权：

- 1) 检查公司财务；
- 2) 对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规或者公司章程的执行董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 3) 当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正；
- 4) 向执行董事提出提案；
- 5) 依照《中华人民共和国公司法》第一百五十一条规定，对执行董事、高级管理人员提起诉讼。

监事可以对执行董事决议事项提出质询或者建议。监事发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

2、发行人的组织结构

截至募集说明书摘要签署日，发行人的组织结构如下图所示：

图3-2发行人的组织结构



3、相关机构报告期内运行情况

报告期内，发行人公司治理机构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。

（二）发行人内部控制制度

为规范公司的管理，贯彻《中华人民共和国会计法》《中华人民共和国公司法》，贯彻落实《公司内部控制基本规范》（财会[2008]7号）、《公司内部控制应用指引第1号—组织架构》等多项应用指引，发行人建立了较为完整的内部控制体系和完善的内部控制制度，约束及规范公司管理行为，减少相关风险，保证公司各项职能能有正常开展。

1、人力资源管理制度

发行人根据《劳动合同法》及其他相关法律法规的规定，为确保公司员工劳动权利，提升员工工作的积极性和创造力。公司制定了《劳动关系管理制度劳动合同管理办法》、《考勤及请、休假管理规定考勤及请休假管理办法》、《劳动纪律管理办法员工带薪年假规定》、《福利管理办法员工社会保险与住房公积金管理暂行办法》等人力资源方面的管理制度，以确保公司各部门、机构能够正

常运转。发行人在全体员工的招聘录用、劳动合同管理、薪酬福利、考勤休假等方面进行了明确的规定，也确保了公司全体员工的权利和员工应付的相关义务。

2、行政管理制度

发行人在行政管理方面制定了《中国环球租赁有限公司公文、档案管理办法》、《中国环球租赁有限公司合同管理规定》等相关制度，对公司内部各环节进行控制。总经理办公室为公司行政管理各项制度的管理和执行部门。发行人根据行业和自身业务特点进行了岗位划分，并明确了各部门职能，为公司的经营管理和业务发展提供了有力保障。

3、财务管理制度

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》及《企业会计准则》等相关的法律、法规的规定，建立了健全的财务管理及会计制度。并结合公司的业务要求和其他实际情况，制定了一系列本公司的管理制度及要求，其中包括《中国环球租赁有限公司项目流程D-F段财务管理制度》，该制度规定了融租业务项目流程D-F段的财务管理，具体涉及到融租项目的手续费、项目管理费、首付款、融租保证金、各期租金、留购价款等各项资金收取财务核算反映及财务监督等要求；公司还发布了《关于规范资金计划及付款流程的通知》，用以提高资金使用效率，保证公司资金安全，特再次明确资金计划的要求，并明确付款办理时间要求。

4、融资管理制度

发行人为了规范公司的融资相关工作，加强融资工作管理和资金管控，结合公司实际情况，制定《融资管理办法》。该办法规定了融资工作合法、合规、高效，符合公司内部控制原则和授权审批流程等基本原则。发行人在进行融资工作时应确保融资安排符合公司中长期发展规划及公司年度经营预算，并且在保证公司融资计划完成的前提下，控制融资成本。根据《融资管理办法》，发行人在进行融资工作时要重视公司资产与负债期限结构的匹配性，防范流动性风险。

5、投资管理制度

发行人制定《投资立项及决策审批制度》，以加强投资管理，规范投资行为，提高资金运作效率，保证资金运营的安全性及收益性，该办法明确公司投资应遵

守国家法律、法规，符合国家产业政策，并符合公司的发展战略、规模适度，量力而行，而不能影响自身主营业务的发展。

6、预算管理制度

发行人为了进一步加强预算管理、保障预算顺利推进和经营平稳运行，建立了系统的预算管理体制。公司整体按照“自下而上”和“上下结合”的方式进行编报、制订，编制预算，其主要预算内容为：业务预算、资金预算、资本支出预算、财务预算。为了保障预算的有效实施，发行人还建立了全面预算管理监控机制，主要通过通报制度和预警制度对项目执行情况和费用列支情况进行监控。对于重要预算项目完成情况相对预算目标出现较大偏离的情况，预算管理部门要进行上报，同时反馈于预算项目负责人，进行预警，以便责任部门及时发现偏离原因，提出改进措施，对预算执行情况进行修正。

7、资产管理制度

发行人资产管理制度主要针对在公司进行融资租赁业务形成的租赁资产。为确保租赁资产的安全、保证租金的及时收回，发行人对于公司的租赁资产采取了过程管理。根据我国相关法律法规的规定，并结合公司业务的特点，公司制定了《租赁资产质量五级分类及减值准备计提管理办法（修订）》、《项目巡视管理办法》、《公司租赁项目租金催收管理办法》及《租金逾期管理办法》等相关制度，从资产监控至对于风险资产的管理，涵盖全部租赁期间，并明确了公司各部门在资产管理中的权利和义务，提出了资产管理的目的，原则和管理措施。

在资产监控阶段，发行人为了揭示租赁资产的实际价值和风险程度，真实、全面、动态地反映租赁资产的质量，制定了资产分类的标准和划分方法。发行人针对不同类型的资产，采取相应的资产监控管理办法和相应的处理措施，确保资产管理工作的有效开展。为进一步监控资产情况，公司制定了项目巡视管理办法，加强已签约项目中后期资产管理。发行人从承租人的经营状况、财务状况、租赁物件的经济效益性、租赁物件保险办理情况和设备质量等方面获取潜在的项目风险信息，监控承租人的资信情况，确保公司租金按期收回，保护公司资金、资产的安全，推进发行人各行业租赁项目签约后过程管理。

对于发现的异常情况，发行人制定了相关的资产管理制度，及时对风险进行识别，并明确指出的处理方案。这些管理制度包括租赁租金逾期、项目预警、项

目出险、租金催收等管理办法，涵盖了资产管理的各个阶段。公司各个部门协调合作在此管理制度框架下对租赁资产进行风险管理，采取修改合同条款、中止合同、改变租赁交易结构和交易模式、取回租赁物件、甚至法律诉讼等手段，确保公司租金及时足额收回，租赁资产安全回收。

8、风险管理制度

发行人从战略风险、经营风险、市场风险、财务风险、法律风险对公司进行风险防控，并根据公司业务和组织结构的特点，从公司管理的各方面制定了风险管理制度。公司管理层负责制定风险管理原则和基本的控制战略，公司组织结构中各个部门从多个角度对租赁项目和其他业务实施风险把控。发行人制定的风险管理的政策和程序，为风险控制的实施提供依据及指导方法。

在租赁业务方面，发行人对租赁业务风险管理措施主要从租前承租人评估、商务运作、租中资产管理方面，通过对项目各个环节流程的控制，防范承租人的信用风险及公司内部操作等风险。租前承租人评估过程中，公司根据不同行业及业务特点制定了相应的《立项管理办法》，事业部门根据办法中的评价模型确定承租人授信规模，风险管理部门根据《资信评估管理办法》再次对承租人进行审核，从根本上控制业务风险。在合同签约、商务运作及项目起租阶段，发行人为降低操作风险、法律风险制定了《合同审核管理办法》、《合同签约管理办法》、《公司C-D交接管理办法》在每个阶段按照程序进行操作，对每步的操作结果都由不同层级及不同部门进行审核、验证，确保租赁签约及收、放款的顺利实施。租中资产管理阶段，发行人制定了全流程的资产管理措施，涵盖租赁业务全过程，在对资产管理的过程中，对各阶段产生的风险进行预判并制定相应的管控措施。

9、子公司管理制度

发行人为维护投资权益，明确了子公司的管理规则，结合发行人的实际情况，要求子公司对外投资决策实行集体决策制度，对子公司资源、资产管理等建立有效的控制机制，制定相关管理制度以规范子公司在资产、人员、投资等方面的行为，防范投资风险。

10、关联交易管理制度

发行人制定了《关联交易制度》，规范公司的关联交易，保证关联交易的公允性，维护公司的合法权益，规范公司和母公司、子公司的关联交易行为。关联

交易遵循以下基本原则：诚实信用的原则；关联方回避的原则；公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；书面协议的原则。发行人决策机构根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问进行评估。采取有效措施防止股东及其他关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产以及其他资源。对于重大关联交易事项需报公司董事会通过。

11、信息披露制度

发行人制定了信息披露管理制度以加强信息披露事务管理。公司的信息披露遵循真实、准确、完整、及时、公平、合规的原则，不得有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。发行人将定期披露报告、及时披露重大事件以保护投资者合法权益。

12、突发事件应急管理制度

为应对由于媒体集中报道公司负面信息、高管不能够正常履职等事项对公司正常经营产生重大影响，发行人对突发事件的处理做出了详细的规定。建立了应急预案的组织指挥体系，并明确了领导小组和工作小组的职责；建立了突发事件的预警和预防机制。突发事件结束后，应尽快消除突发风险事件造成的影响，恢复正常工作状态。必要时，可保留部分应急机构负责善后工作。

13、资金管理制度

发行人及其股东环球医疗在公司整体经营战略指引下，为了进一步加强公司资金管理，降低资金成本，防范经营和财务风险，确保公司资金规范、安全、高效运作，实现公司资产和股权资金收益最大化的目标，制定了《资金管理办法》。

公司资金管理主要包括：资金预算管理、资金日常收支结存管理、筹集管理、资金调拨管理、对外投资资金管理等。资金预算管理由财务管理部负责、融资部及其他相关部门配合，编制完成后报预算管理办公室。资金预算坚持节约挖潜，做到量入为出，收支平衡，降本增效，加快资金周转的原则编制，主要包括：业务资金收支预算、融资及还本付息预算、投资资金支付预算及其他资金预算。公司的资金筹集管理主要包括资本金的筹集和经营性资金的筹集，公司向银行借款接受环球医疗垂直管理，必须报经环球医疗批准，按批准的金额和范围等要求办理，并接受监督和管理。公司的资金头寸管理由财务管理部对资金流入进行预测、

对资金支出进行计划，基于流入和流出缺口，与融资部共同制定资金缺口补足方案，并指定跨境资金管理方案。资金调拨管理方面，资金调拨前相关资金专员及资金主管需进行风险控制，其中事项审批的最高审批权限为公司总经理，支付执行的最高审批权限为公司总会计师。资金对外支付方面，对经营性支付、融资支付、现金股利分配、投资支付、购汇等的审批流程进行了详细规定。

短期资金调度方面，《资金管理办法》对流动性风险管理政策和程序进行了详细规定，财务管理部综合考虑各方面因素后制定资金计划和可用头寸。根据业务规模、性质、复杂程度及风险状况，运用适当方法和模型，对其在正常和压力情景下未来不同时间段的资产负债期限错配、融资来源的多元化和稳定程度、优质流动性资产、重要币种流动性风险及市场流动性等进行分析和监测。

（三）发行人独立性情况

1、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系，具有丰富的经营及管理经验，具备良好的自主经营能力。

2、资产独立

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备等固定资产以及房屋建筑物使用权等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序，不存在被出资人占用公司资产的情况。

3、人员独立

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，并设立了独立的劳动人事职能部门。

4、机构独立

发行人下设的各职能部门与出资人完全分离，没有办公重合或者功能重合的情况。

5、财务独立

发行人设有独立的财务部门，全面负责公司财务会计的管理工作。发行人具有独立的财务核算系统，进行独立核算。

六、现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）基本情况

表 3-9 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况表

姓名	性别	出生年份	职务	设置是否符合《公司法》等相关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 ¹	任职起始	任职截止
彭佳虹	女	1971 年	执行董事、党委书记	是	否	2021 年 9 月	2024 年 9 月
王雷	男	1981 年	监事	是	否	2021 年 9 月	2024 年 9 月
王文兵	男	1973 年	总经理、党委副书记	是	否	2021 年 9 月	2024 年 9 月
牛少锋	男	1976 年	副总经理	是	否	2020 年 3 月	2023 年 3 月
葛晓红	女	1977 年	总会计师	是	否	2020 年 3 月	2023 年 3 月

截至 2022 年 3 月末，彭佳虹通过一家英属维京群岛公司间接持有公司 0.40% 的股份。除以上情况外，发行人董事、高级管理人员不存在直接持有发行人股权和债券的情况。

报告期内发行人董监高变动情况如下：

1、2019 年，发行人董事、高管人员变动如下：

（1）变更前董事会成员：张懿宸（董事长）、罗晓舫（副董事长）、郭卫平、彭佳虹、刘志勇、刘小平、苏光；

（2）变更后董事会成员：彭佳虹（董事长）、俞纲、王文兵。

（3）变更前高级管理人员：郭卫平（总经理）、彭佳虹（副总经理）、杨景耀（副总经理）、王文兵（副总经理）；

（4）变更后高级管理人员：彭佳虹（总经理）、杨景耀（副总经理）、王文兵（副总经理）、牛少锋（副总经理）。

2、2020 年，发行人董事、高管人员变动如下：

（1）杨景耀先生不再担任本公司副总经理；

（2）2020 年 3 月，因其他工作安排原因，王文兵先生不再担任本公司董事，

¹ 包括发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、被采取强制措施或存在严重失信行为的情况。

牛少锋先生担任本公司的董事及副总经理；

(3) 葛晓红女士于 2020 年 3 月起担任本公司总会计师。

3、2021 年，发行人董事、高管人员变动如下：

根据《通用环球医疗集团有限公司董事会决议》（环董字[2021]28 号），同意将发行人“董事会”调整为“执行董事”，同意环球租赁《章程》增加第十七条监事。决议同意免去彭佳虹、俞纲、牛少锋董事职务，委派彭佳虹女士担任环球租赁公司执行董事，委派王雷先生担任环球租赁公司监事。

七、发行人主营业务情况

（一）公司主营业务情况

1、公司经营范围及主营业务

发行人经批准的经营范围主要有融资租赁业务、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、进出口代理，医疗器械销售，机电产品批发。（销售医疗器械以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

目前，发行人持有北京市西城区食品药品监督管理局颁发的《医疗器械经营许可证》，许可证编号为：京西食药监械经营许20150085号，具备开展医疗设备融资租赁业务的资质。

2、发行人总体经营情况

发行人主营业务主要有融资租赁业务、咨询服务业务、医院集团业务等相关业务，涉及的领域主要有医疗及公共事业等。以下是发行人总体经营数据及占比情况：

表3-10 2019-2021年及2022年1-3月发行人营业收入构成

单位：万元，%

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	156,844.04	58.87	533,744.22	53.64	492,389.40	57.61	479,276.94	70.05

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁	122,824.71	46.10	448,739.51	45.09	404,803.82	47.36	382,178.63	55.86
咨询服务	33,967.17	12.75	84,841.45	8.53	87,516.53	10.24	96,279.58	14.07
其他	52.16	0.02	163.27	0.02	69.06	0.01	818.73	0.12
医院集团业务	109,581.14	41.13	461,377.00	46.36	362,378.50	42.39	204,934.33	29.95
合计	266,425.18	100.00	995,121.23	100.00	854,767.90	100.00	684,211.27	100.00

发行人的营业收入主要包括金融与咨询业务及医院集团业务。金融与咨询业务明细包括融资租赁收入、咨询服务收入及其他收入；医院集团收入主要为医院运营业务收入。2019-2021年及2022年1-3月，公司营业收入分别为684,211.27万元、854,767.90万元、995,121.23万元和266,425.18万元。近几年，公司营业收入保持增长，2019-2021年营业收入分别较上一年增长了58.28%、24.93%和16.42%。

融资租赁业务是发行人的核心业务，也是营业收入的主要来源。2019-2021年及2022年1-3月，公司融资租赁业务收入分别为382,178.63万元、404,803.82万元、448,739.51万元和122,824.71万元，分别占发行人营业收入的55.86%、47.36%、45.09%和46.10%。随着近几年我国租赁行业的发展，公司的融资租赁业务增长较快。未来公司营业收入中，融资租赁业务还将占据较大比例。

除融资租赁业务板块外，发行人还为客户提供咨询服务。2019-2021年及2022年1-3月，公司咨询业务收入分别为96,279.58万元、87,516.53万元、84,841.45万元和33,967.17万元，分别占发行人营业收入的14.07%、10.24%、8.53%和12.75%。咨询服务作为一独立的业务单元和发行人综合医疗服务的一部分，发行人提供行业、设备及融资咨询服务。发行人的综合咨询服务是根据客户的具体需要及要求而定制，专注于行业、设备及融资规划方面。伴随着未来市场的不断扩大，咨询服务收入也将稳定的增长。

金融与咨询业务板块下其他收入主要为商品销售服务及经营租赁等。2019-2021年及2022年1-3月，发行人其他收入分别为818.73万元、69.06万元、163.27万元和52.16万元，分别占发行人营业收入的0.12%、0.01%、0.02%和0.02%，规模较小。

发行人另一业务板块为医院集团业务。2019年发行人收购了多家医院，积极开展综合医疗服务业务和医院运营管理业务。发行人综合医疗服务业务是发行人全面推进医院集团业务的新业务板块，主要开展国有企业办医疗机构剥离承接工作，同时开展与合作医疗机构的融合管理。此外环球租赁利用其在医疗行业丰富的行业经营和广泛业务资源，开始谋划进入医疗产业链的上游，提供医院投资管理及医疗供应链服务。2019-2021年及2022年1-3月，发行人医院集团业务实现营业收入分别为204,934.33万元、362,378.50万元、461,377.00万元和109,581.14万元，占发行人营业收入的29.95%、42.39%、46.36%和41.13%。

表 3-11 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月发行人营业成本构成

单位：万元；%

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	49,025.16	32.83	178,313.30	30.70	169,508.07	34.33	181,998.77	50.85
融资租赁	48,982.05	32.80	178,245.87	30.69	169,507.41	34.33	181,074.97	50.59
咨询服务	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	43.12	0.03	67.43	0.01	0.65	0.00	923.80	0.26
医院集团业务	100,299.35	67.17	402,531.00	69.30	324,313.23	65.67	175,941.54	49.15
合计	149,324.51	100.00	580,844.30	100.00	493,821.29	100.00	357,940.31	100.00

发行人营业成本中占比最大的分别为融资租赁和医院集团业务。2019-2021年及2022年1-3月，融资租赁业务营业成本分别为181,074.97万元、169,507.41万元和48,982.05万元，占营业成本总额比重为50.59%、34.33%、30.69%和32.80%，主要为公司发展融资租赁业务时融资产生的财务费用；2019-2021年及2022年1-3月，医院集团业务营业成本分别为175,941.54万元、324,313.23万元、402,531.00万元和100,299.35万元，占营业成本总额比重为49.15%、65.67%、69.3%和67.17%，主要为公司经营医院的成本。

表 3-12 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月发行人营业毛利构成

单位：万元，%

毛利	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	107,818.88	92.07	355,430.92	85.80	322,881.33	89.45	297,278.17	91.11
融资租赁	73,842.66	63.06	270,493.63	65.29	235,296.41	65.19	201,103.66	61.64
咨询服务	33,967.17	29.01	84,841.45	20.48	87,516.53	24.25	96,279.58	29.51
其他	9.04	0.01	95.84	0.02	68.41	0.02	-105.07	-0.03
医院集团业务	9,281.79	7.93	58,846.01	14.20	38,065.27	10.55	28,992.79	8.89
合计	117,100.67	100.00	414,276.93	100.00	360,946.61	100.00	326,270.96	100.00

表3-13 2019-2021年及2022年1-3月发行人营业毛利率构成

单位：%

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
金融与咨询业务	68.74	66.59	65.57	62.03
融资租赁	60.12	60.28	58.13	52.62
咨询服务	100.00	100.00	100.00	100.00
其他	17.33	58.70	99.06	-12.83
医院集团	8.47	12.75	10.50	14.15
合计	43.95	41.63	42.23	47.69

发行人的核心业务为融资租赁业务，与之相关的业务收入为融资租赁利息收入以及行业设备及融资咨询收入。在公司营业毛利总额中，融资租赁业务和咨询业务占比最大，2019-2021年及2022年1-3月，两个业务板块合计比重分别为91.15%、89.44%、85.77%和92.07%。目前，公司通过融资租赁作为核心优势业务，为客户提供包括资金服务、设备更新、技术及管理咨询等在内的全方位立体化的综合服务。在满足客户需求的同时，以融资租赁业务带动咨询服务和医院集团等业务的全面发展。

在毛利率方面，发行人咨询服务主要是以融资租赁业务连带为客户提供的增值服务，产生的成本将计入相关费用科目，所以该业务板块的毛利率为100%。2019-2021年及2022年1-3月，公司营业毛利率分别为47.69%、42.23%、41.63%和43.95%。

3、各板块经营情况

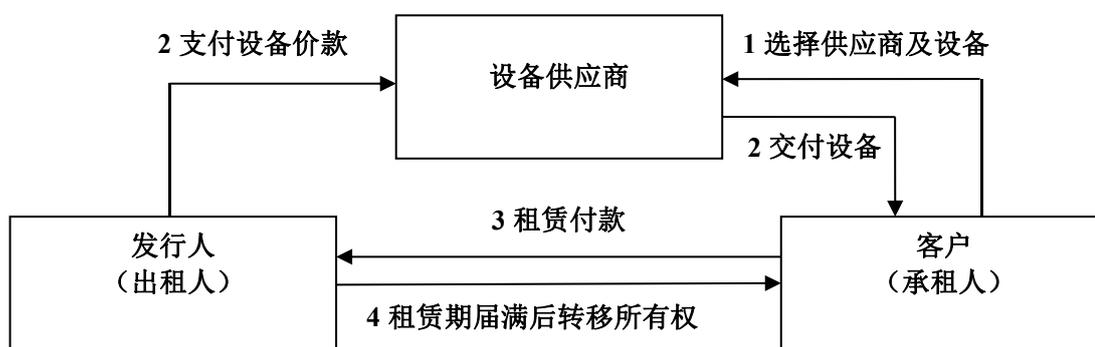
(1) 融资租赁业务

1) 业务模式

发行人针对不同行业及不同类型的租赁资产提供直接和售后回租两种形式的融资租赁服务，发行人主要以售后回租为主。

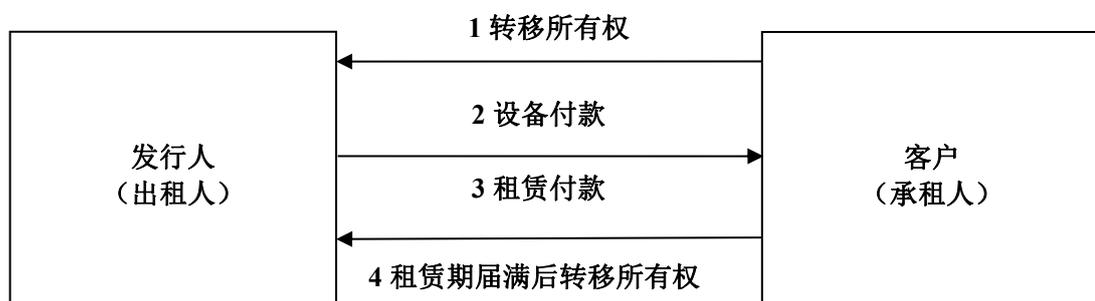
直接融资租赁：在直接融资租赁中，出租人从设备供货商处购买特定资产。其后将该资产租赁予客户使用，以换取定期租赁租金。一个典型的直接融资租赁交易涉及出租人、承租人及设备供货商三方。

图3-3 发行人直接融资租赁业务流程



售后回租赁：在业务过程中，主要涉及两方面：出租人、承租人。租赁物为承租人已有的设备或其他物件，无需从供应商处购买。承租人先与出租人签订购买合同将自有设备卖给出租人并得到购货款，再签订售后回租赁合同将该设备租回并按期支付租金，待到租赁期满承租人按照合同约定购买租赁物，租赁物产权从出租人转移到承租人。

图3-4 发行人售后回租赁流程



2) 业务操作及审批流程

发行人在进行具体融资租赁业务运作时，需要严格按照公司制定的在该领域业务流程相关制度，由事业部门发起，并由多部门配合协同进行。在业务执行过

程中，发行人对各个环节制定了相应的风险管理措施，从不同角度及多个层面对具体业务实施信用、操作等相关风险的控制。业务流程共分六大阶段具体的业务操作及审批流程如下图所示：

图3-5 发行人租赁业务操作流程



① 客户初步审核及项目立项

针对医疗行业和公共事业行业，发行人已根据具体行业特征制定出差异化的客户筛选标准。这些标准通常涉及：特定行业内目标客户的主营收入、资产规模、负债结构和现金流情况；特定行业和地理区域内目标客户的行业资质和排名、竞争优势和客户基础；目标客户的经营和信贷记录。

对于已有客户的项目，发行人将重点关注该客户自上期合作的业务发展情况，同时关注是否出现了新的不利因素，使其无法满足客户筛选标准同时会检视该客户在既往合作项目上的信用记录。发行人将综合考虑这些因素后，从而决定是否与其合作。

医疗租赁及咨询事业部将主要负责根据上述标准进行客户初步筛选，并针对符合资质的客户向公司提出项目立项建议。

② 客户资信评估

发行人按公司制定的客户资信评审标准对客户进行资信评估与审批。就每个融资租赁项目，会采取全面尽职调查程序收集客户信息，采用既定的行业专用资

信评级模型评估客户资信及拟议项目，并根据发行人授信政策批准客户的信用额度。

客户信息尽职调查：发行人通过多种渠道收集客户信息，作为评估客户资信情况的基础。为评估意向客户的资信情况和拟议项目的可行性，公司将会收集的信息包括但不限于客户的声誉、客户基础、增长趋势、现有债务状况、经营现金流量和租赁设备预计将会产生的现金流量。

发行人医疗租赁及咨询事业部的项目经理与意向客户的管理层会谈，现场考察，搜集并核实意向客户的资质证明文件、财务报表、经营数据、重要合同等数据，然后会制定一份报告并转交给风险管理部作进一步尽职调查。

发行人的风险管理部和商务运作部会在客户的经营场所分别进行独立尽职调查，以核实医疗租赁及咨询事业部所提供报告中信息的准确性，并评估客户资信情况和拟议项目的信贷风险。风险管理部和商务运作部的员工会在现场考察过程中通过采纳多种方式，包括但不限于采访关键人员，参观实际运营情况，审阅财务报表、银行对账单以及合同数据，核实租赁对象设置场所情况与拟租赁对象信息以了解意向客户的财务系统、业务管理系统、内部控制系统及其运行情况，确认意向客户的租赁意愿及其资信情况。风险管理部与商务运作部的员工也会走访客户的供货商、银行、客户等，并独立核实银行对账单、发货单以及合同等数据的信息。

在客户尽职调查中取得的数据将会在发行人的ERP系统、文件管理系统、项目档案中记录并定期更新，风险管理部与商务运作部分别编制独立的评估报告，确保了尽职调查的完整性。

资信评估：发行人基于客户尽职调查阶段收集的信息进行资信评估以确定客户的信用评级。根据既定的行业专用资信评级模型，综合考虑客户的还款能力、款项用途、未来发展等情况，确定将向具体客户给予的信用额度。

医疗行业的客户是发行人的重要客户。一般而言，公立医院的客户是二级或二级以上的医院，非公立医院客户授信融资要求更高。发行人根据多项因素评估医院客户的资信，如其地区排名、主营收入、人均业务收入、收入增长率、金融机构信用记录、资产负债率、病床使用率、年门诊量及核心设备状况等。在综合考虑上述因素后，将医院客户的资信水平划分为A级、B级和C级，作为对客户的

授信额度的审核基础。

发行人也针对其他行业客户制定资信评估标准，例如水务行业客户。通常优先考虑国有或国有控股的水务企业客户，综合考虑意向客户的行业经验、经营和财务状况，其服务区域的居住人口或工业园区企业数量、供水管网的健全状况、用水量和污水处理需求、供水和污水处理能力，水务客户获得水务经营权的条款和条件，以及拟进行融资租赁项目的政府批准、投资规模、项目所采用的技术和环保合规情况等。发行人还要求针对融资租赁的水务项目制定和落实适宜的担保方案以有效降低项目信贷风险。

信贷审批：根据资信评估结果，风险管理部将制定一份包含但不限于授信额度及其限制、项目阶段安排、担保措施等建议的书面项目规划和评估报告。此外，该报告记录客户数据概要、拟议项目的主要商业条款及资信评级结果，强调项目的主要风险因素以及风险管理部提出的风险管理建议。该报告最后将提交风险评审委员会进行评审及批准。发行人就授予信用额度实施集中授信及授权体系。每个项目的信贷审批须经风险评审委员会（包括但不限于高级管理层、风险管理部、法务部、商务运作部、内控与资产管理部、财务管理部和医疗租赁及咨询事业部的高级管理人员）召开会议，对项目进行审批，出具批准意见，以上环节在ERP系统上得以显示与记录，并通过ERP系统对项目执行进行控制。

③ 合同审批及签署

发行人在收到风险评审委员会的授信批准后，医疗租赁及咨询事业部将与意向客户敲定租赁架构并就租赁合同的条款进行协商，融资租赁合约须符合信贷审批阶段风险评审委员会出具的项目批准意见中的有关规定。全部交易条件按照风险评审委员会意见与客户协商一致后由医疗租赁及咨询事业部在ERP系统中选取标准格式起草相应的合同，该租赁合同将进一步经商务运作部、财务管理部、风险管理部及法务部审核批准。前述部门对租赁合同的所有修改和审核意见将完整地记录在ERP系统中并予以长期留档，最后经审批通过的合同将在系统中生成。随后，公司将根据内部合约签署程序，在合同签署版本上签字盖章，由包括医疗租赁及咨询事业部和法务部的人员在内的至少两名人员将合约带至签约现场，与客户完成正式签约程序。

签约完成后，医疗租赁及咨询事业部、商务运作部、财务管理部、风险管理

部以及法务部将对资信评估和签约审批阶段公司要求的所有交易条件的满足以及风控措施的落实情况进行核对。在前述程序完成后方可启动项目运作阶段的各项工作。

④ 项目运作

在合同签署及审核程序结束后，公司将启动项目运作程序，根据合同上的相关条款，医疗租赁及咨询事业部、商务运作部和财务管理部将按照合同约定，执行款项支付、货物交付、与租赁对象相关的产权登记程序及保险等工作。款项支付后，财务部将按照合同约定，开始计算租金，启动租金收取程序，向客户发出起租通知书。法务部也在项目运作过程中承担重要的法律风险管理职能。

⑤ 资产质量管理

在每个融资租赁项目的全过程中，发行人采用风险管理措施监察资产质量及租赁相关资产的质量，以及信贷评估工作流程的效率。这些措施纳入发行人的持续资产管理工作并具有以下主要特点：

i 定期监察资产组合

监察逾期应收租赁款：发行人建立了监察资产质量的联动机制，财务部、医疗租赁及咨询事业部和内控及资产管理部会实时监控租金收取情况。针对逾期项目，及时查明原因并确定收款路径及时间，就具体项目逾期情况，发行人的内控与资产管理部将采取不同的处理措施清收相应逾期应收款，通过以上过程，为逾期项目分类及风险资产分级积累数据。

项目实地巡视：发行人已制定了客户巡视的制度与程序，以及时识别风险并采取合宜的风险处理措施，同时促进与客户的持续沟通，发现更多交叉销售机会，资产管理部每年根据客户情况，制定年度巡视计划，由医疗租赁及咨询事业部和内控与资产管理部共同对客户进行现场巡视，通过实地拜访客户持续了解客户的业务发展及财务状况。根据客户业务分类，规定了现场巡视的内容和程序，巡视结束后制作书面的巡视报告，并按季度对巡视结果进行分析并提出改进建议。

重大事件报告程序：发行人已建立重大事件报告程序，以密切监控客户是否有重大不利事件发生。行业特征、经营管理、承租人信誉度、租赁协议项下设备或租赁抵押方面发生任何重大事件可能对支付未来应收租赁款产生不利影响，则

该事件须向高级管理层以及执行董事报告。

ii 定期评估资产质量和更新资产分类

内控与资产管理部使用迁徙模型对应收租赁款相关资产进行风险分类程序运作。根据这一分类程序，应收租赁款相关资产分为五类，即正常、关注、次级、可疑和损失，其中最后三类资产属于不良资产。发行人采用一系列的准则来衡量每项资产的分类，包括①客户支付租赁款项的能力；②客户的付款记录；③客户支付租赁款项的意愿；④就租赁提供的担保；⑤拖欠租赁款项时采取法律行动强制执行的可能性。发行人密切观察前述的多项因素，以决定应否将有关资产重新分类并据此加强资产管理。同时还制定了当公司合理估计租赁资产可能发生损失时应进行的减值准备预提的具体管理办法。

iii 抵御潜在风险

为了减少潜在损失，内控与资产管理部将负责制订和实施可疑损失资产的损失收回计划。

抵销应收租赁款。为尽量减少任何租赁还款预期的影响，发行人已建立监控程序，以便将应收租赁款与应付违约客户的款项（例如可退还保证金）抵销。

处置租赁相关资产。如必要时可按适当价格对融资租赁项目处置，包括将租赁资产转租给其他通过资信评估并获得授信批准的客户，或以其他方式处置（比如出售）租赁资产。截至目前发行人未因处置收回设备而遭受任何损失。

⑥ 项目结束

租赁合同全部履行后，融资租赁项目将结束。如客户选择留购租赁设备，财务管理部负责确保收到留购价款并及时出具相关收据，商务运作部将负责完成租赁设备所有权向客户的转移。

此外，内控与资产管理部将根据内控规则和指引，对各个阶段的业务流程进行定期和不定期的稽核，以监督内控规则和指引在每个项目中的遵守情况。内控与资产管理部将采取多种措施进行内控稽核，包括但不限于访谈，调阅、核对档案与记录，实地巡视等。若内控与资产管理部通过内控稽核，识别到内控程序中存在的制度设计和程序执行中的缺陷，其就此向高级管理层以及董事会提出相关改进建议并实施改进措施。

3) 会计处理

在融资租赁业务中，发行人在租赁开始日时，应将租赁开始日最低租赁收款额作为应收租赁款的入账价值。将最低租赁收款额与其现值之和的差额记录为未实现融资收益。未实现融资收益应当在租赁期内各个期间进行分配，确认为各期的融资收入。分配时，发行人应当采用实际利率法计算当期应确认融资收入。发行人发生的初始直接费用，通常包括印花税、佣金、律师费、差旅费、谈判费等，应当确认为当期损益。

4) 合同条款

发行人与承租人签订的融资租赁合同或在售后回租模式下签订的售后回租赁合同，核心合同条款基本一致。

① 租金保证金款项

在售后回租赁合同中，发行人与承租人签订的租赁合同中要求承租人支付一定的保证金，作为履行租赁合同的保证，不计利息。发行人有权以保证金冲抵承租人对发行人的任何欠款，在保证金不发生抵扣，或者抵扣后又由承租人补足的情况下，保证金可以冲抵最后一期或几期租金，多退少补。

② 租金支付条款

承租人向发行人支付的租金包括租赁成本和利息。发行人与承租人签订的租赁合同中均明确要求承租人合同规定按时、足额支付租金和其他应付款，任何情况均不得影响该支付义务。合同规定的租金支付人为租金应到账日，承租人应在此日期前完成租金支付。当承租人未能按本合同规定的时间支付到期应付租金及其他款项，或未能按期归还发行人应承租人要求垫付的任何费用时，延迟期间就迟付部分支付违约金。每超过一天违约金按迟付付款金额的千分之一计算。租赁期间若中国人民银行调整同期贷款基准利率，则从调整日起各期租金的租赁利率进行相同幅度的调整。由此引起的租金调整，发行人以《租金变更通知书》的方式通知承租人，承租人根据该通知书支付租金。

③ 租赁物相关条款

在合同期内，发行人拥有租赁物完整的所有权，承租人拥有租赁物的使用权，并承担有关租赁物件灭失及损毁的风险。在发生租赁物灭失或损毁时，承租人无

论处理结果如何，其支付租金及其他义务不变。在租赁物保险方面，承租人应依照租赁物件的总金额自行投保，但是对于承租人的投保行为和內容，发行人不负责监督和管理义务。在租赁物承保后，租赁物件发生保险事故，无论理赔结果如何，承租人的支付租金及其他义务不变。

④ 租赁期满

租赁期间是指起租日至租赁合同中规定的租赁期满日止。如果承租人全部履行规定的相关义务，发行人将向承租人出具《租赁物件所有权转移证明书》，将租赁物件所有权转移给承租人。

⑤ 利率确定

发行人与承租人签订租赁合同一般会采用浮动利率，该利率以人民银行同期贷款基准利率为基础，在基准利率加上与承租人商定的利差。利差的确定主要是依据发行人对于客户的资产状况，违约概率进行评估计算，并和客户进行一对一商业谈判后定下的条款。租赁合同按照谈判后的商定结果，租金可按照每月、每季或每半年等不同频率进行支付。

5) 涉及行业板块

发行人融资租赁业务主要涉及医疗和公共事业行业。

发行人的融资租赁业务租赁标的与承租人所处行业相关，如：医疗行业客户租赁标的以医疗设备为主，核磁共振成像系统、正电子发射计算机断层显像系统、彩色多普勒超声、全自动生化分析仪、呼吸机、血液透析仪、心电图机、电子计算机断层扫描成像系统、数字 X 射线成像系统、高压氧舱、直线加速器、后装机、内窥镜等。另外包括客户名下的办公设备，如计算机、打印机、办公家具等，但没有涉及办公用车、救护车等车辆设备。此外，租赁物件中还会有一些辅助设施，如：网络通信系统、电梯、备用发电机组等。

2021 年末，发行人前五大融资租赁项目如下表所示：

表 3-14 发行人 2021 年前五大融资租赁项目

单位：万元

租赁项目	应收租赁款余额
客户一	41,142.48

客户二	40,401.48
客户三	40,259.09
客户四	38,799.97
客户五	38,793.04

报告期内，发行人各大板块投放的具体情况如下表所示：

表 3-15 最近三年发行人各大板块投放情况

单元：万元，%

行业	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	投放金额	占比	投放金额	占比	投放金额	占比	投放金额	占比
医疗	132,234.08	13.26	370,895.17	11.75	584,817.96	25.63	1,227,340.98	53.97
公共事业	839,700.00	84.22	2,659,400.00	84.26	1,624,178.78	71.19	939,902.29	41.33
其他	25,060.00	2.51	125,800.00	3.99	72,550.00	3.18	107,000.00	4.70
合计	996,994.08	100.00	3,156,095.17	100.00	2,281,546.75	100.00	2,274,243.27	100.00

医疗行业方面，发行人主要采用医疗设备直接融资租赁、售后回租赁、经营租赁等的经营模式。自 2007 年开始进行该领域的开拓，发行人利用与医疗设备经销商的紧密关系不断挖掘新客户，拓展业务范围、增加业务种类。近几年，已经形成了稳定的客户群体和业务来源，发行人通过融资租赁业务满足医疗单位盘活资产、补充营运资金的需求，并开拓其他医疗服务业务。

目前发行人负责医疗板块业务的有 4 个业务部门。通过多年的努力，公司医疗业务已经发展到了除西藏以外的全国各省、市、自治区，并与超过 1,400 家医疗机构开展了业务往来，为各家医疗机构提供传统的融资租赁服务外，又为客户提供了综合性服务方案，公司由单纯的资金服务商发展成为集资金、设备、技术、培训和咨询为一体的多元化综合医疗服务供应商。

在医疗设备销售方面公司已与多家国外知名厂商建立了长期战略合作关系，与国内主要地区有实力的代理商建立了稳定的协作关系。并且凭借着通用技术集团丰富的海外网络资源，为公司引进更多先进设备，为满足客户多种需求提供了有力支持。

在进入医疗领域伊始，公司就确定了以医疗行业为发展重点的战略规划。发行人主要客户为地县级二级甲等及以上资质的公立医院，满足了医疗机构治疗设备及工程医疗设备的引进及更新和医院部分基础设施建设的需求。发行人运用自身在医疗行业丰富的专业知识，能够满足客户多种方面的需求，并用公司优质的融资、咨询服务，形成了稳定的客户群体，能够赢得客户及业务重复开发的机会。

表 3-17 最近三年及一期发行人融资租赁医疗板块业务情况

单位：万元

医疗行业	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
应收租赁款净额	2,172,208.73	2,226,764.51	2,897,161.98	3,462,987.01
利息收入	40,106.66	192,865.24	263,212.09	280,434.30
签约项目数（个）	11	41	47	120
融资租赁签约额	142,234.08	431,275.00	568,917.96	1,217,882.79

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人在医疗行业的应收租赁款净额分别为 3,462,987.01 万元、2,897,161.98 万元、2,226,764.51 万元和 2,172,208.73 万元。2019 年末发行人医疗板块的应收租赁款净额较上一年末减少 1,934.29 万元，降幅为 0.06%。2020 年末发行人医疗板块的应收租赁款净额较上一年末减少 565,825.03 万元，降幅为 16.34%。发行人近几年在医疗行业签约项目个数虽然有所下降，但是单个项目投放额不断提高。2019-2021 年及 2022 年 1-3 月医疗行业融资租赁签约额分别为 1,217,882.79 万元、568,917.96 万元、431,275.00 万元和 142,234.08 万元。

表 3-18 发行人 2021 年医疗行业前五大租赁项目情况

单位：万元、%

租赁项目	2021 年	
	应收租赁款余额	占比
客户一	33,975.00	22.91
客户二	32,330.24	21.80
客户三	29,524.03	19.91
客户四	27,638.00	18.64

租赁项目	2021 年	
	应收租赁款余额	占比
客户五	24,815.33	16.74
合计	148,282.60	100.00

在具体的客户方面，发行人主要以公立医院为主，公立医院在发行人的医院客户占比超过 95%。此外，发行人的医院客户主要集中在二甲以上。

6) 风险管理措施

随着发行人的业务不断扩大，所面临的风险也不断增加，因此发行人建立了全面的风险管理框架。董事会作为发行人内部风险管理的最高决策机构，董事会下设战略委员会、风险控制委员会及审核委员会等专业委员会执行部分风险管理职能，由首席执行官、首席财务官及副总经理组成的高级管理层负责发行人的整体风险管理，风险评审委员会对具体项目进行风险管理评估并直接向高级管理层汇报，公司各部门根据各自的职能负责相应的风险管理。

① 战略风险管理

发行人建立了审慎的战略风险管理体制，在审慎的风险管理原则下不断探索和开拓业务领域。发行人的高级管理层会定期搜集有关市场及行业的信息，并不断的审视和调整自身的商业模式。对于高级管理层认为符合发行人市场定位及业务战略的新业务领域，发行人会成立由研究发展部领导的专项小组进行深入和专业的可行性分析，同时也要对内部资源进行全面分析，并在方案制定的伊始考虑相应的风险管理措施，综合衡量方案对发行人业务长远发展的影响。发行人的高级管理层会在以上研究的基础上，综合考量机遇以及拓展新业务领域面临的潜在风险，所需财务及管理资源后，结合专业委员会的独立意见，将适宜的方案提交董事会审议，由其批准后方可实施。

在现有商业模式下，发行人主要关注增长潜力较大，现金流充裕及周期性较弱的行业。发行人的高级管理层持续关注各相关行业的发展环境及政策变化，并于现有行业环境出现重大变化时制定准入或退出方案供董事会审议。

② 流动性风险管理

流动资金风险是负债到期时缺乏资金还款的风险。有关风险可能于金融资产

及负债到期时因金额或期限不匹配而产生。发行人通过每日、每月及每季度监控下列目标来管理流动资金风险：维系租赁业务的稳定性、预测现金流量及评估流动资产及流动资金水平，以及保持有效的内部资金划拨机制。

发行人的财务管理部负责制定、实施和评估相关体系，监控资产与负债之间的相对到期情况，并向其他各部门就管理流动性风险提供日常指导。发行人融资部负责制定、实施公司的融资计划，并配合财务管理部开展流动资金风险管理工作。发行人主要透过银行以及其他融资为租赁业务投放提供资金，发行人已经与境内外多家金融机构取得了合作关系；未来发行人将通过多元化的融资方式，如银行借款、银团借款、公司债券及资产证券化等进行融资，以维持多元化和具成本效益的资金基础，分散资金来源风险。发行人管理流动资金的方法主要为通过监察资产与负债的到期日，确保有足够资金应对财务需求。

具体的防范措施主要包括：1、发行人融资渠道多元化，争取更多金融机构的授信支持，分散融资渠道单一带来的风险；2、发行人的融资租赁项目期限大多3-5年，公司坚持大部分带息负债为3-5年期的方式，减少资产与负债期限错配带来的流动性风险；3、发行人建立了年度资产-负债期限匹配度分析、月度资金预警分析、融资周报、资金日报表的制度，定期进行压力测试，并且根据公司到期负债与可支配资金匹配情况的变化，控制贷款来源与项目投放的节奏，最大程度降低流动性风险。

表3-19 最近三年发行人流动性净额情况（按合同未折现现金流列示）

单位：万元

年度	即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	合计
2021年金融资产	232,026.09	838,180.48	1,780,018.27	4,635,170.37	-	7,485,395.21
2021年金融负债	57,250.64	478,399.20	1,230,114.23	3,229,952.15	587.81	4,996,304.03
2021年流动性净额	174,775.45	359,781.28	549,904.04	1,405,218.22	-587.81	2,489,091.18
2020年金融资产	244,040.59	712,852.34	1,558,733.55	4,045,299.20	27.80	6,560,953.48
2020年金融负债	51,081.51	486,193.89	1,733,092.02	2,535,780.77	120.00	4,806,268.19
2020年流动性净额	192,959.09	226,658.46	-174,358.48	1,509,518.42	-92.20	1,754,685.29
2019年金融资产	304,311.20	561,872.43	1,448,677.75	3,865,400.83	10,416.27	6,190,678.48
2019年金融负债	49,687.82	631,946.01	1,378,227.01	2,652,678.40	2,105.16	4,714,644.41
2019年流动性净额	254,623.38	-70,073.58	70,450.74	1,212,722.42	8,311.11	1,476,034.07

注：上表中金融资产中主要为货币资金、衍生金融资产、应收账款、应收租赁款、应收保理款、其他应收款、其他非流动资产及可供出售金融资产；金融负债中主要为长短期借款、应付短期融资券、应付债券、应付账款、租赁保证金、长期应付款、其他应付款。

从上表可以看出，发行人最近三年流动性基本良好，其中 2020 年度 3 个月至 1 年流动性净额为负值，主要原因是在近三年发行人有较大金额的关联方短期借款。2019-2021 年末关联方短期借款余额分别为 0.00 亿元、23.50 亿元及 0.00 亿元。发行人管理层认为关联方的短期借款通常能够在到期时续借，因此对发行人流动性风险不构成威胁。

③ 运营风险管理

运营风险指发行人的运营因不完备或有问题的内部控制程序、人为失误、欺诈、信息技术系统失灵或外部事件而导致的风险。发行人运营风险管理的主要目标为在健全的内控体系基础上，有效识别、评估、监控及控制运营风险，以将任何相关损失降至最低。发行人的内控与资产管理部负责设立运营风险管理框架以及制定降低运营风险的规则和程序。发行人各个部门在其每个业务阶段均应执行发行人运营风险管理政策和程序并参与其持续优化。

发行人已实施以下举措来监督和控制自身运营风险并强化运营风险管理：

i 建立统一的内部控制体系和风险管理体系，识别各项风险，编制并完善内控制度，在营运系统中实施各项具体的风险控制措施，并对其进行持续监督和持续改进；

ii 通过定期的不定期业务稽核，监督整个业务流程既定操作手册的遵守情况，督促制度流程的落实执行；

iii 制定和实施不同业务部门在整个业务流程中全面参与和交叉检查的体系，保证风险控制的全面性和完整性；

iv 制定“现场与非现场”及“定期与不定期”检查相结合的监督体系，识别、监测、收集业务营运过程中的风险因素和风险信号；

v 开发信息技术的风险管理工具，将内控程序嵌入信息系统，并升级改造信息系统从而为业务营运提供可靠支持；

vi 就业务营运制定和采用标准商业合同，并就包含偏离标准商业条款的合同实行全面的审批机制，并借此细化标准商业合同分类，扩大其适用范围；

vii 定期重审、评价及调整发行人既有的内部控制和运营风险管理体系，以应对内外业务和法律环境的发展。

④ 成本控制风险管理

发行人融资租赁业务收入主要为收取租金的利息，而其业务成本为发行人融资成本，融资利率的高低直接影响到发行人的利润水平。

发行人从境内银行取得的贷款的利率主要参照中国人民银行同期限贷款基准利率进行浮动，公司要求大部分租赁项目的租赁利率同样参照中国人民银行同期限贷款基准利率浮动。因此，境内贷款基准利率波动导致的利率风险基本能够对冲。

发行人有部分贷款以LIBOR（伦敦同业拆借利率）或CNHHIBOR（香港隔夜离岸人民币银行同业拆借利率）为基准，LIBOR/HIBOR的波动性导致公司面临一定的利率风险，为此公司通过利率掉期交易，将一部分以LIBOR为基准的浮动利率锁定为固定利率，规避了LIBOR波动带来的利率风险，并有计划地提前偿还部分浮动利息贷款。

表3-20 利率敏感性变动情况

单位：万元

利率基点变动	利润总额变化		
	2021 年度	2020 年度	2019 年度
上升 100 基点	2,631.00	15,076.24	22,569.93
下降 100 基点	-2,631.00	-15,076.24	-22,569.93

注：上述利率敏感性分析只是作为例证，以简化情况为基础。该分析显示在各个预计收益曲线情形及本公司现时利率风险状况下，利润总额之估计变动情况。但该影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。上述估计假设所有年期的利率均以相同幅度变动，因此并不反映若某些利率改变而其他利率维持不变时，其对利润总额的潜在影响。

下表为外汇风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，美元汇率发生合理、可能的变动时，将对利润总额产生的影响。

表3-21 外汇风险敏感度分析

单位：万元

货币	汇率变动	利润总额变动		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
美元	-1%	50.09	3.37	14.47
美元	1%	-50.09	-3.37	-14.47

注：上表针对本公司存在外汇风险敞口的主要币种，列示了货币性资产和货币性负债及预计未来现金流对汇率变动的敏感性分析。其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对税前利润的影响。负数表示可能减少税前利润，正数表示可能增加税前利润。下表中所披露的影响金额是建立在本公司年末外汇敞口保持不变的假设下，并未考虑本公司有可能采取的致力于消除外汇敞口对利润带来不利

影响的措施。

⑤ 信用风险管理

发行人的信用风险是指，承租人不具备付款能力或付款意愿差而不能按期付款所带来的风险。对于承租人可能产生的信用风险，发行人采取了相应的管理措施。公司在客户准入条件上有明确的标准，并且制定了不同行业、不同业务模式的项目立项管理办法。发行人依据制定的评价模型对承租人进行打分，以确定其授信规模。在对承租人进行评估时，公司还会采用高管访谈、实地调查、第三方验证等形式对承租人资信情况进行验证。发行人运用不同的方法从主观判断到客观评分不同角度对承租人进行分析，最大限度的控制承租人的信用风险。

⑥ 租金逾期风险管理

发行人的租金逾期管理以项目逾期天数为主要指标，综合考虑承租人经营状况、偿债能力等多方面因素，将逾期项目划分为通知、关注、预警、出险四个管理阶段。针对不同阶段的逾期项目，采取不同的管理和奖惩措施。对于逾期1-14天、15-30天，30天以上采取不同的应对措施和管理办法，对风险提前预警并采取必要的措施。为了及时发现风险隐患，发行人还制定了《巡视管理办法》，通过现场调查分析承租人的还款能力及还款意愿。发行人年初制定巡视计划，主要针对稽核特别关注项目、评审会和电话拜访中留意的项目、地区集中度较高的项目。在征得承租人同意的情况下，取得承租人近期财务报表，并对财务负责人进行访谈，了解经营近况、收入、负债情况等，落实稽核关注点；如遇承租人法定代表人变更，会核实租赁意愿，重申还租刚性。

从违约率来看，发行人所采用的违约率的指标为30天逾期率，即若应收租赁款超过30天未收回即算违约。30天逾期率的计算方式为： $30\text{天逾期率} = \frac{\text{逾期超过30天的应收租赁款金额}}{\text{应收租赁款净额总计}}$ 。最近三年，发行人30天逾期率如下表所示：

表3-22 发行人30天逾期率

项目	2021年度	2020年度	2019年度
30天逾期率	0.76%	0.94%	0.84%

⑦ 操作风险管理

在合同签约、商务运作及项目起租阶段，发行人为降低操作风险、法律风险在每个阶段都制定了相关的操作流程及管理办法，按照程序进行操作，对每步的

操作结果都由不同层级及不同部门进行审核、验证，确保租赁签约及收、放款的顺利实施。

在合同签约阶段，发行人会优先采用公司已制定的标准格式合同以提高合同审批效率，同时减少合同的不确定性以降低法律风险及操作风险。根据具体情况需要使用非格式合同的，将直接由法律工作人员草拟非格式合同以确保合同符合我国相关法律的要求。在合同制作过程中，事业部、商务运作部、财务部、风险管理部相互协作分别从不同角度确保合同的准确，并由部门内各层级负责人进行复核和批准，极力避免合同中重要条款约定不准确或不明确导致后期合同执行有争议的现象。

发行人资金的收款、放款是融资租赁业务的重要步骤。为确保公司资金的安全，制定了资金管理办法，建立了资金收、放审批流程和权限。在商务运作过程中，主要由事业部、商务运作部、财务部协作负责资金的收、放。在放款过程，商务运作部负责发起放款流程，并通过事业部门三级审核信息及财务部三级审批后才能确认对外付款。发行人严格控制放款的操作及审批流程，控制操作风险，避免公司资金损失。

⑧ 租赁物风险管理

发行人在进行融资租赁业务时要求所有项目涉及的租赁物件必须及时、足额购买保险，避免因意外造成的财产灭失、损失或相关责任赔偿给承租人带来还款的压力，影响公司租金的收取。发行人制定了相应的管理规定，规范办理保险事宜，避免因漏保、错保、延误等造成的损失。为租赁物购买的基本险种为财产险，并且根据租赁物件的行业特点，投保相关的责任险、附加险。发行人要求无论直租、回租项目，均要求发行人或承租人按照租赁物件的购买价格足额投保。对于按照协商金额投保的项目，其保额应保证在发生全损或推定全损的情况下，保险公司的赔偿责任高于公司的融资金额。发行人商务运作部确认租赁物件到达承租人，并且收到承租人签署的《租赁物件签收证明》后，要在一周内完成投保工作。在租赁期间发行人会要求由承租人承担费用购买的保险，保险收益人为发行人。若投保人或第一受益人为发行人，保单由发行人统一保管；若受益人为承租人，则请承租人提供加盖公章的保单复印件。

7) 资产质量指标

发行人使用租赁资产风险分类法对租赁资产质量进行分类，主要是判断承租人及时足额归还租赁资产本息的可能性，考虑的因素主要包括：承租人的还款能力、还款记录、还款意愿；租赁资产的担保及偿还的法律责任。其中承租人的还款能力是一个综合概念，包括承租人现金流量、财务状况、影响还款能力的非财务因素等。对租赁资产进行分类时，要以评估承租人的还款能力为核心，把承租人的正常营业收入作为租赁资产的主要还款来源，租赁资产的担保作为次要还款来源。租赁资产质量，采用以租赁资产风险为基础的分类方法（称作租赁资产风险分类法），即把租赁资产分为正常、关注、次级、可疑和损失五类；后三类合称为不良租赁资产。分类标准如下表所示：

表3-23 发行人资产质量分类标准

分类	分类标准
正常	承租人能够履行合同，没有足够理由怀疑租赁资产本息不能按时足额偿还。
关注	尽管承租人目前有能力偿还租赁资产本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。
次级	承租人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还租赁资产本息，即使执行担保，也可能会造成一定损失。
可疑	承租人无法足额偿还租赁资产本息，即使执行担保，也肯定要造成较大损失。
损失	在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分。

表3-24 近三年末发行人资产质量状况

单位：亿元，%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	536.27	87.73	450.09	82.36	402.01	80.75
关注	69.00	11.29	90.93	16.64	91.39	18.35
次级	4.79	0.78	4.86	0.89	4.04	0.82
可疑	0.79	0.13	0.62	0.11	-	-
损失	0.43	0.07	-	-	0.42	0.08
应收租赁款及应收保理款	611.28	100.00	546.50	100.00	497.86	100.00
不良应收租赁款及应收保理款	6.01		5.48		4.46	
应收租赁款及应收保理款不良率	0.98		1.00		0.90	
融资租赁及保理款减值准备	14.32		11.26		8.85	

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
不良应收租赁款及应收保理款拨备覆盖率	238.29		205.52		198.46	

注：发行人自2021年起适用新租赁准则，应收租赁款包括应收融资租赁款及售后回租安排的应收款。

截至2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日，应收租赁款及应收保理款不良率分别为0.90%、1.00%和0.98%。应收租赁款及应收保理款不良率稳定波动。在发行人全部应收租赁款及应收保理款中，正常类资产占比最大，2019年至2021年分别为402.01亿元、450.09亿元和536.27亿元，占比分别为80.75%、82.36%和87.73%；截至2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日，关注类应收租赁款及应收保理款分别为91.39亿元、90.93亿元和69.00亿元，占比分别为18.35%、16.64%和11.29%。此外，截至2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日，发行人不良应收租赁款及应收保理款分别为4.46亿元、5.48亿元和6.01亿元，不良应收租赁款及应收保理款拨备覆盖率为198.46%、205.52%和238.29%。

2019年末，发行人的应收租赁款及应收保理款较2018年末增加55.15亿元，增幅为12.46%。2020年末，发行人的应收租赁款及应收保理款净值较2019年末增加48.64亿元，增幅为9.77%。2021年末，发行人的应收租赁款及应收保理款净值较2020年末增加64.78亿元，增幅为11.85%。从规模和增速上来看，发行人的关注类应收租赁款及应收保理款的增长速度大致和应收租赁款及应收保理款规模的增长速度保持一致。发行人关注类应收租赁款及应收保理款不断增加的主要原因是随着发行人的业务发展，应收租赁款及应收保理款规模不断增加。

最近三年，发行人的关注类应收租赁款及应收保理款占比分别为18.35%、16.64%和11.29%。2019年末，发行人关注类应收租赁款及应收保理款较2018年增加25.09亿元，增幅为37.84%；2020年末，发行人关注类应收租赁款及应收保理款较2019年减少0.46亿元，降幅为0.50%；2021年末，发行人关注类应收租赁款及应收保理款较2020年减少21.93亿元，降幅为24.12%。从规模和增速上来看，发行人的关注类应收租赁款及应收保理款的增长速度大致和应收租赁款及应收保理款规模的增长速度保持一致。发行人关注类应收租赁款及应收保理

款不断增加的主要原因是随着发行人的业务发展，应收租赁款及应收保理款规模不断增加。

最近三年，发行人的不良应收租赁款及应收保理款率分别为 0.90%、1.00% 和 0.98%，较为稳定。

从目前来看，发行人的经营状况良好。而且，发行人的承租人主要为公立医院和，违约风险较低。此外，发行人建立了严格的风险管理制度，通过对项目各个环节流程的控制，防范承租人的信用风险及公司内部操作等风险。

如果本期债券存续期内承租人受宏观经济下行以及行业发展环境恶化的影响，盈利能力下降，丧失支付租金的能力，发行人将面临应收租赁款无法及时收回，关注类应收租赁款和不良应收租赁款占比存在增加的风险。

本期债券存续期内，如果发行人的关注类应收租赁款和不良应收租赁款较上年度上升，发行人将在上海证券交易所以及其他法定的渠道披露相关内容，并提示投资者关注相关风险。

8) 租赁合同剩余期限分布

由于发行人和承租人签订的租赁合同都是按照分期摊还本金的方式，故此处采用应收租赁款来模拟租赁合同的剩余期限分布。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人存续的租赁合同按照应收租赁款净额的期限分布如下表所示：

表 3-25 租赁合同按照应收租赁款净额的期限分布

单位：万元，%

账龄	净额	占比
1 年以内	2,611,490.75	43.36
1 年至 2 年	1,387,403.38	23.04
2 年至 3 年	1,018,041.15	16.90
3 年以上	1,005,815.97	16.70
总计	6,022,751.24	100.00

(2) 咨询服务

发行人提供行业、设备及融资咨询服务。在融资租赁的基础上，发行人以客户为中心，向其提供全方位的增值服务，以此来获取费用收入。行业、设备及融资咨询业务作为融资租赁业务的延伸，同时也与融资租赁业务相互促进、互动发展。发行人策略性地专注于医疗行业的咨询服务。发行人的综合咨询服

务是根据客户的具体需要及要求而定制，专注于行业、设备及融资规划方面。发行人提供咨询服务的客户全部为融资租赁客户，借此巩固客户关系，增加客户黏着度。

1) 行业咨询

发行人通过分析客户经营所在地区的竞争格局来决定可为客户实现最大经济利益的解决方案。发行人在综合客户的客户基础、在同一区域内竞争对手及于该区流行的各种疾病的背景下，分析其所提供服务的现有实力及不足。在分析客户基础方面，发行人将重点放在客户经营所处的地区，寻找客户可以利用的现有需求缺口及未来增长趋势。在分析竞争对手方面，发行人考察同区域内竞争对手的现有能力与设备组合，为客户寻求最具盈利能力及最有效的发展策略。在分析流行疾病方面，发行人将细查统计数据以找出该等地区医治能力不足且流行程度较高的疾病。

2) 设备咨询

基于发行人对客户所处行业及其财务状况的分析，使得确定购买新设备符合客户的利益，发行人协助客户寻找最合适及最具成本效益的设备型号。在决定是否适合及是否符合成本效益时，发行人会凭借预测日后病人数量及诊费收入，与采购及运营成本进行对比，进行收支平衡及盈利能力分析，最终提供有关设备操作的实用建议，以增加相关设备的效用。

发行人具体服务内容主要包括设备选型分析、医疗设备运输和安装服务、设备操作咨询服务、协助医院申请大型医疗设备配置许可证、医疗设备监管机构注册报批服务等。

3) 融资咨询

发行人的融资咨询服务内容主要包括：(1)就融资选择、现金管理及相关购置或租赁资产营运提供建议；(2)为客户的管理人员提供财务管理计划及培训，包括创新的财务计划、优化财务策划分析、成本管理等；(3)根据客户的财务报表及经营状况的分析提供营运资本及现金流管理咨询服务及盈利预测。

一般来说，咨询服务会与融资租赁服务配套提供给客户。尽管如此，根据客户的不同需求，咨询服务的内容也会有显著的不同。因此，咨询业务的费用

收入不会体现在融资租赁合同中，而会在咨询服务合同中另行商定。

发行人的行业、设备及融资咨询费主要基于以下各项确定：(1)服务的性质及预计期限；(2)与客户的业务关系；及(3)客户对发行人长期策略的重要性。因此，发行人并无就咨询服务向客户收费的固定费率，按个例通过谈判定价。

发行人的行业专业知识、设备专长、出众的财务分析能力以及对客户需求的了解均令发行人能够为客户提供定制化的咨询服务，为收入带来显著贡献。

主要合同条款：受托管理人作为甲方的合作伙伴，向甲方提供本协议项下的相关服务，服务内容为：医疗行业信息分析、规模发展、医疗行业顾问服务、咨询服务、业务发展咨询服务、设备运营分析服务、管理咨询、财务顾问、医疗行业信息咨询、医院内部管理优化、固定资产投资战略分析、竞争战略制定等服务。

会计核算方法：公司已提供有关服务后及收取的金额可以合理地估算时确认收入的实现。

从发行人的过往经验来看，融资租赁的客户往往需要对其融资选择、现金管理和租赁资产的运作寻求协助。因此，发行人始终与客户保持紧密的沟通，利用其全面的行业知识，先进的财务分析和风险管理能力，以及对客户特定需求的理解，向客户提供最优的咨询服务方案，由此为客户带来更多的附加价值。这些咨询服务主要包括设备提供商的选择，融资方式的选择，现金管理及分析方案的提供等。

对于发行人主要涉及的医疗行业业务板块，发行人可提供的咨询服务内容主要为：行业分析，包括政策及发展策略分析；设备运作分析，包括有关挑选、安装及操作设备的咨询服务；管理咨询，包括为客户提供研究报告、管理培训及根据本地市场竞争订立的业务发展策略；财务咨询，包括为医疗器械的管理人员提供财务管理计划及培训，包括创新的财务计划、优化财务策划分析、节省成本及就固定资产投资；申请政府资助；内部管理优化，包括业务及管理过程优化的建议；固定资产投资分析，包括全面的固定资产投资策略，如投资计划的可行性研究、市场价格数据、投资项目管理以及投资的财务支持

(3) 医院集团业务

发行人医院集团业务主要包括医院运营管理业务和综合医疗服务。该业务板块的运营主体是通用环球医院投资管理（天津）有限公司。2019年发行人综合医疗服务业务随着多家医院合作项目落地，经营业绩迅速扩张。

1) 综合医疗服务

2019-2021年及2022年1-3月，发行人医院集团业务板块收入分别为204,934.33万元、362,378.50万元、461,329.85万元和109,581.14万元，占总营业收入的比重分别为29.95%、42.39%、46.36%和41.13%。2019年以来发行人新并购医院加速，业务板块收入增长迅速，2019年发行人医院集团业务较2018年度增长193,830.25万元，增幅1,745.58%；2020年发行人医院集团业务较2019年度增长76.83%；2021年发行人医院集团业务较2020年度增长27.31%。

表 3-27 截至 2021 年末发行人已并表医疗机构分布表

单位：家

省份	三级医院	二级医院	一级医院/社区服务中心/其他医疗机构 (无评级)	合计
陕西省	1	7	8	16
山西省	1	3	4	8
辽宁省	1	1	1	3
安徽省	0	2	5	7
山东省	0	1	0	1
河北省	0	3	1	4
四川省	0	1	1	2
浙江省	0	0	1	1
湖南省	0	1	0	1
江苏省	0	1	0	1
北京	0	0	1	1
合计	3	20	22	45

表 3-28 发行人并表医疗机构 2021 年运营情况

类型	开放床位	2021 年诊疗人次		2021 年医疗业务收入（单位：万元）				2021 年平均指标		
		门诊人次	出院人次	门诊收入	住院收入	体检收入	合计	单床收入（万元）	次均门诊费用（元）	次均住院费用（元）
三级	3,164	2,076,270	99,563	62,968	129,223	3,637	196,162	62	303	12,979

二级	5,624	2,810,256	143,079	78,634	110,808	9,468	199,002	35	280	7,745
其他	1,588	801,547	15,647	26,158	7,613	2,144	38,675	24	326	4,866
合计	10,376	5,688,073	258,289	167,760	247,644	15,249	433,839	42	295	9,588

发行人 2021 年陆续并表 45 家医疗机构，2021 年实现医疗业务收入 43.38 亿元（由于陆续并表因此医院收入规模大于发行人医疗板块收入），全年门诊总量 568.81 万人次，出院总量 25.83 万人次，医疗业务收入合计达人民币 43.38 亿元，平均单床收入 42.00 万元人民币，2021 年运营状态整体相对良好。

医院运营业务盈利模式：医院运营管理板块下医院的收入主要为门急诊病人、住院病人提供包括医疗服务、检查、药品及卫生材料、体检等服务产生的收入；成本主要为药品及卫生材料成本、人工成本及折旧和摊销费用等。

2) 医院运营管理业务

在为医疗机构提供融资租赁服务、咨询和科室解决方案的基础之上，环球租赁利用其在医疗行业丰富的行业经营和广泛业务资源，向集团内外医院提供供应链管理、医疗设备相关的产学研销一体化医疗服务，并进一步扩展互联网医疗、医学检验、康养等服务。

医院供应链方面，发行人主要向集团内外医院提供的供应链管理、医疗器械销售、维保等业务。积极推广“医疗设备全生命周期管理”的先进业务模式，为医院提供标准化的维保服务和全面的设备运营管理服务。得益于对集团内医疗机构承接规模逐步扩大以及医院集团化管控对学科、运营与服务等核心能力逐渐提升，供应链配送业务持续扩张。

学科建设方面，发行人陆续对下属医院的口腔、肾病、肿瘤等专科推进垂直管理，建立专科精准诊疗中心，多家医院获得胸痛、消化、卒中等多个领域的国家级医疗中心认证；多家医院新增省、市重点专科。科研与人才培养方面，发行人加强校企合作，与西安医学院、浙江中医药大学、中国医院协会等多所高校、机构达成合作。在论文发表、专利授权、发明专利、课题项目开发等方面均取得了优异的成绩。

互联网医疗方面，发行人的互联网健康平台“环球健康”以实体医院为依托，为专科数字化管理提供助力，打造线上+线下服务模式，实现了患者“全流程、

一站式”就医。医学检验方面，发行人依托下属医疗机构的自有临床医生和医技团队开展医学检验业务，为周边医疗机构提供更加准确和专业化的检验服务；同时和下属医院共同建设符合区域特色的专科检测平台，并通过增加高端检验项目和技术升级提高利润水平。

（二）融资租赁行业概况

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。近年来随着金融市场的发展，融资租赁机构布局日趋合理，逐渐由沿海向内地辐射。融资租赁已在航空、医疗、印刷、工业装备、船舶、教育、建设等领域成为主流融资方式，并已助推相关行业持续、快速的发展。按照我国现行法规可将融资租赁机构分为三大类：外商投资租赁公司、国内融资租赁试点单位和金融租赁公司。其中，外资融资租赁机构是我国目前数量最多的。2004年，我国允许外商独资以后，随着外商独资经营租赁公司的积极介入，融资租赁业务模式基本上与国际接轨，投资目的也由初期的“引进外资的视窗”向“优化配置资源的平台”发展，以寻求多种业务模式和盈利点。其次，2004年底，商务部和国税局联合批准9家内资融资租赁试点公司，开启了国内融资租赁试点单位的篇章，成为我国融资租赁行业发展新的增长点。2007年，我国允许国内银行参与融资租赁业务，工商银行、交通银行等银行纷纷成立专门机构来办理金融租赁业务。随后，我国对于融资租赁行业的政策、法规不断完善，使得中国融资租赁业逐渐成熟。

2015年对于租赁行业而言，是里程碑式的一年。政策方面，国务院在9月份印发《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，从行业作用、重点业务方向、公司建设、配套政策、行业自律等多个方面，进一步明确了租赁行业的发展路径，对加快行业发展进行了全面部署，将支持租赁业的发展提升到国家层面，行业在政策推动下获得持续高速发展。融资方面，租赁公司积极探索多元化的融资模式，降低融资成本。除了银行的流

动资金贷款、银行保理融资、保函等传统融资渠道之外，资产证券化、信托、商业保理占比迅速增加，同时，包括短融、中票、金融债、企业债、私募债以及跨境融资等多元化的融资渠道成为租赁行业关注的焦点。

根据中国租赁联盟、联合租赁研发中心和天津滨海融资租赁研究院组织编写的《2020年中国融资租赁业发展报告》，截至2020年底，全国融资租赁企业（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公司，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）约为12,156家，较上年底的12,130家增加了26家。从业务总量看，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，比上年下降2.3%。这是中国租赁业再度复兴后的首次负增长。进入2020年，美、欧、日等租赁业发达国家受新冠肺炎疫情等因素的影响，业务发展大都出现下降。截至2020年末，全球业务总量约为39,800亿美元，比上年底的41,600亿美元下降约4.5%。中国2020年末业务总量为65,040亿人民币，约合9,426亿美元，以此统计，2020年，中国业务总量约占世界的23.7%。

表3-29 2020年全国融资租赁企业发展概况

	2020 年底 (家)	2019 年底 (家)	增加 (家)	增长 (%)	行业占比 (%)
金融租赁	71	70	1	1.43	0.6
内资租赁	414	403	11	2.73	3.4
外资租赁	11,671	11,657	14	0.12	96.0
总计	12,156	12,130	26	0.21	100.0

1. 医疗设备领域

(1) 中国医疗服务业概况

医疗服务可广义定义为向医疗机构或由医疗机构提供的产品及服务，例如改善医疗质量及成本效益的工作及对人类疾病、病症、损伤或功能障碍进行一般诊断、治疗及防治的工作。中国是世界最大的医疗服务市场之一，并在近几年取得了稳步的增长。2020年度全国卫生总费用预计达人民币72,306.4亿元，相比2019年度的65,841.4亿元，增长9.82%。然而，相对于发达国家，中国的医疗行业仍处于欠发达阶段，在病症种类的普遍改变、政府在综合保险及医疗机构的开支增加、可支配收入增加、健康意识强化及新型医疗技术的应用和普及的驱动下，中国的医疗开支以及包括医院的药品及消耗品采购的医疗服务开支预计将逐年增长。

在医疗资源分配及临床服务能力方面，中国地县级医院与国家及省级医院之间还存在着较大的差距。为确保有效地分配医疗资源，中国政府近几年已决定建立分级诊疗系统其目标为90%的病患不必出县进行治疗。为达成此目标，中国政府鼓励医院提高其临床专业知识及升级其医疗设备。

尽管地县级医院数目有所增加，许多医院仍缺少累积改善医疗能力必需的资源 and 行业专有知识。因此，这些医院对改善其医疗实力（包括临床科室升级、满足其融资需求、解决其设备升级要求和加强其管理能力）的综合解决方案有所需求。

(2) 中国医疗的开支

2009年至2020年，中国包括政府卫生支出、社会卫生支出及个人卫生支出在内的医疗支出总额由17,542亿元增至72,306.4亿元，复合年增长率为13.74%。

卫生总费用占我国GDP的比重也不断提升，从2009年的5.08%增长至2020年的7.13%。人均卫生费用从2009年的1,314元增长至2020年的5,146.4元，复合年增长率为13.21%。

(3) 中国医疗市场发展的驱动因素

中国医疗服务市场预期将在未来继续迅速增长。未来中国的医疗服务市场发展的主要驱动因素有（1）病症种类的不断改变，（2）政府对综合保险保障范围及医疗机构的开支增加，（3）居民可支配收入增加及健康意识强化，（4）新型医疗技术的应用和普及。

病症种类的不断改变：中国人口老龄化及生活方式的变化导致需要终生用药及长期治疗的慢性疾病发病率迅速增长。治疗慢性病需要大量的临床专有知识，并辅以先进的医疗设备。

2015年3月，国务院办公厅印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要》，对未来五年我国医疗卫生服务资源进行了全面规划，涉及到医疗卫生事业发展的各个领域各个方面，以及全面布局各级各类医疗卫生机构等内容。

居民可支配收入增加及健康意识强化：鉴于近年的中国经济增长及进一步城市化及国际化，中国居民的可支配收入（尤其是在县级层面）近年急剧增加。因此，有越来越多比重的居民追求更高的生活质量对健康管理的意识强化，致使对

医疗服务的需求上升。

新型医疗技术的应用和普及：新型医疗技术的发展进一步改善了病症诊断及治疗状况。医疗技术是导致加大对诊疗能力及医疗设备的投入以及医疗行业整体快速增长的诱因。

(4) 中国地县级医院的快速增长

中国医院和医疗服务行业呈高度分散，由众多市场参与者构成。在中国，医疗服务最大的提供者是医院。总体而言，医院可以被分成国家 / 省级医院、地县级医院及初级诊所及其他医疗机构。在中国主要城市之外，地县级医院被设立为可以为区域内居民提供最为普遍的治疗方案和手术的典型综合医院。

目前，在政府提高地县级医院的容纳能力及提升临床能力等有利政策的驱动下。地县级医院的收益为各类医疗机构中最大及增长速度最快的。

尽管如此，中国医院的资源分布不均。中国的地县级医院，因为收入相对较低、医疗设备预算不足及缺乏训练有素的专业医疗人员，在诊疗能力上大幅落后于国家及省级医院。

根据2015年3月，国务院办公厅印发的《全国医疗卫生服务体系规划纲要》，“县办医院主要承担县级区域内居民的常见病、多发病诊疗，急危重症抢救与疑难病转诊，培训和指导基层医疗卫生机构人员，相应公共卫生服务职能以及突发事件紧急医疗救援等工作，是政府向县级区域内居民提供基本医疗卫生服务的重要载体。在县级区域依据常住人口数，原则上设置1个县办综合医院和1个县办中医类医院（含中医、中西医结合、民族医等，下同）。中医类资源缺乏，难以设置中医类医院的县可在县办综合医院设置中医科或民族医科室。民族地区、民族自治地方的县级区域优先设立民族医医院。50万人口以上的县可适当增加公立医院数量。”

尽管近年来快速增长，地县级医院与国家及省级医院的临床服务能力仍然存在较大差距。为实现90%的病患不必出县当地进行治疗的目标，需要投入巨额投资，以提升这些地县级医院的能力及诊疗能力。因此，地县级医院对升级医疗设备及提升诊疗能力有强劲需求。

综上所述，我国融资租赁行业在医疗领域方面的投入还有巨大的潜力。未来

发展空间巨大。

2.融资租赁行业发展特点

(1) 国家及地方政府促进力度加大

国家和许多地区政府部门已连续出台十几项促进融资租赁业发展的政策，差额纳税的政策得以恢复，售后回租业务得以正名，在司法解释等方面也改变了对行业的一些误解和偏见。

2014年2月24日最高人民法院发布了《最高人民法院关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》。该解释中，进一步明确了承租人、出租人及第三人关于租赁物物权方面的相关问题，进一步加深融资租赁行业对于租赁物权属问题的理解。2014年3月3日国家税务总局颁布了《关于飞机租赁企业有关印花税法政策的通知》，通知规定自2014年1月1日起至2018年12月31日止，暂免征收飞机租赁企业购机环节购销合同印花税。2014年3月13日中国银监会公布了《金融租赁公司管理办法》促进融资租赁业务发展，规范金融租赁公司的经营行为，并于2014年7月11日公布了《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》进一步规范金融租赁公司设立专业子公司融资租赁业务行为，提高金融租赁公司专业化经营管理水平，促进金融租赁行业健康发展。

2015年9月国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》提出，从改革体制机制、加快重点领域发展、创新发展方式、加强事中事后监管等方面对融资租赁业发展进行全面部署。

(2) 产业结构调整促进租赁业发展

目前我国正处于产业升级调整的重要时期，“调结构、促转型、稳增长”是转型的重要目标，这需要金融行业的改革带动资源的重新分配。而融资租赁由于其业务模式及融资渠道上的特点，更是在产业结构调整过程中起到了推动的作用。在这种形势下，首先要建立完善融资租赁业运营服务和管理信息系统，丰富租赁方式，提升专业水平，形成融资渠道多样、集约发展、监管有效、法律体系健全的融资租赁服务体系。在大型制造设备、施工设备、运输工具、生产线等相关领域大力推广融资租赁服务，鼓励融资租赁企业支持中小微企业发展。利用融资租赁的方式，引导企业进行设备更新和技术改造。并且利用融资租赁的方式开拓国际市场。在融资租赁行业本身，要加快研究制定融资租赁行业的法律法规。充分

发挥行业协会作用，加强信用体系建设和行业自律。建立系统性行业风险防范机制，以及融资租赁业统计制度和评价指标体系。利用租赁服务企业加强与商业银行、保险、信托等金融机构合作，充分利用境外资金，多渠道拓展融资空间，实现规模化经营。建设程序标准化、管理规范化的租赁物与二手设备流通市场，建立和完善租赁物公示、查询系统和融资租赁资产退出机制。

(3) 租赁公司融资渠道丰富

融资租赁公司拥有充足的资金是业务发展的保障。租赁公司的融资方式主要有两类，直接融资与间接融资。其中增加注册资本是最常见的直接融资方式，注册资本的规模也是租赁公司整体实力的体现。租赁公司通过追加资本金增加自身净资产，从而达到扩大业务量的目的。除此之外，各类融资租赁公司也积极以发行债券的形式在国内外市场募集资金。从2010年开始，多家租赁公司开始在债券市场直接融资。2012年，租赁公司将债券发行市场推向境外。2011年10月，渤海租赁成功在A股上市开启了租赁公司上市融资的篇章。2015年5月，发行人首次在上海证券交易所发行了总金额11.4亿元的资产支持专项计划；2016年9月5日，发行人首次在上海证券交易所发行了总金额6亿元的公司债券；截至目前，发行人已发行多期公司债券、资产支持专项计划、债务融资工具等产品。融资租赁公司的直接融资渠道日渐丰富。

3. 融资租赁行业政策

自2007年全国金融工作会议强调要大力发展租赁业以来，全国租赁行业得到了飞速的发展，多个城市将融资租赁行业作为重点发展领域，租赁已经全国各地企、事业单位重要的融资渠道。租赁行业的相关政策也日趋完善。

2011年11月财政部、国家税务总局联合印发《营业税改征增值税试点方案》（财税[2011]110号，以下称“110号文”）以来，营业税改增值税试点（以下称“营改增”）正式启动。之后的近两年中，财政部和国税总局根据试点实际推进情况对方案细节进行多次补充。

2013年1月，天津市财政局、天津市发展和改革委员会以及天津市地方税务局联合印发《天津市促进现代服务业发展财税优惠政策》的通知，对发展融资租赁业的财税优惠政策进行了新的规定。

2013年，国务院下发《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》，将试验区

内注册的融资租赁企业或金融租赁公司在试验区内设立的项目子公司纳入融资租赁出口退税试点范围。在自贸试验区服务业扩大开放措施中，提出融资租赁公司在试验区内设立的单机、单船公司不设最低注册资本限制，并允许融资租赁公司兼营与主营业务有关的商业保理业务。再次，金融监管政策的变化也极大推动了租赁业的发展。

2013年12月，财政部、国家税务总局下发《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》，试点纳税人提供融资性售后回租服务，向承租方收取的有形动产价款本金，不得开具增值税专用发票，可以开具普通发票。

2014年3月13日，银监会正式公布了《金融租赁公司管理办法》。该办法规定了申请设立金融租赁公司应当具备的条件，明确了金融租赁公司的业务范围，制定了经营相关规则，并公布了金融租赁公司融资监管指标。

2014年3月20日，中国人民银行发布了《关于使用融资租赁登记系统进行融资租赁交易查询的通知》，通知指出融资租赁公司等租赁物权利人开展融资租赁业务时，可以在融资租赁登记公示系统办理融资租赁登记，公示融资租赁物权利状况，避免因融资租赁物占有与所有分离导致的租赁物权属冲突。融资租赁公司等租赁物权利人，在融资租赁登记公示系统办理租赁物登记时，应按照中国人民银行征信中心发布的登记规则如实填写登记事项，公示融资租赁合同中载明的租赁物权属状况，并对登记内容的真实性、完整性和合法性负责。

2014年5月13日，财政部、海关总署及国家税务总局联合发布了《关于租赁企业进口飞机有关税收政策的通知》，决定自2014年1月1日起，租赁企业一般贸易项下进口飞机并租给国内航空公司使用的，享受与国内航空公司进口飞机同等税收优惠政策。自2014年1月1日以来，对已按17%税率征收进口环节增值税的上述飞机，超出5%税率的已征税款，尚未申报增值税进项税额抵扣的，可以退还。租赁企业申请退税时，应附送主管税务机关出具的进口飞机所缴纳增值税未抵扣证明。海关特殊监管区域内租赁企业从境外购买并租给国内航空公司使用的、空载重量在25吨以上、不能实际入区的飞机，不实施进口保税政策，减按5%征收进口环节增值税。

2014年9月1日，财政部、海关总署及国家税务总局联合发布了《关于在全国开展融资租赁货物出口退税政策试点的通知》，对融资租赁出口货物试行退税政

策、融资租赁海洋工程结构物试行退税政策进行了说明。

2015年8月，商务部颁发商务部关于支持自由贸易试验区创新发展的意见（商资发〔2015〕313号），支持自贸试验区内企业加大融资租赁业务创新力度，允许符合条件的融资租赁公司设立专业子公司；支持融资租赁公司在符合相关规定的前提下，设立项目公司经营大型设备、成套设备等融资租赁业务，并开展境内外租赁业务。允许注册在自贸试验区内的内资融资租赁企业享受与现行内资融资租赁试点企业同等待遇。

2015年9月，国务院颁布《国务院办公厅关于加快融资租赁业发展的指导意见》（国办发〔2015〕68号），明确设定了我国融资租赁发展的时间表，提到“要在五年内使行业竞争力水平位居世界前列”，并提出了多项鼓励政策，包括简化相关行业资质管理，在医疗器械、汽车、船舶、自贸区飞机、船舶和海洋工程结构物等大型设备等相关管理制度上进一步完善，减少对行业发展的制约。

2016年3月，国务院办公厅印发《关于促进医药产业健康发展的指导意见》，就促进医药产业健康发展提出了若干新政策。明确提出：“探索医疗器械生产企业与金融租赁公司、融资租赁公司合作，为各类所有制医疗机构提供分期付款采购大型医疗设备的服务。”

2017年6月，商务部、国家税务总局联合发布《关于辽宁等7个自由贸易试验区内资融资租赁企业从事融资租赁业务有关问题的通知》。明确提出：“将辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西等七个自由贸易试验区的内资租赁企业融资租赁业务试点的确认工作委托给各自贸区所在的省、直辖市、计划单列市级商务主管部门和国家税务局。”

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

2019年6月上海市地方金融监督管理局公布《关于规范企业名称及经营范

围中相关表述的通知》，要求已经取得本市融资租赁经营资质，但名称或经营范围中未规范使用“融资租赁”字样的企业，于2019年9月30日前办理变更登记，在企业名称（所属行业）及经营范围中均统一使用“融资租赁”字样。

2020年5月26日，中国银保监会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“办法”）。《办法》对融资租赁企业业务范围、经营规则、监管指标、监督管理等进行了全面的规范，较2013年出台的《融资租赁企业监督管理办法》，《办法》涉及的相关规定更为明晰也更加严格。

2022年1月21日，中国银保监会发布《融资租赁公司非现场监管规程》，明确融资租赁公司非现场监管的职责分工，规范非现场监管的程序、内容、方法和报告路径，完善非现场监管报表制度。

4.融资租赁行业前景

目前我国实体经济的资金来源主要包括：银行贷款、委托贷款、信托贷款、未贴现的银行承兑汇票、企业债券、非金融企业境内股票融资等。银行贷款依然是融资的主要渠道。但随着国内金融市场的发展，企业通过资本市场进行融资的规模逐年扩张，资本市场已逐渐发展成为银行贷款以外的重要融资渠道。然而通过银行贷款以及资本市场进行融资需要企业具有一定的规模与资质，而通常情况下中小企业较难满足这两种融资渠道的要求与标准。对于中小企业来说，融资租赁凭借着较低的门槛，近年来已成为了企业中长期融资的主要工具之一。

比起一些经济发达国家，我国的融资租赁行业尚处起步阶段，属于“朝阳产业”。与世界主要国家15%以上的市场渗透率相比，我国6%左右的市场渗透率表明了我国的融资租赁行业距离成熟还有较大的距离。但换个角度看，较低的渗透率也表明了我国的融资租赁业尚有很大的发展空间。未来，中国将面临从粗放型经济发展模式向集约型经济发展模式的转变，新兴行业和装备制造业正迅速发展，传统产业正待升级，这势必会加大对高端设备的需求；同时，民生工程如保障房建设、中西部基础设施建设稳步开展，相关的固定资产投资和新增设备投资需求也将持续增长。巨大的需求为中国融资租赁业带来了极大的发展机遇和空间。

另一方面，随着利率市场化的不断推行，银行端的贷款利率将逐渐下降，融资成本的下降也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，进一步拓宽

融资租赁公司的融资渠道。虽然目前我国融资租赁的行业状况与高速的经济发展是较不相称的，但随着企业对融资租赁认知的逐步加深，加上融资租赁业务产品的不断改革与创新，融资租赁作为一种日趋畅行的融资手段，将在中国未来的金融市场中扮演越来越重要的角色。

（三）公司所处行业地位

发行人自1984年成立至今，始终肩负中央企业的使命，本着提升中国医疗技术和服务水平的宗旨，为广大基层医院提供集资金、技术、产品、培训、服务为一体的多元化综合性解决方案，切实提升地方医院客户的医疗技术和服务水平。发行人也将按照国际先进租赁公司的业务经营和管理标准，在发展战略、经营模式、风险管控、融资能力方面不断规范、创新，努力把公司建设成具有较强业务创新和有效风险管控能力、有稳定成长价值的专业化和国际化的租赁公司。

公司秉承“推动中国产业升级”的伟大使命，始终坚持“打造产业新城，建设幸福城市”的发展战略，努力使所开发的区域“经济发展、社会和谐、人民幸福”，致力于成为全球“产业新城”引领者。

（四）公司面临的主要竞争状况

近几年，国内外经济形势复杂多变，租赁行业日趋激烈。发行人面对着不同的机遇与挑战。一方面，我国经济持续稳定的增长，为租赁行业良好发展提供了良好的外部环境和基础。中国作为全球第二大经济体，无论从国际横向比较，还是从自身经济增速考量，融资租赁业仍有巨大的发展空间。在发行人所涉及的医疗领域，都具有抗经济周期、风险较低的特性，行业增长前景稳定。另一方面，发行人同样面临着巨大的挑战，融资租赁市场竞争主体日益增多。截至2020年底，国内融资租赁企业数量共约12,156家，越来越多的竞争者跻身医疗租赁行业，医疗租赁市场主要竞争格局初现，人才争夺和经营模式创新将成为未来竞争的核心。

面对复杂的外部环境与挑战，发行人凭借以下竞争优势取得发展并从竞争对手中脱颖而出：

1、中国大型综合医疗服务提供商

报告期内，发行人实现营业收入分别为人民币684,211.27万元、854,767.90万元、995,121.23万元和266,425.18万元。发行人为超过1,000余家医院的客户群

服务，遍布全国。

发行人向医院客户提供一系列综合医疗解决方案，包括（1）设备融资解决方案；（2）医疗行业、设备及融资咨询服务。发行人由实力雄厚的资源平台支持为医院提供综合医疗解决方案的独特业务模式，当中包括内部与外部行业专家、融资能力及引入医疗设备的实力。发行人的资源平台使发行人得以在众多竞争对手中脱颖而出，同时能够吸引并巩固广泛的客户基础。

2、提供医疗行业专用及设备的融资解决方案

以融资租赁方式提供设备融资解决方案，是发行人综合解决方案商业模式的基石，同时也占据发行人的2021年总收入的45.09%。发行人的设备融资解决方案专注于迅速增长的医疗行业，其中以地县级医院为主。目前通过融资租赁来提供设备融资解决方案。

发行人利用内部专家的专业知识及融资专业知识提供定制化的设备融资服务。作为解决方案的部分，发行人帮助医院客户评估其资金需求、未来的营运现金流量及偿债能力。

凭借发行人对行业的专注及提供定制化解决方案的能力，发行人预期会继续在中国医疗行业中迅速发展。

3、向中国地县级医院提供科室升级解决方案，以满足其尚未解决的庞大需求

基于发行人专业的行业知识及中国政府政策的利好，发行人发现在国内对科室升级解决方案有着庞大而迫切的需求。尽管中国进行医疗改革，地县级医院与国家级及省级医院在医疗资源及科室实力方面仍然存在重大差距。为缩小差距，中国政府近期已采取政策，以鼓励地县级医院进一步提升其临床专业知识并升级其医疗设备，务求实施分级诊疗，目标为90%的病人不必出县接受治疗。在认识到这些未获满足的庞大需求后，发行人已开发若干科室升级解决方案，专门针对患病率高且大部分地县级医院需升级其诊疗实力以实现有效治疗的重大疾病。特别是，发现脑卒中领域是国内一个极具增长潜力的领域，全国的脑卒中病患便超过1千万人。然而，大多数地县级医院在筛查和治疗脑卒中病人的诊疗实力方面仍有巨大的升级空间。鉴于此，发行人于2011年推出脑卒中项目解决方案，协助改善地县级医院的脑卒中筛查、治疗及预防能力。脑卒中项目解决方案让医院能

够识别可能的脑卒中病人及产生对脑卒中筛查、预防及治疗服务的需求；开发脑卒中筛查及预防能力；建立为脑卒中病人提供诊疗的专业知识系统。为使医院客户实现这些目标，发行人会向医院客户提供以下综合服务：品牌知名度推广和营销支持；为医疗专业人员（包括医生及其他医疗人员）提供培训及支持；标准的脑卒中医院流程和健康记录管理系统；医疗设备及相关融资解决方案。

发行人相信，创新解决方案将成为未来发展的重要驱动力，并将显著提高客户的忠诚度，因为提供这些解决方案，可以在相当长一段时间内与医院客户紧密合作，以加深对其需求的了解，从而向客户提供交叉销售咨询、融资租赁及设备引入服务。

4、拥有广泛且高增长潜力的医院客户基础

自成立以来，发行人凭借多年来对医疗行业的深入理解和服务经验、强大的资金实力和业务开发能力，积累了全国各地上千家医院客户，与数百名国内外知名的医疗专家、学术带头人建立了良好的合作关系，与国内及美国、英国、德国等欧美著名的医疗服务机构形成了战略伙伴关系。发行人通过不断拓展医疗行业资源，建立了独特的创新型商业模式，为客户提供集医疗金融服务、医院投资管理服务、以科室升级为核心的医疗技术服务、医疗信息化服务等为一体的综合医疗解决方案。

5、拥有强大的全球医疗设备引入能力

凭借发行人丰富的行业经验及广泛的客户基础，公司自2009年起培育了强大的全球医疗设备引入实力。拥有由27名内部专家组成的专注于设备引入服务的专业团队，其中超过六成团队成员拥有医学硕士或博士学位。此外，内部专家定期出席国际性医疗设备会展，以跟进医疗设备技术的最新发展。发行人的内部专家对国际医疗技术的最新发展和中国医院的需求和融资能力有着深刻的见解，因此可物色到最适合的医疗设备。

内部专家一旦发现合适的设备，发行人会努力寻求成为该设备的中国独家销售代理商。通过自身广泛的客户基础和设备引入能力吸引国际设备供货商。借助这些优势，发行人成为了19个医疗设备产品类别在中国的独家总代理，涵盖产自德国、意大利及奥地利等多个国家的共计194个医疗设备产品型号。

6、拥有经验丰富及稳定的管理团队以及健全的企业管治

发行人拥有经验丰富及稳定的管理团队，其雄厚的企业经营实力对业务的成功发展作出了贡献。发行人的管理团队重视忠诚度、团队意识、创新性、持续学习及卓越表现的重要性。发行人已设立以股权为基础的激励计划，使管理团队与股东利益一致。

（五）报告期的重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内，发行人不存在应披露而未披露的其他重要情况。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

本募集说明书摘要中披露的财务数据，除非经特别说明，均来源于公司经审计的 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报表和未经审计的 2022 年一季度财务报表。

发行人聘请的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”或“新会计准则”）编制的 2019-2021 年度财务报表分别出具了编号为：安永华明（2020）审字第 60936892_B01 号、安永华明（2021）审字第 60936892_B01 号及安永华明（2022）审字第 60936892_B01 号的标准无保留意见的审计报告。

（一）会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

1.2019 年会计政策与会计估计的变更

根据《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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）要求，2019 年发行人财务报表列报方式变更。资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”，“其他应收款”项目中的“应收利息”改为仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），“其他应付款”项目中的“应付利息”改为仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），发行人相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

2019 年合并报表

单位：元

项目	会计政策变更前	会计政策变更	会计政策变更后
	2019 年年初余额	财务报表列报方式变更	2019 年年初余额
货币资金	2,151,145,748	381,050	2,151,526,798
应收账款	-	84,937,182	84,937,182
应收票据及应收账款	84,937,182	-84,937,182	-
其他应收款	56,067,241	-381,050	55,686,191
应付账款	-	485,266,763	485,266,763
应付票据及应付账款	485,266,763	-485,266,763	-
其他应付款	1,006,636,140	-295,449,117	711,187,023
短期借款	2,146,652,880	3,456,332	2,150,109,212
其他流动负债	3,847,560,991	83,648,169	3,931,209,160
一年内到期的非流动负债	6,547,694,623	208,344,616	6,756,039,239

2019 年母公司报表

单位：元

项目	会计政策变更前	会计政策变更	会计政策变更后
	2019 年年初余额	财务报表列报方式变更	2019 年年初余额
货币资金	1,757,026,710	300,693	1,757,327,403
应收账款	-	2,577,000	2,577,000
应收票据及应收账款	2,577,000	-2,577,000	-
其他应收款	8,709,776,484	-300,693	8,709,475,791
应付账款	-	103,831,627	103,831,627
应付票据及应付账款	103,831,627	-103,831,627	-
其他应付款	917,513,833	-295,027,231	622,486,602
短期借款	2,126,652,880	3,425,761	2,130,078,641
其他流动负债	3,847,560,991	83,648,169	3,931,209,160
一年内到期的非流动负债	6,392,556,083	207,953,301	6,600,509,384

2.2020 年会计政策与会计估计的变更

发行人或发行人之子公司于 2020 年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则：

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一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。

发行人自 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 号未对发行人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。

发行人对于属于该规定适用范围的租金减让全部选择采用简化方法进行会计处理并对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行相应调整。

发行人作为出租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业收入人民币 31.40 万元。

3.2021 年会计政策与会计估计的变更

(1) 新收入准则

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准则”）。本集团自 2021 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让这些商品或服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。

执行新收入准则对 2021 年度财务报表无重大影响。

(2) 新租赁准则

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本集团自 2021 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整 2021 年年初留存收益：

1) 对于首次执行日之前的融资租赁，本集团按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；

2) 对于首次执行日之前的经营租赁，本集团根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产；

3) 本集团按照附注三、17 对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

本集团对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

对于首次执行日前已存在的售后租回交易，本集团不重新评估资产转让是否符合附注三、22 作为销售进行会计处理的规定。对于首次执行日前作为销售和融资租赁进行会计处理的售后租回交易，本集团作为卖方（承租人）按照与其他融资租赁相同的方法对租回进行会计处理，并继续在租赁期内摊销相关递延收益或损失。对于首次执行日前作为销售和经营租赁进行会计处理的售后租回交易，本集团卖方（承租人）按照与存在的其他经营租赁相同的方法对租回进行会计处理，并根据首次执行日前计入资产负债表的相关递延收益或损失调整使用权资产。

对于 2020 年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团按 2021 年 1 月 1 日本集团作为承租人的增量借款利率折现的现值，与 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

单位：元

2020年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额	101,501,240
减：采用简化处理的租赁付款额	1,843,215
其中：剩余租赁期少于12个月的租赁	1,843,215
加权平均增量借款利率	4.75%
2021年1月1日经营租赁付款额现值	94,606,835
加：2020年12月31日应付融资租赁款	7,364,818,079
2021年1月1日租赁负债	7,459,424,914

执行新租赁准则对2021年财务报表的影响如下：

1) 合并资产负债表：

单位：元

	报表数	假设按原准则	影响
资产：			
使用权资产	71,703,574	-	71,703,574
预付款项	96,194,114	97,985,816	(1,791,702)
	167,897,688	97,985,816	69,911,872
负债：			
一年内到期的非流动负债	1,118,775,035	1,079,487,627	39,287,408
租赁负债	780,578,108	-	780,578,108
其他应付款	2,821,280,141	2,822,036,297	(756,156)
长期应付款	-	756,456,290	(756,456,290)
	4,720,633,284	4,657,980,214	62,653,070

2) 合并利润表

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	38,125,592	49,361,520	(11,235,928)
财务费用	3,977,126	-	3,977,126
	42,102,718	49,361,520	(7,258,802)

3) 公司资产负债表:

单位: 元

	报表数	假设按原准则	影响
资产:			
使用权资产	49,537,728	-	49,537,728
预付款项	3,024,202	4,815,905	(1,791,703)
	52,561,930	4,815,905	47,746,025
一年内到期的租赁负债	344,166,016	313,004,351	31,161,665
租赁负债	10,206,899	-	10,206,899
	354,372,915	313,004,351	41,368,564

4) 公司利润表

单位: 元

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	32,434,359	41,621,673	(9,187,314)
财务费用	2,809,853	-	2,809,853
	35,244,212	41,621,673	(6,377,461)

此外,首次执行日开始本集团将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出,支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

(二) 合并报表范围的变化

1.2019 年度合并报表范围变化及原因

截至 2019 年末,发行人纳入合并报表范围内的子公司共有 25 家,较上年新增 14 家,具体变化情况如下:

增加公司	变动原因	所属行业	持股比例变化情况
合肥安化创伤康复医院	收购	医疗健康	-
通用环球医疗(西安)有限公司	收购	医疗健康	0%至63%

西电集团医院	收购	医疗健康	-
通用环球西航医院（西安）有限公司	收购	医疗健康	0%至78.48%
通用鞍钢医院管理有限公司	收购	医疗健康	0%至51.15%
鞍钢集团公司总医院	收购	医疗健康	-
通用环球中铁（西安）医院管理有限公司	收购	商务服务	0%至51%
通用环球中铁西安医院	收购	医疗健康	-
通用环球彩虹（咸阳）医院管理有限公司	收购	商务服务	0%至52.63%
咸阳彩虹医院	收购	医疗健康	-
山西阳煤总院医疗管理有限公司	收购	医疗健康	0%至51%
阳泉煤业（集团）有限责任公司总医院	收购	医疗健康	-
通用环球医疗技术咨询（烟台）有限公司	收购	商务服务	0%至100%
通用环球医疗科技（海南）有限公司	新设	医疗健康	0%至100%
减少公司	变动原因		
无	-		

2.2020 年度合并报表范围变化及原因

截至 2020 年末，发行人纳入合并报表范围内的子公司共有 30 家，较上年新增 6 家，减少 1 家，具体变化情况如下：

增加公司	变动原因	所属行业	持股比例变化情况
成都通用锦电医院管理有限公司	新设	医疗健康	0%至81.51%
通用中铁（北京）医院管理有限公司	新设	商务服务	0%至51%
通用环球兵工（西安）医院管理有限公司	新设	商务服务	0%至51%
通用环球中煤（邯郸）医院管理有限公司	新设	商务服务	0%至70%
通用环球中铁邳州医院	新设	医疗健康	-
通用环球兵工西安医院	新设	医疗健康	-
减少公司	变动原因		
惠民华康医疗信息技术（天津）有限公司	已注销		60%至0%

3.2021 年度合并报表范围变化及原因

截至 2021 年末，发行人纳入合并报表范围的子公司共有 35 家，较上年新增 6 家，减少 1 家，发行人截至 2021 年末的合并报表范围子公司情况如下：

截至 2021 年末的合并报表范围子公司情况

单位：元

序号	子公司	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本/开办 资金	持股比例		表决权比例	备注
					直接	间接		
1	通用环球国际融资租赁 (天津)有限公司	天津市	融资租赁	美元 150,000,000	75%	-	75%	
2	通用环球医疗技术服务 (天津)有限公司	天津市	医疗技术服务	人民币 18,000,000	100%	-	100%	
3	通用环球医院投资管理 (天津)有限公司	天津市	医院管理业 务	人民币 5,000,000,000	100%	-	100%	
4	西安融慧医院建设管理有 限公司	西安市	医院建设与 管理服务	人民币 400,000,000	-	100%	100%	
5	西安万恒医疗科技发展有 限公司	西安市	物业管理业 务	人民币 35,000,000	-	80%	80%	
6	陕西华虹医药有限公司	西安市	医疗销售	人民币 100,000,000	-	98%	98%	注 1
7	通用环球医疗融资租赁 (珠海横琴)有限公司	珠海市	融资租赁	美元 100,000,000	75%	-	75%	注 2
8	安徽环康医院管理有限公 司	合肥市	医院管理服 务	人民币 50,000,000	-	100%	100%	
9	合肥安化创伤康复医院	合肥市	医疗服务	人民币 24,850,000	-	100%	100%	注 5
10	烟台海港医院有限公司	烟台市	医疗服务	人民币 600,000,000	-	65%	65%	
11	通用环球医疗(西安)有 限公司	西安市	医院管理服 务	人民币 1,000,000,000	-	63%	63%	
12	西电集团医院	西安市	医疗服务	人民币 99,215,200	-	63%	63%	注 5
13	通用环球西航医院(西安) 有限公司	西安市	医疗服务	人民币 509,664,900	-	78%	78%	
14	通用鞍钢医院管理有限公 司	鞍山市	医院管理服 务	人民币 983,670,000	-	51%	51%	
15	鞍钢集团公司总医院	鞍山市	医疗服务	人民币 232,511,400	-	51%	51%	注 5
16	通用环球中铁(西安)医 院管理有限公司	西安市	医院管理服 务	人民币 200,000,000	-	51%	51%	
17	通用环球中铁西安医院	西安市	医疗服务	人民币 86,420,000	-	51%	51%	注 5
18	通用环球彩虹(咸阳)医 院管理有限公司	咸阳市	医院管理服 务	人民币 380,000,000	-	53%	53%	
19	咸阳彩虹医院	咸阳市	医疗服务	人民币 94,855,700	-	53%	53%	注 5

序号	子公司	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本/开办 资金	持股比例		表决权比例	备注
					直接	间接		
20	通用环球华阳山西健康产业有限公司	阳泉市	医院管理服务	人民币 1,380,000,000	-	51%	51%	注 4
21	阳泉煤业（集团）有限责任公司总医院	阳泉市	医疗服务	人民币 176,850,000	-	51%	51%	注 5
22	通用环球医疗技术咨询（烟台）有限公司	烟台市	医院咨询业务	人民币 1,000,000	-	65%	65%	注 3
23	通用中铁（北京）医院管理有限公司	北京市	医院管理服务	人民币 200,000,000	-	51%	51%	
24	通用环球医疗科技（海南）有限公司	海南省	互联网医疗咨询	人民币 10,000,000	-	100%	100%	
25	成都通用锦电医院管理有限公司	成都市	医疗服务	人民币 11,000,000	-	82%	82%	
26	通用环球兵工（西安）医院管理有限公司	西安市	医院管理服务	人民币 38,775,700	-	51%	51%	
27	通用环球中煤（邯郸）医院管理有限公司	邯郸市	医院管理服务	人民币 50,897,300	-	70%	70%	
28	通用环球中铁邳州医院	邳州市	医疗服务	人民币 16,920,000	-	51%	51%	注 5
29	通用环球兵工西安医院	西安市	医疗服务	人民币 38,775,700	-	51%	51%	注 5
30	通用环球（西安）健康医院管理有限公司	西安市	医院管理服务	人民币 274,920,300	-	73%	73%	
31	凉山州环康医院管理有限公司	西昌市	医院管理服务	人民币 345,917,100	-	51%	51%	
32	北京环康医院管理有限公司	北京市	医院管理服务	人民币 3,903,300	-	60%	60%	
33	通用环球西安北环医院	西安市	医疗服务	人民币 10,000,000	-	73%	73%	注 5
34	攀钢西昌医院	西昌市	医疗服务	人民币 10,000,000	-	51%	51%	注 5
35	中国建筑材料科学研究总院管庄东里医院	北京市	医疗服务	人民币 3,500,000	-	60%	60%	注 5

注 1：2021 年 12 月 31 日，通用环球医院投资管理（天津）有限公司自西安万恒医疗科技发展有限公司收购陕西华虹医药有限公司 97.5% 股权。

注 2：通用环球医疗融资租赁（珠海横琴）有限公司于 2018 年 4 月 10 日成立，截至 2021 年 12 月 31 日，通用环球医疗融资租赁（珠海横琴）有限公司注册资本全部未缴付。

注 3：通用环球医疗技术咨询（烟台）有限公司于 2019 年 10 月 23 日成立，截至 2021 年 12 月 31 日，通用环球医疗技术咨询（烟台）有限公司注册资本全部未缴付。

注 4：2021 年 4 月 8 日，山西阳煤集团总医院医疗管理有限公司更名为通用环球华阳山西健康产业有限公司。

注 5：公司下属非营利性医院根据中国法律不可注册为公司。非营利性医院举办人各自有义务向该等机构注入启动资金。该启动资金一旦注入，举办人便不可撤销。考虑到非营利性医院的慈善性质，该等医院的合法收入仅可在其业务范围内用作拟定用途，且在适用情况下须符合该等医院的组织章程细则，因此与拥有公司股权的股东不同，净收入不可作为股息分派予其举办人。

注 6：2021 年 12 月 31 日，通用环球医院管理邯郸有限公司注销。

4.2022 年 1-3 月合并报表范围变化及原因

截至2022年3月末，发行人纳入合并报表范围的子公司数量为35家，与2021年末相比无变化。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

1、发行人近三年一期合并资产负债表

表4-1：发行人2019-2021年末及2022年3月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	509,332.36	301,827.38	241,028.18	313,874.66
衍生金融资产	4.71	-	-	13,106.03
应收票据	119.00	75.89	43.00	-
应收账款	91,051.62	86,923.27	67,081.50	63,147.27
预付款项	10,817.44	9,619.41	3,799.07	1,781.95
其他应收款	35,026.57	24,177.67	18,783.98	29,178.89
存货	26,665.65	26,650.85	19,899.23	15,683.37
一年内到期的非流动资产	3,201,882.17	2,006,521.30	1,783,911.81	1,549,162.39
其他流动资产	500.05	15,000.50	17,242.09	335.28
流动资产合计	3,875,399.56	2,470,796.27	2,151,788.86	1,986,269.85
非流动资产：				
衍生金融资产	-	-	-	2,925.87
长期应收款（债权投资）	3,311,339.53	3,965,180.11	3,553,272.86	3,340,864.06
长期股权投资	48,029.90	48,029.90	46,010.67	44,900.49
固定资产	228,838.11	233,026.91	217,148.54	200,976.88
在建工程	17,575.22	15,405.15	13,438.04	9,331.09
使用权资产	6,182.72	7,170.36	-	-

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
无形资产	76,412.77	76,804.55	72,625.59	60,893.87
商誉	10,225.31	10,225.31	6,990.83	6,990.83
长期待摊费用	4,123.41	4,548.05	4,505.72	2,359.34
递延所得税资产	64,850.88	60,237.86	44,975.93	34,623.35
其他非流动资产	35,853.80	36,723.18	4,871.02	1,231.32
其他非流动金融资产	24,896.87	36,647.00	-	-
非流动资产合计	3,828,328.52	4,493,998.37	3,963,839.19	3,705,097.09
资产总计	7,703,728.07	6,964,794.64	6,115,628.05	5,691,366.94
流动负债：				
短期借款	460,076.39	388,760.18	417,682.96	240,952.30
衍生金融负债	13,504.32	28,827.00	30,195.99	238.17
应付账款	123,802.15	111,699.50	87,086.67	128,934.03
预收款项	-	-	16,289.90	13,428.44
合同负债	22,558.00	14,891.43	-	-
应付职工薪酬	30,941.91	33,578.24	25,681.96	29,562.51
应交税费	23,329.81	22,021.37	12,940.18	12,207.27
其他应付款	287,834.57	282,128.01	581,468.17	449,888.33
一年内到期的非流动负债	632,222.42	610,500.72	749,157.35	483,575.60
其他流动负债	454,285.09	403,589.79	302,241.00	401,374.00
流动负债合计	2,048,554.66	1,895,996.24	2,222,744.19	1,760,160.66
非流动负债：				
长期借款	2,167,215.41	1,761,782.88	1,137,008.07	994,085.04
衍生金融负债	35,522.49	16,736.67	7,363.89	2,036.70
应付债券	1,083,083.59	995,277.19	721,172.52	1,058,555.20
租赁负债	77,871.51	78,057.81	-	-
租赁保证金	303,055.82	281,240.70	226,664.76	200,141.99
长期应付款	-	-	142,170.03	183,749.61
长期应付职工薪酬	92,797.06	81,540.11	74,281.67	58,374.07

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
递延所得税负债	4,119.43	4,119.43	5,102.01	3,764.85
其他非流动负债	27,217.01	28,304.27	1,304.07	-
非流动负债合计	3,790,882.32	3,247,059.06	2,315,067.02	2,500,707.45
负债合计	5,839,436.98	5,143,055.29	4,537,811.20	4,260,868.11
所有者权益：				
实收资本	616,634.80	616,634.80	520,531.30	520,531.30
其他权益工具	167,975.40	166,183.96	165,238.72	165,238.72
资本公积	612.88	537.19	727.01	-
其他综合收益	-13,623.37	-3,324.44	5,527.70	52.51
一般风险准备	69,310.65	69,310.65		
盈余公积	97,410.41	97,410.41	80,553.89	64,522.78
未分配利润	521,702.84	479,580.92	462,556.17	379,661.38
归属于母公司所有者权益	1,460,023.61	1,426,333.49	1,235,134.78	1,130,006.69
少数股东权益	404,267.48	395,405.87	342,682.06	300,492.13
所有者权益合计	1,864,291.09	1,821,739.35	1,577,816.84	1,430,498.82
负债及所有者权益合计	7,703,728.07	6,964,794.64	6,115,628.05	5,691,366.94

2、发行人近三年一期合并利润表

表4-2：发行人2019-2021年度及2022年1-3月合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	266,425.18	995,121.23	854,767.90	684,211.27
减：营业成本	149,324.51	580,844.30	493,821.29	357,940.31
税金及附加	847.15	3,698.39	2,854.89	2,652.62
销售费用	13,203.38	46,200.48	38,008.60	40,539.28
管理费用	17,360.03	70,339.72	59,274.03	41,713.27
研发费用	729.06	2,584.44	1,662.92	1,382.51
财务费用	5,703.28	-2,671.47	-2,925.42	3,904.24
加：其他收益	669.25	21,134.32	13,340.10	8,926.71

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
投资收益	1,600.98	254.00	282.69	746.70
公允价值变动收益	-1,647.58	-17,957.78	-7,734.62	1,832.41
信用减值损失	-9,371.78	-31,823.46	-24,744.61	-23,521.29
资产处置收益	-	-	-	803.90
营业利润	70,508.62	265,732.44	243,215.16	224,867.47
加：营业外收入	90.13	574.86	438.08	272.78
减：营业外支出	81.77	1,423.33	1,281.46	266.77
利润总额	70,516.98	264,883.97	242,371.78	224,873.48
减：所得税费用	17,742.02	60,043.80	52,310.43	55,371.70
净利润	52,774.97	204,840.17	190,061.35	169,501.77
归属于母公司所有者的净利润	43,913.36	175,341.65	164,885.89	145,172.34
少数股东损益	8,861.61	29,498.52	25,175.45	24,329.43

3、发行人近三年一期合并现金流量表

表4-3：发行人2019-2021年度及2022年1-3月现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	278,128.27	3,508,963.12	2,576,829.21	2,325,640.38
收到的税费返还	642.65	-	-	0.19
收到其他与经营活动有关的现金	583,754.02	96,014.73	49,501.96	74,223.11
经营活动现金流入小计	862,524.95	3,604,977.85	2,626,331.17	2,399,863.68
购买商品、接受劳务支付的现金	115,800.29	3,357,252.54	2,386,125.68	2,304,803.61
支付给职工以及为职工支付的现金	49,694.61	198,526.81	155,688.76	92,736.24
支付的各项税费	22,546.81	91,399.97	87,144.96	87,823.24
支付其他与经营活动有关的现金	187,651.28	97,844.47	93,394.60	96,709.86
经营活动现金流出小计	375,692.98	3,745,023.80	2,722,354.00	2,582,072.95
经营活动产生的现金流量净额	486,831.96	-140,045.94	-96,022.83	-182,209.26
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	468,986.23	13,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	218.33	796.46	24.50	318.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.76	14.49	248.69	1,402.25
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,747.38	8,907.85	45,693.18
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,901.08	8,612.81	10,414.27
投资活动现金流入小计	469,206.33	27,959.41	17,793.85	57,828.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	907,639.55	38,506.65	39,463.61	20,823.98
投资支付的现金	8.80	50,645.02	-	44,198.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	6,013.58	4,726.05	8,946.57	180.00
投资活动现金流出小计	913,661.93	93,877.72	48,410.18	65,202.56
投资活动产生的现金流量净额	-444,455.60	-65,918.31	-30,616.34	-7,374.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	260,433.54	-	-
取得借款所收到的现金	666,600.00	2,289,758.09	2,414,000.54	2,717,814.49
收到其他与筹资活动有关的现金	-	831,850.93	249,976.02	394,442.96
筹资活动现金流入小计	666,600.00	3,382,042.56	2,663,976.57	3,112,257.44
偿还债务支付的现金	480,585.56	1,996,741.31	2,268,479.27	2,598,639.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	285.44	177,184.54	286,791.98	240,056.71
支付其他与筹资活动有关的现金	2,149.45	970,841.85	77,214.59	636.67
筹资活动现金流出小计	483,020.45	3,144,767.70	2,632,485.84	2,839,333.24
筹资活动产生的现金流量净额	183,579.55	237,274.86	31,490.73	272,924.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-683.96	-899.73	-9.52	-452.69
五、现金及现金等价物净增加额	225,271.95	30,410.87	-95,157.95	82,888.00
加：期初现金及现金等价物余额	211,907.48	181,496.87	276,654.82	193,766.83
六、期末现金及现金等价物余额	437,179.43	211,907.75	181,496.87	276,654.82

4、发行人近三年一期母公司资产负债表

表4-4：发行人2019-2021年末及2022年3月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产				
货币资金	349,248.35	166,640.98	120,733.37	156,235.95
衍生金融资产	-	-	-	13,106.03
应收票据	-	-	-	-
应收账款	305.50	305.50	369.27	1,050.16
预付款项	243.77	302.42	1,109.25	140.94
其他应收款	1,071,916.42	1,038,142.40	628,249.01	459,001.84
存货	147.03	147.05	146.87	231.63
一年内到期的非流动资产	2,272,369.75	1,207,634.20	1,197,478.58	1,173,092.75
其他流动资产	-	3,086.44	1,802.05	-
流动资产合计	3,694,230.82	2,416,258.99	1,949,888.40	1,802,859.31
非流动资产				
债权投资	-	2,210,611.46	2,543,989.56	2,838,713.22
可供出售金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	2,925.87
长期应收款	1,341,499.54	-	-	-
长期股权投资	411,442.45	411,442.45	411,442.45	311,442.45
固定资产	1,833.95	1,775.01	1,613.12	998.04
使用权资产	4,169.42	4,953.77	-	-
无形资产	987.10	1,154.50	1,736.26	460.90
长期待摊费用	1,945.37	2,318.93	2,303.56	1,115.69
递延所得税资产	45,606.59	43,015.68	32,899.47	26,677.94
其他非流动资产	26,970.33	27,839.71	4,871.02	1,126.54
其他非流动金融资产	24,896.87	36,647.00	-	-
非流动资产合计	1,859,351.63	2,739,758.52	2,998,855.43	3,183,460.65
资产总计	5,553,582.45	5,156,017.50	4,948,743.83	4,986,319.96
流动负债				

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
短期借款	392,580.20	340,208.59	416,681.87	167,630.76
衍生金融负债	11,758.08	22,569.17	30,195.99	238.17
应付票据	-	-	-	40,000.00
应付账款	8,994.61	498.69	1,466.81	39,938.86
预收款项	-	-	2,906.84	4,209.31
合同负债	5,882.11	688.76	-	-
应付职工薪酬	16,721.59	17,236.65	9,267.68	14,629.58
应交税费	3,212.19	7,963.78	1,511.53	3,750.38
其他应付款	177,754.16	180,290.30	462,016.32	476,222.18
一年内到期的非流动负债	558,752.78	510,080.86	689,174.62	457,048.89
其他流动负债	454,285.09	403,506.95	302,241.00	401,374.00
流动负债合计	1,629,940.81	1,483,043.75	1,915,462.66	1,605,042.13
非流动负债				
长期借款	1,409,761.41	1,287,768.36	1,057,008.07	967,788.33
衍生金融负债	30,591.94	16,736.67	7,363.89	2,036.70
应付债券	1,083,083.59	995,277.19	721,172.52	1,058,555.20
租赁负债	971.36	1,020.69	-	-
租赁保证金	165,836.57	160,353.16	134,019.58	138,460.90
长期应付款	-	-	31,181.07	183,749.61
长期应付职工薪酬	68,768.05	60,563.71	57,047.03	43,415.42
递延所得税负债	2,311.72	2,311.72	3,978.03	2,818.83
其他非流动负债	16,836.52	16,836.52	-	-
非流动负债合计	2,778,161.16	2,540,868.01	2,011,770.18	2,396,824.98
负债总计	4,408,101.97	4,023,911.76	3,927,232.84	4,001,867.11
所有者权益				
实收资本	616,634.80	616,634.80	520,531.30	520,531.30
其他权益工具	167,975.40	166,183.96	165,238.72	165,238.72
资本公积	471.76	389.95	579.77	-

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
其他综合收益	-10,528.60	-2,753.56	5,850.90	236.28
盈余公积	69,377.25	69,377.25	59,928.25	50,245.88
一般风险准备	49,878.51	49,878.51	-	-
未分配利润	251,671.35	232,394.84	269,382.06	248,200.67
所有者权益合计	1,145,480.47	1,132,105.75	1,021,510.99	984,452.85
负债和所有者权益总计	5,553,582.45	5,156,017.50	4,948,743.83	4,986,319.96

5、发行人近三年一期母公司利润表

表4-5：发行人2019-2021年度及2022年1-3月母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	92,127.64	362,135.00	365,461.36	352,340.07
减：营业成本	37,193.19	148,115.78	165,922.57	177,827.20
税金及附加	496.49	1,773.29	1,340.16	1,553.86
销售费用	9,705.14	35,073.47	28,404.45	31,744.43
管理费用	6,813.38	26,774.33	26,344.97	22,122.39
研发费用	729.06	2,584.44	1,662.92	1,382.51
财务费用	4,157.06	-708.30	-3,911.08	4,232.26
加：投资收益	550.56	-1,724.32	-851.99	402.71
其他收益	771.29	8,330.26	34.72	959.15
公允价值变动收益	93.94	-11,699.96	-7,734.62	1,832.41
资产减值损失		-	-	-
信用减值损失	-6,358.37	-20,563.77	-15,322.66	-10,252.41
资产处置收益	-	-	-	803.90
营业利润	28,090.73	122,864.20	121,822.82	107,223.17
加：营业外收入	-	106.91	9.33	48.13
减：营业外支出	0.12	401.83	410.32	163.43
利润总额	28,090.60	122,569.28	121,421.83	107,107.86
减：所得税费用	7,022.65	28,079.25	24,598.07	27,758.77

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	21,067.95	94,490.02	96,823.76	79,349.09

6、发行人近三年一期母公司现金流量表

表4-6：发行人2019-2021年度及2022年1-3月现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	83,712.20	1,806,884.85	1,511,729.74	1,377,365.49
收到的税费返还	552.93	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	313,698.69	37,084.05	13,356.62	2,367.08
经营活动现金流入小计	397,963.82	1,843,968.90	1,525,086.36	1,379,732.57
购买商品、接受劳务支付的现金	24,176.35	1,707,381.86	1,091,499.00	1,223,716.54
支付给职工以及为职工支付的现金	6,803.96	35,938.89	30,376.76	28,232.35
支付的各项税费	12,905.71	51,862.52	47,886.11	48,670.35
支付其他与经营活动有关的现金	229,115.67	31,967.96	24,128.26	13,592.64
经营活动现金流出小计	273,001.69	1,827,151.23	1,193,890.13	1,314,211.89
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	124,962.13	16,817.67	331,196.23	65,520.67
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	313,696.18	13,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	218.33	784.21	-	274.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1.42	-	1,400.42
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,195,971.80	714,879.56	1,425,838.32
投资活动现金流入小计	313,914.51	1,210,257.42	714,879.56	1,427,513.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	449,868.86	8,520.05	8,293.30	1,720.46
投资支付的现金	-	50,000.00	100,000.00	210,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.48	1,025,626.05	753,295.47	1,570,127.00
投资活动现金流出小计	449,869.35	1,084,146.10	861,588.77	1,781,847.46
投资活动使用的现金流量净额	-135,954.83	126,111.32	-146,709.21	-354,334.21
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	260,433.54	-	-
取得借款所收到的现金	632,400.00	2,161,458.09	2,263,000.54	2,391,160.49
收到其他与筹资活动有关的现金	-	384,865.50	827,987.17	1,552,442.01
筹资活动现金流入小计	632,400.00	2,806,757.13	3,090,987.71	3,943,602.50
偿还债务支付的现金	436,240.59	1,916,308.33	2,164,075.40	2,347,962.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	259.83	146,075.59	281,783.83	233,123.27
支付其他与筹资活动有关的现金	2,129.65	873,659.06	887,048.34	1,086,160.98
筹资活动现金流出小计	438,630.08	2,936,042.97	3,332,907.57	3,667,246.50
筹资活动产生的现金流量净额	193,769.92	-129,285.85	-241,919.86	276,355.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-161.67	-351.95	30.15	-452.96
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	182,615.54	13,291.20	-57,402.69	-12,910.50
加：年初现金及现金等价物余额	100,644.02	87,352.82	144,755.51	157,666.01
六、年末现金及现金等价物余额	283,259.56	100,644.02	87,352.82	144,755.51

（二）财务数据和财务指标情况

1.合并报表口径

表 4-7 最近三年及一期主要财务指标

项目	2022年3月末 /1-3月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
资产总额（亿元）	770.37	696.48	611.56	569.14
负债总额（亿元）	583.94	514.31	453.78	426.09
全部债务（亿元）	434.26	375.63	302.50	277.72
所有者权益（亿元）	186.43	182.17	157.78	143.05
营业收入（亿元）	26.64	99.51	85.48	68.42
利润总额（亿元）	7.05	26.49	24.24	22.49
净利润（亿元）	5.28	20.48	19.01	16.95
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-	18.95	18.71	15.75
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	4.39	17.53	16.49	14.52
经营活动产生现金流量净额（亿元）	7.56	-14.00	-9.60	-18.22

项目	2022年3月末 /1-3月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-1.27	-6.59	-3.06	-0.74
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	16.31	23.73	3.15	27.29
流动比率	1.89	1.30	0.97	1.13
速动比率	1.88	1.29	0.96	1.12
资产负债率	75.80%	73.84%	74.20%	74.87%
债务资本比率	69.96%	67.34%	65.72%	66.00%
营业毛利率	43.95%	41.63%	42.23%	47.69%
总资产报酬率	0.72%	4.09%	4.15%	4.36%
净资产收益率	2.86%	12.05%	12.64%	13.35%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-	11.15%	12.44%	12.41%
EBITDA（亿元）	-	29.94	26.90	23.83
EBITDA 全部债务比	-	7.97%	8.89%	8.58%
EBITDA 利息保障倍数	-	1.65	1.56	1.31
应收账款周转率（次/年）	2.99	12.92	13.13	19.10
存货周转率（次/年）	9.99	24.96	27.76	35.96
总资产周转率（次/年）	0.04	0.15	0.14	0.13

2.母公司报表口径

表 4-8 最近三年及一期末母公司主要财务指标

主要财务指标	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率	2.27	1.63	1.02	1.12
速动比率	2.27	1.63	1.02	1.12
资产负债率	79.37%	78.04%	79.36%	80.26%

三、发行人财务状况分析

(一) 资产结构分析

最近三年及一期末，发行人资产构成情况如下表所示：

表 4-9 最近三年及一期末发行人资产结构

单位：万元、%

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	509,332.36	6.61	301,827.38	4.33	241,028.18	3.94	313,874.66	5.51
衍生金融资产	4.71	0.00	-	-	-	-	13,106.03	0.23
应收票据	119.00	0.00	75.89	0.00	43.00	0.00	-	-
应收账款	91,051.62	1.18	86,923.27	1.25	67,081.50	1.10	63,147.27	1.11
预付款项	10,817.44	0.14	9,619.41	0.14	3,799.07	0.06	1,781.95	0.03
其他应收款	35,026.57	0.45	24,177.67	0.35	18,783.98	0.31	29,178.89	0.51
存货	26,665.65	0.35	26,650.85	0.38	19,899.23	0.33	15,683.37	0.28
一年内到期的非流动资产	3,201,882.17	41.56	2,006,521.30	28.81	1,783,911.81	29.17	1,549,162.39	27.22
其他流动资产	500.05	0.01	15,000.50	0.22	17,242.09	0.28	335.28	0.01
流动资产合计	3,875,399.56	50.31	2,470,796.27	35.48	2,151,788.86	35.19	1,986,269.85	34.90
非流动资产：								
长期应收款（债权投资）	3,311,339.53	42.98	3,965,180.11	56.93	3,553,272.86	58.10	3,340,864.06	58.70
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	2,925.87	0.05
长期股权投资	48,029.90	0.62	48,029.90	0.69	46,010.67	0.75	44,900.49	0.79
固定资产	228,838.11	2.97	233,026.91	3.35	217,148.54	3.55	200,976.88	3.53
在建工程	17,575.22	0.23	15,405.15	0.22	13,438.04	0.22	9,331.09	0.16
使用权资产	6,182.72	0.08	7,170.36	0.10	-	-	-	-
无形资产	76,412.77	0.99	76,804.55	1.10	72,625.59	1.19	60,893.87	1.07

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商誉	10,225.31	0.13	10,225.31	0.15	6,990.83	0.11	6,990.83	0.12
长期待摊费用	4,123.41	0.05	4,548.05	0.07	4,505.72	0.07	2,359.34	0.04
递延所得税资产	64,850.88	0.84	60,237.86	0.86	44,975.93	0.74	34,623.35	0.61
其他非流动资产	35,853.80	0.47	36,723.18	0.53	4,871.02	0.08	1,231.32	0.02
其他非流动金融资产	24,896.87	0.32	36,647.00	0.53	-	-	-	-
非流动资产合计	3,828,328.52	49.69	4,493,998.37	64.52	3,963,839.19	64.81	3,705,097.09	65.10

近年来，随着公司各项业务发展，发行人资产规模持续稳定增长。截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，发行人资产总额分别为5,691,366.94万元、6,115,628.05万元、6,964,794.64万元和7,703,728.07万元。公司主营业务为融资租赁，因此资产结构呈现出非流动资产比例较高，流动资产比例较低的特点。截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，非流动资产占总资产的比例分别为65.10%、64.81%、64.52%和49.69%；其中，占比最大的为长期应收款（债权投资），2019-2021年及2022年3月末，长期应收款（债权投资）占总资产的比重分别为58.70%、58.10%、56.93%和42.98%。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

1.货币资金

发行人为维持日常的经营活动，始终保持一定规模的货币资金，包括现金和银行存款等。截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，发行人货币资金期末余额分别为313,874.66万元、241,028.18万元、301,827.38万元和509,332.36万元，占总资产的比重分别为5.51%、3.94%、4.33%和6.61%。公司货币资金主要为银行存款及其他货币资金。2019年末，公司货币资金较2018年末增加98,721.98万元，增幅为45.88%，主要原因为公司增加货币资金储备。2020年末，公司货币资金较2019年末减少72,846.48万元，降幅为23.21%，主要原因为时点原因，2020年末控制货币资金余额。2021年末，公司货币资金较2020年末增加60,799.20万元，增幅为25.22%，

主要原因为公司增加货币资金储备，使得货币资金余额较年初增加。2022年3月末，公司货币资金较2021年末增加207,504.98万元，增幅为68.75%，主要原因为公司增加货币资金储备，使得货币资金余额较年初增加。

2022年3月末，发行人的货币资金中，受限制资金为10.88亿元，主要是公司以货币资金作为担保取得银行借款。

发行人资金受到通用技术集团财务有限责任公司集中归集、统一管理。通用技术集团财务有限责任公司是经原中国银行业监督管理委员会批准设立，为集团成员单位提供金融服务的非银行金融机构。

发行人资金定期归集至通用技术集团财务有限责任公司账户。履行内部审批程序后，发行人可以自由支配自有资金，资金归集行为不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

2.应收账款

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，公司应收账款余额分别为63,147.27万元、67,081.50万元、86,923.27万元和91,051.62万元，占总资产的比例分别为1.11%、1.10%、1.25%和1.18%。2019年末较2018年末增加54,653.55万元，增幅为643.46%，主要是因为发行人2019年收购了多家医院，导致应收医保款和应收货款增加。2020年末较2019年末增加3,934.23万元，增幅为6.23%，变化不大。2021年末较2020年末增加19,841.77万元，增幅为29.58%，主要原因为投资医院并表导致医院应收医保款项有所增加。2022年3月末较2021年末增加4,128.35万元，增幅为4.75%，变化不大。公司应收账款占总资产比重不大，主要是应收医保款和应收货款。

截至2022年3月31日，公司不存在受限应收账款。

表 4-10-1 2020 年末公司应收账款主要债务人情况一览表

单位：万元

序号	债务人	应收账款金额	占应收账款总额的比例	是否为关联企业	款项性质
1	债务人一	6,048.18	9.02%	独立第三方	医保款
2	债务人二	5,251.15	7.83%	独立第三方	医保款
3	债务人三	3,508.06	5.23%	独立第三方	药品款

序号	债务人	应收账款金额	占应收账款总额的比例	是否为关联企业	款项性质
4	债务人四	3,005.31	4.48%	独立第三方	医保款
5	债务人五	2,528.07	3.77%	独立第三方	医保款
	总计	20,340.78	30.32%		

表 4-10-2 2021 年末公司应收账款主要债务人情况一览表

单位：万元

序号	债务人	应收账款金额	占应收账款总额的比例	是否为关联企业	款项性质
1	债务人一	5,046.44	5.81%	独立第三方	医保款
2	债务人二	4,839.08	5.57%	独立第三方	医药款
3	债务人三	4,802.18	5.52%	独立第三方	药品款
4	债务人四	4,101.02	4.72%	独立第三方	医保款
5	债务人五	3,793.34	4.36%	独立第三方	医保款
	总计	22,582.05	25.98%		

表4-10-3 2022年3月末公司应收账款主要债务人情况一览表

单位：万元

序号	债务人	应收账款金额	占应收账款总额的比例	是否为关联企业	款项性质
1	债务人一	6,177.57	6.78%	独立第三方	医保款
2	债务人二	4,153.00	4.56%	独立第三方	医药款
3	债务人三	3,394.93	3.73%	独立第三方	医保款
4	债务人四	3,173.43	3.49%	独立第三方	医保款
5	债务人五	2,500.86	2.75%	独立第三方	医保款
	总计	19,399.79	21.31%		

3.预付账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，公司预付账款余额分别为 1,781.95 万元、3,799.07 万元、9,619.41 万元和 10,817.44 万元，占总资产的比重分别为 0.03%、0.06%、0.14%和 0.14%。

2019 年末预付账款余额较 2018 年末增加 199.22 万元，增幅为 12.59%。2020 年末预付账款余额较 2019 年末增加 2,017.12 万元，增幅为 113.20%，主要是因

为投资医院并表导致预付医疗器械及药品采购款增加。2021 年末预付账款余额较 2020 年末增加 5,820.34 万元，增幅为 153.20%，主要为医院工程款及供应链业务预付金额增加的影响。2022 年 3 月末预付账款余额较 2021 年末增加 1,198.03 万元，增幅为 12.45%，主要是因为医院并表导致预付账款增加。

最近三年及一期末，公司预付账款账龄结构如下：

表 4-11 最近三年及一期末公司预付账款账龄情况

单位：万元；%

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	10,155.59	93.88	8,993.92	93.50	3,446.79	90.73	1,692.01	94.95
1-2 年	128.88	1.19	549.92	5.72	276.76	7.28	89.27	5.01
2 年至 3 年	522.84	4.83	0.06	0.00	75.51	1.99	0.67	0.04
3 年以上	10.12	0.09	75.51	0.78	0.02	0.00	0.00	0.00
合计	10,817.44	100.00	9,619.41	100.00	3,799.07	100.00	1,781.95	100.00

4.其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人其他应收款余额分别为 29,178.89 万元、18,783.98 万元、24,177.67 万元和 35,026.57 万元，占总资产的比重分别为 0.51%、0.31%、0.35% 和 0.45%。发行人其他应收账款主要内容为已支付融资费用但还未取得融资发票，待取得发票后抵减的增值税以及预缴的代理资格款。2019 年末，其他应收款余额较 2018 年末增加 23,610.27 万元，增幅为 423.99%，主要系发行人收购多家医院导致其他应收款增加。2020 年末，其他应收款余额较 2019 年末减少 10,394.91 万元，降幅为 35.62%，主要是因为并表医院收回与原集团间的往来款，导致其他应收款减少。2021 年末，其他应收款余额较 2020 年末增加 5,393.70 万元，增幅为 28.71%。2022 年 3 月末，其他应收款余额较 2021 年末增加 10,848.90 万元，增幅为 44.87%，主要是因为业务扩张，融资费用已支付但仍未取得发票。

截至 2021 年末，发行人对其他应收款计提坏账准备 518.82 万元。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在受限其他应收款。

表 4-12-1 2020 年末公司其他应收款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	债务人	其他应收款金额	占其他应收款总额的比例	是否为关联企业
1	重分类及暂挂税	5,818.18	30.97%	非关联方
2	债务人一	2,771.00	14.75%	关联方
3	债务人二	1,187.12	6.32%	关联方
4	债务人三	916.48	4.88%	关联方
5	债务人四	394.26	2.10%	关联方
	合计	11,087.04	59.02%	

表 4-12-2 2021 年末公司其他应收款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	债务人	其他应收款金额	占其他应收款总额的比例	与发行人关系
1	重分类科目	5,096.81	21.08%	非关联方
2	债务人一	2,771.00	11.46%	非关联方
3	债务人二	1,500.00	6.20%	非关联方
4	债务人三	788.44	3.26%	非关联方
5	债务人四	554.05	2.29%	非关联方
	合计	10,710.30	44.30%	

表4-12-3 2022年3月末公司其他应收款前5名情况一览表

单位：万元

序号	债务人	其他应收款金额	占其他应收款总额的比例	与发行人关系
1	重分类科目	5,096.81	14.55%	非关联方
2	债务人一	2,771.00	7.91%	关联方
3	债务人二	1,500.00	4.28%	关联方
4	债务人三	788.44	2.25%	非关联方
5	债务人四	576.36	1.65%	关联方
	合计	10,732.61	30.64%	

5.存货

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022

年3月31日，发行人存货余额分别为15,683.37万元、19,899.23万元、26,650.85万元和26,665.65万元，存货余额占当年总资产的比重分别为0.28%、0.33%、0.38%和0.35%。公司存货均为库存商品，占总资产比例很小，公司并未对存货计提坏账准备。2019年末发行人存货余额较2018年增加11,461.11万元，增幅271.44%，主要系并购医院并表所致。2020年末发行人存货余额较2019年末增加4,215.86万元，增幅为26.88%，主要系并购医院并表所致。2021年末发行人存货余额较2020年末增加6,751.62万元，增幅为33.93%，主要是因为医院药品的影响，受医药供应链业务及因新病种导致的药物金额增加影响。2022年3月末发行人存货余额较2021年末增加14.80万元，增幅为0.06%，变化不大。

6.一年内到期的非流动资产

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，发行人一年内到期的非流动资产余额分别为1,549,162.39万元、1,783,911.81万元、2,006,521.30万元和3,201,882.17万元，占总资产的比重分别为27.22%、29.17%、28.81%和41.56%，为发行人流动资产中占比最大，也是最主要的组成部分。

发行人一年内到期的非流动资产为一年内到期的应收租赁款（包括应收融资租赁款和售后回租安排的长期应收款）净值和一年内到期的应收保理款净值。2019年末一年内到期的非流动资产余额较2018年末增加375,055.58万元，增幅为31.94%，主要是由于发行人的业务规模持续增长，导致一年内到期的应收融资租赁款不断增加。一年内到期的非流动资产的增幅也与发行人的业务规模增长基本保持一致。2020年末一年内到期的非流动资产余额较2019年末增加234,749.42万元，增幅为15.15%，主要是因为租赁项目投放期限调整，一年内到期的非流动资产增加。2021年末一年内到期的非流动资产余额较2020年末增加222,609.49万元，增幅为12.48%，变化不大。2022年3月末一年内到期的非流动资产余额较2021年末增加1,195,360.87万元，增幅为59.57%，主要是因为资产结构调整，一年内到期的非流动资产增加。

截至2021年末，发行人一年内到期的非流动资产构成具体如下表所示：

表4-13-1 截至2021年12月31日一年内到期的非流动资产构成

单位：万元；%

项目	2021年12月31日
----	-------------

	金额	占比
一年内到期的应收融资租赁款净值	1,353,008.96	67.43
一年内到期的售后回租安排的长期应收款	617,115.62	30.76
一年内到期的应收保理款净值	36,396.72	1.81
总计	2,006,521.30	100.00

7.长期应收款（债权投资）

公司长期应收款主要包括应收融资租赁款、售后回租安排的长期应收款、应收保理款中一年以上到期部分，以及资产支持证券之次级份额。

表 4-14 报告期内长期应收款构成

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应收融资租赁款净值	3,296,236.11	5,325,098.58	4,890,026.44
减：一年内到期的应收融资租赁款净值（计入流动资产）	1,353,008.96	1,773,319.34	1,549,162.39
售后回租安排的长期应收款净值	2,584,241.27	-	-
减：一年到期的售后回租安排的长期应收款净值	617,115.62	-	-
应收保理款净值	89,055.15	27,317.93	-
减：一年内到期的应收保理款净值（计入流动资产）	36,396.72	10,592.47	-
减：其他流动资产中的应收保理款	11,148.46	15,231.84	-
资产支持证券之次级份额	14,874.98	-	-
减：减值准备	1,557.64	-	-
长期应收款	3,965,180.11	3,553,272.86	3,340,864.06

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，发行人应收租赁款（含售后回租安排的长期应收款）净值（含一年内到期部分）分别为 4,890,026.44 万元、5,325,098.58 万元和 5,880,477.38 万元。2020 年末较 2019 年末增加 462,390.08 万元，增幅为 9.46%。2021 年末较 2020 年末增加 555,378.80 万元，增幅为 10.43%。近几年公司应收租赁款逐年增加，主要原因是客户业务经营规模逐年扩大，随着业务量不断增加，客户应收租赁款也随之逐年增加。

截至 2021 年末，发行人应收租赁款净额中受限部分余额为 65.96 亿元，较

2020 年末增加 8.32 亿元，增幅为 14.43%。发行人应收租赁款受限原因主要为发行人以应收租赁债权作为质押或担保取得融资。

表 4-15-1 2021 年末公司应收租赁款前 5 名情况一览表

单位：万元、%

序号	客户名称	客户描述	应收租赁款金额	占应收租赁款总额的比例	是否为关联企业
1	客户一	公用事业客户	41,142.48	1.06	否
2	客户二	公用事业客户	40,401.48	1.04	否
3	客户三	公用事业客户	40,259.09	1.03	否
4	客户四	公用事业客户	38,799.97	0.99	否
5	客户五	公用事业客户	38,793.04	0.99	否
合计			199,396.05	5.11	

表4-15-2 2022年3月末公司应收融资租赁款前5名情况一览表

单位：万元、%

序号	客户名称	客户描述	应收融资租赁款金额	占应收融资租赁款总额的比例	是否为关联企业
1	客户一	公用事业客户	44,659.14	0.73%	否
2	客户二	公用事业客户	43,287.20	0.71%	否
3	客户三	公用事业客户	42,694.98	0.70%	否
4	客户四	公用事业客户	42,468.85	0.69%	否
5	客户五	公用事业客户	42,025.58	0.69%	否
合计			215,135.75	3.52%	

从账龄来看，截至2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日，发行人一年内到期的应收租赁款净额分别为1,989,830.81万元、1,989,512.43万元和0.00万元，分别占当期应收租赁款净额的39.97%、36.59%和0.00%。最近三年末公司应收租赁账龄情况如下表所示：

表4-16 最近三年末公司应收租赁款总额账龄情况

单位：万元；%

账龄	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

账龄	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	2,611,490.75	40.11	2,361,009.09	37.34	2,423,152.28	41.36
1 年至 2 年	1,594,314.95	24.49	1,759,619.67	27.83	1,698,068.83	28.98
2 年至 3 年	1,147,179.56	17.62	1,099,540.92	17.39	952,452.72	16.26
3 年及以上	1,158,126.82	17.79	1,103,051.86	17.44	785,650.90	13.41
合计	6,511,112.08	100.00	6,323,221.54	100.00	5,859,324.73	100.00
减：未确认融资收益	488,360.84	——	885,787.52	——	880,760.85	——
应收租赁款净额	6,022,751.24	——	5,437,434.02	——	4,978,563.88	——
减：应收租赁款坏账准备	142,273.87	——	112,335.44	——	88,537.43	——
应收租赁款净值	5,880,477.37	——	5,325,098.58	——	4,890,026.44	——

应收租赁款减值准备分析

发行人对应收租赁款的减值按照单项评估和组合评估计提。单项评估包括发行人分类为次级、可疑和损失类的应收租赁款，其余按照组合评估计提。已辨认减值的应收租赁款的定义为：有客观证据表明，由于初始确认之后发生的一宗或多宗事件，对能够可靠估计的贷款及应收款项的预计未来现金流造成影响，因此导致减值，包括应收租赁款中单项评估部分。由此可得出可测算发行人租赁款减值准备的覆盖情况（即：资产减值准备覆盖率=资产减值准备/已辨认减值的应收租赁款）。

8. 固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人固定资产余额为 200,976.88 万元、217,148.54 万元、233,026.91 万元和 228,838.11 万元，固定资产余额占当年总资产的比重分别为 3.53%、3.55%、3.35%和 2.97%。公司的固定资产主要为运输设备、办公设备、电子设备和医疗设备等，其中运输设备、办公设备、电子设备主要用于公司的日常运营需要，占比较小；医疗设备在固定资产中占比较大，约占 90%左右，主要为公司与医院合作经营设备并取得一定比例的收益，该医疗设备所有权归属于公司，计入固定资产并按期计提折旧。截至 2019 年末，公司固定资产余额为 200,976.88 万元，较 2018 年末增加 175,941.45 万元，增幅为 702.77%，原因系发行人投资医院并表导

致。截至 2020 年末，公司固定资产余额为 217,148.54 万元，较 2019 年末增加 16,171.66 万元，增幅为 8.05%，变化不大。2021 年末，公司固定资产余额为 233,026.91 万元，较 2020 年末增加 15,878.37 万元，增幅为 7.31%，变化不大。2022 年 3 月末，公司固定资产余额为 228,838.11 万元，较 2021 年末降低 4,188.80 万元，降幅为 1.80%，变化不大。

表 4-17 2021 年末固定资产情况一览

单位：万元

	运输设备	办公设备	电子设备	医用设备	房屋及建筑物	合计
原价						
年初余额	1,913.04	4,277.55	43,189.79	66,377.65	133,803.68	249,561.72
购置	398.03	190.72	2,937.99	16,109.62	182.45	19,818.81
在建工程转入	-	-	-	-	9,226.46	9,226.46
非同一控制下企业合并	167.07	217.74	105.69	4,228.88	7,937.47	12,656.85
处置或报废	-161.92	-245.94	-329.10	-632.50	-693.86	-2,063.31
年末余额	2,316.21	4,440.08	45,904.38	86,083.65	150,456.19	289,200.52
累计折旧						
年初余额	564.50	1,415.73	9,463.03	14,658.38	6,311.53	32,413.17
计提	325.79	861.28	6,286.54	12,474.79	4,798.63	24,747.02
处置或报废	-48.32	-136.00	-273.22	-77.76	-451.29	-986.59
年末余额	841.97	2,141.01	15,476.35	27,055.41	10,658.87	56,173.60
账面价值						
年末	1,474.25	2,299.07	30,428.03	59,028.25	139,797.32	233,026.91
年初	1,348.54	2,861.82	33,726.77	51,719.27	127,492.14	217,148.54

注：截至 2021 年 12 月 31 日，发行人未以固定资产为借款及其他企业提供担保；截至 2021 年 12 月 31 日，发行人管理层认为，该账户无需计提减值准备；截至 2021 年 12 月 31 日，发行人尚未办妥产权证书的房屋及建筑物账面价值为人民币 584,737,196 元。

（二）负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债构成如下：

表4-18 最近三年及一期末负债结构

单位：万元，%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	460,076.39	7.88	388,760.18	7.56	417,682.96	9.20	240,952.30	5.66
衍生金融负债	13,504.32	0.23	28,827.00	0.56	30,195.99	0.67	238.17	0.01
应付账款	123,802.15	2.12	111,699.50	2.17	87,086.67	1.92	128,934.03	3.03
预收款项	-	-	-	-	16,289.90	0.36	13,428.44	0.32
合同负债	22,558.00	0.39	14,891.42	0.29	-	-	-	-
应付职工薪酬	30,941.91	0.53	33,578.24	0.65	25,681.96	0.57	29,562.51	0.69
应交税费	23,329.81	0.40	22,021.37	0.43	12,940.18	0.29	12,207.27	0.29
其他应付款	287,834.57	4.93	282,128.01	5.49	581,468.17	12.81	449,888.33	10.56
一年内到期的非流动负债	632,222.42	10.83	610,500.72	11.87	749,157.35	16.51	483,575.60	11.35
其他流动负债	454,285.09	7.78	403,589.79	7.85	302,241.00	6.66	401,374.00	9.42
流动负债合计	2,048,554.66	35.08	1,895,996.24	36.87	2,222,744.19	48.98	1,760,160.66	41.31
非流动负债：								
长期借款	2,167,215.41	37.11	1,761,782.88	34.26	1,137,008.07	25.06	994,085.04	23.33
衍生金融负债	35,522.49	0.61	16,736.67	0.33	7,363.89	0.16	2,036.70	0.05
应付债券	1,083,083.59	18.55	995,277.19	19.35	721,172.52	15.89	1,058,555.20	24.84
租赁负债	77,871.51	1.33	78,057.81	1.52	-	-	-	-
租赁保证金	303,055.82	5.19	281,240.70	5.47	226,664.76	5.00	200,141.99	4.70
长期应付款	-	-	-	-	142,170.03	3.13	183,749.61	4.31
长期应付职工薪酬	92,797.06	1.59	81,540.11	1.59	74,281.67	1.64	58,374.07	1.37
递延所得税负债	4,119.43	0.07	4,119.43	0.08	5,102.01	0.11	3,764.85	0.09
其他非流动负债	27,217.01	0.47	28,304.27	0.55	1,304.07	0.03	-	-
非流动负债合计	3,790,882.32	64.92	3,247,059.06	63.13	2,315,067.02	51.02	2,500,707.45	58.69
负债合计	5,839,436.98	100.00	5,143,055.29	100.00	4,537,811.20	100.00	4,260,868.11	100.00

1.短期借款

公司短期借款主要为信用借款，公司的短期借款主要是为了补充日常流动资金需求。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人短期借款余额分别为 240,952.30 万元、417,682.96 万元、388,760.18 万元和 460,076.39 万元，占负债总额的比重分别为 5.66%、9.20%、7.56%和 7.88%。

2019 年末公司短期借款余额较 2018 年末增长 25,941.38 万元，增幅为 12.07%，主要系发行人因业务扩大需要而导致外部短期借款增加。2020 年末公司短期借款余额较 2019 年末增长 176,730.66 万元。增幅为 73.35%，主要是因为本年度集团借款增加，集团借款使用灵活，随借随还，按照短期借款记账。2021 年末公司短期借款余额较 2020 年末减少 28,922.78 万元，降幅为 6.92%，主要是因为优化负债结构。2022 年 3 月末公司短期借款余额较 2021 年末增加 71,316.21 万元，增幅为 18.34%，主要是因为 3 月末应付租赁项目款增多。

表 4-19 最近三年及一期末公司短期借款结构情况

单位：万元；%

借款种类	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	438,379.60	95.28	378,787.10	97.43	415,210.14	99.41	237,923.76	98.74
担保借款	-	-	-	-	-	-	2,000.00	0.83
质押借款	20,000.00	4.35	9,000.00	2.32	1,000.00	0.24	-	-
应付利息	1,696.79	0.37	973.08	0.25	1,472.82	0.35	1,028.55	0.43
合计	460,076.39	100.00	388,760.18	100.00	417,682.96	100.00	240,952.30	100.00

2.应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人应付账款余额分别为 128,934.03 万元、87,086.67 万元、111,699.50 万元和 123,802.15 万元，占负债总额的比重分别为 3.03%、1.92%、2.17%和 2.12%。发行人的应付账款主要为未发放融资租赁项目款。2019 年末较 2018 年末增加 80,407.35 万元，增幅为 165.70%，主要投资医院并表导致。2020 年末较 2019 年末减少 41,847.36 万元，降幅为 32.46%，主要是因为投资医院并

表。2021 年末较 2020 年末增加 24,612.83 万元，增幅为 28.26%，主要是因为医院并表导致应付账款增加。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 12,102.65 万元，增幅为 10.84%，主要是因为医院并表导致应付账款增加。

表 4-20 2022 年 3 月末公司应付账款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	客户名称	客户描述	应付账款金额	占应付账款总额的比例	是否为发行人关联方	款项性质
1	客户一	公用事业客户	8,500.00	6.87%	否	租赁项目款
2	客户二	医药公司	7,862.66	6.35%	否	药品款
3	客户三	医疗器械公司	7,434.53	6.01%	否	设备款
4	客户四	医药公司	4,560.31	3.68%	否	药品款
5	客户五	医药公司	3,848.51	3.11%	否	药品款
合计			32,206.02	26.01%		

表 4-21 2021 年末公司应付账款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	客户名称	客户描述	应付账款金额	占应付账款总额的比例	是否为发行人关联方	款项性质
1	客户一	医疗器械公司	7,578.47	6.78%	否	设备款
2	客户二	医药公司	7,483.12	6.70%	否	设备款
3	客户三	医药公司	5,045.30	4.52%	否	药品款
4	客户四	医药公司	4,220.85	3.78%	否	药品款
5	客户五	医药公司	1,831.87	1.64%	否	药品款
合计			26,159.61	23.42%		

3.其他应付款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人其他应付款（含应付利息）余额分别为 449,888.33 万元、581,468.17 万元、282,128.01 万元和 287,834.57 万元。根据新的会计准则，发行人其他应付款包括应付利息、应付股利和其他应付款。发行人的其他应付款主要为母公司往来款、合营企业现金池往来款。

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022

年3月31日，发行人其他应付款（不含应付利息、应付股利）余额分别为404,763.33万元、581,468.17万元、227,318.01万元和199,480.06万元，占负债总额的比重分别为9.50%、12.81%、4.42%和3.42%。2019年末较2018年末公司其他应付款余额增加382,094.63万元，增幅达到1,685.56%，主要系投资医院并表导致。2020年末较2019年末公司其他应付款余额增加176,754.83万元，增幅为43.67%，主要是因为应付股东通用环球医疗集团有限公司的往来款增加。2021年末较2020年末公司其他应付款余额减少299,340.16万元，降幅为51.48%，主要原因为内部往来及内部借款变动的的影响。2022年3月末较2021年末公司其他应付款余额减少27,837.95万元，降幅为12.25%。

表 4-22 2022 年 3 月末公司其他应付款科目中其他应付款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	债权人	其他应付款金额	占其他应付款总额的比例	是否为发行人关联方	款项性质
1	债权人一	45,178.80	15.70%	合营公司	资金归集
2	债权人二	5,777.22	2.01%	关联方	内部往来
3	债权人三	4,186.00	1.45%	独立第三方	业务往来
4	债权人四	2,745.00	0.95%	独立第三方	业务往来
5	债权人五	2,664.00	0.93%	关联方	内部往来
合计		60,551.02	21.04%		

表 4-23 2021 年末公司其他应付款科目中其他应付款前 5 名情况一览表

单位：万元

序号	债权人	其他应付款金额	占其他应付款总额的比例	是否为发行人关联方	款项性质
1	债权人一	108,990.66	38.63%	关联方	内部往来及利息
2	债权人二	54,810.00	19.43%	非关联方	应付股利
3	债权人三	45,257.16	16.04%	关联方	资金归集
4	债权人四	9,101.31	3.23%	关联方	内部往来
5	债权人五	5,193.00	1.84%	独立第三方	业务往来
合计		223,352.13	79.17%		

4.一年内到期的非流动负债

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为483,575.60万元、749,157.35万元、610,500.72万元和632,222.42万元，占总负债比重分别为11.35%、16.51%、11.87%和10.83%。

2019年末较2018年末公司一年内到期的非流动负债减少-192,028.32万元，减幅为28.42%。2020年末较2019年末公司一年内到期的非流动负债增加265,581.75万元，增幅为54.92%，主要是因为一年内到期的应付债券增加。2021年末较2020年末公司一年内到期的非流动负债减少138,656.63万元，降幅为18.51%。2022年3月末较2021年末公司一年内到期的非流动负债增加21,721.70万元，增幅为3.56%，变化不大。

表 4-24 最近三年及一期末公司一年内到期的非流动负债结构

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
一年内到期的长期借款	345,374.74	351,173.50	268,223.70	283,704.99
一年内到期的长期应付款	76,765.24	-	65,985.27	115,734.09
一年内到期的租赁保证金	45,063.54	39,496.44	58,842.12	35,302.90
一年内到期的应付债券	135,446.58	85,478.24	334,406.22	22,408.79
一年内到期的租赁负债	2,009.70	111,877.50	-	-
应付利息	27,562.63	22,475.04	21,700.03	26,424.83
合计	632,222.42	610,500.72	749,157.35	483,575.60

5.长期借款

截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日，发行人长期借款余额分别为994,085.04万元、1,137,008.07万元、1,761,782.88万元和2,167,215.41万元，占负债总额的比重分别为23.33%、25.06%、34.26%和37.11%。长期借款是公司负债占比较大的部分，也是发行人主要的融资来源，长期借款及一年内到期的长期借款总额的增长规模与融资租赁业务发展相匹配。

2019年末较2018年末增加30,931.13万元，增幅为3.21%，变化不大。2020

年末较 2019 年末增加 142,923.03 万元，增幅为 14.38%，主要是因为负债结构调整，长期借款比例增加。2021 年末较 2020 年末增加 624,774.81 万元，增幅为 54.95%，主要是因为其他应付款重分类导致，并且随公司业务发展长期借款金额增加。2022 年 3 月末较 2021 年末增加 405,432.53 万元，增幅为 23.01%，主要是因为负债结构调整，长期借款比例增加。

表 4-25 最近三年及一期末长期借款结构情况

单位：万元

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
信用借款	2,260,868.78	1,679,773.02	1,071,487.60	1,041,093.92
保证借款	-	-	-	9,300.00
质押借款	251,721.38	433,183.36	333,744.17	227,396.11
合计	2,512,590.15	2,112,956.38	1,405,231.77	1,277,790.04
减：一年内到期的长期借款	345,374.74	351,173.50	268,223.70	283,704.99
合计	2,167,215.41	1,761,782.88	1,137,008.07	994,085.04

6. 租赁保证金

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日，发行人租赁保证金余额分别为 200,141.99 万元、226,664.76 万元、281,240.70 万元和 303,055.82 万元，占总负债比重分别为 4.70%、5.00%、5.47% 和 5.19%。发行人的租赁保证金主要为融资租赁业务中，公司向承租人收取的保证租赁款项能够及时回收的款项。

2019 年末发行人租赁保证金余额较 2018 年末减少 9,179.31 万元，降幅为 4.39%，变化不大。2020 年末发行人租赁保证金余额较 2019 年增加 26,522.77 万元，增幅为 13.25%，主要是因为发行人租赁业务扩张。2021 年末发行人租赁保证金余额较 2020 年末增加 54,575.94 万元，增幅为 24.08%。2022 年 3 月末发行人租赁保证金余额较 2021 年末增加 21,815.12 万元，增幅为 7.76%，变化不大。

7. 公司有息负债情况

(1) 最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 330.06 亿元、388.83 亿元、427.73 亿元及 490.30 亿元，占同期末总负债的比例分别为 77.46%、85.69%、

83.17%及 83.96%。最近一年末，发行人银行借款余额为 142.36 亿元，占有息负债余额的比例为 33.28%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 280.87 亿元，占有息负债余额的比例为 65.67%。

(2) 截至最近一年末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

表 4-26 最近一年末发行人有息负债期限结构

单位：亿元

项目	到期时间				合计
	6 个月以内 (含)	6 个月(不 含)至 1 年 (含)	1 年(不含) 至 2 年(含)	2 年以上 (不含)	
信用类债券	45.09	39.46	52.43	11.10	148.08
银行贷款	36.56	32.49	43.18	30.13	142.36
非金融机构贷款	7.13	3.64	7.59	-	18.36
其他有息债务	7.88	4.23	55.05	51.77	118.93
合计	96.66	79.82	158.25	93.00	427.73

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人银行借款担保方式结构如下表所示：

表 4-27 截至 2021 年 12 月末发行人银行借款担保方式结构

单位：万元；%

借款性质	短期借款		长期借款	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	378,787.10	97.68	1,679,773.02	79.50
质押借款	9,000.00	2.32	433,183.36	20.50
合计	387,787.10	100.00	2,112,956.38	100.00

注：借款担保结构中，短期借款中包含的应付利息 973.08 万元未计入。

从 2021 年 12 月末发行人银行借款担保结构来看，信用借款占比为 82.32%，质押借款占比为 17.68%。

(三) 盈利能力分析

最近三年及一期，发行人利润表主要科目情况如下表所示：

表4-28 最近三年及一期发行人利润表主要科目情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	266,425.18	995,121.23	854,767.90	684,211.27
减：营业成本	149,324.51	580,844.30	493,821.29	357,940.31
税金及附加	847.15	3,698.39	2,854.89	2,652.62
销售费用	13,203.38	46,200.48	38,008.60	40,539.28
管理费用	17,360.03	70,339.72	59,274.03	41,713.27
研发费用	729.06	2,584.44	1,662.92	1,382.51
财务费用	5,703.28	-2,671.47	-2,925.42	3,904.24
加：其他收益	669.25	21,134.32	13,340.10	8,926.71
投资收益	1,600.98	254.00	282.69	746.70
公允价值变动收益	-1,647.58	-17,957.78	-7,734.62	1,832.41
信用减值损失	-9,371.78	-31,823.46	-24,744.61	-23,521.29
资产处置收益	-	-	-	803.90
营业利润	70,508.62	265,732.44	243,215.16	224,867.47
利润总额	70,516.98	264,883.97	242,371.78	224,873.48
净利润	52,774.97	204,840.17	190,061.35	169,501.77
营业毛利率（%）	43.95	41.63	42.23	47.69
营业利润率（%）	26.46	26.70	28.45	32.87

1.营业收入分析

最近三年及一期，发行人的营业收入分别为 684,211.27 万元、854,767.90 万元、995,121.23 万元和 266,425.18 万元，最近三年的年均复合增长率达到 20.60%。

最近三年及一期，发行人的营业收入构成具体如下表所示：

表4-29 最近三年及一期发行人营业收入构成

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	156,844.04	58.87	533,791.37	53.64	492,389.40	57.61	479,276.94	70.05
融资租赁	122,824.71	46.10	448,739.51	45.09	404,803.82	47.36	382,178.63	55.86

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询服务	33,967.17	12.75	84,841.45	8.53	87,516.53	10.24	96,279.58	14.07
其他	52.16	0.02	210.42	0.02	69.06	0.01	818.73	0.12
医院集团	109,581.14	41.13	461,329.85	46.36	362,378.50	42.39	204,934.33	29.95
合计	266,425.18	100.00	995,121.23	100.00	854,767.90	100.00	684,211.27	100.00

发行人的营业收入主要包括金融与咨询业务及医院集团业务。金融与咨询业务明细包括融资租赁收入、咨询服务收入及其他收入；医院集团收入主要为医院运营业务收入。2019-2021年及2022年1-3月，公司营业收入分别为684,211.27万元、854,767.90万元、995,121.23万元和266,425.18万元。近几年，公司营业收入保持增长，2019-2021年营业收入分别较上一年增长了58.28%、24.93%和16.42%。

融资租赁业务是发行人的核心业务，也是营业收入的主要来源。2019-2021年及2022年1-3月，公司营业收入分别为684,211.27万元、854,767.90万元、995,121.23万元和266,425.18万元。近几年，公司营业收入保持增长，2019-2021年营业收入分别较上一年增长了58.28%、24.93%和16.42%。随着近几年我国租赁行业的发展，公司的融资租赁业务增长较快。目前，公司建立了以医疗行业为主、公共事业行业为辅的融资租赁业务体系，有步骤地开展其他行业的融资租赁项目。未来公司营业收入中，融资租赁业务还将占据较大比例。

除融资租赁业务板块外，发行人还为客户提供咨询服务。2019-2021年及2022年1-3月，公司咨询业务收入分别为96,279.58万元、87,516.53万元、84,841.45万元和33,967.17万元，分别占发行人营业收入的14.07%、10.24%、8.53%和12.75%。咨询服务作为一独立的业务单元和发行人综合医疗服务的一部分，发行人提供行业、设备及融资咨询服务。发行人的综合咨询服务是根据客户的具体需要及要求而定制，专注于行业、设备及融资规划方面。伴随着未来市场的不断扩大，咨询服务收入也将稳定的增长。

金融与咨询业务板块下其他收入还包括商品销售服务及经营租赁。2019-2021年及2022年1-3月，发行人其他收入分别为818.73万元、69.06万元、163.27万元和52.16万元，分别占发行人营业收入的0.12%、0.01%、0.02%和0.02%，

规模较小。

发行人另一业务板块为医院集团业务。2019年发行人收购了多家医院，积极开展综合医疗服务业务和医院运营管理业务。发行人综合医疗服务业务是发行人全面推进医院集团业务的新业务板块，主要开展国有企业办医疗机构剥离承接工作，同时开展与合作医疗机构的融合管理。此外环球租赁利用其在医疗行业丰富的行业经营和广泛业务资源，开始谋划进入医疗产业链的上游，提供医院投资管理及医疗供应链服务。2019-2021年及2022年1-3月，发行人医院集团业务实现营业收入分别为204,934.33万元、362,378.50万元、461,377.00万元和109,581.14万元，占发行人营业收入的29.95%、42.39%、46.36%和41.13%。

2.营业成本分析

2019-2021年及2022年1-3月，公司营业成本分别为357,940.31万元、493,821.29万元、580,844.30万元和149,324.51万元。发行人营业成本主要包括金融与咨询业务及医院集团业务。最近两年，发行人营业成本分别较上一年增长了37.96%和17.62%。近几年，发行人营业成本上升较快，主要是由于发行人融资租赁业务规模不断扩大，使得与融资租赁业务相关的利息支出上升，与发行人业务发展的实际情况相符。

最近三年及一期，发行人营业成本构成具体如下表所示：

表4-30 最近三年及一期发行人营业成本构成情况

单位：万元；%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	49,025.16	32.83	178,313.30	30.70	169,508.07	34.33	181,998.77	50.85
融资租赁	48,982.05	32.80	178,245.87	30.69	169,507.41	34.33	181,074.97	50.59
咨询服务	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	43.12	0.03	67.43	0.01	0.65	0.00	923.80	0.26
医院集团业务	100,299.35	67.17	402,531.00	69.30	324,313.23	65.67	175,941.54	49.15
合计	149,324.51	100.00	580,844.30	100.00	493,821.29	100.00	357,940.31	100.00

发行人营业成本中占比最大的分别为融资租赁和医院集团业务。2019-2021

年及2022年1-3月，融资租赁业务营业成本分别为181,074.97万元、169,507.41万元和48,982.05万元，占营业成本总额比重为50.59%、34.33%、30.69%和32.80%，主要为公司发展融资租赁业务时融资产生的财务费用；2019-2021年及2022年1-3月，医院集团业务营业成本分别为175,941.54万元、324,313.23万元、402,531.00万元和100,299.35万元，占营业成本总额比重为49.15%、65.67%、69.3%和67.17%，主要为公司经营医院的成本。

3.毛利率及利润水平分析

2019-2021年及2022年1-3月，公司营业毛利分别为326,270.96万元、360,946.61万元、414,276.93万元和117,100.67万元。2020年公司营业毛利较2019年增长10.63%，2021年公司营业毛利较2020年增长14.78%。

最近三年及一期，发行人的营业毛利构成如下表所示：

表 4-31 最近三年及一期发行人营业毛利构成

单位：万元，%

毛利	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融与咨询业务	107,818.88	92.07	355,430.92	85.80	322,881.33	89.45	297,278.17	91.11
融资租赁	73,842.66	63.06	270,493.63	65.29	235,296.41	65.19	201,103.66	61.64
咨询服务	33,967.17	29.01	84,841.45	20.48	87,516.53	24.25	96,279.58	29.51
其他	9.04	0.01	95.84	0.02	68.41	0.02	-105.07	-0.03
医院集团业务	9,281.79	7.93	58,846.01	14.20	38,065.27	10.55	28,992.79	8.89
合计	117,100.67	100.00	414,276.93	100.00	360,946.61	100.00	326,270.96	100.00

最近三年，发行人的营业毛利率具体如下表所示：

表4-32 最近三年发行人营业毛利率构成

单位：%

项目	2021年度	2020年度	2019年度
金融与咨询业务	66.58	65.57	62.03
融资租赁	60.28	58.13	52.62
咨询服务	100.00	100.00	100.00

其他	23.96	99.06	-12.83
医院集团	12.77	10.50	14.15
合计	41.63	42.23	47.69

发行人的核心业务为融资租赁业务，与之相关的业务收入为融资租赁利息收入以及行业设备及融资咨询收入。在公司营业毛利总额中，融资租赁业务和咨询业务占比最大，2019-2021年，两个业务板块合计比重分别91.15%、89.44%和85.77%。目前，公司通过融资租赁作为核心优势业务，为客户提供包括资金服务、设备更新、技术及管理咨询等在内的全方位立体化的综合服务。在满足客户需求的同时，以融资租赁业务带动咨询服务和医院集团等业务的全面发展。

在毛利率方面，发行人咨询服务主要是以融资租赁业务连带为客户提供的增值服务，产生的成本将计入相关费用科目，所以该业务板块的毛利率为100%。2019-2021年，公司营业毛利率分别为47.69%、42.23%和41.63%。

4.期间费用分析

由于发行人近年来业务规模增长较快，期间费用数额逐年增大，但占营业收入的比例逐渐降低。最近三年及一期，发行人期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

表 4-33 最近三年及一期期间费用明细

单位：万元；%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	13,203.38	35.69	46,200.48	39.67	38,008.60	39.58	40,539.28	46.31
管理费用	17,360.03	46.92	70,339.72	60.40	59,274.03	61.73	41,713.27	47.65
研发费用	729.06	1.97	2,584.44	2.22	1,662.92	1.73	1,382.51	1.58
财务费用	5,703.28	15.42	-2,671.47	-2.29	-2,925.42	-3.05	3,904.24	4.46
期间费用合计	36,995.75	100.00	116,453.17	100.00	96,020.13	100.00	87,539.30	100.00
占营业收入比重	13.89		11.70		11.23		12.79	

(1) 销售费用

2019-2021年及2022年1-3月，发行人销售费用分别为40,539.28万元、

38,008.60万元、46,200.48万元及40,539.28万元。2020年发行人销售费用较上年减少2,530.68万元，降幅为6.24%。2021年发行人销售费用较上年增加8,191.88万元，增幅为21.55%。随着发行人租赁业务的不断发展销售费用基本保持稳定。

（2）管理费用

2019-2021年及2022年1-3月，发行人的管理费用分别为41,713.27万元、59,274.03万元、70,339.72万元及17,360.03万元，管理费用占期间费用的比例分别为47.65%、61.73%、60.40%及46.92%。2020年管理费用较2019年增加17,560.76万元，增幅为42.10%，主要是因为医院并表导致管理费用增加。2021年管理费用较2020年增加11,065.69万元，增幅为18.67%。

（3）财务费用

2019-2021年及2022年1-3月，发行人的财务费用分别为3,904.24万元、-2,925.42万元、-2,671.47万元及5,703.28万元，财务费用占期间费用的比例分别为4.46%、-3.05%、-2.29%及15.42%。发行人财务费用由存款利息、外币资产汇兑损益构成及手续费支出构成。发行人2019年财务费用较2018年增加2,439.83万元，增幅为166.61%，主要系融资规模增大所致。发行人2020年财务费用较2019年减少6,829.66万元，降幅为174.93%，主要是因为汇率波动引起财务费用变动，但发行人全部外币融资均进行锁汇，不存在汇率风险。2021年财务费用较2020年增加253.95万元，增幅为8.68%。

（4）研发费用

最近三年及一期，发行人发生的研发费用分别为1,382.51万元、1,662.92万元、2,584.44万元和729.06万元，占同期营业收入的比例分别为0.20%、0.20%、0.26%和1.97%。

5.营业外收入和营业外支出

最近三年及一期，发行人营业外收入分别为272.78万元、438.08万元、574.86万元和90.13万元，主要为政府补助和罚没收入等。

最近三年及一期，发行人营业外支出分别为266.77万元、1,281.46万元、1,423.33万元和81.77万元。

（四）现金流量分析

发行人最近三年及一期现金流量情况如下：

表4-34 最近三年及一期现金流量表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
经营活动现金流入小计	862,524.95	3,604,977.85	2,626,331.17	2,399,863.68
经营活动现金流出小计	375,692.98	3,745,023.80	2,722,354.00	2,582,072.95
经营活动产生的现金流量净额	486,831.96	-140,045.94	-96,022.83	-182,209.26
投资活动现金流入小计	469,206.33	27,959.41	17,793.85	57,828.31
投资活动现金流出小计	913,661.93	-93,877.72	-48,410.18	-65,202.56
投资活动产生的现金流量净额	-444,455.60	-65,918.31	-30,616.34	-7,374.25
筹资活动现金流入小计	666,600.00	3,382,042.56	2,663,976.57	3,112,257.44
筹资活动现金流出小计	483,020.45	-3,144,767.70	-2,632,485.84	-2,839,333.24
筹资活动产生的现金流量净额	183,579.55	237,274.86	31,490.73	272,924.21
现金及现金等价物净增加额	225,271.95	30,410.87	-95,157.95	82,888.00

1.经营活动产生的现金流量

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-182,209.26万元、-96,022.83万元、-140,045.94万元和486,831.96万元。近几年，发行人经营活动现金净流均为负值，主要原因为发行人在开展融资租赁业务时，购买租赁标的一般采用一次性付款，而租金则采用分期收取，现金回收较支出较慢。但是发行人融资渠道畅通，因此不会对发行人流动性风险产生较大影响。

最近三年及一期，发行人经营活动现金流入分别为2,399,863.68万元、2,626,331.17万元、3,604,977.85万元和862,524.95万元。发行人经营活动现金流入主要为销售商品，提供劳务收到的现金，对于以融资租赁业务为主的发行人，这部分主要是承租人向发行人支付的全部融资租赁回款，占比约为97%。其中，除去本金以外的利息部分计入营业收入。2020年较2019年经营活动现金流入增长226,467.49万元，增幅为9.44%，变化不大。2021年较2020年经营活动现金流入增长978,646.68万元，增幅为37.26%，主要是因为销售商品、提供劳务收到的现金增加。

最近三年及一期，发行人经营活动现金流出分别为 2,582,072.95 万元、2,722,354.00 万元、3,745,023.80 万元和 375,692.98 万元。发行人经营活动现金流出主要为购买商品，接受劳务支付的现金，即向承租人发放的融资租赁款，约占经营活动现金流出总额的 80%-90%。2020 年较 2019 年增长 140,281.05 万元，增幅为 5.43%，变化不大。2021 年较 2020 年增长 1,022,669.80 万元，增幅为 37.57%，主要是因为购买商品、接受劳务支付的现金增加。近几年，发行人的融资租赁业务规模不断增加，即发放的融资租赁款规模不断加大，使得近三年经营活动现金流出增加。

2.投资活动产生的现金流量

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-7,374.25 万元、-30,616.34 万元、-65,918.31 万元和-444,455.60 万元。投资活动主要内容为固定资产采购支出和使用受限资金（银行保理监管资金及保证金等）。受限资金的支出主要是指发行人因业务发展需要会与境内外金融机构开展保理、内保外贷等业务，因此需要在银行存入一定金额的保证金，形成受限资产，但同时这些受限资产会获得较高的收益回报，故将此类受限资产的支出归入投资活动现金流出。

3.筹资活动产生的现金流量

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 272,924.21 万元、31,490.73 万元、237,274.86 万元和 183,579.55 万元。发行人筹资活动现金流是支持其融资租赁业务发展的主要因素。2020 年度公司筹资活动产生的现金流量较 2019 年度减少 241,433.48 万元，降幅为 88.46%，主要是因为根据需要减少了筹资。2021 年度公司筹资活动产生的现金流量较 2020 年度增加 205,784.13 万元，增幅为 653.48%，主要是因为根据需要增加了筹资。

（五）偿债能力分析

1.主要偿债指标

最近三年，公司主要偿债指标如下表所示：

表4-35 最近三年主要偿债指标

项目	2022 年 3 月末	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
流动比率（倍）	1.89	1.30	0.97	1.13

项目	2022年3月末	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
速动比率（倍）	1.88	1.29	0.96	1.12
资产负债率	75.80%	73.84%	74.20%	74.87%
扣除预收账款后的资产负债率	-	73.84%	73.93%	74.63%
EBIT（万元）	-	267,717.23	244,933.71	225,895.70
EBITDA（万元）	-	299,448.48	268,955.76	238,347.49
EBIT 利息保障倍数	-	1.48	1.42	1.24
EBITDA 利息保障倍数	-	1.65	1.56	1.31

从短期偿债能力指标来看，2019-2021年末及2022年3月末，公司流动比率分别为1.13、0.97、1.30及1.89，速动比率分别为1.12、0.96、1.29及1.88。公司流动比率、速动比率较为稳定。

从长期偿债能力指标来看，2019-2021年末及2022年3月末，公司资产负债率分别为74.87%、74.20%、73.84%和75.80%，公司所在的融资租赁行业属于资金密集型行业，资产负债率较高，但最近三年呈下降趋势。发行人的资产主要为应收租赁款，这类资产相对稳定，随着发行人融资租赁业务的增长，应收租赁款将会继续增加。发行人的负债主要为银行借款，且大部分为中长期借款。发行人可以通过有效的融资及风险管理机制，合理安排应收租赁款的回款及借款到期还款，减少长期偿债风险。

最近三年，公司EBIT利息保障倍数为1.24、1.42和1.48。最近三年，EBITDA利息保障倍数为1.31、1.56和1.65，报告期内，EBIT利息保障倍数和EBITDA利息保障倍数逐渐增大。

2.融资渠道分析

发行人资信情况良好，与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，持续获得其授信支持。截至2022年3月末，公司共获得金融机构授信额度合计535.95亿元，已使用的授信额度160.22亿元，未使用授信额度375.73亿元；稳定充足的备用授信有助于发行人到期债务周转，减轻偿债资金压力。

（六）资产周转能力分析

最近三年及一期，公司营运能力指标情况如下：

表 4-36 最近三年及一期营运能力

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货周转率（次/年）	9.99	24.96	27.76	35.96
应收账款周转率（次/年）	2.99	12.92	13.13	19.10
总资产周转率（次/年）	0.04	0.15	0.14	0.13

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 35.96、27.76、24.96 和 9.99。公司存货占总资产比例较小，且主营业务一般不涉及存货。2019 年及 2020 年公司存货周转率下降是由于投资医院并表导致存货规模大幅增加。

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 19.10、13.13、12.92 和 2.99。2019 年及 2020 年公司应收账款周转率下降，主要系并表医院投资业务开展，并表医院的应收账款提升整体合并口径内应收账款余额导致。

最近三年及一期，公司总资产周转率分别为 0.13、0.14、0.15 和 0.04，公司的营业收入主要为融资租赁利息收入，相对于资产比例较小。发行人融资租赁业务发展较快，产生了较多非流动资产中的应收租赁款，也带动了营业收入增加。

（七）可能影响公司盈利能力持续性、稳定性因素分析

发行人融资租赁业务主要集中在公共事业和医疗行业。在整体经济放缓的情况下，医疗行业整体收入情况会随之下降，政府对医疗行业的政策的不确定因素可能会对发行人的业务造成不利影响。根据《“十四五”卫生健康标准化工作规划》，政府提出构建推动公立医院高质量发展的标准体系，完善医疗卫生服务标准体系，以标准化推动优质医疗资源扩容下沉、均衡布局，加强县级医院设施设备标准化建设。以标准化提升医院管理科学化、规范化、精细化水平。持续改进医疗质量标准，提高不同地区、不同医院医疗服务同质化水平。同时，法规要求控制公立医院规模过快扩张。根据《关于控制公立医院规模过快扩张的紧急通知》，禁止公立医院举债建设。根据《关于县级公立医院综合改革试点意见的通知》，严禁医院贷款或集资购买大型医用设备，禁止县级医院举债建设。虽然与公立医院已签订的融资租赁合同继续有效且具有法律约束力，但上述政策若升级为具备法律地位或相关部门开始严格执行此政策，公立医院可能在没有得到政府批准的情况下无法再和发行人签署融资协议，发行人的业务、财务状况及经营业绩可能会因

此受到重大不利影响。

（八）关联方及关联交易

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

1.发行人的控股股东

发行人的控股股东为通用环球医疗集团有限公司，详见“第四节 发行人基本情况/三、发行人股权结构/（二）控股股东基本情况”。

2.发行人的实际控制人

发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，详见“第四节 发行人基本情况/三、发行人股权结构/（三）实际控制人基本情况”。

3.发行人的子公司

截至 2022 年 3 月末，发行人纳入合并报表范围内的主要子公司共有 35 家，子公司的基本情况如下表所示：

表 4-37 截至 2022 年 3 月末发行人的合并报表范围的子公司情况

序号	子公司	业务性质	持股比例
1	通用环球国际融资租赁（天津）有限公司	融资租赁	75%
2	通用环球医疗技术服务（天津）有限公司	医疗技术服务	100%
3	通用环球医院投资管理（天津）有限公司	医院管理业务	100%
4	西安融慧医院建设管理有限公司	医院建设与管理服务	100%
5	西安万恒医疗科技发展有限公司	物业管理业务	80%
6	陕西华虹医药有限公司	医疗销售	98%
7	通用环球医疗融资租赁（珠海横琴）有限公司	融资租赁	75%
8	安徽环康医院管理有限公司	医院管理服务	100%
9	合肥安化创伤康复医院	医疗服务	100%
10	烟台海港医院有限公司	医疗服务	65%
11	通用环球医疗（西安）有限公司	医院管理服务	63%

序号	子公司	业务性质	持股比例
12	西电集团医院	医疗服务	63%
13	通用环球西航医院（西安）有限公司	医疗服务	78%
14	通用鞍钢医院管理有限公司	医院管理服务	51%
15	鞍钢集团公司总医院	医疗服务	51%
16	通用环球中铁（西安）医院管理有限公司	医院管理服务	51%
17	通用环球中铁西安医院	医疗服务	51%
18	通用环球彩虹（咸阳）医院管理有限公司	医院管理服务	53%
19	咸阳彩虹医院	医疗服务	53%
20	通用环球华阳山西健康产业有限公司	医院管理服务	51%
21	阳泉煤业（集团）有限责任公司总医院	医疗服务	51%
22	通用环球医疗技术咨询（烟台）有限公司	医院技术服务	65%
23	通用中铁（北京）医院管理有限公司	医院管理服务	51%
24	通用环球医疗科技（海南）有限公司	互联网医疗咨询	100%
25	成都通用锦电医院管理有限公司	医疗服务	82%
26	通用环球兵工（西安）医院管理有限公司	医院管理服务	51%
27	通用环球中煤（邯郸）医院管理有限公司	医院管理服务	70%
28	通用环球中铁邳州医院	医疗服务	51%
29	通用环球兵工西安医院	医疗服务	51%
30	通用环球（西安）健康医院管理有限公司	医院管理服务	73%
31	凉山州环康医院管理有限公司	医疗服务	51%
32	北京环康医院管理有限公司	医院管理服务	60%
33	通用环球西安北环医院	医疗服务	73%
34	攀钢西昌医院	医院管理服务	51%
35	中国建筑材料科学研究总院管庄东里医院	医疗服务	60%

4. 发行人参股公司、合营企业和联营企业

截至 2022 年 3 月末，发行人的参股公司、合营企业和联营企业共 2 家，情

况如下：

表 4-38 截至 2022 年 3 月末参股公司、合营企业、联营企业情况

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例
1	四川环康医院管理有限公司	健康管理	53%
2	北京同仁堂鞍山中医医院有限公司	医疗服务	49%

5.发行人的其他关联方

表 4-39 截至 2021 年末其他关联方及关联方关系

序号	公司名称	关联方关系
1	中国通用技术（集团）控股有限责任公司	发行人的母公司的第一大股东
2	通用技术集团财务有限责任公司	受发行人的母公司的第一大股东控制的公司
3	中国通用技术集团意大利公司	
4	GENERTEC AMERICA, INC	
5	通用技术欧洲德玛斯有限公司	
6	中国医疗器械技术服务有限公司	
7	中国医药健康产业股份有限公司	
8	中国仪器进出口集团有限公司	
9	中国海外经济合作有限公司	
10	通用技术集团物业管理有限公司	
11	北京明强物业管理有限公司	
12	Genertec (UK) Limited	
13	通用技术集团香港国际资本有限公司	
14	通用技术集团国际物流有限公司	
15	中国机械进出口（集团）有限公司	
16	中国邮电器材集团有限公司	
17	中国通用咨询投资有限公司	
18	中国新兴集团有限责任公司	
19	北京机床研究所有限公司	
20	沈阳机床股份有限公司	
21	齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	

序号	公司名称	关联方关系
22	中国国际广告有限公司	
23	国中康健（北京）健康管理有限公司	
24	中仪国际招标有限公司	
25	中国新兴建筑工程有限责任公司	
26	北京市海淀区西三旗街道新材社区卫生服务站（北京新材医院）	
27	北京六一八厂医院	
28	通用环球健康产业发展（天津）有限公司	
29	通用环球（天津）医院集团有限公司	
30	四川环康医院管理有限公司	发行人子公司的合营企业

发行人管理层认为，发行人与上述关联方进行的交易乃按照正常的与其他非关联客户相同的商业交易条款及条件进行。

6.关联方交易

（1）关联方销售商品

最近三年，发行人向关联方销售商品情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	0.45	-	-
中国通用技术集团意大利公司	-	332.13	-
通用技术集团财务有限责任公司	-	0.15	-
中国海外经济合作有限公司	-	0.58	-
通用技术集团国际物流有限公司	-	0.05	-
中国机械进出口（集团）有限公司	-	7.44	-
中国邮电器材集团有限公司	-	1.73	-
中国通用咨询投资有限公司	-	0.29	-
齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司	-	2.92	-
中国新兴集团有限责任公司	-	0.91	-
北京机床研究所有限公司	-	0.04	-

项目	2021年	2020年	2019年
沈阳机床股份有限公司	-	0.75	-
通用技术欧洲德玛斯有限公司	-	20.12	-
合计	0.45	367.12	-

(2) 其他主要的关联交易

最近三年，发行人的其他主要的关联交易如下表所示：

表 4-40 最近三年其他主要的关联交易

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
利息收入	433.71	1,476.58	866.75
向关联方采购资产	823.76	311.17	539.89
租金开支	135.77	970.85	1,589.86
主营业务成本-利息支出	43,608.00	42,467.37	42,386.57
咨询服务费支出	20.02	-	-
运输费支出	-	29.87	2.73
接受融资	736,285.66	390,774.64	509,223.10
接受其他劳务	16.56	222.65	0.42
提供服务	671.32	0.38	-
归还融资	803,177.59	108,219.16	100,021.91
关键管理人员薪酬	2,352.63	2,298.31	1,722.61
提供贷款担保	1,017,014.67	410,982.47	345,166.84
销售收入	0.45	367.12	-
分配股利	60,900.00	56,000.00	47,500.00
合计	2,665,440.14	1,014,127.88	1,049,020.68

① 利息收入

最近三年，发行人和关联方的利息收入情况如下表所示：

表 4-41 最近三年来自关联方的利息收入

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用技术集团财务有限责任公司	433.71	1,476.58	851.52
齐二机床集团有限公司职工医院	-	-	15.23
合计	433.71	1,476.58	866.75

② 向关联方采购资产

最近三年，发行人向关联方采购资产情况如下表所示：

表 4-42 最近三年向关联方采购资产

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
中国通用技术集团意大利公司	-	119.00	-
GENERTEC AMERICA, INC	-	39.12	-
通用技术欧洲德玛斯有限公司	-	52.90	-
中国医疗器械技术服务有限公司	-	4.89	-
中国医药健康产业股份有限公司	-	49.81	-
通用环球医疗集团有限公司	823.76	45.45	314.77
中国仪器进出口集团有限公司	-	-	225.12
合计	823.76	311.17	539.89

③ 租金开支

最近三年，发行人与关联方的租金开支情况如下表所示：

表 4-43 最近三年租金开支

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
中国机械进出口（集团）有限公司	90.17	-	-
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	226.24	319.43
中国仪器进出口集团有限公司	45.60	26.19	-
中国海外经济合作有限公司	-	41.28	113.49
通用技术集团物业管理有限公司	-	674.51	1,156.95

项目	2021年	2020年	2019年
中国机械进出口（集团）有限公司	90.17	-	-
北京明强物业管理有限公司	-	2.63	-
合计	135.77	970.85	1,589.86

④ 利息支出

最近三年，发行人与关联方的利息支出情况如下表所示：

表 4-44 最近三年关联方利息支出

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用技术集团香港国际资本有限公司	1,330.33	3,904.80	1,693.95
四川环康医院管理有限公司	1,441.47	1,295.06	389.17
通用环球医疗集团有限公司	39,219.85	32,337.10	32,345.70
通用技术集团财务有限责任公司	-	94.34	3,481.16
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	1,616.35	4,836.07	4,476.59
合计	43,608.00	42,467.37	42,386.57

⑤ 咨询服务费支出

最近三年，发行人与关联方的咨询服务费支出情况如下表所示：

表 4-45 最近三年咨询服务费支出

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用（北京）投资基金管理有限公司	-	7.30	-
国中康健（北京）健康管理有限公司	13.21		
中国通用咨询投资有限公司	3.77		
中仪国际招标有限公司	2.55		
Genertec(UK) Limited	0.49		
合计	20.02	7.30	-

⑥ 运输费支出

最近三年，发行人与关联方的运输费支出情况如下表所示：

表 4-46 最近三年运输费支出

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用技术集团国际物流有限公司	-	29.87	2.73
合计	-	29.87	2.73

⑦ 接受融资或借款

最近三年，发行人与关联方的接受融资或借款情况如下表所示：

表 4-47 最近三年接受融资或借款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用技术集团香港国际资本有限公司	-	75,000.00	100,000.00
四川环康医院管理有限公司	4,932.84	7,966.64	44,543.22
通用环球医疗集团有限公司	501,352.82	197,808.00	344,679.88
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	230,000.00	110,000.00	20,000.00
合计	736,285.66	390,774.64	509,223.10

⑧ 接受其他劳务

最近三年，发行人与关联方的接受其他劳务情况如下表所示：

表 4-48 最近三年接受其他劳务

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
四川环康医院管理有限公司	5.90	-	-
通用技术集团物业管理有限公司	-	175.83	-
中国仪器进出口集团有限公司	-	39.52	-
Genertec (UK) Limited	-	7.30	-
中国国际广告有限公司	10.66	-	0.42
合计	16.56	222.65	0.42

⑨ 提供服务

最近三年，发行人与关联方的提供服务情况如下表所示：

表 4-49 最近三年提供服务

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	0.38	
中国新兴建筑工程有限责任公司	671.32		
合计	671.32	0.38	-

⑩ 归还融资或借款

最近三年，发行人与关联方的归还融资或借款情况如下表所示：

表 4-50 最近三年归还融资或借款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用技术集团香港国际资本有限公司	7,500.00	100,000.00	-
通用技术集团财务有限责任公司	-	-	100,000.00
四川环康医院管理有限公司	3,989.09	8,219.16	21.91
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	440,000.00	-	-
通用环球医疗集团有限公司	284,188.50	-	-
合计	803,177.59	108,219.16	100,021.91

⑪ 关键管理人员薪酬

最近三年，发行人与关联方的关键管理人员薪酬情况如下表所示：

表 4-51 最近三年关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
薪酬及其他短期雇员福利	2,352.63	2,298.31	1,722.61
合计	2,352.63	2,298.31	1,722.61

⑫ 提供贷款担保

最近三年，发行人与关联方的提供贷款担保情况如下表所示：

表 4-52 最近三年提供贷款担保

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用环球医疗集团有限公司	564,144.64	410,982.47	345,166.84
合计	564,144.64	410,982.47	345,166.84

⑬ 分配股利

最近三年，发行人与关联方的分配股利情况如下表所示：

表 4-53 最近三年分配股利

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用环球医疗集团有限公司	60,900.00	56,000.00	47,500.00
合计	60,900.00	56,000.00	47,500.00

(3) 关联方应收应付款项余额

① 银行存款

最近三年，发行人在关联方银行存款的情况如下表所示：

表 4-54 最近三年关联方银行存款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用技术集团财务有限责任公司	149,145.47	112,584.95	99,795.91
合计	149,145.47	112,584.95	99,795.91

② 应收账款

最近三年，发行人对关联方的应收账款情况如下表所示：

表 4-55 最近三年关联方应收账款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
----	--------	--------	--------

项目	2021年	2020年	2019年
中国仪器进出口集团有限公司	180.50	180.50	180.50
合计	180.50	180.50	180.50

③ 应收租赁债权

最近三年，发行人对关联方的应收租赁债权情况如下表所示：

表 4-56 最近三年关联方应收租赁债权

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
齐二机床集团有限公司职工医院	-	-	124.46
合计	-	-	124.46

④ 其他应收款

最近三年，发行人对关联方的其他应收款情况如下表所示：

表 4-57 最近三年关联方其他应收款

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
北京市海淀区西三旗街道新材社区卫生服务站（北京新材医院）	1,500.00	-	-
北京六一八厂医院	141.93	-	-
中国仪器进出口集团有限公司	12.12	113.27	-
通用技术集团财务有限责任公司	-	20.88	-
中国海外经济合作有限公司	-	-	11.23
通用技术集团物业管理有限公司	-	-	101.15
通用环球医疗集团有限公司	50.04	188.35	199.74
通用环球健康产业发展（天津）有限公司	0.24	0.24	-
通用环球（天津）医院集团有限公司	0.24	0.24	-
合计	1,704.57	322.98	312.12

⑤ 应付账款

最近三年，发行人对关联方的应付账款情况如下表所示：

表 4-58 最近三年关联方应付账款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
通用技术集团国际物流有限公司	7.53	7.53	7.53
通用技术欧洲德玛斯有限公司	-	33.49	-
通用环球医疗集团有限公司	510.11	42.34	-
合计	517.64	83.36	7.53

⑥ 其他应付款

最近三年，发行人对关联方的其他应付款情况如下表所示：

表 4-59 最近三年关联方其他应付款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
四川环康医院管理有限公司	45,257.16	44,312.32	44,564.84
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	-	20,000.00
通用环球医疗集团有限公司	114,183.98	455,193.42	278,230.74
合计	159,441.14	499,505.74	342,795.58

⑦ 短期借款

最近三年，发行人对关联方的短期借款如下表所示：

表 4-60 最近三年关联方短期借款

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	160,000.00	-
通用技术集团香港国际资本有限公司	-	75,000.00	-
合计	-	235,000.00	-

⑧ 长期借款

最近三年，发行人对关联方的长期借款情况如下表所示：

表 4-61 最近三年关联方长期借款

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用技术集团财务有限责任公司	-	-	100,000.00
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	50,000.00	100,000.00
通用环球医疗集团有限公司	1,075,163.32	412,814.31	565,936.57
合计	1,075,163.32	462,814.31	765,936.57

⑨ 应付利息

最近三年，发行人对关联方的应付利息如下表所示：

表 4-62 最近三年关联方应付利息

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用技术集团香港国际资本有限公司	-	759.44	1,795.58
通用技术集团财务有限责任公司	-	-	-
中国通用技术（集团）控股有限责任公司	-	382.53	-
合计	-	1,141.97	1,795.58

⑩ 应付股利

最近三年，发行人对关联方的应付股利如下表所示：

表 4-63 最近三年关联方应付股利

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用环球医疗集团有限公司	54,810.00	-	45,125.00
合计	54,810.00	-	45,125.00

⑪ 应收利息

最近三年，发行人对关联方的应收利息如下表所示：

表 4-64 最近三年关联方应收利息

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
通用技术集团财务有限责任公司	12.17	25.43	42.83
合计	12.17	25.43	42.83

（九）重大或有事项或承诺事项

1. 公司对外担保情况

截至2021年末，发行人对外担保（不含发行人与子公司之间的担保）余额为101.70亿元，占期末净资产的比例为55.83%。发行人对外担保具体情况如下：

被担保单位	担保类型	担保金额（亿元）
通用环球医疗集团有限公司	信用担保	101.70

注：对子公司的担保不在对外担保的范畴内。

被担保人通用环球医疗集团有限公司成立于2012年4月19日，系发行人控股股东。截至2021年末，环球医疗经审计总资产为699.00亿元，总负债为522.77亿元，所有者权益为176.23亿元。2021年度，环球医疗实现营业收入99.14亿元，净利润20.30亿元。被担保人资信状况良好，发行人对外担保事项对企业偿债能力无重大不利影响。

2. 未决诉讼、仲裁事项

截至2021年末，公司不存在其他对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

3. 行政处罚情况

最近三年，发行人及其控股子公司未受到重大行政处罚。

4. 重要承诺事项

表 4-66 最近两年发行人承诺事项明细

单位：万元

	2021年12月31日	2020年12月31日
已签约但未拨付：		
资本承诺	164,539.85	158,412.05
信贷承诺	669,000.00	56,895.19

合计	833,539.85	215,307.24
----	------------	------------

信贷承诺的形式为经批准融资租赁合约但于各结算日前并无拨付,为有条件可撤销承担。

除了上述所列的资本承担之外发行人还与相关各方就医院投资与合作达成一致,包括:

(1) 于 2016 年 8 月 30 日,发行人与西安交通大学第一附属医院(「西交大附一院」)签订合作合同,据此,发行人同意(i)设立全资项目公司为西交大附一院建设国际陆港医院,为项目提供资金共计不超过人民币 20 亿元,且于项目建设完成后通过双方同意的一系列机制来参与国际陆港医院的管理及运营;以及(ii)通过项目公司,出资不超过人民币 2,800 万元人民币与西交大附一院共同成立一家合资公司,向国际陆港医院、西交大附一院及其他第三方医院提供采购、后勤等服务。

(2) 截至 2021 年 12 月 31 日,发行人投资了人民币 8,943 万元设立全资项目公司——西安融慧医院建设管理有限公司和西安万恒医疗科技发展有限公司,向国际陆港医院、西交大附一院及其他第三方医院提供采购、后勤等服务。截至 2021 年 12 月 31 日,本集团对该项目投资人民币 1,277 万元。

5.其他承诺事项

截至本募集说明书摘要签署日,除上述事项外公司无需予以披露的其他重大承诺事项。

6.其他重要事项

截至本募集说明书摘要签署之日,发行人其他重要事项主要为:

(1) 根据中国环球租赁有限公司于 2019 年 12 月 10 日公告的《中国环球租赁有限公司关于出售、转让资产的公告》,发行人拟将其持有的通用环球医院投资管理(天津)有限公司(简称“环球医投”)100%股权转让给通用环球健康产业发展(天津)有限公司(简称“环球健康”)。环球健康和发行人均为通用环球医疗集团有限公司的全资下属子公司,环球健康为发行人的关联方。根据北京中勤永励资产评估有限责任公司 2019 年 7 月 25 日出具的《通用环球医院投资管理(天津)有限公司拟股权转让所涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》

（中勤永励评字[2019]第 926017 号）（以下简称《资产评估报告》），环球医投股东全部权益在评估基准日（2019 年 6 月 30 日）的账面价值为 240,060.21 万元，评估值为 240,046.96 万元，标的资产的账面价值占发行人 2018 年末净资产 1,108,434.90 万元的比例为 21.66%。标的资产的转让价格根据《资产评估报告》规定的评估值确定，总转让价格为 240,046.96 万元，标的资产的转让价格占发行人 2018 年末净资产 1,108,434.90 万元的比例为 21.66%。根据中国环球租赁有限公司董事会决议（租董字[2019]8 号），2019 年 12 月 9 日，发行人董事会以一致书面决议的形式批准本期交易。根据中国环球租赁有限公司股东于 2019 年 12 月 9 日做出的股东决定（租股字[2019]7 号），发行人股东审议同意本期交易。本期交易决策程序符合法律和公司章程规定。2019 年 12 月 9 日，发行人与环球健康签署了《中国环球租赁有限公司与通用环球健康产业发展（天津）有限公司与通用环球医院投资管理（天津）有限公司之股权转让协议》。截至目前，本期交易尚未完成，发行人拟中止该交易。发行人未来将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露本事项后续进展。

（2）发行人发行资产证券化产品情况

1) 2021 年 8 月 3 日，由中国环球租赁有限公司、通用环球国际融资租赁(天津)有限公司作为原始权益人发行资产证券化产品，发行金额 21.69 亿元，出售租金请求权及其附属担保权益作为基础资产，超过 2020 年末净资产 10%。发行人对优先级本息提供全额流动性支持。具体详见发行人在上交所官网（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中国环球租赁有限公司关于发行资产证券化产品情况的公告》，公告原文链接为：<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-08-26/4273974174909214751603068.pdf>。

2) 2021 年 12 月 24 日，由中国环球租赁有限公司、通用环球国际融资租赁（天津）有限公司作为原始权益人发行资产证券化产品，发行金额 16.50 亿元，出售租金请求权及其附属担保权益作为基础资产，超过 2020 年末净资产 10%。发行人对优先级本息提供不超过发行总规模 5%的流动性支持。具体详见发行人于在上交所官网（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中国环球租赁有限公司关于发行资产证券化产品情况的公告》，公告原文链接为：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2022-02-09/4417403210637050981788056.pdf>。

3) 2022年6月17日,由中国环球租赁有限公司、通用环球国际融资租赁(天津)有限公司作为原始权益人发行资产证券化产品,发行规模1.68亿元,本专项计划的基础资产为租金请求权及其附属担保权益,未超过2021年末净资产10%。具体详见发行人于在上交所官网(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中国环球租赁有限公司关于发行资产证券化产品情况的公告》,公告原文链接为:http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/new/2022-06-22/185000_20220622_1_lqtYZpJR.pdf。

(十) 受限资产情况

截至2021年12月31日,公司受限资产731,548.54万元,占净资产的比例为40.16%,主要为以应收租赁债权及其他货币资金向银行质押融资以及作为利率互换合约的保证金,具体情况如下:

表 4-67 截至 2021 年 12 月 31 日受限资产明细

项目	账面价值(万元)	受限原因
货币资金	71,972.98	以货币资金、长期应收款净额作为担保取得银行借款
长期应收款净额	659,575.56	以长期应收款净额为质押或担保取得应付融资租赁款
合计	731,548.54	

截至2021年12月31日,除上述披露的受限资产之外,发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际评定，根据《2022 年度中国环球租赁有限公司信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本级别的涵义为受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券无评级。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、行业风险升高，不良类资产持续增加。国内经济持续底部震荡运行，叠加新冠肺炎疫情影响，公司不良类资产余额有所提升。

2、市场竞争加剧，对盈利能力提出挑战。市场竞争日趋激烈及利率市场化的持续推进将对公司的盈利能力提出挑战。

3、医院运营管理业务的实施效果有待持续关注。近年来公司加大医院收购力度，持续增长的业务使得医院运营管理面临专业化挑战，业务的实施效果仍有待进一步观察。

4、业务范围扩大对公司各方面提出更高要求。业务范围的扩大对风险管理能力、业务专业水平、人力资源等方面提出更高要求。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在评级对象的评级有效期内进行跟踪评级。

中诚信国际将在评级对象的评级有效期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注评级对象公布的季度报告、年度报告及相关信息。如评级

对象发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并根据监管要求进行披露。

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及使用情况

公司与多家金融机构保持着良好的合作关系，截至 2022 年 3 月末，公司共获得金融机构授信额度合计 535.95 亿元，已使用的授信额度 160.22 亿元，未使用授信额度 375.73 亿元。上述尚未使用的授信额度不等同于不可撤销的贷款承诺。

表6-1 截至2022年3月末发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

单位：万元

序号	授信银行/机构	授信额度	已使用额度	可用余额
1	北京银行	400,000.00	273,457.00	126,543.00
2	中信银行	330,000.00	81,500.00	248,500.00
3	上海银行	300,000.00	18,800.00	281,200.00
4	中国通用技术（集团）控股有限责任公司	300,000.00	-	300,000.00
5	江苏银行	280,000.00	91,893.68	188,106.32
6	中国银行	280,000.00	57,649.00	222,351.00
7	国新融资租赁有限公司	225,000.00	113,000.00	112,000.00
8	兴业金融租赁有限责任公司	200,000.00	24,000.00	176,000.00
9	兴业银行	195,000.00	61,542.20	133,457.80
10	北京农商银行	171,000.00	29,500.00	141,500.00
11	中国农业银行	160,000.00	20,000.00	140,000.00
12	中国工商银行	150,000.00	26,580.72	123,419.28
13	中国光大银行	140,000.00	47,699.24	92,300.77
14	华夏银行	130,000.00	-	130,000.00
15	国新商业保理有限公司	120,000.00		120,000.00

序号	授信银行/机构	授信额度	已使用额度	可用余额
16	宁波银行	120,000.00	-	120,000.00
17	中国邮政储蓄银行	120,000	41,700	78,300.00
18	华电融资租赁有限公司	100,000.00	12,000.00	88,000.00
19	交通银行	100,000.00	38,565.80	61,434.20
20	南京银行	100,000.00	60,000.00	40,000.00
21	平安银行	100,000.00	61,926.69	38,073.31
22	星展银行	100,000.00	37,719.54	62,280.46
23	恒生银行	94,000.00	46,837.55	47,162.45
24	中国建设银行	85,000.00	-	85,000.00
25	渤海银行	80,000.00	-	80,000.00
26	上海浦东发展银行	80,000.00	-	80,000.00
27	浙商银行	75,000.00	-	75,000.00
28	渣打银行	70,000.00	34,800.00	35,200.00
29	东亚银行	65,000.00	22,683.86	42,316.14
30	广发银行	60,000.00	49,450.00	10,550.00
31	工银金融租赁有限公司	50,000.00	3,125.00	46,875.00
32	恒丰银行	50,000.00	-	50,000.00
33	昆仑银行	50,000.00	49,000.00	1,000.00
34	天津银行	50,000.00	50,000.00	-
35	中国民生银行	50,000.00	1,933.35	48,066.65
36	华商银行	40,000.00	35,072.50	4,927.50
37	法国巴黎银行	39,044.60	36,044.09	3,000.51
38	法国外贸银行	31,000.00	31,000.00	-
39	南洋商业银行	30,000.00	-	30,000.00
40	浦发银行	30,000.00	16,800.00	13,200.00
41	中国信托商业银行	25,000.00	21,249.36	3,750.64
42	华侨银行	20,000.00	20,000.00	-
43	集友银行	20,000.00	-	20,000.00

序号	授信银行/机构	授信额度	已使用额度	可用余额
44	富邦华一银行	18,000.00	-	18,000.00
45	马来西亚马来亚银行	15,000.00	12,749.62	2,250.38
46	开泰银行	11,000.00	9,343.58	1,656.42
47	大丰银行	10,000.00	8,499.75	1,500.26
48	合作金库商业银行	10,000.00	8,499.75	1,500.26
49	徽商银行	10,000.00	-	10,000.00
50	摩根士丹利国际银行	10,000.00	10,000.00	-
51	台湾土地银行	10,000.00	8,499.75	1,500.26
52	天津金城银行	10,000.00		10,000.00
53	新韩银行	10,000.00	10,000.00	-
54	玉山商业银行	10,000.00	6,000.00	4,000.00
55	招商银行	10,000.00	4,166.67	5,833.33
56	国民银行	7,000.00	5,952.89	1,047.11
57	第一商业银行	3,500.00	2,976.45	523.56
合计		5,359,544.60	1,602,218.01	3,757,326.59

（二）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

发行人及主要子公司报告期内无债务违约记录及有关情况。

（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

1、报告期内，发行人及主要子公司累计发行境内外债券 108 只，发行规模 680.40 亿元，累计偿还债券 495.50 亿元。

2、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 189.20 亿元，明细如下：

表5-2 截至本募集说明书摘要签署日发行人已发行债券及偿还情况

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	债券余额
1	22 环球 02	环球租赁	2022-03-03	2025-03-03	2027-03-03	3+2	6.00	3.56	6.00
2	22 环球 01	环球租赁	2022-01-14	2025-01-14	2027-01-14	3+2	9.00	3.65	9.00
3	21 环球 Y3	环球租赁	2021-11-16	-	2022-11-16	1+N	4.80	3.77	4.80
4	21 环球 Y2	环球租赁	2021-10-25	-	2023-10-25	1+1+N	6.70	4.83	6.70
5	21 环球 02	环球租赁	2021-08-24	-	2024-08-24	3	10.00	3.68	10.00
6	21 环球 Y1	环球租赁	2021-06-29	-	2023-06-29	2+N	5.00	5.10	5.00
7	21 环球 01	环球租赁	2021-05-28	-	2023-05-28	2	10.00	3.95	10.00
8	20 环球 07	环球租赁	2020-11-11	2022-11-11	2025-11-11	2+2+1	10.00	3.95	10.00
9	20 环球 06	环球租赁	2020-08-24	2023-08-24	2025-08-24	3+2	5.00	4.05	5.00
10	20 环球 05	环球租赁	2020-04-14	2023-04-14	2025-04-14	3+2	3.80	3.40	3.80
11	20 环球 04	环球租赁	2020-03-03	2023-03-03	2025-03-03	3+2	6.00	3.90	6.00
12	20 环球 02	环球租赁	2020-01-16	2022-01-17	2024-01-16	2+2	5.00	4.33	3.80
13	19 环球 04	环球租赁	2019-12-02	2022-12-02	2024-12-02	3+2	3.00	4.50	3.00
14	19 环球 03	环球租赁	2019-10-25	2022-10-25	2024-10-25	3+2	10.00	4.50	10.00
15	19 环球 02	环球租赁	2019-08-21	2022-08-22	2024-08-21	3+2	3.00	3.98	3.00
16	19 环球 01	环球租赁	2019-06-19	2022-06-20	2024-06-19	3+2	6.00	4.25	0.30
17	18 环球 01	环球租赁	2018-06-13	2022-06-13	2023-06-13	2+2+1	6.00	6.50	2.80
公司债券小计							109.30		99.20
18	22 环球租赁 SCP008	环球租赁	2022-07-11	-	2023-03-24		10.00	2.00	10.00
19	22 环球租赁 MTN002	环球租赁	2022-07-04	-	2025-07-06	-	5.00	3.40	5.00
20	22 环球租赁 SCP007	环球租赁	2022-06-02	-	2023-01-20	-	5.00	2.00	5.00

21	22 环球租赁 SCP006	环球 租赁	2022-0 6-01	-	2022-1 2-16	-	10.00	2.00	10.00
22	22 环球租赁 SCP005	环球 租赁	2022-0 5-13	-	2022-1 0-21	-	5.00	2.00	5.00
23	22 环球租赁 SCP003	环球 租赁	2022-0 1-21	-	2022-0 9-09	-	5.00	2.72	5.00
24	22 环球租赁 SCP002	环球 租赁	2022-0 1-19	-	2022-1 0-14	-	5.00	2.72	5.00
25	22 环球租赁 SCP001	环球 租赁	2022-0 1-11	-	2022-0 9-23	-	5.00	2.83	5.00
26	22 环球租赁 MTN001	环球 租赁	2022-0 5-27	2025-0 5-30	2027-0 5-30	3+2	5.00	3.38	5.00
27	21 环球租赁 SCP016	环球 租赁	2021-1 2-08	-	2022-0 8-26	-	5.00	2.86	5.00
28	21 环球租赁 SCP015	环球 租赁	2021-1 1-03	-	2022-0 7-29	-	5.00	2.99	5.00
29	21 环球租赁 MTN003	环球 租赁	2021-1 2-17	-	2024-1 2-20	-	5.00	3.79	5.00
30	21 环球租赁 MTN002	环球 租赁	2021-0 9-14	2023-0 9-16	2024-0 9-16	2+1	6.00	3.50	6.00
31	21 环球租赁 MTN001	环球 租赁	2021-0 4-06	-	2023-0 4-08	-	5.00	4.30	5.00
32	20 环球租赁 MTN002	环球 租赁	2020-0 5-18	-	2023-0 5-20	-	4.00	3.40	4.00
33	20 环球租赁 MTN001	环球 租赁	2020-0 3-04	-	2023-0 3-06	-	5.00	3.68	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	90.00		90.00
合计							199.30		189.20

3、截至 2021 年 12 月 31 日，发行人存在存续可续期债 21.60 亿元。截至本募集说明书摘要签署日，发行人发行存续面值总额为人民币 16.50 亿元可续期公司债券，清偿顺序为劣后于发行人普通债务，若不计入所有者权益，对发行人资产负债率的影响为上升 2.33 个百分点。

4、截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，情况如下：

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	中国环球租赁有限公司	公司债券	上交所	2022-05-16	80.00	0.00	80.00

2	中国环球租赁有限公司	中期票据	交易商协会	2022-05-16	10.00	5.00	5.00
3	中国环球租赁有限公司	中期票据	交易商协会	2022-05-16	10.00	5.00	5.00
4	中国环球租赁有限公司	超短期融资券	交易商协会	2022-05-09	50.00	10.00	40.00
5	中国环球租赁有限公司	中期票据	交易商协会	2022-05-09	10.00	0.00	10.00
6	中国环球租赁有限公司	超短期融资券	交易商协会	2021-03-18	50.00	50.00	0.00
合计		-	-	-	210.00	70.00	140.00

注：公司债券剩余额度包含本期发行公司债额度。

（四）其他影响资信情况的重大事项

最近三年及一期，发行人及其子公司不存在其他影响资信情况的重大事项。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、中国环球租赁有限公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的财务报告及 2022 年 1-3 月财务报表；

2、主承销商关于中国环球租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券的核查意见；

3、北京市高朋律师事务所关于中国环球租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之法律意见书；

4、中国环球租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则；

5、中国环球租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议；

6、中国证监会注册本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

发行人：中国环球租赁有限公司

住所：北京市东城区崇文门外大街 8 号院 1 号楼 5 层西塔 501、502、503、504

法定代表人：彭佳虹

联系地址：北京市东城区崇文门外大街 8 号院哈德门广场西塔楼 13 楼

联系人：唐琳、陈子华

电话：010-68991927、010-68997425

传真：010-68991646

牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

联系人：王艳艳、黄晨源、康培勇、吴敬云、曹林丽

联系电话：010-60833551、60838956、60836563

传真：010-60833504

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

法定代表人：王常青

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座二层

联系人：耿华、房蓓蓓、吕宏图

联系电话：010-86451355

传真：010-65608445

联席主承销商：申万宏源证券有限公司

法定代表人：杨玉成

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

地址：北京市西城区太平桥大街19号

联系人：邱源、胡文平、杨听雨、段鹏飞

电话：010-88013917

传真：010-88085373

邮编：100034

联席主承销商：天风证券股份有限公司

法定代表人：余磊

住所：武汉东湖新技术开发区高新大道 446 号天风证券大厦 20 层

地址：北京市西城区佟麟阁路 85 号

联系人：王浩铭、王永伦

电话：010-56702634

传真：010-56702638

邮编：100031

联席主承销商：东方证券承销保荐有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

联系人：宋岩伟、许冠南、张陶

电话：021-23153888

传真：021-23153500

邮编：200010

联席主承销商：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

住所：福州市湖东路 268 号

地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 32 层

联系人：于召本、涂雅琴、邱丰

电话：010-85245586

传真：010-66290220

邮编：100020

联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈共炎

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 11 层

联系人：刘栩昂、唐湘黔、王辰、郑娴琦、年皓玥

电话：010-80927169

传真：010-80929023

邮编：100033

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

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