

债券简称：22 环球 01

债券代码：185253.SH

22 环球 02

185395.SH

22 环球 03

137552.SH

23 环球 Y1

115095.SH

23 环球 01

115278.SH

23 环球 Y2

115539.SH

24 环球 02

240619.SH

24 环球 03

240744.SH

24 环球 04

241067.SH

24 环球 05

242162.SH

中国环球租赁有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2024年度)

发行人

中国环球租赁有限公司



(北京市丰台区太平桥街道西三环中路 90 号通用健康大厦)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



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

(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)

2025 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国环球租赁有限公司（以下简称“环球租赁”、“发行人”或“公司”）对外披露的《中国环球租赁有限公司公司债券 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	9
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	12
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	18
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	25
第六节 公司债券本息偿付情况	27
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	28
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	29
第九节 债券持有人会议召开情况	30
第十节 公司债券的信用评级情况	31
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	32
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的 应对措施	33
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	34
第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项	35

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：中国环球租赁有限公司

英文名称：China Universal Leasing Co.,Ltd

二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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（第一期）
债券简称	22 环球 01
债券代码	185253.SH
起息日	2022 年 1 月 14 日
到期日	2027 年 1 月 14 日
截至报告期末债券余额	9.00
截至报告期末的利率（%）	3.65
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	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
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 1 月 14 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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（第二期）
债券简称	22 环球 02
债券代码	185395.SH
起息日	2022 年 3 月 3 日
到期日	2027 年 3 月 3 日
截至报告期末债券余额	6.00
截至报告期末的利率（%）	3.56
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到

	期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	申万宏源证券有限公司,中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 3 月 3 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	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（第三期）
债券简称	22 环球 03
债券代码	137552.SH
起息日	2022 年 7 月 21 日
到期日	2027 年 7 月 21 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	3.30
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	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，东方证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 7 月 21 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
债券简称	23 环球 Y1
债券代码	115095.SH
起息日	2023 年 3 月 27 日
到期日	2025 年 3 月 27 日
截至报告期末债券余额	3.00
截至报告期末的利率（%）	4.80

还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	天风证券股份有限公司,东方证券承销保荐有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025 年 3 月 27 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	23 环球 01
债券代码	115278.SH
起息日	2023 年 4 月 26 日
到期日	2027 年 4 月 26 日
截至报告期末债券余额	6.00
截至报告期末的利率（%）	3.50
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	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，东方证券股份有限公司，兴业证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2026 年 4 月 26 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
债券简称	23 环球 Y2
债券代码	115539.SH
起息日	2023 年 6 月 29 日
到期日	2025 年 6 月 29 日
截至报告期末债券余额	6.00
截至报告期末的利率（%）	4.30

还本付息方式	本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，东方证券股份有限公司，天风证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2025年6月29日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
债券简称	24 环球 02
债券代码	240619.SH
起息日	2024 年 3 月 1 日
到期日	2029 年 3 月 1 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.65
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，东方证券股份有限公司，天风证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2026 年 3 月 1 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
债券简称	24 环球 03
债券代码	240744.SH
起息日	2024 年 3 月 25 日

到期日	2029 年 3 月 25 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	2.85
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	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，兴业证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2027 年 3 月 25 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）
债券简称	24 环球 04
债券代码	241067.SH
起息日	2024 年 6 月 5 日
到期日	2029 年 6 月 5 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	2.43
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，东方证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2027 年 6 月 5 日

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）
债券简称	24 环球 05
债券代码	242162.SH
起息日	2024 年 12 月 20 日
到期日	2029 年 12 月 20 日
截至报告期末债券余额	5.00

截至报告期末的利率（%）	2.13
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	长城证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2027 年 12 月 20 日

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了五项可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，披露临时受托管理事务报告情况如下：

于2024年2月6日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就募集资金使用情况公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司向专业投资者公开发行公司债券募集资金使用情况的临时受托管理事务报告》；于2024年6月7日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就临时补流募集资金归集情况公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司临时补流募集资金归集于募集资金专项账户的临时受托管理事务报告》；于2024年7月9日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就变更公司债券信息披露事务负责人公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司变更公司债券信息披露事务负责人的临时受托管理事务报告》；于2024年8月22日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就临

时补流募集资金归集情况公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司临时补流募集资金归集于募集资金专项账户的临时受托管理事务报告》；于2024年8月28日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就法定代表人、执行董事及注册地址变更公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司法定代表人、执行董事及注册地址变更的临时受托管理事务报告》。

披露定期受托管理事务报告情况如下：于2024年6月28日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告了《中国环球租赁有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，具体情况详见“第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《公司债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”和“23 环球 Y2”按期足额付息。

报告期内，“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”、“24 环球 05”不涉及兑付兑息事项。

受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

（1）业务情况

公司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。其中，（1）融资租赁业务：公司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，以售后回租为主；（2）咨询服务：公司将咨询业务作为融资租赁业务的延伸，专注于医疗行业的咨询服务；（3）医院集团业务：包括综合医疗服务和医院运营管理业务。

（2）经营模式

1) 融资租赁业务

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。

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。

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。

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。2020 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。

综合医疗业务的收入来自并表的医疗机构提供的医疗服务及供应链业务，包含为门急诊病人、住院病人提供的包括医疗服务、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。

专科及健康产业业务收入目前主要来自向发行人集团内外医疗机构提供医疗设备全周期管理及医疗器械销售。未来发行人持续加强设备全周期管理业务核心竞争力建设，并将着力使肾病、肿瘤、中医、眼科等专科布局及互联网医疗、健康保险等健康产业业务单元价值得到充分释放。

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。

2. 发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

公司所属融资租赁行业，主要涉及医疗设备领域。就融资租赁行业发展而言，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）；近年来随着国家政策驱动、公司积极探索，融资租赁行业高速发展，逐渐趋于成熟。在医疗设备领域，我国医疗服务行业仍处于欠发达阶段，在医疗资源分配及临床服务能力方面地县级医院和省级医院之间存在着较大差距，我国人均医疗开支仍处低位。但在 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

和普及等因素驱动下，我国未来医疗服务市场仍有迅速增长的空间；此外，中国地县级医院也在迅速增长，对升级医疗设备及提升诊疗能力有强劲需求。

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。

3. 经营业绩

单位：亿元

业务板块	2024年				2023年			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
租赁板块	52.07	21.16	59.36	38.01	58.46	23.63	59.58	42.69
医疗服务	77.56	66.06	14.82	56.61	75.91	65.91	13.17	55.43
医疗商业	6.45	4.20	34.89	4.71	1.88	1.20	36.04	1.37
其他业务	0.92	0.64	30.58	0.67	0.70	0.59	14.95	0.51
合计	137.00	92.07	32.80	100.00	136.95	91.34	33.30	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、商品销售收入、经营租赁收入及其他收入；医院集团收入主要为医院运营业务收入。报告期内，公司营业收入为 1,370,021.96 万元。近几年，公司营业收入保持增长，2024 年度，公司营业收入较上年增长了 0.04%。

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。报告期内，公司融资租赁业务收入为 474,747.43 万元，占同期营业收入的 34.65%。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。报告期内，公司咨询业务收入为 44,900.55 万元，占同期营业收入的 3.28%。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。报告期内，发行人其他收入为 0.92 万元，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。2024 年度，发行人医院集团业务实现营业收入为 850,373.98 万元，占同期发行人营业收入的 62.07%。除了上述业务外，发行人营业收入中还包括其他业务收入，主要包括代理收入等。

二、发行人 2024 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：亿元

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
1	总资产	858.48	801.40	7.12	-
2	总负债	625.19	591.94	5.62	-
3	净资产	233.29	209.47	11.37	-
4	归属母公司股东的净资产	175.04	163.36	7.15	-
5	资产负债率 (%)	72.83	73.86	-1.39	-
6	流动比率	1.12	0.94	19.15	-
7	速动比率	1.10	0.93	18.28	-
8	期末现金及现金等价物余额	23.36	27.80	-15.97	-

单位：亿元

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
1	营业收入	137.00	136.95	0.04	-
2	营业成本	92.07	91.34	0.80	-
3	利润总额	27.43	28.47	-3.65	-
4	净利润	21.26	22.15	-4.02	-
5	扣除非经常性损益后净利润	15.82	18.31	-13.60	-
6	归属母公司股东的净利润	17.62	18.75	-6.03	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	34.23	33.69	1.59	-
8	经营活动产生的现金流净额	33.39	50.40	-33.75	经会计师事务所认定，发行人对融资租赁项目偿还的现金流进行列报调整，从经营活动现金流调整至投资活动现金流
9	投资活动产生的现金流净额	-47.23	-11.22	-320.94	经会计师事务所认定，发行人对融资租赁项目投放及偿还的现金流进行列报调整，从经营活动现金流调整至投资活动现金流
10	筹资活动产生的现金流净额	9.29	-36.52	125.44	主要原因是提高债务所致的筹资活动现金流入较大所致
11	应收账款周转率	6.49	8.68	-25.23	-
12	存货周转率	19.50	22.24	-12.32	-

13	EBITDA全部债务比	7.92%	9.53%	-16.92	-
----	-------------	-------	-------	--------	---

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

(一)中国环球租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 环球 02
债券代码	240619.SH
募集资金总额	10.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金使用金额	10.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券拟募集资金规模为 100,000.00 万元，全部用于补充流动资金
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及

报告期内专项账户运作情况	运作规范
--------------	------

(二)中国环球租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 环球 03
债券代码	240744.SH
募集资金总额	5.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券拟募集资金规模为 100,000.00 万元，扣除发行费用后 72,000.00 万元拟用于借新还旧，拟借新还旧的债券为“19 环球 01”、“19 环球 02”、“21 环球 02”；剩余不超过 28,000.00 万元用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金使用金额	5.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补充）	本期债券最终实际发行规模为 5 亿元，募集资金用于扣除发行费用后 3.6 亿元拟用于偿还到期公司债券本金；剩余 1.4 亿元用于补充流动资金。 根据募集说明书约定及公司财务管理制度，经发行人执行董事审批通过，发行人将暂时闲置募集资金用于临时补充流动资金，金额为 3.6 亿元。发行人已于 2024 年 6 月 3 日将用于临时补充流动资金的 3.60 亿元募集资金归集于募集资金专项账户，根据募集说明书中拟偿还的有息负债计划，用于偿还 2024 年 6 月 19 日到期的公司债券 19 环球 01。
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否

违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	运作规范

(三)中国环球租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（可持续挂钩）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 环球 04
债券代码	241067.SH
募集资金总额	10.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券拟募集资金规模为 100,000.00 万元，扣除发行费用后 96,000.00 万元拟用于偿还到期公司债券本金，拟偿还的公司债券为“21 环球 02”；剩余不超过 4,000.00 万元用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金使用金额	10.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	根据募集说明书约定及公司财务管理制度，经发行人执行董事审批通过，发行人将暂时闲置募集资金用于临时补充流动资金，金额不超过 9.6 亿元。发行人已于 2024 年 8 月 19 日将用于临时补充流动资金的 9.60 亿元募集资金归集于募集资金专项账户，根据募集说明书中拟偿还的有息负债计划，用于偿还 2024 年 8 月 24 日到期的公司债券 21 环球 02。
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否

违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	运作规范

(四)中国环球租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 环球 05
债券代码	242162.SH
募集资金总额	5.00
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券拟募集资金规模为 100,000.00 万元，扣除发行费用后 40,000.00 万元拟用于借新还旧；剩余不超过 60,000.00 万元用于补充流动资金。拟借新还旧的债券为“23 环球 04”。本期债券募集资金总额在扣除发行费用后，优先用于“23 环球 04”的借新还旧，“23 环球 04”已于 2023 年 11 月 3 日到期，发行人使用自有资金偿还，拟使用本期募集资金置换的金额为 40,000.00 万元。以上借新还旧后，剩余资金用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金使用金额	5.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券募集资金总额在扣除发行费用后，优先用于“23 环球 04”的借新还旧，“23 环球 04”已于 2023 年 11 月 3 日到期，发行人使用自有资金偿还，使用本期募集资金置换的金额为 40,000.00 万元，剩余资金用于补充流动资金
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	运作规范

报告期内，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。报告期内，上述债券募集资金使用与募集说明书承诺的用途和使用计划一致，募集资金流向清晰可辨。

二、其他需要说明的事项

（一）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（第一期）

报告期内，“22 环球 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金，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，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

（二）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（第二期）

报告期内，“22 环球 02”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金，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，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

(三)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）

报告期内，“22 环球 03”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于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，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

(四)中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）

报告期内，“23 环球 Y1”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

(五)中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

报告期内，“23 环球 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

(六)中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）

报告期内，“23 环球 Y2”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务及补充流动资金，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，目前专项账户运行正常。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024年8月30日	中国环球租赁有限公司公司债券 2024年中期报告	上海证券交易所
2	2024年4月30日	中国环球租赁有限公司公司债券 年度报告（2023年）	上海证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024年8月23日	中国环球租赁有限公司关于公司法定代表人、执行董事及注册地址变更的公告	发行人法定代表人、执行董事及注册地址变更
2	2024年7月3日	中国环球租赁有限公司关于变更公司债券信息披露事务负责人的公告	发行人变更公司债券信息披露事务负责人
3	2024年6月11日	中国环球租赁有限公司关于使用募集资金临时补充流动资金的公告	发行人使用募集资金临时补充流动资金
4	2024年4月7日	中国环球租赁有限公司关于使用募集资金临时补充流动资金的公告	发行人使用募集资金临时补充流动资金
5	2024年1月31日	中国环球租赁有限	发行人募集资金使用相关情况

	日	公司关于中国环球 租赁有限公司向专 业投资者公开发行 公司债券募集资金 使用情况的公告	
--	---	---	--

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

“22 环球 01”按照募集说明书约定于 2024 年 1 月 14 日足额付息，“22 环球 02”按照募集说明书约定于 2024 年 3 月 3 日足额付息，“22 环球 03”按照募集说明书约定于 2024 年 7 月 21 日足额付息，“23 环球 Y1”按照募集说明书约定于 2024 年 3 月 27 日足额付息，“23 环球 01”按照募集说明书约定于 2024 年 4 月 26 日足额付息，“23 环球 Y2”按照募集说明书约定于 2024 年 6 月 29 日足额付息。

报告期内，“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”、“24 环球 05”不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”和“23 环球 Y2”已按期足额付息。

报告期内，“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”、“24 环球 05”不涉及兑付兑息事项，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	1.12	0.94
速动比率	1.10	0.93
资产负债率（%）	72.83	73.86
EBITDA利息保障倍数	1.51	1.49

从短期偿债指标来看，2024 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.12、0.94，速动比率分别为 1.10、0.93，最近一年末，发行人流动比率及速动比率分别同比增加 18.00%、增加 17.00%。

从长期偿债指标来看，2024 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 72.83%、73.86%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2024 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.51、1.49。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”的偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，中国环球租赁有限公司公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称为中诚信国际）和联合资信评估有限公司（以下简称为联合资信）。

联合资信于 2024 年 4 月 17 日披露了《中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）信用评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 3 月 22 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，24 环球 Y1 的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 6 月 26 日披露了《中国环球租赁有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 6 月 26 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，“22 环球 01”、“22 环球 02”的信用等级为 AAA。

联合资信于 2024 年 6 月 28 日披露了《中国环球租赁有限公司公开发行可续期公司债券 2024 年跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经 2024 年 6 月 28 日评定，发行人的主体信用等级为 AAA，“23 环球 Y1”、“23 环球 Y2”的信用等级为 AAA。

作为“22 环球 01”、“22 环球 02”、“22 环球 03”、“23 环球 Y1”、“23 环球 01”、“23 环球 Y2”、“24 环球 02”、“24 环球 03”、“24 环球 04”和“24 环球 05”的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人发生了变动。2024 年 7 月，根据公司内部人事安排，原公司债券信息披露事务负责人彭佳虹女士不再担任债券信息披露事务负责人，由发行人总会计师王诗楠女士接任。发行人于 2024 年 7 月 3 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就上述事项公告了《中国环球租赁有限公司关于变更公司债券信息披露事务负责人的公告》。

受托管理人于 2024 年 7 月 9 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就上述事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国环球租赁有限公司变更公司债券信息披露事务负责人的临时受托管理事务报告》。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

报告期内，发行人不涉及公司债券募集说明书中约定的其他义务或特别承诺的执行情况。

第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项

报告期内，受托管理人积极履行对永续期公司债券特殊发行事项的持续关注义务。截至本报告出具日，发行人尚未行使当期债券募集说明书约定的发行人续期选择权、递延支付利息权、发行人赎回选择权等权利。截至报告期末，“23 环球 Y1”、“23 环球 Y2”债券根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号）会计处理上分类为权益工具。

（本页无正文，为《中国环球租赁有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

