

国药控股（中国）融资租赁有限公司

（住所：中国（上海）自由贸易试验区正定路530号A5集中辅助区三层318室）

2024 年面向专业投资者公开发行公司债券 （第一期）募集说明书摘要

注册金额	40 亿元
本期发行金额	不超过 8 亿元
增信情况	无增信
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/受托管理人



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

（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）

联席主承销商

CMS 招商证券



中信建投证券
CHINA SECURITIES

（住所：深圳市福田区福田街道福华一路111号）

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）



国泰君安证券
GUOTAI JUNAN SECURITIES

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）

签署日期：2024 年 7 月 29 日

声 明

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文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，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

一、与发行人相关的重大事项

（一）主营业务盈利能力波动的风险

最近三年及一期，发行人净利润分别为70,517.09万元、81,052.56万元、93,000.78万元及23,368.46万元。发行人近几年来盈利情况呈现稳步增长态势，主营业务收入主要来源于融资租赁业务板块，上述板块盈利能力与市场整体利率水平以及流动性状况紧密相关。未来可能导致发行人主营业务盈利能力出现一定的波动风险。

（二）资产负债率较高的风险

租赁业属于资本密集型行业，用于租赁设备购置等资本性支出的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行贷款，致使融资租赁的资产负债率水平普遍较高。随着发行人经营规模逐年扩大，对资金需求量增加，负债规模或相应扩大。发行人截至最近三年及一期末，资产负债率分别为84.66%、84.05%、84.15%和84.23%，存在资产负债率较高的风险，可能会影响发行人的长期偿债能力。

（三）短期偿债压力较大风险

银行借款为发行人主要资金来源，截至2024年3月末公司短期借款（不含应付利息）余额为123,446.57万元，长期借款814,221.37万元，一年内到期的非流动负债（不含应付利息）1,762,182.17万元，发行人短期负债规模较大，占比为52.04%。2021-2023年末及2024年3月末，发行人流动比率分别为1.18、1.17、1.43及1.48，如出现承租人违约及信贷收紧等情况，发行人存在一定的短期偿债压力。

（四）经营现金流波动的风险

最近三年及一期，发行人经营活动使用的现金流量净额分别为-491,803.01万元、48,254.42万元、162,887.25万元及153,102.33万元，近三年发行人经营活动使用的现金流量净额存在一定波动，主要原因是融资租赁行业的普遍特点以及发行人业务扩张。发行人所在融资租赁行业属于资金密集型行业，企业经营活动对资金需求较大，经营活动现金流出主要为融资租赁款的一次性付款流出，经营活动

现金流入主要为租赁本金分期逐步回收，导致经营活动净现金流波动。由于发行人目前处于成长期，未来一段时间内，发行人支付租赁资产款项仍将高于同时期收回的融资租赁租金，故发行人存在未来经营现金流波动的风险。

（五）融资成本上升的风险

截至最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为2,679,613.83万元、2,942,862.57万元、3,586,005.44万元及3,726,633.38万元，发行人最近一期末资产负债率为84.23%。报告期内发行人因业务扩展导致债务规模增长速度较快，发行人资产负债率处于较高水平，短期偿债压力较大。

（六）发行人风险资产占净资产比例波动的风险

最近三年及一期末，发行人风险资产占净资产比例分别为5.99、5.71、5.30和5.09。由于发行人业务规模的快速扩张及股东的增资，使得风险资产占净资产倍数有所波动。如果未来发行人业务持续快速发展及净资产规模持续扩大，将可能面临风险资产占净资产比例波动的风险。

（七）受限资产占比较大的风险

截至2023年12月末，发行人所有权受到限制的资产为280.91亿元，其中受限货币资金为4.37亿元，受限应收融资租赁款为276.55亿元。截至2024年3月末，发行人所有权受到限制的资产为221.23亿元。随着未来发行人业务扩展，银行融资的增加可能会使受限资产占比进一步增大，可能会对公司未来的经营偿债带来一定的影响。

（八）项目集中度较高的风险

截至2024年3月末，发行人应收融资租赁款净值前三大省份占比为34.40%，项目的区域集中度较高；此外，发行人的融资租赁业务主要涉及医疗、医药、制药、医疗器械、健康养老等医疗医药板块，业务的行业集中度相对较高。相对较高的区域和行业集中度，导致发行人主营业务易受到区域经济发展和行业周期波动的影响，给公司主营业务持续稳定经营带来不利影响。

（九）物权风险

融资租赁期间，租赁物所有权虽然归发行人所有，但是使用权归承租人所有，若承租人故意损害、转移租赁设备或进行重复抵押便会引发物权风险。在融资租赁中出租人既有物权又有债权，其债权关系受《民法典》合同编的规范和调整，其物权关系受《民法典》物权编的规范和调整。在国内，已建立的司法体系中，对租赁公司的物权虽作出了明确规定和保护，但是针对融资租赁行业还存在《民法典》物权编与相关法律法规配套、衔接的问题，法律上并不完善。此外物权裁决执行周期较长，而且技术设备一般更新较快，一旦产生物权纠纷将可能给发起机构带来经营风险。

（十）流动性风险

租赁项目租金回收期与该项目银行借款偿还期在时间和金额方面不匹配可能引发发行人遭受损失产生流动性风险。融资租赁公司资金来源主要依靠银行借款等融资，稳定性较差，抵御系统性风险的能力较弱，在传统头寸管理的基础上，面临期限错配可能引发的流动性风险。发行人一方面积极拓展直接债务融资的渠道，避免过度依赖间接融资可能引发的系统性风险；另一方面加强资产负债的期限管理，将租赁项目期限及租金回收节奏与银行借款的期限及还款方式进行良好匹配，并通过定期监控流动性指标，完善资金计划业务流程，提前安排资金需求等方式降低时间和金额错配带来的流动性风险，确保公司业务的平稳开展。

（十一）租赁保险市场不成熟风险

为转移租赁风险，发行人维持一定范围内的设备承保准则。在租赁期间内，公司会要求承租客户购买财产险，以对抗租赁期间内的资产损失，通常保险费用由承租人承担，而保险受益人为出租人。从出租人的角度，发行人可为应收融资租赁款购买信用险，以此对抗承租人不偿付租金的风险。但目前国内极少保险公司可提供信用险险种，保险产品无法覆盖融资租赁业务中的投保需求，加之我国尚未建立融资租赁保险制度，由此一定程度上存在潜在的经营风险。

（十二）关联交易风险

发行人关联方较多，第一大股东与子公司可通过关联交易在内部关联方之间进行不按公允价格原则转移资产或利润、实行非法担保等，此类情况会增加公司

的经营风险，使公司陷入财务困境；如果和关联人员进行不等价交易会降低公司的利润，引发法律风险。发行人已经制定关联交易财务管理规范，规范发行人及其子公司的关联交易管理，保障关联交易的决策程序合法合规，关联交易定价公平合理，避免发生损害公司及非关联股东利益情况，防止产生关联交易风险。发行人聘任安永会计师事务所作为审计师，每年就公司财务报表进行审计，针对关联交易部分进行详尽披露。

（十三）行业监管风险

融资租赁行业近几年持续爆发式增长，行业内公司数量众多，存在良莠不齐和分化现象，预计未来行业会加强监管，可能会更加注重租赁公司实质性开展业务的情况，改善目前行业发展现状。2018 年 5 月 14 日，商务部发布《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给原中国银行保险监督管理委员会¹（现金融监管总局），自 4 月 20 日起，有关职责由原银保监会（现金融监管总局）履行。未来，融资租赁公司监管可能由金融监管总局制定相关制度，存在较大不确定性。在实践中，除了原银保监会（现金融监管总局）负责审批、监管融资租赁公司及金融租赁公司外，融资租赁业务监管涉及的部门还包括工商行政管理机关、税务机关、海关、外汇管理机关等。各部门之间没有统一的协调机制，对融资租赁的认识也存在差异，导致出台的监管规则不一致甚至相互冲突。未来融资租赁行业监管政策或许会对发行人的发展带来不确定的因素。2020 年 5 月 26 日，原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。《办法》明晰了融资租赁公司的监管要求，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。

（十四）税收改革变化风险

¹ 2023 年 3 月 7 日，国务院机构改革方案出台，国家金融监督管理总局在中国银行保险监督管理委员会基础上组建，不再保留中国银行保险监督管理委员会。

自 2010 年以来，《国家税务总局关于融资性售后回租业务承租方出售资产行为有关税收问题的公告》等政策的出台使得一直困扰租赁业务发展的税收问题获得突破，其后财政部和国家税务总局陆续颁布的财税【2013】106 号、121 号等文件一直在积极尝试引导包括租赁行业在内的全社会认识、适应并支持“营改增”的税制改革工作。虽然目前的税收政策有利于租赁行业的发展，但未来一旦出现政策调整不利于租赁行业，将会给发行人的盈利能力带来不利影响。

（十五）无实控人的风险

发行人股权结构较为分散，根据发行人最新修改的公司章程，董事会由七名董事构成，其中：国药控股股份有限公司委派三名董事，深圳峰顺投资企业（有限合伙）、PAGAC II-3（HK）Limited、嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙）分别委派一名董事，另设职工董事一名，根据《公司法》规定产生。截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在持股 50%以上的控股股东，不存在能够决定公司董事会半数以上成员选任的股东，且向公司委派董事的股东间不存在一致行动关系，公司无实际控制人。虽然公司已建立完整有效的公司治理制度，可一定程度的减轻上述无实际控制人风险，但仍存在由于无实际控制人影响偿债能力的可能。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券发行条款

本期债券发行金额为不超过 8 亿元，期限为 3 年，面向专业机构投资者公开发行。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。

（二）本期债券募集资金用途

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

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本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：

发行人董事会授权人士在经发行人董事会决议的发行方案范围内处理有关本期公司债券发行的募集资金用途事宜，可根据市场实际情况，以及发行人用款计划，制定具体的募集资金用途方案。

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，须经公司总经理审核通过，并按《债券持有人会议规则》及相关法律法规要求履行必要的协商、决策和披露程序。若募集资金使用计划调整金额高于募集资金总额 75% 并可能对债券持有人权益产生重大影响的，发行人将按照《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的规定，另行提请债券持有人会议审议，并及时进行信息披露。

（三）评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体评级为 AAA，评级展望为稳定，该级别表明发行人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。本期债券未进行评级。

（四）担保情况

本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受到相关法律法规政策变化，或者行业及市场环境发生重大不利变化，发行人经营状况将受到冲击并导致无法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。

（五）《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》

遵照《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。凡通过认购、购

买或以其他方式合法取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等对本期债券各项权利和义务的规定。

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取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

（六）投资者适当性

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。

（七）违约事项及纠纷解决机制

本期债券已约定违约事项及纠纷解决机制，详见募集说明书“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

（八）新质押式回购

发行人主体信用等级为 AAA，本期债券符合进行债券通用质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

（九）上市申请

本期发行结束后，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。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 发行概况	13
一、本期债券的基本发行条款	13
二、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	16
一、本次债券的募集资金规模	16
二、本期债券募集资金使用计划	16
三、募集资金的现金管理	17
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	17
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	17
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	18
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	19
八、前次公司债券募集资金使用情况	20
第三节 发行人基本情况	21
一、发行人基本情况	21
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	21
三、发行人的股权结构	24
四、发行人重要权益投资情况	27
五、发行人的治理结构等情况	29
六、发行人的董监高情况	44
七、发行人主营业务情况	44
八、其他与发行人主体相关的重要情况	71
第四节 发行人主要财务情况	72
一、发行人财务报告总体情况	72
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	74

三、发行人财务状况分析	84
第五节 发行人信用状况	127
一、发行人的信用评级情况	127
二、发行人其他信用情况	127
第六节 备查文件	132
一、募集说明书及摘要的备查文件如下：	132
二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件：	132

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人/公司/本公司/国 控租赁	指	国药控股（中国）融资租赁有限公司
国药控股	指	国药控股股份有限公司
本次债券	指	发行人本次公开发行的总额不超过 40 亿元（含） 的国药控股（中国）融资租赁有限公司 2023 年 面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券	指	国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面 向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制 作的《国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） 募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制 作的《国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要》
簿记建档	指	由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利 率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出 申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终 根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的 过程
法律意见书	指	《关于国药控股（中国）融资租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券的法律意 见书》
牵头主承销商、债券受托 管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
联席主承销商、中信建投 证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、国泰君安 证券	指	国泰君安证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上证所、上交所	指	上海证券交易所
发行人律师、律师事务所	指	北京市君合律师事务所

安永会计师事务所、审计师、发行人审计师	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
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
公司董事会	指	国药控股（中国）融资租赁有限公司董事会
董事、公司董事	指	国药控股（中国）融资租赁有限公司董事会成员
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本次公司债券之投资者
公司章程	指	国药控股（中国）融资租赁有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019年修订）
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《国药控股（中国）融资租赁有限公司2023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》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人签署的《国药控股（中国）融资租赁有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
最近三年及一期、近三年及一期	指	2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-3 月
近三年及一期末、各报告期末		2021年末、2022年末、2023年末和2024年3月末
工作日		中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
法定节假日、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，指人民币元、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可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**国药控股（中国）融资租赁有限公司。

（二）**债券全称：**国药控股（中国）融资租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）**注册文件：**发行人于2023年9月14日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意国药控股（中国）融资租赁有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕2138号），注册规模为不超过40亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额为不超过8亿元。

（五）**债券期限：**本期债券期限为3年。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值为100元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业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负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

（十一）**起息日期：**本期债券的起息日为2024年8月6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2025年至2027年间每年的8月6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8月6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：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券未进行评级。

具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期公司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。

具体募集资金用途详见“第二节 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：2024 年 8 月 1 日。
- 2、发行首日：2024 年 8 月 5 日。
- 3、发行期限：2024 年 8 月 5 日至 2024 年 8 月 6 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

经发行人董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2023〕2138 号），本次债券注册总额不超过 40 亿元，采取分期发行。

本期债券为该批文项下第三期发行，发行规模不超过 8 亿元（含）。

二、本期债券募集资金使用计划

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

（一）偿还到期债务

根据自身财务状况及到期债务情况，公司拟定了本期债券募集资金使用计划，5 亿元拟用于偿还公司债务，包括但不限于以下公司债务：

发行人拟偿还债务明细表

单位：万元

序号	债券简称	到期日	债券余额	募集资金拟使用金额
1	21 控租 02	2024-08-19	50,000.00	50,000.00
合计	-	-	50,000.00	50,000.00

（二）补充流动资金

本期债券募集资金 5 亿元用于偿还有息债务，剩余部分用于补充公司融资租赁业务等日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及

其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本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：

发行人董事会授权人士在经发行人董事会决议的发行方案范围内处理有关本期公司债券发行的募集资金用途事宜，可根据市场实际情况，以及发行人用款计划，制定具体的募集资金用途方案。

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，须经公司总经理审核通过，并按《债券持有人会议规则》及相关法律法规要求履行必要的协商、决策和披露程序。若募集资金使用计划调整金额高于募集资金总额 75% 并可能对债券持有人权益产生重大影响的，发行人将按照《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的规定，另行提请债券持有人会议审议，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司按照《管理办法》的相关要求，设立了本期公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，专项账户独立于发行人其他账户，专项用于本期债券募集款项的接收、存储及划转。专项账户内的募集资金应严格按照本募集说明书摘要中约定的用途使用，发行人不得擅自变更资金用途。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对短期偿债能力的影响

随着公司近年来不断扩大投资规模，公司对流动资金的需求也日益增加。本期债券募集资金的运用，将使公司的流动资金得到充实，短期偿债能力得到大幅提高。以2024年3月31日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司流动比率将由1.48提升至1.51，短期偿债能力得到增强。

（二）对公司债务结构的影响

以2024年3月31日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，合并口径下的非流动负债占总负债的比例将由47.96%提高至49.18%。本期债券发行后，公司资产负债率提高，适当增加了中长期债务融资比例，改善了负债结构，增强了短期偿债能力。

（三）改善现金流情况

本期债券的成功发行，将增加公司的营运资金，有利于改善现金流状况，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

（四）本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2024年3月31日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为8亿元；
- 3、假设本期债券所募集资金5亿元用于偿还有息债务、3亿元用于补充流动资金；
- 4、假设本期债券在2024年3月31日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对发行人财务结构的影响如下所示：

本期债券发行对发行人财务结构影响

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	3,116,065.07	3,146,065.07	30,000.00
非流动资产	1,692,165.19	1,692,165.19	-
资产总计	4,808,230.26	4,838,230.26	30,000.00
流动负债	2,107,546.22	2,057,546.22	-50,000.00
非流动负债	1,942,569.16	2,022,569.16	80,000.00
其中：应付债券	857,919.98	937,919.98	80,000.00
负债总计	4,050,115.38	4,080,115.38	30,000.00
资产负债率	84.23%	84.33%	0.10%

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。

发行人已建立《国药控股（中国）融资租赁有限公司公司债券募集资金管理与使用制度》，对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容作出明确规定，制度规定“公司控股股东不得直接或者间接占用或者挪用公司募集资金，不得利用公司募集资金获取不正当利益”、“公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金用途使用募集资金”以及“公司使用募集资金不得有如下行为：（一）持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；（二）通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途；（三）将募集资金直接或者间接提供给控股股东等关联人使用，为关联人利用募投项目获取不正当利益提供便利；（四）违反募集资金管理规定的其他行为。”

此外，发行人承诺将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保募集资金用于披露的用途，确保募集资金使用符合《公司债券发行与交易管理办法》第十五条“除金融企业外，募集资金不得转借他人”的规定。

八、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况：

发行人于 2023 年 9 月 13 日获得中国证券监督管理委员会“证监许可〔2023〕2138 号”同意面向专业投资者发行面值不超过 40 亿元（含）的公司债券的注册。

2023 年 10 月 30 日发行人发行了国药控股（中国）融资租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期），发行规模为 10 亿元，用于偿还债务和补充流动资金，截至本募集说明书摘要签署日，按照募集说明书约定用途使用，不存在违规使用募集资金的情形。

2023 年 11 月 28 日发行人发行了国药控股（中国）融资租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期），发行规模为 8 亿元，用于补充流动资金，截至本募集说明书摘要签署日，按照募集说明书约定用途使用，不存在违规使用募集资金的情形。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	国药控股（中国）融资租赁有限公司
法定代表人	姜修昌
注册资本	人民币277,780万元
实缴资本	人民币277,780万元
成立日期	2015年2月6日
统一社会信用代码	91310000329541574W
住所	中国（上海）自由贸易试验区正定路530号A5集中辅助区三层318室
邮政编码	200126
所属行业	租赁业
经营范围	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；从事与主营业务相关的商业保理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
电话及传真号码	021-38101288、021-38101224
信息披露事务负责人相关情况	刘芳、021-38101288
网址	www.sinopharmholding-fl.com

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

国控租赁系于 2015 年 1 月 28 日经中国（上海）自由贸易试验区管理委员会《关于同意设立国药控股（中国）融资租赁有限公司的批复》（中（沪）自贸管经项章[2015]91 号）批准设立。公司注册资本 50,000 万元人民币，其中国药控股股份香港有限公司认缴 15,000 万元人民币，占注册资本的 30%，以跨境人民币现汇出资，国药控股股份有限公司认缴 35,000 万元人民币，占注册资本的 70%，以人民币现金出资。公司于 2015 年 1 月 28 日经上海市人民政府批准，取得《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资中（沪）自贸合资字

[2015]0121 号)。2015 年 2 月 6 日，国控租赁取得上海市工商行政管理局核发的中国（上海）自由贸易试验区《营业执照》（注册号：310000400759547）。

2015 年 4 月 14 日，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具普华永道中天验字（2015）第 314 号《验资报告》，截至 2015 年 4 月 9 日，发行人已收到国药控股股份香港有限公司与国药控股缴纳的出资合计人民币 50,000 万元，实收资本人民币 50,000 万元，均以货币出资。其中，国药控股缴纳人民币 35,000 万元，国药控股股份香港有限公司缴纳人民币 15,000 万元。

发行人设立时股权结构情况

单位：万元、%

股东名称	认缴出资	实缴出资	持股比例
国药控股股份有限公司	35,000.00	35,000.00	70.00
国药控股股份香港有限公司	15,000.00	15,000.00	30.00
合计	50,000.00	50,000.00	100.00

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2016-8-5	增资	国控租赁《2016 年第十六次临时董事会决议》，同意公司股东按照原持股比例对公司进行同比例增资，合计增资 40,000 万元，原股东国药控股股份有限公司及国药控股股份香港有限公司分别出资 28,000.00 万元和 12,000.00 万元。本次增资后，公司注册资本由 50,000.00 万元增加至 90,000.00 万元。国药控股出资人民币 630,000,000 元，占注册资本的 70%；国药控股股份香港有限公司出资人民币 270,000,000 元，占注册资本的 30%
2	2017-6-13	增资	国控租赁《2017 年第十四次临时董事会决议》，同意公司引入上海溥慧企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海溥慧”）作为投资人，上海溥慧认缴出资 10,000 万元，占注册资本的 10%。国药控股出资人民币 630,000,000 元，占注册资本的 63%；国药控股股份香港有限公司出资人民币 270,000,000 元，占注册资本的 27%
3	2017-12-12	增资	国控租赁《2017 年第三十一次临时董事会决议》，同意公司引入 5 名投资人。变更后，国药控股出资为人民币 630,000,000 元，占注册资本的 25.20%；国药控股股份香港有限公司出资为人民币 270,000,000 元，占注册资本的

			10.80%；上海溥慧企业管理合伙企业（有限合伙）出资为人民币 100,000,000 元，占注册资本的 4.00%。深圳峰顺投资企业（有限合伙）出资为人民币 584,550,000 元，占注册资本的 23.38%。PAGAC II-3 (HK) LIMITED 出资为人民币 487,575,000 元，占注册资本的 19.50%。上海运想通远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资为人民币 249,500,000 元，占注册资本的 9.98%。深圳市松禾成长股权投资合伙企业（有限合伙）出资为人民币 103,375,000 元，占注册资本的 4.14%。河南睿贤实业有限公司出资为人民币 75,000,000 元，占注册资本的 3.00%
4	2019-8-6	增资	国控租赁《第二届董事会 2019 年第八次会议决议》，同意增资并引入嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙），其认缴出资人民币 27,780.00 万元。增资后，国药控股股份有限公司出资金额占注册资本的 22.68%，深圳峰顺投资企业（有限合伙）人民币出资金额 58,455.00 万元，占注册资本的 21.05%，PAGACII-3(HK)Limited 出资金额 48,757.50 万元，占注册资本的 17.55%，嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙）出资金额 27,780.00 万元，占比 10.00%，国药控股股份香港有限公司出资金额 27,000.00 万元，占注册资本的 9.72%，上海运想通远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资金额 24,950.00 万元，占注册资本的 8.98%，深圳市松禾成长股权投资合伙企业（有限合伙）出资金额 10,337.50 万元，占注册资本的 3.72%，上海溥慧企业管理合伙企业（有限合伙）出资金额 10,000.00 万元，占注册资本的 3.60%，河南睿贤实业有限公司出资金额 7,500.00 万元，占注册资本的 2.70%
5	2020-1-16	股东变更	原股东上海溥慧企业管理合伙企业（有限合伙）退出，新增股东宁波梅山保税港区裕顺投资合伙企业（有限合伙）
6	2020-2-25	股东变更	2020 年 2 月，公司股东深圳峰顺投资企业（有限合伙）划转 3.34% 的股权至杭州长潘股权投资合伙企业（有限合伙）、划转 2% 的股权至交银国信资产管理有限公司
7	2021-1-27	法定代表人变更	法定代表人由李智明变更为姜修昌
8	2022-4-22	实际控制人变更	国药控股股份有限公司减少向公司委派一名董事，公司新设职工董事一名。公司于 2022 年 4 月召开职工代表大会选举产生了公司职工董事，因此，公司不存在持股 50% 以上的控股股东，不存在能够决定公司董事会半数以上成员选任的股东，公司为无实际控制人状态

（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、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至募集说明书摘要签署之日，国控租赁股东分别为国药控股股份有限公司（持股比例为22.68%）、PAGAC II-3 (HK) LIMITED（持股比例为17.55%）、深圳峰顺投资企业（有限合伙）（持股比例为15.71%）、嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙）（持股比例为10.00%）、国药控股股份香港有限公司（持股比例为9.72%）、上海运想通远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例为8.98%）、深圳市松禾成长股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例为3.72%）、宁波梅山保税港区裕顺投资合伙企业（有限合伙）（持股比例为3.60%）、杭州长潘股权投资合伙企业（有限合伙）（持股比例3.34%）、睿贤实业有限公司（持股比例为2.70%）、交银国信私募基金管理有限公司（持股比例2.00%）。

截至募集说明书摘要签署之日，国控租赁的第一大股东为国药控股股份有限公司（以下简称“国药控股”），国药控股直接持有国控租赁22.68%的股权，其子公司国药控股股份香港有限公司持有国控租赁9.72%的股权，故国药控股实际持有发行人32.40%的股权，是发行人的第一大股东。

2022年发行人经董事会审议通过了关于修改《国药控股（中国）融资租赁有限公司公司章程》的议案，根据上述议案的决议，国药控股股份有限公司减少向发行人委派一名董事，发行人新设职工董事一名。发行人于2022年4月召开职工代表大会选举产生了公司职工董事。因此，发行人不存在持股50%以上的股东，不存在能够决定公司董事会半数以上成员选任的股东，不存在控股股东。

各股东具体出资信息

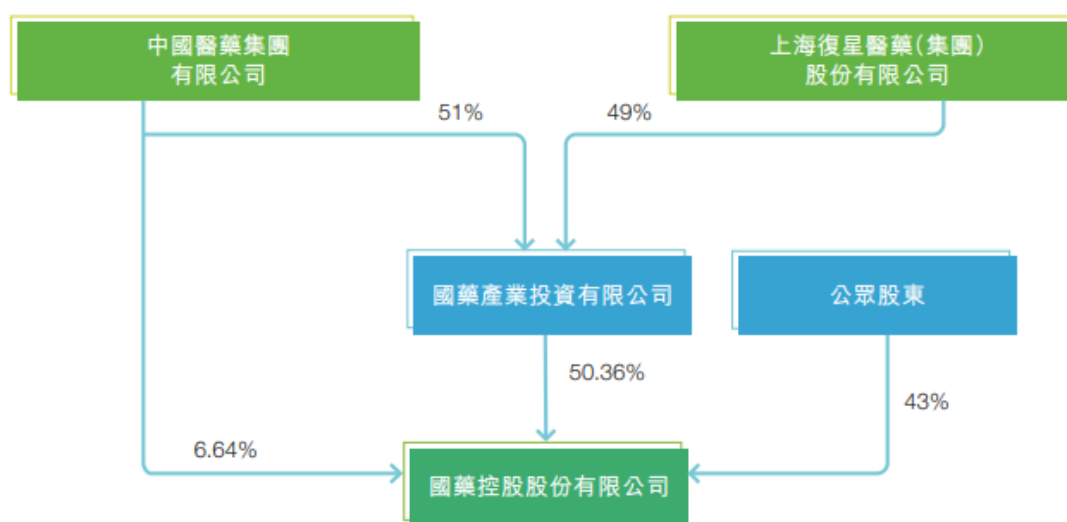
单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	持股比例（%）
国药控股股份有限公司	63,000.00	63,000.00	22.68
PAGAC II-3(HK) LIMITED	48,757.50	48,757.50	17.55
深圳峰顺投资企业（有限合伙）	43,632.18	43,632.18	15.71
嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙）	27,780.00	27,780.00	10.00
国药控股股份香港有限公司	27,000.00	27,000.00	9.72

销售，日用口罩（非医用）销售，体育用品、家用电器、电子产品、家具、玩具、食用农产品、化妆品、文体用品的销售，设计、制作代理、发布国内外各类广告，国内贸易（除专项许可），物流配送及相关咨询服务，经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

1、股权结构

截至 2023 年末，国药控股主要股东的持股比例情况如下表所示：



2、业务概况

国药控股的经营规模不断扩大，经济运行质量不断提高，盈利能力持续增长，现已发展为中国最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商，拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络，形成了医药健康产品分销配送、医药健康产品零售连锁、医药工业、化学试剂、医疗器械、医疗健康服务多元产业等相关业态协同发展的一体化产业链。

3、财务概况

国药控股截至最近三年主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
总资产	3,832.39	3,646.19	3,352.56

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
总负债	2,627.20	2,543.37	2,353.85
资产负债率	68.55%	69.75%	70.21%
流动比率	1.39	1.35	1.32

国药控股所持有发行人股份不存在被质押或存在其他权利争议的情形。

（三）实际控制人基本情况

2022 年，发行人经董事会审议通过了关于修改《国药控股（中国）融资租赁有限公司公司章程》的议案，根据上述议案的决议，国药控股股份有限公司减少向发行人委派一名董事，发行人新设职工董事一名。发行人于 2022 年 4 月召开职工代表大会选举产生了公司职工董事。因此，发行人不存在持股 50% 以上的股东，不存在能够决定公司董事会半数以上成员选任的股东，故不存在实际控制人。

四、发行人重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2023 年末，发行人主要子公司²⁷ 家，情况如下：

主要子公司具体情况

单位：万元

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	国药控股医融实业（上海）有限公司	医疗器械贸易	100.00	2,265.12	1,284.70	980.41	2,465.12	87.76	否
2	国药控股（杭州）投资管理有限公司	医疗投资管理	100.00	31,246.07	45.27	31,200.80	00.00	426.68	是
3	国药控股（天津）融	融资租赁业务	100.00	54,863.78	562.87	54,300.91	2,101.69	594.84	是

² 发行人主要子公司认定标准为最近一年末经审计的总资产、净资产或营业收入任一项指标占合并报表相关指标比例超过 30% 或对发行人偿债、经营能力影响较大的子公司

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
	资租赁有限公司								
4	国药控股华北（天津）融资租赁有限公司	融资租赁业务	100.00	114,389.81	44,580.89	69,808.92	7,223.37	4,122.28	是
5	国药控股香港融资租赁有限公司	融资租赁业务	100.00	27,443.26	1.00	27,442.26	0.00	1,626.02	是
6	国药汇融（上海）医疗科技有限公司	医疗器械贸易	100.00	2,181.11	1,169.82	1,011.30	2,259.12	335.31	是
7	上海嵘会仓储管理合伙企业（有限合伙）	仓储服务	100.00	3,949.57	11.06	3,938.51	0.00	-145.10	否

上述主要子公司相关财务数据存在重大增减变动，具体情况或原因如下：

1、国药控股（杭州）投资管理有限公司

2023 年，该公司负债同比减少 42.50%，主要系 2023 年应交税费减少；收入同比减少 100.00%，主要系 2023 年未实现营业收入；净利润同比减少 12.99%，主要系 2023 年投资收益减少。

2、国药控股（天津）融资租赁有限公司

2023 年，该公司负债同比增加 47.08%，主要系递延收益增加；净利润同比增长 67.02%，主要系 2023 年确认资产减值比 2022 年增加。

3、国药控股华北（天津）融资租赁有限公司

2023 年，该公司资产同比增加 31.28%，主要系业务增长，资产规模增加；负债同比增加 107.83%，主要系业务增长，融资增加。

4、国药控股香港融资租赁有限公司

2023 年，该公司负债同比减少 50.00%，主要系预提费用减少。

5、国药汇融（上海）医疗科技有限公司

2023 年，该公司负债同比增加 317.88%，主要系业务增长，人员增加，应付职工薪酬增加等；所有者权益同比减少 34.06%，主要系减资导致；营业收入同比增长 952.57%，净利润同比增长 140.41%，主要系业务增长导致。

（二）参股公司情况

截至 2023 年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业 1 家，情况如下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况

单位：万元

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	国药融汇（上海）商业保理有限公司	保理业务	23.53	451,880.47	391,338.33	60,542.14	18,205.48	3,634.00	是

上述参股公司相关财务数据存在重大增减变动，具体情况或原因如下：

1、国药融汇（上海）商业保理有限公司

2023 年，该公司净利润同比增加 67.48%，主要系 2023 年项目投放增加且 2023 年计提的拨备减少所致。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织结构设置及运行情况

国控租赁自设立以来，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》等法律法规的规定，逐步制订并完善了《公司章程》等规章制度，董事会、监事会和经营管理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权，依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，在此基础上形成了符合现行法律、法规的公司治理结构。

1、董事会

董事会是公司的最高权力机构，决定公司的一切重大问题。股东委派董事后，于公司营业执照签发之日起，为董事会成立之日。董事会由七名董事组成，其中国药控股股份有限公司委派三名董事，深圳峰顺投资企业（有限合伙）委派一名董事，PAGAC II-3 (HK)LIMITED 委派一名董事，嘉兴德祺弘投资合伙企业（有限合伙）委派一名董事，董事会设职工董事一名，根据《公司法》的规定产生。其中，董事长一名，由国药控股股份有限公司委派，副董事长一名，董事会选举产生。

董事会行使包括但不限于下列职权：

- （1）审议公司章程的修改；
- （2）对公司的中止、解散作出决议；
- （3）对公司注册资本的增加、减少作出决议；
- （4）对公司的合并、分立作出决议；
- （5）对公司发行股权类权益及上市或通过其他方式成为公众公司作出决议；
- （6）对公司变更公司形式作出决议；
- （7）对公司或其子公司及分支机构作为一方的重大交易作出决议；
- （8）对公司作为一方的重大关联交易作出决议；
- （9）公司或其实际控制所属企业对其他公司、合伙、信托、联营项目或者其他实体进行投资、设立子公司、分公司、成立任何非全资拥有的合资企业、合伙企业；
- （10）在任何财务年度中，公司或其子公司发生单笔超过人民币 100 万元，或累计超过人民币 1,000 万元的非经营性资产购买、出售或以其他方式的非经营性资产处置（无论是否包含在董事会根据第十一项批准的年度财务预算方案内）；
- （11）审议批准公司的年度财务预算方案（其中应包含资产购置、处置预算，融资预算，关联交易预算等条目）、决算方案，以及在年度财务预算外发生单笔超过人民币 100 万元，或者累计超过人民币 1,000 万元的费用支出；

（12）在公司或其子公司的全部或部分业务、重要资产或权利上设定任何补偿、债券（与租赁、保理等主营业务日常经营相关的除外）、担保权益、抵押（与租赁、保理等主营业务日常经营相关的除外）、或其他权利负担，或是公司或其子公司为任何非全资子公司或参股公司提供担保；

（13）聘用及更换现有会计师事务所作为公司年度财务审计的审计师；

（14）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（15）制定公司的员工股权激励计划，以及根据该等激励计划向员工发行股权类权益；决定储备基金、职工奖励及福利基金和企业发展基金的提取比例；

（16）决定公司的年度经营计划和投资方案；

（17）对公司发行公司债券；

（18）制定公司的基本管理制度；

（19）公司设首席执行官（CEO）、总经理各一名，均以市场化方式招聘，为职业经理人，经提名委员会审核和建议由董事会依法聘用，并决定其报酬事项；公司设财务总监一名，以市场化方式招聘，经提名委员会审核和建议由董事会依法聘用，并决定其报酬事项；根据总经理的提名并经提名委员会审核和建议，聘任或者解聘副总经理及其他高级管理人员（财务总监除外），决定其报酬事项；

（20）适用法律、合资经营合同和公司章程规定应当由董事会作出决议的其他事项。

董事会就第（1）至（6）项所列事项作出决议，须由出席董事会会议的董事一致通过；董事会就第（7）至（15）项所列事项作出决议，须由出席董事会会议的三分之二以上（含本数）董事一致通过；董事会就本章程第十九条所列（16）至（20）项作出决议，须由出席董事会会议的过半数董事通过。

董事的任期为三年，经股东继续委派可以连任。

董事会会议以记名投票方式表决，每名董事有一票表决权。

董事应当以书面明示的方式对表决事项表决赞成或反对，如董事未以书面方式明示，则视为该名董事对表决事项弃权表决。

首席执行官（CEO）、总经理和监事有权列席董事会会议，其他高级管理人员按需列席董事会会议。

董事会定期会议的会议通知应于会议召开十日前发送给全体董事、监事、首席执行官（CEO）和总经理。

董事会临时会议的会议通知应于会议召开三日前发送给全体董事、监事和首席执行官（CEO）和总经理。但经全体董事豁免，董事会临时会议可以不受通知时间的限制，但亦应给予全体董事、监事和首席执行官（CEO）和总经理合理提前通知。

董事会定期会议和临时会议的会议通知均应列明该等会议议程的合理细节。

董事会应当对所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事和记录人应当在会议记录上签名。

董事、监事有权提出议案。提案人应当以书面形式提出议案并送达会议主持人及所有董事。提案人提出的议案内容应当具体、明确，并且如获表决通过可被执行。议案应当附有理由。董事对议案提出讨论或修改意见的，应当在知悉议案内容之日起至表决前结束。

2、经营管理机构

公司设经营管理机构，负责日常经营管理工作。公司的高级管理人员包括：首席执行官（CEO）、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、首席风控官（CRO）以及董事会不时指定的其他高级管理人员。

公司设首席执行官（CEO）和总经理各一名，均为职业经理人，公司设财务总监一名，均以市场化方式招聘，由董事会依法聘用，并决定其报酬事项。公司财务部门经理由财务总监任命。

首席执行官（CEO）对董事会负责，行使下列职权：

- （1）制定公司战略发展计划、经营目标和政策；
- （2）制定公司全面风险管理目标及管控政策；
- （3）制定公司财务、资金管理框架及实施纲要；

（4）制定公司人力资源发展战略规划；

（5）制定公司整体经营绩效、内控审计的目标；

（6）审核批准年度财务预算外发生的单笔不超过人民币 100 万元，或累计不超过人民币 1,000 万元的费用支出；

（7）批准公司内部管理机构设置方案；

（8）批准公司高级管理人员的职责分工；

（9）批准公司向下属被投资企业委派、提名、推荐董事、监事及高级管理人员的具体人选；

（10）批准公司经营管理层下设委员会的新设、调整、更名及人员组成等其他需要审批的情形；

（11）适用法律、合资经营合同和公司章程规定的首席执行官（CEO）的其他职权；

（12）董事会不时授予的其他职责和权力。

首席执行官（CEO）可将其上述部分或全部职权临时授权给总经理或其他高级管理人员。

总经理直接对董事会负责，总经理执行董事会会议的各项决议，组织领导公司的日常经营管理工作。在首席执行官（CEO）和董事会授权范围内，总经理对外代表公司，对内任免下属人员，行使首席执行官（CEO）和董事会授予的其他职权。

总经理行使下列职权：

（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（3）拟订公司内部管理机构设置方案；

（4）拟订公司的基本管理制度；

（5）制定公司的具体规章；

（6）在听取党委意见后，提请聘任或者解聘副总经理和其他高级管理人员（财务总监除外）；

（7）提请聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

（8）起草需由董事会通过的计划和方案，包括但不限于，公司的年度经营计划、年度财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案等；

（9）适用法律、合资经营合同和公司章程规定的总经理的其他职权；

（10）董事会不时授予的其他职责和权力；

（11）首席执行官（CEO）不时授予的其他职责和权力。

总经理可将其上述部分或全部职权临时授权给其他高级管理人员。副总经理、财务总监、董事会秘书和其他高级管理人员协助总经理工作，并有权行使董事会不时授予的职权。

未经董事会批准，公司的高级管理人员不得兼任公司及其子公司之外的其他经济组织的高级管理人员。

未经董事会批准，公司的高级管理人员不得在其作为公司或其任何子公司的职员或董事会成员或直接或间接持有公司任何股权期间以及此后两年内，直接或间接地（包括但不限于通过其关联方）（a）从事任何与公司的主营业务相同、类似或与公司的主营业务构成直接或间接竞争的活动；（b）受雇于公司的任何主要竞争者（包括作为该等主要竞争者的合伙人、顾问或以其他方式参与该等竞争者的经营）；（c）向公司的任何主要竞争者进行任何形式的投资（包括成为该等主要竞争者的所有人、股东、实际控制人或债权人），或管理、经营、加入、控制该等主要竞争者；（d）与该等主要竞争者开展任何业务往来（包括成为主要竞争者的业务代理、供应商或分销商）；（e）为主要竞争者提供任何形式的咨询、意见、财务协助或其他方面的协助；（f）签署任何协议、作出任何承诺或采取其他任何安排，若该等协议、承诺或安排限制、损害或有可能限制或损害公司或其子公司从事其现有业务；或（g）招募、游说或接触（或试图招募、游说或

接触）其所知的任何现有或潜在的公司或其子公司的客户、代理、供应商及/或独立承包商等，或任何受雇于公司或其子公司或其各自的关联方的人士（无论其承担任何种职务，也无论其离职是否会构成违约）。

总经理、副总经理及其他高级管理人员有营私舞弊或者严重失职行为的，经董事会决议可以随时解聘。

首席执行官（CEO）、总经理及其他高级管理人员列席董事会。董事长或董事经董事会聘请，可以兼任公司总经理及其他高级管理人员职务。

3、监事会

公司设监事会，由五名监事组成，其中包括三名股东代表监事和二名职工代表监事。股东代表监事由国药控股股份有限公司委派一名；上海运想通远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）委派一名；宁波梅山保税港区裕顺投资合伙企业（有限合伙）委派一名；二名职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

股东委派的监事应当符合《公司法》及上市监管法律法规等规定关于监事任职资格的要求（“适格监事”），不得存在影响公司上市的情形，否则公司有权要求相关股东更换并委派适格监事。

监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事任期三年，任期届满经股东继续委派可以连任。

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）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反适用法律、公司章程或者董事会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（4）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起

诉讼；

（5）适用法律、合资经营合同、公司章程规定的其他职权。

监事有权列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

监事会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、律师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

监事会每年度至少召开一次会议，由监事会主席召集并主持。监事有权要求监事会主席召开临时监事会会议。

监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由过半数监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会定期会议的会议通知应于会议召开十日前发送给全体监事。监事会临时会议不受通知时间的限制，但亦应给予全体监事合理提前通知。

监事会会议，应当由监事本人出席。监事因故不能出席的，可以书面委托其他监事或其他人代为出席并在会上表决，委托书中应载明授权范围。

监事会会议应当有过半数监事出席方可举行。

监事会会议以记名投票方式表决，每名监事有一票表决权。

监事会会议应当经过半数监事表决通过。监事可通过电话或视频会议的方式参加监事会会议，以此方式参加监事会会议构成上述规定的出席。

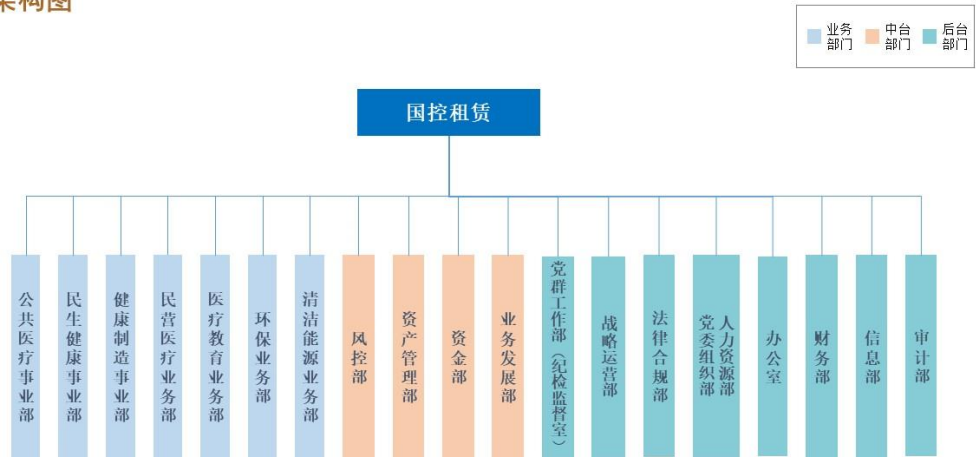
监事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的监事和记录人应当在会议记录上签名。

监事会行使职权所必需的费用，由公司承担。

4、组织结构

截至 2024 年 3 月末，公司组织结构如下图所示：

组织架构图



(1) 事业部/业务部

部门职能：负责融资租赁和其他相关产品的业务开展，根据公司的相关要求完成项目的筛选、导入、尽调、审批、签约和投放，并配合资产管理部进行项目的贷后管理。

(2) 资金部

部门职能：拟订公司融资战略和实施方案并组织实施，管理和控制公司的信用资源；负责管理公司信用评级的保持或提升的相关工作；负责统筹管理公司银行关系、债券投资者关系、与信用评级有关的中介机构关系等相关机构关系的相关事务；研究相关法律法规及监管机构要求，跟踪和分析利率、汇率等政策和市场变化，拟订公司规避利汇率风险的方案并组织实施。

(3) 风控部

部门职能：负责牵头搭建并持续完善公司业务风险管理体系，并协助公司不断优化风险管控政策及资产配置；负责研究、制定产品/产业授信政策、流程与规则等，规范化授信流程与制度建设；负责组织对业务部门的培训输出，提升公司整体信用风险意识和判别分析能力；负责业务相关风险制度风委会报批、重大项目信审会审批等。

(4) 法律合规部

部门职能：在平衡风险和发展关系的基础上向公司各层级、各功能方向提供日常法律咨询、文本起草、法律培训、诉讼处置、律师资源支持及法治环境监控与解读等法律专业支持与服务。牵头组织合规管理工作，并对公司内控合规状况进行事中的监测、分析、评价和报告；根据监管机构或公司内部要求，牵头组织、协调和督导各部门开展内控合规自查自评；负责落实合规方面重要风险管理事项的检视评价与优化完善，例如关联交易管理机制负责。

（5）资产管理部

部门职能：依照法律、政策等规定，履行公司对外投资、投放资产的登记与确权职责，制作资产台账，确认承接资产所有权及其他权利。负责公司对外生息资产的分级分类工作及相关信息管理工作，评估租赁资产分类结果、各类资产质量以及租赁资产组合管理效果。

（6）党群工作部（纪检监察室）

部门职能：贯彻执行党的路线方针政策、重大部署和上级党委、公司党委的工作安排，负责推动协调公司党委决策部署的落实，组织召开党委会议，承担党委运行保障职责，负责建立健全党委发挥领导作用的体制机制，完善党组织参与企业“三重一大”事项决策办法。

（7）战略运营部

部门职能：组织编制、调整、更新公司中长期战略规划，以及对公司整体战略规划进行宣导，组织开展战略质询，协助开展战略分解，协同业务及职能层面的战略制定；依据战略规划，统筹制定公司整体及各业务方向的经营计划；统筹制定公司重要经营事项，并督导推进；组织召开公司经营管理会议，跟进会议重点事项落地。

（8）信息部

部门职能：负责撰写与提交信息技术系统建设与升级的年度规划报告，跟踪和持续更新补充规划内容，建立有效的 IT 治理体系，提升 IT 管理水平，提高 IT 服务能力；负责 IT 基础设施规划设计建设，以及 IT 基础设施日常运行和维护管理，确保安全稳定运行。

（9）财务部

部门职能：负责建立全面预算分析监控体系，建立公司各层级的月度、半年度、年度滚动预算监控分析体系，监控公司各项预算达成并反馈预算规划在当年度的执行情况；负责依据融资端环境和公司管理需求，统筹优化前线业务报价，更新资产端业务价格管理办法。

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）内部管理制度

根据财政部等五部委《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《中华人民共和国会计法》、《内部会计控制规范》等相关法律法规，结合生产经营及内部控制重点，发行人管理层制定了较为完整的内部控制制度及办法。通过一系列制度的实施，保证了发行人业务的发展、业绩的稳步增长，同时发行人也努力在实践过程中，根据实际情况进一步完善其内部控制。

发行人建立了完善的业务管理制度和工作指引进行系统化管理，主要管理制度规则和工作指引如下：

1、全面风险管理办法

为加强公司租赁业务管理，规范公司租赁业务操作，防范和控制租赁风险，促进公司租赁业务健康稳定发展，发行人制定了《全面风险管理办法》。本办法对业务推进过程中参与的各部门主要职责、岗位及工作内容作了详细规定，明确对承租人的基本要求及项目方案要素，规定租赁业务审批工作、租赁合同相关工作、项目对外付款管理、租赁资产过程管理、租赁业务结束管理及其他租金管理等内容。

2、关联交易制度

为规范发行人及其子公司的关联交易管理，合理划分并确定公司及其子公司在关联交易管理中的职责，明确业务流程，维护公司良好的市场形象，发行人根据相关法律法规的规定，并结合公司的实际情况，制定了《关联交易管理制度》。

发行人严格按照细则要求检查公司日常关联交易的履行情况，发行人的关联交易的决策程序严格遵守《关联交易管理制度》，合法合规；关联交易公平合理，没有损害公司及非关联股东利益的情况发生。

3、资产分类认定管理办法

为准确、真实揭示公司资产的风险状况，及时反映资产质量，提高防范和化解应收债权类资产风险的能力，发行人制定了《资产分类认定管理办法》。发行人根据客观性、及时性、持续性、审慎性、一致性原则，以风险为基础对租赁资产进行分类，将其划分为正常、关注、次级、可疑、损失五个不同类别。本办法对发行人资产分类原则、分类标准以及资产分类调整作出了详细规定。

4、资产减值准备管理办法

为防范金融风险，增强公司风险抵御能力，促进公司稳健经营和健康发展，发行人制定了《资产减值准备管理办法》。资产减值准备计提依据信用损失的三个阶段的划分结果进行计量，阶段一初始确认后信用风险无显著增加的资产，阶段二初始确认后信用风险显著增加且未发生减值的资产，阶段三发生减值的资产，即在进行损失阶段划分时存在客观减值证据的资产；并使用预期信用损失（ECL）模型法和现金流折现（DCF）法进行资产减值准备计提。

5、财务管理制度

发行人按照国家法律、法规和财政部的有关规定，建立健全发行人和有关企业的财务、会计制度，制定了《会计管理规定》、《财务组织机构管理办法》等。发行人的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。在每一会计年度终了时编制财务报告，并经有资格的会计（审计）机构审查验证。发行人按照国家有关规定，实行合并财务报表制度。

6、资金运营内控制度及资金管理模式

为加强对货币资金的内部控制和管理，保证货币资金的安全，提高货币资金的使用效益，根据《中华人民共和国会计法》、《企业内部控制基本规范》和《现金管理暂行条例》等法律法规，结合公司的实际情况，制定《资金集中管理办法》，其中对资金管理和运用、现金及银行存款管理作出规定，发行人根据此制度和《支

付结算管理办法》等国家规定，进行内部资金控制及管理。具体包括：加强资金管理，确保资金头寸管理的有效性，保证支付，防范风险，提高资金效益，规范资金支付结算活动，防止资金收支过程中的差错与舞弊，保障公司资金安全。

7、重大投融资决策管理制度

为规范发行人的投资业务，发行人对超过 10,000.00 万元投资金额的其他公司、合伙、信托、联营项目或者其他实体进行投资（与主营业务日常经营相关的除外）、设立子公司、分公司、成立任何非全资拥有的合资企业、合伙企业、需报批董事会决议。同时为加强发行人股权投资管理，降低投资风险，提高投资收益，使投资管理真正做到科学化，规范化，依照《中华人民共和国公司法》等国家法律的规定，制定了《国药控股（中国）融资租赁有限公司股权投资管理办法》。

发行人董事会审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案及发行公司债券，年度投放与融资计划均涵盖在年度财务预算方案中，同时公司还制定了《资金集中管理办法》、《支付结算账户管理办法》、《融资管理办法》、《资金预算管理办法》等资金管理办法，明确规范发行人对融资业务的管理、控制融资业务的风险；保障公司资金安全、提高资金使用效率等。

8、担保制度

为规范发行人的担保行为，控制因担保引起的风险，维护企业资产安全，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》等法律法规，发行人在章程中规定对公司或其子公司的全部或部分业务、重要资产或权利上设定任何补偿、债券（与主营业务日常经营相关的除外）、担保权益、抵押（与主营业务日常经营相关的除外）、或其他权利负担的事项需报批董事会决议；同时发行人根据相关法律法规的规定，制定了《担保管理办法》。明确担保的对象、范围、方式、条件、程序、担保限额和禁止担保等事项，规范调查评估、审核批准、担保执行等环节的工作流程，按照政策、制度、流程办理担保业务，定期检查担保政策的执行情况及效果，切实防范担保业务风险。

9、数据信息管理规范

为规范公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为，加强公司

信息披露事务管理，保护投资者合法权益，促进公司依法规范运作，公司制定《国药控股（中国）融资租赁有限公司信息披露管理制度》。该管理制度加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，促进公司依法规范运作对信息披露的基本原则、信息披露的内容、信息披露事务管理、信息披露方式及保密措施作了明确规定。

10、风险管理制度

为加强公司租赁业务管理，规范公司租赁业务操作，防范和控制租赁风险，促进公司租赁业务健康稳定发展，发行人制定了《全面风险管理办法》。该办法对业务推进过程中参与的各部门主要职责、岗位及工作内容作了详细规定，明确对承租人的基本要求及项目方案要素，规定租赁业务审批工作、租赁合同相关工作、项目对外付款管理、租赁资产过程管理、租赁业务结束管理及其他租金管理等内容。

发行人的风险管理贯穿于租赁业务的全流程，从项目的尽职调查、立项评估、上会审批、执行以及资产过程管理，涉及多部门的协同，风控部对业务进行审查复核，商务部负责租赁业务资质文件及合同的审核，确保交易操作的合规性，资产管理部负责资产租后监控、风险排查与预警、风险处置。

11、租赁资产分类管理制度

为准确、真实揭示公司资产的风险状况，及时反映资产质量，提高防范和化解应收债权类资产风险的能力，发行人制定了《资产分类认定管理办法》。发行人根据客观性、及时性、持续性原则，以风险为基础对租赁资产进行分类，将其划分为正常、关注、次级、可疑、损失五个不同类别。

实施资产分类时，结合宏微观政治经济环境、经济周期与产业政策、承租人经营与财务表现、履约意愿与信用纪录等各类因素，做出合理的分类判断。资产管理部负责资产分类的复核、汇总与上报，财务部负责与公司资产减值准备相关的会计核算工作。

12、对下属子公司内部控制

为加强发行人对子公司的管理，实现公司整体战略，保障维护公司整体管理

体系和投资者利益，规范管理职能，控制风险，提升管理效率，发行人制定了《国药控股（中国）融资租赁有限公司参股子公司管理办法》，对子公司在资产、人员、投资等方面进行了规范，促进公司整体持续稳健发展。

（三）与第一大股东之间的相互独立情况

1、资产方面

发行人产权关系明晰，具有独立的企业法人资格和独立的生产系统和配套设施。发行人不存在为第一大股东提供担保的情况，公司与第一大股东产权关系明确，不存在被第一大股东占用资金、资产等情况。

2、人员独立情况

发行人与第一大股东方在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的劳动人事职能部门，独立履行人事管理职责，且发行人高级管理人员并未在第一大股东方兼职或领取报酬。

3、机构独立情况

发行人已设立了独立的各业务部、信审部、资产管理部、财务部、法律事务部等经营管理部门。发行人组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权，与出资人不存在机构混同的情形。

4、财务独立情况

发行人已设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务会计管理制度，配备有专职财务人员，独立进行财务决策。发行人在银行开设了独立账户，依法独立核算、独立纳税。

5、业务经营独立情况

发行人经营范围包括融资租赁业务、租赁交易咨询和担保、与主营业务相关的商业保理业务等。发行人实行独立核算、自主经营、自负盈亏。发行人拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，能够独立自主地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

姓名	现任职务	任职期限	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
姜修昌	董事长	2021 年 1 月至今	是	否
刘芳	董事	2023 年 5 月至今	是	否
孙敏	董事	2024 年 4 月至今	是	否
张春鹏	董事	2022 年 12 月至今	是	否
黄德炜	董事	2017 年 12 月至今	是	否
王玮	董事	2019 年 9 月至今	是	否
刘静云	监事会主席	2023 年 5 月至今	是	否
唐新民	监事	2017 年 12 月至今	是	否
王拥军	监事	2023 年 4 月至今	是	否
尹薇薇	职工监事	2017 年 12 月至今	是	否
岑菲菲	职工监事	2020 年 1 月至今	是	否
刘芳	总经理	2022 年 4 月至今	是	否
周晓燕	副总经理	2016 年 11 月至今	是	否
陆雯伊	财务总监	2020 年 7 月至今	是	否
高小良	副总经理	2023 年 8 月至今	是	否
孙敏	副总经理	2023 年 8 月至今	是	否
朱锦建	副总经理	2024 年 4 月至今	是	否

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

国药控股（中国）融资租赁有限公司（以下简称“公司”）由中国医药集团核心企业——国药控股股份有限公司投资设立。国控租赁始终秉承“赋能医疗

体系，以创新服务促进产业发展”为使命，依托股东强大的产业背景，进一步深耕医疗大健康产业，培育发展新动能，通过科技赋能金融，整合产业资源，为产业上下游客户提供包括融资租赁、商业保理和产业运营等在内的专业定制化产业金融服务，致力于成为具有核心竞争力的医疗大健康产业金融服务商。

依托国药集团强大的产业背景与资源，公司聚焦医疗大健康领域，持续挖掘客户需求，开发针对性的定制化产品，不断创新服务业态与模式，为全产业链客户提供专业化的产业金融服务。同时，公司加强与国药集团的产业协同，针对产业上下游需求，开发定制化产品，共同为医疗大健康产业领域内各类医疗机构、企业客户提供优质的产品和服务——以专业化金融服务助力客户成长，以产业运营服务助力产业发展。

根据行业的特点，公司聚焦医疗大健康，并配备了专业业务和信审团队。具体来看，公司在医院、药企的设备引进等方面获得较多业务合作机会，近年来保持快速发展。公司专门成立了公共医疗事业部、健康制造事业部等业务部门，重点投放公立医院客户，同时积极开发民营医院、专科医院、诊所等客户，以及药品制造、医疗器械制造、药品和医疗器械流通等健康制造领域客户。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

最近三年及一期营业收入情况表

单位：万元，%

类别	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁收入	73,302.69	95.25	295,029.94	97.01	273,230.78	98.95	256,489.91	99.61
保理业务收入	3,280.01	4.26	8,432.51	2.77	2,255.90	0.82	176.71	0.07
其他	374.88	0.49	667.52	0.22	642.19	0.23	817.43	0.32
合计	76,957.58	100.00	304,129.96	100.00	276,128.87	100.00	257,484.05	100.00

发行人的营业收入主要包括租赁收入、保理业务收入及其他收入。国控租赁自成立以来，依托公司雄厚的股东背景、强大的资金实力、畅通的产业资源渠道、专业的运营管理团队以及行业内资深的合作伙伴，在医疗行业优势显著，全面覆盖医疗健康产业的生产制造、流通、零售、医院终端等产业链。租赁收入为发行

人提供整体租赁服务时产生的业务收入。保理业务收入为发行人提供保理服务时产生的业务收入。贷款利息收入为发行人与股东国药控股资金池账户内的存款利息收入，以及为国药融汇（上海）商业保理有限公司提供关联方借款取得利息收入。

从主营业务收入构成上看，融资租赁板块是发行人主营业务收入的主要来源，2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 257,484.05 万元、276,128.87 万元、304,129.96 万元及 76,957.58 万元。发行人营业收入中主要为租赁收入。2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月融资租赁收入占比分别为 99.61%、98.95%、97.01%及 95.25%。保理业务板块收入占主营业务收入比例分别为 0.07%、0.82%、2.77%及 4.26%，近三年逐年增加；发行人其他业务板块收入占主营业务收入比例分别为 0.32%、0.23%、0.22%和 0.49%。发行人的融资租赁收入 2023 年较 2022 年增长 10.14%，主要是由于国控租赁在细分租赁行业的深厚股东背景、精湛专业能力，最近几年的业务规模扩张较快、业务速度迅猛发展。

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

最近三年及一期毛利润情况表

单位：万元

类别	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
毛利润	41,269.28	175,466.48	152,899.54	148,660.01

注：主要由于发行人各版块业务成本主要为利息支出，故将毛利润汇总列示。

2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-3 月，发行人毛利润分别为 148,660.01 万元、152,899.54 万元、175,466.48 万元及 41,269.28 万元，总体呈增长趋势。

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

最近三年及一期毛利率情况表

类别	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
毛利率	53.63%	57.69%	55.37%	57.74%

2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-3 月，发行人毛利率分别为 57.74%、55.37%、57.69%及 53.63%，毛利率处于较高水平。

（三）主要业务板块

1、融资租赁板块

(1) 业务开展情况

发行人主营业务主要是融资租赁业务，2021-2023 年和 2024 年 1-3 月，公司融资租赁收入分别为 256,489.91 万元、273,230.78 万元、295,029.94 万元及 73,302.69 万元，融资租赁板块主营业务收入合计占比分别为 99.61%、98.95%、97.01%和 95.25%，为发行人最主要的收入来源。发行人融资租赁业务按照业务模式业务占比以售后回租为主，直租为辅。

公司最近三年及一期融资租赁各业务模式占比情况

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
回租比例	92.23%	90.66%	97.80%	97.51%
直租比例	7.77%	9.34%	2.20%	2.49%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司最近三年及一期融资租赁各业务模式客户数量情况

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
回租客户数量	167	1,718	1,226	784
直租客户数量	795	2,808	875	644
合计	962	4,526	2,101	1,428

①具体业务模式

发行人主营业务为融资租赁、经营性租赁等租赁业务以及保理、投资业务等，国控租赁秉承着“以专业创新服务成就产业发展”的使命，依托股东强大的产业背景，在医疗大健康领域内，深入服务实体经济，通过科技赋能金融，整合产业资源，为产业内的各类客户提供包括融资租赁、商业保理、股权投资和产业运营等在内的专业定制化的产业金融服务，致力于成为具有核心竞争力的产业金融服务商。

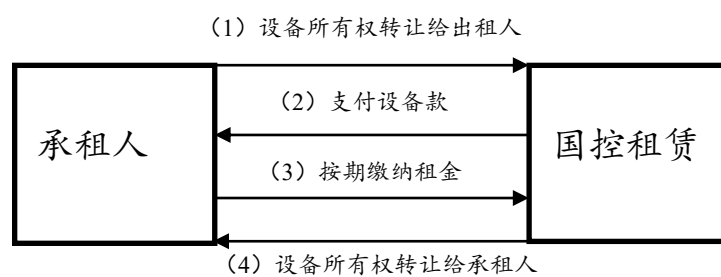
在融资租赁业务中，发行人维持了一定范围内的租赁物承保准则。

发行人根据公司内部《财产保险管理办法》，针对在租赁期内的实质租赁物购买财产保险的险种、金额、时间、被保险人、受益人要求等方面均做出了相关

规定。投保行业范围分为两类：若为直租租赁物则需要购买保险（公立医院除外）；若为回租租赁物则不作强制投保要求。投保险种为财产一切险和机器损坏险，投保金额按合同的设备价格进行。投保险期限原则上覆盖租赁期间，被保险人为承租人和公司，第一受益人为发行人

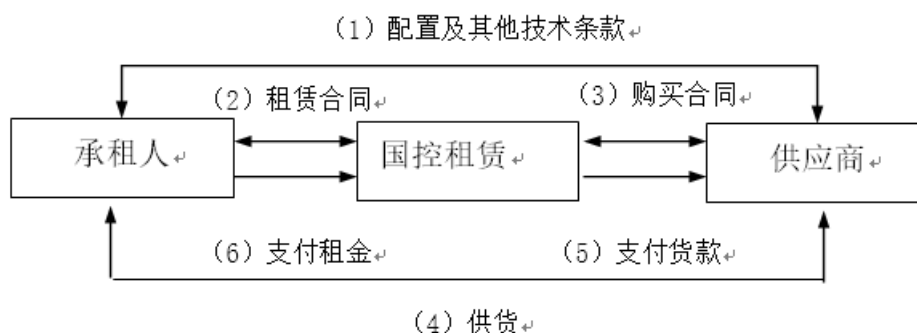
售后回租：主要以承租人现有设备开展的售后回租，交易一般不涉及设备供应商。承租人通过向国控租赁出售自有设备，将设备所有权转让给发行人，并租回作融资租赁，待租赁到期后再由承租人回购租赁物。发行人售后回租的会计核算方式为计入“长期应收款”科目。

售后回租流程图



直接租赁：直接租赁是指发行人根据承租人对出卖人和租赁物的选择，向出卖人购买租赁物，提供给承租人使用，承租人支付租金的融资租赁形式。直租的主要目的是解决企业固定资产的投资需求，直租的客户一般是对特定设备或资产有使用需求而又难以一次性支付购买价款的客户。发行人直租的会计核算方式，计入“长期应收款”科目。

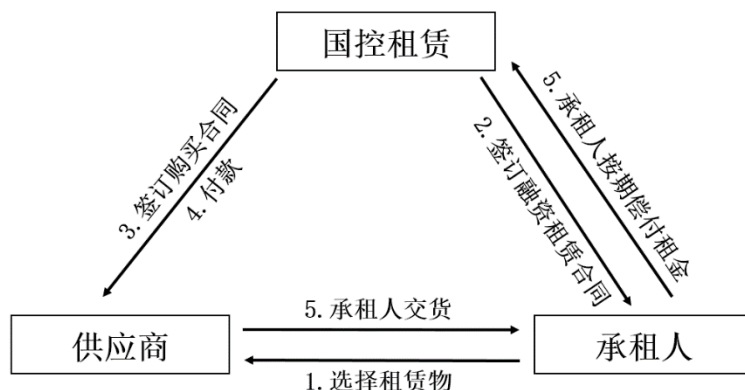
直接租赁流程图



经营性租赁：国控租赁根据承租人的选择，向设备制造商购买设备，并将其出租

给承租人使用，租赁期间，国控租赁享有设备所有权，承担资产风险，享有资产回报，租赁期满，设备仍归国控租赁所有。

经营租赁流程图



会计处理方式：

经营租赁会计处理方式如下：经营租赁业务，作为经营租赁承租人，经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。作为经营租赁出租人，经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

融资租赁会计处理方式如下：融资租赁业务，作为融资租赁出租人，融资租赁出的资产，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

②业务流程

发行人风控部制定行业及目标客户准入标准和要求→业务经理对客户/项目尽职调查，撰写尽调报告→信审项目资信评估→公司信审委员会评议→用信提取、合同出具及签约审批→账款支付及会计处理→资产管理综合运作→业务结束。该流程应用于其各目标行业的融资租赁项目。根据该流程多种风险控制措施及程序被贯彻应用于各租赁项目。

发行人融资租赁业务流程图



发行人风控部制定行业及目标客户准入标准和要求：风控部根据市场经济环境变化、行业周期波动情况、适用租赁业务的行业政策变化、是否可持续性发展潜力、行业资产安全现状等，制定租赁项目准入要求、再根据行业内客户群体的经营情况制定目标客户准入标准，基于公司整体发展方向制定计划和标准。

业务经理对客户/项目尽职调查，撰写尽调报告：业务经理负责市场宣传及客户营销工作；受理客户业务申请，进行客户基本条件预审，收集客户申请材料，并对申请材料进行初步审查。根据调查情况撰写尽职调查报告，提出初评意见、客户额度授信建议，并对所收集、调查材料的真实性、完整性、合规性、有效性，以及客户初评意见、客户额度授信建议、租赁调查意见的客观性、公正性负责。

项目经过业务部审核后流转至风控部，由风控部下设的信审职能方向负责审查项目资信情况、交易结构。在业务尽职调查报告的基础上，经办信审经理负责对关键财务数据、经营信息进行核实，并撰写信审评估报告，对项目优势与风险做点评与分析，出具评审建议。所有项目均需逐级上报审批，公司信审委员会按照公司确定的授权权限审批相关项目，公司信审委员会可根据项目的授信金额及其他风险因素进一步授权至信审序列管理人员，包括但不限于风控部部长、部长助理、信审总监等。

用信提取、合同出具及签约审批：业务经理根据客户实际用款需求提交用信申请，业务部负责对价格合理性进行管控；风控部信审职能方向负责对交易结构的合理性、资金用途的真实性和合理性、用信前提条件以及风控措施落实情况进行审核；风控部下设的商务职能方向负责项目资料审核，对承租人、供应商/代理商等资质文件加以审核，对租赁物件的种类以及所有权进行审核，排查重复租赁、虚假发票、虚假交易，以此达到规避交易风险确保项目真实、有效、合规。制作

并审核合同及各项单方文件，落实交易结构、付款条件的完整性、规范性和一致性。出具合同及各项单方文件，确保合同准确率。

账款支付及会计核算：资金部根据放款审批流程进行公司资金业务发放、收回的资金划转及系统操作，对款项发放、回收的纸质文件与系统信息的一致性负责。财务部负责资产保全、特殊事项交易等账务处理操作。

资产管理综合运作：资产管理部依据授权负责应收账款的还款提醒、到账核销、相关票据的开立和红冲等管理；负责存量资产的日常监控、逾期催收、异常事项管理，根据日常监控信息及客户还款记录，综合评估风险，定期实施资产五级分类；负责风险资产的处置、司法资源的协调及其他处置资源的开拓；负责存量资产的统计分析、专项风险报告/风险提示函的撰写，保障资产安全管理过程中的风险信息能及时、有效、全面的传递和互动，实现风险管理闭环。

业务结束：资金业务未进入资产处置流程正常结束时，在确认租金等各项费用偿还完毕后，由资产管理部按业务相关合同约定完成租赁物所有权转移工作。资金业务进入资产处置流程，涉及资产处置流程终结，则资产管理部应以书面形式上报公司批准。

③项目笔数、投放总额和租赁资产余额

国控租赁自 2015 年成立以来，业务规模呈快速增长态势。在宏观经济增速放缓，金融市场竞争加剧，行业政策波动较大的大环境下，国控租赁坚持“聚焦医疗大健康领域”的战略发展思路，依托股东在医疗大健康产业的优势，加大对医疗大健康产业及其相关方向的投放。2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-3 月，国控租赁当年新投放租赁合同数量分别为 2,143 笔、2,569 笔、4,865 笔和 922 笔。截至 2021 年末，公司应收融资租赁款净额 322.68 亿元，应收融资租赁款净值（扣除减值准备）312.32 亿元。截至 2022 年末，公司应收融资租赁款净额 336.72 亿元，应收融资租赁款净值（扣除减值准备）325.70 亿元。截至 2023 年末，公司应收融资租赁款净额 354.60 亿元，应收融资租赁款净值（扣除减值准备）342.70 亿元。截至 2024 年 3 月末，公司应收融资租赁款净额 350.37 亿元，应收融资租赁款净值（扣除减值准备）338.66 亿元。

最近三年及一期末公司融资租赁资产净值行业分布情况

单位：亿元、%

行业	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗	199.08	58.78	206.59	60.29	210.70	64.69	189.08	60.54
民生健康及其他	139.59	41.22	136.12	39.72	114.99	35.31	123.24	39.46
合计	338.66	100.00	342.70	100.00	325.70	100.00	312.32	100.00

最近三年及一期租赁合同签订情况

单位：亿元

时间	签订租赁合同数量（个）	投放金额
2021 年	2,143	175.85
2022 年	2,569	179.70
2023 年	4,865	220.77
2024 年 1-3 月	922	47.75

具体来看，国控租赁在成立之初即将医疗医药作为重点业务板块，得益于国内医疗大健康产业的发展以及股东国药控股在医疗医药行业的领先优势，公司在各类医疗机构、药械企业的设备引进和基础设施改造等方面获得较多业务合作机会，近年来保持快速发展。

截至 2021 年末，医疗行业的应收融资租赁款净值为 189.08 亿元，在公司应收融资租赁款净值（扣除减值准备）中占比 60.54%；截至 2022 年末，医疗行业的应收融资租赁款净值为 210.7 亿元，在公司应收融资租赁款净值（扣除减值准备）中占比 64.69%；截至 2023 年末，医疗行业的应收融资租赁款净值为 206.59 亿元，在公司应收融资租赁款净值（扣除减值准备）中占比 60.29%；截至 2024 年 3 月末，医疗行业的应收融资租赁款净值为 199.08 亿元，在公司应收融资租赁款净值（扣除减值准备）中占比 58.78%。

民生健康医疗板块方面，公司业务覆盖领域包括水电煤气、城市交通、医疗康养、科研教育及冷链物流、医疗产业园等诸多领域。未来公司将继续顺应国家政策，向国家重点扶持的领域和方向进行拓展，加大医疗产业园、康养机构、医药物流、医疗教育等泛医疗领域投入。截至 2021 年末，民生健康行业的应收融资租赁款净值为 123.24 亿元，在公司应收融资租赁款净值中占比 39.46%。截至 2022 年末，民生健康行业的应收融资租赁款净值为 114.99 亿元，在公司应收融

资租赁款净值中占比 35.31%。截至 2023 年末，民生健康行业的应收融资租赁款净值为 136.12 亿元，在公司应收融资租赁款净值中占比 39.72%。截至 2024 年 3 月末，民生健康行业的应收融资租赁款净值为 139.59 亿元，在公司应收融资租赁款净值中占比 41.22%。

截至 2023 年末，发行人医疗服务前五大承租企业情况：

截至 2023 年末医疗服务前五大承租企业（净值）情况

单位：亿元、%

序号	客户名称	账面净值	占比	是否为关联方
1	承租人一	1.84	1.21	否
2	承租人二	1.72	1.13	否
3	承租人三	1.65	1.08	否
4	承租人四	1.61	1.05	否
5	承租人五	1.36	0.90	否
	合计	8.18	5.37	-

截至 2023 年末，发行人民生健康及其它板块前五大承租企业情况：

截至 2023 年末民生健康及其它板块前五大承租企业（净值）情况

单位：亿元、%

序号	客户名称	账面净值	占比	是否为关联方
1	承租人一	2.01	1.48	否
2	承租人二	1.83	1.35	否
3	承租人三	1.77	1.30	否
4	承租人四	1.76	1.30	否
5	承租人五	1.76	1.29	否
	合计	9.14	6.72	-

截至 2024 年 3 月末，发行人医疗服务前五大承租企业情况：

截至 2024 年 3 月末医疗服务前五大承租企业（净值）情况

单位：亿元、%

序号	客户名称	账面净值	占医疗板块比重	是否为关联方
1	承租人一	1.72	1.2	否
2	承租人二	1.60	1.12	否
3	承租人三	1.55	1.08	否
4	承租人四	1.46	1.02	否
5	承租人五	1.30	0.90	否
	合计	7.63	5.32	-

截至 2024 年 3 月末，发行人民生健康及其他板块前五大承租企业情况：

截至 2024 年 3 月末民生健康及其他板块前五大承租企业（净值）情况

单位：亿元、%

序号	客户名称	账面净值	占民生健康板块比重	是否为关联方
1	承租人一	2.02	1.44	否
2	承租人二	1.68	1.20	否
3	承租人三	1.67	1.19	否
4	承租人四	1.61	1.15	否
5	承租人五	1.60	1.15	否
	合计	8.57	6.14	

从区域分布来看，公司目前面向全国开展业务，通过在北京、深圳、杭州等地设立办事机构，形成辐射全国的客户服务网络。目前公司项目开展的地区分布较为分散，截至 2024 年 3 月末，应收融资租赁款规模排名前三的地区分别为山东、四川和河南，国控租赁在上述地区的融资租赁资产净值分别为 47.15 亿元、36.12 亿元和 34.62 亿元，占比分别为 13.76%、10.54%和 10.10%（不包括继续涉入部分）。

截至 2024 年 3 月末租赁资产净值前五大省份分布情况

单位：亿元，%

省份	应收融资租赁款净值	占比
山东	47.15	13.76
四川	36.12	10.54
河南	34.62	10.10
江苏	30.53	8.91

省份	应收融资租赁款净值	占比
湖北	25.14	7.34
合计	173.56	50.64

④风险管理情况

根据原银保监会（现金融监管总局）2020 年 6 月 9 日起下发的《融资租赁公司监督管理暂行办法》中规定，融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资产的 8 倍。截至本募集说明书摘要签署之日，发行人的风险资产规模满足上述监管规定。另外随着融资租赁行业的规模及影响力的增大，对该行业监管将进一步加强，将有利于行业规范有序的发展。发行人监管指标符合行业的相关规定。

最近三年及一期末发行人债务净资产情况

财务指标	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
风险资产/净资产（杠杆比率）	5.09	5.30	5.71	5.99

信用风险是融资租赁公司面临的主要风险。信用风险是指由于交易对方不能或不愿履行合约承诺而使公司遭受损失的可能性。发行人对其管理的租赁资产进行分级管理，参照中国人民银行的《贷款风险分类指导原则》和《银行贷款损失准备计提指引》，结合发行人已有的租赁资产管理制度和内部准则，按照承租人还款的可能性，以及发行人应收租赁款的本金和利息的可回收性，将租赁资产分为正常、关注、次级、可疑、损失五级。

发行人五级分类的定义

正常	承租人能够正常履行合同，没有客观证据表明本金、利息或收益不能按时足额偿付，其主要特征包括但不限于：1.承租人一直能正常偿还租金，且未出现不利于债务偿还的变化；2.政府对承租人所在行业没有出台限制或禁止其未来发展的规定，外部宏观环境未出现对承租人经营不利的变化；3.承租人（或实际承担还款义务的主体）财务、经营、管理状况正常，不存在可能影响到租金及时、足额偿还的消极因素；4.租赁物件使用正常，不存在影响承租人还款意愿的消极因素。
关注	承租人能够偿还租金，但存在影响不利于租金偿还的因素。其主要特征包括：1.租金逾期天数超过 30 天；2.宏观经济、政策法规、市场、行业等外部环境的变化对承租人经营产生不利影响，可能影响承租人的偿还能力；3.承租人有重大负面信息，包括但不限于发生经营事故\法律纠纷\行政处罚等，或因自然灾害遭受重大损失，可能对偿还租金产生不利影响；4.承租人、保证人以及关联企业的管理发生异常，可能对偿还租金产生不利影响；5.承租人关键财务指标较其过往有较大幅度的下降或财务报表出现造假的情况，可能对偿还租金产生不利影响；6.承租人（或实际承担还款义务的主体）、担保人对其他债权

	人出现较严重逾期，预计对租金偿付产生负面影响；7、存在明确证据表明承租人改变资金用途，可能对偿还租金产生不利影响；8、租赁物件运行未能达到承租人预期目标、发生质量故障在较长时间内难以修复的，或发生毁损、灭失等情况，可能对承租人经营产生严重影响的。9、出现其他不利于租金偿还的情况，资产管理部认为应归属关注类的。
次级	承租人的偿还能力明显出现问题，完全依靠其正常收入无法足额、按时偿还租金，即使执行担保措施，也可能会造成一定损失。其主要特征包括但不限于：1.租金逾期天数超过90天；2.承租人、保证人以及关联企业的管理出现重大问题，对偿还租金已经产生严重影响；3、承租人关键财务指标较其过往有大幅度下降，持续亏损，已严重影响租金偿付的；4、承租人、担保人对其他债权人出现严重逾期且进一步恶化或被认为不良，已对偿还租金产生严重影响；5、租赁物件或承租人关键核心资产被处置或设置了其他权益，经判断已危及资产安全的；6、出现其他不利于租金偿还的情况，资产管理部认为应归属次级类的。
可疑	承租人无法足额偿还租金，即使执行担保或变现偿债资产（包括但不限于租赁物件），也可能会造成较大损失。其主要特征包括但不限于：1.租金逾期天数超过180天；2.承租人处于停业、半停业状态，无力偿还租金；3、承租人资不抵债，已经启动破产清算程序；4、出现其他严重不利于租金偿还的情况，资产管理部认为应归属可疑类的。
损失	在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，只能收回极少部分租金，或损失全部本金。其主要特征包括但不限于：1.承租人和担保人已经依法宣告破产，解散，或终止法人资格，经法定清偿后，仍无法收回的资产；2.承租人的经营活动出现严重问题，资不抵债，濒临倒闭，经风险处置措施后确认无法收回的资产；3.承租人和担保人不能偿付租金，经法律诉讼和司法执行后，仍无法收回资产；4.出现其他严重情况，资产管理部经综合分析判定无法收回的资产

⑤资产质量情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人经营状况正常，各类融资本息兑付正常。

最近三年及一期末发行人息资产质量情况

单位：亿元、%

资产 质量 情况	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	346.67	94.56	353.39	94.89	329.87	94.64	308.98	94.92
关注	15.76	4.30	14.76	3.96	14.71	4.22	12.72	3.91
次级	2.47	0.67	2.05	0.55	1.52	0.43	1.22	0.38
可疑	0.19	0.05	0.52	0.14	1.49	0.43	0.90	0.28
损失	1.52	0.41	1.69	0.46	0.97	0.28	1.70	0.52

资产 质量 情况	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生息 资产 合计	366.61	100.00	372.42	100.00	348.55	100.00	325.52	100.00
不良 资产 余额	4.18		4.26		3.97		3.82	
不良 率	1.14		1.14		1.14		1.17	
减值 准备	12.08		12.30		11.28		10.85	

发行人坏账准备计提规则：

资产减值准备计提按照发行人《资产减值准备管理办法》执行。减值准备计提采用预期信用损失模型法和现金流折现法相结合的方式。

1、预期信用损失（ECL）模型法：用于评估纳入减值范围资产应计提的减值准备。该模型法是以违约概率（PD）、违约损失率（LGD）、风险暴露（EAD）等风险量化信息作为拨备计提基础，对资产逐笔债项的预期信用损失计提减值准备的方法。

2、现金流折现（DCF）法：指单项评估资产的未来可收回金额，与该资产目前的账面价值进行比较，对可回收金额小于账面价值的部分计提减值准备。用于单笔评估第三阶段租赁业务及其他认为需要现金折现评估的资产减值准备。

⑥《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“《办法》”）监管指标

【租赁资产比重】截至 2024 年 3 月末，发行人融资租赁资产+其他租赁资产占总资产比例为超过 72.90%，高于 60%监管下限。

【杠杆倍数】截至 2024 年 3 月末，发行人风险资产/净资产为 5.09，低于 8 的监管上限。

【固定收益类证券投资】截至 2024 年 3 月末，发行人固收投资/净资产=0%，远低于 20%监管上限。

【集中度管理】发行人租赁资产较为分散，截至 2024 年 3 月末，发行人集中度管理指标如下：

单一客户融资集中度为 2.66%。符合《办法》对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过净资产 30% 的规定。

单一集团客户融资集中度为 2.62%。符合《办法》对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过净资产 50% 的规定。

单一客户关联度为 0.10%。符合《办法》对一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过净资产 30% 的规定。

全部关联度为 0.11%。符合《办法》对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过净资产 50% 的规定。

单一股东关联度为 0.89%。符合《办法》对单一股东及其全部关联方的融资余额，不得超过该股东在融资租赁公司的出资额，且同时满足本办法对单一客户关联度的规定。

⑦ 租赁资产物权法分析

根据《物权法》的规定，动产物权的设立和转让，自交付时发生法律效力。动产物权转让时，双方又约定由出让人继续占有该动产的，物权自该约定生效时发生法律效力。售后回租模式下，发行人基于约定取得或转让租赁资产的所有权，符合《物权法》关于动产物权设立及转让的规定。租赁期届满后，承租人按照约定支付留购价款，取得租赁资产的所有权，亦符合《物权法》关于动产物权转让的规定。

综上所述，租赁到期前，出让人继续占有该资产。租赁到期后，承租人一般选择按照合同约定，支付留购价款，取得租赁资产所有权，该等所有权变动符合合同约定及《物权法》、《融资租赁企业监督管理办法》等相关法律法规的规定。

（2）行业地位及竞争情况

① 行业概况

融资租赁是与银行信贷、直接融资、信托、保险并列的五大金融形式之一，在拉动社会投资、加速技术进步、促进消费增长以及在完善金融市场、优化融资结构、降低金融风险等方面具有自身的特点和优势，在国际上已发展成为仅次于资本市场、银行信贷的第三大融资方式。

中国融资租赁业起步于 20 世纪 80 年代的计划经济体制下，2007 年，银监会为应对 WTO 协定中允许外资银行在华开展融资租赁业务的规定，开始实施《金融租赁公司管理办法》，银行系金融租赁公司的加入开启了中国融资租赁业的新篇章，自此我国融资租赁公司的数量实现了高速增长。

根据《2023 年中国融资租赁业发展报告》，截至 2023 年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 子公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，不含已正式退出市场的企业，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）总数约为 8,846 家，较上年底的 9,839 家减少 993 家。具体数据上，金融租赁保持 71 家没有变化；内资租赁增加 11 家，共 445 家；外资租赁减少 1,004 家，共 8,330 家，仍有一些外资租赁企业退出市场。根据《2022 年中国融资租赁业发展报告》，截至 2022 年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 子公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，不含已正式退出市场的企业，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）总数约为 9,840 家，较上年底的 11,917 家减少 2,077 家。具体数据上，金融租赁保持 72 家没有变化；内资租赁增加 6 家，共 434 家；外资租赁减少 2,083 家，共 9,334 家，去年有大批外资租赁企业陆续退出市场。根据《2021 年中国融资租赁业发展报告》，截至 2021 年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 子公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，不含已正式退出市场的企业，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）总数为 11,917 家，较上年底的 12,156 家减少 239 家。其中：金融租赁，没有新获批的金融租赁企业，已经获批开业的金融租赁企业为 72 家，比上年底增加 1 家；内资融资租赁企业总数为 428 家，比上年底增加 14 家；外资企业总数约为 11,417 家，比上年底减少约 254 家。

近三年及一期融资租赁企业数量及增长情况示意表

类别	2023 年末	2022 年末	2021 年末	企业数量平均所占比重（%）
	企业数量（个）	企业数量（个）	企业数量（个）	
金融租赁	71	72	72	0.70
内资租赁	445	434	428	4.27
外资租赁	8,330	9,334	11,417	95.03

类别	2023 年末	2022 年末	2021 年末	企业数量平均所占比重（%）
	企业数量（个）	企业数量（个）	企业数量（个）	
总计	8,846	9,840	11,917	100.00

医疗融资租赁市场分析如下：

近年来，我国医疗机构数量总体保持增长趋势。国家卫生和计划生育委员会数据显示，2023 年年末全国共有医疗卫生机构 107.1 万个，其中医院 3.9 万个，在医院中有公立医院 1.2 万个，民营医院 2.7 万个；基层医疗卫生机构 101.6 万个，其中乡镇卫生院 3.4 万个，社区卫生服务中心（站）3.7 万个，门诊部（所）36.2 万个，村卫生室 58.3 万个；专业公共卫生机构 1.2 万个，其中疾病预防控制中心 3,426 个，卫生监督所（中心）2,791 个。

随着国民生活水平不断提高，生活质量、身体健康越来越受到人们的日益关注，医疗保障系统越来越受到重视。医疗费用作为消费的一部分，医疗费用支出与人均 GDP 有正向关系。从世界主要发达国家发展经验来看，在人均 GDP 达到 10,000 美元时，医疗费用支出将进入快速增长期。中国经济增长同时，医疗费用占 GDP 的比例也逐步提高，医疗费用总支出增长强劲。中国人口基数庞大，医疗服务市场容量巨大。

根据《中国医疗器械行业发展报告（2021）》中指出，我国医疗器械行业发展面临着良好机遇，同时也面临着重大挑战。良好机遇是指党中央国务院高度重视医疗器械行业的健康快速发展，鼓励医疗器械创新发展的政策已经出台并将继续出台，这给我国医疗器械行业健康快速发展注入了巨大动力；新版《医疗器械监督管理条例》的颁布实施，将给我国医疗器械行业的健康发展提供新的重要条件；随着我国经济的发展进一步提速，广大人民群众的收入将进一步提高，居民对医疗器械的需求特别是家用医疗器械的需求将进一步增长；我国医疗保险事业将快速发展，医疗保险水平将进一步提高，医疗卫生机构特别是基层医疗卫生机构对医疗器械的需求必将不断增长；随着一些高端医疗器械“卡脖子”问题逐步得到解决，高端医疗器械的国产化进程将进一步加速。未来几年我国医疗器械行业面临的机遇远大于挑战；医疗器械市场将进一步扩大；医疗器械行业将继续保持较高速度的发展；创新医疗器械将加速涌现；医疗器械企业的兼并联合重组将

增多，平均规模将逐步扩大；我国医疗器械行业仍然处于“黄金发展期”，前景广阔。

伴随着我国不可逆转的老龄化趋势，就诊人数增加带动医院基础建设和医疗设备需求不断攀升，发达地区医疗设备的升级换代，欠发达地区医疗设备短缺补充，公立医院的持续改革以及私立医院的迅速发展，都为医疗融资租赁提供了广阔市场。根据商务部发布的《2023 年中国融资租赁业发展报告》显示，2023 年，中国融资租赁业继续处于调整状态，和 2022 年相比，企业数量和注册资金整体减少，业务总量继续下降。截至 2023 年底，全国融资租赁合同余额约为 56,400 亿元人民币，比 2022 年底的 58,500 亿元减少约 2,100 亿元，下降 3.59%。其中：金融租赁，约 25,170 亿元，比上年底增加 40 亿元，业务总量占全国的 44.6%；内资租赁，约 20,740 亿元，比上年底增加 30 亿元，业务总量占全国的 36.8%；外商租赁，约 11,490 亿元，比上年底减少约 2,170 亿元，业务总量占全国的 18.6%。

我国医院融资租赁具有信用风险低、注重服务质量的特点，除此以外，医院的融资租赁市场对参与者有较高的专业性要求，具体如下：

首先，医疗是一个高度专业的领域，不同细分学科之间的知识结构差异很大，医院的不同科室需要的医疗仪器也不尽相同，只有具备相应的医学和医疗器械方面专业知识，才能准确把握医院的需求。

其次，融资租赁的医疗设备往往单价很高，对资产价值的管理提出了很高要求。一方面，高端医疗设备大多科技含量高、设计精密、操作和维护的技术要求高，稍有不慎就会导致设备的故障和损坏。另一方面，由于技术的革新医疗设备的更新换代很频繁，如何在设备的租赁期内最大程度保证资产价值实现对出租方来说构成很大的挑战。

②行业政策

目前我国的融资租赁公司主要分为内资融资租赁试点企业、外商投资融资租赁公司和金融租赁公司三类。2004 年 10 月 22 日，商务部和国家税务总局下发的《关于从事融资租赁业务有关问题的通知》中规定了 2001 年 8 月 31 日（含）前设立的内资租赁企业最低注册资本金应达到 4,000 万元，风险资产（含担保余

额）不得超过资本总额的 10 倍；根据商务部 2013 年制定的《融资租赁企业监督管理办法》规定，融资租赁企业的风险资产不得超过净资产总额的 10 倍；根据原银保监会（现金融监管总局）2020 年 6 月 9 日起下发的《融资租赁公司监督管理暂行办法》中规定，融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资产的 8 倍。

此外，商务部在 2013 年 9 月 18 日印发的《融资租赁企业监督管理办法》（商流通发[2013]337 号）中规定了“融资租赁企业应配备具有金融、贸易、法律、会计等方面专业知识、技能和从业经验并具有良好的从业记录的人员，拥有不少于三年融资租赁、租赁业务或金融机构运营管理经验的总经理、副总经理、风险控制主管等高管人员”、“融资租赁企业不应接受承租人无处分权的、已经设立抵押的、已经被司法机关查封扣押的或所有权存在其他瑕疵的财产作为售后回租业务的标的物”和“融资租赁企业变更名称、异地迁址、增减注册资本金、改变组织形式、调整股权结构等，应事先通报省级商务主管部门。外商投资企业涉及前述变更事项，应按有关规定履行审批、备案等相关手续”。

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。

2015 年 12 月 24 日，财政部、国家税务总局印发《关于融资租赁合同有关印花税政策的通知》（财税【2015】144 号），通知中明确，对开展融资租赁业务签订的融资租赁合同（含融资性售后回租），统一按照其所载明的租金总额依照“借款合同”税目，按万分之零点五的税率计税贴花。在融资性售后回租业务中，对承租人、出租人因出租租赁资产及购回租赁资产所签订的合同，不征收印花税。

2016 年 3 月 7 日，商务部、税务总局发布《关于天津等 4 个自由贸易试验区内融资租赁企业从事融资租赁业务有关问题的通知》，以贯彻落实天津、福田、

广东自由贸易试验区总体方案和进一步深化上海自贸试验区改革开放方案，支持自贸试验区融资租赁企业积极探索、先行先试，促进融资租赁业蓬勃发展。

2017 年 6 月商务部、国家税务总局发布《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》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 6 月 9 日，原中国银保监会（现金融监管总局）发布《融资租赁公司监督管理暂行办法》，进一步加强融资租赁公司监督管理，规范经营行为，防范化解风险，促进融资租赁行业规范有序发展。《融资租赁公司监督管理暂行办法》的主要内容有：一、完善业务经营规则；二、加强监管指标约束；三、厘清监管职责分工。

2020 年 12 月，最高人民法院发布了《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》修订版，根据民法典，对于融资租赁合同纠纷案件适用的法律解释进行了修订，主要修订内容包括融资租赁合同的认定、合同履行、租赁物的公示等内容。

2021 年 9 月，国务院发布了《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新若干措施》，在全口径跨境融资宏观审慎框架下，允许注册在自贸试验区符合条件的融资租赁公司与其下设的特殊目的公司（SPV）共享外债额度。

2021 年 12 月 31 日，中国人民银行会同有关方面研究起草了《地方金融监督管理条例（草案征求意见稿）》明确了融资租赁公司在内的地方金融机构的设立、监管、风险管理、法律责任等内容。

2022 年 1 月，原银保监会（现金融监管总局）发布了《中国银保监会办公厅关于印发金融租赁公司项目公司管理办法的通知》，明确了融资租赁项目公司的设立、经营管理和监管等内容。

③行业竞争情况

从监管部门的角度划分，目前我国租赁行业已形成金融租赁公司、外商租赁公司和内资试点融资租赁公司三足鼎立的市场格局。我国金融租赁公司多数是银行投资成立，由原银保监会（现金融监管总局）监管。外商租赁公司则是由中外合作出资或外商独立出资成立，归商务部外资司监管。内资租赁公司是国内企业投资设立的，是由商务部市场建设司和国家税务总局联合监管³。近几年三类租赁公司实现快速增加。

根据《2023 年中国融资租赁业发展报告》，截至 2023 年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 子公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，不含已正式退出市场的企业，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）总数约为 8,846 家，较上年底的 9,839 家减少 993 家。具体数据上，金融租赁保持 71 家没有变化；内资租赁增加 11 家，共 445 家；外资租赁减少 1,004 家，共 8,330 家，仍有一些外资租赁企业退出市场。

根据《2022 年中国融资租赁业发展报告》，截至 2022 年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 子公司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，不含已正式退出市场的企业，包括一些地区监管部门列入失联或经营

3 注：2018 年 5 月 14 日，商务部发布《商务部办公厅关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》称，商务部已将制定融资租赁公司、商业保理公司、典当行业务经营和监管规则职责划给中国银行保险监督管理委员会（以下称银保监会），自 4 月 20 日起，有关职责由银保监会履行。

异常名单的企业）总数为 9,840 家，较上年底的 11,917 家减少 2,077 家。其中：金融租赁，没有新获批的金融租赁企业，已经获批开业的金融租赁企业为 72 家，较上年底未发生变化；内资融资租赁企业总数为 434 家，比上年底增加 6 家；外资企业总数约为 9,334 家，比上年底减少约 2,083 家。

从行业竞争格局来看，银行和金融资产管理公司控股的金融租赁公司具有较强的竞争优势，占市场主导地位。发行人是国内非金融租赁公司的领军企业，目前的总体租赁规模在国内靠前。独立系融资租赁公司的客户目前集中于中小企事业单位，覆盖的行业主要包括医疗、教育、印刷、IT、纺织等，在飞机和船舶等交通工具和重型装备领域涉及的比较少。虽然独立系融资租赁公司数量众多，但大多资本实力较弱，品牌影响力有限，市场份额不高。

发行人为独立系融资租赁公司，目前的业务集中于医疗和公共事业，在国内的主要竞争对手为：远东宏信有限公司、江苏金融租赁股份有限公司、海通恒信国际租赁有限公司、华融金融租赁股份有限公司等。

④行业发展趋势

中国融资租赁行业呈现又好又快的发展态势，不断支持实体经济的发展和国家重点基础设施的建设，在稳增长中发挥了积极作用。比如，小微企业往往是买不起设备，但租得起设备。与传统银行信贷相比，租赁的融资方式更加灵活，能够根据企业需求，最大程度方便小微企业“融资、融物”，减少企业资金的占用，降低融资成本。

此外，中国的高端装备制造业走出去需要大量资金支持，租赁公司可以提供资金，帮助企业开拓海外市场。中国经济正处于从高速发展水平向次高发展水平过渡的阶段，融资租赁起到了调节结构的作用，对于货币政策及财政政策辐射不到的区域或企业，融资租赁可以拓展融资渠道，对支撑实体经济与金融体系创新发挥积极作用。

随着“十四五”规划的出台，我国城镇化、工业化步伐加快，经济增长方式转变、传统产业升级、新兴行业崛起和基础设施建设的持续发展都需大量的设备

和固定资产的投资，我国是世界上潜在的最大租赁市场已成为国内外业内人士共识。

随着“十四五”规划的出台，我国城镇化、工业化步伐加快，经济增长方式转变、传统产业升级、新兴行业崛起和基础设施建设的持续发展都需大量的设备和固定资产的投资，我国是世界上潜在的最大租赁市场已成为国内外业内人士共识。据中研普华产业研究院《2022-2027 年中国金融租赁行业发展趋势与投资咨询报告》统计分析显示：截至 2021 年底，全国融资租赁合同余额约为 63,230 亿元人民币，根据人民银行工作论文《“十四五”期间我国潜在产出和增长动力的测算研究》数据，“十四五”期间中国 GDP 增速将保持在 5%-5.7%之间，维持中高速增长，根据以往融资租赁占 GDP 的比例估算，2022-2027 年融资租赁占 GDP 的比例预期每年增长 0.3%左右，到 2027 年，我国融资租赁行业市场需求量有望达到 13 万亿元，此时的 GDP 渗透率为 8.50%。国务院办公厅 2015 年 9 月连续发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，指导意见的发布成为中国租赁行业发展历史上的重要里程碑。

指导意见从顶层设计的视角明确了国家政策支持推动租赁行业快速发展的战略部署，提出到 2020 年融资租赁业市场规模和竞争力水平位居世界前列的发展目标。

在国家政策大力推动租赁行业发展的机遇下，中国租赁行业迎来快速发展阶段，租赁公司数量、注册资金、租赁资产总额均在 2020 年继续保持高增长态势。

⑤行业地位

国控租赁由国药控股股份有限公司在上海浦东新区自贸区发起设立，依托公司雄厚的股东背景、强大的资金实力、畅通的产业资源渠道、专业的运营管理团队以及行业内资深的合作伙伴，在医疗行业优势显著，全面覆盖医疗健康产业的生产制造、流通、零售、医院终端等产业链。国控租赁具有较强的业务拓展能力、风险控制能力、综合金融服务能力和市场复制能力，近年来成长迅速。报告期内，国控租赁主要投向医疗大健康及其相关领域。

⑥发行人竞争优势

i.强大的股东产业背景

国控租赁依托国药控股的产业背景和资源优势，聚焦医疗大健康产业。公司围绕国药控股的产业布局及渠道分布，通过协同发展为客户提供综合金融服务和创新金融产品。公司从产业链的角度出发，完善形成了医疗大健康产业全景图，通过对产业细分领域深入的产业分析，逐步进入到各个细分领域，成立专业的团队进行展业，有针对性地制定信审准入标准，并对资产进行细分管理，搭建金融产品业务模式，致力于成为行业内医疗大健康方向上的领导者。

ii.扎实有效的风险管理体系

国控租赁建立了扎实有效的风险管理体系、完善的评估模型和评估体系。国控租赁严格控制项目风险，把风险控制措施落实到业务流程的全过程，从客户的评价筛选、租赁方案的设计与确定、租赁期间客户的财务和资信状况的复核直至租赁期末租赁资产的处置，都有具体的风险控制措施。国控租赁参考原中国银保监会（现金融监管总局）为其监管下金融机构所颁布的有关资产质量指引，将应收融资租赁款分为正常、关注、次级、可疑和损失五类。国控租赁扎实的风险控制能力来源于对行业规则的熟悉与把握和对内控环节的严格控制。同时国控租赁拥有成熟的资金管理体系及合规管理体系，全方位、多维度的打造具有竞争壁垒的风险管理体系。

iii. 出色的客户服务能力和产品定制能力

国控租赁在全国组建了优秀的业务团队，实时追踪客户的金融服务需求，并提供专业咨询和一揽子解决方案。国控租赁结合客户自身情况，提供从租赁需求分析，至租赁资产处置等与租赁相关的一系列量身定制的增值服务，积极主动引导客户进行财务、资产和现金流规划，从客户战略全局的角度出发，为客户设计符合需要的个性化的综合金融服务方案。国控租赁凭借出色的综合服务能力，获取了更高利润率的同时也获得了客户的高度认可，并与客户建立起长期的合作关系，具有较强的客户粘性。

iv.先进高效的管理体系

国控租赁高度重视现代企业制度的建立和完善，引入先进的管理机制。其灵活高效的管理方式，提高了公司的管理水平。随着信息系统的逐步建设完善，国控租赁的运营流程进一步获得简化和提升，企业内部管理运转高效。

v.优秀的管理团队和人才培养机制

国控租赁非常重视团队管理，组织架构不断优化。同时，公司也非常注重对员工的培训与发展。对所有员工有针对性的制订培训计划，采取内部培训与外部培训、短期培训与长期培训相结合的方式，不断提升员工的专业知识与技能。国控租赁管理团队不断进行管理知识的培训与深造，持续提高整体管理水平，促进企业长远发展。

vi.信息系统的创新建设

国控租赁重视数字化转型，目前已建立起较完善的信息化系统，对业务系统、财务系统、客户管理系统、人力资源系统等进行一站式管理，规范了运营流程，为经营决策提供了数据支持，极大的提高了国控租赁整体运营效率。国控租赁仍将继续深化信息系统建设，持续改善企业信息系统自动化水平，支持多元化的业务需求。

⑦经营战略

中国医药集团十四五规划提出“四梁八柱、百强万亿”创新驱动型全生命周期、全产业链、全生态圈的总体战略中，把金融服务作为支柱产业。十四五期间，国药控股将继续打造“卓越的科技型、创新型医药健康服务提供商”，整体推进“1-4-7”战略规划，即一大核心主业，四大业务板块，七大培育业务，强调发展产融结合，加强业务协同。公司是国药控股产融结合及协同战略方向下金融板块的主要承接主体，为国药控股扩大市场份额、加强账期管理、强化信用风险管控、助力产品销售、服务集团转型发展等各方面提供支持。

围绕国药集团和国药控股发展战略，公司坚持聚焦医疗大健康领域的发展思路，立足集团主业和产业链供应链上下游，以“产业金融+科技运营”为方向，以“1-2-4-5”为路径推进战略实施，构建起“金融业务、科技业务、运营业务”三大业务版图，推进协同、客户、科技和人才四大战略，拓展医疗服务、医疗工业、普

惠业务、健康环保及民生健康等产业板块，不断创新服务业态与模式，开发多元化的金融产品，着力提升客户覆盖的广度和深度。从金融产品来看，除常规的直租、回租保理产品外，在医疗服务行业，公司与国药控股各级子公司及外部合作伙伴进行系统化对接，协同开发定制化金融产品，如经营性租赁、订单融资产品等；在医疗工业板块，公司既面向传统制造类企业提供金融服务，还为新兴科创型企业量身定制产品专案，并积极将客户产品导入集团，打造多元化综合服务；在普惠业务板块，公司为大健康领域中小微客户开发定制化、线上化、科技化的普惠型金融产品，科技驱动下的数字化金融是该板块的核心生产力；在健康环保业务板块，公司践行绿色低碳理念，推动可持续发展，助力健康环保、清洁能源等产业长足发展，同时深耕新能源产业运营业务；在民生健康板块，公司逐步拓展医药物流客户，积极协同集团开展仓储物流资源一体化整合，同时稳步拓展医药教育客户，根据客群特点为其提供适配金融产品。

国控租赁以“聚焦医疗大健康产业链生态，创造专业价值的一流产业综合服务商”为企业愿景，始终秉承“赋能医疗体系，以创新服务促进产业发展”为使命，依托股东强大的产业背景，进一步深耕医疗大健康产业，培育发展新动能，通过科技赋能金融，整合产业资源，为产业上下游客户提供包括融资租赁、商业保理、股权投资和产业运营等在内的专业定制化产业金融服务，致力于成为具有核心竞争力的医疗大健康产业金融服务商。

2、保理业务板块

（1）业务开展情况

为顺应股东国药控股产融结合的战略思路，发行人依托体系内成员单位以及外部优质医药企业的应收账款资源，自 2016 年末开展保理业务，并于 2017 年取得较快发展，2019 年发行人本部保理业务结构性缩减，体系内保理业务逐步迁移至参股公司国药融汇（上海）商业保理有限公司。2021 年发行人根据业务需要重新开展保理业务。

保理业务是指保理申请方将其对买方享有的应收账款债权转让给本公司，由本公司向保理申请方提供应收账款融资等全部或部分内容的综合性保理服务。办理保理业务必须以真实、合法的交易和债权债务关系为基础。

1) 保理业务的当事人有三方：

①卖方：指因销售商品、提供服务或其他原因而有权收取应收账款，并将应收账款转让给保理商的一方，也称供应商或保理申请方；

②买方：指因购买商品、接受服务或其他原因而对卖方（保理申请方）负有付款义务的一方；

③保理商：指在保理合同下，对卖方的应收账款叙做保理业务并提供保理融资款等服务内容的一方。

2) 业务分类及定义

根据买方因发生信用风险无法偿付应收账款时，本公司可否要求卖方回购应收账款，可将保理业务分为有追索权保理和无追索权保理：

①有追索权保理：指发行人向卖方提供保理业务项下融资款后，无论因何种原因导致应收账款无法从买方处按时收回时，发行人均有权向卖方反转让应收账款或要求卖方回购应收账款，卖方应无条件履行回购义务。有追索权保理又称为回购型保理；

②无追索权保理：指发行人向卖方提供保理业务项下融资后，在买方发生信用风险（如破产、财务状况恶化、履行能力不足、恶意拖欠等情况）导致应收账款无法从买方处按时收回时，由发行人承担应收账款的坏账风险，在此情形下，卖方（保理申请方）不承担回购义务。无追索权保理又称为买断型保理。

根据是否将应收账款债权转让事宜通知买方，可将保理业务分为明保理（或称公开型保理）和暗保理（或称隐蔽型保理）。

①明保理：指将应收账款债权转让事宜通知买方的保理业务；

②暗保理：指根据卖方与发行人的约定，不将应收账款债权转让事宜通知买方的业务，但在卖方与发行人约定的条件发生时，应收账款债权转让事宜仍应通知买方。

保理业务合同数、应收保理款余额及保理业务收入表

单位：亿元

时间	合同数（个）	应收保理款余额	保理业务收入
2021 年末/2021 年度	25	2.36	0.02
2022 年末/2022 年度	172	11.83	0.23
2023 年末/2023 年度	366	17.82	0.84
2024 年 3 月末/2024 年 1-3 月	57	16.24	0.33

2024 年 1-3 月，发行人投放保理合同数 57 笔；截至 2024 年 3 月末，应收保理款余额为 16.24 亿元，当年实现保理业务收入 0.33 亿元。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内，发行人、发行人第一大股东不存在重大负面舆情或被媒体质疑事项。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况：

1、编制基础

发行人财务报表按照财政部颁布的《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(统称“企业会计准则”)编制。发行人财务报表以持续经营为基础列报。编制财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、审计情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年、2022 年、2023 年合并财务报表进行了审计，分别出具了安永华明（2022）审字第 61284298_B01 号、安永华明（2023）审字第 61284298_B01 号、安永华明(2024)审字第 70023767_B01 号的标准无保留意见审计报告。

3、财务会计信息适用《企业会计准则》情况

发行人执行了财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。发行人 2021 年、2022 年和 2023 年财务报表符合财政部最新颁布的企业会计准则的要求，真实、完整的反映了公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况：

1、会计政策变更

1) 2021 年度

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。发行人自 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。

2) 2022 年度

无。

3) 2023 年度

无。

4) 2024 年 1-3 月

无。

2、会计估计变更

无。

3、会计差错更正

无。

（三）报告期内发行人合并范围变化情况：

最近三年及一期合并范围变化情况			
2023 年新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	国药汇融（上海）医疗科技有限公司	批发业	于 2018 年成立，纳入合并范围后持股比例为 100.00%
2	国曜（广州）新能源科技有限公司	科技推广和应用服务业	于 2023 年成立，持股比例 100.00%
3	国曜绿金（上海）新能源科技有限公司	科技推广和应用服务业	于 2023 年成立，持股比例 100.00%

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

科目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产				
货币资金	947,849.83	741,146.73	360,752.56	316,437.16
交易性金融资产	172,000.00	123,122.37	-	23,999.94
衍生金融资产	291.04	327.45	3,003.82	-
应收票据	609.13	296.59	-	-
应收账款	132,219.10	144,302.62	106,816.09	22,600.00
预付款项	283.19	422.24	1,000.24	417.88
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	3,893.78	3,763.19	3,114.18	2,202.78
存货	3.94	3.94	-	-
一年内到期的非流动资产	1,857,765.85	1,820,990.09	1,661,782.86	1,363,838.72
其他流动资产	1,149.20	1,729.21	6.44	654.34
流动资产合计	3,116,065.07	2,836,104.44	2,136,476.19	1,730,150.81
非流动资产				
长期应收款	1,555,497.26	1,635,884.89	1,604,217.98	1,760,323.81
长期股权投资	14,758.98	14,333.16	14,169.40	14,896.91
其他非流动金融资产	-	-	-	-
固定资产	4,454.58	4,287.30	3,252.87	3,370.38
无形资产	2,520.26	2,584.79	2,841.11	2,640.91
使用权资产	1,157.48	1,285.02	1,965.26	2,119.90
商誉	23.17	23.17	-	-
长期待摊费用	19.59	27.46	124.36	33.27
递延所得税资产	45,505.13	47,639.27	43,259.83	41,972.20

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

科目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
其他非流动资产	68,228.75	93,127.31	216,258.05	318,452.59
非流动资产合计	1,692,165.19	1,799,192.37	1,886,088.85	2,143,809.96
资产总计	4,808,230.26	4,635,296.81	4,022,565.04	3,873,960.77
流动负债				
短期借款	123,446.57	124,610.24	118,400.10	134,447.83
衍生金融负债	72.58	81.30	735.38	37,732.16
应付票据	130,657.60	92,942.75	97,230.51	77,630.00
应付账款	5,380.98	8,960.74	10,453.02	5,081.16
预收账款	15,238.98	3,268.43	2,362.25	1,463.23
应付职工薪酬	8,528.24	14,063.63	11,247.08	9,594.25
应交税费	10,755.76	13,183.00	10,923.50	25,396.92
应付利息	27,485.68	-	-	-
其他应付款	23,797.64	23,700.77	23,176.37	49,220.04
合同负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,762,182.17	1,701,056.03	1,547,680.00	1,124,727.83
其他流动负债	-	105.51	-	-
流动负债合计	2,107,546.22	1,981,972.41	1,822,208.20	1,465,293.42
非流动负债				
长期借款	814,221.37	712,700.18	474,474.72	644,654.28
应付债券	857,919.98	907,732.90	740,311.83	784,428.04
长期应付款	182,937.21	186,916.28	122,224.13	62,653.95
长期应付职工薪酬	7,074.39	7,078.80	5,097.13	3,763.33
租赁负债	1,120.36	157.00	497.35	807.93
递延收益	11,167.10	11,167.10	-	-
递延所得税负债	-	-	-	2.27
其他非流动负债	68,128.75	93,027.31	216,158.05	317,978.08
非流动负债合计	1,942,569.16	1,918,779.56	1,558,763.22	1,814,287.89
负债合计	4,050,115.38	3,900,751.97	3,380,971.42	3,279,581.31
所有者权益				
实收资本	277,780.00	277,780.00	277,780.00	277,780.00
资本公积	83,320.09	83,320.09	83,320.09	83,278.15
其他综合收益	-139.39	-340.97	-291.40	-495.17
盈余公积	43,209.68	43,209.68	33,928.90	25,810.18
未分配利润	353,944.50	330,576.04	246,856.04	208,006.30
归属于母公司所有者权益合计	758,114.88	734,544.84	641,593.62	594,379.46

科目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
所有者权益合计	758,114.88	734,544.84	641,593.62	594,379.46
负债及所有者权益总计	4,808,230.26	4,635,296.81	4,022,565.04	3,873,960.77

2、合并利润表

最近三年及一期合并利润表

单位：万元

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	76,957.58	304,129.96	276,128.87	257,484.05
减：营业成本	35,688.30	128,663.48	123,229.33	108,824.04
税金及附加	170.00	952.19	1,534.04	1,048.75
销售费用	4,966.89	18,349.13	14,276.27	12,871.33
管理费用	6,332.91	24,141.81	22,135.65	18,232.44
研发费用	-	969.97	-	-
财务费用	-1,781.17	-4,536.36	-3,875.11	-2,503.14
信用减值损失	2,434.47	14,271.62	15,818.43	26,870.36
加：投资收益	2,068.17	2,227.97	1,069.60	853.42
其他收益	62.27	62.74	4,773.74	959.78
公允价值变动收益	-122.37	122.37	-468.67	297.48
资产处置收益	-	5.73	-98.33	105.29
二、营业利润	31,154.26	123,736.92	108,286.62	94,356.24
加：营业外收入	-	-	3.16	2.09
减：营业外支出	9.00	1.00	3.49	9.04
三、利润总额	31,145.26	123,735.92	108,286.29	94,349.28
减：所得税费用	7,776.80	30,735.14	27,233.73	23,832.20
四、净利润	23,368.46	93,000.78	81,052.56	70,517.09
持续经营净利润	23,368.46	93,000.78	81,052.56	70,517.09
五、归属于母公司所有者的净利润	23,368.46	93,000.78	81,052.56	70,517.09
少数股东损益	-	-	-	-
其他综合收益的税后净额	201.58	-49.56	203.77	113.36
六、综合收益总额	23,570.04	92,951.22	81,256.32	70,630.45
其中：				
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,570.04	92,951.22	81,256.32	70,630.45
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、合并现金流量表

最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 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	646,719.21	2,269,618.41	1,944,282.10	1,411,105.54
收到的税费返还	65.82	-	-	959.78
收到的其他与经营活动有关的现金	23,404.32	257,549.25	249,919.58	404,591.21
经营活动现金流入小计	670,189.35	2,527,167.67	2,194,201.68	1,816,656.53
购买商品、接受劳务支付的现金	467,892.84	2,048,517.01	1,788,782.45	1,788,429.80
支付给职工以及为职工支付的现金	13,500.58	26,647.53	23,419.21	19,045.43
支付的各项税费	9,473.96	40,349.57	58,085.28	48,441.75
支付的其他与经营活动有关的现金	26,219.64	248,766.31	275,660.32	452,542.56
经营活动现金流出小计	517,087.02	2,364,280.42	2,145,947.26	2,308,459.54
经营活动使用的现金流量净额	153,102.33	162,887.25	48,254.42	-491,803.01
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,149,943.00	1,239,500.00	939,266.27	942,170.20
取得投资收益收到的现金	1,642.35	1,381.48	1,104.05	1,365.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	14.51	16.58	654.55
收到的其他与投资活动有关的现金	-	190.63	-	-
投资活动现金流入小计	1,151,585.35	1,241,086.61	940,386.90	944,190.22
购置固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	33.15	1,662.83	980.71	1,095.29
投资支付的现金	1,198,000.00	1,362,500.00	915,000.00	962,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	1,471.72	-	-	-

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
投资活动现金流出小计	1,199,504.87	1,364,162.83	915,980.71	963,095.29
投资活动使用的现金流量净额	-47,919.52	-123,076.21	24,406.19	-18,905.07
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	756,251.93	3,133,259.14	2,274,927.80	2,069,170.84
收到其他与筹资活动有关的现金	101.65	4,030.04	-	-
筹资活动现金流入小计	756,353.59	3,137,289.19	2,274,927.80	2,069,170.84
偿还债务支付的现金	615,682.63	2,661,451.26	2,152,226.13	1,557,136.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,562.21	129,309.44	149,082.05	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,588.47	1,915.30	4,767.67	29,660.26
筹资活动现金流出小计	654,833.31	2,792,676.00	2,306,075.85	1,586,796.60
筹资活动产生的现金流量净额	101,520.28	344,613.18	-31,148.05	482,374.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.01	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加（减少）额	206,703.10	384,424.22	41,512.56	-28,333.84
加：年初现金及现金等价物余额	741,146.73	313,048.06	271,535.49	299,869.33
六、年/期末现金及现金等价物余额	947,849.83	697,472.27	313,048.06	271,535.49

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

科目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产				
货币资金	937,885.43	734,644.66	359,088.38	314,816.94
交易性金融资产	172,000.00	123,122.37	-	23,999.94
衍生金融资产	291.04	327.45	3,003.82	-
应收票据	609.13	296.59	-	-
应收账款	132,059.03	144,302.62	106,816.09	22,599.40
预付款项	92.82	417.89	985.85	445.26
其他应收款	72,158.62	2,620.53	3,112.43	2,072.50
应收利息	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,786,187.73	1,763,948.15	1,617,156.23	1,322,872.77
其他流动资产	-	43,522.96	21,075.95	-
流动资产合计	3,101,803.53	2,813,203.23	2,111,238.75	1,686,806.82
非流动资产				
长期应收款	1,493,214.90	1,578,039.00	1,552,048.29	1,710,367.37
长期股权投资	154,294.43	153,768.61	152,913.00	153,559.10
其他非流动金融资产	-	-	-	-
固定资产	1,809.33	1,962.83	1,088.02	1,002.09
无形资产	1,242.34	1,296.49	1,513.12	1,272.56
使用权资产	1,168.99	1,286.21	1,954.14	1,965.97
长期待摊费用	9.35	11.68	105.41	-
递延所得税资产	43,742.17	45,821.37	41,644.35	40,468.19
其他非流动资产	68,128.75	93,027.31	216,158.05	318,352.59
非流动资产合计	1,763,610.24	1,875,213.51	1,967,424.37	2,226,987.88
资产总计	4,865,413.77	4,688,416.73	4,078,663.12	3,913,794.69
流动负债				
短期借款	123,446.57	124,610.24	118,400.10	117,974.03
衍生金融负债	72.58	81.30	735.38	37,732.16
应付票据	130,657.60	92,942.75	97,230.51	77,630.00
应付账款	3,933.39	8,492.60	10,453.02	5,081.16
预收账款	15,141.75	3,187.56	2,349.30	1,455.89
应付职工薪酬	8,122.49	12,343.71	10,142.08	8,884.60
应交税费	9,680.55	12,407.00	10,173.39	24,637.18
应付利息	27,919.75	-	-	-
其他应付款	104,907.84	99,634.38	93,579.59	113,191.87
一年内到期的非流动负债	1,762,159.19	1,701,027.34	1,547,671.99	1,124,637.70
流动负债合计	2,186,041.71	2,054,726.89	1,890,735.36	1,511,224.59
非流动负债				
长期借款	814,221.37	712,700.18	474,474.72	644,654.28

科目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应付债券	857,919.98	907,732.90	740,311.83	784,428.04
长期应付款	182,926.21	186,916.28	122,224.13	62,653.95
长期应付职工薪酬	6,415.74	6,415.74	4,792.74	3,613.01
租赁负债	1,126.99	157.00	493.92	807.93
递延收益	9,751.10	9,751.10	-	-
其他非流动负债	68,128.75	93,027.31	216,158.05	317,973.87
非流动负债合计	1,940,490.14	1,916,700.51	1,558,455.39	1,814,131.08
负债合计	4,126,531.85	3,971,427.39	3,449,190.75	3,325,355.66
所有者权益				
实收资本	277,780.00	277,780.00	277,780.00	277,780.00
资本公积	83,706.48	83,706.48	83,706.48	83,664.55
其他综合收益	-139.39	-340.97	-291.40	-495.17
盈余公积	41,281.64	41,281.64	32,524.99	25,037.81
未分配利润	336,253.18	314,562.18	235,752.30	202,451.84
所有者权益合计	738,881.92	716,989.34	629,472.37	588,439.03
负债及所有者权益总计	4,865,413.77	4,688,416.73	4,078,663.12	3,913,794.69

2、母公司利润表

最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	74,386.24	296,836.06	268,305.76	250,729.97
减：营业成本	35,885.63	130,421.55	124,412.61	109,295.07
税金及附加	151.72	820.65	1,460.96	990.64
销售费用	4,389.15	14,934.58	11,760.33	11,511.62
管理费用	6,659.83	27,450.57	24,185.10	18,576.61
研发费用	-	969.97	-	-
财务费用	-1,777.49	-4,532.49	-3,865.54	-2,458.89
信用减值损失	2,151.29	12,668.20	15,620.85	24,194.10
资产处置收益	-	5.73	-	-
加：其他收益	58.42	56.53	4,771.59	618.68
投资收益	2,068.17	2,237.09	1,034.52	986.03
公允价值变动收益	-122.37	122.37	-468.67	297.48
营业利润	28,930.34	116,524.74	100,068.89	90,523.00
加：营业外收入	-	-	0.52	2.09
减：营业外支出	9.00	1.00	3.34	9.04
利润总额	28,921.34	116,523.74	100,066.06	90,516.05

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
减：所得税费用	7,230.33	28,957.20	25,194.32	22,833.42
净利润	21,691.00	87,566.53	74,871.74	67,682.63
其中：持续经营净利润	21,691.00	87,566.53	74,871.74	67,682.63
其他综合收益的税后净额	201.58	-49.56	203.77	113.36
将重分类进损益的其他综合收益	201.58	-49.56	203.77	113.36
现金流量套期的有效部分	201.58	-49.56	203.77	113.36
综合收益总额	21,892.58	87,516.97	75,075.51	67,795.99

3、母公司现金流量表

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 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	621,628.31	2,216,032.84	1,891,923.64	1,340,920.03
收到的税费返还	61.87	-	-	618.68
收到的其他与经营活动有关的现金	23,110.49	133,487.80	249,702.81	404,569.50
经营活动现金流入小计	644,800.66	2,349,520.64	2,141,626.45	1,746,108.21
购买商品、接受劳务支付的现金	409,310.87	1,951,492.83	1,738,752.90	1,710,272.75
支付给职工以及为职工支付的现金	11,419.25	23,762.49	21,287.15	18,043.87
支付的各项税费	9,125.28	37,502.28	55,345.42	46,120.78
支付的其他与经营活动有关的现金	25,710.16	160,154.71	278,264.75	453,802.11
经营活动现金流出小计	455,565.56	2,172,912.31	2,093,650.21	2,228,239.51
经营活动使用的现金流量净额	189,235.11	176,608.33	47,976.23	-482,131.30
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,149,000.00	1,239,500.00	939,149.77	942,170.20

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
取得投资收益收到的现金	1,642.35	1,381.48	1,104.05	1,365.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	14.51	0.77	3.41
收到的其他与投资活动有关的现金	-	21,000.00	-	19,770.00
投资活动现金流入小计	1,150,642.35	1,261,895.99	940,254.59	963,309.09
购置固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	7.26	1,441.83	954.47	1,095.29
投资所支付的现金	1,225,380.00	1,362,500.00	915,000.00	982,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	100.00	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	42,000.00	21,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,225,487.26	1,405,941.83	936,954.47	983,095.29
投资活动使用的现金流量净额	-74,844.91	-144,045.84	3,300.12	-19,786.21
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	757,601.51	3,194,431.56	2,325,373.09	2,100,187.30
收到其他与筹资活动有关的现金	27,501.81	3,995.92	-	-
筹资活动现金流入小计	785,103.33	3,198,427.48	2,325,373.09	2,100,187.30
偿还债务支付的现金	636,450.67	2,718,614.34	2,173,669.25	1,588,734.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,063.62	130,990.20	156,847.17	-
支付其他与筹资活动有关的现金	22,738.47	1,833.22	4,630.30	29,226.25
筹资活动现金流出小计	696,252.76	2,851,437.75	2,335,146.73	1,617,960.59
筹资活动产生的现	88,850.56	346,989.72	(9,773.63)	482,226.71

科目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
现金流量净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.01	-	-	-
五、现金及现金等价物增加额	203,240.77	379,552.20	41,502.72	(19,690.80)
加：年初现金及现金等价物余额	734,644.66	311,418.00	269,915.28	289,606.08
六、年/期末现金及现金等价物余额	937,885.43	690,970.20	311,418.00	269,915.28

（二）财务数据和财务指标情况

合并报表口径主要财务指标

项目	2024 年 1-3 月 /2024 年 3 月末	2023 年度/末	2022 年度/末	2021 年度/末
总资产（亿元）	480.82	463.53	402.26	387.40
总负债（亿元）	405.01	390.08	338.10	327.96
全部债务（亿元）	343.43	358.60	294.29	267.96
所有者权益（亿元）	75.81	73.45	64.16	59.44
营业总收入（亿元）	7.70	30.41	27.61	25.75
利润总额（亿元）	3.11	12.37	10.83	9.43
净利润（亿元）	2.34	9.30	8.11	7.05
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	2.34	9.30	8.11	7.05
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	2.37	10.50	9.10	9.56
经营活动产生现金流量净额（亿元）	15.31	16.29	4.83	-49.18
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-4.79	-12.31	2.44	-1.89
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	10.15	34.46	-3.11	48.24
流动比率	1.48	1.43	1.17	1.18
速动比率	1.48	1.43	1.17	1.18
资产负债率（%）	84.23	84.15	84.05	84.66
债务资本比率（%）	81.92	83.00	82.10	81.84
营业毛利率（%）	53.63	57.69	55.37	57.74
平均总资产回报率（%）	1.98	2.15	2.05	1.97
加权平均净资产收益率（%）	12.52	13.52	13.12	12.61

扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率（%）	12.68	15.26	14.73	17.10
EBITDA（亿元）	6.56	24.99	23.15	20.19
EBITDA 全部债务比	0.08	0.07	0.08	0.08
EBITDA 利息倍数	1.91	1.99	1.92	1.92
应收账款周转率	2.23	2.28	3.89	21.68
流动资产周转率	0.10	0.12	0.14	0.17
总资产周转率	0.07	0.07	0.07	0.07
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：

1、2024 年 1-3 月的平均总资产回报率、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、EBITDA 全部债务比、EBITDA 利息倍数、应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率已经年化处理；

2、上述财务指标的计算方法：

（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=净利润/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率=净利润/[（净资产期初数+净资产期末数）/2]；

（8）EBITDA=利润总额+计入成本的利息费用+计入费用的折旧摊销（固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）（自 2023 年开始，计入费用的折旧摊销金额不含使用权资产折旧）；

（9）EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

（10）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

（12）存货周转率=营业成本/平均存货；

（13）贷款偿还率（%）=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；

（14）利息偿付率（%）=实际支付利息/应付利息×100%。

（15）扣除非经常性损益后净利润=净利润-非经常损益=净利润-（营业外收入+投资收益+其他收益-信用减值损失-营业外支出）

三、发行人财务状况分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力及盈利能力进行分析，具体如下：

（一）资产结构分析

发行人资产构成情况表

单位：万元、%

科目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	947,849.83	19.71	741,146.73	15.99	360,752.56	8.97	316,437.16	8.17
交易性金融资产	172,000.00	3.58	123,122.37	2.66	-	-	23,999.94	0.62
衍生金融资产	291.04	0.01	327.45	0.01	3003.82	0.07	-	-
应收票据	609.13	0.01	296.59	0.01	-	-	-	-
应收账款	132,219.10	2.75	144,302.62	3.11	106,816.09	2.66	22,600.00	0.58
预付款项	283.19	0.01	422.24	0.01	1,000.24	0.02	417.88	0.01
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	3,893.78	0.08	3,763.19	0.08	3,114.18	0.08	2,202.78	0.06
存货	3.94	0.00	3.94	0.00	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,857,765.85	38.64	1,820,990.09	39.29	1,661,782.86	41.31	1,363,838.72	35.21
其他流动资产	1,149.20	0.02	1,729.21	0.04	6.44	0.00	654.34	0.02
流动资产合计	3,116,065.07	64.81	2,836,104.44	61.18	2,136,476.19	53.11	1,730,150.81	44.66
长期应收款	1,555,497.26	32.35	1,635,884.89	35.29	1,604,217.98	39.88	1,760,323.81	45.44
长期股权投资	14,758.98	0.31	14,333.16	0.31	14,169.40	0.35	14,896.91	0.38
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	4,454.58	0.09	4,287.30	0.09	3,252.87	0.08	3,370.38	0.09
使用权资产	1,157.48	0.02	1,285.02	0.03	1,965.26	0.05	2,119.90	0.05
无形资产	2,520.26	0.05	2,584.79	0.06	2,841.11	0.07	2,640.91	0.07
商誉	23.17	0.00	23.17	0.00	-	-	-	-
长期待摊费用	19.59	0.00	27.46	0.00	124.36	0.00	33.27	0.00
递延所得税资产	45,505.13	0.95	47,639.27	1.03	43,259.83	1.08	41,972.20	1.08
其他非流动资产	68,228.75	1.42	93,127.31	2.01	216,258.05	5.38	318,452.59	8.22
非流动资产合计	1,692,165.19	35.19	1,799,192.37	38.82	1,886,088.85	46.89	2,143,809.96	55.34
资产总计	4,808,230.26	100.00	4,635,296.81	100	4,022,565.04	100	3,873,960.77	100.00

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人资产总额分别为 3,873,960.77 万元、4,022,565.04 万元、4,635,296.81 万元以及 4,808,230.26 万元。发行人资产总额呈逐年递增趋势，发行人资产规模增长较快主要系发行人通过内部业务整合实现了良好的内生增长，业务规模持续扩大所致。

1、流动资产分析

近三年及一期末，发行人流动资产总额分别为 1,730,150.81 万元、2,136,476.19 万元、2,836,104.44 万元和 3,116,065.07 万元，主要由货币资金、一年内到期的非流动资产构成，近一期上述两个科目占资产比重分别为 19.71%及 38.64%。

（1）货币资金

发行人货币资金主要为银行存款及其他货币资金。截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人货币资金分别为 316,437.16 万元、360,752.56 万元、741,146.73 万元及 947,849.83 万元，占总资产比重分别为 8.17%、8.97%、15.99% 及 19.71%。近三年及一期，货币资金占总资产比例有所波动。2022 年末的货币资金较 2021 年末的货币资金增加 44,315.41 万元，增幅为 14.00%。2023 年末的货币资金较 2022 年末的货币资金增加 380,394.17 万元，增幅为 105.44%，主要系 2023 年新增融资募集了较多资金。2024 年 3 月末的货币资金较 2023 年末增加 206,703.10 万元，增幅为 27.89%。

发行人的货币资金由银行存款和其他货币资金两部分构成，其中银行存款占比较大。

发行人最近三年及一期末货币资金组成结构

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
银行存款	915,532.64	697,472.27	313,048.06	271,535.49
其他货币资金	32,317.19	43,674.46	47,704.51	44,901.66
合计	947,849.83	741,146.73	360,752.56	316,437.16

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 23,999.94 万元、0.00 万元、123,122.37 万元和 172,000.00 万元，占总资产比重分别为 0.62%、0%、2.66%和 3.58%。2022 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2021 年末减少 23,999.94 万元，降幅为 100%，主要原因系期末赎回理财产品。2023 年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2022 年末增加

123,122.37 万元，主要为购买理财产品。2024 年 3 月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2023 年末增加 48,877.63 万元，增加金额主要系购买理财产品。

（3）应收账款

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人应收账款分别为 22,600.00 万元、106,816.09 万元、144,302.62 万元和 132,219.10 万元，占总资产比重分别为 0.58%、2.66%、3.11%和 2.75%。截至 2022 年末，发行人应收账款余额较 2021 年末增加 84,216.09 万元，增幅为 372.64%，主要为年内保理业务快速增长。2023 年末较 2022 年末增加 37,486.53 万元，增幅为 35.09%，主要系保理业务增加。2024 年 3 月末较 2023 年末的应收账款余额减少 12,083.52 万元，降幅为 8.37%。

发行人最近三年末应收账款账龄结构

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	139,710.32	108,632.55	22,964.22
1 年至 2 年	8,690.75	687.09	-
减：应收账款坏账准备	4,098.45	2,503.55	364.22
合计	144,302.62	106,816.09	22,600.00

（4）预付款项

截至2021-2023年末及2024年3月末，发行人预付款项余额分别为417.88万元、1,000.24万元、422.24万元和283.19万元，占总资产比重分别为0.01%、0.02%、0.01%和0.01%，占比较小，发行人预付款项主要为预付软件、房租、物业等费用。2022 年末，公司预付款项较2021年末增加582.36万元，增幅139.36%，主要为预付项目款等。2023年末较2022年末减少578万元，降幅57.79%，主要原因系部分房租到期，收回预付款及预付项目款本年项目起租结转。2024年3月末，公司预付款项较2023年末减少139.04万元，降幅32.93%，同为预付款项结转费用等。

（5）其他应收款

截至2021-2023年末及2024年3月末，发行人其他应收款余额分别为2,202.78

万元、3,114.18万元、3,763.19万元及3,893.78万元，占发行人总资产的比例分别为0.06%、0.08%、0.08%及0.08%。整体态势较稳。发行人其他应收款主要为应收增值税进项发票及应收房屋租赁押金等。2022年末发行人其他应收款较2021年末增加911.39万元，增幅为41.37%，其主要原因系22年投放较多直租项目，期末应收供应商发票增加。2023年末发行人其他应收款较2022年末增加649.01万元，增幅为20.84%。2024年3月末发行人其他应收款较2023年末增加130.59万元，增幅3.47%，增加主要为新起租直租项目应收发票增加。

发行人最近三年末其他应收款期限结构

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	2,982.40	2,225.74	1,631.06
1 年至 2 年	677.15	520.71	0.17
2 年至 3 年	0.70	-	498.66
3 年以上	102.95	367.72	72.90
合计	3,763.19	3,114.18	2,202.78

截至 2023 年末发行人其他应收款前五大债务人情况

单位：万元

项目	金额	占比	款项性质
客户一	463.63	12.32%	项目发票
客户二	326.28	8.67%	房租物业押金
客户三	294.05	7.81%	项目发票
客户四	214.83	5.71%	项目发票
客户五	182.90	4.86%	项目发票
合计	1,481.69	39.37%	-

发行人其他应收款均为业务经营有关的经营性占款，截至2021年末、2022年末、2023年末及2024年3月末，发行人其他应收款余额（不含应收利息）按照经营性和非经营分类情况如下：

最近三年及一期末发行人经营性与非经营性其他应收款情况

单位：万元、%

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	金额	金额	占比
非经营性	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	金额	金额	占比
经营性	3,893.78	100.00	3,763.19	100.00	3,114.18	100.00	2,202.78	100.00
合计	3,893.78	100.00	3,763.19	100.00	3,114.18	100.00	2,202.78	100.00

截至近一年及一期末，发行人对国药控股股份有限公司的非经营性其他应收款金额为0万元。发行人承诺将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保募集资金用于披露的用途，确保募集资金使用符合《公司债券发行与交易管理办法》第十五条“除金融企业外，募集资金不得转借他人”的规定。

非关联方交易及往来形成的非经营性其他应收款的决策权限和程序如下：发行人非关联方往来占款或资金拆借应遵循平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害债权人的合法权益。发行人与非关联方资金往来款项性质若为委托贷款，需详细了解交易标的的真实状况，充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性和可行性，审批通过后方可进行资金借出，同时，发行人建立健全的资金管理机制并合理预判能否按时收回。对于逾期未归还的借款，发行人需收取相应的资金占用费，对于长期未归还的借款，发行人将通过法律程序保障自身的利益。发行人与非关联方进行往来占款或资金拆借的定价机制为：严格按照合同双方约定的价格，对于逾期未能归还的借款，需建立偿债保障措施，在收取资金占用费的同时加收逾期费用。

（6）一年内到期的非流动资产

公司一年内到期的非流动资产主要核算一年内到期的长期融资租赁款，2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，一年内到期的非流动资产分别为 1,363,838.72 万元、1,661,782.86 万元、1,820,990.09 万元和 1,857,765.85 万元，占总资产的比分别为 35.21%、41.31%、39.29%和 38.64%。2022 年末，公司一年内到期的非流动资产较 2021 年末增加 297,944.15 万元，增幅 21.85%。2023 年末，公司一年内到期的非流动资产较 2022 年末增加 159,207.23 万元，增幅 9.58%。2024 年 3 月末，公司一年内到期的非流动资产 1,857,765.85 万元，较 2023 年末增加 36,775.77 万元，增幅 2.02%。报告期内，发行人一年内到期的非流动资产规模持续增加，主要系发行人融资租赁业务快速发展，租金回款持续增加所致。

（7）其他流动资产

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，其他流动资产分别为 654.34 万元、6.44 万元、1,729.21 万元和 1,149.20 万元，占总资产的比均较小。2022 年末，其他流动资产较 2021 年末减少 647.90 万元，降幅 99.02%，为年末待抵扣进项税减少。2023 年末，发行人其他流动资产较 2022 年末增加 1,722.77 万元，增幅较大，主要为 2023 年末待抵扣进项税增加。2024 年 3 月末，发行人其他流动资产较 2023 年末减少 580.01 万元，降幅为 33.54%。

2、非流动资产分析

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末发行人的非流动资产分别为 2,143,809.96 万元、1,886,088.85 万元、1,799,192.37 万元及 1,692,165.19 万元，占总资产比重分别为 55.34%、46.89%、38.82%及 35.19%。公司非流动资产主要是长期应收款、递延所得税资产和其他非流动资产。

（1）长期应收款

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人长期应收款分别为 1,760,323.81 万元、1,604,217.98 万元、1,635,884.89 万元和 1,555,497.26 万元，占总资产的比例分别为 45.44%、39.88%、35.29%和 32.35%。

发行人财务报表中应收融资租赁款科目为应收融资租赁款净值，较发行人要收取的应收融资租赁款减少两个部分。第一部分为未确认融资收益，发行人向承租人发放融资租赁款后，其未来预计收取的融资租赁款减去发放款项的差额作为发行人经营融资租赁业务的收益，将在整个融资租赁期间分年实现，这一收益中的未实现部分作为未确认融资收益，按照会计的谨慎性原则，需从应收融资租赁款中减去，剩余部分为应收融资租赁款净额。第二部分为坏账准备，应收融资租赁款净额减去坏账准备后为应收融资租赁款净值。即：

应收融资租赁款净值=应收融资租赁款-未确认融资收益-坏账准备

发行人坏账准备计提规则：

资产减值准备计提按照发行人《资产减值准备管理办法》执行。减值准备计提采用预期信用损失模型法和现金流折现法相结合的方式。

1、预期信用损失（ECL）模型法：用于评估纳入减值范围资产应计提的减值准备。该模型法是以违约概率（PD）、违约损失率（LGD）、风险暴露（EAD）等风险量化信息作为拨备计提基础，对资产逐笔债项的预期信用损失计提减值准备的方法。

2、现金流折现（DCF）法：指单项评估资产的未来可收回金额，与该资产目前的账面价值进行比较，对可回收金额小于账面价值的部分计提减值准备。用于单笔评估第三阶段租赁业务及其他认为需要现金折现评估的资产减值准备。

报告期内，发行人资产质量情况如下：

单位：亿元、%

资产质量情况	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	346.67	94.56	353.39	94.89	329.87	94.64	308.98	94.92
关注	15.76	4.30	14.76	3.96	14.71	4.22	12.72	3.91
次级	2.47	0.67	2.05	0.55	1.52	0.43	1.22	0.38
可疑	0.19	0.05	0.52	0.14	1.49	0.43	0.90	0.28
损失	1.52	0.41	1.69	0.46	0.97	0.28	1.70	0.52
生息资产合计	366.61	100.00	372.42	100.00	348.55	100.00	325.52	100.00
不良资产余额	4.18		4.26		3.97		3.82	
不良率	1.14		1.14		1.14		1.17	
减值准备	12.08		12.30		11.28		10.85	

应收融资租赁款减值准备是根据应收融资租赁款的可收回性评估计提。识别应收融资租赁款呆账需要发行人管理层的判断及估计。发行人管理层监测及评估应收融资租赁款组合的资产质量时参照原中国银行保险监督管理委员会（现金融监管总局）为其监管下金融机构所颁布有关资产质量的指引，采纳五个类别的分类系统对应收融资租赁款进行分类。据此，对于前两类（即正常类及关注类），由于并无减值的客观证据独立地存在，应收融资租赁款被视为非不良资产，并作组合减值评估；而其余三类应收融资租赁款（即次级类、可疑类及损失类）则被视为不良资产，并由于有相关应收融资租赁款独立地出现减值的客观证据，须单

独进行减值评估。倘若日后的实际结果或预期与原来估计有别，该差额将于估计变动的期间对应收融资租赁款的账面价值以及资产减值损失的计提/转回构成影响。

以资产实际状况为基础，结合发行人资产分类制度，报告期内，发行人存量资产暂未发现明显信用异常或可能导致资产损失的情况，发行人资产信用风险处于合理可控范围，发行人以管理制度和规范为准绳，按照明确的职责分工和管理标准进行合理的资产风险评估、管控和减值计提，管理风险亦处于合理可控范围。

发行人最近三年及一期末公司应收融资租赁减值准备计提情况

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应收融资租赁款净额	3,503,697.10	3,545,966.81	3,367,209.33	3,226,776.66
减：减值准备	117,092.11	118,940.57	110,252.69	103,528.41
应收融资租赁款净值	3,386,604.99	3,427,026.24	3,256,956.64	3,123,248.25

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人应收融资租赁款净额分别为 3,226,776.67 万元、3,367,209.33 万元、3,545,966.81 万元和 3,503,697.10 万元；计提的减值准备余额分别为 103,528.41 万元、110,252.69 万元、118,940.57 万元和 117,092.11 万元，减值准备计提充分。

A、应收融资租赁款净值

公司应收融资租赁款在财务报表上体现在两个科目，其中一年内到期的应收融资租赁款净值计入资产负债表中流动资产部分的一年内到期的非流动资产科目，一年以上到期的应收融资租赁款净值计入非流动资产部分的应收融资租赁款科目。

发行人最近三年及一期末应收融资租赁款在报表中的组成

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一年内到期的应收融资租赁款净值（计入流动资产）	1,857,765.85	1,820,990.09	1,661,782.86	1,363,622.45

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一年以上到期的应收融资租赁款净值 (计入非流动资产)	1,528,839.14	1,606,036.15	1,595,173.78	1,759,625.80
应收融资租赁款净值	3,386,604.99	3,427,026.24	3,256,956.64	3,123,248.26

发行人长期应收款主要为一年以上到期的应收融资租赁款。截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人一年以上到期的应收融资租赁款净值分别为 1,759,625.80 万元、1,595,173.78 万元、1,606,036.15 万元和 1,528,839.14 万元。2022 年末应收融资租赁款净值较 2021 年末增加 133,708.38 万元，增幅为 4.28%。2023 年末应收融资租赁款净值较 2022 年末增加 170,069.60 万元，增幅为 5.22%。2024 年 3 月末应收融资租赁款净值较 2023 年末减少 40,421.24 万元，降幅为 1.18%。

B、应收融资租赁款账龄分析

下面将分别针对应收融资租赁款及应收融资租赁净额进行账龄分析。

发行人最近三年及一期末公司应收融资租赁总额账龄情况

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	2,010,951.78	2,002,907.16	1,639,362.69	1,671,398.00
1 年至 2 年	870,319.17	945,415.14	1,006,814.62	1,080,444.52
2 年至 3 年	570,626.63	490,211.38	654,958.50	530,477.68
3 年以上	488,105.20	553,548.82	499,704.08	399,305.24
合计	3,940,002.79	3,992,082.49	3,800,839.89	3,681,625.44
减：未确认融资收益	436,305.68	446,115.68	433,630.56	454,848.78
应收融资租赁款净额	3,503,697.10	3,545,966.81	3,367,209.33	3,226,776.66
减：减值准备	117,092.11	118,940.57	110,252.69	103,528.41
应收融资租赁款净值	3,386,604.99	3,427,026.24	3,256,956.64	3,123,248.25

发行人最近三年及一期末公司应收融资租赁净额账龄情况

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	1,766,601.69	1,757,401.41	1,432,172.14	1,454,202.53
1 年至 2 年	783,795.31	845,472.02	904,435.68	958,551.56
2 年至 3 年	519,569.70	447,988.06	600,534.10	460,970.80
3 年以上	433,730.41	495,105.32	430,067.41	353,051.77
合计	3,503,697.10	3,545,966.81	3,367,209.33	3,226,776.66

C、最低租赁收款额分析

最低租赁收款额主要指发行人在未来一段时间内融资租赁款的回款现金流情况。发行人未来几年内的融资租赁款现金流入比较稳定，且 2 年内融资租赁款现金流入占比较大，截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末及 2024 年 3 月末，2 年内最低租赁收款额占总额分别 72.01%、76.58%、79.22%和 78.84%。因此，发行人近期融资租赁款回款风险较小。

发行人最近三年及一期末最低租赁收款总额分析

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	2,027,308.21	2,004,828.92	1,819,584.22	1,493,348.95
1 年至 2 年	1,078,827.30	1,157,816.07	1,091,144.73	1,157,928.56
2 年至 3 年	520,356.31	517,322.27	525,704.18	626,655.59
3 年以上	313,510.97	312,115.23	364,406.75	403,692.34
合计	3,940,002.79	3,992,082.49	3,800,839.88	3,681,625.44

（2）无形资产

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人无形资产分别为 2,640.91 万元、2,841.11 万元、2,584.79 万元和 2,520.26 万元。2021 年末，发行人无形资产较 2020 年末减少 2.47 万元，降幅 0.09%。2022 年末，发行人无形资产较 2021 年末增加 200.20 万元，增幅为 7.58%，主要为新确认无形资产。2023 年末，发行人无形资产较 2022 年末减少 256.32 万元，降幅为 9.02%。2024 年 3 月末，发行人无形资产较 2023 年末减少 64.53 万元，降幅为 2.50%。

（3）使用权资产

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人使用权资产分别为 2,119.90 万元、1,965.26 万元、1,285.02 万元和 1,157.48 万元。2022 年

末，发行人使用权资产较 2021 年末减少 154.65 万元，降幅 7.30%，主要原因系使用权资产折旧分摊。2023 年末较 2022 年末减少 680.24 万元，降幅 34.61%，主要系房屋合同即将到期。2024 年 3 月末，发行人使用权资产较 2023 年末减少 127.54 万元，降幅为 9.93%。

（4）递延所得税资产

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司递延所得税资产分别为 41,972.20 万元、43,259.83 万元、47,639.27 万元及 45,505.13 万元。占总资产的比重分别为 1.08%、1.08%、1.03%和 0.95%。2022 年末公司的递延所得税资产较 2021 年末增加 1,287.63 万元，增幅 3.07%。2023 年末公司的递延所得税资产较 2022 年末增加 4,379.44 万元，增幅 10.12%，主要由于业务规模增加，拨备余额增加导致递延所得税资产的增长。2024 年 3 月末公司的递延所得税资产较 2023 年末减少 2,134.15 万元，降幅 4.48%。

发行人最近三年及一期末递延所得税资产明细

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应收融资租赁款减值准备	30,431.82	30,928.94	27,563.17	25,882.10
应收账款坏账准备	926.94	1,024.61	625.89	91.05
委托贷款坏账准备	-	-	-	1,146.33
贸易分期坏账准备	-	-	-	-
递延收入	8,100.69	9,434.08	12,713.97	13,185.05
递延奖金	1,739.90	1,739.90	1,274.28	940.83
现金流量套期	46.46	113.66	97.13	165.06
未实现投资收益	-	-	-	-117.54
使用权资产	-18.42	-321.55	-491.31	-529.98
预提费用	1,485.96	1,485.96	996.58	674.32
租赁负债	-	303.13	480.12	532.70
其他	2,791.78	2,930.55	-	-
合计	45,505.13	47,639.27	43,259.83	41,972.20

（5）固定资产

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人固定资产分别为 3,370.38 万元、3,252.87 万元、4,287.30 万元和 4,454.58 万元，占总资产的比例份额较小，

主要为电子设备、运输设备、办公设备等。2023 年变动主要为经营租赁项目新增固定资产。

（6）其他非流动资产

其他非流动资产主要为继续涉入资产，为发行人在正常经营过程中进行的资产证券化交易，2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人其他非流动资产分别为 318,452.59 万元、216,258.05 万元、93,127.31 万元和 68,228.75 万元，占总资产的比例分别为 8.22%、5.38%、2.01%和 1.42%。其中，2022 年末较 2021 年末减少 102,194.55 万元，降幅 32.09%，主要为 2022 年内赎回部分证券化产品。2023 年末较 2022 年末减少 123,130.73 万元，降幅 56.94%，主要为资产包分配及次级流动性支持到期。2024 年 3 月末较 2023 年末减少 24,898.57 万元，降幅 26.74%，变动主要为资产包分配。

（二）负债结构分析

发行人截至最近三年及一期末负债结构情况如下：

发行人最近三年及一期末公司负债构成情况表

单位：万元，%

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	123,446.57	3.05	124,610.24	3.19	118,400.10	3.50	134,447.83	4.10
衍生金融负债	72.58	0.00	81.30	0.00	735.38	0.02	37,732.16	1.15
应付票据	130,657.60	3.23	92,942.75	2.38	97,230.51	2.88	77,630.00	2.37
应付账款	5,380.98	0.13	8,960.74	0.23	10,453.02	0.31	5,081.16	0.15
预收款项	15,238.98	0.38	3,268.43	0.08	2,362.25	0.07	1,463.23	0.04
应付职工薪酬	8,528.24	0.21	14,063.63	0.36	11,247.08	0.33	9,594.25	0.29
应交税费	10,755.76	0.27	13,183.00	0.34	10,923.50	0.32	25,396.92	0.77
应付利息	27,485.68	0.68	-	-	-	-	-	-
其他应付款	23,797.64	0.59	23,700.77	0.61	23,176.37	0.69	49,220.04	1.50
合同负债	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,762,182.17	43.51	1,701,056.03	43.61	1,547,680.00	45.78	1,124,727.83	34.29
其他流动负债	-	-	105.51	-	-	-	-	-
流动负债合计	2,107,546.22	52.04	1,981,972.41	50.81	1,822,208.20	53.90	1,465,293.42	44.68
非流动负债：								
长期借款	814,221.37	20.10	712,700.18	18.27	474,474.72	14.03	644,654.28	19.66

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	857,919.98	21.18	907,732.90	23.27	740,311.83	21.90	784,428.04	23.92
长期应付款	182,937.21	4.52	186,916.28	4.79	122,224.13	3.62	62,653.95	1.91
长期应付职工薪酬	7,074.39	0.17	7,078.80	0.18	5,097.13	0.15	3,763.33	0.11
租赁负债	1,120.36	0.03	157.00	0.00	497.35	0.01	807.93	0.02
递延收益	11,167.10	0.28	11,167.10	0.29	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	2.27	0.00
其他非流动负债	68,128.75	1.68	93,027.31	2.38	216,158.05	6.39	317,978.08	9.70
非流动负债合计	1,942,569.16	47.96	1,918,779.56	49.19	1,558,763.22	46.10	1,814,287.89	55.32
负债合计	4,050,115.38	100.00	3,900,751.97	100.00	3,380,971.42	100.00	3,279,581.31	100.00

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人总负债分别为 3,279,581.31 万元、3,380,971.42 万元、3,900,751.97 万元及 4,050,115.38 万元。发行人的负债主要由短期借款、应付债券、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款和其他非流动负债项目构成。

从发行人的负债结构来看，2021 年末、2022 年末、2023 年末及 2024 年 3 月末流动负债占比 44.68%、53.90%、50.81%及 52.04%，非流动负债占比 55.32%、46.10%、49.19%及 47.96%

1、流动负债分析

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人的流动负债分别为 1,465,293.42 万元、1,822,208.20 万元、1,981,972.41 万元及 2,107,546.22 万元，占总负债比重分别为 44.68%、53.90%、50.81%及 52.04%。公司流动负债主要是短期借款、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债。

（1）短期借款

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人短期借款余额分别为 134,447.83 万元、118,400.10 万元、124,610.24 万元及 123,446.57 万元，发行人 2022 年末的短期借款较 2021 年末减少了 16,047.73 万元，降幅为 11.94%，主要是由于发行人加强流动性管理，严格控制短期债务规模。发行人 2023 年末的短期借款较 2022 年末增加了 6,210.14 万元，增幅为 5.25%。发行人 2024 年 3 月末的短期借款较 2023 年末减少了 1,163.67 万元，降幅为 0.93%。

发行人最近三年及一期末短期借款类别结构

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
信用借款	120,821.57	120,875.57	111,877.16	117,790.00
保证借款	-	-	-	-
质押借款	2,625.00	3,500.00	6,198.62	16,460.00
应付利息	-	234.67	324.32	197.83
合计	123,446.57	124,610.24	118,400.10	134,447.83

注：上表中借款余额不含应付利息。

（2）衍生金融负债

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人衍生金融负债分别为 37,732.16 万元、735.38 万元、81.30 万元及 72.58 万元。2022 年末，公司衍生金融负债较 2021 年末减少 36,996.78 万元，降幅为 98.05%。2023 年末，公司衍生金融负债较 2022 年末减少 654.08 万元，降幅为 88.94%，主要系部分衍生品到期。2024 年 3 月，公司衍生金融负债较 2023 年末减少 8.72 万元，降幅为 10.73%，其主要原因系汇率、利率波动影响。

（3）应付票据

截至 2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人应付票据分别为 77,630.00 万元、97,230.51 万元、92,942.75 万元及 130,657.60 万元。2022 年末，公司应付票据较 2021 年末增加 19,600.51 万元，增幅为 25.25%。2023 年末，公司应付票据较 2022 年末减少 4,287.76 万元，降幅为 4.41%。2024 年 3 月末，公司应付票据较 2023 年末增加 37,714.85 万元，增幅为 40.58%。以上均为项目投放或者票据兑付产生的时点性差异。

（4）应付职工薪酬

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人应付职工薪酬余额分别为 9,594.25 万元、11,247.08 万元、14,063.63 万元及 8,528.24 万元。2022 年末，发行人应付职工薪酬较 2021 年末增加 1,652.83 万元，增幅 17.23%。2023 年末，发行人应付职工薪酬较 2022 年末增加 2,816.55 万元，增幅 25.04%。2024 年 3 月末，发行人应付职工薪酬较 2023 年末减少 5,535.39 万元，降幅 39.36%，主要原

因是 2024 年 1 季度发放了 2023 年奖金。

（5）应交税费

发行人的应交税费包括增值税、企业所得税、城市维护建设税、个人所得税以及其他税费。截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，公司应交税费余额分别为 25,396.92 万元、10,923.50 万元、13,183.00 万元及 10,755.76 万元。2022 年末的应交税费较 2021 年末减少 14,473.42 万元，降幅 56.99%。2023 年末的应交税费较 2022 年末增加 2,259.51 万元，增幅 20.68%。2024 年 3 月末的应交税费较 2023 年末减少 2,427.24 万元，降幅 18.41%。

（6）其他应付款

2021-2023 年末及 2024 年 6 月末，发行人其他应付款分别为 49,220.04 万元、23,176.37 万元、23,700.77 万元和 23,797.64 万元，在负债中占比分别为 1.50%、0.69%、0.61%和 0.59%。2022 年末公司其他应付款较 2021 年末减少 26,043.67 万元，降幅 52.91%。2023 年末公司其他应付款较 2022 年末增加 524.40 万元，增幅 2.26%。2024 年 3 月末公司其他应付款较 2023 年末增加 96.87 万元，增幅 0.41%。

（7）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要核算一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款。2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,124,727.83 万元、1,547,680.00 万元、1,701,056.03 万元和 1,762,182.17 万元。2022 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 422,952.17 万元，增幅为 37.60%。2023 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 153,376.03 万元，增幅 9.91%。2024 年 3 月，公司一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 61,126.14 万元，增幅 3.59%。主要由于公司业务规模扩大，使得长期借款和长期应付款规模增长，转入一年内到期的非流动负债较多所致。

发行人最近三年及一期末一年内到期的非流动负债类别结构

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一年内到期的长期应付款	256,478.36	231,664.69	118,872.23	27,735.11
一年内到期的应付债券	765,164.69	800,501.78	757,726.96	364,927.13
一年内到期的长期借款	740,516.13	667,807.21	669,657.70	730,742.73
一年内到期的租赁负债	22.99	1,082.35	1,423.11	1,322.85
合计	1,762,182.17	1,701,056.03	1,547,680.00	1,124,727.83

2、非流动负债分析

截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人非流动负债分别为 1,814,287.89 万元、1,558,763.22 万元、1,918,779.56 万元和 1,942,569.16 万元，占负债总额的比重分别为 55.32%、46.10%、49.19%和 47.96%。公司非流动负债主要是长期借款、长期应付款和其他非流动负债。

（1）长期借款

发行人长期借款主要为质押借款和信用借款，质押借款的主要质押物为应收融资租赁款。截至 2021-2023 年末及 2024 年 1-3 月，公司长期借款余额分别为 644,654.28 万元、474,474.72 万元、712,700.18 万元及 814,221.37 万元，占总负债比重分别为 19.66%、14.03%、18.27%及 20.10%。2022 年末发行人的长期借款较 2021 年末减少了 170,179.56 万元，减幅 26.40%。2023 年末发行人长期借款较 2022 年末增加了 238,225.45 万元，增幅 50.21%，主要系 2023 年新增借款较多。

发行人 2023 年末短期借款和长期借款债务类别

单位：万元、%

项目	短期借款		长期借款（含一年内到期的长期借款）	
	余额	占比	余额	占比
信用借款	120,875.57	97.19	220,395.63	16.04
质押借款	3,500.00	2.81	1,153,307.78	83.96
合计	124,375.57	100.00	1,373,703.41	100.00

注：上表中借款余额不含应付利息。

（2）长期应付款

发行人长期应付款主要为租赁保证金及同业借款。截至 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，发行人的长期应付款分别为 62,653.95 万元、122,224.13 万元、186,916.28 万元和 182,937.21 万元。长期应付款中的应付租赁保证金为发行人资产证券化已出表的租赁项目的保证金。因发行人证券化业务将合同租金于初始全额入池；根据发行人租赁合同，大部分租赁保证金在租赁期届满时用于抵扣承租人最后几期租金。故在承租人项目结束时发行人需将对应保证金转付给专项计划。因此放入长期应付款科目。2022 年末，发行人长期应付款较 2021 年末增加 59,570.18 万元，增幅为 95.08%，主要由于 2022 年同业借款增加。2023 年末，发行人长期应付款较 2022 年末增加 64,692.15 万元，增幅为 52.93%，主要由于 2023 年新增同业借款较多。2024 年 3 月末，发行人长期应付款较 2023 年末减少 3,979.07 万元，降幅 2.13%。

发行人最近三年及一期末长期应付款类别结构

单位：万元

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
租赁保证金	14,050.94	16,332.28	30,947.56	48,593.49
同业借款	425,364.63	400,686.28	209,663.96	41,686.34
加：应付利息	-	1,562.40	484.84	109.23
减：一年内到期的长期应付款	256,478.36	231,664.69	118,872.23	27,735.11
合计	182,937.21	186,916.28	122,224.13	62,653.95

（3）应付债券

发行人 2021 年末应付债券总额为 784,428.04 万元，占总负债比例为 23.92%，主要为发行的未出表的资产支持证券、资产支持票据等。2022 年末应付债券总额为 740,311.83 万元，占总负债比例为 21.90%，较 2021 年末减少 5.62%。2023 年末应付债券总额为 907,732.90 万元，占总负债比例为 23.27%，较 2022 年末增加 22.61%。2024 年 3 月末发行人应付债券总额 857,919.98 万元，占总负债比例为 21.18%，较 2023 年末减少了 49,812.92 万元，降幅 5.49%。

（4）其他非流动负债

发行人的其他非流动负债主要是继续涉入负债，发行人在经营过程中会进行

资产证券化交易，在该等业务中可能会持有次级档资产支持证券，从而对所转让应收融资租赁款保留了部分风险和报酬。该等负债金额表示因持有次级档证券，收益分配处于次级而导致不能收回的最大现金流。2021-2023 年末及 2024 年 3 月，发行人其他非流动负债余额分别为 317,978.08 万元、216,158.05 万元、93,027.31 万元和 68,128.75 万元。发行人 2022 年末的其他非流动负债较 2021 年末减少 101,820.03 万元，降幅 32.02%。发行人 2023 年末其他非流动负债较 2022 年末减少 123,130.73 万元，降幅 56.96%，主要系部分资产证券化产品到期。发行人 2024 年 3 月末其他非流动负债较 2023 年末减少 24,898.56 万元，降幅 26.76%。

3、发行人有息负债情况

截至最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 2,679,613.83 万元、2,942,862.57 万元、3,586,005.44 万元和 3,726,633.38 万元，占同期末总负债的比例分别为 81.71%、87.04%、91.93%和 92.01%。最近一期末，发行人银行借款余额为 167.82 亿元，占有息负债余额的比例为 45.03%；银行借款外其他有息负债余额之和为 204.84 亿元，占有息负债余额的比例为 54.97%。

报告期各期末，发行人有息负债余额、类型和期限结构如下：

发行人 2021-2023 年末及 2024 年 3 月末有息负债余额

单位：万元、%

项目	一年以内（含一年）		2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	余额	占比
银行贷款	863,962.70	46.15	1,678,184.07	45.03	1,498,078.98	41.78	1,255,566.46	42.66	1,504,121.93	56.13
其中：政策性银行	-	-	-	-	-	-	-	-	2,790.00	0.10
国有六大行	95,429.41	5.10	196,299.30	5.27	158,295.69	4.41	203,739.99	6.92	210,196.40	7.84
股份制银行	184,889.73	9.88	459,899.45	12.34	365,119.74	10.18	115,776.77	3.93	85,606.41	3.19
地方城商行	242,012.41	12.93	416,637.66	11.18	390,530.15	10.89	284,483.69	9.67	379,370.59	14.16
地方农商行	27,223.11	1.45	67,634.50	1.81	67,387.00	1.88	53,653.50	1.82	79,831.00	2.98
其他银行	314,408.04	16.79	537,713.16	14.43	516,746.40	14.41	597,912.52	20.32	746,327.53	27.85
债券融资	401,263.07	21.43	1,159,263.07	31.11	1,199,163.33	33.44	1,306,060.43	44.38	778,320.70	29.05
其中：公司债券	169,493.55	9.05	699,493.55	18.77	699,395.91	19.50	499,718.74	16.98	528,563.79	19.73
企业债券							-	-	-	-
债务融资工具	231,769.52	12.38	459,769.52	12.34	499,767.42	13.94	806,341.68	27.40	249,756.91	9.32

项目	一年以内（含一年）		2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	余额	占比
非标融资	232,144.13	12.40	413,485.39	11.10	383,410.57	10.69	163,509.22	5.56	26,975.00	1.01
其中：信托融资							-	-	-	-
融资租赁	232,144.13	12.40	413,485.39	11.10	383,410.57	10.69	163,509.22	5.56	26,975.00	1.01
保险融资计划						-	-	-	-	-
区域股权市场融资						-	-	-	-	-
其他融资	373,658.31	19.96	475,700.85	12.76	505,352.56	14.09	217,726.47	7.40	370,196.21	13.82
资产支持证券及票据	362,833.57	19.38	463,821.61	12.45	488,076.85	13.61	171,571.73	5.83	355,484.87	13.27
其他	10,824.74	0.58	11,879.24	0.32	17,275.71	0.48	46,154.74	1.56	14,711.34	0.55
地方专项债券转贷等	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,872,096.27	100.00	3,726,633.38	100.00	3,586,005.44	100.00	2,942,862.57	100.00	2,679,613.83	100.00

注：上表中借款余额不含应付利息。

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要第五节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）现金流量分析

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

发行人最近三年及一期合并现金流量表情况

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	670,189.35	2,527,167.67	2,194,201.68	1,816,656.53
经营活动现金流出小计	517,087.02	2,364,280.42	2,145,947.26	2,308,459.54
经营活动产生的现金流量净额	153,102.33	162,887.25	48,254.42	-491,803.01
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	1,151,585.35	1,241,086.61	940,386.90	944,190.22
投资活动现金流出小计	1,199,504.87	1,364,162.83	915,980.71	963,095.29
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	-47,919.52	-123,076.21	24,406.19	-18,905.07
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	756,353.59	3,137,289.19	2,274,927.80	2,069,170.84
筹资活动现金流出小计	654,833.31	2,792,676.00	2,306,075.85	1,586,796.60
筹资活动产生的现金流量净额	101,520.28	344,613.18	-31,148.05	482,374.25

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.01	-	-	-
五、现金及现金等价物增加额	206,703.10	384,424.22	41,512.56	-28,333.84
加：年初现金及现金等价物余额	741,146.73	313,048.06	271,535.49	299,869.33
六、年/期末现金及现金等价物余额	947,849.83	697,472.27	313,048.06	271,535.49

1、经营活动现金流分析

发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金；经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金。

最近三年及一期，公司经营活动正常，经营性现金流净流入较为稳定。2021 年、2022 年、2023 年及 2024 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-491,803.01 万元、48,254.42 万元、162,887.25 万元及 153,102.33 万元。

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量流入分别为 1,816,656.53 万元、2,194,201.68 万元、2,527,167.67 万元和 670,189.35 万元，最近三年及一期呈增长趋势。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，即承租人向公司支付的融资租赁回款，经营活动现金流入大幅增长，主要由于业务规模增长，租金回款逐年增长所致。2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量流出分别为 2,308,459.54 万元、2,145,947.26 万元、2,364,280.42 万元和 517,087.02 万元，最近三年及一期基本持平。公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，即公司向承租人发放的融资租赁款。

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为 404,591.21 万元、249,919.58 万元、257,549.25 万元和 23,404.32 万元。公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为代收出表资产证券化产品的租金，随着公司代收转付的表外资产规模的下降，公司收到的其他与经营活动有关的现金呈逐年下降趋势。

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司支付的其他与经营活动有关的现金分别为 452,542.56 万元、275,660.32 万元、248,766.31 万元和 26,219.64 万元。公司支付的其他与经营活动有关的现金主要为转付出表资产证券化产品的租金，随着公司代收转付的表外资产规模的下降，公司转付的其他与经营活动有关的现金呈逐年下降趋势。

2、投资活动的现金流分析

发行人投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金，发行人投资活动产生的现金流出主要为支付的与投资活动有关的现金。2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人的投资活动产生的现金流量净额分别为-18,905.07 万元、24,406.19 万元、-123,076.21 万元和-47,919.52 万元，其中，投资活动现金流入分别为 944,190.22 万元、940,386.90 万元、1,241,086.61 万元和 1,151,585.35 万元，投资活动现金流出分别为 963,095.29 万元、915,980.71 万元、1,364,162.83 万元和 1,199,504.87 万元，主要是发行人购买、赎回理财产品。

3、筹资活动的现金流分析

发行人筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金。现金流出主要为偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金等。

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流量净额分别为 482,374.25 万元、-31,148.05 万元、344,613.18 万元和 101,520.28 万元。其中筹资活动现金流入分别为 2,069,170.84 万元、2,274,927.80 万元、3,137,289.19 万元和 756,353.59 万元。发行人筹资活动现金流入增加主要是发行人新增借款增加所致。2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流出分别为 1,586,796.60 万元、2,306,075.85 万元、2,792,676.00 万元和 654,833.31 万元。公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金等。发行人根据自身业务发展需要，考量融资成本，调配融资资源，历年筹资现金流呈稳定波动态势。

（四）偿债能力分析

最近三年及一期，发行人偿债能力指标如下：

发行人最近三年及一期末偿债能力指标

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动比率	1.48	1.43	1.17	1.18
速动比率	1.48	1.43	1.17	1.18
资产负债率（%）	84.23	84.15	84.05	84.66
项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
EBITDA（亿元）	6.56	24.99	23.15	20.19
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.91	1.99	1.92	1.92

2021-2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人的资产负债率分别为 84.66%、84.05%、84.15%和 84.23%。融资租赁行业的资产主要是应收融资租赁款，这类资产主要通过签订融资租赁合同，款项的回收额和期限相对确定，受宏观经济、行业景气等的影响相对较小，发行人通过风险管理和内控机制，可以风险可控的支持这一资本结构，资产负债率水平符合行业特征。

2021-2023 年末和 2024 年 3 月末，发行人的流动比率分别为 1.18、1.17、1.43 和 1.48，速动比率分别为 1.18、1.17、1.43 和 1.48。发行人流动比率和速动比率总体上处于相对稳定的水平。发行人的经营业绩逐年稳步提升，利息保障倍数位于安全的水平。

2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-3 月，发行人的 EBITDA 分别为 20.19 亿元、23.15 亿元、24.99 亿元和 6.56 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别为 1.92、1.92、1.99 和 1.91。发行人的 EBITDA 和 EBITDA 利息保障倍数较为稳定，总体而言，发行人的经营业绩逐年稳步提升，利息保障倍数位于安全的水平。

（五）盈利能力分析

报告期内，发行人主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	76,957.58	304,129.96	276,128.87	257,484.05
营业成本	35,688.30	128,663.48	123,229.33	108,824.04
营业毛利	41,269.28	175,466.48	152,899.54	148,660.01
营业毛利率	53.63%	57.69%	55.37%	57.74%
期间费用	9,518.63	38,924.55	32,536.80	28,600.63
期间费用率	12.37%	12.80%	11.78%	11.11%
利润总额	31,145.26	123,735.92	108,286.29	94,349.28
净利润	23,368.46	93,000.78	81,052.56	70,517.09
归属于母公司所有者的净利润	23,368.46	93,000.78	81,052.56	70,517.09
综合收益总额	23,570.04	92,951.22	81,256.32	70,630.45
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,570.04	92,951.22	81,256.32	70,630.45

财务指标计算公式：

- （1）期间费用=销售费用+管理费用+财务费用+研发费用
- （2）期间费用率=期间费用/营业收入

1、主营业务收入、主营业务成本及构成分析

单位：万元、%

类别	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入								
租赁收入	73,302.69	95.25	295,029.94	97.01	273,230.78	98.95	256,489.91	99.61
保理业务收入	3,280.01	4.26	8,432.51	2.77	2,255.90	0.82	176.71	0.07
其他	374.88	0.49	667.52	0.22	642.19	0.23	817.43	0.32
合计	76,957.58	100.00	304,129.96	100.00	276,128.87	100.00	257,484.05	100.00
营业成本								
利息支出	34,306.48	96.13	125,642.40	97.65	120,681.34	97.93	105,182.80	96.65
其他	1,381.81	3.87	3,021.07	2.35	2,547.99	2.07	3,641.24	3.35
合计	35,688.30	100.00	128,663.48	100.00	123,229.33	100.00	108,824.04	100.00
毛利润	41,269.28		175,466.48		152,899.54		148,660.01	
毛利率	53.63		57.69		55.37		57.74	

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司营业收入持续增长，分别为 257,484.05 万元、276,128.87 万元、304,129.96 万元及 76,957.58 万元。2022 年度公司营业收入较 2021 年度增加 18,644.82 万元，增幅 7.24%。2023 年度公司营业收入较 2022 年度增加 28,001.09 万元，增幅 10.14%。公司营业收入主要由融资租赁收

入，营收增长主要由于公司融资租赁业务规模扩大所致。

从主营业务收入构成上看：

（1）融资租赁板块是发行人主营业务收入的主要来源，2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-3 月，融资租赁板块主营业务收入合计占比分别为 99.61%、98.95%、97.01%和 95.25%。报告期内，发行人租赁收入分别为 256,489.91 万元、273,230.78 万元、295,029.94 万元及 73,302.69 万元，其中 2022 年度融资租赁收入较 2021 年度增加 16,740.87 万元，同比增长 6.53%，2023 年度融资租赁收入较 2022 年度增加 21,799.16 万元，同比增长 7.98%。

（2）2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-3 月，保理业务板块收入占主营业务收入比例分别为 0.07%、0.82%、2.77%及 4.26%。报告期内，发行人保理业务收入分别为 176.71 万元、2,255.90 万元、8,432.51 万元及 3,280.01 万元，其中 2022 年度的保理业务收入较上年度增长，主要系 2022 年发行人本部保理业务增多，而 2022 年度之前保理业务主要运营主体为参股公司国药融汇（上海）商业保理有限公司。

（3）发行人其他业务板块截至最近三年及一期收入占主营业务收入比例分别为 0.32%、0.23%、0.22%及 0.49%。

从主营业务成本构成上看，2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司营业成本分别为 108,824.04 万元、123,229.33 万元、128,663.48 万元及 35,688.30 万元。发行人的营业成本主要为利息支出。2022 年公司营业成本较 2021 年增加 14,405.29 万元，增幅 13.24%。2023 年公司营业成本较 2022 年增加 5,434.15 万元，增幅 4.41%，主要由于公司融资租赁业务规模不断扩大所致。

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司营业利润分别为 94,356.24 万元、108,286.62 万元、123,736.92 万元及 31,154.26 万元，呈不断上升的趋势。2022 年公司营业利润较 2021 年增加 13,930.38 万元，增幅 14.76%，主要由于公司融资租赁业务规模不断扩大。2023 年公司营业利润较 2022 年增加 15,450.30 万元，增幅 14.27%。

2、期间费用分析

报告期内，发行人期间费用情况如下：

单位：万元、%

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	4,966.89	52.18	18,349.13	47.14	14,276.27	43.88	12,871.33	45.00
管理费用	6,332.91	66.53	24,141.81	62.02	22,135.65	68.03	18,232.44	63.75
研发费用	-	-	969.97	2.49	-	-	-	-
财务费用	-1,781.17	-18.71	-4,536.36	-11.65	-3,875.11	-11.91	-2,503.14	-8.75
合计	9,518.63	100.00	38,924.55	100.00	32,536.81	100.00	28,600.63	100.00

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司期间费用分别为 28,600.63 万元、32,536.81 万元、38,924.55 万元和 9,518.63 万元。2022 年期间费用较 2021 年增加 13.76%。2023 年期间费用较 2022 年增加 19.63%。

（1）销售费用

发行人销售费用主要为拓展租赁业务产生的营销人员职工薪酬和销售业务费用等。2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司销售费用分别为 12,871.33 万元、14,276.27 万元、18,349.13 万元和 4,966.89 万元。2022 年公司销售费用较 2021 年增加 1,404.94 万元，增幅 10.92%。2023 年公司销售费用较 2022 年增加 4,072.86 万元，增幅 28.53%。

（2）管理费用

发行人管理费用主要包括管理人员职工薪酬、折旧及资产摊销、差旅费等相关费用，2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司管理费用分别为 18,232.44 万元、22,135.65 万元、24,141.81 万元及 6,332.91 万元。2022 年公司管理费用较 2021 年增加 3,903.21 万元，增幅 21.41%。2023 年公司管理费用较 2022 年增加 2,006.16 万元，增幅 9.06%。

（3）财务费用

发行人财务费用主要为银行利息收入、手续费支出等，2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司财务费用分别为 -2,503.14 万元、-3,875.11 万元、-4,536.36 万元及 -1,781.17 万元。2022 年公司财务费用较 2021 年减少 1,371.97 万元，降幅 54.81%。2023

年公司财务费用较2022年减少661.25万元，降幅17.06%。发行人财务费用占比较少，且财务费用连续为负，主要是因为发行人主营业务为融资租赁业务，有息负债所产生的利息支出作为营业成本核算，不作为财务费用列示，因银行存款等产生的利息收入使发行人财务费用连续为负。

3、信用减值损失分析

2021-2023 年度及 2024 年 1-3 月，公司信用减值损失分别为 26,870.36 万元、15,818.43 万元、14,271.62 万元及 2,434.47 万元，分别占当期营业收入的比重为 10.44%、5.73%、4.69% 和 3.16%。发行人根据风险管理体系计提的减值损失准备，近三年，发行人信用减值损失逐年递减。

4、盈利指标分析

最近三年及一期，发行人盈利能力指标如下：

发行人最近三年及一期盈利能力指标

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业毛利率	53.63%	57.69%	55.37%	57.74%
营业利润率	40.48%	40.69%	39.22%	36.65%
净利润率	30.37%	30.58%	29.35%	27.39%
加权平均净资产收益率	12.52%	13.52%	13.12%	12.61%
平均总资产回报率	1.98%	2.15%	2.05%	1.97%

从盈利指标看，2021-2023 年及 2024 年 1-3 月，公司营业毛利率分别为 57.74%、55.37%、57.69% 和 53.63%。营业利润率分别为 36.65%、39.22%、40.69% 和 40.48%，净利润率分别为 27.39%、29.35%、30.58% 和 30.37%，呈波动态势。近三年及一期公司净资产收益率分别为 12.61%、13.12%、13.52% 和 12.52%。近三年一期发行人总资产收益率分别为 1.97%、2.05%、2.15% 和 1.98%，较为稳定。

（六）关联交易情况

报告期内，发行人主要关联方如下：

1、第一大股东

公司的第一大股东系国药控股，为香港上市公司，其最终控制方为国务院国有资产监督管理委员会：

发行人的第一大股东情况

股东名称	注册地	集团性质	注册资本 (万元)	第一大直接或间接对本企业的持股比例 (%)
国药控股股份有限公司	上海市	国有控股	312,065.62	32.40

2、子公司

截至2024年3月末发行人子公司情况表

单位：万元、%

序号	公司名称	持股比例	注册资本
1	国药控股医融实业（上海）有限公司	100.00	300.00
2	国药控股（杭州）投资管理有限公司	100.00	30,000.00
3	国药控股（天津）融资租赁有限公司	100.00	50,000.00
4	国药控股华北（天津）融资租赁有限公司	100.00	57,801.98
5	国药控股香港融资租赁有限公司	100.00	38,000.00
6	国药汇融（上海）医疗科技有限公司	100.00	2,250.00
7	上海嵘会仓储管理合伙企业（有限合伙）	100.00	6,000.00
8	国曜（广州）新能源科技有限公司	100.00	10,000.00
9	国曜绿金（上海）新能源科技有限公司	100.00	500.00

3、其他关联方

截至 2023 年末其他主要关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国药融汇（上海）商业保理有限公司	联营公司
国药汇融（上海）医疗科技有限公司	联营公司（合并前）
国康（上海）储运管理有限公司	联营公司
福建国药器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药（上海）医疗器械实业有限公司	受主要股东控制的公司
国药晟恒口腔医疗器械（广东）有限公司	受主要股东控制的公司
国药驰美口腔医疗器械（江苏）有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团（汕头）医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国药集团（天津）医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团广东医疗器械供应链有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团临汾有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团南京医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团山西有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团四川省川北医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团四川省医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团西南医药有限公司武侯区小天北街药店	受主要股东控制的公司
国药集团新疆新特药业有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团医疗管理有限公司	受主要股东控制的公司
国药集团医药物流有限公司	受主要股东控制的公司
国药杰诺斯口腔医疗器械（无锡）有限公司	受主要股东控制的公司
国药康尔诺口腔医疗器械（江苏）有限公司	受主要股东控制的公司
国药康禾成都医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药康顺口腔医疗器械（广东）有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股（保山）医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股（湖北）汉口大药房有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股（湖北）汉口大药房有限公司黄石路店	受主要股东控制的公司
国药控股（临汾）医疗科技有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股（天津）医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股安徽省滁州医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股安徽省医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股安康有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股安陆有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股巴彦淖尔有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股巴中医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股包头有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股创服医疗技术（河南）有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股德宏梨华有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股德阳有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股恩施有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股分销中心有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股福州有限公司鼓楼区古田路国控大药房	受主要股东控制的公司
国药控股广安有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股广州有限公司京溪大药房	受主要股东控制的公司
国药控股广州有限公司深圳大药房	受主要股东控制的公司
国药控股国大药房新疆新特药业连锁有限责任公司乌鲁木齐市第三十五分店	受主要股东控制的公司
国药控股河南股份有限公司大学路店	受主要股东控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国药控股虹润医药商务服务（上海）有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股湖北医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股淮南有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股黄冈有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股黄石有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股嘉鱼有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股监利有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股荆州有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股乐山医药有限公司武侯区浆洗街药房店	受主要股东控制的公司
国药控股连云港有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股泸州医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股洛阳有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股内江有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股内蒙古医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股内蒙古有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股普洱有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股青岛大药房连锁有限公司第二十七分店	受主要股东控制的公司
国药控股曲靖有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股瑞康（文山）药业有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股厦门振海药房有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股山东有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股山西晋中有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股山西临汾有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股陕西体外诊断试剂有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股陕西医疗供应链服务有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股陕西有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股陕西有限公司宝鸡分公司	受主要股东控制的公司
国药控股商洛有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股十堰有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股宿州有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股天和吉林医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股铜川有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股渭南有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股芜湖有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股武汉诚韞医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股武汉恒丰有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股武汉天兴惠医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股浠水有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股咸宁有限公司	受主要股东控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国药控股孝感有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股徐州有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股阳新有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股医疗器械（北京）有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股元和华盛（成都）科技股份有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股云南滇西有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股枣阳有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股长沙医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药控股重庆医药供应链管理有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔丹特医疗器械（西安）有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔天观医疗器械（辽宁）有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔同好医疗器械（太原）有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔医疗科技（合肥）有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔医疗器械（海南）有限公司	受主要股东控制的公司
国药口腔医疗器械（郑州）有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂承德器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂邯郸医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂河北设备项目管理有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂河北药业有限公司长安门诊部	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂衡水医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂器械河北供应链有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂石家庄医药有限公司	受主要股东控制的公司
国药乐仁堂邢台医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药辽宁专业药房连锁有限公司太原街店	受主要股东控制的公司
国药器械（张家口）有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械沧州有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械承德有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械邯郸有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械汉中有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械黑龙江科学器材有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械吉林医学科技有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械廊坊有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械连云港有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械南通医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械瑞华（成都）医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
国药器械邢台有限公司	受主要股东控制的公司
国药山顺（汕头）生物科技有限公司	受主要股东控制的公司
国药山西医用器械有限公司	受主要股东控制的公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
国药馨悦美成口腔医疗器械河北有限公司	受主要股东控制的公司
国药信益城医疗器械（广东）有限公司	受主要股东控制的公司
河南国药口腔医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
内蒙古国药口腔医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
山东国药关爱大药房有限公司济南经三路店	受主要股东控制的公司
上海统御信息科技有限公司	受主要股东控制的公司
四川国药创科医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司
天津益大天众药房有限公司	受主要股东控制的公司
温州市好喜好药品零售有限公司	受主要股东控制的公司
西藏国药医疗器械有限公司	受主要股东控制的公司

报告期内，发行人主要关联交易如下：

1、融资租赁利息收入

发行人融资租赁利息收入

单位：万元

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
国药控股巴彦淖尔有限公司	16.24	25.90	1.43
国药乐仁堂器械有限公司	3.80	-	-
国药控股（天津）医疗器械有限公司	1.84	4.25	8.35
国药集团新疆新特药业有限公司	-	68.28	176.90
上海涤创医疗技术有限公司	-	-	89.47
国药控股创服医疗技术成都有限公司	-	-	40.37
国药控股虹润医药商务服务（上海）有限公司	-	2.21	6.81
国药集团西南医药有限公司武侯区小天北街药店	-	0.90	3.59
天津益大天众药房有限公司	-	0.63	2.17
国药控股（湖北）汉口大药房有限公司黄石路店	-	1.06	1.82
国药控股广州有限公司深圳大药房	-	0.51	1.82
国药控股福州有限公司鼓楼区古田路国控大药房	-	0.08	1.34
国药洁诺医疗服务（上海）有限公司	-	-	1.33
山东国药关爱大药房有限公司济南经三路店	-	0.03	1.09
国药控股广州有限公司	-	-	0.74
国药辽宁专业药房连锁有限公司太原街店	-	0.02	0.61

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
温州市好喜好药品零售有限公司	-	0.23	0.59
国药控股青岛大药房连锁有限公司第二十七分店	-	0.11	0.45
国药乐仁堂河北药业有限公司长安门诊部	-	0.18	0.43
国药控股徐州有限公司	-	-	0.36
国药控股河南股份有限公司大学路店	-	0.02	0.25
国药集团山西有限公司	-	0.14	0.18
国药控股广州有限公司京溪大药房	-	0.37	0.04
国药控股国大药房新疆新特药业连锁有限责任公司乌鲁木齐市第三十五分店	-	-	0.04
国药控股厦门振海药房有限公司	-	0.06	0.02
国药控股沈阳有限公司	-	-	-
国药洁诺医疗服务有限公司	-	-	-
佛山市南海新药特药有限公司	-	-	-
佛山市南海医药有限公司	-	-	-
国药集团西南医药有限公司	-	-	-
山东国药关爱大药房有限公司	-	-	-
国药控股福州有限公司	-	-	-
国药乐仁堂河北药业有限公司	-	-	-
国药控股（湖北）汉口大药房有限公司	-	-	-
国药集团医药物流有限公司	-	-	-
国药控股河南股份有限公司	-	-	-
国药辽宁专业药房连锁有限公司	-	-	-
国药控股青岛大药房连锁有限公司	-	-	-
国药控股国大药房新疆新特药业连锁有限责任公司	-	-	-
国药控股重庆有限公司	-	-	-
合计	21.88	104.97	340.20

2、现金池利息

发行人现金池利息支出的关联交易

单位：万元

	2023 年	2022 年	2021 年
国药融汇（上海）商业保理有限公司	7.47	7.30	105.18

	2023 年	2022 年	2021 年
国药汇融（上海）医疗科技有限公司	2.14	13.83	16.84
国康（上海）储运管理有限公司	-	1.64	20.02
合计	9.62	22.77	142.04

3、保理收入

发行人保理收入

单位：万元

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
国药控股恩施有限公司	164.18	-	-
国药控股芜湖有限公司	147.39	2.57	-
国药控股山西晋中有限公司	139.98	7.78	-
国药集团四川省川北医疗器械有限公司	125.59	1.33	-
国药控股徐州有限公司	116.98	-	-
国药控股连云港有限公司	116.34	12.29	-
国药控股渭南有限公司	99.45	38.68	-
国药控股陕西有限公司宝鸡分公司	77.69	14.74	-
国药集团临汾有限公司	76.97	12.02	-
国药控股永州有限公司	61.66	1.36	-
国药乐仁堂承德器械有限公司	59.42	-	-
国药器械沧州有限公司	58.61	0.64	-
国药集团四川省医疗器械有限公司	54.99	1.55	-
国药控股泸州医药有限公司	54.71	1.59	-
国药控股元和华盛（成都）科技股份有限公司	49.88	0.69	-
国药控股浔水有限公司	47.60	3.16	-
国药器械邢台有限公司	47.59	0.15	-
国药控股曲靖有限公司	46.94	3.16	-
国药控股陕西有限公司	46.34	1.99	-
国药控股安陆有限公司	43.13	1.34	-
国药器械（张家口）有限公司	40.66	0.47	-
国药控股十堰有限公司	39.88	1.85	-
国药器械承德有限公司	39.44	0.65	-

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
国药乐仁堂邯郸医疗器械有限公司	38.74	-	-
国药控股内江有限公司	37.60	0.53	-
国药控股安徽省滁州医药有限公司	34.65	2.33	-
国药控股重庆医药供应链管理有限公司	31.88	0.09	-
西藏国药医疗器械有限公司	29.22	0.70	-
国药控股普洱有限公司	26.87	0.20	-
国药器械瑞华（成都）医疗器械有限公司	26.20	0.53	-
国药控股咸宁有限公司	25.50	0.76	-
国药控股黄冈有限公司	25.18	0.15	-
国药器械廊坊有限公司	24.65	0.16	-
国药控股云南滇西有限公司	24.46	0.53	-
国药器械吉林医学科技有限公司	23.89	0.53	-
国药控股德阳有限公司	23.80	1.40	-
国药控股内蒙古医疗器械有限公司	23.67	31.55	-
国药控股长沙医疗器械有限公司	21.99	1.31	-
国药控股安康有限公司	21.65	4.96	-
国药控股瑞康（文山）药业有限公司	20.06	2.29	-
国药控股包头有限公司	17.73	11.14	-
国药康禾成都医药有限公司	17.10	0.16	-
国药控股阳新有限公司	16.48	-	-
国药控股荆州有限公司	15.71	0.16	-
国药控股（临汾）医疗科技有限公司	15.51	10.82	-
国药器械邯郸有限公司	14.29	0.05	-
国药控股德宏梨华有限公司	13.38	0.79	-
国药集团（汕头）医疗器械有限公司	13.24	0.14	-
国药控股湖北医疗器械有限公司	8.38	0.09	-
国药控股陕西医疗耗材有限公司	7.15	14.52	-

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
国药控股陕西体外诊断试剂有限公司	6.74	0.33	-
国药控股嘉鱼有限公司	6.72	0.20	-
国药控股广安有限公司	6.08	0.02	-
国药控股孝感有限公司	5.95	-	-
国药控股黄石有限公司	5.65	0.05	-
国药控股（保山）医药有限公司	4.67	0.11	-
国药控股枣阳有限公司	4.16	0.17	-
国药控股安徽省医药有限公司	3.74	-	-
国药控股洛阳有限公司	3.51	0.08	-
国药控股淮南有限公司	2.22	-	-
国药控股创服医疗技术（河南）有限公司	1.93	-	-
国药控股山西临汾有限公司	1.88	-	-
国药控股监利有限公司	1.63	-	-
国药器械汉中有限公司	1.49	-	-
国药乐仁堂器械河北供应链有限公司	1.09	-	-
国药控股天和吉林医药有限公司	0.86	-	-
国药控股武汉诚韞医疗器械有限公司	0.60	-	-
国药控股陕西医疗供应链服务有限公司	0.58	-	-
四川国药创科医疗器械有限公司	0.44	-	-
国药控股武汉天兴惠医药有限公司	0.30	-	-
国药控股宿州有限公司	0.09	-	-
国药控股巴中医药有限公司	0.07	-	-
国药乐仁堂衡水医药有限公司	-	72.18	1.03
国药控股医疗器械（北京）有限公司	-	17.06	-
国药控股商洛有限公司	-	12.94	-
国药乐仁堂邢台医疗器械有限公司	-	8.43	-
国药乐仁堂邢台医药有限公司	-	-	0.43
合计	2,414.82	305.47	1.46

4、其他收入

发行人其他收入

单位：万元

关联方名称	2023 年	2022 年	2021 年
国药控股山东有限公司	204.46	197.52	153.98
国药山西医用器械有限公司	105.98	41.34	-
国药集团医药物流有限公司	-	27.70	55.40
国药集团山西有限公司	8.08	-	-
合计	318.52	266.56	209.38

5、资金拆借

发行人资金拆借的关联交易

单位：万元

	2023 年	2022 年	2021 年
拆入-现金池			
国药融汇（上海）商业保理有限公司	2,007.80	5,332.35	21,787.12
国药汇融（上海）医疗科技有限公司	-	812.52	1,236.67
国康（上海）储运管理有限公司	-	-	426.33
合计	2,007.80	6,144.87	23,450.12
拆出-现金池			
国药融汇（上海）商业保理有限公司	2,052.48	5,502.14	21,581.00
国药汇融（上海）医疗科技有限公司	950.00	100.00	1,610.00
国康（上海）储运管理有限公司	-	394.21	1,380.00
合计	3,002.48	5,996.35	24,571.00

于 2023 年度，上述现金池拆借无抵押，无固定还款期限，利率为 1.15%-2.50%（2022 年：1.15%-2.50%）

6、其他主要的关联交易

发行人其他主要关联交易

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
服务费支出	198.38	306.00	278.78
采购设备	18,157.96	8,642.00	4,862.12

7、转让次级

于 2021 年 12 月 31 日，国药融汇（上海）商业保理有限公司持有的发行人发行的以应收融资租赁款为标的的尚未到期的次级本金余额为人民币 113,873,300.00 元（2020 年 12 月 31 日：人民币 108,210,800.00 元），上述次级份额于 2021 年度产生的收益为人民币 15,763,574.85 元（2020 年度：人民币 16,961,001.68 元）。于 2022 年 12 月 31 日，国药融汇（上海）商业保理有限公司持有的发行人发行的以应收融资租赁款为标的的尚未到期的次级本金余额为人民币 53,699,194.30 元（2021 年 12 月 31 日：人民币 113,873,300.00 元），上述次级份额于 2022 年度产生的收益为人民币 13,529,189.00 元（2021 年度：人民币 15,763,574.85 元）。于 2023 年 12 月 31 日，国药融汇（上海）商业保理有限公司持有的发行人发行的以应收融资租赁款为标的的尚未到期的次级本金余额为人民币 1,341,968.10 元（2022 年 12 月 31 日：人民币 53,699,194.30 元），上述次级份额于 2023 年度产生的收益为人民币 6,146,718.95 元（2022 年度：人民币 13,529,189.00 元）。

8、关联方应收应付款项

发行人应收应付关联方款项

单位：万元

款项性质	关联方	2023 年	2022 年	2021 年
其他应收款	国药汇融（上海）医疗科技有限公司	-	8.35	12.6
	合计	-	8.35	12.6
应收租赁债权	国药乐仁堂器械有限公司	1,043.30	-	-
	国药控股巴彦淖尔有限公司	26.79	298.11	453.39
	国药控股虹润医药商务服务（上海）有限公司	1.22	29.28	142.94
	国药控股乐山医药有限公司武侯区浆洗街药房店	0.61	-	-
	天津益大天众药房有限公司	0.39	9.36	39.09
	国药控股（湖北）汉口大药房有限公司黄石路店	0.38	9.12	55.59

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

款项性质	关联方	2023 年	2022 年	2021 年
	国药控股广州有限公司深圳大药房	0.33	7.92	32.98
	国药控股福州有限公司鼓楼区古田路国控大药房	0.22	5.28	12.53
	山东国药关爱大药房有限公司济南经三路店	0.19	4.56	8.74
	温州市好喜好药品零售有限公司	0.12	2.88	11.7
	国药乐仁堂石家庄医药有限公司	0.11	-	-
	国药辽宁专业药房连锁有限公司太原街店	0.09	2.16	4.54
	国药控股青岛大药房连锁有限公司第二十七分店	0.08	1.92	8.67
	国药控股广州有限公司京溪大药房	0.05	1.2	14.59
	国药集团山西有限公司	0.05	1.2	6.51
	国药控股河南股份有限公司大学路店	0.05	1.2	2.36
	国药控股厦门振海药房有限公司	0.01	0.24	2.09
	国药集团新疆新特药业有限公司	0.01	-	1485.01
	国药集团西南医药有限公司武侯区小天北街药店	-	14.64	64.43
	国药乐仁堂河北药业有限公司长安门诊部	-	0.11	9.11
	国药控股国大药房新疆新特药业连锁有限责任公司乌鲁木齐市第三十五分店	-	0.01	0.24
	国药控股（天津）医疗器械有限公司	-	42.87	79.84
	合计	1,074.00	432.06	2,434.35
应收账款	国药控股山东有限公司	39.75	39.75	34.07
	国药集团山西有限公司	20.75	-	-
	国药集团医药物流有限公司	-	-	0.6
	合计	60.51	39.75	34.67
应付账款	国药乐仁堂河北设备项目管理有限公司	-	-	979.67
	国药器械黑龙江科学器材有限公司	334.6	-	-
	合计	334.6	-	979.67
预收账款	国药控股铜川有限公司	49.35	-	-
	国药控股内蒙古有限公司	28.05	-	-
	国药山西医用器械有限公司	16.43	-	-
	国药控股天和吉林医药有限公司	10.01	-	-
	国药控股（湖北）汉口大药房有限公司	5.13	5.13	-
	国药集团四川省川北医疗器械有限公司	3.58	-	-
	国药控股（天津）医疗器械有限公司	1.40	-	-
	国药集团临汾有限公司	0.20	-	-
	国药控股长沙医疗器械有限公司	0.05	-	-
	国药山西运城有限公司	-	-	102
	国药控股重庆医药供应链管理有限公司	-	9.58	-

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

款项性质	关联方	2023 年	2022 年	2021 年
	国药集团山西有限公司	-	-	0.44
	国药控股山东有限公司	-	-	15
	国药乐仁堂河北药业有限公司长安门诊部	-	-	0.08
	合计	114.21	14.72	117.52
向关联方购买保理应收款	国药控股徐州有限公司	10,012.86	-	-
	国药控股安徽省医药有限公司	6,239.82	-	-
	国药控股恩施有限公司	5,563.07	-	-
	国药集团临汾有限公司	3,845.07	4,273.38	-
	国药乐仁堂邯郸医疗器械有限公司	3,813.07	-	-
	国药控股十堰有限公司	3,367.34	1,351.45	-
	国药控股安徽省滁州医药有限公司	2,023.22	1,500.17	-
	国药控股连云港有限公司	2,000.13	3,080.43	-
	国药控股内江有限公司	2,000.00	999.98	-
	国药控股涪水有限公司	1,870.43	1,254.19	-
	国药控股重庆医药供应链管理有限公司	1,501.29	175.28	-
	国药控股黄冈有限公司	1,347.00	300.32	-
	国药控股山西晋中有限公司	1,234.00	5,650.00	-
	国药控股山西临汾有限公司	1,125.88	-	-
	国药控股阳新有限公司	1,104.44	-	-
	国药控股天和吉林医药有限公司	1,000.00	-	-
	国药乐仁堂承德器械有限公司	891.14	-	-
	国药控股陕西有限公司	745.57	744.76	-
	国药控股安陆有限公司	721.05	999.6	-
	国药乐仁堂器械河北供应链有限公司	696.43	-	-
	国药器械汉中有限公司	465.29	-	-
	国药控股荆州有限公司	403.2	251.43	-
	国药控股监利有限公司	300.02	-	-
	国药控股广安有限公司	294.03	121.45	-
	国药控股武汉诚温医疗器械有限公司	283.68	-	-
	国药控股淮南有限公司	247.25	-	-
	国药控股孝感有限公司	244.71	-	-
	国药控股咸宁有限公司	224	566.64	-
	国药控股创服医疗技术（河南）有限公司	200	-	-
	国药控股陕西医疗供应链服务有限公司	190.8	-	-
	国药控股武汉天兴惠医药有限公司	108.57	-	-
	国药控股宿州有限公司	101.48	-	-
	国药控股巴中医药有限公司	99.95	-	-
	国药控股黄石有限公司	96.68	102.27	-
	四川国药创科医疗器械有限公司	64.16	-	-

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

款项性质	关联方	2023 年	2022 年	2021 年
	国药控股元和华盛（成都）科技股份有限公司	-	788.31	-
	国药控股枣阳有限公司	-	197.32	-
	国药控股渭南有限公司	-	3,096.51	-
	国药康禾成都医药有限公司	-	891.66	-
	西藏国药医疗器械有限公司	-	799.68	-
	国药控股嘉鱼有限公司	-	240.34	-
	国药控股洛阳有限公司	-	57.53	-
	国药集团（汕头）医疗器械有限公司	-	215.77	-
	国药器械廊坊有限公司	-	914.38	-
	国药器械邯郸有限公司	-	289.48	-
	国药器械邢台有限公司	-	860.8	-
	国药控股医疗器械（北京）有限公司	-	1,075.74	-
	国药控股曲靖有限公司	-	2,001.32	-
	国药控股商洛有限公司	-	607.74	-
	国药控股长沙医疗器械有限公司	-	638.58	-
	国药控股湖北医疗器械有限公司	-	142.68	-
	国药控股瑞康（文山）药业有限公司	-	1,204.73	-
	国药集团四川省川北医疗器械有限公司	-	2,534.11	-
	国药器械瑞华（成都）医疗器械有限公司	-	1,000.00	-
	国药控股永州有限公司	-	2,000.00	-
	国药控股包头有限公司	-	1,200.16	-
	国药控股普洱有限公司	-	1,182.20	-
	国药控股陕西有限公司宝鸡分公司	-	1,443.30	-
	国药控股陕西体外诊断试剂有限公司	-	119.15	-
	国药集团四川省医疗器械有限公司	-	1,762.57	-
	国药控股德阳有限公司	-	1,571.36	-
	国药控股芜湖有限公司	-	5,000.00	-
	国药控股内蒙古医疗器械有限公司	-	1,895.30	-
	国药控股德宏梨华有限公司	-	386.26	-
	国药器械（张家口）有限公司	-	918.51	-
	国药控股云南滇西有限公司	-	1,503.66	-
	国药器械承德有限公司	-	1,236.82	-
	国药控股陕西医疗耗材有限公司	-	466.3	-
	国药器械吉林医学科技有限公司	-	739.64	-
	国药控股（临汾）医疗科技有限公司	-	2,452.90	-
	国药控股泸州医药有限公司	-	2,261.46	-
	国药控股安康有限公司	-	655.41	-
	国药控股（保山）医药有限公司	-	300.1	-
	国药器械沧州有限公司	-	1,821.65	-

款项性质	关联方	2023 年	2022 年	2021 年
	国药乐仁堂衡水医药有限公司	-	-	2937
	国药乐仁堂邢台医疗器械有限公司	-	-	757.3
	合计	54,425.61	67,844.79	3,694.30
其他应付款	国药汇融（上海）医疗科技有限公司	-	1,383.36	638.92
	国药融汇（上海）商业保理有限公司	-	46.38	214.84
	国康（上海）储运管理有限公司	-	-	395.64
	合计	-	1,429.75	1,249.40
长期应付款	国药控股虹润医药商务服务（上海）有限公司	27.00	285.00	366.00
	国药控股（湖北）汉口大药房有限公司黄石路店	27.00	90.00	114.00
	国药集团西南医药有限公司武侯区小天北街药店	15.00	144.00	183.00
	天津益大天众药房有限公司	9.00	81.00	117.00
	国药控股广州有限公司深圳大药房	9.00	69.00	99.00
	国药控股广州有限公司京溪大药房	9.00	15.00	15.00
	温州市好喜好药品零售有限公司	6.00	21.00	36.00
	国药乐仁堂河北药业有限公司长安门诊部	6.00	12.00	33.00
	国药集团山西有限公司	3.00	9.00	15.00
	国药控股福州有限公司鼓楼区古田路国控大药房	-	33.00	66.00
	山东国药关爱大药房有限公司济南经三路店	-	24.00	57.00
	国药辽宁专业药房连锁有限公司太原街店	-	18.00	27.00
	国药控股青岛大药房连锁有限公司第二十七分店	-	15.00	24.00
	国药控股河南股份有限公司大学路店	-	3.00	15.00
	国药控股厦门振海药房有限公司	-	3.00	3.00
	国药控股国大药房新疆新特药业连锁有限责任公司乌鲁木齐市第三十五分店	-	-	3.00
	合计	111.00	822.00	1,173.00

（七）对外担保情况

截至2023年末，发行人不存在对合并范围外公司的担保情形。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至2023年末，发行人不存在重大诉讼或仲裁的情况。

（九）受限资产情况

截至2023年末，所有权受到限制的资产共计2,809,141.02万元，其中受限货币资金为43,674.46万元，受限应收融资租赁款为2,765,466.55万元。截至2024年3月末，受限货币资金为37,818.46万元，受限应收融资租赁款为2,174,527.97万元，具体情况如下：

单位：万元

受限资产	2024 年 3 月末	2023 年末	受限原因
货币资金	37,818.46	43,674.46	保证金等
应收融资租赁款 项	2,174,527.97	2,765,466.55	应收融资租赁款质押融资
合计	2,212,346.42	2,809,141.02	

第五节 发行人信用状况

一、发行人的信用评级情况

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据《2024 年度国药控股（中国）融资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。发行人的主体信用等级为 AAA，反映了发行人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。

（二）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）未发生主体评级变动。本期债券未进行评级。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至2024年3月末，发行人获得中国银行、交通银行、招商银行、中信银行等主要贷款银行的授信额度为411.34亿元，其中已使用授信额度为177.63亿元，尚有233.71亿元授信额度未使用。公司到期的银行贷款均按期偿还，未发生展期和减免的贷款金额。

具体授信及使用情况如下：

截至 2024 年 3 月末发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

序号	授信金融机构	授信金额	未使用额度	已使用额度
1	上海银行	18.00	1.23	16.77
2	交通银行	35.00	23.30	11.70
3	东亚银行	10.00	5.39	4.61
4	中国银行	12.00	8.50	3.50
5	上海农村商业银行	19.50	12.74	6.76
6	大连银行	10.00	5.22	4.78
7	上海浦东发展银行	13.00	3.00	10.00

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

序号	授信金融机构	授信金额	未使用额度	已使用额度
8	厦门国际银行	16.00	6.12	9.88
9	昆仑银行	5.00	0.56	4.44
10	瑞穗银行	3.00	0.50	2.50
11	恒生银行	7.50	3.83	3.67
12	星展银行	4.50	3.50	1.00
13	中信银行	10.00	4.44	5.56
14	中国邮政储蓄银行	20.00	13.23	6.77
15	创兴银行	5.00	1.85	3.15
16	南京银行	10.00	8.38	1.62
17	北京银行	10.00	9.38	0.62
18	广发银行	5.50	0.32	5.18
19	浙商银行	5.00	5.00	-
20	杭州银行	2.00	0.91	1.10
21	恒丰银行	6.00	1.22	4.78
22	华侨永亨银行	4.50	0.45	4.05
23	招商银行	10.00	7.42	2.58
24	三井住友信托银行	1.00	0.40	0.60
25	天津银行	5.13	0.74	4.39
26	平安银行	13.50	9.80	3.70
27	招商永隆银行	3.00	2.25	0.75
28	富邦华一银行	1.80	1.80	-
29	中国民生银行	25.00	17.38	7.62
30	中国农业银行	4.00	1.68	2.32
31	兴业银行	15.00	15.00	-
32	盛京银行	7.25	2.53	4.72
33	东方汇理银行	2.50	1.54	0.97
34	宁波银行	10.00	8.49	1.51
35	南洋商业银行	5.00	3.79	1.21
36	宁波通商银行	1.00	0.74	0.26
37	北京农村商业银行	6.00	5.55	0.45
38	江苏银行	3.00	0.25	2.75
39	渤海银行	10.00	10.00	-
40	中国工商银行	4.57	2.46	2.10
41	华夏银行	4.00	2.85	1.15
42	首都银行	0.80	0.40	0.40
43	澳大利亚和新西兰银行	0.80	0.80	-
44	新韩银行	0.50	-	0.50
45	华美银行	1.00	0.00	1.00
46	建设银行	5.00	5.00	-
47	2023 年外资行境内银团	13.80	1.65	12.15

序号	授信金融机构	授信金额	未使用额度	已使用额度
48	2022 年第 1 期境内银团	13.45	4.29	9.16
49	2021 国内银团一期	12.75	7.84	4.91
合计		411.34	233.71	177.63

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

自成立以来，发行人与主要客户间建立了良好的合作关系，严格履行合同义务行使合同权利。最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，不存在因未按期履行合同而遭受重大处罚及诉讼的行为，不存在重大违法、违规或不诚信行为，商业信用良好。

（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、截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司累计发行境内外债券 174 只/ 736.41 亿元，累计偿还债券 568.50 亿元。

2、截至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 167.91 亿元，明细如下：

序号	债券简称	发行日期	回售日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	发行利率 (%)	截至目前余额 (亿元)
1	21 控租 02	2021-08-17	-	3	5.00	3.87	5.00
2	21 控租 03	2021-09-08	-	3	6.00	3.80	6.00
3	22 控租 01	2022-10-11	-	3	8.00	3.30	8.00
4	23 控租 01	2023-02-01	-	3	6.00	4.10	6.00
5	23 控租 02	2023-03-03	-	3	6.00	4.00	6.00
6	23 控租 03	2023-04-27	2025-05-04	2+1	5.00	3.40	5.00
7	23 控租 04	2023-07-06	2025-07-10	2+1	5.00	3.28	5.00
8	23 控租 05	2023-10-26	2025-10-30	2+1	10.00	3.64	10.00
9	23 控租 06	2023-11-24	2025-11-28	2+1	8.00	3.38	8.00
公募公司债券小计		-	-	-	59.00	-	59.00
1	23 药租 01	2023-08-01	-	2	5.00	3.60	5.00
2	23 药租 02	2023-11-21	2024-11-23	1+1	6.00	3.05	6.00
私募公司债券小计		-	-	-	11.00	-	11.00
公司债券小计		-	-	-	70.00	-	70.00
1	21 国药租赁 MTN001	2021-07-30	-	3	5.00	3.87	5.00
2	21 国药租赁 MTN002	2021-08-30	-	3	6.00	3.87	6.00

国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

序号	债券简称	发行日期	回售日期	债券期限（年）	发行规模（亿元）	发行利率（%）	截至目前余额（亿元）
3	22 国药租赁 MTN001	2022-01-26	-	3	7.00	3.47	7.00
4	22 国药租赁 MTN002	2022-02-24	2024-02-28	2+1	8.00	3.19	0.20
5	23 国药租赁 MTN001	2023-09-25	-	2	6.00	3.40	6.00
6	23 国药租赁 MTN002	2023-11-20	-	2	6.00	3.35	6.00
7	24 国药租赁 MTN002	2024-02-22	-	3	3.80	3.05	3.80
8	24 国药租赁 MTN003	2024-03-20	-	3	7.00	2.88	7.00
9	24 国药租赁 SCP002	2024-06-13	-	0.7	5.00	1.95	5.00
10	24 国药租赁 MTN004	2024-07-17	-	5	5.00	2.40	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	58.80	-	51.00
1	20 药租次	2020-10-23	-	4.52	1.56	-	0.23
2	20 国药租赁 ABN001 次	2020-11-17	-	4.69	1.56	-	0.93
3	国控 21 次	2021-10-20	-	4.28	1.47	-	1.47
4	国控 21A3	2021-10-20	-	2.77	1.57	4.35	0.39
5	22 国控次	2022-01-14	-	4.45	1.34	-	1.18
6	22 控租次	2022-03-08	-	4.98	1.65	-	1.65
7	22 控租 A3	2022-03-08	-	2.73	1.44	3.85	1.15
8	控租 22C	2022-08-05	-	4.57	1.74	-	1.74
9	控租 22A3	2022-08-05	-	2.81	2.40	3.59	2.40
10	控租 22A2	2022-08-05	-	2.07	5.70	3.20	0.58
11	22 药租次	2022-11-09	-	7.97	1.72	-	1.72
12	22 药租 A3	2022-11-09	-	2.71	2.00	3.68	2.00
13	22 药租 A2	2022-11-09	-	2.22	5.50	3.39	1.34
14	23 国控次	2023-01-13	-	4.63	1.57	-	1.57
15	23 国控 A3	2023-01-13	-	2.38	1.60	4.50	1.60
16	23 国控 A2	2023-01-13	-	1.88	4.80	4.00	1.94
17	23 控租次	2023-03-10	-	4.73	1.49	-	1.49
18	23 控租 A3	2023-03-10	-	2.47	1.40	4.20	1.40
19	23 控租 A2	2023-03-10	-	1.98	4.50	4.00	2.82
20	23 药租次	2023-06-20	-	7.44	1.56	0.00	1.56
21	23 药租 A3	2023-06-20	-	2.69	1.33	4.10	1.33
22	23 药租 A2	2023-06-20	-	1.93	3.97	3.34	3.71
23	23 惠医次	2023-09-12	-	4.56	0.68	-	0.68
24	23 惠医 A2	2023-09-12	-	1.55	2.20	3.10	2.20
25	23 惠医 A1	2023-09-12	-	0.80	6.80	2.65	0.74
26	药租 23 次	2024-01-12	-	7.62	1.25	-	1.25
27	药租 23A3	2024-01-12	-	2.87	1.45	3.20	1.45
28	药租 23A2	2024-01-12	-	1.87	3.65	3.10	3.65
29	药租 23A1	2024-01-12	-	0.87	5.85	3.79	2.74
其他工具小计		-	-	-	73.75	-	46.91
合计		-	-	-	202.56	-	167.91

3、截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在存续可续期债。

4、截至本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，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册规模	注册时间	已发行金额	未发行金额	到期日	剩余未发行注册额度募集资金用途
1	国控租赁	超短期融资券	银行间	25	2022-09-06	5	20	2024-09-06	拟用于偿还有息债务
2	国控租赁	中期票据	银行间	40	2023-08-17	27.8	12.2	2025-08-17	拟用于偿还有息债务
3	国控租赁	小公募公司债券	上交所	40	2023-09-14	18	22	2025-09-14	用于偿还到期债务、补充流动资金等
合计				105		50.8	54.2		

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第六节 备查文件

一、募集说明书及摘要的备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

在本期债券发行期内，投资者可至公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书。

（一）发行人：国药控股（中国）融资租赁有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区正定路 530 号 A5 集中辅助区三层 318 室

法定代表人：姜修昌

联系地址：上海市浦东新区国耀路 211 号鲁能国际中心 C 座 23 楼

联系人：陆雯伊、赵婧、焦颂

电话号码：021-38101301

传真号码：021-38101224

邮政编码：200126

（二）牵头主承销商、受托管理人：中信证券股份有限公司

名称：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

联系人：黄晨源、马勋法、徐文程、姚镕基

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 36 层

电话号码：021-2026 2310

传真号码：021-2026 2344

邮政编码：200122

（本页无正文，为《国药控股（中国）融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）



国药控股（中国）融资租赁有限公司

2024 年 7 月 29 日