狮桥融资租赁（中国）有限公司2016年公开发行公司债券上市公告书

（天津经济技术开发区广场东路20号滨海金融街E3-C-301室）

主承销商/簿记建档人/债券受托管理人

（住所：湖北省武汉市新华路特8号）

签署日期：2016年2月3日

释义

在本上市公告书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、本公司、公司、狮桥租赁	指	狮桥融资租赁（中国）有限公司
狮桥资本	指	狮桥资本有限公司
贝恩资本	指	Bain Capital, LLC
本次债券	指	狮桥融资租赁（中国）有限公司2016年公开发行公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券制作的《狮桥融资租赁（中国）有限公司2016年公开发行公司债券募集说明书》
本上市公告书	指	《狮桥融资租赁（中国）有限公司2016年公开发行公司债券上市公告书》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《狮桥融资租赁（中国）有限公司公开发行2015年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保障债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《狮桥融资租赁（中国）有限公司公开发行2015年公司债券持有人会议规则》及其变更和补充
认购人、投资者、债券持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体
主承销商、债券受托管理人、长江证券	指	长江证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市环球律师事务所
评级机构、大公国际、大公	指	大公国际资信评估有限公司
会计师事务所、天圆全、会计师	指	北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
监管银行	指	平安银行股份有限公司佛山分行
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《狮桥融资租赁（中国）有限公司章程》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
余额包销	指	主承销商在规定的发行期限内将未售出的本次债券全部自行购入，并按时、足额划拨与本次债券承销份额相对应的款项
最近三年、近三年	指	2012年度、2013年度和2014年度
最近三年及一期、报告期	指	2012年度、2013年度和2014年度及2015年上半年
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（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或休息日）
工作日、日	指	每周一至周五，法定节假日除外
元	指	人民币元

本上市公告书中，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。

证券简称：16狮桥债
证券代码：136169
上市时间：2016年2月25日
上市地点：上海证券交易所
上市推荐人：长江证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示

狮桥融资租赁（中国）有限公司已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资 价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本次债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本次债券评级为AA级；截至2014年12月31日，发行人经审计的所有者权益为11.38亿元；2012-2014年度，发行人实现净利润分别为-0.03亿元、0.48亿元和1.13亿元，平均可分配利润为0.53亿元，不少于本次债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：狮桥融资租赁（中国）有限公司

住　所：津经济技术开发区广场东路20号滨海金融街E3-C-301室。

法定代表人：万钧

注册资本：2.376亿美元（20亿人民币）

公司类型：有限责任公司（合港澳法人独资）

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，与租赁业务相关的租赁设备（含农业机械、农机具及配件、重型卡车及零配件、机械设备）的批发及零售（不设店铺）；货物进出口、技术进出口。

发行人于2012年3月21日经中华人民共和国商务部授权天津经济技术开发区管理委员会以津开批（2012）120号文件批准成立，由狮桥资本有限公司全资投资，注册资本1,000万美元。截至2014年末，公司注册资本2.376亿美元（20亿人民币），实收资本1.796亿美元，公司控股股东为狮桥资本有限公司。发行人主营业务涉及重卡、物流、工业、医疗、农业等行业领域，是一家主要为物流行业经营者、制造业主、医疗机构、农户等提供设备直接融资租赁、设备售后回租、设备资产管理等专业金融服务的第三方独立融资租赁公司。

二、发行人基本情况

（一）历史沿革

发行人于2012年3月21日由狮桥资本有限公司出资成立，注册资本1,000万美元，并于2012年4月2日领取企业法人营业执照。2012年12月14日，经股东决议，公司增加注册资本加到1.576亿美元（折合人民币10亿元），由狮桥资本在营业执照签发之日起两年内缴足，上述注册资本变更经中华人民共和国商务部授权天津经济技术开发区管理委员会以津开批（2012）675号文件批准，公司于2013年7月6日取得了变更后的企业法人营业执照。截至2014年12月31日，公司注册资本1.576亿美元已由狮桥资本分四次全部缴足，已验资。

2015年3月25日，经股东决议，公司增加注册资本加到2.376亿美元（折合人民币20亿元），由狮桥资本于2017年4月2日前缴足，上述注册资本变更经中华人民共和国商务部授权天津经济技术开发区管理委员会以津开批（2015）155号文件批准，公司于2015年4月15日取得了变更后的企业法人营业执照。2015年8月11日及9月14日，公司分别收到狮桥资本第一期出资10,000,007.00美元及第二期出资12,000,010.00美元，已验资。

（二）股东情况

截至2015年末，公司由狮桥资本有限公司出资设立，出资比例占公司实收资本的100%，为公司唯一股东。

（三）发行人面临的主要风险

1、与本次债券相关的投资风险

（1）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策和国际环境变化的影响，在本次债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。在本次债券存续期内，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

（2）偿付风险

本次债券的存续期限较长，在本次债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控因素以及发行人自身风险因素发生变化，将可能导致发行人不能从预期还款来源中获得足够资金，可能会影响本次债券本息的按期足额兑付，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（3）流动性风险

本次债券发行结束后发行人将尽快申请在上海证券交易所上市。但由于具体上市事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在证券交易场所上市流通，亦无法保证本次债券会在债券二级市场有持续活跃的交易。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交，不能以合适价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（4）本次债券安排所特有的风险

本次债券不提供担保，亦没有采取抵押、质押等其他增信措施。尽管发行人已根据实际情况安排了诸如设置专项偿债账户等多项偿债保障措施来控制和降低本次债券的偿付风险，但是在本次债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本次债券持有人的利益。

（5）资信风险

发行人目前资信状况良好，自成立以来能按约定偿付银行贷款本息。截至本募集说明书签署之日发行人不存在银行贷款延期偿付及债券本息偿付违约的情况。自成立以来，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约行为。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果发行人因客观原因而导致资信状况发生不利变化，将可能导致本次债券投资者面临发行人的资信风险。

（6）信用评级变化的风险

经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA，说明本次公司债券到期不能偿还的风险很低。但本次债券存续期内，仍有可能由于客观原因，发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能会影响本次债券本息的按期兑付。发行人亦无法保证其主体信用评级和本次债券的信用评级在债券存续期间不会发生任何负面变化。在本次债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项，资信评级机构可能调低发行人信用级别或本次债券信用级别，进而会对投资者利益产生不利影响。

2、与发行人的相关风险

（1）财务风险

①资产负债率较高的风险

发行人所从事的融资租赁行业属于高杠杆行业，需要大量依靠外部融资运营，并对资产负债的期限管理要求严格。国家相关政策规定外资融资租赁公司的风险资产不得超过净资产总额的10倍，即杠杆最高为10。发行人于2012年、2013年、2014年及2015年6月末发行人的资产负债率分别为56.53%、56.45%、69.90%和71.33%，杠杆分别为1.26、2.07、2.76和2.76。发行人债务规模持续增长，虽然符合融资租赁行业高杠杆的特性，但仍有可能对发行人的偿债能力产生一定的不利影响。

②负债规模持续增长的风险

2012年至2014年，发行人负债（短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款和其他非流动负债）规模持续增长，分别为3.13亿元、12.53亿元和25.01亿元，增长趋势虽与业务规模增长趋势一致，但未来发行人偿债压力较大，可能会对发行人的偿债能力产生一定不利影响。

③融入资金来源较集中的风险

截至2015年6月末，发行人对外筹资余额为20.22亿元，其中平安银行、招商银行等5家机构占比为46.48%，资金来源相对集中。虽然发行人平安银行等金融机构建立了良好的业务合作关系，可以保障融入资金的来源，但如果上述机构不能及时满足公司融资需求，发行人业务开展将面临融入资金不足的风险。

④资金成本风险

发行人的主要利润来源于租金或利息与融资成本之间的利差，如果租赁期间银行等资金的成本大幅上升，而发行人的租金或者利息水平不能及时调整，将使发行人面临利润受到挤压的风险。

⑤承租人或借款方无法按时足额缴纳租金或利息的风险

发行人主要通过自有资金、银行保理贷款、资产支持专项计划、信托以及资产管理计划募集资金来运行主营业务，并以未来承租人缴纳的租金作为贷款和募集资金的偿还来源，如果承租人因为自身业务发展不利或者其他原因无法按时足额缴纳租金，在贷款、信托以及资产管理计划有追索权的模式下，发行人面临利用自有资金偿还银行贷款、信托以及资产管理计划募集资金的风险。

⑥经营活动产生的现金流量净额持续为负的风险

融资租赁行业属于金融借贷行业，在业务发展期，年内为购买租出资产一次性支付的大额整笔现金，通常高于每年分期收取的小额租金，导致经营活动产生的现金流量净额为负。由于发行人业务扩展较快，购买融资租赁租出资产支付的现金较高，导致自2013年开始，发行人经营活动产生的现金流量净额持续为负，2013年、2014年和2015年上半年分别为-179,175.58 万元、-100,538.78万元和-21,739.53万元。虽符合融资租赁行业的经营性现金流为负的特性，但如发行人租金不能及时回笼，将会给发行人造成较大的资金压力。若发行人不能产生持续稳定的现金流，可能会对公司的生产经营和本次债券偿付产生不利影响，因此提醒投资者关注公司相关风险。

⑦租金请求权受到限制的风险

发行人通过将依据租赁合同对承租人享有的租金请求权和其他权利及其附属担保权益转让给资产支持专项计划、发行资产支持证券的方式进行融资，相关基础资产的租金收益将由资产支持计划锁定。同时，发行人通过质押应收融资租赁款进行保理借款、信托借款。上述融资模式将使发行人租金请求权受到一定的限制，在一定程度上会影响发行人的偿债能力。

（2）经营风险

①市场竞争风险

国内融资租赁行业尚处于发展初期，随着中国融资租赁业的发展，国内租赁行业的市场竞争将加剧，行业同质化竞争的问题将更加突出，使得融资租赁企业的利润率下降，市场竞争风险加大。从当前市场竞争格局来看，银行系金融租赁公司具有相对明显的资金成本优势，因此在市场竞争方面具绝对的优势。如果发行人不能持续获得稳定、低成本的资金，则存在利润率降低的风险。

②行业波动的风险

租赁行业风险指国内外宏观经济环境变动所造成的租赁项目所在的行业景气或不景气的波动风险。承租人所在行业容易受到行业周期波动的影响，从而影响其承租人租金偿还能力，可能导致某一行业总体违约率升高，使得租赁业出现系统性风险。发行人的自卸重卡业务承租人所在行业有较高的波动风险，发行人重点投向的载货类重卡和医疗设备业务所在行业波动性相对较小。

③业务集中风险

发行人业务主要集中在重卡和医疗两个行业，上述行业的发展及需求受国家宏观经济政策影响。因而，经营环境的变化使得发行人的租赁业务面临不确定性。如果发行人的承租人所在行业发展持续放缓，则未来发行人业务发展面临不确定性。

（3）管理风险

成立以来，发行人业务规模的快速扩大，公司的管理模式、经营理念和组织架构需要根据环境的变化而不断调整，因而对发行人的管理能力及人才储备提出了更高的要求。发行人如不能进一步有效改善和优化管理结构，保持和引进专业人才，可能对未来的经营造成一定风险。

3、与行业相关的风险

（1）政策风险

①租赁行业监管政策风险

近年来，国家先后出台了《国务院办公厅关于加快融资租赁业发展的指导意见》、《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》和《关于“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》等一系列支持融资租赁行业发展的政策和措施，从而使得我国融资租赁行业近几年取得了快速发展。但是相关政策和措施是否能够持续存在不确定性，如果针对融资租赁行业的信贷政策、监管要求、行业支持政策等出现不利变化，将对行业发展造成较大影响。此外，发行人享受的现有税收优惠政策能否持续亦存在不确定性，如果相关优惠政策出现不利变化，将对发行人的经营业绩产生影响。

②税收政策风险

2013年5月24日，财政部和国家税务总局联合发布《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税[2013]37号），第一次将融资租赁行业纳入了“营改增”（营业税改为增值税纳税）的征税范围。2013年12月13日，财政部和国家税务总局联合印发《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税[2013]106号），明确不对售后回租业务本金开具增值税专用发票，仅对收取的全部价款和价外费用，扣除向承租方收取的本金以及利息后的差额增收增值税。整体来看，税收政策改革对租赁行业有正面利好的影响，但是税收政策对融资租赁行业发展影响较大，税收政策的变化仍具有引发风险的不确定性。

③货币政策风险

融资租赁行业为资本密集型行业，容易受到货币政策的影响，面临货币政策风险。当国家实行扩张性货币政策时，一方面，宽松的金融环境将使融资租赁行业更容易获得充足的低成本的资金，行业资金充裕，有利于行业的发展；另一方面，也面临着其他金融业态的竞争。当国家实行紧缩性货币政策时，一方面，融资租赁行业的资金来源将受到影响，融资成本将进一步上涨；另一方面，对于承租人来说资金链紧张使得融资租赁业务需求大幅增长。

（2）经济周期风险

发行人从事的融资租赁业务与国家的经济整体发展情况，企业的经营状况、盈利水平等有着相关性。当经济处于扩张期时，固定资产投资规模上升，对于自卸重卡等机械设备的采购需求增加，发行人的融资租赁业务规模可能上升；当经济处于低潮时期，发行人的此类融资租赁业务规模增速可能出现下降。发行人重点投向的载货类重卡融资租赁和医疗设备融资租赁受宏观经济发展态势的波动影响相对较小。

第三节 债券发行概况

一、发行人：狮桥融资租赁（中国）有限公司

二、债券名称：狮桥融资租赁（中国）有限公司2016年公开发行公司债券（简称“16狮桥债”）。

三、发行总额：人民币4.5亿元。

四、债券期限：5年期，在本次债券存续期的第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

五、债券利率：本次债券票面利率通过簿记建档的方式确定为5.88%，在本次债券存续期内前3年固定不变。在本次债券存续期的第3年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前3年票面利率加上调基点，并在债券存续期后2年固定不变。

六、发行价格：本次债券面值100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

八、发行方式和对象：本次债券采取网下面向合格投资者簿记建档的方式发行。

九、主承销商/簿记管理人/债券受托管理人：长江证券股份有限公司

十、簿记建档日：本次债券簿记建档日为2016年1月28日。

十一、发行首日：本次债券发行期限的第1日，即2016年1月29日。

十二、发行期限：本次债券的发行期限为2个工作日，即2016年1月29日和2016年2月1日。

十三、起息日：本次债券自发行首日开始计息，债券存续期限内每年的1月29日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：本次债券计息期限自2016年1月29日起至2021年1月28日止；如投资者行使回售权，则回售部分债券的计息期限自2016年1月29日起至2019年1月28日止。

十五、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

十六、付息日：2017年至2021年每年的1月29日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。如投资者行使回售权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的1月29日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十七、本金兑付日：本次债券的兑付日为2021年1月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的本金兑付日为2019年1月29日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十八、本息兑付方式：本次债券本息的兑付方式按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十九、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本次债券存续期的第3年末上调或者下调本次债券后2年的票面利率，调整幅度根据当期利率市场确定。

二十、发行人调整票面利率公告日期：发行人将于本次债券第3个计息年度付息日前的第25个工作日刊登关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度的公告。

二十一、投资者回售选择权：发行人刊登关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本次债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本次债券。

二十二、投资者回售登记期：自发行人刊登调整票面利率公告日起5个工作日为投资者回售登记期。投资者选择将持有的本次债券全部或部分回售给发行人的，须于投资者回售登记期内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后即视为投资者已经行使回售权，并不可撤销。

二十三、回售部分债券回售价格：100元/张（不含利息）。

二十四、回售部分债券付款方式：发行人将依照中国证券登记结算上海分公司的登记结果对本次债券回售部分支付本金及利息，该回售资金通过中国证券登记结算上海分公司清算系统进入投资者开户的证券公司的登记公司备付金账户中，再由该证券公司在回售资金到账日划付至投资者在该证券公司的资金账户中。

二十五、回售部分债券付款时间：2019年1月29日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

二十六、承销方式：承销团余额包销。

二十七、承销团成员：本次债券的主承销商为长江证券股份有限公司。

二十八、债券担保：本次债券无担保。

二十九、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA。

三十、上市或交易流通安排：本次债券发行结束后，发行人将尽快就本次债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。

三十一、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的相关税款由投资者自行承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市审批情况

经上海证券交易所同意，本次债券将于2016年2月25日起在上海证券交易所挂牌交易。本次债券简称“16狮桥债”，证券代码136169。根据“债券评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为AA。本次债券已向上海证券交易所提出申请，本次债券上市后可进行质押式回购，质押债券申报和转回代码为134169。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国证券登记结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。具体事宜按上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

二、债券上市托管情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本次债券已托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人2012年度至2014年度的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司2012-2014年经审计的财务报告及2015年最近一期未经审计的财务报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

一、发行人近三年及一期财务报告审计情况

北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2012-2014年的财务情况进行了审计并出具了天圆全审字[2015] 000214号《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。如无特别说明，本节引用的财务数据引自发行人经审计的2012-2014年财务报告及2015年最近一期未经审计的财务报表。

二、发行人近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表1：发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	29,496.64	20,151.78	16,585.75	24,963.50
应收票据	10.00	30.00	0.00	0.00
应收账款	0.00	2,852.42	0.00	0.00
应收融资租赁款	218,519.61	213,568.61	88,862.78	7,055.45
预付款项	0.00	14,458.99	0.00	0.00
应收利息	0.00	19.50	0.00	0.00
其他应收款	40,962.17	9,486.36	2,864.62	225.16
存货	969.11	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	577.24	442.73	0.00
其他流动资产	363.07	447.04	587.90	40.23
流动资产合计	290,320.60	261,591.94	109,343.78	32,284.35
非流动资产：				
应收融资租赁款	106,175.44	102,094.15	122,203.69	23,852.58
长期应收款	0.00	231.53	110.44	0.00
长期股权投资	31.00	0.00	0.00	0.00
抵债资产	10,215.67	10,619.17	1,269.67	0.00
固定资产	292.66	1,341.52	242.51	36.15
无形资产	78.20	110.85	0.20	42.66
长期待摊费用	0.00	42.95	1.11	0.00
递延所得税资产	985.99	993.19	348.89	0.00
其他非流动资产	1,532.34	1,214.25	759.09	16.59
非流动资产合计	119,311.30	116,647.61	124,935.60	23,947.99
资产合计	409,631.90	378,239.55	234,279.38	56,232.34
流动负债：				
短期借款	39,660.78	2,156.77	6,900.00	0.00
应付票据	0.00	0.00	548.00	0.00
应付账款	1,463.86	698.10	371.38	454.96
预收款项	149.27	697.03	0.00	0.00
应付职工薪酬	833.31	764.97	676.28	77.24
应交税费	1,333.45	5,119.59	1,910.81	0.66
应付利息	1,116.11	1,116.11	450.06	0.00
其他应付款	4,998.18	5,862.71	2,962.48	0.00
一年内到期的非流动负债	38,538.28	119,567.10	35,021.26	0.00
流动负债合计	88,093.23	135,982.38	48,840.26	532.86
非流动负债：				
长期借款	181,986.61	106,907.25	61,522.47	0.00
其他非流动负债	22,099.07	21,503.67	21,894.02	31,255.69
非流动负债合计	204,085.68	128,410.92	83,416.49	31,255.69
负债合计	292,178.91	264,393.30	132,256.75	31,788.55
所有者权益				
实收资本	97,977.68	97,977.68	97,530.18	24,755.61
专项储备	0.00	51.02	0.00	0.00
盈余公积	1,480.65	1,480.65	480.43	0.00
未分配利润	17,984.11	14,336.90	4,012.02	-311.82
归属于母公司所有者权益	117,442.44	113,846.24	102,022.63	24,443.78
少数股东权益	10.55	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	117,452.99	113,846.24	102,022.63	24,443.78
负债和所有者权益总计	409,631.90	378,239.55	234,279.38	56,232.33

2、合并利润表

表2：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项　目	2015年上半年	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	19,697.24	66,629.43	20,084.22	358.45
减：营业成本	7,267.64	37,282.92	4,003.48	0.00
营业税金及附加	227.62	479.06	241.06	3.51
业务及管理费	6,343.50	10,400.64	8,934.38	439.11
财务费用	-130.56	-95.85	1,046.48	9.77
资产减值损失	630.00	3,552.72	1,395.56	217.88
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	1,257.34	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	6,616.38	15,009.96	4,463.26	-311.82
加：营业外收入	0.19	141.48	2,000.00	0.00
减：营业外支出	375.00	0.00	80.54	0.00
其中：非流动资产处置损失	375.00	0.00	80.40	0.00
三、利润总额	6,241.57	15,151.44	6,382.72	-311.82
减：所得税费用	1,260.93	3,826.33	1,578.45	0.00
四、净利润	4,980.64	11,325.10	4,804.27	-311.82

备注：2012-2014年，发行人少数股东损益为0；2015年上半年未经审计少数股东损益为10.55万元，归属于母公司所有者的净利润为4,970.09万元。

3、合并现金流量表

表3：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项　目	2015年上半年	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
提供融资租赁业务收到的现金	98,439.12	128,849.81	85,055.24	5,327.64
销售商品及提供劳务收到的现金	–	7,305.31	168.39	–
收到的税收返还	–	501.48	–	1.10
收到其他与经营活动有关的现金	2,735.98	10,978.02	28,688.36	27,686.70
经营活动现金流入小计	101,175.10	147,634.62	113,911.99	33,015.44
购买融资租赁租出资产支付的现金	106,620.14	174,879.22	226,627.75	32,328.10
使用受限制的银行存款净增加额	–	45.06	2,578.85	–
购买商品及接受劳务支付的现金	–	27,320.64	615.20	–
支付给职工以及为职工支付的现金	–	6,883.02	3,721.80	87.93
支付的各项税费	5,270.49	5,414.03	622.60	5.25
支付其他与经营活动有关的现金	11,024.00	33,631.44	58,921.37	261.71
经营活动现金流出小计	122,914.64	248,173.41	293,087.57	32,683.00
经营活动产生的现金流量净额	-21,739.53	-100,538.78	-179,175.58	332.44
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	–	–	–	–
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	32.25	1,757.15	473.06	124.55
投资支付的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	32.25	1,757.15	473.06	124.55
投资活动产生的现金流量净额	-32.25	-1,757.15	-473.06	-124.55
三、筹资活动产生的现金流量：	–	–	–	–
吸收投资收到的现金	–	447.50	72,774.58	24,755.61
取得借款收到的现金	350,554.79	191,902.36	181,832.71	–
收到其他与筹资活动有关的现金	24,401.66	–	–	–
筹资活动现金流入小计	374,956.45	192,349.85	254,607.28	24,755.61
偿还债务支付的现金	343,651.29	71,937.27	80,635.95	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	–	13,985.23	3,429.16	–
支付其他与筹资活动有关的现金	–	610.29	765.49	–
筹资活动现金流出小计	343,651.29	86,532.78	84,830.60	–
筹资活动产生的现金流量净额	31,305.15	105,817.07	169,776.68	24,755.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	-0.17	-1,084.64	–
五、现金及现金等价物净增加额	9,533.37	3,520.97	-10,956.61	24,963.50
加：期初现金及现金等价物余额	19,963.27	14,006.89	24,963.50	–
六、期末现金及现金等价物余额	29,496.64	17,527.87	14,006.89	24,963.50

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表4：发行人母公司最近三年及一期资产负债表

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	28,642.58	19,963.27	16,585.75	24,963.50
应收票据	10.00	30.00	0.00	0.00
应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00
应收融资租赁款	207,820.75	214,069.90	88,862.78	7,055.45
预付款项	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	19.50	0.00	0.00
其他应收款	44,456.17	20,700.31	2,864.62	225.16
存货	969.11	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	564.80	442.73	0.00
其他流动资产	363.07	417.06	587.90	40.23
流动资产合计	282,261.68	255,764.84	109,343.78	32,284.35
非流动资产：				
应收融资租赁款	101,707.14	103,214.05	122,203.69	23,852.58
长期应收款	0.00	231.53	110.44	0.00
长期股权投资	8,701.00	3,049.00	0.00	0.00
抵债资产	10,215.67	10,619.17	1,269.67	0.00
固定资产	292.66	303.93	242.51	36.15
无形资产	78.20	110.85	0.20	42.66
长期待摊费用	0.00	42.95	1.11	0.00
递延所得税资产	985.99	985.99	348.89	0.00
其他非流动资产	1,532.34	1,187.60	759.09	16.59
非流动资产合计	123,513.00	119,745.06	124,935.60	23,947.99
流动负债：				
短期借款	39,660.78	2,156.77	6,900.00	0.00
应付票据	0.00	0.00	548.00	0.00
应付账款	1,463.86	488.11	371.38	454.96
预收款项	149.27	697.03	0.00	0.00
应付职工薪酬	833.31	711.83	676.28	77.24
应交税费	1,321.16	3,895.24	1,910.81	0.66
应付利息	1,116.11	1,116.11	450.06	0.00
其他应付款	3,930.93	5,828.53	2,962.48	0.00
一年内到期的非流动负债	38,538.28	119,567.10	35,021.26	0.00
流动负债合计	87,013.69	134,460.72	48,840.26	532.86
非流动负债：				
长期借款	179,229.61	106,907.25	61,522.47	0.00
其他非流动负债	22,099.07	21,669.59	21,894.02	31,255.69
非流动负债合计	201,328.68	128,576.83	83,416.49	31,255.69
负债合计	288,342.37	263,037.55	132,256.75	31,788.55
所有者权益				
实收资本	97,977.68	97,977.68	97,530.18	24,755.61
专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	1,480.65	1,480.65	480.43	0.00
未分配利润	17,973.97	13,014.02	4,012.02	-311.82
归属于母公司所有者权益	117,432.30	112,472.35	102,022.63	24,443.78
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	117,432.30	112,472.35	102,022.63	24,443.78
负债和所有者权益总计	405,774.67	375,509.90	234,279.38	56,232.33

2、母公司利润表

表5：发行人母公司最近三年及一期利润表

单位：万元

项　目	2015年上半年	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	19,212.43