

海发宝诚融资租赁有限公司

2026 年主体长期信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕4391号

联合资信评估股份有限公司通过对海发宝诚融资租赁有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定海发宝诚融资租赁有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年六月二十二日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受海发宝诚融资租赁有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、该评级结果自 2026 年 6 月 22 日至 2027 年 6 月 21 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、未经联合资信事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



海发宝诚融资租赁有限公司

2026 年主体长期信用评级报告

主体评级结果	评级时间
AAA/稳定	2026/06/22

主体概况 海发宝诚融资租赁有限公司（以下简称“公司”）成立于 2013 年 8 月，截至 2026 年 3 月末，注册资本和实收资本均为 55.55 亿元，第一大股东为中远海运发展股份有限公司（以下简称“中远海发”），实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）；公司主营融资租赁业务，辅营保理业务。

评级观点 公司作为中远海发旗下的融资租赁公司，在体系内具有重要战略地位。2023 年以来，公司租赁业务规模较大，具有较强的业务竞争力。公司建立了较为完整的公司治理及风险管理机制，租赁资产质量处于较好水平。财务方面，公司盈利能力较强，截至 2025 年末，资本实力较强，资产负债匹配程度较好。

个体调整：无。

外部支持调整：公司股东背景很强，股东能够在资金融通、资本补充、品牌建设等多方面给予公司较大的支持。

评级展望 随着股东的持续支持和业务的发展，整体竞争实力有望维持。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：公司治理和内部控制出现重大漏洞和缺陷，严重影响公司可持续经营；财务状况的恶化，如资产质量下降、资本金不足等；外部支持能力及意愿大幅弱化。

优势

- **股东背景很强，且对公司支持力度较大。**公司股东背景很强，中远海发是中央所有大型企业之一，综合实力很强。公司作为被中远海发纳入管理体系内的融资租赁子公司，能够获得股东在资金融通、资本补充、品牌建设等多方面的较大支持。
- **业务开展良好，资产质量较好。**2023 年以来，公司租赁业务规模较大。截至 2025 年末，公司租赁资产质量处于较好水平。
- **盈利能力较好，资本实力较强，融资能力较强。**2023—2025 年，公司营业收入和利润规模较大，整体盈利能力较强。截至 2025 年末，公司净资产合计 99.69 亿元，具备较强资本实力；同时自身具有较强的外部融资能力，融资渠道畅通。

关注

- **外部环境变化对公司租赁业务发展带来一定压力。**在宏观经济增长面临压力、行业竞争加剧等外部环境的影响下，需关注公司业务规模增长的可持续性和资产质量变化情况。
- **行业集中度较高。**公司租赁业务结构中，文旅交通等领域占比较高，业务存在受相关行业政策变动影响的可能性。
- **杠杆水平偏高。**截至 2025 年末，公司全部债务规模较大，资产负债率相对较高，但资产和负债匹配程度较好。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 融资租赁企业信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 融资租赁企业信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观风险	2
			行业风险	4
		自身竞争力	公司治理	2
			风险管理	2
			业务经营	2
			未来发展	2
财务风险	F1	偿付能力	资产质量	2
			盈利能力	3
			资本充足性	2
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：无				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+1
评级结果				AAA

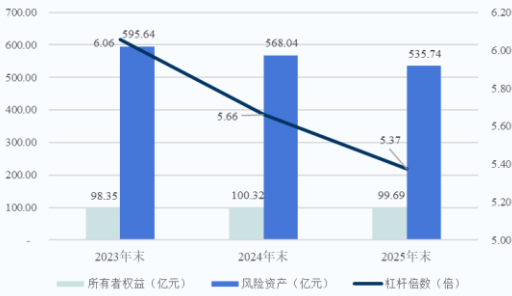
个体信用状况变动说明：公司指示评级和个体调整情况较上次评级均未发生变动。
外部支持变动说明：外部支持调整因素和调整幅度较上次评级无变动。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

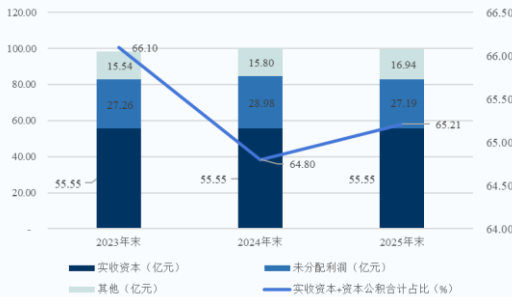
合并口径			
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
现金类资产（亿元）	70.69	71.40	62.09
应收融资租赁款净值（亿元）	550.31	510.24	492.45
资产总额（亿元）	644.69	608.13	578.15
所有者权益（亿元）	98.35	100.32	99.69
短期债务（亿元）	279.82	265.44	277.57
长期债务（亿元）	183.63	167.51	156.50
全部债务（亿元）	463.44	432.96	434.07
负债总额（亿元）	546.34	507.81	478.46
营业收入（亿元）	38.80	39.99	40.13
拨备前利润总额（亿元）	14.43	17.26	14.10
利润总额（亿元）	10.53	10.84	10.41
净利润（亿元）	8.02	7.66	8.37
筹资前现金流入（亿元）	677.49	587.40	556.71
利息支出/全部债务（%）	4.42	3.90	3.32
净资产收益率（%）	8.31	7.71	8.37
总资产收益率（%）	1.25	1.22	1.41
租赁资产不良率（%）	1.08	1.08	1.10
租赁资产拨备覆盖率（%）	215.76	288.23	335.73
杠杆倍数（倍）	6.06	5.66	5.37
资产负债率（%）	84.75	83.50	82.76
全部债务资本化比率（%）	82.49	81.19	81.32
流动比率（%）	116.22	126.81	141.06
筹资前现金流入/短期债务（%）	242.12	221.29	200.57

注：1. 本表中应收融资租赁款净值非业务口径，为审计报告中一年内到期的非流动资产和长期应收款合计数；
2. 本报告中应收融资租赁款均包含了应收保理款项，融资租赁收入均包含了保理业务收入
资料来源：公司财务报告、公开资料，联合资信整理

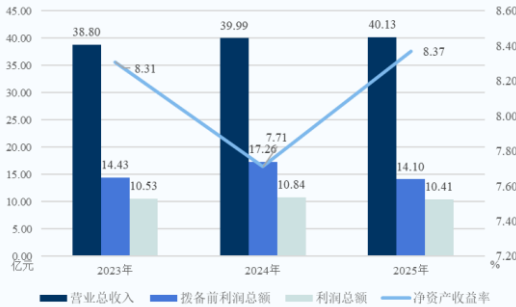
2023—2025 年末公司资本及杠杆情况



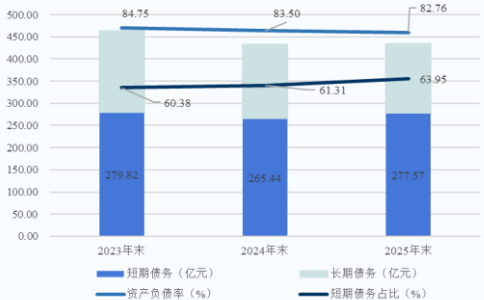
2023—2025 年末公司权益情况



2023—2025 年公司盈利情况



2023—2025 年末公司债务情况



同业比较（截至 2025 年底/2025 年）

主要指标	信用等级	租赁资产规模 (亿元)	不良率 (%)	所有者权益 (亿元)	杠杆倍数 (倍)	营业收入 (亿元)	净资产收益率 (%)	流动比率 (%)
公司	AAA	508.17	1.10	99.69	5.37	40.13	8.37	141.06
公司 1	AAA	295.57	0.11	48.05	6.23	15.44	11.24	136.64
公司 2	AAA	513.02	0.62	96.59	5.59	17.91	3.66	50.32
公司 3	AAA	385.09	1.13	79.25	5.63	35.36	13.71	122.28

注：公司 1 为华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司，公司 2 为华电融资租赁有限公司；公司 3 为国耀融汇融资租赁有限公司

资料来源：联合资信根据公开资料整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2025/06/20	薛峰 汪海立	融资租赁企业信用评级方法 V4.0.202208 融资租赁企业信用评级模型（打分表）V4.0.202208	--

注：非公开报告无链接

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：薛峰 xuefeng@lhratings.com

项目组成员：张晓嫒 zhangxiaolei@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、主体概况

海发宝诚融资租赁有限公司（以下简称“公司”）成立于 2013 年 8 月，由中国海运（集团）总公司（现更名为“中国海运集团有限公司”，以下简称“中国海运”）全额出资成立，初始注册资本 5.00 亿元。历经多次股权转让和增资扩股后，截至 2020 年末，公司注册资本和实收资本均为 35.00 亿元，中远海运发展股份有限公司（证券代码：601866.SH、2866.HK，以下简称“中远海发”）持有公司全部股份。2021 年，中远海发通过非公开协议转让方式以 18.00 亿元向中国国有企业混合所有制改革基金有限公司（以下简称“中国混改基金”）转让公司 35.22% 的股权；同时，公司通过在上海联合产权交易所公开挂牌的方式引入外部投资者中保投资有限责任公司（以下简称“中保投资”），中保投资共计出资 30.00 亿元，其中 20.55 亿元计入实收资本，其余计入资本公积。此轮股权转让和增资扩股完成后，中远海发由公司控股股东变更为第一大股东，持股比例降至 40.81%。截至 2026 年 3 月末，公司注册资本和实收资本均为 55.55 亿元，股东分别为中远海发（持股 40.81%）、中保投资（持股 36.99%）和中国混改基金（持股 22.20%）。其中中远海发的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）；中国混改基金经国务院批准并在国务院国资委直接指导下，由中国诚通控股集团有限公司牵头与中国远洋海运集团有限公司等多家企业共同参与发起设立，亦由国务院国资委实际控制。综上，第一大及第三大股东共持有公司 63.01% 的股份，因此公司的实际控制人为国务院国资委（股权结构图见附件 1-1）；公司股东持有的公司股权不存在被质押或存在争议的情况。

公司主营业务为融资租赁业务和商业保理业务。

截至 2025 年末，公司内设部门结构清晰，组织架构图详见附件 1-2。截至 2025 年末，公司合并范围内一级子公司 3 家（均为全资子公司），具体情况见下表。

图表 1 • 截至 2025 年末公司一级子公司情况（单位：亿元）

子公司名称	子公司简称	业务性质	注册资本	资产总额	所有者权益
远海融资租赁（天津）有限公司	远海天津	融资租赁	10.00	90.03	19.57
朗沃格科技（上海）有限公司	朗沃格	软件和信息技术服务	3.00	4.89	4.59
远海商业保理（上海）有限公司	远海保理	保理业务	10.00	40.76	11.68

资料来源：公司提供，联合资信整理

公司注册地址：中国（上海）自由贸易试验区福山路 450 号 3E 室；法定代表人：张明明。

二、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

三、行业分析

2022年以来，融资租赁行业呈收缩态势，分化态势加剧；行业监管趋严，融资租赁公司业务转型压力加大，资产质量仍面临较大压力。

自 2022 年以来，融资租赁公司数量持续减少，业务规模持续收缩。截至 2024 年 6 月末，全国融资租赁企业总数保持下降趋势至 8671 家，较 2023 年末减少 180 家，整体上依然处于收缩态势。主体信用等级高的融资租赁公司资本市场融资渠道较丰富，是资本市场的主要参与者，AAA 发行主体资金成本优势明显，但资产支持证券为信用等级较低的融资租赁公司提供了一条债券市场融资渠道。

近年来监管政策逐步引导融资租赁公司回归本源，专注主业，提高服务实体经济的能力；2024 年以来，国家金融监管总局发布《金融租赁公司管理办法》，对金融租赁公司的出资人资质、公司治理和资本与风险管理等方面进一步规范，国家金融监督管理总局对金融租赁行业的监管思路未来可能延续到融资租赁行业；各地方金融管理局均延续“融物”的监管指导，鼓励融资租赁公司服务实体经济，同时强调发展绿色融资租赁；新一轮地方化债工作的推动，城投公司流动性边际缓解，但存量城投租赁资产风险化解仍存不确定性。2024 年以来，部分融资租赁公司加大了对制造业、科技创新、绿色租赁等实体经济重点领域的投放，但转型新产业对融资租赁公司的人员配备、专业能力积累和风控水平要求更高，融资租赁公司转型成效有待进一步验证。

2025年融资租赁行业总体将继续缓慢发展。行业分化趋势将继续，同时，产业系背景融资租赁公司保持特定行业禀赋优势；需要对融资租赁公司产业转型、资产质量变化以及流动性管理情况保持关注，但考虑当前市场整体低利率环境，租赁公司流动性风险相对可控。完整版行业分析详见《[2025年融资租赁行业分析](#)》。

四、规模与竞争力

公司作为央企体系内的市场化展业融资租赁子公司，资本实力较强，业务规模较大，具有较强的业务竞争力，资产质量保持较好水平。

公司是中远海发管理下的市场化展业的融资租赁公司，主要通过市场化方式开展融资租赁业务和保理业务。经过多年发展，公司已形成了覆盖面较广的客户网络，布局工程建设、工业制造、基础设施等多个领域。截至 2025 年末，公司期末生息资产余额 508.17 亿元，具备较大业务规模，在细分领域具备较强的竞争力。截至 2025 年末，公司净资产 99.69 亿元，资本实力较强。同时，公司建立了全面的风险管理框架，搭建了较为完备的风险控制体系，在业务发展的同时保持了较好的资产质量，2025 年末生息资产不良率 1.10%。

选取同信用级别的租赁公司进行对比，公司在对比企业中租赁资产规模和所有者权益处于相对较高水平，营业收入规模较高，盈利能力较强。

图表 2 • 2025 年同行业公司竞争力对比情况

对比指标	公司	华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司	华电融资租赁有限公司	国耀融汇融资租赁有限公司
租赁资产规模（亿元）	508.17	295.57	513.02	385.09
所有者权益（亿元）	99.69	48.05	96.59	79.25
营业收入（亿元）	40.13	15.44	17.91	35.36
不良率（%）	1.10	0.11	0.62	1.13
净资产收益率（%）	8.37	11.24	3.66	13.71

资料来源：联合资信根据公开资料整理

五、管理分析

1 法人治理

公司建立了规范的法人治理结构，能够适应目前的经营管理需要，公司治理水平较好；主要管理人员具备多年从业经验和丰富的管理经验。

公司按照《公司法》和其他有关法律法规制定了公司章程，建立了相应的法人治理架构，并不断加以完善。

公司设立党组织，党组织设书记 1 名，其他党组织成员若干，党组织根据《中国共产党章程》及《中国共产党党组织工作条例》等党内法规履行职责。

股东会为公司最高权力机构，公司股东会由全体股东组成，依照《公司法》、公司章程的规定行使相关职权。

公司设董事会，对股东会负责。董事会成员 7 人，均由股东委派产生，其中中远海发委派 3 名，中保投资和中国混改基金各委派 2 名。董事会设董事长 1 人，由中远海发从其提名的董事中委派。

公司设监事会，截至 2025 年末，监事会成员 3 人，由中远海发和中国混改基金各委派 1 名，职工监事 1 名。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。

公司高级管理层由总经理、副总经理、财务总监、风控总监和董事会秘书构成。公司实行董事会领导下的总经理负责制，设总经理 1 名，由中远海发提名并由董事会决定聘任或者解聘，副总经理由总经理提名并由董事会决定聘任或解任，公司高级管理人员中除总经理、董事会秘书、副总经理、财务总监、风控总监外均由总经理任命和决定更换。截至 2025 年末，公司由 1 名副总经理主持工作，高级管理层合计 6 人。

张明明先生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司董事长。张明明先生历任中海船务代理有限公司计财部科员、副主任科员，深圳中海船务代理有限公司财务部经理，中国海运（集团）总公司计财部副主任科员、主任科员，中国海运（香港）控股有限公司财务部副总经理、财务部总经理，中远海运金融控股有限公司财务部总经理，中远海运发展股份有限公司财务管理部总经理、资金管理部总经理、公司总经理助理、公司副总经理等职务，2025 年 5 月起任公司董事长。

刘凯先生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司董事、副总经理（主持工作）。刘凯先生历任中国海运（集团）总公司计财部科员、副主任科员、主任科员，中国海运（智利）代理有限公司财务部财务经理，中远海运集运（智利）有限公司财务部财务经理，中远海运发展股份有限公司财务管理部经理、高级经理，中远海运发展股份有限公司纪委工作部/监督审计部高级经理、副部长等职务，2025 年 5 月起任公司董事、副总经理（主持工作）。

2 管理水平

公司内控体系较为健全，能够满足经营管理的需求。

公司根据国务院国资委印发的《中央企业合规管理指引（试行）》、国家财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引等相关内部控制监管规定和要求，结合生产经营及内部控制重点，制定了较为完善的内部控制制度及操作细则（办法），通过一系列制度的实施，公司建立起权责明晰、执行有力的内部管理体系。

公司建立了由董事会/监事会、公司管理层、部门组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制组织架构，总体来看，公司已建立起一个较为完善的内控合规管理体系。组织架构方面，公司建立了由各业务部门组成的前台部门，风险管理部、资产管理部等组成的中台部门，和信息科技部、财务管理部等组成的后台部门，组织架构清晰。

从制度建设来看，公司重视基础管理制度的建设，管理制度框架已经形成，建立了财务管理、资金支付管理、风险管理、租赁资产管理、信息披露管理、资金运营内控、关联交易等各方面的一系列内部控制制度，为业务发展和日常管理起到了较好的保障作用。

从子公司管理来看，子公司的规章制度均与母公司保持一致的制定原则。

六、经营分析

1 经营概况

公司主营融资租赁业务，主业突出；2023 年以来业务发展平稳。

公司主营业务为融资租赁及与主营业务有关的保理业务，2023—2025 年其占比始终在 99%以上，主业突出。2023—2025 年，公司营业收入稳中有增。

公司其他业务收入主要来自于朗沃格技术服务收入和汽车金融业务，占营业收入比重很小。

图表 3 • 公司营业收入情况

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
融资租赁业务收入	32.83	84.61	34.64	86.63	37.01	92.23
保理业务收入	5.86	15.09	5.09	12.72	3.07	7.65
其他业务收入	0.12	0.30	0.26	0.66	0.05	0.12
营业收入合计	38.80	100.00	39.99	100.00	40.13	100.00

资料来源：公司提供，联合资信整理

2 业务经营分析

（1）租赁业务

2023—2025 年，公司生息资产规模有所下降，业务规模较大，租赁业务以售后回租为主。

公司业务以租赁为主，辅以保理业务（由子公司远海保理开展）。

2023—2025 年，公司当期投放项目数波动上升，当期生息资产投放额先减后增，波动下降。2023—2025 年末，公司期末生息资产余额呈小幅下降趋势。截至 2025 年末，公司生息资产余额较上年末下降 3.28%，业务规模仍较大。

从租赁类型来看，公司租赁业务模式分为直接租赁（以下简称“直租”）和售后回租（以下简称“回租”）两种，基本以回租为主，直租的业务规模占比较低。

公司保理业务主要为建筑施工单位的项目回款保理，客户群体主要为央企、国企子公司。2023—2025 年，公司保理业务投放规模有所下降，业务规模相对较小。

图表 4 • 公司业务发展情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
当期投放项目数（个）	57095	50617	70454
当期生息资产投放金额（亿元）	522.48	415.08	462.46
其中：售后回租	433.23	375.27	382.03
直接租赁	3.43	3.01	46.53
保理	85.81	36.80	33.91
期末生息资产余额（亿元）	565.15	525.39	508.17

注：公司主营业务经营情况统计口径中均包含保理业务
 资料来源：公司提供，联合资信整理

公司租赁和保理业务以文旅交通、工程建设、汽车金融、工业制造和基础设施五大业务板块为主，行业集中度较高。

公司建立了多元化资产布局，涉及行业板块较多。

从生息资产余额行业分布来看，2023 年以来，公司生息资产分布前五大板块均为文旅交通、工程建设、汽车金融、工业制造和基础设施板块，截至 2025 年末，占比合计为 75.39%，其中，文旅交通超过工程建设成为第一大行业，2025 年末前两大行业占比分别为 21.70%和 20.77%，占比较高。

图表 5 • 公司生息资产剩余本金期末行业细分情况

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
文旅交通	65.16	11.53	81.72	15.55	110.29	21.70
工程建设	151.98	26.89	140.77	26.79	105.55	20.77
汽车金融	46.21	8.18	57.90	11.02	66.90	13.16
工业制造	98.09	17.36	74.68	14.21	52.85	10.40
基础设施	79.58	14.08	54.77	10.42	47.50	9.35

医药化工	42.09	7.45	37.19	7.08	41.35	8.14
市政环保	35.92	6.36	35.39	6.74	35.03	6.89
清洁能源	11.82	2.09	8.05	1.53	7.25	1.43
其他	34.31	6.07	34.92	6.65	41.45	8.16
合计	565.15	100.00	525.39	100.00	508.17	100.00

注：公司未区分统计融资租赁业务与保理业务的行业分布，故本表中合计数包含融资租赁业务和保理业务
资料来源：公司提供，联合资信整理

文旅交通板块聚焦于交通、教育和旅游三大业务方向。交通方向，主要面向交通枢纽、公共交通、运输服务、商业设施运营等细分领域。教育方向，深耕传统高校市场，拓展 K12 市场，在民办教育市场已累积起一定的经营优势。旅游方向，主要拓展优质景区，并向“大旅游”产业链上下游延展。2023 年以来，文旅交通板块生息资产本金占比不断提升，2025 年末已为公司第一大业务板块。

工程建设板块聚焦于交通建设、工业建设、房屋建设等领域，公司以建筑施工企业为核心，横向围绕央企施工单位、省/市级国有集团客户、各专项施工企业，积极拓展业务细分领域，以国有企业为主。产品方面，针对不同层级的客户需求，逐步构建多元化产品体系。地区布局上，以华北、西南、华中、华东、华南、西北六大核心区域的客户为主要拓展方向。

汽车金融板块以轻型商用车业务为核心，聚焦个人及中小微企业购车需求，提供覆盖全国的融资租赁服务。产品方面，公司与多家市场主流汽车品牌建立总对总合作关系，产品全面覆盖轻型商用车下的各类车型，具备市场竞争力。同时，构建渠道风险管理、租赁物管理、信用风险管理三大体系，形成事前、事中、事后贯通的风险管理闭环；建立了较为完善的租后资产管理体系及资产管理工具包，以资产运行数据分析为基础，合理选择最优的资产管理方案。此外，公司不断优化审批流程效率，为更多客户提供高效便捷的汽车融资租赁服务体验。2023 年以来，汽车金融业务板块业务规模及占比持续增长，2025 年末已成为公司的第三大业务板块。

工业制造板块方面，公司业务主要聚焦于装备制造、汽车制造、金属材料和制品、电子制造、轻工制造等领域。2023—2025 年末，工业制造板块占比有所下降，截至 2025 年末，工业制造为公司第四大业务板块。

基础设施板块主要服务城市基础设施建设，业务区域整体以华东经济发达地区为主，选择有国家政策支持的优质项目为重点开拓方向。客户集中在华东各省、珠三角地区以及其他中心城市或城市群。2023—2025 年末，基础设施板块规模和占比持续下降。

2023—2025 年末，除上述板块外，公司医药化工、市政环保、清洁能源等板块占比不高。

公司生息资产区域分布较分散。

从区域分布来看，公司区域分布较为均衡。2023—2025 年末，公司租赁及保理业务区域分布随生息资产投放和到期而发生一定变化。截至 2025 年末，公司租赁及保理业务区域分布中无占比超过 10%的省份，展业区域较为分散。

图表 6 • 公司期末租赁业务细分区域分布情况

2023 年末			2024 年末			2025 年末		
区域	金额 (亿元)	占比 (%)	区域	金额 (亿元)	占比 (%)	区域	金额 (亿元)	占比 (%)
江苏	51.59	9.13	广东	44.51	8.47	广东	41.60	8.19
山东	49.86	8.82	四川	41.72	7.94	福建	37.68	7.41
四川	45.69	8.08	江苏	41.57	7.91	湖北	37.51	7.38
广东	43.60	7.71	安徽	41.14	7.83	浙江	37.02	7.28
安徽	33.14	5.86	湖北	37.61	7.16	江苏	36.98	7.28
福建	29.06	5.14	山东	33.82	6.44	安徽	35.92	7.07
其他	312.21	55.26	其他	285.02	54.25	其他	281.46	55.39
合计	565.15	100.00	合计	525.39	100.00	合计	508.17	100.00

资料来源：公司提供，联合资信整理

3 未来发展

公司的发展规划较为明确且符合自身定位，但仍需关注国内宏观环境和行业变化可能带来的业务发展的影响。

公司自成立以来，定位于聚焦中国经济未来发展有活力、有潜力且服务于国计民生的各类企业，形成特色业务。公司秉持“产融创新、实力同行”的使命愿景，发展产业金融、助力实体经济，以高质量、可持续为目标，成为专业化、数字化的优秀企业。公司未来将响应国家发展产业、发展实体经济的号召，聚焦国家重点支持的产业方向进行布局，通过融资租赁等专业服务，支持国家发展制造业和实体经济；以高质量发展实现可持续发展；以数字化建设为助力，为客户提供具有专业化的产品和服务，致力于成为具有高水平、具备行业竞争力的融资租赁企业。

假设前提

- ◇ 公司业务发展稳定，融资渠道畅通，按照前期预算规划调整业务投放，期末存量生息资产规模较为平稳。
- ◇ 行业竞争加剧，市场利率下行，公司净息差收窄。
- ◇ 资产质量保持稳定、未出现明显恶化。

预测结果¹

图表 7 • 主要预测数据

关键财务数据	租赁资产规模（亿元）	营业收入（亿元）	杠杆倍数（倍）
2025 年（实际值）	508.17	40.13	5.37
2026 年（预测值）	494.39	38.38	4.79

资料来源：联合资信根据公司情况及假设前提预测

七、风险管理

公司建立了较为健全的风险管理体系，能够满足当前业务发展的需要。

公司已经完成全面风险管理体系的顶层设计和基础建设，针对战略风险、信用风险、操作风险等形成了专业的风险管控体系及配套的流程、制度规则。风险管理架构方面，公司设立了权责明晰的风险管理体系。

制度建设方面，为保证公司稳健经营，防范和化解风险，提高管理效率，优化资源配置，根据《公司章程》等有关法律、法规、规章，制定风险管理制度，通过一系列风险管理技术和方法，将风险控制在可接受水平之内，实现风险和收益相匹配，提升公司价值，并为公司经营和管理决策优化提供依据，在满足股东和其他利益相关群体要求的前提下，保障公司的稳健经营和发展战略目标的实现。

同时，公司已建立了覆盖公司各业务领域、匹配内部管理流程的业务管理及风险管理系统，实现了业务线上管理和风险控制，并在业务开展过程中持续对系统进行优化与完善。

2023—2025 年末，公司单一和集团客户集中度持续下降，客户集中度较低。

从客户集中度来看，随着公司净资产规模的持续增长，2023—2025 年末，公司单一客户融资集中度和单一集团客户融资集中度均持续下降，处于行业较低水平；客户关联度处于很低水平。整体看，公司客户集中度较低。

图表 8 • 公司租赁业务客户集中度情况（监管口径）

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	监管要求
单一客户融资集中度（%）	6.38	5.33	4.22	≤30%
单一集团客户融资集中度（%）	24.59	22.83	19.23	≤50%
单一客户关联度（%）	0.01	0.33	0.00	≤30%
全部关联度（%）	0.01	0.33	0.00	≤50%

资料来源：公司提供，联合资信整理

¹ 预测数据是联合资信基于与评级对象有关的主要假设因素并结合评级对象历史情况所做出的分析判断，由于其他未/无法考虑在内的影响因素可能也会对预测数据产生实际影响，故预测数据可能与评级对象未来实际情况存在偏差。

截至 2025 年末，公司前五大客户剩余本金合计占净资产的比重一般。

图表 9 • 截至 2025 年末公司生息资产前五大客户情况

承租人	所属行业	剩余本金（亿元）	占净资产比例（%）
客户 A	工程建设	4.57	4.58
客户 B	工程建设	4.45	4.46
客户 C	工程建设	4.08	4.09
客户 D	文旅交通	4.00	4.01
客户 E	工程建设	3.87	3.88
合计	--	20.97	21.04

注：本表中剩余本金含保理业务本金，与单一客户融资集中度计算口径有差异
 资料来源：公司提供，联合资信整理

公司资产期限和债务结构均偏短期，资产和负债匹配程度较好。

从资产期限来看，投放资产普遍合同期限在 3 年以内，公司租赁资产到期期限亦以 3 年以内为主。截至 2025 年末，公司应收融资租赁款到期期限在 1 年及以下占比高达 63.79%，3 年及以内的占比为 98.37%，租赁资产期限偏中短期；全部债务到期期限亦主要集中在 3 年以内，其中一年内债务占比为 63.94%。整体看，公司资产和负债匹配程度较好，具有畅通的外部融资渠道。

图表 10 • 截至 2025 年末公司租赁资产及全部债务到期期限结构

项目	应收融资租赁款		全部债务	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
1 年内（含 1 年）	324.18	63.79	277.47	63.94
1~3 年（含 3 年）	175.72	34.58	151.50	34.91
3~5 年（含 5 年）	8.17	1.61	5.00	1.15
5 年以上	0.10	0.02	0.00	0.00
合计	508.17	100.00	433.97	100.00

资料来源：公司提供，联合资信整理

八、财务分析

公司提供了 2023—2025 年的财务报告，其中，2023—2025 年财务报告由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了无保留的审计意见。2023—2025 年，公司不存在会计估计变更的情形。本报告财务分析中，2023 年财务数据取自 2024 年审计报告的上年比较数据，2024 年财务数据采用 2025 年审计报告中的上年比较数据。

2023 年以来，公司合并范围无变动。

综上所述，公司财务数据可比性较强。

1 资产质量

2023—2025 年末，公司资产总额整体有所下降，构成以应收融资租赁款为主；资产质量处于较好水平，拨备充足，但仍需对资产质量变化情况保持关注。

2023—2025 年末，公司资产总额分别为 644.69 亿元、608.13 亿元和 578.15 亿元，整体有所下降，年均复合减少 5.30%，其中，截至 2025 年末，公司资产总额较上年末减少 4.93%，主要系生息资产减少所致，资产主要由应收融资租赁款净值和现金类资产构成，占比分别为 85.18%和 10.74%，除应收融资租赁款净值和现金类资产外，交易性金融资产占比 2.45%，主要由结构化主体投资和债务工具投资构成。

从生息资产的资产质量来看，2023—2025 年末，公司不良资产余额逐年减少，截至 2025 年末为 5.57 亿元，不良率 1.10%，较上年末变化不大，属较低水平。截至 2025 年末，公司关注类资产余额及占比较上年末变化不大。公司资产质量处于较好水平。2023—2025 年末，公司拨备覆盖率持续增长，拨备充足。

图表 11 • 公司生息资产的资产质量情况

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
正常类	545.04	96.44	502.43	95.63	486.28	95.69
关注类	14.03	2.48	17.30	3.29	16.32	3.21
次级类	1.49	0.26	2.58	0.49	0.74	0.15
可疑类	0.77	0.14	1.11	0.21	0.65	0.13
损失类	3.83	0.68	1.97	0.37	4.18	0.82
生息资产合计	565.15	100.00	525.39	100.00	508.17	100.00
不良资产	6.09	1.08	5.66	1.08	5.57	1.10
拨备余额	13.13	2.32	16.30	3.10	18.69	3.68
拨备覆盖率（%）	215.76		288.23		335.73	

注：不良资产占比即为生息资产的不良率，拨备余额占比即为生息资产的拨备率
资料来源：公司提供，联合资信整理

受限资产情况方面，截至 2025 年末，公司受限资产总额为 241.60 亿元，占资产总额的比重为 41.79%，受限比例较高。受限资产中，用于质押借款、保证金和监管账户的货币资金占比 2.62%，用于质押借款或资产支持证券化的长期应收款占比 97.38%。

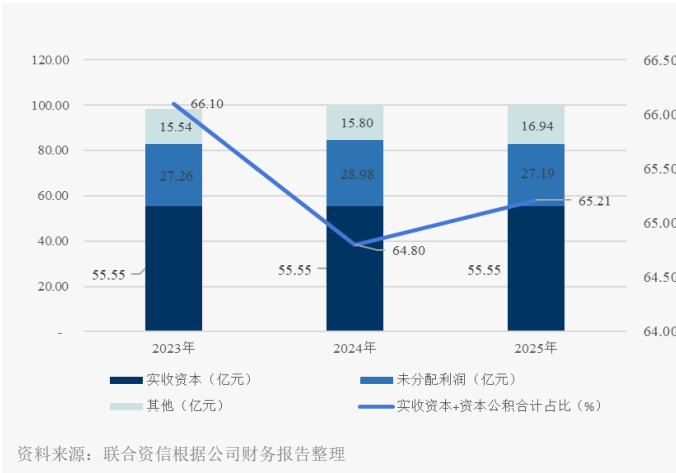
2 资本与杠杆水平

（1）所有者权益

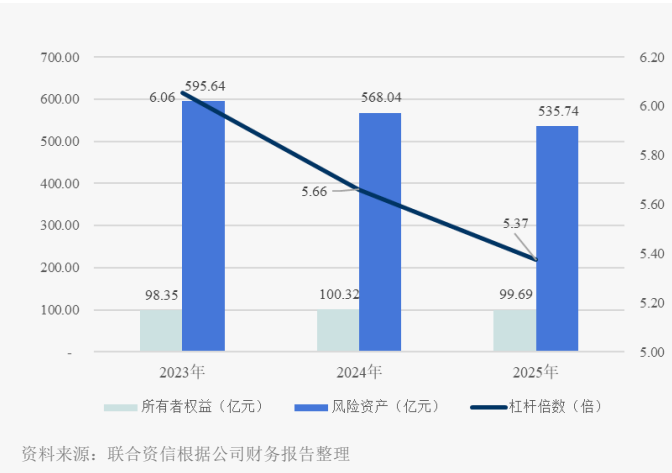
2023 年以来，所有者权益规模有所波动，资本实力较强；杠杆倍数符合行业特征。

2023—2025 年末，公司所有者权益总额有所波动，变动不大。公司所有者权益以实收资本为主，2025 年末实收资本占比 55.72%，资本公积占比 9.49%，未分配利润占比 27.28%；杠杆倍数持续下降，截至 2025 年末为 5.37 倍，符合行业特征。

图表 12 • 公司权益结构情况



图表 13 • 公司资本充足性



2023 年以来，公司负债总额逐年减少，以全部债务为主，债务主要依靠银行借款和发行债券，杠杆水平较高，债务结构偏短期。

2023—2025 年，公司负债总额逐年减少，年均复合减少 6.42%。公司负债主要由全部债务构成，全部债务规模先减少后趋稳，占比逐年提升。2023—2025 年末，公司全部债务由借款和应付债券构成；截至 2025 年末，公司借款规模较上年末小幅减少，变动不大；应付债券较上年末略有增长，期末应付债券主要以固定期限中期票据、公司债券、资产支持证券等为主。公司长期应付款主要为客户支付的业务保证金，2025 年末较上年末减少 19.28%。公司整体负债端中银行借款占比较高。

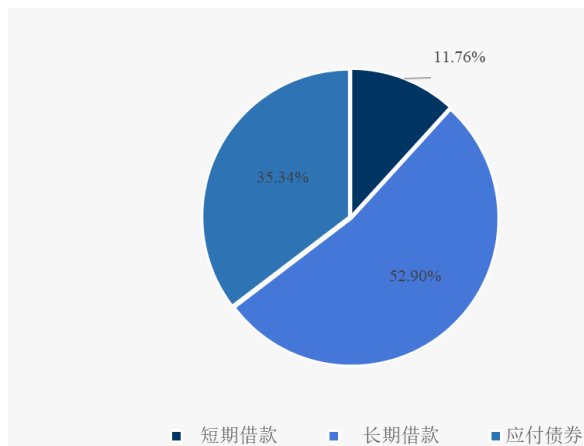
图表 14 • 公司负债构成情况

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
全部债务	463.44	84.83	432.96	85.26	434.07	90.72
其中：借款	287.39	52.60	290.64	57.23	280.67	58.66
短期借款	65.19	11.93	49.13	9.67	51.03	10.67
长期借款（含一年内到期）	222.20	40.67	241.51	47.56	229.64	47.99
应付债券（含一年内到期）	176.05	32.22	142.32	28.03	153.40	32.06
长期应付款（含一年内到期）	31.66	5.79	24.85	4.89	20.06	4.19
其他类负债	51.24	9.38	50.00	9.85	24.33	5.09
负债合计	546.34	100.00	507.81	100.00	478.46	100.00

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

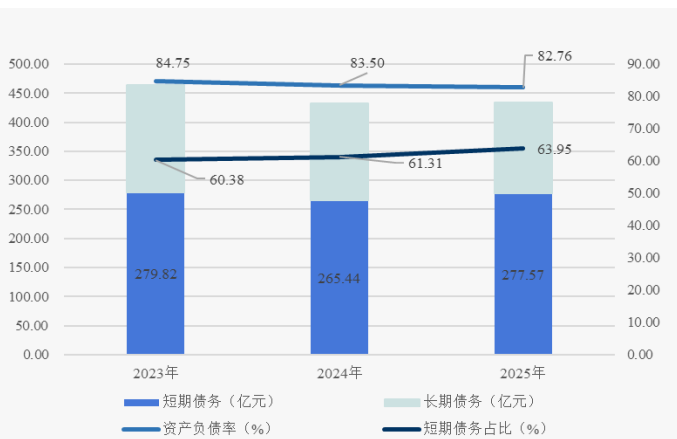
债务方面，2023—2025 年末，公司全部债务先降后稳，债务结构以短期债务为主，对公司流动性管理提出了更高的要求。

图表 15 • 截至 2025 年末公司全部债务构成情况



资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

图表 16 • 公司全部债务情况



资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

3 盈利能力

2023—2025 年，公司利润总额有所波动，盈利指标波动上升，整体盈利能力较强。

2023—2025 年，公司营业收入具体分析见本报告“经营概况”。

公司营业成本主要为融资租赁业务相关的利息支出。2023—2025 年，公司营业成本逐年减少，主要系有息债务规模波动下降和融资利率下降等因素综合所致。

2023—2025 年，公司期间费用有所波动，构成以管理费用为主，管理费用主要为员工成本。2023—2025 年，公司计提各类减值损失规模较大，对利润实现具有一定的影响。2023—2025 年，利息支出/全部债务逐年下降。2025 年，公司交易性金融资产产生的投资收益和公允价值变动收益同比有所减少。

受上述影响，2023—2025 年，公司利润总额有所波动，变动不大。2025 年，公司利润总额同比减少 3.91%。盈利指标方面，2023—2025 年，公司总资产收益率和净资产收益率均波动上升，整体盈利能力保持较强水平。

图表 17 • 公司盈利情况

对比指标	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	38.80	39.99	40.13
营业成本（亿元）	22.14	20.84	19.19
其中：期间费用（亿元）	7.57	7.95	7.59
投资收益（亿元）	2.20	1.43	-0.39

公允价值变动收益（亿元）	2.25	3.53	0.93
各类减值损失（亿元）	-3.90	-6.42	-3.69
拨备前利润总额（亿元）	14.43	17.26	14.10
利润总额（亿元）	10.53	10.84	10.41
净利润（亿元）	8.02	7.66	8.37
利息支出/全部债务（%）	4.42	3.90	3.32
总资产收益率（%）	1.25	1.22	1.41
净资产收益率（%）	8.31	7.71	8.37

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

4 流动性

2023 年以来，公司业务规模和融资需求均有所下降，公司经营活动现金流表现为大幅净流入状态；筹资与投资现金流存在一定波动；整体流动性指标表现较好。

2023—2025 年，公司经营活动现金流入主要是公司开展租赁业务产生的，包括租赁业务收回的利息；经营活动现金流出主要为支付其他与经营活动有关的现金、支付的各项税费以及支付给职工以及为职工支付的现金。2023—2025 年，公司经营活动现金净流入的规模呈持续下降趋势；2025 年，经营活动现金流量净额保持净流入状态，同比有所下降。

2023—2025 年，公司投资活动现金流呈净流入状态，主要系公司回收融资租赁款本金规模较大所致。

2023—2025 年，公司筹资活动现金流量净额呈净流出状态，主要系业务规模收缩使融资需求下降所致。

图表 18 • 公司流动性情况

项目	指标	2023 年	2024 年	2025 年
现金流指标	经营活动现金流量净额（亿元）	42.18	19.32	10.14
	投资活动现金流量净额（亿元）	8.07	35.86	15.66
	筹资活动现金流量净额（亿元）	-44.29	-55.65	-23.95
流动性指标	流动比率（%）	116.22	126.81	141.06
	现金类资产/短期债务（倍）	0.25	0.27	0.22
	筹资活动前现金流入/短期债务（倍）	2.42	2.21	2.01

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

从流动性指标看，2023—2025 年末，公司流动比率持续增长，处于较好水平；现金类资产占短期债务的比重有所波动，筹资活动前现金流入/短期债务指标小幅下降；整体流动性指标表现较好。

5 其他事项

公司或有负债风险较低，过往债务履约情况良好，对外融资渠道畅通，财务弹性较好。

截至 2026 年 3 月末，联合资信未发现公司存在对外担保情况。

截至 2026 年 3 月末，公司无作为被告的重大未决诉讼情况。

截至 2025 年末，公司在各家银行获得的综合授信额度为 701.22 亿元，其中尚未使用额度 414.87 亿元。公司间接融资渠道通畅。

根据公司提供的中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，截至 2026 年 5 月 6 日查询日，公司本部未结清和已结清信贷中无关注类和不良类记录，过往债务履约情况良好。

截至 2026 年 6 月 18 日，联合资信未发现公司过往在公开市场发行的债务融资工具存在逾期或违约记录，亦未发现公司被列入全国失信被执行人名单。

九、ESG 分析

公司环境风险很小，较好履行了企业的社会责任，治理结构较完善。整体来看，目前公司 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，公司所属行业为金融行业，面临的环境风险很小。

社会责任方面，公司员工激励机制、培养体系健全，人员稳定性较高，共解决 704 名员工就业；不存在通过公开资料查询到的公司存在的员工纠纷、税务处罚等。2025 年，公司纳税信用为 A 级。近三年，企业没有因不正当竞争、妨碍市场秩序、不合理定价等受到处罚。

截至 2025 年末，公司董事会 7 名董事中，无独立董事，有女性董事一名。公司 ESG 风险管理体系尚可，设置了 ESG 管治的相关部门，ESG 信息披露程度尚可。

十、外部支持

公司股东综合实力很强，并且能够在资金融通、资本补充、品牌建设等多方面给予公司较大的支持。

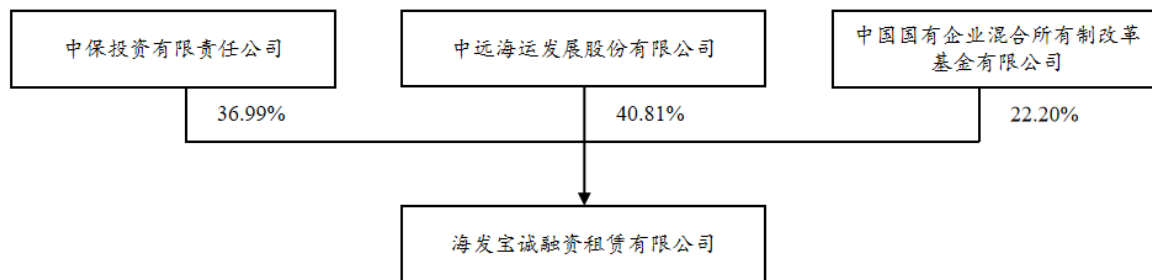
公司第一大股东中远海发成立于 2004 年，是中国远洋海运集团有限公司旗下航运产融运营平台。截至 2025 年末，中远海发的注册资本为 131.98 亿元，直接控股股东为中国海运，间接控股股东为中国远洋海运集团有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。近年来中远海发围绕综合物流产业主线，以集装箱制造、集装箱租赁及航运租赁业务链为核心，以投资管理为支撑，产融结合，以融促产。截至 2025 年末，中远海发总资产为 1315.91 亿元，所有者权益为 312.28 亿元，2025 年实现营业总收入 252.01 亿元，实现净利润 17.38 亿元。

公司在资金融通、资本补充、品牌建设等方面可得到中远海发的较大支持。公司在中远海发的多元化租赁业务板块中具有重要的战略地位，同时也是中国远洋海运集团有限公司航运金融产业集群的重要成员。公司历史上得到了中远海发的多次增资，且 2022 年引入战略投资者对公司增资。

十一、评级结论

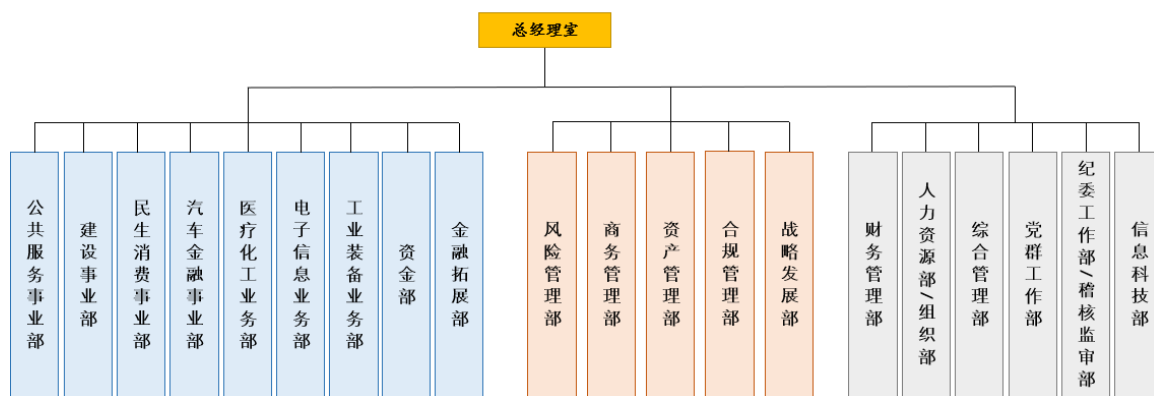
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1-1 公司股权结构图（截至 2026 年 3 月末）



资料来源：公司提供

附件 1-2 公司组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：公司提供

附件 2 主要财务指标的计算公式

指标名称		计算公式
增长指标		
	增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} - 1]×100%
盈利指标		
	总资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) / 2]×100%
	净资产收益率	净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益) / 2]×100%
	净利息差	融资租赁业务收入/[(期初应收融资租赁款余额+期末应收融资租赁款余额) / 2]×100%- 利息支出/[(期初全部债务+期末全部债务) / 2]×100%
资产质量指标		
	不良率	不良应收融资租赁款余额/应收融资租赁款余额×100%
	融资租赁资产拨备率	应收融资租赁款减值准备余额/应收融资租赁款余额×100%
	拨备覆盖率	应收融资租赁款减值准备余额/不良应收融资租赁款余额×100%
债务结构指标		
	资产负债率	负债总额/资产总额×100%
	全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
	杠杆倍数	风险资产/净资产
长期偿债能力指标		
	EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
	全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
短期偿债能力指标		
	流动比率	流动资产/流动负债×100%
	筹资活动前现金流入/短期债务	(经营活动现金流入+投资活动现金流入) / 短期债务×100%
	现金短期债务比	现金类资产/短期债务

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产+应收票据+应收款项融资中的应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+应付票据+其他短期债务

长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+摊销

风险资产按资产总额减去现金、银行存款和国债后的剩余资产确定 (监管口径)

附件 3-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 3-2 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在海发宝诚融资租赁有限公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在贵公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。