



渤海租赁股份有限公司 2024 年年度报告

本公司承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告的真实性、准确性、完整性承担法律责任。

二〇二五年四月三日

重要提示

本公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证定期报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及银行间市场相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成本公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

本报告关于“管理层讨论与分析之十一-公司未来发展的展望”描述了本公司经营中可能存在的风险。请投资者注意阅读。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

风险因素与应对措施

1. 全球经济波动的风险

公司主要从事飞机租赁、集装箱租赁及境内融资租赁业务。整体业务结构上，境外收入占比较高，经营业绩、财务状况和发展前景受全球宏观经济和国际贸易发展影响较大。国际货币基金组织在 2025 年 1 月份发布的《世界经济展望》中预测 2025 年、2026 年全球增速均为 3.3%。逆全球化和地缘经济割裂加剧预计将继续拖累全球贸易水平。宏观经济增长的脆弱性和不确定性将传导至航空公司、海运公司等公司主要客户的经营及盈利能力，进而对本公司的经营业绩产生较大影响。国内经济正处于向高质量发展的转型攻坚阶段，境内融资租赁业务也将受到国内宏观经济波动、信用政策调整等方面的影响。因此，全球经济波动将对本公司的经营业绩和财务状况产生较大影响，提请关注全球经济波动的风险。

2. 信用风险

信用风险主要是指承租人及其他合同当事人因各种原因未能及时、足额支付租金或履行其义务导致出租人面临损失的可能性，是租赁公司面临的主要风险之一。在面临市场需求、竞争环境、政策变动及流动性供给因素的波动时，承租人有可能无法履行租赁合约，进而对公司造成不利的影响。公司旗下各租赁成员

公司均制定了对已起租租赁项目的持续跟踪制度，成立专责信用风险管理的团队，通过及时了解承租人财务水平、资产状态、信贷记录等方面信息，进行全面的信用评估，并结合收取租赁保证金的方式，最大限度避免违约情况的发生。但由于不可预见的市场环境变化导致承租人经营出现困难，从而无法履行租赁合约，仍会使公司面临信用风险。针对部分下游航空公司及租箱客户出现的违约、破产等情况，公司将持续密切关注并妥善制定化解方案，维护公司合法利益，最大限度降低对公司的不利影响。

3. 流动性风险

公司面临的流动性风险包括租赁项目租金回收期与该项目借款偿还期在时间和金额方面不匹配而导致出租人面临资金周转不顺的风险。对此，公司在开展租赁业务时均尽可能保持借款期限与租赁期一致，并在制定租金回收方案时充分考虑借款偿还的期限和方式，以降低时间和金额错配带来的流动性风险，但仍存在借款偿还期限与租金收益期限错配导致的流动性风险。截至2024年12月31日，公司净流动资产人民币约12,722,297千元。截至2024年12月31日，合计人民币1,783,212千元的债务本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还，较去年同期下降21%。截至本报告披露日，公司已偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币1,646,646千元，剩余本金及利息人民币136,566千元正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。截至2024年末，公司有息负债中约82.38%

由 Avolon 和 GSCL 承担,境外子公司流动性充足且融资渠道通畅,可通过正常业务运营保证还本付息。对于境内市场的流动性压力,公司将积极通过申请新增融资、存量债务展续期、降低融资成本,加强境内子公司经营性回款以及境外子公司对境内母公司提供增信或流动性支持等方式,多措并举补充公司境内流动性。同时,公司将持续关注市场变化情况,适时通过资产处置等方式优化负债结构,提升公司持续经营能力。提请投资者关注公司流动性风险。

4. 分红风险

公司为控股型企业,公司母公司利润主要来源于下属子公司的分红收益。公司对下属子公司均为绝对控股,有权决定子公司的利润分配政策、具体分配方式和分配时间安排等,但仍存在各子公司因自身经营业绩波动、短期流动性压力等无法及时、充足地向公司分配利润的风险,从而导致公司无法向股东分配利润的风险。此外,公司从境外子公司取得股息或红利所得存在需补充缴纳所得税的可能,未来境外子公司分红的时间、金额及届时适用的税收政策等均存在不确定性。截至 2024 年 12 月 31 日,公司母公司报表累计未弥补亏损为 4,597,050 千元。根据《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定,在公司母公司报表未弥补亏损完成弥补前,将面临由于存在未弥补亏损而导致一定时期内无法向股东进行现金分红的风险,提请投资者注意。

5. 利率风险

利率风险是由于利率变动导致的金融风险。截至报告期末，公司通过短期和长期债务融资结合的方式为业务发展提供资金，其中固定利率占比 87.62%，浮动利率占比 12.38%。2024 年以来，美国、欧盟等境外主要经济体陆续进入降息通道，但预计整体较高利率环境短期内仍将持续。尽管公司已有效打通了资本市场、银行间市场及境外融资市场，整体资金成本相对较低且公司使用衍生金融产品对利率风险敞口进行对冲，但公司所处的飞机租赁、集装箱租赁行业杠杆率较高，融资规模较大，公司整体的租赁收入和利息支出受利率波动影响较大，提请关注利率波动的风险。

6. 汇率风险

目前渤海租赁旗下 Avolon、GSCL 等海外公司的资产均以美元计价，且占比较高，而公司合并报表的记账本位币为人民币。人民币对美元贬值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生正面影响；人民币对美元升值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生负面影响。人民币对美元的汇率变化，将导致公司合并报表的外币折算风险，对公司未来合并报表的盈利水平产生一定影响，提请投资者关注汇率波动的风险。

7. 商誉减值风险

公司于 2016 年收购 Avolon 100%股权，形成商誉约 4.91 亿美元，报告期末公司对 Avolon 资产组组合进行了商誉减值测试，

不存在商誉减值的情况。公司于 2013 年、2015 年分别收购 Seaco 100%股权、Cronos 80%股权，形成商誉合计约 7.86 亿美元。经济合作与发展组织（OECD）所发布的税基侵蚀和利润转移支柱二全球最低税收模式规则（以下简称“支柱二”），适用于集团年度合并收入不低于 7.5 亿欧元的大型跨国集团。此规则旨在通过征收补足税，确保大型跨国集团于其开展经营活动的各个司法辖区所产生的利润，至少按照 15%的最低有效税率予以征税。全球各个国家根据指引陆续修订法案，GSCL 主要纳税地将于 2025 年开始适用。鉴于 GSCL 主要运营地位于低税率地区，推行支柱二规则后将导致 GSCL 未来年度所得税费率有较大提升；同时，集运市场在经历过去数年的高度景气周期后，在 2024 年下半年进入下行通道，预计供过于求的箱队运力或需要未来数年消化，集装箱租金水平、出租率及二手箱价格均面临较大下行压力。报告期末公司对 GSCL 资产组组合进行了商誉减值测试，计提商誉减值损失 1.95 亿美元（折合人民币约 13.91 亿元）。未来期间，如果公司飞机租赁及集装箱租赁业务经营业绩发生较大波动，可能存在进一步商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

8. 不可抗力风险

地质灾害、极端天气、恐怖袭击等无法人为预测与控制的因素，亦将对公司的经营状况造成重大影响。上述情形如若发生，除了威胁人民生命安全之外，还具有拖累国家财政，破坏社会生产，导致全球经济前景恶化的风险，进而对公司的财务状况和运

营造成不利影响。目前公司业务分布范围遍及全球，局部地区的不可抗力因素对公司整体影响可控。

9. 地缘政治冲突风险

近年来，“逆全球化”与贸易保护主义趋势进一步发展，随着世界主要经济体之间博弈与对抗的加剧，地缘政治冲突风险大幅提升，全球化遭受前所未有冲击，国际经济衰退风险加大。

2022年2月以来，俄乌冲突导致欧盟、美国、英国等国对俄罗斯实施了一系列经济制裁，包括禁止向俄罗斯供应飞机和飞机部件等。在上述制裁实施后，俄罗斯政府采取了一系列措施禁止俄罗斯航空公司将飞机退还给外国出租人。公司基于审慎性原则，已在2022年对相关飞机资产合计计提减值损失2.98亿美元。计提减值后，公司涉俄飞机风险已全部出清。报告期内，公司已与相关保险公司就涉俄飞机保险索赔事宜达成和解并签署了和解协议，截至2024年末，Avolon已收到全部和解款项合计约1.77亿美元，扣税后对Avolon净利润影响金额约为1.5亿美元。同时，根据和解协议的相关约定，Avolon已向爱尔兰高等法院撤回对上述保险公司的诉讼申请。

对集装箱租赁业务而言，地缘冲突同样会给全球经济及供应链恢复带来不确定性，进而影响集装箱运输行业。截至2024年末，公司集装箱涉俄业务占比较小，净资产仅占集装箱租赁资产的约0.43%，暂未对公司产生重大影响。后续如俄乌局势出现持

续恶化，或者各国采取更严厉的经济制裁和商业限制，可能对集装箱贸易和集装箱需求产生进一步影响。

目录

重要提示	1
风险因素与应对措施	1
释义	9
第一章 企业及中介机构基本情况	10
第二章 债务融资工具存续情况	20
第三章 报告期内重要事项	22
第四章 财务信息	30
第五章 备查文件	31

释义

释义项	指	释义内容
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司、本公司或渤海租赁	指	渤海租赁股份有限公司（曾用名：渤海金控投资股份有限公司）
海航信管	指	海南海航二号信管服务有限公司
海航实业	指	海航实业集团有限公司
海航集团	指	海航集团有限公司
海航资本	指	海航资本集团有限公司，公司控股股东
上海圣展	指	上海圣展投资开发有限公司
《重整计划》	指	《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》
天津渤海	指	天津渤海租赁有限公司，公司全资子公司
皖江金租、皖江租赁	指	皖江金融租赁股份有限公司，天津渤海之参股公司
香港渤海	指	香港渤海租赁资产管理有限公司，天津渤海之全资子公司
横琴租赁	指	横琴国际融资租赁有限公司，天津渤海之控股子公司
GSC2	指	Global Sea Containers Two Limited，香港渤海之全资子公司
GSCL	指	Global Sea Containers Ltd，GSC2 之全资子公司
Seaco	指	Seaco SRL，GSCL 之全资子公司
Cronos	指	Cronos Ltd.，GSCL 之全资子公司
Avolon	指	Avolon Holdings Limited，公司间接控股子公司
CAL	指	Castlelake Aviation Limited
渤海人寿	指	渤海人寿保险股份有限公司，公司之参股公司
燕山投资	指	天津燕山股权投资基金有限公司
广州城投投资	指	广州市城投投资有限公司
上海贝御	指	上海贝御信息技术有限公司（曾用名：上海贝御投资管理有限公司）
中加基金管理的中加邮储 1 号	指	中加基金-邮储银行-中国邮政储蓄银行股份有限公司
中信建投基金管理的中信建投定增 11 号	指	中信建投基金-中信证券-中信建投定增 11 号资产管理计划
宁波德通	指	宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司（曾用名：宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司）
空客	指	空中客车公司（AIRBUS S.A.S.）
波音	指	波音公司（BOEING CO）
天津银行	指	天津银行股份有限公司
TEU	指	Twenty-feet Equivalent Unit，集装箱行业通用计量单位
CEU	指	Cost Equivalent Unit，集装箱行业通用计量单位
Drewry	指	英国海运研究及咨询机构德路里
Cirium	指	全球领先的航空及旅游业的数据分析公司，FlightGlobal、Ascend 之母公司
Clarksons Research	指	国际知名航运研究咨询机构，全球最大的综合航运服务提供商 Clarkson 集团之子公司
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

第一章 企业及中介机构基本情况

一、企业基本情况

1、企业基本信息

股票简称	渤海租赁	股票代码	000415
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	渤海租赁股份有限公司		
公司的中文简称	渤海租赁		
公司的外文名称（如有）	Bohai Leasing Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Bohai Leasing		
公司的法定代表人	金川		
注册地址	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路 93 号		
注册地址的邮政编码	830000		
公司注册地址历史变更情况	不适用		
办公地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华北路 165 号广汇中天广场 39 楼		
办公地址的邮政编码	830002		
公司网址	http://www.bohaileasing.com		
电子信箱	000415@bohaileasing.com		

2、债务融资工具信息披露事务负责人

	董事会秘书
姓名	王佳魏
联系地址	北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼宏源大厦 10 层
电话	010-58102686
传真	010-84356267
电子信箱	jiawei-wang@bohaileasing.com

3、中介机构

会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
签字会计师姓名	王敏、张莹

4、报告期内发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员的变更情况

(1) 截止报告期末，公司控股股东未发生变更。

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构 代码	主要经营业务
海航资本集团 有限公司	李培	2007 年 05 月 16 日	914600007 98722853N	企业资产重组、购并及项目策划， 财务顾问中介服务，信息咨询服务， 交通能源新技术、新材料的 投资开发，航空器材的销售及租 赁业务，建筑材料、酒店管理， 游艇码头设施投资。

(2) 公司实际控制人变化情况如下：

无变化

(3) 公司董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员的变更情况如下：

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
庄起善	独立董事	离任	2024 年 09 月 20 日	个人原因
马春华	独立董事	离任	2024 年 09 月 20 日	个人原因

5、报告期内与控股股东、实际控制人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况；控股股东对企业非经营性资金占用情况；

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务开拓及自主经营能力。公司高级管理人员均在公司领取薪酬，未在股东单位担任除董事、监事以外其他行政职务；公司拥有开展业务所必须的独立完整的资产，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，公司对所拥有的资产拥有完全的控制权和支配权，实物资产及无形资产均产权完整、明确；公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和

财务管理制度，开设了独立的银行账户，能够独立作出财务决策；公司设立了健全的内部经营管理机构，能够独立行使经营管理职权，不存在与控股股东之间机构混同的情形，保持了运作的独立性。

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

6、报告期内是否有违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及发行文件约定或承诺的情况，并披露相关情况对债务融资工具投资者权益的影响

公司严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则(2021 版)》《深圳证券交易所股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》等相关要求，认真执行《信息披露事务管理制度》，严格履行信息披露义务，确保披露信息真实、准确、完整，简明清晰、通俗易懂，确保每位投资者均能公平获得公司信息。报告期内，不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务制度规定的情况。

7、报告期内业务范围、主营业务情况、业务发展目标、行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况发生的重大变化，以及上述重大变化对发行人经营情况及偿债能力的影响

(1)报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司主营业务为租赁业，主要为境内外客户提供全方位的飞机租赁、集装箱租赁、基础设施租赁、大型设备租赁等租赁服务，包括经营租赁和融资租赁两大经营模式。具体如下：

①飞机租赁业务

报告期内，公司飞机租赁业务主要通过子公司 Avolon 及天津渤海开展，核心业务模式为从飞机制造厂商或其他机构购买飞机或飞机资产组合，以经营租赁为主、售后回租为辅的方式向全球范围内的航空公司及其他客户提供飞机中长期租赁服务。同时，公司通过适时出售飞机租赁资产不断优化机队结构，降低机队年龄以满足客户多样化的需求，并将销售收益重新投资于飞机租赁业务的拓展。报告期内，公司飞机租赁业务收入占公司营业收入比例约为 83.20%。

②集装箱租赁业务

报告期内，公司集装箱租赁业务主要通过子公司 GSCL 开展，核心经营模式为向集装箱制造商购买集装箱，然后以经营租赁为主、融资租赁为辅的方式出租给船运公司等客户，获得租金收益。公司通过多样化的集装箱投资组合（包括干货集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱、特种集装箱等主要类型），以长期租赁为主、短期租赁为辅的多种租赁方式为全球客户提供多元化的集装箱租赁服务。报告期内，公司集装箱租赁业务收入占公司营业收入比例约为 16.03%。

③境内融资租赁业务

报告期内，公司境内融资租赁业务主要通过子公司天津渤海和横琴租赁开展。公司的核心经营模式为向客户提供售后回租和直接租赁服务。售后回租主要模式为公司（出租人）为有资金需求的客户（承租人）提供融资服务，客户将其自有资产出售给公司，并与公司签署融资租赁合同后再将该物件租回使用，租赁期满，客户支付名义价格，资产归还客户所有。直接租赁主要模式为公司（出租人）根据客户（承租人）资产购置计划购买资产，租给客户使用，客户支付租金；租赁期满，客户支付名义价格，资产归还客户所有。报告期内，公司境内融资租赁业务收入占公司营业收入比例约为 0.43%。

(2)报告期内公司所处行业情况

公司以成为“全球领先的租赁产业集团”为发展目标，积极在租赁产业链上下游进行布局和拓展，现已形成了以飞机租赁为主，集装箱租赁、境内融资租赁为辅的业务格局。公司目前是 A 股市场上最大的以经营租赁为主业的上市公司，是全球领先的飞机租赁、集装箱租赁服务供应商，在世界各地拥有 28 个运营中心，业务范围覆盖全球六大洲。

①飞机租赁行业发展情况及公司所处地位

飞机租赁行业从 20 世纪 70 年代开始发展，并逐渐成为航空运输领域中重要的组成部分。凭借在提高机队灵活性及交付速度、

节约航空公司流动资金、便于引进新机型等方面的优势，飞机租赁现已成为航空公司解决机队扩张与资金短缺矛盾的最有效途径。根据 KPMG 与 Airline Economics 联合发布的 2025 年航空业领袖报告显示，截至 2024 年末，全球飞机租赁公司以经营租赁方式持有或管理的商用飞机约为 1.24 万架（不含螺旋桨飞机及支线飞机），租赁份额达到现有服役飞机总数的 51.5%。飞机租赁为完全竞争行业，且行业集中度较高，前十大飞机租赁公司持有的机队数量共计约 6,000 架（不含螺旋桨飞机及支线飞机），约占全球飞机租赁公司持有或管理飞机总数的 48.0%。

飞机租赁行业与全球航空运输业的发展趋势高度相关，航空公司对租赁飞机的需求是飞机租赁行业增长的主要驱动因素。根据 Cirium 于 2024 年末发布的机队预测报告，2024 年至 2043 年，全球客运机队需增加约 24,000 架飞机以满足客运需求，在 2043 年底前全球机队规模将达到 49,000 架，年均增长约 3.4%，较去年预测上调 0.2%，飞机租赁行业具有广阔的发展前景。从短期来看，作为典型的周期性行业，航空运输业发展受全球经济状况、地缘政治冲突、国际市场利率及汇率波动、燃油价格变动、飞机产能限制等多方面因素影响，高评级的飞机租赁公司因为拥有多样化的投资组合、充足的机位储备和多样化的融资选择，将在持续复苏的航空市场处于更有利地位。

报告期内，欧美客运市场表现继续保持强劲，亚太市场以及国际客流持续复苏，推动全球航空业需求量重回增长。根据国际

航协（IATA）预测，2024 年全球航空客运总量（按收入客公里计算）同比 2023 年增长 10.4%，达到 2019 年水平的 104%，航空载客率达到 83.5% 的历史高位。但在飞机供给端，受监管限制、机械师罢工、供应链承压等因素影响，飞机制造商产能缺口持续扩大，面临更加严峻的挑战。根据国际航协（IATA）预测，2024 年商用新飞机总交付量为 1,254 架，较年初预测的交付量下降约 30%。新飞机待交付积压订单已达到 17,000 架，创历史新高。面对需求增长与飞机供给短缺的困局，航空公司更多寻求从租赁公司落实新飞机租赁机位，并加强对到期飞机续租或买断加以应对，使得飞机市场价值、租赁费率和续约率进一步提升，飞机租赁及飞机销售市场持续保持活跃。但需要关注的是，地缘政治局势紧张、贸易保护主义抬头等因素对全球经济、能源价格的影响，以及飞机制造商产能提升进程等都将对行业的持续增长带来不确定性和挑战。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司机队规模为 1,158 架，包括自有和管理机队 587 架、订单飞机 571 架（订单飞机中包含已于 2025 年 1 月完成收购的 CAL 公司所持有的飞机资产），主要为空客 A320 系列及波音 737 系列等主流单通道窄体机型，平均机龄 6.7 年，服务于全球 59 个国家的 140 家航空公司客户，为全球第二大飞机租赁公司（以自有、管理及订单飞机数量计算）。

②集装箱租赁行业发展情况及公司所处地位

自 20 世纪 60 年代以来，集装箱运输随着运输能力和运转效率的不断提升，已发展成全球经济增长的关键动力。集装箱租赁业务几乎与集装箱运输业务同时产生，经过近几十年的长足发展，现已成为船运公司获得集装箱的主要方式之一。截至 2024 年末，全球约 48.3% 的集装箱由集装箱租赁公司持有，Drewry 预测这一比例在未来 4 年有望上涨，于 2028 年达到 51.5%。集装箱租赁行业的集中度较高，行业前五大的集装箱租赁公司占据 82.0% 的行业份额，前十大集装箱租赁公司占比总和为 94.3%。

集装箱租赁行业的蓬勃发展与全球经济增长、国际贸易扩张以及集装箱运输量的扩大息息相关，全球经济增长越快，集装箱贸易运输量越大，对集装箱租赁业务的需求也就越大。根据世界银行 2025 年 1 月份发布的最新预测，2024 年全球商品与服务交易量预计实现低速增长，增长率约为 2.7%。2024 年上半年，受国际地缘冲突、红海危机爆发影响，超过 700 艘海运船舶绕道好望角航行，国际航运公司出现了短期运力短缺情况，全球集装箱租赁市场需求保持相对旺盛。下半年随着海运公司优化箱队及航线配置，提高运行效率，红海危机、巴拿马运河堵塞影响逐步缓解。同时，2024 年进入海运公司集装箱船订单交付高峰，全年交付了创纪录的 290.46 万 TEU，全球集装箱船队运力增长超过 10%，产能过剩风险逐步显现，截至 2024 年末，世界集装箱运价指数（WCI）自本年高点已下跌约 35.94%。报告期内，凭借较高的长期租约占比、灵活的箱队组合和快速响应市场需求的能力，

全球主要集装箱租赁公司将集装箱出租率稳固在历史较高水平，一定程度熨平了海运周期波动风险。

截至 2024 年 12 月 31 日，渤海租赁自有及管理的箱队规模达到约 405.3 万 CEU，包括标准干箱、冷藏箱、罐式集装箱及特种箱等多个类型，平均出租率达 99.1%，集装箱的平均箱龄为 7.2 年。公司服务于全球超过 750 家租赁客户，集装箱分布于全球 187 个港口，在全球范围内拥有 23 个运营中心，为全球前五大集装箱租赁公司之一（以 CEU、TEU 计）。

③境内融资租赁行业发展情况及公司所处地位

我国融资租赁行业起步于 20 世纪 80 年代，2000 年被列入国家重点鼓励发展的产业。过去十年，我国融资租赁行业实现了显著增长。2020 年以来，融资租赁行业的监管政策逐步完善，租赁行业进入“减量增质、回归本源”的发展轨道。报告期内，租赁行业的发展在外部环境持续承压的背景下逐步止跌企稳，境内融资租赁企业数量保持平稳，业务总量仍呈下降态势，但下降幅度较上年缩窄。根据中国租赁联盟、南开大学当代中国问题研究院和天津自贸试验区租赁联合研究院组织编写的《2024 年中国租赁业发展报告》，截至 2024 年 12 月末，全国融资租赁合同余额约为 54,600 亿元，较 2023 年末下降约 1,800 亿元，降幅为 3.2%。

公司全资子公司天津渤海注册资本为 221 亿元，是国内注册资本最大的内资融资租赁试点企业之一，在飞机租赁、基础设施租赁等领域具有一定的业务优势；公司控股子公司横琴租赁立足广东自贸区，辐射粤港澳大湾区开展租赁业务。

8、报告期末除债券外的有息债务逾期情况、发生原因及处置进展

债务类型	债务本金 (万元)	债务利息 (万元)	逾期金额(万元)	逾期原因	处置进展
长期借款	266,480.38	80,040.02	172,711.77	境内流动性紧张	其中本金及利息人民币 80,472.09 千元公司正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排，剩余人民币 1,646,645.62 千元已部分偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排

二、相关中介机构情况

1、2024 年财务报表审计机构

会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
签字会计师姓名	王敏、张莹

2、中介机构情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
渤海租赁股份有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	招商银行股份有限公司	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦	不适用	罗雨欣	0991-5575390
	北京大成律师事务所	北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层	不适用	倪丽芬	010-58137335

第二章 债务融资工具存续情况

一、存续期债券情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额（万元）	利率	还本付息方式	交易场所
渤海租赁股份有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	19 渤海租赁 SCP002	011902932	2019 年 12 月 10 日	2019 年 12 月 13 日	2022 年 03 月 02 日	10,000	3.98 %	到期一次性还本付息	全国银行间债券市场
投资者适当性安排（如有）			认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）						
适用的交易机制			银行间债券市场交易机制						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

二、逾期未偿还债券情况

债券名称	未偿还余额（万元）	未按期偿还的原因	处置进展
渤海租赁股份有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	2,000	2020 年至 2022 年公司发生较大金额亏损，经营情况较为困难，2023 年以来公司经营情况有所好转，实现扭亏为盈，但短期流动性仍然紧张，正在按计划分期偿还。	公司于 2022 年 2 月 24 日召开了 2019 年度第二期超短期融资券 2022 年第一次持有人会议，根据公司实际情况，申请按期兑付“19 渤海租赁 SCP002”5%本金及全额到期利息，剩余债券本金展期 270 天，但相关议案未能获得全体持有人通过。自 2022 年 3 月 2 日以来，公司持续推进本期债券风险化解相关工作。经与持有人多轮沟通，公司于 2022 年 11 月 26 日与持有份额共计占比 80%的四家持有人签署了《“19 渤海租赁 SCP002”分期兑付协议》，与持有剩余 20%份额的持有人仍在持续协商。报告期内公司已按分期兑付计划向全体持有人完成第四期兑付计划的资金支付。截至本报告报出日，公司已按分期兑付计划向全体持有人完成五期兑付计划的资金支付。

三、募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金总额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
渤海租赁股份有限公司 2019	50,000	50,000	0	不适用	不适用	是

年度第二期超短期融资券						
-------------	--	--	--	--	--	--

四、信用评级调整情况

不适用

五、存续债务融资工具增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

本期超短期融资券无担保。

2022 年 11 月 26 日，经与持有人多轮沟通，公司与持有份额共计占比 80%的四家持有人签署了《“19 渤海租赁 SCP002”分期兑付协议》，约定公司在 2025 年 11 月 11 日前分期兑付本期债券，票面利率维持 3.98%不变，剩余 20%份额的持有人暂未签署协议。报告期内，公司已按分期兑付计划向全体持有人完成第四期兑付计划的资金支付。截至本报告报出日，公司已按分期兑付计划向全体持有人完成五期兑付计划的资金支付。

第三章 报告期内重要事项

一、报告期内作出会计政策、会计估计变更或会计差错更正的情况

（一）会计政策变更

1、关于供应商融资安排的披露

2023 年发布的《企业会计准则解释第 17 号》规定，为了有助于报表使用者评估供应商融资安排对负债、现金流量以及流动性风险敞口的影响，要求对供应商融资安排进行补充披露。本集团自 2024 年 1 月 1 日起施行，按照衔接规定无须披露可比期间相关信息。

2、关于流动负债与非流动负债的划分

2023 年发布的《企业会计准则解释第 17 号》规定，在对负债的流动性进行划分时，应考虑本集团在资产负债表日是否有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利，不受本集团是否行使该权利的主观可能性的影响。

对于附有契约条件的贷款安排，应区别情况判断在资产负债表日是否具有推迟清偿负债的权利：属于资产负债表日及之前需满足的契约条件，影响负债的流动性划分；属于资产负债表日之后需满足的契约条件，不影响负债的流动性划分。本集团自 2024 年 1 月 1 日起施行，无须对可比期间信息进行调整。

3、关于售后租回交易的会计处理

2023 年发布的《企业会计准则解释第 17 号》规定，对于资产转让属于销售的售后租回交易中产生的使用权资产和租赁负债，后续计量应分别遵循有关使用权资产和租赁负债后续计量的一般要求。对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失；租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，对使用权资产和租赁负债应按照现行租赁准则的一般要求将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。本集团原对于资产转让属于销售的售后租回交易，确定租回获得的使用权有关的部分，未考虑不取决于指数或比率的可变租赁付款额，本集团认为采用该规定对本集团财务报表并无重大影响。

4、关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理

2024 年发布的《企业会计准则解释第 18 号》规定，对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。本集团认为采用该规定对本集团财务报表并无重大影响。

（二）会计估计变更情况

不涉及

（三）会计差错更正情况

不涉及

（四）财务报告是否被出具了非标准意见的

不涉及

二、报告期内本公司合并报表范围发生重大变化，应披露变动原因以及对企业生产经营和偿债能力的影响

本公司之全资子公司香港渤海租赁资产管理有限公司于2024年12月16日新设全资子公司渤海租赁（北京）有限公司。

三、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产10%的，应当披露亏损情况、亏损原因以及对本公司生产经营和偿债能力的影响

本公司报告期内不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%的情况。

四、报告期末所有权或使用权受到限制的资产情况

单位：人民币千元

项目	账面价值	受限类型
货币资金	2,484,816	冻结
应收账款及长期应收款	6,784,487	质押
持有待售资产	4,228,289	抵押
长期股权投资	-	质押
固定资产	106,212,707	抵押
合计	119,710,299	

五、对外担保金额以及重大未决诉讼情况

（一）截至报告期末，公司及其子公司对合并报表范围外提供的担保金额为人民币 205,750.05 万元人民币，具体如下：

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										单位：万元
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
云南祥鹏航空有限责任公司	2023 年 06 月 03 日	218,900	2023 年 05 月 31 日	205,750.05	质押	天津渤海持有的子公司香港渤海部分股权及其附带的权益	海南航空控股股份有限公司向天津渤海提供连带责任保证反担保	至《留债协议》项下债务履行完毕之日止	否	否

（二）重大诉讼、仲裁事项

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
因客户未能按合同约定支付租金，	126,189	否	正在推进强制执行程序	二审胜诉，法院支持我司取	终本执行	2018 年 04 月 24 日	公司 2017 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
天津渤海提起诉讼				回租赁物及对方向我司赔偿债权金额与租赁物价值的差额			
因客户未能按合同约定支付租金，Seaco 提起诉讼	440.55	否	2019 年 11 月向法院提起诉讼	审理中	客户进入破产程序	2022 年 08 月 31 日	公司 2022 年半年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因合同纠纷，渤海租赁和天津渤海被提起诉讼	13,570	否	已结案	诉讼败诉	执行调解结案	2021 年 04 月 30 日	公司 2020 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因合同纠纷，横琴租赁及第三方担保人被提起诉讼	6,822.7	否	一审已判决	公司败诉	终本执行	2021 年 08 月 31 日	公司 2021 年半年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因合同纠纷，渤海租赁被提起诉讼	10,000	否	已结案	诉讼败诉	执行调解结案	2022 年 04 月 30 日	公司 2021 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因涉俄飞机保险索赔事项，Avolon 下属子公司提起诉讼	259,083.12	否	已撤诉	不适用	不适用	2022 年 12 月 21 日、2025 年 02 月 14 日	关于诉讼的进展公告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因融资纠纷，渤海租赁被提起诉讼	8,548.86	否	二审已判决	诉讼败诉	执行中	2023 年 08 月 31 日	公司 2023 年半年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因物业费纠纷，天津渤海被提起诉讼	14.81	否	已结案	部分胜诉	不适用	2024 年 04 月 02 日	公司 2023 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因客户未能按合同约定支付租金，天津渤海提起诉讼	24,427.91	否	一审已判决	诉讼胜诉	执行中	2024 年 04 月 02 日	公司 2023 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因建设工程合同	168.84	否	已结案	原告撤诉	不适用	2024 年 04 月 02 日	公司 2023 年年度报告（巨潮

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
纠纷，渤海租赁被提起诉讼							资讯网 www.cninfo.com.cn)
未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼事项汇总（公司作为被告方）	1,507.12	否	审理阶段	截至报告期末未结案	不适用	2025年04月03日	公司2024年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)
未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼事项汇总（公司作为原告方）	3,439.40	否	审理阶段	截至报告期末未结案	不适用	2025年04月03日	公司2024年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)

六、其他重大事项

1. 涉俄飞机保险索赔诉讼进展情况

公司于2024年8月29日、9月20日分别召开第十届董事会第八次会议及2024年第一次临时股东大会，审议通过了《关于提请股东大会授权公司董事会与涉俄飞机承保人和解的议案》。为减少公司诉讼成本，加速涉俄飞机资金回收，公司股东大会授权公司董事会在第十届董事会第八次会议审议的和解方案框架范围内全权办理10架涉俄飞机保险索赔和解事宜。

根据上述授权，公司控股子公司Avolon之下属子公司已与其投保的全部“战争险”和“一切险”相关保险公司就相关涉俄飞机保险索赔事宜签署了和解协议。截至2024年末，Avolon已收到全部和解款项合计约1.77亿美元，扣税后对其净利润影响金额约为1.5亿美元。同时，根据和解协议的相关约定，Avolon已向爱尔兰高等法院撤回对上述保险公司的诉讼申请。

具体情况详见公司于2024年8月31日、2024年9月21日及2025年2月24日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登的相关公告。

2. 控股子公司Avolon收购Castlelake Aviation Limited 100%股权事项

公司于2024年9月12日召开2024年第四次临时董事会，审议通过了《关于公司控股子公司Avolon Holdings Limited购

买 Castlelake Aviation Limited 100%股权的议案》。2024 年 9 月 12 日（纽约时间），Avolon 及其下属全资子公司 Avolon Acquisitions Holdings Limited（以下简称“AAHL”）与 Castlelake Aviation LLC 及相关方签署了《购买与出售协议》及相关附属协议，Avolon 拟以支付现金方式向 Castlelake Aviation LLC 购买 Castlelake Aviation Limited（以下简称“CAL”）100%股权。截至 2025 年 1 月 16 日（纽约时间），《购买与出售协议》及相关附属协议约定的关于 CAL 100%股权交割的前置条件已经全部满足或被豁免，交易价款已按约定完成支付，股权交割已于该日完成，AAHL 已经取得 CAL 100%股权。

具体情况详见公司于 2024 年 9 月 14 日及 2025 年 1 月 18 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登的相关公告。

七、信息披露事务管理制度变更情况

不涉及

八、环境信息依法披露情况

公司不属于环境信息披露义务主体。

第四章 财务信息

渤海租赁股份有限公司已于 2025 年 4 月 03 日在巨潮资讯网披露 2024 年年度报告，详情请见巨潮资讯网：

<http://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?plate=szse&orgId=gssz0000415&stockCode=000415&announcementId=1222991576&announcementTime=2025-04-03>

第五章 备查文件

一、备查文件

渤海租赁股份有限公司 2024 年年度报告；

二、查询地址

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询本公司。

1、渤海租赁股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼宏源大厦
10 层

法定代表人：金川

联系人：王佳魏

电话：010-58102686

传真：010-84356267

2、查询网站

投资人可以下列互联网网址查阅上述备查文件：

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

(此页无正文，为《渤海租赁股份有限公司 2024 年年度报告》
之签章页)

