

# 渤海租赁股份有限公司

## 2024 年度董事会工作报告

2024 年度，公司董事会按照《公司法》《证券法》等法律法规和《公司章程》的规定，严格执行股东大会的各项决议，不断提升公司规范治理水平。2024 年度，公司聚焦租赁主业，加强风险管控，优化资产结构，增强资本实力，巩固竞争优势，飞机租赁业绩实现进一步提升，集装箱租赁业务继续保持稳健，境内流动性风险逐步化解，为公司后续发展奠定了良好基础。具体情况汇报如下：

### 第一部分：2024 年度工作总结

#### 一、公司经营情况概述

报告期内，公司深入贯彻董事会的各项部署，积极应对宏观经济环境及地缘冲突等带来的不确定影响，聚焦租赁主业，加强风险管控，优化资产结构，增强资本实力，巩固竞争优势。飞机租赁业务方面，公司积极抢抓航空业复苏及运力需求回暖的机遇，大力加强业务开拓力度，并着力调整优化机队结构，提升飞机资产盈利能力，飞机租赁业绩实现进一步提升；集装箱租赁业务方面，公司密切关注海运市场波动情况，动态调整新箱投放及二手箱销售策略，着重关注集装箱出租率与续约率保持稳定，业务经营保持稳健；境内业务方面，公司全力化解短期流动性风险，多措并举改善财务状况，持续推进市场信用修复，实现近年来首次新增融资突破，公司持续经营能力不断夯实。

2024 年度，公司实现营业收入 384.31 亿元，同比增长 14.12%；归属于母公司所有者的净利润为盈利 9.04 亿元，每股收益 0.1462 元。截至 2024 年 12 月 31 日，公司资产总额约 2,863.99 亿元，归属于母公司股东的净资产约 314.71 亿元，每股净资产 5.09 元，同比增长 6.31%。

#### 二、公司主营业务发展情况

##### (一)飞机租赁业务发展情况

报告期内，在行业运力需求提升、飞机供应结构性短缺等因素叠加作用下，飞机资产价值、租赁费率和续约率进一步提升，拥有可交付机位及便利融资渠道的投资级租赁公司在供给短缺的持续复苏市场中占据优势地位，公司飞机租赁业绩实现进一步提升。报告期内，公司实现飞机租赁收入约 319.75 亿元，较上年

同期增长约 48.01 亿元，同比增长 17.67%。其中，实现飞机租金收入约 193.06 亿元，与上年同期持平，毛利率 61.47%，同比增长 3.97%；实现飞机销售收入约 126.69 亿元，较上年同期增加约 48.04 亿元，同比增长 61.08%。

报告期内，随着航空公司经营情况持续改善，飞机租金收取情况良好，飞机租赁经营性现金流量净额达到 197.95 亿元，维持历史高位。报告期内，在飞机供需失衡的背景下，中小飞机租赁公司面临飞机交付延迟及融资成本提升压力更加显著，公司抢抓市场整合机遇，于 2024 年 9 月与 Castlelake 及相关方签署协议，购买其下属飞机租赁公司 CAL 100% 股权，包括 106 架飞机租赁资产及 10 架飞机订单，进一步稳固了全球第二大飞机租赁公司的市场地位。同时，公司把握飞机交易市场活跃契机，加大低收益资产处置力度，不断提升机队收益率水平，截至 2024 年末 Avolon 机队加权平均年化租金率较上年同期提升约 40BP。2024 年度，公司共签订 142 笔飞机租赁协议（包括新飞机的租赁协议、二次出租协议和租期延长协议）及 37 架新飞机的售后回租意向书，向 25 家客户交付新飞机 45 架及二次出租飞机 23 架，完成飞机销售 55 架并签订 64 架飞机的销售意向书。截至 2024 年末，公司机队整体出租率为 100%，计划于未来两年内交付的新飞机已全部落实租约。报告期内，Avolon 持续推进涉俄飞机保险索赔诉讼及和解谈判，最终与相关保险公司达成和解并收到和解款项合计约 1.77 亿美元。

报告期内，公司克服宏观经济不确定因素增加、美元降息低于预期等挑战，不断拓展融资渠道，持续加强风险管控及现金流管理，保持雄厚的资本实力。2024 年度，Avolon 新发债券及借款 56.9 亿美元，成功将循环信贷额度扩大至 58 亿美元。截至报告期末，Avolon 持有的非受限现金、飞机销售合约金额及可使用的贷款额度合计达 116 亿美元，为公司后续抢抓航空业复苏机遇、拓展租赁业务规模、提升租赁资产收益水平奠定坚实基础。三大评级机构 2024 年继续维持对 Avolon 的投资级评级 BBB-\Baa3\BBB-（标普\穆迪\惠誉），其中惠誉和穆迪对 Avolon 的投资级评级展望为积极，体现了其对 Avolon 高质量的资产组合、行业领先的经营规模与实力、良好的财务状况及流动性、稳健的风险控制和完善的公司治理水平等方面的充分认可。



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），服务于全球 59 个国家的 140 家航空公司客户。公司的业务布局在飞机租赁需求增长较为旺盛的亚太地区有所倾斜，全球其他地区保持相对均衡。以自有飞机投放数量计算，亚太地区占比为 49%，欧洲、中东和非洲地区占比为 28%，美洲地区为 23%。公司目前自有及管理的机队以 A320 系列、B737 系列等飞机资产价值相对稳定的主流单通道窄体客机为主，占自有及管理机队总架数的 77%。公司机队平均剩余租期约 6.7 年，平均机龄约 6.7 年。公司具体飞机机队组合如下：

机队类型	自有飞机	管理飞机	订单飞机	总数
空客 A320CEO 系列	161	14	25	200
空客 A320NEO 系列	116	3	325	444
空客 A330-200/300	47	8	11	66
空客 A330-900NEO	27	1	48	76
空客 A350-900/1000	23	0	1	24
波音 737 NG 系列	97	9	4	110
波音 737 MAX 系列	25	0	131	156
波音 777/777F	2	0	2	4
波音 787-8/9	29	0	10	39
E195-E2	13	0	2	15
ERJ190-200LR	12	0	0	12
CRJ 900	0	0	7	7
A220	0	0	5	5
<b>合计</b>	<b>552</b>	<b>35</b>	<b>571</b>	<b>1,158</b>

## (二) 集装箱租赁业务发展情况

报告期内，全球集装箱航运市场波动加剧，2024年上半年受红海危机爆发影响，全球集装箱租赁市场需求保持相对旺盛，公司抢抓市场机遇，以在手集装箱租赁需求为依托增加新箱投放，并于运力短缺地区加大二手箱销售力度。2024年下半年随着运力短缺逐步缓解，集装箱租赁需求震荡下行，公司动态调整新箱投放及销售策略，着力提升集装箱出租率和续租率。报告期内，公司集装箱租赁业务保持稳健经营，累计实现营业收入 61.61 亿元，与上年同期基本持平；净亏损 4.63 亿元，扣除商誉减值及税率政策变更影响实现净利润 11.99 亿元，同比下降 4.37%。报告期内，公司共计完成约 11.7 万个新箱交付并出租予客户使用，较上年同期增长约 152%，新投放集装箱平均租约 7.26 年。全年二手集装箱销售实现收益约 3,400 万美元，较上年同期增长约 11%。报告期内，GSCL 综合研判市场融资环境，充分利用现有授信满足业务发展需要，维持较低的有效融资成本。截至 2024 年末，GSCL 整体授信额度达 42.07 亿美元，剩余可用额度 6.46 亿美元，可用流动性持续保持充沛。报告期内，GSCL 主要纳税地巴巴多斯通过所得税法修正案，将企业所得税税率设定为 9%，根据企业会计准则，公司将递延所得税资产和负债的金额进行重新计量，递延所得税负债净额增加，导致报告期内所得税费用增加。同时，GSCL 主要纳税地将于 2025 年起适用合格国内最低补足税（“QDMTT”）政策，上述相关税收政策亦将对 GSCL 未来年度盈利水平产生影响。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司自有及管理的箱队规模约 405.3 万 CEU，集装箱年末出租率 99.1%，长期租约占比超过 92%，集装箱的平均箱龄为 7.2 年，形成了以干箱、冷藏箱为主，罐箱、特种箱等作为补充的集装箱队，以满足客户的多样化需求。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。



截至 2024 年末，公司具体集装箱箱队组合及出租率水平如下：

集装箱类型	CEU（自有及管理合计）	占比	平均出租率
干货集装箱	1,697,985	41.9%	99.5%
冷藏集装箱	1,691,766	41.7%	98.7%
罐式集装箱	416,250	10.3%	94.6%
特种集装箱	247,288	6.1%	95.9%
合计	4,053,290	100.0%	99.1%

### （三）境内融资租赁业务发展

报告期内，公司下属境内融资租赁子公司以防范风险为首要目标，收紧新增项目投放，主动降低财务杠杆，提高抗风险能力。报告期内境内子公司天津渤海及横琴租赁未新增投放融资租赁项目。截至 2024 年 12 月 31 日，公司境内全资子公司天津渤海融资租赁资产余额 29.09 亿元，公司控股子公司横琴租赁融资租赁资产余额 3.12 亿元。

## 三、董事会日常工作情况

### （一）董事会召开会议情况

报告期内，公司董事会共召开 12 次会议，通过认真审议和审慎决策，确保

了公司经营管理工作稳步开展。董事会的召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》等的有关规定，具体情况如下：

会议届次	召开日期	会议决议
第十届董事会第七次会议	2024年03月29日	审议通过：1.《2023年度董事会工作报告》；2.《2023年度总经理工作报告》；3.《2023年度独立董事述职工作报告》；4.《2023年年度报告及摘要》；5.《2023年度财务决算报告》；6.《2024年度财务预算方案》；7.《2023年度利润分配预案》；8.《2023年度内部控制评价报告》；9.《2023年度可持续发展报告》；10.《关于公司与控股股东及其关联方2024年度日常关联交易预计的议案》；11.《关于公司与其他关联方2024年度日常关联交易预计的议案》；12.《关于公司及下属子公司2024年度贷款额度预计的议案》；13.《关于公司及下属子公司2024年度担保额度预计的议案》；14.《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》；15.《关于公司会计估计变更的议案》；16.《关于为董事、监事及高级管理人员购买责任保险的议案》；17.《公司对会计师事务所履职情况评估报告》；18.《公司董事会审计委员会关于对会计师事务所履行监督职责情况的报告》；19.《关于提请召开公司2023年年度股东大会的议案》。
2024年第一次临时董事会	2024年04月02日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司与 Cebu Air, Inc.开展4架飞机售后回租业务的议案》。
2024年第二次临时董事会	2024年04月29日	审议通过：1.《2024年第一季度报告》。
2024年第三次临时董事会	2024年06月28日	审议通过：1.《关于选举公司第十届董事会独立董事的议案》；2.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 向旅云四号（天津）租赁有限公司出售飞机资产暨关联交易的议案》。
第十届董事会第八次会议	2024年08月29日	审议通过：1.《2024年半年度报告及摘要》；2.《关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司与海南航空控股股份有限公司开展飞机租赁业务暨关联交易的议案》；3.《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》；4.《关于提请召开公司2024年第一次临时股东大会的议案》。
2024年第四次临时董事会	2024年09月12日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 购买 Castlelake Aviation Limited 100%股权的议案》。
2024年第五次临时董事会	2024年09月30日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之下属 SPV 向 Aircraft Leasing Company 出售飞机租赁资产的议案》；2.《关于选举董事会专门委员会委员的议案》。
2024年第六次临时董事会	2024年10月18日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 与部分涉俄飞机承保人达成和解的议案》。
2024年第七次临时董事会	2024年10月29日	审议通过：1.《2024年第三季度报告》；2.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司与 Frontier Airlines, Inc.开展9架飞机售后回租业务的议案》。
2024年第八次临时董事会	2024年11月13日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之下属 SPV 向 SMBC Aviation Capital Limited 出售飞机租赁资产的议案》。
2024年第九次临时董事会	2024年11月27日	审议通过：1.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 与部分涉俄飞机承保人达成和解的议案》。
2024年第十次临时董事会	2024年12月26日	审议通过：1.《关于调整下属子公司2024年贷款额度预计的议案》；2.《关于调整下属子公司2024年担保额度预计的议案》；3.《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司与 Avianca Group International Limited 开展10架飞机售后回租业务的议案》；4.《关于提请召开公司2025年第一次临时股东大会的议案》。

### (二)董事会各专业委员会履职情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略发展委员会等专门委员会。各专门委员会依据其《议事规则》规定的职权范围及决策程序运作，就相关专业性事项进行讨论研究，提出意见及建议供董事会决策参考。

各专门委员会在报告期内的履职情况如下：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
董事会薪酬考核委员会	李剑铭、刘超、刘璐	1	2024年03月19日	审议通过：1.《关于公司管理层2023年度绩效考核方案的议案》；2.《关于公司管理层2023年度绩效考核结果的议案》。	同意会议议案。	无	无
董事会战略发展委员会	金川、李剑铭、刘超	1	2024年03月19日	审议通过：1.《公司2024年度财务预算方案》。	同意会议议案。	无	无
董事会提名委员会	程大中、刘超、金川	1	2024年06月25日	审议通过：1.《关于选举公司第十届董事会独立董事的议案》。	经审阅，提名人员符合任职资格，同意上述议案并提交董事会审议。	无	无
董事会审计委员会	刘超（第五次） 李剑铭（第五次） 冯俊（第一次至第五次） 马春华（已离任，第一次至第四次） 庄起善（已离任，第一次至第四次）	5	2024年01月12日	审议通过：1.《关于公司2023年度财务审计计划的议案》；2.《关于公司2023年度内控审计计划的议案》；3.《关于公司2023年度内控评价计划的议案》；4.《关于公司审计部2023年度工作总结暨2024年度工作计划的议案》。	同意会议议案。	无	无
			2024年03月29日	审议通过：1.《关于公司2023年度财务审计结果沟通的议案》；2.《关于公司2023年年度报告及摘要的议案》；3.《关于公司2023年度财务决算报告的议案》；4.《关于公司2023年度内部控制审计情况汇报的议案》；5.《关于公司2023年度内部控制评价报告的议案》；6.《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》；7.《关于公司会计估计变更的议案》；8.《关于公司对会计师事务所履职情况评估报告的议案》；9.《关于公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告的议案》。	同意会议议案。	无	无
			2024年04月29日	审议通过：1.《2024年第一季度报告》。	同意会议议案。	无	无

		2024年08月29日	审议通过：1.《2024年半年度报告及摘要》；2.《关于公司2024年半年度重点事项检查报告的议案》。	同意会议议案。	无	无
		2024年10月29日	审议通过：1.《2024年第三季度报告》。			

### (三) 独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》等相关法律、法规、规章的规定和要求，对关联交易、对外担保、内部控制、利润分配、衍生品交易、董事选举等重要事项进行审核并发表了独立意见，诚实、勤勉、独立地履行了独立董事职责。独立董事对公司本年度董事会议案及其他事项没有提出异议。

### (四) 内幕信息知情人管理制度的执行情况

报告期内，公司按照中国证监会发布的《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》，对公司严格执行前期制定的《内幕信息知情人管理制度》。经公司自查：

报告期内，公司在2023年年度报告、2024年第一、三季度报告、半年度报告等定期报告尚未披露前，按照《内幕信息知情人登记管理制度》的规定填写内幕信息知情人档案，及时记录报告、传递、编制、决议、披露等环节的内幕信息知情人名单，包括但不限于：内幕信息知情人员姓名、身份证号码（或股东代码）、所在单位/部门、职务/岗位、知悉的内幕信息时间、地点、方式、内容以及内幕信息所处阶段、内幕信息公开时间等。

## 四、股东大会召开及决议执行情况

报告期内公司共召开2次股东大会（含2023年年度股东大会），均采取了现场与网络相结合的方式进行了表决，为广大股东提供了充分行使权力的平台。公司确保了股东大会的召集、召开、表决程序和决议合法有效，充分保障了公司股东特别是中小股东的合法权益。

会议届次	召开日期	会议决议
2023年年度股东大会	2024年04月23日	审议通过：1.《2023年度董事会工作报告》；2.《2023年度监事会工作报告》；3.《2023年年度报告及摘要》；4.《2023年度财务决算报告》；5.《2024年度财务预算方案》；6.《2023年度利润分配预案》；7.《2023年度内部控制评价报告》；8.《关于公司与控股股东及其关联方2024年度日常关联交易预计的议案》；9.《关于公司与其他关联方2024年度日常关联交易预计的议案》；10.《关于公司及下属子公司2024年贷款额度预计的议案》；11.《关于公司及下属子公司2024年担保额度预计的议案》；12.《关于公司及

		下属子公司开展衍生品交易的议案》；13.《关于为董事、监事及高级管理人员购买责任保险的议案》。
2024 年第一次临时股东大会	2024 年 09 月 20 日	审议通过：1.《关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司与海南航空控股股份有限公司开展飞机租赁业务暨关联交易的议案》；2.《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》；3.《关于选举公司第十届董事会独立董事的议案》。

以上会议表决事项均在中国证监会指定的信息披露媒体上进行了信息披露。公司董事会严格按照股东大会的决议和授权，认真执行了股东大会通过的各项决议。

## 第二部分：公司未来发展展望及 2025 年经营规划

### 一、行业发展展望

飞机租赁业务方面，2025 年伊始，全球航空业以强劲的势头迈入新一年。根据 IATA 发布的最新数据，2025 年 1 月航空客运总量（按照收入客公里计算）较去年同期增长 10%；客座率同比上升至 82.1%，创下当月历史新高。根据 IATA 预测，2025 年旅客数量将首次突破 50 亿人次，全球航空业收入也将首次突破一万亿美元，行业净利润预计增至 366 亿美元。全球航空业在低油价与需求复苏支撑下迈入温和增长周期。飞机租赁公司将持续受益于供需失衡，租赁费率和机队利用率将持续保持高位运行，行业将加速整合，具备规模优势、年轻机队和投资级评级的头部企业将主导市场格局。但需要注意的是航空业仍面临地缘政治危机、供应链瓶颈、关税贸易政策不确定性及燃油价格波动等压力，行业净利润率提升仍将面临挑战。

集装箱租赁业务方面，根据 Drewry 统计，2024 年全球新箱产量达到 830 万 TEU，超过 2021 年度 713 万 TEU 的历史高位。贸易航线的重塑叠加订单的大量交付，全球集装箱航运市场供需关系的不确定性加大。Clarksons Research 预测 2025 年全球集装箱海运量增速降至 2.9%，红海局势的缓和可能导致运力过剩压力显性化；美国贸易政策转向或加剧供需失衡风险。Drewry 预计随着运力过剩问题逐渐显现，集装箱租赁商开始放缓采购、增加处置，租赁公司持有的集装箱市场份额达到近年低点，并将 2028 年租赁公司持有的集装箱市场份额预期由 54.4% 下调至 51.5%。2025 年度集装箱租赁行业将在多重变量交织中呈现韧性增长与结构性调整并行的格局，集装箱租赁公司将通过优化箱队全生命周期管理及区域资源配置构建可持续竞争力。

## 二、公司 2025 年经营规划

2025 年，公司将继续以成为“全球领先的租赁产业集团”为目标，持续聚焦深耕租赁主业，以创造经济效益为核心，抢抓机遇提振业绩。同时，公司也将持续加强风险管控，优化负债结构，提高流动性，保持健康运营。

### 1.积极应对行业变化带来的挑战与机遇，有效平衡风险与收益

飞机租赁业务方面，公司将积极把握飞机租赁市场战略机遇期，继续发挥 Avolon 在资本实力、规模效益、风险管理能力和团队经验方面的优势，加大租赁业务拓展，为全球航空公司客户引进、更新机队提供租赁服务及解决方案；将有效整合 CAL 并购项目飞机资产，通过飞机资产的合理配置，提升机队整体收益水平及公司盈利能力；同时密切跟踪资本市场变化，保持强有力的流动性储备，持续优化债务结构及财务指标，推进评级提升工作，为业务发展提供坚实的基础。

集装箱租赁业务方面，公司将密切关注市场环境的变化，不断优化箱队组合和资本结构，有效平衡风险和收益。公司将重点推进与现有客户续约，稳定长期租约的租金水平；持续发挥集装箱结构多元化的优势，巩固干箱与冷藏箱的市场份额及收益率水平；妥善平衡库存集装箱数量，及时调整发展战略和业务投放以应对市场波动。

境内融资租赁业务方面，随着公司境内流动性的逐步缓解和市场信用的逐步修复，公司拟积极探索参与海南自贸港建设，依托政策红利与资源禀赋，稳步恢复境内业务新增投放，重点在基础设施租赁、大型设备租赁等领域积极寻求新增业务突破，重塑境内业务的竞争力。

### 2.全力保障流动性安全，持续优化资产负债结构

2025 年，公司将积极抢抓市场融资机遇，多措并举化解短期流动性压力，进一步降低融资成本、优化资产负债结构。境外业务方面，公司将继续密切关注美元利率变化情况，结合自身业务需求及债务结构情况，适时开展融资业务，保持充足的现金流储备和雄厚的资本实力，助力业务运营提升。境内市场方面，公司将继续通过债务展续、重组等方式持续化解流动性风险，并积极争取通过新增金融机构融资授信、引进战略投资人、探索股权融资等方式增强公司资本实力，加快市场信用恢复。

### 3.传递公司投资价值，为股东创造合理回报

2025 年，公司将围绕经营质效提升与市场信用体系重构双轮驱动战略，聚焦价值创造与价值传递的双向协同，提升市场认可度，系统推进投资价值的有效传导。公司将积极开展线上线下投资者交流活动，不断优化信息交流质量，创新信息传播方式，持续加强与投资者、监管机构、媒体、券商等市场相关方的沟通交流，及时、准确传递公司投资价值，为股东创造合理回报。

渤海租赁股份有限公司董事会

2025 年 4 月 1 日