

股票简称：渤海金控

股票代码：000415



# 2018 年公开发行公司债券(第三期) 募集说明书摘要 (面向合格投资者)

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

签署时间：2018年9月28日

## 声明

本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深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）。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。

## 重大事项提示

一、本期债券主体长期信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA，评级展望稳定；本公司 2018 年 6 月末的净资产为 3,703,637.90 万元（截至 2018 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 87.33%（母公司口径资产负债率为 33.68%）；本公司 2017 年 12 月末的净资产为 3,541,386.20 万元（截至 2017 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 88.21%（母公司口径资产负债率为 30.13%）。本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 207,053.70 万元（2015 年、2016 年及 2017 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、2017 年 5 月 16 日，发行人召开的年度股东大会授权董事长或总经理（首席执行官）在额度范围内有权对融资业务作出决定并签署相关文件，本次面向合格投资者公开发行 40 亿元公司债券并未超过股东大会的授权额度；2017 年 7 月 3 日，发行人董事长同意本次发债事项并签署相关文件。2018 年 5 月 21 日，发行人召开的年度股东大会授权董事长或总经理（首席执行官）在额度范围内有权对融资业务作出决定并签署相关文件，本期面向合格投资者公开发行 18.23 亿元公司债券并未超过股东大会的授权额度；2018 年 6 月 12 日，发行人董事长同意本次发债事项并签署相关文件。

三、本公司于 2017 年 12 月 21 日经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]【2354】号”文核准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。本期债券的计息期限为 2018 年 10 月 10 日至 2021 年 10 月 9 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的计息期限为 2018 年 10 月 10 日至 2020 年 10 月 9 日。

四、发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。根据相关规定，本期债券仅面向合

格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

五、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

六、报告期各期末，发行人负债总额为 9,936,239.40 万元、17,889,522.40 万元、26,498,050.10 万元、25,520,685.20 万元，资产负债率（合并口径）分别为 75.33%、82.58%、88.21%、87.33%。总体来看，发行人负债规模逐年上升，资产负债率总体也呈现波动趋势，发行人偿债压力较大，提醒广大投资者注意。

七、报告期各期末，发行人流动负债分别为 3,294,973.70 万元、4,840,426.60 万元、6,636,243.90 万元、5,699,544.60 万元，流动负债占总负债比例分别为 33.16%、27.06%、25.04%、22.33%，发行人面临一定的短期偿债压力。报告期内，发行人流动比率分别为 1.27、0.92、0.74、0.87，发行人流动比率呈现波动趋势，显示发行人有一定短期偿债压力。

八、报告期各期末，发行人的长期应收款规模较大，分别为 3,099,879.90 万元、3,757,381.50 万元、4,180,181.90 万元、3,366,769.40 万元，长期应收款占总资产比例分别为 23.50%、17.34%、13.92%、11.52%。长期应收款主要为应收融资租赁款，随着公司租赁规模扩大，公司租赁款总体呈增长态势。受宏观经济形势、行业政策以及技术更新的影响，如承租人不能按期支付租赁款，发行人存在应收款无法按期收回的风险。

九、报告期内，公司期间费用分别为 260,515.90 万元、526,865.00 万元、1,010,485.80 万元、546,403.30 万元，占营业收入比重分别为 26.51%、21.72%、28.12%、27.50%。期间费用主要包括管理费用和财务费用，随着公司业务规模的扩大，人员工资和借款利息支出将随之增加，且期间费用占主营业务收入的比重也不断提高，若发行人的主营业务收入不能持续稳定增加，将会给发行人造成一定的资金压力。

十、发行人在报告期内进行了多次的重大资产重组,包括 2015 年收购 Cronos, 2016 年收购 Avolon, 2017 年收购纽交所上市公司 CIT 下属商业飞机租赁业务。发行人通过一系列重大资产重组实现规模扩张,提升自身竞争实力。但被并购企业的管理体制、企业文化、地域风俗都可能与上市公司存在一定的差异,如果发行人未来不能很好的整合被收购企业,发挥各子公司的协同效应,可能会影响发行人今后的发展,提请投资者关注发行人并购整合风险。

十一、2015 年-2017 年,发行人应收账款与长期应收款共计坏账计提准备分别为 26,661.70 万元、67,048.20 万元、78,644.70 万元。若后续应收账款回收出现困难,无法回收的部分超出计提的坏账准备,可能对发行人净利润水平产生重大不利影响,提请广大投资者注意。

十二、截至 2018 年 6 月 30 日,公司权利受到限制的资产合计 20,782,476.20 万元,占 2018 年 6 月末公司合并口径总资产的 71.11%。发行人受限资产主要用于银行保证金以及融资抵押。较大的受限资产规模将影响发行人未来以资产抵质押的方式进行债务融资的能力,且若未来发行人未能按时、足额偿付债务本息导致发行人资产被冻结和处置,将对发行人正常生产经营活动造成不利影响,进而影响发行人的偿债能力。

十三、截至 2018 年 8 月 22 日,海航资本累计已质押发行人股份 2,120,723,143 股,占公司总股本的 34.29%,占其所持股份的 98.98%。海航资本之一致行动人深圳兴航融投股权投资基金合伙,累计已质押发行人股份 527,182,866 股,占公司总股本的 8.52%,占其所持股份的 100%;海航资本之一致行动人天津通万投资合伙企业(有限合伙)累计已质押发行人股份 263,591,433 股,占公司总股本的 4.26%,占其所持股份的 100%。发行人控股股东以及其一致行动人股权质押比例较高,存在控制权转移风险。若发行人控制权发生变更,公司的经营管理团队、核心技术人员、发展战略、主营业务、经营业绩等方面都有可能面临不确定性,从而会对发行人经营产生不利影响,进而影响其偿债能力,提醒广大投资者注意。

十四、公司所处的租赁行业受经济周期影响较大,行业发展总体水平与国民经济发展状况密切相关。若未来宏观经济总体需求发生重大变化或租赁行业变革

导致相关行业波动，可能对公司的长远经营发展产生不利影响。公司近几年加快了扩张速度，未来是否能够保持现有扩张速度，存在一定的不确定性。

十五、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

十六、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布及投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

十七、经联合信用评级有限公司评定，本公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了本期债券安全性极高，违约风险极低。在本次公司债券存续期内，联合信用评级有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本次公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

十八、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次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，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。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并

接受本公司为本次债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本次债券各项权利义务的规定。

十九、在本次债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件及本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。资信评级机构将及时在评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，同时报送发行人及相关监管部门，并由发行人在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）及指定媒体予以公告。

二十、截至 2018 年 6 月 30 日，发行人有息负债总余额为 2,294.28 亿元，占总资产比例为 78.51%，有息负债金额较大，占总资产的比例较高。其中，一年以内到期的有息负债占有息负债总余额的比例为 21.47%，短期有息负债比重较大，因此存在一定的集中偿付的风险，提请广大投资者注意。

二十一、截至 2018 年 6 月 30 日，发行人发生重要诉讼（仲裁）事项 25 笔，涉及金额人民币 238,825.65 万元。前述诉讼案件中的大部分案件系发行人作为原告，与发行人日常业务经营有关，系发行人日常经营过程中的常见争议，属于发行人以诉讼方式维护自身合法权益的行为，尽管发行人积极应对诉讼案件，涉诉案件仍存在败诉或者涉诉款项不能全额收回的可能性，提请广大投资者注意。

二十二、发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA；符合进行质押式回购交易的基本条件。

二十三、联合评级评定发行人的主体信用等级和本期债券的信用等级均为 AAA；最近一年一期末，发行人净资产金额分别为 3,541,386.20 万元、3,703,637.90 万元，净资产金额均超过 5 亿元；且最近三年发行人年均可分配利润为 207,053.70 万元（2015 年、2016 年及 2017 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。

但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

二十四、本募集说明书中资产负债表、利润表、现金流量表引自发行人最近三年经审计的财务报告和最新一期未经审计的财务报表，财务数据有效，财务数据与对外披露的一致。

二十五、截至 2017 年 12 月 31 日，发行人有息负债余额为 2,366.40 亿元；截至 2016 年 12 月 31 日，发行人有息负债余额为 1,639.53 亿元。2017 年发行人累计新增借款金额为 726.87 亿元，超过 2016 年末净资产 20%。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人有息负债余额为 2,294.28 亿元，有息负债余额与 2017 年 12 月 31 日相比有所下降。2017 年发行人有息负债金额的增加主要原因为业务规模逐年扩大，为满足其经营需要而增加了负债规模。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人有息负债规模有所下降，且目前发行人盈利能力良好，现金流情况稳定，因此 2017 年有息负债规模的增加不会对发行人还本付息能力产生不利影响。但是仍然不排除后续发行人有息负债总额上升从而影响其偿债能力的情况出现，提醒广大投资者注意。

二十六、报告期内，发行人筹资活动现金流净额分别为 4,472,367.00 万元、2,591,893.30 万元、6,564,208.10 万元、-1,152,884.70 万元。发行人最近一期筹资活动现金流净额为负，主要原因为最近一期偿还有息负债及利息导致筹资活动现金流出较多所致。提醒广大投资者注意筹资活动现金流净额为负的风险。

二十七、2018 年 4 月 20 日，公司召开第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司及下属子公司 2018 年贷款额度预计的议案》。根据该议案，公司及下属子公司 2018 年度拟向相关金融机构申请人民币贷款不超过 380 亿元，美元贷款不超过 125 亿美元，其中，渤海金控投资股份有限公司及天津渤海租赁有限公司（含全资或控股 SPV）人民币贷款合计不超过 200 亿元或等值外币。2018 年 5 月 21 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议并通过《关于公司及



下属子公司 2018 年贷款额度预计的议案》。截至本募集说明书摘要出具之日，本期公司债券发行规模尚在 2017 年度股东大会授权的人民币 200 亿元额度内。

二十八、发行人因控股股东海航资本集团有限公司正在筹划涉及公司的重大事项，经申请，公司股票于 2018 年 1 月 17 日起停牌，并于 2018 年 1 月 18 日发布了《重大事项停牌公告》。目前发行人股票已经复牌。

截至目前，本次重大资产重组的初步方案为渤海金控拟向海航资本发行股份购买其持有的渤海国际信托股份有限公司部分股权，并通过现金方式进一步向渤海信托增资，最终持有渤海信托 51.00% 的股权。本次交易构成关联交易，拟非公开发行股份募集配套资金。目前，公司及有关各方正在全力推进本次重大资产重组事项的各项工作。公司将根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所有关规定，及时履行信息披露义务，每十个交易日发布一次重大资产重组事项的进展公告，提请广大投资者注意。

二十九、为满足关于金融租赁公司控股股东持股比例的相关监管要求，并优化公司产业及债务结构，降低公司资产负债率，更好的维护公司和投资者的利益，发行人全资子公司天津渤海租赁有限公司拟通过在产权交易所征集及其他合法方式寻找意向投资人，拟转让其持有的控股子公司皖江金融租赁股份有限公司 16.5 亿股股权。安徽省交通控股集团有限公司向天津渤海出具了《股权收购意向函》，安徽交投有意收购天津渤海拟出售的皖江金租 16.5 亿股股权。预计股权交易完成后，天津渤海租赁持有皖江金融租赁的股权比例将由 53.65% 下降至 17.78%，发行人将丧失对皖江金融租赁的控制权。上述股权转让工作仍在商业谈判过程中，交易价格等核心要素尚未确定，该股权转让事项能否最终完成及完成时间仍存在不确定性，提请广大投资者注意。

三十、公司拟转让其下属子公司 Avolon 30% 股权。本次交易相关协议已经公司 2018 年第十次临时董事会审议通过以及交易对方内部批准。本次交易尚需取得的批准、核准或备案包括但不限于：(1)渤海金控股东大会对本次交易批准；(2)通过巴西、欧盟、日本、墨西哥、韩国、土耳其、南非和菲律宾的反垄断审查；(3)通过澳大利亚的外国投资审查。根据交易双方约定，如本次交易所需的批准未能在 2018 年 12 月 31 日（或双方另行约定的其他日期）前完成，则本次交易自动终止。以上批准、核准或备案能否完成以及能否在约定时间内完成存在较大

不确定性。

# 目 录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	11
释 义.....	13
第一节 发行概况.....	16
一、发行人基本信息.....	16
二、本期发行的基本情况及发行条款.....	17
三、本期债券发行及上市安排.....	22
四、本期公司债券发行的有关机构.....	22
五、发行人与本次债券发行的有关机构、人员的利害关系.....	25
六、认购人承诺.....	25
第二节 发行人及本期债券的资信状况.....	26
一、本期债券的信用评级情况.....	26
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	26
三、发行人的资信情况.....	28
第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	31
一、偿债计划.....	31
二、偿债资金来源.....	32
三、偿债保障措施.....	32
四、发行人违约责任.....	37
第四节 发行人基本情况.....	39
一、发行人基本信息.....	39
二、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	48
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	53
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	55
五、发行人主营业务概况、所在行业分析、主要竞争状况、经营方针及战略.....	59
六、发行人关联交易情况.....	75
七、发行人的信息披露事务及投资者关系管理.....	94
第五节 财务会计信息.....	96
一、最近三年及一期财务会计资料.....	96
二、最近三年及一期主要财务指标.....	108
三、管理层讨论与分析.....	110

四、有息负债分析.....	135
五、其他重要事项.....	137
六、资产权利限制情况分析.....	148
第六节 募集资金运用.....	201
一、本期发行公司债券募集资金数额.....	201
二、本期发行公司债券募集资金的使用计划.....	201
三、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	202
四、本期债券存续期内不得变更募集资金用途.....	203
第七节 备查文件.....	204
一、备查文件.....	204
二、查阅地点.....	204

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

一般术语		
发行人/公司/渤海租赁/渤海金控：	指	渤海金控投资股份有限公司，曾用名渤海租赁股份有限公司。
母公司/海航资本：	指	海航资本集团有限公司，曾用名海航资本控股有限公司、海航实业控股有限公司，公司之控股股东。
本次债券：	指	公司本次拟公开发行的总金额不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。
本期债券：	指	渤海金控投资股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）
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《渤海金控投资股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》。
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《渤海金控投资股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券之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《渤海金控投资股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充。
评级报告：	指	联合信用评级有限公司出具的《渤海金控投资股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第三期)信用评级报告》。
主承销商、债券受托管理人、长城证券：	指	长城证券股份有限公司。
审计师、安永华明：	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。
发行人律师：	指	北京大成律师事务所。
联合评级、评级机构、资信评级机构：	指	联合信用评级有限公司。
余额包销：	指	指主承销在规定的承销期结束后，将未售出的公司债券全部自行购入的承销方式。
发行文件：	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其它资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书及发行公告）。
法定节假日：	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或休息日）。
近三年：	指	2015 年、2016 年、2017 年。

近三年及一期:	指	2015年、2016年、2017年和2018年1-6月。
元:	指	如无特别说明,指人民币元。
公司相关词语释义		
新疆、自治区:	指	新疆维吾尔自治区。
深交所:	指	深圳证券交易所。
中国证监会:	指	中国证券监督管理委员会。
登记公司、证券登记机构:	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。
国家发改委:	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。
自治区发改委:	指	新疆维吾尔自治区发展和改革委员会。
海航集团:	指	海航集团有限公司。
海航工会:	指	海南航空股份有限公司工会委员会,原公司实际控制人。
慈航基金会:	指	海南省慈航公益基金会,公司实际控制人
燕山投资:	指	天津燕山股权投资基金有限公司,公司股东。
天津渤海/天津渤海租赁:	指	天津渤海租赁有限公司,公司之全资子公司。
皖江金融租赁:	指	皖江金融租赁有限公司,2015年7月21日,变更为“皖江金融租赁股份有限公司”,天津渤海之控股子公司。
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。
香港租赁/HKAC/海航香港:	指	香港航空租赁有限公司,曾用名海航集团(香港)有限公司,天津渤海之控股子公司。
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。
Seaco :	指	Seaco SRL, GSC 之全资子公司。
Cronos:	指	Cronos Holding Company Ltd, GSC 的控股子公司。
CHC:		Cronos Holding Company Ltd.,注册在百慕大的公司,Cronos 的原控股股东。
SPV 公司:	指	Special Purpose Vehicle,特殊目的主体。
GSC:	指	Global Sea Containers Ltd.,香港渤海在百慕大群岛设立的全资子公司。
GAL	指	Global Aviation Leasing Co.,Ltd,香港渤海之全资子公司。
Avolon:	指	Avolon Holdings Limited, GAL 之全资子公司。
联讯证券:	指	联讯证券股份有限公司。
渤海人寿:	指	渤海人寿保险股份有限公司。
聚宝科技:	指	聚宝互联科技(北京)股份有限公司,曾用名聚宝互联科技(深圳)股份有限公司。
汇通集团:	指	渤海金控前身,新疆汇通(集团)有限公司。
长江租赁:	指	长江租赁有限公司,被渤海金控托管企业。

扬子江租赁：	指	扬子江国际航空租赁有限公司，被渤海金控托管企业。
浦航租赁：	指	浦航租赁有限公司，被渤海金控托管企业。
专有名词		
内资融资租赁：	指	由中国境内企业或自然人依法设立以经营融资租赁业务为主的工商企业。
外资融资租赁：	指	由中国境外企业或自然人依法设立以经营融资租赁业务为主的工商企业。
直接融资租赁：	指	租赁公司用自有资金、银行贷款或招股等方式，在国际或国内金融市场上筹集资金，向设备制造厂家购进用户所需设备，然后再租给承租企业使用的一种主要融资租赁方式。
售后回租：	指	又称回租租赁或返租赁，指将自制或外购的资产出售，然后向买方租回使用。
不良应收融资租赁款拨备率：	指	按照公司内部计提准则，五级分类资产计提减值准备的占次级、可疑、损失三类应收融资租赁款总额的比重。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

## 第一节 发行概况

本次发行公司债券募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本次公司债券发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、发行人基本信息

中文名称:	渤海金控投资股份有限公司
公司英文名称:	Bohai Capital Holding Co.,Ltd
股票简称:	渤海金控
股票代码:	000415
营业执照注册号:	916500002285973682
法定代表人:	卓逸群
董事会秘书:	王景然
注册资本:	人民币6,184,521,282.00元
成立日期:	1993年8月30日
注册地址:	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路93号
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
公司类型	上市股份有限公司
经营范围	市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运



	<p>输基础设施和设备租赁以及新能源、清洁能源设施和设备租赁；水务及水利建设投资，能源、教育、矿业、药业投资，机电产品、化工产品，金属材料，五金交电，建筑材料，文体用品，针纺织品，农副产品的批发、零售，租赁业务的咨询服务，股权投资、投资咨询与服务。（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）</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 二、本期发行的基本情况及发行条款

### （一）公司债券发行批准情况

1、2017年4月24日渤海金控投资股份有限公司第八届董事会第十一次会议审议通过《关于公司及下属子公司2017年贷款额度预计的议案》。

根据该议案，公司及下属子公司2017年度拟向相关金融机构申请人民币贷款不超过530亿元，美元贷款不超过115亿美元。其中，渤海金控投资股份有限公司及天津渤海租赁有限公司（含全资或控股SPV）人民币贷款合计不超过200亿元、美元贷款不超过5亿美元或等值外币。（上述公司的融资方式包括但不限于抵押贷款融资、应收租金权益质押贷款融资、信用贷款融资、股权质押融资、票据融资、境外人民币或外币债券融资、定向债务融资工具融资、短期融资券融资、私募债券融资、公募债券融资、资产证券化融资等债务融资方式。）

公司董事会同时提请股东大会授权董事长或总经理（首席执行官）就上述额度范围内的融资业务作出决定并签署相关文件，单笔金额超过公司2016年经审计净资产10%的贷款，公司将根据贷款进展情况及时履行信息披露义务。本次贷款额度预计的授权期限自2016年年度股东大会审议通过之日起至2017年年度股东大会召开之日止。

2、2017年5月16日，公司召开2016年年度股东大会，审议并通过《关于公司及下属子公司2017年贷款额度预计的议案》。

3、2017年7月3日，发行人董事长同意本次公开发行公司债券事项并签署相关文件。

4、2018年4月20日，公司召开第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司及下属子公司2018年贷款额度预计的议案》。

根据该议案，公司及下属子公司2018年度拟向相关金融机构申请人民币贷款不超过380亿元，美元贷款不超过125亿美元。其中，渤海金控投资股份有限公司及天津渤海租赁有限公司（含全资或控股SPV）人民币贷款合计不超过200亿元或等值外币；皖江金融租赁有限公司（含全资或控股SPV）人民币贷款不超过140亿元人民币或等值外币；横琴国际融资租赁有限公司（含全资或控股SPV）不超过40亿元人民币或等值外币；香港渤海租赁资产管理有限公司及其下属全资或控股子公司贷款不超过35亿美元或等值外币；Global Sea Containers Ltd.（含Seaco SRL、Cronos Ltd及其全资或控股SPV及子公司）美元贷款合计不超过20亿美元或等值外币；Avolon Holdings Limited（含全资或控股SPV及子公司）贷款合计不超过70亿美元或等值外币。（上述公司的融资方式包含但不限于抵押贷款融资、应收租金权益质押贷款融资、信用贷款融资、股权质押融资、票据融资、境外人民币或外币债券融资、定向债务融资工具融资、短期融资券融资、私募债券融资、公募债券融资、资产证券化融资等债务融资方式。）

5、2018年5月21日，公司召开2017年年度股东大会，审议并通过《关于公司及下属子公司2018年贷款额度预计的议案》。

6、2018年6月12日，公司董事长同意本次公开发行公司债券事项并签署相关文件。

根据相关文件，本次公开发行公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

## （二）核准情况及核准规模

2017年12月21日，本次债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]

【2354】号”文核准公开发行，获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。

### （三）本期债券的基本条款

1、债券名称：渤海金控投资股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)。

2、发行规模：本次债券发行总规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），分期发行，本期发行规模不超过 18.23 亿元（含 18.23 亿元）。

3、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。

4、债券期限：本期债券的期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券利率或其确定方式：本期公司债券票面利率通过簿记建档方式确定，在本期债券存续期内前 2 年固定不变，在本期债券存续期的第 2 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 1 年票面利率加上调基点，并在债券存续期后 1 年固定不变。

6、利率上调选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 2 年末上调本期债券后 1 年的票面利率，调整幅度为 0 至 100 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。发行人将于本期债券 2 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

7、回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 2 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第 2 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

公司发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售

申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

9、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

10、起息日：2018年10月10日。

11、付息日：本期债券存续期间，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的10月10日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为自2019年至2020年间每年的10月10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；每次付息款项不另计利息。

12、本金兑付日：本期债券的兑付日为2021年10月10日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为2020年10月10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，顺延期间兑付款项不另计利息。

13、计息期限：本期债券的计息期限为2018年10月10日至2021年10月9日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的计息期限为2018年10月10日至2020年10月9日。

14、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本期债券于每年的交易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期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于交易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期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

15、利息兑付方式：本期债券本息支付将按照本期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。

16、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

17、发行对象及配售安排：本期债券发行采取网下面向符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）询价配售的方式。本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

18、担保情况：本期债券为无担保债券。

19、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望稳定。

20、承销方式：由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

21、簿记管理人、主承销商、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

22、募集资金用途：本期发行公司债券的募集资金扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

25、质押回购安排：发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA；符合进行质押式回购交易的基本条件。

26、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本次债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易的上市条件。但本次债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本次债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市，提醒投资者关注相关的流动性风险。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018年9月28日。

发行首日：2018年10月10日。

网下发行期限：2018年10月10日。

#### （二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### 四、本期公司债券发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：渤海金控投资股份有限公司

地址：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路93号

法定代表人：卓逸群

联系人：王景然

电话：0991-2327723

传真：0991-2327709

邮政编码：830002

#### （二）主承销商、簿记管理人

名称：长城证券股份有限公司

法定代表人：丁益

住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层

电话：0755-83516222

传真：0755-83516266

联系人：庄晶亮、戚春然、吕玮栋、赵元、周立华

### （三）分销商

名称：联储证券有限责任公司

法定代表人：沙常明

住所：深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店 B 座 26 楼

电话：021-80295865

传真：021-61049870

联系人：孙婉

### （四）律师事务所

名称：北京大成律师事务所

地址：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层

负责人：彭雪峰

联系人：倪丽芬

联系电话：010-58137335

传真：010-58137778

邮政编码：100020

### （五）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：中国北京市东城区东长安街东方广场安永大楼 16 层

执行事务合伙人：吴港平

联系人：林扬

联系电话：010-58153000

传真：010-85188298

邮政编码：100039

## （六）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司  
地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层  
法定代表人：万华伟  
联系人：张祎  
联系电话：010-85172818  
传真：010-85171273  
邮政编码：100022

## （七）本期债券受托管理人

名称：长城证券股份有限公司  
法定代表人：丁益  
住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层  
电话：0755-83516222  
传真：0755-83516266  
联系人：庄晶亮、戚春然、吕玮栋、赵元、周立华

## （八）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所  
总经理：王建军  
住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号  
电话：0755-88668888  
传真：0755-82083947

## （九）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
法定代表人：周宁  
住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼



电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

## （十）簿记管理人收款银行

银行账户：长城证券股份有限公司

账号：338010100100011816

开户行：兴业银行深圳分行营业部

## 五、发行人与本次债券发行的有关机构、人员的利害关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《渤海金控投资股份有限公司2018年公开发行公司债券(第三期)信用评级报告》，经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定发行人的主体信用等级和本期债券的信用等级均为AAA，本级别的涵义为本期债券安全性极高，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、优势

（1）公司作为目前国内唯一一家同时拥有金融租赁牌照、内资融资租赁试点牌照和境外牌照的上市租赁公司，近年来随着海外并购及对子公司的整合，飞机租赁业务竞争力大幅提升，集装箱租赁业务在全球保持很强的竞争力。

（2）受合并范围扩大及股东增资的影响，近年来公司业务规模和资产规模迅速增长，营业收入及利润较快增长，整体盈利能力较强。

（3）公司股东海航资本和其股东海航集团的资本实力较雄厚，盈利能力较强，客户资源丰富，公司作为其下属子公司，在业务发展、海外并购、资金使用等方面得到了海航集团的大力支持。

##### 2、关注

（1）近年来，公司海外并购较频繁且规模较大，对公司境内外各平台间协同能力及资产整合能力提出了更高的要求。另外，公司海外业务占比较大，容易

受到汇率变动的影响，存在一定的汇率风险。

(2) 目前，公司的租赁业务产生的应收融资租赁款中用于抵、质押以取得借款的占比较大，受限资产比例较大，资产流动性偏弱。另外，随着信用风险的攀升，公司境内资产质量下行压力增加，其中天津渤海关注类资产呈逐年增长趋势。

(3) 伴随着租赁业务规模的扩张，公司债务规模增长较快，整体杠杆水平较高，其中一年内到期的债务近 500 亿元，公司存在一定短期偿债压力。

(4) 海航资本已将其持有的渤海金控股份中的超过 95% 对外质押，需对此持续关注。

### (三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年渤海金控投资股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

渤海金控投资股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。渤海金控投资股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注渤海金控投资股份有限公司的相关状况，如发现渤海金控投资股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如渤海金控投资股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至渤海金控投资股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送渤海金控投资股份有限公

司、监管部门等。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与商业银行、政策性银行均保持良好、稳定的授信关系，具有较强的间接融资能力。发行人在各金融机构的信誉良好，截至 2018 年 6 月 30 日，发行人境内主要银行授信总额 831.40 亿元，已使用授信额度 499.67 亿元，剩余未使用额度为 331.73 亿元。

发行人与各家融资机构建立了良好的合作关系，获得的各类授信额度预期将继续增加，充足的授信能有效补充发行人经营过程中产生的现金缺口，从而使公司偿付到期债务的能力进一步增强。

#### （二）信用记录

根据中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，报告期内，公司不存在未结清的不良贷款和逾期未偿还贷款情况，信用记录良好。

根据发行人的确认并经主承销商及律师检索全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统网站（<http://shixin.court.gov.cn/index.html>），截至募集说明书出具日，发行人及其子公司均未被列入失信被执行人名单。

#### （三）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

#### （四）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及评级情况

发行人目前存续期内其他融资活动进行资信评级且主体评级情况如下：

单位：亿元

序号	发行人	债券类型	债券简称	发行金额	发行利率	起息日	到期日	发行主体评级	最新主体评级
1 <sup>注1</sup>	渤海金控	公司债	15 渤租01	10.00	4.62%	2015/9/15	2020/9/15	AA+	AAA
2 <sup>注2</sup>	渤海金控	公司债	15 渤租02	5.00	4.50%	2015/9/22	2020/9/22	AA+	AAA
3	天津渤海	定向工具	15 渤海租赁 PPN001	5.00	5.80%	2015/10/29	2018/10/30	--	--
4	天津渤海	定向工具	16 渤海租赁 PPN001	5.00	5.50%	2016/3/17	2019/3/18	--	--
5	天津渤海	私募债	16 津租01	5.00	5.98%	2016/7/21	2019/7/21	AA+	AAA
6	皖江租赁	金融债	16 皖江租赁债01	6.00	4.50%	2016/8/22	2019/8/22	AA	AA+
7	天津渤海	私募债	16 津租02	15.00	5.20%	2016/10/30	2019/10/20	AA+	AAA
8	皖江租赁	金融债	16 皖江租赁债02	10.00	4.20%	2016/11/25	2019/11/29	AA+	AA+
9	皖江租赁	资产支持证券	16 皖金1B1	0.90	4.60%	2016/12/2	2019/4/26	AA+	AA+
10	皖江租赁	金融债	17 皖江租赁债01	14.00	5.49%	2017/3/21	2020/3/21	AA+	AA+
11	皖江租赁	资产支持证券	17 皖金1A 2	11.68	5.70%	2017/7/24	2019/10/26	AA+	AA+
12	皖江租赁	资产支持证券	17 皖金1B	1.96	6.50%	2017/7/24	2020/1/26	AA+	AA+
13	天津渤海	公司债	17 渤租01	10.00	6.60%	2017/11/15	2020/11/15	AAA	AAA
14	皖江租赁	资产支持证券	17 皖金2A1	8.50	5.80%	2017/11/24	2018/10/26	AA+	AA+
15	皖江租赁	资产支持证券	17 皖金2A2	5.73	6.00%	2017/11/24	2020/1/26	AA+	AA+
16	皖江租赁	资产支持证券	17 皖金2B	1.32	6.70%	2017/11/24	2020/7/26	AA+	AA+
17	渤海金控	超短期融资券	18 渤海金控	10.00	6.50%	2018/1/15	2018/10/12	AAA	AAA

			SCP001						
18	渤海金控	公司债	18 渤金 01	10.60	7.00%	2018/6/20	2021/6/20	AAA	AAA
19	渤海金控	公司债	18 渤金 02	11.17	7.00%	2018/9/10	2021/9/10	AAA	AAA

注 1： 根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“15 渤租 01”的回售数量为 7,569,258 张，回售金额为 756,925,800 元（不含利息）。本次回售后，本期债券剩余托管量为 2,430,742 张。

注 2： 根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“15 渤租 02”的回售数量为 4,982,410 张，回售金额为 498,241,000 元（不含利息）。本次回售后，本期债券剩余托管量为 17,590 张。

发行人 2017 年以前的主体信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。2017 年 6 月，联合信用评级有限公司在对发行人公司债券进行跟踪评级时，基于发行人完成多项海外并购，近年来业务规模和资产规模迅速增长，营业收入及利润水平稳步提升，故将其主体级别调升至 AAA，评级展望为“稳定”。

截至本募集说明书签署之日，公司待偿还债务融资工具不存在任何延迟支付本息的情况。

## （五）发行人境外借款情况

截至 2018 年 6 月末，发行人境外借款主要涉及 Seaco、Cronos、GSC 和 Avolon 四家公司，合计境外借款余额为 2,217,141.04 万美元，其中 GSC 境外借款余额 412,244.34 万美元，Avolon 境外借款余额 1,804,896.70 万美元。

## （六）累计发行债券余额及其占发行人最近一年末净资产的比例

若本次公司债券全部完成发行，发行人公开发行人公司债券余额不超过 55 亿元，占发行人 2017 年未经审计净资产的 15.53%，占 2018 年 6 月末净资产比例为 14.85%，均不超过 40%，符合相关法规规定。

## 第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

#### （一）利息的支付

1、本期债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为2019年至2021年每年的10月10日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2020年每年的10月10日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### （二）本金的兑付

1、本期债券到期一次还本。债券本金的兑付日为2021年10月10日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金的兑付日为2020年10月10日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

## 二、偿债资金来源

### （一）公司收入和经营性现金流

报告期各期，发行人的营业收入分别为 98.26 亿元、242.58 亿元、359.34 亿元、198.70 亿元；经营活动产生现金净流量分别为 70.14 亿元、139.45 亿元、210.23 亿元、101.44 亿元，公司近年来营业收入持续增长，经营活动产生现金流量充裕。未来随着租赁业务的持续增长，公司未来盈利能力会进一步增强，经营活动产生的现金流有望继续增加，能为偿还本期公司债券的本息提供较好的保障。

### （二）公司持有的优质可变现资产是本期债券偿付的重要支持

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过存量租赁资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人合并报表中长期应收款为 3,366,769.40 万元，其中主要为与租赁业务有关的长期应收款；截至 2018 年 6 月 30 日，发行人合并报表中货币资金为 2,810,240.70 万元，其中保证金等使用用途受限的货币资金为 1,043,938.00 万元，其他部分均属于不受限制的货币资金。上述未受限的资产总额可以覆盖本期债券发行额度，均可处置作为发行人偿债应急保障措施，该应急保障措施具备可操作性。

### （三）外部融资渠道是偿还本期债券本息的重要补充

发行人充分发挥上市公司融资平台的优势，根据经营规划、业务发展的需要，采取自身积累、利用资本市场直接融资等多种形式筹资，畅通的外部融资渠道是偿还本期债券本息的重要补充。

## 三、偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和偿债资金专户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。



## （一）设立募集资金专户和偿债资金专户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人拟设立募集资金专户和偿债资金专户。

### 1、开立募集资金专户专款专用

发行人拟开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人、受托管理人与监管银行拟签订《募集资金专户及偿债资金专户监管协议》，规定由监管银行监督募集资金的使用情况。

### 2、设立偿债资金专户

#### （1）资金来源

如本节“二、偿债资金来源”所述，主要来自发行人良好的盈利能力以及优质可变现资产。

#### （2）提取时间、频率及金额

①发行人应确保在不迟于每个交易日前三个工作日内，将应付利息全额存入偿债资金专户；

②发行人应确保在不迟于每个本金交易日前三个工作日内，偿债资金专户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

#### （3）管理方式

①发行人指定财务部门负责偿债资金专户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在本期债券交易日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

②发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在交易日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

#### （4）监督安排

①发行人、受托管理人与监管银行拟签订《募集资金专户及偿债资金专户监

管协议》，规定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。偿债资金专户内资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

②本期债券受托管理人应对偿债资金专户资金的归集情况进行检查。

### **(5) 信息披露**

若本公司未能在前述规定的时间内将约定的偿债资金足额划入偿债资金专户，偿债资金专户开设所在金融机构应通知债券受托管理人，并由其负责督促本公司补足应缴的偿债资金。若本公司未能在前述规定时间结束后的1个工作日内补足，债券受托管理人有义务督促发行人按协议规定履行应尽义务，并立即通过在相关信息披露平台发布公告的方式督促发行人按期偿付当期应付利息/本息。

## **(二) 制定债券持有人会议规则**

发行人已按照《债券管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按时偿付做出了合理的制度安排。

## **(三) 设立专门的偿付工作小组**

公司指定财务部负责协调本期债偿付工作，并通过公司其他相关部门在财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证本期债券投资人利益。公司将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作，保证本息偿付。

## **(四) 引入债券受托管理人制度**

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

## （五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、债券信用评级发生变化；
- 3、主要资产被查封、扣押、冻结、抵押、质押、出售、转让、报废；
- 4、发生未能清偿到期债务的违约情况或发生延迟支付债务的情况；
- 5、当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 6、放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7、发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、作出减资、合并、分立、解散及申请破产及其他涉及发行人主体变更的决定；
- 9、涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；
- 11、情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让或上市条件；
- 12、涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- 13、拟变更募集说明书的约定；
- 14、拟修改债券持有人会议规则；
- 15、拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 16、不能按期支付本息；

17、管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

18、发行人的实际控制人、控股股东、三分之一以上的董事、三分之二以上的监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

19、提出债务重组方案的；

20、本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

21、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

22、法律、行政法规、规章规定或中国证监会、债券挂牌转让/上市所在交易所规定的其他事项。

## （六）偿债应急保障措施

银行授信额度可为偿付债券本息提供充足的资金来源。公司在国内银行间具有良好的信用记录，长期与银行保持着良好的合作关系。截至 2018 年 6 月末，发行人境内主要银行授信总额 831.40 亿元，已使用授信额度 499.67 亿元，剩余未使用额度为 331.73 亿元。因此，即使在本期债券兑付时遇到突发性资金周转问题，公司也可以凭借自身良好的资信状况与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需要的资金。

## （七）发行人承诺

根据董事长决议，发行人在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## 四、发行人违约责任

### （一）本期债券违约的情形

1、以下事件构成本期债券项的重大违约：

（1）除《债券受托管理协议》另有约定外，在本期债券到期、触发加速清偿或回购条款（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

（2）在本期债券到期或触发回购条款（若适用）时，发行人未能偿付本期债券的到期利息，且该违约持续超过 30 工作日仍未解除；

（3）发行人不履行或违反本协议项下的相关规定将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 30% 以上的债券持有人书面通知，该违约行为持续 30 工作日仍未解除；

（4）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）发行人未能偿付本期债券以外的其他债券的本金或/和利息、或者存在逾期无法偿还银行、信托公司或其他金融机构的贷款本金或/和利息；

（6）在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、如果发生上述第（2）至（6）条所述的重大违约事件，债券持有人可通过有效的债券持有人会议决议，并以书面方式通知发行人，宣布所持有本期未偿还债券的本金和相应利息视为在重大违约事件发生之日起立即到期应付；

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：(i)债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；(ii)所有迟付的利息；(iii)所有到期应付的本金；(iv)迟延支付本期债券本金或利息的违约金；或（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；或（3）债券持有人会议同意的其他措施；则债券持有人有权通过会议决议并授权受托管理人以书面方式通知豁免发行人的违约行为，并取消加速清偿的决定。

## （二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

若发生本协议约定的重大违约事件且一直持续，受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行本协议或本期债券项下的义务。其中本期债券未能偿付本金或应付利息且一直持续的，受托管理人可根据债券持有人会议的指示，要求发行人支付迟延付款滞纳金，滞纳金按迟延支付的本期债券本金或利息的【每日万分之五】计算。

若受托管理人根据本协议并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为导致其承受任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人单方的重大过失、恶意、故意不当行为或违反本协议、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在本协议终止后仍然有效。

## （三）争议解决方式

双方对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可向受托管理人登记注册地有管辖权的人民法院起诉。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称:	渤海金控投资股份有限公司
公司英文名称:	Bohai Capital Holding Co.,Ltd
股票简称:	渤海金控
股票代码:	000415
营业执照注册号:	916500002285973682
法定代表人:	卓逸群
董事会秘书:	王景然
注册资本:	人民币6,184,521,282.00元
成立日期:	1993年8月30日
注册地址:	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路93号
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
公司类型	上市股份有限公司
经营范围	市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁以及新能源、清洁能源设施和设备租赁；水务及水利建设投资，能源、教育、矿业、药业投资，机电产品、化工产品，金属材料，五金交电，建筑材料，文体用品，针纺织品，农副产品的批发、零售，租赁业务的咨询服务，股权投资、投资咨询与服务。

## （一）发行人的设立及最近三年及一期实际控制人变化情况

### 1、发行人历史沿革情况

渤海金控前身为新疆汇通（集团）有限公司（以下简称为“汇通集团”），汇通集团是于 1993 年经新疆维吾尔自治区经济体制改革委员会《关于设立新疆汇通股份有限公司的批复》（新体改【1993】089 号），以定向募集方式设立的股份有限公司，设立时总股本为 2,886.30 万股。

1994 年经新疆维吾尔自治区经济体制改革委员会新体改【1994】48 号文件批准，汇通集团增资扩股 863.70 万股，总股本增至 3,750 万股。

1996 年经中国证监会证监发审字【1996】96 号文件批准，汇通集团通过以向社会公开发行人民币 A 股 1,250 万股股票方式转为社会公众股，公司总股本变更为 5,000 万股。

1997 年经新疆维吾尔自治区证券监督管理办公室《关于同意新疆汇通股份有限公司 1996 年度利润分配方案的函》（新证监办函【1997】013 号），公司分红送股 4,000 万股后，总股本变更为 9,000 万股。

1999 年经新疆维吾尔自治区证券监督管理办公室新证监办函【1999】04 号文件批准，公司以 1998 年总股本 9,000 万股为基数，向全体股东以可供分配利润每 10 股派送红股 2 股，以资本公积金每 10 股转增 1 股，转增及送股后，公司总股本变更为 11,700 万股。

1999 年 6 月 14 日，经中国证监会证监公司字【1999】28 号文批准，公司向全体股东配售 1,088 万股，配售后公司总股本变更为 12,788 万股。

1999 年 8 月 8 日，经 1999 年公司第一次临时股东大会审议并通过了 1999 年度中期利润分配和公积金转增股本的议案。公司以变更前总股本为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1.829840 股；以资本公积每 10 股转增 3.659681 股；以盈余公积每 10 股转增 2.744761 股，转送后公司总股本变更为 233,179,996 股。

2006 年 5 月 22 日，公司召开 2006 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议，审议通过了公司股权分置改革方案，即以转增前总股本



233,179,996 股为基数，向股权登记日登记在册的全体股东以资本公积转增股本每 10 股转增 2.88 股，同时非流通股股东将获得的转增股数 39,520,063 股以对价形式支付给流通股股东，使流通股股东实际获得每 10 股转增 6.998494 股，换算成总股本不变下的直接送股方式，流通股股东每 10 股转增 3.197589 股。该股改方案实施后，总股本变更为 300,335,834 股，其中无限售条件的流通股为 162,983,943 股，有限售条件的流通股为 137,351,891 股（社会法人持股 137,222,454 股，高管持股 129,437 股）。截至 2009 年 6 月 30 日，上述股权分置改革限售流通股已全部解禁。

2011 年 5 月 13 日，中国证监会下发《关于核准新疆汇通（集团）股份有限公司重大资产置换及向海航实业控股有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2011】697 号）和《关于核准豁免海航实业控股有限公司及一致行动人公告新疆汇通（集团）股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可【2011】698 号），核准公司重大资产置换及向海航资本发行 438,401,073 股股份、向天津燕山股权投资基金有限公司发行 119,065,736 股股份、向天津天信嘉盛投资有限公司发行 41,595,017 股股份、向天津保税区投资有限公司发行 34,662,514 股股份、向天津远景天创股权投资合伙企业（有限合伙）发行 23,108,342 股股份、向天津通合投资有限公司发行 11,554,171 股股份、向天津天诚嘉弘股权投资基金合伙企业（有限合伙）发行 7,625,753 股股份购买相关资产；核准豁免海航资本及一致行动人因以资产认购公司本次发行股份，导致合计持有公司 606,687,579 股股份，约占公司总股本 62.14% 而应履行的要约收购义务。

2011 年 6 月 1 日，海航资本及天津渤海其他股东将其持有的天津渤海 100% 股权过户至汇通集团名下，并在天津市工商行政管理局天津空港经济区分局办理工商变更手续。2011 年 6 月 8 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）完成验资，并出具天职湘 SJ【2011】594 号《验资报告》。

2011 年 6 月 15 日，中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具《证券登记确认书》，确认汇通集团重大资产重组非公开发行的 676,012,606 股人民币普通股 A 股已办理完毕股份登记手续，总股本变更为 976,348,440 股，于 2011 年 7 月 14 日上市。

2011年10月，新疆工商行政管理局核准了公司变更登记，公司名称变更为“渤海租赁股份有限公司”；2011年10月26日，经公司申请并经深交所核准，公司证券简称由“ST 汇通”变更为“渤海租赁”。

2012年4月9日，公司2011年度股东大会审议通过了利润分配及公积金转增股本的议案，以2011年末总股本976,348,440股为基数，向全体股东每10股转增3股，共转增292,904,532股，转增后公司总股本为1,269,252,972股。其中，海航资本及其一致行动人持有788,693,853股股份，持股比例为62.14%。

2012年6月14日，公司接中国证监会下发的《关于核准渤海租赁股份有限公司重大资产重组方案的批复》（证监许可[2012]797号），核准公司全资子公司天津渤海租赁购买海航集团有限公司持有的海航香港100%股权的重大重组方案。2012年7月5日，公司完成通过全资子公司天津渤海以现金及承接债务的方式购买海航集团持有的海航香港100%股权过户手续。

2013年9月15日，经公司第七届董事会第七次会议和2013年第二次临时股东大会审议，通过了发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易相关方案。发行人全资子公司天津渤海、香港渤海租赁资产管理有限公司、Global Sea Containers Ltd.（以下简称GSC）与Global Sea Containers Two SRL、Seaco SRL于2013年9月15日签署了《股权收购协议》，约定天津渤海收购GSCII所持Seaco SRL的100%股权，标的股权的交易价格为人民币81亿元，其中现金支付金额约72亿元，承债金额约9亿元。2013年12月27日签约各方已完成相关股权过户手续。上述事项已经中国证监会核准（文号：【2013】1634号文）。

2013年12月27日，经中国证监会下发的《关于核准渤海租赁股份有限公司重大资产重组及向海航资本控股有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2013】1634号）核准，公司向海航资本定向发行的216,450,216股股份，向华安基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司和天弘基金管理有限公司分别发行81,745,000股、134,770,000股和72,085,288股股份购买Seaco资产，合计505,050,504股股份，发行价格为6.93元/股，共计人民币35亿元，增发股份均为有限售条件流通股，增发后公司股份数量为1,774,303,476股。本次增资由中审亚太会计师事务所验资，并分别出具中审亚太验字【2014】010272

号和中审亚太验字【2014】010274号《验资报告》。2014年3月11日和2014年3月25日，发行人分别收到海航资本的认购款项和配套募集资金的认购款项，并于2014年3月27日办理完毕新增股份登记手续。

2014年9月24日，发行人取得新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《营业执照》。公司在原有经营范围中增加：租赁业务的咨询服务；变更后的公司经营范围：市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁以及新能源/清洁能源设施和设备租赁；租赁业务的咨询服务；水务及水利建设投资，能源、教育、矿业、药业投资，机电产品、化工产品（专项审批除外），金属材料（稀贵金属除外），五金交电，建筑材料，文体用品，针纺织品，农副产品（专项审批除外）的批发、零售。

2015年1月20日，经公司第七届董事会第十二次会议、第十三次会议及2014年第六次临时股东大会审议通过关于子公司GSC拟通过支付现金的方式购买CHC持有的Cronos 80%股权以及CHC享有的对Cronos的金额为2,588万美元的债权资产重组事项。下属全资子公司GSC公司通过全资控制的特殊目的公司GSC完成对Cronos的收购，CHC将其持有的Cronos 80%股份转让给GSC，CHC将其对Cronos的2,588万美元债权转让给GSC，相关股东变更登记手续已完成。

2015年5月19日，公司召开2014年年度股东大会审议通过了《关于公司2014年度利润分配及资本公积转增股本预案》，确定2014年年度权益分配方案：以公司总股本1,774,303,476股为基数，向全体股东每10股派1元人民币现金。同时，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。分红前本公司总股本为1,774,303,476股，分红后总股本增至3,548,606,952股。分红前公司注册资本为人民币1,774,303,476元，分红后公司注册资本应为人民币3,548,606,952元。

2015年5月22日，公司召开第八届董事会第一次会议审议通过了《关于选举公司董事长的议案》；2015年6月10日公司召开2015年第三次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，根据上述议案，2015年6月20日，公司完成法定代表人变更为汤亮、公司注册资本金变更为3,548,606,952元人民币的工商变更登记手续，取得新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的《营业执照》。

2015年4月16日公司于召开了第七届董事会第十四次会议,审议通过了《关于渤海租赁股份有限公司非公开发行股票预案的议案》。公司于2015年4月27日召开了第七届董事会第十五次会议,审议通过了《公司2014年度利润分配及资本公积转增股本预案》,公司根据利润分配情况对本次非公开发行股票的底价及数量进行调整。公司于2015年5月19日召开了2014年年度股东大会,审议通过了本次非公开发行股票、利润分配及资本公积转增股本的相关事项。公司采用向海航资本集团有限公司、深圳兴航融投股权投资基金合伙企业(有限合伙)、天津通万投资合伙企业(有限合伙)、中加基金管理有限公司管理的中加邮储1号特定管理计划、中信建投基金管理有限公司管理的中信建投定增11号资产管理计划、广州市城投投资有限公司、西藏瑞华投资发展有限公司、上海贝御投资管理有限公司等定向增发的方式,发行数量2,635,914,330股,发行价格为6.07元,募集资金总额为16,000,000,000.00元。本次发行申请于2015年12月2日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2015年12月25日获得中国证监会核准批文(证监许可[2015]3033号)。2015年12月30日,天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具“天职业字[2015]15858号”《验资报告》。截至2015年12月30日,渤海金控通过以每股人民币6.07元的价格非公开发行2,635,914,330股A股,共筹得人民币16,000,000,000.00元,扣除本次发行费用人民币160,000,000.00元,实际募集资金净额为人民币15,840,000,000.00元,其中人民币2,635,914,330.00元为股本,人民币13,204,085,670.00元为资本公积。截至2015年12月30日止,渤海金控变更后的注册资本人民币6,184,521,282.00元,累计股本人民币6,184,521,282.00元。

公司经于2016年1月13日召开的2016年第二次董事会会议,以及于2016年2月1日召开的2016年第二次临时股东大会审议通过了《关于拟变更公司名称的议案》。公司于2016年2月19日收到新疆维吾尔自治区工商行政管理局核发的加载统一社会信用代码的《营业执照》,公司名称正式由“渤海租赁股份有限公司”变更为“渤海金控投资股份有限公司”,公司英文名称由“Bohai Leasing Co.,Ltd.”变更为“Bohai Capital Holding Co.,Ltd”;并经深圳交易所核准,自2016年2月23日起,公司证券简称由“渤海租赁”变更为“渤海金控”,公司证券代码不变,仍为“000415”。

## 2、最近三年及一期内实际控制人的变化

截至 2018 年 6 月 30 日，公司控股股东为海航资本集团有限公司，海航资本共持有发行人 2,158,823,675 股，占发行人总股本的 34.91%。

公司原实际控制人为海南航空股份有限公司工会委员会。2015 年 10 月 15 日海南省慈航公益基金会（简称“慈航基金会”）理事会审议并通过了《海南省慈航公益基金会章程》（简称“《基金会章程》”）的修订。本次《基金会章程》修订导致海南航空股份有限公司工会委员会（简称“海航工会”）对慈航基金会的决策机构组成、决策过程、主要职务任免、日常管理、检查监督以及对外投资管理等方面产生的影响力下降。本次《基金会章程》修订后，海航工会不再作为海航集团有限公司实际控制人间接控制海航集团；海南交管控股有限公司为海航集团控股股东，慈航基金会为海航集团实际控制人；本次《基金会章程》修订前后，慈航基金会均为海航工会一致行动人；本次《基金会章程》修订后，慈航基金会与海航工会控制的海航集团股权合并计算，海航集团控制权未发生变化。

### （二）发行人的近三年及一期重大资产重组情况

发行人最近三年及一期重大资产重组事项如下所示：

#### 1、2015 年收购 Cronos

##### （1）基本情况

2014 年 12 月 12 日，公司 2014 年第六次临时股东大会审议通过了公司下属全资子公司 GSC 购买 Cronos Holding Company Ltd.持有的 Cronos 80% 股权以及 CHC 享有的对 Cronos 的金额为 2,588 万美元的债权的相关事项。

2015 年 1 月 20 日，Cronos 80% 股权的过户手续办理完成，股东 GSC 已获得 Cronos 股东持股证书，载明 GSC 持有 Cronos 共 40,760,231 股普通股。

##### （2）收购资产评估情况

北京中企华资产评估有限责任公司根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，对渤海金控拟收购 Cronos Ltd.的股权事宜涉及的 Cronos Ltd.股东全部权益在 2014 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估，并出具了《天津渤海租赁有限公司股权收购项目涉及的 Cronos Ltd.股东全部权益价值评估报告》（中企华评报字[2014]第

1306号)。根据评估报告，Cronos Ltd.评估基准日（合并口径）总资产账面价值为人民币 1,504,439.0 万元；总负债账面价值为人民币 1,190,529.9 万元；所有者权益账面价值为人民币 313,909.1 万元，其中归属母公司所有者权益账面价值为人民币 309,936.0 万元。Cronos Ltd.的股东全部权益的评估值为人民币 451,900.0 万元~504,900.0 万元，增值额为 141,964.0 万元~194,964.0 万元，增值率为 45.80%~62.90%。

### （3）收购资产对发行人影响分析

项目	收购资产（Cronos） 2013 年度财务情况 (千元)	渤海租赁 2013 年度财务情况 (千元)	Cronos 占渤海租赁 的比例 (%)
总资产	14,544,844	57,125,361	25.46
股东权益	2,860,928	8,385,603	34.12
归属于母公司股东权益	2,818,503	5,659,555	49.80
营业收入	2,586,417	6,376,492	40.56
净利润	405,084	1,333,844	30.37
归属于母公司净利润	400,800	1,052,521	38.08

本次现金收购标的资产 Cronos 的总资产、股东权益、营业收入、净利润指标占发行人重组前一年的比例均未超过 50%。本次重大资产重组不属于导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

## 2、2016 年收购 Avolon

### （1）基本情况

2016 年 1 月 8 日（纽约时间），Avolon 股东变更登记手续已完成，发行人子公司 GAL 成为 Avolon 唯一股东，Avolon 股票在纽约证券交易所暂停交易，Avolon 原普通股股东获得 31 美元/股的现金对价。本次交易的成交金额为 2,555,286,817 美元，约合人民币 162.39 亿元（按 2015 年 9 月 2 日美元兑人民币中间价计算）。

### （2）收购资产评估情况

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的中企华评报字[2015]第 1315 号资产评估报告，截止评估基准日 2015 年 6 月 30 日，Avolon Holdings 归属于母公司的所有者权益账面值 1,541,425 千美元，采用市场法评估，评估值 2,696,403

千美元，评估增值 1,154,978 千美元，增值率 74.93%。

### 3、2017 年收购 C2

#### (1) 基本情况

2016 年 10 月 6 日（纽约时间），公司全资子公司 Avolon 及其下属全资子公司 Park 与 CIT 及其下属全资子公司 CIT Leasing 签署了《购买与出售协议》及其附属协议，拟以支付现金方式购买纽交所上市公司 CIT 下属商业飞机租赁业务，具体方式是 Park 收购 CIT leasing 持有的 C2 公司 100% 股权。本次交易最终交易价格系根据《购买与出售协议》约定的方式对 C2 公司在交割日前一日净资产进行调整，并以调整后的净资产额加上固定溢价 627,491,703 美元的方式确定。2017 年 4 月，本次交易的标的资产已经完成过户。

#### (2) 收购资产评估情况

根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的中企华估字（2017）第 1018 号股权项目估值报告，截止估值基准日，C2 Aviation Capital, Inc. 归属于母公司的所有者权益账面值 6,287,401 千美元，采用市场法估值，估值结果为 6,943,642 千美元，增值额为 656,241 千美元，增值率 10.44%。本次对 C2 采用市场法估值，考虑了 32% 的控股权溢价和 9% 的流动性折扣。

### (三) 发行人前十大股东情况

公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股比例	报告期末持有的普通股数量	持有有限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
				股份状态	数量
海航资本集团有限公司	34.91%	2,158,823,675	527,182,866	质押	2,127,329,595
深圳兴航融投股权投资 投资基金合伙企业 (有限合伙)	8.52%	527,182,866	527,182,866	质押	527,182,866
天津燕山股权投资 基金有限公司	5.01%	309,570,914	-	-	-
西藏瑞华资本管理 有限公司	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433
广州市城投投资有 限公司	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	131,790,000
天津通万投资合伙	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433

企业（有限合伙）					
上海贝御投资管理有限公司	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433
中加基金—邮储银行—中国邮政储蓄银行股份有限公司	4.26%	263,591,433	263,591,433	-	-
中信建投基金—中信证券—中信建投定增11号资产管理计划	4.26%	263,591,433	263,591,433	-	-
宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司	2.27%	140,502,676	-	质押	140,502,676

## 二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人控股子公司基本情况

#### 1、发行人控股子公司概况

截至2018年6月30日，发行人直接或间接控制的主要子公司情况如下表所示：

单位：元人民币（除境外公司）

序号	企业名称	业务性质	注册资本	控股类型	持股比例
1	天津渤海租赁有限公司	租赁	22,100,850,000 元	直接控股	100.00%
2	皖江金融租赁有限公司	融资租赁	4,600,000,000 元	间接控股	53.65%
3	香港渤海租赁资产管理有限公司	企业资产重组并购等	美元 2,886,617,379	间接控股	100.00%
4	横琴国际融资租赁有限公司	融资租赁	美元 660,277,850	间接控股	64.00%
5	香港航空租赁有限公司	飞机租赁	港币 23,233,203,195 元	间接控股	100.00%
6	Seaco SRL	集装箱租赁	美元 245,864,602	间接控股	100.00%
7	Cronos Ltd.	集装箱租赁	美元 274,562,485	间接控股	80.00%
8	Avolon Holdings Ltd.	飞机租赁	美元 0.000004 元	间接控股	100.00%

#### 2、主要控股子公司的基本情况

##### （1）天津渤海租赁有限公司

天津渤海租赁有限公司成立于2007年12月，其前身为天津海航租赁控股有



限公司，注册地为天津港保税区空港经济区，是经国家商务部和税务总局联合审批的第五批内资融资租赁试点企业。截至 2018 年 6 月末，天津渤海租赁注册资本 221 亿元，位居商务部审批监管的内资融资租赁公司前列。目前，天津渤海租赁业务范围包括经营租赁、杠杆租赁、售后回租、厂商租赁等业务，资金来源主要有银行贷款、战略投资、信托融资等，目前公司正积极探索发行债券、资产证券化等融资渠道。

## （2）皖江金融租赁股份有限公司

皖江金融租赁成立于 2011 年 12 月，由天津渤海、芜湖市建设投资有限公司和美的集团有限公司共同出资设立；目前注册资本 46.00 亿元，发行人持股比例为 53.65%，注册地安徽省芜湖市。皖江金融租赁立足安徽，面向长三角区域，以内河航运与工程船舶、基建设施与设备、农业机具与仓储物流、工程机械与装备制造、通用航空与公务航空等为重点业务领域，其业务范围包括融资租赁、吸收非银行股东 3 个月以上（含）定期存款、同业拆借、向金融机构借款等。

皖江金融租赁作为金融租赁公司，具有低成本借贷的资金优势。近年来，皖江金融租赁积极开拓融资渠道，多渠道安排资金。

## （3）香港渤海租赁资产管理有限公司

香港渤海是公司间接控股的全资子公司，成立于 2009 年，截至 2018 年 6 月末，该公司注册资本为 2,886,617,379 美元，主要从事于企业资产重组并购等。

## （4）横琴国际融资租赁有限公司

2013 年 10 月，天津渤海与澳门南通信托投资有限公司、珠海大横琴投资有限公司共同出资 1,000 万美元在珠海横琴特区设立横琴国际融资租赁有限公司，其中天津渤海出资 510 万美元，占总股本的 51.00%。2015 年 1 月底横琴增资完成，实收资本为 3,000 万美元，天津渤海出资 1,860 万美金，占总股本的 62%。2015 年完成增资至 4,000 万美元。横琴租赁总部位于广东省珠海市，主要从事融资租赁业务；截至 2018 年 6 月末，横琴国际融资租赁有限公司注册资本 6.60 亿美元，天津渤海持股 64.00%。

## （5）香港航空租赁有限公司

香港航空租赁有限公司前身为海航集团（香港）有限公司，由海航集团于 2006 年 3 月在香港注册成立，初始注册资本为港币 100 万元。海航集团（香港）有限公司于 2010 年 1 月收购 Allco 飞机租赁资产后，主要从事国际飞机租赁业务，其规模居于全球飞机租赁行业前列；2012 年 7 月，海航集团将海航集团（香港）有限公司 100% 股权过户至天津渤海；2012 年 9 月，海航集团向海航集团（香港）有限公司增资 1.75 亿美金，天津渤海持股比例变更为 68.78%；2013 年 10 月，海航集团（香港）有限公司正式更名为“香港航空租赁有限公司”。截至 2018 年 6 月末，香港租赁注册资本为港币 232.33 亿元，天津渤海间接持股 100%，公司经营范围主要为从事与航空业相关的飞机租赁及与飞机租赁相关的投资及咨询业务。

香港租赁总部位于香港，并在伦敦和都柏林设立办事处。香港租赁出租的机型大部分为国际上较受航空公司欢迎的机型，主要出租给国际上知名的航空公司。香港租赁在致力于发展飞机租赁业务的同时也大力开展与飞机租赁相关的投资咨询服务，为其他租赁公司、航空公司提供飞机的买卖、出租、转租、转售以及市场分析、风险管理和业务咨询等服务。

#### （6）Seaco SRL

Seaco SRL，是发行人间接控制的全资子公司，2013 年 12 月，通过天津渤海下属的海外资产管理平台香港渤海控制的特殊目的公司 Global Sea Containers Ltd.收购海航集团控制的境外下属公司 Global Sea Containers Two SRL 持有的 Seaco SRL 的 100% 股权，交易金额达 81.00 亿元。截至 2013 年末，本次重大资产重组项目股权过户工作已经全部完成。截至 2018 年 6 月末，Seaco 注册资本为 2.46 亿美元。

Seaco 是全球最大集装箱租赁公司之一，拥有并管理上百万的标准集装箱，为世界 80 多个国家和地区的客户提供全方位的集装箱租赁服务，其中包括标准干货集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱、可拆卸集装箱、框架箱、开顶箱以及可以并列容纳两个托板的宽体箱。通过紧密合作集装箱制造商及提供优质的集装箱租赁服务，Seaco 已经成为全球领先的集装箱租赁公司之一。Seaco 注册为巴巴多斯，主要的决策机构位于新加坡，其他主要机构位于伦敦、汉堡和迈阿密。营

业部位于上海、里约热内卢、首尔、香港、孟买、莫斯科、海南、旧金山、里窝那和巴黎。Seaco 在全球范围内有 300 多个合作堆场，分布在 40 多个国家、120 多个城市。

#### (7) Cronos

Cronos Ltd，是发行人间接控制的控股子公司，2015 年 1 月，通过天津渤海下属的海外资产管理平台香港渤海控制的特殊目的公司 GSC 收购 CHC 持有的 Cronos 的 80% 股权。截至 2015 年 3 月末，本次重大资产重组项目股权过户工作已经全部完成。截至 2018 年 6 月末，Cronos 注册资本为 2.75 亿美元。

Cronos 作为全球领先的集装箱租赁公司之一，拥有并管理超过 82.3 万 TEU 的标准集装箱，其集装箱出租率、回报率均处于行业领先地位。Cronos 的注册地址位于百慕大，在美国、英国、新加坡、韩国、台湾、澳大利亚、荷兰、瑞典、和比利时等地设立了子公司及代表处，业务网络覆盖 6 大洲，为全球 400 多个客户提供全方位的集装箱租赁服务。Cronos 可以提供全系列的集装箱租赁服务，包括干式集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱和特种专用集装箱等。

根据 Drewry 航运咨询公司（Drewry Maritime Research）2013 年的集装箱租赁市场调查数据，以 TEU 为计算单位，Cronos 世界排名第 8 位；以 CEU 为计算单位，Cronos 世界排名第 7 位。

#### (8) Avolon

Avolon 成立于 2014 年 6 月 5 日，并于 2014 年 12 月在美国纽交所成功上市。Avolon 主要从事飞机租赁业务，是一家全球领先的飞机租赁公司。

2016 年 1 月 8 日（纽约时间）发行人下属全资子公司 GAL 通过全资子公司 Mariner 与 Avolon 合并的方式收购 Avolon 100% 股权，Avolon 股东变更登记手续已完成，GAL 持有 Avolon 已发行的 1 股普通股，成为 Avolon 唯一股东，Avolon 已发行剩余普通股全部注销；Mariner 被 Avolon 合并后终止且完成注销登记手续，Avolon 为本次合并后的存续公司。

Avolon 为全球 37 个国家的 62 家航空公司提供飞机租赁业务。Avolon 的管理团队在飞机租赁及金融领域具有丰富的行业经验，力图通过组建机龄短、设备

现代化、节约能源的商业机队，在航空业中寻求长期利益的最大化并在可控的风险下获得有吸引力的回报。Avolon 自有和管理的飞机的市场价值位居全球飞机租赁公司第 11 位。根据 ICF（ICF 国际咨询公司）统计，Avolon 自有和管理的飞机资产的平均机龄（以市值加权）在前十大飞机租赁公司中最低。

3、2017 年 12 月 31 日/2017 年度各主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上子公司的财务数据情况。

单位：万元

序号	企业名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	天津渤海租赁有限公司	29,413,541.30	3,145,816.50	3,592,821.90	371,732.00
2	皖江金融租赁有限公司	4,590,066.60	661,236.40	319,190.50	69,128.90
3	GSC	3,823,556.40	946,001.20	512,193.90	40,075.50
4	Avolon Holdings Ltd.	17,711,873.00	4,790,654.60	2,510,601.90	370,423.00

4、上述发行人及其重要子公司不存在因严重违法、失信行为被有权部门认定为失信被执行人、失信生产经营单位或其他失信单位，并被暂停或限制发行公司债券情形。

## （二）发行人主要参股公司基本情况

### 1、联讯证券股份有限公司

联讯证券于 2014 年 8 月在全国中小企业股份转让系统挂牌，截至目前，该公司注册资本为 312,617.45 万元。截至目前，发行人持股比例为 4.88%。该公司主营证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；证券自营；金融产品代销；融资融券；证券承销与保荐；全国中小企业股份转让系统经纪、做市、推荐业务。

2017 年末，联讯证券资产总额为 162.02 亿元，负债总额为 112.65 亿元，所有者权益合计 49.37 亿元。2017 年公司实现营业收入 6.28 亿元，净利润 0.22 亿元。

### 2、渤海人寿保险股份有限公司

渤海人寿保险股份有限公司成立于 2014 年 12 月，是首家在天津自贸区内注册成立的专业寿险公司。渤海人寿由渤海金控、天保控股等企业构成。目前该公

司注册资本金 130 亿元，发行人持有其 20% 的股权。

该公司主要经营人寿保险、健康保险和意外伤害保险等人身险业务，总部位于天津。

截至 2017 年末，渤海人寿资产总额为 329.64 亿元，负债总额为 197.94 亿元，所有者权益合计 131.70 亿元。2016 年公司实现营业收入 89.57 亿元，净利润 2.21 亿元。

### 3、聚宝互联科技（北京）股份有限公司

聚宝互联科技（北京）股份有限公司，系海航集团打造的互联网金融公司，于 2014 年 5 月在深圳前海注册成立，注册资本 31.58 亿元人民币。聚宝汇（jbh.com），作为公司旗下的投融资平台，于 2014 年 7 月正式上线运营。目前发行人对其持股比例为 9.50%。

公司依托海航集团实体产业的优质资源，借助股东方在租赁、银行、保险、信托、担保、保理、证券、期货等领域的金融全牌照优势，专注于高收益、低风险的金融产品的设计与营销。

截至 2017 年末，聚宝科技资产总额为 46.73 亿元，负债总额为 2.7 亿元，所有者权益合计 44.04 亿元。2017 年公司实现营业收入 2.94 亿元，净利润 0.32 亿元。

## 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

截至 2018 年 6 月 30 日，公司控股股东为海航资本集团有限公司，海航资本共持有发行人 2,158,823,675 股，占发行人总股本的 34.91%。公司最终实际控制人为海南省慈航公益基金会。

### （二）控股股东的基本情况

名称	海航资本集团有限公司，曾用名海航资本控股有限公司
单位负责人或法定代表人	汤亮
营业期限	2007 年 5 月 16 日至 2049 年 5 月 16 日
注册资本	3,348,035 万元

经营范围	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。
股东情况	海航集团有限公司，持股比例 88.05%

截至 2017 年末，海航资本总资产为 44,168,593.30 万元，净资产为 10,615,878.30 万元，2017 年度实现营业收入 3,913,318.00 万元，实现净利润 216,413.30 万元。

截至 2018 年 8 月 22 日，海航资本累计已质押发行人股份 2,120,723,143 股，占公司总股本的 34.29%，占其所持股份的 98.98%。海航资本之一致行动人深圳兴航融投股权投资基金合伙，累计已质押发行人股份 527,182,866 股，占公司总股本的 8.52%，占其所持股份的 100%、海航资本之一致行动人天津通万投资合伙企业(有限合伙)累计已质押发行人股份 263,591,433 股，占公司总股本的 4.26%，占其所持股份的 100%。

### (三) 实际控制人基本情况

海航资本是海航集团有限公司的控股子公司，海南省慈航公益基金会为海航集团的实际控制人，为渤海金控的最终实际控制人。

慈航基金会是一家于 2010 年 10 月 8 日经海南省民政厅核准设立的地方性非公募基金会，《基金会法人登记证书》编号为“琼基证字第 201003 号”（有效期为 2015 年 9 月 18 日至 2020 年 9 月 18 日），原始基金数额为 2,000 万元，住所为海口市国兴大道 7 号新海航大厦四楼西区慈航基金会办公室，法定代表人为孙明宇，业务范围为接受社会各界捐赠；赈灾救助；救贫济困；慈善救助；公益援助；组织热心支持和参与慈善事业的志愿者队伍，开展多种形式的慈善活动。

慈航基金会的决策机构是理事会，由 7 名理事组成。理事会职权包括：制定、修改章程；选举、罢免理事长、副理事长、秘书长；决定重大业务活动计划，包括资金的募集、管理和使用计划；年度收支预算及决算审定；制定内部管理制度；决定设立办事机构、分支机构、代表机构；听取、审议秘书长的工作报告，检查秘书长的工作；决定基金会的分立、合并或终止；审议捐赠人对捐赠财产使用提出的异议；决定其他重大事项。

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员简介

#### 1、董事会成员

渤海金控董事会现有董事 9 名，其中独立董事 3 名，不少于董事总人数的 1/3，其担任独立董事的上市公司家数均未超过 5 家，符合中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等规定。发行人董事基本情况如下：

姓名	职务	任职日期	离职日期	性别
卓逸群	董事长, 董事	2017-05-31	2021-05-20	男
房丽民	副董事长、董事	2018-05-21	2021-05-20	男
闻安民	副董事长、董事	2017-03-03	2021-05-20	男
刘文吉	董事	2018-05-21	2021-05-20	男
郑宏	董事	2018-03-05	2021-05-20	男
金平	董事	2016-12-23	2021-05-20	男
庄起善	独立董事	2016-05-09	2021-05-20	男
赵慧军	独立董事	2015-05-19	2021-05-20	女
马春华	独立董事	2016-05-09	2021-05-20	男

卓逸群，男，1973 年生，清华大学民商法硕士，自 2011 年起先后担任香港航空租赁有限公司副总裁，TIP Trailer Services 副 CEO。现任发行人董事长兼首席执行官。

房丽民，男，1964 年生，北京职业大学机电学院模具设计与制造专业专科，北京大学光华管理学院在读。自 2012 年 5 月起先后担任海航资本集团有限公司总裁助理、海航资本投资（北京）有限公司董事长。现任扬子江保险经纪有限公司董事长；海南通汇保险代理有限公司董事长；发行人副董事长。

闻安民，男，1962 年生，首都经济贸易大学金融学学士，武汉大学工商管理硕士。自 2012 年起先后担任海航资本控股有限公司副总裁，新光海航人寿保险有限责任公司董事长，渤海人寿保险股份有限公司总经理。现任发行人副董事长，渤海人寿保险股份有限公司董事。

刘文吉，男，1971 年生，华中理工大学热能动力工程专业，工学学士。1999 年 09 月评为注册资产评估师；2002 年 11 月评为经济师；2004 年 12 月评为注册会计师。自 2008 年 10 月起先后担任广东省国有资产监督管理委员会监事会工作处专职监事、广州市城投投资有限公司常务副总经理。2014 年 12 月至

今，任广州市城投投资有限公司常务副总经理、广州市全通融资租赁有限公司总经理、董事。

郑宏，董事，男，1966年出生，本科学历，中国国籍，无境外居留权。曾任渤海国际信托股份有限公司总裁，海航资本集团有限公司财务总监。现任渤海国际信托股份有限公司董事长、发行人董事。

金平，男，1954年出生，中国人民大学财务会计学学士学位。自2008年起先后担任渤海信托有限公司董事长、海航资本集团有限公司副总裁、总裁、副董事长，现任发行人董事。

庄起善，男，1950年生，在复旦大学获经济学硕士和博士学位。现任渤海金控独立董事，复旦大学世界经济系教授、博士生导师，中国欧洲联盟研究会理事，上海世界经济学会理事，上海东欧中亚学会理事。

赵慧军，女，1964年出生，黑龙江省齐齐哈尔人，博士，教授，博士生导师。现任首都经济贸易大学专业硕士教育中心主任、教授，兼国家自然科学基金委管理学科研究项目、教育部人文社会科学研究项目通讯评审专家，北京行为科学学会副会长、秘书长。先后就读于东北师范大学（学士）、北京师范大学（硕士）、俄罗斯国立莫斯科大学（博士）。曾作为访问学者到香港科技大学商学院、俄罗斯圣彼得堡大学管理学院研修组织与人力资源管理。现任发行人独立董事、首都经济贸易大学教授。

马春华，男，1969年出生，中南大学管理科学与工程专业博士，持有注册会计师和律师资格。历任北京会计师事务所部门经理、中国证监会上市部工作人员、西南证券总裁助理、华夏基金管理公司董事、银华基金管理公司监事、深圳三九生化股份有限公司（SZ000403）独立董事、浙江康恩贝药业股份有限公司（SH600572）独立董事、云南景谷林业股份有限公司（SH600265）董事长、中证资信发展有限责任公司总监等职。现任发行人独立董事、国杰投资控股有限公司执行总裁。

## 2、监事会成员

发行人现有监事3名，其中职工代表监事1名，发行人职工代表担任的监事不少于监事总人数的1/3。具体如下：

序号	姓名	职务	性别	任职起始日期	任期终止日期
----	----	----	----	--------	--------



序号	姓名	职务	性别	任职起始日期	任期终止日期
1	王毅	监事会主席	男	2018-07-30	2021-05-20
2	马丽	职工监事	女	2018-02-12	2021-05-20
3	卢声	监事	男	2018-03-5	2021-05-20

王毅,男,1966 年生于沈阳,1989 年北京大学哲学系本科毕业,中国律师、注册会计师、注册资产评估师。自 2011 年 9 月起先后担任营口沿海银行股份有限公司总行副行长、海航旅游管理控股有限公司风控总监、海航凯撒旅游集团股份有限公司监事长、海航资本集团有限公司金融科技事业部总裁。现任天津渤海融资担保有限公司副总经理。

马丽, 职工监事, 女, 1986 年生, 西安交通大学外国语言学及应用语言学硕士。曾任海航资本集团有限公司人力资源部业务经理、海航资本集团有限公司人力资源部副总经理。现任发行人综合管理部总经理、职工监事; 皖江金融租赁股份有限公司监事。

卢声, 监事, 男, 1986 年生, 中国人民大学企业管理专业硕士, 中国注册会计师。先后担任海航资本集团有限公司风险控制部业务经理、海航资本集团有限公司风险控制部中心经理、天津渤海租赁有限公司风险控制部总经理。现任海航资本集团有限公司风险控制部总经理、发行人监事。

### 3、高级管理人员

发行人现有高级管理人员 6 名, 其中卓逸群兼任公司董事。具体情况如下所示:

姓名	职务	任职日期	离职日期	性别
卓逸群	首席执行官	2017-05-31	2021-05-20	男
王景然	董事会秘书	2017-10-27	2021-05-20	男
陈曦	财务总监	2017-12-18	2021-05-20	女
刘正伟	副经理	2018-05-21	2021-05-20	男
彭鹏	副经理	2018-05-21	2021-05-20	男
白晓宇	副经理	2018-05-21	2021-05-20	女

卓逸群, 董事长、首席执行官, 简历详见本节之“1、董事会成员”。

王景然, 董事会秘书, 男, 1984 年生, 南开大学经济学硕士。自 2012 年起先后担任中国银河证券股份有限公司投资银行总部副总经理; 发行人董事会秘书。

陈曦, 女, 1973 年生, 暨南大学统计学学士, 会计师。自 2012 年起先后担任浦航租赁有限公司财务总监、总经理。现任扬子江国际租赁有限公司董事, 发

行人财务总监。

刘正伟，运营总裁，男，1979年生，浙江工商大学经济学学士、大连理工大学控制工程硕士。曾任海航易物流有限公司副总裁，北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司总经理、海航资本集团有限公司运营管理部总经理等职务。现任营口沿海银行股份有限公司董事；聚宝互联科技(深圳)股份有限公司董事；鲲鹏金融（陕西）集团有限公司监事、发行人运营总裁。

彭鹏，创投总裁，男，1982年生，澳大利亚易迪考文大学酒店管理学学士。曾任天津燕山投资管理有限公司董事长、总裁，聚宝汇金融控股（西安）有限公司董事长。现任天津渤海租赁有限公司董事长兼总裁；发行人创投总裁。

白晓宇，女，1984年出生，南开大学劳动经济学硕士学历。2009年7月进入海航集团有限公司工作，历任长江租赁有限公司财务部副经理、天津渤海租赁有限公司财务部总经理、发行人财务部总经理职务。现任发行人副经理（首席风险官）。

## （二）董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

### 1、董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况

截至本募集说明书出具日，公司董事、监事及高级管理人员直接持有公司股份的情形如下：

单位：股

姓名	职务	期末持股数（股）
卓逸群	董事长兼首席执行官	67,300
白晓宇	首席风控官	60,000

近三年除上述发行人董事、监事、高级管理人员持有公司股份外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其亲属没有直接持有公司股份的情况。

近三年，发行人董事、监事及高级管理人员均未持有发行人债券。

### 2、股份的质押或冻结情况

截至本募集说明书出具日，发行人董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押或冻结的情况。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

#### （1）在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	在股东单位是否领取报酬津贴
卓逸群	海航资本集团有限公司	副董事长	否
郑宏	海航资本集团有限公司	董事	否
卢声	海航资本集团有限公司	风险控制部副总经理	是

#### （2）在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	在其他单位是否领取报酬津贴
卓逸群	渤海人寿股份有限公司	董事	否
卓逸群	天津燕山股权投资基金有限公司	董事长	否
卓逸群	航美投资管理有限公司	董事	否
彭鹏	天津燕山投资管理有限公司	董事	否
彭鹏	天津燕山股权投资基金有限公司	董事	否
卢声	天津渤海融资担保有限公司	监事	否
马春华	国杰投资控股有限公司	执行总裁	是

除上述人员存在兼职情况外，公司其他董事、监事及高级管理人员没有在其他单位兼职。

## 五、发行人主营业务概况、所在行业分析、主要竞争状况、经营方针及战略

### （一）发行人业务概况

#### 1、发行人的经营范围

根据发行人营业执照列示，发行人经营范围为：市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁以及新能源/清洁能源设施和设备租赁；水务及水利建设投资，能源、教育、矿业、药业投资，机电产品、化工产品，金属材料，五金交电，建筑材料，文体用品，针纺织品，农副产品的批发、

零售，租赁业务的咨询服务。

渤海金控的主营业务为融资租赁业务和飞机、集装箱经营租赁业务。经过多年发展，公司形成了融资租赁业务、经营租赁业务两大主营业务板块。其中，天津渤海、皖江租赁和横琴租赁主要从事融资租赁业务，Avolon、HKAC、Seaco和Cronos主要从事经营租赁业务。

在融资租赁业务方面，公司同时拥有金融类和非金融类租赁业务牌照。公司旗下的天津渤海为商务部监管的内资租赁公司，皖江租赁为银监会监管的金融租赁公司，横琴租赁为商务部监管的中外合资租赁公司。

## 2、发行人主要子公司的经营范围

(1) 天津渤海租赁有限公司为商务部监管的内资租赁公司，经营范围：企业资产重组、购并及项目策划；财务顾问；信息咨询服务；交通、能源、新技术、新材料的投资；货物与基础的进出口；国际贸易及相关的简单加工；酒店管理；游艇码头设施投资；租赁、信托行业投资；公共设施、房屋、基础设施、各种先进或适用的生产设备、通信设备、科研设备、检验检测设备、工程机械、交通运输工具（包括飞机、骑车、船舶）等设备及其附带技术的融资租赁业务；租赁交易咨询和担保业务；经商务部批准的其他业务。

(2) 皖江金融租赁股份有限公司是银监会监管的金融租赁公司，经营范围：融资租赁业务；吸收股东一年期（含）以上定期存款；接受承租人的租赁保证金；向商业银行转让应收租赁款；经批准发行金融债券；同业拆借；向金融机构借款；境外外汇借款；租赁物品残值变卖及处理业务；经济咨询；中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

(3) 横琴国际融资租赁有限公司为商务部监管的中外合资租赁公司，经营范围为：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。

(4) 香港航空租赁有限公司（HKAC）和 Avolon 经营范围主要为从事与航空业相关的飞机租赁及与飞机租赁相关的投资及咨询业务。

(5) Seaco SRL、Cronos 经营范围包括集装箱租赁、集装箱贸易及相关业务。

## 3、发行人报告期经营数据及占比情况

单位：万元

产品分类	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>营业收入</b>								
融资租赁及咨询	189,292.10	9.53%	469,656.70	13.07%	388,773.90	16.03%	304,921.40	31.03%
经营租赁	1,105,713.90	55.65%	2,113,423.30	58.81%	1,157,242.60	47.70%	571,850.50	58.19%
飞机/集装箱销售业务	678,356.00	34.14%	980,236.20	27.28%	844,470.20	34.81%	73,974.90	7.53%
其他业务	13,668.50	0.69%	30,118.90	0.84%	35,268.10	1.46%	31,899.60	3.25%
<b>合计</b>	<b>1,987,030.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,593,435.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,425,754.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>982,646.40</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业成本</b>								
融资租赁及咨询	113,510.20	9.14%	244,954.20	11.58%	180,835.30	11.77%	170,680.00	34.48%
经营租赁	472,265.30	38.04%	928,848.90	43.91%	525,562.70	34.20%	240,229.60	48.53%
飞机/集装箱销售业务	644,237.40	51.89%	913,770.20	43.20%	807,513.60	52.56%	63,574.90	12.84%
其他业务	11,533.90	0.93%	27,624.90	1.31%	22,599.20	1.47%	20,525.10	4.15%
<b>合计</b>	<b>1,241,546.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,115,198.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,536,510.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>495,009.60</b>	<b>100.00%</b>
<b>毛利润</b>								
融资租赁及咨询	75,781.90	10.17%	224,702.50	15.20%	207,938.60	23.38%	134,241.40	27.53%
经营租赁	633,448.60	84.97%	1,184,574.40	80.13%	631,679.90	71.04%	331,620.90	68.01%
飞机/集装箱销售业务	34,118.60	4.58%	66,466.00	4.50%	36,956.60	4.16%	10,400.00	2.13%
其他业务	2,134.60	0.29%	2,494.00	0.17%	12,668.90	1.42%	11,374.50	2.33%
<b>合计</b>	<b>745,483.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,478,236.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>889,244.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>487,636.80</b>	<b>100.00%</b>
<b>毛利率</b>								
融资租赁及咨询	40.03%		47.84%		53.48%		44.02%	
经营租赁	57.29%		56.05%		54.58%		57.99%	
飞机/集装箱销售业务	5.03%		6.78%		4.38%		14.06%	
其他业务	15.62%		8.28%		35.92%		35.66%	
<b>合计</b>	<b>37.52%</b>		<b>41.14%</b>		<b>36.66%</b>		<b>49.62%</b>	

近三年一期公司营业收入分别为98.26亿元、242.58亿元、359.34 亿元、198.70 亿元。2015年公司营业收入较2014年增长了43.41%，主要是因为2015年公司完成对Cronos的收购，提升了公司集装箱业务收入；2016年公司营业收入较2015年增长了146.88%，主要是因为2016年完成对Avolon的收购，提升了飞机租赁及飞机销售收入。2017年，公司实现营业收入359.34 亿元，较上年同期增幅较大，主

要是因为本期公司收购C2100%股权，合并范围扩大，同时公司租赁业务及飞机资产出售业务规模扩大所致。

2015年1月和2016年1月公司相继完成对Cronos和Avolon的收购，公司营业收入构成发生了较大变化，2013-2015年，发行人的营业收入主要为经营租赁业务、融资租赁业务板块。2016年发行人的营业收入中飞机/集装箱销售占比增幅较大，并已超过融资租赁业务收入。

经营租赁业务为发行人的主要收入和利润来源，近三年一期，该产品实现收入分别占发行人营业收入的58.19%、47.71%、58.81%、55.65%。经营租赁业务主要是发行人境外子公司HKAC、Avolon经营的飞机租赁业务，Seaco和Cronos经营的集装箱租赁业务，通过对HKAC、Seaco、Cronos、Avolon的收购，发行人完成了经营租赁业务板块的布局，在承继了四家子公司原有的业务资源的基础上，发行人充分发挥集团优势，使得飞机租赁业务、集装箱租赁业务进一步发展，成为集团最主要的业务板块，对业务收入贡献巨大，随着国际航空航运业务的发展、海运业务的回暖，发行人经营租赁业务将持续增长。

融资租赁业务是发行人布局经营租赁业务之前主要的租赁业务板块，拥有商务部融资租赁牌照和银监会金融租赁牌照。融资租赁业务是发行人境内子公司的核心业务和公司主要利润来源之一，近三年一期，融资租赁业务实现营业收入分别占发行人营业收入的31.03%、16.03%、13.07%、9.53%。融资租赁业务主要是由其下属控股天津渤海、皖江租赁以及横琴国际经营的租赁业务。随着公司境内从事融资租赁业务的子公司架构搭建、行业覆盖、牌照获取、业务创新等各方面的顺利推进，目前公司已在基建、航运、设备、物业等多个领域为客户提供全方位的融资租赁服务，建立起了一个广泛优质的客户网络，储备项目较多。公司作为全国唯一一家兼具商务部融资租赁牌照、银监会金融租赁牌照的上市租赁公司，公司在行业内优势明显，发展后劲充足。

最近三年一期，发行人飞机、集装箱销售收入分别为7.40 亿元、84.45亿元、98.02亿元、67.84亿元，该板块收入分别占发行人同期营业收入7.52%、34.81%、27.28%、34.14%。2016年，公司飞机、集装箱销售收入同比大幅增长，主要原因系2016年公司收购Avolon100%股权，合并范围扩大，同时公司租赁及飞机资产出售业务规模扩大所致。

发行人的营业成本主要为飞机/集装箱销售业务的销售成本，融资租赁业务的借款利息等财务成本，经营租赁业务的租赁标的物折旧等成本。

最近三年一期，公司营业成本分别为49.50亿元、153.65亿元、211.52 亿元、124.15亿元。2015年公司营业成本为49.50亿元，较2014年增幅较大，主要是因为2015年发行人完成Cronos80%股权收购，合并范围扩大，公司集装箱租赁及出售业务规模扩大成本上升所致；2016年，公司营业成本同比大幅增加的原因系2016年1月公司收购Avolon100%股权，合并范围扩大，同时公司租赁及飞机资产出售业务规模扩大成本增加所致。2017年，公司营业成本上升的原因为本期公司收购C2100%股权，合并范围扩大，同时公司租赁业务及飞机资产出售业务规模扩大所致。

最近三年一期，发行人分别实现毛利润48.76亿元、88.92亿元、147.82 亿元、74.55亿元。其中经营租赁业务毛利润占比较大，且呈现逐渐增大的趋势，该板块成为发行人当前最重要的利润来源，主要因为近年公司飞机和集装箱租赁业务增加所致。

租赁业务属于高毛利率行业，近三年及一期，发行人业务毛利率分别为49.62%、36.66%、41.14%、37.52%。2016年，发行人毛利率水平较上年同期的49.62%下降了12.96%，主要是由于飞机、集装箱销售板块利润占比大，但利润水平较低所致。2017年随着飞机、集装箱销售业务占比逐渐下降，发行人毛利率有所回升。从租赁业务角度来看，公司整体利润水平较好，得益于发行人租赁业务客户质量较高、营业成本控制得力等因素，毛利率水平维持了逐年增长的态势。

最近三年，公司前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

	序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例
2017 年	1	客户 1	527,488.40	14.68%
	2	客户 2	122,624.80	3.41%
	3	客户 3	121,082.50	3.37%
	4	客户 4	69,226.20	1.93%
	5	客户 5	69,015.30	1.92%
	合计	--	<b>909,437.20</b>	<b>25.31%</b>
2016 年	1	客户 1	280,269.60	11.00%
	2	客户 2	120,972.20	5.00%

	3	客户 3	70,136.90	3.00%
	4	客户 4	64,308.30	3.00%
	5	客户 5	55,302.30	2.00%
	合计	--	<b>590,989.30</b>	<b>24.00%</b>
2015 年	1	客户 1	43,878.80	4.54%
	2	客户 2	40,227.10	4.16%
	3	客户 3	26,742.20	2.77%
	4	客户 4	21,990.90	2.28%
	5	客户 5	21,137.30	2.19%
	合计	--	<b>153,976.30</b>	<b>15.94%</b>

## （二）发行人所处行业基本情况

2014年以来，在国务院以及商务部、银监会等监管部门、地方政府相继出台一系列利好政策的鼓励下，融资租赁行业呈现出快速发展的良好势头，企业数量、行业实力和业务总量都比上年大幅增加，在经济发展下行压力较大的情况下，为整个经济社会的持续稳定发展做出了贡献。截至2014年底，金融租赁、内资租赁、外资租赁三类融资租赁企业总数约为2,202家，比上年底的1,026家增加1,176家，总增幅达114.6%。截至2014年12月底，全国融资租赁合同余额约3.2万亿元人民币，比2013年底的2.1万亿元增加约1.1万亿元，增长幅度为52.4%。其中，金融租赁合同余额约1.3万亿元，增长51.2%；内资租赁合同余额约1万亿元，增长44.9%；外商租赁合同余额约9,000亿元，增长63.6%。

2015年9月1日,国务院办公厅印发《关于促进融资租赁业健康发展的指导意见》（国办发【2015】69号），鼓励金融租赁公司发挥扩大设备投资、支持技术进步、促进产品销售、增加服务集成等作用，创新业务协作和价值创造模式，积极服务“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、“中国制造2025”等国家重大战略，推动大众创业、万众创新。积极支持新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、节能环保和生物等战略性新兴产业发展。在飞机、船舶、工程机械等传统领域培育一批具有国际竞争力的金融租赁公司。鼓励金融租赁公司利用境内综合保税区、自由贸易试验区现行税收政策和境外优惠政策，设立专业子公司开展金融租赁业务，提升专业化经营服务水平。支持金融租赁公司开拓国际市场，为国际产能和装备制造合作提供配套服务。

允许符合条件的金融租赁公司上市和发行优先股、次级债，丰富金融租赁公司资本补充渠道。允许符合条件的金融租赁公司通过发行债券和资产证券化等方



式多渠道筹措资金。研究保险资金投资金融租赁资产。适度放开外债额度管理要求，简化外债资金审批程序。支持金融租赁公司开展跨境人民币融资额度。积极运用外汇储备委托贷款等多种方式，加大对符合条件金融租赁公司支持力度。建立形式多样的租赁产业基金，为金融租赁公司提供长期稳定资金来源。

截至2015年末，国内金融租赁、内资租赁、外资租赁三类融资租赁企业总数约为4,508家，比上年底的2,202家增加2,306家，总增幅达104.72%。截至2015年末，全国融资租赁合同余额约4.44万亿元人民币，比2013年底的3.20万亿元增加约1.24万亿元，增长幅度为38.75%。截至2016年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、子公司和收购的海外公司）总数约为7,120家，比上年底的4,508家增加2,612家。其中：金融租赁59家，内资租赁204家，外资租赁约6,857家。

### 1、融资租赁发展特点

#### （1）外资租赁企业大幅增加

2014年，由于省市商务主管部门和国家级开发区继续施行直接审批外资租赁企业的政策，再加上中国（上海）自贸区的正式运营，到年底外资租赁企业总数约为2,020家，比上年底的880家新增约1,140家，增幅达到129.5%。2014年底，注册资金统一按人民币计算，外资租赁约为4,800亿元，增加约3,060亿元。

#### （2）国际合作继续拓展

中国成为世界第二大经济体后，又先后超过美国、日本、德国等经济发达国家，成为工程机械产销大国、奢侈品消费大国和民用航空大国，这为融资租赁企业提供了新的发展机遇，许多租赁企业抓住时机，积极开展国际合作，拓展国内外租赁市场。近年来，中资金融租赁企业与外资公司在船舶、飞机等方面展开战略合作，工程机械制造企业如中联重科、三一重工、徐工集团等，参与国外大型工程项目建设，签订设备融资租赁合同，在国际市场的拓展上，都不同程度取得进展。中国航空租赁、民生租赁、长江租赁等，也在国际航空租赁市场的开拓上取得进展。天津滨海新区将建设中国融资租赁业聚集地的发展目标调整为建设中国和世界的融资租赁业聚集地。

#### （3）租赁企业继续拓展资金渠道

追加资本金，是拓展资金来源的最直接方式，近年来特别是业务发展较快、

规模较大、资产质量较好的企业先后追加资本金。这些企业在机遇与挑战共存的情况下,通过及时追加资本金的方式,保持了继续快速发展的良好势头。此外,银行间同业拆借市场,是金融租赁企业解决资金头寸,应对不时之需的一个重要途径。大多数金融租赁公司都已进入银行间同业拆借市场。

发行债券,是租赁企业直接融资的重要手段。从2010年开始,工银租赁、交银租赁、华融租赁、江苏金融租赁等即进入企业债券市场直接筹资。2012年,包括内资租赁和外资租赁的许多企业,都取得了在国内外债券市场上融资的成功。继华融租赁、交银租赁、江苏租赁发行金融债券后,工银租赁、远东租赁相继发行资产证券化产品。

上市筹资,是各类融资租赁公司增强实力,提高直接融资能力的战略性举措。2011年5月,渤海金控提出A股重组上市的申请获得证监会等部门批准,10月26日正式以“渤海租赁”的名义上市,成为业内第一家A股上市公司。通过保理手段盘活自身资产,是租赁企业调整资产结构、解决资金急需的一个重要方式。2012年,多家融资租赁企业通过与银行或专业资产保理公司合作,取得了重要进展。6月27日,商务部发布《关于商业保理试点有关工作的通知》,批准在天津滨海新区、上海浦东新区开展商业保理试点。

未来,各类融资租赁企业继续探索多渠道融资,解决业务发展与资金短缺的问题。

#### (4) 国家有关部门更加关注融资租赁业的发展

近年来,由于通胀的压力,中央财政和货币政策开始由“积极和适度宽松”转变为“积极和稳健”。在银根收紧的情形之下,如何解决实体经济发展中的资金稳定供应问题,成为各级政府和企业必须面对和解决的一大难题。在这个背景下,融资租赁这一集融资与融物,贸易与技术于一体的新型非银行金融业务开始得到中央和有关政府部门的重视。

继2011年中央一号文件提出运用融资租赁机制发展水利设施以来,国家许多重要经济文件中,几乎都提到发展融资租赁解决多渠道融资的问题。商务部在2011年发布《在“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》后,会同国家税务总局积极推动内资企业开展融资租赁业务试点,年内已有14家内资企业获得开展融资租赁业务试点的资质。第十批融资租赁试点的审批正在抓紧审批中。

7月26日，财政部发布《关于在天津东疆保税港区试行融资租赁货物出口退税政策的通知》，决定自2012年7月1日起，对在天津东疆保税港区注册的融资租赁企业，或金融租赁公司在天津东疆保税港区设立的项目子公司等融资租赁出租方，以融资租赁方式租赁给境外承租人，且租赁期限在5年或以上并向天津境内口岸海关报关出口的货物的，试行增值税、消费税出口退税。融资租赁出口货物的范围包括飞机、飞机发动机、铁道机车、铁道客车车厢、船舶及其他货物。

9月29日，交通运输部印发了《关于融资租赁船舶运力认定政策的公告》，以上海市为试点，对于如何界定自有运力的比例给出明确规定。

进入到2013年，7月17日商务部流通业发展司发布《商务部办公厅关于加强和改善外商投资融资租赁公司审批与管理工作的通知》，明确了对外商投资融资租赁公司的信息统计和后续核查。

2013年，商务部“全国融资租赁企业管理信息系统”进入了试运行阶段。

通过这一系统，融资租赁企业可以进行基本信息备案、业务信息实时填报、租赁物登记公示等，商务部及省级商务主管部门则可进行数据汇总及综合分析，定期发布融资租赁业运行情况，实现对行业运行的动态监管。这一系统的上线旨在进一步完善融资租赁企业监管手段，提高行业监管工作水平，加强对融资租赁企业的监管。

2014年3月17日，银监会发布修订完善后的《金融租赁公司管理办法》，允许符合条件的金融租赁公司发行金融债，实现资产证券化以及在境内保税地区设立单一项目公司。同时，将金融租赁公司的准入门槛降低到1亿元人民币，有力地促进了金融租赁企业的增长。去年全年获准筹建并正式开业的企业共7家，使金融租赁企业总数达到30家，增幅为30.4%。

2014年7月7日，商务部和国家税务总局发布《关于确认世欣合汇租赁有限公司等企业为第十二批内资融资租赁试点企业的通知》，29家内资企业获得开展融资租赁业务试点的资质，使全国内资试点企业总数达到152家，较上年底增加29家，增幅为23.6%。

2015年9月1日，国务院办公厅印发《关于促进融资租赁业健康发展的指导意见》（国办发【2015】69号），鼓励金融租赁公司发挥扩大设备投资、支持技术进步、促进产品销售、增加服务集成等作用，创新业务协作和价值创造模式，积

极服务“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、“中国制造2025”等国家重大战略，推动大众创业、万众创新。

#### （5）更多地区采取措施发展融资租赁业

近年来，武汉市作为武汉经济圈的核心城市发展迅速。2011年6月22日，武汉发布《关于印发促进资本特区融资租赁业发展实施办法的通知》，从鼓励在资本特区投资、营造行业发展环境、支持融资性租赁公司多渠道融资、税收政策、计提风险准备金等多个方面，对促进该市资本特区融资租赁业的发展做出了较具体的规定，到2012年底，武汉市已有各类融资租赁公司6家，其中包括光银金融租赁公司和光谷内资融资租赁公司各1家。

北京市中关村科技园区管理委员会等八个部门，根据国务院批复的《中关村国家自主创新示范区发展规划纲要（2011-2020年）》等有关文件精神，于2012年6月19日下发《关于中关村国家自主创新示范区促进融资租赁发展的意见》，对在该区发展融资租赁业出台了若干条可操作性措施。

安徽省芜湖市是皖江城市带的重要城市，发展速度居全省各市之首，该市原来没有一家融资租赁公司。经过努力，2012年7月银监会正式批复该市筹建皖江金融租赁有限公司。公司由天津渤海与芜湖市建设投资公司、美的集团共同出资30亿元组建，这是安徽省首家金融租赁公司，同时也是全国首家设在地级市的金融租赁公司。

成都市于7月9日召开了全市融资租赁机构座谈会，成都市多家融资租赁机构参会并发表了意见建议。成都市为支持开展融资租赁规定，对成都市中小企业向融资租赁公司租赁生产设备的，按中国人民银行同期基准利率的15%给予最高100万元的设备租赁费用补助。

上海浦东新区金融局与财政局11月6日下发了《浦东新区促进金融业发展财政扶持办法》，明确了实施细则与相关操作口径。对融资租赁企业等，制订了财政补贴等扶持办法。

2013年，天津市出台促进融资租赁业发展发展的财税优惠政策，对在天津新设立的融资租赁公司法人机构，给予最高2,000万元的一次性资金补助以及连续5年的营业税和所得税减免；对企业新购建的自用办公用房，给予最高1,000万元的补贴；对于高级管理人员第一次购房、车或参加专业培训的，给予最高全额奖

励。

2013年,广东省东莞市政府出台了《东莞市加快融资租赁业发展实施意见》,将融资租赁业明确为全市支持和重点发展的行业。《意见》明确,将大力支持国内外各类融资租赁机构在东莞成立总部或开设分支机构,在资金进入、公司登记等方面简化手续,提供便捷服务。另外,对已经在东莞设立的融资租赁公司,支持其积极拓展业务,做大做强。

2013年,河南省商务厅印发了《河南省融资租赁业“十二五”发展规划》,《规划》明确提出:通过五年的努力,使融资租赁行业的社会认知度显著提高;重点培育3-5家在全国具有一定影响力的知名融资租赁品牌;提高融资租赁业的市场渗透率,力争达到全国平均水平;建立健全融资租赁有关规章制度、行业标准、监管体系和应用体系。

## 2、融资租赁面临的问题

### (1) 租赁企业地区分布不平衡

截至2014年底,全国31个省市区都设立了融资租赁公司。2014年,租赁企业地区分布不平衡的状况有所改变。在西藏、青海等地区都有融资租赁企业成立。不过总体来看,绝大部分企业仍然分布在东南沿海一线。仅上海、广东、天津、北京、江苏、浙江、山东、福建8省市的企业总数就占到了全国的82%以上。另外值得关注的是,还有不少地区如贵州、湖南、海南、内蒙古等地金融租赁企业仍有待实现零的突破。

### (2) 行业定位问题

2013年,财政部和国家税务总局的税制改革,最高人民法院关于融资租赁纠纷的司法解释,之所以引起行业出现波动,其根本原因是对融资租赁的行业定位不明确,从而导致政策取向发生偏移。通过讨论,绝大部分行业专家和企业都认识到,融资租赁应该和银行业、证券业、保险业、信托业一样,同属于金融业,各类融资租赁公司应属于非银行金融企业。因此融资租赁业应与银行保险业一样,实行差额纳税的政策。

### (3) 售后回租业务属性问题

在欧美等经济发达国家,售后回租业务是融资租赁业三大传统业务之一,无论是经营理念、运作方式、保证手段,都与银行的抵押贷款有着本质的不同。在

我国，售后回租业务总量已经达到1万亿左右的规模，尚没有发生大的违纪违规现象和足以影响行业发展的风险事件。财政部和国家税务总局恢复了售后回租业务差额纳税的政策，最高法院也否决了售后回租实为抵押贷款的指控，但业内外一些专家和监管部门仍认为“售后回租即是抵押贷款”，在一定程度上和一些地区影响了这一业务的发展。

#### （4）不动产租赁的市场准入问题

由于融资租赁营改增的税改政策是按照“有形动产融资租赁”的政策设计的，不动产融资租赁业务能否继续得到税收等政策保障，有关管理部门尚无结论。最高法院《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》中，对不动产融资租赁业务是否具有合法性尚不明确，而且，也有业内一些专家对不动产融资租赁业务提出了否定的看法。这样，不动产融资租赁业务还能不能做，成了业内最为关注的问题之一。

#### （5）国际租赁市场的拓展问题

根据预测，在2014年以后的几年中，我国融资租赁业每年业务总量将以50%以上的速度增长，预计到2016年左右，我国融资租赁合同余额将超过5万亿人民币，折合约8,300亿美元，届时将超越美国的8,000亿美元而成为世界第一租赁大国。这给我国融资租赁业的发展提供了一个十分难得的机遇，同时也面临着非常紧迫的挑战。租赁企业特别是规模较大的租赁企业，必须在拓展国内租赁市场的同时，准备进到国际租赁市场去开展竞争。

银行贷款及债券融资主体一般为具有一定规模、资质良好的国有大中型企业，而中小企业较难满足严苛的贷款及债券融资标准，财务成本较高，中小企业不断增长的融资需求促使多元化融资市场平台发展，从而激发融资租赁行业的巨大市场潜力。相对于银行贷款与债券融资，融资租赁属于较稳健的融资产品，通过融资租赁，中小企业可以获得中长期融资，近年来融资租赁已成为小企业首选的中长期融资工具之一。

租赁业在发达国家被誉为“朝阳产业”，是与银行信贷、资本市场并驾齐驱的三大金融工具之一，在国民经济和市场体系发展中扮演着重要的角色。中国租赁业的现状与中国高速发展的经济水平很不相称，从另一角度来看，也说明中国租赁业前景广阔，商机无限。近年来，国外一些知名租赁企业纷纷进入中国也印证

了这一点。国际经验证明，租赁在促进设备销售进而拉动经济增长方面可以发挥巨大的作用，在很多国家租赁已成为仅次于银行信贷的设备融资方式，车辆、飞机、办公设备等领域的租赁份额甚至已经超过银行信贷。中国经济多年来以10%左右的速度快速发展，固定资产投资巨大，其中蕴藏着大量的租赁业务发展机遇。

世界租赁年报数据显示，目前中国的融资租赁市场渗透率只有约5%，而欧美市场的渗透率普遍在20%左右，中国作为全球第二大经济体，无论从国际横向比较，还是从自身经济增速考量，融资租赁业仍有巨大的发展空间。中国的融资租赁处于发展初期，未来，作为金融交易平台不可或缺的一部分，融资租赁将在中国经济发展中起到不可估量的推动作用。而商务部《关于“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》等政策的出台，对行业也是有力提振。未来我国的融资租赁公司，通过提供国内化和国际化相结合的融资租赁平台，充分发挥内外资银行和金融机构的资源优势，可以为更多中小型企业、成长型企业提供更加灵活便捷的金融服务。

未来融资租赁行业在完善相关体制建设，不断加强监督管理等多方面的努力下，中国融资租赁业的前景会越来越光明。目前，在“十二五”规划的指引下，在下一个五年的战略区间内，伴随着中国经济增长方式的转变和经济结构的转型，在工业装备、建设、印刷、航运、医疗、教育、航空等行业将产生庞大的设备融资需求，而中小企业将日益成为国民经济发展的中流砥柱，这些都为中国融资租赁业提供了良好的发展机遇和巨大的市场空间。因此，在未来相当长一段时间内，中国融资租赁业将持续高速发展，践行成为产业和金融结合的最佳纽带，并对国民经济各行业的发展起重要的助推作用。

### （三）发行人所处行业竞争情况

#### 1、行业竞争情况

##### （1）融资租赁企业数量

截至2016年底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、子公司和收购的海外公司）总数约为7,120家，比上年底的4,508家增加2,612家。其中：金融租赁59家，内资租赁204家，外资租赁约6,857家。。

##### （2）融资租赁行业实力

注册资金是行业实力的具体体现，也是企业业务拓展和风险防范的基础。从统计数据来看，具有银行和央企背景的租赁公司在行业中一直遥遥领先。2014年在以注册资金为序的中国融资租赁企业十强排行榜中，工银租赁以110亿元人民币位居榜首，远东国际租赁以84.60亿元紧随其后。2014年底，行业注册资金统一按人民币计算，约合6,611亿元，比上年底的3,060亿元增长3,551亿元，增幅为116.0%。其中，内资租赁为839亿元，增加288亿元；金融租赁为972亿元，增加203亿元；外资租赁约为4,800亿元，增加约3,060亿元。

2015年，以注册资金规模排序，中国融资租赁企业的远东国际租赁以114.45亿元超过工银租赁位居榜首。2015年底，行业注册资金统一按人民币计算，约合15,165亿元，比上年底的3,060亿元增长8,554亿元，增幅为129.39%。其中，内资租赁为1,027亿元；金融租赁为1,358亿元；外资租赁12,780亿元。

截至2016年末，渤海金控下属全资子公司天津渤海以221亿元的注册资金位居中国融资租赁十强企业之首。截至2016年末中国融资租赁十强企业名单具体如下表：

单位：亿元

序号	公司名称	注册时间	注册地址	注册资金
1	天津渤海租赁有限公司	2008	天津	221.00
2	中金国际融资租赁（天津）有限公司	2016	天津	147.57
3	远东国际租赁有限公司	1991	上海	114.42
4	工银金融租赁有限公司	2007	天津	110.00
5	国银金融租赁有限公司	1984	深圳	95.00
6	郎丰国际融资租赁（中国）有限公司	2016	珠海	94.50
7	平安国际融资租赁有限公司	2012	上海	93.00
8	建信金融租赁有限公司	2007	北京	80.00
9	山东晨鸣融资租赁有限公司	2014	济南	77.00
10	浦航租赁有限公司	2009	上海	76.60

\*数据来源：中国租赁联盟和天津滨海融资租赁研究院统计

## 2、发行人的竞争优势



经过五年多的高速发展，公司在牌照资源、全球化布局、资本实力、风险管控、专业化管理团队及资产处置能力方面形成了明显优势。公司经营团队具有丰富的租赁行业管理经验和全球视野，在兼顾前瞻性、创新性的同时实现了公司的稳健经营，公司内生和外延式增长并举，随着公司资产整合能力的进一步发挥和公司资本实力的进一步增强，公司的成长优势将更加明显。

#### （1）全球化布局不断完善

公司目前已全面实现租赁全牌照运营，旗下境内金融租赁平台、内资融资租赁平台、外资融资租赁平台及境外飞机租赁平台、集装箱租赁业务平台协同发展，已在全球六大洲、80多个国家和地区建立了分支机构或销售渠道，形成了国内外并行的全球化租赁产业布局。同时，公司打通了国内资本市场、国际资本市场的融资渠道，有利于公司在全球范围内开展租赁业务并实现资源配置，稳步推进现有成熟租赁业务的同时亦能充分利用全球区域经济差异为公司带来稳定的资产升值收益。

公司内部的租赁产业集聚效应日益明显，项目来源与融资渠道呈现多元化的发展态势，公司将继续以经营租赁为主，融资租赁为辅，紧密围绕国内一带一路、海上丝绸之路、国有企业改革、过剩产能转化与产业转型升级拓展租赁业务。

#### （2）雄厚的资本实力

作为国内A股上市公司，公司充分利用资本市场提升公司的资本实力和资源整合能力。报告期内，公司以非公开发行股票方式募集资金160亿元，有效补充了公司的资本金，资本实力大幅提升，资产负债率显著下降，总资产规模及抗风险能力全面加强。截至2018年6月末，公司总资产规模达到2,922.43亿元，净资产达到370.36亿元。

#### （3）良好的资信水平

公司及公司各境内外业务平台信用评级水平稳步提升。报告期内，公司发行的15亿元公司债券主体及债项信用等级初始评级均为AA+，经过跟踪评级后提升至AAA。公司全资子公司Seaco SRL于2014年8月在境外发行的10年期5亿美元资产证券化产品获得标准普尔评级服务公司和DBRS信用评级公司A评级，评级展望均为“稳定”。2018年度，公司将通过进一步提升运营质量提升公司信用评级水平，本次公司债券，主体评级和债项评级均为AAA，凸显市场对公司的信心。

#### （4）多重监管下的风险管控体系

公司通过借鉴国内外租赁公司的经验，制定了较行业竞争对手更为科学、有效、严格的项目风险评估系统和风险持续跟踪体系，所有租赁项目从立项起就经过严格的风险分析和评测，包括但不限于对交易对手的资质评审、项目现金流匹配风险评审等。公司风控管控体系充分借鉴了国内外各监管机构的监管要求，制定完善了相对科学、合理的风险控制标准，强化了公司对项目风险的甄别能力以及抗风险能力。

#### （5）国际化的运营管理团队和人才培养机制

相对于国内租赁行业的快速发展势头，租赁领域的专业人才极度匮乏。公司现有管理团队具有多年的租赁行业从业经验，国际化视野和运营能力突出，同时公司培养和储备了大批境内外租赁专业人才，为公司未来全球化发展提供了有力的支持。

为应对市场对租赁行业高端人才的激烈竞争，公司逐步建立起了市场化、富有竞争力的薪酬福利和绩效激励体系。按照公司发展战略，以业务为导向，公司持续开展中高层管理干部、后备人才及基层员工等各个层次的常态化和创新性培训。同时，公司持续拓展内外部培训资源，加强与国内外知名院校的人才培养战略合作。

#### （6）强大的业务拓展及资产处置能力

目前，国内的租赁公司主要以融资租赁业务为主，同质化竞争严重。随着国内租赁公司的竞争日趋激烈，租赁业务类型将逐步由“融资租赁”向“经营租赁”转变，租赁公司的运营模式也将由“债务融资型”向“资产投资型”转变。公司一贯致力于推进运营模式的转型，随着公司对海外并购资产的深入整合，公司在租赁资产残值处置能力和抗风险能力方面具有突出优势。

### （四）发行人经营方针及战略

近年来，公司主动进行战略布局，通过兼并收购或发起设立子公司，完成租赁牌照全覆盖，从而打破单牌照的局限性，致力于将公司建设成为综合租赁服务集成平台，为客户提供全方位的融资租赁服务。公司总体的战略目标是通过调整公司发展战略与管理架构，完善管控体系和落实激励机制，培养专业化、国际化的租赁人才队伍，全力打造国内优秀上市公司、行业内最佳管理公司形

象，使公司具备前瞻性、创新性的核心竞争力，具备持续的国内外业务拓展能力、强大的资本市场融资与资本运作能力。同时充分发挥上市公司的平台优势以及自身丰富的租赁行业创新实践经验，面向国内外，通过兼并收购、租赁资产交易等方式，实现公司对部分租赁产业的整合，以及构建专业租赁资产管理与交易平台计划。

近年来，公司完成收购 Seaco 100% 股权、Cronos80% 股权、收购 Avolon 以及 C2 的重大资产重组工作，公司业务范围进一步扩大。未来公司将以母公司作为管控中枢，充分利用上市公司平台、金融租赁公司平台、中外合资租赁公司平台、香港和国外租赁公司平台等多元化租赁平台资源，打通国内外资本市场，通过业务模式创新、租赁资产交易、兼并收购等手段提高公司市场占有率，将公司打造成国际租赁行业旗舰和国内租赁资产交易的重要参与者与引导者。

## 六、发行人关联交易情况

### （一）主要关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》的规定，公司的主要关联方和关联关系情况如下：

#### 1、母公司

公司控股股东为海航资本集团有限公司，海航资本共持有发行人 2,158,823,675 股，占发行人总股本的 34.91%。公司最终实际控制人为海南省慈航公益基金会。具体关于控股股东和实际控制人的情况请参考“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”

#### 2、子公司以及合营联营企业

存在控制关系的关联方见“第四节 发行人基本情况”之“二、发行人对其他企业的重要权益投资情况”部分内容。

#### 3、其他关联方

公司名称	关联方关系
------	-------

海航集团有限公司(以下简称“海航集团”)	控股股东的母公司
海南新生飞翔文化传媒有限公司(以下简称“海南新生”)	受同一控制人控制
海南新国宾馆(以下简称“新国宾馆”)	受同一控制人控制
北京一卡通物业管理有限公司	受同一控制人控制
海南易建科技股份有限公司(以下简称“易建科技”)	受同一控制人控制
海航航空管理服务有限公司(以下简称“海航航空管理”)	受同一控制人控制
天津天海投资发展股份有限公司	受同一控制人控制
武汉海航地产发展有限公司(以下简称“武汉海航地产”)	受同一控制人控制
武汉海航蓝海临空产业发展有限公司(以下简称“武汉蓝海”)	受同一控制人控制
海航资本投资(北京)有限公司(以下简称“海航资本投资”)	受同一控制人控制
长江租赁有限公司(以下简称“长江租赁”)	受同一控制人控制
海南绿巨人新能源汽车租赁有限公司(以下简称“海南绿巨人”)	受同一控制人控制
三亚凤凰国际机场有限公司(以下简称“凤凰机场”)	受同一控制人控制

北京首都航空有限公司(以下简称“首都航空”)	受同一控制人控制
TIP Trailer Services Germany	受同一控制人控制
西部航空有限责任公司(以下简称“西部航空”)	受同一控制人控制
海航机场集团有限公司(以下简称“海航机场集团”)	受同一控制人控制
天津市大通建设发展集团有限公司(以下简称“大通建设”)	受同一控制人控制
北京首航直升机股份有限公司(以下简称“首航通用”)	受同一控制人控制
海南航空学校有限责任公司(以下简称“海南航空学校”)	受同一控制人控制
海冷融资租赁有限公司(以下简称“海冷租赁”)	受同一控制人控制
海航资本(香港)控股有限公司(以下简称“海航资本香港”)	受同一控制人控制
BL Capital Holdings Limited(以下简称“BL Capital”)	受同一控制人控制
渤海国际信托股份有限公司(以下简称“渤海国际信托”)	受同一控制人控制

新疆汇通(集团)水电投资有限公司(以下简称“汇通水电”)	受同一控制人控制
天津燕山航空租赁产业股权投资合伙企业(以下简称“燕山投资”)	受同一控制人控制
CWT Integrated Pvt Limited	受同一控制人控制
海南兴隆温泉康乐园有限公司(以下简称“海南兴隆”)	受同一控制人控制
安途商务旅行服务有限责任公司(以下简称“安途旅行”)	受同一控制人控制
海南海航商务服务有限公司(以下简称“海航商务”)	受同一控制人控制
金鹏航空股份有限公司(即 Suparna Airlines, 原“扬子江快运航空有限公司”)	受同一控制人控制
海南金鹿航空销售有限公司(以下简称“海南金鹿”)	最终控制方施加重大影响
海南百成信息系统有限公司(以下简称“百成信息”)	最终控制方施加重大影响
SGS Financial Services Limited(以下简称“SGS”)	最终控制方施加重大影响
北京科航投资有限公司(以下简称“科航投资”)	最终控制方施加重大影响

天津航空有限责任公司(以下简称“天津航空”)	最终控制方施加重大影响
上海浦发大厦置业有限公司(以下简称“浦发置业”)	最终控制方施加重大影响
浦航租赁有限公司(以下简称“浦航租赁”)	最终控制方施加重大影响
扬子江国际租赁有限公司(以下简称“扬子江租赁”)	最终控制方施加重大影响
福州航空有限责任公司(以下简称“福州航空”)	最终控制方施加重大影响
云南祥鹏航空有限责任公司(以下简称“祥鹏航空”)	最终控制方施加重大影响
金海智造股份有限公司	最终控制方施加重大影响
东莞御景湾酒店(以下简称“御景湾酒店”)	最终控制方施加重大影响
大新华轮船(烟台)有限公司(以下简称“大新华轮船”)	最终控制方施加重大影响
海南航空控股股份有限公司	最终控制方施加重大影响
广西北部湾航空有限责任公司(以下简称“北部湾航空”)	最终控制方施加重大影响

海南海航航空信息系统有限公司(以下简称“海航信息”)	最终控制方施加重大影响
Azul Linhas Aéreas Brasileiras S/A(以下简称“Azul Linhas”)	最终控制方施加重大影响
Aigle Azur S.A.S. (以下简称“ Aigle Azur”)	最终控制方施加重大影响
Hong Thai Travel Services Limited	最终控制方施加重大影响
香港快运航空公司(以下简称“香港快运”)	最终控制方施加重大影响,自 2017 年 7 月股权转让后不再是本集团关联方
香港航空有限公司(以下简称“香港航空”)	最终控制方施加重大影响,自 2017 年 7 月股权转让后不再是本集团关联方
舟山金海船业有限公司(以下简称“舟山金海”)	其他关联方
北京优联耳鼻喉医院有限公司(以下简称“优联医院”)	其他关联方
北京优联美汇健康管理中心有限公司(以下简称“优联美汇”)	其他关联方
乌鲁木齐航空有限责任公司(以下简称“乌鲁木齐航空”)	其他关联方



## （二）关联交易情况

报告期内，公司发生的关联交易情况如下：

### 1、关联方商品交易

#### （1）自关联方购买商品和劳务

单位：万元

对手方	交易内容	2017年	2016年	2015年
海航集团	培训服务	-	-	1
海南新生	工会服务	-	1	-
海南金鹿	金鹏卡	-	4	-
新国宾馆	住宿服务	-	1	-
海航资本	培训服务	-	-	4
北京一卡通	物业及会议相关服务	67	68	65
易建科技	科技信息相关服务	81	52	50
海航进出口	购买红酒	-	-	6
百成信息	科技信息相关服务	-	2	-
Hong Thai Travel Services Limited	旅行相关服务	-	273	588
科航投资	会议相关服务	-	-	1
天津航空	航空咨询服务	-	-	126
香港快运	航空咨询服务	-	-	662
优联美汇	体检服务	-	4	-
浦发置业	物业及绿植等相关服务	19	18	17
海航资本投资	财务顾问服务	-	10	250
长江租赁	咨询相关服务	-	-	792
海南兴隆	住宿服务	-	0	-
渤海人寿	保险相关服务	51	17	-

SGS	董事相关服务	-	21	85
海航信息	咨询服务	-	-	-
海航天津发展	物业相关服务	-	-	-
贵州怀酒	购买商品	-	-	-
Hong Thai Travel Services Limited	旅行服务	181	-	-
优联美汇	体检服务	10	-	-
海航商务	行政、人力服务	3	-	-
安途旅行	商旅服务	24	-	-
海南航空	商旅服务	4	-	-
海航航空管理	咨询服务	96	-	-
<b>合计</b>		<b>536</b>	<b>470</b>	<b>2,647</b>

## (2) 向关联方销售商品

单位：万元

对手方	交易内容	2017年	2016年	2015年
海航资本	咨询服务	68	159	157
海南绿巨人	咨询顾问	-	145	99
凤凰机场	咨询顾问	-	-	57
天津航空	咨询服务和租赁服务	-	-	26
西部航空	转让飞机购买权转让费	-	-	-
首都航空	转让飞机购买权转让费	-	-	-
长江租赁	咨询顾问	986	-	-
御景湾酒店	咨询顾问	566	-	-
优联医院	咨询顾问	28	-	-
浦航租赁	咨询顾问	549	-	-

海南航空学校	咨询顾问	3	-	-
合计		2,200	304	338

## 2、受托资产管理和承包

### (1) 2017 年度

	受托资产类型	受托起始日	受托终止日	确认的托管收益
长江租赁	托管经营	2015 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 20 日	235.80
浦航租赁	托管经营	2017 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 20 日	188.70
扬子江租赁	托管经营	2017 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 20 日	188.70

### (2) 2016 年度

单位：万元

对手方	受托资产类型	受托起始日	受托终止日	确认的托管收益
长江租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	240.60
浦航租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	192.50
扬子江租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	192.50

### (3) 2015 年度

单位：万元

对手方	受托资产类型	受托起始日	受托终止日	确认的托管收益
长江租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	166.70
浦航租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	133.30
扬子江租赁	托管经营	2015 年 5 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	133.30

## 3、关联方租赁

### (1) 作为出租人

#### ①经营租赁

单位：万元

经营租赁承租方	租赁资产	2017年	2016年	2015年
	类型	租赁收入	租赁收入	租赁收入
大新华轮船	集装箱	4,437	2,594	2,422
天津天海	集装箱	562	485	324
天津航空	飞机	45,308	14,733	3,626
海南航空	飞机	104,897	63,439	21,187
香港快运	飞机	5,273	5,842	5,487
TIP Trailer Services Germany	集装箱	348	1,054	163
福州航空	飞机	2,783	2,174	-
首都航空	飞机	23,901	469	-
长江租赁	飞机	2,758	2,594	-
祥鹏航空	飞机	12,680	1,858	-
CWT Integrated Pvt Limited	集装箱	6	-	-
Aigle Azur	飞机	1,374	-	-
Azul Linhas Aéreas Brasileiras S/A	飞机	34,416	5,307	-

## ②融资租赁

2017年，发行人作为融资租赁承租方取得收入如下表所示：

单位：万元

融资租赁承租方	资产种类	2017年	
		融资租赁	租赁
		合同本金金额	收入
舟山金海	船坞、码头、设备及厂房	100,000	3,102

海航机场集团	机器设备	-	-
大通建设	商业地产	31,250	2,447
首都航空	机器设备	-	-
首航通用	飞机	-	-
凤凰机场	机器设备	-	-
海南航空学校	飞机	1,721	83
海南绿巨人	车辆设备	2,590	84
金海智造	机器设备	12,000	987
浦航租赁	机器设备	44,000	921
海冷租赁	车辆设备	5,000	305
武汉海航地产	仓库	45,000	1,217
长江租赁	飞机发动机	100,000	3,216
优联医院	医疗设备	3,000	183
御景湾酒店	机器设备	10,000	1,099
<b>合计</b>		<b>354,561</b>	<b>13,643</b>

2016年，发行人作为融资租赁承租方取得收入如下表所示：

单位：万元

融资租赁承租方	资产种类	2016年	
		融资租赁	租赁
		合同本金金额	收入
舟山金海	船坞、码头、设备及厂房	100,000	3,164
海航机场集团	机器设备	32,900	1,083
大通建设	商业地产	31,250	3,624
首都航空	机器设备	25,000	392
首航通用	飞机	725	13
凤凰机场	机器设备	2,000	22
海南航空学校	飞机	1,721	75
海南绿巨人	车辆设备	2,590	135
金海重工	机器设备	12,000	992
浦航租赁	机器设备	15,000	686
海冷租赁	车辆设备	5,000	97

武汉海航地产	仓库	45,000	1,026
优联医院	医疗设备	3,000	2
御景湾酒店	机器设备	10,000	228
<b>合计</b>		<b>286,186</b>	<b>11,539</b>

2015年，发行人作为融资租赁承租方取得收入如下表所示：

单位：万元

融资租赁承租方	资产种类	2015年	
		融资租赁合同本金金额	租赁收入
舟山金海	船坞、码头、设备及厂房	100,000	4,222
海航机场集团	机器设备	32,900	1,832
大通建设	商业地产	15,000	1,169
首都航空	机器设备	25,000	1,607
首航通用	飞机	73	31
凤凰机场	机器设备	2,000	59
海南航空学校	飞机	593	4
海南绿巨人	车辆设备	2,590	39
金海重工	机器设备	12,000	729
浦航租赁	机器设备	15,000	1,116
<b>合计</b>		<b>205,156</b>	<b>10,808</b>

## (2) 作为承租人

单位：万元

出租方名称	租赁资产类型	2017年	2016年	2015年
		租赁费	租赁费	租赁费
科航投资	房屋	549	565	554
浦发置业	房屋	150	140	112
<b>合计</b>		<b>699</b>	<b>704</b>	<b>666</b>

## 4、关联方担保

(1) 2017 年，关联方担保情况如下表所示：

接受关联方担保

单位：万元

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日
本公司控股股东	美元 170,179.80	2015 年 12 月 28 日	2022 年 12 月 28 日
本公司控股股东	人民币 100,000.00	2016 年 3 月 17 日	2019 年 3 月 15 日
浦航租赁	人民币 69,816.00	2016 年 3 月 11 日	2021 年 3 月 10 日
浦航租赁	人民币 10,000.00	2016 年 3 月 14 日	2021 年 3 月 13 日
长江租赁	人民币 78,000.00	2017 年 4 月 12 日	2019 年 4 月 11 日
长江租赁	人民币 50,000.00	2017 年 5 月 24 日	2019 年 5 月 23 日

为关联方提供担保

单位：万元

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
	美元			
海航集团	11,375	2012 年 9 月 14 日	2017 年 9 月 28 日	是

(2) 2016 年，关联方担保情况如下表所示：

接受关联方担保

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日
本公司控股股东	美元 180,863	2015 年 12 月 28 日	2022 年 12 月 28 日
海航资本	人民币 100,000	2016 年 3 月 17 日	2019 年 3 月 15 日
浦航租赁	人民币 79,758	2016 年 3 月 11 日	2021 年 3 月 10 日
浦航租赁	人民币 10,000	2016 年 3 月 14 日	2021 年 3 月 13 日

为关联方提供担保

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日
海航集团	84,978 万元 人民币	2012 年 9 月 14 日	2021 年 11 月 30 日

(3) 2015 年，关联方担保情况如下所示：

接受关联方担保

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日
本公司控股股东	67,500 万美元	2015 年 12 月 28 日	2022 年 12 月 28 日

大新华资产管理有限 公司	3,100 万美元	2015 年 12 月 17 日	2016 年 12 月 21 日
海航集团	13,250 万人民币 元	2014 年 9 月 15 日	2015 年 9 月 15 日

提供关联方担保

对手方	担保金额	担保起始日	担保到期日
海航集团	82,770 万元 人民币	2012 年 9 月 14 日	2021 年 11 月 30 日

## 5、关联方资金拆借

(1) 2017 年度，发行人关联方资金拆借如下所示：

关联方名称	拆借金额	币种	起始日	到期日
海航资本	82,000	人民币	2017 年 3 月 31 日	2017 年 5 月 8 日
海航资本	30,670	人民币	2017 年 6 月 12 日	不超过 12 个月
海航资本	153,240	人民币	2017 年 6 月 29 日	不超过 12 个月
海航资本	200,097	人民币	2017 年 9 月 1 日	不超过 12 个月
海航资本	236,100	人民币	2017 年 12 月 4 日	不超过 12 个月
海航资本	3,940	美元	2017 年 12 月 20 日	不超过 12 个月
海航资本香港	200	美元	2017 年 11 月 20 日	不超过 12 个月
海航资本香港	50	美元	2017 年 11 月 22 日	不超过 12 个月
海航资本香港	1,000	美元	2017 年 12 月 20 日	不超过 12 个月
海航资本香港	450	美元	2017 年 12 月 21 日	不超过 12 个月
海航资本香港	42,500	美元	2017 年 3 月 31 日	2017 年 11 月 9 日
BL Capital	3,000	美元	2017 年 6 月 12 日	不超过 12 个月
BL Capital	7,000	美元	2017 年 6 月 13 日	不超过 12 个月
BL Capital	9,450	美元	2017 年 6 月 29 日	2017 年 12 月 6 日
BL Capital	10,000	美元	2017 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 6 日

(2) 2016 年度，发行人不存在新发生的关联资金拆借。

(3) 2015 年度，发行人关联资金拆借如下所示：

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
BL Capital	美元 19,650 万元	2015 年 9 月 1 日	2016 年 9 月 2 日



渤海国际信托	人民币 18,000 万元	2015 年 11 月 17 日	2027 年 11 月 17 日
渤海国际信托	人民币 17,200 万元	2015 年 6 月 5 日	2027 年 6 月 5 日

## 6、关联方资产转让

单位：万元

交易对手方	交易内容	2017 年	2016 年	2015 年
武汉蓝海	转让资产	-	30,000	-
长江租赁	转让资产	100,000	-	53,192
浦航租赁	转让资产	29,000	-	-
燕山投资	收购股权	美元 22,646	-	-
海航集团	收购股权	美元 20,000	-	-
鲲鹏金融	转让资产	200	-	-

## 7、董监高薪酬

单位：万元

	2017 年	2016 年	2015 年
董事费	39	33	43
关键管理人员薪酬	821	868	933
<b>合计</b>	<b>859</b>	<b>902</b>	<b>976</b>

## 8、关联方应收款项余额

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
海南航空	10,112	7,331	1,885
大新华轮船	4,732	2,117	1,017
海航机场集团	-	-	259
浦航租赁	382	195	252
天津航空	6,125	1,717	185
TIP Trailer Services Germany	31	173	168
首都航空	4,815	469	163
长江租赁	1,757	167	167
扬子江租赁	133	133	133
天津天海	468	85	145
海南航空学校	11	13	4

凤凰机场	-	-	3
首航通用	-	-	1
海冷租赁	13	18	-
大通建设	43	75	-
祥鹏航空	1,615	956	-
海南绿巨人	2	4	-
御景湾酒店	60	92	-
武汉海航地产	113	71	-
优联医院	-	2	-
中川机场	-	-	-
福州航空	225	-	-
Azul Linhas	358	-	-
Aigle Azur	163	-	-
CWT Integrated Pvt Limited	6	-	-
天航金服	5,100	-	-
<b>合计</b>	<b>36,263</b>	<b>13,616</b>	<b>4,382</b>

## 9、关联方其他应收款余额

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
渤海国际信托	352	352	352
科航投资	156	156	156
浦发置业	42	29	32
天津航空	-	-	26
Hong Thai Travel Services Limited	-	-	19
天航金服	12	-	-
西部航空	-	-	-
<b>合计</b>	<b>562</b>	<b>537</b>	<b>586</b>

## 10、关联方长期应收款

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
舟山金海	66,195	66,186	66,162
海航机场集团	-	-	16,677
首都航空	-	-	12,499

金海智造	11,858	11,961	11,994
浦航租赁	25,419	6,283	11,348
海南绿巨人	1,070	1,626	2,590
凤凰机场	-	-	1,500
海南航空学校	1,282	1,587	593
首航通用	-	-	251
大通建设	15,052	25,225	-
海冷租赁	3,468	4,993	-
御景湾酒店	9,999	9,999	-
武汉海航地产	28,643	20,982	-
优联医院	-	3,000	-
长江租赁	71,667	-	-
<b>合计</b>	<b>234,651</b>	<b>151,841</b>	<b>123,612</b>

### 11、关联方预收款项

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
舟山金海	719	719	719
海航机场集团	-	-	589
金海重工	-	307	303
首都航空	-	-	113
浦航租赁	-	-	105
海南航空学校	-	-	3
御景湾酒店	-	283	-
优联医院	-	28	-
中川机场	-	-	-
<b>合计</b>	<b>719</b>	<b>1,337</b>	<b>1,832</b>

### 12、其他流动负债

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
长江租赁	234	-	-
浦航租赁	10	58	-
海南航空学校	9	12	-
<b>合计</b>	<b>253</b>	<b>70</b>	

### 13、短期借款

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
海航资本香港	11,108	-	-
海航资本	357,035	-	-
BL Capital	52,280	-	-
合计	420,423	-	-

#### 14、关联方其他应付款

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
BL Capital	-	-	97,998
GSCII	-	-	93,281
香港快运	-	-	779
天津航空	314	334	130
汇通水电	166	166	166
海航集团	55,165	-	136
海南航空	-	1,134	42
Hong Thai Travel Services Limited	1	8	30
SGS	-	-	20
祥鹏航空	-	68	-
西部航空	-	199	-
海航航空	-	49	-
天航金服	6,285	-	-
燕山投资	147,975	-	-
合计	209,907	1,958	192,582

#### 15、关联方长期应付款（含一年内到期）

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
-----	------------	------------	------------

首都航空	32,289	28,077	21,902
天津航空	26,673	24,272	19,033
西部航空	20,518	18,670	14,565
首航通用	-	-	36
金海智造(一年内到期)	300	-	-
海冷租赁	500	500	-
优联医院	-	600	-
武汉海航地产	1,800	-	-
海南航空学校	78	78	34
合计	<b>82,158</b>	<b>72,197</b>	<b>55,570</b>

## 16、关联方其他非流动负债

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
海南航空	23,258	30,306	12,716
天津航空	9,851	4,767	1,227
祥鹏航空	9,879	3,883	-
福州航空	706	1,660	-
西部航空	-	1,461	-
长江租赁	616	-	-
乌鲁木齐航空	196	-	-
金鹏航空	555	-	-
首都航空	5,303	1,053	-
天航金服	14,025	-	-
Azul Linhas Aéreas Brasileiras S/A	4,002	1,388	-
Aigle Azur	15,012	-	-
香港快运	-	832	-
合计	<b>83,401</b>	<b>45,350</b>	<b>13,943</b>

## 17、应付利息

单位：万元

对手方	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
海航资本香港	6,507	-	-

渤海国际信托	98	-	-
合计	6,606	-	-

### （三）关联交易的定价依据和原则

公司与关联方的关联交易均按照市场原则，本着一般商业原则进行，交易价格以市场价格为参照，公允定价。

## 七、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

### （一）发行人信息披露部门及人员

发行人董事会负责公司信息披露和承担相应的责任。公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题；公司证券部配合公司董事会秘书接受投资者咨询，向外提供公司有关信息披露文件。

### （二）发行人信息披露制度

发行人根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》，制定了《渤海金控投资股份有限公司信息披露制度》，对涉及信息披露的内容及披露标准、信息披露责任人及管理部门、信息披露程序等进行了具体规定。

公司认真履行信息披露义务，对涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布季报、中报、年报、临时公告等，公司均在《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）中进行了信息披露。

### （三）发行人信息披露制度的执行情况

发行人上市以来一直重视公司信息披露制度的执行，坚持规范、主动的信息披露，保证信息披露的透明度。

#### （四）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责以书面形式给予答复；

3、对有意参观发行人的投资者，公司董事会办公室负责统一安排和接待。

## 第五节 财务会计信息

公司 2015 年度的财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计（审计报告编号为安永华明【2016】审字第 61090459\_A01 号），审计报告意见类型为无保留意见。公司 2016 年度的财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计（审计报告编号为安永华明【2017】审字第 61090459\_A01 号），审计报告意见类型为无保留意见。公司 2017 年度的财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计（审计报告编号为安永华明【2018】审字第 61090459\_A01 号），审计报告意见类型为无保留意见。

发行人执行财政部 2006 年 2 月发布的企业会计准则及其应用指南，发行人以持续经营为基础，按照《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）有证券、期货相关业务从业资格。

除特别说明外，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，其中，2015 年的数据取自 2016 年经审计财务报表的上年数据，2016 的数据取自 2017 年经审计的财务报表的上年数据，2017 年的数据取自发行人 2017 年经审计财务报表的当年数据，2018 年上半年数据取自发行人 2018 年上半年未经审计财务报表的当期数据。投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的财务报告以及 2018 年上半年未经审计的财务报表，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅公司经审计的财务报告以及本募集说明书中其他部分对于公司的历史财务数据的注释。

### 一、最近三年及一期财务会计资料

#### （一）合并财务报表

本公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的合并资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年上半年的合并利润表和合并现金流量表如下：



## 1、合并资产负债表

单位：万元

	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,810,240.70	2,659,112.70	1,937,709.40	2,823,872.20
应收票据及账款	246,787.00	194,622.80	150,377.00	117,344.10
预付款项	3,349.00	4,784.50	2,578.80	537.40
其他应收款	32,224.40	22,135.30	355,627.30	5,928.80
存货	45.70	135.20	193.70	111.60
一年内到期的非流动资产	1,278,191.00	1,566,253.60	1,508,499.00	1,124,019.20
其他流动资产	77,971.00	231,692.50	163,847.60	33,447.00
持有待售的资产	494,645.10	255,956.40	342,696.80	74,081.60
<b>流动资产合计</b>	<b>4,943,453.90</b>	<b>4,934,693.00</b>	<b>4,461,529.60</b>	<b>4,179,341.90</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	133,705.60	146,512.30	150,214.90	57,543.70
长期应收款	3,366,769.40	4,180,181.90	3,757,381.50	3,099,879.90
长期股权投资	265,561.60	265,565.30	284,554.00	119,420.10
固定资产	17,561,617.00	18,029,827.00	11,728,347.60	4,786,595.20
在建工程	66.10	38.80	1,852.80	25.30
无形资产	42,399.90	46,530.30	58,498.40	64,832.00
商誉	844,669.20	834,150.10	885,571.20	510,193.90
长期待摊费用	20,384.20	23,526.90	22,748.40	26,740.30
递延所得税资产	29,951.20	21,374.30	5,872.80	3,966.60
其他非流动资产	2,015,745.00	1,557,036.40	306,638.80	341,550.70
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,280,869.20</b>	<b>25,104,743.30</b>	<b>17,201,680.40</b>	<b>9,010,747.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>29,224,323.10</b>	<b>30,039,436.30</b>	<b>21,663,210.00</b>	<b>13,190,089.60</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,725,229.40	3,090,071.40	2,717,899.20	1,946,343.10
应付票据及应付账款	39,769.00	95,352.70	118,704.40	70,786.30
预收款项	156,075.90	139,846.10	154,823.50	80,880.20
应付职工薪酬	31,340.80	43,804.60	20,207.00	16,666.50
应交税费	43,065.40	71,503.60	24,845.40	12,100.60
其他应付款	346,900.00	416,315.10	144,057.00	237,853.00
一年内到期的非流动负债	3,132,872.50	2,516,268.60	1,329,248.00	725,686.40
应付短期债券	102,859.50	156,064.00	300,848.10	179,987.50
其他流动负债	68,722.90	57,874.70	6,517.60	19,034.50
持有待售的负债	52,709.20	49,143.10	23,276.40	5,635.60
<b>流动负债合计</b>	<b>5,699,544.60</b>	<b>6,636,243.90</b>	<b>4,840,426.60</b>	<b>3,294,973.70</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	10,424,512.10	10,544,664.40	10,740,592.50	5,699,400.50

应付债券	7,591,531.20	7,382,737.40	1,330,692.90	547,556.50
长期应付款	401,934.60	542,717.90	445,968.10	270,621.70
递延所得税负债	235,762.00	218,875.30	71,374.60	17,187.70
递延收益	12,830.10	12,584.30	12,628.40	11,471.20
其他非流动负债	1,154,570.60	1,160,226.90	447,839.30	95,028.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,821,140.60</b>	<b>19,861,806.20</b>	<b>13,049,095.80</b>	<b>6,641,265.70</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,520,685.20</b>	<b>26,498,050.10</b>	<b>17,889,522.40</b>	<b>9,936,239.40</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	618,452.10	618,452.10	618,452.10	618,452.10
资本公积	1,707,886.40	1,707,886.40	1,724,544.90	1,712,279.60
其他综合收益/(损失)	54,157.10	-5,206.70	161,271.40	15,211.50
专项储备	40,976.80	40,976.80	31,559.50	21,334.00
盈余公积	23,555.60	23,555.60	17,410.70	12,758.20
未分配利润	869,950.50	778,081.30	561,532.00	349,074.40
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,314,978.50</b>	<b>3,163,745.50</b>	<b>3,114,770.60</b>	<b>2,729,109.80</b>
少数股东权益	388,659.40	377,640.70	658,917.00	524,740.40
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,703,637.90</b>	<b>3,541,386.20</b>	<b>3,773,687.60</b>	<b>3,253,850.20</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>29,224,323.10</b>	<b>30,039,436.30</b>	<b>21,663,210.00</b>	<b>13,190,089.60</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,987,030.50</b>	<b>3,593,435.10</b>	<b>2,425,754.80</b>	<b>982,646.40</b>
其中：营业收入	1,987,030.50	3,593,435.10	2,425,754.80	982,646.40
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,828,263.00</b>	<b>3,221,515.60</b>	<b>2,165,686.40</b>	<b>800,072.30</b>
其中：营业成本	1,241,546.80	2,115,198.20	1,536,510.80	495,009.60
营业税金及附加	1,942.00	5,920.20	7,863.70	8,293.90
销售费用	8,988.90	17,586.60	12,284.70	5,852.50
管理费用	96,043.30	197,662.40	122,598.70	88,107.70
财务费用	441,371.10	795,236.80	391,981.60	166,555.70
资产减值损失	38,370.90	89,906.50	94,446.90	36,252.90
资产处置损失	-	4.90	-	-
加：公允价值变动收益	4,390.10	-3,625.30	368.2	3,500.80
投资收益	-5,404.50	13,011.90	39,058.70	3,596.10
其他收益	5,729.80	27,327.80	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>163,482.90</b>	<b>408,633.90</b>	<b>299,495.30</b>	<b>189,671.00</b>
加：营业外收入	204.50	5,593.20	30,878.50	24,056.70
减：营业外支出	288.40	8,030.30	81.5	4,131.20
<b>四、利润总额</b>	<b>163,399.00</b>	<b>406,196.80</b>	<b>330,292.30</b>	<b>209,596.50</b>

减：所得税费用	23,902.80	90,584.20	46,171.40	30,772.90
<b>五、净利润</b>	<b>139,496.20</b>	<b>315,612.60</b>	<b>284,120.90</b>	<b>178,823.60</b>
归属于母公司所有者的净利润	128,976.30	263,034.10	227,680.20	130,446.80
少数股东损益	10,519.90	52,578.50	56,440.70	48,376.80
<b>六、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益 (元)	0.21	0.43	0.37	0.37
(二) 稀释每股收益 (元)	0.21	0.43	0.37	0.37
<b>七、其他综合收益/损失</b>	<b>59,862.60</b>	<b>-167,617.90</b>	<b>155,972.10</b>	<b>60,714.40</b>
归属母公司所有者的其他综合收益/(损失)	59,363.80	-166,478.10	146,059.90	48,110.60
以后将重分类进损益的其他综合收益/(损失)	59,363.80	-166,478.10	146,059.90	48,110.60
可供出售金融资产公允价值变动损益/(损失)	-16,478.00	1,351.10	-7,459.40	-2,934.30
现金流量套期损益的有效部分	43,939.70	21,946.50	-8,488.20	-1,068.20
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-5,209.90	-4,029.20	-	-
外币财务报表折算差额	37,112.00	-185,746.50	162,007.50	52,113.10
归属于少数股东的其他综合收益/(损失)	498.80	-1,139.80	9,912.20	12,603.80
<b>八、综合收益总额</b>	<b>199,358.80</b>	<b>147,994.70</b>	<b>440,093.00</b>	<b>239,538.00</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	188,340.10	96,556.00	373,740.10	178,557.40
归属于少数股东的综合收益总额	11,018.70	51,438.70	66,352.90	60,980.60

### 3、合并现金流量表

单位：万元

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供	1,299,147.50	2,618,901.40	1,760,669.60	950,616.10

劳务收到的现金				
收到的税费返还	4.00	1,365.90	3,039.80	4,443.00
收到其他与经营活动有关的现金	10,454.80	133,344.60	116,883.20	50,758.50
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,309,606.30</b>	<b>2,753,611.90</b>	<b>1,880,592.60</b>	<b>1,005,817.60</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	147,350.50	304,633.60	280,045.00	173,918.10
支付给职工以及为职工支付的现金	76,091.70	115,391.10	68,551.20	40,830.70
支付的各项税费	51,838.00	110,786.40	68,776.30	39,874.90
支付其他与经营活动有关的现金	19,971.80	120,477.80	68,761.70	49,778.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>295,252.00</b>	<b>651,288.90</b>	<b>486,134.20</b>	<b>304,402.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,014,354.30</b>	<b>2,102,323.00</b>	<b>1,394,458.40</b>	<b>701,415.20</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回融资租赁的本金	1,107,599.90	2,174,145.60	1,765,180.60	1,270,636.10
收回投资收到的现金	-	-	140,000.00	-
取得投资收益收到的现金	268.90	2,989.60	36,223.00	664.4
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	640,088.00	911,060.90	760,559.90	16,291.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	322.3	-
收到其他与投资活动有关的现金	916,116.70	7,437,245.10	4,416,551.70	1,166,355.20
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,664,073.50</b>	<b>10,525,441.20</b>	<b>7,118,837.50</b>	<b>2,453,947.10</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	563,474.10	4,251,359.50	6,142,892.50	3,289,444.70
投资支付的现金	19,246.40	4,264.20	386,345.60	65,149.40
取得子公司及其	-	6,675,135.00	1,245,663.70	664,926.30

他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	1,431,669.70	8,103,816.40	4,900,068.10	1,332,845.50
向少数股东退回合伙企业清算款	-	-	2,342.60	-
受限制货币资金的增加	-	-	-	23,436.40
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,014,390.20</b>	<b>19,034,575.10</b>	<b>12,677,312.50</b>	<b>5,375,802.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>649,683.30</b>	<b>-8,509,133.90</b>	<b>-5,558,475.00</b>	<b>-2,921,855.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	13,396.80	95,002.70	1,775,585.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	13,396.80	95,002.70	191,657.20
取得借款收到的现金	4,033,282.90	10,088,858.40	8,906,086.10	5,730,836.10
发行债券收到的现金	532,460.00	7,661,102.40	844,477.80	376,720.00
使用受到限制货币资金的减少	370,880.50	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	12,993.90	55,258.70	52,229.10	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,949,617.30</b>	<b>17,818,616.30</b>	<b>9,897,795.70</b>	<b>7,883,142.00</b>
偿还债务支付的现金	5,467,511.20	9,751,501.30	6,395,840.40	3,169,562.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	468,941.30	949,505.30	428,812.30	184,698.10
支付其他与筹资活动有关的现金	12,666.10	39,678.20	18,347.00	18,357.30
购买子公司少数股权支付的现金	153,383.40	75,898.10	-	-
使用受限制资金增加	-	437,825.30	462,902.70	38,157.30
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,102,502.00</b>	<b>11,254,408.20</b>	<b>7,305,902.40</b>	<b>3,410,775.00</b>
<b>筹资活动产生的</b>	<b>-1,152,884.70</b>	<b>6,564,208.10</b>	<b>2,591,893.30</b>	<b>4,472,367.00</b>

现金流量净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,290.60	90,279.20	45,324.00	37,784.10
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	518,443.50	247,676.40	-1,526,799.30	2,289,711.10
加：期初现金及现金等价物余额	1,247,859.20	1,000,182.80	2,526,982.10	237,271.00
六、期末现金及现金等价物余额	1,766,302.70	1,247,859.20	1,000,182.80	2,526,982.10

## (二) 母公司财务报表

本公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年上半年的母公司利润表和现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	260,459.50	299,583.40	321,664.80	1,611,794.70
应收票据及应收账款	758.00	433.30	433.30	433.30
预付账款	25.30	25.30	25.30	-
其他应收款	883,728.50	757,846.80	643,154.00	676,536.00
委托贷款	150,200.00	150,200.00	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,295,171.30</b>	<b>1,208,088.80</b>	<b>965,277.40</b>	<b>2,288,764.00</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	60,370.60	56,619.30	52,355.10	22,355.10
长期股权投资	2,488,164.10	2,499,714.20	2,499,322.40	769,955.20
固定资产	61.30	74.70	81.90	87.90
在建工程	66.10	38.80	-	25.30
无形资产	249.80	272.10	319.60	367.20
委托贷款	-	-	250,200.00	350,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,548,911.90</b>	<b>2,556,719.10</b>	<b>2,802,279.00</b>	<b>1,142,790.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,844,083.20</b>	<b>3,764,807.90</b>	<b>3,767,556.40</b>	<b>3,431,554.70</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	81,411.00	99,687.90	50,000.00	144,000.00

应付职工薪酬	158.60	335.40	529.30	342.20
应交税费	338.40	412.90	417.70	537.40
其他应付款	116,822.40	12,618.00	11,186.40	11,567.40
应付债券	102,859.50	156,064.00	300,848.10	149,444.30
一年内到期的非流动 负债	597,408.90	360,553.80	12,468.00	1,350.70
<b>流动负债合计</b>	<b>898,998.80</b>	<b>629,672.00</b>	<b>375,449.50</b>	<b>307,242.00</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	142,903.20	355,874.20	239,606.80	2,168.90
应付债券	252,919.10	148,643.60	496,810.60	497,118.60
<b>非流动负债合计</b>	<b>395,822.30</b>	<b>504,517.80</b>	<b>736,417.40</b>	<b>499,287.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,294,821.10</b>	<b>1,134,189.80</b>	<b>1,111,866.90</b>	<b>806,529.50</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	618,452.10	618,452.10	618,452.10	618,452.10
资本公积	1,955,302.40	1,955,302.40	1,955,302.40	1,955,301.70
其他综合收益	-9,239.10	-4,029.20	-	-
盈余公积	17,527.40	17,527.40	16,539.40	13,473.00
未分配利润	-32,780.70	43,365.40	65,395.60	37,798.40
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,549,262.10</b>	<b>2,630,618.10</b>	<b>2,655,689.50</b>	<b>2,625,025.20</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>3,844,083.20</b>	<b>3,764,807.90</b>	<b>3,767,556.40</b>	<b>3,431,554.70</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业总收入</b>	<b>306.60</b>	<b>613.2</b>	<b>625.5</b>	<b>433.3</b>
其中：营业收入	306.60	613.2	625.5	433.3
<b>二、营业总成本</b>	<b>32,978.50</b>	<b>62,293.60</b>	<b>30,329.10</b>	<b>15,642.90</b>
营业税金及附加	26.60	113.5	445.4	1,352.20
管理费用	3,748.70	6,085.90	8,472.80	5,789.90
财务费用	29,203.20	56,094.20	21,410.90	8,500.80
投资收益	-6,340.20	71,537.50	60,367.20	28,904.80
<b>三、营业利润</b>	<b>-39,012.10</b>	<b>9,857.10</b>	<b>30,663.60</b>	<b>13,695.20</b>
加：营业外收入	-	23.30	-	-

减：营业外支出	26.90	-	-	-
<b>四、利润总额</b>	<b>-39,039.00</b>	<b>9,880.40</b>	<b>30,663.60</b>	<b>13,695.20</b>
<b>五、净利润</b>	<b>-39,039.00</b>	<b>9,880.40</b>	<b>30,663.60</b>	<b>13,695.20</b>
六、其他综合收益	-5,209.90	-4,029.20	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-44,248.90</b>	<b>5,851.20</b>	<b>30,663.60</b>	<b>13,695.20</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	650.00	650.00	-
收到的税费返还	-	23.30	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27.00	4,277.30	69,337.30	809.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>27.00</b>	<b>4,950.60</b>	<b>69,987.30</b>	<b>809.80</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	2,372.50	3,917.00	2,483.20	2,130.20
支付的各项税费	337.10	1,035.60	1,351.20	1,292.00
支付其他与经营活动有关的现金	69,230.80	87,895.20	6,586.10	279,568.20
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>71,940.40</b>	<b>92,847.80</b>	<b>10,420.50</b>	<b>282,990.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-71,913.40</b>	<b>-87,897.20</b>	<b>59,566.80</b>	<b>-282,180.60</b>



二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	140,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	37,116.50	23,000.00	37,500.00
处置固定资产和无形资产所收到的现金净额	0.40	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,462.90	123,939.70	126,222.40	39,350.70
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,463.30</b>	<b>161,056.20</b>	<b>289,222.40</b>	<b>76,850.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42.10	65.40	16.60	88.10
投资支付的现金	3,751.30	4,264.20	1,898,000.00	22,355.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	116,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,793.40</b>	<b>4,329.60</b>	<b>1,898,016.60</b>	<b>138,443.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,330.10</b>	<b>156,726.60</b>	<b>-1,608,794.20</b>	<b>-61,592.50</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,583,928.70
取得借款收到的现金	92,941.30	452,446.00	309,500.00	224,000.00

使用受限制 资金减少	70,413.90	6,048.60	-	-
收到其他与 筹资活动有 关的现金	-	-	0.70	-
发行债券收 到的现金	203,690.00	448,650.00	299,100.00	296,900.00
<b>筹资活动现 金流入小计</b>	<b>367,045.20</b>	<b>907,144.60</b>	<b>608,600.70</b>	<b>2,104,828.70</b>
偿还债务支 付的现金	237,438.50	887,272.10	306,400.20	104,223.70
分配股利、利 润或偿付利 息支付的现 金	24,069.30	103,454.50	43,103.00	47,572.50
使用受限资 金的增加	-	-	300,151.50	396.00
支付其他与 筹资活动有 关的现金	4.10	1,280.00	-	-
<b>筹资活动现 金流出小计</b>	<b>261,511.90</b>	<b>992,006.60</b>	<b>649,654.70</b>	<b>152,192.20</b>
<b>筹资活动产 生的现金流 量净额</b>	<b>105,533.30</b>	<b>-84,862.00</b>	<b>-41,054.00</b>	<b>1,952,636.50</b>
四、汇率变动 对现金的影 响	-	-	-	-
<b>五、现金及现 金等价物净 增加额/(减 少)</b>	<b>31,289.80</b>	<b>-16,032.60</b>	<b>-1,590,281.40</b>	<b>1,608,863.40</b>
期初现金及 现金等价物 余额	5,084.70	21,117.30	1,611,398.70	2,535.30
<b>期末现金及 现金等价物 余额</b>	<b>36,374.50</b>	<b>5,084.70</b>	<b>21,117.30</b>	<b>1,611,398.70</b>

### (三) 合并报表范围的变化情况

#### 1、2015 年末公司合并报表范围重大变化情况

2015年末公司合并报表较2014年新增合并单位2家，当年投资新设并达到实质控制的公司1家，即天津航空金融服务有限公司，发行人控股55%。通过非同一控制下的企业合并取得的子公司1家，即发行人通过下属全资子公司GSC购买Cronos Holding Company Ltd.（以下简称“CHC”）持有的Cronos Ltd.（以下简称“Cronos”）80%股份，故将Cronos纳入合并范围。

序号	公司名称	主营业务	控股类型	设立类型
1	Cronos	集装箱租赁	全资子公司的子公司	非同一控制下的企业合并取得
2	天津航空金融服务有限公司	航空资产管理	全资子公司的子公司	投资新设

#### 2、2016 年末公司合并报表范围重大变化情况

2016 年末公司合并报表较年初新增合并单位 1 家，通过非同一控制下的企业合并取得的子公司 1 家，即发行人通过下属全资子公司 GAL 购买了 Avolon100% 股份，确定购买日为 2016 年 1 月 8 日，故将 Avolon 纳入合并范围。

序号	公司名称	主营业务	控股类型	设立类型
1	Avolon	飞机租赁	全资子公司的子公司	非同一控制下的企业合并取得

#### 3、2017 年公司合并范围重大变化。

2017 年 4 月 4 日，公司通过 Avolon 下属全资子公司 ParkAerospaceHoldings Limited(以下简称” Park” )收购 C2 全部股权，C2 为 CITGroup, Inc.(以下简称” CIT”)的下属商业飞机租赁业务。该交易完成后，C2 成为 Avolon 的全资子公司。

序号	公司名称	主营业务	控股类型	设立类型
1	C2	飞机租赁	全资子公司的子公司	非同一控制下的企业合并取得

#### 4、2018 年上半年公司合并范围重大变化。

公司 2018 年上半年度合并范围未发生变化。

## 二、最近三年及一期主要财务指标

### (一) 基本财务指标

报告期内公司主要财务指标如下：

项 目	2018年6月末/1-6月	2017年末/度	2016年末/度	2015年末/度
流动比率	0.87	0.74	0.92	1.27
速动比率	0.85	0.71	0.89	1.26
资产负债率	87.33%	88.21%	82.58%	75.33%
应收账款周转率	9.02	20.84	18.12	10.95
存货周转率	13,726.33	12,862.26	10,065.58	2,581.54
净资产收益率	3.85%	8.63%	8.09%	7.92%
总资产收益率	0.47%	1.22%	1.63%	1.79%
EBITDA (亿元)	106.30	209.35	123.49	61.28
EBITDA 利息保障倍数	2.34	2.61	3.05	3.68
应收融资租赁款贷款不良率	1.64%	1.60%	1.46%	0.74%
不良应收融资租赁款拨备覆盖率	110.64%	106.97%	135.61%	123.40%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注 1:2018 年上半年度数据未经年化

注 2: 主要财务指标计算公式

- 1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 2、速动比率=(期末流动资产-期末存货-期末其他流动资产)/期末流动负债
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、应收账款周转率(次)=营业收入/应收账款平均余额;
- 5、存货周转率(次)=营业成本/存货平均余额;

- 6、总资产收益率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2] ×100%
- 7、EBITDA=利润总额+财务费用利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/财务费用利息支出
- 9、应收融资租赁款贷款不良率=不良应收融资租赁款/总融资租赁资产
- 10、不良应收融资租赁款拨备覆盖率=（融资租赁款损失准备+一般风险准备）/不良应收融资租赁款

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下（合并报表口径）：

项目		2017 年	2016 年度	2015 年度
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股收益	0.43	0.37	0.37
	稀释每股收益	0.43	0.37	0.37
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	加权平均	8.37	7.79	12.28
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	0.39	0.27	0.32
	稀释每股收益	0.39	0.27	0.32
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	加权平均	7.67	5.82	10.68

上述财务指标的计算方法如下：

### 1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；N<sub>p</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份

数； $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

## 2、基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 3、稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值稀释每股收益；公司不存在稀释性潜在普通股，故同基本每股收益。

# 三、管理层讨论与分析

为完整反映本公司的实际情况和财务实力，本公司管理层主要以合并财务报表的数据对财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。

## （一）资产负债分析

### 1、资产构成分析

报告期内，公司资产的总体构成情况如下：

单位：万元

	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	2,810,240.70	9.62%	2,659,112.70	8.85%	1,937,709.40	8.94%	2,823,872.20	21.41%
应收票据及账款	246,787.00	0.84%	194,622.80	0.65%	150,377.00	0.69%	117,344.10	0.89%
预付款项	3,349.00	0.01%	4,784.50	0.02%	2,578.80	0.01%	537.40	0.00%
其他应收款	32,224.40	0.11%	22,135.30	0.07%	355,627.30	1.64%	5,928.80	0.04%
存货	45.70	0.00%	135.20	0.00%	193.70	0.00%	111.60	0.00%
一年内到期的非流动资产	1,278,191.00	4.37%	1,566,253.60	5.21%	1,508,499.00	6.96%	1,124,019.20	8.52%
其他流动资产	77,971.00	0.27%	231,692.50	0.77%	163,847.60	0.76%	33,447.00	0.25%
持有待售的资产	494,645.10	1.69%	255,956.40	0.85%	342,696.80	1.58%	74,081.60	0.56%
<b>流动资产合计</b>	<b>4,943,453.90</b>	<b>16.92%</b>	<b>4,934,693.00</b>	<b>16.43%</b>	<b>4,461,529.60</b>	<b>20.59%</b>	<b>4,179,341.90</b>	<b>31.69%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	133,705.60	0.46%	146,512.30	0.49%	150,214.90	0.69%	57,543.70	0.44%
长期应收款	3,366,769.40	11.52%	4,180,181.90	13.92%	3,757,381.50	17.34%	3,099,879.90	23.50%
长期股权投资	265,561.60	0.91%	265,565.30	0.88%	284,554.00	1.31%	119,420.10	0.91%
固定资产	17,561,617.00	60.09%	18,029,827.00	60.02%	11,728,347.60	54.14%	4,786,595.20	36.29%
在建工程	66.10	0.00%	38.80	0.00%	1,852.80	0.01%	25.30	0.00%
无形资产	42,399.90	0.15%	46,530.30	0.15%	58,498.40	0.27%	64,832.00	0.49%
商誉	844,669.20	2.89%	834,150.10	2.78%	885,571.20	4.09%	510,193.90	3.87%
长期待摊费用	20,384.20	0.07%	23,526.90	0.08%	22,748.40	0.11%	26,740.30	0.20%
递延所得税资产	29,951.20	0.10%	21,374.30	0.07%	5,872.80	0.03%	3,966.60	0.03%
其他非流动资产	2,015,745.00	6.90%	1,557,036.40	5.18%	306,638.80	1.42%	341,550.70	2.59%
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,280,869.20</b>	<b>83.08%</b>	<b>25,104,743.30</b>	<b>83.57%</b>	<b>17,201,680.40</b>	<b>79.41%</b>	<b>9,010,747.70</b>	<b>68.31%</b>
<b>资产总计</b>	<b>29,224,323.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,039,436.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,663,210.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,190,089.60</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，2015-2017 年及 2018 年 6 月末，公司资产总额分别为 13,190,089.60 万元、21,663,210.00 万元、30,039,436.30 万元、29,224,323.10 万元。报告期内资产总体呈波动增长趋势。具体情况如下：

2015-2017 年及 2018 年 6 月末，发行人流动资产分别为 4,179,341.90 万元、4,461,529.60 万元、4,934,693.00 万元、4,943,453.90 万元。发行人流动资产主要

为货币资金和一年内到期的非流动资产，其中一年内到期的非流动资产，以一年内到期的应收融资租赁款为主，和发行人的主营业务相符。

### （1）货币资金

发行人的货币资金主要为了满足日常经营需要，并满足借款等负债到期以及发放融资租赁款的安排。2015-2017年及2018年6月末，发行人的货币资金分别为2,823,872.20万元、1,937,709.40万元、2,659,112.70万元、2,810,240.70万元，整体呈波动趋势。其中，2016年末货币资金较2015年同比减少31.38%，主要为业务发展需要而使用部分资金；2017年末较年初增加37.23%，系本期合并范围变动及业务发展使货币资金增加所致。

### （2）应收票据及账款

发行人应收票据及账款主要构成部分为应收账款。发行人应收账款性质主要为尚未收取的计提的项目租金，2015-2017年及2018年6月末，公司的应收账款分别为117,344.10万元、150,377.00万元、194,402.80万元、246,030.20万元。应收账款整体呈现逐年增长趋势，其中2016年较2015年同比增长28.15%，主要原因为公司收购Avolon合并范围扩大，且业务增长致应收账款增加；2017年末较年初增加29.28%，主要原因是发行人业务增长所致。

2017年末，发行人应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	余额	占比
1年以内（含1年）	214,373.90	99.58%
1至2年	902.50	0.42%
减：应收账款坏账准备	20,873.60	-
<b>合计</b>	<b>194,402.80</b>	<b>-</b>

2017年末，发行人应收账款金额前五大债务人情况如下：

单位：万元

债务人	金额	占应收账款总额的比例
客户1	11,482.10	5.33%
客户2	10,636.50	4.94%
客户3	9,172.20	4.26%
客户4	6,724.00	3.12%
客户5	6,428.30	2.99%



合计	44,443.10	20.64%
----	-----------	--------

2018年6月末，发行人应收账款账龄如下：

单位：万元

项目	余额	占比
1年以内（含1年）	262,243.00	106.59%
1至2年	1,259.50	0.51%
减：应收账款坏账准备	17,472.30	7.10%
合计	246,030.20	100.00%

2018年6月末，发行人应收账款前五大分别为：

单位：万元

债务人	金额	占应收账款总额的比例
客户1	23,573.40	9.58%
客户2	22,507.00	9.15%
客户3	21,530.10	8.75%
客户4	11,082.20	4.50%
客户5	10,703.70	4.35%
合计	89,396.40	36.34%

发行人应收账款账龄较短，全部账龄在2年以内，其中绝大多数集中于一年及一年以内。发行人应收账款集中度较为合理，最近一期末前五大债务人合计占比为36.34%，集中度较小。

### （3）其他应收账款

公司其他应收款主要包括应收利息、应收股利和其他应收款，其中其他应收款所占比重最高。2015-2017年及2018年6月末，公司其他应收款分别为5,928.80万元、355,627.30万元、9,763.70万元、13,577.60万元，发行人其他应收款主要为关联方往来款项、应付项目保证金和押金以及超额预缴税款及可抵扣税款。2017年末较年初下降97.25%，系上年度支付收购C2的保证金计入其他应收款，本期完成C2100%股权收购后C2纳入合并报表所致。

2017年末，其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

项目	余额	占比
1年以内（含1年）	8,713.30	89.24%
1至2年	577.30	5.91%

2至3年	352.00	3.61%
3年以上	121.10	1.24%
减：其他应收账款坏账准备	-	-
<b>合计</b>	<b>9,763.70</b>	<b>100.00%</b>

2017年末，其他应收款前五大债务人情况如下：

单位：万元

债务人	余额	性质	账龄	占比
客户1	1,804.70	增值税退税	1年内	18.48%
客户2	1,800.00	保证金	1-2年	18.44%
客户3	1,280.00	信托保证金	1年内	13.11%
客户4	500.00	代扣专项资金	1-2年	5.12%
客户5	458.60	诉讼费	1年内	4.70%
<b>合计</b>	<b>5,843.30</b>	-	-	<b>59.85%</b>

2018年6月末，其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

项目	余额	占比
1年以内（含1年）	9,191.50	67.70%
1至2年	3,815.50	28.10%
2至3年	203.90	1.50%
3年以上	366.70	2.70%
减：应收账款坏账准备	-	-
<b>合计</b>	<b>13,577.60</b>	<b>100.00%</b>

2018年6月末，其他应收款前五大情况如下：

单位：万元

债务人	余额	性质	账龄	占比
客户1	1,800.00	保证金	1-2年	13.26%
客户2	1,280.00	增值税退税	1年以内	9.43%
客户3	595.50	信托保证金	1年以内	4.39%
客户4	548.50	代付维修费	1年以内	4.04%
客户5	500.00	保证金	1年以内	3.68%
<b>合计</b>	<b>4,724.00</b>	-		<b>34.79%</b>

截至 2018 年 6 月末，发行人其他应收款账龄多数为一年及一年以内，占比 67.70%。集中度较高，前五大债务人合计占比为 34.79%。

#### (4) 一年内到期的非流动资产

发行人一年内到期的非流动资产主要为一年内到期的长期应收款。2015-2017 年及 2018 年 6 月末，公司的一年内到期非流动资产分别为 1,124,019.20 万元、1,508,499.00 万元、1,566,253.60 万元、1,278,191.00 万元，整体呈逐年增长趋势。

发行人一年内到期的非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
一年内到期的长期应收款	1,272,785.20	1,561,025.00	1,502,328.70	116,143.00
一年内到期的长期待摊费用	5,405.80	5,228.60	6,170.30	7,876.20
合计	<b>1,278,191.00</b>	<b>1,566,253.60</b>	<b>1,508,499.00</b>	<b>1,124,019.20</b>

#### (5) 其他流动资产

2015-2017 年及 2018 年 6 月末，公司的其他流动资产分别为 33,447.00 万元、163,847.60 万元、231,692.50 万元、77,971.00 万元。整体呈波动态势，其中 2016 年较 2015 年同比增长 389.87%，主要是子公司皖江租赁向其他银行同业机构提供短期拆借款增加所致。2017 年末其他流动资产较期初数增加了 41.41%，系本期皖江金租向其他银行同业机构提供的短期拆借款增加及 Avolon 本年购买的带租约飞机其租金高于市场价值确认的递延成本增加所致。2018 年 6 月末，其他流动资产大幅度下降的原因为皖江金租向其他银行同业机构提供的短期拆借款回收。

2015-2017 年及 2018 年 6 月末，公司非流动资产分别为 9,010,747.70 万元、17,201,680.40 万元、25,104,743.30 万元、24,280,869.20 万元，总体保持上升态势，占资产总额比例分别为 68.31%、79.41%、83.57%、83.08%。公司的非流动资产主要包括固定资产、长期应收款、商誉。

#### (6) 固定资产

2015-2017年及2018年6月末,公司固定资产净值分别为4,786,595.20万元、11,728,347.60万元、18,029,827.00万元、17,561,617.00万元。固定资产主要为飞机和集装箱。其中2016年较2015年同比增加145.02%,主要是将Avolon报表并入合并报表范围内,以及业务发展购置集装箱及飞机增加所致。2017年末较年初增加了53.73%,系本期并购CIT下属商业飞机租赁业务即C2的100%股权导致合并范围变动及业务发展新购置集装箱及飞机增加所致。

发行人固定资产账面余额组成情况如下:

单位:万元

类别	2018年6月末	2017年	2016年	2015年
飞机	14,766,172.80	15,216,674.70	8,742,255.10	2,099,706.00
集装箱	2,778,503.90	2,804,747.50	2,979,814.40	2,682,831.10
其他设备	16,940.30	8,404.80	6,278.10	4,058.10
<b>合计</b>	<b>17,561,617.00</b>	<b>18,029,827.00</b>	<b>11,728,347.60</b>	<b>4,786,595.20</b>

2018年6月末,发行人固定资产累计折旧情况如下:

单位:万元

项目	飞机及发动机	集装箱	运输设备	办公设备	房屋建筑物	合计
原值	15,960,403.40	3,353,897.00	138.10	19,385.90	4,718.80	<b>19,338,543.20</b>
累计折旧	1,162,628.80	562,193.60	71.60	6,983.10	247.80	<b>1,732,124.90</b>
减值准备	31,601.80	13,199.50	-	-	-	<b>44,801.30</b>
<b>账面价值</b>	<b>14,766,172.80</b>	<b>2,778,503.90</b>	<b>66.50</b>	<b>12,402.80</b>	<b>4,471.00</b>	<b>17,561,617.00</b>

### (7) 长期应收款

2015-2017年及2018年6月末,公司长期应收款分别为3,099,879.90万元、3,757,381.50万元、4,180,181.90万元、3,366,769.40万元。长期应收款主要为到期日为一年以上的应收融资租赁款和对第三方的贷款。对第三方的贷款为借予第三方用于购买飞机形成的相关应收款项。随着公司租赁规模扩大,公司租赁款呈增长态势。2017年末较2016年末增加了11.25%,主要为融资租赁业务增加。

2017年末,发行人长期应收款余额前五名情况如下:

单位:万元

债务人	金额	占比(%)
客户1	376,690.40	9.01%

客户 2	152,878.90	3.66%
客户 3	126,487.60	3.03%
客户 4	120,315.70	2.88%
客户 5	112,436.30	2.69%
<b>合计</b>	<b>888,808.90</b>	<b>21.26%</b>

2018 年 6 月末，发行人长期应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

债务人	金额	占比（%）
客户 1	396,029.30	11.76%
客户 2	148,625.40	4.41%
客户 3	114,346.40	3.40%
客户 4	97,790.90	2.90%
客户 5	95,000.00	2.82%
<b>合计</b>	<b>851,792.00</b>	<b>25.30%</b>

最近一年一期末，发行人应收融资租赁款按到期日的期限分类如下：

单位：万元

账龄	2018 年 6 月末	2017 年末
1 年以内	1,265,604.20	1,571,419.30
1 至 2 年	1,344,066.80	1,539,197.50
2 至 3 年	862,349.10	1,092,664.30
3 年以上	1,216,967.70	1,595,696.90
<b>小计</b>	<b>4,688,987.80</b>	<b>5,798,978.00</b>
减：一年内到期的应收融资租赁款净值	1,265,604.20	1,561,025.00
减：长期应收款融资租赁坏账准备	60,201.10	57,771.10
<b>合计</b>	<b>3,363,182.50</b>	<b>4,180,181.90</b>

公司应收融资租赁款分别反映在一年内到期非流动资产和长期应收款科目，应收融资租赁款的规模、坏账准备直接反映了公司租赁业务开展情况，最近一年一期末具体分析如下表：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	占比	2017 年末	占比
应收融资租赁款	4,688,987.80	16.04%	5,785,076.00	19.26%

一年内到期的应收融资租赁款	1,265,604.20	4.33%	1,561,025.00	5.20%
长期应收融资租赁款	3,423,383.60	11.71%	4,224,051.00	14.06%
总资产	29,224,323.10	-	30,039,436.30	-

### (8) 其他非流动资产

2015-2017年及2018年6月末,公司其他非流动资产分别为341,550.70万元、306,638.80万元、1,557,036.40万元、2,015,745.00万元。公司其他非流动资产主要为递延成本、预付飞机款和持有的套期工具。其中递延成本主要为公司子公司HKAC因与承租方租赁业务中资产购买价格高于公允价值且该部分差额由高于市场价值的未来租赁收款额补偿,因此需要递延的部分;套期工具为HKAC、Seaco为对冲外汇波动风险、利率风险使用的远期汇率合同和利率互换等。

最近一年一期末,发行人其他非流动资产情况如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
递延成本	202,603.70	164,692.90
预付飞机款	1,740,660.50	1,369,853.50
套期工具	59,315.40	13,098.90
以公允价值计量变动计入当期损益的金融工具	3,778.10	-
其他	9,693.00	9,693.00
<b>合计</b>	<b>2,016,050.70</b>	<b>1,557,338.30</b>
减:其他非流动资产减值准备	305.70	301.90
<b>净额</b>	<b>2,015,745.00</b>	<b>1,557,036.40</b>

### (9) 商誉

2015-2017年及2018年6月末,公司商誉分别为510,193.90万元、885,571.20万元、834,150.10万元、844,669.20万元。2016年商誉较2015年同比增加73.58%,主要是收购Avolon100%股权产生。2017年末商誉余额较年初变动较小,主要是外币报表折算差额引起的变动。

## 2、负债构成分析

报告期各期末,发行人负债结构如下:

单位：万元

	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>								
短期借款	1,725,229.40	6.76%	3,090,071.40	11.66%	2,717,899.20	15.19%	1,946,343.10	19.59%
应付票据及应付账款	39,769.00	0.16%	95,352.70	0.36%	118,704.40	0.66%	70,786.30	0.71%
预收款项	156,075.90	0.61%	139,846.10	0.53%	154,823.50	0.87%	80,880.20	0.81%
应付职工薪酬	31,340.80	0.12%	43,804.60	0.17%	20,207.00	0.11%	16,666.50	0.17%
应交税费	43,065.40	0.17%	71,503.60	0.27%	24,845.40	0.14%	12,100.60	0.12%
其他应付款	346,900.00	1.36%	416,315.10	1.58%	144,057.00	0.80%	237,853.00	2.40%
一年内到期的非流动负债	3,132,872.50	12.28%	2,516,268.60	9.50%	1,329,248.00	7.43%	725,686.40	7.30%
应付短期债券	102,859.50	0.40%	156,064.00	0.59%	300,848.10	1.68%	179,987.50	1.81%
其他流动负债	68,722.90	0.27%	57,874.70	0.22%	6,517.60	0.04%	19,034.50	0.19%
划分为持有待售的负债	52,709.20	0.21%	49,143.10	0.19%	23,276.40	0.13%	5,635.60	0.06%
<b>流动负债合计</b>	<b>5,699,544.60</b>	<b>22.33%</b>	<b>6,636,243.90</b>	<b>25.04%</b>	<b>4,840,426.60</b>	<b>27.06%</b>	<b>3,294,973.70</b>	<b>33.16%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	10,424,512.10	40.85%	10,544,664.40	39.79%	10,740,592.50	60.04%	5,699,400.50	57.36%
应付债券	7,591,531.20	29.75%	7,382,737.40	27.86%	1,330,692.90	7.44%	547,556.50	5.51%
长期应付款	401,934.60	1.57%	542,717.90	2.05%	445,968.10	2.49%	270,621.70	2.72%
递延所得税负债	235,762.00	0.92%	218,875.30	0.83%	71,374.60	0.40%	17,187.70	0.17%
递延收益	12,830.10	0.05%	12,584.30	0.05%	12,628.40	0.07%	11,471.20	0.12%
其他非流动负债	1,154,570.60	4.52%	1,160,226.90	4.38%	447,839.30	2.50%	95,028.10	0.96%
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,821,140.60</b>	<b>77.67%</b>	<b>19,861,806.20</b>	<b>74.96%</b>	<b>13,049,095.80</b>	<b>72.94%</b>	<b>6,641,265.70</b>	<b>66.84%</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,520,685.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,498,050.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,889,522.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,936,239.40</b>	<b>100.00%</b>

2015-2017年及2018年6月末，公司的负债总额分别为9,936,239.40万元、17,889,522.40万元、26,498,050.10万元、25,520,685.20万元。整体呈波动趋势，具体情况如下：

2015-2017年及2018年6月末，公司流动负债分别为3,294,973.70万元、4,840,426.60万元、6,636,243.90万元、5,699,544.60万元。整体呈增长趋势，占负债总额比例分别是33.16%、27.06%、25.04%、22.33%。公司流动负债主要以短期借款、应付账款、其他应付账款、一年内到期的非流动负债为主，具体情况如下：

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为1,946,343.10万元、2,717,899.20万元、3,090,071.40万元、1,725,229.40万元。短期借款是发行人的重要融资渠道之一，

适当的短期借款能够使发行人资产负债的期限结构匹配，减少发行人的利率风险。近三年及一期公司短期借款金额增长较快，主要是由于发行人控股子公司皖江金融租赁拥有同业拆借资质，获取短期借款能力提高。

发行人短期借款组成结构如下：

单位：万元

借款品种	2018年6月末	2017年末
担保借款	35,000.00	-
拆入资金 <sup>注</sup>	142,200.00	263,000.00
信用借款	1,121,150.40	2,193,456.80
质押借款	426,879.00	633,614.60
<b>合计</b>	<b>1,725,229.40</b>	<b>3,090,071.40</b>

注：发行人拆入资金为皖江租赁的同业拆借业务余额，皖江租赁为银监会批准的金融业企业，经批准开展同业拆借业务。

截至募集说明书出具日，发行人无已到期但未偿还的短期借款，信用情况良好。

## （2）应付票据及应付账款

发行人应付票据及应付账款的主要组成部分为应付账款。报告期各期末，公司应付账款分别为 52,786.30 万元、118,704.40 万元、95,114.70 万元、26,769.00 万元，整体呈波动趋势。2016 年较 2015 年同比增长增加 124.88%，主要为应付集装箱及飞机采购款增加所致；2017 年末较 2016 年末下降 19.87%，主要是应付集装箱采购款下降。

报告期各期末，发行人应付账款组成结构如下：

单位：万元

科目名称	2018年6月末	2017年末
应付集装箱采购款	12,084.40	78,264.60
应付供应商维修款	5,816.20	2,720.20
其他	8,868.40	14,129.90
<b>合计</b>	<b>26,769.00</b>	<b>95,114.70</b>

## （3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 80,880.20 万元、154,823.50 万元、139,846.10 万元、156,075.90 万元。预收款项主要为租赁项目预收租金，租赁项



目一般按季收取租金，按照租金收取时间的不同，一般有先收租金（季初）和后收租金（季末）两种方式，对先收租金方式（季初）收到的租金，按照权责发生制在账务处理上记入预收账款科目，形成预收租金。

最近一年一期末，发行人预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
租金	155,754.40	139,605.10
其他	321.50	241
<b>合计</b>	<b>156,075.90</b>	<b>139,846.10</b>

#### （4）其他应付款

公司其他应付款主要包括“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”，其中主要组成部分为其他应付款。报告期各期末，公司其他应付款分别为203,198.90万元、51,633.50万元、234,689.60万元、80,330.60万元。2016年末较2015年末减少74.59%，主要为应付收购子公司 Avolon 的收购款减少；2017年末较2016年末增加354.53%，主要是发行人从关联方处获取借款增加导致。公司其他应付款构成如下表所示：

单位：万元

项目明细	2018年6月末	2017年末
审计、中介费	8,323.50	6,233.10
办公费	1,374.30	1,778.70
关联方/股东借款保证金	49,346.60	209,906.50
其他	21,286.20	16,771.30
<b>合计</b>	<b>80,330.60</b>	<b>234,689.60</b>

#### （5）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为725,686.40万元、1,329,248.00万元、2,516,268.60万元、3,132,872.50万元，整体呈增长趋势。其中2016年较2015年同比增加82.76%，主要是一年内到期长期借款增加，2017年末较年初增加89.30%，主要因一年内到期的长期借款及应付债券增加所致。

最近一年及一期，发行人一年内到期的非流动负债组成结构如下：

单位：万元

项目明细	2018年6月末	占比	2017年末	占比
------	----------	----	--------	----

一年内到期的长期借款	2,455,160.70	78.37%	1,850,549.30	73.55%
一年内到期的长期应付款	31,598.90	1.01%	22,907.00	0.91%
一年内到期的递延收益	2,595.80	0.08%	2,851.40	0.11%
一年内到期的应付债券	643,517.10	20.54%	639,960.90	25.43%
<b>合计</b>	<b>3,132,872.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,516,268.60</b>	<b>100.00%</b>

2015-2017年及2018年6月末，公司非流动负债分别为6,641,265.70万元、13,049,095.80万元、19,861,806.20万元、19,821,140.60万元，占负债总额比例分别为66.84%、72.94%、74.96%、77.67%。整体呈增长趋势，公司非流动负债以长期借款、应付债券、长期应付款、其他非流动负债为主，具体情况如下。

#### (6) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为5,699,400.50万元、10,740,592.50万元、10,544,664.40万元、10,424,512.10万元，整体呈增长趋势。长期借款主要为担保借款，担保品为公司固定资产及应收融资租赁款。2016年末较2015年末同比增加88.47%，主要为公司新增项目贷款增加及收购的Avolon并表使长期借款增加。2017年末较2016年末变动幅度不大。

报告期各期末，发行人长期借款组成结构如下：

单位：万元

明细	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
担保借款	10,616,378.60	11,870,140.80	11,782,022.60	6,397,180.70
信用借款	2,263,294.20	525,072.90	155,382.00	-
减：一年内到期的长期借款	2,455,160.70	1,850,549.30	1,196,812.10	697,780.20
<b>合计</b>	<b>10,424,512.10</b>	<b>10,544,664.40</b>	<b>10,740,592.50</b>	<b>5,699,400.50</b>

#### (7) 应付债券

报告期各期末，公司应付债券分别为547,556.50万元、1,330,692.90万元、7,382,737.40万元、7,591,531.20万元，随着公司业务发展及合并范围不断增加，应付债券呈稳定增长趋势。

### (8) 长期应付款

报告期各期末,公司的长期应付款分别为 270,621.70 万元、445,968.10 万元、542,717.90 万元、401,934.60 万元,整体呈增长趋势。长期应付款为公司收取的退还年限大于一年的融资租赁项目保证金。其中 2016 年末较 2015 年同比增加 64.79%,主要是由于收购的 Avolon 并表使得合并范围增加以及业务增长所致。2017 年末较 2016 年末增长 21.69%,主要是应付融资租赁项目保证金的增加。

报告期各期末发行人长期应付款组成情况如下:

单位:万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
融资租赁项目 保证金	310,141.30	381,382.90	316,259.00	242,807.40
第三方借款	123,392.20	104,762.30	80,807.10	-
应付关联方购 机款	-	79,479.70	71,018.90	55,400.20
减:一年内到 期的长期应付 款	31,598.90	22,907.00	22,116.90	27,585.90
<b>合计</b>	<b>401,934.60</b>	<b>542,717.90</b>	<b>445,968.10</b>	<b>270,621.70</b>

### (9) 其他非流动负债

报告期各期末,公司其他非流动负债余额分别为 95,028.10 万元、447,839.30 万元、1,160,226.90 万元、1,154,570.60 万元,呈增长趋势。其他非流动负债主要是公司维修储备金款、安全保证金款。2016 年较 2015 年增幅 371.27%,主要是随着合并范围及业务发展,维修储备金款、安全保证金款增加所致。2017 年末其他非流动负债余额较 2016 年末增幅为 159.07%,系本期并购 C2 100%股权,合并范围变动所致。

报告期各期末,发行人其他非流动负债组成情况如下:

单位:万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
维修储备金 款	916,246.70	938,630.50	309,884.20	61,784.70
安全保证金 款	229,830.00	209,806.30	116,244.20	25,006.00

诉讼赔偿款	6,649.40	6,649.40	-	-
其他交易性金融负债	1,844.50	5,140.70	21,710.90	8,237.40
<b>合计</b>	<b>1,154,570.60</b>	<b>1,160,226.90</b>	<b>447,839.30</b>	<b>95,028.10</b>

### 3、所有者权益构成分析

报告期各期末，发行人所有者权益构成如下：

单位：万元

项 目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
股本	618,452.10	16.70%	618,452.10	17.46%	618,452.10	16.39%	618,452.10	19.01%
资本公积	1,707,886.40	46.11%	1,707,886.40	48.23%	1,724,544.90	45.70%	1,712,279.60	52.62%
盈余公积	23,555.60	0.64%	23,555.60	0.67%	17,410.70	0.46%	12,758.20	0.39%
专项储备	40,976.80	1.11%	40,976.80	1.16%	31,559.50	0.84%	21,334.00	0.66%
未分配利润	869,950.50	23.49%	778,081.30	21.97%	561,532.00	14.88%	349,074.40	10.73%
少数股东权益	388,659.40	10.49%	377,640.70	10.66%	658,917.00	17.46%	524,740.40	16.13%
其他综合收益	54,157.10	1.46%	-5,206.70	-0.15%	161,271.40	4.27%	15,211.50	0.47%
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,703,637.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,541,386.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,773,687.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,253,850.20</b>	<b>100.00%</b>
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,314,978.50</b>	<b>89.51%</b>	<b>3,163,745.50</b>	<b>89.34%</b>	<b>3,114,770.60</b>	<b>82.54%</b>	<b>2,729,109.80</b>	<b>83.87%</b>

报告期各期末，公司的所有者权益分别为 3,253,850.20 万元、3,773,687.60 万元、3,541,386.20 万元、3,703,637.90 万元。整体呈现增长趋势。

#### (1) 实收资本

报告期各期末，公司实收资本分别为 618,452.10 万元、618,452.10 万元和 618,452.10 万元、618,452.10 万元。2014 年 3 月 27 日发行人向海航资本增发股份 21,645.00 万股，向 3 名投资者增发股份 28,860.00 万股，合计增发股份 50,505.00

万股。增发后实收资本增加至 177,430.30 万元。2015 年 6 月 3 日，发行人完成了 2014 年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司股份总数变更为 354,861 万股。2015 年 12 月 2 日经中国证监会发行审核委员会审核通过，并于 2015 年 12 月 25 日获得中国证监会核准批文（证监许可[2015]3033 号），发行人以每股人民币 6.07 元的价格非公开发行 263,591.43 万股 A 股，本次发行后发行人累计股本 618,452.10 万股。

## （2）资本公积

报告期各期末，公司资本公积分别为 1,712,279.60 万元、1,724,544.90 万元、1,707,886.40 万元、1,707,886.40 万元。报告期内发行人资本公积金额基本保持稳定。

## （3）未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润分别为 349,074.40 万元、561,532.00 万元、778,081.30 万元、869,950.50 万元。随着公司盈利能力不断增强，未分配利润总体增加。

## （二）盈利能力分析

报告期内，发行人营收财务指标如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	1,987,030.50	3,593,435.10	2,425,754.80	982,646.40
营业成本	1,241,546.80	2,115,198.20	1,536,510.80	495,009.60
营业利润	163,482.90	408,633.90	299,495.30	189,671.00
营业外收入	204.50	5,593.20	30,878.50	24,056.70
营业毛利率	37.52%	41.14%	36.66%	49.62%
净利润	139,496.20	315,612.60	284,120.90	178,823.60

### 1、营业收入分析

报告期内，发行人营业收入分别为 982,646.40 万元、2,425,754.80 万元、3,593,435.10 万元、1,987,030.50 万元。发行人报告期内营业收入持续增长，2016 年相较 2015 年同比增长 146.86%，2017 年相较 2016 年同比增长 48.14%。主要是由于收购了 Avolon 并对公司飞机业务进行整合，造成飞机租赁、飞机销售业务收入金额及占比大幅增加。2016 年整体毛利率较 2015 年毛利率减小，营业成

本增长幅度高于营业收入增长幅度，主要是因为本期公司飞机销售业务规模大幅上升，而飞机销售业务毛利率较低所致。虽然毛利率有所下降，但是公司通过销售飞机获得大额现金流、加速资产周转率，增加了营业收入，符合公司整体运营目标。2017年毛利率回升，主要原因是毛利率较高的经营租赁业务收入比重上升。

公司营业收入包括融资租赁业务收入、经营租赁业务收入、飞机/集装箱销售业务收入和其他业务收入，公司主营业务突出，占比较高。2015年公司飞机销售业务为非经常性业务且金额较小，处置收益按净值列为营业外收入核算，2016年收购 Avolon 并对公司飞机业务进行整合后飞机销售业务成为经常性业务，因此2016年将飞机销售收入及对应成本列为其他业务收入及成本核算，因而造成其他业务收入占比有所提升。同时为保证报表的可比性，相应调整2015年度数据，将2015年度营业收入由96.59亿元调整为98.26亿元，营业成本由48.37亿元调整为49.50亿元。除收入、成本数据外，不涉及净利润等其他数据调整。

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资租赁及咨询	189,292.10	9.53%	469,656.70	13.07%	388,773.90	16.03%	304,921.40	31.03%
经营租赁	1,105,713.90	55.65%	2,113,423.30	58.81%	1,157,242.60	47.70%	571,850.50	58.19%
飞机/集装箱销售业务	678,356.00	34.14%	980,236.20	27.28%	844,470.20	34.81%	73,974.90	7.53%
其他业务	13,668.50	0.69%	30,118.90	0.84%	35,268.10	1.46%	31,899.60	3.25%
合计	<b>1,987,030.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,593,435.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,425,754.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>982,646.40</b>	<b>100.00%</b>

## 2、营业成本分析

发行人报告期主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

融资租赁及咨询	113,510.20	9.14%	244,954.20	11.58%	180,835.30	11.77%	170,680.00	34.48%
经营租赁	472,265.30	38.04%	928,848.90	43.91%	525,562.70	34.20%	240,229.60	48.53%
飞机/集装箱销售业务	644,237.40	51.89%	913,770.20	43.20%	807,513.60	52.56%	63,574.90	12.84%
其他业务	11,533.90	0.93%	27,624.90	1.31%	22,599.20	1.47%	20,525.10	4.15%
<b>合计</b>	<b>1,241,546.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,115,198.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,536,510.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>495,009.60</b>	<b>100.00%</b>

### 3、主营业务毛利分析

单位：万元

产品分类	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
融资租赁及咨询	75,781.90	10.17%	224,702.50	15.20%	207,938.60	23.38%	134,241.40	27.53%
经营租赁	633,448.60	84.97%	1,184,574.40	80.13%	631,679.90	71.04%	331,620.90	68.01%
飞机/集装箱销售业务	34,118.60	4.58%	66,466.00	4.50%	36,956.60	4.16%	10,400.00	2.13%
其他业务	2,134.60	0.29%	2,494.00	0.17%	12,668.90	1.42%	11,374.50	2.33%
<b>合计</b>	<b>745,483.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,478,236.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>889,244.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>487,636.80</b>	<b>100.00%</b>

### 4、期间费用分析

报告期内，公司的期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	8,988.90	0.45%	17,586.60	0.49%	12,284.70	0.51%	5,852.50	0.60%
管理费用	96,043.30	4.83%	197,662.40	5.50%	122,598.70	5.05%	88,107.70	8.97%
财务费用	441,371.10	22.21%	795,236.80	22.13%	391,981.60	16.16%	166,555.70	16.95%
<b>合计</b>	<b>546,403.30</b>	<b>27.50%</b>	<b>1,010,485.80</b>	<b>28.12%</b>	<b>526,865.00</b>	<b>21.72%</b>	<b>260,515.90</b>	<b>26.51%</b>

报告期各期末，公司期间费用分别为 260,515.90 万元、526,865.00 万元、1,010,485.80 万元、546,403.30 万元，占营业收入比重分别为 26.51%、21.72%、28.12%、27.50%，整体变化不大。具体情况如下：

#### (1) 销售费用

报告期各期，公司销售费用分别为 5,852.50 万元、12,284.70 万元、17,586.60 万元、8,988.90 万元，占营业收入比例分别为 0.60%、0.51%、0.49%、0.45%，总体来说占比较小。2016 年销售费用较 2015 年增加幅度为 109.91%。主要原因系合并 Avolon 致职工薪酬和差旅费增加所致。2017 年销售费用较 2016 年增加幅度为 43.16%，主要原因系收购 C2 100% 股权，合并范围扩大，同时公司业务规模扩大，使得销售费用相应增加所致。

### (2) 管理费用

报告期各期，公司管理费用分别为 88,107.70 万元、122,598.70 万元、197,662.40 万元、96,043.30 万元，占营业收入比例分别为 8.97%、5.05%、5.50%、4.83%。

### (3) 财务费用

报告期各期，公司财务费用分别为 166,555.70 万元、391,981.60 万元、795,236.80 万元、441,371.10 万元，占营业收入比重分别为 16.95%、16.16%、22.13%、22.21%。发行人的财务费用主要包括利息支出、汇兑（收益）/损失净额、金融机构手续费等。

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
利息支出	454,901.50	801,966.90	401,935.90	166,731.80
减：利息收入	19,700.00	31,281.60	13,275.90	8,789.30
汇兑(收益)/损失净额	2,138.80	24,236.20	-1,990.80	234.60
套期工具利息支出及终止损失净额	-	-	954.30	7,947.60
金融机构手续费	4,030.80	315.30	4,358.10	431.00
<b>合计</b>	<b>441,371.10</b>	<b>795,236.80</b>	<b>391,981.60</b>	<b>166,555.70</b>

## 5、资产减值损失

最近三年，发行人资产减值损失情况如下：

单位：万元



项目	2017年	2016年	2015年
坏账损失	59,357.80	51,158.00	10,488.00
其他流动资产减值损失	-	2,016.30	-
可供出售金融资产减值损失	-	1,403.00	1,322.40
长期股权投资减值损失	-	411.30	-
固定资产减值损失	30,548.70	39,157.10	23,968.90
无形资产减值损失	-	-	473.60
其他非流动资产减值损失	-	301.20	-
<b>合计</b>	<b>89,906.50</b>	<b>94,446.90</b>	<b>36,252.90</b>

## 6、投资收益

最近三年，发行人投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
套期工具及可供出售金融资产等在持有期间及处置取得的投资收益	3,691.80	36,218.20	641.80
权益法核算的长期股权投资收益	9,300.20	2,840.50	2,954.30
处置子公司投资损益	19.90	-	-
<b>合计</b>	<b>13,011.90</b>	<b>39,058.70</b>	<b>3,596.10</b>

## 7、营业外收入

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
政府补助	2,195.70	26,924.80	15,130.00
债务豁免利得	1,406.40	3,933.20	8,838.40
固定资产清理收入	-	0.40	-
罚款收入	1,900.90		
其他	90.20	20.10	88.30
<b>合计</b>	<b>5,593.20</b>	<b>30,878.50</b>	<b>24,056.70</b>
<b>政府补助明细</b>			
地方政府补贴	2,195.70	21,497.00	10,687.00
税费返还	-	3,983.70	4,443.00
企业发展金	-	1,444.10	-
<b>合计</b>	<b>2,195.70</b>	<b>26,924.80</b>	<b>15,130.00</b>

2017 年营业外收入与 2016 年相比下降了 81.89%，主要原因是根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15 号)要求，发行人在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，发行人对 2017 年 1 月 1 日前存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日(2017 年 6 月 12 日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

### (三) 现金流量分析

报告期内，公司的现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
<b>经营活动现金净流量</b>	<b>1,014,354.30</b>	<b>2,102,323.00</b>	<b>1,394,458.40</b>	<b>701,415.20</b>
其中：现金流入量	1,309,606.30	2,753,611.90	1,880,592.60	1,005,817.60
现金流出量	295,252.00	651,288.90	486,134.20	304,402.40
<b>投资活动现金净流量</b>	<b>649,683.30</b>	<b>-8,509,133.90</b>	<b>-5,558,475.00</b>	<b>-2,921,855.20</b>
其中：现金流入量	2,664,073.50	10,525,441.20	7,118,837.50	2,453,947.10

现金流出量	2,014,390.20	19,034,575.10	12,677,312.50	5,375,802.30
<b>筹资活动现金净流量</b>	<b>-1,152,884.70</b>	<b>6,564,208.10</b>	<b>2,591,893.30</b>	<b>4,472,367.00</b>
其中：现金流入量	4,949,617.30	17,818,616.30	9,897,795.70	7,883,142.00
现金流出量	6,102,502.00	11,254,408.20	7,305,902.40	3,410,775.00

### 1、经营活动现金流量分析

报告期各期，发行人经营活动现金流入分别为 1,005,817.60 万元、1,880,592.60 万元、2,753,611.90 万元、1,309,606.30 万元。在公司重大资产重组后，租赁项目投放的金额逐年增大，故租金回收也大幅增加。近年来，发行人经营活动现金流入增长较快，主要因为随着租赁规模快速增长，承租人支付租金的金额也相应快速增长。

报告期各期，发行人经营活动现金流出分别为 304,402.40 万元、486,134.20 万元、651,288.90 万元、295,252.00 万元。报告期内经营活动现金流出随着发行人的业务规模不断扩大而增加。

报告期各期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 701,415.20 万元、1,394,458.40 万元、2,102,323.00 万元、1,014,354.30 万元。近三年一期来发行人经营活动产生的现金流量净额均为正，体现的是发行人租赁规模的不断上升，产生的现金流入较多。

### 2、投资活动现金流量分析

报告期内各期，公司投资活动产生的现金净流量分别为-2,921,855.20 万元、-5,558,475.00 万元、-8,509,133.90 万元、649,683.30 万元，公司近三年投资活动净现金流均为负值，主要因公司业务投放规模扩大，进行重大资产重组，收购子公司现金流出较多所致。

### 3、筹资活动现金流量分析

发行人通过银行借款、发行债券等为租赁业务筹资。报告期各期，发行人筹资活动现金流入分别为 7,883,142.00 万元、9,897,795.70 万元、17,818,616.30 万元、4,949,617.30 万元。发行人合理预计未来租赁业务所需资金以及银行借款还本付息所需资金，与境内外各大银行都建立了良好的合作关系和授信渠道，筹集

发展所需要的资金。近三年筹资活动现金流入的增长，主要由于发行人的银行借款、发行债券大幅增加所致。

报告期各期，发行人筹资活动现金流出分别 3,410,775.00 万元、7,305,902.40 万元、11,254,408.20 万元、6,102,502.00 万元。发行人筹资活动现金流出主要为偿还银行借款及利息的现金支出。

报告期各期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,472,367.00 万元、2,591,893.30 万元、6,564,208.10 万元、-1,152,884.70 万元。总体而言，发行人筹资活动的现金净流量基本能够覆盖投资活动（租赁业务）所产生的现金需求，发行人现金流结构比较稳健。

#### 4、现金及现金等价物增加额

报告期各期，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 2,289,711.10 万元、-1,526,799.30 万元、247,676.40 万元、518,443.50 万元，波动较大。原因为公司 2015 年 12 月 30 日完成了 160 亿元定向增发，同时，为收购 Avolon 产生了部分银行贷款，故 2015 年现金及现金等价物净增加额大幅增加，而 2016 年 1 月份交割 Avolon 支付收购价款及公司定增资金陆续投放租赁项目，导致投资性支出大幅增加，故现金及现金等价物净增加额降幅较大。综合以上，现金及现金等价物增加额波动较大的原因为企业进行定增、并购、租赁项目投放造成，而经营活动现金流净流量随着合并并购企业呈现递增趋势，符合公司发展规划。

### （四）发行人偿债能力分析

#### 1、主要偿债指标

报告期内，本公司与偿债能力有关的主要指标如下表所示：

项目	2018 年 6 月末 /1-6 月	2017 年末/度	2016 年末/度	2015 年末/度
流动比率	0.87	0.74	0.92	1.27
资产负债率	87.33%	88.21%	82.58%	75.33%
EBITDA (亿元)	106.30	209.35	123.49	61.28
EBITDA 利息保障倍数	2.34	2.61	3.05	3.68

#### 2、短期偿债能力分析

报告期各期末，发行人流动比率分别为 1.27、0.92、0.74、0.87，整体呈波动趋势。主要是因为随着公司租赁业务规模快速扩张，融资规模增长较快，以及因收购产生的应付关联方收购款，导致公司流动负债金额随之增加所致。但考虑到公司拥有有效的多种融资渠道，说明公司具有一定的短期偿债能力。

### 3、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 75.33%、82.58%、88.21%、87.33%。整体呈波动趋势，随着公司近几年业务规模不断扩大，资产规模迅速扩大，整体资产负债率水平符合行业特征。

报告期内，发行人 EBITDA 分别为 61.28 亿元、123.49 亿元、209.35 亿元、106.30 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别为 3.68、3.05、2.61、2.34，基本保持较高水平，说明公司长期偿债能力较好。

### （五）风控能力分析

报告期各期末，公司应收融资租赁款总额分别为 423.14 亿元、530.91 亿元、578.51 亿元、468.90 亿元，其中不良应收融资租赁款分别出现 3.12 亿元、7.75 亿元、9.23 亿元、7.68 亿元，不良率仅分别为 0.74%、1.46%、1.60%、1.64%，虽然发行人不良租赁款逐年增加，不良率逐年升高，但仍处于较低水平。报告期末，融资租赁款损失准备分别为 1.72 亿元、4.93 亿元、5.78 亿元、6.02 亿元，公司融资租赁款损失准备随公司业务规模的扩大有所波动增加，整体维持较低水平。报告期内，不良应收融资租赁款拨备覆盖率分别为 123.40%、135.61%、106.97%、110.64%，覆盖水平较高，整体来看公司各项融资租赁风控指标情况良好，风险较低。

报告期内，发行人风控指标如下：

单位：亿元

指标	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
	余额	余额	余额	余额
应收融资租赁款总额合计	468.90	578.51	530.91	423.14

不良应收融资租赁款	7.68	9.23	7.75	3.12
应收融资租赁款不良率	1.64%	1.60%	1.46%	0.74%
融资租赁款损失准备	6.02	5.78	4.93	1.72
一般风险准备	2.47	4.10	3.16	2.13
不良应收融资租赁款拨备覆盖率	110.64%	106.97%	135.61%	123.40%

## （六）发行人资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
长期应收款周转率（次）	0.53	0.91	0.51	0.26
固定资产周转率（次）	0.07	0.24	0.29	0.26

注：2018年1-6月的数据未经过年化

### 1、长期应收账款周转情况分析

报告期内，公司长期应收款周转率分别为0.26次、0.51次、0.91次、0.53次，呈现逐年递增的趋势，运营效率得到提升。

### 2、固定资产周转情况分析

报告期内，公司固定资产周转率分别为0.26次、0.29次、0.24次、0.07次，周转率逐年下降并保持低位，主要原因为发行人通过并购等多种手段经营规模逐渐扩大，固定资产总额不断上升，拉低了资产周转效率。

## 四、有息负债分析

### （一）有息债务总余额

截至2018年6月30日，公司有息债务总余额2,294.28亿元，具体情况如下：

单位：亿元

有息负债	2018年6月30日	占比
短期借款	172.52	7.52%
一年内到期的非流动负债（长期借款和应付债券部分）	309.87	13.51%
应付短期债券	10.29	0.45%
应付债券	759.15	33.09%
长期借款	1,042.45	45.44%
合计	<b>2,294.28</b>	<b>100.00%</b>

公司有息债务包括短期借款、长期借款、应付债券、一年内到期的非流动负债和应付短期债券，其中，银行长短期借款是公司有息负债的主要构成部分。

### （二）有息债务期限结构分析

截至2018年6月30日，公司有息债务期限结构如下：

单位：亿元

到期时间	金额	比例
1年以内	492.68	21.47%
1~2年	233.82	10.19%
2~3年	279.10	12.17%
3~4年	268.73	11.71%
4~5年	351.24	15.31%
5年以上	668.71	29.15%
合计	<b>2,294.28</b>	<b>100%</b>

截至2018年6月30日，发行人5年以上到期的有息负债占比较高，占有息负债总余额的比例为29.15%；其次为1年以内到期的有息负债，比重为21.47%，因此存在一定的集中偿付风险。其余各个年份到期的有息负债金额分布比较平均。

### （三）有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至2018年6月30日，公司有息债务信用融资与担保融资的构成如下：

单位：亿元

项目	2018年6月30日	占比
信用类有息债务	803.01	35.00%
担保类有息债务	1,491.28	65.00%
合计	<b>2,294.28</b>	<b>100.00%</b>

截至2018年6月30日，信用借款余额为803.01亿元，占期末有息债务总余额的比例为35.00%，担保类借款余额为1,491.28亿元，占期末有息负债比例为65.00%。

#### （四）本次发行后公司资产负债结构的变化

发行人决定本次募集资金中25亿元用于补充流动资金，15亿元偿还一年内到期的有息负债，因此对财务状况的影响分析如下：

本次债券发行完成后将引起本公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设条件的基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2018年6月30日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为40亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用；
- 4、假设本次债券募集资金净额40亿元计入2018年6月30日的资产负债表；
- 5、假设本次债券募集资金25亿元用于补充流动资金，15亿元用于偿还短期有息负债。
- 6、假设本次债券于2018年6月30日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计 （万元）	4,943,453.90	5,193,453.90	250,000.00
非流动资产合计 （万元）	24,280,869.20	24,280,869.20	-
资产总计（万元）	29,224,323.10	29,474,323.10	250,000.00



流动负债合计 (万元)	5,699,544.60	5,549,544.60	-150,000.00
非流动负债合计 (万元)	19,821,140.60	20,221,140.60	400,000.00
负债合计(万元)	25,520,685.20	25,770,685.20	250,000.00
所有者权益合计 (万元)	3,703,637.90	3,703,637.90	-
资产负债率(%)	87.33%	87.43%	0.11%
流动比率	0.87	0.94	0.07

(1) 对短期偿债能力的影响：通过本次公开发行公司债券，能够增强发行人短期偿债能力，流动比率由 0.87 增加到 0.94，上升 0.07。

(2) 对长期偿债能力的影响：本次发行公司债券后，将使公司增加 40 亿元的长期债务，但是总体来说资产负债率变化不大，由 87.33% 上升到 87.43%，只增加了 0.11%。发行人通过本次公司债券发行，置换了部分将要到期的短期债务，锁定了长期利率，优化了公司财务结构，总体来看符合长期发展规划。

## 五、其他重要事项

### (一) 期后事项

截至本募集说明书签署日，公司存在以下重大期后事项：

#### 1、出售子公司股权

根据发行人 2018-040 号公告，为满足关于金融租赁公司控股股东持股比例的相关监管要求，并优化公司产业及债务结构，降低公司资产负债率，更好的维护公司和投资者的利益，发行人全资子公司天津渤海租赁有限公司拟通过在产权交易所征集及其他合法方式寻找意向投资人，拟转让其持有的控股子公司皖江金融租赁股份有限公司 16.5 亿股股权。根据公司 2018-045 号公告，2018 年 3 月 26 日，经各方友好协商，公司全资子公司天津渤海租赁有限公司与安徽省投资集团控股有限公司在合肥签署了《皖江金融租赁股份有限公司股权转让框架协议》，安徽省投有意收购天津渤海拟出售的皖江金租 16.5 亿股股权，并拟对收

购皖江金租 16.5 亿股股权相关事宜开展进一步的商业谈判。

截至 2018 年 5 月 15 日，发行人全资子公司天津渤海与安徽省投签署的《皖江金租股权转让框架协议》约定的 50 天排他期期限已满。天津渤海于 2018 年 5 月 15 日接到安徽省投通知，天津渤海与安徽省投未能在排他期内就上述皖江金租 16.5 亿股股权交易事项达成一致，经各方友好协商，安徽省投决定放弃受让皖江金租 16.5 亿股股权。天津渤海将继续与符合监管部门要求的意向投资人就上述皖江股权转让事项进行磋商并根据谈判情况签署交易协议等相关法律文件。

根据发行人 2018 年 6 月 25 日发布的进展公告，安徽省交通控股集团有限公司（以下简称“安徽交投”）向天津渤海出具了《股权收购意向函》，安徽交投有意收购天津渤海拟出售的皖江金租 16.5 亿股股权。预计股权交易完成后，天津渤海租赁持有皖江金融租赁的股权比例将由 53.65% 下降至 17.78%，发行人将丧失对皖江金融租赁的控制权。

上述股权转让工作仍在商业谈判过程中，交易价格等核心要素尚未确定，该股权转让事项能否最终完成及完成时间仍存在不确定性。

## 2、重大资产重组事项

发行人因控股股东海航资本集团有限公司正在筹划涉及本公司的重大事项，经申请，公司股票于 2018 年 1 月 17 日起停牌，并于 2018 年 1 月 18 日发布了《重大事项停牌公告》。目前发行人股票已经复牌。

截至目前，本次重大资产重组的初步方案为渤海金控拟向海航资本发行股份购买其持有的渤海国际信托股份有限公司部分股权，并通过现金方式进一步向渤海信托增资，最终持有渤海信托 51.00% 的股权。本次交易构成关联交易，拟非公开发行股份募集配套资金。因渤海信托系中国银行保险监督管理委员会监管的金融机构，本次重组方案可能涉及股权转让及对渤海信托进一步增资，方案较为复杂，公司正在与相关主管部门咨询、论证。由于渤海信托资产规模较大，涉及的相关尽职调查、审计和评估工作量亦较大，公司聘请的独立财务顾问广发证券股份有限公司、法律顾问北京大成律师事务所、审计机构安永华明会计师事务所、

评估机构北京中企华资产评估有限责任公司等相关中介机构正在积极开展相关尽职调查、审计和评估工作。同时，本次重组涉及募集配套资金，涉及到寻找意向投资人等相关工作。目前，公司及有关各方正在全力推进本次重大资产重组事项的各项工作。公司将根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所有关规定，及时履行信息披露义务，每十个交易日发布一次重大资产重组事项的进展公告。

### 3、“13 渤租债”摘牌及“15 渤租 01”、“15 渤租 02”回售情况

发行人于 2013 年 8 月 15 日发行的 2013 年渤海租赁股份有限公司公司债券已经于 2018 年 8 月 15 日支付 2017 年 8 月 15 日至 2018 年 8 月 14 日期间的利息和本期债券本金。本期债券摘牌日为 2018 年 8 月 13 日，本次兑付兑息的债权登记日为 2018 年 8 月 14 日，兑付兑息日为 2018 年 8 月 15 日。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，发行人“15 渤租 01”的回售数量为 7,569,258 张，回售金额为 756,925,800 元（不含利息）。本次回售后，本期债券剩余托管量为 2,430,742 张。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“15 渤租 02”的回售数量为 4,982,410 张，回售金额为 498,241,000 元（不含利息）。本次回售后，本期债券剩余托管量为 17,590 张。

### 4、转让子公司股权事项

根据公司 2018 年 152 号公告，公司拟转让其下属子公司 Avolon 30% 股权。本次交易相关协议已经公司 2018 年第十次临时董事会审议通过以及交易对方内部批准。本次交易尚需取得的批准、核准或备案包括但不限于：(1)渤海金控股东大会对本次交易批准；(2)通过巴西、欧盟、日本、墨西哥、韩国、土耳其、南非和菲律宾的反垄断审查；(3)通过澳大利亚的外国投资审查。根据交易双方约定，如本次交易所需的批准未能在 2018 年 12 月 31 日（或双方另行约定的其他日期）前完成，则本次交易自动终止。以上批准、核准或备案能否完成以及能否在约定时间内完成存在较大不确定性。

### 5、前期公司债券募集资金的发行及使用情况

发行人已于2018年6月20日完成了渤海金控投资股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的发行工作，该期债券发行规模为10.6亿元，票面利率为7.00%。截至本募集说明书签署之日，上述公司债的募集资金已按照募集说明书的约定使用完毕。

发行人已于2018年9月11日完成了渤海金控投资股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）的发行工作，该期债券发行规模为11.17亿元，票面利率为7.00%。截至本募集说明书签署之日，上述公司债的募集资金已按照募集说明书的约定使用完毕。

## （二）或有事项

### 1、担保情况

#### （1）担保政策

公司为防范对外担保风险，专门制定了《渤海金控投资股份有限公司对外担保管理制度》，严格限定了担保对象的各项条件和审批权限。同时，公司提供对外担保，必须严格按照《公司内部控制手册》的要求，履行必要的担保申请与受理，担保对象调查与评估、担保事项审批，担保合同签订，担保对象跟踪，担保责任的履行、解除、追偿，担保损失评估及责任追究等流程，全面、科学地评估担保项目风险，并经过科学、有效的决策与审批，确保对外担保的风险控制符合公司整体利益。

#### （2）担保情况

截至2018年6月30日，发行人不存在对外担保情况。对内担保（包括子公司对子公司的担保）如下表所示：

单位：万元

担保对象名称	实际发生日期(协议签署日)	实际担保金额	担保类型	担保期
Global Sea Containers Ltd.	2015年1月4日	201,806	质押	自股权质押日起至2020年7月14日

天津渤海租赁有限公司	2015年12月22日	45,000	连带责任保证	合同签署日至2018年12月21日
天津渤海租赁有限公司	2016年3月17日	70,000	质押	合同签署日至2019年3月15日
天津渤海租赁有限公司	2016年8月4日	180,000	连带责任保证	合同签署日至2019年12月2日
天津渤海租赁有限公司	2017年11月29日	35,000	连带责任保证	合同签署日至2018年11月25日
天津渤海租赁有限公司	2018年3月23日	10,000	质押	债务履行期限届满之日后两年止
香港渤海租赁资产管理有限公司	2017年4月26日	64,978	质押	合同签署日至2020年4月26日
香港渤海租赁资产管理有限公司	2017年9月21日	6,660	质押	合同签署日至2018年9月21日
香港渤海租赁资产管理有限公司	2017年9月29日	137,000	质押	合同签署日至2018年9月29日
天津渤海一号租赁有限公司	2013年4月22日	14,375	质押	自股权质押日起至2023年4月21日
天津渤海二号租赁有限公司	2014年9月28日	19,197	连带责任保证	合同签署日至2026年3月27日
天津渤海二号租赁有限公司	2014年9月28日	19,197	连带责任保证	合同签署日至2026年3月27日
天津渤海二号租赁有限公司	2014年9月28日	19,197	连带责任保证	合同签署日至2026年3月27日
天津渤海二号租赁有限公司	2014年11月20日	18,857	连带责任保证	合同签署日至2026年6月25日
天津渤海三号租赁有限公司	2014年12月8日	10,795	连带责任保证	合同签署日至2021年11月28日
天津渤海四号租赁有限公司	2015年6月12日	57,644	连带责任保证	合同签署日至2027年6月18日

				日
天津渤海四号租赁有限公司	2015年6月4日	7,200	连带责任保证	合同签署日至2027年6月5日
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015年9月17日	19,959	连带责任保证	合同签署日至2027年9月19日
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015年9月16日	57,069	连带责任保证	合同签署日至2027年9月21日
海口渤海四号租赁有限公司	2015年11月20日	60,320	连带责任保证	合同签署日至2027年11月25日
海口渤海四号租赁有限公司	2015年11月16日	18,000	连带责任保证	合同签署日至2027年11月17日
海口渤海一号租赁有限公司	2015年12月15日	1,204	连带责任保证	合同签署日至2020年12月17日
海口渤海一号租赁有限公司	2015年12月15日	18,789	连带责任保证	合同签署日至2027年12月20日
海口渤海三号租赁有限公司	2015年12月15日	6,380	连带责任保证	合同签署日至2027年12月17日
HKAC	2015年12月16日	169,928	质押	合同签署日至2018年12月5日
天津渤海五号租赁有限公司	2016年1月25日	19,228	连带责任保证	合同签署日至2028年1月25日
海口渤海五号租赁有限公司	2015年6月8日	61,950	连带责任保证	合同签署日至2028年4月30日
天津渤海七号租赁有限公司	2016年8月8日	19,492	连带责任保证	合同签署日至2028年3月30日
海口渤海三号租赁有限公司	2016年8月8日	15,338	连带责任保证	合同签署日至2027年12月17日
天津渤海八号租赁有限公司	2016年8月24日	15,181	连带责任保证	合同签署日至2028年8月29日

广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016年9月8日	29,786	连带责任保证	合同签署日至 2028年9月8日
广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016年10月18日	30,263	连带责任保证	合同签署日至 2028年10月18日
广州南沙渤海八号租赁有限公司	2016年10月31日	73,741	连带责任保证	合同签署日至 2028年9月20日
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2016年11月21日	7,609	连带责任保证	合同签署日至 2028年11月28日
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2016年11月21日	12,915	连带责任保证	合同签署日至 2028年11月21日
天津渤海七号租赁有限公司	2016年11月21日	6,302	连带责任保证	合同签署日至 2027年3月5日
天津渤海七号租赁有限公司	2016年12月5日	21,218	连带责任保证	合同签署日至 2028年11月30日
天津渤海七号租赁有限公司	2016年12月5日	50,080	连带责任保证	合同签署日至 2028年12月12日
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016年12月23日	46,729	连带责任保证	合同签署日至 2028年12月23日
天津渤海九号租赁有限公司	2016年12月27日	12,548	连带责任保证	合同签署日至 2028年12月11日
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016年12月27日	12,854	连带责任保证	合同签署日至 2028年12月14日
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2017年1月4日	46,389	连带责任保证	合同签署日至 2029年1月4日
天津渤海九号租赁有限公司	2017年1月9日	45,089	连带责任保证	合同签署日至 2028年12月21日
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2017年1月12日	27,833	连带责任保证	合同签署日至 2029年1月12日
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2017年1月19日	75,975	连带责任保证	合同签署日至 2029年1月19日

天津渤海十一号 租赁有限公司	2017年3月9日	49,731	连带责任保证	合同签署日至 2029年3月7日
天津渤海六号租 赁有限公司	2017年4月11日	47,582	连带责任保证	合同签署日至 2029年4月12 日
天津渤海六号租 赁有限公司	2017年4月25日	12,645	连带责任保证	合同签署日至 2029年6月26 日
天津渤海十三号 租赁有限公司	2017年5月25日	22,946	连带责任保证	合同签署日至 2029年5月24 日
广州南沙渤海二 号租赁有限公司	2017年5月26日	17,320	连带责任保证	合同签署日至 2028年8月10 日
天津渤海十四号 租赁有限公司	2017年8月30日	84,031	连带责任保证;质 押	合同签署日至 2029年12月11 日
天津渤海十五号 租赁有限公司	2017年9月15日	47,342	连带责任保证;质 押	合同签署日至 2029年9月17 日
天津渤海十一号 租赁有限公司	2017年10月13日	7,880	连带责任保证;质 押	合同签署日至 2020年10月16 日
天津渤海七号租 赁有限公司	2017年10月13日	3,920	连带责任保证;质 押	合同签署日至 2020年10月16 日
广州南沙渤海三 号租赁有限公司	2017年12月18日	20,000	连带责任保证	合同签署日至 2022年12月25 日
天津渤海十四号 租赁有限公司	2018年6月6日	138	连带责任保证	合同签署日至 2019年3月12 日
皖江金融租赁股 份有限公司	2018年6月19日	30,000	连带责任保证	合同签署日至 2018年9月19 日
香港渤海租赁资 产管理有限公司	2017年3月29日	132,332	质押	合同签署日至 2019年3月29 日
香港渤海租赁资 产管理有限公司	2017年6月23日	19,784	质押	合同签署日至 2020年6月23 日
香港渤海租赁资 产管理有限公司	2017年6月29日	112,416	质押	合同签署日至 2020年6月29



				日
香港渤海租赁资产管理有限公司	2017年6月30日	72,716	质押	合同签署日至2020年6月30日
香港渤海租赁资产管理有限公司	2017年7月24日	16,211	连带责任保证	合同签署日至2019年1月24日
国际航空租赁有限公司	2015年12月28日	1,104,641	连带责任保证;质押	合同签署日至2022年12月28日
国际航空租赁有限公司	2018年3月24日	529,328	连带责任保证;质押	自债务履行完毕之日止
Avolon 下属特殊目的主体	-	11,936,748.27	连带责任保证	-

## 2、重大诉讼仲裁事项

截至2018年6月30日，发行人发生重要诉讼（仲裁）事项25笔，涉及金额人民币238,825.65万元。前述诉讼案件中的大部分案件系发行人作为原告，与发行人日常业务经营有关，系发行人日常经营过程中的常见争议，属于发行人以诉讼方式维护自身合法权益的行为，尽管发行人积极应对诉讼案件，涉诉案件仍存在败诉或者涉诉款项不能全额收回的可能性，提请广大投资者注意。具体情况如下：

单位：万元

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
因客户未能按合同约定支付租金，渤海租赁提起诉讼	11,784.41	否	已于2016年12月5日裁决结案，现已进入执行阶段	完全胜诉	执行中
因客户未能按合同约定支付租金，渤海租赁提起诉讼	8,997.53	否	一审已于2016年11月29日判决结案，现已进入执行阶段	完全胜诉	执行中

因客户未能按合同约定支付租金，渤海租赁提起诉讼	84,090.00	否	一审已于2017年12月28日判决，2018年4月17日二审开庭	法院支持了我司绝大部分诉讼请求，判决结果对我司较为有利	二审审理中
因客户未能按合同约定支付租金，渤海租赁提起诉讼	18,000.00	否	2018年4月19日法院立案	尚待审理	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，Seaco提起诉讼	772.70	否	于2017年12月1日判决	完全胜诉	执行中
因客户未能按合同约定支付租金，Seaco提起诉讼	7,300.00	否	法院审理中	尚未判决	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，Seaco提起诉讼	88.07	否	法院审理中	尚未判决	不适用
因客户破产未能按合同约定支付租金，Seaco申请债权	1,117.78	否	客户于2013年12月31日申请破产，Seaco于2014年2月20日申报债权	与清算人协商向Seaco支付相应款项	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，Seaco提起诉讼	210.68	否	2017年11月3日仲裁胜诉，被告宣布无力偿还	完全胜诉	被告宣布无力偿
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	4,580.00	否	一审已于2014年7月30日调解结案	调解结案	执行中，抵押物拍卖
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	26,494.00	否	本案经最高人民法院二审审理，维持原裁定	诉讼暂时中止	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	1,529.00	否	本案一审于2016年10月11日判决结案，现已进入执行阶段	胜诉判决	执行中，抵押物拍卖

因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	6,984.00	否	本案一审于2016年8月19日判决结案，现已进入执行阶段	胜诉判决	执行中
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	8,702.00	否	一审已于2015年11月12日判决结案，现已进入执行阶段	胜诉判决	执行中
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	2,470.75	否	一审已于2016年12月20日判决，现已进入执行阶段	胜诉判决	不适用
皖江金租与客户因资产买卖合同纠纷被起诉	5,660.00	否	原告撤诉	原告撤诉	结案
皖江金租与客户因船舶碰撞损害责任纠纷被起诉	3,636.00	否	本案于2015年8月20日在法院立案，目前正在法院一审审理中。	审理中	不适用
皖江金租与客户因船舶碰撞货物损失纠纷被起诉	156.00	否	本案于2017年2月14日在法院立案，目前正在法院一审审理中	审理中	不适用
因重组前遗留工程问题，渤海金控被起诉	796.44	否	法院审理中	尚未判决	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，皖江金租提起诉讼	1,292.32	否	本案于2018年6月1日起诉立案	审理中	不适用
因劳动争议，渤海金控被起诉	189.26	否	仲裁审理中	尚未判决	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，横琴租赁提起诉讼	14,818.52	否	一审待开庭	尚未判决	不适用

因客户未能按合同约定支付租金，横琴租赁提起诉讼	4,347.20	否	一审待开庭	尚未判决	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，横琴租赁提起诉讼	17,577.83	否	一审待开庭	尚未判决	不适用
因客户未能按合同约定支付租金，横琴租赁提起诉讼	7,231.16	否	一审待开庭	尚未判决	不适用

截至目前，发行人不存在重大未决诉讼案件。

## 六、资产权利限制情况分析

截至 2018 年 6 月末，公司权利受到限制的资产合计 20,782,476.20 万元，占 2018 年 6 月末公司合并口径总资产的 71.11%。具体情况如下：

单位：万元

受限资产	2018 年 6 月末账面价值	占比	2017 年末账面价值	占比
固定资产	16,933,495.70	81.48%	16,618,331.90	78.95%
划分为持有待售的资产	224,701.00	1.08%	202,065.30	0.96%
长期应收款	2,262,215.90	10.89%	2,497,751.70	11.87%
长期股权投资	252,335.60	1.21%	259,200.60	1.23%
可供出售金融资产	65,790.00	0.32%	60,817.10	0.29%
货币资金	1,043,938.00	5.02%	1,411,253.50	6.70%
<b>合计</b>	<b>20,782,476.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,049,420.10</b>	<b>100.00%</b>

截至 2018 年 6 月末，公司受限资产分为六类，主要为固定资产、长期应收款和货币资金，其中固定资产受限总额 16,933,495.70 万元，长期应收款受限总额 2,262,215.90 万元，货币资金受限总额 1,043,938.00 万元。

2018年6月末，发行人通过固定资产及持有待售资产抵押取得借款的情况如下：

单位：万元

序号	抵押物所有权人	抵押物名称	抵押权人	借款余额	起始日期	到期日期
1	天津渤海一号租赁有限公司	一架飞机	北京农商行东长安支行	14,374.56	2013/4/22	2023/4/21
2	天津渤海二号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	19,196.96	2014/9/29	2028/3/27
3	天津渤海二号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	19,196.96	2014/9/29	2028/3/27
4	天津渤海二号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	19,196.97	2014/9/29	2028/3/27
5	天津渤海三号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	10,794.98	2014/12/9	2021/11/28
6	天津渤海二号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	18,857.31	2014/12/15	2028/6/25
7	天津渤海四号租赁有限公司	一架飞机	中国农业银行天津和平支行	57,643.55	2015/6/12	2027/6/12
8	广州南沙渤海一号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行股份有限公司天津和平支行	57,068.53	2015/9/21	2027/9/21
9	海口渤海四号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行股份有限公司天津和平支行	60,320.00	2015/11/26	2027/11/24

10	海口渤海一号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行股份有限公司天津和平支行	19,270.33	2015/12/21	2027/12/20
11	天津渤海五号租赁有限公司	一架飞机	中国农业银行天津和平支行	19,228.28	2016/1/26	2028/1/24
12	海口渤海五号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行天津分行	61,949.66	2016/6/8	2028/4/30
13	天津渤海八号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行	15,180.55	2016/8/29	2028/8/29
14	广州南沙渤海四号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行股份有限公司天津和平支行	29,785.82	2016/9/9	2028/9/7
15	天津渤海七号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行天津和平支行	19,492.16	2016/9/26	2028/3/30
16	广州南沙渤海四号租赁有限公司	一架飞机	交通银行海南分行	30,263.06	2016/10/19	2028/10/17
17	广州南沙渤海八号租赁有限公司	一架飞机	交通银行海南分行	73,741.32	2016/10/31	2028/9/20
18	天津渤海七号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行天津和平支行	21,218.00	2016/12/7	2028/11/30
19	天津渤海七号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行天津和平支行	50,080.00	2016/12/12	2028/12/11

20	海口渤海三号租赁有限公司	一架飞机	农行天津和平支行	15,819.74	2016/12/13	2027/12/17
21	广州空港渤海一号租赁有限公司	一架飞机	广发银行金融街支行	46,729.13	2016/12/23	2028/12/22
22	广州南沙渤海九号租赁有限公司	一架飞机	交通银行海南分行	46,388.71	2017/1/4	2029/1/4
23	天津渤海九号租赁有限公司	一架飞机	中国农业银行天津和平支行	45,089.00	2017/1/9	2028/12/21
24	广州南沙渤海五号租赁有限公司	一架飞机	交通银行海南分行	27,832.81	2017/1/12	2029/1/12
25	广州南沙渤海三号租赁有限公司	一架飞机	中国进出口银行总行营业部	75,974.67	2017/1/19	2029/1/19
26	天津渤海十一号租赁有限公司	一架飞机	广发银行天津金融街支行	49,730.87	2017/3/9	2029/3/7
27	天津渤海六号租赁有限公司	一架飞机	北京农商行东长安支行	47,581.64	2017/4/12	2029/4/12
28	天津渤海十三号租赁有限公司	一架飞机	中国建设银行天津和平支行	22,946.00	2017/5/25	2029/5/25
29	天津渤海十四号租赁有限公司	一架飞机	中国国家开发银行	20,842.29	2017/8/28	2029/8/27
30	天津渤海十四号租赁有限公司	一架飞机	中国国家开发银行	20,842.29	2017/8/31	2029/8/30
31	天津渤海十五号租赁有限公司	一架飞机	中国国家开发银行	47,341.77	2017/9/18	2029/9/17

32	天津渤海十四号租赁有限公司	一架飞机	中国国家开发银行	21,173.12	2017/11/10	2029/11/10
33	天津渤海十四号租赁有限公司	一架飞机	中国国家开发银行	21,173.12	2017/12/20	2029/12/20
34	广州南沙渤海二号租赁有限公司	一架飞机	北京农商银行东长安支行	17,320.00	2017/6/13	2028/8/9
35	天津渤海租赁有限公司	办公大楼	光大银行天津分行	7,300.00	2009/4/27	2019/3/20
36	天津渤海租赁有限公司	商业不动产	包商银行股份有限公司深圳分行	17,000.00	2017/11/17	2019/10/16
37	GSC(含SEACL&CRONOS)	集装箱	ABS/银团(德意志银行等)	2,369,306.55	2010/7/28	2028/5/16
38	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank10	68,957.47	2016/12/29	2027/3/3
39	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank11	64,077.45	2016/9/26	2027/12/13
40	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank25	11,681.48	2016/10/11	2021/2/25
41	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank25	11,882.25	2016/10/7	2021/5/25
42	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank21	27,038.93	2012/9/17	2024/9/17



43	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank23	41,826.75	2014/10/15	2026/6/11
44	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank66	46,163.24	2014/8/19	2026/8/14
45	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank67	46,601.88	2014/9/22	2026/9/22
46	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank24	45,029.08	2014/12/19	2026/11/30
47	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	6,738.21	2017/3/30	2022/3/15
48	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank69	8,675.69	2011/11/25	2019/11/8
49	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank69	9,086.85	2011/11/25	2020/2/7
50	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	11,190.27	2016/12/13	2021/12/15
51	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	11,281.59	2016/12/13	2021/12/15
52	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	12,338.63	2017/3/30	2022/3/15

53	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	12,236.47	2017/3/7	2022/2/15
54	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	7,752.97	2018/3/28	2021/10/29
55	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	12,667.70	2016/3/28	2022/9/28
56	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank12	9,494.19	2016/5/24	2021/10/15
57	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	12,671.60	2015/6/23	2020/12/30
58	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	13,208.43	2016/11/22	2021/12/15
59	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank17	10,110.69	2011/9/28	2023/7/19
60	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank17	10,106.72	2011/10/24	2023/8/9
61	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank12	11,235.99	2014/4/15	2021/10/15
62	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank12	11,250.49	2014/4/15	2021/10/15

63	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	13,571.68	2017/3/30	2022/9/28
64	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank18	10,721.81	2018/6/4	2024/3/26
65	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank19	11,093.03	2018/6/4	2024/4/4
66	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	15,826.31	2017/4/28	2023/3/27
67	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	14,981.88	2016/12/7	2022/9/28
68	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank20	10,661.49	2012/6/29	2024/6/28
69	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	14,533.63	2014/4/11	2022/3/21
70	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	15,272.11	2016/10/20	2022/9/28
71	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank22	16,278.39	2013/8/29	2025/6/10
72	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank6	15,102.28	2014/6/26	2021/8/4

73	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank68	20,028.31	2013/12/16	2025/12/16
74	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank4	19,405.55	2014/6/30	2024/6/28
75	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,759.73	2014/8/11	2022/8/11
76	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank12	19,094.83	2014/8/27	2021/10/15
77	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	19,828.05	2014/9/2	2022/9/2
78	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	18,263.34	2017/11/10	2028/11/20
79	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	22,730.07	2017/2/28	2022/9/28
80	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	21,798.45	2017/12/22	2028/12/20
81	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	22,841.80	2016/12/14	2022/9/28
82	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	21,762.63	2016/11/25	2022/9/28

83	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank62	19,819.82	2015/12/10	2023/12/10
84	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	21,018.85	2015/3/3	2023/3/3
85	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	20,391.10	2015/10/6	2022/10/1
86	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,631.91	2015/6/29	2023/5/7
87	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,222.04	2018/4/30	2023/6/28
88	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	13,912.44	2015/9/28	2023/6/26
89	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	17,636.36	2016/4/15	2023/2/27
90	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank7	23,964.56	2017/1/23	2023/7/24
91	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	17,636.36	2016/4/15	2023/2/27
92	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	17,538.53	2016/4/15	2023/2/27

93	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	17,418.54	2018/2/15	2023/2/27
94	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	15,878.00	2015/6/26	2022/12/29
95	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank60	18,296.88	2016/4/14	2027/3/23
96	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank60	20,830.30	2016/11/23	2027/3/23
97	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	23,416.20	2017/12/22	2028/12/20
98	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	19,672.83	2016/12/20	2022/9/28
99	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,956.87	2018/2/28	2024/5/20
100	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank60	20,960.49	2016/6/30	2027/3/23
101	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	20,200.75	2016/8/4	2028/8/15
102	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	23,821.06	2016/8/4	2028/8/15

103	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	21,176.73	2016/11/15	2022/9/28
104	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	20,381.83	2017/3/30	2028/7/15
105	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank83	22,035.56	2017/2/17	2021/1/29
106	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	21,468.25	2017/3/29	2024/5/31
107	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,790.81	2017/3/9	2023/6/5
108	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank63	21,318.80	2017/12/22	2028/1/24
109	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	23,523.67	2017/12/12	2028/12/20
110	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank63	21,318.80	2017/12/22	2028/1/24
111	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank83	23,417.30	2017/6/16	2021/1/29
112	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank83	23,512.73	2018/1/30	2021/1/15

113	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	10,289.38	2016/12/22	2021/12/15
114	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	7,759.05	2016/8/12	2021/3/28
115	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	17,789.04	2018/1/31	2029/1/20
116	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	7,843.02	2017/2/3	2022/1/18
117	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	7,963.11	2017/2/3	2022/1/18
118	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank64	15,873.84	2014/2/6	2024/2/6
119	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank13	16,763.67	2014/6/26	2019/4/16
120	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	11,578.92	2017/3/22	2022/3/15
121	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	11,405.17	2017/1/20	2022/1/18
122	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	11,646.95	2017/3/31	2022/3/15



123	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	10,552.57	2016/3/31	2023/2/27
124	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	10,552.57	2016/3/31	2023/2/27
125	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	19,809.25	2016/10/20	2022/9/28
126	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	14,998.57	2015/6/22	2022/11/29
127	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank70	39,937.36	2013/12/16	2020/6/10
128	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank8	12,177.55	2017/4/11	2022/3/15
129	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank57	12,738.05	2015/5/5	2023/11/15
130	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	17,702.42	2014/7/11	2022/7/11
131	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	55,285.95	2015/5/28	2022/12/30
132	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank62	64,139.93	2016/4/12	2024/5/10

133	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	16,327.17	2014/7/1	2022/7/1
134	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	16,888.73	2017/6/20	2022/6/3
135	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank13	13,589.95	2014/6/26	2019/4/16
136	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	20,333.39	2016/11/4	2022/9/28
137	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	17,981.66	2017/6/2	2022/8/15
138	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	15,721.73	2017/4/28	2023/2/27
139	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank3	17,403.23	2014/4/15	2022/4/19
140	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank26	70,928.61	2017/12/14	2029/5/15
141	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank29	75,884.11	2018/3/20	2030/3/20
142	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank27	76,161.15	2018/1/18	2030/1/18

143	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	17,305.50	2014/8/21	2022/8/21
144	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	17,305.50	2014/8/21	2022/8/21
145	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	19,432.12	2017/7/28	2024/6/14
146	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	19,682.28	2015/6/29	2023/5/15
147	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,146.95	2015/4/30	2023/4/30
148	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,195.67	2015/5/6	2023/5/6
149	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,195.67	2015/5/6	2023/5/8
150	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	12,648.52	2017/8/29	2023/7/19
151	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank12	11,345.75	2013/12/20	2021/10/15
152	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	15,704.60	2015/8/10	2023/8/10

153	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank1	20,358.69	2014/11/10	2022/11/10
154	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank1	21,134.64	2015/5/28	2023/5/25
155	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank32	63,189.76	2013/8/27	2025/8/27
156	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank58	14,962.66	2013/4/25	2023/4/25
157	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	17,421.98	2014/3/20	2022/3/21
158	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	15,927.55	2014/3/24	2022/3/24
159	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank31	12,405.55	2012/6/7	2024/6/7
160	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank31	12,458.01	2012/6/28	2024/6/7
161	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank31	12,634.47	2012/8/28	2024/6/7
162	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank56	14,738.77	2013/1/16	2025/1/16

163	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank9	14,969.23	2013/7/17	2023/7/24
164	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	19,449.58	2016/10/20	2022/9/28
165	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	18,518.84	2017/1/20	2022/9/28
166	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	18,217.65	2016/12/12	2022/9/28
167	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	60,377.04	2014/6/6	2022/6/6
168	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	18,179.69	2014/7/22	2022/7/22
169	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,463.95	2017/12/15	2023/6/29
170	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	19,542.68	2017/4/28	2022/9/28
171	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	20,107.42	2015/7/29	2023/7/29
172	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,558.11	2015/7/21	2023/7/21

173	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank5	20,210.71	2015/11/27	2023/11/27
174	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	19,661.38	2015/6/23	2023/6/23
175	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	17,856.34	2014/10/10	2022/10/10
176	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	15,573.30	2016/6/3	2023/7/10
177	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank78	18,559.94	2015/5/15	2023/5/15
178	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank77	19,233.30	2015/4/29	2023/4/29
179	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	22,322.71	2016/11/23	2028/11/15
180	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	22,181.22	2016/10/13	2028/10/15
181	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	20,911.81	2016/8/17	2028/8/15
182	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank30	83,140.35	2018/3/20	2030/3/20

183	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank28	83,659.31	2018/2/15	2030/2/15
184	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank72	64,739.94	2016/7/25	2028/7/17
185	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank83	59,206.62	2016/9/22	2021/1/29
186	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank65	66,969.62	2017/5/15	2028/11/13
187	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	19架飞机	Bank2	286,302.60	2015/12/15	2020/10/15
188	C2	一架飞机	Bank33	27,463.74	2017/2/15	2023/11/15
189	C2	一架飞机	Bank33	11,463.11	2017/3/14	2023/12/14
190	C2	一架飞机	Bank33	7,669.88	2017/3/14	2022/3/14
191	C2	一架飞机	Bank33	8,304.00	2017/3/14	2022/9/14
192	C2	一架飞机	Bank33	8,298.20	2017/3/10	2022/9/12
193	C2	一架飞机	Bank33	12,179.62	2017/3/6	2023/12/5
194	C2	一架飞机	Bank33	12,231.05	2017/2/23	2024/2/23
195	C2	一架飞机	Bank33	10,006.88	2017/2/15	2023/8/15
196	C2	一架飞机	Bank33	12,170.92	2017/3/6	2023/12/5
197	C2	215架飞机	Bank74	3,192,863.90	2017/3/20	2025/1/15

198	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	18,148.75	2018/2/12	2024/12/20
199	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	14,625.03	2018/6/18	2025/5/20
200	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank39	40,734.69	2014/12/18	2026/12/18
201	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank48	5,564.14	2014/12/18	2021/12/18
202	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank55	48,022.71	2015/3/25	2027/3/25
203	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank37	50,749.38	2017/12/21	2027/8/16
204	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank38	51,238.79	2017/12/21	2027/11/9
205	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank40	53,634.42	2015/10/13	2027/10/14
206	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank84	41,034.44	2017/8/14	2022/2/15
207	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	7,152.05	2018/6/22	2025/5/20



208	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank42	6,088.98	2015/2/13	2021/8/15
209	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank47	7,100.67	2015/5/15	2021/11/17
210	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	11,132.42	2017/12/11	2024/11/20
211	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	11,135.03	2018/5/31	2025/5/20
212	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	11,532.69	2018/4/23	2025/4/21
213	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank16	10,870.79	2017/3/30	2021/11/2
214	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	12,637.59	2017/9/6	2021/9/28
215	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	16,545.59	2018/3/20	2022/5/23
216	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank16	11,659.00	2017/3/16	2021/11/2
217	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	14,143.06	2018/3/29	2024/12/20

218	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	13,491.75	2018/5/30	2025/5/20
219	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	12,728.67	2016/12/15	2021/3/16
220	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	14,917.00	2017/11/1	2024/10/21
221	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	14,685.52	2018/3/1	2025/2/20
222	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	15,094.02	2017/11/2	2024/10/21
223	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	14,725.48	2017/7/12	2024/7/22
224	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	14,725.48	2017/7/12	2024/7/22
225	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	14,750.57	2018/3/1	2025/2/20
226	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	13,137.00	2016/12/8	2020/2/18
227	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank16	13,879.23	2017/3/15	2021/11/2

228	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	15,476.24	2018/3/1	2025/2/20
229	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	13,752.57	2016/9/30	2021/9/28
230	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	15,468.75	2017/7/28	2024/7/22
231	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	15,972.18	2017/10/12	2024/9/20
232	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	15,979.49	2017/11/15	2024/11/20
233	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	15,569.04	2018/3/7	2025/2/20
234	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	15,569.04	2018/3/7	2025/2/20
235	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank49	15,235.88	2017/1/19	2025/9/18
236	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank46	17,276.70	2014/12/15	2026/12/15
237	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank45	15,401.02	2017/3/23	2025/11/10

238	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank41	21,905.16	2016/9/20	2022/9/19
239	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank36	22,669.30	2016/5/2	2022/5/3
240	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank51	18,904.34	2016/4/1	2025/9/9
241	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank41	22,667.59	2016/11/8	2022/11/7
242	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank50	18,859.05	2016/5/3	2025/8/28
243	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank41	22,718.69	2016/12/23	2022/12/28
244	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank41	23,176.79	2017/2/7	2023/2/7
245	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	23,423.55	2018/3/26	2023/3/31
246	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	20,289.68	2017/9/28	2024/12/27
247	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	23,727.11	2018/4/27	2023/3/31

248	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	22,789.17	2017/8/17	2024/12/27
249	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	22,789.17	2017/8/17	2024/12/27
250	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank84	22,669.32	2017/12/14	2022/2/15
251	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	23,342.08	2017/12/11	2024/12/27
252	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	23,313.97	2017/11/30	2024/12/27
253	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank84	23,735.76	2018/4/27	2022/2/15
254	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank43	11,803.59	2014/2/27	2024/1/30
255	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank44	11,692.57	2014/2/27	2024/3/19
256	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank52	14,538.85	2014/9/23	2026/9/23
257	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank53	14,547.07	2014/10/28	2026/10/27

258	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	12,750.35	2017/10/19	2024/10/21
259	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	12,560.30	2018/2/15	2025/2/20
260	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	17,988.46	2018/3/9	2023/3/31
261	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	17,993.84	2018/3/9	2023/3/31
262	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	15,793.87	2017/9/22	2024/9/20
263	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	15,901.62	2018/5/25	2025/5/20
264	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	15,046.64	2016/9/30	2021/9/28
265	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	54,783.77	2018/2/27	2023/3/31
266	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	67,059.51	2018/3/27	2024/12/27
267	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	14,215.79	2016/9/30	2021/9/28

268	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank34	16,434.93	2017/9/22	2024/9/20
269	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank35	16,876.59	2018/5/25	2025/5/20
270	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank15	14,854.37	2016/9/28	2021/9/28
271	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank54	17,635.80	2017/4/27	2025/5/20
272	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank16	16,839.19	2017/3/15	2021/11/2
273	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank79	23,205.87	2017/9/13	2024/12/27
274	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank80	23,121.24	2018/2/22	2023/3/31
275	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank14	17,607.96	2016/4/15	2023/2/27
276	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank59	17,642.86	2016/7/22	2022/2/13
277	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	19,514.46	2016/11/25	2022/9/28

278	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank76	17,941.67	2014/9/9	2022/9/9
279	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank85	18,871.54	2017/6/1	2022/9/28
280	阿瓦隆飞机租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank73	21,908.38	2017/12/7	2028/12/20
281	香港航空租赁有限公司及其特殊目的子公司	一架飞机	Bank16	36,272.43	2016/11/2	2021/11/2
282	C2	2架飞机	Bank74	9,983.80	2017/3/20	2025/1/15

截至 2018 年 6 月末，发行人应收融资租赁款质押情况如下：

单位：万元

序号	应收账款债权人	应收账款金额	出质人	质押权人	取得借款	质押起息日	质押到期日
1	天津渤海租赁有限公司	158,675.09	天津渤海租赁有限公司	光大银行天津分行	147,800.00	2009/10/26	2024/6/20
2	天津渤海租赁有限公司	1,775.63	天津渤海租赁有限公司	渤海银行天津分行	1,500.00	2010/12/1	2018/11/30
3	天津渤海租赁有限公司	4,075.86	天津渤海租赁有限公司	华融湘江银行股份有限公司营业部	3,200.00	2016/10/30	2018/10/30
4	天津渤海租赁有限公司	4,832.89	天津渤海租赁有限公司	北京银行天津南开支行	2,700.00	2014/7/11	2019/6/25
5	天津渤海租赁有限公司	84,046.79	天津渤海租赁有限公司	中国建设银行天津和平支行	84,000.00	2015/5/12	2020/5/11
6	天津渤海租赁有限公司	67,838.90	天津渤海租赁有限公司	招商局通商融资租赁有限公司	50,000.00	2017/3/14	2020/6/13



7	天津渤海租赁有限公司	12,231.87	天津渤海租赁有限公司	广东粤财金融租赁股份有限公司	12,000.00	2017/11/15	2018/11/15
8	天津渤海租赁有限公司	66,237.31	天津渤海租赁有限公司	安徽省中安金融资产管理股份有限公司	10,000.00	2018/3/23	2018/6/23
9	广州南沙渤海八号租赁有限公司	49,300.00	广州南沙渤海八号租赁有限公司	天津信托有限责任公司	30,000.00	2018/3/28	2019/6/28
10	横琴国际融资租赁有限公司	16,428.38	横琴国际融资租赁有限公司	中国银行澳门分行	11,895.00	2015/3/31	2020/3/30
11	横琴国际融资租赁有限公司	13,535.26	横琴国际融资租赁有限公司	珠海农村商业银行	8,764.93	2016/9/14	2019/9/13
12	横琴国际融资租赁有限公司	7,508.12	横琴国际融资租赁有限公司	中国银行珠海分行	5,625.00	2015/12/24	2020/12/23
13	横琴国际融资租赁有限公司	3,846.22	横琴国际融资租赁有限公司	东莞农商行厚街支行	2,890.00	2017/12/29	2022/3/29
14	横琴国际融资租赁有限公司	2,000.00	横琴国际融资租赁有限公司	珠海横琴村镇行前山支行	1,990.00	2017/12/28	2018/8/23
15	GSC(SEACO&CRONOS)	141,094.60	GSC(SEACO&CRONOS)	ABS/银团(德意志银行等)	120,963.46	2011/12/15	2028/5/16
16	C2	167,602.31	C2	Bank74	104,275.10	2017/3/20	2025/1/15
17	C2	3,488.71	C2	Bank71	1,308.92	2016/10/21	2019/10/21
18	C2	3,478.87	C2	Bank71	1,291.79	2016/11/24	2019/11/24
19	C2	3,467.95	C2	Bank71	1,306.70	2016/11/30	2019/11/30
20	C2	3,465.78	C2	Bank71	1,308.37	2016/10/25	2019/10/25
21	C2	3,489.26	C2	Bank71	1,292.19	2016/10/29	2019/10/29
22	C2	3,494.54	C2	Bank71	1,309.09	2016/12/6	2019/12/6

2						2016/	2019/
3	C2	3,486.93	C2	Bank71	1,292.19	10/29	10/29

截至 2018 年 6 月末，发行人应收融资租赁款保理融资情况如下：

单位：万元

序号	应收账款债权人	债务人	融资余额	到期日期
1	皖江金融租赁股份有限公司	邵阳龙昇新城镇建设投资开发有限公司	55,369.44	2019/6/3
2	皖江金融租赁股份有限公司	扬州泰达发展建设有限公司		
3	皖江金融租赁股份有限公司	郴州福城高新投资有限公司		
4	皖江金融租赁股份有限公司	青州市瑞通投资发展有限公司		
5	皖江金融租赁股份有限公司	青州市瑞通投资发展有限公司		
6	皖江金融租赁股份有限公司	西安国家航空产业基地投资发展有限公司		
7	皖江金融租赁股份有限公司	黔东南州凯宏资产运营有限责任公司		
8	皖江金融租赁股份有限公司	黔东南州凯宏资产运营有限责任公司		
9	皖江金融租赁股份有限公司	常德市经济建设投资集团有限公司		
10	皖江金融租赁股份有限公司	贵州毕节双山建设投资有限公司		

11	皖江金融租赁股份有限公司	贵州毕节双山建设投资有限公司		
12	皖江金融租赁股份有限公司	漯河新区投资发展有限公司		
13	皖江金融租赁股份有限公司	遂宁广利工业发展有限公司		
14	皖江金融租赁股份有限公司	漯河新区投资发展有限公司		
15	皖江金融租赁股份有限公司	遂宁广利工业发展有限公司		
16	皖江金融租赁股份有限公司	六盘水市开发投资有限公司		
17	皖江金融租赁股份有限公司	六盘水市开发投资有限公司		
18	皖江金融租赁股份有限公司	炉碧经济开发区黔开城投开发有限责任公司		
19	皖江金融租赁股份有限公司	松原城市发展投资控股集团有限公司		
20	皖江金融租赁股份有限公司	贵州炉碧经济开发区黔开城投开发有限责任公司		
21	皖江金融租赁股份有限公司	2013年盐城三院设备回租项目	12,842.86	2021/1/21
22	皖江金融租赁股份有限公司	2013年安通物流集装箱直租项目		
23	皖江金融租赁股份有限公司	2014年江都惠民供水回租项目		

24	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年华菱锡钢特钢回租项目（二期）
25	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年湘潭水利管网回租项目
26	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年蚌埠科创投资管网回租项目（不动产）
27	皖江金融租赁股份有限公司	15 年宜宾海丝特纤维回租项目
28	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年怀化第一人民医院回租项目第一笔
29	皖江金融租赁股份有限公司	15 年常州嬉戏族集团回租项目
30	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年怀化第一人民医院回租项目第二笔
31	皖江金融租赁股份有限公司	15 年怀化第一人民医院回租项目第三笔
32	皖江金融租赁股份有限公司	15 年山东兖州热力回租项目第一笔
33	皖江金融租赁股份有限公司	15 年山东兖州热力回租项目第二笔
34	皖江金融租赁股份有限公司	15 年镇江交通产业集团有限公司售后回租项目

35	皖江金融租赁股份有限公司	15年镇江交通产业集团有限公司售后回租项目第二笔		
36	皖江金融租赁股份有限公司	15年高密民生水务售后回租项目		
37	皖江金融租赁股份有限公司	15年扬中新农村建设投资售后回租项目		
38	皖江金融租赁股份有限公司	15年迁西县人民医院售后回租项目		
39	皖江金融租赁股份有限公司	15年永州市经投售后回租项目（二期）第一笔		
40	皖江金融租赁股份有限公司	15年永州市经投售后回租项目（二期）第二笔		
41	皖江金融租赁股份有限公司	15年阜阳城南新区建投售后回租项目（二期）		
42	皖江金融租赁股份有限公司	2013年江苏华菱锡钢设备回租项目		
43	皖江金融租赁股份有限公司	2014年常德金禹水利回租项目	131,799.20	2021/1/21
44	皖江金融租赁股份有限公司	2014年江苏锡沂水务回租项目		

45	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年淮北公用实业设备回租一期项目
46	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年遵义道路桥梁公司管网回租一期项目租金表
47	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年淮北公用事业设备回租二期项目
48	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年芜湖拓实售后回租一期项目
49	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年芜湖拓实售后回租二期项目
50	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年芜湖拓实售后回租三期项目
51	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年淮北公用事业设备回租三期项目
52	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年芜湖三山临港售后回租项目
53	皖江金融租赁股份有限公司	2015 年芜湖三山临港售后回租二期项目
54	皖江金融租赁股份有限公司	15 年阜阳城南新区建投项目
55	皖江金融租赁股份有限公司	15 年淮北公用事业设备回租四期项目

56	皖江金融租赁股份有限公司	15年芜湖三山临港售后回租三期项目
57	皖江金融租赁股份有限公司	15年芜湖拓实售后回租四期项目
58	皖江金融租赁股份有限公司	15年遵义道路桥梁公司管网回租二期项目
59	皖江金融租赁股份有限公司	15年芜湖三山临港售后回租四期项目
60	皖江金融租赁股份有限公司	15年芜湖拓实售后回租五期项目
61	皖江金融租赁股份有限公司	15年淮北公用事业设备回租五期项目
62	皖江金融租赁股份有限公司	15年遵义道路桥梁公司管网回租三期项目
63	皖江金融租赁股份有限公司	15年六安金达建设回租项目
64	皖江金融租赁股份有限公司	15年马鞍山南部发展售后回租项目
65	皖江金融租赁股份有限公司	15年陕西榆横供水管网售后回租项目
66	皖江金融租赁股份有限公司	15年湘潭城乡水利回租项目
67	皖江金融租赁股份有限公司	15年永州市经投售后回租一期项目

68	皖江金融租赁股份有限公司	15年湖南永州经建投回租项目第二笔
69	皖江金融租赁股份有限公司	15年六安市金达建设售后回租项目第二笔
70	皖江金融租赁股份有限公司	15年宿州马鞍山投资有限公司售后回租项目
71	皖江金融租赁股份有限公司	15年扬州广陵经济开发区项目
72	皖江金融租赁股份有限公司	15年安顺投资售后回租项目
73	皖江金融租赁股份有限公司	16年淮安清河盐河生态科技城回租项目第一笔
74	皖江金融租赁股份有限公司	16年淮安清河盐河生态科技城回租项目第二笔
75	皖江金融租赁股份有限公司	16年淮安清河盐河生态科技城回租项目第三笔
76	皖江金融租赁股份有限公司	16年重庆麻柳沿江开发投资回租项目第一笔
77	皖江金融租赁股份有限公司	16年重庆麻柳沿江开发投资回租项目第二笔
78	皖江金融租赁股份有限公司	16年安阳市示范区建投回租项目



79	皖江金融租赁股份有限公司	16年安阳市示范区建投回租项目二期		
80	皖江金融租赁股份有限公司	16年沈阳法库县中心医院回租项目		
81	皖江金融租赁股份有限公司	16年平果县人民医院回租项目		
82	皖江金融租赁股份有限公司	16年双鸭山市人民医院回租项目		
83	皖江金融租赁股份有限公司	16年扬州鼎佳市政工程开发项目		
84	皖江金融租赁股份有限公司	2013年马鞍山博望项目	96,430.59	2020/7/26
85	皖江金融租赁股份有限公司	2013年青海西部水电设备回租项目		
86	皖江金融租赁股份有限公司	2014年银鸽实业项目		
87	皖江金融租赁股份有限公司	2014年安徽丰原设备回租项目		
88	皖江金融租赁股份有限公司	2014年安徽猎豹汽车回租项目		
89	皖江金融租赁股份有限公司	15年许昌东兴开发建投回租项目（二期）		
90	皖江金融租赁股份有限公司	16年天津雍鑫建投售后回租项目第一笔		

91	皖江金融租赁股份有限公司	16年南通富通城市建设回租项目第一笔		
92	皖江金融租赁股份有限公司	16年六盘水市钟山区城市建设回租项目第一笔		
93	皖江金融租赁股份有限公司	16年六盘水市钟山区城市建设回租项目第二笔		
94	皖江金融租赁股份有限公司	16年天津雍鑫建投售后回租项目第二笔		
95	皖江金融租赁股份有限公司	16年南通富通城市建设回租项目第二笔		
96	皖江金融租赁股份有限公司	16年锡林浩特市给排水有限责任公司（二期）项目		
97	皖江金融租赁股份有限公司	16年六盘水钟山区城市建设投资回租项目（二期）		
98	皖江金融租赁股份有限公司	17年沈阳市辽中区人民医院回租项目		
99	皖江金融租赁股份有限公司	17年榕江县人民医院回租项目		
100	皖江金融租赁股份有限公司	17年铜仁松桃苗族自治县人民医院回租项目		

101	皖江金融租赁股份有限公司	17年渠县人民医院回租项目		
102	皖江金融租赁股份有限公司	17年获嘉县人民医院回租项目		
103	皖江金融租赁股份有限公司	17年延长县人民医院回租项目		
104	皖江金融租赁股份有限公司	17年乐山市沙湾区人民医院回租项目-01		
105	皖江金融租赁股份有限公司	17年关岭布衣族苗族自治县人民医院项目-01		
106	皖江金融租赁股份有限公司	17年许昌市第二人民医院回租项目-01		
107	皖江金融租赁股份有限公司	17年盐城大邗建投回租项目		
108	皖江金融租赁股份有限公司	17年无锡太湖城传感信息中心公司回租项目第一笔		
109	皖江金融租赁股份有限公司	17年无锡太湖城传感信息中心公司回租项目第二笔		
110	皖江金融租赁股份有限公司	17年无锡太湖城传感信息中心公司回租项目第三笔		
111	皖江金融租赁股份有限公司	2014年青海瑞合铝箔设备回租项目	19,867.10	2019/6/22

112	皖江金融租赁股份有限公司	2014年青海瑞合铝箔设备回租项目（二期）		
113	皖江金融租赁股份有限公司	2014年济源中联水泥回租项目		
114	皖江金融租赁股份有限公司	17年罗甸县红水河投资回租项目第一笔		
115	皖江金融租赁股份有限公司	17年罗甸县红水河投资回租项目第二笔		
116	皖江金融租赁股份有限公司	17年大连顺兴投资有限公司回租项目-01		
117	皖江金融租赁股份有限公司	17年大连顺兴投资有限公司回租项目-01(第2次)放款		
118	皖江金融租赁股份有限公司	17年贵州东湖新城市建设投资有限公司回租项目-01		
119	皖江金融租赁股份有限公司	16年吉林孤店子城镇化建设投资回租项目第一笔	11,450.49	2020/3/20
120	皖江金融租赁股份有限公司	16年吉林孤店子城镇化建设投资回租项目第二笔		

121	皖江金融租赁股份有限公司	16年海安开发区经济技术总公司回租项目	9,967.05	2018/11/27
122	皖江金融租赁股份有限公司	17年沈阳沈新发展公用建设有限公司回租项目-02		
123	皖江金融租赁股份有限公司	17年许昌兴安城市投资开发有限公司回租项目-01	13,950.77	2019/2/1
124	皖江金融租赁股份有限公司	17年芜湖市三山临港交通投资有限公司回租项目二期-01		
125	皖江金融租赁股份有限公司	17年绍兴袍江新农村建设投资有限公司回租项目-01第1批放款第1次放款安排		
126	皖江金融租赁股份有限公司	17年南通滨海园区控股发展有限公司回租项目-01第1批放款第1次放款安排		
127	皖江金融租赁股份有限公司	15年长沙经开集团回租项目第一笔	50,000.00	2018/8/7
128	皖江金融租赁股份有限公司	15年长沙经开集团回租项目第二笔		

129	皖江金融租赁股份有限公司	16年西安国家航空产业基地项目（二期）第一笔		
130	皖江金融租赁股份有限公司	16年西安国家航空产业基地项目（二期）第二笔		
131	皖江金融租赁股份有限公司	17年陕西省西咸新区秦汉城开发建设集团有限责任公司回租项目-01		
132	皖江金融租赁股份有限公司	泉州仁建安通物流集装箱租赁项目	50,000.00	2019/5/28
133	皖江金融租赁股份有限公司	2014年芜湖高新资产管理有限公司回租项目		2019/6/12
134	皖江金融租赁股份有限公司	2014年竣安建设地下管网售后回租项目		2019/6/12
135	皖江金融租赁股份有限公司	2014年芜湖高新资产管理有限公司二期回租项目		2019/6/27
136	皖江金融租赁股份有限公司	2014年竣安建设地下管网二期回租项目		
137	皖江金融租赁股份有限公司	16年上海戈海船务回租项目		

138	皖江金融租赁股份有限公司	16年包头市城乡发展投资有限责任公司项目第一笔		
139	皖江金融租赁股份有限公司	16年包头市城乡发展投资有限责任公司项目第二笔		
140	皖江金融租赁股份有限公司	17年天津中运海运集团有限公司回租项目2期-01		
141	皖江金融租赁股份有限公司	17年芜湖高新建设发展有限公司回租项目四期-01		
142	皖江金融租赁股份有限公司	17年芜湖高新建设发展有限公司回租项目四期-02		
143	皖江金融租赁股份有限公司	17年四川旭虹光电科技有限公司回租项目一期-01		
144	皖江金融租赁股份有限公司	17年四川旭虹光电科技有限公司回租项目三期-01	39,384.62	2019/4/11
145	皖江金融租赁股份有限公司	17年四川旭虹光电科技有限公司回租项目9期-01第1批放款第1次放款安排		

146	皖江金融租赁股份有限公司	16年十堰市茅箭区城投回租项目第一笔		
147	皖江金融租赁股份有限公司	16年十堰市茅箭区城投回租项目第二笔	20,000.00	2018/8/31
148	皖江金融租赁股份有限公司	16年山东任城融鑫发展有限公司回租项目		
149	皖江金融租赁股份有限公司	17年邵阳龙昇新城镇建设投资开发有限公司回租项目2期-01	5,000.00	2018/12/27
150	皖江金融租赁股份有限公司	17年山东正方实业发展有限公司回租项目-01	15,000.00	2018/11/12
151	皖江金融租赁股份有限公司	16年遵义经济技术开发区投资建设回租项目第二笔		
152	皖江金融租赁股份有限公司	17年扎鲁特旗鲁丰国有资产发展投资回租项目第二笔	58,109.48	2019/3/25
153	皖江金融租赁股份有限公司	17年扎鲁特旗鲁丰国有资产发展投资经营有限公司回租项目2期-03		



154	皖江金融租赁股份有限公司	17年扎鲁特旗鲁丰国有资产发展投资经营有限公司回租项目2期-01		
155	皖江金融租赁股份有限公司	16年遵义经济技术开发区投资建设回租项目第一笔		
156	皖江金融租赁股份有限公司	17年扎鲁特旗鲁丰国有资产发展投资经营有限公司回租项目2期-02		
157	皖江金融租赁股份有限公司	17年扎鲁特旗鲁丰国有资产发展投资回租项目第一笔		
158	皖江金融租赁股份有限公司	15年郎溪锦桥设备售后回租二期项目		
159	皖江金融租赁股份有限公司	15年湘潭九华建投1亿元回租项目第一笔		
160	皖江金融租赁股份有限公司	15年湘潭九华建投1亿元回租项目第二笔	35,981.64	2019/10/20
161	皖江金融租赁股份有限公司	15年江苏洪泽湖建设投资售后回租项目		
162	皖江金融租赁股份有限公司	16年巴彦淖尔市临河区城投售后回租项目第一笔		

163	皖江金融租赁股份有限公司	16年巴彦淖尔市临河区城投售后回租项目第二笔		
164	皖江金融租赁股份有限公司	16年巴彦淖尔市临河区城投资回租项目（二期）第二笔		
165	皖江金融租赁股份有限公司	16年巴彦淖尔市临河区城投资回租项目（二期）第一笔		
166	皖江金融租赁股份有限公司	17年巴彦淖尔市临河区城投资回租项目（二期）第三笔		
167	皖江金融租赁股份有限公司	15年新泰市统筹城乡设备回租项目第一笔		
168	皖江金融租赁股份有限公司	16年内蒙古国源投资集团回租项目第一笔		
169	皖江金融租赁股份有限公司	16年内蒙古国源投资集团回租项目第二笔		
170	皖江金融租赁股份有限公司	16年新泰市统筹城乡设备回租项目总第二笔		
171	皖江金融租赁股份有限公司	16年襄阳经济技术开发区回租项目		

172	皖江金融租赁股份有限公司	16年常州江南花都花卉产业园售后回租项目		
173	皖江金融租赁股份有限公司	15年盐城城市建投回租项目		
174	皖江金融租赁股份有限公司	2014年龙湖工业园回租项目	39,941.46	2019/5/8
175	皖江金融租赁股份有限公司	2014年长春城发管网回租项目（不动产）		
176	皖江金融租赁股份有限公司	15年株洲武广新城建投回租项目		
177	皖江金融租赁股份有限公司	15年泰州高教投资售后回租项目		
178	皖江金融租赁股份有限公司	15年贵州新蒲项目		
179	皖江金融租赁股份有限公司	15年岳阳经开总公司回租项目第一笔		
180	皖江金融租赁股份有限公司	15年岳阳经开总公司回租项目第二笔		
181	皖江金融租赁股份有限公司	16年六安东城经建公司回租项目		
182	皖江金融租赁股份有限公司	16年郑州高新投资集团回租项目		
183	皖江金融租赁股份有限公司	16年昌吉国投经营公司回租项目		

184	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年都江堰兴市水业管网设备回租项目
185	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年内蒙古黄河西部水业 1 亿管网回租项目
186	皖江金融租赁股份有限公司	15 年湖北黄石黄金山回租项目
187	皖江金融租赁股份有限公司	2014 年泉州安盛船务回租项目
188	皖江金融租赁股份有限公司	15 年安庆城西建投回租项目第二笔
189	皖江金融租赁股份有限公司	15 年安庆城西建投回租项目第三笔
190	皖江金融租赁股份有限公司	15 年江苏望涛投资回租项目
191	皖江金融租赁股份有限公司	15 年六安新城建投回租项目
192	皖江金融租赁股份有限公司	15 年安吉县天子湖新农村管网回租项目
193	皖江金融租赁股份有限公司	15 年安庆城西建投回租项目第一笔
194	皖江金融租赁股份有限公司	15 年泰州市海陵资产售后回租项目第一笔
195	皖江金融租赁股份有限公司	15 年泰州市海陵资产售后回租项目第二笔

196	皖江金融租赁股份有限公司	15年江苏江天农业科技售后回租项目		
197	皖江金融租赁股份有限公司	15年株洲新芦淞航空售后回租项目		
198	皖江金融租赁股份有限公司	16年乌海市城发投融资集团回租项目		
199	皖江金融租赁股份有限公司	16年漯河市经济发展投资总公司回租项目第一笔		
200	皖江金融租赁股份有限公司	16年漯河市经济发展投资总公司回租项目第二笔		
201	皖江金融租赁股份有限公司	15年镇江新区新市回租项目第一笔		
202	皖江金融租赁股份有限公司	17年盘锦双台子区经开公司售后回租项目第一笔		
203	皖江金融租赁股份有限公司	16年宝鸡蟠龙新区售后回租项目第一笔	24,244.19	2019/7/5
204	皖江金融租赁股份有限公司	16年镇江新区新市回租项目总第二笔		
205	皖江金融租赁股份有限公司	16年宝鸡蟠龙新区售后回租项目第二笔		

206	皖江金融租赁股份有限公司	16年十堰郟阳区城投管网回租项目		
207	皖江金融租赁股份有限公司	16年成都青白江新开元城建回租项目		
208	皖江金融租赁股份有限公司	16年怀化经济开发区舞阳经济开发回租项目		
209	皖江金融租赁股份有限公司	16年锡林浩特给排水售后回租项目		
210	皖江金融租赁股份有限公司	16年许昌东兴开发建设回租项目第一笔		
211	皖江金融租赁股份有限公司	16年许昌东兴开发建设回租项目第二笔		
212	皖江金融租赁股份有限公司	17年保山金盛工业开发回租项目第一笔	22,660.74	2018/11/17
213	皖江金融租赁股份有限公司	17年保山金盛工业开发回租项目第二笔		
214	皖江金融租赁股份有限公司	16年芜湖竣安建设回租项目三期	40,000.00	2019/5/15
215	皖江金融租赁股份有限公司	17年赤峰松山医院回租项目-01	12,000.00	2019/1/25
216	皖江金融租赁股份有限公司	17年平昌县人民医院回租项目-01		

217	皖江金融租赁股份有限公司	17年四川旭虹光电科技有限公司回租项目八期-01		
218	皖江金融租赁股份有限公司	16年商丘新业基础设施建设回租项目第一笔		
219	皖江金融租赁股份有限公司	17年商丘新业基础设施建设开发有限公司第二笔		
220	皖江金融租赁股份有限公司	17年商丘新业基础设施建设回租项目第三笔	20,000.00	2018/11/15
221	皖江金融租赁股份有限公司	17年商丘新业基础设施建设回租项目第四笔		
222	皖江金融租赁股份有限公司	17年贵州西南交通投资实业集团有限公司回租项目-01		

截至2018年6月末，发行人货币资金受限情况如下：

单位：万元

货币资金所有权单位	受限金额	质押权人	类型
渤海金控投资股份有限公司	151,800.00	不适用	内保外贷
渤海金控投资股份有限公司	72,285.00	不适用	内保外贷
天津渤海一号租赁有限公司	674.00	不适用	保证金
天津渤海四号租赁有限公司	2,405.51	不适用	保证金
海口渤海四号租赁有限公司	2,269.49	不适用	保证金
海口渤海五号租赁有限公司	2,407.79	不适用	保证金
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2,405.18	不适用	保证金
天津渤海九号租赁有限公司	528.43	不适用	保证金

天津渤海十三号租赁有限公司	0.51	不适用	保证金
天津渤海二号租赁有限公司	7,729.49	不适用	保证金
天津渤海租赁有限公司	66,910.10	不适用	保证金
天津渤海租赁有限公司	383,893.00	不适用	内保外贷
皖江金融租赁股份有限公司	2,657.50	不适用	存放中央银行受限资金
皖江金融租赁股份有限公司	45,946.40	不适用	融资租赁资产证券化的本金和利息
GSCCL	44,133.10	不适用	保证金
Avolon(含 HKAC、C2)	257,892.50	不适用	保证金和维修储备金
合计	1,043,938.00		

截至 2018 年 6 月末，发行人其他资产的受限情况如下：

单位：万元

序号	借款单位	账面价值	抵/质押权人	到期日	抵质押物类别	抵质押物明细
1	渤海金控投资股份有限公司	79,049.40	北方国际信托股份有限公司	2019/11/2	长期股权投资	渤海人寿 8.12 亿股
2	渤海金控投资股份有限公司	48,675.70	兴业国际信托股份有限公司	2019/4/26	长期股权投资	渤海人寿 5 亿股
3	渤海金控投资股份有限公司	75,934.20	中信信托有限责任公司	2019/4/12	长期股权投资	渤海人寿 7.8 亿股
4	渤海金控投资股份有限公司	48,676.30	中信信托有限责任公司	2019/5/23	长期股权投资	渤海人寿 5.00006 亿股
5	渤海金控投资股份有限公司	22,220.40	兴业国际信托股份有限公司	2018/11/25	可供出售金融资产	联讯证券 11165 万股
6	香港渤海租赁资产管理有限公司	43,569.60	UOBKayHian	2019/1/25	可供出售金融资产	天津银行 H 股 1.069935 亿股
	合计	318,125.60				



## 第六节 募集资金运用

### 一、本期发行公司债券募集资金数额

根据《债券管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经发行人董事长决定并签署相关协议，发行人向中国证监会申请发行不超过人民币40亿元公司债券。本期发行规模为不超过18.23亿元（含18.23亿元）。

### 二、本期发行公司债券募集资金的使用计划

本期发行规模不超过18.23亿元（含18.23亿元），公司计划通过本期公开发行公司债券募集资金补充流动资金。

发行人通过本期发行公司债券，有助于提高公司的竞争实力，符合其长远战略规划，优化财务结构，具体如下所示：

#### （一）满足业务发展所需资金

公司围绕基础设施、机器设备、飞机、集装箱等领域开展境内与境外业务，报告期内，公司相继进行了多次战略并购，实现了境内、境外和不同行业租赁业务的战略布局。

近年来，公司主动进行战略布局，通过兼并收购或发起设立子公司，完成租赁牌照全覆盖，从而打破单牌照的局限性，致力于将公司建设成为综合租赁服务集成平台，为客户提供全方位的融资租赁服务。公司总体的战略目标是通过调整公司发展战略与管理架构，完善管控体系和落实激励机制，培养专业化、国际化的租赁人才队伍，全力打造国内优秀上市公司、行业内最佳管理公司形象，使公司具备前瞻性、创新性的核心竞争力，具备持续的国内外业务拓展能力、强大的资本市场融资与资本运作能力。同时充分发挥上市公司的平台优势以及自身丰富的租赁行业创新实践经验，面向国内外，通过兼并收购、租赁资产交易等方式，实现公司对部分租赁产业的整合，以及构建专业租赁资产管理与交易平台计划。

随着公司租赁业务快速发展和经营规模不断扩大，公司面临的资金压力逐渐增加。通过本期公司债券的发行，发行人可有效补充发行人的营运资金，为各业

务板块的进一步发展提供有力支持。

## （二）增强公司资金实力

公司开展项目所需资金除匹配的自有资金外，剩余部分通过向银行等金融机构借款方式筹集。随着公司业务的快速开展，公司长期借款大幅增加，但受宏观经济形势、紧缩货币政策的影响，公司融资成本较高，导致公司支付利息、手续费及佣金的现金不断增加。通过公开发行公司债券可有效补充公司流动资金，增强公司的资金实力，为未来业务发展奠定坚实基础。

## （三）优化公司的债务结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司合并报表资产负债率为 87.33%，流动比率为 0.87，负债总额为 25,520,685.20 万元，公司偿债压力较大。本期债券发行后，发行人负债结构中，非流动负债所占比重将进一步上升，流动比率由 0.87 提升至 0.90，有利于进一步减少公司短期偿债压力，降低公司的财务风险。

## （四）消除未来发展的资金瓶颈

预计未来 3-5 年内，公司的收入、业务规模仍将继续增长，因此需要投入更多的营运资金以支撑公司业务持续增长、保持公司在市场中的领先地位；同时，为保持在行业内的核心竞争优势和领先地位，公司还将继续推进跨境并购、行业优秀人才引进和国内及海外市场开发等方面的投入，使日常运营所需的营运资金持续上升。

综上，发行人主营业务未来对营运资金的需求较大，仅凭自身经营积累难以满足业务发展需要，公司有必要通过本期公开发行公司债券补充公司流动资金、保障现金储备、优化财务结构，使公司的资产负债结构保持在合理的水平，达到提高公司资产流动性、提高抗风险能力的目的。

## 三、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

假设发行人相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 6 月 30 日；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 18.23 亿元，全部用于补充公司流动资金。

基于上述假设，募集资金运用对财务状况的影响如下：

### （一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司流动资金后，发行人合并财务报表资产负债率将由 2018 年 6 月 30 日的 87.33% 提高到 87.41%。本期债券发行后，公司资产负债率变动不大。

资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

### （二）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且全部用于补充公司流动资金后，按照 2018 年 6 月 30 日的财务数据模拟计算，发行人合并报表的流动比率将由 2018 年 6 月 30 日的 0.87 提高到 0.90，公司流动比率将有明显的提高，流动资产对流动负债的覆盖能力得到较大提升，短期偿债能力将进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将显著增强公司短期偿债能力，完善公司的债务结构，降低融资成本，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持。

## 四、本期债券存续期内不得变更募集资金用途

本期发行公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。发行人应合理安排资金使用计划，债券存续期间，不得变更募集资金用途。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本期债券发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- 1、发行人最近三年及一期财务报告及审计报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。
- 8、其他与发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 3:00—5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点：渤海金控投资股份有限公司

办公地址：新疆乌鲁木齐市新华北路 165 号广汇中天大厦 39 层

联系人：王景然

电话：0991-2327723

传真：0991-2327709