

渤海租赁股份有限公司

2020 年度董事会工作报告

2020 年，公司董事会认真履行了《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度赋予的职责，严格执行了股东大会的各项决议，持续完善公司治理，不断规范公司运营，积极应对疫情及市场波动带来的挑战。面对复杂多变的外部环境，公司采取多种措施保证运营稳定，巩固飞机租赁业务、集装箱租赁业务市场领先地位，为公司未来可持续发展奠定了坚实的基础，具体情况汇报如下：

第一部分：2020 年度工作总结

一、公司经营情况概述

2020 年，疫情对全球经济、社会、金融等多方面产生了巨大冲击，IMF 预计 2020 年全球经济较 2019 年收缩 4.4%。受疫情影响，2020 年全球航空业客运量和营业收入均不足 2019 年的三分之一。2020 年，国际海运市场经历了跌宕起伏的一年。上半年，多国因防控疫情采取边界管控措施，严重影响了国际运输及货物贸易，全球集装箱货运需求断崖式下跌。但自第三季度以来，随着全球经济贸易活动重新开放，消费者主要支出由旅游和娱乐转向商品消费，集装箱运输需求也随之反弹。

2020 年，受疫情等因素影响，公司日常经营遇到了前所未有的困难和挑战。报告期内，公司飞机租赁业务的租金收入及销售收入下降幅度较大，应收租金减值增加，并因飞机资产估值下降、承租人破产等原因导致计提减值增加。同时，受疫情及部分客户破产重整等影响，公司境内融资租赁客户的经营能力、偿债能力及信用评级水平下降，导致计提减值增加，对公司报告期内经营业绩亦产生了较大影响。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额约 2502.12 亿元，归属母公司股东净资产 271.70 亿元。2020 年实现营业收入 274.18 亿元，归属于母公司所有者的净利润-77.04 亿元。每股收益-1.25 元；每股净资产 4.41 元。

二、公司主营业务发展情况

(一)飞机租赁业务发展情况

2020年，面对突如其来的疫情挑战，公司飞机租赁团队凭借丰富的行业经验，

积极制定应对方案，通过取消飞机订单、优化负债结构等方式有效降低了资本开支，通过提取循环信贷、发行债券等方式有效补充了流动性，最大限度的降低了疫情对公司生产经营带来的负面影响，保障了公司生产经营的稳健。

报告期内，公司共交付新飞机57架，签订141笔飞机租赁协议（包括新交付飞机的租赁协议、二次出租协议和租期延长协议），适时出售机龄较长的29架飞机（包括3架管理飞机）。受疫情的持续影响，航空公司使用自有飞机开展售后回租以补充流动资金的需求有所增加，公司积极抢抓市场机遇，已累计完成44架飞机（总价值约23亿美元）的售后回租交易。截至2020年12月31日，公司机队整体出租率保持在98%的行业领先水平，计划于2021年内交付的新飞机出租率达100%，计划于2022年内交付的新飞机出租率达74%。截至2020年12月31日，公司机队服务于全球61个国家的142家客户，业务布局在保持全球相对均衡的基础上，相对集中于航空业复苏速度较快的亚太地区，以自有飞机投放数量计算，亚太地区占比达到53%，欧洲及非洲地区占比为25%，美洲地区为22%。



疫情暴发以来，公司下游航空公司客户现金流持续承压，公司面临的租金延付、租金违约、承租人破产的风险有所增加。为支持航空公司客户共渡难关，维护公司的长远利益，公司根据各家客户的具体情况，同意了部分航空公司客户租金延付及租约调整的申请。2020年下半年以来，随着亚太地区疫情率先得到控制，部分国家国内航线持续复苏，公司子公司Avolon全年租金收取率从上半年的63%回升至86%¹。

受疫情持续影响，全球航空客运市场飞机运力需求下降幅度较大，飞机市场

¹租金收取率的计算公式为：【飞机租赁收入-飞机应收租金(含租金延付协议项下的递延租金)于报告期内的变化值】/报告期内飞机租赁收入

价值、租金水平、出租率等受到了较大的负面影响。报告期内，公司飞机租赁收入约为162.70亿元，同比减少约30.11亿元；飞机销售收入约为57.86亿元，同比减少82.18亿元；应收租金减值约为14.88亿元，同比增加约为12.76亿元。因公司自有若干飞机的估计可收回价值低于其账面净值，基于审慎性原则，报告期内公司对已出现减值迹象的飞机资产计提减值约31.56亿元，较上年同期增加27.00亿元。

报告期内，为有效应对疫情冲击，Avolon持续加强风险管控及现金流管理，保持雄厚的资本实力。2020年，Avolon取消了原定于2020年至2023年期间交付的100架飞机订单，并适时回购将于2022、2023年到期的部分债券，总计缩减2020-2024年的资本开支及到期债务达95亿美元。报告期内，Avolon新增募集资金约44亿美元（平均融资成本为3.7%），并对前期贷款进行重新定价，进一步降低融资利率并延长贷款期限。截至报告期末，Avolon持有的非受限现金及可使用的贷款额度合计超过69亿美元，可有效保持流动性安全。全球三大评级机构惠誉、标普及穆迪均重申了Avolon BBB-、BBB-、Baa3的投资级信用评级，显示了对Avolon经营能力、资本实力和财务结构的认可。

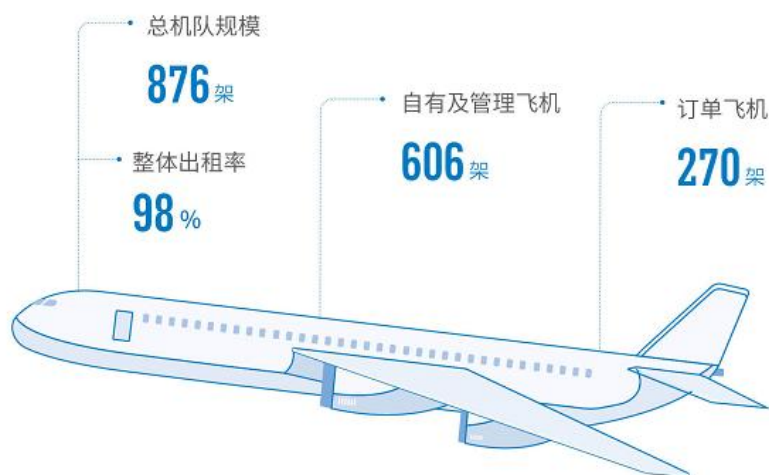


Avolon 维持“投资级”信用评级



截至2020年12月31日，公司总机队规模达到876架，其中自有及管理飞机606架（Avolon持有572架，天津渤海持有34架），机队市场价值位列全球第三；订单飞机270架，均为新一代高科技节能型飞机。公司目前自有及管理的机队以A320系列、B737系列等飞机资产价值相对稳定的主流单通道窄体客机为主，占自有及管理机队总架数的78%，270架订单飞机中单通道窄体机占比约为86%（以飞机架数计算）。公司机队平均剩余租期约6.8年，平均机龄约5.3年，为全球前三大

飞机租赁公司中最年轻的。



截至2020年12月31日，公司飞机机队组合如下：

机队类型	自有飞机	管理飞机	订单飞机	总数
空客 A320CEO 系列	206	24	0	230
空客 A320NEO 系列	63	3	202	268
空客 A330-200/300	55	10	0	65
空客 A330-NEO	18	1	29	48
空客 A350	14	0	3	17
波音 737 NG 系列	124	22	0	146
波音 737 MAX	19	0	25	44
波音 757	0	0	6	6
波音 767	0	2	0	2
波音 777	3	0	0	3
波音 787	30	0	5	35
E190/195	12	0	0	12
合计	544	62	270	876

(二) 集装箱租赁业务发展情况

报告期内，公司下属集装箱租赁子公司 GSCL 灵活应对复杂多变的全球航运及集装箱租赁市场环境，在严控风险的前提下，审时度势，紧抓市场机遇，集

装箱租赁业务经营业绩与上年同期基本持平。截至 2020 年末，公司整体箱队出租率达到历史最好水平。

2020 年上半年，受疫情影响，全球航运贸易持续低迷，公司通过暂缓新集装箱采购、提升库存集装箱出租率、审慎甄选优质客户等方式有效保障现金储备、不断降低运营成本。下半年以来，航运市场复苏势头明显，GSCL 根据市场环境变化及客户需求，适时扩大新箱采购规模，2020 年全年集装箱新箱交付约 32.80 亿元，同比增长 26.40%。受市场需求旺盛，集装箱产量供应不足等因素影响，集装箱新箱采购价格自 6 月以来不断攀升，带动二手集装箱价格同步走高。GSCL 积极把握市场机遇，报告期内实现集装箱销售收入约 7.61 亿元，较 2019 年同比提高约 25.66%。同时，GSCL 充分利用集装箱市场较为活跃的融资环境，报告期内累计完成 27.15 亿美元融资，融资成本最低至 2.17%，为进一步降低融资成本、优化负债结构、支持业务开拓打下了坚实基础。



截至 2020 年 12 月 31 日，公司下属全资子公司 GSCL 自有和管理的集装箱合计约 380 万 CEU，形成了以干箱、冷藏箱为主，罐箱、特种箱等作为补充的集装箱队，以满足客户的多样化需求。报告期内集装箱平均出租率为 98.30%，长期租约占比为 88%，服务于全球 757 家客户，集装箱分布于全球 150 个港口，在全球范围内拥有 23 个运营中心，为全球第二大集装箱租赁公司（以 CEU 计）²。

² 数据来源：《Drewry Container Census and Leasing Annual Report 2020-2021》，排名截至 2019 年末



截至 2020 年 12 月 31 日，公司集装箱箱队组合及出租率水平如下：

集装箱类型	CEU（自有及管理合计）	占比	平均出租率
干货集装箱	1,588,032	41.81%	99.20%
冷藏集装箱	1,557,549	41.00%	98.40%
罐式集装箱	418,571	11.02%	87.00%
特种集装箱	234,517	6.17%	90.80%
合计	3,798,669	100.00%	98.30%

（三）境内融资租赁业务发展

报告期内，受疫情及部分客户破产重整等因素影响，公司境内融资租赁客户的经营能力、偿债能力及信用评级水平下降，导致公司计提减值增加，对报告期内经营业绩亦产生了较大影响。报告期内，公司下属境内融资租赁子公司以防范风险为第一目标，收紧新增项目投放，主动降低财务杠杆，提高抗风险能力。报告期内境内子公司天津渤海及横琴租赁未新增投放融资租赁项目。

2020 年 6 月 1 日，中共中央、国务院印发了《海南自由贸易港建设总体方案》，为公司境内融资租赁业务发展提供了新的发展机遇。公司围绕海南自贸港建设进行了深入研究并制定了业务发展规划，报告期内，公司在海南设立了全资子公司海南海隆投资有限公司，以充分利用海南自贸港政策优势，抢抓飞机租赁、物流设施租赁及基础设施租赁方面的业务机会，稳步提升公司境内业务的综合实力和市场竞争优势。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司境内全资子公司天津渤海境内融资租赁资产余额 91.47 亿元，公司控股子公司横琴融资租赁资产余额 4.38 亿元。

三、董事会日常工作情况

(一)董事会召开会议情况

报告期内，公司董事会共召开 5 次会议，审议内容涉及日常工作决策、公司定期报告等方面工作。通过认真审议和审慎决策，确保了公司经营管理工作稳步发展。董事会的召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》等的有关规定，具体情况如下：

召开届次	召开时间	审议事项
2020 年第一次临时董事会	2020 年 2 月 20 日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司 Avolon Aerospace Leasing Limited 出售飞机租赁资产的议案》 2. 《关于控股股东海航资本集团有限公司终止实施增持计划的议案》 3. 《关于聘请公司 2019 年度财务审计机构的议案》 4. 《关于聘请公司 2019 年度内控审计机构的议案》 5. 《关于提请召开公司 2020 年第一次临时股东大会的议案》
第九届董事会第五次会议	2020 年 4 月 28 日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2019 年度董事会工作报告》 2. 《2019 年度总经理工作报告》 3. 《2019 年度独立董事述职工作报告》 4. 《2019 年年度报告及摘要》 5. 《2019 年度财务决算报告》 6. 《2020 年度财务预算方案》 7. 《2019 年度利润分配预案》 8. 《关于公司 2019 年度计提资产减值准备的议案》 9. 《关于公司 2019 年度资产核销的议案》 10. 《关于公司会计政策变更的议案》 11. 《2019 年度内部控制评价报告》 12. 《2019 年度企业社会责任报告》 13. 《关于公司 2020 年度日常关联交易预计的议案》 14. 《关于 2020 年度控股股东向公司提供借款额度预计的议案》 15. 《关于公司与关联方签署〈托管经营协议〉的议案》 16. 《关于调整部分关联交易项目租赁利率的议案》 17. 《关于公司及下属子公司 2020 年度贷款额度预计的议案》 18. 《关于公司及下属子公司 2020 年度担保额度预计的议案》 19. 《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》 20. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司对外担保管理制度〉的议案》 21. 《关于公司第九届董事会董事、监事会监事薪酬方案的议案》 22. 《关于公司高级管理人员薪酬方案的议案》

		23. 《关于为董事、监事及高级管理人员购买责任保险的议案》 24. 《关于授权公司在海南自贸区设立融资租赁子公司的议案》 25. 《2020年第一季度报告》 26. 《关于提请召开公司2019年年度股东大会的议案》
第九届董事会第六次会议	2020年8月27日	1. 《2020年半年度报告及摘要》 2. 《关于公司2020年半年度计提资产减值准备的议案》 3. 《关于终止公司非公开发行优先股股票事项并撤回申请文件的议案》 4. 《关于提请召开公司2020年第二次临时股东大会的议案》
2020年第二次临时董事会	2020年9月15日	1. 《关于选举公司第九届董事会董事长的议案》 2. 《关于选举第九届董事会专业委员会委员的议案》 3. 《关于调整公司下属子公司2020年度贷款额度预计的议案》
2020年第三次临时董事会	2020年10月29日	1. 《2020年第三季度报告》 2. 《关于2020年第三季度计提资产减值准备的议案》 3. 《关于受让天津银行股份有限公司部分股权暨关联交易的议案》

(二) 董事会各专业委员会履职情况

公司董事会下设提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、战略委员会等专门委员会。各专门委员会依据其《议事规则》规定的职权范围及决策程序运作，就相关专业性事项进行讨论研究，提出意见及建议供董事会决策参考。各专门委员会在报告期内的履职情况如下：

1. 提名委员会履职情况

董事会提名委员会由2名独立董事和1名非独立董事组成，主要负责对公司董事、高级管理人员的人选、选择标准和程序提出建议。2020年度，提名委员会共组织召开了1次会议，审议通过了《关于选举公司第九届董事会董事长的议案》。

2. 薪酬与考核委员会履职情况

董事会薪酬与考核委员会由2名独立董事和1名非独立董事组成，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核，并负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案等。2020年度，薪酬与考核委员会共组织召开了1次会议，审议通过了《关于公司管理层2019年度绩效考核方案的议案》《关于公司管理层2019年绩效考核结果的议案》《关于公司第九届董事会董事、监事会监事薪酬方案的议案》《关于公司高级管理人员薪酬方案的议案》《关于为董事、监事及高级管理人员购买责任保险的议案》。

3. 审计委员会履职情况

董事会审计委员会由2名独立董事和1名非独立董事组成，主要负责公司内、

外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会2020年度共组织召开了4次会议，审议通过了21项议案，主要包括公司审计机构的聘任、定期报告财务信息的审核、内控审计及内控评价的计划及结果汇报、审计部年度工作总结及下年度工作计划、会计政策变更等。

4.战略与发展委员履职情况

董事会战略与发展委员会由1名独立董事和2名非独立董事组成，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。2020年度，战略与发展委员共组织召开了1次会议，审议通过了《2020年度财务预算方案》。

(三)独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》等相关法律、法规、规章的规定和要求，为关联交易、利润分配、资产减值及核销、章程修订、资金占用、对外担保、内控等事项进行审核并发表了独立意见，诚实、勤勉、独立的履行了独立董事职责。独立董事对公司本年度董事会议案及其它事项没有提出异议。

(四)内幕信息知情人管理制度的执行情况

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

1.报告期内，公司在2019年年度报告、2020年第一、三季度报告、半年度报告等定期报告尚未披露前，按照《内幕信息知情人登记管理制度》的规定填写内幕信息知情人档案，及时记录报告、传递、编制、决议、披露等环节的内幕信息知情人名单，包括但不限于：内幕信息知情人员姓名、身份证号码（或股东代码）、所在单位/部门、职务/岗位、知悉的内幕信息时间、地点、方式、内容以及内幕信息所处阶段、内幕信息公开时间等；

2.报告期内，公司在筹备非公开发行优先股股票事项期间，按照中国证监会、深圳证券交易所的规定和要求，对公司、公司股东、实际控制人及其关联方、证券公司、律师事务所、会计师事务所等内幕信息知情人买卖公司股票的情况进行自查，不存在利用内幕信息买卖公司股票的行为。

四、股东大会召开及决议执行情况

报告期内，公司共召开3次股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、

议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》的要求规范运作。

召开情况如下：

召开届次	召开时间	审议事项
2020 年第一次临时股东大会	2020 年 4 月 2 日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于控股股东海航资本集团有限公司终止实施增持计划的议案》 2. 《关于聘请公司 2019 年度财务审计机构的议案》 3. 《关于聘请公司 2019 年度内控审计机构的议案》
2019 年年度股东大会	2020 年 5 月 21 日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2019 年度董事会工作报告》 2. 《2019 年度监事会工作报告》 3. 《2019 年年度报告及摘要》 4. 《2019 年度财务决算报告》 5. 《2020 年度财务预算方案》 6. 《2019 年度利润分配预案》 7. 《关于公司 2019 年度计提资产减值准备的议案》 8. 《关于公司 2019 年度资产核销的议案》 9. 《2019 年内部控制评价报告》 10. 《关于公司 2020 年度关联交易预计的议案》 11. 《关于 2020 年度控股股东向公司提供借款额度预计的议案》 12. 《关于公司与关联方签署〈托管经营协议〉的议案》 13. 《关于调整部分关联交易项目租赁利率水平的议案》 14. 《关于公司及下属子公司 2020 年贷款额度预计的议案》 15. 《关于公司及下属子公司 2020 年担保额度预计的议案》 16. 《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》 17. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司对外担保管理制度〉的议案》 18. 《关于公司第九届董事会董事、监事会监事薪酬方案的议案》 19. 《关于为董事、监事及高级管理人员购买责任保险的议案》
2020 年第二次临时股东大会	2020 年 9 月 29 日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于公司 2020 年半年度计提资产减值准备的议案》

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

第二部分：公司未来发展展望及 2021 年经营规划

2021 年，尽管国际疫情形势依然严峻，航空业仍面临较大的挑战，但疫苗的普及和推广或将为全球航空业的复苏注入动能。全球航空业在过去多个经济周期中展现出了强大韧性，公司对航空业中长期的发展趋势仍充满信心。

一、宏观经济环境及行业发展展望

2021 年，疫苗在全球范围内的推广将有效缓解疫情对经济的冲击。IMF 预计 2021 年全球经济将实现反弹，增长率约为 6%。2021 年是中国“十四五”规划开局之年，经济社会发展主要预期目标为国内生产总值增长 6% 以上。

随着疫苗的大量推广及多国政府的有力支持，预计航空业的复苏进程将逐步加快。目前，包括中国、美国等多国国内航线复苏势头明显，国际航线复飞已初见曙光。但与此同时，航空业的复苏很可能是渐进的、不平衡的，部分下游航空公司客户仍将面临较大的现金压力。航空公司引进、更替飞机的资金缺口将通过飞机租赁公司融资支持或通过售后回租的方式得以弥补，飞机租赁商持有或管理的商用飞机比例有望进一步增长。

海运业是典型的周期性行业，全球经济、贸易的景气程度仍是决定海运业发展的主要因素。世界贸易组织(WTO)预测 2021 年全球商品贸易量将增长 8%。Drewry 预计 2021 年全球集装箱航运需求增长率达 10.9%，高于供给增长率的 4.5%，强劲的需求将带动集装箱价值持续提升，全球海运市场的高景气度仍在延续。

二、公司 2021 年经营规划

为应对外部市场环境变化的影响，保证公司 2021 年持续稳定的运营，公司将重点从以下几个方面开展工作：

(一)持续加强风险管控，保证平稳运营

飞机租赁方面，公司将持续关注下游航空公司客户的运营状况，加强风险管控，积极应对航司破产、重组等风险事件，妥善制定化解方案，逐步消化疫情对公司的影响。集装箱租赁业务方面，全球经济及贸易的复苏进程仍存在不确定性，公司将密切跟踪客户运营情况，严格评估信用风险，在客户选择、租约签订等方面继续保持审慎的态度，确保平稳运营。

(二)把握市场机遇，致力长远布局

尽管全球航空业的全面复苏尚需时日，但凭借雄厚的资本实力和良好的机队结构，公司已在全球航空业的复苏进程中占据有利地位。2021 年，公司将继续发挥自身优势，积极抢抓飞机售后回租市场机遇，为全球航空公司客户引进、更换飞机提供资金支持，为行业复苏贡献力量。同时，公司将以目前航运市场需求旺盛、集装箱价格上涨为契机，继续充实资本实力，稳步拓展业务规模，提升租金议价能力，巩固市场占有率及品牌认可度，提升集装箱租赁业务的盈利水平。

(三)降低融资成本，保持雄厚的资本实力

为应对疫情给经济带来的负面影响，世界主要经济体普遍采取了较为积极、宽松的货币政策，以保持市场良好的流动性。公司及下属子公司将积极抢抓市场融资机遇，进一步降低公司整体资金成本、优化资产负债结构，保持雄厚的资本实力。

2021 年 1 月，Avolon 已成功发行总计 15 亿美元优先无抵押票据，其中 5 年期票据票面利率为 2.125%，7 年期票面利率为 2.75%，创下 Avolon 债券融资利率的最低纪录，充分体现了资本市场对于全球航空运输业复苏前景的信心和对 Avolon 经营能力的认可。GSCL 充分利用集装箱市场较为活跃的融资环境，已于一季度成功发行 6 亿美元 ABS，融资利率最低至 1.86%，为进一步降低融资成本、优化负债结构、支持未来业务开拓打下了坚实基础。境内方面，受海航集团破产重整及疫情冲击影响，公司境内短期流动性仍将面临较大压力。2021 年，公司将继续推进同金融机构的合作，争取获得新增授信支持，同时积极协商相关债权人降低融资利率以节省财务费用、优化债务结构，全力保障境内流动性安全。

渤海租赁股份有限公司董事会

2021 年 4 月 28 日