

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

公告编号：2019-032

## 渤海租赁股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

| 姓名 | 职务 | 内容和原因 |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

| 未亲自出席董事姓名 | 未亲自出席董事职务 | 未亲自出席会议原因 | 被委托人姓名 |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 马伟华       | 副董事长      | 公务原因      | 王景然    |

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☐ 适用 ☒ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

|          |                           |                              |        |
|----------|---------------------------|------------------------------|--------|
| 股票简称     | 渤海租赁                      | 股票代码                         | 000415 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所                   |                              |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                     | 证券事务代表                       |        |
| 姓名       | 王景然                       | 王佳魏                          |        |
| 办公地址     | 北京市朝阳区霄云路甲 26 号海航大厦 20 楼  | 北京市朝阳区霄云路甲 26 号海航大厦 20 楼     |        |
| 传真       | 010-57582368              | 010-57582368                 |        |
| 电话       | 010-57583606              | 010-57583682                 |        |
| 电子信箱     | jr.wang1@bohaileasing.com | jiawei-wang@bohaileasing.com |        |

#### 2、报告期主要业务或产品简介

##### （一）公司从事的主要业务及经营模式

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

##### 1、飞机租赁业务

报告期内，公司飞机租赁业务主要通过子公司Avolon（含HKAC、C2）及天津渤海开展。公司的核心业务模式为从飞机制造厂商或其他机构购买飞机，以经营租赁为主的方式向全球范围内的航空公司及其他客户提供飞机中长期租赁服务。同时，公司通过适时出售飞机租赁资产不断优化机队结构，降低机队年龄以满足客户多样化的需求，并将销售收益重新投资于飞机租赁业务的扩张。

## 2、集装箱租赁业务

报告期内，公司集装箱租赁业务主要通过子公司GSC（含Seaco、Cronos）开展。公司的核心经营模式为向集装箱制造商购买集装箱，然后以经营租赁的方式出租给航运公司等客户，获得租金收益。公司通过多样化的集装箱投资组合（包括干箱、冷藏箱、油罐箱、特种箱等主要类型），以长期租赁为主、短期租赁为辅的多种租赁方式为全球客户提供多元化的集装箱租赁服务。

## 3、境内融资租赁业务

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

### （二）公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

#### 1、飞机租赁行业发展情况及公司所处地位

飞机租赁行业从上个世纪七十年代开始发展并且逐渐成为航空运输领域中重要的组成部分。飞机租赁在提高机队灵活性及交付速度、节约航空公司流动资金、便于引进新机种和新机型等方面具有明显优势，现已成为航空公司解决机队扩张与资金短缺矛盾的最为有效的途径之一，是国际飞机融资的主要方式。同时，飞机租赁商通过大量采购和置换新飞机为飞机制造商提供了稳定的客户群体和多元的分销网络。据FlightGlobal Ascend（航升）数据显示，在1990年代，全球近14.7%的在服役中的商用飞机由飞机租赁公司以经营租赁的方式持有或管理，而在2017年这一数字已上升至41%，并有望在2025年达到50%。同时，目前世界前十大飞机租赁公司已保有全球47%（以飞机数量计算）的订单飞机。

全球航空客运量的增长是推动航空运输行业增长的最主要因素，而航空公司对租赁飞机的需求是租金收入增长的主要驱动因素，因而飞机租赁与全球航空运输业的发展情况高度相关。航空运输业受全球宏观经济周期的影响而波动，据IMF预测，2019年、2020年全球GDP增长率预计为3.3、3.6%。根据IATA数据显示，2018年全球民航客运需求持续保持旺盛，RPK（全球航空业收入客公里）同比增长6.5%，增幅高于趋势水平；民航客运满载率达到创纪录的82%。IATA预计2019年全球民航客运市场表现将与2018年持平，全球RPK有望增长6%，全球客运量预计将达到45.9亿人次。空客、波音在《2018-2037全球市场展望》中预测未来20年，全球航空客运量年均增长率分别为4.4%、4.7%。

飞机需求方面，空客预测未来20年（2018-2037年）全球市场飞机需求量将达到37,390架，总价值5.8万亿美元；其中单通道机型在预期需求中的占比将超过四分之三，相当于28,550架。波音预测随着以新兴国家为主的市场经济快速增长以及低成本航空公司的增加和全球客运量的提升，全球商用飞机机队的数量有望在2037年达到48,540架，较2017年增加24,140架。

飞机租赁市场渗透率方面，根据Flightglobal发布的数据显示，拉丁美洲、欧洲、亚洲（不含中国）及中国是飞机租赁渗透率最高的地区，渗透率分别为55%、52%、50%和42%。

整体而言，随着国际航空客运量的增长、飞机保有数量的增加以及飞机租赁公司持有飞机数量占比的逐步提升，飞机租赁行业未来发展前景良好。同时，全球飞机租赁市场竞争日趋白热化，飞机租赁供大于求的现象逐步显现，飞机租赁公司面临的行业竞争愈发激烈。

截至2018年12月31日，公司自有、管理及订单飞机合计达到1005架，主要为空客A320系列及波音737系列等主流单通道窄体机型，平均机龄约4.9年，服务于全球61个国家的150家客户，为仅次于AerCap、GECAS的全球第三大飞机租赁公司。

#### 2、集装箱租赁行业发展情况及公司所处地位

自二十世纪六十年代以来,集装箱运输成为促进全球经济发展不可或缺的一部分。集装箱租赁业务几乎与集装箱运输业务同时产生,租赁公司拥有的集装箱量约占世界集装箱总量的50%,现已成为船运公司获得集装箱的主要方式。集装箱租赁行业的发展与全球经济、全球贸易的增长息息相关,全球经济增长越快,集装箱贸易运输量越大,市场对集装箱租赁业务的需求也越大。

2017年以来,受全球经济增长回暖、大宗干散货供需变化等多重因素影响,航运市场呈明显需求状态,集装箱出租与出售均保持同比增长水平,全球航运业稳中趋好。根据航运咨询公司Drewry预测,2018年全球集装箱港口吞吐量为7.94亿TEU,同比增长6.5%,同期全球集装箱船队运力将增长5.4%。集装箱租赁行业亦呈现向好趋势,集装箱价格及出租率均稳步增加,根据Drewry的预测,2018年至2020年,全球新增集装箱规模有望保持不低于3%的增速,而这一数字在2016年仅为0.7%,集装箱租赁行业在中长期仍将保持增长。

截至2018年12月31日,公司下属Seaco和Cronos自有和管理的集装箱合计382万CEU,包括标准干箱、冷藏箱、油罐箱及特种箱等多个类型,平均出租率为96.9%,服务于全球741家客户,集装箱分布于全球158个港口,为全球第二大集装箱租赁公司(以CEU计)。

### 3、境内融资租赁行业发展情况及公司所处地位

我国融资租赁行业起步于20世纪80年代,2000年被列入国家重点鼓励发展的产业,近年来经历了快速的发展。融资租赁市场需求受国内宏观经济环境、细分租赁业务领域行业周期等因素影响。根据全球租赁报告,欧美发达国家的租赁市场渗透率一般在15-30%,我国的租赁市场渗透率较发达国家的水平仍有一定差距,未来仍有较大的发展空间。

2018年,受国内经济增速放缓、金融监管环境趋严、行业竞争加剧及市场流动性趋紧等因素影响,融资租赁行业整体发展速度放缓,企业数量、注册资金和业务总量的增速均较以前年度有所减缓。据中国租赁联盟、联合租赁研发中心和天津滨海融资租赁研究院统计,截至2018年12月底,全国融资租赁企业(不含单一项目公司、分公司、SPV公司和收购的海外公司)总数约为11,777家,较上年底的9,676家增加了2,101家,增长21.7%;注册资金(统一以1:6.9的平均汇率折合成人民币计算)约合32,763亿元,较上年底的32,331亿元增加432亿元,增长1.33%;全国融资租赁合同余额约为66,500亿元人民币,比2017年底的60,800亿元增加约5,700亿元,增长9.38%。

公司全资子公司天津渤海注册资本为221亿元,是国内注册资本最大的内资融资租赁试点企业之一,在飞机租赁、基础设施租赁等领域具有较强的业务优势;公司控股子公司皖江金租业务模式主要为售后回租融资租赁和直接融资租赁,目前已在安徽省内以及北京、上海、重庆、西安、深圳等地设立业务部门,为全国范围内的客户提供租赁服务;公司控股子公司横琴租赁立足广东自贸区,业务辐射粤港澳大湾区,核心业务覆盖高端设备租赁、新能源汽车租赁及医疗设备租赁领域等。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位:人民币元

|                        | 2018 年            | 2017 年            | 本年比上年增减 | 2016 年            |
|------------------------|-------------------|-------------------|---------|-------------------|
| 营业收入                   | 41,290,683,000.00 | 35,934,351,000.00 | 14.91%  | 24,257,548,000.00 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 2,279,324,000.00  | 2,630,341,000.00  | -13.34% | 2,276,802,000.00  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,241,963,000.00  | 2,409,805,000.00  | -48.46% | 1,700,493,000.00  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 20,434,852,000.00 | 21,023,230,000.00 | -2.80%  | 13,944,584,000.00 |
| 基本每股收益(元/股)            | 0.3686            | 0.4253            | -13.33% | 0.37              |
| 稀释每股收益(元/股)            | 0.3686            | 0.4253            | -13.33% | 0.37              |
| 加权平均净资产收益率             | 6.80%             | 8.37%             | -1.57%  | 7.79%             |

|               | 2018 年末            | 2017 年末            | 本年末比上年末增减 | 2016 年末            |
|---------------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| 总资产           | 285,818,636,000.00 | 300,394,363,000.00 | -4.85%    | 216,632,100,000.00 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 35,737,768,000.00  | 31,637,455,000.00  | 12.96%    | 31,147,706,000.00  |

## (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

|                        | 第一季度             | 第二季度              | 第三季度             | 第四季度              |
|------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 营业收入                   | 7,413,146,000.00 | 12,457,159,000.00 | 9,498,023,000.00 | 11,922,355,000.00 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 542,247,000.00   | 747,516,000.00    | 1,145,812,000.00 | -156,251,000.00   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 476,333,000.00   | 700,218,000.00    | 448,968,000.00   | -383,556,000.00   |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 5,484,513,000.00 | 4,659,030,000.00  | 5,751,577,000.00 | 4,539,732,000.00  |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

#### 4、股本及股东情况

##### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

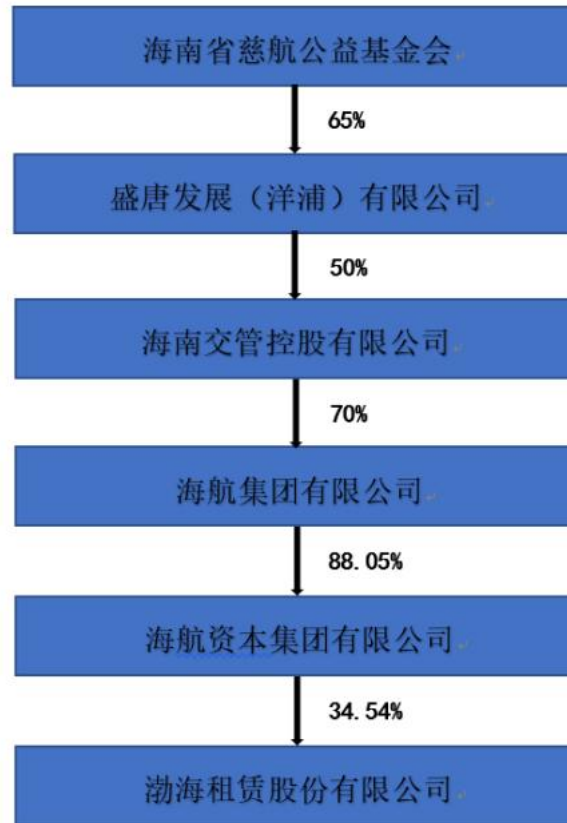
|                               |         |                                                                                                                                                                        |               |                       |         |                                   |   |
|-------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------|-----------------------------------|---|
| 报告期末普通股<br>股东总数               | 104,711 | 年度报告披露日前一个<br>月末普通股股东总数                                                                                                                                                | 105,938       | 报告期末表决权恢复<br>的优先股股东总数 | 0       | 年度报告披露日前一个<br>月末表决权恢复的<br>优先股股东总数 | 0 |
| 前 10 名股东持股情况                  |         |                                                                                                                                                                        |               |                       |         |                                   |   |
| 股东名称                          | 股东性质    | 持股比例                                                                                                                                                                   | 持股数量          | 持有有限售条件的<br>股份数量      | 质押或冻结情况 |                                   |   |
|                               |         |                                                                                                                                                                        |               |                       | 股份状态    | 数量                                |   |
| 海航资本集团有限公司                    | 境内非国有法人 | 34.54%                                                                                                                                                                 | 2,135,945,474 | 527,182,866           | 质押      | 2,114,101,597                     |   |
| 深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）        | 境内非国有法人 | 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                | 境内非国有法人 | 5.01%                                                                                                                                                                  | 309,570,914   | 0                     | -       | 0                                 |   |
| 西藏瑞华资本管理有限公司                  | 境内非国有法人 | 4.26%                                                                                                                                                                  | 263,591,433   | 263,591,433           | 质押      | 201,581,433                       |   |
| 广州市城投投资有限公司                   | 国有法人    | 4.26%                                                                                                                                                                  | 263,591,433   | 263,591,433           | 质押      | 131,790,000                       |   |
| 天津通万投资合伙企业（有限合伙）              | 境内非国有法人 | 4.26%                                                                                                                                                                  | 263,591,433   | 263,591,433           | 质押      | 263,591,433                       |   |
| 上海贝御投资管理有限公司                  | 境内非国有法人 | 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      | 其他      | 4.26%                                                                                                                                                                  | 263,591,433   | 263,591,433           | -       | 0                                 |   |
| 中信建投基金—中信证券—中信建投定增 11 号资产管理计划 | 其他      | 4.26%                                                                                                                                                                  | 263,591,433   | 263,591,433           | -       | 0                                 |   |
| 宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司          | 境内非国有法人 | 2.27%                                                                                                                                                                  | 137,868,276   | 0                     | 质押      | 137,868,276                       |   |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              |         | 公司第一大股东海航资本与深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津燕山股权投资基金有限公司、天津通万投资合伙企业（有限合伙）为《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系；与其他股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行人关系。其他股东之间是否存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行人情况未知。 |               |                       |         |                                   |   |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有）            |         | 无                                                                                                                                                                      |               |                       |         |                                   |   |

##### (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

## (1) 公司债券基本信息

| 债券名称                                    | 债券简称                                                                      | 债券代码   | 到期日              | 债券余额（万元）  | 利率    |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-----------|-------|
| 渤海租赁股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）   | 15 渤租 01                                                                  | 112279 | 2020 年 09 月 15 日 | 24,307.42 | 4.62% |
| 渤海租赁股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）   | 15 渤租 02                                                                  | 112284 | 2020 年 09 月 22 日 | 175.9     | 4.50% |
| 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） | 18 渤金 01                                                                  | 112723 | 2021 年 06 月 20 日 | 106,000   | 7.00% |
| 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） | 18 渤金 02                                                                  | 112765 | 2021 年 09 月 10 日 | 111,700   | 7.00% |
| 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） | 18 渤金 03                                                                  | 112771 | 2021 年 10 月 10 日 | 50,400    | 7.00% |
| 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（第四期） | 18 渤金 04                                                                  | 112783 | 2021 年 10 月 26 日 | 100,000   | 7.00% |
| 渤海租赁股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第五期）   | 18 渤租 05                                                                  | 112810 | 2021 年 12 月 05 日 | 31,900    | 7.00% |
| 报告期内公司债券的付息兑                            | 1.15 渤租 01 于 2018 年 9 月 17 日支付 2017 年 9 月 15 日至 2018 年 9 月 14 日期间的利息 46.2 |        |                  |           |       |

|     |                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 付情况 | 元(含税)/手(面值 1,000 元), 支付债券利息 4620 万元。<br>2.15 渤租 02 于 2018 年 9 月 25 日支付 2017 年 9 月 22 日至 2018 年 9 月 21 日期间的利息 45 元(含税)/手(面值 1,000 元), 支付债券利息 2250 万元。<br>3.报告期内, "18 渤金 01、18 渤金 02、18 渤金 03、18 渤金 04、18 渤租 05"尚未到付息日。 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

1.15渤租01和15渤租02: 发行时主体长期信用等级为AA+, 评级展望为“稳定”, 15渤租01和15渤租02债券的信用等级为AA+。2017年6月3日, 公司在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露公司债券2017年跟踪评级报告, 联合信用评级有限公司提升公司主体长期信用等级至AAA, 评级展望为“稳定”, 同时提升公司“15渤租01和15渤租02”债券信用等级至AAA。2018年6月25日公司在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露公司债券2018年跟踪评级报告, 联合信用评级有限公司对公司主体长期信用评级为AAA, 评级展望为“稳定”, 同时对15渤租01和15渤租02债券评级为AAA。

2.18渤金01、18渤金02、18渤金03、18渤金04、18渤租05: 发行时公司主体长期信用等级为AAA, 评级展望为“稳定”, 18渤金01、18渤金02、18渤金03、18渤金04、18渤租05债券的信用等级为AAA。

## (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位: 万元

| 项目           | 2018 年 | 2017 年 | 同期变动率   |
|--------------|--------|--------|---------|
| 资产负债率        | 80.72% | 88.21% | -7.49%  |
| EBITDA 全部债务比 | 9.18%  | 7.90%  | 1.28%   |
| 利息保障倍数       | 1.29   | 1.51   | -14.57% |

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求  
否

2018年, 全球经济基本延续了2017年以来的复苏态势, IMF预计2018年全球经济增长率将达到3.6%。但外部环境发生了明显变化, 全球贸易摩擦加剧、主要经济体货币政策收紧、地缘政治冲突有所升级, 全球经济增长的均衡性开始下降, 不稳定不确定因素明显增加。面对国内外复杂严峻的形势, 我国经济运行保持在合理区间, 国内生产总值增长6.6%, 总量突破90万亿元, 在高基数上总体平稳、稳中有进。但面对深刻变化的内外部环境, 我国经济出现新的下行压力, 消费增速减慢, 有效投资增长乏力, 经济转型阵痛凸显。2018年, 金融市场领域去杠杆的深入推进, 资金“脱实向虚”和自我循环势头得到遏制, 但社会融资规模增长乏力, 民营企业融资难融资贵等问题仍然凸显, 企业信用风险暴露, 违约事件频发, 金融市场波动有所加大。随着2018年下半年国家政策导向由“去杠杆”向“稳杠杆”转变, 市场融资环境逐步改善。

面对复杂的外部环境, 公司立足租赁产业, 以服务实体经济为宗旨, 积极应对政策环境变化和内外部挑战。2018年, 公司各项工作紧紧围绕“聚焦租赁主业”和“降低资产负债率”两个维度开展。一方面, 公司将发展战略调整为“聚焦租赁主业、特别是航空租赁主业的发展”, 通过剥离公司持有的Sinolending、聚宝互联、联讯证券及天津银行等多元金融股权, 公司资产结构进一步向租赁主业集聚。另一方面, 公司积极瘦身健身, 切实降低资产负债率, 严控风险。2018年, 公司通过出售子公司Avolon 30%股权、缩减境内融资租赁业务规模、探索并发展飞机租赁轻资产运营模式等手段, 降低公司总负债约340亿元, 公司资产负债率由2017年末的88.2%降至2018年末的80%左右, 为公司未来报告期的稳健发展奠定坚实的基础。

截至2018年12月31日, 公司资产总额2,858.19亿元, 归属母公司股东净资产357.38亿元, 资产负债率80.72%。2018年实现营业收入412.91亿元, 同比增长14.91%; 归属于母公司所有者的净利润为22.79亿元, 同比下降13.34%。每股收益0.3686元; 每股净资产5.78元。

#### 1. 飞机租赁业务发展情况

国际航空运输协会（IATA）数据显示，2018年全球民航客运需求持续保持旺盛，同比增长6.5%，增幅高于趋势水平；民航客运满载率达到创纪录的82%。在此背景下，公司继续加强对飞机租赁资产的整合提升，机队规模、机队年龄、飞机利用率等指标持续优化，行业龙头地位进一步巩固。截至2018年12月31日，自有、管理及订单飞机数量达到1005架，较2017年末增加62架，其中自有及管理飞机595架（其中Avolon持有561架，天津渤海持有34架），订单飞机410架(均为新一代技术飞机)，服务于全球61个国家的150家客户，机队构成以A320系列、B737系列等世界主流单通道窄体客机为主，当前机队市场价值位列全球第三。

报告期内，公司在飞机交易市场保持活跃，适时出售88架飞机（平均机龄约10年）以保持机队构成的年轻化。截至2018年12月31日，公司机队平均剩余租期约7.0年，平均机龄约4.9年，为全球前三大飞机租赁公司中最年轻的。公司在保持全球各区域业务分布相对均衡的基础上，业务布局向航空业发展潜力最大的亚太地区逐渐倾斜，以飞机投放数量计算，亚太地区占比达到50%，美洲地区27%，欧洲及非洲地区23%。飞机采购方面，公司秉承“构建全球领先的年轻化、现代化、节能化机队”的经营理念，报告期内通过下属子公司Avolon与空客公司签署了100架新一代A320neo系列飞机采购合同，上述飞机将在2023-2026年陆续交付，为公司未来报告期的业务发展奠定坚实的基础。飞机租赁业务开展方面，报告期内共交付新引进飞机33架、二次出租飞机28架，其中包括向葡萄牙航空交付了全球首架A330neo新型飞机。公司机队整体出租率保持在逾99.5%的行业领先水平(截至2018年末，Avolon机队出租率为99.5%，天津渤海机队出租率为100%)，2019年计划新交付的飞机出租率达到100%。

2018年，依托丰富的资产管理经验、良好的资产运营能力及品牌优势，Avolon开始逐步探索并发展“资产管理型”的轻资产运营模式。报告期内，Avolon积极引入包括Cinda等在内的第三方合作伙伴，成立了Jade、Sapphire两个资产管理平台，并向上述平台出售了48架附带租约的飞机租赁资产，其中47架已于报告期内完成交割。在实现飞机资产处置收益的同时，Avolon将持续为上述资产管理平台提供运营管理服务，以取得稳定、低风险的收益。截至2018年末，公司管理飞机数量达到49架。

报告期内，公司在子公司Avolon层面引入全球知名的非银行金融机构日本ORIX集团下属飞机租赁公司ORIX Aviation作为战略投资者，向ORIX Aviation出售了Avolon 30%股权。此举有利于丰富Avolon的股东结构，提升Avolon的国际信用评级，亦有利于加深Avolon与ORIX间的业务合作，拓展亚洲飞机租赁市场，进而提升公司飞机租赁业务规模、盈利能力和核心竞争力。截至2019年4月，国际三大评级机构先后提升Avolon主体及债券评级。穆迪已提升Avolon主体信用评级及存续的无抵押债券评级至投资级Baa3；标普、惠誉均提升Avolon主体信用评级至投资级BBB-，评级展望为“稳定”。投资评级有助于Avolon进一步降低融资成本，开拓更为广泛和稳定的融资渠道。

截至2018年末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    | 207  | 16   | 0    | 223  |
| 空客A320NEO系列    | 36   | 0    | 220  | 256  |
| 空客A330-200/300 | 57   | 9    | 0    | 66   |
| 空客A330-900     | 2    | 0    | 32   | 34   |
| 空客A350-900     | 8    | 0    | 12   | 20   |
| 波音737 NG系列     | 134  | 22   | 0    | 156  |
| 波音737 MAX 8    | 6    | 0    | 115  | 121  |
| 波音737 MAX 10   | 0    | 0    | 20   | 20   |
| 波音757-200      | 6    | 0    | 0    | 6    |
| 波音767-300ER    | 2    | 2    | 0    | 4    |
| 波音777-300ER    | 3    | 0    | 0    | 3    |
| 波音787-8/9      | 24   | 0    | 11   | 35   |
| CRJ900/200 LR  | 21   | 0    | 0    | 21   |
| E175           | 4    | 0    | 0    | 4    |
| E190/195       | 36   | 0    | 0    | 36   |
| 合计             | 546  | 49   | 410  | 1005 |

## 2.集装箱租赁业务发展情况



2018年，受大宗干散货供需变化、全球经济温和增长等多重因素刺激，集装箱出租与出售均保持同比增长态势，全球集装箱总量（按TEU计算）处于近年来的最高水平。根据航运咨询公司Drewry预测，2018年全球集装箱港口吞吐量为7.94亿TEU，同比增长6.5%，同期全球集装箱船队运力将增长5.4%。集装箱租赁行业亦呈现向好趋势，集装箱采购价格及出租率均稳步增加。

截至2018年12月31日，公司下属全资子公司GSC（含Seaco、Cronos）自有和管理的集装箱合计382万CEU，同比增长7.6%，包括标准干箱、冷藏箱、油罐箱及特种箱等多个类型，平均出租率为96.9%，服务于全球741家客户，集装箱分布于全球158个港口，为全球第二大集装箱租赁公司（以CEU计）。报告期内，GSC紧抓航运市场复苏带来的机遇，加大集装箱出租投放力度，提高出租比率，全年整体集装箱出租率持续稳定在97%左右，其中干箱与冷藏箱出租率接近98%，处于近年来最高水平。公司集装箱租赁业务主要以干柜货箱和冷藏箱租赁为主，分别占集装箱CEU的43.14%和39.18%，罐箱及特种箱占比分别为11.22%、6.46%。

截至2018年末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 | 1,648,155    | 43.14%  | 97.10% |
| 冷藏集装箱 | 1,497,075    | 39.18%  | 97.80% |
| 罐式集装箱 | 428,731      | 11.22%  | 90.30% |
| 特种集装箱 | 246,757      | 6.46%   | 91.20% |
| 合计    | 3,820,718    | 100.00% |        |

### 3.境内融资租赁业务发展

2018年，受国内经济增速放缓、金融监管环境趋严、行业竞争加剧及市场流动性趋紧等因素影响，融资租赁行业整体发展速度放缓，企业数量、注册资金和业务总量的增速均较以前年度有所减缓。

报告期内，公司下属三家境内融资租赁公司，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。受外部环境变化影响，报告期内，公司境内融资租赁业务租赁资产规模出现较大幅度下降。截至2018年12月31日，公司全资子公司天津渤海租赁资产余额95.74亿元，较上年同期下降13.60%；公司控股子公司皖江金租租赁资产余额263.74亿元，较上年同期下降36.82%；公司控股子公司横琴租赁租赁资产余额9.15亿元，较上年同期下降18.63%。同时，受部分下游客户经营情况恶化等因素影响，公司境内融资租赁业务坏账率有所上升，全年计提长期应收款减值约13.5亿元，对2018年度整体经营业绩产生了一定影响。

此外，为满足银保监会关于金融租赁公司控股股东持股比例的相关监管要求，并优化公司资产及债务结构，降低公司资产负债率，报告期内，公司向安徽省交通控股集团有限公司出让皖江金租16.5亿股股权（股权比例35.87%）。截至2019年1月8日，本次交易已完成全部批准、核准或备案，公司持有的皖江金租16.5亿股股权已完成股份过户交割，交易价格为298,187万元。自2019年1月8日起，皖江金租将不再纳入公司合并报表范围。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

| 产品名称        | 营业收入              | 营业利润              | 毛利率    | 营业收入比上年同期增减 | 营业利润比上年同期增减 | 毛利率比上年同期增减    |
|-------------|-------------------|-------------------|--------|-------------|-------------|---------------|
| 融资租赁和融资租赁咨询 | 3,083,468,000.00  | 1,070,808,000.00  | 34.73% | -34.35%     | -52.35%     | 减少 13.11 个百分点 |
| 经营租赁        | 22,589,921,000.00 | 13,325,136,000.00 | 58.99% | 6.89%       | 12.49%      | 增加 2.94 个百    |

|       |                   |                |        |        |       | 分点           |
|-------|-------------------|----------------|--------|--------|-------|--------------|
| 飞机销售  | 14,638,984,000.00 | 505,143,000.00 | 3.45%  | 60.70% | 2.35% | 减少 1.97 个百分点 |
| 集装箱销售 | 702,325,000.00    | 177,756,000.00 | 25.31% | 1.33%  | 3.89% | 增加 0.62 个百分点 |

#### 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

#### 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

☒ 适用 ☐ 不适用

营业收入、营业成本较上年同期分别增加14.91%、23.76%，主要系公司秉承“构建全球领先的年轻化、现代化、节能化机队”的经营理念，加大对老旧飞机资产的处置力度并积极探索轻资产运营模式，本年度共处置了88架飞机，较2017年度的27架大幅增长，飞机销售收入及成本大幅提升，以及受美元加息、境内市场流动性偏紧等因素影响，本报告期公司融资成本较上年度有所上升所致；归属于上市公司普通股股东的净利润较上年同期减少13.34%，一方面报告期公司融资成本有所上升，另一方面由于本年度公司对固定资产、长期应收款及其他长期资产计提减值较上年同期增加所致。

#### 6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

#### 7、涉及财务报告的相关事项

##### （1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

##### 财务报表列报方式变更

根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)要求，本集团将“应收票据”和“应收账款”汇总列示为“应收票据及应收账款”，将“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”汇总列示于“其他应收款”；本集团将“应付票据”和“应付账款”汇总列示为“应付票据及应付账款”，将“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”汇总列示于“其他应付款”；本集团在利润表中的“财务费用”项目之下单独列报“利息费用”和“利息收入”；本集团相应追溯重述了比较资产负债表和利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

##### （2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

##### （3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。