

**广发证券股份有限公司关于对深圳证券交易所  
《关于对渤海金控投资股份有限公司的重组问询函》相关问题  
之  
专项核查意见**

**深圳证券交易所：**

贵所 2016 年 12 月 19 日下发的《关于对渤海金控投资股份有限公司的重组问询函》（非许可类重组问询函[2016]第 28 号）（以下简称“《问询函》”）已收悉。根据贵所《问询函》的要求，独立财务顾问广发证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”、“广发证券”）就《问询函》中所涉独立财务顾问发表意见的问题逐项进行了认真核查，并逐项回复如下

本专项核查意见中的简称均与《渤海金控投资股份有限公司重大资产购买预案》中的简称具有相同意义。

问题一、预案显示，公司编制的 C2 公司与中国企业会计准则下会计差异比较情况表中进行对比的会计政策不完整。请你公司针对影响标的公司财务状况、经营成果、资金变动的会计政策，补充披露编制标的公司报告期财务报表适用的会计准则与我国企业会计准则的差异情况，补充披露上述差异对标的公司报告期财务报表的具体影响；独立财务顾问、会计师事务所核查并发表明确意见。

回复：

C2 公司根据美国准则所编制的 2014 及 2015 年度汇总财务报表中披露了影响标的公司财务状况、经营成果、资金变动的所有主要会计政策，并由美国普华永道出具了标准无保留意见的审计报告。渤海金控所编制的准则差异调节表中将 C2 公司经审计的汇总财务报表中披露的所有会计政策与相对应中国企业会计准则进行了逐条比较，并编制了准则差异调节表。

根据准则差异调节表，因美国准则与中国准则关于飞行设备减值的会计政策存在差异对 C2 公司股东权益和净利润金额产生重大影响，该准则差异及因此产生的递延所得税影响如下：

单位：千美元

增加/（减少）	净利润		股东权益	
	2015 年度	2014 年度	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
按照美国准则会计政策编制	385,662	361,845	6,698,081	6,439,532
调整事项				
(a)飞行设备减值	-43,992	-12,366	-72,265	-28,273
(b)上述项目(a)的递延所得税影响	15,397	4,328	25,292	9,895
按照中国准则会计政策编制	357,067	353,807	6,651,108	6,421,154

注(a)：在美国准则下，当有迹象表明固定资产、长期待摊费用及使用寿命有限的无形资产之账面金额可能无法收回时，需要对其进行减值测试。如果上述资产的账面价值超过归属于该资产预计未来现金流量的未折现值，则需将资产可收回金额与账面价值之间的差额确认为减值损失。在中国准则下，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

注(b): 基于上述项目(a)项对股东权益及净利润产生影响的准则差异, 相应调整了其递延所得税的影响。

普华永道针对渤海金控编制的准则差异调节表出具了《鉴证报告》(普华永道中天特审字(2016)第1994号), 认为:

(1) “准则差异调节表”中的“美国准则财务信息”恰当摘录自 C2 公司根据美国准则编制且经审计的 2014 及 2015 年度的汇总财务报表;

(2) “准则差异调节表”中列示的差异调节项及调整金额, 已在所有重大方面根据本报告后附的“准则差异调节表”中所述编制基础的要求, 反映了 C2 AVIATION CAPITAL, INC.“美国准则财务信息”和“中国准则财务信息”之差异;

(3) “准则差异调节表”的算术计算结果正确。

因此, 渤海金控所编制的准则差异调节表中已反映了影响标的公司财务状况、经营成果、资金变动的主要会计政策与我国企业会计准则的差异情况, 并在预案中披露了因准则差异对标的公司股东权益和净利润金额产生的具体影响。

渤海金控补充披露了 C2 公司 2014 年和 2015 年汇总财务报表及美国普华永道出具的对 C2 公司 2014 年和 2015 年汇总财务报表出具的审计报告的中文译本。

经核查, 普华永道认为: 基于我们对 2014 及 2015 年度准则差异调节表执行的工作, 上述渤海金控对差异比较情况的分析, 与我们的理解不存在重大不一致。

经核查, 独立财务顾问认为: 渤海金控所编制的准则差异调节表中已反应了影响标的公司财务状况、经营成果、资金变动的主要会计政策与我国企业会计准则的差异情况, 并在预案中披露了因准则差异对标的公司股东权益和净利润金额产生的具体影响。

问题二、预案显示，本次交易最终交易价格按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。请你公司按照《重组管理办法》第二十条、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》（以下简称“26 号准则”）第七节的规定补充披露固定溢价确定的依据，计算过程并与同行业飞机租赁业务收购溢价情况进行比较，说明固定溢价的合理性；独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

### 1、固定溢价确定的依据

本次交易价格是交易双方基于标的企业的市场地位、存量资产、市场关系、在手订单、市场竞争等多种因素通过投标竞价和商业谈判确定的。上市公司给予 C2 公司固定溢价时主要考虑因素如下：

①C2 公司主要从事商业飞机租赁业务，处于全球领先地位，有着超过 40 余年为商业航空行业提供金融解决方案的经验，同时也是最早为航空公司提供经营租赁服务的公司之一。截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司为全球 49 个国家与地区的约 100 个客户提供飞机租赁服务。

截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司自有的飞机 307 架，持有的飞机订单 132 架，根据 Flightglobe 对飞机租赁公司截至 2015 年 12 月 31 日自有飞机数量进行的排名，C2 公司自有的飞机数量位居全球飞机租赁公司的第 4 位。

②截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司总资产为 119.48 亿美元，其中包括持有的飞机资产和融资租赁的长期应收款账面净值约 100 亿美元、现金及现金等价物及受限的现金及现金等价物约为 6.5 亿美元。C2 公司主要资产为飞机资产及现金，拥有自有飞机 307 架，保有机型适用广泛、机龄年轻。截止 2016 年 6 月 30 日，波音 737 系列以及空客 A320 系列飞机占 C2 公司机队总规模的 67%，窄体飞机、中级宽体飞机和支线客机的占比分别为 75%、17%和 8%，机队平均机龄为 5.9 年。C2 公司资产质量良好，保有机型需求旺盛、机队年轻化，对航空公司更具吸引力。C2 公司自有飞机具体情况请详见预案之“第四节 交易标的基

本情况/二、标的公司主营业务情况/（三）飞机资产及现有项目情况/2、自有的飞机情况”。

③CIT 有着超过 40 年为飞机领域提供金融服务的经验，与飞机制造商以及大约 49 个国家的 100 个客户（截止 2016 年 6 月 30 日）建立了良好的关系。C2 公司所拥有的良好的行业市场关系使得其可以直接与机身制造商、引擎制造商以及全球主要航空公司的决策者直接交流，从而使 C2 公司能够有的放矢的购买新的飞机、获得新的租约，并根据航空公司预开航线等明确的需求来定制机队组成。此外，C2 公司可以对机身制造商、引擎制造商的设计提供意见来更好的满足 C2 公司客户的需求，而这些生产商也可借此来扩大客户数量。C2 公司与航空公司和飞机制造商深入、长期的合作使双方形成了双赢模式，这让双方的关系更进一步加深。

④截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司持有的飞机订单为 132 架，预计在 2020 年前交付，其中 130 架为下一代节省能耗的飞机，包含有 Airbus 320neo、Airbus 321neo、Boeing 737-Max 等大量新型飞机。这些机型具有市场吸引力且供应量有限，预计将面临航空公司强烈的租赁需求。在飞机租赁行业，向飞机制造商直接购买飞机除了需要与制造商牢固的合作关系外，还需要拥有强大的资金实力，因为从发出订单到飞机交付通常需要 4 至 8 年的时间，并需提前支付定金。直接向飞机制造商购买飞机能够保证 C2 公司能够比其他竞争对手更早一步的取得拥有新技术，且节能省耗的新型飞机，这些飞机通常能在市场上更受到航空公司的青睐，将使 C2 公司与客户签订租赁合同时更容易获取有利的出租条件。C2 公司拥有的订单飞机的具体情况请详见预案之“第四节 交易标的基本情况/二、标的资产主营业务情况/（三）飞机资产及现有项目情况”。

上市公司依据上述因素并结合商业谈判的博弈情况、竞争情况给予标的资产 627,491,703 美元的固定溢价，较经调整的净资产（2016 年 6 月 30 日）溢价约 6.70%。

## 2、计算过程并与同行业飞机租赁业务收购溢价情况进行比较

由于如此大规模的飞机租赁行业的并购较为少见，且较难获得具体交易数据。最近两年，飞机租赁行业 20 亿美金以上的第三方并购案例中，且能从公开

市场信息获得交易数据的，仅有 2015 年 EQT 收购 Nodiac Aviation Capital（以下简称“NAC”）的并购案例。

根据 EQT 的官方网站查询，NAC 持有 250 架飞机，加权平均机龄 5.4 年，为全球 30 个国家与地区的超过 40 个客户提供飞机租赁服务。截至 2015 年 6 月 30 日，NAC 净负债 23 亿美元，净资产 5.3 亿美元，经调整的净资产约 28.3 亿美元。该次交易中 NAC 100% 股权作价 33 亿美元，较经调整的净资产溢价约 16.60%，高于公司本次收购 C2 公司作价较经调整的净资产（2016 年 6 月 30 日）溢价。

### 3、固定溢价的合理性

①因本次交易价格是交易双方基于标的企业的市场地位、存量资产、市场关系、在手订单、市场竞争等多种因素通过投标竞价和商业谈判确定的。上市公司充分考虑了 C2 公司在市场地位、存量资产、市场关系、在手订单、市场竞争等多种因素，并结合商业谈判的博弈情况、竞争情况给予标的资产 627,491,703 美元的固定溢价，具有商业合理性。

②根据 2015 年 EQT 收购 NAC 的并购案例模拟测算，该次交易中 NAC 100% 股权作价 33 亿美元，较经调整的净资产溢价约 16.60%，高于公司本次收购 C2 公司作价较经调整的净资产（2016 年 6 月 30 日）溢价。

③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，中企华采用市场法对 C2 公司的股东全部权益价值进行了预评估，预评估基准日为 2016 年 6 月 30 日，C2 公司归属于母公司的所有者权益账面值 6,916,156 千美元，采用市场法预评估，预估值 7,864,819 千美元，预评估增值 948,663 千美元，增值率 13.72%。预评估增值 948,663 千美元高于固定溢价 627,491,703 美元，说明本次交易价格中的固定溢价处于合理区间。

### 4、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易最终交易价格系交易双方基于标的企业的市场地位、存量资产、市场关系、在手订单、市场竞争等多种因素通过投标竞价和商业谈判确定的。经与市场可比交易案例比较并参考中企华采用市场法对 C2 公司的股东全部权益价值的预评估结果，本次交易的固定溢价具有商业合理性，溢价率不高，处于合理的水平。

问题三、预案披露了本次交易作价中 C2 公司净资产的调整原则，请你公司补充披露调整过程，并说明相应调整是否符合相关企业会计准则的要求；独立财务顾问、会计师事务所核查并发表明确意见。

回复：

根据《购买与出售协议》，C2 公司截至 2016 年 6 月 30 日未经审计净资产为 6,916,156 千美元，按照协议约定的调整原则调整后，C2 公司截至 2016 年 6 月 30 日未经审计净资产调整为 9,367,685.33 千美元。具体调整过程如下：

项目	调整前	调整金额	调整后	调整原因及原则
现金及现金等价物	130,943,126	-409,808	130,533,318	1、除 EX-IM 担保债务之外的其他担保借款均予以偿还，因此调减相应担保借款余额及应付利息。与该等债务相关的受限资金解除受限，用于偿还相关关联方借款，并使用部分货币资金支付与该等债务相关的费用，因此相关受限资金、货币资金减少。
受限的现金及现金等价物	537,455,862	-476,286,110	61,169,752	
融资租赁应收款和贷款，扣除坏账准备	344,834,448	-	344,834,448	-
经营租赁用飞行设备，扣除累计折旧	9,685,548,144	-	9,685,548,144	-
持有待售的飞行设备	92,802,911	-	92,802,911	-
预付飞行设备采购保证金	764,573,316	-39,795,584	724,777,732	2、C2 公司的母公司 CIT 于 2009 年 12 月因出现破产危机而采用新起点会计处理原则（“Fresh Start Accounting”，以下简称“FSA”），在出现破产危机时采用 FSA 时，应当对除递延所得税外的所有的资产和负债按公允价值计量，因此 CIT 以公允价值重新计量了采用 FSA 之前的飞机订单，并对飞机采购保证金调整。 按照购买与出售协议，在交易的定价原则中将 C2 因公允价值调整的飞机采购保证金全部调减为 0。
商誉	112,500,000	-112,500,000	-	3、C2 公司汇总财务报表中的商誉是因母公司 CIT 2009 年 12 月破产产生的商誉中 C2 公司所占部分，报告期内各期间均为 112,500 千美元。 按照购买与出售协议，在交易的定价原则中将 C2 的商誉全部调减为 0。
其他无形资产，扣除累计摊销	14,635,352	-10,544,703	4,090,649	4、CIT 于 2009 年 12 月因出现破产危机而采用 FSA 重新计量了采用 FSA 之前的租约，相应增值部分确认为相关的无形资产，收购带租约飞机时高于市场价的租赁合同（扣除摊销）形成无形资产。 按照购买与出售协议，在交易的定价原则中将 C2 相应无形资产全部调减为 0。
应收关联方票据	84,537,642	-84,537,642	-	5、C2 公司和 CIT 内的其他企业存在往来款项，按照购买与出售协议，均应于交割前抵消、偿还，因此全部关联方应收及应计利息均调减为 0。
权益法核算的股权投资	58,594,015	-58,594,015	-	6、按照购买与出售协议，本次交易的标的资产不包括 C2 公司的联营公司 TC-CIT Aviation Ireland Limited（C2 公司持有 30% 股权）和 TC-CIT Aviation



				U.S., Inc. (C2 公司持有 30% 股权)，因此将 C2 净资产中对联营公司投资调减为 0。
<b>其他资产合计</b>	<b>122,030,366</b>	-104,771,012	<b>17,259,354</b>	-
-应收账款	9,803,055	-	9,803,055	-
-预付费用	375,179	-	375,179	
-国外递延税资产净值	448,587	2,556,000	3,004,587	7、C2 公司中法国实体中有部分非商业飞机租赁业务产生了经营亏损，由于在编制 C2 公司汇总财务报表时不包含非商业飞机租赁业务的财务数据，该经营亏损确认的递延所得税资产没有包含在 C2 的汇总财务报表中。但由于本次交易的标的资产中包含该法国实体，因此调整该部分递延所得税资产，且相应递延所得税资产可用于未来纳税抵扣。
-美国联邦和州递延税资产净值	106,343,786	-106,343,786	-	8、根据美国相关法律规定，收购之后需要重新评估被收购公司的所有资产，美国公司之前确认的递延所得税资产无法用于未来纳税抵扣，因此全部调减为 0。
-其他资产	5,059,758	-983,226	4,076,532	9、同上，融资租赁业务确认的递延所得税资产在收购后同样需要调减为 0。
<b>资产总计</b>	<b>11,948,455,181</b>	<b>-887,438,874</b>	<b>11,061,016,307</b>	-
<b>应付账款，预提费用和其他负债</b>	<b>-276,300,162</b>	71,586,026	<b>-204,714,136</b>	-
-其他应付账款和其他债务	-12,456,712	1,094,981	-11,361,731	10、为了规避利率风险，C2 公司在场外市场与金融机构进行了利率互换衍生品交易。这部分衍生工具与 C2 公司的担保借款相关，在 C2 公司汇总资产负债表中“应付账款、预提费用和其他负债”列报。按照购买与出售协议，本次交易交割前，相应担保借款将予以偿还，因此该部分“其他应付账款和其他债务”调减为 0。
-澳大利亚的不确定税负	-3,553,020	-	-3,553,020	-
-按照新起点会计准则计量的与远期订货相关的债务	-73,071,703	-	-73,071,703	-
-预提费用	-2,445,910	-	-2,445,910	-
-应计利息	-6,948,229	6,558,033	-390,196	11、除 EX-IM 担保债务之外的其他担保借款均予以偿还，因此调减相应担保

				借款的应付利息。
-应计薪水和奖金	-3,192,333	-2,849,192	-6,041,525	12、根据《购买与出售协议》，应向留任的员工支付奖励金，向离职的员工支付离职费。因此将根据留任和离职人员名单和工资数调增了应付工资和奖金金额。
-爱尔兰递延所得税负债净额	-174,632,254	66,782,204	-107,850,050	-
--爱尔兰净亏损导致的递延所得税负债	293,127,664	66,782,204	359,909,868	13、C2 公司中爱尔兰实体中有部分非商业飞机租赁业务产生了经营亏损，由于在编制 C2 公司汇总财务报表时不包含非商业飞机租赁业务的财务数据，该经营亏损确认的递延所得税资产没有包含在 C2 的汇总财务报表中。但由于本次交易的标的资产中包含的该爱尔兰实体，因此调整该部分递延所得税资产，且相应递延所得税资产可用于未来纳税抵扣。
--爱尔兰经营租赁导致的递延所得税负债	-467,759,918	-	-467,759,918	-
预收承租人安全保证金	-164,255,310	-	-164,255,310	-
预收承租人维修准备金	-1,052,369,276	-	-1,052,369,276	-
预收承租人租金	-52,918,687	-	-52,918,687	-
担保借款，扣除债务发行成本	-1,926,447,596	1,707,374,025	-219,073,571	14、除 EX-IM 担保债务之外的其他担保借款均予以偿还，因此调减相应担保借款余额。
应付关联方票据	-1,560,008,209	1,560,008,209	-	15、C2 公司和 CIT 集团内的其他企业存在往来款项，均应于交割前抵消、偿还，因此全部关联方应付及应计利息均调减为 0。
<b>负债合计</b>	<b>-5,032,299,240</b>	<b>3,338,968,259</b>	<b>-1,693,330,981</b>	
<b>净资产</b>	<b>6,916,155,941</b>	<b>2,451,529,385</b>	<b>9,367,685,326</b>	

注释：除 EX-IM 担保债务之外的其他担保借款均由 CIT 安排予以偿还，再由渤海金控以支付交易价格的方式向 CIT 进行偿还。除 EX-IM 担保债务之外的其他担保借款的偿还调增 C2 公司的净资产。

上述《购买与出售协议》中，交易作价中 C2 公司净资产的调整原则系交易双方根据商业谈判结果确定的，交易双方将按照上述调整原则对 C2 公司交割日前一日的净资产进行调整，并加固定溢价 627,491,703 美元以确定本次交易的最终价格。上述调整过程并非对 C2 公司的历史财务报表进行会计调整，而是基于本次交易中双方约定的净资产调整原则对 C2 公司净资产进行的调整计算，以供确定最终交易价格使用。本次交易完成后，上市公司将按照协议约定的调整原则，按照企业会计准则及相关规定对本次交易中双方约定的调整事项进行相应会计处理。

经核查，普华永道认为：上述《购买与出售协议》中交易作价中 C2 公司净资产的调整原则系交易双方根据商业谈判结果确定，上述调整过程并非对 C2 公司的历史财务报表进行会计调整，而是基于本次交易中双方约定的净资产调整原则对 C2 公司净资产进行的调整计算，以供确定最终交易价格使用。上述调整不是根据企业会计准则做出的会计调整。上述 C2 公司截至 2016 年 6 月 30 日净资产未经审计。

经核查，独立财务顾问认为：上述调整过程并非对 C2 公司的历史财务报表进行会计调整，而是基于本次交易中双方约定的净资产调整原则对 C2 公司净资产进行的调整计算，以供确定最终交易价格使用。本次交易完成后，上市公司将按照协议约定的调整原则及相关企业会计准则对本次交易中双方约定的调整事项进行相应会计处理。

问题五、预案显示，如本次交易因未能取得保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯和南非的反垄断审查、未能取得美国外资投资委员会（CFIUS）的批准、未能取得渤海金控股东大会的批准、未能获得中国监管机构所有与本次交易相关的备案、核准或授权等“特定终止情形”导致本次交易终止，已交付的保证金将作为终止费向卖方支付。其中，如“特定终止情形”发生在 C2 内部重组完成前，买方需向卖方支付 50,000 万美元终止费；如“特定终止情形”发生在 C2 内部重组完成后，买方需向卖方支付 60,000 万美元终止费。请你公司补充披露截至目前公司已支付的保证金金额及后续支付安排；本次交易涉及的反垄断审查的原因、截至目前进展情况、需接受的反垄断调查范围是否完整；美国外资投资委员会审查的与本次交易相关的主要内容、本次交易是否适用相关规定、本次交易因前述相关规定导致公司支付终止费的可能性；律师事务所、独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

### 1、公司支付保证金情况

根据 Park、CIT Leasing 及 JPMorgan Chase Bank, NA（以下简称“托管代理人”）签署的《保证金协议》（即《托管协议》（< Deposit Escrow Agreement>））的约定，《保证金协议》签署同时，买方应向托管代理人支付 50,000 万美元保证金；在卖方已经或即将满足完成 C2 公司重组的所有重大条件之日起第五个营业日，不晚于当天纽约时间下午 5:00 时，买方应追加 10,000 万美元的后续保证金。

2016 年 10 月 6 日（纽约时间）《保证金协议》签署后，Avolon 向托管代理人支付了 50,000 万美元保证金；在卖方按照《购买与出售协议》完成 C2 公司重组的所有重大条件之日起第五个营业日，Avolon 将向托管代理人追加支付 10,000 万美元保证金。

### 2、本次交易涉及的反垄断审查

根据《购买与出售协议》，本次交易需通过美国、巴西、保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯和南非的反垄断审查。

(1) 本次交易已经通过或豁免的反垄断审查

①2016年11月7日，美国联邦贸易委员会竞争局并购申报处出具了关于本次交易的反垄断审查意见，批准提前终止本次交易的等待期，即本次交易已通过美国反垄断审查。

②2016年12月6日，南非竞争委员会兼并收购处出具了关于本次交易的反垄断审查意见，确认无条件通过本次交易的反垄断审查。

③由于买卖双方2015年在巴西实现的营业收入未达到巴西法律规定的进行反垄断审查强制申报的标准，2016年11月30日，Park及CIT Leasing根据《购买与出售协议》签署了《豁免函》，确认本次交易无需在巴西进行反垄断审查申报，因此双方同意豁免巴西反垄断审查作为本次交易完成的交割条件。

(2) 本次交易正在进行的反垄断审查

截至本回复出具之日，本次交易尚需通过保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯的反垄断审查。

根据美国 Weil, Gotshal & Manges LLP（以下简称“美国 Weil 律师事务所”）出具的备忘录，本次交易基于如下原因需取得相关国家的反垄断审查：

①保加利亚反垄断审查

根据《保加利亚竞争保护法案》，交易双方2015年在保加利亚营业收入合计超过1,417万美元、且交易双方2015年在保加利亚营业收入单独均超过170万美元时，需申报反垄断审查。其中，确认Avolon营业收入时按照《保加利亚竞争保护法案》的要求包含了海航集团有限公司的营业收入。

本次交易已触发上述反垄断审查标准。

②哥伦比亚反垄断审查

根据《2009年哥伦比亚1340法案》，交易双方在哥伦比亚从事相同行业、且交易双方2015年在哥伦比亚的营业收入或资产规模合计超过2,100万美元时，应进行反垄断审查。

本次交易已触发上述反垄断审查标准。

### ③韩国反垄断审查

根据《韩国垄断规制和公平贸易法》，交易双方 2015 年在全球营业收入或资产规模合计超过 17,680 万美元、且交易双方 2015 年在韩国的营业收入均超过 1,760 万美元时，该交易应进行反垄断审查。

本次交易已触发上述反垄断审查标准。

### ④墨西哥反垄断审查

根据《墨西哥经济竞争联邦法案》，如果 CIT Leasing 在墨西哥的资产价值超过约 3,000 万美元时，本次交易需进行反垄断审查。

本次交易已触发上述反垄断审查标准。

### ⑤俄罗斯反垄断审查

根据《俄罗斯竞争保护法》，如果 CIT Leasing 2015 年在俄罗斯营业收入超过 1,650 万美元时，本次交易需进行反垄断审查。

本次交易已触发上述反垄断审查标准。

2016 年 12 月 20 日，渤海金控出具专项说明，公司及相关方已按《购买与出售协议》的约定向上述国家提交了反垄断审查申请。

根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，除上述国家外，本次交易不需要在其他国家进行反垄断审查。

### 3、美国外资投资委员会对本次交易的审查

根据《购买与出售协议》，本次交易需通过美国外资投资委员会（CFIUS）的审查。

美国外资投资委员会（CFIUS）是美国管理外国投资的专管部门，设立于 1988 年，设立初衷是为了保障国家安全，主要负责监督与评估外国投资者并购美国企业。交易双方可自愿向美国外资投资委员会提交审查申请，无论是否申请，美国外资投资委员会均有权审查及监督。从操作层面看，美国外资投资委员会的审查主要关注交易是否威胁国家安全，通常情况下，关注传统的国家防卫相关行业及核心基础设施行业，一般会从是否涉及美国国防生产能力，是否

涉及向特定国家销售、转售军事技术，以及是否影响美国在国家安全领域的技术领先地位这三大因素，来考虑是否审核通过该交易。

根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，本次交易应向美国外资投资委员会进行申报，基于如下因素，本次交易被美国外资投资委员会以危害美国国家安全为由审查不通过的可能性较低：（1）CIT Leasing 和 Avolon 的飞机租赁业务均为干租（即仅租赁飞机，并不包含飞机的机组成员、养护人员和飞机的保险），美国外资投资委员会会认为该种租赁方式相比湿租（除租赁飞机外，一同租赁飞机的机组成员、养护人员和飞机的保险）对于国家安全的威胁更小；（2）CIT Leasing 未与美国政府签署任何商业合同，这有助于降低本次交易对美国国家安全所造成的风险；（3）CIT Leasing 在美国境内并不拥有任何不动产，目前已有的租赁房产也不靠近任何美国国防设施，这也有助于降低本次交易对美国国家安全的风险。

#### 4、律师核查意见

经核查，大成律师认为：

（1）Avolon 已按照相关协议的约定履行了现阶段的保证金支付义务。

（2）根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，因可能达到美国、巴西、保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯和南非反垄断审查标准，本次交易需经上述国家反垄断机构审查通过方可实施；除此之外，本次交易无需经其他国家反垄断审查。目前本次交易已经通过美国、南非的反垄断审查；由于未达到巴西的反垄断审查标准，买卖双方已经豁免巴西反垄断审查作为本次交易完成的交割条件；截至 2016 年 12 月 20 日，公司已经按照保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯的要求提交了反垄断审查申请。

（3）本次交易虽存在被美国外资投资委员会以危害美国国家安全为由审查不通过的可能，但根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，本次交易被美国外资投资委员会以危害美国国家安全为由审查不通过的可能性较低；渤海金控因本次交易不被美国外资投资委员会审查通过而支付终止费的可能性也较低。

#### 5、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) Avolon 已按照相关协议的约定履行了现阶段的保证金支付义务。

(2) 根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，因可能达到美国、巴西、保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯和南非反垄断审查标准，本次交易需经上述国家反垄断机构审查通过方可实施；除此之外，本次交易无需经其他国家反垄断审查。目前本次交易已经通过美国、南非的反垄断审查；由于未达到巴西的反垄断审查标准，买卖双方已经豁免巴西反垄断审查作为本次交易完成的交割条件；截至 2016 年 12 月 20 日，公司已经按照保加利亚、哥伦比亚、韩国、墨西哥、俄罗斯的要求提交了反垄断审查申请。

(3) 本次交易虽存在被美国外资投资委员会以危害美国国家安全为由审查不通过的可能，但根据美国 Weil 律师事务所出具的备忘录，本次交易被美国外资投资委员会以危害美国国家安全为由审查不通过的可能性较低；渤海金控因本次交易不被美国外资投资委员会审查通过而支付终止费的可能性也较低。



问题八、预案显示，标的公司存在部分资产抵押权利限制的情况。标的公司主要以飞机设备作为抵押物，另有少部分以受限资金作为质押，截止 2016 年 6 月 30 日，债务融资抵押的资产净值共计 35.92 亿美元。请你公司按照《26 号准则》第十六条第（四）项的规定，补充披露相关资产抵押的基本情况、相关债务还款安排、标的资产是否存在妨碍权属转移的风险。并补充披露本次交易是否满足《重组管理办法》第十一条第（四）项规定。律师事务所、独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司飞行设备抵押资产明细和对应的融资金额如下：

融资渠道	飞机编号	融资金额（千美元）
CAF III	427, 795, 1445, 1464, 1624, 2234, 2296, 2419, 2439, 2930, 2997, 3304, 3369, 29642, 29643, 30247, 30624, 33014, 33018, 33022, 33024, 33029, 33101, 35850, 37757, 19000540, 19000650, 19000652	557,418
Dragon Air Financing	4023,4247	35,341
ECA	931, 950, 966, 1527, 975, 991, 1094, 1184, 1254, 1261, 1268, 1271, 1274, 3397, 3433, 3472, 3487, 3492, 3518, 3605, 3636, 3646, 3669, 3693, 3713, 3757, 3758, 3787, 3801, 3817, 3894, 3899, 3916, 3948, 4197, 4270, 4305, 4403, 4422, 4742, 4777, 5086, 5287, 5379, 5394, 5415, 1495, 5887	1,114,615
EX-IM	37363, 37816, 37817, 37166, 37819, 38129, 39444, 39446, 39447	219,074
	合计	1,926,448

CAFIII 借款系 C2 公司以 28 架飞机作为抵押，通过发行资产支持票据的方式进行融资。根据《购买与出售协议》，交割前 CAF III 的债务需偿付，CAF III 的债务偿付后抵押的飞机将解除抵押。

Dragon Air Financing 借款系 C2 公司以出租给 Dragon Air 的两架飞机为抵押物的借款。该笔借款于 2016 年 10 月已还清，两架飞机已解除抵押。

ECA 贷款及 EX-IM 贷款系 C2 公司取得的飞机出口信贷。出口信贷是国家为增强出口飞机的竞争力，由本国进出口银行采取利息补贴或提供担保的方式，

向飞机制造商、境外银行或航空公司提供低息借款或担保。其中 ECA 贷款系由 ECA 作为担保方，C2 公司在购买空客飞机时取得的银行贷款；EX-IM 贷款系由 EX-IM 作为担保方，C2 公司在购买波音飞机时取得的银行贷款。C2 公司以飞机资产为 ECA 贷款、EX-IM 贷款的偿还提供抵押担保。根据《购买与出售协议》，本次交易交割前，ECA 的债务将提前偿还，抵押的飞机资产将解除抵押；2016 年 12 月 31 日前 EX-IM 贷款需取得关于 EX-IM 债务转移的同意，否则卖方将提前偿还 EX-IM 贷款且抵押的飞机资产将解除抵押。

综上，根据《购买与出售协议》的约定，上述飞机资产的抵押担保融资将予以偿还或取得债务转移的同意，因此上述飞机资产的抵押将不会影响本次交易中标的资产的权属转移，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项规定。

经核查，大成律师认为：根据《购买与出售协议》的约定，C2 公司飞机资产的抵押担保融资在交割前将予以偿还或取得债务转移的同意，C2 公司飞机资产的抵押将不会影响本次交易中标的资产的权属转移，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项规定。

经核查，独立财务顾问认为：根据《购买与出售协议》的约定，标的公司飞机资产的抵押担保融资将予以偿还或取得债务转移的同意，因此标的公司飞机资产的抵押将不会影响本次交易中标的资产的权属转移，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项规定。

问题十一、请你公司按照《26号准则》第三十四条、第三十五条的规定对标的公司财务报表及公司备考报表进行披露；请你公司按照《26号准则》第十一条第（三）项的规定对具体支付方式进行披露；按照《26号准则》第十五条第（一）、（四）、（五）、（六）项的要求对交易对手方进行披露；按照《26号准则》第十六条的要求对交易标的及下属子公司进行披露；按照《26号准则》第二十一条第（五）、（六）、（七）项的要求对交易标的的前五名客户、前五名供应商的情况及高管人员情况、核心技术人员情况进行披露；按照《26号准则》第二十二条第（一）项的要求披露主要固定资产的情况，包括但不限于飞机取得和使用情况、成新率或尚可使用年限等。若你公司无法按照《26号准则》完整披露上述信息，请明确披露原因及采取的相应措施，独立财务顾问对上述原因及相应措施的合规性进行核查并发表明确意见。请独立财务顾问、律师事务所按照《重组管理办法》第十七条的规定，审慎核查该重大资产重组是否构成关联交易，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。

回复：

1、要求公司按照《26号准则》第三十四条、第三十五条的规定对标的公司财务报表及公司备考报表进行披露

（1）标的公司财务报表

C2公司最近两年一期的汇总财务报表如下，2016年1-6月汇总财务报表未经审计：

资产负债表

单位：千美元

项目	2016.06.30	2015.12.31	2014.12.31
<b>资产</b>			
现金及现金等价物	130,943	150,839	336,795
受限的现金及现金等价物	537,456	498,271	627,714
融资租赁应收款和贷款，扣除坏账准备	344,833	365,508	401,043
经营租赁用飞行设备，扣除累计折旧	9,685,548	9,734,789	8,917,738
持有待售的飞行设备	92,803	34,654	391,554

预付飞行设备采购保证金	764,574	695,962	733,497
商誉	112,500	112,500	112,500
其他无形资产，扣除累计摊销	14,635	16,911	15,175
应收关联方票据	84,538	1,672	-
权益法核算的股权投资	58,594	49,260	14,182
其他资产	122,031	144,359	18,109
<b>资产总计</b>	<b>11,948,455</b>	<b>11,804,725</b>	<b>11,568,307</b>
<b>负债</b>			
应付账款，预提费用和其他负债	276,300	305,494	303,252
预收承租人租金	52,919	70,950	54,151
预收承租人安全保证金	164,255	158,111	183,944
预收承租人维修储备金	1,052,369	979,975	921,202
担保借款，扣除债务发行成本	1,926,448	2,091,567	2,354,946
应付关联方票据	1,560,008	1,500,547	1,311,280
<b>负债合计</b>	<b>5,032,299</b>	<b>5,106,644</b>	<b>5,128,775</b>
<b>母公司净投资</b>			
母公司净投资	6,932,725	6,715,085	6,455,072
累计其他综合损失	-16,569	-17,004	-15,540
<b>母公司净投资合计</b>	<b>6,916,156</b>	<b>6,698,081</b>	<b>6,439,532</b>
<b>负债和母公司净投资总计</b>	<b>11,948,455</b>	<b>11,804,725</b>	<b>11,568,307</b>

### 利润表

单位：千美元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
<b>收入</b>			
经营租赁租金收入净额	611,989	1,119,830	1,132,224
融资租赁及利息收入净额	12,554	27,471	35,311
飞行设备处置收入净额	11,202	36,367	34,529
其他收入	5,380	6,537	1,278
<b>收入合计</b>	<b>641,125</b>	<b>1,190,205</b>	<b>1,203,342</b>
<b>费用</b>			
飞行设备折旧	222,314	397,832	374,497
飞行设备减值损失	210	8,038	22,896
利息费用净额	171,327	335,124	299,485
贷款坏账准备/(转回)	5,171	-2,478	-6,386
经营租赁费用	21,549	45,788	25,097
销售和管理费用	71,135	117,770	107,291
<b>费用合计</b>	<b>491,706</b>	<b>902,074</b>	<b>822,880</b>
其他收益	5,287	9,076	7,831
<b>利润总额(所得税扣除前及确认权益法下核算的投资损益前)</b>	<b>154,706</b>	<b>297,207</b>	<b>388,293</b>
所得税收益/(费用)	-18,173	85,258	-26,352
按份额享有的权益法核算的股权	2,983	3,197	-96

投资企业净利润/（损失）			
<b>净利润</b>	<b>139,516</b>	<b>385,662</b>	<b>361,845</b>
<b>其他综合收益/（损失）的税后净额</b>			
外币报表折算差额	439	-1,463	-21,146
未实现的可供出售投资收益/（损失）	-4	-1	-391
<b>其他综合收益/（损失）合计</b>	<b>435</b>	<b>-1,464</b>	<b>-21,537</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>139,951</b>	<b>384,198</b>	<b>340,308</b>

## 现金流量表

单位：千美元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
净利润	139,516	385,662	361,845
将净利润调节为经营活动现金流量净额			
飞行设备折旧	222,314	397,832	374,497
飞行设备减值损失	210	8,038	22,896
按权益法核算的股权投资损失/（收益）	-2,983	-3,197	96
贷款坏账准备的计提/（转回）	5,171	-2,478	-6,386
衍生工具未实现损失（利得）	82	-240	-2,014
确认为收入的承租人安全保证金及维修储备金	-2,216	-13,290	-17,252
股份支付	4,028	7,182	5,120
递延所得税	15,907	-94,416	21,457
增值和摊销，净额	11,872	24,726	55,085
飞行设备处置收入	-11,202	-36,367	-34,529
经营性资产和负债的变动			
其他资产	-2,384	1,325	730
应付账款，预提费用和其他负债	2,634	-1,154	16,831
预收承租人租金	-18,031	16,799	8,763
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>364,918</b>	<b>690,422</b>	<b>807,139</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
经营租赁用飞行设备的购置和改造	-146,683	-1,262,113	-1,498,883
支付飞行设备采购保证金	-232,920	-476,032	-465,139
飞行设备处置收款	36,327	804,727	638,533
确认融资租赁应收款和发放贷款	-	-	-312,500
融资租赁应收款和贷款的收回	18,591	45,658	107,365
对权益法核算的联营企业进行投资	-6,136	-36,680	-26,964
应收关联方票据	-82,866	-1,672	-
受限制现金及现金等价物的变动	-39,185	129,443	-98,547
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-452,872</b>	<b>-796,669</b>	<b>-1,656,135</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			

取得借款收到的现金	-	-	640,000
偿还借款及支付的债务发行成本	-164,235	-273,114	-645,962
收到的安全保证金及维修储备金	165,509	305,572	311,578
退还的安全保证金和维修储备金	-52,741	-164,026	-140,461
杠杆租赁债务的支付	-3,965	-7,646	-7,283
应付关联方票据	49,175	194,212	285,586
与母公司资金往来	74,315	-134,707	595,767
<b>筹资活动产生/（使用）的现金流量净额</b>	<b>68,058</b>	<b>-79,709</b>	<b>1,039,225</b>
现金及现金等价物增加/（减少）净额	-19,896	-185,956	190,229
年初现金及现金等价物余额	150,839	336,795	146,566
<b>年末现金及现金等价物余额</b>	<b>130,943</b>	<b>150,839</b>	<b>336,795</b>
<b>现金流量补充信息</b>			
支付的利息，含资本化利息	70,130	157,370	119,252
支付的所得税费用	2,051	9,190	3,841
<b>非现金活动补充披露</b>			
经营租赁用资产转为持有待售资产	148,361	111,931	922,741
飞行设备采购过程中买方提供的装备，资本化利息以及飞行设备采购保证金	179,962	554,167	589,389

C2 公司报告期内汇总财务报表已在预案“第八节 财务会计信息/一、C2 公司的汇总财务报表”中补充披露。

## （2）公司备考报表

### ①公司备考报表无法披露的原因

鉴于：1、渤海金控本次收购的 CIT 下属商业飞机租赁业务并不是一个独立的法人主体，根据《购买与出售协议》，CIT 将进行内部资产重组，将下属商业飞机租赁业务整体注入 C2，目前该内部资产重组尚未完成；2、本次交易尚未交割，按照国际惯例，渤海金控在本次收购交割前无法派驻审计团队对 C2 汇总财务报表进行审计。因此，渤海金控目前难以按照中国企业会计准则对 C2 公司的详细财务资料进行审计，无法提供按照中国企业会计准则编制的 C2 公司汇总财务报告及相关的审计报告。为确保顺利完成本次交易，C2 公司根据中国企业会计准则编制并经审计的财务资料将暂缓披露。

公司备考报表无法披露的原因已在预案“第四节 交易标的基本情况/五、财务资料的说明”予以披露。

## ②公司采取的相应措施

公司承诺后续补充披露的财务资料内容和时间安排如下：1、在本次收购交割完成后的六个月内，向投资者公开披露按照中国企业会计准则和公司会计政策编制的上市公司备考财务报告及审阅报告；2、在本次收购交割完成后的六个月内，向投资者公开披露根据中国企业会计准则和公司会计政策编制的 C2 公司财务报告及审计报告。

公司对标的公司后续补充披露的财务资料内容和时间安排进行的承诺已在预案“第四节 交易标的基本情况/五、财务资料的说明”予以披露。

## 2、要求公司按照《26 号准则》第十一条第（三）项的规定对具体支付方式进行披露

本次交易的价款均以现金支付，已在预案“第一节 本次交易概述/三、本次交易的具体方案/（九）本次交易的价款支付”中补充披露。

本次交易的价款将在各支付环节一次性支付，具体支付时点已在预案“第一节 本次交易概述/三、本次交易的具体方案/（九）本次交易的价款支付”中披露。

## 3、按照《26 号准则》第十五条第（一）、（四）、（五）、（六）项的要求对交易对手方进行披露

本次重大资产重组的交易对方为 CIT 下属子公司 CIT Leasing。CIT Leasing 为国外公司，法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码、经营范围对其不适用。最近三年注册资本的变化情况已在预案“第三节 交易对方基本情况/一、基本情况”、“第三节 交易对方基本情况/二、历史沿革”中披露。

CIT Leasing 作为持股平台，持有下属飞机租赁业务相关实体及部分飞机资产，系 CIT 全资控制的子公司。由于 CIT Leasing 具有持股平台属性和其经营决策均受到 CIT 的控制，CIT 的主营业务和财务状况更能代表交易对手方的情况。上市公司已在预案“第三节 交易对方基本情况/五、实际控制人情况/（三）主营业务情况”和“第三节 交易对方基本情况/五、实际控制人情况/（四）主要财务数据”中披露了 CIT 的主营业务和最近两年一期的财务状况。

交易对方与上市公司之间不存在关联关系，交易对方不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。上市公司已在预案“第三节 交易对方基本情况/六、其他事项说明”进行了补充披露。

公司已在预案“交易对方声明”中披露交易对方向买方确认其对下属子公司拥有完整权利及高管人员无违法违规等事项，并在“第三节 交易对方基本情况/六、其他事项说明”进行了补充披露。

交易对方 CIT Leasing 为持股平台，其母公司 CIT 系纽交所上市公司，经查询 CIT 最近三年年报，未披露 CIT 主要管理人员存在重大失信情况。上市公司已在预案“第三节 交易对方基本情况/六、其他事项说明”进行了补充披露。

经在中国证监会、证券交易所网站查询，交易对方及其主要管理人员不存在中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。公司已在预案“第三节 交易对方基本情况/六、其他事项说明”进行了补充披露。

#### **4、按照《26号准则》第十六条的要求对交易标的及下属子公司进行披露**

##### **(1) 交易标的 C2 公司**

C2 公司为境外企业，法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码对其不适用。除此以外，交易标的 C2 公司已按照《26号准则》第十六条的要求在预案“第四节 交易标的基本情况/一、标的公司基本情况/（一）概况”中披露。

##### **(2) 主要下属子公司**

C2 公司自有的飞机资产主要由 CIT Aerospace 和 CITAI 持有，CIT Aerospace 和 CITAI 的具体情况如下：

##### **①CIT Aerospace**

CIT Aerospace 为境外企业，法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码对其不适用。

公司已在预案“第四节 交易标的基本情况/一、标的公司基本情况/（四）下属子公司基本情况”中补充披露 CIT Aerospace 的基本情况、历史沿革情况以及主要财务数据，具体如下：



### 1) 基本情况

公司名称: CIT Aerospace LLC

主体类型: 有限责任公司

注册地址: Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, Delaware 19801

已发行股本: 100美元

成立日期: 2015年9月29日

### 2) 历史沿革

2015年9月29日, 经美国特拉华州秘书处备案成立, 根据 CIT Aerospace 《有限责任公司协议》, CIT Leasing 为其唯一股东。

根据《购买与出售协议》之卖方披露函显示, 截至2016年10月6日, CIT Aerospace 未发生变化, 唯一股东仍为 CIT Leasing, 注册资本为100美元。

### 3) 最近两年主要财务数据

CIT Aerospace 成立于2015年9月29日, 无最近两年财务数据。

### ②CITAI

CITAI 为境外企业, 法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码对其不适用。

公司已在预案“第四节 交易标的基本情况/一、标的公司基本情况/(四) 下属子公司基本情况”中补充披露 CITAI 的基本情况、历史沿革情况以及主要财务数据, 具体如下:

### 1) 基本情况

公司名称: CIT Aerospace International

主体类型: 无限责任公司

注册地址: 1 Stokes Place, St.Stephen's Green, Dublin 2

已发行股本： 2,524,729,581股A类普通股，每股面值0.06463129美元，  
及10,000股普通股，每股面值为1.30欧元

成立日期： 1996年3月26日

## 2) 历史沿革

### A、设立情况

1996年3月26日，都柏林公司注册处签发《注册证书》，CIT Aerospace International 成立，公司编号为 246719；成立时名称为 Kelbourne Limited，授权发行股本情况为：（1）13,000 欧元，共 10,000 股，每股 1.30 欧元；（2）1,581,681,637 美元，分为 9,000,000,000 股 A 类普通股，每股 0.064631293 美元，1,000,000,000 股优先股，每股 1 美元。并向股东 Epperly Limited、Iditarod Limited 分别发行了 1 股股份。

### B、最近三年股权变动

2014年10月6日，CITAI 作出董事会决议，同意 CIT ULC 将其持有的 CITAI 前述全部 2,524,729,581 股 A 类普通股、及 10,000 股普通股转让给 Funding LLC，同意 Funding LLC 将其持有的 CITAI 的 1 股 A 类普通股转让给 CIT Financial Ltd.

2016年9月8日，CIT Financial Ltd.将其持有的 CITAI 的 1 股 A 类普通股转让给 Funding LLC。

根据《购买与出售协议》之卖方披露函显示，截至 2016 年 10 月 6 日，CITAI 的唯一股东为 Funding LLC，已发行股份为 2,524,729,581 股 A 类普通股，每股面值 0.06463129 美元，及 10,000 股普通股，每股面值为 1.30 欧元。

### 3) 最近两年主要财务数据

单位：千美元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	6,579,889	6,259,027
总负债	5,454,391	5,188,755
净资产	1,125,498	1,070,272
项 目	2015 年	2014 年
收入	633,718	676,964

营业利润	341,819	353,779
税后净利润	55,226	49,037

5、按照《26号准则》第二十一条第（五）、（六）、（七）项的要求对交易标的前五名客户、前五名供应商的情况及高管人员情况、核心技术人员情况进行披露

（1）前五名客户情况

2014年前五名客户为澳洲航空、美国航空、澳洲维珍蓝航空、宿务航空和韩亚航空，收入合计约为2.66亿美元，占2014年经营租赁和融资租赁收入总额的比例约为23%。2015年前五名客户为澳洲航空、美国航空、澳洲维珍蓝航空、美国达美航空和印尼航空，收入合计约为2.81亿美元，占2015年经营租赁和融资租赁收入总额的比例约为25%。C2公司从单个客户获取的收入比例均未超过收入总额的50%，不存在严重依赖少数客户的情况。

公司已在预案“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（四）主要收入分布”进行了补充披露。

（2）主要供应商情况

C2公司自有的飞机主要由向飞机制造商直接购买和与航空公司进行售后回租取得，因此C2公司的主要供应商为飞机制造商及航空公司。从上述两种方式取得的情况如下：

①向飞机制造商直接购买飞机

序号	飞机供应商	机型	数量（架）	占比
1	空客公司	A319-100	27	12.27%
		A320-200	57	25.91%
		A321-100	1	0.45%
		A321-200	27	12.27%
		A330-200	22	10.00%
		A330-300	13	5.91%
		A350-900	2	0.91%
小计			<b>149</b>	<b>67.73%</b>
2	波音公司	737-700	7	3.18%
		737-800	42	19.09%
		757-200	4	1.82%
		787-800	4	1.82%
	小计			<b>57</b>

3	巴西航空工业公司	E175	4	1.82%
		E190	10	4.55%
	小计		<b>14</b>	<b>6.36%</b>
合计		<b>220</b>	<b>100.00%</b>	

②与航空公司进行售后回租

序号	承租人	机型	数量（架）	占比
1	Aeromexico	737-700	3	4.69%
2	Air Canada	767-300ER	2	3.13%
3	Air Canada Rouge	767-300ER	1	1.56%
4	Azul	E195	6	9.38%
5	Corsair	A330-200	1	1.56%
6	Delta Air Lines	737-900ER	14	21.88%
		757-200	1	1.56%
7	Endeavor Air	CRJ-900	14	21.88%
8	GOL	737-700	2	3.13%
		737-800	1	1.56%
9	Jazz	CRJ-200LR	7	10.94%
10	Lion Air	737-900ER	1	1.56%
11	Lucky Air	737-700	1	1.56%
12	Monarch Airlines	A321-200	3	4.69%
13	Philippine Airlines	A330-300	2	3.13%
14	Sun Country Airlines	737-700	2	3.13%
15	Thai Lion Air	737-900ER	1	1.56%
16	Travel Service	737-900ER	1	1.56%
合计			<b>64</b>	<b>100.00%</b>

C2公司向飞机制造商及航空公司的采购情况及采购占比已在预案“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（五）主要供应商情况”中补充披露。

经查阅 CIT 最近三年的年报，未发现 CIT 将 C2 公司前五名客户和主要供应商列为关联方并将发生的交易列为关联交易进行披露。上市公司未发现报告期内标的公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东与前五名客户和主要供应商存在关联关系。公司已在预案“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（四）主要收入分布”及“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（五）主要供应商情况”进行了补充披露。

（3）高管人员情况、核心技术人员情况

由于 C2 公司主营业务为商业飞机租赁，其核心技术人员即为核心管理人员。C2 公司的高管和核心技术人员情况已在预案“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（六）核心管理人员”中披露。

**6、按照《26 号准则》第二十二条第（一）项的要求披露主要固定资产的情况，包括但不限于飞机取得和使用情况、成新率或尚可使用年限等**

飞机取得情况、飞机资产使用情况、机龄已在预案“第四节 交易标的基本情况/二、标的公司主营业务情况/（三）飞机资产及现有项目情况/2、自有的飞机情况”中补充披露。

由于商业飞机租赁行业的特点，飞机的机龄，能够体现飞机资产的成新率或尚可使用年限情况。

具体情况如下：

截至 2016 年 6 月 30 日，C2 公司自有的飞机基本情况如下：

序号	MSN 号	机型	机龄	承租人	取得途径	截至 2016 年 12 月 1 日状态
1	15	A350-900	0.8	Vietnam Airlines	向飞机制造商购买	在租
2	17	A350-900	0.6	Vietnam Airlines	向飞机制造商购买	在租
3	285	A330-200	17.0	Corsair	售后回租	在租
4	369	A330-200	15.6	Air Transat	向飞机制造商购买	在租
5	427	A330-200	14.6	Air Transat	向飞机制造商购买	在租
6	461	A330-200	14.2	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
7	494	A330-200	13.8	Azul	购买飞机资产组合	在租
8	670	A330-300	11.0	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
9	762	A320-200	18.4	American Airlines	购买飞机资产组合	在租
10	795	A330-200	9.6	Air Transat	向飞机制造商购买	在租
11	802	A330-200	9.6	Orbest (Evelop)	向飞机制造商购买	暂闲置, 已与 Airberlin 签署租约
12	883	A320-200	17.7	Small Planet Airlines	购买飞机资产组合	在租
13	914	A320-200	17.6	Small Planet Airlines	购买飞机资产组合	在租
14	931	A330-200	8.0	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
15	950	A330-200	7.8	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
16	966	A330-200	7.6	Air Transat	向飞机制造商购买	在租
17	975	A330-200	7.5	Etihad Airways	向飞机制造商购买	在租
18	991	A330-200	7.3	Etihad Airways	向飞机制造商购买	在租
19	1061	A330-200	6.6	Qantas	向飞机制造商购买	在租
20	1094	A330-200	6.4	Qantas	向飞机制造商购买	在租
21	1104	A330-200	6.2	Hawaiian Airlines	向飞机制造商购买	在租
22	1174	A330-200	5.5	Qantas	向飞机制造商购买	在租
23	1184	A330-200	5.5	Garuda Indonesia	向飞机制造商购买	在租
24	1198	A330-200	5.3	Qantas	向飞机制造商购买	在租
25	1254	A330-300	4.7	EVA Air	向飞机制造商购买	在租
26	1258	A330-200	4.6	Qantas	向飞机制造商购买	在租
27	1261	A330-200	4.6	Garuda Indonesia	向飞机制造商购买	在租

28	1268	A330-300	4.6	EVA Air	向飞机制造商购买	在租
29	1271	A330-200	4.6	South African Airways	购买飞机资产组合	在租
30	1274	A330-300	4.5	EVA Air	向飞机制造商购买	在租
31	1319	A330-200	4.0	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
32	1320	A320-200	15.7	Monarch Airlines	向飞机制造商购买	在租
33	1356	A321-100	15.6	Asiana Airlines	向飞机制造商购买	在租
34	1445	A330-300	2.8	Cebu Pacific Air	向飞机制造商购买	在租
35	1452	A330-200	2.8	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
36	1464	A330-300	2.6	Asiana Airlines	向飞机制造商购买	在租
37	1495	A330-300	2.4	Cebu Pacific Air	向飞机制造商购买	在租
38	1527	A330-300	2.1	Cebu Pacific Air	向飞机制造商购买	在租
39	1553	A330-300	1.8	Philippine Airlines	售后回租	在租
40	1561	A330-200	1.8	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
41	1566	A330-300	1.6	Philippine Airlines	售后回租	在租
42	1574	A330-300	1.6	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
43	1598	A319-100	14.7	PrivatAir GmbH	向飞机制造商购买	在租
44	1607	A330-300	1.3	Air Europa	向飞机制造商购买	在租，承租人变更为 Wow Air
45	1624	A320-200	14.0	Atlasglobal	向飞机制造商购买	在租，承租人变更为 Wow Air
46	1624	A330-300	1.0	Air Europa	向飞机制造商购买	在租
47	1625	A319-100	14.6	PrivatAir GmbH	向飞机制造商购买	在租
48	1654	A319-100	14.4	Rossiya - Russian Airlines	向飞机制造商购买	已出售
49	1662	A330-200	0.8	Sichuan Airlines	向飞机制造商购买	在租
50	1670	A321-200	14.4	Air Busan	向飞机制造商购买	在租
51	1679	A319-100	14.4	Rossiya - Russian Airlines	向飞机制造商购买	已出售
52	1687	A330-300	0.5	SriLankan Airlines	向飞机制造商购买	在租
53	1692	A330-300	0.5	Fiji Airways	向飞机制造商购买	在租
54	1707	A321-200	14.3	Monarch Airlines	售后回租	在租
55	1762	A320-200	14.2	Swiss	向飞机制造商购买	在租

56	1763	A321-200	14.0	Monarch Airlines	售后回租	在租
57	1806	A320-200	14.0	Frontier Airlines	向飞机制造商购买	在租
58	1857	A320-200	13.6	TAM Linhas Aereas	向飞机制造商购买	在租
59	1880	A319-100	13.1	Skytraders	向飞机制造商购买	在租
60	1999	A319-100	12.7	Skytraders	向飞机制造商购买	在租
61	2023	A319-100	12.9	Skyview	向飞机制造商购买	在租
62	2032	A319-100	12.8	Royal Brunei Airlines	向飞机制造商购买	在租，承租人变更为 Cobalt Air
63	2066	A319-100	12.6	Air Cote d Ivoire	向飞机制造商购买	在租
64	2078	A319-100	12.6	Avianca Ecuador	向飞机制造商购买	在租
65	2108	A320-200	12.3	IndiGo	向飞机制造商购买	在租
66	2135	A320-200	12.6	Royal Brunei Airlines	向飞机制造商购买	在租
67	2139	A320-200	12.5	Royal Brunei Airlines	向飞机制造商购买	在租
68	2195	A320-200	11.9	Royal Brunei Airlines	向飞机制造商购买	在租
69	2226	A321-200	12.1	Asiana Airlines	向飞机制造商购买	在租
70	2234	A321-200	12.1	Monarch Airlines	售后回租	在租
71	2275	A320-200	11.8	IndiGo	向飞机制造商购买	在租
72	2296	A319-100	11.8	Air Serbia	向飞机制造商购买	在租
73	2334	A320-200	11.6	IndiGo	向飞机制造商购买	在租
74	2335	A319-100	11.6	Air Serbia	向飞机制造商购买	在租
75	2343	A320-200	11.5	Ural Airlines	向飞机制造商购买	在租
76	2359	A320-200	11.4	IndiGo	向飞机制造商购买	在租
77	2362	A319-100	11.5	Bangkok Airways	向飞机制造商购买	在租
78	2419	A320-200	11.1	Yamal Airlines	向飞机制造商购买	在租
79	2439	A320-200	11.1	Yamal Airlines	向飞机制造商购买	在租
80	2540	A320-200	10.7	Bulgaria Air	向飞机制造商购买	在租
81	2593	A319-100	10.6	Air India	向飞机制造商购买	在租
82	2596	A320-200	10.6	Bulgaria Air	向飞机制造商购买	在租
83	2623	A320-200	10.6	S7 Airlines	向飞机制造商购买	在租



84	2624	A319-100	10.6	Air India	向飞机制造商购买	在租
85	2629	A319-100	10.6	Air India	向飞机制造商购买	在租
86	2661	A320-200	10.4	TAM Linhas Aereas	向飞机制造商购买	在租
87	2678	A320-200	10.4	Vueling Airlines	向飞机制造商购买	在租
88	2712	A320-200	10.3	VietJet Air	向飞机制造商购买	在租, 承租人变更为 Indigo
89	2930	A320-200	9.7	Interjet	向飞机制造商购买	在租
90	2964	A320-200	9.6	Interjet	向飞机制造商购买	在租
91	2997	A319-100	9.5	Volaris	向飞机制造商购买	在租
92	3044	A320-200	9.4	Interjet	向飞机制造商购买	在租
93	3071	A320-200	9.3	Royal Brunei Airlines	向飞机制造商购买	在租
94	3138	A320-200	9.1	Alitalia	向飞机制造商购买	在租
95	3142	A319-100	9.1	Turkish Airlines (THY)	向飞机制造商购买	在租
96	3161	A320-200	9.0	Alitalia	向飞机制造商购买	在租
97	3304	A320-200	8.6	Interjet	向飞机制造商购买	在租
98	3369	A321-200	8.5	Dragonair	向飞机制造商购买	在租
99	3397	A321-200	8.4	SriLankan Airlines	向飞机制造商购买	在租
100	3408	A320-200	8.4	Avianca	向飞机制造商购买	在租
101	3433	A320-200	8.3	Ural Airlines	向飞机制造商购买	在租
102	3467	A319-100	8.2	Avianca	向飞机制造商购买	在租
103	3472	A320-200	8.2	Ural Airlines	向飞机制造商购买	在租
104	3487	A320-200	8.2	Nouvelair	向飞机制造商购买	在租
105	3492	A320-200	8.1	Vueling Airlines	向飞机制造商购买	在租
106	3518	A319-100	8.1	Avianca	向飞机制造商购买	在租
107	3605	A320-200	7.8	Juneyao Airlines	向飞机制造商购买	在租
108	3636	A321-200	7.8	SriLankan Airlines	向飞机制造商购买	在租
109	3646	A320-200	7.7	VietJet Air	向飞机制造商购买	在租
110	3669	A321-200	7.7	Dragonair	向飞机制造商购买	在租
111	3689	A319-100	7.7	Niki	购买飞机资产组合	在租

112	3693	A320-200	7.6	Etihad Airways	向飞机制造商购买	在租
113	3713	A320-200	7.6	Etihad Airways	向飞机制造商购买	在租
114	3757	A319-100	7.5	Tiger Airways	向飞机制造商购买	在租
115	3758	A320-200	7.3	Orbest	向飞机制造商购买	在租
116	3787	A320-200	7.4	Flynas	向飞机制造商购买	在租
117	3801	A319-100	7.3	Tiger Airways	向飞机制造商购买	在租
118	3817	A320-200	7.3	Flynas	向飞机制造商购买	在租
119	3894	A320-200	7.1	Flynas	向飞机制造商购买	在租
120	3899	A321-200	7.1	Qantas	向飞机制造商购买	在租
121	3916	A321-200	7.1	Qantas	向飞机制造商购买	在租
122	3948	A321-200	7.0	Qantas	向飞机制造商购买	在租
123	4023	A320-200	6.0	Dragonair	向飞机制造商购买	在租
124	4197	A320-200	6.4	Air Macau	向飞机制造商购买	在租
125	4247	A320-200	6.0	Dragonair	向飞机制造商购买	在租
126	4270	A320-200	6.2	WOW air	向飞机制造商购买	在租
127	4305	A320-200	6.1	WOW air	向飞机制造商购买	在租
128	4403	A319-100	5.9	Volaris	向飞机制造商购买	暂闲置, 已与 Spirit 达成租赁意向
129	4422	A319-100	5.8	Volaris	向飞机制造商购买	暂闲置, 已与 Spirit 达成租赁意向
130	4548	A320-200	5.5	Spirit Airlines	向飞机制造商购买	在租
131	4742	A320-200	5.0	Vueling Airlines	向飞机制造商购买	在租
132	4777	A320-200	4.9	PAL Express	向飞机制造商购买	在租
133	5086	A320-200	4.2	SriLankan Airlines	向飞机制造商购买	在租
134	5287	A321-200	3.8	Asiana Airlines	向飞机制造商购买	在租
135	5379	A320-200	3.6	Citilink	向飞机制造商购买	在租
136	5394	A320-200	3.5	Citilink	向飞机制造商购买	在租
137	5415	A320-200	3.5	Citilink	向飞机制造商购买	在租
138	5526	A320-200	3.3	Frontier Airlines	向飞机制造商购买	在租
139	5581	A320-200	3.2	Frontier Airlines	向飞机制造商购买	在租

140	5786	A319-100	2.8	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
141	5789	A319-100	2.8	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
142	5798	A319-100	2.7	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
143	5834	A321-200	2.6	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
144	5884	A321-200	2.5	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
145	5887	A320-200	2.6	Air Corsica	向飞机制造商购买	在租
146	5895	A321-200	2.5	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
147	5904	A321-200	2.5	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
148	5932	A321-200	2.4	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
149	5938	A321-200	2.4	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
150	6029	A320-200	2.2	Air Astana	向飞机制造商购买	在租
151	6046	A321-200	2.2	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
152	6070	A321-200	2.1	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
153	6256	A321-200	1.8	American Airlines	向飞机制造商购买	在租
154	6844	A321-200	0.7	Air Canada Rouge	向飞机制造商购买	在租
155	6873	A321-200	0.6	Air Canada Rouge	向飞机制造商购买	在租
156	6884	A321-200	0.6	Air Canada Rouge	向飞机制造商购买	在租
157	6905	A321-200	0.5	Air Canada Rouge	向飞机制造商购买	在租
158	7076	A321-200	0.2	Capital Airlines	向飞机制造商购买	在租
159	7117	A321-200	0.1	Air Canada Rouge	向飞机制造商购买	在租
160	7144	A321-200	0.1	Capital Airlines	向飞机制造商购买	在租
161	7173	A321-200	0.0	Capital Airlines	向飞机制造商购买	在租
162	7963	CRJ-200LR	11.7	Jazz	售后回租	在租
163	7978	CRJ-200LR	11.7	Jazz	售后回租	在租
164	7979	CRJ-200LR	11.7	Jazz	售后回租	在租
165	7983	CRJ-200LR	11.7	Jazz	售后回租	在租
166	7985	CRJ-200LR	11.6	Jazz	售后回租	在租
167	7987	CRJ-200LR	11.6	Jazz	售后回租	在租

168	7988	CRJ-200LR	11.6	Jazz	售后回租	在租
169	15304	CRJ-900	2.3	Endeavor Air	售后回租	在租
170	15306	CRJ-900	2.3	Endeavor Air	售后回租	在租
171	15307	CRJ-900	2.3	Endeavor Air	售后回租	在租
172	15309	CRJ-900	2.3	Endeavor Air	售后回租	在租
173	15311	CRJ-900	2.2	Endeavor Air	售后回租	在租
174	15315	CRJ-900	2.1	Endeavor Air	售后回租	在租
175	15316	CRJ-900	2.1	Endeavor Air	售后回租	在租
176	15319	CRJ-900	2.0	Endeavor Air	售后回租	在租
177	15320	CRJ-900	2.0	Endeavor Air	售后回租	在租
178	15324	CRJ-900	1.9	Endeavor Air	售后回租	在租
179	15325	CRJ-900	1.9	Endeavor Air	售后回租	在租
180	15326	CRJ-900	1.9	Endeavor Air	售后回租	在租
181	15335	CRJ-900	1.7	Endeavor Air	售后回租	在租
182	15336	CRJ-900	1.7	Endeavor Air	售后回租	在租
183	23614	757-200	28.5	Delta Air Lines	售后回租	在租
184	24087	767-300ER	27.3	Air Canada	购买飞机资产组合	在租
185	24522	757-200	26.7	American Airlines	购买飞机资产组合	已出售
186	25121	767-300ER	25.1	Air Canada	购买飞机资产组合	在租
187	25584	767-300ER	20.7	Air Canada Rouge	售后回租	在租
188	26387	767-300ER	23.9	Air Canada	售后回租	在租
189	26388	767-300ER	23.7	Air Canada	售后回租	在租
190	26389	767-300ER	23.7	Blue Panorama Airlines	购买飞机资产组合	在租
191	29642	737-800	9.2	Sunwing Airlines	向飞机制造商购买	在租
192	29643	737-800	9.0	Travel Service Poland	向飞机制造商购买	在租
193	29646	737-800	9.1	Sun Country Airlines	向飞机制造商购买	在租
194	29673	737-800	8.8	Hainan Airlines	向飞机制造商购买	在租
195	29675	737-800	8.7	T'way Air	向飞机制造商购买	在租

196	29685	737-800	8.6	Jet Airways	向飞机制造商购买	在租
197	29921	737-800	16.1	Air Transat	购买飞机资产组合	在租
198	29922	737-800	16.1	MIAT - Mongolian Airlines	购买飞机资产组合	在租
199	29923	737-800	16.1	Air Transat	购买飞机资产组合	在租
200	29924	737-800	16.1	Orenair	购买飞机资产组合	在租
201	29926	737-800	15.6	Enter Air	购买飞机资产组合	在租
202	29932	737-800	14.6	Rossiya - Russian Airlines	购买飞机资产组合	在租
203	29933	737-800	14.5	Air Transat (sublease from CanJet)	购买飞机资产组合	在租
204	29934	737-800	14.5	Air Transat (sublease from CanJet)	购买飞机资产组合	在租
205	29941	757-200	17.2	Thomson Airways	购买飞机资产组合	在租
206	29943	757-200	17.1	Thomson Airways	购买飞机资产组合	在租
207	30239	737-700	14.8	GOL	向飞机制造商购买	在租
208	30241	737-700	14.5	Sun Country Airlines	售后回租	在租
209	30245	737-700	14.4	Sun Country Airlines	售后回租	在租
210	30246	737-700	14.4	GOL	售后回租	在租
211	30247	737-700	14.4	GOL	售后回租	在租
212	30414	737-800	15.6	Rossiya - Russian Airlines	购买飞机资产组合	在租
213	30618	737-800	15.2	Miami Air International	向飞机制造商购买	在租
214	30619	737-800	15.1	Miami Air International	向飞机制造商购买	在租
215	30620	737-800	14.7	Sun Country Airlines	向飞机制造商购买	在租
216	30621	737-800	13.8	GOL	向飞机制造商购买	在租
217	30622	737-800	14.2	Jeju Air	向飞机制造商购买	在租
218	30623	737-800	14.1	Sun Country Airlines	向飞机制造商购买	在租
219	30624	737-800	13.9	Jeju Air	向飞机制造商购买	在租
220	30625	737-800	13.6	Eastar Jet	向飞机制造商购买	在租
221	30626	737-700	13.4	Lucky Air	向飞机制造商购买	在租
222	31927	737-900ER	2.4	Delta Air Lines	售后回租	在租
223	31928	737-900ER	2.3	Delta Air Lines	售后回租	在租

224	31929	737-900ER	2.3	Delta Air Lines	售后回租	在租
225	31930	737-900ER	2.2	Delta Air Lines	售后回租	在租
226	31931	737-900ER	2.2	Delta Air Lines	售后回租	在租
227	31932	737-900ER	2.2	Delta Air Lines	售后回租	在租
228	31934	737-900ER	2.0	Delta Air Lines	售后回租	在租
229	31935	737-900ER	2.0	Delta Air Lines	售后回租	在租
230	31936	737-900ER	1.9	Delta Air Lines	售后回租	在租
231	31957	737-900ER	0.8	Delta Air Lines	售后回租	在租
232	31958	737-900ER	0.7	Delta Air Lines	售后回租	在租
233	31959	737-900ER	0.6	Delta Air Lines	售后回租	在租
234	31960	737-900ER	0.6	Delta Air Lines	售后回租	在租
235	31961	737-900ER	0.6	Delta Air Lines	售后回租	在租
236	33011	737-700	13.3	Lucky Air	向飞机制造商购买	在租
237	33012	737-700	13.2	Ethiopian	向飞机制造商购买	在租
238	33013	737-800	13.2	Air Berlin	向飞机制造商购买	在租
239	33014	737-800	12.8	Enter Air	向飞机制造商购买	在租
240	33016	737-800	11.7	PrivatAir	向飞机制造商购买	在租
241	33017	737-800	12.4	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
242	33018	737-800	12.2	Sunwing Airlines	向飞机制造商购买	在租
243	33019	737-800	12.1	Eastar Jet	向飞机制造商购买	在租
244	33020	737-800	9.6	Shenzhen Airlines	向飞机制造商购买	在租
245	33021	737-800	11.3	Sun Country Airlines	向飞机制造商购买	在租
246	33022	737-800	11.3	Corendon Airlines	向飞机制造商购买	在租
247	33023	737-800	11.2	TUIfly	向飞机制造商购买	在租
248	33024	737-800	11.2	Loftleider	向飞机制造商购买	在租
249	33025	737-700	11.1	Jet Lite (India)	向飞机制造商购买	在租
250	33026	737-700	11.1	Jet Lite (India)	向飞机制造商购买	在租
251	33028	737-800	10.1	KLM Royal Dutch Airlines	向飞机制造商购买	在租

252	33029	737-800	10.1	Sunwing Airlines	向飞机制造商购买	在租
253	33098	757-200	13.3	Thomson Airways	向飞机制造商购买	在租
254	33099	757-200	13.3	Thomson Airways	向飞机制造商购买	在租
255	33100	757-200	13.1	Thomson Airways	向飞机制造商购买	在租
256	33101	757-200	12.2	Thomson Airways	向飞机制造商购买	在租
257	33828	737-800	9.6	Shenzhen Airlines	向飞机制造商购买	在租
258	34299	737-700	10.5	Lucky Air	售后回租	在租
259	35122	737-700	8.9	Aeromexico	售后回租	在租
260	35123	737-700	8.8	Aeromexico	售后回租	在租
261	35124	737-700	8.6	Aeromexico	售后回租	在租
262	35850	737-800	3.9	GOL	售后回租	在租
263	37164	787-800	1.7	Royal Jordanian	向飞机制造商购买	在租
264	37165	787-800	0.9	Aeromexico	向飞机制造商购买	在租
265	37166	787-800	1.6	Royal Jordanian	向飞机制造商购买	在租
266	37167	787-800	0.6	Aeromexico	向飞机制造商购买	在租
267	37363	737-900ER	4.5	Travel Service	售后回租	在租
268	37748	737-800	6.4	TUIfly	购买飞机资产组合	在租
269	37757	737-800	5.9	Sunwing Airlines	购买飞机资产组合	在租
270	37816	737-800	6.3	Norwegian	向飞机制造商购买	在租
271	37817	737-800	5.9	Norwegian Air International	向飞机制造商购买	在租
272	37819	737-800	5.8	Garuda Indonesia	向飞机制造商购买	在租
273	38129	737-800	4.6	Korean Air	向飞机制造商购买	在租
274	38299	737-900ER	1.7	Lion Air	售后回租	在租
275	38749	737-900ER	2.3	Thai Lion Air	售后回租	在租
276	39444	737-800	4.3	Norwegian	向飞机制造商购买	在租
277	39446	737-700	4.9	KLM Royal Dutch Airlines	向飞机制造商购买	在租
278	39447	737-800	4.7	Korean Air	向飞机制造商购买	在租
279	41560	737-800	2.4	Aerolineas Argentinas	向飞机制造商购买	在租

280	41561	737-800	2.2	Aerolineas Argentinas	向飞机制造商购买	在租
281	41562	737-800	2.0	Aerolineas Argentinas	向飞机制造商购买	在租
282	41563	737-800	1.8	Aerolineas Argentinas	向飞机制造商购买	在租
283	41583	737-800	0.3	Shanghai Airlines	向飞机制造商购买	在租
284	41585	737-800	0.2	Shanghai Airlines	向飞机制造商购买	在租
285	41586	737-800	0.1	China Eastern Airlines	向飞机制造商购买	在租
286	41591	737-800	0.5	Lucky Air	向飞机制造商购买	在租
287	145066	ERJ-145	18.0	Via Airlines	购买飞机资产组合	在租
288	17000342	E175	3.9	Alitalia Cityliner	向飞机制造商购买	在租
289	17000343	E175	3.9	Alitalia Cityliner	向飞机制造商购买	在租
290	17000345	E175	3.9	Alitalia Cityliner	向飞机制造商购买	在租
291	17000346	E175	3.8	Alitalia Cityliner	向飞机制造商购买	在租
292	19000412	E190	5.4	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
293	19000424	E190	5.3	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
294	19000451	E190	4.9	Virgin Australia	向飞机制造商购买	在租
295	19000521	E195	4.3	Azul	售后回租	在租
296	19000540	E195	4.1	Azul	售后回租	在租
297	19000569	E195	3.6	Azul	售后回租	在租
298	19000580	E195	3.5	Azul	售后回租	在租
299	19000616	E190	3.2	Arkia	向飞机制造商购买	在租
300	19000650	E195	2.6	Azul	售后回租	在租
301	19000651	E190	2.6	Aeromexico Connect	向飞机制造商购买	在租
302	19000652	E195	2.5	Azul	售后回租	在租
303	19000663	E190	2.1	BA CityFlyer	向飞机制造商购买	在租
304	19000666	E190	2.2	Aeromexico Connect	向飞机制造商购买	在租
305	19000670	E190	2.1	BA CityFlyer	向飞机制造商购买	在租
306	19000679	E190	1.6	Aeromexico Connect	向飞机制造商购买	在租
307	19000689	E190	1.2	TUI Belgium	向飞机制造商购买	在租



## 7、本次交易不构成关联交易

### (1) CIT 股东情况

CIT 系纽交所上市公司，股权结构较为分散，最大股东持股比例不超过 8%，截至 2015 年 12 月 31 日，CIT 持股 5% 以上股东情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
Capital Research Global Investors	15,226,500	7.58%
Franklin Mutual Advisers, LLC	14,346,111	7.14%
The Vanguard Group	13,554,252	6.74%
合计	<b>43,126,863</b>	<b>21.46%</b>

#### ①Capital Research Global Investors

Capital Research Global Investors 是 Capital Group 旗下的环球投资基金，其投资范围包括亚马逊、苹果、英特尔等国际知名企业在内的数百家境外上市公司。Capital Group 于 1931 年在美国洛杉矶成立，是全球历史最悠久、规模最大的投资管理机构之一，其 2015 年底管理资产金额约 1.39 万亿美元。Capital Group 以分散投资风险及追求长期投资收益为理念，在六大洲设立 7,500 个团队服务全球范围的投资者。

#### ②Franklin Mutual Advisers, LLC

Franklin Mutual Advisers, LLC 是由 Franklin Templeton Investments 管理的基金。Franklin Templeton Investments 于 1947 年在美国纽约成立，至今在 35 个国家设立分支机构，业务分布于六大洲，为超过 180 个国家的机构客户、零售客户及高净值客户提供资产管理服务，管理资产金额约 7,333 亿美元。Franklin Mutual Advisers, LLC 采取多重管理结构，各专业领域的投资团队为客户在不同行业和类别中进行资产配置，提供全方位的投资选择。

#### ③The Vanguard Group

The Vanguard Group 于 1975 年由 John Bogle 创立，它的前身 Wellington Fund 创立于 1929 年 7 月 1 日。The Vanguard Group 的结构较为独特，集团本身被旗下管理的基金共同持有，因此，基金的持有人即是先锋集团实质上的股东。先锋集团倡导指数化投资，且一直致力于降低其基金的管理费用，其成功地将

平均管理费用从 1975 年 0.89% 降低至 1990 年 0.38%。

The Vanguard Group 总部位于美国宾夕法尼亚州，在全球 11 个国家的 16 个城市均设有办公室，聘请了约 14,000 位专业人士。截至 2015 年 12 月 31 日，先锋集团管理的总资产达 3 万亿美元，旗下有 175 个美国基金和 145 个全球其他地区的基金，客户超过 2,000 万个，根据 2015 年管理的平均净资产计算，其平均资产管理费用为 0.18%。

### (2) CIT 与上市公司及其关联方未发生关联交易

经查阅 C2 公司目前的飞机租赁项目，C2 公司与渤海金控关联方海南航空、祥鹏航空、首都航空、巴西阿苏尔航空等公司发生了飞机租赁业务。经查阅 CIT 2015 年年报，上述飞机租赁业务未出现在 CIT 2015 年年报披露的关联交易中。

经查阅 CIT 最近三年的年报，未发现 CIT 将渤海金控及其关联方列为关联方并将发生的交易列为关联交易进行披露。

### (3) 海航集团及海航资本承诺

根据海航集团和海航资本已对上述事项出具《不存在关联关系的承诺函》，在本次交易前，海航集团及其关联人以及海航资本及其关联人与 CIT 和 CIT Leasing、持有 CIT 5% 以上股份的股东、CIT 和 CIT Leasing 及其控股子公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

综上，本次交易不构成关联交易。

## 8、律师核查意见

经核查，大成律师认为：本次交易不构成关联交易

## 9、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 上市公司已对标的公司审计报告及上市公司备考财务报告的补充披露出具承诺，符合境内上市公司海外并购的一般操作惯例。

(2) 本次交易不构成关联交易。

（此页无正文，为《广发证券股份有限公司关于对深圳证券交易所<关于对渤海金控投资股份有限公司的重组问询函>相关问题之专项核查意见》之签章页）

广发证券股份有限公司

年 月 日