

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

上市地：深圳证券交易所

所



渤海租赁股份有限公司

2019 年度非公开发行优先股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇一九年七月

一、本次募集资金用途

本次发行的优先股数量为不超过 5,000 万股（含 5,000 万股），募集资金总额不超过 500,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司租赁业务所需运营资金。

公司已制定了《募集资金管理办法》，规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度，公司对前次募集资金进行了规范的管理和运用，公司仍将严格按照相关规定管理和使用本次发行优先股募集资金。

二、本次募集配套资金的必要性和合理性分析

（一）公司业务发展需要充足的运营资金支持

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。公司所处的租赁行业是高度资本依赖性的行业，业务发展需要大量外部资金，资金规模决定了其业务规模、资产质量以及盈利水平。报告期内，公司调整发展战略，聚焦租赁主业，业务发展良好，随着公司未来业务规模的进一步增加，公司对运营资金的需求将相应增加，给公司带来一定的资金压力。为实现公司发展战略，继续做大做强租赁主业，公司需要补充充足的运营资金，以满足租赁业务发展的资金投入需求。本次募集资金将为实现公司的持续发展提供必需的资金保障，从而提升公司租赁主业的业务规模、资产质量以及盈利水平。

（二）降低公司资产负债率，优化资本结构

公司主营业务为租赁业，渤海租赁最近三年的资产负债率与同行业上市公司对比情况如下表所示：

证券简称	证券代码	资产负债率（%）		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
江苏租赁	600901.SH	81.34	87.42	87.10
中银航空租赁	2588.HK	77.00	76.19	74.84
国银租赁	1606.HK	89.83	87.44	86.61
中国飞机租赁	1848.HK	90.88	90.98	90.15
AERCAP	AER.N	79.45	79.45	79.38
航空租赁	AL.N	73.99	73.57	75.80

证券简称	证券代码	资产负债率(%)		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
爱卡索	AYR.N	74.48	73.50	74.68
TRITONINTERNATIONAL	TRTN.N	77.36	76.93	79.27
TEXTAINER	TGH.N	73.95	72.37	72.38
CAI INTERNATIONAL INC	CAI.N	76.73	76.80	77.75
平均值		79.50	79.46	79.80
中位数		77.18	76.86	78.51
渤海租赁	000415.SZ	80.72	88.21	82.58

注：同行业可比上市公司根据Flightglobal《SPECIAL REPORT FINANCE & LEASING 2019》、Drewry统计信息、《2018年中国融资租赁业发展报告》等整理，财务数据信息来源于Wind数据库。

报告期内，公司剥离Sinolending、聚宝互联、联讯证券、天津银行等多元金融股权，进一步向租赁主业集聚，积极控制风险，资产负债率由2017年末的88.21%降至2018年末的80.72%，但仍高于同行业上市公司的平均水平。随着公司战略的稳步推进及租赁主业的稳步发展，公司亟需大量的资金支持。本次募集资金到位后，将有助于优化公司的资本结构，提升公司的风险承受能力，也有助于支撑公司业务持续增长，巩固公司的市场地位。

综上所述，公司本次非公开发行优先股募集资金是实施公司聚焦租赁主业的发展战略的重要措施，也是公司经营规模扩大化的必然要求。通过募集资金的使用，将提高公司整体经营效益，降低财务费用，增强抗风险能力，提高市场竞争能力和可持续发展能力，募集资金的用途合理、可行，符合公司稳健经营和长远发展的战略目标。

渤海租赁股份有限公司董事会

2019年7月30日