

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

公告编号：2019-076

渤海租赁股份有限公司

关于 2019 年度非公开发行优先股股票 摊薄即期回报及填补回报措施的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)、中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(中国证监会公告[2015]31号)等文件的有关规定，渤海租赁股份有限公司(以下简称“公司”)就本次非公开发行优先股对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体做出了切实履行公司填补回报措施的承诺。现将相关事项公告如下：

一、本次非公开发行优先股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

(一)财务指标计算主要假设和前提条件

- 1.假设宏观经济环境、行业政策及本公司经营情况没有发生重大不利变化；
- 2.假设本次非公开发行优先股数量为 5,000 万股，募集资金总额为 500,000 万元，且不考虑发行费用的影响。本次发行优先股实际到账的募集资金规模将根据监管机构核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；
- 3.假设公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润增幅(较 2018 年度)分别按照 10%、15%、20%测算，即公司 2019 年归属于母公司股东的净利润分别为 250,725.64 万元、262,122.26 万元和 273,518.88 万元。同时假设本公司 2019 年非经常性损益与 2018 年保持一致，即公司 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 146,989.54 万元、158,386.16 万元和 169,782.78 万元；

(本利润假设仅作示意性分析之用，不代表公司对 2019 年利润的盈利预测)

- 4.假设不考虑本次非公开发行优先股募集资金到账后，对本公司经营状况、财务状况等的影响；

5.假设本次优先股于2019年下半年完成发行(仅为示意性测算,不代表本次优先股的实际发行时间,发行时间最终以监管机构核准本次发行后实际完成时间为准),根据本次优先股发行方案,每年的付息日为本次优先股发行的缴款截止日起每满一年的当日,但从审慎角度考虑,公司做以下测算时,假设本次优先股在2019年初即已存续,并在2019年完成一个计息年度的全额派息,股息率为7.00%(仅为示意性测算,不代表本公司预期的本次发行优先股股息率);

6.在预测本公司总股本时,以公司截至2018年12月31日的合并报表数据为基础,仅考虑本次优先股,不考虑其他因素导致本公司股本发生的变化;

7.每股收益指标根据《公开发行证券的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)的有关规定进行计算。

(二)对公司主要指标的影响

基于上述假设前提,公司测算了本次非公开发行优先股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响,具体情况如下:

情形一:假设本公司2019年归属于母公司股东的净利润较2018年增长10%,即250,725.64万元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为146,989.54万元。

项目	2018年度 /2018年12月 31日	2019年度/2019年12月31日	
		发行前	发行后
普通股股本(股)	6,184,521,282	6,184,521,282	6,184,521,282
优先股股本(股)	-	-	50,000,000
归属于母公司股东权益(万元)	3,573,776.80	3,824,502.44	4,324,502.44
归属于母公司股东的净利润(万元)	227,932.40	250,725.64	250,725.64
归属于母公司普通股股东的净利润(万元)	227,932.40	250,725.64	215,725.64
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(万元)	124,196.30	146,989.54	146,989.54
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润(万元)	124,196.30	146,989.54	111,989.54
扣除非经常性损益的基本每股收益(元/股)	0.20	0.24	0.18

扣除非经常性损益的稀释每股收益 (元/股)	0.20	0.24	0.18
归属于母公司普通股股东的每股净资产 (元/股)	5.78	6.18	6.13
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率 (%)	3.70	4.03	2.71

情形二：假设本公司2019年归属于母公司股东的净利润较2018年增长15%，即262,122.26万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为158,386.16万元。

项目	2018年度 /2018年12月 31日	2019年度/2019年12月31日	
		发行前	发行后
普通股股本 (股)	6,184,521,282	6,184,521,282	6,184,521,282
优先股股本 (股)	-	-	50,000,000
归属于母公司股东权益 (万元)	3,573,776.80	3,835,899.06	4,335,899.06
归属于母公司股东的净利润 (万元)	227,932.40	262,122.26	262,122.26
归属于母公司普通股股东的净利润 (万元)	227,932.40	262,122.26	227,122.26
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 (万元)	124,196.30	158,386.16	158,386.16
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润 (万元)	124,196.30	158,386.16	123,386.16
扣除非经常性损益的基本每股收益 (元/股)	0.20	0.26	0.20
扣除非经常性损益的稀释每股收益 (元/股)	0.20	0.26	0.20

股)			
归属于母公司普通股股东的每股净资产 (元/股)	5.78	6.20	6.15
扣除非经常性损益的加权平均净资产收 益率(%)	3.70	4.34	2.98

假设三：本公司 2019 年归属于母公司股东的净利润较 2018 年增长 20%，即 273,518.88 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 169,782.78 万元。

项目	2018 年度	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	
	/2018 年 12 月 31 日	发行前	发行后
普通股股本(股)	6,184,521,282	6,184,521,282	6,184,521,282
优先股股本(股)	-	-	50,000,000
归属于母公司股东权益(万元)	3,573,776.80	3,847,295.68	4,347,295.68
归属于母公司股东的净利润(万元)	227,932.40	273,518.88	273,518.88
归属于母公司普通股股东的净利润(万 元)	227,932.40	273,518.88	238,518.88
扣除非经常性损益后归属于母公司股东 的净利润(万元)	124,196.30	169,782.78	169,782.78
扣除非经常性损益后归属于母公司普通 股股东的净利润(万元)	124,196.30	169,782.78	134,782.78
扣除非经常性损益的基本每股收益(元/	0.20	0.27	0.22

股)			
扣除非经常性损益的稀释每股收益 (元/股)	0.20	0.27	0.22
归属于母公司普通股股东的每股净资产 (元/股)	5.78	6.22	6.16
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率 (%)	3.70	4.64	3.25

注 1：归属于母公司股东权益=期初归属于母公司股东权益-本期现金分红+本期归属于母公司股东的净利润；

注 2：归属于母公司普通股股东的净利润=归属于母公司股东的净利润-优先股当期宣告发放的股息；

注 3：扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润=扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润-优先股当期宣告发放的股息；

注 4：基本每股收益和稀释每股收益根据《公开发行证券的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）编制；

注 5：归属于母公司普通股股东的每股净资产=(归属于母公司股东权益-本次募集资金总额-本期现金分红) /普通股股本；

注 6：扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/(期初归属于母公司股东权益+本次募集资金总额+扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润/2-本期现金分红*宣告现金分红次月起至报告期期末的累计月数/12) ；

(三)关于本次测算的说明

1. 本公司对本次测算的上述假设分析并不构成本公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，本公司不承担任何责任；

2. 本次发行优先股的募集资金总额仅为估计值，本次优先股在 2019 年初即已存续的假设和股息率水平仅为示意性测算，最终以经中国证监会核准并实际发生的募集资金总额、发行完成时间和股息率为准。

二、对于本次非公开发行优先股摊薄即期回报的风险提示

本次非公开发行优先股后，公司净资产大幅增加，并且由于优先股股东按照约定股息率优先于普通股股东获得利润分配，在不考虑募集资金使用效果的前提下，本次优先股的股息支出将一定程度上摊薄本公司归属于普通股股东的税后净利润，因此短期内本公司的净资产收益率和基本每股收益等指标可能出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后普通股股东即期回报存在被摊薄的风险。

特此提醒投资者关注本次非公开发行优先股摊薄即期回报的风险，同时公司就摊薄即期回报制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在定期报告中持续披露填补被摊薄即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

三、董事会关于本次非公开发行优先股的必要性和合理性的说明

公司本次拟非公开发行优先股募集资金总额不超过 500,000 万元，扣除发行费用后的净额将用于补充公司租赁业务所需运营资金。

(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
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、皖江金租等多元金融股权，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。

（二）前次募集资金的使用情况

经证监许可【2015】3033号文核准，公司于2015年12月30日向海航资本等8名认购对象发行普通股股票2,635,914,330股，面值为每股人民币1元，发行价格为每股人民币6.07元，募集资金总额共计人民币16,000,000,000元，扣除发生的券商承销佣金后实际净筹得募集资金人民币15,840,000,000元。上述募集资金于2015年12月30日全部到账，并经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具天职业字【2015】15858号验资报告。截至2017年12月31日，募集资金存放银行累计产生利息在扣除银行手续费支出后的净额为39,983,687.88元。

截至2017年12月31日，公司已累计使用募集资金总额为人民币15,875,903,325.21元，尚未使用募集资金余额为人民币4,066,755.34元、美元2,020.21元（折合人民币约13,200.46元），募集资金余额折合人民币约4,079,955.80元，其中因汇率波动产生外币折算差为人民币406.87元。公司按照《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》的规定履行相应程序后将节余募集资金全部用于补充流动资金。

前次募集资金的实施效果如下：

单位：万元

投资项目	募集资金承诺 投资总额	累计投入金额	累计投资 进度	项目达到预 定可使用状 态日期	是否达 到预计 效益
增资 HKAC 开展	784,000.00	784,007.04	100.00%	2017/6/30	是

飞机租赁业务					
增资天津渤海开展租赁业务	339,300.00	342,883.29	101.00%	2016/12/31	是
偿还所欠 GSCII 债务	260,700.00	260,700.00	100.00%	2016/12/31	是
偿还所欠 Seaco SRL 债务并增资 Seaco SRL 开展集装箱租赁业务	200,000.00	200,000.00	100.00%	2016/12/31	是
投资项目合计	1,584,000.00	1,587,590.33	/	/	/

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以租赁为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。

四、本次募集资金用途与现有业务的关系

公司总体的战略目标是通过不断提升公司治理水平和管控体系,培养专业化、国际化的租赁人才队伍,构建强大的国内外业务拓展能力和境内外多元化的融资渠道,依托租赁资产交易和租赁资产管理方面的优势不断深化租赁产业整合,充分发挥上市公司的平台优势,全力打造行业内领先的租赁公司、国内优秀上市公司。

2019年,公司将继续秉承“构建全球领先的年轻化、现代化、节能化机队”的经营理念,进一步加强对飞机租赁资产的整合提升,着力优化机队结构、机龄、飞机利用率等核心指标,巩固在飞机租赁领域的行业地位和核心竞争力。同时,公司将依托丰富的资产管理经验及良好的资产运营能力,加大同第三方投资伙伴

的合作力度，稳步发展“资产管理型”的轻资产运营模式，进一步提升现有租赁资产的综合利用效率。

同时，公司将进一步吸收、整合境外子公司成熟的管理运营经验，发挥境内外子公司之间的联动效应，不断优化、提升公司的租赁资产管理体系和运营体系。在做大做强民航飞机租赁业务的基础上，公司将积极探索货运航空、通用航空、机场设施设备等相关细分领域租赁业务，充分利用公司全球化的客户网络及资源渠道，加强与境内外设备制造商的合作，不断探索新型业务领域，丰富公司租赁产品类型，进一步提升业务规模和收入占比。

2019年，公司将继续扎实做好经营管理工作，稳步提升经营业绩，并将进一步提升信息披露质量、增加公司透明度，还将积极开展股份回购和参加投资者交流活动，主动加强与金融机构、媒体等资本市场相关方的沟通交流，提升投资者信心。

随着公司租赁业务快速发展、经营规模不断扩大以及外部环境的不断变化，公司面临的资金压力逐渐增加。通过本次公司优先股的发行，公司可有效补充运营资金，支持公司各项业务持续、稳健发展，符合公司长期发展战略，有利于增强公司的业务发展动力和风险抵御能力，降低公司资产负债率，优化公司资本结构、缓解公司偿债压力，提升竞争优势和盈利水平，为实体经济发展提供充足的信贷支持，并为公司股东创造合理、稳定的投资回报。

五、关于填补即期回报的具体措施

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过加强募集资金管理、拓展服务领域、优化经营模式、发挥内部联动效应、改善财务状况、推进成本管理、加强风险管理、注重股东回报等措施，提高公司盈利能力、打造和提升公司核心竞争力、提升抗风险能力、实现可持续发展。具体措施如下：

1.加强募集资金管理，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的存放、管理和使用，保护投资者权益，公司根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律法规，结合公司实际情况，制订了《募集资金管理办法》，对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容制定明确规定。本次发行募集资金到账后，公司将严

格遵守《募集资金管理办法》的规定，开设募集资金专项账户，对募集资金进行专项存储，保证募集资金按本次募集资金用途使用，并对资金使用情况进行定期检查与考核，防范募集资金使用风险，确保募集资金按照既定用途得到充分有效的利用。

2.优化经营模式，提升租赁资产综合利用效益

公司将继续秉承“构建全球领先的年轻化、现代化、节能化机队”的经营理念，进一步加强对飞机租赁资产的整合提升，着力优化机队结构、机龄、飞机利用率等核心指标，巩固在飞机租赁领域的行业地位和核心竞争力。同时，公司将充分利用在集装箱租赁的行业地位以及在国际贸易和地区贸易中的优势，坚持多样化的集装箱品种发展方向，在现有业务基础上，追求可持续的增长目标，全力打造全球领先的集装箱租赁公司。

未来公司将依托丰富的资产管理经验及良好的资产运营能力，加大同第三方投资伙伴的合作力度，稳步发展“资产管理型”的轻资产运营模式，进一步提升现有租赁资产的综合利用效率。

3.发挥内部联动效应，探索新型业务领域，进一步提升业务规模

公司将进一步吸收、整合境外子公司成熟的管理运营经验，发挥境内外子公司之间的联动效应，不断优化、提升公司的租赁资产管理体系和运营体系。在航空领域，公司将积极探索货运航空、通用航空、机场设施设备等航空相关细分领域租赁业务，充分利用公司全球化的客户网络及资源渠道，加强与境内外设备制造商的合作，不断探索新型业务领域，丰富公司租赁产品类型，进一步提升业务规模和收入占比；在集装箱租赁领域，公司将继续深化对国际运输集装箱化趋势的理解，巩固公司在集装箱采购、交易谈判、合同签署、交付、租赁期内管理和跟踪、退租还箱、维修、处置等关键步骤的全生命周期管理，增强集装箱租赁结构的实施、战略规划、风险分散、箱队结构调整、行业关系、融资策略以及市场机会把握等方面的运作能力，以推动公司业务向更为广阔的领域迅速迈进。

4.改善财务状况，推进成本管理，为未来持续发展奠定基础

本次发行优先股有利于优化公司的财务结构，降低公司资产负债率水平，未来有望可以保持或降低公司融资成本，提升净利润水平。同时，公司的抗风险能力、长远发展能力和综合实力进一步增强。

伴随公司主营业务快速发展的同时，公司将积极推行成本管理，加大成本控

制力度，严控成本费用，提升公司利润率水平。

5.加强风险管理，提升抗风险能力

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，包含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。

6.注重股东回报、实行持续稳定的利润分配政策

公司兼顾股东的合理投资回报与本公司合理利润留存需要，在盈利能力和运营资金满足本公司持续经营和长远发展要求的前提下，实施科学的利润分配方案，优先采用现金分红，为股东提供持续、稳定、合理的投资回报。董事会应在充分听取股东意见和建议的基础上拟订利润分配方案，做到重视并保护中小投资者的合法权益。本公司将坚持为股东创造长期价值。

六、公司董事、高级管理人员对本次非公开发行优先股摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司全体董事及高级管理人员将忠实、勤勉的履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺：

“(1)承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害本公司利益；

(2)承诺勤俭节约，严格按照国家、地方及本公司有关规定对职务消费进行约束，不过度消费，不铺张浪费；

(3)承诺不动用本公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

(4)承诺促使董事会或薪酬委员会制定的薪酬政策与本公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该薪酬制度议案时投赞成票（如有投票/表决权）；

(5)如本公司将来推出股权激励计划，则促使本公司股权激励的行权条件与本公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该员工股权激励议案时投赞成票（如有投票/表决权）；

(6)若上述承诺与中国证监会关于填补回报措施及其承诺的明确规定不符或未能满足相关规定的，本人将根据中国证监会最新规定及监管要求进行相应调整。”

特此公告。

渤海租赁股份有限公司董事会

2019年7月30日