

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

公告编号：2019-089

## 渤海租赁股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本次半年度报告的董事会会议。

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	
电话	010-58102668	010-58102686	
电子信箱	jr.wang1@bohaileasing.com	jiawei-wang@bohaileasing.com	

#### 2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	18,926,160,000.00	19,870,305,000.00	-4.75%

归属于上市公司股东的净利润（元）	1,806,675,000.00	1,289,763,000.00	40.08%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	835,052,000.00	1,176,551,000.00	-29.03%
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,042,092,000.00	10,143,543,000.00	-10.86%
基本每股收益（元/股）	0.2921	0.2085	40.10%
稀释每股收益（元/股）	0.2921	0.2085	40.10%
加权平均净资产收益率	4.92%	3.98%	0.94%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	264,508,354,000.00	285,818,636,000.00	-7.46%
归属于上市公司股东的净资产（元）	37,456,937,000.00	35,737,768,000.00	4.81%

### 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	106,677	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	32.30%	1,997,438,825	527,182,866	质押	1,990,354,441
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	-	-
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
上海贝御信息技术有限公司	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	-	-
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	-	-
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	2.14%	132,543,976	0	质押	132,543,976
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》规定的一致行动人关系。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》规定的一致行动人情况未知。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

## 5、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。

## 6、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，且在半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%

### (2) 截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	79.37%	80.72%	-1.35%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.71	2.34	15.81%

### 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

2019年是公司继续深入推进“聚焦租赁主业、优化资产结构”的关键之年。回顾上半年，面对全球经济增长动能减弱，经贸摩擦持续发酵等不确定因素，公司坚定立足租赁产业，以服务实体经济为宗旨，加强风险管控、优化资产结构、提升核心业务指标，主营业务实现稳中有进。

报告期内，公司在飞机租赁领域的领先优势进一步巩固，资本实力稳步提升。子公司Avolon首次获得国际三大评级机构给出的“投资级”评级并成功发行了36亿美元优先无抵押票据，票面利率降低至3.625%；Avolon有抵押债务占总资产比重较2018年末下降13%。公司整体资产负债结构持续优化，报告期内已顺利完成皖江金租16.5亿股股权、所持全部联讯证券股权的转让工作，实现投资收益约12亿元，公司资产负债率进一步降低。

截至2019年6月30日，公司资产总额2645.08亿元，归属母公司股东净资产374.57亿元，资产负债率79.37%。2019年上半年实现营业收入189.26亿元，归属于母公司所有者的净利润为18.07亿元，同比增长40.08%。每股收益0.2921元；每股净资产6.06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82%。但受油价上涨等因素影响，2018年以来航空公司运营成本有所增加，盈利能力较2015-2017年的历史高位有所回落，使得航空公司对与机队配置的灵活性和飞机能耗等方面提出了更高的要求。在此背景下，公司谨慎研判行业环境变化，针对客户需求，继续加强对飞机租赁资产的整合提升，机队构成、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2019年6月30日，公司自有、管理及订单飞机数量达到957架，其中自有及管理飞机564架（Avolon持有530架，天津渤海持有34架），订单飞机393架（均为新一代高科技节能飞机），服务于全球60个国家的149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58架平均机龄较长的老旧飞机（含44架支线客机）以保持年轻化的机队构成。截至2019年6月30日，公司机队平均剩余租期约7年，平均机龄约4.8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、拉美地区逐渐倾斜，以飞机投放数量计算，亚太地区占比约为51%，美洲地区约为19%，欧洲及非洲地区约为30%。飞机租赁业务开展方面，报告期内共交付新引进飞机27架、二次出租飞机15架。截至2019年6月30日，公司机队整体出租率保持在近99%的行业领先水平（Avolon机队出租率为98.8%，天津渤海机队出租率为100%）。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，报告期内为前期采购的70架A320neo系列订单飞机选配了140台新型LEAP-1A节能发动机。

融资方面，公司子公司Avolon在国际资本市场取得了突破性进展，首次获得国际三大评级机构穆迪、惠誉和标普给出的“投资级”评级。2019年上半年，Avolon累计成功发行36亿美元优先无抵押票据，票面利率低至3.625%；向相关金融机构合计申请5亿美元无抵押贷款，贷款利率为LIBOR加上1.7%；进一步提升可使用循环信用贷款额度至28亿美元；完成对初始规模为50亿美元的TLB贷款的第三次重新定价，融资利率进一步下调至LIBOR加上1.75%，并将该笔贷款融资余额缩减至25.8亿美元；截至2019年6月末，Avolon有抵押债务占总资产比重已从2018年末的42%降至29%，债务结构进一步优化。

截至2019年6月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	200	16	0	216
空客A320NEO系列	50	0	208	258
空客A330-200/300	57	9	0	66

空客A330-900	7	0	27	34
空客A350-900	11	0	10	21
波音737 NG系列	131	22	0	153
波音737 MAX 8	9	0	119	128
波音737 MAX 10	0	0	20	20
波音757-200	4	0	0	4
波音767-300ER	0	2	0	2
波音777-300ER	3	0	0	3
波音787-8/9	26	0	9	35
CRJ900/200 LR	1	0	0	1
E175	4	0	0	4
E190/195	12	0	0	12
合计	515	49	393	957

## 2.集装箱租赁业务发展情况

根据航运咨询公司Drewry统计的数据显示，2018年全球集装箱港口吞吐量为7.79亿TEU，同比增长4.3%。但受全球经济增速放缓及贸易战等因素影响，Drewry预测2019年全球集装箱港口吞吐量的增速将回落至3.9%。全球集装箱产量在2018年实现了20%的显著增长，总产量创下442万TEU的历史新高，产量上升也在一定程度上加剧了集装箱市场供需的不平衡，使得干散货集装箱的租金和出租率自2018年下半年起出现了一定幅度的下降。

截至2019年6月30日，公司下属全资子公司GSC自有和管理的集装箱合计386.5万CEU，同比增长10.3%，平均出租率为94.6%。GSC服务于全球739家客户，集装箱分布于全球157个港口，为全球第二大集装箱租赁公司（以CEU计）。

报告期内，GSC积极面对市场干货集装箱供应过剩带来的压力，充分发挥公司在箱队多元化方面的竞争优势，有效调整箱队结构比例，进一步提升冷藏集装箱的比重至39.5%，缩减干箱的数量占比至42.7%。但受集装箱租赁市场平均出租率及租金水平整体下降等因素影响，公司集装箱租赁业务的收入及利润同比略有下降。

截至2019年6月30日公司集装箱箱队组合及出租率水平如下（以CEU计）：

集装箱类型	数量（含自有及管理）	占比	平均出租率
干货集装箱	1,649,520	42.68%	94.80%
冷藏集装箱	1,526,259	39.49%	97.30%
罐式集装箱	431,917	11.18%	89.30%
特种集装箱	257,099	6.65%	90.90%
合计	3,864,795	100.00%	94.60%

## 3.境内融资租赁业务发展

2019年以来，受到国内经济形势和监管政策的影响，融资租赁企业数量、注册资本和业务总量增长较慢。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。受外部环境变化影响，报告期内，公司境内融资租赁资产规模出现一定幅度下降。截至2019年6月30日，公司全资子公司天津渤海融资租赁资产余额90.59亿元，较上年末下降5.38%；公司控股子公司横琴租赁租赁资产余额8.23亿元，较上年末下降10.03%。

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%）已完成股份交割工作，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、涉及财务报告的相关事项

### （1）与上一会计期间财务报告相比，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

会计政策变更

### 财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”，摊销期在一年内的递延成本和长期待摊费用分别在“其他非流动资产”和“长期待摊费用”中列示，摊销期在一年内的递延收益在“递延收益”中列示。利润表中，新增“信用减值损失”项目。本集团相应追溯重述了比较资产负债表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。现金流量表中，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。本集团自2019年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期初留存收益。

#### 新金融工具准则

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

在首次执行日，金融资产按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

	修订前的金融工具确认计量准则		修订后的金融工具确认计量准则		
	计量类别	账面价值	计量类别	重新计量	账面价值
长期应收款(含一年内到期部分)	摊余成本	12,082,005	摊余成本	(160,853)	11,921,152
应收账款	摊余成本	2,539,463	摊余成本	4,503	2,543,966
其他应收款	摊余成本	1,121,968	摊余成本	(27,040)	1,094,928
持有待售资产-其他应收款	摊余成本	9,166	摊余成本	(253)	8,913
持有待售资产-长期应收款(含一年内到期部分)	摊余成本	15,414,657	摊余成本	(187,492)	15,227,165
持有待售资产-递延所得税资产	历史成本	332,322	摊余成本	46,870	379,192
股权投资	持有待售资产-可供出售金融资产	303,705	以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	(96,579)	207,126
股权投资	可供出售金融资产		以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产		
债权投资	可供出售金融资产		以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产		
应付债券(含一年内到期的部分)	摊余成本	(80,627,939)	摊余成本	714,712	(79,913,227)
长期借款(含一年内到期部分)	摊余成本	(105,227,338)	摊余成本	24,179	(105,203,159)
合计				318,047	

在首次执行日，原金融资产减值准备2018年12月31日金额调整为按照修订后金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备调节表：

	按原金融工具准则 计提损失准备	重新计量	按新金融工具准则 计提损失准备
长期应收款	1,055,469	160,853	1,216,322
应收账款	210,012	( 4,503)	205,509
其他应收款	-	27,040	27,040
持有待售资产-其他应收款	-	253	253
持有待售资产-长期应收款	365,873	187,492	553,365

## (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) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

本公司下属子公司天津渤海以人民币2,981,870千元出售其持有35.87%的皖江金租股权，处置日为2019年1月8日。处置完成后天津渤海对皖江金租持有股权及表决权比例由53.65%下降为17.78%，天津渤海对皖江金租丧失控制权。因此自2019年1月8日起，本集团不再将皖江金租纳入合并范围。