

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

公告编号：2020-062

## 渤海租赁股份有限公司 2020 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。

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	010-58102680	010-58102680	
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）	17,279,294,000.00	18,926,160,000.00	-8.70%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-2,514,338,000.00	1,806,675,000.00	-239.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损	-2,293,786,000.00	835,052,000.00	-374.69%

益的净利润（元）			
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,308,187,000.00	9,042,092,000.00	-30.24%
基本每股收益（元/股）	-0.4070	0.2921	-239.34%
稀释每股收益（元/股）	-0.4070	0.2921	-239.34%
加权平均净资产收益率	-6.89%	4.92%	-11.81%
	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）	289,829,888,000.00	265,537,353,000.00	9.15%
归属于上市公司股东的净资产（元）	35,197,227,000.00	37,753,900,000.00	-6.77%

注：1、报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降幅度较大，主要系受新冠疫情影响，全球航空需求大幅降低，全球航空运输业及相关产业受到了较大的负面冲击，租赁公司面临的租金延付、违约以及承租人破产风险增加。受此影响，报告期内公司飞机租赁业务的租金收入及销售收入有所下降，并对应收账款计提坏账准备较上年同期增加了 5.40 亿元，因飞机资产估值下降等导致固定资产计提减值准备较上年同期增加 16.68 亿元，对境内长期应收款计提坏账准备增加约 12.91 亿元。另上年同期公司因出售皖江金租 16.5 亿股股权（股权比例 35.87%）及粤开证券 1.53 亿股股权确认的投资收益共计 9 亿元，本期未发生股权处置事项。

2、经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少约 27.34 亿元，同比下降 30.24%，主要系受新冠疫情影响，全球航空需求大幅降低，报告期内公司收到的飞机租赁租金下降所致。

### 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	96,402	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	28.60%	1,768,599,361	527,182,866	质押	1,768,599,361
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	境内非国有法人	2.14%	132,543,976	0	质押	132,543,976

限公司						
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					

#### 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	发行日	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	2015 年 09 月 15 日	2020 年 09 月 15 日	24,307.42	5.62%
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	2015 年 09 月 22 日	2020 年 09 月 22 日	175.9	5.50%
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	2018 年 06 月 20 日	2021 年 06 月 20 日	94,138.9	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	2018 年 09 月 10 日	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	18 渤金 03	112771	2018 年 10 月 10 日	2021 年 10 月 10 日	50,400	7.00%

合格投资者公开发行公司债券(第三期)						
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	2018 年 10 月 26 日	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	2018 年 12 月 05 日	2021 年 12 月 05 日	31,900	7.00%

## (2) 截至报告期末的财务指标

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	82.18%	79.45%	2.73%
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	1.69	2.71	-37.64%

## 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

2020年上半年,新冠疫情在全球200多个国家和地区蔓延,多国为阻止新冠疫情进一步扩散,陆续采取了旅行限制措施,导致全球航空需求大幅降低,大量航班取消,对全球航空运输业造成了史无前例的负面冲击。受下游航空公司风险因素传导,公司的日常经营情况亦受到了较大程度的影响,面临的租金延付、租金违约以及承租人破产风险增加。同时,受新冠疫情影响,飞机市场中短期内供大于求,飞机资产价值出现下降,导致飞机资产减值压力进一步增大。

为应对新冠疫情影响,公司持续加强风险管控,充分发挥公司及下属子公司管理团队丰富的行业经验,积极采取多种措施以降低疫情对公司生产经营带来的负面影响。子公司Avolon通过积极调整飞机引进计划,有效缩减2020-2023年的资本开支达52%,并通过加快资金下账、降低融资成本等方式保持可用流动性资金超过51亿美元,有效保证流动性安全;子公司GSCL充分发挥公司在箱队多元化方面的竞争优势,通过暂缓新箱采购、提升库存集装箱出租率等方式积极减少资本及费用支出,有效对冲新冠疫情影响。同时,公司始终将保护员工安全放在第一位,积极开展防疫工作,克服了全球办公场所多、分布区域广及境外疫情防控复杂等难点,保证了全球雇员“零感染”,为公司正常运营提供了重要保障。

截至2020年6月30日,公司资产总额2898.30亿元,归属母公司股东净资产351.97亿元。2020年上半年实现营业收入172.79亿元,归属于母公司所有者的净利润为-25.14亿元。每股收益-0.4070元;每股净资产5.69元。

#### 1.飞机租赁业务发展情况

2020年上半年,受新冠疫情影响,全球航空需求大幅降低,大量航班取消,全球航空运输业受到了史无前例的负面冲击。受下游航空公司客户风险因素传导,公司子公司Avolon、天津渤海的日常经营情况亦受到了较大的负面影响,面临的租金延付、租金违约和承租人破产的风险有所增加。

报告期内,公司密切根据市场环境和客户需求变化,持续加强风险管控和现金流管理,通过灵活调整飞机引进计划、增加现金储备等方式缩减年度资本开支、维持流动性稳健,以积极应对新冠疫情对生产经营带来的挑战。截至2020年6月末,Avolon已取消了原定于2020年至2023年期间交付的102架波音737MAX飞机订单,并将拟于该期间交付的16架波音737MAX飞机订单延迟至2024年及以后交付;取消了拟于2021-2022年交付的5架A330neo飞机订单,并将拟于2020年至2021年期间交付的12架A320neo飞机订单延迟至2022年以后交付,有效缩减2020-2023年的资本开支达52%。报告期内,公司境外子公司Avolon及GALC抓住有利时机,以低于票面价值的价格回购将于2021-2024年到期的境外债券,进一步减少短期到期债务并

降低财务费用。报告期内，Avolon已顺利完成17.5亿美元优先无抵押票据发行，票面利率进一步降低至2.875%；对前期循环贷款及TLB贷款进行重新定价，进一步降低融资利率并延长贷款期限，并将32亿美元无抵押循环信用贷款全部下账。截至报告期末，Avolon持有的非受限现金及可使用未下款的担保贷款额度合计超过51亿美元，可有效保证流动性安全。

报告期内，公司共交付新引进飞机32架、二次出租飞机4架，适时出售机龄较长的28架飞机（包括3架管理飞机）。截至2020年6月30日，公司机队整体出租率保持在98%的行业领先水平，2020年租约到期的飞机机队价值占公司机队价值的比例不足2%，计划于2021年内交付的新飞机出租率达100%。截至2020年6月30日，公司机队服务于全球62个国家的145家客户，业务布局在保持全球相对均衡的基础上，相对集中于航空业复苏速度较快的亚太地区，以自有飞机投放数量计算，亚太地区占比达到56%，欧洲及非洲地区占比为24%，美洲地区为20%。新冠疫情暴发以来，为支持航空公司客户发展，维护公司的长远利益，Avolon已根据各家客户的具体情况，同意了63家航空公司客户租金延付的申请，并给予平均3个月的延付期。2020年上半年，Avolon的租金收取率约为68%，未按时收到的租金中约三分之二为协议项下的短期延付所致。尽管目前的航空市场仍非常脆弱，但随着亚太地区疫情率先得到控制，旅行限制逐渐放松，全球航空业自4月触底以来已经出现了谨慎复苏迹象，Avolon的租金收取率在6、7月已开始回升。

截至2020年6月30日，公司总机队规模达到858架，其中自有及管理飞机581架（其中Avolon持有547架，天津渤海持有34架），机队市场价值位列全球第三；订单飞机277架，均为新一代高科技节能型飞机。公司目前自有及管理的机队以A320系列、B737系列等主流单通道窄体客机为主，占自有及管理机队总架数的78%，277架订单飞机中单通道窄体机占比约为85%（以飞机架数计算）。公司机队平均剩余租期约6.9年，平均机龄约5.1年，为全球前三大飞机租赁公司中最年轻的。

截至2020年6月30日，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	201	24	0	225
空客A320NEO系列	57	3	199	259
空客A330-200/300	56	9	0	65
空客A330NEO	15	1	32	48
空客A350-900	13	0	4	17
波音737 NG系列	124	22	0	146
波音737 MAX 8	9	0	31	40
波音737 MAX 10	0	0	6	6
波音767-300ER	0	2	0	2
波音777-300ER	3	0	0	3
波音787-8/9	30	0	5	35
E190/195	12	0	0	12
合计	520	61	277	858

## 2.集装箱租赁业务发展情况

2020年上半年，新冠疫情对全球贸易产生了一定的负面影响，在疫情发展最为严重的阶段，多国采取边界关闭、社交隔离、旅行限制等措施以防控疫情，直接影响了国际运输及货物贸易。同时，国际市场的需求萎缩亦导致全球贸易额明显下降。但随着疫情逐步得到控制，多国政府已采取诸多积极措施减轻疫情对经济活动的干扰，努力保持贸易流动。根据世界贸易组织6月的最新预测，今年全球贸易总量的降幅将为13%，远低于此前下降32%的最悲观预期。

报告期内，公司积极应对集装箱市场需求减少带来的困难和挑战，充分发挥公司在箱队多元化方面的竞争优势，通过暂缓新集装箱采购、提升库存集装箱出租率、审慎甄选优质客户等方式有效保障现金储备、不断降低运营成本。2020年上半年公司集装箱租赁业务营业收入与上年同期基本持平，净利润略有下降。

截至2020年6月30日，公司下属全资子公司GSCL自有和管理的集装箱合计约377万CEU，包括标准干箱、冷藏箱、罐式

集装箱及特种箱等多个类型，平均出租率为93.2%，长期租约占比为88%，服务于全球753家客户，集装箱分布于全球153个港口，在全球范围内拥有23个运营中心，为全球第二大集装箱租赁公司（以CEU计）。

截至2020年6月30日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	1,563,424	41.51%	93.0%
冷藏集装箱	1,534,581	40.74%	97.2%
罐式集装箱	426,776	11.33%	86.8%
特种集装箱	241,651	6.42%	89.8%
合计	3,766,432	100.00%	93.2%

### 3.境内融资租赁业务发展

2020年上半年，新冠疫情对实体经济及承租人的经营和偿债能力产生了较大的负面影响，公司面临的租金延付、租金违约以及资产减值压力进一步增加。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。报告期内子公司天津渤海及横琴租赁未新增投放融资租赁项目，存量融资租赁业务因客户信用情况下降导致计提减值上升。

2020年6月1日，中共中央、国务院印发了《海南自由贸易港建设总体方案》，为公司境内融资租赁业务发展提供了新的发展机遇。报告期内，公司境内业务团队深入研究了海南自贸港政策，拟定了围绕海南自贸港建设的境内业务发展规划，拟借助海航集团在海南省本地的资源优势，寻找并抢抓飞机租赁、物流设施租赁（船舶、冷链物流等）及基础设施租赁方面的业务机会，通过在海南自贸港设立租赁子公司等方式,加快推进项目落地，稳步提升境内租赁业务的规模和质量。

截至2020年6月30日，公司境内全资子公司天津渤海境内融资租赁资产余额100.16亿元，公司控股子公司横琴融资租赁资产余额5.83亿元。

## 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

#### 新收入准则

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第14号——收入》（简称“新收入准则”）。本集团自2020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。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让这些商品或服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。本集团仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，对2020年1月1日之前或发生的合同变更，本集团采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。

根据新收入准则，由《企业会计准则第21号——租赁》规范的租赁合同，适用《企业会计准则第21号——租赁》（以下简称“租赁准则”），因此本集团的融资租赁收入和经营租赁收入适用租赁准则；飞机销售收入和集装箱销售收入适用新收入准则，经评估，新收入准则对飞机销售和集装箱销售的收入确认影响较小；其他收入金额较小，本集团经评估认为，新收入准则对其他收入的影响不重大，不再披露该影响。

**(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

于2020年5月27日，本公司之子公司香港渤海资产管理有限公司注销其子公司Global Aviation Leasing 3 Co., Ltd.。