



渤海租赁股份有限公司

2026 年半年度报告

2026 年 8 月 22 日

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、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、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人刘璐、主管会计工作负责人彭鹏及会计机构负责人(会计主管人员)邹学深声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告中涉及的未来计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司已在本报告中详细描述可能面临的各类风险。敬请查阅“第三节管理层讨论与分析”中“十、公司面临的风险和应对措施”部分的内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 管理层讨论与分析.....	9
第四节 公司治理、环境和社会.....	30
第五节 重要事项.....	31
第六节 股份变动及股东情况.....	47
第七节 债券相关情况.....	52
第八节 财务报告.....	55

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- （二）报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （三）在其他证券市场公布的半年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司、本公司或渤海租赁	指	渤海租赁股份有限公司（曾用名：渤海金控投资股份有限公司）
海航信管	指	海南海航二号信管服务有限公司
海航实业	指	海航实业集团有限公司
海航集团	指	海航集团有限公司
海航资本	指	海航资本集团有限公司，公司控股股东
上海圣展	指	上海圣展云汇企业管理有限公司（曾用名：上海圣展投资开发有限公司）
《重整计划》	指	《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》
天津渤海	指	天津渤海租赁有限公司，公司全资子公司
皖江金租、皖江租赁	指	皖江金融租赁股份有限公司，天津渤海之参股公司
香港渤海	指	香港渤海租赁资产管理有限公司，天津渤海之全资子公司
横琴租赁	指	横琴国际融资租赁有限公司，天津渤海之控股子公司
GSCTL	指	Global Sea Containers Two Limited，香港渤海之全资子公司
GSCL	指	Global Sea Containers Ltd
Avolon	指	Avolon Holdings Limited，公司间接控股子公司
CAL	指	Castlelake Aviation Limited
渤海人寿	指	渤海人寿保险股份有限公司，公司之参股公司
燕山投资	指	天津燕山股权投资基金有限公司
广州城投投资	指	广州市城投投资有限公司
上海贝御	指	上海贝御信息技术有限公司（曾用名：上海贝御投资管理有限公司）
宁波德通	指	宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司（曾用名：宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司）
空客	指	空中客车公司（AIRBUS S.A.S.）
波音	指	波音公司（The Boeing Company）
天津银行	指	天津银行股份有限公司
Cirium	指	全球领先的航空及旅游业的数据分析公司，FlightGlobal、Ascend 之母公司
IATA	指	国际航空运输协会(International Air Transport Association)
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	渤海租赁	股票代码	000415
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	渤海租赁股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	渤海租赁		
公司的外文名称（如有）	Bohai Leasing Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Bohai Leasing		
公司的法定代表人	刘璐		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王佳魏	马晓东
联系地址	北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼宏源大厦 10 层	乌鲁木齐市新华北路 165 号广汇中天广场 39 楼
电话	010-58102686	0991-2327723
传真	010-84356267	0991-2327709
电子信箱	jiawei-wang@bohaileasing.com	xd_mal@bohaileasing.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

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）	23,662,922,000.00	28,460,034,000.00	-16.86%
归属于上市公司股东的净利润（元）	3,204,487,000.00	-2,018,780,000.00	258.73%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,828,251,000.00	-2,291,268,000.00	179.79%
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,686,191,000.00	11,177,978,000.00	-22.29%
基本每股收益（元/股）	0.5209	-0.3264	259.59%
稀释每股收益（元/股）	0.5209	-0.3264	259.59%
加权平均净资产收益率	10.55%	-6.73%	17.28%
	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）	240,973,624,000.00	249,865,273,000.00	-3.56%
归属于上市公司股东的净资产（元）	31,206,522,000.00	29,438,733,000.00	6.00%

说明：

- 1.报告期内，公司营业收入较上年同期减少 47.97 亿元，同比下降 16.86%，主要系本期飞机销售数量减少及上年末出售集装箱租赁子公司 GSCL 100%股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。
- 2.报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加 52.23 亿元，同比增长 258.73%，归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加 41.20 亿元，同比增长 179.79%，主要系报告期内全球航空客运需求保持景气，叠加飞机制造商产能受限等因素，飞机市场价值、租金率及出租率维持高位，公司飞机租赁业务利润持续增长以及上年同期因出售 GSCL 股权计提了 32.89 亿元商誉减值损失所致。

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☑适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	15,000.00	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	6,005,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-13,406,000.00	主要系处置金融资产产生的损失约 0.14 亿元。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20,031,000.00	
债务重组损益	1,639,799,000.00	系公司及下属子公司通过债务重组、展期、降息等形成债务重组收益约 15.85 亿元，以及本期公司收到海航航空集团相关航司存量飞机租金及抵债股票，确认债务重组收益约 0.55 亿元。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,644,000.00	
减：所得税影响额	280,394,000.00	
少数股东权益影响额（税后）	-5,830,000.00	
合计	1,376,236,000.00	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☑不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☑适用 ☐不适用

项目	涉及金额（元）	原因
非流动性资产处置损益	184,207,000.00	公司结合自身经营业务的性质和特点，将主要从事飞机租赁业务的子公司因向承租人出售其承租的飞机资产导致租赁分类变更产生的资产处置损益列入经常性损益项目。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

(一) 公司从事的主要业务及经营模式

报告期内，公司主营业务为租赁业，目前是 A 股市场上最大的以经营租赁为主业的上市公司，主要为境内外客户提供飞机、基础设施、高端设备等多样化的专业租赁服务，包括经营租赁和融资租赁两大经营模式。具体如下：

1. 飞机租赁业务

报告期内，公司飞机租赁业务主要通过子公司 Avolon 及天津渤海开展，核心业务模式为从飞机制造厂商或其他机构购买飞机或飞机资产组合，以经营租赁为主的方式向全球范围内的航空公司及其他客户提供飞机中长期租赁服务。同时，公司通过适时出售飞机租赁资产不断优化机队结构，降低机龄以满足客户多样化的需求，并将销售收益重新投资于飞机租赁业务的拓展。报告期末，公司飞机租赁资产占公司租赁资产规模的 98.34%。

2. 境内融资租赁业务

报告期内，公司境内融资租赁业务主要通过子公司天津渤海和横琴租赁开展。公司的核心经营模式为向客户提供售后回租和直接租赁服务。售后回租主要模式为公司（出租人）为有资金需求的客户（承租人）提供融资服务，客户将其自有资产出售给公司，并与公司签署融资租赁合同后再将该资产租回使用，租赁期满，客户支付名义价格，资产归还客户所有。直接租赁主要模式为公司（出租人）根据客户（承租人）资产购置计划购买资产，租给客户使用，客户支付租金；租赁期满，客户支付名义价格，资产归还客户所有。报告期末，公司境内融资租赁资产占公司租赁资产规模的 1.66%。

(二) 行业发展情况

1. 飞机租赁行业发展情况及公司所处地位

飞机租赁行业从 20 世纪 70 年代开始发展，并逐渐成为航空运输领域中重要的组成部分。凭借在提高机队灵活性及交付速度、节约航空公司流动资金、便于引进新机型等方面的优势，飞机租赁现已成为航空公司解决机队扩张与资金短缺矛盾的最有效途径。近年来，租赁公司以经营租赁方式持有或管理的商用飞机占现有服役飞机总数的约 50%。

2026 年上半年，受航空需求保持增长、飞机交付持续受限等因素共同影响，飞机租赁市场延续较高景气度，主流窄体机租金水平维持高位，宽体机租金水平进一步提升。尽管受到地缘政治等因素扰动，飞机租赁公司凭借长期稳定的租约和现金流、高流通性且价值稳定的飞机资产、以及灵活的资产调整和配置能力，在行业波动中保持了经营稳健，行业整体展现出较强韧性。

飞机租赁行业与全球航空运输业的发展趋势高度相关，航空公司对租赁飞机的需求是飞机租赁行业增长的主要驱动因素，行业运行受需求端（航空客运与货运增长）与供给端（飞机制造产能）共同影响。报告期内，全球航空需求、飞机供应情况如下：

(1) 航空需求情况

2026 年上半年，全球航空客运需求总体保持增长，但部分地区出现一定结构性分化。根据 IATA 数据，2026 年第一季度航空客运需求（按照收入客公里计算）同比增长 4.0%；客座率提升至 82.4%，创历年一季度新高。2026 年第二季度，受地缘冲突影响，中东地区航空运输市场出现较大波动，中东航司运力出现短期低位运行后逐步恢复，截至 2026 年 8 月初，中东航空公司整体运营已恢复至冲突前水平，反映出航空运输市场较强的需求基础和修复能力。

报告期内，航空公司扩充运力及更新机队的需求保持强劲，对燃油效率更高的新一代飞机需求持续旺盛。空客于 2026 年 7 月发布长期市场展望，预计 2026 年至 2045 年全球新交付客机 42,060 架，其中增长需求占比约 53%，替换需求占比约 47%。机队扩张、老旧飞机替换以及新技术飞机渗透，仍将为飞机租赁需求提供长期支撑。

(2) 飞机供应情况

根据 Cirium 统计，2026 年上半年，空客和波音的飞机交付数量均持续提升。其中，空客累计交付 351 架，同比增长 14.7%；波音累计交付 314 架，同比增长 12.1%，但上半年交付量仍未达到全年交付目标的一半。2026 年上半年，空客和波音共交付窄体机 558 架，占比约 84%，交付宽体机 107 架，占比约 16%。整体来看，尽管飞机制造商的交付量持续改善，但发动机、零部件等供应链约束仍未完全消除，当前产能尚不足以弥补累计产能缺口，供应状况总体仍受到结构性限制。根据 IATA 统计，截至 2026 年 5 月，全球积压飞机订单已达到 18,100 架，占现役机队规模的 50%以上。

2.境内融资租赁行业发展情况及公司所处地位

我国融资租赁行业起步于 20 世纪 80 年代，2000 年被列入国家重点鼓励发展的产业。过去十年，我国融资租赁行业实现了显著增长。2020 年以来，融资租赁行业的监管政策逐步完善，租赁行业进入“减量增质、回归本源”的发展轨道，融资租赁公司家数和合同余额总体呈负增长趋势。2026 年 3 月，中诚信国际发布中国租赁行业展望，预计 2026 年融资租赁行业“减量增质”进程将持续深化，行业资源将持续向合规经营、聚焦实体经济的优质主体集中，专业化、特色化发展成为主流，行业整体发展质量与服务实体能力将稳步提升。

(三) 业绩概述

报告期内，公司深入贯彻董事会战略部署，持续推进业务结构优化与战略聚焦。飞机租赁业务方面，公司积极抢抓航空业复苏及运力需求增长的机遇，持续加强业务拓展并优化机队结构，不断提升飞机资产盈利能力，飞机租赁业绩实现进一步提升，资产运营效率持续改善，竞争优势进一步巩固。

2026 年上半年，公司实现营业收入 236.63 亿元；归属于母公司所有者的净利润为 32.04 亿元，同比增长 258.73%；每股收益 0.5209 元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司资产总额约 2,409.74 亿元，归属于母公司股东的净资产约 312.07 亿元，每股净资产 5.07 元。

(1) 飞机租赁业务发展情况

报告期内，公司飞机租赁业务发展继续保持强劲态势，依托领先的机队规模、年轻的机队结构以及充足的订单储备，通过强化资产管理、提高评级水平、优化融资结构等系列举措，资产收益水平与经营效率持续提升。

① 飞机机队与订单储备情况

截至 2026 年上半年末，公司为全球前三大飞机租赁公司之一（按自有、管理及订单飞机数量计算），机队规模为 1,146 架，包括自有和管理机队 643 架、订单飞机 503 架，服务于全球 60 个国家的 138 家航空公司客户。

公司致力于打造年轻、现代且节能的机队。截至报告期末，公司的新技术飞机占比提高至 69.35%，机队中 A320 系列、B737 系列等价值相对稳定的主流单通道窄体客机占比约 70%，保持了较高的资产流动性。公司的业务布局在飞机租赁需求增长较为旺盛的亚太地区有所倾斜，全球其他地区保持相对均衡。以自有飞机账面价值计算，亚太地区占比为 47%，欧洲、中东和非洲地区占比为 34%，美洲地区为 19%。在把握亚太航空市场长期增长机遇的同时，有助于分散单一国家或区域经济波动、地缘政治变化及监管环境调整带来的潜在影响，保持飞机资产组合的稳定性和抗风险能力。

截至报告期末，公司持有订单飞机 503 架，将于 2026 年至 2033 年间陆续交付，订单规模居行业首位。领先的机队规模、良好的机队资产质量与充沛的订单储备，使公司在供给受限的行业环境下具备较强的议价能力与资产配置主动权，为公司飞机租赁业务稳定增长和收益率提升提供了坚实基础。

截至 2026 年上半年末，公司飞机机队组合情况如下：

机队类型	自有飞机	管理飞机	订单飞机	总数
空客 A320CEO 系列	138	12	0	150
空客 A320NEO 系列	148	3	333	484
空客 A220 系列	5	0	0	5
空客 A330-200/300	57	7	0	64
空客 A330NEO	40	1	45	86
空客 A350 系列	20	0	0	20
波音 737 NG 系列	78	11	0	89
波音 737 MAX 系列	54	0	118	172
波音 787-8/9	36	0	7	43
CRJ900	7	0	0	7
E195/E195-E2	26	0	0	26
合计	609	34	503	1146

截至 2026 年上半年末，公司前十大客户分布情况如下：



截至 2026 年上半年末，公司机队地区分布情况如下：



② 飞机租赁业务开展情况

报告期内，在航空运输需求旺盛、飞机供给受限等因素叠加作用下，公司飞机租赁业务继续保持强劲。2026 年上半年，公司实现飞机租赁收入约 107 亿元，同比增长 6.62%；公司飞机租赁经营性现金流量净额为 86.20 亿元。截至报告期末，公司机队加权平均租金率为 10.74%，较 2025 年末提升 23 个基点。

报告期内，公司抢抓供需错配机遇，持续加强租赁业务拓展。2026 年上半年，公司共签订 59 笔飞机租赁协议，其中，37 笔为新飞机租赁协议，平均租期为 10 年；22 笔为二次出租及租期延长协议，平均租期为 5.3 年；租金率维持历史较高水平。同时，公司向 21 家客户交付新飞机 35 架及二次出租飞机 7 架。

截至报告期末，公司机队整体出租率约 100%，计划于 2028 年底前交付的订单飞机已有 80% 落实租约。



③ 飞机交易与资产管理情况

报告期内，公司积极把握飞机交易市场活跃契机，加大机队结构调整力度，通过飞机资产交易进一步优化公司机队结构和收益率水平，机队资产质量持续提升。2026 年上半年，公司总计接收 35 架飞机资产，完成 49 架飞机销售，出售飞机平均机龄 9.5 年，截至 2026 年上半年末已同意出售但尚未完成交割的飞机为 109 架。截至 2026 年上半年末，公司机队平均机龄 6.67 年，平均剩余租期 6.68 年。

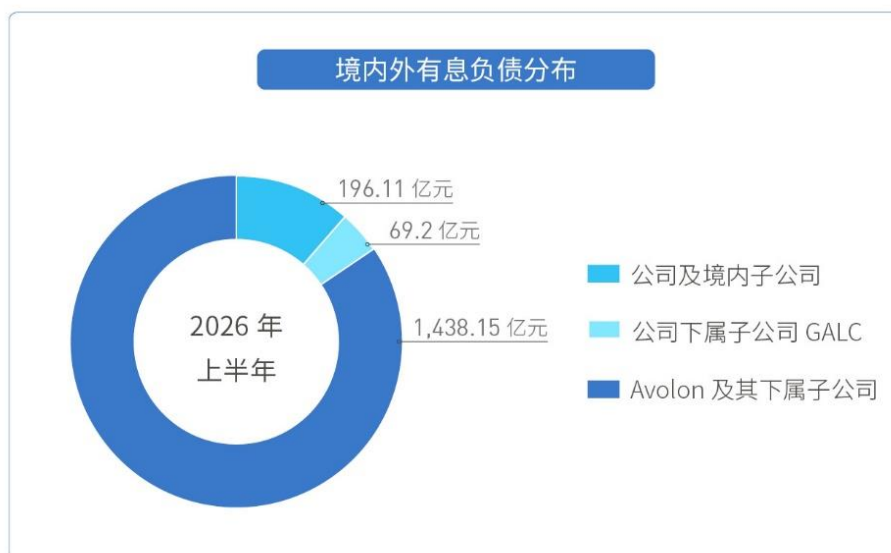


(2) 境内融资租赁业务发展情况

报告期内，公司下属境内融资租赁子公司以防范风险为首要目标，未新增投放融资租赁项目。截至 2026 年 6 月 30 日，公司境内全资子公司天津渤海融资租赁资产余额 27.03 亿元，公司控股子公司横琴租赁融资租赁资产余额 3.12 亿元。

(3) 融资及负债情况

截至报告期末，公司整体有息负债为 1,703.46 亿元，较 2025 年末下降 96.24 亿元；资产负债率为 80.24%，较 2025 年末下降 1.02 个百分点。其中，公司及境内子公司有息负债为 196.11 亿元，平均有效融资成本为 3.81%；公司下属子公司 GALC 有息负债为 69.2 亿元，融资利率为 8.75%；Avolon 及其下属子公司有息负债金额 1,438.15 亿元，平均有效融资成本为 4.70%。



报告期内，公司积极拓展新增融资渠道，优化债务结构，降低融资成本，流动性进一步改善。2026 年以来，公司完成约 1.49 亿 GALC 美元债回购，持续降低财务费用；并获得中国光大银行乌鲁木齐分行提供的 1.5 亿元股票回购专项贷款，市场信用逐步改善。

2026 年上半年，Avolon 完成新发债券及借款约 25 亿美元，截至报告期末，Avolon 的可用流动性总额约为 120 亿美元，其中包括 3.56 亿美元的非受限现金及 80 亿美元的可供使用的贷款额度；Avolon 净债务与权益比为 2.5 倍，无抵押债务占债务总额的 79%，资金来源对资金需求的保障倍数约为 2.0 倍，债务结构持续优化。

报告期内，Avolon 的信用评级水平进一步提升。2026 年 5 月，S&P Global（标普全球）将 Avolon 的主体评级从“BBB-”上调至“BBB”。此次评级提升后，国际三大评级机构对 Avolon 最新评级结果分别为：标普全球“BBB”，惠誉国际信用评级有限公司“BBB”，穆迪投资者服务公司“Baa2”；评级展望均为“稳定”。投资级评级水平的提升有利于进一步降低 Avolon 融资成本，提升盈利能力。



二、核心竞争力分析

近年来，渤海租赁以成为“全球领先的租赁产业集团”为目标，以服务实体经济为使命，紧跟国家战略步伐，持续优化租赁产业布局，奠定了在全球飞机租赁行业的领先地位。公司在世界各地拥有 8 个运营中心，业务范围覆盖全球六大洲，为遍布全球 60 多个国家和地区的 140 余家租赁客户提供飞机、基础设施、高端设备等多样化的专业租赁服务。

1. 领先的行业龙头地位

近年来，公司在飞机租赁行业保持国际领先地位，截至 2026 年上半年，公司机队规模 1,146 架，为全球前三大飞机租赁公司之一，其中自有和管理飞机 643 架，订单飞机 503 架，订单飞机规模位居行业首位。良好的机队规模优势和充沛的订单储备使公司在全球航空市场中的竞争优势进一步凸显。同时，面对宏观环境及地缘冲突带来的不确定性，公司持续加强风险管控和现金流管理，敏锐把握行业复苏新形势下市场需求的变化，积极施策，抢占先机，主要指标保持行业领先地位。公司全资子公司天津渤海注册资本规模位居国内前列，在飞机租赁、基础设施租赁等细分业务领域具有一定优势。

2. 完善的全球化布局及卓越的资产管理能力

依托境外飞机租赁业务平台，公司已在全球六大洲、60 多个国家和地区建立分支机构或销售渠道，服务全球 140 余家租赁客户，形成覆盖主要航空市场的全球化布局。公司在保持全球区域分布相对均衡的基础上，适度向航空需求增长较为旺盛的亚太地区倾斜，在把握区域市场扩张机遇的同时有效分散单一区域的经济波动风险。以自有飞机账面价值计算，亚太地区占比为 47%，欧洲、中东和非洲地区占比为 34%，美洲地区为 19%。公司深耕租赁产业多年，能够敏锐洞察市场机遇与风险，持续优化租赁资产结构。2026 年上半年，公司合计接收 35 架飞机资产，并完成 49 架飞机销售，推动机队结构与资产质量持续优化，整体资产组合收益水平持续提升。截至报告期末，公司机队以 A320 系列、B737 系列等单通道窄体客机为主，占自有及管理机队总架数的 70%。公司在租赁资产管理能力、全球资产配置能力和区域经济波动抗风险能力方面保持行业优势。

3. 雄厚的资本实力及多元化的国际资本市场融资渠道

截至 2026 年 6 月 30 日，公司资产总额约 2,409.74 亿元，归属于母公司股东的净资产约 312.07 亿元。雄厚的资本实力

为公司的租赁业务拓展、资产结构优化及融资工作开展奠定了坚实的基础。报告期内，Avolon 完成新发债券及借款约 25 亿美元，有力支撑新增租赁业务快速扩张。截至报告期末，Avolon 的可用流动性总额约为 120 亿美元，同时，Avolon 具备商业银行贷款、循环信贷、高级无抵押票据、抵押/无抵押定期贷款等融资渠道，可有效保障其业务持续、稳定、健康的发展。

4.良好的资信水平

2026 年 5 月，基于对 Avolon 持续的订单交付、积极的机队管理和良好的财务表现等方面的充分认可，国际评级机构 S&P Global（标普全球）将 Avolon 的主体评级从“BBB-”上调至“BBB”。此次评级提升后，国际三大评级机构对 Avolon 最新评级结果分别为：标普全球“BBB”，惠誉国际信用评级有限公司“BBB”，穆迪投资者服务公司“Baa2”；评级展望均为“稳定”。良好的资信水平将有助于公司降低融资成本，优化资产负债结构，提升财务灵活性及公司盈利能力。

5.前瞻的风险意识和稳健的风险管控体系

面对国内外宏观形势变化带来的挑战，公司通过指标预警、项目风控、风险评估等多种措施，加强对各类风险的主动识别和应对。公司持续完善以“三道防线”为基础的全面风险管理体系，不断提升风险管理水平，保障风险管理与业务发展的统筹兼顾和动态平衡。同时，公司通过合规管理、内部控制、审计监督等日常工作，打造全员参与的全面风险管理文化，内控意识深入人心，做到从源头严堵风险管理漏洞。报告期内，面对因地缘冲突和贸易保护主义政策等带来的信用风险管理压力，公司持续夯实资产处置及运营管理能力，综合利用各种资源，及时果断地采取应对措施，加大案件处置和资产清收力度，进一步保障公司业务的持续健康发展。

6.国际化的运营管理团队和丰富的行业管理经验

公司管理团队深耕租赁行业多年，具有丰富的从业经验和广阔的国际化视野，运营能力突出。公司已建立了符合公司业务特点和未来发展要求的行之有效的企业管理模式。公司飞机租赁管理团队具有历经 20 余年、穿越多轮行业周期所积攒的运营经验，同客户、供应商及投资者等利益相关方均建立了广泛而深入的合作关系，能够有效应对行业周期变化以及突发事件等带来的机遇和挑战。基于对行业周期的前瞻性判断，管理团队能够准确把握市场节奏，适时储备订单资源。截至报告期末，公司飞机订单规模位居行业首位，为公司未来可持续增长奠定了坚实基础。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	23,662,922,000.00	28,460,034,000.00	-16.86%	系本期飞机销售数量下降以及上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。
营业成本	15,710,895,000.00	20,427,186,000.00	-23.09%	系本期飞机销售数量下降以及上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。
销售费用	42,440,000.00	80,086,000.00	-47.01%	系上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。
管理费用	750,598,000.00	794,096,000.00	-5.48%	
财务费用	3,639,305,000.00	4,965,920,000.00	-26.71%	系于上年末偿还利率较高的美元债务，本期融资成本持续优化及上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。

所得税费用	942,068,000.00	448,181,000.00	110.20%	系税前利润增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	8,686,191,000.00	11,177,978,000.00	-22.29%	系本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。
投资活动产生的现金流量净额	-518,969,000.00	-2,195,803,000.00	76.37%	系本期处置飞机现金流入较上年同期减少以及支付飞机预付款较上年同期增加共同所致。上述变动的综合影响小于上年同期收购 CAL 股权发生的现金流出。
筹资活动产生的现金流量净额	-9,064,414,000.00	-28,560,020,000.00	68.26%	系本期境外子公司偿还债务金额较上年同期减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-1,141,521,000.00	-19,569,909,000.00	94.17%	参见经营活动、投资活动及筹资活动处说明。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☒适用 ☐不适用

公司于 2025 年 12 月 15 日完成 GSCL 100%股权的出售交割。自 2025 年 12 月 15 日起，公司不再将 GSCL 纳入合并财务报表范围，不再经营集装箱相关业务。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	23,662,922,000.00	100%	28,460,034,000.00	100%	-16.86%
分行业					
飞机					
其中：飞机租赁	10,699,801,000.00	45.22%	10,035,088,000.00	35.27%	6.62%
飞机销售	12,855,596,000.00	54.33%	15,324,303,000.00	53.84%	-16.11%
集装箱					
其中：集装箱租赁	-	-	2,543,977,000.00	8.94%	-100.00%
集装箱销售	-	-	414,035,000.00	1.45%	-100.00%
其它租赁业务	90,121,000.00	0.38%	87,503,000.00	0.31%	2.99%
其他业务	17,404,000.00	0.07%	55,128,000.00	0.19%	-68.43%
分产品					
经营租赁	10,517,951,000.00	44.45%	12,215,530,000.00	42.94%	-13.90%
飞机销售	12,855,596,000.00	54.33%	15,324,303,000.00	53.84%	-16.11%
集装箱销售	-	-	414,035,000.00	1.45%	-100.00%
融资租赁和融资租赁咨询	271,971,000.00	1.15%	451,038,000.00	1.58%	-39.70%
其他业务	17,404,000.00	0.07%	55,128,000.00	0.19%	-68.43%
分地区					
中国大陆	4,348,345,000.00	18.38%	1,587,641,000.00	5.58%	173.89%
其他国家和地区	19,314,577,000.00	81.62%	26,872,393,000.00	94.42%	-28.12%

注：报告期内公司分行业及分产品营业收入构成存在较大变动，主要系公司于上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。报告期内公司中国大陆营业收入较上年同期增加 27.61 亿元，同比上升 173.89%，系本期向中国大陆客户销售飞机资产增加所致。

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
飞机租赁	10,699,801,000.00	3,672,974,000.00	65.67%	6.62%	-2.28%	增加 3.13 个百分点
飞机销售	12,855,596,000.00	11,990,561,000.00	6.73%	-16.11%	-19.22%	增加 3.59 个百分点
分产品						
经营租赁	10,517,951,000.00	3,563,144,000.00	66.12%	-13.90%	-27.50%	增加 6.35 个百分点
飞机销售	12,855,596,000.00	11,990,561,000.00	6.73%	-16.11%	-19.22%	增加 3.59 个百分点
分地区						
中国大陆	4,348,345,000.00	3,296,071,000.00	24.20%	173.89%	335.49%	减少 28.13 个百分点
其他国家和地区	19,314,577,000.00	12,414,824,000.00	35.72%	-28.12%	-36.89%	增加 8.92 个百分点

注：中国大陆毛利率较上年同期下降 28.13 个百分点，系本期向中国大陆地区飞机销售收入占比增加所致。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	1,753,028,000.00	34.18%	主要系公司及下属子公司通过债务重组、展期、降息等形成债务重组收益 15.85 亿元、本期公司收到海航航空集团相关航司存量飞机租金及抵债股票，确认债务重组收益约 0.55 亿元，以及权益法核算的长期股权投资收益约 1.07 亿元。	否
公允价值变动损益	530,000.00	0.01%	主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的公允价值变动及利率衍生工具的未实现收益。	否
资产减值	-219,700,000.00	-4.28%	主要系本期计提的飞机资产减值损失。	否
营业外支出	1,644,000.00	0.03%		否
其他收益	6,005,000.00	0.12%	主要系收到与日常活动相关的政府补助。	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
合同资产	181,599,000.00	0.08%	74,358,000.00	0.03%	0.05%	合同资产较期初数增加 1.07 亿元，增长 144.22%，主要系销售飞机应收款项增加所致。
存货	213,781,000.00	0.09%	26,597,000.00	0.01%	0.08%	存货较期初数增加 1.87 亿元，增长 703.78%，主

						要系飞机零部件存货增加所致。
合同负债	1,031,886,000.00	0.43%	357,762,000.00	0.14%	0.29%	合同负债较期初数增加 6.74 亿元，增长 188.43%，主要系销售飞机预收款项增加所致。
其他应收款	33,549,000.00	0.01%	225,421,000.00	0.09%	-0.08%	其他应收款较期初数减少 1.92 亿元，下降 85.12%，主要系本期押金、保证金减少所致。
持有待售资产	7,880,497,000.00	3.27%	2,878,624,000.00	1.15%	2.12%	持有待售资产较期初数增加 50.02 亿元，增长 173.76%，主要系本期末持有待售飞机数量增加所致。
其他流动资产	141,299,000.00	0.06%	46,444,000.00	0.02%	0.04%	其他流动资产较期初数增加 0.95 亿元，增长 204.24%，主要系衍生品余额增加所致。
无形资产	6,167,000.00	0.00%	12,860,000.00	0.01%	-0.01%	无形资产较期初数减少 0.07 亿元，下降 52.05%，主要系本期摊销所致。
应付账款	18,420,000.00	0.01%	42,167,000.00	0.02%	-0.01%	应付账款较期初数减少 0.24 亿元，下降 56.32%，主要系本期境外子公司支付应付供应商款项所致。
应付职工薪酬	416,586,000.00	0.17%	633,466,000.00	0.25%	-0.08%	应付职工薪酬较期初数减少 2.17 亿元，下降 34.24%，主要系本期境外子公司支付 2025 年末已计提薪酬所致。
持有待售负债	511,642,000.00	0.21%	317,899,000.00	0.13%	0.08%	持有待售负债较期初数增加 1.94 亿元，增长 60.94%，主要系本期末持有待售飞机数量增加所致。
一年内到期的非流动负债	14,989,912,000.00	6.22%	21,590,245,000.00	8.64%	-2.42%	一年内到期的非流动负债较期初数减少 66.00 亿元，下降 30.57%，主要系本期偿还债券及借款所致。
其他综合收益	1,958,959,000.00	0.81%	2,987,274,000.00	1.20%	-0.39%	其他综合收益较期初数减少 10.28 亿元，下降 34.42%，主要系外币报表折算损失 12.68 亿元及现金流量套期储备收益 3.09 亿元。

2、主要境外资产情况

☒适用 ☐不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模 (元)	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况 (元)	境外资产 占公司净 资产的比 重	是否 存在 重大 减值 风险
Avolon	非同一控制下企业合并取得的子公司	220,045,569,000.00	开曼	通过从飞机制造厂商或其他机构购买飞机，以经营租赁为主的方式向全球范围内的航空公司及其他客户提供飞机中长期租赁服务。	通过公司董事会对公司发展规划、经营计划和财务管理实施有效控制，委派董事和派驻人员定期向上市公司汇报经营情况和财务状况，上市公司不定期进行实地审查。	3,270,144,000.00	462.09%	否

3、以公允价值计量的资产和负债

☑适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	298,277,000.00	-108,001,000.00					188,058,000.00	378,334,000.00
2.衍生金融资产	208,228,000.00	14,241,000.00	325,803,000.00		88,000.00	13,000.00	-45,627,000.00	502,720,000.00
3.其他权益工具投资	960,806,000.00		-5,524,000.00				-28,687,000.00	862,367,000.00
4.其他非流动金融资产	1,304,790,000.00	26,667,000.00				156,000.00	-203,120,000.00	1,128,181,000.00
金融资产小计	2,772,101,000.00	-67,093,000.00	320,279,000.00		88,000.00	169,000.00	-89,376,000.00	2,871,602,000.00
上述合计	2,772,101,000.00	-67,093,000.00	320,279,000.00		88,000.00	169,000.00	-89,376,000.00	2,871,602,000.00
金融负债	951,189,000.00	67,623,000.00	162,687,000.00		19,327,000.00	21,818,000.00	-25,515,000.00	692,873,000.00

其他变动的内容

- 1.交易性金融资产其他变动金额 188,058 千元，主要系部分金融资产会计科目重分类约 198,733 千元，其余为外币报表折算差额；
- 2.衍生金融资产其他变动金额-45,627 千元，主要系利率上下限期权的时间价值摊销计入损益约-34,281 千元，外币报表折算差额-11,271 千元，以及衍生品处置投资收益-75 千元；
- 3.其他权益工具投资其他变动金额-28,687 千元，系外币报表折算差额；
- 4.其他非流动金融资产其他变动金额-203,120 千元，主要系部分金融资产会计科目重分类约-198,733 千元，其余为外币报表折算差额；
- 5.金融负债其他变动金额-25,515 千元，主要系利率上下限期权的时间价值摊销计入损益约-311 千元，其余为外币报表折算差额。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☑否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权或使用权受到限制的资产

2026 年 6 月 30 日

单位：千元

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	753,799	753,799	质押及冻结	注 1
应收账款及长期应收款	1,954,170	1,652,451	质押	注 2、注 6
持有待售资产	1,905,096	1,746,714	抵押	注 3
长期股权投资	2,092,006	-	质押	注 4
投资性房地产	232,153	214,625	抵押	注 5
固定资产	73,696,082	53,582,408	抵押	注 6
合计	80,633,306	57,949,997		

2025 年 12 月 31 日

单位：千元

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,468,193	1,468,193	质押及冻结	注 1
应收账款及长期应收款	2,801,097	2,444,336	质押	注 2、注 6
长期股权投资	2,592,006	-	质押	注 4
投资性房地产	232,153	219,427	抵押	注 5
固定资产	84,586,233	61,171,667	抵押	注 6
合计	91,679,682	65,303,623		

注 1：于 2026 年 6 月 30 日，本集团持有的使用权受到限制的货币资金为人民币 753,799 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 1,468,193 千元）。保证金质押款项合计人民币 381,579 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 999,731 千元），其中用于质押取得长期借款人民币 0 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 510,225 千元）的保证金款项合计人民币 0 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 540,075 千元）。因质押担保而受限款项合计人民币 370,858 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 467,753 千元），其余零星受限款项金额较小。

注 2：于 2026 年 6 月 30 日，长期应付款余额人民币 304,043 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 354,778 千元）由应收租赁款账面价值人民币 505,949 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 523,585 千元）质押取得。于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 0 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 817,649 千元）由应收租赁款账面价值人民币 0 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 1,024,667 千元）质押取得。

注 3：于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 1,164,432 千元（2025 年 12 月 31 日：无）由账面价值为人民币 1,746,714 千元（2025 年 12 月 31 日：无）的持有待售资产抵押取得。

注 4：于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 2,061,279 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 2,442,516 千元）由质押联营公司渤海人寿股权（2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日：账面价值为零）取得；于 2026 年 6 月 30 日，长期应付款余额人民币 39,996 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 79,993 千元）由质押子公司天津渤海股权取得；于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 4,031,366 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 4,099,375 千元）由质押子公司天津渤海股权取得。

注 5：于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 75,099 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 130,201 千元）由账面价值为人民币 214,625 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 219,427 千元）的投资性房地产抵押取得。

注 6：于 2026 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 13,110,478 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 17,097,290 千元）由账面价值为人民币 22,864,319 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 28,361,637 千元）的固定资产抵押取得；长期借款余额人民币 453,480 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 507,666 千元）由账面价值为人民币 690,578 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 718,736 千元）的固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得；长期借款余额人民币 5,420,400 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 7,195,768 千元）由应收租赁款余额人民币 1,146,502 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 896,084 千元）质押以及账面价值为人民币 7,117,125 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 7,781,690 千元）的固定资产抵押取得。本集团子公司 Avolon 余额为美元 2,245,913 千元（折合人民币 15,296,688 千元）的公司债（2025 年 12 月 31 日：美元 2,253,124 千元（折合人民币 15,836,760 千元））由账面价值美元 3,363,782 千元（折合人民币 22,910,386 千元）的固定资产（2025 年 12 月 31 日：美元 3,458,571 千元（折合人民币 24,309,604 千元））抵押取得。

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
0.00	7,562,945,000.00	-100.00%

注：上年同期投资额系支付购买 CAL 股权的款项。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

☑适用 ☐不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	1578	天津银行	827,732,000.00	公允价值计量	960,806,000.00		- 5,524,000.00			13,274,000.00	862,367,000.00	其他权益工具投资	资产抵债
信托产品	海航集团破产重整专项服务信托	不适用	737,785,000.00	公允价值计量	727,970,000.00						727,970,000.00	其他非流动金融资产	债转股
信托产品	联讯证券定向资产管理计划	不适用	102,332,000.00	公允价值计量	231,035,000.00	42,256,000.00				42,256,000.00	273,291,000.00	其他非流动金融资产	资产抵债
境内外股票	600221	海航控股	229,991,000.00	公允价值计量	298,277,000.00	- 67,627,000.00				- 67,627,000.00	222,468,000.00	交易性金融资产	债转股
境内外股票	AEROMEX.MX	AEROMEX	147,898,000.00	公允价值计量	201,717,000.00	- 40,330,000.00				- 40,330,000.00	155,771,000.00	交易性金融资产	债转股
信托产品	国民信托集合资金信托计划	不适用	86,560,000.00	公允价值计量	37,582,000.00	- 164,000.00				- 164,000.00	37,418,000.00	其他非流动金融资产	现金
信托产品	兴业信托信享 K002 服务信托	不适用	30,000,000.00	公允价值计量	28,403,000.00				156,000.00	666,000.00	28,247,000.00	其他非流动金融资产	现金
其他	Sapphire Aviation Finance II Limited and Sapphire Aviation Finance II (US)LLC	不适用	59,855,000.00	公允价值计量	14,732,000.00	- 876,000.00				4,661,000.00	13,413,000.00	其他非流动金融资产	现金
其他	Sapphire Aviation Finance I Limited and Sapphire	不适用	52,886,000.00	公允价值计量	12,097,000.00	- 851,000.00				- 400,000.00	10,881,000.00	其他非流动金融资产	现金

	Aviation Finance I (US)LLC									.00		融资产	
其他	天津渤钢二号企业管理合伙企业（有限合伙）股权及建信信托财产权信托计划份额	不适用	9,043,000.00	公允价值计量	9,043,000.00						9,043,000.00	其他非流动金融资产	债转股
期末持有的其他证券投资			551,952,000.00	--	21,664,000.00	13,861,000.00				13,861,000.00	7,347,000.00	--	--
合计			2,836,034,000.00	--	2,543,326,000.00	81,453,000.00	5,524,000.00	0.00	156,000.00	61,525,000.00	2,348,216,000.00	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			2026 年 04 月 29 日										
证券投资审批股东会公告披露日期（如有）			2026 年 05 月 21 日										

(2) 衍生品投资情况

☑适用 ☐不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☑适用 ☐不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
利率互换合约	0	-3,408.2	0	36,257.3	0	0	32,352.5	1.04%
利率上限合约	9,732.4	1,964.2	-39.6	2,310.7	0	0	2,416.4	0.08%
远期外汇合约	0	1,828.2	0	-3,895.2	0	0	-2,062.3	-0.07%
利率上下限期权	19,756	-2,731.8	1,463.7	16,225.8	0	0	13,112.3	0.42%
交叉货币利率互换合约	0	0	0	-2,049.6	0	0	-2,017.3	-0.06%
其他	0	0	0	0	8.8	1.3	0	0.00%
合计	29,488.4	-2,347.6	1,424.1	48,849	8.8	1.3	43,801.6	1.41%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司套期保值交易的相关会计政策及核算原则按照财政部发布的《企业会计准则-金融工具确认和计量》及《企业会计准则-套期会计》相关规定执行。较上一报告期末发生重大变化。							
报告期实际损益情况的说明	报告期对损益的影响金额为-2,524.80 万元，其中因衍生品公允价值变动影响损益 1,424.10 万元，终止确认非套期会计核算的衍生品影响损益-7.50 万元，现金流量套期储备转出影响损益-3,941.40 万元。							
套期保值效果的说明	公司基于套期保值目的，开展衍生品交易业务，通过利率互换合约、利率上限合约、利率上下限期权和远期外汇合约等衍生金融工具对冲相应的利率风险和汇率风险，基本实现了预期风险管理目标。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	公司开展衍生品交易业务遵循锁定利率风险、汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但衍生品交易业务仍存在一定的风险。 (一)风险分析 1.市场风险：当前国际政治经济形势错综复杂，国际利率和汇率可能发生较大变化，该种变化可能对公司金融衍生品交易产生不利影响。 2.流动性风险：因开展的衍生品业务为通过金融机构操作的场外交易，若存在公司业务变动、市场变动等原因需要提前平仓或展期金融衍生品，存在临时需使用自有资金向金融机构支付差价的风险。 3.操作风险：衍生品交易专业性较强，复杂程度较高。在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品交易操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险。 4.法律风险：公司从事衍生品交易必须严格遵守相关法律法规，若没有规范的操作流程和严格的审批程序，易导致所签署的合同、承诺等法律文件的有效性和可执行性存在合规性风险和监管风险。 (二)风险管理措施 1.公司及下属子公司在操作相关衍生品业务时将遵循锁定利率风险、汇率风险、套期保值的原则，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务，严格控制金融衍生品的交易规模，分期分批进行操作，并及时根据市场变化调整策略。同时，为避免外汇汇率及利率大幅波动的风险，公司将加强对汇率及利率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度的避免汇兑损失。 2.公司将根据租赁业务规模及租赁业务配套的融资规模、融资成本等条款确定衍生品交易金额及交易金额上限，并分期分批根据未来的收付款预算进行操作，不会出现因流动性不足							

	导致公司信用受损的风险；公司将选择实力雄厚、信誉优良的金融机构作为交易对手，并签订规范的衍生品交易合约，严格控制交易对手的信用风险。 3.公司已制定了《衍生品交易业务管理制度》，该制度就公司衍生品交易业务额度、品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出了明确规定。公司及下属子公司制定了较为严格的授权审批流程及监督机制，相关衍生品交易的操作及审批均建立了明确的审批流程，设立了专门的风险控制单元，实行严格的授权和岗位审核程序。 4.公司将认真学习掌握与衍生品交易相关的法律法规，推动核心成员公司不断完善衍生品交易内部控制流程或制度，规范操作流程。同时，公司还将通过加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，以最大限度降低操作风险。 5.公司将定期对衍生品交易业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。由于本公司持有的金融衍生品在计量日不存在第一层次输入值，存在直接或间接可观察的输入值，因此属于公允价值第二层级。该等金融资产及负债公允价值的具体计量过程依赖外部专业机构的估值技术。本公司境外子公司 Avolon 每月直接从银行获取估值报告。利率衍生合同的公允价值考虑了相关互换合同的条款，主要采用利率曲线定价模型，模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，主要包括即期和远期利率曲线。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2026 年 04 月 29 日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	2026 年 05 月 21 日

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
天津渤海	子公司	租赁	人民币 22,100,850, 000 元	243,196,46 4,000.00	48,315,251, 000.00	23,662,922, 000.00	4,685,845,0 00.00	3,742,213,0 00.00
Avolon	子公司	租赁	美元 0.00000875 05 元	220,045,56 9,000.00	54,674,704, 000.00	23,207,566, 000.00	3,844,164,0 00.00	3,270,144,0 00.00

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

主要控股参股公司情况说明

以上子公司财务数据按照各子公司合并报表数据填列，境外子公司财务报表均为在各子公司国际会计准则报表基础上进行准则转换后的中国会计准则财务报表，并系按照非同一控制下企业合并对价分摊调整后的数据填列，反映了子公司对公司合并报表的影响，与该子公司单体报表财务数据存在差异，净利润为各子公司合并报表全部净利润数。

公司为控股型公司，日常经营主要通过下属子公司天津渤海、Avolon 等开展，关于天津渤海、Avolon 的经营情况分析详见本报告第三节“管理层讨论与分析”的相关内容。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1. 全球经济波动的风险

公司主要从事飞机租赁及境内融资租赁业务。整体业务结构上，境外收入占比较高，经营业绩、财务状况和发展前景受全球宏观经济和国际贸易发展影响较大。国际货币基金组织在 2026 年 7 月份发布的《世界经济展望》中预测世界经济预计将在 2026 年增长 3.0%，较 4 月预测下调 0.1 个百分点，全球通胀率将提升至 4.7%，较 4 月预测进一步上调，全球经济总体保持韧性，但通胀回落进程有所停滞，地缘政治冲突升级、大宗商品价格波动及金融市场重新定价等可能给经济增长前景带来波动风险。宏观经济增长的不确定性将传导至航空公司等主要客户的经营及盈利能力，进而对本公司的经营业绩产生较大影响。国内经济正处于向高质量发展的转型攻坚阶段，境内融资租赁业务也将受到国内宏观经济波动、信用政策调整等方面的影响。因此，全球经济波动将对本公司的经营业绩和财务状况产生较大影响，提请关注全球经济波动的风险。

2. 信用风险

信用风险主要是指承租人及其他合同当事人因各种原因未能及时、足额支付租金或履行其义务导致出租人面临损失的可能性，是租赁公司面临的主要风险之一。在面临市场需求、竞争环境、政策变动及流动性供给因素的波动时，承租人有可能无法履行租赁合约，进而对公司造成不利的影响。公司制定了对已起租租赁项目的持续跟踪制度，成立专责信用风险管理的团队，通过及时了解承租人财务水平、资产状态、信贷记录等方面信息，进行全面的信用评估，并结合收取租赁保证金的方式，最大限度避免违约情况的发生。但由于不可预见的市场环境变化导致承租人经营出现困难，从而无法履行租赁合约，仍会使公司面临信用风险。针对部分下游客户出现的违约、破产等情况，公司将持续密切关注并妥善制定化解方案，维护公司合法利益，最大限度降低对公司的不利影响。

3.流动性风险

公司面临的流动性风险包括租赁项目租金回收期与该项目借款偿还期在时间和金额方面不匹配而导致出租人面临资金周转不顺的风险。截至 2026 年 6 月 30 日，公司流动负债超过流动资产约人民币 194,349 千元。截至 2026 年 6 月 30 日，合计人民币 399,201 千元的债务本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还，较去年末下降 10.05%。截至本报告披露日，公司已偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币 308,733 千元，剩余本金及利息人民币 90,468 千元正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。截至 2026 年 6 月末，公司有息负债中约 84.43%由境外子公司 Avolon 承担，其流动性充足且融资渠道通畅，可通过正常业务运营保证还本付息。对于境内市场的流动性压力，公司将积极通过申请新增融资、存量债务展期、加强境内子公司经营性回款以及境外子公司分红等方式，多措并举补充公司境内流动性。提请投资者关注公司流动性风险。

4.分红风险

公司为控股型企业，公司母公司利润主要来源于下属子公司的分红收益，但各子公司因自身经营业绩波动、短期流动性压力、业务发展资本需求等存在无法及时、充足地向公司分配利润的风险。此外，公司从境外子公司取得股息或红利所得存在需补充缴纳所得税的可能，未来境外子公司分红的时间、金额及届时适用的税收政策等均存在不确定性。截至 2026 年 6 月 30 日，公司母公司报表累计未弥补亏损为 3,988,781 千元。根据《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，在公司母公司报表未弥补亏损完成弥补前，将面临由于存在未弥补亏损而导致一定时期内无法向股东进行现金分红的风险，提请投资者注意。

5.利率风险

利率风险是由于利率变动导致的金融风险。截至报告期末，公司通过短期和长期债务融资结合的方式为业务发展提供资金，其中固定利率占比 85.18%，浮动利率占比 14.82%。2024 年以来，美国、欧盟等境外主要经济体陆续进入降息通道，但降息幅度和速度仍待观察，预计相对较高的利率环境短期内仍将延续。尽管公司已有效打通了资本市场、银行间市场及境外融资市场，整体资金成本相对较低且公司使用衍生金融产品对利率风险敞口进行对冲，但公司所处的飞机租赁行业杠杆率较高，融资规模较大，公司整体的租赁收入和利息支出受利率波动影响较大，提请关注利率波动的风险。

6.汇率风险

渤海租赁境外子公司 Avolon 的资产以美元计价，且占比较高，而公司合并报表的记账本位币为人民币。人民币对美元贬值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生正面影响；人民币对美元升值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生负面影响。人民币对美元的汇率变化，将导致公司合并报表的外币折算风险，对公司未来合并报表的盈利水平产生一定影响，提请投资者关注汇率波动的风险。

7.商誉减值风险

公司于 2016 年收购 Avolon 100%股权，形成商誉约 4.91 亿美元，报告期末公司对 Avolon 资产组组合进行了商誉减值测试，不存在商誉减值的情况。未来期间，如果公司飞机租赁业务经营业绩发生较大波动，可能存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

8.不可抗力风险

地质灾害、极端天气、恐怖袭击等无法人为预测与控制的因素，亦将对公司的经营状况造成重大影响。上述情形如若发生，除了威胁人民生命安全之外，还具有拖累国家财政，破坏社会生产，导致全球经济前景恶化的风险，进而对公司的财务状况和运营造成不利影响。目前公司业务分布范围遍及全球，局部地区的不可抗力因素对公司整体影响可控。

9.地缘政治冲突风险

近年来,“逆全球化”与贸易保护主义趋势进一步发展,随着世界主要经济体之间博弈与对抗的加剧,地缘政治的紧张局势可能加剧,带来新的不确定性,并通过对金融市场、供应链和大宗商品价格的影响扰动全球经济。2026 年以来,中东地区局势持续紧张,航空燃油价格短期发生较大波动,中东地区航空运行环境受到较大干扰。尽管当前飞机租赁行业仍保持较高景气度与较强发展韧性,但若冲突持续升级,可能对航空公司客户运营情况和盈利能力产生影响。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☒是 ☐否

公司于 2026 年 3 月 23 日召开的 2026 年第二次临时董事会审议通过了《关于制定〈渤海租赁股份有限公司市值管理制度〉的议案》及《关于制定〈渤海租赁股份有限公司估值提升计划〉的议案》。公司估值提升计划将围绕生产经营、并购重组、现金分红、股份回购、激励约束机制、投资者关系管理、信息披露等方面,提升公司投资价值和股东回报能力,推动公司投资价值合理反映公司质量,增强投资者信心,维护全体股东利益,促进公司高质量发展。具体内容详见公司于 2026 年 3 月 24 日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《渤海租赁股份有限公司估值提升计划》(公告编号:2026-012)。

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

五、社会责任情况

渤海租赁自成立以来始终将“回馈社会，不忘初心”作为公司社会责任理念，积极履行企业应尽的义务，主动承担社会责任，回报社会。近年来，公司以“教育帮扶”为抓手，对新疆、北京等地的贫困学生进行持续援助：多次开展送温暖活动，为北京市光爱学校在校师生度过寒冬提供帮助；多次开展图书募捐活动，为偏远地区孩子募集正能量书籍；多次组织义卖活动，为自闭症儿童筹集善款等。2026 年上半年，渤海租赁携手爱佑安生项目为受助的 20 名困境及留守儿童组织了为期五天的儿童心理戏剧成长营活动，助力儿童实现情绪处理、情感表达与自信心的提升。报告期内，渤海租赁境外子公司在全球范围内开展了多个社会责任项目。Avolon 从多元包容的视角出发，开展了包括妇女儿童保护、特殊儿童关爱、弱势群体帮扶、自然灾害救助等社会责任项目。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☒适用 ☐不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	海南海航二号信管服务有限公司、海航实业集团有限公司、海航资本集团有限公司	关于避免同业竞争的承诺	(1) 承诺人将以渤海租赁作为发展下属租赁业务的唯一资本运作平台，本次收购完成后将不再新设或收购其他从事租赁业务的公司。(2) 本次收购完成后，若承诺人所控制的下属租赁公司于未来任一年度经审计的加权平均净资产收益率不低于同期上市公司年度报告披露的加权平均净资产收益率，承诺人将于上市公司相关年度报告披露之日起一年内在上市公司依法履行决策程序后将所控制的该租赁公司股权以合法方式注入上市公司。(3) 承诺人将来不从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。承诺人将对其他控股、实际控制的企业进行监督，并行使必要的权力，促使其将来亦不会以任何形式直接或间接地从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。 (4) 保证严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规章及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。	2022 年 04 月 24 日	长期承诺	持续履行
	上海圣展云汇企业管理有限公司	关于避免同业竞争的承诺	(1) 承诺人将以渤海租赁作为发展下属租赁业务的唯一资本运作平台，本次收购完成后将不再新设或收购其他从事租赁业务的公司。(2) 本次收购完成后，若承诺人所控制的下属租赁公司于未来任一年度经审计的加权平均净资产收益率不低于同期上市公司年度报告披露的加权平均净资产收益率，承诺人将于上市公司相关年度报告披露之日起一年内在上市公司依法履行决策程序后将所控制的该租赁公司股权以合法方式注入上市公司。(3) 承诺人将来不从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。承诺人将对其他控股、实际控制的企业进行监督，并行使必要的权力，促使其将来亦不会以任何形式直接或间接地从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。 (4) 保证严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规章及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行
	海南海航二号信管服务有限公司、海航实业集团有限公	关于保持上市公司独立性的	(一) 人员独立 1.保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，不在承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人控制的其他企业中领薪。2.保证	2022 年 04 月 24 日	长期承诺	持续履行

司、海航资本集团有限公司	承诺	上市公司的财务人员独立，不在承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。3. 保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和承诺人控制的其他企业之间完全独立。（二）资产独立 1.保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。2.保证不以上市公司的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。（三）财务独立 1.保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2.保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。3.保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共用银行账户。4.保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺人及承诺人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。5.保证上市公司依法独立纳税。（四）业务独立 1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2.保证尽量减少承诺人及承诺人控制的其他企业与上市公司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。（五）机构独立 1.保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2.保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。3.保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与承诺人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。			
上海圣展云汇企业管理有限公司	关于保持上市公司独立性的承诺	（一）人员独立 1.保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，不在承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人控制的其他企业中领薪。2.保证上市公司的财务人员独立，不在承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。3.保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和承诺人控制的其他企业之间完全独立。（二）资产独立 1.保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。2.保证不以上市公司的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。（三）财务独立 1.保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2.保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。3.保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共用银行账户。4.保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺人及承诺人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。5.保证上市公司依法独立纳税。（四）业务独立 1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2.保证尽量减少承诺人及承诺人控制的其他企业与上市公司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行

			原则依法进行。（五）机构独立 1.保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2.保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。3.保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与承诺人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。			
	海南海航二号信管服务有限公司、海航实业集团有限公司、海航资本集团有限公司	关于减少和规范关联交易的承诺	1.本公司及关联方将采取合法及有效措施，尽量避免与上市公司及其控制企业之间的关联交易。2.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将与上市公司依法依规签订规范的关联交易协议。上市公司将依照有关法律法规、规章、规范性文件和上市公司章程的规定履行相应批准程序，并履行关联交易信息披露义务。3.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则，依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定关联交易价格，保证关联交易价格具有公允性。4.在上市公司董事会或股东大会对涉及本公司及关联方的有关关联交易事项进行表决时，本公司及关联方将依法依规履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，履行关联交易的法定批准程序和信息披露义务。5.本公司保证自身及关联方将依照上市公司章程参加其股东大会，平等地行使相应权利、承担相应义务；不利用控股股东/控股股东一致行动人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业的利益，保证不损害上市公司其他股东（尤其是中小股东）的合法权益。6.以上各项承诺于本公司及关联方根据适用规定被认定为上市公司关联方期间持续有效。若因本公司及关联方违反本承诺给上市公司造成损失的，本公司将及时依法承担相应赔偿责任。	2022 年 04 月 24 日	长期承诺	持续履行
	上海圣展云汇企业管理有限公司	关于减少和规范关联交易的承诺	1.本公司及关联方将采取合法及有效措施，尽量避免与上市公司及其控制企业之间的关联交易。2.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将与上市公司依法依规签订规范的关联交易协议。上市公司将依照有关法律法规、规章、规范性文件和上市公司章程的规定履行相应批准程序，并履行关联交易信息披露义务。3.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则，依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定关联交易价格，保证关联交易价格具有公允性。4.在上市公司董事会或股东大会对涉及本公司及关联方的有关关联交易事项进行表决时，本公司及关联方将依法依规履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，履行关联交易的法定批准程序和信息披露义务。5.本公司保证自身及关联方将依照上市公司章程参加其股东大会，平等地行使相应权利、承担相应义务；不利用控股股东/控股股东一致行动人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行

			上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业的利益，保证不损害上市公司其他股东（尤其是中小股东）的合法权益。6.以上各项承诺于本公司及关联方根据适用规定被认定为上市公司关联方期间持续有效。若因本公司及关联方违反本承诺给上市公司造成损失的，本公司将及时依法承担相应赔偿责任。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	海航资本集团有限公司；深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）；天津通万投资合伙企业（有限合伙）；中加基金管理有限公司；西藏瑞华资本管理有限公司；上海贝御信息技术有限公司。	股份锁定期承诺	公司于 2015 年 12 月 25 日获得中国证监会《关于核准渤海租赁股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]3033 号）。根据批复，公司向海航资本集团有限公司、深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津通万投资合伙企业（有限合伙）、中加基金管理有限公司管理的中加邮储 1 号特定资产管理计划、中信建投基金管理有限公司管理的中信建投定增 11 号资产管理计划、广州市城投投资有限公司、西藏瑞华资本管理有限公司、上海贝御信息技术有限公司非公开发行股份募集资金，发行股份价格为 6.07 元/股，合计发行人民币普通股（A 股）2,635,914,330 股，募集资金总额人民币 16,000,000,000.00 元，扣除支付给主承销商的发行费用人民币 160,000,000.00 元，实际募集资金净额人民币 15,840,000,000.00 元。本次发行的 2,635,914,330 股已于 2016 年 1 月 8 日上市。本次发行对象海航资本集团有限公司、深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津通万投资合伙企业（有限合伙）、中加基金管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、广州市城投投资有限公司、西藏瑞华资本管理有限公司、上海贝御信息技术有限公司承诺将本次认购的股票进行锁定处理，并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三十六个月内不转让。	2016 年 01 月 08 日	2019 年 1 月 8 日结束。截至本报告披露日，海航资本集团有限公司和上海贝御信息技术有限公司尚未办理解限售手续，其所持非公开发行股票仍处于锁定状态。	承诺期内严格履行
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额 (万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼(仲裁)事项汇总(公司作为被告方)	3,395.89	否	起诉受理阶段	截至报告期末未结案或未终本执行	不适用	2026 年 8 月 22 日	公司 2026 年半年度报告(巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)
未达到重大诉讼披露标准的	34,439.89	否	起诉受理、审理和执行阶段	截至报告期末未结案或未终本执	不适用	2026 年 8 月 22 日	公司 2026 年半年度报

其他诉讼（仲裁）事项汇总（公司作为原告方）				行			告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
-----------------------	--	--	--	---	--	--	-------------------------------

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☒适用 ☐不适用

截至 2026 年 6 月 30 日，公司控股股东为海航资本集团有限公司，公司无实际控制人。通过最高人民法院中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）核查公开信息，公司控股股东海航资本集团有限公司未被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单及失信被执行人名录。

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1） 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2） 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3） 租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☑适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保金 额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如 有）	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
云南祥鹏航空有限责 任公司	2023 年 06 月 03 日	218,900	2023 年 05 月 31 日	196,994.72	质押	天津渤海持有的 子公司香港渤海 部分股权及其附 带的相关权益	海南航空控股股 份有限公司向天 津渤海提供连带 责任保证反担保	至《留债协议》项下债 务履行完毕之日止	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计 （A1）		0		报告期内对外担保实际发 生额合计（A2）		0				
报告期末已审批的对外担保额度合计 （A3）		196,994.72		报告期末对外担保余额合 计（A4）		196,994.72				
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保金 额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如 有）	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
天津渤海租赁有限公司	2020 年 08 月 07 日	4,500	2020 年 08 月 05 日	3,556.29	质押	公司持有的天津 渤海部分股权	无	至主合同项下债务履行 完毕之日止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2022 年 04 月 08 日	17,000	2018 年 09 月 26 日	7,000	连带责任 担保	无	无	自担保合同生效之日起 至主合同项下转让人全 部债务履行期限届满之 日后满两年时止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 04 月 03 日	150,000	2019 年 11 月 11 日	150,000	质押	公司持有的天津 渤海部分股权	无	主合同项下债务履行期 限届满之日起两年止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 04 月 03 日	24,000	2019 年 10 月 31 日	22,000	质押	公司持有的天津 渤海部分股权	无	主合同项下债务履行期 限届满之日起两年止	否	是

天津渤海租赁有限公司	2022 年 11 月 24 日	156,599.33	2022 年 12 月 21 日	149,854.8	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的保证期间为主债务履行期限届满之日起至主债务履行期限届满之日后两年止，股权质押担保期间为自质权有效设立之日起至质押担保范围内的应付款项全部付清并且质押登记注销后止	否	是
海口渤海二号租赁有限公司	2024 年 02 月 07 日	15,000	2024 年 02 月 05 日	0	连带责任担保	无	无	连带保证责任的保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 12 月 26 日	35,000	2024 年 12 月 25 日	30,000	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的保证期间为自主合同项下各期债务到期之日起算，并均至主合同项下债务期限届满日后三年止；股权质押担保期间为自质权有效设立之日起至天津渤海已按照主合同的约定履行完毕全部债务并且办理完毕解除质押及其他相关手续	否	是
天津渤海租赁有限公司	2025 年 09 月 16 日	79,800	2025 年 09 月 12 日	58,300	质押	公司持有的渤海人寿及天津渤海部分股权	无	自借款合同项下债务履行完毕之日止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2025 年 12 月 20 日	10,000	2025 年 12 月 18 日	4,000	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的期间为自《补充协议》项下债务履行期限届满之日起三年、股权质押担保期间为前述协议项下债务履行完毕之日止	否	是
海口渤海一号租赁有限公司、海口渤海三号租赁有限公司、天津渤海五号租赁有限公司、天津渤海七号租赁有限公司、天津渤海十三号租	2026 年 06 月 11 日	67,500	2026 年 06 月 10 日	0	连带责任担保	无	无	自合同项下债务履行完毕之日止	是	是

赁有限公司										
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		2,158,398	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）						67,500	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		2,583,109.09	报告期末对子公司担保余额合计（B4）						424,711.09	
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
天津渤海四号租赁有限公司	2015 年 06 月 04 日	74,820.46	2015 年 06 月 12 日	35,104.65	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2030 年 12 月 16 日	否	是
天津渤海四号租赁有限公司	2015 年 06 月 04 日	17,200	2015 年 06 月 05 日	7,200	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 6 月 5 日	否	是
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015 年 09 月 24 日	72,428.31	2015 年 09 月 21 日	34,344.29	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2030 年 12 月 16 日	否	是
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015 年 09 月 24 日	19,959.35	2015 年 09 月 21 日	17,340.02	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2029 年 12 月 31 日	否	是
海口渤海四号租赁有限公司	2015 年 11 月 18 日	74,865.41	2015 年 11 月 26 日	55,059.39	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2032 年 11 月 25 日	否	是
海口渤海四号租赁有限公司	2015 年 11 月 18 日	18,000	2015 年 11 月 17 日	18,000	连带责任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 11 月 17 日	否	是
海口渤海一号租赁有限公司	2015 年 12 月 17 日	2,408.7	2015 年 12 月 18 日	523.12	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
海口渤海三号租赁有限公司	2015 年 12 月 17 日	6,900.6	2015 年 12 月 18 日	5,315.69	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
海口渤海五号租赁有限公司	2016 年 06 月 13 日	71,400	2016 年 06 月 08 日	37,074.54	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是

天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 08 月 10 日	21,857.7	2016 年 09 月 26 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后两年止	是	是
海口渤海三号租赁有限公司	2016 年 08 月 10 日	17,000	2016 年 12 月 13 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后两年止	是	是
天津渤海八号租赁有限公司	2016 年 08 月 26 日	17,886.8	2016 年 08 月 29 日	2,514.93	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016 年 09 月 10 日	32,397.71	2016 年 09 月 09 日	14,675.33	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016 年 04 月 19 日	32,797.68	2016 年 10 月 19 日	21,029.49	连带责任担保	无	无	债务履行完毕之日	否	是
广州南沙渤海八号租赁有限公司	2016 年 11 月 02 日	82,012.09	2016 年 10 月 31 日	48,565.24	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	7,609.22	2016 年 11 月 29 日	6,610.67	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	12,915.45	2016 年 11 月 22 日	11,220.06	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	6,302.18	2016 年 12 月 06 日	5,474.97	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 12 月 07 日	23,300	2016 年 12 月 07 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	是	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 12 月 07 日	55,000	2016 年 12 月 12 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	是	是
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016 年 12 月 27 日	51,600	2016 年 12 月 23 日	33,683.22	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
天津渤海九号租赁有限公司	2016 年 12 月 28 日	12,547.69	2016 年 12 月 27 日	10,900.6	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是

	日									
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016 年 12 月 28 日	12,853.84	2016 年 12 月 27 日	11,167.14	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2017 年 01 月 06 日	50,923.77	2017 年 01 月 04 日	33,417.94	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海九号租赁有限公司	2017 年 01 月 11 日	49,992.3	2017 年 01 月 09 日	44,063.18	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2017 年 01 月 14 日	30,200	2017 年 01 月 12 日	18,576.68	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2017 年 01 月 21 日	82,436.33	2017 年 01 月 19 日	57,039.69	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海六号租赁有限公司	2017 年 04 月 13 日	50,581.64	2017 年 04 月 12 日	32,041.64	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之次日起两年	否	是
天津渤海六号租赁有限公司	2017 年 04 月 26 日	12,645.41	2017 年 06 月 27 日	10,986.46	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海十三号租赁有限公司	2017 年 05 月 26 日	24,400	2017 年 05 月 25 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后两年止	是	是
天津渤海十四号租赁有限公司	2017 年 08 月 26 日	168,569.78	2017 年 08 月 28 日	44,139.75	连带责任担保、质押	天津渤海持有的天津渤海十四号 100%股权	无	主合同项下债权被全额无条件且不可撤销的清偿后	否	是
天津渤海十五号租赁有限公司	2017 年 09 月 19 日	51,783.19	2017 年 09 月 18 日	24,534.93	连带责任担保、质押	天津渤海持有的天津渤海十五号 100%股权	无	债务履行期届满之次日起两年	否	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2017 年 12 月 19 日	20,000	2017 年 12 月 26 日	17,374.88	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海五号租赁有限公司	2019 年 07 月 31 日	18,976.55	2019 年 07 月 26 日	0	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后三年止	是	是
海口渤海一号租赁有限	2019 年	18,519.83	2019 年 09	0	连带责任	无	无	债务履行期限届满之日	是	是

公司	11 月 12 日		月 25 日		担保			后三年止		
广州空港渤海一号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	6,286.74	2023 年 05 月 31 日	0	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起, 计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	是	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	11,749.46	2023 年 05 月 31 日	0	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起, 计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	是	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	2,125.39	2023 年 05 月 31 日	0	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起, 计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	是	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	6,289.08	2023 年 05 月 31 日	0	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起, 计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	是	是
海口渤海二号租赁有限公司	2024 年 02 月 07 日	15,000	2024 年 02 月 05 日	0	抵押	天津渤海名下商业用房	无	抵押期间为主合同项下债务履行完毕之日止	是	是
Global Aircraft Leasing Co., Ltd.	2024 年 08 月 31 日	749,199	2024 年 08 月 28 日	749,199	质押	Global Aviation Leasing Co., Ltd. 持有的 Global Aircraft Leasing Co., Ltd.100%股	无	自《INDENTURE》票据融资协议项下债务履行完毕之日止	否	是

						权				
Avolon 下属特殊目的主体		10,446,250.53		10,097,994.69	连带责任担保				否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计 (C1)		9,057,952	报告期内对子公司担保实际发生额合计 (C2)						1,323,551.46	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (C3)		20,181,713.79	报告期末对子公司担保余额合计 (C4)						11,505,172.19	
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)		11,216,350	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)						1,391,051.46	
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)		22,961,817.6	报告期末全部担保余额合计 (A4+B4+C4)						12,126,878	
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例									388.60%	
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额 (D)									0	
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额 (E)									12,126,878	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)									10,566,551.9	
上述三项担保金额合计 (D+E+F)									12,126,878	
对未到期担保合同, 报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明 (如有)						无				
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)						无				

采用复合方式担保的具体情况说明

无

3、委托理财

☒适用 ☐不适用

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
固定收益类单一资产管理计划	R2 中低风险	2,066.6	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

受托机构名称 (或受托人姓名)	受托机构(或 受托人)类型	风险特征	产品类型	金额	起始日期	终止日期	资金投向	报告期 实际损 益金额	报告期 损益实 际收回 情况	事项概述 及相关查 询索引 (如有)
方正证券股份有 限公司	证券	R2 中低 风险	固定收益类单一 资产管理计划	1,037.6	2024 年 03 月 28 日	2034 年 03 月 27 日	银行存款；交易所及银行间市场 上市的国债、央行票据、政策性 金融债、银行同业存单、债券逆 回购；货币市场基金。	6.7	-	不涉及
长城证券股份有 限公司	证券	R2 中低 风险	固定收益类单一 资产管理计划	1,029	2024 年 03 月 25 日	2034 年 03 月 24 日	银行存款、同业存单、交易所场 内债券逆回购、货币市场基金。	5.2	-	不涉及
合计				2,066.6	--	--	--	11.9	--	--

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 05 月 09 日	北京市朝阳区宏源大厦 10 层	实地调研	机构	机构	1.公司日常经营情况相关问题；2.公司发展与未来规划相关问题；3.公司融资相关问题；4.股价及市值等相关问题。	巨潮资讯网
2026 年 06 月 26 日	全景网线上平台	网络平台线上交流	其他	机构、个人	1.公司日常经营情况及业绩相关问题；2.公司对外投资与未来规划相关问题；3.公司流动性及融资相关问题；4.股价及市值等相关问题。	全景网

十四、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十五、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	791,607,324	12.80%				75	75	791,607,399	12.80%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	791,607,324	12.80%				75	75	791,607,399	12.80%
其中：境内法人持股	790,774,299	12.79%						790,774,299	12.79%
境内自然人持股	833,025	0.01%				75	75	833,100	0.01%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	5,392,913,958	87.20%				-75	-75	5,392,913,883	87.20%
1、人民币普通股	5,392,913,958	87.20%				-75	-75	5,392,913,883	87.20%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	6,184,521,282	100.00%						6,184,521,282	100.00%

股份变动的原因

□适用 ☒ 不适用

股份变动的批准情况

□适用 ☒ 不适用

股份变动的过户情况

□适用 ☒ 不适用

股份回购的实施进展情况

☒ 适用 □ 不适用

1.公司于 2026 年 3 月 23 日召开了 2026 年第二次临时董事会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）股份，回购金额不超过人民币 5 亿元（含）且不低于人民币 3 亿元（含），回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。具体情况详见公司于 2026 年 3 月 24 日刊登在《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《2026 年第二次临时董事会决议公告》（公告编号：2026-011）、《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告暨回购报告书》（公告编号：2026-013）。

截至 2026 年 6 月 22 日，公司回购股份的实施期限届满，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 90,876,460 股，占公司总股本的 1.47%，回购最高成交价为 4.85 元/股，最低成交价为 3.89 元/股，成交总金额为 408,321,567.4 元（不含交易费用）。具体情况详见公司于 2026 年 6 月 24 日刊登在《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《关于股份回购实施结果暨股份变动的公告》（公告编号：2026-046）

2.公司于 2026 年 7 月 29 日召开了 2026 年第五次临时董事会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及股票回购专项贷款以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）股份，回购金额为人民币 2 亿元（含），回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。具体情况详见公司于 2026 年 7 月 31 日刊登在《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《2026 年第五次临时董事会决议公告》（公告编号：2026-053）、《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》（公告编号：2026-054）、《渤海租赁股份有限公司回购股份报告书》（公告编号：2026-058）。

截至本报告披露日，公司尚未开始实施本次股份回购。

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
海航资本集团有限公司	527,182,866	0	0	527,182,866	非公开发行股份限售	2019 年 1 月 8 日结束。截至本报告披露日，尚未办理解限售手续，此部分股份仍处于锁定状态
上海贝御信息技术有限公司	263,591,433	0	0	263,591,433	非公开发行股份限售	2019 年 1 月 8 日结束。截至本报告披露日，尚未办理解限售手续，此部分股份仍处于锁定状态
金川	352,500	0	0	352,500	高管锁定股	按照高管股份管理的相关规定
马伟华	382,500	0	0	382,500	高管锁定股	按照高管股份管理的相关规定
王景然	56,250	0	0	56,250	高管锁定股	按照高管股份管理的相关规定
童志胜	41,775	0	75	41,850	高管锁定股	按照高管股份管理的相关规定
合计	791,607,324	0	75	791,607,399	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、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		67,034		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）			0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
海航资本集团有限公司	境内非国有法人	28.02%	1,732,654,212	0	527,182,866	1,205,471,346	质押	1,717,479,342
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	0	309,570,914	不适用	0
广州市城投投资有限公司	国有法人	4.26%	263,591,433	0	0	263,591,433	不适用	0
上海贝御信息技术有限公司	境内非国有法人	4.26%	263,591,433	0	263,591,433	0	质押	263,591,433
上海圣展云汇企业管理有限公司	境内非国有法人	3.46%	214,168,039	0	0	214,168,039	质押	49,423,394
香港中央结算有限公司	境外法人	2.93%	180,971,081	28,121,835	0	180,971,081	不适用	0
长春农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	2.65%	163,669,600	0	0	163,669,600	不适用	0
宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司	境内非国有法人	2.14%	132,543,976	0	0	132,543,976	质押	132,543,976
中国工商银行股份有限公司—广发多因子灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.80%	111,286,000	-7,870,940	0	111,286,000	不适用	0
全国社保基金一零一组合	其他	1.67%	103,533,819	100,790,302	0	103,533,819	不适用	0
战略投资者或一般法		广州城投投资、上海贝御因配售新股而成为公司前 10 名股东。						

人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）			
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燕山投资、上海贝御、上海圣展、宁波德通为《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）	不适用（截至 2026 年 6 月 30 日，公司回购专用证券账户持有公司股份 90,876,460 股，占公司总股本的 1.47%，未进入公司前 10 名股东持股情况排名，也未纳入前 10 名无限售条件股东持股情况列示）		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
海航资本集团有限公司	1,205,471,346	人民币普通股	1,205,471,346
天津燕山股权投资基金有限公司	309,570,914	人民币普通股	309,570,914
广州市城投投资有限公司	263,591,433	人民币普通股	263,591,433
上海圣展云汇企业管理有限公司	214,168,039	人民币普通股	214,168,039
香港中央结算有限公司	180,971,081	人民币普通股	180,971,081
长春农村商业银行股份有限公司	163,669,600	人民币普通股	163,669,600
宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司	132,543,976	人民币普通股	132,543,976
中国工商银行股份有限公司—广发多因子灵活配置混合型证券投资基金	111,286,000	人民币普通股	111,286,000
全国社保基金一零一组合	103,533,819	人民币普通股	103,533,819
张沐城	64,000,000	人民币普通股	64,000,000
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东海航资本与燕山投资、上海圣展、宁波德通为《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

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。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☒适用 ☐不适用

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☒适用 ☐不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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	2018 年 06 月 20 日	2029 年 06 月 20 日	80,018.07	4.00%、2.85%（注）	本期债券采用单利按年计息，分期还本，每年付息一次，最后一期利息随期末本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 09 月 10 日	2029 年 09 月 10 日	94,153.65	4.00%、2.85%（注）	本期债券采用单利按年计息，分期还本，每年付息一次，最后一期利息随期末本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 10 月 10 日	2018 年 10 月 10 日	2029 年 10 月 10 日	42,840	4.00%、2.85%	本期债券采用单利按年计息，分期还本，每年付息一次，最后一期利息随期末本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 10 月 26 日	2026 年 10 月 26 日	90,291.4	4.00%	本期债券采用单利按年计息，期末还本，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所

债券（第四期）									
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	2018 年 12 月 05 日	2029 年 12 月 05 日	27,106.5	4.00%、2.85%	本期债券采用单利按年计息，分期还本，每年付息一次，最后一期利息随期末本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）			仅限符合有关规定的专业机构投资者买入						
适用的交易机制			仅采取非交易过户的交易方式						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

注：详见本节“4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响”。

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

☒适用 ☐不适用

（1）“18 渤金 01”“18 渤金 02”“18 渤金 03”“18 渤金 04”“18 渤租 05”为无担保债券。

（2）报告期内，公司召开“18 渤金 01”2026 年第一次债券持有人会议，审议通过了“18 渤金 01”债券本金展期等议案，并于 2026 年 6 月 22 日（因 2026 年 6 月 20 日为非交易日，顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付本期债券发行面值 15% 的本金，并于同日向本期债券持有人支付 2025 年 6 月 20 日（含该日）至 2026 年 6 月 20 日（不含该日）的利息，票面利率为 4%；同时，将上述债券剩余本金自原到期之日起展期 3 年，展期期间票面利率为 2.85%，按年付息，并分别于上述债券 2027 年及 2028 年对应的付息日兑付不低于发行面值 5% 的本金，该等已兑付本金自其兑付之日起停止计息（为免疑义，该部分本金兑付之日不计入计息期间）。

2026 年 8 月 7 日，公司召开“18 渤金 02”2026 年第一次债券持有人会议，审议通过了“18 渤金 02”债券本金展期等议案，并于 2026 年 8 月 17 日向本期债券持有人兑付发行面值 15% 的本金，并将于原到期日支付该部分本金于 2025 年 9 月 10 日（含该日）至该部分本金兑付日（不含该日）期间的利息，票面利率为 4%；同时，将上述债券剩余本金自原到期之日起展期 3 年，展期期间票面利率为 2.85%，按年付息，并分别于上述债券 2027 年及 2028 年对应的付息日兑付不低于发行面值 5% 的本金，该等已兑付本金自其兑付之日起停止计息（为免疑义，该部分本金兑付之日不计入计息期间）。

（3）报告期内，公司已完成“18 渤金 01”债券 2026 年度的付息工作。

(4) 报告期内，公司的偿债保障措施与募集说明书的约定和相关承诺一致，未发生变化。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

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
流动比率	0.99	0.66	50.00%
资产负债率	80.24%	81.26%	-1.02%
速动比率	0.80	0.51	56.86%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润	182,825.1	-229,126.8	179.79%
EBITDA 全部债务比	6.61%	3.91%	2.70%
利息保障倍数	2.21	0.84	163.10%
现金利息保障倍数	3.16	3.08	2.60%
EBITDA 利息保障倍数	3.01	1.71	76.02%
贷款偿还率	99.66%	98.24%	1.42%
利息偿付率	118.44%	99.51%	18.93%

注：

- 1.流动比率及速动比率分别较上年末上升了 50.00%及 56.86%，主要系流动资产增加及偿还债务流动负债减少所致。
- 2.利息保障倍数较上年同期上升了 163.10%，主要系息税前利润上升所致。
3. EBITDA 利息保障倍数较上年同期上升了 76.02%，主要系息税折旧摊销前利润上升所致。

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

渤海租赁股份有限公司

财务报表

2026年1-6月

目录

	页	次
财务报表		
合并资产负债表	58	- 60
合并利润表	61	- 62
合并股东权益变动表		63
合并现金流量表	64	- 65
公司资产负债表	66	- 67
公司利润表		68
公司股东权益变动表		69
公司现金流量表	70	- 71
财务报表附注	72	- 196
补充资料		
1. 非经常性损益明细表		197
2. 净资产收益率和每股收益		198

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表
2026年6月30日

人民币千元

资产	附注五	2026年6月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金	1	7,839,578	9,695,493
交易性金融资产	2	378,334	298,277
应收账款	3	1,885,870	1,538,350
预付款项	4	76,550	83,493
其他应收款	5	33,553	225,730
存货	6	213,781	26,597
合同资产	7	181,599	74,358
持有待售资产	8	7,880,497	2,878,624
一年内到期的非流动资产	9	3,997,775	4,175,585
其他流动资产	10	141,299	46,444
流动资产合计		22,628,836	19,042,951
非流动资产			
长期应收款	11	13,035,700	13,684,515
长期股权投资	12	570,548	470,366
其他权益工具投资	13	862,367	960,806
其他非流动金融资产	14	1,517,104	1,492,986
投资性房地产	15	738,402	755,337
固定资产	16	173,582,679	186,660,291
在建工程		1,073	1,073
使用权资产	17	375,196	406,232
无形资产	18	6,167	12,860
商誉	19	3,343,495	3,450,464
递延所得税资产	20	982,118	1,123,081
其他非流动资产	21	23,329,939	21,804,311
非流动资产合计		218,344,788	230,822,322
资产总计		240,973,624	249,865,273

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

<u>负债和股东权益</u>	<u>附注五</u>	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
流动负债			
应付账款	23	18,420	42,167
预收款项	24	2,116,867	2,270,919
合同负债	25	1,031,886	357,762
应付职工薪酬	26	416,586	633,466
应交税费	27	1,452,844	1,420,801
其他应付款	28	949,511	1,049,838
持有待售负债	8	511,642	317,899
一年内到期的非流动负债	29	14,989,912	21,590,245
其他流动负债	30	<u>1,335,517</u>	<u>1,300,565</u>
流动负债合计		<u>22,823,185</u>	<u>28,983,662</u>
非流动负债			
长期借款	31	28,401,718	30,264,249
应付债券	32	125,453,805	126,394,595
租赁负债	33	419,136	462,923
长期应付款	34	1,217,076	1,357,218
递延收益	35	542,972	629,696
递延所得税负债	20	4,340,049	3,935,784
其他非流动负债	36	<u>10,155,581</u>	<u>11,007,958</u>
非流动负债合计		<u>170,530,337</u>	<u>174,052,423</u>
负债合计		<u>193,353,522</u>	<u>203,036,085</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

<u>负债和股东权益</u>	<u>附注五</u>	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
股东权益			
股本	37	6,184,521	6,184,521
资本公积	38	17,048,875	17,048,875
减：库存股	39	408,383	-
其他综合收益	40	1,958,959	2,987,274
盈余公积	41	239,001	239,001
未分配利润	42	<u>6,183,549</u>	<u>2,979,062</u>
归属于母公司股东权益合计		<u>31,206,522</u>	<u>29,438,733</u>
少数股东权益		<u>16,413,580</u>	<u>17,390,455</u>
股东权益合计		<u>47,620,102</u>	<u>46,829,188</u>
负债和股东权益总计		<u>240,973,624</u>	<u>249,865,273</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并利润表

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2026年1-6月	2025年1-6月
营业收入	43	23,662,922	28,460,034
减：营业成本	43	15,710,895	20,427,186
税金及附加	44	24,281	7,925
销售费用	45	42,440	80,086
管理费用	46	750,598	794,096
财务费用	47	3,639,305	4,965,920
其中：利息费用	47	4,247,131	5,479,214
利息收入	47	455,983	530,331
加：其他收益	48	6,005	3,111
投资收益	49	1,753,028	593,471
其中：对联营企业和合营企业的投			
资收益	49	107,237	80,232
公允价值变动收益	50	530	(141,785)
信用减值损失	51	(89,005)	(153,913)
资产减值损失	52	(219,700)	(3,440,092)
资产处置收益	53	184,222	99,037
营业利润		5,130,483	(855,350)
减：营业外支出	54	1,644	1,439
利润总额		5,128,839	(856,789)
减：所得税费用	55	942,068	448,181
净利润		4,186,771	(1,304,970)
按经营持续性分类			
持续经营净利润		4,186,771	1,421,219
终止经营净利润（附注十四、2）		-	(2,726,189)
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		3,204,487	(2,018,780)
少数股东损益		982,284	713,810

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并利润表（续）

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	<u>附注五</u>	<u>2026年1-6月</u>	<u>2025年1-6月</u>
其他综合收益的税后净额	40	(1,428,607)	(1,221,783)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(1,028,315)	(943,534)
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		<u>(69,752)</u>	<u>(146,633)</u>
将重分类进损益的其他综合收益			
现金流量套期储备		309,366	(624,598)
外币财务报表折算差额		<u>(1,267,929)</u>	<u>(172,303)</u>
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	40	<u>(400,292)</u>	<u>(278,249)</u>
综合收益总额		<u>2,758,164</u>	<u>(2,526,753)</u>
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		2,176,172	(2,962,314)
归属于少数股东的综合收益总额		581,992	435,561
每股收益（元/股）			
基本每股收益	56	0.5209	(0.3264)
稀释每股收益	56	0.5209	(0.3264)

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并股东权益变动表
截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

2026年1-6月

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	减：库存股	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	6,184,521	-	17,048,875	2,987,274	239,001	2,979,062	29,438,733	17,390,455	46,829,188
二、 本期增减变动金额									
（一） 综合收益总额	-	-	-	(1,028,315)	-	3,204,487	2,176,172	581,992	2,758,164
（二） 股东投入和减少资本									
其他（附注五、39、附注七、1）	-	408,383	-	-	-	-	(408,383)	(1,243,584)	(1,651,967)
（三） 利润分配									
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(315,283)	(315,283)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>408,383</u>	<u>17,048,875</u>	<u>1,958,959</u>	<u>239,001</u>	<u>6,183,549</u>	<u>31,206,522</u>	<u>16,413,580</u>	<u>47,620,102</u>

2025年1-6月

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	6,184,521	17,048,875	4,613,276	239,001	3,384,987	31,470,660	17,300,109	48,770,769
二、 本期增减变动金额								
（一） 综合收益总额	-	-	(943,534)	-	(2,018,780)	(2,962,314)	435,561	(2,526,753)
（二） 利润分配								
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(423,294)	(423,294)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>17,048,875</u>	<u>3,669,742</u>	<u>239,001</u>	<u>1,366,207</u>	<u>28,508,346</u>	<u>17,312,376</u>	<u>45,820,722</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并现金流量表

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2026年1-6月	2025年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		9,830,862	12,664,734
收到其他与经营活动有关的现金	57	<u>1,540,837</u>	<u>1,152,348</u>
经营活动现金流入小计		<u>11,371,699</u>	<u>13,817,082</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		(305,412)	(389,661)
支付给职工以及为职工支付的现金		(763,286)	(752,987)
支付的各项税费		(408,865)	(200,293)
支付其他与经营活动有关的现金	57	<u>(1,207,945)</u>	<u>(1,296,163)</u>
经营活动现金流出小计		<u>(2,685,508)</u>	<u>(2,639,104)</u>
经营活动产生的现金流量净额	58	<u>8,686,191</u>	<u>11,177,978</u>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回融资租赁本金		1,263,543	522,464
收回投资收到的现金		156	712,827
取得投资收益收到的现金		24,625	29,011
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		13,756,224	15,233,694
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		194,724	-
收到其他与投资活动有关的现金	57	<u>1,267,460</u>	<u>698,484</u>
投资活动现金流入小计		<u>16,506,732</u>	<u>17,196,480</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(9,698,339)	(8,647,062)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	(7,562,945)
支付其他与投资活动有关的现金	57	<u>(7,327,362)</u>	<u>(3,182,276)</u>
投资活动现金流出小计		<u>(17,025,701)</u>	<u>(19,392,283)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(518,969)</u>	<u>(2,195,803)</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并现金流量表（续）
截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2026年1-6月	2025年1-6月
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		15,015,202	13,044,881
发行债券收到的现金		14,336,095	18,156,129
受限制货币资金的减少		682,137	-
收到其他与筹资活动有关的现金	57	3,000	-
筹资活动现金流入小计		30,036,434	31,201,010
偿还债务支付的现金		(32,849,885)	(53,285,584)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(4,549,132)	(5,595,685)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		(314,510)	(423,294)
受限制货币资金的增加		-	(811,009)
支付其他与筹资活动有关的现金	57	(1,701,831)	(68,752)
筹资活动现金流出小计		(39,100,848)	(59,761,030)
筹资活动产生的现金流量净额		(9,064,414)	(28,560,020)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(244,329)	7,936
五、现金及现金等价物净减少额	58	(1,141,521)	(19,569,909)
加：期初现金及现金等价物余额	58	8,227,300	24,060,321
六、期末现金及现金等价物余额	58	7,085,779	4,490,412

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
资产负债表
2026年6月30日

人民币千元

<u>资产</u>	<u>附注十五</u>	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
流动资产			
货币资金		708,133	30,145
其他应收款	1	357,399	3,869,369
一年内到期的非流动资产		<u>1,158,282</u>	<u>117,984</u>
流动资产合计		<u>2,223,814</u>	<u>4,017,498</u>
非流动资产			
长期应收款		6,954,771	5,469,914
长期股权投资	2	23,350,504	23,350,504
固定资产		1,035	1,160
在建工程		1,073	1,073
使用权资产		-	1,464
无形资产		<u>569</u>	<u>567</u>
非流动资产合计		<u>30,307,952</u>	<u>28,824,682</u>
资产总计		<u>32,531,766</u>	<u>32,842,180</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

<u>负债和股东权益</u>	<u>附注十五</u>	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
流动负债			
应付职工薪酬		3,626	7,696
应交税费		1,221	1,516
其他应付款		3,113,236	2,831,945
一年内到期的非流动负债		<u>3,302,135</u>	<u>5,057,712</u>
流动负债合计		<u>6,420,218</u>	<u>7,898,869</u>
非流动负债			
长期借款		3,122,138	2,694,285
应付债券		<u>1,332,003</u>	<u>629,151</u>
非流动负债合计		<u>4,454,141</u>	<u>3,323,436</u>
负债合计		<u>10,874,359</u>	<u>11,222,305</u>
股东权益			
股本		6,184,521	6,184,521
资本公积		19,530,544	19,530,544
减：库存股		408,383	-
其他综合收益		164,232	164,232
盈余公积		175,274	175,274
未分配利润		<u>(3,988,781)</u>	<u>(4,434,696)</u>
股东权益合计		<u>21,657,407</u>	<u>21,619,875</u>
负债和股东权益总计		<u><u>32,531,766</u></u>	<u><u>32,842,180</u></u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

利润表

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注十五	2026年1-6月	2025年1-6月
营业收入		-	-
减：税金及附加		1,045	-
管理费用		20,399	17,705
财务费用	3	74,717	155,582
其中：利息费用		242,395	256,982
利息收入		167,695	100,383
加：其他收益		53	59
投资收益	4	542,023	23,960
营业利润		445,915	(149,268)
利润总额		445,915	(149,268)
净利润		445,915	(149,268)
其中：持续经营净利润		445,915	(149,268)
综合收益总额		445,915	(149,268)

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
 股东权益变动表
 截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

2026年1-6月

	股本	减：库存股	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、 本期期初余额	6,184,521	-	19,530,544	164,232	175,274	(4,434,696)	21,619,875
二、 本期增减变动金额							
（一） 综合收益总额	-	-	-	-	-	445,915	445,915
（二） 股东投入和减少资本 其他	-	408,383	-	-	-	-	(408,383)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>408,383</u>	<u>19,530,544</u>	<u>164,232</u>	<u>175,274</u>	<u>(3,988,781)</u>	<u>21,657,407</u>

2025年1-6月

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、 本期期初余额	6,184,521	19,530,544	86,362	175,274	(4,597,050)	21,379,651
二、 本期增减变动金额						
（一） 综合收益总额	-	-	-	-	(149,268)	(149,268)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>19,530,544</u>	<u>86,362</u>	<u>175,274</u>	<u>(4,746,318)</u>	<u>21,230,383</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

现金流量表

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	<u>2026年1-6月</u>	<u>2025年1-6月</u>
一、 经营活动产生的现金流量：		
收到其他与经营活动有关的现金	<u>2,109,523</u>	<u>2,814,309</u>
经营活动现金流入小计	<u>2,109,523</u>	<u>2,814,309</u>
支付给职工以及为职工支付的现金	(18,322)	(16,042)
支付的各项税费	(9,657)	(544)
支付其他与经营活动有关的现金	<u>(632,164)</u>	<u>(7,869)</u>
经营活动现金流出小计	<u>(660,143)</u>	<u>(24,455)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,449,380</u>	<u>2,789,854</u>
二、 投资活动产生的现金流量：		
收到其他与投资活动有关的现金	<u>382,510</u>	<u>257,496</u>
投资活动现金流入小计	<u>382,510</u>	<u>257,496</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(141)	(22)
支付其他与投资活动有关的现金	<u>-</u>	<u>(2,610,000)</u>
投资活动现金流出小计	<u>(141)</u>	<u>(2,610,022)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>382,369</u>	<u>(2,352,526)</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

现金流量表（续）

截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

	<u>2026年1-6月</u>	<u>2025年1-6月</u>
三、 筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	480,000	-
受限制货币资金的减少	<u>-</u>	<u>4</u>
筹资活动现金流入小计	<u>480,000</u>	<u>4</u>
偿还债务支付的现金	(1,054,610)	(345,906)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(169,175)	(89,822)
受限制货币资金的增加	(1)	-
支付其他与筹资活动有关的现金	<u>(409,976)</u>	<u>(1,593)</u>
筹资活动现金流出小计	<u>(1,633,762)</u>	<u>(437,321)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(1,153,762)</u>	<u>(437,317)</u>
四、 现金及现金等价物净增加额	677,987	11
加：期初现金及现金等价物余额	<u>30,145</u>	<u>14</u>
五、 期末现金及现金等价物余额	<u>708,132</u>	<u>25</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

渤海租赁股份有限公司（以下简称“本公司”）原名渤海金控投资股份有限公司，其前身为新疆汇通（集团）股份有限公司，是一家在中华人民共和国新疆维吾尔自治区注册的股份有限公司，于1993年8月成立。本公司所发行人民币普通股A股已在深圳证券交易所上市。本公司注册地址为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市黄河路93号。

为适应公司发展规划，本公司于2018年10月24日召开2018年第十五次临时董事会会议，审议并通过了《关于变更公司名称的议案》、《关于修订<渤海金控投资股份有限公司章程>的议案》，将公司中文名称由“渤海金控投资股份有限公司”变更为“渤海租赁股份有限公司”，公司英文名称由“Bohai Capital Holding Co., Ltd.”变更为“Bohai Leasing Co., Ltd.”。同时，公司证券简称由“渤海金控”变更为“渤海租赁”，股票代码保持不变。

本公司及子公司（以下统称“本集团”）主要经营活动为从事飞机租赁业务及境内基础设施、高端设备、商业物业、新能源等租赁业务。

本公司的母公司为于中国成立的海航资本集团有限公司（原名为“海航资本控股有限公司”，以下简称“海航资本”），原最终实际控制人于中国成立的海南省慈航公益基金会。2022年4月24日，海南省高院裁定确认海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）等三百二十一家公司已执行完毕《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》（以下简称“重整计划”）。根据《重整计划》，海航集团等321家公司因执行《重整计划》而将其股权结构调整为《重整计划》规定的股权结构，因此导致公司的实际控制人发生变化。实际控制人由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。

本财务报表业经本公司董事会于2026年8月20日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

二、 财务报表的编制基础（续）

2. 持续经营

于2026年6月30日，本集团流动负债超过流动资产约人民币194,349千元，其中境外子公司Avolon Holdings Limited（以下简称“Avolon”）净流动资产为人民币3,236,601千元。除Avolon之外本集团其余公司净流动负债合计人民币3,430,950千元。

本集团董事会已审慎考虑本集团资产负债表日后的债务展期重组安排、流动资金、经营状况以及可用的融资来源，评估判断本集团拥有足够的营运资金以及融资来源以确保本集团于2026年6月30日后12个月内能够持续运营。本集团已实施多项措施减轻流动资金压力和改善财务状况，包括：

（1）截至2026年6月30日，本集团若干借款未按照相关协议按时偿还，未按时偿还本金及利息共计人民币399,201千元（“逾期未偿还事项”），其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币308,733千元，剩余本金及利息人民币90,468千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排，具体请参见本报告附注五、31。

（2）上述逾期未偿还事项触发了本集团相关债务协议的交叉违约条款，导致相关借款银行于2026年6月30日有权按照相关协议要求本集团随时偿还相关债项的全部本金及利息，该等由于触发交叉违约条款导致借款重分类在一年内到期的非流动负债的款项金额为人民币973,102千元，具体请参见本报告附注五、31。本集团已与相关银行协商，相关银行同意在本集团如期偿还其相关银行借款情况下不会启用交叉违约条款。截至本财务报表报出日，相关银行未针对本集团采取行动而要求立即还款。

（3）本集团境外子公司运营情况良好，自有现金、经营性现金流及可用授信额度可覆盖其到期债务的偿付，本集团将根据实际需求通过境外子公司提供增信或流动性支持，于本财务报表报出日前，境外子公司之母公司已获得分红人民币955,290千元。

（4）于2025年11月7日，本集团签署《股份转让协议》转让本集团持有的皖江金融租赁股份有限公司20.97%股权，对价人民币700,000千元。本次交易尚需向国家金融监督管理总局或其派出机构履行报批手续，并取得相应的批准文件。

（5）于本财务报表报出日前，本集团已经和若干银行等金融机构达成融资合作意向，相关意向函显示其拟提供融资金额共计人民币2,350,000千元，本集团将根据实际需求向其获得增信或流动性支持。

鉴于上述情况，本集团董事会认为本集团能够通过债务展期重组化解流动债务、获得足够的营运资金、收回股权转让款和再融资以确保本集团于2026年6月30日后12个月内能持续经营。因此，本集团董事会认为采用持续经营基础编制本财务报表是恰当的。

三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项坏账准备、递延所得税资产、金融工具的公允价值、固定资产的残值和使用年限、固定资产减值准备的计提、预收维修储备金、商誉减值、收入确认与计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2026年6月30日的财务状况以及截止至2026年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币千元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

重要性标准

重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于人民币1亿元
应收款项坏账准备收回或转回金额重要的	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的10%以上且金额大于人民币5,000万元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额大于人民币5,000万元
重要的账龄超过1年的应收股利	单项应收股利金额大于人民币5,000万元
预收款项/合同资产/合同负债账面价值发生重大变动	单项预收款项/合同资产/合同负债变动余额占年初预收款项/合同资产/合同负债余额的30%以上
账龄超过1年的重要其他应付款	单项账龄超过1年其他应付款余额占年初其他应付款余额的10%以上
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上或单个子公司少数股东权益占集团净资产的1%以上且金额大于人民币10亿元
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资的账面价值占集团净资产的5%以上且金额大于人民币1亿元

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年末股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期的平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期的平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（1） 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

在金融负债的责任已履行、撤销或届满之日，对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则在此类替换或修改导致原负债终止确认的日期终止确认原负债和确认新负债，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2） 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（2） 金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资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，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

（3） 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（3） 金融负债分类和计量（续）

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4） 金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、租赁应收款进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注九、1。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以若干组合并结合账龄为基础评估应收款项的预期信用损失。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（4） 金融工具减值（续）

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

（5） 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以远期外汇合约和利率互换合约，分别对汇率风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

（6） 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 存货

本集团存货主要为用于贸易而采购的集装箱和飞机零部件。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本和其他成本。发出存货采用个别计价法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计提。

11. 持有待售的非流动资产或处置组和终止经营

（1）持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销，不按权益法核算。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营损益在利润表中与持续经营损益分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等损益及处置损益作为终止经营列报。对于当期列报的终止经营，本集团在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营列报。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资（续）

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

14. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 固定资产（续）

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
飞机及发动机	25年与剩余使用年限孰短	一般为15%，定期评估	2.94%-4.76%
房屋及建筑物	23年	5%	4.13%
集装箱	15-20年	850-4,500美元；或原始购置成本的20%	5-7%
运输设备	5年	-	20%
办公设备及其他	3-20年	0-5%	4.75%-33.33%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

15. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

16. 无形资产

无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
软件	3-10年	预计使用年限

17. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产、持有待售资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额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。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

（1） 短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2） 离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

（3） 辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

19. 维修储备金和租赁保证金

维修储备金

本集团所有在租飞行设备均由承租人在租赁期内负责维护和维修并负担相关费用。

承租人在租赁期内定期支付维修储备金，金额参照租赁期间机身、发动机及其它主要寿命有限的元件的使用情况计算，对整个租赁期间内的维护和维修费用总额作出估计。对于某一特定租赁项目，本集团仅将在收到足以覆盖所预计维护和维修费用后的剩余维修储备金计为收入。

租赁保证金

保证金是指根据意向书或者租赁协议自承租人处收到作为担保的现金。若承租人妥善遵守租赁协议，保证金须于租赁协议届满、终止时偿还与承租人或抵减最后一期租金。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

20. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

21. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售商品合同

本集团通过向客户交付飞机、集装箱等商品履行履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以飞机或集装箱控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

22. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵消后以净额列示。

（1） 合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、9。

（2） 合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

三、重要会计政策及会计估计（续）

23. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

24. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

24. 递延所得税（续）

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

25. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

（1） 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁（续）

（1） 作为承租人（续）

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币40,000元/美元5,000元的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

（2） 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，包括初始直接费用。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

26. 债务重组

本集团因债务人破产重整而进行的债务重组交易，由于涉及破产重整的债务重组协议执行过程及结果存在重大不确定性，因此，本集团在破产重整协议履行完毕后确认债务重组收益，除非有确凿证据表明上述重大不确定性已经消除。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

27. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为现金流量套期。

现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

28. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

29. 回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。发行（含再融资）、回购、出售或注销自身权益工具，作为权益的变动处理。

30. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

（1） 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

经营租赁——作为出租人

本集团就投资性房地产签订了租赁合同。本集团认为，根据租赁合同的条款，本集团保留了这些房地产所有权上的几乎全部重大风险和报酬，因此作为经营租赁处理。

业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（1） 判断（续）

租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有未来几年的续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日，本集团认为，由于与市价相比，续租选择权期间的合同条款和条件更优惠，在合同期内，本集团进行或预期将进行重大租赁资产改良，终止租赁相关成本重大，租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产，与行使选择权相关的条件及满足相关条件的可能性较大，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。租赁期开始日后，如发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应续租选择权的，本集团将对是否行使续租选择权进行重新评估，并根据重新评估结果修改租赁期。

经营租赁收入是否符合“经济利益很可能流入”的条件

本集团经营租赁收入符合基本准则中有关收入的规定，即“收入只有在经济利益很可能流入，从而导致企业资产增加或者负债减少、经济利益的流入额能够可靠计量时才能予以确认”。本集团对承租人的信用风险进行持续的综合评估，评估维度包括租金回收情况、业绩表现、财务状况、行业发展、战略管理等多方面指标，根据承租人的信用状况，判断相关租赁收入是否符合“经济利益很可能流入”的条件。当本集团判断承租人出现严重信用风险，相关租金不符合“经济利益很可能流入”的条件时，尚未收到的租金不予确认租赁收入，直到实际收到时，或信用状况好转从而重新符合“经济利益很可能流入”的条件时，才予确认。

三、重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（2）估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产及商誉之外的非流动资产减值

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、12、15、16、18。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、19。

非上市股权投资的公允价值

本集团采用可比公司市场法或根据具有类似合同条款和风险特征的其他金融工具的当前折现率折现的预计未来现金流量确定非上市的股权投资的公允价值，这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、估计预计未来现金流量、信用风险、波动和折现率，因此具有不确定性。

税项

不确定性存在于对复杂税收法规的理解、税收法律的变化以及未来应纳税所得额的金额和时间的变化。由于国际业务关系的广泛性及现有协议的长期性和复杂性，实际结果和假设之间的差异，或这种假设在未来发生变化，都有可能调整已发生的税收收入和支出。本集团基于合理的估计，对经营所在地的税务机关审查的可能结果计提了准备。该准备是综合考虑各种因素后的管理层最佳估计数。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性（续）

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

金融工具的公允价值

当不能从活跃市场中获取财务报表列示的金融资产和金融负债的公允价值时，其公允价值采用估值技术（包括贴现现金流模型）来确定。在可能的情况下，需要从公开市场中获取各种信息。如果从公开市场中获取全部信息不可行，就需要一定程度的判断来确定公允价值，包括考虑流动性风险、信用风险和波动性。这些因素假设的变化可能会影响金融工具的公允价值。

固定资产的残值和使用年限

本集团按照相关会计政策，在每个报告日评估各项固定资产的残值和使用年限。固定资产的残值及使用年限需要作出会计估计及判断。在确定固定资产的残值时，本集团充分考虑到在销售市场或废旧资产处置市场的处置收入及行业惯例。在确定使用年限时，首先考虑资产可以有效使用的年限。此外，本集团还考虑业务发展、集团经营策略、技术更新及对使用资产的法律或其他类似的限制。

预收维修储备金

维修储备金于资产负债表日划分为流动负债及非流动负债。为了作出恰当列示，管理层对预期于12个月内退还予承租人的维修储备金金额作出合理评估。流动负债部分金额为根据估计承租人可能会提出的潜在要求金额而确定，并且还包括来源于租赁到期及赎回的影响。

增量借款利率

在对金融负债的合同变更是否为实质性修改进行评估时，本集团采用增量借款利率作为折现率计算变更后的金融负债合同现金流量的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、担保情况、借款期限等具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、担保情况、借款期限等具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 会计政策和会计估计变更

会计政策变更

处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积

2025年12月5日，财政部发布了《企业会计准则解释第19号》（财会〔2025〕32号），规定处置原通过同一控制下企业合并取得的子公司并丧失控制权时，无论交易对手方是企业的关联方还是非关联方，原合并日因长期股权投资初始投资成本与合并对价账面价值差额调整的资本公积，在个别财务报表和合并财务报表中不得转出至当期损益或留存收益。本集团自2026年1月1日起施行，无须对可比期间信息进行调整。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露

2025年12月5日，财政部发布了《企业会计准则解释第19号》（财会〔2025〕32号），规定应当至少按类别披露指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资在报告期末的公允价值，以及其在报告期内的公允价值变动，可根据重要性原则并结合企业的实际情况按项目等作进一步披露。其中，与报告期内终止确认的投资有关的变动额和与报告期末持有的投资有关的变动额应当分别披露。此外，还应披露与报告期内终止确认的投资有关的计入权益的累计利得或损失的转出情况。本集团自2026年1月1日起施行，采用该规定对本集团财务报表并无重大影响。

四、 税项

1. 主要税种及税率

- (1) 增值税—本集团在中国境内主要从事融资租赁业务，提供有形动产融资租赁服务，根据财税[2016]36号文的规定，（1）经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人，提供融资租赁服务，以取得的全部价款和价外费用，扣除支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息和车辆购置税后的余额为销售额；（2）经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人，提供融资性售后回租服务，以取得的全部价款和价外费用（不含本金），扣除对外支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额作为销售额；（3）试点纳税人根据2016年4月30日前签订的有形动产融资性售后回租合同，在合同到期前提供的有形动产融资性售后回租服务，可继续按照有形动产融资租赁服务缴纳增值税。继续按照有形动产融资租赁服务缴纳增值税的试点纳税人，经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的，根据2016年4月30日前签订的有形动产融资性售后回租合同，在合同到期前提供的有形动产融资性售后回租服务，可以选择以下方法之一计算销售额：①以向承租方收取的全部价款和价外费用，扣除向承租方收取的价款本金，以及对外支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额为销售额；②以向承租方收取的全部价款和价外费用，扣除支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额为销售额。根据财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2018]32号《关于调整增值税税率的通知》以及财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本集团境内租赁业务的增值税适用税率如下表：

租赁形式	标的物	税率
经营租赁	有形动产	13%
	不动产	9%
	有形动产	13%
	不动产	9%
融资租赁	有形动产	6%
	不动产	6%

- (2) 企业所得税—本集团内除某些于境外设立的子公司需按公司注册当地的所得税法规定计提企业所得税以外，根据2008年1月1日起施行的《企业所得税法》，企业所得税自2008年1月1日起按应纳税所得额的25%计缴。本集团的境外子公司按照当地税率缴纳企业所得税。

四、 税项（续）

1. 主要税种及税率（续）

本集团主要纳税地点适用的所得税税率情况如下：

适用国家及地区	税率
中国香港	16.5%
澳大利亚	30%
卢森堡	35%
爱尔兰	12.5%及25%
英国	25%
巴巴多斯	9%
新加坡	17%
法国	25%
美国	21%

注：本公司全资子公司Global Sea Containers Two Limited（以下简称“GSCTL”）于2025年12月15日完成其下属全资子公司Global Sea Containers Limited（以下简称“GSCL”）100%股权的转让交割。自此，巴巴多斯不再是本集团的主要纳税地点。

- (3) 城市维护建设税—根据国家有关税务法规，本集团内于境内设立的公司按实际缴纳的流转税的7%或5%计缴城市维护建设税。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年6月30日	2025年12月31日
银行存款	7,085,762	8,227,287
其他货币资金	<u>753,816</u>	<u>1,468,206</u>
合计	<u>7,839,578</u>	<u>9,695,493</u>
其中：存放在境外的款项总额	5,210,851	7,307,475

2. 交易性金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产（注）	<u>378,334</u>	<u>298,277</u>
合计	<u>378,334</u>	<u>298,277</u>

注：本集团子公司 Avolon 与海航航空集团有限公司（以下简称“海航航空集团”）于 2025 年 7 月签署了《股权回购补充协议》，对于 2023 年 2 月签订的《股权回购协议》进行修订（以上两份协议统称“协议”）。根据协议安排，Avolon 将美元约 1.62 亿元（按当时汇率约合人民币 11.27 亿元）的租金、维修储备金及租赁保证金，以每股人民币 3.18 元的价格转换为约 3.54 亿股海南航空控股股份有限公司（原“海南航空股份有限公司”）（以下简称“海航控股”）的股票，Avolon 享有该股票的处置权。同时协议约定，如海航控股股价上升超过每股人民币 3.18 元，超额收益由 Avolon 和海航航空集团各享有 50%；如海航控股股价下降低于每股人民币 3.18 元，差额由海航航空集团向 Avolon 补足。

除上述海航控股股票外，于 2026 年 6 月 30 日，本集团境外子公司持有的部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，因预期于资产负债表日后 12 个月内完成处置，划分为交易性金融资产。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款

（1）按账龄披露

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内	1,544,949	1,409,117
1年至2年	628,918	302,780
2年至3年	115,861	166,875
3年至4年	167,742	159,969
	<u>2,457,470</u>	<u>2,038,741</u>
减：应收账款坏账准备	<u>571,600</u>	<u>500,391</u>
合计	<u>1,885,870</u>	<u>1,538,350</u>

（2）按坏账计提方法分类披露

2026年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	11,670	-	11,670	100	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>2,445,800</u>	<u>100</u>	<u>559,930</u>	23	<u>1,885,870</u>
合计	<u>2,457,470</u>	<u>100</u>	<u>571,600</u>	23	<u>1,885,870</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	16,532	1	16,532	100	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>2,022,209</u>	<u>99</u>	<u>483,859</u>	<u>24</u>	<u>1,538,350</u>
合计	<u>2,038,741</u>	<u>100</u>	<u>500,391</u>	<u>25</u>	<u>1,538,350</u>

单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2026年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提理由
客户2	<u>11,670</u>	<u>11,670</u>	破产重整
合计	<u>11,670</u>	<u>11,670</u>	

	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提理由
客户1	4,489	4,489	债务重组
客户2	<u>12,043</u>	<u>12,043</u>	破产重整
合计	<u>16,532</u>	<u>16,532</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

于2026年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
组合1	2,439,329	558,516	23
组合2	<u>6,471</u>	<u>1,414</u>	22
合计	<u>2,445,800</u>	<u>559,930</u>	

（3） 坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或转回	本期核销	外币报表 折算差额	期末余额
2026年1-6月	<u>500,391</u>	<u>125,080</u>	<u>(36,716)</u>	<u>(12,279)</u>	<u>(4,876)</u>	<u>571,600</u>

（4） 实际核销的应收账款情况

本期实际核销金额为人民币12,279千元，不存在重要的应收账款实际核销。已核销的应收账款为应收第三方的款项，核销款项均经本集团适当批准。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款（续）

（5） 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和 合同资产 期末余额	占应收账款和合 同资产期末余额 合计数的比例 (%)	应收账款坏账 准备和合同资 产减值准备 期末余额
客户1	1,073,293	-	1,073,293	41	220,155
客户2	308,103	-	308,103	12	107,053
客户3	242,834	-	242,834	9	41,959
客户4	78,932	125,736	204,668	8	-
客户5	140,539	-	140,539	5	38,913
合计	<u>1,843,701</u>	<u>125,736</u>	<u>1,969,437</u>	<u>75</u>	<u>408,080</u>

4. 预付款项

（1） 预付款项按账龄列示

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%
1年以内	<u>76,550</u>	<u>100</u>	<u>83,493</u>	<u>100</u>
合计	<u>76,550</u>	<u>100</u>	<u>83,493</u>	<u>100</u>

（2） 按预付对象归集的期末余额预付款项金额前五名

	金额	占预付款总额比例%
客户1	17,994	24
客户2	9,317	12
客户3	8,932	12
客户4	2,145	3
客户5	<u>1,669</u>	<u>2</u>
合计	<u>40,057</u>	<u>53</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应收利息	4	309
其他应收款	<u>33,549</u>	<u>225,421</u>
合计	<u>33,553</u>	<u>225,730</u>

应收利息

	2026年6月30日	2025年12月31日
银行定存	<u>4</u>	<u>309</u>
合计	<u>4</u>	<u>309</u>

其他应收款

（1） 按账龄披露

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内	1,293	197,554
1年至2年	2,434	191
2年至3年	2,727	6,096
3年至4年	4,001	800
4年至5年	-	-
5年以上	<u>23,741</u>	<u>26,536</u>
	<u>34,196</u>	<u>231,177</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>647</u>	<u>5,756</u>
合计	<u>33,549</u>	<u>225,421</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 其他应收款（续）

（2） 按款项性质分类情况

	2026年6月30日	2025年12月31日
保证金/押金	32,831	224,745
其中：应收关联方	4,605	4,605
其他	718	676
合计	33,549	225,421

（3） 坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或转回	外币报表 折算差额	期末余额
2026年					
1-6月	5,756	-	(5,032)	(77)	647

（4） 按欠款方归集的期末余额其他应收款金额前五名

	期末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备期末 余额
甘肃兰银金融租赁股份 有限公司	20,000	58	保证金	5年以上	519
渤海国际信托股份有限 公司（以下简称“渤 海国际信托”）	3,520	10	保证金	5年以上	91
CapitaLand Savills Property Management Limited	2,827	8	保证金	3年至4年	-
Ryder Cup 2027 Commercial Limited	2,366	7	保证金	2年至3年	-
	1,682	5	保证金	1年至2年	-
合计	30,395	88			610

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 存货

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	227,526	13,745	213,781	65,038	38,441	26,597
合计	227,526	13,745	213,781	65,038	38,441	26,597

存货主要为本集团子公司Avolon的飞机零部件。

存货跌价准备的变化如下：

	期初余额	本期计提	本期转销	外币报表 折算差额	期末余额
库存商品	38,441	472	(24,348)	(820)	13,745
合计	38,441	472	(24,348)	(820)	13,745

7. 合同资产

（1） 合同资产情况

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
销售飞机款项	181,599	-	181,599	74,358	-	74,358
合计	181,599	-	181,599	74,358	-	74,358

（2） 合同资产账面价值重大变动

	变动金额	变动原因
销售飞机款项	107,241	飞机销售款项增加
合计	107,241	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 持有待售资产/负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
固定资产（注/附注五、16）	7,712,236	1,980,714
其他非流动资产（附注五、21）	<u>168,261</u>	<u>897,910</u>
划分为持有待售的资产	<u>7,880,497</u>	<u>2,878,624</u>
其他非流动负债（附注五、36）	<u>511,642</u>	<u>317,899</u>
划分为持有待售的负债	<u>511,642</u>	<u>317,899</u>

注：截至2026年6月30日，Avolon已经达成25架飞机及7台发动机（2025年12月31日：16架飞机及7台发动机）转让安排，将已经签订了不可撤销的转让协议且预计在十二月内完成转让的飞机及发动机相关的资产和负债划分为持有待售类别。

	账面余额	减值准备	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
飞机及发动机	7,717,419	5,183	7,712,236	8,676,739	20,433	2026至2027年
其他非流动资产	<u>168,261</u>	<u>-</u>	<u>168,261</u>	<u>203,673</u>	<u>4,087</u>	2026至2027年
合计	<u>7,885,680</u>	<u>5,183</u>	<u>7,880,497</u>	<u>8,880,412</u>	<u>24,520</u>	

持有待售资产减值准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期处置	外币报表折算差额	期末余额
飞机及发动机	<u>-</u>	<u>103,792</u>	<u>(98,528)</u>	<u>(81)</u>	<u>5,183</u>
合计	<u>-</u>	<u>103,792</u>	<u>(98,528)</u>	<u>(81)</u>	<u>5,183</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 一年内到期的非流动资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
一年内到期的长期应收款（附注五、11）	<u>3,997,775</u>	<u>4,175,585</u>
合计	<u>3,997,775</u>	<u>4,175,585</u>

10. 其他流动资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
预缴及留抵税金	27,502	26,412
衍生工具	<u>113,797</u>	<u>20,032</u>
合计	<u>141,299</u>	<u>46,444</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 长期应收款

（1） 长期应收款情况

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收融资租赁款（注1）	8,825,770	(808,388)	8,017,382	8,444,207	(835,832)	7,608,375
应收经营租赁款	1,430,959	(495,853)	935,106	1,508,628	(483,687)	1,024,941
对第三方的贷款（注2）	7,677,125	(4,748)	7,672,377	8,574,344	-	8,574,344
其他	412,031	(3,421)	408,610	655,971	(3,531)	652,440
	<u>18,345,885</u>	<u>(1,312,410)</u>	<u>17,033,475</u>	<u>19,183,150</u>	<u>(1,323,050)</u>	<u>17,860,100</u>
减：一年内到期的长期应收款 （附注五、9）	<u>4,973,604</u>	<u>(975,829)</u>	<u>3,997,775</u>	<u>5,016,545</u>	<u>(840,960)</u>	<u>4,175,585</u>
合计	<u>13,372,281</u>	<u>(336,581)</u>	<u>13,035,700</u>	<u>14,166,605</u>	<u>(482,090)</u>	<u>13,684,515</u>

采用的折现率区间为4.82%至11.15%（2025年：4.82%至11.15%）。

注1：应收融资租赁款

	2026年6月30日	2025年12月31日
最低租赁收款额	10,736,029	10,480,014
减：未实现融资收益	2,256,249	2,381,797
加：未担保余值	<u>345,990</u>	<u>345,990</u>
应收融资租赁款	<u>8,825,770</u>	<u>8,444,207</u>

注2：本集团子公司与第三方订立售后回租融资安排，本集团根据协议约定将该融资安排确认为对第三方的贷款。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 长期应收款（续）

（2） 坏账准备计提情况

长期应收款按照未来12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月预 期信用损失	第二阶段 整个存续期预 期信用损失组 合评估（未发 生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	合计
期初余额	32,265	485,569	805,216	1,323,050
本期计提	6,957	27,596	605	35,158
本期转回	(9,065)	(69)	(20,351)	(29,485)
其他变动	-	-	20	20
外币报表折算差额	(912)	(15,421)	-	(16,333)
期末余额	29,245	497,675	785,490	1,312,410

（3） 按欠款方归集的期末余额长期应收款金额前五名

	金额	占长期应收款余 额的比例（%）	计提坏账准备 的期末余额
客户1	3,459,016	19	-
客户2	3,025,914	16	20,693
客户3	2,143,887	12	3,606
客户4	1,857,409	10	-
客户5	1,420,662	8	-
合计	11,906,888	65	24,299

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 长期股权投资

	期初 账面价值	期初 减值准备	本期变动								期末 账面价值	期末 减值准备
			追加 投资	减少 投资	权益法下投资损 益 (附注五、49)	其他综 合收益	其他权 益变动	宣告分派 现金股利	计提 减值准备	外币报表 折算差额		
合营企业												
天津航空金融服务 有限公司（以下 简称“天航金 服”）	19,504	-	-	-	9,143	-	-	(4,662)	-	-	23,985	-
小计	19,504	-	-	-	9,143	-	-	(4,662)	-	-	23,985	-
联营企业												
Jade Aviation LLC （以下简称 “Jade”）	75,610	-	-	-	2,947	-	-	-	-	(2,393)	76,164	-
皖江金融租赁股份 有限公司（以下 简称“皖江租 赁”）	375,252	1,183,593	-	-	95,147	-	-	-	-	-	470,399	1,183,593
渤海人寿保险股份 有限公司（以下 简称“渤海人 寿”）（注）	-	479,722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	479,722
小计	450,862	1,663,315	-	-	98,094	-	-	-	-	(2,393)	546,563	1,663,315
合计	470,366	1,663,315	-	-	107,237	-	-	(4,662)	-	(2,393)	570,548	1,663,315

注：本集团对渤海人寿不负有承担额外损失义务，因此在确认应由本集团承担的净亏损份额时，以将长期股权投资的账面价值减记为零为限。于2026年6月30日，本集团对渤海人寿的超额亏损未确认的投资损失为人民币112,083千元（2025年12月31日：人民币93,982千元），未确认的其他权益变动为人民币189,958千元（2025年12月31日：人民币187,703千元），记录于备查账簿。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 其他权益工具投资

	期初余额	本期计入其 他综合收益 的利得	本期计入 其他综合 收益的损 失	累计计入其 他综合收益 的利得	累计计入其他综 合收益的损失	本期 股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量 且其变动计入其他综合 收益的原因
天津银行股份有限公司 （以下简称“天津银 行”）（注）	960,806	-	(69,752)	-	(5,524)	13,274	862,367	公司持有该金融资产的 目的是非交易性的
合计	960,806	-	(69,752)	-	(5,524)	13,274	862,367	

注： 天津银行系香港联合交易所主板上市公司，股票代码为 HK.1578。截至 2026 年 6 月 30 日，本集团持有天津银行 106,993,500 股股票。本集团于本期计入其他综合收益的损失净额为人民币 69,752 千元，均与期末持有的投资有关；本集团于本期确认的与非交易性权益工具投资相关的股利收入为人民币 13,274 千元，均与期末持有的投资有关。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 其他非流动金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期		
损益的金融资产（注）	1,128,181	1,304,790
衍生工具非流动部分	<u>388,923</u>	<u>188,196</u>
合计	<u>1,517,104</u>	<u>1,492,986</u>

注：本公司若干子公司主要因债务重组而受偿的股票和信托份额等，相关资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。

15. 投资性房地产

（1） 采用成本模式的投资性房地产

	房屋及建筑物
原价	
期初余额	<u>819,978</u>
期末余额	<u>819,978</u>
累计折旧	
期初余额	64,641
计提	<u>16,935</u>
期末余额	<u>81,576</u>
账面价值	
期末	<u>738,402</u>
期初	<u>755,337</u>

（2） 于2026年6月30日，本集团无未办妥产权证书的投资性房地产。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 固定资产

（1） 固定资产情况

	飞机及发动机	房屋及建筑物	运输设备	办公设备及其他	合计
原价					
期初余额	240,209,896	583	1,058	308,031	240,519,568
购置	12,679,838	-	-	3,892	12,683,730
处置或报废	(10,015,988)	-	-	(22)	(10,016,010)
划分为持有待售的固定资产（附注五、8）	(9,080,135)	-	-	-	(9,080,135)
融资租赁转出	(2,405,269)	-	-	-	(2,405,269)
转出至存货	(320,507)	-	-	-	(320,507)
外币报表折算差额	(7,139,456)	-	(33)	(9,501)	(7,148,990)
期末余额	223,928,379	583	1,025	302,400	224,232,387
累计折旧					
期初余额	46,593,078	68	1,058	298,252	46,892,456
计提	3,358,536	12	-	2,671	3,361,219
处置或报废	(1,854,167)	-	-	(19)	(1,854,186)
划分为持有待售的固定资产（附注五、8）	(1,459,129)	-	-	-	(1,459,129)
融资租赁转出	(547,936)	-	-	-	(547,936)
转出至存货	(109,053)	-	-	-	(109,053)
外币报表折算差额	(1,356,069)	-	(33)	(9,217)	(1,365,319)
期末余额	44,625,260	80	1,025	291,687	44,918,052
减值准备					
期初余额	6,966,821	-	-	-	6,966,821
计提	115,436	-	-	-	115,436
处置或报废	(615,800)	-	-	-	(615,800)
划分为持有待售的固定资产（附注五、8）	(377,641)	-	-	-	(377,641)
融资租赁转出	(154,315)	-	-	-	(154,315)
转出至存货	(18,989)	-	-	-	(18,989)
外币报表折算差额	(183,856)	-	-	-	(183,856)
期末余额	5,731,656	-	-	-	5,731,656
账面价值					
期末	173,571,463	503	-	10,713	173,582,679
期初	186,649,997	515	-	9,779	186,660,291

（2） 暂时闲置的固定资产情况

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
飞机	974,100	166,666	255,701	551,733
合计	974,100	166,666	255,701	551,733

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 固定资产（续）

（3） 经营性租出固定资产

	飞机及发动机
原值	
期初余额	238,644,867
购置	12,679,838
处置或报废	(10,015,988)
划分为持有待售的固定资产 （附注五、8）	(9,080,135)
融资租赁转出	(2,405,269)
转出至存货	(320,507)
暂时闲置资产转入	551,092
外币报表折算差额	(7,099,619)
期末余额	222,954,279
累计折旧	
期初余额	46,293,611
计提	3,358,536
处置或报废	(1,854,167)
划分为持有待售的固定资产 （附注五、8）	(1,459,129)
融资租赁转出	(547,936)
转出至存货	(109,053)
暂时闲置资产转入	125,494
外币报表折算差额	(1,348,762)
期末余额	44,458,594
减值准备	
期初余额	6,717,102
计提	115,436
处置或报废	(615,800)
划分为持有待售的固定资产 （附注五、8）	(377,641)
融资租赁转出	(154,315)
转出至存货	(18,989)
暂时闲置资产转入	(13,940)
外币报表折算差额	(175,898)
期末余额	5,475,955
账面价值	
期末	173,019,730
期初	185,634,154

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 固定资产（续）

（4） 固定资产的减值测试情况

部分经营租赁分部的飞机及发动机因拟进行处置或重新交付等，存在减值迹象，管理层对归属于经营租赁分部的飞机及发动机执行减值测试，对可收回金额低于账面价值的上述资产计提相应的资产减值损失。

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

	减值前 账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和 处置费用的 确定方式	关键参数	关键参数的 确定依据
飞机及发动机	1,468,309	1,352,873	115,436	市场法	注	注
合计	1,468,309	1,352,873	115,436			

注：飞机及发动机的公允价值，主要是管理层依据若干家权威飞机评估机构按照本集团飞机机型、机龄等条件对飞机资产的评估值的均值或近期市场的活跃报价确定。

17. 使用权资产

	房屋及建筑物
成本	
期初余额	634,208
到期或处置	(533)
外币报表折算差额	(19,162)
期末余额	614,513
累计折旧	
期初余额	227,976
计提	18,510
到期或处置	(254)
外币报表折算差额	(6,915)
期末余额	239,317
账面价值	
期末	375,196
期初	406,232

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产

	软件
原价	
期初余额	54,806
购置	195
外币报表折算差额	(1,548)
期末余额	<u>53,453</u>
累计摊销	
期初余额	41,946
计提	6,609
外币报表折算差额	(1,269)
期末余额	<u>47,286</u>
账面价值	
期末	<u>6,167</u>
期初	<u>12,860</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉

（1） 商誉原值

	期初余额	外币报表 折算差额	期末余额
Avolon资产组组合	3,450,464	(106,969)	3,343,495
合计	3,450,464	(106,969)	3,343,495

本集团于2016年收购Avolon100%股权，形成商誉美元490,904千元，截至2026年6月30日，折合人民币3,343,495千元。

（2） 商誉减值准备

	期初余额	期末余额
Avolon资产组组合	-	-
合计	-	-

（3） 商誉的减值测试情况

商誉的账面价值分摊至资产组或者资产组组合的情况如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
Avolon资产组组合	3,343,495	3,450,464
合计	3,343,495	3,450,464

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

（3） 商誉的减值测试情况（续）

Avolon资产组组合商誉减值测试

Avolon资产组组合主要由Avolon、香港航空租赁有限公司（以下简称“香港航空租赁”）和C2 Aviation Capital LLC（以下简称“C2”）构成，与以前年度减值测试所确定的资产组组合一致。于本期末，管理层将商誉归入Avolon资产组组合进行减值测试。Avolon资产组组合的可收回金额按照资产组组合的预计未来现金流量的现值确定。经测试，Avolon资产组组合的可收回金额高于账面价值，分摊至Avolon资产组组合的商誉于2026年6月30日无需计提减值准备。

以下阐述了管理层为进行Avolon资产组组合商誉减值测试，在计算未来现金流量现值时采用的关键假设：

预计未来现金流量：根据管理层于2025年末批准的3年期以飞机租约为基础的现金流预测进行折现后确定，并假设飞机资产在2026年6月30日后第2.5年末连同租约一起全部处置。

飞机处置金额：将飞机未来处置金额进行折现后确定。其中飞机未来的公允价值为飞机评估机构Avitas，Ascend和MBA对Avolon资产组飞机的评估金额平均值。

折现率：所采用的折现率是反映相关资产组组合特定风险的税前折现率，为6.2%（2025年12月31日：5.6%）。加权平均资本成本考虑了负债成本、权益成本以及产权比率等因素。负债成本来自Avolon资产组组合借款所承担的利息，权益成本来自Avolon资产组组合投资者对投资回报率的期望。通过使用个别风险系数（ β 系数）来考虑行业特殊风险。基于可获得的竞争对手的市场数据，管理层每年对 β 系数进行评估。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债

（1） 未经抵销的递延所得税资产

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	61,654,557	7,711,564	67,861,093	8,512,729
未支付的预提费用	871,151	217,788	1,197,868	299,467
资产减值准备及其他	3,955,107	929,420	3,964,074	933,981
合计	66,480,815	8,858,772	73,023,035	9,746,177

对于与可抵扣亏损和税款抵减相关的递延所得税，在可抵扣亏损和税款抵减到期前，本集团预期在可预见的将来能够产生足够的应纳税所得额。

（2） 未经抵销的递延所得税负债

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	92,649,955	11,581,244	95,625,633	11,953,204
非同一控制下企业合并公				
允价值调整	3,134,265	391,781	3,264,648	408,081
金融资产公允价值变动	1,246,973	183,288	848,874	128,251
收入确认的暂时性差异	-	-	15,356	3,839
其他	241,554	60,390	262,438	65,505
合计	97,272,747	12,216,703	100,016,949	12,558,880

（3） 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	(7,876,654)	982,118	(8,623,096)	1,123,081
递延所得税负债	7,876,654	4,340,049	8,623,096	3,935,784

（4） 未确认递延所得税资产明细

	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣暂时性差异	4,748,323	4,687,243
可抵扣亏损	3,749,613	4,667,500
合计	8,497,936	9,354,743

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债（续）

（5） 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期日分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
2026年	80,363	297,380
2027年	98,193	552,100
2028年	52,340	63,064
2029年	174,283	352,008
2030年	4,743	4,743
2031年	1,361	-
合计	<u>411,283</u>	<u>1,269,295</u>

于2026年6月30日，本公司之子公司Avolon的未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为人民币3,338,330千元（2025年12月31日：人民币3,398,205千元），该亏损可无限期结转。

21. 其他非流动资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
递延成本（注1）	2,960,694	3,304,642
预付飞机款（注2）	18,971,001	17,551,257
直线法租金	<u>1,566,505</u>	<u>1,846,322</u>
	<u>23,498,200</u>	<u>22,702,221</u>
减：划分为持有待售资产（附注五、8）	<u>168,261</u>	<u>897,910</u>
合计	<u>23,329,939</u>	<u>21,804,311</u>

注1：递延成本主要为本集团下属子公司Avolon因购买带租约的飞机，购买价格高于公允价值且该部分差额由高于市场价值的未来租赁收款额补偿，因此需要递延的部分。

注2：该款项主要为Avolon付给飞机制造商等的采购飞机预付款，对应飞机将于未来年度陆续交付。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 所有权或使用权受到限制的资产

2026年6月30日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	753,799	753,799	质押及冻结	注1
应收账款及长期应收款	1,954,170	1,652,451	质押	注2、注6
持有待售资产	1,905,096	1,746,714	抵押	注3
长期股权投资	2,092,006	-	质押	注4
投资性房地产	232,153	214,625	抵押	注5
固定资产	73,696,082	53,582,408	抵押	注6
合计	80,633,306	57,949,997		

2025年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,468,193	1,468,193	质押及冻结	注1
应收账款及长期应收款	2,801,097	2,444,336	质押	注2、注6
长期股权投资	2,592,006	-	质押	注4
投资性房地产	232,153	219,427	抵押	注5
固定资产	84,586,233	61,171,667	抵押	注6
合计	91,679,682	65,303,623		

注1： 于2026年6月30日，本集团持有的使用权受到限制的货币资金为人民币753,799千元（2025年12月31日：人民币1,468,193千元）。保证金质押款项合计人民币381,579千元（2025年12月31日：人民币999,731千元），其中用于质押取得长期借款人民币0千元（2025年12月31日：人民币510,225千元）的保证金款项合计人民币0千元（2025年12月31日：人民币540,075千元）。因质押担保而受限款项合计人民币370,858千元（2025年12月31日：人民币467,753千元）。其余零星受限款项金额较小。

注2： 于2026年6月30日，长期应付款余额人民币304,043千元（2025年12月31日：人民币354,778千元）由应收租赁款账面价值人民币505,949千元（2025年12月31日：人民币523,585千元）质押取得。于2026年6月30日，长期借款余额人民币0千元（2025年12月31日：人民币817,649千元）由应收租赁款账面价值人民币0千元（2025年12月31日：人民币1,024,667千元）质押取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 所有权或使用权受到限制的资产（续）

注3： 于2026年6月30日，长期借款余额人民币1,164,432千元（2025年12月31日：无）由账面价值为人民币1,746,714千元（2025年12月31日：无）的持有待售资产抵押取得。

注4： 于2026年6月30日，长期借款余额人民币2,061,279千元（2025年12月31日：人民币2,442,516千元）由质押联营公司渤海人寿股权（2026年6月30日和2025年12月31日：账面价值为零）取得；于2026年6月30日，长期应付款余额人民币39,996千元（2025年12月31日：人民币79,993千元）由质押子公司天津渤海租赁有限公司（以下简称“天津渤海”）股权取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币4,031,366千元（2025年12月31日：人民币4,099,375千元）由质押子公司天津渤海股权取得。

注5： 于2026年6月30日，长期借款余额人民币75,099千元（2025年12月31日：人民币130,201千元）由账面价值为人民币214,625千元（2025年12月31日：人民币219,427千元）的投资性房地产抵押取得。

注6： 于2026年6月30日，长期借款余额人民币13,110,478千元（2025年12月31日：人民币17,097,290千元）由账面价值为人民币22,864,319千元（2025年12月31日：人民币28,361,637千元）的固定资产抵押取得；长期借款余额人民币453,480千元（2025年12月31日：人民币507,666千元）由账面价值为人民币690,578千元（2025年12月31日：人民币718,736千元）的固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得；长期借款余额人民币5,420,400千元（2025年12月31日：人民币7,195,768千元）由应收租赁款余额人民币1,146,502千元（2025年12月31日：人民币896,084千元）质押以及账面价值为人民币7,117,125千元（2025年12月31日：人民币7,781,690千元）的固定资产抵押取得。本集团子公司Avolon余额为美元2,245,913千元（折合人民币15,296,688千元）的公司债（2025年12月31日：美元2,253,124千元（折合人民币15,836,760千元）由账面价值美元3,363,782千元（折合人民币22,910,386千元）的固定资产（2025年12月31日：美元3,458,571千元（折合人民币24,309,604千元）抵押取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 应付账款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付供应商款项	<u>18,420</u>	<u>42,167</u>
合计	<u>18,420</u>	<u>42,167</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的应付账款。

24. 预收款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
租金	2,116,867	2,269,792
其他	<u>-</u>	<u>1,127</u>
合计	<u>2,116,867</u>	<u>2,270,919</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的重要预收款项。

25. 合同负债

（1） 合同负债列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
销售飞机款项	<u>1,031,886</u>	<u>357,762</u>
合计	<u>1,031,886</u>	<u>357,762</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的重要合同负债。

（2） 账面价值重大变动

	变动金额	变动原因
销售飞机款项	<u>674,124</u>	飞机销售预收款增加
合计	<u>674,124</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付职工薪酬

（1） 应付职工薪酬列示

	期初余额	本期增加	本期支付	外币报表 折算差额	期末余额
短期薪酬	622,923	543,827	(734,150)	(16,014)	416,586
离职后福利（设定提存计划）	-	18,756	(18,756)	-	-
辞退福利	10,543	-	(10,380)	(163)	-
合计	<u>633,466</u>	<u>562,583</u>	<u>(763,286)</u>	<u>(16,177)</u>	<u>416,586</u>

（2） 短期薪酬列示

	期初余额	本期增加	本期支付	外币报表 折算差额	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	622,923	530,613	(720,936)	(16,014)	416,586
社会保险费	-	10,734	(10,734)	-	-
其中：医疗保险费	-	10,667	(10,667)	-	-
工伤保险费	-	47	(47)	-	-
生育保险费	-	20	(20)	-	-
住房公积金	-	2,299	(2,299)	-	-
工会经费和职工教育经费	-	108	(108)	-	-
商业保险	-	73	(73)	-	-
合计	<u>622,923</u>	<u>543,827</u>	<u>(734,150)</u>	<u>(16,014)</u>	<u>416,586</u>

（3） 设定提存计划列示

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	-	17,867	(17,867)	-
失业保险费	-	72	(72)	-
企业年金缴纳	-	817	(817)	-
合计	<u>-</u>	<u>18,756</u>	<u>(18,756)</u>	<u>-</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应交税费

	2026年6月30日	2025年12月31日
增值税	286,683	359,418
企业所得税	1,156,567	1,051,679
个人所得税及其他	9,594	9,704
合计	<u>1,452,844</u>	<u>1,420,801</u>

28. 其他应付款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付利息	286,822	339,498
其他应付款	662,689	710,340
合计	<u>949,511</u>	<u>1,049,838</u>

应付利息

	2026年6月30日	2025年12月31日
长期借款利息（附注五、31）	286,822	323,785
应付债券利息	-	15,713
合计	<u>286,822</u>	<u>339,498</u>

截至2026年6月30日，本集团逾期利息金额共计人民币286,822千元。其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的利息共计人民币231,917千元，剩余利息人民币54,905千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

28. 其他应付款（续）

其他应付款

（1）按款项性质分类情况

	2026年6月30日	2025年12月31日
技术费	191,059	237,658
中介服务费	33,287	92,771
第三方借款	76,802	109,028
其他	361,541	270,883
合计	662,689	710,340

（2）账龄超过1年或逾期的的重要其他应付款

	应付金额	未偿还原因
客户1	76,802	合同纠纷

29. 一年内到期的非流动负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
一年内到期的长期借款（附注五、31）	5,513,964	8,243,685
一年内到期的应付债券（附注五、32）	9,141,363	13,019,629
一年内到期的租赁负债（附注五、33）	32,300	36,144
一年内到期的长期应付款（附注五、34）	302,285	290,787
合计	14,989,912	21,590,245

30. 其他流动负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
维修储备金	544,518	689,823
租赁保证金	376,317	163,515
衍生工具	31,446	58,810
或有对价	383,236	388,417
合计	1,335,517	1,300,565

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 长期借款

	2026年6月30日	2025年12月31日
抵押借款（注1）	20,223,889	24,930,925
质押借款（注2）	6,092,645	7,869,765
担保借款（注3）	251,667	244,569
信用借款	7,347,481	5,462,675
	<u>33,915,682</u>	<u>38,507,934</u>
减：一年内到期的长期借款（附注五、29）	<u>5,513,964</u>	<u>8,243,685</u>
合计	<u>28,401,718</u>	<u>30,264,249</u>

注1：于2026年6月30日，长期借款余额人民币13,110,478千元（2025年12月31日：人民币17,097,290千元）由账面价值为人民币22,864,319千元（2025年12月31日：人民币28,361,637千元）的固定资产抵押取得；长期借款余额人民币453,480千元（2025年12月31日：人民币507,666千元）由账面价值为人民币690,578千元（2025年12月31日：人民币718,736千元）的固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得；长期借款余额人民币5,420,400千元（2025年12月31日：人民币7,195,768千元）由应收租赁款余额人民币1,146,502千元（2025年12月31日：人民币896,084千元）质押以及账面价值为人民币7,117,125千元（2025年12月31日：人民币7,781,690千元）的固定资产抵押取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币1,164,432千元（2025年12月31日：无）由账面价值为人民币1,746,714千元（2025年12月31日：无）的持有待售资产抵押取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币75,099千元（2025年12月31日：人民币130,201千元）由账面价值为人民币214,625千元（2025年12月31日：人民币219,427千元）的投资性房地产抵押取得。

注2：于2026年6月30日，本集团部分长期借款由质押联营公司股权、质押子公司股权以及内部关联方保证担保取得（详见附注五、22）。于2026年6月30日，长期借款余额人民币2,061,279千元（2025年12月31日：人民币2,442,516千元）由质押联营公司渤海人寿股权（2026年6月30日和2025年12月31日：账面价值为零）取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币4,031,366千元（2025年12月31日：人民币4,099,375千元）由质押子公司天津渤海股权取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币0千元（2025年12月31日：人民币510,225千元）由质押保证金款项人民币0千元（2025年12月31日：人民币540,075千元）取得；于2026年6月30日，长期借款余额人民币0千元（2025年12月31日：人民币817,649千元）由应收租赁款账面价值人民币0千元（2025年12月31日：人民币1,024,667千元）质押取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**31. 长期借款（续）**

注3： 于2026年6月30日，长期借款余额人民币251,667千元（2025年12月31日：人民币244,569千元）由关联方担保取得。

于2026年6月30日，上述借款的年利率为1.00%-6.62%（2025年12月31日：1.00%-7.15%）。

截至2026年6月30日，本集团若干借款和债券未按照相关协议按时偿还导致触发其他债务的相关违约条款，从而使相关债权人有权按照相关协议要求本集团随时偿还相关借款。其中根据交叉违约条款导致重分类在一年内到期的非流动负债的金额为人民币973,102千元。

截至2026年6月30日，本集团逾期长期借款本金金额共计人民币112,379千元，逾期长期借款利息金额为人民币286,822千元。其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币308,733千元，剩余本金及利息人民币90,468千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。

32. 应付债券**（1） 应付债券**

	2026年6月30日	2025年12月31日
公司债	<u>134,595,168</u>	<u>139,414,224</u>
合计	<u>134,595,168</u>	<u>139,414,224</u>
一年内到期的应付债券（附注五、29）	<u>9,141,363</u>	<u>13,019,629</u>
非流动负债部分	<u>125,453,805</u>	<u>126,394,595</u>

本集团子公司 Avolon 余额为美元 2,245,913 千元（折合人民币 15,296,688 千元）的公司债（2025 年 12 月 31 日：美元 2,253,124 千元（折合人民币 15,836,760 千元）由账面价值美元 3,363,782 千元（折合人民币 22,910,386 千元）的固定资产（2025 年 12 月 31 日：美元 3,458,571 千元（折合人民币 24,309,604 千元）抵押取得。

渤海租赁股份有限公司
财务报表附注（续）
截止至2026年6月30日止6个月期间

人民币千元

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

（2）应付债券的具体情况

面值	票面利率	发行/购买日期	债券期限	发行/购买金额	期初余额	本期发行/购买	按面值计提利息	本期偿还	折溢价摊销	外币报表折算差额	期末余额	是否逾期
人民币1,500,000	4.00%	2016年10月20日	10.5年期	人民币1,500,000	1,519,248	-	29,583	(56,456)	8,461	-	1,500,836	否
美元5,500,000	SOFR+1.75%	2017年3月20日	4,842天	美元6,425,000	15,836,760	-	425,000	(508,233)	33,331	(490,170)	15,296,688	否
人民币1,000,000	4.00%	2017年11月15日	9年期	人民币1,000,000	58,675	-	-	-	-	-	58,675	否
人民币1,060,000	2.85%-4.00%	2018年6月20日	11年期	人民币1,060,000	945,898	-	18,225	(178,864)	(78,126)	-	707,133	否
人民币1,117,000	4.00%	2018年9月10日	8年期	人民币1,117,000	1,097,170	-	21,972	-	17,137	-	1,136,279	否
人民币504,000	2.85%-4.00%	2018年10月10日	11年期	人民币504,000	380,160	-	8,498	-	4,695	-	393,353	否
人民币1,000,000	4.00%	2018年10月26日	8年期	人民币1,000,000	888,634	-	17,910	-	12,368	-	918,912	否
人民币319,000	2.85%-4.00%	2018年12月5日	11年期	人民币319,000	237,365	-	5,377	-	2,915	-	245,657	否
美元2,500,000	4.375%	2019年4月16日	2,572天	美元2,500,000	3,164,006	-	44,875	(3,165,757)	5,898	(49,022)	-	否
美元1,750,000	2.875%-3.25%	2020年1月14日	2,590天	美元1,750,000	4,618,298	-	72,795	(73,180)	(1,687)	(143,139)	4,473,087	否
美元1,000,000	4.25%	2020年11月23日	1,969天	美元1,000,000	2,587,943	-	30,674	(2,582,921)	4,399	(40,095)	-	否
美元1,500,000	2.125%-2.75%	2021年1月21日	2,587天	美元1,500,000	8,644,310	-	80,700	(3,392,707)	4,663	(215,886)	5,121,080	否
美元2,000,000	2.528%	2021年8月18日	2,283天	美元2,000,000	6,462,829	-	84,062	(84,499)	87,277	(201,722)	6,347,947	否
美元750,000	6.375%	2023年5月4日	1,827天	美元750,000	5,279,106	-	164,565	(165,630)	9,400	(163,788)	5,123,653	否
美元100,000	SOFR+1.50%	2023年10月31日	2,511天	美元150,000	1,051,587	-	27,099	(27,184)	1,114	(32,618)	1,019,998	否
美元400,000	6.375%	2023年12月5日	1,612天	美元400,000	2,835,374	-	87,768	(88,336)	970	(87,906)	2,747,870	否
美元1,150,000	5.75%	2024年1月25日	1,862天	美元1,150,000	8,156,029	-	226,275	(229,067)	12,962	(253,006)	7,913,193	否
美元75,000	SOFR+1.25%	2024年1月30日	1,888天	美元150,000	1,055,082	-	25,799	(25,854)	1,282	(32,728)	1,023,581	否
美元1,000,000	5.75%	2024年5月15日	2,010天	美元1,000,000	6,996,974	-	198,105	(199,189)	3,091	(216,945)	6,782,036	否
美元750,000	SOFR+1.275%	2024年6月26日	1,083天	美元750,000	5,249,260	-	113,848	(5,312,648)	30,869	(81,329)	-	否
美元300,000	SOFR+1.40%	2024年7月1日	2,464天	美元300,000	2,134,364	-	52,142	(238,777)	(5,780)	(63,136)	1,878,813	否
美元1,100,000	8.75%	2024年8月28日	1,099天	美元1,100,000	7,857,579	-	315,012	(1,056,369)	36,733	(232,495)	6,920,460	否
美元434,000	SOFR+1.4%	2024年11月4日	1,577天	美元580,000	4,091,992	-	101,483	(102,146)	2,669	(126,891)	3,967,107	否
美元1,500,000	4.95%-5.15%	2024年12月12日	1,860天	美元1,500,000	10,703,717	-	261,070	(261,716)	15,622	(332,063)	10,386,630	否
美元850,000	5.375%	2025年3月27日	1,890天	美元850,000	5,937,417	-	157,621	(158,268)	7,257	(184,171)	5,759,856	否
美元1,000,000	SOFR+1.325%	2025年6月4日	1,461天	美元1,000,000	6,992,981	-	173,508	(174,479)	8,785	(216,912)	6,783,883	否
美元535,000	SOFR+1.35%	2025年6月6日	1,788天	美元535,000	5,374,542	-	134,825	(134,683)	7,603	(166,739)	5,215,548	否
美元650,000	4.900%	2025年7月10日	1,918天	美元650,000	4,555,138	-	109,323	(110,333)	6,635	(141,303)	4,419,460	否
美元1,250,000	4.950%	2025年9月11日	2,591天	美元1,250,000	8,782,128	-	212,627	(254,832)	9,941	(271,746)	8,478,118	否
美元850,000	4.700%	2025年12月11日	1,876天	美元850,000	5,919,658	-	137,790	-	6,877	(185,794)	5,878,531	否
美元1,500,000	4.20%-4.85%	2026年2月23日	2,594天	美元1,500,000	-	10,379,850	165,524	(133,834)	-	(163,998)	10,247,542	否
美元421,720	SOFR+1.4%,4.79%	2026年3月4日	1,818天	美元421,720	-	2,918,263	48,316	(62,230)	-	(71,876)	2,832,473	否
美元150,000	SOFR+1.35%	2026年3月27日	1,824天	美元150,000	-	1,037,985	13,983	(18,927)	-	(16,272)	1,016,769	否
					139,414,224	14,336,098	3,566,354	(18,797,119)	257,361	(4,181,750)	134,595,168	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2016年10月20日，本公司之子公司天津渤海发行2016年度第二期非公开公司债券，发行期限为3年，发行规模为人民币15亿元。债券面值人民币100元，按面值平价发行，票面利率为5.2%。2019年10月19日，本公司之子公司天津渤海召开“16津租02”2019年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2019年10月20日到期之日起展期6个月，到期日为2020年4月20日，到期一次性兑付本金，展期期间票面利率为5.2%。2020年4月16日，本公司之子公司天津渤海召开“16津租02”2020年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2020年4月20日到期之日起展期12个月，到期日为2021年4月20日，到期一次性兑付本金，展期期间票面利率为5.2%。2022年6月30日，本公司之子公司天津渤海召开2022年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2021年4月20日到期之日起展期3年，到期日为2024年4月20日，展期期间票面利率为4%。2024年3月27日，本公司之子公司天津渤海召开2024年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2024年4月20日到期之日起展期3年，到期日为2027年4月20日，展期期间票面利率为4%。

2017年3月20日，本公司之子公司Avolon发行期限为2,858天的公司债券，面值美元55亿元，票面利率2.25%-2.75%。上述债券由美元3,363,782千元(合计人民币22,910,386千元)的固定资产抵押取得。2020年2月12日，Avolon对该债券进行重新定价，定价后的票面利率为LIBOR+1.5%，到期日为2027年1月15日。2020年12月1日，Avolon对该笔债券增发美元6.75亿元，增发后，该笔债券票面利率为LIBOR+1.5%-2.5%，预计到期日为2027年12月1日。2023年6月22日，Avolon对该笔债券增发美元2.5亿元，增发后，该笔债券票面利率为一个月SOFR+2.5%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2028年6月21日。2023年12月27日，Avolon对该债券进行重新定价，定价后的票面利率为一个月SOFR+2%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2028年6月21日。2024年10月9日，Avolon对该债券进行重新定价并延长到期期限，定价后的票面利率为一个月SOFR+1.60%-1.75%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2030年6月22日。2025年Avolon对该债券提前偿还部分本金，剩余本金的票面利率为一个月SOFR+1.75%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2030年6月22日。

2017年11月15日，本公司之子公司天津渤海发行2017年度第一期非公开公司债券，发行期限为3年，发行规模为人民币10亿元。债券面值人民币100元，按面值平价发行，票面利率为6.6%。2020年11月9日，本公司之子公司天津渤海召开2020年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2020年11月15日到期之日起展期12个月，到期日为2021年11月15日，到期一次性兑付本金及利息，展期期间票面利率为6.6%。2021年11月15日，本公司之子公司天津渤海召开2021年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2021年11月15日到期之日起展期3年，到期日为2024年11月15日，展期期间票面利率为4%。2023年1月18日，本公司之子公司天津渤海召开2023年第一次债券持有人会议，根据本次持有人会议决议，天津渤海与持有本期债券债权人协商推进“17渤租01”处置方案。截至2024年12月31日，天津渤海与债券剩余未偿还份额的债权人达成债券展期协议，自2024年11月15日到期之日起展期2年，到期日为2026年11月15日，展期期间票面利率为4%。该债券已于2025年提前兑付剩余本金。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2018年6月20日，本公司发行期限为3年的公司债券，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，面值为人民币10.6亿元，利率为7%，发行金额为人民币10.6亿元，预计到期日2021年6月20日。本公司于2020年5月11日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年5月12日、5月13日发布了《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金01”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金01”的回售登记期为2020年5月11日至2020年5月13日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金01”的回售数量为1,186,110张，回售金额为人民币118,611,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为9,413,890张。公司于2021年6月17日至2021年7月2日召开了“18渤金01”2021年第二次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金01”本金展期的议案》等议案，“18渤金01”自2021年6月20日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2023年6月19日至2023年6月29日召开了“18渤金01”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金01”本金展期的议案》等议案，“18渤金01”自2023年6月20日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026年6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2026年6月12日召开了“18渤金01”2026年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金01”本金展期的议案》等议案，“18渤金01”自2026年6月20日到期之日起剩余本金展期3年，展期后兑付日变更为2029年6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为2.85%，按年付息并分别于2027年及2028年对应的付息日兑付不低于发行面值5%的本金，该等已兑付本金自其兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入计息期间）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2018年9月10日，本公司发行期限为3年的公司债券，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，面值为人民币11.17亿元，利率为7%，发行金额为人民币11.17亿元，预计到期日2021年9月10日。本公司于2020年7月30日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年7月31日、8月3日发布了《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金02”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金02”的回售登记期为2020年7月30日、7月31日及8月3日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金02”的回售数量为92,750张，回售金额为人民币9,275,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为11,077,250张。公司于2021年9月8日召开了“18渤金02”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金02”修改<募集说明书>部分条款及申请“18渤金02”本金展期的议案》等议案，“18渤金02”自2021年9月10日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年9月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金02”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金02”本金展期的议案》等议案，“18渤金02”自2023年9月10日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026年9月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。

2018年10月10日，本公司发行期限为3年的公司债券，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，面值为人民币5.04亿元，利率为7%，发行金额为人民币5.04亿元，预计到期日2021年10月10日。公司于2021年10月8日召开了“18渤金03”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金03”修改<募集说明书>部分条款及申请“18渤金03”本金展期的议案》等议案，“18渤金03”自2021年10月10日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金03”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金03”本金展期的议案》等议案，“18渤金03”自2023年10月10日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026年10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2025年12月22日召开了“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金03”本金展期的议案》等议案，“18渤金03”自2026年10月10日到期之日起剩余债券本金展期3年，展期后兑付日变更为2029年10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为2.85%，按年付息并分别于2026年10月10日前、2027年及2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2018年10月26日，本公司发行期限为3年的公司债券，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，面值为人民币10亿元，利率为7%，发行金额为人民币10亿元，预计到期日2021年10月26日。本公司于2020年9月4日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年9月7日、9月8日发布了《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金04”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金04”的回售登记期为2020年9月4日、9月7日及9月8日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金04”的回售数量为964,470张，回售金额为人民币96,447,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为9,035,530张。公司于2021年10月23日至2021年10月25日召开了“18渤金04”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金04”修改<募集说明书>部分条款及申请“18渤金04”本金展期的议案》等议案，“18渤金04”自2021年10月26日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤金04”本金展期的议案》等议案，“18渤金04”自2023年10月26日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026年10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。

2018年12月5日，本公司发行期限为3年的公司债券，面值为人民币3.19亿元，利率为7%，发行金额为人民币3.19亿元，到期日2021年12月5日。公司于2021年11月2日召开了“18渤租05”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤租05”修改<募集说明书>部分条款及申请“18渤租05”本金展期的议案》等议案，“18渤租05”自2021年12月5日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤租05”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤租05”本金展期的议案》等议案，“18渤租05”自2023年12月5日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026年12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。公司于2025年12月22日召开了“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于申请“18渤租05”本金展期的议案》等议案，“18渤租05”自2026年12月5日到期之日起剩余债券本金展期3年，展期后兑付日变更为2029年12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为2.85%，按年付息并分别于2026年12月5日前、2027年及2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**32. 应付债券（续）**

2019年4月16日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元25亿元的债券，利率为3.625%-4.375%，发行金额为美元25亿元，其中面值美元7.5亿元的债券利率为3.625%，预计到期日2022年5月1日，该债券已于2022年偿还；面值美元10亿元的债券利率为3.95%，预计到期日2024年7月1日，该债券已于2024年偿还；面值美元7.5亿元的债券利率为4.375%，到期日2026年5月1日，该债券本年已偿还。

2020年1月14日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元17.5亿元的债券，其中面值美元11亿元的债券利率为2.875%，到期日为2025年2月15日，该债券已于2025年偿还；面值美元6.5亿元的债券利率为3.25%，到期日为2027年2月15日。

2020年11月23日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,969天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为4.25%，发行金额为美元10亿元，到期日为2026年4月15日，该债券本年已偿还。

2021年1月21日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元15亿元的债券，其中面值美元7.5亿元的债券利率为2.125%，预计到期日为2026年2月21日；面值美元7.5亿元的债券利率为2.75%，预计到期日为2028年2月21日。

2021年8月18日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,283天的公司债券，面值为美元20亿元，利率为2.528%，发行金额为美元20亿元，预计到期日为2027年11月18日。

2023年5月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,827天的公司债券，面值为美元7.5亿元，利率为6.375%，发行金额为美元7.5亿元，预计到期日为2028年5月4日。

2023年10月31日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Funding 5 (Ireland) Limited发行期限为1,088天的公司债券，面值为美元1亿元，利率为SOFR+1.85%，发行金额为美元1亿元，预计到期日为2026年10月23日。2023年12月15日，Avolon Funding 5 (Ireland) Limited对该笔债券增发美元0.5亿元，原发行文件其他条款不变，预计到期日为2026年10月23日。2025年9月15日，Avolon Funding 5 (Ireland) Limited对该笔债券重新定价并延长到期期限，定价后的票面利率为SOFR+1.50%，到期日为2030年9月15日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2023年12月5日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,612天的公司债券，面值为美元4亿元，利率为6.375%，发行金额为美元4亿元，预计到期日为2028年5月4日。

2024年1月25日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,862天的公司债券，面值为美元11.5亿元，利率为5.75%，发行金额为美元11.5亿元，预计到期日为2029年3月1日。

2024年1月30日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,092天的公司债券，面值为美元0.75亿元，利率为SOFR+1.65%，发行金额为美元0.75亿元，预计到期日为2027年1月26日。2025年9月15日，Avolon Aerospace Leasing Limited对该笔债券增发美元0.75亿元，重新定价并延长到期期限，定价后的票面利率为SOFR+1.25%，到期日为2029年4月1日。

2024年5月15日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,010天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为5.75%，发行金额为美元10亿元，预计到期日为2029年11月15日。

2024年6月26日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,083天的公司债券，面值为美元7.5亿元，利率为SOFR+1.35%，发行金额为美元7.5亿元，预计到期日为2027年6月14日。2025年5月13日，Avolon的主体评级获得上调，根据原发行文件规定，该笔债券利率从SOFR+1.35%变更为SOFR+1.275%，该债券已于本年提前偿还。

2024年7月1日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Funding 5 Ireland Limited发行期限为3年期的公司债券，面值为美元3亿元，利率为SOFR+1.68%，发行金额为美元3亿元，预计到期日为2027年7月1日。2026年3月31日，Avolon Funding 5 (Ireland) Limited对该笔债券重新定价并延长到期期限，定价后的票面利率为SOFR+1.40%，到期日为2031年3月31日。

2024年8月28日，本公司之子公司Global Aircraft Leasing Co., Ltd.发行期限为1,099天的公司债券，面值为美元11亿元，利率为8.75%，发行金额为美元11亿元，预计到期日为2027年9月1日。

2024年11月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.发行期限为1,577天的公司债券，面值为美元4.34亿元，利率为SOFR+1.45%，发行金额为美元4.34亿元，预计到期日为2029年2月28日。2025年1月6日，Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.对该笔债券增发美元1.46亿元，原发行文件其他条款不变，预计到期日为2029年2月28日。2025年5月13日，Avolon的主体评级获得上调，根据原发行文件规定，该笔债券利率从SOFR+1.45%变更为SOFR+1.40%。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2024年12月12日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,860天的公司债券，面值为美元15亿元，其中面值美元8.5亿元的债券利率为4.95%，到期日为2028年1月15日；面值美元6.5亿元的债券利率为5.15%，到期日为2030年1月15日。

2025年3月27日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,890天的公司债券，面值为美元8.5亿元，利率为5.375%，发行金额为美元8.5亿元，预计到期日为2030年5月30日。

2025年6月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,461天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为SOFR+1.325%，发行金额为美元10亿元，预计到期日为2029年6月4日。

2025年6月6日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.发行期限为1,788天的公司债券，面值为美元5.35亿元，利率为SOFR+1.35%，发行金额为美元5.35亿元，预计到期日为2030年4月29日。2025年7月14日、2025年8月1日、2025年10月16日和2025年11月13日，Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.对该笔债券分别增发美元0.75亿元、美元0.525亿元、美元0.2亿元和美元0.85亿元，预计到期日均为2030年4月29日，原发行文件其他条款不变。

2025年7月10日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,918天的公司债券，面值为美元6.5亿元，利率为4.90%，发行金额为美元6.5亿元，到期日为2030年10月10日。

2025年9月11日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,591天的公司债券，面值为美元12.5亿元，利率为4.95%，发行金额为美元12.5亿元，到期日为2032年10月15日。

2025年12月11日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,876天的公司债券，面值为美元8.5亿元，利率为4.70%，发行金额为美元8.5亿元，到期日为2031年1月30日。

2026年2月23日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,594天的公司债券，其中面值7.5亿美元的债券利率为4.20%，到期日为2029年4月15日；剩余面值7.5亿美元的债券利率为4.85%，到期日为2033年4月1日。

2026年3月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,818天的公司债券，其中面值3.46亿美元的债券利率为SOFR+1.4%，到期日为2031年2月24日；面值0.76亿美元的债券利率为4.79%，到期日为2031年2月24日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

2026年3月27日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited 发行期限为1,824天的公司债券，面值为美元1.5亿元，利率为SOFR+1.35%，发行金额为美元1.5亿元，到期日为2031年3月25日。

33. 租赁负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
房屋及建筑物	<u>451,436</u>	<u>499,067</u>
	<u>451,436</u>	<u>499,067</u>
减：一年内到期的租赁负债（附注五、29）	<u>32,300</u>	<u>36,144</u>
合计	<u>419,136</u>	<u>462,923</u>

34. 长期应付款

	2026年6月30日	2025年12月31日
第三方借款（注1）	1,431,350	1,520,012
关联方借款（注2）	39,996	79,993
融资租赁项目保证金	<u>48,015</u>	<u>48,000</u>
	<u>1,519,361</u>	<u>1,648,005</u>
减：一年内到期的长期应付款（附注五、29）	<u>302,285</u>	<u>290,787</u>
合计	<u>1,217,076</u>	<u>1,357,218</u>

注1：于2026年6月30日，长期应付款余额人民币304,043千元（2025年12月31日：人民币354,778千元）由应收租赁款账面价值人民币505,949千元（2025年12月31日：人民币523,585千元）质押取得。

注2：于2026年6月30日，长期应付款余额人民币39,996千元（2025年12月31日：人民币79,993千元）由质押子公司天津渤海股权取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 递延收益

	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折 算差额	期末余额
飞机租金递延收入（注）	629,696	7,404	(75,682)	(18,446)	542,972
合计	629,696	7,404	(75,682)	(18,446)	542,972

注： 飞机租金递延收入主要为本集团下属子公司Avolon因购买带租约的飞机，购买价格低于公允价值且该部分差额由低于市场价值的未来租赁收款额补偿，因此需要递延的部分。

36. 其他非流动负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
维修储备金	8,013,703	8,178,720
租赁保证金	2,522,819	2,844,555
衍生工具	33,258	172,894
或有对价	22,462	32,789
其他	74,981	96,899
	<u>10,667,223</u>	<u>11,325,857</u>

其中：划分为持有待售的负债（附注五、8）

维修储备金	430,184	257,030
租赁保证金	81,458	60,869
合计	<u>10,155,581</u>	<u>11,007,958</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 股本

本公司注册及实收股本计人民币6,184,521千元，每股面值1元，股份种类及其结构如下：

	期初余额	本期增减变动		期末余额
		其他（注）	小计	
有限售条件股份				
其他内资持股	791,607	-	-	791,607
其中：境内法人持股	790,774	-	-	790,774
高管股份	833	-	-	833
小计	791,607	-	-	791,607
无限售条件股份				
人民币普通股	5,392,914	-	-	5,392,914
小计	5,392,914	-	-	5,392,914
合计	6,184,521	-	-	6,184,521

注：本公司高管所持部分股份由无限售条件转为有限售条件 75 股。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 资本公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	16,948,365	-	-	16,948,365
其他资本公积	<u>100,510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,510</u>
合计	<u>17,048,875</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,048,875</u>

39. 库存股

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	变动原因
库存股	<u>-</u>	<u>408,383</u>	<u>-</u>	<u>408,383</u>	公司回购股票
合计	<u>-</u>	<u>408,383</u>	<u>-</u>	<u>408,383</u>	

注：本公司于2026年4月3日首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份，截至2026年6月22日，累计回购股份数量为90,876,460股，占公司总股本的1.47%，最高成交价为4.85元/股，最低成交价为3.89元/股，成交总金额为人民币408,383千元（含交易费用）。

40. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

2026年1-6月

	2026年1月1日	增减变动	2026年6月30日
其他权益工具投资公允价值变动	65,989	(69,752)	(3,763)
权益法下可转损益的其他综合收益	165,612	-	165,612
现金流量套期储备	84,953	309,366	394,319
外币财务报表折算差额	<u>2,670,720</u>	<u>(1,267,929)</u>	<u>1,402,791</u>
合计	<u>2,987,274</u>	<u>(1,028,315)</u>	<u>1,958,959</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 其他综合收益（续）

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
其他权益工具投资公允价值变动	176,670	(110,681)	65,989
权益法下可转损益的其他综合收益	87,742	77,870	165,612
现金流量套期储备	734,847	(649,894)	84,953
外币财务报表折算差额	3,614,017	(943,297)	2,670,720
合计	4,613,276	(1,626,002)	2,987,274

其他综合收益发生额：

2026年1-6月

	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税	归属于母公司股东	归属于少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	(69,752)	-	-	(69,752)	-
将重分类进损益的其他综合收益					
现金流量套期储备	450,386	(39,414)	47,849	309,366	132,585
外币报表折算差额	(1,800,806)	-	-	(1,267,929)	(532,877)
合计	(1,420,172)	(39,414)	47,849	(1,028,315)	(400,292)

2025年

	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税	归属于母公司股东	归属于少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	(110,681)	-	-	(110,681)	-
将重分类进损益的其他综合收益					
权益法下可转损益的其他综合收益	77,870	-	-	77,870	-
现金流量套期储备	(897,502)	72,215	(93,265)	(649,894)	(226,558)
外币报表折算差额	(1,326,994)	-	-	(943,297)	(383,697)
合计	(2,257,307)	72,215	(93,265)	(1,626,002)	(610,255)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 盈余公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	<u>239,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239,001</u>
合计	<u>239,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239,001</u>

根据公司法、本公司的公司章程规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可以不再提取。

42. 未分配利润

	2026年1-6月	2025年
期初/年初未分配利润	2,979,062	3,384,987
归属于母公司股东的净利润	<u>3,204,487</u>	<u>(405,925)</u>
期末/年末未分配利润	<u>6,183,549</u>	<u>2,979,062</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

	2026年1-6月		2025年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,789,922	3,714,231	12,666,568	5,216,850
其他业务	12,873,000	11,996,664	15,793,466	15,210,336
合计	<u>23,662,922</u>	<u>15,710,895</u>	<u>28,460,034</u>	<u>20,427,186</u>

营业收入列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
租赁收入		
融资租赁利息收入	271,971	451,038
经营租赁收入		
飞机租赁	10,499,884	9,877,225
集装箱租赁	-	2,329,431
其他	18,067	8,874
与客户之间的合同产生的收入		
集装箱销售收入	-	414,035
飞机处置收入	12,855,596	15,324,303
其他	<u>17,404</u>	<u>55,128</u>
合计	<u>23,662,922</u>	<u>28,460,034</u>

本集团的融资租赁收入和经营租赁收入适用租赁准则；集装箱销售收入、飞机处置收入和其他收入适用客户合同收入准则。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

（2） 营业收入分解信息

2026年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁业务收入	271,971	10,517,951	10,789,922
出售商品或提供服务类型			
飞机	-	12,855,596	12,855,596
其他	-	17,404	17,404
合计	<u>271,971</u>	<u>23,390,951</u>	<u>23,662,922</u>
经营地区			
中国大陆	72,053	4,276,292	4,348,345
其他国家或地区	<u>199,918</u>	<u>19,114,659</u>	<u>19,314,577</u>
合计	<u>271,971</u>	<u>23,390,951</u>	<u>23,662,922</u>
按经营持续性分类			
持续经营	<u>271,971</u>	<u>23,390,951</u>	<u>23,662,922</u>
合计	<u>271,971</u>	<u>23,390,951</u>	<u>23,662,922</u>
收入确认时间			
在某一时点确认收入			
飞机销售	-	12,855,596	12,855,596
在某一时段内确认收入			
管理费收入	-	17,404	17,404
小计	<u>-</u>	<u>12,873,000</u>	<u>12,873,000</u>
租赁业务收入	<u>271,971</u>	<u>10,517,951</u>	<u>10,789,922</u>
合计	<u>271,971</u>	<u>23,390,951</u>	<u>23,662,922</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

（2） 营业收入分解信息（续）

2025年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁业务收入	451,038	12,215,530	12,666,568
出售商品或提供服务类型			
飞机	-	15,324,303	15,324,303
集装箱	-	414,035	414,035
其他	-	55,128	55,128
合计	<u>451,038</u>	<u>28,008,996</u>	<u>28,460,034</u>
经营地区			
中国大陆	107,201	1,480,440	1,587,641
其他国家或地区	<u>343,837</u>	<u>26,528,556</u>	<u>26,872,393</u>
合计	<u>451,038</u>	<u>28,008,996</u>	<u>28,460,034</u>
按经营持续性分类			
持续经营	236,492	25,228,900	25,465,392
终止经营	<u>214,546</u>	<u>2,780,096</u>	<u>2,994,642</u>
合计	<u>451,038</u>	<u>28,008,996</u>	<u>28,460,034</u>
收入确认时间			
在某一时点确认收入			
飞机销售	-	15,324,303	15,324,303
集装箱销售	-	414,035	414,035
集装箱装卸及其他	-	33,793	33,793
在某一时段内确认收入			
管理费收入	-	21,335	21,335
小计	<u>-</u>	<u>15,793,466</u>	<u>15,793,466</u>
租赁业务收入	<u>451,038</u>	<u>12,215,530</u>	<u>12,666,568</u>
合计	<u>451,038</u>	<u>28,008,996</u>	<u>28,460,034</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

（3） 营业成本分解信息

2026年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁业务成本	151,087	3,563,144	3,714,231
出售商品或提供服务类型			
飞机	-	11,990,561	11,990,561
其他	-	6,103	6,103
合计	<u>151,087</u>	<u>15,559,808</u>	<u>15,710,895</u>
经营地区			
中国大陆	16,048	3,280,023	3,296,071
其他国家或地区	<u>135,039</u>	<u>12,279,785</u>	<u>12,414,824</u>
合计	<u>151,087</u>	<u>15,559,808</u>	<u>15,710,895</u>
按经营持续性分类			
持续经营	<u>151,087</u>	<u>15,559,808</u>	<u>15,710,895</u>
合计	<u>151,087</u>	<u>15,559,808</u>	<u>15,710,895</u>
商品转让的时间			
在某一时点确认成本			
飞机销售	-	11,990,561	11,990,561
在某一时段内确认成本			
管理费成本	-	6,103	6,103
小计	<u>-</u>	<u>11,996,664</u>	<u>11,996,664</u>
租赁业务成本	<u>151,087</u>	<u>3,563,144</u>	<u>3,714,231</u>
合计	<u>151,087</u>	<u>15,559,808</u>	<u>15,710,895</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

（4） 履约义务

飞机及集装箱销售

向客户交付飞机及集装箱时履行履约义务。其中集装箱销售的合同价款通常在交付集装箱后0至90天内到期，飞机销售的合同价款通常在交付时支付。

集装箱管理服务

本集团根据设备管理协议，代表设备持有人向承租人收取租赁费并支付集装箱维护成本，按租赁收入的一定比例向设备持有人收取管理费，公司在提供服务的时间内履行履约义务，根据履约进度确认收入，相关管理服务费价款在应付给设备持有方的租赁款项中扣除。

飞机管理服务

在提供服务的时间内履行履约义务，管理服务收入按月收取，相关价款在月度结算后30天内到期。

集装箱装卸及其他

在提供服务时履行履约义务。服务应收价款在服务完成后0至90天内到期。

44. 税金及附加

	2026年1-6月	2025年1-6月
城市维护建设税	11,587	1,719
教育费附加	4,977	739
地方教育费附加	3,318	493
房产税	3,353	4,422
其他	1,046	552
合计	<u>24,281</u>	<u>7,925</u>

45. 销售费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
职工薪酬	-	40,036
差旅费	42,440	37,189
其他	-	2,861
合计	<u>42,440</u>	<u>80,086</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

46. 管理费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
职工薪酬	562,583	554,448
中介费用	52,904	73,540
折旧及摊销	18,803	44,636
租赁费	289	646
差旅费	760	3,172
系统维护费	31,032	33,303
其他	84,227	84,351
合计	<u>750,598</u>	<u>794,096</u>

47. 财务费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
利息支出	4,247,131	5,479,214
减：利息收入	455,983	530,331
汇兑损益净额	(154,985)	13,034
金融机构手续费	3,142	4,003
合计	<u>3,639,305</u>	<u>4,965,920</u>

48. 其他收益

	2026年1-6月	2025年1-6月	计入2026年1-6月 非经常性损益
与日常活动相关的政府补助及其他	<u>6,005</u>	<u>3,111</u>	<u>6,005</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

49. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
权益法核算的长期股权投资收益	107,237	80,232
交易性金融资产在持有期间取得的投资收益	6,654	18,273
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	13,274	12,954
处置交易性金融资产取得的投资（损失）/收益	(13,936)	366,461
债务重组损益（附注十四、1）	1,639,799	115,551
合计	<u>1,753,028</u>	<u>593,471</u>

50. 公允价值变动收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
现金流量套期工具的无效部分	-	720
从现金流量套期储备重分类到当期损益的金额	-	(63)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的公允价值变动	(13,711)	(142,411)
衍生工具的未实现收益	14,241	(31)
合计	<u>530</u>	<u>(141,785)</u>

51. 信用减值损失

	2026年1-6月	2025年1-6月
应收账款坏账损失（附注五、3）	(88,364)	(181,962)
其他应收款坏账损失（附注五、5）	5,032	-
长期应收款坏账损失（附注五、11）	(5,673)	28,049
合计	<u>(89,005)</u>	<u>(153,913)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

52. 资产减值损失

	2026年1-6月	2025年1-6月
商誉减值损失（附注五、19）	-	(3,288,777)
固定资产减值损失（附注五、16）	(115,436)	(81,854)
持有待售资产减值损失（附注五、8）	(103,792)	(69,461)
存货跌价损失（附注五、6）	(472)	-
合计	<u>(219,700)</u>	<u>(3,440,092)</u>

53. 资产处置收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
融资租赁项目处置收益	184,207	99,037
其他	15	-
合计	<u>184,222</u>	<u>99,037</u>

54. 营业外支出

	2026年1-6月	2025年1-6月	计入2026年1-6月 非经常性损益
公益性捐赠支出	1,432	1,392	1,432
其他	212	47	212
合计	<u>1,644</u>	<u>1,439</u>	<u>1,644</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 所得税费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
当期所得税费用	320,174	155,162
递延所得税费用	<u>621,894</u>	<u>293,019</u>
合计	<u>942,068</u>	<u>448,181</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
利润/（亏损）总额	5,128,839	(856,789)
按法定税率25%计算的所得税费用	1,282,210	(214,197)
子公司适用不同税率的影响	(323,283)	(222,794)
调整以前期间所得税的影响	117	16,162
非应税收入的影响	(58,180)	(51,751)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,149	833,739
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	(103,113)	(86,283)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	168,977	193,363
权益法核算的合营公司和联营公司的损益	<u>(26,809)</u>	<u>(20,058)</u>
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u>942,068</u>	<u>448,181</u>

经济合作与发展组织（以下简称“OECD”）所发布的税基侵蚀和利润转移支柱二全球最低税收模式规则（以下简称“支柱二”），适用于集团年度合并收入不低于7.5亿欧元的大型跨国集团。此规则旨在通过征收补足税，确保大型跨国集团于其开展经营活动的各个司法辖区所产生的利润，至少按照15%的最低有效税率予以征税。依据相关规定，本集团负有在已施行支柱二的司法辖区，针对有效税率与15%最低有效税率之间的差额缴纳补足税的责任。

支柱二自2024年1月1日起在爱尔兰生效，本集团2024年后在爱尔兰所产生的利润受到支柱二规则的影响。Avolon已针对集团中每个位于爱尔兰的实体所产生的利润，在爱尔兰计提了国内最低补足税。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 每股收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
基本每股收益		
持续经营	0.5209	0.1144
终止经营	-	(0.4408)

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

基本每股收益的具体计算如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润		
持续经营	3,204,487	707,409
终止经营	-	(2,726,189)
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数 (千股数)	6,151,302	6,184,521

本集团截至2026年6月30日，不存在稀释性潜在普通股，因此基本及稀释每股收益相同。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 现金流量表项目注释

	2026年1-6月	2025年1-6月
收到其他与经营活动有关的现金		
租赁保证金及维修储备金	1,392,188	775,589
政府补助	5,900	3,005
管理费收入	17,404	27,374
收到利息收入及其他	125,345	346,380
合计	<u>1,540,837</u>	<u>1,152,348</u>
支付其他与经营活动有关的现金		
各项费用	218,116	326,476
租赁保证金	989,829	876,379
其他	-	93,308
合计	<u>1,207,945</u>	<u>1,296,163</u>
收到其他与投资活动有关的现金		
收到退回购机保证金	214,026	-
利息收入及其他	273,160	282,572
收回第三方借款	780,274	415,912
合计	<u>1,267,460</u>	<u>698,484</u>
支付其他与投资活动有关的现金		
第三方借款	93,404	1,722
支付购机保证金	7,233,870	3,170,256
其他	88	10,298
合计	<u>7,327,362</u>	<u>3,182,276</u>
收到其他与筹资活动有关的现金		
信托保障基金	3,000	-
合计	<u>3,000</u>	<u>-</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 现金流量表项目注释（续）

	2026年1-6月	2025年1-6月
支付其他与筹资活动有关的现金		
支付少数股东减资款	1,243,584	-
回购股份	408,383	-
购买金融衍生工具	-	25,260
偿付租赁负债	29,787	43,492
其他	20,077	-
合计	1,701,831	68,752

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	期初余额	筹资活动				期末余额
		本期增加		本期减少		
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	-	-	632,625	(28,922)	(603,703)	-
应付利息	339,498	-	12,600	(20,686)	(44,590)	286,822
长期借款（含一年内到期）	38,507,934	15,015,202	677,072	(18,063,308)	(2,221,218)	33,915,682
应付债券（含一年内到期）	139,414,224	14,336,095	3,891,569	(18,797,119)	(4,249,601)	134,595,168
租赁负债（含一年内到期）	499,067	-	10,996	(29,787)	(28,840)	451,436
长期应付款（含一年内到期）	1,648,005	-	45,828	(174,472)	-	1,519,361
合计	180,408,728	29,351,297	5,270,690	(37,114,294)	(7,147,952)	170,768,469

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2026年1-6月	2025年1-6月
净利润/（亏损）	4,186,771	(1,304,970)
加：资产减值准备	219,700	3,440,092
信用减值准备	89,005	153,913
固定资产折旧	3,361,219	4,711,699
使用权资产折旧	18,510	33,027
无形资产摊销	6,609	7,816
投资性房地产折旧	16,935	15,157
长期待摊费用摊销	-	2,723
出售飞机资产净收益	(865,035)	(481,363)
公允价值变动（收益）/损失	(530)	141,785
处置其他长期资产净收益	(184,222)	(99,037)
销售集装箱引起的固定资产的变动	-	334,642
财务费用	3,759,316	5,143,768
投资收益	(1,697,770)	(520,990)
递延所得税资产减少/（增加）	140,963	(46,417)
递延所得税负债增加	357,175	337,622
存货的（增加）/减少	(186,836)	35,527
经营性应收项目的减少	485,844	503,694
经营性应付项目的减少	(1,021,463)	(1,230,710)
经营活动产生的现金流量净额	<u>8,686,191</u>	<u>11,177,978</u>

不涉及现金的重大投资和筹资活动：

	2026年1-6月	2025年1-6月
借款及债券等的债务重组	1,584,541	43,041
融资租赁出租固定资产	1,703,018	1,021,026
第三方代偿借款	-	350,000
债务重组取得投资性房地产	-	147,695
合计	<u>3,287,559</u>	<u>1,561,762</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 现金流量表补充资料（续）

(1) 现金流量表补充资料（续）

现金及现金等价物净变动：

	2026年1-6月	2025年1-6月
现金的期末余额	7,085,779	4,490,412
减：现金的期初余额	<u>8,227,300</u>	<u>24,060,321</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(1,141,521)</u>	<u>(19,569,909)</u>

(2) 现金及现金等价物

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金及现金等价物		
其中：银行存款及其他货币资金	7,839,578	9,695,493
减：使用权受限制的货币资金	<u>753,799</u>	<u>1,468,193</u>
期/年末现金及现金等价物余额	<u><u>7,085,779</u></u>	<u><u>8,227,300</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 外币货币性项目

（1） 外币货币性项目

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	878,219	6.8109	5,981,462
欧元	5,174	7.7671	40,187
澳币	505	4.6804	2,364
港币	37,754	0.8686	32,793
其他	2,009	6.8109	13,683
合计			<u>6,070,489</u>
应收账款			
美元	159,631	6.8109	1,087,232
其他应收款			
美元	1,312	6.8109	8,934
一年内到期非流动资产			
美元	561,873	6.8109	3,826,858
应付账款			
美元	2,704	6.8109	18,420
其他应付款			
美元	93,280	6.8109	635,320
一年内到期非流动负债			
美元	1,120,342	6.8109	7,630,534
其他流动负债			
美元	55,252	6.8109	376,317
应付债券			
美元	18,223,994	6.8109	124,121,802
长期借款			
美元	3,126,799	6.8109	21,296,316
租赁负债			
美元	61,539	6.8109	419,136
其他非流动负债			
美元	358,449	6.8109	2,441,361
长期应收款			
美元	1,612,229	6.8109	10,980,730

（2） 境外经营实体

2026 年 1-6 月，本集团重要境外经营实体为 Avolon 及 C2，其主要经营地分别为爱尔兰及美国，由于上述公司主要业务均以美元结算，故记账本位币均为美元。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 租赁

（1） 作为承租人

	2026年1-6月	2025年1-6月
租赁负债利息费用	10,932	11,641
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	280	340
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	9	173
转租使用权资产取得的收入	8,276	8,874
与租赁相关的总现金流出	30,151	44,050

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物，房屋及建筑物租赁期通常为1-24年。

使用权资产，参见附注五、17；租赁负债，参见附注五、33。

（2） 作为出租人

经营租赁

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
经营租赁收入	10,517,951	12,215,530

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	22,617,708	22,406,854
1年至2年（含2年）	19,886,999	19,024,445
2年至3年（含3年）	15,396,915	17,448,736
3年至4年（含4年）	14,699,749	15,229,919
4年至5年（含5年）	12,624,657	13,275,529
5年以上	48,698,675	51,723,930
合计	133,924,703	139,109,413

经营租出固定资产，参见附注五、16。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 租赁（续）

（2） 作为出租人（续）

融资租赁

与融资租赁有关的损益列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
融资租赁收入	<u>271,971</u>	<u>451,038</u>

于2026年6月30日，未实现融资收益的余额为人民币2,256,249千元（2025年12月31日：人民币2,381,797千元），采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁收款额如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	2,872,887	3,064,855
1年至2年（含2年）	1,907,674	1,340,904
2年至3年（含3年）	676,998	692,652
3年至4年（含4年）	837,759	840,115
4年至5年（含5年）	807,870	545,332
5年以上	<u>3,632,841</u>	<u>3,996,156</u>
合计	<u>10,736,029</u>	<u>10,480,014</u>
加：未担保余值	345,990	345,990
减：未实现融资收益	<u>2,256,249</u>	<u>2,381,797</u>
租赁投资净额	<u>8,825,770</u>	<u>8,444,207</u>

六、 合并范围的变动

2026 年 1-6 月，本集团合并范围无变化。

七、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

（1） 本公司重要子公司

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	
					直接	间接
通过设立或投资等方式取得的子公司						
海南海隆投资有限公司 （以下简称“海南海隆”）	海口	儋州	租赁	人民币1,000,000千元	100	-
香港渤海租赁资产管理 有限公司（以下简称 “香港渤海”）	香港	香港	投资控股	美元2,886,618千元	-	100
横琴国际融资租赁有限 公司（以下简称“横琴 租赁”）	珠海	珠海	租赁	美元100,000千元	-	90
非同一控制下企业合并取得的子公司						
天津渤海	天津	天津	租赁	人民币22,100,850千元	100	-
Avolon	爱尔兰	开曼群岛	租赁	美元0.0000087505元	-	70

（2） 存在重要少数股东权益的子公司

	少数股东 持股比例 （%）	归属于少数 股东的损益	向少数股东 支付股利	向少数股东 支付减资款	期末累计少 数股东权益
Avolon	30%	981,043	(315,283)	(1,243,584)	16,402,413

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（3） 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司主要财务信息，这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

2026年1-6月

	Avolon
流动资产	16,432,161
非流动资产	203,613,408
资产合计	220,045,569
流动负债	13,195,560
非流动负债	152,175,305
负债合计	165,370,865
营业收入	23,207,566
净利润	3,270,144
综合收益总额	1,935,848
经营活动产生的现金流量净额	8,638,827

2025年

	Avolon
流动资产	13,564,179
非流动资产	215,653,438
资产合计	229,217,617
流动负债	17,449,594
非流动负债	153,832,935
负债合计	171,282,529
营业收入	46,414,808
净利润	4,793,429
综合收益总额	2,759,255
经营活动产生的现金流量净额	18,583,203

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		会计处理
					直接	间接	
合营企业							
天航金服	天津	天津	金融服务	人民币50,000千元	-	45	权益法
联营企业							
渤海人寿	天津	天津	保险	人民币13,000,000千元	20	-	权益法
皖江租赁	安徽	安徽	租赁	人民币3,900,000千元	-	20.97	权益法
Jade	爱尔兰	开曼群岛	租赁	美元87,440千元	-	20	权益法

本集团的合营企业天航金服从事金融服务业务，采用权益法核算，本集团将共同控制其财务与经营。

本集团的联营企业渤海人寿从事保险业务，采用权益法核算，持股比例与其工商登记一致。

本集团的联营企业皖江租赁从事租赁业务，采用权益法核算。于2025年，本公司董事会同意全资子公司天津渤海向安徽省交通控股集团有限公司转让其持有的皖江租赁全部20.97%股权。本次交易完成后，本公司将不再持有皖江租赁的股权。截至2026年6月30日，本次交易尚未完成国家金融监督管理总局或其派出机构的批准。

本集团的联营企业Jade从事商业喷气式飞机租赁业务，采用权益法核算。

八、 政府补助

计入当期损益的政府补助

	2026年1-6月	2025年1-6月
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	6,005	3,111
合计	6,005	3,111

九、与金融工具相关的风险

1. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本集团的风险管理政策概述如下。

（1）信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

本集团其他金融资产包括货币资金、其他应收款及衍生工具，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。由于货币资金和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为向客户收取的总金额减去坏账准备后的金额。

由于本集团的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本集团内不存在重大信用风险集中。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

- 1) 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团的违约概率以历史违约概率为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；
- 2) 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来12个月内或整个存续期为基准进行计算；
- 3) 违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

预期信用损失计量的参数（续）

这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响，对不同的业务类型有所不同。本集团在此过程中应用了专家判断，根据专家判断的结果，每年对这些经济指标进行预测，并通过进行分析确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

信用风险敞口

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额的信用风险敞口，并按照计提12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

2026年6月30日

	合计	账面价值	预期信用损失	
			未来12个月内	整个存续期
货币资金	7,839,578	7,839,578	-	-
应收账款	2,457,470	1,885,870	-	571,600
其他应收款	34,200	33,553	-	647
一年内到期的非流动资产	4,973,604	3,997,775	8,366	967,463
长期应收款	13,372,281	13,035,700	20,879	315,702
合计	28,677,133	26,792,476	29,245	1,855,412

2025年12月31日

	合计	账面价值	预期信用损失	
			未来12个月内	整个存续期
货币资金	9,695,493	9,695,493	-	-
应收账款	2,038,741	1,538,350	-	500,391
其他应收款	231,486	225,730	-	5,756
一年内到期的非流动资产	5,016,545	4,175,585	7,838	833,122
长期应收款	14,166,605	13,684,515	24,427	457,663
合计	31,148,870	29,319,673	32,265	1,796,932

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险

本集团的目标是运用多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

于2026年6月30日，本集团的流动负债净额为人民币194,349 千元，经营活动产生的现金净流入为人民币8,686,191千元，用于投资活动的现金净流出为人民币518,969千元，用于筹资活动的现金净流出为人民币9,064,414千元，汇率变动导致现金及现金等价物减少人民币244,329千元，本期现金及现金等价物减少人民币1,141,521千元。

本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。为筹集资金以偿还短期债务，本集团计划通过提高经营现金流入、新增融资、债券展期、借款展期以及境外子公司向境内母公司分红等方式保持流动性，本集团上述措施可满足集团未来12个月内的资金需求。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险（续）

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年6月30日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付账款	18,420	-	-	18,420
其他应付款	949,511	-	-	949,511
其他流动负债	798,427	-	-	798,427
一年内到期的非流动负债	20,077,642	-	-	20,077,642
长期借款	-	23,137,129	6,755,433	29,892,562
应付债券	-	124,842,748	14,749,433	139,592,181
租赁负债	-	160,321	428,360	588,681
长期应付款	-	1,340,068	6,000	1,346,068
其他非流动负债	-	738,140	1,765,706	2,503,846
合计	21,844,000	150,218,406	23,704,932	195,767,338

2025年12月31日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付账款	42,167	-	-	42,167
其他应付款	1,049,838	-	-	1,049,838
其他流动负债	641,156	-	-	641,156
一年内到期的非流动负债	27,006,261	-	-	27,006,261
长期借款	-	27,577,671	4,910,889	32,488,560
应付债券	-	121,941,874	14,760,480	136,702,354
租赁负债	-	177,810	473,611	651,421
长期应付款	-	1,518,402	6,000	1,524,402
其他非流动负债	-	367,261	2,625,970	2,993,231
合计	28,739,422	151,583,018	22,776,950	203,099,390

（3）市场风险

利率风险

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

利率风险（续）

为了以成本—效益方式管理债务组合，本集团主要采用利率互换及签订利率上限合约等衍生工具规避该等风险。在本集团签订的利率互换合同中，有一部分被指定为对相应债务进行套期保值并且有效，详见附注九、3。于2026年6月30日，在考虑利率互换的影响后，本集团约85.18%（2025年：89.50%）的计息借款按固定利率计息。

下表为利率变动的敏感性分析，反映了在其他变量恒定的假设下，利率发生可能的变动时，将对净损益（通过对浮动利率借款的影响）和其他综合收益的税后净额产生的影响：

2026年6月30日

	基点增加/ (减少)	净损益增加/ (减少)	其他综合收益 的税后净额增 加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币	50	(1,787)	-	(1,787)
美元	50	(58,890)	188,401	129,511
人民币	(50)	1,787	-	1,787
美元	(50)	58,890	(188,401)	(129,511)

2025年12月31日

	基点增加/ (减少)	净损益增加/ (减少)	其他综合收益 的税后净额增 加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币	50	(2,160)	-	(2,160)
美元	50	(36,304)	226,175	189,871
人民币	(50)	2,160	-	2,160
美元	(50)	36,304	(226,175)	(189,871)

汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险，此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行交易所致。

下表为人民币对美元汇率变动的敏感性分析，反映了在其他变量恒定的假设下，人民币兑美元汇率发生可能的变动时，将对净损益和其他综合收益的税后净额产生的影响。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

汇率风险（续）

2026年6月30日

	美元汇率增加/ (减少) %	净损益增加/ (减少)	其他综合收益 的税后净额增 加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币对美元贬值	1%	49,994	405,232	455,226
人民币对美元升值	-1%	(49,994)	(405,232)	(455,226)

2025年12月31日

	美元汇率增加/ (减少) %	净损益增加/ (减少)	其他综合收益 的税后净额增 加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币对美元贬值	1%	36,658	418,173	454,831
人民币对美元升值	-1%	(36,658)	(418,173)	(454,831)

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。截止至2026年6月30日止6个月期间和2025年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用资产负债率来管理资本，资产负债率是指负债总额和资产总额的比率。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
负债总额	193,353,522	203,036,085
资产总额	<u>240,973,624</u>	<u>249,865,273</u>
杠杆比率	80%	81%

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期

2026年6月30日

	资产	负债
利率互换合约	346,541	(23,016)
利率上限合约	14,755	-
利率上下限期权	119,171	-
远期外汇合约	892	(21,515)
交叉货币利率互换合约	-	(20,173)
非流动部分		
利率互换合约	243,045	(13,085)
利率上限合约	14,755	-
利率上下限期权	119,171	-
交叉货币利率互换合约	-	(20,173)
流动部分		
利率互换合约	103,496	(9,931)
远期外汇合约	892	(21,515)

2025年12月31日

	资产	负债
利率互换合约	146,045	(180,127)
利率上限合约	9,529	-
利率上下限期权	22,509	(49,827)
远期外汇合约	20,032	(1,750)
非流动部分		
利率互换合约	146,045	(123,067)
利率上限合约	9,529	-
利率上下限期权	22,509	(49,827)
流动部分		
利率互换合约	-	(57,060)
远期外汇合约	20,032	(1,750)

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

套期工具的名义金额的时间分布如下：

2026年6月30日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
利率互换合约的名义金额	2,508,276	9,903,049	20,157,973	32,569,298
利率上限期权的名义金额	-	-	2,038,586	2,038,586
利率上下限期权的名义金额	-	-	5,046,633	5,046,633
远期外汇合约的名义金额	362,152	642,303	-	1,004,455
交叉货币利率互换合约的名义金额	-	-	518,448	518,448

2025年12月31日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
利率互换合约的名义金额	7,686,281	2,937,736	31,389,665	42,013,682
利率上下限期权的名义金额	-	-	7,938,959	7,938,959
远期外汇合约的名义金额	519,780	258,287	-	778,067

套期工具的账面价值以及公允价值变动如下：

2026年6月30日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
利率互换合约	32,569,298	346,541	(23,016)	其他流动资产/其他非流动金融资产/其他非流动负债/其他流动负债	-
利率上限合约	2,038,586	14,755	-	其他非流动金融资产	-
利率上下限期权	5,046,633	119,171	-	其他非流动金融资产	-
远期外汇合约	1,004,455	892	(21,515)	其他流动资产/其他流动负债	-
交叉货币利率互换合约	518,448	-	(20,173)	其他非流动负债	-

2025年12月31日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本年用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
利率互换合约	42,013,682	146,045	(180,127)	其他非流动金融资产/其他流动负债/其他非流动负债	613
利率上限合约	-	9,529	-	其他非流动金融资产	-
利率上下限期权	7,938,959	22,509	(49,827)	其他非流动金融资产/其他非流动负债	-
远期外汇合约	778,067	20,032	(1,750)	其他流动资产/其他流动负债	-

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

被套期项目的账面价值以及相关调整如下：

2026年6月30日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额（计入被套期项目的账面价值）		包含被套期项目的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的被套期项目公允价值变动	现金流量套期储备
	资产	负债	资产	负债			
浮动利率借款	-	(41,177,420)	481,359	(64,704)	借款	-	489,800

2025年12月31日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额（计入被套期项目的账面价值）		包含被套期项目的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的被套期项目公允价值变动	现金流量套期储备
	资产	负债	资产	负债			
浮动利率借款	-	(50,730,708)	198,115	(231,704)	借款	613	(996,961)

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

套期工具公允价值变动在当期损益及其他综合收益列示如下：

2026年6月30日

现金流量套期	计入其他综合收益的套期工具的公允价值变动	计入当期损益的套期无效部分	包含已确认的套期无效部分的利润表列示项目	从现金流量套期储备重分类至当期损益的金额	包含重分类调整的利润表列示项目
			公允价值变动收益		公允价值变动收益/营业收入/财务费用
利率互换合约	337,901	-	收益	19,277	收入/财务费用
利率上限合约	22,545	-	公允价值变动收益	(15,334)	财务费用
利率上下限期权	162,258	-	公允价值变动收益	(16,812)	财务费用
远期外汇合约	(38,952)	-	公允价值变动收益	-	不适用
交叉货币利率互换合约	6,048	-	公允价值变动收益	(26,545)	财务费用

2025年12月31日

现金流量套期	计入其他综合收益的套期工具的公允价值变动	计入当期损益的套期无效部分	包含已确认的套期无效部分的利润表列示项目	从现金流量套期储备重分类至当期损益的金额	包含重分类调整的利润表列示项目
			公允价值变动收益		公允价值变动收益/营业收入/财务费用
利率互换合约	(880,259)	613	收益	158,403	收入/财务费用
利率上限合约	(36,851)	-	公允价值变动收益	(24,695)	财务费用
利率上下限期权	(132,284)	-	公允价值变动收益	(31,356)	财务费用
利率置换期权	(1,976)	-	公允价值变动收益	(2,893)	营业收入
远期外汇合约	54,409	-	公允价值变动收益	-	不适用

九、与金融工具相关的风险（续）

4. 金融资产转移

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
保理	应收账款	648,012	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
合计		648,012		

已转移但未整体终止确认的金融资产

作为日常业务的一部分，本集团和银行达成了应收账款保理安排并将某些应收账款转让给银行。本集团认为，本集团保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险，因此，继续全额确认。转移后，本集团不再保留使用其的权利，包括将其出售、转让或质押给其他第三方的权利。于2026年6月30日，本集团确认的该些应收账款账面价值总计为648,012千元（2025年12月31日：535,440千元）。

十、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

2026年6月30日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（附注五、2、14）	384,853	331,375	790,287	1,506,515
衍生金融资产（附注五、10、14）	-	502,720	-	502,720
其他权益工具投资（附注五、13）	-	-	862,367	862,367
合计	384,853	834,095	1,652,654	2,871,602
	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债（附注五、30、36）	-	(64,704)	-	(64,704)
或有对价（附注五、30、36）	-	(405,698)	-	(405,698)
合计	-	(470,402)	-	(470,402)

十、 公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的资产和负债（续）

2025年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产（附注五、2、 14）	520,856	289,164	793,047	1,603,067
衍生金融资产（附注五、10、14）	-	208,228	-	208,228
其他权益工具投资（附注五、13）	-	-	960,806	960,806
合计	<u>520,856</u>	<u>497,392</u>	<u>1,753,853</u>	<u>2,772,101</u>

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债（附注五、30、36）	-	(231,704)	-	(231,704)
或有对价（附注五、30、36）	-	(421,206)	-	(421,206)
合计	<u>-</u>	<u>(652,910)</u>	<u>-</u>	<u>(652,910)</u>

2. 第一层次公允价值计量

上市的权益工具投资，以市场报价确定公允价值。

3. 第二层次公允价值计量

本集团与多个有信用评级的交易对手订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同和利率衍生合同等，利率衍生合同的公允价值考虑了相关互换合同的条款，主要采用利率曲线定价模型。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的即期和远期汇率和利率曲线。外汇远期合同和利率互换的账面价值，与公允价值相同。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

本集团依赖外部专业机构对公允价值进行评估，每月通过获取估值报告评估公允价值。财务部门定期将金融工具价值变动向管理层汇报。

十、 公允价值的披露（续）

4. 第三层次公允价值计量

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间（加权平均值）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币24,294千元 2025年12月31日：人民币26,829千元	现金流量折现法 现金流量折现法	飞机租赁资产未来现金流 飞机租赁资产未来现金流	2026年6月30日：3-4百万美元 2025年12月31日：3-5百万美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币28,247千元 2025年12月31日：人民币28,403千元	参照账面价值估计 参照账面价值估计	被投资金融工具账面价值 被投资金融工具账面价值	2026年6月30日：0-人民币28,247千元 2025年12月31日：0-人民币28,403千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币95千元 2025年12月31日：人民币141千元	可比交易法 可比交易法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2026年6月30日：0-100千美元 2025年12月31日：0-100千美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币638千元 2025年12月31日：人民币661千元	可比公司法、可比交易法 可比公司法、可比交易法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2026年6月30日：0-100千美元 2025年12月31日：0-100千美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币9,043千元 2025年12月31日：人民币9,043千元	参照账面价值估计 参照账面价值估计	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2026年6月30日：0-人民币9,043千元 2025年12月31日：0-人民币9,043千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币127,196千元 2025年12月31日：人民币127,196千元	可比公司法 可比公司法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2026年6月30日：0-人民币127,196千元 2025年12月31日：0-人民币127,196千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2026年6月30日：人民币600,774千元 2025年12月31日：人民币600,774千元	资产基础法、市场法 资产基础法、市场法	被投资金融工具账面价值 被投资金融工具账面价值	2026年6月30日：0-人民币722,077千元 2025年12月31日：0-人民币722,077千元
以公允价值计量且其变动计入其他综合损益的其他权益工具	2026年6月30日：人民币862,367千元 2025年12月31日：人民币960,806千元	可比交易法 可比交易法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2026年6月30日：0-人民币9.5亿元 2025年12月31日：0-人民币10.6亿元

十、 公允价值的披露（续）

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2026年1-6月

	期初余额	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买	发行	出售	结算	期末余额	期末持有的资产 计入损益的 当期未实现利得 或损失的变动
				计入损益	计入其他 综合收益						
其他非流动金融资产 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	793,047	-	-	(1,771)	(833)	-	-	(156)	-	790,287	(1,771)
其他权益工具投资	960,806	-	-	-	(98,439)	-	-	-	-	862,367	-
合计	1,753,853	-	-	(1,771)	(99,272)	-	-	(156)	-	1,652,654	(1,771)

2025年

	年初余额	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买	发行	出售	结算	年末余额	年末持有的资产 计入损益的 当年未实现利得 或损失的变动
				计入损益	计入其他 综合收益						
其他非流动金融资产 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	940,766	122,739	(160,335)	(106,308)	(1,815)	-	-	(2,000)	-	793,047	15,035
其他权益工具投资	1,094,546	-	-	-	(133,740)	-	-	-	-	960,806	-
合计	2,035,312	122,739	(160,335)	(106,308)	(135,555)	-	-	(2,000)	-	1,753,853	15,035

十、 公允价值的披露（续）

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息（续）

持续的第三层次的公允价值计量中，计入当期损益的利得和损失中与金融资产和非金融资产有关的损益信息如下：

2026年6月30日

	与金融资产有关的 损益	与非金融资产有关的 损益
计入当期损益的利得或损失总额	(1,771)	-
期末持有的资产计入的当期未实现 利得或损失的变动	(1,771)	-

2025年12月31日

	与金融资产有关的 损益	与非金融资产有关的 损益
计入当期损益的利得或损失总额	(106,308)	-
年末持有的资产计入的当期未实现 利得或损失的变动	15,035	-

6. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

2026年6月30日

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可 观察输入值 (第二层次)	重要不可 观察输入值 (第三层次)
金融资产					
长期应收款（含一 年内到期）	17,033,475	17,135,550	-	17,135,550	-
合计	17,033,475	17,135,550	-	17,135,550	-
金融负债					
长期借款（含一年 内到期）	33,915,682	33,859,996	-	33,859,996	-
应付债券（含一年 内到期）	134,595,168	136,172,640	-	136,172,640	-
长期应付款（含一 年内到期）	1,519,361	1,593,646	-	1,593,646	-
合计	170,030,211	171,626,282	-	171,626,282	-

十、公允价值的披露（续）

6. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债（续）

2025年12月31日

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可 观察输入值 (第二层次)	重要不可 观察输入值 (第三层次)
金融资产					
长期应收款（含一 年内到期）	17,860,100	17,922,881	-	17,922,881	-
合计	17,860,100	17,922,881	-	17,922,881	-
金融负债					
长期借款（含一年 内到期）	38,507,934	38,708,545	-	38,708,545	-
应付债券（含一年 内到期）	139,414,224	142,297,738	-	142,297,738	-
长期应付款（含一 年内到期）	1,648,005	1,738,913	-	1,738,913	-
合计	179,570,163	182,745,196	-	182,745,196	-

长期应收款、长期借款等，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限的其他金融工具的市场收益率作为折现率。2026年6月30日，针对长期借款等自身不履约风险评估为不重大。

十一、 关联方关系及其交易

1. 母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司持股比例	对本公司表决权比例
海航资本	海口	投资管理	33,480,350千元	28.02%	28.02%

海航资本集团有限公司为本公司之控股股东，其母公司为海南海航二号信管服务有限公司。2022年4月24日，海南省高院裁定确认海航集团等三百二十一家公司已执行完毕《重整计划》。根据《重整计划》，海航集团等321家公司因执行《重整计划》而将其股权结构调整为《重整计划》规定的股权结构，因此导致公司的实际控制人发生变化。实际控制人由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。

2. 子公司

本公司所属的主要子公司详见附注七、1。

3. 合营企业及联营企业

合营企业及联营企业详见附注七、2。

4. 其他关联方

公司名称	关联方关系
海南海航二号信管服务有限公司(以下简称“二号信管”)	控股股东的母公司
渤海国际信托	同受控股股东的母公司控制
新疆汇通(集团)水电投资有限公司(以下简称“汇通水电”)	同受控股股东的母公司控制
金海智造股份有限公司(原“金海重工股份有限公司”)(以下简称“金海智造”)	同受控股股东的母公司控制
华安财产保险股份有限公司(以下简称“华安财险”)	同受控股股东的母公司控制
海航旅游集团有限公司(以下简称“海航旅游”)	同受控股股东的母公司控制
北京海航数科控股有限公司(原“北京微乘科技有限公司”)(以下简称“海航数科”)	同受控股股东的母公司控制
海航天津中心发展有限公司(以下简称“海航天津中心”)	同受控股股东的母公司控制
海南海航信管物业服务有限公司(以下简称“海航信管物业”)	同受控股股东的母公司控制
海航资产管理集团有限公司(以下简称“海航资产管理集团”)	同受控股股东的母公司控制
湖北华宇临空仓储管理有限公司(原“武汉海航地产发展有限公司”)(以下简称“湖北华宇仓储”)	间接控股股东施加重大影响
ORIX Aviation Systems Limited(以下简称“ORIX”)	对子公司Avolon可施加重大影响的少数股东

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易

（1） 关联方商品和劳务交易

自关联方购买商品和接受劳务

	交易内容	2026年1-6月	2025年1-6月
渤海人寿	保险服务	-	1
华安财险	保险服务	-	35
海航数科	科技信息及网络服务	216	214
海航信管物业	物业及水电服务	418	417
海航资产管理集团	委托代理服务	1,887	-
ORIX	咨询服务	2,574	-
合计		<u>5,095</u>	<u>667</u>

向关联方出售商品和提供劳务

	交易内容	2026年1-6月	2025年1-6月
Jade	咨询服务	<u>3,107</u>	<u>3,349</u>
合计		<u>3,107</u>	<u>3,349</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

（2） 关联方租赁

作为出租人

经营租赁承租方	注释	租赁资产种类	2026年1-6月 租赁收入	2025年1-6月 租赁收入
天航金服	注	飞机	169,286	177,128
合计			169,286	177,128

注： 2026年1-6月，本集团通过天航金服转租赁飞机，确认租赁收入人民币169,286千元（2025年1-6月：人民币177,128千元）。

融资租赁承租方	注释	资产种类	2026年1-6月		2025年1-6月	
			融资租赁合 同本金金额	租赁收入	融资租赁合 同本金金额	租赁收入
湖北华宇仓储	注	仓库	-	-	450,000	123
合计			-	-	450,000	123

注： 2025年1-6月，本集团向湖北华宇仓储出租仓库，融资租赁合同本金金额为人民币450,000千元，确认利息收入人民币123千元，该项目合同已于2025年到期且结算。

作为承租人

2026年1-6月

	租赁资产种类	支付的租金	承担的租赁负债 利息支出
海航旅游	房屋	1,593	5
海航天津中心	房屋	424	11

2025年1-6月

	租赁资产种类	支付的租金	承担的租赁负债 利息支出
海航旅游	房屋	1,593	53
海航天津中心	房屋	424	29

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

（3） 关联方资金拆借

资金拆入

2026年1-6月

	注释	拆借金额	起始日	到期日
渤海国际信托	注1	人民币72,000千元	2015年6月5日	2027年6月5日
渤海国际信托	注2	人民币180,000千元	2015年11月17日	2027年11月17日
皖江租赁	注3	人民币40,000千元	2017年7月12日	2026年12月29日

2025年

	注释	拆借金额	起始日	到期日
渤海国际信托	注1	人民币72,000千元	2015年6月5日	2027年6月5日
渤海国际信托	注2	人民币180,000千元	2015年11月17日	2027年11月17日
皖江租赁	注3	人民币80,000千元	2017年7月12日	2026年12月29日

注1：2015年，本集团从渤海国际信托拆入资金人民币172,000千元，2026年1-6月，年利率为4%（2025年1-6月：4%），截至2026年6月30日，已偿还本金人民币100,000千元（2025年12月31日：人民币100,000千元），剩余本金人民币72,000千元尚未到期。

注2：2015年，本集团从渤海国际信托拆入资金人民币180,000千元，2026年1-6月，年利率为4%（2025年1-6月：4%），截至2026年6月30日，尚未到期。

注3：2017年，本集团从皖江租赁拆入资金人民币340,000千元，2026年1-6月，年利率为上一年最新发布的一年期LPR+161基点（2025年1-6月：上一年最新发布的一年期LPR+161基点）。截至2026年6月30日，已偿还人民币300,000千元（2025年12月31日：人民币260,000千元），剩余本金人民币40,000千元尚未到期。

利息费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
渤海国际信托	7,137	6,976
皖江租赁	1,867	3,072
合计	9,004	10,048

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

（4） 关联方资产转让

	注释	交易内容	2026年1-6月	2025年1-6月
ORIX	注	转让资产	-	美元521,932千元

注： 2026年1-6月，本集团未与ORIX发生资产转让（2025年1-6月：本集团之子公司Avolon向ORIX转让持有的飞机，确认飞机处置收入美元521,932千元）。

（5） 关键管理人员薪酬

	2026年1-6月	2025年1-6月
董事费	325	214
关键管理人员薪酬	<u>4,875</u>	<u>5,200</u>
合计	<u>5,200</u>	<u>5,414</u>

2026年1-6月，本集团发生的本公司关键管理人员薪酬总额人民币5,200千元（2025年1-6月：人民币5,414千元）为相关董事和高级管理人员从公司应获得的税前报酬金额，包含公司为其缴纳的社保、公积金等公司承担部分。

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额

(1) 应收款项

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款				
天航金服	36,432	8,789	38,426	4,534
Jade	4,091	-	5,765	-
合计	<u>40,523</u>	<u>8,789</u>	<u>44,191</u>	<u>4,534</u>
其他应收款				
渤海国际信托	3,520	91	3,520	91
海航旅游	797	21	797	21
海航天津中心	212	6	212	6
海航信管物业	199	5	199	5
合计	<u>4,728</u>	<u>123</u>	<u>4,728</u>	<u>123</u>
长期应收款				
金海智造	484,967	436,470	484,967	436,470
合计	<u>484,967</u>	<u>436,470</u>	<u>484,967</u>	<u>436,470</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

（2） 应付款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
预收款项		
天航金服	<u>76,563</u>	<u>74,646</u>
合计	<u>76,563</u>	<u>74,646</u>
其他应付款		
汇通水电	1,663	1,663
皖江租赁	44	-
海航资本	60	60
海航数科	-	42
湖北华宇仓储	<u>6,865</u>	<u>6,865</u>
合计	<u>8,632</u>	<u>8,630</u>
租赁负债		
海航旅游	-	1,512
海航天津中心	<u>200</u>	<u>592</u>
合计	<u>200</u>	<u>2,104</u>
长期应付款		
皖江租赁	<u>39,996</u>	<u>79,993</u>
合计	<u>39,996</u>	<u>79,993</u>
长期借款		
渤海国际信托	<u>251,667</u>	<u>244,569</u>
合计	<u>251,667</u>	<u>244,569</u>
其他非流动负债		
天航金服	<u>81,842</u>	<u>84,460</u>
合计	<u>81,842</u>	<u>84,460</u>

十二、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

	2026年6月30日	2025年12月31日
已签约但未拨备 资本承诺（注）	<u>236,392,807</u>	<u>243,540,384</u>
合计	<u>236,392,807</u>	<u>243,540,384</u>

注：截至2026年6月30日，本集团签订合同购买503架飞机，合同金额共计美元34,708,013千元（约合人民币236,392,807千元）。

2. 或有事项

本集团业务拓展至全球，会受到不同国家及地区的司法管辖。在目前的税收环境下，伴随着OECD反税基侵蚀与利润转移相关国际税收规则发展及各国税法革新，以及英国政府在2017年启动的“反混合错配条例”，我们不能确保纳税结构与所纳税额不会受到所在国家及地区税务机关的质疑。如果税务机关质疑本集团的税务状况或应纳税额，则会导致应缴税金、应付利息，甚至应支付的罚款的增加，从而影响未来的财务状况。在集团范围内，对于所得税拨备的确认需要管理层做出重大会计判断和估计。集团依据现有信息和最佳判断和估计确认所得税拨备。

2026年6月30日，本集团作为被告形成的重大未决诉讼标的金额为人民币0.34亿元（2025年12月31日：人民币0.93亿元），是本集团在日常业务过程中发生的诉讼或其他法律程序。对于很有可能给本集团造成损失的诉讼等，管理层在考虑法律意见并经过审慎判断后，对该等诉讼中可能蒙受的损失计提预计负债。如诉讼的结果不能合理估计或管理层认为该些诉讼等不是很可能对本集团的经营成果或是财务状况构成重大不利影响的，管理层不计提预计负债。

2026年1-6月，本公司之子公司天津渤海为云南祥鹏航空有限责任公司（以下简称“祥鹏航空”）提供股权质押担保，担保金额为人民币1,969,947千元，同时海航控股为天津渤海上述担保提供反担保。截至2026年6月30日，本担保尚未结束。

经本公司董事会及股东大会批准，本公司全资子公司天津渤海于2019年3月以其持有的香港渤海30%股权及其附带的相关权益为海航控股向中国银行海南分行申请的21.70亿元人民币借款提供质押担保，担保期限至借款合同项下债务履行完毕之日止。同时，海航集团无条件为天津渤海上述担保提供反担保。根据2021年10月31日裁定通过的《海南航空控股股份有限公司及其十家子公司重整计划》及海航控股救助贷款留债主体分配方案，上述债务将由祥鹏航空按照重整计划清偿。

十二、承诺及或有事项（续）

2 或有事项（续）

经本公司分别于2023年4月26日、2023年5月25日召开的董事会及股东大会批准，股东大会授权在祥鹏航空相关关联方为天津渤海提供反担保的前提下，天津渤海继续以其持有的香港渤海30%股权及其附带的相关权益为中国银行海南分行在祥鹏航空的21.89亿元人民币留债债务提供质押担保。2023年5月31日，天津渤海与中国银行海南分行签署了股权质押协议，同日，祥鹏航空之控股股东海航控股与天津渤海签署了反担保合同。

十三、资产负债表日后事项

2026年7月29日，本公司召开2026年第五次临时董事会，审议通过拟使用自有资金及自筹资金（含股票回购专项贷款资金等），通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股（A股）股份（以下简称“回购股份”）。按照回购股份价格上限人民币6.48元/股测算，当回购金额为人民币2亿元时，预计回购股份数量为3,086.42万股，约占公司目前已发行总股本的0.50%（计算相关比例时，总股本未扣除公司回购专用证券账户中的股份）。具体回购股份的数量以回购期满时或回购实施完毕时实际回购的股份数量为准。

十四、其他重要事项

1. 债务重组

作为债权人

	重组债权账面价值	投资收益
金融资产清偿债务	-	55,258
合计	-	55,258

作为债务人

	重组债务账面价值	投资收益
金融资产清偿债务	2,579,499	1,458,752
修改合同条款	8,682,702	125,789
合计	11,262,201	1,584,541

注：2026年1-6月，本集团作为债权人收到债务人清偿债务的金融资产，作为债务人与债权人协商一致使用金融资产清偿债务以及完成若干借款及债券的展期及降息安排，合计确认债务重组收益人民币1,639,799千元。

2. 终止经营

为进一步聚焦飞机租赁主业，优化本集团债务结构，于2025年5月6日，本集团全资子公司GSCTL与第三方Typewriter Ascend Ltd签署了《股权购买协议》（《SHARE PURCHASE AGREEMENT》）及相关附属协议，转让GSCTL下属全资子公司GSCL 100%股权。2025年12月15日，GSCTL完成GSCL 100%股权的转让交割。本次交易完成后，本集团不再将GSCL纳入合并财务报表范围。因为处置GSCL股权后，本集团不再持有集装箱相关业务，该处置构成终止经营。

有关GSCL的损益如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
收入	-	2,994,642
成本费用（注）	-	5,628,681
利润总额	-	(2,634,039)
所得税费用	-	92,150
净利润	-	(2,726,189)
终止经营净利润	-	(2,726,189)
其中：归属于母公司股东的终止经营净利润	-	(2,726,189)

注：成本费用项目已包含GSCTL合并报表中计提的商誉减值损失。

十四、其他重要事项（续）

2. 终止经营（续）

GSCL的现金流量如下：

	2026 年 1-6 月	2025年1-6月
经营活动产生的现金流量净额	-	2,547,195
投资活动产生的现金流量净额	-	(525,966)
筹资活动产生的现金流量净额	-	(1,859,709)
合计	-	161,520

3. 分部报告

经营分部

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下3个报告分部：

- (1) 融资租赁分部主要指以提供融资租赁服务为主业的业务单元；
- (2) 经营租赁分部主要指以提供经营租赁服务为主业的业务单元；
- (3) 其他分部主要指以提供除融资租赁以及经营租赁以外服务为主业的业务单元。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以营业利润为基础进行评价。除不包括税金及附加、公允价值变动收益、对联营公司和合营公司的投资收益之外的投资收益、其他收益和营业外收支等之外，该指标与本集团利润总额是一致的。

经营分部间的转移定价，参照与第三方进行交易所采用的公允价格制定。

分部报告信息包括已处置的全资子公司GSCL在未处置之前纳入本集团合并范围的信息，列报于经营租赁分部。

十四、其他重要事项（续）

3. 分部报告（续）

经营分部（续）

2026年1-6月

	融资租赁	经营租赁	其他	抵销	合计
对外交易收入	81,845	23,581,077	-	-	23,662,922
分部间交易收入	24,190	2,303	-	(26,493)	-
利息收入	1,328	390,664	231,586	(167,595)	455,983
利息费用	272,726	3,572,042	594,149	(191,786)	4,247,131
信用减值损失	18,681	(112,636)	4,950	-	(89,005)
采用权益法核算的投					
资收益	104,290	2,947	3,232	(3,232)	107,237
资产减值损失	-	(219,700)	-	-	(219,700)
折旧费和摊销费	17,312	3,384,052	1,909	-	3,403,273
利润总额	377,584	4,892,667	6,192,111	(6,333,523)	5,128,839
所得税费用	69,540	871,726	802	-	942,068
资产总额	36,721,181	232,244,639	150,684,725	(178,676,921)	240,973,624
负债总额	15,413,136	179,879,832	20,066,070	(22,005,516)	193,353,522

2025年1-6月

	融资租赁	经营租赁	其他	抵销	合计
对外交易收入	78,629	28,381,405	-	-	28,460,034
内部交易收入	8,428	4,478	-	(12,906)	-
利息收入	5,753	944,036	105,193	(524,651)	530,331
利息费用	272,810	4,690,543	1,053,418	(537,557)	5,479,214
信用减值损失	4,519	(158,432)	-	-	(153,913)
采用权益法核算的投					
资收益	75,677	4,555	(1,456)	1,456	80,232
资产减值损失	-	(3,440,092)	-	-	(3,440,092)
折旧费和摊销费	17,786	4,750,720	1,916	-	4,770,422
利润总额	114,472	(53,843)	1,309,562	(2,226,980)	(856,789)
所得税费用	2,731	445,355	95	-	448,181
资产总额	38,571,842	289,131,857	177,577,087	(219,034,343)	286,246,443
负债总额	18,414,326	222,194,804	34,323,949	(34,507,358)	240,425,721

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

十四、其他重要事项（续）

3. 分部报告（续）

经营分部（续）

其他信息

产品和劳务信息

对外交易收入	2026年1-6月	2025年1-6月
融资租赁收入	271,971	451,038
经营租赁收入	10,517,951	12,215,530
集装箱销售收入	-	414,035
飞机处置收入	12,855,596	15,324,303
其他	17,404	55,128
合计	<u>23,662,922</u>	<u>28,460,034</u>

地理信息

对外交易收入	2026年1-6月	2025年1-6月
中国大陆	4,348,345	1,587,641
其他国家或地区	19,314,577	26,872,393
合计	<u>23,662,922</u>	<u>28,460,034</u>

对外交易收入归属于客户所处区域。

非流动资产总额	2026年1-6月	2025年1-6月
中国大陆	9,596,405	10,224,876
其他国家或地区	192,351,094	229,497,342
合计	<u>201,947,499</u>	<u>239,722,218</u>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

营业收入（产生的收入达到或超过本集团收入10%）人民币5,781,633千元（2025年1-6月：人民币3,744,083千元）来自于经营租赁分部对某一单个客户（包括已知受该客户控制下的所有主体）的收入。

十五、公司财务报表主要项目注释

1. 其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款	<u>357,399</u>	<u>3,869,369</u>
合计	<u>357,399</u>	<u>3,869,369</u>
按账龄披露		
	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内	356,482	477,671
1年至2年	134	1,243
2年至3年	-	922,188
3年至4年	797	1,416,957
4年至5年	-	563,488
5年以上	<u>11</u>	<u>487,847</u>
	<u>357,424</u>	<u>3,869,394</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>25</u>	<u>25</u>
合计	<u>357,399</u>	<u>3,869,369</u>

于2026年6月30日，重要其他应收款余额如下：

	期末金额	占其他应收款 余额合计数的 比例(%)	性质	账龄
天津渤海	175,383	49	资金拆借	1年以内
海南海隆	<u>171,788</u>	<u>48</u>	往来款项	1年以内
合计	<u>347,171</u>	<u>97</u>		

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 长期股权投资

（1）长期股权投资情况

	期初 账面价值	期初 减值准备	本期变动			期末 账面价值	期末 减值准备
			权益法下 投资损益 (附注十 五、4)	其他 综合收益	其他 权益变动		
子公司							
天津渤海	22,350,504	-	-	-	-	22,350,504	-
海南海隆	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	-
小计	23,350,504	-	-	-	-	23,350,504	-
联营企业							
渤海人寿	-	479,722	-	-	-	-	479,722
小计	-	479,722	-	-	-	-	479,722
合计	23,350,504	479,722	-	-	-	23,350,504	479,722

（2）长期股权投资的减值测试情况

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
渤海人寿	479,722	-	-	479,722
合计	479,722	-	-	479,722

长期股权投资的变现由于长期借款对子公司天津渤海、联营企业渤海人寿的股权质押存在限制，请参见附注五、22及附注五、31。

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

3. 财务费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
利息支出	242,395	256,982
减：利息收入	167,695	100,383
汇兑损益净额	-	(1,029)
金融机构手续费	17	12
	<u>74,717</u>	<u>155,582</u>
合计	<u>74,717</u>	<u>155,582</u>

4. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
债务重组收益	542,023	23,960
	<u>542,023</u>	<u>23,960</u>
合计	<u>542,023</u>	<u>23,960</u>

1. 非经常性损益明细表

	2026年1-6月	2025年1-6月
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分（注）	15	-
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对损益产生持续影响的政府补助除外）（附注五、48）	6,005	3,111
除同公司正常经营业务相关的有效套期业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	(13,406)	224,738
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20,031	15,691
债务重组损益（附注十四、1）	1,639,799	115,551
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(1,644)	(1,439)
所得税影响数	(280,394)	(80,890)
少数股东权益影响数（税后）	5,830	(4,274)
合计	1,376,236	272,488

注：本集团结合自身经营业务的性质和特点，将主要从事租赁业务的子公司因租赁分类变更和租赁到期产生的资产处置收益列入经常性损益项目。

本集团对非经常性损益项目的确认按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告〔2023〕65号）的规定执行。

2. 净资产收益率和每股收益

	<u>加权平均净资产收益率（%）</u>	<u>每股收益(人民币元)</u>
归属于公司普通股股东的净利润	10.55	0.5209
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.02	0.2972

本集团无稀释性潜在普通股。