



渤海金控投资股份有限公司 投资者交流会



会议安排

Agenda



Bohai Capital Holding
渤海金控

时间	主题
10:00-10:10	会议签到
10:10-10:40	公司情况介绍
10:40-11:30	投资者提问
11:30-12:00	自由交流



发展历程

Development process

10月 新疆汇通集团与天津渤海租赁完成重大资产重组，汇通集团更名为渤海租赁，正式登陆A股市场。

12月 渤海租赁控股子公司皖江金融租赁成立。

12月 控股子公司横琴国际租赁成立。

1月 正式并购Cronos，成为全球第一大集装箱租赁商。

5月 公告折价受让联讯证券股份。

8月 入股点融网，进军互联网金融行业。

9月 公告收购全球第8大飞机租赁公司Avolon。

11月 入资渤海人寿成为其第一大股东，进军保险行业。

2011

2012

2013

2014

2015

2016

7月 渤海租赁收购海航香港，改组为香港航空租赁，正式进军全球飞机租赁市场。

1月 正式收购Seaco，进入全球集装箱租赁市场。

12月 控股子公司天津航空金融服务有限公司成立。

1月 正式完成并购Avolon。跻身全球航空租赁第一集团。

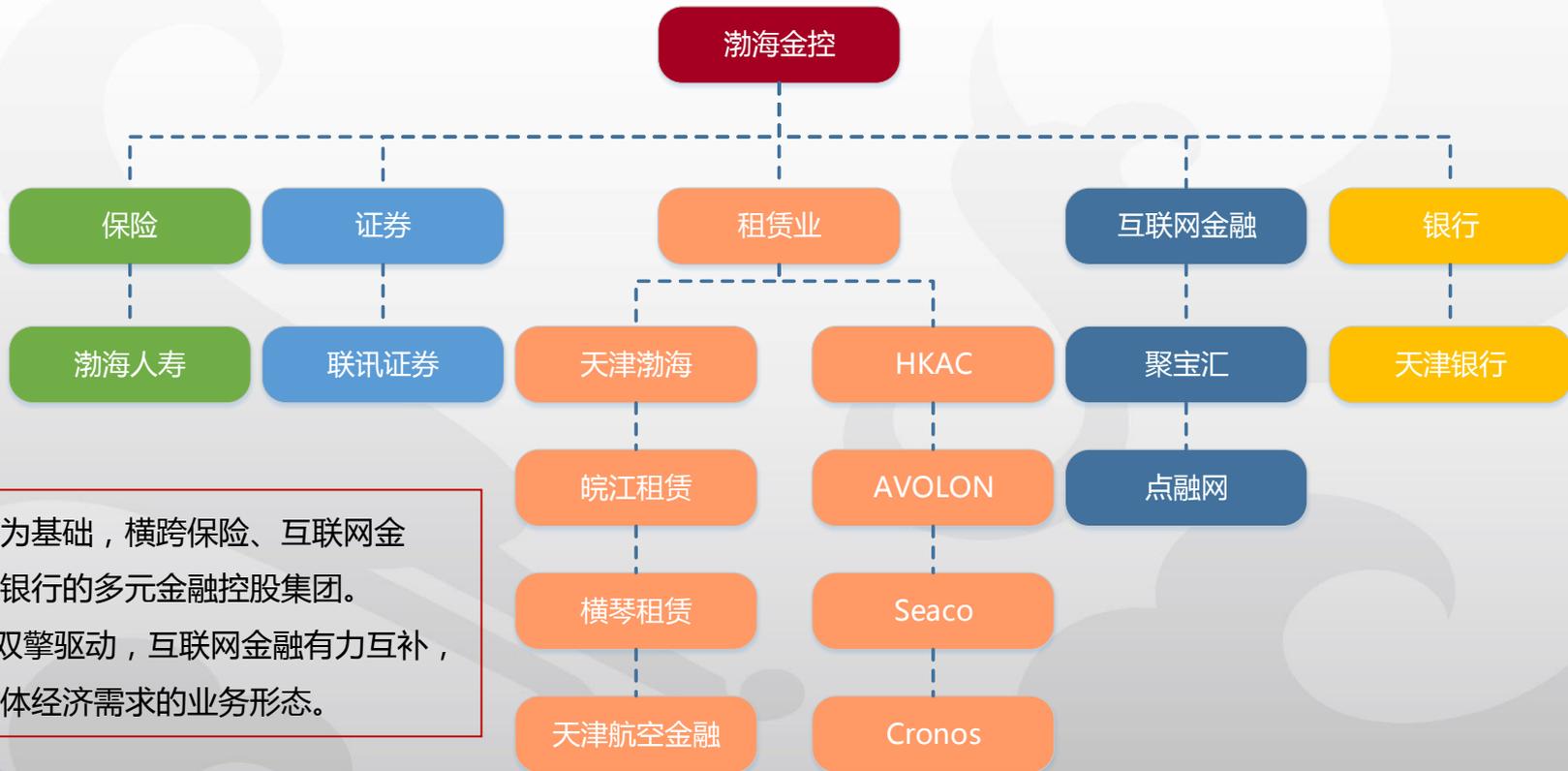
2月 公司更名为“渤海金控”。



公司概况

About company

“以租赁产业为基础，构建多元金融控股集团”的发展战略



- 以租赁产业为基础，横跨保险、互联网金融、证券、银行的多元金融控股集团。
- 租赁+保险双擎驱动，互联网金融有力互补，直接对接实体经济需求的业务形态。

公司概况

About company



Bohai Capital Holding
渤海金控

- 4家境外租赁公司和1家境外资产管理平台。
- 全球超过530名雇员。
- 近30个运营中心，遍布6大洲、80多个国家和地区、近750家客户。
- 中国国际化程度最高的租赁产业集团。



飞机租赁业务—全球第四大飞机租赁公司

Aviation Leasing



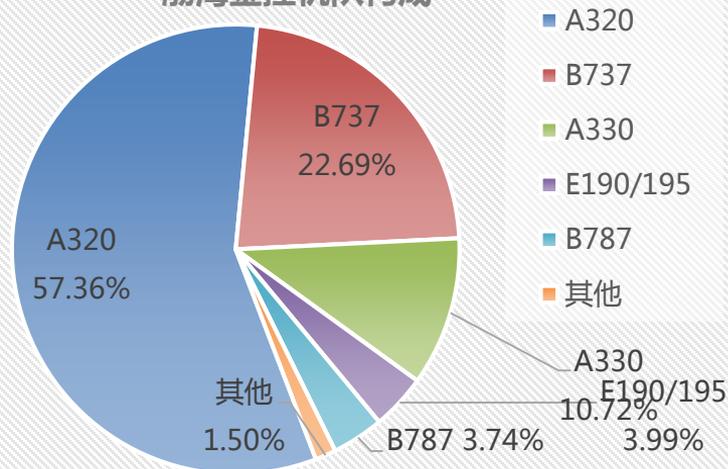
Bohai Capital Holding
渤海金控

渤海金控现有机队规模超过**400架**，以A320、B737系列窄体飞机为主，按价值量计位列全球第四大飞机租赁公司。

客户集中分布于亚洲、欧洲、北美，服务于全球**36**个国家的**67**家航空公司客户。境外飞机租赁业务主要通过Avolon/HKAC进行，境内飞机租赁业务以天津东疆保税港区、广州南沙自贸区、海口综保区为主要操作基地



渤海金控机队构成



飞机租赁业务竞争优势

Aviation Leasing



Bohai Capital Holding
渤海金控

优质的机队资产配置

- 公司自有机队由机龄短、现代化、节省能耗的飞机资产组成。
- 这些机型具有市场吸引力且供应量有限，预计将面临航空公司的强烈租赁需求，将提升公司飞机租赁业务的市场竞争力。

经验丰富且业绩显著的管理团队

- 公司飞机租赁管理团队在飞机租赁行业平均有23年经验，覆盖数个行业周期，拥有丰富客户资源，并与其他租赁公司、投资者和飞机制造商维持着良好的关系。在飞机租赁、购买、技术、管理、金融及风险控制等方向均具有丰富的专业知识。

精细、严密、富有前瞻性的风险管理系统

- 公司飞机租赁业务通过近距离和具有前瞻性地管理资产风险、信用风险及债务风险，降低了资产减值风险和租约再处置风险，客户风险管理模型覆盖航空公司客户规模达110家。

规模优势与协同效应

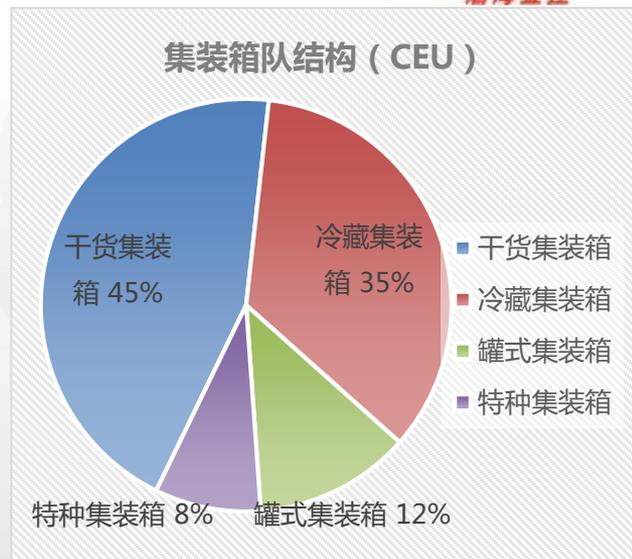
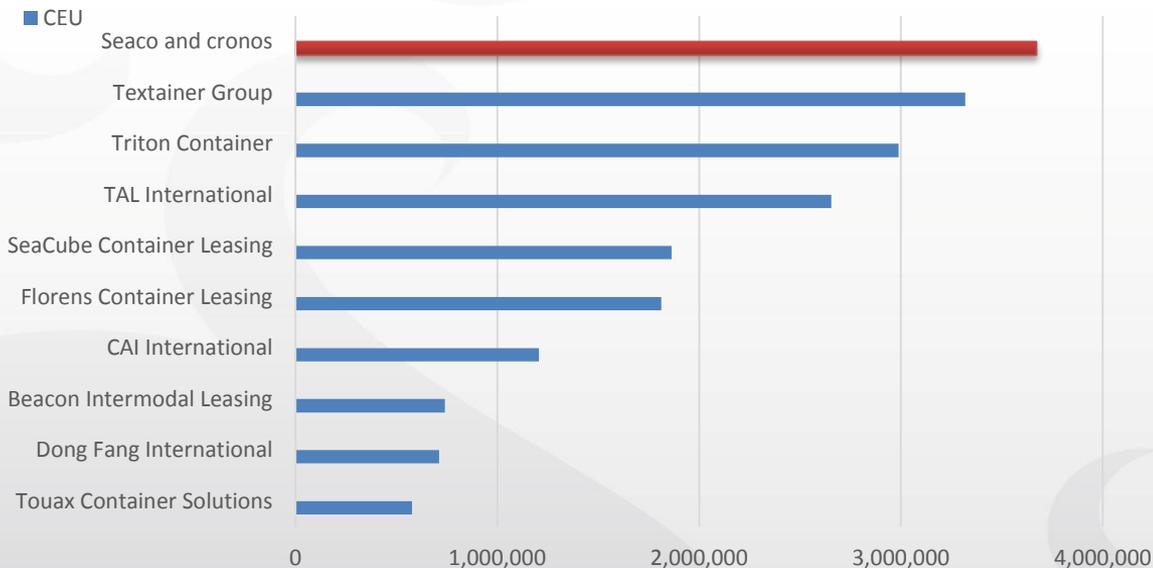
- 由于全球民用航空市场制造商的垄断特性。通过资源的有效整合，规模订单优势将提高公司在空客和波音的议价能力；同时，Avolon与HKAC两大全球领先飞机租赁公司在业务、机构、人员等方面的整合将显著降低公司运营成本。

集装箱租赁—全球最大的集装箱租赁公司

Container Leasing



Bohai Capital Holding
渤海金控



现有箱队约**350万CEU**，市场占有率超过**16%**。客户遍布全球**38**个国家的**112**个港口，主要客户为全球前十大集装箱航运公司

集装箱租赁竞争优势

Container Leasing



Bohai Capital Holding
渤海金控

一流的专业管控体系和全生命周期管理水平

- 在集装箱采购、交易谈判、合同签署、交付、租赁期内管理和跟踪、退租还箱、维修、处置等关键步骤进行全生命周期管理，以实现资产生命周期内最大化经济收益的运作模式。

精英的管理团队

- 公司拥有在集装箱租赁行业经验丰富的精英管理团队和国际化、高素质的人才队伍，在集装箱租赁结构的实施、战略规划、风险分散、箱队结构调整、行业关系、融资策略以及市场机会的把握等方面具备很强的运作能力，在行业内具有相当的声誉。

多样化的集装箱队

- 公司集装箱队包括干式集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱和特种集装箱，在多样化经营方面保持行业领先地位，尤其冷藏集装箱的箱队占比高于行业平均水平，有利于减少业务单一性可能面临的某一行业衰退带来的风险。

规模优势与协同效应

- Seaco、Cronos两大全球领先集装箱租赁公司在集装箱采购、运营管理、销售渠道与客户资源、机构与人力等方面的整合显著提高了公司运营效率，降低了运营成本。

境内融资租赁—精准定位与差异化竞争

Container Leasing



Bohai Capital Holding
渤海金控

- 天津渤海是目前国内最大的内资融资租赁试点企业，注册资本达150亿元，天津渤海立足于天津自贸区，布局京津冀，在基础设施、大型设备及飞机等资本密集型项目上具有较强的业务优势

天津渤海



- 皖江租赁拥有金融租赁业务牌照，立足于皖江经济带，面向长三角，主要定位于为中小企业提供定制化、多样化的租赁服务。

皖江租赁



- 横琴租赁拥有中外合资租赁业务牌照，面向前海金融改革区，定位于提供新能源、医疗项目等租赁服务

横琴租赁



- 天航金服致力于为客户提供国内飞机资产交易与管理咨询服务。通过精准定位及差异化竞争，各境内子公司积极发挥各自优势，为客户提供一站式的租赁与资产管理服务。

天津航空金融





经营业绩

Operating Performance

总资产规模及增长率



净资产规模及增长率



资产负债率



- 截至2015年末，公司总资产**1,319.01**亿元，同比增长**94.77%**；归属母公司股东净资产**272.91**亿元，同比增长**178.81%**，资产负债率为**75.33%**。
- 截至2016年3月末，公司总资产**1,773.56**亿元，增长**34.46%**，归属母公司股东净资产**272.02**亿元，资产负债率为**84.66%**。



经营业绩

Operating Performance

营业收入规模及增长率



净利润规模及增长率



净资产收益率



- 2015年度，公司实现营业收入**96.59**亿元，同比增长**40.97%**；归属于母公司所有者的净利润为**13.04**亿元，同比增加**42.85%**；每股收益**0.37**元；每股净资产**4.41**元。
- 2016年一季度，皖江租赁新增投放约62亿元，天津渤海新增投放约25亿元，Avolon新增投放约24亿元，HKAC新增投放约3亿元，Seaco/Cronos合计新增投放约6亿元，公司整体新增投放约**120亿元**。



经营业绩分析

Operating Performance Analysis

2015年度公司收入、利润增长原因分析

- 2015年度，公司收入及利润增长主要因公司于2015年1月并购了Cronos80%股权，合并范围发生变化；
- Avolon于2016年1月纳入公司合并报表，公司2015年度财务报告中不含Avolon的数据；
- 根据经毕马威审计的财务报告，Avolon2015年度实现营业收入95.26亿元，实现净利润14.42亿元；

2016年一季度净利润同比略有下降的原因分析

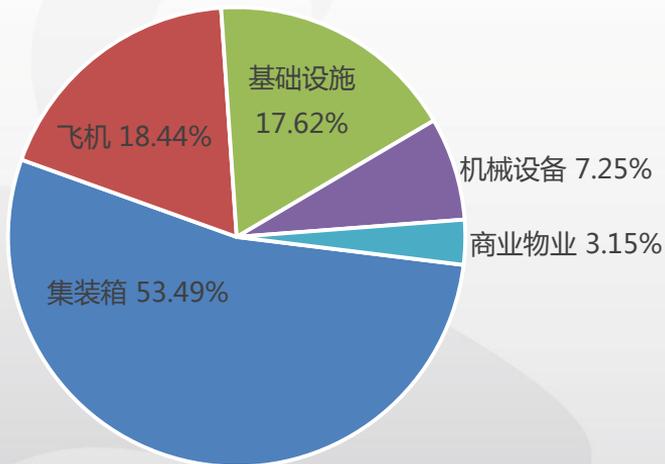
- 因公司完成对美国上市飞机租赁公司Avolon 100%股权的交割从而导致公司一次性确认部分并购费用，上述费用对本报告期影响金额约1.35亿元人民币；
- 因公司参股公司处于初创阶段、且其行业发展特性等因素导致其一季度产生亏损，因公司对参股公司按照权益法核算、故参股公司的亏损直接对公司合并报表的利润产生负向影响；
- 公司境外子公司衍生品套期无效部分变动引起部分公允价值损失。



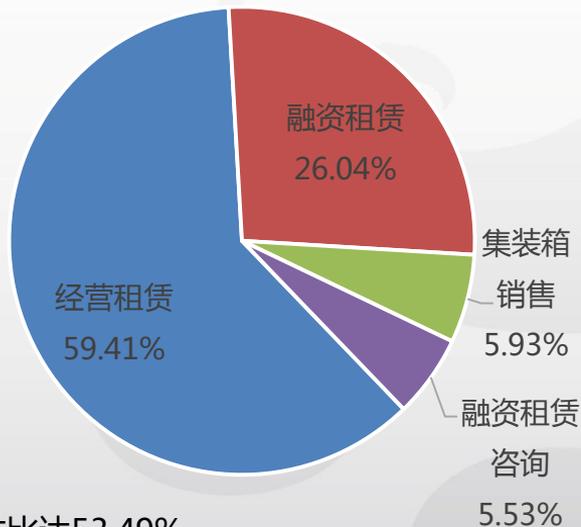
经营业绩

Operating Performance

收入结构——分行业



收入结构——按租赁类型区分

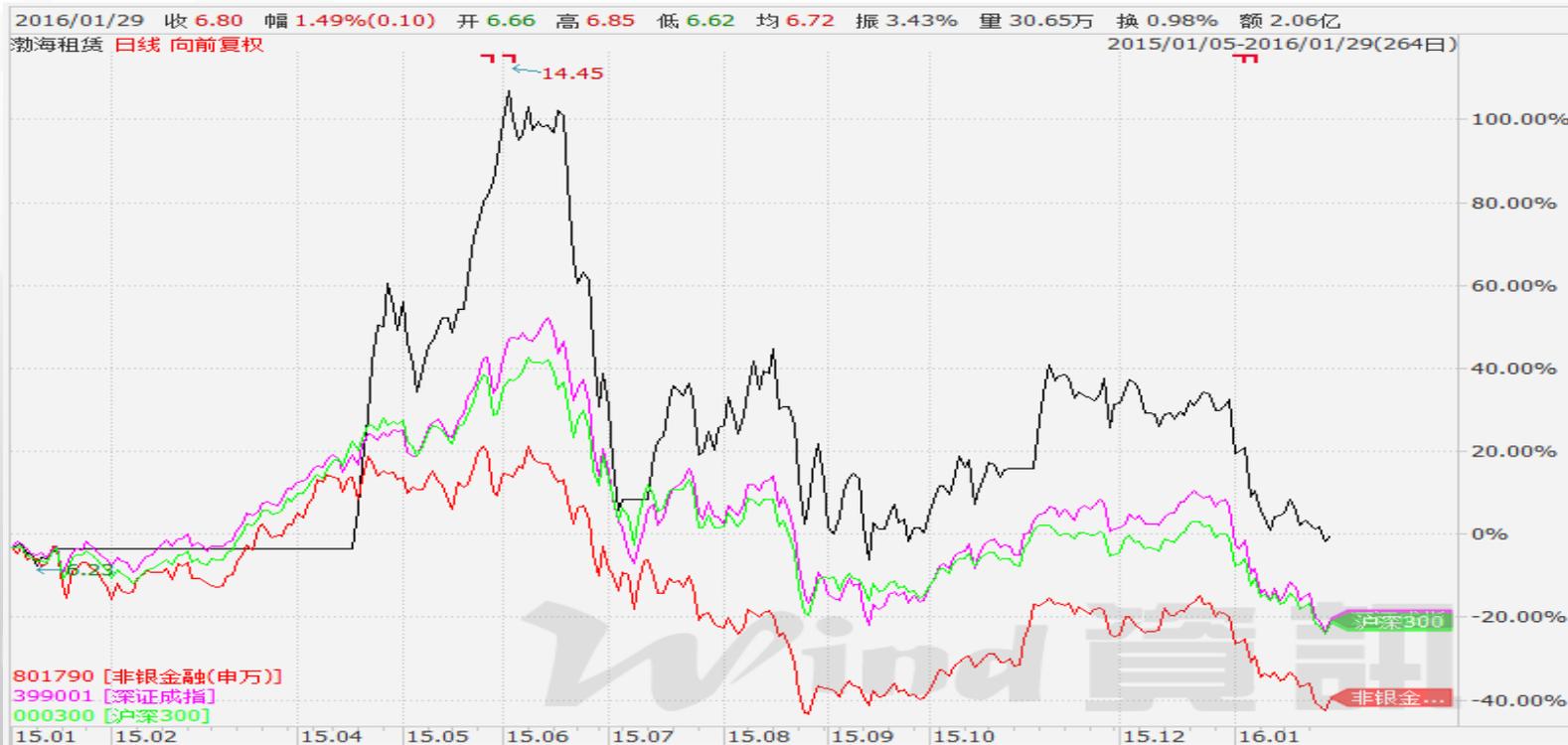


- 2015年公司完成Cronos 80%股权收购后，集装箱租赁收入占比达53.49%。
- 公司经营租赁收入占公司营业收入比例达59.41%，公司境外业务收入占公司营业收入比例达62.62%。
- 2016年1月，公司完成Avolon 100%股权收购后，飞机租赁业务收入、经营租赁收入及境外收入比例将进一步提升。



股价走势

Stock Price Tendency

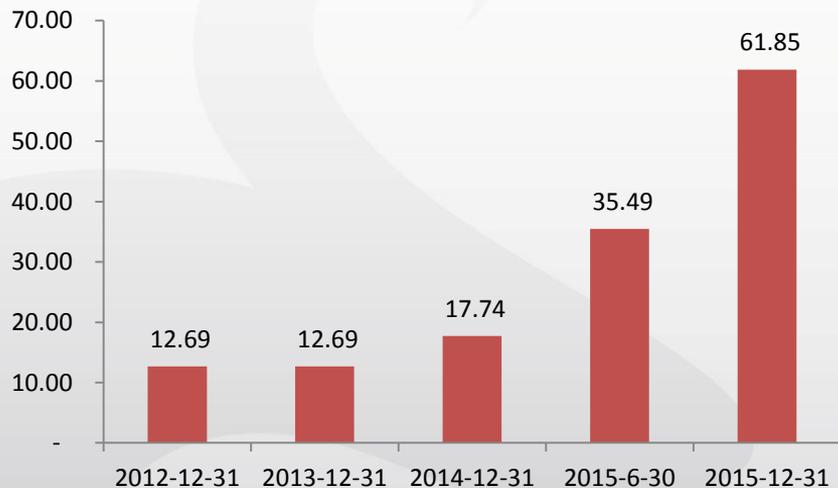




股本及市值

Equity and Market Price

公司股本扩张情况



公司市值成长情况





2015年亮点

Annual inventory

**收购Avolon
成为全球第四
大飞机租赁商**

收购爱尔兰飞机租赁公司 Avolon, 交易规模76亿美元, 整体机队规模跻身全球第一集团

01

**定向增发
160亿元**

净资产规模大幅提升, 资本实力大幅增强。
2015年7月股灾后获批的最大额度再融资。

02

**纳入沪深
300指数**

首次入选沪深300指数样本股, 经营业绩和规范治理水平获得市场肯定

03

**皖江租赁登
陆“新三板”**

首家登陆新三板的金融租赁公司

04

核心竞争力

Core Competence



Bohai Capital Holding
渤海金控



租赁牌照优势

- 渤海金控是国内目前唯一的全牌照租赁公司。
- 内资融资租赁企业由于监管政策的差异，在项目规模、租赁业务结构设计、更广泛的业务领域等方面有较大优势；金融租赁公司拥有同业借款、同业拆借、发行金融债等更多元的融资渠道。
- 牌照优势可以使渤海金控各业务平台实现优势互补，为客户提供更加全面的融资租赁服务。



境外平台优势

- 渤海金控拥有多家境内外租赁业务平台。境内境外运营的优势，使得渤海金控能够最大限度的利用境内外的资源，实现优势互补。同时，借鉴境外科学成熟的管理经验，提升公司经营管理水平，提高创新能力和抵御风险的能力。



上市公司平台优势

- 渤海金控作为国内证券市场第一家，也是目前A股以租赁为主业的租赁上市公司，公司治理结构完整规范，风险管控机制健全，拥有良好的公司信誉。
- 上市融资平台为公司提供多元化的融资渠道，有助于解决客户大额资金融资需求，提供更多的资金解决方案。



产业背景优势

- 渤海金控借助各地政府的支持，最大限度的利用金融创新“先行先试”和国家政策支持，又可以依托股东方包括航空、旅游、实业、物流等产业在内的强大产业链，与渤海金控形成正向协同，为客户提供行业咨询、产业技术支持、财务咨询等服务。



谢谢！