

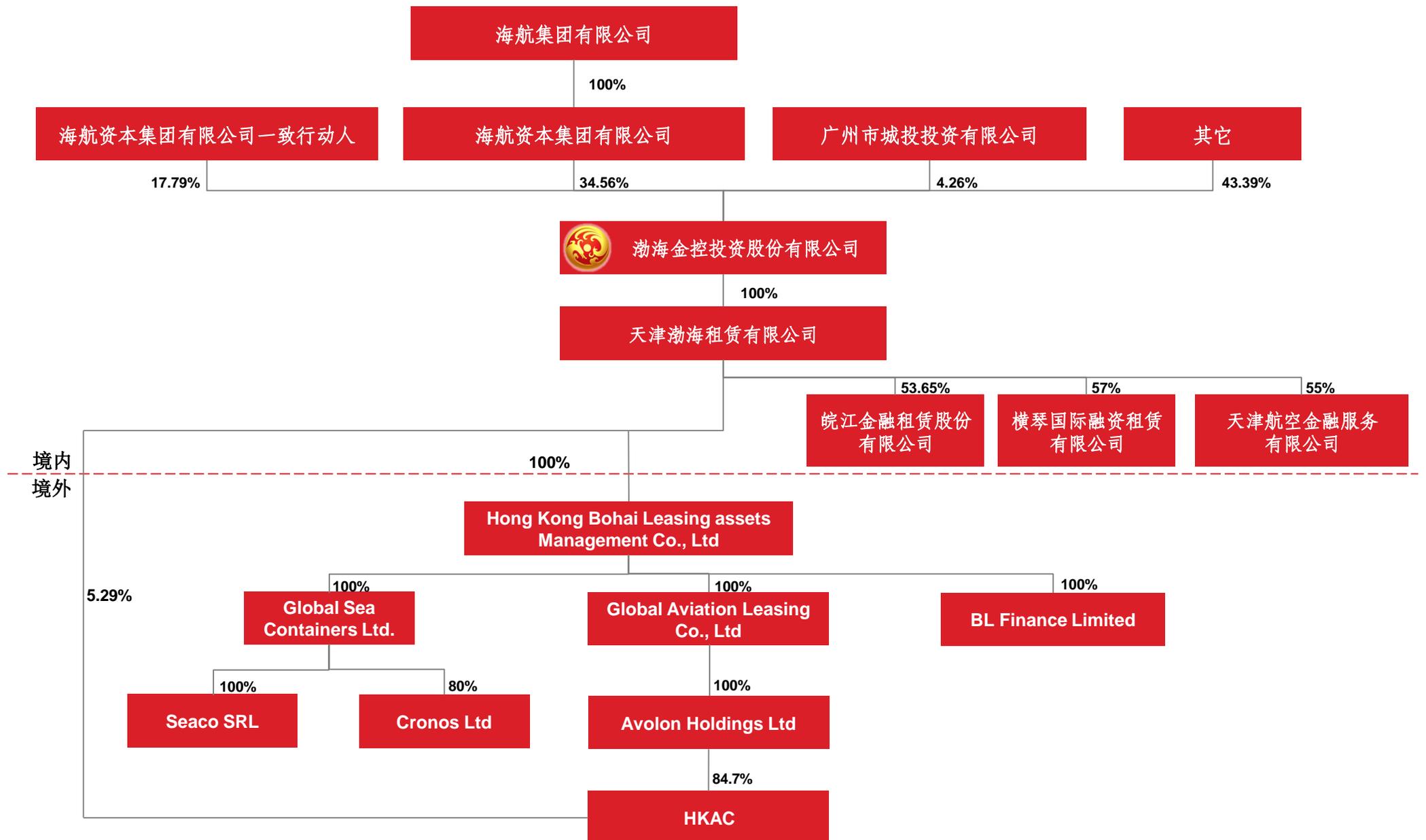
Bohai Capital Holding
渤海金控

Bohai Capital Holding Co., Ltd (渤海金控投资股份有限公司)

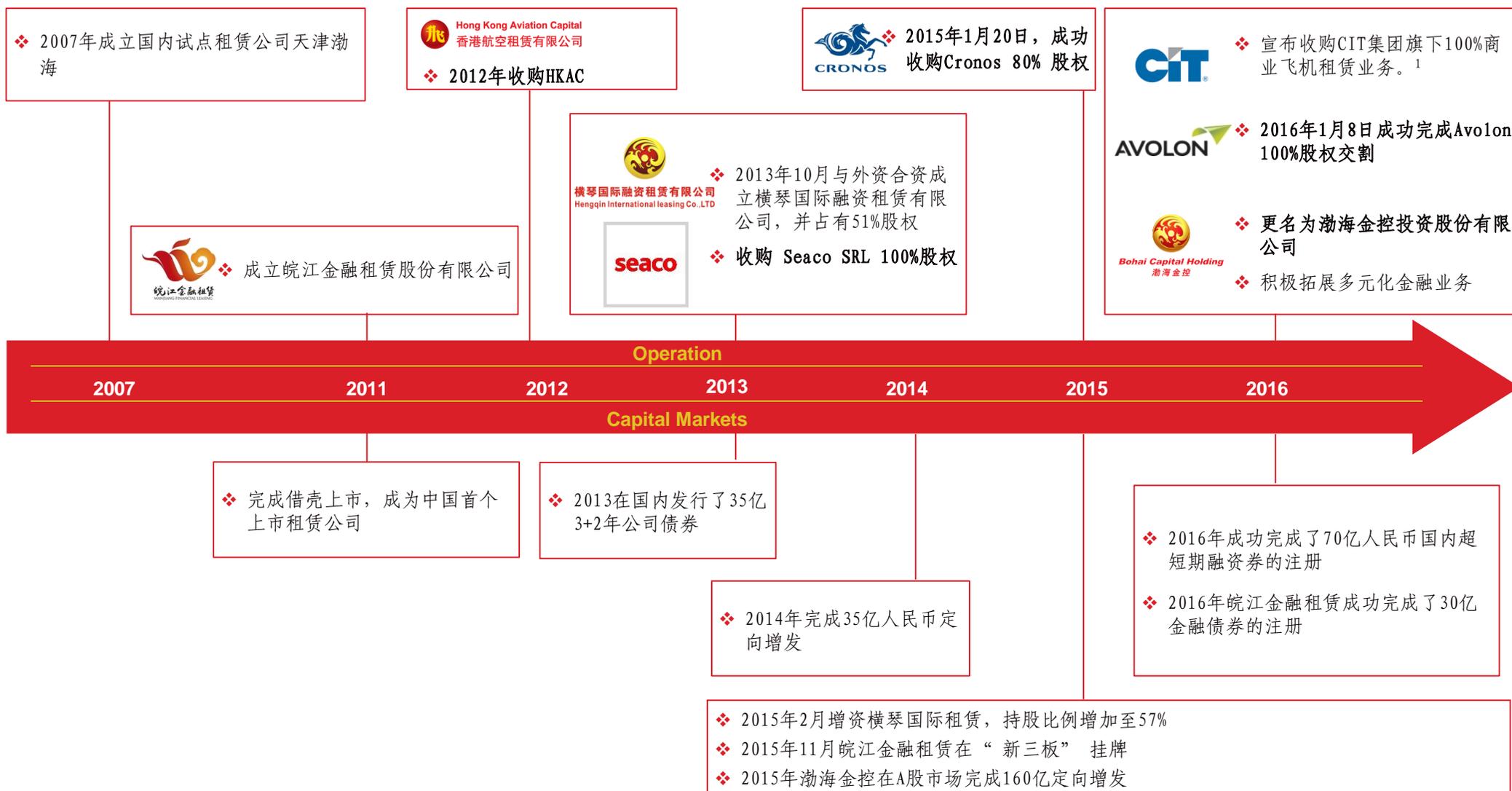


Confidential

股东结构



发展历程



标注: ¹ 尚需取得相关监管机构审批

业务概述

主要投资亮点

财务情况

收购CIT商业飞机租赁业务情况

渤海金控 - 全球领先的多元化租赁公司

	飞机租赁	集装箱租赁	国内租赁	其它金融服务
主要子公司	  Hong Kong Aviation Capital 香港航空租赁有限公司	 	 天津渤海租赁有限公司  皖江金融租赁有限公司 <small>WANJIANG FINANCIAL LEASING CO., LTD.</small>  恒琴国际融资租赁有限公司 <small>Hengjin International Leasing Co., LTD.</small>	 渤海人寿 <small>BOHAI LIFE</small>  天津银行 <small>BANK OF TIANJIN</small>  联讯证券  华安保险 <small>SINGAPORE INSURANCE</small>  聚宝匯 <small>JUBAOHUI</small>  点融网 <small>Dianrong.com</small>
租赁收入比例 ¹	46.6%	29.5%	23.9%	
市场排名 ²	 全球第四名	 全球第一名	N/A	N/A
总部	都柏林	新加坡	北京、天津、安徽、珠海	中国
客户群	41个国家, 85家航空公司	全球 844家物流公司	基础设施 商业物业 机械设备	
主导业务	经营租赁	经营租赁	金融租赁	其它

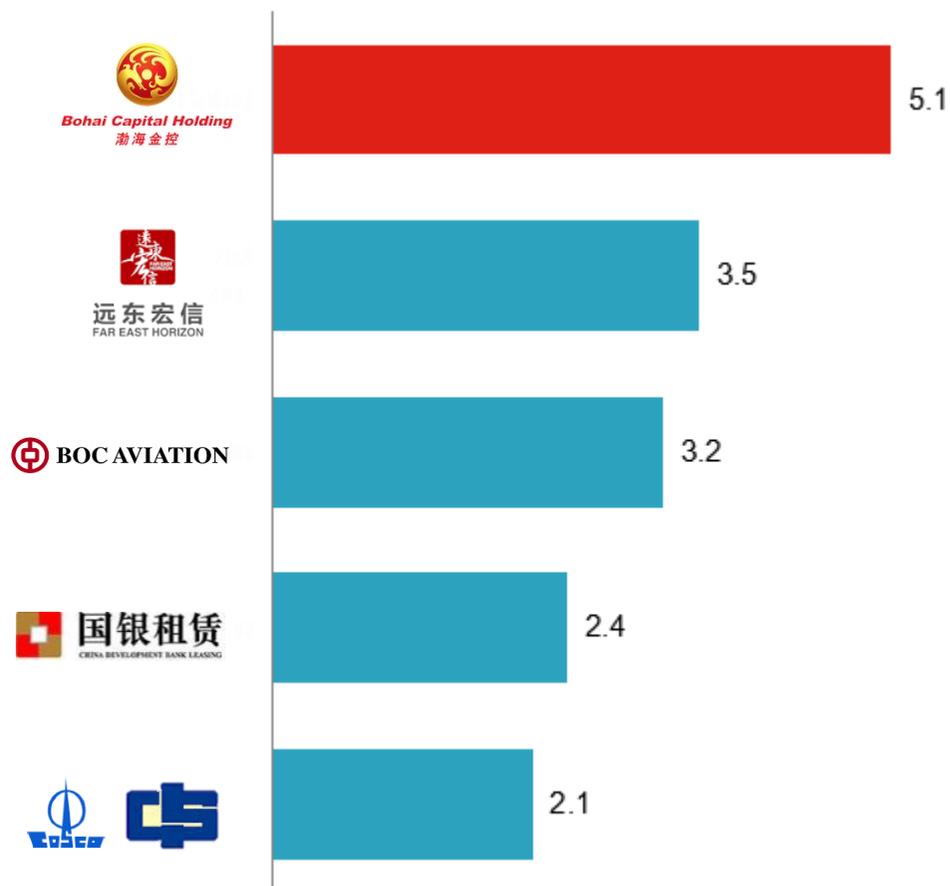
来源: 公司2016年半年度报告

标注: ¹ 总收入指飞机、集装箱、基础设施、商业物业和设备租赁收入; 国内租赁包括基础设施、商业物业和设备租赁, 但是不包括国内的飞机和集装箱租赁收入; ² 飞机租赁机队规模排名来自Ascend截止2016年九月数据; 集装箱租赁规模排名来自Drewry截止2015年12月31日数据; ³ 收购华安财险14.77%股权正在等待相关监管机构审批

渤海金控 - 全球领先的多元化租赁公司

国内第一大上市租赁公司

净资产排名前5公司(单位: 十亿美元)



全球第二大上市租赁公司

净资产排名前5公司(单位: 十亿美元)



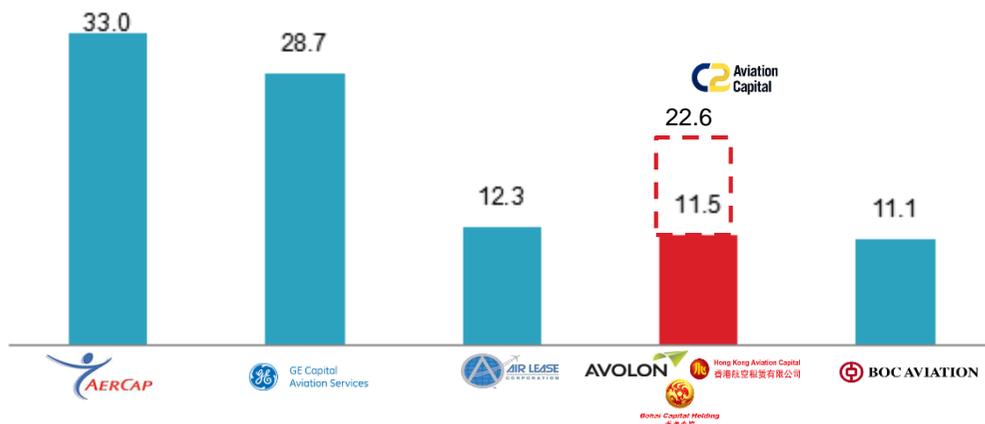
来源: 各公司截至2016年6月30日公开披露资料
 标注: ¹ 数据不包括银行, 仅统计以租赁为主业的公司

飞机租赁 - Avolon + HKAC

具有年轻化且多元客户群的全球领先的飞机租赁商

全球领先的市场地位

当前机队市场价值¹ (十亿美元)



年轻化的机队²

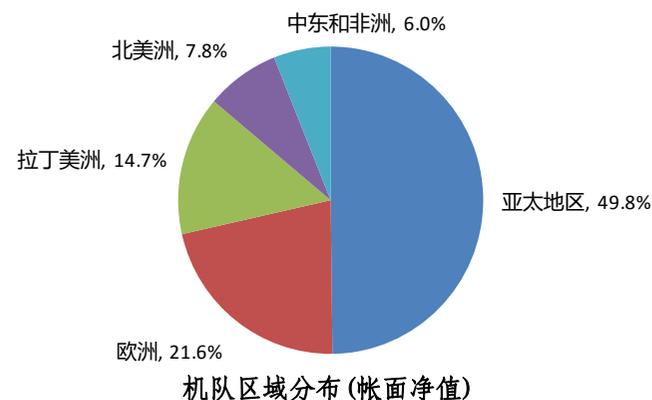
共计	机型	自有	管理	订单
249	A320 Family	108	9	132
48	A330 Family	26	6	16
117	B737 Family	61	3	53
47	Others	27	6	14
461		222	24	215

年轻化的机队：平均机龄3.3年²

客户地理分布²



41个国家85个客户群



全球多元的长期合同现金流 - 85个客户群, 平均剩余租赁期 7.2 年²

来源: Ascend 统计数据

标注: ¹ 基于Ascend 截止2016年九月数据; CIT资产按总资产约为111亿美元计算; ² 数据截止2016年6月30日

集装箱租赁 - Seaco + Cronos



具有全球多元化客户群的排名第一的集装箱租赁商

全球规模最大的集装箱租赁商 (CEU)¹

排名	公司名称	箱队规模 (mm CEUs)
1	seaco + CRONOS	3.9
2	Textainer	3.5
3	TRITON	3.2
4	TAL	3.1
5	SeaCube	2.1
6		1.9

全球分布

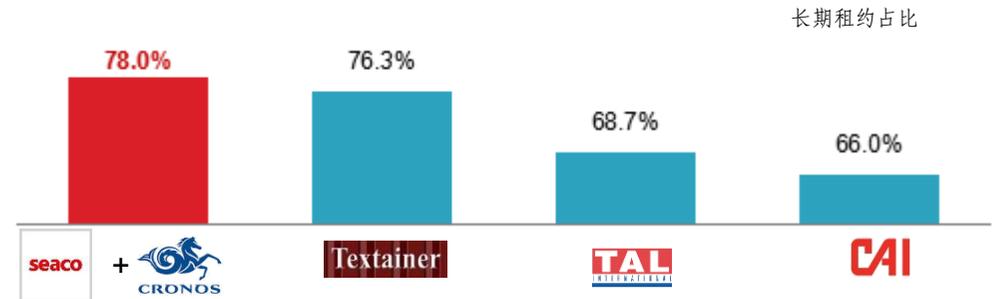


继承GE先进的管理经验



- 2007年-2011年Seaco为GE所拥有和管理（50%控股权）
- 主要管理团队的平均行业经验超过22年

强大的现金流支持²

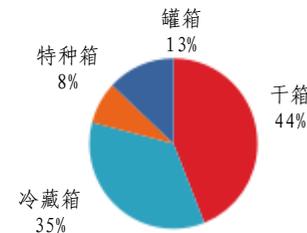


多元化全球客户群



全球844个客户

多元化产品组合



- 平均年龄³: 4.75年
- 平均使用率⁴: 92.3%

截至2016年6月的集装箱规模及分类 (NBV)

来源: Drewry, 公司披露信息

标注: ¹ 集装箱规模数据来自Drewry 2015年12月31日报告; 2016年7月, TAL 和Triton 完成合并; 2016年5月, Florens 和 Dong Fang 完成合并 (Florens 集装箱规模数据不包括 Dong Fang); 截止2015年12月31日 Dong Fang 拥有 90万 CEU; CEU =集装箱按成本换算单位 (一单位为一个20英尺集装箱采购成本); ² 以CEU统计的长期租约, 不包含融资租赁占比; 数据截止2015年12月31日; ³ 仅包含自有集装箱 ⁴ 数据截止2016年9月30日

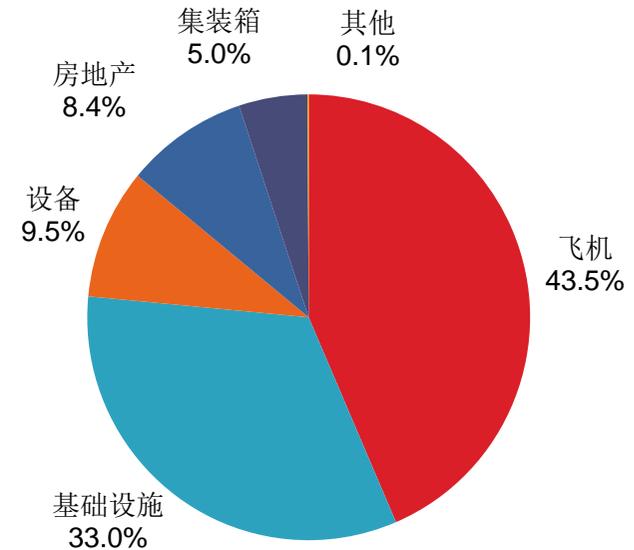
国内租赁

■ 在境内拥有三张租赁牌照，实现全牌照运营：

- 天津渤海 – 商务部批准的国内最大的融资租赁公司之一
- 皖江金租 – 银监会批准的金融租赁牌照持有者，注册资本金占据国内第18位
- 横琴国际 – 商务厅批准的中外合资融资租赁牌照持有者

■ 主要租赁业务领域：飞机、集装箱、设备、基础设施、不动产

国内租赁收入¹



总收入 (2016年上半年)：33.6亿元人民币 (99.4% YoY)

■ 增长的主要原因：

- 飞机租赁 – 15亿元人民币 2016 上半年 (811% YoY)
- 基础设施租赁 – 11亿元人民币 2016上半年 (51% YoY)
- 不动产租赁 – 3亿元人民币 2016上半年 (75% YoY)

来源：中国租赁业联盟截止2016年6月30日数据，公司公开信息

标注：¹ 国内租赁收入包括 Avolon, Cronos, Seaco 和HKAC 在中国的业务收入



Bohai Capital Holding 渤海金控

银行和保险



- 主要从事人寿保险业务
- 注册资本：130亿元
- 所占股份：20.0%¹



- 提供全套保险服务
- 注册资本：21亿元
- 所占股份：14.77%³（正在推进中）



- 城市商业银行
- 总资产：6,104亿元人民币¹
- 所占股份：1.77%¹

证券



- 证券公司
- 总资产：262亿元人民币²
- 所占股份：3.57%¹

互联网金融



- 互联网金融投资平台
- 所占股份：12%¹



- 中国领先的互联网金融服务商
- 所占股份：6.18%¹

批注：¹ 数据截止2016年6月30日；² 数据截止2015年12月31日；³ 收购华安财险14.77%股权正在等待相关监管机构审批

业务概述

主要投资亮点

财务情况

收购CIT商业飞机租赁业务情况

主要投资亮点



Bohai Capital Holding
渤海金控

1

规模

- 全球领先的租赁公司
- 中国境内最大的上市租赁公司

2

多元化

- 在客户群、国家、行业方面高度多元化
- 多元化资产类别和不同地域的周期和动态性有效降低了业务风险

3

市场地位

- 在飞机和集装箱租赁业务方面处于世界领先地位

4

资金

- 多种融资渠道 - 股权和债券资本市场，境内和境外

5

背景

- 海航集团的强力支持

6

管理

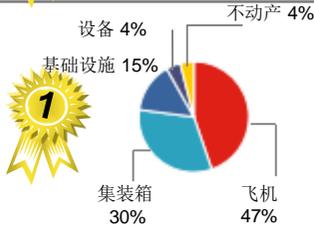
- 国内外世界级管理团队

7

风险管理

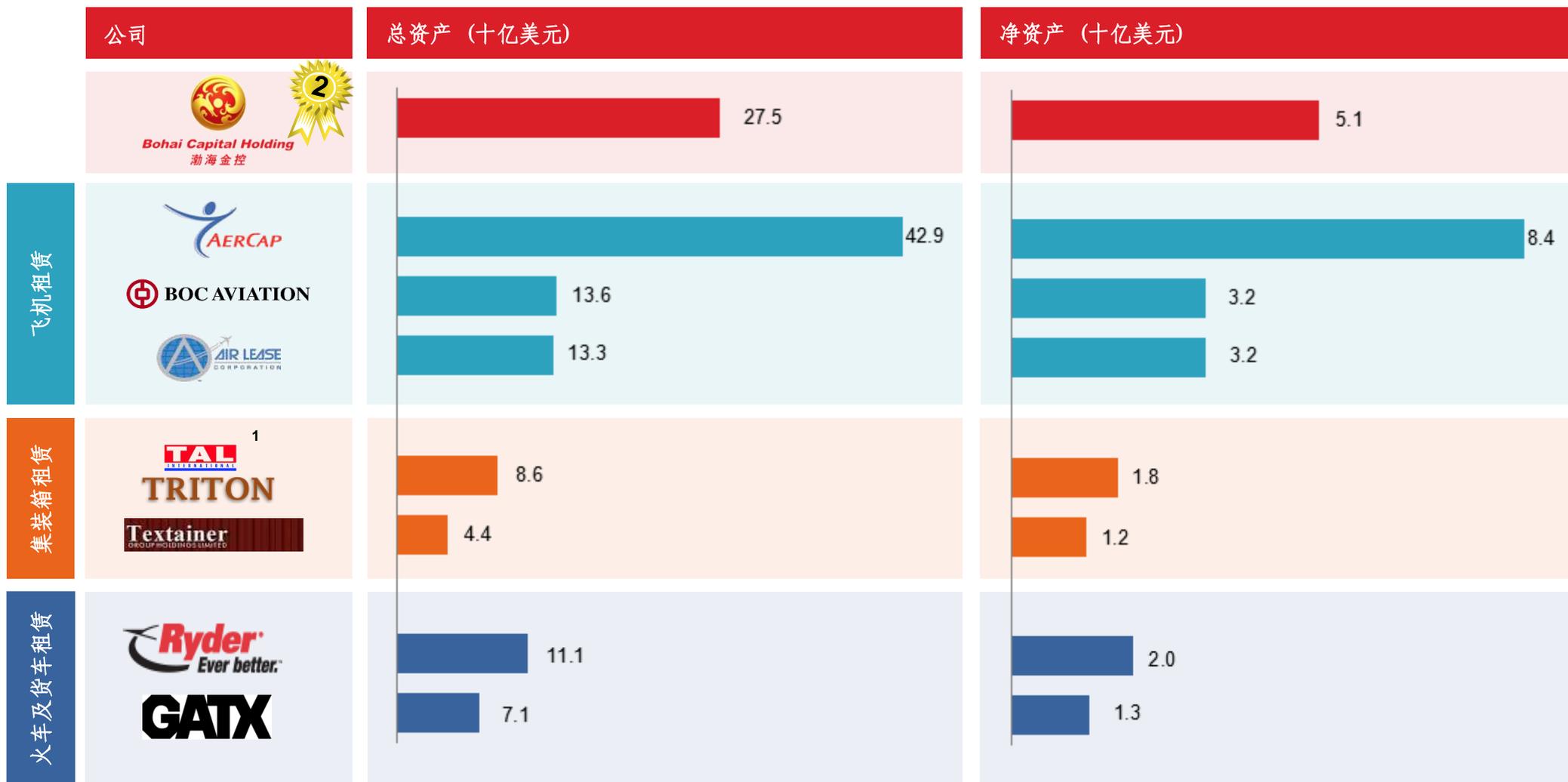
- 严格的风险管理体系

与全球一流的同行业对比，在规模、多元化和市场地位上表现优越

		多元化租赁	全球化飞机租赁			船舶和集装箱租赁	汽车租赁			
		 Bohai Capital Holding 渤海金控								
		上市地点	深圳	香港	纽约	纽约	纽约	纽约	纽约	
		信用评级 (S&P / Moody's / Fitch)	-/-	A-/A-	BBB-/B-	BBB-/Ba1/BBB-	-/-	-/-	BBB/Baa2/-	BBB/Baa1/A-
1	规模	总资产 ^{1,2} (十亿美元)	 27.5	13.6	13.3	42.9	6.1	4.4	7.1	11.1
2	多元化	资产的多样化 (以租赁收入计)	 	 飞机 100%	 飞机 100%	 飞机 100%	 集装箱船 100%	 集装箱 100%	 Railcar 100%	 Railcar 100%
3	市场地位	全球排名 ³	 飞机租赁  集装箱租赁	#5 飞机租赁	#3 飞机租赁	#1 飞机租赁	#2 集装箱租赁			
4	资金	中国	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		国外	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

来源: Ascend, Drewry, Bloomberg, 公司信息, 以2016年9月25日汇率计算 美元/人民币=6.67, 美元/港币=7.76

批注: ¹ 财务数据为截止2016年6月30日; ² 排名仅包括上市公司; ³ 飞机租赁排名依据Ascend截止2016年9月机队市场价值确定; 集装箱租赁排名依据Drewry截止2015年12月31日的最新报告按CEU确定

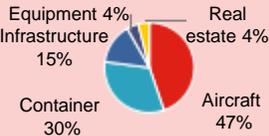


来源：数据截止2016年6月30日，以2016年9月25日汇率计算 美元/人民币=6.67，美元/港币=7.76

批注：¹ TAL和Triton 财务数据为截止2015年12月31日

2 在行业、国家和客户群方面高度多样化

不同周期和动态的多元化产业降低了业务风险

公司	上市地点	多元化资产 (以租赁收入计)	飞机租赁	集装箱租赁	基础设施租赁	设备租赁	不动产	火车及货车租赁
 Bohai Capital Holding 渤海金控	中国	 <p>Equipment 4% Infrastructure 15% Container 30% Real estate 4% Aircraft 47%</p>	✓	✓	✓	✓	✓	
 BOC AVIATION	香港	 <p>Aircraft 100%</p>	✓					
 AIR LEASE CORPORATION	纽约	 <p>Aircraft 100%</p>	✓					
 AERCAP	纽约	 <p>Aircraft 100%</p>	✓					
 Textainer GROUP HOLDINGS LIMITED	纽约	 <p>Container 100%</p>		✓				
 TAL INTERNATIONAL TRITON	纽约	 <p>Container 100%</p>		✓				
 GATX	纽约	 <p>Railcar 100%</p>					✓	
 Ryder Ever better.	纽约	 <p>Railcar 100%</p>					✓	

约一千家客户分布在约八十个国家

来源：公司公开披露信息，数据截止2016年6月30日

3 飞机与集装箱租赁处于全球领先地位

全球排名第四的飞机租赁商 ¹			全球排名第一的集装箱租赁商 ²			中国境内排名第一的租赁公司 ³			
排名	公司名称	机队价值 (十亿美元)	排名	公司名称	规模 (百万标准箱)	排名	公司名称	总部	净资产 (十亿元人民币)
1	 AERCAP	33.0	1	 seaco CRONOS	3.9	1	 Bohai Capital Holding 渤海金控	北京	33.7
2	 GE Capital Aviation Services	28.7	2	 Textainer	3.5	2	 工银租赁 ICBC LEASING	北京	21.2
3	 AIR LEASE CORPORATION	12.3	3	 TRITON	3.2	3	 远东国际租赁有限公司 INTERNATIONAL FAR EASTERN LEASING CO., LTD.	上海	20.4
4	 Bohai Capital Holding AVOLON 渤海金控	11.5	4	 TAL INTERNATIONAL	3.1	4	 国银租赁 CMB DEVELOPMENT BANK LEASING	深圳	18.8
5	 BOC AVIATION	11.1	5	 SeaCube CONTAINER LEASING	2.1	5	 民生金融租赁 MINGSHENG FINANCIAL LEASING	天津	14.0

来源: Ascend, Drewry, 公司公开披露信息

批注: ¹ 飞机租赁排名依据Ascend截止2016年9月飞机机队现值; ² 集装箱租赁排名依据Drewry于2015年12月31日发布的报告; 2016年七月TAL 和Triton 完成合并; ³ 净资产数据截止2016年6月30日

4 多种融资渠道



Bohai Capital Holding
渤海金控

- A股市场
- 债券市场
- 境内银行

Onshore

Offshore



Hong Kong Aviation Capital
香港航空租赁有限公司

- 债券市场
- 境外银行

- 担保贷款
- 信贷融资




- 债券市场
- 银行
- 集装箱 ABS 市场

融资

- 股票
 - 2015年12月完成了160亿元定增
 - 2014年完成35亿元定增
 - 2015年11月皖江金融租赁成功挂牌“新三板”
- 债券
 - 2016年6月皖江金融租赁获许发行30亿元金融债券
 - 2016年成功完成70亿国内超短期商业票据的注册
 - 2015年分三期成功发行了15亿元短期票据
 - 2013年成功发行了35亿元境内公司债券

- 2014年5月获得德意志银行及其它银行总计5亿美元的信用借款
- 2013年10月成功发行6.36亿美元固定利率债券

- 2012年以来发行了4次资产证券化融资，总额为14亿美元

合作银行

459亿元人民币¹授信额度



批注：¹ 数据截止2016年6月30日



全球财富500强企业

 资产超过5428亿人民币

 收入超过1000亿元人民币

 现金流超过1160亿人民币

旅业

金融

物流与其它

海南航空+ 海航旅游

海航资本

海航实业

海航物流

海航生态

- 中国四大航空集团之一
- 23家航空公司
- 520多架客运与货运机队
- 飞机维护与航空服务的强大团队
- 获得由世界旅游论坛颁发的“世界最佳旅游投资集团”

- 中国最大的非银行系租赁公司
- 管理资产超过5000亿元，30家成员企业和超过1200多家分支机构

- 13家机场
- 超过330家零售店
- 不动产业务覆盖全国40个城市

- 四个业务支柱：专业的物流服务、海航智能制造、金融投资和物流技术

- 提供基于云服务、大数据和物联网的技术服务

大规模机队使其在具有价格谈判优势

母公司的强大支持- 海航资本在渤海金控160亿定增中认购了32亿



金川
董事长, CEO

- 25年工作经验
- 曾任香港国际航空租赁公司总经理; Seaco财务总监



任卫东
首席运营官

- 25年工作经验
- 曾任扬子江国际租赁总经理和香港航空董事长



马伟华
首席投资官
董事会秘书

- 12年工作经验
- 曾任新疆汇通集团董事, 副总经理



郭占刚
财务总监

- 26年工作经验, 包含3年对内审计和风控管控经验
- 曾任渤海国际信托首席财务官



白晓宇
风控总监

- 7年工作经验
- 曾任渤海金控财务部总经理



Dómhnaí
Slattery
CEO

- 26年行业工作敬业
- 飞机租赁行业权威的CEO
- 曾创立了自己的飞机咨询公司, 后被RBS收购



John Higgins
President and
Chief Commercial Officer

- 20多年的工作经验
- 曾任RBS航空金融公司首席商务官
- 曾就任于GPA和GECAS



Jeremy Matthew
CEO

- 17年工作经验
- 曾就任于GE集团, 管理经验丰富

- 中国领先的管理团队
- 强有力的并购案例
- 正确且谨慎的金融决策

- 在全球飞机和集装箱租赁方面最权威的管理团队



Bohai Capital Holding
渤海金控

财富
FORTUNE
CHINA



荣获2016年最佳风险管控公司

业务

- 严格选择进入领域，能够提供有吸引力的租赁业务机会
- 多元化降低信贷风险
- 在客户选择和项目管理方面履行严格的流程

战略

- 专注于业务相关风险、企业信贷环境、财务会计、金融市场
- 风险报告架构监测整体企业和战略层面风险

运营

- 在以下方面持续分析和监测风险：
 - 客户信用等级
 - 租赁应收款的潜在障碍
 - 剩余租赁资产的估值变化
 - 资产和负债的期限

境内外严格的风险管控模式

飞机



- 复杂、严谨且积极的风险管理系统，通过具有专利的分析工具和一个严格的公司治理结构来管理资产，主动密切关注信用和责任风险
- 管理架构持续的更新和完善

集装箱



- 利用SAP企业软件密切监控整个租赁过程中，从采购、租赁维修及处置
- 建立了信用风险矩阵评估方案，通过对客户的运营和财务表现、运营历史和Seaco的交易历史的整体评估来确立信用额度

国内金融租赁

- 适用于所有子公司的专业和经验丰富的风险管理团队
- 持续检测运营指标，定期的压力测试
- 对新客户的季度审查或对所有客户的年度审查
- 对制裁、反腐败和反洗钱行为的严格风险管理

目录

业务概述

主要投资亮点

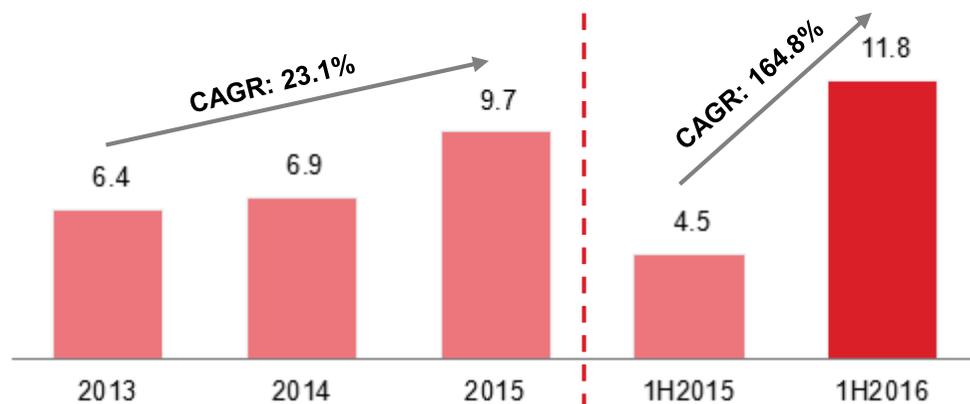
财务情况

收购CIT商业飞机租赁业务情况

内涵式发展结合外延式扩张带动公司快速增长

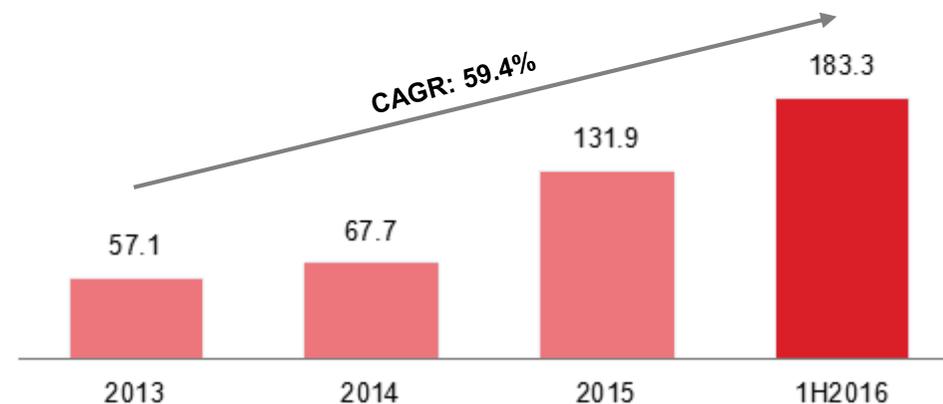
总收入

(十亿人民币)



总资产

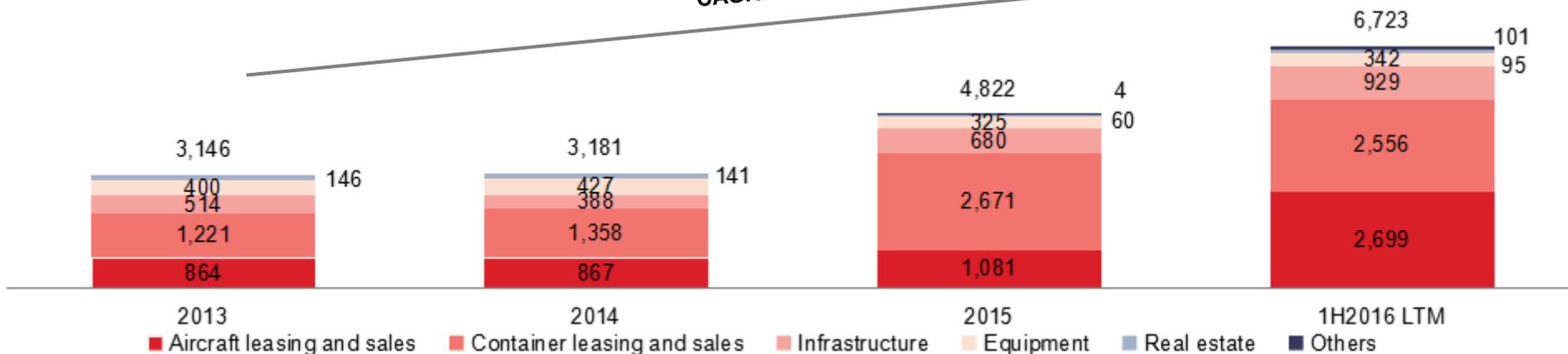
(十亿人民币)



毛利润分部情况

(百万人民币)

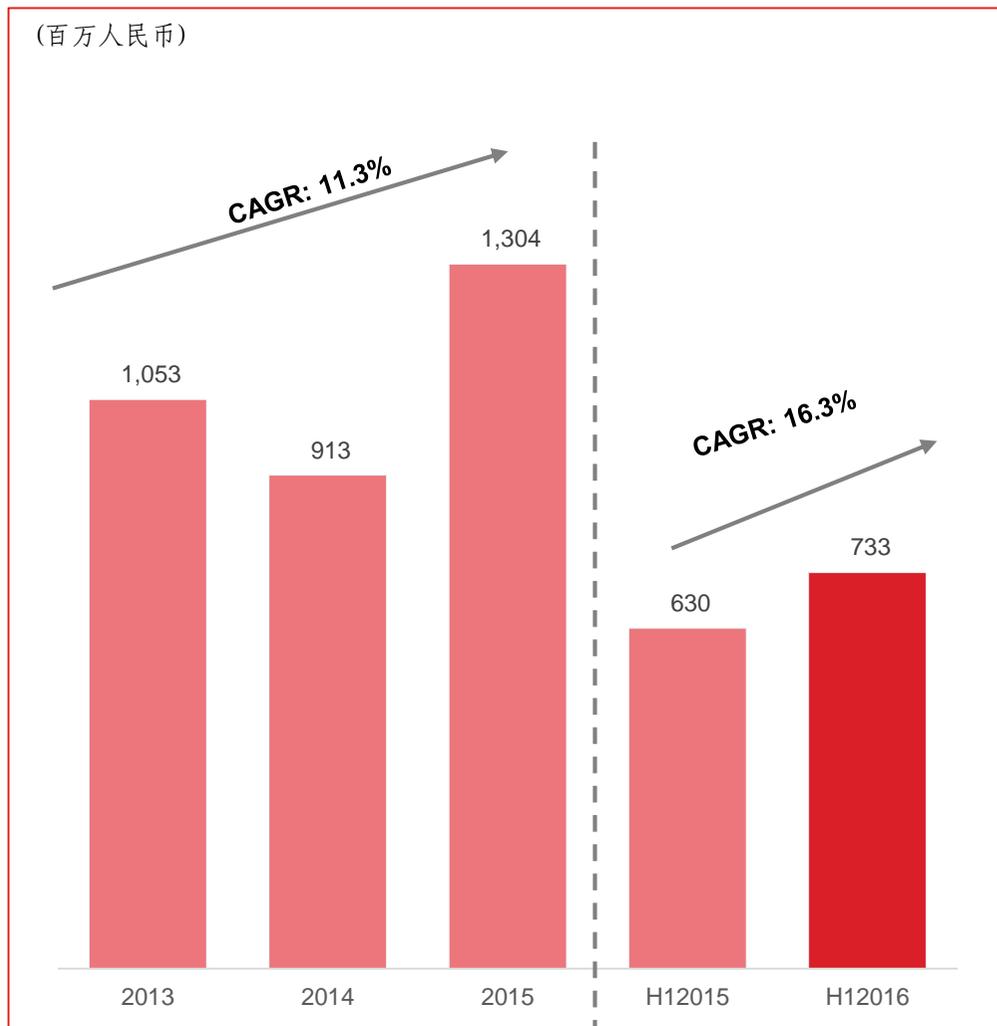
CAGR: 35.5%



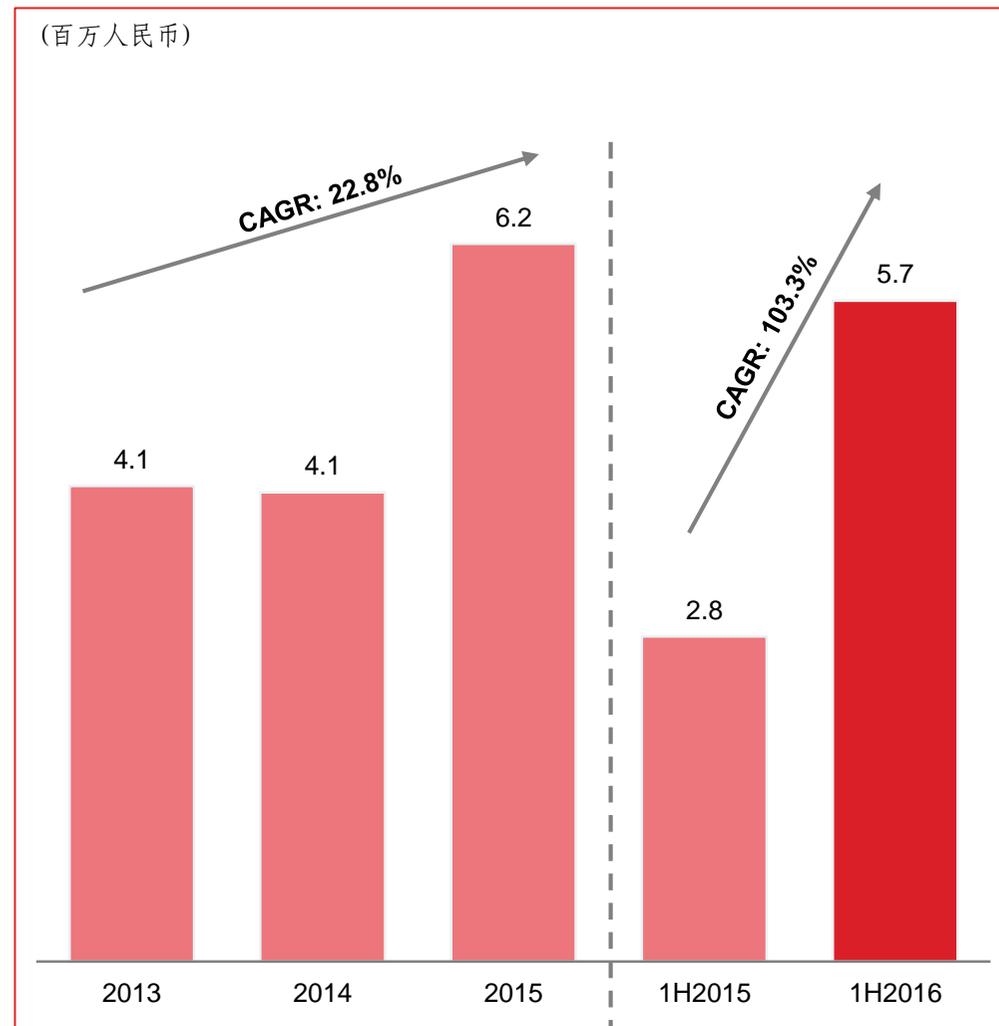
批注: 1H2016 LTM指2016年6月30日前的十二个月

盈利能力快速提升

归属母公司股东净利润



调整后的EBITDA¹



来源：公司2016年半年度报告
批注：¹ EBITDA 调整了租金费用；

业务概述

主要投资亮点

财务情况

收购CIT商用飞机租赁业务情况

CIT商用飞机租赁业务收购

项目概况

协议签署日期	<ul style="list-style-type: none"> 2016年10月6日
收购主体	<ul style="list-style-type: none"> Avolon Holdings Limited (“Avolon”) 注册地爱尔兰，渤海金控全资飞机租赁子公司
收购标的	<ul style="list-style-type: none"> C2公司100%股权 调整后的资产与负债¹ 运营中的飞机业务 现有飞机订单
支付方式	<ul style="list-style-type: none"> 100% 现金
交割条件	<ul style="list-style-type: none"> 需通过美国外资投资委员会（CFIUS）审查；相关地区的反垄断审查；渤海金控股东大会；境内相关主管部门的备案、核准或授权
资金安排	<ul style="list-style-type: none"> 获得摩根士丹利和瑞士银行85亿美元收购债务融资承诺 Avolon的现金 渤海金控的现金
保证金	<ul style="list-style-type: none"> 为保障交易Avolon已将5亿美元存入第三方账户，在C2内部重组完成前保证金将增至6亿美元。

交易结构



估价（按截至2016年6月30日测算，单位：十亿美元）¹

总资产	\$11.1
(-) 负债	(1.7)
调整后资产净值	\$9.4
收购价格	10.0
溢价调整净资产	6.7%

来源：公司披露的《重大资产购买预案》

注1：最终价格将根据交易协议约定的方式对标的资产交割日前一日净资产进行调整，并以调整后的净资产加上固定溢价6.27亿美元方式确定

CIT商业飞机 (C2) 概况

业务亮点

市场地位

- 全球5大飞机租赁商之一¹

运营时间

- 超过40年

资产包

- 自有和管理: 334架
- 平均机队年龄: 5.9年

订单

- 133 架飞机

客户群

- 100位客户, 分布50个国家

主要客户

American Airlines 

QATAR
AIRWAYS
القطرية

DELTA 

Virgin
blue 

Lion air 

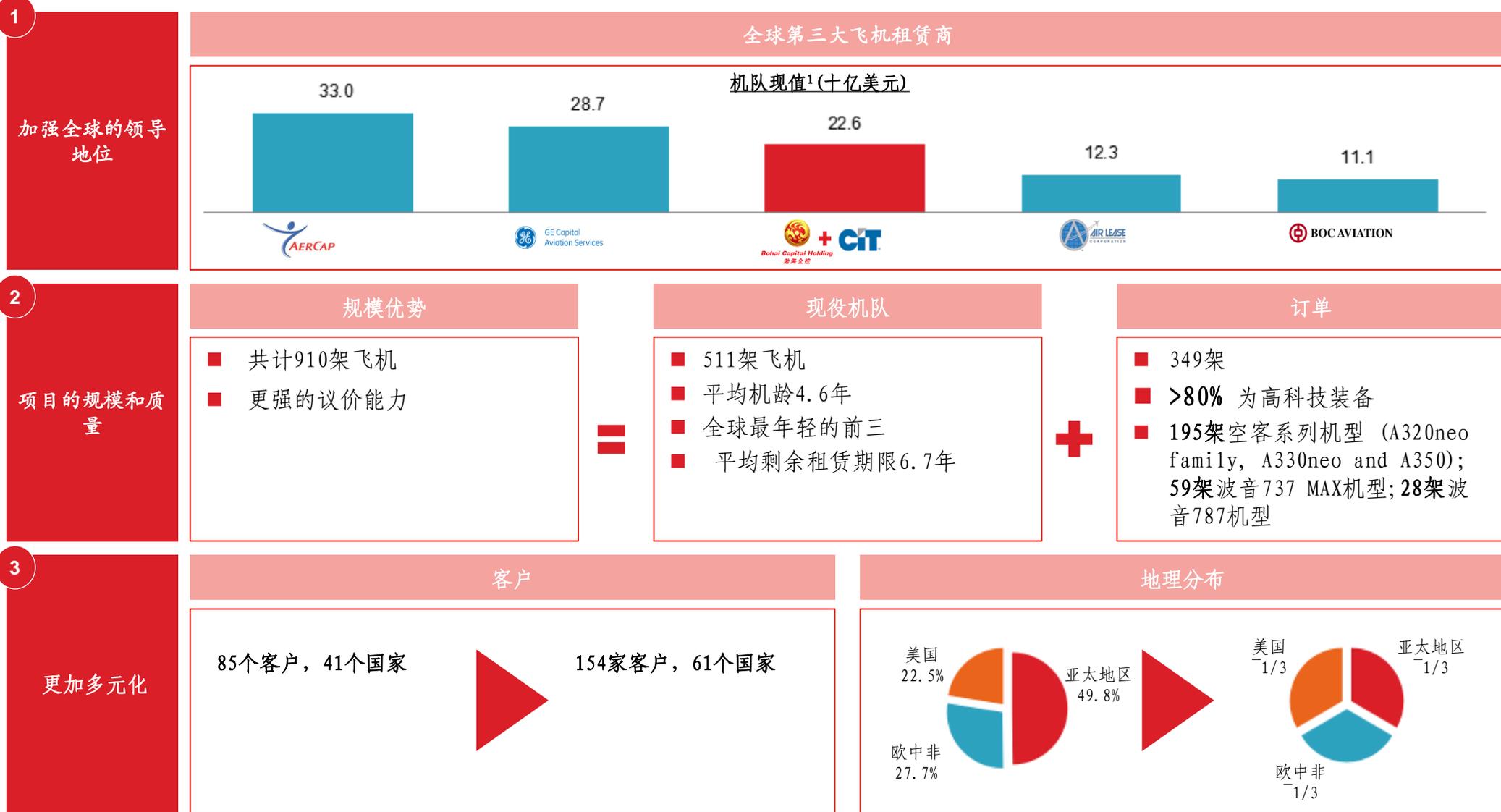
c.100 customers in c. 50 countries

全球办公室分布



批注: ¹ C2内部重组完成后机队规模数据来自 Ascend

本次交易的背景和目的



谢谢!