

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

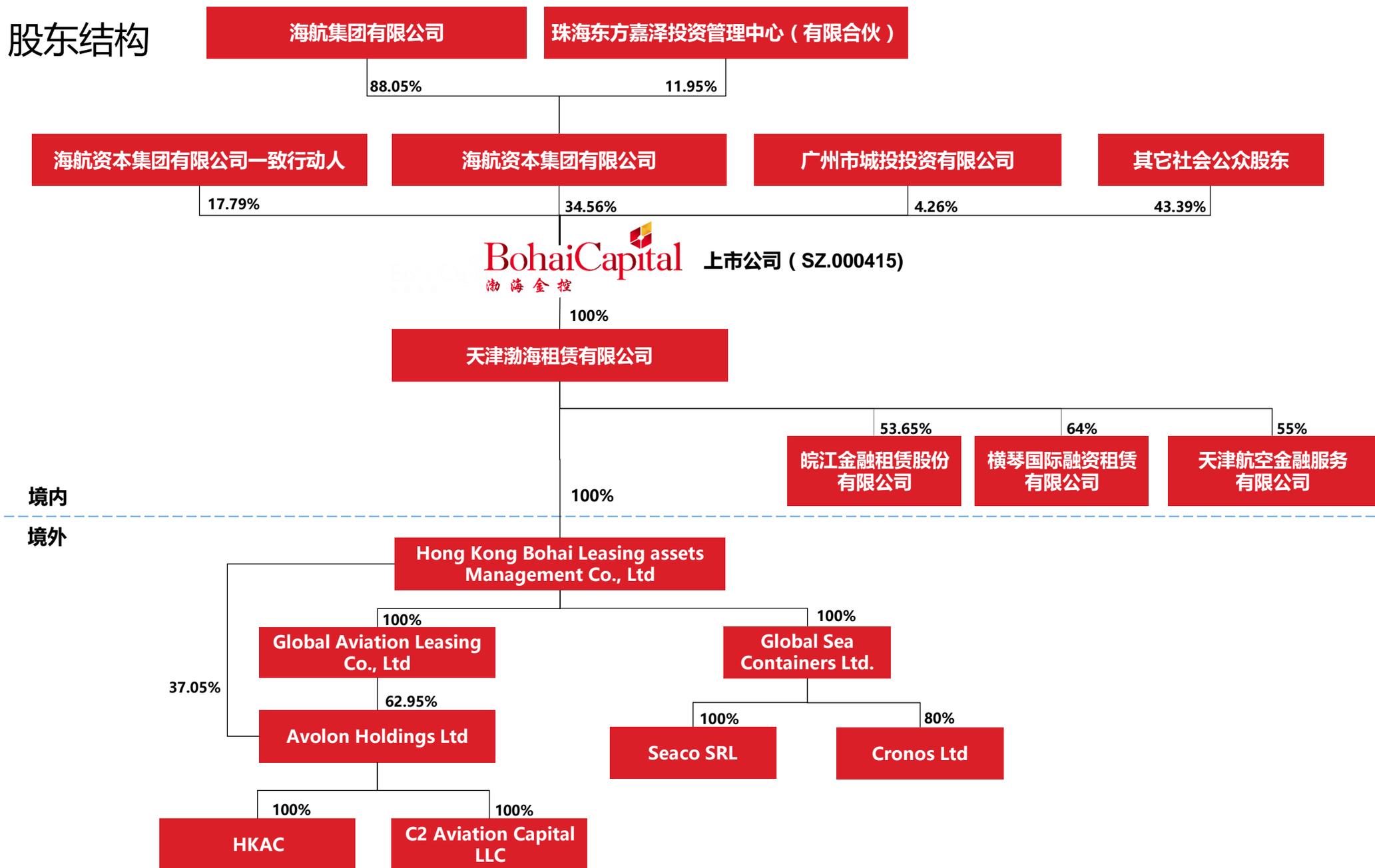
## 渤海金控 ( SZ.000415 ) – 全球领先的多元化租赁公司

公司目前是国内资本市场最大的以租赁为主业的上市公司，总资产规模逾**3100**亿元，已纳入沪深300指数成分股，获国内**AAA**主体及债项评级。在世界各地拥有**30**个运营中心，为遍布全球逾**1000**家客户提供飞机、集装箱、基础设施、高端设备及新能源等多样化的租赁服务和配套金融服务。



世界第三大飞机租赁公司、第二大集装箱租赁公司

# 股东结构



## 发展历程

### BUSINESS DEVELOPMENT

### CAPITAL MARKET

**2007** ❖ 成立内资融资租赁试点企业天津渤海租赁有限公司

**2011** ❖ 成立皖江金融租赁股份有限公司 

❖ 完成借壳上市，成为中国首个上市租赁公司

**2012** ❖ 完成HKAC收购 

**2013** ❖ 合资成立横琴国际融资租赁有限公司  
❖ 收购 Seaco SRL 100%股权 

❖ 成功发行35亿元5年期公司债券

**2014**

❖ 2014年完成35亿人民币定向增发

**2015** ❖ 成功收购Cronos 80% 股权 

❖ 渤海金控完成160亿定向增发  
❖ 皖江金融租赁在“新三板”挂牌

**2016** ❖ 成功完成Avolon 100%股权交割   
❖ 更名为渤海金控投资股份有限公司，积极拓展多元化金融业务

❖ 成功完成70亿人民币国内超短期融资券的注册  
❖ 皖江金融租赁成功完成30亿金融债券的注册

**2017** ❖ 2017年4月4日成功完成CIT旗下C2公司100%股权交割  
❖ GECAS 45架飞机资产包交割完成

❖ 成功完成50亿元中期票据注册及40亿元永续票据注册  
❖ 主体长期信用评级及“13渤租债”、“15渤租01”和“15渤租02”均获AAA评级  
❖ Avolon发行30亿美元无担保债券、12.5亿美元优先无抵押票据及55亿美元资产抵押融资，并对50亿贷款重新定价  
❖ Seaco发行9.53 亿美元的资产支持票据

业务概述

主要投资亮点

财务情况

# 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				
营业收入占比 <sup>1</sup>	77.9%	11.8%	10.3%	
市场排名 <sup>2</sup>	全球第三	全球第二	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	全球约158家航空公司	全球 783家航运公司	基础设施 商业物业 机械设备	
主营业务	经营租赁	经营租赁	金融租赁、融资租赁	其它

来源：公司2017年半年度报告

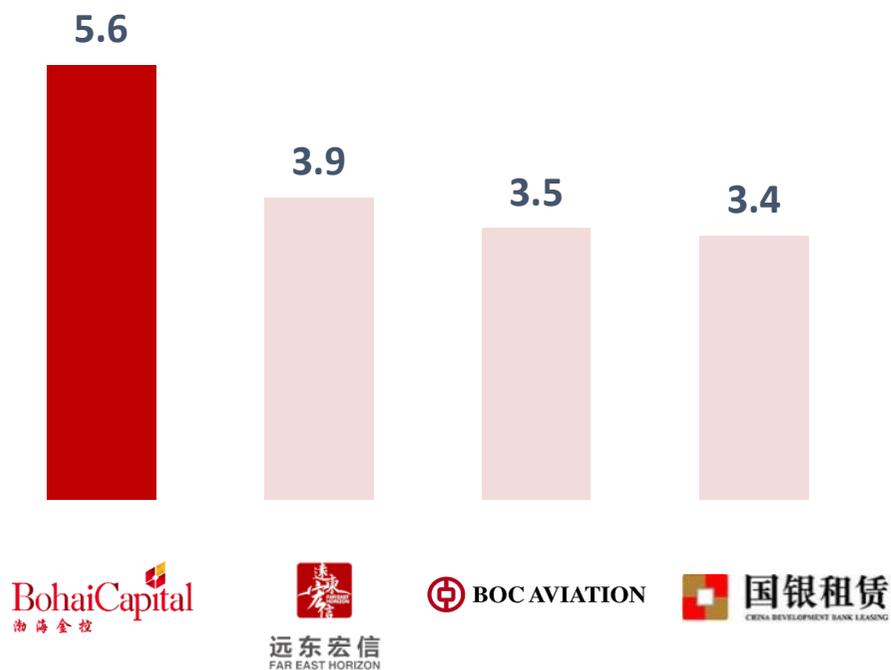
标注：<sup>1</sup>营业收入指飞机、集装箱、基础设施、商业物业和设备租赁及销售收入；国内租赁包括基础设施、商业物业和设备租赁，但是不包括国内的飞机和集装箱租赁收入

<sup>2</sup>飞机租赁机队规模排名来自Ascend截止2017年6月数据,含2017年4月交割的C2资产；集装箱租赁规模排名来自Drewry截止2016年12月31日数据

# 渤海金控 – 全球领先的多元化租赁公司

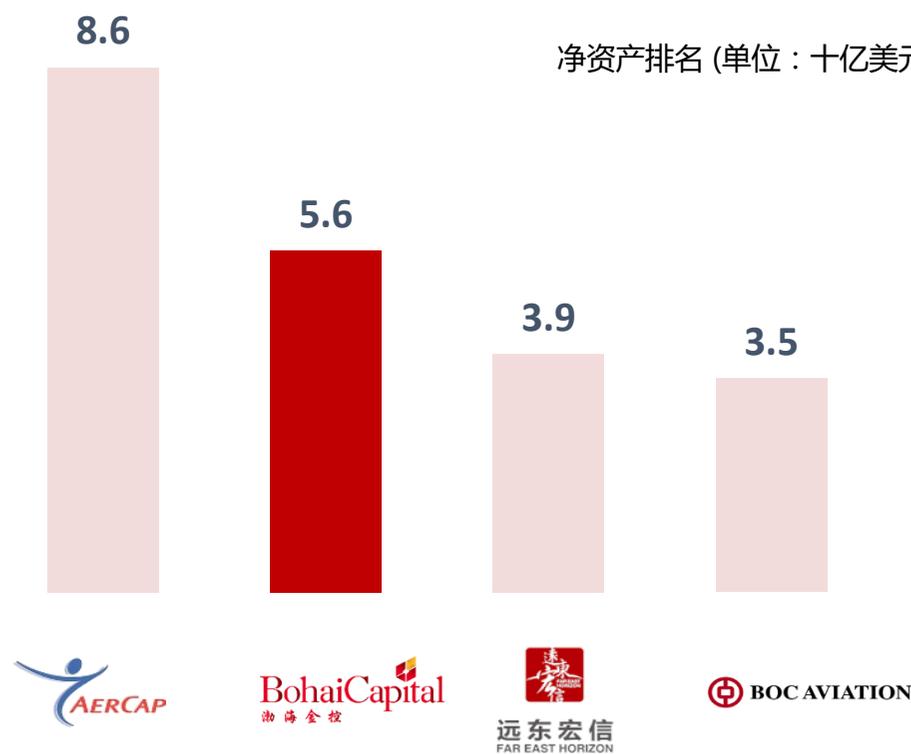
## 国内第一大上市租赁公司

净资产排名 (单位：十亿美元)



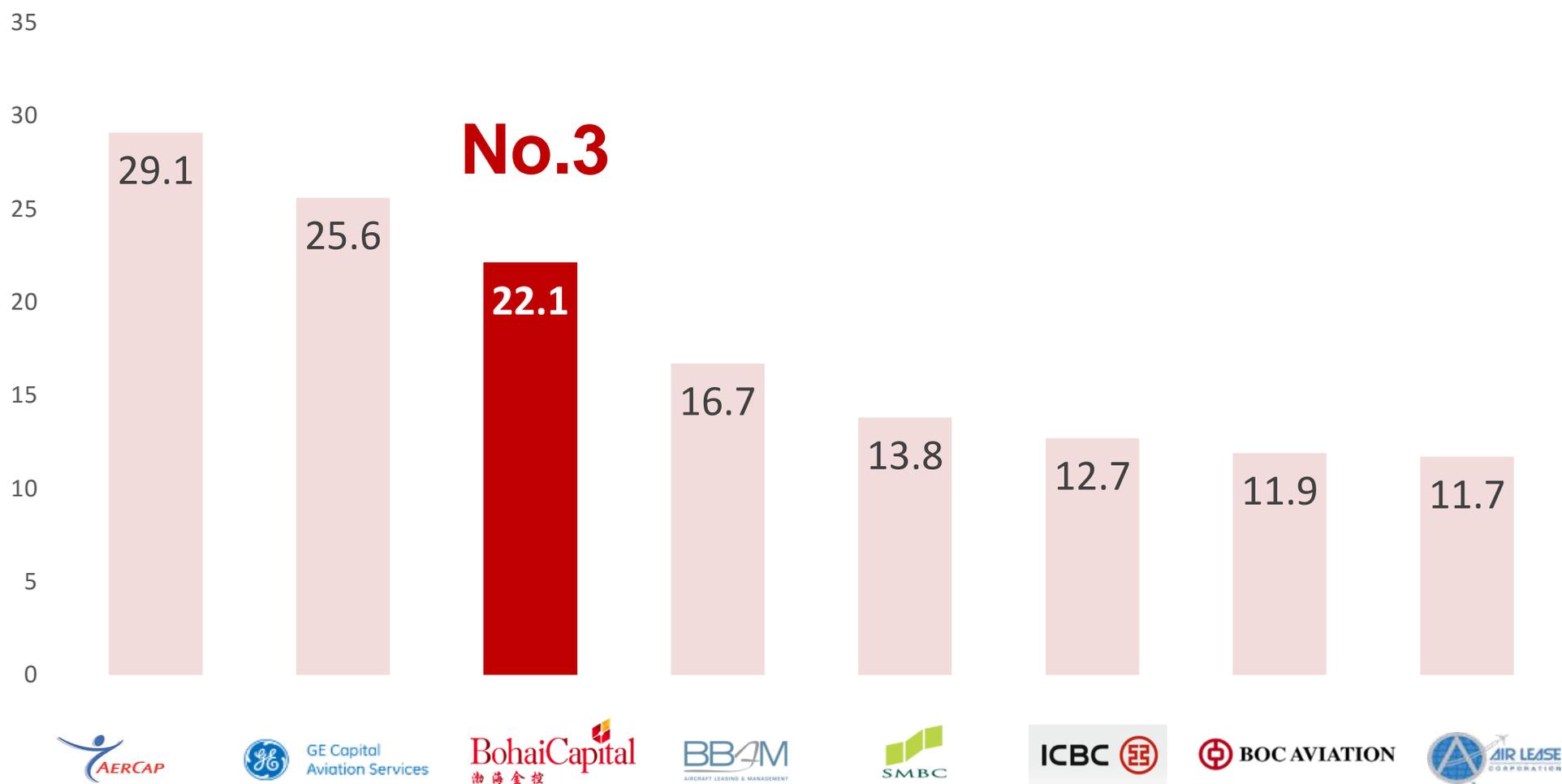
## 全球第二大上市租赁公司

净资产排名 (单位：十亿美元)



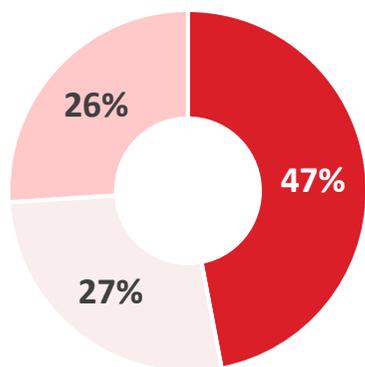
## 飞机租赁—全球领先的市场地位

当前机队市场价值排名<sup>1</sup> (十亿美元)



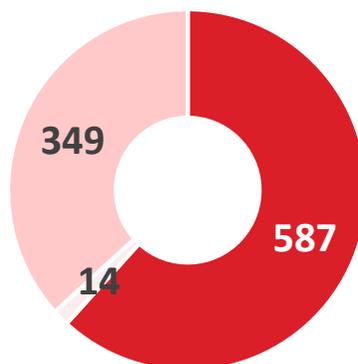
# 飞机租赁—具有年轻化机队及多元客户群的全球第三大飞机租赁商

## 多元的全球客户群



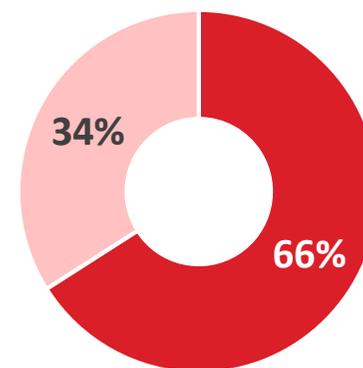
■ 亚太地区 ■ 欧洲、中东、非洲地区 ■ 美洲地区

## 自有、管理及订单飞机950架



■ 自有飞机 ■ 管理飞机 ■ 订单飞机

## 2/3为主流单通道窄体机型<sup>1</sup>



■ 窄体机型 ■ 宽体机型

**950**

自有、管理、订单飞机

**4.9**

平均机队年龄

**158**

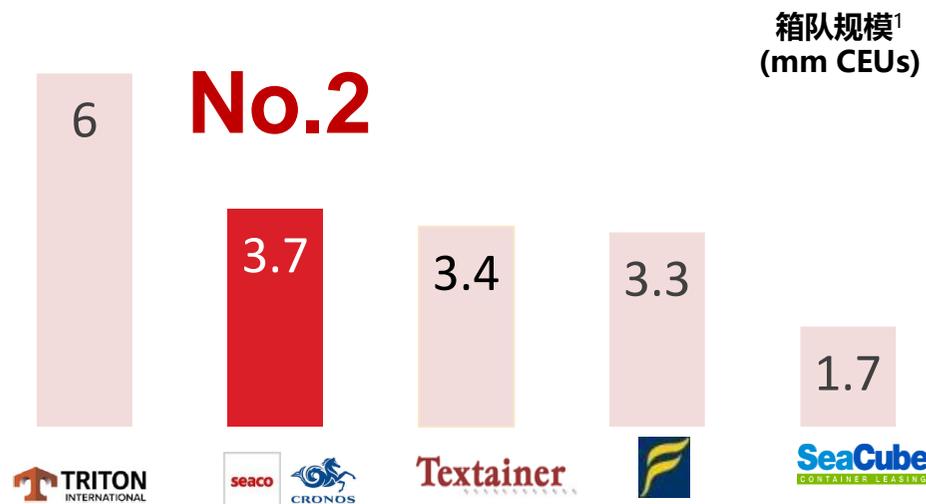
全球客户数量

**6.8**

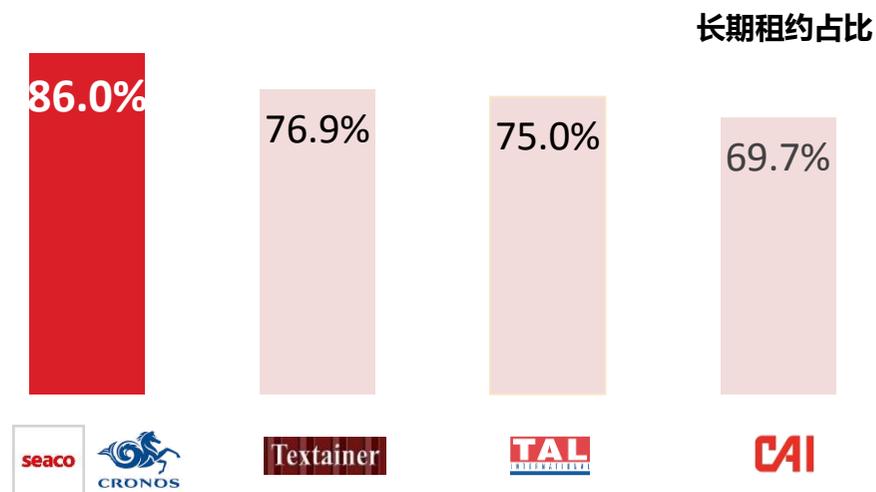
平均剩余租期

# 集装箱租赁 – Seaco + Cronos—具有全球多元化客户群的排名第二的集装箱租赁商

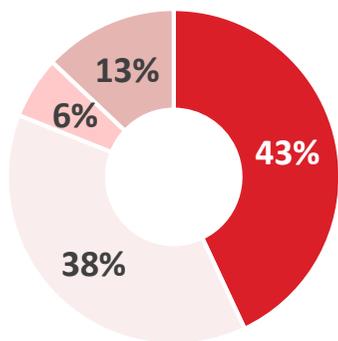
## 箱队规模位列世界第二



## 强大的现金流支持



## 多元化产品组合



集装箱规模及分类 (NBV)

- 干箱
- 冷藏箱
- 特种箱
- 罐箱

**783**

全球客户

**78**

服务国家数量

**5.28**

平均箱龄

**123**

分布全球港口数量

**93.7%**

平均使用率

**428**

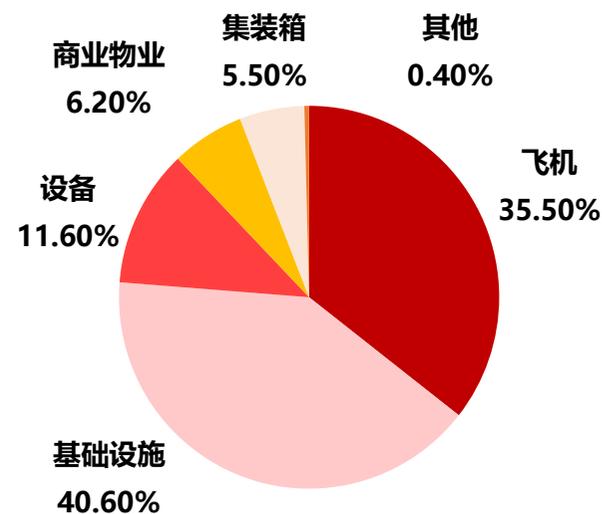
第三方堆场

## 国内租赁

### 拥有三张租赁牌照 实现全牌照运营

- 天津渤海 —— 注册资本为221亿元，是国内注册资本最大的内资融资租赁试点企业，在基础设施、大型设备及飞机租赁等资本密集型项目上具有较强的业务优势
  - 皖江金租 —— 唯一一家在新三板挂牌的金融租赁公司，业务模式主要为售后回租融资租赁和直接融资租赁，目前已在安徽省内以及北京、上海、重庆、西安、深圳等地设立业务部门，为全国范围内的客户提供金融租赁服务
  - 横琴国际 —— 立足广东自贸区，业务辐射粤港澳大湾区，核心业务覆盖高端设备租赁、新能源汽车租赁及医疗设备租赁领域等。
- **主要租赁业务领域: 飞机、集装箱、设备、基础设施、商业物业**

### 国内租赁收入<sup>1</sup>



总收入 (2017年H1): 32.4亿元人民币

## 多元金融领域



### 银行和保险



- 主要经营人寿保险业务
- 注册资本：130亿元<sup>2</sup>
- 所占股份：20.0%<sup>1</sup>



- 城市商业银行
- 总资产：6573亿元人民币<sup>2</sup>
- 所占股份：1.77%<sup>1</sup>

### 证券



- 证券公司
- 总资产：303亿元人民币
- 所占股份：3.57%<sup>1</sup>

### 互联网金融



- 互联网金融投资平台
- 所占股份：9.50%



- 中国领先的互联网金融服务商
- 所占股份：4.67%

业务概述

主要投资亮点

财务情况

## 主要投资亮点



### 市场地位及规模优势

在飞机和集装箱租赁业务方面处于世界领先地位；中国境内最大的上市租赁公司

---



### 多元化布局

在客户群、地域分布、行业等方面高度多元化；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

---



### 资金渠道

具备多元化的融资渠道——上市公司权益融资、债务融资；境内和境外

---



### 股东背景

拥有海航集团的强力支持

---



### 管理团队

世界级的国际化管理团队，在细分行业具有丰富的管理经验

---



### 风险管理

持续盈利能力和稳定信用水平下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	
	深圳	香港	纽约	纽约	纽约	纽约	纽约	纽约
	中国境内AAA评级	A-/-/A-	BBB-/-/-	BBB-/Ba1/ BBB-	-/-/-	-/-/-	BBB/Baa2/-	BBB/Baa1/ A-
1 规模	总资产 <sup>1,2</sup> (十亿美元) 44.9	28.8	14.86	41.62	5.5	4.2	7.3	11.1
2 多元化	资产的多样化 (以营业收入计) 							
3 市场地位	飞机租赁 集装箱租赁	#7 飞机租赁	#8 飞机租赁	#1 飞机租赁		#3 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"/>
	国外	<input checked="" type="checkbox"/>						

来源：Ascend, Drewry, wind, 公司信息 标注：<sup>1</sup> 财务数据为截止2017年6月30日；<sup>2</sup> 排名仅包括上市公司；

## 飞机与集装箱租赁处于全球领先地位

### 全球排名第三的飞机租赁商

排名	公司名称	机队价值 (十亿美元)
1	AERCAP	29.1
2	GE Capital Aviation Services	25.6
3	BohaiCapital 渤海金控	22.1
4	BBAM AIRCRAFT LEASING & MANAGEMENT	16.7
5	SMBC	13.8

### 全球排名第二的集装箱租赁商

排名	公司名称	规模 (百万标准箱)
1	TRITON INTERNATIONAL	6.0
2	BohaiCapital 渤海金控	3.7
3	Textainer	3.5
4		3.4
5	SeaCube CONTAINER LEASING	1.7

### 中国境内排名第一的租赁公司<sup>1</sup>

排名	公司名称	总部	净资产 (十亿元人民币)
1	BohaiCapital 渤海金控	北京	37.8
2	工银租赁 ICBC LEASING	北京	26.4
3	远东国际租赁有限公司 INTERNATIONAL FOREASTERN LEASING CO. LTD	上海	27.6
4	国银租赁 CDB DEVELOPMENT BANK LEASING	深圳	22.8
5	民生金融租赁 MINSHENG FINANCIAL LEASING	天津	15.5

## 多种融资渠道

- A股市场
- 债券市场
- 境内银行

Onshore

Offshore

- 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

- 权益融资
  - 2014年完成35亿元定增
  - 2015年12月完成160亿元定增
  - 2015年11月皖江金融租赁成功挂牌“新三板”
  - 2016年皖江金融租赁完成16亿元定增
- 债务融资
  - 2016年6月皖江金融租赁完成30亿元金融债券注册
  - 2016年成功完成70亿国内超短期商业票据的注册
  - 2017年成功完成50亿元中期票据注册
  - 2017年成功完成40亿元永续票据注册

- 2013年10月成功发行6.36亿美元固定利率债券
- 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
- 2017年发行30亿美元无担保债券及55亿美元资产抵押融资
- 2017年发行12.5亿美元优先无抵押票据并对50亿贷款重新定价

- 2012-2016年发行了4次资产证券化融资，总额为14亿美元
- 2017年成功发行4.5亿美元资产证券化产品
- 2017年成功发行9.53 亿美元的资产支持票据

### 合作银行

3141亿元人民币<sup>1</sup> 授信额度



## 海航集团的强大支持



全球财富500强第170位



■ 资产超过1万亿人民币



■ 收入超过6000亿人民币

旅游

金融

不动产

科技

### 海航旅业

- 管理资产逾3900亿元
- 参控股19家航空公司，9家通用航空公司，机队规模逾750架，员工逾19万人
- 年旅客运输量近一亿人次，旅游门店280余家，高端旅游产品超过8000种
- 运营及投资国内外酒店近3200家，客房总量38万余间，希尔顿单一最大股东（持股25%）
- 货币兑换网店428个，可租赁车辆1100余辆

### 海航资本

- 资产规模逾4200亿元，收入超300亿元
- 全球拥有金融网店近1200个
- 拥有各类成员企业近30家，业务遍及北京、天津、上海、深圳、香港、新加坡、悉尼、奥斯陆、伦敦、都柏林、纽约等超过100个全球大中城市
- 租赁机队规模超过900架

### 海航实业

- 总资产近3500亿元，年收入近520亿元
- 管理4家上市公司
- 管理16家百货公司，业务覆盖27个省区市、700多个城市
- 持有型物业170万㎡，储备土地328万平方米；万亩填海项目1个；临空产业园1个
- 基金公司17家，基金规模911亿。

### 海航科技

- 总资产近2000亿元
- 年收入近3300亿元
- 境外资产超900亿元，基金规模超300亿元
- 拥有超过40家成员公司
- 全球雇员超过7万人
- 业务遍布北美、欧洲、大洋洲及亚洲主要国家，拥有189个中心

较大的机队规模使其在飞机采购价格方面具备一定的谈判优势

母公司的强大支持- 海航资本及一致行动人在渤海金控2015年160亿定增中认购了80亿元

### 海航集团其他产业板块

- **海航现代物流** 总资产1800亿元，成员公司40逾家，提供就业岗位近7.9万个，大型物流产业控股集团，专注于构建高价值产业的全球供应链枢纽。
- **海航新媒体** 资产规模逾21亿，员工数近1000人，以新媒体平台的搭建为基础，通过内容、渠道、服务发展传媒与娱乐产业。
- **海航创新金融** 总资产逾500亿元，8家成员公司，致力于打造助力一带一路设施联通、贸易畅通、资金融通的全球性综合贸易和金融投资集团。

# 境内外一流的管理团队



卓逸群  
董事长, CEO

- 21年工作经验
- 曾任HKAC副总裁; TIP副CEO



马伟华  
首席运营官

■ 14年工作经验

■ 曾任新疆汇通集团董事, 副总经理



王景然  
副首席投资官  
董事会秘书

■ 10年工作经验

■ 曾任中国银河证券投行部VP



陈黎黎  
首席创新官

■ 17年工作经验

■ 曾任渤海租赁副总裁



郭占刚  
财务总监

■ 27年工作经验

■ 曾任渤海国际信托首席财务官

■ 具有丰富的对内审计和风险控制经验



白晓宇  
风控总监

■ 8年工作经验

■ 曾任渤海金控财务部总经理



Dómnal Slattery  
CEO

■ 26年行业工作经验

■ 曾任RBS航空金融公司创始人, 在GECAS, IAMG和GPA有过丰富的从业经验



John Higgins  
President and  
Chief Commercial  
Officer

■ 20余年的工作经验

■ 曾任RBS航空金融公司首席商务官

■ 曾任GECAS SVP



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

■ 在全球飞机租赁和集装箱租赁领域最权威的管理团队

# 严格的风险管控



荣获2016年最佳风险管控公司

业务	战略	运营
<ul style="list-style-type: none"> <li>充分借鉴国内外租赁公司的先进经验，遵循国内外各监管机构的监管要求，不断完善项目立项、尽职调查、项目审查评审、合同管理、租后管理等管理流程。</li> <li>业务领域多元化，降低信贷风险。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>三道风险防线——事前、事中、事后控制相统一，公司所有业务、部门和人员全覆盖的，由业务运营体系、风险管理体系和独立审计体系构成。</li> <li>聘请国际知名咨询公司对公司总部、成员公司开展风险管理和内控体系建设。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在以下方面持续分析和监测风险：                             <ul style="list-style-type: none"> <li>客户信用等级</li> <li>租赁应收款的潜在障碍</li> <li>剩余租赁资产的估值变化</li> <li>资产和负债的期限</li> <li>不良资产、逾期情况和风险事件</li> </ul> </li> </ul>

## 境内外科学、严谨、卓有成效的风险管控模式

飞机 	集装箱 	国内金融租赁
<ul style="list-style-type: none"> <li>根据多年实际运营经验，建立了细致、严谨、积极的风险控制体系。组织架构完备，实现了对各类风险的分层级管控。</li> <li>利用具有专利权的分析工具管理各类资产，主动密切关注信用和责任风险，确立全面风险管理制度与风险指标。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>利用SAP企业软件密切监控整个租赁过程中包括采购、租赁维修及处置等在内的各环节风险。</li> <li>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。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>适用于所有子公司的专业和经验丰富的风险管理团队。</li> <li>持续检测运营指标，定期开展压力测试。</li> <li>对新客户开展季度审查、对所有客户开展年度审查。</li> <li>对腐败、洗钱等行为进行严格风险管理。</li> </ul>

业务概述

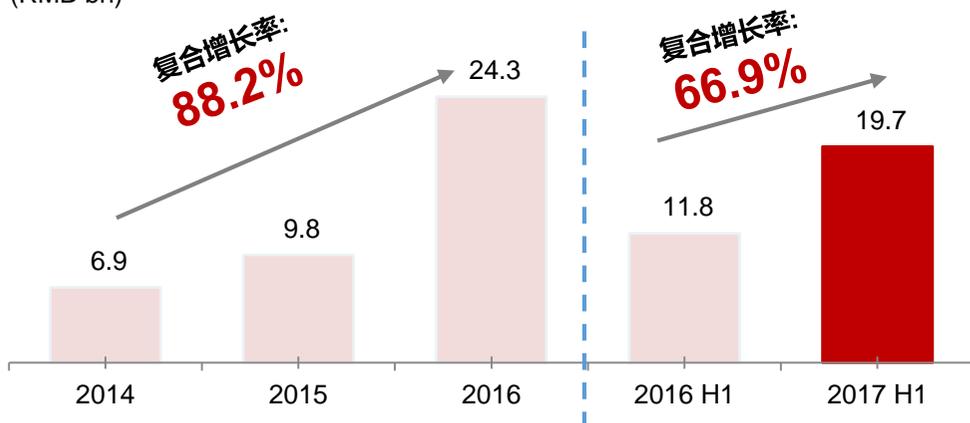
主要投资亮点

财务情况

# 内涵式发展结合外延式扩张带动公司快速增长

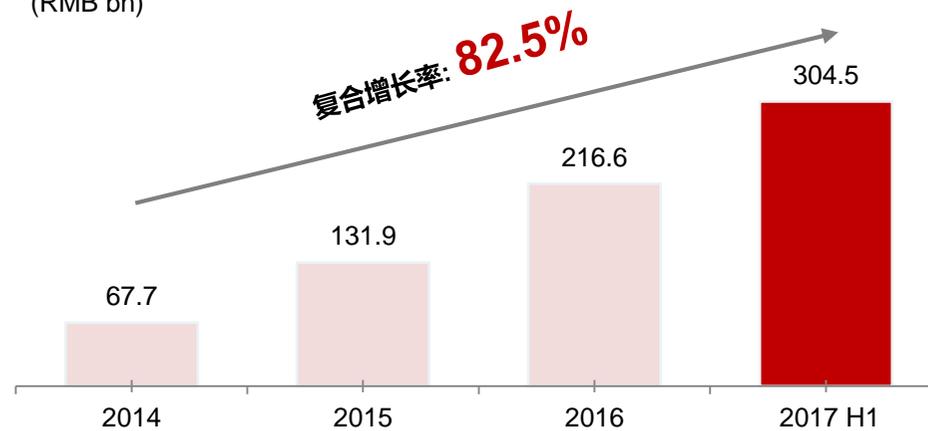
## 总收入

(RMB bn)



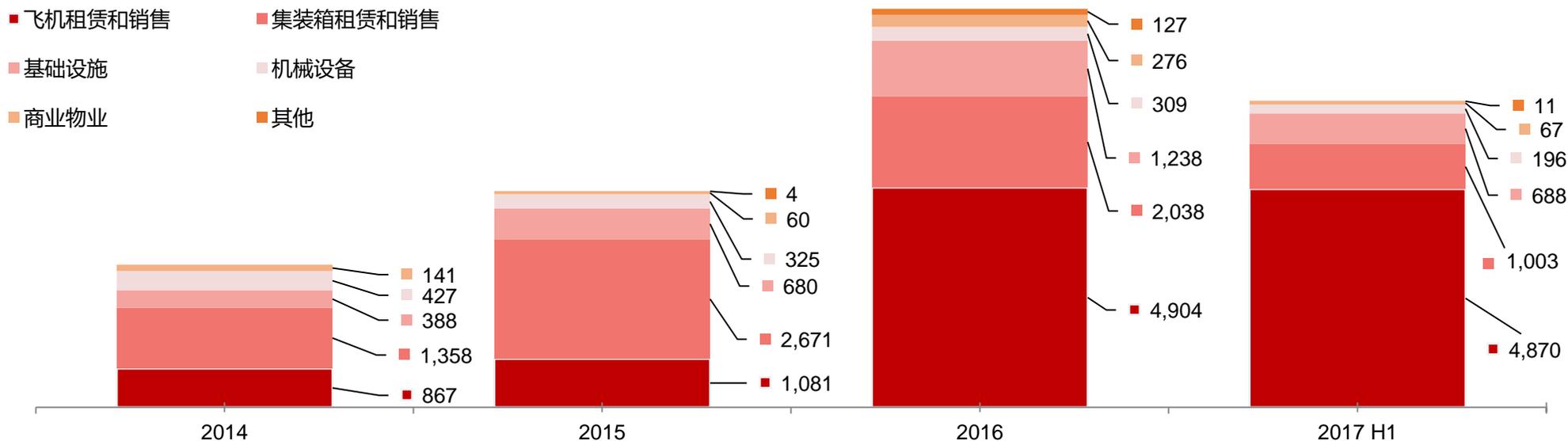
## 总资产

(RMB bn)



## 毛利润分部情况

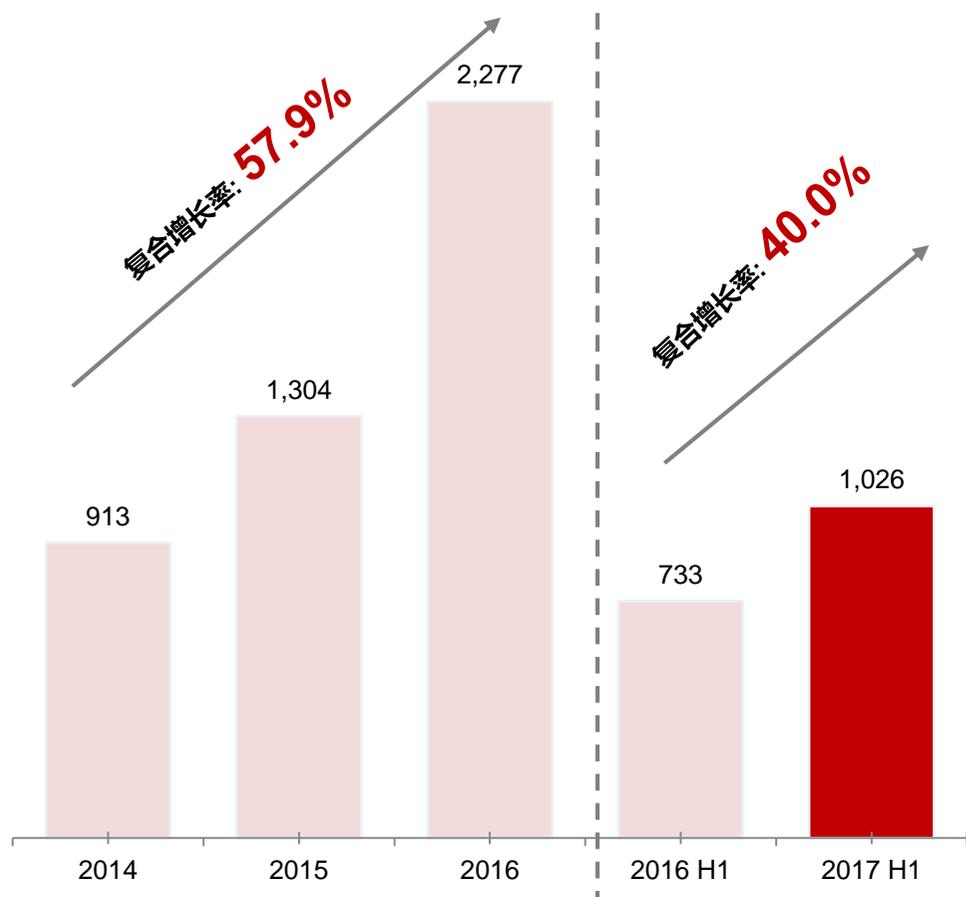
(RMB mm)



## 盈利能力快速提升

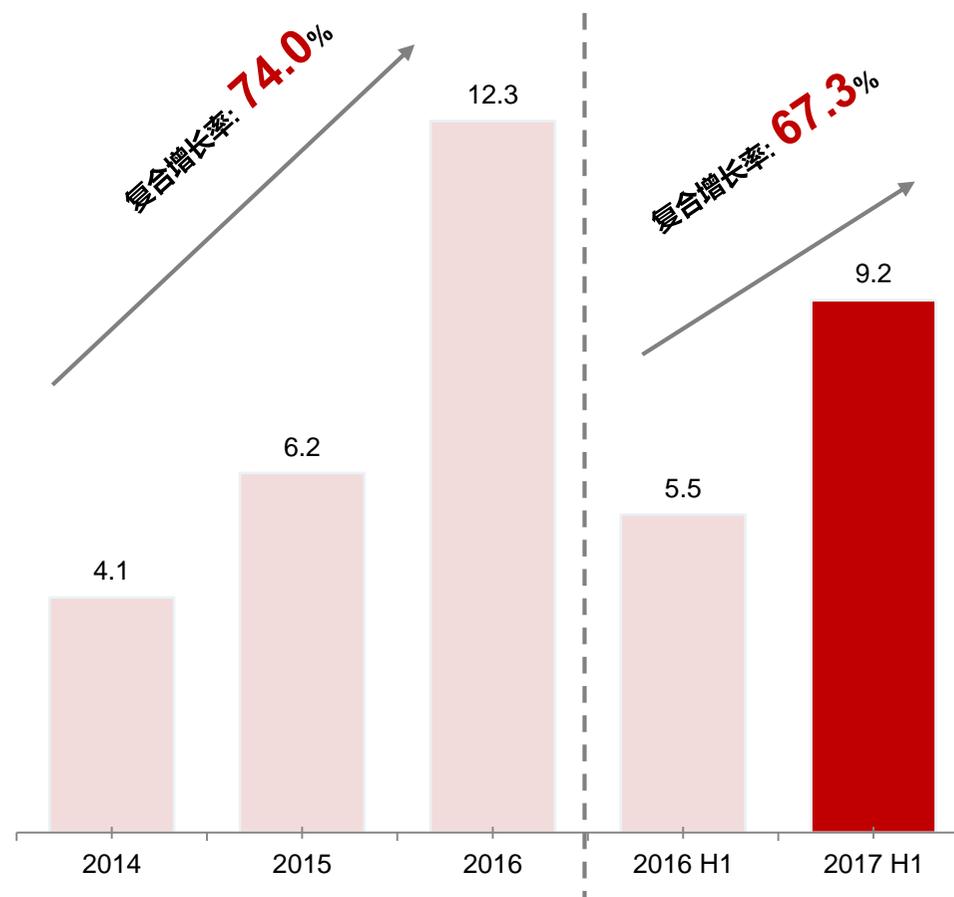
### 归属母公司股东净利润

(RMB mm)



### EBITDA

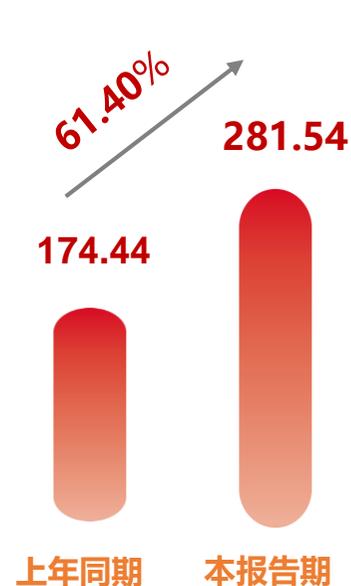
(RMB bn)



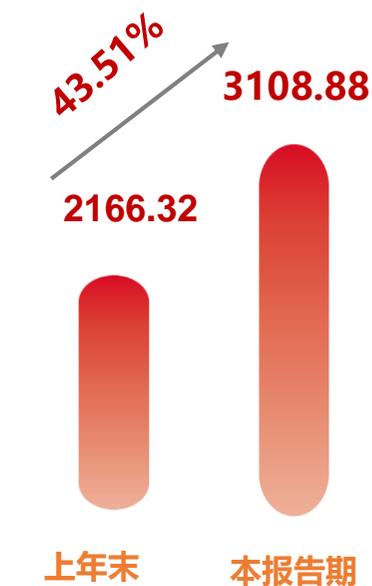
## 2017年前三季度财务亮点

- 1-9月营业收入达**281.54**亿元，较上年同期增**61.40%**；
- 归属于上市公司股东的净利润为**18.73**亿元，较上年同期增**30.09%**
- 截至2017年9月30日，渤海金控总资产达**3108.88**亿元，较上年度末增加**43.51%**
- 前三季度基本每股收益**0.3028**元，较上年同期增**30.07%**；
- 加权平均净资产收益率为**6.00%**，较上年同期增**0.90%**

营业收入 (亿元)



总资产 (亿元)



# THANKS !



北京市朝阳区霄云路甲26号海航大厦20层 / 100125

电话 / 010-57583666 传真 / 010-59782368

乌鲁木齐市新华北路165号 / 830002

电话 / 0991-2327723 传真 / 0991-2327709