

证券代码：000415

证券简称：渤海金控

公告编号：2018-173

渤海金控投资股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员无异议声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
金平	董事	公务原因	卓逸群
刘文吉	董事	公务原因	赵慧军
庄起善	董事	公务原因	马春华

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	渤海金控	股票代码	000415
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王景然	陈子健	
办公地址	北京市朝阳区霄云路甲 26 号海航大厦 20 楼	北京市朝阳区霄云路甲 26 号海航大厦 20 楼	
电话	010-57583606	010-57583610	
电子信箱	jr.wang1@bohainholding.com	chen_zj@bohainholding.com	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	19,870,305,000.00	19,716,509,000.00	0.78%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,289,763,000.00	1,026,402,000.00	25.66%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	1,176,551,000.00	964,847,000.00	21.94%

益的净利润（元）			
经营活动产生的现金流量净额（元）	10,143,543,000.00	8,850,981,000.00	14.60%
基本每股收益（元/股）	0.2085	0.1660	25.60%
稀释每股收益（元/股）	0.2085	0.1660	25.60%
加权平均净资产收益率	3.98%	3.29%	0.69%
	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）	292,243,231,000.00	300,394,363,000.00	-2.71%
归属于上市公司股东的净资产（元）	33,149,785,000.00	31,637,455,000.00	4.78%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	103,797	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
海航资本集团有限公司	境内非国有法人	34.91%	2,158,823,675	527,182,866	质押	2,127,329,595
深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	8.52%	527,182,866	527,182,866	质押	527,182,866
天津燕山股权投资基金有限公司	境内非国有法人	5.01%	309,570,914	0	-	-
西藏瑞华资本管理有限公司	境内非国有法人	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433
广州市城投投资有限公司	国有法人	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	131,790,000
天津通万投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433
上海贝御投资管理有限公司	境内非国有法人	4.26%	263,591,433	263,591,433	质押	263,591,433
中加基金—邮储银行—中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	4.26%	263,591,433	263,591,433	-	-
中信建投基金—中信证券—中信建投定增 11 号资产管理计划	其他	4.26%	263,591,433	263,591,433	-	-
宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司	境内非国有法人	2.27%	140,502,676	0	质押	140,502,676
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东海航资本与深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津燕山股权投资基金有限公司、天津通万投资合伙企业（有限合伙）为《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系；与其他股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行人关系。其他股东之间是否存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行人情况未知。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
渤海租赁股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	15 渤租 01	112279	2020 年 09 月 15 日	100,000	4.62%
渤海租赁股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	15 渤租 02	112284	2020 年 09 月 22 日	50,000	4.50%
渤海金控投资股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 渤金 01	112723	2021 年 06 月 20 日	106,000	7.00%

(2) 截至报告期末的财务指标

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
资产负债率	87.33%	88.21%	-0.88%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.34	2.58	-9.30%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

(1) 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，主要为境内外客户提供全方位的飞机租赁、集装箱租赁、基础设施租赁、大型设备租赁等租赁服务，包括经营租赁和融资租赁两大主营业务类型，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（含 HKAC、C2）及天津渤海开展。公司的核心业务模式为从飞机制造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。同时，公司通过适时出售飞机租赁资产不断优化机队结构，降低机队年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扩张。

② 集装箱租赁业务

报告期内，公司集装箱租赁业务主要通过子公司 GSC（含 Seaco、Cronos）开展。公司的核心经营模式为向集装箱制造商购买集装箱，然后以经营租赁的方式出租给航运公司等客户，获得租金收益。公司通过多样化的集装箱投资组合（包括干货箱、冷藏箱、油罐箱、特种箱等主要类型），以长期租赁为主、短期租赁为辅的多种租赁方式为全球客户提供多元化的集装箱租赁服务。

③ 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、皖江金租和横琴租赁开展。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物件租回使用，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。

(2)公司所属行业的发展阶段、周期性点以及公司所处的行业地位

①飞机租赁行业发展情况及公司所处地位

飞机租赁行业从上个世纪七十年代开始发展并且逐渐成为航空运输领域中重要的组成部分。飞机租赁具有交付速度快、节约航空公司流动资金、便于引进新机种和新机型等优势，整体灵活性较高，现已成为航空公司解决机队扩张与资金短缺矛盾的最为有效的途径之一，是国际飞机融资的主要方式。根据Flightglobal发布的数据显示，全球超过40%在服役中的商用飞机由飞机租赁公司持有或管理。飞机租赁与全球航空运输业的发展水平高度相关，航空运输业受全球宏观经济周期的影响而波动，飞机租赁行业也随着全球宏观经济周期的影响而波动。

根据空客公司2018年市场报告，未来20年市场飞机需求量将达到37,390架，总价值5.8万亿美元；其中单通道机型在预期需求中的占比将超过四分之三，相当于28,550架。据波音公司发布的市场展望，随着以新兴国家为主的市场经济快速增长以及低成本航空公司的增加和全球客运量的提升，全球商用飞机机队的数量有望在2037年达到48,540架，较2017年增加24,140架；而未来20年全球客运量每年平均增长率将达到4.7%。以中国为代表的亚太地区将成为推动需求增长的最大驱动力，进而带动全球航空客运市场重心东移。伴随着中国航空市场的蓬勃发展，中国飞机租赁业迅速壮大，截至2017年底，已有6家中资背景的公司跻身全球前20大飞机租赁商。同时，根据Flightglobal的预测，在2025年时飞机租赁公司拥有的飞机数量将占全球服役飞机数量的50%。因此，随着国际航空客运量的增长、飞机保有数量的增加及飞机租赁公司拥有飞机数量占比的提高，飞机租赁行业未来发展前景良好。

截至2018年6月30日，公司自有、管理及订单飞机合计达到925架，主要为空客A320系列及波音737系列等主流单通道窄体机型，平均机龄约5.2年，服务于全球156家客户，为仅次于AerCap、GECAS的全球第三大飞机租赁公司。

②集装箱租赁行业发展情况及公司所处地位

自二十世纪六十年代以来，集装箱运输成为促进全球经济发展不可或缺的一部分。集装箱租赁业务几乎与集装箱运输业务同时产生，租赁公司拥有的集装箱量约占世界集装箱总量的50%，现已成为船运公司获得集装箱的主要方式。集装箱租赁行业的发展与全球经济、全球贸易的增长息息相关，全球经济增长越快，集装箱贸易运输量越大，市场对集装箱租赁业务的需求也越大。2017年以来，受全球经济增长回暖、大宗干散货供需变化等多重因素影响，波罗的海干散货指数（BDI）创下近年新高，全球航运进入稳定复苏期，集装箱租赁市场亦呈现向好趋势，集装箱价格及出租率均稳步增加。

据航运咨询公司德路里（Drewry）的最新报告，2017年全球新增集装箱总量同比增长了4.5%，达到370万TEU，创下近十年新高。集装箱租赁仍为全球船运企业的首选方式，2017年集装箱租赁公司的箱队规模增速达到了6.7%。Drewry预测，2018年至2020年，全球新增集装箱规模有望保持不低于3%的增速，而这一数字在2016年仅为0.7%，集装箱租赁行业在中长期仍将保持增长。

截至2018年6月30日，公司下属Seaco和Cronos自有和管理的集装箱合计350万CEU，包括标准干箱、冷藏箱、油罐箱及特种箱等多个类型，平均出租率为96.6%，服务于全球768家客户，集装箱分布于全球161个港口，为全球第二大集装箱租赁公司（以CEU计）。

③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，2000年被列入国家重点鼓励发展的产业，近年来经历了快速的发展。融资租赁市场需求受国内宏观经济环境、细分租赁业务领域行业周期等因素影响。根据全球租赁报告，欧美发达国家的租赁市场渗透率一般在15-30%，我国的租赁市场渗透率较发达国家的水平仍有一定差距，未来仍有较大的发展空间。自2018年4月20日起，融资租赁公司统一划归银保监会监管，我国融资租赁行业有望迎来更加健康有序发展的新时期。

公司全资子公司渤海租赁注册资本为221亿元，是国内注册资本最大的内资融资租赁试点企业之一，在飞机租赁、基础设施租赁等领域具有较强的业务优势；公司控股子公司皖江金租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租赁服务；公司控股子公司横琴租赁立足广东自贸区，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等领域。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

财务报表列报方式变更

根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)要求，本集团将“应收票据”和“应收账款”汇总列示为“应收票据及应收账款”，将“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”汇总列示于“其他应收款”，将“固定资产”和“固定资产清理”汇总列示于“固定资产”；本集团将“应付票据”和“应付账款”汇总列示为“应付票据及应付账款”，将“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”汇总列示于“其他应付款”；本集团在利润表中的“财务费用”项目之上单独列报“利息费用”和“利息收入”；本集团相应追溯重述了比较资产负债表和利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

渤海金控投资股份有限公司

2018 年 8 月 30 日