

证券代码： 000415

证券简称：渤海租赁

渤海租赁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>新疆辖区上市公司 2024 年投资者网上集体接待日</u> ）
参与单位名称及人员姓名	参与新疆辖区上市公司 2024 年投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2024 年 6 月 14 日（周五）下午 16:00~18:00
地点	全景网在线平台
上市公司接待人员姓名	总经理 马伟华先生 董事会秘书 王佳魏先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次网上集体接待日活动上普遍关心的问题给予了回答，相关主要问题 及答复整理如下：</p> <p>1、渤海租赁 2023 年的总营收达到 336.75 亿人民币，同比增长 5.49%，请问这一增长的主要驱动因素是什么？</p> <p>答：2023 年全球航空业处于复苏周期，其中国内航空市场快速回升，公司飞机租金收取情况有所改善，飞机业务收入较上年同期增长约 17.27 亿元，增幅约 6.79%，为公司 2023 年营收增长的主要因素。</p> <p>2、公司的毛利率在 2023 年达到 43.48%，同比上升 5.93 个百分点，主要得益于哪些业务领域？</p> <p>答：2023 年全球航空业处于复苏周期，其中国内航空市场快速回升，公司飞机租金收取情况有所改善，飞机业务收入较上年同期增长约 17.27 亿元，毛利率同比上升约 8.68 个百分点，导致公司整体毛利率上升。</p>

3、归母净利润达到 12.81 亿人民币，同比增长 164.50%，扭亏为盈的主要原因是什么？

答：2023 年，公司归母净利润 12.81 亿元，同比增长 164.50%，主要原因如下：1.报告期内全球航空业处于复苏周期，其中国内航空市场快速回升，公司飞机租金收取情况有所改善，飞机业务收入较上年同期增长约 17.27 亿元。同时，上年报告期内，受俄乌冲突影响，公司有 10 架飞机位于俄罗斯境内未能取回，公司对相关飞机资产计提减值损失 2.98 亿美元（折合人民币约 19.88 亿元），本年无此事项。 2.集装箱租赁行业自 2022 年三季度起逐步回落并恢复正常化，集装箱租金水平及二手集装箱销售价格已由前期历史高位回落至长期均衡区间并保持相对稳定。公司集装箱租赁业务净利润较上年同期下降约 5.42 亿元，主要系报告期内公司集装箱销售收益下降等因素所致。

4、飞机租赁业务在 2023 年的营收和利润贡献如何？是否如预期般大幅增长？

答：2023 年公司实现飞机租赁业务收入约 271.74 亿元，占比 80.70%；实现飞机租赁净利润约 24.23 亿元，占比 133.2%。飞机业务收入较上年同期增长约 17.27 亿元，增幅约 6.79%。

5、渤海人寿保险公司的投资亏损已计提了吗？渤海人寿的巨额亏损 2024 年能缓解吗？具体采取什么措施？

答：公司对渤海人寿的长期股权投资使用权益法核算，截止 2023 年 12 月 31 日，公司累计对渤海人寿确认投资损失 17.65 亿元，确认长期股权投资减值损失 4.8 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，公司对渤海人寿长期股权投资账面余额 2.56 亿元。渤海人寿如继续亏损将对该部分金额产生影响。同时，公司亦在督促渤海人寿提质增效，降低亏损。

6、请问 2023 年公司境内业务总资产、净资产，总营收、净利润分别是多少？境内业务 2024 年能够开拓新业务吗？

答：2023 年公司境内业务总资产约 133.98 亿元、营业收入约 20.81 亿元、净利润约-2.96 亿元。境内融资租赁业务方面，公司将根据外部环境、政策变化情况，随着公司境内流动性的逐步缓解和市场信用的逐步修复，稳步恢复境内业务新增投放，重塑境内业务的竞争力。

7、公司的客户集中度如何？前五大客户对公司的营收贡献有多大？

答：2023 年，公司前五大客户收入合计约 96.93 亿元，占年度收入总额 28.79%。

8、公司借的美元债是固定利率还是浮动利率，整体利率在什么水平？美元降息对公司有多大影响？

答：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，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，截至 2023 年末，公司融资中固定利率占比 69.90%，浮动利率占比 30.10%，如美元降息，将有利于公司降低增量融资的融资成本。公司利率水平详见公司财务报告附注关于债务部分的披露（财务报表附注五、合并财务报表主要项目注释-30.长期借款、31.应付债券）。

9、公司在 2023 年期间的费用增长情况如何？特别是销售费用、管理费用和财务费用的增长是否可控？

答：2023 年度，公司实际发生销售费用 1.62 亿元，较上年度增长 9.39%，主要原因为境外子公司差旅费用增加；发生管理费用 15.87 亿元，较上年度增长 14.81%，主要原因为境外子公司本期

专业机构服务费用增加；发生财务费用 89.95 亿元，较上年度增长 6.95%，主要原因为美元汇率上升以及美元加息导致利息支出增加。公司对期间费用的支出施行严格控制，原则上期间费用的增长幅度低于公司主营业务收入的增长幅度。目前在美元融资成本持续处于高位的市场环境下，公司财务费用增长面临压力，公司将继续密切关注市场变化情况，结合自身业务需求及债务结构情况，适时开展融资业务，降低美元高利率市场环境对公司财务费用的影响。

10、公司在 2023 年与飞机制造商签署了 200 架飞机采购协议，这对公司的长期战略有何影响？

答：2023 年度，与飞机制造商达成 200 架高科技、节能型飞机采购协议（包括 20 架 A330neo 飞机、100 架 A321neo 飞机和 80 架 737MAX 飞机），创造公司成立以来单年最大的飞机采购订单纪录，并成为目前持有最多飞机订单的租赁公司。高评级的飞机租赁公司因为拥有多样化的投资组合、充足的机位储备和多样化的融资选择，将在持续恢复的航空市场处于更有利地位。

11、渤海租赁在海外市场的发展情况如何？海外市场的增长潜力如何？

答：公司下属飞机租赁子公司 Avolon 和集装箱租赁子公司 GSCL 均为国际化企业，在全球范围内开展业务。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司机队规模为 1065 架，包括自有和管理机队 607 架、订单飞机 458 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 6.4 年，服务于全球 65 个国家的 147 家航空公司客户，为全球第二大飞机租赁公司（以自有、管理及订单飞机数量计算）。

集装箱租赁业务方面，截至 2023 年 12 月 31 日，公司自有及管理箱队规模约 408.67 万 CEU，集装箱年末出租率 97.8%，长

期租约占比超过 91%，集装箱的平均箱龄为 6.9 年，形成了以干箱、冷藏箱为主，罐箱、特种箱等作为补充的集装箱队，以满足客户的多样化需求。公司服务于全球超过 750 家租赁客户，集装箱分布于全球 189 个港口，在全球范围内拥有 23 个运营中心，为全球第三大集装箱租赁公司（以 CEU、TEU 计）。

12、请问公司 2023 年不能分红的原因？

答：根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，2023 年度公司合并层面实现归属于母公司股东的净利润为 1,281,291 千元，公司母公司实现净利润为亏损 529,278 千元；截至 2023 年 12 月 31 日，公司合并报表累计未分配利润为 2,481,046 千元，公司母公司报表累计未分配利润为-3,664,522 千元。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，上市公司制定利润分配方案时，应当以母公司报表中可供分配利润为依据。由于公司母公司 2023 年度为净亏损，截至 2023 年期末可分配利润为负值，不满足《公司章程》第一百五十六条第四项“现金分红条件和比例”中约定的分红条件。同时，鉴于公司 2020 年至 2022 年受航空业市场波动、控股股东破产重整等因素影响发生较大金额亏损，2023 年度虽然实现近年来首次扭亏为盈，但境内流动性仍较为紧张。为满足公司日常经营的资金需求，增强公司抵御风险的能力，实现持续、稳定、健康发展，更好地维护公司全体股东尤其是中小股东的长远利益，公司董事会拟定 2023 年度利润分配方案为：不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。公司高度重视投资者回报工作，未来将持续聚焦深耕租赁主业，以创造经济效益为核心，抢抓机遇提振业绩，妥善化解短期流动性压力，严格按照相关法律法规和《公司章程》等规定，积极履行公司的利润分配制度，加强投资者回报水平。

13、建议公司将来用回购形式来分红，提升公司价值，公司有考

虑吗？

答：公司高度重视投资者回报，在满足相关分红条件和流动性安排的情况下，未来将积极通过现金分红、股票回购等方式回报投资者。

14、集装箱板块有没有意向出售，降低公司负债率？

答：为调整公司负债结构，公司有出售海外资产的计划，但截止目前公司尚未与第三方达成确定性的资产买卖协议约定，提请投资者关注公司信息披露。

15、公司在降低负债率上，是否有具体时间计划或措施？

答：公司所处的租赁行业是高度资本依赖性的行业，业务发展需要大量外部资金，资金规模决定了其业务规模、资产质量以及盈利水平。租赁的特性决定了租赁企业难以完全依靠自有资金生存发展，必须大量依靠外部资金运营才能获得高收益，因此租赁行业必然是个高杠杆行业，租赁企业的资产负债率通常要高于一般工商企业。截至 2023 年末，公司总资产为 2,615.45 亿元，资产负债率为 82.56%，处于行业平均区间。截至 2023 年末，公司负债合计 2,159.32 亿元，主要集中于公司境外飞机租赁运营平台 Avolon 和集装箱租赁运营平台 GSCL。Avolon 和 GSCL 具有良好的资信水平，国际三大评级机构均对 Avolon 保持“投资级”信用评级（其中穆迪：Baa3、标普：BBB-）。标普对 GSCL 于 2021 年度发行的 ABS 给出了 A、BBB+ 的投资级评级。Avolon 和 GSCL 相关融资主要系根据业务发展需要开展，其自有现金、经营性现金流及可用授信额度可保障还本付息，经营风险可控。

16、公司的债务重组收益在 2023 年达到 13.10 亿元，这是否意味着公司的债务问题已得到有效解决？

答：公司 2023 年度债务重组收益包括，收到海航关联航司存量

飞机租金，确认债务重组收益约 2.98 亿元；公司及下属子公司通过债务展期、重组等形成债务重组收益约 8.75 亿元。

近年来，公司积极应对境内流动性压力，制定详细的应对措施，采取包括积极申请存量债务展续期、降低融资成本，加强精细化管理水平，加强境内子公司经营性回款等方式，多措并举补充公司境内流动性，债务结构持续优化，债务期限及融资利率均显著改善，全面保障了公司的平稳运营。未来，公司将继续加强流动性风险管理，并积极争取通过新增金融机构融资授信、引进战略投资人、探索股权融资等方式增强公司资本实力，加快市场信用恢复。

17、公司融资能力恢复情况。

答：目前境外子公司的融资情况正常，境内在年初有新增融资突破，按照目前的进展情况年底融资全面恢复还是有很大的压力，公司将努力推进。

18、公司在 2024 年哪个业务领域受市场影响较大？

答：公司主营飞机租赁和集装箱租赁业务，均与全球经济、贸易形势存在高度关联。飞机租赁业务方面，2024 年，全球航空业以强劲的势头迈入新一年，全球航空客运总量将在 2024 年一季度恢复到 2019 年水平。航空公司对运力的强劲需求将进一步推升飞机租赁公司的租赁利率、飞机价值和机队利用率，充足的机位资源和更低的资金成本将进一步加强大型高评级飞机租赁公司的竞争优势并体现到其盈利能力增长曲线上。

集装箱租赁业务方面，国际海运市场从 2022 年第三季度开始从高位回落并逐步恢复正常化。自 2023 年 12 月以来受红海局势持续升级影响，集装箱运价及租金出现回升并维持近期高位，但受贸易环境低迷、通胀率高于预期的双重不利因素影响，2024 年度集装箱租赁行业将在复杂多变的外部环境中直面机遇与挑战。

19、公司如何应对行业内的竞争和市场变化？有哪些具体的竞争策略？未来公司发展前景展望下，请给我们投资人信息。

答：2024年，公司将继续以成为“全球领先的租赁产业集团”为目标，持续聚焦深耕租赁主业，以创造经济效益为核心，抢抓机遇提振业绩。同时，持续加强风险管控，优化负债结构，提高流动性，保障公司健康运营。

飞机租赁业务方面，公司将紧抓全球行业复苏及增长趋势，继续发挥 Avolon 在资本实力、行业发展判断、风险管理能力和团队经验方面的优势，为全球航空公司客户引进、更新机队提供租赁服务及解决方案；并将密切关注飞机资产交易市场的时机与机遇，进一步提升机队资产质量和收益率水平；同时以更加稳健的策略，保证公司强有力的流动性储备，维持国际投资级评级，为业务发展提供坚实的基础。

集装箱租赁业务方面，公司将密切关注市场环境的变化，不断优化箱队组合和资本结构，有效平衡风险和收益。公司将重点推进与现有客户续约，稳定长期租约的租金水平；持续发挥集装箱结构多元化的优势，提升干箱与冷藏箱收益率，巩固箱队市场份额；妥善平衡库存集装箱数量，及时调整发展计划以应对市场波动。境内融资租赁业务方面，公司将根据外部环境、政策变化情况，随着公司境内流动性的逐步缓解和市场信用的逐步修复，稳步恢复境内业务新增投放，重塑境内业务的竞争力。

20、请问到今天为止的股东人数？

答：截至2024年6月7日，公司股东人数为79932户。

21、请问目前公司是否引入战投？

答：目前尚未有明确的进展。

22、公司市值表现不佳，是否有提升的计划？

答：目前公司的市值与公司的净资产值相比较是偏低的，股价受公司经营基本面情况、宏观市场环境、金融政策、投资者偏好等多重因素影响。随着公司经营业务的逐步恢复，公司将进一步强化经营管理水平、着力提质增效，进一步加强信息披露质量和公共关系管理、提高公司透明度和治理水平，持续加强与投资者、监管机构、媒体、券商等市场相关方的沟通交流，传递公司投资价值，推动公司市值合理回归。

23、公司在 ESG（环境、社会和治理）方面的表现如何？是否有具体的 ESG 战略？

答：公司自 2017 年起已连续七年发布社会责任报告和可持续发展报告，分别从公司治理、环境、社会等维度向股东、投资者、员工等利益相关方全面展现了公司在 ESG 方面开展的工作。

在治理方面，公司建立有规范的公司治理架构，并将可持续发展理念与自身的发展战略和经营活动紧密结合，搭建了“决策层、组织层、实施层的可持续发展架构，致力于将可持续发展目标传导至各个部门与子公司，并切实转化为具体行动。

在环境方面，公司致力于减少航空排放并实现航空旅行的脱碳。2023 年，公司自有和管理的高科技、节能型飞机占比达 60%，新签的 200 架订单飞机皆为高科技、节能型飞机。同时，公司在可持续航空燃料（SAF）生产可行性研究，商业化扩大清洁技术飞机的采用、客改货延长飞机寿命、飞机过渡环节的废弃物管理、绿色办公等议题上也取得了阶段性成果。

在社会方面，我们致力于发展和巩固多元化员工队伍，并为员工提供积极、包容的职场环境。公司始终重视员工福利和保障制度，积极开展各类节日慰问、困难员工帮扶、体育赛事等活动。同时，公司积极支持员工开展学习培训和行业交流活动，提升员工专业技能，为职业发展赋能。此外，公司积极承担社会责任，连同子

	<p>公司，在全球推动了 50 余个公益项目，涵盖妇女儿童救助、弱势群体帮扶、自然灾害救助和环境保护等诸多领域。</p> <p>24、俄罗斯扣押的飞机司法程序进展情况如何？</p> <p>答：公司控股子公司 Avolon 已就涉俄飞机保险索赔事项分别向爱尔兰高等法院、英国高等法院提起诉讼，目前仍在法院审理程序中。公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。</p> <p>25、董事会换届选举什么时候进行？</p> <p>答：公司董事会、监事会的换届工作尚在筹备中，公司将会加快推进换届选举工作进程(预计在 8 月底前完成换届)。</p>
说明	本记录表将部分重复问题和回复进行了合并。
附件清单（如有）	无
日期	2024-06-14