

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

公告编号：2025-016

## 渤海租赁股份有限公司 2024 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期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	渤海租赁	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	王佳魏	马晓东	
办公地址	北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼宏源大厦 10 层	乌鲁木齐市新华北路 165 号广汇中天广场 39 楼	
传真	010-84356267	0991-2327709	
电话	010-58102686	0991-2327723	
电子信箱	jiawei-wang@bohaileasing.com	xd_ma1@bohaileasing.com	

#### 2、报告期主要业务或产品简介

##### (1)报告期内公司从事的主要业务

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经营模式。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 及天津渤海开展，核心业务模式为从飞机制造厂商或其他机构购买飞机或飞机资产组合，以经营租赁为主、售后回租为辅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拓展。报告期内，公司飞机租赁业务收入占公司营业收入比例约为 83.20%。

##### 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 GSCL 开展，核心经营模式为向集装箱制造商购买集装箱，然后以经营租赁为主、融资租赁为辅的方式出租给船运公司等客户，获得租金收益。公司通过多样化的集装箱投资组合（包括干货集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱、特种集装箱等主要类型），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。报告期内，公司集装箱租赁业务收入占公司营业收入比例约为 16.03%。

### 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。报告期内，公司境内融资租赁业务收入占公司营业收入比例约为 0.43%。

### ②报告期内公司所处行业情况

公司以成为“全球领先的租赁产业集团”为发展目标，积极在租赁产业链上下游进行布局和拓展，现已形成了以飞机租赁为主，集装箱租赁、境内融资租赁为辅的业务格局。公司目前是 A 股市场上最大的以经营租赁为主业的上市公司，是全球领先的飞机租赁、集装箱租赁服务供应商，在世界各地拥有 28 个运营中心，业务范围覆盖全球六大洲。

#### 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 20 世纪 70 年代开始发展，并逐渐成为航空运输领域中重要的组成部分。凭借在提高机队灵活性及交付速度、节约航空公司流动资金、便于引进新机型等方面的优势，飞机租赁现已成为航空公司解决机队扩张与资金短缺矛盾的最有效途径。根据 KPMG 与 Airline Economics 联合发布的 2025 年航空业领袖报告显示，截至 2024 年末，全球飞机租赁公司以经营租赁方式持有或管理的商用飞机约为 1.24 万架（不含螺旋桨飞机及支线飞机），租赁份额达到现有服役飞机总数的 51.5%。飞机租赁为完全竞争行业，且行业集中度较高，前十大飞机租赁公司持有的机队数量共计约 6,000 架（不含螺旋桨飞机及支线飞机），约占全球飞机租赁公司持有或管理飞机总数的 48.0%。

飞机租赁行业与全球航空运输业的发展趋势高度相关，航空公司对租赁飞机的需求是飞机租赁行业增长的主要驱动因素。根据 Cirium 于 2024 年末发布的机队预测报告，2024 年至 2043 年，全球客运机队需增加约 24,000 架飞机以满足客运需求，在 2043 年底前全球机队规模将达到 49,000 架，年均增长约 3.4%，较去年预测上调 0.2%，飞机租赁行业具有广阔的发展前景。从短期来看，作为典型的周期性行业，航空运输业发展受全球经济状况、地缘政治冲突、国际市场利率及汇率波动、燃油价格变动、飞机产能限制等多方面因素影响，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，将在持续复苏的航空市场处于更有利地位。

报告期内，欧美客运市场表现继续保持强劲，亚太市场以及国际客流持续复苏，推动全球航空业需求量重回增长。根据国际航协（IATA）预测，2024 年全球航空客运总量（按收入客公里计算）同比 2023 年增长 10.4%，达到 2019 年水平的 104%，航空载客率达到 83.5% 的历史高位。但在飞机供给端，受监管限制、机械师罢工、供应链承压等因素影响，飞机制造商产能缺口持续扩大，面临更加严峻的挑战。根据国际航协（IATA）预测，2024 年商用新飞机总交付量为 1,254 架，较年初预测的交付量下降约 30%。新飞机待交付积压订单已达到 17,000 架，创历史新高。面对需求增长与飞机供给短缺的困局，航空公司更多寻求从租赁公司落实新飞机租赁机位，并加强对到期飞机续租或买断加以应对，使得飞机市场价值、租赁费率和续约率进一步提升，飞机租赁及飞机销售市场持续保持活跃。但需要关注的是，地缘政治局势紧张、贸易保护主义抬头等因素对全球经济、能源价格的影响，以及飞机制造商产能提升进程等都将对行业的持续增长带来不确定性和挑战。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司机队规模为 1,158 架，包括自有和管理机队 587 架、订单飞机 571 架（订单飞机中包含已于 2025 年 1 月完成收购的 CAL 公司所持有的飞机资产），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 6.7 年，服务于全球 59 个国家的 140 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）。

#### ②集装箱租赁行业发展情况及公司所处地位

自 20 世纪 60 年代以来，集装箱运输随着运输能力和运转效率的不断提升，已发展成全球经济增长的关键动力。集装箱租赁业务几乎与集装箱运输业务同时产生，经过近几十年的长足发展，现已成为船运公司获得集装箱的主要方式之一。截至 2024 年末，全球约 48.3% 的集装箱由集装箱租赁公司持有，Drewry 预测这一比例在未来 4 年有望上涨，于 2028 年达到 51.5%。集装箱租赁行业的集中度较高，行业前五大的集装箱租赁公司占据 82.0% 的行业份额，前十大集装箱租赁公司占比总和为 94.3%。

集装箱租赁行业的蓬勃发展与全球经济增长、国际贸易扩张以及集装箱运输量的扩大息息相关，全球经济增长越快，集装箱贸易运输量越大，对集装箱租赁业务的需求也就越大。根据世界银行 2025 年 1 月份发布的最新预测，2024 年全球商品与服务交易量预计实现低速增长，增长率约为 2.7%。2024 年上半年，受国际地缘冲突、红海危机爆发影响，超过 700 艘海运船舶绕道好望角航行，国际航运公司出现了短期运力短缺情况，全球集装箱租赁市场需求保持相对旺盛。下半年随着海运公司优化箱队及航线配置，提高运行效率，红海危机、巴拿马运河堵塞影响逐步缓解。同时，2024 年进入海运公司集装箱船订单交付高峰，全年交付了创纪录的 290.46 万 TEU，全球集装箱船队运力增长超过 10%，运力过剩风险逐步显现，截至 2024 年末，世界集装箱运价指数（WCI）自本年高点已下跌约 35.94%。报告期内，凭借较高的长期租约占比、灵活的箱队组合和快速响应市场需求的能力，全球主要集装箱租赁公司将集装箱出租率稳固在历史较高水平，一定程度熨平了海运周期波动风险。

截至 2024 年 12 月 31 日，渤海租赁自有及管理的箱队规模达到约 405.3 万 CEU，包括标准干箱、冷藏箱、罐式集装箱及特种箱等多个类型，平均出租率达 99.1%，集装箱的平均箱龄为 7.2 年。公司服务于全球超过 750 家租赁客户，集装箱分布于全球 187 个港口，在全球范围内拥有 23 个运营中心，为全球前五大集装箱租赁公司之一（以 CEU、TEU 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 年代，2000 年被列入国家重点鼓励发展的产业。过去十年，我国融资租赁行业实现了显著增长。2020 年以来，融资租赁行业的监管政策逐步完善，租赁行业进入“减量增质、回归本源”的发展轨道。报告期内，租赁行业的发展在外部环境持续承压的背景下逐步止跌企稳，境内融资租赁企业数量保持平稳，业务总量仍呈下降态势，但下降幅度较上年缩窄。根据中国租赁联盟、南开大学当代中国问题研究院和天津自贸试验区租赁联合研究院组织编写的《2024 年中国租赁业发展报告》，截至 2024 年 12 月末，全国融资租赁合同余额约为 54,600 亿元，较 2023 年末下降约 1,800 亿元，降幅为 3.2%。

公司全资子公司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之一，在飞机租赁、基础设施租赁等领域具有一定的业务优势；公司控股子公司横琴租赁立足广东自贸区，辐射粤港澳大湾区开展租赁业务。

## 3、主要会计数据和财务指标

### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
总资产	286,399,306,000.00	261,544,860,000.00	9.50%	263,644,323,000.00
归属于上市公司股东的净资产	31,470,660,000.00	29,602,168,000.00	6.31%	27,728,587,000.00
	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业收入	38,431,263,000.00	33,674,749,000.00	14.12%	31,921,780,000.00
归属于上市公司股东的净利润	903,941,000.00	1,281,291,000.00	-29.45%	-1,986,500,000.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	18,019,000.00	223,133,000.00	-91.92%	-2,995,082,000.00
经营活动产生的现金流量净额	25,467,833,000.00	25,601,429,000.00	-0.52%	21,012,331,000.00

基本每股收益（元/股）	0.1462	0.2072	-29.44%	-0.3219
稀释每股收益（元/股）	0.1462	0.2072	-29.44%	-0.3219
加权平均净资产收益率	2.96%	4.47%	-1.51%	-7.45%

注：1、2024 年度公司实现营业收入 384.31 亿元，同比增长 14.12%，主要系本期销售飞机收入增加所致。

2、2024 年度公司归属于上市公司股东的净利润为 9.04 亿元，同比下降 29.45%，业绩变动的主要原因包括：

(1)报告期内，全球航空业需求持续恢复，叠加飞机制造商产能受限等因素，飞机市场价值、租赁费率及续约率进一步提升，公司飞机租赁及飞机销售利润较上年同期有较大幅度增长；公司控股子公司 Avolon 与相关保险公司就涉俄飞机保险索赔事宜达成和解，合计收到约 12.61 亿元和解款项，对公司归母净利润影响约 7.5 亿元。

(2)报告期内，全球海运市场波动加剧，公司集装箱租赁业务保持稳健经营，毛利润与上年同期基本持平，但因集装箱租赁子公司 GSCL 主要纳税地巴巴多斯企业所得税率及合格国内最低补足税（“QDMTT”）等税收政策调整，导致报告期内 GSCL 所得税费用一次性增加 2.71 亿元，并计提商誉减值约 13.91 亿元。

(3)报告期内债务重组收益较上年同期下降 9.15 亿元。

3、2024 年度公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1,801.90 万元，较上年同期下降 2.05 亿元，主要原因系计提 GSCL 资产组组合商誉减值 13.91 亿元为经常性损益。如扣除商誉减值影响，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 14.09 亿元。

## （2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	8,566,160,000.00	7,612,409,000.00	8,908,162,000.00	13,344,532,000.00
归属于上市公司股东的净利润	388,706,000.00	327,694,000.00	873,767,000.00	-686,226,000.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	214,439,000.00	317,802,000.00	822,837,000.00	-1,337,059,000.00
经营活动产生的现金流量净额	5,624,421,000.00	6,092,950,000.00	6,969,771,000.00	6,780,691,000.00

注：1、营业收入各季度波动幅度较大主要受各季度飞机销售规模影响，本年度公司共计销售飞机 44 架（不含因租赁变更转为融资租赁后出售的 11 架飞机），第一季度至第四季度分别为 9 架、6 架、9 架和 20 架。

2、公司第三季度归属于上市公司股东的净利润较前两个季度有较大增长，主要为第三季度公司境内飞机租赁业务回款情况较好所致。

3、公司第四季度归属于上市公司股东的净利润以及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为负数，主要为第四季度对 GSCL 资产组组合计提商誉减值约 13.91 亿元所致。

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

## 4、股本及股东情况

### （1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	147,323	年度报告披露日一个月末普通股股东总数	133,937	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
-------------	---------	--------------------	---------	-------------------	---	--------------------------	---

前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
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、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
海航资本集团有限公司	境内非国有法人	28.02%	1,732,654,212.00	527,182,866.00	质押	1,717,479,342.00
天津燕山股权投资基金有限公司	境内非国有法人	5.01%	309,570,914.00	0.00	不适用	0
广州市城投投资有限公司	国有法人	4.26%	263,591,433.00	0.00	不适用	0
上海贝御信息技术有限公司	境内非国有法人	4.26%	263,591,433.00	263,591,433.00	质押	263,591,433.00
香港中央结算有限公司	境外法人	4.08%	252,355,322.00	0.00	不适用	0
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	3.46%	214,168,065.00	0.00	不适用	0
长春农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	2.65%	163,669,600.00	0.00	不适用	0
中加基金—邮储银行—中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	2.27%	140,608,433.00	0.00	不适用	0
宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司	境内非国有法人	2.14%	132,543,976.00	0.00	质押	132,543,976.00
廖国沛	境内自然人	1.44%	88,888,800.00	0.00	不适用	0
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燕山投资、上海贝御、宁波德通为《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

持股 5% 以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

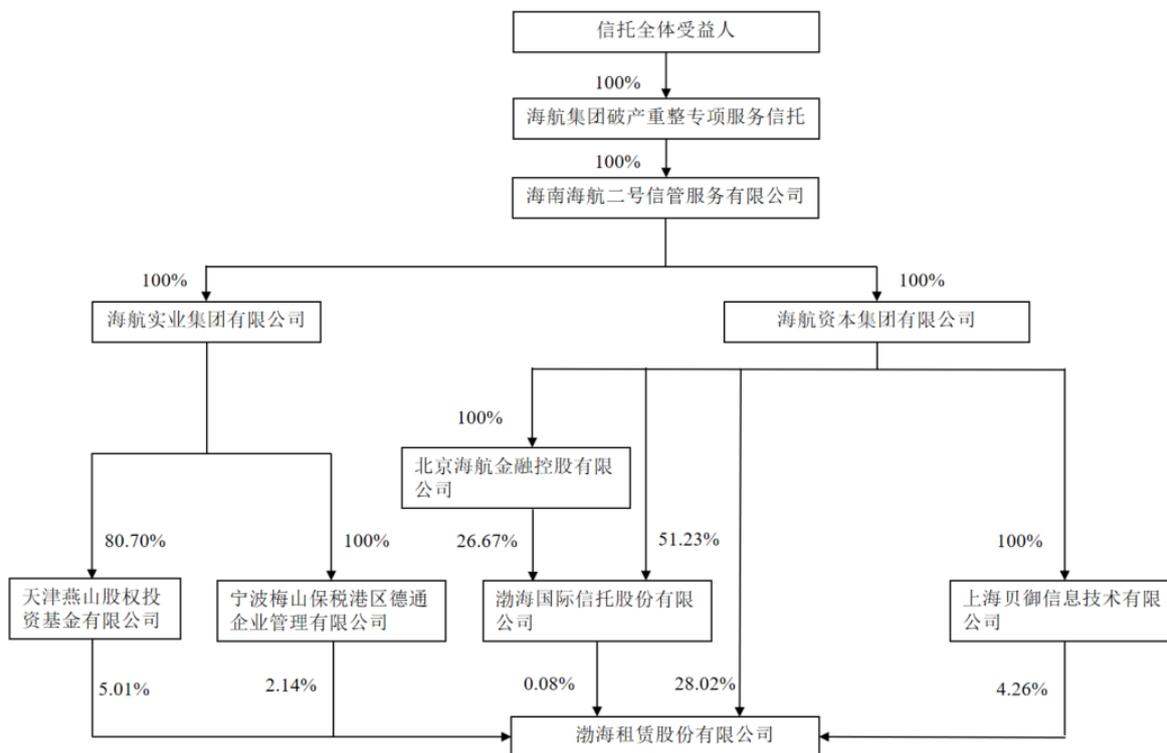
适用 不适用

## （2）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。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

(1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
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	2018 年 06 月 20 日	2026 年 06 月 20 日	94,138.9	4.00%
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（第二期）	18 渤金 02	112765	2018 年 09 月 10 日	2026 年 09 月 10 日	110,769	4.00%
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（第三期）	18 渤金 03	112771	2018 年 10 月 10 日	2026 年 10 月 10 日	50,400	4.00%
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（第四期）	18 渤金 04	112783	2018 年 10 月 26 日	2026 年 10 月 26 日	90,291.4	4.00%
渤海租赁股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第五期）	18 渤租 05	112810	2018 年 12 月 05 日	2026 年 12 月 05 日	31,890	4.00%

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

不适用

**(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标**

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
流动比率	1.44	0.31	364.52%
资产负债率	82.97%	82.56%	0.41%
速动比率	1.31	0.24	445.83%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	1,801.90	22,313.30	-91.92%
EBITDA 全部债务比	9.82%	10.20%	-0.38%
利息保障倍数	1.38	1.29	6.98%
现金利息保障倍数	3.53	3.71	-4.85%
EBITDA 利息保障倍数	2.31	2.38	-2.94%
贷款偿还率	98.24%	97.32%	0.92%
利息偿付率	101.10%	104.62%	-3.52%

注：流动比率及速动比率分别较上年末增长了 364.52% 及 445.83%，系流动资产增加及偿还债务流动负债减少所致。

**三、重要事项****1. 涉俄飞机保险索赔诉讼进展情况**

公司于 2024 年 8 月 29 日、9 月 20 日分别召开第十届董事会第八次会议及 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于提请股东大会授权公司董事会与涉俄飞机承保人和解的议案》。为减少公司诉讼成本，加速涉俄飞机资金回收，公司股东大会授权公司董事会在第十届董事会第八次会议审议的和解方案框架范围内全权办理 10 架涉俄飞机保险索赔和解事宜。

根据上述授权，公司控股子公司 Avolon 之下属子公司已与其投保的全部“战争险”和“一切险”相关保险公司就相关涉俄飞机保险索赔事宜签署了和解协议。截至 2024 年末，Avolon 已收到全部和解款项合计约 1.77 亿美元，扣税后对其净利润影响金额约为 1.5 亿美元。同时，根据和解协议的相关约定，Avolon 已向爱尔兰高等法院撤回对上述保险公司的诉讼申请。

具体情况详见公司于 2024 年 8 月 31 日、2024 年 9 月 21 日及 2025 年 2 月 24 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上刊登的相关公告。

**2. 控股子公司 Avolon 收购 Castlake Aviation Limited 100% 股权事项**

公司于 2024 年 9 月 12 日召开 2024 年第四次临时董事会，审议通过了《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 购买 Castlake Aviation Limited 100% 股权的议案》。2024 年 9 月 12 日（纽约时间），Avolon 及其下属全资子公司 Avolon Acquisitions Holdings Limited（以下简称“AAHL”）与 Castlake Aviation LLC 及相关方签署了《购买与出售协议》及相关附属协议，Avolon 拟以支付现金方式向 Castlake Aviation LLC 购买 Castlake Aviation Limited（以下简称“CAL”）100% 股权。截至 2025 年 1 月 16 日（纽约时间），《购买与出售协议》及相关附属协议约定的关于 CAL 100% 股权交割的前置条件已经全部满足或被豁免，交易价款已按约定完成支付，股权交割已于该日完成，AAHL 已经取得 CAL 100% 股权。

具体情况详见公司于 2024 年 9 月 14 日及 2025 年 1 月 18 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上刊登的相关公告。