

# 渤海租赁股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 年度，公司董事会按照《公司法》《证券法》等法律法规和《公司章程》的规定，严格执行股东大会的各项决议，不断提升公司规范治理水平。2025 年度，公司积极应对宏观经济环境及地缘政治冲突等带来的不确定影响，聚焦租赁主业，加强风险管控，优化资产结构，增强资本实力，巩固竞争优势，公司飞机租赁主业发展持续向好，境内流动性风险获得有效化解，为公司后续发展奠定了良好基础。具体情况汇报如下：

### 第一部分：2025 年度工作总结

#### 一、公司经营情况概述

报告期内，公司深入贯彻董事会战略部署，持续推进业务结构优化与战略聚焦。2025 年 12 月，公司完成下属集装箱租赁子公司 GSCL 100%股权出售，进一步聚焦飞机租赁主业发展，资产负债结构显著改善，流动性风险获得有效化解，市场信用逐步修复，持续经营能力不断增强。飞机租赁业务方面，公司积极抢抓航空业复苏及运力需求增长的机遇，持续加强业务拓展并优化机队结构，不断提升飞机资产盈利能力，飞机租赁业绩实现进一步提升，资产运营效率持续改善，竞争优势进一步巩固。

2025 年度，公司实现营业收入 529.24 亿元，同比增长 37.71%；归属于母公司所有者的净利润为亏损 4.06 亿元，每股收益-0.0656 元。剔除商誉减值影响后，2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 28.53 亿元，同比增长 215.63%。截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额约 2,498.65 亿元，归属于母公司股东的净资产约 294.39 亿元，每股净资产 4.76 元。

#### 二、公司主营业务发展情况

##### (一)飞机租赁业务发展情况

报告期内，公司飞机租赁业务发展继续保持强劲态势，依托领先的机队规模、年轻的机队结构以及充足的订单储备，通过强化资产管理、提高评级水平、优化融资结构等系列举措，资产收益水平与经营效率持续提升。

##### 1.飞机机队与订单储备情况

截至 2025 年末，公司为全球前三大飞机租赁公司之一（按自有、管理及订单飞机数量计算），机队规模为 1,161 架，包括自有和管理机队 661 架、订单飞机 500 架，服务于全球 61 个国家的 139 家航空公司客户。

公司致力于打造年轻、现代且节能的机队。截至报告期末，公司的新技术飞机占比提高至 68.28%，机队中 A320 系列、B737 系列等价值相对稳定的主流单通道窄体客机占比约 70%，保持了较高的资产流动性。公司的业务布局在飞机租赁需求增长较为旺盛的亚太地区有所倾斜，全球其他地区保持相对均衡。以自有飞机账面价值计算，亚太地区占比为 46%，欧洲、中东和非洲地区占比为 33%，美洲地区为 21%。在把握亚太航空市场长期增长机遇的同时，有助于分散单一国家或区域经济波动、地缘政治变化及监管环境调整带来的潜在影响，保持飞机资产组合的稳定性和抗风险能力。

截至报告期末，公司持有订单飞机 500 架，将于 2026 年至 2033 年间陆续交付，订单规模居行业首位。2025 年 7 月，公司控股子公司 Avolon 与空客公司签署飞机采购协议，向空客公司采购 75 架 A321NEO 及 15 架 A330NEO 飞机，此外 Avolon 有权根据合同约定的条件额外购买 25 架 A321NEO，并获得 15 架 A330NEO 飞机的采购选择权。本次采购将进一步增强公司飞机订单储备，提升公司议价能力、降低购机成本，提升公司在全球飞机租赁市场的竞争力。

领先的机队规模、良好的机队资产质量与充沛的订单储备，使公司在供给受限的行业环境下具备较强的议价能力与资产配置主动权，为公司飞机租赁业务稳定增长和收益率提升提供了坚实基础。

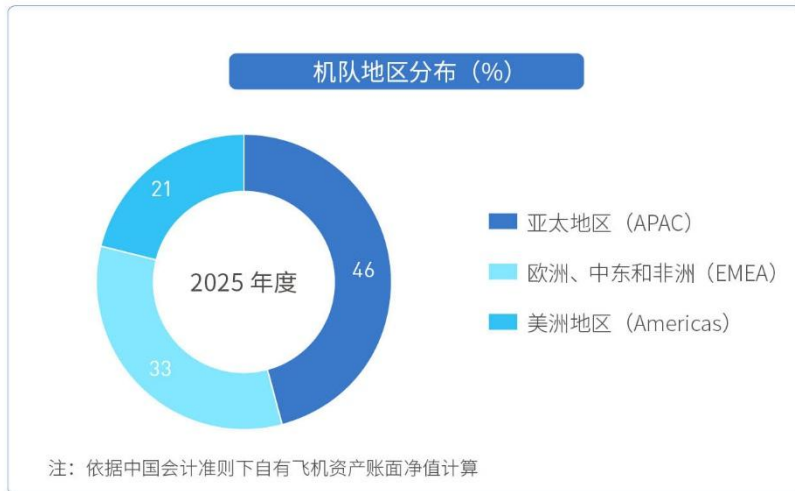
截至 2025 年末，公司飞机机队组合情况如下：

机队类型	自有飞机	管理飞机	订单飞机	总数
空客 A320CEO 系列	153	14	0	167
空客 A320NEO 系列	152	3	335	490
空客 A220 系列	5	0	0	5
空客 A330-200/300	55	7	0	62
空客 A330NEO	38	1	48	87
空客 A350 系列	22	0	0	22
波音 737 NG 系列	89	11	0	100
波音 737 MAX 系列	43	0	117	160
波音 777/777F	1	0	0	1
波音 787-8/9	33	0	0	33
CRJ900	7	0	0	7
E195/E195-E2	27	0	0	27
<b>合计</b>	<b>625</b>	<b>36</b>	<b>500</b>	<b>1,161</b>

截至 2025 年末，公司前十大客户分布情况如下：



截至 2025 年末，公司机队地区分布情况如下：



## 2. 飞机租赁业务开展情况

报告期内，在航空运输需求旺盛、飞机供给受限等因素叠加作用下，公司飞机租赁业务继续保持强劲。2025 年度，公司实现飞机租赁收入约 202.78 亿元，同比增长 5.03%，创历史新高；公司飞机租赁经营性现金流量净额达到 188.59 亿元，保持历史较高水平。截至报告期末，公司机队加权平均租金率为 10.51%，较上年同期提升 23 个基点。

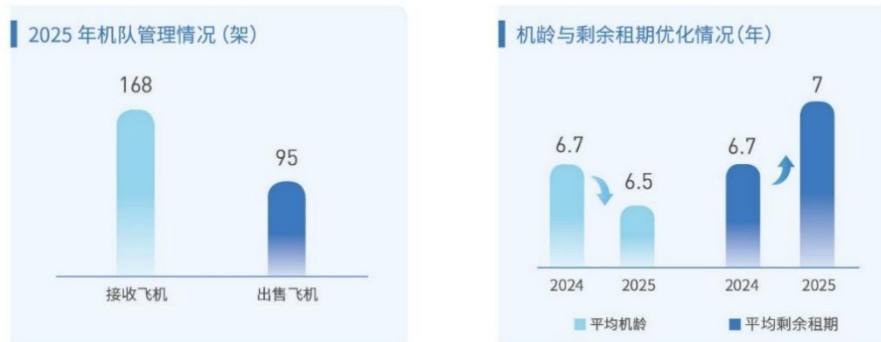
报告期内，公司抢抓供需错配机遇，持续加强租赁业务拓展。2025 年度，公司共签订 111 笔飞机租赁协议，其中，62 笔为新飞机租赁协议，平均租期为 12 年；49 笔为二次出租及租期延长协议，平均租期为 7 年；租金率维持历史较高水平。同时，公司向 31 家客户交付新飞机 62 架及二次出租飞机 21 架。

截至报告期末，公司机队整体出租率约 100%，计划于未来两年内交付的新飞机中已有约 98% 落实了租约，计划于 2028 年内交付的新飞机中已有约 74% 落实了租约。其中，受宽体机市场需求强劲驱动，公司 A330NEO 的可交付机位已排至 2028 年一季度。



### 3. 飞机交易与资产管理情况

报告期内，公司积极把握飞机交易市场活跃契机，加大机队结构调整力度，通过飞机资产交易进一步优化公司机队结构和收益率水平。2025 年度，公司总计接收 168 架飞机资产（包含收购 CAL 100% 股权对应的 106 架飞机），完成 95 架飞机销售，出售飞机平均机龄 10 年，实现飞机处置收益约 7.75 亿元，截至 2025 年末已同意出售但尚未完成交割的飞机为 72 架。截至 2025 年末，公司机队平均机龄下降至 6.5 年，平均剩余租期提升至 7 年，机队资产质量持续提升。



#### (二) 境内融资租赁业务发展情况

报告期内，公司下属境内融资租赁子公司以防范风险为首要目标，未新增投放融资租赁项目。截至 2025 年 12 月 31 日，公司境内全资子公司天津渤海融资租赁资产余额 27.51 亿元，公司控股子公司横琴租赁融资租赁资产余额 3.12 亿元。

#### (三) 融资及负债情况

截至报告期末，公司整体有息负债为 1,799.70 亿元，较去年同期下降 351.58 亿元；资产负债率为 81.26%，较 2024 年末下降 1.71 个百分点；平均融资成本为 4.47%，较上年同期下降 16 个基点。其中，公司及境内子公司有息负债为 223.36 亿元，平均有效融资成本为 4.00%；公司下属子公司 GALC 有息负债为 78.58 亿元，融资利率为 8.75%；Avolon 及其下属子公司有息负债金额为 1,497.77 亿元，平均有效融资成本为 4.7%。



报告期内，公司积极拓展新增融资渠道，优化债务结构，降低融资成本，流动性进一步改善。2025 年 8 月，公司完成 GSCTL 10 亿美元私募融资的再融资，大幅降低融资成本，并于 12 月进一步完成该笔再融资债务的偿还，债务负担显著降低。截至 2025 年末，公司境内逾期债务金额较去年同期下降 75.11%，市场信用逐步改善。

2025 年度，Avolon 在公开或非公开市场完成合计 66 亿美元的无抵押债务融资，并成功将循环信贷额度扩大至 63 亿美元。截至报告期末，Avolon 持有的非受限现金、飞机销售合约金额及可使用的贷款额度合计达 106.59 亿美元，资金来源对资金需求的保障倍数约为 1.7 倍。截至 2025 年末，Avolon 净债务与权益比为 2.4 倍，整体杠杆水平保持稳健；无担保债务占比提升至 77%，同比提高 10 个百分点，债务结构进一步优化。

报告期内，Avolon 的信用评级水平进一步提升。2025 年 5 月，惠誉将 Avolon 的主体评级从“BBB-”上调至“BBB”，穆迪将 Avolon 的主体评级从“Baa3”上调至“Baa2”，评级展望均为“稳定”，标普将 Avolon 主体评级（BBB-）的评级展望由“稳定”提高至“积极”。投资级评级水平的提升有利于进一步降低 Avolon 融资成本，提升盈利能力。

Avolon 国际信用评级提升

**Baa2**

展望稳定

MOODY'S

**BBB**

展望稳定

FitchRatings

**BBB-**

展望积极

S&P Global  
Ratings

### 三、董事会日常工作情况

#### (一)董事会召开会议情况

报告期内，公司董事会共召开 14 次会议，审议了 62 项议案，通过认真审议和审慎决策，确保了公司经营管理工作稳步开展。董事会的召开与表决程序符合《公司法》和《公司章程》等的有关规定，具体情况如下：

会议届次	召开日期	会议决议
2025 年第一次临时董事会	2025 年 1 月 20 日	审议通过： 1.《关于聘请公司 2024 年度财务审计机构的议案》； 2.《关于聘请公司 2024 年度内控审计机构的议案》； 3.《关于提请召开公司 2025 年第二次临时股东大会的议案》。
2025 年第二次临时董事会	2025 年 1 月 27 日	审议通过： 1.《关于制定〈渤海租赁股份有限公司激励管理办法（试行）〉的议案》。
第十届董事会第九次会议	2025 年 4 月 1 日	审议通过： 1.《2024 年度董事会工作报告》； 2.《2024 年度总经理工作报告》； 3.《2024 年度独立董事述职工作报告》； 4.《2024 年年度报告及摘要》； 5.《2024 年度财务决算报告》； 6.《2025 年度财务预算方案》； 7.《2024 年度利润分配预案》； 8.《2024 年度内部控制评价报告》； 9.《2024 年度可持续发展报告》； 10.《关于公司 2025 年度日常关联交易预计的议案》； 11.《关于公司及下属子公司 2025 年度贷款额度预计的议案》； 12.《关于公司及下属子公司 2025 年度担保额度预计的议案》； 13.《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》； 14.《公司对会计师事务所履职情况评估报告》； 15.《公司董事会审计委员会关于对会计师事务所履行监督职责情况的报告》；

		<p>16. 《关于渤海租赁股份有限公司未来三年（2025-2027）股东回报规划的议案》；</p> <p>17. 《关于选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》；</p> <p>18. 《关于选举公司第十一届董事会独立董事的议案》；</p> <p>19. 《关于公司第十一届董事会董事、监事会监事津贴方案的议案》；</p> <p>20. 过《关于公司第十一届董事会董事长、副董事长基本薪酬方案的议案》；</p> <p>21. 《关于提请召开公司 2024 年年度股东大会的议案》。</p>
第十一届董事会第一次会议	2025 年 4 月 24 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《关于选举公司第十一届董事会董事长的议案》；</p> <p>2. 《关于选举公司第十一届董事会副董事长的议案》；</p> <p>3. 《关于选举董事会专门委员会委员的议案》；</p> <p>4. 《关于聘任公司经理（首席执行官）的议案》；</p> <p>5. 《关于聘任公司副经理的议案》；</p> <p>6. 《关于聘任公司财务总监的议案》；</p> <p>7. 《关于聘任公司董事会秘书的议案》；</p> <p>8. 《关于聘任公司证券事务代表的议案》；</p> <p>9. 《关于公司第十一届高级管理人员基本薪酬方案的议案》。</p>
2025 年第三次临时董事会	2025 年 4 月 29 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《2025 年第一季度报告》；</p> <p>2. 《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之下属 SPV 向 ACG Aircraft Leasing Ireland Limited 出售飞机租赁资产的议案》。</p>
2025 年第四次临时董事会	2025 年 5 月 6 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《关于公司全资子公司 GLOBAL SEA CONTAINERS TWO LIMITED 与 TYPEWRITER ASCEND LTD 签署〈股权购买协议〉（〈SHARE PURCHASE AGREEMENT〉）及相关附属协议的议案》；</p> <p>2. 《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》；</p> <p>3. 《关于提请召开公司 2025 年第三次临时股东大会的议案》。</p>
2025 年第五次临时董事会	2025 年 7 月 23 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 之下属子公司出售飞机租赁资产的议案》；</p> <p>2. 《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 向空中客车公司购买飞机的议案》；</p> <p>3. 《关于提请召开公司 2025 年第四次临时股东大会的议案》。</p>
第十一届董事会第二次会议	2025 年 8 月 28 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《2025 年半年度报告及摘要》。</p>
2025 年第六次临时董事会	2025 年 10 月 29 日	<p>审议通过：</p> <p>1. 《2025 年第三季度报告》；</p> <p>2. 《关于聘请公司 2025 年度财务审计机构的议案》；</p> <p>3. 《关于聘请公司 2025 年度内控审计机构的议案》；</p> <p>4. 《关于提请召开公司 2025 年第五次临时股东大会的议案》。</p>

2025 年第七次临时董事会	2025 年 11 月 6 日	审议通过： 1. 《关于公司全资子公司天津渤海租赁有限公司转让皖江金融租赁股份有限公司股权的议案》。
2025 年第八次临时董事会	2025 年 12 月 4 日	审议通过： 1. 《关于制定〈渤海租赁股份有限公司信息披露暂缓与豁免制度〉的议案》。
2025 年第九次临时董事会	2025 年 12 月 11 日	审议通过： 1. 《关于取消监事会暨修订〈渤海租赁股份有限公司章程〉的议案》； 2. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司股东会议事规则〉的议案》； 3. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会议事规则〉的议案》； 4. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会审计委员会议事规则〉的议案》； 5. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会提名委员会议事规则〉的议案》； 6. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会薪酬与考核委员会议事规则〉的议案》； 7. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会战略发展委员会议事规则〉的议案》； 8. 《关于提请召开公司 2025 年第六次临时股东大会的议案》。
2025 年第十次临时董事会	2025 年 12 月 23 日	审议通过： 1. 《关于授权公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 参与竞拍飞机资产的议案》。
2025 年第十一次临时董事会	2025 年 12 月 30 日	审议通过： 1. 《关于选举公司第十一届董事会董事长的议案》； 2. 《关于选举公司第十一届董事会副董事长的议案》； 3. 《关于调整公司董事会部分专门委员会委员的议案》。

## (二) 董事会各专业委员会履职情况

公司董事会设置审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略发展委员会等专门委员会。各专门委员会依据其议事规则规定的职权范围及决策程序运作，就相关专业性事项进行讨论研究，提出意见及建议供董事会决策参考。各专门委员会在报告期内的履职情况如下：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
董事会审计委员会	2025 年第一次会议 刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 01 月 20 日	审议通过： 1. 《关于聘请公司 2024 年度内控审计机构的议案》；	同意会议议案	无	无

					2. 《关于聘请公司 2024 年度财务审计机构的议案》。			
2025 年第二次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 02 月 28 日	审议通过： 1. 《关于公司 2024 年度财务审计计划的议案》； 2. 《关于公司 2024 年度内控审计计划的议案》； 3. 《关于公司 2024 年度内控评价计划的议案》； 4. 《关于公司审计部 2024 年度工作总结暨 2025 年度工作计划的议案》。	同意会议议案	无	无	
2025 年第三次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 04 月 01 日	审议通过： 1. 《关于公司 2024 年度财务审计结果沟通的议案》； 2. 《关于公司 2024 年年度报告及摘要的议案》； 3. 《关于公司 2024 年度财务决算报告的议案》； 4. 《关于公司 2024 年度内部控制审计情况汇报的议案》； 5. 《关于公司 2024 年度内部控制评价报告的议案》； 6. 《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》； 7. 《关于公司对会计师事务所履职情况评估报告的议案》； 8. 《关于公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告的议案》。	同意会议议案	无	无	
2025 年第四次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 04 月 24 日	审议通过： 1. 《关于聘任公司财务总监的议案》。	同意会议议案	无	无	
2025 年第五次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 04 月 29 日	审议通过： 1. 《关于 2025 年第一季度报告的议案》。	同意会议议案	无	无	

	2025 年第六次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 08 月 28 日	审议通过： 1. 《2025 年半年度报告及摘要》； 2. 《关于公司 2025 年半年度重点事项检查报告的议案》。	同意会议议案	无	无
	2025 年第七次会议	刘超、李剑铭、冯俊	1	2025 年 10 月 29 日	审议通过： 1. 《2025 年第三季度报告》； 2. 《关于聘请公司 2025 年度财务审计机构的议案》； 3. 《关于聘请公司 2025 年度内控审计机构的议案》。	同意会议议案	无	无
董 事 会 薪 酬 与 考 核 委 员 会	2025 年第一次会议	李剑铭、刘璐、刘超	1	2025 年 01 月 14 日	审议通过： 1. 《关于制订〈渤海租赁股份有限公司激励管理办法（试行）〉的议案》。	同意会议议案。	无	无
	2025 年第二次会议	李剑铭、刘璐、刘超	1	2025 年 04 月 01 日	审议通过： 1. 《关于公司管理层 2024 年度绩效考核方案的议案》； 2. 《关于公司管理层 2024 年度绩效考核结果的议案》； 3. 《关于公司第十一届董事会董事、监事会监事津贴方案的议案》； 4. 《关于公司第十一届董事会董事长、副董事长基本薪酬方案的议案》。	同意会议议案。	无	无
	2025 年第三次会议	李剑铭、刘璐、刘超	1	2025 年 04 月 24 日	审议通过： 1. 《关于公司第十一届高级管理人员基本薪酬方案的议案》； 2. 《关于公司董事、高级管理人员 2025 年度绩效考核方案的议案》。	同意会议议案。	无	无
董 事 会 战 略 发 展 委	2025 年第一次会议	金川、李剑铭、刘璐	1	2025 年 04 月 01 日	审议通过： 1. 《公司 2025 年度财务预算方案》。	同意会议议案。	无	无

员会								
董 事 会 提 名 委 员 会	2025 年 第 一 次 会 议	金川、程大中、刘超	1	2025年04月01日	审议通过： 1. 《关于选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》； 2. 《关于选举公司第十一届董事会独立董事的议案》。	同意会议议案。	无	无
	2025 年 第 二 次 会 议	金川、程大中、刘超	1	2025年04月24日	审议通过： 1. 《关于聘任公司经理（首席执行官）的议案》； 2. 《关于聘任公司副经理的议案》； 3. 《关于聘任公司财务总监的议案》； 4. 《关于聘任公司董事会秘书的议案》。	同意会议议案。	无	无

### (三) 独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》等相关法律、法规、规章的规定和要求，认真审议董事会及董事会专门委员会、独立董事专门会议的各项议案，充分发挥“参与决策、监督制衡、专业咨询”的作用，切实维护了公司整体利益和全体股东尤其是中小股东的合法权益。

### (四) 内幕信息知情人管理制度的执行情况

报告期内，公司切实有效加强内幕信息及知情人管理，严格做好未公开内幕信息保密工作，严格执行公司《内幕信息知情人管理制度》。经公司自查：

报告期内，公司在2024年年度报告及2025年第一、三季度报告、半年度报告等定期报告尚未披露前，按照《内幕信息知情人管理制度》的规定填写内幕信息知情人档案，及时记录报告、传递、编制、决议、披露等环节的内幕信息知情人名单。

## 四、股东大会召开及决议执行情况

报告期内，公司共召开7次股东会，历次股东会的召集召开程序、出席会议人员资格、召集人资格及表决程序等事宜，均符合法律法规及《公司章程》的规定，会议决议合法有效，确保股东的合法权益得到有效保障。召开情况如下：

会议届次	召开日期	会议决议
------	------	------

2025 年第一次临时股东大会	2025 年 1 月 14 日	审议通过： 1. 《关于调整下属子公司 2024 年贷款额度预计的议案》； 2. 《关于调整下属子公司 2024 年担保额度预计的议案》。
2025 年第二次临时股东大会	2025 年 2 月 11 日	审议通过： 1. 《关于聘请公司 2024 年度财务审计机构的议案》； 2. 《关于聘请公司 2024 年度内控审计机构的议案》。
2024 年年度股东大会	2025 年 4 月 25 日	审议通过： 1. 《2024 年度董事会工作报告》； 2. 《2024 年度监事会工作报告》； 3. 《2024 年年度报告及摘要》； 4. 《2024 年度财务决算报告》； 5. 《2025 年度财务预算方案》； 6. 《2024 年度利润分配预案》； 7. 《2024 年度内部控制评价报告》； 8. 《关于公司及下属子公司 2025 年贷款额度预计的议案》； 9. 《关于公司及下属子公司 2025 年担保额度预计的议案》； 10. 《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》； 11. 《关于渤海租赁股份有限公司未来三年（2025-2027）股东回报规划的议案》； 12. 《关于公司第十一届董事会董事、监事会监事津贴方案的议案》； 13. 《关于公司第十一届董事会董事长、副董事长基本薪酬方案的议案》； 14. 《关于选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》； 14.01 《选举金川先生为公司第十一届董事会非独立董事》； 14.02 《选举张灿先生为公司第十一届董事会非独立董事》； 14.03 《选举刘璐先生为公司第十一届董事会非独立董事》； 14.04 《选举马伟华先生为公司第十一届董事会非独立董事》； 14.05 《选举冯俊先生为公司第十一届董事会非独立董事》； 14.06 《选举龙雪红女士为公司第十一届董事会非独立董事》； 15 《关于选举公司第十一届董事会独立董事的议案》； 15.01 《选举刘超先生为公司第十一届董事会独立董事》； 15.02 《选举李剑铭先生为公司第十一届董事会独立董事》； 15.03 《选举程大中先生为公司第十一届董事会独立董事》； 16 《关于选举公司第十一届监事会非职工监事的议案》； 16.01 《选举周珮萱先生为公司第十一届监事会非职工监事》； 16.02 《选举马丽女士为公司第十一届监事会非职工监事》。
2025 年第三次临时股东会	2025 年 6 月 6 日	审议通过： 1. 《关于公司全资子公司 GLOBAL SEA CONTAINERS TWO LIMITED 与 TYPEWRITER ASCEND LTD 签署〈股权购买协议〉（〈SHARE PURCHASE AGREEMENT〉）及相关附属协议的议案》； 2. 《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》。
2025 年第四次临时股东会	2025 年 8 月 12 日	审议通过： 1. 《关于公司控股子公司 Avolon Holdings Limited 向空中客车公司

		购买飞机的议案》。
2025 年第五次临时股东会	2025 年 11 月 18 日	审议通过： 1. 《关于聘请公司 2025 年度财务审计机构的议案》； 2. 《关于聘请公司 2025 年度内控审计机构的议案》。
2025 年第六次临时股东大会	2025 年 12 月 29 日	审议通过： 1. 《关于取消监事会暨修订〈渤海租赁股份有限公司章程〉的议案》； 2. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司股东会议事规则〉的议案》； 3. 《关于修订〈渤海租赁股份有限公司董事会议事规则〉的议案》。

以上会议表决事项均在中国证监会指定的信息披露媒体上进行了信息披露。公司董事会严格按照股东大会的决议和授权，认真执行了股东大会通过的各项决议。

## 第二部分：公司未来发展展望及 2026 年经营规划

### 一、行业发展展望

飞机租赁业务方面，2026 年伊始，全球航空业延续复苏态势。根据 IATA 发布的最新数据，2026 年 1 月航空客运总量（按照收入客公里计算）较去年同期增长 3.8%；客座率提升至 82.0%，创历年 1 月份新高。IATA 预测，2026 年旅客运输量预计达到 52 亿人次，总体收入预计超过 1 万亿美元，行业净利润预计增至 410 亿美元。全球航空业基本面保持稳健，增长周期延续。同时，IATA 预测到 2050 年，航空出行需求将是当前规模的两倍以上，航空业前景长期总体向好。

与此同时，飞机制造商受供应链瓶颈、生产节奏调整等因素影响，新飞机制造产能恢复仍需时间，全球飞机订单积压规模维持高位，行业供给约束仍将持续。在飞机供给相对紧张背景下，航空公司对租赁飞机的需求持续旺盛，租金率、续租率及机队利用率保持较高水平。飞机租赁行业将持续受益于供需结构性失衡，行业整合趋势有望进一步加强，具备规模优势、年轻机队和投资级评级的头部企业将主导市场格局。

同时需要注意的是，航空业仍面临地缘政治冲突、供应链恢复不及预期、国际贸易政策不确定性及燃油价格波动等风险因素，行业盈利能力的持续改善仍将面临挑战。2026 年以来中东地区局势持续紧张，将在一定程度上影响航空燃料供应并推动航油价格上涨，从而加剧行业成本压力。

### 二、公司 2026 年经营规划

2026 年，公司将继续以成为“全球领先的租赁产业集团”为目标，围绕租

赁主业发展、资本结构优化及投资者价值回报等方面协同推进，不断提升公司经营质量和可持续发展能力，推动公司内在价值在资本市场得到更加充分、合理的体现。

#### **(一)把握行业景气周期，提升飞机租赁主业盈利能力**

在航空需求持续增长与飞机供给受限的行业格局下，公司将抢抓市场机遇，加大租赁业务拓展力度、加强飞机资产的合理配置、创新业务结构，持续提升飞机资产的运营效率与盈利能力。

在坚持稳健经营的基础上，公司将根据自身战略发展规划，密切关注行业整合和并购重组机会，积极寻找潜在优质标的，适时开展有利于提高投资价值的并购重组，扩大规模优势，强化主业核心竞争力，进一步增强上下游的议价能力。

#### **(二)探索境内业务机会，重塑境内业务竞争力**

境内业务方面，公司将以飞机租赁业务为核心，充分发挥与 Avolon 的协同效应，依托 Avolon 在机队规模、订单储备、客户资源等方面的优势，着力拓展境内飞机租赁业务。同时，公司将积极探索海南自贸港建设、新质生产力及国家战略级装备等相关业务机会，依托政策红利与资源禀赋，稳步恢复境内融资租赁业务新增投放，重塑境内业务竞争力。

#### **(三)持续优化资产负债结构，进一步降低融资成本**

公司将积极把握公司基本面改善及资本市场环境变化带来的机遇，持续拓展多元化融资渠道，优化资产负债结构，进一步降低融资成本。境外融资方面，公司将密切关注国际资本市场变化，结合自身业务需求适时开展融资活动，保持充足的现金储备和雄厚的资本实力，为飞机租赁业务的持续发展提供资金支持。境内融资方面，公司将积极争取通过新增金融机构融资授信、再融资置换、展续重组、引进战略投资人、探索股权融资等方式增强公司资本实力，改善市场信用水平。

#### **(四)持续推进市值管理工作，提升投资者价值回报**

依托公司《市值管理制度》与《估值提升计划》，公司将依法合规积极开展市值管理工作，提升投资者价值回报。公司将积极探索通过资本公积弥补亏损等法律法规允许的方式，推动公司尽快符合现金分红条件，积极履行公司利润分配制度和股东回报规划，切实加强投资者回报水平。同时，公司将密切关注市场变

化情况，适时开展股份回购，增强投资者信心，有效有力维护公司及股东利益。

2026年3月23日，公司召开2026年第二次临时董事会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，为积极维护公司价值及股东权益，增强投资者信心，并结合公司经营情况及财务状况等因素，公司拟以自有资金及自筹资金（含股票回购专项贷款资金等）通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购部分公司股份，回购资金总额不超过人民币5亿元（含）且不低于人民币3亿元（含），回购价格不超过人民币7.36元/股（含），推进公司股价与内在价值相匹配。本次回购期限自董事会审议通过回购方案之日起不超过3个月。

未来，如公司二级市场股价低于最近一期每股净资产或短期出现大幅下跌，公司将根据市场情况和公司财务状况，在必要时依法合规采取股份回购等市值管理方式稳定股价。

#### **(五)健全激励约束机制，适时开展中长期激励计划**

公司将积极倡导以价值为导向的绩效文化，充分调动员工的主动性和创造性，提升团队凝聚力，发掘和保留优秀人才，为公司的持续快速发展注入新的动力。公司将积极健全长期、有效的激励约束机制和薪酬考核体系，探索运用激励基金、股权激励、员工持股计划等激励工具，有效地实现股东、公司、员工之间的利益共享、风险共担，促进各方合力推动公司长远发展。

#### **(六)加强投资者关系管理及信息披露质量，提升市场认可度**

公司将在持续提升经营质量和治理水平的基础上，不断完善投资者关系管理机制，加强公司投资价值的沟通与传递。公司将建立多维度、多层次的投资者沟通渠道，通过投资者热线、互动易、业绩说明会、股东会、现场调研等多种形式，加强与投资者、证券分析师等资本市场参与主体的交流互动，及时回应市场关切，提升投资者沟通的效率与质量。同时，公司将继续依法依规履行信息披露义务，强化可持续信息披露能力，提升信息披露质量，为投资者的投资决策和价值判断提供更充分的依据。

渤海租赁股份有限公司董事会

2026年4月27日