

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

债券代码：112723

债券简称：18渤金01

债券代码：112765

债券简称：18渤金02

债券代码：112771

债券简称：18渤金03

债券代码：112783

债券简称：18渤金04

债券代码：112810

债券简称：18渤租05

长城证券股份有限公司
关于渤海租赁股份有限公司
面向合格投资者公开发行公司债券
临时受托管理事务报告

债券受托管理人



(深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层)

签署时间：2026 年 5 月

声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《渤海金控投资股份有限公司 2018 年公开发行公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《渤海金控投资股份有限公司 2018 年公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定以及渤海租赁股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”、“渤海租赁”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由本期公司债券受托管理人长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”）编制。

渤海租赁股份有限公司分别于 2016 年 1 月 13 日、2 月 1 日召开 2016 年第二次临时董事会、2016 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》，同意将公司中文名称由“渤海租赁股份有限公司”变更为“渤海金控投资股份有限公司”。

渤海租赁股份有限公司分别于 2018 年 10 月 24 日、11 月 9 日召开 2018 年第十五次临时董事会、2018 年第十次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》，同意将公司中文名称由“渤海金控投资股份有限公司”变更为“渤海租赁股份有限公司”。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长城证券所作的承诺或声明。

下一步，长城证券将按照相关规定密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》的规定和约定履行债券受托管理人职责。

一、本期公司债券的基本情况

“18 渤金 01”基本情况

根据发行人 2021 年 7 月 2 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 01”2021 年第二次债券持有人决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤金 01”本金展期的议案》等议案。“18 渤金 01”自 2021 年 6 月 20 日到期之日起本金展期 2 年，展期后兑付日变更为 2023 年 6 月 20 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为 4%，按年付息。根据“18 渤金 01”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 01”自 2023 年 6 月 20 日到期之日起本金再次展期 3 年，再次展期期间票面利率为 4%，按年付息。

1、债券简称及代码：本期债券简称为“18 渤金 01”，债券代码为“112723”。

2、发行主体：“18 渤金 01”的发行主体为渤海租赁股份有限公司。

3、发行规模：本期债券的发行总额为 40 亿元，采用分期发行方式，第一期债券“18 渤金 01”发行规模为 10.60 亿元。

4、债券期限：“18 渤金 01”的期限为 3 年期，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 01”2021 年第二次债券持有人决议的公告》，“18 渤金 01”自 2021 年 6 月 20 日到期之日起本金展期 2 年。根据“18 渤金 01”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 01”自 2023 年 6 月 20 日到期之日起本金再次展期 3 年。

5、债券利率：“18 渤金 01”票面利率为 7.00%，采取单利按年计息，不计复利。展期期间票面利率为 4%，再次展期期间票面利率为 4%。

6、起息日：“18 渤金 01”的起息日为 2018 年 6 月 20 日。

7、付息日：“18 渤金 01”再次展期后的付息日为 2023 年 6 月 30 日及 2024 年至 2026 年每年的 6 月 20 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：根据“18 渤金 01”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 01”再次展期后的兑付日为 2026 年 6 月 20 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

9、担保情况：“18 渤金 01”为无担保债券。

10、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债。

12、上市地：深圳证券交易所。

“18 渤金 02”基本情况

根据发行人 2021 年 9 月 8 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 02”2021 年第一次债券持有人决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤金 02”本金展期的议案》等议案。“18 渤金 02”自 2021 年 9 月 10 日到期之日起本金展期 2 年，展期后兑付日变更为 2023 年 9 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为 4%，按年付息。根据“18 渤金 02”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 02”自 2023 年 9 月 10 日到期之日起本金再次展期 3 年，再次展期期间票面利率为 4%，按年付息。

1、债券简称及代码：本期债券简称为“18 渤金 02”，债券代码为“112765”。

2、发行主体：“18 渤金 02”的发行主体为渤海租赁股份有限公司。

3、发行规模：“18 渤金 02”发行规模为 11.17 亿元。

4、债券期限：“18 渤金 02”的期限为 3 年期，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 02”2021 年第一次债券持有人决议的公告》，“18 渤金 02”自 2021 年 9 月 10 日到期之日起本金展期 2 年。根据“18 渤金 02”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 02”自 2023 年 9 月 10 日到期之日起本金再次展期 3 年。

5、债券利率：“18 渤金 02”票面利率为 7.00%，采取单利按年计息，不计复利。展期期间票面利率为 4%，再次展期期间票面利率为 4%。

6、起息日：“18 渤金 02”的起息日为 2018 年 9 月 10 日。

7、付息日：“18 渤金 02”再次展期后的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 9 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：根据“18 渤金 02”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 02”再次展期后的兑付日为 2026 年 9 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

9、担保情况：“18 渤金 02”为无担保债券。

10、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债。

12、上市地：深圳证券交易所。

“18 渤金 03”基本情况

根据发行人 2021 年 10 月 8 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 03”2021 年第一次债券持有人会议决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤金 03”本金展期的议案》等议案。“18 渤金 03”自 2021 年 10 月 10 日到期之日起本金展期 2 年，展期后兑付日变更为 2023 年 10 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为 4%，按年付息。根据“18 渤金 03”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 03”自 2023 年 10 月 10 日到期之日起本金再次展期 3 年，再次展期期间票面利率为 4%，按年付息。

根据发行人 2025 年 12 月 23 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 03”2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤金 03”本金展期的议案》等议案。“18 渤金 03”自 2026 年 10 月 10 日到期

之日起剩余债券本金展期至 2029 年 10 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）兑付，展期期间票面利率为 2.85%，按年付息。发行人分别于 2026 年 10 月 10 日前、2027 年及 2028 年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值 5% 的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

1、债券简称及代码：本期债券简称为“18 渤金 03”，债券代码为“112771”。

2、发行主体：“18 渤金 03”的发行主体为渤海租赁股份有限公司。

3、发行规模：“18 渤金 03”发行规模为 5.04 亿元。

4、债券期限：“18 渤金 03”的期限为 3 年期，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 03”2021 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤金 03”自 2021 年 10 月 10 日到期之日起本金展期 2 年。根据“18 渤金 03”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 03”自 2023 年 10 月 10 日到期之日起本金再次展期 3 年。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 03”2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤金 03”剩余债券本金自 2026 年 10 月 10 日到期之日起展期 3 年。

5、债券利率：“18 渤金 03”票面利率为 7.00%，采取单利按年计息，不计复利。展期期间票面利率为 4%；再次展期期间票面利率为 4%；第三次展期期间票面利率为 2.85%。

6、起息日：“18 渤金 03”的起息日为 2018 年 10 月 10 日。

7、付息日：“18 渤金 03”再次展期后的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 10 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）；“18 渤金 03”三次展期后的付息日为 2027 年至 2029 年每年的 10 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：根据“18 渤金 03”2025 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 03”三次展期后的兑付日为 2029 年 10 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至

其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），发行人分别于 2026 年 10 月 10 日前、2027 年及 2028 年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值 5% 的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

9、担保情况：“18 渤金 03”为无担保债券。

10、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。

12、上市地：深圳证券交易所。

“18 渤金 04”基本情况

根据发行人 2021 年 10 月 25 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 04”2021 年第一次债券持有人会议决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤金 04”本金展期的议案》等议案。“18 渤金 04”自 2021 年 10 月 26 日到期之日起本金展期 2 年，展期后兑付日变更为 2023 年 10 月 26 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为 4%，按年付息。根据“18 渤金 04”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤金 04”自 2023 年 10 月 26 日到期之日起本金再次展期 3 年，再次展期期间票面利率为 4%，按年付息。

1、债券简称及代码：本期债券简称为“18 渤金 04”，债券代码为“112783”。

2、发行主体：“18 渤金 04”的发行主体为渤海租赁股份有限公司。

3、发行规模：“18 渤金 04”发行规模为 10 亿元。

4、债券期限：“18 渤金 04”的期限为 3 年期，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 04”2021 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤金 04”自 2021 年 10 月

26日到期之日起本金展期2年。根据“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议决议，“18渤金04”自2023年10月26日到期之日起本金再次展期3年。

5、债券利率：“18渤金04”票面利率为7.00%，采取单利按年计息，不计复利。展期期间票面利率为4%，再次展期期间票面利率为4%。

6、起息日：“18渤金04”的起息日为2018年10月26日。

7、付息日：“18渤金04”再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：根据“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议决议，“18渤金04”再次展期后的兑付日为2026年10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

9、担保情况：“18渤金04”为无担保债券。

10、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。

12、上市地：深圳证券交易所。

“18渤租05”基本情况

根据发行人2021年11月2日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18渤租05”本金展期的议案》等议案。“18渤租05”自2021年12月5日到期之日起本金展期2年，展期后兑付日变更为2023年12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息），展期期间票面利率为4%，按年付息。根据“18渤租05”2023年第一次债券持有人会议决议，“18渤租05”自2023年12月5日到期之日起本金再次展期3年，再次展期期间票面利率为4%，按年付息。

根据发行人 2025 年 12 月 23 日披露的《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05”2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，会议审议通过了《关于申请“18 渤租 05”本金展期的议案》等议案。“18 渤租 05”自 2026 年 12 月 5 日到期之日起剩余债券本金展期至 2029 年 12 月 5 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）兑付，展期期间票面利率为 2.85%，按年付息。发行人分别于 2026 年 12 月 5 日前、2027 年及 2028 年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值 5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

1、债券简称及代码：本期债券简称为“18 渤租 05”，债券代码为“112810”。

2、发行主体：“18 渤租 05”的发行主体为渤海租赁股份有限公司。

3、发行规模：“18 渤租 05”发行规模为 3.19 亿元。

4、债券期限：“18 渤租 05”的期限为 3 年期。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05”2021 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤租 05”自 2021 年 12 月 5 日到期之日起本金展期 2 年。根据“18 渤租 05”2023 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤租 05”自 2023 年 12 月 5 日到期之日起本金再次展期 3 年。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05”2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤租 05”剩余债券本金自 2026 年 12 月 5 日到期之日起展期 3 年。

5、债券利率：“18 渤租 05”票面利率为 7.00%，采取单利按年计息，不计复利。展期期间票面利率为 4%；再次展期期间票面利率为 4%；第三次展期期间票面利率为 2.85%。

6、起息日：“18 渤租 05”的起息日为 2018 年 12 月 5 日。

7、付息日：“18 渤租 05”再次展期后的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 12 月 5 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）；

“18 渤租 05”三次展期后的付息日为 2027 年至 2029 年每年的 12 月 5 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：根据“18 渤租 05”2025 年第一次债券持有人会议决议，“18 渤租 05”三次展期后的兑付日为 2029 年 12 月 5 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息），发行人分别于 2026 年 12 月 5 日前、2027 年及 2028 年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值 5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。

9、担保情况：“18 渤租 05”为无担保债券。

10、债券受托管理人：长城证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。

12、上市地：深圳证券交易所。

二、本期公司债券的重大事项

本期重大事项之一：发行人披露《渤海租赁股份有限公司 2026 年度担保额度预计公告》

2026 年 4 月 29 日，渤海租赁股份有限公司披露《渤海租赁股份有限公司 2026 年度担保额度预计公告》，主要情况如下：

“特别风险提示：

公司本次 2026 年度担保额度预计均为对公司及纳入公司合并报表范围内的子公司的担保，不涉及对合并报表范围外单位提供担保的情况。根据公司所处行业特点及业务模式特性，公司下属各子公司融资时通常需要其母公司提供担保且各下属子公司资产负债率相对较高，导致公司及控股子公司对外担保总额超过公司最近一期经审计净资产 100%、对资产负债率超过 70%的单位担保金额超过公司最近一期经审计净资产 50%，提醒投资者充分关注担保风险。

一、2026 年度担保额度预计情况概述

根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》以及《渤海租赁股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）的相关规定，结合渤海租赁股份有限公司（以下简称“公司”）及公司全资子公司、控股子公司 2026 年度日常经营需求，公司拟定 2026 年公司对全资子公司、全资子公司对公司、全资或控股子公司之间的担保总额度为 100 亿元人民币和 150 亿美元或等值外币。

上述议案已经公司第十一届董事会第三次会议审议通过（会议应到董事 9 人，实到董事 9 人；表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权，本议案已经出席董事会的三分之二以上董事审议同意，表决通过）。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，《关于公司及下属子公司 2026 年度担保额度预计的议案》尚需提交公司 2025 年年度股东会并以特别决议方式进行审议。

二、2026 年度担保额度预计情况详述

担保方	被担保方	担保方持股比例	被担保方最近一期资产负债率	截至 2025 年 12 月 31 日担保余额（人民币亿元）	本次新增担保额度	担保额度占上市公司最近一期净资产比例	是否关联担保
渤海租赁股份有限公司	天津渤海租赁有限公司及其全资 SPV	100%	81.17%	44.15	46 亿元人民币或等值外币及 13 亿美元或等值外币	46.66%	否
	海南海隆投资有限公司	100%	0.03%	-	20 亿元人民币或等值外币及 9 亿美元或等值外币	28.28%	否
天津渤海租赁有限公司	渤海租赁股份有限公司	不适用	81.26%	9.45	33 亿元人民币或等值外币	11.21%	否
	天津渤海租赁有限公司全资 SPV	100%	81.17%	81.38			否
天津渤海租赁有限公司全资 SPV	渤海租赁股份有限公司	不适用	81.26%	-	1 亿元人民币或等值外币	0.34%	否
	天津渤海租赁有限公司	100%	81.17%	0.90			否
香港渤海租赁资产管理有限公司及其下属子公司	渤海租赁股份有限公司	不适用	81.26%	-	23 亿美元或等值外币	54.91%	否
	海南海隆投资有限公司		0.03%	-			
	天津渤海租赁有限公司及其全资子公司		81.17%	-			
	香港渤海租赁资产管理有限公司下属全资子公司	100%	75.16%	77.32			

担保方	被担保方	担保方持股比例	被担保方最近一期资产负债率	截至 2025 年 12 月 31 日担保余额 (人民币亿元)	本次新增担保额度	担保额度占上市公司最近一期净资产比例	是否关联担保
Avolon Holdings Limited 及其下属子公司	Avolon Holdings Limited 下属全资子公司或 SPV	100%	74.72%	1,053.36	105 亿美元或等值外币	250.70%	否
合计	100 亿元人民币和 150 亿美元或等值外币						

注：1.上述合计担保额度较大，主要系因公司及公司子公司融资时金融机构通常要求多个主体共同提供担保；2.上述“截至 2025 年 12 月 31 日担保余额”及“担保额度占上市公司最近一期净资产比例”均以美元兑人民币汇率 1：7.0288 计算；3.子公司对外提供的担保余额以该子公司对外担保余额与公司占其股份比例的乘积计算。

该担保额度适用于公司及纳入公司合并报表范围内的控股子公司，包括公司对全资子公司、全资子公司对公司、全资或控股子公司之间的担保。公司及全资或控股子公司对未纳入公司合并报表范围的公司提供担保实行单报单批。上述担保方式以担保业务发生时双方签署的法律文件约定为准，包括但不限于保证担保、抵押、质押、留置等担保方式。

董事会提请股东会授权以下事项：

（一）提请股东会授权董事长或经理（总裁）就上述担保额度范围内的担保事项作出决定并签署相关文件，发生在担保额度预计范围内的各项担保事项不再另行履行审议程序，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务；

（二）提请股东会授权董事长或经理（总裁），根据公司实际经营需要，具体调整、调剂公司对各级子公司及子公司之间的担保额度，也可将上述担保额度调剂至公司合并报表范围内的其他子公司，不需要单独进行审批。但在调剂发生时，对于资产负债率超过 70%的担保对象，仅能从资产负债率超过 70%（股东会审议担保额度时）的被担保对象处获得担保额度；

（三）授权期限自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。

三、被担保人基本情况

（一）被担保人基本信息及主要财务数据

1.渤海租赁股份有限公司

(1)成立日期：1993 年 8 月 30 日；

(2)注册资本：618,452.1282 万元人民币；

(3)注册地址：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路 93 号；

(4)法定代表人：刘璐；

(5)经营范围：市政基础设施租赁；电力设施和设备租赁；交通运输基础设施和设备租赁以及新能源、清洁能源设施和设备租赁；水务及水利建设投资；能源、教育、矿业、药业投资；机电产品、化工产品、金属材料、五金交电、建筑材料、文体用品、针纺织品、农副产品的批发、零售，租赁业务的咨询服务，股权投资、投资咨询与服务；

(6)股权结构：截至 2025 年 12 月 31 日，海航资本集团有限公司持股 28.02%；天津燕山股权投资基金有限公司持股 5.01%；广州市城投投资有限公司、上海贝御信息技术有限公司分别持股 4.26%；上海圣展云汇企业管理有限公司持股 3.46%；长春农村商业银行股份有限公司持股 2.65%；香港中央结算有限公司持股 2.47%；宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司持股 2.14%；中国工商银行股份有限公司—广发多因子灵活配置混合型证券投资基金持股 1.93%；张沐城持股 1.18%；

(7)财务数据：截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 2,498.65 亿元人民币、总负债 2,030.36 亿元人民币、归属于母公司股东权益合计 294.39 亿元人民币；2025 年度营业收入 529.24 亿元人民币、利润总额 19.84 亿元人民币、归属于母公司股东的净利润-4.06 亿元人民币（以上数据已经审计）。

2.天津渤海租赁有限公司及其全资子公司或 SPV

(1)成立日期：2007 年 12 月 4 日；

(2)注册资本：2,210,085 万元人民币；

(3)注册地址：天津自贸试验区（空港经济区）环河北路 76 号空港商务园西区 7-1-301 室；

(4)法定代表人：时晨；

(5)经营范围：企业资产重组、购并及项目策划；财务顾问；信息咨询服务；交通、能源、新技术、新材料的投资；货物与技术的进出口；国际贸易及相关的简单加工；酒店管理；游艇码头设施投资；租赁、信托行业投资；公共设施、房屋、基础设施、各种先进或适用的生产设备、通信设备、科研设备、检验检测设备、工程机械、交通运输工具（包括飞机、汽车、船舶）、二三类医疗器械（仅限融资租赁大型医用设备）等设备及其附带技术的融资租赁业务；租赁交易咨询和担保业务；兼营与主营业务有关的商业保理业务；经商务部批准的其他业务；

(6)股权结构：渤海租赁股份有限公司持股 100%；

(7)财务数据：截至 2025 年 12 月 31 日，天津渤海租赁有限公司总资产 2,525.42 亿元人民币、总负债 2,049.82 亿元人民币、归属于母公司股东权益合计 301.70 亿元人民币；2025 年度营业收入 529.24 亿元人民币、利润总额 18.22 亿元人民币、归属于母公司股东的净利润-5.68 亿元人民币（以上数据未经审计）。

3.海南海隆投资有限公司

(1)成立日期：2020 年 09 月 14 日；

(2)注册资本：100,000 万元人民币；

(3)注册地址：海南省洋浦经济开发区新英湾区保税港区 2 号办公楼 A115 室；

(4)法定代表人：马伟华；

(5)经营范围：一般项目：船舶租赁；集装箱租赁服务；运输设备租赁服务；股权投资；资产评估；航空运输设备销售；船舶销售；集装箱销售；国际船舶管理业务；企业管理；航空运营支持服务；建筑工程机械与设备租赁（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

(6)股权结构：渤海租赁股份有限公司持股 100%；

(7)财务数据：截至 2025 年 12 月 31 日，海南海隆投资有限公司总资产 9.997 亿元人民币、总负债 0.003 亿元人民币、归属于母公司股东权益合计 9.994 亿元

人民币；2025 年度营业收入 0 亿元人民币、利润总额-0.008 亿元人民币、归属于母公司股东的净利润-0.008 亿元人民币（以上数据未经审计）。

4.香港渤海租赁资产管理有限公司及其全资子公司或 SPV

(1)成立日期：2009 年 10 月 27 日；

(2)注册资本：2,886,617,379 美元；

(3)注册地址：Room 2103 Futura Plaza 111 How Ming Street Kwun Tong KL；

(4)经营范围：咨询和服务，投资；

(5)股权结构：天津渤海租赁有限公司持股 100%；

(6)财务数据：截至 2025 年 12 月 31 日，香港渤海租赁资产管理有限公司总资产 2,383.34 亿元人民币、总负债 1,791.36 亿元人民币、归属于母公司股东权益合计 459.93 亿元人民币；2025 年度营业收入 521.14 亿元人民币、利润总额 20.52 亿元人民币、归属于母公司股东的净利润-3.38 亿元人民币（以上数据未经审计）。

5.Avolon Holdings Limited 下属全资子公司或 SPV

(1)成立日期：2014 年 6 月 5 日；

(2)注册地址：PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands；

(3)经营范围：飞机租赁；

(4)股权结构：Global Aircraft Leasing Co.,Ltd 持股 70%、ORIX Aviation Systems Limited 持股 30%；

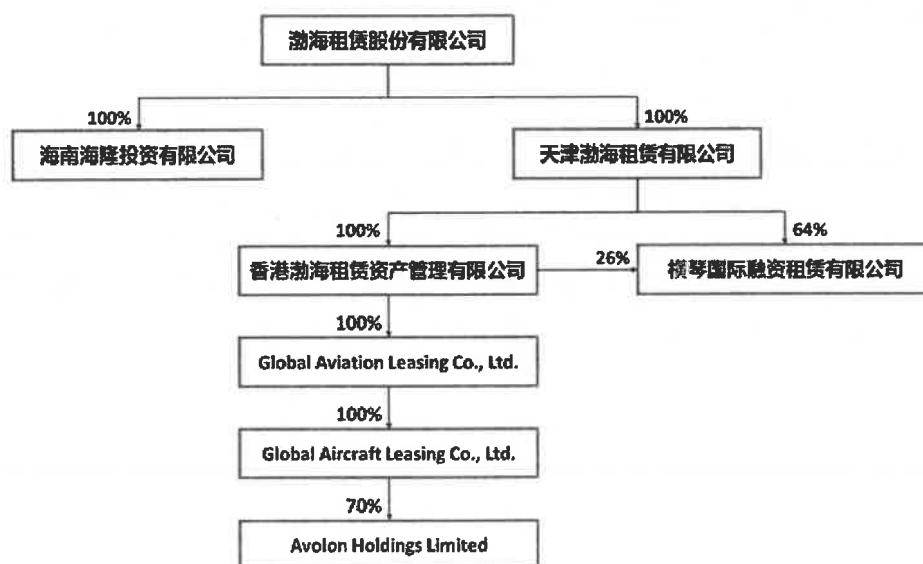
(5)财务数据：截至 2025 年 12 月 31 日，Avolon Holdings Limited 按照中国企业会计准则，总资产 2,292.18 亿元人民币、总负债 1,712.83 亿元人民币、所有者权益合计 579.35 亿元人民币；2025 年度营业收入 464.15 亿元人民币、利润总额 55.73 亿元人民币、净利润 47.93 亿元人民币（以上数据未经审计）。

（注：1.以上子公司财务数据详见公司同日刊登在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《2025 年年度报告》及摘要、《关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 2025 年度财务报表的自愿性信息披露公告》；2.Avolon

Holdings Limited 下属全资或控股子公司或其 SPV 的具体情况详见公司相关重组报告文件的介绍分析信息；3.天津渤海租赁有限公司全资或控股子公司及其 SPV 的具体情况详见公司相关对外投资公告的介绍分析信息。）

(二)被担保人产权控制关系

公司本次 2026 年度担保额度预计均为对公司及纳入公司合并报表范围内的子公司的担保，截至本公告披露日，相关被担保人的产权控制关系具体如下：



四、担保方式

上述担保方式以担保业务发生时双方签署的法律文件约定为准，包括但不限于保证担保、抵押、质押、留置等担保方式。

五、董事会意见

公司对全资子公司、全资子公司对公司、全资或控股子公司之间的担保有助于公司日常业务拓展，董事会对上述议案审议程序合法、有效，符合有关法律法规和《公司章程》的规定，没有损害公司利益及股东特别是中小股东的权益。

六、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至 2026 年 4 月 27 日，公司前 12 个月内累计发生担保金额为 6,164,015.30 万元人民币，占 2025 年度公司经审计总资产约 24.67%，其中，公司对天津渤海及其全资 SPV 发生担保金额约 89,800 万元、香港渤海租赁资产管理有限公司及

其下属子公司对香港渤海租赁资产管理有限公司下属全资子公司发生担保金额约 105,000 万美元（1：6.8674 计算折合人民币 721,077.00 万元）、Avolon 对其全资或控股 SPV 或其子公司担保金额约 779,500 万美元（1：6.8674 计算折合人民币 5,353,138.30 万元）。公司不存在涉及因担保被判决败诉而应承担损失的担保的情况。

七、备查文件目录

1.渤海租赁股份有限公司第十一届董事会第三次会议决议。”

本期重大事项之二：发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于授权公司及下属子公司开展衍生品交易的公告》

2026 年 4 月 29 日，渤海租赁股份有限公司披露《渤海租赁股份有限公司关于授权公司及下属子公司开展衍生品交易的公告》，主要情况如下：

“重要内容提示：

1. 为降低利率及汇率波动对渤海租赁股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司的风险，满足公司及下属子公司进行套期保值的需求，建立有效的风险防范机制，实现稳健经营，公司拟授权公司及下属子公司与商业银行、投资银行等专业金融机构开展套期保值型衍生品交易，投资金额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%且名义金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%，授权期限至 2026 年年度股东会召开之日止。

2. 公司于 2026 年 4 月 27 日召开了第十一届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》，上述议案在提交董事会审议前已经公司董事会审计委员会 2026 年第二次会议审议通过。本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

3. 风险提示：公司衍生品交易业务以套期保值为目的，用于锁定成本，规避利率、汇率等风险，提高资金利用率。但衍生品交易业务仍存在市场风险、流动性风险、操作风险、法律风险等风险，敬请广大投资者注意投资风险。

一、2025 年衍生品交易情况

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
利率互换合约	-	75,562.00	61.30	-81,487.00	-233.50	-	-3,408.20	-0.12%
利率上限合约	10,392.40	12,092.40	-3,850.00	-4,078.60	26.50	0.30	1,964.20	0.07%
远期外汇合约	-	-3,633.60	-	5,440.90	-	-	1,828.20	0.06%
利率上下限期权	20,388.00	11,242.80	-	-12,041.50	2,483.70	-	-2,731.80	-0.09%
利率置换期权	275.60	492.30	-	-486.80	-	-	-	0.00%
其他	-	-	70.20	-	57.80	96.00	-	0.00%
合计	31,056.00	95,755.90	-3,718.50	-92,653.00	2,334.50	96.30	-2,347.60	-0.08%
报告期实际损益情况的说明	报告期对损益的影响金额为 3,477.20 万元，其中因衍生品公允价值变动影响损益-3,712.30 万元，因衍生品终止确认影响损益 9,913.80 万元，因子公司股权处置，其衍生品相关的其他综合收益重分类计入损益-2,724.30 万元。							

二、2026 年衍生品交易概述

(一)交易目的

因公司境外资产和境外业务的占比较高，租赁收入和利息支出受利率及汇率波动影响较大。公司开展衍生品交易的主要目的是防范利率及汇率波动风险，降低利率及汇率波动对公司利润和股东权益的影响，减少损失，控制财务费用。公司及公司全资或控股子公司开展的衍生品交易是以防范利率风险及汇率风险为前提、以套期保值为目的、满足公司日常经营需要的交易，不以套期保值为借口从事衍生品投机。

(二)拟授权额度

投资金额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%且名义金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%，包括采用保证金或担保、抵押进行交易，或采用无担保、无抵押的信用交易等，上述授权额度在授权有效期内可循环使用，且在任一时间点，衍生品名义金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%（或等值其他币种），授权公司及下属子公司经营管理团队根据产品结构支付相应保证金或提供抵押、担保等。

(三)资金来源

公司及下属子公司拟开展金融衍生品的交易资金来源于公司自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

(四)交易方式

衍生品交易业务由公司董事会授权公司及下属子公司经营管理团队作为公司衍生品交易业务的管理机构，并按照公司建立的《衍生品交易业务管理制度》的相关规定及流程进行操作。公司及下属子公司拟开展的衍生品交易业务是以套期保值为目的，用于锁定成本，规避利率、汇率等风险，提高资金利用率，具体情况如下：

1. 主要涉及币种及业务品种：拟操作的衍生品交易业务主要对应外币币种为美元、欧元等，主要业务品种包括利率互换、利率期权业务等，不从事复杂衍生品交易；

2. 交易对方：主要为商业银行、投资银行等专业金融机构。

(五)授权及期限

在审批的衍生品交易总额度内，公司可以在 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日内循环使用。

三、审议程序

公司于 2026 年 4 月 27 日召开第十一届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司及下属子公司开展衍生品交易的议案》（会议应到董事 9 人，实到董事 9 人，以通讯表决方式出席会议董事 3 人；表决结果：9 票同意，0 票反对，0 票弃权），上述议案在提交董事会审议前已经公司董事会审计委员会 2026 年第二次会议审议通过。本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

四、衍生品交易业务的风险分析及风险管理措施

公司开展衍生品交易业务遵循锁定利率风险、汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但衍生品交易业务仍存在一定的风险。

(一)风险分析

1.市场风险

当前国际政治经济形势错综复杂，国际利率和汇率可能发生较大变化，该种变化可能对公司金融衍生品交易产生不利影响。

2.流动性风险

因开展的衍生品业务为通过金融机构操作的场外交易，若存在公司业务变动、市场变动等原因需要提前平仓或展期金融衍生品，存在临时需使用自有资金向金融机构支付差价的风险。

3.操作风险

衍生品交易专业性较强，复杂程度较高。在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品交易操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

4.法律风险

公司从事衍生品交易必须严格遵守国家相关法律法规，若没有规范的操作流程和严格的审批程序，易导致所签署的合同、承诺等法律文件的有效性和可执行性存在合规性风险和监管风险。

(二)风险管理措施

1.公司及下属子公司在操作相关衍生品业务时将遵循锁定利率风险、汇率风险、套期保值的原则，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务，严格控制金融衍生品的交易规模，分期分批次进行操作，并及时根据市场变化调整策略。同时，为避免外汇汇率及利率大幅波动的风险，公司将加强对汇率及利率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度地避免汇兑损失。

2.公司将根据租赁业务规模及租赁业务配套的融资规模、融资成本等条款确定衍生品交易金额及交易金额上限，并分期分批根据未来的收付款预算进行操作，不会出现因流动性不足导致公司信用受损的风险；公司将选择实力雄厚、信誉优良的金融机构作为交易对手，并签订规范的衍生品交易合约，严格控制交易对手的信用风险。

3.公司已制定了《衍生品交易业务管理制度》，该制度就公司衍生品交易业务额度、品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措

施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出了明确规定。公司及下属子公司制定了较为严格的授权审批流程及监督机制，相关衍生品交易的操作及审批均建立了明确的审批流程，设立了专门的风险控制单元，实行严格的授权和岗位审核程序。

4.公司将认真学习掌握与衍生品交易相关的法律法规，推动核心成员公司不断完善衍生品交易内部控制流程或制度，规范操作流程。同时，公司还将通过加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，以最大限度地降低操作风险。

5.公司将定期对衍生品交易业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。

五、衍生品交易相关会计处理

公司套期保值交易的相关会计政策及核算原则按照财政部发布的《企业会计准则—金融工具确认和计量》及《企业会计准则—套期会计》的相关规定执行。

六、衍生品交易后续披露安排

1.公司已实施的衍生品交易已确认损益及浮动亏损金额每达到公司最近一年经审计的归属于公司股东净利润的 10%且绝对金额超过 1,000 万元人民币的，公司将以临时公告的形式及时披露；

2.公司将在定期报告中对已经开展的衍生品交易相关信息予以披露。

七、备查文件

1.渤海租赁股份有限公司第十一届董事会第三次会议决议；

2.渤海租赁股份有限公司董事会审计委员会 2026 年第二次会议决议。”

本期重大事项之三：发行人披露《渤海租赁股份有限公司 2026 年第一季度报告》

2026 年 4 月 29 日，渤海租赁股份有限公司披露《渤海租赁股份有限公司 2026 年第一季度报告》，主要情况如下：

“一、主要财务数据

（一）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：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）	8,949,971,000.00	17,117,220,000.00	-47.71%
归属于上市公司股东的净利润（元）	907,520,000.00	669,404,000.00	35.57%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	909,983,000.00	443,491,000.00	105.19%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,708,663,000.00	4,748,786,000.00	-0.84%
基本每股收益（元/股）	0.1467	0.1082	35.58%
稀释每股收益（元/股）	0.1467	0.1082	35.58%
加权平均净资产收益率	3.06%	2.12%	0.94%
	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）	251,656,196,000.00	249,865,273,000.00	0.72%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	29,858,343,000.00	29,438,733,000.00	1.43%

注：1、报告期内，公司营业收入较上年同期减少 81.67 亿元，同比下降 47.71%，主要系本期飞机销售数量减少及上年末出售 Global Sea Containers Ltd（以下简称“GSCL”）股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。

2、报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加 2.38 亿元，同比增长 35.57%，归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加 4.66 亿元，同比增长 105.19%，主要系报告期内，全球航空客运需求保持景气，公司机队维持高效运营，飞机租赁业务利润有所上升，以及财务费用降低所致。

（二）非经常性损益项目和金额

单位：元

项目	本报告期金额	说明
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	6,034,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-88,153,000.00	系金融资产、衍生品的公允价值变动损失约 0.83 亿元及处置金融资产产生的损失约 0.05 亿元。
债务重组损益	70,381,000.00	系本期公司收到海航航空集团相关航司存量飞机租金抵债股票，确认债务重组收益约 0.27 亿元；公司及下属子公司通过展期、降息等形成债务重组收益约 0.43 亿元。

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-774,000.00	
减：所得税影响额	3,971,000.00	
少数股东权益影响额（税后）	-14,020,000.00	
合计	-2,463,000.00	-

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

1.合同资产较期初数减少 0.74 亿元，下降 100.00%，系上年末销售飞机应收款项于本期收回所致。

2.持有待售资产较期初数增加 108.62 亿元，增长 377.34%，系本期末持有待售飞机数量增加所致。

3.其他流动资产较期初数增加 1.19 亿元，增长 256.48%，系衍生品余额增加所致。

4.应付账款较期初数增加 0.27 亿元，增长 64.63%，系应付设备采购款项增加所致。

5.合同负债较期初数增加 3.08 亿元，增长 86.22%，系销售飞机预收款项增加所致。

6.应付职工薪酬较期初数减少 3.68 亿元，下降 58.10%，系本期境外子公司支付 2025 年末已计提薪酬所致。

7.持有待售负债较期初数增加 5.10 亿元，增长 160.49%，系本期末持有待售飞机数量增加所致。

8.营业收入、营业成本较上年同期分别减少 81.67 亿元、77.99 亿元，同比下降 47.71%、60.54%，主要系本期销售飞机数量较上年同期大幅下降，导致营业收入及成本均有较大幅度下降，以及上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。

9.营业税金及附加较上年同期增加 0.12 亿元，同比增长 1294.20%，主要系应税收入上升所致。

10.销售费用较上年同期减少 0.18 亿元，同比下降 45.98%，主要系上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。

11.财务费用较上年同期减少 8.49 亿元，同比下降 31.74%，主要系于上年末偿还利率较高的美元债务，本期融资成本持续优化及上年末出售 GSCL 股权，本期 GSCL 不再纳入合并范围所致。

12.投资收益较上年同期减少 3.25 亿元，同比下降 75.64%，主要系处置金融资产取得的收益下降所致。

13.信用减值损失较上年同期减少 1.28 亿元，同比下降 130.60%，主要系因境内子公司受偿股票，转回信用减值损失所致，上年同期为计提信用减值损失。

14.资产处置收益较上年同期增加 0.76 亿元，同比增长 2593.14%，主要系处置融资租赁资产的收益增加所致。

15.投资活动产生的现金流量净流出额较上年同期增加 42.33 亿元，同比增长 1540.30%，主要系本期处置飞机减少及预付飞机款增加，以上因素导致本期投资活动产生的现金流量净流出大于上年同期购买 CAL 股权款项。

16.筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 220.23 亿元，同比增长 111.91%，主要系本期偿还债务金额小于上年同期及发行债券金额大于上年同期所致。”

“三、其他重要事项

关于公司估值提升计划及股份回购方案

公司 2026 年第二次临时董事会审议通过了《关于制定〈渤海租赁股份有限公司市值管理制度〉的议案》《关于制定〈渤海租赁股份有限公司估值提升计划〉的议案》及《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。

公司计划围绕生产经营、并购重组、现金分红、股份回购、激励约束机制、投资者关系管理、信息披露等方面，提升公司投资价值和股东回报能力，推动公司投资价值合理反映公司质量，增强投资者信心、维护全体股东利益，促进公司高质量发展。

同时，董事会同意公司以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股(A 股)股份，回购金额不超过人民币 5 亿元(含)且不低于人民币 3 亿元(含)，回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。截至

2026年4月3日，公司通过回购专用证券账户累计回购公司股份数量9,301,500股，占公司总股本的0.15%。

具体情况详见公司于2026年3月24日、4月4日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的相关公告。”

本期重大事项之四：发行人披露第十一届董事会第三次会议审议并通过《关于公司及下属子公司2026年度贷款额度预计的议案》

2026年4月29日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司第十一届董事会第三次会议决议公告》，第十一届董事会第三次会议审议并通过了《关于公司及下属子公司2026年度贷款额度预计的议案》，主要内容如下：

“12.审议并通过《关于公司及下属子公司2026年度贷款额度预计的议案》

表决结果：9票同意、0票弃权、0票反对，表决通过。

为确保公司2026年业务开展的资金需求，提高公司的融资效率，董事会同意公司及下属子公司2026年度向相关金融机构申请人民币贷款不超过151亿元，美元贷款不超过153亿美元。其中，公司、天津渤海租赁有限公司（含全资或控股SPV）及海南海隆投资有限公司贷款不超过150亿元人民币或等值外币及25亿美元或等值外币；横琴国际融资租赁有限公司（含全资或控股SPV）贷款不超过1亿元人民币或等值外币；香港渤海租赁资产管理有限公司及其下属全资或控股子公司贷款不超过23亿美元或等值外币；Avolon Holdings Limited（含全资或控股SPV及子公司）贷款合计不超过105亿美元或等值外币。

在总额度内可根据实际情况对公司及各子公司的贷款额度进行调剂。

公司的融资方式包含但不限于抵押贷款融资、应收租金权益质押贷款融资、信用贷款融资、股权质押融资、票据融资、境外人民币或外币债券融资、定向债务融资工具融资、短期融资券融资、私募债券融资、公募债券融资、资产证券化融资等债务融资方式。

公司董事会提请股东会授权董事长或经理（总裁）就上述额度范围内的融资业务作出决定并签署相关文件，单笔金额超过公司 2025 年经审计净资产 10% 的贷款，公司将根据贷款进展情况及时履行信息披露义务。本次贷款额度预计的授权期限自 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。

本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。”

本期重大事项之五：发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于 2025 年度计提资产减值准备及核销资产的公告》

2026 年 4 月 29 日，渤海租赁股份有限公司披露《渤海租赁股份有限公司关于 2025 年度计提资产减值准备及核销资产的公告》，主要情况如下：

“根据《企业会计准则》和渤海租赁股份有限公司（以下简称“公司”）相关会计政策的规定，为真实、准确地反映公司目前的资产状况，基于谨慎性原则，公司对截至 2025 年 12 月 31 日合并报表范围内的有关资产计提相应的减值准备，并对截至 2025 年 12 月 31 日合并报表范围内明确表明无法收回的资产进行了核销。本次计提资产减值准备及核销资产事项已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认。现根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，将公司 2025 年度计提资产减值准备及核销资产的有关情况公告如下：

一、2025 年度计提资产减值准备

(一)2025 年度计提资产减值准备情况

2025 年度，公司及下属全资、控股子公司对资产负债表日可能发生减值迹象的资产计提各项减值准备合计 4,131,923 千元，转回以前期间计提减值准备合计 170,984 千元，合计发生减值损失 3,960,939 千元。

2025 年度，公司计提信用减值损失的项目主要为应收账款、其他应收款和长期应收款，计提资产减值损失的资产项目主要为存货、持有待售资产、固定资产和商誉，具体如下：

单位：千元

项目	计提	转回	发生合计
----	----	----	------

应收账款坏账准备	269,364	73,568	195,796
其他应收款坏账准备	5,084	2	5,082
长期应收款坏账准备	105,153	97,414	7,739
信用减值损失小计	379,601	170,984	208,617
存货跌价准备	38,875	-	38,875
持有待售资产减值准备	68,834	-	68,834
固定资产减值准备	385,590	-	385,590
商誉减值准备	3,259,023	-	3,259,023
资产减值损失小计	3,752,322	-	3,752,322
合计	4,131,923	170,984	3,960,939

注：减值准备的计提、转回及发生金额包含外币报表折算为人民币报表时，因汇率变动而产生的影响金额。

1.信用减值损失计提方法及依据

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产(含应收账款等)和租赁应收款进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，公司按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，并考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以若干组合并结合账龄为基础评估应收款项的预期信用损失。

(1)应收账款坏账准备

公司应收账款主要为应收租金。2025年1-12月，公司共计提应收账款坏账准备269,364千元，转回应收账款坏账准备73,568千元，合计发生减值损失195,796千元，坏账准备的损益影响金额为-195,796千元。主要原因是公司部分客户应收账款余额增加，导致相应坏账计提金额增加。2025年1-12月，公司发生应收账款减值损失金额占2025年12月末公司合并报表应收账款账面价值的12.73%。

(2)其他应收款坏账准备

公司其他应收款主要为应收押金、保证金。2025年1-12月，公司共计提其他应收款坏账准备5,084千元，共转回其他应收款坏账准备2千元，合计发生减值损失5,082千元，坏账准备对损益的影响金额为-5,082千元，主要系其他应收款余额增加导致相应坏账计提金额增加。2025年1-12月，公司发生其他应收款减值损失金额占2025年12月末公司合并报表其他应收款账面价值的2.25%。

(3)长期应收款坏账准备

公司长期应收款主要为长期应收融资租赁款，包括集装箱、飞机、大型基础设施及高端设备租赁形成的长期应收融资租赁款，以及因公司与部分航空公司客户达成逾期租金重组方案形成的应收款项和对第三方的贷款等。

2025年1-12月，公司合计计提长期应收款坏账准备105,153千元，转回计提坏账准备97,414千元，合计发生减值损失7,739千元。坏账准备的损益影响金额为-7,739千元。主要系部分客户破产重整，以及部分项目资产状况恶化导致相应客户的风险敞口增加，计提坏账准备增加。2025年1-12月，公司发生长期应收款减值损失金额占2025年12月末公司合并报表长期应收款账面价值的0.04%。

2.资产减值损失计提方法及依据

对除存货、递延所得税、金融资产、持有待售资产外的资产减值，公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于

每年末进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于公司确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计提。

于资产负债表日，持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

(1)存货跌价准备

2025年1-12月，公司计提存货跌价准备38,875千元，计入资产减值损失项目，影响当期损益-38,875千元，主要原因是部分存货可变现净值低于账面价值。2025年1-12月，公司发生存货跌价损失金额占2025年12月末公司合并报表存货账面价值的146.16%。

(2)持有待售资产减值准备

2025年1-12月，公司计提持有待售资产减值准备68,834千元，计入资产减值损失项目，影响当期损益-68,834千元，主要系公允价值减去出售费用后的净额低于持有待售资产账面价值所致，其中部分减值产生的损失已通过收取维修补偿等弥补。2025年1-12月，公司发生持有待售资产减值损失金额占2025年12月末公司合并报表持有待售资产账面价值的2.39%。

(3)固定资产减值准备

2025年1-12月，飞机资产合计计提固定资产减值准备304,781千元，计入资产减值损失项目，影响当期损益-304,781千元，主要系部分飞机的市场评估值和市场租金下降导致可收回金额低于账面价值。2025年1-12月，集装箱资产合计计提固定资产减值准备80,809千元，计入资产减值损失项目，影响当期损益-80,809千元，主要系公司拟处置的部分二手集装箱可收回金额低于账面价值。2025年1-12月，公司发生固定资产减值损失金额占2025年12月末公司合并报表固定资产账面价值的0.21%。

(4)商誉减值准备

2025年1-12月，公司计提商誉减值准备3,259,023千元，计入资产减值损失项目，影响当期损益-3,259,023千元，主要系本报告期公司全资子公司Global Sea Containers Two Limited与Typewriter Ascend Ltd签署《股权购买协议》及相关交易文件，向其出售Global Sea Containers Ltd（以下简称“GSCL”）100%股权。根据《股权购买协议》约定的交易价格及调整机制，因GSCL 100%股权的交易价格低于其净资产，出现商誉减值迹象，因此公司聘请KPMG Services Pte. Ltd.对GSCL资产组组合的可收回金额进行了评估。经测试，包含商誉的GSCL资产组组合的可收回金额低于账面价值，分摊至GSCL资产组组合的商誉发生减值，据此公司计提商誉减值损失美元458,462千元（折合人民币3,259,023千元）。2025年1-12月，公司发生商誉减值损失金额占2025年12月末公司合并报表商誉账面价值的94.45%。

(二)本次计提资产减值准备对公司的影响

2025年度，公司发生信用减值损失金额208,617千元人民币，资产减值损失金额3,752,322千元人民币，计入2025年度会计报表，以上减值准备事项对2025年度利润总额的影响数为-3,960,939千元人民币。公司本次计提减值准备符合《企业会计准则》和公司会计政策的规定，计提减值准备依据充分，体现了会计谨慎性原则，符合公司实际情况，公允客观地反映了公司的资产状况及经营成果。

二、本次核销资产

(一)本次核销资产情况

为进一步加强公司的资产管理，防范财务风险，客观、真实、公允地反映公司截至2025年12月31日的资产和财务状况，根据《企业会计准则》及公司会计政策相关规定，结合公司实际情况，公司对各类资产进行了清查，对公司及下属子公司截至2025年12月31日部分明确表明无法收回的资产进行核销。2025年1-12月，公司核销资产合计157,247千元人民币，其中，核销应收账款50,569千元人民币、核销长期应收款106,678千元人民币。

(二)本次核销资产对公司的影响

2025年1-12月，公司核销资产合计157,247千元人民币，前期已全额计提坏账准备，对报告期内损益无影响。公司本次核销资产事项依据充分，严格遵循《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，符合公司实际情况，公允地反映了公司的财务状况及经营成果。”

本期重大事项之六：发行人披露《渤海租赁股份有限公司2025年年度报告》

2026年4月29日，渤海租赁股份有限公司披露《渤海租赁股份有限公司2025年年度报告》，2025年度，公司实现营业收入529.24亿元，同比增长37.71%；归属于上市公司股东的净利润为-4.06亿元，同比减少144.91%。截至2025年12月31日，公司资产总额约2,498.65亿元，同比减少12.76%；归属于上市公司股东的净资产约294.39亿元，同比减少6.46%。

(一) 发行人2025年度/末主要会计数据及财务指标

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
--	-------	-------	---------	-------

营业收入（元）	52,923,962,000.00	38,431,263,000.00	37.71%	33,674,749,000.00
归属于上市公司股东的净利润（元）	-405,925,000.00	903,941,000.00	-144.91%	1,281,291,000.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-1,412,408,000.00	18,019,000.00	-7,938.44%	223,133,000.00
经营活动产生的现金流量净额（元）	23,324,938,000.00	25,467,833,000.00	-8.41%	25,601,429,000.00
基本每股收益（元/股）	-0.0656	0.1462	-144.87%	0.2072
稀释每股收益（元/股）	-0.0656	0.1462	-144.87%	0.2072
加权平均净资产收益率	-1.33%	2.96%	-4.29%	4.47%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	249,865,273,000.00	286,399,306,000.00	-12.76%	261,544,860,000.00
归属于上市公司股东的净资产（元）	29,438,733,000.00	31,470,660,000.00	-6.46%	29,602,168,000.00

注：

1.2025 年度公司营业收入较上年同期增加 144.93 亿元，同比增长 37.71%，主要系本期飞机销售和飞机租赁收入增加所致。

2.2025 年度公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 13.10 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期减少 14.30 亿元，主要原因系：

（1）2025 年 5 月，公司全资子公司 GSCTL 与 Typewriter Ascend Ltd 签署《股权购买协议》及相关交易文件，拟向其出售 GSCL 100%股权。2025 年 12 月 15 日（纽约时间），GSCL 100%股权交割的前置条件已全部满足或被豁免，Typewriter Ascend 支付了相关股权转让价款，GSCL 股权于当日完成交割。根据《股权购买协议》约定的交易价格及调整机制，因 GSCL 100%股权的交易价格低于其净资产，公司根据商誉减值测试结果计提减值损失约 32.59 亿元。

（2）剔除上述商誉减值影响后，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%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 18.47 亿元，同比增加 18.29 亿元。主要系报告期内全球航空客运需求保持景气，叠加飞机制造商产能受限等因素，飞机市场价值、租金率及出租率维持高位；报告期内，公司完成 CAL 100%股权收购交割，并持续通过飞机资产销售优化机队结构，飞机租赁业务利润较上年同期有所增长。

（二）发行人披露截至 2025 年 12 月末的融资及负债情况

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》，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。

（三）发行人披露截至 2025 年 12 月末的资产权利受限情况

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人所有权或使用权受到限制的资产情况如下：

单位：千元

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,468,193	1,468,193	质押及冻结	注 1
应收账款及长期应收款	2,801,097	2,444,336	质押	注 2、注 5
长期股权投资	2,592,006	-	质押	注 3
投资性房地产	232,153	219,427	抵押	注 4
固定资产	84,586,233	61,171,667	抵押	注 5
合计	91,679,682	65,303,623		

注 1：于 2025 年 12 月 31 日，公司持有的使用权受到限制的货币资金为人民币 1,468,193 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,484,816 千元）。保证金质押款项合计人民币 999,731 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,837,559 千元），其中用于质押取得长期借款人民币 510,225 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 808,594 千元）的保证金款项合计人民币 540,075 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 912,265 千元）。因质押担保而受限款项合计人民币 467,753 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 646,343 千元），其余使用权受到限制的货币资金主要系因涉诉等而冻结的款项。

注 2：于 2025 年 12 月 31 日，长期应付款余额人民币 354,778 千元（2024 年 12 月 31 日：无）由应收租赁款账面价值人民币 523,585 千元（2024 年 12 月 31 日：无）质押取得。于 2025 年 12 月 31 日，长期借款余额人民币 817,649 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 4,902,606 千元）由应收租赁款账面价值人民币 1,024,667 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 6,784,487 千元）质押取得。

注 3：于 2025 年 12 月 31 日，长期借款余额人民币 2,442,516 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,533,289 千元）由质押联营公司渤海人寿股权（2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日：账面价值为零）取得；于 2025 年 12 月 31 日，长期应付款余额人民币 79,993 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 119,601 千元）由质押子公司天津渤海股权取得；于 2025 年 12 月 31 日，长期借款余额人民币 4,099,375 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 11,833,810 千元）由质押子公司天津渤海股权取得。

注 4：于 2025 年 12 月 31 日，长期借款余额人民币 130,201 千元（2024 年 12 月 31 日：无）由账面净值为人民币 219,427 千元（2024 年 12 月 31 日：无）的投资性房地产抵押取得。

注 5：于 2025 年 12 月 31 日，长期借款余额人民币 17,097,290 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 45,450,808 千元）由账面净值为人民币 28,361,637 千元（2024 年 12 月 31 日：人民

币 65,632,834 千元) 的固定资产抵押取得; 长期借款余额人民币 507,666 千元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 592,258 千元) 由账面净值人民币 718,736 千元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 767,101 千元) 固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得; 长期借款余额人民币 7,195,768 千元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 7,595,084 千元) 由应收租赁款余额人民币 896,084 千元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 335,434 千元) 质押以及账面净值为人民币 7,781,690 千元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 8,384,896 千元) 固定资产抵押取得。公司子公司 Avolon 余额为美元 2,253,124 千元 (折合人民币 15,836,760 千元) 的公司债 (2024 年 12 月 31 日: 美元 3,062,483 千元, 折合人民币 22,014,354 千元) 由账面净值美元 3,458,571 千元 (折合人民币 24,309,604 千元) 的固定资产 (2024 年 12 月 31 日: 美元 4,379,713 千元, 折合人民币 31,483,126 千元) 抵押取得。

(四) 发行人报告期内获取的重大的股权投资情况

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》, 发行人报告期内获取的重大的股权投资情况如下:

报告期投资额 (元)	上年同期投资额 (元)	变动幅度
7,562,945,000.00	111,104,000.00	6,707.09%

注: 系本期支付购买 CAL 股权的款项。

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期 (如有)	披露索引 (如有)
Castlelake Aviation Limited	飞机租赁	收购	8,166,623,000.00	100.00%	自有资金及自筹资金	无	不适用	飞机租赁公司	交易价款已按约定完成支付, 股权交割已完成	不适用	不适用	否	2025 年 01 月 18 日	巨潮资讯网 2024-060《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 收购 Castlelake Aviation Limited 100% 股权的公告》、2025-006《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 收购 Castlelake Aviation Limited 100% 股权交割完成的公告》
合计	--	--	8,166,623,000.00	--	--	--	--	--	--	不适用	不适用	--	--	--

注:2025年1月16日(纽约时间),公司控股子公司 Avolon 之全资子公司 Avolon Acquisitions Holdings Limited 取得 CAL 100%股权。公司自 2025 年 1 月 16 日起将 CAL 资产及负债纳入公司合并财务报表范围,未对 CAL 单独出具财务报告。

(五) 发行人出售重大股权情况

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》, 发行人出售重大股权情况如下:

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格(万元)	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润(万元)	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关联关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施,如未按计划实施,应当说明原因及已采取的措施	披露日期	披露索引
Type writer Ascend Ltd	Global Sea Containers Ltd 100%股权	2025年12月15日	774,534.7	-233,959.50	通过本次交易,公司获取了金额较大的现金对价,出售价款主要用于偿还境外高息美元债务,及境内现金流改善、业务恢复等方面。交易完成后,公司境外融资成本显著下降,境内债务逾期状况及融资环境获得改善,对公司提升持续经营能力、加快市场信用恢复、提升未来期间盈利能力具有重要意义。本次交易完成后,公司不再经营集装箱租赁业务,进一步聚焦于飞机租赁主业。随着公司基本面的改善,公司将抢抓全球航空业复苏的市场机遇,充分发挥公司在飞机租赁行业的竞争优势,巩固和提升公司飞机租赁业务的盈利能力和市场地位。从长远来看,本次交易有利于增强上市公司的持续经营能力和盈利能力,有利于保护股东的权益。	-226.96%	本次交易价格根据市场化竞标比价结果产生,综合考虑资金实力、交易确定性等因素确定。	否	不适用	是	是	2025年05月21日	巨潮资讯网 2025-046 《渤海租赁股份有限公司关于全资子公司 Global Sea Containers Two Limited 转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权的公告》、巨潮资讯网 2025-100 《渤海租赁股份有限公司关于转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权交割完成的进展公告》

注：依据已签署的《股权购买协议》，GSCL 100%股权出售的基础价格为 1,750,000 千元，加上自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 15 日止的过渡期损益调整美元 121,159 千元，减去自 2024 年 1 月 1 日起，GSCL 或其下属子公司向 GSCTL 支付的减资款美元 740,000 千元，及其他价值减损事项、相关税务事项支出、处置成本等合计美元 34,954 千元，最终金额为美元 1,096,205 千元，折合人民币 7,745,347 千元。

（六）发行人重大诉讼情况

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》，发行人 2025 年末经审计净资产规模为 468.29 亿元，2025 年度经审计净利润规模为 10.31 亿元。

根据发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人发生重大诉讼、仲裁事项披露如下：

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼（仲裁）事项汇总（公司作为被告方）	16,428.77	否	审理和执行阶段	截至报告期末未结案或未终本执行	不适用	2026 年 4 月 29 日	公司 2025 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼（仲裁）事项汇总（公司作为原告方）	43,418.98	否	审理和执行阶段	截至报告期末未结案或未终本执行	不适用	2026 年 4 月 29 日	公司 2025 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）

（七）发行人子公司重大事项

2026 年 4 月 29 日，发行人披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》中，披露“公司子公司重大事项”如下：

“1.控股子公司 Avolon 收购 Castlelake 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 Castlelake 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 Castlelake

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 Castlelake Aviation LLC 购买 Castlelake 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)上刊登的相关公告。

2.关于全资子公司 Global Sea Containers Two Limited 转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权事项

公司于 2025 年 6 月 5 日召开 2025 年第三次临时股东大会，审议通过了《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》，同意公司全资子公司 GSCTL 向 Typewriter Ascend Ltd 转让 GSCL100%股权。截至 2025 年 12 月 15 日(纽约时间)，公司全资子公司 GSCTL 已将其持有的 GSCL100%股权过户予 Typewriter Ascend Ltd，股权交割已于该日完成。具体情况详见公司于 2025 年 5 月 21 日、6 月 6 日及 12 月 17 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊登的相关公告。

3.关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 下属子公司向空中客车公司购买飞机事项

公司于 2025 年 7 月 23 日及 8 月 11 日分别召开 2025 年第五次临时董事会、2025 年第四次临时股东大会，审议通过了《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》，同意 Avolon 全资子公司 Avolon Aerospace Leasing Limited、CIT Aerospace LLC、CIT Aerospace International Unlimited Company 与空中客车公司分别签署《飞机采购合同修订协议》及相关协议，向空客公司采购 15 架 A330NEO 以及 75 架 A321NEO 飞机；同时，Avolon 之全资子公司有权根据合同约定的条件额外购买 25 架 A321NEO 飞机，并获得 15 架 A330NEO 的购买选择权。具体情况详见公司于 2025 年 7 月 25 日及 8 月 12 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊登的相关公告。

4.关于全资子公司天津渤海转让皖江金租股权的事项

公司于 2025 年 11 月 6 日召开 2025 年第七次临时董事会，审议通过了《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》，同意天津渤海向安徽省交通控股集团有限公司转让其持有的皖江金租约 4.81 亿股及 3.37 亿股股权（合计 8.18 亿股，占皖江金租总股本 20.97%）。本次交易完成后，公司将不再持有皖江金租的股权。具体情况详见公司于 2025 年 11 月 8 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登的相关公告。”

（八）发行人报告期末除债券外的有息债务逾期情况

2026 年 4 月 29 日，发行人披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》中，披露“报告期末除债券外的有息债务逾期情况”如下：

债务类型	债务本金 (万元)	债务利息 (万元)	逾期时间	逾期金额 (万元)	逾期原因	处置进展
长期借款	128,622.08	18,077.02	2020 年 01 月 07 日	42,806.92	主要为天津渤海飞机租赁项目贷款到期未能履行还款义务导致贷款逾期	其中本金及利息人民币 8,930.60 万元公司正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排，剩余人民币 33,876.32 万元已与银行等机构签署协议达成了展期重组安排或偿付。

根据发行人披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》“第八节 财务报告/二、财务报表的编制基础/2.持续经营”部分的内容，“于 2025 年 12 月 31 日，本集团流动负债超过流动资产约人民币 9,940,711 千元，其中境外子公司 Avolon Holdings Limited（以下简称“Avolon”）净流动负债为人民币 3,885,415 千元。除 Avolon 之外本集团其余公司净流动负债合计人民币 6,055,296 千元。

截至 2025 年 12 月 31 日，Avolon 持有尚未使用的银行授信额度约为人民币 52,768,716 千元，公司管理层判断 Avolon 可以获得充足的资金满足其偿还债务和资本支出。

除 Avolon 的净流动负债外，本集团其余公司净流动负债合计人民币 6,055,296 千元，本集团董事会已审慎考虑本集团资产负债表日后的债务展期重组安排、流动资金、经营状况以及可用的融资来源，评估判断本集团拥有足够的营运资金以及融资来源以确保本集团于 2025 年 12 月 31 日后 12 个月内能够持续运营。本集团已实施多项措施减轻流动资金压力和改善财务状况，包括：

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团若干借款和债券未按照相关协议按时偿还，未按时偿还本金及利息共计人民币 443,782 千元（“逾期未偿还事项”），其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币 338,763 千元，剩余本金及利息人民币 105,019 千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排，具体请参见本报告附注五、32、33。

(2) 上述逾期未偿还事项触发了本集团相关债务协议的交叉违约条款，导致相关借款银行于 2025 年 12 月 31 日有权按照相关协议要求本集团随时偿还相关债项的全部本金及利息，该等由于触发交叉违约条款导致借款重分类在一年内到期的非流动负债的款项金额为人民币 975,657 千元，具体请参见本报告附注五、32。本集团已与相关银行协商，相关银行同意在本集团如期偿还其相关银行借款情况下不会启用交叉违约条款。截至本财务报表报出日，相关银行未针对本集团采取行动而要求立即还款。

(3) 本集团境外子公司运营情况良好，自有现金、经营性现金流及可用授信额度可覆盖其到期债务的偿付，本集团将根据实际需求通过境外子公司提供增信或流动性支持，于本财务报表报出日前，境外子公司之母公司已分别获得分红人民币 733,858 千元以及收回投资人民币 2,901,696 千元。

(4) 于 2025 年 11 月 7 日，本集团签署《股份转让协议》转让本集团持有的皖江金融租赁股份有限公司 20.97% 股权，对价人民币 700,000 千元。本次交易尚需向国家金融监督管理总局或其派出机构履行报批手续，并取得相应的批准文件。

(5) 于本财务报表报出日前，本集团已经和若干银行等金融机构达成融资合作意向，相关意向函显示其拟提供融资金额共计人民币 2,350,000 千元，本集团将根据实际需求向其获得增信或流动性支持。

鉴于上述情况，本集团董事会认为本集团能够通过债务展期重组化解流动债务、获得足够的营运资金、收回股权转让款和再融资以确保本集团于 2025 年 12 月 31 日后 12 个月内能持续经营。因此，本集团董事会认为采用持续经营基础编制本财务报表是恰当的。”

根据发行人披露的 2025 年年度报告，附注五、29、32、33 所涉债务逾期情况的主要内容如下：

“截至 2025 年 12 月 31 日，本集团逾期利息金额共计人民币 339,498 千元。其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的利息共计人民币 270,043 千元，剩余利息人民币 69,455 千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。”

“截至 2025 年 12 月 31 日，本集团若干借款和债券未按照相关协议按时偿还导致触发其他债务的相关违约条款，从而使相关债权人有权按照相关协议要求本集团随时偿还相关借款。其中根据交叉违约条款导致重分类在一年内到期的非流动负债的金额为人民币 975,657 千元。”

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团逾期长期借款本金金额共计人民币 104,284 千元，逾期长期借款利息金额为人民币 323,785 千元。其中本集团已于本财务报表报出日前偿付或与银行等机构签署协议达成了展期重组安排的本金及利息共计人民币 338,763 千元，剩余本金及利息人民币 89,306 千元本集团正在与相关借款银行和债权人协商债务展期重组安排。”

“截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无逾期债券本金，逾期债券利息金额为人民币 15,713 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 16,094 千元）。本集团已就上述逾期债券与债权人沟通，截至本财务报告报出日，本集团针对上述逾期债券尚未完成展期。”

关于发行人债务逾期情况的详细信息，请参见发行人披露的《渤海租赁股份有限公司 2025 年年度报告》。

发行人所涉其他信息披露事项及重大事项，请参见发行人于 2026 年 4 月 29 日披露的 2025 年年度报告及相关文件。

三、债券受托管理人履职情况

长城证券作为“18 渤金 01”、“18 渤金 02”、“18 渤金 03”、“18 渤金 04”、“18 渤租 05”的债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理

人职责，在获悉以上相关事项后，长城证券获取了相关公告情况，并就有关事项与发行人进行了沟通确认，同时根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

长城证券后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

四、投资风险提示

受托管理人长城证券股份有限公司提请广大投资者关注发行人上述重大事项，注意投资风险并做出独立判断。

五、受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人：

联系人：丁锦印、陈冬菊

联系电话：0755-23934048

（以下无正文）

（本页无正文，为《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》之盖章页）

