



渤海租赁股份有限公司

2025 年半年度报告

2025 年 8 月 30 日

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人金川、主管会计工作负责人彭鹏及会计机构负责人(会计主管人员)邹学深声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告中涉及的未来计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司已在本报告中详细描述可能面临的各类风险。敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析”中“十、公司面临的风险和应对措施”部分的内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	9
第四节 公司治理、环境和社会	34
第五节 重要事项	35
第六节 股份变动及股东情况	52
第七节 债券相关情况	56
第八节 财务报告	59

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- （二）报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （三）在其他证券市场公布的半年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司、本公司或渤海租赁	指	渤海租赁股份有限公司（曾用名：渤海金控投资股份有限公司）
海航信管	指	海南海航二号信管服务有限公司
海航实业	指	海航实业集团有限公司
海航集团	指	海航集团有限公司
海航资本	指	海航资本集团有限公司，公司控股股东
上海圣展	指	上海圣展云汇企业管理有限公司（曾用名：上海圣展投资开发有限公司）
《重整计划》	指	《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》
天津渤海	指	天津渤海租赁有限公司，公司全资子公司
皖江金租、皖江租赁	指	皖江金融租赁股份有限公司，天津渤海之参股公司
香港渤海	指	香港渤海租赁资产管理有限公司，天津渤海之全资子公司
横琴租赁	指	横琴国际融资租赁有限公司，天津渤海之控股子公司
GSCTL	指	Global Sea Containers Two Limited，香港渤海之全资子公司
GSCL	指	Global Sea Containers Ltd，GSCTL 之全资子公司
Seaco	指	Seaco SRL，GSCL 之全资子公司
Cronos	指	Cronos Ltd.，GSCL 之全资子公司
Avolon	指	Avolon Holdings Limited，公司间接控股子公司
CAL	指	Castlelake Aviation Limited
渤海人寿	指	渤海人寿保险股份有限公司，公司之参股公司
燕山投资	指	天津燕山股权投资基金有限公司
广州城投投资	指	广州市城投投资有限公司
上海贝御	指	上海贝御信息技术有限公司（曾用名：上海贝御投资管理有限公司）
中加基金管理的中加邮储 1 号	指	中加基金-邮储银行-中国邮政储蓄银行股份有限公司
中信建投基金管理的中信建投定增 11 号	指	中信建投基金-中信证券-中信建投定增 11 号资产管理计划
宁波德通	指	宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司（曾用名：宁波梅山保税港区德通顺和投资管理有限公司）
空客	指	空中客车公司（AIRBUS S.A.S.）
波音	指	波音公司（BOEING CO）
天津银行	指	天津银行股份有限公司
TEU	指	Twenty-foot Equivalent Unit，集装箱行业通用计量单位
CEU	指	Cost Equivalent Unit，集装箱行业通用计量单位
Drewry	指	英国海运研究及咨询机构德路里
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	渤海租赁	股票代码	000415
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	渤海租赁股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	渤海租赁		
公司的外文名称（如有）	Bohai Leasing Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Bohai Leasing		
公司的法定代表人	金川		

二、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
联系地址	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
电话	010-58102686	0991-2327723
传真	010-84356267	0991-2327709
电子信箱	jiawei-wang@bohaileasing.com	xd_mal@bohaileasing.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	28,460,034,000.00	16,178,569,000.00	75.91%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-2,018,780,000.00	716,400,000.00	-381.80%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-2,291,268,000.00	532,241,000.00	-530.49%
经营活动产生的现金流量净额（元）	11,177,978,000.00	11,717,371,000.00	-4.60%
基本每股收益（元/股）	-0.3264	0.1158	-381.87%
稀释每股收益（元/股）	-0.3264	0.1158	-381.87%
加权平均净资产收益率	-6.73%	2.37%	-9.10%
	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）	286,246,443,000.00	286,399,306,000.00	-0.05%
归属于上市公司股东的净资产（元）	28,508,346,000.00	31,470,660,000.00	-9.41%

说明：

1、报告期内，公司营业收入较上年同期增加 122.81 亿元，同比增长 75.91%，主要系本期飞机销售和飞机租赁收入增加所致。

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减少 27.35 亿元，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减少 28.24 亿元，主要原因系：

（1）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，拟向其出售 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，出现减值迹象，根据商誉减值测试结果计提减值损失约 32.89 亿元。

（2）剔除上述商誉减值影响后，2025 年上半年公司归属于上市公司股东的净利润为 12.70 亿元，同比增长 77.27%；扣除非经常性损益的净利润为 9.98 亿元，同比增长 87.42%。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、租赁费率及续约率维持高位，报告期内，公司完成 CAL 100%股权交割，并持续通过飞机资产销售优化机队结构，存量机队平均收益率水平进一步提升，飞机租赁业务利润较上年同期有所增长。

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	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）	3,111,000.00	
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	224,738,000.00	系金融资产的公允价值变动损失约 1.42 亿元及处置金融资产产生的收益约 3.66 亿元。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	15,691,000.00	
债务重组损益	115,551,000.00	主要系本期公司收到海航相关航司存量飞机租金，确认债务重组收益约 0.72 亿元；公司及下属子公司通过修改合同条款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	-1,439,000.00	
减：所得税影响额	80,890,000.00	
少数股东权益影响额（税后）	4,274,000.00	
合计	272,488,000.00	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

(一)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扩张。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 89.11%。

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 10.39%。

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，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 0.31%。

(二)行业发展情况

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。根据毕马威会计师事务所(KPMG)与 Airline Economics 联合发布的《2025 年航空业领袖报告》，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增长是飞机租赁行业增长的主要驱动因素。从长期来看，根据空客于 2025 年 7 月发布的《Global Market Forecast 2025》，未来 20 年全球对于客运和货运新飞机的需求约为 43,420 架，到 2044 年末，全球在役飞机总量将超过 49,000 架，较 2024 年增长近一倍，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、充足的机位储备和丰富的融资选择，将在需求主导的航空市场处于更有利地位。

2025 年上半年，尽管全球市场面临诸多不确定性，但国际航空运输协会（IATA）预测 2025 年全球航空业将继续保持盈利，且净利润等多个指标的表现有望超越上年水平。2025 年，全球航空客运出行人次预计达到 49.9 亿人次，同比增长 4%；航空业总收入预计达到 9,790 亿美元，同比增长 1.3%；同时，行业净利润将达到 360 亿美元，同比增长约 11%。在需求端，在经历近年来的快速复苏后，航空客运需求增速已回归常态，IATA 预计 2025 年全球客运需求将同比增长 5.8%，保持稳定正增长。在飞机供应端，飞机制造商的交付进度依然低于预期，IATA 指出当前全球飞机订单积压超过 17,000 架，交付时间预计超过 10 年。需求稳定增长叠加飞机供应受限，使得市场对运力的争夺更加激烈，航空公司更多寻求从租赁公司落实新飞机租赁机位，并通过延长租期或买断飞机以应对交付缺口，这一趋势进一步推升了飞机市场价值、租赁费率和续约率，从而使得飞机租赁及飞机销售市场持续活跃。但需要关注的是，地缘政治局势紧张、贸易保护主义抬头、关税摩擦升级等因素对全球经济、能源价格及供应链的扰动都将对行业的持续增长带来不确定性和挑战。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司机队规模为 1,105 架，包括自有和管理机队 663 架、订单飞机 442 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 6.6 年，服务于全球 60 个国家的 142 家航空公司客户，为全球第二大飞机租赁公司（按机队规模计算）。

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，集装箱运输随着运输能力和运转效率的不断提升，已发展成为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%。

集装箱租赁行业的发展与全球经济、贸易以及集装箱运输量的增长息息相关，全球经贸活动增长越快，集装箱贸易运输量越大，对集装箱租赁业务的需求也越大。2025 年 6 月，世界银行将 2025 年全球 GDP 增长预期从 2.7% 下调至 2.3%，创下 2008 年以来最慢增速。2025 年以来，集装箱航运市场亦面临着贸易政策调整、经济形势波动以及地缘政治风险交织的复杂局面。上半年，红海危机持续，叠加关税“暂停期”、“抢运潮”等因素，共同支撑了行业景气度，但同时美国关税政策的不确定性、地缘政治局势的动荡亦加剧了市场的分化。根据 Drewry 预测，集装箱航运业的供需平衡将在下半年再次承压，2025 年全年全球集装箱港口吞吐量将因美国贸易政策的直接影响下降 1.0%，迎来自 1979 年以来全球集装箱航运需求的第三次负增长。关税摩擦将进一步加剧航运市场需求的不确定性，造成总体贸易量萎缩，并在长期重塑国际贸易和航运格局，给行业带来较大的波动和挑战。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司自有及管理的箱队规模约 406.8 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，报告期末出租率约 97.9%，自有集装箱的平均箱龄为 7 年。报告期内，公司服务于全球约 750 家租赁客户，集装箱分布于全球约 190 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。2025 年上半年，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，下降幅度与上年基本持平。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《2025 上半年中国租赁业发展报告》，截至 2025 年 6 月末，全国融资租赁合同余额约为 54,240 亿元，较 2024 年末下降约 360 亿元，降幅为 0.66%。

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。

三、业绩概述

2025 年上半年，公司深入贯彻董事会的各项部署，积极应对宏观经济环境及地缘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。飞机租赁业务方面，公司积极抢抓航空业复苏及运力需求回暖的机遇，大力加强业务开拓力度，并着力调整优化机队结构，提升飞机资产盈利能力，飞机租赁业绩实现进一步提升；集装箱租赁业务方面，面对复杂多变的海运市场环境，公司稳扎稳打稳固业务经营，市场份额和经营业绩保持稳定。同时，公司积极推进 GSCL 100%股权出售工作，完成股权出售协议签署并加快推动反垄断审查程序。报告期内，公司实现营业收入 284.60 亿元，同比增加 75.91%；归属于母公司股东的净利润为-20.19 亿元，每股收益-0.3264 元，扣除商誉减值影响后归属于母公司股东的净利润为 12.70 亿元，同比增长 77.27%。截至 2025 年 6 月 30 日，公司资产总额约 2,862.46 亿元，归属母公司股东净资产 285.08 亿元，每股净资产 4.61 元。

1. 飞机租赁业务发展情况

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、租赁费率及续约率维持高位，公司飞机租赁业绩进一步提升。2025 年上半年，公司实现飞机业务收入 253.59 亿元，较上年同期增长 94.32%，其中飞机租赁收入 100.35 亿元，较上年同期上升 5.75%；实现飞机销售收入约 153.24 亿元，较上年同期上升 330.29%。2025 年上半年，公司飞机租赁业务经营性现金净流入 85.84 亿元。

2025 年上半年，公司抢抓行业运力需求提升的市场机遇，在积极拓展新业务投放的同时加大低收益资产处置力度，持续提升机队收益率水平，着力长远布局，截至报告期末 Avolon 机队加权平均年化租金率较上年同期提升约 70BP。报告期内，公司共签订 43 笔飞机租赁协议（包括新飞机的租赁协议、二次出租协议和租期延长协议），向 10 家客户交付新飞机 23 架及二次出租飞机 6 架，完成飞机销售 54 架并签署了 54 架飞机的销售意向书。截至 2025 年 6 月末，公司机队出租率约 100%，未来 24 个月待交付的订单飞机中 98%已达成出租安排。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，预计将于 2033 年年底陆续完成交付，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，进一步提升公司议价能力、降低购机成本，提升公司在全球飞机租赁市场的竞争力。

报告期内，Avolon 持续加强风险管控及现金流管理，保持雄厚的资本实力。2025 年上半年，Avolon 完成新发债券及借款 35 亿美元，截至 2025 年 6 月末，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 88 亿美元，充沛的可用流动性持续支撑租赁业务及收益水平的长足发展。报告期内，国际三大评级机构均确认 Avolon 保持“投资级”信用评级，其中惠誉将 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”，体现了其对 Avolon 高质量的资产组合、行业领先的经营规模与实力、良好的财务状况及流动性、稳健的风险控制和公司治理水平等方面的充分认可。

截至 2025 年第二季度末，公司机队规模为 1,105 架，包括自有和管理机队 663 架、订单飞机 442 架，服务于全球 60 个国家的 142 家航司客户。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。以自有机队统计，亚太地区占比达到 48%，欧洲及中东、非洲地区占比为 27%，美洲地区为 25%。公司目前自有及管理的机队以 A320 系列、B737 系列等飞机资产价值相对稳定的主流单通道窄体客机为主，占自有及管理机队总架数的 70%。公司机队平均剩余租期约 6.8 年，平均机龄约 6.6 年。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司飞机机队组合如下：

机队类型	自有飞机	管理飞机	订单飞机	总数
空客 A320CEO 系列	168	14	0	182
空客 A320NEO 系列	142	3	283	428
空客 A220 系列	5	0	0	5

空客 A330-200/300	56	7	0	63
空客 A330NEO 系列	32	1	40	73
空客 A350 系列	24	0	0	24
波音 737 NG 系列	90	10	0	100
波音 737 MAX 系列	39	0	117	156
波音 777/777F	1	0	2	3
波音 787-8/9	37	0	0	37
CRJ900	7	0	0	7
E195/E195-E2	27	0	0	27
合计	628	35	442	1,105

2.集装箱租赁业务发展情况

2025 年上半年，尽管红海危机持续及关税“暂停期”、“抢运潮”等因素在短期内支撑了行业的景气度，但受美国关税政策高度不确定性、地缘政治局势动荡等影响，市场需求分化加剧，承租人采用更加灵活的新箱采购策略，新箱投放业务同比减少，集装箱平均出租率逐步回落。公司较高的长期租约占比在一定程度上平滑了海运市场的波动，租金收入保持相对平稳。2025 年上半年，公司集装箱租赁业务累计实现营业收入 29.58 亿元，扣除商誉减值影响实现净利润 5.89 亿元，与去年同期基本持平。报告期内，公司密切关注海运市场波动和风险情况，动态调整新箱投放资本开支，平衡库存集装箱数量，提高整体利用率，保持稳健的经营策略。报告期内，公司累计完成新箱交付约 1.05 亿美元，相较去年同期下降 60.7%，销售二手集装箱 3.3 万个，较上年同期提升 7.6%。截至 2025 年 6 月末，GSCL 整体授信额度达 40.4 亿美元，剩余可用额度 6.6 亿美元，可用流动性继续保持充沛。

为优化公司债务结构，提高公司持续经营能力和盈利能力，更好地维护股东权益，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，目前交易对方正在推进相关反垄断审查流程。本次交易的出售价款主要用于偿还公司境外高息美元债务，及境内现金流改善、业务恢复等方面，如本次交易顺利交割，公司境外融资成本将显著下降，境内流动性状况及融资环境将获得较大改善，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，公司将不再经营集装箱租赁业务。

截至 2025 年 6 月末，GSCL 自有及管理的箱队规模为 406.8 万 CEU，自有集装箱平均箱龄为 7 年，箱队长期租约占比超过 91.2%，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，充分满足客户的多样化需求。公司服务于全球约 750 家集装箱租赁客户，集装箱分布于全球约 190 个港口，在全球范围内拥有 23 个运营中心。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司集装箱箱队组合及出租率水平如下：

集装箱类型	CEU（自有及管理合计）	占比	期末出租率
干货集装箱	1,740,956	42.8%	98.2%
冷藏集装箱	1,668,189	41.0%	98.3%
罐式集装箱	410,590	10.1%	94.0%
特种集装箱	248,077	6.1%	95.6%
合计	4,067,812	100.0%	97.9%

3.境内融资租赁业务发展

报告期内，公司下属境内融资租赁子公司以防范风险为第一目标，收紧新增项目投放，主动降低财务杠杆，提高抗风险能力。报告期内境内子公司天津渤海及横琴租赁未新增投放融资租赁项目。截至 2025 年 6 月 30 日，公司境内全资子公司天津渤海境内融资租赁资产余额 28.16 亿元，公司控股子公司横琴融资租赁资产余额 3.12 亿元。

二、核心竞争力分析

近年来，渤海租赁以成为“全球领先的租赁产业集团”为目标，以服务实体经济为使命，紧跟国家战略步伐，积极在租赁产业链上进行布局和拓展，在飞机租赁、集装箱租赁等领域奠定了行业龙头的领先地位。截至 2025 年 6 月 30 日，公司总资产约 2,862.46 亿元，2025 年上半年营业收入约 284.60 亿元，在境外打造了以 Avolon、GSCL 为核心的专业化租赁产业平台，在境内孵化了以天津渤海、横琴租赁为核心的租赁产业平台，在世界各地拥有 30 个运营中心，业务范围覆盖全球六大洲，为遍布全球 80 多个国家和地区 900 余家租赁客户提供飞机、集装箱、基础设施、高端设备等多样化的租赁服务。

1.领先的行业龙头地位

近年来，公司在飞机租赁、集装箱租赁行业保持国际领先地位，规模效应日趋明显。面对经济环境和地缘冲突带来的不确定性，公司密切关注行业环境变化，持续加强风险管控和现金流管理，敏锐洞察行业复苏新形势下市场需求的变化，积极施策，抢占先机，巩固行业竞争优势，主要指标保持行业领先地位。截至报告期末，公司自有、管理及订单飞机合计达到 1,105 架，自有和管理的集装箱合计约 406.8 万 CEU，为全球领先的飞机租赁、集装箱租赁服务供应商。公司全资子公司天津渤海注册资本金位居国内前列，在飞机租赁、基础设施租赁等细分业务领域具有一定优势。

2.完善的全球化布局及卓越的资产管理能力

依托境内外飞机租赁业务平台、集装箱租赁业务平台的协同发展，公司已在全球六大洲、80 多个国家和地区建立了分支机构或销售渠道，服务于全球 900 多家租赁客户。公司深耕租赁产业多年，能够快速识别市场机遇和风险，通过适时、合理优化租赁资产结构，降低资产配置风险，持续提升运营效率。截至 2025 年 6 月末，公司机队以 A320 系列、B737 系列等飞机资产价值相对稳定、流通性高的单通道窄体客机为主（占自有及管理机队总数的 70%）。公司集装箱箱队结构多元化程度较高，契合市场需求，长期租约占比超过 91.2%。公司在租赁资产残值处置能力、全球资产配置能力和区域经济波动抗风险能力方面优势明显。

3.雄厚的资本实力及境内外市场的多元化融资渠道

截至 2025 年 6 月 30 日，公司总资产约 2,862.46 亿元，归属母公司股东净资产约 285.08 亿元。雄厚的资本实力为公司的租赁业务拓展、资本结构优化及融资工作的开展奠定了坚实的基础。2025 年上半年，Avolon 完成新发债券及借款 35 亿美元，其持有的非受限现金、飞机销售合约金额及可使用的贷款额度合计达 88 亿美元；GSCL 整体授信额度达 40.4 亿美元，剩余可用额度 6.6 亿美元。子公司 Avolon 和 GSCL 具备商业银行贷款、出口信贷机构支持的 ABS、无担保循环信贷、高级无抵押票据、抵押/无抵押定期贷款等融资渠道，可有效保障其业务持续、健康、稳定的发展。

4.良好的资信水平

2025 年上半年，国际三大评级机构均确认 Avolon 保持“投资级”信用评级，其中惠誉将 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”。标普对 GSCL 于 2021 年度发行的 ABS 给出了 A、BBB+ 的投资级评级。良好的资信水平将有助于公司降低融资成本，优化资产负债结构，提升财务灵活性及公司盈利能力。

5.前瞻的风险意识和稳健的风险管控体系

面对国内外宏观形势变化带来的挑战，公司不断强化忧患意识，持续完善以“三道防线”为基础的全面风险管理体系。通过指标预警、项目排查、风险评估等多种措施，加强对各类风险的主动识别和应对，持续提升公司的风险管理水平，保

障公司风险和效益的平衡。同时，公司通过合规风控管理、内部控制、内部审计等日常工作，打造全员参与的全面风险管理文化，做到从源头严堵风险管理漏洞，实现了风险合规管理与业务发展的统筹兼顾和动态平衡。报告期内，面对因地缘冲突和贸易保护主义政策等带来的信用风险管理压力，公司持续夯实资产处置及运营管理能力，综合利用各种资源，及时果断地采取应对措施，加大案件处置和资产清收力度，进一步保障公司业务的持续健康发展。

6.国际化的运营管理团队和丰富的行业管理经验

公司管理团队深耕租赁行业多年，具有丰富的从业经验和广阔的国际化视野，运营能力突出。公司已建立了符合公司业务特点和未来发展要求的行之有效的企业管理模式。公司飞机租赁管理团队具有历经 20 余年、穿越多轮行业周期所积攒的运营经验，同客户、供应商及投资者等利益相关方均建立了广泛而深入的合作关系，能够有效应对行业周期变化以及突发事件等带来的机遇和挑战。公司集装箱租赁管理团队深耕集装箱租赁领域十余年，带领公司实现了行业地位、核心竞争力及盈利能力的持续提升。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	28,460,034,000.00	16,178,569,000.00	75.91%	系本期飞机销售数量增加所致。
营业成本	20,427,186,000.00	8,732,219,000.00	133.93%	系本期飞机销售数量增加所致。
销售费用	80,086,000.00	84,253,000.00	-4.95%	
管理费用	794,096,000.00	834,339,000.00	-4.82%	
财务费用	4,965,920,000.00	4,540,643,000.00	9.37%	系本期债务规模增加所致
所得税费用	448,181,000.00	418,285,000.00	7.15%	系本期应纳税利润增加所致
经营活动产生的现金流量净额	11,177,978,000.00	11,717,371,000.00	-4.60%	系本期境外子公司退回租赁保证金高于上年同期所致。
投资活动产生的现金流量净额	-2,195,803,000.00	-12,376,541,000.00	82.26%	系本期处置飞机的现金流入增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-28,560,020,000.00	-1,628,823,000.00	-1,653.41%	系本期境外子公司偿还债务支付的现金较上年同期增加所致。
现金及现金等价物净增加额	-19,569,909,000.00	-2,255,229,000.00	-767.76%	参见投资活动及筹资活动处说明。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	28,460,034,000.00	100%	16,178,569,000.00	100%	75.91%
分行业					

飞机					
其中：飞机租赁	10,035,088,000.00	35.27%	9,489,087,000.00	58.66%	5.75%
飞机销售	15,324,303,000.00	53.84%	3,561,395,000.00	22.01%	330.29%
集装箱					
其中：集装箱租赁	2,543,977,000.00	8.94%	2,546,753,000.00	15.74%	-0.11%
集装箱销售	414,035,000.00	1.45%	429,117,000.00	2.65%	-3.51%
其它融资租赁	87,503,000.00	0.31%	82,563,000.00	0.51%	5.98%
其他	55,128,000.00	0.19%	69,654,000.00	0.43%	-20.85%
分产品					
经营租赁	12,215,530,000.00	42.94%	11,781,553,000.00	72.83%	3.68%
飞机销售	15,324,303,000.00	53.84%	3,561,395,000.00	22.01%	330.29%
集装箱销售	414,035,000.00	1.45%	429,117,000.00	2.65%	-3.51%
融资租赁和融资租赁咨询	451,038,000.00	1.58%	336,850,000.00	2.08%	33.90%
其他业务	55,128,000.00	0.19%	69,654,000.00	0.43%	-20.85%
分地区					
中国大陆	1,587,641,000.00	5.58%	2,068,234,000.00	12.78%	-23.24%
其他国家和地区	26,872,393,000.00	94.42%	14,110,335,000.00	87.22%	90.44%

说明：

1、飞机销售收入较上年同期增加 117.63 亿元，同比增长 330.29%，系本期销售飞机数量较上年同期增加所致（2025 年上半年：53 架飞机（不含因租赁变更转为融资租赁后出售的 1 架飞机）及 10 台发动机；2024 年上半年：15 架飞机及 1 台发动机）。

2、融资租赁收入较上年同期增加 1.14 亿元，同比增长 33.90%，系本期 Avolon 飞机融资租赁业务增加所致。

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
飞机						
其中：飞机租赁	10,035,088,000.00	3,758,720,000.00	62.54%	5.75%	-2.33%	3.10%
飞机销售	15,324,303,000.00	14,842,940,000.00	3.14%	330.29%	361.07%	-6.47%
集装箱						
其中：集装箱租赁	2,543,977,000.00	1,411,959,000.00	44.50%	-0.11%	13.83%	-6.80%
集装箱销售	414,035,000.00	334,642,000.00	19.18%	-3.51%	7.94%	-8.57%
分产品						
经营租赁	12,215,530,000.00	4,914,819,000.00	59.77%	3.68%	-3.19%	2.86%
飞机销售	15,324,303,000.00	14,842,940,000.00	3.14%	330.29%	361.07%	-6.47%
分地区						
中国大陆	1,587,641,000.00	756,860,000.00	52.33%	-23.24%	-29.47%	4.22%
其他国家和地区	26,872,393,000.00	19,670,326,000.00	26.80%	90.44%	156.82%	-18.92%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
--	----	---------	--------	----------

				续性
投资收益	593,471,000.00	-69.27%	主要系本期处置金融资产产生投资收益约 3.66 亿元，以及权益法核算的子公司收益较上年同期上升约 2.43 亿元。	否
公允价值变动损益	-141,785,000.00	16.55%	主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的公允价值变动。	否
资产减值	-3,440,092,000.00	401.51%	主要系本期签订出售 GSCL 100%股权出售协议，根据协议约定的交易价格及调整机制，GSCL 股权交易价格低于其净资产，出现减值迹象，根据商誉减值测试结果计提商誉减值损失约 32.89 亿元。	否
营业外收入	0.00	0.00%		否
营业外支出	1,439,000.00	-0.17%		否
信用减值损失	-153,913,000.00	17.96%	主要系部分客户应收余额增加，导致坏账计提金额相应增加。	否
资产处置收益	99,037,000.00	-11.56%	主要系融资租赁项目处置收益。	是
其他收益	3,111,000.00	-0.36%		否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	7,774,693,000.00	2.72%	26,545,137,000.00	9.27%	-6.55%	货币资金较期初数减少 187.70 亿元，下降 70.71%，系本期境外子公司支付收购 CAL 交易的对价并偿付相关债务所致。
应收账款	1,870,886,000.00	0.65%	1,489,417,000.00	0.52%	0.13%	应收账款较期初数增加 3.81 亿元，增长 25.61%，系本期将 CAL 纳入合并报表导致应收账款余额增加所致。
投资性房地产	784,765,000.00	0.27%	651,975,000.00	0.23%	0.04%	投资性房地产较期初数增加 1.33 亿元，增长 20.37%，系公司原融资租赁项目经法院判决后以物抵债，相关房产确认为投资性房地产所致。
合同负债	40,923,000.00	0.01%	215,829,000.00	0.08%	-0.07%	合同负债较期初数减少 1.75 亿元，下降 81.04%，系本期飞机销售预收款结转收入所致。
一年内到期非流动资产	6,002,559,000.00	2.10%	3,046,196,000.00	1.06%	1.04%	一年内到期的非流动资产较期初数增加 29.56 亿元，增长 97.05%，系将 CAL 纳入合并报表导致一年内到期的长期应收款增加所致。
其他流动资产	289,703,000.00	0.10%	554,578,000.00	0.19%	-0.09%	其他流动资产较期初数减少 2.65 亿元，下降 47.76%，系预缴税金下降

						所致。
长期应收款	18,279,485,000.00	6.39%	11,822,501,000.00	4.13%	2.26%	长期应收款较期初数增加 64.57 亿元，增长 54.62%，系将 CAL 纳入合并报表导致长期应收款项增加所致。
其他非流动金融资产	1,560,350,000.00	0.55%	2,742,227,000.00	0.96%	-0.41%	其他非流动金融资产较期初数减少 11.82 亿元，下降 43.10%，系处置部分金融资产及衍生品公允价值下降所致。
商誉	4,460,731,000.00	1.56%	7,774,909,000.00	2.71%	-1.15%	商誉较期初数减少 33.14 亿元，下降 42.63%，系本期计提商誉减值准备所致。
应付账款	756,747,000.00	0.26%	480,553,000.00	0.17%	0.09%	应付账款较期初数增加 2.76 亿元，增长 57.47%，系本期应付集装箱采购款增加所致。
一年内到期的非流动负债	37,286,614,000.00	13.03%	20,287,567,000.00	7.08%	5.95%	一年内到期的非流动负债较期初数增加 169.99 亿元，增长 83.79%，主要系一年内到期的债券和借款增加所致。
递延收益	1,236,252,000.00	0.43%	601,980,000.00	0.21%	0.22%	递延收益较期初数增加 6.34 亿元，增长 105.36%，系本期将 CAL 纳入合并报表导致递延收益增加所致。

2、主要境外资产情况

☒适用 ☐不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模 (单位：元)	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况 (单位：元)	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
Avolon	非同一控制下企业合并取得的子公司	231,424,767,000.00	开曼	通过从飞机制造厂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。	通过公司董事会对公司发展规划、经营计划和财务管理实施有效控制，派驻高级管理人员，定期向上市公司汇报经营情况和财务状况，上市公司不定期进行实地审查。	2,381,236,000.00	505.07%	否
GSCL	包含非同一控制下企业合并取得的子公司 Cronos Ltd.和同一控制下企业合并取得的子公司 Seaco SRL	41,234,231,000.00	百慕大	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），为客户提供集装箱租赁服务并收取租金和管理费。	通过公司董事会对公司发展规划、经营计划和财务管理实施有效控制，派驻高级管理人员，定期向上市公司汇报经营情况和财务状况，上市公司不定期进行实地审查。	562,589,000.00	89.99%	否
其他情况说明	本报告期 GSCL 之母公司 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。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，出现减值迹象，在 GSCTL 合并层面根据商誉减值测试结果计提减值损失约 32.89 亿元。							

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.衍生金融资产	1,094,444,000.00	-5,144,000.00	-705,030,000.00		22,900,000.00		-13,418,000.00	393,752,000.00
2.其他权益工具投资	1,094,546,000.00		28,276,000.00				-4,234,000.00	943,679,000.00
3.其他非流动金融资产	1,676,767,000.00	-142,411,000.00			136,944,000.00	458,367,000.00	-1,930,000.00	1,211,003,000.00
金融资产小计	3,865,757,000.00	-147,555,000.00	-676,754,000.00		159,844,000.00	458,367,000.00	-19,582,000.00	2,548,434,000.00
上述合计	3,865,757,000.00	-147,555,000.00	-676,754,000.00		159,844,000.00	458,367,000.00	-19,582,000.00	2,548,434,000.00
4.衍生金融负债	136,885,000.00	5,770,000.00	-175,858,000.00			839,000.00	5,110,000.00	311,244,000.00

5.或有对价					764,644,000.00	221,768,000.00	-1,128,000.00	541,748,000.00
金融负债合计	136,885,000.00	5,770,000.00	-175,858,000.00		764,644,000.00	222,607,000.00	3,982,000.00	852,992,000.00

其他变动的内容

衍生金融资产其他变动-13,418 千元，主要系期权的时间价值摊销计入损益-10,328 千元，以及本期汇率变动-3,090 千元；其他权益工具投资、其他非流动金融资产和或有对价的其他变动均为汇率变动；衍生金融负债其他变动 5,110 千元，主要系期权的时间价值摊销计入损益 6,047 千元，以及本期汇率变动-937 千元。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权或使用权受到限制的资产

2025 年 6 月 30 日

单位：千元

	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	3,284,281	冻结	注1
应收账款及长期应收款	6,131,227	质押	注2
持有待售资产	1,516,486	抵押	注3
长期股权投资	-	质押	注4
其他非流动金融资产	12,718	限售	注5
投资性房地产	236,214	抵押	注6
固定资产	100,060,245	抵押	注7
合计	111,241,171		

2024 年 12 月 31 日

单位：千元

	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,484,816	冻结	注 1
应收账款及长期应收款	6,784,487	质押	注 2
持有待售资产	4,228,289	抵押	注 3
长期股权投资	-	质押	注 4
固定资产	106,212,707	抵押	注 7
合计	119,710,299		

注 1：于 2025 年 6 月 30 日，本集团持有的使用权受到限制的货币资金为人民币 3,284,281 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,484,816 千元）。保证金冻结款项合计人民币 2,556,556 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 1,412,196 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 1,660,415 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 726,768 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为冻结款项。

注 2：于 2025 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 4,564,740 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 4,902,606 千元）由应收租赁款余额人民币 6,131,227 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 6 月 30 日，长期借款余额人民币 837,073 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,434,060 千元）由账面净值为人民币 1,516,486 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 4,228,289 千元）持有待售资产抵押取得。

注 4：于 2025 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 2,561,376 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（于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日账面价值为零）取得；于 2025 年 6 月 30 日，长期应付款余额人民币 99,813 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 6 月 30 日，长期借款余额人民币 11,692,763 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 11,833,810 千元）由质押子公司股权取得。

注 5：于 2025 年 6 月 30 日，其他非流动金融资产余额人民币 12,718 千元（2024 年 12 月 31 日：无）为债务重组取得的限售股票。

注 6：于 2025 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 85,112 千元（2024 年 12 月 31 日长期借款余额为零）由账面净值为人民币 146,421 千元（2024 年 12 月 31 日账面净值为零）的投资性房地产抵押取得；长期借款余额人民币 90,140 千元（2024 年 12 月 31 日长期借款余额为零）由账面净值人民币 89,793 千元（2024 年 12 月 31 日账面净值为零）投资性房地产抵押以及内部关联方保证担保取得。

注 7：于 2025 年 6 月 30 日，长期借款余额人民币 44,835,107 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 65,408,198 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 7,885,525 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 8,290,529 千元）由账面净值人民币 8,769,157 千元（2024 年 12 月 31 日：人民币 9,096,747 千元）固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得；本集团子公司 Avolon 余额为美元 2,259,718 千元（折合人民币 16,176,419 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 3,615,636 千元（折合人民币 25,882,890 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。

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
7,562,945,000.00	20,000,000.00	37,714.73%

说明：系本期支付购买 CAL 股权的款项。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

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	888,180,000.00	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	888,180,000.00	--	--	--

注：本期投资盈亏为购买日至报告期末 CAL 未经审计的净利润数据，未考虑公司内部借款的资金成本。

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	1578	天津银行	827,732,000.00	公允价值计量	1,094,546,000.00		28,276,000.00			12,954,000.00	943,679,000.00	其他权益工具投资	资产抵债
境内外股票	NYSE:EVTL	EVTL	96,761,000.00	公允价值计量	50,257,000.00	-23,163,000.00				-23,163,000.00	26,934,000.00	其他非流动金融资产	现金
境内外股票	AEROMEX.MX	AEROMEX	147,898,000.00	公允价值计量	160,335,000.00	1,893,000.00				3,880,000.00	161,561,000.00	其他非流动金融资产	债转股
债券	ISIN: XS256875682	GLAA	104,275,000.00	公允价值计量	160,142,000.00			4,921,000.00	164,730,000.00	97,632,000.00		其他非流动金融资产	重组债权
债券	ISIN: USU0551UAC72	Azul	210,122,000.00	公允价值计量	122,739,000.00	-37,984,000.00			84,500,000.00	-37,984,000.00		其他非流动金融资产	重组债权
其他	Sapphire Aviation Finance II Limited and	不适用	59,855,000.00	公允价值计量	12,342,000.00						12,292,000.00	其他非流动金融资产	现金

	Sapphire Aviation Finance II (US)LLC											产	
其他	Philippine Airlines, Inc.	不适用		公允价值计量	163,155,000.00				162,817,000.00	452,000.00		其他非流动金融资产	债转股
信托产品	国民信托集合资金信托计划	不适用	86,560,000.00	公允价值计量	24,605,000.00	-1,456,000.00				-1,456,000.00	23,149,000.00	其他非流动金融资产	现金
信托产品	兴业信托信享 K002 服务信托	不适用	30,000,000.00	公允价值计量	28,745,000.00				115,000.00	705,000.00	28,630,000.00	其他非流动金融资产	现金
其他	天津渤海二号企业管理合伙企业（有限合伙）股权及建信信托财产权信托计划份额	不适用	9,043,000.00	公允价值计量	9,043,000.00					44,000.00	9,043,000.00	其他非流动金融资产	债转股
信托产品	联讯证券定向资产管理计划	不适用	102,332,000.00	公允价值计量	194,816,000.00	-12,231,000.00			46,205,000.00	233,564,000.00	136,381,000.00	其他非流动金融资产	资产抵债
信托产品	方正证券方稳合盈 15 号单一资产管理计划	不适用	10,000,000.00	公允价值计量	10,133,000.00	97,000.00				97,000.00	10,230,000.00	其他非流动金融资产	现金
信托产品	长城证券渤租 1 号单一资产管理计划	不适用	10,000,000.00	公允价值计量	10,114,000.00	67,000.00				67,000.00	10,181,000.00	其他非流动金融资产	现金
信托产品	海航集团破产重整	不适用	737,785,000.00	公允价值	729,628,000.00						729,628,000.00	其他非流	债转

	专项服务 信托			计量								动金 融资 资产	股
境内 外股 票	600221	海航控 股	36,000.00	公允 价值 计量	40,000.00	-8,000.00				-8,000.00	32,000.00	其他 非流 动金 融资 资产	债 转 股
境内 外股 票	SE001935 4788	SAS AB	668,000.00	公允 价值 计量	673,000.00						670,000.00	其他 非流 动金 融资 资产	债 转 股
境内 外股 票	GOLL4	Gol Linha s Aere as	29,000.00	公允 价值 计量				29,000.00			29,000.00	其他 非流 动金 融资 资产	债 转 股
境内 外股 票	AZUL4	Azul	36,881,000.00	公允 价值 计量		-24,137,000.00		36,881,000.00		-24,137,000.00	12,718,000.00	其他 非流 动金 融资 资产	债 转 股
债券	ISIN: U0551UA E3	Azul	95,113,000.00	公允 价值 计量		-45,489,000.00		95,113,000.00		-34,873,000.00	49,525,000.00	其他 非流 动金 融资 资产	重 组 债 权
合计			2,565,090,000.00	--	2,771,313,000.00	-142,411,000.00	28,276,000.00	136,944,000.00	458,367,000.00	227,774,000.00	2,154,682,000.00	--	-
证券投资审批董事会公告披露日期			2016 年 04 月 19 日										

(2) 衍生品投资情况

☒适用 ☐不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☒适用 ☐不适用

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	0	75,562	72	-74,110	-236.0	0	1,954.2	0.07%
利率上限合约	10,699.6	12,092.4	-2,423.1	-3,677.4	19.6	0	5,062.6	0.18%
远期外汇合约	0	-3,633.6	0	8,075.2	0	0	4,439.7	0.16%
利率上下限期权	18,263.3	11,242.8	0	-17,801.8	2,506.4	0	-5,614.3	-0.20%
利率置换期权	280.6	492.3	0	-574.8	0	-83.9	0	0.00%
其他	0	0	2,413.7	0	0	0	2,408.6	0.08%
合计	29,243.5	95,755.9	62.6	-88,088.8	2,290	-83.9	8,250.8	0.29%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	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》相关规定执行。较上一报告期末未发生重大变化。							
报告期实际损益情况的说明	报告期对损益的影响金额为 13,438.80 万元，其中因衍生品公允价值变动影响损益 68.90 万元，因衍生品终止确认影响损益 13,369.90 万元。							
套期保值效果的说明	公司基于套期保值目的，开展衍生品交易业务，通过利率互换合约、利率上限合约和远期外汇合约等衍生金融工具对冲相应的利率风险和汇率风险，基本实现了预期风险管理目标。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	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，最大限度的避免汇兑损失。 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。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。由于本公司持有的金融衍生品在计量日不存在第一层次输入值，存在直接或间接可观察的输入值，因此属于公允价值第二层级。该等金融资产及负债公允价值的具体计量过程依赖外部专业机构的估值技术。本公司境外子公司 Avolon 每月直接从银行获取估值报告，GSCL 每月聘请毕马威会计师事务所（KPMG）对衍生品的公允价值进行评估。利率衍生合同的公允价值考虑了相关互换合同的条款，主要采用利率曲线定价模型，模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，主要包括即期和远期利率曲线。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2025 年 04 月 03 日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	2025 年 04 月 25 日

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☒适用 ☐不适用

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，应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引
Type writer Ascend Ltd	Global Sea Containers Ltd 100% 股权	不适用	基础价格为 17.5 亿美元，最终交易价格根据协议约定的价格调整机制确定	不适用	为化解公司流动性风险，降低财务负担，公司拟出售 GSCL 100%股权。通过本次交易，公司将获取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。如本次交易顺利交割，公司境外融资成本将显著下降，境内债务逾期状况及融资环境将获得改善，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。集装箱租赁市场主要参与主体包括海运公司、集装箱租赁公司、集装箱制造厂商等上下游企业，为完全竞争行业且竞争较为激烈。本次交易完成后，公司将不再经营集装箱租赁业务，能够有	不适用	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	否	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》

					效规避全球贸易环境波动带来的不利影响，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。								
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

注：GSCL 100%股权出售的基础价格为 17.5 亿美元（按照美元兑人民币汇率中间价 1:7.1586 计算折合约 125.28 亿元人民币）。最终交易价格为基础价格加上①自 2025 年 1 月 1 日起至股权完成过户交割之日止，每天 34.7161 万美元的累计金额（Additional Consideration），减去②价值减损金额（Leakage Amount），减去③相关税务支出金额（TCA）确定。

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
天津渤海	子公司	租赁	人民币 22,100,850,000 元	289,280,032,000.00	46,941,122,000.00	28,460,034,000.00	-706,058,000.00	-1,155,677,000.00
Avolon	子公司	租赁	美元 0.0000097105 元	231,424,767,000.00	57,672,481,000.00	25,065,988,000.00	2,733,512,000.00	2,381,236,000.00
GSCL	子公司	租赁	美元 102 元	41,234,231,000.00	15,288,737,000.00	2,994,642,000.00	654,740,000.00	562,589,000.00

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
CAL	购买	有利于进一步发挥现有飞机租赁业务与 CAL 飞机租赁业务的规模效应和协同效应，利用 Avolon 广泛的融资渠道和融资成本优势，提升标的公司飞机资产盈利水平，增强公司持续盈利能力，有利于进一步增强公司与航空公司客户的关系，提升公司在全球飞机租赁行业的市场占有率和竞争力。

主要控股参股公司情况说明

以上子公司财务数据按照各子公司合并报表数据填列，境外子公司财务报表均为在各子公司国际会计准则报表基础上进行准则转换后的中国会计准则财务报表，并系按照非同一控制下企业合并对价分摊调整后的数据填列，反映了子公司对公司合并报表的影响，与该子公司单体报表财务数据存在差异，净利润为各子公司合并报表全部净利润数。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

(一)全球经济波动的风险

公司主要从事飞机租赁、集装箱租赁及境内融资租赁业务。整体业务结构上，境外收入占比较高，经营业绩、财务状况和发展前景受全球宏观经济和国际贸易发展影响较大。世界银行在 2025 年 6 月份发布的《全球经济展望》中指出，贸易紧张局势加剧和政策不确定性将推动今年全球经济增长创下 2008 年以来的最慢增速，预计 2025 年全球增速将放慢至 2.3%，低于年初预期。贸易壁垒大幅上升和政策不确定性增加的影响将传导至航空公司、海运公司等公司主要客户的经营及盈利能力，进而对本公司的经营业绩产生较大影响。国内经济正处于向高质量发展的转型攻坚阶段，境内融资租赁业务也将受到国内宏观经济波动、信用政策调整等方面的影响。因此，全球经济波动将对本公司的经营业绩和财务状况产生较大影响，提请关注全球经济波动的风险。

(二)信用风险

信用风险主要是指承租人及其他合同当事人因各种原因未能及时、足额支付租金或履行其义务导致出租人面临损失的可能性，是租赁公司面临的主要风险之一。在面临市场需求、竞争环境、政策变动及流动性供给因素的波动时，承租人有可能无法履行租赁合同，进而对公司造成不利的影响。公司旗下各租赁成员公司均制定了对已起租租赁项目的持续跟踪制度，成立专责信用风险管理的团队，通过及时了解承租人财务水平、资产状态、信贷记录等方面信息，进行全面的信用评估，并结合收取租赁保证金的方式，最大限度避免违约情况的发生。但由于不可预见的市场环境变化导致承租人经营出现困难，从而无法履行租赁合同，仍会使公司面临信用风险。针对部分下游航空公司及租箱客户出现的违约、破产等情况，公司将持续密切关注并妥善制定化解方案，维护公司合法利益，最大限度降低对公司的不利影响。

(三)流动性风险

公司面临的流动性风险包括租赁项目租金回收期与该项目借款偿还期在时间和金额方面不匹配而导致出租人面临资金周转不顺的风险。对此，公司在开展租赁业务时均尽可能保持借款期限与租赁期一致，并在制定租金回收方案时充分考虑借款偿还的期限和方式，以降低时间和金额错配带来的流动性风险，但仍存在借款偿还期限与租金收益期限错配导致的流动性风险。截至 2025 年 6 月 30 日，公司流动负债超过流动资产约人民币 20,847,314 千元。截至 2025 年 6 月 30 日，合计人民币 1,964,023 千元的债务本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还。截至本报告披露日，公司已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 1,866,676 千元，剩余本金及利息人民币 97,347 千元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 6 月末，公司有息负债中约 82.89%由 Avolon 和 GSCL 承担，境外子公司流动性充足且融资渠道通畅，可通过正常业务运营保证还本付息。为化解公司流动性风险，降低财务负担，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。通过本次交易，公司将获取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。如本次交易顺利交割，公司境外融资成本将显著下降，境内流动性状况及融资环境将获得较大改善，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。此外，公司还将积极通过申请新增融资、存量债务展续期、降低融资成本、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。

④分红风险

公司为控股型企业，公司母公司利润主要来源于下属子公司的分红收益。公司对下属子公司均为绝对控股，有权决定子公司的利润分配政策、具体分配方式和分配时间安排等，但仍存在各子公司因自身经营业绩波动、短期流动性压力等无法及时、充足地向公司分配利润的风险，从而导致公司无法向股东分配利润的风险。此外，公司从境外子公司取得股息或红利所得存在需补充缴纳所得税的可能，未来境外子公司分红的时间、金额及届时适用的税收政策等均存在不确定性。截至 2025 年 6 月 30 日，公司母公司报表累计未弥补亏损为 4,746,318 千元。根据《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，在公司母公司报表未弥补亏损完成弥补前，将面临由于存在未弥补亏损而导致一定时期内无法向股东进行现金分红的风险，提请投资者注意。

⑤利率风险

利率风险是由于利率变动导致的金融风险。截至报告期末，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，其中固定利率占比 83.43%，浮动利率占比 16.57%。受地缘冲突、关税摩擦、通胀粘性等影响，2025 年以来美国、欧盟等境外主要经济体的降息进展放缓，美元融资市场利率仍处于较高水平。尽管公司已有效打通了资本市场、银行间市场及境外融资市场，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，但公司所处的飞机租赁、集装箱租赁行业杠杆率较高，融资规模较大，公司整体的租赁收入和利息支出受利率波动影响较大，请关注利率波动的风险。

⑥汇率风险

目前渤海租赁旗下 Avolon、GSCL 等海外公司的资产均以美元计价，且占比较高，而公司合并报表的记账本位币为人民币。人民币对美元贬值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生正面影响；人民币对美元升值将会对公司合并报表的净资产、净利润等产生负面影响。人民币对美元的汇率变化，将导致公司合并报表的外币折算风险，对公司未来合并报表的盈利水平产生一定影响，提请投资者关注汇率波动的风险。

⑦商誉减值风险

公司于 2013 年、2015 年分别收购 Seaco 100%股权、Cronos 80%股权，形成商誉合计约 7.86 亿美元。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。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，报告期末公司对 GSCL 资产组组合进行了商誉减值测试，在 GSCTL 合并层面计提商誉减值损失 4.58 亿美元（折合人民币约 32.89 亿元）。公司于 2016 年收购 Avolon 100%股权，形成商誉约 4.91 亿美元，报告期末公司对 Avolon 资产组组合进行了商誉减值测试，不存在商誉减值的情况。未来期间，如果 Avolon 经营业绩发生较大波动，将存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

(八)不可抗力风险

地质灾害、极端天气、恐怖袭击等无法人为预测与控制的因素，亦将对公司的经营状况造成重大影响。上述情形如若发生，除了威胁人民生命安全之外，还具有拖累国家财政，破坏社会生产，导致全球经济前景恶化的风险，进而对公司的财务状况和运营造成不利影响。目前公司业务分布范围遍及全球，局部地区的不可抗力因素对公司整体影响可控。

(九)地缘政治冲突风险

近年来，“逆全球化”与贸易保护主义趋势进一步发展，随着世界主要经济体之间博弈与对抗的加剧，地缘政治冲突风险大幅提升，各经济体之间分化加剧，全球金融稳定风险增加，给全球市场平稳运行带来挑战。2022 年 2 月以来，俄乌冲突导致欧盟、美国、英国等国对俄罗斯实施了一系列经济制裁，包括禁止向俄罗斯供应飞机和飞机部件等。在上述制裁实施后，俄罗斯政府采取了一系列措施禁止俄罗斯航空公司将飞机退还给外国出租人。公司基于审慎性原则，已在 2022 年对相关飞机资产合计计提减值损失 2.98 亿美元。计提减值后，公司涉俄飞机风险已全部出清。2024 年，公司已与相关保险公司就涉俄飞机保险索赔事宜达成和解并签署了解和协议，同时，Avolon 已收到全部和解款项合计约 1.77 亿美元，并根据和解协议的相关约定向爱尔兰高等法院撤回对保险公司的诉讼申请。对集装箱租赁业务而言，地缘冲突同样会给全球经济及供应链恢复带来不确定性，进而影响集装箱运输行业。截至报告期末，公司集装箱涉俄业务占比较小，净资产仅占集装箱租赁资产的约 0.37%，暂未对公司产生重大影响。后续如俄乌局势出现持续恶化，或者地缘冲突出现多区域联动升级，导致各国间更严厉的经济制裁和商业限制，可能对集装箱贸易和集装箱需求产生进一步影响。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
龙雪红	董事	被选举	2025 年 04 月 24 日	换届
刘文吉	董事	任期满离任	2025 年 04 月 24 日	换届

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

五、社会责任情况

渤海租赁自成立以来始终将“回馈社会，不忘初心”作为公司社会责任理念，积极履行企业应尽的义务，主动承担社会责任，回报社会。近年来，公司积极开展教育帮扶活动，对新疆、北京等地的贫困学生进行持续援助：开展送温暖活动，为北京市光爱学校在校师生度过寒冬提供物资等帮助；组织义卖活动，为自闭症儿童筹集善款；支持困境儿童救助与保护项目，为受助儿童送去冬衣包、文具等物资；开展图书募捐活动，为偏远地区孩子募集正能量书籍。2025 年上半年，渤海租赁携手爱佑安生项目为受助的 30 名困境及留守儿童组织开展为期两天的博物馆研学活动，为其提供开阔视野、增长知识的机会，助力孩子们的梦想之旅。

报告期内，渤海租赁境外子公司在全球范围内开展了多个社会责任项目。Avolon 从多元包容的视角出发，开展了包括妇女儿童保护、特殊儿童关爱、弱势群体帮扶、自然灾害救助等社会责任项目。Seaco 从教育帮扶、区域扶贫、清洁环保等维度在全球多个办公所在地开展了多种形式的社会责任项目。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☒适用 ☐不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	海南海航二号信管服务有限公司、海航实业集团有限公司、海航资本集团有限公司	关于避免同业竞争的承诺	（1）承诺人将以渤海租赁作为发展下属租赁业务的唯一资本运作平台，本次收购完成后将不再新设或收购其他从事租赁业务的公司。（2）本次收购完成后，若承诺人所控制的下属租赁公司于未来任一年度经审计的加权平均净资产收益率不低于同期上市公司年度报告披露的加权平均净资产收益率，承诺人将于上市公司相关年度报告披露之日起一年内在上市公司依法履行决策程序后将所控制的该租赁公司股权以合法方式注入上市公司。（3）承诺人将来不从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。承诺人将对其他控股、实际控制的企业进行监督，并行使必要的权力，促使其将来亦不会以任何形式直接或间接地从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。（4）保证严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规章及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。	2022 年 04 月 24 日	长期承诺	持续履行
	上海圣展投资开发有限公司	关于避免同业竞争的承诺	（1）承诺人将以渤海租赁作为发展下属租赁业务的唯一资本运作平台，本次收购完成后将不再新设或收购其他从事租赁业务的公司。（2）本次收购完成后，若承诺人所控制的下属租赁公司于未来任一年度经审计的加权平均净资产收益率不低于同期上市公司年度报告披露的加权平均净资产收益率，承诺人将于上市公司相关年度报告披露之日起一年内在上市公司依法履行决策程序后将所控制的该租赁公司股权以合法方式注入上市公司。（3）承诺人将来不从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。承诺人将对其他控股、实际控制的企业进行监督，并行使必要的权力，促使其将来亦不会以任何形式直接或间接地从事与本次交易完成后的上市公司构成实质性竞争的业务。（4）保证严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规章及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东地位谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行
	海南海航二号信管服务有限	关于保持上市公司独立性的	（一）人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，不在承诺人控制的其他企业中担任除	2022 年 04 月 24	长期承诺	持续履行

	公司、海航实业集团有限公司、海航资本集团有限公司	承诺	董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人控制的其他企业中领薪。2、保证上市公司的财务人员独立，不在承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。3、保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和承诺人控制的其他企业之间完全独立。（二）资产独立 1、保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。2、保证不以上市公司的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。（三）财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共用银行账户。4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺人及承诺人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。5、保证上市公司依法独立纳税。（四）业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2、保证尽量减少承诺人及承诺人控制的其他企业与上市公司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。（五）机构独立 1、保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。3、保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与承诺人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。	日		
	上海圣展投资开发有限公司	关于保持上市公司独立性的承诺	（一）人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，不在承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人控制的其他企业中领薪。2、保证上市公司的财务人员独立，不在承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。3、保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和承诺人控制的其他企业之间完全独立。（二）资产独立 1、保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。2、保证不以上市公司的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。（三）财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共用银行账户。4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺人及承诺人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。5、保证上市公司依法独立纳税。（四）业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2、保证尽量减少承诺人及承诺人控制的其他企业与上市公	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行

			司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。（五）机构独立 1、保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。3、保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与承诺人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。			
	海南海航二号信管服务有限公司、海航实业集团有限公司、海航资本集团有限公司	关于减少和规范关联交易的承诺	1.本公司及关联方将采取合法及有效措施，尽量避免与上市公司及其控制企业之间的关联交易。2.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将与上市公司依法依规签订规范的关联交易协议。上市公司将依照有关法律法规、规章、规范性文件和上市公司章程的规定履行相应批准程序，并履行关联交易信息披露义务。3.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则，依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定关联交易价格，保证关联交易价格具有公允性。4.在上市公司董事会或股东大会对涉及本公司及关联方的有关关联交易事项进行表决时，本公司及关联方将依法依规履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，履行关联交易的法定批准程序和信息披露义务。5.本公司保证自身及关联方将依照上市公司章程参加其股东大会，平等地行使相应权利、承担相应义务；不利用控股股东/控股股东一致行动人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业的利益，保证不损害上市公司其他股东（尤其是中小股东）的合法权益。6.以上各项承诺于本公司及关联方根据适用规定被认定为上市公司关联方期间持续有效。若因本公司及关联方违反本承诺给上市公司造成损失的，本公司将及时依法承担相应赔偿责任。	2022 年 04 月 24 日	长期承诺	持续履行
	上海圣展投资开发有限公司	关于减少和规范关联交易的承诺	1.本公司及关联方将采取合法及有效措施，尽量避免与上市公司及其控制企业之间的关联交易。2.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将与上市公司依法依规签订规范的关联交易协议。上市公司将依照有关法律法规、规章、规范性文件和上市公司章程的规定履行相应批准程序，并履行关联交易信息披露义务。3.在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则，依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定关联交易价格，保证关联交易价格具有公允性。4.在上市公司董事会或股东大会对涉及本公司及关联方的有关关联交易事项进行表决时，本公司及关联方将依法依规履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，履行关联交易的法定批准程序和信息披露义务。5.本公司保证自身及关联方将依照上市公司章程参加其股东大会，平等地行使相应权利、承担相应义务；不利用控股股东/控股股东一致行动人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移上市公司的资	2023 年 08 月 31 日	长期承诺	持续履行

			金、利润，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业的利益，保证不损害上市公司其他股东（尤其是中小股东）的合法权益。6.以上各项承诺于本公司及关联方根据适用规定被认定为上市公司关联方期间持续有效。若因本公司及关联方违反本承诺给上市公司造成损失的，本公司将及时依法承担相应赔偿责任。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	海航资本集团有限公司；深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）；天津通万投资合伙企业（有限合伙）；中加基金管理有限公司；西藏瑞华资本管理有限公司；上海贝御信息技术有限公司。	股份锁定期承诺	公司于 2015 年 12 月 25 日获得中国证监会《关于核准渤海租赁股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]3033 号）。根据批复，公司向海航资本集团有限公司、深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津通万投资合伙企业（有限合伙）、中加基金管理有限公司管理的中加邮储 1 号特定资产管理计划、中信建投基金管理有限公司管理的中信建投定增 11 号资产管理计划、广州市城投投资有限公司、西藏瑞华资本管理有限公司、上海贝御信息技术有限公司非公开发行股份募集资金，发行股份价格为 6.07 元/股，合计发行人民币普通股（A 股）2,635,914,330 股，募集资金总额人民币 16,000,000,000.00 元，扣除支付给主承销商的发行费用人民币 160,000,000.00 元，实际募集资金净额人民币 15,840,000,000.00 元。本次发行的 2,635,914,330 股已于 2016 年 1 月 8 日上市。本次发行对象海航资本集团有限公司、深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津通万投资合伙企业（有限合伙）、中加基金管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、广州市城投投资有限公司、西藏瑞华资本管理有限公司、上海贝御信息技术有限公司承诺将本次认购的股票进行锁定处理，并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三十六个月内不转让。	2016 年 01 月 08 日	2019 年 1 月 8 日结束。截至本报告披露日，海航资本集团有限公司和上海贝御信息技术有限公司尚未办理解限售手续，其所持非公开发行股票仍处于锁定状态。	承诺期内严格履行
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☒适用 ☐不适用

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
因客户未能按合同约定支付租金,天津渤海提起诉讼	126,189	否	正在推进强制执行程序	二审胜诉,法院支持我司取回租赁物及对方向我司赔偿债权金额与租赁物价值的差额	终本执行	2018 年 04 月 24 日	公司 2017 年年度报告(巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)
因客户未能按合同约定支付租金, Seaco 提起诉讼	440.55	否	2019 年 11 月向法院提起诉讼	审理中	客户进入破产程序	2022 年 08 月 31 日	公司 2022 年半年度报告(巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)
因合同纠纷,横琴租赁及第三方担保人被	6,822.7	否	一审已判决	公司败诉	终本执行	2021 年 08 月 31	公司 2021 年半年度报告(巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn)

提起诉讼						日	
因融资纠纷，渤海租赁被提起诉讼	8,548.86	否	二审已判决	诉讼败诉	执行中	2023 年 08 月 31 日	公司 2023 年半年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
因客户未能按合同约定支付租金，天津渤海提起诉讼	24,427.91	否	一审已判决	诉讼胜诉	结案	2024 年 04 月 02 日	公司 2023 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事项汇总（公司作为被告方）	1,507.12	否	审理阶段	截至报告期末未结案	不适用	2025 年 04 月 03 日	公司 2024 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事项汇总（公司作为原告方）	3,439.4	否	审理阶段	截至报告期末未结案	不适用	2025 年 04 月 03 日	公司 2024 年年度报告（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）

其他诉讼事项

☐适用 ☒不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☒适用 ☐不适用

截至 2025 年 6 月 30 日公司控股股东为海航资本集团有限公司，公司无实际控制人。通过最高人民法院中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）核查公开信息，公司控股股东海航资本集团有限公司未被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单及失信被执行人名录。

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得同类交易市价	披露日期	披露索引
天津航空金融服务有限公司	合营企业	经营租赁	飞机	协商定价	2021年2月10日前，每月租金36.3万美元-137.2万美元（浮动租金，会受租金调整日变动影响）。2021年2月11日起，关于已交付飞机，至原租赁合同租期到期日，租金调整为在原约定租金基础上降低10%-35%。	17,712.8	1.44%	39,500	否	现金	关联交易价格与可获得同类交易市价无重大差异	2021年12月31日	巨潮资讯网 2021-100《关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 与海南航空控股股份有限公司飞机经营租赁业务重组的进展公告》、2021-101《关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 与天津航空有限责任公司经营租赁业务重组的进展公告》
湖北华宇临空仓储管理有限公司（原武汉海航地产发展有限公司）	间接控股股东施加重大影响	融资租赁	商业地产	协商定价	期初租赁本金4.5亿元，租赁利率6.5%。租赁利率自2022年7月29日起由6.5%调整为4.9%。	12.3	0.03%		否	现金	关联交易价格与可获得同类交易市价无重大差异	2022年08月05日	巨潮资讯网 2022-051《关于天津渤海租赁有限公司与湖北华宇临空仓储管理有限公司开展融资租赁暨关联交易的进展公告》
合计				--	--	17,725.1	--	39,500	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况						不适用							
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）						报告期内，公司与湖北华宇临空仓储管理有限公司发生关联交易金额12.3万元，交易金额未超过300万且未超过公司最近一期经审计净资产绝对值的0.5%，在公司经理（首席执行官）审批权限内，按照累计计算原则无需提交公司董事会或股东大会审议。							
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）						不适用							

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

☒是 ☐否

应收关联方债权

☐适用 ☒不适用

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万 元)	本期归还 金额(万 元)	利率	本期利息 (万元)	期末余额 (万元)
新疆汇通 (集团) 水电投资 有限公司	受同一控 制人控制	代付费用 款	166.27					166.27
渤海国际 信托股份 有限公司	受同一控 制人控制	关联方提 供借款	25,200			4.00%	697.6	25,200
皖江金融 租赁股份 有限公司	联营公司	关联方提 供借款	12,000		2,000	上一年最 新发布的 一年期 LPR+161 基点	307.2	10,000
关联债务对公司经营成 果及财务状况的影响		无						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☑适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保金 额	担保类 型	担保物（如有）	反担保情况（如 有）	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
云南祥鹏航空有限责任 公司	2023 年 06 月 03 日	218,900	2023 年 05 月 31 日	205,750.05	质押	天津渤海持有的 子公司香港渤海 部分股权及其附 带的相关权益	海南航空控股股 份有限公司向天 津渤海提供连带 责任保证反担保	至《留债协议》项下债 务履行完毕之日止	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计 （A1）		0		报告期内对外担保实际 发生额合计（A2）		0				
报告期末已审批的对外担保额度合 计（A3）		205,750.05		报告期末实际对外担保 余额合计（A4）		205,750.05				
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保金 额	担保类 型	担保物（如有）	反担保情况（如 有）	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
天津渤海租赁有限公司	2021 年 10 月 12 日	70,000	2016 年 03 月 17 日	61,300	质押	公司持有的渤海 人寿及天津渤海 部分股权	无	自借款合同项下债务履 行完毕之日止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2020 年 08 月 07 日	4,500	2020 年 08 月 05 日	3,556.29	质押	公司持有的天津 渤海部分股权	无	至主合同项下债务履行 完毕之日止	否	是
天津渤海十六号租赁有 限公司	2018 年 09 月 29 日	10,640.40	2018 年 10 月 15 日	1,006.52	连带责 任担保	无	无	被担保债务履行期届满 之日起三年或者交控集 团与天津渤海等签订的 《股份转让协议》解除	否	是
天津渤海租赁有限公司	2022 年 04 月 08 日	17,000	2018 年 09 月 26 日	10,500	连带责 任担保	无	无	自担保合同生效之日起 至主合同项下转让人全 部债务履行期限届满之 日后满两年时止	否	是

天津渤海租赁有限公司	2022 年 07 月 01 日	17,000	2018 年 10 月 15 日	10,000	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的期间为自《租赁资产及权益转让协议》及其补充协议项下债务履行完毕之日起三年、股权质押担保期间为前述协议项下债务履行完毕之日止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 04 月 03 日	150,000	2019 年 11 月 11 日	150,000	质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	主合同项下债务履行期限届满之日起两年止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 04 月 03 日	24,000	2019 年 10 月 31 日	22,000	质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	主合同项下债务履行期限届满之日起两年止	否	是
天津渤海租赁有限公司	2022 年 11 月 24 日	156,599.33	2022 年 12 月 21 日	151,885.53	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的保证期间为主债务履行期限届满之日起至主债务履行期限届满之日后两年止，股权质押担保期间为自质权有效设立之日起至质押担保范围内的应付款项全部付清并且质押登记注销后止	否	是
海口渤海二号租赁有限公司	2024 年 02 月 07 日	15,000	2024 年 02 月 05 日	9,000	连带责任担保	无	无	连带保证责任的保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起三年	否	是
天津渤海租赁有限公司	2024 年 12 月 26 日	35,000	2024 年 12 月 25 日	35,000	连带责任担保、质押	公司持有的天津渤海部分股权	无	连带保证责任的保证期间为自主合同项下各期债务到期之日起算，并均至主合同项下债务期限届满日后三年止；股权质押担保期间为自质权有效设立之日起至天津渤海已按照主合同的约定履行完毕全部债务并且办理完毕解除质押及其他相关手续	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		400,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		0				
报告期末已审批的对子公司担保额		854,248.34		报告期末对子公司实际		454,248.34				

度合计（B3）				担保余额合计（B4）						
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保金 额	担保类 型	担保物（如有）	反担保情况（如 有）	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
天津渤海四号租赁有限公司	2015 年 06 月 04 日	78,640.08	2015 年 06 月 12 日	37,719.70	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 6 月 18 日	否	是
天津渤海四号租赁有限公司	2015 年 06 月 04 日	17,200	2015 年 06 月 05 日	7,200	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 6 月 5 日	否	是
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015 年 09 月 24 日	76,125.81	2015 年 09 月 21 日	36,950.78	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 9 月 21 日	否	是
广州南沙渤海一号租赁有限公司	2015 年 09 月 24 日	19,959.35	2015 年 09 月 21 日	18,861.25	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2029 年 12 月 31 日	否	是
海口渤海四号租赁有限公司	2015 年 11 月 18 日	78,687.33	2015 年 11 月 26 日	60,017.78	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2032 年 11 月 25 日	否	是
海口渤海四号租赁有限公司	2015 年 11 月 18 日	18,000	2015 年 11 月 17 日	18,000	连带责 任担保	无	无	合同签署日至 2027 年 11 月 17 日	否	是
海口渤海一号租赁有限公司	2015 年 12 月 17 日	2,408.70	2015 年 12 月 18 日	569.03	连带责 任担保	无	无	债务履行期届满之日起 两年	否	是
海口渤海三号租赁有限公司	2015 年 12 月 17 日	6,900.60	2015 年 12 月 18 日	5,782.52	连带责 任担保	无	无	债务履行期届满之日起 两年	否	是
海口渤海五号租赁有限公司	2016 年 06 月 13 日	71,400	2016 年 06 月 08 日	39,273.64	连带责 任担保	无	无	债务履行期届满之日起 两年	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 08 月 10 日	21,857.70	2016 年 09 月 26 日	14,557.11	连带责 任担保	无	无	债务履行期限届满之日 后两年止	否	是
海口渤海三号租赁有限公司	2016 年 08 月 10 日	17,000	2016 年 12 月 13 日	11,448.33	连带责 任担保	无	无	债务履行期限届满之日 后两年止	否	是

	日									
天津渤海八号租赁有限公司	2016 年 08 月 26 日	18,799.93	2016 年 08 月 29 日	5,709.26	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016 年 09 月 10 日	32,397.71	2016 年 09 月 09 日	17,126.21	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
广州南沙渤海四号租赁有限公司	2016 年 04 月 19 日	32,797.68	2016 年 10 月 19 日	21,029.49	连带责任担保	无	无	债务履行完毕之日	否	是
广州南沙渤海八号租赁有限公司	2016 年 11 月 02 日	82,012.09	2016 年 10 月 31 日	51,565.24	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	7,609.22	2016 年 11 月 29 日	7,190.60	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	12,915.45	2016 年 11 月 22 日	12,204.73	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 11 月 22 日	6,302.18	2016 年 12 月 06 日	5,955.41	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 12 月 07 日	23,300	2016 年 12 月 07 日	15,848.65	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
天津渤海七号租赁有限公司	2016 年 12 月 07 日	55,000	2016 年 12 月 12 日	37,414.05	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016 年 12 月 27 日	51,600	2016 年 12 月 23 日	36,683.22	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日后两年止	否	是
天津渤海九号租赁有限公司	2016 年 12 月 28 日	12,547.69	2016 年 12 月 27 日	11,857.22	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州空港渤海一号租赁有限公司	2016 年 12 月 28 日	12,853.84	2016 年 12 月 27 日	12,146.71	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2017 年 01 月 06 日	50,923.77	2017 年 01 月 04 日	36,417.94	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是

	日									
天津渤海九号租赁有限公司	2017 年 01 月 11 日	49,992.30	2017 年 01 月 09 日	44,063.18	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2017 年 01 月 14 日	30,200	2017 年 01 月 12 日	20,576.68	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2017 年 01 月 21 日	82,436.33	2017 年 01 月 19 日	60,039.69	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海十一号租赁有限公司	2017 年 03 月 11 日	54,000	2017 年 03 月 09 日	34,938.42	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海六号租赁有限公司	2017 年 04 月 13 日	50,581.64	2017 年 04 月 12 日	32,041.64	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之次日起两年	否	是
天津渤海六号租赁有限公司	2017 年 04 月 26 日	12,645.41	2017 年 06 月 27 日	11,949.88	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海十三号租赁有限公司	2017 年 05 月 26 日	24,400	2017 年 05 月 25 日	17,156.39	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后两年止	否	是
天津渤海十四号租赁有限公司	2017 年 08 月 26 日	168,300	2017 年 08 月 28 日	53,616.92	连带责任担保、质押	天津渤海持有的天津渤海十四号 100%股权	无	主合同项下债权被全额无条件且不可撤销的清偿后	否	是
天津渤海十五号租赁有限公司	2017 年 09 月 19 日	54,426.75	2017 年 09 月 18 日	34,811.23	连带责任担保、质押	天津渤海持有的天津渤海十五号 100%股权	无	债务履行期届满之次日起两年	否	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2017 年 12 月 19 日	20,000	2017 年 12 月 26 日	18,899.52	连带责任担保	无	无	债务履行期届满之日起两年	否	是
天津渤海五号租赁有限公司	2019 年 07 月 31 日	18,976.55	2019 年 07 月 26 日	13,972.18	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后三年止	否	是
海口渤海一号租赁有限公司	2019 年 11 月 12 日	18,519.83	2019 年 09 月 25 日	13,850.42	连带责任担保	无	无	债务履行期限届满之日后三年止	否	是

广州空港渤海一号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	6,286.74	2023 年 05 月 31 日	4,136.74	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起，计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	否	是
广州南沙渤海三号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	11,749.46	2023 年 05 月 31 日	7,599.46	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起，计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	否	是
广州南沙渤海五号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	2,125.39	2023 年 05 月 31 日	1,175.39	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起，计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	否	是
广州南沙渤海九号租赁有限公司	2023 年 06 月 16 日	6,289.08	2023 年 05 月 31 日	4,139.08	连带责任担保	无	无	自《流动资金借款合同》项下每期债务履行期限届满之日起，计至全部《流动资金借款合同》项下最后到期的主债务履行期限届满之日后三年止	否	是
海口渤海二号租赁有限公司	2024 年 02 月 07 日	15,000	2024 年 02 月 05 日	9,000	抵押	天津渤海名下商业用房	无	抵押期间为主合同项下债务履行完毕之日止	否	是
Global Sea Containers Two Limited	2024 年 08 月 14 日	715,860	2024 年 08 月 11 日	715,860	连带责任担保、质押	香港渤海持有的 Global Sea Containers Two Limited 100%股权	无	自上述贷款项下债务履行完毕之日止	否	是
Global Aircraft Leasing Co., Ltd.	2024 年 08 月 31 日	787,446	2024 年 08 月 28 日	787,446	质押	Global Aviation Leasing Co., Ltd. 持有的 Global Aircraft Leasing Co., Ltd.100%股权	无	自《INDENTURE》票据融资协议项下债务履行完毕之日止	否	是

天津渤海租赁有限公司	2024 年 09 月 04 日	23,000	2024 年 09 月 02 日	21,000	抵押、 质押	南沙渤海八号以其持有的 1 架飞机为天津渤海提供第二顺位抵押担保，并以该架飞机租金收益权提供质押担保	无	主合同项下债权全部获得清偿之日止	否	是
Avolon 下属特殊目的主体		12,005,394.96		10,801,949.49					否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		11,237,900		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		2,003,873.93				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		23,565,272.79		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）		13,229,751.18				
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		11,637,900		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		2,003,873.93				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		24,625,271.18		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		13,889,749.57				
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				487.22%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				0						
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）				13,889,749.57						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				12,464,332.27						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				13,889,749.57						
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）				无						
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）				无						

采用复合方式担保的具体情况说明

无

3、委托理财

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	791,565,549.00	12.80%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	791,565,549.00	12.80%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	791,565,549.00	12.80%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	791,565,549.00	12.80%
其中：境内法人持股	790,774,299.00	12.79%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	790,774,299.00	12.79%
境内自然人持股	791,250.00	0.01%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	791,250.00	0.01%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	5,392,955,733.00	87.20%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,392,955,733.00	87.20%
1、人民币普通股	5,392,955,733.00	87.20%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,392,955,733.00	87.20%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	6,184,521,282.00	100.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,184,521,282.00	100.00%

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、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		121,893		报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (如有) (参见注 8)			0	
持股 5%以上的股东或前 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	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无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	0	527,182,866	1,205,471,346	质押	1,717,479,342
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	0	309,570,914	不适用	0
广州市城投投资有限公司	国有法人	4.26%	263,591,433	0	0	263,591,433	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	0	263,591,433	0	质押	263,591,433
上海圣展云汇企业管理有限公司	境内非国有法人	3.46%	214,168,039	214,168,039	0	214,168,039	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	2.81%	173,938,497	-78,416,825	0	173,938,497	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	0	0	163,669,600	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	0	0	132,543,976	质押	132,543,976
廖国沛	境内自然人	1.44%	88,888,800	0	0	88,888,800	不适用	0
张沐城	境内自然人	1.41%	87,000,000	21,000,000	0	87,000,000	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况 (如有) (参见注 3)		广州城投投资、上海贝御因配售新股而成为公司前 10 名股东。						

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、上海圣展、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。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）	不适用		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
海航资本集团有限公司	1,205,471,346	人民币普通股	1,205,471,346
天津燕山股权投资基金有限公司	309,570,914	人民币普通股	309,570,914
广州市城投投资有限公司	263,591,433	人民币普通股	263,591,433
上海圣展云汇企业管理有限公司	214,168,039	人民币普通股	214,168,039
香港中央结算有限公司	173,938,497	人民币普通股	173,938,497
长春农村商业银行股份有限公司	163,669,600	人民币普通股	163,669,600
宁波梅山保税港区德通企业管理有限公司	132,543,976	人民币普通股	132,543,976
廖国沛	88,888,800	人民币普通股	88,888,800
张沐城	87,000,000	人民币普通股	87,000,000
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	64,221,000	人民币普通股	64,221,000
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间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、上海圣展、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。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	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

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事、监事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2024 年年报。

五、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。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☒适用 ☐不适用

一、企业债券

☐适用 ☒不适用
报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☒适用 ☐不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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	2018 年 06 月 20 日	2026 年 06 月 20 日	94,138.9	4.00%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 09 月 10 日	2026 年 09 月 10 日	110,769	4.00%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 10 月 10 日	2026 年 10 月 10 日	50,400	4.00%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 10 月 26 日	2026 年 10 月 26 日	90,291.4	4.00%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
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	2018 年 12 月 05 日	2026 年 12 月 05 日	31,890	4.00%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）			仅限符合有关规定的专业机构投资者买入						
适用的交易机制			仅采取非交易过户的交易方式						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

☒适用 ☐不适用

1.“18 渤金 01”“18 渤金 02”“18 渤金 03”“18 渤金 04”“18 渤租 05”为无担保债券。

2.报告期内，公司已完成“18 渤金 01”债券 2025 年度的付息工作。

3.报告期内，公司的偿债保障措施与募集说明书的约定和相关承诺一致，未发生变化。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两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	0.54	1.44	-62.50%
资产负债率	83.99%	82.97%	1.02%
速动比率	0.40	1.31	-69.47%
	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	-229,126.8	53,224.1	-530.49%
EBITDA 全部债务比	3.91%	5.06%	-1.15%
利息保障倍数	0.84	1.34	-37.31%
现金利息保障倍数	3.08	3.48	-11.49%
EBITDA 利息保障倍数	1.71	2.34	-26.92%

贷款偿还率	98.24%	95.41%	2.83%
利息偿付率	97.78%	100.06%	-2.28%

注：

- 1、流动比率及速动比率分别较上年末下降了 62.50%及 69.47%，系本期支付 CAL 股权收购款及偿还债务导致货币资金减少，流动资产下降，及一年内到期非流动负债增加导致流动负债上升所致。
- 2、利息保障倍数较上年同期下降了 37.31%，系利润总额下降所致。
- 3、EBITDA 利息保障倍数较上年同期下降了 26.92%，系息税前利润下降所致。

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

渤海租赁股份有限公司

财务报表

2025年1-6月

目录

	页	次
财务报表		
合并资产负债表	62	- 64
合并利润表	65	- 66
合并股东权益变动表	67	- 68
合并现金流量表	69	- 70
公司资产负债表	71	- 72
公司利润表		73
公司股东权益变动表		74
公司现金流量表	75	- 76
财务报表附注	77	- 207
补充资料		
1.非经常性损益明细表		208
2.净资产收益率和每股收益		209

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表
2025年6月30日

人民币千元

资产	附注五	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	1	7,774,693	26,545,137
应收账款	2	1,870,886	1,489,417
预付款项	3	98,309	126,285
其他应收款	4	51,300	59,277
存货	5	100,614	136,141
持有待售资产	6	8,461,250	9,466,936
一年内到期的非流动资产	7	6,002,559	3,046,196
其他流动资产	8	289,703	554,578
流动资产合计		24,649,314	41,423,967
非流动资产			
长期应收款	9	18,279,485	11,822,501
长期股权投资	10	397,472	327,528
其他权益工具投资	11	943,679	1,094,546
其他非流动金融资产	12	1,560,350	2,742,227
投资性房地产	13	784,765	651,975
固定资产	14	210,347,150	193,438,498
在建工程		1,073	1,073
使用权资产	15	455,161	479,736
无形资产	16	26,338	29,998
商誉	17	4,460,731	7,774,909
长期待摊费用	18	3,038	5,720
递延所得税资产	19	1,091,397	1,044,980
其他非流动资产	20	23,246,490	25,561,648
非流动资产合计		261,597,129	244,975,339
资产总计		286,246,443	286,399,306

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

负债和股东权益	附注五	2025年6月30日	2024年12月31日
流动负债			
应付账款	22	756,747	480,553
预收款项	23	1,978,219	2,027,987
合同负债	24	40,923	215,829
应付职工薪酬	25	359,479	506,272
应交税费	26	1,341,601	1,229,090
其他应付款	27	1,958,981	2,274,778
持有待售负债	6	520,151	653,886
一年内到期的非流动负债	28	37,286,614	20,287,567
其他流动负债	29	1,253,913	1,025,708
流动负债合计		45,496,628	28,701,670
非流动负债			
长期借款	30	60,513,638	64,698,686
应付债券	31	116,238,658	127,940,953
租赁负债	32	491,427	460,548
长期应付款	33	1,473,455	1,214,542
递延收益	34	1,236,252	601,980
递延所得税负债	19	4,161,620	3,460,697
其他非流动负债	35	10,814,043	10,549,461
非流动负债合计		194,929,093	208,926,867
负债合计		240,425,721	237,628,537

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

<u>负债和股东权益</u>	<u>附注五</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
股东权益			
股本	36	6,184,521	6,184,521
资本公积	37	17,048,875	17,048,875
其他综合收益	38	3,669,742	4,613,276
盈余公积	39	239,001	239,001
未分配利润	40	<u>1,366,207</u>	<u>3,384,987</u>
归属于母公司股东权益合计		<u>28,508,346</u>	<u>31,470,660</u>
少数股东权益		<u>17,312,376</u>	<u>17,300,109</u>
股东权益合计		<u>45,820,722</u>	<u>48,770,769</u>
负债和股东权益总计		<u>286,246,443</u>	<u>286,399,306</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并利润表

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2025年1-6月	2024年1-6月
营业收入	41	28,460,034	16,178,569
减：营业成本	41	20,427,186	8,732,219
税金及附加	42	7,925	15,610
销售费用	43	80,086	84,253
管理费用	44	794,096	834,339
财务费用	45	4,965,920	4,540,643
其中：利息费用	45	5,479,214	4,778,458
利息收入	45	530,331	259,294
加：其他收益	46	3,111	6,772
投资收益	47	593,471	5,472
其中：对联营企业和合营企业的投			
资收益	47	80,232	(162,547)
公允价值变动收益	48	(141,785)	125,960
信用减值损失	49	(153,913)	86,093
资产减值损失	50	(3,440,092)	(616,922)
资产处置收益	51	99,037	56,007
营业利润		(855,350)	1,634,887
减：营业外支出	52	1,439	2,473
利润总额		(856,789)	1,632,414
减：所得税费用	53	448,181	418,285
净利润		(1,304,970)	1,214,129
按经营持续性分类			
持续经营净利润		(1,304,970)	1,214,129
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		(2,018,780)	716,400
少数股东损益		713,810	497,729

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并利润表（续）

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2025年1-6月	2024年1-6月
其他综合收益的税后净额	38	(1,221,783)	783,825
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(943,534)	567,306
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		(146,633)	5,145
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		-	(25,517)
现金流量套期储备		(624,598)	318,954
外币财务报表折算差额		(172,303)	268,724
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	38	(278,249)	216,519
综合收益总额		(2,526,753)	1,997,954
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		(2,962,314)	1,283,706
归属于少数股东的综合收益总额		435,561	714,248
每股收益（人民币元）	54		
基本每股收益	54	(0.3264)	0.1158
稀释每股收益		(0.3264)	0.1158

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并股东权益变动表
截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

2025年1-6月

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	6,184,521	17,048,875	4,613,276	239,001	3,384,987	31,470,660	17,300,109	48,770,769
二、 本期增减变动金额								
（一） 综合收益总额	-	-	(943,534)	-	(2,018,780)	(2,962,314)	435,561	(2,526,753)
（二） 利润分配								
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(423,294)	(423,294)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>17,048,875</u>	<u>3,669,742</u>	<u>239,001</u>	<u>1,366,207</u>	<u>28,508,346</u>	<u>17,312,376</u>	<u>45,820,722</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

2024年1-6月

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	6,184,521	17,114,099	3,583,501	239,001	2,481,046	29,602,168	16,010,702	45,612,870
二、 本期增减变动金额								
（一） 综合收益总额	-	-	567,306	-	716,400	1,283,706	714,248	1,997,954
（二） 利润分配								
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(228,641)	(228,641)
三、 本期期末余额	6,184,521	17,114,099	4,150,807	239,001	3,197,446	30,885,874	16,496,309	47,382,183

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

合并现金流量表

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		12,664,734	12,637,741
收到其他与经营活动有关的现金	55	<u>1,152,348</u>	<u>930,529</u>
经营活动现金流入小计		<u>13,817,082</u>	<u>13,568,270</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		(389,661)	(334,399)
支付给职工以及为职工支付的现金		(752,987)	(692,073)
支付的各项税费		(200,293)	(203,326)
支付其他与经营活动有关的现金	55	<u>(1,296,163)</u>	<u>(621,101)</u>
经营活动现金流出小计		<u>(2,639,104)</u>	<u>(1,850,899)</u>
经营活动产生的现金流量净额	56	<u>11,177,978</u>	<u>11,717,371</u>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回融资租赁本金		522,464	660,363
收回投资收到的现金		712,827	5,203
取得投资收益收到的现金		29,011	12,278
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		15,233,694	3,506,027
收到其他与投资活动有关的现金	55	<u>698,484</u>	<u>81,679</u>
投资活动现金流入小计		<u>17,196,480</u>	<u>4,265,550</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(8,647,062)	(11,729,530)
投资支付的现金		-	(20,000)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	56	(7,562,945)	-
支付其他与投资活动有关的现金	55	<u>(3,182,276)</u>	<u>(4,892,561)</u>
投资活动现金流出小计		<u>(19,392,283)</u>	<u>(16,642,091)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(2,195,803)</u>	<u>(12,376,541)</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
合并现金流量表（续）
截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注五	2025年1-6月	2024年1-6月
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		13,044,881	5,822,444
发行债券收到的现金		18,156,129	21,136,780
受限制货币资金的减少		-	67,365
筹资活动现金流入小计		31,201,010	27,026,589
偿还债务支付的现金		(53,285,584)	(23,770,342)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(5,595,685)	(4,775,596)
其中：子公司支付给少数股东的股 利、利润		(423,294)	(228,641)
受限制货币资金的增加		(811,009)	-
支付其他与筹资活动有关的现金	55	(68,752)	(109,474)
筹资活动现金流出小计		(59,761,030)	(28,655,412)
筹资活动产生的现金流量净额		(28,560,020)	(1,628,823)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		7,936	32,764
五、 现金及现金等价物净减少额	56	(19,569,909)	(2,255,229)
加：期初现金及现金等价物余额	56	24,060,321	5,822,610
六、 期末现金及现金等价物余额	56	4,490,412	3,567,381

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
资产负债表
2025年6月30日

人民币千元

资产	附注十五	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金		46	39
其他应收款	1	7,370,007	9,920,415
其他流动资产		-	1,912
流动资产合计		7,370,053	9,922,366
非流动资产			
长期应收款		3,200,000	700,000
长期股权投资	2	23,350,504	23,350,504
固定资产		1,303	1,489
在建工程		1,073	1,073
使用权资产		2,953	4,416
无形资产		613	660
非流动资产合计		26,556,446	24,058,142
资产总计		33,926,499	33,980,508

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

负债和股东权益	附注十五	2025年6月30日	2024年12月31日
流动负债			
应付职工薪酬		3,604	6,542
应交税费		990	152
其他应付款		3,915,258	3,614,007
一年内到期的非流动负债		4,246,383	2,575,291
其他流动负债		-	40,000
流动负债合计		8,166,235	6,235,992
非流动负债			
长期借款		1,720,569	2,670,317
应付债券		2,809,312	3,693,795
租赁负债		-	753
非流动负债合计		4,529,881	6,364,865
负债合计		12,696,116	12,600,857
股东权益			
股本		6,184,521	6,184,521
资本公积		19,530,544	19,530,544
其他综合收益		86,362	86,362
盈余公积		175,274	175,274
未分配利润		(4,746,318)	(4,597,050)
股东权益合计		21,230,383	21,379,651
负债和股东权益总计		33,926,499	33,980,508

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

利润表

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	附注十五	2025年1-6月	2024年1-6月
营业收入		-	-
减：税金及附加		-	-
管理费用		17,705	19,016
财务费用	3	155,582	220,014
其中：利息费用		256,982	265,984
利息收入		100,383	45,981
加：其他收益		59	45
投资收益	4	23,960	(203,002)
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		-	(202,965)
信用减值损失		-	4
营业利润		(149,268)	(441,983)
利润总额		(149,268)	(441,983)
净利润		(149,268)	(441,983)
其中：持续经营净利润		(149,268)	(441,983)
其他综合收益的税后净额		-	(25,517)
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		-	(25,517)
综合收益总额		(149,268)	(467,500)

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司
 股东权益变动表
 截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

2025年1-6月

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、 本期期初余额	6,184,521	19,530,544	86,362	175,274	(4,597,050)	21,379,651
二、 本期增减变动金额						
（一） 综合收益总额	-	-	-	-	(149,268)	(149,268)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>19,530,544</u>	<u>86,362</u>	<u>175,274</u>	<u>(4,746,318)</u>	<u>21,230,383</u>

2024年1-6月

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、 本期期初余额	6,184,521	19,530,544	(98,991)	175,274	(3,664,522)	22,126,826
二、 本期增减变动金额						
（一） 综合收益总额	-	-	(25,517)	-	(441,983)	(467,500)
三、 本期期末余额	<u>6,184,521</u>	<u>19,530,544</u>	<u>(124,508)</u>	<u>175,274</u>	<u>(4,106,505)</u>	<u>21,659,326</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

现金流量表

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	<u>2025年1-6月</u>	<u>2024年1-6月</u>
一、经营活动产生的现金流量：		
收到其他与经营活动有关的现金	<u>2,814,309</u>	<u>159,167</u>
经营活动现金流入小计	<u>2,814,309</u>	<u>159,167</u>
支付给职工以及为职工支付的现金	(16,042)	(17,322)
支付的各项税费	(544)	-
支付其他与经营活动有关的现金	<u>(7,869)</u>	<u>(4,041)</u>
经营活动现金流出小计	<u>(24,455)</u>	<u>(21,363)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>2,789,854</u>	<u>137,804</u>
二、投资活动产生的现金流量：		
收到其他与投资活动有关的现金	<u>257,496</u>	<u>-</u>
投资活动现金流入小计	<u>257,496</u>	<u>-</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(22)	(77)
支付其他与投资活动有关的现金	<u>(2,610,000)</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计	<u>(2,610,022)</u>	<u>(77)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(2,352,526)</u>	<u>(77)</u>

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

渤海租赁股份有限公司

现金流量表（续）

截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

	2025年1-6月	2024年1-6月
三、筹资活动产生的现金流量：		
使用受限制的资金的减少	4	-
筹资活动现金流入小计	4	-
偿还债务支付的现金	(345,906)	(77,134)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(89,822)	(59,679)
受限制货币资金的增加	-	(22)
支付其他与筹资活动有关的现金	(1,593)	(1,064)
筹资活动现金流出小计	(437,321)	(137,899)
筹资活动产生的现金流量净额	(437,317)	(137,899)
四、现金及现金等价物净增加额	11	(172)
加：期初现金及现金等价物余额	14	184
五、期末现金及现金等价物余额	25	12

本财务报表由以下人士签署及盖章：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

渤海租赁股份有限公司（以下简称“本公司”）原名渤海金控投资股份有限公司，其前身为新疆汇通（集团）股份有限公司，是一家在中华人民共和国新疆维吾尔自治区注册的股份有限公司，于1993年8月成立。本公司所发行人民币普通股A股已在深圳证券交易所上市。本公司注册地址为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市黄河路93号。

为适应公司发展规划，本公司于2018年10月24日召开2018年第十五次临时董事会会议，审议并通过了《关于变更公司名称的议案》、《关于修订<渤海金控投资股份有限公司章程>的议案》，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”，公司英文名称由“Bohai Capital Holding Co., Ltd.”变更为“Bohai Leasing Co., Ltd.”。同时，公司证券简称由“渤海金控”变更为“渤海租赁”，股票代码保持不变。

本公司及子公司（以下统称“本集团”）主要经营活动为从事飞机租赁业务、集装箱租赁业务及境内基础设施、高端设备、商业物业、新能源等租赁业务。

本公司的母公司为于中国成立的海航资本集团有限公司（原名为“海航资本控股有限公司”，以下简称“海航资本”），原最终实际控制人于中国成立的海南省慈航公益基金会（以下简称“慈航基金”）。2022年4月24日，海南省高院裁定确认海航集团有限公司等三百二十一家公司已执行完毕《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》（以下简称“重整计划”）。根据《重整计划》，海航集团等321家公司因执行《重整计划》而将其股权结构调整为《重整计划》规定的股权结构，因此导致公司的实际控制人发生变化。实际控制人由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。

本财务报表业经本公司董事会于2025年8月28日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

2. 持续经营

于2025年6月30日，本集团流动负债超过流动资产约人民币20,847,314千元，其中境外子公司Avolon Holdings Limited（以下简称“Avolon”）和Global Sea Containers Limited（以下简称“GSCL”）的净流动负债分别为人民币2,344,885千元和人民币826,210千元，本集团剩余子公司净流动负债合计人民币17,676,219千元。

二、 财务报表的编制基础（续）

2. 持续经营（续）

截至2025年6月30日，Avolon和GSCL持有尚未使用的银行授信额度分别约为人民币51,327,162千元和人民币4,734,698千元，公司管理层判断Avolon和GSCL可以获得充足的资金满足其偿还债务和资本支出。

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6月30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6月30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1,964,023千元（“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1,866,676千元，剩余本金及利息人民币97,347千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、30、31。

（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6月30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774,684千元，具体请参见本报告附注五、30。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）关于即期及一年内到期的借款及债券本金及利息共计人民币14,630,012千元，其中即期及一年内到期的长期借款本金及利息人民币2,995,876千元本集团已于本财务报表报出日前与债权人签署协议达成了展期重组安排；剩余本集团之子公司Global Sea Containers Two Limited（以下简称“GSCTL”）一年内到期美元借款本金及利息合计美元10.38亿元（折合人民币7,430,238千元），本集团已于本财务报表报出日前通过再融资偿还完毕；剩余本集团境内一年内到期的本金及利息人民币4,203,898千元，公司正在与债权人协商展期重组安排，将按照协议约定本金及利息支付安排按时偿付。

（4）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获得分红人民币1,266,929千元。

（5）于本财务报表报出日前，本集团已经和若干银行和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6,100,000千元，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及再融资化解流动债务，境外运营良好的子公司产生的营运资金和本集团可获得的融资来源确保本集团于2025年6月30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公司财务报表是恰当的。

三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项坏账准备、递延所得税资产、金融工具的公允价值、固定资产的残值和使用年限、固定资产减值准备的计提、预收维修储备金、商誉减值、收入确认与计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年6月30日的财务状况以及2025年6月30日止六个月期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币千元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

重要性标准

重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于人民币1亿元
应收款项坏账准备收回或转回金额重要的	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的10%以上且金额大于人民币5,000万元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额大于人民币5,000万元
重要的账龄超过1年的应收股利	单项应收股利金额大于人民币5,000万元
预收款项/合同负债账面价值发生重大变动	单项预收款项/合同负债变动余额占期初/年初预收款项/合同负债余额的30%以上
账龄超过1年的重要其他应付款/应付账款	单项账龄超过1年其他应付款/应付账款余额占期初/年初其他应付款/应付账款余额的10%以上
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上或单个子公司少数股东权益占集团净资产的1%以上且金额大于人民币10亿元
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资的账面价值占集团净资产的5%以上且金额大于人民币1亿元

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年末股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期年末纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期的平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期的平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（1） 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2） 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（2） 金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

（3） 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（3） 金融负债分类和计量（续）

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4） 金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、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，本集团用简化计量方法，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，本集团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，本集团按照相当于未来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，本集团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，本集团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，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注九、1。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团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。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（4） 金融工具减值（续）

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

（5） 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以远期外汇合约和利率互换合约，分别对汇率风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

（6） 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 存货

本集团存货主要为用于贸易而采购的集装箱和飞机零部件。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本和其他成本。发出存货采用个别计价法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

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。

11. 持有待售的非流动资产或处置组和终止经营

（1）持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

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。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销，不按权益法核算。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营损益在利润表中与持续经营损益分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等损益及处置损益作为终止经营列报。对于当期列报的终止经营，本集团在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营列报。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资（续）

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

14. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 固定资产（续）

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
飞机及发动机	25年与剩余使用年限孰短	一般为15%，定期评估	2.84%-10.46%
房屋及建筑物	20-25年	5%	3.8%-4.75%
集装箱	15-20年	850-4,500美元；或原始购置成本的20%	5-7%
运输设备	5年	-	20%
办公设备及其他	3-20年	0-5%	4.75%-33.33%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

15. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

16. 无形资产

无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
软件	3-10年	预计使用年限
客户关系	8年	预计受益年限

17. 资产减值

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，按以下方法确定：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，本集团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、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。本集团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，本集团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，且不大于本集团确定的经营分部。

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。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，摊销期如下：

	摊销期
租赁房屋装修费	1-4年
物业管理费	20年

19. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

（1）短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

（3）辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

20. 维修储备金和租赁保证金

维修储备金

本集团所有在租飞行设备均由承租人在租赁期内负责维护和维修并负担相关费用。

承租人在租赁期内定期支付维修储备金，金额参照租赁期间机身、引擎及其它主要寿命有限的元件的使用情况计算，对整个租赁期间内的维护和维修费用总额作出估计。对于某一特定租赁项目，本集团仅将在收到足以覆盖所预计维护和维修费用后的剩余维修储备金计为收入。

租赁保证金

保证金是指根据意向书或者租赁协议自承租人处收到作为担保的现金。若承租人妥善遵守租赁协议，保证金须于租赁协议届满、终止时偿还与承租人或抵减最后一期租金。

三、重要会计政策及会计估计（续）

21. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

22. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售商品合同

本集团通过向客户交付飞机、集装箱等商品履行履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以飞机或集装箱控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

23. 合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

24. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

25. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

26. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

（1） 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

26. 租赁（续）

（1） 作为承租人（续）

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币40,000元/美元5000元的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

（2） 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，包括初始直接费用。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

27. 债务重组

本集团因债务人破产重整而进行的债务重组交易，由于涉及破产重整的债务重组协议执行过程及结果存在重大不确定性，因此，本集团在破产重整协议履行完毕后确认债务重组收益，除非有确凿证据表明上述重大不确定性已经消除。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

28. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期保值分类为现金流量套期。

现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

29. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

30. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

（1） 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

与境外子公司投资相关的递延所得税负债

本集团对若干境外（包括香港）子公司投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下述两个条件的除外，本集团能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。本集团认为位于中国大陆的母公司能够控制该等境外（包括香港）子公司由股利分派产生的暂时性差异的转回时间，且该等境外（包括香港）子公司对截至2025年6月30日的未分配利润于可预见的未来不再向位于中国大陆的母公司进行利润分配，因此未计提相关的递延所得税负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（1） 判断（续）

租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有未来几年的续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日，本集团认为，由于与市价相比，续租选择权期间的合同条款和条件更优惠，在合同期内，本集团进行或预期将进行重大租赁资产改良，终止租赁相关成本重大，租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产，与行使选择权相关的条件及满足相关条件的可能性较大，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。租赁期开始日后，如发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应续租选择权的，本集团将对是否行使续租选择权进行重新评估，并根据重新评估结果修改租赁期。

企业合并中取得的经营活动或资产的组合是否构成业务的判断

本集团控股子公司 Avolon 之全资子公司 Avolon Acquisitions Holdings Limited 于 2025 年 1 月 16 日（纽约时间）取得 Castlake Aviation Limited（以下简称“CAL”）100%股权。本集团按照所取得的资产组合是否具有投入、加工处理和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入判断企业合并中取得的经营活动或资产的组合是否构成业务。本集团认为，虽然该资产组合包含飞机相关资产等长期资产投入，但不具有将这些投入转化为产出的实质性加工处理过程。因此，本次企业合并中取得的资产组合不构成业务。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产及商誉之外的非流动资产减值

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、10、13、14、16、20。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、17。

非上市股权投资的公允价值

本集团采用可比公司市场法或根据具有类似合同条款和风险特征的其他金融工具的当前折现率折现的预计未来现金流量确定非上市的股权投资的公允价值，这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、估计预计未来现金流量、信用风险、波动和折现率，因此具有不确定性。

税项

不确定性存在于对复杂税收法规的理解、税收法律的变化以及未来应纳税所得额的金额和时间的变化。由于国际业务关系的广泛性及现有协议的长期性和复杂性，实际结果和假设之间的差异，或这种假设在未来发生变化，都有可能调整已发生的税收收入和支出。本集团基于合理的估计，对经营所在地的税务机关审查的可能结果计提了准备。该准备是综合考虑各种因素后的管理层最佳估计数。

三、重要会计政策及会计估计（续）

30. 重大会计判断和估计（续）

（2）估计的不确定性（续）

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

金融工具的公允价值

当不能从活跃市场中获取财务报表列示的金融资产和金融负债的公允价值时，其公允价值采用估值技术（包括贴现现金流模型）来确定。在可能的情况下，需要从公开市场中获取各种信息。如果从公开市场中获取全部信息不可行，就需要一定程度的判断来确定公允价值，包括考虑流动性风险，信用风险和波动性。这些因素假设的变化可能会影响金融工具的公允价值。

固定资产的残值和使用年限

本集团按照相关会计政策，在每个报告日评估各项固定资产的残值和使用年限。固定资产的残值及使用年限需要作出会计估计及判断。在确定固定资产的残值时，本集团充分考虑到在销售市场或废旧资产处置市场的处置收入及行业惯例。在确定使用年限时，首先考虑资产可以有效使用的年限。此外，本集团还考虑业务发展、集团经营策略、技术更新及对使用资产的法律或其他类似的限制。

预收维修储备金

维修储备金于资产负债表日划分为流动负债及非流动负债。为了作出恰当列示，管理层对预期于12个月内退还予承租人的维修储备金金额作出合理评估。流动负债部分金额为根据估计承租人可能会提出的潜在要求金额而确定，并且还包括来源于租赁到期及赎回的影响。

增量借款利率

在对金融负债的合同变更是否为实质性修改进行评估时，本集团采用增量借款利率作为折现率计算变更后的金融负债合同现金流量的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、担保情况、借款期限等具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

部分经营租赁合同中经济利益流入的可能性

于2025年6月30日，本集团根据承租人的历史违约情况，本期偿付情况以及最近期财务和运营状况的分析，综合评估认为部分飞机经营租赁合同不满足经济利益很可能流入的基本原则，因此仅就实际已收取的部分租金确认收入。本集团将持续评估相关租赁合同经济利益流入的可能性，如相关估计发生改变，预期将对财务报表产生重大影响。

四、 税项

1. 主要税种及税率

- (1) 增值税—本集团在中国境内主要从事融资租赁业务，提供有形动产融资租赁服务，根据财税[2016]36号文的规定，（1）经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人，提供融资租赁服务，以取得的全部价款和价外费用，扣除支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息和车辆购置税后的余额为销售额；（2）经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人，提供融资性售后回租服务，以取得的全部价款和价外费用（不含本金），扣除对外支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额作为销售额；（3）试点纳税人根据2016年4月30日前签订的有形动产融资性售后回租合同，在合同到期前提供的有形动产融资性售后回租服务，可继续按照有形动产融资租赁服务缴纳增值税。继续按照有形动产融资租赁服务缴纳增值税的试点纳税人，经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的，根据2016年4月30日前签订的有形动产融资性售后回租合同，在合同到期前提供的有形动产融资性售后回租服务，可以选择以下方法之一计算销售额：①以向承租方收取的全部价款和价外费用，扣除向承租方收取的价款本金，以及对外支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额为销售额；②以向承租方收取的全部价款和价外费用，扣除支付的借款利息（包括外汇借款和人民币借款利息）、发行债券利息后的余额为销售额。经人民银行、银监会或者商务部批准从事融资租赁业务的试点纳税人中的一般纳税人，提供有形动产融资租赁服务和有形动产融资性售后回租服务，对其增值税实际税负超过3%的部分实行增值税即征即退政策。根据财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2018]32号《关于调整增值税税率的通知》以及财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本集团境内租赁业务的增值税适用税率如下表：

租赁形式		标的物	税率
经营租赁		有形动产	13%
		不动产	9%
融资租赁	直租	有形动产	13%
		不动产	9%
	售后回租	有形动产	6%
		不动产	6%

- (2) 企业所得税—本集团内除某些于境外设立的子公司需按公司注册当地的所得税法规定计提企业所得税以外，根据2008年1月1日起施行的《企业所得税法》，企业所得税自2008年1月1日起按应纳税所得额的25%计缴。本集团的境外子公司按照当地税率缴纳企业所得税。

四、 税项（续）

1. 主要税种及税率（续）

本集团主要纳税地点适用的所得税税率情况如下：

适用国家及地区	税率
中国香港	16.5%
澳大利亚	30%
卢森堡	35%
爱尔兰	12.5%, 25%
英国	19%
巴巴多斯	9%
新加坡	17%
法国	25%
美国	21%

- (3) 城市维护建设税—根据国家有关税务法规，本集团内于境内设立的公司按实际缴纳的流转税的7%或5%计缴城市维护建设税。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年6月30日	2024年12月31日
银行存款	4,490,399	24,060,299
其他货币资金	<u>3,284,294</u>	<u>2,484,838</u>
合计	<u>7,774,693</u>	<u>26,545,137</u>
其中：存放在境外的款项总额	6,710,827	25,214,563

2. 应收账款

（1）按账龄披露

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内	2,089,229	1,549,954
1年至2年	131,310	178,419
2年至3年	<u>218,058</u>	<u>165,682</u>
	<u>2,438,597</u>	<u>1,894,055</u>
减：应收账款坏账准备	<u>567,711</u>	<u>404,638</u>
合计	<u>1,870,886</u>	<u>1,489,417</u>

（2）按坏账计提方法分类披露

2025年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	68,815	3	68,815	100	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>2,369,782</u>	<u>97</u>	<u>498,896</u>	<u>21</u>	<u>1,870,886</u>
合计	<u>2,438,597</u>	<u>100</u>	<u>567,711</u>		<u>1,870,886</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 应收账款（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	84,910	4	84,910	100	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>1,809,145</u>	<u>96</u>	<u>319,728</u>	<u>18</u>	<u>1,489,417</u>
合计	<u>1,894,055</u>	<u>100</u>	<u>404,638</u>		<u>1,489,417</u>

单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2025年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提理由
客户1	28,100	28,100	债务重组
客户2	12,266	12,266	破产重整
海航科技股份有限公司（原“天津海投资发展股份有限公司”）（以下简称“海航科技”）	7,019	7,019	争议涉诉
客户4	6,811	6,811	濒临破产
客户5	4,742	4,742	逾期
其他	<u>9,877</u>	<u>9,877</u>	
合计	<u>68,815</u>	<u>68,815</u>	

	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提理由
客户1	46,201	46,201	债务重组
客户2	12,317	12,317	破产重整
海航科技	7,048	7,048	争议涉诉
客户4	6,872	6,872	濒临破产
客户5	4,763	4,763	逾期
其他	<u>7,709</u>	<u>7,709</u>	
合计	<u>84,910</u>	<u>84,910</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 应收账款（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

于2025年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
组合1	1,642,711	480,170	29
组合2	<u>727,071</u>	<u>18,726</u>	<u>3</u>
合计	<u><u>2,369,782</u></u>	<u><u>498,896</u></u>	

（3） 坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	本期核销	外币报表折算 差额	其他变动	期末余额
2025年1-6月	<u>404,638</u>	<u>187,753</u>	<u>(5,791)</u>	<u>(18,063)</u>	<u>(843)</u>	<u>17</u>	<u>567,711</u>

（4） 实际核销的应收账款情况

本期实际核销金额为人民币18,063千元。

已核销的应收账款为应收第三方的款项，核销款项均经本集团适当批准。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 应收账款（续）

（5）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

	金额	占应收账款余额 的比例（%）	计提坏账准备 的期末余额
客户1	542,958	22	196,858
客户2	278,547	11	103,255
客户3	179,319	7	66,348
客户4	146,437	6	51,230
客户5	115,241	5	1,179
合计	1,262,502	51	418,870

3. 预付款项

（1）预付款项按账龄列示

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	87,448	89	119,981	95
1年至3年	10,861	11	6,304	5
合计	98,309	100	126,285	100

（2）按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

	金额	占预付款总额比例(%)
客户1	23,580	24
客户2	13,675	14
客户3	9,528	10
客户4	4,947	5
客户5	3,159	3
合计	54,889	56

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收利息	1,009	6,951
其他应收款	<u>50,291</u>	<u>52,326</u>
合计	<u>51,300</u>	<u>59,277</u>

应收利息

	2025年6月30日	2024年12月31日
银行定存	<u>1,009</u>	<u>6,951</u>
合计	<u>1,009</u>	<u>6,951</u>

其他应收款

（1） 按账龄披露

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内	2,850	5,924
1年至2年	17,163	19,452
2年至3年	4,128	809
3年至4年	9	-
4年至5年	100	100
5年以上	<u>26,772</u>	<u>26,772</u>
	<u>51,022</u>	<u>53,057</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>731</u>	<u>731</u>
合计	<u>50,291</u>	<u>52,326</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 其他应收款（续）

（2）按款项性质分类情况

	2025年6月30日	2024年12月31日
保证金/押金	49,892	48,923
其中：应收关联方	4,604	4,604
其他	399	3,403
合计	50,291	52,326

（3）坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或转回	期末余额
2025年1-6月	731	-	-	731

（4）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

	期末余额	占其他应收款余额合计数的比例（%）	性质	账龄	坏账准备期末余额
客户1	20,000	39	保证金	5年以上	520
客户2	11,319	22	保证金	1年以内至2年	-
渤海国际信托股份有限公司(以下简称“渤海国际信托”)	3,520	7	保证金	5年以上	92
客户4	3,221	6	保证金	1年至2年	-
客户5	3,000	6	保证金	5年以上	78
合计	41,060	80			690

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 存货

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	100,614	-	100,614	136,141	-	136,141
合计	100,614	-	100,614	136,141	-	136,141

存货主要为本集团子公司GSCL为用于贸易而采购的集装箱和子公司Avolon的飞机零部件。

6. 持有待售资产/负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
固定资产（注/附注五、14）	7,977,185	8,934,498
其他非流动资产（附注五、20）	484,065	532,438
划分为持有待售的资产	8,461,250	9,466,936
其他非流动负债（附注五、35）	520,151	653,886
划分为持有待售的负债	520,151	653,886

注：截至2025年6月30日，Avolon已经达成25架飞机、2台发动机（2024年12月31日：31架飞机、1台发动机）转让安排，将已经签订了不可撤销的转让协议且预计在十二个月内完成转让的飞机及发动机相关的资产和负债划分为持有待售类别。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 持有待售资产/负债（续）

	账面余额	减值准备	账面价值	公允价值	预计处置 费用	预计处置 时间
飞机及发动机	7,985,678	8,493	7,977,185	8,164,230	19,328	2025至 2026年
其他非流动资产	484,065	-	484,065	663,685	2,148	2025至 2026年
合计	<u>8,469,743</u>	<u>8,493</u>	<u>8,461,250</u>	<u>8,827,915</u>	<u>21,476</u>	

持有待售资产减值准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期处置	外币报表折 算差额	期末余额
飞机及发动机	<u>21,470</u>	<u>69,461</u>	<u>(82,376)</u>	<u>(62)</u>	<u>8,493</u>
合计	<u>21,470</u>	<u>69,461</u>	<u>(82,376)</u>	<u>(62)</u>	<u>8,493</u>

7. 一年内到期的非流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年内到期的长期应收款（附注五、9）	<u>6,002,559</u>	<u>3,046,196</u>
合计	<u>6,002,559</u>	<u>3,046,196</u>

8. 其他流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
预缴及留抵税金	39,801	316,189
衍生工具	44,405	28,984
其他	<u>205,497</u>	<u>209,405</u>
合计	<u>289,703</u>	<u>554,578</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 长期应收款

（1） 长期应收款情况

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收融资租赁款（注1）	14,713,078	(917,681)	13,795,397	11,936,401	(907,458)	11,028,943
应收经营租赁款	1,870,012	(542,930)	1,327,082	1,869,522	(472,824)	1,396,698
对第三方的贷款及其他	9,164,483	(4,918)	9,159,565	2,443,056	-	2,443,056
	<u>25,747,573</u>	<u>(1,465,529)</u>	<u>24,282,044</u>	<u>16,248,979</u>	<u>(1,380,282)</u>	<u>14,868,697</u>
减：一年内到期的长期应收款 （附注五、7）	<u>6,915,074</u>	<u>(912,515)</u>	<u>6,002,559</u>	<u>3,942,102</u>	<u>(895,906)</u>	<u>3,046,196</u>
合计	<u>18,832,499</u>	<u>(553,014)</u>	<u>18,279,485</u>	<u>12,306,877</u>	<u>(484,376)</u>	<u>11,822,501</u>

采用的折现率区间为4.9%至11.2%（2024年：4.9%至15.0%）。

注1：应收融资租赁款

	2025年6月30日	2024年12月31日
最低租赁收款额	17,674,609	14,308,144
减：未实现融资收益	4,835,995	4,257,938
加：未担保余值	<u>1,874,464</u>	<u>1,886,195</u>
应收融资租赁款	<u>14,713,078</u>	<u>11,936,401</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 长期应收款（续）

（2） 坏账准备计提情况

长期应收款按照未来12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月预 期信用损失	第二阶段 整个存续期预 期信用损失组 合评估（未发 生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	合计
期初余额	29,731	481,124	869,427	1,380,282
阶段转换	(29)	29	-	-
本期计提	19,341	42	1,653	21,036
本期转回	(4,416)	(31,139)	(13,530)	(49,085)
资产收购	5,287	27,023	83,421	115,731
外币报表折算差额	(159)	(1,965)	(311)	(2,435)
期末余额	<u>49,755</u>	<u>475,114</u>	<u>940,660</u>	<u>1,465,529</u>

（3） 按欠款方归集的期末余额前五名的长期应收款情况

	金额	占长期应收款余 额的比例（%）	计提坏账准备 的期末余额
客户1	3,815,054	15	-
客户2	3,443,805	13	7,360
客户3	2,903,628	11	30,939
客户4	2,159,647	8	3,559
客户5	<u>1,661,826</u>	<u>6</u>	<u>3,054</u>
合计	<u>13,983,960</u>	<u>53</u>	<u>44,912</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 长期股权投资

	期初	期初	本期变动								期末	期末
	账面价值	减值准备	追加 投资	减少 投资	权益法下投资损 益(附注五、47)	其他综合收益	其他权益变动	宣告 现金股利	计提 减值准备	外币报表 折算差额	账面价值	减值准备
合营企业												
天航金服	24,264	-	-	-	47	-	-	-	-	-	24,311	-
小计	24,264	-	-	-	47	-	-	-	-	-	24,311	-
联营企业												
Jade Aviation LLC（以下 简称“Jade”）	96,283	-	-	-	4,555	-	-	(9,899)	-	(389)	90,550	-
皖江金融租赁股份有限公司 （以下简称“皖江租赁”）	206,981	1,183,593	-	-	75,630	-	-	-	-	-	282,611	1,183,593
渤海人寿保险股份有限公司 （以下简称“渤海人寿”） （注）	-	479,722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	479,722
小计	303,264	1,663,315	-	-	80,185	-	-	(9,899)	-	(389)	373,161	1,663,315
合计	327,528	1,663,315	-	-	80,232	-	-	(9,899)	-	(389)	397,472	1,663,315

注：本集团对渤海人寿不负有承担额外损失义务，因此在确认应由本集团承担的净损失份额时，以将长期股权投资的账面价值减记为零为限。于2025年6月30日，本集团对渤海人寿的超额亏损累计未确认的净损失为人民币87,716千元（2024年12月31日：41,992千元），记录于备查账簿。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 其他权益工具投资

	期初余额	本期计入 其他综合收 益的利得	本期计入其 他综合收益 的损失	累计计入其他 综合收益的 利得	累计计入其他 综合收益的 损失	本期 股利收入	期末余额	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的原 因
天津银行股份有限公司 （以下简称“天津银 行”）（注）	1,094,546	-	146,633	28,276	-	12,954	943,679	公司持有该金融资 产的目的是非交易 性的
合计	1,094,546	-	146,633	28,276	-	12,954	943,679	

注： 天津银行系香港联合交易所主板上市公司，股票代码为 HK.1578。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团持有天津银行 106,993,500 股股票。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 其他非流动金融资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期		
损益的金融资产（注）	1,211,003	1,676,767
衍生工具非流动部分	<u>349,347</u>	<u>1,065,460</u>
合计	<u>1,560,350</u>	<u>2,742,227</u>

注：本公司若干子公司主要因债务重组而受偿的股票和信托份额等相关资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益。

13. 投资性房地产

（1）采用成本模式的投资性房地产

	房屋及建筑物
原价	
期初余额	684,640
其他转入	<u>147,947</u>
期末余额	<u>832,587</u>
累计折旧和摊销	
期初余额	32,665
计提	<u>15,157</u>
期末余额	<u>47,822</u>
账面价值	
期末	<u>784,765</u>
期初	<u>651,975</u>

（2）于2025年6月30日，本集团无未办妥产权证书的投资性房地产。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产

(1) 固定资产情况

	飞机及发动机	集装箱	房屋及建筑物	运输设备	办公设备及其他	合计
原价						
期初余额	221,248,473	41,814,747	583	1,777	324,659	263,390,239
购置	12,656,839	1,045,740	-	-	609	13,703,188
资产收购	23,851,113	-	-	-	-	23,851,113
处置或报废	(8,871,206)	(975,929)	-	-	(646)	(9,847,781)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(9,431,388)	-	-	-	-	(9,431,388)
融资租赁转出	(1,658,714)	-	-	-	-	(1,658,714)
外币报表折算差额	(925,180)	(174,240)	-	8	(374)	(1,099,786)
期末余额	<u>236,869,937</u>	<u>41,710,318</u>	<u>583</u>	<u>1,785</u>	<u>324,248</u>	<u>278,906,871</u>
累计折旧						
期初余额	46,456,445	12,783,429	44	1,748	309,123	59,550,789
计提	3,617,407	1,090,610	12	36	3,634	4,711,699
处置或报废	(1,784,193)	(525,312)	-	-	-	(2,309,505)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(2,074,955)	-	-	-	-	(2,074,955)
融资租赁转出	(597,621)	-	-	-	-	(597,621)
外币报表折算差额	(181,897)	(55,072)	-	1	(588)	(237,556)
期末余额	<u>45,435,186</u>	<u>13,293,655</u>	<u>56</u>	<u>1,785</u>	<u>312,169</u>	<u>59,042,851</u>
减值准备						
期初余额	10,354,370	46,582	-	-	-	10,400,952
计提	47,503	34,351	-	-	-	81,854
处置或报废	(475,990)	(42,845)	-	-	-	(518,835)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(367,437)	-	-	-	-	(367,437)
融资租赁转出	(40,067)	-	-	-	-	(40,067)
外币报表折算差额	(39,422)	(175)	-	-	-	(39,597)
期末余额	<u>9,478,957</u>	<u>37,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,516,870</u>
账面价值						
期末	<u>181,955,794</u>	<u>28,378,750</u>	<u>527</u>	<u>-</u>	<u>12,079</u>	<u>210,347,150</u>
期初	<u>164,437,658</u>	<u>28,984,736</u>	<u>539</u>	<u>29</u>	<u>15,536</u>	<u>193,438,498</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

（2）暂时闲置的固定资产情况

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
飞机	1,991,519	198,575	257,369	1,535,575
集装箱	<u>2,301,172</u>	<u>697,592</u>	<u>37,913</u>	<u>1,565,667</u>
合计	<u>4,292,691</u>	<u>896,167</u>	<u>295,282</u>	<u>3,101,242</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

（3） 经营性租出固定资产

	飞机及发动机	集装箱	合计
原值			
期初余额	220,737,192	40,968,123	261,705,315
购置	12,656,839	1,045,740	13,702,579
资产收购	23,851,113	-	23,851,113
处置或报废	(8,871,206)	(922,088)	(9,793,294)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(9,431,388)	-	(9,431,388)
融资租赁转出	(1,658,714)	-	(1,658,714)
闲置资产转入	(1,485,455)	(1,515,016)	(3,000,471)
外币报表折算差额	(919,963)	(167,613)	(1,087,576)
期末余额	<u>234,878,418</u>	<u>39,409,146</u>	<u>274,287,564</u>
累计折旧			
期初余额	46,282,235	12,570,242	58,852,477
计提	3,617,407	1,030,441	4,647,848
处置或报废	(1,784,193)	(496,329)	(2,280,522)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(2,074,955)	-	(2,074,955)
融资租赁转出	(488,388)	-	(488,388)
闲置资产转入	(134,372)	(455,168)	(589,540)
外币报表折算差额	(181,123)	(53,123)	(234,246)
期末余额	<u>45,236,611</u>	<u>12,596,063</u>	<u>57,832,674</u>
减值准备			
期初余额	10,353,385	-	10,353,385
计提	47,503	-	47,503
处置或报废	(475,990)	-	(475,990)
划分为持有待售的固定资产（附注五、6）	(367,437)	-	(367,437)
融资租赁转出	(40,067)	-	(40,067)
闲置资产转入	(256,917)	-	(256,917)
外币报表折算差额	(38,889)	-	(38,889)
期末余额	<u>9,221,588</u>	<u>-</u>	<u>9,221,588</u>
账面价值			
期末	<u>180,420,219</u>	<u>26,813,083</u>	<u>207,233,302</u>
期初	<u>164,101,572</u>	<u>28,397,881</u>	<u>192,499,453</u>

包含在其他流动资产中预计将于一年以内出售的固定资产如下（该固定资产因尚不符合划分为持有待售的资产的全部条件而未被单独列报为持有待售资产）：

	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
集装箱	<u>181,240</u>	<u>181,240</u>	<u>-</u>	2025至 2026年
合计	<u>181,240</u>	<u>181,240</u>	<u>-</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

（4） 固定资产的减值测试情况

部分经营租赁分部的飞机及发动机和集装箱因拟进行处置、更换发动机等，存在减值迹象，管理层对归属于经营租赁分部的飞机及发动机和集装箱执行减值测试，对可收回金额低于账面价值的上述资产计提相应的资产减值损失。

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

	减值前 账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和 处置费用的 确定方式	关键参数	关键参数的 确定依据
飞机及发动机	597,704	550,201	47,503	市场法	注1	注1
集装箱	309,790	275,439	34,351	市场法	注2	注2
合计	907,494	825,640	81,854			

注1：飞机及发动机的公允价值，主要是管理层依据若干家权威飞机评估机构按照本集团飞机机型、机龄等条件对飞机资产的评估值的均值或近期市场的活跃报价确定。

注2：集装箱的可收回金额以近期市场同类型集装箱平均交易价格作为基础确定。

15. 使用权资产

	房屋及建筑物	运输工具	办公设备	合计
成本				
期初余额	711,348	5,633	311	717,292
购置	9,072	54	-	9,126
到期或处置	(2,246)	(1,575)	-	(3,821)
外币报表折算差额	356	359	4	719
期末余额	718,530	4,471	315	723,316
累计折旧				
期初余额	234,676	2,635	245	237,556
计提	32,126	885	16	33,027
到期或处置	(2,246)	(1,503)	-	(3,749)
外币报表折算差额	1,108	211	2	1,321
期末余额	265,664	2,228	263	268,155
账面价值				
期末	452,866	2,243	52	455,161
期初	476,672	2,998	66	479,736

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 无形资产

	软件	客户关系	其他	合计
原价				
期初余额	361,822	727,322	1,472	1,090,616
购置	5,793	-	-	5,793
处置或报废	(1,593)	-	-	(1,593)
外币报表折算差额	(795)	(3,015)	(14)	(3,824)
期末余额	<u>365,227</u>	<u>724,307</u>	<u>1,458</u>	<u>1,090,992</u>
累计摊销				
期初余额	333,139	727,322	157	1,060,618
计提	7,774	-	42	7,816
处置或报废	-	-	-	-
外币报表折算差额	(689)	(3,015)	(76)	(3,780)
期末余额	<u>340,224</u>	<u>724,307</u>	<u>123</u>	<u>1,064,654</u>
减值准备				
期初及期末余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
账面价值				
期末	<u>25,003</u>	<u>-</u>	<u>1,335</u>	<u>26,338</u>
期初	<u>28,683</u>	<u>-</u>	<u>1,315</u>	<u>29,998</u>

17. 商誉

(1) 商誉原值

	期初余额	外币报表折算差额	期末余额
Avolon资产组组合	3,528,812	(14,629)	3,514,183
GSCL资产组组合	<u>5,647,835</u>	<u>(23,414)</u>	<u>5,624,421</u>
合计	<u>9,176,647</u>	<u>(38,043)</u>	<u>9,138,604</u>

本集团于2013年收购Seaco SRL 100%股权，形成商誉美元172,761千元；于2015年收购Cronos Ltd. 80%股权，形成商誉美元612,926千元；于2016年收购Avolon 100%股权，形成商誉美元490,904千元。截至2025年6月30日，本集团商誉原值合计美元1,276,591千元（折合人民币9,138,604千元）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 商誉（续）

(2) 商誉减值准备

	期初余额	本期计提	外币报表 折算差额	期末余额
GSCL资产组组合	1,401,738	3,288,777	(12,642)	4,677,873
合计	1,401,738	3,288,777	(12,642)	4,677,873

(3) 商誉的减值测试情况

商誉的账面价值分摊至资产组或者资产组组合的情况如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
Avolon资产组组合	3,514,183	3,528,812
GSCL资产组组合	946,548	4,246,097
合计	4,460,731	7,774,909

Avolon资产组组合商誉减值测试

Avolon资产组组合主要由Avolon、香港航空租赁有限公司（以下简称“香港航空租赁”）和C2 Aviation Capital LLC（以下简称“C2”）构成，与以前年度减值测试所确定的资产组组合一致。于本期末，管理层将商誉归入Avolon资产组组合进行减值测试。Avolon资产组组合的可收回金额按照资产组组合的预计未来现金流量的现值确定。经测试，Avolon资产组组合的可收回金额高于账面价值，分摊至Avolon资产组组合的商誉无需计提减值准备。

以下阐述了管理层为进行Avolon资产组组合商誉减值测试，在计算未来现金流量现值时采用的关键假设：

预计未来现金流量：根据管理层于2024年末批准的3年期以飞机租约为基础的现金流预测进行折现后确定，并假设飞机资产在2025年6月30日后第2.5年末连同租约一起全部处置。

飞机处置金额：将飞机未来处置金额进行折现后确定。其中飞机未来的公允价值为飞机评估机构Avitas，Ascend和MBA对Avolon资产组组合飞机的评估金额平均值。

折现率：所采用的折现率是反映相关资产组组合特定风险的税前折现率，为5.6%（2024年12月31日：5.9%）。加权平均资金成本考虑了负债成本和权益成本。负债成本来自Avolon资产组组合借款所承担的利息，权益成本来自Avolon资产组组合投资者对投资回报率的期望。通过使用个别风险系数（ β 系数）来考虑行业特殊风险。基于可获得的竞争对手的市场数据，管理层每年对 β 系数进行评估。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 商誉（续）

GSCL资产组组合商誉减值测试

GSCL资产组组合主要由Seaco SRL、Cronos Ltd. 及GSCL构成，其中Seaco SRL、Cronos Ltd.为GSCL之全资子公司，与以前年度减值测试所确定的资产组组合一致。于本期末，管理层将商誉归入GSCL资产组组合进行减值测试。

2025年5月6日，本公司2025年第四次临时董事会审议通过本公司全资子公司GSCTL向Stonepeak Partners LLC管理的投资主体Typewriter Topco LP之全资子公司Typewriter Ascend Ltd转让GSCL100%股权。同日，GSCTL与Typewriter Ascend Ltd签署了《股权购买协议》（《SHARE PURCHASE AGREEMENT》）及相关附属协议。2025年6月5日，本公司2025年第三次临时股东大会审议通过本公司全资子公司GSCTL与Typewriter Ascend Ltd签署《股权购买协议》（《SHARE PURCHASE AGREEMENT》）及相关附属协议。该股权转让交易尚需通过反垄断审批，截至本期末，反垄断审批尚未完成。

基于上述股权转让交易安排，GSCTL所持有的待处置GSCL资产组组合在持有期间（处置之前）产生的现金流量通过协议安排由Typewriter Ascend Ltd享有，最终取得的未来现金流量是处置净收入，因此以资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额作为其可收回金额。本集团聘请KPMG Services Pte. Ltd.对本期末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，据此管理层计提商誉减值损失美元458,462千元（折合人民币3,288,777千元）。

以下阐述了管理层为进行GSCL资产组组合商誉减值测试，在计算公允价值减去处置费用后的净额时采用的关键假设：

股权交易对价：依据已签署的《股权购买协议》确定，最终交易价格为：基础交易价格美元17.5亿元；加上过渡期损益调整，即自2025年1月1日起至股权完成过户交割之日止，每天美元34.7161万元的累计金额；减去价值减损金额，即自2024年1月1日起，GSCL或其下属子公司向GSCTL及其关联方支出的价值减损事项对应金额合计，价值减损事项包括支付的股息或分红、代支付的款项、免除的任何债务等；减去相关税务事项支出金额，即协议约定的相关报税事项产生的相关费用，上限金额为美元3,250万元。

股权完成过户交割日：管理层预计股权完成过户交割日为2026年3月31日。

处置费用：包含直接归属于资产组组合处置的增量成本，如投行费用、法律服务费等。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 长期待摊费用

	期初余额	本期增加	本期摊销	其他增加	期末余额
物业管理费	3,700	-	(2,250)	-	1,450
租赁房屋装修费	2,020	-	(473)	41	1,588
合计	5,720	-	(2,723)	41	3,038

19. 递延所得税资产/负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
固定资产折旧	16,665	3,171	21,860	3,889
可抵扣亏损	71,106,663	8,823,324	77,126,793	9,514,732
未支付的预提费用	1,259,224	314,806	1,244,395	310,281
资产减值准备及其他	3,546,503	865,278	3,446,116	847,316
合计	75,929,055	10,006,579	81,839,164	10,676,218

对于与可抵扣亏损和税款抵减相关的递延所得税，在可抵扣亏损和税款抵减到期前，本集团预期在可预见的将来能够产生足够的应纳税所得额。

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	101,004,066	12,391,286	100,455,833	12,342,875
非同一控制下企业合并公允 价值调整	3,120,667	390,083	3,197,193	399,649
金融资产公允价值变动	1,274,683	167,823	1,471,037	194,058
收入确认的暂时性差异	12,075	3,019	46,928	11,732
其他	663,325	124,591	832,396	143,621
合计	106,074,816	13,076,802	106,003,387	13,091,935

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 递延所得税资产/负债（续）

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	(8,915,182)	1,091,397	(9,631,238)	1,044,980
递延所得税负债	8,915,182	4,161,620	9,631,238	3,460,697

(4) 未确认递延所得税资产明细

	2025年6月30日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	4,525,638	4,376,354
可抵扣亏损	2,921,180	3,222,517
合计	7,446,818	7,598,871

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期日分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
2025年	447,453	447,453
2026年	299,985	297,380
2027年	550,995	552,100
2028年	63,064	63,064
2029年	350,045	352,008
2030年	173,229	-
合计	1,884,771	1,712,005

于2025年6月30日，本公司之子公司Avolon的未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为人民币1,036,409千元（2024年12月31日：人民币1,510,512千元），该亏损可无限期结转。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 其他非流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
递延成本（注1）	3,848,885	3,415,925
预付飞机款（注2）	17,664,368	20,110,437
直线法租金	<u>2,217,302</u>	<u>2,567,724</u>
	<u>23,730,555</u>	<u>26,094,086</u>
减：划分为持有待售资产（附注五、6）	<u>484,065</u>	<u>532,438</u>
合计	<u>23,246,490</u>	<u>25,561,648</u>

注1：递延成本主要为本集团下属子公司香港航空租赁及Avolon因购买带租约的飞机，购买价格高于公允价值且该部分差额由高于市场价值的未来租赁收款额补偿，因此需要递延的部分。

注2：该款项主要为Avolon付给飞机制造商的采购飞机预付款，对应飞机将于未来年度陆续交付。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 所有权或使用权受到限制的资产

2025年6月30日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	3,284,281	3,284,281	冻结	注1
应收账款及长期应收款	6,178,858	6,131,227	质押	注2
持有待售资产	1,862,917	1,516,486	抵押	注3
长期股权投资	2,592,006	-	质押	注4
其他非流动金融资产	12,718	12,718	限售	注5
投资性房地产	244,762	236,214	抵押	注6
固定资产	136,873,200	100,060,245	抵押	注7
合计	151,048,742	111,241,171		

2024年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,484,816	2,484,816	冻结	注1
应收账款及长期应收款	6,838,017	6,784,487	质押	注2
持有待售资产	5,501,218	4,228,289	抵押	注3
长期股权投资	2,592,006	-	质押	注4
固定资产	139,981,666	106,212,707	抵押	注7
合计	157,397,723	119,710,299		

注1： 于2025年6月30日，本集团持有的使用权受到限制的货币资金为人民币3,284,281千元（2024年12月31日：人民币2,484,816千元）。保证金冻结款项合计人民币2,556,556千元（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1,412,196千元（2024年12月31日：人民币808,594千元）的保证金款项合计人民币1,660,415千元（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726,768千元（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为冻结款项。

注2： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币4,564,740千元（2024年12月31日：人民币4,902,606千元）由应收租赁款余额人民币6,131,227千元（2024年12月31日：人民币6,784,487千元）质押取得。

注3： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币837,073千元（2024年12月31日：人民币1,434,060千元）由账面净值为人民币1,516,486千元（2024年12月31日：人民币4,228,289千元）持有待售资产抵押取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**21. 所有权或使用权受到限制的资产（续）**

注4： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币2,561,376千元（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（于2025年6月30日及2024年12月31日账面价值为零）取得；于2025年6月30日，长期应付款余额人民币99,813千元（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6月30日，长期借款余额人民币11,692,763千元（2024年12月31日：人民币11,833,810千元）由质押子公司股权取得。

注5： 于2025年6月30日，其他非流动金融资产余额人民币12,718千元（2024年12月31日：无）为债务重组取得的限售股票。

注6： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币85,112千元（2024年12月31日长期借款余额为零）由账面净值为人民币146,421千元（2024年12月31日账面净值为零）的投资性房地产抵押取得；长期借款余额人民币90,140千元（2024年12月31日长期借款余额为零）由账面净值人民币89,793千元（2024年12月31日账面净值为零）投资性房地产抵押以及内部关联方保证担保取得。

注7： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币44,835,107千元（2024年12月31日：人民币45,450,808千元）由账面净值为人民币65,408,198千元（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7,885,525千元（2024年12月31日：人民币8,290,529千元）由账面净值人民币8,769,157千元（2024年12月31日：人民币9,096,747千元）固定资产抵押以及内部关联方保证担保取得；本集团子公司Avolon余额为美元2,259,718千元（折合人民币16,176,419千元）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3,615,636千元（折合人民币25,882,890千元）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。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 应付账款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付集装箱采购款	588,275	289,908
应付供应商款项	<u>168,472</u>	<u>190,645</u>
合计	<u>756,747</u>	<u>480,553</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的重要应付账款。

23. 预收款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
租金	1,978,032	2,027,800
其他	<u>187</u>	<u>187</u>
合计	<u>1,978,219</u>	<u>2,027,987</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的重要预收款项。

24. 合同负债

（1） 合同负债列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
销售集装箱递延款项	25,167	33,509
销售飞机款项	<u>15,756</u>	<u>182,320</u>
合计	<u>40,923</u>	<u>215,829</u>

于资产负债表日，本集团无账龄超过1年的重要合同负债。

（2） 账面价值重大变动

	变动金额	变动原因
销售集装箱递延款项	(8,342)	集装箱销售预收款结转收入
销售飞机款项	<u>(166,564)</u>	飞机销售预收款结转收入
合计	<u>(174,906)</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

25. 应付职工薪酬

（1） 应付职工薪酬列示

	期初余额	本期增加	本期支付	外币报表折算差额	期末余额
短期薪酬	501,667	586,018	(726,650)	(1,742)	359,293
离职后福利（设定提存计划）	184	20,781	(20,779)	-	186
辞退福利	4,421	1,146	(5,558)	(9)	-
合计	506,272	607,945	(752,987)	(1,751)	359,479

（2） 短期薪酬列示

	期初余额	本期增加	本期支付	外币报表折算差额	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	499,591	552,512	(694,147)	(1,732)	356,224
社会保险费	2,052	21,476	(20,473)	(10)	3,045
其中：医疗保险费	-	12,754	(12,754)	-	-
工伤保险费	-	49	(49)	-	-
生育保险费	-	20	(20)	-	-
境外社会保险计划	2,052	8,653	(7,650)	(10)	3,045
住房公积金	24	2,262	(2,262)	-	24
工会经费和职工教育经费	-	166	(166)	-	-
商业保险	-	9,602	(9,602)	-	-
合计	501,667	586,018	(726,650)	(1,742)	359,293

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

25. 应付职工薪酬（续）

（3） 设定提存计划列示

	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末余额
基本养老保险费	184	20,707	(20,705)	-	186
失业保险费	-	74	(74)	-	-
合计	184	20,781	(20,779)	-	186

26. 应交税费

	2025年6月30日	2024年12月31日
增值税	334,476	273,004
企业所得税	1,002,065	951,266
个人所得税及其他	5,060	4,820
合计	1,341,601	1,229,090

27. 其他应付款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付利息	1,009,333	947,945
其他应付款	949,648	1,326,833
合计	1,958,981	2,274,778

应付利息

	2025年6月30日	2024年12月31日
长期借款利息（附注五、30）	993,620	931,851
应付债券利息（附注五、31）	15,713	16,094
合计	1,009,333	947,945

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 其他应付款（续）

截至2025年6月30日，本集团逾期利息金额共计人民币1,009,333千元。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947,549千元，剩余利息人民币61,784千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。

其他应付款

（1）按款项性质分类情况

	2025年6月30日	2024年12月31日
收取发动机补偿款	175,722	542,451
技术费	207,599	220,174
中介服务费	93,976	169,538
第三方借款	103,496	98,324
其他	368,855	296,346
合计	949,648	1,326,833

（2）账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

	应付金额	未偿还原因
客户1	103,496	合同纠纷

28. 一年内到期的非流动负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年内到期的长期借款（附注五、30）	21,435,365	11,349,262
一年内到期的应付债券（附注五、31）	15,560,077	8,683,373
一年内到期的租赁负债（附注五、32）	56,571	57,142
一年内到期的长期应付款（附注五、33）	234,601	197,790
合计	37,286,614	20,287,567

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 其他流动负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
维修储备金	716,877	302,352
租赁保证金	367,172	646,373
应付债券-超短期融资债（附注五、31）	-	40,000
或有对价	111,373	-
衍生工具	58,491	36,983
合计	<u>1,253,913</u>	<u>1,025,708</u>

30. 长期借款

	2025年6月30日	2024年12月31日
抵押借款（注1）	53,732,957	55,175,397
质押借款（注2）	20,231,075	20,078,299
担保借款（注3）	247,503	240,523
信用借款	7,737,468	553,729
	<u>81,949,003</u>	<u>76,047,948</u>
减：一年内到期的长期借款（附注五、28）	<u>21,435,365</u>	<u>11,349,262</u>
合计	<u>60,513,638</u>	<u>64,698,686</u>

注1： 于2025年6月30日，本集团部分长期借款由投资性房地产抵押、固定资产抵押及内部关联方保证担保取得（详见附注五、21）。于2025年6月30日，长期借款余额人民币85,112千元（2024年12月31日长期借款余额为零）由账面价值为人民币146,421千元（2024年12月31日账面价值为零）的投资性房地产抵押取得；长期借款余额人民币90,140千元（2024年12月31日长期借款余额为零）由账面价值为人民币89,793千元（2024年12月31日账面价值为零）的投资性房地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44,835,107千元（2024年12月31日：人民币45,450,808千元）由账面价值为人民币65,408,198千元（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7,885,525千元（2024年12月31日：人民币8,290,529千元）由账面价值为人民币8,769,157千元（2024年12月31日：人民币9,096,747千元）的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837,073千元（2024年12月31日：人民币1,434,060千元）由账面价值为人民币1,516,486千元（2024年12月31日：人民币4,228,289千元）持有待售资产抵押取得。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 长期借款（续）

注2： 于2025年6月30日，本集团部分长期借款由质押应收租赁款、质押联营公司股权、质押子公司股权、保证金以及内部关联方保证担保取得（详见附注五、21）。于2025年6月30日，长期借款余额人民币4,564,740千元（2024年12月31日：人民币4,902,606千元）由应收租赁款余额人民币6,131,227千元（2024年12月31日：人民币6,784,487千元）质押取得；长期借款余额人民币2,561,376千元（2024年12月31日：人民币2,533,289千元）由质押联营公司股权（于2025年6月30日账面价值为零，2024年12月31日账面价值为零）取得；长期借款余额人民币11,692,763千元（2024年12月31日：人民币11,833,810千元）由质押子公司股权取得；长期借款余额人民币1,412,196千元（2024年12月31日：人民币808,594千元）由质押子公司保证金人民币1,660,415千元（2024年12月31日：人民币912,265千元）取得。

于2024年8月11日，本公司之子公司GSCTL取得美元10亿元的借款，该借款期限为364天，但可选择申请延期至使用日后24个月。主要担保措施为：香港渤海租赁资产管理有限公司（以下简称“香港渤海”）连带责任保证担保，GSCTL 100%股权及GSCL 100%股权质押担保。于2025年8月，该借款已全部偿还。

注3： 于2025年6月30日，长期借款余额人民币247,503千元（2024年12月31日：人民币240,523千元）由关联方担保取得。

于2025年6月30日，上述借款的年利率为1.0000%-11.2500%（2024年12月31日：1.0000%-11.2500%）。

截至2025年6月30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774,684千元。

截至2025年6月30日，本集团逾期长期借款本金金额共计人民币954,690千元，逾期长期借款利息金额为人民币993,620千元。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1,866,676千元，剩余本金及利息人民币81,634千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。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券

(1) 应付债券

	2025年6月30日	2024年12月31日
公司债	131,798,735	136,460,703
超短期融资债	<u>-</u>	<u>203,623</u>
合计	<u>131,798,735</u>	<u>136,664,326</u>
其中：流动负债部分（附注五、29）	-	40,000
一年内到期的应付债券（附注五、28）	<u>15,560,077</u>	<u>8,683,373</u>
非流动负债部分	<u>116,238,658</u>	<u>127,940,953</u>

截至2025年6月30日，本集团不存在逾期债券本金及利息，逾期债券违约金金额为人民币15,713千元。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违约金尚未完成协商。

渤海租赁股份有限公司
财务报表附注（续）
截止至2025年6月30日止6个月期间

人民币千元

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券（续）

（2）应付债券的具体情况

面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	折溢价摊销	本期偿还	外币报表折算差额	期末余额	是否逾期
人民币1,500,000	4.00%	2016年10月20日	10.5年期	人民币1,500,000	1,499,822	-	29,583	8,012	(56,456)	-	1,480,961	否
美元5,500,000	SOFR+1.75%	2017年3月20日	4,842天	美元6,425,000	22,014,354	-	579,332	149,568	(6,487,533)	(79,302)	16,176,419	否
人民币1,000,000	4.00%	2017年11月15日	9年期	人民币1,000,000	397,977	-	241	27,607	(362,519)	-	63,306	否
人民币1,060,000	4.00%	2018年6月20日	8年期	人民币1,060,000	914,854	-	18,673	15,414	(37,656)	-	911,285	否
人民币1,117,000	4.00%	2018年9月10日	8年期	人民币1,117,000	1,064,549	-	21,972	15,974	-	-	1,102,495	否
人民币504,000	4.00%	2018年10月10日	8年期	人民币504,000	483,101	-	9,997	6,768	-	-	499,866	否
人民币1,000,000	4.00%	2018年10月26日	8年期	人民币1,000,000	864,755	-	17,910	11,554	-	-	894,219	否
人民币319,000	4.00%	2018年12月5日	8年期	人民币319,000	302,212	-	6,326	4,232	-	-	312,770	否
美元2,500,000	4.375%	2019年4月16日	2,572天	美元2,500,000	5,382,128	-	113,835	8,899	(2,267,589)	(17,857)	3,219,416	否
人民币500,000	3.98%	2019年12月13日	6年期	人民币500,000	203,623	-	1,256	320	(205,199)	-	-	是
美元1,750,000	2.875%-3.25%	2020年1月14日	2,590天	美元1,750,000	12,700,239	-	103,689	4,710	(8,071,683)	(36,110)	4,700,845	否
美元650,000	5.50%	2020年9月29日	1,934天	美元650,000	4,780,514	-	128,702	5,064	(128,226)	(19,829)	4,766,225	否
美元1,000,000	4.25%	2020年11月23日	1,969天	美元1,000,000	7,239,221	-	145,896	11,329	(4,741,903)	(20,488)	2,634,055	否
美元1,500,000	2.125%-2.75%	2021年1月21日	2,587天	美元1,500,000	10,805,781	-	131,611	22,146	(2,124,128)	(40,711)	8,794,699	否
美元2,000,000	2.528%	2021年8月18日	2,283天	美元2,000,000	13,328,372	-	181,526	182,310	(181,346)	(55,633)	13,455,229	否
美元750,000	6.375%	2023年5月4日	1,827天	美元750,000	5,372,619	-	171,445	10,770	(171,491)	(22,295)	5,361,048	否
美元100,000	SOFR+1.85%	2023年10月31日	1,088天	美元150,000	1,083,854	-	33,726	818	(33,375)	(4,496)	1,080,527	否
美元400,000	6.375%	2023年12月5日	1,612天	美元400,000	2,889,614	-	91,437	2,207	(91,462)	(11,984)	2,879,812	否
美元1,150,000	5.75%	2024年1月25日	1,862天	美元1,150,000	8,311,631	-	235,735	13,798	(237,174)	(34,482)	8,289,508	否
美元75,000	SOFR+1.65%	2024年1月30日	1,092天	美元75,000	542,774	-	16,269	475	(16,185)	(2,253)	541,080	否
美元1,000,000	5.75%	2024年5月15日	2,010天	美元1,000,000	7,133,590	-	206,387	11,107	(206,238)	(29,596)	7,115,250	否
美元750,000	SOFR+1.275%	2024年6月26日	1,083天	美元750,000	5,352,977	-	154,326	5,526	(153,628)	(22,203)	5,336,998	否
美元300,000	SOFR+1.68%	2024年7月1日	3年期	美元300,000	2,183,551	-	64,000	1,505	(65,720)	(9,052)	2,174,284	否
美元1,100,000	8.75%	2024年8月28日	1,099天	美元1,100,000	7,979,706	-	340,833	31,261	(350,978)	(33,120)	7,967,702	否
美元434,000	SOFR+1.40%	2024年11月4日	1,577天	美元434,000	3,132,700	1,047,331	118,562	(3,235)	(115,463)	(15,161)	4,164,734	否
美元1,500,000	4.95%-5.15%	2024年12月12日	1,860天	美元1,500,000	10,699,808	-	274,175	9,645	-	(44,943)	10,938,685	否
美元850,000	5.375%	2025年3月27日	1,890天	美元850,000	-	6,097,475	86,281	(74,360)	(57,354)	(12,572)	6,039,470	否
美元1,000,000	SOFR+1.325%	2025年6月4日	1,461天	美元1,000,000	-	7,173,500	30,521	(70,802)	-	(14,817)	7,118,402	否
美元535,000	SOFR+1.35%	2025年6月6日	1,788天	美元535,000	-	3,837,823	15,170	(64,702)	(982)	(7,864)	3,779,445	否
					<u>136,664,326</u>	<u>18,156,129</u>	<u>3,329,416</u>	<u>347,920</u>	<u>(26,164,288)</u>	<u>(534,768)</u>	<u>131,798,735</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**31. 应付债券（续）**

2016年10月20日，本公司之子公司天津渤海发行2016年度第二期非公开公司债券，发行期限为3年，发行规模为人民币15亿元。债券面值人民币100元，按面值平价发行，票面利率为5.2%。2019年10月19日，本公司之子公司天津渤海召开“16津租02”2019年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2019年10月20日到期之日起展期6个月，到期日为2020年4月20日，到期一次性兑付本金，展期期间票面利率为5.2%。2020年4月16日，本公司之子公司天津渤海召开“16津租02”2020年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2020年4月20日到期之日起展期12个月，到期日为2021年4月20日，到期一次性兑付本金，展期期间票面利率为5.2%。2022年6月30日，本公司之子公司天津渤海召开2022年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2021年4月20日到期之日起展期3年，到期日为2024年4月20日，展期期间票面利率为4%。2024年3月27日，本公司之子公司天津渤海召开2024年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2024年4月20日到期之日起展期3年，到期日为2027年4月20日，展期期间票面利率为4%。

2017年3月20日，本公司之子公司Avolon发行期限为2,858天的公司债券，面值美元55亿元，票面利率2.25%-2.75%。上述债券由美元3,615,636千元（折合人民币25,882,890千元）的固定资产抵押取得。2020年2月12日，Avolon对该债券进行重新定价，定价后的票面利率为LIBOR+1.5%，到期日为2027年1月15日。2020年12月1日，Avolon对该笔债券增发美元6.75亿元，增发后，该笔债券票面利率为LIBOR+1.5%-2.5%，预计到期日为2027年12月1日。2023年6月22日，Avolon对该笔债券增发美元2.5亿元，增发后，该笔债券票面利率为一个月SOFR+2.5%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2028年6月21日。2023年12月27日，Avolon对该债券进行重新定价，定价后的票面利率为一个月SOFR+2%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2028年6月21日。2024年10月9日，Avolon对该债券进行重新定价并延长到期期限，定价后的票面利率为一个月SOFR+1.6%-1.75%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2030年6月22日。本期Avolon对该债券提前偿还部分本金，剩余本金的票面利率为一个月SOFR+1.75%且SOFR利率不低于0.5%，预计到期日为2030年6月22日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券（续）

2017年11月15日，本公司之子公司天津渤海发行2017年度第一期非公开公司债券，发行期限为3年，发行规模为人民币10亿元。债券面值人民币100元，按面值平价发行，票面利率为6.6%。2020年11月9日，本公司之子公司天津渤海召开2020年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2020年11月15日到期之日起展期12个月，到期日为2021年11月15日，到期一次性兑付本金及利息，展期期间票面利率为6.6%。2021年11月15日，本公司之子公司天津渤海召开2021年第一次债券持有人会议，债权人会议通过该债券自2021年11月15日到期之日起展期3年，到期日为2024年11月15日，展期期间票面利率为4%。2023年1月18日，本公司之子公司天津渤海召开2023年第一次债券持有人会议，根据本次持有人会议决议，天津渤海与持有本期债券债权人协商推进“17渤租01”处置方案。截至2024年12月31日，天津渤海与债券剩余未偿还份额的债权人达成债券展期协议，自2024年11月15日到期之日起展期2年，到期日为2026年11月15日，展期期间票面利率为4%。该债券已于本期提前兑付剩余本金。

2018年6月20日，本公司发行期限为3年的公司债券，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，面值为人民币10.6亿元，利率为7%，发行金额为人民币10.6亿元，预计到期日2021年6月20日。本公司于2020年5月11日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年5月12日、5月13日发布了《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金01”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金01”的回售登记期为2020年5月11日至2020年5月13日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金01”的回售数量为1,186,110张，回售金额为人民币118,611,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为9,413,890张。公司于2021年6月17日至2021年7月2日召开了“18渤金01”2021年第二次债券持有人会议，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。公司于2023年6月19日至2023年6月29日召开了“18渤金01”2023年第一次债券持有人会议，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2023年6月20日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为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），展期期间票面利率为4%，按年付息。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券（续）

2018年9月10日，本公司发行期限为3年的公司债券，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，面值为人民币11.17亿元，利率为7%，发行金额为人民币11.17亿元，预计到期日2021年9月10日。本公司于2020年7月30日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年7月31日、8月3日发布了《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金02”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金02”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金02”的回售登记期为2020年7月30日、7月31日及8月3日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金02”的回售数量为92,750张，回售金额为人民币9,275,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为11,077,250张。公司于2021年9月8日召开了“18渤金02”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金02”修改<募集说明书>部分条款及申请“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。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金02”2023年第一次债券持有人会议，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2023年9月10日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为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），展期期间票面利率为4%，按年付息。

2018年10月10日，本公司发行期限为3年的公司债券，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，面值为人民币5.04亿元，利率为7%，发行金额为人民币5.04亿元，预计到期日2021年10月10日。公司于2021年10月8日召开了“18渤金03”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金03”修改<募集说明书>部分条款及申请“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。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金03”2023年第一次债券持有人会议，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2023年10月10日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026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。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券（续）

2018年10月26日，本公司发行期限为3年的公司债券，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，面值为人民币10亿元，利率为7%，发行金额为人民币10亿元，预计到期日2021年10月26日。本公司于2020年9月4日在深圳证券交易所网站公告了《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第一次公告》，并分别于2020年9月7日、9月8日发布了《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第二次公告》《关于“18渤金04”票面利率不调整及投资者回售实施办法的第三次公告》，投资者可在回售登记期内选择将持有的“18渤金04”全部或部分回售给公司，回售价格人民币100元/张（不含利息）。“18渤金04”的回售登记期为2020年9月4日、9月7日及9月8日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据，“18渤金04”的回售数量为964,470张，回售金额为人民币96,447,000元（不含利息），本次有效回售后剩余未回售数量为9,035,530张。公司于2021年10月23日至2021年10月25日召开了“18渤金04”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤金04”修改<募集说明书>部分条款及申请“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。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议，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2023年10月26日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为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），展期期间票面利率为4%，按年付息。

2018年12月5日，本公司发行期限为3年的公司债券，面值为人民币3.19亿元，利率为7%，发行金额为人民币3.19亿元，到期日2021年12月5日。公司于2021年11月2日召开了“18渤租05”2021年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“18渤租05”修改<募集说明书>部分条款及申请“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。公司于2023年4月20日至2023年4月21日召开了“18渤租05”2023年第一次债券持有人会议，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2023年12月5日到期之日起本金展期3年，展期后兑付日变更为2026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。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付债券（续）

2019年4月16日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元25亿元的债券，利率为3.625%-4.375%，发行金额为美元25亿元，其中面值美元7.5亿元的债券利率为3.625%，预计到期日2022年5月1日，该债券已于2022年偿还；面值美元10亿元的债券利率为3.95%，预计到期日2024年7月1日，该债券已于2024年偿还；面值美元7.5亿元的债券利率为4.375%，到期日2026年5月1日。

2019年12月13日，本公司发行期限为270天的超短期融资券，计划发行总额为人民币5亿元，利率为5.60%，实际发行总额为人民币5亿元，预计到期日2020年9月8日。本公司于2020年9月8日在中国外汇交易中心网站公告了《关于渤海租赁股份有限公司2019年度第二期超短期融资债券兑付展期公告》：公司已于2020年9月8日支付“19渤海租赁SCP002”当期利息，“19渤海租赁SCP002”的兑付日期自2020年9月8日起本金展期270天，展期后兑付日变更为2021年6月5日，兑付日一次性还本付息，展期期间票面利率为3.98%，原发行文件其他条款不变。本公司于2021年6月7日在中国外汇交易中心网站公告了《关于渤海租赁股份有限公司2019年度第二期超短期融资债券兑付展期公告》：“19渤海租赁SCP002”的兑付日期自2021年6月5日起本金展期270天，展期后兑付日变更为2022年3月2日，展期期间票面利率为3.98%，兑付日一次性兑付本息。截至2022年3月2日，公司兑付了“19渤海租赁SCP002”5%本金及全额到期利息，剩余本金人民币4.75亿元未能如期兑付。2022年11月26日，本公司与持有份额共计占比80%的四家持有人签署了《“19渤海租赁SCP002”分期兑付协议》，约定公司在2025年11月11日前分期兑付本期债券，票面利率维持3.98%不变。本公司按照兑付方案分别于2022年11月、2023年8月、2024年5月向全体债券持有人兑付了15%本金、20%本金、20%本金及全额到期利息。该债券已于本期提前兑付剩余本金及应付利息。

2020年1月14日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元17.5亿元的债券，其中面值美元11亿元的债券利率为2.875%，到期日为2025年2月15日；面值美元6.5亿元的债券利率为3.25%，到期日为2027年2月15日。

2020年9月29日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,934天的公司债券，面值为美元6.5亿元，利率为5.5%，发行金额为美元6.5亿元，预计到期日为2026年1月15日。

2020年11月23日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,969天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为4.25%，发行金额为美元10亿元，预计到期日为2026年4月15日。

2021年1月21日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行面值为美元15亿元的债券，其中面值美元7.5亿元的债券利率为2.125%，预计到期日为2026年2月21日；面值美元7.5亿元的债券利率为2.75%，预计到期日为2028年2月21日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**31. 应付债券（续）**

2021年8月18日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,283天的公司债券，面值为美元20亿元，利率为2.528%，发行金额为美元20亿元，预计到期日为2027年11月18日。

2023年5月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,827天的公司债券，面值为美元7.5亿元，利率为6.375%，发行金额为美元7.5亿元，预计到期日为2028年5月4日。

2023年10月31日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Funding 5 (Ireland) Limited发行期限为1,088天的公司债券，面值为美元1亿元，利率为SOFR+1.85%，发行金额为美元1亿元，预计到期日为2026年10月23日。2023年12月15日，Avolon Funding 5 (Ireland) Limited对该笔债券增发美元0.5亿元，原发行文件其他条款不变，预计到期日为2026年10月23日。

2023年12月5日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,612天的公司债券，面值为美元4亿元，利率为6.375%，发行金额为美元4亿元，预计到期日为2028年5月4日。

2024年1月25日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,862天的公司债券，面值为美元11.5亿元，利率为5.75%，发行金额为美元11.5亿元，预计到期日为2029年3月1日。

2024年1月30日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,092天的公司债券，面值为美元0.75亿元，利率为SOFR+1.65%，发行金额为美元0.75亿元，预计到期日为2027年1月26日。

2024年5月15日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为2,010天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为5.75%，发行金额为美元10亿元，预计到期日为2029年11月15日。

2024年6月26日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,083天的公司债券，面值为美元7.5亿元，利率为SOFR+1.35%，发行金额为美元7.5亿元，预计到期日为2027年6月14日。2025年5月13日，Avolon的主体评级获得上调，根据原发行文件规定，该笔债券利率从SOFR+1.35%变更为SOFR+1.275%。

2024年7月1日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Funding 5 (Ireland) Limited发行期限为3年期的公司债券，面值为美元3亿元，利率为SOFR+1.68%，发行金额为美元3亿元，预计到期日为2027年7月1日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**31. 应付债券（续）**

2024年8月28日，本公司之子公司Global Aircraft Leasing Co., Ltd.发行期限为1,099天的公司债券，面值为美元11亿元，利率为8.75%，发行金额为美元11亿元，预计到期日为2027年9月1日。

2024年11月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.发行期限为1,577天的公司债券，面值为美元4.34亿元，利率为SOFR+1.45%，发行金额为美元4.34亿元，预计到期日为2029年2月28日。2025年1月6日，Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.对该笔债券增发美元1.46亿元，原发行文件其他条款不变，预计到期日为2029年2月28日。2025年5月13日，Avolon的主体评级获得上调，根据原发行文件规定，该笔债券利率从SOFR+1.45%变更为SOFR+1.40%。

2024年12月12日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,860天的公司债券，面值为美元15亿元，其中面值美元8.5亿元的债券利率为4.95%，到期日为2028年1月15日；面值美元6.5亿元的债券利率为5.15%，到期日为2030年1月15日。

2025年3月27日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Holdings Funding Limited发行期限为1,890天的公司债券，面值为美元8.5亿元，利率为5.375%，发行金额为美元8.5亿元，预计到期日为2030年5月30日。

2025年6月4日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited发行期限为1,461天的公司债券，面值为美元10亿元，利率为SOFR+1.325%，发行金额为美元10亿元，预计到期日为2029年6月4日。

2025年6月6日，本公司之子公司Avolon之子公司Avolon Aerospace Leasing Limited和Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.a.r.l.发行期限为1,788天的公司债券，面值为美元5.35亿元，利率为SOFR+1.35%，发行金额为美元5.35亿元，预计到期日为2030年4月29日。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 租赁负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
房屋及建筑物	545,682	514,632
运输设备	2,263	2,991
机器设备	53	67
	<u>547,998</u>	<u>517,690</u>
减：一年内到期的租赁负债（附注五、28）	<u>56,571</u>	<u>57,142</u>
合计	<u>491,427</u>	<u>460,548</u>

33. 长期应付款

	2025年6月30日	2024年12月31日
第三方借款	1,555,463	1,236,643
关联方借款（注）	110,593	133,689
融资租赁项目保证金	42,000	42,000
	<u>1,708,056</u>	<u>1,412,332</u>
减：一年内到期的长期应付款（附注五、28）	<u>234,601</u>	<u>197,790</u>
合计	<u>1,473,455</u>	<u>1,214,542</u>

注：于2025年6月30日，长期应付款余额人民币99,813千元（2024年12月31日：人民币119,601千元）由子公司股权质押取得。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

34. 递延收益

	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末余额
提箱收入	541,310	90,225	(114,418)	(2,194)	514,923
飞机租金递延收入（注）	<u>60,670</u>	<u>724,717</u>	<u>(62,431)</u>	<u>(1,627)</u>	<u>721,329</u>
合计	<u>601,980</u>	<u>814,942</u>	<u>(176,849)</u>	<u>(3,821)</u>	<u>1,236,252</u>

注：飞机租金递延收入主要为本集团下属子公司Avolon因购买带租约的飞机，购买价格低于公允价值且该部分差额由低于市场价值的未来租赁收款额补偿，因此需要递延的部分。

35. 其他非流动负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
维修储备金	8,269,808	8,901,971
租赁保证金	2,298,333	2,101,708
或有对价	430,375	-
衍生工具	252,753	99,902
其他	<u>82,925</u>	<u>99,766</u>
	<u>11,334,194</u>	<u>11,203,347</u>
减：划分为持有待售的负债（附注五、6）		
维修储备金	460,763	591,807
租赁保证金	<u>59,388</u>	<u>62,079</u>
合计	<u>10,814,043</u>	<u>10,549,461</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 股本

本公司注册及实收股本计人民币6,184,521千元，每股面值1元，股份种类及其结构如下：

	期初余额	本期增减变动		期末余额
		其他	小计	
有限售条件股份				
国有法人持股	-	-	-	-
其他内资持股	791,565	-	-	791,565
其中：境内法人持股	790,774	-	-	790,774
高管股份	791	-	-	791
小计	791,565	-	-	791,565
无限售条件股份				
人民币普通股	5,392,956	-	-	5,392,956
小计	5,392,956	-	-	5,392,956
合计	6,184,521	-	-	6,184,521

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 资本公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	16,948,365	-	-	16,948,365
其他资本公积	100,510	-	-	100,510
合计	17,048,875	-	-	17,048,875

38. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

2025年1-6月

	2025年1月1日	增减变动	2025年6月30日
其他权益工具投资公允价 值变动	176,670	(146,633)	30,037
权益法下可转损益的其他 综合收益	87,742	-	87,742
现金流量套期储备	734,847	(624,598)	110,249
外币财务报表折算差额	3,614,017	(172,303)	3,441,714
合计	4,613,276	(943,534)	3,669,742

2024年

	2024年1月1日	增减变动	2024年12月31日
其他权益工具投资公允价 值变动	159,460	17,210	176,670
权益法下可转损益的其他 综合收益	(97,611)	185,353	87,742
现金流量套期储备	551,156	183,691	734,847
外币财务报表折算差额	2,970,496	643,521	3,614,017
合计	3,583,501	1,029,775	4,613,276

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

2025年1-6月

	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税	归属于母公司股东	归属于少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	(146,633)	-	-	(146,633)	-
将重分类进损益的其他综合收益					
权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-
现金流量套期储备	(778,427)	133,699	(81,168)	(624,598)	(206,360)
外币报表折算差额	(244,192)	-	-	(172,303)	(71,889)
合计	<u>(1,169,252)</u>	<u>133,699</u>	<u>(81,168)</u>	<u>(943,534)</u>	<u>(278,249)</u>

2024年

	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税	归属于母公司股东	归属于少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	17,210	-	-	17,210	-
将重分类进损益的其他综合收益					
权益法下可转损益的其他综合收益	185,353	-	-	185,353	-
现金流量套期储备	381,897	156,760	5,626	183,691	35,820
外币报表折算差额	888,997	-	-	643,521	245,476
合计	<u>1,473,457</u>	<u>156,760</u>	<u>5,626</u>	<u>1,029,775</u>	<u>281,296</u>

39. 盈余公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	<u>239,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239,001</u>
合计	<u>239,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239,001</u>

根据公司法、本公司的公司章程规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可以不再提取。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 未分配利润

	2025年1-6月	2024年
期初/年初未分配利润	3,384,987	2,481,046
归属于母公司股东的净利润	(2,018,780)	903,941
期末/年末未分配利润	1,366,207	3,384,987

41. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年1-6月		2024年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	12,666,568	5,216,850	12,118,403	5,148,913
其他业务	15,793,466	15,210,336	4,060,166	3,583,306
合计	28,460,034	20,427,186	16,178,569	8,732,219

营业收入列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
租赁收入		
融资租赁利息收入	451,038	336,850
经营租赁收入	12,215,530	11,781,553
与客户之间的合同产生的收入		
集装箱销售收入	414,035	429,117
飞机处置收入	15,324,303	3,561,395
其他	55,128	69,654
合计	28,460,034	16,178,569

本集团的融资租赁收入和经营租赁收入适用租赁准则；集装箱销售收入、飞机处置收入和其他收入适用客户合同收入准则。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（2） 营业收入分解信息

2025年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁收入	451,038	12,215,530	12,666,568
商品类型			
飞机	-	15,324,303	15,324,303
集装箱	-	414,035	414,035
其他	-	55,128	55,128
合计	451,038	28,008,996	28,460,034
经营地区			
中国大陆	107,201	1,480,440	1,587,641
其他国家或地区	343,837	26,528,556	26,872,393
合计	451,038	28,008,996	28,460,034
收入确认时间			
在某一时点确认收入			
飞机销售	-	15,324,303	15,324,303
集装箱销售	-	414,035	414,035
集装箱装卸及其他	-	33,793	33,793
在某一时段内确认收入			
管理费收入	-	21,335	21,335
租赁收入	451,038	12,215,530	12,666,568
合计	451,038	28,008,996	28,460,034

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（2） 营业收入分解信息（续）

2024年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁收入	336,850	11,781,553	12,118,403
商品类型			
飞机	-	3,561,395	3,561,395
集装箱	-	429,117	429,117
其他	-	69,654	69,654
合计	<u>336,850</u>	<u>15,841,719</u>	<u>16,178,569</u>
经营地区			
中国大陆	108,075	1,960,159	2,068,234
其他国家或地区	<u>228,775</u>	<u>13,881,560</u>	<u>14,110,335</u>
合计	<u>336,850</u>	<u>15,841,719</u>	<u>16,178,569</u>
收入确认时间			
在某一时点确认收入			
飞机销售	-	3,561,395	3,561,395
集装箱销售	-	429,117	429,117
集装箱装卸及其他	-	30,269	30,269
在某一时段内确认收入			
管理费收入	-	39,385	39,385
租赁收入	<u>336,850</u>	<u>11,781,553</u>	<u>12,118,403</u>
合计	<u>336,850</u>	<u>15,841,719</u>	<u>16,178,569</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（3） 营业成本分解信息

2025年1-6月

报告分部	融资租赁	经营租赁	合计
租赁成本	302,031	4,914,819	5,216,850
商品类型			
飞机	-	14,842,940	14,842,940
集装箱	-	334,642	334,642
其他	-	32,754	32,754
合计	302,031	20,125,155	20,427,186
经营地区			
中国大陆	46,325	710,535	756,860
其他国家或地区	255,706	19,414,620	19,670,326
合计	302,031	20,125,155	20,427,186
商品转让的时间			
在某一时点确认成本			
飞机销售	-	14,842,940	14,842,940
集装箱销售	-	334,642	334,642
集装箱装卸及其他	-	25,931	25,931
在某一时段内确认成本			
管理费成本	-	6,823	6,823
租赁成本	302,031	4,914,819	5,216,850
合计	302,031	20,125,155	20,427,186

（4） 履约义务

飞机及集装箱销售

向客户交付飞机及集装箱时履行履约义务。其中集装箱销售的合同价款通常在交付集装箱后0至90天内到期，飞机销售的合同价款通常在交付时支付。

集装箱管理服务

本集团根据设备管理协议，代表设备持有人向承租人收取租赁费并支付集装箱维护成本，按租赁收入的一定比例向设备持有人收取管理费，公司在提供服务的时间内履行履约义务，根据履约进度确认收入，相关管理服务费价款在应付给设备持有方的租赁款项中扣除。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）**41. 营业收入和营业成本（续）****（4） 履约义务（续）****飞机管理服务**

在提供服务的时间内履行履约义务，管理服务收入按月收取，相关价款在月度结算后30天内到期。

集装箱装卸及其他

在提供服务时履行履约义务。服务应收价款在服务完成后0至90天内到期。

42. 税金及附加

	2025年1-6月	2024年1-6月
城市维护建设税	1,719	6,630
教育费附加	739	2,842
地方教育费附加	493	1,895
房产税	4,422	4,079
其他	552	164
合计	<u>7,925</u>	<u>15,610</u>

43. 销售费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
职工薪酬	40,036	33,165
差旅费	37,189	47,419
咨询费	-	396
其他	2,861	3,273
合计	<u>80,086</u>	<u>84,253</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 管理费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
职工薪酬	554,448	485,377
中介费用	73,540	174,060
折旧及摊销	44,636	59,608
租赁费	646	728
差旅费	3,172	3,003
系统维护费	33,303	10,092
其他	84,351	101,471
合计	<u>794,096</u>	<u>834,339</u>

45. 财务费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
利息支出	5,479,214	4,778,458
减：利息收入	530,331	259,294
汇兑损益净额	13,034	18,203
金融机构手续费	4,003	3,276
合计	<u>4,965,920</u>	<u>4,540,643</u>

46. 其他收益

	2025年1-6月	2024年1-6月	计入2025年1-6月 非经常性损益
与日常活动相关的政府补 助及其他	<u>3,111</u>	<u>6,772</u>	<u>3,111</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

47. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
权益法核算的长期股权投资收益	80,232	(162,547)
交易性金融资产在持有期间取得的投资收益	18,273	43,080
处置交易性金融资产取得的投资收益	366,461	2,316
债务重组损益	115,551	141,328
仍持有的其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	12,954	11,593
其他	-	(30,298)
合计	<u>593,471</u>	<u>5,472</u>

48. 公允价值变动收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
现金流量套期工具的无效部分	720	(32,342)
从现金流量套期储备重分类到当期损益的金额	(63)	(850)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的公允价值变动	(142,411)	176,297
衍生工具的未实现收益	(31)	(17,145)
合计	<u>(141,785)</u>	<u>125,960</u>

49. 信用减值损失

	2025年1-6月	2024年1-6月
应收账款坏账损失（附注五、2）	(181,962)	(70,905)
其他应收款坏账损失（附注五、4）	-	8
长期应收款坏账损失（附注五、9）	28,049	156,990
合计	<u>(153,913)</u>	<u>86,093</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

50. 资产减值损失

	2025年1-6月	2024年1-6月
商誉减值损失（附注五、17）	(3,288,777)	-
固定资产减值损失（附注五、14）	(81,854)	(614,741)
存货跌价损失（附注五、5）	-	(2,181)
持有待售资产减值损失（附注五、6）	(69,461)	-
合计	<u>(3,440,092)</u>	<u>(616,922)</u>

51. 资产处置收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
融资租赁项目处置收益	<u>99,037</u>	<u>56,007</u>
合计	<u>99,037</u>	<u>56,007</u>

52. 营业外支出

	2025年1-6月	2024年1-6月	计入2025年1-6月 非经常性损益
公益性捐赠支出	1,392	1,314	1,392
其他	<u>47</u>	<u>1,159</u>	<u>47</u>
合计	<u>1,439</u>	<u>2,473</u>	<u>1,439</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 所得税费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
当期所得税费用	155,162	222,256
递延所得税费用	<u>293,019</u>	<u>196,029</u>
合计	<u><u>448,181</u></u>	<u><u>418,285</u></u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
利润总额	(856,789)	1,632,414
按法定税率25%计算的所得税费用	(214,197)	408,104
子公司适用不同税率的影响	(222,794)	(184,266)
调整以前期间所得税的影响	16,162	11,264
非应税收入的影响	(51,751)	(6,600)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	833,739	13,971
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	(86,283)	(90,786)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	193,363	225,961
权益法核算的合营公司和联营公司的损益	<u>(20,058)</u>	<u>40,637</u>
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u><u>448,181</u></u>	<u><u>418,285</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 所得税费用（续）

经济合作与发展组织（以下简称“OECD”）所发布的税基侵蚀和利润转移支柱二全球最低税收模式规则（以下简称“支柱二”），适用于集团年度合并收入不低于7.5亿欧元的大型跨国集团。此规则旨在通过征收补足税，确保大型跨国集团于其开展经营活动的各个司法辖区所产生的利润，至少按照15%的最低有效税率予以征税。依据相关规定，本集团负有在已施行支柱二的司法辖区，针对有效税率与15%最低有效税率之间的差额缴纳补足税的责任。

2024年5月，巴巴多斯颁布了《所得税（修正案）法案》以及《企业补足税（修正案）法案》，将企业所得税率从1%-5.5%调整至9%，并且针对有效税率低于15%的实体引入了合格国内最低补足税（以下简称“QDMTT”）。自2025年1月1日起，企业所得税率变更为9%，若将QDMTT纳入考量，企业所得税率则为15%。

54. 每股收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
基本每股收益（人民币元）		
持续经营	(0.3264)	0.1158

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

基本每股收益的具体计算如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润		
（人民币千元）		
持续经营	<u>(2,018,780)</u>	<u>716,400</u>
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数		
（千股数）	<u>6,184,521</u>	<u>6,184,521</u>

本集团截止2025年6月30日，不存在稀释性潜在普通股，因此基本及稀释每股收益相同。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表项目注释

收到其他与经营活动有关的现金：

	2025年1-6月	2024年1-6月
收到其他与经营活动有关的现金		
租赁保证金及维修储备金	775,589	652,583
政府补助	3,005	6,708
管理费收入	27,374	56,100
收到利息收入及其他	346,380	215,138
合计	1,152,348	930,529
支付其他与经营活动有关的现金		
各项费用	326,476	268,393
租赁保证金	876,379	262,842
其他	93,308	89,866
合计	1,296,163	621,101
收到其他与投资活动有关的现金		
利息收入	282,572	79,879
收到项目回购款	-	1,800
收回第三方借款	415,912	-
合计	698,484	81,679
支付其他与投资活动有关的现金		
第三方借款	1,722	547,610
支付购机保证金	3,170,256	4,333,154
其他	10,298	11,797
合计	3,182,276	4,892,561
支付其他与筹资活动有关的现金		
融资手续费	-	8,081
购买金融衍生工具	25,260	60,618
偿付租赁负债	43,492	40,775
合计	68,752	109,474

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表项目注释（续）

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付利息	947,945	-	111,926	(48,064)	(2,474)	1,009,333
其他流动负债	40,000	-	-	(40,000)	-	-
长期借款（含一年 内到期）	76,047,948	13,044,881	8,028,198	(14,833,236)	(338,788)	81,949,003
应付债券（含一年 内到期）	136,624,326	18,156,129	20,814,816	(43,446,536)	(350,000)	131,798,735
租赁负债（含一年 内到期）	517,690	-	75,958	(43,492)	(2,158)	547,998
长期应付款（含一 年内到期）	1,412,332	-	385,862	(90,138)	-	1,708,056
合计	<u>215,590,241</u>	<u>31,201,010</u>	<u>29,416,760</u>	<u>(58,501,466)</u>	<u>(693,420)</u>	<u>217,013,125</u>

注：因本集团境外子公司于2025年1月16日（纽约时间）取得CAL100%股权，长期借款（含一年内到期）增加人民币6,017,820千元，应付债券（含一年内到期）增加人民币17,704,024千元，不涉及现金变动。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年1-6月	2024年1-6月
净利润	(1,304,970)	1,214,129
加：资产减值准备	3,440,092	616,922
信用减值准备	153,913	(86,093)
固定资产折旧	4,711,699	4,738,791
使用权资产折旧	33,027	32,108
无形资产摊销	7,816	7,055
投资性房地产折旧	15,157	-
长期待摊费用摊销	2,723	3,378
出售飞机资产净收益	(481,363)	(398,196)
公允价值变动损失/（收益）	141,785	(125,960)
处置其他长期资产净收益	(99,037)	(56,007)
销售集装箱引起的固定资产的变动	334,642	310,018
财务费用	5,143,768	4,708,550
投资收益	(520,990)	(65,051)
递延所得税资产增加	(46,417)	(16,238)
递延所得税负债增加	337,622	238,106
存货的减少	35,527	50,417
经营性应收项目的减少	503,694	483,609
经营性应付项目的（减少）/增加	(1,230,710)	61,833
经营活动产生的现金流量净额	<u>11,177,978</u>	<u>11,717,371</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 现金流量表补充资料（续）

(1) 现金流量表补充资料（续）

不涉及现金的重大投资和筹资活动：

	2025年1-6月	2024年1-6月
实物支付债券的增发	-	492,186
融资租赁出租固定资产	1,021,026	1,692,339
第三方代偿借款	350,000	-
债务重组取得投资性房地产	147,695	-
合计	<u>1,518,721</u>	<u>2,184,525</u>

现金及现金等价物净变动：

	2025年1-6月	2024年1-6月
现金的期末余额	4,490,412	3,567,381
减：现金的期初余额	<u>24,060,321</u>	<u>5,822,610</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(19,569,909)</u>	<u>(2,255,229)</u>

(2) 取得子公司及其他营业单位的现金净额

	2025年1-6月
本期取得子公司及其他营业单位于本期支付的现金和现金等价物	7,738,018
减：购买日子子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	<u>175,073</u>
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	<u>7,562,945</u>

(3) 现金及现金等价物

	2025年6月30日	2024年6月30日
现金及现金等价物		
其中：银行存款及其他货币资金	7,774,693	5,026,257
减：使用权受限制的货币资金	<u>3,284,281</u>	<u>1,458,876</u>
期末现金及现金等价物余额	<u>4,490,412</u>	<u>3,567,381</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 外币货币性项目

（1） 外币货币性项目

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	940,622	7.1586	6,733,537
欧元	8,699	8.4024	73,092
澳币	1,676	4.6817	7,847
港币	24,743	0.9120	22,564
其他	/	/	20,431
合计			<u>6,857,471</u>
应收账款			
美元	195,382	7.1586	1,398,665
其他应收款			
美元	3,296	7.1586	23,598
一年内到期非流动资产			
美元	811,908	7.1586	5,812,125
长期应收款			
美元	2,259,674	7.1586	16,176,101
应付账款			
美元	105,712	7.1586	756,747
其他应付款			
美元	171,277	7.1586	1,226,100
一年内到期非流动负债			
美元	3,924,472	7.1586	28,093,728
其他流动负债			
美元	51,291	7.1586	367,172
应付债券			
美元	15,629,464	7.1586	111,885,080
长期借款			
美元	7,465,501	7.1586	53,442,533
其他非流动负债			
美元	312,763	7.1586	2,238,945

（2） 境外经营实体

本集团重要境外经营实体为 Seaco SRL、Cronos Ltd.、Avolon 及 C2，其主要经营地分别为巴巴多斯、新加坡、爱尔兰及美国，由于上述公司主要业务均以美元结算，故记账本位币均为美元。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 租赁

（1） 作为承租人

	2025年1-6月	2024年1-6月
租赁负债利息费用	11,641	12,387
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	340	520
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	173	186
转租使用权资产取得的收入	8,874	5,489
与租赁相关的总现金流出	44,050	41,508

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物、运输设备和办公设备，房屋及建筑物租赁期通常为1-24年，运输设备和办公设备的租赁期通常为1-4年。

使用权资产，参见附注五、15；租赁负债，参见附注五、32。

（2） 作为出租人

经营租赁

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
经营租赁收入	<u>12,215,530</u>	<u>11,781,553</u>

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内（含1年）	25,834,054	23,523,281
1年至2年（含2年）	21,526,079	19,971,925
2年至3年（含3年）	18,997,993	17,781,860
3年至4年（含4年）	16,816,351	15,740,240
4年至5年（含5年）	13,958,704	12,890,863
5年以上	<u>46,829,375</u>	<u>41,808,856</u>
合计	<u>143,962,556</u>	<u>131,717,025</u>

经营租出固定资产，参见附注五、14。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 租赁（续）

（2） 作为出租人（续）

融资租赁

与融资租赁有关的损益列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
融资租赁收入	<u>451,038</u>	<u>336,850</u>

于2025年6月30日，未实现融资收益的余额为人民币4,835,995千元（2024年12月31日：人民币4,257,938千元），采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁收款额如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内（含1年）	3,992,546	2,847,934
1年至2年（含2年）	1,766,182	1,420,724
2年至3年（含3年）	2,036,434	1,714,298
3年至4年（含4年）	1,316,108	1,040,788
4年至5年（含5年）	1,427,021	1,143,373
5年以上	<u>7,136,318</u>	<u>6,141,027</u>
合计	<u>17,674,609</u>	<u>14,308,144</u>
加：未担保余值	1,874,464	1,886,195
减：未实现融资收益	<u>4,835,995</u>	<u>4,257,938</u>
租赁投资净额	<u>14,713,078</u>	<u>11,936,401</u>

六、 合并范围的变动

1. 其他原因的合并范围变动

于2025年1月16日（纽约时间），本集团控股子公司Avolon之全资子公司Avolon Acquisitions Holdings Limited取得CAL 100%股权。虽然CAL资产组合包含飞机相关资产等长期资产投入，但不具有将这些投入转化为产出的实质性加工处理过程。因此，本次企业合并中取得的资产组合不构成业务，按照资产收购进行会计处理。

CAL可辨认资产和负债于购买日的公允价值或按相对公允价值分配的成本和账面价值如下：

	公允价值或按相对 公允价值分配的 成本	账面价值
经营租赁资产	23,899,656	23,418,197
融资租赁资产及应收贷款	8,486,903	7,988,725
有息负债及应付利息	(23,721,844)	(23,377,505)
其他资产及负债	<u>(498,092)</u>	<u>(541,602)</u>
净资产	<u>8,166,623</u>	<u>7,487,815</u>
收购对价	<u>8,166,623</u>	
其中：支付的现金对价 （扣除所获现金后的净额）	7,390,883	
直接收购成本	49,181	
或有对价	<u>726,559</u>	
支付的现金净额		
		2025年1-6月
支付的现金对价（扣除所获现金后的净额）		7,390,883
支付的直接收购成本及或有对价		<u>172,062</u>
支付的现金净额		<u>7,562,945</u>

七、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

（1） 本公司重要子公司

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	
					直接	间接
通过设立或投资等方式取得的子公司						
海南海隆投资有限公司 （以下简称“海南海隆”）	海口	儋州	租赁	人民币1,000,000千元	100	-
香港渤海	香港	香港	投资控股	美元2,886,618千元	-	100
横琴租赁	珠海	珠海	租赁	美元100,000千元	-	90
非同一控制下企业合并取得的子公司						
天津渤海	天津	天津	租赁	人民币22,100,850千元	100	-
Cronos Ltd.	新加坡	百慕大	租赁	美元100千元	-	100
Avolon	爱尔兰	开曼群岛	租赁	美元0.0000097105元	-	70
同一控制下企业合并取得的子公司						
香港航空租赁	香港	香港	租赁	港币23,233,203千元	-	100
Seaco SRL	新加坡	巴巴多斯	租赁	美元0千元	-	100

（2） 存在重要少数股东权益的子公司

	少数股东持股比例（%）	归属于少数股东的损益	向少数股东支付股利	期末累计少数股东权益
Avolon	30	714,371	(423,294)	17,301,742

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司主要财务信息，这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

2025年1-6月

	Avolon
流动资产	19,874,865
非流动资产	211,549,902
资产合计	231,424,767
流动负债	22,219,750
非流动负债	151,532,536
负债合计	173,752,286
营业收入	25,065,988
净利润	2,381,236
综合收益总额	1,453,713
经营活动产生的现金流量净额	8,524,826

2024 年

	Avolon
流动资产	36,472,655
非流动资产	190,488,912
资产合计	226,961,567
流动负债	16,419,600
非流动负债	152,912,220
负债合计	169,331,820
营业收入	30,973,092
净利润	4,881,157
综合收益总额	5,818,809
经营活动产生的现金流量净额	18,436,817

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		会计处理
					直接	间接	
合营企业							
天航金服	天津	天津	金融服务	人民币50,000千元	-	45	权益法
联营企业							
渤海人寿	天津	天津	保险	人民币13,000,000千元	20	-	权益法
皖江租赁	安徽	安徽	租赁	人民币3,900,000千元	-	20.97	权益法
Jade	爱尔兰	开曼群岛	租赁	美元87,440 千元	-	20	权益法

本集团的合营企业天航金服从事金融服务业务，采用权益法核算，本集团将共同控制其财务与经营。

本集团的联营企业渤海人寿从事保险业务，采用权益法核算，持股比例与其工商登记一致。

本集团的联营企业皖江租赁从事租赁业务，采用权益法核算。

本集团的联营企业Jade从事商业喷气式飞机租赁业务，采用权益法核算。

八、 政府补助

计入当期损益的政府补助

	2025年1-6月	2024年1-6月
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	3,111	6,772
合计	3,111	6,772

九、与金融工具相关的风险

1. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本集团的风险管理政策概述如下。

（1）信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

本集团其他金融资产包括货币资金、债权投资、其他应收款及衍生工具，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。由于货币资金和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为向客户收取的总金额减去坏账准备后的金额。

本集团还因提供财务担保而面临信用风险。由于本集团的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本集团内不存在重大信用风险集中。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

- 1) 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团的违约概率以历史违约概率为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；
- 2) 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来12个月内或整个存续期为基准进行计算；
- 3) 违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

预期信用损失计量的参数（续）

这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响，对不同的业务类型有所不同。本集团在此过程中应用了专家判断，根据专家判断的结果，每年对这些经济指标进行预测，并通过进行分析确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

信用风险敞口

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额的信用风险敞口，并按照计提12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

2025年6月30日

	合计	账面价值	预期信用损失	
			未来12个月内	整个存续期
货币资金	7,774,693	7,774,693	-	-
应收账款	2,438,597	1,870,886	-	567,711
其他应收款	52,031	51,300	-	731
一年内到期的非流动资产	6,915,074	6,002,559	4,586	907,929
长期应收款	18,832,499	18,279,485	45,169	507,845
合计	36,012,894	33,978,923	49,755	1,984,216

2024年12月31日

	合计	账面价值	预期信用损失	
			未来12个月内	整个存续期
货币资金	26,545,137	26,545,137	-	-
应收账款	1,894,055	1,489,417	-	404,638
其他应收款	60,008	59,277	-	731
一年内到期的非流动资产	3,942,102	3,046,196	3,503	892,403
长期应收款	12,306,877	11,822,501	26,228	458,148
合计	44,748,179	42,962,528	29,731	1,755,920

（2）流动性风险

本集团的目标是运用多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

九、 与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险（续）

于2025年6月30日，本集团的流动负债净额为人民币20,847,314千元，经营活动产生的现金净流入为人民币11,177,978千元，用于投资活动的现金净流出为人民币2,195,803千元，用于筹资活动的现金净流出为人民币28,560,020千元，汇率变动导致现金及现金等价物增加人民币7,936千元，本期现金及现金等价物减少人民币19,569,909千元。

本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。为筹集资金以偿还短期债务，本集团计划通过提高经营现金流入、新增融资、债券展期、借款展期以及境外子公司向境内母公司分红等方式保持流动性，本集团上述措施可满足集团未来12个月内的资金需求。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险（续）

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年6月30日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付账款	756,747	-	-	756,747
其他应付款	1,958,981	-	-	1,958,981
其他流动负债	425,663	-	-	425,663
一年内到期的非流动负债	46,045,806	-	-	46,045,806
长期借款	-	52,206,271	12,999,716	65,205,987
应付债券	-	128,581,980	-	128,581,980
租赁负债	-	193,750	502,046	695,796
长期应付款	-	1,683,067	-	1,683,067
其他非流动负债	-	1,233,543	1,701,266	2,934,809
合计	49,187,197	183,898,611	15,203,028	248,288,836

2024年12月31日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付账款	480,553	-	-	480,553
其他应付款	2,274,778	-	-	2,274,778
其他流动负债	723,356	-	-	723,356
一年内到期的非流动负债	28,996,181	-	-	28,996,181
长期借款	-	54,057,044	15,581,488	69,638,532
应付债券	-	120,569,029	20,753,428	141,322,457
租赁负债	-	187,682	465,014	652,696
长期应付款	-	1,436,781	-	1,436,781
其他非流动负债	-	734,211	1,405,320	2,139,531
合计	32,474,868	176,984,747	38,205,250	247,664,865

（3）市场风险

利率风险

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

利率风险（续）

为了以成本—效益方式管理债务组合，本集团主要采用利率互换及签订利率上限合同等规避该等风险。在本集团签订的利率互换合同中，有一部分被指定为对相应债务进行套期保值并且有效，详见附注九、3。于2025年6月30日，在考虑利率互换的影响后，本集团约83.43%（2024年：87.62%）的计息借款按固定利率计息。

下表为利率变动的敏感性分析，反映了在其他变量恒定的假设下，利率发生可能的变动时，将对净损益(通过对浮动利率借款的影响)和其他综合收益的税后净额产生的影响：

2025年6月30日

	基点增加/（减少）	净损益增加/ （减少）	其他综合收益 的税后净额增 加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币	50	(6,532)	-	(6,532)
美元	50	(63,788)	103,060	39,272
人民币	(50)	6,532	-	6,532
美元	(50)	63,788	(104,996)	(41,208)

2024年12月31日

	基点增加/（减少）	净损益增加/ （减少）	其他综合收益 的税后净额增 加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币	50	(6,703)	-	(6,703)
美元	50	(66,005)	89,247	23,242
人民币	(50)	6,703	-	6,703
美元	(50)	66,005	(108,647)	(42,642)

汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险，此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行交易所致。

下表为人民币对美元汇率变动的敏感性分析，反映了在其他变量恒定的假设下，人民币兑美元汇率发生可能的变动时，将对净损益和其他综合收益的税后净额产生的影响。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

汇率风险（续）

2025年6月30日

	美元汇率增加/ （减少）%	净损益增加/ （减少）	其他综合收益 的税后净额增 加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币对美元贬值	1%	(31,441)	425,496	394,055
人民币对美元升值	-1%	31,441	(425,496)	(394,055)

2024年12月31日

	美元汇率增加/ （减少）%	净损益增加/ （减少）	其他综合收益 的税后净额增 加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币对美元贬值	1%	31,382	452,629	484,011
人民币对美元升值	-1%	(31,382)	(452,629)	(484,011)

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。截止2025年6月30日止六个月期间和2024年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用资产负债率来管理资本，资产负债率是指负债总额和资产总额的比率。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
负债总额	240,425,721	237,628,537
资产总额	<u>286,246,443</u>	<u>286,399,306</u>
杠杆比率	84%	83%

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期

2025年6月30日

	资产	负债
利率互换合约	247,632	(228,090)
利率上限合约	25,818	-
利率上下限期权	27,011	(83,154)
利率置换期权	-	-
远期外汇合约	44,397	-
非流动部分		
利率互换合约	247,632	(169,599)
利率上限合约	25,818	-
利率上下限期权	27,011	(83,154)
利率置换期权	-	-
流动部分		
利率互换合约	-	(58,491)
远期外汇合约	44,397	-

2024年12月31日

	资产	负债
利率互换合约	856,169	(100,549)
利率上限合约	71,989	-
利率上下限期权	112,428	-
利率置换期权	4,923	-
远期外汇合约	-	(36,336)
非流动部分		
利率互换合约	827,185	(99,902)
利率上限合约	71,989	-
利率上下限期权	112,428	-
利率置换期权	4,923	-
流动部分		
利率互换合约	28,984	(647)
远期外汇合约	-	(36,336)

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

套期工具的名义金额的时间分布如下：

2025年6月30日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
利率互换合约的名义金额	1,073,790	8,219,751	40,804,037	50,097,578
利率上限合约的名义金额	-	-	9,853,187	9,853,187
利率上下限期权的名义金额	-	-	8,331,138	8,331,138
远期外汇合约的名义金额	275,157	455,532	-	730,689

2024年12月31日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
利率互换合约的名义金额	8,086,950	-	45,875,362	53,962,312
利率上限合约的名义金额	898,550	-	9,894,205	10,792,755
利率上下限期权的名义金额	-	-	8,606,952	8,606,952
利率置换期权的名义金额	-	-	740,735	740,735
远期外汇合约的名义金额	474,112	230,706	-	704,818

套期工具的账面价值以及公允价值变动如下：

2025年6月30日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
利率互换合约	50,097,578	247,632	(228,090)	其他非流动金融资产/其他流动负债/其他非流动负债	720
利率上限合约	9,853,187	25,818	-	其他非流动金融资产	-
利率上下限期权	8,331,138	27,011	(83,154)	其他非流动金融资产/其他非流动负债	-
远期外汇合约	730,689	44,397	-	其他流动资产	-

2024年12月31日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本年用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
利率互换合约	53,962,312	856,169	(100,549)	其他流动资产/其他非流动金融资产/其他流动负债/其他非流动负债	(31,227)
利率上限合约	10,792,755	71,989	-	其他非流动金融资产	-
利率上下限期权	8,606,952	112,428	-	其他非流动金融资产	1,705
利率置换期权	740,735	4,923	-	其他非流动金融资产	-
远期外汇合约	704,818	-	(36,336)	其他流动负债	-

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

被套期项目的账面价值以及相关调整如下：

2025年6月30日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额（计入被套期项目的账面价值）		包含被套期项目的资产 负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的被套期项目公允价值变动	现金流量套期储备
	资产	负债	资产	负债			
浮动利率借款-第三方	-	(69,012,592)	344,858	(311,244)	借款	720	(912,126)

2024年12月31日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额（计入被套期项目的账面价值）		包含被套期项目的资产 负债表列示项目	本年用作确认套期无效部分基础的被套期项目公允价值变动	现金流量套期储备
	资产	负债	资产	负债			
浮动利率借款-第三方	-	(74,807,572)	1,045,509	(136,885)	借款	(29,522)	224,435

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

套期工具公允价值变动在当期损益及其他综合收益列示如下：

2025年6月30日

	计入其他综合 收益的套期工 具的公允价值 变动	计入当期损益 的套期无效部 分	包含已确认的 套期无效部分 的利润表列示 项目	从现金流量套 期储备重分类 至当期损益的 金额	包含重分类调 整的利润表列 示项目
利率互换合约	(676,146)	720	公允价值变动 收益	36,736	公允价值变动 收益/营业收 入/财务费用
利率上限合约	(54,236)	-	公允价值变动 收益	17,399	公允价值变动 收益/财务费 用
利率上下限期权	(178,018)	-	公允价值变动 收益	-	公允价值变动 收益
利率置换期权	(84,478)	-	公允价值变动 收益	79,564	营业收入
远期外汇合约	80,752	-	公允价值变动 收益	-	公允价值变动 收益

2024年12月31日

	计入其他综合 收益的套期工 具的公允价值 变动	计入当期损益 的套期无效部 分	包含已确认的 套期无效部分 的利润表列示 项目	从现金流量套 期储备重分类 至当期损益的 金额	包含重分类调 整的利润表列 示项目
利率互换合约	154,370	(31,227)	公允价值变动 收益	167,530	公允价值变动 收益/营业收 入/财务费用
利率上限合约	18,674	-	公允价值变动 收益	(11,429)	公允价值变动 收益/投资收 益
利率上下限期权	90,808	1,705	公允价值变动 收益	-	公允价值变动 收益
利率置换期权	721	-	公允价值变动 收益	1,361	营业收入
远期外汇合约	(40,138)	-	公允价值变动 收益	-	公允价值变动 收益

十、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

2025年6月30日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
以公允价值计量且其变动计入当期				
损益的金融资产（附注五、12）	39,684	179,970	991,349	1,211,003
衍生金融资产（附注五、8、12）	-	393,752	-	393,752
其他权益工具投资（附注五、11）	-	-	943,679	943,679
合计	39,684	573,722	1,935,028	2,548,434

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债（附注五、29、35）	-	(311,244)	-	(311,244)
或有对价（附注五、29、35）	-	(541,748)	-	(541,748)
合计	-	(852,992)	-	(852,992)

十、 公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的资产和负债（续）

2024年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
以公允价值计量且其变动计入当期				
损益的金融资产（附注五、12）	50,297	685,704	940,766	1,676,767
衍生金融资产（附注五、8、12）	-	1,094,444	-	1,094,444
其他权益工具投资（附注五、11）	-	-	1,094,546	1,094,546
合计	50,297	1,780,148	2,035,312	3,865,757

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债（附注五、29、35）	-	(136,885)	-	(136,885)
合计	-	(136,885)	-	(136,885)

2. 第一层次公允价值计量

上市的权益工具投资，以市场报价确定公允价值。

3. 第二层次公允价值计量

本集团与多个有信用评级的交易对手订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同和利率衍生合同，利率衍生合同的公允价值考虑了相关互换合同的条款，主要采用利率曲线定价模型。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的即期和远期汇率和利率曲线。外汇远期合同和利率互换的账面价值，与公允价值相同。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

本集团依赖外部专业机构对公允价值进行评估，每月通过获取估值报告或者聘请第三方评估公允价值。财务部门定期将金融工具价值变动向管理层汇报。

十、 公允价值的披露（续）

4. 第三层次公允价值计量

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间（加权平均值）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币12,292千元 2024年12月31日：人民币12,342千元	现金流量折现法 现金流量折现法	飞机租赁资产未来现金流 飞机租赁资产未来现金流	2025年6月30日：1-2百万美元 2024年12月31日：1-2百万美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币28,630千元 2024年12月31日：人民币28,745千元	参照账面价值估计 参照账面价值估计	被投资金融工具账面价值 被投资金融工具账面价值	2025年6月30日：0-人民币28,630千元 2024年12月31日：0-人民币28,745千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币161,561千元 2024年12月31日：人民币160,335千元	可比公司法 可比公司法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2025年6月30日：20-25百万美元 2024年12月31日：20-25百万美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币670千元 2024年12月31日：人民币673千元	可比公司法、可比交易法 可比公司法、可比交易法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2025年6月30日：0-100千美元 2024年12月31日：0-100千美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币9,043千元 2024年12月31日：人民币9,043千元	参照账面价值估计 参照账面价值估计	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2025年6月30日：0-人民币9,043千元 2024年12月31日：0-人民币9,043千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币127,471千元 2024年12月31日：人民币127,471千元	可比公司法 可比公司法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2025年6月30日：0-人民币127,471千元 2024年12月31日：0-人民币127,471千元

十、 公允价值的披露（续）

4. 第三层次公允价值计量（续）

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：（续）

	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间（加权平均值）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币602,157千元 2024年12月31日：人民币602,157千元	资产基础法、市场法 资产基础法、市场法	被投资金融工具账面价值 被投资金融工具账面价值	2025年6月30日：0-人民币722,506千元 2024年12月31日：0-人民币722,506千元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2025年6月30日：人民币49,525千元	现金流量折现法	流动性折扣率	2025年6月30日： 6-8百万美元
以公允价值计量且其变动计入其他综合损益的其他权益工具	2025年6月30日：人民币943,679千元 2024年12月31日：人民币1,094,546千元	可比交易法 可比交易法	被投资企业账面价值 被投资企业账面价值	2025年6月30日： 0-人民币10.4亿元 2024年12月31日： 0-人民币12.0亿元

十、 公允价值的披露（续）

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2025年1-6月

	期初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	当期利得或损失总额		购买	发行	出售	结算	期末余额	期末持有的资产 计入损益的当期 未实现利得 或损失的变动
				计入损益	计入其他综合 收益						
其他非流动金融资产											
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	940,766	49,525	-	1,893	(720)	-	-	(115)	-	991,349	1,893
其他权益工具投资	1,094,546	-	-	-	(150,867)	-	-	-	-	943,679	-
合计	2,035,312	49,525	-	1,893	(151,587)	-	-	(115)	-	1,935,028	1,893

十、 公允价值的披露（续）

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息（续）

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：（续）

2024年

	年初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	当期利得或损失总额		购买	发行	出售	结算	年末余额	年末持有的资产 计入损益的当期 未实现利得 或损失的变动
				计入损益	计入其他综 合收益						
其他非流动金融资产											
以公允价值计量且其变动计入											
当期损益的金融资产	925,365	-	-	19,710	2,532	668	-	(7,509)	-	940,766	19,710
其他权益工具投资	<u>1,061,369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,177</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,094,546</u>	<u>-</u>
合计	<u>1,986,734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,710</u>	<u>35,709</u>	<u>668</u>	<u>-</u>	<u>(7,509)</u>	<u>-</u>	<u>2,035,312</u>	<u>19,710</u>

十、 公允价值的披露（续）

5. 持续第三层次公允价值计量的调节信息（续）

持续的第三层次的公允价值计量中，计入当期损益的利得和损失中与金融资产和非金融资产有关的损益信息如下：

2025年6月30日

	与金融资产有关的损益	与非金融资产有关的损益
计入当期损益的利得或损失总额	1,893	-
期末持有的资产计入的当期未实现利得或损失的变动	1,893	-

2024年12月31日

	与金融资产有关的损益	与非金融资产有关的损益
计入当期损益的利得或损失总额	19,710	-
年末持有的资产计入的当期未实现利得或损失的变动	19,710	-

6. 持续公允价值计量的层次转换

本公司境外子公司因债务重组取得的金融资产，由于市场流动性不足及现金流偿付条件欠佳，在公允价值估值中采用流动性折扣率对可观察的输入值进行合理调整。鉴于流动性折扣率为不可观察输入值，于2025年1-6月由第二层次转换至第三层次。

十、公允价值的披露（续）

7. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

以下是本集团除租赁负债以及账面价值与公允价值差异很小的金融工具之外的各类别金融工具的账面价值与公允价值的比较：

2025年6月30日

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)
金融资产					
长期应收款（含一年内到期）	24,282,044	24,242,177	-	24,242,177	-
合计	24,282,044	24,242,177	-	24,242,177	-
金融负债					
长期借款（含一年内到期）	81,949,003	82,330,341	-	82,330,341	-
应付债券（含一年内到期）	131,798,735	130,315,349	-	130,315,349	-
长期应付款（含一年内到期）	1,708,056	1,817,485	-	1,817,485	-
合计	215,455,794	214,463,175	-	214,463,175	-

2024年12月31日

	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)
金融资产					
长期应收款（含一年内到期）	14,868,697	14,838,151	-	14,838,151	-
合计	14,868,697	14,838,151	-	14,838,151	-
金融负债					
长期借款（含一年内到期）	76,047,948	72,665,411	-	72,665,411	-
应付债券（含一年内到期）	136,664,326	137,866,574	-	137,866,574	-
长期应付款（含一年内到期）	1,412,332	1,512,700	-	1,512,700	-
合计	214,124,606	212,044,685	-	212,044,685	-

十、 公允价值的披露（续）

7. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债（续）

长期应收款、长期借款等，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限的其他金融工具的市场收益率作为折现率。2025年6月30日，针对长期借款等自身不履约风险评估为不重大。

十一、关联方关系及其交易

1. 母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司持股比例	对本公司表决权比例
海航资本	海口	投资管理	33,480,350千元	28.02%	28.02%

海航资本集团有限公司为本公司之控股股东，其母公司为海南海航二号信管服务有限公司。2022年4月24日，海南省高院裁定确认海航集团有限公司等三百二十一家公司已执行完毕《重整计划》。根据《重整计划》，海航集团等321家公司因执行《重整计划》而将其股权结构调整为《重整计划》规定的股权结构，因此导致公司的实际控制人发生变化。实际控制人由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。

2. 子公司

本公司所属的主要子公司详见附注七、1。

3. 合营企业及联营企业

合营企业及联营企业详见附注七、2。

十一、关联方关系及其交易（续）

4. 其他关联方

公司名称	关联方关系
海南海航二号信管服务有限公司(以下简称“二号信管”)	控股股东的母公司
海航科技	同受控股股东的母公司控制
天津市大通建设发展集团有限公司(以下简称“大通建设”)	同受控股股东的母公司控制
渤海国际信托	同受控股股东的母公司控制
新疆汇通(集团)水电投资有限公司(以下简称“汇通水电”)	同受控股股东的母公司控制
CWT Integrated Pte Ltd.	同受控股股东的母公司控制
金海智造股份有限公司(原“金海重工股份有限公司”) (以下简称“金海智造”)	同受控股股东的母公司控制
华安财产保险股份有限公司(以下简称“华安财险”)	同受控股股东的母公司控制
海航旅游集团有限公司(以下简称“海航旅游”)	同受控股股东的母公司控制
北京海航数科控股有限公司(原“北京微乘科技有限公司”)(以下简称“海航数科”)	同受控股股东的母公司控制
海航天津中心发展有限公司(以下简称“海航天津中心”)	同受控股股东的母公司控制
海南海航信管物业服务有限公司(以下简称“海航信管物业”)	同受控股股东的母公司控制
海航物流集团有限公司(以下简称“海航物流”)	同受控股股东的母公司控制
海航科技集团有限公司(以下简称“海航科技集团”)	同受控股股东的母公司控制
易航科技股份有限公司(原“海南易建科技股份有限公司”)(以下简称“易航科技”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
长江租赁有限公司(以下简称“长江租赁”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
北京首都航空有限公司(以下简称“首都航空”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
海航航空集团有限公司(以下简称“海航航空集团”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
天津航空有限责任公司(以下简称“天津航空”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
福州航空有限责任公司(以下简称“福州航空”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
云南祥鹏航空有限责任公司(以下简称“祥鹏航空”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
海南航空控股股份有限公司(原“海南航空股份有限公司”)(以下简称“海航控股”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
海南英智商务服务有限公司(原“海南英智建设开发有限公司”)(以下简称“海南英智”)	*其他关联方, 自2024年12月29日起不再为本集团关联方
北京一卡通物业管理有限公司(原“北京海航太平物业管理有限公司”)(以下简称“北京一卡通”)	间接控股股东施加重大影响
湖北华宇临空仓储管理有限公司(原“武汉海航地产发展有限公司”)(以下简称“湖北华宇仓储”)	间接控股股东施加重大影响
海南物管集团股份有限公司(原“海南海航物业管理股份有限公司”)(以下简称“海南物管”)	间接控股股东施加重大影响
ORIX Aviation Systems Limited(以下简称“ORIX”)	对子公司Avolon可施加重大影响的少数股东

注：*截至 2023 年 12 月 29 日，本公司原持股 5%以上的股东深圳兴航融投股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“兴航融投”）部分被司法拍卖、变卖的股份已完成过户登记手续。本次权益变动后，兴航融投所持本公司股份比例由 8.52%降至 2.13%，不再是公司持股 5%以上股东。上述识别为其他关联方的公司系与兴航融投受同一最终控制方控制的公司，由于在完成司法拍卖之前，兴航融投是对本公司具有重大影响的股东，上述公司被认定为本公司受重大影响的少数股东最终控制方的控制的公司，因此作为本公司的关联方披露。自 2023 年 12 月 29 日起，因兴航融投不再是对本公司具有重大影响的股东，因此该等公司相应不再是本公司的关联方，但根据交易所监管规定，该等公司在 12 个月内仍然作为关联方披露。鉴于该项安排生效截至 2024 年 12 月 29 日已满 12 个月，因此自 2024 年 12 月 29 日起，与兴航融投受同一最终控制方控制的公司不再作为本集团关联方披露。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易

(1) 关联方商品和劳务交易

自关联方购买商品和接受劳务

	注释	交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
北京一卡通		物业及水电服务	-	6
易航科技	注	科技信息服务	-	54
渤海人寿		保险服务	1	64
海南物管		物业及水电服务	-	8
华安财险		保险服务	35	35
海航数科		科技信息及网络服务	214	366
海航信管物业		物业及水电服务	417	402
海航天津中心		供暖服务	-	24
ORIX		咨询服务	-	1,423
合计			<u>667</u>	<u>2,382</u>

注： 易航科技曾为本集团的关联方，自2024年12月29日起不再属于本集团的关联方，因此不纳入2025年1-6月的关联交易额统计范围。

向关联方出售商品和提供劳务

	交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
Jade	咨询服务	<u>3,349</u>	<u>3,631</u>
合计		<u>3,349</u>	<u>3,631</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(2) 关联方租赁

作为出租人

经营租赁承租方	注释	租赁资产种类	2025年1-6月投 资收益及租赁收 入	2024年1-6月投 资收益及租赁收 入
海航控股	注1、注8	飞机	-	486,616
天航金服	注2	飞机	177,128	179,207
海航航空集团	注3、注8	飞机	-	79,697
首都航空	注4、注8	飞机	-	243,800
祥鹏航空	注5、注8	飞机	-	77,584
天津航空	注6、注8	飞机	-	156,388
长江租赁	注3、注8	飞机	-	15,668
福州航空	注7、注8	飞机	-	12,266
CWT Integrated Pte Ltd.		集装箱	-	5
合计			177,128	1,251,231

注1： 2024年1-6月，本集团向海航控股出租飞机，确认租赁收入人民币481,812千元，确认债务重组收益人民币4,804千元。

注2： 2025年1-6月，本集团通过天航金服转租赁飞机，确认租赁收入合计人民币177,128千元（2024年1-6月：人民币179,207千元）。

注3： 2024年1-6月，本集团通过海航航空集团、长江租赁转租赁飞机，确认租赁收入合计人民币95,365千元。

注4： 2024年1-6月，本集团向首都航空出租飞机，确认租赁收入人民币243,800千元，未确认债务重组收益。本公司之子公司天津渤海根据租赁合同已发生但不满足经济利益很可能流入而未确认收入的金额为人民币82,799千元。

注5： 2024年1-6月，本集团向祥鹏航空出租飞机，确认租赁收入人民币77,584千元，未确认债务重组收益。本公司之子公司天津渤海根据租赁合同已发生但不满足经济利益很可能流入而未确认收入的金额为人民币29,821千元。

注6： 2024年1-6月，本集团向天津航空出租飞机，确认租赁收入人民币90,669千元，确认债务重组收益人民币65,719千元。本公司之子公司天津渤海根据租赁合同已发生但不满足经济利益很可能流入而未确认收入的金额为人民币198,867千元。

注7： 2024年1-6月，本集团向福州航空出租飞机，根据租赁合同确认租赁收入人民币12,266千元。

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(2) 关联方租赁（续）

作为出租人（续）

注8：海航控股、海航航空集团、首都航空、祥鹏航空、天津航空、长江租赁和福州航空曾为本集团的关联方，自2024年12月29日起不再属于本集团的关联方，因此不纳入2025年1-6月的关联交易额统计范围。

融资租赁承租方		资产种类	2025年1-6月		2024年1-6月	
			融资租赁合 同本金金额	租赁收入	融资租赁合 同本金金额	租赁收入
	注释					
金海智造	注1	机器设备	540,000	-	540,000	-
湖北华宇仓储	注2	仓库	450,000	123	450,000	1,509
大通建设	注3	商业地产	312,500	-	312,500	-
合计			1,302,500	123	1,302,500	1,509

注1：2025年1-6月，本集团向金海智造出租机器设备，融资租赁合同本金金额为人民币540,000千元（2024年1-6月：人民币540,000千元），因项目逾期未确认利息收入（2024年1-6月：人民币0千元）；该项目合同已于2024年到期，本期未产生应收未收租金（2024年1-6月：人民币60,376千元），因承租人逾期累计应收未收金额为人民币544,277千元。

注2：2025年1-6月，本集团向湖北华宇仓储出租仓库，融资租赁合同本金金额为人民币450,000千元（2024年1-6月：人民币450,000千元），确认利息收入人民币123千元（2024年1-6月：人民币1,509千元）。

注3：2025年1-6月，本集团应收大通建设的融资租赁款项根据天津市滨海新区人民法院执行裁定书受偿了商业地产，原融资租赁合同终止。2024年1-6月，本集团向大通建设出租商业地产，融资租赁合同本金金额为人民币312,500千元，因项目逾期未确认利息收入；该项目合同已于2019年到期，截至2024年12月31日，因承租人逾期累计应收未收金额为人民币134,537千元。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(2) 关联方租赁（续）

作为承租人

2025年1-6月

	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
海航旅游	房屋	-	1,593	53	-
海航天津中心	房屋	-	424	29	-

2024年1-6月

	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
海航旅游	房屋	-	1,062	9	-
海航天津中心	房屋	-	202	44	-
海南英智	房屋	14	15	-	-

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(3) 关联方资金拆借

资金拆入

2025年1-6月

	注释	拆借金额	起始日	到期日
渤海国际信托	注1	人民币72,000千元	2015年6月5日	2027年6月5日
渤海国际信托	注2	人民币180,000千元	2015年11月17日	2027年11月17日
皖江租赁	注3	人民币100,000千元	2017年7月12日	2025年12月29日

2024年

	注释	拆借金额	起始日	到期日
渤海国际信托	注1	人民币72,000千元	2015年6月5日	2027年6月5日
渤海国际信托	注2	人民币180,000千元	2015年11月17日	2027年11月17日
皖江租赁	注3	人民币120,000千元	2017年7月12日	2025年12月29日

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(3) 关联方资金拆借（续）

资金拆入（续）

注1：2015年度，本集团从渤海国际信托拆入资金人民币172,000千元，2025年1-6月，年利率为4%（2024年1-6月：4%），截至2025年6月30日，已偿还本金人民币100,000千元（2024年12月31日：人民币100,000千元），剩余本金人民币72,000千元尚未到期。

注2：2015年度，本集团从渤海国际信托拆入资金人民币180,000千元，2025年1-6月，年利率为4%（2024年1-6月：4%），截至2025年6月30日，尚未到期。

注3：2017年度，本集团从皖江租赁拆入资金人民币340,000千元，2025年1-6月，年利率为上一年最新发布的一年期LPR+161基点（2024年1-6月：上一年最新发布的一年期LPR+161基点），截至2025年6月30日，已偿还人民币240,000千元（2024年12月31日：人民币220,000千元），剩余本金人民币100,000千元尚未到期。

利息费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
渤海国际信托	6,976	6,898
皖江租赁	3,072	3,840
合计	10,048	10,738

(4) 关联方资产转让

	注释	交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
ORIX	注1	转让资产	美元521,932千元	-

注1：2025年1-6月，本集团之子公司Avolon向ORIX转让持有的飞机，确认飞机处置收入美元521,932千元（2024年1-6月：美元0千元）。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(5) 关联方债务重组

2021年10月31日，海南省高级人民法院裁定批准《海南航空控股股份有限公司及其十家子公司重整计划》、《海航集团有限公司等三百二十一家公司实质合并重整案重整计划》。本公司之子公司天津渤海租赁有限公司已于2021年9月与海航控股、祥鹏航空、天津航空和首都航空（以下简称“承租人”）就向其出租的飞机经营租赁业务达成了《债务及租赁重组框架协议》（简称“《重组框架协议》”）。《重组框架协议》中对于截至2021年2月10日与飞机经营租赁有关仍未清偿的总存量租赁应收款（以下简称“存量债务”）给予豁免35%，豁免之后剩余的65%存量债务，承租人应在3年内按季平均等额清偿。截至2021年2月10日，上述存量债权总计人民币20.07亿元，除应收增值税款之外，其余存量债权在本集团财务报表中账面余额为人民币1.91亿元。于2021年，本集团就不确定性已消除的部分存量债务，即首都航空存量债务人民币22,860千元，扣除应收增值税后确认债务重组收益人民币17,090千元，该款项已于2021年实际收到。

2022年8月，本公司之子公司天津渤海旗下各飞机经营租赁主体同海南航空、天津航空和祥鹏航空签订正式补充协议，与首都航空签署租金调整确认函。根据补充协议和租金调整确认函，上述框架协议中约定的租金支付时间进一步展期。根据补充协议，于2022年，本集团就不确定性已消除的部分存量债务，即天津航空存量债务人民币71,083千元，海航控股存量债务人民币200,756千元，祥鹏航空存量债务人民币22,377千元，扣除应收增值税后确认债务重组收益人民币192,949千元，该款项已于2022年实际收到。

2023年，本集团就不确定性已消除的部分存量债务，即天津航空存量债务人民币62,168千元，海航控股存量债务人民币282,874千元，扣除应收增值税后确认债务重组收益人民币298,201千元，该部分款项已于2023年实际收到。

2024年1-6月，本集团就不确定性已消除的部分存量债务，即天津航空存量债务人民币69,555千元，海航控股存量债务人民币5,533千元，扣除应收增值税后确认债务重组收益人民币70,523千元，该部分款项已于2024年实际收到。

海航控股、祥鹏航空、天津航空和首都航空曾为本集团的关联方，自2024年12月29日起不再属于本集团的关联方，因此不纳入2025年1-6月的关联交易额统计范围。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(6) 关键管理人员薪酬

	2025年1-6月	2024年1-6月
董事费	214	214
关键管理人员薪酬	5,200	4,857
合计	5,414	5,071

2025年1-6月，本集团发生的本公司关键管理人员薪酬总额人民币5,414千元（2024年1-6月：人民币5,071千元）为相关董事、监事和高级管理人员从公司应获得的税前报酬金额，包含公司为其缴纳的社保、公积金等公司承担部分。

(7) 其他关联交易

本公司控股子公司Avolon与关联航空公司海航控股、福州航空、祥鹏航空及相关方达成了债转股及回购方案。Avolon将海航控股、祥鹏航空、福州航空应支付的部分租金、应支付的维修储备金及保证金等合计约16,179.49万美元转换为海航控股股票。同时，海航航空集团承诺于2024年至2025年分期回购上述转股股票，并承担至回购期间的汇率风险。Avolon下属全资子公司安隆（天津）航空租赁有限公司（以下简称“安隆天津”）作为指定持股主体共持有354,351,250股海航控股股票。海南方大航空发展有限公司同意为海航航空集团上述回购义务提供保证担保。

2024年度，安隆天津已向海航航空集团全资子公司海南航农投资有限责任公司（以下简称“航农投资”）转让142,179,421股股票，截至2024年12月31日，安隆天津持股数量余额为212,171,829股，航农投资计划在2025年年底继续以大宗交易的方式从安隆天津回购上述股票。

海航控股、祥鹏航空、福州航空和海航航空集团曾为本集团的关联方，自2024年12月29日起不再属于本集团的关联方，因此不纳入2025年1-6月的关联交易额统计范围。

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额

(1) 应收款项

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款				
天航金服	63,160	18,476	50,146	18,553
海航科技	7,019	7,019	7,048	7,048
Jade	5,462	-	11,264	-
合计	<u>75,641</u>	<u>25,495</u>	<u>68,458</u>	<u>25,601</u>
其他应收款				
渤海国际信托	3,520	92	3,520	92
海航旅游	797	21	797	21
海航天津中心	212	6	212	6
海航信管物业	199	5	199	5
合计	<u>4,728</u>	<u>124</u>	<u>4,728</u>	<u>124</u>
长期应收款				
金海智造	484,967	436,470	484,967	436,470
天航金服	-	-	10,941	4,047
湖北华宇仓储	10,215	7,023	10,092	6,938
大通建设	-	-	121,404	5,889
合计	<u>495,182</u>	<u>443,493</u>	<u>627,404</u>	<u>453,344</u>

十一、 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

（2） 应付款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
预收款项		
天航金服	68,323	69,298
合计	68,323	69,298
其他应付款		
天航金服	64,534	4,534
汇通水电	1,663	1,663
皖江租赁	44	44
海航资本	60	60
金海智造	4,397	4,397
海航物流	4,626	4,626
海航科技集团	2,471	2,471
合计	77,795	17,795
租赁负债		
海航旅游	3,000	4,465
海航天津中心	975	1,350
合计	3,975	5,815
长期应付款		
皖江租赁	110,593	133,689
合计	110,593	133,689
长期借款		
渤海国际信托	247,503	240,523
合计	247,503	240,523

十二、承诺及或有事项**1. 重要承诺事项**

	2025年6月30日	2024年12月31日
已签约但未拨备		
资本承诺（注）	<u>207,626,946</u>	<u>212,092,491</u>
合计	<u>207,626,946</u>	<u>212,092,491</u>

注：截至2025年6月30日，本集团签订合同购买442架飞机，合同金额共计美元28,938,005千元（约合人民币207,155,599千元）；购买集装箱及其他固定资产，合同金额共计美元65,844千元（约合人民币471,347千元）。

2. 或有事项

本集团业务拓展至全球性，会受到不同国家及地区的司法管辖。在目前的税收环境下，伴随着OECD倡导的“基础侵蚀及利润转移”的发展和税法革新，以及英国政府在2017年启动的“反混合错配条例”，我们不能确保纳税结构与所纳税额不会受到所在国家及地区税务机关的质疑。如果税务机关质疑本集团的税务状况或应纳税额，则会导致应缴税金、应付利息，甚至应支付的罚款的增加，从而影响未来的财务状况。在集团范围内，对于所得税拨备的确认需要管理层做出重大会计判断和估计。集团依据现有信息和最佳判断和估计确认所得税拨备。

2025年6月30日，本集团作为被告形成的重大未决诉讼标的金额为人民币0.97亿元（2024年12月31日：人民币0.97亿元），是本集团在日常业务过程中发生的诉讼或其他法律程序。对于很有可能给本集团造成损失的诉讼等，管理层在考虑法律意见并经过审慎判断后，对该等诉讼中可能蒙受的损失计提预计负债。如诉讼的结果不能合理估计或管理层认为该些诉讼等不是很可能对本集团的经营成果或是财务状况构成重大不利影响的，管理层不计提预计负债。

十三、资产负债表日后事项

2025年8月5日，香港渤海及GSCTL与Treasure Map International Limited（以下简称“Treasure Map”）签署了《Facility Agreement》及相关附属协议，香港渤海及GSCTL作为借款人向Treasure Map合计申请5亿美元借款额度，其中香港渤海申请1亿美元借款额度，GSCTL申请4亿美元借款额度。本次借款的初始借款期限为364天。经借款人同意，借款人可申请将借款期限在初始借款期限到期后延长365天。香港渤海作为担保人为本次借款提供连带责任保证担保，并以其持有的GSCTL 100%股权为本次借款提供质押担保；GSCTL以其持有的GSCL 100%股权为本次借款提供质押担保等。

十三、资产负债表日后事项（续）

2025年8月5日，Global Aviation Leasing Co.,Ltd.（以下简称“GAL”）及香港渤海与Homer Asset Holding Ltd.（以下简称“Homer Asset”）、Deutsche Bank AG, Singapore Branch（以下简称“Deutsche Bank”）签署了《Facility Agreement》及相关附属协议，GAL作为借款人向Homer Asset、Deutsche Bank合计申请5.5亿美元借款额度。本次借款的借款期限为364天。香港渤海作为担保人为本次借款提供连带责任保证担保。

上述资金已用于偿还GSCTL于2024年8月11日申请的10亿美元借款。

十四、其他重要事项**1. 债务重组**

作为债权人

	重组债权账面价值	投资收益
金融资产清偿债务	-	72,510
合计	-	72,510

作为债务人

	重组债务账面价值	投资收益
金融资产清偿债务	133,602	23,960
修改合同条款	1,002,404	19,081
合计	1,136,006	43,041

2. 分部报告**经营分部**

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下3个报告分部：

- (1) 融资租赁分部主要指以提供融资租赁服务为主业的业务单元；
- (2) 经营租赁分部主要指以提供经营租赁服务为主业的业务单元；
- (3) 其他分部主要指以提供除融资租赁以及经营租赁以外服务为主业的业务单元。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以营业利润为基础进行评价。除不包括税金及附加、公允价值变动收益、对联营公司和合营公司的投资收益之外的投资收益、其他收益和营业外收支之外，该指标与本集团利润总额是一致的。

十四、其他重要事项（续）

2. 分部报告（续）

经营分部（续）

经营分部间的转移定价，参照与第三方进行交易所采用的公允价格制定。

2025年1-6月

	融资租赁	经营租赁	其他	抵销	合计
对外交易收入	78,629	28,381,405	-	-	28,460,034
内部交易收入	8,428	4,478	-	(12,906)	-
利息收入	5,753	944,036	105,193	(524,651)	530,331
利息费用	272,810	4,690,543	1,053,418	(537,557)	5,479,214
信用减值损失	4,519	(158,432)	-	-	(153,913)
采用权益法核算的投					
资收益	75,677	4,555	(1,456)	1,456	80,232
资产减值损失	-	(3,440,092)	-	-	(3,440,092)
折旧费和摊销费	17,786	4,750,720	1,916	-	4,770,422
利润总额	114,472	(53,843)	1,309,562	(2,226,980)	(856,789)
所得税费用	2,731	445,355	95	-	448,181
资产总额	38,571,842	289,131,857	177,577,087	(219,034,343)	286,246,443
负债总额	18,414,326	222,194,804	34,323,949	(34,507,358)	240,425,721

2024年1-6月

	融资租赁	经营租赁	其他	抵销	合计
对外交易收入	82,562	16,096,007	-	-	16,178,569
利息收入	108	255,518	49,647	(45,979)	259,294
利息费用	138,633	3,892,750	793,054	(45,979)	4,778,458
信用减值损失	35,706	38,791	11,596	-	86,093
采用权益法核算的投					
资收益	33,043	7,375	(204,401)	1,436	(162,547)
资产减值损失	-	(616,922)	-	-	(616,922)
折旧费和摊销费	16,761	4,762,842	1,729	-	4,781,332
利润总额	322,363	2,640,243	76,874	(1,407,066)	1,632,414
所得税费用	2,470	415,815	-	-	418,285
资产总额	37,599,914	263,358,383	161,125,752	(193,537,039)	268,547,010
负债总额	18,483,306	195,157,686	32,545,919	(25,022,084)	221,164,827

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

十四、其他重要事项（续）

2. 分部报告（续）

其他信息

产品和劳务信息

对外交易收入	2025年1-6月	2024年1-6月
融资租赁收入	451,038	336,850
经营租赁收入	12,215,530	11,781,553
集装箱销售收入	414,035	429,117
飞机处置收入	15,324,303	3,561,395
其他	55,128	69,654
合计	28,460,034	16,178,569

地理信息

对外交易收入	2025年1-6月	2024年1-6月
中国大陆	1,587,641	2,068,234
其他国家或地区	26,872,393	14,110,335
合计	28,460,034	16,178,569

对外交易收入归属于客户所处区域。

非流动资产总额	2025年1-6月	2024年1-6月
中国大陆	10,224,876	10,588,320
其他国家或地区	229,497,342	225,085,481
合计	239,722,218	235,673,801

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

营业收入（产生的收入达到或超过本集团收入10%）人民币3,744,083千元及人民币3,442,216千元（2024年1-6月：无）分别来自于经营租赁分部对某一单个客户（包括已知受该客户控制下的所有主体）的收入。

十五、公司财务报表主要项目注释

1. 其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应收款	<u>7,370,007</u>	<u>9,920,415</u>
合计	<u><u>7,370,007</u></u>	<u><u>9,920,415</u></u>

其他应收款

(1) 按账龄披露

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内	187,186	1,486
1年至2年	622,189	922,188
2年至3年	1,135,494	1,416,957
3年至4年	951,969	563,488
4年至5年	653,260	748,195
5年以上	<u>3,819,934</u>	<u>6,268,126</u>
	<u>7,370,032</u>	<u>9,920,440</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>25</u>	<u>25</u>
合计	<u><u>7,370,007</u></u>	<u><u>9,920,415</u></u>

于2025年6月30日，重要其他应收款余额如下：

	期末金额	占其他应收款 余额合计数的 比例(%)	性质	账龄
天津渤海	<u>7,368,813</u>	<u>99.98</u>	往来款项及 资金拆借	1年以内至5年以上
合计	<u><u>7,368,813</u></u>	<u><u>99.98</u></u>		

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 长期股权投资

（1）长期股权投资情况

	期初	本期变动			期末	期末
	余额	追加投资	权益法下投 资损益	其他综合收 益	余额	减值准备
子公司						
天津渤海	22,350,504	-	-	-	22,350,504	-
海南海隆	1,000,000	-	-	-	1,000,000	-
小计	23,350,504	-	-	-	23,350,504	-
联营企业						
渤海人寿	-	-	-	-	-	479,722
小计	-	-	-	-	-	479,722
合计	23,350,504	-	-	-	23,350,504	479,722

（2）长期股权投资的减值测试情况

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
渤海人寿	479,722	-	-	479,722
合计	479,722	-	-	479,722

长期股权投资的变现由于长期借款对子公司天津渤海、联营企业渤海人寿投资的股权质押存在限制，请参见附注五、21及附注五、30。

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

3. 财务费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
利息支出	256,982	265,984
减：利息收入	100,383	45,981
汇兑损益净额	(1,029)	-
金融机构手续费	12	11
合计	<u>155,582</u>	<u>220,014</u>

4. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
权益法核算的长期股权投资收益	-	(202,965)
债务重组收益	23,960	(37)
合计	<u>23,960</u>	<u>(203,002)</u>

1. 非经常性损益明细表

	2025年1-6月	2024年1-6月
计入当期损益的政府补助（附注五、46）	3,111	6,772
债务重组损益	115,551	141,328
除同公司正常经营业务相关的有效套期业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	224,738	129,127
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	15,691	38,056
营业外收入和支出	(1,439)	(2,473)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	(30,298)
所得税影响数	(80,890)	(61,822)
少数股东权益影响数（税后）	(4,274)	(36,531)
合计	272,488	184,159

本集团对非经常性损益项目的确认按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告〔2023〕65号）的规定执行。

2. 净资产收益率和每股收益

	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（人民币元）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	(6.73)	(0.3264)	(0.3264)
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	(7.64)	(0.3705)	(0.3705)

本集团无稀释性潜在普通股。