

证券代码：000415

证券简称：渤海租赁

渤海租赁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	建信养老金、平安财顾中心、宏利基金、阳光资管、上银基金、中邮资管、民生加银、国金基金等
时间	2026年5月9日 15:00-16:00
地点	北京市朝阳区宏源大厦10层
形式	线上交流
公司接待人员姓名	董事兼总裁：马伟华 常务副总裁：王景然 董事会秘书：王佳魏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司向参会人员介绍了公司基本情况、发展历程、业务开展情况等，并回答了投资者关注的问题。主要问题及答复情况整理如下：</p> <p>1.飞机租赁的久期如何？公司机队的平均剩余租期与以前年度相比有何趋势变化？</p> <p>答：根据行业惯例，新飞机第一租期大多为12年，公司新交付飞机亦保持一致。从2025年度数据来看，2025年公司共签订111笔飞机租赁协议，其中，62笔为新飞机租赁协议，平均租期为12年；49笔为二次出租及租期延长协议，平均租期为7年。</p> <p>截至2025年末，公司机队平均剩余租期约为7年，较2024年约6.7年的平均剩余租期有所提升。</p> <p>2.受地缘政治影响，国际油价出现大幅上涨，航空公司经营成本上升，是否会对飞机租赁业务产生较大影响？</p> <p>答：</p>

①从行业整体来看，全球航空客运需求仍保持景气，飞机租赁行业将持续受益于飞机供需结构性失衡，对飞机出租率和租金水平提供了有效支撑。

②从未来租约情况看，截至 2025 年末，公司机队整体出租率约 100%，计划于未来两年内交付的新飞机中已有约 98% 落实了租约。

③从客户分布来看，公司客户集中度较低，截至 2025 年末，单一客户占比最高不超过 5%，能够有效控制风险。

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。

3.收入结构中，2025 年公司飞机销售收入占比出现了明显提升，是主动为了优化机队结构还是客户需求旺盛价格高驱动的？2026 年是否还会有较大规模的飞机销售？

答：公司 2025 年飞机销售收入增长幅度较高，主要原因是公司近年来通过处置低收益飞机资产、投资高收益飞机资产（包括 2025 年初完成 CAL 100% 股权收购）的方式，持续提升公司存量机队的收益率水平，不断优化公司机队结构。截至 2025 年末，公司机队加权平均租金率达到 10.51%，较上年同期提升 23 个基点，公司机队平均机龄下降至 6.5 年，平均剩余租期提升至 7 年，机队资产质量持续提升。同时，在行业高景气度的背景下，活跃的飞机资产交易市场也为公司飞机销售提供了有力支撑。

截至 2026 年一季度末，Avolon 已同意出售但尚未完成交割的飞机为 84 架，公司将按照协议约定推进飞机销售工作。

4.国内租赁业务的规划是什么样的？

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

	<p>源禀赋，稳步恢复境内融资租赁业务新增投放，重塑境内业务竞争力。</p> <p>5.请分析一下 2026 年一季度公司财务费用显著下降的原因。</p> <p>答:2025 年 12 月 15 日,公司完成集装箱租赁子公司 GSCL 100%股权出售交割,本次交易获取的部分现金对价用于偿还境外 10.5 亿美元高息债务,导致财务费用有所降低。此外,公司融资成本的持续优化及 GSCL 出表也是财务费用下降的主要原因。</p> <p>6.Avolon 的融资成本情况,新增融资的利率水平如何?</p> <p>答:2025 年 5 月,惠誉、穆迪将 Avolon 主体信用评级上调至“BBB”和“Baa2”,有利于提升 Avolon 融资能力、降低融资成本。截至 2025 年末,Avolon 及其下属子公司有息负债金额为 1,497.77 亿元,平均有效融资成本为 4.7%。以 Avolon 最近发行的优先无抵押票据情况来看,2026 年 2 月发行的 15 亿美元优先无抵押票据中,3 年期票据的票面利率为 4.2%。</p> <p>7.最近几年 Avolon 对股东的分红比例大概是怎样的?</p> <p>答:在对投资评级、现有合同义务等事项无重大不利影响的情况下,Avolon 将每财年提取合理准备金后的净利润的不超过 50%向股东分红。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有,可作为附件)</p>	<p>无</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>