

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他(新疆辖区上市公司2026年投资者网上集体接待日)
参与单位名称及人员姓名	参与新疆辖区上市公司2026年投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2026年6月26日(周五)下午15:00-17:30
地点	全景网在线平台
形式	线上交流
公司接待人员姓名	董事兼总裁：马伟华 财务总监：彭鹏 董事会秘书：王佳魏 财务部总经理：邹学深 董事会办公室主任：胡逸凡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次网上集体接待日活动上普遍关心的问题给予了回答，相关主要问题及答复整理如下：</p> <p>(一)公司日常经营情况及业绩相关问题：</p> <p>1. 公司目前主业聚焦飞机租赁，业务集中度大幅提升，请问如何平衡单一主业的优势与潜在风险？</p> <p>答：飞机租赁行业经过多轮全球经济周期，韧性已经过市场充分验证。公司作为全球前三大飞机租赁公司之一，在机队质量、资产管理能力、风险管控能力等方面具有一定优势，具有应对市场和行业风险的丰富经验。</p> <p>2. 公司近期剥离了集装箱资产，全面聚焦飞机租赁主业。在当前全球航空客运需求景气的大背景下，请问公司目前</p>

核心飞机租赁业务的出租率和租金率是否依然维持在高位？面对潜在的汇率波动和地缘政治风险，公司采取了哪些具体措施来保障核心资产的安全和稳定收益？

答：1) 2025 年度，全球航空客运需求保持景气，叠加飞机制造商产能受限等因素，飞机市场价值、租金率及出租率维持高位。截至 2025 年末，公司机队加权平均租金率为 10.51%，较上年同期提升 23 个基点。未来年度，飞机制造商受供应链瓶颈、生产节奏调整等因素影响，新飞机制造产能恢复仍需时间，全球飞机订单积压规模维持高位，行业供给约束仍将持续。在飞机供给相对紧张的背景下，航空公司对租赁飞机的需求持续旺盛，租金率、续租率及机队利用率预计将保持较高水平。2) 公司飞机租赁业务收入及负债主要以美元计价，保持相对匹配，汇率波动对公司业绩影响不大。3) 公司的业务布局在飞机租赁需求增长较为旺盛的亚太地区有所倾斜，全球其他地区保持相对均衡。以自有飞机账面价值计算，亚太地区占比为 46%，欧洲、中东和非洲地区占比为 33%，美洲地区为 21%。在把握亚太航空市场长期增长机遇的同时，有助于分散单一国家或区域经济波动、地缘政治变化及监管环境调整带来的潜在影响，保持飞机资产组合的稳定性和抗风险能力。

3.空客和波音最近飞机月产量放量，公司的订单飞机是否会较预计时间提前交付？公司今年飞机销售数量是否也会比预计数量高？

答：目前飞机制造商积压订单规模仍处于历史高位，公司订单飞机交付时间按照飞机采购协议的相关约定执行。飞机销售方面，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出售交割工作。

4.公司半年报会发生商誉减值吗？今年二季度业绩情况是否会有较大变化？

答：2025 年半年度商誉减值系公司出售 GSCL 100%股权所

致，本年度无此事项。未来业绩请您关注公司的后续公告。

5. 公司客户覆盖全球多家航司，请问当前客户履约、租金回款情况如何？行业续租、新签业务景气度怎样？

答：截至 2025 年末，随着全球航空业的持续复苏，公司飞机租赁业务的租金率、出租率以及租金回收比例等均达到历史高位水平，公司机队整体出租率约 100%，计划于未来两年内交付的新飞机中已有约 98% 落实了租约，计划于 2028 年内交付的新飞机中已有约 74% 落实了租约。

6. 公司持续优化机队结构，请问后续窄体、宽体机的配比优化思路如何？是否会重点布局新能源、新型机型？

答：截至 2025 年末，公司的新技术飞机占比提高至 68.28%，机队中 A320 系列、B737 系列等价值相对稳定的主流单通道窄体客机占比约 70%，保持了较高的资产流动性。公司致力于打造年轻、现代且节能的机队。截至 2025 年末，公司持有 500 架订单飞机，均为新一代节能型飞机，其中包括 335 架空客 A320NEO 系列飞机、48 架空客 A330NEO 系列飞机以及 117 架波音 737MAX 系列飞机。

7. 公司 2025 年营收大幅增长但净利润有所承压，租金收入创历史新高，请问业绩涨跌分化的核心原因是什么？后续如何提升整体盈利质量？

答：公司 2025 年度业绩亏损主要受当期计提商誉减值影响，剔除当年商誉减值影响后，2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 28.53 亿元，同比增长 215.63%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 18.47 亿元，同比增加 18.29 亿元。未来公司将通过把握行业景气周期，提升飞机租赁主业盈利能力；探索境内业务机会，重塑境内业务竞争力；持续优化资产负债结构，进一步降低融资成本；健全激励约束机制，适时开展中长期激励计划，充分调动员工的主动性和创造性等措施，不断提升公司经营

质量和可持续发展能力。

8. 控股子公司 Avolon 未来三年租约订单大部分落实，后续每年的固定资产减值是递增还是递减？

答：近年来飞机资产市场价值不断提升，固定资产减值不大。

(二)公司对外投资与未来规划相关问题

1. 公司当前聚焦飞机租赁核心赛道，请问中长期战略发展规划如何？是否会拓展航空上下游配套业务？

答：公司未来业务结构将聚焦于飞机租赁主业。在航空需求持续增长与飞机供给受限的行业格局下，公司将抢抓市场机遇，加大租赁业务拓展力度、加强飞机资产的合理配置、创新业务结构，持续提升飞机资产的运营效率与盈利能力。境内业务方面，公司将以飞机租赁业务为核心，充分发挥与 Avolon 的协同效应，依托 Avolon 在机队规模、订单储备、客户资源等方面的优势，着力拓展境内飞机租赁业务。同时，公司将积极探索海南自贸港建设、新质生产力及国家战略级装备等相关业务机会，依托政策红利与资源禀赋，稳步恢复境内融资租赁业务新增投放，重塑境内业务竞争力。

2. 皖江金租交易情况如何？

答：皖江金租交易目前处于监管机构审批过程中，公司将在完成股份交割后及时公告。

(三)公司流动性及融资相关问题

1. 请问：1) 一年期美债利率下行，公司境外美元负债规模较高，能否有效压降整体财务费用？2) 公司当前国内主体投资信用评级为多少、展望如何？3) 现阶段是否具备持续开展境内外发债业务的资质与额度？4) 依托美债利率走

低，公司有无发行低息美元债置换存量高息债务的规划？麻烦分别说明影响逻辑、最新评级、发债可行性及低成本融资安排。

答：公司目前资产负债率和债务结构处在健康合理的水平，为业务发展提供了有力支撑。未来公司将密切关注美债利率走势及境内外融资环境变化，借助境内外经营优势，持续拓展多元化融资渠道，结合政策环境、利率水平和公司实际资金需求，择机开展低成本融资安排，持续优化资产负债结构并降低融资成本。关于公司信用评级、发债额度等具体事项，请以公司披露的定期报告及相关公告为准。

2.公司财务费用改善明显，融资成本持续优化，请问后续融资规划，如何进一步压降资金成本、提升利润空间？

答：截至2025年末，公司整体有息负债为1,799.70亿元，较去年同期下降351.58亿元；资产负债率为81.26%，较2024年末下降1.71个百分点。其中，公司及境内子公司有息负债为223.36亿元，平均有效融资成本为4.00%；公司下属子公司GALC有息负债为78.58亿元，融资利率为8.75%；Avolon及其下属子公司有息负债金额为1,497.77亿元，平均有效融资成本为4.7%。健康合理的债务结构是公司业务发展的重要支撑，公司目前资产负债率和债务结构处在健康的水平，未来公司将持续拓展多元化融资渠道，优化资产负债结构，进一步降低融资成本。

(五)股价及市值等相关问题

1.公司高层是否认同公司当前股价？如何让机构投资者充分认识到公司的优势？

答：公司认为现阶段二级市场股价不能体现公司真实价值，团队将努力提升公司市值水平，回报投资者。

2.公司分红工作推进情况如何？

答：公司正积极探索通过资本公积弥补亏损等法律法规允

	<p>许的方式，推动公司尽快符合现金分红条件，积极履行公司利润分配制度和股东回报规划，切实加强投资者回报水平，请您继续关注公司的后续公告。</p> <p>3. 公司本次市值提升计划配套的股份回购已全部实施完毕，请问公司后续还有哪些落地的市值管理举措？</p> <p>答：公司将依据《渤海租赁股份有限公司市值管理制度》《渤海租赁股份有限公司估值提升计划》，围绕生产经营、并购重组、现金分红、股份回购、激励约束机制、投资者关系管理、信息披露等方面，提升公司投资价值和股东回报能力，推动公司投资价值合理反映公司质量，增强投资者信心、维护全体股东利益，促进公司高质量发展。</p> <p>4. 目前股东人数是多少？</p> <p>答：公司一般在定期报告中披露股东人数。其他时点的股东人数，请您致电公司投资者联络电话 0991-2327723，公司将在核实股东身份后予以提供。</p> <p>5. 公司有没有考虑引入战投？</p> <p>答：公司将积极探索通过引进战略投资者等方式增强公司资本实力，加快市场信用恢复。</p> <p>6. 公司最近的回购股份计划已经完成，所回购股份用于注销还是用于股权激励？公司后续是否有回购股份的计划？</p> <p>答：公司回购股份用途为出售，也考虑在履行相关程序后用于员工持股计划或股权激励。公司已制定《估值提升计划》和《市值管理制度》，后续将结合市场环境和公司经营情况，适时开展股份回购，增强投资者信心，有效有力维护公司及股东利益。</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，</p>	<p>无</p>

可作为附件)	
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无