

证券代码：000415

债券代码：112723

债券代码：112765

债券代码：112771

债券代码：112783

债券代码：112810

证券简称：渤海租赁

债券简称：18渤金01

债券简称：18渤金02

债券简称：18渤金03

债券简称：18渤金04

债券简称：18渤租05

**渤海租赁股份有限公司**  
**面向合格投资者公开发行人公司债券**  
**2025年度受托管理事务报告**

债券受托管理人



（住所：广东省深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层）

二〇二六年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、深圳证券交易所公司债券上市规则（以下简称上市规则）、发行人与长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及渤海租赁股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人长城证券编制。长城证券编制本报告的内容及信息均来源于渤海租赁股份有限公司提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长城证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长城证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

# 目 录

一、受托管理的公司债券概况 .....	3
二、公司债券受托管理人履职情况 .....	11
三、发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	14
四、发行人 2025 年度经营和财务状况 .....	21
五、发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 .....	24
六、发行人偿债意愿和能力分析 .....	26
七、内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析及变动情况 .....	28
八、增信措施、偿债保障措施、投资者权益保护措施的执行情况 .....	28
九、债券的本息偿付情况 .....	28
十、发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	31
十一、债券持有人会议召开的情况 .....	31
十二、可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施 .....	32
十三、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 .....	32
十四、信用风险管理履职情况 .....	32
十五、特殊品种公司债券相关义务的履行情况 .....	32
十六、开展主动信用管理工作情况 .....	32

## 一、受托管理的公司债券概况

2025年度（以下简称“报告期”），渤海租赁股份有限公司发行且存续的由长城证券担任受托管理人的债券包括：“18渤金01”、“18渤金02”、“18渤金03”、“18渤金04”和“18渤租05”（以下简称“各期债券”），截至本报告出具日，各期债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况（“18渤金01”）

债券代码	112723.SZ
债券简称	18渤金01
债券名称	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）
注册或备案文件	证监许可[2017]【2354】号
注册或备案规模	不超过人民币40亿元（含40亿元）
债券期限	<p>根据募集说明书，本期债券的期限为3年，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。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2021年第二次债券持有人决议的公告》，“18渤金01”自2021年6月20日到期之日起本金展期2年，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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金01”自2023年6月20日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2026年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金01”自2026年6月20日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为2029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）。</p>
发行规模（万元）	106,000.00万元
债券余额（万元）	80,018.07万元
发行时初始票面利率	7.00%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	本期债券再次展期期间票面利率为4%，报告期内，本期债券票面利率未调整；第三次展期期间票面利率为2.85%。
起息日	2018年6月20日

<p><b>还本付息方式</b></p>	<p>本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2026年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人于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）向本期债券持有人兑付不低于发行面值5%的本金。发行人分别于2027年、2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于发行面值5%的本金，该等已兑付本金自其兑付之日起停止计息（为免疑义，该部分本金兑付之日不计入计息期间）。</p>
<p><b>付息日</b></p>	<p>根据募集说明书，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的6月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2021年第二次债券持有人决议的公告》，“18渤金01”于2021年度展期后的付息日为2022年至2023年每年的6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，2022年6月20日至2023年6月29日期间的利息于2023年6月30日支付。“18渤金01”于2023年度再次展期后的付息日为2023年6月30日及2024年至2026年每年的6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金01”2026年第一次债券持有人会议决议的公告》，2025年6月20日（含该日）至2026年6月20日（不含该日）的利息于2026年6月20日支付。“18渤金01”于2026年度再次展期后的付息日为2027年至2029年每年的6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p>
<p><b>担保方式</b></p>	<p>“18渤金01”为无担保债券</p>
<p><b>主体/债项评级</b></p>	<p>本期债券发行时，经联合信用评级有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望稳定。</p>
<p><b>报告期跟踪主体/债项评级</b></p>	<p>根据联合资信于2021年6月30日出具《渤海租赁股份有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5700号），确定下调渤海租赁股份有限公司主体长期信用等级为A-，“18渤金01”信用等级为A-，评级展望为负面。</p> <p>联合资信于2022年3月1日出具《联合资信评估股份有限公司关于终止渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]1398号），自该公告发布之日起，联合资信终止对发行人及相关债项的信用评级，并将不再更新发行人及相关债项的评级结果。</p>

表：受托管理债券概况（“18渤金02”）

债券代码	112765.SZ
债券简称	18渤金02
债券名称	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）
注册或备案文件	证监许可[2017]【2354】号
注册或备案规模	不超过人民币40亿元（含40亿元）
债券期限	<p>根据募集说明书，本期债券3年期，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金02”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金02”自2021年9月10日到期之日起本金展期2年，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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金02”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金02”自2023年9月10日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为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）。</p>
发行规模（万元）	111,700.00万元
债券余额（万元）	110,769.00万元
发行时初始票面利率	7.00%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	本期债券再次展期期间票面利率为4%。报告期内，本期债券票面利率未调整。
起息日	2018年9月10日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
付息日	<p>根据募集说明书，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的9月10日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金02”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金02”展期后的付息日为2022年至2023年每年的9月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金02”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金02”于2023年度再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的9月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p>
担保方式	“18渤金02”为无担保债券

主体/债项评级	本期债券发行时，经联合资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望稳定。
报告期跟踪主体/债项评级	<p>根据联合资信于2021年6月30日出具《渤海租赁股份有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5700号），确定下调渤海租赁股份有限公司主体长期信用等级为A-，“18渤金02”信用等级为A-，评级展望为负面。</p> <p>联合资信于2022年3月1日出具《联合资信评估股份有限公司关于终止渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]1398号），自该公告发布之日起，联合资信终止对发行人及相关债项的信用评级，并将不再更新发行人及相关债项的评级结果。</p>

表：受托管理债券概况（“18渤金03”）

债券代码	112771.SZ
债券简称	18渤金03
债券名称	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）
注册或备案文件	证监许可[2017]【2354】号
注册或备案规模	不超过人民币40亿元（含40亿元）
债券期限	<p>根据募集说明书，本期债券3年期，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”自2021年10月10日到期之日起本金展期2年，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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”自2023年10月10日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”剩余债券本金自2026年10月10日到期之日起展期3年，三次展期后的兑付日变更为2029年10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p>
发行规模（万元）	50,400.00万元
债券余额（万元）	42,840.00万元
发行时初始票面利率	7.00%

调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	本期债券再次展期期间票面利率为4%，报告期内，本期债券票面利率未调整；第三次展期期间票面利率为2.85%。
起息日	2018年10月10日
还本付息方式	<p>本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人分别于2026年10月10日前、2027年及2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。</p>
付息日	<p>根据募集说明书，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的10月10日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”展期后的付息日为2022年至2023年每年的10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”于2023年度再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”三次展期后的付息日为2026年至2029年每年的10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p>
担保方式	“18渤金03”为无担保债券
主体/债项评级	本期债券发行时，经联合资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望稳定。
报告期跟踪主体/债项评级	<p>根据联合资信于2021年6月30日出具《渤海租赁股份有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5700号），确定下调渤海租赁股份有限公司主体长期信用等级为A-，“18渤金03”信用等级为A-，评级展望为负面。</p> <p>联合资信于2022年3月1日出具《联合资信评估股份有限公司关于终止渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]1398号），自该公告发布之日起，联合资信终止对发行人及相关债项的信用评级，并将不再更新发行人及相关债项的评级结果。</p>

表：受托管理债券概况（“18渤金04”）

债券代码	112783.SZ
债券简称	18渤金04
债券名称	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）
注册或备案文件	证监许可[2017]【2354】号
注册或备案规模	不超过人民币40亿元（含40亿元）
债券期限	<p>根据募集说明书，本期债券3年期，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金04”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》， “18渤金04”自2021年10月26日到期之日起本金展期2年，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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》， “18渤金04”自2023年10月26日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为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）。</p>
发行规模（万元）	100,000.00万元
债券余额（万元）	90,291.40万元
发行时初始票面利率	7.00%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	本期债券再次展期期间票面利率为4%。报告期内，本期债券票面利率未调整。
起息日	2018年10月26日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
付息日	<p>根据募集说明书，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的10月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金04”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》， “18渤金04”展期后的付息日为2022年至2023年每年的10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》， “18渤金04”于2023年度再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的10月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p>
担保方式	“18渤金04”为无担保债券

主体/债项评级	本期债券发行时，经联合资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望稳定。
报告期跟踪主体/债项评级	<p>根据联合资信于2021年6月30日出具《渤海租赁股份有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5700号），确定下调渤海租赁股份有限公司主体长期信用等级为A-，“18渤金04”信用等级为A-，评级展望为负面。</p> <p>联合资信于2022年3月1日出具《联合资信评估股份有限公司关于终止渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]1398号），自该公告发布之日起，联合资信终止对发行人及相关债项的信用评级，并将不再更新发行人及相关债项的评级结果。</p>

表：受托管理债券概况（“18渤租05”）

债券代码	112810.SZ
债券简称	18渤租05
债券名称	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）
注册或备案文件	证监许可[2017]【2354】号
注册或备案规模	不超过人民币40亿元（含40亿元）
债券期限	<p>根据募集说明书，本期债券期限为3年。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”自2021年12月5日到期之日起本金展期2年，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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”自2023年12月5日到期之日起本金再次展期3年，再次展期后兑付日变更为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）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”剩余债券本金自2026年12月5日到期之日起展期3年，“18渤租05”三次展期后兑付日变更为2029年12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p>
发行规模（万元）	31,900.00万元
债券余额（万元）	27,106.50万元
发行时初始票面利率	7.00%

调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	本期债券再次展期期间票面利率为4%，报告期内，本期债券票面利率未调整；第三次展期期间票面利率为2.85%。
起息日	2018年12月5日
还本付息方式	<p>本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人分别于2026年12月5日前、2027年及2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。</p>
付息日	<p>根据募集说明书，本期债券的付息日为2019年至2021年每年的12月5日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2021年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”展期后的付息日为2022年至2023年每年的12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”于2023年度再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤租05”三次展期后的付息日为2026年至2029年每年的12月5日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。</p>
担保方式	“18渤租05”为无担保债券
主体/债项评级	本期债券发行时，经联合资信综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望稳定。
报告期跟踪主体/债项评级	<p>根据联合资信于2021年6月30日出具《渤海租赁股份有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5700号），确定下调渤海租赁股份有限公司主体长期信用等级为A-，“18渤租05”信用等级为A-，评级展望为负面。</p> <p>联合资信于2022年3月1日出具《联合资信评估股份有限公司关于终止渤海租赁股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]1398号），自该公告发布之日起，联合资信终止对发行人及相关债项的信用评级，并将不再更新发行人及相关债项的评级结果。</p>

## 二、公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人于 2025 年 6 月 24 日披露了《渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券 2024 年度受托管理事务报告》。

报告期内，受托管理人的具体履行职责情况如下：

长城证券于 2025 年 1 月 20 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon Holdings Limited（以下简称“Avolon”）对外担保的两次进展事项。

长城证券于 2025 年 1 月 24 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 收购 Castlake Aviation Limited 100%股权已完成股权交割的事项。

长城证券于 2025 年 2 月 21 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人关于 2019 年度第二期超短期融资券后续处置的进展事项。

长城证券于 2025 年 3 月 28 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 对外担保的进展事项，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资进展的提示性事项。

长城证券于 2025 年 4 月 8 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资及对外担保的进展事项，披露了发行人 2024 年年度报告相关事项，披露了发行人关于 2024 年度计提资产减值准备的公告事项，披露了发行人 2025 年度担保额度预计公告事项，披露了发行人及下属子公司开展衍生品交易的事项，披露了发行人董事会审议通过《关于公司及下属子公司 2025 年度贷款额度预计的议案》事项。

长城证券于 2025 年 4 月 21 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人关于 2019 年度第二期超短期融资券后续处置的进展事项。

长城证券于 2025 年 5 月 9 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资及对外担保的两次进展事项，披露了发行人 2025 年第一季度报告相关事项，披露了发行人 2025 年第一季度计提资产减值准备的公告事项，披露了发行人控股子公司 Avolon 之全资子公司 Avolon Aerospace Leasing Limited 出售飞机租赁资产事项。

长城证券于 2025 年 5 月 21 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 对外担保的进展事项。

长城证券于 2025 年 5 月 27 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人全资子公司 Global Sea Containers Two Limited 转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权事项。

长城证券于 2025 年 7 月 11 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股股东之一致行动人所持发行人部分股份质押事项，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资进展的提示性事项。

长城证券于 2025 年 7 月 18 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolo 融资及对外担保的进展事项，披露了发行人 2025 年半年度业绩预告。

长城证券于 2025 年 7 月 31 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 下属子公司向空中客车公司购买飞机事项，披露了发行人控股子公司 Avolon 之下属子公司出售飞机租赁资产事项。

长城证券于 2025 年 8 月 13 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人全资子公司香港渤海租赁资产管理有限公司（以下简称“香港渤海”）及其下属全资子公司融资及对外担保的进展事项，披露了发行人全资子公司香港渤海下属全资子公司融资及对外担保的进展事项。

长城证券于 2025 年 9 月 5 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人 2025 年半年度计提资产减值准备事项，披露了发行人 2025 年半年度报告相关事项。

长城证券于 2025 年 9 月 12 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资进展的提示性事项。

长城证券于 2025 年 9 月 17 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资及对外担保的进展事项，披露了发行人控股子公司 Avolon 对外担保的进展事项，披露了发行人对外担保的进展事项。

长城证券于 2025 年 10 月 10 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露

了发行人全资子公司香港渤海之下属全资子公司 Seaco SRL 融资及对外担保的进展事项。

长城证券于 2025 年 11 月 6 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人 2025 年第三季度报告相关事项，披露了发行人 2025 年第三季度计提资产减值准备及核销资产事项。

长城证券于 2025 年 11 月 12 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人全资子公司转让参股公司股权事项。

长城证券于 2025 年 12 月 10 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资进展的提示性，披露了发行人全资子公司 SEACO SRL 融资的进展，披露了发行人拟于 2025 年 12 月 22 日召开“18 渤金 03”、“18 渤租 05”2025 年第一次持有人会议的通知。

长城证券于 2025 年 12 月 19 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人控股子公司 Avolon 融资及对外担保的进展事项，披露了发行人取消监事会事项，披露了转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权交割完成的进展事项。

长城证券于 2025 年 12 月 25 日出具《长城证券股份有限公司关于渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券临时受托管理事务报告》，披露了发行人对外担保的进展事项，披露了“18 渤金 03”、“18 渤租 05”2025 年第一次债券持有人会议决议事项。

### 三、发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人履行信息披露义务情况如下：

重大事项	基本情况
2025年1月14日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 对外担保的进展公告》	2025年1月10日,发行人控股子公司 Avolon Holdings Limited 之全资子公司 Avolon Aerospace Leasing Limited (以下简称“AALL”)与 Deutsche Bank 及 BANK OF MONTREAL 签署了《增加联合贷款人协议》,BANK OF MONTREAL 向 AALL 新增 1.5 亿美元新增循环信用贷款,AALL 合计可向上述银团申请的循环信用贷款总额不超过 59.90 亿美元。Avolon 及其下属子公司共同为上述新增 1.5 亿美元循环信用贷款提供连带责任保证担保。
2025年1月17日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 对外担保的进展公告》	2025年1月15日,AALL 与 Deutsche Bank 及 ING Bank 签署了《增加联合贷款人协议》,ING Bank 向 AALL 新增 1.75 亿美元新增循环信用贷款,AALL 合计可向上述银团申请的循环信用贷款总额不超过 61.65 亿美元。Avolon 及其下属子公司共同为上述新增 1.75 亿美元循环信用贷款提供连带责任保证担保
2025年1月18日,发行人披露《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》	Avolon 拟通过下属全资子公司 Avolon Acquisitions Holdings Limited (以下简称“AAHL”)收购 Castlelake Aviation Limited (以下简称“CAL”)100%的股权。截至 2025 年 1 月 16 日,《购买与出售协议》及相关附属协议约定的关于 CAL 100%股权交割的前置条件已经全部满足或被豁免,交易价款已按约定完成支付,股权交割已于该日完成,AAHL 已经取得 CAL 100%股权。
2025年2月17日,发行人披露《发行人关于渤海租赁股份有限公司 2019 年度第二期超短期融资券后续处置的进展公告》	发行人已按分期兑付计划向全体持有人完成五期兑付计划的资金支付。
2025年3月22日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 对外担保的进展公告》	E.Sun Commercial Bank, Ltd.、Commerzbank AG、Taipei Fubon Commercial Bank Co., Ltd.于近期向 Wilmington Trust (London) Limited 及 AALL 和 Avolon Aerospace Funding 2 (Luxembourg) S.À R.L (以下简称“Avolon Funding 2”)签署了《Accordion Increase Confirmation》,合计向 AALL 及 Avolon Funding 2 新增提供 1.4 亿美元无抵押贷款额度,AALL 及 Avolon Funding 2 在上述借款协议项下合计可向相关金融机构申请不超过 5.8 亿美元无抵押贷款,Avolon 及 Avolon 下属子公司共同为新增 1.4 亿美元无抵押贷款额度提供连带责任保证担保。
2025年3月26日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资进展的提示性公告》	Avolon 拟以全资子公司 Avolon Holdings Funding Limited (以下简称“Avolon Funding”)作为票据发行人,向相关合格金融机构非公开发行总计 8.5 亿美元的优先无抵押票据,Avolon 及其下属子公司将就上述 8.5 亿美元优先无抵押票据提供连带责任保证担保。
2025年4月1日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资及对外担保的进展公告》	2025年3月27日,Avolon Funding、Avolon 及其下属子公司与 Computershare Trust Company,N.A. (以下简称“Computershare Trust”)签署了《INDENTURE》票据融资协议,Computershare Trust 作为受托人,Avolon Funding 作为票据发行人,向相关合格金融机构非公开发行 8.5 亿美元优先无抵押票据,Avolon 及其下属子公司作为担保人为上述融资提供连带责任保证担保。

重大事项	基本情况
2025年4月3日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司2024年年度报告》	发行人披露《渤海租赁股份有限公司2024年年度报告》,包括:2024年年度财务数据、资产权利受限、重大诉讼情况、发行人子公司重大事项、有息债务逾期情况等。
2025年4月3日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于2024年度计提资产减值准备的公告》	2024年度,发行人及下属全资、控股子公司对资产负债表日可能发生减值迹象的资产计提各项减值准备合计2,672,232千元,转回以前期间计提减值准备合计532,404千元,合计发生减值损失2,139,828千元。
2025年4月3日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司2025年度担保额度预计公告》	发行人拟定2025年发行人对全资子公司、全资子公司对发行人、全资或控股子公司之间的担保总金额为100亿元人民币和115亿美元或等值外币。
2025年4月3日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于公司及下属子公司开展衍生品交易的公告》	发行人拟授权发行人及下属子公司与商业银行、投资银行等专业金融机构开展套期保值型衍生品交易,投资金额不超过发行人最近一期经审计净资产的10%且名义金额不超过发行人最近一期经审计总资产30%,授权期限至2025年年度股东大会召开之日止。
2025年4月3日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司第十届董事会第九次会议决议公告》	第十届董事会第九次会议审议并通过了《关于公司及下属子公司2025年度贷款额度预计的议案》,发行人及下属子公司2025年度拟向相关金融机构申请人民币贷款不超过151亿元,美元贷款不超过153亿美元。
2025年4月16日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于公司2019年度第二期超短期融资券后续处置的进展公告》	自2022年3月2日以来,发行人持续推进本期债券风险化解相关工作,发行人按照“19渤海租赁SCP002”分期兑付约定向相关投资人执行完毕兑付事项,“19渤海租赁SCP002”债券已自动注销。
2025年4月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司Avolon Holdings Limited融资及对外担保的进展公告》	Avolon拟以全资子公司AALL及Avolon Funding 2作为共同借款人,向相关金融机构申请总计10.7亿美元无抵押贷款额度,Avolon及下属子公司为上述贷款额度提供担保。
2025年4月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司2025年第一季度报告》	发行人披露了2024年第一季度报告,包括主要会计数据和财务指标等。
2025年4月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于2025年第一季度计提资产减值准备的公告》	2025年1-3月,发行人及下属全资、控股子公司对资产负债表日可能发生减值迹象的资产计提各项减值准备合计224,409千元,转回以前期间计提减值准备合计27,751千元,合计发生减值损失196,658千元。
2025年4月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司Avolon Holdings Limited之全资子公司Avolon Aerospace Leasing Limited出售飞机租赁资产的公告》	Avolon之全资子公司AALL及其下属SPV及相关主体于2025年4月29日在爱尔兰与ACG Aircraft Leasing Ireland Limited(以下简称“AALIL”)签署了《Aircraft Sale And Purchase Agreement》及相关附属协议,AALL及其下属SPV向AALIL或其指定方出售20架附带租约的飞机租赁资产,上述20架附带租约的飞机租赁资产市场价格约为11.43亿美元。

重大事项	基本情况
2025年5月7日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资及对外担保的进展公告》	Avolon 拟以全资子公司 AALL 作为借款人,向相关金融机构申请总计 10 亿美元无抵押贷款额度,Avolon 及下属子公司为上述贷款额度提供担保。
2025年5月15日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 对外担保的进展公告》	2025年5月12日,AALL 与 Deutsche Bank 及 PNC Bank, National Association 签署了《增加联合贷款人协议》,PNC Bank, National Association 向 AALL 新增 1.25 亿美元新增循环信用贷款,AALL 合计可向上述银团申请的循环信用贷款总额不超过 62.9 亿美元。为支持上述 AALL 循环信用贷款业务的开展,Avolon 及下属子公司共同为上述新增 1.25 亿美元循环信用贷款提供连带责任保证担保。
2025年5月21日,发行人披露《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 Ltd100% 股权的公告》	发行人全资子公司 Global Sea Containers Two Limited 拟转让其下属子公司 Global Sea Containers Ltd 100% 股权,本次交易的基础价格为 17.5 亿美元。
2025年7月5日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股股东之一致行动人所持部分股份质押的公告》	发行人控股股东之一致行动人上海圣展云汇企业管理有限公司所持有的发行人部分股份办理了质押,质押股份占发行人总股本的比例为 0.80%。
2025年7月9日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资进展的提示性公告》	Avolon 拟以全资子公司 Avolon Funding 作为票据发行人,向相关合格金融机构非公开发行总计 6.5 亿美元的优先无抵押票据,Avolon 及其下属子公司将就上述 6.5 亿美元优先无抵押票据提供连带责任保证担保。
2025年7月12日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资及对外担保的进展公告》	2025年7月10日,Avolon Funding、Avolon 及其下属子公司与 Computer share Trust 签署了《INDENTURE》票据融资协议,Computer share Trust 作为受托人,Avolon Funding 作为票据发行人,向相关合格金融机构非公开发行 6.5 亿美元优先无抵押票据,Avolon 及其下属子公司作为担保人为上述融资提供连带责任保证担保。
2025年7月15日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司 2025 年半年度业绩预告》	2025 年半年度,发行人归属于上市公司股东的净利润为亏损 18 亿元-24 亿元。
2025年7月25日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 下属子公司向空中客车公司购买飞机的公告》	发行人控股子公司 Avolon 之全资子公司 AALL、CIT Aerospace LLC、CIT Aerospace International Unlimited Company 于 2025 年 7 月 23 日与空中客车公司(Airbus S.A.S.,以下简称“空客公司”)分别签署了《飞机采购合同修订协议》及相关协议,拟向空客公司采购 15 架 A330NEO 以及 75 架 A321NEO 飞机;同时,Avolon 之全资子公司有权根据合同约定的条件额外购买 25 架 A321NEO 飞机,并获得 15 架 A330NEO 的购买选择权。

重大事项	基本情况
2025年7月25日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 下属子公司出售飞机租赁资产的公告》	发行人控股子公司 Avolon 之全资子公司 AALL 下属子公司及相关主体于 2025 年 7 月 23 日在爱尔兰与 Helios Funding (Ireland) Limited (以下简称“Helios Ireland”)签订《Aircraft Sale and Purchase Agreement》及相关附属协议、与 Helios Ireland 及 Helios Funding (US) LLC (以下简称“Helios US”)签署了《Transfer Agreement》及相关附属协议, AALL 通过其下属子公司或享有经济利益的公司向 Helios Ireland、Helios US 或其指定方出售 13 架附带租约的飞机租赁资产。上述 13 架附带租约的飞机租赁资产市场价格约为 5.70 亿美元。
2025年8月7日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于全资子公司融资及对外担保的进展公告》	发行人全资子公司香港渤海租赁资产管理有限公司(以下简称“香港渤海”)及其下属全资子公司 Global Sea Containers Two Limited (以下简称“GSCTL”)拟向 Treasure Map International Limited (以下简称“Treasure Map”)申请总计 5 亿美元贷款额度, 香港渤海及 GSCTL 为上述贷款额度提供担保。
2025年8月7日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于全资子公司融资及对外担保的进展公告》	发行人全资子公司香港渤海下属全资子公司 Global Aviation Leasing Co., Ltd. (以下简称“GAL”)拟向 Homer Asset Holding Ltd. (以下简称“Homer Asset”)及 Deutsche Bank AG, Singapore Branch 申请总计 5.5 亿美元贷款额度, 香港渤海为上述贷款额度提供担保。
2025年8月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于2025年半年度计提资产减值准备的公告》	2025年1-6月,发行人及下属全资、控股子公司对资产负债表日可能发生减值迹象的资产计提各项减值准备合计 3,648,881 千元, 转回以前期间计提减值准备合计 54,876 千元, 合计发生减值损失 3,594,005 千元。
2025年8月30日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司2025年半年度报告》	发行人披露了 2025 年半年度报告, 包括相关财务数据、资产权利受限情况、报告期内获取的重大的股权投资情况、报告期内出售重大股权情况、重大诉讼情况、债务逾期情况等事项。
2025年9月6日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资进展的提示性公告》	Avolon 拟以全资子公司 Avolon 作为票据发行人, 向相关合格金融机构非公开发行总计 12.5 亿美元的优先无抵押票据, Avolon 及其下属子公司将就上述 12.5 亿美元优先无抵押票据提供连带责任保证担保。
2025年9月13日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资及对外担保的进展公告》	2025年9月11日, Avolon Funding、Avolon 及其下属子公司与 Computershare Trust 签署了《INDENTURE》票据融资协议, Computershare Trust 作为受托人, Avolon Funding 作为票据发行人, 向相关合格金融机构非公开发行 12.5 亿美元优先无抵押票据, Avolon 及其下属子公司作为担保人为上述融资提供连带责任保证担保。
2025年9月16日,发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 对外担保的进展公告》	Avolon 及 AALL 等相关下属子公司与 Wilmington Trust(London) Limited (作为代理行)及相关金融机构签署了融资协议, AALL 作为借款人向相关金融机构合计申请 1.5 亿美元无抵押贷款额度。为支持 AALL 融资业务顺利开展, Avolon 及其下属子公司共同为上述 1.5 亿美元无抵押贷款提供连带责任保证担保。

重大事项	基本情况
2025年9月16日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于对外担保的进展公告》	发行人及全资子公司天津渤海租赁有限公司（以下简称“天津渤海”）于2016年通过北方国际信托有限公司分别向天津银行股份有限公司北京分行（以下简称“天津银行北京分行”）申请了10亿元及7亿元借款，借款到期日为2025年9月15日。2025年9月12日，发行人、天津渤海与天津银行北京分行分别签署了《补充协议》及相关附属协议，将上述两笔借款项下剩余本息的还款期限延长5年，展期后的到期日为2030年9月15日，展期期间借款利率为3%。发行人继续以持有的天津渤海6.18亿元股权为公司10亿元融资提供质押担保；以持有的渤海人寿8.12亿股股权以及天津渤海6.83亿元股权为天津渤海7亿元融资提供质押担保。
2025年9月27日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于全资子公司Seaco SRL融资及对外担保的进展公告》	2025年9月25日，发行人全资子公司香港渤海之下属全资子公司Seaco SRL之全资子公司Global SC Finance X Limited（以下简称“GSCFX”）、Seaco SRL与U.S. Bank Trust Company National Association（以下简称“U.S. Bank Trust”）签署了《Indenture》票据融资及相关附属协议，U.S. Bank Trust作为受托人，GSCFX作为票据发行人，向相关合格金融机构非公开发行合计5亿美元结构化票据。Seaco SRL以其持有的GSCFX 100%A类股及其持有的Global SC Finance VII SRL、Global SC Finance SRL、CRX Intermodal Bermuda Ltd.、Global SC Finance V SRL的100%股权以及上述全资子公司相关融资项目剩余现金流为本次融资提供质押担保。
2025年10月31日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司2025年第三季度报告》	发行人披露了2025年第三季度报告，包括主要会计数据、财务指标和其他重要事项等。
2025年10月31日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于2025年第三季度计提资产减值准备及核销资产的公告》	2025年7-9月，发行人及下属全资、控股子公司对资产负债表日可能发生减值迹象的资产计提各项减值准备合计105,997千元，转回以前期间计提减值准备合计92,602千元，合计发生减值损失13,395千元。
2025年11月8日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于全资子公司转让参股公司股权的公告》	发行人全资子公司天津渤海向安徽省交通控股集团有限公司（以下简称“安徽交控”）转让其持有的皖江金融租赁股份有限公司（以下简称“皖江金租”）约4.81亿股及3.37亿股股权（合计8.18亿股，占皖江金租总股本20.97%）。2025年11月7日，天津渤海与安徽交控及皖江金租就4.81亿股及3.37亿股股权转让分别签署了《股份转让协议》及相关交易文件，交易对价合计为7亿元。本次股权转让完成后，发行人将不再持有皖江金租的股权。
2025年12月5日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司Avolon Holdings Limited融资进展的提示性公告》	Avolon拟以全资子公司Avolon Funding作为票据发行人，向相关合格金融机构非公开发行总计8.5亿美元的优先无抵押票据，Avolon及其下属子公司将就上述8.5亿美元优先无抵押票据提供连带责任保证担保。

重大事项	基本情况
2025年12月8日，发行人披露《关于召开渤海租赁股份有限公司“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议的通知》	发行人拟于2025年12月22日召开“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议，审议关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案、关于申请“18渤金03”本金展期的议案。
2025年12月8日，发行人披露《关于召开渤海租赁股份有限公司“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议通知》	发行人拟于2025年12月22日召开“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议，审议关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案、关于申请“18渤租05”本金展期的议案。
2025年12月9日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于公司全资子公司 SEACO SRL 融资的进展公告》	2025年12月5日，发行人全资子公司 Seaco SRL 之全资子公司 Global SC Finance SRL 作为借款方与相关金融机构以及管理机构 PNC Bank, National Association 签署了《Third Amendment to Credit Agreement》，新增循环抵押贷款额度 4.1 亿美元，累计循环抵押贷款额度由 13.65 亿美元调增至 17.75 亿美元。
2025年12月13日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于控股子公司 Avolon Holdings Limited 融资及对外担保的进展公告》	2025年12月11日，Avolon Funding、Avolon 及其下属子公司与 Computershare Trust 签署了《INDENTURE》票据融资协议，Computershare Trust 作为受托人，Avolon Funding 作为票据发行人，向相关合格金融机构非公开发行 8.5 亿美元优先无抵押票据，Avolon 及其下属子公司作为担保人为上述融资提供连带责任保证担保。
2025年12月13日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于取消监事会并修订<公司章程>的公告》	发行人于2025年12月11日召开2025年第九次临时董事会、第十一届监事会第五次会议，审议通过了《关于取消监事会暨修订<渤海租赁股份有限公司章程>的议案》等议案。
2025年12月17日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于转让 Global Sea Containers Ltd 100%股权交割完成的进展公告》	<p>发行人全资子公司 GSCTL 拟向 Stonepeak Partners LLC（以下简称“Stonepeak”）管理的投资主体 Typewriter Topco LP（以下简称“Typewriter Topco”）之全资子公司 Typewriter Ascend Ltd（以下简称“Typewriter Ascend”）转让下属全资子公司 Global Sea Containers Ltd（以下简称“GSCL”）100%股权。</p> <p>截至2025年12月15日，各方已确认 GSCL 100%股权交割的前置条件已经全部满足或被豁免，Typewriter Ascend 已根据《股份购买协议》约定的价格调整机制于12月15日向 GSCTL 支付股权转让价款（Estimated Purchase Price），发行人全资子公司 GSCTL 已将其持有的 GSCL 100%股权过户予 Typewriter Ascend，股权交割已于该日完成。本次交易交割完成后，公司全资子公司 GSCTL 不再持有 GSCL 股权，不再将 GSCL 纳入公司合并财务报表范围。</p>

重大事项	基本情况
2025年12月20日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于对外担保的进展公告》	发行人全资子公司天津渤海于2017年与皖江金租开展了3.4亿元的租赁资产收益权转让业务。2022年6月，双方约定将上述业务剩余本金1.7亿元支付期限展期至2025年12月29日，同时发行人为天津渤海提供连带责任保证担保并以持有的天津渤海3.5亿元股权为天津渤海提供股权质押担保。2025年12月18日，发行人、天津渤海与皖江金租签署《补充协议》，约定将上述租赁资产收益权转让项目剩余本金1亿元支付期限展期至2026年12月29日，发行人继续为天津渤海上述业务提供连带责任保证担保，并以持有的天津渤海3.5亿元股权为天津渤海上述业务提供质押担保。
2025年12月23日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》	发行人于2025年12月22日召开“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案、关于申请“18渤金03”本金展期的议案。
2025年12月23日，发行人披露《渤海租赁股份有限公司关于“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》	发行人于2025年12月22日召开“18渤租05”2025年第一次债券持有人会议，审议通过了关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案、关于申请“18渤租05”本金展期的议案。

报告期内，发行人已按时披露2024年年度报告、2025年半年度报告及付息等相关公告。

## 四、发行人2025年度经营和财务状况

### （一）发行人2025年年度经营情况

#### 1、主营业务整体情况分析

2025年度，公司实现营业收入529.24亿元，同比增长37.71%；归属于母公司所有者的净利润为亏损4.06亿元，每股收益-0.0656元。截至2025年12月31日，公司资产总额约2,498.65亿元，归属于母公司股东的净资产约294.39亿元。

#### 2、营业收入及营业成本情况分析

##### （1）营业收入

最近两个完整会计年度，发行人营业收入的构成如下：

单位：元

	2025年		2024年		同比增减 (%)
	金额	占营业收	金额	占营业收	

		入比重		入比重	
营业收入合计	52,923,962,000.00	100%	38,431,263,000.00	100%	37.71
经营租赁	24,328,172,000.00	45.97%	23,944,366,000.00	62.31%	1.60
飞机销售	26,755,683,000.00	50.55%	12,668,601,000.00	32.96%	111.20
集装箱销售	793,035,000.00	1.50%	974,059,000.00	2.53%	-18.58
融资租赁	926,816,000.00	1.75%	714,128,000.00	1.86%	29.78
其他业务	120,256,000.00	0.23%	130,109,000.00	0.34%	-7.57

注：以上数据来源于发行人 2025 年年度报告。

## (2) 营业成本

最近两个完整会计年度营业成本明细如下：

单位：元

产品分类	2025 年		2024 年		同比增减 (%)
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
经营租赁	9,641,646,000.00	26.14%	9,911,652,000.00	43.51%	-2.72
飞机销售	25,981,236,000.00	70.44%	11,916,488,000.00	52.30%	118.03
集装箱销售	659,356,000.00	1.79%	732,310,000.00	3.21%	-9.96
融资租赁	532,984,000.00	1.44%	137,040,000.00	0.60%	288.93
其他业务	70,302,000.00	0.19%	85,980,000.00	0.38%	-18.23

注：以上数据来源于发行人 2025 年年度报告。

## (二) 发行人 2025 年度财务状况

表：发行人 2025 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025 年度/末	2024 年度/末	增减变动情况 (%)
流动资产合计	1,904,295.10	4,142,396.70	-54.03
非流动资产合计	23,082,232.20	24,497,533.90	-5.78
资产总计	24,986,527.30	28,639,930.60	-12.76
流动负债合计	2,898,366.20	2,870,167.00	0.98
非流动负债合计	17,405,242.30	20,892,686.70	-16.69
负债合计	20,303,608.50	23,762,853.70	-14.56
所有者权益合计	4,682,918.80	4,877,076.90	-3.98
营业收入	5,292,396.20	3,843,126.30	37.71
营业利润	198,081.40	254,481.50	-22.16

项目	2025 年度/末	2024 年度/末	增减变动情况 (%)
利润总额	198,434.30	380,226.30	-47.81
净利润	103,084.90	236,728.20	-56.45
经营活动产生的现金流量净额	2,332,493.80	2,546,783.30	-8.41
投资活动产生的现金流量净额	-65,161.00	-1,144,876.70	94.31
筹资活动产生的现金流量净额	-3,823,930.10	395,135.20	-1,067.75
现金及现金等价物净增加额	-1,583,302.10	1,823,771.10	-186.81
资产负债率 (%)	81.26	82.97	-2.06
流动比率	0.66	1.44	-54.17
速动比率	0.51	1.31	-61.07

注：以上数据来源于发行人 2025 年年度报告。

报告期内，发行人流动资产较上年同期减少 223.81 亿元，同比减少 54.03%；流动比率较上年同期减少 54.17%、速动比率较上年同期减少 61.07%；主要系货币资金减少较大所致，其中，货币资金较期初数减 168.50 亿元，下降 63.48%，系发行人子公司 Avolon 支付收购 CAL 交易对价、偿付相关债务，以及发行人收到出售 GSCL 股权款项并偿付相关债务所致。

报告期内，2025 年度发行人营业收入较上年同期增加 144.93 亿元，同比增长 37.71%，主要系本期飞机销售和飞机租赁收入增加所致。

报告期内，2025 年度发行人归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 13.10 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期减少 14.30 亿元，主要原因系：

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

(2) 剔除上述商誉减值影响后，2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 28.53 亿元，同比增长 215.63%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净

利润为 18.47 亿元，同比增加 18.29 亿元。主要系报告期内全球航空客运需求保持景气，叠加飞机制造商产能受限等因素，飞机市场价值、租金率及出租率维持高位；报告期内，发行人完成 CAL 100% 股权收购交割，并持续通过飞机资产销售优化机队结构，飞机租赁业务利润较上年同期有所增长。

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净流出额较上年同期减少 107.97 亿元，同比减少 94.31%，主要系境外子公司本期销售飞机增加所致。

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 421.91 亿元，同比减少 1,067.75%，主要系本期境外子公司偿还债务增加所致。

报告期内，发行人现金及现金等价物净增加额较上年同期减少 340.71 亿元，同比减少 186.81%，主要系本期发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少较多所致。

## 五、发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

### （一）发行人募集资金使用情况

截至报告期末，发行人各期债券募集资金约定用途与最终用途情况如下表所示：

**表：“18 渤金 01”募集资金使用情况**

债券代码：112723	
债券简称：18 渤金 01	
发行金额：10.60 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金与偿还有息负债	已用于补充流动资金及偿还有息负债

**表：“18 渤金 02”募集资金使用情况**

债券代码：112765
-------------

债券简称：18 渤金 02	
发行金额：11.17 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金与偿还有息负债。	已用于补充流动资金以及偿还有息负债

**表：“18 渤金 03”募集资金使用情况**

债券代码：112771	
债券简称：18 渤金 03	
发行金额：5.04 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
本期发行公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。	已用于补充流动资金

**表：“18 渤金 04”募集资金使用情况**

债券代码：112783	
债券简称：18 渤金 04	
发行金额：10.00 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
本期发行公司债券的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。	已用于补充流动资金

**表：“18 渤租 05”募集资金使用情况**

债券代码：112810	
债券简称：18 渤租 05	
发行金额：3.19 亿元	

募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期发行公司债券的募集资金扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。	已用于补充流动资金

截至报告期末，发行人“18 渤金 01”、“18 渤金 02”、“18 渤金 03”、“18 渤金 04”和“18 渤租 05”募集资金最终用途与约定用途一致。发行人各期债券募集资金已于以前年度使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用的核查。

## （二）募集资金专项账户情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。本期债券募集资金已于以前年度使用完毕，报告期内不涉及募集资金专项账户核查。

## （三）发行人募集资金使用和披露的核查情况

发行人各期债券募集资金已于以前年度使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用的核查。发行人已于《渤海租赁股份有限公司 2024 年年度报告》、《渤海租赁股份有限公司 2025 年半年度报告》中披露各期债券募集资金的使用情况。

# 六、发行人偿债意愿和能力分析

## （一）发行人偿债意愿分析

报告期内，发行人如期偿付各期债券的利息以及约定部分本金，偿债意愿较强。

## （二）发行人偿债能力分析

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人总资产约 2,498.65 亿元，归属于母公司股东的净资产约 294.39 亿元。报告期内，发行人营业收入约 529.24 亿元，归属于母公司所有者的净利润为亏损 4.06 亿元，根据渤海租赁 2025 年年度报告，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人流动资产超过流动负债约-9,940,711 千元。截至 2025

年 12 月 31 日，发行人合计人民币 443,782 千元的债务本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还，较去年同期下降 75.11%。

截至发行人 2025 年度报告披露日，发行人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 338,763 千元，剩余本金及利息人民币 105,019 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。

近两年发行人偿债能力指标情况如下所示：

项目	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年末	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年末	变动比例 (%)
流动比率	0.66	1.44	-54.17
速动比率	0.51	1.31	-61.07
资产负债率 (%)	81.26	82.97	-2.06
EBITDA 利息保障倍数	2.03	2.31	-12.12

从短期偿债指标来看，截至 2025 年末，发行人流动比率及速动比率分别较上年末下降了 54.17%及 61.07%，系本期子公司 Avolon 支付收购 CAL 交易的对价并偿付相关债务导致货币资金减少及一年内到期的非流动负债增加所致。

从长期偿债指标来看，截至 2025 年末，发行人资产负债率 81.26%，较上年末减少 2.06%，偿债能力有所增强。从 EBITDA 利息保障倍数来看，截至 2025 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数为 2.03，较为稳定。发行人经营情况稳定，偿债能力正常。

## 七、内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析及变动情况

### （一）内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

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

### （二）内外部增信机制及变动情况

报告期内，发行人各期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施按照募集说明书的约定执行，与募集说明书中“增信机制、偿债计划及其他保障措施”相关内容相比未发生重大变化。

### （三）偿债保障措施及变动情况

为了有效地维护债券持有人的利益，保证各期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和偿债资金专户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保各期债券本息按约定偿付的保障体系。

报告期内，各期债券的偿债保障措施未发生变更。

## 八、增信措施、偿债保障措施、投资者权益保护措施的执行情况

“18 渤金 01”、“18 渤金 02”、“18 渤金 03”、“18 渤金 04”及“18 渤租 05”为无担保债券。各期债券增信措施、偿债保障措施、投资者权益保护措施按募集说明书约定执行。

## 九、债券的本息偿付情况

### （一）本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
112723.SZ	18 渤金 01	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次。根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 01”2026 年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人于	根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 01”2026 年第一次债券持有人会议决议的	3(2+1)年期+展期 2 年+再次展期 3 年+	“18 渤金 01”再次展期后的到期日为

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
		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）向本期债券持有人兑付不低于发行面值5%的本金。发行人分别于2027年、2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于发行面值5%的本金，该等已兑付本金自其兑付之日起停止计息（为免疑义，该部分本金兑付之日不计入计息期间）。	公告》，“18渤金01”于2026年度再次展期后的付息日为2026年至2029年每年的6月20日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。	再次展期3年。	2029年6月20日。
112765.SZ	18渤金02	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金02”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金02”于2023年度再次展期后的付息日为2023年至2026年每年的9月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。	3(2+1)年期+展期2年+再次展期3年。	“18渤金02”再次展期后的到期日为2026年9月10日。
112771.SZ	18渤金03	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人分别于2026年10月10日前、2027年及2028年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值5%的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。	根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金03”2025年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金03”再次展期后的付息日为2026年至2029年每年的10月10日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间不另计息）。	3(2+1)年期+展期2年+再次展期3年+再次展期3年。	“18渤金03”再次展期后的到期日为2029年10月10日。
112783.SZ	18渤金04	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	根据《渤海租赁股份有限公司关于“18渤金04”2023年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18渤金04”于2023年度再次展期后的付息日为2023年	3(2+1)年期+展期2年+再次展期3年。	“18渤金04”再次展期后的到期日为2026年10月26日。

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
			至 2026 年每年的 10 月 26 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间不另计息）。		
112810.SZ	18 渤租 05	<p>本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。</p> <p>根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05” 2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，发行人分别于 2026 年 12 月 5 日前、2027 年及 2028 年对应的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）向本期债券持有人兑付不低于初始面值 5% 的本金，该等已兑付本金自兑付之日起停止计息（该部分本金兑付之日不计入利息期间）。</p>	根据《渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05” 2025 年第一次债券持有人会议决议的公告》，“18 渤租 05”再次展期后的付息日为 2026 年至 2029 年每年的 12 月 5 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间不另计息）。	3 年期+展期 2 年+再次展期 3 年+再次展期 3 年。	“18 渤租 05”再次展期后的到期日为 2029 年 12 月 5 日。

## （二）报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
112723	18 渤金 01	发行人已于 2025 年 6 月 20 日支付 2024 年 6 月 20 日至 2025 年 6 月 19 日期间的利息。
112765	18 渤金 02	发行人已于 2025 年 9 月 10 日支付 2024 年 9 月 10 日至 2025 年 9 月 9 日期间应付利息。
112771	18 渤金 03	<p>发行人已于 2025 年 10 月 10 日支付 2024 年 10 月 10 日至 2025 年 10 月 9 日期间应付利息。</p> <p>发行人已于 2025 年 12 月 30 日兑付债券发行面值 15% 的本金，截至报告期末，18 渤金 03 余额为 42,840.00 万元。</p>
112783	18 渤金 04	发行人已于 2025 年 10 月 27 日（2025 年 10 月 26 日为非交易日，顺延至下一交易日）支付 2024 年 10 月 26 日至 2025 年 10 月 25 日期间应付利息。

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
112810	18 渤租 05	发行人已于 2025 年 12 月 5 日支付 2024 年 12 月 5 日至 2025 年 12 月 4 日期间应付利息。 发行人已于 2025 年 12 月 30 日兑付债券发行面值 15% 的本金，截至报告期末，18 渤金 05 余额为 27,106.50 万元。

## 十、发行人募集说明书中约定的其他义务的执行情况

报告期内，发行人不涉及募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

## 十一、债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人召开持有人会议情况如下：

债券代码	112771.SZ
债券简称	18渤金03
会议名称	渤海租赁股份有限公司关于“18 渤金 03”2025 年第一次债券持有人会议
召开时间	2025 年 12 月 22 日 9:00 至 2025 年 12 月 22 日 17:00
召开地点	非现场会议形式召开
审议议案	议案 1：《关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案》； 议案 2：《关于申请“18 渤金 03”本金展期的议案》
会议表决情况及会议决议	议案 1：同意票占本期债券有表决权债券总数的 100.00%，反对 0%，弃权 0%； 议案 2：同意票占本期债券有表决权债券总数的 100.00%，反对 0%，弃权 0%； 以上议案均表决通过。

债券代码	112810.SZ
债券简称	18 渤租 05
会议名称	渤海租赁股份有限公司关于“18 渤租 05”2025 年第一次债券持有人会议
召开时间	2025 年 12 月 22 日 9:00 至 2025 年 12 月 22 日 17:00
召开地点	非现场会议形式召开
审议议案	议案 1：《关于豁免本次债券持有人会议推举两名监票人要求的议案》； 议案 2：《关于申请“18 渤租 05”本金展期的议案》
会议表决情况及会议决议	议案 1：同意票占本期债券有表决权债券总数的 73.27%，反对 0%，弃权 0%； 议案 2：同意票占本期债券有表决权债券总数的 73.27%，反对 0%，弃权 0%； 以上议案均表决通过。

## 十二、可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施

见“二、公司债券受托管理人履职情况”及“三、发行人信息披露义务履行的核查情况”。

## 十三、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未出现与发行人偿债能力和增信措施有关的其他重大事项。

## 十四、信用风险管理履职情况

报告期内，受托管理人通过查询发行人相关公开市场信息及舆情信息、督导发行人及时自查是否发生重大事项等多种方式，持续动态收集可能影响公司债券或信用状况的信息，披露临时受托管理事务报告，同时也积极督导发行人进行信息披露。受托管理人亦督导发行人按时履行还本付息义务。

## 十五、特殊品种公司债券相关义务的履行情况

不适用。

## 十六、开展主动信用管理工作情况

报告期内，受托管理人于各期债券还本付息前，通过访谈、发送督促函等方式对发行人保持高度关注，及时掌握发行人债券资金安排，积极督促发行人妥善处理各期债券兑付及展期工作。受托管理人于 2025 年 12 月协助发行人完成“18 渤金 03”及“18 渤租 05”的展期及兑付部分本金相关工作，并持续督促发行人履行信息披露义务，切实维护债券持有人的合法权益。

（此页无正文，为《渤海租赁股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券  
2025 年度受托管理事务报告》之盖章页）

