证券代码:000415 证券简称:渤海租赁 公告编号:2023-049

渤海租赁股份有限公司关于对深圳证券交易所2022年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2023年6月1日,渤海租赁股份有限公司(以下简称"渤海租赁"或"公司",如无特别说明,本回复中的简称或名词的释义与2022年年报中的相同。)收到深圳证券交易所《关于对渤海租赁股份有限公司2022年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2023〕第237号),要求公司就相关问题做出书面说明,将相关说明材料报送深圳证券交易所并按照相关要求履行信息披露义务。公司对上述问询函中提出的问题进行逐项落实,现将相关问题的回复内容公告如下:

一、你公司2020年至2022年实现的归属于母公司所有者的净利润(以下简称"净利润")连续三年亏损;流动负债超过流动资产247.43亿元,且有51.57亿元的借款本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"年审会计师")对你公司2022年年度财务报告出具了标准的无保留意见,而安永华明所对你公司2020年、2021年年度财务报告均出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见,其中,2020年与持续经营相关的重大不确定性主要为公司流动负债超过流动资产88.99亿元以及59.73亿元的借款及长期应付款本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还导致触发其他债务的相关违约条款;2021年与持续经营相关的重大不确定性主要为公司流动负债超过流动资产196.62亿元以及74.43亿元的借款本金及利息未按照相关协议的约定按时偿还导致触发其他债务的相关违约条款。

请你公司:

(一)结合你公司所处行业发展现状、同行业上市公司或同类业务的主营业务盈利能力、资产结构、偿债能力等,说明报告期内持续经营能力是否存在重大不确定性。

公司回复:

公司以成为"全球领先的租赁产业集团"为发展目标,积极在租赁产业链上进行布局和拓展,现已形成了以飞机租赁为主,集装箱租赁、境内融资租赁为辅的业务格局。公司目前是A股市场上最大的以经营租赁为主业的上市公司,是全球领先的飞机租赁、集装箱租赁服务供应商。公司各业务板块的具体情况如下:

1、飞机租赁业务

(1) 飞机租赁行业发展现状

飞机租赁行业与全球航空运输业的发展情况高度相关,航空公司对租赁飞机的需求是飞机租赁行业增长的主要驱动因素。根据Cirium于2023年初发布的机队预测报告,2022年至2041年,全球客运机队需增加约22,000架飞机以满足客运需求,在2041年底前达到47,700架,相当于年均增长约3.1%,飞机租赁行业仍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、飞机制造商交付进度等多方面因素影响,高评级的飞机租赁公司因为拥有多样化的投资组合和融资选择,将在行业复苏阶段的航空市场处于更有利地位。

2022年度,全球管控措施的陆续开放为航空业复苏带来强劲动力,全球航空业于2022年进入加速复苏周期。根据国际航协(IATA)预测,2022年全球航空业总收入预计同比2021年增长43.6%,达到7,270亿美元;全球航空客运总量同比2021年增长64.4%,达到2019年水平的68.5%。自2022年12月以来,中国市场民航业复苏动力强劲,Cirium认为,中国市场的回升将继续推动整个航空业的复苏进程,成为"复苏墙上的最后一块砖"。国际航协(IATA)于2023年6月宣布上调航空业2023年前景展望,预计全球航空业净利润将达到98亿美元,全球旅客运输量预计将达到2019年水平的95.8%。全球航空业的加速恢复再一次验证了其穿越周期,具有强大韧性的行业优势。

(2) 同行业上市公司情况比较

公司飞机租赁业务主要通过下属子公司Avolon Holdings Limited(以下简称"Avolon")开展。目前国内A股市场无专业从事飞机租赁业务的可比上市公司,于香港、美国证券市场上市的飞机租赁公司包括中银航空租赁、AerCap及Air Lease,其2022年度主要财务指标与Avolon对比情况如下:

①盈利能力

公司名称	Avolon		中银航空租赁	AerCap	Air Lease	可比公司均值
会计准则	中国准则	美国准则	国际准则	美国准则	美国准则	
净资产收益率	-2.07%	0.11%	0.39%	-4.45%	-1.46%	-1.84%
总资产收益率	-0.54%	0.03%	0.09%	-1.03%	-0.34%	-0.43%
租赁收入/租赁资产	11.01%	9.98%	10.22%	12.07%	9.02%	10.44%

注:因可比公司报表准则及披露口径差异,租赁收入仅包含飞机经营租赁及相关收入,租赁资产仅包含经营租赁相关资产。

2022年度,受俄乌冲突影响,全球主要飞机租赁公司均计提了较大金额的飞机减值,净资产收益率水平较低,可比公司AerCap、Airlease出现亏损。Avolon中国准则报表出现亏损,主要原因为Avolon按照中国会计准则,因美元加息而计提的飞机固定资产减值金额较大,导致净亏损金额较大(公司因美元加息计提飞机固定资产减值情况详见"问题二、(三)"的相关回复)。如按照Avolon美国准则报表进行比较,Avolon各项盈利能力指标与可比公司不存在重大差异。

②资产结构

公司名称	Avolon		中银航空租赁	AerCap	Air Lease	可比公司均值
会计准则	中国准则	美国准则	国际准则	美国准则	美国准则	
货币资金占总资产比	2.65%	2.46%	0.41%	2.52%	2.75%	1.89%
流动资产占总资产比	3.64%	-	3.83%	-	-	3.83%
流动负债占总负债比	12.58%	-	16.12%	-	-	16.12%
资产负债率	0.74	0.74	0.76	0.77	0.77	0.77

注:因美国准则报表不区分资产和负债的流动性,相关指标不可比。

市场主流飞机租赁公司主要以经营租赁方式开展租赁业务,在资产结构方面,飞机租赁公司的流动资产主要由货币资金、应收账款等构成,占总资产规模比例较大的飞机租赁资产主要在固定资产科目列示,因此流动资产占总资产比例较低。飞机租赁公司的流动负债主要为一年内到期的非流动负债,主要通过飞机租金收入、飞机销售收入及新增融资等方式实现现金流平衡。如上表所示,Avolon的各项资产负债结构情况符合行业特性,与可比公司不存在重大差异。

③偿债能力

公司名称	Avolon		中银航空租赁	AerCap	Air Lease	可比公司均值
会计准则	中国准则	美国准则	国际准则	美国准则	美国准则	
资产负债率	0.74	0.74	0.76	0.77	0.77	0.77
利息保障倍数	0.77	1.02	1.06	0.44	0.75	0.75
EBITDA全部债务比	0.09	0.09	0.09	0.07	0.07	0.08
经营性现金流量净额/有息负债	0.11	0.06	0.13	0.11	0.07	0.11

飞机租赁业务具有较为稳定的经营现金流,同时飞机租赁资产具有良好的流通性,飞机租赁公司偿债资金来源包括飞机租金、飞机租赁资产处置收入以及外部融资等。如上表所示,Avolon各项偿债能力指标符合行业特性,与可比公司不存在重大差异。对Avolon流动性分析的详细内容请参考本回询函第一、(二)题之回复。

综上所述,与同行业公司相比,Avolon的盈利能力、资产结构、偿债能力等指标不存在重大差异,持续经营能力不存在重大不确定性。

2、集装箱租赁业务

(1) 集装箱租赁行业发展现状

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,全球经济增长越快,集装箱贸易运输量越大,对集装箱租赁业务的需求也就越大。根据世界银行于2023年发布的最新预测,2022年全球世界贸易增长量预估为4%,2023年预测为1.6%。集装箱租赁行业在经历自2020年下半年以来持续的高度景气后,受全球经济下行压力加大、通货膨胀加剧等负面因素影响,自2022年三季度起逐步回落并恢复正常化,集装箱租金水平和出租率有所下降。

Drewry预测2023年航运贸易将缓慢增长,并预计集装箱运价将继续下跌,全球运力需求预计将增长1%,而船队运力供给将增长1.9%,叠加港口拥堵缓解带来的运力释放,将进一步导致市场出现供过于求的状况。目前,集装箱新箱价格和市场租赁价格已由前期历史高位回落至长期均衡区间并保持相对稳定。同时,全球主要集装箱租赁公司由于较高的长期租约占比,集装箱出租率仍处于历史较高水平,一定程度熨平了海运周期波动风险。

(2) 同行业上市公司情况比较

公司集装箱租赁业务主要通过下属子公司Global Sea Containers Ltd(以下简称"GSCL")开展。目前国内A股市场无专业从事集装箱租赁业务的可比上市公司,于美国证券市场上市的集装箱租赁公司包括Triton及Textainer,其2022年财务指标与GSCL对比如下:

①盈利能力

公司名称	GSCL	Triton	Textainer	可比公司均值
会计准则	中国准则	美国准则	美国准则	
净资产收益率	12.43%	23.31%	15.50%	19.40%
总资产收益率	4.15%	6.17%	4.06%	5.12%
营业收入/租赁资产	14.18%	15.04%	11.59%	13.32%

注:因可比公司报表准则及披露口径差异,以上收入数据已合并列示经营租赁收入、融资租赁收入及其他租赁相关收入;资产数据已合并列示经营租赁资产规模及融资租赁资产规模。

与同行业可比公司相比,GSCL净资产收益率、总资产收益率较低,一方面原因为可比公司箱队构成以干箱为主,占比均超过90%(以TEU计),而GSCL箱队较为多元化,干箱占比约为75%(以TEU计),在过去两年集运市场旺盛期间干箱的盈利优势更为凸显;另一方面,公司于2013年收购Seaco SRL 100%股权,2015年收购Cronos Ltd 80%股权,将收购对价高于可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉,共计形成商誉7.86亿美元,占GSCL总资产和净资产比例分别为12%和36%,对GSCL净资产收益率和总资产收益率水平产生了一定负面影响。剔除商誉资产后,GSCL净资产收益率为19.57%,总资产收益率为4.72%,与可比公司不存在重大差异。

②资产结构

公司名称	GSCL	Triton	Textainer	可比公司均值
会计准则	中国准则	美国准则	美国准则	
货币资金占总资产比	2.36%	1.54%	3.51%	2.53%
流动资产占总资产比	5.91%	-	6.85%	6.85%
流动负债占总负债比	11.58%	-	7.65%	7.65%
资产负债率	0.67	0.74	0.74	0.74

注:因可比公司Triton披露的报表不区分资产和负债的流动性,相关指标不可比。

与飞机租赁业务类似,集装箱租赁业务具有项目周期长、经营现金流稳定的特点,集装箱租赁公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、一年内到期的应收融资租赁款等构成,占总资产规模比例较大的集装箱租赁资产主要在固定资产和长期应收款等非流动资产科目列示,因此流动资产占总资产比例较低。集装箱租赁公司的流动负债主要为一年内到期的非流动负债,主要通过飞机租金收入、飞机销售收入及新增融资等方式实现现金流平衡。如上表所示,GSCL的各项资产负债结构情况符合行业特性,与可比公司不存在重大差异。

③偿债能力

公司名称	GSCL	Triton	Textainer	平均值
会计准则	中国准则	美国准则	美国准则	
资产负债率	0.67	0.74	0.74	0.74
利息保障倍数	2.70	4.62	3.02	3.82
EBITDA全部债务比	0.18	0.21	0.15	0.18
经营性现金流量净额/有息负债	0.24	0.23	0.14	0.19

集装箱租赁业务具有较为稳定的经营现金流,同时集装箱资产具有良好的流通性,集装箱租赁公司偿债资金来源包括租金收入、集装箱资产处置收入以及外部融资等。如上表所示,GSCL各项偿债能力指标符合行业特性,与可比公司不存在重大差异。对GSCL流动性分析的详细内容请参考本回询函第一、(二)题之回复。

综上所述,GSCL盈利能力良好,与同行业公司相比资产结构、偿债能力等指标不存在重大差异,持续经营能力不存在重大不确定性。

3、持股平台及境内租赁业务

2020年以来,国内经济下行压力加大,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。2022年,境内融资租赁企业数量、注册资金和业务总量均呈下降态势。截至2022年12月末,全国融资租赁企业数量约为9,840家,较2021年末减少2,077家;行业注册资金约合27,206亿元,较上年末下降16.78%;全国融资租赁合同余额约为58,500亿元人民币,较2021年末下降5.8%。

公司境内渤海租赁母公司、及境外香港渤海租赁资产管理有限公司(以下简称"香港渤海")、Global Aviation Leasing Co.,Ltd(以下简称"GAL")、Global Aircraft Leasing Co.,Ltd(以下简称"GALC")为公司持股平台公司,不直接开展租赁业务,承担公司因境外子公司产生的主要债务及相应的财务费用和管理费用。子公司天津渤海租赁有限公司(以下简称"天津渤海")主要开展飞机租赁及境内融资租赁业务,横琴国际融资租赁有限公司(以下简称"横琴租赁")主要开展境内融资租赁业务。对于持股平台公司及境内开展租赁业务子公司的持续经营能力分析,请参考本回询函第一、(二)题之回复。

(二)列示有息负债的债务类型、具体金额、到期日、逾期情况、展期情况、利率、偿付安排,并结合当前有息负债及到期情况、可自由支配货币资金、预计经营性现金流、资产变现能力、融资能力和计划等说明公司是否存在流动性风险,如有,请充分提示风险。

公司回复:

公司为控股型公司,主要业务通过下属子公司开展,其中子公司天津渤海、横琴租赁为境内融资租赁业务平台,Avolon为公司境外飞机租赁业务平台,GSCL为境外集装箱租赁业务平台,香港渤海、GAL、GALC为公司境外持股平台。

截至2022年末,公司合并报表有息负债合计1,996.04亿元(包括短期借款、长期借款及应付债券),其中公司一年内到期的有息负债为308.93亿元,具体结构如下:

单位:亿元人民币

债务类型	债务金额	到期日		利率区间
		2023年12月31日前	2023年12月31日后	
短期借款	10.84	10.84	-	4.50%-5.20%
长期借款	785.77	156.73	629.04	1.00%-8.50%
应付债券	1,199.43	141.36	1,058.07	2.13%-6.60%
合计	1,996.04	308.93	1,687.11	

1、公司境外子公司Avolon偿债风险分析

截至2022年末,Avolon有息负债规模约1,323.34亿元,占公司整体有息负债的66.29%;其中一年内到期的有息负债规模约155.42亿元,占公司整体一年内到期的有息负债的50.31%。截至2022年末,Avolon有息负债的具体情况如下:

单位:亿元人民币

债务类型	有息负债金额	利率	到期日	其中:一年内到期的有息负债
长期借款	323.36	1.48%-6.47%	2023/1-2033/3	56.34
应付债券	999.98	2.13%-6.60%	2023/1-2028/2	99.08
合计	1,323.34			155.42

Avolon系全球领先的飞机租赁公司,经营情况良好,是公司体量最大的子公司,也是公司收入的主要来源。2022年度,Avolon的营业收入占公司整体营业收入的79.72%,总资产占公司总资产的75.67%。

2022年度,Avolon实现营业收入254.49亿元,较上年同期增长15.39%,经营性现金流量净额达到141.63亿元,较上年同期增长24.41%(以上数据为Avolon已审计中国会计准则数据)。截至2022年末,Avolon货币资金为52.78亿元,其中非受限货币资金为45.61亿元;可用的授信额度合计约340.64亿元。在支出方面,2023年度,Avolon需支付飞机采购款约70.45亿元,需偿还一年内到期的债务为155.42亿元。Avolon自有现金、经营性现金流及可用授信额度可充分覆盖大额采购支出及到期债务的偿付。

Avolon具有良好的资信水平,国际三大评级机构均确认Avolon信用评级为"投资级"(其中穆迪:Baa3、标普:BBB-、惠誉:BBB-)。2023年6月16日,惠誉将Avolon评级展望由"稳定"提升为"正面"。Avolon拥有包括发行债券、ABS、循环信用贷款等多种融资渠道。

综上,Avolon债务结构稳健、可控,经营性现金流充沛,不存在债务逾期情况,其自有现金、经营性现金流及可用授信额度可充分覆盖大额采购支出及其到期债务的偿付,不存在流动性风险。

2、公司境外子公司GSCL偿债风险分析

截至2022年末,GSCL有息负债规模约286.94亿元,占公司整体有息负债的14.38%;其中一年内到期的有息负债规模约29.55亿元,占公司整体一年内到期的有息负债的9.57%。截至2022年末,GSCL有息负债的具体情况如下:

单位:亿元人民币

债务类型	有息负债金额	利率	到期日	其中:一年内到期的有息负债
长期借款	286.94	1.86%-6.33%	2024/7-2032/9	29.55

GSCL系全球第四大集装箱租赁公司,经营情况良好,是公司收入和利润的重要来源。2022年度,GSCL的营业收入占公司营业收入的19.27%,总资产占公司总资产的17.05%。

2022年度,GSCL实现营业收入61.50亿元,较上年同期增长14.68%,经营性现金流量净额达到65.15亿元,较上年同期增长33.25%,实现净利润17.86亿元(以上数据为GSCL已审计中国会计准则数据)。截至2022年末,GSCL货币资金为10.62亿元,其中非受限货币资金为6.31亿元;可用的授信额度合计约66.64亿元。2023年度,GSCL计划采购集装箱约3.54亿元,需偿还一年内到期的债务为29.55亿元。GSCL的自有现金、经营性现金流及可用授信额度可充分覆盖其大额采购支出及到期债务的偿付。

GSCL拥有包括发行资产抵押票据、循环信用贷款等多种融资渠道。标普对GSCL于2021年度发行的ABS给出了A.BBB+的投资级评级。

综上,GSCL债务结构及规模稳健、可控,经营性现金流充沛,不存在债务逾期情况,其自有现金、经营性现金流及可用授信额度可充分覆盖大额采购支出及其到期债务的偿付,不存在流动性风险。

3、境外持股平台公司偿债风险分析

截至2022年末,公司境外持股平台公司(包括香港渤海、GAL、GALC)有息负债规模约134.94亿元,占公司整体有息负债规模的6.76%;其中一年内到期的有息负债规模约2.27亿元,占公司整体一年内到期的有息负债的0.73%。

单位:亿元人民币

债务类型	有息负债金额	利率	到期日	其中:一年内到期的有息负债
应付债券	134.94	6.5%	2024/9	2.27

公司境外持股平台公司主要为承债企业,承担收购境外公司配套融资的债务。截至2022年末,境外持股平台公司主要存续一笔由GALC发行的19.11亿美元债券,2023年度到期应付利息为1.24亿美元,拟通过境外子公司分红或增发票据等方式支付利息,不存在流动性风险。

4、公司母公司及境内子公司偿债风险分析

截至2022年末,公司母公司及境内子公司有息负债规模约250.82亿元,占公司整体有息负债规模的12.57%;其中一年内到期的有息负债规模约121.69亿元,占公司整体一年内到期的有息负债的39.39%。

受控股股东破产重整、行业冲击等因素影响,公司母公司及境内子公司存在较大流动性压力。截至2022年12月31日,公司及下属境内子公司一年内到期的有息负债余额121.69亿元,部分境内借款、债券未按照相关协议按时偿还,累计未按时偿还本金及利息共计约51.57亿元。截至2022年末,公司母公司及境内子公司有息负债具体情况如下:

(1) 正常类有息负债

单位:亿元人民币

债务类型	贷款行/债券简称	有息债务余额	一年内到期的债务余额	到期日	利率区间	期后展期情况
长期借款	银行1	5.99	0.35	2027/12/21	3.00%	
	银行2	11.11	0.30	2025/9/15	4.75%	
	银行3	3.25	3.25	2025/5/7	4.30%	
	银行4	2.52	2.52	2023/9/20-2025/9/21	4.19%	
	银行5	4.46	4.46	2027/12/1	4.40%	
	银行6	0.01	0.01	2023/12/5	1.50%	
	银行7	15.20	0.14	2026/8/12	4.91%	
	银行8	2.98	0.29	2024/7/31	7.00%	
	银行9	1.67	0.62	2025/9/21	5.50%	
	银行10	1.80	0.20	2027/9/26	4.35%	
	银行11	7.73	0.30	2025/9/14	4.75%	
	银行12	1.13	1.13	2023/10/16	4.65%	
	银行13	1.08	0.17	2028/8/10	4.90%	
	银行14	0.63	0.31	2024/11/28	1.00%	
	银行15	0.96	0.16	2028/8/29	Libor+2.69%	
	银行16	12.41	2.01	2034/8/27-2034/12/11	1.00%	
应付债券	16津租02	15.03	0.25	2024/4/20	4.00%	
	17渤租01	8.09	0.74	2024/11/15	4.00%	
	18渤金01	9.46	9.46	2023/6/20	4.00%	完成展期至2026年
	18渤金02	10.97	10.97	2023/9/10	4.00%	完成展期至2026年
	18渤金03	4.97	4.97	2023/10/10	4.00%	完成展期至2026年
	18渤金04	8.89	8.89	2023/10/26	4.00%	完成展期至2026年
	18渤租05	3.11	3.11	2023/12/5	4.00%	完成展期至2026年
短期借款	银行7	4.93	4.93	2023/4/27	5.20%	完成展期至2026年
	银行17	5.91	5.91	2023/3/24	4.50%	完成偿付
合计		144.29	65.45			

(2)逾期借款情况

单位:亿元人民币

债务类型	贷款行/债券简称	有息债务余额	一年内到期的债务余额	到期日区间	逾期金额	利率区间	期后展期情况
长期借款	银行13	5.95	2.33	2027/11/24	2.27	Libor+2.50%	已与债权人签订债务重组框架协议
	银行18	12.80	12.80	2020/10/10-2020/11/22	15.56	7.00%	完成展期至2028年
	银行21	21.64	10.79	2027/6/20-2028/12/21	11.64	4.41%-Libor+3.00%	已与债权人签订债务重组框架协议
	银行22	26.31	6.23	2028/9/20-2029/1/19	8.25	5.88%	已与债权人签订债务重组框架协议,其中5.87亿逾期债务已完成债务重组及部分债务的偿付
	银行23	5.56	1.11	2028/9/8-2028/10/18	1.19	4.41%	已与债权人签订债务重组框架协议
	银行24	21.91	18.68	2027/12/17-2029/5/24	8.47	4.35%-4.90%	已与债权人签订债务重组协议
	银行25	2.33	0.00	2027/6/5-2027/11/16	0.12	4.00%	已完成逾期债务偿付
	银行26	4.68	1.33	2029/4/12	1.71	4.90%	已与债权人签订债务重组框架协议
	银行19	1.00	1.00	2022/6/12	1.14	5.50%	与债权人协商中
	银行20	0.36	0.36	2020/5/11	0.42	6.50%	与债权人协商中
应付债券	19渤海租赁SCP002	3.99	1.61	2022/3/1-2025/11/11	0.80	3.98%	与债权人协商中
合计		106.53	56.24		51.57		

(3) 具体应对措施

为应对境内公司流动性压力,公司一方面通过加大境内子公司经营性回款、境外子公司分红等方式,全力筹措偿债资金;另一方面,公司积极与各债权人协商解决方案,通过债务展期、置换、重组等方式化解短期债务压力。具体应对措施如下:

①针对51.57亿元逾期债务,公司持续与债权人沟通协商展期、重组等相关安排。截至公司2022年年度财务报表报出日前,公司已部分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约42.43亿元。截至本回询函回复日,公司已部分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约49.21亿元。

②针对未来一年内到期的借款及债券合计约67.96亿元,公司积极与相关银行等金融机构积极沟通协商展期等相关安排。截至公司2022年年度财务报表报出日前,公司已就约12.88亿元的长期借款本金及利息与银行等机构签署协议达成了展期重组安排;并就27.69亿元一年内到期的债券召开债券持有人会议通过了债券的展期安排。截至本回询函回复日,公司已完成约57.14亿元借款及债券本息的展期及重组安排。

③因逾期债务触发了相关债务协议的交叉违约条款,导致相关借款银行及债权人有权按照相关协议要求公司随时偿还相关债项的全部本金及利息。公司于2022年未根据交叉违约条款将约21.08亿元长期非流动负债重分类至一年内到期的非流动负债。截至本回询函回复日,公司已与相关银行协商出具函件,同意在公司2023年如期偿还相关银行借款情况下不会启用交叉违约条款金额约9.84亿元,剩余金额11.24亿元公司已与相关债权人签订债务重组协议。截至本回询函回复日,相关银行及债权人未针对公司采取行动而要求立即还款。

④截至2022年12月31日,公司母公司及境内子公司非受限货币资金约3.14亿元,可用于偿付公司逾期债务及一年内到期的借款及债券。

⑤伴随国内航空业的复苏,公司将进一步聚焦租赁主业发展,加强精细化管理水平,提高整体运营效率和市场竞争力。同时,公司通过催收租金等方式加强境内子公司经营性净现金流回款。截至本回询函回复日,公司境内子公司2023年内已取得租金回款15.93亿元。

⑥公司境外子公司运营情况良好,自有资金、经营性现金流及可用授信额度可覆盖其到期债务的偿付。境外子公司将根据其章程及股东协议的有关约定向公司提供分红。截至本回询函回复日,公司已经获得分红约5.39亿元。

⑦截至公司2022年年度财务报表报出日前,公司已经和诺干银行和金融机构达成融资合作意向,意向融资金额共计128亿元,公司将根据实际需求向该些银行和金融机构获得增信或流动性支持。

通过上述措施,公司能够确保于2022年12月31日后12个月内能持续经营。目前公司主营业务开展正常,流动性风险暂未对公司的持续经营能力产生重大不利影响。公司将持续积极采取有效措施,提升公司持续经营能力,维护公司和广大投资者的合法权益。

公司已于2022年年度报告"第三节 管理层讨论与分析/十一、公司未来发展的展望/(四)公司经营与发展中的风险因素及应对措施"中公司可能遇到的流动性风险做了充分的风险提示。

请年审会计师:

(一) 就上述问题进行核查并发表明确意见。

年审会计师回复:

在对渤海租赁股份有限公司及其子公司(以下简称"集团")2022年度合并财务报表审计过程中,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"安永")按照审计准则的要求对公司管理层采用持续经营基础编制的2022年度合并财务报表执行了审计程序,审计结果显示未发现重大差异。

(二)说明在公司流动负债超过流动资产247.43亿元且相关数据较2020年、2021年有所增长,同时公司还有51.57亿元的借款本金及利息未按照协议约定按时偿还的情况下,仍对公司2022年年度财务报告出具标准无保留意见的原因及合理性,与2020年、2021年判断公司持续经营能力方面是否存在较大差异,及存在差异的合理性。

年审会计师回复:

公司年审会计师对渤海租赁2020年及2021年年度财务报告出具标准无保留意见,并在审计意见段之后增加强调事项段,强调可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性的事实,并提醒财务报表使用者注意财务报表附注中对有关事项的披露。公司年审会计师对渤海租赁2022年年度财务报告出具标准无保留意见,并且出具《渤海租赁股份有限公司2021年度出具带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留审计意见报告涉及事项影响已消除的专项说明》。关于年审会计师对渤海租赁2020年、2021年及2022年年度财务报告中与持续经营能力的评估和出具审计意见的依据,具体分析如下:

根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》第二章第五条,在编制财务报表的过程中,企业管理层应当利用所有可获得信息来评价企业自报告期末起至少12个月的持续经营能力。评价时需要考虑宏观政策风险、市场经营风险、企业目前或长期的盈利能力、偿债能力、财务弹性以及企业管理层改变经营政策的意向等因素。评价结果表明对持续经营能力产生重大怀疑的,企业应当在附注中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的因素以及企业拟采取的改善措施。

根据《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》第三章第十一条,注册会计师的责任是考虑管理层在编制财务报表时运用持续经营假设的适当性,并考虑是否存在需要在财务报表中披露的有关持续经营能力的重大不确定性。

于2020年、2021年及2022年末资产负债表日,公司管理层计算集团净流动负债年末余额及分布情况,具体如下:

人民币:亿元	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
Avolon	120.14	(70.45)	(114.74)
GSCL	(25.97)	(10.79)	(8.14)
渤海租赁及其除Avolon和GSCL以外子公司	(183.16)	(115.38)	(124.55)
集团合并财务报表	(88.99)	(196.62)	(247.43)
其中:逾期未偿付事项*	(59.73)	(74.43)	(51.57)

*逾期未偿付事项指截至资产负债表日,未按照相关协议约定按时偿还的借款、债券以及长期应付款。

公司管理层于每个资产负债表日评价企业自报告期末起至少12个月的持续经营能力,并采取了应对措施,具体如下:

1、针对Avolon和GSCL持续经营能力的评估

截至2020年12月31日,Avolon和GSCL持有尚未使用的银行授信额分别为约人民币290.10亿元和约人民币64.40亿元;截至2021年12月31日分别约为人民币343.97亿元和约人民币65.54亿元;截至2022年12月31日分别为约人民币340.64亿元和约人民币66.64亿元,公司管理层判断Avolon和GSCL可以通过其持有的尚未使用的银行授信额度及未来经营产生的现金流入获得充足的资金满足其偿还债务和资本支出。

2、除Avolon及GSCL以外,针对渤海租赁及其剩余子公司的净流动负债,公司管理层具体应对措施如下:

(1)将于资产负债表日已逾期未偿还事项于相应年度财务报表报出日前已完成签署展期协议或偿付:

人民币:亿元	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
逾期未偿付事项(A)	(59.73)	(74.43)	(51.57)
将逾期借款和债券于财务报表报出日前完成签署展期书面协议或偿付(B)	16.54	9.35	42.43
展期完成比例(C)=(B)/(A)	27.69%	12.51%	82.28%

(2) 针对上述逾期未偿还事项所触发的交叉违约条款,于相应年度财务报表报出日前已签署说明函,同意解除约定交叉违约条款的触发条件:

人民币:亿元	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
根据交叉违约条款重分类至一年内到期的非流动负债的金额*(A)	32.34	21.71	21.08
于财务报表报出日前签署说明函,同意解除约定交叉违约条款的触发条件**(B)	-	-	9.84
完成比例(C)=(B)/(A)	-	-	46.68%

*根据交叉违约条款重分类在一年内到期的非流动负债的金额是指根据交叉违约条款,导致借款银行及债权人于资产负债表日有权按照相关协议要求渤海租赁随时偿还相关债项的全部本金及利息,扣减根据原还款计划将于资产负债表日一年内到期的金额之后的剩余金额。

**截至2022年12月31日,公司已于2022年度财务报表报出日前与相关银行协商出具函件,同意在公司2023年如期偿还相关银行借款情况下不会启用交叉违约条款金额共计人民币9.84亿元。

(3)将于资产负债表日即期及一年内到期的负债于相应年度财务报表报出日前已完成签署展期协议:

人民币:亿元	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
即期及一年内到期的负债(A)	107.07	42.37	67.96
即期及一年内到期的负债于财务报表报出日前实际签署展期协议(B)	-	-	40.57
展期完成比例(C)=(B)/(A)	-	-	59.70%

(4)渤海租赁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,境外子公司将根据其章程及股东协议的有关约定向公司提供分红。于2022年度财务报表报出日前,集团已经获得分红人民币4.22亿元;2021年度财务报表报出日前,集团已经获得分红人民币3.48亿。

汇总上述(1)至(4)将已完成签署债务展期协议、解除交叉违约条件和已收到分红作为非常确定的应对措施的合计金额,涵盖资产负债表日渤海租赁及其除Avolon和GSCL以外的子公司净流动负债的比例:

人民币:亿元	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
将逾期借款和债券于财务报表报出日前实际签署展期协议或偿付	16.54	9.35	42.43
于财务报表报出日前签署说明函,同意解除约定交叉违约条款的触发条件	-	-	9.84
即期及一年内到期的负债于财务报表报出日前实际签署展期协议			40.57
于财务报表报出日前已从Avolon及GSCL获得的分红	-	3.48	4.22
上述已完成展期、解除交叉违约条件和收到分红非常确定的应对措施小计(A1)	16.54	12.83	97.06
渤海租赁及其除Avolon和GSCL以外子公司净流动负债(B)	(183.16)	(115.38)	(124.55)
非常确定的应对措施合计数与渤海租赁及其除Avolon和GSCL以外的子公司净流动负债年末余额占比(C)=(A)/(B)	9%	11%	78%

(5) 集团将进一步优化资产负债结构,争取获得金融机构和其他战略合作伙伴的支持,拓展公司融资渠道,合理配置长短期债务,计划通过债券置换等方式降低短期债务及融资成本。

(6) 伴随国内航空业的复苏,集团将进一步聚焦租赁主业发展,加强精细化管理水平,提高整体运营效率和市场竞争力。同时,渤海租赁通过催收租金等方式加强境内子公司经营性净现金流回款。集团已于2022年度财务报表报出日前自海南航空控股股份有限公司、北京首都航空有限公司、云南祥鹏航空有限责任公司、天津航空有限责任公司(以下简称"四家相关航司")收回租金共计人民币2.6亿元。

(7) 于各年度财务报表报出日前,集团已经和若干银行和金融机构达成融资合作意向,公司将根据实际需求向该些银行和金融机构获得增信或流动性支持。集团于2020年度财务报表、2021年度财务报表及2022年度财务报表报出日前,已经和若干银行和金融机构达成融资合作意向函金额分别为人民币48亿元、131亿元以及人民币128亿元。

基于上述公司管理层于每个资产负债表日评价企业自报告期末起至少12个月的持续经营能力和采取的应对措施,公司审计师关于2020年度、2021年度和2022年度财务报表与持续经营相关的重大不确定性的判断如下:

公司年审会计师评估于2020年12月31日及2021年12月31日,渤海租赁管理层完成的已确定的逾期债务展期、解除交叉违约条款和已经收到的境外子公司分红金额共计约分别为人民币16.54亿元和12.