（上接B10版）

截至2015年3月31日，HKAC拥有并管理72架飞机，机队规模仍无法跟身全球前二十大飞机租赁公司之列，扩大机队规模是飞机租赁公司提升市场占有率的有效手段，机队规模扩大可以带来融资成本、边际管理成本的下降，也能够显著增强飞机租赁公司在采购飞机时和飞机制造公司以及在开拓客户时和客户谈判的话语权。

3、集装箱租赁行业

报告期内，公司集装箱租赁业务主要通过Seaco和Cronos开展，公司从事集装箱租赁业务的竞争优势和竞争地位如下：

（1）竞争优势

1）一流的专业管控体系和多年行业领先经验

Seaco于1998年成立，至今已有17年专业运作集装箱租赁业务的历史。Seaco 成立即承继了GE原有的集装箱租赁业务，将先进的经营运作模式和多年积累的行业经验纳入体内，直接切入国际一流集装箱租赁公司行列。

Cronos运营集装箱租赁的历史可以追溯到1978年，至今已有30多年专业运营经验。在多年经营中，Cronos的经营运作模式和管理理念经历了产业周期各个阶段的验证，并在行业内积累了优异的信誉和口碑。

Seaco和Cronos作为全球领先的集装箱租赁服务提供商，在长期的业务运作中形成了科学、合理、高效的内部管理体系，体现了国际一线集装箱租赁公司的精细化管控水平，在集装箱采购、交易谈判、合同签署、交付、租赁期内管理和跟踪、退租还箱、维修、处置等关键步骤进行全生命周期管理，以实现资产生命周期内最大化经济收益的运作模式。

2）精英的管理团队

Seaco和Cronos拥有在集装箱租赁行业经验丰富的精英管理团队和国际化、高素质的人才队伍。Seaco和Cronos的经营管理团队在集装箱租赁结构的实施、战略规划、风险分散、船队结构调整、行业关系、融资策略以及市场机会的把握等方面具备很强的运作能力，在行业内具有较强的声望。Seaco 和Cronos的管理团队和人才队伍多年以来一直保持稳定，为强化公司各项业务流程、维护和拓展业务、推动公司向更为广阔领域迅速迈进起到了重要作用。

3）优质的客户和供应商

Seaco和Cronos的主要客户质量优异，主要集中在世界排名前20的航运公司，由于为客户提供的租箱和服务管理处于行业领先地位，Seaco和Cronos保持了相当的客户粘度，其对前10大客户（尤其是前5大客户）的租赁收入水平近年基本保持稳定，同期的客户收入也处在稳定增长状态。这些一线大型船运公司通常能为Seaco和Cronos带来体量较大的业务量，并且其优良的客户信用也能为Seaco和Cronos带来稳定且可预期的收入和现金流。

Seaco 和Cronos的主要供应商为世界领先的集装箱制造商，包括世界集装箱生产排名第1的中集集团以及新华集团等。Seaco和Cronos与集装箱供应商建立了长期良好的合作关系，一方面，长期的合作关系使得公司在采购集装箱时可以有较强的议价能力以获得稳定的供应价格；另一方面，可以确保购买到高质量且符合客户在租赁期间特定要求的集装箱，同时使得集装箱在整个使用期间的维护修复成本得到有效降低。

4）多样化的集装箱队

Seaco 和Cronos拥有多样化的集装箱队，包括干式集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱和特种集装箱，特别是Seaco 和Cronos具有超过行业平均水平的冷藏集装箱和罐式集装箱。根据Drewry的研究报告，2013年Seaco 和Cronos拥有的冷藏集装箱和罐式集装箱规模均排名前5：

租箱公司名称	冷藏集装箱		罐式集装箱	
	TEU总数	TEU排名	TEU总数	TEU排名
Seaco	12,600	5	15,500	4
Cronos	13,100	4	19,500	3

Seaco 和Cronos的集装箱和splt多样化经营策略有利于减少业务单一性可能面临的某一行业衰退带来的风险，此外，多样化经营策略扩充了租入人可以选择的使用范围，有利于与需要多种集装箱类型的客户建立较强的关系。5）出色的融资能力，优良的信用等级

集装箱租赁公司在金融危机后，在融资和业务上受到的影响较小。Seaco 和Cronos作为集装箱租赁行业的领先公司，在国际市场上拥有良好的信用记录和资信水平，在2010年经济回升后能够以较低成本获得外部资金。Seaco 和Cronos未来将继续保持和提升其在国际、国内市场上的知名度、信誉水平和融资能力，以提高公司盈利能力并最终回报股东。

6）Seaco、Cronos协同效应显著，有条件降低成本

公司在完成对Cronos的收购后，将进一步对Seaco和Cronos在全球范围内的业务进行整合，对销售网络布局、堆场租赁、集装箱采购管理及箱队运营、客户服务、信息系统管理及人才培养等方面进行有效整合，充分发挥两家公司联动、协同发整合后的规模效应，有助于优化资源、降低成本。

（2）竞争地位

根据Drewry对2013年的集装箱租赁市场调查数据，以TEU和CEU为计算单位，前十名的公司名称及其市场占有率情况如下表所示：

租箱公司名称	TEU			CEU		
	排名	总数	市场占有率	排名	总数	市场占有率
Textainer Group	1	3,040,000	18.2%	1	3,037,500	14.8%
Triton Container	2	2,195,000	13.1%	2	2,625,000	12.8%
TAL International	3	2,090,000	12.5%	3	2,459,000	12.0%
Florens Container Leasing	4	1,855,000	11.3%	5	1,803,500	8.8%
SeaCube Container Leasing	5	1,310,000	7.8%	4	1,810,500	8.8%
Seaco	6	1,185,000	7.1%	6	1,686,500	8.2%
CAI international	7	1,140,000	6.8%	8	1,150,500	5.6%
Cronos	8	820,000	4.9%	7	1,446,000	7.0%
Fang international	9	555,000	3.3%	10	529,000	2.6%
Touax-Gold Container ServicesDong	10	505,000	3.0%	11	465,500	2.3%

以CEU为计算单位，渤海租赁下属Seaco 和Cronos合计持有集装箱3,132,500,位列全球首位;以TEU为计算单位，渤海租赁下属Seaco 和Cronos合计持有集装箱2,005,000,位列全球第四位。

（四）发行人经营方针及战略

随着全球经济的复苏以及一体化程度的不断提升，中国融资租赁企业参与国际竞争已经成为必然趋势。

发行人通过前3年的努力，已建立了完善的租赁牌照和境内外资金流通的平台。未来渤海租赁产业将充分发挥国内最佳的租赁平台优势，以渤海租赁作为管控平台，通过整合内部资源、制度创新等顶层设计措施，提升产业内部各公司运营品质，同时利用好上市公司平台优势，通过多样化的资本运作方式，增强租赁产业资本实力，立志在5年内将渤海租赁产业打造成国际租赁行业旗舰和国内租赁资产交易的重要参与者与引导者。

立足国内，拓展全球，在战略规划的指引下，渤海租赁将会以金球化品牌战略为新视角，塑造全球知名租赁品牌，构建主要租赁标的设备的全球租赁业务服务体系，整合全球化的金融资本和实体产业，成为国际知名租赁产业集团。

六、发行人主营业务情况

（一）业务构成及经营情况

发行人围绕基础设施、机械设备、飞机、集装箱等领域开展境内与境外租赁业务，逐步形成以天津渤海、皖江租赁、横琴租赁为核心的境内融资租赁项目操作平台，以HKAC、Seaco、Cronos为核心的境外经营租赁项目操作平台。

发行人为控股型公司，母公司不经营具体业务，公司业务主要通过全资子公司天津渤海及其间接控股子公司皖江租赁、横琴租赁及HKAC、Seaco和Cronos经营。

1、营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元、%

营业收入	2015年一季度		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务收入	192,576.3	89.81	610,463.0	89.09	562,282.5	88.18	484,697.0	88.62
其他业务收入	21,853.2	10.19	74,732.5	10.91	75,366.7	11.82	62,244.8	11.38
营业收入合计	214,429.5	100.00	685,195.5	100.00	637,649.2	100.00	546,941.8	100.00

报告期内，公司的营业收入主要来源于租赁业务，公司主营业务突出。

报告期内，公司的其他业务收入占比较稳定，主要为Seaco和Cronos的集装箱出售业务收入。

2、主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入按劳务分类的情况如下：

单位：万元、%

主营业务收入	2015年一季度		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
融资租赁及相关收入	68,140.0	35.38	247,895.8	40.61	208,009.5	36.99	150,055.0	30.96
经营租赁及相关收入	124,436.3	64.62	362,567.2	59.39	354,273.0	63.01	334,622.0	69.04
其他	–	–	–	–	–	–	20.0	0.00
主营业务收入合计	192,576.3	100.00	610,463.0	100.00	562,282.5	100.00	484,697.0	100.00

（1）融资租赁及相关收入

报告期内，公司融资租赁及相关收入持续增长，主要来自天津渤海、皖江租赁、横琴租赁开展融资租赁业务的劳务收入。公司融资租赁及相关收入包括融资租赁利息收入和融资租赁咨询费收入两类。融资租赁利息收入为公司在租赁期间内，采用实际利率法对未实现融资收益进行分配，进而确认为融资租赁利息收入；融资租赁咨询费收入为公司为客户提供融资租赁解决方案收取的相关咨询费用。

（2）经营租赁及相关收入

报告期内，公司经营租赁及相关收入持续增长，主要来自HKAC的飞机租赁业务收入和Seaco及Cronos的集装箱租赁业务收入。公司经营租赁及相关收入为经营租赁相关收入。

报告期内，HKAC和Seaco及Cronos通过扩大机队和箱队规模，调整机队和箱队结构，充分发挥在飞机租赁行业和集装箱租赁行业的竞争优势，不断拓展业务规模，但受限于资金实力，报告期内，HKAC和Seaco及Cronos的经营租赁租金收入有所增长，但经营租赁及相关收入占主营业务收入比重呈现下降趋势，2015年1季度经营租赁及相关收入占主营业务收入比重较上期有所增加，主要由于发行人2015年1月完成收购Cronos并于2015年一季度开表所致。

（3）其他业务收入

报告期内仅2012年有少量收入，占主营业务收入比重较小。2012年，公司的其他业务收入为转让天津渤海融资担保有限公司的收入。

（二）主要经营模式

1、融资租赁业务

根据融资租赁项目的复杂程度和操作模式，一般可将融资租赁分为以下几类：①简单融资租赁；②售后回租；③委托租赁；④杠杆租赁；⑤厂商租赁。

公司目前从事的融资租赁业务主要通过简单融资租赁和售后回租两种业务模式进行。

①简单融资租赁

简单融资租赁业务的基本交易结构如下图所示：

基本交易结构说明：

①承租人与供应商签署设备采购协议；

②承租人与融资租赁公司签署融资租赁协议，购买合同转让协议，保险权益转让协议，设备远期回购协议；

③融资租赁公司与银行签署贷款协议，设备抵押协议，租赁应收款转让协议，保险权益再转让协议；担保人与银行签署担保协议；

④银行向融资租赁公司提供借款，融资租赁公司向设备供应商购买设备；

⑤供应商向融资租赁公司提供设备，融资租赁公司将设备租赁给承租人；

⑥承租人按租赁协议规定定期向融资租赁公司支付租金，融资租赁公司向银行还本付息；

⑦租赁期结束，承租人与融资租赁公司按照协议规定处置租赁物，实现设备产权向承租人的转移。

（2）售后回租

售后回租的基本交易结构如下图所示：

基本交易结构说明：

①融资租赁公司与承租人签署售后回租协议；

②融资租赁公司与银行签署贷款协议，担保人与银行签署担保协议；

③融资租赁公司与承租人签署设备买卖协议，保险权益转让协议；

④融资租赁公司与银行签署抵押协议，保险权益再转让协议；

⑤银行向融资租赁公司提供贷款，融资租赁公司向承租人付款购买设备；

⑥承租人按租赁协议规定向融资租赁公司支付租金，融资租赁公司向银行还本付息。

2、飞机租赁业务

HKAC目前开展的飞机租赁业务均为中长期飞机经营租赁，主要通过下属的特殊目的公司进行，HKAC根据每架飞机不同的租赁交易结构设立或安排一至三家特殊目的公司分别作为出租人、飞机持有人或负责融资的借款人，基本的交易模式为出租人同时作为飞机持有人和借款人通过融资购买飞机后出租，以收取的租金收入支付融资成本，获取剩余租金收益。

基本交易结构如下图：

基本交易结构说明：

（1）出租人向飞机生产商支付飞机购买价款购买飞机，飞机生产商向出租人交付飞机，并提供机身和发动机保证书。

（2）出租人向承租人出租飞机，承租人向出租人支付租金。

（3）出租人向资金提供方融资以支付飞机购买价款，出租人向资金提供方支付资金成本。

（4）出租人将飞机及收取租金的权利抵押或质押给托管人，由托管人负责收取租金。托管人将收取的租金按照融资协议约定偿还债权人，将剩余部分扣还给出租人。出租人按照托管协议向托管人支付托管费，托管人通常由出租人与债权人共同协商确定由某一债权人担任。

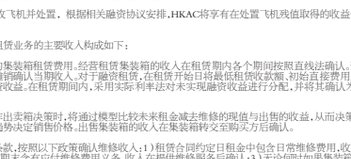
（5）出租人将飞机交与管理人管理并支付管理费，管理人为飞机租赁项目提供飞机租赁管理、飞机残值处置等服务。

3、集装箱租赁业务

Seaco和Cronos从事集装箱租赁的业务模式主要是通过多样化的集装箱投资组合（包括干式集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱和特种集装箱），为客户提供集装箱租赁服务并收取租金和管理费。Seaco和Cronos的租赁业务均以长期租赁为主，灵活租赁和融资租赁为辅的多种租赁方式来适应市场和客户的多元化需求，通过严格的质量生产标准和完善的维修评估体系提高集装箱的使用年限，通过高效的风险评估体系和良好的客户关系来保证租金收入的稳定获取，通过广泛的客户网络来最大化集装箱处置残值收益。

（1）集装箱租赁的四个阶段

从时间纵向来看，集装箱租赁业务有四个阶段，分别为集装箱购买、首个租期（一般从新箱购买至第8年）、第二个租期（一般从第5到第15年）、以及集装箱出售（一般在第12年以后）共四个环节，如下图所示：



（2）与集装箱租赁相对应的组织管理架构

①Seaco组织管理架构

Seaco将核心业务管理体系分为产品团队和销售团队，由首席运营官管理，相互支持又相互牵制，结构如下图所示：

产品团队负责制定公司集装箱租赁产品（包括干式集装箱、冷藏集装箱、罐式集装箱和特种集装箱）的采购、定价和销售策略，其主要职能包括：制定集装箱投资采购规划、制定租赁政策、产品技术支持以及确保产品符合各种法规要求。

销售团队负责在最终线与客户接触获取新业务机会、维繫市场情报及拓展公司品牌。按照销售策略完成销售预算，其主要职能包括：实现销售收入、维护客户关系、制定需求计划、制定详细的客户营销策略、落实销售策略、商谈合同以及达成交易。

②Cronos组织管理架构

Cronos将核心组织结构体系分为市场营销、运营、财务、信息技术与交流、法务人力及合规五大职能部门，各自负责业务如下图所示：

1）市场营销部主要职能包括：实现销售收入、维护客户关系、制定需求计划、制定详细的客户营销策略、落实销售策略、商谈合同以及达成交易。

2）运营团队运用Cronos企业管理系统（CES）负责资产跟踪和管理、租赁合同管理、堆场合同管理、维护、维修和技术合规、采购和资产处置等各项职能。

3）财务部主要职责为：会计、报告、税务、合规、资金及资本市场管理、风险管理等。

4）信息技术与沟通部门（ITC）负责开发、支持和管理Cronos技术栈、软硬件、Cronos业务运作及其他五个部门所需的各类资源。

5）法务、人力资源与合规部负责Cronos与管理层及员工相关的战略和政策的执行。

（三）主要收入构成

1、融资租赁业务

就融资租赁公司的收入来源来看，主要为租金收入，其次为租赁物残值收入和服务费收入等。公司的融资租赁业务收入来源主要包括以下几个类别：

（1）租金收入

租赁业务中，公司均穿有对承租人收取租金的权利，承租人承担偿付租金的义务，租金收入是公司融资租赁业务收入来源的主要构成部分。

（2）残值收入

在融资租赁期限内，公司拥有租赁物的所有权，当承租人违约，公司将收回租赁物；或在租赁期满时继续拥有承租人不留购的租赁物所有权，提高租赁物的余值处置收益，不仅是融资租赁风险控制的重要措施，同时也是公司重要的收入来源之一。

（3）服务收入

公司融资租赁业务的服务收入主要由租赁交易安排费和财务咨询费构成。

①租赁交易安排费

借助公司在租赁行业的发展经验，公司可在其他租赁公司开展租赁业务时提供方案设计、技术支持，从而收取一定金额的租赁交易安排费。

②财务咨询费

公司在一些大型项目或设备融资中，会为客户提供全面的融资解决方案从而可以收取财务咨询费。

2、飞机租赁业务

HKAC从事飞机租赁业务的主要收入构成如下：

（1）租金收入

租金收入是HKAC向承租人收取的飞机租赁费用，租金费率一般都是根据融资成本测算确定，以保障租金回流和对外偿还到期借款的现金流相匹配。HKAC开展的飞机租赁业务均为中长期租赁，中期租赁期间通常为3~7年，长期租赁期间通常为10~15年，租赁开始日期一般为飞机交付日期，在租赁合同约定的租赁期内，承租人按季或按月向出租人支付租金，按照权责发生制下取得收取租金的权利时予以确认收入。

（2）管理费收入

管理费收入是HKAC为飞机租赁项目提供飞机租赁管理、飞机残值处置等服务收取的费用。管理费通常根据飞机租赁期间每期租金的1%~3%的比例按期收取。

（3）利息收入

HKAC通过子公司或其他渠道参与投资其管理的部分飞机，包括应收款、资产贷款（租赁到期飞机转售后偿付）和代航空公司支付的购买飞机预付款等方式，根据相关融资协议安排，HKAC享有因此而产生的利息收入。

（4）残值处置收入

租赁期满后，HKAC有权回收飞机并处置，根据相关融资协议安排，HKAC将享有在处置飞机残值取得的收益偿还各项借款本金及利息后的剩余现金收益。

3、集装箱租赁业务

Seaco和Cronos从事集装箱租赁业务的主要收入构成如下：

（1）租金收入

租金收入是向承租人收取的集装箱租赁费用，经营租赁集装箱的收入在租赁期内各个期间按照直线法确认。预收款项在实际收到时确认递延收入并在相关租赁期内摊销确认当期收入。对于融资租赁，在租赁开始日将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确入为未实现融资收益。在租赁期间内，采用实际利率法对未实现融资收益进行分配，并将其确入为融资租赁收入，或有租金在实际发生时确认。

（2）集装箱处置收入

在好使用年限较长的旧箱作出卖箱决策时，将通过模型比较未来租金减去维修的现值与出售的收益，从而决策是出售还是出租，并根据上年处置平均价格和市场变化趋势决定销售价格，出售集装箱的收入在集装箱转交至购买方后确认。

（3）维修收入

根据不同租期限及合同条款，按照以下政策确认维修收入：1）租赁合同约定日租金中包含日常维修费用，收入在租赁期间内按照直线法确认；2）如果协议约定在租赁期末舍有应付维修费用义务，收入在提供维修服务后确认；3）无论何时如果集装箱的维修是由于承租人的损坏造成的，维修成本仍须承租人支付，除非其在租赁附加条款中购买了对这种损坏赔偿的豁免权，收入在维修费用预估金额与承租人达成一致时确认。

（4）管理费收入

公司代为管理第三方所有的集装箱设备，租金收入不属于Seaco和Cronos，而属于第三方，Seaco和Cronos确认这项服务的管理费收入。管理费在发生时确认为收入。

（5）集装箱贸易收入

集装箱贸易收入是出售集装箱给第三方产生的收益。集装箱贸易收入和费用在签约各方履行各自的合同时确认。

（6）其他运营收入

通过转移集装箱至承租人指定的地点或者同意在另外的地点接收归还的集装箱而不是合同初始约定的地点来获取收入；收费标准根据之前达成一致的合同利率来确定；收入在该服务提供时确认。

（四）项目运作流程

1、融资租赁业务

（1）项目受理

在接到项目提案后，业务部经理指定一名业务人员作为项目经办员，负责收集项目资料并出具初步意见，由业务部经理决定是否启动该项目。项目启动后，由项目经办业务员请示业务部经理后组织一到两名业务人员组成项目小组，按照《租赁项目申请资料清单》提供相关材料。

项目组收到承租人的申请资料后，将由项目组对客户基本情况、项目基本情况做初步调查，并将初审后的项目情况向业务部经理汇报，业务部与银行初步沟通后，出具初审意见。

项目组根据客户申请资料及初审意见，根据项目融资进度计划，填写《租赁项目立项申请书》，由项目经理报业务部总经理、团队负责人、风险管理部、资金部、财务部、分管副总裁、总裁、董事长进行审批。

租赁项目经审批同意立项后，项目组应在三个工作日内及时通知客户，并根据项目立项意见进入调查落实和项目融资阶段。如项目申请被否决，项目组应在三个工作日内通知租赁申请人，说明理由，并退回有关项目资料。

（2）项目尽职调查

项目组根据经立项的租赁项目，依照公司尽职调查提纲纲要集有关资料，进行实地调查，并出具《租赁项目尽职调查报告》。

项目组出具上述报告后，填写《租赁项目审查申请表》，并连同所收集的项目资料，同《租赁项目立项申请书》一并报业务部经理、资金计划部经理和公司主管业务领导审批。

（3）项目融资安排

项目组与相关银行洽谈，拟定融资方案和租赁方案。

在公司董事长、总裁批准融资方案后，公司正式向融资行提出融资申请，并报送项目相关材料。

（4）项目的风险审查

租赁项目经审批同意立项后，项目组应在三个工作日内将《租赁项目立项申请书》及融资公文和项目材料及时交转风险管理部。业务部经理、资金计划部经理和公司经营部于对《租赁项目立项申请书》、《租赁项目审查申请表》、《租赁项目调查报告》、《租赁项目可行性研究报告》以及其他项目资料进行审签后，风险与法律管理部方可进行项目审查。

风险管理部对租赁项目进行审查，征求财务部、资金计划部、董事会秘书办公室意见，出具《租赁项目风险评估报告》。

（5）项目审批

风险管理部将《租赁项目审查意见》连同项目资料上报业务评审委员会审批，委员会秘书在人员回避的前提下随机抽取7位评审委员召开业务评审会。业务评审委员会主要通过现场会议方式对租赁项目进行讨论，对项目的安全性、流动性、盈利性给出明确、独立的意见，同时对项目提出合规监督意见。

业务评审委员会的主要流程如下：

①业务团队汇报项目基本情况；②风险管理部出具审查意见；③业务团队解答委员提问；④业务团队退场，评审委员进行讨论，讨论结束后形成评审会建议项目组进一步落实的风险条件，并反馈给业务团队；⑤业务团队应在评审会结束后24小时内对评审会提出的风险条件给出明确回复，包括“能落实”、“不能落实”和“待定”，并对具体内容给与说明，如业务团队未能在24小时内回复委员风险条件，则视为风险条件无法落实；⑥在业务团队反馈的基础上，评审会委员进行表决，项目第一次上会委员表决意见为“同意”、“复议”和“不同意”第二次上会表决意见为“同意”、“不同意”、“复议”和“不同意”的需说明理由；⑦委员会秘书统计表决结果，形成会议纪要，上报董事长审批，董事长具有一票否决权，如审批通过则会议纪要正式下发。

评审会议定为“同意”的事项，业务团队在落实委员会提出的风险条件后，可正式上报公司管理层批准操作。对于评审会议定“不同意”的项目，在风险措施有实质性改变后，可申请再次参加评审，但一个项目最多只能评审两次，两次均被“不同意”后，不得再次上会。

评审会议纪要有效期为6个月，自会议纪要正式下发之日起算。如会议纪要有效期内，项目未能起租的（包括但不限于项目合同未签署、项目融资未落实等项目未能起租的情况），如业务团队希望继续操作该项目的，须重新上会。

（6）合同签署准备

租赁项目审批通过后，项目组应当根据业务评审委员会的审批意见，进一步完善项目资料，并及时与有关项目当事人联系，落实有关签署租赁合同的前期事项。

①法律文件准备

合同的签署应当采取面签方式，并由风险管理部门人员作为核验人员现场见证，以核实对方同意和签名的真实性。面签合同文件的，核验人员应签署《核验声明书》，核验人员需确认：A.面见法定代表人本人，已核对其身份证原件；B.面见其在合同文件上签字，签字未以个人名章代替；C.法定代表人授权他人签字的，已面见法定代表人在授权委托书上签字，并已核对被授权人身份证原件，面见其在合同文件上签字，签字未以个人名章代替；D.面见对方当事人印章管理人员在合同文件上盖章用印。

②合同签署

租赁项目经业务评审委员会终审通过后，项目组将法律文本送交风险管理部审查，由风险管理部和公司内部律师审核签署内容是否符合公司风险技术管理委员会通过的条件和法律文本是否符合法律规范，出具初步法律意见。

项目组在公文流转表现中以合同审批的形式并附上合同，通过立项公文《合同前期调查情况一览表》等材料报公司负责人审批；审批完成后，交由各公司董事会审议批准该交易事项，同时需要附加不相入董事会的批准文件。

上述审批同意签署后，有权签署人代表公司签署法律文件。

（7）物权担保与保险

租赁项目有关合同文本签署后，项目组应根据合同规定及时办理有关所有权登记、抵押物登记、保证金收缴、保险投保或催促承租人投保等手续。

租赁项目除了采取保证担保、回购担保外，应尽量争取抵押担保或收取保证金等担保方式，以加强承租人的债务责任，减少项目风险。

租赁项目原则上均需对租赁物进行保险，具体要求如下：

租赁物保险应在公司认可的保险公司投保，租赁物保险应将公司设定为唯一受益人。若融资租赁物要求将其设定为第一受益人的，在投保时应将公司设定为第二顺位受益人。

对租赁物应投保财产一切险等险种，根据租赁物不同，公司有权根据项目实际情况要求增加险种。所需增加的险种由风险管理部统一咨询保险公司后确定。

业务部门提交的租赁物保单应交生效保单，保费应已按照保单要求支付，业务部门应对保单的有效性进行查实。租赁物在租赁期内应按期续保，保证续保无时间间隔，保持保险持续有效。

租赁物保险的主险投保金额原则上不低于租赁物价值的100%，但保额减去免赔额后的金额应不低于年初租赁本金余额的110%。如果承租人同时为租赁物购买了全险购买险，可根据保单情况不扣减或少扣减免赔额。

保单原则上应特别约定未经公司的同意不得对保单内容进行任何变更，若无相关的特别约定，则业务部应至少每季度对有关保单的有效性、符合公司规定性进行核实，确保保单持续有效，并无对我方不利的改动。

若在项目合同签订前承租人已就租赁物投保的，业务部应要求承租人在项目下款前按公司相关要求对租赁物保险进行变更。

（8）租赁项目资金支付

有关租赁项目法律手续全部办妥后，项目组应当根据合同相关放款条件和进度安排放款，具体的放款申请参照财务部的相关规定和审批程序。

（9）例外事项

由于某项业务的具体情况，业务部不能按照公司规定办理相关业务，业务部需在申报材料中做出特别说明，由风险技术管理委员会审批。

（10）项目租后管理

项目开始起租后，公司业务部门和风险管理部将配备专业人员定期评估项目风险，并配合财务部等相关部门定期评估承租人还款能力、租金回收的风险、租赁物使用及价值变动的情况等，从而做到对项目的持续跟踪和持续风险评估。

公司主要通过现场检查和非现场审计监控对项目进行持续跟踪。现场检查要求公司业务部门与风险管理部共同对租赁项目进行现场检查，并共同出具现场检查报告；非现场审计监控要求各部门根据风控部相关要求按时提交非现场审计监控报表，及时发现公司开展的各项业务中可能存在的潜在风险。

（11）项目清算

项目到期后，业务部门应在项目结束一个月内提交清算报告，并由资金部、财务部、风险管理部、分管副总裁、总裁、董事长进行审批，经审批通过的清算报告，需报风险管理部备案。

2、飞机租赁业务

（1）提出和筛选项目方案

HKAC现有业务主要分布在亚洲、澳大利亚、欧洲以及中东地区。上述地区航空公司会根据其需求不定期发布飞机租赁招标信息。根据相关租赁招标信息，HKAC的业务部门拟定项目方案，向HKAC投资委员会提交。在项目方案经HKAC投资委员会批准后，业务部门方可正式启动项目，对该项目进行尽职调查和风险评估。

（2）全面评估项目方案

对每一个经过投资委员会筛选后的项目，HKAC将组织专家对该项交易的交易架构和可能涉及到的风险因素进行核查，并对飞机估值、购买价格、残余价值、租赁回报空间、承租人风险、融资方式等进行全面分析，以确定交易可能涉及到的风险并据此提出相应风险管理措施，主要包括：

①经济分析，公司的核心是根据假设的购买价格、退出价格、资金杠杆和租金，来判断一项租赁交易的投资回报率。其中，退出价格即租期结束后出售飞机残值所获得的收益，是根据飞机市场目前的状况和未来需求的判断做出的评估，通常会参考评估公司对未来飞机的估值来确定它的残值假设。

②飞机评估，HKAC的业务团队凭借多年的市场经验及扎实的技术积累，已形成科学的操作规范，来评估飞机的转售潜力。

③承租人评估，通过评估航空公司的财务状况、市场地位及管理、战略、航线布局、运营体系、市场竞争力、劳资关系和股东实力等情况，来判断该航空公司未来的表现。

④融资策略评估，HKAC需要根据租赁期限、租金收入等设计灵活的融资方式和融资结构，以匹配融资和租赁的期限，控制利率风险。

（3）正式审查批准交易

在专家金面评估的基础上，由投资委员会对该项业务进行正式审查，在这个过程中，投资委员会要确保：(a)进行了尽责金面的分析；(b)采用一个合适的租赁率、融资模式和租赁结构；(c)已考虑到相关风险，并有采取了相应的防范策略。

（4）签署交易协议并执行项目方案

投资委员会批准后，HKAC将根据项目方案的设计设立或安排特殊目的公司与卖方、承租人、融资人签署一系列协议文件（如已达成共识），包括租赁协议、飞机购买相关文件、贷款协议等，明确各主体在项目中担任的角色以及应享有的权利和履行的义务。上述协议签署后，将执行项目方案起租飞机。

（5）机群管理

飞机出租后，HKAC将始终密切关注其管理的机群，根据相关管理合同及公司内部相关制度向承租人提供相应服务并对每项资产进行维护、审查。

①监控资产，HKAC积极地关注出租机资的资产状况，包括飞行时间和里程，同时还通过检查维修记录、监测符合适航指令发出监管机构和制造商发出的服务公告，持续跟踪更新保险及审查其他正在进行的有关技术资料等方式对出租资产进行持续监控。

②监督承租人，HKAC会定期检查承租人的信用状况，同时还会对承租人面临主要风险、资金及管理层采取的措施进行持续关注和压力测试，以便于更好地评估和应对承租人进约风险。如果发现承租人的财务状况恶化，HKAC会把该承租人放到观察名单进行特别关注。如果需要采取进一步行动，HKAC将可能启动回收和转售计划。

③业务风险评估，在每一项交易中，HKAC尽量在“飞机类型、承租人、区域市场、融资模式、租赁期限等进行分散化，以降低业务风险。租赁开始后，HKAC会对业务的多样化、分散化进行评估。

（6）项目到期的后续处理

飞机租赁项目到期后，若HKAC享有飞机残值处置权的情况下，HKAC将对飞机残值进行出售或者转租。

3、集装箱租赁业务

（1）租前商务谈判

①交易谈判程序

①客户资信调查和信用额度确认：在确定操作业务以及开始商务谈判之前，销售团队需要对客户进行尽职调查并定期呈报给信用管理团队，内容包括该客户重要的财务数据、贸易信息、经营管理状况等，以便更新承租人的信用状况决定可以操作租赁项目的额度。

②集装箱租赁政策定制：销售人员需要与产品经理沟通集装箱价格、交付地点等商业条件，保证公司的销售环节完全按照产品销售政策开展，如果客户需求超出公司销售政策，需要逐级授权。

③定价：使用“资本性支出模型”进行定价，根据已获得的首次租赁合同计算投资收益率，并根据历史数据预测剩余使用寿命的投资收益率，在此基础上评估投资的可行性。

②合成业务

集装箱租赁主要有两种租赁形式，即经营租赁（包括长期租赁及灵活租赁）和融资租赁。Seaco和Cronos根据客户的需求为其定制销售政策，进而达成业务合作。

①经营租赁

长期租赁（Term Lease）是以较长的租期时间（一般为5~8年）为合同期限的租赁形式。一方面，长期租赁对经营较为稳定、资源相对均衡的集装箱运公司是一种较为适宜的租赁方式，既能确保箱源的稳定，又能以较低的租金获得租箱的长期使用权，从而降低集装箱运输的经营成本，增强航运公司的竞争能力；另一方面，长期租赁对集装箱租赁公司来说，可在较长的租期内获得较稳定的租金收入。

灵活租赁（Master Lease）是指在集装箱租赁合同有效期内，承租方可以在出租方指定的地点灵活进行提、还箱的租赁方式。灵活租赁的租期通常为1年，通常却隔1年签订次集装箱租赁协议（Master Lease Agreement）。

②融资租赁

直接融资租赁（Direct Finance Lease）是指在租赁合同期满后，集装箱的所有权归属承租人的租赁方式。承租人也可以将集装箱作价卖给租箱公司，直接融资租赁在Seaco和Cronos当前租赁业务收入中占比较小。

3）租赁信息管理、起草合同

地区销售主管将合同的核心信息输入公司的信息系统，并转给销售部门的客户服务团队生成合同。

4）合同签字

法律合同团队审核合同，并根据交易的特殊要求修改合同并跟踪签署。

5）向客户放箱

由销售团队的客户服务团队完成向客户放箱，销售团队根据箱量统一协调各自区域内的集装箱放箱服务。

（2）出租后的业务管理

1）向客户出具发票

公司每月定期生成标准发票向客户出具。

2）收账以及承租人付款跟踪

Seaco收款由收账团队负责，销售团队协调；Cronos收款由财务部负责，市场部协调，均能确保租金按时到账。

（3）退租管理

1）租赁到期集装箱退箱

一般在租约到期前的半年，公司将与客户商谈续租或者退租事宜，如果客户决定退租，将根据合同约定选定堆场安排退箱。

2）集装箱修理

此业务由运营部门负责执行。

Seaco：集装箱退租后的相关修理费用将按照合同约定，由运营部汇总统计后发给客户支付。

Cronos：如有未租出产品租，Cronos会通知承租客户将集装箱送到指定的堆场，接收集装箱后，堆场对集装箱进行检验和评估，形成估价单，对送进来的集装箱的质量、损坏程度、修理费用等进行评估，分别算出承租客户和Cronos各自应该承担的修理费用，由Cronos和承租客户进行确认。如果Cronos和承租客户对估价单都确认无误后，堆场会安排维修，维修后经第三方检查合格后，集装箱便处于待租状态。

3）集装箱重新投入新交易

一个完整的集装箱租约履行完毕后，将集装箱再出租（或者不收回而续租），或根据市场情况决定是否将集装箱出售。

（五）发行人拥有的经营资质情况

发行人及其控股子公司均已按照国家相关法律法规要求，依法就其经营业务办理相关行业经营资质证书。截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其控股子公司拥有的经营资质情况如下：

序号	权利主体	种类	证号/文件编号	发证时间
1	天津渤海	第五批内资融资租赁试点企业	商建函[2008]46号	2008.09.27
2	天津渤海	医疗器械经营企业许可证	融资租赁证号津;161101	2014.04.29
3	皖江金融	关于皖江金融租赁有限公司开业的批复	银监复[2011]631号	2011.12.30
4	皖江金融	金融许可证	NO.00057919	2011.12.31
5	皖江金融	医疗器械经营企业许可证	皖021072号	2014.04.10