（上接B5版）

发行人拒绝支付部分或全部协议本期债券的偿付工作，并通过发行人其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作，保证本息的偿付。

（五）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、检核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金按规投资实施以开投照募集说明书披露的用途使用。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将根据中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》约定，遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，就定期报告及重大事项通过深交所网站等区域内具有证券业务资格的媒体上的公共信息披露渠道，并根据《商务部、国家税务总局关于从事融资租赁业务有关问题的通知》（商建发[2004]560号）接受商务部监管、是商务部确定的第一批融资租赁业务试点企业之一。

长江租赁目前主要从事飞机租赁业务，是全门从事飞机租赁业务的内资租赁公司，在国内居行业领先地位。截至2014年12月31日，长江租赁的总资产为2,722,693.52万元，净资产为548,192.89万元，2014年实现营业收入107,634.18万元，实现净利润5,282.54万元。

2.浦航租赁有限公司（原“大新华船舶租赁有限公司”）

浦航租赁有限公司（以下简称“浦航租赁”）于2009年10月在上海市浦东机场综合保税区注册成立。浦航租赁2013年12月获得了由国家商务部批准的第六批内资融资租赁试点企业资质；2014年10月24日，注册资本增至76.604亿元，截至2015年9月末，浦航租赁注册资本76.604亿元，公司目前按持有浦航租赁61.35%的股权。

浦航租赁的主营业务为：融资租赁业务；自有设施设备租赁；租赁交易咨询（经纪业务除外）；实业投资（股权投资除外）；财务咨询（代理记账业务除外）。

截止2014年12月31日，浦航租赁总资产为1,600,804.76万元，净资产为779,741.62万元，2014年度实现营业收入45,823.52万元，净利润6,579.09万元。

3.渤海租赁股份有限公司（上市代码：000415）

渤海租赁股份有限公司（以下简称“渤海租赁”）的前身为新疆汇通（集团）股份有限公司（以下简称“汇通集团”），汇通集团是于1993年经新疆维吾尔自治区股份制企业试点联审小组批准（新体改[1993]089号），以定向募集方式设立的股份有限公司，设立时总股本为2,886.30万股。1996年7月16日，公司股票在深交所挂牌交易，股票代码为000415。

2011年5月17日，中国证券监督管理委员会下发文件（证监许可[2011]697号），核准汇通集团通过资产置换及向海航实业股有限公司（即发行人，现已更名为海航资本集团有限公司）等非公开发行6,76亿股股份的方式，购买天津渤海租赁有限公司（以下简称“天津渤海租赁”）100%股权。

天津渤海租赁成立于2007年，是经国家商务部批准的第五批内资融资租赁试点企业。2011年7月14日，此次非公开发行后新增股份在深圳证券交易所上市流通。此次发行结束后，发行人持有汇通集团44.90%的股份，汇通集团持有天津渤海租赁100%的股份。2011年10月，新疆汇商行政管理局核准汇通集团变更登记，新疆汇通（集团）股份有限公司名称变更为“渤海租赁股份有限公司”；2011年10月26日经深交所核准，汇通集团证券简称由“ST汇通”变更为“渤海租赁”，证券代码为000415。截至2015年9月末，渤海租赁注册资本3,548,606,952元，公司共计直接持有渤海租赁44.64%的股份。

渤海租赁的主营业务集中于市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁、新能源/清洁能源设施和设备租赁；工程承包、建筑工程施工、工业设备的制作和安装（以上具体经营范围均以资质证书为准）；水务及水利建设投资、房地产开发及投资、能源、教育、矿业、药业投资，一般货物进出口经营，机电产品、化工产品（专项审批除外），金属材料（稀贵金属除外）五金交电，建筑材料、文体用品，针纺织品，农副产品（专项审批除外）的批发、零售。

截止2014年12月31日，渤海租赁总资产达到6,772,068.40万元，归属于上市公司股东的净资产为978,851.30万元；2014年度实现营业收入685,195.50万元，归属于上市公司股东的净利润91,319.60万元。

4.扬子江国际租赁有限公司

扬子江国际租赁有限公司（以下简称“扬子江租赁”）成立于1992年12月。截至2015年9月末，扬子江租赁注册资本3,422亿美元，发行人持有扬子江租赁59.82%的股份。

扬子江租赁经营范围包括：一、融资租赁业务，经营国内外各种先进或适用的生产设备、通讯设备、医疗设备、科研设备、检验检测设备、工程机械、交通运输工具（包括飞机、汽车、船舶）等机械设备及其附带技术的直接租赁、转租赁、回租赁、杠杆租赁、委托租赁、联合租赁等不同形式的本外币融资性租赁业务；自有公共设施、房屋、桥梁、隧道等不动产及基础设施租赁；根据承租人的选择，从国内外购买租赁业务所需的货物及附带技术；租赁物品残值变卖及处理业务；租赁交易咨询和担保业务；投资管理；财务顾问咨询；信息咨询服务；以自有资金对交通、能源、新技术、新材料及游艇码头设施进行投资；酒店管理；经商务部批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

长江租赁根据2004年12月30日商务部和国家税务总局联合发布的《关于确认万向租赁有限公司等企业为融资租赁试点企业的通知》（商建发[2004]699号）被确认为从事融资租赁业务的试点企业，并根据《商务部、国家税务总局关于从事融资租赁业务有关问题的通知》（商建发[2004]560号）接受商务部监管，是商务部确定的第一批融资租赁业务试点企业之一。

长江租赁目前主要从事飞机租赁业务，是全门从事飞机租赁的内资租赁公司，在国内居行业领先地位。截至2014年12月31日，长江租赁的总资产为2,722,693.52万元，净资产为548,192.89万元，2014年实现营业收入107,634.18万元，实现净利润5,282.54万元。

2.浦航租赁有限公司（原“大新华船舶租赁有限公司”）

浦航租赁有限公司（以下简称“浦航租赁”）于2009年10月在上海市浦东机场综合保税区注册成立。浦航租赁2013年12月获得了由国家商务部批准的第六批内资融资租赁试点企业资质；2014年10月24日，注册资本增至76.604亿元，截至2015年9月末，浦航租赁注册资本76.604亿元，公司目前按持有浦航租赁61.35%的股权。

浦航租赁的主营业务为：融资租赁业务；自有设施设备租赁；租赁交易咨询（经纪业务除外）；实业投资（股权投资除外）；财务咨询（代理记账业务除外）。

截止2014年12月31日，浦航租赁总资产为1,600,804.76万元，净资产为779,741.62万元，2014年度实现营业收入45,823.52万元，净利润6,579.09万元。

3.渤海租赁股份有限公司（上市代码：000415）

渤海租赁股份有限公司（以下简称“渤海租赁”）的前身为新疆汇通（集团）股份有限公司（以下简称“汇通集团”），汇通集团是于1993年经新疆维吾尔自治区股份制企业试点联审小组批准（新体改[1993]089号），以定向募集方式设立的股份有限公司，设立时总股本为2,886.30万股。1996年7月16日，公司股票在深交所挂牌交易，股票代码为000415。

2011年5月17日，中国证券监督管理委员会下发文件（证监许可[2011]697号），核准汇通集团通过资产置换及向海航实业股有限公司（即发行人，现已更名为海航资本集团有限公司）等非公开发行6.76亿股股份的方式，购买天津渤海租赁有限公司（以下简称“天津渤海租赁”）100%股权。

天津渤海租赁成立于2007年，是经国家商务部批准的第五批内资融资租赁试点企业。2011年7月14日，此次非公开发行后新增股份在深圳证券交易所上市流通。此次发行结束后，发行人持有汇通集团44.90%的股份，汇通集团持有天津渤海租赁100%的股份。2011年10月，新疆工商行政管理局核准汇通集团变更登记，新疆汇通（集团）股份有限公司名称变更为“渤海租赁股份有限公司”；2011年10月26日经深交所核准，汇通集团证券简称由“ST汇通”变更为“渤海租赁”，证券代码为000415。截至2015年9月末，渤海租赁注册资本3,548,606,952元，公司共计直接持有渤海租赁44.64%的股份。

渤海租赁的主营业务集中于市政基础设施租赁、电力设施和设备租赁、交通运输基础设施和设备租赁、新能源/清洁能源设施和设备租赁；工程承包、建筑工程施工、工业设备的制作和安装（以上具体经营范围均以资质证书为准）；水务及水利建设投资、房地产开发及投资、能源、教育、矿业、药业投资，一般货物进出口经营，机电产品、化工产品（专项审批除外），金属材料（稀贵金属除外）五金交电，建筑材料、文体用品，针纺织品，农副产品（专项审批除外）的批发、零售。

截止2014年12月31日，渤海租赁总资产达到6,772,068.40万元，归属于上市公司股东的净资产为978,851.30万元；2014年度实现营业收入685,195.50万元，归属于上市公司股东的净利润91,319.60万元。

4.扬子江国际租赁有限公司

扬子江国际租赁有限公司（以下简称“扬子江租赁”）成立于1992年12月。截至2015年9月末，扬子江租赁注册资本3.422亿美元，发行人持有扬子江租赁59.82%的股份。

扬子江租赁经营范围包括：一、融资租赁业务，经营国内外各种先进或适用的生产设备、通讯设备、医疗设备、科研设备、检验检测设备、工程机械、交通运输工具（包括飞机、汽车、船舶）等机械设备及其附带技术，以及不动产的直接租赁、转租赁、回租、杠杆租赁、委托租赁、联合租赁等不同形式的本外币融资性租赁业务，二、其他租赁业务，三、根据承租人的选择，从国内外购买租赁业务所需的货物及其附带技术，四、租赁物品残值变卖及处理业务，五、租赁交易咨询和担保业务。

扬子江租赁是由国家商务部批准设立的中外合资租赁公司，主要从事飞机、飞机发动机、航材等大型航空设备与器材的融资租赁业务。

截至2014年12月31日，扬子江国际租赁的总资产 1,307,958.02 万元，净资产241,153.02万元；2014年实现营业收入43,858.84万元，实现净利润2,507.90万元。

5.渤海国际信托有限公司

渤海国际信托有限公司（以下简称“渤海信托”）成立于1983 年12 月，2004 年1 月获准重新登记。截至2015年9月30日，渤海国际信托有限公司注册资本为200,000.00万元，发行人持股比例为60.22%。

渤海信托经营范围包括：资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或者基金管理公司发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2014年12月31日，渤海信托的总资产为376,980.72万元，净资产为368,437.80万元；截至2014年12月31日，渤海信托共计管理信托资产21,661,733.45万元；2014年实现营业收入114,887.95万元，净利润 59,146.79万元。

6.海航投资集团股份有限公司（上市代码：000616）

海航投资集团股份有限公司（以下简称“海航投资”或“亿城股份”）原名为大连渤海饭店（集团）股份有限公司、大连亿城集团股份有限公司、亿城集团股份有限公司，系由大连渤海集团有限公司联合大连华信信托投资股份有限公司、大连日兴实业公司发起，并经大连市体改委发【1993】62号文件批准，以定向募集方式设立的股份有限公司，于1993年5月27日正式注册成立，公司成立时总股本为3,750万股。

1996年10月，经中国证监会证监发字【1996】227号文件批准，公司向社会首次公开发行人民币普通股1,250万股，并与1996年11月8日在深圳证券交易所挂牌上市交易（交易代码000616）。

截至2013年8月，乾通科技实业有限公司持有亿城股份288,776,423股股份，占亿城股份总股本的19.89%，为亿城股份第一大股东。2013年8月6日，乾通科技实业有限公司与发行人签署了《股份转让协议》，乾通科技实业有限公司将其持有的亿城股份288,776,423股全部转让给发行人。2013年8月20日，上述股权转让完成过户登记，发行人成为控股股东。截至2015年9月末，海航投资注册资本143,023.44万元，公司直接持有其19.98%的股份。

海航投资经营范围为：项目投资及管理、投资咨询。

截止2014年12月31日，公司总资产861,389.78万元，净资产423,891.04万元；2014年实现营业收入200,063.38万元，净利润20,436.12万元。

（三）发行人合营及联营企业情况

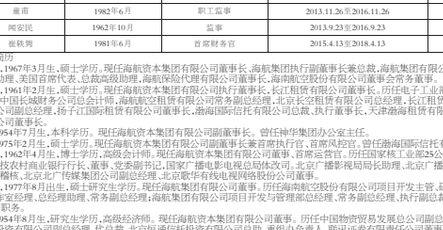
截至2014年12月31日，发行人无其他有重要影响的参股公司，也无合营企业，主要联营企业情况如下：

项 目	持股比例(%)	投资金额(元)
深圳前海航空航运交易中心有限公司	40.00	40,000,000.00
天津远景天创股权投资合伙企业(有限合伙)	49.50	99,000,000.00
云南融源节能环保产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	38.80	29,100,000.00
海口信航小额贷款有限公司	40.00	80,000,000.00
海航实业集团有限公司	28.00	280,000,000.00
乌苏市海航小额贷款有限股份有限公司	40.00	20,000,000.00
天津渤海通汇货币兑换有限公司	50.00	100,000,000.00
金海投资有限责任公司	30.77	400,000,000.00
海南通汇货币兑换有限公司	25.00	5,000,000.00
上海大新华整车投资有限公司	30.00	3,000,000.00
中合中小企业担保股份有限公司	23.41	1,288,070,800.39
华安财产保险股份有限公司	12.50	941,436,711.57
深圳市信特力电池有限公司	23.41	58,233,134.20
浙江大新华投资管理有限公司	30.00	8,704,694.01
Hong Kong International Aviation Leasing Company Limited	30.00	952,806,020.76
Hong Kong International Financial Services Limited	16.58	22,174,206.86
合 计	–	4,327,525,567.79

三、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人股权结构图

发行人股权结构图如下表所示：



（二）发行人控股股东

海航集团有限公司是于1998年4月16日经国家工商行政管理局批准组建，以航空运输业为主体，向上下游产业延伸发展而成的集航空运输业、机场管理业、酒店旅游业和其他相关产业为一体的大型企业集团。海航集团为控股集团公司，对所从事的产业实行专业性产业管理。

发行人控股股东2014年财务数据经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具中兴财光华审会字（2015）第07449 号审计报告，2015年1-6月财务数据未经审计。

截至2014年12月31日，发行人控股股东海航集团总资产为32,262,175.30万元，净资产7,315,433.36万元，资产负债率为77.33%；截至2015年6月30日，发行人控股股东总资产为34,863,047.94万元，净资产7,895,581.99万元，主要资产包括货币资金、存货、长期应收款及固定资产等。

2014年度，发行人控股股东营业收入6,750,251.23万元，实现净利润242,600.38万元，经营活动现金净流入1,129,282.19万元；2015年1-6月，发行人控股股东营业收入为3,202,985.04万元，实现净利润177,220.45万元，经营活动现金净流入746,686.23万元。

（三）发行人实际控制人情况

公司的实际控制人为海南省慈航公益基金会。

海南省慈航公益基金会情况：

海南省慈航公益基金会成立于2010年10月8日，法定代表人曾浩荣，2010年11月22日，海南省民政厅认可慈航基金具有公益性资格。

2010年11月30日，海南省财政厅、海南省民政厅、海南省国家税务局及海南省地方税务局联合下发《关于认定公益救济性捐赠税前和除资格的通知》（琼财税[2010]266号），确认慈航基金可以享受公益救济性捐赠税前扣除政策。 2010年12月21日，海南省财政厅、海南省地方税务局联合下发《关于确认海南省慈航公益基金会免税资格的通知》（琼地税函[2010]564号），慈航基金具有非营利组织免税资格。

根据海南省民政厅于 2012年2月21日核发的《基金会法人登记证书》（琼基证字第 201003 号），慈航基金会有效期限2012年2月2日至2017年2月2日。

（四）发行人实际控制人及控股股东所持股份质押或存在争议情况

截至2015年9月30日，发行人控股股东所持股份质押情况如下：

质押机构	质押股份数量（万股）	质押期限	质押状态
国家开发银行股份有限公司	150,000.00	2011.12.14至2016.12.14	未到期
渤海国际信托有限公司	20,000.00	2014.02.13至2016.02.23	未到期
渤海国际信托有限公司	30,000.00	2014.01.23至2016.02.23	未到期
盛京银行股份有限公司	20,000.00	2014.04.30至2016.04.30	未到期
国家开发银行股份有限公司	50,000.00	2013.10.01至2018.10.31	未到期
国家开发银行股份有限公司	20,000.00	2013.10.01至2018.10.31	未到期
渤海国际信托有限公司	15,000.00	2015.07.16至2016.07.16	未到期
渤海国际信托有限公司	25,000.00	2013.11.25至2015.11.25	未到期
北方国际信托股份有限公司	70,028.00	2015.05.06至2017.05.05	未到期
营口沿海银行股份有限公司	24,510.00	2014.10.15至2015.10.14	未到期
新时代信托股份有限公司	25,000.00	2014.07.16至2015.07.16	已到期未解押
北方国际信托股份有限公司	20,000.00	2014.06.20至2015.06.20	已到期未解押
总计	489,538.00		
占注册资本比例	31.78%		

截至2015年9月30日，除上述股票的质押情况外，发行人控股股东和实际控制人所持有的发行人股份不存在其他权利受限或争议情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

序号	姓名	出生年月	职务	任职起止时间	是否持有本公司股份或债券
1	谭向东	1967年3月	董事长	2014.3.20至2017.3.20	否
2	刘小勇	1961年2月	执行董事长	2015.5.25至2018.5.25	否
3	金平	1954年7月	副董事长	2015.5.25至2018.5.25	否
4	汤亮	1975年2月	副董事长、首席执行官、首席风控官	2014.4.13至2018.4.13	否
5	成小云	1962年4月	董事、首席运营官	2014.3.25至2017.3.25	否
6	黄琪珺	1977年8月	董事	2015.6.9至2018.6.9	否
7	徐刚	1954年8月	董事	2014.8.12至2017.8.12	否
8	李铁民	1970年10月	监事会主席	2015.2.28至2018.2.28	否
9	董甫	1982年6月	职工监事	2013.11.26至2016.11.26	否
10	阿安民	1962年10月	监事	2013.9.23至2016.9.23	否
11	崔铁舟	1981年6月	首席财务官	2015.4.13至2018.4.13	否

1.董事会成员简历

（1）谭向东：男，1967年3月生，硕士学历，现任海航资本集团有限公司董事长、海航集团执行副董事长兼总裁、海航集团有限公司董事。历任海南省航空公司董事长助理、美国首席代表、总裁高级助理、海航保险代理有限公司董事长、海南航空股份有限公司董事会常务董事。

（2）刘小勇：男，1961年2月生，硕士学历，现任海航资本集团有限公司董事长、长江租赁有限公司董事长。历任电子工业部、中国长城计算机集团公司总会计师、中国长城财务公司总会计师、海航航空租赁有限公司常务副总经理、北京长空租赁有限公司总经理、长江租赁有限公司总经理。长江租赁有限公司总经理、海航集团财务有限公司副总经理、扬子江国际租赁有限公司董事长、渤海国际信托有限公司总裁、执行董事长、天津渤海租赁有限公司董事长、香港国际航空租赁有限公司董事。

（3）金平：男，1954年7月生，本科学历。现任海航资本集团有限公司副董事长。曾任神华集团办公室主任。

（4）汤亮：男，1975年2月生，硕士学历。现任海航资本集团有限公司副董事长兼首席执行官、首席风控官，曾任渤海国际信托有限公司副总经理。

（5）成小云：男，1962年4月生，博士学历，高级会计师。现任海航资本集团有限公司董事、首席运营官。历任国家机工业部25公司计划经营管理部预算科科长、省肥料技农村商业银行行长、董事、党委副书记，国家广播电影电视总局体改司、北京广播影视局长助理、北京广播影视管理委员会副主任兼财务总监、总稽核、北京北广传媒集团公司副总经理，北京歌华有线电视网络股份公司董事。

（6）黄琪珺：男，1977年8月出生，硕士研究生学历，现任海航集团有限公司董事。历任海南航空股份有限公司项目开发主管、研究员，海南航空股份有限公司资本运作经理、总经理助理、常务副总经理；海航集团有限公司项目开发与管理部总经理、常务副总经理、执行副总裁；联讯证券有限公司副董事长、CEO等职务。

（7）徐刚：男，1954年8月生，研究生学历，高级经济师。现任海航资本集团有限公司董事。历任中国物资贸易发展总公司副总经理、党委副书记；中国旅游国际信托投资有限公司副总经理、代总裁、北京恒通信托投资有限公司总助、董事、职工监事及联讯证券有限责任公司董事。

2.监事会成员简历

（1）李铁民：男，1970年10月生，本科学历。现任海航资本集团有限公司监事会主席、松江金融租赁股份有限公司执行董事兼总经理。历任中新集团财务公司总经理、渤海集团财务有限公司副总经理、渤海国际信托有限公司总裁。

（2）董甫：男，1982年6月生，本科学历。现任海航资本集团有限公司职工监事、海航集团有限公司执行总裁助理。历任海航集团有限公司计划财务部副经理。

（3）阿安民：男，1962年10月生，硕士学位，现任海航资本集团有限公司董事、华安财产保险股份有限公司副董事长、历任海航资本集团有限公司副总裁、泰康人寿保险公司团险部总督导、新光海航人寿保险有限责任公司董事长等职。

3.其他高级管理人员简历

（1）崔铁舟：男，1981年6月生，本科学历，现任海航资本集团有限公司首席财务官。历任海南航空股份有限公司计划财务部总经理。

（二）董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
谭向东	董事长	海航集团有限公司	董事局副董事长兼总裁
		海航集团(国际)有限公司	副董事长兼CEO
		中合中小企业融资担保股份有限公司	董事长
刘小勇	执行董事长	长江租赁有限公司	董事长
		深圳前海航空航运交易中心有限公司	董事长
		海航物流集团有限公司	执行董事长
汤亮	副董事长、首席执行官、首席风控官	聚宝互联科技(深圳)股份有限公司	董事长
		渤海租赁股份有限公司	董事长
		海航集团有限公司	监事
成小云	董事、首席运营官	新光海航人寿保险有限责任公司	董事长
黄琪珺	董事	海航集团有限公司	常务执行副总裁兼财务总监
		海航集团财务有限公司	董事长
徐刚	董事	联讯证券股份有限公司	董事长
李铁民	监事会主席	松江金融租赁股份有限公司	执行董事兼总经理
	副董事长	渤海租赁股份有限公司	副董事长
董甫	监事	海航集团有限公司	执行总裁助理
阿安民	监事	华安财产保险股份有限公司	副董事长

（三）持有发行人股权和债券情况

发行人现任所有董事、监事及高级管理人员均无持有发行人股权和债券情况。

（四）董事会成员、监事和高级管理人员设置的合法、合规性

发行人现任所有董事、监事及高级管理人员的设置均符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。

五、发行人主要业务基本情况

（一）主营业务及所属行业

公司子公司长江租赁、扬子江租赁和天津渤海租赁主要负责公司旗下的飞机租赁业务；子公司渤海租赁主要负责公司旗下的基础设施租赁业务及集装箱租赁业务；子公司渤海信托主要负责公司旗下的信托业务；子公司海航投资主要从事房地产业务；公司其他子公司主要从事咨询、股权投资等其他业务。

发行人近三年及一期各板块营业收入及占比情况

单位：万元

项目	板块名称	2015年1-9月		2014年度		2013年度		2012年度	
		营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
主营业务收入	租赁收入	852,860.61	86.25%	764,068.47	62.97%	684,798.01	70.72%	596,873.73	80.02%
	手续费及佣金收入	68,205.58	6.90%	116,055.61	9.56%	102,439.00	10.58%	73,907.51	9.91%
	房地产业	50,781.76	5.14%	197,805.27	16.30%	83,822.56	8.66%	–	–
	咨询收入	3,468.22	0.35%	37,474.30	3.09%	9,789.19	1.01%	5,115.35	0.69%
	利息收入	12,952.71	1.31%	15,646.45	1.29%	11,217.26	1.16%	7,478.01	1.00%
	采矿业	–	–	2,253.77	0.19%	472.90	0.05%	–	–
其他业务收入	集装箱销售收入	–	–	57,214.50	4.71%	54,139.00	5.59%	34,191.30	4.58%
	其他业务收入	574.87	0.06%	22,938.96	1.89%	21,641.47	2.23%	28,354.10	3.80%
	合计	988,843.74	100.00%	1,213,457.33	100.00%	968,319.39	100.00%	745,920.00	100.00%

发行人收入板块中，租赁收入、集装箱销售收入、咨询收入主要由渤海租赁（交易代码000415）、长江租赁、扬子江租赁和天津渤海租赁完成；手续费及佣金收入、利息收入主要依靠渤海信托完成；房地产业收入主要通过海航投资（交易代码000616）完成。发行人目前主要从事租赁（包括融资租赁、经营租赁）、信托及房地产行业，其中租赁行业是发行人支柱行业，2012-2014年度及2015年1-9月，占营业收入比例分别为80.02%、70.72%、62.97%和86.25%。

（二）发行人行业的现状及发展趋势

1.租赁行业

（1）融资租赁行业

①概况

根据审批权的不同，我国融资租赁行业被分为内资租赁、外资租赁和金融租赁三种。近年来，融资租赁行业快速增长，融资租赁公司家数和融资租赁合同余额均持续增长。根据中国租赁联盟统计，截至2014年底，全国融资租赁企业总数约为2,202家，比2013年底增加1,176家；全国融资租赁合同余额约3.2万亿元，比2013年底增长52.40%。2012-2014年，融资租赁企业家数及合同余额情况如下：

公司类别	2014年末		2013年末		2012年末	
	家数	合同余额(亿元)	家数	合同余额(亿元)	家数	合同余额(亿元)
金融租赁	30	13,000	23	8,600	20	6,600
内资租赁	152	10,000	123	6,900	80	5,400
外资租赁	2,020	9,000	880	5,500	460	3,500
合计	2,202	32,000	1,026	21,000	560	15,500

②金融租赁公司

2007年3月，新修订的《金融租赁公司管理办法》开始实施，允许合格金融机构参股或设立金融租赁公司，银行获准涉足租赁市场，由此开启了银行系金融租赁公司发展的新时代。随后，中国工商银行、中国建设银行等国内大型商业银行相继设立融资租赁公司。随着商业银行的进入，我国金融租赁业进入高速发展阶段。截至2014年12月31日，金融租赁公司数量达到30家，注册资本合计965.02亿元，总资产规模达到12,768.63亿元，较2013年同期增长26.11%，其中融资租赁资产10,892.19亿元，占比85.30%；经营租赁资产1,062.73亿元，占比8.32%。2012-2014年，金融租赁企业主要经营情况如下：

单位：亿元

主要财务指标	2014年末	2013年末	2012年末
总资产	12,768.65	10,125.23	7,986.29
总负债	11,308.77	9,039.57	7,136.40
实收资本	965.02	739.48	631.23
租赁投放金额	5,485.87	4,422.59	4,147.94
直租项目投放金额	750.29	721.03	1,009.80

数据来源：中国银行业协会金融租赁专业委员会

2014年度，金融租赁公司总计实现营业收入840.10亿元，较2013年度增长21.50%；实现净利润163.11亿元，较2013年度增长15.08%。

单位：亿元

主要财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	840.1	691.46	535.9
营业净收入	322.33	311.37	226.89
利润总额	215.81	188.41	135.19
净利润	163.11	141.74	102.25

数据来源：中国银行业协会金融租赁专业委员会

③内资租赁公司与外资租赁公司

根据商务部通过全国融资租赁企业管理信息系统所填报数据统计，截至2014年12月31日，我国登记在册的内资租赁公司和外资租赁公司合计2,172家，其中内资租赁及金融租赁公司152家，外资租赁公司2,020家。

2014年末，内资租赁公司合同余额10,000亿元，较上年末增长44.93%，外资租赁公司合同余额9,000亿元，较上年末增长63.64%，增速较高。

（2）飞机经营租赁业

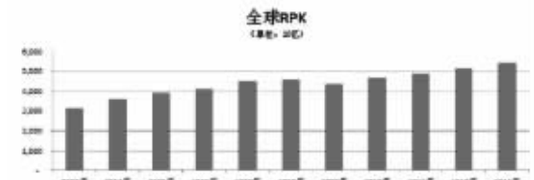
①飞机租赁行业发展历史

飞机租赁源于欧洲，兴于美国，现在为世界大多数航空公司接受，并成为国际飞机融资的主要方式。在飞机租赁产生以前，各国航空公司获得飞机的方式主要以自有资金、政府投资和银行贷款等为主。随着世界航空运输业的蓬勃发展，不断增长的国际客货运输量，加大了对空中运力的需求。同时各飞机制造商为适应市场需求，也不断开发出技术先进、性能优越的新型飞机，而传统融资方式无法满足航空公司更新和迅速扩张机队的需求。飞机租赁的产生为航空公司提供了解决扩张机队与资金短缺矛盾的有效途径，对飞机融资格局产生了重大影响。随着飞机租赁在美国的兴起，飞机租赁市场迅速扩展。尽管飞机融资租赁解决了航空公司扩张机队的资金问题，但融资租赁无法满足航空公司改善投资的需求。随着飞机通用性的增强、专业租赁公司的出现和期货市场竞争的加剧，中长期经营性租赁开始引进飞机租赁市场，并迅速发展。

②飞机租赁行业发展现状

A.全球RPK持续增长

RPK（RevenuePasengerKilometres，收入客公里）是衡量航空运输业发展的重要指标，每一RPK表示一名付费客户飞行一公里。RPK反映客运周转量，RPK越高表明航空客运量越大，航空客运市场越繁气。根据航开报告的统计数据，2003年至2013年，全球RPK以复合年增长率5.3%持续增长，2013年全球RPK达到了5.378万亿。

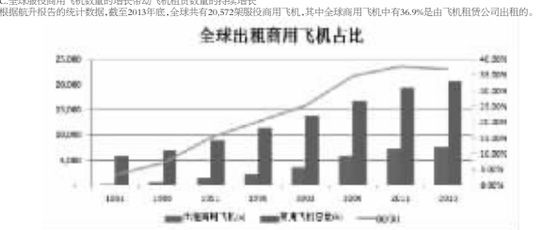


B.全球RPK的增长带动全球服役商用飞机数量的持续增长

根据航开报告的统计数据，2003年至2013年，全球服役商用飞机数目以复合年增长率3.3%持续增长。2013年底，全球共有20,572架服役商用飞机。

C.全球服役商用飞机数量的增长带动飞机租赁数量的持续增长

根据航开报告的统计数据，截至2013年底，全球共有167家飞机租赁公司，其中共有50家以上飞机租赁公司管理25架或以上飞机。最大的两家飞机租赁公司GE Capital Aviation Services和International Lease Finance，各拥有超过1,000架飞机的机队，占全球出租飞机总数的31.50%。其他飞机租赁公司的机队规模相对较小，竞争也较为激烈，扩大机队规模是提升飞机租赁公司竞争力的有效手段。

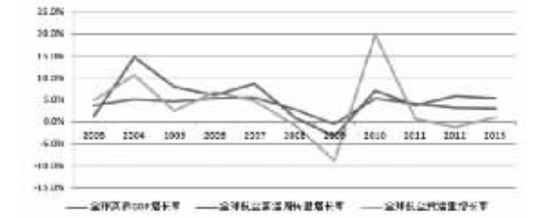


根据航开报告的统计数据，截至2013年12月31日，全球共有167家飞机租赁公司，其中共有50家以上飞机租赁公司管理25架或以上飞机。最大的两家飞机租赁公司GE Capital Aviation Services和International Lease Finance，各拥有超过1,000架飞机的机队，占全球出租飞机总数的31.50%。其他飞机租赁公司的机队规模相对较小，竞争也较为激烈，扩大机队规模是提升飞机租赁公司竞争力的有效手段。

③飞机租赁行业需求特点

A.飞机租赁需求与经济增长高度相关

国际航空运输业的需求主要由客运和货运的需求带动，根据航开报告的统计数据可见，全球航空客运周转量增长率以及全球航空货运量增长率与全球经济增长具有较强的相关性。



B. 飞机租赁需求动因

首先，飞机价格昂贵，飞机租赁可以避免巨额资金的即时投入，通过租赁方式则可减轻航空运输公司的融资困难；

其次，增强机队结构的灵活性，航空运输公司采用飞机租赁方式可以有效规避行业周期导致的机队结构性投入过剩，使机队规模更具弹性；

再次，飞机租赁可以使航空运输公司免于承受剩余价值风险。

由于飞机租赁的上述优点，越来越多的航空运输公司采用租赁飞机的运营方式，使得飞机由租方来承担淘汰期加速的风险，飞机租赁行业得到快速发展。同时，飞机属标准化资产且使用寿命长，租约到期或退租后的飞机进入租赁市场或变现机会比较大，而且由于民用运输飞机的生产几乎被波音公司和空中客车公司所垄断，飞机的价值较为稳定且易于评估，飞机租赁公司的资产风险可控。飞机租赁与股市的相关性值得关注，飞机租赁与股市的相关性值得关注，飞机租赁公司提供飞机租赁服务。

④飞机租赁行业未来发展趋势

长期来看，航空运输业是一个周期性的行业，受宏观经济波动影响较大。近年来，随着世界经济的不稳定性因素不断增加，例如2010年以来爆发的欧洲债务危机、2011年日本发生强烈的地震等事件在一定程度上阻碍了世界经济的复苏，因此，宏观经济周期的波动将对集装箱租赁行业产生间接影响。

b.潜在突发事件

由于集装箱租赁行业和航运密切相关，世界贸易环境的变化使得集装箱出租者面临着与贸易有关的政治风险，包括国家政治不稳定、叛乱攻击、贸易保护主义以及地区环境法律等风险。

⑤进入集装箱租赁行业的主要障碍

A.资本规模要求较高

由于飞机租赁行业属于资本密集行业，对资本规模要求较高，因此，飞机租赁公司的股东一般为银行等金融机构或者是大型企业集团；另一方面，飞机租赁的主要资金来源为银行贷款，因此，除金融租赁公司外，飞机租赁公司大多具有航空或飞机制造等产业背景；最后，在飞机租赁行业发展到一定阶段以后，在不同的产业领域会形成具有相对竞争优势的飞机租赁公司，其业务规模效应往往会新的进入者行出较高的进入成本。

B.专业技术人才短缺

现代飞机租赁作为一种特殊的融资方式和艺术方式，既是资本密集型的，更是智力密集型和知识密集型的，涉及物流、金融、会计、国际贸易、保险、法律、航空等专业知识，因此从业人员必须具备高文化、高素质。而且随着金融形式不断创新，飞机租赁形式也将不断丰富。由于具备各方面素质的复合型人才比较短缺，从而限制了这个行业的发展与创新。

2.信托行业

（1）我国信托行业发展概况

信托机构是依照信托制度活动的主体，现阶段，营