

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BOC AVIATION LIMITED
中銀航空租賃有限公司*

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號：2588

截至2019年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

我們截至2019年6月30日止六個月的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額增長13%至9.30億美元
- 稅後淨利潤為3.21億美元，比2018年上半年增長8%
- 每股收益為0.46美元
- 中期股息為每股0.1388美元
- 截至2019年6月30日，資產總額為192億美元，比2018年12月31日增加5%
- 保持強大流動性，截至2019年6月30日，現金及短期存款總額為2.95億美元，未提取已承諾信貸額度為35億美元
- 募集新資金超過15億美元
- 飛機組合利用率及航空公司客戶的現金收款率分別為99.6%及97.2%

* 僅供識別。

在本公告中使用但未定義的詞彙詳見第26至27頁。

由於四捨五入，本公告中數字的加總可能不完全等同於所提供的總數，百分比可能不準確反映絕對數字。

未經審計
截至6月30日止六個月
2019年 2018年
百萬美元 百萬美元

利潤表

經營收入及其他收入	930	825
成本及費用	(579)	(495)
稅前利潤	352	329
稅後淨利潤	321	297

未經審計 經審計
2019年 2018年
6月30日 12月31日
百萬美元 百萬美元

財務狀況表

現金及短期存款	295	243
流動資產總額	375	257
非流動資產總額	18,786	17,999
資產總額	19,162	18,256

流動負債總額	2,127	1,709
非流動負債總額	12,742	12,349
負債總額	14,870	14,057

淨資產	4,292	4,199
-----	--------------	-------

財務比率

每股淨資產(美元) ¹	6.18	6.05
資本負債率(倍) ²	3.1	3.0

¹ 每股淨資產乃按截至2019年6月30日及2018年12月31日各欄內的淨資產除以發行在外股份總數計算。截至2019年6月30日及2018年12月31日，發行在外股份數目均為694,010,334股。

² 資本負債率乃按截至2019年6月30日及2018年12月31日各欄內的債務總額除以權益總額計算。

組合及經營摘要

截至2019年6月30日，我們的經營交易包括：

- 自有、代管及已訂購的飛機共計499¹架
- 自有機隊共有314架飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為3.1年，平均剩餘租期為8.2年
- 訂單簿包括162¹架飛機，計劃於2019年7月1日至2021年12月31日期間交付
- 2019年上半年共交付25架飛機，其中5架飛機由航空公司客戶於交付時購買
- 原定於2019年上半年交付的18¹架飛機已延遲交付，包括12架空客飛機（主要由於行業性限制）及6架波音飛機（主要由於737 MAX停飛）
- 2019年上半年共簽署39份租賃承諾
- 自有及代管機隊共服務於40個國家和地區的92家航空公司
- 共售出11架飛機，其中兩架為代管飛機
- 代管機隊共有23架飛機
- 從已停業航空公司收回5架自有飛機及3架代管飛機，並將該8架飛機全部交付予新客戶

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

1: 截至2019年6月30日按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 ¹	總數
空客A320CEO系列	126	7	0	133
空客A320NEO系列	36	0	52	88
空客A330CEO系列	12	3	0	15
空客A330NEO系列	0	0	12	12
空客A350系列	6	0	2	8
波音737NG系列	95	8	0	103
波音737 MAX系列	6	0	87	93
波音777-300ER	19	3	3	25
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	9	0	6	15
貨機	5	1	0	6
總計	314	23	162	499

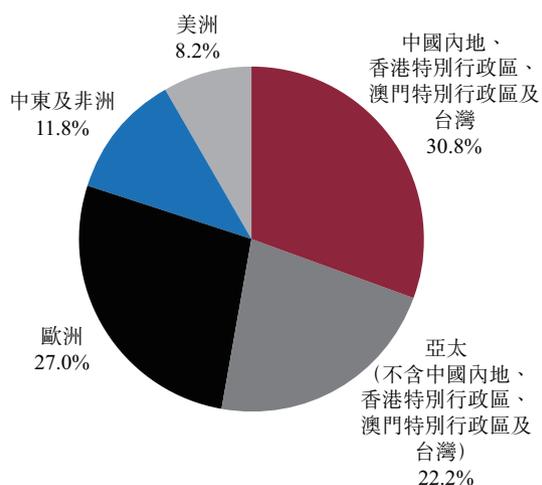
先前有關將於2019年交付的飛機總數的指引為79架。由於下文所述的變動，目前該數目可能會降低。

波音公司在最近的2019年第二季度盈利發佈會上表示，現時停飛的737 MAX飛機的復飛日期已進一步延遲。迄今，這相當於自2019年3月開始停飛起6個月的延誤。因此，我們預計原定於2019年交付的部分或全部剩餘的23架737 MAX飛機將延後至本年度以後交付，我們正與波音商討修訂後的交付時限。

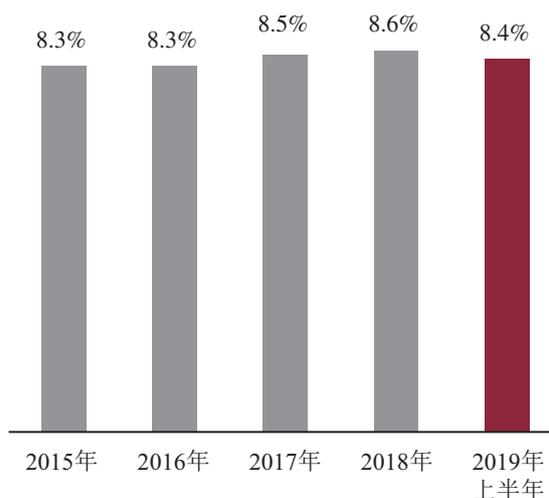
我們目前預期交付延遲可能導致最多達30架飛機延後至2019年以後交付，含航空公司客戶於交付時有權購買的3架飛機。該等飛機現時包括最多達7架空客A320NEO飛機及最多達23架波音737 MAX飛機。

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

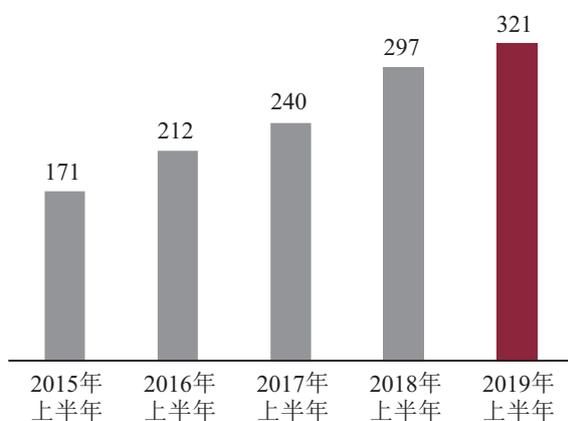
2: 飛機賬面淨值按區域劃分¹



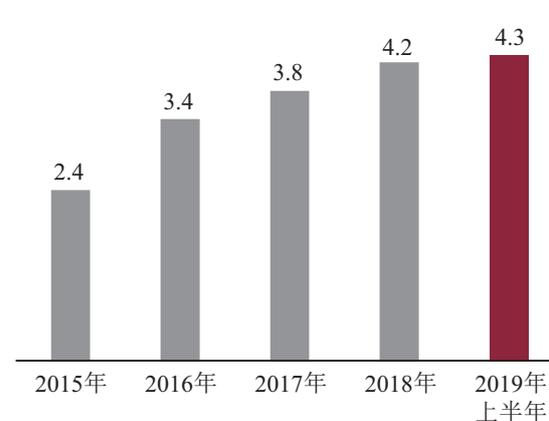
3: 淨租賃收益率²



4: 稅後淨利潤，百萬美元



5: 權益總額³，十億美元

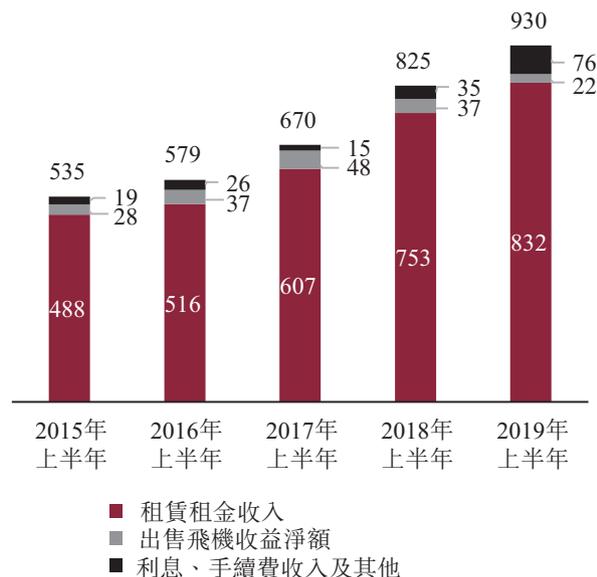


¹ 基於有關經營性租賃下主債務人所在的司法轄區。

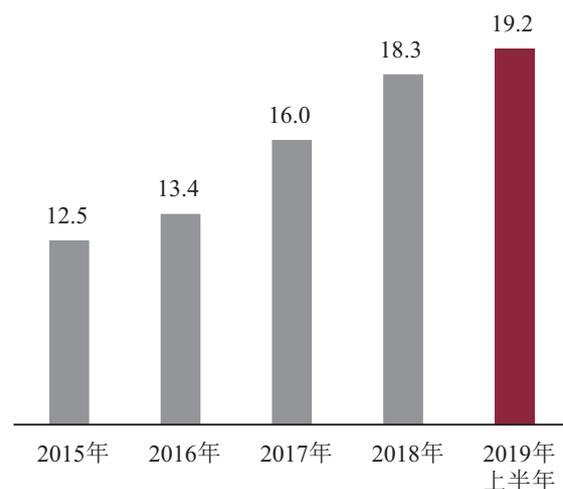
² 淨租賃收益率按年化租賃租金收入減去分配予租賃租金收入的年化財務費用除以飛機平均賬面淨值計算。

³ 所有資料均為截至相關期間期末的資料。

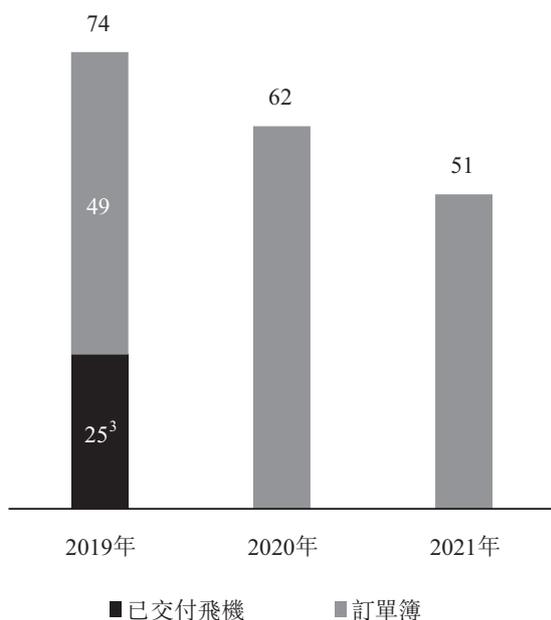
6: 經營收入及其他收入明細，百萬美元



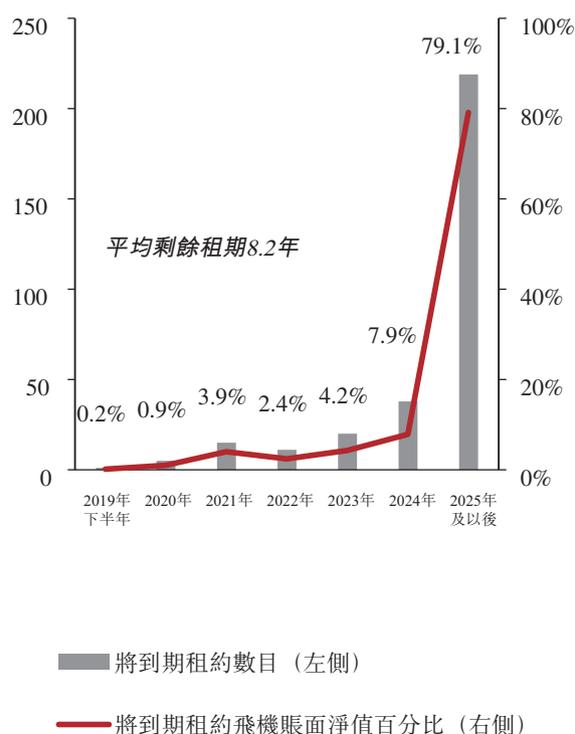
7: 資產總額¹，十億美元



8: 按飛機數目劃分的已承諾交付的飛機²



9: 到期租約佔組合的百分比⁴



¹ 所有資料均為截至相關期間期末的資料。

² 包括航空公司客戶已於交付時購買的飛機及將於交付時購買的飛機。如第4頁所述，2019年交付的飛機總數可能會降低，最多達30架飛機可能延遲至2019年以後交付。這些延遲的飛機可能於2020年或之後年度交付。

³ 2019年上半年交付的飛機。其中5架飛機由航空公司客戶於交付時購買。

⁴ 每個日曆年租約到期的自有飛機（經賬面淨值加權），不包括任何我們已承諾出售或租賃的飛機。

半年業務回顧

中銀航空租賃2019年上半年稅後淨利潤達到3.21億美元，與去年同期相比增長了8%。董事會批准派發每股0.1388美元的中期股息，比2018年上半年派發的中期股息增長了8%。本公司的股息政策繼續為至多派發全年稅後淨利潤的35%。

經營收入為9.30億美元，較截至2018年6月30日的8.25億美元增長了13%，這反映出資產總額增長12%至192億美元。隨著我們繼續接收現代化節能飛機，機隊賬面淨值按與上年度類似速度增長至159億美元。

截至2019年6月30日，我們訂單簿中有162架飛機。其中包括原定於2019年上半年交付但已延後的18架飛機（代表的增量資本支出為9億美元），包括12架空客飛機（主要由於行業性限制而延後）及6架波音飛機（主要由於737 MAX停飛而延後）。我們預計進一步的交付延遲可能導致最多達30架原定於今年交付的飛機延後至2019年以後交付，包括最多達23架波音737 MAX飛機及最多達7架空客A320 NEO飛機。我們專注於替換延後飛機所佔資本支出，自2019年6月30日以來已宣佈3架於2019年交付的A350飛機的購後回租交易，其中兩架已關閉。

航空業前景仍屬普遍樂觀，國際航空運輸協會（「IATA」）報告截至2019年6月30日止六個月的客運增長率為4.7%。IATA預期客運增長率於2019年餘期內將保持5%的預測客運增長率速度，符合長期趨勢。IATA預計由於航空公司的載客需求和客座率保持穩健，2019年航空公司盈利將為280億美元，這是該行業第五年取得強勁利潤。

波音737 MAX長時間停飛持續對航空業帶來負面壓力，令MAX客戶無法按預期進行更換及運力提升，也無法因MAX燃油效率提升而實現成本節省。已運營MAX的航空公司亦不得不承擔因擁有無法產生收入的資產而帶來的成本。MAX復飛延遲的時間越長，對航空公司收益的影響越大。

截至2019年6月30日，儘管原計劃於本年度上半年交付的18架飛機延遲交付，我們的自有機隊仍從2018年末的303架上升至314架。我們於上半年繼續錄得里程碑，接收了第350架空客飛機。

2019年上半年，我們接收了25架飛機，包括航空公司客戶在交付時購買的5架飛機。我們還售出了9架自有飛機，實現0.22億美元的稅前出售收益。於該期間結束後，我們宣佈向一個由資產證券化融資的工具出售17架飛機。該交易於2019年7月15日完成融資，預期於2019年下半年完成飛機出售。出售後，這17架飛機的租約將由中銀航空租賃管理。我們自有機隊的品質保持強健，截至2019年6月30日的加權平均機齡低至3.1年，加權平均剩餘租期維持在8.2年，位於行業領先之列。

評估機構對我們自有機隊的估值保持穩健。截至2019年6月30日，五家獨立評估機構基於全生命週期對我們自有機隊當前市值總額的平均估值為174億美元，反映了較之自有機隊159億美元的賬面淨值10%的溢價，相當於15億美元的額外「隱藏」權益價值。

2019年上半年的經營收入及其他收入總額呈現兩位數增長，從去年上半年的8.25億美元上升13%至9.30億美元。大部分區域在2019年上半年實現了增長，現有資產組合分佈見第5頁的表2。隨著我們繼續擴大客戶群及促進客戶群多樣化，截至2019年6月30日，我們擁有來自40個國家和地區的92名航空公司客戶。

我們的利息和手續費收入於2019年上半年大幅增長，幾乎翻倍至0.57億美元，這是由於我們通過交付前付款交易產生了更多經營收入。

總體而言，儘管出現若干計劃外的飛機過渡，我們的飛機組合仍表現優異，產生8.4%的淨租賃收益率。截至2019年6月30日，自有機隊的利用率達到99.6%，收款率為97.2%。

我們在2019年上半年實現了穩健的業績表現，並預計下半年業務將進一步擴張。

業務概覽

中銀航空租賃有限公司是行業領先的全球飛機經營性租賃公司，是總部設於亞洲的最大的飛機經營性租賃公司。我們的主要經營收入來源是與全球多樣化的航空公司組合簽訂以美元計價的長期租約。

我們有一支經驗豐富的國際化高級管理團隊，團隊的大多數人都擁有在多個司法轄區從事航空業的豐富經驗。

自公司成立起至2019年6月30日，我們已：

- 採購及承諾採購超過810架飛機，採購總價超過440億美元
- 與57個國家和地區的超過160家航空公司簽立超過900份租約
- 自2007年1月1日起以債務融資方式籌集超過260億美元
- 出售超過340架自有及代管的飛機
- 於租約結束時易手90架飛機，從位於14個國家和地區的客户收回及重新配置46架飛機

截至2019年6月30日，我們的機隊包括337架自有及代管飛機，並租賃予40個國家和地區的92名客户。我們亦已承諾購買162架飛機。我們的訂單簿主要包括受歡迎的單走道飛機，如空客A320及波音737系列。截至2019年6月30日，單走道飛機佔我們自有機隊組合的62%（按賬面淨值加權計），其餘為受歡迎的雙走道飛機及貨機。

訂單簿佔未來資本支出的77億美元（如下表所列），將推動未來組合增長。

飛機資本支出承諾*

	2019年6月30日 十億美元
2019年下半年	2.6
2020年	3.9
2021年	1.2
總計	<u>7.7</u>

* 基於截至2019年6月30日的合約計劃交付日期。如第4頁所述，2019年交付的飛機總數可能會降低，最多達30架飛機可能延遲至2019年以後交付。這些延遲的飛機可能於2020年或之後年度交付。

憑藉良好的投資級企業及發行人信用評級（標準普爾全球評級及惠譽評級均為A-）及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其在2019年上半年為3.6%。無抵押債券以及無抵押及有抵押第三方商業銀行債務是我們的主要債務融資來源。我們亦享有中國銀行（財富50強公司及領先的全球化銀行）提供的強大而堅定的支持。中國銀行已向我們提供20億美元已承諾無抵押循環信貸額度。該筆信貸於2022年4月到期，截至2019年6月30日全數未提取。連同我們的現金和其他未提取的信貸額度，截至2019年6月30日我們的可用流動資金達38億美元。

管理層討論與分析

利潤表分析

截至2019年6月30日止的六個月期間，稅後淨利潤為3.21億美元，比去年同期增長8.1%。經營收入及其他收入總額增長12.8%至9.30億美元，主要源於自有飛機組合增長帶來的租賃租金收入增加。成本及費用總額增長16.9%，主要是由於物業、廠房及設備折舊增加和財務費用增加。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計			
	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動
	千美元	千美元	千美元	%
租賃租金收入	832,482	753,418	79,064	10.5
利息及手續費收入	57,081	28,900	28,181	97.5
其他收入：				
出售飛機收益淨額	22,095	36,600	(14,505)	(39.6)
其他	18,772	5,614	13,158	234.4
經營收入及其他收入總額	930,430	824,532	105,898	12.8
物業、廠房及設備折舊	297,703	267,173	30,530	11.4
財務費用	212,570	162,127	50,443	31.1
人事費用	37,280	40,926	(3,646)	(8.9)
金融資產減值損失	3,844	–	3,844	nm
其他經營成本及費用	27,452	25,138	2,314	9.2
成本及費用總額	(578,849)	(495,364)	83,485	16.9
稅前利潤	351,581	329,168	22,413	6.8
所得稅費用	(30,490)	(32,148)	(1,658)	(5.2)
本期淨利潤	321,091	297,020	24,071	8.1

nm：無意義

經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額由2018年上半年的8.25億美元增長12.8%至2019年上半年的9.30億美元，主要源於下文中所述的租賃租金收入的增加。

租賃租金收入

2019年上半年的租賃租金收入為8.32億美元，比2018年上半年的7.53億美元增長10.5%。租賃租金收入的增加主要源於機隊規模從2018年6月30日的294架（不包括一架融資租賃飛機）增加到314架。

利息及手續費收入

利息及手續費收入由2018年上半年的0.29億美元增加至2019年上半年的0.57億美元。這主要是因為交付前付款交易手續費增加。

出售飛機收益淨額

2019年上半年出售飛機收益淨額為0.22億美元，比2018年上半年的0.37億美元下降39.6%，主要是由於出售飛機的數量減少。2019年上半年出售了9架飛機，而2018年上半年出售了18架飛機。

成本及費用

2019年上半年成本及費用為5.79億美元，比2018年上半年的4.95億美元增長16.9%，主要是由於下文中所述的物業、廠房及設備折舊增加和財務費用增加。

物業、廠房及設備折舊

2019年上半年物業、廠房及設備折舊為2.98億美元，比2018年上半年的2.67億美元增長11.4%，主要是由於飛機資產的增加，飛機賬面淨值從2018年6月30日的143億美元增加至2018年12月31日的150億美元，並進一步增加至2019年6月30日的159億美元。

財務費用

2019年上半年財務費用為2.13億美元，比2018年上半年的1.62億美元增長31.1%。原因在於：(i)我們的債項總額從2018年6月30日的117億美元增加至2018年12月31日的125億美元，並進一步增加至2019年6月30日的131億美元；及(ii)我們的平均債務成本從2018年上半年的3.1%增長至2019年上半年的3.6%。2018年6月30日到2019年6月30日期間，我們的浮動利率債務受到美元倫敦銀行同業拆息上升的影響，同時，固定利率債務和利率套期的比例和金額上升，導致我們的平均債務成本增加。

人事費用

2019年上半年人事費用為0.37億美元，比2018年上半年的0.41億美元減少8.9%，主要原因在於2019年上半年計提的可變獎金比2018年上半年減少。

金融資產減值損失

2019年上半年就貿易應收款項確認金融資產減值損失0.04億美元，該等貿易應收款項為飛機租賃下的應收款，均已逾期並超過我們就有關租賃持有的保證金。

其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、飛機收回成本、營銷及差旅成本、一般及行政成本和稅項（所得稅費用除外）。2019年上半年該等成本為0.27億美元，比2018年上半年的0.25億美元增長9.2%，主要源於與收回飛機相關的成本。

稅前利潤及稅前利潤率

2019年上半年稅前利潤為3.52億美元，比2018年上半年的3.29億美元增長6.8%。稅前利潤率從2018年上半年的39.9%下降至2019年上半年的37.8%。

所得稅費用

所得稅費用從2018年上半年的0.32億美元減少5.2%至2019年上半年的0.30億美元，主要是由於2019年上半年就以前年度的稅項撥備轉回較多，金額為0.03億美元。因此，實際稅率從2018年上半年的9.8%降至2019年上半年的8.7%。

本期淨利潤

由於上述原因，稅後利潤從2018年上半年的2.97億美元增加8.1%至2019年上半年的3.21億美元。

自2019年3月13日發佈截至2018年12月31日止年度經審計財務報表以來，我們的業務沒有發生重大變化。

財務狀況表分析

我們的資產總額由2018年12月31日的183億美元增長5.0%至2019年6月30日的192億美元。截至2019年6月30日權益總額為43億美元，較2018年12月31日增長2.2%。

合併財務狀況的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計 2019年 6月30日 千美元	經審計 2018年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備	18,760,409	17,973,481	786,928	4.4
現金及短期存款	295,170	242,983	52,187	21.5
衍生金融工具	4,546	16,972	(12,426)	(73.2)
貿易應收款項	23,304	7,984	15,320	191.9
其他資產	78,072	14,803	63,269	427.4
資產總額	<u>19,161,501</u>	<u>18,256,223</u>	905,278	5.0
貸款及借貸	12,907,547	12,278,727	628,820	5.1
維修儲備	759,049	732,133	26,916	3.7
保證金及非流動遞延收入	344,658	329,597	15,061	4.6
衍生金融工具	225,313	123,748	101,565	82.1
貿易及其他應付款項	198,891	156,923	41,968	26.7
其他負債	434,404	436,069	(1,665)	(0.4)
負債總額	<u>14,869,862</u>	<u>14,057,197</u>	812,665	5.8
淨資產	<u>4,291,639</u>	<u>4,199,026</u>	92,613	2.2
股本	1,157,791	1,157,791	—	—
未分配利潤	3,230,745	3,037,898	192,847	6.3
法定儲備	262	63	199	315.9
股份激勵儲備	3,983	1,931	2,052	106.3
套期儲備	(101,142)	1,343	(102,485)	nm
權益總額	<u>4,291,639</u>	<u>4,199,026</u>	92,613	2.2

nm：無意義

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備從2018年12月31日的180億美元增長4.4%至2019年6月30日的188億美元，原因在於2019年上半年淨增加了11架飛機。

飛機佔據最大比例，截至2019年6月30日及2018年12月31日，其金額分別為159億美元及150億美元，分別佔同日物業、廠房及設備總額的84.8%及83.2%。飛機交付前付款截至2019年6月30日及2018年12月31日分別佔物業、廠房及設備總額的15.2%和16.8%。

貿易應收款項

貿易應收款項(扣除減值損失撥備0.038億美元後)從2018年12月31日的0.080億美元增加至2019年6月30日的0.233億美元。該增加主要是由於截至2019年6月30日若干航空公司客戶的延遲付款。0.211億美元已逾期，其中超過保證金的逾期金額0.038億美元已在利潤表中計提減值損失。另外0.045億美元通過雙方簽訂合約遞延且計息，餘額0.015億美元並未逾期。

其他資產

其他資產從2018年12月31日的0.15億美元增加至2019年6月30日的0.78億美元，主要是由於應收一家發動機製造商款項0.515億美元，該款項通過雙方簽訂合約遞延以賺取手續費。

現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2018年12月31日的2.43億美元增至2019年6月30日的2.95億美元。現金及短期存款的增長主要是因為在2019年上半年，經營活動、融資活動以及出售飛機收入帶來的淨現金流入總額高於資本支出帶來的現金流出。

衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2019年6月30日和2018年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未變現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2018年12月31日的0.17億美元降至2019年6月30日的0.05億美元。在負債項下，衍生金融工具由2018年12月31日的1.24億美元增至2019年6月30日的2.25億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於2019年上半年本集團訂立的利率掉期合約增加以及因利率變動導致衍生金融工具按市值計價的價值變動所致。由於2019年上半年利率下調，截至2019年6月30日套期儲備出現未變現虧損1.01億美元，而截至2018年12月31日為未變現收益0.01億美元。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2018年12月31日的1.57億美元增長26.7%至2019年6月30日的1.99億美元，主要源於應付維修儲備金及應計利息費用的增加，應計利息費用增加主要是因為2019年上半年籌集額外貸款以撥付資本支出。

貸款及借貸

貸款及借貸從2018年12月31日的123億美元增長5.1%至2019年6月30日的129億美元，為增加的資本支出提供資金。借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的超過13億美元票據，以及在定期貸款下提取的7.50億美元。償還的定期貸款、循環貸款授信和中期票據的金額為15億美元，為按期還款和提前還款。

或有負債

除了對本公司附屬公司的某些貸款以及附屬公司簽訂的某些租賃協議下的義務所提供的公司擔保（詳見附件（中期財務報表）所載的中期簡明合併財務報表附註20）以外，截至2019年6月30日，本公司無重大或有負債。

其他資料

流動資金及資金來源

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量（尤其是飛機經營性租賃產生的收入）一直以來為該等投資提供了大部分的流動資金。

根據我們的全球中期票據計劃，2019年前六個月我們發行了超過13億美元票據。截至2019年6月30日，我們亦使用了已承諾循環貸款授信項下的8.15億美元。

如下表所示，截至2019年6月30日，與2018年12月31日相比，資本負債率並未發生重大變化。

	未經審計 2019年 6月30日 百萬美元	經審計 2018年 12月31日 百萬美元
債務總額	<u>13,104</u>	<u>12,476</u>
權益總額	<u>4,292</u>	<u>4,199</u>
資本負債率(倍)	<u>3.1</u>	<u>3.0</u>

債務總額包括貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指股東應佔權益。資本負債率是將債務總額除以權益總額計算所得。

我們的流動資金依然充足，截至2019年6月30日，現金及短期存款為2.95億美元，另外還有35億美元未提取的循環貸款授信。

債項

	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
有抵押		
定期貸款	766	879
出口信貸機構擔保融資	706	808
有抵押債務總額	1,472	1,687
無抵押		
定期貸款	2,645	2,185
循環貸款授信	815	1,439
中期票據	8,172	7,165
無抵押債務總額	11,632	10,789
債項總額	13,104	12,476
減：債務折價、債務溢價、債務發行成本、 公允價值及重新估值調整	(196)	(197)
債務總額	12,908	12,279
作為抵押的飛機數量	65	71
作為抵押的飛機賬面淨值	3,010	3,259

債項包括經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸。

在債項總額中，截至2019年6月30日，固定利率債務（包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務）為96億美元（2018年12月31日為76億美元）。

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機、相關飛機的經營性租賃轉讓及／或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。按照我們降低有抵押債務在資產總額和債項總額中佔比的戰略，這些比例在2019年上半年均有所降低，詳見下表：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
有抵押債務／資產總額	7.7%	9.2%
有抵押債務／債項總額	11.2%	13.5%

截至2019年6月30日，債務償還安排如下：

債務償還情況

	2019年6月30日 十億美元
2019年下半年	0.6
2020年	1.9
2021年	2.1
2022年	2.2
2023年	2.1
2024年及以後	4.2
合計	<u>13.1</u>

外匯風險

交易貨幣的敞口主要來自以功能性貨幣美元以外的貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。為消除可能出現的外幣敞口，我們利用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的金融負債。此類合約與獲得標準普爾全球評級授予的評級至少為A-的交易對手簽訂。根據此類協議，我們收取足量外幣用以滿足外幣借貸的還款義務，並向交易對手支付美元。

未來重大投資計劃和融資渠道

截至2019年6月30日，預計的基於飛機資本支出承諾*的現金流出列示如下：

	2019年6月30日 十億美元
2019年下半年	2.6
2020年	3.9
2021年	1.2
合計	<u>7.7</u>

* 基於截至2019年6月30日的合約計劃交付日期。如第4頁所述，2019年交付的飛機總數可能會降低，最多達30架飛機可能延遲至2019年以後交付。這些延遲的飛機可能於2020年或之後年度交付。

我們截至2019年6月30日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得，(c)各類銀行融資授信項下提供和提取的款項，和(d)出售自有飛機的淨收入。

僱員

截至2019年6月30日及2018年6月30日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為165名和158名。

我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。公司與僱員之間訂立僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位和職責為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。僱員獎金包括以下兩項僱員激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的某些主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，會在預定時期結束時根據某些主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。從2017財務年度開始，長期激勵計劃從純現金計劃轉變為現金和股票相結合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎金，通過在履職相關財務年度業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股份來實現。在行權時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃下的最初兩次授予分別於2018年5月及2019年5月完成，每筆限制性股票單元獎金將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月，我們的人事費用分別為0.37億美元和0.41億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的4.0%及5.0%。

一般資料

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2019年6月30日止的六個月期間，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

股息政策

本公司的股息政策為至多派發完整財務年度稅後淨利潤的35%。董事會可全權決定是否就任何年度宣派任何股息及在決定宣派股息的情況下確定所宣派股息的數額。

中期股息

根據股息政策，董事會已宣佈派發截至2019年6月30日止六個月的中期股息每股0.1388美元。中期股息將於2019年10月11日以港元（按支付日期前至少一星期的現行市場利率自美元轉換）派付予於記錄日期（即2019年10月3日）營業結束時已登記的股東。已宣派的中期股息並不會在本中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2019年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2019年9月30日至2019年10月3日（包括首尾兩日）暫停辦理，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確保享有中期股息的資格，所有過戶表格連同相關股票證明書，須於2019年9月27日下午4時30分前送達本公司在香港的證券登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

重大股本權益

以下為截至2019年6月30日本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，其顯示了下列各方於本公司擁有的權益（定義見證券及期貨條例）：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份 數目及類別	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
中央匯金投資有限責任公司	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
中國銀行	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
中銀投資	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334 (普通股)	70

附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中銀投資被視為於本公司擁有與Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中國銀行被視為於本公司擁有與中銀投資及Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司於中國銀行的股本中持有控股權益。因此，就證券及期貨條例而言，中央匯金投資有限責任公司被視為於本公司擁有與中國銀行相同的權益。

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，就董事所知，截至2019年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊內並無載錄其他人士或法團在本公司股份或相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益

截至2019年6月30日，本公司董事或行政總裁或他們各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法（第50章）第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則的規定須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

好倉（普通股）

董事姓名	股權衍生品下 持有的相關 股份數量 (附註)	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
Robert James MARTIN先生	372,708	0.05
王建先生	84,645	0.01

附註：即授予董事的限制性股票單元的數量。請參閱下文「限制性股票單元長期激勵計劃」了解更多詳情。

限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元長期激勵計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理人員和專業人員，通過向他們提供獲得本公司股份的機會來激勵和獎勵他們為股東實現利潤和長期投資回報的最大化，並讓員工和股東的利益目標達成一致。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定員工（包括執行董事）。獨立受託人（香港中央證券信託有限公司）將從市場上購買本公司股票，並根據限制性股票單元計劃的規定以信託形式持有該等股票。本公司不會因限制性股票單元計劃發行任何新股份。

限制性股票單元計劃是一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似購股權計劃的安排。欲了解更多有關限制性股票單元計劃的資訊，請參閱本公司2018年1月31日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

截至2019年6月30日止的六個月期間，本公司於2019年5月3日根據限制性股票單元計劃授予獎勵，如下所列：

限制性股票單元參與者	職務	授予限制性股票單元的相關股份數量	佔全部已發行股本概約百分比(%)
Robert James MARTIN先生	執行董事	173,335	0.02
王建先生	執行董事	49,755	0.01
本公司附屬公司的若干董事 除執行董事和附屬公司 董事外的本集團員工	附屬公司董事 —	339,746 590,859	0.05 0.09
合計		<u>1,153,695</u>	<u>0.17</u>

根據限制性股票單元計劃的條款和條件，以及獎勵兌現的全部條件的滿足情況，各限制性股票單元獎勵的相關股份將根據限制性股票單元計劃向相關限制性股票單元參與者（如上表所述）兌現。欲了解有關2019年5月3日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2019年5月3日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2019年4月24日發佈2018年年度報告後至2019年8月16日（即本業績公告的批准日），根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所須披露的資料變動如下：

經歷（包括其他董事職務）

楊賢博士，本公司獨立非執行董事，不再擔任新加坡國立大學商學院院長，自2019年6月1日起生效。

購買、出售或贖回本公司證券

截至2019年6月30日止的六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，戴德明博士為主席，其他成員為劉承鋼先生、朱林女士、付舒拉先生及Antony Nigel Tyler先生。

按照獨立性原則，審計委員會協助董事會對本公司的財務報告制度及內部控制程序進行監督、審閱本公司的財務資料及考慮與外部審計師及其委任有關的事項。

我們的外部審計師已按照國際審核及鑑證準則委員會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立審計師審閱中期財務資料對中期財務資料進行審閱。審計委員會已同管理層審閱我們所採納的會計準則及做法，並討論了包括審閱未經審計中期財務報表在內的審計、內部控制及財務報告事宜。

符合企業管治守則及企業管治報告

本公司致力於通過實現高標準的企業行為、透明度及問責制提升股東價值。截至2019年6月30日止的六個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

符合董事進行證券交易的守則

本公司已制定並實施了買賣政策，其嚴格程度不亞於管理董事進行本公司證券交易的標準守則。就此，本公司已向全體董事進行具體問詢，確認截至2019年6月30日止的六個月期間其一直嚴格遵守買賣政策及標準守則的規定。

前瞻性陳述

本公告包含前瞻性陳述。這些前瞻性陳述反映我們目前對未來事件的觀點看法，但並非我們未來業績的保證。前瞻性陳述受若干已知和未知風險、不確定性因素和假設的規限。我們並無計劃更新本公告中的前瞻性陳述，無論是由於新增資料、未來事件或發展或其他原因。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。

刊登業績公告及未經審計中期財務報表

本公告載有本公司2019年中期報告全文，遵守了上市規則有關連同中期業績初步公告資料的相關規定。本公告於本公司網站www.bocaviation.com及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk刊登。本公司2019年中期報告的印刷版本（包括我們截至2019年6月30日止六個月的未經審計中期財務報表，見附件）將於適當時候寄發予選擇收取印刷版本的股東，也將可於上述網站查閱。

其他資料

截至2019年8月16日

企業資訊

董事會

董事長
孫煜*

副董事長
王建

董事

Robert James MARTIN

李芒*

劉承鋼*

王志恒*

朱林*

戴德明#

付舒拉#

Antony Nigel TYLER#

楊賢#

* 非執行董事

獨立非執行董事

高級管理層

董事總經理兼行政總裁

Robert James MARTIN

副總經理

王建

副總經理兼首席財務官

彭添發

首席運營官

David WALTON

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)

Steven TOWNEND

首席商務官(亞太及中東地區)

高進躍

公司秘書

張燕秋

主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號
18樓01室068811 郵區

香港營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

獨立審計師

Ernst & Young LLP

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712至1716室

信用評級

標準普爾全球評級
惠譽評級

股份代號

普通股：
香港聯合交易所有限公司 2588
路透社 2588.HK
彭博社 2588 HK

網址

www.bocaviation.com

定義

於本業績公告，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

詞彙	涵義
「董事會」	本公司董事會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份制有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，並為本公司的最終控股股東
「中銀投資」	中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司及為本公司的控股股東
「本公司」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務
「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納不亞於標準守則的董事／行政總裁買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十中所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「限制性股票單元」	根據限制性股票單元計劃發放的一種限制性股票單元，為接收股票的或有權利
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃
「證券及期貨條例」	經不時修訂或補充的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

承董事會命
中銀航空租賃有限公司
張燕秋
公司秘書

香港，2019年8月16日

於本公告日期，本公司董事會成員包括董事長兼非執行董事孫煜先生；執行董事 *Robert James Martin* 先生及王建先生；非執行董事李芒先生、劉承鋼先生、王志恒先生及朱林女士；以及獨立非執行董事戴德明博士、付舒拉先生、*Antony Nigel Tyler* 先生及楊賢博士。

中銀航空租賃有限公司
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

中期簡明合併財務報表

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務報表審閱報告

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

緒言

我們審閱了隨附的中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至2019年6月30日的中期簡明合併財務報表，其中包括截至2019年6月30日的中期合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期合併利潤表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及說明附註。管理層負責根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》（下稱「國際會計準則第34號」）和《新加坡財務報告準則（國際）第1-34號—中期財務報告》（下稱「新加坡財務報告準則（國際）第1-34號」）編制和呈報該等中期財務資料。我們的責任是根據審閱工作，對該等中期財務資料作出結論。

審閱範圍

我們的審閱工作依據國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行。審閱中期財務資料包括問詢主要負責財務和會計事務的人員，以及進行分析性和其它審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們不保證可知悉所有在審計中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信隨附的中期財務資料在任何重大方面沒有根據國際會計準則第34號和新加坡財務報告準則（國際）第1-34號編制。

Ernst & Young LLP

公共會計師與

特許會計師

新加坡

2019年8月16日

中期簡明合併利潤表

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

		未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
收入			
租賃租金收入	25 (a)	832,482	753,418
利息及手續費收入	3	57,081	28,900
其他收入：			
出售飛機收益淨額	4	22,095	36,600
其他		18,772	5,614
		930,430	824,532
成本及費用			
物業、廠房及設備折舊		297,703	267,173
財務費用	5	212,570	162,127
遞延債務發行成本攤銷		12,256	12,539
租賃交易完成成本攤銷		77	76
人事費用	6	37,280	40,926
營銷及差旅費用		2,746	2,628
金融資產減值損失	9	3,844	-
其他經營費用		12,373	9,895
		(578,849)	(495,364)
稅前利潤		351,581	329,168
所得稅費用	7	(30,490)	(32,148)
本公司所有人應占本期淨利潤		321,091	297,020
本公司所有人應占每股收益：			
基本每股收益（美元）	24	0.46	0.43
攤薄每股收益（美元）	24	0.46	0.43

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併綜合收益表

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
本期淨利潤	321,091	297,020
本期其他綜合收益（稅後淨額）：		
其後可重新分類至利潤表的項目		
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	(98,765)	8,040
重新分類至利潤表的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）	(3,720)	(2,846)
本公司所有人應佔本期綜合收益總額	218,606	302,214

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

截至 2019 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2019 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2018 年 12 月 31 日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	18,760,409	17,973,481
租賃交易完成成本		1,233	1,286
衍生金融工具	17	4,546	14,379
貿易應收款項	9	1,090	909
遞延所得稅資產	15	168	146
其他非流動資產		18,627	9,291
		18,786,073	17,999,492
流動資產			
衍生金融工具	17	–	2,593
貿易應收款項	9	22,214	7,075
預付款項		3,233	2,451
其他應收款項	10	54,811	1,629
短期存款	11	176,701	152,936
現金及銀行結餘	11	118,469	90,047
		375,428	256,731
資產總額		19,161,501	18,256,223
流動負債			
衍生金融工具	17	51,637	1,536
貿易及其他應付款項	12	198,891	156,923
遞延收入		61,992	63,569
應付所得稅		5,747	599
貸款及借貸	13	1,756,770	1,438,258
租賃負債	14	1,684	–
保證金		50,720	47,623
		2,127,441	1,708,508
流動負債淨額		(1,752,013)	(1,451,777)
資產總額減流動負債		17,034,060	16,547,715

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務狀況表（續）

截至 2019 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2019 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2018 年 12 月 31 日 千美元
非流動負債			
衍生金融工具	17	173,676	122,212
貸款及借貸	13	11,150,777	10,840,469
租賃負債	14	7,572	—
保證金		237,445	221,529
遞延收入		56,493	60,445
維修儲備		759,049	732,133
遞延所得稅負債	15	315,062	304,800
其他非流動負債		42,347	67,101
		12,742,421	12,348,689
負債總額			
		14,869,862	14,057,197
淨資產			
		4,291,639	4,199,026
本公司所有人應占權益			
股本	16	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,230,745	3,037,898
法定儲備		262	63
股份激勵儲備		3,983	1,931
套期儲備	18	(101,142)	1,343
權益總額			
		4,291,639	4,199,026
權益及負債總額			
		19,161,501	18,256,223

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併權益變動表

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

附註	本公司所有人應占					權益總額 千美元
	股本 千美元	未分配利潤 千美元	法定儲備* 千美元	股份激勵儲備 千美元	套期儲備 千美元	
2019年（未經審計）						
2019年1月1日的餘額（如之前呈報/重述）	1,157,791	3,037,898	63	1,931	1,343	4,199,026
本期淨利潤	–	321,091	–	–	–	321,091
轉撥至法定儲備	–	(199)	199	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	18	–	–	–	(102,485)	(102,485)
本期綜合收益總額	–	320,892	199	–	(102,485)	218,606
與本公司所有人的交易：						
股息	27	(128,045)	–	–	–	(128,045)
股份激勵	–	–	–	2,052	–	2,052
2019年6月30日的餘額	1,157,791	3,230,745	262	3,983	(101,142)	4,291,639
2018年（未經審計）						
2018年1月1日的餘額	1,157,791	2,639,874	9	–	21,083	3,818,757
本期淨利潤	–	297,020	–	–	–	297,020
轉撥至法定儲備	–	(55)	55	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	5,194	5,194
本期綜合收益總額	–	296,965	55	–	5,194	302,214
與本公司所有人的交易：						
股息	27	(133,250)	–	–	–	(133,250)
股份激勵	–	–	–	483	–	483
2018年6月30日的餘額	1,157,791	2,803,589	64	483	26,277	3,988,204

* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的附屬公司須將其年度稅後利潤的一定百分比撥作法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
經營活動產生的現金流量：		
稅前利潤	351,581	329,168
調整項：		
物業、廠房及設備折舊	297,703	267,173
遞延債務發行成本攤銷	12,256	12,539
租賃交易完成成本攤銷	77	76
股份激勵	2,052	483
出售飛機收益淨額	(22,095)	(36,600)
利息及手續費收入	(57,081)	(28,900)
財務費用	212,570	162,127
金融資產減值損失	3,844	-
營運資金變動前經營利潤	800,907	706,066
應收款項增加	(84,786)	(2,798)
應付款項增加 / (減少)	1,999	(3,373)
維修儲備增加	55,541	90,882
遞延收益減少	(1,577)	(6,875)
經營活動產生的現金	772,084	783,902
已收保證金淨額	22,461	23,076
已付租賃交易完成成本	(52)	(152)
已付所得稅淨額	(4,563)	(7,157)
已收利息及手續費收入	56,781	29,512
經營活動產生的現金流量淨額	846,711	829,181
投資活動產生的現金流量：		
購買物業、廠房及設備	(1,455,368)	(1,920,712)
出售物業、廠房及設備所得款項	392,410	738,794
投資活動所用現金流量淨額	(1,062,958)	(1,181,918)

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併現金流量表（續）

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
籌資活動產生的現金流量：		
貸款及借貸所得款項	2,152,372	1,450,000
償還貸款及借貸	(900,081)	(520,880)
循環貸款授信借款減少淨額	(624,000)	(170,000)
償還租賃負債	(706)	-
已付財務費用	(217,720)	(161,142)
已付債務發行成本	(13,386)	(6,004)
已付股息	(128,045)	(133,250)
已抵押現金及銀行結餘減少	41	39,145
已抵押現金及銀行結餘增加	(27,959)	(13,763)
籌資活動產生的現金流量淨額	240,516	484,106
現金及現金等價物增加淨額	24,269	131,369
1月1日的現金及現金等價物餘額	222,733	241,847
6月30日的現金及現金等價物餘額	247,002	373,216

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立，其股東為中銀集團投資有限公司。中銀集團投資有限公司於香港註冊成立，並由中國銀行股份有限公司擁有。中國銀行股份有限公司於中華人民共和國（下稱「中國」）註冊成立，主要由中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）擁有。中央匯金於中國註冊成立，是中國投資有限責任公司（下稱「中投公司」）的全資子公司，中投公司是中國國有獨資公司。

本公司的註冊地址為新加坡珊頓大道 8 號 18 樓 01 室 068811 郵區。

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務。

2. 呈列基礎及重大會計政策

截至 2019 年 6 月 30 日，本集團的流動負債超出流動資產 17.520 億美元（2018 年 12 月 31 日：14.518 億美元）。本中期財務報表按照持續經營基礎編制，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

本集團的財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編制，也根據新加坡財務報告準則（國際）編制。因此，本集團的中期簡明合併財務報表同時遵照《國際會計準則第 34 號—中期財務報告》和《新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號—中期財務報告》編制。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所要求的所有資料及披露，應與本集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度經審計的合併財務報表一併閱讀。

中期財務報表根據歷史成本法編制，但會計政策及說明附註另有披露的內容除外。除另有指明外，中期財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。

本中期財務報表所採用的會計政策與前一財務年度之政策一致。該等會計政策載於本集團截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度經審計的合併財務報表中。在本財務期間，本集團採用了所有於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的財務年度生效的新訂及修訂準則。採納上述準則並未對本集團的中期財務報表造成任何重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

2. 呈列基礎及重大會計政策（續）

2.1 會計政策變化

本集團於2019年1月1日起採用《國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號－租賃》。上述財務報告準則的變化性質如下所述：

《國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號－租賃》

國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號要求承租人於資產負債表中確認租賃，但低價值資產租賃及短期租賃可豁免。於租賃開始日期，承租人將確認代表租賃付款的負債（「租賃負債」）及代表可使用相關資產權利的資產（「使用權資產」）。承租人將須分別確認租賃負債的利息費用及使用權資產的折舊費用。

由於本集團主要為從事飛機租賃的出租人，採納此準則並未對本集團的中期簡明合併財務報表產生重大影響。於首次採用當日（2019年1月1日）本集團以經修訂追溯法採用此準則。本集團作為辦公和設施場地的承租人，已選擇以逐個租賃為基礎，按照租賃負債的金額，並經調整緊接2019年1月1日前在財務狀況表中確認的與該租賃相關的任何預付租金後，確認使用權資產。

此外，本集團選擇以下實用的權宜之計：

- 在首次採用當日不重新評估合約是否為或是否包含租賃，並將此準則應用於之前被確定為租賃的所有合約
- 對租賃期限於自2019年1月1日起12個月內結束的租賃及低價值資產租賃採用豁免，而不確認使用權資產和租賃負債
- 將單一折現率應用於具有合理相似特徵的租賃組合

因此，就以前分類為經營性租賃的辦公和設備場地租賃，本集團確認使用權資產0.099億美元（包含在物業、廠房及設備中）和租賃負債總額0.099億美元。2019年1月1日的年初未分配利潤概未發生任何變化。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

2. 呈列基礎及重大會計政策（續）

2.1 會計政策變化（續）

《國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號－租賃》（續）

下表呈列截至2019年1月1日租賃負債的調節表：

	千美元
截至2018年12月31日經營性租賃下的最低租賃應付款項	7,393
就短期租賃及低價值資產租賃確認豁免	(135)
截至2019年1月1日按增量借款利率折現的影響	(344)
重新評估為服務協議的合約	(923)
因續租選擇權的不同處理作出的調整	3,908
截至2019年1月1日首次採用國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號確認的負債	<u>9,899</u>

用於2019年1月1日首次確認租賃負債的加權平均增量借款年利率為3.33%。

3. 利息及手續費收入

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
短期存款和銀行結餘的利息收入	3,160	1,392
飛機交付前付款手續費收入	49,886	23,936
租賃管理手續費收入	1,179	1,704
再營銷手續費收入	1,500	1,125
其他	1,356	743
	<u>57,081</u>	<u>28,900</u>

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
出售飛機所得款項	247,799	722,141
已撥回維修儲備	33,425	2,668
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
物業、廠房及設備	(255,265)	(390,509)
持作待售資產	-	(295,803)
費用	(3,864)	(1,897)
	22,095	36,600

5. 財務費用

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	212,409	161,896
融資租賃	-	231
	212,409	162,127
租賃負債*	161	-
	212,570	162,127

* 根據《國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號－租賃》確認的租賃負債的利息費用。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

6. 人事費用

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	33,600	39,169
僱主界定供款	1,628	1,274
股份激勵	2,052	483
	37,280	40,926

股份激勵（權益結算）

本集團已為若干僱員製限制性股票單元長期激勵計劃。一個財務年度內授予的限制性股票單元將於授予年度起的第三年行權。

本集團已授予但尚未行權的限制性股票單元：

授予年度	於授予日期的 公允價值	於授予日期的 公允價值	2019年			2019年
	港元	美元	1月1日餘額	本期內授予	本期內沒收	6月30日餘額
2018年	46.61	5.94	1,273,080	–	(25,651)	1,247,429
2019年	65.64	8.36	–	1,153,695	–	1,153,695
			1,273,080	1,153,695	(25,651)	2,401,124

限制性股票單元在授予日的公允價值按照獨立受託人在二級市場上購買本公司股票的平均市場價格確定。

7. 所得稅費用

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
當期所得稅	9,680	7,703
遞延所得稅	20,810	24,445
所得稅費用	30,490	32,148

截至2019年6月30日止期間，將以前年度計提的所得稅負債轉回0.034億美元（2018年：0.007億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

8. 物業、廠房及設備

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	家私、裝置和 辦公設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
成本:						
2018年1月1日餘額	15,041,583	2,004,277	1,603	11,383	–	17,058,846
新增	1,698,738	2,471,401	547	1,846	–	4,172,532
出售/減少	(915,731)	(116,745)	(257)	(46)	–	(1,032,779)
轉入	1,345,149	(1,345,149)	–	–	–	–
轉出至持作待售資產	(407,639)	–	–	–	–	(407,639)
調整	1,992	(85)	–	–	–	1,907
2018年12月31日及2019年1月1日餘額	16,764,092	3,013,699	1,893	13,183	–	19,792,867
採用國際財務報告準則第16號/新加坡財務報告準則(國際)第16號	–	–	–	–	9,899	9,899
新增	827,198	646,460	1	788	63	1,474,510
出售/減少	(336,878)	(144,611)	–	(179)	–	(481,668)
轉入	671,127	(671,127)	–	–	–	–
調整	98	–	–	–	–	98
2019年6月30日餘額	17,925,637	2,844,421	1,894	13,792	9,962	20,795,706

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

8. 物業、廠房及設備（續）

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	家私、裝置和 辦公設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
累計折舊及減值：						
2018年1月1日餘額	1,613,609	–	1,060	10,014	–	1,624,683
本期計提	540,701	–	208	1,925	–	542,834
出售	(219,952)	–	(195)	(46)	–	(220,193)
轉出至持作待售資產	(127,938)	–	–	–	–	(127,938)
2018年12月31日及2019年1月1日餘額	1,806,420	–	1,073	11,893	–	1,819,386
本期計提	295,822	–	182	812	887	297,703
出售	(81,613)	–	–	(179)	–	(81,792)
2019年6月30日餘額	2,020,629	–	1,255	12,526	887	2,035,297
賬面淨值：						
2018年12月31日餘額	14,957,672	3,013,699	820	1,290	–	17,973,481
2019年6月30日餘額	15,905,008	2,844,421	639	1,266	9,075	18,760,409

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

8. 物業、廠房及設備（續）

(a) 飛機資產減值

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
減值準備變動：		
期初 / 年初餘額	—	4,700
已動用	—	(4,700)
期末 / 年末餘額	—	—

(b) 作為抵押的資產或租賃租入的資產

截至2019年6月30日，本集團所擁有的飛機，部分已就獲授的貸款融資（附註13）予以押記，方式為按揭及 / 或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益，該等飛機的賬面淨值為30.097億美元（2018年12月31日：32.585億美元）。

(c) 借款成本資本化

截至2019年6月30日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為0.191億美元（2018年12月31日：0.292億美元）。截至2019年6月30日止期間，用於厘定資本化的借款成本的年利率介於2.4%至3.4%（截至2018年12月31日止年度：年利率介於2.4%至3.2%）。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

9. 貿易應收款項

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
貿易應收款項－賬面總額		
流動	26,058	7,075
非流動	1,090	909
	27,148	7,984
減：本期計提減值損失	(3,844)	-
	23,304	7,984
貿易應收款項－扣除減值損失撥備		
流動	22,214	7,075
非流動	1,090	909
	23,304	7,984

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，一般每月預收。貿易應收款項一般以現金保證金或信用證提供保證。其中 0.034 億美元（2018 年 12 月 31 日：0.042 億美元）及 0.011 億美元（2018 年 12 月 31 日：0.009 億美元）經雙方協議按合約遞延並計息，分別包含在貿易應收款項的流動及非流動部分中。

金融資產減值

當承租人不支付其租賃協議下的超過保證金或抵押品價值的應付款項時，本集團通過計提預期信用損失確認減值損失撥備。倘應收款項逾期超過 90 日且無抵押，其亦確認減值損失撥備。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

9. 貿易應收款項（續）

金融資產減值（續）

截至2019年6月30日，基於應收款項到期日的貿易應收款項的流動部分賬齡如下：

2019年6月30日 (未經審計)	即期 千美元	逾期不超 過30天 千美元	逾期30 至60天 千美元	逾期61 至90天 千美元	逾期超過 90天 千美元	合計 千美元
賬面總額	4,883	7,123	6,777	6,050	1,225	26,058
減值損失撥備	—	—	872	1,747	1,225	3,844

截至2018年12月31日，貿易應收款項的流動部分0.071億美元並無逾期或減值。

10. 其他應收款項

其他應收款項包括應收發動機製造商款項 0.515 億美元（2018年12月31日：零），經雙方協議按合約遞延並賺取手續費。

11. 現金及現金等價物

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
短期存款	176,701	152,936
現金及銀行結餘	118,469	90,047
	295,170	242,983
減：已抵押現金及銀行結餘	(48,168)	(20,250)
現金及現金等價物	247,002	222,733

截至2019年6月30日，本集團概無存放於中間控股公司（2018年12月31日：0.450億美元）及其他關聯方（2018年12月31日：0.120億美元）的短期存款。

截至2019年6月30日，本集團現金及銀行結餘中包括存放於中間控股公司的款項 0.117 億美元（2018年12月31日：0.114 億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

12. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
貿易應付款項	744	258
雜項應付款項	2,699	2,728
應計利息費用	87,846	76,521
應付維修儲備金	35,052	7,271
應計技術費用	2,215	1,926
人事相關應計費用	51,367	44,070
其他應計費用及負債	18,968	24,149
	198,891	156,923

貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元計價，不計息、屬即期性質且通常於30天信用期內結算。

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
即期	576	256
1至30天	165	-
31至60天	3	-
61至90天	-	-
90天以上	-	2
	744	258

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

13. 貸款及借貸

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
流動:		
中期票據	977,620	300,000
貸款	840,667	1,150,566
中期票據折價(扣除溢價)	(647)	(241)
公允價值及重新估值調整	(51,491)	(1,536)
遞延債務發行成本	(9,379)	(10,531)
	1,756,770	1,438,258
非流動:		
中期票據	7,194,772	6,865,019
貸款	4,090,853	4,160,037
中期票據折價(扣除溢價)	(14,151)	(9,639)
公允價值及重新估值調整	(56,885)	(106,498)
遞延債務發行成本	(63,812)	(68,450)
	11,150,777	10,840,469
貸款及借貸合計	12,907,547	12,278,727

截至2019年6月30日，本集團的貸款及借貸總額中包括有抵押債務14.715億美元（2018年12月31日：16.866億美元）。該等金額以相關飛機、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶及/或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供與該等公司所有資產及收入有關的消極擔保。該等擔保不包括訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以購買任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

13. 貸款及借貸（續）

下表概述了本集團在經債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價 / 溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況：

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
2019年6月30日（未經審計）					
中期票據	977,620	838,040	3,538,011	2,818,721	8,172,392
貸款	840,667	868,068	3,188,160	34,625	4,931,520
貸款及借貸總額合計	1,818,287	1,706,108	6,726,171	2,853,346	13,103,912
2018年12月31日（經審計）					
中期票據	300,000	1,129,788	3,674,174	2,061,057	7,165,019
貸款	1,150,566	828,324	3,155,115	176,598	5,310,603
貸款及借貸總額合計	1,450,566	1,958,112	6,829,289	2,237,655	12,475,622

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

13. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據（續）

截至 2019 年 6 月 30 日，分別通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約將 8.237 億美元（2018 年 12 月 31 日：11.237 億美元）中期票據轉換為浮息負債和美元（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為 7.199 億美元（2018 年 12 月 31 日：10.214 億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第 2 級項下。截至 2019 年 6 月 30 日止期間，浮動年利率介於 3.0% 至 5.0%（截至 2018 年 12 月 31 日止年度：年利率介乎 1.9% 至 4.9%）。

2019 年 6 月 30 日公允價值套期對票據的影響如下：

	未經審計 2019年6月30日			負債賬面價值 千美元
	未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值調整的 累計金額 千美元	
公允價值套期				
外匯及利率風險				
— 交叉貨幣利率掉期	623,672	(408)	(101,598)	521,666
— 利率掉期	200,000	(305)	(1,446)	198,249
	823,672	(713)	(103,044)	719,915

截至 2019 年 6 月 30 日，以非美元貨幣計價並按固定利率計息的 3.087 億美元（2018 年 12 月 31 日：2.513 億美元）中期票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元和固定利率，以對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險敞口（公允價值套期）及 (ii) 相關借款的現金流量變動的風險敞口（現金流量套期）。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。截至 2019 年 6 月 30 日止期間，以上金融工具的公允價值變動虧損淨額 0.062 億美元（截至 2018 年 12 月 31 日止年度：收益 0.024 億美元）已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至 2019 年 6 月 30 日，已通過利率掉期合約將 14.400 億美元（2018 年 12 月 31 日：14.400 億美元）的中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動的風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。截至 2019 年 6 月 30 日止期間，以上金融工具的公允價值變動虧損淨額為 0.372 億美元（截至 2018 年 12 月 31 日止年度：0.149 億美元），已在套期儲備中確認。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

13. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據（續）

經協商，上述交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約的條款與票據條款相匹配，因此，此套期被評估為十分有效。

(b) 貸款

本集團浮息貸款的利率按超出美元倫敦銀行同業拆息的指定點差釐定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，截至2019年6月30日止期間，其加權平均實際年利率為3.6%（截至2018年12月31日止年度：年利率為3.1%）。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。截至2019年6月30日該等貸款最終到期日介於2019年至2025年（2018年12月31日：2019年至2025年）。

截至2019年6月30日，應付中間控股公司貸款金額為0.95億美元（2018年12月31日：零），應付其他關聯方貸款金額為7.435億美元（2018年12月31日：7.353億美元）。

截至2019年6月30日，金額為22.65億美元（2018年12月31日：15.50億美元）的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。截至2019年6月30日止期間，以上金融工具的公允價值變動虧損淨額0.591億美元（截至2018年12月31日止年度：0.072億美元）已計入套期儲備。

截至2019年6月30日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信為35.10億美元（2018年12月31日：28.41億美元）。該等授信中包括由中間控股公司提供的已承諾循環貸款授信20億美元（於2022年到期），和由其他關聯方提供的已承諾循環銀團貸款授信未動用額度2.555億美元（2018年12月31日：1.187億美元）（於2019年至2021年到期）。本集團有待提供新替換飛機作抵押的已承諾長期貸款授信為0.166億美元（2018年12月31日：零）。

截至2019年6月30日，本集團的已承諾未動用無抵押定期貸款為0.25億美元（2018年12月31日：7.50億美元），其中並無（2018年12月31日：1.45億美元）授信由關聯方提供。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

14. 租賃負債

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
流動	1,684	-
非流動	7,572	-
	9,256	-

租賃的年利率介於 3.3% 至 3.4%。

本集團的租賃負債到期情況如下：

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
2019年6月30日（未經審計）	1,684	1,501	4,529	1,542	9,256

15. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
遞延所得稅負債淨額	315,062	304,800
遞延所得稅資產淨額	(168)	(146)
	314,894	304,654

遞延所得稅負債主要是由折舊差額產生（抵扣與相同納稅主體和相同徵稅機關相關的未吸納資本免稅額及未動用稅項虧損後）。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

16. 股本

	未經審計		經審計	
	2019年6月30日		2018年12月31日	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股:				
期初 / 年初和期末 / 年末餘額	694,010	1,157,791	694,010	1,157,791

普通股持有人有權收取本公司宣派的股息。每一股普通股均有一票投票權，並無投票限制。普通股概無面值。

17. 衍生金融工具

	未經審計			經審計		
	2019年6月30日			2018年12月31日		
	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元
流動:						
交叉貨幣利率掉期	227,620	-	(50,191)	-	-	-
利率掉期	200,000	-	(1,446)	600,000	2,593	(1,536)
			(51,637)		2,593	(1,536)
非流動:						
交叉貨幣利率掉期	704,772	-	(57,160)	875,019	2,859	(99,733)
利率掉期	3,705,000	4,546	(116,516)	2,890,000	11,520	(22,479)
		4,546	(173,676)		14,379	(122,212)

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的按市值計價的價值釐定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期本集團評估為十分有效。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

17. 衍生金融工具（續）

本集團通過匹配套期工具的主要條款與被套期項目的條款來釐定貸款及借貸與衍生品的經濟關係。套期比率（衍生金融工具的名義金額與被套期借款及借貸金額的比率）釐定為 1:1。由於衍生品的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

本集團所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	美元利率 (每年)	掉期率 匯率	到期 (年份)
未經審計					
2019年6月30日					
公允價值套期					
交叉貨幣利率掉期 ¹					
- 澳元	373,493	(88,868)	6 個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 1.70%至 1.96%	1 美元兌 1.06 澳元 至 1.08 澳元	2020 年至 2021 年
- 人民幣元	250,179	(13,351)	6 個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 0.64%至 2.28%	1 美元兌 人民幣 6.04 元 至 人民幣 6.57 元	2020 年至 2024 年
利率掉期 ²					
- 美元	200,000	(1,446)	6 個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 1.283%至 1.378%	-	2020 年
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期 ³					
- 人民幣元	40,000	(3,175)	2.95%	1 美元兌人民幣 6.25 元	2020年
- 港元	159,837	(787)	3.72%至4.13%	1 美元兌7.81 港元至1 美元兌 7.84 港元	2026 年至 2027 年
- 新加坡元	108,883	(1,170)	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期 ⁴					
- 美元	3,705,000	(111,970)	1.975%至 4.242%	-	2020 年至 2025年

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

17. 衍生金融工具 (續)

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	掉期率 美元利率 (每年)	匯率	到期 (年份)
經審計					
2018年12月31日					
公允價值套期					
交叉貨幣利率掉期¹					
- 澳元	373,493	(81,001)	6個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 1.70%至 1.96%	1美元兌 1.06 澳元 至 1.08 澳元	2020年至 2021年
- 人民幣元	250,179	(15,154)	6個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 0.64%至 2.28%	1美元兌 人民幣 6.04元至 人民幣 6.57元	2020年至 2024年
利率掉期²					
- 美元	500,000	(4,806)	6個月期倫敦 銀行同 業拆息+點差 介於 1.283%至 2.05%	-	2019年至 2020年
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期³					
- 人民幣元	40,000	(2,846)	2.95%	1美元兌人民 幣 6.25元	2020年
- 港元	102,464	(732)	3.72%	1美元兌 7.81 港元	2027年
- 新加坡元	108,883	2,859	4.00%	1美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期⁴					
- 美元	2,990,000	(5,096)	1.975%至 4.242%	-	2019年至 2025年

¹ 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團固定利率貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）的公允價值變動敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入損益。

² 本集團使用該等利率掉期來對沖本集團固定利率貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）的公允價值變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取固定利息並支付與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類利率掉期的公允價值變動計入損益。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

17. 衍生金融工具（續）

³ 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險（公允價值套期）及 (ii) 相關借款的現金流量變動的風險（現金流量套期）。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。

⁴ 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借貸的現金流量變動風險。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

18. 套期儲備

套期儲備記錄了確定為有效套期的現金流量套期中被指定為套期工具的衍生金融工具公允價值變動部分。

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
利率及外匯風險：		
期 / 年初餘額	1,343	21,083
現金流量套期公允價值變動的 有效部分（稅後淨額）：		
- 利率掉期	(92,736)	(14,871)
- 交叉貨幣利率掉期	(6,029)	4,153
	(98,765)	(10,718)
重新分類至損益的現金流量套期 公允價值變動淨額（稅後淨額）：		
- 利率掉期	(3,560)	(7,240)
- 交叉貨幣利率掉期	(160)	(1,782)
	(3,720)	(9,022)
	(102,485)	(19,740)
期 / 年末餘額	(101,142)	1,343

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

19. 承諾

(a) 經營性租賃承諾

(i) 經營性租賃承諾—作為出租人

飛機

根據不可撤銷經營性租約，現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2019年6月30日 百萬美元	經審計 2018年12月31日 百萬美元
一年以內	1,680	1,604
一至兩年	1,638	1,547
兩至三年	1,559	1,509
三至四年	1,502	1,420
四至五年	1,436	1,377
五年以上	5,192	5,101
	13,007	12,558

根據不可撤銷經營性租約，已承諾、但尚未交付飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2019年6月30日 百萬美元	經審計 2018年12月31日 百萬美元
一年以內	75	108
一至兩年	166	199
兩至三年	206	282
三至四年	209	294
四至五年	204	292
五年以上	1,502	2,221
	2,362	3,396

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

19. 承諾 (續)

(a) 經營性租賃承諾 (續)

(ii) 經營性租賃承諾—作為承租人

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議租賃辦公室和設備場地。採納國際財務報告準則第 16 號 / 新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號—租賃後, 本集團已在財務狀況表中確認租賃負債, 即最低租賃付款的現值, 如附註 14 所披露。截至 2018 年 12 月 31 日, 一年以內及一至五年內辦公室租賃的未來最低租賃應付款項分別為 0.023 億美元及 0.051 億美元。

(b) 資本支出承諾

截至 2019 年 6 月 30 日, 本集團已承諾購買於 2019 年至 2021 年交付的多架飛機。根據購買協議, 未來承諾金額 (包括預估截至交付日的飛機價格加價) 為 76.889 億美元 (2018 年 12 月 31 日: 92.167 億美元)。

20. 或有負債

為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就銀行發放予其附屬公司的若干貸款及附屬公司訂立的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至 2019 年 6 月 30 日, 就附屬公司貸款提供的公司擔保為 39.817 億美元 (2018 年 12 月 31 日: 42.323 億美元)。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

21. 關聯交易

本集團主要由中國銀行股份有限公司擁有，後者受中央匯金（中國國有獨資公司中投公司的全資附屬公司）控制。中央匯金及中投公司於中國其他多家實體擁有股權。中國政府國務院通過中投公司及中央匯金對中國銀行股份有限公司實施控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國有實體直接或間接控制大批實體。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述若干國有實體進行租賃、購後回租、借款及其他交易。

本集團僅將管理層所知為中央匯金附屬公司、聯營公司或合營企業的實體視為關聯方。

除中期財務報表另行披露的資料外，本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的重大交易如下：

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
收入及費用		
(a) 中間控股公司：		
利息收入	194	109
利息費用	223	—
(b) 其他關聯方：		
利息收入	192	89
利息費用	13,415	8,323

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

21. 關聯交易（續）

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
本期已付董事及主要高管的薪酬*		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	5,991	5,054
中央公積金及其他界定供款	4	4
	5,995	5,058
(b) 本集團主要高管（不包括執行董事）：		
工資、獎金及其他成本	8,895	8,077
中央公積金及其他界定供款	218	208
	9,113	8,285

*不包括下文所述的股份激勵費用。

截至 2019 年 6 月 30 日，就本公司董事和本集團主要高管在以前年度提供的服務而應向其支付的遞延現金獎金為 0.304 億美元（2018 年 12 月 31 日：0.202 億美元）。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集團已向本公司董事和本集團主要高管分別授予了 457,353 股和 643,571 股（2018 年 12 月 31 日：234,263 股和 351,472 股）限制性股票單元。

截至 2019 年 6 月 30 日止期間，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為 0.004 億美元（2018 年：0.001 億美元）和 0.005 億美元（2018 年：0.001 億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

22. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。

本集團面臨的該等金融風險敞口或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

有關管理層如何管理主要金融風險的詳細討論，請參閱本集團截至2018年12月31日止年度已審計合併財務報表。

23. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構實現股東價值最大化。

本集團考慮其資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。股本和股息的變動情況分別在附註16和附註27中披露。在2019年1月1日至2019年6月30日期間及截至2018年12月31日止年度內，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團監控其資本負債率，資本負債率按債務總額除以權益總額計算。本集團確保其在貸款授信的槓桿協議範圍內營運，且維持其投資級信用評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸（經債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價 / 溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
債務總額	13,103,912	12,475,622
權益總額	4,291,639	4,199,026
資本負債率（倍）	3.1	3.0

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

24. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至2019年6月30日及2018年6月30日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據：

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日
收益		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本期淨利潤）（千美元）	321,091	297,020
股份數目		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	694,010	694,010
基本每股收益（美元）	0.46	0.43
攤薄每股收益（美元）	0.46	0.43

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

25. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及租約管理等主要業務活動及其他相關業務活動。本集團的合約收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

(a) 租賃租金收入

租賃租金收入乃源自租賃飛機予全球多個營運商。按營運商的地理區域（根據相關經營性租約下的航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入如下：

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日		未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	195	23.4	182	24.2
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	251	30.2	218	29.0
美洲	82	9.9	100	13.2
歐洲	211	25.4	184	24.4
中東及非洲	93	11.1	69	9.2
	832	100.0	753	100.0

截至2019年6月30日止期間，除來自中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的30.2%（2018年：29.0%）以外，並無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的10%。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

25. 分部分析（續）

(b) 飛機賬面淨值

按營運商的地理區域（根據相關經營性租約下的航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的飛機賬面淨值分配如下：

	未經審計		經審計	
	2019年6月30日		2018年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	3,526	22.2	3,424	22.9
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	4,902	30.8	4,685	31.3
歐洲	4,283	27.0	3,536	23.6
中東及非洲	1,883	11.8	1,918	12.8
美洲及其他	1,311	8.2	1,395	9.4
	15,905	100.0	14,958	100.0

截至 2019 年 6 月 30 日，除租賃予位於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的營運商的飛機賬面淨值佔飛機賬面淨值總額的 30.8%（2018 年 12 月 31 日：31.3%）以外，並無其他國家佔比超出賬面淨值總額的 10%。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

26. 金融工具的分類及其公允價值

各金融資產及金融負債類別（定義如國際財務報告準則第9號 / 新加坡財務報告準則（國際）第9號）的賬面價值於財務狀況表或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註 9）、其他非流動資產、其他應收款項（附註 10）、短期存款和現金及銀行結餘（附註 11）。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為 3.749 億美元（2018 年 12 月 31 日：2.542 億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項（附註 12）、貸款及借貸（附註 13）、租賃負債（附註 14）、保證金及其他非流動負債。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為 134.452 億美元（2018 年 12 月 31 日：127.703 億美元）。

(a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註 17）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的按市值計價的價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第 2 級，即資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入資料（除市場報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

(b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。

屬浮息工具的非流動貸款及借貸的賬面值與其公允價值合理相若，原因是其按各期間 / 年度末或接近各期間 / 年度末的市場利率重新定價。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

26. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團未按公允價值列賬的金融工具賬面價值與公允價值的比較。

	未經審計 2019年6月30日 千美元	經審計 2018年12月31日 千美元
中期票據：		
賬面價值	5,877,111	4,578,648
公允價值	<u>5,986,956</u>	<u>4,492,516</u>

截至2019年6月30日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第1級，因為該等金額基於市場報價，但對其中賬面價值為1.594億美元（2018年12月31日：1.022億美元）、公允價值為1.609億美元（2018年12月31日：0.985億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第2級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

27. 股息

	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元
本期已宣布且已支付股息：		
2018年末期股息：每股0.1845美元 (2017年：0.192美元)	<u>128,045</u>	<u>133,250</u>
截至6月30日擬議股息：		
2019年中期股息：每股0.1388美元 (2018年：0.1284美元)	<u>96,329</u>	<u>89,111</u>

在2019年5月29日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至2018年12月31日止年度的利潤派發每股普通股0.1845美元的末期股息，總額為1.280億美元。此股息已於2019年6月支付。

在2019年8月16日召開的會議上，董事宣派截至2019年6月30日止期間的中期股息每股普通股0.1388美元，總額為0.963億美元。已宣派的中期股息並不會在本中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2019年12月31日止年度的利潤分配。

中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

28. 期後事項

於截至 2019 年 6 月 30 日止期間之後，本集團訂立合約於 2019 年下半年出售若干飛機，其中包括與 Silver Aircraft Lease Investment Limited 訂立的一筆組合出售。截至 2019 年 6 月 30 日，上述飛機賬面淨值為 6.787 億美元。出售飛機的利潤及飛機的出售將於 2019 年下半年各架飛機所有權轉移至買方時在財務報表中確認。

29. 授權發佈中期財務報表

2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期間的中期財務報表根據 2019 年 8 月 16 日通過的董事決議獲授權發佈。