

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本招股章程。

香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

下文載列我們根據第II節附註2.1所載呈列基準編製的有關中銀航空租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)的財務資料，當中包括貴集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年(「往績記錄期」)的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度貴集團的合併財務狀況表及貴公司的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以供載入貴公司於[編纂]刊發的有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的招股章程(「招股章程」)。

貴公司一九九三年十一月二十五日在新加坡註冊成立為有限公司。

在本報告日期，貴公司於第II節附註1所述附屬公司中擁有直接及間接權益。貴集團旗下所有公司已採用十二月三十一日作為財政年度結算日。貴集團旗下公司的財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立地點所在國家可接納的適用會計原則編製。

就本報告而言，貴公司董事(「董事」)已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有國際財務報告準則及國際會計準則(「國際會計準則」)，以及由國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的詮釋)編製貴集團

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據由國際會計師聯合會轄下的國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則審核截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的相關財務報表。

本報告所載的財務資料乃摘錄自相關財務報表且並無對相關財務報表作出調整。

董事的責任

董事負責按照國際財務報告準則編製真實而公平的相關財務報表及財務資料，並對董事認為必要的內部控制負責，以使相關財務報表及財務資料的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料發表獨立意見，並向閣下報告我們的意見。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的審計指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料進行相關程序。

有關財務資料的意見

我們認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料已真實而公平地反映貴公司及貴集團的財務狀況及貴集團於往績記錄期內各財政年度的綜合業績及現金流量。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度 合併利潤表

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
收入				
— 租賃租金收入	4	804,112	936,916	975,485
— 利息及手續費收入	5	27,951	11,607	39,844
其他收入：				
— 出售飛機收益淨額	6	76,471	30,291	70,144
— 其他		10,127	8,820	5,249
— 呆賬撥回				
— 貿易應收款項	17	—	779	—
— 其他應收款項	18	—	20	—
		<u>918,661</u>	<u>988,433</u>	<u>1,090,722</u>
成本及費用				
機器及設備折舊	14	336,346	381,247	381,951
財務費用	7	135,689	150,780	168,771
遞延債務發行成本攤銷	8	14,635	14,546	18,129
租賃交易完成成本攤銷	15	306	171	345
人事費用	9	40,654	51,230	58,689
營銷及差旅費用		4,254	5,048	5,037
其他經營費用	11	28,310	9,545	12,467
飛機減值	14	42,800	23,100	43,900
壞賬核銷		4,736	—	—
		<u>(607,730)</u>	<u>(635,667)</u>	<u>(689,289)</u>
稅前利潤		310,931	352,766	401,433
所得稅	12	<u>(33,870)</u>	<u>(44,192)</u>	<u>(58,126)</u>
貴公司權益持有人				
應佔本年淨利潤		<u>277,061</u>	<u>308,574</u>	<u>343,307</u>
貴公司普通股權益持有人應佔每股收益				
基本及攤薄每股收益(美元)	13	0.47	0.52	0.58

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度 合併綜合收益表

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
本年淨利潤		277,061	308,574	343,307
其他綜合收益：				
其後可重新分類至損益的項目				
現金流量套期公允價值變動				
的有效部分，(稅後淨額)	31	1,507	205	—
本年其他綜合收益，(稅後淨額)		1,507	205	—
本年綜合收益總額		278,568	308,779	343,307
以下各方應佔：				
貴公司權益持有人		278,568	308,779	343,307

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日 合併財務狀況表

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
非流動資產				
機器及設備	14	9,594,313	11,015,308	11,717,436
租賃交易完成成本	15	1,365	661	649
衍生金融工具	16	—	1,476	2,011
		<u>9,595,678</u>	<u>11,017,445</u>	<u>11,720,096</u>
流動資產				
衍生金融工具	16	722	213	—
貿易應收款項	17	55	4,783	400
預付款項		1,094	1,652	1,542
其他應收款項	18	12,949	11,677	22,813
定期存款	19	455,435	212,204	237,415
現金及銀行結餘	20	82,727	155,200	269,417
持作待售資產	21	—	—	222,222
		<u>552,982</u>	<u>385,729</u>	<u>753,809</u>
總資產		<u><u>10,148,660</u></u>	<u><u>11,403,174</u></u>	<u><u>12,473,905</u></u>
流動負債				
衍生金融工具	16	5,557	5,030	393
貿易及其他應付款項	22	111,948	67,992	106,104
遞延收入	23	34,803	36,789	62,240
應付所得稅		614	94	874
貸款及借貸	24	685,686	889,318	963,291
融資租賃應付款項	25	6,585	8,776	9,148
保證金	26	29,034	36,438	36,970
與持作待售資產相關的負債	21	—	—	36,299
遞延資產價值擔保費用		30	—	—
		<u>874,257</u>	<u>1,044,437</u>	<u>1,215,319</u>
流動負債淨額		<u><u>(321,275)</u></u>	<u><u>(658,708)</u></u>	<u><u>(461,510)</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>9,274,403</u></u>	<u><u>10,358,737</u></u>	<u><u>11,258,586</u></u>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
非流動負債				
衍生金融工具	16	5,390	73,168	146,216
貸款及借貸	24	6,569,412	7,272,301	7,648,531
融資租賃應付款項	25	52,812	76,802	67,655
保證金	26	164,136	177,107	183,737
遞延收入	23	26,474	19,061	16,867
維修儲備	28	335,456	383,940	432,897
遞延所得稅負債	29	175,368	219,953	277,010
其他非流動負債	27	18,723	39,994	45,955
		<u>7,347,771</u>	<u>8,262,326</u>	<u>8,818,868</u>
負債總額		<u><u>8,222,028</u></u>	<u><u>9,306,763</u></u>	<u><u>10,034,187</u></u>
淨資產		<u><u>1,926,632</u></u>	<u><u>2,096,411</u></u>	<u><u>2,439,718</u></u>
貴公司權益持有人應佔權益				
股本	30	607,601	607,601	607,601
未分配利潤		1,319,236	1,488,810	1,832,117
套期儲備	31	(205)	—	—
權益總額		<u><u>1,926,632</u></u>	<u><u>2,096,411</u></u>	<u><u>2,439,718</u></u>
權益及負債總額		<u><u>10,148,660</u></u>	<u><u>11,403,174</u></u>	<u><u>12,473,905</u></u>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度 合併權益變動表

	附註	貴公司權益持有人應佔			權益總額 千美元
		股本 千美元	未分配利潤 千美元	套期儲備 千美元	
二零一三年					
二零一三年					
一月一日餘額.....		607,601	1,155,175	(1,712)	1,761,064
本年淨利潤.....		—	277,061	—	277,061
本年其他綜合收益.....		—	—	1,507	1,507
本年綜合收益總額.....		—	277,061	1,507	278,568
已付股息.....	32	—	(113,000)	—	(113,000)
二零一三年十二月					
三十一日餘額.....		<u>607,601</u>	<u>1,319,236</u>	<u>(205)</u>	<u>1,926,632</u>
二零一四年					
二零一四年					
一月一日餘額.....		607,601	1,319,236	(205)	1,926,632
本年淨利潤.....		—	308,574	—	308,574
本年其他綜合收益.....		—	—	205	205
本年綜合收益總額.....		—	308,574	205	308,779
已付股息.....	32	—	(139,000)	—	(139,000)
二零一四年十二月					
三十一日餘額.....		<u>607,601</u>	<u>1,488,810</u>	<u>—</u>	<u>2,096,411</u>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔		
	股本	未分配利潤	權益總額
	千美元	千美元	千美元
二零一五年			
二零一五年一月一日餘額	607,601	1,488,810	2,096,411
本年淨利潤	—	343,307	343,307
本年其他綜合收益	—	—	—
本年綜合收益總額	—	343,307	343,307
二零一五年十二月三十一日餘額	<u>607,601</u>	<u>1,832,117</u>	<u>2,439,718</u>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度 合併現金流量表

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
經營活動產生的現金流量：				
稅前利潤		310,931	352,766	401,433
調整項：				
機器及設備折舊	14	336,346	381,247	381,951
飛機減值	14	42,800	23,100	43,900
遞延債務發行成本攤銷	8	14,635	14,546	18,129
租賃交易完成成本攤銷	15	306	171	345
出售飛機收益淨額	6	(76,471)	(30,291)	(70,144)
資產價值擔保收入		(84)	(30)	—
呆賬(貿易)撥備撥回	17	—	(779)	—
呆賬(非貿易)撥備撥回	18	—	(20)	—
壞賬核銷		4,736	—	—
利息及手續費收入		(21,234)	(8,340)	(36,396)
財務費用	7	135,689	150,780	168,771
營運資金變動前經營收益		747,654	883,150	907,989
應收款項減少／(增加)		16,295	(5,669)	(10,378)
融資租賃應收款項減少		17,440	—	—
應付款項增加／(減少)		9,732	(25,013)	37,851
維修儲備增加		79,597	84,375	113,983
遞延收入增加		—	1,468	19,617
經營活動產生的現金		870,718	938,311	1,069,062
已收／(付)保證金淨額		(47,173)	12,962	4,968
已付租賃交易完成成本	15	(1,062)	(272)	(233)
所得稅退款／(已付所得稅)淨額		29	(127)	(313)
已收利息及手續費收入		16,143	10,795	38,949
經營活動產生的現金流量淨額		838,655	961,669	1,112,433

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
投資活動產生的現金流量：				
購買機器及設備所支出的現金	14	(2,502,588)	(3,142,775)	(3,409,917)
出售機器及設備所收到的現金		913,303	1,315,861	2,092,315
投資活動所用現金流量淨額		(1,589,285)	(1,826,914)	(1,317,602)
籌資活動產生的現金流量：				
貸款及借款所收到的現金		2,359,358	2,153,061	2,824,033
償還貸款及借款支出的現金		(1,465,051)	(1,155,185)	(2,287,778)
財務費用支出的現金		(135,180)	(151,315)	(171,443)
已付債務發行成本支出的現金		(21,154)	(13,075)	(20,215)
已付股息支出的現金	32	(113,000)	(139,000)	—
現金及銀行結餘減少－抵押存款		382,794	130,283	166,278
現金及銀行結餘增加－抵押存款		(369,461)	(228,609)	(166,457)
籌資活動產生的現金流量淨額		638,306	596,160	344,418
現金及現金等價物 (減少) / 增加淨額				
增加淨額		(112,324)	(269,085)	139,249
年初現金及現金等價物		613,553	501,229	232,144
年末現金及現金等價物餘額	33	501,229	232,144	371,393

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日
貴公司的財務狀況表

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
非流動資產				
機器及設備	41(a)	4,253,037	4,473,501	5,309,578
租賃交易完成成本		1,910	1,277	1,025
衍生金融工具		—	1,476	2,011
應收一家附屬公司的				
融資租賃款項		77,054	71,002	49,059
應收附屬公司款項	41(b)	818,601	1,851,273	1,962,360
投資於附屬公司	1	697,176	695,630	686,429
		<u>5,847,778</u>	<u>7,094,159</u>	<u>8,010,462</u>
流動資產				
衍生金融工具	16	722	213	—
應收一家附屬公司的				
融資租賃款項		5,717	6,052	21,943
貿易應收款項		41	65	—
預付款項		871	1,529	1,410
其他應收款項		4,808	9,008	18,584
定期存款	41(c)	387,035	113,948	134,814
現金及銀行結餘	41(d)	20,241	105,614	116,156
持作待售資產	41(e)	—	—	71,110
		<u>419,435</u>	<u>236,429</u>	<u>364,017</u>
總資產		<u>6,267,213</u>	<u>7,330,588</u>	<u>8,374,479</u>
流動負債				
衍生金融工具	16	5,557	5,030	393
貿易及其他應付款項	41(f)	94,397	54,993	78,935
遞延收入		17,916	17,711	21,759
貸款及借貸	41(g)	211,450	448,864	597,113
融資租賃應付款項		6,585	8,776	9,148
應付附屬公司的融資租賃款項	41(h)	99,973	120,532	100,812
保證金		15,278	9,771	14,975
與持作待售資產相關的負債	41(e)	—	—	36,299
遞延資產價值擔保費用		30	—	—
		<u>451,186</u>	<u>665,677</u>	<u>859,434</u>
流動負債淨額		<u>(31,751)</u>	<u>(429,248)</u>	<u>(495,417)</u>
總資產減流動負債		<u>5,816,027</u>	<u>6,664,911</u>	<u>7,515,045</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
非流動負債				
衍生金融工具	16	5,390	73,168	146,216
貸款及借貸	41(g)	3,103,275	3,941,054	4,636,370
融資租賃應付款項		52,812	76,802	67,655
應付附屬公司的融資租賃款項	41(h)	1,001,435	880,928	762,451
保證金		109,838	117,202	128,533
遞延收入		20,683	13,130	11,759
維修儲備		122,515	115,718	142,409
遞延所得稅負債		25,384	32,135	52,894
其他非流動負債		16,985	31,678	34,779
		<u>4,458,317</u>	<u>5,281,815</u>	<u>5,983,066</u>
負債總額		<u>4,909,503</u>	<u>5,947,492</u>	<u>6,842,500</u>
淨資產		<u>1,357,710</u>	<u>1,383,096</u>	<u>1,531,979</u>
貴公司權益持有人應佔權益				
股本	30	607,601	607,601	607,601
未分配利潤		750,109	775,495	924,378
權益總額	41(i)	<u>1,357,710</u>	<u>1,383,096</u>	<u>1,531,979</u>
權益及負債總額		<u>6,267,213</u>	<u>7,330,588</u>	<u>8,374,479</u>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的完整部分。

II. 截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於新加坡註冊成立並以新加坡為本籍，前稱為中銀航空租賃私人有限公司。於 [●]，貴公司轉制為公眾股份有限公司，且貴公司更名為中銀航空租賃有限公司。直接控股公司為 Sky Splendor Limited (於開曼群島註冊成立)，而中間控股公司為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 (於中華人民共和國註冊成立) 擁有)。中國銀行股份有限公司由中央匯金投資有限責任公司 (於中華人民共和國註冊成立) 擁有。

貴公司的註冊地址為 8 Shenton Way, #18-01, Singapore 068811。

貴公司於新加坡經營主要業務，包括飛機租賃、飛機租賃管理及其他相關活動。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務。

於往績記錄期及截至本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有權益，而有關附屬公司全部均為有限公司 (或倘於新加坡以外地區註冊成立，擁有與於新加坡註冊成立的私人公司大致類似的特質)，其詳細資料載列如下：

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立 國家/地點	註冊成立日期	於二零一五年 十二月三十一日的 主要業務	於二零一五年 十二月三十一日的 已發行及繳足股本面值	貴公司所持權益百分比				本報告日期
					十二月三十一日				
					二零一五年	二零一四年	二零一三年	%	
BOC Aviation (Ireland) Limited	愛爾蘭	一九九五年六月十二日	飛機租賃	5.08歐元+250,000,000美元	100	100	100	100	100
Stamford Leasing Limited	百慕達	一九九七年十二月二日	已解散	-	-	-	100	-	-
BOC Aviation (Labuan) Pte. Ltd.	馬來西亞	一九九八年三月二十五日	飛機租賃	275,000美元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (Bermuda) Limited	百慕達	一九九八年九月十五日	持有基金	12,000美元	100	100	100	100	100
Quartet Two Limited	開曼群島	一九九九年一月六日	已解散	-	-	-	100	-	-
Quartet Three Limited	開曼群島	一九九九年一月六日	已解散	-	-	-	100	-	-
Quartet Four Limited	開曼群島	一九九九年一月六日	已解散	-	-	-	100	-	-
Emerald One Limited	開曼群島	一九九九年九月二十一日	已解散	-	-	-	100	-	-
Emerald Two Limited	開曼群島	一九九九年九月二十一日	已解散	-	-	-	100	-	-
BOC Aviation (USA) Corporation	美國	一九九九年十一月十六日	飛機租賃	186,400,000美元	100	100	100	100	100
Solitaire Capital Limited	新加坡	二零零零年三月四日	已解散	-	-	-	100	-	-
Excalibur Express Limited	開曼群島	二零零零年四月六日	已解散	-	-	-	100	-	-
Bluebell Leasing Limited	開曼群島	二零零一年十月十七日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	100
Avocet Leasing Limited	開曼群島	二零零二年五月六日	飛機租賃	1美元	100	100	100	100	100
Dolphin Leasing Limited	開曼群島	二零零七年三月二十一日	已解散	-	-	-	100	-	-
Emerald Three Limited	開曼群島	二零零二年六月五日	暫無營業	1美元	100	100	100	100	100
Emerald Four Limited	開曼群島	二零零二年九月二日	飛機租賃	1美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (MP1) Limited	開曼群島	二零零三年三月十七日	已解散	-	-	-	100	-	-
Nimue Leasing Limited	開曼群島	二零一三年三月七日	已解散	-	-	-	100	-	-
Penguin Leasing Limited	開曼群島	二零零七年三月二十一日	已解散	-	-	-	100	-	-
SALE Cayman (VLE1) Limited	開曼群島	二零零三年五月二十一日	已解散	-	-	-	100	-	-
BOC Aviation (Cayman) Limited	開曼群島	二零零三年三月十七日	收購飛機	100美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (35073) Limited	開曼群島	二零零六年六月六日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (VLE2) Limited	開曼群島	二零零三年五月二十一日	飛機租賃	1,000美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (35075) Limited	開曼群島	二零零六年六月六日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (35076) Limited	開曼群島	二零零六年六月六日	暫無營業	100美元	100	100	100	100	100
SALE Cayman (35077) Limited	開曼群島	二零零六年六月六日	暫無營業	100美元	100	100	100	100	100

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立 國家/地點	註冊成立日期	於二零一五年 十二月三十一日的 主要業務	於二零一五年 十二月三十一日的 已發行及繳足股本面值	貴公司所持權益百分比				本報告日期
					十二月三十一日				
					二零一五年	二零一四年	二零一三年	%	
Yasashi Leasing Limited	開曼群島	二零零三年十月二十八日	已解散	—	—	—	100	—	
Acme Leasing One Limited	開曼群島	二零零八年二月二十一日	暫無營業	101美元	100	100	100	—	
Acme Leasing Two Limited	開曼群島	二零零八年二月二十一日	暫無營業	101美元	100	100	100	100	
Acme Leasing Three Limited	開曼群島	二零零八年五月十六日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	
Echo Leasing One Limited	開曼群島	二零零八年八月一日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Two Limited	開曼群島	二零零八年八月一日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Three Limited	開曼群島	二零零八年八月一日	暫無營業	100美元	100	100	100	100	
BOCA Leasing (Bermuda) Limited	百慕達	二零零九年一月二十二日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Four Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	暫無營業	10美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Five Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Six Limited	開曼群島	二零一二年十月十五日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Echo Leasing Seven Limited	開曼群島	二零一二年十月十五日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing One Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	已出售	—	—	—	100	—	
Vanda Leasing Two Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	暫無營業	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Three Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	已出售	—	—	—	100	—	
Vanda Leasing Four Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	暫無營業	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Five Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	暫無營業	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Six Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	暫無營業	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Seven Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Eight Limited	開曼群島	二零一二年七月十九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Nine Limited	開曼群島	二零一二年十一月九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Ten Limited	開曼群島	二零一二年十一月九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Eleven Limited	開曼群島	二零一二年十一月九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
Vanda Leasing Twelve Limited	開曼群島	二零一二年十一月九日	飛機租賃	10美元	100	100	100	100	
BOC Aviation (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	二零一四年五月九日	飛機租賃	2,001,000美元	100	100	—	100	
中銀航空租賃(天津)有限公司	中華人民共和國	二零一四年十一月二十一日	飛機租賃	1,800,000美元	100	100	—	100	
MSN 2441 Leasing Limited	開曼群島	二零一五年五月二十日	暫無營業	1美元	100	—	—	100	

公司名稱	註冊成立 國家/地點	註冊成立日期	於二零一五年 十二月三十一日的 主要業務	於二零一五年 十二月三十一日的 已發行及繳足股本面值	貴公司所持權益百分比			
					十二月三十一日			
					二零一五年 %	二零一四年 %	二零一三年 %	本報告日期 %
視作附屬公司*								
ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd.	新加坡	二零零九年十二月九日	投資控股	1美元	-	-	-	-
Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd.	新加坡	二零零九年十月二十一日	投資控股	1美元	-	-	-	-
ACME Lease Holdings LLC	美國	二零零八年十一月十二日	飛機租賃	100美元	-	-	-	-
Laylya Leasing LLC	美國	二零一一年六月二十二日	飛機租賃	1,000美元	-	-	-	-
Galahad Leasing Limited	開曼群島	二零一二年三月十三日	飛機租賃	250美元	-	-	-	-
Guinevere Leasing Limited	開曼群島	二零一二年五月十七日	飛機租賃	250美元	-	-	-	-
Sunshine Aircraft Leasing LLC	美國	二零一二年六月一日	飛機租賃	1,000美元	-	-	-	-
Gawain Leasing Limited	開曼群島	二零一二年七月十一日	飛機租賃	250美元	-	-	-	-
Chilli Leasing LLC	美國	二零一二年十一月十四日	飛機租賃	1,000美元	-	-	-	-
Green Knight Leasing Limited	開曼群島	二零一三年六月七日	飛機租賃	250美元	-	-	-	-

* 該等公司被視作貴公司附屬公司是由於 貴集團可透過參與實體而得到或有權得到浮動回報，以及有能力透過其對投資對象所擁有的權力影響該等回報。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立 國家/地點	註冊成立日期	於二零一五年 十二月三十一日的 主要業務	於二零一五年 十二月三十一日的 已發行及繳足股本面值	貴公司所持權益百分比				本報告日期
					十二月三十一日				
					二零一五年	二零一四年	二零一三年	%	
由ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd.持有：									
ARCU Aircraft Leasing Limited*	開曼群島	二零零九年十二月八日	飛機租賃	250美元	—	—	—	—	—
由Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd.持有：									
Pacific Triangle Leasing Limited*	開曼群島	二零零九年十月二十日	飛機租賃	250美元	—	—	—	—	—
Pacific Triangle Leasing 2 Limited*	開曼群島	二零一零年二月十一日	飛機租賃	250美元	—	—	—	—	—
由BOC Aviation (Ireland) Limited持有：									
BOC Aviation (France) SARL	法國	二零一二年三月二十二日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 2 SARL	法國	二零一三年六月十九日	暫無營業	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 3 SARL	法國	二零一三年七月八日	已出售	—	—	100	100	100	—
BOC Aviation (France) 4 SARL	法國	二零一三年七月八日	暫無營業	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 5 SARL	法國	二零一三年七月十五日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 6 SARL	法國	二零一三年十月十六日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 7 SARL	法國	二零一三年十月十七日	已出售	—	—	100	100	100	—
BOC Aviation (France) 8 SARL	法國	二零一三年十月十七日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 9 SARL	法國	二零一三年十二月十二日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 10 SARL	法國	二零一三年十二月十日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	100	100
BOC Aviation (France) 11 SARL	法國	二零一四年四月二十三日	飛機租賃	1,000歐元	100	100	100	—	100
由BOC Aviation (USA) Corporation持有：									
Apex Leasing Corporation	美國	一九八八年一月六日	已解散	—	—	—	—	100	—
Nexus Leasing Limited	美國	一九九九年五月二十七日	已解散	—	—	—	—	100	—
BOC Aviation (Aruba) A.V.V.	阿魯巴	二零一二年七月十九日	飛機租賃	100美元	100	100	100	100	100
由Solitaire Capital Limited持有：									
Goldfinch Limited	百慕達	二零零零年一月二十七日	已解散	—	—	—	—	100	—

* 該等公司被視作貴公司附屬公司是由於 貴集團可透過參與實體而得到或有權得到浮動回報，以及有能力透過其投資對象所擁有的權力影響該等回報。

2. 重大會計政策概要

2.1 呈列及編製基準

於二零一三年，二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團有流動負債淨額分別為321.3百萬美元、658.7百萬美元及461.5百萬美元。財務資料乃按持續經營基準編製，乃由於管理層合理相信貴集團將有足夠資源(包括已承諾租金現金流量及未動用銀行已承諾銀行融資)供其償還到期應付債務。

財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有國際財務報告準則及國際會計準則(「國際會計準則」)以及國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的詮釋。貴集團於編製往績記錄期的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡性規定。

財務資料乃根據歷史成本法編製，惟於下文會計政策及解釋附註披露者除外。除另有指明外，財務資料以貴集團功能貨幣美元(「美元」)列報，而當中所有數值均已約整至最接近的千位(「千美元」)。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時管理層須在應用貴集團的會計政策時作出判斷，亦須使用若干主要會計估計及假設。涉及較高度判斷或複雜性的領域或估計及假設對財務報表而言屬重大的領域於附註3披露。

2.2 (a) 已頒佈但尚未生效

貴集團並無在財務資料採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

準則／修訂	內容	適用於以下日期或之後 開始的財政年度
國際會計準則第1號(修訂本)	披露措施	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及..... 國際會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受方法 的澄清	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號..... (二零一一年)(修訂本)	獨立財務報表之權益法	二零一六年一月一日

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

準則／修訂	內容	適用於以下日期或之後 開始的財政年度
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號 (二零一一年)(修訂本)	投資實體：應用合併豁免	二零一六年一月一日
二零一二年至二零一四年週期 的年度改進	修訂多項國際財務報告 準則	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日

根據初始評估，貴集團認為初始應用以上準則／修訂本會對財務報表無重大影響。

2.2 (b) 對國際財務報告準則的改進

「對國際財務報告準則的改進」包含大量對國際財務報告準則的修訂。其中包括導致呈列、確認或計量的會計變動的修訂、以及有關各項個別國際財務報告準則的術語或編輯修訂。修訂將於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。貴集團認為初始應用該等「對國際財務報告準則的改進」會對財務報表無重大影響。

2.3 合併基準

合併財務報表由貴公司及其附屬公司的財務報表組成。編製合併財務報表所用附屬公司財務報表乃就與貴公司相同的報告日期而編製。同類交易及類似情況下的事件採用一致的會計政策。

因集團內公司之間交易所產生的所有重大結餘、收入及支出及未變現收入與虧損以及股息均全部抵銷。

附屬公司自收購日期(即貴集團取得控制之日)起合併入賬，並繼續合併入賬直至控制終止之日為止。

2.4 功能貨幣及外幣

(a) 功能貨幣

貴集團各實體的財務報表內所載項目，均以實體經營業務所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。

(b) 外幣交易

以外幣計價的交易按交易日期的匯率計量。以外幣計值的貨幣資產及負債按於各個報告期末的適用匯率換算。因換算貨幣資產及負債產生的匯兌差額計入損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣項目採用初始交易日期的匯率換算。

2.5 機器及設備

(a) 飛機

根據經營性租賃租賃予航空公司運營者的購入飛機計入機器及設備，並初始按成本列賬。該成本包括交付前購買飛機直接應佔的借貸成本。於確認後，已購買飛機按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。與安置飛機服役有關的變動及所有其他成本予以資本化。飛機成本經扣除製造商的信用貸後列賬。添置及改進支出予以資本化。維護及維修支出自損益扣除，惟從維修儲備提取者除外。

倘租賃協議授予貴集團相當於貴集團為承租人時的所有權的權利，貴集團將租賃飛機入賬列作融資租賃。資產在機器及設備下予以資本化，猶如其已於租賃期開始時按租賃資產的公允價值或（如較低）按最低租賃付款的現值直接購入。對應的租賃承諾計入負債。租賃付款包括本金及利息部分，而利息自損益扣除。相關資產折舊亦自損益扣除。

倘有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，會對飛機的賬面值進行減值評估。

(b) 飛機進度付款

飛機進度付款指在建飛機交付前付款。該進度付款於作出付款時在機器及設備下確認。

(c) 其他機器及設備

其他機器及設備包括辦公室裝修、傢具、裝置及辦公室設備，乃初始按成本確認。於確認後，該等資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。成本包括採購價及將資產達致其擬定用途的工作狀況的任何直接應佔成本。添置及改進支出予以資本化。維護及維修支出自損益扣除。

(d) 折舊

飛機乃按25年飛機機齡以直線法計算飛機折舊，前12年的剩餘價值為15%。而餘下13年並無剩餘價值並按直線法折舊。

其他機器及設備折舊以直線法計算，在其估計使用年期內分配可折舊金額。該等機器及設備的使用年期如下：

辦公室裝修	— 3至5年
傢具、裝置及辦公室設備	— 1至3年

悉數折舊的資產在財務報表內保留至其不再使用為止。

剩餘價值、使用年期及折舊方法於各年末評估及調整(如適用)，以確保折舊的金額、方法及期間與先前的估計，以及機器及設備項目產生的未來經濟利益的預計消費模式一致。任何修訂的影響當出現變化時在損益確認。

(e) 出售

當飛機已出售時，其賬面值於出售或預期未來其使用或出售不再產生經濟利益時終止確認。終止確認資產產生的任何收入或虧損計入資產終止確認期間的損益。

2.6 持作待售非流動資產

分類為持作待售的非流動資產按其賬面金額與公允價值兩者的較低值減出售成本計量。若非流動資產的賬面金額將主要通過銷售交易而非通過持續使用收回且其出售可能性極高時，其即分類為持作待售的非流動資產。物業、機器及設備一旦列為持作待售非流動資產便不予以折舊。

2.7 租賃交易完成成本

安排飛機租賃產生的前期法律費用及所有其他初始直接成本予以資本化，並於損益內按直線法在相關租賃期內抵銷。

當租賃協議於其屆滿日期前終止或更替，其餘租賃交易完成成本將在損益內撇銷。

2.8 非金融資產減值

貴集團於各報告日期評估資產是否有可能減值的跡象。倘存有任何跡象，或須就一項資產進行年度減值測試，則貴集團估計該資產的可收回金額。

資產的可回收金額乃選取資產的公允價值減出售成本及其使用價值的較高者，並對個別資產釐定。倘資產的賬面值超過其可回收金額，則將該資產視作減值，並撇減至可回收金額。在評估使用價值時，預計資產產生的估計未來現金流量乃折現至現值，所用稅前折現率以反映現時市場對貨幣時值及該資產特定風險的評估。在釐定公允價值減銷售成本時將近期市場交易考慮在內（倘適用）。倘無該等交易被鑒定，便採用適當的估值模式。

就資產（不包括商譽）而言，於各報告日期，評估是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已經減少。如有上述跡象，貴集團會估計該資產的可回收金額。若自過往確認減值虧損以來，用以釐定資產可回收金額的估計有變動，方會撥回過往確認的減值虧損。倘事實如此，資產的賬面值則增至其可回收金額，增加後的金額不得超過假使該資產在過往年度並無確認減值虧損，原應釐定的扣減折舊後的賬面值。所撥回金額於損益中確認。

2.9 附屬公司

附屬公司乃 貴集團控制的被投資公司。倘 貴集團自參與被投資公司業務獲得或有權享有可變回報，且有能力通過其對被投資公司的權力影響該等回報，則 貴集團控制被投資公司。

於貴公司獨立財務報表中，於附屬公司的投資以成本減去減值虧損入賬。

2.10 金融工具

(a) 金融資產

初始確認及計量

金融資產於且僅於 貴集團成為金融工具合約條文的訂約方時方予確認。 貴集團在初始確認時釐定其金融資產的分類。

初始確認金融資產時，乃以公允價值加(倘屬並非透過損益以公允價值列賬的金融資產)直接應佔交易成本計量。

所有購買及出售金融資產均按買賣日期(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認及終止確認。

其後計量

(i) 按公允價值計入損益的金融資產

持作買賣的金融資產被分類為「按公允價值計入損益的金融資產」。倘金融資產為於短期內出售而購入則分類為持作買賣。該類別包括 貴集團所訂立並未指定為套期關係中套期工具的衍生金融工具。

於初始確認後，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量。金融資產公允價值變動產生的任何收入或虧損於損益中確認。

(ii) 貸款及應收款項

固定或可釐定付款金額及沒有活躍市場報價的非衍生金融資產乃分類為貸款及應收款項。於初始確認後，貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計

量。當貸款及應收款項終止確認或減值時，收入及虧損會透過攤銷過程於損益內確認。

終止確認

倘從資產收取現金流量的合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面值與所收代價及任何已於其他綜合收益確認的累計收入或虧損總和之間的差額會於損益確認。

(b) 金融負債

初始確認及計量

當且僅當 貴集團成為金融工具的合約規定方時，金融負債才能被確認。 貴集團於初始確認時確定其金融負債的分類。

金融負債於初始確認時，乃以公允價值加 (倘屬並非按公允價值入損益的其他金融負債) 直接應佔交易成本計量。

其後計量

金融負債的計量視乎其如下的分類：

(i) 按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及初始確認指定為按公允價值計量的金融負債。倘金融負債為於短期內出售而購入，該金融負債即分類為持作買賣。該類別包括 貴集團所訂立並未指定為套期關係中套期工具的衍生金融工具。

於初始確認後，按公允價值計入損益的金融負債按公允價值計量。因金融負債公允價值變動所產生的任何收益或虧損於損益確認。

(ii) 其他金融負債

於初始確認後，金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。收入及虧損於負債終止確認時在攤銷過程中於損益確認。

終止確認

金融負債於負債項下責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。當同一貸款人按存有重大差別的條款以另一項金融負債取代現有金融負債，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各賬面值的差額在損益確認。

(c) 抵銷金融工具

當且僅當具現行可強制執行法定權利抵銷已確認金額且計劃以淨額結算，或同時變賣資產以清償負債，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並在財務狀況表內以淨額列示。

2.11 金融資產減值

貴集團於各年末評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，貴集團首先評估個別屬重大的金融資產是否有獨立客觀減值證據，或一併就個別並非屬重大的金融資產作出評估。倘貴集團釐訂個別評估的金融資產(不論是否屬重大)並無客觀減值證據，則會將資產計入一組具備類似信貸風險特徵的金融資產，並一併作減值評估。個別作減值評估且獲確認或繼續獲確認減值虧損的資產，概不會計入作集體減值評估的組別。

倘出現客觀證據顯示按攤銷成本計值的貸款及應收款項出現減值虧損，虧損款額按該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值間的差額計算，估計未來現金流量現值以該金融資產的原實際利率(即於首次確認時計算的實際利率)折現。貸款如以浮動利率計息，則用於計算任何減值虧損的折現率為當時實際利率。資產賬面值可透過使用備抵賬調低。虧損金額在損益確認。

當資產不可收回時，已減值金融資產的賬面值將直接扣除，或倘金額於撥備賬目內，則於撥備賬目內扣除的金額將與金融資產的賬面值撇銷。

為釐定是否有客觀證據顯示金融資產出現減值虧損，貴集團考慮各種因素，例如債務人資不抵債或有重大財政困難以及拖欠或重大延期付款的可能性。

倘減值虧損金額於往後期間減少，而減少客觀上與確認減值後發生的事件相關，則過往確認的減值虧損會被撥回。任何其後撥回的減值虧損於損益確認，惟資產賬面值不得超出其於撥回日期的攤銷成本。

2.12 衍生金融工具及套期活動

貴集團使用交叉貨幣利率互換、利率互換、利率上限及外匯遠期合約等衍生金融工具套期與外幣及利率波動有關的風險。該等衍生金融工具於衍生合約訂立當日按公允價值初始確認，隨後按公允價值重新計量。倘公允價值為正數，則衍生金融工具列作資產，倘公允價值為負數，則列作負債。

不合資格作套期會計的衍生金融工具公允價值變動產生的任何收入或虧損計入該期間的損益。

交叉貨幣利率互換、利率互換、利率上限及外匯遠期合約的公允價值按對手方提供的按市值計價的價值釐定。

貴集團就合資格作套期會計處理的若干套期關係應用套期會計法。

就套期會計法而言，套期分為：

- (a) 公允價值套期：就歸因於與某項已確認資產或負債的相關的特定風險且可能影響損益的公允價值變動的風險作出套期時；及
- (b) 現金流量套期：就歸因於與某項已確認資產或負債的相關的特定風險或極可能的預估交易，且可能影響損益的現金流量可變性的風險作出套期時。

於套期關係開始時，貴集團正式指定及記錄貴集團希望採用套期會計處理的套期關係以及進行套期的風險管理目標及策略。有關文件包括套期工具的識別、所套期項目或交易、所套期風險的性質，以及實體將評估套期工具在抵銷所套期項目的公允價值或所套

期風險應佔現金流量的變動風險有效性的方法。該等套期預期可十分有效地對銷公允價值或現金流量的變動，並以持續方式評估以判斷在指定有關套期的整個各年其是否確實極為有效。

符合套期會計處理標準的套期列賬如下：

(a) 公允價值套期

就公允價值套期而言，套期項目的賬面值會就所套期風險所產生的收入及虧損作出調整，衍生工具會按公允價值重新計量，兩者所產生的收入及虧損將會計入損益。

(b) 現金流量套期

就現金流量套期而言，套期工具收入或虧損的有效部分乃直接於套期儲備中確認，而無效部分則於損益中確認。

當套期交易影響損益時（如套期財務收入或財務支出確認時或預測出售或購買發生時），計入套期儲備的金額將轉撥至損益。當套期項目為非金融資產或負債的成本時，計入套期儲備的金額將轉撥至非金融資產或負債的初始賬面值。

倘預測交易預期不再發生，之前於套期儲備確認的金額將轉撥至損益。倘套期工具到期或被出售、終止或行使而無替代或延展安排，或作為套期的指定工具被撤銷，則之前於套期儲備確認的金額仍為全面收入，直至預測交易發生為止。倘相關交易預期不會發生，則有關金額將計入損益。

2.13 撥備

當因過往事件以致 貴集團目前須承擔責任（法定或推定），而有可能須就清償有關責任而產生包括經濟利益在內的資源流出及該責任的金額能可靠估計時，則會確認撥備。

撥備須於各年末作出審閱及調整以反映當時最佳估計。倘不會再因清償責任而產生經濟資源流出，則會將撥備撥回。倘資金時間價值的影響屬重大，則按反映（如適用）負債特定風險的現時除稅前折現率就撥備進行折現。倘使用折現法，隨時間而增加的撥備會被確認為財務成本。

2.14 維修儲備

承租人須進行常規保養及維修、機身及引擎全面檢查，並符合經營性租賃規定的飛機交還狀況，並作出相關付款。若干租賃協議要求承租人每月或於租賃結束時向 貴集團作出維修儲備供款，有關供款隨後可提取用於支付所進行的若干維護事項。該等維修儲備結餘入賬列作負債。於租約終止時，任何未動用維修儲備結餘將轉至損益或繼續作為儲備保留供繼任承租人提取。飛機出售時，任何未轉移至買家的未動用維修儲備結餘將轉至損益。如就過往營運飛機所持有的維護飛機所需的餘額與繼任承租人所要求的標準相比出現不足，該等不足額於利潤表撥備為開支。

2.15 借貸成本

借貸成本包括 貴集團就資金借貸產生的利息及其他成本。倘借貸成本直接歸因於資產的收購、建造或生產，則借貸成本資本化為該合資格資產成本的一部分。借貸成本於準備將資產達致擬定用途的活動進行時開始予以資本化，並產生資產支出及借貸成本。借貸成本直至資產幾乎可用作其擬定用途時予以資本化。 貴集團進行借貸以撥付在建飛機的若干進度付款。該等借貸產生的利息會予以資本化，並計入飛機成本，惟租賃承諾的飛機交付前付款或 貴集團從中賺取收入的交付前預付款產生的利息除外。利息於飛機交付時終止資本化。所有其他借貸成本於其產生期間列作開支。

2.16 債務發行成本

債務發行成本為就取得融資而產生的成本。該等成本主要包括前端費用、代理費用及法律費用。

於初始確認金融負債時，直接因收購金融負債產生的債務發行成本計入該負債的首次計量。該等成本使用實際利率法於債務相關年期進行攤銷並於預付金融負債時撇銷，惟於預付後仍可供再次提取的信貸融資的相關債務發行成本除外。

2.17 貿易及其他應付款項

通常須於30天信用期內結清的貿易及其他應付款項的負債(包括應付關聯方款項)初始按成本(即就所收產品及服務將於日後支付的代價公允價值)列賬，不論是否向 貴集團開具賬單及其後是否採用實際利率法按攤銷成本計量。

當終止確認負債及於攤銷過程中，收入及虧損於損益確認。

2.18 僱員福利

(a) 短期僱員福利

所有短期僱員福利(包括累積帶薪假期)於僱員向 貴集團提供服務期間在損益內確認。

(b) 短期獎勵計劃

當各年度若干主要表現目標達成後， 貴集團應向僱員支付短期獎勵計劃花紅，而付款將於一段時期內作出。花紅於僱員向 貴集團提供服務期間在損益內應計及確認。任何超額撥備或撥備不足將於損益內確認。

(c) 長期獎勵計劃

貴集團向選定僱員支付長期獎勵計劃視乎預定期間末若干主要表現目標的達成情況而定。花紅於僱員向 貴集團提供服務期間在損益內應計及確認。任何超額撥備或撥備不足將於損益內確認。應計花紅付款將於各預定期間後的一段時期作出。

(d) 僱主界定供款福利

根據法律規定， 貴集團向新加坡中央公積金(「中央公積金」)、英國國家保險、愛爾蘭薪資相關社會保險、美利堅合眾國聯邦保險供款及中國社會保險等作出供款。該等供款於僱員向 貴集團提供服務的期間內確認為補償開支。

2.19 租賃

(a) 貴集團或貴公司作為出租人

貴集團或貴公司保留資產擁有權的絕大部分風險及回報的租賃被分類為經營性租賃。磋商一項經營性租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並按與租金收入相同的基準於租期內確認。租金收入的會計政策載於附註2.20。或然租金於其賺取期間確認為收益。

向承租人實際轉讓租賃資產擁有權相關的絕大部分風險及利益的融資租賃於租賃期開始時按租賃資產的公允價值或(如較低)最低租賃付款的現值確認。租賃所收款額在融資收入與租賃資產減項之間按比例分配，以使資產結餘的利率達致固定。融資收入直接計入於損益。

(b) 貴集團或貴公司作為承租人

融資租賃將租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及利益實際轉讓予 貴集團或貴公司，於租期開始時按租賃資產的公允價值或(如較低)最低租賃付款的現值予以資本化，並根據附註36進行披露。任何初始直接成本亦計入資本化金額。租賃付款在融資支出與扣減租賃負債間按比例分配，以實現負債餘下結餘的固定利率。融資支出直接於損益扣除。

倘並無合理確定 貴集團將於租期末取得租賃資產的所有權，則資本化租賃資產於資產估計可使用年期與租期兩者中較短者進行折舊。

出租人於租期實際保留所有權的絕大部分風險及利益的租賃被分類為經營性租賃。經營性租賃付款於租期按直線基準於損益內確認為開支。

2.20 收入確認

收入於經濟利益可能流向 貴集團及收入能可靠計量時確認。收入按已收或應收代價的公允價值計量，不包括折扣、回佣及銷售稅項或關稅。

(a) 租賃收入

貴公司及其若干附屬公司(作為出租人)根據經營性租賃出租飛機。當租金根據租賃協議的條款可收取時，於租期內確認為租賃收入。

附有分期租金的經營性租賃按直線法在假設並無續租的情況下於首個租賃年期內確認。

倘因承租人的持續財務困難而可能無法收取租金，則不會確認租賃收入。

(b) 安排、再營銷及租賃管理費用

安排、再營銷及租賃管理費用於服務提供時確認為收入。

(c) 股息收入

來自投資的股息收入於貴公司有權收取付款時確認。

(d) 利息收入

利息收入按應計基準確認，除非可收取性被質疑。

(e) 租約終止費用

倘經濟利益可能流入 貴集團，租約終止費用按與第三方訂立的合約協議進行確認。

2.21 稅項

(a) 即期所得稅

本期及過往期間的即期所得稅資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須向稅務機關繳付的金額計量。用於計算有關金額的稅率及稅法為於各年末 貴集團經營及產生應課稅收入所在國家已頒佈或實質上已頒佈者。

即期所得稅於損益確認，惟與在損益外確認的項目有關的稅項則於其他全面收入或直接於權益中確認。管理層定期就適用稅務法規詮釋所規限的情況評估報稅表的狀況，並在適用情況下設立撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延稅項乃根據資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間於各年末的暫時差額以負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債因首次確認商譽或並非業務合併交易中的資產或負債而產生，且於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘能控制撥回暫時差額的時間且暫時差額於可預見將來很可能不會撥回。

倘很可能產生可用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉的應課稅溢利，則就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與首次確認並非業務合併交易中的資產或負債所產生的可扣減暫時差額有關，且於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，只有在可能於可預見將來撥回暫時差額及存在應課稅溢利可用以抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各年末審閱，並減至不再可能有足夠的應課稅溢利可供全部或部分遞延稅項資產動用為止。未確認的遞延稅項資產於各年末重新評估，並於可能有未來應課稅溢利使遞延稅項資產得以收回時確認。

遞延稅項資產及負債按資產變現或負債獲清償之年度預期適用的稅率計量，並以各年末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

與在損益外確認項目有關的遞延稅項將於損益外確認。與相關交易有關的遞延稅項項目於其他全面收入或直接於權益中確認，業務合併產生的遞延稅項將就收購的商譽作出調整。

倘存在依法可強制執行的權利，以即期所得稅資產抵銷即期所得稅負債，且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債予以抵銷。

2.22 或然事項

或然負債指：

- (a) 因過往事件而可能產生的責任，其存在與否僅能以並非完全在 貴集團控制範圍以內的某一宗或多宗不確定未來事件發生或不發生來確認；或
- (b) 因過往事件而產生但並未確認的現有責任，原因是：
 - (i) 清償責任不大可能會需要包含經濟溢利的資源流出；或
 - (ii) 責任金額無法充分可靠地計量。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，其存在與否僅能以並非完全在 貴集團控制範圍以內的某一宗或多宗不確定未來事件發生或不發生來確認。

除於業務合併中承擔的屬現有責任且能夠可靠釐定公允價值的或然負債外，或然負債及資產未於 貴集團財務狀況表中確認。

2.23 關連方

關連方的定義如下：

- (a) 倘一名人士或該人士的近親家屬成員符合以下各項，則該人士與 貴集團及 貴公司有關連：
 - (i) 控制或共同控制貴公司；
 - (ii) 對貴公司具有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或貴公司或貴公司母公司的主要管理層人員。

- (b) 倘有實體符合下列條件，則該實體與 貴集團及貴公司有關連：
- (i) 該實體與貴公司皆為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)；
 - (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或為另一家實體所在集團成員公司的聯營公司或合營企業)；
 - (iii) 兩家實體皆為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以貴公司或貴公司關連實體的僱員利益設立的退休福利計劃。倘貴公司本身為該類計劃，則提供贊助之僱主亦與貴公司有關連；
 - (vi) 該實體由(a)中所指的人士控制或共同控制；或
 - (vii) (a)(i)中所指的人士對該實體具有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。

2.24 分部報告

國際財務報告準則第8號「經營分部」所載規定要求披露有關 貴集團經營分部的財務及說明資料。就管理及呈報而言， 貴集團的活動乃根據向貴公司主要管理層人員內部提供的資料在一個可呈報分部內組織。 貴集團的主要活動涉及租賃及管理飛機租賃和其他相關活動。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團合併財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響於各年末的收益、開支、資產及負債的呈報金額以及或然負債的披露。該等假設及估計的不明朗因素可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

3.1 應用會計政策時作出的判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下對財務報表中確認的金額有重大影響的判斷。

(a) 由承租人維護飛機

經營性租賃規定的飛機維護、維修及全面檢查由航空公司客戶提供並付款。若干租賃協議要求航空公司客戶每月或於租賃結束時向 貴集團作出供款，供款隨後可提取用於所進行的若干維護事項。管理層已根據付款記錄作出判斷，認為航空公司客戶於期末能夠履行租賃協議所規定的彼等的責任。就任何已識別差額而言，飛機維護撥備將自損益扣除。

(b) 金融資產減值

貴集團在釐定金融資產何時為並非暫時減值時遵循國際會計準則第39號的指引，而這需要作出判斷。 貴集團所評估的因素其中包括金融資產的公允價值低於其成本的時間及程度。

(c) 金融工具的公允價值

倘財務狀況表所列金融工具的公允價值無法自活躍市場取得，則會使用多種估值技術釐定有關公允價值，包括使用由對手方提供的估值模型。有關金融工具估值的更多詳情，載述於附註38。

(d) 租賃分類

- 經營性租賃－作為出租人

貴集團的飛機組合租賃予多家航空公司。 貴集團已釐定其保留該等以經營性租賃方式出租之飛機的所有權的所有重大風險及回報。

- 融資租賃－作為出租人

貴集團已訂立飛機租約，據此 貴集團已釐定承租人承擔所有權的所有風險及回報。因此， 貴集團已將該交易在財務狀況表中計作出售飛機及融資租賃應收款項。

- 融資租賃－作為承租人

貴集團已訂立飛機租約，據此 貴集團已釐定其承擔所有權的所有風險及回報。因此， 貴集團已將該等飛機在財務狀況表中列賬。

(e) 遞延所得稅

除貴公司能夠控制暫時差額撥回的時間及暫時差額於可預見將來可能不會撥回時，貴公司將就附屬公司的投資相關的所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。除適用稅項豁免外，貴公司須於所有海外除稅前利潤實際匯回時就有關利潤繳納新加坡稅項。確定於可預見將來附屬公司的未分配利潤會否分派並匯至新加坡時需使用管理層判斷。貴公司就海外附屬公司的未分配利潤計提稅項撥備，惟倘於可預見將來該等利潤投資於新加坡境外及可能繼續投資於新加坡境外則除外。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，海外附屬公司未分配利潤及海外未匯回收入的潛在新加坡稅項風險產生的暫時差額總額分別為542.1百萬美元、640.4百萬美元及817.4百萬美元，而並未就此確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產於可能取得應課稅溢利以抵銷虧損時就所有未吸納資本免稅額及未動用稅項虧損確認。可予確認的遞延稅項資產金額要求根據未來應課稅溢利可能產生的時間及程度，結合未來稅項規劃策略，運用管理層判斷而釐定。

根據新加坡經濟發展局的5年期飛機租賃計劃獎勵，貴公司已獲重續5%的特惠稅率，自二零一二年七月一日起生效。為合資格享受5年期5%的特惠稅率，貴公司須於5年期間內達成若干條件。管理層合理相信，有關條件可獲達成，且不知悉任何強化特惠稅率於屆滿後延期會不獲考慮的理由。

有關詳情已披露於附註12及附註29。

(f) 持作待售的非流動資產

倘有關資產可於其現況下作即時出售，且僅受一般慣常條款規限及其出售可能性極高時，非流動資產分類為持作待售。評估資產是否符合分類為持作待售資產的條件需要管理層判斷，有關詳情已披露於附註21。

3.2 估計不明朗因素的主要來源

於各年末涉及未來情況的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源論述如下。貴集團根據其假設按可用參數估計編製財務報表。然而，現有情況及有關未來發展的假設可能會因市場變化或超出貴集團控制範圍所產生的情況而變動。該等變動於其產生時反映於有關假設中。

(a) 飛機減值

在釐定是否有必要就一架飛機確認任何減值虧損時，貴集團遵循國際會計準則第36號資產減值的指引。該釐定須估計飛機的公允價值減出售成本與使用價值。為估計公允價值，管理層使用獨立飛機估值師的估值，有關估值乃基於若干假設或近期銷售交易得出。估計使用價值需要貴集團對租賃預計產生的未來現金流量作出估計，亦須選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。有關減值虧損撥備的分析披露於財務報表附註14。

(b) 飛機折舊及剩餘價值估計

飛機按25年飛機機齡以直線法進行折舊，前12年的剩餘價值為15%。而餘下13年則無剩餘價值並按直線法折舊。根據飛機租賃行業所採用的一般預計年期，管理層估計可使用年期為25年。

預計使用水平變化及技術發展可能會影響該等資產的經濟使用年期及剩餘價值。因此，在該等情況下，未來折舊費用或會修改。管理層估計該等資產的預計使用年期減少一年將導致的每年折舊費用增加於二零一三年、二零一四年及二零一五年分別約為13.6百萬美元、16.6百萬美元及16.4百萬美元。貴集團飛機的有關使用年期減少或會影響貴集團日後的稅前年度利潤。

(c) 公允價值

如附註16所披露，衍生金融工具的公允價值已按對手方提供的按市值計價的價值釐定。

其他金融工具的公允價值已披露於附註38。

(d) 所得稅及遞延所得稅

貴集團於許多司法權區須繳納所得稅。釐定集團範圍所得稅撥備時涉及估計。在日常業務過程中，存在最終稅款無法確定的若干交易及計算方法。貴集團根據對會否有額外稅項到期的估計，確認預期稅項問題的負債。倘該等事宜的最終稅務結果與初始確認的金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

有關詳情已披露於附註12及附註29。

4. 租賃租金收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
租賃租金收入			
— 第三方	790,899	916,038	951,861
— 關聯方	13,213	20,878	23,624
	<u>804,112</u>	<u>936,916</u>	<u>975,485</u>

5. 利息及手續費收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
利息及手續費收入			
— 融資租賃	1,211	—	—
— 定期存款及銀行結餘	3,048	2,983	1,400
— 飛機交付前付款	16,029	4,861	34,909
— 租賃管理費收入	3,383	704	2,284
— 再營銷費收入	3,250	2,533	1,164
— 資產價值擔保費收入	84	30	—
— 其他	946	496	87
	<u>27,951</u>	<u>11,607</u>	<u>39,844</u>

6. 出售飛機收益淨額

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
出售飛機			
— 出售飛機所得款項	913,303	1,315,861	1,822,618
— 已撥回維修儲備	28 45,745	35,891	65,026
— 飛機賬面淨值	(880,642)	(1,319,484)	(1,798,652)
— 銷售費用	(1,935)	(1,977)	(18,848)
出售飛機收益淨額	<u>76,471</u>	<u>30,291</u>	<u>70,144</u>

7. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
利息費用及其他費用：			
— 融資租賃	781	995	1,156
— 貸款及借貸	136,730	152,159	169,063
	<u>137,511</u>	<u>153,154</u>	<u>170,219</u>
衍生金融工具公允價值收益淨額	(1,822)	(2,374)	(1,448)
	<u>135,689</u>	<u>150,780</u>	<u>168,771</u>

8. 遞延債務發行成本攤銷

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
來自：			
— 貸款及借貸	24 14,605	14,491	18,060
— 融資租賃應付款項	25 30	55	69
	<u>14,635</u>	<u>14,546</u>	<u>18,129</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

9. 人事費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
薪金、花紅及其他人事費用	39,483	49,387	56,892
僱主界定供款福利	1,171	1,843	1,797
	<u>40,654</u>	<u>51,230</u>	<u>58,689</u>

10. 董事及五名最高薪酬人士酬金

(a) 本年已付董事酬金：

	袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	僱主界定 供款福利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至二零一三年					
十二月三十一日止年度					
主席、非執行董事					
陳四清 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
執行董事					
王根山(副主席)	—	472	1,557	—	2,029
Robert James Martin	—	834	3,770	—	4,604
獨立非執行董事					
付舒拉	45	—	—	—	45
非執行董事					
肖偉博士	23	—	—	—	23
陳建中 ⁽²⁾	14	—	—	—	14
方羽 ⁽³⁾	9	—	—	—	9
高進躍	28	—	—	—	28
劉堅東	28	—	—	—	28
施京	26	—	—	—	26
	<u>173</u>	<u>1,306</u>	<u>5,327</u>	<u>—</u>	<u>6,806</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	僱主界定 供款福利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至二零一四年					
十二月三十一日止年度					
主席、非執行董事					
陳四清 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
執行董事					
王根山(副主席)	—	544	1,636	—	2,180
Robert James Martin	—	843	4,090	—	4,933
高進躍 ⁽⁴⁾	25	37	—	—	62
獨立非執行董事					
付舒拉	43	—	—	—	43
非執行董事					
肖偉博士	21	—	—	—	21
方羽	21	—	—	—	21
劉堅東	26	—	—	—	26
施京	26	—	—	—	26
朱林 ⁽⁵⁾	20	—	—	—	20
	<u>182</u>	<u>1,424</u>	<u>5,726</u>	<u>—</u>	<u>7,332</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	僱主界定 供款福利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至二零一五年					
十二月三十一日止年度					
主席、非執行董事					
陳四清 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
執行董事					
王根山(副主席)	—	543	2,044	—	2,587
Robert James Martin	—	836	5,037	—	5,873
高進躍 ⁽⁴⁾	—	548	21	38	607
獨立非執行董事					
付舒拉	43	—	—	—	43
非執行董事⁽⁶⁾					
肖偉博士	—	—	—	—	—
方羽 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
李芒 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
劉堅東 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
任立 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
施京 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
朱林	—	—	—	—	—
卓成文 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
	<u>43</u>	<u>1,927</u>	<u>7,102</u>	<u>38</u>	<u>9,110</u>

(1) 於二零一三年、二零一四年及二零一五年，非執行主席放棄其酬金

(2) 於二零一三年八月二十三日辭任

(3) 於二零一三年八月二十三日獲委任

(4) 獲委任為執行董事，自二零一四年十二月五日起生效

(5) 於二零一四年一月二十二日獲委任

(6) 於二零一五年，非執行董事放棄彼等酬金

(7) 於二零一五年十二月十四日獲委任

(8) 於二零一五年十二月十四日辭任

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪酬人士

於往績記錄期，貴集團五名最高薪酬人士於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年包括兩名執行董事，彼等的酬金反映在上述分析中。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年支付予餘下三名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及其他福利	1,448	1,433	1,385
酌情花紅	4,811	4,080	5,864
僱主界定供款福利	7	158	223
	<u>6,266</u>	<u>5,671</u>	<u>7,472</u>

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年獲支付以下範圍酬金的人數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
7,500,001港元至8,000,000港元	—	1	—
14,000,001港元至14,500,000港元	1	—	—
16,000,001港元至16,500,000港元	1	—	1
16,500,001港元至17,000,000港元	—	1	—
18,000,001港元至18,500,000港元	1	—	—
19,500,001港元至20,000,000港元	—	1	1
21,500,001港元至22,000,000港元	—	—	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無董事或任何五名最高薪酬人士從貴集團收取任何酬金，作為誘使彼等加盟貴集團或彼等加盟時的獎勵或離職補償。

11. 其他經營費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
一般辦公費用	2,695	3,531	3,305
經營性租賃費用	1,432	2,383	2,294
技術服務費用	18,927	(1,665)	1,448
專業費用	4,866	4,406	4,975
核數師薪酬	309	342	316
匯兌虧損淨額	18	9	105
其他	63	539	24
	<u>28,310</u>	<u>9,545</u>	<u>12,467</u>

技術服務費用包括飛機維修、維護及收回成本的撥備。

12. 所得稅

所得稅主要組成部分

於往績記錄期所得稅主要組成部分為：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
即期稅項			
— 新加坡	(94)	(46)	(43)
— 海外	618	156	1,112
— 過往年度撥備撥回	—	(503)	—
	524	(393)	1,069
遞延稅項			
— 新加坡	14,072	10,303	20,759
— 海外	25,665	37,834	36,298
— 過往年度撥備撥回	(6,391)	(3,552)	—
	<u>33,346</u>	<u>44,585</u>	<u>57,057</u>
	<u>33,870</u>	<u>44,192</u>	<u>58,126</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

所得稅與會計利潤的關係

稅項與會計利潤乘以往績記錄期適用公司稅率的乘積之間的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
稅前利潤	310,931	352,766	401,433
按17%國內稅率計算的稅項*	52,858	59,970	68,244
調整：			
於其他國家或地區的不同稅率	3,558	7,661	178
飛機租賃計劃獎勵對貴公司 業績的影響	(20,221)	(21,105)	(13,125)
毋須課稅收入	(1,772)	(773)	(286)
不可扣稅費用	5,631	2,895	3,107
其他	207	(401)	8
過往年度撥備撥回	(6,391)	(4,055)	—
	<u>33,870</u>	<u>44,192</u>	<u>58,126</u>

* 於往績記錄期，新加坡的國內稅率仍為17%。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團的未吸納資本免稅額分別約為849.9百萬美元、763.9百萬美元及638.3百萬美元，未動用稅項虧損分別約為775.5百萬美元、800.7百萬美元及718.2百萬美元，受限於相關地方稅務法律及經相關稅務機關同意，可予結轉並抵銷未來應課稅利潤。

13. 每股基本及攤薄收益

每股基本收益乃按貴公司普通權益持有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄收益乃按貴公司普通權益持有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數加因將所有攤薄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。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表反映於計算每股基本及攤薄收益時所用的利潤及股份數據。

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
收益			
用於計算每股基本及攤薄收益 的收益(貴公司權益持有人 應佔本年淨利潤)	277,061	308,574	343,307
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千股	千股	千股
股份數目			
用於計算每股基本及攤薄收益 的普通股加權平均數	30	589,909	589,909
每股基本及攤薄收益(美元)	0.47	0.52	0.58

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

14. 機器及設備

	於十二月三十一日				
	飛機 千美元	飛機進度付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢私、裝置 和辦公室設備 千美元	總計 千美元
成本：					
於二零一三年一月一日	8,642,699	885,086	126	5,058	9,532,969
添置	2,116,673	383,820	545	1,550	2,502,588
出售	(1,062,902)	—	—	(73)	(1,062,975)
轉讓	801,169	(801,169)	—	—	—
調整	280	—	—	—	280
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	10,497,919	467,737	671	6,535	10,972,862
添置	1,984,074	1,158,015	327	1,766	3,144,182
出售	(1,664,200)	—	—	—	(1,664,200)
轉讓	536,275	(536,275)	—	—	—
調整	644	—	—	—	644
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	11,354,712	1,089,477	998	8,301	12,453,488
添置	1,464,504	1,952,823	60	1,025	3,418,412
出售	(2,193,081)	(269,697)	—	—	(2,462,778)
轉讓	532,261	(532,261)	—	—	—
轉撥至持作 待售資產(附註21)	(266,972)	—	—	—	(266,972)
調整	138	—	—	—	138
於二零一五年 十二月三十一日	10,891,562	2,240,342	1,058	9,326	13,142,288

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於十二月三十一日

	飛機	飛機進度付款	辦公室裝修	傢私、裝置 和辦公室設備	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
累計折舊及減值：					
於二零一三年一月一日	1,178,386	—	95	3,255	1,181,736
本年支出	335,012	—	34	1,300	336,346
出售	(182,260)	—	—	(73)	(182,333)
飛機減值	42,800	—	—	—	42,800
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	1,373,938	—	129	4,482	1,378,549
本年支出	378,997	—	264	1,986	381,247
出售	(344,716)	—	—	—	(344,716)
飛機減值	23,100	—	—	—	23,100
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	1,431,319	—	393	6,468	1,438,180
本年支出	379,863	—	314	1,774	381,951
出售	(394,429)	—	—	—	(394,429)
飛機減值	43,900	—	—	—	43,900
轉撥至持作 待售資產 (附註21)	(44,750)	—	—	—	(44,750)
於二零一五年 十二月三十一日	1,415,903	—	707	8,242	1,424,852
	飛機	飛機進度付款	辦公室裝修	傢私、裝置 和辦公室設備	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
賬面淨值：					
於二零一三年 十二月三十一日	9,123,981	467,737	542	2,053	9,594,313
於二零一四年 十二月三十一日	9,923,393	1,089,477	605	1,833	11,015,308
於二零一五年 十二月三十一日	9,475,659	2,240,342	351	1,084	11,717,436

(a) 資產減值

貴集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別有機器及設備減值虧損撥備48.9百萬美元、57.5百萬美元及80.5百萬美元，並計入累計折舊及減值。

減值虧損指撇減飛機賬面值至可收回金額。於釐定可收回金額時乃基於管理層從評估師的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計或根據出售飛機的已簽署意向書計算的估計售價。飛機的使用價值乃使用除稅前折現率將預計未來現金流量折現至現值。對於計算使用價值，於二零一三年、二零一四年及二零一五年的加權平均折現率分別為每年2.6%、3.0%及2.8%。

減值虧損撥備變動：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
年初餘額	12,632	48,932	57,532
飛機減值	42,800	23,100	43,900
出售資產	(6,500)	(14,500)	(20,927)
年末餘額	<u>48,932</u>	<u>57,532</u>	<u>80,505</u>

(b) 根據融資租賃持有的資產

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，根據融資租賃安排持有且由貴集團擁有的飛機的賬面淨值分別為70.5百萬美元、104.7百萬美元及100.8百萬美元。

該等資產乃就相關融資租賃負債作為抵押而予以質押。

(c) 作為抵押予以質押的資產

貴集團所擁有的飛機及持作待售飛機(附註21)包括附註14(b)下根據融資租賃安排持有的飛機，由貴集團的若干附屬公司持有相關業權，且已就獲授的貸款融資(附註24及附註25)予以押記，方式為貴公司按揭及／或質押其於該等附屬公司的全部股權的利益，而該等飛機於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的賬面淨值分別為7,708.7百萬美元、7,516.7百萬美元及6,409.7百萬美元。

(d) 借貸成本資本化

借貸成本已資本化為飛機成本，於二零一四年及二零一五年分別為1.4百萬美元及8.5百萬美元。於二零一三年並無資本化借貸成本。於二零一四年及二零一五年用於釐定合資格作資本化的借貸成本金額的利率分別約為每年2.6%及2.5%。

15. 租賃交易完成成本

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
成本：			
年初餘額	1,759	2,619	1,129
本年增加	1,062	272	233
於出售飛機時撇銷至損益	(211)	(205)	(59)
調整	34	(740)	134
攤銷成本悉數撇銷	(25)	(817)	(387)
年末餘額	2,619	1,129	1,050
累計攤銷：			
年初餘額	1,116	1,254	468
本年增加	306	171	345
於出售飛機時撇銷至損益	(148)	(140)	(25)
調整	5	—	—
攤銷成本悉數撇銷	(25)	(817)	(387)
年末餘額	1,254	468	401
賬面淨值：			
年末餘額	1,365	661	649

16. 衍生金融工具

	於十二月三十一日								
	二零一三年		二零一四年		二零一五年				
	未平倉 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未平倉 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未平倉 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元
即期：									
交叉貨幣利率互換	63,967	—	(415)	59,971	—	(2,976)	—	—	—
利率互換	145,276	—	(5,142)	93,276	—	(2,054)	21,121	—	(393)
利率上限	697,761	722	—	470,205	213	—	294,102	—	—
		722	(5,557)		213	(5,030)		—	(393)
非即期：									
交叉貨幣利率互換	306,838	—	(5,390)	915,427	—	(73,168)	1,112,612	—	(145,287)
利率互換	—	—	—	300,000	1,476	—	500,000	2,011	(929)
		—	(5,390)		1,476	(73,168)		2,011	(146,216)
總計		722	(10,947)		1,689	(78,198)		2,011	(146,609)

上文所示交叉貨幣利率互換、利率互換及利率上限的公允價值乃按對手方提供的按市值計價的價值而釐定。所獲得的按市值計價的價值乃參考類似工具的市價而釐定。

貴集團已就評估為有效套期的利率互換應用套期會計法。

(a) 公允價值套期

貴集團使用利率互換套期中期票據(按固定票息利率發行)因利率變動而產生的公允價值變動。

於二零一三年十二月三十一日，貴集團並無應用套期會計法的公允價值套期。

於二零一四年及二零一五年，貴集團根據其歐洲中期票據計劃及全球中期票據計劃按轉換為浮息的固定票息利率分別發行300百萬美元票據及500百萬美元票據。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團分別有名義總金額為300百萬美元及500百萬美元的利率互換合約，以套期利率風險，據此，貴集團按名義金額每半年收取固定利率並支付與美元倫敦銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率。貴集團已磋商利率互換合約的條款，正與票據的條款匹配，因此，公允價值套期被評估為十分有效。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，衍生金融資產的公允價值為1.5百萬美元及2.0百萬美元。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，衍生工具負債的公允價值分別為零美元及0.9百萬美元。

(b) 現金流量套期

貴集團按與美元倫敦銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率借款。當貴集團收取固定利率租金以支付相關借款下按浮動利率計息的應計利息時則會產生利率風險。

於二零一三年十二月三十一日，貴集團有名義金額為24.2百萬美元的利率互換合約，以套期利率風險，據此，貴集團按名義金額每半年支付固定利率並收取與美元倫敦銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率。貴公司已磋商利率互換合約的條款，以與貸款的條款匹配，因此，現金流量套期被評估為十分有效。失效部分(如有)已於利潤表內確認。衍生金融負債的公允價值為0.2百萬美元。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，概無應用套期會計法的現金流量套期。

17. 貿易應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(總額)	834	4,783	400
減值撥備	(779)	—	—
貿易應收款項(淨額)	<u>55</u>	<u>4,783</u>	<u>400</u>

貿易應收款項按其相當於初始確認時的公允價值的原發票金額予以確認，且一般每月預收。於各年結日後，已收取貿易應收款項。

貴集團貿易應收款項(總額)乃以 貴集團持有的現金保證金或認可銀行出具的信用證作為抵押。

(a) 已逾期但並無減值的應收款項

貴集團於二零一三年及二零一四年十二月三十一日分別有貿易應收款項0.05百萬美元及4.1百萬美元已逾期但並無減值。該等應收款項處於1至30天賬齡範圍內。

(b) 已減值貿易應收款項

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
年初餘額	779	779	—
本年呆賬撥回	—	(779)	—
年末餘額	<u>779</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

18. 其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
保證金	794	780	716
雜項應收款項	83	1,260	14,423
應計收入	12,092	9,637	7,674
減值撥備	(20)	—	—
	<u>12,949</u>	<u>11,677</u>	<u>22,813</u>

雜項應收款項不計息，乃按其相當於初始確認時的公允價值的成本予以確認。

若干逾期結餘乃以已收回且於財務狀況表確認的保證金或透過銀行信用證作為抵押。未收回無抵押款項(如有)已悉數予以撥備。

已減值的其他應收款項

於往績記錄期，減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
年初餘額	20	20	—
本年撥回	—	(20)	—
年末餘額	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

19. 定期存款

	附註	於十二月三十一日		
		二零一三年	二零一四年	二零一五年
		千美元	千美元	千美元
無抵押存款	33	<u>455,435</u>	<u>212,204</u>	<u>237,415</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

短期定期存款期限視乎 貴集團現金需要而介乎一天至兩個月不等，並按各自的短期存款利率計息。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，短期定期存款的加權平均實際利率分別為年利率0.7厘、0.7厘及0.4厘。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，於中間控股公司存放的定期存款分別為163.6百萬美元、101.5百萬美元及23.2百萬美元。於二零一五年十二月三十一日，於其他關聯方存放的定期存款為89.2百萬美元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，並無於其他關聯方存放的定期存款。

20. 現金及銀行結餘

	附註	於十二月三十一日		
		二零一三年	二零一四年	二零一五年
		千美元	千美元	千美元
抵押存款	24	36,933	135,260	135,439
無抵押存款	33	45,794	19,940	133,978
		<u>82,727</u>	<u>155,200</u>	<u>269,417</u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團存在抵押存款的現金及銀行結餘已分別就貸款責任及該責任下的或然撥備而予以質押。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團現金及銀行結餘分別包括28.1百萬美元、4.5百萬美元及111.5百萬美元，存放於按要求提供的每日流動賬戶。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年， 貴集團的銀行現金按浮動利率計息，而該浮動利率乃基於每年平均0.05%、0.01%及0.02%的每日銀行利率。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

現金及銀行結餘以美元計值，惟下列除外：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
澳元.....	247	236	156
歐元.....	688	733	801
日圓.....	118	101	75
馬來西亞林吉特.....	—	—	84
人民幣.....	—	—	14
英鎊.....	—	623	582
新加坡元.....	2,134	2,500	516
	<u>3,187</u>	<u>4,193</u>	<u>2,228</u>

21. 持作待售資產及與持作待售資產有關的負債

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團符合標準分類為持作待售資產的飛機及相關負債如下：

	附註	於十二月三十一日		
		二零一三年	二零一四年	二零一五年
		千美元	千美元	千美元
持作待售資產				
物業、機器及設備－飛機.....	14	—	—	222,222
與持作待售資產有關的負債				
貸款及借貸.....	24	—	—	26,856
應付維修儲備.....		—	—	9,443
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,299</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

22. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	3,814	1,228	4,572
雜項應付款項	1,676	2,629	2,187
應計利息費用	26,948	29,486	35,246
應付維修儲備	17,144	2,491	22,306
應計技術費用	15,979	528	560
其他應計費用及負債	46,387	31,630	41,233
	<u>111,948</u>	<u>67,992</u>	<u>106,104</u>

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

23. 遞延收入

遞延收入(即期)涉及尚未提供服務的預收租賃款項及其他收入。

遞延收入(非即期)涉及保證金面值(附註26)與其公允價值之間的差額。遞延收入乃按租期以直線基準從損益扣除。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

24. 貸款及借貸

附註	於十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
即期：			
中期票據	63,967	59,971	—
公允價值調整	(415)	(2,976)	—
	<u>63,552</u>	<u>56,995</u>	<u>—</u>
美元銀行貸款	635,149	844,994	1,001,499
遞延債務發行成本	(13,015)	(12,671)	(11,352)
	<u>685,686</u>	<u>889,318</u>	<u>990,147</u>
非即期：			
中期票據	1,356,838	2,265,427	3,212,612
中期票據貼現 (扣除溢價)	(856)	(3,268)	(5,823)
公允價值調整	(5,390)	(71,692)	(144,206)
	<u>1,350,592</u>	<u>2,190,467</u>	<u>3,062,583</u>
美元銀行貸款	5,306,867	5,163,865	4,665,246
遞延債務發行成本	(88,047)	(82,031)	(79,298)
	<u>6,569,412</u>	<u>7,272,301</u>	<u>7,648,531</u>
貸款及借貸總額	<u>7,255,098</u>	<u>8,161,619</u>	<u>8,638,678</u>
財務狀況表：			
貸款及借貸 (即期)	685,686	889,318	963,291
貸款及借貸 (非即期)	6,569,412	7,272,301	7,648,531
與持作待售資產有關的負債	21	—	26,856
	<u>7,255,098</u>	<u>8,161,619</u>	<u>8,638,678</u>

與取得定期貸款及票據有關的遞延債務發行成本分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
成本：			
年初餘額	125,985	141,808	140,227
添置	22,161	9,645	16,150
於出售飛機時撇銷至損益	(1,694)	(3,837)	(5,679)
攤銷成本悉數撇銷	(4,656)	(7,002)	(7,906)
調整	12	(387)	31
年末餘額	<u>141,808</u>	<u>140,227</u>	<u>142,823</u>
累計攤銷：			
年初餘額	31,326	40,746	45,525
本年支出(附註8)	14,605	14,491	18,060
於出售飛機時撇銷至損益	(529)	(2,710)	(3,506)
攤銷成本悉數撇銷	(4,656)	(7,002)	(7,906)
年末餘額	<u>40,746</u>	<u>45,525</u>	<u>52,173</u>
賬面淨值：			
年末餘額	<u>101,062</u>	<u>94,702</u>	<u>90,650</u>
遞延債務發行成本淨額	101,062	94,702	90,650
減：即期部分	(13,015)	(12,671)	(11,352)
非即期部分	<u>88,047</u>	<u>82,031</u>	<u>79,298</u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團貸款及借貸總額分別包括有抵押負債5,882百萬美元、5,744百萬美元及4,657百萬美元。該等金額乃以相關飛機(附註14)、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶(附註20)及/或持有飛機業權的若干附屬公司的股份質押作為抵押。

此外，貴公司及若干附屬公司已提供與所有公司資產及收益有關的消極擔保(訂立消極擔保時存在或其後為取得融資以收購任何飛機或就此再融資而設立的任何產權負擔除外)。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下面概述於往績記錄期各年度年末對中期票據作出債務發行成本、公允價值及折現／溢價調整前 貴集團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
二零一三年					
銀行貸款	635,149	219,574	2,000,215	3,087,078	5,942,016
中期票據	63,967	59,971	746,867	550,000	1,420,805
貸款及借貸總額合計	<u>699,116</u>	<u>279,545</u>	<u>2,747,082</u>	<u>3,637,078</u>	<u>7,362,821</u>
	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
二零一四年					
銀行貸款	844,994	915,368	2,588,257	1,660,240	6,008,859
中期票據	59,971	—	1,292,225	973,202	2,325,398
貸款及借貸總額合計	<u>904,965</u>	<u>915,368</u>	<u>3,880,482</u>	<u>2,633,442</u>	<u>8,334,257</u>
	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
二零一五年					
銀行貸款	1,001,499	498,343	2,838,133	1,328,770	5,666,745
中期票據	—	500,000	1,769,845	942,767	3,212,612
貸款及借貸總額合計	<u>1,001,499</u>	<u>998,343</u>	<u>4,607,978</u>	<u>2,271,537</u>	<u>8,879,357</u>

(a) 銀行貸款

貴集團浮息銀行貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息的指定利率釐定。浮息銀行貸款的利率不時(最長為六個月)予以重新釐定，往績記錄期內每年的加權平均實際年利率為1.5%。銀行貸款應按照協定償還時間表償還，直至相關貸款屆滿日期為止。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，銀行貸款的最終到期日分別介乎二零一四年至二零二五年、二零一五年至二零二六年及二零一六年至二零二六年。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團應付中間控股公司的銀行貸款(定期貸款)分別為527.8百萬美元、495.4百萬美元及442.5百萬美元。中間控股公司向貴集團授出兩筆10億美元承諾循環信貸融資，已加總至一筆於二零一五年授出20億美元的承諾循環信貸融資內，並延長至二零二二年四月二十八日。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，於該等承諾循環信貸融資項下概無未提取款項。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，計入貴集團銀行貸款的應付關聯方款項分別為628.7百萬美元、476.5百萬美元及574.1百萬美元。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團的未動用無抵押承諾循環信貸融資分別為2,335百萬美元、2,250百萬美元及2,510百萬美元。截至二零一五年十二月三十一日，貴集團已就兩筆合共525百萬美元的無抵押定期貸款妥為簽訂文件，截至該日期該兩筆貸款融資各尚未提取。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團有待提供新替換飛機作抵押的承諾長期信貸融資分別為123.9百萬美元、181.2百萬美元及165.8百萬美元。

(b) 中期票據

二零零九年九月二日，貴公司設立300百萬美元多幣種中期票據計劃(「該計劃」)。該計劃於二零一一年十二月十二日增至600百萬美元。貴公司已於二零一四年四月償清最後系列未償還票據64百萬美元。

二零一二年九月二十日，貴公司設立20億美元歐洲中期票據計劃(「歐洲中期票據計劃」)，有關計劃於二零一四年四月十六日增至50億美元。二零一五年三月十六日，歐洲中期票據計劃轉換為50億美元全球中期票據計劃(「全球中期票據計劃」)。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以多幣種計值的已發行未贖回票據如下：

			截至二零一三年 十二月三十一日	
			未贖回金額	轉換為美元 及浮息的金額
貨幣	固定票面 利率(每年)	到期(年份)	千美元	千美元
人民幣元	4.5%	二零一八年	246,867	246,867
新加坡元	2%至3.25%	二零一四年至 二零一五年	123,938	123,938
美元	2.875%至 4.375%	二零一七年至 二零二三年	1,050,000	—
			<u>1,420,805</u>	<u>370,805</u>
			截至二零一四年 十二月三十一日	
			未贖回金額	轉換為美元 及浮息的金額
貨幣	固定票面 利率(每年)	到期(年份)	千美元	千美元
澳元	5.375%	二零二零年至 二零二一年	373,493	373,493
人民幣元	4.2%至 5.5%	二零一八年至 二零二四年	541,934	541,934
新加坡元	2%	二零一五年	59,971	59,971
美元	2.875%至 4.375%	二零一七年至 二零二三年	1,350,000	300,000
			<u>2,325,398</u>	<u>1,275,398</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

			截至二零一五年十二月三十一日		
			未贖回金額	轉換為美元 及浮息的金額	轉換為美元 的金額
貨幣	固定票面 利率(每年)	到期(年份)	千美元	千美元	千美元
澳元.....	5.375%	二零二零年至 二零二一年	373,493	373,493	—
人民幣元.....	4.2%至5.5%	二零一八年至 二零二四年	630,236	590,236	40,000
新加坡元.....	3.93%	二零二五年	108,883	—	108,883
美元.....	2.875%至 4.375%	二零一七年至 二零二三年	2,100,000	500,000	—
			3,212,612	1,463,729	148,883
			3,212,612	1,463,729	148,883

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，370.8百萬美元、1,275.4百萬美元及1,463.7百萬美元已透過利率互換及交叉貨幣利率互換合約分別轉換為浮息負債及美元(就以非美元計值的票據而言)。所有票據為指定按公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，並分類至公允價值層級第2級項下，惟截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的固定利率票據分別1,050.0百萬美元、1,050.0百萬美元及1,748.9百萬美元除外。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，浮動年利率分別介乎1.9%至2.7%、1.7%至2.7%及1.7%至2.9%。

25. 融資租賃應付款項

	截至十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
流動：			
融資租賃應付款項	6,615	8,845	9,217
遞延債務發行成本	(30)	(69)	(69)
融資租賃應付款項淨額	6,585	8,776	9,148
非流動：			
融資租賃應付款項	52,910	77,119	67,903
遞延債務發行成本	(98)	(317)	(248)
融資租賃應付款項淨額	52,812	76,802	67,655
融資租賃應付款項總淨額	59,397	85,578	76,803
融資租賃應付款項 (附註36(c))	59,525	85,964	77,120
減：流動部分	(6,615)	(8,845)	(9,217)
非流動部分	52,910	77,119	67,903

融資租賃應付款項以租賃資產的押記作抵押(附註14)。二零一三年、二零一四年及二零一五年，年租賃利息分別介乎0.8%至2.7%、0.7%至2.4%及0.8%至2.6%。

有關融資租賃應付款項的遞延債務發行成本分析如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
成本：			
年初餘額	191	191	504
調整	—	313	—
年末餘額	191	504	504
累計攤銷：			
年初餘額	33	63	118
本年支出 (附註8)	30	55	69
年末餘額	63	118	187
賬面淨值：			
年末餘額	128	386	317
遞延債務發行成本淨額	128	386	317
減：流動部分	(30)	(69)	(69)
非流動部分	98	317	248

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下面概述於往績記錄期各年度年末，在作出債務發行成本調整前 貴集團的融資租賃應付款項總額的到期情況。

	一年或以下	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一三年	6,615	6,896	46,014	—	59,525
二零一四年	8,845	9,217	45,415	22,487	85,964
二零一五年	9,217	9,606	38,188	20,109	77,120

26. 保證金

除於財務狀況表列賬的現金保證金外，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團以不可撤銷信用證形式收取的保證金分別為110.5百萬美元、98.7百萬美元及118.0百萬美元。

27. 其他非流動負債

職員獎勵計劃項下應付及規定的花紅的非流動部分乃計入其他非流動負債。該等花紅應自第二年起의 三年期內於每年往績記錄期年末支付。

28. 維修儲備

附註	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
年初餘額	301,604	335,456	383,940
本年增加	173,764	184,477	171,478
使用	(57,215)	(13,344)	(26,818)
轉移至買家	(36,952)	(86,124)	(29,403)
超額撇銷至損益	—	(634)	(1,274)
出售飛機後計入損益	6 (45,745)	(35,891)	(65,026)
年末餘額	<u>335,456</u>	<u>383,940</u>	<u>432,897</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團自承租人收取以履行彼等的維修儲備(或其他對等的儲備)的不可撤銷信用證分別達58.7百萬美元、90.2百萬美元及117.5百萬美元。

29. 遞延所得稅負債

截至往績記錄期每年年末的遞延所得稅負債乃與以下各項有關：

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
遞延稅項負債總額	425,648	454,507	470,819
遞延稅項資產總額	(250,280)	(234,554)	(193,809)
遞延稅項負債淨額	<u>175,368</u>	<u>219,953</u>	<u>277,010</u>

未確認遞延稅項負債於附註3.1(e)披露。

貴集團的本年遞延稅項負債及資產變動如下：

	折舊差額	未匯出 海外收入	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
來自以下各項的遞延稅項負債：				
於二零一三年一月一日	375,735	392	624	376,751
扣除自／(計入) 損益	<u>45,074</u>	<u>4,178</u>	<u>(355)</u>	<u>48,897</u>
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	420,809	4,570	269	425,648
扣除自／(計入) 損益	<u>31,109</u>	<u>(2,045)</u>	<u>(205)</u>	<u>28,859</u>
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	451,918	2,525	64	454,507
扣除自／(計入) 損益	<u>6,744</u>	<u>8,918</u>	<u>650</u>	<u>16,312</u>
於二零一五年 十二月三十一日	<u>458,662</u>	<u>11,443</u>	<u>714</u>	<u>470,819</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	未吸納資本 免稅額及 未動用 稅項虧損	撥備	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
來自以下各項的遞延稅項資產：				
於二零一三年一月一日	(227,198)	(4,206)	(3,325)	(234,729)
扣除自／(計入) 損益	(15,105)	414	(860)	(15,551)
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	(242,303)	(3,792)	(4,185)	(250,280)
扣除自／(計入) 損益	14,108	1,355	263	15,726
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	(228,195)	(2,437)	(3,922)	(234,554)
扣除自／(計入) 損益	41,974	(1,975)	746	40,745
於二零一五年 十二月三十一日	(186,221)	(4,412)	(3,176)	(193,809)

30. 股本

	附註	截至二零一三年、二零一四年、 二零一五年十二月三十一日	
		股份數目	千美元
		千股	
已發行及繳足普通股：			
年初及年末	13	589,909	607,601

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

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

31. 套期儲備

套期儲備記錄衍生金融工具公允價值變動的部分，該部分乃指定為現金流量套期(釐定為有效套期)的套期工具。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
年初餘額	(1,712)	(205)	—
儲備變動淨額	1,507	205	—
年末餘額	<u>(205)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

32. 股息

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，貴公司分別向其唯一股東宣派及派付股息113百萬美元、139百萬美元及零美元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，每股股息分別為0.19美元、0.24美元及零美元。

於年末後及直至本報告日期，貴公司並無建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度向其唯一股東宣派任何股息。

33. 現金及現金等價物

於合併現金流量表，現金及現金等價物包括以下各項：

	附註	截至十二月三十一日		
		二零一三年	二零一四年	二零一五年
		千美元	千美元	千美元
定期存款	19	455,435	212,204	237,415
現金及銀行結餘	20	45,794	19,940	133,978
		<u>501,229</u>	<u>232,144</u>	<u>371,393</u>

34. 分部分析

貴集團所有收入來自飛機租約的租賃及管理的主要活動及業務分部以及其他相關活動。按地區(來源國)分析的收入及資產如下：

(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。根據各航線的主要經營地點按營運商的地區劃分的租賃租金收入分配如下：

	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
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)	228,529	28.4	292,190	31.2	323,979	33.2
中國內地、 香港特別行政區、 澳門特別行政區 及台灣	113,665	14.1	116,507	12.5	163,098	16.7
美洲	194,227	24.2	212,957	22.7	189,981	19.5
歐洲	197,735	24.6	243,719	26.0	233,214	23.9
中東及非洲	69,956	8.7	71,543	7.6	65,213	6.7
	<u>804,112</u>	<u>100.0</u>	<u>936,916</u>	<u>100.0</u>	<u>975,485</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，除西班牙應佔租賃租金收入佔二零一四年租賃租金總收入10.4%外，並無其他國家佔比超出租賃租金總收入的10%。

於往績記錄期，除一名主要客戶(共同控制營運商)佔二零一四年租賃租金總收入的10.7%以上，並無其他客戶佔比超出租賃租金總收入的10%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 飛機賬面淨值

根據各航線的主要經營地點按營運商的地區劃分的飛機賬面淨值分配如下：

	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
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)	2,879,831	31.6	3,336,209	33.6	3,307,446	34.9
中國內地、 香港特別行政區、 澳門特別行政區 及台灣	1,257,370	13.8	1,486,917	15.0	1,816,589	19.2
美洲	2,002,563	21.9	1,997,051	20.1	1,591,160	16.8
歐洲	2,341,823	25.7	2,521,920	25.4	2,154,034	22.7
中東及非洲	642,394	7.0	581,296	5.9	606,430	6.4
	<u>9,123,981</u>	<u>100.0</u>	<u>9,923,393</u>	<u>100.0</u>	<u>9,475,659</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，除租賃予位於西班牙的營運商的飛機賬面淨值佔二零一四年十二月三十一日的總賬面淨10.2%外，貴集團沒有租賃多過10%的飛機賬面淨值給其他國家的營運商。

35. 關聯方交易

除財務報表另行披露的資料外，貴集團與關聯方按雙方協定的條款進行的重大交易如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
收入及費用			
<i>(a) 中間控股公司：</i>			
利息收入	2,269	1,541	830
利息費用	(9,339)	(9,122)	(8,727)
<i>(b) 其他關聯方：</i>			
租賃租金收入	13,213	20,878	23,624
利息費用	(11,483)	(10,753)	(7,074)
負債			
<i>(c) 中間控股公司：</i>			
應付中間控股公司貸款	527,821	495,455	442,517
<i>(d) 其他關聯方：</i>			
應付其他關聯方貸款	628,719	476,483	574,148
本年已付董事及主要高管的薪酬			
<i>(a) 貴公司董事：</i>			
薪金、袍金、花紅及其他成本	6,806	7,332	9,072
中央公積金及其他僱主界定供款	—	—	38
	6,806	7,332	9,110
<i>(b) 主要高管 (不包括執行董事)</i>			
薪金、花紅及其他成本	9,611	6,544	10,820
中央公積金及其他僱主界定供款	7	158	223
	9,618	6,702	11,043

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應付貴公司董事及貴集團主要高管的遞延花紅分別為19.9百萬美元、18.2百萬美元及16.0百萬美元。

36. 承擔

(a) 經營性租賃承擔

(i) 經營性租賃承擔－作為出租人

飛機

貴集團根據不可撤銷經營性租賃協議租賃飛機。

截至往績記錄期每年年末，根據不可撤銷經營性租賃，現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
一年以內	870,403	959,757	994,684
一年以上但不超過五年	3,146,525	3,416,607	3,536,017
五年以上	2,532,504	2,761,994	2,820,281
	<u>6,549,432</u>	<u>7,138,358</u>	<u>7,350,982</u>

截至往績記錄期每年年末，尚未交付飛機的已承擔未來最低租賃應收款項淨額如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一三年 千美元	二零一四年 千美元	二零一五年 千美元
一年以內	78,696	55,646	83,453
一年以上但不超過五年	755,576	1,002,921	1,101,553
五年以上	1,193,995	1,835,795	1,833,578
	<u>2,028,267</u>	<u>2,894,362</u>	<u>3,018,584</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(ii) 經營性租賃承擔－作為承租人

辦公室

貴集團根據不可撤銷經營性租賃協議租賃辦公室場地。租約有不同租期及續約權利。

初始或餘下租期為一年或以上的辦公室租賃的未來最低租賃款項如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
一年以內	2,091	2,029	1,621
一年以上但不超過五年	3,648	1,502	187
	<u>5,739</u>	<u>3,531</u>	<u>1,808</u>

(b) 資本支出承擔

截至二零一五年十二月三十一日，貴集團已承諾購買於二零一六年至二零二一年交付的多架飛機。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，購買協議下未來承擔金額(包括於相關年結日已承擔的交付量上升)分別約為4,919.2百萬美元、9,850.0百萬美元及9,580.8百萬美元。

(c) 融資租賃承擔

融資租賃承擔－作為承租人

貴集團根據融資租賃向第三方租賃飛機。於 貴集團悉數解除其各自於租賃協議下的責任後，飛機的所有權將轉移至 貴集團。並未通過訂立該等租約而對 貴集團設立限制。

	截至十二月三十一日					
	最低租賃款項 二零一三年 千美元	款項現值 (附註25) 二零一三年 千美元	最低租賃款項 二零一四年 千美元	款項現值 (附註25) 二零一四年 千美元	最低租賃款項 二零一五年 千美元	款項現值 (附註25) 二零一五年 千美元
與第三方的融資租賃：						
不超過一年	7,830	6,615	11,041	8,845	11,069	9,217
超過一年但不超過五年....	55,858	52,910	60,195	54,633	51,872	47,794
超過五年	—	—	24,033	22,486	20,947	20,109
最低租賃款項總額	63,688	59,525	95,269	85,964	83,888	77,120
減：代表財務費用 的款項	(4,163)	—	(9,305)	—	(6,768)	—
最低租賃款項現值	59,525	59,525	85,964	85,964	77,120	77,120

37. 或然負債

附屬公司的公司擔保

貴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責任提供公司擔保。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，附屬公司貸款的公司擔保分別約為4,028.9百萬美元、3,852.0百萬美元及3,451.7百萬美元。

38. 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的賬面值於財務狀況表或財務報表附註披露。

貸款及應收款項包括貿易應收款項(附註17)、其他應收款項(附註18)、定期存款及現金及銀行結餘(附註19及附註20)。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團的貸款及應收款項分別為551.2百萬美元、383.9百萬美元及530.0百萬美元。

按攤銷成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項(附註22)、貸款及借貸(於附註24所披露者除外)、融資租賃應付款項(附註25)及與持作待售資產有關的負債(附註21)。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團按攤銷成本計量的金融負債分別為7,061.0百萬美元、7,114.5百萬美元及7,499.1百萬美元。

(a) 按公允價值列賬的金融工具

衍生金融工具的公允價值乃經參考對手方提供的按市值計價的價值釐定。貴集團所有衍生金融工具的公允價值計量根據公允價值等級的第2級分類，而資產或負債的直接(即價格)或間接(按價格推算)計量的可觀察輸入數據(除報價外)計作釐定公允價值的輸入數據。

(b) 公允價值無法可靠計量的金融工具

應收附屬公司的款項計入該類別。倘自附屬公司收取現金流量的合約權利終止，則將終止確認該款項。

(c) 賬面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值(按其名義金額)與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多數屬短期性質或經常重新定價。

非即期貸款及借款與其公允價值合理相若，原因是其為按於往績記錄期每年年末或接近往績記錄期每年年末的市場利率重新定價的浮息工具。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(d) 未按公允價值列賬的金融工具

下文載列 貴集團未按公允價值於財務報表內列賬的所有金融工具賬面值與公允價值的比較。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
中期票據			
賬面值	1,048,740	1,049,153	1,744,971
公允價值	994,511	1,050,155	1,744,396

39. 財務風險管理目標及政策

因 貴集團的金融工具導致的主要風險為利率風險、流動資金風險、信用風險及外幣風險。 貴集團評估及協定管理該等風險的政策。以下各節提供有關 貴集團面臨的財務風險及管理該等風險的目標、政策及程序的詳情。

貴集團面臨的該等財務風險或其管理及衡量風險的方式並無發生重大變動。

(a) 利率風險

利率風險為 貴集團金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率的變動而波動的風險。 貴集團面臨的利率風險主要因其貸款及借款、融資租賃應付款項、融資租賃應收款項，以及租賃租金收入費用及費用產生。

貴集團通透銀行借款及資本市場債券發行獲得融資。 貴集團的目標為按可接受條款及條件獲得最優惠利率。

貴集團的大部分貸款及借款以及融資租賃應付款項按與美元倫敦銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率訂約。當 貴集團收取固定利率租金但支付借款的浮動利率時，利率風險產生。

貴集團的大部分金融資產及負債乃按與美元倫敦銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率計息，且根據合約自往績記錄期每年年末起在間隔不到12個月內重新定價。

貴集團的政策為通過適當利率的金融衍生工具及按固定利率借入債務至少套期50%其不匹配的利率風險。於往績記錄期每年年末，貴集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日已分別套期約96%、54%及60% 貴集團不匹配的利率風險。

利率風險的敏感度分析

按以下假設對 貴集團於往績記錄期每年年末的未償還金融工具進行敏感度分析：

- 利率變動影響浮動利息金融工具(包括存款及浮動利率貸款)的利息收入及財務開支。
- 利率變動影響衍生金融工具的公允價值。
- 衍生金融工具以及其他金融資產及負債的公允價值變動乃通過採用於往績記錄期每年年末現行的合適市場貼現率貼現未來現金流量至淨現值作出估計。

就利率對 貴集團的影響更有意義的分析而言，敏感度分析包括利率波動對租賃租金收入的影響。

根據該等假設，假設所有其他變量保持不變，截至往績記錄期每年年末，利率上調或下降10個基點將對 貴集團的稅後利潤及 貴集團於權益內的套期儲備產生以下影響。利率基點假設變動的敏感度分析乃基於目前可觀察的市場環境作出。

	基點	對稅後 利潤 的影響 千美元	對於權益內 的套期 儲備的影響 千美元
二零一三年			
利率上調	+10	375	1
利率下降	-10	(502)	—
二零一四年			
利率上調	+10	(730)	—
利率下降	-10	1,198	—
二零一五年			
利率上調	+10	(1,668)	—
利率下降	-10	1,690	—

(b) 流動資金風險

流動資金風險為 貴集團在履行財務責任時因資產與負債不匹配及因再融資風險而遭遇困難的風險。

為了確保 貴集團能履行其財務責任， 貴集團目前的政策為將其貸款還款期定為最多達12年的較長期限，亦擁有可自銀行獲得的已承諾信用貸款。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團未動用的無抵押已承諾循環信用貸款分別為2,335百萬美元、2,250百萬美元及2,510百萬美元。截至二零一五年十二月三十一日， 貴集團已就合共525.0百萬美元的兩項無抵押定期貸款融資簽訂文件，截至該日，該等定期貸款融資尚未提取。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團分別有已承諾長期信用貸款(待提供新替換飛機作為抵押物) 123.9百萬美元、181.2百萬美元及165.8百萬美元。

租賃租金收入及其他經營收入將足以應付下一年度期間的年度利息付款及定期貸款還款。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日， 貴集團總債務的分別約10%、11%及11%(包括貸款及借款以及融資租賃應付款項)將於一年內到期。

按餘下合約到期日分析金融工具

下表按合約未貼現還款責任概述於往績記錄期每年年末 貴集團金融資產及負債的到期情況。

	一年或以內 千美元	一至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
二零一三年				
金融負債：				
貿易及其他應付款項	111,948	—	—	111,948
貸款及借貸	699,116	3,026,627	3,637,078	7,362,821
估計利息付款	141,003	432,113	168,481	741,597
融資租賃應付款項	6,615	52,910	—	59,525
保證金	29,034	107,012	83,598	219,644
估計互換付款淨額	3,200	2,551	—	5,751
其他非流動負債	—	18,723	—	18,723
未貼現金融負債總額	<u>990,916</u>	<u>3,639,936</u>	<u>3,889,157</u>	<u>8,520,009</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	一年或以內 千美元	一至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
二零一四年				
金融負債：				
貿易及其他應付款項	67,992	—	—	67,992
貸款及借貸	904,965	4,795,850	2,633,442	8,334,257
估計利息付款	158,083	459,258	154,570	771,911
融資租賃應付款項	8,845	54,632	22,487	85,964
保證金	36,438	112,722	83,446	232,606
估計互換付款淨額	2,136	578	—	2,714
其他非流動負債	—	36,994	—	36,994
未貼現金融負債總額	<u>1,178,459</u>	<u>5,460,034</u>	<u>2,893,945</u>	<u>9,532,438</u>
	一年或以下 千美元	一至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
二零一五年				
金融負債：				
貿易及其他應付款項	106,104	—	—	106,104
貸款及借貸	974,643	5,606,321	2,271,537	8,852,501
估計利息付款	206,713	586,584	145,325	938,622
融資租賃應付款項	9,217	47,794	20,109	77,120
保證金	36,970	46,916	153,688	237,574
估計互換付款淨額	495	—	—	495
與持作待售資產相關的 負債	36,299	—	—	36,299
其他非流動負債	—	42,955	—	42,955
未貼現金融負債總額	<u>1,370,441</u>	<u>6,330,570</u>	<u>2,590,659</u>	<u>10,291,670</u>

(c) 信用風險

信用風險為倘交易對手未履行其責任，未償還金融工具可能產生虧損的風險。

貴集團面臨貿易及其他應收款項、衍生金融工具、定期存款以及現金及銀行結餘賬面值的信用風險。貴集團的租賃安排通常要求承租人預付租金並提供保證金，及在大多數情況下提供維修儲備。然而，因信用事件提前終止租約可能會使貴集團因替代承租人的租金較低而蒙受相關經濟損失，以及承擔與維修及保養以及將飛機轉讓予新承租人有關的可能成本。

貴集團的目標為在尋求持續收益增長的同時將信貸損失降至最低。於訂立新租約前，貴集團對所有潛在承租人進行信用評估並每年審查承租人的信用狀況。倘考慮訂立重大及／或長期採購合約，貴集團亦會審查賣方的信用狀況。

貴集團與聲譽良好的金融機構進行存款及衍生工具交易，該等金融機構的投資級別評級通常不低於等同於標準普爾「A-」的評級。

(i) 面臨信用風險

於往績記錄期內每年年末，貴集團面對的最高信用風險指：

- 於財務狀況表內確認的各類金融資產的賬面值，包括具有正公允價值的衍生工具；及
- 貴集團就附屬公司佔用的銀行貸款及於附屬公司訂立的若干租賃協議中向銀行提供的公司擔保。

(ii) 信用風險集中情況

貴集團透過持續監督個別承租人及其貿易應收款項的地區分佈釐定信用風險集中情況。於往績記錄期內每年年末，貴集團的貿易應收款項的信用風險集中情況如下：

	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
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)	807	96.8	53	1.1	—	—
中國內地、香港特別 行政區、澳門特別 行政區及台灣	—	—	38	0.8	—	—
美洲	—	—	27	0.6	—	—
歐洲	27	3.2	4,665	97.5	400	100.0
	<u>834</u>	<u>100.0</u>	<u>4,783</u>	<u>100.0</u>	<u>400</u>	<u>100.0</u>

(iii) 未逾期亦未減值的金融資產

未逾期亦未減值的貿易及其他應收款項為與 貴集團有良好付款記錄的資信可靠的應收款項。未逾期亦未減值的現金及現金等價物以及衍生工具存入或存放於具有高信用評級聲譽良好的金融機構或公司。

(iv) 逾期或減值的金融資產

有關逾期或減值的金融資產的資料披露於附註17及18。

(d) 外幣風險

貴集團所面臨交易貨幣的風險，其主要由以 貴集團功能貨幣以外的貨幣計值的借款產生。

以澳元、人民幣及新加坡元計值的所有借款互換為以美元計值的負債。因 貴集團以美元收取所有收益及其他收入，而若干借款乃以非美元計值，因此引起外幣風險。為套期該等外幣風險， 貴集團動用交叉貨幣利率互換合約轉換其以澳元、人民幣或新加坡元計值的借款為美元計值金融負債。

因此，預計外幣風險的變動不會對 貴集團的財務報表產生重大影響。

40. 資本管理

鑒於最佳的債務對權益架構， 貴集團資本管理的主要目標為確保將股東價值最大化。

貴集團經計及資本費用及融資需求後管理資本架構，並作出調整。為保持或調整資本架構， 貴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。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，目標、政策或過程概無作出變動。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團利用資本負債率監管資本，資本負債率按債務總額除以權益總額計算。貴集團確保其營運處於貸款融資的資產負債率契諾範圍內。債務總額包括貴集團的貸款及借款以及融資租賃應付款項（對中期票據作出債務發行成本、公允價值及折現／溢價調整前）。權益總額指貴公司權益持有人應佔權益。

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
債務總額	7,422,346	8,420,221	8,956,477
權益總額	1,926,632	2,096,411	2,439,718
資產負債率(倍)	3.85	4.02	3.67

41. 貴公司於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的財務狀況表附註

(a) 機器及設備

	飛機	飛機 進度付款	辦公室裝修	傢具、 裝置及 辦公室設備	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本：					
於二零一三年					
一月一日	3,926,546	363,284	126	5,034	4,294,990
添置	1,497,267	68,588	545	1,549	1,567,949
出售	(1,172,823)	—	—	(67)	(1,172,890)
轉撥至附屬公司	—	(1,071)	—	—	(1,071)
轉讓	430,716	(430,716)	—	—	—
於二零一三年 十二月三十一日 及二零一四年					
一月一日	4,681,706	85	671	6,516	4,688,978
添置	982,800	15,822	297	1,715	1,000,634
出售	(716,146)	—	—	—	(716,146)
轉撥至附屬公司	—	(1,582)	—	—	(1,582)
調整	696	—	—	—	696

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	飛機	飛機 進度付款	辦公室裝修	傢具、 裝置及 辦公室設備	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一四年 十二月三十一日 及二零一五年 一月一日	4,949,056	14,325	968	8,231	4,972,580
添置	1,589,458	122,494	1	933	1,712,886
出售	(710,925)	—	—	—	(710,925)
轉讓	18,519	(18,519)	—	—	—
轉撥至附屬公司	—	(1,048)	—	—	(1,048)
轉撥至持作待售資產 (附註41(e))	(80,500)	—	—	—	(80,500)
於二零一五年 十二月三十一日	5,765,608	117,252	969	9,164	5,892,993
累計折舊及減值：					
於二零一三年 一月一日	396,604	—	95	3,232	399,931
本年支出	148,969	—	34	1,298	150,301
出售	(115,624)	—	—	(67)	(115,691)
飛機減值	1,400	—	—	—	1,400
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年 一月一日	431,349	—	129	4,463	435,941
本年支出	162,300	—	252	1,975	164,527
出售	(101,389)	—	—	—	(101,389)
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年 一月一日	492,260	—	381	6,438	499,079
本年支出	179,601	—	281	1,714	181,596
出售	(95,070)	—	—	—	(95,070)
飛機減值	7,200	—	—	—	7,200
轉撥至持作待售資產 (附註41(e))	(9,390)	—	—	—	(9,390)
於二零一五年 十二月三十一日	574,601	—	662	8,152	583,415

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	飛機 千美元	飛機 進度付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、 裝置及 辦公室設備 千美元	總計 千美元
賬面淨值：					
於二零一三年					
十二月三十一日	4,250,357	85	542	2,053	4,253,037
於二零一四年					
十二月三十一日	4,456,796	14,325	587	1,793	4,473,501
於二零一五年					
十二月三十一日	5,191,007	117,252	307	1,012	5,309,578

(i) 根據融資租賃持有的資產

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，根據融資租賃安排持有且由貴公司擁有的飛機的賬面淨值分別為1,620.2百萬美元、1,502.3百萬美元、1,522.9百萬美元。該等資產乃就相關融資租賃負債作為抵押而予以質押。

(ii) 作為抵押予以質押的資產

貴公司所擁有的飛機及持作待售飛機(附註41(e))包括上文根據融資租賃安排持有的飛機，由貴公司的若干附屬公司持有相關業權，且已就獲授的貸款融資(附註41(g))予以押記，方式為貴公司按揭及／或質押其於該等附屬公司的全部股權的利益，而該等飛機於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的賬面淨值分別為3,785.2百萬美元、3,654.9百萬美元及3,555.4百萬美元。

(b) 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項(包括計息貸款)為非貿易相關及無抵押。彼等預期不會於12個月內償還。僅當該附屬公司的現金流量許可時才需償還。

(c) 定期存款

短期定期存款期限視乎貴公司現金需要而介乎一天至兩個月不等，並按各自的短期存款利率計息。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，於中間控股公司存放的定期存款分別為115.5百萬美元、76.5百萬美元及10.0百萬美元。於二零一五年十二月三十一日，於其他關聯方存放的定期存款為82.9百萬美元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，並無於其他關聯方存放的定期存款。

(d) 現金及銀行結餘

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴公司存在抵押存款的現金及銀行結餘分別為4.7百萬美元、97.9百萬美元及50.5百萬美元，已分別就貸款責任及該責任下的或然撥備而予以質押。

(e) 持作待售資產及與持作待售資產有關的負債

於二零一五年十二月三十一日，貴公司符合標準分類為持作待售資產的飛機及相關負債分別為71.1百萬美元及36.3百萬美元。

(f) 貿易及其他應付款項

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

(g) 貸款及借貸

	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
即期：			
中期票據	63,967	59,971	—
公允價值調整	(415)	(2,976)	—
	<u>63,552</u>	<u>56,995</u>	<u>—</u>
美元銀行貸款	149,674	393,789	625,599
遞延債務發行成本	(1,776)	(1,920)	(1,630)
	<u>211,450</u>	<u>448,864</u>	<u>623,969</u>
非即期：			
中期票據	1,356,838	2,265,427	3,212,612
中期票據貼現 (扣除溢價)	(856)	(3,268)	(5,823)
公允價值調整	(5,390)	(71,692)	(144,206)
	<u>1,350,592</u>	<u>2,190,467</u>	<u>3,062,583</u>
美元銀行貸款	1,763,423	1,763,033	1,589,436
遞延債務發行成本	(10,740)	(12,446)	(15,649)
	<u>3,103,275</u>	<u>3,941,054</u>	<u>4,636,370</u>
總計	<u><u>3,314,725</u></u>	<u><u>4,389,918</u></u>	<u><u>5,260,339</u></u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴公司貸款及借貸總額分別包括有抵押負債1,873.1百萬美元、1,912.0百萬美元及1,775.0百萬美元。該等金額乃以相關飛機(附註41(a))、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶(附註41(d))及/或持有飛機業權的若干附屬公司(附註1)的股份質押作為抵押。

(i) 銀行貸款

貴公司浮息銀行貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息的指定利率釐定。銀行貸款應按照協定償還時間表償還，直至相關貸款屆滿日期為止。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，銀行貸款的最終到期日分別介乎二零一四年至二零二三年、二零一五年至二零二四年及二零一六年至二零二五年。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴公司應付中間控股公司的銀行貸款分別為392.9百萬美元、367.9百萬美元及346.0百萬美元，及應付關聯方款項分別為497.9百萬美元、353.2百萬美元及348.8百萬美元。

(ii) 中期票據

中期票據的詳情於附註24中披露。

(h) 應付附屬公司的融資租賃款項

	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
流動：			
融資租賃應付款項	104,859	125,415	105,683
遞延債務發行成本	(4,886)	(4,883)	(4,871)
融資租賃應付款項淨額	99,973	120,532	100,812
非流動：			
融資租賃應付款項	1,044,749	919,334	795,903
遞延債務發行成本	(43,314)	(38,406)	(33,452)
融資租賃應付款項淨額	1,001,435	880,928	762,451
融資租賃應付款項總淨額	1,101,408	1,001,460	863,263

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應付附屬公司的融資租賃應付款項分別為1,149.6百萬美元、1,044.7百萬美元及901.6百萬美元，乃以租賃資產的押記作抵押(附註41(a))，年租賃利息分別介乎0.5%至1.7%、0.4%至1.5%及0.5%至1.9%。

(i) 貴公司權益變動的概要

	股本	未分配利潤	權益總額
	千美元	千美元	千美元
二零一三年			
二零一三年一月一日餘額	607,601	677,292	1,284,893
本年淨利潤	—	185,817	185,817
本年其他綜合收益	—	—	—
本年綜合收益總額	—	185,817	185,817
已付股息	—	(113,000)	(113,000)
二零一三年十二月三十一日餘額	<u>607,601</u>	<u>750,109</u>	<u>1,357,710</u>
二零一四年			
二零一四年一月一日餘額	607,601	750,109	1,357,710
本年淨利潤	—	164,386	164,386
本年其他綜合收益	—	—	—
本年綜合收益總額	—	164,386	164,386
已付股息	—	(139,000)	(139,000)
二零一四年十二月三十一日餘額	<u>607,601</u>	<u>775,495</u>	<u>1,383,096</u>
二零一五年			
二零一五年一月一日餘額	607,601	775,495	1,383,096
本年淨利潤	—	148,883	148,883
本年其他綜合收益	—	—	—
本年綜合收益總額	—	148,883	148,883
已付股息	—	—	—
二零一五年十二月三十一日餘額	<u>607,601</u>	<u>924,378</u>	<u>1,531,979</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

III. 報告期後事件

貴集團或 貴公司於二零一五年十二月三十一日後並無進行重大報告期後事件。

IV. 其後財務報表

貴集團或其任何附屬公司概無編製於二零一五年十二月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此致

中銀航空租賃有限公司
列位董事
高盛(亞洲)有限責任公司
中銀國際亞洲有限公司 台照

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

[編纂]