

財務信息

閣下應將本節所載討論及分析與本文件「附錄一A－會計師報告」及「附錄一B－未經審計簡明綜合財務報告」所載歷史財務信息及其隨附註釋一併閱讀。我們的綜合財務報表系按照國際財務報告準則制備。

以下討論及分析包含若干涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。該等陳述基於我們根據經驗以及對歷史趨勢、當前狀況和預期未來發展的認知以及我們認為根據相關情形適當的因素而作出的假設及分析。然而，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中的預測存在很大差異。可能導致未來業績同前瞻性陳述中的預測存在較大差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」以及「前瞻性陳述」中討論的因素。

概述

我們是國家開發銀行唯一的租賃業務平台及重要戰略業務板塊之一，致力於為航空、基礎設施、航運、商用車和工程機械製造等行業的優質客戶提供綜合性的租賃服務。我們是中國租賃行業的領軍者和開拓者。我們成立於1984年，是中國首批租賃公司之一及首批中國銀監會監管的租賃公司之一。根據弗若斯特沙利文的資料，按2013年、2014年及截至2015年9月30日止九個月的總收入計，我們是中國最大的中國銀監會監管的租賃公司。我們的業務分部為：

- **飛機租賃**：主要從事商用飛機的購買、租賃、管理和出售業務；
- **基礎設施租賃**：主要從事交通、城市以及能源基礎設施的租賃業務；
- **船舶、商用車和工程機械租賃**：主要從事船舶、商用車和工程機械租賃業務；以及
- **其他租賃業務**：主要提供商業地產以及製造設備（主要用於化工、造紙、紡織、煤炭和鋼鐵行業）的租賃。

截至2015年9月30日止九個月，飛機、基礎設施、船舶、商用車及工程機械租賃以及其他租賃業務的收入及其他收益分別佔我們收入及其他收益的43.4%、32.8%、11.2%及12.6%。

呈列基準

我們的前身深圳租賃有限公司於1984年成立。於2008年，國家開發銀行通過股份收購及增資成為我們唯一的控股股東。我們於2015年9月重組成為股份有限公司。請參見「歷史、重組及

財務信息

公司架構－重組」。控股股東於重組前後並無任何變動。因此，附屬公司的相關資產及負債均已按歷史成本確認，但按其公允價值釐定的若干金融工具除外。

我們的財務報表根據國際財務報告準則制備，且包含香港上市規則及香港《公司條例》的適用信息披露規定。如下文列明的會計政策所述，我們以歷史成本作為編製財務報表的計量基礎，但依公允價值釐定的若干金融工具除外。歷史成本通常基於為換取商品及服務而作出對價的公允價值。我們的財務報表以人民幣呈列，人民幣同時也是我們的功能貨幣。我們的外幣財務報表根據匯率折算為人民幣。

財務信息基於我們以及我們所控制各實體的財務報表。控制指我們有權控管某實體的財務及營運決策，以便從其業務中獲益。如有必要，將對附屬公司的財務報表做出適當調整，以確保其所採用的會計政策與我們的其他成員公司所採用的會計政策相一致。所有集團內公司間的交易、結餘、收入及支出已於編製綜合賬目時予以全數沖銷。

影響我們的經營業績的主要因素

以下為影響，且我們認為會持續影響，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素：

中國及全球經濟及市場環境

我們的業務和財務狀況很大程度上受到中國乃至於全球的宏觀經濟和市場狀況的影響。我們大部分的收入來自我們的租賃服務，其增長依賴國內外市場對租賃服務的需求。中國（我們主要業務經營所在地）經濟在歷經30年快速發展後，當前步入了「新常態」增長模式，且經濟增長進入了放緩但更加可控的運行區間。此外，我們的業務和財務狀況也受到不斷變化的中國及海外的宏觀經濟和當地政策的影響，涉及通貨膨脹或通貨緊縮、貨幣波動、融資的可得性以及利率水平等。

我們的業務涉及多種行業，各個行業內的任何波動都有可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生影響。我們的業務主要包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶、商用車和工程機械租賃以及其他租賃業務。該等業務領域在不同程度上會受到相關行業經濟週期的影響。行業狀況變化的性質、時間和程度很大程度上不可預測。當行業處於有利行情時期，行業內的公司擴張業務，催生了對租賃服務更大的需求。因行業週期下行，不利的經濟和市場狀況有可能導致行業中對我們服務需求的下降，同時也可能會導致客戶違約及我們租賃資產質量的下降。

財務信息

按業務分部來說，我們的業務、財務狀況以及經營業績可能從以下方面受到以下因素的影響：

- 我們的飛機租賃業務很大程度上取決於飛機的市場需求、飛機租賃行業的競爭、燃油價格、商業航空業的監管環境及我們採購新飛機的能力等；
- 我們的基礎設施租賃業務的客戶主要包括中國地方政府相關聯的企業。影響我們基礎設施租賃業務主要因素包括政府政策、地方政府的財政預算、財政資源及信貸價值以及政府基於存量基礎設施的融資規劃；
- 就我們船舶、商用車和工程機械租賃業務而言，宏觀經濟和市場狀況變化可能影響海運、公路運輸的貨物量和乘客人數，也可能導致基礎設施項目數量變化，從而可能對我們承租人的業務造成影響；
- 我們其他租賃業務的客戶一般為各行業的中小企業，如商業地產、紡織、化工、鋼鐵及煤炭。中小企業因規模限制，可能缺乏必須的財務、管理等資源以抵禦重大的經濟波動或日益嚴格的監管環境帶來的不利影響，因而更容易受到宏觀經濟衰退的影響。此外，因擔心若干製造行業的環境影響及產能過剩，部分承租人可能會應中國政府要求減少或停止業務。因此，該等承租人可能延遲或不能按時支付租賃款，令我們的不良資產增加。

監管環境和政府政策

我們是一家金融租賃公司。我們同時需接受中國人民銀行以及外管局的監管。監管機構通過設置一系列監管指標，如資本充足率及向單個股東或客戶授出的最高融資租賃款，來對我們進行監督管理。儘管近年來中國租賃行業迅速發展，相關監管制度仍有待完善。新規定和法規的頒佈、現有規定和法規的詮釋或應用變動可能對我們新業務的開展、我們客戶的集中度以及我們的運營費用產生影響，從而影響我們的業務策略和前景，進而影響我們與未受相同影響的其他公司競爭的能力。請參閱「業務－法律及監管」。

財務信息

此外，我們的業務發展和策略也受到政府政策的影響。比如，國務院和中國銀監會於2013年開始鼓勵金融機構（包括我們）應在商業可持續和有效控制風險的前提下，增加向小微企業的融資規模。因此，我們從2013年起選擇性地將租賃業務拓展至其他行業並將我們的客戶群由大中型客戶拓展到中小客戶。此外，國務院在其2015年的指導意見中明確表示處於領先地位、具有國際競爭力的中國金融租賃公司應繼續強化飛機租賃、船舶租賃及工程機械租賃等核心業務分部，並參與城鄉公用事業等基礎設施建設相關租賃業務，對我們的未來業務發展提供了明確的指導。

利率

截至2015年9月30日止九個月，融資租賃收入及經營租賃收入分別佔收入及其他收益總額的56.7%及42.0%，利息開支佔總開支的54.5%。由於我們向承租人收取的租賃收入以及向銀行和其他債權人支付的利息均與市場利率有關聯，市場利率的大幅波動直接影響我們的融資成本、租賃收入以及淨利差，繼而影響我們的利潤率和財務狀況。市場利率波動取決於超出我們控制範圍的各種因素，如中國的銀行與金融行業的監管架構以及國內和國際經濟及政治環境。此外，公眾對我們信貸風險的認知發生變化亦將對我們的融資成本產生影響。

我們融資租賃業務的資產和負債大部分以人民幣計價，所以主要受到人民幣利率波動的影響。比如，於2015年，中國人民銀行為了刺激經濟增長曾五次下調基準利率，使得1年期貸款基準利率從2015年1月1日的6%降低到2015年9月30日的4.6%。此外，中國人民銀行也在2015年三次降低存款準備金率，導致市場流動性充裕同時同業借款成本下降。基準利率的顯著下降導致我們在2015年前三季度內融資租賃收入和利息支出均下降，同時使得我們同期的融資租賃業務的淨利差收窄。部分是由於銀行調整向我們收取利息的期間與我們調整向客戶收取融資租賃利息的時間之間存在滯後。請參見「風險管理－市場風險管理」章節。

近年來，中國人民銀行頒佈了一系列的措施，旨在逐步實現利率自由化，並邁向一個更加以市場為本的利率體制。我們根據市場的變化，豐富我們的資產負債定價模式和管理工具。我們主要通過敞口分析、敏感性分析等工具識別和計量利率變化對我們經營的影響，通過主動的資產負債匹配管理和衍生金融產品對沖相結合來控制利率風險。詳情請參閱「風險管理－市場風險管理」。

財務信息

匯率

人民幣與美元的匯率波動會對我們財務狀況產生影響。我們的資產和負債大部分以人民幣定價，剩餘部分為美元定價。以美元定價的租賃業務主要是我們的飛機租賃和船舶租賃業務。與之相應，我們通過銀行借款和發行債券擁有美元計價的負債。由於我們的合併報表以人民幣編製，所以人民幣與美元的匯率波動會影響我們美元計價的收入和開支，導致匯兌收益或損失。同時，匯率波動也會影響外幣資產負債表的折算金額。我們主要通過外匯敞口、匯率敏感性分析等指標識別和計量匯率變化對我們經營的影響，並通過主動調整資產負債結構及衍生金融工具進行匯率風險緩解。請參見「風險管理－市場風險管理」章節。

籌資渠道

我們籌措資金的能力和渠道是決定我們能否成功拓展業務的另外一個重要因素。鑑於經營租賃及融資租賃服務需要大量資本投入，我們需要充沛和及時的現金來源以進一步發展我們的業務。我們主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券、賣出回購金融資產款及同業拆入。截至2015年9月30日，我們的借款、應付債券、賣出回購金融資產款及同業拆入分別為人民幣929億元、人民幣135億元、人民幣42億元及人民幣30億元。

我們的資金籌措能力可能受到中國及全球信貸環境的影響，包括金融政策或法規的變更、信貸供需波動及直接影響籌資管道的新規定等，而這些方面的變動將影響我們的經營、業務拓展及盈利能力。得益於我們優秀的國際評級，我們能夠不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化，以保障業務的可持續發展及降低融資成本。例如，截至2015年12月31日，我們與約80家銀行存在業務合作關係，非承諾性授信總額度約為人民幣2,800億元，其中約人民幣1,700億元未動用。我們已直接從海外資本市場建立融資渠道，並自2012年起累計於海外發行本金總額為2,150百萬美元的債券，該發行為促進我們未來發行建立了定價基準。

資產質量及撥備政策

我們所選擇的行業及客戶直接影響我們的資產質量。我們認為，我們專注於具備比較優勢的目標行業及我們的審慎的風險管理體系有助於我們有效地管理信用風險及資產質量。我們密切監測不良資產，嚴格遵守我們的撥備政策，並積極處置不良資產。然而，諸如影響我們客戶經營及營運環境的中國經濟增速放緩，連同可能影響信貸環境的政策及法規等超出我們控制範圍的因素，可能會影響我們的資產質量。

財務信息

我們根據銀監會的要求，為正常資產及不良資產預留了減值損失撥備。撥備金額以銀監會相關指導意見及我們內部撥備政策為基礎，並在考慮了我們特定行業的客戶的性質和特點、信貸記錄、經濟狀況及趨勢、核銷歷史記錄、拖欠付款以及與租賃相關且作為抵押的資產的價值之後，加以釐定。我們根據銀監會對受其規管的非銀行金融機構的資產風險分類的指導意見，通過採用資產五級分類管理體系模式，對資產予以細分，由此測定並監控我們資產組合的資產質量。在五級分類資產的分類體系下，前兩大類（「正常」及「關注」）由於並無證據表明存在減損且被視為不屬於不良資產的資產組成，我們對前兩大類資產以組合評估計提方式計提損失撥備。其他三大類（「次級」、「可疑」及「損失」）被當作不良資產，並由於該等資產獨立出現減值的客觀證據單獨進行減值評估。

如果我們經營所在的中國的經濟或其他經濟體發生不可預期的不利變動或發生其他影響特定客戶、行業或市場的不利事件，我們的撥備可能會被證實不足。此外，行業監管機構也可能對金融租賃公司提出更高的撥備覆蓋率要求。如發生這類情況，我們可能需要就資產另行做出額外撥備，這可能會影響我們的財政狀況、經營業績及發展前景。詳情請參見「風險管理－信用風險管理」章節。

競爭

租賃行業發展迅速，競爭愈加激烈。根據弗若斯特沙利文報告，截至2014年12月31日，中國共有32家中國銀監會監管的租賃公司及2,045家受商務部監管的租賃公司。

由於我們業務的多樣性和國際化，我們主要與中國及海外的租賃公司相競爭，包括銀行下屬、附屬和獨立的租賃公司。部分競爭對手可能比我們擁有更強大的財務及管理資源，且部分公司受到商務部的監管，其監管體系與銀監會的監管體系有所不同。我們的部分競爭對手可能擁有更多的經營和財務資源以及客戶網絡和關係，比我們更低的融資成本，並具有更高的風險承受力或不同的風險評估方式，從而可以考慮或提供比我們更加廣泛的投資，建立更多的關係，以及比我們更積極地就可供出售資產進行報價。此外，部分競爭出租人可能向潛在承租人開出優於我們的條件。

我們也與境內外大型商業銀行及其他金融服務供應商相競爭，這些機構有可能為我們的現有和潛在客戶提供條件更加有利的融資。商用車及工程機械的製造商和經銷商亦可能為我們的現有和潛在承租人提供比我們的融資租賃更加有利的融資條件和產品支持。

就我們的飛機經營租賃業務而言，我們在採購新飛機、飛機出售以及資產組合購買等方面面臨境內外中大型飛機租賃公司、航空公司、飛機經紀公司、飛機製造商以及擁有更多飛機投資資本的投資者和基金的競爭。獲取租賃業務的競爭主要取決於機型、飛機狀況、規格和配置、機

財務信息

位、租金、租賃期限、租賃條件、管理經驗以及聲譽。租賃飛機買賣的競爭主要取決於租賃飛機的可得性、價格、需遵守的條款以及承租人（如有）的信譽度等。我們可能無法一直在飛機買賣市場中成功與競爭對手競爭。

主要會計政策及估計

我們已識別對根據國際財務報告準則編製財務報表而言屬重大的若干會計政策及估計。主要會計政策載於本文件附錄一A會計師報告附註3，該等政策對理解我們的財務狀況和經營業績至關重要。

我們的部分會計政策涉及主觀假設、估計和判斷，詳見本文件附錄一A會計師報告附註3。應用我們的會計政策時，管理層須對不可輕易從其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設乃根據過往經驗及我們認為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。我們的估計及相關假設由我們的管理層持續審閱。

我們的管理層已識別下述其認為對編製財務報表屬重要的會計政策、估計和判斷。

主要會計政策

收入確認

收入指日常經營活動中提供商品和服務的應收款，按已收或應收對價的公允價值計量。收入按扣除增值稅的淨額列示。如果經濟利益很可能流入我們且相關的收入能夠可靠計量，則根據下列特定收入確認標準確認收入：

- (i) 經營租賃收入在相關租賃期內按直線法確認；
- (ii) 融資租賃收入按實際利率法在租賃期內各個期間確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入我們且相關收入金額能夠可靠地計量時予以確認。利息收入按時間比例累計，參照未償還本金額並按適用實際利率計算，該利率指將金融資產在預期存續期間的未來現金收入，實際折現為初始確認時賬面淨值的利率；
- (iv) 其他收入主要包括諮詢費收入、租賃項目管理費收入及處置租賃資產利得等。諮詢費收入是按照合同約定，在相關服務提供後確認。租賃項目管理費收入根據管理

財務信息

服務合同約定的收費標準按日計提。經營租賃資產出售收入在以下條件均滿足時確認：(i)我們已將商品所有權的主要風險和報酬轉移至買家；(ii)我們概沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制；(iii)收入的金額能夠可靠地計量；(iv)交易相關的經濟利益很可能流入我們；以及(v)相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量。

租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(i) 我們作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在相關租賃期內按直線法計入相關資產成本。初始直接費用計入當期損益。經營租賃的或有租金於實際發生的期間確認為支出。

(ii) 我們作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法計入損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。

(iii) 我們作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資收入。融資租賃的或有租金於實際發生的期間確認為收入。

衍生金融工具

我們訂立多種衍生金融工具應對利率風險和外匯匯率風險，包括貨幣遠期和利率掉期。

衍生工具於衍生合同簽訂日以公允價值進行初始確認，並於每個報告期末以公允價值進行後續重新計量。除指定為套期工具且套期有效的衍生工具，其公允價值變動形成的利得或損失將即時計入當期損益，於投益中確認的時間取決於套期關係的性質。

財務信息

對嵌入非衍生主合同的衍生工具，如工具符合衍生工具定義，其與該主合同在風險及特徵方面不存在緊密關係，且合同未指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的，作為單獨的衍生工具處理。

套期會計

我們指定若干衍生工具作為套期工具，用於現金流量套期和境外經營淨投資套期。

我們在套期開始時，記錄套期工具與套期項目之間的關係，以及風險管理目標和進行不同套期交易的策略。此外，在套期開始及之後，我們記錄套期工具是否能高度有效地抵銷套期風險造成的套期項目公允價值或現金流量變動。

(i) 現金流量套期

被指定為現金流量套期且符合條件的衍生工具，其公允價值變動屬於有效套期的部分計入其他綜合收益，與無效部分相關的利得或損失直接計入損益，且計入「投資收益（損失）淨額」行項。

原計入其他綜合收益且在權益中累計的金額將在該套期項目影響損益的相同期間重分類至損益。然而，如果對預期交易的套期使我們確認一項非金融資產或非金融負債，則將已計入其他綜合收益且在權益中累計的利得或損失從權益中轉出，計入該項非金融資產或非金融負債的初始成本中。

當我們撤銷套期關係，套期工具到期或被出售、被終止、已行使或不再符合套期會計條件時，終止運用套期會計。已計入其他綜合收益且在權益中累計的任何利得或損失在此時將保留於權益，並在預期交易最終計入損益時予以確認。如果預期交易不會發生，累計利得或損失即計入損益。

(ii) 境外經營淨投資套期

境外經營淨投資的套期採用與現金流量套期類似的方法進行核算。套期工具的利得或損失中，屬於有效套期的部分計入其他綜合收益並在外幣折算儲備中累計，無效套期部分的利得或損失則計入當期損益，並包括在「投資收益（虧損）淨額」行項。

在處置境外經營時，在外幣折算儲備中累計屬於有效套期部分的套期工具利得或損失，將從分類至損益。

主要會計判斷及估計

應收融資租賃款、應收賬款及其他應收款項的減值損失

我們定期審閱應收融資租賃款、應收賬款及其他應收款項組合，評估是否出現減值跡象，並在出現減值情況時評估減值損失的具體情況。

財務信息

當出現減值客觀證據時，我們考慮預計未來現金流。減值客觀證據包括顯示承租人償還應收融資租賃款、應收賬款及其他應收款項的能力發生不利變化的可觀察跡象（例如，承租人拖欠還款或違約），或出現了可能導致承租人違約的國家或地方經濟狀況的不利變化。

個別方式評估的應收融資租賃款、應收賬款及其他應收款項的減值損失金額為金融資產的賬面金額與按金融資產實際利率貼現後的估計未來現金流量現值之間的差額。當運用組合方式評估應收融資租賃款、應收賬款及其他應收款項組合的減值損失時，對具有相近似的信用風險特徵和客觀減值證據的組合資產，管理層根據估計預計未來現金流量的歷史損失經驗確定，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整。應管理層定期審閱對未來現金流的金額和時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計損失和實際損失之間的差異。

經營租賃資產減值損失

我們的經營租賃資產主要為飛機。根據本文件附錄一A會計師報告附註3所述的會計政策，管理層於財務報告日判斷資產是否存在可能發生資產減值的跡象，並對存在減值跡象的任何資產，計算其可收回金額，即資產公允價值減去處置費用後的淨額與資產經營中使用的估計現值兩者之間的較高者。該等計算涉及估計。

經營租賃資產折舊

我們管理層對經營租賃資產的可使用年限和淨殘值率作出估計，以計提折舊費用。經營租賃資產的可使用年限，反映了管理層對於我們擬從使用經營租賃資產中獲得的未來經濟利益期間的估計。該等估計可能會因資產的實際物理損耗、技術創新和市場競爭等變化而改變。

所得稅

某些交易及活動的最終確定稅收以我們向有關稅務機關提交的年度納稅申報表最終批覆為準。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初估計的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的當期所得稅費用和遞延所得稅金額產生影響。

金融工具公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具，我們使用了估值模型計算其公允價值。該等估值模型包括現金流量貼現模型以及其他估值模型。在實際操作中，現金流量貼現模型盡可能地僅使用可觀測數據，但管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場波動率及相關性等因素作出假設。若上述因素發生任何變化，金融工具公允價值的預估將受到影響。

財務信息

租賃分類

我們已進行若干租賃業務，在該等業務中，我們確定，租約的最低租賃付款額現值至少約等於租賃開始日持作租賃業務資產的公允價值，因此，已將與持作租賃業務資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移予承租人。因此，我們並未將持作租賃業務資產計入綜合資產負債表，而是確認了應收融資租賃款。另外，我們將經營租賃項下持作租賃業務資產計入物業及設備以及投資性房地產。確定我們是否已將與所有權有關的絕大部分風險及回報轉移取決於租賃相關安排的評估，其中包括管理層作出的重大判斷。

採用《國際財務報告準則》

就編製和呈列財務信息目的，我們在往績記錄期內一直採用自2014年1月1日開始的會計期間生效的國際會計準則。我們並無提前採用以下與我們相關的已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》。採用新訂及新修訂《國際財務報告準則》載於本文件附錄一A會計師報告附註2，該等政策對理解我們的財務狀況和經營業績至關重要。管理層已確定以下其認為可能會對我們日後的財務表現構成重大影響的《國際財務報告準則》。

國際財務報告準則第9號 金融工具

國際財務報告準則第9號將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。2009年11月頒佈的《國際財務報告準則第9號》引入了金融資產分類及計量的新規定。隨後於2010年10月修訂的《國際財務報告準則第9號》增設金融負債分類及計量以及終止確認的規定，並且於2013年11月進一步修訂以包括一般套期會計處理方法的新規定。2014年7月頒佈的《國際財務報告準則第9號》修訂版本主要包括a) 金融資產減值規定和b) 針對若干簡單債務工具引入了以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的類別，這是對金融工具分類與計量指引做出的有限修訂。

金融工具確認及計量方面，屬《國際會計準則第39號》範圍的所有已確認金融資產在其後根據《國際財務報告準則第9號》以攤銷成本或公允價值計量。具體而言，在以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有，並且其合同現金流量僅為本金和未付本金利息的付款額的債務投資，通常於其後會計期末按攤銷成本計量。在以收取合同現金流量和出售金融資產為目標的業務模式下持有，並且金融資產合同的合同條款導致在特定日期產生僅為支付本金及未付本金利息的現金流量的債務工具，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。所有其他債務投資及權益投資均於其後報告期末按公允價值計量及其公允價值變動在損益中確認。此外，根據《國際財務報告準則第9號》，主體可做出不可撤銷的選擇，將權益投資（並非持作交易時）公允價值的變動計入其

財務信息

他綜合收益，而通常只有股利收入計入損益。上文為《國際財務報告準則第9號》對金融資產分類及計量的新規定，將改變本集團在「以公允價值計量及其變動計入當期損益的金融資產」、「持有至到期投資」、「貸款和應收款項」及「可供出售金融資產」中根據現有《國際會計準則第39號》對其金融資產分類及計量的方式。我們董事預計，在日後採用《國際財務報告準則第9號》的這個新要求將不會對我們財務狀況或表現構成重大影響。

金融資產減值方面，有別於《國際會計準則第39號》規定的已發生信用損失模型，《國際財務報告準則第9號》規定採用預期信用損失模型。預期信用損失模型要求主體在每個報告日計算預期的信用損失與其變化，從而反映自初始確認以來的信用風險變化。換言之，無需再待發生損失事件方確認信用損失。我們董事預計，在日後採用《國際財務報告準則第9號》的這個新要求可能會對我們合併財務報表構成重大影響。我們董事正在預估其對合併財務報表的影響，然而，在我們未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測《國際財務報告準則第9號》的影響。

套期會計處理方面，新訂一般套期會計規定保留了現行《國際會計準則第39號》中的三種套期會計處理機制。《國際財務報告準則第9號》為合資格作套期會計的各類交易提供更大的靈活性，特別是增加了合資格作為套期工具的工具類別及合資格作套期會計的非金融項目之風險組成類別。此外，成效測試經全面修整並以「經濟關係」原則取代，套期成效亦毋須再進行追溯評核。同時引入增加披露有關主體風險管理活動的規定。我們董事正在預估其對合併財務報表的影響，然而，在我們未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測《國際財務報告準則第9號》的影響。

國際財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。《國際財務報告準則第15號》於2014年5月發佈。它建立了一套單一全面的框架，供主體計算與客戶之間的合同產生的收入。《國際財務報告準則第15號》生效後，現行收入確認指引將失效，包括《國際會計準則第18號－收入》、《國際會計準則第11號－建築合同》及相關詮釋。

《國際財務報告準則第15號》的核心原則是，主體確認的收入的方式應當反映其向客戶轉讓已承諾商品或服務的模式，而確認的金額應當反映主體預期在交換商品或服務時有權獲得的對價。具體而言，該準則採用以下五個步驟來確認收入：(i)識別與客戶訂立的合同；(ii)識別合同中的履約義務；(iii)確定交易價格；(iv)將交易價格分攤至合同中的履約義務；及(v)與主體履行每一項履約義務時（或就此）確認收入。

根據《國際財務報告準則第15號》，主體在履行每一項履約義務時（或就此）確認收入，即向客戶轉讓與履約義務有關的商品或服務的「控制權」時。《國際財務報告準則第15號》針對特殊情況提供了更明確的說明指南。此外，該準則要求進行更詳盡的披露。我們董事正在預估其對合併財務報表的影響，然而，在我們未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

財務信息

國際財務報告準則第16號 租賃

國際財務報告準則第16號將於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。該新準則為租賃安排的識別及其在出租人及承租人財務報表中的處理提供了一個綜合模型。該準則提供了一個單一的承租人會計模型，要求承租人確認所有租賃的資產及負債，除非租賃期限為12個月或以下，或相關資產價值較低。新準則要求承租人於租賃安排開始時確認使用權資產及租賃負債。使用權資產包括租賃負債初始計量的數額、任何於租賃開始日期或之前向出租人支付的租金、承租人於資產所在地拆除、移除或還原相關資產預計將產生的費用以及承租人產生的其他任何初始直接成本。租賃負債指租金的現值。隨後，使用權資產的折舊及減值開支（如有）將根據《國際會計準則第16號－不動產、廠房及設備》於損益內扣除。應計利息將增加租賃負債，將於損益內扣除，而租金支付將減少租賃負債。我們董事正在預估其對合併財務報表的影響，然而，在我們未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

綜合收益表主要構成

收入及其他收入

我們的收入及其他收入主要包括融資租賃收入、經營租賃收入、投資收益（損失）淨額及其他收入及收益。

融資租賃收入

我們的融資租賃收入由飛機租賃、基礎設施租賃、船舶、商用車和工程機械租賃及其他租賃分部的利息收入組成。融資租賃收入代表了我們直接融資租賃服務及售後回租服務的利息收入。

經營租賃收入

我們的經營租賃業務收入主要由飛機經營租賃的租金收入組成。

投資收益（損失）淨額

我們的投資收益（損失）淨額包括(i)衍生工具的已實現收益或損失淨額；(ii)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現收益淨額；(iii)未實現衍生工具公允價值變動；及(iv)未實現以公允價值計量其變動計入損益的金融資產公允價值變動。

我們的衍生工具的已實現收益或損失淨額指為對沖利率和匯率風險所採取的利率掉期及外匯遠期造成的淨收益或虧損。

我們的處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現收益淨額指以現金管理為目的所購買的金融產品所獲的淨收益。

財務信息

未實現衍生工具公允價值變動指我們並非為對沖利率和匯率風險所採取的利率掉期及外匯遠期所購買的衍生產品的公允價值變動淨值。

未實現以公允價值計量其變動計入損益的金融資產公允價值變動指未變現的以現金管理為目的所購買的固定收益類金融產品所獲的收益。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)金融機構利息收入；(ii)管理費收入；(iii)經營租賃資產處置收益；(iv)諮詢費收入；(v)外匯收益淨額；及(vi)政府補助和獎勵。

金融機構收入指我們存入銀行及金融機構的存款產生的利息收入和同業拆借的利息收入。

管理費收入指我們在出售某租賃資產後向買家進行轉讓資產的受託管理所產生的收入。

經營租賃資產出售收益指出售飛機等經營租賃資產所獲收益。

諮詢費收入指向客戶提供金融諮詢服務所得收入。

外匯收益淨額指因所使用的匯率變動造成的損益。

政府補助和獎勵指中央或者地方政府向我們提供的對金融業或者飛機租賃產業的財政扶持資金。其中主要包括深圳市政府對於總部在深圳的金融企業的補貼以及上海自貿區以及天津自貿區對從事飛機租賃業務的企業的補貼。

支出總額

我們的支出總額主要包括(i)折舊及攤銷；(ii)職工成本；(iii)手續費及佣金支出；(iv)利息支出；(v)其他營業支出；(vi)減值損失；及(vii)所得稅費用。

折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷主要涉及我們的投資性房地產折舊、經營租賃用設備和自用物業和設備折舊，以及土地使用權及其他無形資產的攤銷。

職工成本

我們的職工成本主要包括向我們的僱員（包括我們的管理層及董事）支付的工資、津貼及補貼、社會保險及其他福利。

財務信息

手續費及佣金支出

我們的租賃費用主要包括租賃項目業務協同費和銀行費用。

租賃項目業務合作費是指我們向國家開發銀行及其他金融機構支付的因提供賬戶管理和業務推介所支付的業務協同費用。

銀行費用指當我們在交易中使用其他銀行作為中介機構時，向該銀行支付的相關手續費。

利息支出

我們的利息支出主要來自(i)借款；(ii)同業拆入；(iii)賣出回購金融資產款；(iv)應付債券；及(v)租賃保證金。

借款相關的利息支出指我們就有擔保的銀行貸款及無擔保的銀行貸款向金融機構支付的利息。

同業拆入的利息支出是指我們就同業市場拆入交易向金融機構支付的利息。

賣出回購金融資產款相關的利息支出指為按照借款形式出售金融資產並於特定時間回購該等資產而支付的利息（主要見於基礎設施租賃業務）。

應付債券相關的利息支出指我們對於2012年及2014年發行的公司債券支付的利息。

租賃保證金相關利息支出指就保證金向承租人支付的利息支出。

其他營業支出

我們的其他營業支出除了其他項目外，還包括審計師酬金、其他行政開支、營業稅金及附加、租用場所的經營租賃費用、維護費及租借費、經營租賃資產處理損失、差旅及交通費、雜費等。

減值損失

我們的減值損失主要涉及應收融資租賃款、應收賬款及其他資產。

財務信息

所得稅費用

我們須就本集團成員公司在其各自駐在及經營所在司法轄區所產生或獲得的利潤繳納企業所得稅。於往績記錄期內，所有我們的中國附屬公司均為按25.0%企業所得稅稅率的徵稅對象。我們於香港成立的項目公司就其應納稅所得額的16.5%支付香港所得稅。我們於愛爾蘭成立的特殊目的公司須按照其飛機租賃業務所得額的12.5%，其他各類業務所得額的25.0%或35.0%的稅率繳納所得稅。我們於開曼群島設立的附屬公司依開曼群島現行法律規定無需繳納任何所得稅或資本利得稅。

2013年、2014年以及截至2014年及2015年9月30日止九個月期間，我們的有效所得稅稅率為分別為24.5%、19.5%、19.1%及17.0%。鑑於我們在愛爾蘭享有飛機租賃業務的優惠稅率以及在中國享有對潛在股息（該潛在股息來自我們海外的特殊目的公司的利潤）所得稅的延遲納稅，於往績記錄期內，我們的實際稅率低於25.0%的中國法定企業所得稅稅率。我們已繳納所有相關稅項或就所有相關稅項作出撥備，於往績記錄期內，我們與有關稅務機關之間並無重大爭議。截至最後實際可行日期及於往績記錄期內，我們已履行所有稅項義務，且並無任何未決稅項爭議。

綜合損益表

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至12月31日的年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
收入				
融資租賃收入	6,679.3	7,014.9	5,262.1	4,595.3
經營租賃收入	4,370.0	4,310.0	3,124.0	3,401.2
收入總額	11,049.3	11,324.9	8,386.1	7,996.5
投資收益（損失）淨額	15.6	(3.8)	(25.2)	17.8
其他收入及收益	612.3	344.0	159.5	86.2
收入及其他收入總額	11,677.2	11,665.1	8,520.4	8,100.5
折舊及攤銷	(1,988.3)	(1,860.3)	(1,381.0)	(1,488.4)
職工成本	(100.5)	(108.9)	(59.7)	(58.4)
手續費及佣金支出	(75.1)	(77.4)	(57.2)	(49.2)
利息支出	(5,700.2)	(6,036.1)	(4,549.7)	(3,864.6)
其他營業支出	(874.1)	(404.4)	(288.4)	(292.1)
減值損失	(439.8)	(798.4)	(720.3)	(1,334.5)
支出總額	(9,178.0)	(9,285.5)	(7,056.3)	(7,087.2)
所得稅前利潤	2,499.2	2,379.6	1,464.1	1,013.3
所得稅費用	(612.4)	(463.5)	(279.5)	(172.5)
年度／期間利潤	1,886.8	1,916.1	1,184.6	840.8

以下將對2013年及2014年以及截至2014年及2015年9月30日止九個月期間內，我們的經營業績進行討論和分析。

財務信息

經營業績

收入總額

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的收入總額為人民幣7,996.5百萬元，較2014年同期的人民幣8,386.1百萬元稍有下降，主要歸因於融資租賃收入的減少。融資租賃收入的減少，主要歸因於(i)中國的市場利率在2015年內顯著下調，中國人民銀行1年期貸款基準利率從截至2015年1月1日的6%降低到截至2015年9月30日的4.6%，使我們向客戶收取的融資租賃利率降低；及(ii)我們於2015年前三個季度的融資租賃業務相關資產的平均餘額相比截至2014年同期有所下降。該等下滑被經營租賃收入的增長（主要來自飛機租賃分部）部分抵銷。

2014年及2013年的比較

我們2014年的收入總額為人民幣11,324.9百萬元，較2013年人民幣11,049.3百萬元收入總額稍有增長，主要歸因於我們在飛機租賃和船舶、商用車和工程機械租賃業務的持續增長導致的租賃收入增長。

融資租賃收入

我們融資租賃收入分部分別佔2013年、2014年、截至2014年及2015年9月30日止九個月期間內的收入總額的60.4%、61.9%、62.7%以及57.5%。

下表載列了所示期間我們的融資租賃收入分部情況：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
融資租賃收入				
飛機租賃.....	227.7	205.1	152.4	174.0
基礎設施租賃.....	4,118.9	3,913.9	2,962.5	2,512.6
船舶、商用車和				
工程機械租賃.....	1,226.7	1,384.6	1,026.9	908.4
其他租賃業務.....	1,106.0	1,511.3	1,120.3	1,000.3
合計	6,679.3	7,014.9	5,262.1	4,595.3

基礎設施租賃及船舶、商用車和工程機械租賃業務的融資租賃收入是我們融資租賃收入的主要組成部分，合計分別佔2013年、2014年以及截至2014年及2015年9月30日止九個月期間內的融資租賃收入總額的80.0%、75.5%、75.8%及74.4%。

財務信息

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的融資租賃收入下降12.7%，從2014年同期的人民幣5,262.1百萬元下降至2015年同期的人民幣4,595.3百萬元，主要歸因於隨著2015年中國基準利率顯著下調，導致我們參考基準利率的融資租賃業務的利率下調。

飛機租賃。截至2015年9月30日止九個月期間內，我們飛機租賃的融資租賃收入增加14.2%，從2014年同期的人民幣152.4百萬元增加至2015年同期的人民幣174.0百萬元，由於我們在2015年承接新的飛機融資租賃項目。

基礎設施租賃。截至2015年9月30日止九個月期間內，我們基礎設施租賃的融資租賃收入下降15.2%，從2014年同期的人民幣2,962.5百萬元下降至2015年同期的人民幣2,512.6百萬元，主要歸因於(i)該分部融資租賃利率隨2015年中國基準利率顯著下調；以及(ii)我們於2015年前三個季度的平均資產結餘相比截至2014年同期有所下降。

船舶、商用車和工程機械租賃。截至2015年9月30日止九個月期間內，我們船舶、商用車和工程機械的融資租賃收入下降11.5%，從2014年同期的人民幣1,026.9百萬元下降至2015年同期的人民幣908.4百萬元，主要歸因於2015年中國基準利率顯著下調導致的融資租賃利息收入的下降和我們基於不斷增加的商用車租賃業務信用風險盡力減少承租人的融資租賃金額以加強對其的風險控制，降低了該業務的規模。

其他租賃業務。截至2015年9月30日止九個月期間內，我們來自其他租賃業務的融資租賃收入下降10.7%，從2014年同期的人民幣1,120.3百萬元下降至2015年同期的人民幣1,000.3百萬元，主要歸因於2015年中國人民銀行基準利率顯著下調及不良資產（不再產生收入）增加。

2014年和2013年的比較

2014年，我們的融資租賃收入增加5.0%，從2013年的人民幣6,679.3百萬元增加至2014年的人民幣7,014.9百萬元，主要歸因於我們主動拓展船舶、商用車和工程機械租賃業務並選擇性地進入其他行業以使業務組合及客戶群多元化。

飛機租賃。2014年，我們飛機租賃的融資租賃收入下降9.9%，從2013年的人民幣227.7百萬元下降至2014年的人民幣205.1百萬元，主要歸因於部分飛機融資租賃合約到期。

基礎設施租賃。2014年，我們基礎設施租賃的融資租賃收入下降5.0%，從2013年的人民幣4,118.9百萬元下降至2014年的人民幣3,913.9百萬元，主要歸因於中國政府出台行政措施限制地方政府融資平台的融資規模及方法在短期內影響了我們與地方政府簽訂新的租賃合同的能力，導致該分部業務投放下降。

財務信息

船舶、商用車和工程機械租賃。2014年，我們船舶、商用車和工程機械租賃的融資租賃收入增加12.9%，從2013年的人民幣1,226.7百萬元增加至2014年的人民幣1,384.6百萬元，主要歸因於工程機械和船舶租賃業務的持續擴張。

其他租賃業務。2014年，我們其他租賃業務的融資租賃收入增加36.6%，從2013年的人民幣1,106.0百萬元增加至2014年的人民幣1,511.3百萬元，歸因於我們選擇性地進入其他行業以使客戶群和業務多元化。

經營租賃收入

2013年、2014年和截至2014年及2015年9月30日止九個月，我們的經營租賃收入分別佔收入總額的39.5%、38.1%、37.3%和42.5%。

下表載列了我們各分部在所示期間的經營租賃收入：

	截至12月31日的年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
經營租賃收入				
飛機租賃.....	3,452.6	4,201.0	3,114.8	3,290.6
基礎設施租賃.....	—	95.0	—	93.8
船舶、商用車和 工程機械租賃.....	—	—	—	—
其他租賃業務.....	917.4	14.0	9.2	16.8
合計	4,370.0	4,310.0	3,124.0	3,401.2

飛機租賃分部的經營租賃收入佔我們經營租賃收入總額的絕大部分，在2013年、2014年和截至2014年及2015年9月30日止九個月期間，該分部的經營租賃收入佔全部經營租賃收入的比例分別為79.0%、97.5%、99.7%和96.7%。

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月，我們的經營租賃收入為人民幣3,401.2百萬元，較2014年同期的人民幣3,124.0百萬元增加8.9%，主要歸因於(i)航空租賃的服務需求增長，以及(ii)我們進行飛機資產包購買導致飛機機隊數目的增長。

2014年和2013年的比較

2014年，我們的經營租賃收入為人民幣4,310.0百萬元，較2013年的人民幣4,370.0百萬元略有下降，主要歸因於我們對其他租賃業務經營租賃資產的處置，而其影響被我們飛機經營租賃業務的增長大部分抵銷。2013年12月，出於積極管理我們的資產組合的考慮，我們主動出售了人民幣5,618.1百萬元的通信設備經營租賃資產。另外，由於我們重點通過資產包購買和售後回租交易來快速發展飛機經營租賃業務，導致我們的飛機租賃業務的經營租賃業務繼續增長。

財務信息

投資收益(損失)淨額

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，與2014年同期的投資損失淨額人民幣25.2百萬元相比，我們的投資收益淨額為人民幣17.8百萬元，該等變動反映了2015年人民幣與美元的匯率波動導致我們購買的外匯遠期合約的交割損益和市值波動。

2014年和2013年的比較

2014年，我們的投資損失淨額與2013年的人民幣15.6百萬元收益相比為人民幣3.8百萬元損失，該等變動反映了2014年人民幣與美元的匯率波動導致我們購買的外匯遠期合約的交割損益和市值波動。

其他收入及收益

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，其他收入及收益為人民幣86.2百萬元，較2014年同期的人民幣159.5百萬元下降46.0%，主要歸因於2015年人民幣與美元的匯率波動導致的匯兌損失，以及我們改善流動性管理，主動降低了金融機構存款規模，使得其利息收入相應減少。

2014年和2013年的比較

2014年，其他收入及收益為人民幣344.0百萬元，較2013年的人民幣612.3百萬元下降43.8%，主要歸因於管理費收入減少，原因是我們新增的受託管理的基礎設施項目減少；以及諮詢費收入減少，原因是我們短期內業務重心調整。

支出總額

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的支出總額為人民幣7,087.1百萬元，較2014年同期的人民幣7,056.4百萬元略微增加，主要歸因於經營租賃資產增加導致的折舊及難銷增加，以及我們由於不良資產的上升，採取謹慎風險管理措施相應計提減值損失準備導致的減值損失的增加。該等支出的增加被我們利息支出的降低所部分抵銷。

2014年和2013年的比較

2014年，我們的支出總額為人民幣9,285.5百萬元，較2013年的人民幣9,178.0百萬元略微增加，主要歸因於我們業務的拓展導致借款利息支出的增加以及不良資產的上升使得計提撥備導致減值損失的增加。該等支出的增加被我們其他營業支出的降低所部分抵銷。

財務信息

折舊及攤銷

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，折舊及攤銷費用為人民幣1,488.4百萬元，較2014年同期的人民幣1,381.0百萬元增加7.8%，主要歸因於經營租賃資產的增加，特別是飛機租賃業務增加。

2014年和2013年的比較

2014年，折舊及攤銷費用為人民幣1,860.3百萬元，較2013年的人民幣1,988.3百萬元下降6.4%，主要歸因於2013年12月出售通信經營租賃資產導致經營租賃資產折舊的下降。

職工成本

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2014年及2015年9月30日止九個月期間內，職工成本保持相對穩定，分別為人民幣59.7百萬元及人民幣58.4百萬元。

2014年和2013年的比較

2014年，職工成本為人民幣108.9百萬元，較2013年的人民幣100.5百萬元增加8.4%，主要歸因於我們的業務增長導致的僱員績效薪酬的增加。

手續費及佣金支出

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，手續費及佣金支出為人民幣49.2百萬元，較2014年同期的人民幣57.2百萬元下降14.0%，主要歸因於向國家開發銀行支付的業務合作費的下降所致，這也反映了我們根據商業化原則與國家開發銀行進行磋商的結果。

2014年和2013年的比較

2014年，手續費及佣金為人民幣77.4百萬元，較2013年的人民幣75.1百萬元略微增加，主要歸因於我們融資活動增加導致支付予銀行的佣金增加，而這一增加在很大程度上被我們根據商業化原則與國家開發銀行進行磋商的業務合作費率下降所抵銷。

財務信息

利息支出

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，利息支出為人民幣3,864.6百萬元，較2014年同期的人民幣4,549.7百萬元下降15.1%，主要歸因於(i)2015年中國人民銀行先後多次下調了貸款基準利率和存款準備金率，導致市場流動性加強，市場利率降低；及(ii)在2014年分別收到了標準普爾、惠譽和穆迪的「A+」、「A+」、「A1」的國際信用評級之後，我們的融資成本下降。

2014年和2013年的比較

2014年，利息支出為人民幣6,036.1百萬元，較2013年的人民幣5,700.2百萬元略微增加，主要歸因於為對業務擴展提供融資導致的借款金額增加。

減值損失

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，減值損失為人民幣1,334.5百萬元，較2014年同期的人民幣720.3百萬元相比增加85.3%，主要歸因於因2015年中國經濟增速放緩及我們其他租賃業務服務的若干傳統行業（如紡織及化工）出現產能過剩，導致我們不良資產大幅增加，因此我們增加減值損失準備。

2014年和2013年的比較

2014年，減值損失為人民幣798.4百萬元，較2013年的人民幣439.8百萬元增加81.5%，主要歸因於2014年中國經濟增速放緩及我們其他租賃業務服務的若干行業出現不利的市場環境，導致我們不良資產增加，因此我們增加減值損失準備。

其他營業支出

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月，其他營業支出為人民幣292.1百萬元，較2014年同期的人民幣288.4百萬元略微增加，主要歸因於我們增加辦公場所導致經營租賃費用增加。

2014年和2013年的比較

2014年，其他營業支出為人民幣404.4百萬元，較2013年的人民幣874.1百萬元下降53.7%，主要歸因於處置若干經營租賃資產導致的維修費和租借費的下降。

財務信息

所得稅前利潤

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的所得稅前利潤為人民幣1,013.3百萬元，較2014年同期的人民幣1,464.1百萬元下降30.8%。2014年，我們的所得稅前利潤為人民幣2,379.6百萬元，較2013年的人民幣2,499.2百萬元下降4.8%。我們的所得稅前利潤率在2013年、2014年和截至2014年及2015年9月30日止九個月期間，分別為22.6%、21.0%、17.5%和12.7%。

融資租賃淨利息收益率及淨利差

我們透過淨利息收益率計量融資租賃業務的利潤率，即將淨利息收入除以融資租賃相關資產的月度平均餘額。

下表列出於所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率：

	截至12月31日的年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
融資租賃業務				
利息收入 ⁽¹⁾	6,679.3	7,014.9	5,262.1	4,595.3
利息支出 ⁽²⁾	4,110.2	4,491.6	3,420.9	2,824.9
淨利息收入	2,569.1	2,523.3	1,841.2	1,770.4
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	83,053.2	90,981.9	88,612.7	90,485.4
付息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	79,644.9	85,974.0	86,486.4	81,880.4
平均收益率 ⁽⁵⁾	8.04%	7.71%	7.92%	6.77%
平均付息率 ⁽⁶⁾	5.16%	5.22%	5.28%	4.60%
融資租賃淨利差 ⁽⁷⁾	2.88%	2.49%	2.64%	2.17%
融資租賃淨利息收益率 ⁽⁸⁾	3.09%	2.77%	2.77%	2.61%

(1) 利息收入為我們融資租賃業務的利息收入，即融資租賃收入。

(2) 利息支出為我們融資租賃業務付息負債對應的利息支出。對於同時涉及融資租賃業務與經營租賃業務的業務分部，其融資租賃業務付息負債對應的利息支出按照該分部融資租賃相關資產的月均餘額佔月均租賃資產餘額的比例進行分攤計算。

(3) 生息資產平均餘額為我們融資租賃相關資產的月均餘額。

(4) 付息負債平均餘額為我們融資租賃業務付息負債的月均餘額。對於同時涉及融資租賃業務與經營租賃業務的業務分部，其融資租賃業務付息負債的月均餘額按照該分部融資租賃平均資產佔平均租賃資產的比例進行分攤計算。

(5) 按照融資租賃收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。

(6) 按照融資租賃業務付息負債的利息支出除以融資租賃業務付息負債的月均餘額計算，並按照年化基準計算。

(7) 按照融資租賃的平均收益率與融資租賃業務付息負債的平均付息率的差額計算，並按照年化基準計算。

(8) 按照融資租賃的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。

財務信息

我們的融資租賃淨利差從截至2014年9月30日止九個月期間內2.64%（年化）下降至2015年同期的2.17%（年化）。我們的淨利差從2013年的2.88%下降至2014年的2.49%。融資租賃淨利差的下降主要歸因於(i)市場競爭的加劇和宏觀經濟情況的變化導致平均收益率的下降速度快於平均付息率的下降速度；及(ii)人民幣生息資產的期限較人民幣計息負債為短。與此同時，我們的生息資產平均餘額從截至2014年9月30日止九個月期間內的人民幣88,612.7百萬元上升至2015年同期的人民幣90,485.4百萬元，並從2013年的人民幣83,053.2百萬元上升9.5%至2014年的人民幣90,981.9百萬元。這些上升主要歸因於我們融資租賃業務的持續增長。出於以上原因，我們的融資租賃淨利息收益率從截至2014年9月30日止九個月期間內2.77%（年化）下降至2015年同期的2.61%（年化），並從2013年的3.09%下降至2014年的2.77%。

經營租賃業務淨租金收益率和稅前收益率

區別於融資租賃業務，經營租賃成本主要由折舊和利息成本組成，我們透過所得稅前利潤率計量經營租賃業務的利潤率，即將經營租賃所得稅前利潤除以經營租賃收入。同時，我們也透過經營租賃業務的淨租金收益率的計量，即將經營租賃收入與經營租賃利息支出的差額除以經營租賃資產的月度平均餘額。

下表載列所示期間我們經營租賃淨租金收益率及經營租賃業務所得稅前利潤率。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
			(未經審計)	
經營租賃淨租金收益率 ⁽¹⁾	6.35%	7.63%	7.49%	8.48%
經營租賃業務所得稅前 利潤率 ⁽²⁾	9.78%	16.55%	15.53%	20.47%

(1) 按照經營租賃的淨租金收益除以總經營租賃資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。對於同時涉及融資租賃及經營租賃業務的分部，經營租賃業務的利息支出按利息支出總額乘以經營租賃資產月均餘額所佔該分部租賃資產平均餘額的比例計算。

(2) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入。對於同時涉及融資租賃及經營租賃業務的分部，經營租賃業務的利息支出按利息支出總額乘以經營租賃資產月均餘額所佔該分部租賃資產平均餘額的比例計算。經營租賃業務的職工成本、手續費及佣金支出以及其他營業支出按職工成本、手續費及佣金支出以及其他營業支出總額乘以經營租賃收入所佔總收入的比例計算。

我們的經營租賃淨租金收益率從截至2014年9月30日止九個月期間內7.49%（年化）上升至2015年同期的8.48%（年化）。我們的經營租賃淨租金收益率從2013年的6.35%上升至2014年的7.63%。經營租賃淨租金收益率的增加，主要因為我們美元融資成本率在往績記錄期內下降，同時經營租賃租金收益率，尤其是飛機租賃業務，隨著我們平均機齡上升而不斷上升。

財務信息

我們的經營租賃業務所得稅前利潤率從截至2014年9月30日止九個月期間內15.53%上升至2015年同期的20.47%。我們的經營租賃所得稅前利潤率從2013年的9.78%上升至2014年的16.55%。經營租賃所得稅前利潤率的增加，因為我們飛機租賃分部資產回報率隨著我們平均機齡上升而上升，以及我們美元融資成本在往績記錄期內下降。

所得稅費用

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的所得稅費用為人民幣172.5百萬元，較2014年同期的人民幣279.5百萬元下降38.3%，主要歸因於所得稅前利潤的下降及有效稅率的下降。截至2015年9月30日止九個月，我們的有效所得稅率與2014年同期的19.1%相比下降至17.0%，主要歸因於2014年海外附屬公司分配利潤導致股息紅利所得稅的繳納。

2014年和2013年的比較

2014年，我們的所得稅費用為人民幣463.5百萬元，較2013年的人民幣612.4百萬元下降24.3%。主要歸因於我們2014年所得稅前利潤的下降和來自於附屬公司優惠稅率的利潤比例增加。我們的有效所得稅率從2013年的24.5%下降至2014年的19.5%，主要歸因於2014年海外業務增長，飛機經營租賃業務優惠稅率的利潤佔比的增加。

當期或年度利潤

截至2015年9月30日止九個月期間和截至2014年9月30日止九個月期間的比較

出於以上原因，截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的利潤為人民幣840.8百萬元，較2014年同期的人民幣1,184.6百萬元下降29.0%。截至2015年9月30日止九個月期間內，我們的淨利潤率為10.5%，較2014年同期的14.1%有所下降，主要歸因於我們減值損失的增加和融資租賃淨利差的降低，該等損失增加被我們的經營租賃的所得稅前利潤率上升而部分抵銷。

2014年和2013年的比較

出於以上原因，2014年，我們的利潤為人民幣1,916.1百萬元，較2013年的人民幣1,886.8百萬元略微增加。我們的淨利潤率從2013年的17.1%下降至2014年的16.9%，主要歸因於2014年我們減值損失的增加以及融資租賃淨利差的下降，該等損失增加被我們的經營租賃的所得稅前利潤率上升而部分抵銷。

財務信息

對綜合財務狀況表中特定項目的說明

下表載列了截至所示日期我們的綜合財務狀況表：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
	(人民幣百萬元)		
資產			
現金及銀行結餘	12,747.7	6,010.7	5,162.6
拆出資金	—	500.0	2,000.0
衍生金融資產	46.4	10.0	—
應收賬款	25,378.7	14,064.5	13,341.4
應收融資租賃款	68,754.8	76,911.7	71,063.8
預付賬款	1,055.1	4,142.2	6,166.5
可供出售金融資產	122.4	122.4	122.4
投資性房地產	139.7	395.8	381.1
物業及設備	32,097.3	36,201.7	39,404.5
遞延所得稅資產	267.3	409.5	594.4
其他資產	1,769.0	1,597.4	1,442.7
總資產	142,378.4	140,365.9	139,679.4
負債			
借款	100,516.1	93,460.3	92,909.9
拆入資金	3,000.0	3,500.0	3,000.0
賣出回購金融資產款	7,329.9	5,512.2	4,164.1
衍生金融負債	409.6	397.3	528.7
應計職工成本	28.3	25.1	10.0
應交稅費	207.9	311.9	112.0
應付債券	9,049.5	13,017.0	13,547.8
遞延所得稅負債	79.2	164.1	255.0
其他負債	9,629.1	9,967.8	10,546.2
總負債	130,249.6	126,355.7	125,073.7
淨資產	12,128.8	14,010.2	14,605.7

下列討論比較了截至2013年12月31日、2014年12月31日以及2015年9月30日的綜合財務狀況表中的主要組成部分。

總資產

我們的資產主要包括應收融資租賃款、應收賬款、物業及設備及預付賬款，截至2013年12月31日、2014年12月31日以及2015年9月30日合共佔總資產的比例分別為89.4%、93.7%以及93.1%。

財務信息

應收融資租賃款

應收融資租賃款是我們資產的主要組成部分，主要包括(i)應收融資租賃款總額；(ii)未實現融資收益；及(iii)減值損失準備。應收融資租賃款總額是我們簽訂的融資租賃性質租賃協議的餘額。未實現融資收益是應收融資租賃款淨額和應收融資租賃款總額的差額，該等差額將分攤至剩餘租賃期。減值損失準備是因客戶在履行融資租賃協議項下付款義務發生重大違約導致的應收租賃融資款的預期減值損失準備。

下表載列了所示日期的應收融資租賃款明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
			(未經審計)
			(人民幣百萬元)
應收融資租賃款－總額	90,795.9	101,478.0	91,028.9
減：未實現融資收益	(20,895.7)	(22,728.6)	(17,677.9)
應收融資租賃款－淨額	69,900.2	78,749.4	73,351.0
減：減值損失準備	(1,145.4)	(1,837.7)	(2,287.2)
應收融資租賃款－賬面價值	68,754.8	76,911.7	71,063.8

截至2015年9月30日，我們的應收融資租賃款（賬面價值）為人民幣71,063.8百萬元，較2014年12月31日的人民幣76,911.7百萬元減少7.6%，主要由於我們截至2015年9月30日止9個月向承租人作出的融資租賃有所減少，同時減值損失準備增加。截至2014年12月31日，我們的應收融資租賃款為人民幣76,911.7百萬元，較2013年12月31日的人民幣68,754.8百萬元增加11.9%，主要由於我們融資租賃業務在2014年持續增長，並部分被減值損失準備的增加所抵銷。

應收賬款

我們的應收賬款包括，應收經營租賃款、融資租賃項目預付賬款和其他應收賬款。應收經營租賃款是指經營性租賃的租金應收款。融資租賃項目預付賬款是指已簽署租賃合同但未達到全部租賃條件的預付賬款，主要涉及基礎設施租賃及船舶租賃業務。其他應收賬款是指將租賃資產出售的應收款項。

截至2015年9月30日，我們的應收賬款為人民幣13,341.4百萬元，較截至2014年12月31日的人民幣14,064.5百萬元減少5.1%，較截至2013年12月31日的人民幣25,378.7百萬元減少44.6%。我們該等應收賬款的減少主要由於下述融資租賃項目預付款及其他應收賬款的變化。

財務信息

截至2015年9月30日，我們的減值損失準備前的融資租賃項目預付款為人民幣13,167.4百萬元，較截至2014年12月31日的人民幣14,183.3百萬元減少7.2%，較截至2013年12月31日的人民幣16,895.2百萬元減少16.1%。該等融資租賃項目預付款的減少主要由於租賃項目達到租賃條件後，部分融資租賃項目預付款轉為應收融資租賃款。

截至2015年9月30日，我們的減值損失準備前的其他應收賬款從截至2014年12月31日的人民幣12.7百萬元大幅增至人民幣483.9百萬元，主要由於我們加大了資產出售。截至2014年12月31日，減值損失準備前的其他應收賬款為人民幣12.7百萬元，較截至2013年12月31日的人民幣8,511.4百萬元大幅減少，原因是我們自若干租賃資產的買方收到付款以及我們針對以前售出的若干租賃資產行使回購選擇權，令其他應收賬款大幅減少。

預付賬款

截至2015年9月30日，我們的預付賬款為人民幣6,166.5百萬元，較2014年12月31日的人民幣4,142.2百萬元增加48.9%。截至2014年12月31日，我們的預付賬款為人民幣4,142.2百萬元，較2013年12月31日的人民幣1,055.1百萬元大幅增加。該等變動主要歸因於購買飛機的預付賬款增加。

物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。經營租賃用設備包括飛機和設備。自用物業及設備包括(i)建築物、(ii)計算機及電子設備、(iii)運輸工具、(iv)辦公設備、(v)裝修款以及(vi)在建工程。

截至2015年9月30日，我們的自用物業及設備的金額為人民幣350.4百萬元，較2014年12月31日的人民幣212.1百萬元增加65.2%。截至2014年12月31日，我們的物業及設備為人民幣212.1百萬元，較2013年12月31日的人民幣78.3百萬元顯著增加。該等變動主要歸因於我們新建辦公大樓導致在建工程增加。

下表載列了所示日期物業及設備的明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
			(未經審計)
		(人民幣百萬元)	
物業及設備			
經營租賃用設備	32,019.0	35,989.6	39,054.1
自用物業及設備	78.3	212.1	350.4
合計	32,097.3	36,201.7	39,404.5

財務信息

現金及銀行結餘

截至2015年9月30日，我們的現金及銀行結餘為人民幣5,162.6百萬元，較截至2014年12月31日的人民幣6,010.7百萬元減少14.1%。截至2014年12月31日，我們的現金及銀行結餘為人民幣6,010.7百萬元，較截至2013年12月31日的人民幣12,747.7百萬元減少52.8%。該等減少主要由於我們於市場流動資金充足時改善了我們的現金管理，主動降低了現金及銀行結餘。

拆出資金

截至2015年9月30日，2014年12月31日和2013年12月31日，我們的拆出資金分別為人民幣2,000.0百萬元，人民幣500.0百萬元和人民幣零元。由於銀行間資金拆借期限較短，餘額波動性高。

衍生金融資產

我們的衍生金融資產包括外匯遠期交易合約以及利率掉期合約。我們自2013年起簽訂外匯遠期交易合約以對沖境外附屬公司的匯兌風險。我們訂立利率掉期合約，將我們的浮動借款利率的風險敞口轉換為固定利率。詳情請參閱「風險管理」。

其他資產

其他資產主要包括應收利息，其他應收款，預付開支，應收股利，委託貸款，可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2015年9月30日，我們的其他資產金額為人民幣1,442.7百萬元，較2014年12月31日的人民幣1,597.4百萬元減少9.7%，主要原因為我們減少了船舶、商用車和工程機械租賃和其他租賃業務的資產收購，導致可抵扣的增值稅進項稅減少。

截至2014年12月31日，我們的其他資產金額為人民幣1,597.4百萬元，較2013年12月31日的人民幣1,769.0百萬元減少9.7%，歸因於我們收回了部分與第三方的其他應收款項。

融資租賃相關資產及經營租賃資產

我們的融資租賃相關資產包括應收融資租賃款及應收賬款－融資項目預付賬款，而我們的經營租賃資產包括投資性房地產以及物業及設備－經營租賃用設備。我們並未將融資租賃相關資產或經營租賃相關資產另列作綜合財務狀況表的一個項目作出報告。然而，我們於下列分析中將我們的融資租賃相關資產或經營租賃資產作為合併項目加以討論以使投資者全面了解我們的與融資租賃業務及經營租賃業務相關的資產。

財務信息

融資租賃相關資產

下表載列了所示日期我們融資租賃相關資產的明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年 (未經審計)
	(人民幣百萬元)		
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	68,754.8	76,911.7	71,063.8
應收賬款－融資租賃項目預付賬款	16,840.9	14,041.7	12,900.7
合計	85,595.7	90,953.4	83,964.5

經營租賃資產

下表載列了所示日期經營租賃資產的明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年 (未經審計)
	(人民幣百萬元)		
經營租賃資產			
投資性房地產	139.7	395.8	381.1
物業及設備－經營租賃用設備	32,019.0	35,989.6	39,054.1
合計	32,158.7	36,385.4	39,435.2

節選財務比率

下表載列所示年度／期間我們的節選財務比率：

	截至12月31日的年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(未經審計)			
盈利能力指標				
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	1.33%	1.36%	1.12%	0.80%
平均權益回報率 ⁽²⁾	17.06%	14.66%	12.43%	7.84%
融資租賃淨利差 ⁽³⁾	2.88%	2.49%	2.64%	2.17%
融資租賃淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.09%	2.77%	2.77%	2.61%
經營租賃淨租金收益率 ⁽⁵⁾	6.35%	7.63%	7.49%	8.48%
經營租賃所得稅前利潤率 ⁽⁶⁾	9.78%	16.55%	15.53%	20.47%
成本收入比率 ⁽⁷⁾	4.99%	4.63%	4.32%	4.57%
稅前撥備前利潤率 ⁽⁸⁾	26.60%	28.06%	26.05%	29.36%
淨利潤率 ⁽⁹⁾	17.08%	16.92%	14.13%	10.51%

財務信息

- (1) 按照年／期內淨利潤除以年／期初及年／期末的總資產平均餘額的計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照年／期內淨利潤除以年／期初及年／期末總股東權益平均餘額的計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃業務付息負債的平均付息率的差額計算，並按照年化基準計算。
- (4) 按照融資租賃的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (5) 按照經營租賃的淨租金收益除以總經營租賃資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (6) 按照經營租賃的所得稅前利潤除以經營租賃收入。
- (7) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和（扣除於2013年已經被轉讓的經營租賃項目的一次性維修費人民幣420.4百萬元）除以收入及其他收入總額計算。
- (8) 按照當期稅前撥備前利潤除以當年或當期收入計算。
- (9) 按照當期淨利潤除以當年／期收入總額計算。

下表載列所示期間我們部分監管信息指標。該等指標按照中國銀監會要求，並依據適用會計準則計算：

	監管要求	截至12月31日的年度		截至9月30日
		2013年	2014年	止九個月
				2015年
				(未經審計)
資本充足指標⁽¹⁾				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥ 6.3% ⁽³⁾	9.01%	10.03%	10.56%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥ 7.3% ⁽²⁾	9.01%	10.03%	10.56%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥ 9.3% ⁽³⁾	9.48%	10.34%	10.77%
資產質量指標				
不良資產率 ⁽⁶⁾	≤ 5%	0.40%	1.10%	1.71%
不良融資租賃相關資產撥備比例 ⁽⁷⁾	≥ 150% ⁽⁸⁾	211.51%	127.48%	107.37%
融資租賃相關資產總額撥備比例 ⁽⁹⁾	≥ 2.5% ⁽⁸⁾	1.39%	2.15%	3.02%

- (1) 根據中國銀監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日取代《資本充足辦法》生效的《資本管理辦法》計算。
- (2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。關於我們按《資本管理辦法》計算的核心一級資本的組成部分，請參閱「監管環境－對資本充足水平的監督」。
- (3) 2015年年底前的指標要求，詳情請參閱「監管環境－對資本充足水平的監督」。
- (4) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。關於我們按《資本管理辦法》計算的一級資本的組成部分，請參閱「監管環境－有關資本充足率的監管要求」。
- (5) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。關於我們按《資本管理辦法》計算的總資本的組成部分，請參閱「監管環境－有關資本充足率的監管要求」。
- (6) 按照不良資產總額除以減值損失準備前總資產計算。
- (7) 按照資產減值損失準備除以融資租賃業務不良資產總額計算。
- (8) 指標要求將於2016年年底前達到。
- (9) 按照資產減值損失準備除以融資租賃業務相關資產總額計算。

分部業績概述

業務分部是從事提供產品或服務的一組資產和業務，該等資產和業務所承受的風險和回報與其他業務分部的風險和回報不同。我們擁有四個業務分部：(i)飛機租賃、(ii)基礎設施租賃、(iii)船舶、商用車和工程機械租賃以及(iv)其他租賃業務。

財務信息

下表載列我們所示期間的各分部的經過內部抵銷後經營收入和其他所得：

	截至12月31日的年度				截至9月30日止九個月			
	2013年		2014年		2014年		2015年	
	(未經審計)							
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
分部收入和其他所得	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃.....	3,834.3	32.8%	4,607.8	39.6%	3,333.9	39.1%	3,515.2	43.4%
基礎設施租賃.....	4,469.3	38.3%	4,087.4	35.0%	3,002.8	35.2%	2,655.7	32.8%
船舶、商用車和工程機械租賃..	1,266.4	10.8%	1,404.2	12.0%	1,035.7	12.2%	908.0	11.2%
其他租賃業務.....	2,107.2	18.1%	1,565.7	13.4%	1,148.0	13.5%	1,021.6	12.6%
分部收入和其他所得合計.....	11,677.2	100.0%	11,665.1	100.0%	8,520.4	100.0%	8,100.5	100.0%

分部的收入和其他所得主要由融資租賃收入、經營租賃收入、利息收入、管理費收入以及諮詢費收入組成。我們的全部收入和其他所得在2013年、2014年以及截至2014年和2015年9月30日止九個月的金額分別為人民幣11,677.2百萬元、人民幣11,665.1百萬元、人民幣8,520.4百萬元以及人民幣8,100.5百萬元。飛機和基礎設施租賃的收入和其他所得構成了我們的收入和其他所得的主要部分，在2013年、2014年以及截至2014年和2015年9月30日止九個月分別佔收入和其他所得總額的71.1%、74.6%、74.3%和76.2%。該兩個分部的佔比不斷提升，這反映了我們的行業專注。

下表載列了我們所示期間內的經過內部抵銷後各分部的支出：

	截至12月31日的年度				截至9月30日止九個月			
	2013年		2014年		2014年		2015年	
	(未經審計)							
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
分部支出	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃.....	3,245.5	35.4%	3,749.3	40.4%	2,775.6	39.3%	2,772.6	39.1%
基礎設施租賃.....	3,040.2	33.1%	2,832.2	30.5%	2,116.9	30.0%	1,716.8	24.2%
船舶、商用車和工程機械租賃..	1,030.6	11.2%	1,197.2	12.9%	917.1	13.0%	898.9	12.7%
其他租賃業務.....	1,861.7	20.3%	1,506.8	16.2%	1,246.7	17.7%	1,698.9	24.0%
分部支出合計.....	9,178.0	100.0%	9,285.5	100.0%	7,056.3	100.0%	7,087.2	100.0%

財務信息

分部的支出主要由折舊及攤銷、職工成本、手續費及佣金支出、利息支出、其他營業支出和減值損失組成。飛機租賃和基礎設施租賃的支出構成我們支出的主要部分，在2013年、2014年以及截至2014年和2015年9月30日止九個月合計分別佔總支出的68.5%、70.9%、69.3%和63.3%。

下表載列了我們所示期間內的經過內部抵銷後的分部業績（所得稅前利潤／（損失））：

分部所得稅前利潤／（損失）	截至12月31日的年度				截至9月30日止九個月			
	2013年		2014年		2014年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
	(未經審計)							
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
飛機租賃.....	588.8	23.6%	858.5	36.1%	558.2	38.1%	742.7	73.3%
基礎設施租賃.....	1,429.1	57.2%	1,255.2	52.7%	886.0	60.5%	938.8	92.6%
船舶、商用車和工程機械租賃..	235.8	9.4%	207.0	8.7%	118.6	8.1%	9.1	0.9%
其他租賃業務.....	245.5	9.8%	58.9	2.5%	(98.7)	(6.7)%	(677.3)	(66.8)%
分部所得稅前利潤／（損失）								
合計	<u>2,499.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,379.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,464.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,013.3</u>	<u>100.0%</u>

各分部的所得稅前利潤／（損失）按照分部的收入和其他所得減去分部專業計算。飛機租賃和基礎設施租賃的所得稅前利潤／（損失）佔我們所得稅前利潤／（損失）的大部分，在2013年、2014年以及截至2014年和2015年9月30日止九個月於所得稅前利潤／（損失）總額的佔比分別為80.8%、88.8%、98.6%和165.9%。

下表載列了我們所示期間內的分部資產：

分部資產	截至12月31日				截至9月30日	
	2013年		2014年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元)					
飛機租賃.....	42,292.7	29.8%	46,027.3	32.9%	52,033.1	37.4%
基礎設施租賃.....	59,639.7	42.0%	51,995.4	37.2%	49,386.4	35.5%
船舶、商用車和工程機械租賃	20,659.0	14.5%	21,038.1	15.0%	19,157.1	13.8%
其他租賃業務.....	19,519.7	13.7%	20,895.6	14.9%	18,508.4	13.3%
分部資產合計.....	<u>142,111.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>139,956.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>139,085.0</u>	<u>100.0%</u>

分部資產主要包括應收賬款、應收融資租賃款、物業及設備。資產最大組成部分為飛機及基礎設施，合共佔2013年、2014年以及截至2015年9月30日總資產的71.8%、70.1%及72.9%。

財務信息

飛機租賃

截至2014年9月30日止九個月期間和截至2015年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤為人民幣742.7百萬元，較2014年同期的人民幣558.2百萬元增加33.1%，主要歸因於：

- 截至2015年9月30日止九個月期間內，我們飛機租賃分部的收入和其他所得為人民幣3,515.2百萬元，較2014年同期的人民幣3,333.9百萬元增加5.4%，主要歸因於經營租賃資產擴張帶動飛機租賃分部的收入增長。
- 截至2015年9月30日止九個月期間內，我們飛機租賃分部的支出為人民幣2,772.6百萬元，較2014年同期的人民幣2,775.6百萬元略微下降，主要歸因於飛機租賃的利息支出的下降，此乃由於市場利率顯著下降及2014年下半年獲得了標準普爾，惠譽和穆迪的國際評級之後，我們的議價能力得到了提高，導致之後我們的美元融資成本下降。

由於上述原因，截至2015年9月30日止九個月期間內，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤率為21.4%，較2014年同期的17.1%有所增加。

2014年和2013年的比較

2014年，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤為人民幣858.5百萬元，較2013年的人民幣588.8百萬元增加45.8%，主要歸因於：

- 2014年，我們飛機租賃分部的收入和其他所得為人民幣4,607.8百萬元，較2013年的人民幣3,834.3百萬元增加20.2%，主要歸因於(i)我們通過購買飛機資產包和售後回租拓展飛機經營租賃業務，導致飛機租賃的增長；及(ii)我們出售飛機產生其他收入。
- 2014年，我們飛機租賃分部的支出為人民幣3,749.3百萬元，較2013年的人民幣3,245.5百萬元增加15.5%，主要歸因於新購買飛機的折舊和利息費用支出的增加。

由於上述原因，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤率從2013年的16.0%增加至2014年的19.5%。

財務信息

基礎設施租賃

截至2014年9月30日止九個月期間和截至2015年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間，我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤為人民幣938.8百萬元，較2014年同期的人民幣886.0百萬元相比上升6.0%，主要歸因於：

- 截至2015年9月30日止九個月期間內，我們基礎設施租賃分部的收入和其他所得為人民幣2,655.7百萬元，較2014年同期的人民幣3,002.8百萬元減少11.6%，主要歸因於(i)2015年前三季度中國人民銀行下調基準利率導致的融資租賃收入降低；及(ii)截至2015年9月30日止九個月，對基礎設施租賃的投放減少。
- 截至2015年9月30日止九個月期間內，我們基礎設施租賃分部的支出為人民幣1,716.8百萬元，較2014年同期的人民幣2,116.9百萬元下降18.9%，主要歸因於2015年中國人民銀行先後多次下調了貸款基準利率和存款準備金率等一系列寬鬆貨幣政策導致市場流動性充裕帶來我們的人民幣融資成本下降。

由於上述原因，截至2015年9月30日止九個月期間內，我們基礎設施分部的所得稅前利潤率從2014年同期的29.9%增至36.0%。

2014年和2013年的比較

2014年，我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤為人民幣1,255.2百萬元，較2013年的人民幣1,429.1百萬元下降12.2%，主要歸因於：

- 2014年，我們基礎設施租賃分部的收入和其他所得為人民幣4,087.4百萬元，較2013年的人民幣4,469.3百萬元下降8.5%，主要歸因於(i)基礎設施租賃業務投放減少，這主要因為中國政府出台規範地方政府融資平台融資的管理辦法在短期內影響了我們新增與地方政府合作的基礎設施融資租賃業務；及(ii)我們的管理費收入和諮詢費收入下降。
- 我們基礎設施租賃分部的支出從2013年的人民幣3,040.2百萬元下降至2014年的人民幣2,832.2百萬元，下降6.8%，主要反映了我們對基礎設施租賃業務的投放減少。

由於上述原因，我們基礎設施分部的所得稅前利潤率從2013年的34.7%下降至2014年的31.3%。

財務信息

船舶、商用車和工程機械租賃

截至2014年9月30日止九個月期間和截至2015年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤為人民幣9.1百萬元，較2014年同期的人民幣118.6百萬元降低92.4%，主要歸因於：

- 截至2015年9月30日止九個月期間內，船舶、商用車和工程機械租賃分部的收入和其他所得為人民幣908.0百萬元，較2014年同期的人民幣1,035.7百萬元降低12.3%，主要歸因於2015年前三季度下調基準利率導致的融資租賃收入減少。
- 截至2015年9月30日止九個月期間內，船舶、商用車和工程機械租賃分部的支出為人民幣898.9百萬元，較2014年同期的人民幣917.1百萬元小幅減少，主要是由於(i)2015年中國人民銀行先後多次下調了貸款基準利率和存款準備金率導致市場資金流動性充裕和市場利率下降，我們的人民幣融資成本下降；及(ii)由於全球及中國宏觀經濟及市場狀況的變動我們減少了對船舶、商用車和工程機械租賃的投放。該等下降被該分部的關注類資產餘額上升以及我們對關注類資產計提的撥備比例提升導致的減值損失增加而部分抵銷。

由於上述原因，截至2015年9月30日止九個月期間內，船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤率為1.0%，較2014年同期的11.5%大幅減少。

2014年和2013年的比較

船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤由2013年的人民幣235.8百萬元減少12.2%至2014年的人民幣207.0百萬元，主要歸因於：

- 船舶、商用車和工程機械租賃分部的收入和其他所得由2013年的人民幣1,266.4百萬元增加10.9%至2014年的人民幣1,404.2百萬元，主要歸因於船舶和工程機械租賃融資隨著市場需求增加而發展，同時對商用車租賃的投放減少部分抵銷了上述增幅。
- 船舶、商用車和工程機械租賃分部的支出由2013年的人民幣1,030.6百萬元增加16.2%至2014年的人民幣1,197.2百萬元，主要歸因於(i)隨著船舶租賃及工程機械租賃的業務擴張而增加的利息支出；(ii)該分部減值損失增加。

由於上述原因，船舶、商用車和工程機械租賃的所得稅前利潤率由2013年的19.2%減少至2014年的14.9%。

財務信息

其他租賃業務

截至2014年9月30日止九個月期間和截至2015年9月30日止九個月期間的比較

截至2015年9月30日止九個月期間內，其他租賃業務分部的稅前虧損為人民幣677.3百萬元，較截至2014年同期的虧損人民幣98.7百萬元大幅增加，主要歸因於：

- 其他租賃業務分部的收入和其他所得由截至2014年9月30日止九個月期間內的人民幣1,148.0百萬元減少11.0%至截至2015年9月30日止九個月期間內的人民幣1,021.6百萬元，主要歸因於(i)2015年中國人民銀行下調基準利率導致融資租賃收入降低；及(ii)不良資產（不再產生收入）增加。
- 其他租賃業務分部的支出由截至2014年9月30日止九個月期間內的人民幣1,246.7百萬元增加36.3%至截至2015年9月30日止九個月期間內的人民幣1,698.9百萬元，主要歸因於中國經濟增長放緩和市場競爭加劇導致減值損失增加。

由於上述原因，其他租賃業務分部的所得稅前利潤率由截至2014年9月30日止九個月期間內的負8.7%減少至截至2015年9月30日止九個月期間內的負66.6%。

2014年和2013年的比較

我們其他分部的所得稅前利潤由2013年的人民幣245.5百萬元減少76.0%至2014年的人民幣58.9百萬元，主要歸因於：

- 我們其他租賃業務分部的收入和其他所得由2013年的人民幣2,107.2百萬元減少25.7%至2014年的人民幣1,565.7百萬元，主要原因是2013年，我們努力有效管理我們的資產組合併出售經營租賃資產。
- 我們其他租賃業務分部的支出由2013年的人民幣1,861.7百萬元減少19.1%至2014年的人民幣1,506.8百萬元，主要原因是(i)在2013年我們出售若干經營租賃資產，導致支出相應減少；及(ii)該分部的不良資產大幅上升，導致減值損失增加。

由於上述原因，其他租賃業務分部的所得稅前利潤率由2013年的12.1%減少至2014年的3.9%。

財務信息

資產質量

我們的資產分級制度，系基於中國銀監會於2004年2月5日頒佈的《非銀行金融機構資產風險分類指導原則（試行）》、中國銀監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》以及2004年11月深圳市銀監局頒佈的《深圳市非銀行類金融機構資產質量五級分類操作指引（試行）》制定。此外，我們遵照中國銀行業的標準對租賃資產計提減值準備，並符合國際會計標準以及相關指引。在往績記錄期內，我們的經營租賃業務沒有不良資產。以下是我們對減值損失準備前總資產和減值損失準備前融資租賃相關資產的不良資產的討論和分析。

資產質量－分類標準

我們根據銀監會制定的監管要求以及我們內部風險控制管理政策的要求分別對我們的總資產和融資租賃相關資產進行分類。關於我們資產質量的分類標準，請參見「風險管理－資產組合管理」章節。

總資產按照分類的分佈情況

下表載列了所示日期我們的減值損失準備前總資產按照五級分類標準的分類情況：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
	(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
五級			
正常	138,209.2	134,476.3	133,097.7
關注	4,805.4	6,335.4	6,759.9
次級	401.2	829.9	1,655.2
可疑	165.4	722.0	779.4
損失	0.6	0.6	0.6
減值損失準備前總資產	143,581.8	142,364.2	142,292.8
不良資產 ⁽¹⁾	567.2	1,552.5	2,435.2
不良資產率 ⁽²⁾	0.40%	1.09%	1.71%

⁽¹⁾ 不良資產指，通過五級資產質量分類認定的後三類資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

⁽²⁾ 不良資產率指適用日期不良資產佔減值損失準備前總資產的百分比。

財務信息

截至2015年9月30日，我們的不良資產為人民幣2,435.2百萬元，較2014年12月31日的人民幣1,552.5百萬元增加56.86%。我們的不良資產率從2014年12月31日的1.09%增至2015年9月30日的1.71%，主要歸因於我們其他租賃業務中的紡織和化工等行業的製造設備租賃業務不良資產的增加。

截至2014年12月31日，我們的不良資產金額為1,552.5百萬元，較2013年12月31日的人民幣567.2百萬元大幅增加。我們的不良資產率從2013年12月31日的0.40%增至2014年12月31日的1.09%，主要由於(i)若干傳統製造行業產能過剩；(ii)承租人面臨行業融資困難，導致缺乏流動性；及(iii)部分由於中國經濟下滑導致承租人的經營及財務困難。

融資租賃相關資產按照分類的分佈情況

下表載列了所示日期我們的融資租賃相關資產組合按照五級分類標準的分佈情況：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
	(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
五級			
正常	81,422.8	86,277.3	78,812.7
關注	4,805.4	5,102.9	5,327.3
次級	401.2	829.9	1,655.2
可疑	165.3	722.0	722.6
損失	0.7	0.6	0.6
融資租賃相關資產	86,795.4	92,932.7	86,518.4
融資租賃業務不良資產 ⁽¹⁾	567.2	1,552.5	2,378.4
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	0.65%	1.67%	2.75%

⁽¹⁾ 融資租賃業務不良資產指，通過五級資產質量分類認定的後三類融資租賃相關資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

⁽²⁾ 融資租賃業務不良資產率指適用日期不良應收融資租賃款佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2015年9月30日，我們的融資租賃業務不良資產金額為人民幣2,378.4百萬元，較2014年12月31日的人民幣1,552.5百萬元增加53.2%。截至2015年9月30日，我們的融資租賃業務不良資產率為2.75%，較2014年12月31日的1.67%有所增加。該等增長的原因與上述同一時期總資產不良資產率的分析一致。

截至2014年12月31日，我們的融資租賃業務不良資產為人民幣1,552.5百萬元，較2013年12月31日的人民幣567.2百萬元增加173.7%。截至2014年12月31日，我們的融資租賃業務不良資產率為1.67%，較2013年12月31日的0.65%有所增加。該等增長的原因與前面所分析同一時期總資產不良資產率增加原因一致。

財務信息

融資租賃業務不良資產按照業務分部分類

下表載列了所示日期我們四大分部的融資租賃業務不良資產：

	截至12月31日				截至9月30日	
	2013年		2014年		2015年	
	(未經審計)					
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
	不良資產		不良資產		不良資產	
融資租賃業務不良資產	資產額	佔比	資產額	佔比	資產額	佔比
飛機租賃.....	-	-	72.3	2.20%	-	-
基礎設施租賃.....	-	-	-	-	-	-
船舶、商用車和工程機械租賃...	271.8	1.40%	398.3	1.93%	309.9	1.65%
其他租賃業務.....	295.4	1.75%	1,081.9	5.41%	2,068.5	11.67%
合計	567.2	0.65%	1,552.5	1.67%	2,378.4	2.75%

飛機租賃

截至2013年12月31日及截至2015年9月30日，我們飛機租賃分部的融資租賃業務不良資產餘額為零。截至2014年12月31日，我們飛機租賃分部的融資租賃業務不良資產為人民幣72.3百萬元，主要是因為我們一位公司客戶因為財政困難未能按時支付租賃款。該等不良資產於2015年被處置。

基礎設施租賃

在往績記錄期內，我們在基礎設施租賃分部的融資租賃業務不良資產餘額為零。這主要是因為我們在基礎設施租賃分部採取了審慎的風險管理措施以及我們向基礎設施分部的客戶提供租賃服務的優勢。

船舶、商用車和工程機械租賃

截至2015年9月30日，我們在船舶、商用車和工程機械租賃分部的融資租賃業務不良資產為人民幣309.9百萬元，較2014年12月31日的人民幣398.3百萬元降低22.2%，主要因為我們加強清收力度，收回了部分逾期租賃本金和利息。截至2014年12月31日，我們的融資租賃業務不良資產為人民幣398.3百萬元，較截至2013年12月31日的人民幣271.8百萬元增加46.5%，主要因為(i)2014年工程機械行業市場環境的不利變動導致我們部分工程機械租賃客戶未能按時支付租賃款；及(ii)我們商用車租賃業務的部分合作經銷商在市場需求下降時，財務狀況弱化導致未能按時支付租賃款。

在往績記錄期內，船舶、商用車和工程機械租賃的融資租賃業務不良資產率一般要高於飛機租賃和基礎設施租賃，主要因為船舶、商用車和工程機械產業週期性波動及受宏觀經濟形勢及市場環境影響更大。在往績記錄期內，國際海運業的衰退，導致船舶租賃產業的融資租賃服務信用風險增加，國際海運產業衰退。工程機械及商用車產業的融資租賃服務信用風險，則隨中國固定資產投資的減速而增加。

財務信息

其他租賃業務

於往績記錄期內，就歷史數據而言，我們其他租賃業務的融資租賃不良資產率相對高於我們營運的其他三個分部，主要歸因於(i)已經建立起的業務模式、管理經驗和風險管理措施不斷完善，但未能完全適用於管理該等新進入產業以及應對中小企業，導致我們信用風險敞口上升；及(ii)中國經濟下滑，最近幾年某些傳統行業營商環境挑戰重重，導致於往績記錄期內出現更高的違約率及不良資產率。

下表載列了所示日期我們其他租賃業務中按產業劃分的融資租賃業務不良資產明細：

	截至12月31日				截至9月30日	
	2013年		2014年		2015年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
	不良		不良		不良	
融資租賃業務不良資產 - 其他租賃業務分部	資產額	比率	資產額	比率	資產額	比率
製造設備						
- 化工	131.6	9.44%	131.6	9.34%	368.7	18.13%
- 造紙	-	-	20.7	0.99%	-	-
- 紡織	23.7	2.71%	342.7	27.78%	774.6	54.22%
- 煤炭	-	-	-	-	-	-
- 鋼鐵	-	-	-	-	-	-
- 其他 ⁽¹⁾	40.0	1.06%	177.8	3.92%	516.1	14.40%
商業地產	100.1	1.36%	409.1	5.19%	409.1	6.23%
合計	295.4	1.75%	1,081.9	5.41%	2,068.5	11.67%

(1) 其他主要包括：該等產業製造設備融資租賃業務不良資產，包括建材、電子、農業、油氣、機械設備及汽車製造等。

製造設備

製造設備行業的融資租賃業務不良資產構成了我們在其他租賃業務不良資產的主體，截至2013年及2014年12月31日以及2015年9月30日，分別佔其他租賃業務融資租賃業務不良資產總額的66.1%、62.2%及80.2%。

與化工製造設備有關的融資租賃業務不良資產從截至2014年及2013年12月31日的人民幣131.6百萬元大幅增至截至2015年9月30日的人民幣368.7百萬元，主要由於往績記錄期內的化工產品產能過剩導致化工製造設備租賃項目有關的融資租賃業務不良資產增加。

截至2014年12月31日，與造紙製造設備有關的融資租賃業務不良資產為人民幣20.7百萬元，主要由於造紙行業的一名承租人面臨經營及財務困難。截至2013年12月31日及2015年9月30日，與造紙製造設備相關的融資租賃業務不良資產均為零。

與紡織製造設備有關的融資租賃業務不良資產從截至2013年12月31日的人民幣23.7百萬元大幅增至截至2014年12月31日的人民幣342.7百萬元，並大幅增至截至2015年9月30日的人民幣

財務信息

774.6百萬元，主要由於2014年及2015年產能過剩及紡織行業承租人面臨行業融資困難，導致缺乏流動性及我們部分客戶違約。

與其他製造設備有關的融資租賃業務不良資產從截至2013年12月31日的人民幣40.0百萬元大幅增至截至2014年12月31日的人民幣177.8百萬元，並大幅增至截至2015年9月30日的人民幣516.1百萬元，主要由於中國經濟的放緩部分導致承租人面臨經營及財務困難。

於往績記錄期內，我們在煤炭設備及鋼鐵製造設備方面並無融資租賃業務不良資產。

商業地產

我們在商業地產領域的融資租賃業務不良資產由截至2013年12月31日的人民幣100.1百萬元大幅增至截至2015年9月30日及2014年12月31日的人民幣409.1百萬元，主要由於(i)房地產行業低迷，特別是我們大部分不良項目所在的中國三四線城市；(ii)我們對承租人信用評估過於樂觀；及(iii)我們於商業地產租賃市場缺乏經驗。

為控制我們的資產質量，我們於挑選所進入行業和與其合作的客戶方面更為審慎。同時，我們亦加強我們的風險管理政策。詳情參見「業務—其他租賃業務」和「風險管理」章節。

我們的融資租賃業務資產質量變化

下表載列了所示日期我們融資租賃業務不良資產餘額的變化：

	金額	融資租賃業務 不良資產比率
	(人民幣百萬元)	
截至2013年12月31日	567.2	0.65%
降級 ⁽¹⁾	1,085.4	
升級	—	
回收	—	
轉出 ⁽²⁾	(100.1)	
核銷	—	
截至2014年12月31日	1,552.5	1.67%
降級 ⁽¹⁾	1,564.3	
升級	—	
回收	(3.0)	
轉出 ⁽²⁾	—	
核銷	(735.4)	
截至2015年9月30日	2,378.4	2.75%

(1) 指上一年年末分類為「正常」或「關注」類的融資租賃相關資產以及本年重新分類的融資租賃相關資產降級至不良資產類。

(2) 主要包括將融資租賃業務不良資產轉至抵債資產。

財務信息

融資租賃業務相關的準備

我們根據國際財務報告準則中的減值評估我們的融資租賃相關資產減值情況、確定減值損失準備金水準。詳情請參見「影響我們經營業績的主要因素－資產質量及撥備政策」和「主要會計政策及估計－應收融資租賃款、會計應收賬款和其他應收賬款減值損失」。

按融資租賃業務相關資產評估方法分配撥備

下表載列了所示日期按我們評估方法進行的撥備分配：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
	(未經審計)		
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
資產減值損失準備			
個別計提.....	192.7	670.5	1,000.0
組合計提.....	1,007.0	1,308.7	1,553.8
合計	1,199.7	1,979.2	2,553.8
融資租賃業務不良資產.....	567.2	1,552.5	2,378.4
撥備覆蓋率.....	211.51%	127.48%	107.37%

截至2015年9月30日，我們的撥備覆蓋率由2013年12月31日的211.51%降至2014年12月31日的127.48%，再由2014年12月31日的127.48%降至2015年9月30日的107.37%。我們撥備覆蓋率下降的主要原因是我們某些因中國經濟和市場狀況變動而受到不利影響的傳統製造行業的融資租賃業務不良資產增加。

核銷

下表載列所示期間我們融資租賃相關資產的核銷：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月期間
	2013年	2014年	2015年
	(未經審計)		
	(人民幣百萬元)		
核銷.....	104.3	—	714.5

我們截至2015年9月30日止九個月的核銷為人民幣714.5百萬元，主要是由於我們核銷了主要於商業地產租賃及製造設備租賃項目的融資租賃業務不良資產。我們並無於2014年核銷。我們於2013年的核銷金額為人民幣104.3百萬元，主要為製造設備租賃項目。有關對我們資產組合的風險管理措施的細節，請參見「風險管理－資產組合管理」。

財務信息

流動資金和融資渠道

概述

一直以來，我們營運資金和其他融資需求主要來源於從我們的業務運營產生的現金、銀行貸款、發行債券、賣出回購金融資產款及從銀行和其他金融機構融得的資金。我們順應經濟和市場環境，管理我們的資金結構和融資渠道。我們的融資渠道主要包括：

- **銀行借款**：我們通過從銀行取得有質押或抵押或無質押或抵押，無擔保的銀行借款獲得短期和長期資金。有質押或者有抵押的銀行借款以我們的租賃資產和銀行存款出質或者抵押。無擔保的銀行借款無需擔保物，是我們短期流動資金的主要來源。截至2015年12月31日，我們銀行借款總餘額為人民幣102,494.5百萬元；
- **發行債券**：我們通過發放期限超過1年的債券滿足長期的融資需求。截至2015年12月31日，我們長期債券總餘額為人民幣13,834.8百萬元；
- **賣出回購金融資產款**：我們以合同方式向立約對方（例如銀行和其他金融機構）出售我們的租賃資產，主要包括基礎設施融資租賃項目，如公路和軌道交通資產，進行短期融資，並同意在日後回購該等資產。截至2015年12月31日，我們在各項回購協議項下的賣出回購金融資產款餘額為人民幣5,922.3百萬元；
- **同業拆入**：我們從中國銀行同業拆借市場取得3個月內短期流動資金。截至2015年12月31日，我們的銀行同業拆借餘額為人民幣4,900.0百萬元。

釐定分配至各業務線的資本及其他資源時，我們主要考慮當前的公司戰略、資本需求及各項業務的預計未來現金流以及適用監管規定，例如與流動性、資本充足率及風險管理有關者。

在完成全球發售後，我們希望從上述的融資渠道持續獲取資金，外加從全球發售中取得的淨募集資金，用於支持我們將來的融資需求。我們預測，在為未來經營活動取得所需資金能力方面不會發生任何變化，但我們不能保證我們能夠以優惠條款取得任何融資，或根本無法取得任何融資。

從全球發售中取得的淨募集資金加上我們可獲得的融資來源，包括經營活動現金流、銀行貸款、債券發行、賣出回購金融資產款及同業拆入，我們有充足的營運資金滿足目前需求，即至少可滿足本文件日期後12個月內的需求。

以下主要針對我們的合併現金流量表和合併流動資產負債表探討流動資金和融資渠道。

財務信息

現金流

下表載列我們所示期間的現金流情況：

	截至12月31日的年度		截至
	2013年	2014年	2015年9月30日 止九個月 (未經審計)
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生的現金淨額.....	5,270.7	(803.8)	6,540.3
投資活動產生的現金淨額.....	(6,443.9)	(7,917.1)	(5,065.7)
融資活動產生的現金淨額.....	(286.4)	3,613.4	(366.4)
現金和現金等價物的增加／(減少)淨額.....	(1,459.6)	(5,107.5)	1,108.2
現金及現金等價物年初／期初餘額.....	12,029.0	10,569.3	5,461.9
現金及現金等價物年末／期末餘額.....	10,569.4	5,461.8	6,570.1

經營活動產生的現金流量

我們經營活動產生的現金流量主要包括與我們的租賃業務（例如融資租賃和經營租賃）、借款、同業拆入以及回購交易相關的活動產生或支付的現金。經營活動產生的現金流量反映了(i)針對非現金和非經營項目調整後的所得稅前利潤，例如折舊及攤銷以及減值損失；及(ii)營運資金的變動效應，如應收融資租賃款、應收賬款、預付賬款、銀行借款和賣出回購金融資產款的增減；及(iii)其他現金項目，如繳納的所得稅。

於2013年以及截至2015年9月30日止九個月，我們的經營活動產生的現金淨額皆為正；2014年，我們的經營現金流為負。我們2013年、2014年及截至2015年9月30日止九個月期間的所得稅前利潤分別達人民幣2,499.2百萬元、人民幣2,379.6百萬元及人民幣1,013.3百萬元。

在截至2015年9月30日止九個月期間，我們的營運資金發生變動前的經營活動產生的現金流為人民幣4,155.1百萬元且營運資金的變動影響為正，因此經營活動的現金流入淨額為人民幣6,540.3百萬元。營運資金的變動主要反映了由於我們在2015年前三個季度對融資租賃業務的投放相對較少，導致我們的應收融資租賃款減少人民幣4,684.0百萬元。由於我們加強現金管理，從而減少以該方式進行融資，導致我們的賣出回購金融資產款減少人民幣1,348.1百萬元，從而抵銷了上述現金流入額中的一部分。

財務信息

2014年，我們的營運資金發生變動前的經營活動產生的現金流為人民幣5,328.2百萬元且營運資金的變動影響為負，因此經營活動的現金流出淨額為人民幣803.8百萬元。營運資金發生變動主要反映了(i)由於2014年我們融資租賃業務的發展，我們的應收融資租賃款增加人民幣8,849.2百萬元；(ii)由於我們於2014年加強了流動資金管理且減少了銀行借款，我們的借款額減少人民幣7,055.8百萬元；及(iii)由於我們加強了流動資金管理，從而減少以該方式進行融資，我們的賣出回購金融資產款減少人民幣1,817.7百萬元。因我們收到了買方就部分租賃資產作出的付款，並行使了購回部分已處置租賃資產的期權，使得其他應收賬款大幅減少，故而該等現金流出部分被應收賬款減少人民幣11,226.9百萬元所抵銷。

2013年，我們的營運資金發生變動前的經營活動產生的現金流為人民幣5,227.3百萬元，且營運資金的變動影響為正，因此經營活動的現金流入淨額為人民幣5,270.7百萬元。營運資金發生變動，主要反映了(i)由於2013年我們主要通過銀行貸款提供業務所需資金，我們的借款額增加人民幣7,939.1百萬元；(ii)我們的拆入資金增加人民幣1,500.0百萬元，主要由於2014年初我們決定為新租賃項目籌集額外的融資；(iii)應收賬款減少人民幣6,503.8百萬元，主要由於我們應收賬款回收，以及當項目滿足租賃條件時，若干融資租賃項目預付款被重新分類為應收融資租賃款；及(iv)由於隨業務擴展而相應增加的承租人存出保證金及維修保證金，其他負債增加人民幣2,217.2百萬元。該等現金流入被下述因素部份抵銷(i)由於2013年我們的融資租賃業務持續增長，應收融資租賃款增加人民幣12,872.8百萬元；及(ii)由於2013年我們加強現金管理，我們減少使用賣出回購金融資產提供流動資金，我們的賣出回購金融資產款減少人民幣4,118.1百萬元。

投資活動產生的現金流量

我們投資活動產生的現金流量主要包括抵押及受限制銀行存款、購買物業和設備、投資性房地產、無形資產以及物業和設備處置。我們投資活動產生的現金流入主要包括處置物業和設備，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售金融資產的收益。

2013年，我們投資活動產生的現金流出淨額為人民幣6,433.9百萬元，主要由於購買了人民幣5,198.5百萬元的物業及設備（主要為購買飛機）部分被抵押及受限制銀行存款增加人民幣1,495.0百萬元所抵銷，原因是2013年我們增加了需要抵押及受限制銀行存款的借款。

2014年及截至2015年9月30日止九個月，我們投資活動的現金流出淨額為人民幣7,917.1百萬元及人民幣5,065.7百萬元，主要由於購置人民幣9,443.4百萬元及人民幣5,836.6百萬元的物業及設備（主要與收購飛機有關）。

財務信息

融資活動產生的現金流量

融資活動產生的現金流量主要包括通過發行債券收到的款項，債券發行費用，支付的股利和債券利息。

截至2015年9月30日止九個月期間內，融資活動產生的現金流出淨額為人民幣366.4百萬元，主要由於支付債券利息。

2014年，我們來自融資活動的現金流入淨額為人民幣3,613.4百萬元，主要來自發行債券所得的人民幣3,947.5百萬元的款項，部分為償還人民幣308.5百萬元的債券利息所抵銷。

2013年，我們融資活動產生的現金流出淨額為人民幣286.4百萬元，主要由於償還債券利息。

負債

截至2015年12月31日（即確定債務的最後日期），我們的銀行借款為人民幣102,494.5百萬元、賣出回購金融資產款為人民幣5,922.3百萬元、拆入資金為人民幣4,900.0百萬元、應付票據為人民幣13,834.8百萬元。

銀行借款

截至2015年9月30日和2015年12月31日，銀行借款均未擔保，總額分別為人民幣92,909.9百萬元和人民幣102,494.5百萬元。截至同日，人民幣25,327.6百萬元及人民幣26,124.3百萬元的銀行借款分別以租賃資產及銀行存款為質押。

截至2015年12月31日，我們與約80家銀行建立合作，簽訂了銀行授信總額度約為人民幣2,800億元，其中未使用的授信額度約為人民幣1,700億元，均為非承諾性授信額度。借款利率以中國人民銀行基準利率和市場利率為依據。

賣出回購金融資產款

我們亦通過賣出回購金融資產的方式獲得流動性，主要涉及基礎設施租賃業務的租賃資產。截至2015年9月30日和2015年12月31日，我們在各項回購協議項下的賣出回購金融資產款餘額分別為人民幣4,164.1百萬元和人民幣5,922.3百萬元。截至同日，所有賣出回購金融資產款的未償還餘額均以應收融資租賃款為擔保。

同業拆入

我們是中國銀行間拆借市場成員，有能力獲得期限為3個月內的銀行間借款，用於快速補充我們的短期流動性。截至2015年9月30日和2015年12月31日，我們同業拆入餘額分別為人民幣3,000.0百萬元和人民幣4,900.0百萬元。從2013年1月1日至2015年12月31日，我們以上海銀行間同業拆放利率為基準所制定的同業拆入利率介乎1.52%至6.80%。截至同日，所有同業拆入的未償還餘額均無擔保。

財務信息

發行債券

我們通過發行期限為1年以上的債券為長期業務發展提供資金。截至2015年9月30日和2015年12月31日，應付債券餘額分別為人民幣13,547.8百萬元和人民幣13,834.8百萬元。

於往績記錄期內，我們的海外附屬公司發行了四筆本金總額為美元2,150.0百萬元的高級無抵押票據。該等收入主要用於補充我們的營運資金。截至2015年12月31日，我們發行的未到期債券本金餘額為美元2,150.0百萬元。下表載列有關未到期債券的基本情況：

	於2017年 到期的債券	於2022年 到期的債券	於2019年 到期的債券	於2024年 到期的債券
本金（百萬元美元）	500.0	1,000.0	250.0	400.0
票息利率.....	2.00%	3.25%	3.25%	4.25%
到期日.....	2017年12月4日	2022年12月4日	2019年12月2日	2024年12月2日
債券評級.....	Aa3/AA-	Aa3/AA-	A+	A+
評級機構.....	穆迪／標準普爾	穆迪／標準普爾	惠譽國際	惠譽國際
發行日.....	2012年12月4日	2012年12月4日	2014年12月2日	2014年12月2日
發行價.....	99.537	99.223	99.470	99.092
上市地.....	香港聯交所	香港聯交所	香港聯交所	香港聯交所

我們2012年發行的債券由我們的關聯方國家開發銀行香港分行提供擔保。我們的海外附屬公司於2014年發行的債券享有由本公司提供的維好契約和資產購買承諾，並由我們於愛爾蘭註冊成立的一家特殊目的公司進行擔保。

除上述披露者外，截至2015年12月31日，我們並無任何未償按揭、押記、債權證、其他已發行負債資本、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似負債、租購和融資租賃承諾、任何擔保或其他重大或有負債。於往績記錄期內，我們並無發生任何重大債務違約，且截至最後實際可行日期，我們所有未清償短期和長期債務工具無須受任何重大限制性條約限制。

董事已確認自2015年9月30日至本文件日期，我們的債務並無任何重大變動。

2016年1月14日，我們的股東批准及授權我們於一年內發行本金額不超過人民幣230.0億元的外幣債務證券及人民幣債務證券。於2016年2月，深圳銀監局批准了我們在中國分一期或多期發行本金不超過人民幣100.0億元的金融債券。

財務信息

資本性支出

我們的資本性支出主要包括購買物業、設備以及有關飛機租賃業務及辦公樓建設的無形資產。下表載列所示期間內的資本性支出：

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月	截至 12月31日 止三個月
	2013年	2014年	2015年	
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
購買物業、設備和 其他無形資產	8,382.3	6,788.3	3,818.7	3,187.9

2013年，2014年，截至2015年9月30日止九個月和截至2015年12月31日的三個月，我們的資本性支出分別為人民幣8,382.3百萬元，人民幣6,788.3百萬元，人民幣3,818.7百萬元和人民幣3,187.9百萬元。資本性支出主要用於飛機收購。截至2015年12月31日，我們預計2016年的資本性支出約為人民幣6,204.5百萬元，該支出大部份將用於購買飛機。我們擬通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額來為資本性支出提供資金。

合同義務和承諾

資本承諾

下表載列所示日期我們的資本承諾：

	截至12月31日		截至9月30日	截至12月31日
	2013年	2014年	2015年	
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
已簽約但未提供資金	10,824.1	44,581.9	43,810.0	37,813.2

我們通過經營和借款產生的現金為資本承諾提供資金。於往績記錄期內，我們的資本承諾主要歸因於購買飛機。在截至2015年12月31日止三個月內，我們的資本承諾與飛機購買相關。

融資租賃承諾

下表載列所示日期我們的融資租賃承諾：

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 12月31日
	2013年	2014年	2015年	
	(未經審計)			
	(人民幣百萬元)			
融資租賃承諾	4,106.1	417.0	3,349.9	1,990.0

2013年的融資租賃承諾主要涉及船舶、商用車和工程機械租賃及飛機租賃的融資租賃合同中未付款金額。2014年的融資租賃承諾主要涉及船舶、商用車和工程機械租賃和基礎設施租賃融

財務信息

資租賃合同中未付款金額。截至2015年9月30日及2015年12月31日，我們的融資租賃承諾主要涉及基礎設施租賃業務的融資租賃合同中未付款金額。

經營租賃承諾

作為承租人

我們通過不可撤銷的經營租約向第三方租賃部分辦公物業。下表載列我們在所示日期根據不可撤銷的經營租約應付的最低租金：

	截至12月31日		截至	截至
	2013年	2014年	9月30日	12月31日
			2015年	
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
1年內	28.0	28.6	29.6	30.3
第2年至第5年 (包括第2年和第5年)	82.0	53.4	31.4	26.3
合計	110.0	82.0	61.0	56.6

作為出租人

我們根據不可撤銷的經營租約主要是向第三方出租的飛機。下表載列我們在所示日期根據不可撤銷的經營租約應收的最低租金：

	截至12月31日		截至	截至
	2013年	2014年	9月30日	12月31日
			2015年	
			(未經審計)	
			(人民幣百萬元)	
1年內	3,836.9	4,505.4	5,303.4	5,777.9
第2年至第5年 (包括第2年和第5年)	14,063.8	16,056.6	17,763.4	18,671.1
5年以上	7,439.7	6,378.5	5,583.8	7,579.5
合計	25,340.4	26,940.5	28,650.6	32,028.5

或有負債

於最後實際可行日，我們無涉及任何作出不利判決可合理預期將對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大法律、仲裁或行政程序，但無法保證未來不會出現該等情況。

我們的董事確認，自2015年9月30日至本文件日期，我們的或有負債未發生任何重大變更。

表外承諾和安排

於最後實際可行日，我們不存在任何重大的表外擔保。

財務信息

關聯交易

我們與關聯方不時達成交易。董事認為，本文件附錄一A會計師報告附註44及附錄一B未經審計簡明綜合財務報告附註38載列的關聯交易乃於日常業務過程中按公平磋商基準及各方的一般商業條款進行。董事還認為，往績記錄期內的關聯交易不會影響我們的往績業績或導致我們的歷史業績無法反映未來的表現。具體而言，截至2013年及2014年12月31日以及截至2015年9月30日，我們自國家開發銀行獲得的關聯方借款分別為人民幣11,646.5百萬元、人民幣12,035.2百萬元及人民幣11,658.5百萬元。我們就關聯方借款所支付的利率通常與現行市場利率一致。此外，我們於2012年在境外發行了15億美元的債券，並由國家開發銀行香港分行提供擔保。

預期我們絕大多數的關聯交易（包括國家開發銀行根據我們與其訂立的框架協議提供的融資及金融擔保）將於此次全球發售後持續。有關我們根據上市規則第14A章進行的關連交易，亦請參閱「關連交易」。

對財務風險的定性和定量披露

我們已設計了一套個風險管理及控制系統，以計量、監督和管理於日常業務過程中出現的財務風險。關於我們風險管理流程的概覽，請參見本文件的「風險管理」以及附錄一A會計師報告附註47。我們經營活動產生的主要財務風險來自為信用風險、市場風險及流動性風險。由於我們通過提供新服務或產品、與我們傳統客戶和交易對手基礎以外的個人及機構實體開展業務以及進入新的地理區域市場來擴充業務，故我們會面對各類不同的挑戰和風險。下文對我們主要財務風險的討論以及關於我們風險計量模型產生的風險金額估計，是前瞻性陳述。然而，我們風險計量模型的分析及結果並非對未來事件的預測，實際結果可能會由於全球經濟或我們經營所在市場的事件以及下文所述的其他因素而與我們風險計量模型的分析及結果相差很大。

信用風險

我們所面臨的信用風險是指交易對方無法在到期日履行合同義務的風險。信用風險是我們在經營活動中所面臨的最重要的風險之一。因此管理層對信用風險敞口採取審慎的原則進行管理。信用風險主要來源於租賃業務。

我們建立了行業風險管理制度，採取進行行業研究、實施主體資信評價、預計租賃資產價值、監控承租人業務狀況和評估技術變化對租賃資產的影響等措施，加強對信用風險的控制與管理。

我們僅與信用水平獲認可的第三方進行交易。根據我們的政策，我們會對所有與我們有信用交易的客戶進行調查以考察並確定其信用水平。另外，我們會定期去監控並控制租賃項目以緩解產生不良資產的風險。

財務信息

我們的其他金融資產包括現金及銀行結餘，拆出資金，衍生金融工具，應收賬款以及其他金融資產。當交易對手不能履行其義務時，這些金融資產就會相應地產生信用風險。其信用風險所暴露的最大風險敞口等於以上資產的賬面價值。

市場風險

我們承擔由於市場價格（主要是利率和匯率）的不利變動而使我們發生損失的市場風險。

我們目前建立頭寸限額及使用敏感性分析方法測量和控制市場風險。我們定期計算和監控外匯風險敞口，以及一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債兩者的缺口，並利用缺口數據進行市場利率和匯率變化情況下的敏感性分析。

貨幣風險

我們承擔外幣匯率變動產生的貨幣風險，該風險將影響其財務狀況和現金流量。

控制貨幣風險的主要原則是盡可能地做到資產負債在各貨幣上的匹配，並在適當和必要的情況下，通過貨幣衍生金融工具，對沖外匯風險敞口導致的貨幣風險。本集團融資租賃和經營租賃業務下的大部分飛機資產以美元購買，其對應的應收融資租賃款以及應收經營租賃款均以美元計量，而其主要資金來源為以美元或人民幣計值的銀行借款及債務發行以及以人民幣計值的實收資本。本集團除了飛機租賃業務、船舶租賃業務外，其他租賃業務均以人民幣計值，不存在重大的貨幣風險。

利率風險

現金流量利率風險是指金融工具的未來現金流量將隨市場利率變動而波動的風險。公允價值利率風險是指金融工具的公允價值將隨市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要為公允價值和現金流量受市場利率波動的影響。

由於市場利率的波動，我們的利差可能增加，也可能因無法預計的變動而減少。因此，我們主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價方式來控制其利率風險。

我們大部份經營租賃業務收取固定利率租金，而與之匹配的銀行借款按浮動利率支付利息，我們通過利率掉期合同以現金流套期保值的策略對沖利率波動導致的現金流波動風險。我們通過利率掉期合同把銀行借款利息支出從浮動利率轉為固定利率，使之有效地配比未來固定金額的租金收入，並使利差固定。

財務信息

敏感性分析

我們對貨幣風險和利率風險進行敏感性分析，以計量在假設所有其他變量保持不變的情況下人民幣匯率合理潛在的變動對我們所得稅前利潤的影響，以及利率合理潛在的變動對我們淨利息收入的影響。假設匯率及利率出現平行變動且不計管理層為降低相關風險而可能採取的任何潛在風險管理活動，我們的敏感性分析如下：

所得稅前利潤對貨幣風險的敏感性分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
		(人民幣百萬元)	(未經審計)
匯率變動			
5%升值	(101.0)	(176.5)	(51.4)
5%減值	101.0	176.5	51.4

淨利息收入對利率風險的敏感性分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2013年	2014年	2015年
		(人民幣百萬元)	(未經審計)
收益曲線變動			
增加100個基點	131.6	129.3	(152.4)
減少100個基點	(131.6)	(129.3)	152.4

流動性風險

流動性風險的來源和管理

流動性風險是指我們不能以合理的成本取得資金來償還債務。我們流動性風險管理的目標是確保隨時備有充足的資金來源，以滿足償還到期負債的需要，同時滿足客戶融款的要求。

我們面臨的支付要求主要是到期的銀行借款以及在達到融資租賃放款條件時的向承租人支付的租賃本金。

我們通過以下方式管理流動性風險：

- (i) 主動的資產負債期限組合管理，並保持適當的流動性準備，以緩解流動性風險；及
- (ii) 通過多渠道、多元化的資金來源，持續獲得充足的資金，以購買資產和償還債務。

財務信息

股息政策

在全球發售完成後，我們可以現金或我們認為合適的其他方式分派股息。所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定選派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合同限制，以及董事會認為重要的其他因素。

根據中國相關法律及公司章程，我們僅會做出下述分配後自稅後利潤中派付股息：

- 彌補累計損失（如有）；
- 將不低於稅後利潤的10%撥歸一般風險準備金；
- 將相當於稅後利潤的10%撥歸法定公積金，當法定公積金達到或維持在註冊資本的50%或以上，無須再撥付款項至法定公積金；及
- 將款項（如有）撥歸股東於股東大會批准的任意公積金。

在全球發售完成後，只可從按中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的可分配利潤（以較低者為準）中派付股息。在任何特定年度未分配的可分配利潤將予留存，用於在未來年度進行分配。

在2015年4月28日，我們向股東宣派了2014年年度的現金股息人民幣149.8百萬元。根據2015年11月24日舉行的股東大會通過的決議案，全球發售前的累積未分配利潤將向我們現有股東和新股東分享。我們以往分配的股息不反映未來的股息分配。

可分配利潤

截至2015年9月30日，根據國際財務報告準則釐定，我們的未分配利潤為人民幣3,222.9百萬元，可供分配予我們的股東。

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值

以下為我們的未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃由董事根據上市規則第4.29條編製，旨在說明全球發售對本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2015年12月31日進行。

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質，可能未能反映倘全球發售已於2015年12月31日或任何未來日期完成後我們的真實財務狀況。

財務信息

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表乃基於如會計師報告所示截至〔2015年12月31日〕綜合財務狀況表中截至該日期本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值，其全文載於本文件附錄一，並作出如下調整：

	截至2015年 12月31日本公司 擁有人應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值	估計全球 發售所得 款項淨額	本公司擁有人 應佔本集團 未經審計備考 經調整綜合 有形資產淨值	每股股份 本公司擁有人 應佔本集團 未經審計備考 經調整綜合 有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3及附註4)	(附註4及附註5)
根據發售價每股[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據發售價每股[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- 截至2015年12月31日本公司擁有人應佔我們經審計綜合有形資產淨值摘錄自本招股章程附錄一會計師報告經審計合併財務信息。
- 股份發售估計所得款項淨額乃基於根據股份發售將予發行的[編纂]股股份及每股發售股份[編纂]港元及[編纂]港元（指示性發售價範圍的最低價及最高價）的發售價，經扣除本集團就股份發售應付的承銷佣金及其他預計開支後，並假設超額配股權未獲行使而計算。全球發售估計所得款項淨額已按2015年12月31日當日匯率（即1港元兌人民幣0.8378元）從港元折算為人民幣。
- 本公司擁有人應佔我們每股未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃基於預計將予發行的[編纂]股股份（假設2015年12月31日已完成重組及股份發售，但未計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份）而計算。
- 並未對截至2015年12月31日本公司擁有人應佔我們經審計綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團2015年12月31日之後的任何交易業績或訂立的其他交易。

根據上市規則第十三章須進行的披露

董事確認，截至最後實際可行日，不存在將導致在股份在聯交所上市後須根據上市規則第13.13至13.19條予以披露的情形。

董事確認未發生重大不利變化

董事確認，自2014年12月31日（即本公司最新經審計財務報表日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變化。自2014年12月31日以來，並無將對本文件附錄一A中的會計師報告所載數據產生重大影響的事件。

財務信息

上市開支

上市開支指因上市和全球發售產生的專業費用、承銷佣金以及其他費用。我們預計將承擔的上市費用約人民幣[編纂]元，其中，約為人民幣[編纂]元直接歸屬於向公眾發行H股並將進行資本化的費用，約人民幣[編纂]元已經或預計將在我們的綜合收益表中反映。往績記錄期內並無綜合收益表已反映與已進行的服務有關的上市費用，總額約為人民幣[編纂]元的上市費用預計將在往績記錄期後的綜合收益表中反映。我們的董事預計，上述開支對2016年的經營業績並無重大影響。