

## 概 要

本概要旨在為閣下提供有關本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括對閣下而言可能屬重要的全部資料，且僅在整體上屬合格，故閣下須連同本文件全文一併閱讀。閣下在決定投資發售股份前，務請閱讀整本文件。

任何發售股份的投資均涉及風險。有關投資發售股份的若干特定風險載於本文件第30頁開始的「風險因素」。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

### 概覽

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、船舶、商用車和工程機械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開創者和領導者。我們成立於1984年，是中國首批租賃公司之一，也是首批受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，分別按2013年、2014年及2015年的總收入計，我們是中國最大的受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**：主要從事交通基礎設施、城市基礎設施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；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、電子、造紙、紡織、煤炭和鋼鐵行業）的租賃。

下表載列在以下年度內我們的分部收入、分部利潤及分部利潤率：

	截至12月31日止年度								
	2013年			2014年			2015年		
	分部收入	分部所得稅前利潤	分部所得稅前利潤率	分部收入	分部所得稅前利潤	分部所得稅前利潤率	分部收入	分部所得稅前利潤	分部所得稅前利潤率
	(人民幣百萬元)	(%)	(人民幣百萬元)	(%)	(人民幣百萬元)	(%)	(人民幣百萬元)	(%)	(%)
飛機租賃.....	3,680.3	588.8	16.0	4,406.1	858.5	19.5	4,729.3	1,121.2	23.7
基礎設施租賃.....	4,118.9	1,429.1	34.7	4,009.0	1,255.2	31.3	3,425.8	1,220.8	35.6
船舶、商用車和 工程機械租賃.....	1,226.7	235.8	19.2	1,384.6	207.0	14.9	1,196.8	(9.0)	(0.7)
其他租賃業務.....	2,023.4	245.5	12.1	1,525.2	58.9	3.9	1,289.0	(1,033.4)	(80.2)
合計.....	<u>11,049.3</u>	<u>2,499.2</u>	<u>22.6</u>	<u>11,324.9</u>	<u>2,379.6</u>	<u>21.0</u>	<u>10,640.9</u>	<u>1,299.6</u>	<u>12.2</u>

作為中國最早從事租賃業務的公司之一，我們見證並參與了中國租賃行業的發展。我們經歷了經濟和行業週期以及監管變革，並通過持續改進業務經營、產品創新及探索新業務板塊積累經驗。我們已打造飛機租賃及基礎設施租賃兩大業務模式成熟、資產質量優良及發展前景廣闊的主要業務分部，同時確立了以服務大中型優質機構客戶為業務核心的客戶定位。

## 概 要

中國金融行業市場化程度不斷提升、客戶對定制租賃服務需求不斷上升及人民幣國際化和有利的政府政策為租賃行業帶來重要機遇。我們相信，我們的市場領先地位、悠久的經營歷史、成熟的業務模式及卓越的品牌有利於我們抓住這些機遇。此外，歷經經濟及行業週期變化的多年豐富行業經驗有助於我們在中國經濟轉型升級過程中繼續保持穩健發展，並在中國租賃行業快速發展的背景下繼續保持行業領先優勢。此外，我們擁有高於全球其他所有已上市租賃公司的國際信用評級和中國金融機構中最高的信用評級之一。我們在融資能力方面的優勢對我們的業務拓展和獲得具有吸引力的財務回報提供了有力支持。

### 飛機租賃

就賬面淨值而言，我們擁有中國境內最大的經營租賃飛機機隊，同時也是中國最大的全球性飛機租賃商之一。截至2015年12月31日，我們的自有、託管及已訂購的飛機組合共415架飛機，由180架自有飛機、11架託管飛機和224架已訂購飛機組成。我們專注於建立及維持由年輕、現代化和燃油經濟型商用飛機組成的飛機組合，我們的目標是在航空業週期實現長期盈利增長和最佳風險調整後的回報。我們的自有飛機組合主要包括空客A320系列和波音737-800等受市場歡迎的窄體飛機和少量優質寬體飛機（如空客A330和波音777）。截至2015年12月31日，我們直接訂單中已訂購的飛機包括66架空客A320系列和60架波音737系列飛機。截至2015年12月31日，我們開展經營租賃的自有飛機的平均機齡為4.5年。我們在全球範圍內開展業務，向中國及亞洲其他地區、歐洲、南美和非洲等地的航空公司租賃飛機。截至2015年12月31日，我們的客戶包括40家航空公司（包括12家境內航空公司及28家境外航空公司）。截至2015年12月31日，以資產餘額計，飛機租賃分部的剩餘加權平均租期為5.9年。

我們的大部分飛機以長期經營租賃方式出租予航空公司，收入的可預測性和穩定性非常高。我們通過直接向飛機生產商訂購、售後回租交易、購買其他出租人的飛機組合等多種飛機採購渠道來實現業務增長。我們與全球的航空公司、飛機租賃公司和飛機投資人保持了良好的關係，致力於根據市場狀況通過出售資產策略性地優化我們的飛機組合。由於我們的飛機組合屬年輕且現代化，加上行業專業知識深厚和風險管理良好，於往績記錄期間，我們的經營租賃自有機隊實現了100%的利用率，未發生計劃外的租賃終止、交付失敗或信用損失。

2015年，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤較2014年增加30.6%，歸因於隨著市場需求增加，飛機租賃資產擴張帶動該分部的經營租賃收入增長。我們飛機租賃分部的所得稅前利潤率由2014年的19.5%增至2015年的23.7%，主要由於我們飛機租賃業務的總租金收益率上升及我們融資成本下降。2014年，我們飛機租賃分部的所得稅前利潤較2013年增加45.8%，主要歸因於分部收入及其他收益增加20.2%，原因是我們通過購買飛機組合及提供售後回租服務以及飛機出售，使得飛機租賃業務增長。我們飛機租賃分部的所得稅前利潤率由2013年的16.0%增至2014年的19.5%，主要由於境內融資成本及飛機銷售額下降。請參閱「財務信息 — 分部業績概述 — 飛機租賃」。

## 概 要

### 基礎設施租賃

根據弗若斯特沙利文的資料，截至2014年12月31日，以租賃資產計，我們是中國最大的基礎設施租賃服務提供商。我們的基礎設施租賃業務為交通基礎設施（包括收費公路和軌道交通設施）、城市基礎設施（包括市政設施和保障房）和能源基礎設施（能源和電力設備）提供租賃業務。我們的基礎設施租賃業務絕大多數為融資租賃，主要通過售後回租交易進行。在基礎設施租賃業務中，我們通常要求租賃資產或承租人本身有穩定且足以支付租賃資產或承租人可能須承擔的租賃付款及其他債務還款義務的現金流量；該等現金流量可能包括承租人預期自政府收購獲得的資金。截至2015年12月31日，以資產餘額計，基礎設施租賃分部的剩餘加權平均租期為7.7年。

作為國家開發銀行唯一的租賃業務平台，我們受惠於國家開發銀行的優秀資源，同國家開發銀行專注且具有專業優勢的行業一脈相承，為中國具有系統重要性的基礎設施產業服務。我們在基礎設施行業擁有廣泛的客戶群。

2015年，我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤較2014年小幅減少，主要歸因於我們2015年的分部收入及其他所得較2014年減少13.9%，主要受2015年中國人民銀行下調基準利率的影響，且因我們2015年的分部支出較2014年減少18.8%。我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤率由2014年的31.3%增至2015年的35.6%，主要由於我們分部利潤保持穩定，而2015年我們分部收入及其他收益減少。2014年，儘管我們分部支出較2013年減少6.8%，我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤較2013年減少12.2%，主要歸因於我們2014年的分部收入及其他收益較2013年減少8.5%，這是由於2014年不利的市場狀況、中國政府出台關於地方政府融資平台的管理辦法及短期內業務重心調整，我們減少提供給基礎設施租賃承租人的租賃融資款項。我們基礎設施租賃分部的所得稅前利潤率由2013年的34.7%減至2014年的31.3%，這是由於我們分部收入及其他收益較我們分部支出下降更快。請參閱「財務信息－分部業績概述－基礎設施租賃」。

### 船舶、商用車和工程機械租賃

我們從2008年開始開展船舶租賃業務，是中國最早開展船舶租賃業務的租賃公司之一。我們根據融資租賃按光船租賃基準向船舶經營者提供船舶租賃服務。截至2015年12月31日，我們擁有和租賃45艘船舶，其中包括18艘集裝箱船、12艘散貨船、5艘油輪、4艘化學品船、3艘挖泥船和3艘液化氣船。我們策略性地選擇市場需求大、盈利能力強的船型。此外，我們也就若干船舶相關資產提供租賃服務，如造船設備和集裝箱。截至2015年12月31日，以資產餘額計，船舶、商用車和工程機械租賃分部的剩餘加權平均租期為5.7年。

我們是中國首批向商用車和工程機械製造商和經銷商客戶提供定制融資租賃方案的公司之一。我們是中國商用車和工程機械租賃市場主要參與者之一，終端用戶包括遍佈全國的城市公交公司、大型工程企業及中小企業和個人等。截至2015年12月31日，我們為17家商用車製造商和29家經銷商提供服務，共計在租合同3,165個，在租車輛9,083輛。截至2015年12月31日，我們為13家工程機械製造商、2家經銷商和1家施工企業提供服務，共計在租合同12,129個，在租設備16,345套。

## 概 要

2015年，船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤虧損為人民幣9.0百萬元，而2014年的所得稅前利潤為人民幣207.0百萬元，主要歸因於減值損失撥備增加導致分部支出增加以及分部收入及其他收益降低13.7%，原因是：2015年下調基準利率導致融資租賃收入減少；隨著該分部的信用風險增加，我們致力縮減業務。2015年，船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤率為負0.7%，而2014年為14.9%，主要由於我們決定於2015年底增加撥備以符合將於2016年12月31日生效的中國銀監會監管規定，令該分部的減值損失增加。2014年，船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前利潤較2013年減少12.2%，主要由於不利的市場狀況，若干工程機械客戶及一些商用車交易商違約，該分部減值損失增加，部分被分部收入及其他收益增加10.9%（主要由於船舶租賃和工程機械租賃融資隨著市場需求增加而增加）所抵銷。船舶、商用車和工程機械租賃分部的所得稅前分部利潤率由2013年的19.2%減至2014年的14.9%，主要由於不良資產增加，令該分部的減值損失增加。請參閱「財務信息－分部業績概述－船舶、商用車和工程機械租賃」。

### 其他租賃業務

我們於2012年開始選擇性地將租賃業務拓展至其他領域，包括化工、電子、造紙和其他行業企業的製造設備租賃以及商業地產租賃，而且我們逐步將客戶群拓展到中小企業。截至2015年12月31日，以資產餘額計，其他租賃業務分部的剩餘加權平均租期為5.7年，而製造設備租賃業務的剩餘加權平均租期為4.1年。

2015年，其他租賃業務分部的所得稅前利潤虧損為人民幣1,033.4百萬元，而2014年的所得稅前利潤為人民幣58.9百萬元，主要歸因於分部收入及其他收益減少14.9%，原因是：2015年中國人民銀行基準利率下調；不再產生收入的不良資產增加；及不良資產大幅增加導致資產減值損失的增加，從而分部支出增加57.0%。2015年，其他租賃業務分部的所得稅前利潤率為負80.2%，而2014年為3.9%，主要由於該分部的減值損失增加。2014年，其他租賃業務分部的所得稅前利潤較2013年減少76.0%，主要歸因於2013年12月出售經營租賃資產導致分部收入及其他收益減少25.7%。其他租賃業務分部的所得稅前利潤率從2013年的12.1%減至2014年的3.9%，主要由於該分部的減值損失增加。請參閱「財務信息－分部業績概述－其他租賃業務」。

### 資產質量及盈利能力

於往績記錄期間，儘管我們的飛機租賃和基礎設施租賃業務資產質量保持優良，但主要由於我們其他租賃業務的不良資產大幅增加，我們的盈利能力下降和資產質量轉差。這主要由於下述原因結合所致：(i)我們的部分承租人，尤其是於傳統製造業經營的中小企業客戶經營困難及租約違約，這主要歸因於中國經濟放緩和市場環境發生不利變動；及(ii)我們其他租賃業務的經營及風險管理經驗有限，我們無法準確發現和緩解與該業務相關的風險。我們的資產質量惡化使得不良資產增加，從而使我們的減值損失增加。此外，我們決定於2015年底前提升融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率至超過150%，滿足將於截至2016年12月31日生效的更嚴格的中國銀監會監管規定。這亦已致使我們於2015年的減值損失大幅增加。截至2013年、2014年及2015年12月31日，我們的融資租賃業務不良資產率分別為0.65%、1.67%以及2.21%，我們的減值損失分別為

## 概 要

人民幣439.8百萬元、人民幣798.4百萬元以及人民幣2,008.2百萬元。請參閱「財務信息－資產質量」及「財務信息－經營業績－支出總額－減值損失」。此外，於往績記錄期間，我們融資租賃業務的淨利息收益率減少，主要由於(i)為應對宏觀經濟狀況變動，我們決定選擇融資租賃利率較低但風險較低的項目；及(ii)不再產生收入的不良資產增加。2015年淨利息收益率減少的原因還包括，於2015年中國人民銀行的基準利率大幅下調時，融資租賃業務的計息負債成本下降速度慢於融資租賃收入的下降速度。2014年淨利息收益率減少的原因還包括，2013年下半年人民幣市場流通性不足使2014年上半年人民幣融資成本有所增加。因此，我們於往績記錄期間的盈利能力有所下降。於2013年、2014年及2015年，我們自於2015年變為不良資產的融資租賃資產分別獲得人民幣181.4百萬元、人民幣247.7百萬元及人民幣116.6百萬元的融資租賃收入；而於2013年及2014年，我們自於2014年變為不良資產的融資租賃資產分別獲得人民幣123.7百萬元及人民幣76.6百萬元的融資租賃收入。

我們採取了一系列措施以提高盈利能力和資產質量。由於(i)我們在飛機租賃和基礎設施租賃兩個分部的經營狀況良好且具有競爭優勢；(ii)於往績記錄期間這兩個分部中的資產質量優良；及(iii)我們在服務大中型企業方面經驗較豐富，且這兩個分部中的大部分客戶都是大中型企業，故我們的業務重心將繼續為飛機租賃和基礎設施租賃。對於其他租賃業務，我們計劃逐漸降低與信用風險相對較高的行業有關的現有租賃資產餘額。就行業挑選方面而言，我們偏好從事戰略性新興行業（例如先進製造業）和環保行業以及國家發改委鼓勵行業的製造企業。就客戶挑選方面而言，我們偏好承租人為大型企業、某一行業的龍頭企業或優質上市公司。我們計劃通過改善信用增強措施及加強對宏觀經濟和行業的研究、租後管理、抵押物管理和在業務的各環節上緩解風險，進一步加強信用風險管理。對於現有的不良資產，我們實行動態監督，並通過現場跟進管理大多數項目。我們也積極探索化解方案，通過債務重組、資產重組及資產處置等多種手段減少不良資產。請參閱「業務－我們的業務－其他租賃業務」及「風險管理－信用風險管理」。

董事預計上述措施會有助在可預見的未來逐漸穩定和改善我們的資產質量及盈利能力。但是，由於各種我們無法控制的因素，我們無法保證一定能夠達到上述目標。請參閱「風險因素－若我們無法保持我們的資產質量，則我們的業務、財務狀況和經營業績會受到重大不利影響」。

### 業務模式

#### 融資租賃與經營租賃

當租賃條款將與所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，有關租賃被分類為融資租賃。當出租人承擔與所有權有關的絕大部分風險及回報時，有關租賃被分類為經營租賃。

於往績記錄期間，我們的融資租賃收入來自所有業務分部，尤其是我們的基礎設施租賃、船舶、商用車和工程機械租賃及其他租賃業務。2015年，我們的融資租賃收入下降14.5%，從2014年的人民幣7,014.9百萬元下降至2015年的人民幣5,994.7百萬元，主要歸因於隨著2015年中國人民銀行基準利率大幅下調，我們向客戶收取的融資租賃利率下調。我們的融資租賃收入增加5.0%，從2013年的人民幣6,679.3百萬元增至2014年的人民幣7,014.9百萬元，主要歸因於我們持

## 概 要

續拓展船舶、商用車和工程機械租賃業務並選擇性地進行其他租賃業務。於2013年、2014年及2015年，我們融資租賃業務淨利息收入分別為人民幣2,569.1百萬元、人民幣2,523.3百萬元及人民幣2,371.5百萬元。有關減少主要由於(i)為應對宏觀經濟狀況變動，我們決定選擇融資租賃利率較低但風險較低的項目；及(ii)不再產生收入的不良資產增加。2015年融資租賃業務的淨利息收入減少的原因還包括，於2015年中國人民銀行基準利率大幅下調時，融資租賃業務的計息負債成本下降速度慢於融資租賃收入的下降速度。2014年融資租賃業務的淨利息收入減少的原因還包括，2013年下半年人民幣市場流通性不足使2014年上半年人民幣融資成本有所增加。我們的融資租賃合同通常按浮動利率定價，該浮動利率一般高於基準利率。浮動利率通常基於現行基準利率進行重設。

於往績記錄期間，我們的經營租賃收入主要來自飛機租賃業務。2015年，我們的經營租賃收入為人民幣4,646.2百萬元，較2014年的人民幣4,310.0百萬元增加7.8%，主要歸因於(i)隨著飛機租賃業務的擴展，我們於經營租賃項下持有的飛機數目及其賬面淨值有所增加；及(ii)由於2015年全球及中國航空業有利的環境，對航空經營租賃服務的需求增長。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，主要歸因於我們處置其他租賃業務經營租賃資產的影響由於經營租賃項下持有的飛機數目及其賬面淨值有所增加而大部分被我們飛機經營租賃收入持續增長所抵銷。根據經營租賃，承租人負責租期內設備的維護和保養，出租人獲得收益並承擔設備在租賃結束時設備的殘值風險。根據經營租賃合同，我們通常收取固定租金，並根據資產類別制定關於經營租賃資產確認和折舊的會計政策。

### 直接租賃與售後回租

在直接租賃中，我們從設備供應商處購買特定資產。其後我們將該資產租賃予客戶使用，以換取定期租賃付款。一宗典型的直接租賃交易為涉及出租人、承租人及設備供應商的三方安排。

在售後回租交易中，我們的客戶按經協商購買價向我們出售相關資產，其後我們將資產租回予客戶以換取定期租賃付款，使客戶能夠除滿足其資金需求外還能夠繼續作為一名承租人使用相關資產。一宗典型的售後回租交易涉及出租人及承租人。

### 競爭優勢

我們認為，下列競爭優勢將有助於我們成功，且使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 擁有領先市場地位和卓越品牌的中國租賃行業開創者；
- 行業領先、高度專業化且盈利穩定的飛機租賃業務；
- 強大的基礎設施租賃業務能力，與國家開發銀行專注的行業一脈相承；

## 概 要

- 專注於境內外大中型優質企業的獨特業務模式；
- 擁有高於全球所有其他已上市租賃公司的國際信用評級，以及強大的融資能力；
- 作為國家開發銀行唯一的租賃業務平台及重要的戰略性業務板塊之一，我們擁有強大的股東支持；
- 審慎穩健的內部控制及風險管理體系；及
- 以市場化為導向，擁有長期戰略視野和高效的管理團隊。

### 業務戰略

我們的願景是成為一家扎根中國市場的國際一流租賃公司。我們的業務戰略包括：

- 利用我們的市場領先優勢抓住中國租賃市場快速發展黃金時期的重大機遇；
- 通過自生性增長模式及收購並舉的方式拓展業務規模，持續提高我們的國際業務能力；
- 進一步加強租賃資產管理，尤其是租賃資產交易能力，提供增值服務，提高中間業務收入佔比；
- 進一步擴展融資渠道並降低融資成本；
- 繼續提高風險管理能力；及
- 通過有效的激勵機制建立高素質的專業團隊。

### 客戶群

我們專注於同境內外大中型優質企業開展業務合作。截至2015年12月31日，我們共有企業客戶301家，企業客戶平均租賃資產餘額為人民幣462.7百萬元。

我們在中國的航空公司客戶包括中國南方航空、中國國際航空公司、海南航空及中國東方航空，境外客戶包括載旗航空公司和國內市場領先的低成本航空公司。2015年，來自飛機租賃業務的五大客戶的收入佔收入及其他收益的19.7%。我們的基礎設施租賃客戶包括大型國有企業，截至2015年12月31日，以租賃資產餘額計，省級政府、省會城市政府、計劃單列市政府以及中央直屬企業直接和間接控股或提供財務支持的租賃項目佔我們基礎設施租賃業務的66.8%。2015年，來自基礎設施租賃業務的五大客戶的收入佔收入及其他收益的8.8%。我們船舶、商用車和工程機械租賃客戶包括知名國際公司（如Costamare Inc.）及中國國有企業（如中國遠洋海運集團有限公司、中國外運長航集團有限公司、北汽福田汽車股份有限公司、徐州工程機械集團有限公司及三一重工股份有限公司）。2015年，來自船舶、商用車和工程機械租賃業務的五大客戶的收入佔收入及其他收益的6.0%。

### 資本來源

我們擁有「準主權」水平國際信用評級，分別為A+（標準普爾）、A1（穆迪）及A+（惠譽），並為在中國獲得國際評級最高的金融機構之一。我們的國際信用評級高於全球任何已上市租賃公司。我們極具優勢的信用水平降低了我們的融資成本，同時有助我們進一步豐富融資渠道。我們

---

## 概 要

---

擁有多元化的資金來源，包括銀行間市場、銀行信貸融通、資產融資、銀團貸款及債券。截至2015年12月31日，我們的銀行借款為人民幣1,025億元，應付債券為人民幣138億元，賣出回購金融資產款為人民幣59億元及同業拆入為人民幣49億元。我們的合作銀行涵蓋中國大部分主流銀行及多家主要的國際銀行。截至2015年12月31日，我們與約80家銀行有業務關係，為我們提供合計約人民幣2,800億元的非承諾性銀行授信額度，其中未使用的非承諾性銀行授信餘額約人民幣1,700億元。

我們通過良好的信用水平、審慎的規劃及有效的負債管理，擁有突出的融資成本優勢。我們的平均計息負債成本從2013年5.02%下降至2015年的4.32%。

### 控股股東

截至最後實際可行日期，國家開發銀行（我們的唯一控股股東）擁有我們全部已發行股本的約88.95%。緊隨全球發售完成後，國家開發銀行將擁有我們全部已發行股本的約[編纂]%（假設超額配股權未獲行使）或約[編纂]%（假設超額配股權獲悉數行使）。國家開發銀行於上市後將仍然是我們的唯一控股股東。董事認為，截至最後實際可行日期，本公司的唯一控股股東國家開發銀行除本公司業務外並無於《上市規則》第8.10條項下直接或間接與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中佔有權益。請參閱第267頁開始的「與國家開發銀行的關係」。

### 財務信息概要

在閱讀過往財務信息概要時，閣下應與依據《國際財務報告準則》編製的本文件附錄一會計師報告及未經審計簡明綜合財務報表及本文件第275頁開始的「財務信息」所載的財務信息一併閱讀。

## 概 要

### 綜合全面收益表概要

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	(人民幣百萬元)		
<b>收入</b>			
融資租賃收入	6,679.3	7,014.9	5,994.7
經營租賃收入	4,370.0	4,310.0	4,646.2
<b>總收入</b>	<b>11,049.3</b>	<b>11,324.9</b>	<b>10,640.9</b>
投資損益淨額	15.6	(3.8)	77.2
其他收入及收益	612.3	344.0	263.2
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>11,677.2</b>	<b>11,665.1</b>	<b>10,981.3</b>
折舊及攤銷	(1,988.3)	(1,860.3)	(2,034.7)
員工成本	(100.5)	(108.9)	(123.1)
手續費及佣金支出	(75.1)	(77.4)	(55.9)
利息支出	(5,700.2)	(6,036.1)	(5,055.2)
其他營業支出	(874.1)	(404.4)	(404.6)
減值損失	(439.8)	(798.4)	(2,008.2)
<b>支出總額</b>	<b>(9,178.0)</b>	<b>(9,285.5)</b>	<b>(9,681.7)</b>
<b>所得稅前利潤</b>	<b>2,499.2</b>	<b>2,379.6</b>	<b>1,299.6</b>
所得稅費用	(612.4)	(463.5)	(247.1)
<b>年度利潤</b>	<b>1,886.8</b>	<b>1,916.1</b>	<b>1,052.5</b>

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	(人民幣百萬元)		
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	12,747.7	6,010.7	6,313.9
拆出資金	—	500.0	1,100.0
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	—	—	1,558.6
衍生金融資產	46.4	10.0	2.0
應收賬款	25,378.7	14,064.5	13,827.1
應收融資租賃款	68,754.8	76,911.7	80,945.1
預付賬款	1,055.1	4,142.2	6,862.8
可供出售金融資產	122.4	122.4	122.4
投資性房地產	139.7	395.8	376.2
物業及設備	32,097.3	36,201.7	42,248.7
遞延所得稅資產	267.3	409.5	703.1
其他資產	1,769.0	1,597.4	1,635.2
<b>資產總值</b>	<b>142,378.4</b>	<b>140,365.9</b>	<b>155,695.1</b>
<b>負債</b>			
借款	100,516.1	93,460.3	102,494.5
同業拆入	3,000.0	3,500.0	4,900.0
賣出回購金融資產款	7,329.9	5,512.2	5,922.3
衍生金融負債	409.6	397.3	435.9
應計員工成本	28.3	25.1	33.5
應交稅費	207.9	311.9	242.0
應付債券	9,049.5	13,017.0	13,834.8
遞延所得稅負債	79.2	164.1	266.9
其他負債	9,629.1	9,967.8	12,572.3
<b>負債總額</b>	<b>130,249.6</b>	<b>126,355.7</b>	<b>140,702.2</b>
<b>淨資產</b>	<b>12,128.8</b>	<b>14,010.2</b>	<b>14,992.9</b>

## 概 要

### 節選財務比率

下表載列於所示年度的節選財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
平均資產總值回報率 <sup>(1)</sup> . . . . .	1.33%	1.36%	0.71%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup> . . . . .	17.06%	14.66%	7.26%
融資租賃業務淨利差 <sup>(3)</sup> . . . . .	2.88%	2.49%	2.21%
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(4)</sup> . . . . .	3.09%	2.77%	2.61%
經營租賃業務淨租金收益率 <sup>(5)</sup> . . . . .	6.35%	7.63%	8.56%
飛機租賃業務的總租金收益率 <sup>(6)</sup> . . . . .	11.90%	11.86%	12.33%
成本收入比率 <sup>(7)</sup> . . . . .	4.99%	4.63%	5.05%
資本負債比率 <sup>(8)</sup> . . . . .	9.01x	7.85x	8.03x

- (1) 按照年內淨利潤除以年初及年末資產總值平均餘額計算。
- (2) 按照年內淨利潤除以年初及年末總股東權益平均餘額計算。
- (3) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃業務計息負債的平均付息率的差額計算。
- (4) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算。
- (5) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算。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。
- (6) 按照飛機租賃業務經營租賃收入除以飛機機隊每月平均賬面淨值計算。
- (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）除以收入及其他收益總額計算。
- (8) 按照淨負債除以總股本計算。淨負債指負債總額減現金及現金等價物。負債總額包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券。

下表載列所示日期的部分監管指標信息。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		
		2013年	2014年	2015年
<b>資本充足指標<sup>(1)</sup></b>				
核心一級資本充足率 <sup>(2)</sup> . . . . .	≥6.3% <sup>(3)</sup>	9.01%	10.03%	9.54%
一級資本充足率 <sup>(4)</sup> . . . . .	≥7.3% <sup>(3)</sup>	9.01%	10.03%	9.54%
資本充足率 <sup>(5)</sup> . . . . .	≥9.3% <sup>(3)</sup>	9.48%	10.34%	10.23%
<b>資產質量指標</b>				
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 <sup>(6)</sup> . . . . .	≥150% <sup>(7)</sup>	211.51%	127.48%	150.47%
融資租賃相關資產總值撥備比例 <sup>(8)</sup> . . . . .	≥2.5% <sup>(7)</sup>	1.38%	2.13%	3.33%

- (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。
- (3) 2015年底前須滿足的指標要求，詳情請參閱「監管環境－對資本充足率的監管」。
- (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。
- (5) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。
- (6) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。
- (7) 2016年底前須滿足的指標要求。
- (8) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關資產總值計算。

## 概 要

### 近期發展

自2016年初起，中國人民銀行進一步下調人民幣存款準備金率，以支持中國經濟增長及提高人民幣流動性。同時，中國租賃行業保持穩定增長，我們於2016年第一季度的收入及利潤較2015年同期有所增長，使得我們的業務進一步發展。我們的獨立審計師按照國際審計及保證標準委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立審計師審閱中期財務信息」審閱未經審計中期財務信息。根據中期業績，截至2016年3月31日止三個月，我們的租賃收入較2015年同期增加4.4%至人民幣2,688.5百萬元。具體而言，由於我們飛機租賃業務的持續增長，截至2016年3月31日止三個月，我們的經營租賃收入較2015年同期增加14.6%至人民幣1,324.4百萬元。截至2016年3月31日止三個月，我們的融資租賃收入較2015年同期減少4.0%至人民幣1,344.1百萬元。截至2016年3月31日止三個月，我們融資租賃業務的淨利差從2015年同期的2.30%減至2.16%。我們融資租賃業務的淨利息收益率從2015年同期的2.71%減至2.42%，且截至2016年3月31日止三個月，我們融資租賃業務的淨利息收入較2015年同期減少7.0%至人民幣580.6百萬元。有關減少主要由於(i)為應對宏觀經濟狀況變動，我們決定選擇融資租賃利率較低但風險較低的項目；(ii)不再產生收入的不良資產增加；及(iii)中國人民銀行基準利率下調時，融資租賃業務的計息負債成本下降速度慢於融資租賃收入的下降速度。同時，截至2016年3月31日，我們的資產總值及權益總額略微增加，分別為人民幣159,029.4百萬元及人民幣15,417.5百萬元。

截至2016年3月31日，我們的融資租賃相關不良資產從截至2015年12月31日的人民幣2,146.9百萬元增至人民幣2,648.0百萬元。我們於2016年第一季度的融資租賃相關不良資產增加與多項因素相關，包括：(i)由於信用風險敞口加大，我們按資產質量分類標準將其他租賃業務中的若干現有融資租賃相關資產降級為「不良」；及(ii)因承租人在向我們支付租金上出現困難，我們將基礎設施租賃資產之一（為專營石化相關業務的中小型客戶租用的附屬發電廠）降級為「不良」。我們認為，該不良資產於基礎設施租賃業務而言為獨立項目，原因為(i)與承租人具有穩定且來自廣泛客戶群的現金流量的大部分其他基礎設施租賃項目不同，此附屬發電廠僅依靠其所支持項目的現金流量；及(ii)該項目的建設已暫停，因此沒有產生任何現金流量。因此，融資租賃業務的不良資產率從截至2015年12月31日的2.21%增至截至2016年3月31日的2.71%。我們繼續實施我們於2015年底採納的更為嚴格的撥備政策，截至2016年3月31日止三個月，應計減值損失為人民幣286.7百萬元。融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率從截至2015年12月31日的150.47%暫時降至截至2016年3月31日的132.79%。日後我們將繼續專注於不良項目的識別、化解及處置，且我們致力於在2016年底前符合中國銀監會有關融資租賃相關不良資產最低撥備覆蓋率的規定。

於2016年6月，管理層建議按合理的商業條款，於2016年9月30日前向一家或多家中國大型資產管理公司出售合共人民幣27億元的不良資產，以減少我們的不良資產並提高我們的資產質量。該建議尚需獲得董事會和股東的批准。截至最後實際可行日期，我們並未與任何潛在買家達成最終協議。我們不能向閣下保證我們能及時完成有關不良資產出售，或根本無法完成。

## 概 要

於2016年1月14日，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或人民幣債務證券。於2016年2月，深圳銀監局批准我們在中國發行本金不超過人民幣100.0億元的金融債券。一經中國人民銀行批准（我們預期將於2016年底前獲批），我們擬於2016年分一期或多期發行該等債券（受市場狀況及資金需求的影響）。我們亦指定國家開發銀行、國開證券有限責任公司及其他中國承銷商承銷我們的金融機構債券。

於2016年3月，穆迪將國家開發銀行及本集團的評級前景從「穩定」下調至「負面」，此前，其決定將中國政府的信用評級前景從「穩定」下調至「負面」，並確認Aa3評級。有關變動可能令我們的融資成本增加，並對我們獲得資金以支持自身業務的能力造成不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們的業務需要大量資金支持，而我們可能無法保持充足和及時的流動資金以滿足我們的業務需要」。

自2016年7月起，根據財政部發佈的關於印發《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法（試行）》的通知（財金[2010]169號）中規管金融機構的有關審計師輪換規則，我們將更換德勤•關黃陳方會計師行，並委聘羅兵咸永道會計師事務所作為我們的審計師。

董事已確認，自2015年12月31日起及直至最後實際可行日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

### 所得款項用途

假設發售價為[編纂]港元（即擬定發售價範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中間價），經扣除我們就全球發售應付的承銷佣金及預計開支後，我們估計全球發售所得款項淨額將約為[編纂]港元（倘超額配股權未獲行使）；或約為[編纂]港元（倘超額配股權獲悉數行使）。我們擬將全球發售所得款項淨額用於鞏固充我們的資本基礎，以滿足我們業務持續增長的需要。

詳情請參閱本文件第334頁開始的「未來計劃及所得款項用途」。

### 發售統計數據

以下表格所載列的全部統計數據乃基於假設超額配股權未獲行使所作出。

	基於發售價 為[編纂]港元	基於發售價 為[編纂]港元
H股市值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計備考 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) H股市值乃基於[編纂]股H股。

(2) 每股未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃按「附錄二－未經審計備考財務信息」所列作出調整後計算得出。

## 概 要

### 股息政策及利潤調回

於2013年、2014年及2015年，我們分別向股東宣派及派付現金股息人民幣零元、人民幣零元及人民幣149.8百萬元。儘管如此，我們以往分配的股息不反映未來的股息分配。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由我們現有股東和H股股東共同享有。全球發售後，在考慮到（其中包括）公司當時的財務狀況和業務規劃且經股東批准的情況下，我們目前計劃就截至2016年12月31日止財政年度及以後的各個財政年度分派不少於年度可分配利潤的30%作為股息。但是，我們無法向閣下保證，我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。詳情請參閱本文件第330頁的「財務信息－股息政策及利潤調回」。

在與受中國銀監會監管的租賃公司設立及登記海外特殊目的公司相關的中國法律法規出台前，我們就租賃業務成立若干海外特殊目的公司。截至2015年12月31日，根據《國際財務報告準則》計，我們海外特殊目的公司的留存利潤為人民幣2,976.7百萬元，佔我們可分派股東留存利潤總額的86.9%。我們無法向國家外匯管理局登記我們的特殊目的公司，因為其並非直接註冊成立為海外附屬公司。由於從我們海外特殊目的公司調回利潤的前提條件為該等海外特殊目的公司須向國家外匯管理局進行登記，故我們未將任何海外利潤調回中國，為便於登記，我們考慮諸多可供選擇的措施，包括指定一家於愛爾蘭註冊成立並在國家外匯管理局妥善登記的全資附屬公司作為我們海外特殊目的公司的最終控股公司。於愛爾蘭註冊成立該附屬公司須經中國銀監會批准，我們預計於2016年8月31日前獲得批准。然而，我們可能無法實現有關目標，且概不保證我們的海外利潤可以及時調回中國，這可能對我們於未來向股東分派股息的能力造成不利影響。此外，我們可能須就重組海外特殊目的公司及將海外利潤調回中國繳納稅款，這可能導致可分派利潤及有形資產淨值減少。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們可能無法及時將海外特殊目的公司的利潤調回中國，且可能須就重組海外特殊目的公司及將海外利潤調回中國繳納稅項」。

### 風險因素

我們的業務及全球發售均涉及多項我們不能控制的風險。該等風險可分為(i)有關我們業務及行業的風險；(ii)有關中國的風險；及(iii)有關全球發售的風險。我們認為主要風險包括：

- 宏觀經濟、政策和市場狀況可能會對我們的業務產生不利影響。
- 若我們無法保持我們的資產質量，則我們的業務、財務狀況和經營業績會受到重大不利影響。
- 我們的業務涉及多種行業，各個行業內的波動都有可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利的影響。
- 如果我們不能成功維持我們租賃資產組合的增長，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 為我們租約提供擔保的租賃資產及抵質押物或保證未必足值或未必能全額變現。
- 我們需遵守不斷發展的監管要求，如未滿足該等要求或者該等監管要求發生變化，則可能影響我們的業務經營和前景。

---

## 概 要

---

- 我們的業務需要大量資金支持，而我們可能無法保持充足和及時的流動資金以滿足我們的業務需要。
- 由於我們的資產及負債增長，我們無法保證我們的資產與負債的到期情況能夠或將繼續匹配。未能如此會影響我們的流動性及我們支付我們結欠負債的能力，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 市場利率的變動可能對我們的財務狀況造成重大影響。
- 我們面臨與匯率波動及中國政府對貨幣換算的管控有關的風險。

有關該等及其他關於H股投資風險的進一步資料，請參閱本文件第30頁開始的「風險因素」。

### 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[編纂]，其中，約為[編纂]直接歸屬於發行H股並將進行資本化的費用，約[編纂]已經或預計將在我們的綜合損益表中反映。董事預計，上述開支對2016年的經營業績並無重大影響。