

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



国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司*

CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

**截至2016年12月31日止年度之全年業績公告
及
董事調任**

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2016年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2015年同期的比較數字，請一併閱覽下文管理層討論與分析。

* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲授權在香港開展銀行業／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

財務摘要

1. 利潤表概要

| (人民幣千元) | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 融資租賃收入 | 5,363,827 | 5,994,754 |
| 經營租賃收入 | <u>5,453,157</u> | <u>4,646,164</u> |
| 總收入 | <u>10,816,984</u> | <u>10,640,918</u> |
| 投資(損失)/收益淨額 | (52,359) | 77,209 |
| 其他收入、收益或損失 | <u>676,180</u> | <u>263,162</u> |
| 收入及其他收益總額 | <u>11,440,805</u> | <u>10,981,289</u> |
| 支出總額 | <u>(9,373,074)</u> | <u>(9,681,663)</u> |
| 其中：折舊及攤銷 | (2,476,525) | (2,034,732) |
| 利息支出 | (4,400,071) | (5,055,233) |
| 減值損失 | <u>(1,825,773)</u> | <u>(2,008,170)</u> |
| 所得稅前利潤 | 2,067,731 | 1,299,626 |
| 年度利潤 | <u>1,561,339</u> | <u>1,052,506</u> |
| 基本及稀釋每股收益(人民幣元) | <u>0.14</u> | <u>0.11</u> |

2. 資產負債表概要

| (人民幣千元) | 截至12月31日 | |
|-------------|--------------------|--------------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 資產總額 | 166,512,149 | 155,695,092 |
| 其中：現金及銀行結餘 | 9,336,415 | 6,313,850 |
| 應收賬款 | 6,841,777 | 13,827,135 |
| 應收融資租賃款 | 88,464,050 | 80,945,115 |
| 預付賬款 | 7,911,502 | 6,862,803 |
| 物業及設備 | 47,344,054 | 42,248,688 |
| 負債總額 | 144,210,475 | 140,702,176 |
| 其中：借款 | 106,198,168 | 102,494,469 |
| 應付債券 | 17,793,886 | 13,834,811 |
| 權益總額 | 22,301,674 | 14,992,916 |
| 每股淨資產(人民幣元) | 1.76 | 1.58 |

3. 節選財務比率

| | 截至12月31止年度／ | |
|------------------------------|---------------|--------|
| | 12月31日 | |
| | 2016年 | 2015年 |
| 平均資產總額回報率 ⁽¹⁾ | 0.97% | 0.71% |
| 平均權益回報率 ⁽²⁾ | 8.44% | 7.26% |
| 融資租賃業務淨利差 ⁽³⁾ | 2.10% | 2.21% |
| 融資租賃業務淨利息收益率 ⁽⁴⁾ | 2.70% | 2.61% |
| 經營租賃業務淨租金收益率 ⁽⁵⁾ | 8.74% | 8.56% |
| 經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽⁶⁾ | 21.77% | 20.64% |
| 成本收入比率 ⁽⁷⁾ | 5.76% | 5.05% |
| 稅前撥備前淨利潤率 ⁽⁸⁾ | 35.99% | 31.09% |
| 淨利潤率 ⁽⁹⁾ | 14.43% | 9.89% |
| 不良資產率 ⁽¹⁰⁾ | 0.98% | 1.39% |
| 融資租賃業務不良資產率 ⁽¹¹⁾ | 1.63% | 2.21% |
| 信用評級 | | |
| 標準普爾 | A+ | A+ |
| 穆迪 | Aa3 | A1 |
| 惠譽 | A+ | A+ |

(1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總額平均餘額計算。

(2) 按照年內淨利潤除以年度總股東權益加權平均餘額計算。

(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) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入計算。

(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除以收入及其他收益總額計算。

- (8) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。
- (9) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。
- (10) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。
- (11) 按照截至所示日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比計算。

下表載列所示日期的本集團部分監管指標信息。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 | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------|---------|---------|
| | | 2016年 | 2015年 | 2014年 |
| 資本充足指標⁽¹⁾ | | | | |
| 核心一級資本充足率 ⁽²⁾ | ≥6.7% ⁽³⁾ | 13.42% | 9.54% | 10.03% |
| 一級資本充足率 ⁽⁴⁾ | ≥7.7% ⁽³⁾ | 13.42% | 9.54% | 10.03% |
| 資本充足率 ⁽⁵⁾ | ≥9.7% ⁽³⁾ | 14.03% | 10.23% | 10.34% |
| 資產質量指標 | | | | |
| 融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾ | ≥150% ⁽³⁾ | 164.28% | 150.47% | 127.48% |

(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《商業銀行資本充足率管理辦法》(中國銀監會令2004年第2號)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) 2016年底前須滿足的指標要求。

(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額計算。

管理層討論與分析

1. 經營形勢和公司應對

1.1 經營環境

1.1.1 宏觀經濟

2016年，世界經濟復甦進程緩慢，貿易、投資等增速進一步放緩，地緣政治不確定性上升。主要經濟體復甦步伐持續分化。美國復甦態勢較好，繼2015年12月後於2016年12月再次加息。歐元區經濟復甦略有改善，但仍面臨難民問題與銀行業風險，英國脫歐帶來政治、經濟、外交等方面的不確定性。而在全球總需求增長緩慢的背景下，許多新興市場經濟體仍面臨外需疲弱與跨境資本波動等風險，存在經濟調整與轉型壓力。受全球宏觀經濟影響，主要國家利率和匯率水平呈現一定程度的波動。

2016年，中國政府堅持穩中求進的工作基調，以推進供給側結構性改革為主線，適度擴大總需求，堅定推進改革，妥善應對風險挑戰。經濟社會保持平穩健康發展，經濟形勢整體呈現緩中趨穩、穩中向好的態勢。全年經濟增速保持在合理區間，經濟結構繼續優化，對外開放佈局進一步完善。產業結構的調整與優化促進了企業在生產模式轉型、融資渠道多元化等方面的需求不斷提高。

1.1.2 行業形勢

總體看，租賃行業面臨良好的發展機遇。需求潛力方面，國內租賃業仍然處於快速發展階段，租賃市場滲透率只有6%左右，相比歐美發達國家15%至30%的滲透率還有很大差距。政策方面，租賃行業被國家提升到服務實體經濟的戰略地位高度。國務院辦公廳發佈《關於加快融資租賃業發展的指導意見》和《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見》，提出要把租賃放在國民經濟發展整體戰略中統籌考慮，要求提高租賃市場滲透率，幫助企業設備投資和技術更新，力爭租賃市場規模和競爭力位居世界前列，有力促進了中國融資租賃業的發展，與租賃有關的準入、稅收、業務開展等均迎來了利好政策。租賃業務領域方面，近幾年，中國保持較快的基礎設施投資增速，積極推進實施「一帶一路」戰略，以及大力推進經濟結構轉型升級，加上租賃天然具有的「融資」和「融物」特性，為基礎設施和相關設備租賃提供了巨大的市場機會。

2016年租賃行業整體上呈現資本加速湧入、行業快速發展、集中特定行業、監管不斷規範和強化等特徵。一是各路資本加速佈局進入金融租賃行業。根據中國銀監會發佈的數據，截至2016年三季度末，全國共開業52家金融租賃公司(未包含3家專業子公司)，新增12家，商業銀行、險企、資產管理公司為主的各類金融機構加速佈局金融租賃行業。二是行業發展速度快。根據中國銀監會發佈的數據，截至2016年三季度末，金融租賃行業資產總額為人民幣1.94萬億元，行業實收資本為人民幣1,545.97億元，比2015年底分別增加約人民幣3,100億和人民幣256.42億元，增幅分別為19%和20%，行業規模不斷擴大。三是租賃投放主要集中在飛機、船舶、基礎設

施、製造業設備和醫療設備等板塊，專業化和國際化程度進一步提升。四是行業監管日益規範和強化。隨著金融租賃行業的快速發展，金融租賃成為非銀金融的重要一極，中國銀監會加快建立完善金融租賃監管體系，加強了行業監管，保障了金融行業有序、穩健發展。

1.2 我們的應對

2016年，面對全球經濟增長疲軟態勢和行業快速發展形勢，本集團以強化經營管理和風險管控為重心，積極進行業務開拓、風險管理、資金管理和內部管理等各方面工作。同時，以上市為契機推進機制體制建設，加快建立市場化運營機制，提升市場競爭力。

業務發展方面，本集團業務佈局進一步得到優化，以飛機租賃和基礎設施租賃為主體的業務架構更加清晰。2016年，本集團繼續加大飛機和基礎設施板塊的投放力度，核心低風險業務板塊的資產規模實現穩步增長。飛機租賃方面，專業化發展能力不斷增強，國際化業務團隊初步組建，愛爾蘭飛機租賃子公司獲准設立，使國銀租賃成為第一家設立境外專業子公司的金融租賃公司；基礎設施租賃方面，重點圍繞國開行客戶和政府類客戶，通過業務推介及簽署戰略合作協議等方式，加大基礎設施項目開發力度，實施基礎設施售後回租項目，同時，創新業務模式，豐富租賃產品，拓寬業務來源和收益來源。此外，在保障資產安全的前提下，積極開拓船舶、商用車及工程機械業務板塊的發展路徑。船舶租賃方面，首次實現了與境外大型貨主的合作，同時把

握市場低位低價購入船舶資產，開展船舶經營租賃業務；商用車及工程機械租賃方面，與國內主流廠商租賃公司達成人民幣50億元資產包交易業務合作意向，與多家保險公司達成車輛履約險業務合作意向，並不斷深化新能源車輛租賃業務。

風險管理方面，進一步完善全面風險管理體系，風險管控水平得到提升。發佈了《全面風險管理基本規定(試行)》，進一步完善了風險管理架構與制度。優化評審機制，規範放款流程，強化租後管理，加強審計監督，落實不良資產責任認定和追究，實現風險管理多層次、全覆蓋。面對嚴峻的行業風險形勢，通過加強風險預研預判預警和多渠道處置化解不良及風險項目，實現不良資產額和不良資產率「雙降」，全力穩定了資產質量。合規風險方面，在專業中介機構的幫助下建立和完善內控合規體系，推動合規管理的規範與專業化，提高合規風險防控能力。與此同時，針對上市後面臨的境內外雙重監管，加強主動合規，落實合規全覆蓋，防範合規風險。

融資方面，進一步拓寬融資來源，降低融資成本。本公司於2016年7月11日成功實現香港上市，打通了國際資本市場融資渠道，成為境內第一家上市的金租公司。獲准在全國銀行間市場發行人民幣100億元金融債券，並實現首期人民幣30億元3年期固息債券成功發行，發行利率創金租同業歷史最優水平。此外，成功申請國家發展和改革委員會10億美元中長期外債額度，並完成在國家外匯管理局的全口徑跨境融資宏觀審慎管理備案，初步實現外幣融資部分跨境統籌管理。信用評級方面，穆

迪調升本集團評級至Aa3，達到國家主權評級，同時本集團維持標準普爾A+、惠譽A+國際評級及中誠信AAA最高主體評級，國際信用評級高於全球所有已上市租賃公司。2016年，本集團平均計息負債成本為3.43%，較2015年顯著下降。

內部管理方面，進一步夯實經營管理基礎。強化制度建設、執行和流程梳理再造，提高工作的標準化和效率。完成信息化建設整體規劃，力爭用三年時間建立比較完善的信息化管理體系，為公司發展提供強有力的支撐。啟動管理會計體系與財務共享中心建設，提高管理的精細化水平。公司經營管理基礎得到進一步加強，為業務發展提供堅實保障。

此外，本集團以上市為契機，加快建設市場化機制體制，提升市場競爭力。機制體制建設關係到本集團未來長久穩健發展。本集團結合其戰略和發展需要，研究制定了人力資源管理改革實施方案，為市場化發展奠定了機制保障。完善人才開發與培養體系，優化績效考評體系，建立健全以業績為導向的激勵約束機制。在此框架下，制定符合本集團發展要求的員工職業發展制度體系，構建深化符合市場化要求的人力資源管理制度體系。市場化體制建設進一步激發了員工積極性，提升本集團發展的內生動力，促進增強本集團的市場競爭力。

總之，2016年，本集團通過積極有效的應對策略，實現了改革發展的新跨越，各方面均展現出良好的發展態勢。

2. 財務回顧

2.1 利潤表分析

2.1.1 利潤表概覽

2016年，本集團業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣11,440.8百萬元，較上年增加人民幣459.5百萬元，增長4.2%；實現年度利潤人民幣1,561.3百萬元，較上年增加人民幣508.8百萬元，增長48.3%。主要原因為經營租賃收入和其他收入收益的大幅增長以及利息支出的下降，該增長被折舊及攤銷以及員工成本的上升所部分抵銷。

下表載列於所示年度本集團利潤表及變動情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日止年度 | | 變動 |
|------------------|------------------|-----------|----------|
| | 2016年 | 2015年 | |
| 收入 | | | |
| 融資租賃收入 | 5,363.8 | 5,994.7 | (10.5%) |
| 經營租賃收入 | 5,453.2 | 4,646.2 | 17.4% |
| 總收入 | 10,817.0 | 10,640.9 | 1.7% |
| 投資(損失)/收益淨額 | (52.4) | 77.2 | (167.9%) |
| 其他收入、收益或損失 | 676.2 | 263.2 | 156.9% |
| 收入及其他收益總額 | 11,440.8 | 10,981.3 | 4.2% |
| 折舊及攤銷 | (2,476.5) | (2,034.7) | 21.7% |
| 員工成本 | (229.0) | (123.1) | 86.0% |
| 手續費及佣金支出 | (55.9) | (55.9) | 0.0% |
| 利息支出 | (4,400.1) | (5,055.2) | (13.0%) |
| 其他營業支出 | (385.8) | (404.6) | (4.6%) |
| 減值損失 | (1,825.8) | (2,008.2) | (9.1%) |
| 支出總額 | (9,373.1) | (9,681.7) | (3.2%) |
| 所得稅前利潤 | 2,067.7 | 1,299.6 | 59.1% |
| 所得稅費用 | (506.4) | (247.1) | 104.9% |
| 年度利潤 | 1,561.3 | 1,052.5 | 48.3% |

2.1.2 總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2016年，本集團實現總收入人民幣10,817.0百萬元，較上年增加人民幣176.1百萬元，增長1.7%。主要是由於經營租賃收入的增加，但被融資租賃收入的減少所部分抵銷。

2.1.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團分部融資租賃收入情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日止年度 | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| 融資租賃收入 | | | |
| 飛機租賃 | 227.1 | 228.9 | (0.8%) |
| 基礎設施租賃 | 3,315.0 | 3,306.0 | 0.3% |
| 船舶、商用車和工程機械租賃 | 1,004.3 | 1,193.0 | (15.8%) |
| 其他租賃業務 | 817.4 | 1,266.8 | (35.5%) |
| 合計 | 5,363.8 | 5,994.7 | (10.5%) |

2016年，本集團實現融資租賃收入人民幣5,363.8百萬元，佔總收入49.6%，較上年減少人民幣630.9百萬元，下降10.5%。該收入的變動主要是由於(1)2015年中國人民銀行大幅下調基準利率5次共計125個基點，導致2016年全年融資租賃項目利率相應下降；(2)受全面營改增影響，融資租賃項目收入隨之下降。

飛機租賃：2016年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣227.1百萬元，較上年減少人民幣1.8百萬元，下降0.8%。主要是由於融資租賃利率的下降導致該板塊收入減少，被2016年新增飛機融資租賃項目帶來的融資租賃收入所部分抵銷。

基礎設施租賃：2016年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣3,315百萬元，較上年增加人民幣9.0百萬元，增長0.3%。主要是由於全年基礎設施租賃業務的投放增加，該增加被融資租賃項目利率下降所部分抵銷。

船舶、商用車和工程機械租賃：2016年，本集團船舶、商用車和工程機械租賃的融資租賃收入為人民幣1,004.3百萬元，較上年減少人民幣188.7百萬元，下降15.8%。主要是受融資租賃項目利率下降影響。此外，也受該板塊商用車和工程機械業務規模下降的影響。

其他租賃業務：2016年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣817.4百萬元，較上年減少人民幣499.4百萬元，下降35.5%。主要是由於(1)本集團主動控制該分部租賃業務規模；(2)融資租賃項目利率下降；以及(3)出售部分資產進一步降低了該分部資產規模。

2.1.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團分部經營租賃收入情況：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | (人民幣百萬元，百分比除外) | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| 經營租賃收入 | | | | |
| 飛機租賃 | | 5,227.0 | 4,500.3 | 16.1% |
| 基礎設施租賃 | | 123.0 | 119.8 | 2.7% |
| 船舶、商用車和工程機械租賃 | | 86.7 | 3.8 | 2,181.6% |
| 其他租賃業務 | | 16.5 | 22.3 | (26.0%) |
| | | <u>5,453.2</u> | <u>4,646.2</u> | <u>17.4%</u> |
| 合計 | | 5,453.2 | 4,646.2 | 17.4% |

2016年，本集團實現經營租賃收入人民幣5,453.2百萬元，佔總收入50.4%，較上年增加人民幣807.0百萬元，增長17.4%。主要是由於隨著飛機租賃業務的擴展，本集團增加了經營租賃的飛機數目，且飛機經營租賃業務的總租金收益率保持穩定。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機租賃業務。2016年，飛機經營租賃收入為人民幣5,227.0百萬元，佔經營租賃收入總額的95.9%。同時，本集團審慎擇機探索船舶領域的經營租賃業務，船舶、商用車和工程機械租賃板塊的經營租賃收入大幅提升，全年實現經營租賃收入人民幣86.7百萬元，較上年增長21.8倍。

2.1.2.3 投資(損失)／收益淨額

2016年，本集團實現投資損失淨額為人民幣52.4百萬元，較上年投資收益淨額的人民幣77.2百萬元下降了人民幣129.6百萬元。主要是由於因人民幣兌美元貶值，衍生工具合同到期交割產生損失人民幣81.7百萬元。

2.1.2.4 其他收入、收益或損失

2016年，本集團其他收入收益為人民幣676.2百萬元，較上年增加人民幣413.0百萬元，增長156.9%。主要來自於(1)保留部分美元資產淨敞口獲得的匯兌收益增加；及(2)通過出售經營租賃資產及進行業務創新產生的中間業務收入增加。

2.1.3 支出總額

2016年，本集團支出總額為人民幣9,373.1百萬元，較上年減少人民幣308.6百萬元，下降3.2%。主要是由於利息支出的減少，該減少被折舊及攤銷的增加以及員工成本的上升所部分抵銷。

2.1.3.1 折舊及攤銷

2016年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣2,476.5百萬元，較上年增加人民幣441.8百萬元，增長21.7%。主要是由於經營租賃資產的增加，特別是飛機租賃資產的增加。自有飛機中經營租賃的飛機架數由2015年底的140架增至2016年底的158架。

2.1.3.2 員工成本

2016年，本集團員工成本為人民幣229.0百萬元，較上年增加人民幣105.9百萬元，增長86.0%。主要是為更好地貫徹公司發展戰略和提高市場競爭力，本集團加大高水平人才儲備和專業人才隊伍建設，強化激勵約束機製作用。因此，相應擴大了人才隊伍規模，引進航空國際化專業團隊，建立更加市場化的薪酬與激勵體系。

2.1.3.3 手續費及佣金支出

2016年，本集團手續費及佣金支出為人民幣55.9百萬元，較上年基本無變化。

2.1.3.4 利息支出

2016年，本集團利息支出為人民幣4,400.1百萬元，較上年減少人民幣655.1百萬元，下降13.0%。主要是由於(1) 2016年前三季度中國貨幣政策較為寬鬆以及美元資金面寬鬆導致平均計息負債成本下降；(2)本集團主動調整債務融資策略，使得綜合融資成本降低；以及(3)全面營改增使得利息支出可抵扣的增值稅增加，從而導致抵減後的利息支出減少。

2.1.3.5 其他營業支出

2016年，本集團其他營業支出為人民幣385.8百萬元，較上年減少人民幣18.8百萬元，下降4.6%。主要是由於2016年全面營改增導致稅金及附加金額較少。

2.1.3.6 減值損失

2016年，本集團減值損失為人民幣1,825.8百萬元，較上年減少人民幣182.4百萬元，下降9.1%。主要是由於本集團審慎進行風險管理，有效地控制租賃資產風險以及本集團年內通過多渠道處置和化解了不良資產。

2.1.4 所得稅前利潤

2016年，本集團所得稅前利潤為人民幣2,067.7百萬元，較上年增加人民幣768.1百萬元，增長59.1%。主要是由於(1)經營租賃收入的增幅大於經營租賃成本的增幅；(2)美元資產淨敞口產生的匯兌收益增加；以及(3)中間業務收入的增加。

2.1.5 所得稅費用

2016年，本集團所得稅費用為人民幣506.4百萬元，較上年增加人民幣259.3百萬元，增長104.9%。主要是由於所得稅前利潤上升。

2.1.6 年度利潤

2016年，本集團實現年度利潤人民幣1,561.3百萬元，較上年增加人民幣508.8百萬元，增長48.3%。

2.1.7 融資租賃業務淨利差及淨利息收益率

下表載列於所示年度本集團融資租賃業務的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日止年度 | |
|---------------------------------|-----------------|----------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 融資租賃業務 | | |
| 利息收入 ⁽¹⁾ | 5,363.8 | 5,994.7 |
| 利息支出 ⁽²⁾ | 2,805.6 | 3,623.2 |
| 淨利息收入 | 2,558.2 | 2,371.5 |
| 融資租賃相關資產平均 餘額 ⁽³⁾ | 94,713.3 | 90,980.8 |
| 計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾ | 78,779.7 | 82,755.7 |
| 平均收益率 ⁽⁵⁾ | 5.66% | 6.59% |
| 平均付息率 ⁽⁶⁾ | 3.56% | 4.38% |
| 融資租賃業務淨利差 ⁽⁷⁾ | 2.10% | 2.21% |
| 融資租賃業務淨利息 收益率 ⁽⁸⁾ | 2.70% | 2.61% |

- (1) 利息收入為融資租賃收入。
- (2) 利息支出為本集團融資租賃業務計息負債對應的利息支出。
- (3) 融資租賃相關資產平均餘額為融資租賃相關資產的月均餘額。
- (4) 計息負債平均餘額為融資租賃業務計息負債的月均餘額。
- (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。
- (6) 按照融資租賃業務計息負債的利息支出除以融資租賃業務計息負債的月均餘額計算。
- (7) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃計息負債的平均付息率的差額計算。
- (8) 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。

2016年，本集團融資租賃業務淨利差為2.10%，較上年下降0.11個百分點，主要由於在利率下行及行業競爭加劇環境中，本集團融資租賃業務的淨利差略有收窄。融資租賃業務淨利息收益率為2.70%，較上年提升0.09個百分點，主要由於本年公司上市新增資本金部分投入融資租賃業務，相應減少了利息支出，提高了淨利息收益。

2.1.8 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示年度本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率：

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------|---------------|--------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 經營租賃業務 | | |
| 經營租賃業務的淨租金 | | |
| 收益率 ⁽¹⁾ | 8.74% | 8.56% |
| 經營租賃業務所得稅前 | | |
| 利潤率 ⁽²⁾ | 21.77% | 20.64% |

(1) 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。

(2) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入計算。

2016年，本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率分別為8.74%和21.77%，較上年分別提升0.18個百分點和1.13個百分點。主要由於本集團經營租賃業務融資主要來源於美元融資，且存量高成本美元債務在本年逐步到期償還，使得美元融資成本水平下降。此外，本年公司上市新增資本金的部分投入，也相應減少了經營租賃利息支出。

2.2 資產負債表分析

下表載列截至所示日期本集團資產負債表及變動情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日 | | 變動 |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2016年 | 2015年 | |
| 資產 | | | |
| 現金及銀行結餘 | 9,336.4 | 6,313.9 | 47.9% |
| 拆出資金 | 1,100.0 | 1,100.0 | 0.0% |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | 2,133.7 | 1,558.6 | 36.9% |
| 衍生金融資產 | 9.7 | 2.0 | 385.0% |
| 應收賬款 | 6,841.8 | 13,827.1 | (50.5%) |
| 應收融資租賃款 | 88,464.1 | 80,945.1 | 9.3% |
| 預付賬款 | 7,911.5 | 6,862.8 | 15.3% |
| 可供出售金融資產 | 274.6 | 122.4 | 124.3% |
| 持作出售資產 | 994.0 | 0.0 | – |
| 投資性房地產 | 356.6 | 376.2 | (5.2%) |
| 物業及設備 | 47,344.1 | 42,248.7 | 12.1% |
| 遞延所得稅資產 | 591.0 | 703.1 | (15.9%) |
| 其他資產 | 1,154.6 | 1,635.2 | (29.4%) |
| 資產總額 | 166,512.1 | 155,695.1 | 6.9% |
| 負債 | | | |
| 借款 | 106,198.2 | 102,494.5 | 3.6% |
| 同業拆入 | 4,000.0 | 4,900.0 | (18.4%) |
| 賣出回購金融資產款 | 3,136.0 | 5,922.3 | (47.0%) |
| 衍生金融負債 | 199.3 | 435.9 | (54.3%) |
| 應計員工成本 | 94.2 | 33.5 | 181.2% |
| 應交稅費 | 132.3 | 242.0 | (45.3%) |
| 應付債券 | 17,793.9 | 13,834.8 | 28.6% |
| 遞延所得稅負債 | 441.6 | 266.9 | 65.5% |
| 其他負債 | 12,215.0 | 12,572.3 | (2.8%) |
| 負債總額 | 144,210.5 | 140,702.2 | 2.5% |
| 權益總額 | 22,301.6 | 14,992.9 | 48.7% |

2.2.1 資產總額

本集團資產主要包括應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2016年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為90.4%。截至2016年12月31日，本集團資產總額為人民幣166,512.1百萬元，較上年末增加人民幣10,817.0百萬元，增長6.9%。主要是由於集團業務規模進一步擴張，被出售不良資產包所部分抵銷。

2.2.1.1 應收賬款

本集團應收賬款包括應收經營租賃款、融資租賃項目預付款項和其他應收賬款。應收經營租賃款是指截至2016年12月31日已計提的應收經營租賃租金，融資租賃項目預付款項是指已簽署租賃合同但未達到全部租賃條件的預付款項，其他應收賬款是指租賃資產出售所產生的應收款項。截至2016年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣6,841.8百萬元，較上年末減少人民幣6,985.3百萬元，下降50.5%。主要是由於隨著融資租賃資產建成交付並達到全部租賃條件，對應的融資租賃項目預付款項轉為應收融資租賃款。

2.2.1.2 應收融資租賃款

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 截至12月31日 | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| 應收融資租賃款－總額 | 114,536.2 | 104,171.4 | 9.9% |
| 減：未實現融資收益 | (23,676.0) | (20,262.8) | 16.8% |
| 應收融資租賃款－淨額 | 90,860.2 | 83,908.6 | 8.3% |
| 減：減值損失準備 | (2,396.1) | (2,963.5) | (19.1%) |
| 應收融資租賃款－賬面 價值 | <u>88,464.1</u> | <u>80,945.1</u> | <u>9.3%</u> |

截至2016年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣88,464.1百萬元，較上年末增加人民幣7,519.0百萬元，增長9.3%。主要是由於本集團的融資租賃業務持續增長，被出售不良資產包所部分抵銷。

2.2.1.3 預付賬款

截至2016年12月31日，本集團的預付賬款為人民幣7,911.5百萬元，較上年末增加人民幣1,048.7百萬元，增長15.3%。主要是由於購買飛機的預付賬款增加。

2.2.1.4 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。截至2016年12月31日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣46,857.8百萬元，較上年末增加人民幣4,986.8百萬元，增長11.9%。主要是由於經營租賃的飛機數目增加。

截至2016年12月31日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣486.3百萬元，較上年末增加人民幣108.6百萬元，增長28.8%。主要是由於本集團新辦公大樓建設投入導致在建工程增加。

下表載列截至所示日期的物業及設備明細：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 截至12月31日 | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| 物業及設備 | | | |
| 經營租賃用設備 | 46,857.8 | 41,871.0 | 11.9% |
| 自用物業及設備 | 486.3 | 377.7 | 28.8% |
| 物業及設備—賬面價值 | <u>47,344.1</u> | <u>42,248.7</u> | <u>12.1%</u> |

2.2.1.5 現金及銀行結餘

截至2016年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣9,336.4百萬元，較上年末增加人民幣3,022.5百萬元，增長47.9%。主要是面對2016年第四季度境內資金市場流動性趨緊形勢，為保障2017年初業務資金需求，本集團在年末留存充足的流動性儲備。

2.2.1.6 拆出資金

截至2016年12月31日，本集團的拆出資金為人民幣1,100.0百萬元，較上年末無變化。

2.2.1.7 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

截至2016年12月31日，本集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣2,133.7百萬元，較上年末增加人民幣575.1百萬元，增長36.9%。主要是由於本集團新增通過資產管理計劃投資的固定收益類產品本金人民幣500.0百萬元，以及年末公允價值的增加。

2.2.1.8 其他資產

其他資產主要包括應收利息、其他應收款項、預付開支、可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2016年12月31日，本集團的其他資產金額為人民幣1,154.6百萬元，較上年末減少人民幣480.6百萬元，下降29.4%。主要由於2016年收到退回的飛機採購款，以及可抵扣的增值稅進項稅額減少。

2.2.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日 | | 變動 |
|-----------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| | 2016年 | 2015年 | |
| 融資租賃相關資產 | | | |
| 應收融資租賃款 | 88,464.1 | 80,945.1 | 9.3% |
| 應收賬款－融資租賃項目 | | | |
| 預付款項 | 6,499.0 | 12,845.6 | (49.4%) |
| 合計 | <u>94,963.1</u> | <u>93,790.7</u> | <u>1.3%</u> |

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日 | | 變動 |
|----------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2016年 | 2015年 | |
| 經營租賃資產 | | | |
| 投資性房地產 | 356.6 | 376.2 | (5.2%) |
| 物業及設備－經營租賃用 | | | |
| 設備 | 46,857.8 | 41,871.0 | 11.9% |
| 合計 | <u>47,214.4</u> | <u>42,247.2</u> | <u>11.8%</u> |

2.2.3 負債總額

截至2016年12月31日，本集團負債總額為人民幣144,210.5百萬元，較上年末增加人民幣3,508.3百萬元，增長2.5%。主要是由於借款和應付債券餘額的增加，被同業拆入、賣出回購金融資產款、衍生金融負債、應交稅費及其他負債餘額的減少所部分抵銷。

2.2.3.1 借款

截至2016年12月31日，本集團借款餘額為人民幣106,198.2百萬元，較上年末增加人民幣3,703.7百萬元，增長3.6%。主要由於為支撐業務規模擴張進行的融資增加。

2.2.3.2 同業拆入

本集團是中國銀行間同業拆借市場成員，有資格獲得期限為3個月內的銀行間借款。截至2016年12月31日，本集團同業拆入餘額為人民幣4,000.0百萬元，較上年末減少人民幣900.0百萬元，下降18.4%。主要由於年末時點部分存量同業拆入到期償還。

2.2.3.3 應付債券

截至2016年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣17,793.9百萬元，較上年末增加人民幣3,959.1百萬元，增長28.6%。主要由於2016年本集團在境內全國銀行間債券市場發行了30億元3年期人民幣金融債券。此外，匯率波動對美元計價債券的餘額也產生了部分影響。

2.2.3.4 其他負債

截至2016年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣12,215.0百萬元，較上年末減少人民幣357.3百萬元，下降2.8%。主要是由於結束了部分租賃資產交易導致相關負債餘額減少。

2.3 現金流量表分析

下表載列於所示年度本集團現金流量表及變動情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 4,085.3 | 11,841.9 | (65.5%) |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | (8,908.5) | (9,903.9) | (10.1%) |
| 融資活動產生的現金流量淨額 | 7,796.7 | (584.2) | — |
| 現金及現金等價物的增加／(減少) | | | |
| 淨額 | <u>2,973.5</u> | <u>1,353.8</u> | <u>119.6%</u> |

2016年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣4,085.3百萬元，較上年下降65.5%，主要是由於全年累計借款發生額的減少。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣8,908.5百萬元，較上年下降10.1%，主要是由於本集團投資於資產管理計劃的金額較上年減少。此外，2016年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣7,796.7百萬元，較上年增加人民幣8,380.9百萬元，主要是由於本公司在香港成功上市，通過發行新股募集了資金，以及2016年本集團發行了30億人民幣金融債券。

3. 業務運作

本集團的主要業務分部為飛機租賃，基礎設施租賃，船舶、商用車和工程機械租賃及其他租賃業務。儘管國內經濟增速在2016年繼續放緩，本集團通過對經濟形勢的良好把握以及對發展戰略的有效貫徹實施，實現了業務規模和收入的穩定增長。本集團在2016年進一步推進具有成熟業務經營模式、優良資產質量以及強勁增長潛力的飛機和基礎設施租賃業務的發展，審慎開展船舶、商用車和工程機械租賃業務，主動控制其他租賃業務規模並逐漸退出信用風險較高的行業，進一步優化了業務結構。2016年，本集團共實現業務投放人民幣405.8億元，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業務投放分別為人民幣80.8億元、人民幣221.3億元、人民幣84.5億元及人民幣19.2億元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 截至12月31日 | | | |
|--------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| | 2016年 | | 2015年 | |
| 分部資產 | 金額 | 佔比 | 金額 | 佔比 |
| 飛機租賃 | 62,606.3 | 37.7% | 55,788.3 | 36.0% |
| 基礎設施租賃 | 68,676.6 | 41.4% | 60,660.9 | 39.2% |
| 船舶、商用車和工程機械 租賃 | 20,246.1 | 12.2% | 20,070.1 | 12.9% |
| 其他租賃業務 | 14,392.1 | 8.7% | 18,472.7 | 11.9% |
| 總計 | <u>165,921.1</u> | <u>100.0%</u> | <u>154,992.0</u> | <u>100.0%</u> |

下表載列於所示年度各業務分部的業務收入及其他收益：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 截至12月31日止年度 | | | |
|--------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | 2016年 | | 2015年 | |
| 分部收入及其他收益 | 金額 | 佔比 | 金額 | 佔比 |
| 飛機租賃 | 5,896.5 | 51.5% | 4,916.6 | 44.8% |
| 基礎設施租賃 | 3,535.2 | 30.9% | 3,520.2 | 32.1% |
| 船舶、商用車和工程機械 租賃 | 1,116.3 | 9.8% | 1,211.7 | 11.0% |
| 其他租賃業務 | 892.8 | 7.8% | 1,332.8 | 12.1% |
| 總計 | <u>11,440.8</u> | <u>100.0%</u> | <u>10,981.3</u> | <u>100.0%</u> |

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤／(損失)：

| (人民幣百萬元) | 截至12月31日止年度 | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2016年 金額 | 2015年 金額 |
| 分部所得稅前利潤／(損失) | | |
| 飛機租賃 | 1,359.1 | 1,121.2 |
| 基礎設施租賃 | 1,503.8 | 1,220.8 |
| 船舶、商用車和工程機械租賃 | (207.5) | (9.0) |
| 其他租賃業務 | (587.7) | (1,033.4) |
| 總計 | <u>2,067.7</u> | <u>1,299.6</u> |

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤率：

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------------|-----------------|----------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 分部稅前利潤率⁽¹⁾ | | |
| 飛機租賃 | 24.92% | 23.71% |
| 基礎設施租賃 | 43.74% | 35.64% |
| 船舶、商用車和工程機械租賃 | (19.02%) | (0.75%) |
| 其他租賃業務 | (70.48%) | (80.16%) |

(1) 按照分部所得稅前利潤除以分部租賃收入計算。租賃收入包括融資租賃收入和經營租賃收入。

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前資產收益率：

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------------------|----------------|---------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 分部稅前資產收益率⁽²⁾ | | |
| 飛機租賃 | 2.30% | 2.20% |
| 基礎設施租賃 | 2.33% | 2.17% |
| 船舶、商用車和工程機械租賃 | (1.03%) | (0.04%) |
| 其他租賃業務 | (3.58%) | (5.25%) |

(2) 按照分部所得稅前利潤除以分部期初及期末資產的平均餘額計算。

3.1 飛機租賃

租賃公司一直以來在全球航空業融資中扮演重要角色。當前全球航空業維持快速增長勢頭，對飛機需求持續提升，對飛機租賃的需求也隨之增加。相比融資租賃，經營租賃能夠有效降低承租人槓桿水平並規避殘值風險，因此在飛機租賃業務中的佔比逐漸提升。由於飛機單體價值大，業務運作相對複雜，當前在中國開展飛機租賃業務的多為資本實力雄厚、業務能力強大的大型租賃公司。本集團堅持飛機租賃作為核心業務板塊的地位，建立並維持由年輕、現代化和燃油經濟型飛機組成的飛機組合，實現長期盈利增長和最佳風險調整後的回報。

2016年，本集團進一步推動飛機租賃業務板塊的國際化和專業化發展。設立了愛爾蘭航空專業子公司，引進境外專業人才和先進管理經驗，初步建立了航空國際化團隊和管理體制，為深化航空業務國際化改革奠定了組織結構、人力資源和市場機制的基礎。愛爾蘭航空專業子公司的獲批成立，使公司成為首家獲得中國銀監會批准在境外設立專業子公司的金融租賃公司。我們計劃將愛爾蘭航空專業子公司建設成為飛機租賃業務開發和資產管理的平台，並以此加大全球市場開發力度，為進一步優化飛機租賃資產在全球的配置、支持國家「一帶一路」戰略、打造中國飛機租賃業在全球市場的行業龍頭地位提供有力支持。

本集團持續擴大自有飛機組合、業務規模和客戶網絡，並不斷提升交易能力及行業經驗，鞏固在中國飛機租賃業的領先地位。截至2016年12月31日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣62,606.3百萬元，較上年末增加人民幣6,818.0百萬元，增長12.2%。2016年飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣5,896.5百萬元，較上年增加人民幣979.9百萬元，增長19.9%。

得益於適應行業需求的飛機組合、高質量的租約合同以及出色的管理能力，本集團飛機租賃業務的盈利能力維持穩定水平。2016年，本集團飛機租賃業務分部稅前資產收益率為2.30%，較上年提升0.10個百分點。

2016年，本集團完成新交付飛機29架，其中經營租賃25架。完成續租飛機12架，轉租飛機3架。目前已形成規模領先、年輕化、多樣化、適應行業發展趨勢的機隊組合。截至2016年12月31日，本集團飛機組合共有403架飛機，包括192架自有飛機、11架託管飛機以及200架已訂購飛機(其中意向訂單65架飛機)。其中，本集團自有飛機組合主要包括空客A320系列和波音737NG系列等窄體飛機，以及空客A330和波音777寬體飛機。截至2016年12月31日，以飛機減值損失準備前資產賬面淨值計，空客和波音飛機佔本集團自有飛機組合的92.4%。

下表載列截至所示日期本集團的自有飛機組合(按製造商分類)明細：

| 製造商 | 截至12月31日 | | | |
|-----|-----------------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 自有飛機組合 減值損失準備前 賬面淨值佔比 | | 自有飛機組合 數量佔比 | |
| | 2016年 | 2015年 | 2016年 | 2015年 |
| 空客 | 56.9% | 58.6% | 49.5% | 44.4% |
| 波音 | 35.5% | 32.9% | 29.2% | 27.2% |
| 其他 | 7.6% | 8.5% | 21.3% | 28.4% |
| 合計 | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

本集團飛機租賃業務以經營租賃為主，經營租賃自有飛機組合保持100%的利用率。截至2016年12月31日，本集團自有飛機中有158架用於經營租賃，34架用於融資租賃；以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為7.7%和92.3%。全年本集團主要通過自有訂單飛機投放開展飛機租賃業務，同時擇優開展售後回租業務。

本集團維持年輕化的機隊組合以保持競爭力，同時通過訂立長期合約降低風險與不確定性。截至2016年12月31日，本集團開展經營租賃的自有機隊的平均機齡為4.8年。

通過謹慎挑選客戶以及對租賃資產實施有效管理，飛機租賃板塊保持了優良的資產質量，截至2016年12月31日，本集團飛機租賃分部不良資產率為零。

本集團通過天津自貿區、上海自貿區、福建自貿區廈門片區、愛爾蘭和開曼群島等5個飛機租賃業務平台在全球範圍內拓展飛機租賃業務。目前，本集團在中國、亞太(不含中國)、歐洲、中東及非洲以及拉丁美洲等地的22個國家和地區擁有41家客戶，其中境外客戶為28家。

下表載列於所示年度及截至日期按承租人地區劃分的飛機租賃收入佔比及租賃資產賬面淨值佔比明細：

| 地區 | 租賃收入佔比 | | 租賃資產 賬面淨值佔比 | |
|----------|---------------|--------|----------------|--------|
| | 截至12月31日止年度 | | 截至12月31日 | |
| | 2016年 | 2015年 | 2016年 | 2015年 |
| 中國 | 52.0% | 45.6% | 58.8% | 51.3% |
| 亞太(不含中國) | 18.0% | 20.9% | 12.9% | 16.7% |
| 歐洲 | 17.6% | 20.1% | 16.1% | 19.5% |
| 中東及非洲 | 7.8% | 8.6% | 6.2% | 7.9% |
| 拉丁美洲 | 4.6% | 4.8% | 6.0% | 4.6% |
| 合計 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

本集團持續拓展銷售網絡，提升飛機資產管理和交易能力。2016年，本集團向多個買家共計出售11架飛機，不僅優化了機隊結構，而且提前實現項目收益，提高了中間業務收入水平和資產流動性。2016年本集團飛機資產交易實現的利潤較上年增長155%。

2017年，本集團將加快飛機租賃板塊國際化進程，繼續在全球行業內引進資深專業人才，實現在愛爾蘭、香港等地的全球佈局，建立覆蓋亞太、歐洲、中東、非洲、美洲的全球營銷網絡，充分發揮團隊經驗，通過流程優化、制度建設、自動化系統運用，進一步提升飛機租賃板塊的管理效率和經營業績。本集團將繼續重點開展自有訂單飛機投放、到期租約飛機再投放的核心業務，穩健開展優質客戶的飛機售後回租；加強對飛機資產組合的主動管理，根據資產管理目標，加大開展飛機資產交易，構建不同機型、機齡、承租人、租期的最優資產組合結構，提升飛機資產流動性和收益水平。本集團將與飛機製造商、融資機構建立長期戰略合作關係，與主要股東國家開發銀行加強業務協同，為客戶提供更廣泛及更具吸引力的產品。2017年，本集團將繼續深化航空業務改革發展，建立符合行業規範和國際慣例的運營管理機制，逐步實現飛機租賃業務專業化、國際化、市場化的戰略目標。

3.2 基礎設施租賃

2016年是「十三五」開局之年，國家進一步推動城鎮化進程，加大力度建設交通、市政和能源等基礎設施，基礎設施投資資金需求旺盛，具有巨大市場潛力。基礎設施租賃項目通常由政府主導，信用風險低、資產質量優。一般情況下，項目規模大、週期長，需要租賃公司具有強大的資本實力進行支撐。基於基礎設施租賃的巨大市場潛力、優質的資產質量與良好的盈利能力，本集團將其作為核心業務板塊之一，充分發揮自身融資渠道豐富、資本

實力雄厚、資金成本低的優勢，憑藉長期積累的基礎設施項目經驗，選擇重點區域，不斷加大投入，推動業務發展。

2016年，本集團繼續加大基礎設施租賃開發力度。該板塊業務投放佔公司全年投放金額的54.5%，同比實現較大幅度的增長。在業務開發策略上主要通過借助國家開發銀行牢固的政府客戶資源和基礎設施項目經驗，依託其在基礎設施領域中長期貸款項目的先期優勢，與國家開發銀行各分行積極協同，為客戶提供較為靈活的綜合金融服務。本集團重點圍繞國家開發銀行客戶和政府類客戶，通過業務推介及簽署戰略合作協議等方式，加強業務開發。

本集團在基礎設施租賃板塊已形成較為成熟的業務模式，積累了豐富的業務經驗，業務規模和盈利能力穩步提升。截至2016年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣68,676.6百萬元，較上年末增加人民幣8,015.7百萬元，增長13.2%。2016年，該分部實現收入及其他收益為人民幣3,535.2百萬元，較上年增加人民幣15.0百萬元，增長0.4%，實現分部稅前資產收益率2.33%，較上年提升0.16個百分點。

本集團基礎設施租賃業務絕大部分為融資租賃，少部分為經營租賃。截至2016年12月31日，以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為99.3%和0.7%。目前本集團基礎設施租賃業務基本以售後回租業務模式開展，該業務模式可以有效幫助地方政府與企業盤活存量資產。

本集團通過與承租人訂立長期合同鎖定未來穩定的現金流，同時，憑藉卓越的風險管理能力保持了該業務板塊優良的資產質量。截至2016年12月31日，本集團基礎設施租賃分部不良資產率為零。

本集團持續拓展業務網絡，積累客戶資源，目前已在全國範圍內建立起廣泛的客戶群。截至2016年12月31日，基礎設施租賃客戶遍及全國24個省、自治區和直轄市。

按租賃物類型分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃(收費公路、軌道交通)、城市基礎設施租賃(市政設施、保障房)和能源基礎設施租賃(能源和電力設備)。

交通基礎設施租賃

交通基礎設施租賃業務主要包括收費公路和軌道交通設備租賃。本集團通過向擁有穩定收費收入的高速公路、收費公路、橋樑運營公司以及擁有穩定車票、廣告、地產租金收入和軌道交通管理相關收入的軌道交通運營公司提供固定資產的售後回租以獲得穩定的租金收入，同時要求承租人提供收費權質押等作為擔保以降低業務風險。

2016年，本集團積極開展業務創新，資產流轉業務模式取得突破，成功操作了高速公路融資租賃保理項目，開辟了中間業務收入新來源。

截至2016年12月31日，本集團存量租賃項目涉及全國10個省份的收費公路和5個城市的軌道交通設備。

城市基礎設施租賃

城市基礎設施租賃業務主要包括市政設施和保障房租賃。市政設施承租方通過運營服務獲取的收入支付租金，此外，本集團通常要求由政府擁有或控制的公司提供連帶責任擔保以降低業務風險。保障房租賃方面，本集團緊跟政府政策提供保障房租賃服務。保障房租金還款來源主要包括房租和政府財政支持。此外，為減輕項目風險，本集團通常與承租人所在地方政府簽署回購協議，地方政府同意於違約時購回本集團所租賃的保障房。

城市基礎設施租賃業務在本年度得到了快速發展，業務網絡進一步擴張，涉及全國13個省、自治區和直轄市，主要新客戶類別包括城市資產投資公司、水務環保公司、旅遊開發公司等。

發揚傳統業務優勢的同時，本集團在2016年積極探索業務創新。通過與商業銀行合作開展市政基礎設施租賃保理業務，創新業務模式，有效提升中間業務收入水平。同時，本集團積極探索聯合租賃模式，努力拓展業務來源和收入來源。

截至2016年12月31日，本集團為全國15個省、自治區和直轄市的市政道路、供水、供氣、供暖、管道和其他市政設施提供租賃服務。此外，本集團在全國5個省、自治區和直轄市與地方政府合作開展了保障房租賃服務，為合計超過3.7萬套保障房提供融資。

能源基礎設施租賃

基於本集團為中國傳統電力企業提供設備租賃服務的經驗，本集團緊跟國家能源結構優化政策導向，為發展前景良好的清潔能源企業提供租賃服務。

2016年，本集團加強形勢研判和行業研究，主要推動清潔能源和電力設備領域業務開展。重點加強行業龍頭企業的開發力度，與多家重點客戶簽署合作框架協議，儲備、決策和投放一批具有前景的清潔能源和電力設備租賃項目。同時，探索多樣化租賃模式，推動同業轉租賃合作，開展清潔能源電站直租項目，提升市場競爭力。2016年本集團拓展的清潔能源項目主要涉及核電、風電及太陽能等發電設備。

截至2016年12月31日，本集團主要為全國15個省、自治區和直轄市的企業提供了能源和電力設備租賃服務。

目前，本集團在基礎設施租賃板塊形成以交通基礎設施租賃與城市基礎設施租賃並重，同時開發優質的能源基礎設施租賃項目的業務格局。

下表載列截至所示日期本集團基礎設施租賃各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至2016年 | |
|----------------|---|------------------------------------|
| | 截至2016年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值 | 12月31日止的 租賃業務 相關資產 賬面淨值佔比 |
| 交通基礎設施租賃 | 28,295.8 | 41.2% |
| 城市基礎設施租賃 | 34,133.3 | 49.7% |
| 能源基礎設施租賃 | 6,247.5 | 9.1% |
| 合計 | <u>68,676.6</u> | <u>100.0%</u> |

2017年，本集團將繼續加大力度推進基礎設施業務。密切關注國家政策動向，加強對供給側結構性改革、新型城鎮化、區域發展、互聯互通等政策研究。重點選擇經濟環境好的區域、政府財力有效支持的客戶開展合作，積極開發地鐵、城際鐵路、市政道路、地下綜合管廊、核電、風電等交通、城市基礎設施及清潔能源租賃項目。同時，創新不單純依賴傳統增信措施的信用結構和融資模式，積極推行運用PPP業務模式，逐步提高PPP項目在基礎設施類業務中的比重。

3.3 船舶、商用車和工程機械租賃

2016年，本集團著重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶、商用車和工程機械租賃業務。截至2016年12月31日，船舶、商用車和工程機械租賃業務的資產總額為人民幣20,246.1百萬元，較上年末增加人民幣176.0百萬元，增長0.9%。2016年，本集團船舶、商用車和工程機械租賃業務實現收入及其他收益為人民幣1,116.3百萬元，較上年減少人民幣95.4百萬元，下降7.9%，實現分部稅前資產收益率-1.03%，較上年下降0.99個百分點。該業務板塊盈利水平的下降主要是由於面對嚴峻的行業風險形勢，大幅增加工程機械業務有關的撥備導致產生了虧損，船舶及商用車業務均實現了稅前利潤。

船舶租賃

船運市場存在明顯的週期性特徵。在當前世界經濟復甦乏力、中國經濟進入新常態的背景下，船運市場需求增速較慢，船舶運力總體供過於求的局面未能明顯改觀，對船舶運價和船舶價值均產生了不利影響，兩者均處於近20年以來的低位。受航運市場持續低迷影響，2016年新造船隻訂單量同比大幅下滑，創下近20年的最低值。新造船隻訂單量的大幅下跌，為航運市場逐步企穩提供了一定支撐。2016年，在船運各子板塊中，乾散貨船市場表現搶眼，波羅的海乾散貨運價指數(BDI)由年初的473點穩步上漲到年末的961點，漲幅達103%，並在2016年11月創出1,257點的全年最高點，乾散貨船運輸企業的經營業績出現較明顯改善，乾散貨船的市場價值也出現明顯上漲，集裝箱船、油輪、液化氣運輸船等其他各船型表現穩定。

由於船運市場運力過剩的情況仍未有明顯改善，2016年，本集團持續在全球範圍內審慎開展船舶租賃業務，不斷優化船隊資產結構，選擇節能環保和高技術含量的主流船型為租賃物，推動集團船隊大型化、高端化、節能化升級發展。2016年，本集團與全球第四大礦商Fortescue Metals集團成功合作，簽署了金額達4.73億美元的8艘超大型礦砂船融資租賃合同，這是澳大利亞非中資企業從中國主要金融機構直接融資的最大交易。同時，把握市場低位低價購入船舶資產，與優質客戶開展船舶經營租賃合作。此外，本集團通過積極的市場開拓尋找優質項目機會，全年完成新交付船舶10艘，包括集裝箱船5艘及乾散貨船5艘。

本集團結合市場情況進行船隊組合配置，目前已形成多元化的船隊組合。截至2016年12月31日，本集團共擁有和出租45艘各類船舶，包括集裝箱船18艘、乾散貨船13艘、液化氣運輸船2艘、化學品船4艘、油輪5艘及挖泥船3艘。

本集團船舶租賃主要以融資租賃模式開展，也逐漸探索經營租賃模式。截至2016年12月31日，本集團船隊中有36艘用於融資租賃，9艘用於經營租賃；以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為92.2%和7.8%（其中4艘經營租賃船舶於2016年12月30日完成產權交付，因截至2016年12月31日還未起租，未計入經營租賃資產賬面淨值，該4艘經營租賃船舶已於2017年1月起租並轉為經營租賃資產）。業務模式方面，本集團主要通過售後回租模式開展船舶租賃業務。

本集團維持了年輕化的船隊組合以提升業務競爭力，同時通過與承租方訂立長期租約鎖定穩定的現金流。截至2016年12月31日，本集團自有船隊的平均船齡為6.3年。

本集團以大型國有航運企業集團及其子公司以及國內外優質貨主企業、航運企業為主要目標客戶，優化國內業務的同時，積極拓展國外業務，參與國際市場競爭。截至2016年12月31日，本集團向境內外4個國家的34家客戶提供船舶租賃服務，其中境外客戶30家。

預計2017年全球航運市場仍將處於前期累積過剩運力的消化階段，整體運力過剩的基本面很難出現明顯改觀。在疲弱的市場環境下，本集團將利用市場調整期積極儲備力量，謀求未來市場發展機遇，將船舶業務打造成「特點鮮明、優勢突出、資產優良」的新業務增長極。在業務發展上，堅持「先做強再做大」的指導思想，主攻中高端客戶和重點項目，秉承業務發展與風險防控並重的原則，爭奪優質客戶資源及項目資源，擴大市場影響力及市場份額。同時，積極優化船型結構，在鞏固集裝箱船、乾散貨船、油輪等傳統商船佔主導的基礎上，審慎探索大型液化氣運輸

船、豪華郵輪、海洋工程裝備等高端特種船舶業務領域，並借助前期經營租賃項目的成功操作經驗，主動與市場聲譽好、資產實力強的貨主企業、航運企業開展船舶經營租賃業務。

商用車租賃

隨著國內經濟的持續增長，商用車的需求持續提升。租賃作為運輸公司的重要融資渠道，具有廣闊的市場空間。據中國汽車工業協會統計，2016年國內商用車銷售量為365萬輛，同比增加5.8%。為降低污染，近年來國家陸續出台鼓勵新能源汽車發展的政策。結合市場需求與政策導向，2016年本集團積極推動新能源公交車業務，並實現與國內多家大型公交公司的深入合作。此外，結合重點廠商實際需求，有選擇性地拓展其他類型商用車租賃業務。經過與多個廠商、經銷商集團深入探討，逐步推廣資產包模式，豐富產品種類，更好地滿足重點廠商對不同產品的需求，加強與重點廠商的良好合作關係。目前已與多家融資租賃公司洽談合作，達成了合作意向。

本集團商用車租賃全部為融資租賃模式，主要通過向廠商或經銷商提供授信額度，並由廠商提供回購保證或經銷商提供連帶責任擔保的批發型業務模式為其終端銷售提供配套融資服務。該種模式下，根據租賃物性質不同，分別採用售後回租和直接租賃兩種模式開展業務。另外，通過與廠商旗下租賃平台開展資產包售後回租業務，實現與重點廠商的多元化合作，增強重點廠商的合作粘性。

2017年，本集團將加大業務種類創新力度，擴大合作範圍，進一步提升專業化能力，以滿足新形勢下市場各層面的融資需求。同時，本集團將密切關注新能源相關政策走向，把握新能源行業機遇，著力研究和發展新能源車輛業務，深化與優質公交企業合作，促進城市交通節能減排建設。

工程機械租賃

在宏觀經濟下滑的情況下，工程機械銷售面臨一定壓力，終端銷售融資需求旺盛。作為專業板塊之一，工程機械租賃業務受到眾多租賃公司青睞，租賃市場競爭較為激烈。針對這一情況，2016年本集團堅持穩中求進的原則，重點鞏固和加強與重點廠商的合作，探索業務模式創新，加大業務的縱深發展，支持自然人及小微企業的發展。

本集團工程機械租賃全部為融資租賃模式。與商用車類似，主要通過與廠商和經銷商合作的批發型業務模式開展業務，亦有少部分通過售後回租和向廠商訂購後以直接租賃的模式開展業務。

2017年，本集團將持續抓好風險管控，有效防範工程機械租賃資產風險。同時，在繼續優化業務管理流程的基礎上，本集團將聚焦國家戰略重點，深化業務模式創新，延伸重點廠商旗下租賃平台資產包業務的創新模式，增強金融服務能力。

下表載列截至所示日期本集團船舶、商用車和工程機械租賃各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至2016年 | 截至2016年 |
|----------------|---|------------------------------------|
| | 截至2016年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值 | 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面 淨值佔比 |
| 船舶租賃 | 11,617.7 | 57.4% |
| 商用車租賃 | 1,512.4 | 7.5% |
| 工程機械租賃 | 7,116.0 | 35.1% |
| 合計 | <u>20,246.1</u> | <u>100.0%</u> |

3.4 其他租賃業務

由於近年來中國經濟放緩，若干傳統製造業產能過剩，導致企業經營業績下滑。中小型企業在傳統製造業中佔比較高，經營波動性較大。受承租人行業總體環境影響，本集團投放的其他租賃業務資產面臨相對較高的信用風險。為化解其他租賃業務板塊風險，改善經營業績，2016年，本集團主動控制其他租賃業務板塊規模，降低信用風險較高行業的租賃資產餘額，並將該板塊的業務重心轉移到戰略新興行業、環保行業以及國家政策支持的製造業領域。此外，本集團通過加強對宏觀經濟和行業的研究、改善增信措施、強化租後管理和抵押物管理，並在業務的各環節上緩釋風險，進一步加強了風險管理。本集團在其他租賃業務板塊的調整舉措已取得良好成效。

截至2016年12月31日，其他租賃業務分部的資產總額為人民幣14,392.1百萬元，較上年末減少人民幣4,080.6百萬元，下降22.1%，總體呈收縮態勢。以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為97.1%和2.9%。

在本集團有效的風險防控措施下，其他租賃業務板塊的經營業績略有改善。2016年，該分部實現收入及其他收益為人民幣892.8百萬元，較上年減少人民幣440.0百萬元，下降33.0%，實現分部稅前資產收益率-3.58%，較上年提升1.67個百分點。

2017年，在其他租賃業務領域，本集團將加強行業研究和業務模式創新，設計滿足客戶切身需求的租賃產品，實施差異化策略，提高項目開發及風險管控能力。此外，本集團將審慎拓展其他行業板塊業務，尋找自主經營、現金流穩定可控、租賃物具備保值甚至增值功能的項目拓展業務，從而挖掘新的業務增長點。

4. 融資

2016年8月31日，穆迪調升本集團評級至Aa3。得益於自身高信用評級（穆迪Aa3，標普A+及惠譽A+），本集團不斷加強籌資能力，實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2016年12月31日，本集團與85家銀行有業務關係，獲得合計約人民幣4,162.1億元的非承諾性銀行授信，其中未使用的非承諾性銀行授信餘額約為人民幣3,002.7億元。同時，本集團持續開拓境內債券融資、資產證券化融資及股權融資等領域，利用更為多元化的金融工具進行融資。本集團於2016年2月及2016年9月分別取得深圳銀監局和中國人民銀行准許發行100億元人民幣金融債券的批覆，並於2016年10月26日成功發行首期人民幣30億元3年期金融債券，發行利率3.0%，創金融租賃公司歷史最低發行利率。此外，本集團已於2016年9月向深圳銀監局提交資產證券化業務資格申報資料。2016年7月11日，本公司在香港聯交所成功上市，進一步拓展了資本市場融資渠道，本集團自身融資能力得到增強。

2016年，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，在融資方面積極採取應對措施。通過主動調整融資策略和優化融資結構，本集團融資成本顯著下降。2016年，本集團平均計息負債成本為3.43%，較上年下降89個基點。利率結構方面，本集團主動縮短人民幣負債久期，使其與人民幣租賃資產的久期相匹配，確保利差水平保持穩定。匯率方面，本集團繼續執行原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配，並根據對市場走勢的研判，主動保留適量美元資產淨敞口。

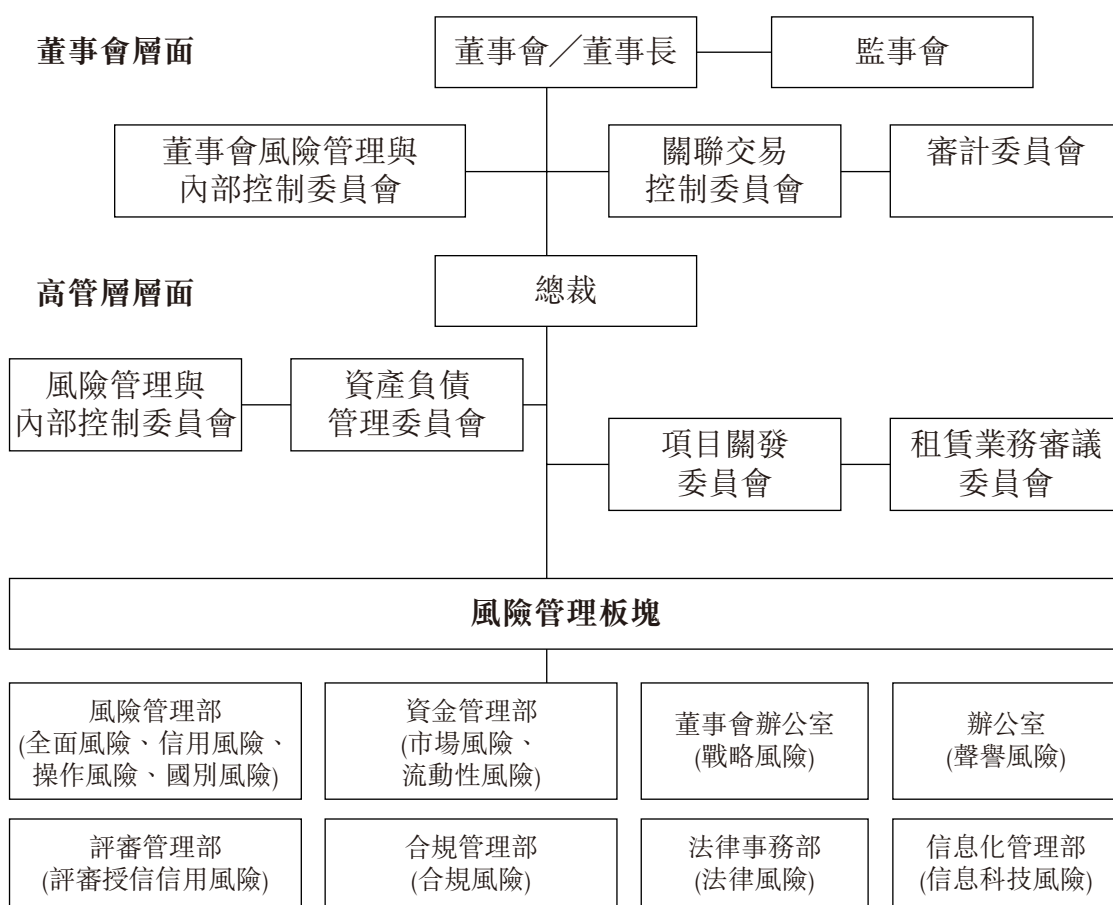
2016年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券、同業拆入及賣出回購。截至2016年12月31日，本集團借款、應付債券、同業拆入及賣出回購金融資產款分別為人民幣106,198.2百萬元、人民幣17,793.9百萬元、人民幣4,000.0百萬元及人民幣3,136.0百萬元。

5. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、利率風險、匯率風險、流動性風險、信息科技風險及聲譽風險等。本集團目前已建立全面風險管理體系，形成完善的風險管理架構與制度，各業務條線、風險管理部門以及內審部門細化分工，在本集團日常運營中持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用國家開發銀行豐富的數據資源和信貸經驗加強風險管理，在國家開發銀行各地分支機構的協助下開展租後管理，及時識別並化解風險。

2016年，本集團加強全面風險管控，完善全面風險管理制度體系建設，起草了風險管理的綱領性文件《全面風險管理基本規定(試行)》並已由管理層審議通過。該文件明確了董事會、監事會、高級管理層的風險職責，梳理了各部門對各條線的風險管理職責邊界，推動了公司風險管理架構的進一步完善。

本集團風險管理架構如下：



董事會按公司章程和相關監管要求規定履行風險管理職責。董事會下設風險管理與內部控制委員會，負責制定風險戰略、偏好及限額，持續監督公司的風險管理及內部監控系統，評估和確定公司風險的性質及接受程度。監事會承擔全面風險管理的監督責任，對董事會和高級管理層在風險管理方面的履職行為和盡職情況進行監督和評價，並督促整改。公司高級管理層承擔全面風險管理的實施責任，執行董事會的決議，負責組織實施公司全面風險管理工作。

風險管理部是公司全面風險管理的統籌管理部門，負責全面風險、信用風險、操作風險管理及國別風險管理；董事會辦公室負責戰略風險管理；評審管理部負責評審授信信用風險管理；資金管理部負責市場風險和流動性風險管理；合規管理部負責合規風險、關聯交易風險及內控管理；辦公室負責聲譽風險管理；法律事務部負責法律風險管理；信息化管理部及風險管理部負責信息科技風險管理。

5.1 信用風險

信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務而使集團遭受損失的風險。本集團面臨的信用風險主要來源於租賃業務。信用風險被認為是本集團在業務經營中所面臨的最重大的風險之一。因此，管理層對信用風險敞口採取審慎的原則進行管理，並通過在不同國家、不同地區、不同行業進行組合管理來降低整體信用風險。

本集團分行業和地區挑選客戶，結合自身發展戰略、市場狀況以及國家政策，進行信用風險管理。本集團已建立了完備的項目管理流程，包括租前盡職調查、項目審查及審批、合同簽署與提供租賃融資以及租後檢查等，通過採取行業研究、實施信用評級、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。

本集團制定了一系列政策及措施以緩釋信用風險。對於飛機和船舶租賃，由於租賃物具有較為成熟的二手市場，市場價值較為穩定，本集團在這些領域開展租賃業務時，一般不要求承租人提供額外抵押物擔保。對於船舶租賃業務，一般要求承租人實際控制人提供保證擔保以進一步緩釋信用風險。對於經營性的飛機租賃，則通過預收租金的方式管理信用風險。商用車和工程機械租賃方面，本集團採用製造商或經銷商授信模式，要求製造商合作夥伴提供回購擔保或經銷商合作夥伴為每筆租賃提供連帶責任擔保。由於商用車和工程機械相對建立了二手設備二級市場，因此我們不會要求承租人對該等租賃業務提供額外擔保。而對基礎設施租賃以及其他業務租賃，獲取抵質押物、保證金存款及取得第三方擔保是本集團控制信用風險的重要措施之一。本集團規定了可接受的抵質押物的種類，主要包括民用飛機及發動機、船舶、機器及設備、高速公路收費權、土地使用權、物業等。

2016年，本集團進一步完善風險預警和限額管理，通過密切關注行業、市場走勢及監管政策對租賃風險的影響，加強對重點客戶和行業的風險監控。同時，進一步完善了信用評級的流程、方法和標準，提升信用風險計量能力，開發完成了航空、船舶、基礎設施、工程機械和商用車業務的債項評級違約損失率模型建模，完善了風險定價方案，確保定價覆蓋風險成本。此外，本集團積極開展租賃項目實地租後檢查，及時發現和披露風險，逐步規範和提高租後管理水平。在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收、批量轉讓、委託國家開發銀行分行全程管理等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

| (人民幣百萬元) | 截至12月31日 | |
|----------------------------|------------------|-------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 金融資產 | | |
| 現金及銀行結餘 | 9,336.4 | 6,313.9 |
| 拆出資金 | 1,100.0 | 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 | 2,133.7 | 1,558.6 |
| 衍生金融資產 | 9.7 | 2.0 |
| 應收賬款 | 6,841.8 | 13,827.1 |
| 應收融資租賃款 | 88,464.1 | 80,945.1 |
| 可供出售金融資產 | 152.1 | 0.0 |
| 其他金融資產 | 262.3 | 416.4 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 合計 | 108,300.1 | 104,163.1 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級制度基於中國銀監會於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，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 五級 | | |
| 正常 | 163,394.7 | 151,208.9 |
| 關注 | 4,461.2 | 5,515.7 |
| 次級 | 1,096.4 | 1,423.7 |
| 可疑 | 493.0 | 779.4 |
| 損失 | 65.3 | 0.6 |
| 減值損失準備前資產總額 | 169,510.6 | 158,928.3 |
| 不良資產 ⁽¹⁾ | 1,654.7 | 2,203.7 |
| 不良資產率 ⁽²⁾ | 0.98% | 1.39% |

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

(2) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

| (人民幣百萬元，百分比除外) | 截至12月31日 | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 五級 | | |
| 正常 | 92,548.7 | 90,803.2 |
| 關注 | 3,436.4 | 4,071.0 |
| 次級 | 1,096.4 | 1,423.7 |
| 可疑 | 493.0 | 722.6 |
| 損失 | 0.6 | 0.6 |
| 減值損失準備前融資租賃相關資產 | 97,575.1 | 97,021.1 |
| 融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾ | 1,589.9 | 2,146.9 |
| 融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾ | 1.63% | 2.21% |

- (1) 融資租賃相關不良資產指通過五級資產質量分類標準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截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2016年12月31日，本集團不良資產額為人民幣1,654.7百萬元，較上年末減少人民幣549.0百萬元；不良資產率為0.98%，較上年末下降0.41個百分點。截至2016年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣1,589.9百萬元，較上年末減少人民幣557.0百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.63%，較上年末下降0.58個百分點。資產質量的顯著改善主要由於本集團在2016年加強了信用風險管控，同時處置和化解了風險資產和不良資產。在新增業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表載列截至2016年12月31日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 船舶、商用車 | | | | 總計 |
|--------------------|---------|------------|-------------|------------|----------|
| | 飛機租賃 | 基礎 設施租賃 | 和工程 機械租賃 | 其他 租賃業務 | |
| 五級 | | | | | |
| 正常 | 3,648.6 | 62,675.0 | 15,626.4 | 10,598.7 | 92,548.7 |
| 關注 | 180.2 | 13.9 | 1,453.7 | 1,788.6 | 3,436.4 |
| 次級 | - | - | 1,074.2 | 22.2 | 1,096.4 |
| 可疑 | - | - | 115.4 | 377.6 | 493.0 |
| 損失 | - | - | - | 0.6 | 0.6 |
| 減值損失準備前 | | | | | |
| 融資租賃相關 | | | | | |
| 資產 | 3,828.8 | 62,688.9 | 18,269.7 | 12,787.7 | 97,575.1 |
| 融資租賃相關 | | | | | |
| 不良資產 | - | - | 1,189.6 | 400.3 | 1,589.9 |
| 融資租賃業務 | | | | | |
| 不良資產率 | 0.00% | 0.00% | 6.51% | 3.13% | 1.63% |

本集團通過與優質航空公司合作開展主流機型租賃業務，與大型國有企業及隸屬地方政府的企業合作開展基礎設施租賃業務，本集團的飛機租賃板塊與基礎設施租賃板塊保持了良好的資產質量。截至2016年12月31日，這兩大板塊的融資租賃業務不良資產率均為零。船舶、商用車和工程機械租賃板塊，工程機械租賃信用風險有所增加，導致該板塊融資租賃業務不良資產率同比有所上升。其他租賃業務板塊，通過加強風險防控和處置不良資產，融資租賃業務不良資產率同比顯著下降。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

| (人民幣百萬元) | 截至12月31日 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 未逾期未減值 | 88,184.9 | 80,376.0 |
| 已逾期未減值 | 1,085.4 | 1,385.7 |
| 已減值 | 1,589.9 | 2,146.9 |
| 應收融資租賃款－淨額 | 90,860.2 | 83,908.6 |
| 減：減值損失準備 | (2,396.1) | (2,963.5) |
| 應收融資租賃款－賬面價值 | 88,464.1 | 80,945.1 |

信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立集團客戶台賬，對集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2016年12月31日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的12.48%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的23.46%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團客戶的融資集中度情況：

| 集中度指標 | 截至12月31日 | |
|----------------------------|----------|--------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾ | 12.48% | 18.39% |
| 單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾ | 23.46% | 18.39% |

⁽¹⁾ 按照本集團對單一承租人的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

⁽²⁾ 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2016年12月31日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計算，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣21,708.0百萬元，佔減值損失準備前融資租賃相關資產的比重為22.2%。

下表載列截至2016年12月31日本集團以減值損失準備前融資租賃相關資產計算的前十大客戶融資情況：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 所屬業務板塊 | 融資金額 | 佔減值損失 準備前融資 租賃相關 資產的比重 |
|--------------------|--------|-----------------|---------------------------------|
| 客戶A | 基礎設施 | 2,781.8 | 2.9% |
| 客戶B | 基礎設施 | 2,595.9 | 2.7% |
| 客戶C | 基礎設施 | 2,529.9 | 2.6% |
| 客戶D | 基礎設施 | 2,209.9 | 2.3% |
| 客戶E | 基礎設施 | 1,983.1 | 2.0% |
| 客戶F | 基礎設施 | 1,971.2 | 2.0% |
| 客戶G | 飛機 | 1,944.2 | 2.0% |
| 客戶H | 基礎設施 | 1,931.9 | 2.0% |
| 客戶I | 基礎設施 | 1,890.4 | 1.9% |
| 客戶J | 基礎設施 | 1,869.7 | 1.9% |
| 合計 | | 21,708.0 | 22.2% |

倘若承租人過度集中於單一行業或同一地區或擁有相似經濟特性，出租人所承擔的信用風險會相應提高。本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大行業集中度風險。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 截至12月31日 | | | |
|--------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016年 | | 2015年 | |
| | 金額 | 百分比 | 金額 | 百分比 |
| 飛機租賃 | 3,824.1 | 4.2% | 2,937.5 | 3.5% |
| 基礎設施租賃 | 56,835.2 | 62.6% | 48,179.2 | 57.4% |
| 交通基礎設施 | 21,293.8 | 23.4% | 29,008.0 | 34.6% |
| 城市基礎設施 | 31,576.2 | 34.8% | 14,305.0 | 17.0% |
| 能源基礎設施 | 3,965.2 | 4.4% | 4,866.2 | 5.8% |
| 船舶、商用車和工程 | | | | |
| 機械租賃 | 18,269.5 | 20.1% | 17,557.9 | 20.9% |
| 船舶 | 9,645.0 | 10.6% | 8,272.4 | 9.9% |
| 商用車 | 1,611.6 | 1.8% | 1,724.9 | 2.0% |
| 工程機械 | 7,012.9 | 7.7% | 7,560.6 | 9.0% |
| 其他租賃業務 | 11,931.4 | 13.1% | 15,234.0 | 18.2% |
| 商業地產 | 3,725.2 | 4.1% | 5,022.4 | 6.0% |
| 其他行業 | 8,206.2 | 9.0% | 10,211.6 | 12.2% |
| 合計 | <u>90,860.2</u> | <u>100.0%</u> | <u>83,908.6</u> | <u>100.0%</u> |

5.2 市場風險

5.2.1 利率風險

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。由於市場利率的波動，本集團的利息收益率可能增加，也可能因無法預計的變動而減少或產生損失。本集團主要通過控制租賃資產和對應負債的重新定價方式來管理其利率風險。

本集團人民幣租賃業務絕大部分以浮動利率計息，但負債主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動縮短人民幣負債的久期，以降低利率風險。受2016年較為寬鬆的貨幣政策影響，2016年本集團資金成本率呈下降趨勢，息差保持基本穩定，利率風險得到了有效管理。

本集團外幣經營租賃業務大部分收取固定租金，而對應的銀行借款按浮動利率計息。本集團通過利率掉期合約以套期保值的策略對沖負債利率波動導致的現金流波動風險，通過利率掉期合約把浮動利率轉為固定利率，從而有效地配比未來固定租金收入，使收益率保持穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

5.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。匯率風險敞口的主要來源是本集團經營外幣業務的海外特殊目的公司產生的外幣利潤。

匯率風險管理的策略是在日常經營中主動進行資產負債在幣種上的匹配，通過外匯敞口、匯率敏感性分析及其他工具識別和計量匯率變化對本集團經營的影響，並通過貨幣衍生工具對沖匯率風險敞口。本集團融資租賃和經營租賃業務下的大部分飛機、船舶以美元購買，其對應的應收融資租賃款以及經營租賃資產均以美元計價，而其主要資金來源為境內外美元銀行借款及美元債券。除飛機租賃業務、船舶租賃業務外，本集團的其他租賃業務均以人民幣計價，不存在重大匯率風險敞口。

截至2016年12月31日，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為440.7百萬美元，存續的美元兌人民幣無本金交割遠期合約名義本金為41.0百萬美元。2016年，本集團通過對市場走勢的正確研判，及時調整匯率風險管理策略，通過合理安排香港首次公開發售募集資金的結匯和換匯方案，主動保留了一部分美元資產敞口。由於美元兌人民幣匯率升值，本集團實現匯兌收益人民幣167.7百萬元。

5.3 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理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，同時通過承擔一定的流動性風險把握新的投資機會，獲得較高利差水平。

本集團建立三級流動性儲備體系以緩解、化解流動性風險，同時通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，並保持適當的流動性儲備，以緩解流動性風險；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。銀行存款、貨幣市場為本集團現金儲備的主要流動性管理來源。截至2016年12月31日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度。此外，本集團也可以通過銀行間債券市場操作現券買賣和債券回購，以及時從市場補充流動性。2016年，本集團流動性情況良好，未發生任何重大流動性風險事件。

5.4 其他風險

5.4.1 信息科技風險

信息科技風險，是指信息科技在運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

中國銀監會重視銀行業的信息科技風險管理，要求金融租賃公司建立有效的機制，實現對公司信息科技風險的識別、計量、檢測和控制，促進安全、持續、穩健運行，推動業務創新，提高信息技術使用水平，增強核心競爭力和可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2016年，本集團全面提升信息安全水平。通過制度建設強化管理；通過一系列培訓活動提升員工信息安全意識；通過使用網絡雲平台監控、重要辦公區物理環境信息安全檢測、網絡改造、網頁防篡改系統，邊界防護強化、上網行為管理系統、刷卡打印系統、無紙化會議系統等技術手段和工具，提升信息安全防護水平。此外，本集團進一步開展災備建設，為業務連續性提供保障，實現生產數據異地備份，對重要應用系統進行災備恢復應急演練，啟動數據備份平台建設，提升備份效率。

5.4.2 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致媒體關注或形成報道，可能或已經對公司形象、聲譽、品牌價值造成負面影響或損害的風險。

2016年，本集團加強聲譽風險管理，重點開展聲譽風險防控及品牌形象建設。出台了《聲譽風險管理辦法》，聲譽風險管理基礎得到進一步加強，定期做好聲譽風險自查、排查工作，及時迅速處理公司聲譽事件，有效提升了輿情應對處置水平和輿論引導能力。此外，本集團借助權威報刊及視頻廣告，大力推進公司市場品牌形象建設，並適應新媒體特點，提升本集團新媒體渠道運營質量，擴大新媒體宣傳渠道，加強正面宣傳，凝聚正能量，積極引導輿論。全年本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了企業良好形象和聲譽。

6. 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是滿足本集團經營所在地銀行業監管機構設定的資本要求，保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。

2016年，本集團通過推動上市融資增加集團資本金及加大計提資產減值損失比例補充二級資本等方式進行資本管理。本公司於2016年7月11日在香港聯交所主板掛牌上市，來自全球發售所得款項淨額為6,125.3百萬港元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)，全部用於鞏固本集團資本基礎。此外，本集團不斷強化資本管理基礎能力建設，完善資本傳導及約束機制，積極推進資本集約化經營轉型。通過加強資本佔用和風險加權資產項目分析，推進業務結構優化，降低低效資本佔用，不斷提高資本使用效率，資本對業務發展的引導和約束作用進一步提升。

中國銀監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。為確保《資本管理辦法》的順利實施，中國銀監會於2012年11月30日發佈《關於實施〈商業銀行資本管理辦法(試行)〉過渡期安排相關事項的通知》，對過渡期內各年的資本充足率提出要求。截至2016年12月31日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為13.42%、13.42%和14.03%，均高於中國銀監會監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

| (人民幣百萬元， 百分比除外) | 監管要求 | 截至12月31日 | |
|--------------------|----------------------|-----------------|----------|
| | | 2016年 | 2015年 |
| 資本淨額： | | | |
| 核心一級資本淨額 | | 22,290.9 | 14,981.0 |
| 一級資本淨額 | | 22,290.9 | 14,981.0 |
| 資本淨額 | | 23,312.9 | 16,064.5 |
| 資本充足率： | | | |
| 核心一級資本充足率 | ≥6.7% ⁽¹⁾ | 13.42% | 9.54% |
| 一級資本充足率 | ≥7.7% ⁽¹⁾ | 13.42% | 9.54% |
| 資本充足率 | ≥9.7% ⁽¹⁾ | 14.03% | 10.23% |

⁽¹⁾ 2016年底前須滿足的指標要求。

7. 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備和飛機租賃資產以及辦公樓建設等資產。2016年，本集團的資本性支出為人民幣9,182.1百萬元，主要用於飛機購買。本集團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為資本性支出提供資金。

下表載列於所示年度本集團的資本性支出情況：

| (人民幣百萬元) | 截至12月31日止年度 | |
|----------|----------------|---------|
| | 2016年 | 2015年 |
| 資本性支出 | 9,182.1 | 6,703.2 |

8. 資產抵押

截至2016年12月31日，本集團有人民幣26,087.0百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)、人民幣5,958.3百萬元的融資租賃用物業及設備(淨值)以及人民幣471.7百萬元的預付經營租賃用物業及設備(淨值)抵押予銀行以獲得銀行借款。此外，另有人民幣11,034.7百萬元的應收融資租賃款(原值)以及人民幣160.6百萬元的銀行存款(淨值)質押予銀行以獲得銀行借款(含賣出回購金融資產款)。抵質押資產總額佔資產總額的比例為25.1%。

9. 人力資源

本集團積極實施「人才興司」戰略，將人才視為公司的寶貴資源，力爭用一流的人才創造一流的業績。截至2016年12月31日，本集團共有230名僱員。其中，境內僱員185名，境外僱員45名。業務推動板塊110人，佔比48%；業務支持板塊79人，佔比34%；業務保障板塊41人，佔比18%。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2016年12月31日，本集團約98%的僱員擁有學士及以上學位，約53%的僱員擁有碩士研究生及以上學位。

2016年，在股東的大力支持下，本集團實施了人力資源管理體系改革，圍繞崗位職級體系、績效考核體系、激勵約束體系和人才開發與培養平台開展一系列改革與創新。在建立更具競爭力的薪酬與福利體系的同時，進一步強化業績導向要求，將企業經營目標與員工的績效表現、薪酬水平以及職業發展緊密聯繫，推動實現股東、公司、員工價值的有效統一。此外，本集團注重人才隊伍專業水平的持續提升，健全培訓體系，完善各類業務與管理培訓，有效覆蓋各條線和各層級員工。

2017年，本集團將繼續深化人力資源管理體系改革。根據公司戰略和市場變化，做好人力資源管理各模塊的持續改進，滿足專業化國際化業務發展需求，優化業務流程和內部管理體系，完善專業人才隊伍建設和業績導向的薪酬激勵機制，為公司長遠發展提供人才保障。

10. 行業監管

本集團將合規文化融入日常經營管理與員工的日常行為，建立完善的合規管理體系，依靠風險管理系統和內部控制程序監督運營和合規情況，保證主動合規。2016年，本集團無重大違規事項，且年度各項主要監管指標均滿足要求。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀監會監管的主要監管指標：

| | 監管要求 | 截至2016年 12月31日 |
|----------------------------|---------|-------------------|
| 資本充足率 | 高於9.7% | 14.03% |
| 一級資本充足率 | 高於7.7% | 13.42% |
| 核心一級資本充足率 | 高於6.7% | 13.42% |
| 單一客戶融資集中度 | 不超過30% | 12.48% |
| 單一集團客戶融資集中度 | 不超過50% | 23.46% |
| 單一客戶關聯度 ⁽¹⁾ | 不超過30% | 1.77% |
| 全部關聯度 ⁽²⁾ | 不超過50% | 3.45% |
| 單一股東關聯度 ⁽³⁾ | 不超過100% | 49.56% |
| 同業拆借比例 ⁽⁴⁾ | 不超過100% | 17.94% |
| 融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 | 高於150% | 164.28% |
| 撥備覆蓋融資租賃資產率 ⁽⁵⁾ | 高於2.5% | 2.68% |
| 固定收益類投資 ⁽⁶⁾ | 不超過20% | 10.25% |

- (1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。
- (4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。
- (5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。
- (6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

金融租賃是與實體經濟緊密結合的一種金融工具，在推動產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、促進社會投資和調整經濟結構等方面發揮著重要作用。近年來，在政府部門的積極支持和推動下，行業監管不斷完善，促使金融租賃行業迎來新的發展機遇。中國銀監會表示，將引導金融租賃公司認真貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共享發展理念，嚴守不發生系統性區域性金融風險底線，促進行業平穩健康發展；進一步引導其發揮獨特功能優勢，助力供給側結構性改革，不斷提升服務實體經濟質效。本集團亦積極響應號召，嚴守合規底線，審慎開展業務，注重風險管控，為行業健康發展作出了應有貢獻。

11. 展望

2017年，世界經濟發展面臨複雜多變的國際環境，但總體仍呈復甦態勢。中國經濟運行也存在一些突出的矛盾和問題，但經濟增長潛力依然較大，經濟韌性好、潛力足、迴旋空間大的特質沒有改變，仍然可以保持相對較高增速。租賃行業將仍是機遇和挑戰並存的一年，一方面政策利好助力行業發展，另一方面經濟金融形勢的不確定性和日益加劇的行業競爭也對租賃公司在業務發展模式及風險防控等方面提出更高的要求。

面對以上國內外經濟環境及行業形勢，本集團將繼續夯實發展基礎，優化業務佈局，加強風險管控，提升管理效能；同時以上市為契機，加快建立市場化運營體制，完善公司治理；適應新形勢新政策的要求，強化專業能力建設，推動業務品種及模式創新，增強發展活力動力，從而持續增強公司核心競爭力，推動本集團的長遠穩健發展，為全體股東創造更大價值。

其他資料

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身之企業管治守則。自上市日期至2016年12月31日止期間，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則等相關法律法規以及公司章程的規定。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，自上市日期至2016年12月31日止期間，彼等一直遵守標準守則所規定的標準。

末期股息

董事會建議就截至2016年12月31日止年度派發末期股息每10股普通股人民幣0.556元(含稅)。此建議末期股息須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准方可作實，並預期將於2017年7月10日派付予股東。

2016年度股東週年大會通知將公佈本公司召開2016年股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的暫停股份過戶登記安排。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

自上市日期至2016年12月31日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

審閱年度業績

本集團截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司審計委員會亦已審閱本公司截至2016年12月31日止年度之經審核年度業績。本年度業績公告所載本集團截至2016年12月31日止年度的業績數字已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所認可，與本集團於截至2016年12月31日止年度經審核綜合財務報表的數字相符。

發佈年度報告

本公司截至2016年12月31日止年度之年度報告將於適當時候在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

董事調任

董事會謹此宣佈由於工作調整，耿鐵軍先生已由執行董事調任為非執行董事，自2017年3月29日起生效，任期至第一屆董事會任期屆滿時止。

耿鐵軍先生之履歷如下：

耿鐵軍先生，57歲，自2008年4月起加入本公司。耿鐵軍先生自1987年7月至1992年4月於中國企業管理協會研究部擔任助理研究員；自1992年4月至1997年11月於中國國際工程諮詢公司先後擔任多個職務，包括總經理辦公室主任科員、總經理助理和辦公室調研處副處長；自1997年11月至2008年4月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括成都代表處業務部主管，西南信貸局四川處副處長、股權管理處副處長和投資業務局股權管理處、證券化業務處處長；自2008年4月起至2017年3月擔任本公司執行董事；自2008年4月至2016年11月擔任本公司副總裁；自2013年12月至2016年11月擔任本公司工會主席；自2016年11月起於國家開發銀行北京分行擔任高級客戶經理兼加拿大國別組組長；自2017年3月起擔任本公司非執行董事。

耿鐵軍先生於1985年7月畢業於位於中國湖南省長沙市的湖南大學化工系分析化學專業，取得理學學士學位；並就讀於位於中國北京市的中央黨校理論部經濟管理專業；於2007年5月畢業於位於美國新澤西州霍博肯市的史蒂文斯學院項目管理專業，取得管理學碩士學位(在職)。耿鐵軍先生於1994年10月獲由原國家計劃委員會(現稱國家發展和改革委員會)頒發的副研究員資格。

耿鐵軍先生已與本公司訂立董事服務合同，在擔任非執行董事任期內不會在本公司領取任何薪酬。

除上述所披露外，耿鐵軍先生確認：(1)彼於過去三年並無在其他上市公司擔任董事職務，亦無其他主要任命及專業資格；(2)彼未在本公司及本公司之附屬公司擔任任何職務；(3)彼與本公司或本公司任何附屬公司之任何董事、監事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係；以及(4)截至本公告日，彼並無於本公司股份中擁有《證券及期貨條例》第XV部所界定之任何權益。

耿鐵軍先生亦確認，概無根據香港上市規則第13.51(2)(h)至(v)條之規定須予披露之任何其他資料，亦無與其調任相關之任何其他事宜須提請股東留意。

財務報表及主要附註

綜合損益表

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 收入 | | |
| 融資租賃收入 | 5,363,827 | 5,994,754 |
| 經營租賃收入 | 5,453,157 | 4,646,164 |
| 總收入 | <u>10,816,984</u> | <u>10,640,918</u> |
| 投資(損失)/收益淨額 | (52,359) | 77,209 |
| 其他收入、收益或損失 | 676,180 | 263,162 |
| 收入及其他收益總額 | <u>11,440,805</u> | <u>10,981,289</u> |
| 折舊及攤銷 | (2,476,525) | (2,034,732) |
| 員工成本 | (229,034) | (123,145) |
| 手續費及佣金支出 | (55,900) | (55,873) |
| 利息支出 | (4,400,071) | (5,055,233) |
| 其他營業支出 | (385,771) | (404,510) |
| 減值損失 | (1,825,773) | (2,008,170) |
| 支出總額 | <u>(9,373,074)</u> | <u>(9,681,663)</u> |
| 所得稅前利潤 | 2,067,731 | 1,299,626 |
| 所得稅費用 | (506,392) | (247,120) |
| 本公司擁有人應佔年度利潤 | <u>1,561,339</u> | <u>1,052,506</u> |
| 基本及稀釋每股收益(人民幣元) | <u>0.14</u> | <u>0.11</u> |

綜合全面收益表

| | 截至12月31日止年度 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 年度利潤 | 1,561,339 | 1,052,506 |
| 其他全面收益／(虧損)： | | |
| 以後可能會重新分類至損益的項目 | | |
| 可供出售金融資產 | | |
| 可供出售金融資產價值變動 | (4,168) | — |
| 所得稅影響 | 1,042 | — |
| 現金流量和淨投資套期損益的有效部分 | | |
| 年內公允價值變動淨值 | 347,175 | (46,478) |
| 所得稅影響 | (55,501) | (4,284) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 小計 | 288,548 | (50,762) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 外幣折算差額 | 172,588 | 130,744 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年度除稅後其他全面收益總額 | 461,136 | 79,982 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 本公司擁有人應佔年度全面收益總額 | <u>2,022,475</u> | <u>1,132,488</u> |

綜合財務狀況表

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | |
| 現金及銀行結餘 | 9,336,415 | 6,313,850 |
| 拆出資金 | 1,100,000 | 1,100,000 |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | 2,133,717 | 1,558,638 |
| 衍生金融資產 | 9,697 | 1,991 |
| 應收賬款 | 6,841,777 | 13,827,135 |
| 應收融資租賃款 | 88,464,050 | 80,945,115 |
| 預付賬款 | 7,911,502 | 6,862,803 |
| 可供出售金融資產 | 274,588 | 122,440 |
| 持作出售資產 | 993,968 | - |
| 投資性房地產 | 356,588 | 376,206 |
| 物業及設備 | 47,344,054 | 42,248,688 |
| 遞延所得稅資產 | 591,046 | 703,141 |
| 其他資產 | 1,154,747 | 1,635,085 |
| 資產總值 | 166,512,149 | 155,695,092 |
| 負債 | | |
| 借款 | 106,198,168 | 102,494,469 |
| 同業拆入 | 4,000,000 | 4,900,000 |
| 賣出回購金融資產款 | 3,136,000 | 5,922,300 |
| 衍生金融負債 | 199,310 | 435,851 |
| 應計員工成本 | 94,188 | 33,507 |
| 應交稅費 | 132,278 | 242,042 |
| 應付債券 | 17,793,886 | 13,834,811 |
| 遞延所得稅負債 | 441,656 | 266,949 |
| 其他負債 | 12,214,989 | 12,572,247 |
| 負債總額 | 144,210,475 | 140,702,176 |
| 權益 | | |
| 股本 | 12,642,380 | 9,500,000 |
| 資本公積 | 2,418,689 | 274,786 |
| 套期及可供出售金融資產公允價值 變動儲備 | (67,956) | (356,504) |
| 外幣折算儲備 | 163,668 | (8,920) |
| 一般準備 | 2,665,268 | 2,158,646 |
| 留存利潤 | 4,479,625 | 3,424,908 |
| 權益總額 | 22,301,674 | 14,992,916 |
| 負債及權益總額 | 166,512,149 | 155,695,092 |

綜合權益變動表

| | 本集團擁有人應佔權益 | | | | | | |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 股本 | 資本公積 | 套期及 可供出售 金融資產 公允價值 變動儲備 | 外幣 折算儲備 | 一般準備 | 留存利潤 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 2015年1月1日餘額 | <u>8,000,000</u> | <u>24,516</u> | <u>(305,742)</u> | <u>(139,664)</u> | <u>2,551,072</u> | <u>3,880,044</u> | <u>14,010,226</u> |
| 年度利潤 | - | - | - | - | - | 1,052,506 | 1,052,506 |
| 年度其他綜合收益 | - | - | (50,762) | 130,744 | - | - | 79,982 |
| 年度其他綜合收益總額 | - | - | (50,762) | 130,744 | - | 1,052,506 | 1,132,488 |
| 確認為分派的股息 | - | - | - | - | - | (149,798) | (149,798) |
| 實收資本及資本公積轉換 | 1,500,000 | 250,270 | - | - | (402,087) | (1,348,183) | - |
| 提取一般準備 | - | - | - | - | 9,661 | (9,661) | - |
| 2015年12月31日餘額 | <u>9,500,000</u> | <u>274,786</u> | <u>(356,504)</u> | <u>(8,920)</u> | <u>2,158,646</u> | <u>3,424,908</u> | <u>14,992,916</u> |
| 2016年1月1日餘額 | <u>9,500,000</u> | <u>274,786</u> | <u>(356,504)</u> | <u>(8,920)</u> | <u>2,158,646</u> | <u>3,424,908</u> | <u>14,992,916</u> |
| 年度利潤 | - | - | - | - | - | 1,561,339 | 1,561,339 |
| 年度其他綜合收益 | - | - | 288,548 | 172,588 | - | - | 461,136 |
| 年度其他綜合收益總額 | - | - | 288,548 | 172,588 | - | 1,561,339 | 2,022,475 |
| 已發行普通股 | 3,142,380 | 2,143,903 | - | - | - | - | 5,286,283 |
| 提取一般準備 | - | - | - | - | 506,622 | (506,622) | - |
| 2016年12月31日餘額 | <u>12,642,380</u> | <u>2,418,689</u> | <u>(67,956)</u> | <u>163,668</u> | <u>2,665,268</u> | <u>4,479,625</u> | <u>22,301,674</u> |

綜合現金流量表

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 經營活動 | | |
| 所得稅前利潤 | 2,067,731 | 1,299,626 |
| 調整： | | |
| 應付債券的利息支出 | 502,424 | 455,026 |
| 折舊及攤銷 | 2,476,525 | 2,034,732 |
| 減值損失 | 1,825,773 | 2,008,170 |
| 處置經營租賃用設備產生的收益 | (116,099) | (39,184) |
| 衍生工具的未變現公允價值變動 | 15,708 | 70 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的未變現公允價值變動 | (45,078) | (58,638) |
| 營運資金發生變動前的經營現金流量 | <u>6,726,984</u> | <u>5,699,802</u> |
| 中央銀行法定存款準備金增加 | (381,675) | – |
| 應收賬款減少 | 6,668,572 | 55,299 |
| 應收融資租賃款增加 | (8,644,315) | (7,110,639) |
| 其他資產減少(增加) | 377,774 | (60,870) |
| 借款增加 | 3,703,699 | 10,248,237 |
| 同業拆入(減少)增加 | (900,000) | 1,400,000 |
| 賣出回購金融資產款(減少)增加 | (2,786,300) | 410,100 |
| 應計員工成本減少 | 60,681 | 8,408 |
| 其他負債(減少)增加 | (357,258) | 1,703,660 |
| 經營活動所產生的現金 | <u>4,468,162</u> | <u>12,353,997</u> |
| 已付所得稅費用 | <u>(382,829)</u> | <u>(512,058)</u> |
| 經營活動所產生的現金淨額 | <u>4,085,333</u> | <u>11,841,939</u> |

截至12月31日止年度

2016年
人民幣千元

2015年
人民幣千元

投資活動

| | | |
|--------------------------|--------------|-------------|
| 已抵押及受限制銀行存款變動 | 332,580 | 450,649 |
| 購置可供出售金融資產 | (150,000) | - |
| 處置物業及設備 | 2,199,575 | 570,680 |
| 購置物業及設備 | (10,760,695) | (9,417,513) |
| 購置無形資產 | - | (2,659) |
| 購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | (530,000) | (1,500,000) |
| 處置附屬公司 | - | (5,011) |

投資活動所使用的現金淨額

(8,908,540) (9,903,854)

籌資活動

| | | |
|-------------|-----------|-----------|
| 發行普通股收到的款項 | 5,286,283 | - |
| 發行應付債券收到的款項 | 3,000,000 | - |
| 債券發行費用 | (9,410) | - |
| 支付的債券利息 | (480,196) | (434,499) |
| 已付股息 | - | (149,798) |

籌資活動所使用的現金淨額

7,796,677 (584,297)

現金及現金等價物增加淨額

2,973,470 1,353,788

現金及現金等價物年初餘額

6,815,628 5,461,840

現金及現金等價物年末餘額

9,789,098 6,815,628

經營活動所產生的現金淨額其中包括：

| | | |
|-------------------|-------------|-------------|
| 收到的利息 | 5,455,565 | 6,145,753 |
| 已付利息(應付債券的利息支出除外) | (4,247,697) | (4,966,017) |

已收淨利息

1,207,868 1,179,736

1 一般信息

1984年12月25日，本公司深圳租賃有限公司經原中國人民銀行深圳特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司（「**國家開發銀行**」）成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經中國銀行業監督管理委員會（「**中國銀監會**」）批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股份的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「**財務重組**」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中華人民共和國（「**中國**」）廣東省深圳市福田區益田路6009號新世界中心50-52層。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市（「**上市**」）。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股。額外所得款項總額為8億港元。

本公司及下屬附屬公司（統稱「**本集團**」）主要從事租賃業務、辦理租賃設備和物資的進出口業務、辦理與租賃有關的金融業務以及辦理代客外匯買賣業務。

財務信息以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2 主要會計政策

本綜合財務報表編製採用以下載列的主要會計政策。除另有指明外，該等會計政策適用於呈列所有年份。

2.1 呈列基準

本綜合財務報表乃根據所有適用的《國際財務報告準則》(「**國際財務報告準則**」)及香港法例第622章《公司條例》的規定作出。本綜合財務報表按歷史成本慣例編製，並已就可供出售金融資產的重估以及按公允價值計量並以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)予以修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時須作出若干關鍵會計估算。同時，在應用本集團會計政策的過程中，管理層須行使其判斷。涉及須作出更多判斷或更複雜的範疇，或對綜合財務報表而言屬重大的假設及估計的範疇於財務報表附註中披露。

2.1.1 會計政策和披露之變動

2.1.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

概無於2016年1月1日開始的年度首次生效且對本集團構成重大影響的新訂或準則修訂本。

2.1.1.2 尚未採納的新準則及詮釋

編製此等綜合財務報表時，並未應用多項於2016年1月1日之後開始的年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂。除下列者外，預期此等新訂準則以及準則及詮釋的修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響：

2.1.1.2.1 《國際財務報告準則》第9號—金融工具

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；及b) 對分類及計量規定作出有限修訂，即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全面收益」的計量類別。

與本集團相關的《國際財務報告準則》第9號的主要規定如下：

屬《國際會計準則》第39號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全面收益。所有其他債務投資及權益投資均於其後會計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，主體可作出不可撤銷的選擇，將權益投資(並非持作交易時)公允價值的其後變動於其他全面收益中呈列，而通常只有股息收入計入損益。上文均為《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「以公允價值計量且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。本公司董事預計，該等規定可能不會對本集團的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各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。本公司董事正在預估其對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

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。本公司董事正在預估其對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

2.1.1.2.2 《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號於2014年5月發佈，其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，主體確認的收入應當反映其向客戶轉讓已承諾商品或服務，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：

第一步：識別與客戶訂立的合同。

第二步：識別合同中的履約義務。

第三步：確定交易價格。

第四步：將交易價格分攤至合同中的履約義務。

第五步：於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，即向客戶轉讓與特定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。

本公司董事正在預估其對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

2.1.1.2.3 《國際財務報告準則》第16號－租賃

《國際財務報告準則》第16號，自其生效之日起取代《國際會計準則》第17號－租賃，引入單一承租人會計處理模型並要求承租人就所有期限超過12個月的租賃確認資產和負債，除非相關資產價值較低。具體而言，根據《國際財務報告準則》第16號，承租人須確認一項表明其有權使用相關租賃資產的使用權資產和一項表明其有義務支付租賃款項的租賃負債。因此，承租人需要確認使用權資產的折舊和租賃負債的利息，並將租賃負債的現金還款分為本金部分和利息部分，並於現金流量表呈列。同時，使用權資產和租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤

銷租賃付款以及如果承租人能合理確定執行選擇權來延長租賃期限或不執行選擇權來終止租賃的選擇權期間的付款。該會計處理與承租人會計處理明顯不同，後者適用於根據原準則《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃。

就出租人會計處理而言，《國際財務報告準則》第16號實質上延續了《國際會計準則》第17號關於出租人會計處理的要求。因此，出租人繼續將其租賃劃分為經營租賃或融資租賃，並對兩種租賃採用不同的會計處理。

對比現有會計政策後，本公司董事預期採納《國際財務報告準則》第16號將不會對本公司業績造成重大影響，但預期該等租賃承擔的若干部分將須於綜合財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債。

本公司董事預期，採納《國際財務報告準則》第16號將不會對本公司作為出租人的綜合財務報表造成重大影響。

3 總收入

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 融資租賃收入 ⁽¹⁾ | 5,363,827 | 5,994,754 |
| 經營租賃收入 | 5,453,157 | 4,646,164 |
| | 10,816,984 | 10,640,918 |

- (1) 本集團於2016年及2015年由不良應收融資租賃款產生的融資租賃收入分別約為人民幣29,264,000元及人民幣55,747,000元。

4 其他收入、收益或損失

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 金融機構存款利息收入 | 91,738 | 148,676 |
| 管理費收入 | 73,799 | 16,738 |
| 經營租賃用設備處置收益 | 116,099 | 39,184 |
| 諮詢費收入 | 13,256 | 36,299 |
| 外匯收益，淨額 | 167,666 | (86,260) |
| 政府補助和獎勵 ⁽¹⁾ | 198,347 | 93,711 |
| 其他 | 15,275 | 14,814 |
| | <u>676,180</u> | <u>263,162</u> |

- ⁽¹⁾ 根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》(深府[2009]6號)，本集團於2016年及2015年從深圳市政府收到的補助分別約為人民幣3,493,000元及人民幣2,271,000元。

根據財政部及國家稅務總局相關稅收政策及上海自貿區，天津東疆保稅港區以及廈門象嶼保稅區的相關財政及稅收優惠政策，本集團於2016年及2015年收到的補助款總額分別約為人民幣191,817,000元及人民幣87,490,000元。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》，對於總部在深圳的金融機構，其因自用需要新購地或建設本部自用辦公用房(含相關經營用房)的，給予政府補助。參照所繳地價款(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到的深圳市政府補助約為人民幣144,300,000元。該筆補助在土地使用權預計可使用年限內使用直線法進行攤銷並確認為收入。

5 利息支出

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 應於五年內全數償還的負債利息： | | |
| 借款 | 3,334,664 | 4,273,594 |
| 同業拆入 | 93,366 | 28,445 |
| 賣出回購金融資產款 | 198,795 | 224,477 |
| 應付債券 | 152,374 | 126,982 |
| 承租人的保證金 | 274 | 299 |
| 無需於五年內全數償還的負債利息： | | |
| 借款 | 347,440 | 125,016 |
| 應付債券 | 350,050 | 328,044 |
| 承租人的保證金 | 4,626 | 364 |
| 減：合資格資產資本化利息 | (81,518) | (51,988) |
| | <u>4,400,071</u> | <u>5,055,233</u> |

6 所得稅費用

| | 截至12月31日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 當期所得稅 | | |
| －中國企業所得稅 | 245,467 | 437,745 |
| －其他國家所得稅 | 13,348 | 5,832 |
| 遞延所得稅 | 232,343 | (195,077) |
| 以前年度撥備不足(超額撥備) | 15,234 | (1,380) |
| | <u>506,392</u> | <u>247,120</u> |

本公司及下屬所有中國大陸附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%，愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%，於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。

按25%的法定稅率繳納的所得稅費用與按實際稅率繳納的所得稅費用之間的調節如下：

| | 截至12月31日止年度 | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 所得稅前利潤 | 2,067,731 | 1,299,626 |
| 25%法定稅率的稅費 | 516,933 | 324,907 |
| 不可扣稅開支之稅務影響 ⁽¹⁾ | 11,595 | 5,839 |
| 撥回過往年度的遞延所得稅資產 | 2,845 | — |
| 當期虧損產生的未確認遞延所得稅 | 28,919 | — |
| 以前年度撥備不足(超額撥備) | 15,234 | (1,380) |
| 境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響 | (69,134) | (133,549) |
| 其他 | — | 51,303 |
| | <u>506,392</u> | <u>247,120</u> |
| 期間所得稅費用 | <u>506,392</u> | <u>247,120</u> |

⁽¹⁾ 不可扣稅開支主要指招待費和福利費等超過中國稅法規定可抵稅限額的那部分費用。

7 每股收益

每股基本收益計算如下：

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 收益： | | |
| 本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元) | 1,561,339 | 1,052,506 |
| 股份數目： | | |
| 已發行股份的加權平均數(千股) ⁽¹⁾ | <u>10,986,499</u> | <u>9,500,000</u> |
| 每股基本收益(人民幣元) | <u>0.14</u> | <u>0.11</u> |

- (1) 至2015年9月8日，本公司的實收資本為人民幣9,500,000,000元。本公司經財務重組後，在2015年9月28日改制為股份有限公司後，共有95億股每股面值人民幣1元的股份。截至2015年12月31日止年度，每股基本收益是基於財務重組下已發行的股份已於2015年1月1日生效的假設計算得出。

每股基本收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2016年及2015年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

截至2016年及2015年止期間，本公司並無潛在稀釋影響普通股，故每股稀釋盈利與每股基本盈利相同。

8 應收賬款

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收經營租賃款 ⁽¹⁾ | 142,699 | 6,910 |
| 融資租賃項目預付款項 ⁽²⁾ | 6,714,876 | 13,112,481 |
| 其他應收賬款 ⁽³⁾ | 200,129 | 1,031,430 |
| | <u>7,057,704</u> | <u>14,150,821</u> |
| 減：減值損失準備 | | |
| — 融資租賃項目預付款項 | (215,878) | (266,876) |
| — 其他應收賬款 | (49) | (56,810) |
| | <u>6,841,777</u> | <u>13,827,135</u> |

2016年度及2015年度的應收賬款減值損失準備變動如下：

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 年初餘額 | 323,686 | 141,579 |
| 本年計提 | 316,786 | 140,075 |
| 年度(轉出)／轉入金額 | (15,732) | 33,627 |
| 核銷 | (408,813) | — |
| 外幣折算 | — | 8,405 |
| | <u>215,927</u> | <u>323,686</u> |
| 年末餘額 | <u>215,927</u> | <u>323,686</u> |

應收賬款的賬齡分析如下：

- (1) 本集團和本公司的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同的支付條款定期結算。於2016年及2015年12月31日概無重大逾期應收經營租賃款。
- (2) 倘本集團及本公司已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團及本公司未取得該等租賃資產的擁有權，則形成融資租賃項目預付款項。相關合同於該等租賃資產構建完工後生效，而相應租賃合同期將於承租人與本集團或本公司簽訂合同後開始。融資租賃項目預付款項其後將轉至應收融資租賃款。因而該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。
- (3) 本集團及本公司的其他應收賬款指資產轉讓合同下的該等已轉讓應收融資租賃款。

9 應收融資租賃款

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 最低應收融資租賃款 | | |
| 1年以內 | 21,306,534 | 22,967,421 |
| 1年至5年 | 58,610,867 | 53,369,506 |
| 5年以上 | 34,618,723 | 27,834,442 |
| 應收融資租賃款總額 | 114,536,124 | 104,171,369 |
| 減：未實現融資收益 | (23,676,007) | (20,262,754) |
| 應收融資租賃款淨額 | 90,860,117 | 83,908,615 |
| 減：減值損失準備 | (2,396,067) | (2,963,500) |
| 應收融資租賃款賬面價值 | 88,464,050 | 80,945,115 |
| 最低應收融資租賃款現值 | | |
| 1年以內 | 16,137,256 | 18,284,638 |
| 1年至5年 | 45,236,438 | 41,650,959 |
| 5年以上 | 29,486,423 | 23,973,018 |
| 合計 | 90,860,117 | 83,908,615 |

本集團就飛機、基礎設施設備、運輸及工程車輛訂立融資租賃安排。所訂立的融資租賃期限為1至15年。

於2016年及2015年12月31日，本集團賬面價值分別約為人民幣3,741,990,000元及4,565,375,000元的應收融資租賃款作為銀行借款的抵押物。

於2016年及2015年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，分別出售賬面價值約為人民幣5,870,738,000元及人民幣8,149,285,000元的應收融資租賃款。

應收融資租賃款主要參照中國人民銀行基準利率(「中國人民銀行利率」)或倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)而確定的浮動利率。應收融資租賃款的利率參照基準利率定期進行調整。

截至2016年和2015年12月31日止年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

| | 單項評估 | |
|------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至2016年 | 截至2015年 |
| | 12月31日 | 12月31日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初餘額 | 1,335,971 | 670,480 |
| 本年計提 | 1,412,816 | 1,387,646 |
| 本年轉出 | - | (36,142) |
| 核銷 | <u>(1,733,825)</u> | <u>(686,013)</u> |
| 年末餘額 | <u>1,014,962</u> | <u>1,335,971</u> |
| | 組合評估 | |
| | 截至2016年 | 截至2015年 |
| | 12月31日 | 12月31日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初餘額 | 1,627,529 | 1,167,181 |
| 本年計提 | (287,436) | 480,449 |
| 本年轉入 | 15,732 | 4,802 |
| 核銷 | - | (28,445) |
| 外幣折算 | <u>25,280</u> | <u>3,542</u> |
| 年末餘額 | <u>1,381,105</u> | <u>1,627,529</u> |

| | 合計評估 | |
|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | 截至2016年 12月31日 人民幣千元 | 截至2015年 12月31日 人民幣千元 |
| 年初餘額 | 2,963,500 | 1,837,661 |
| 本年計提 | 1,125,380 | 1,868,095 |
| 本年轉入／(轉出) | 15,732 | (31,340) |
| 核銷 | (1,733,825) | (714,458) |
| 外幣折算 | 25,280 | 3,542 |
| | <u>2,396,067</u> | <u>2,963,500</u> |
| 年末餘額 | <u><u>2,396,067</u></u> | <u><u>2,963,500</u></u> |

10 物業及設備

| | 2016年 | 2015年 |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 12月31日 人民幣千元 | 12月31日 人民幣千元 |
| 經營租賃用設備 | 46,857,827 | 41,871,006 |
| 自用物業及設備 | <u>486,227</u> | <u>377,682</u> |
| 合計 | <u><u>47,344,054</u></u> | <u><u>42,248,688</u></u> |

經營租賃用設備

| | 飛機 人民幣 千元 | 船舶 人民幣 千元 | 專用設備 人民幣 千元 | 電子設備 人民幣 千元 | 合計 人民幣 千元 |
|-------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 成本 | | | | | |
| 2016年1月1日 | 48,609,524 | 825,103 | 641,967 | 185,267 | 50,261,861 |
| 增加 | 9,067,521 | - | - | - | 9,067,521 |
| 本年處置/核銷 | (4,236,928) | - | (57,601) | (185,267) | (4,479,796) |
| 轉至持作出售非流動資產 | (1,141,969) | - | - | - | (1,141,969) |
| 外幣折算 | 3,256,869 | - | - | - | 3,256,869 |
| 2016年12月31日 | <u>55,555,017</u> | <u>825,103</u> | <u>584,366</u> | <u>-</u> | <u>56,964,486</u> |
| 累計折舊 | | | | | |
| 2016年1月1日 | (8,150,057) | - | (64,795) | (176,003) | (8,390,855) |
| 本年計提 | (2,274,521) | (40,181) | (97,977) | - | (2,412,679) |
| 本年處置/核銷時抵銷 | 1,213,398 | - | 13,208 | 176,003 | 1,402,609 |
| 轉至持作出售非流動資產 | 148,001 | - | - | - | 148,001 |
| 外幣折算 | (534,269) | - | - | - | (534,269) |
| 2016年12月31日 | <u>(9,597,448)</u> | <u>(40,181)</u> | <u>(149,564)</u> | <u>-</u> | <u>(9,787,193)</u> |
| 累計減值 | | | | | |
| 2016年1月 | - | - | - | - | - |
| 增加 | (319,466) | - | - | - | (319,466) |
| 2016年12月31日 | <u>(319,466)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(319,466)</u> |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 2016年1月1日 | <u>40,459,467</u> | <u>825,103</u> | <u>577,172</u> | <u>9,264</u> | <u>41,871,006</u> |
| 2016年12月31日 | <u>45,638,103</u> | <u>784,922</u> | <u>434,802</u> | <u>-</u> | <u>46,857,827</u> |

| | 飛機 人民幣 千元 | 船舶 人民幣 千元 | 專用設備 人民幣 千元 | 電子設備 人民幣 千元 | 合計 人民幣 千元 |
|-------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 成本 | | | | | |
| 2015年1月1日 | 41,224,125 | – | 641,967 | 185,267 | 42,051,359 |
| 增加 | 5,707,809 | 825,103 | – | – | 6,532,912 |
| 本年處置/核銷 | (554,099) | – | – | – | (554,099) |
| 外幣折算 | <u>2,231,689</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>2,231,689</u> |
| 2015年12月31日 | <u>48,609,524</u> | <u>825,103</u> | <u>641,967</u> | <u>185,267</u> | <u>50,261,861</u> |
| 累計折舊 | | | | | |
| 2015年1月1日 | (5,883,433) | – | (3,808) | (174,539) | (6,061,780) |
| 本年計提 | (1,926,243) | – | (60,987) | (1,464) | (1,988,694) |
| 本年處置/核銷時抵銷 | 22,603 | – | – | – | 22,603 |
| 外幣折算 | <u>(362,984)</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>(362,984)</u> |
| 2015年12月31日 | <u>(8,150,057)</u> | <u>–</u> | <u>(64,795)</u> | <u>(176,003)</u> | <u>(8,390,855)</u> |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 2015年1月1日 | <u>35,340,692</u> | <u>–</u> | <u>638,159</u> | <u>10,728</u> | <u>35,989,579</u> |
| 2015年12月31日 | <u>40,459,467</u> | <u>825,103</u> | <u>577,172</u> | <u>9,264</u> | <u>41,871,006</u> |

於2016年及2015年12月31日，本集團分別將賬面淨值約為人民幣32,045,323,000元及人民幣35,225,174,000元的飛機及船舶作為銀行借款的抵押物。

自用物業及設備

| | 計算機及 | | | | | | 合計 |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 建築物 | 電子設備 | 機動車 | 辦公設備 | 租賃改良 | 在建工程 | |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 成本 | | | | | | | |
| 2016年1月1日 | 35,202 | 15,580 | 11,300 | 7,792 | 15,033 | 341,589 | 426,496 |
| 增加 | 5,093 | 1,643 | - | 8,805 | 2,725 | 96,345 | 114,611 |
| 本年處置/核銷 | - | - | (4,492) | (1) | (32) | - | (4,525) |
| 外幣折算 | - | 10 | - | 16 | - | - | 26 |
| 2016年12月31日 | <u>40,295</u> | <u>17,233</u> | <u>6,808</u> | <u>16,612</u> | <u>17,726</u> | <u>437,934</u> | <u>536,608</u> |
| 累計折舊 | | | | | | | |
| 2016年1月1日 | (11,373) | (9,846) | (10,483) | (6,169) | (10,943) | - | (48,814) |
| 本年計提 | (1,599) | (2,123) | (252) | (847) | (984) | - | (5,805) |
| 本年處置/核銷時抵銷 | - | - | 4,268 | - | - | - | 4,268 |
| 外幣折算 | - | (12) | - | (18) | - | - | (30) |
| 2016年12月31日 | <u>(12,972)</u> | <u>(11,981)</u> | <u>(6,467)</u> | <u>(7,034)</u> | <u>(11,927)</u> | <u>-</u> | <u>(50,381)</u> |
| 賬面淨值 | | | | | | | |
| 2016年1月1日 | <u>23,829</u> | <u>5,734</u> | <u>817</u> | <u>1,623</u> | <u>4,090</u> | <u>341,589</u> | <u>377,682</u> |
| 2016年12月31日 | <u>27,323</u> | <u>5,252</u> | <u>341</u> | <u>9,578</u> | <u>5,799</u> | <u>437,934</u> | <u>486,227</u> |

| | 計算機及 | | | | | | 合計 |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 建築物 | 電子設備 | 機動車 | 辦公設備 | 租賃改良 | 在建工程 | |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 成本 | | | | | | | |
| 2015年1月1日 | 32,921 | 10,202 | 11,300 | 6,745 | 12,586 | 182,466 | 256,220 |
| 增加 | 2,281 | 5,376 | - | 1,040 | 2,447 | 159,123 | 170,267 |
| 外幣折算 | - | 2 | - | 7 | - | - | 9 |
| 2015年12月31日 | <u>35,202</u> | <u>15,580</u> | <u>11,300</u> | <u>7,792</u> | <u>15,033</u> | <u>341,589</u> | <u>426,496</u> |
| 累計折舊 | | | | | | | |
| 2015年1月1日 | (9,882) | (8,293) | (10,011) | (5,621) | (10,252) | - | (44,059) |
| 本年計提 | (1,491) | (1,553) | (472) | (546) | (691) | - | (4,753) |
| 外幣折算 | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| 2015年12月31日 | <u>(11,373)</u> | <u>(9,846)</u> | <u>(10,483)</u> | <u>(6,169)</u> | <u>(10,943)</u> | <u>-</u> | <u>(48,814)</u> |
| 賬面淨值 | | | | | | | |
| 2015年1月1日 | <u>23,039</u> | <u>1,909</u> | <u>1,289</u> | <u>1,124</u> | <u>2,334</u> | <u>182,466</u> | <u>212,161</u> |
| 2015年12月31日 | <u>23,829</u> | <u>5,734</u> | <u>817</u> | <u>1,623</u> | <u>4,090</u> | <u>341,589</u> | <u>377,682</u> |

於2016年12月31日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣10,700,000元(2015年：人民幣5,988,000元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

本集團於2016年12月31日有物業及設備減值虧損撥備319,466,000元人民幣(2015年：無)，并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，與2016年的加權平均折現率為6.0%。

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 |
|------|---|
| 年初餘額 | - |
| 本年計提 | <u>319,466</u> |
| 年末餘額 | <u><u>319,466</u></u> |

11 借款

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------------------|---|---------------------------|
| 有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾ | 21,770,499 | 26,124,319 |
| 無抵質押物銀行借款 | <u>84,427,669</u> | <u>76,370,150</u> |
| | <u><u>106,198,168</u></u> | <u><u>102,494,469</u></u> |

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|----------|---------------------------|---------------------------|
| 應償還賬面價值： | | |
| 一年以內 | 79,422,013 | 75,253,710 |
| 一年以上兩年以內 | 7,830,785 | 9,440,131 |
| 兩年以上五年以內 | 8,097,282 | 11,754,506 |
| 五年以上 | <u>10,848,088</u> | <u>6,046,122</u> |
| | <u>106,198,168</u> | <u>102,494,469</u> |

(1) 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款是由經營租賃用物業及設備、預付賬款、應收融資租賃款、應收賬款以及銀行存款作為抵質押物，有關賬面價值如下：

| | 2016年12月31日 人民幣千元 | 2015年12月31日 人民幣千元 |
|---------|----------------------|----------------------|
| 物業及設備 | 32,045,323 | 35,225,174 |
| 預付賬款 | 471,716 | - |
| 應收融資租賃款 | 3,741,990 | 4,565,375 |
| 銀行存款 | <u>160,642</u> | <u>493,222</u> |

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

| | 2016年12月31日 人民幣千元 | 2015年12月31日 人民幣千元 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 固定利率借款： | | |
| 一年以內 | 71,496,465 | 62,511,165 |
| 一年以上五年以內 | 4,752,436 | 6,779,254 |
| 五年以上 | <u>2,811,426</u> | <u>1,676,507</u> |
| | <u>79,060,327</u> | <u>70,966,926</u> |

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行利率、LIBOR、上海銀行間同業拆放利率(「SHIBOR」)或歐元區銀行間利率(「EURIBOR」)為基礎計息。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

| | 2016年12月31日 人民幣千元 | 2015年12月31日 人民幣千元 |
|--------|---|--|
| 實際利率： | | |
| 固定利率借款 | 1.27%–5.45% | 0.86%–5.90% |
| 浮動利率借款 | LIBOR+0.15%至 LIBOR+3.40% SHIBOR+0.45%至 SHIBOR+0.50% 中國人民銀行 利率*90.00% | LIBOR+1.20%至 LIBOR+4.00% SHIBOR+0.80% 中國人民銀行 利率*90.00%至 中國人民銀行 利率*95.60% |

12 應付債券

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 有擔保無抵押債券 | <u>17,793,886</u> | <u>13,834,811</u> |

| 名稱 | 本金 千美元 | 發行價格 | 起息日 | 到期日 | 票面利率 |
|-------------------------------------|-----------|--------|-----------|-----------|-------|
| 已發行的有擔保無抵押債券—2017年到期 ⁽¹⁾ | 500,000 | 99.54% | 2012-12-4 | 2017-12-4 | 2.00% |
| 已發行的有擔保無抵押債券—2022年到期 ⁽¹⁾ | 1,000,000 | 99.22% | 2012-12-4 | 2022-12-4 | 3.25% |
| 已發行的有擔保無抵押債券—2019年到期 ⁽²⁾ | 250,000 | 99.47% | 2014-12-2 | 2019-12-2 | 3.25% |
| 已發行的有擔保無抵押債券—2024年到期 ⁽²⁾ | 400,000 | 99.09% | 2014-12-2 | 2024-12-2 | 4.25% |

| 名稱 | 本金 人民幣千元 | 發行價格 | 起息日 | 到期日 | 票面利率 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 已發行的無擔保無抵押債券—2019年到期 ⁽³⁾ | <u>3,000,000</u> | <u>100.00%</u> | <u>2016-10-27</u> | <u>2019-10-27</u> | <u>3.00%</u> |

⁽¹⁾ 於2012年12月4日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金分別為500,000,000美元及1,000,000,000美元的債券。該等債券由本集團關聯方國家開發銀行香港分行擔保，並分別於2017年12月4日及2022年12月4日到期。

- (2) 於2014年12月2日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金分別為250,000,000美元及400,000,000美元的債券。該等債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司SinoAero Leasing Co., Ltd. 提供擔保，並分別於2019年12月2日及2024年12月2日到期。
- (3) 於2016年10月27日，本集團在中國發行了本金為人民幣3,000,000,000元的債券。該等債券於2019年10月27日到期。

13 實收資本／股本

| | 註冊、發行和繳足的實收 資本／股本 | |
|------|----------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 年初餘額 | 9,500,000 | 8,000,000 |
| 本年增加 | 3,142,380 | 1,500,000 |
| 年末餘額 | <u>12,642,380</u> | <u>9,500,000</u> |

- (1) 經於2015年9月8日的股東大會批准，本公司將其儲備(包括一般準備中的約人民幣402,087,000元及留存利潤中的人民幣1,348,183,000元)轉移至實收資本和資本公積。實收資本和資本公積分別增加約人民幣1,500,000,000元及人民幣250,270,000元。根據中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)於2015年9月25日發佈的「深銀監覆[2015]295號」批覆，本公司通過向國家開發銀行、海航集團、西安飛機工業(集團)有限責任公司、江蘇佳源投資有限公司、啟天控股有限公司、烏魯木齊市商業銀行股份有限公司、四川金融租賃股份有限公司和匯聯資產管理有限公司發行合共9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份(本公司100%的股本)，於2015年9月28日變更為股份制公司。
- (2) 於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發售價每股2港元發行3,100,000,000股普通股。所得款項總額為62億港元。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股，額外所得款項總額為8億港元。減去發行費用後，人民幣3,142,380,000元及人民幣2,143,903,000元分別被撥入股本及資本儲備。

14 股息

於2016年及2015年支付的股息分別為人民幣零元及人民幣149,798,000元(每股人民幣0.016元)。於截至2016年12月31日止年度的股息為每10股普通股人民幣0.556元，總額為人民幣702,916,328元，將於年度股東大會上提呈。此等財務報表並不反映此應付股息。

| | 2016年 12月31日 人民幣千元 | 2015年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 已派付中期股息每10股普通股人民幣零元(2015年：人民幣零元) | - | - |
| 擬派付末期股息每10股普通股人民幣0.556元(2015年：人民幣零元) | <u>702,916</u> | <u>-</u> |
| | <u><u>702,916</u></u> | <u><u>-</u></u> |

15 分部報告

向本公司董事會主要經營決策者所報告的用於資源分配及評估分部表現的信息主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織和管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製綜合財務報表時使用的會計政策及計量標準一致。

本集團經營分部細分如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 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；
- (c) 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

(d) 其他租賃業務：主要提供商業地產以及製造設備(主要涉及化工、造紙、紡織、煤炭和鋼鐵行業)的租賃。

除遞延所得稅資產或負債外，分部資產或負債分配予各分部。分部業績不包括所得稅費用。分部收入、業績、資產及負債主要包含直接歸屬於某一分部的項目及可按合理基準分配的項目。

總部費用和資產按照各分部收入佔比進行分攤。總部負債按照各分部資產佔比進行分攤。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2016年及2015年12月31日止年度內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2016年及2015年12月31日止年度的經營及報告分部的數據如下：

| | 飛機租賃 人民幣 千元 | 基礎設施 租賃 人民幣 千元 | 船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣 千元 | 其他租賃 業務 人民幣 千元 | 合計 人民幣 千元 |
|--------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| 截至2016年12月31日止年度 | | | | | |
| 分部收入及業績 | | | | | |
| 融資租賃收入 | 227,127 | 3,314,994 | 1,004,276 | 817,430 | 5,363,827 |
| 經營租賃收入 | 5,226,973 | 123,039 | 86,662 | 16,483 | 5,453,157 |
| 分部收入 | 5,454,100 | 3,438,033 | 1,090,938 | 833,913 | 10,816,984 |
| 分部其他收入、收益及損失 | 442,398 | 97,152 | 25,338 | 58,933 | 623,821 |
| 分部收入及其他收益 | 5,896,498 | 3,535,185 | 1,116,276 | 892,846 | 11,440,805 |
| 分部支出 | (4,537,418) | (2,031,296) | (1,323,824) | (1,480,536) | (9,373,074) |
| 未扣除減值損失的所得稅前 利潤 | 1,666,730 | 1,495,044 | 366,998 | 364,732 | 3,893,504 |
| 所得稅前利潤 | 1,359,080 | 1,503,889 | (207,548) | (587,690) | 2,067,731 |

| | 飛機租賃 | 基礎設施租賃 | 船舶、商用車和工程機械租賃 | 其他租賃業務 | 合計 |
|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2016年12月31日 | | | | | |
| 分部資產及負債 | | | | | |
| 分部資產 | 62,606,259 | 68,676,635 | 20,246,133 | 14,392,076 | 165,921,103 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | <u>591,046</u> |
| 本集團資產總值 | | | | | <u>166,512,149</u> |
| 分部負債 | 54,247,638 | 59,507,552 | 17,543,053 | 12,470,576 | 143,768,819 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | <u>441,656</u> |
| 本集團負債總額 | | | | | <u>144,210,475</u> |
| 截至2016年12月31日止年度 | | | | | |
| 其他分部信息 | | | | | |
| 投資性房地產折舊 | - | - | - | (19,618) | (19,618) |
| 物業及設備折舊 | (2,280,326) | (96,246) | (40,181) | (1,731) | (2,418,484) |
| 攤銷 | (19,384) | (12,275) | (3,805) | (2,959) | (38,423) |
| 減值損失 | <u>(307,650)</u> | <u>8,845</u> | <u>(574,546)</u> | <u>(952,422)</u> | <u>(1,825,773)</u> |

| | 飛機租賃 人民幣 千元 | 基礎設施 租賃 人民幣 千元 | 船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣 千元 | 其他租賃 業務 人民幣 千元 | 合計 人民幣 千元 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 截至2015年12月31日止年度 | | | | | |
| 分部收入及業績 | | | | | |
| 融資租賃收入 | 228,931 | 3,306,022 | 1,193,034 | 1,266,767 | 5,994,754 |
| 經營租賃收入 | <u>4,500,339</u> | <u>119,753</u> | <u>3,807</u> | <u>22,265</u> | <u>4,646,164</u> |
| 分部收入 | 4,729,270 | 3,425,775 | 1,196,841 | 1,289,032 | 10,640,918 |
| 分部其他收入、收益及損失 | <u>187,296</u> | <u>94,402</u> | <u>14,844</u> | <u>43,829</u> | <u>340,371</u> |
| 分部收入及其他收益 | 4,916,566 | 3,520,177 | 1,211,685 | 1,332,861 | 10,981,289 |
| 分部支出 | <u>(3,795,326)</u> | <u>(2,299,361)</u> | <u>(1,220,643)</u> | <u>(2,366,333)</u> | <u>(9,681,663)</u> |
| 未扣除減值損失的所得稅前 利潤 | <u>1,166,917</u> | <u>1,332,492</u> | <u>356,626</u> | <u>451,761</u> | <u>3,307,796</u> |
| 所得稅前利潤 | <u><u>1,121,240</u></u> | <u><u>1,220,816</u></u> | <u><u>(8,958)</u></u> | <u><u>(1,033,472)</u></u> | <u><u>1,299,626</u></u> |
| 於2015年12月31日 | | | | | |
| 分部資產及負債 | | | | | |
| 分部資產 | 55,788,274 | 60,660,863 | 20,070,142 | 18,472,672 | 154,991,951 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | <u>703,141</u> |
| 本集團資產總值 | | | | | <u>155,695,092</u> |
| 分部負債 | 49,817,274 | 55,775,540 | 17,912,229 | 16,930,184 | 140,435,227 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | <u>266,949</u> |
| 本集團負債總額 | | | | | <u>140,702,176</u> |
| 截至2015年12月31日止年度 | | | | | |
| 其他分部信息 | | | | | |
| 投資性房地產折舊 | - | - | - | (19,618) | (19,618) |
| 物業及設備折舊 | (1,927,780) | (57,953) | (386) | (7,328) | (1,993,447) |
| 攤銷 | (9,628) | (7,018) | (2,416) | (2,605) | (21,667) |
| 減值損失 | <u>(45,677)</u> | <u>(111,676)</u> | <u>(365,584)</u> | <u>(1,485,233)</u> | <u>(2,008,170)</u> |

截至2016年12月31日止年度，我們的客戶中國南方航空佔本集團收益的10.20%，而截至2015年12月31日止年度並無單一客戶佔本集團收益10%以上。

本集團的非流動資產主要分佈在中華人民共和國(戶籍國家)。本集團的收入主要來源於其在中國的業務。

釋義

| | | |
|--------------|---|--|
| 「公司章程」 | 指 | 本公司公司章程 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「監事會」 | 指 | 指本公司監事會 |
| 「《資本管理辦法》」 | 指 | 《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效 |
| 「中國銀監會」 | 指 | 中國銀行業監督管理委員會 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣 |
| 「國家開發銀行」 | 指 | 國家開發銀行股份有限公司，持有本公司64.40%的股份，為本公司控股股東及關連人士 |
| 「本公司」或「國銀租賃」 | 指 | 國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在聯交所上市，股份代號為1606 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有香港上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「控股股東」 | 指 | 具有香港上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「全球發售」 | 指 | 招股章程所提及之全球發售 |

| | | |
|-------------|---|---|
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「香港上市規則」 | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂) |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「上市日期」 | 指 | 本公司股份於香港聯交所上市及獲准交易的日期，即2016年7月11日 |
| 「標準守則」 | 指 | 香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」 |
| 「中國人民銀行」 | 指 | 中國的中央銀行中國人民銀行 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司日期為2016年6月24日的招股章程 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「《證券及期貨條例》」 | 指 | 《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「深圳銀監局」 | 指 | 中國銀行業監督管理委員會深圳監管局 |
| 「國務院」 | 指 | 中國國務院 |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「美元」 | 指 | 美國法定貨幣美元 |

技術詞彙

| | | |
|------------|---|--|
| 「融資租賃」 | 指 | 根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人 |
| 「融資租賃相關資產」 | 指 | 融資租賃項下的租賃資產，包括應收融資租賃款及應收賬款(融資租賃項目預付款項) |
| 「窄體飛機」 | 指 | 單通道飛機，例如空中客車A320系列及波音737系列 |
| 「經營租賃」 | 指 | 根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人 |
| 「寬體飛機」 | 指 | 雙通道飛機，例如空中客車A330系列及波音777系列 |
| 「特殊目的公司」 | 指 | 特殊目的公司 |
| 「PPP」 | 指 | Public-Private-Partnership，政府與社會資本合作模式 |

承董事會命
國銀金融租賃股份有限公司
董事長
王學東

中國深圳，2017年3月29日

於本公告日期，執行董事為王學東先生、范珣先生及黃敏先生；非執行董事為耿鐵軍先生、劉暉女士及李英寶先生；及獨立非執行董事為鄭學定先生、徐進先生及張宪初先生。