



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

2017 中期報告



目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	11
其他資料	44
釋義	49
技術詞彙	51
中期簡明合併財務資料的審閱報告	52
中期簡明合併財務報表及附註	53



*

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。



公司簡介

國銀租賃是中國銀監會監管的全國性非銀行金融機構，是境內第一家上市的金融租賃公司，是國家開發銀行唯一的租賃業務平台及上市平台，致力於為航空、基礎設施、船舶、商用車及工程機械等行業的優質客戶提供綜合性的租賃服務。國銀租賃成立於1984年，是中國租賃行業的開創者和領導者，及中國首批成立的租賃公司之一。國銀租賃享有較高國際信用評級，穆迪A1、標普A+及惠譽A+。

作為中國歷史最為悠久的租賃公司之一，國銀租賃見證並參與了中國租賃行業的發展，經歷了數次行業經濟週期及監管變革，在業務領域探索、產品創新、風險管控、經營管理等方面積累了豐富的經驗。通過有規劃地探索各類業務領域、持續推進產品創新和業務改進、完善公司治理，國銀租賃逐步形成了專注重點行業和重點客戶的明確定位，即以業務模式成熟、資產質量優良及發展前景廣闊的飛機租賃和基礎設施租賃為核心的業務佈局，及以服務於大中型優質客戶為核心的客戶定位。

中國金融行業市場化程度不斷提升、對定制租賃產品和服務的需求不斷上升及有利的政府政策為租賃行業帶來重要機遇。我們相信，我們悠久的經營歷史、領先的市場地位、成熟的業務模式及卓越的品牌有助於我們把握這些機遇，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。



公司資料

董事會

執行董事

王學東先生(董事長)
范 珣先生(副董事長)
黃 敏先生

非執行董事

耿鐵軍先生
劉 暉女士
李英寶先生

獨立非執行董事

鄭學定先生
徐 進先生
張宥初先生

風險管理與內部控制委員會

王學東先生(主席)
范 珣先生
耿鐵軍先生
黃 敏先生
劉 暉女士
李英寶先生
鄭學定先生

關聯交易控制委員會

徐 進先生(主席)
耿鐵軍先生
黃 敏先生
鄭學定先生
張宥初先生

審計委員會

鄭學定先生(主席)
劉 暉女士
李英寶先生
徐 進先生
張宥初先生

薪酬委員會

張宥初先生(主席)
范 珣先生
李英寶先生
鄭學定先生
徐 進先生

提名委員會

徐 進先生(主席)
王學東先生
劉 暉女士
鄭學定先生
張宥初先生

監事會

蔣道振先生(監事長)
雷閻正先生
孫志坤先生
黃雪梅女士
莊贛浪先生

聯席公司秘書

黃 敏先生
黃秀萍女士(ACIS, ACS)

授權代表

范 珣先生
黃 敏先生

法律顧問

關於香港法律

高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

關於中國法律

北京市中倫(深圳)律師事務所
深圳
福田區
益田路6003號
榮超商務中心A棟9-10層

H股證券登記處

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

註冊辦事處

中國
廣東省
深圳市
福田區
益田路6009號
新世界中心50-52層

總部

中國
廣東省
深圳市
福田區
益田路6009號
新世界中心50-52層

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座36樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環太子大廈22樓

合規顧問

中泰國際融資有限公司
香港
皇后大道中183號
中遠大廈
39樓3904-07室

公司網址

<http://www.cdb-leasing.com>

股份代號

1606

上市日期

2016年7月11日



財務摘要

1. 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至12月31日
	2017年	2016年	止年度 2016年
融資租賃收入	2,847,558	2,667,623	5,363,827
經營租賃收入	2,930,155	2,652,495	5,453,157
總收入	5,777,713	5,320,118	10,816,984
投資損益淨額	49,365	2,530	(52,359)
其他收入及收益	65,815	212,866	676,180
收入及其他收益總額	5,892,893	5,535,514	11,440,805
支出總額	(4,293,460)	(4,206,863)	(9,373,074)
其中：折舊及攤銷	(1,340,706)	(1,174,035)	(2,476,525)
利息支出	(2,239,800)	(2,319,601)	(4,400,071)
減值損失	(412,896)	(474,349)	(1,825,773)
所得稅前利潤	1,599,433	1,328,651	2,067,731
報告期內利潤	1,294,067	1,103,609	1,561,339
基本及攤薄每股收益			
(人民幣元)	0.10	0.12	0.14

2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2017年 6月30日	2016年 12月31日
資產總額	172,829,930	166,512,149
其中：現金及銀行結餘	12,025,934	9,336,415
應收賬款	6,500,446	6,841,777
應收融資租賃款	92,260,974	88,464,050
預付賬款	7,677,041	7,911,502
物業及設備	49,358,380	47,344,054
負債總額	150,012,624	144,210,475
其中：借款	112,939,931	106,198,168
應付債券	19,457,679	17,793,886
淨資產	22,817,306	22,301,674
每股淨資產(人民幣元)	1.80	1.76

3. 節選財務比率

	截至6月30日止六個月／ 6月30日		截至12月31日 止年度／ 12月31日
	2017年	2016年	2016年
平均資產總值回報率 ⁽¹⁾	1.53%	1.42%	0.97%
平均權益回報率 ⁽²⁾	11.47%	14.21%	8.44%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽³⁾	2.66%	2.54%	2.70%
經營租賃業務淨租金收益率 ⁽⁴⁾	9.14%	8.34%	8.74%
成本收入比率 ⁽⁵⁾	4.84%	4.15%	5.76%
不良資產率 ⁽⁶⁾	1.11%	1.12%	0.98%
融資租賃業務不良資產率 ⁽⁷⁾	1.87%	1.45%	1.63%
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	159.35%	168.41%	164.28%
核心一級資本充足率 ⁽⁹⁾	13.45%	10.17%	13.42%
一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	13.45%	10.17%	13.42%
資本充足率 ⁽¹¹⁾	14.11%	10.76%	14.03%
槓杆率 ⁽¹²⁾	5.51倍	7.58倍	5.44倍
信用評級			
標準普爾	A+	A+	A+
穆迪	A1	A1	Aa3
惠譽	A+	A+	A+



財務摘要(續)

- (1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總值平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照年內淨利潤除以期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 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，並按照年化基準計算。
- (4) 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，並按照年化基準計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。
- (5) 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。
- (6) 按照截至所示日期止不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比計算。
- (7) 按照截至所示日期止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。
- (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不良資產計算。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。
- (12) 按照淨負債除以權益總額計算。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。

下表載列截至所示日期止本集團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。

		2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資本充足指標⁽¹⁾				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.1% ⁽³⁾	13.45%	13.42%	9.54%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥8.1% ⁽³⁾	13.45%	13.42%	9.54%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥10.1% ⁽³⁾	14.11%	14.03%	10.23%
資產品質指標				
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	≥150%	159.35%	164.28%	150.47%

⁽¹⁾ 根據《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⁾ 2017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計算。



董事長致辭

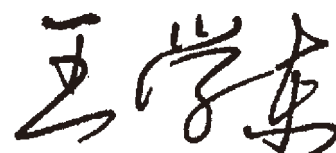
2017年上半年，我們在社會各界的大力支持下，圍繞「創新增效」紮實推進各項工作，取得了較好的經營業績。上半年本集團實現總業務投放逾人民幣200億元，錄得2013年以來同期新高，實現收入及其他收益總額人民幣58.93億元，同比增長6.5%，實現淨利潤人民幣12.94億元，同比增長17.3%。年化平均總資產回報率1.53%，同比提高0.11個百分點。年化平均淨資產回報率11.47%，同比下降2.74個百分點。不良資產率1.11%，同比基本持平。撥備覆蓋率159.35%，同比基本持平。

2017年上半年，我們進一步理順體制機制，加快建設集團化組織架構，加強風險管控，優化融資策略降低融資成本，取得了顯著成效。**一是機制體制進一步健全。治理結構得到規範和完善。**提高外部董事比例，董事會成員結構進一步優化。嚴格按照境內外監管規定召開股東大會、董事會、董事會專門委員會，根據相關法律規範審議相關議案。健全完善授權管理體系。明確股東大會對董事會、董事會對董事長的授權方案，出台《董事長職務授權管理調整方案》、《總裁職務授權管理方案》和《總裁職務轉授權管理方案》，整理所有待審批事項並形成審批權限工作手冊。推進市場化改革落地，建立了公司治理、業務決策、人力資源和薪酬績效四項市場化機制。**二是集團化組織架構漸現。**完成航空專業化業務平台和國際化團隊建設。2017年6月23日，國銀航空金融租賃有限公司在都柏林正式成立，成為中國銀監會批准設立的首家境外專業金融租賃公司。本集團細化區域業務開發管理體系，充實重點省份業務開發專業力量。有序推進天津裝備製造專業子公司籌建工作。船舶業務部團隊建設和業務拓展進一步加強，專業化發展水平得到提升。**三是風險防控持續加強，資產質量保持穩定。**今年上半年，加大力度化解處置風險及不良項目，加強風險源頭管理，提升風險預警能力，加強全面風險管理體系建設。系統性風險管控措施取得了積極成效，守住了風險底線。**四是拓寬融資渠道，控制融資成本。**成功發行人民幣20億元金融債券，發行利率4.25%。本集團打通保險和信託等非銀行資金來源渠道，適當提高銀行保理和銀行流動資金等非銀行同業資金的融資比例，改善了單純依賴銀行同業資金的格局。**五是積極踐行社會責任，塑造良好企業形象。**與各利益相關方共享價值，致力於促進經濟、社會和環境的健康、持續、和諧發展。國銀租賃獲得了「2017年金融租賃公司君鼎獎」及「2016年深圳市服務貿易重點企業」榮譽。



董事長致辭(續)

當前，世界經濟整體雖然呈現較好的復甦態勢，但仍處於危機後的深度調整期和再平衡階段，深層次問題尚未解決，結構性問題突出。中國經濟運行仍存在不少突出矛盾和問題，需要我們加強能力發展，秉承市場化、專業化、多元化和國際化理念主動應對，充分發揮自身優勢，把握發展機遇，推進可持續發展。2017年下半年，我們將按照年初的部署要求，以經營業績為中心、以預算和經營計劃為目標、以激勵約束為抓手，加快業務創新發展，加強經營管理和基礎能力建設，繼續推進機制體制建設和完善，確保全面完成全年各項工作任務。



董事長、執行董事

2017年8月30日



管理層討論與分析

1. 經營形勢

2017年上半年，全球經濟繼續保持復甦態勢，在發達經濟體中表現更為明顯。然而，世界經濟仍處於深度調整和再平衡階段，總體增長動力不足。

2017年上半年，我國經濟運行延續了穩中向好的發展態勢，穩的基礎更加鞏固，好的態勢更加明顯，服務業和消費保持最高貢獻，新動能進一步發揮作用，經濟增長質量進一步提高，總體形勢好於預期。然而，我國經濟運行仍存在不少突出矛盾和問題，產能過剩和需求結構升級問題猶存，經濟增長內生動力不足，金融風險有所積聚，非金融企業槓桿高企、地方政府債務風險、局部房地產泡沫風險等風險值得關注。

國務院辦公廳2015年9月頒佈《關於加快融資租賃業發展的指導意見(國辦發[2015]68號)》和《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見(國辦發[2015]69號)》，進一步促進了我國租賃行業的發展，租賃公司數量、註冊資本、資產規模等快速增長。截至報告期末，全國融資租賃企業總數約為8,218家，較2017年年初增加1,082家，其中金融租賃66家，新增7家，競爭不斷加劇。我國融資租賃企業業務與銀行同質化依然嚴重，基本以售後回租為主、直租為輔，融資租賃為主、經營租賃為輔，收益主要來源於利差，各家租賃公司都需要在產品結構設計、客戶資源、市場定位和業務模式方面尋求創新發展並形成自身特色化、專業化優勢，以應對市場化競爭的挑戰。

2. 公司應對

2017年上半年，本集團面對錯綜複雜的宏觀經濟形勢，積極應對內外部嚴峻複雜的形勢，進一步理順機制體制，加快建設集團化組織架構，全力拓展業務，優化業務佈局，加強風險防控，取得了良好的經營業績。

業務投放方面，本集團在航空、船舶、工程機械及車輛、新能源等業務領域提高專業化程度，基礎設施板塊業務進一步鞏固。2017年上半年實現業務投放人民幣200.66億元，其中飛機業務佔比26.6%，基礎設施業務佔比40.1%，船舶、商用車及工程機械業務佔比31.0%，其它業務佔比2.3%。本公司核心飛機子公司國銀航空金融租賃有限公司於2017年6月23日在都柏林正式成立，完成航空業務國際化團隊建設。本集團與Fortescue Metals Group合作的8艘大型礦砂船融資租賃項目獲得海事金融(Marine Money)「年度交易大獎」。本集團亦在全國各地拓展城市基礎設施租賃業務，在寧夏、甘肅等地拓展新能源租賃項目，基礎設施租賃業務拓展能力進一步增強。融資方面，本集團拓展發行債券在內的直接融資渠道，成功發行第二期人民幣20億元1年期金融債券，發行利率4.25%。此外，本集團成功獲得保險資產管理公司授信，並適當提高銀行保理和銀行流動資金貸款等非銀行同業資金融資比例，豐富了融資模式，減少了對銀行同業資產的依賴，有力地緩解了融資成本上升壓力。本集團加強從源頭把好項目風險關，改善評審管理，推進評審工作前移；強化租賃項目放款審核職能、規範放款流程；成立專職部門，負責落實不良資產催收、化解、處置出售等工作，本公司管理層亦對國際航空市場的波動保持密切關注，這些風險控制措施實施取得了積極效果。截至2017年6月30日止，本集團不良資產率為1.11%。



管理層討論與分析(續)

3. 業績展望

2017年下半年，歐美日等主要經濟體將維持復甦態勢，貨幣和金融環境或整體維持寬鬆，但需提防發達國家政策和市場預期背離風險，特別是美聯儲「縮表」、加息和美國貿易保護主義抬頭帶來的潛在影響。2017年下半年中國經濟面臨較多的積極因素，外部環境改善、穩定性有所提高，「一帶一路」、雄安新區、粵港澳大灣區等國家戰略的實施在推動經濟轉型發展的同時帶來更多機遇，但同時也面臨諸多風險的挑戰，存在一定的不確定因素。

2017年下半年，本集團將穩步拓展業務，提高專業化發展水平。按照本集團業務定位，主動對接行業部門和重點客戶，把握政策方向，加大項目開發評審及投放工作力度；有效管控風險，嚴守風險底線，從業務開發、評審、內控、合規等各個方面推進全面風險管理體系建設；優化資產負債，深入推進降本增效，主要是提升收益水平、拓展收入來源和融資渠道、繼續合理壓縮不必要的費用及成本；強化基礎建設，提高經營管理的能力和水平。

4. 合併損益表分析

4.1. 合併損益表概覽

2017年上半年，本集團收入、成本費用開支基本匹配，業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣5,893.0百萬元，較上年同期人民幣5,535.5百萬元上升6.5%。2017年上半年集團實現淨利潤人民幣1,294.1百萬元，較上年同期人民幣1,103.6百萬元增長17.3%，主要因為(1)2016年下半年和2017年上半年新增業務投放增加了租賃資產，整體業務收益水平保持穩定，導致收入增長；(2)雖然折舊及攤銷、員工成本增加較快，但大部分被利息支出和減值損失減少抵銷。

下表列示於截至2017年6月30日止六個月本集團合併損益表及上年同期的比較數字。

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2017年	2016年	變動
收入			
融資租賃收入	2,847.6	2,667.6	6.7%
經營租賃收入	2,930.2	2,652.5	10.5%
總收入	5,777.8	5,320.1	8.6%
投資收益淨額	49.4	2.5	1,876.0%
其他收入、收益或損失	65.8	212.9	(69.1%)
收入及其他收益總額	5,893.0	5,535.5	6.5%
折舊及攤銷	(1,340.7)	(1,174.0)	14.2%
員工成本	(101.6)	(50.6)	100.8%
手續費及佣金支出	(29.5)	(22.6)	30.5%
利息支出	(2,239.8)	(2,319.6)	(3.4%)
其他營業支出	(169.0)	(165.8)	1.9%
減值損失	(412.9)	(474.3)	(12.9%)
支出總額	(4,293.5)	(4,206.9)	2.1%
所得稅前利潤	1,599.5	1,328.6	20.4%
所得稅費用	(305.4)	(225.0)	35.7%
淨利潤	1,294.1	1,103.6	17.3%

4.2. 收入

2017年上半年，本集團實現總收入人民幣5,777.8百萬元，較上年同期的人民幣5,320.1百萬元增長8.6%，主要是由於2016年下半年和2017年上半年新增融資租賃業務和經營租賃業務投放，增加了融資租賃資產和經營租賃資產，同時整體收益水平基本保持穩定，帶來融資租賃收入和經營租賃收入的增加。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入；和(2)經營租賃收入。

4.2.1. 融資租賃收入

下表載列於所示期間我們的部分融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2017年	2016年	
融資租賃收入			
飛機租賃	119.6	106.3	12.5%
基礎設施租賃	1,903.5	1,628.0	16.9%
船舶、商用車和工程機械租賃	477.4	503.2	(5.1%)
其他租賃業務	347.1	430.1	(19.3%)
合計	2,847.6	2,667.6	6.7%

2017年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣2,847.6百萬元，佔總收入49.3%，較上年同期人民幣2,667.6百萬元增長6.7%，主要是由於融資租賃資產同比增加且收益水平基本保持穩定。

飛機租賃：2017年上半年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣119.6百萬元，較上年同期人民幣106.3百萬元增長12.5%，主要是由於在2016年下半年增加了新的飛機融資租賃項目。

基礎設施租賃：2017年上半年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣1,903.5百萬元，較上年同期人民幣1,628.0百萬元增長16.9%，主要是由於租賃資產同比增加，項目收益水平基本保持穩定。

船舶、商用車和工程機械租賃：2017年上半年，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477.4百萬元，較上年同期人民幣503.2百萬元下降5.1%，主要是由於部分船舶融資租賃項目到期或提前終止，同時船舶不良資產有所增加。

其他租賃業務：2017年上半年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣347.1百萬元，較上年同期人民幣430.1百萬元相比下降19.3%，主要是出於業務結構優化的考慮，對該分部租賃業務規模進行了調整。

4.2.2. 經營租賃收入

下表載列於所示期間我們的部分經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2017年	2016年	變動
經營租賃收入			
飛機租賃	2,804.2	2,535.6	10.6%
基礎設施租賃	58.2	63.8	(8.8%)
船舶、商用車和工程機械租賃	61.3	43.0	42.6%
其他租賃業務	6.4	10.1	(35.6%)
合計	2,930.1	2,652.5	10.5%

2017年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣2,930.1百萬元，佔總收入50.7%，較上年同期人民幣2,652.5百萬元增長10.5%，主要是由於隨着飛機租賃業務的擴展，我們增加了經營租賃的飛機數目，且飛機經營租賃業務的整體收益水平保持穩定。

4.2.3. 投資收益(損失)淨額

2017年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣49.4百萬元，較上年同期人民幣2.5百萬元增加了1,876.0%，主要是由於報告期內本公司發生遠期外匯合約的交割損失減少。

4.2.4. 其他收入、收益或損失

2017年上半年，本集團其他收入收益為人民幣65.8百萬元，較上年同期人民幣212.9百萬元下降了69.1%，主要由於美元貶值帶來的匯兌損失。

4.3. 成本支出

2017年上半年，本集團支出總額為人民幣4,293.5百萬元，較上年同期的人民幣4,206.9百萬元上升2.1%，主要是由於經營租賃資產增加所帶來的折舊及攤銷增加以及員工成本增加，被利息支出和減值損失減少部分抵銷。

4.3.1. 折舊及攤銷

2017年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣1,340.7百萬元，較上年同期的人民幣1,174.0百萬元增加了14.2%，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。

4.3.2. 員工成本

2017年上半年，本集團員工成本為人民幣101.6百萬元，較上年同期的人民幣50.6百萬元增加100.8%，主要是由於進行了市場化薪酬體制改革，體現強化激勵約束作用；引進航空業務國際化團隊。

4.3.3. 手續費及佣金支出

2017年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣29.5百萬元，較上年同期的人民幣22.6百萬元上升30.5%，主要是由於本期向銀行新增借款產生的手續費增加以及租賃項目賬戶監管費增加。

4.3.4. 利息支出

2017年上半年，本集團利息支出為人民幣2,239.8百萬元，較上年同期的人民幣2,319.6百萬元下降3.4%，主要是由於營改增可抵扣利息支出增加以及項目利息資本化增加，被融資規模增加和融資成本上升帶來的利息支出增加部分抵銷。

4.3.5. 其他營業支出

2017年上半年，本集團其他營業支出為人民幣169.0百萬元，較上年同期的人民幣165.8百萬元增加1.9%，主要是由於新成立的航空子公司營運成本增加。

4.3.6. 減值損失

2017年上半年，本集團減值損失為人民幣412.9百萬元，較上年同期的人民幣474.3百萬元下降12.9%，主要是由於報告期內新增不良資產額較去年同期減少。

4.4. 所得稅前利潤

2017年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣1,599.5百萬元，較上年同期的人民幣1,328.6百萬元增加20.4%。



管理層討論與分析(續)

4.5. 融資租賃業務淨利息收益率

下表列出於所示期間本集團融資租賃業務的利息收入、利息支出、淨利息收入及淨利息收益率等數據：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
融資租賃業務		
利息收入 ⁽¹⁾	2,847.6	2,667.6
利息支出 ⁽²⁾	1,522.7	1,454.2
淨利息收入	1,324.9	1,213.4
融資租賃相關資產平均餘額	99,440.2	95,565.2
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽³⁾	2.66%	2.54%

⁽¹⁾ 利息收入為融資租賃收入。

⁽²⁾ 利息支出為我們融資租賃業務計息負債對應的利息支出。對於同時涉及融資租賃業務與經營租賃業務的業務分部，其融資租賃業務的利息支出按照總利息支出乘以該分部融資租賃相關資產的月均餘額佔租賃資產月均餘額的比例進行計算。

⁽³⁾ 按照融資租賃業務的淨利息收入除以相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。

2017年上半年，本集團融資租賃業務的淨利息收益率與上年同期相比從2.54%小幅上升到2.66%，主要由於營改增可抵扣利息支出增加以及上市融資資本金增加導致利息支出減少。如果還原以上影響，融資租賃業務淨利息收益率同比基本持平。

4.6. 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示期間本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率：

經營租賃業務	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
經營租賃業務的淨租金收益率 ⁽¹⁾	9.14%	8.34%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽²⁾	24.19%	19.90%

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

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

2017年上半年，我們經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率均有上升，主要由於利息資本化後的美元利息支出下降。

4.7. 所得稅費用

2017年上半年，本集團的所得稅費用比上年同期增長35.7%，從人民幣225.0百萬元增加到人民幣305.4百萬元，主要是由於來自於較高所得稅率公司的利潤貢獻佔比提高。

管理層討論與分析(續)

5. 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期止我們的合併財務狀況表：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日	變動
<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>			
資產			
現金及銀行結餘	12,025.9	9,336.4	28.8%
拆出資金	400.0	1,100.0	(63.6%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,163.9	2,133.7	1.4%
衍生金融資產	7.2	9.7	(25.8%)
應收賬款	6,500.4	6,841.8	(5.0%)
應收融資租賃款	92,261.0	88,464.1	4.3%
預付賬款	7,677.0	7,911.5	(3.0%)
可供出售金融資產	315.6	274.6	14.9%
持有待售資產	-	994.0	(100.0%)
投資性房地產	346.8	356.6	(2.7%)
物業及設備	49,358.4	47,344.1	4.3%
遞延所得稅資產	650.2	591.0	10.0%
其他資產	1,123.5	1,154.6	(2.7%)
資產總額	172,829.9	166,512.1	3.8%
負債			
借款	112,939.9	106,198.2	6.3%
同業拆入	1,960.0	4,000.0	(51.0%)
賣出回購金融資產款	2,720.0	3,136.0	(13.3%)
衍生金融負債	149.1	199.3	(25.2%)
應計員工成本	56.5	94.2	(40.0%)
應交稅費	50.4	132.3	(61.9%)
應付債券	19,457.7	17,793.9	9.4%
遞延所得稅負債	483.2	441.6	9.4%
其他負債	12,195.8	12,215.0	(0.2%)
負債總額	150,012.6	144,210.5	4.0%
權益總額	22,817.3	22,301.6	2.3%

5.1. 資產總額

我們的資產主要包括應收融資租賃款、應收賬款、物業及設備以及預付賬款，截至2017年6月30日止，該等資產合計佔資產總值的比例為90.1%。截至2017年6月30日止，本集團資產總額為人民幣172,829.9百萬元，較上年末人民幣166,512.1百萬元增加了3.8%，主要是由於2016年下半年和2017年上半年租賃業務增加。

5.1.1. 應收融資租賃款

<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>	2017年 6月30日	2016年 12月31日	變動
應收融資租賃款－總額	119,251.0	114,536.2	4.1%
減：未實現融資收益	(24,214.6)	(23,676.0)	2.3%
應收融資租賃款－淨額	95,036.4	90,860.2	4.6%
減：減值損失準備	(2,775.4)	(2,396.1)	15.8%
應收融資租賃款－賬面價值	92,261.0	88,464.1	4.3%

截至2017年6月30日止，本集團應收融資租賃款為人民幣92,261.0百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣88,464.1百萬元增長4.3%，主要是由於2016年下半年和2017年上半年的融資租賃業務增加。

5.1.2. 應收賬款

截至2017年6月30日止，本集團的應收賬款為人民幣6,500.4百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣6,841.8百萬元減少5.0%，主要是由於部分應收賬款收回。

5.1.3. 預付賬款

截至2017年6月30日止，本集團的預付賬款為人民幣7,677.0百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣7,911.5百萬元下降了3.0%，主要是由於預付飛機採購款隨部分飛機起租轉為物業及設備而轉出。



管理層討論與分析(續)

5.1.4. 物業及設備

截至2017年6月30日止，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣48,786.2百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣46,857.8百萬元增加4.1%，主要是由於自有飛機機隊規模增加。

截至2017年6月30日止，本集團自用物業及設備的金額為人民幣572.2百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣486.3百萬元增加17.7%，主要是由於建設本集團新辦公大樓導致在建工程增加。

下表載列截至所示日期止物業及設備的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2017年 6月30日	2016年 12月31日	變動
物業及設備			
經營租賃用設備	48,786.2	46,857.8	4.1%
自用物業及設備	572.2	486.3	17.7%
物業及設備－賬面價值	49,358.4	47,344.1	4.3%

5.1.5. 現金及銀行結餘

截至2017年6月30日止，本集團的現金及銀行結餘為人民幣12,025.9百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣9,336.4百萬元增加了28.8%，主要是由於2017年以來境內人民幣資金流動性偏緊，本集團基於審慎的流動性管理策略，在各季末月提高了流動性儲備規模。

5.1.6. 拆出資金

截至2017年6月30日止，本集團的拆出資金為人民幣400.0百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣1,100.0百萬元減少人民幣700.0百萬元，主要是由於存量拆出資金到期，且於截至2017年6月30日止未有新增。

5.1.7. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2017年6月30日止，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2,163.9百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣2,133.7百萬元增加1.4%，主要是由於本公司通過資產管理計劃投資的固定收益類產品的公允價值變動。

5.1.8. 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2017年6月30日止，本集團的其他資產金額為人民幣1,123.5百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣1,154.6百萬元減少2.7%。

5.2. 租賃資產

下表載列截至所示日期止我們融資租賃相關資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2017年 6月30日	2016年 12月31日	變動
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	92,261.0	88,464.1	4.3%
應收賬款－融資租賃項目預付款項	6,166.7	6,499.0	(5.1%)
合計	98,427.7	94,963.1	3.6%

下表載列截至所示日期止經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2017年 6月30日	2016年 12月31日	變動
經營租賃資產			
投資性房地產	346.8	356.6	(2.7%)
物業及設備－經營租賃用設備	48,786.2	46,857.8	4.1%
合計	49,133.0	47,214.4	4.1%

5.3. 負債

截至2017年6月30日止，本集團負債總額為人民幣150,012.6百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣144,210.5百萬元增長4.0%。

5.3.1. 借款

截至2017年6月30日止，本集團借款餘額為人民幣112,939.9百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣106,198.2百萬元，增長6.3%。

5.3.2. 同業拆入

本集團是中國銀行間同業拆借市場成員，有能力獲得期限為3個月內的銀行間同業拆借資金。截至2017年6月30日止，本集團同業拆入餘額為人民幣1,960.0百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣4,000.0百萬元，減少了51.0%，主要是由於存量拆入資金到期還款。

5.3.3. 應付債券

截至2017年6月30日止，本集團應付債券餘額為人民幣19,457.7百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣17,793.9百萬元，增長9.4%，主要由於2017年5月本集團在全國銀行間債券市場發行人民幣20億元1年期金融債券。

5.3.4. 其他負債

截至2017年6月30日止，本集團其他負債餘額為人民幣12,195.8百萬元，較截至2016年12月31日止的人民幣12,215.0百萬元下降0.2%，保持穩定。

6. 合併現金流量表分析

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2017年	2016年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	3,858.1	2,288.6	68.6%
投資活動產生的現金流量淨額	(3,976.7)	(3,587.4)	10.9%
融資活動產生的現金流量淨額	1,761.8	(228.0)	—
現金及現金等價物的增加／(減少)淨額	1,643.2	(1,526.8)	—

2017年上半年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣3,858.1百萬元，較上年同期增長68.6%，主要是由於(1)為滿足業務投放需求，本集團增加了借款；及(2)2017年上半年本集團業務擴展並取得了較好的經營業績。2017年上半年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣3,976.7百萬元，較上年同期增加10.9%，主要由於報告期內購買經營租賃飛機的現金流出增加。另外，2017年上半年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣1,761.8百萬元，該等現金流入主要來自新發行債券。

7. 業務綜述

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。2017年上半年，我們堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，審慎開展船舶、商用車和工程機械租賃業務，主動控制了其他租賃業務規模的增長，業務結構得到了進一步優化。2017年上半年，本集團共實現業務投放人民幣200.66億元，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53.38億元、人民幣80.46億元、人民幣62.20億元及人民幣4.62億元。

管理層討論與分析(續)

下表列出所示期間各主要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6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	3,022.9	51.3%	2,812.5	50.8%
基礎設施租賃	2,025.1	34.4%	1,723.1	31.1%
船舶、商用車和工程機械租賃	513.9	8.7%	553.5	10.0%
其他租賃業務	331.1	5.6%	446.4	8.1%
總計	5,893.0	100.0%	5,535.5	100.0%

下表列出所示時點各主要業務分部資產：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	62,957.7	36.6%	62,606.3	37.7%
基礎設施租賃	73,576.1	42.7%	68,676.6	41.4%
船舶、商用車和工程機械租賃	22,985.1	13.3%	20,246.1	12.2%
其他租賃業務	12,660.7	7.4%	14,392.1	8.7%
總計	172,179.6	100.0%	165,921.1	100.0%

7.1. 各業務分部簡述

7.1.1. 飛機租賃

飛機租賃為本集團核心業務板塊之一。2017年上半年，本集團持續擴大其飛機組合及業務規模、客戶網絡及提升交易能力及其員工的行業經驗。截至2017年6月30日止，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣62,957.7百萬元，較2016年12月31日增長0.6%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣3,022.9百萬元，同比增長7.5%。飛機租賃分部資產佔分部總資產的36.6%，與截至2016年12月31日止持平。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團整體的51.3%，亦與2016年同期持平。

2017年上半年，本集團新交付飛機18架，全部根據經營租賃租賃予航空公司。截至2017年6月30日止，本集團飛機組合共有311架飛機，由197架自有飛機、13架託管飛機和101架已訂購飛機組成，已訂購飛機包括94架直接向製造商下訂單的飛機及7架已訂購出售及回租交易飛機。截至2017年6月30日止，本集團自有飛機中有169架持作經營租賃，28架本集團自有飛機用於融資租賃，本集團在融資租賃下亦有3架飛機模擬器。截至2017年6月30日止，以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.5年，而以賬面淨值計，本集團自有飛機的剩餘加權平均租期為6.1年。本集團自有飛機組合主要包括空客A320系列和波音737-800等窄體飛機，以及空客A330和波音777寬體飛機。本集團已訂購飛機主要由新一代空客A320neo系列及波音737 MAX系列飛機組成。

管理層討論與分析(續)

下表顯示截至2017年6月30日止，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
空客				
A319-100	7	1	–	8
A320-200	56	–	1	57
A320neo	2	–	36	38
A321-200	12	–	–	12
A330-200	8	1	–	9
A330-300	17	–	–	17
A321ceo	–	–	4	4
A321neo	–	–	15	15
空客總數	102	2	56	160
波音				
737-700	3	2	–	5
737-800	51	7	15	73
747-400SF	3	–	–	3
777-300ER	3	2	–	5
737-8	–	–	30	30
波音總數	60	11	45	116
巴西航空工業				
E190-100LR	20	–	–	20
巴西航空工業總數	20	–	–	20
其他	15	–	–	15
總數	197	13	101	311

截至2017年6月30日止，於2017年下半年、2018年、2019年、2020年及2021年的已訂購飛機交付數目分別為13架、19架、27架、26架及16架。

截至2017年6月30日止，101架已訂購飛機中，22架承諾作租賃。計劃在2017年下半年交付的13架飛機中，11架已承諾作租賃。

截至2017年6月30日止，本集團已承諾出售及回租交易的7架飛機，包括1架空客A320-200及6架空客A320neo，計劃於2017年及2018年交付。

2017年6月，本集團分別與波音及空客訂立無約束力諒解備忘錄，以總目錄價7,400百萬美元向波音購買60架飛機及以總目錄價5,200百萬美元向空客購買45架飛機。此外，本集團有65架潛在訂單飛機的無約束力意向書，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

截至2017年6月30日止，本集團持作經營租賃自有飛機以賬面淨值計的剩餘加權平均租期為5.9年，而下表列示於截至2017年6月30日止，經營租賃下租賃在未來到期的自有飛機租賃數量及賬面淨值餘額百分比的明細(不包括本集團有出售或租賃承諾的任何飛機)。

	2017年 下半年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 及以後
租賃到期數量	6	5	33	23	8	92
租賃到期飛機的賬面淨 值餘額百分比	2.2%	2.7%	14.7%	12.9%	3.8%	62.5%

本集團繼續於2017年上半年期間交易飛機，共出售7架飛機，處置收益為5.7百萬美元。同期，本集團完成續租飛機4架。2017年上半年，融資租賃下3架飛機的租賃期已屆滿，而本集團經營租賃下的自有飛機保持99.1%的利用率。



管理層討論與分析(續)

2017年上半年，飛機租賃資產年化稅前收益為2.76%，較2016全年的2.30%提高0.46個百分點。

截至2017年6月30日止，本集團的自有飛機及託管飛機租賃予涵蓋中國、亞太地區(不包括中國)、歐洲、中東及非洲以及美洲等地的25個國家及地區的45家航空公司客戶。

下表載列2017年上半年按承租人地區劃分的飛機租賃收入及資產明細：

地區	2017年 上半年租賃 收入佔比	2017年6月 30日以賬面 淨值計佔比
中國	55.3%	59.4%
亞太地區(不含中國)	16.0%	12.8%
歐洲	17.4%	17.4%
中東及非洲	5.5%	3.0%
美洲	5.8%	7.4%
合計	100.0%	100.0%

下表載列本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

製造商	截至2017年6月30日 以賬面淨值 計佔比	截至2016年12月31日 以賬面淨值 計佔比
空客	60.4%	56.9%
波音	32.5%	35.5%
其他	7.1%	7.6%
合計	100.0%	100.0%

7.1.2. 基礎設施租賃

基礎設施租賃是本集團的核心業務板塊之一。2017年上半年，本集團加大基礎設施租賃開發力度。上半年該板塊業務投放繼續保持最高佔比。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。按租賃物類型分，基礎設施租賃分部包括交通基礎設施(收費公路、軌道交通)、城市基礎設施(市政設施、保障房)和能源基礎設施租賃。截至2017年6月30日止，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣73,576.1百萬元，較2016年12月31日增長約7.1%。該分部資產佔分部總資產的42.7%，持續保持較高的資產佔比。截至2017年6月30日止，以資產餘額計，該分部的剩餘加權平均租期為7.8年。

本集團的基礎設施租賃業務盈利能力不斷提升且資產質量優良。2017年上半年，該分部實現收入及其他收益為人民幣2,025.1百萬元，同比增長17.5%，實現年化稅前分部總資產收益率為1.91%，較2016年全年的2.33%下降0.42個百分點。同時，截至2017年6月30日止，本集團基礎設施租賃分部不良資產率為零。

7.1.3. 船舶、商用車和工程機械租賃

2017年上半年，本集團着重優化業務佈局，創新業務模式，選擇優質租賃物和高質量客戶開展租賃業務。截至2017年6月30日止，船舶、商用車和工程機械租賃業務的資產總值為人民幣22,985.1百萬元，較截至2016年12月31日止增長13.5%。2017年上半年，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513.9百萬元，同比下降7.2%。實現年化稅前分部總資產收益率為2.15%，相比2016年全年收益水平得到較大幅度改善。



管理層討論與分析(續)

船舶租賃業務方面，2017年上半年，本集團持續在全球範圍內審慎開展船舶租賃業務，選擇節能環保和高技術含量的主流船型為租賃物。目標客戶以大型國有航運企業集團及其子公司以及國外優質航運企業、大型礦商貨主為主。同時，本集團積極開展船舶經營租賃業務研究論證，謀求拓展新的業務增長極，提升市場競爭力。本集團2017年上半年完成3艘大型礦砂船交付。截至2017年6月30日止，本集團共擁有和出租47艘各類船舶，向境內外的35家客戶提供船舶租賃服務，自有船隊的平均船齡為7年。船舶租賃業務相關資產為人民幣12,148.6百萬元，較截至2016年12月31日止增加人民幣530.9百萬元，增幅4.57%，約佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的52.9%。

商用車租賃業務方面，2017年上半年本集團積極推動，圍繞國內汽車廠商需求設計差異化合作方案，加強與租賃同業和保險公司合作，大力發展商用車資產包回租和履約險業務，並積極拓展與國內多家大型新能源客車製造商和公交公司的合作。截至2017年6月30日止，本集團的商用車租賃業務相關資產為人民幣2,491.7百萬元，較截至2016年12月31日止增加人民幣979.3百萬元，增幅64.75%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的10.8%。

工程機械租賃業務方面，把握行業整體回暖趨勢，本集團重點鞏固和加強與重點廠商的合作，緊跟廠商和廠商租賃公司的實際需求探索業務模式創新，實現單一終端客戶合作向「終端+平台」合作模式轉型，滿足廠商多維度的資金需求；同時，構建與廠商的新型合作關係，加大業務的縱深發展。截至2017年6月30日止，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣8,344.8百萬元，較截至2016年12月31日止增加人民幣1,228.8百萬元，增幅17.27%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的36.3%。

7.1.4. 其他租賃業務

2017年上半年，本集團主動控制其他租賃業務板塊規模的增長，積極防範和化解該業務分部的業務風險，取得良好成效。

截至2017年6月30日止，其他租賃業務分部的資產總值為人民幣12,660.7百萬元，較截至2016年12月31日止減少人民幣1,731.4百萬元，降幅為12.0%。其他租賃業務分部的收入及其他收益總額為人民幣331.1百萬元，降幅為25.8%。其他租賃業務分部的資產總值佔比7.4%，收入及其他收益佔比5.6%，均出現下降。實現年化稅前分部總資產收益率為-2.60%，相比2016年全年收益水平有所改善。

7.2. 融資

2017年上半年，得益於自身高信用評級(標普A+，穆迪A1及惠譽A+)，本集團不斷加強融資能力和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2017年6月30日止，本集團與95家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣4,664.4億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為人民幣3,449.1億元。同時，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，適時調整融資策略，創新融資品種，拓展融資渠道，進一步優化債務結構和平衡融資成本。截至2017年6月30日止，按融資渠道劃分，本集團非銀行同業融資總額佔融資總額比例為28.7%，較上年末提升了12.7個百分點。2017年5月5日，本集團成功完成全國銀行間債券市場人民幣20億元金融債的續發，發行利率4.25%。

2017年上半年，受中國人民銀行中性偏緊的貨幣政策及金融監管趨嚴的影響，人民幣同業融資成本快速上升，本集團及時調整融資策略，加大銀行保理等非同業融資品種開發力度，同時大力拓展保險、信託等非銀行人民幣融資渠道，並通過合理配置美元負債期限結構，整體融資成本的上漲得以有效控制，利息支出較2016年同期保持平穩、略有增加。2017年上半年，本集團平均融資成本為3.90%，較去年同期上升了28個基點。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動保持資產與負債在利率結構上的匹配。匯率結構方面，本集團繼續保持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。



管理層討論與分析(續)

2017年上半年，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2017年6月30日止，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112,939.9百萬元、人民幣19,457.7百萬元、人民幣1,960.0百萬元及人民幣2,720.0百萬元。

7.3. 人力資源

截至2017年6月30日止，本集團共有253名僱員。本集團擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，截至2017年6月30日止，本集團約94%的僱員擁有學士或以上學位。2017年上半年及2016年上半年，本集團產生的僱員薪酬分別為人民幣101.6百萬元及人民幣50.6百萬元，佔該等期間公司總收入和其他收益的1.72%及0.91%。

本集團致力於建立一個富有競爭力及公平的薪酬及福利制度。本集團每年根據業務表現及各分部的發展調整僱員薪酬及福利，以讓僱員享有更具競爭力的薪酬待遇。本集團已建立一個多層次且靈活的薪酬結構。為通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展，本集團持續完善薪酬及激勵政策。本集團亦完善僱員的長期激勵計劃及優化其薪酬結構，以將僱員的利益與整體業務營運掛鉤及提高僱員忠誠度。

8. 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。

2017年上半年，本集團不斷強化資本管理基礎能力建設，完善客戶評級等基礎數據體系，精細化計算項目風險加權資產與資本佔用，通過資本傳導與約束機制實現集團資本集約化利用。強化資本供給與需求匹配分析，推動形成各業務板塊特別是專業子公司資本配置機制，實現由資產管理向資本管理轉變，推動公司業務結構持續優化和穩健發展。

管理層討論與分析(續)

中國銀監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》。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。

(人民幣百萬元，百分比除外)	監管要求	2017年	2016年	2015年
		6月30日	6月30日 (考慮全球 發售所得 款項後)	12月31日 (考慮全球 發售所得 款項前)
資本淨額：				
核心一級資本淨額		22,808.8	21,338.4	14,981.0
一級資本淨額		22,808.8	21,338.4	14,981.0
資本淨額		23,933.8	22,267.8	16,064.5
資本充足率：				
核心一級資本充足率	≥7.1% ¹	13.45%	13.51%	9.54%
一級資本充足率	≥8.1% ¹	13.45%	13.51%	9.54%
資本充足率	≥10.1% ¹	14.11%	14.10%	10.23%

¹ 2017年底前須滿足的指標要求。

9. 資本性開支

本集團的資本性開支主要包括購買物業、設備和有關飛機租賃業務以及辦公樓建設等資產。截至2017年6月30日止，本集團的資本性開支為人民幣6,357百萬元，主要用於飛機購買。本集團擬通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額來為資本性開支提供資金。

下表列出所示期間資本性開支情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
資本性開支	6,357	3,873

10. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括利率風險、匯率風險、信用風險及流動性風險等。本集團持續地識別、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。

10.1. 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。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價方式來管理其利率風險。

本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定利率租金，而相應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利率波動導致的現金流波動風險。本集團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，並使利差固定。

本集團的絕大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行基準利率而浮動，而負債主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動進行人民幣資產與負債久期的匹配，以降低利率風險。

10.2. 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致我們整體收益和經濟價值遭受損失的風險。我們匯率風險的主要來源是我們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各貨幣上的匹配，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我們經營的影響，並通過貨幣衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。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及境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絕大部分以人民幣計值，不存在重大的貨幣風險敞口。

截至2017年6月30日止，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為558.0百萬美元。2017年上半年，由於美元兌人民幣匯率貶值，本集團記錄匯兌損失人民幣93.3百萬元。

10.3. 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的風險。信用風險被認為是本集團在業務經營中所面臨的主要風險。因此，管理層對信用風險敞口採取審慎的原則進行管理。信用風險主要來源於租賃業務。

本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循行業監管要求與政策底線，合法、合規、合理開展融資租賃業務，努力保持核心低風險業務板塊資產規模實現穩步增長，穩妥開展船舶、商用車和工程機械融資租賃業務，主動控制其他融資租賃業務規模並逐漸退出信用風險較高的行業；重視信用風險量化管理技術與管理應用，建立了覆蓋所有企業客戶的信用評級和債項評級的二維評級體系，通過提高風險定價能力確保本公司中長期信用風險管理的有效性，確保客戶合理的信用風險水平與收益水平；保持本集團融資租賃資產組合在不同國家、不同地區、不同行業、不同客戶與產品之間的適度分散，將集中度風險控制在合理的水平；在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收、批量轉讓等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線。

本集團制定一系列政策及措施以緩釋信用風險。其中獲取抵質押物、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。同時本集團對經營性的飛機租賃通過預收租金的方式管理信用風險。

下表列示截至所示日期止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)	2017年 6月30日	2016年 12月31日
金融資產		
現金及銀行結餘	12,025.9	9,336.4
拆出資金	400.0	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	2,163.9	2,133.7
衍生金融資產	7.2	9.7
應收賬款	6,500.4	6,841.8
應收融資租賃款	92,261.0	88,464.1
可供出售金融資產	193.2	152.1
其他金融資產	228.5	262.3
合計	113,780.1	108,300.1

管理層討論與分析(續)

下表列示截至所示日期止本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	2017年	2016年
	6月30日	12月31日
未逾期末減值	92,249.8	88,184.9
已逾期末減值	944.0	1,085.4
已減值	1,842.6	1,589.9
	95,036.4	90,860.2
減：減值損失準備	(2,775.4)	(2,396.1)
合計	92,261.0	88,464.1

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，出租人所承擔的信貸風險會相應提高。下表列示截至所示日期止本集團按行業劃分的應收融資租賃款：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	3,500.3	3.7%	3,824.1	4.2%
基礎設施租賃	60,189.9	63.3%	56,835.2	62.6%
交通基礎設施	19,640.2	20.7%	21,293.8	23.4%
城市基礎設施	35,703.1	37.6%	31,576.2	34.8%
能源基礎設施	4,846.6	5.0%	3,965.2	4.4%
船舶、商用車和工程機械租賃	20,622.3	21.7%	18,269.5	20.1%
船舶	10,181.1	10.7%	9,645.0	10.6%
商用車	2,491.1	2.6%	1,611.6	1.8%
工程機械	7,950.1	8.4%	7,012.9	7.7%
其他租賃業務	10,723.9	11.3%	11,931.4	13.1%
商業地產	3,812.9	4.0%	3,725.2	4.1%
其他行業	6,911.0	7.3%	8,206.2	9.0%
合計	95,036.4	100.0%	90,860.2	100.0%

本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大相關信用風險。



管理層討論與分析(續)

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)》以及中國銀監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》制定。同時，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。

下表列示截至所示日期止本集團總資產按照五級分類標準的分佈情況：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>		
五級		
正常	169,656.6	163,394.7
關注	4,638.3	4,461.2
次級	993.1	1,096.4
可疑	901.9	493.0
損失	65.3	65.3
減值損失撥備前資產總值	176,255.2	169,510.6
不良資產	1,960.3	1,654.7
不良資產率	1.11%	0.98%

本集團的不良資產從截至2016年12月31日止的人民幣1,654.7百萬元增至截至2017年6月30日止的人民幣1,960.3百萬元。本集團的不良資產率從截至2016年12月31日止的0.98%增至截至2017年6月30日止的1.11%，主要受國際航運市場持續低迷影響，本集團船舶業務的個別風險項目因租金逾期超過90天，資產質量下調為次級類(不良)。同時，本集團加強了對工程機械、商用車領域終端零售業務的風險管控，因行業景氣度的提升，該板塊業務風險化解取得積極進展。目前本集團的資產質量整體保持穩定，預計全年不良資產可控制在在本集團可承受的範圍內。



管理層討論與分析(續)

下表列示截至所示日期止本集團融資租賃相關資產組合按照五級標準的分佈情況：

	2017年	2016年
(人民幣百萬元，百分比除外)	6月30日	12月31日
五級		
正常	96,468.7	92,548.7
關注	3,084.1	3,436.4
次級	993.1	1,096.4
可疑	901.9	493.0
損失	0.6	0.6
融資租賃相關資產	101,448.4	97,575.1
融資租賃相關不良資產	1,895.6	1,589.9
融資租賃業務不良資產率	1.87%	1.63%

本集團的融資租賃相關不良資產從截至2016年12月31日止的人民幣1,589.9百萬元增至截至2017年6月30日止的人民幣1,895.6百萬元。本集團的融資租賃業務不良資產率從截至2016年12月31日止的1.63%增至截至2017年6月30日止的1.87%。

下表列示截至2017年6月30日止本集團按業務分部劃分融資租賃款相關資產組合按照五級標準的分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	船舶、 商用車和				總計
	飛機租賃	基礎設施租賃	工程機械租賃	其他租賃業務	
五級					
正常	3,345.6	65,173.4	18,898.7	9,051.0	96,468.7
關注	159.4	582.7	426.2	1,915.8	3,084.1
次級	–	–	936.4	56.7	993.1
可疑	–	–	361.1	540.8	901.9
損失	–	–	–	0.6	0.6
融資租賃相關資產	3,505.0	65,756.1	20,622.4	11,564.9	101,448.4
融資租賃相關不良資產	–	–	1,297.6	598.0	1,895.6
融資租賃業務不良資產率	–	–	6.29%	5.17%	1.87%

10.4. 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，同時把握新的投資機會。

本集團建立三級流動性儲備體系以緩釋、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準備，以緩釋流動性風險；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、貨幣市場為本集團流動性管理的主要現金儲備來源。截至2017年6月30日止，本集團擁有人民幣126.4億元的銀行間市場同業拆借額度。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，及時補充流動性。

本集團在2017年上半年流動性情況良好。在市場流動性偏緊的情況下，本集團合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續完善三級流動性儲備體系，較好地應對了流動性壓力。



管理層討論與分析(續)

11. 資產抵押

截至2017年6月30日止，本集團有人民幣3,306.0百萬元的應收融資租賃款、人民幣28,650.5百萬元的經營租賃用物業及設備抵押，及人民幣597.4百萬元的銀行存款質押予銀行以獲得銀行借款，抵押資產總額佔總資產比例為18.8%。

12. 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司於2016年7月11日在香港聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為港元6,125.3百萬元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)。本公司已按照招股章程中所披露的用途部分使用該等款項。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

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》作為所有董事、監事和高級管理人員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於相關法律法規以及公司章程的規定。本公司亦就有關僱員（定義見香港上市規則）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。經向全體董事及監事作出具體查詢，各董事及監事已確認於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載標準規定。本公司亦已就有關僱員遵守買賣公司證券交易事宜的指引向有關僱員作出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

中期股息

董事會不建議宣派截至2017年6月30日止六個月的中期股息。

審計委員會

審計委員會由五名董事組成，成員包括三名獨立非執行董事鄭學定先生、徐進先生和張宪初先生，及兩名非執行董事劉暉女士和李英寶先生。鄭學定先生為審計委員會主席。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審計委員會及本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。本公司中期報告已經由審計委員會審閱。



其他資料(續)

董事、監事及高級管理人員資料變動

於2017年3月29日，耿鐵軍先生已由執行董事調任為非執行董事，任期至第一屆董事會任期屆滿時止。

於2017年8月30日，王學東先生不再出任董事會提名委員會主席，惟仍然為其成員。同日，徐進先生獲委任為提名委員會主席。

除上述披露者外，董事、監事及高級管理人員的資料並無其他變動而須根據香港上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2017年6月30日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2017年6月30日，就董事所知，下列人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並已登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊內之權益或淡倉：



其他資料(續)

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有的股份數目	好倉／淡倉	佔本公司	佔本公司
					有關股本類別	已發行股權
					股權之概約	總數之概約
					百分比	百分比
					(%)	(%)
中央匯金投資有限責任公司	內資股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	8,141,332,869	好倉	88.63	64.40
	H股	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	381,430,000	好倉	11.03	3.02
國家開發銀行股份有限公司	內資股	實益擁有人 ⁽¹⁾	8,141,332,869	好倉	88.63	64.40
盛唐發展(洋浦)有限公司	內資股	受控制法團權益 ⁽²⁾	795,625,000	好倉	8.66	6.29
海南交管控股有限公司	內資股	受控制法團權益 ⁽²⁾	795,625,000	好倉	8.66	6.29
海航集團有限公司	內資股	實益擁有人 ⁽²⁾	795,625,000	好倉	8.66	6.29
中國長江三峽集團公司	H股	受控制法團權益 ⁽³⁾	1,306,500,000	好倉	37.80	10.33
三峽資本控股有限責任公司	H股	實益擁有人 ⁽³⁾	1,306,500,000	好倉	37.80	10.33
恒健國際投資控股(香港)有限公司	H股	實益擁有人 ⁽⁴⁾	523,310,000	好倉	15.14	4.14
廣東恒健投資控股有限公司	H股	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	523,310,000	好倉	15.14	4.14
中國再保險(集團)股份有限公司	H股	實益擁有人 ⁽⁵⁾	381,430,000	好倉	11.03	3.02
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	273,744,000	好倉	7.92	2.17
國務院國有資產監督管理委員會	H股	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	193,984,000	好倉	5.61	1.53
中國船舶工業集團公司	H股	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	193,984,000	好倉	5.61	1.53
中國船舶(香港)航運租賃有限公司	H股	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	193,984,000	好倉	5.61	1.53
Fortune Eris Holding Company Limited	H股	實益擁有人 ⁽⁶⁾	193,984,000	好倉	5.61	1.53
Taiping Assets Management (HK) Company Limited	H股	投資經理	193,750,000	好倉	5.61	1.53



其他資料(續)

- (1) 中央匯金投資有限責任公司持有國家開發銀行股份有限公司34.68%之股份權益。因此，根據《證券及期貨條例》，中央匯金投資有限責任公司被視為於國家開發銀行股份有限公司持有的8,141,332,869股內資股中擁有權益。
- (2) 盛唐發展(洋浦)有限公司持有海南交管控股有限公司50%的股份權益，而海南交管控股有限公司持有海航集團有限公司70%的股份權益。因此，根據《證券及期貨條例》，盛唐發展(洋浦)有限公司及海南交管控股有限公司均被視為於海航集團有限公司持有的795,625,000股內資股中擁有權益。
- (3) 三峽資本控股有限責任公司是中國長江三峽集團公司直接控股的全資附屬公司。因此，根據《證券及期貨條例》，中國長江三峽集團公司被視為於三峽資本控股有限責任公司持有的1,306,500,000股H股股份中擁有權益。
- (4) 恒健國際投資控股(香港)有限公司由廣東恒健投資控股有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，廣東恒健投資控股有限公司被視為於恒健國際投資控股(香港)有限公司持有的523,310,000股H股股份中擁有權益。
- (5) 中央匯金投資有限責任公司持有中國再保險(集團)股份有限公司71.56%之股份權益。因此，根據《證券及期貨條例》，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國再保險(集團)股份有限公司持有的381,430,000股H股股份中擁有權益。
- (6) Fortune Eris Holding Company Limited由中國船舶(香港)航運租賃有限公司全資擁有，而後者是中國船舶工業集團公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團公司由國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國船舶(香港)航運租賃有限公司、中國船舶工業集團公司及國務院國有資產監督管理委員會均被視為於Fortune Eris Holding Company Limited持有的193,984,000股H股股份中擁有權益。

根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於2017年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

貸款協議

報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣6,180百萬元的貸款包含要求本公司控股股東國家開發銀行維持其作為本公司單一最大股東地位，及／或對本公司直接或間接持股不少於50%的條件。該等貸款協議的有效期為2個月至5年。

重大法律、訴訟及仲裁事項

截至2017年6月30日止，涉及本公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣9.13百萬元，有關詳情請參見財務報表附註37：或有負債。本公司預計這些未決訴訟不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。



「公司章程」	指	本公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「《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，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司
「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」
「董事」	指	本公司董事
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「全球發售」	指	招股章程所提及之香港公開發售及國際發售
「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	中華人民共和國香港特別行政區
「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，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「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
「報告期」	指	自2017年1月1日至2017年6月30日止期間
「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
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」或「子公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「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
「特殊目的公司」	指	特殊目的公司
「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

中期簡明合併財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致國銀金融租賃股份有限公司董事會

(於中國深圳註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第53至100頁的中期簡明合併財務資料，此中期簡明合併財務資料包括國銀金融租賃股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於2017年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併損益表、中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期簡明合併財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明合併財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據國際審閱準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期簡明合併財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2017年8月30日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓

總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入			
融資租賃收入	5	2,847,558	2,667,623
經營租賃收入	5	2,930,155	2,652,495
總收入		5,777,713	5,320,118
投資收益淨額	6	49,365	2,530
其他收入、收益或損失	7	65,815	212,866
收入及其他收益總額		5,892,893	5,535,514
折舊及攤銷	8	(1,340,706)	(1,174,035)
員工成本	9	(101,577)	(50,624)
手續費及佣金支出	10	(29,516)	(22,649)
利息支出	11	(2,239,800)	(2,319,601)
其他營業支出	12	(168,965)	(165,605)
減值損失	13	(412,896)	(474,349)
支出總額		(4,293,460)	(4,206,863)
所得稅前利潤		1,599,433	1,328,651
所得稅費用	14	(305,366)	(225,042)
本公司擁有人應佔期間利潤		1,294,067	1,103,609
本公司擁有人應佔每股收益(以每股人民幣元列示) – 基本及攤薄	15	0.10	0.12

第59至100頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併全面收益表

未經審核
截至6月30日止六個月

附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
期間利潤	1,294,067	1,103,609
其他全面收益：		
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， 扣除稅項	(3,623)	—
現金流量和淨投資套期損益的 有效部分		
— 期內公允價值變動淨值， 扣除稅項	27,121	(76,140)
貨幣匯兌差額	(99,405)	44,180
期間除稅後其他全面收益總額	(75,907)	(31,960)
本公司擁有人應佔期間全面收益總額	1,218,160	1,071,649

第59至100頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
資產			
現金及銀行結餘	16	12,025,934	9,336,415
拆出資金		400,000	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	17	2,163,880	2,133,717
衍生金融資產	18	7,249	9,697
應收賬款	19	6,500,446	6,841,777
應收融資租賃款	20	92,260,974	88,464,050
預付賬款	21	7,677,041	7,911,502
可供出售金融資產	22	315,637	274,588
持有待售資產		—	993,968
投資性房地產		346,779	356,588
物業及設備	23	49,358,380	47,344,054
遞延所得稅資產	24	650,172	591,046
其他資產	25	1,123,438	1,154,747
資產總值		172,829,930	166,512,149
負債			
借款	26	112,939,931	106,198,168
同業拆入		1,960,000	4,000,000
賣出回購金融資產款	35	2,720,000	3,136,000
衍生金融負債	18	149,115	199,310
應計員工成本	27	56,520	94,188
應交稅費		50,437	132,278
應付債券	28	19,457,679	17,793,886
遞延所得稅負債	24	483,211	441,656
其他負債	29	12,195,731	12,214,989
負債總額		150,012,624	144,210,475
權益			
股本	30	12,642,380	12,642,380
資本公積		2,418,689	2,418,689
套期及可供出售重估儲備	31	(44,458)	(67,956)
外幣折算儲備		64,263	163,668
一般準備	32	2,665,268	2,665,268
留存利潤	33	5,071,164	4,479,625
權益總額		22,817,306	22,301,674
負債及權益總額		172,829,930	166,512,149

王學東
董事

范 珣
董事

第59至100頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

未經審核
本集團擁有人應佔權益

附註	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	套期及	外幣	一般準備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			可供出售 重估儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元			
2016年1月1日餘額	9,500,000	274,786	(356,504)	(8,920)	2,158,646	3,424,908	14,992,916
期間利潤	-	-	-	-	-	1,103,609	1,103,609
期間其他全面收益	-	-	(76,140)	44,180	-	-	(31,960)
期間全面收益總額	-	-	(76,140)	44,180	-	1,103,609	1,071,649
2016年6月30日餘額	9,500,000	274,786	(432,644)	35,260	2,158,646	4,528,517	16,064,565
2017年1月1日餘額	12,642,380	2,418,689	(67,956)	163,668	2,665,268	4,479,625	22,301,674
期間利潤	-	-	-	-	-	1,294,067	1,294,067
期間其他全面收益	-	-	23,498	(99,405)	-	-	(75,907)
期間全面收益總額	-	-	23,498	(99,405)	-	1,294,067	1,218,160
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(702,528)	(702,528)
2017年6月30日餘額	12,642,380	2,418,689	(44,458)	64,263	2,665,268	5,071,164	22,817,306

第59至100頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

		未經審核 截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
		附註	
經營活動			
所得稅前利潤		1,599,433	1,328,651
調整：			
應付債券的利息支出	11	309,523	236,798
折舊及攤銷	8	1,340,706	1,174,035
減值損失	13	412,896	474,349
處置經營租賃用設備產生的收益	7	(38,838)	(99,774)
衍生工具的變現(收益)/損失	6	(14,277)	46,563
衍生工具的未變現公允價值變動	6	-	1,491
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	6	(30,163)	(50,584)
營運資金發生變動前的經營現金流		3,579,280	3,111,529
中央銀行強制性儲備存款減少		742	-
應收賬款減少		311,993	2,373,279
應收融資租賃款增加		(4,180,482)	(674,837)
其他資產減少		22,940	335,566
借款增加		6,741,763	830,998
同業拆入(減少)/增加		(2,040,000)	1,100,000
賣出回購金融資產款減少		(416,000)	(2,408,300)
應計員工成本減少		(37,668)	(26,293)
其他負債增加/(減少)		288,573	(2,118,085)
經營活動所產生的現金		4,271,141	2,523,857
已付所得稅		(413,059)	(235,301)
經營活動所產生的現金淨額		3,858,082	2,288,556
投資活動			
已抵押及受限制銀行存款變動		(436,755)	184,345
購置可供出售金融資產		(47,684)	(159,142)
處置物業及設備		1,937,649	1,526,680
購置物業及設備		(5,429,891)	(5,139,238)
投資活動所使用的現金淨額		(3,976,681)	(3,587,355)

中期簡明合併現金流量表(續)

未經審核
截至6月30日止六個月

附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
籌資活動		
發行應付債券收到的款項	1,998,000	-
支付的債券利息	(236,189)	(228,040)
籌資活動所得／(所使用)的現金淨額	1,761,811	(228,040)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,643,212	(1,526,839)
匯兌損失	(89,706)	-
現金及現金等價物期初餘額	9,789,098	6,815,628
現金及現金等價物期末餘額	36 11,342,604	5,288,789
經營活動所產生的現金淨額其中包括：		
收到的利息	2,884,589	2,715,396
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(1,930,277)	(2,082,803)
已收淨利息	954,312	632,593

第59至100頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。



中期簡明合併財務資料附註

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%股本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國深圳益田路新世界中心50層。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式發行3,100,000,000股每股面值2港元的新普通股。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，額外總所得款項為84.76百萬港元。

本公司及下屬附屬公司(「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。

截至2017年6月30日止六個月中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

簡明綜合中期財務資料已經審閱，惟未經審核。

2 編製基準

截至2017年6月30日止六個月簡明綜合中期財務資料乃按照國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。簡明綜合中期財務資料須與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

所採用的會計政策與截至2016年12月31日止年度的年度財務報表所採用的一致，並已詳載於該等年度財務報表，惟採用適用於預計年度總收益的所得稅率所估計的所得稅及採用於截至2017年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂則除外。

- (a) 於截至2017年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂對本集團並無重大影響。
- (b) 已頒佈而本集團未採用準則的影響。

《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，無需再待發生信用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。



中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

《國際財務報告準則》第9號－金融工具(續)

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。

《國際財務報告準則》第15號－與客戶之間合同產生的收入

《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。

本公司董事預期，採納《國際財務報告準則》第15號將不會對綜合財務報表構成重大影響。

3 會計政策(續)

《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。

如附註40所載，本公司於2017年6月30日就期限超過12個月的租賃物業的總經營租賃承擔為人民幣335百萬元。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。

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

4 估計

在編製簡明綜合中期財務資料時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響會計政策應用及資產和負債、及收入與支出的呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。

於編製該等簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策而作出的重大判斷以及估計不穩定因素的主要來源，與截至2016年12月31日止年度綜合財務報表內所採用的一致。

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 總收入

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入 ⁽¹⁾	2,847,558	2,667,623
經營租賃收入	2,930,155	2,652,495
	5,777,713	5,320,118

⁽¹⁾ 本集團於截至2017年及2016年6月30日止六個月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16,534,000元及人民幣16,201,000元。

6 投資收益／(損失)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
衍生工具的已變現收益／(損失)淨額	14,277	(46,563)
可供出售金融資產的變現收益淨額	4,925	–
未變現衍生工具公允價值變動	–	(1,491)
未變現以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	30,163	50,584
	49,365	2,530

7 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	37,031	47,773
管理費及佣金收入	66,614	8,603
經營租賃用設備處置收益	38,838	99,774
諮詢費收入	1,682	8,072
外匯(損失)／收益，淨額	(93,340)	20,711
政府補助和獎勵	13,570	27,200
其他	1,420	733
	65,815	212,866

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
投資性房地產折舊	9,809	9,809
物業及設備折舊	1,320,723	1,153,073
土地使用權攤銷	5,004	5,004
其他無形資產攤銷	2,911	2,426
預付費用攤銷	2,259	3,723
	1,340,706	1,174,035

9 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、獎金及津貼	87,406	38,016
社會福利	10,390	9,431
界定供款計劃—年金計劃	2,285	2,258
其他	1,496	919
	101,577	50,624

本集團的中國國內職工參與國家管理的社會福利計劃，包括相關省市政府管理的社會養老保險、醫療保險、住房公積金以及其他社會福利供款。根據相關規定，本集團承擔的保險費及福利津貼供款定期計算並支付予有關勞動和社會福利部門。該等社會保障計劃乃界定供款計劃且計劃供款於發生時列作支出。

10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
租賃項目業務協同費	14,332	12,206
銀行費用	15,184	10,443
	29,516	22,649

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
借款	1,916,049	1,945,276
同業拆入	70,166	33,814
賣出回購金融資產款	66,472	121,973
應付債券	309,523	236,798
承租人的保證金	1,266	1,292
其他	102	76
減：合資格資產資本化利息	(123,778)	(19,628)
	2,239,800	2,319,601

12 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
審計師酬金	1,650	263
稅金及附加	45,854	47,720
租賃物業的經營租金	21,996	14,221
租賃飛機的經營租金	40,034	38,031
差旅及交通費	10,940	7,521
雜費	48,491	57,849
	168,965	165,605

中期簡明合併財務資料附註(續)

13 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
應收融資租賃款	383,558	324,739
應收賬款	29,338	149,610
	412,896	474,349

14 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
中國企業所得稅	313,107	37,974
其他國家所得稅	16,059	7,529
遞延所得稅	(25,852)	207,778
以前期間撥備不足／(超額撥備)	2,052	(28,239)
	305,366	225,042

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稅率為16.5%，愛爾蘭附屬公司所適用的稅率為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6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
所得稅前利潤	1,599,432	1,328,651
25%法定稅率的稅費	399,858	332,163
不可扣稅開支之稅務影響	437	7,956
以前年度撥備不足／(超額撥備)	2,052	(28,239)
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(96,981)	(86,838)
期間所得稅費用	305,366	225,042

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 每股盈利

每股基本盈利計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,294,067	1,103,609
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股) ⁽¹⁾	12,642,380	9,500,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.10	0.12

⁽¹⁾ 每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以截至2017年及2016年6月30日止六個月期間已發行普通股的加權平均數計算。

截至2016年及2017年6月30日止六個月期間，本集團並無潛在攤薄影響普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

16 現金及銀行結餘

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押及受限制銀行存款	702,397	265,642
中央銀行法定存款準備金	380,933	381,675
中央銀行超額存款準備金	25,469	19,779
現金及銀行結餘	10,917,135	8,669,319
	12,025,934	9,336,415

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團分別約有人民幣597,397,000元及人民幣160,642,000元的銀行存款作為銀行借款(附註26)的抵押物。

本集團共有約人民幣105,000,000元的銀行存款被限制使用，該等銀行存款指本集團就於2017年6月30日及2016年12月31日分別轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款。

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
資產管理計劃	2,163,880	2,133,717

於2017年6月30日及2016年12月31日，資產管理計劃由非銀行金融機構發行及管理，主要投資於在中國交易所及銀行間債券市場上市的債券。資產管理計劃被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，因其根據投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，並且有關該等計劃的資料乃按該基準由內部提供予本集團主要管理人員。

18 衍生金融工具

	2017年6月30日		
	合同金額／ 面額 人民幣千元 (未經審核)	公允價值	
		資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	6,780,020	7,249	(149,115)

	2016年12月31日		
	合同金額／ 面額 人民幣千元 (經審核)	公允價值	
		資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	11,343,533	9,697	(182,886)
貨幣遠期	276,566	-	(16,424)
合計	11,620,099	9,697	(199,310)

中期簡明合併財務資料附註(續)

19 應收賬款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	293,140	142,699
融資租賃項目預付款項 ⁽²⁾	6,411,940	6,714,876
其他應收賬款 ⁽³⁾	40,631	200,129
	6,745,711	7,057,704
減：減值損失準備		
－ 融資租賃項目預付款項準備	(245,216)	(215,878)
－ 其他應收賬款準備	(49)	(49)
	6,500,446	6,841,777

應收賬款的賬齡分析如下：

- ⁽¹⁾ 本集團應收經營租賃款在相關租賃期內按直線法計提，並按租賃合同約定的付款條件定期結算。於2017年6月30日及2016年12月31日，並無重大逾期經營應收租賃款。
- ⁽²⁾ 倘本集團已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團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。因此，該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。
- ⁽³⁾ 本集團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。

19 應收賬款(續)

截至2017年6月30日止六個月及截至2016年12月31日止年度的應收賬款減值損失準備變動如下：

	截至2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	215,927	323,686
本期／年計提	29,338	316,786
期間／年內轉出	-	(15,732)
核銷	-	(408,813)
期／年末餘額	245,265	215,927

20 應收融資租賃款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最低應收融資租賃款		
1年以內	23,728,233	21,306,534
1年至5年	68,150,758	58,610,867
5年以上	27,371,982	34,618,723
應收融資租賃款總額	119,250,973	114,536,124
減：未實現融資收益	(24,214,636)	(23,676,007)
應收融資租賃款淨額	95,036,337	90,860,117
減：減值損失準備	(2,775,363)	(2,396,067)
應收融資租賃款賬面價值	92,260,974	88,464,050
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	17,455,150	16,137,256
1年至5年	54,227,080	45,236,438
5年以上	23,354,107	29,486,423
合計	95,036,337	90,860,117



中期簡明合併財務資料附註(續)

20 應收融資租賃款(續)

本集團就若干飛機、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2017年6月30日及2016年12月31日，本集團將賬面價值約為人民幣3,306,033,000元及人民幣3,741,990,000元的應收融資租賃款作為銀行借款(附註26)的抵押物。

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議(附註35)，分別出售賬面價值約為人民幣54.1億元及人民幣58.7億元的應收融資租賃款。

應收融資租賃款主要基於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2017年6月30日止六個月及截至2016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2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	1,014,962	1,335,971
本期／年計提 核銷	211,193 —	1,412,816 (1,733,825)
期／年末餘額	1,226,155	1,014,962

20 應收融資租賃款(續)

	組合評估	
	截至2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期/年初餘額	1,381,105	1,627,529
本期/年計提/(撥回)	172,366	(287,436)
期間/年內轉入	-	15,732
外幣折算	(4,263)	25,280
期/年末餘額	1,549,208	1,381,105

	合計評估	
	截至2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期/年初餘額	2,396,067	2,963,500
本期/年計提	383,559	1,125,380
期間/年內轉入	-	15,732
核銷	-	(1,733,825)
外幣折算	(4,263)	25,280
期/年末餘額	2,775,363	2,396,067

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 預付款項

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃資產購買預付款項	7,677,041	7,911,502

22 可供出售金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按成本計量： 權益投資 ⁽¹⁾	122,440	122,440
按公允價值計量： 債券投資－非上市	193,197	152,148
	315,637	274,588

⁽¹⁾ 合理的公允價值估計範圍至關重要，因此本公司董事認為，公允價值不能可靠計量，該等權益性證券在各報告期末按照成本減值金額計量。

23 物業及設備

經營租賃用設備

	飛機 人民幣千元	貨運 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
未經審核					
成本					
2017年1月1日	55,555,017	825,103	584,366	–	56,964,486
增加	5,805,488	460,780	–	–	6,266,268
處置/核銷	(2,664,812)	–	–	–	(2,664,812)
外幣折算	(1,320,676)	–	–	–	(1,320,676)
2017年6月30日	57,375,017	1,285,883	584,366	–	59,245,266
累計折舊					
2017年1月1日	(9,597,448)	(40,181)	(149,564)	–	(9,787,193)
本期計提	(1,263,568)	(27,196)	(25,333)	–	(1,316,097)
處置/核銷時抵銷	749,645	–	–	–	749,645
外幣折算	206,541	–	–	–	206,541
2017年6月30日	(9,904,830)	(67,377)	(174,897)	–	(10,147,104)
累計減值					
2017年1月1日	(319,466)	–	–	–	(319,466)
外幣折算	7,488	–	–	–	7,488
2017年6月30日	(311,978)	–	–	–	(311,978)
賬面淨值					
2017年1月1日	45,638,103	784,922	434,802	–	46,857,827
2017年6月30日	47,158,209	1,218,506	409,469	–	48,786,184

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 物業及設備(續)

經營租賃用設備(續)

	飛機 人民幣千元	貨運 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
經審核					
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
處置/核銷	(4,236,928)	—	(57,601)	(185,267)	(4,479,796)
轉至持有待售非流動資產	(1,141,969)	—	—	—	(1,141,969)
外幣折算	3,256,869	—	—	—	3,256,869
2016年12月31日	55,555,017	825,103	584,366	—	56,964,486
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)
處置/核銷時抵銷	1,213,398	—	13,208	176,003	1,402,609
轉至持有待售非流動資產	148,001	—	—	—	148,001
外幣折算	(534,269)	—	—	—	(534,269)
2016年12月31日	(9,597,448)	(40,181)	(149,564)	—	(9,787,193)
累計減值					
2016年1月1日	—	—	—	—	—
增加	(319,466)	—	—	—	(319,466)
2016年12月31日	(319,466)	—	—	—	(319,466)
賬面淨值					
2016年1月1日	40,459,467	825,103	577,172	9,264	41,871,006
2016年12月31日	45,638,103	784,922	434,802	—	46,857,827

23 物業及設備(續)

自用物業及設備

	計算機及						合計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
未經審核							
成本							
2017年1月1日	40,295	17,233	6,808	16,612	17,726	437,934	536,608
增加	-	-	1,141	3,052	-	86,591	90,784
處置/核銷	-	-	(553)	(156)	-	-	(709)
外幣折算	-	(3)	-	(180)	-	-	(183)
2017年6月30日	40,295	17,230	7,396	19,328	17,726	524,525	626,500
累計折舊							
2017年1月1日	(12,972)	(11,981)	(6,467)	(7,034)	(11,927)	-	(50,381)
本期計提	(772)	(1,112)	(54)	(1,788)	(900)	-	(4,626)
處置/核銷時抵銷	-	-	525	148	-	-	673
外幣折算	-	3	-	27	-	-	30
2017年6月30日	(13,744)	(13,090)	(5,996)	(8,647)	(12,827)	-	(54,304)
賬面淨值							
2017年1月1日	27,323	5,252	341	9,578	5,799	437,934	486,227
2017年6月30日	26,551	4,140	1,400	10,681	4,899	524,525	572,196

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 物業及設備(續)

自用物業及設備(續)

	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審核							
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
處置/核銷	-	-	(4,492)	(1)	(32)	-	(4,525)
外幣折算	-	10	-	16	-	-	26
2016年12月31日	40,295	17,233	6,808	16,612	17,726	437,934	536,608
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)
處置/核銷時抵銷	-	-	4,268	-	-	-	4,268
外幣折算	-	(12)	-	(18)	-	-	(30)
2016年12月31日	(12,972)	(11,981)	(6,467)	(7,034)	(11,927)	-	(50,381)
賬面淨值							
2016年1月1日	23,829	5,734	817	1,623	4,090	341,589	377,682
2016年12月31日	27,323	5,252	341	9,578	5,799	437,934	486,227

中期簡明合併財務資料附註(續)

24 遞延稅項

為作呈列用途，若干遞延所得稅資產和遞延所得稅負債已被抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產	650,172	591,046
遞延所得稅負債	(483,211)	(441,656)
	166,961	149,390

鑒於轉回暫時性差額的時間由本集團控制，且本集團董事認為，暫時性差額可能不會在可見將來轉回，故本集團並未就海外附屬公司的未分配利潤所產生的應納稅暫時性差額確認遞延所得稅負債人民幣353百萬元(2016年：人民幣313百萬元)。

截至2017年6月30日止六個月及截至2016年12月31日止年度內已確認的主要遞延所得稅資產(負債)及其變動列示如下：

	減值損失 準備	衍生工具 公允價值 變動	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 的公允 價值變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速 折舊	遞延 收益	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未經審核									
2017年1月1日	450,818	41,514	(25,929)	(8,318)	6,229	(401,154)	85,277	953	149,390
於損益(計入)/扣減	102,205	-	(7,541)	-	(5,663)	(35,992)	(45,944)	18,787	25,852
於其他全面收益 (計入)/扣減	-	(9,488)	-	1,207	-	-	-	-	(8,281)
2017年6月30日	553,023	32,026	(33,470)	(7,111)	566	(437,146)	39,333	19,740	166,961

中期簡明合併財務資料附註(續)

24 遞延稅項(續)

	減值損失 準備	衍生工具 公允價值 變動	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 的公允 價值變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速 折舊	遞延 收益	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經審核									
2016年1月1日	574,315	82,042	(5,300)	(9,360)	1,788	(273,263)	75,286	(9,316)	436,192
於損益(計入)/扣減	(123,497)	14,973	(20,629)	-	4,441	(127,891)	9,991	10,269	(232,343)
於其他全面收益 (計入)/扣減	-	(55,501)	-	1,042	-	-	-	-	(54,459)
2016年12月31日	450,818	41,514	(25,929)	(8,318)	6,229	(401,154)	85,277	953	149,390

25 其他資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收利息	8,329	6,837
其他應收款項	275,586	312,260
預付開支	6,248	7,730
可抵扣增值稅	401,808	322,597
預付企業所得稅	53,024	120,351
購買物業及設備保證金	11,500	10,105
其他無形資產	8,528	11,448
土地使用權	425,358	430,362
	1,190,381	1,221,690
減：其他應收款項減值損失準備	(66,943)	(66,943)
	1,123,438	1,154,747

26 借款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	19,001,775	21,770,499
無抵質押物銀行借款	93,938,156	84,427,669
	112,939,931	106,198,168

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	88,748,005	79,422,013
一年以上兩年以內	9,193,167	7,830,785
兩年以上五年以內	7,661,006	8,097,282
五年以上	7,337,753	10,848,088
	112,939,931	106,198,168

⁽¹⁾ 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款系由經營租賃用物業及設備、應收融資租賃款及銀行存款作為抵質押物，有關賬面價值如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業及設備	28,650,534	32,045,323
預付款項	-	471,716
應收融資租賃款	3,306,033	3,741,990
銀行存款	597,397	160,642
	32,553,964	36,419,671

中期簡明合併財務資料附註(續)

26 借款(續)

(1) 有抵押物銀行借款(續)

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	74,191,785	71,496,465
一年以上五年以內	1,829,088	4,752,436
五年以內	896,842	2,811,426
	76,917,715	79,060,327

此外，本集團的浮動利率借款以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：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
實際利率：		
固定利率借款	1.32%–5.70%	1.27%–5.45%
	「LIBOR+0.12%至 LIBOR+3.30% SHIBOR+0.45%至 SHIBOR+0.79%」	「LIBOR+0.15%至 LIBOR+3.40% SHIBOR+0.45%至 SHIBOR+0.50% 中國人民銀行 利率*90.00%」

27 應計員工成本

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
薪金、獎金及津貼	45,204	82,051
社會福利及其他	11,316	12,137
	56,520	94,188

28 應付債券

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券	14,467,284	14,802,728
無擔保無抵押債券	4,990,395	2,991,158
	19,457,679	17,793,886

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⁾	3,000,000	100.00%	2016-10-27	2019-10-27	3.00%
已發行的無擔保無抵押債券 — 2018年到期 ⁽⁴⁾	2,000,000	100.00%	2017-05-05	2018-05-05	4.25%

中期簡明合併財務資料附註(續)

28 應付債券(續)

- (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。
- (4) 於2017年5月5日，本集團在中國發行了本金為人民幣2,000,000,000元的債券。該等債券於2018年5月5日到期。

29 其他負債

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付股息	702,528	—
應付利息	676,736	600,782
預付項目安排費	67,133	68,572
應付管理諮詢費	7,868	12,354
其他應交稅費	52,436	62,802
其他應付款項	701,101	492,467
出售飛機而收取的預收款項	—	1,010,360
應計負債	5,332	5,332
應付賬款	999,945	1,064,712
自承租人收取的維修保證金	2,261,234	2,011,477
自承租人收取的租賃保證金	6,597,522	6,759,285
遞延收益	123,896	126,846
合計	12,195,731	12,214,989

30 股本

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、發行和繳足	12,642,380	12,642,380

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。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式發行3,100,000,000股每股面值2港元的新普通股。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84.76百萬港元。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公積。

31 套期及可供出售重估儲備

本集團的套期及可供出售重估儲備變動列示如下：

	截至2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	(67,956)	(356,504)
衍生工具的公允價值變動	36,609	347,175
可供出售金融資產的公允價值變動	(4,830)	(4,168)
所得稅影響	(8,281)	(54,459)
期／年末餘額	(44,458)	(67,956)

中期簡明合併財務資料附註(續)

32 一般準備

一般準備包括法定儲備和一般風險準備。本集團的一般準備變動列示如下：

截至2017年6月30日止六個月	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 ⁽¹⁾	173,608	—	173,608
一般風險準備 ⁽²⁾	2,491,660	—	2,491,660
	2,665,268	—	2,665,268
截至2016年12月31日止年度	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 ⁽¹⁾	34,900	138,708	173,608
一般風險準備 ⁽²⁾	2,123,746	367,914	2,491,660
	2,158,646	506,622	2,665,268

⁽¹⁾ 根據《中華人民共和國公司法》及本公司及其中國附屬公司公司章程，本公司及其中國附屬公司須將淨利潤的10%提取為法定儲備(根據中國企業適用的有關會計規則及財務法規(「中國公認會計準則」)釐定)，當該儲備達到相關實體股本的50%以上時，可不再提取。已提取儲備可用於業務擴張以及資本化。

⁽²⁾ 2012年7月1日前，根據財政部頒佈的《金融企業財務規則—實施指南》(財金[2007]23號)，除專項減值損失準備外，本公司及其中國附屬公司須透過根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並於權益中維持一般儲備。一般儲備的餘額不應低於風險資產期末餘額的1%。根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，自2012年7月1日起，本公司及其中國附屬公司的一般儲備須保持不得低於報告期末風險資產的1.5%。

33 留存利潤

本集團的留存利潤變動列示如下：

	截至2017年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	4,479,625	3,424,908
期內利潤	1,294,067	1,561,339
提取一般準備	-	(506,622)
現金股息	(702,528)	-
期／年末餘額	5,071,164	4,479,625

34 股息

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，已於2017年5月宣派，並在本簡明綜合中期財務資料中被確認為負債。



中期簡明合併財務資料附註(續)

35 轉移金融資產

回購協議

截至2017年6月30日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，分別出售本集團賬面價值約為人民幣54.1億元（2016年12月31日：人民幣58.7億元）的應收融資租賃款。

賣出回購協議為本集團出售應收融資租賃款並同時同意於約定日期以約定價格購回的交易。即使回購價格是固定的，本集團仍承擔已售應收融資租賃款的絕大部分信用風險、市場風險及收益。該等應收融資租賃款不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵質押物」，因為本集團和本公司保留了絕大部分應收融資租賃款的風險與收益。

出售該等應收融資租賃款的所得款項列作賣出回購金融資產款。

就所有該等安排而言，交易對手對已轉讓的金融資產擁有追索權。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
轉讓資產的賬面價值	5,406,004	5,870,738
相關負債的賬面價值	(2,720,000)	(3,136,000)
淨頭寸	2,686,004	2,734,738

36 現金及現金等價物

為呈列綜合現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
庫存現金	40	56
央行結餘	25,469	19,779
銀行結餘	10,917,095	8,669,263
拆出資金	400,000	1,100,000
	11,342,604	9,789,098

37 或有負債

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團並無涉及其作為被告的重大未決法律訴訟。當結果無法合理估計或管理層認為造成損失的可能性甚低時，本集團不會就未決評估、訴訟或可能違反合約而作出撥備。

38 資本承諾

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團已簽約但尚未於財務狀況表確認的資本性支出如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購置經營租賃用設備	49,958,282	38,552,402
購置自用物業及設備	—	534,287
合計	49,958,282	39,086,689

中期簡明合併財務資料附註(續)

39 融資租賃承諾

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃承諾	8,058,058	1,600,000

融資租賃承諾與本集團作為出租人於2017年6月30日及2016年12月31日簽署的尚未生效融資租賃合同有關。

40 經營租賃承諾

本集團作為承租人

經營租賃付款為本集團及本公司租賃若干辦公室物業應付的租金。經營租賃與租賃土地有關，租賃期限為1至5年。本集團並無在租賃期屆滿時購買租賃土地的選擇權。

不可撤銷的經營租賃承諾

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃擁有的未來最低租賃付款額承諾到期情況如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	106,916	122,537
二至五年(包括首尾兩年)	334,857	359,872
五年以上	-	22,018
合計	441,773	504,427

40 經營租賃承諾(續)

本集團作為出租人

租賃安排

本集團涉及投資性房地產的經營租賃期限為1至10年，飛機、專用設備及電子設備的租賃期限為1至20年。所有經營租賃合同均含有租約復議條款可用於承租人行使其續租權利的情況。租賃期滿承租人無權購買租賃資產。

不可撤銷的應收經營租賃款

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃有權收取的最低現金租金到期情況如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	5,821,130	6,085,641
二至五年(包括首尾兩年)	17,485,753	18,108,437
五年以上	9,715,331	8,978,612
合計	33,022,214	33,172,690

中期簡明合併財務資料附註(續)

41 關聯方交易

母公司

於2017年6月30日，國家開發銀行直接持有本公司股本的64.5%。

本公司由中國政府最終控制，本集團在由中國政府所控制實體現時佔主導地位的經濟環境中經營。

本集團於日常業務過程中與國家開發銀行的餘額及存在的交易如下：

本集團與國家開發銀行的餘額如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘	1,640,615	135,375
應收經營租賃款	748	748
可供出售金融資產	193,197	152,148
應收利息	56	4
銀行借款	13,439,678	20,903,535
應付利息	18,106	63,647
衍生金融負債	131,903	165,044

本集團與國家開發銀行存在如下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	372	3,504
利息支出	136,895	152,539
擔保費	7,621	7,460
經營租賃收入	449	723
租賃開支－手續費及佣金支出	14,340	11,374
	159,677	175,600

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註28所述的擔保。

41 關聯方交易(續)

主要管理人員薪酬

主要管理人員是指直接或間接於本集團的業務規劃、指導及管控中擁有權責的人員，包括董事及行政人員。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及津貼	4,050	3,814
獎金	6,161	—
職工退休金計劃供款	265	253
	10,476	4,067

42 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，與編製中期財務信息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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

42 分部報告(續)

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2017年6月30日止六個月內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2017年及2016年6月30日止六個月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
未經審核					
截至2017年6月30日止六個月					
分部收入及業績					
融資租賃收入	119,501	1,903,532	477,439	347,086	2,847,558
經營租賃收入	2,804,205	58,248	61,320	6,382	2,930,155
分部收入	2,923,706	1,961,780	538,759	353,468	5,777,713
分部其他收入及收益(其他損失)	99,182	63,335	(24,901)	(22,436)	115,180
分部收入及其他收益	3,022,888	2,025,115	513,858	331,032	5,892,893
分部支出	(2,157,507)	(1,347,496)	(281,430)	(507,027)	(4,293,460)
所得稅前利潤	865,381	677,619	232,428	(175,995)	1,599,433
未扣除減值損失的所得稅前利潤	869,603	911,233	123,460	108,033	2,012,329

42 分部報告(續)

	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
未經審核					
於2017年6月30日					
分部資產及負債					
分部資產	62,957,673	73,576,089	22,985,083	12,660,913	172,179,758
遞延所得稅資產					650,172
本集團資產總值					172,829,930
分部負債	54,675,555	63,897,113	19,961,382	10,995,363	149,529,413
遞延所得稅負債					483,211
本集團負債總額					150,012,624
截至2017年6月30日止六個月					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(9,809)	(9,809)
物業及設備折舊	(1,264,819)	(28,709)	(27,195)	-	(1,320,723)
攤銷	(5,173)	(3,431)	(957)	(613)	(10,174)
減值損失	(4,222)	(233,614)	108,968	(284,028)	(412,896)

中期簡明合併財務資料附註(續)

42 分部報告(續)

	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
未經審核					
截至2016年6月30日止六個月					
分部收入及業績					
融資租賃收入	106,312	1,628,046	503,200	430,065	2,667,623
經營租賃收入	2,535,544	63,812	43,034	10,105	2,652,495
分部收入	2,641,856	1,691,858	546,234	440,170	5,320,118
分部其他收入及收益(其他損失)	170,665	31,240	7,308	6,183	215,396
分部收入及其他收益	2,812,521	1,723,098	553,542	446,353	5,535,514
分部支出	(2,150,042)	(1,067,906)	(479,282)	(509,633)	(4,206,863)
所得稅前利潤	662,479	655,192	74,260	(63,280)	1,328,651
未扣除減值損失的所得稅前利潤	662,983	781,321	193,956	164,740	1,803,000
經審核					
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					591,046
本集團資產總值					166,512,149
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					441,656
本集團負債總額					144,210,475
未經審核					
截至2016年止六個月					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(9,809)	(9,809)
物業及設備折舊	(581,347)	(361,786)	(116,223)	(93,717)	(1,153,073)
攤銷	(5,623)	(3,499)	(1,124)	(907)	(11,153)
減值損失	(504)	(126,129)	(119,696)	(228,020)	(474,349)

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

43 金融工具

金融工具分類

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產		
現金及銀行結餘	12,025,934	9,336,415
拆出資金	400,000	1,100,000
應收賬款	6,500,446	6,841,777
應收融資租賃款	92,260,974	88,464,050
其他金融資產	228,472	262,259
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,163,880	2,133,717
衍生金融資產	7,249	9,697
可供出售金融資產	315,637	274,588
	113,902,592	108,422,503

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債		
借款	112,939,931	106,198,168
同業拆入	1,960,000	4,000,000
賣出回購金融資產款	2,720,000	3,136,000
應付債券	19,457,679	17,793,886
其他金融負債	11,952,266	11,990,561
衍生金融負債	149,115	199,310
	149,178,991	143,317,925



中期簡明合併財務資料附註(續)

44 金融風險管理及金融工具

44.1 財務風險因素

本集團的經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

中期財務資料應與截至2016年12月31日止年度財務報表一併閱覽。

自年結後，本集團的風險管理政策並無變動。

44.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的未經折現合同現金流出並無重大變動。

44.3 公允價值的估計

公允價值計量和估值技術

為呈列報告，本集團部分金融資產和金融負債以公允價值計量或披露。本公司董事會已建立特定流程，確定適當的估值技術和輸入數據以對公允價值進行計量，並由董事會定期覆核流程的適宜性及公允價值的釐定。

有相同工具報價的金融工具的公允價值由公開市場行情決定。該等金融工具被劃分為第一層級，包括可供出售金融資產—於活躍市場的債券投資，至於第二層級則包括應付債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、外匯遠期合約及利率掉期。

當無法從活躍市場上獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值。

44 金融風險管理及金融工具(續)

44.3 公允價值的估計(續)

公允價值計量和估值技術(續)

本集團使用的估值技術包括對現金及銀行結餘、借款、拆出資金、應收賬款、應收融資租賃款、賣出回購金融資產款和部分衍生工具(即利率掉期、遠期合約等)的現金流量貼現模型。現金流量貼現模型使用的主要參數包括最近交易價格、相關收益率曲線、匯率、早償率及交易對手信用差價等。

若對本集團所持金融工具估值時使用的主要參數可觀察到且可從活躍公開市場獲取，則該等金融工具被劃分至第二層級。

就若干金融工具(包括應收融資租賃款、應收賬款和借款)而言，其公允價值以現金流量貼現模型為基礎，使用反映信用差價的不可觀察的貼現率來確定。此等工具劃分為第三層。

不以公允價值計量的金融工具

下表概述賬面價值和預期公允價值波動顯着的金融工具，該等金融工具並未以公允價值列示：

	賬面價值		公允價值	
	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付債券	19,457,679	17,793,886	19,542,715	17,806,832

應付債券的公允價值層級為第二層級，其公允價值乃按公開市場報價釐定。

除上文所述外，本公司董事認為，由於其他在本集團財務狀況表中以攤銷成本法計量的金融資產和金融負債於一年內到期或以浮動利率計量，該等金融資產和負債的賬面價值與其公允價值近似。

按經常基準以公允價值計量的金融工具

本集團的部分金融資產與金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表載列有關如何確定該等金融資產與金融負債公允價值(尤其是估值技術和所用輸入數據)的資料。

中期簡明合併財務資料附註(續)

44 金融風險管理及金融工具(續)

44.3 公允價值的估計(續)

按經常基準以公允價值計量的金融工具(續)

下表呈列本集團按公允價值計量的金融資產及負債：

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價 值層級	估值技術與關鍵輸入數據
	於2017年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年12月31日 人民幣千元 (經審核)		
1) 可供出售金融 資產 – 債券 投資(附註22)	資產- 193,197	資產- 152,148	第一層級	公開市場報價
2) 以公允價值 計量且其變動計入 當期損益的金融資 產(附註17)	資產- 2,163,880	資產- 2,133,717	第二層級	根據資產管理計劃資產淨值計 算，經參考相關投資組合可觀 察的(所報)價格及相關支出調 整。
3) 外幣遠期合約 (附註18)	資產- 負債- -	資產- 負債- (16,424)	- 第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是 基於遠期匯率(來源於報告期末 可觀察的遠期匯率)和合約遠期 匯率估值，並按反映不同的交 易對手的信用風險的貼現率貼 現。
4) 利率掉期 (附註18)	資產- 7,249 負債- (149,115)	資產- 9,697 負債- (182,886)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是 基於遠期利率(來源於報告期末 可觀察的收益率曲線)和合約約 定利率估值，並按反映不同的 交易對手的信用風險的貼現率 貼現。

45 資本管理

本集團進行資本管理時的資本概念比綜合財務狀況表中的權益項目更為廣泛，其目的主要是：

- 滿足本集團經營所在地銀行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；及
- 保持雄厚的資本基礎以支持業務發展。

管理層基於巴塞爾委員會的相關指引及中國銀監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率和監管資本的運用情況。本集團每季度向中國銀監會上報所要求的信息。於2017年6月30日，資本充足率為14.11%(2016年12月31日：14.03%)。