

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**BOC AVIATION LIMITED**  
**中銀航空租賃有限公司\***

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號：2588

## 截至2018年12月31日止年度 全年業績公告

### 財務摘要

本集團截至2018年12月31日止年度的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額同比增長23%至17.26億美元
- 稅前利潤為6.85億美元，同比增長24%，而稅後淨利潤為6.20億美元
- 每股收益為0.89美元及每股淨資產為6.05美元
- 截至2018年12月31日，資產總額為180億美元，同比增長14%
- 募集新資金27億美元，年末資本負債率為3.0倍
- 保持強大流動性，截至2018年12月31日，現金及短期存款總額為2.43億美元，未提取已承諾貸款授信為36億美元
- 航空公司客戶的現金收款率為100%
- 董事會建議派發2018年末期股息每股0.1845美元，待將於2019年5月29日召開的股東週年大會上批准。末期股息將向於記錄日期(即2019年6月6日)營業結束時已登記在冊的股東支付。2018年股息總額將達到每股0.3129美元<sup>1</sup>

在本公告中使用但未定義的詞彙詳見第82至84頁。

由於四捨五入，本公告中數字的加總可能不完全等同於所提供的總數，百分比可能不準確反映絕對數字。

<sup>1</sup> 包括派付予於2018年10月5日營業結束時已登記股東的中期股息每股0.1284美元。

\* 僅供識別。

圖 1：稅後淨利潤，百萬美元

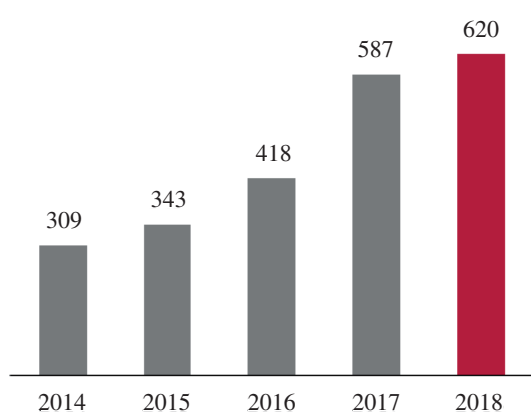


圖 2：資產總額，十億美元

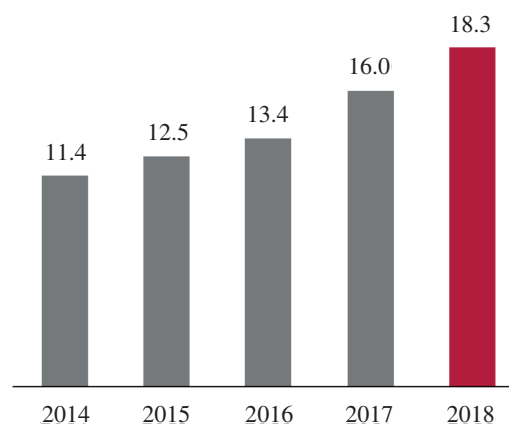


圖 3：財務摘要

	截至 12 月 31 日止年度		變動 <sup>1</sup> %
	2018 年 百萬美元	2017 年 百萬美元	
<b>利潤表</b>			
經營收入及其他收入	1,726	1,401	23.2
成本及費用	(1,040)	(850)	22.5
稅前利潤	685	551	24.3
稅後淨利潤	620	587	5.8
	截至	截至	
	2018 年	2017 年	
	12 月 31 日	12 月 31 日	變動 <sup>1</sup>
	百萬美元	百萬美元	%
<b>財務狀況表</b>			
現金及短期存款	243	305	(20.4)
流動資產總額	257	572	(55.1)
非流動資產總額	17,999	15,468	16.4
資產總額	18,256	16,040	13.8
流動負債總額	1,709	1,724	(0.9)
非流動負債總額	12,349	10,497	17.6
負債總額	14,057	12,221	15.0
淨資產	4,199	3,819	10.0
<b>財務比率</b>			
每股淨資產(美元) <sup>2</sup>	6.05	5.50	
資本負債率(倍) <sup>3</sup>	3.0	2.9	

<sup>1</sup> 百分比變動按財務報表所示以千美元列值的數字計算。

<sup>2</sup> 每股淨資產乃按截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日各欄內的淨資產除以發行在外的股份總數計算。截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，發行在外的股份數目均為 694,010,334 股。

<sup>3</sup> 資本負債率乃按截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日各欄內的債務總額除以權益總額計算。

## 組合及經營摘要

截至2018年12月31日，中銀航空租賃：

- 機隊共有511架自有、代管及已訂購的飛機<sup>1</sup>，其中自有飛機303架，經賬面淨值加權後的平均機齡為3.0年、平均剩餘租期為8.3年
- 飛機租予37個國家和地區的93家航空公司
- 2018年共交付55架飛機，其中5架飛機由航空公司客戶於交付時購買
- 2018年共簽署92份租約承諾
- 2018年共售出34架自有飛機及7架代管飛機
- 訂單簿包括183架飛機<sup>1</sup>
- 截至2018年12月31日止年度的飛機利用率達99.9%

---

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

圖 4：截至 2018 年 12 月 31 日按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 <sup>1</sup>	總數
空客 A320CEO 系列	130	8	0	138
空客 A320NEO 系列	24	0	62	86
空客 A330CEO 系列	12	4	0	16
空客 A330NEO 系列	0	0	12	12
空客 A350 系列	6	0	2	8
波音 737NG 系列	98	8	2	108
波音 737 MAX 系列	5	0	90	95
波音 777-300ER	19	3	3	25
波音 777-300	0	1	0	1
波音 787 系列	4	0	12	16
貨機	5	1	0	6
<b>總計</b>	<b>303</b>	<b>25</b>	<b>183</b>	<b>511</b>

圖 5：飛機賬面淨值按區域劃分<sup>2</sup>

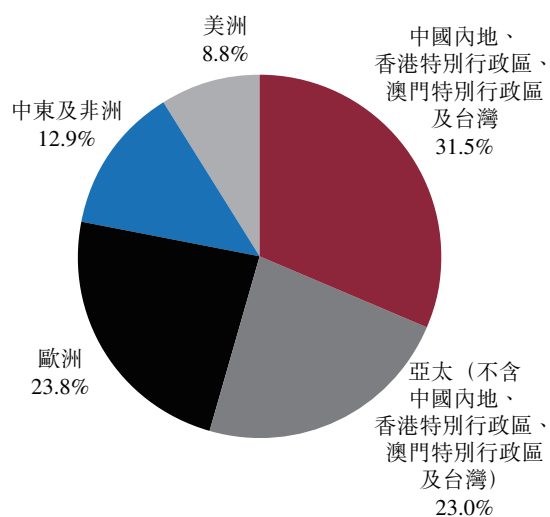
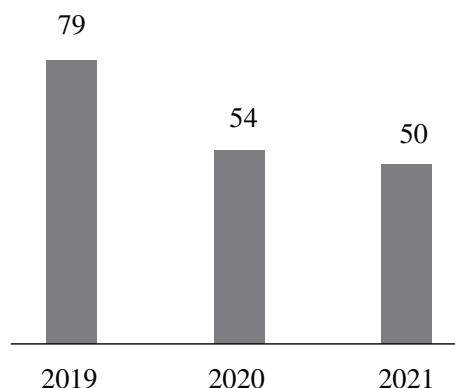


圖 6：按飛機數目劃分的已承諾交付的飛機<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

<sup>2</sup> 基於有關經營性租賃下主債務人所在的司法轄區。不包括於 2018 年 12 月 31 日處於脫租狀態的兩架空客 A320 飛機，這兩架飛機已於 2019 年 1 月交付予一名美洲客戶。

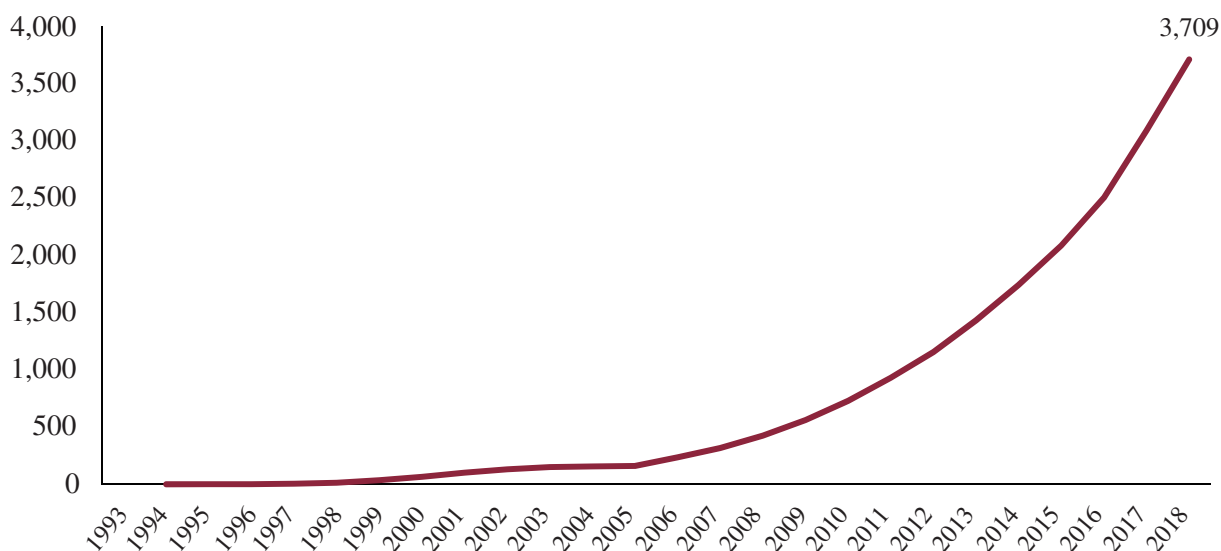
## 公司 25 年回顧

中銀航空租賃最初成立於 1993 年 11 月，稱 Singapore Aircraft Leasing Enterprise (S.A.L.E.)，為新加坡航空公司與一家位於美國的租賃公司共同成立的股權均等合營企業。S.A.L.E. 最初是為安排及管理其合營夥伴及其他人士投資的飛機經營性租賃而成立。原始合夥人憑藉在飛機採購、技術服務、租賃及轉售飛機等領域的綜合專業知識，在建立 S.A.L.E. 的市場地位的過程中發揮了重要作用。在淡馬錫控股 (Temasek Holdings) 及新加坡政府投資公司 (GIC) 於 1997 年 11 月成為股東後，相關的專業知識逐漸被引進公司內部。正是在該初期發展階段，公司的核心管理團隊在以新加坡股東為主的基礎上建立起來，為公司未來的增長和發展提供了平台。

2006 年 12 月，中國銀行收購公司全部股份，S.A.L.E. 更名為中銀航空租賃。中國銀行保持公司唯一股東的身份近十年時間，直至 2016 年 6 月公司股份在香港聯交所上市後，公司所有權結構才發生變化。公眾投資者目前持有公司 30% 股權。本公司的首次公開發售為歷史上最大的飛機經營性租賃公司首次公開發售。

本公司有史以來一直保持盈利。自成立以來，我們創造稅後淨利潤 37 億美元，向股東派息逾 6.70 億美元。

圖 7：累計稅後淨利潤，百萬美元



在首次公開發售之前，我們的實繳股本僅為6.08億美元。2016年，我們募集新股本5.50億美元，目前，我們已擴張成為截至2018年12月31日市值達51億美元的公司。不僅利潤穩步增長，我們的淨資產收益率亦保持行業領先，自12年前中國銀行收購以來的平均值達15%。

我們的收益與回報不僅體現在規模上，而且在整個行業週期內的穩定性及一致性方面也表現出色。這是在面對持續競爭及頻繁週期波動的情況下取得的成果。於25年經營歷史中，我們成功應對了五次經濟及行業衰退，並建立了在飛機經營性租賃行業中的領先地位。

我們將公司的長久經營歸功於我們與客戶、製造商、融資人、股東及其他商業夥伴建立的牢固、長期的關係以及我們董事及僱員的專業及奉獻精神。我們亦一直堅持我們的業務模式，即主要專注以合適價格購買低齡且市場確需的飛機，有效地為該等投資提供融資，並就該等投資與優質航空公司訂立長期租約。

## **里程碑時間表 1993年－2018年**

### **1993年**

- S.A.L.E.成立，由新加坡航空公司與Boullioun Aviation Services按50:50比例擁有股權

### **1994年**

- 共同安排及為投資者代管與中國南方航空公司之間進行一架767-300ER飛機的購機回租

### **1995年**

- 購買資產負債表上第一批三架飛機，即三架波音767-300ER飛機
- 出售首架附帶租約的飛機
- 成為新加坡最先獲得飛機租賃計劃獎勵的飛機租賃公司

### **1996年**

- 與空客簽訂第一批新飛機訂單，包括12架A320飛機實單及12架飛機購買權

### **1997年**

- 與波音簽訂第一批訂單，包括6架777飛機實單及10架飛機購買權
- Temasek及GIC入股，各持股14.5%

## **1999年**

- 與空客簽訂第二批訂單，包括20架A320飛機實單及18架飛機購買權

## **2000年**

- 推出S.A.L.E.首只債券發行

## **2001年**

- 在倫敦開設首個海外辦事機構

## **2004年**

- WestLB AG接手Boullioun Aviation Services於S.A.L.E.的股權

## **2005年**

- 與波音簽訂第一批737飛機訂單，即20架737NG系列飛機

## **2006年**

- 中國銀行於2006年12月15日收購S.A.L.E.的100%股權

## **2007年**

- 更名為中銀航空租賃

## **2008年**

- 稅後淨利潤超過1.00億美元

## **2009年**

- 自有機隊飛機數量超過100架，資產達50億美元

## **2010年**

- 訂購30架空客A320飛機和8架波音777-300ER飛機

## **2011年**

- 自有機隊飛機數量超過150架

## **2012年**

- 初次自惠譽和標準普爾獲得投資級別信用評級，分別為A-和BBB
- 設立首個獲得評級的歐洲中期票據計劃，於新加坡交易所上市
- 以S規例格式發行首只獲得評級的基準債券

## 2013年

- 資產總額超過100億美元
- 自有機隊飛機數量首次超過200架

## 2014年：

- 自有及代管機隊飛機數量達250架
- 稅後淨利潤超過3.00億美元

## 2015年：

- 標準普爾評級調升至A-
- 設立全球中期票據計劃並發行首只144A基準債券
- 有史以來首次由亞洲租賃公司完成的10億美元資產抵押債券(ABS)租賃組合出售
- 於天津開設辦事機構
- 公佈訂購22架波音737NG系列飛機及30架空客A320系列飛機

## 2016年：

- 有史以來最大的飛機經營性租賃公司首次公開發售
- 設立金額為15億美元的首筆銀團循環貸款授信

## 2017年：

- 交付首架空客A320NEO飛機
- 創下74架飛機交付數量紀錄，是2017年空客及波音向飛機經營性租賃公司交付飛機的最大數量
- 發行首只金額為10億美元的兩期債券

## 2018年

- 11月25日，公司成立25週年
- 交付首架波音737 MAX飛機
- 本年淨利潤超過6.00億美元，自成立起累計盈利超過37億美元



## 董事長致辭

我欣然宣佈，2018年，即我們成立以來的第25個年頭，公司的盈利能力再創新高。這一年，我們的稅前利潤增長24%至6.85億美元，稅後利潤達6.20億美元。在25年的發展歷程中，我們為公司股東貢獻了累計超過37億美元的稅後淨利潤。

公司2018年的經營收入及其他收入總額上升至17億美元，截至2018年12月31日止的資產總額超過180億美元，同比分別增長23%和14%。依照35%的派息目標，董事會建議派發末期股息每股0.1845美元。這將使2018年的股息總額達到每股0.3129美元，較2017年增加6%，與我們的稅後淨利潤增長相符。

公司始終致力於保持良好公司治理。2018年，本公司董事會及董事委員會有效發揮職能，協調公司與各利益相關方的關係，切實維護股東與利益相關方權益。董事會的豐富經驗及多元背景仍然是公司的優勢之一。年內，陳四清董事長和繼任的劉強董事長均因工作變動，先後辭去本公司董事長職務，高兆剛董事因職務調整，辭去本公司非執行董事職務，我代表董事會對他們的卓越貢獻和付出的努力表示衷心感謝。我還要代表董事會對王志恒先生加入公司董事會表示熱烈歡迎。

我們繼續保持全球前五大飛機經營性租賃公司、亞太最大飛機租賃公司的地位(按照自有機隊價值計算)。我們旨在充分利用中銀集團全球化、綜合化優勢，在中銀集團內部及與商業夥伴之間發揮協同，增強合作。2018年，我們的自有、代管及已訂購的飛機增加至511架，自有及代管飛機由37個國家和地區的93家航空公司承租。年內，我們新增17名新客戶，使機隊組合覆蓋面增加6個國家和地區。「一帶一路」倡議在我們機隊的增長及發展中發揮顯著效果，自有機隊中按照賬面淨值計算超過75%的飛機目前由「一帶一路」沿線國家和地區的航空公司承租。

2018年，我們在《機構投資者》(*Institutional Investor*)雜誌開展的面向亞太地區(不含日本)企業高管團隊調查中再次被評為「最高榮譽公司」，這是我們作為一家上市僅滿兩年的公司第二次獲此殊榮。同時，《航空經濟》(*Airline Economics*)雜誌就我們的3.50億美元七年期浮動利率票據發行授予我們「年度最佳債務交易」獎項。

2018年，我們將自身發展與中銀集團發展戰略進一步連結，與中銀集團的協同聯動亦創下新高。我們緊密合作，推動中銀集團與航空公司、供應商及其他航空業交易對手之間的更多業務。

過去二十五年，我們取得了豐碩成果。我謹代表董事會及管理層感謝諸位股東的持續支持。未來，我們將百尺竿頭，更進一步，繼往開來，再創輝煌。

孫煜  
董事長

## 首席執行官致辭

2018年是中銀航空租賃實現強勁盈利的又一個年頭，我們連續十四年取得稅後淨利潤持續增長。我們亦實現15.5%的淨資產收益率，高於15%的12年平均淨資產收益率。

飛機經營性租賃行業繼續產生穩健盈利並保持良好增長前景。雖然石油價格及區域貨幣匯率波動不定，我們的航空公司客戶於2018年表現出顯著的盈利及增長彈性。這是由於載客需求第七年以高於趨勢的幅度增長，增幅為6.5%，而此增長由亞洲市場強勁的增長所驅動，並由接近創紀錄運能利用率的高達81.9%的行業載客率所支撐。國際航空運輸協會（「IATA」）預計2018年航空公司盈利將連續第四年超過300億美元，並預測2019年的行業稅後淨利潤將增長至355億美元。

我們於2018年向航空公司客戶交付了55架飛機（包括航空公司於交付時購買的5架飛機），使我們自有、代管及已訂購的飛機數量創下511架的新高。交付數量低於2017年的最高紀錄74架，部分原因是由於航空航天工業供應鏈問題而導致6架飛機的交付延遲。我們亦出售了自有機隊中的34架飛機，截至年末，公司擁有303架自有飛機，淨增長16架。我們的自有機隊在全球主要飛機經營性租賃公司當中仍屬最低齡之列，加權平均機齡為3年；加權平均剩餘租期為8.3年，仍居飛機經營性租賃行業最長之列。

我們機隊的隱藏價值繼續得到評估師估值的認可。按照全生命週期、當前市場價值基準，五位獨立評估師對我們機隊總值的平均估值為166億美元，反映出了較之150億美元的賬面淨值11%的溢價。

我們2018年底的資本支出承諾達到92億美元，較2017年增加17%，其原因是我們擴充了未來飛機的交付儲備，就2019年已簽訂了34億美元的資本投資。自有飛機及計劃交付的飛機產生的未來已承諾租金收入增加至2018年12月31日的160億美元。我們相信，未來租賃租金收入的規模及可見性是公司的優勢之一。

2018年，我們繼續活躍在貸款及債券市場上，籌集資金超過27億美元，包括在債務資本市場籌集的17億美元。截至2018年12月31日，我們的現金和未提取信貸額度共計38億美元。積極的套期措施降低了利率上升的影響，並使得淨租賃收益率穩定在8.3%，與去年相比變化不大。

根據限制性股票單元計劃，管理層及其他僱員於2018年在歷史上首次成為中銀航空租賃的投資者，有關獎勵將通過在二級市場購買股份達成。此項計劃進一步提高管理層與股東的利益一致性。

2018年，中銀航空租賃繼續積極參與多個環境及慈善項目。當印尼遭受多次自然災害時(其中最嚴重的一次為九月份在帕盧(Palu)發生的地震以及伴隨發生的海嘯)，我們加大參與力度，不僅直接捐贈，而且協調航空公司提供賑災援助支持。

我們以亮麗的業績為第25個年頭劃上句號，並在2019年伊始迎來新任董事長孫煜先生加入董事會。2019年，由於載客需求持續增長以及較低油價導致對租賃飛機需求增加，我們預期將獲得進一步增長。依靠過去25年間積累的經驗，我們爭取在來年再創新高。

**Robert Martin**

董事總經理兼行政總裁

## 業務和財務回顧

中銀航空租賃是全世界最大的飛機經營性租賃公司之一。主要經營收入來自與全球多元化的商業航空公司客戶群體簽訂的以美元計價的長期租約。

自成立起至2018年12月31日，我們已經：

- 購買和承諾購買了逾800架飛機，總購買價格超過440億美元
- 與57個國家和地區的160多家航空公司簽署了超過860份租約
- 售出330架自有和代管飛機

憑藉良好的投資級企業信用評級（標準普爾全球評級及惠譽評級均為A-）及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其在2018年為3.3%。我們債務融資的主要來源是在債務資本市場發行的無抵押票據以及由80餘家銀行組成的集團提供的商業銀行債務。我們自2007年1月1日起已籌集近250億美元債務融資。

我們擁有強勁的流動資金，其中包括截至2018年12月31日的36億美元未提取已承諾信貸額度。

我們的高級管理層團隊經驗豐富、高度國際化且保持穩定，團隊中大部分成員在飛機融資行業具有豐富的工作經驗。

## 經營收入

我們的總經營收入仍然以租賃租金收入為主，並以出售飛機收益及手續費收入為輔。租賃租金收入的增長主要是由於組合增長，亦反映了美元倫敦銀行同業拆息上升對浮動費率租約的影響。

圖8：2018年經營收入明細，百分比

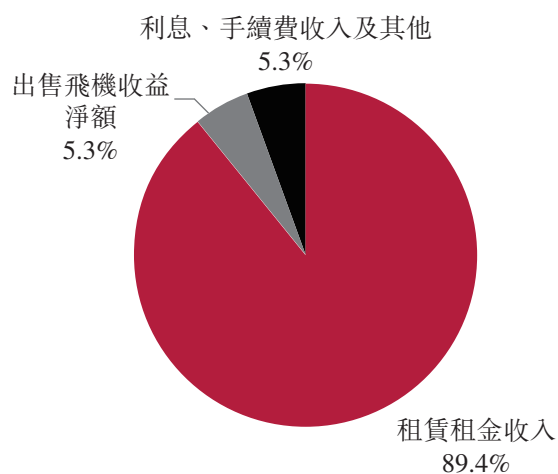
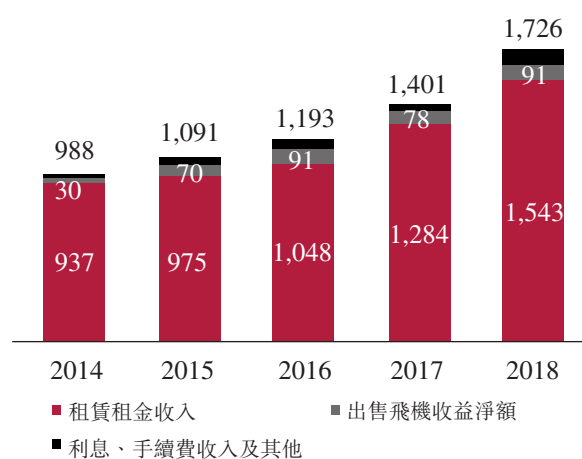
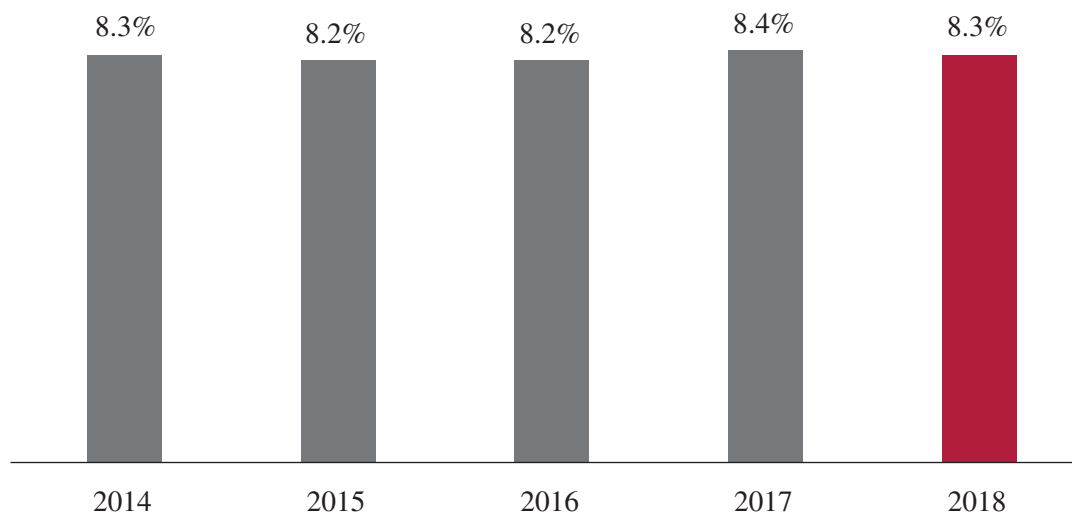


圖9：經營收入明細，百萬美元



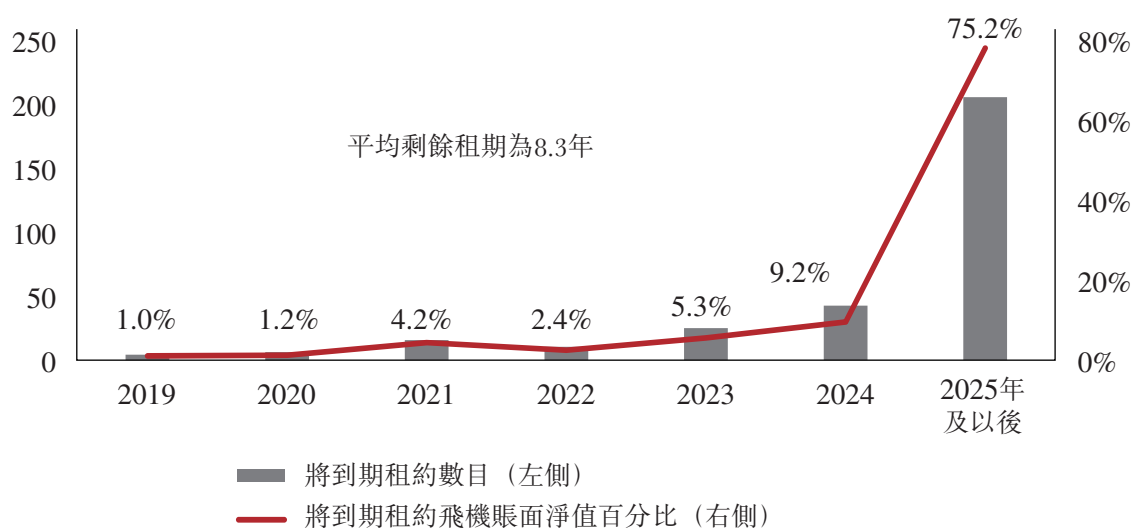
淨租賃收益率(即租賃租金收入減去財務費用除以期限內的平均飛機賬面淨值)保持穩定，與過去五年的水平一致。

**圖 10：淨租賃收益率，百分比**



租賃租金收入以長期租約為基礎訂立。我們組合中75%的租約將於2025年或其後到期，組合中僅有1%的租約將於2019年到期。

**圖 11：到期租約佔組合<sup>1</sup>的百分比(截至2018年12月31日)**



<sup>1</sup> 每個日曆年租約到期的自有飛機(經賬面淨值加權)，包括脫租的飛機，不包括任何中銀航空租賃已承諾出售或租賃的飛機。

## 經營費用

飛機成本(包括折舊和減值損失)以及財務費用仍然是經營成本的最大組成部分，且持續佔經營成本總額約85%。折舊有所增加，反映了機隊規模的增長，而本年並無減值損失。

圖 12：2018 年經營成本明細，百分比

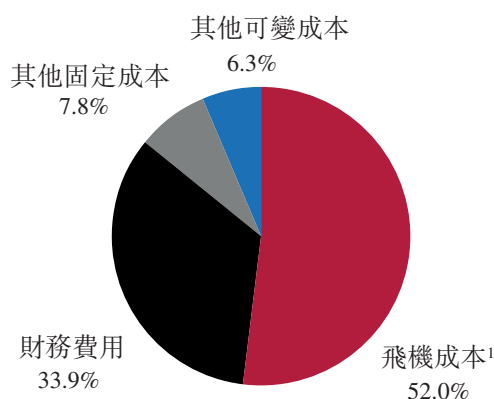
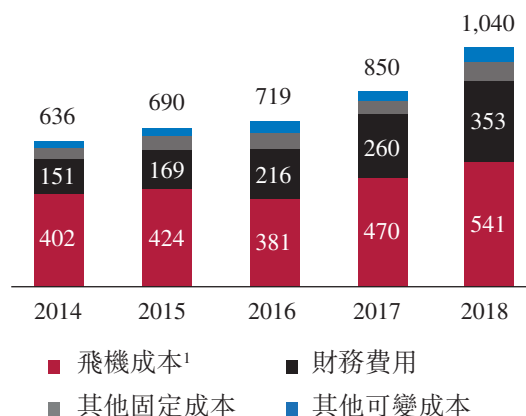
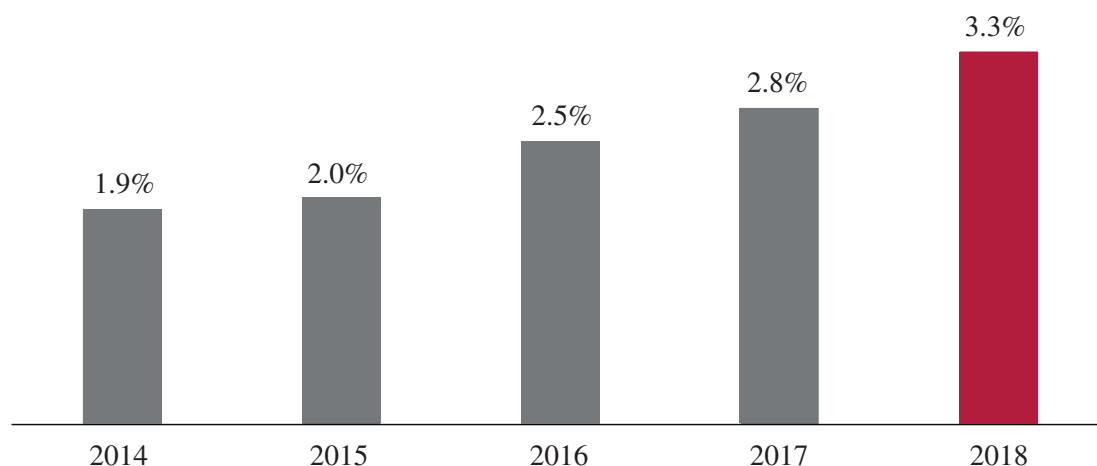


圖 13：經營成本明細，百萬美元



平均債務成本從2017年的2.8%上漲至3.3%。這綜合體現了美元倫敦銀行同業拆息上升對浮動利率債務的影響及截至2018年12月31日固定利率債務及利率套期的比例和金額較之2017年12月31日有所上升的影響。

圖 14：平均債務成本，百分比



## 稅後淨利潤

2018年，我們的收益增加至6.20億美元，繼續保持每年持續增長的態勢，並標誌著實現25年持續盈利。

<sup>1</sup> 飛機成本包括折舊和減值費用。

不包括因2017年美國稅法變化而導致的0.91億美元遞延所得稅負債淨額調整，我們2018年的實際稅率從2017年的10.1%下降至2018年的9.5%。

圖 15：實際稅率，百分比

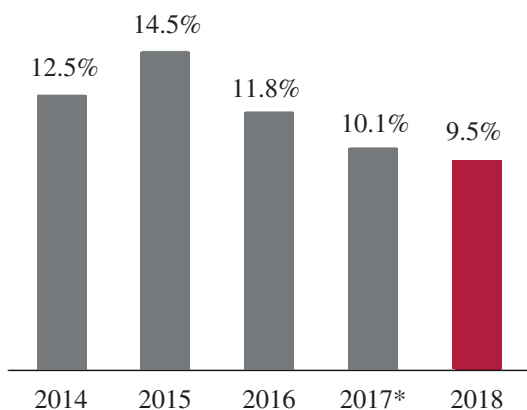
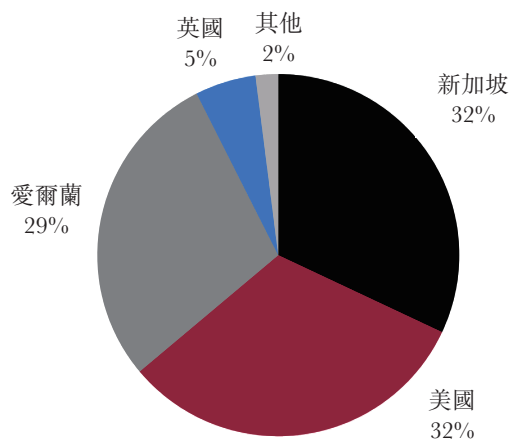


圖 16：2018年所得稅費用  
(按司法轄區劃分)，百分比



\* 2017年不包括在美國的遞延稅負債淨額的一次性調整。

## 資產和權益

我們的資產總額增長了23億美元至183億美元，其中飛機為最大組成部分。該增長由飛機投資所推動，投資來源為未分配利潤、資產出售所得款項及額外借貸。我們的自有機隊淨增加了16架飛機。按五位獨立評估師的平均估值計算，我們機隊的全生命週期當前市值超過賬面淨值16億美元，反映了11%的溢價。

圖 17：資產總額與機隊賬面淨值，  
十億美元

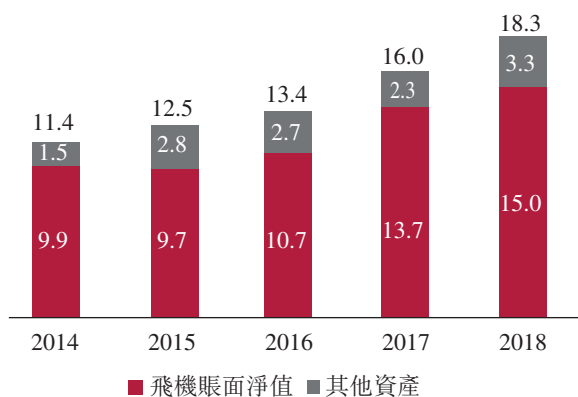
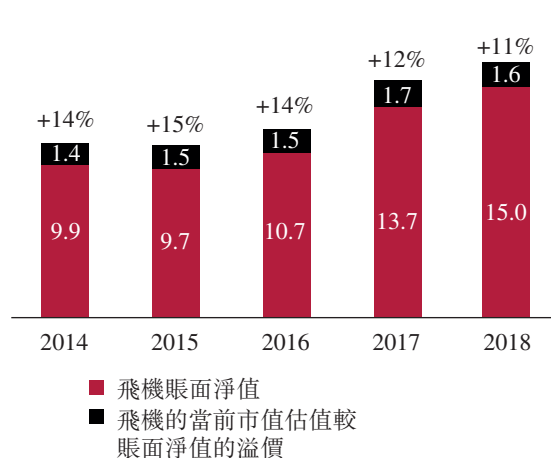


圖 18：飛機賬面淨值與評估師估值<sup>1</sup>，  
十億美元

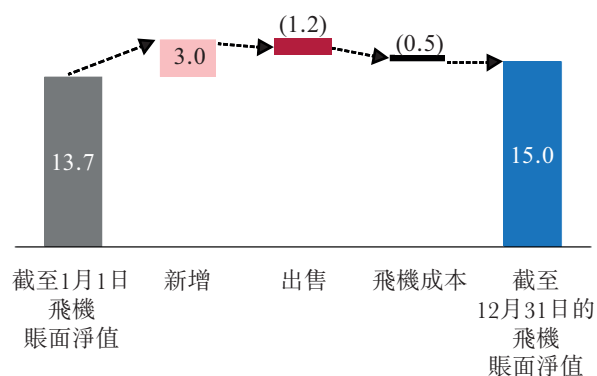


<sup>1</sup> 百分比指飛機的當前市值估值較賬面淨值的溢價。

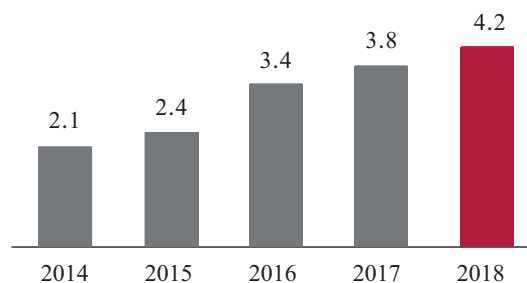


我們機隊的賬面淨值提高了9%至150億美元，反映了資產負債表內50架新飛機的採購。截至2018年12月31日，未分配利潤使權益總額增加超過3.80億美元至42億美元，資本負債率提高至3.0倍。2018年6.20億美元的強勁稅後淨利潤產生了15.5%的淨資產收益率。

**圖 19：2018 年飛機賬面淨值變化，十億美元**



**圖 20：權益總額，十億美元**

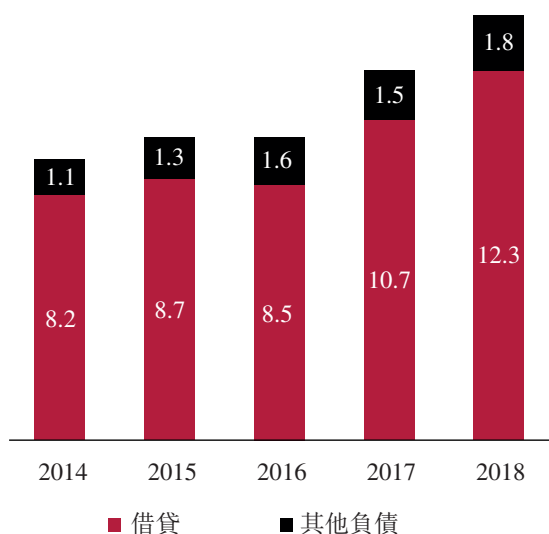


我們的資產負債表增長由資本支出計劃推動，其中大部分為飛機投資及交付前付款。該等增長趨向於年末，反映了飛機製造商交付延遲。截至2018年12月31日，我們的訂單簿共有183架飛機，佔未來資本支出承諾逾92億美元。這包括所有飛機採購承諾，包括航空公司客戶於交付時有權購買相關飛機的承諾。

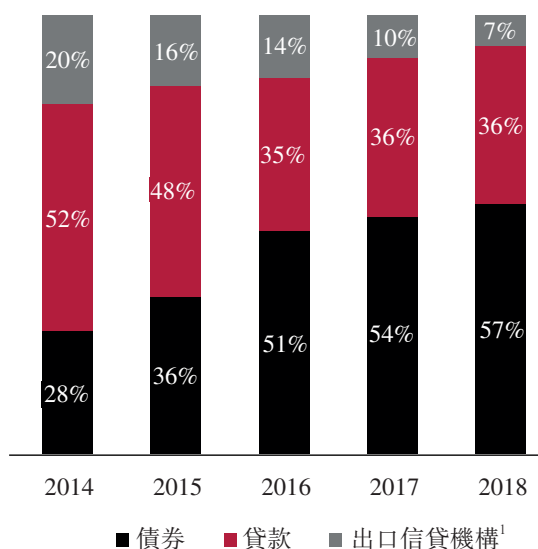
## 負債

由於我們增加債務以籌集投資新飛機的資金，2018年負債總額增加超過18億美元，反映了機隊的擴張。

**圖 21：負債總額，十億美元**



**圖 22：債務來源，百分比**



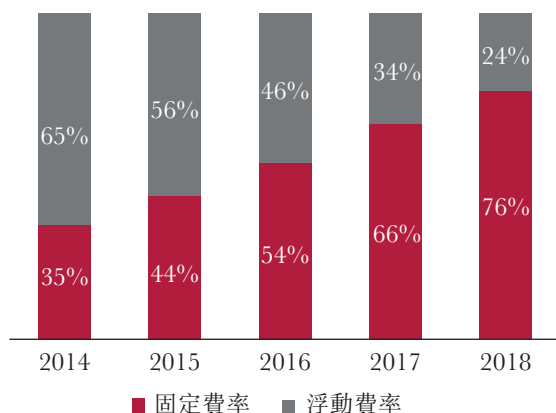
<sup>1</sup> 出口信貸機構指由法國、德國、英國或美國的出口信貸機構擔保的債務。



由於在利率上升環境中更多航空公司客戶尋求確定性，我們按照固定費率基準簽訂的租約及債務融資的比例於2018年均有上升。已在融資組合中反映此固定費率租約的偏好。然而，按照浮動利率計息的公司債務的比重高於按照浮動費率簽訂的租賃組合。我們通過利率套期<sup>1</sup>管理二者之間的任何錯配，從而限制了利率變動對收益造成的影響<sup>2</sup>。

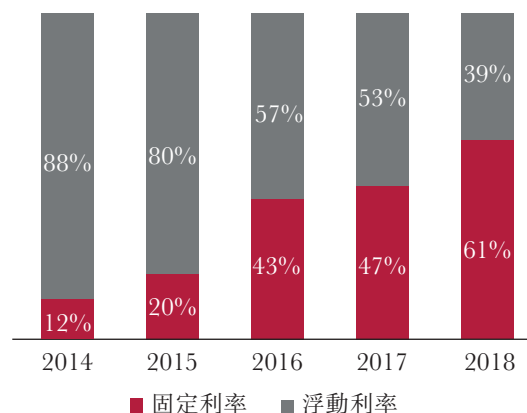
**圖 23：對比固定費率租約和**

**浮動費率租約<sup>3</sup>，百分比**



**圖 24：對比固定利率負債和**

**浮動利率負債，百分比**



<sup>1</sup> 截至2018年12月31日，對約80%的錯配固定利率風險敞口實施套期。

<sup>2</sup> 在所有其他變量保持不變的情況下，浮動費率租約、存款及債務利率每上升25個基點會使截至2018年12月31日基於租賃組合、短期存款及債務的年度稅後淨利潤減少約0.028億美元。

<sup>3</sup> 根據飛機賬面淨值(不包括脫租的飛機)。

## 2018年12月31日後的重大事項

2019年2月27日，孫煜先生獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席。有關進一步詳情，請參閱聯交所網站及本公司網站上日期為2019年2月27日的本公司公告。

根據組建文件第97條及企業管治守則第A.4.2條守則條文，董事會年內委任的董事的任期應至本公司下屆股東大會或下屆股東週年大會為止，並且有資格在該等會議上參與重選。因此，孫煜先生的任期將於即將舉行的股東週年大會召開日屆滿。孫煜先生具備膺選連任資格並確認願意連任。

## 經營環境

我們的經營收入主要來自兩個來源：飛機租賃和飛機出售，出售通常附帶租約。

航空公司對租賃飛機的需求是租賃租金收入的主要驅動因素，而航空公司對租賃飛機的需求則由航空客運增長推動。2018年，國際航空運輸協會(IATA)預計客運增長率為6.5%，高於長期平均增長率5.0%；IATA亦預期2019年客運增長率將高於平均增長率。航空公司現金流和盈利能力在2018年十分強勁，預期全球淨利潤達323億美元。這與航空業歷史最佳盈利表現保持接近，並受到美國航空公司盈利能力的重大影響。然而，務須注意客運需求對於恐怖主義、流行病或出行或貿易流通限制等外部衝擊非常敏感。我們通過維持低齡、市場確需的飛機組合及由最受歡迎的單走道飛機組成的訂單簿，以及注重客戶選擇以降低此類風險。全球有將近800家航空公司，但其中不足150家航空公司符合我們目標客戶的標準。

投資者對購買租賃飛機的需求是出售飛機及產生出售收益的主要驅動因素。而獲得融資的能力和融資成本則是投資者對租賃飛機需求的關鍵驅動因素之一。短期美元利率於2018年持續上升，到年底趨於穩定，而長期利率從2018年11月的高位下跌。飛機投資者一般仍可通過銀行及資本市場等多種渠道獲得美元流動性。美元流動性為資產價值提供支撐，並促進投資者對我們飛機的需求；但是，其亦對融資成本帶來上升壓力，亦使租賃利潤率面臨更大的壓力，我們通過浮動費率及固定費率租約組合和利率套期政策應對有關風險。對金融系統的外部衝擊或利率出乎意料的迅速上升可對租賃飛機潛在買家的融資成本或融資能力造成不利影響，從而影響我們產生出售收益的能力。

飛機經營性租賃行業競爭仍然激烈，新租賃公司進入市場，眾多現有租賃公司積極擴張。成熟及新進入的飛機經營性租賃公司均繼續爭攬准入門檻較低的購機回租交易，尤其是在飛機租賃債務融資相對有吸引力的市場環境中。在我們的業務模式

下，我們通過製造商直接訂單和購機回租交易擴充資產負債表並增加租賃租金收入。在競爭激烈和新參與者眾多的環境下，通過贏得購機回租交易來擴充資產負債表 and 增加收入或將更加困難，並且對於贏得的購機回租交易，其利潤率和回報亦或將面臨壓力。然而，在競爭激烈的環境下對附帶租約的飛機的強勁需求亦將為飛機出售帶來良好機遇。

經營性租賃公司將自製造商直接訂購的飛機租予航空公司客戶的市場競爭日益加劇。擁有飛機訂單的飛機經營性租賃公司的數量在過去五年中增加了24%至26家，在此期間，空客和波音年度交付流中承諾交付予租賃公司的份額由15%增至21%，而與此同時，空客和波音的生產率亦不斷增長。我們預期對租賃公司交付更多及產量增加將持續至2020年及2021年。這可能對未來租約的租賃淨收益率帶來下行壓力。

我們的目標市場(100座級以上飛機)的供應量仍然保持相對穩定。部分原因是該市場實際上仍為空客和波音雙寡頭壟斷。對於單走道飛機市場，波音和空客正處於新技術飛機生產週期的早期階段，並正在提高生產率。供應鏈能否支撐所有增產計劃仍待觀察，鑒於波音和空客的企業指引特別指出2019年商業總產量將共計增加約10%。如果因中美貿易摩擦或英國脫歐而使對飛機的需求無法跟上，則我們可能會看到供過於求的情況，這會導致租金費率和飛機價值面臨下行壓力，轉而對租賃租金收入增長及出售飛機帶來不利影響。

## 環境政策與表現

中銀航空租賃致力於高效利用資源，減少不必要的浪費。從可持續發展業務模式及電子通訊措施中都能夠反映出我們所做的努力。儘管我們不運營自有飛機，也無法直接控制航空公司客戶所運營飛機的溫室氣體排放，但我們的業務模式着重於能夠有助於減少碳排放的新技術節油飛機組合。此外，我們在可行情況下，以電子通訊方式向同意不收取印刷本的股東發佈企業資訊，從而促進營造可持續環境。欲了解更多信息，請參閱本公告環境、社會及治理報告的第68至79頁。

## 前瞻性陳述

本公告中特定內容可能被視作前瞻性陳述。該類前瞻性陳述受已知及未知的風險、不確定性及其他因素的規限，可能會導致本公司實際表現、財務狀況或經營業績與該前瞻性陳述暗示的未來表現、財務狀況或經營業績產生實質性改變。此外，我們無義務亦無意更新該等前瞻性陳述。

## 管理層討論及分析

### 利潤表分析

截至2018年12月31日止年度，我們的稅後淨利潤為6.20億美元，與截至2017年12月31日止年度相比，增長幅度達5.8%。2018年的稅前利潤為6.85億美元，與2017年相比增長24.3%。收益增長主要來自租賃租金收入的增加。成本及費用總額與經營收入及其他收入總額的增長大致保持一致。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	截至12月31日止年度		變動 千美元	變動 %
	2018年 千美元	2017年 千美元		
租賃租金收入	<b>1,542,539</b>	1,283,587	258,952	20.2
利息及手續費收入	<b>80,753</b>	29,622	51,131	172.6
其他收入：				
出售飛機收益淨額	<b>90,822</b>	77,754	13,068	16.8
其他	<b>11,485</b>	9,778	1,707	17.5
經營收入及其他收入總額	<b>1,725,599</b>	1,400,741	324,858	23.2
機器及設備折舊	<b>542,834</b>	460,496	82,338	17.9
飛機減值	—	10,600	(10,600)	(100.0)
財務費用	<b>353,035</b>	259,714	93,321	35.9
人事費用	<b>91,543</b>	72,276	19,267	26.7
其他經營成本及費用	<b>52,962</b>	46,519	6,443	13.9
成本及費用總額	<b>(1,040,374)</b>	(849,605)	190,769	22.5
稅前利潤	<b>685,225</b>	551,136	134,089	24.3
所得稅費用(計提)/衝回	<b>(64,786)</b>	35,511	100,297	282.4
本年淨利潤	<b>620,439</b>	586,647	33,792	5.8

### 經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額為17億美元，較2017年的14億美元增長23.2%，主要源於下文中所述的租賃租金收入的增加。

### **租賃租金收入**

租賃租金收入為15億美元，較2017年的13億美元上升了20.2%。租賃租金收入的上漲主要源於2017年新增飛機資產的租賃租金收入的全年影響，以及2018年新增飛機資產(截至2018年12月31日飛機賬面淨值達150億美元，較2017年底增長9.4%)的租賃租金收入，其次由於美元倫敦銀行同業拆息上漲，浮動費率租約的租金相應上漲。

### **利息及手續費收入**

2018年，利息及手續費收入為0.81億美元，與2017年的0.30億美元相比增加不止一倍。該增加主要是因為交付前付款交易的手續費上升。

### **出售飛機收益淨額**

2018年共出售33架飛機(不包括融資租賃租出的一架飛機，其租賃應收款項已被提前償還)，而2017年出售了31架飛機(包括融資租賃租出的一架飛機)，導致2018年出售飛機收益淨額較2017年的0.78億美元上升16.8%至0.91億美元。

### **成本及費用**

成本及費用總額的增加與經營收入及其他收入總額的增長保持一致。該增加主要由於下文所述折舊和財務費用增加所致。

### **機器及設備折舊**

2018年機器及設備折舊為5.43億美元，較2017年的4.60億美元增長17.9%，主要由於飛機資產的增加，飛機賬面淨值由2017年12月31日的137億美元增長至2018年12月31日的150億美元。

### **飛機減值**

2018年並無減值損失，這是由於我們飛機資產的可收回金額超過其各自的賬面淨值。

### **財務費用**

2018年財務費用為3.53億美元，較2017年的2.60億美元增長35.9%。這主要是由於以下各項的綜合影響：(i) 債項總額從2017年12月31日的109億美元增加14.0%至2018年12月31日的125億美元；(ii) 平均債務成本由2017年的2.8%增長至2018年的3.3%。平均債務成本增長的原因在於美元倫敦銀行同業拆息上升對浮動利率債務的影響，以及2018年12月31日我們固定利率債務及利率套期的比例及金額比2017年12月31日有所上升。

## 人事費用

2018年人事費用為0.92億美元，比2017年的0.72億美元增加26.7%，主要原因在於計提的可變獎金較多，這和與截至2018年12月31日止年度財務表現掛鈎的員工激勵計劃一致。此外，作為長期激勵計劃的一部分，限制性股票單元計劃項下的獎勵於2018年5月授予，相關的成本在2018年授予之日起約三年的等待期內予以攤銷。於過往年度，並無對限制性股票單元作出撥備。

## 其他經營成本及費用

2018年其他經營成本及費用為0.53億美元，比2017年的0.47億美元增長13.9%，反映了我們的業務活動增長。

## 稅前利潤及稅前利潤率

2018年稅前利潤為6.85億美元，比2017年的5.51億美元增長24.3%。稅前利潤率從2017年的39.3%上升至2018年的39.7%。

## 所得稅費用(計提)／衝回

我們於2018年計提所得稅費用0.65億美元，而2017年計提所得稅費用0.55億美元。然而，我們於2017年報告了衝回所得稅費用0.36億美元，主要是由於美國聯邦公司稅率從2017年12月開始由35%降至21%，導致美國附屬公司的遞延所得稅負債淨額減少0.91億美元。剔除這種一次性的稅項調整，2017年實際稅率為10.1%。2018年我們繼續受益於美國聯邦公司稅率下降，集團實際稅率為9.5%。

## 本年淨利潤

由於上述原因，稅後利潤從2017年的5.87億美元增加5.8%至2018年的6.20億美元。



## 財務狀況表分析

資產總額由2017年12月31日的160億美元增長13.8%至2018年12月31日的183億美元。權益總額較2017年12月31日增長10.0%至2018年12月31日的42億美元。

合併財務狀況表的節選財務數據及變動載列如下：

	2018年 12月31日 千美元	2017年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
機器及設備以及持作待售資產	<b>17,973,481</b>	15,672,698	2,300,783	14.7
現金及短期存款	<b>242,983</b>	305,293	(62,310)	(20.4)
衍生金融工具	<b>16,972</b>	22,023	(5,051)	(22.9)
其他資產	<b>22,787</b>	39,847	(17,060)	(42.8)
<b>資產總額</b>	<b><u>18,256,223</u></b>	<b><u>16,039,861</u></b>	2,216,362	13.8
貸款及借貸以及融資租賃 應付款項	<b>12,278,727</b>	10,740,375	1,538,352	14.3
維修儲備	<b>732,133</b>	558,503	173,630	31.1
保證金及非流動遞延收入	<b>329,597</b>	273,755	55,842	20.4
衍生金融工具	<b>123,748</b>	100,586	23,162	23.0
貿易及其他應付款項	<b>156,923</b>	136,858	20,065	14.7
其他負債	<b>436,069</b>	411,027	25,042	6.1
<b>負債總額</b>	<b><u>14,057,197</u></b>	<b><u>12,221,104</u></b>	1,836,093	15.0
<b>淨資產</b>	<b><u>4,199,026</u></b>	<b><u>3,818,757</u></b>	380,269	10.0
<b>權益總額</b>	<b><u>4,199,026</u></b>	<b><u>3,818,757</u></b>	380,269	10.0

### 機器及設備以及持作待售資產

機器及設備以及持作待售資產從2017年12月31日的157億美元增長14.7%至2018年12月31日的180億美元，原因在於2018年淨增加了17架飛機（不包括融資租賃租出的一架飛機，其租賃應收款項已被提前償還）。機隊新增飛機來自空客及波音訂單以及與航空公司客戶進行的購機回租交易。

飛機佔據最大比例，飛機資產截至2018年12月31日及2017年12月31日的金額分別為150億美元及137億美元，分別佔同日機器及設備以及持作待售資產總額的83.2%及87.2%。飛機交付前付款截至2018年12月31日及2017年12月31日分別佔機器及設備以及持作待售資產總額的16.8%和12.8%。



## 貿易應收款項

其他資產包括0.080億美元的貿易應收款項，其中0.051億美元通過雙方簽訂合約遞延且計息，餘下0.029億美元未逾期。

## 現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2017年12月31日的3.05億美元減少至2018年12月31日的2.43億美元。現金及短期存款的減少主要是因為：在2018年，資本支出帶來的現金流出總額高於經營活動、融資活動以及出售飛機所得款項帶來的淨現金流入總額。

## 衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2018年12月31日和2017年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未實現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2017年12月31日的0.22億美元減至2018年12月31日的0.17億美元。在負債項下，衍生金融工具由2017年12月31日的1.01億美元增至2018年12月31日的1.24億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於2018年本集團訂立的利率掉期合約增加以及該等衍生金融工具按市值計價的價值變動所致。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2017年12月31日的1.37億美元增長14.7%至2018年12月31日的1.57億美元，主要源於2018年為資本支出提供資金而籌集額外貸款導致應計利息費用的增加。

## 貸款及借貸以及融資租賃應付款項

貸款及借貸以及融資租賃應付款項從2017年12月31日的107億美元增長14.3%至2018年12月31日的123億美元，為增加的資本支出提供資金。借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的17億美元票據、提取的4.00億美元定期貸款以及在循環貸款授信下提取款項增長淨額6.44億美元。償還的借貸金額為12億美元，用於票據到期還款、按期償還貸款以及提前償還貸款。

## 或有負債

除了對本公司附屬公司的某些貸款以及附屬公司簽訂的某些租賃協議下的義務所提供的公司擔保(如截至2018年12月31日止年度財務報表附註37所載)以外，截至2018年12月31日，本公司無重大或有負債。

## 其他資料

### 流動資金及資金來源

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量(尤其是飛機經營性租賃產生的經營收入)一直以來為該等投資提供了大部分的流動資金。

2018年，我們籌集了27億美元的新增債務，而於2017年則籌集了29億美元。通過根據全球中期票據計劃發行票據籌集了17億美元，其餘資金來自無抵押定期貸款，包括截至2018年12月31日未使用的7.50億美元定期貸款，該貸款可供2019年使用。截至2018年12月31日，我們亦使用了已承諾循環貸款授信項下的14億美元。

這些債務融資活動使得我們的債項總額增加，增長比例大於我們權益總額的增長，因此我們的資本負債率有所上升，如下表所示：

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>百萬美元</b>	百萬美元
債務總額	<b><u>12,476</u></b>	<u>10,939</u>
權益總額	<b><u>4,199</u></b>	<u>3,819</u>
資本負債率(倍)	<b><u>3.0</u></b>	<u>2.9</u>

債務總額包括貸款及借貸以及融資租賃應付款項(經債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前)。權益總額指股東應佔權益。資本負債率是將債務總額除以權益總額計算所得。

我們的流動資金依然充足，截至2018年12月31日，現金及短期存款為2.43億美元，另外還有36億美元的未提取、已承諾貸款授信(由截至2018年12月31日循環貸款授信尚未使用的部分及尚未動用的7.50億美元定期貸款組成)。

## 債項

	2018年 12月31日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
<b>有抵押</b>		
定期貸款(包括融資租賃應付款項)	879	1,290
出口信貸機構擔保融資	808	1,042
<b>有抵押債務總額</b>	<b>1,687</b>	<b>2,332</b>
<b>無抵押</b>		
定期貸款	2,185	1,895
循環貸款授信	1,439	795
中期票據	7,165	5,917
<b>無抵押債務總額</b>	<b>10,789</b>	<b>8,607</b>
<b>債項總額</b>	<b>12,476</b>	<b>10,939</b>
減：債務折價、債務溢價、債務發行成本、 公允價值及重新估值調整	(197)	(199)
<b>債務總額</b>	<b>12,279</b>	<b>10,740</b>
作為抵押的飛機數量(包括融資租賃租入的飛機)	71	91
作為抵押的飛機賬面淨值(包括融資租賃租入的飛機)	3,259	3,968

在債項總額中，截至2018年12月31日，固定利率債務金額(包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務)為76億美元(2017年12月31日為51億美元)。

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機、相關飛機的經營性租賃轉讓及／或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。按照我們降低有抵押債務在資產總額和債項總額中佔比的戰略，這些比例在2018年均有所降低，詳見下表：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
有抵押債務／資產總額	9.2%	14.5%
有抵押債務／債項總額	13.5%	21.3%

截至2018年12月31日，債務償還情況如下：

### 債務償還情況

	2018年 12月31日 十億美元
2019年	1.5
2020年	2.0
2021年	2.6
2022年	2.1
2023年	2.1
2024年及以後	2.2
<b>總計</b>	<b>12.5</b>

### 資產質押

資產質押詳情載於截至2018年12月31日止年度財務報表附註12和附註17。

### 信用評級

我們的信用評級維持不變，惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-。

### 外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外的貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。為消除可能出現的外幣敞口，我們利用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的金融負債。此類合約與獲得標準普爾全球評級授予的評級至少為A-的交易對手簽訂。根據此類協議，我們收取足量外幣用以滿足外幣借貸的還款義務，並向交易對手支付美元。

## 未來重大投資計劃和融資渠道

截至2018年12月31日，預計的基於飛機資本支出承諾的現金流出列示如下：

	<b>2018年 12月31日 十億美元</b>
2019年	<b>3.4</b>
2020年	<b>3.0</b>
2021年	<b>2.8</b>
<b>總計</b>	<b>9.2</b>

我們截至2018年12月31日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得款項，(c)各類銀行融資授信項下提供和提取的款項，及(d)出售自有飛機所得款項淨額。

強大的投資級企業信用評級(標準普爾全球評級和惠譽評級均為A-)，以及可獲得的多元化債務融資來源，令我們受益匪淺。我們債務融資的主要來源是無抵押票據和無抵押及有抵押貸款授信。自2000年以來，我們一直是票據發行人，並根據100億美元全球中期票據計劃持續定期發行票據。截至2018年12月31日，我們亦可享有80多家金融機構的持續支持，擁有36億美元的已承諾無抵押貸款授信，其中包括來自中國銀行的於2022年4月到期的20億美元授信。

### 飛機購買授權

根據現行的飛機購買授權條款，董事獲授權向空客採購飛機目錄價格總額不超過107億美元、總數不超過100架的特定機型單走道或單走道等值飛機。董事亦獲授權向波音採購飛機目錄價格總額不超過110億美元、總數不超過100架的特定機型單走道或單走道等值飛機。

於2018年1月1日至2018年10月14日，根據飛機購買授權，本集團已承諾向空客採購累計數量為45架單走道或單走道等值飛機，向波音採購累計數量為23架單走道或單走道等值飛機，2018年目錄價格總額分別約為50億美元及26億美元。

根據於2018年10月15日生效的上市規則第十四章修訂規定，合資格飛機出租商(定義見上市規則)就合資格飛機租賃活動(定義見上市規則)獲豁免遵守原先適用於須予披露交易(定義見上市規則)的特定公告、通函及/或股東批准規定。

董事會確認，本公司作為上市發行人，活躍從事與飛機營運商進行飛機租賃交易，並以此作為日常主營業務，故本公司為合資格飛機出租商(定義見上市規則)。由於採購飛機為合資格飛機租賃活動(定義見上市規則)，向空客及波音進行採購目前獲豁免遵守股東批准規定。因此，本公司不會於下屆股東週年大會上就重續飛機購買授權尋求股東批准。

## 僱員

截至2018年12月31日及2017年12月31日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為169名和151名。

我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。公司與僱員之間訂立個人僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位和職責為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。員工獎金包括以下兩項員工激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的特定主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，根據預定時期結束時特定主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。從2017財年開始，長期激勵計劃從純現金計劃轉變為現金和股票相結合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎金，通過在履職相關財年業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股份來實現。在兌現時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃下的第一次授予於2018年5月完成，限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度，我們的人事費用分別為0.92億美元和0.72億美元，分別約佔各年度本集團經營收入及其他收入總額的5.3%及5.2%。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2018年12月31日止年度，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。



## 董事、高級職員及高級管理層

### 董事

#### 孫煜先生

董事長、非執行董事、提名委員會主席，46歲。孫先生自2019年2月起擔任本公司董事長。

孫煜先生自2019年2月起任中國銀行副行長。孫先生於1998年加入中國銀行，自2018年9月至2019年2月擔任中國銀行海外業務總監。孫先生自2015年3月至2018年11月擔任中國銀行倫敦分行行長、中國銀行(英國)有限公司行長，2015年12月至2018年11月兼任中國銀行倫敦交易中心總經理。孫先生此前曾先後擔任中國銀行全球金融市場部總監、金融市場總部總監(代客)及金融市場總部總監(證券投資)、中國銀行上海市分行副行長、中國銀行(香港)有限公司全球市場部總經理。孫先生自2015年3月起任中國銀行(英國)有限公司董事，自2018年12月起任中國銀行(英國)有限公司主席。孫先生於1998年畢業於南開大學，獲經濟學碩士學位。

#### 王建先生

副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員，59歲。王先生自2017年6月起擔任副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員。

王先生在2017年6月獲委任為本公司執行董事之前為中國銀行中小企業部總經理。曾歷任中國銀行米蘭分行副總經理和中國銀行公司業務部副總經理。王先生在2006年12月至2012年6月期間，曾出任本公司非執行董事。2014年3月出任中國銀行中小企業部總經理。

王先生於2001年1月畢業於中國人民大學並獲得國際金融專業碩士學位。

### **Robert MARTIN 先生**

董事總經理、行政總裁、執行董事、戰略及預算委員會委員，54歲。

Martin先生自1998年起擔任董事兼董事總經理。Martin先生於1998年加入本公司，擁有超過30年的飛機及租賃業務經驗，曾就職美國銀行、日本長期信貸銀行和匯豐投資銀行(亞洲)有限公司。Martin先生畢業於英國劍橋大學，取得經濟學碩士學位。

### **李芒先生**

非執行董事、風險委員會委員、戰略及預算委員會委員，51歲。李先生自2015年12月起擔任非執行董事。

李先生於1990年7月加入中國銀行，現任中國銀行交易銀行部總經理。李先生於1990年6月畢業於中國中央財經大學，取得經濟學學士學位。於2002年7月獲得中國社會科學院經濟學碩士學位。

### **劉承綱先生**

非執行董事、戰略及預算委員會主席、審計委員會委員，46歲。劉先生自2016年9月起擔任非執行董事。

劉先生於1994年7月加入中國銀行，現任中國銀行股權投資及綜合經營管理部總經理。2017年1月至2018年12月，劉先生為中國銀行財務管理部總經理。劉先生於1994年7月畢業於中國人民大學並獲得經濟學學士學位。之後於1999年4月獲得中國人民銀行總行金融研究所經濟學碩士學位，並於2003年11月獲得麥考瑞大學應用金融碩士學位。具有特許金融分析師資格。

### **王志恒先生**

非執行董事、提名委員會成員、薪酬委員會成員，45歲。王先生自2018年10月起擔任非執行董事。

王先生於1999年加入中國銀行，現任中國銀行職工監事兼人力資源部總經理。2002年4月至2010年12月，王先生歷任中國銀行公司業務部公司規劃處副處長、人力資源部境內高管人員管理團隊主管、人力資源部副總經理。2010年12月至2018年9月間，王先生先後擔任中國銀行廣東省分行副行長及青海省分行行長。王先生畢業於中國南開大學，於1996年取得財務學士學位並於1999年取得財務碩士學位。



### **朱林女士**

非執行董事、審計委員會委員、風險委員會委員，45歲。朱女士自2014年1月起擔任非執行董事。

朱女士於1997年7月加入中國銀行，現擔任授信管理部副總經理。朱女士於1994年7月畢業於中國北京大學，取得經濟學學士學位，並於1997年7月自北京大學光華管理學院取得經濟學碩士學位。朱女士自1997年7月起成為中國註冊會計師協會會員。

### **戴德明先生**

獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員，56歲。戴先生自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

戴先生現任浙商銀行股份有限公司(股票代碼：02016)(於聯交所上市)、青島海爾股份有限公司(股票代碼：600690)(於上海證券交易所上市)、中信建投證券股份有限公司(股票代碼：6066)(於聯交所上市)、中國電力建設集團有限公司(股份代號：601669)(於上海證券交易所上市)及保利發展控股集團股份有限公司(股份代號：600048)(於上海證券交易所上市)的獨立非執行董事。

2008年8月至2014年6月，戴先生為中國南車股份有限公司(2015年與中國北車股份有限公司合併重組後更名為中國中車股份有限公司，於上海證券交易所(股票代碼：601766)及聯交所(股票代碼：01766)上市)的獨立非執行董事，並同期兼任該公司審計與風險管理委員會主席。戴先生曾於2011年5月至2016年10月擔任山西太鋼不銹鋼股份有限公司(股票代碼：000825)(於深圳證券交易所上市)的獨立董事，於2014年9月至2016年8月擔任北京信威科技集團股份有限公司(股票代碼：600485)(於上海證券交易所上市)的獨立董事及於2015年9月至2018年5月擔任北京首都開發股份有限公司(股票代碼：600376)(於上海證券交易所上市)的獨立董事。

2001年10月至2010年9月，戴先生出任中國人民大學商學院會計系主任，自1996年7月起為該校會計系教授，1993年7月至1996年6月為該校會計系副教授。戴先生於1983年7月畢業於中國湖南財經學院工業財務會計專業，取得經濟學學士學位；1986年7月畢業於中國中南財經大學會計學專業，1986年10月取得經濟學碩士學位；1991年6月畢業於中國人民大學會計學專業，取得經濟學博士學位。

### **付舒拉先生**

獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審計委員會委員、提名委員會委員，63歲。付先生自2011年2月起擔任獨立董事，並於2016年3月續任獨立非執行董事。

1984年至2015年，付先生於中國航空工業集團公司(「中航工業」)擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中國航空技術國際控股有限公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長、中航發動機控股有限公司董事會主席及中國航空工業經濟技術研究院董事會主席。付先生於1984年7月畢業於中國西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

### **Antony Nigel TYLER 先生**

獨立非執行董事、風險委員會主席、審計委員會委員、戰略及預算委員會委員，63歲。Tyler先生自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

Tyler先生從2011年7月1日至2016年9月為國際航空運輸協會(「IATA」)會長兼行政總裁。加入IATA之前，Tyler先生於1996年12月至2011年3月為國泰航空有限公司的執行董事(於聯交所上市，股票代碼：00293)及於2007年7月至2011年3月為行政總裁。Tyler先生於1996年12月至2008年9月為香港飛機工程有限公司(於聯交所上市，股票代碼：00044)的非執行董事及於2008年1月至2011年3月為太古股份有限公司(於聯交所上市，股票代碼：00019)的執行董事。Tyler先生亦曾為IATA理事會成員，2009年6月至2010年6月出任理事會主席。Tyler先生目前是龐巴迪公司、Trans Maldivian Airways及澳洲航空公司的獨立非執行董事。Tyler先生於1977年7月畢業於英國牛津大學，取得法學學位。

### **楊賢博士**

獨立非執行董事、提名委員會委員、戰略及預算委員會委員，65歲。楊博士自2016年12月起擔任獨立非執行董事。楊博士自2008年以來即擔任新加坡國立大學商學院院長兼李棕傑出講座教授(Stephen Riady Distinguished Professor)。楊博士於金融、經濟及商業方面擁有逾30年研究及教學經驗。

楊博士擔任多項重要的公共職務，為亞洲金融與經濟研究所主席以及上海交通大學安泰經濟與管理學院第三屆顧問委員會成員、武漢大學經濟與管理學院顧問委員會成員、Healthway Medical Corporation Limited顧問委員會成員、全球商報聯盟商學院名譽院長及中國佛山丰樹培訓發展中心(Mapletree Training & Development

Centre)的名譽院長。楊博士於2009年至2010年曾擔任亞太管理學院聯合會主席。彼亦於2009年擔任新加坡經濟戰略委員會主要及第一分會成員及於2016年至2017年擔任新加坡社會科學研究理事會會員。

楊博士於1979年畢業於西安大略大學，獲經濟學及數學學士學位，隨後分別於1981年及1984年12月獲芝加哥大學授予工商管理碩士及哲學博士學位。

## 高級管理層

### ***Robert MARTIN* 先生**

請參閱其於第32頁的個人履歷。

### ***王建* 先生**

請參閱其於第31頁的個人履歷。

### ***彭添發* 先生**

副總經理兼首席財務官，62歲。彭先生於1996年加入本公司擔任首席財務官。彭先生於2001年7月獲委任為本公司副總經理，負責會計、資金和風險管理。彭先生於本公司任職超過20年。彭先生畢業於馬來西亞的馬來亞大學，獲得經濟學(一級榮譽)學士學位。

### ***David WALTON* 先生**

首席運營官，58歲。Walton先生於2014年11月加入本公司擔任首席運營官，負責法律與交易管理、資產組合規劃與管理、技術、戰略及市場研究、合規及企業事務、投資者關係及企業資訊和信息技術。Walton先生擁有超過30年的飛機租賃及金融業經驗。加入本公司前，他曾擔任私人公司及上市公司的總法律顧問，主要負責籌資、合資及租賃業務的組建及法律文件工作。Walton先生畢業於美國斯坦福大學，獲得(榮譽)文學學士學位及取得美國加州大學伯克利分校(Boalt Hall法學院)法學學位。

### ***Steven TOWNEND* 先生**

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)，49歲。Townend先生於2001年1月加入本公司，擔任結構融資主管，並於2004年7月出任首席商務官。彼目前常駐倫敦，負

責監督歐洲、美洲及非洲的所有創收業務，且主要負責這些地區的航空公司租賃及銷售。Townend先生擁有超過28年的銀行業及租賃經驗，曾就職DVB銀行和國民西敏寺銀行投資銀行部(NatWest Markets)。Townend先生畢業於英國拉夫堡大學，獲得銀行與金融學士學位。

### **高進躍先生**

首席商務官(亞太及中東地區)，61歲。高先生於2006年12月起加入本公司，擔任非執行董事，並於2014年12月獲委任為首席商務官，負責監督亞太及中東地區的所有創收業務，且主要負責這些地區的航空公司租賃及銷售。彼於1986年7月加入中國銀行並在中國銀行總行曾先後擔任多個要職，包括全球金融市場部副總經理。高先生亦曾在中國銀行香港分行擔任總經理。高先生畢業於中國武漢大學，獲得國際金融碩士學位及取得美國哈佛大學肯尼迪政府學院公共管理碩士學位。

### **公司秘書**

### **張燕秋女士**

公司秘書，34歲。張女士於2017年6月1日出任本公司公司秘書兼授權代表。張女士於2015年11月加入本公司擔任法律顧問。加入本公司前，張女士曾在香港及新加坡的國際律師事務所工作。張女士畢業於英國諾丁漢大學，獲得法學學士學位。她於2010年1月獲得香港高等法院律師執業資格。

## 企業管治報告

### 企業管治政策

本公司致力於以高標準的企業道德、操守、透明度及問責制度提升股東價值。企業管治政策旨在為本公司董事、高級職員及員工提供指引，維持良好的企業治理和內部控制以及避免利益衝突。本公司嚴格遵守香港和新加坡的相關法律法規、組建文件以及包括證監會及聯交所在內的監管機構發佈的規則及指引。本公司不時根據以上法律法規、規則及指引審查企業管治實踐。

截至2018年12月31日止年度，本公司採納和遵守企業管治守則所載原則及所有適用的守則條文。本公司將繼續維持良好的企業管治標準及流程，以保障信息披露的完整性、透明度及質量。本報告對本公司截至2018年12月31日止年度所採納和遵守的企業管治實踐予以詳述。

### 企業管治實踐

#### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條所列的職能。

董事會已審查本公司的企業管治政策及實踐、董事及高級管理層成員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管要求方面的政策及實踐、董事及僱員遵守買賣政策的情況，以及本公司遵守上市規則附錄十四及本企業管治報告所作披露的情況。

#### 組建文件

組建文件為載列股東、董事會、董事會委員會及行政總裁權利及責任等相關重要資訊的企業管治文件。組建文件亦對股東大會及董事會會議的流程作出相應規定。自2016年5月12日採納於上市日期生效的本公司組建文件以來，該組建文件並無任何變動。最新版本的組建文件可於本公司網站及聯交所網站查閱。

## 股東權利

持有本公司有表決權股份總數不少於10%的股東有權提請董事會召開股東大會。會議主題須於相關提請中列明，並提交本公司註冊辦事處。詳細規定及程序載於本公司網站企業管治部分。

有意向董事會質詢或在股東大會上提出議案的股東須遵守本公司網站企業管治部分所載的要求及程序。

倘若股東有意在股東大會上提名退任董事以外的人士參選董事，需要在發出股東大會通知(包括該日)的7天之內，向本公司的註冊辦事處提交書面提名。提名候選人競選董事的程序載於本公司網站企業管治部分。

## 股東大會

本公司須根據上市規則、新加坡公司法(第50章)、組建文件及其他相關及適用法律法規的要求尋求股東批准。

本公司須每年召開股東週年大會，處理若干常規事務，包括(a)宣派股息；(b)省覽及採納財務報表、董事聲明、審計師報告及須隨附於財務報表的其他文件；(c)委任或重選董事以填補因於大會上輪值告退或其他原因而產生的空缺；(d)委任或續聘審計師；(e)確定審計師薪酬或有關薪酬的計算方式；(f)根據組建文件第81條和/或第82條確定對董事的擬議薪酬；(g)向董事授予任何授權或權限以配發和發行股份或授出股份期權或發行可轉換成股份的認股權證或以其他方式處置佔不超過當時已發行股份總數和根據組建文件第54(h)條購回的股份數量的20%(或指定證券交易所規則和條例可能不時指定的其他百分比)的股份；及(h)向董事授出任何授權或權限以購回股份。本公司可在股東週年大會上處理常規事務以外的其他事務。

本公司於2018年5月30日在香港召開了2018年股東週年大會。



## 董事會及管理層的職責

本公司由董事會管理，董事會負責本公司的戰略領導及控制。董事會與管理層的職責之間有著清晰的劃分。董事會負責提供高層指導及有效監督管理，職責包括以下內容：

- 制訂本公司的長遠策略，並監督其實施
- 審核及批准本公司的業務規劃和年度預算
- 審查營運及財務表現
- 審查和批准中期及年度業績及業績公告
- 制定股息政策
- 審查和監督本公司的風險管理及內部控制
- 批准委任董事加入董事會
- 批准薪酬及福利計劃
- 制定環境、社會及管治策略，並批准環境、社會及管治報告
- 確保良好的企業管治和有效的合規管理

董事會授權管理層執行董事會批准的戰略，管理層則負責實現本公司制定的目標。管理層負責本公司的日常營運，並向董事會報告。董事會制訂了書面指引，對管理層在代表本公司作出決定或簽署協議前應向董事會匯報，並須事先獲得董事會批准的相關事項作出了明確的規定。董事會定期審核授權及指引。

## 董事長及行政總裁

本公司的董事長及行政總裁分別由分工明確的不同人員擔任。

孫煜先生為董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長尤其應負責：

- 制定董事會議程，並考慮採納其他董事的提案，將其納入董事會議程
- 確保所有董事均可聽取董事會會議議題

- 確保所有董事及時獲取充分資訊，而有關資訊需準確清晰、完整可靠
- 確保董事會及時討論所有重要及合適的事項
- 領導董事會為本公司確立良好的企業管治制度及流程
- 引導董事會對相關議題作出有效及有建設性的審議
- 鼓勵非執行董事有效參與本公司的事務，提倡公開、積極討論的文化氛圍，確保執行董事與非執行董事之間保持建設性的關係

Robert Martin先生為本公司的董事總經理兼行政總裁，負責執行董事會制定的戰略，領導本公司成功的日常營運，以達到本公司的財務及營運目標。

### **董事會構成**

董事會包括董事長(董事長亦為非執行董事)、四名非執行董事、四名獨立非執行董事及兩名執行董事。彼等的履歷詳情載於本公告第31至35頁。董事名單載於本公告第48頁。

董事會成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大/相關關係。

### **董事會多元化**

本公司已採納董事會多元化政策。為使董事會成員具備多元化的視野，本公司在決定董事會成員的委任及續任時考慮多項因素。有關因素包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、地區、專業經驗、技能、知識、任期、監管要求及本公司主要股東的合法權益。

在本公告發佈之前，經提名委員會進行年度評估，董事會認為本公司董事會當前的結構、規模及構成能夠使其公正、獨立地履行對管理層經營活動的監督職能，發揮配合本公司企業戰略的作用。



## 提名政策

本公司採納董事會提名政策，自2019年1月1日起生效。該政策載列提名及委任董事的標準及程序，以確保董事會應本公司業務需要均衡地具備適當技能、經驗及多元化視野；所有委任屬公平、審慎及透明；擁有正式的委任程序及有序委任董事會繼任人選。

在決定董事會成員的委任及續任時，提名委員會及董事會須考慮候選人的誠信、品格及其他個人素質、候選人能否投入充足時間及精力有效履行其職責、候選人的獨立性、董事會多元化政策內所列的其他因素以及提名委員會及/或董事會認為相關的任何其他因素。

每次建議新委任或重選董事須由提名委員會根據董事會提名政策所載的標準進行評估，並向董事會提出建議以供其審議及視情況批准。倘委任須經股東批准，董事會應向股東提出建議，以供股東於本公司股東大會上批准。倘股東須就選舉或重選董事進行投票，則附有相關股東大會通告的通函應載有上市規則規定的有關該候選人的所有資料。

## 獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度，董事會始終符合上市規則第3.10條的規定。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條的有關規定就其獨立性作出年度確認。本公司認為，各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。

## 董事會及董事會委員會組成的變動

自2018年1月1日至本公告日期，董事會及董事會委員會成員變更情況如下：

生效日期	董事	變更
2018年3月16日	陳四清先生	辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席
2018年3月16日	劉強先生	獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席
2018年9月18日	劉強先生	辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席
2018年10月22日	高兆剛先生	辭任非執行董事、薪酬委員會委員及提名委員會委員
2018年10月22日	王志恒先生	獲委任為非執行董事、薪酬委員會委員及提名委員會委員
2019年2月27日	孫煜先生	獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席

除上文所披露者外，自2018年1月1日至本公告日期，董事會及董事委員會成員無其他變更。

## 董事委任及重選

本公司全體現任非執行董事及獨立非執行董事的固定任期均約為三年，正式委任函中已列明其獲得委任的主要條款及條件。根據組建文件第97條及企業管治守則第A.4.2條，董事會年內委任的董事的任期應至本公司下屆股東大會或下屆股東週年大會為止，並且有資格在該等會議上參與重選。因此，孫煜先生及王志恒先生的任期將於即將舉行的股東週年大會召開日屆滿。孫煜先生及王志恒先生均具備膺選連任資格並確認願意連任。

此外，根據組建文件第90條及企業管治守則第A.4.2條，每次召開股東週年大會時，現任三分之一的董事(或者，如果董事數目並非三的倍數，則應為不少於且最接近三分之一的數目)須輪席退任，且各董事(包括指定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次。因此，Robert James Martin先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士各自將於即將舉行的股東週年大會上因輪值而退任。Robert James Martin先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士均符合資格膺選連任並均確認願意連任。

### 董事會會議流程及出席情況

根據企業管治守則，本公司於截至2018年12月31日止年度舉行了四次董事會會議。一般而言，各年度的定期會議計劃由董事會安排並批准臨時會議根據實際情況召開。定期董事會會議的正式通知應至少提前14天發送至全體董事，董事會議程及會議材料應至少提前3天發送至全體董事，供其審閱。

董事長及行政總裁經與其他董事會成員及高級管理層協商後批准董事會會議的議程。此外，為了便於董事長和非執行董事之間公開坦誠交流，應非執行董事的要求，董事長應在執行董事及高級管理層避席的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)進行會面，每年應至少在董事會定期會議召開前進行一次會面。

董事會會議的設立旨在鼓勵董事在會議上公開討論、坦誠辯論和積極參與。董事會決定在董事會會議上以投票方式作出，輔以休會期間的書面傳簽決議。

董事會會議議程通常包括：

- 提交文件以期獲得董事會批准
- 各董事會委員會主席報告自上次董事會會議以來發生的事宜
- 行政總裁作管理層報告，提供自上次董事會會議以來的最新業績，並就業務環境的轉變及其對預算和長期規劃的影響進行說明
- 提出新舉措及新想法
- 任何利益申報

截至2018年12月31日止年度，董事參加董事會及其下設委員會會議及其他事項的詳情如下：

	出席/主持會議						持續專業發展	
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	戰略及	2018年股東	培訓類別 <sup>(附註)</sup>
						預算委員會	週年大會	
<b>非執行董事</b>								
陳四清 <sup>(附註2)</sup>	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	附註1
劉強 <sup>(附註2)</sup>	2/2	不適用	不適用	1/1	不適用	不適用	1/1	附註1
高兆剛 <sup>(附註2)</sup>	2/3	不適用	0/1	1/1	不適用	不適用	0/1	附註1
李芒	3/4	不適用	不適用	不適用	3/4	4/4	1/1	附註1
劉承綱	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	4/4	1/1	附註1
王志恒 <sup>(附註2)</sup>	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	附註1
朱林	4/4	2/2	不適用	不適用	4/4	不適用	1/1	附註1
<b>執行董事</b>								
Robert James Martin	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	4/4	1/1	附註1
王建	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	4/4	1/1	附註1
<b>獨立非執行董事</b>								
戴德明	4/4	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1	附註1
付舒拉	4/4	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1	附註1
Antony Nigel Tyler	4/4	2/2	不適用	不適用	4/4	4/4	1/1	附註1
楊賢	4/4	不適用	不適用	1/1	不適用	4/4	1/1	附註1
平均出席率	96%	100%	67%	100%	92%	100%	91%	

附註：

1. 所有董事均已接受並收到包括本公司外部法律顧問在內的相關方提供的關於董事職責的培訓和培訓材料。他們還通過出席研討會和相關會議及/或閱讀有關金融、商業、經濟、法律、監管及商業事務的材料，及時了解與其董事職責有關的事宜。
2. 出席率是參照各董事作為董事會或董事委員會成員的任期內舉行的董事會或董事委員會會議次數得出。有關截至2018年12月31日止年度董事辭任或獲委任的詳情，請參閱企業管治報告第42頁「董事會及董事會委員會組成的變動」一節。
3. 由於其他公務安排，部分董事未出席若干董事會或董事會委員會會議。

## 培訓及專業發展

所有上述董事均已接受上文所述的培訓，並收到由公司註冊處刊發的《董事責任指引》及香港董事學會刊發的《董事指引》及《獨立非執行董事指南》。本公司為全體董事提供獲得持續專業發展的機會，費用由本公司承擔，以幫助各董事發展和更新知識技能。各董事已向本公司提供他們所接受培訓的記錄。有關詳情請參閱上表。

## 董事會對風險管理和內部控制的監督

董事會負責建立、維護風險管理和內部控制系統並審查其有效性。審計委員會代表董事會監督風險管理和內部控制系統的設立及維護，並審查其有效性。

風險管理和內部控制系統的目標是管理風險以期實現業務目標，而非消除風險，且僅可就錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

良好的企業管治始於公司文化。公司文化比任何流程、政策和程序都更為重要。本公司一直以來堅持以誠信為本，誠實守信的企業文化始於董事會和高級管理層，自上而下傳遞至所有的員工、客戶、供應商和合作夥伴。

本公司向所有新員工提供行為守則，所有員工均須認真閱讀行為守則，並至少每年確認自己的合規情況。本公司亦向所有員工提供有關合規性及道德標準的定期培訓。

本公司亦致力於發展和維持高度的專業水準。本公司為員工提供職業發展及培訓機會。各部門均已制定相關政策和流程，並定期更新、定期審查，確保控制系統有效運行。本公司鼓勵自我報告任何控制缺陷，部門主管負責每月就控制問題向本公司的內部控制委員會作出報告，以供討論及採取行動。

在追求實現業務目標的同時，董事會及管理層均有責任識別及分析實現業務目標的潛在風險，並就如何監控、評估、管理和緩解相關風險作出決策。

每位員工都應當把風險管理和內部控制作為日常責任。而本公司也圍繞風險管理和內部控制設立了明確的組織架構。在董事會層面，審計委員會及風險委員會獲董事會授權定期向董事會報告並就董事會的行動提出建議。在管理層層面，風險管理委員會及內部控制委員會負責對本公司的日常管理相關事項進行主要監管。

本公司主要通過遵守各項政策和程序維護日常的控制環境。各部門的政策及流程都會對該部門負責的關鍵程序作出詳細描述，這些程序可能包括明確的審批程序、驗證、審查和職能劃分。審計部負責審查各項政策的合規情況。本公司為運營、財務及合規相關情況的識別、記錄、驗證及報告制定了有效的流程和程序。

本公司制定了關於處理及傳播具有股價敏感性的公司資料的詳細控制指引，供所有員工查閱。

本公司建立了識別、控制及申報包括業務、安全、法律、財務、環境及聲譽風險在內的主要風險的制度和程序。董事會在各委員會和高級管理層的協助下監控該類風險敞口。

本公司每年評估其風險管理和內部控制系統的有效性，覆蓋所有的重大控制，包括財務、運營、合規控制及風險管理。評估覆蓋所有重大的內部控制及措施，包括財務、運營、合規控制及風險管理。由本公司審計部統籌評估工作，在管理層及各業務部門進行自我評估以及管理層確認相關制度的有效性之後，審計部對評估過程和結果進行獨立檢查及其他後續評估工作。評估亦考慮本公司會計、財務報告及內部審計職能方面的資源、員工資質和經驗以及培訓是否充分。2018年的評估結果已向審計委員會及董事會報告，顯示本公司的風險管理和內部控制系統為有效及完善。

### **內部審計**

本公司設立審計部。審計部定期對主要風險領域進行獨立審查，並對本公司會計、財務及運營程序的合規情況進行監控。

審計部協助審計委員會對本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估。審計委員會每年對根據風險評估方法制定的內部審計計劃進行討論和審批。除議定的年度工作外，審計部亦需要根據情況展開特別審計。審計主管可直接聯絡審計委員會。審計報告須發予審計委員會，並提交董事總經理兼行政總裁、主管的高級管理層以及被審計部門的相關管理層。主要審計結果摘要及建議以及整改計劃的執行情況須定期呈報審計委員會。為評估本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性，董事會和審計委員會積極監控審計部提交的調查結果所發現的問題數量及嚴重性，以及有關部門的整改情況。



## **董事就財務報表作出的責任聲明**

以下聲明應與審計師報告內的審計師責任聲明一併閱讀。該聲明旨在區分董事與審計師對財務報表的責任。

董事負責根據新加坡公司法第50章條文、香港公司條例、國際財務報告準則及上市規則的適用披露規定，編製能真實、公允地反映經營成果的合併財務報表。此外，董事負責制定和維護內部會計控制系統，為資產免於未經授權使用或處置造成的虧損提供合理保障；並確保交易已獲適當授權並且記錄得當，以編製真實公允的財務報表、維持資產的問責性。

各董事均認為在編製財務報表的過程中，本公司已採取合理的會計政策，並由合理的判斷及評估支持，始終遵守其認為適用的所有會計準則。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營能力產生重大不利影響的重大不確定事件或情況。

## **董事會授權**

行政總裁負責實施經董事會批准的戰略及目標以及日常管理。本公司對行政總裁的權力作出了明確指引及指示，特別是對行政總裁代表本公司作出承諾前須向董事會報告或事先獲得董事會批准的情況。此外，本公司的管理委員會經董事會明確授權可批准符合特定標準的新交易。本公司設立了健全完善的委員會及內部治理框架來管理日常業務。

## **董事會委員會**

董事會下設五個常設委員會，協助履行董事會的職責，分別是審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、風險委員會和戰略及預算委員會。此外，董事會將在必要時授權由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會審閱、批准和監督包括持續關連交易在內的關連交易。

各董事會委員會均有明確的職權範圍，並在其職權範圍內向董事會就相關事項提出建議，或適時根據董事會授予的權力作出決策。此外，董事會及各董事會委員會每年評估和審查其工作流程及有效性，以確定需要改進的地方。



有關董事會及各董事會委員會的組成、各董事會委員會的角色及職能、審計委員會、薪酬委員會和提名委員會的職權範圍，以及股東提名候選人參選董事的程序詳情，可於本公司網站上查閱。

下表載列截至本公告發佈之日各董事會委員會的主席及成員：

董事	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	預算委員會	戰略及
孫煜先生			C			
Robert James Martin 先生						M
王建先生						M
李芒先生				M		M
劉承鋼先生	M					C
王志恒先生		M	M			
朱林女士	M			M		
戴德明先生	C	M	M			
付舒拉先生	M	C	M			
Antony Nigel Tyler 先生	M			C		M
楊賢博士			M			M

註釋：

C 代表委員會主席

M 代表委員會成員

### 審計委員會

審計委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

審計委員會的主要職責包括審查以下各項：

- 本公司財務報表及財務報告過程的完整、準確及公正程度
- 本公司重大會計政策及實務
- 本公司財務報告系統、風險管理和內部控制系統
- 與本公司外部審計師的關係、其聘用及薪酬
- 本公司內部審計職能的有效性

審計委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了兩次會議，主要工作包括：

- 審查及提議董事會批准本公司截至2017年12月31日止年度的包括財務報表在內的全年業績公告
- 審查及提議董事會批准本公司截至2018年6月30日止六個月的包括財務報表在內的中期業績公告
- 提議董事會批准本公司外部審計師的續聘和薪酬，審查和批准外部審計計劃及外部審計報告，並監督外部審計師的獨立性和客觀性
- 審查和批准2019年內部審計預算，並審查本公司內部審計職能的有效性
- 審查本公司風險管理和內部控制系統的有效性

### 提名委員會

提名委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括審核以下事項：

- 董事、董事會委員會成員及高級管理層的遴選及提名
- 董事會及董事會委員會的架構、規模和構成
- 董事會及董事會委員會的有效性

提名委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了一次會議，並輔以書面傳簽決議，其主要工作包括：

- 處理有關董事的辭任及委任事宜
- 對董事會及董事會委員會的工作作出評估
- 審查董事會多元化政策和提名委員會的職權範圍

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 審查本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及結構，並就有關政策及結構向董事會提出建議
- 經董事會授權，釐定執行董事或高級管理層成員的薪酬
- 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬
- 參考董事會的目標，審核並批准管理層的薪酬建議

薪酬委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了一次會議，其主要工作包括：

- 向戰略及預算委員會及董事會提供有關本公司2019年人事費用預算的資料
- 根據本公司激勵計劃審查獎金池及就此向董事會提議以供批准
- 向董事會提議執行董事和高級管理層的薪酬漲幅和酌情獎金額度以供批准
- 根據同業市場基準評估薪酬競爭力
- 審查薪酬委員會的職權範圍

概無董事參與任何有關其本身薪酬的討論。有關董事及高級管理層薪酬的全部詳情載於財務報表附註9。

## 風險委員會

風險委員會由三名成員組成(如上表所示)。風險委員會的主要職責包括：

- 定期審查本公司業務中的風險因素，包括但不限於客戶信用、飛機資產及組合風險、現金流量、流動性、對沖及融資風險、採購及技術風險，以及企業風險事宜

- 定期與管理層審視新風險及剛出現的風險，並指導採取措施緩釋該等風險
- 審視部門資源、政策及程序的充分性，緩釋當前及未來潛在的風險
- 就上述事項向董事會提交定期報告
- 經董事會授權批准其他事宜

風險委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了四次會議，其主要工作包括：

- 對本公司的整體風險狀況進行季度審查，包括資產組合信用品質和收款狀況、流動性風險管理、地緣政治風險因素、影響整體商業航空業的風險因素以及企業風險事宜
- 對技術和採購的風險因素進行季度審查
- 審查特定地區的商業航空市場
- 審查公司稅、保險和供應商風險管理事宜
- 審查納入公司長期激勵計劃計分卡的關鍵風險指標

### **戰略及預算委員會**

戰略及預算委員會由六名成員組成(如上表所示)。戰略及預算委員會的主要職責包括：

- 指導管理層制定本公司的中長期戰略計劃，提交董事會批准
- 審查本公司制定戰略的相關流程，確保將各項備選方案納入考慮範圍
- 審查年度預算，並提交董事會批准，並根據預算目標監督績效
- 審查和監督本公司的業務計劃及財務預算
- 制定公司目標

戰略及預算委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了四次會議，其主要工作包括：

- 考慮和建議董事會批准2017年全年末期股息

- 考慮和建議董事會批准截至2018年6月30日止六個月期間的中期股息
- 審查並向董事會匯報與本公司業務相關的市場狀況及機遇的發展
- 審查和建議董事會批准2019年預算
- 審查和建議董事會批准本公司2017年公司平衡記分卡結果及本公司短期及長期激勵計劃的若干指標

## 管理架構

本公司亦已制定明確的治理框架，以管理日常業務，其中包括以下管理委員會：

- **管理委員會**經董事會授權，可對符合若干要求的交易(包括租賃及租賃展期、購機回租、銷售、貸款及債券融資、對沖、變更飛機規格和其他採購事項，以及一般行政事宜)作出決策。該委員會由董事總經理兼行政總裁擔任主席。該委員會成員包括高級管理層的六名成員及首席風險官。
- **風險管理委員會**負責對影響本公司資產負債表兩端的風險因素、資產/信用風險及負債風險事宜進行持續及前瞻性審查。該委員會也對外部經營環境的變化及實施收益計劃對資產組合的影響進行審查。該委員會由董事總經理兼行政總裁擔任主席。
- **運營委員會**負責本公司的主要業務職能，涉及執行本公司飛機購置、租賃及銷售交易，並參與本公司自有及代管飛機組合的日常管理。該委員會的成員包括法律及交易管理、風險、技術、組合管理、採購、航空公司租賃及銷售以及飛機銷售部門的主管。該委員會由首席運營官擔任主席。
- **財務委員會**負責監督和協調財務、稅務、風險、飛機銷售及資金部門主管之間的事宜，涉及融資需求、可能影響收款的風險問題、飛機出售以及預算等。該委員會由副總經理兼首席財務官擔任主席。
- **投資委員會**負責評估收益委員會轉介的潛在飛機購置、租賃安排及銷售活動。該委員會由董事總經理兼行政總裁擔任主席。

- **收益委員會**負責為新的租賃及銷售活動進行指導和規劃，並就潛在交易對面向客戶的航空公司租賃及銷售團隊及飛機銷售團隊提供指導。特定範圍以外的議案，須獲得收益委員會的批准。該委員會由董事總經理兼行政總裁擔任主席。
- **資金委員會**負責審查本公司的債務市場和融資需求。該委員會由董事總經理兼行政總裁擔任主席。
- **內部控制委員會**負責監督內部流程和程序的合規情況，並對需要改進的地方提供建議。該委員會負責監督本公司的欺詐風險管理、反賄賂及制裁政策，並對影響本公司業務的新監管要求或其他合規問題進行評估。該委員會由首席運營官擔任主席。
- **披露委員會**根據上市規則監督和批准披露於聯交所的所有事宜。該委員會負責監督本公司的披露事宜及與本公司內部資訊相關的政策及流程。該委員會由首席運營官擔任主席。

本公司各部門內部制定了具體的政策及程序，各部門主管亦獲發明確的授權書，並對授權書定期進行適當的審查和更新，以進一步強化本公司的整體風險管理制度。

#### **董事及高級職員責任保險政策**

本公司對董事及高級職員可能面對的法律訴訟提供了適當的保險。

#### **公司秘書**

公司秘書為本公司的全職員工，於新加坡辦公，由董事會委任。公司秘書負責協助董事會的流程和促進董事會成員、股東與管理層之間的溝通。在截至2018年12月31日止年度，公司秘書接受了充分的專業培訓，以提高技能和知識儲備。

#### **董事證券交易**

本公司制定和實施了董事/行政總裁買賣政策(「買賣政策」)，管理董事買賣本公司證券。買賣政策的條款並不遜於上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的強制性標準。

經具體查詢，本公司所有董事確認，在截至2018年12月31日止年度，他們的行為均符合買賣政策的要求。



## 外部審計師及其薪酬

本公司外部審計師的獨立性對股東、董事會及審計委員會而言極為重要。審計師每年向審計委員會確認，根據新加坡特許會計師公會專業行為守則和會計與企業管理局公認會計師及會計主體職業守則與道德操守，其具備獨立會計師的資格，並且，就其所知，概不存在任何可合理質疑其獨立性的事宜。審計委員會每年至少對審計師的獨立性進行一次評估。

董事會和審計委員會對本公司外部審計師Ernst & Young LLP (「安永」)的獨立性、客觀性、有效性，以及其審核程序的有效程度表示滿意。根據審計委員會的建議，董事會提議在即將舉行的股東週年大會繼續委任安永作為本公司的審計師。董事會授權審計委員會釐定安永的薪酬，尚待股東批准。

2018年，本公司向安永及其附屬機構支付的總費用為0.7百萬美元，其中審計服務費0.4百萬美元，審計相關服務費0.1百萬美元(主要與本公司在其全球中期票據計劃下發行票據有關)及非審計相關服務費0.2百萬美元(主要與稅務合規和顧問服務有關)。除審計服務外，安永已獲委任就與審計密切關聯的事項或於其對本集團業務的了解有助於提升效率及效果時，向本集團提供審計相關服務及非審計相關服務。非審計相關服務對審計服務和審計相關服務的費用比率為45.3%，而審計相關服務和非審計相關服務對審計服務的費用比率為86.0%。審計委員會對2018年安永提供的非審計服務(包括審計相關服務及非審計相關服務)不影響安永的獨立性表示滿意。

## 投資者關係

董事會和高級管理層確認其有責任代表所有股東的利益。本公司將與股東之間保持良好和定期溝通視為優先要務。

與股東溝通的渠道包括：

- 投資者關係主管定期與主要股東、投資者及分析師會面。在截至2018年12月31日止年度，投資者關係主管和高級管理層成員與股東、投資者及分析師在香港及海外進行了多次會面、通話及會議
- 本公司網站載有本公司電子版的財務報告、電話記錄、分析師報告的錄音、演示文稿、最新消息、公告及一般資料等
- 發佈中期報告及年度報告
- 發佈或提交新聞稿及公告
- 召開本公司股東週年大會

## 向董事會作出查詢

股東可通過郵寄方式或發送電郵至information@bocaviation.com、timothy.ross@bocaviation.com或kelly.kang@bocaviation.com向董事會提出質詢或疑問。相關聯絡方式載於本公司網站投資者關係部分。



## 董事聲明

董事欣然呈列此聲明及截至2018年12月31日止財政年度的本集團經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。其認為：

- (a) 編製本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表是為了真實而公允地呈列本集團及本公司截至2018年12月31日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、股權變動及現金流量；及
- (b) 於本聲明日期，我們有合理依據相信本公司有能力償還其到期債務。

## 主要業務

本公司在新加坡開展其主要業務，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關活動。財務報表附註33所列的本公司附屬公司亦主要從事飛機租賃及其他相關業務。

## 業務回顧

有關本公司截至2018年12月31日止年度的業務回顧，請參閱「董事長致辭」、「行政總裁致辭」、「業務及財務回顧」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告」以及「環境、社會及管治報告」各節。

上文及此處對本公告其他章節的提述均構成本聲明的一部分。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2019年5月29日在香港舉行。

## 業績

本集團截至2018年12月31日止年度的財務表現及本集團及本公司於該日的財務狀況載於本公告附錄A的財務報表。

## 股息

董事會建議派發截至2018年12月31日止年度末期股息每股0.1845美元，金額約為1.280億美元，須待股東於股東週年大會上批准後生效。倘獲批准，末期股息將於2019年6月14日支付予記錄日期(即2019年6月6日)當日名列本公司股東名冊的股東。末期股息將以港元支付，按派息日前最少一星期的現行市場匯率由美元轉換。

連同於2018年8月宣派的每股0.1284美元的中期股息，截至2018年12月31日止年度支付的股息總額將為每股0.3129美元，向股東分派合計約2.172億美元。

### 暫停辦理股權過戶登記－股東週年大會

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2019年5月24日至2019年5月29日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股權過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為出席股東週年大會並於會上投票，須於2019年5月23日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 暫停辦理股權過戶登記－末期股息

為確定有權收取建議末期股息的股東名單，本公司將於2019年6月4日至2019年6月6日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為符合獲取建議末期股息的資格，須於2019年6月3日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 財務概要

本公司股份自2016年6月1日起在聯交所主板上市。本集團的五年財務摘要載於本公告第80頁。

## 機器及設備

本集團截至2018年12月31日的機器及設備詳情載於財務報表附註12。

## **優先購買權**

組建文件第8(A)條規定，除股東大會可能作出的任何相反的決定之外，所有新股須於發行前向於要約日期有權收取本公司股東大會通告的人士要約出售，並以儘量貼近其所持有現有股份數目的比例進行。除上文所述外，本公司的組建文件或一般適用於新加坡公司的新加坡共和國法律並無規定要求本公司須按比例向現有股東提供發售新股的優先購買權。

## **捐贈**

截至2018年12月31日止年度，本公司捐贈合共4萬美元用於慈善。

## **股本**

本公司已發行股份的詳情載於財務報表附註28。截至2018年12月31日止年度，本公司未發生任何股本變動。除獨立受託人(香港中央證券信託有限公司)根據限制性股票單元計劃以總代價約0.606億港元購入並根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有的1,299,300股股份外，本公司或其任何附屬公司概無進行其他購買、出售或贖回股份。

## **公眾持股量**

根據公開資料及據董事所知，自2018年1月1日至本公告之日，本公司維持上市規則所規定超過已發行股本總額25%的指定公眾持股量。

## **銀行貸款、已發行債權證及其他借貸**

有關本公司的銀行貸款、已發行債權證及其他借貸的詳情載於財務報表附註21及22。

## **可供分配儲備**

根據新加坡法律第50章公司法計算，本公司截至2018年12月31日的可供分配儲備金額約為15.92億美元，載於財務報表中本公司財務狀況表內的未分配利潤。

## **或有負債**

除了就銀行向本公司附屬公司發放的若干貸款及就財務報表附註37所載附屬公司訂立的若干租賃協議項下責任而提供的公司擔保外，於2018年12月31日，本公司並無重大或有負債。

## 董事

於本聲明日期的在職董事名單載於本公告第 48 頁。

董事會組成的變更、董事履歷詳情及其任期分別載於本公告第 31 至 35 頁和第 42 至 43 頁。

根據組建文件第 90 條，Robert James Martin 先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士須於應屆股東週年大會上退任。此外，根據組建文件第 97 條，孫煜先生及王志恒先生應任職至應屆股東週年大會。上述各退任董事均符合任職資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

## 董事的服務合約

概無擬於股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止、或除正常法定補償外還須支付補償方可終止的服務合約。

## 董事在交易、安排或合約中的權益

除本聲明「持續關連交易」一節所披露之外，概無董事或與董事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

於截至 2018 年 12 月 31 日止年度及截至 2018 年 12 月 31 日，概無董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中(本公司業務除外)持有任何權益。

組建文件規定，本公司各董事須根據新加坡公司法的規定，披露其在與本公司進行的交易或擬進行的交易中擁有的權益，或其所持有可能與作為本公司董事的職責或權益存在衝突的任何職位或財產。組建文件進一步規定，本公司董事不得就其或其任何緊密聯絡人直接或間接擁有任何重大個人權益的任何合約或安排或任何其他建議進行投票，在某些規定的情況下除外。更多詳情請參閱本公司網站 [www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com) 上的組建文件。

本年度內任何時間或年末，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無成為任何安排的訂約方，該安排的目的或目的之一為致使董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲得利益，下文所述的適用於所有僱員(包括執行董事)的限制性股票單元計劃除外。

## 董事及高級管理層薪酬

以下為本公司酬金政策的概述，以及確定應付董事酬金的基準。

董事會在聽取薪酬委員會的推薦建議後向本公司股東提出董事薪酬的建議。此外，董事薪酬須在股東週年大會上以普通決議的形式得到本公司股東的批准。全體獨立非執行董事均收取董事袍金。執行董事及非執行董事(獨立非執行董事除外)無權收取任何董事袍金。

根據本公司的薪酬安排，執行董事及高級管理層按其年度績效目標的完成情況以薪金及年度獎金形式收取現金薪酬及其他福利。執行董事及高級管理層亦可根據下文所述限制性股票單元計劃獲得酬金。

截至2018年12月31日止年度的董事薪酬詳情、薪酬最高的五個人及高級管理層按薪酬水準劃分的薪酬概要參見財務報表附註9。

## 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元長期激勵計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而連結員工和股東之間的利益。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或其任何附屬公司的選定僱員(包括執行董事)。獨立受託人(香港中央證券信託有限公司)將從市場上購入本公司股份，並將根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有該等股份。本公司不會因限制性股票單元計劃而發行任何新股份。

限制性股票單元計劃為一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似於購股權計劃的安排。有關限制性股票單元計劃的更多資料，請參閱本公司於2018年1月31日在聯交所及本公司網站發佈的公告。

本公司於2018年5月4日根據限制性股票單元計劃首次授予獎勵。於2018年5月4日根據限制性股票單元計劃已授出及未兌現的限制性股票單元的詳情如下所列：

限制性股票單元參與者	職務	截至2018年			已發行 總股本的近似 百分比(%)
		2018年5月 授予限制性 股票單元的 相關股份數量	2018年內 放棄的限制性 股票單元 相關股份數量	12月31日 未兌現的限制 性股票單元 相關股份數量	
Robert James MARTIN 先生	執行董事	199,373	—	199,373	0.03
王建先生*	執行董事	34,890	—	34,890	0.01
本公司附屬公司的董事	附屬公司董事	291,280	—	291,280	0.04
除執行董事和附屬公司董事外的 本集團員工	—	773,757	26,220	747,537	0.11
合計		<u>1,299,300</u>	<u>26,220</u>	<u>1,273,080</u>	0.18

\* 根據自2017年6月1日其擔任執行董事起按比例計算。

根據限制性股票單元計劃的條款和條件，以及獎勵兌現的全部條件的滿足情況，各限制性股票單元獎勵的相關股份將根據限制性股票單元計劃向相關限制性股票單元參與者(如上表所述)兌現。欲了解有關2018年5月4日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2018年5月4日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

#### 董事及行政總裁的股份及債權證權益

截至2018年12月31日，本公司董事或行政總裁或其各自的聯絡人在本公司或其任何相聯法團(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本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(第50章)第164條須備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 好倉(普通股)

董事姓名	股權衍生品 下持有的 相關股份數量 (附註)	已發行 總股本的 近似百分比 (%)
Robert James MARTIN 先生	199,373	0.03
王建先生	34,890	0.01

附註：即授予董事的限制性股票單元的數量。請參閱上文「限制性股票單元長期激勵計劃」了解更多詳情。



## 主要股東

本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，截至2018年12月31日，下列各方在本公司擁有以下與其各自名稱相對應的權益(定義見證券及期貨條例)：

股東名稱	身份/權益性質	所持股份數目及類別	約佔全部已發行股本百分比(%)
中央匯金投資有限責任公司	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中國銀行	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中銀投資	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334股 (普通股)	70

附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中銀投資被視為擁有與Sky Splendor Limited相同的本公司權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中國銀行被視為擁有與中銀投資及Sky Splendor Limited相同的本公司權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司在中國銀行的股本中持有控股權益。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擁有與中國銀行相同的本公司權益。

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，於2018年12月31日，就董事所知，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊內概無載錄其他人士或法團在本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。



## 管理合約

截至2018年12月31日止年度內，本公司沒有就整體或任何重要部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 獲准許的彌償

組建文件規定，各董事有權在新加坡法律第50章公司法規定允許的限度內，就其所引致的全部責任獲得本公司彌償。本公司已為董事續買保險，以便為董事的責任提供本公司可合法安排的保障。

## 認股權計劃

本公司並未採納認股權計劃。

## 股票掛鈎協議

截至2018年12月31日止年度內，除限制性股票單元計劃之外，本公司未訂立任何股票掛鈎協定，亦無有關協定截至2018年12月31日持續有效。

## 認股權項下股份

截至2018年12月31日止年度內或截至2018年12月31日，本公司或其附屬公司並未授出或行使本公司或其附屬公司未發行股份的認股權。

## 主要客戶

2018年，本集團前五大客戶在本集團租賃租金收入總額的佔比低於30%。

## 主要供應商

按資本支出計算，本集團的最大供應商為空客及波音，兩者均為飛機供應商。向空客及波音購買的飛機約佔2018年資本支出總額(不包括購機回租交易)的98%。連同三名其他供應商，向本集團前五大供應商的採購總額約佔本集團資本支出總額(不包括購機回租交易)的99%。

本集團的前五大供應商均為獨立第三方，且據董事所知及所信，2018年並無董事或其緊密聯絡人或任何股東(據董事所知實益擁有5%以上股份的股東)在任何前五大供應商中擁有任何權益(如適用於上述供應商)。

## 持續關連交易

截至2018年12月31日止年度，以下交易構成上市規則項下的持續關連交易：

### A. 銀行存款

#### 1. 在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中國銀行的澳門、新加坡及天津分行設有銀行存款賬戶。本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2018年12月31日止年度，本公司在中銀集團(中銀香港控股集團除外)存款的最高每日餘額(包括其應計利息)約為1.45億美元，且其在截至2018年12月31日止年度內並未超出5.00億美元上限。

#### 2. 在中銀香港控股集團的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中銀香港設有銀行存款賬戶。本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀香港存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀香港控股集團的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2018年12月31日止年度，本集團在中銀香港控股集團存款的最高每日餘額(包括其應計利息)為1.46億美元，且其在截至2018年12月31日止年度內並未超出5.00億美元上限。

### 其他條款

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定規定，所有在中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的資金存款必須(i)於本公司及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較存款所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定將分別於2021年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續三年，除非通過六個月或以上事先書面通知或在其他情況下根據中銀存款框架協定和中銀香港存款框架協定的條款提前終止。

## **B. 有抵押貸款及其他銀行服務**

### **1. 來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款及其他銀行服務**

截至2018年12月31日止年度，本公司未向中銀集團(中銀香港控股集團除外)借貸任何有抵押貸款，並且截至2018年12月31日，並無中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款尚未償還。

中銀集團(中銀香港控股集團除外)可能在將來後就中銀集團(包括中銀香港控股集團)向本集團提供的任何信貸授信以貸款代理、安排人及/或擔保受託人的身份提供服務(「其他銀行服務」)。

本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂框架協定(「中銀貸款框架協定」)，以管理所有現有及將來中銀集團(中銀香港控股集團除外)發放的有抵押貸款及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2018年12月31日止年度，來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的未償還有抵押貸款本金金額及就中銀集團提供的其他銀行服務支付的費用總額為零，且其並未超出截至2018年12月31日止年度的5.00億美元上限。

### **2. 來自中銀香港控股集團的有抵押貸款及其他銀行服務**

截至2018年12月31日止年度，本集團未向中銀香港借貸任何有抵押貸款，並且截至2018年12月31日，並無中銀香港的抵押貸款尚未償還。

中銀香港已就中國銀行多家分行向本集團提供的貸款以貸款代理、安排人及擔保受託人的身份提供服務(「其他銀行服務」)。

本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂框架協定(「中銀香港貸款框架協定」)，以管理所有現有及將來中銀香港控股集團發放的有抵押貸款以及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2018年12月31日止年度，來自中銀香港控股集團的未償還有抵押貸款本金金額以及就中銀香港控股集團提供的其他銀行服務支付的費用總額為零，且其並未超出截至2018年12月31日止年度的5.00億美元上限。

### 其他條款

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，所有中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)發放並以本集團資產作為抵押的貸款必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較貸款所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定相關其他銀行服務必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較服務所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

同時，中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，本集團成員公司與中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)成員公司之間現有、未來不時訂立的所有有抵押貸款協議(包括就相關其他銀行服務而訂立的協定)最長期限為10年。本公司認為飛機融資協議為期10年是正常的業務慣例，而本公司從其他第三方金融機構獲得的有抵押貸款期限一般為7到12年。

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定分別將於2025年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續10年，除非通過六個月或以上事先書面通知或在其他情況下根據中銀貸款框架協定或中銀香港貸款框架協定的條款提前終止(視情況而定)。

### C. 年度審查

根據上市規則第 14A.55 條，獨立非執行董事已審查上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易 (i) 在本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及 (iii) 根據相關管理協定按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第 14A.56 及第 14A.71(6)(b) 段，董事會聘用本公司審計師對本公司的持續關連交易進行報告。審計師已針對上述持續關連交易出具載有其發現和結論的無保留函件，並確認並未注意到任何事項令其相信這些持續關連交易：

- (i) 未獲得董事會批准；
- (ii) 在所有重大方面未遵守本公告所述本集團的定價政策；
- (iii) 未在所有重大方面按照規管持續關連交易的相關協定訂立；及
- (iv) 超出本公司招股章程或先前公告所載截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度各自的年度上限。

根據上市規則第 14A.57 段，本公司已向聯交所提交了該審計師函件的副本。

本公司確認，截至 2018 年 12 月 31 日止年度，其與本集團任何成員公司訂立的所有關連交易及持續關連交易均遵守上市規則第十四 A 章的規定。有關本集團成員公司於截至 2018 年 12 月 31 日止年度訂立的關聯交易概要，請參閱財務報表附註 35。除上文「持續關連交易」一節所披露的該等交易外，其他該等交易均不構成上市規則所界定的須予披露關連交易。

## 發行債權證

為籌集資金用於資本支出和一般公司費用，本公司於2018年發行以下債權證：

類別	已發行金額	年期
優先無抵押票據	300,000,000 美元	5 年
優先無抵押票據	500,000,000 美元	3 年
優先無抵押票據	350,000,000 美元	7 年
優先無抵押票據	500,000,000 美元	5 年
優先無抵押票據	90,000,000 美元	5 年

有關債權證的詳情，請參閱財務報表附註 21。

## 審計委員會審閱

審計委員會與管理層已審閱本公司所採納的會計原則及政策，並討論了審計、內部控制及財務申報事宜。審計委員會亦已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審計財務報表。

## 審計師

Ernst & Young LLP 將退任，續聘其為本公司審計師的決議尚待股東週年大會審議批准。

代表董事會

中銀航空租賃有限公司

孫煜  
董事長

**Robert James MARTIN**  
執行董事

新加坡，2019年3月13日



## 環境、社會及治理報告

### 概述

我們通過諸多努力，實現可持續發展的業務模式、致力締造可持續的發展環境，以及持續創建穩健治理文化，並以此2018年度環境、社會及治理報告，向股東及其他利益相關者匯報我們的工作。我們將按照上市規則的要求每年編製此報告。

中銀航空租賃是世界級飛機經營性租賃公司，擁有一支具燃油效率的低齡機隊，租予全球多元化的客戶群。截至2018年12月31日，我們的訂單簿包括183架新飛機，其中有具燃油效率的空客A320NEO和波音737 MAX系列機型。

2018年，我們在所有重大方面遵守有關本身業務的相關法律法規，未出現任何會對公司整體業務或財務狀況造成重大不利影響的違反法律或法規的情況。

### 治理

董事會全面負責本公司的環境、社會和治理策略及匯報。董事會負責評估及判定本公司的環境、社會及治理相關風險，並確保本公司制定合適有效的環境、社會及治理風險管理和內部控制制度。

有關本公司的公司治理政策和實踐以及內部治理框架，請參閱本公告37到54頁的「企業管治報告」章節。

### 環境政策及實踐

中銀航空租賃致力於高效利用資源，減少不必要的浪費。我們的可持續業務模式和電子通訊措施都反映出我們所作出的努力。

作為航空業界供應鏈的核心部分，我們擁有最低機齡之一的及最具燃油效能的飛機組合。我們為客戶交付訂單簿上的經營性租賃飛機，並且通過購機回租交易為客戶的自有訂單提供資金支持。雖然我們並不運營自有飛機，也無法直接控制航空公司客戶運營的飛機的溫室氣體排放，但我們的業務模式有助減少碳排放。截至2018年12月31日，中銀航空租賃的自有及代管機隊租予全球37個國家和地區的93家航空公司，包括TUI集團旗下的航空公司、吉祥航空、新西蘭航空、阿拉斯加航空、四川航空、泰國航空及芬蘭航空，這些航空公司在2018年的年度atmosfair航空指數中排名較高，atmosfair航空指數對全球最大的200家航空公司的碳排放量進行比較和排名。atmosfair<sup>1</sup>是一家德國非政府組織，成立於2005年並通過在全球逾15個國家推廣、開發及資助可再生能源，積極促進二氧化碳減排。

---

<sup>1</sup> 資料來源：atmosfair ([https://www.atmosfair.de/en/air\\_travel\\_and\\_climate/atmosfair\\_airline\\_index/](https://www.atmosfair.de/en/air_travel_and_climate/atmosfair_airline_index/))



我們將打造一個更為高效的組合。2018年，我們交付了兩架最新技術飛機，即首架波音737 MAX 8飛機和空客A321NEO飛機。我們訂單簿的95%以上由新技術飛機組成，其中包括空客A320NEO和波音737 MAX系列、空客A330NEO、空客A350和波音787系列，預計這些機型較現有技術機型極大地提升了燃油效率。

隨着新機型飛機的產量增加，尤其是由於我們將重心放在窄體飛機上，我們正在不斷轉向NEO和MAX機型。

截至2018年12月31日的飛機類型	2019年	2020年	2021年
空客A320NEO系列	34	19	9
空客A330NEO系列	6	4	2
空客A350系列	2	0	0
波音737NG系列	2	0	0
波音737 MAX系列	26	25	39
波音777-300ER	0	3	0
波音787系列	9	3	0
<b>合計</b>	<b>79</b>	<b>54</b>	<b>50</b>

此外，我們盡力以電子通訊向同意不收取印刷本的股東分發企業通訊，以推動環境可持續發展。自上市日期起，所有中期和年度報告，以及所有其他的股東通訊均採用電子通信分派。除節約成本、減少資源浪費及提升效能外，實行電子通訊還可減少森林砍伐和碳排放，從而保護環境。我們計劃在日後繼續實行電子通訊。員工也會定期使用視頻會議工具以減少不必要的差旅。

在營造可持續環境方面，我們採用的最重要策略是建立一支由最節能飛機組成的機隊。我們也強調以負責任的方式消耗資源。公司員工主要位於新加坡並在租用的辦公空間中開展運營，其大部分的資源消耗都較低，且並未包含在我們的租賃協議中。由於我們行業和業務運營的性質，除電力及紙張消耗外，香港聯交所提出的大部分環境主要績效指標<sup>1</sup>與我們的業務運營無關，前者在2018年持續下降，後者因業務活動擴張略有上升。另一方面，循環利用的紙張量以比紙張消耗量更快的速度增長並在2018年翻倍。此外，鑒於我們80%以上的員工均在新加坡，我們僅提供新

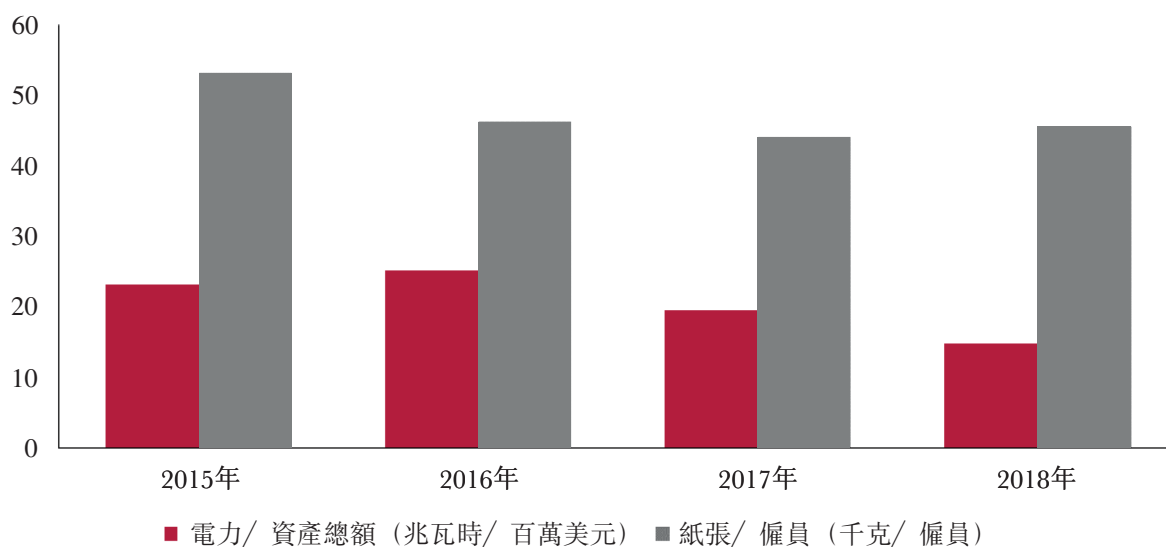
<sup>1</sup> 如何編製環境、社會及治理報告？—附錄二環境主要績效指標的報告指引(由香港聯交所編製)

加坡辦事處的相關數字。下表列示本公司在基礎業務增長背景下的電力和紙張消耗情況，其中包括相關數字及本集團年末資產總額。

類別	單位	2018年	2017年	2016年
電力	兆瓦時	272,116	314,770	339,621
辦公室用紙	噸	7.7	6.7	7.0
回收用紙	30升箱	108	50	42
<b>資產總額</b>	<b>百萬美元</b>	<b>18,256</b>	<b>16,040</b>	<b>13,445</b>

根據業務規模計算，資源指標有所改善。投資於資產的每美元的耗電量比2017年下降了24%，而每位僱員的紙張消耗量略有變動。

#### 單位消耗指標



儘管我們並不營運自有飛機，但如果我們收回任何飛機，我們在飛機脫租期間必須遵守與飛機相關的適用環境法律和法規。此外，本集團的日常運營須遵守一系列更為嚴格的環境法律和法規。目前為止，我們並未發現任何可能對我們的營運產生影響的環境法規的變化。本集團並無擁有或使用任何公司飛機。

本集團自開始運營以來，並無因違反任何環境法律或法規而受到任何重大罰款或處罰。

## 人力資源政策及實踐

作為一家在五個國家開設了辦事機構的全球性航空租賃公司，我們能夠招攬不同背景的僱員，並讓來自世界各地的人才投入跨文化的工作環境。公司目前共聘有來自十多個國家的員工。我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。公司與僱員之間訂立僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。2018年，發放的員工獎金包括兩項以現金支付的員工激勵計劃，實施情況如下：(i)短期激勵計劃，根據該計劃，當員工每年的主要績效指標達標時，可獲得獎金，及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，會在預定時期結束時，在某些主要績效目標達到的情形下向特定僱員發放獎金。概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

我們是一家員工多元化的年輕公司，其中將近半數均未滿40歲，且在回顧期內，男女員工的數量始終大致相等。

員工總人數(按性別)	2018年	2017年	2016年
女性	85 (50%)	79 (52%)	77 (51%)
男性	84 (50%)	72 (48%)	75 (49%)
<b>總計</b>	<b>169</b>	<b>151</b>	<b>152</b>

員工總人數(按年齡)	2018年	2017年	2016年
40歲以下	77 (46%)	72 (48%)	67 (44%)
40-49歲	60 (36%)	54 (36%)	55 (36%)
50-54歲	19 (11%)	13 (9%)	17 (11%)
55-62歲	13 (7%)	12 (7%)	12 (7.9%)
62歲以上	0	0	1 (1.1%)
<b>總計</b>	<b>169</b>	<b>151</b>	<b>152</b>

因公司總部設在新加坡，大部分員工均位於新加坡，其他員工大多數位於英國和愛爾蘭。

員工總人數(按所在地)	2018年	2017年	2016年
新加坡(總部)	138	128	129
中國	4	3	2
愛爾蘭	8	6	9
英國	16	11	9
美國	3	3	3
<b>總計</b>	<b><u>169</u></b>	<b><u>151</u></b>	<b><u>152</u></b>

我們的業務成果，主要歸功於僱員的貢獻。這些僱員都具備成功執行業務策略的能力，且當中大多均在航空業中擁有廣泛的國際經驗。我們未來的成功，在很大程度上取決於僱員的持續效力，以及我們能否培養僱員，讓其繼續為公司的成功作出貢獻。本公司積極籌劃高級管理層及公司其他關鍵職位的繼任安排。

我們會在新員工入職後，按照各自需要提供入職培訓。我們亦按照各自業務需要，於本年度內為僱員開辦公司內外培訓課程。2018年，我們提供了近1,900小時的內外部培訓課程，提升僱員競爭力及業務知識，並舉行了一次集團公司年度工作會議，讓全體員工了解業務策略及提供公司整體培訓。

本公司注力於人才開發，2018年開展了每位僱員平均13小時的培訓課程。

性別	每次培訓 課程的 平均時數	培訓課程 僱員總數
女性	11	85
男性	16	63
	<b><u>13</u></b>	<b><u>148</u></b>

較年輕的僱員組別佔據最大的培訓量，50歲以下的僱員佔據了80%以上的培訓時數。

年齡	每次培訓 課程的 平均時數	培訓課程 僱員總數
40歲以下	9	93
40-49歲	15	49
50-54歲	63	5
55-62歲	3	1
62歲以上	0	0
	<b>13</b>	<b>148</b>

培訓覆蓋了所有僱員類別，其中大部分的培訓時數用於開發管理和專業類的僱員。該類僱員接受了90%以上的培訓，較2017年高出約10個百分點。

僱員類別	每次培訓 課程的 平均時數	培訓課程 僱員總數
高級管理層	26	2
管理	29	17
專業	10	120
執行/行政	9	9
	<b>13</b>	<b>148</b>

2018年的平均員工總人數增長約11%，2017年保持穩定，而2016年為增長10%。2018年總人數增加較資產增長更為緩慢。

淨僱傭量	2018年	2017年	2016年
僱傭量	26	19	23
流失量	8	20	8
淨變化	18	-1	15
淨變化佔員工量百分比	<b>10.7%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>9.9%</b>

## 董事會多元化

公司實施董事會多元化政策，並在決定董事會成員的任命及任期時考慮眾多因素，其中包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、所在地、專業經驗、技能、知識、服務年期、監管要求，以及本公司主要股東的合法權益。

經提名委員會在本報告公佈前進行年度評估後，董事會考慮了其現有結構、規模和構成。董事會亦評估了自身是否以均衡且獨立的、為本公司的公司策略起補充作用的方式監控管理實踐。

## 勞工標準

我們了解《聯合國工商企業與人權大綱及指導原則》的規定，以及該規定對我們業務的潛在影響。我們嚴禁任何運營部門僱用童工，嚴禁強制或強迫勞動。2018年，我們未發現任何運營部門或供應商存在僱用童工、青少年勞動力參與危險工作，或存在強制或強迫勞動的重大風險。

本集團遵守當地的健康和安全管理要求。為確保符合該類要求，本集團制定了內部政策和制度。

各董事認為，截至2018年12月31日止年度，本集團遵守了：

- 所有與就業相關的一般要求
- 所有當地的健康與安全管理要求

2018年，未出現任何嚴重違反就業相關法律或健康與安全法律的情況，我們亦未收到任何該類違反情況的投訴。此外，在業務運營過程中，未出現任何與健康和工作安全有關的重大事故。

## 供應鏈管理

本公司構建了全球供應商網絡，支持自身的業務發展，同時分散管理我們面對的任何潛在地域、環境及社會風險。

中銀航空租賃是全球飛機經營性租賃公司，主要客戶為運營100座級以上飛機的商業航空公司，主要依靠空客和波音提供飛機，以及通用電氣、CFM、普惠及羅爾斯·羅伊斯提供所訂購機型所需的飛機引擎。與中銀航空租賃合作的其他主要原始設備製造商包括航天輔助設備供應商，如BE Aerospace、羅克韋爾柯林斯、霍尼韋爾和卓達宇航。

本公司亦按需委託第三方供應商，包括(1)維護、維修和檢修服務供應商，(2)零部件及材料供應商，以及(3)提供工程設計和飛機調動飛行等服務的專業服務供應商。我們已與多種類型的第三方服務供應商建立廣泛的全球網絡，這些服務供應商向我們提供飛機經營性租賃公司自身難以提供的或與自有技術團隊資源互補的服務。截至2018年年底，我們的主要商品和服務供應商，以及與我們簽訂了重大多年協議的供應商來自以下地區：

供應商所在地	美洲	歐洲	亞太	其他國家和地區
原始設備製造商	10	19	5	0
維護、維修和檢修	6	12	8	1
零部件	1	2	0	0
服務/其他	1	4	1	0
<b>總計</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>1</b>

## 合規

本公司堅持營造透明合規文化，同時秉承誠實守信原則經營業務。我們以誠信及專業贏得聲譽，並以此為我們的核心價值之一。我們制定政策及程序，打擊賄賂、欺詐、勒索及洗錢等非法及不道德行為。

我們著眼全域，管理任何非法或不道德商業行為的相關風險。為此，我們會向每位新員工派發手冊，讓他們了解本公司的公司治理情況。此外，本公司制定行為準則，其中詳述了本公司的要求，並制定了重要指引，確保所有僱員了解有關透明、道德及專業行為的守則。我們會向每位新員工提供正式入職培訓，確保他們了解有關政策，以及定期向全體員工重申有關價值觀。每位僱員會每年確認，他們已經閱讀並了解本公司的行為守則，且會遵守行為守則。

我們讓僱員認識反洗錢/反恐怖主義融資風險，以及我們的資料保護承諾。2018年，所有員工完成了在線合規培訓計劃，並向內部控制委員會呈報結果，該委員會負責監督本公司的欺詐風險管理、反賄賂和制裁政策。

我們為僱員提供舉報門戶網站，僱員可以在網站上舉報可疑活動，從而鼓勵透明營業，並且制定禁止報復政策，詳情見下文所述。



## 欺詐行為風險管理框架

我們制定有力的欺詐行為風險管理政策，其中規定了我們的欺詐風險預防、調查及整治流程，並明確了舉報人及禁止報復政策。我們的內部控制委員會由首席運營官擔任主席，負責監督本集團的欺詐風險管理、反賄賂和制裁政策，並評估影響本集團業務的新監管問題或其他合規問題。

## 反賄賂

我們致力於以最高的誠信標準經營業務。我們制定反賄賂政策，其中列明本公司全體董事、管理層、僱員及顧問以合法及合乎道德方式經營業務的指引。本集團僱員或董事不得向第三方的高級人員、董事、僱員、代理或授權人士提供或承諾給予餽贈、酬金或任何有價物品，意圖就該第三方任何建議或實際業務或交易，對該人施加影響或作出回報。我們內部有專門的合規專員來執行反賄賂政策，我們的首席運營官作為內部控制委員會的主席負責全面監督。2018年，並無針對本公司或其僱員行賄行為的法律案件。

## 貿易制裁

我們的國際運營範圍可能需要我們在特定情況下遵守美國、歐盟、新加坡、中國及其他政府或組織實施的貿易及經濟制裁以及其他限制。美國司法部、商務部、國務院及財政部以及其他聯邦機構及機關訂有廣泛的民事及刑事處罰，可對違反經濟制裁法、出口控制法、反海外腐敗法及其他聯邦法例及法規(包括外國資產控制辦公室所制定)的公司及個人作出該等處罰。此外，英國2010年《反賄賂法》禁止國內外賄賂以及公私營機構的賄賂。根據該等及其他法律法規，不同政府機構可要求提供出口牌照，可要求修改商業慣例，包括終止於受制裁國家或與受制裁人士或實體開展的業務活動，以及修改合規計劃，這可能會增加合規成本，而且可能令我們面臨罰款、處罰及其他處分。違反該等法律或法規可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們實施並一直執行多項政策及程序，這些政策及程序為監控及確保遵守國際制裁及其他適用法律法規而訂立。例如，根據我們的飛機租賃合同，我們可在繼續向承租人租賃飛機即屬違法之時終止租賃(例如在承租人遭到制裁，不得與其進行交易

時)。如果承租人在飛機交付前，或在經營性租賃期間遭受制裁，我們或會設法行使我們的權利，終止相關租賃，繼而將相關飛機轉租給其他客戶。但是，本公司經營25年以來，未曾因此原因終止飛機租賃。

我們已向聯交所承諾(i)我們不會將通過聯交所籌集的資金用於(a)直接或間接為受制裁國家中的任何項目或業務，或與位於其他受制裁國家中的人士開展的任何項目或業務提供融資或便利或(b)就終止或轉讓與受制裁國家或受制裁人士(如有)有關的合同而支付任何賠償，前提是本公司將來是該類合同的訂約方(不論是因制裁法律變更還或其他原因)，(ii)當進行交易時，該等交易被適用制裁法所禁止，我們將不會進行該等交易，及(iii)如我們相信我們已訂立的交易將會使我們及我們的投資者及股東承受違反制裁的風險，我們將會於聯交所網站、我們的網站以及年度及中期報告披露我們針對制裁風險下的業務的監控措施、於受制裁國家的未來業務情況(如有)以及與有關受制裁國家相關的業務意向。如我們違反向聯交所作出的有關承諾，則我們面臨股份可能被聯交所除牌的風險。截至2018年12月31日止年度，我們概無嚴重違反制裁相關法律或法規，我們亦無接獲就任何制裁相關法律或法規提出的投訴。

## 反洗錢

為禁止及積極防範洗錢及為洗錢或恐怖主義、犯罪等非法活動集資提供便利的任何活動，我們制定反洗錢政策。我們堅持根據適用法律遵循反洗錢規定，並要求全體員工恪守該等準則，在本身業務中防範洗錢活動於未然。因此，我們在訂立任何合同關係前，必會盡力透徹了解所有潛在客戶，從而避免任何客戶利用本公司資源進行非法或欺詐活動的風險。

在交易盡職審查程序中，我們的風險管理人員會對潛在交易對手(包括潛在承租人及飛機買家)進行「了解你的客戶」評估，以識別與洗錢、欺詐、貪污、恐怖主義融資和違反國際制裁有關的潛在風險。我們利用公共數據資源、潛在交易對手所提供的信息和專業軟件應用程序開展該等評估。在年度審查過程中，我們會定期篩查現有承租人。實施「了解你的客戶」政策有助於降低我們的資產組合所面臨的風險，同時確保我們與維持高道德標準且信譽良好的交易對手開展交易，從而保證我們的誠信水平。此外，我們的員工在進行公司內外活動時，須遵守員工行為準則、承諾書及員工手冊內載列的最高道德標準。

## 舉報

我們制定舉報政策，鼓勵員工舉報任何不當、違法或犯罪活動。我們會在法律允許的範圍內，將舉報人所作報告嚴加保密，而且會保護善意作出報告的舉報人免遭報復。我們亦設立24小時舉報門戶網站及熱線，讓員工及交易對手報告有關賄賂及貪污的事項。此項服務由獨立於中銀航空租賃的第三方供應商管理。

## 個人資料隱私

我們遵循新加坡《個人資料保護法令》，以及我們的員工及運營部門所在司法轄區內的任何其他相關個人資料保護法例。本集團自開始運營以來，尚未因違反任何個人資料隱私法律或法規而受到任何重大罰款、處罰或投訴。

## 產品責任

我們遵守及遵循健康及安全、廣告標籤及所提供服務相關私隱事宜的有關法律及法規規定。本集團自開始運營以來，尚未因違反任何產品或服務相關法律或法規而受到任何重大罰款、處罰或投訴。

## 社區投資

我們加入不同的貿易、商業及行業協會，以便緊跟航空租賃業形勢，盡力為航空租賃業的發展及治理作出貢獻。我們亦向不同非營利組織作出人道及慈善捐贈。我們不支持任何政治性質的捐贈。

我們支持提供人道服務的航空業組織。其中之一是航空業慈善機構Airlink，由中銀航空租賃每年給予支持。Airlink於2010年創立，是聯繫航空公司和經預先審定資格非牟利機構的快速響應人道救援組織。有關詳情，請瀏覽Airlink主頁[www.airlinkflight.org](http://www.airlinkflight.org)。2018年，位於印度尼西亞蘇拉威西島中部的帕盧遭受7.4級地震的襲擊並引發海嘯，新聞報道稱，恐怕有2,000多人死亡。中銀航空租賃捐贈25,000美元，援助Airlink支持帕盧地震受害者的工作。我們亦通過電子郵件、LinkedIn帖子及推動Airlink在行業會議和公共演講平台上的工作，幫助發起捐贈活動以爭取業內同行的支持。中銀航空租賃還幫助Airlink與亞太地區的主要航空公司最高管理人員建立聯繫，為向帕盧運送人道主義援助和物資提供更多途徑。除了中

銀航空租賃本身的捐款外，我們也幫助 Airlink 通過我們的行業網絡籌集逾 15,000 美元。中銀航空租賃還繼續通過都柏林(2018年1月)和香港(2018年11月)的航空經濟聯盟頒獎晚宴支持 Airlink。

2018年，中銀航空租賃舉辦首屆企業社會責任活動，在此我們與水域監督協會(Waterways Watch Society)合作以幫助清潔加冷河及新加坡河。該倡議得到了公司員工的大力支持，他們還鼓勵子女參與新加坡的環境清潔工作。有關詳情，請瀏覽水域監督協會(Waterways Watch Society)主頁<http://www.wws.org.sg>。

年內，我們向The Sovereign Art Foundation (SAF) Limited捐贈10,000美元，用於其2018年的晚宴。SAF是香港的註冊慈善機構，支持亞洲(香港、柬埔寨、尼泊爾、蒙古國和越南)社區中心的兒童藝術項目，主要幫助貧困、人口販賣、苦役、性虐待、毒品或暴力受害者。SAF晚宴上籌集的善款用於慈善機構，包括SAF在香港的Make It Better項目、尼泊爾兒童福利計劃、越南和蒙古國的Christina Noble兒童基金會、柬埔寨的M'Lop Tapang及Hagar International，一個恢復阿富汗、柬埔寨和越南遭受極端人權侵害的婦女和兒童生活的組織。更多詳情請瀏覽SAF的網站<https://www.sovereignartfoundation.com>。

我們還向奧比斯提供5,000美元的支持，奧比斯是一家致力於消除可避免失明的國際非營利組織。奧比斯是92個國家30多年來預防和治療失明的先驅。奧比斯在一架MD-10型飛機上經營世界唯一的眼科飛機醫院，這是一家最先進的教學醫院，環遊世界各地與最需要的社區分享知識和發展技能。2017年，奧比斯培訓了62,381名眼科護理專家和社區工作人員，進行了500多萬次篩查和眼科檢查，並提供了800多萬次醫療和光學治療以及近100,000次激光程序和手術。有關詳情，請瀏覽奧比斯主頁[www.orbis.org](http://www.orbis.org)。

我們還是2018年範堡羅航展上國際運輸飛機貿易協會(ISTAT)慈善日的榮譽贊助商。我們於範堡羅航展最後一天在ISTAT Chalet款待了ISTAT慈善日的受益人及其家屬，並將我們的企業大事記作為禮物贈予他們。

此外，我們在參加2018年新加坡民航局航空社區慈善高爾夫球賽時，向新加坡公益金捐贈5,000新加坡元。籌集的所有善款均用於幫助新加坡80多名受益者，更多詳情請瀏覽[www.comchest.sg](http://www.comchest.sg)。

## 環境、社會及治理報告的聯繫方式

各利益相關者如有查詢及疑問，可郵寄或經電郵[information@bocaviation.com](mailto:information@bocaviation.com)送至本公司。有關聯絡詳情可見本公司官網的投資者部分。

## 五年財務概要

本集團 2014 年至 2018 年財務年度的財務摘要概述如下：

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>利潤表</b>					
經營收入及其他收入	1,726	1,401	1,193	1,091	988
成本及費用	(1,040)	(850)	(719)	(690)	(636)
稅前利潤	685	551	474	401	352
稅後淨利潤	<b>620</b>	<b>587</b>	<b>418</b>	<b>343</b>	<b>309</b>
<b>財務狀況表</b>					
現金及短期存款	243	305	558	507	367
流動資產總額	257	572	820	754	386
非流動資產總額	17,999	15,468	12,625	11,720	11,017
資產總額	<b>18,256</b>	<b>16,040</b>	<b>13,445</b>	<b>12,474</b>	<b>11,403</b>
流動負債總額	1,709	1,724	1,190	1,215	1,044
非流動負債總額	12,349	10,497	8,873	8,819	8,262
負債總額	<b>14,057</b>	<b>12,221</b>	<b>10,063</b>	<b>10,034</b>	<b>9,306</b>
淨資產	<b>4,199</b>	<b>3,819</b>	<b>3,382</b>	<b>2,440</b>	<b>2,097</b>
<b>財務比率</b>					
每股淨資產(美元) <sup>1</sup>	6.05	5.50	4.87	4.14	3.55
資本負債率(倍) <sup>2</sup>	3.0	2.9	2.6	3.7	4.0

<sup>1</sup> 每股淨資產乃按截至有關年度12月31日止淨資產除以發行在外的股份總數計算。截至2016年至2018年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股，截至2014年12月31日及2015年12月31日，發行在外的股份數目均為589,908,834股。

<sup>2</sup> 資本負債率乃按有關年度的債務總額除以權益總額計算。



## 企業資訊

截至2019年3月13日

### 董事會

董事長

孫煜\*

副董事長

王建

董事

Robert James MARTIN

李芒\*

劉承鋼\*

王志恒\*

朱林\*

戴德明#

付舒拉#

Antony Nigel TYLER#

楊賢#

\* 非執行董事

# 獨立非執行董事

### 高級管理層

董事總經理兼行政總裁

Robert James MARTIN

副總經理

王建

副總經理兼首席財務官

彭添發

首席運營官

David WALTON

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)

Steven TOWNEND

首席商務官(亞太及中東地區)

高進躍

### 公司秘書

張燕秋

### 主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號

18樓01室

068811 郵區

### 香港營業地點

香港皇后大道東

183號合和中心

54樓

### 獨立審計師

Ernst & Young LLP

### 香港證券登記處

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至1716室

### 信用評級

標準普爾全球評級

惠譽

### 股份代號

普通股：

香港聯合交易所有限公司 2588

路透社 2588.HK

彭博社 2588 HK

### 網址

[www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com)

## 定義

於本公告，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

詞彙	涵義
「股東週年大會」	將舉行以(其中包括)批准截至2018年12月31日止財務年度經審計財務報表的本公司股東週年大會。大會將於2019年5月29日舉行
「空客」	空中客車公司(Airbus S.A.S.)，為根據法國法律正式成立及存在的簡易股份公司(societe par actions simplifiee)
「飛機購買授權」	(a)於2018年5月30日由股東授權董事向空客及波音購買飛機的一般授權，其條款載於本公司日期為2018年4月24日的股東週年大會通知；(b)倘情況許可，於2017年5月31日由股東授權董事向空客及波音購買飛機的一般授權，其條款載於本公司日期為2017年4月26日的股東週年大會通知
「年報」	本公司截至2018年12月31日止財務年度的年度報告，其載有(其中包括)截至2018年12月31日止財務年度的經審計財務報表及董事聲明
「董事會」	本公司董事會
「董事會委員會」	董事會下設的五個委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略及預算委員會以及風險委員會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份制有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，並為本公司的最終控股股東
「中銀集團」	中國銀行及其附屬公司(不包括本集團)



「中銀投資」	中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司及為本公司的控股股東
「中銀香港」	中國銀行(香港)有限公司，一家於1964年10月16日在香港註冊成立的有限公司，為中銀香港控股的全資附屬公司
「中銀香港控股」	中銀香港(控股)有限公司，一家於2001年9月12日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市，並為中國銀行的附屬公司
「中銀香港控股集團」	中銀香港控股及其附屬公司
「波音」	波音公司(The Boeing Company) (一家根據美國特拉華州一般公司法籌組及存續的法人集團)及其附屬公司
「組建文件」	於2016年5月12日批准並於上市日期生效的本公司組建文件
「本公司」或 「中銀航空租賃」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務
「企業管治守則」	上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告
「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納的董事/首席執行官買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區

「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「首次公開發售」	本公司首次公開發售，其詳情載於本公司日期為2016年5月19日的招股章程
「上市日期」	2016年6月1日，即本公司股份首次於聯交所上市買賣之日期
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「賬面淨值」	賬面淨值
「購機回租」	飛機購機回租
「交付前付款」	飛機交付前付款
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃，於2017年12月採納
「高級管理層」	董事總經理兼行政總裁、副總經理、副總經理兼首席財務官、首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)、首席商務官(亞太及中東地區)及首席運營官
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

## 全年業績公告、年報及股東週年大會

全年業績公告刊登於本公司網站 [www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com) 及香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。股東週年大會定於2019年5月29日舉行。股東週年大會通告及2018年年報(包括截至2018年12月31日止年度的經審計財務報表)將於適當時間發送至股東。

承董事會命  
中銀航空租賃有限公司  
張燕秋  
公司秘書

香港，2019年3月13日

於本公告日期，本公司董事會成員包括董事長兼非執行董事孫煜先生；執行董事 *Robert James Martin* 先生及王建先生；非執行董事李芒先生、劉承鋼先生、王志恒先生及朱林女士；以及獨立非執行董事戴德明先生、付舒拉先生、*Antony Nigel Tyler* 先生及楊賢博士。

中銀航空租賃有限公司  
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

財務報表

截至2018年12月31日止財務年度

---

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

# 財務報表

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 目錄

	頁碼
董事聲明	A1
獨立審計師報告	A5
合併利潤表	A10
合併綜合收益表	A11
合併財務狀況表	A12
本公司財務狀況表	A14
合併權益變動表	A16
合併現金流量表	A17
財務報表附註	A19

# 董事聲明

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

董事謹此提呈其致股東聲明及截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）與其附屬公司（合稱「本集團」）的經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。

## 1. 董事意見

董事認為：

- (i) 本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表真實公允地反映了本集團及本公司截至 2018 年 12 月 31 日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、權益變動與現金流量；及
- (ii) 於本聲明日期，有合理理由相信本公司將有能力支付其到期債務。

## 2. 董事

於本聲明日期在任的本公司董事如下：

孫煜	董事長（於 2019 年 2 月 27 日委任）
王建	副董事長兼副總經理
Robert James Martin	董事總經理兼行政總裁
李芒	非執行董事
劉承鋼	非執行董事
王志恒	非執行董事（於 2018 年 10 月 22 日委任）
朱林	非執行董事
戴德明	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
楊賢	獨立非執行董事

## 3. 允許董事購買股份與債權證的安排

除下文第 4 節披露的「限制性股票單元長期激勵計劃」的內容外，本公司並未在本財務年度末或其中任何時間參與任何安排，使得本公司董事可以通過購買本公司或任何其他公司的股份、購股權或債權證獲益。

## 董事聲明

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 4. 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於 2017 年 12 月 18 日採納限制性股票單元長期激勵計劃（下稱「限制性股票單元計劃」）。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而平衡僱員和股東的利益。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定僱員（包括執行董事）。獨立受託人將從市場上購入本公司股份，並將根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有該等股份。本限制性股票單元計劃不涉及本公司的任何新股發行計劃。

限制性股票單元計劃下的第一次授予於 2018 年 5 月完成，限制性股票單元計劃獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內入賬。

### 5. 董事在股份與債權證中擁有的權益

根據新加坡公司法第 50 章第 164 條須備存的登記冊，於本財務年度末仍在任的以下董事在本公司或相關公司的股份中享有的權益載列如下。

本公司已授予但尚未兌現的限制性股票單元：

董事姓名	於財務	於財務
	年度初或 委任日期	年度末
Robert James Martin	—	199,373
王建	—	34,890

除本聲明披露的內容外，於本財務年度末仍在任的董事均未在本財務年度初或委任日期（若在本財務年度內獲委任）或本財務年度末在本公司或相關公司的股份中享有權益。



## 董事聲明

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 6. 審計委員會

於本聲明日期在任的審計委員會成員如下：

戴德明	主席、獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
劉承鋼	非執行董事
朱林	非執行董事

審計委員會與審計師一同審查本集團的法定財務報表及獨立審計師報告。

審計委員會可在其認為適當的情況下審查本集團的任何財務事項，並審查本集團對內部及外部風險（包括操作、信用、市場、法律及監管風險）所採取的內部控制措施。審計委員會將不時審查由董事會負責的本集團的會計及內部財務控制系統。

審計委員會可全面接觸本集團管理層並與管理層協作，並有權酌情邀請任何董事或行政人員出席其會議。副總經理兼首席財務官、首席會計官和內部審計部主管通常會出席審計委員會舉行的會議，並且審計師可自由接觸審計委員會。審計委員會擁有合理的資源來幫助其履行職責，並可能要求公司聘用第三方對其認為適當的領域進行獨立審計。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 董事聲明

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 7. 審計師

Ernst & Young LLP 已表明願意接受續聘出任審計師。委聘須待在即將舉行的股東週年大會上獲得股東批准。

董事會代表：

孫煜  
董事

Robert James Martin  
董事

新加坡  
2019 年 3 月 13 日

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

# 獨立審計師報告

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

## 財務報表審計報告

### 意見

我們已對中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務報表進行審計，其中包括截至2018年12月31日貴集團與貴公司的財務狀況表及截至該日止年度貴集團的合併權益變動表、合併利潤表、合併綜合收益表及合併現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的財務報表附註。

我們認為，隨附的貴集團合併財務報表及貴公司財務狀況表已按照公司法第 50 章（下稱「公司法」）、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）進行編製，以真實公允地反映截至 2018 年 12 月 31 日貴集團的合併財務狀況以及貴公司的財務狀況，及截至該日止年度貴集團的合併財務表現、合併權益變動及合併現金流量。

### 意見依據

我們遵循國際審計準則進行審計。我們在該等準則下的責任已詳述於報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分。依據新加坡會計與企業管理局（「ACRA」）公共會計師及會計主體道德操守與職業守則（「ACRA守則」）及任何與我們審計財務報表有關的職業道德要求，我們獨立於貴集團，並已遵循該等要求及ACRA守則履行了其他職業道德責任。我們認為，我們已獲取了充分和適當的審計證據，為發表審計意見提供了依據。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷認為在本期財務報表審計中最重要的事項。我們在對財務報表整體進行審計並就此形成意見時處理此等事項，並不對該等事項單獨發表意見。以下將闡述我們對各個事項進行審計的方法。

我們已履行在報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分提出的責任，其中包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們的審計程序（包括針對以下事項的程序）所獲得的結果為我們對於隨附財務報表的審計意見提供了基礎。

## 獨立審計師報告

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 關鍵審計事項 (續)

#### 機器及設備的賬面價值 - 飛機

機器及設備中飛機的賬面價值對審計非常重要，因為截至報告期末飛機的賬面價值為149.58億美元，佔貴集團資產總額的80%以上，對財務報表有重大影響。截至2018年12月31日止年度，並無就飛機計提減值損失。

如財務報表附註 3.1(a)中所披露，貴集團遵循《國際會計準則第 36 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。在釐定是否有任何跡象顯示任何飛機可能已經出現減值時，管理層需要作出重大判斷。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；外部評估機構提供的飛機估值報告；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益比預期更差。我們審查了管理層對是否存在減值跡象進行的評估，並對在該審查中所用的重大判斷的合理性進行了評估。

另外，我們的審計程序還包括：

- 通過比較飛機的租賃租金費率與該飛機的折舊和融資成本，對用於評估飛機的財務盈利能力的信息進行驗證；
- 驗證飛機的使用情況；
- 評估管理層對當前航空業的供需動態中飛機和發動機模型的經濟和技術相關性的判斷；
- 評估貴集團就評估飛機價值是否顯著下降所採用方法而聘用的專家的能力和客觀性；及
- 對沒有出現減值跡象，但因賬面價值超出評估價值較少、機齡較大或現有運營環境而存在較大減值風險的飛機進行敏感性分析。

此外，我們還對貴集團關於飛機減值的披露（見財務報表附註 3.1 和附註 12）是否充分進行了評估。

# 獨立審計師報告

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

## 其他信息

管理層需對其他信息負責。其他信息包括年度報告中所含信息，但不包括財務報表和我們的審計師報告。

我們對財務報表的意見不涵蓋其他信息，並且我們不會作出與之相關的任何形式的鑑證結論。

就我們對財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，從而判斷其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中獲悉的信息存在重大不符，或似乎出現重大錯誤陳述。如果基於我們所做的工作，我們得出這一其他信息存在重大錯誤陳述的結論，則我們必須報告這一事實。在這方面，我們無報告之需。

## 管理層和董事對財務報表的責任

管理層須負責根據公司法、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）編製真實及公允的財務報表，以及制定並維持內部會計控制系統，以能夠有效合理保證資產不因越權使用或處分而遭受損失，且交易得到合理授權並按需要記錄，從而實現編製真實及公允的財務報表及維持資產問責。

在財務報表的編製中，管理層須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）和使用持續經營的會計基礎，除非管理層意圖對貴集團進行清算或者停止運作，或除此之外無其他可行方案。

董事的責任包括監督貴集團的財務報告流程。

## 審計師對財務報表審計的責任

我們的目標是合理確信財務報表整體不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，以及出具包括我們意見的審計師報告。合理確信屬於高等級的確信，但不能保證依據國際審計準則作出的審計總是能夠發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能是由欺詐或錯誤引起的，並且，如果合理預期該等錯誤陳述個別或整體將影響到使用者根據該等財務報表作出的經濟決定，則會被視為重大錯誤陳述。

作為依據國際審計準則所作審計的一部分，我們作出專業的判斷並在審計過程中保持專業的懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審計程序以應對該等風險，以及獲得充足且適當的審計證據為我們的審計意見提供基礎。未發現由欺詐引起的重大錯誤陳述的風險高於未發現由錯誤引起的重大錯誤陳述的風險，因為欺詐可能包括串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上。

## 獨立審計師報告

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 審計師對財務報表審計的責任（續）

- 了解與審計相關的內部控制，從而設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價所採用會計政策的合適性及管理層作出會計估計和相關披露的合理性。
- 推斷管理層使用會計持續經營基礎的合適性以及基於所獲的審計證據，推斷是否存在與可能導致對貴集團持續經營能力產生懷疑的事件或情況相關的重大不確定性。如果我們推斷存在重大不確定性，我們須在審計師報告中提及財務報表中的相關披露或者，如果該等披露並不充分，則修改我們的意見。我們的推斷基於截至作出審計師報告之日所獲得的審計證據。然而，未來的事件或情況可能會導致貴集團中止持續經營。
- 評價財務報表的整體呈報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否以公允的方式呈現了相關交易和事件。
- 就貴集團內實體或者商業活動的財務信息獲得充足且適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的管理、監督及執行。我們對我們的審計意見負有全部責任。

我們就審計的計劃範圍和時間安排以及重大審計發現等事宜與董事進行溝通，其中包括我們在審計過程中發現的內部控制存在的重大缺陷。

我們亦向董事做出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與董事溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

通過與董事的溝通，我們釐定對本期財務報表的審計至關重要的事項，並將其定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中對該等事項作出說明，除非法律法規禁止對該等事項的公開披露或者在極端情況下，我們判定於報告內披露該等事項將產生不利影響，而該等不利影響合理預計將大於該等披露產生的公眾利益。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 獨立審計師報告

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 對其他法律和監管要求的報告

我們認為，貴公司及其於新加坡註冊成立且我們為其審計師的附屬公司根據公司法須保存的會計及其他記錄已根據公司法相關條文妥善保存。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人為 Tan Seng Choon。

### Ernst & Young LLP

公共會計師與特許會計師

新加坡

2019 年 3 月 13 日



## 合併利潤表

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>經營收入</b>			
租賃租金收入	42(a)	<b>1,542,539</b>	1,283,587
利息及手續費收入	4	<b>80,753</b>	29,622
其他收入：			
出售飛機收益淨額	5	<b>90,822</b>	77,754
其他		<b>11,485</b>	9,778
		<b>1,725,599</b>	1,400,741
<b>成本及費用</b>			
機器及設備折舊	12	<b>542,834</b>	460,496
財務費用	6	<b>353,035</b>	259,714
遞延債務發行成本攤銷	7	<b>23,186</b>	20,929
租賃交易完成成本攤銷		<b>194</b>	146
人事費用	8	<b>91,543</b>	72,276
營銷及差旅費用		<b>5,384</b>	5,052
其他經營費用	10	<b>24,198</b>	20,392
飛機減值	12	<b>—</b>	10,600
		<b>(1,040,374)</b>	(849,605)
<b>稅前利潤</b>		<b>685,225</b>	551,136
所得稅費用 (計提) / 衝回	11	<b>(64,786)</b>	35,511
<b>本公司所有人應佔本年淨利潤</b>		<b>620,439</b>	586,647
本公司所有人應佔每股收益：			
<b>基本每股收益 (美元)</b>	41	<b>0.89</b>	0.85
<b>攤薄每股收益 (美元)</b>	41	<b>0.89</b>	0.85

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 合併綜合收益表

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
本年淨利潤		<b>620,439</b>	586,647
本年其他綜合收益 (稅後淨額) :			
<i>其後可重新分類至利潤表的項目</i>			
現金流量套期公允價值變動的有效部分 (稅後淨額)	29	<b>(10,718)</b>	6,219
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額 (稅後淨額)	29	<b>(9,022)</b>	(1,651)
本公司所有人應佔本年綜合收益總額		<b>600,699</b>	591,215

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併財務狀況表

截至 2018 年 12 月 31 日

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
機器及設備	12	17,973,481	15,434,163
租賃交易完成成本		1,286	1,088
衍生金融工具	13	14,379	22,023
貿易應收款項	14	909	–
融資租賃應收款項	36(c)(ii)	–	10,375
遞延所得稅資產	26	146	141
其他非流動資產		9,291	–
		<b>17,999,492</b>	<b>15,467,790</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	13	2,593	–
貿易應收款項	14	7,075	5,467
融資租賃應收款項	36(c)(ii)	–	5,625
預付款項		2,451	2,972
其他應收款項	15	1,629	14,179
短期存款	16	152,936	162,235
現金及銀行結餘	17	90,047	143,058
持作待售資產	18	–	238,535
		<b>256,731</b>	<b>572,071</b>
<b>資產總額</b>		<b>18,256,223</b>	<b>16,039,861</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	13	1,536	38,003
貿易及其他應付款項	19	156,923	136,858
遞延收入	20	63,569	66,651
應付所得稅		599	956
貸款及借貸	21	1,438,258	1,419,443
融資租賃應付款項	22	–	33,478
保證金	24	47,623	29,022
		<b>1,708,508</b>	<b>1,724,411</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,451,777)</b>	<b>(1,152,340)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>16,547,715</b>	<b>14,315,450</b>

## 合併財務狀況表 (續)

截至 2018 年 12 月 31 日

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	13	122,212	62,583
貸款及借貸	21	10,840,469	9,262,814
融資租賃應付款項	22	—	24,640
保證金	24	221,529	199,900
遞延收入	20	60,445	44,833
維修儲備	25	732,133	558,503
遞延所得稅負債	26	304,800	296,339
其他非流動負債	27	67,101	47,081
		<b>12,348,689</b>	10,496,693
<b>負債總額</b>		<b>14,057,197</b>	12,221,104
<b>淨資產</b>		<b>4,199,026</b>	3,818,757
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	28	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,037,898	2,639,874
法定儲備		63	9
股份激勵儲備		1,931	—
套期儲備	29	1,343	21,083
		<b>4,199,026</b>	3,818,757
<b>權益總額</b>		<b>4,199,026</b>	3,818,757
<b>權益及負債總額</b>		<b>18,256,223</b>	16,039,861

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 財務狀況表

截至 2018 年 12 月 31 日

	附註	本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
機器及設備	12	10,335,964	8,899,925
租賃交易完成成本		711	727
衍生金融工具	13	14,379	22,023
貿易應收款項	14	909	–
應收附屬公司款項	32	1,029,400	758,260
投資於附屬公司	33	747,427	747,428
其他非流動資產		8,195	–
		<b>12,136,985</b>	<b>10,428,363</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	13	2,593	–
貿易應收款項	14	838	2,704
預付款項		1,593	1,394
其他應收款項	15	49,051	21,472
短期存款	16	105,929	134,235
現金及銀行結餘	17	13,331	50,747
持作待售資產	18	–	229,550
		<b>173,335</b>	<b>440,102</b>
<b>資產總額</b>		<b>12,310,320</b>	<b>10,868,465</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	13	1,536	38,003
貿易及其他應付款項	19	106,106	100,881
遞延收入	20	42,366	35,668
貸款及借貸	21	439,644	854,703
融資租賃應付款項	22	–	33,478
保證金	24	16,505	18,285
應付附屬公司的融資租賃款項	31	108,027	107,895
		<b>714,184</b>	<b>1,188,913</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(540,849)</b>	<b>(748,811)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>11,596,136</b>	<b>9,679,552</b>

## 財務狀況表 (續)

截至 2018 年 12 月 31 日

	附註	本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	13	122,212	62,583
貸款及借貸	21	7,662,543	6,069,237
融資租賃應付款項	22	–	24,640
保證金	24	125,861	116,105
遞延收入	20	30,060	25,914
維修儲備	25	319,801	245,874
遞延所得稅負債	26	93,065	72,430
應付附屬公司的融資租賃款項	31	443,790	555,911
其他非流動負債	27	56,975	40,073
		<b>8,854,307</b>	<b>7,212,767</b>
<b>負債總額</b>		<b>9,568,491</b>	<b>8,401,680</b>
<b>淨資產</b>		<b>2,741,829</b>	<b>2,466,785</b>
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	28	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		1,591,555	1,304,926
股份激勵儲備		1,657	–
套期儲備	29	(9,174)	4,068
<b>權益總額</b>		<b>2,741,829</b>	<b>2,466,785</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>12,310,320</b>	<b>10,868,465</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併權益變動表

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

		本公司所有人應佔					
附註	股本 千美元	未分配利潤 千美元	法定儲備* 千美元	股份 激勵儲備 千美元	套期儲備 千美元	權益總額 千美元	
	2017 年 1 月 1 日餘額	1,157,791	2,207,855	7	–	16,515	3,382,168
	本年淨利潤	–	586,647	–	–	–	586,647
	轉入法定儲備	–	(2)	2	–	–	–
29	本年其他綜合收益 (稅後淨額)	–	–	–	–	4,568	4,568
	本年綜合收益總額	–	586,645	2	–	4,568	591,215
	與本公司所有人的交易：						
	股息	–	(154,626)	–	–	–	(154,626)
	2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	1,157,791	2,639,874	9	–	21,083	3,818,757
	本年淨利潤	–	620,439	–	–	–	620,439
	轉入法定儲備	–	(54)	54	–	–	–
29	本年其他綜合收益 (稅後淨額)	–	–	–	–	(19,740)	(19,740)
	本年綜合收益總額	–	620,385	54	–	(19,740)	600,699
	與本公司所有人的交易：						
	股息	–	(222,361)	–	–	–	(222,361)
34	股份激勵	–	–	–	1,931	–	1,931
	2018 年 12 月 31 日餘額	1,157,791	3,037,898	63	1,931	1,343	4,199,026

\* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的附屬公司須按其年度稅後利潤的一定百分比計提法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。



## 合併現金流量表

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
稅前利潤		<b>685,225</b>	551,136
調整項：			
機器及設備折舊	12	<b>542,834</b>	460,496
飛機減值	12	-	10,600
機器及設備沖銷		<b>62</b>	-
遞延債務發行成本攤銷	7	<b>23,186</b>	20,929
租賃交易完成成本攤銷		<b>194</b>	146
利息及手續費收入	4	<b>(80,753)</b>	(29,622)
出售飛機收益淨額	5	<b>(90,822)</b>	(77,754)
財務費用	6	<b>353,035</b>	259,714
股份激勵	8	<b>1,931</b>	-
維修儲備沖銷	25	<b>(47)</b>	(1,341)
<b>營運資金變動前經營收益</b>		<b>1,434,845</b>	1,194,304
應收款項減少／(增加)		<b>16,557</b>	(26,986)
應付款項增加／(減少)		<b>11,457</b>	(6,490)
維修儲備增加		<b>181,959</b>	85,930
遞延收入減少		<b>(3,082)</b>	(23,051)
<b>經營活動產生的現金</b>		<b>1,641,736</b>	1,223,707
已收保證金淨額		<b>55,842</b>	17,613
已付租賃交易完成成本		<b>(431)</b>	(588)
已付所得稅淨額		<b>(55,929)</b>	(801)
已收利息及手續費收入		<b>81,454</b>	31,447
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>1,722,672</b>	1,271,378
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
購買機器及設備所支出的現金		<b>(4,143,287)</b>	(4,433,480)
出售機器及設備所收到的現金		<b>1,421,651</b>	1,239,171
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(2,721,636)</b>	(3,194,309)

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 合併現金流量表 (續)

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2018 年	2017 年
		千美元	千美元
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
貸款及借貸所收到的現金		<b>2,140,000</b>	2,626,229
償還貸款及借貸以及融資租賃應付款項支出的現金		<b>(1,247,380)</b>	(1,318,478)
循環貸款授信借款增加淨額		<b>644,000</b>	795,000
已付財務費用		<b>(361,330)</b>	(257,605)
已付債務發行成本		<b>(16,275)</b>	(20,779)
已付股息	34	<b>(222,361)</b>	(154,626)
已抵押現金及銀行結餘減少		<b>50,424</b>	186,589
已抵押現金及銀行結餘增加		<b>(7,228)</b>	(85,271)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>979,850</b>	1,771,059
現金及現金等價物減少淨額		<b>(19,114)</b>	(151,872)
現金及現金等價物年初餘額		<b>241,847</b>	393,719
<b>現金及現金等價物年末餘額</b>	30	<b>222,733</b>	241,847

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

## 1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立，其股東為中銀集團投資有限公司。中銀集團投資有限公司於香港註冊成立，並由中國銀行股份有限公司擁有。中國銀行股份有限公司於中華人民共和國（下稱「中國」）註冊成立，主要由中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）擁有。中央匯金於中國註冊成立，是中國投資有限責任公司（下稱「中投公司」）的全資附屬公司，中投公司是中國國有獨資公司。

本公司的註冊地址為新加坡珊頓大道 8 號 18 樓 01 室 068811 郵區。

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租賃管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務，詳見附註 33。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 呈列與編製基礎

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司的流動負債分別超出流動資產 14.518 億美元（2017 年：11.523 億美元）和 5.408 億美元（2017 年：7.488 億美元）。本財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則和新加坡會計準則理事會頒佈的新加坡財務報告準則（國際）（本集團於 2018 年 1 月 1 日採用）編製。請參閱附註 2.2 中關於首次採用新加坡財務報告準則（國際）的說明。

財務報表根據歷史成本法編製，但下文會計政策及解釋附註另有披露的內容除外。除另有指明外，財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。

編製符合國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）的財務報表要求管理層在運用本集團會計政策的過程中進行判斷，亦要求使用某些關鍵的會計估計和假設。附註 3 披露了涉及較高判斷程度和複雜性的領域，或估計和假設對財務報表有重大影響的領域。

# 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 首次採用新加坡財務報告準則 (國際)

2017 年 12 月 29 日，新加坡會計準則理事會頒佈新加坡財務報告準則 (國際) (國際財務報告準則的新加坡等同規則)，可由新加坡註冊成立公司於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間應用。引進及採納該新財務報告框架後，本集團已選擇同時遵守國際財務報告準則及新加坡財務報告準則 (國際)。

### 2.3 會計政策變化

所採納的會計政策與以往財務年度一致，但在本財務年度，本集團採納了所有於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的財務年度生效的新訂及修訂準則。採納該等準則並不會對本集團和本公司的經營成果或財務狀況造成任何重大影響。

本集團自 2018 年 1 月 1 日起採用《國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號 – 金融工具》及《國際財務報告準則第 15 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 15 號 – 來自客戶合約的經營收入》。上述財務報告準則的變化性質如下所述：

#### 國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號 – 金融工具

國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號就金融資產的分類與計量、金融資產減值和套期會計做了新的規定。

根據該準則，金融資產應根據其合約現金流量特徵和持有該資產的業務模式分類，並取消了原來的國際會計準則第 39 號所定義的持至到期、貸款及應收款項以及可供出售類別。該準則變動並未導致本集團金融資產的分類及計量出現變動。

本準則中的減值規定基於預期信用損失模型，並替代國際會計準則第 39 號中的已發生損失模型。本準則要求本集團記錄貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項、短期存款以及現金及銀行結餘在 12 個月或整個存續期的預期信用損失。由於本集團嚴格選擇交易對手並密切監測金融資產產生的信用風險 (詳情載於附註 39(c))，因此本準則的變動對截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號中的新套期會計規則使套期工具的會計處理更貼合本集團的風險管理實踐。作為一般規則，更多的套期關係可能適用套期會計，因為本準則引入了一種更以原則為導向的方法。以上變更不會對本集團簽訂的現有套期關係產生重大影響。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.3 會計政策變化 (續)

##### 國際財務報告準則第 15 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 15 號 – 來自客戶合約的經營收入

根據國際財務報告準則第 15 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 15 號，經營收入的確認金額應反映某個實體向客戶轉移產品或提供服務時預計應得的對價。該準則明確規定，《國際財務報告準則第 16 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃》範圍內的租賃合約在本準則的範圍之外。

由於本集團的經營收入主要來自《國際財務報告準則第 16 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃》範圍內的租賃合約項下的租賃租金，因此採用本準則並未對截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務報表產生重大影響。

本集團並未採用下列已發佈但尚未生效的、與本集團相關的新訂或修訂準則及解釋：

準則及解釋	內容	適用於以下日期或 之後開始的 財務年度
國際財務報告準則第 16 號/新加坡 財務報告準則 (國際) 第 16 號	租賃	2019 年 1 月 1 日
國際財務報告準則解釋第 23 號/新加坡 財務報告準則 (國際) 解釋第 23 號	所得稅處理的不確定性	2019 年 1 月 1 日
<u>國際財務報告準則/新加坡財務報告準則 (國際) 的改進 (2017 年 12 月)</u>		
國際會計準則第 12 號/新加坡財務報告 準則 (國際) 第 1-12 號的修訂	分類為權益的金融工具付款的所得稅影響	2019 年 1 月 1 日
國際會計準則第 23 號/新加坡財務報告 準則 (國際) 第 1-23 號的修訂	符合資本化條件的借款成本	2019 年 1 月 1 日

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.3 會計政策變化 (續)

本集團根據使用現有信息做出的初步評估，預計採用上述準則和解釋在其首次實施期間不會對財務報表產生重大影響。該等初步評估可因本集團採用上述準則時所做的不間斷的分析而變化。本集團計劃在上述準則及解釋的生效日期採用該等準則及解釋。

採用國際財務報告準則第 16 號~~／~~新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號後，會計政策將發生的變化性質詳情如下：

#### 國際財務報告準則第 16 號~~／~~新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃

國際財務報告準則第 16 號~~／~~新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號取代現行的租賃會計準則。除在財務報表中有更多的披露外，本準則並未改變出租人的租賃分類。

本準則取消把承租人的租賃分類為經營性租賃或融資性租賃，引入單一承租人會計模式。採用此新模式時，承租人須確認所有租賃 (租期 12 個月以上) 的資產使用權和租賃負債，除非基礎資產的價值較低。

由於本集團主要作為出租人參與飛機租賃業務，本集團預計本準則的變更在其首次實施期間不會對財務報表產生重大影響。

# 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.4 合併基礎

合併財務報表包括截至 2018 年 12 月 31 日本公司及其附屬公司的財務報表。在合併財務報表編製中使用的附屬公司財務報表，按與本公司相同的報告日期編製。對於類似的交易和事件運用了一致的會計政策。

因集團內交易和股息產生的所有重大結餘、收入和費用以及未實現收益和虧損均全部抵銷。

附屬公司自收購之日（本集團獲得對其控制權之日）起合併，並繼續保持合併至該控制權終止之日。

### 2.5 功能性貨幣與外幣

#### (a) 功能性及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包含的項目以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣進行計量（下稱「功能性貨幣」）。

#### (b) 外幣交易

以外幣計價的交易以近似交易日期的匯率來計量。以外幣計價的貨幣性資產與負債按每年的期末匯率折算。將折算貨幣性資產與負債產生的匯兌差異在損益中確認。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目按初始交易日期的匯率折算。

### 2.6 機器及設備

#### (a) 飛機

用於向航空公司營運商提供經營性租賃的購入的飛機包含於機器及設備項下，初始按成本計量。該等成本包括可直接歸屬於交付前飛機購置的借款成本。確認之後，飛機按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。與將飛機投入使用相關的改裝和所有其他成本均資本化。飛機的成本於扣除製造商的信用折扣後列賬。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出均計入損益，但從維修儲備中提取的除外。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.6 機器及設備 (續)

##### (a) 飛機 (續)

本集團作為承租人時，如果租賃協議賦予本集團相當於所有權的權利，則本集團按照融資性租賃將租入的飛機入賬。資產在機器及設備項下資本化，如同其在租期開始時即刻按租賃資產的公允價值購買，或按最低租賃付款額的現值購買（如較低）。相應的租賃承諾包含在負債項下。租賃付款由本金和利息組成，利息計入損益。相關資產的折舊計入損益。

當事件或情況變化顯示飛機的賬面價值可能無法收回時，則對飛機的賬面價值進行減值評估。

##### (b) 飛機交付前付款

為製造中的飛機付款時，交付前付款在機器及設備項下確認。

##### (c) 其他機器及設備

其他機器及設備包括辦公室裝修、家具、裝置和辦公設備，初始按成本確認。確認之後，這些資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。成本包括購買價及促使資產達到其預期用途的工作狀態之任何直接應計成本。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出計入損益。

##### (d) 折舊

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末的殘值率為 15%。截至第 12 年年末的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。

其他機器及設備在估計使用年限內採用直線法計算折舊金額。這些機器及設備的估計使用年限如下：

辦公室裝修	- 3 到 5 年
家具、裝置和辦公設備	- 1 到 3 年

全部折舊完畢的資產保留於財務報表中，直至該資產不再使用。

殘值、使用年限和折舊方法於每年末評估，並酌情進行前瞻性調整，以確保折舊的金額、方法和期限與之前的估計以及機器及設備項目未來經濟利益的預期消費模式相符。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.6 機器及設備 (續)

##### (e) 出售

機器及設備項目在出售時或預計無法從其使用或出售中獲得未來經濟利益時，則終止確認。資產終止確認產生的任何收益或虧損計入資產終止確認年度的損益。

#### 2.7 持作待售資產

分類為持作待售的資產以賬面價值和公允價值減去銷售成本兩者中的較低值計量。若資產的賬面價值主要是通過出售交易而非持續使用而收回，並且出售可能性很高，則該資產分類為持作待售資產。分類為持作待售的資產不計提折舊。

#### 2.8 租賃交易完成成本

安排飛機租賃所產生的前期法律費用及所有其他初始直接成本予以資本化，並在相關租賃期內按直線法在損益中攤銷。

若租賃協議在到期日前終止或者被更替，則剩餘的租賃交易完成成本將在損益中核銷。

#### 2.9 非金融資產之減值

本集團於各報告日期評估是否有跡象顯示資產可能出現減值。若有任何跡象或須就一項資產進行年度減值測試時，本集團將估計該資產的可收回金額。

資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置成本與使用價值兩者中的較高值，並對個別資產釐定。當資產的賬面價值超過可收回金額時，該資產認定為減值，並將其賬面價值減計至可收回金額。於評估使用價值時，將預計該資產產生的估計未來現金流量使用稅前折現率折現至其現值，而有關折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特有的風險。在確定公允價值減去處置成本時，近期市場交易（若存在）應納入考慮。若不能確定近期市場交易，則使用適當的估值模型。

就除商譽之外其他的資產而言，於各報告日期進行評估，以確定有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。若有此跡象，則本集團會估計該資產的可收回金額。僅在上次確認減值損失後用以釐定資產可收回金額的估計出現變化時，此前確認的減值損失可以轉回。若出現此等情況，該資產的賬面價值應增加至其可收回金額，但不得超出假使此前未確認減值損失而應釐定的賬面價值（扣減折舊後）。該轉回金額計入損益。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.10 附屬公司

附屬公司指由本集團控制的投資對象。如果本集團在參與投資對象的活動中享有或有權享有可變動的收益，並通過對投資對象的權力有能力影響這些收益，則本集團控制了該投資對象。在結構化實體中，控制能力不是來自持有大多數有表決權的股份，而是來自合約協議。對實體的合併始於控制權生效時，當控制權終止時停止合併。

本公司個別財務報表中，投資於附屬公司按成本減減值虧損列賬。

#### 2.11 金融工具

##### (a) 金融資產

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融資產予以確認。本集團在初始確認時認定其金融資產分類。

初始確認金融資產時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）其可直接歸屬的交易成本計算。

所有金融資產買賣在交易之日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認或終止確認。

###### 後續計量

##### (i) 衍生工具

衍生工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按於各報告期末的公允價值重新計量。衍生工具公允價值變動計入損益。

##### (ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產投資

為收取合約現金流量而持有的金融資產，在該等現金流量僅代表本金及利息付款情況下，按攤餘成本計量。金融資產以實際利率法按攤餘成本（減去減值）計量。資產終止確認或減值時，以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.11 金融工具 (續)

##### (a) 金融資產 (續)

###### 終止確認

若從資產收取現金流量的合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面價值與所收取對價之間的差額及金融資產任何已於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損計入損益。

##### (b) 金融負債

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融負債予以確認。本集團在初始確認時認定其金融負債分類。

金融負債在初始確認時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債）其可直接歸屬的交易成本計算。

###### 後續計量

金融負債的計量取決於其分類，如下所述：

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債以及於初始確認時指定為以公允價值計量的金融負債。以近期出售為目的而獲得的金融負債歸類為交易性金融負債。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債將按公允價值計量。金融負債因公允價值變動而形成的任何收益或虧損計入損益。

##### (ii) 其他金融負債

初始確認後，並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。負債終止確認時以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.11 金融工具 (續)

##### (b) 金融負債 (續)

###### 終止確認

若金融負債項下的義務已履行、撤銷或屆滿，則終止確認該金融負債。當同一放款人按有重大差別的條款以另一金融負債取代現有金融負債，或現有負債的條款有重大修改時，將此替換或修改視為終止確認原有負債並確認新的負債，兩項負債賬面價值的差額計入損益。

##### (c) 抵銷金融工具

當且僅當有現行依法可強制執行的權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產和清償債務時，則金融資產和金融負債可抵銷，以淨額列示於財務狀況表內。

#### 2.12 金融資產減值

本集團就所有非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於根據合約應收取的合約現金流量與本集團預期可收取的所有現金流量之間的差額，並按近似原有實際利率折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用增強措施所得的現金流量。

本集團的損失撥備按以下基準中的其中一種計量：

- 12 個月預期信用損失：其為於報告日期後 12 個月內（或為更短期間，若金融工具預期年限少於 12 個月）可能發生的違約事件導致的預期信用損失；或
- 存續期預期信用損失：其為於金融工具預計年限內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。

##### (a) 簡化方法

本集團應用簡化方法為所有貿易應收款項計提預期信用損失撥備。簡化方法規定損失撥備須按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.12 金融資產減值 (續)

##### (b) 一般方法

本集團應用一般方法就所有其他非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產計提預期信用損失撥備。根據一般方法，於初始確認時損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信用風險是否自初始確認起已大幅增加。當信用風險自初始確認起已大幅增加時，損失撥備按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

於釐定金融資產的信用風險是否自初始確認以來大幅增加，及於估計預期信用損失時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料。包括根據本集團過往經驗及已知信用評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

倘信用風險並未自初始確認以來大幅增加，或倘金融工具的信用質量提升，從而不再存在信用風險自初始確認以來大幅增加的情況，損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

就確認預期信用損失撥備而言，本集團於以下情況認為金融資產違約：

- 當承租人不支付其租賃協議下的超過保證金或抵押品價值的應付本集團款項時；或
- 倘金融資產無抵押，當金融資產逾期超過 90 日時。

#### 2.13 衍生金融工具及套期活動

本集團採用交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約等衍生金融工具來對沖與外匯和利率波動有關的風險。該等衍生金融工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按公允價值重新計量。當公允價值為正數時，衍生金融工具以資產列賬；當公允價值為負數時，衍生金融工具以負債列賬。

對於不適用套期會計的衍生金融工具，因公允價值變動所產生的任何收益或虧損均計入損益。

交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約的公允價值按照交易對手提供的按市值計價的價值（與公允價值近似）來確定。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.13 衍生金融工具及套期活動 (續)

本集團就若干符合套期會計處理的套期關係應用套期會計。

就套期會計而言，套期可分類為：

- (a) 公允價值套期：就某項已確認資產或負債公允價值變動的敞口（與特定風險相關且可能影響損益）作出套期時；和
- (b) 現金流量套期：就現金流量變動的敞口（與某項已確認資產或負債的特定風險相關或與很可能發生的預計交易相關且可能影響損益）作出套期時。

於套期關係成立時，本集團正式指定及記錄其欲應用套期會計的套期關係以及進行套期的風險管理目標及策略。文件記錄的內容包括套期工具的識別、被套期項目或交易、被套期風險的性質以及實體將如何評估套期工具在抵銷被套期項目與被套期風險相關的公允價值或現金流量變動敞口時的有效性。該等套期預期可十分有效的抵銷公允價值或現金流量變動，並以持續方式評估以確定該等套期在整個指定年度內確實十分有效。

截至 2017 年 12 月 31 日仍存在的根據《國際會計準則第 39 號 – 金融工具》指定的套期關係，被視作持續套期，且套期文件根據《國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則（國際）第 9 號 – 金融工具》保持一致。

符合嚴格的套期會計處理標準的套期列賬如下：

##### (a) 公允價值套期

對於公允價值套期而言，被套期項目的賬面價值根據與被套期風險相關的收益及虧損進行調整，衍生金融工具以公允價值重新計量，且衍生金融工具及被套期項目所產生的收益及虧損計入損益。

對於與按攤餘成本列賬的項目有關的公允價值套期，賬面值調整用實際利率法於套期的剩餘期限內攤銷計入損益。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.13 衍生金融工具及套期活動 (續)

##### (b) 現金流量套期

對於現金流量套期而言，套期工具收益或虧損的有效部分在套期儲備中確認，而無效部分在損益中確認。

當被套期交易影響損益時，列入套期儲備的金額轉入損益，例如，當被套期的財務收入或財務費用被確認時，或者當預計的銷售或購買發生時。當被套期項目是非金融資產或負債的成本時，列入套期儲備的金額則轉入非金融資產或負債的初始賬面價值。

若被套期的未來現金流量預期不再發生，先前在套期儲備中確認的金額則轉入損益。若套期工具到期或被出售、終止或被執行而沒有替代或展期，或者套期的指定被撤銷，則先前在套期儲備中確認的金額將保留在其他綜合收益中，直至未來現金流量發生。

#### 2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、定期存款以及於三個月或以下期間到期的短期高流動性投資（可即時兌換已知金額現金且面臨較低價值變動風險）。

#### 2.15 撥備

當本集團因過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定），且因清償有關義務很可能產生資源（包含經濟利益在內）流出，且該義務的金額能可靠估計時，則會確認撥備。

於各年末進行撥備審查，並對其金額進行調整以反映當期最佳估計。如果因清償義務而產生經濟資源流出的可能性降低，則會將該撥備撥回。如果貨幣時間價值的影響重大，則按能反映相關義務特定風險（如適用）的當期稅前折現率將撥備折現。使用折現時，隨時間而增加的撥備會被確認為財務成本。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.16 維修儲備

經營性租賃飛機的維護、維修、全面檢查以及使飛機符合規定交還狀況的成本由承租人支付。對於主要機身、發動機和其他維修事件，承租人將需要向出租人支付維修供款。部分租賃協議要求承租人每月支付維修供款，而其他租賃協議則要求承租人在租賃結束時以返機補償金方式支付維修供款。本集團收到這些按月和在租賃結束時支付的維修款項後，將之計入維修儲備負債。這是因為本集團認為已經進行合格的主要維修事件時，通常會從已收取的款項中向承租人或後續承租人償付相關維修成本。在租賃協議到期時，對於在飛機維修儲備負債中確認的金額與對承租人的預期未來償付金額相比的不足或盈餘，將計入損益（損失或收益）。飛機出售後，未轉讓給買方的飛機維修儲備負債將計入損益。

如果租賃協議要求承租人在租賃結束時支付返機補償金，承租人亦可能被要求以現金保證金或信用證的形式為全部或部分支付義務提供保證。在某些情況下，每月的維修付款或租賃結束時的返機補償金付款可由第三方的承諾替代，該第三方通常是向承租人提供基於飛行時間支持的原始設備製造商或附屬公司。

#### 2.17 借款成本

借款成本包括本集團產生的與借入資金相關的利息及其他成本。若借款成本直接歸屬於資產的收購、建造或生產，則借款成本資本化為該合格資產成本的一部分。為使資產達到擬定用途的準備活動正在進行，且資產支出與借款成本發生時，開始借款成本資本化。資產實質上完成能用於擬定用途時，借款成本資本化完成。本集團借款籌資，用於製造中的飛機的部分交付前付款。對直接用於購置製造中的飛機的借款產生的利息予以資本化，並包含在飛機成本中，但租賃承諾的飛機交付前付款或本集團賺取收入的交付前預付款產生的利息除外。當飛機交付時，利息資本化停止。所有其他借款成本均在其產生期間費用化。

#### 2.18 債務發行成本

債務發行成本是與獲得融資有關的成本。這些成本主要包括前期費用、代理費和律師費。

在初始確認金融負債時，為獲得金融負債直接導致的債務發行成本納入該負債的初始計量。這些成本在債務相關期限中採用實際利率法進行攤銷，並在金融負債提前還款後核銷，但與提前還款後仍可再次提取的貸款授信相關的債務發行成本除外。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.19 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項負債 (包括應付關聯方款項) 通常在 30 天的信用期內結算。該負債初始按成本入賬，即未來收到貨物和服務需支付對價的公允價值 (無論是否向本集團開具賬單)，後續以實際利率法按攤餘成本計量。

負債終止確認時，以及在攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

#### 2.20 員工福利

##### (a) 短期員工福利

所有短期員工福利 (包括累計帶薪假期) 在員工向本集團提供服務期間計入損益。

##### (b) 短期激勵計劃

每年特定關鍵績效指標完成時，本集團應向員工支付短期激勵計劃獎金，付款在一段期間內完成。獎金於員工向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。

##### (c) 長期激勵計劃

本集團的選定員工有資格參加長期激勵計劃，該計劃包含現金部分和限制性股票單元計劃。現金金額根據截至預定期間結束時特定關鍵績效指標的完成情況應向參與者支付，並於參與者向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。計提的現金金額將在每個預定期間後的一段期間內支付。

對於限制性股票單元計劃，根據本集團財務年度特定關鍵績效指標的完成情況釐定現金金額，於第二年向獨立受託人支付，以在次級市場中購買本公司的股份。這些股份和任何應計股息將在等待期內以信託方式為參與者持有。該等與僱員進行權益結算股份薪酬交易的成本參考於授予日期限制性股票單元的公允價值計量。該成本在限制性股票單元計劃等待期內 (從授予日起至股票兌現日) 計入損益。

##### (d) 僱主界定供款

根據法律規定，本集團向新加坡中央公積金、英國國民保險和養老金、愛爾蘭薪資相關社會保險、美利堅合眾國聯邦保險和中國社會保險作出供款。這些供款在員工向本集團提供服務期間確認為薪酬費用。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.21 租賃

##### (a) 本集團或本公司作為出租人

本集團或本公司保留資產所有權的幾乎全部風險和回報的租賃歸為經營性租賃。經營性租賃談判而產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值中，並按與租金收入相同的基準在租賃期內確認。租金收入的會計政策見附註 2.22。或有租金在賺取期間確認為經營收入。

能夠有效地將租賃資產所有權的幾乎全部風險和回報轉移給承租人的融資性租賃，在租賃期開始時確認為租賃資產的公允價值，或確認為最低租賃付款額的現值（如較低）。租賃收入在財務收入和租賃資產的減少之間進行分配，以實現資產剩餘金額的固定利率。財務收入直接計入損益。

##### (b) 本集團或本公司作為承租人

能夠有效地將租賃資產所有權的幾乎全部風險和回報轉移給本集團或本公司的融資性租賃，在租賃期開始時按租賃資產的公允價值資本化，或按最低租賃付款額的現值資本化（如較低），並在附註 36 中披露。任何初始直接成本也會計入資本化的金額。租賃付款在財務支出和租賃負債的減少之間進行分配，以實現負債剩餘金額的固定利率。財務支出直接計入損益。

若不能合理確定本集團或本公司將在租賃期結束時取得租賃資產的所有權，則資本化的租賃資產在資產的估計使用年限內或租賃期內（取較短者）折舊。

出租人在租賃期內有效地保留資產所有權的幾乎全部風險和回報的租賃歸為經營性租賃。經營性租賃付款於租賃期內按直線法在損益中確認為費用。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.22 經營收入確認

本集團於其通過向客戶轉讓承諾產品或服務達成履約責任時確認經營收入，即客戶獲得資產控制權或服務時。履約責任可能於某個時間點或一段時間內達成。經營收入確認的金額為分配予已達成履約責任的金額。經營收入於經濟利益很可能會流入本集團及經營收入能可靠計量時確認。

經營收入按本集團預期就向客戶轉讓承諾貨物或服務而有權在交換中獲取的對價（不包括代第三方收取的金額）計量。經營收入按已收或應收對價的公允價值計量，不包括折扣、回扣和銷售稅或關稅。

##### (a) 租賃租金收入

當租金根據租賃協議的條款可收取時，於租賃期內確認為租賃租金收入。

附有分期租金的經營性租賃按直線法在假設並無續租的情況下於首個租賃期內確認。

##### (b) 飛機交付前付款產生的手續費收入

飛機交付前付款產生的手續費收入按照達成履約責任的時間於一段時間內確認為經營收入。

##### (c) 再營銷和租賃管理手續費

再營銷和租賃管理手續費按照達成履約責任的時間於某個時間點或一段時間內確認為經營收入。

##### (d) 股息收入

來自投資的股息收入於本公司有權收取付款時確認。

##### (e) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

##### (f) 租賃終止費

租賃終止費根據與相關承租人的合約協議確認。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.23 稅項

##### (a) 當期所得稅

本期間及以前期間的當期所得稅資產與負債按預計可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。用於計算該金額的稅率及稅法採用的是在本集團經營並產生應納稅所得額的國家於各年末已頒布或實質上已頒布的稅率及稅法。

當期所得稅於損益中確認，但與在損益外（於其他綜合收益中或直接於權益中）確認的項目相關的稅款除外。就適用稅收法規詮釋所規限的情況，管理層定期評估其計入納稅申報表的狀況，並在適用時提取撥備。

##### (b) 遞延所得稅

遞延稅項為根據資產及負債的稅基與其賬面價值（基於財務報告目的）之間於各年末的暫時性差異按負債法計提的撥備。

就所有暫時性差異確認遞延所得稅負債，但以下情形除外：

- (i) 遞延所得稅負債因商譽初始確認產生，或因以下交易中的資產或負債產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及
- (ii) 對於與投資於附屬公司相關的應納稅暫時性差異，暫時性差異轉回的時間是可控制的，且該等暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。

當應納稅利潤很可能足以抵減可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損時，對所有可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產，但以下情形除外：

- (i) 與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產因以下交易中的資產或負債初始確認產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及
- (ii) 對於與投資於附屬公司相關的可抵扣暫時性差異，僅在該等暫時性差異在可預見的將來很可能轉回且存在足以抵減暫時性差異的應納稅利潤時確認遞延所得稅資產。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.23 稅項 (續)

##### (b) 遞延所得稅 (續)

於各年末審查遞延所得稅資產的賬面價值，當可能沒有足夠的應納稅利潤可供動用全部或部分遞延所得稅資產時，應減計其金額。於各年末重新評估未確認的遞延所得稅資產，對於很可能未來應納稅利潤允許轉回的遞延所得稅資產予以確認。

基於各年末已生效或實際已生效的稅率（與稅法），遞延所得稅資產與負債按預計於變現資產或清償債務的年度適用的稅率計量。

與不在損益中確認的項目相關的遞延稅項，亦不在損益中確認。遞延稅項目在其他綜合收益中或直接在權益中與相關交易一同確認，企業合併產生的遞延稅項就收購時的商譽進行調整。

如果存在依法可強制執行的權利，以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且遞延稅項與相同的應稅實體和稅務機關相關，則遞延所得稅資產和遞延所得稅負債可相抵銷。

#### 2.24 或有項目

或有負債指：

- (a) 因過去事件可能產生的義務，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認；或
- (b) 因過去的事件產生、但出於以下原因並未確認的現時義務：
  - (i) 履行該義務可能不需要包含經濟效益的資源流出；或
  - (ii) 無法充分可靠地計量該義務的金額。

或有資產指因過去事件可能產生的資產，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認。

或有負債與資產未於本集團財務狀況表中確認，但滿足以下條件的於企業合併中承擔的或有負債除外：其為現時義務，且其公允價值能夠可靠計量。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.25 關聯方

關聯方定義如下：

(a) 符合以下條件的個人或其近親家庭成員與本集團及本公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司有重大影響；或
- (iii) 為本集團、本公司或本公司母公司主要管理人員的成員之一。

(b) 如果有實體符合下列任一條件，則該實體與本集團及本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯）；
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一個實體所屬集團的成員的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩個實體都是同一個第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為本公司或與本公司有關聯的實體的員工利益所設立的離職後福利計劃。如果本公司本身為該類計劃，那麼其發起人僱主也與本公司有關聯；
- (vi) 該實體由(a)中所指的個人控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)中所指的個人對該實體有重大影響，或該個人為該實體或該實體母公司主要管理人員的成員之一。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的合併財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響於各年末的經營收入、費用、資產和負債的列報金額以及或有負債的披露。該等假設和估計的不確定性可能導致須於未來期間對受影響資產或負債的賬面價值做出重大調整。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對合併財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷。

##### (a) 飛機賬面價值

本集團遵循《國際會計準則第 36 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。在確定是否有任何跡象顯示任何飛機可能已經出現減值時，管理層行使重大判斷。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益比預期更差。財務報表附註 12 中披露了對減值損失撥備的分析。

##### (b) 承租人對飛機的維修

經營性租賃飛機的維護、維修和全面檢查由承租人提供並支付。部分租賃協議要求承租人每月或在租賃結束時向本集團支付維修供款，該租賃供款隨後可用於支付已進行的特定維修事件。管理層已根據付款記錄作出判斷，認為截至期末時承租人能夠履行租賃協議約定的義務。

##### (c) 金融資產減值

本集團遵循《國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號 – 金融工具》的指引，確定金融資產何時減值，而這需要對歷史已觀察違約率與預期信用損失的關聯性作出判斷。

##### (d) 金融工具公允價值

如果財務狀況表中列賬的金融工具的公允價值無法從活躍市場中獲得，則將採用各種估值技術釐定，包括交易對手使用的估值模型。附註 38 中對金融工具的估值有更詳細的描述。

##### (e) 租賃分類

###### (i) 經營性租賃 – 作為出租人

本集團的飛機組合租賃予多家航空公司。對於經營性租賃租出的飛機，本集團已釐定其保留該等飛機所有權的全部重大風險和回報。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (e) 租賃分類 (續)

##### (ii) 經營性租賃 – 作為承租人

本集團已訂立辦公室及設施空間及復印機的租約，據此本集團已釐定出租人已保留所有權附帶的絕大部分風險及回報。因此，該等租約未在本集團的財務狀況表中確認為機器及設備。

##### (iii) 融資性租賃 – 作為出租人

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

##### (iv) 融資性租賃 – 作為承租人

本集團已訂立飛機租約，據此本集團已釐定其承擔所有權的全部風險和回報。因此，本集團已將該等飛機在財務狀況表中計作機器及設備。

##### (f) 遞延所得稅

與投資於附屬公司相關的所有應納稅暫時性差異確認為遞延所得稅負債，但以下情形除外：本公司能夠控制該暫時性差異轉回的時間，且該暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。本公司須就所有海外稅前利潤於其實際匯回時繳納新加坡稅項，但適用稅收豁免時除外。管理層需行使判斷，以確定在可預見的將來附屬公司的未分配利潤不會分配並匯至新加坡。本公司就海外附屬公司的未分配利潤計提稅項撥備，除非該等利潤投資於新加坡境外且在可預見的將來可能繼續投資於新加坡境外。截至 2018 年 12 月 31 日，海外附屬公司未分配利潤及海外未匯回收入的潛在新加坡稅項敞口產生的暫時性差異中，尚未就此確認遞延所得稅負債的部分總額為 11.720 億美元（2017 年：12.001 億美元）。

當應納稅利潤很可能足以抵減虧損時，對所有未吸納資本免稅額和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層應根據未來應納稅利潤可能出現的時間和金額及未來的稅務規劃策略，判斷確定可確認的遞延所得稅資產金額。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (f) 遞延所得稅 (續)

2017 年 1 月，本公司的飛機租賃計劃（「ALS」）激勵獲得五年展期（2017 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日），並保持 5% 的優惠稅率，前提是須滿足若干條件。管理層合理相信獲得展期的相關條件能夠滿足。

儘管於 2017 年 4 月 1 日或之後獲得批准的 ALS 下的優惠所得稅稅率已精簡至 8%，但新加坡政府於 2018 年 10 月進一步修訂了所得稅法，以供現有的 ALS 接受者將現有獎勵稅率適用於在現有獎勵期限內購買的飛機或飛機發動機租賃所產生的合資格收入，直至 2027 年 12 月 31 日。本公司在確定預計將出售現有飛機組合的時間時行使判斷。因此，由於飛機的賬面金額與其稅務撇減價值之間的暫時性差異而產生的遞延稅項負債根據該等年度適用的稅率計算。

詳情已於附註 11 及附註 26 中披露。

##### (g) 持作待售資產

若一項資產僅需遵照通常慣例條款即可以現狀立即出售，且出售的可能性很高，則該資產被分類為持作待售資產。管理層需要對一項資產是否滿足分類為持作待售資產的條件進行判斷，詳情已於附註 18 中披露。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.2 估計不明朗因素的關鍵來源

下文就各年末存在的有關未來的關鍵假設及估計不明朗因素的其他關鍵來源展開討論。本集團依據編製財務報表時可獲得的參數做出其假設與估計。但是，現有狀況及有關未來發展的假設可能因市場變化或超出本集團控制範圍的情形而發生變化。此等變化於發生時在假設中予以體現。

##### (a) 飛機折舊和殘值估計

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末殘值率為 15%。截至第 12 年末的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。根據飛機租賃行業通常採用的預期使用年限，管理層估計使用年限為 25 年。

預期使用水平和技術發展的變化可能會影響這些資產的經濟使用年限和殘值。因此，在這些情況下，未來的折舊費用可能會修改。若與管理層估計的使用年限相比，這些資產的預期使用年限減少一年，則將導致年度折舊費用增加 0.237 億美元 (2017 年：0.213 億美元)。上述本集團飛機使用年限的減少，可能會影響本集團未來的年度稅前利潤。

##### (b) 公允價值

衍生金融工具的公允價值按交易對手提供的按市值計價的價值釐定，已於附註 13 中披露。

其他金融工具的公允價值已於附註 38 中披露。

##### (c) 所得稅和遞延所得稅

本集團應在數個司法管轄區繳納所得稅。釐定集團範圍所得稅撥備時涉及估計。在日常經營過程中，存在最終稅款無法確定的若干交易和計算方法。本集團通過估計是否會出現應繳納的額外稅項來確認與預期稅項相關的負債。若上述事項的最終稅務結果與初始確認的金額不同，則所產生的差額將會影響上述最終稅款確定期間的所得稅和遞延所得稅撥備。

詳情已於附註 11 及附註 26 中披露。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 4. 利息及手續費收入

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
短期存款和銀行結餘的利息收入	3,668	2,709
飛機交付前付款手續費收入	66,209	21,657
租賃管理手續費收入	3,392	3,787
再營銷手續費收入	5,574	850
其他	1,910	619
	<b>80,753</b>	<b>29,622</b>

### 5. 出售飛機收益淨額

附註	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
出售飛機所得款項*	1,304,906	1,196,722
已撥回維修儲備	25 2,621	-
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
機器及設備	(695,779)	(522,587)
持作待售資產	18 (518,236)	(594,103)
費用	(2,690)	(2,278)
	<b>90,822</b>	<b>77,754</b>

\* 其中從關聯公司收取的款項：零 (2017 年：0.918 億美元)。

### 6. 財務費用

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	352,804	258,236
融資租賃	231	1,478
	<b>353,035</b>	<b>259,714</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 7. 遞延債務發行成本攤銷

	附註	本集團	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
來自於：			
貸款及借貸	21	<b>23,007</b>	20,860
融資租賃應付款項	22	<b>179</b>	69
		<b>23,186</b>	20,929

### 8. 人事費用

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
工資、獎金及其他人事費用	<b>86,274</b>	68,305
僱主界定供款	<b>3,338</b>	3,971
股份激勵	<b>1,931</b>	—
	<b>91,543</b>	72,276

#### 股份激勵 (權益結算)

本集團已採納限制性股票單元長期激勵計劃。某個財務年度的限制性股票單元將於次年授予，並將於該財務年度結束後的第三年兌現。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團共授出 1,299,300 股限制性股票單元，每股公允價值為 46.61 港元（彼時相當於每股 5.94 美元）。限制性股票單元在授予日的公允價值按照獨立受託人在二級市場上購買本公司股票的平均市場價格確定。截至 2018 年 12 月 31 日，已授予但尚未兌現的限制性股票單元為 1,273,080 股（26,220 股限制性股票單元已被收回）。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

#### (a) 本年已付本公司董事酬金

	袍金 千美元	薪金、津貼 及其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2018 年</b>					
<i>董事長、非執行董事<sup>1</sup></i>					
孫煜 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<i>執行董事</i>					
王建 (副董事長)	-	536	385	-	921
Robert James Martin	-	1,059	6,420	-	7,479
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	40	-	-	180
戴德明	60	17	-	-	77
付舒拉	60	17	-	-	77
楊賢	45	-	-	-	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
李芒	-	-	-	-	-
劉承鋼	-	-	-	-	-
王志恒 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
朱林	-	-	-	-	-
	<b>305</b>	<b>1,669</b>	<b>6,805</b>	<b>-</b>	<b>8,779</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金 (續)

#### (a) 本年已付本公司董事酬金 (續)

	袍金 千美元	薪金、津貼 及其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2017 年</b>					
<i>董事長，非執行董事<sup>1</sup></i>					
陳四清 <sup>4</sup>	—	—	—	—	—
<i>執行董事</i>					
王建 (副董事長) <sup>5</sup>	—	335	—	—	335
王根山 (副董事長) <sup>6</sup>	—	228	2,029	—	2,257
Robert James Martin	—	1,039	5,160	—	6,199
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	40	—	—	180
戴德明	60	17	—	—	77
付舒拉	60	17	—	—	77
楊賢	45	—	—	—	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
高兆剛 <sup>7</sup>	—	—	—	—	—
李芒	—	—	—	—	—
劉承鋼	—	—	—	—	—
朱林	—	—	—	—	—
	305	1,676	7,189	—	9,170

<sup>1</sup> 於 2017 年及 2018 年，根據非執行董事長及非執行董事 (獨立非執行董事除外) 各自的委聘函，其無權收取任何酬金

<sup>2</sup> 於 2019 年 2 月 27 日獲委任

<sup>3</sup> 於 2018 年 10 月 22 日獲委任

<sup>4</sup> 於 2018 年 3 月 16 日辭任

<sup>5</sup> 於 2017 年 6 月 1 日獲委任

<sup>6</sup> 於 2017 年 5 月 31 日辭任

<sup>7</sup> 於 2018 年 10 月 22 日辭任

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金 (續)

#### (b) 五名最高薪酬人士

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括一名 (2017 年：兩名) 執行董事，其酬金載於附註 9(a)。

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，支付予餘下四名 (2017 年：三名) 人士的酬金如下：

	2018 年 千美元	2017 年 千美元
薪金、津貼及其他福利	2,414	1,821
酌情獎金	7,839	5,048
僱主界定供款	376	318
	<b>10,629</b>	<b>7,187</b>

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的人數如下：

	2018 年	2017 年
15,000,001 港元至 15,500,000 港元	1	1
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	1	—
19,500,001 港元至 20,000,000 港元	—	1
20,500,001 港元至 21,000,000 港元	—	1
23,000,001 港元至 23,500,000 港元	1	—
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	1	—

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，概無董事或五名最高薪酬人士獲得本集團支付的任何酬金，作為誘使其加入本集團或加入本集團時的離職補償。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金 (續)

#### (c) 高級管理層酬金

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的高級管理層人數如下：

	2018 年	2017 年
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	1
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	1	—
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	—	1
11,000,001 港元至 11,500,000 港元	1	—
15,000,001 港元至 15,500,000 港元	—	1
17,500,001 港元至 18,000,000 港元	—	1
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	1	—
19,500,001 港元至 20,000,000 港元	—	1
20,500,001 港元至 21,000,000 港元	—	1
23,000,001 港元至 23,500,000 港元	1	—
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	1	—
48,000,001 港元至 48,500,000 港元	—	1
58,500,001 港元至 59,000,000 港元	1	—

### 10. 其他經營費用

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
一般辦公費用	4,895	4,266
經營性租賃費用	2,250	2,609
技術服務費用	3,867	2,756
專業費用	5,189	5,541
審計師酬金	393	381
淨匯兌虧損 / (收益) <sup>1</sup>	413	(50)
其他稅項及費用	7,191	4,889
	<b>24,198</b>	<b>20,392</b>

技術服務費用包括計提飛機維修、維護和收回成本的撥備淨額。

<sup>1</sup> 包括因金融負債重新估值產生的匯兌收益 0.125 億美元 (2017 年：匯兌虧損 0.509 億美元)，全部被衍生金融工具公允價值虧損 0.125 億美元 (2017 年：公允價值收益 0.509 億美元) 抵銷。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 11. 所得稅費用計提 / ( 衝回 )

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的所得稅費用計提 / ( 衝回 ) 主要構成如下：

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>當期所得稅</b>		
新加坡	(40)	(40)
海外	56,377	1,415
過往年度超額撥備	(7)	(17)
	<b>56,330</b>	<b>1,358</b>
<b>遞延所得稅</b>		
新加坡	21,207	16,426
海外	(11,930)	46,694
過往年度超額撥備	(821)	(8,989)
美國稅率降低	-	(91,000)
	<b>8,456</b>	<b>(36,869)</b>
	<b>64,786</b>	<b>(35,511)</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 11. 所得稅費用計提／(衝回) (續)

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，所得稅費用計提／(衝回) 與會計利潤乘以適用的公司稅率的乘積之間的調節表如下：

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
稅前利潤	<b>685,225</b>	551,136
按新加坡稅率 17% (2017 年：17%) 計算的所得稅費用 調整：	<b>116,488</b>	93,693
在國外司法管轄區的不同稅率	<b>17,726</b>	12,658
飛機租賃計劃激勵對本公司業績的影響	<b>(72,172)</b>	(44,437)
無需課稅收入	<b>(388)</b>	(102)
不可扣稅費用	<b>3,329</b>	2,293
其他	<b>631</b>	390
過往年度超額撥備淨額	<b>(828)</b>	(9,006)
	<b>64,786</b>	55,489
美國稅率降低 <sup>1</sup>	<b>—</b>	(91,000)
	<b>64,786</b>	(35,511)

<sup>1</sup>美國《減稅及就業法》於 2017 年 12 月 22 日頒佈，其措施包括將美國聯邦公司所得稅率降至 21%，因此本集團重新計量其截至 2017 年 12 月 31 日的遞延所得稅負債淨額，並確認遞延所得稅負債減少 0.910 億美元。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 機器及設備

本集團	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置 和辦公設備 千美元	合計 千美元
成本：					
2017 年 1 月 1 日餘額	11,825,450	2,166,578	1,261	9,363	14,002,652
新增	3,054,048	1,391,638	468	2,043	4,448,197
出售/減少	(625,115)	(42,449)	(126)	(23)	(667,713)
轉入	1,511,490	(1,511,490)	–	–	–
轉出至持作待售資產	(723,853)	–	–	–	(723,853)
調整	(437)	–	–	–	(437)
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	15,041,583	2,004,277	1,603	11,383	17,058,846
新增	1,698,738	2,471,401	547	1,846	4,172,532
出售/減少	(915,731)	(116,745)	(257)	(46)	(1,032,779)
轉入	1,345,149	(1,345,149)	–	–	–
轉出至持作待售資產	(407,639)	–	–	–	(407,639)
調整	1,992	(85)	–	–	1,907
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>16,764,092</b>	<b>3,013,699</b>	<b>1,893</b>	<b>13,183</b>	<b>19,792,867</b>



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12 機器及設備 (續)

本集團	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置 和辦公設備 千美元	合計 千美元
累計折舊及減值：					
2017 年 1 月 1 日餘額	1,388,386	—	1,032	8,634	1,398,052
本年計提	458,939	—	154	1,403	460,496
出售	(102,528)	—	(126)	(23)	(102,677)
飛機減值	10,600	—	—	—	10,600
轉出至持作待售資產	(141,788)	—	—	—	(141,788)
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	1,613,609	—	1,060	10,014	1,624,683
本年計提	540,701	—	208	1,925	542,834
出售	(219,952)	—	(195)	(46)	(220,193)
轉出至持作待售資產	(127,938)	—	—	—	(127,938)
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>1,806,420</b>	<b>—</b>	<b>1,073</b>	<b>11,893</b>	<b>1,819,386</b>
賬面淨值：					
2017 年 12 月 31 日餘額	13,427,974	2,004,277	543	1,369	15,434,163
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>14,957,672</b>	<b>3,013,699</b>	<b>820</b>	<b>1,290</b>	<b>17,973,481</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 機器及設備 (續)

本公司	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置 和辦公設備 千美元	合計 千美元
成本：					
2017 年 1 月 1 日餘額	6,801,505	79,664	1,016	9,180	6,891,365
新增	3,590,861	131,476	256	1,987	3,724,580
出售/減少	(299,056)	(42,449)	(126)	(23)	(341,654)
轉出至附屬公司	—	(38,750)	—	—	(38,750)
轉出至持作待售資產	(485,567)	—	—	—	(485,567)
調整	12	—	—	—	12
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	9,607,755	129,941	1,146	11,144	9,749,986
新增	1,940,905	387,141	547	1,647	2,330,240
出售/減少	(654,439)	—	(25)	(42)	(654,506)
轉出至持作待售資產	(73,000)	—	—	—	(73,000)
調整	(2,718)	(85)	—	—	(2,803)
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>10,818,503</b>	<b>516,997</b>	<b>1,668</b>	<b>12,749</b>	<b>11,349,917</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 機器及設備 (續)

本公司	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置 和辦公設備 千美元	合計 千美元
累計折舊及減值：					
2017 年 1 月 1 日餘額	703,362	—	926	8,469	712,757
本年計提	282,212	—	82	1,360	283,654
出售	(52,667)	—	(126)	(23)	(52,816)
飛機減值	6,400	—	—	—	6,400
轉出至持作待售資產	(99,934)	—	—	—	(99,934)
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	839,373	—	882	9,806	850,061
本年計提	347,565	—	109	1,740	349,414
出售	(162,951)	—	(24)	(40)	(163,015)
轉出至持作待售資產	(22,507)	—	—	—	(22,507)
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>1,001,480</b>	<b>—</b>	<b>967</b>	<b>11,506</b>	<b>1,013,953</b>
賬面淨值：					
2017 年 12 月 31 日餘額	8,768,382	129,941	264	1,338	8,899,925
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>9,817,023</b>	<b>516,997</b>	<b>701</b>	<b>1,243</b>	<b>10,335,964</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 機器及設備 (續)

#### (a) 資產減值

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司機器及設備累計減值損失為零 (2017 年：0.047 億美元)。

2017 年的減值損失指將飛機的賬面價值調低至其可收回金額的虧損。可收回金額基於管理層對飛機價值的最佳估計，該估計依據評估師的估值或使用價值或根據已簽署的飛機出售意向書中的估計售價釐定。使用價值是將飛機的預計未來現金流量按稅前折現率折現至現值計算得到。

累計減值損失撥備變動：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
1 月 1 日餘額	4,700	4,800	4,700	2,200
減值損失	-	10,600	-	6,400
已動用	(4,700)	(10,700)	(4,700)	(3,900)
12 月 31 日餘額	-	4,700	-	4,700

#### (b) 融資租賃租入的資產

本集團及本公司根據融資租賃安排持有的飛機賬面淨值分別為零 (2017 年：0.931 億美元) 及 12.947 億美元 (2017 年：14.312 億美元)。

#### (c) 機器及設備的資本支出與投資活動所用現金流量淨額之間的調節表

摘錄自合併現金流量表

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
投資活動產生的現金流量		
購買機器及設備所支出的現金	(4,143,287)	(4,433,480)
出售機器及設備所收到的現金	1,421,651	1,239,171
投資活動所用現金流量淨額	(2,721,636)	(3,194,309)

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 機器及設備 (續)

#### (c) 機器及設備的資本支出與投資活動所用現金流量淨額之間的調節表 (續)

	本集團	
	2018 年	2017 年
投資活動產生的現金流量	千美元	千美元
新增飛機	<b>(1,698,738)</b>	(3,054,048)
飛機交付前付款增加	<b>(2,471,401)</b>	(1,391,638)
新增其他機器及設備	<b>(2,393)</b>	(2,511)
出售飛機所得款項	<b>1,304,906</b>	1,196,722
在向航空公司交付飛機時，飛機交付前付款減少	<b>116,745</b>	42,449
資本化的借款成本調整	<b>29,245</b>	14,717
投資活動所用現金流量淨額	<b>(2,721,636)</b>	(3,194,309)

#### (d) 作為抵押的資產

本集團和本公司所擁有的飛機及持作待售飛機 (附註 18)，包括附註 12(b) 中融資租賃租入的飛機，部分已就獲授的貸款融資 (附註 21 和附註 22) 予以押記，方式為按揭及/或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益 (附註 33)，該等飛機賬面淨值分別為 32.585 億美元 (2017 年：39.684 億美元) 及 19.777 億美元 (2017 年：23.072 億美元)。

#### (e) 借款成本資本化

已資本化為飛機成本的借款成本金額為 0.292 億美元 (2017 年：0.147 億美元)。用於釐定資本化的借款成本的年利率介於 2.8% 至 3.2% (2017 年：2.6% 至 2.7%)。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具

	本集團和本公司					
	未償還 名義金額 千美元	2018 年		未償還 名義金額 千美元	2017 年	
資產 千美元		負債 千美元	資產 千美元		負債 千美元	
<b>流動：</b>						
交叉貨幣利率掉期	-	-	-	492,225	-	(38,003)
利率掉期	600,000	2,593	(1,536)	-	-	-
		<b>2,593</b>	<b>(1,536)</b>		<b>-</b>	<b>(38,003)</b>
<b>非流動：</b>						
交叉貨幣利率掉期	875,019	2,859	(99,733)	875,019	5,008	(59,506)
利率掉期	2,890,000	11,520	(22,479)	1,300,000	17,015	(3,077)
		<b>14,379</b>	<b>(122,212)</b>		<b>22,023</b>	<b>(62,583)</b>

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的按市值計價的價值確定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期本集團評估為十分有效。

本集團通過匹配套期工具的主要條款與被套期項目的條款來釐定貸款及借貸與衍生品的經濟關係。套期比率（衍生金融工具的名義價值與被套期借款及借貸金額的比率）釐定為 1:1。由於衍生品的的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具 (續)

本集團所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	美元利率 (每年)	掉期率 匯率	到期 (年份)
<b>2018 年</b>					
<b>本集團和本公司</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 澳元	373,493	(81,001)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.70%至 1.96%	1 美元兌 1.06 澳元至 1.08 澳元	2020 年至 2021 年
- 人民幣元	250,179	(15,154)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 0.64%至 2.28%	1 美元兌 人民幣 6.04 元至 人民幣 6.57 元	2020 年至 2024 年
利率掉期 <sup>2</sup>					
- 美元	500,000	(4,806)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.283%至 2.05%	-	2019 年至 2020 年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>3</sup>					
- 人民幣元	40,000	(2,846)	2.95%	1 美元兌 人民幣 6.25 元	2020 年
- 港元	102,464	(732)	3.72%	1 美元兌 7.81 港元	2027 年
- 新加坡元	108,883	2,859	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025 年
利率掉期 <sup>4</sup>					
- 美元	2,990,000	(5,096)	1.975%至 4.242%	-	2019 年至 2025 年

<sup>1</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團固定利率貸款及借貸 (即指定為公允價值套期中被套期項目的負債) 的公允價值變動敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入損益。

<sup>2</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖本集團固定利率貸款及借貸 (即指定為公允價值套期中被套期項目的負債) 的公允價值變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取固定利息並支付與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類利率掉期的公允價值變動計入損益。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具 (續)

- <sup>3</sup> 本集團使該等用交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險 (公允價值套期) 及 (ii) 相關借款的現金流量變動的風險 (現金流量套期)。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。
- <sup>4</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借貸的現金流量變動風險。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

### 14. 貿易應收款項

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
貿易應收款項 (流動)	<b>7,075</b>	5,467	<b>838</b>	2,704
貿易應收款項 (非流動)	<b>909</b>	—	<b>909</b>	—

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，貿易應收款項一般每月預收。其中 0.042 億美元 (2017 年：0.028 億美元) 及 0.009 億美元 (2017 年：零) 經雙方協議按合約遞延並計息，分別包含在本集團貿易應收款項的流動及非流動部分中。

截至 2018 年 12 月 31 日概無貿易應收款項逾期或減值 (2017 年：0.014 億美元逾期 30 天以內但未減值)。該等貿易應收款項通常由現金保證金或信用證提供擔保。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 15. 其他應收款項

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
保證金	596	608	567	579
雜項應收款項	636	12,473	242	5,876
應計收入	397	1,098	6,920	3,460
應收附屬公司款項	—	—	41,322	11,557
	<b>1,629</b>	<b>14,179</b>	<b>49,051</b>	<b>21,472</b>

雜項應收款項不計利息。

應收附屬公司款項為非貿易相關、無抵押、免息且一經要求即需償還。

### 16. 短期存款

	附註	本集團		本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
未抵押	30	<b>152,936</b>	162,235	<b>105,929</b>	134,235

短期存款包括定期存款及貨幣市場基金投資，視本集團的現金需求情況，存期為一天至三個月不等，並按各自的短期存款利率賺取利息。定期存款及貨幣市場基金的加權平均實際年利率分別為 2.0% (2017 年：1.1%) 及 2.2% (2017 年：無)。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司存放於中間控股公司的定期存款為 0.450 億美元 (2017 年：零)。截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司存放於其他關聯方的定期存款分別為 0.120 億美元 (2017 年：1.460 億美元) 和零 (2017 年：1.180 億美元)。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 17. 現金及銀行結餘

	附註	本集團		本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
抵押		<b>20,250</b>	63,446	<b>8,313</b>	33,636
未抵押	30	<b>69,797</b>	79,612	<b>5,018</b>	17,111
		<b>90,047</b>	143,058	<b>13,331</b>	50,747

本集團及本公司的已抵押現金及銀行結餘已就貸款義務（附註 21）及相關或然撥備予以質押。

本集團及本公司的現金及銀行結餘中，存放於一經要求即可提取的每日流動賬戶的金額分別為 0.338 億美元（2017 年：0.424 億美元）及 0.006 億美元（2017 年：0.132 億美元）。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團現金及銀行結餘中，存放於中間控股公司的金額為 0.114 億美元（2017 年：0.084 億美元）。

現金及銀行結餘以美元計值，但以下除外：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
澳元	<b>151</b>	166	—	—
人民幣元	<b>7,146</b>	4,303	—	—
歐元	<b>1,666</b>	1,691	<b>1,064</b>	1,106
港元	<b>314</b>	308	<b>314</b>	308
日元	<b>969</b>	1,718	—	—
馬來西亞林吉特	<b>93</b>	148	—	—
英鎊	<b>33</b>	802	—	—
新加坡元	<b>50</b>	773	<b>50</b>	773
	<b>10,422</b>	9,909	<b>1,428</b>	2,187

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 18. 持作待售資產

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團和本公司滿足標準可分類為持作待售資產的飛機如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
機器及設備 - 飛機				
年初餘額	238,535	250,573	229,550	92,969
新增	279,701	582,065	50,493	385,633
出售	(518,236)	(594,103)	(280,043)	(249,052)
年末餘額	-	238,535	-	229,550

### 19. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
貿易應付款項	258	2,519	-	144
雜項應付款項	2,728	9,751	1,380	2,256
應計利息費用	76,521	58,863	61,221	50,118
應付維修儲備金	7,271	1,610	738	523
應計技術費用	1,926	2,162	629	862
人事相關應計費用	44,070	49,471	36,440	42,170
其他應計費用及負債	24,149	12,482	2,621	2,111
應付附屬公司款項	-	-	3,077	2,697
	156,923	136,858	106,106	100,881

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

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
即期	256	2,464	-	144
1 至 30 天	-	-	-	-
31 至 60 天	-	-	-	-
61 至 90 天	-	-	-	-
90 天以上	2	55	-	-
	258	2,519	-	144

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 20. 遞延收入

遞延收入（流動）為尚未提供服務的預收租金收入和其他收入。

遞延收入（非流動）為保證金（附註 24）的面值與其公允價值之間的差額。在租期內，按直線法將遞延收益計入損益。

### 21. 貸款及借貸

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>流動：</b>				
中期票據	<b>300,000</b>	492,225	<b>300,000</b>	492,225
貸款	<b>1,150,566</b>	975,074	<b>142,239</b>	401,728
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(241)</b>	79	<b>(241)</b>	79
公允價值及重新估值調整	<b>(1,536)</b>	(38,003)	<b>(1,536)</b>	(38,003)
遞延債務發行成本	<b>(10,531)</b>	(9,932)	<b>(818)</b>	(1,326)
	<b>1,438,258</b>	1,419,443	<b>439,644</b>	854,703
<b>非流動：</b>				
中期票據	<b>6,865,019</b>	5,425,019	<b>6,865,019</b>	5,425,019
貸款	<b>4,160,037</b>	3,988,387	<b>936,035</b>	738,274
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(9,639)</b>	(12,334)	<b>(9,639)</b>	(12,334)
公允價值及重新估值調整	<b>(106,498)</b>	(61,469)	<b>(106,498)</b>	(61,469)
遞延債務發行成本	<b>(68,450)</b>	(76,789)	<b>(22,374)</b>	(20,253)
	<b>10,840,469</b>	9,262,814	<b>7,662,543</b>	6,069,237
貸款及借貸合計	<b>12,278,727</b>	10,682,257	<b>8,102,187</b>	6,923,940

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

與獲得貸款有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>成本：</b>				
年初餘額	<b>158,608</b>	151,840	<b>32,536</b>	28,137
新增	<b>15,403</b>	15,125	<b>8,061</b>	8,853
核銷已完全攤銷的成本	<b>(11,640)</b>	(8,357)	<b>(2,554)</b>	(4,454)
調整	<b>(136)</b>	–	<b>(124)</b>	–
年末餘額	<b>162,235</b>	158,608	<b>37,919</b>	32,536
<b>累計攤銷：</b>				
年初餘額	<b>71,887</b>	59,384	<b>10,957</b>	9,642
本年攤銷 (附註 7)	<b>23,007</b>	20,860	<b>6,324</b>	5,769
核銷已完全攤銷的成本	<b>(11,640)</b>	(8,357)	<b>(2,554)</b>	(4,454)
年末餘額	<b>83,254</b>	71,887	<b>14,727</b>	10,957
<b>賬面淨值：</b>				
年末餘額	<b>78,981</b>	86,721	<b>23,192</b>	21,579
<b>遞延債務發行成本淨額</b>				
減：流動部分	<b>(10,531)</b>	(9,932)	<b>(818)</b>	(1,326)
非流動部分	<b>68,450</b>	76,789	<b>22,374</b>	20,253

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

下表概述了各年末本集團及本公司在經債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況。

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	本集團 兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>2018 年</b>					
中期票據	300,000	1,129,788	3,674,174	2,061,057	7,165,019
貸款	1,150,566	828,324	3,155,115	176,598	5,310,603
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,450,566</b>	<b>1,958,112</b>	<b>6,829,289</b>	<b>2,237,655</b>	<b>12,475,622</b>
<b>2017 年</b>					
中期票據	492,225	300,000	2,863,962	2,261,057	5,917,244
貸款	975,074	1,104,650	2,439,153	444,584	4,963,461
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,467,299</b>	<b>1,404,650</b>	<b>5,303,115</b>	<b>2,705,641</b>	<b>10,880,705</b>
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	本公司 兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>2018 年</b>					
中期票據	300,000	1,129,788	3,674,174	2,061,057	7,165,019
貸款	142,239	438,865	461,264	35,906	1,078,274
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>442,239</b>	<b>1,568,653</b>	<b>4,135,438</b>	<b>2,096,963</b>	<b>8,243,293</b>
<b>2017 年</b>					
中期票據	492,225	300,000	2,863,962	2,261,057	5,917,244
貸款	401,728	142,239	396,387	199,648	1,140,002
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>893,953</b>	<b>442,239</b>	<b>3,260,349</b>	<b>2,460,705</b>	<b>7,057,246</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司的抵押貸款分別為 16.866 億美元 (2017 年：22.735 億美元) 和 5.233 億美元 (2017 年：6.650 億美元)。該等金額以相關飛機 (附註 12)、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶 (附註 17) 及/或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押 (附註 33) 作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供與公司所有資產及經營收入有關的消極擔保 (訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以收購任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外)。

#### (a) 中期票據

按固定票面利率及浮動利率發行並以多種貨幣計價的已發行未償還票據為：

		到期 (年份)	未償還金額 千美元	本集團和本公司 2018 年 轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
	<b>固定票面利率</b>				
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
澳元	5.375%	2020 年至 2021 年	373,493	373,493	–
人民幣元	4.5%至 5.5%	2020 年至 2024 年	290,179	250,179	40,000
港元	3.25%	2027 年	102,464	–	102,464
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	–	108,883
美元	2.375%至 4.375%	2019 年至 2027 年	4,850,000	500,000	–
			<b>5,725,019</b>	<b>1,123,672</b>	<b>251,347</b>
	<b>浮動利率</b>				
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
	3 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於				
美元	1.05%至 1.30%	2021 年至 2025 年	1,440,000	–	1,440,000
			<b>7,165,019</b>	<b>1,123,672</b>	<b>1,691,347</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

貨幣	固定票面利率 (每年)	到期 (年份)	未償還金額 千美元	本集團和本公司 2017 年	
				轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
澳元	5.375%	2020 年至 2021 年	373,493	373,493	—
人民幣元	4.2%至 5.5%	2018 年至 2024 年	782,404	742,404	40,000
港元	3.25%	2027 年	102,464	—	102,464
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	—	108,883
美元	2.375%至 4.375%	2019 年至 2027 年	4,550,000	500,000	—
			5,917,244	1,615,897	251,347

截至 2018 年 12 月 31 日，分別通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約將本集團和本公司 11.237 億美元 (2017 年：16.159 億美元) 中期票據轉換為浮息負債和美元 (針對以非美元計價的票據)。上述中期票據的賬面價值為 10.214 億美元 (2017 年：15.111 億美元)。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第 2 級項下。2018 年期間，浮動年利率介於 1.9%至 4.9% (2017 年：2.0%至 4.0%)。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

2018 年公允價值套期對票據的影響如下：

	本集團和本公司			
	2018 年			
	折價及遞延		公允價值及重新估值調整的	
	未償還金額	債務發行成本	累計金額	負債賬面價值
千美元	千美元	千美元	千美元	
<b>公允價值套期</b>				
外匯及利率風險				
- 交叉貨幣利率掉期	623,672	(532)	(96,097)	527,043
- 利率掉期	500,000	(874)	(4,805)	494,321
	<b>1,123,672</b>	<b>(1,406)</b>	<b>(100,902)</b>	<b>1,021,364</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司按固定利率以非美元貨幣計價的 2.513 億美元（2017 年：2.513 億美元）中期票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元固定利率負債，以對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險（公允價值套期）及 (ii) 相關借款的現金流量變動的風險（現金流量套期）。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。該等交叉貨幣利率掉期的公允價值收益淨額 0.024 億美元（2017 年 12 月 31 日：0.041 億美元）已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至 2018 年 12 月 31 日，已通過利率掉期合約將本集團和本公司 14.400 億美元（2017 年：零）中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。該等金融工具的公允價值變動虧損淨額為 0.149 億美元（2017 年：零），已在套期儲備中確認。

經協商，上述交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約的條款與票據條款相匹配，因此，此套期被評估為十分有效。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (b) 貸款

本集團浮息貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息指定點差釐定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，而加權平均實際年利率為 3.1% (2017 年：2.2%)。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。該等貸款最終到期日介於 2019 年至 2025 年 (2017 年：2018 年至 2025 年)。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團應付關聯方的貸款金額為 7.353 億美元 (2017 年：3.758 億美元)。

截至 2018 年 12 月 31 日，金額為 15.50 億美元 (2017 年：8.00 億美元) 的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。公允價值變動淨虧損 0.072 億美元 (2017 年：淨收益 0.005 億美元) 已計入套期儲備。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司未動用的無抵押已承諾循環貸款授信分別為 28.41 億美元 (2017 年：33.55 億美元) 和 21.70 億美元 (2017 年：22.40 億美元)。上述授信包括由中間控股公司提供的已承諾循環貸款授信 20 億美元 (於 2022 年到期)，和來自其他關聯方的已承諾循環銀團貸款授信未動用額度 1.187 億美元 (2017 年：2.182 億美元) (於 2019 年至 2021 年到期)。本集團和本公司有待提供新替換飛機作抵押的已承諾長期貸款授信分別為零 (2017 年：0.371 億美元) 和零 (2017 年：0.161 億美元)。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團的已承諾未動用無抵押定期貸款為 7.50 億美元 (2017 年：3.00 億美元)，其中 1.45 億美元 (2017 年：3.00 億美元) 授信由關聯方提供。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 22. 融資租賃應付款項

	本集團和本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>流動：</b>		
融資租賃應付款項	-	33,526
遞延債務發行成本	-	(48)
融資租賃應付款項淨額	-	33,478
<b>非流動：</b>		
融資租賃應付款項	-	24,771
遞延債務發行成本	-	(131)
融資租賃應付款項淨額	-	24,640
融資租賃應付款項淨額合計	-	58,118

融資租賃應付款項由租賃資產提供抵押擔保（附註 12）。2018 年期間，年租賃利率介於 1.9% 至 3.6%（2017 年：1.7% 至 3.6%）。

與融資租賃應付款項有關的遞延債務發行成本分析如下：

	附註	本集團和本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>成本：</b>			
年初和年末餘額		504	504
<b>累計攤銷：</b>			
年初餘額		325	256
本年攤銷	7	179	69
年末餘額		504	325
<b>賬面淨值：</b>			
年末餘額		-	179
遞延債務發行成本淨額		-	179
減：流動部分		-	(48)
非流動部分		-	131

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 22. 融資租賃應付款項 (續)

下表概述了各年末經債務發行成本調整前融資租賃應付款項的到期情況。

	本集團和本公司				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2018 年</b>	-	-	-	-	-
2017 年	33,526	2,285	22,486	-	58,297

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表

摘錄自合併現金流量表

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
貸款及借貸所收到的現金	<b>2,140,000</b>	2,626,229
償還貸款及借貸以及融資租賃應付款項支出的現金	<b>(1,247,380)</b>	(1,318,478)
循環貸款授信借款增加淨額	<b>644,000</b>	795,000
已付財務費用	<b>(361,330)</b>	(257,605)
已付債務發行成本	<b>(16,275)</b>	(20,779)
	<b>1,159,015</b>	1,824,367
在其他籌資活動中使用的現金流量	<b>(179,165)</b>	(53,308)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>979,850</b>	1,771,059

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

	附註	本集團					2018 年 千美元
		2017 年 千美元	現金流量 千美元	非現金變動			
				公允價值及 重新估值調整 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類 千美元	
<b>貸款及借貸</b>							
中期票據							
- 流動		454,222	(492,225)	36,467	-	300,000	<b>298,464</b>
- 非流動		5,363,550	1,740,000	(45,029)	-	(300,000)	<b>6,758,521</b>
中期票據折價/溢價 (淨額)							
- 流動		79	-	-	-	(320)	<b>(241)</b>
- 非流動		(12,334)	(1,008)	-	3,383	320	<b>(9,639)</b>
貸款							
- 流動		975,074	(975,074)	-	-	1,150,566	<b>1,150,566</b>
- 非流動		3,988,387	1,322,216	-	-	(1,150,566)	<b>4,160,037</b>
遞延債務發行成本							
- 流動		(9,932)	-	-	9,932	(10,531)	<b>(10,531)</b>
- 非流動		(76,789)	(15,267)	-	13,075	10,531	<b>(68,450)</b>
	21	<b>10,682,257</b>	<b>1,578,642</b>	<b>(8,562)</b>	<b>26,390</b>	<b>-</b>	<b>12,278,727</b>
<b>融資租賃應付款項</b>							
融資租賃應付款項							
- 流動		33,526	(33,526)	-	-	-	-
- 非流動		24,771	(24,771)	-	-	-	-
遞延債務發行成本							
- 流動		(48)	-	-	48	-	-
- 非流動		(131)	-	-	131	-	-
	22	<b>58,118</b>	<b>(58,297)</b>	<b>-</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>貿易及其他應付款項</b>							
應計利息費用		58,863	(361,330)	91	378,897	-	<b>76,521</b>
	19	<b>58,863</b>	<b>(361,330)</b>	<b>91</b>	<b>378,897</b>	<b>-</b>	<b>76,521</b>
<b>合計</b>		<b>10,799,238</b>	<b>1,159,015</b>	<b>(8,471)</b>	<b>405,466</b>	<b>-</b>	<b>12,355,248</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

	附註	本集團					2017 年 千美元
		2016 年 千美元	現金流量 千美元	非現金變動			
				公允價值及 重新估值調整 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類 千美元	
<b>貸款及借貸</b>							
中期票據							
- 流動		500,000	(500,000)	(38,003)	-	492,225	454,222
- 非流動		3,755,489	1,954,632	145,654	-	(492,225)	5,363,550
中期票據折價/溢價 (淨額)							
- 流動		-	-	-	-	79	79
- 非流動		(9,572)	(5,654)	-	2,971	(79)	(12,334)
<b>貸款</b>							
- 流動		412,451	(412,451)	-	-	975,074	975,074
- 非流動		3,878,322	1,085,139	-	-	(975,074)	3,988,387
<b>遞延債務發行成本</b>							
- 流動		(10,206)	-	-	10,206	(9,932)	(9,932)
- 非流動		(82,250)	(15,125)	-	10,654	9,932	(76,789)
<b>與持作待售資產相關的 負債</b>							
- 貸款		14,963	(14,963)	-	-	-	-
	21	8,459,197	2,091,578	107,651	23,831	-	10,682,257
<b>融資租賃應付款項</b>							
融資租賃應付款項							
- 流動		9,606	(9,606)	-	-	33,526	33,526
- 非流動		58,297	-	-	-	(33,526)	24,771
<b>遞延債務發行成本</b>							
- 流動		(69)	-	-	69	(48)	(48)
- 非流動		(179)	-	-	-	48	(131)
	22	67,655	(9,606)	-	69	-	58,118
<b>貿易及其他應付款項</b>							
應計利息費用		45,183	(257,605)	(175)	271,460	-	58,863
	19	45,183	(257,605)	(175)	271,460	-	58,863
<b>合計</b>		8,572,035	1,824,367	107,476	295,360	-	10,799,238

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 24. 保證金

除財務狀況表中列示的現金保證金外，本集團及本公司以不可撤銷信用證形式收取的保證金分別為 1.399 億美元（2017 年：1.105 億美元）及 0.744 億美元（2017 年：0.739 億美元）。

### 25. 維修儲備

	附註	本集團		本公司	
		2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
年初餘額		558,503	470,020	245,874	180,271
供款		232,526	192,064	124,164	101,151
使用		(18,324)	(11,282)	(6,594)	(1,206)
轉移至買方		(37,904)	(90,958)	(19,466)	(27,390)
轉出至附屬公司		—	—	(15,958)	(5,611)
超額核銷計入損益		(47)	(1,341)	(47)	(1,341)
在出售飛機時計入損益	5	(2,621)	—	—	—
在出售飛機予附屬公司時計入損益		—	—	(8,172)	—
年末餘額		732,133	558,503	319,801	245,874

本集團及本公司向部分承租人收取的用以履行其全部或部分維修供款義務的信用證金額分別為 2.209 億美元（2017 年：1.967 億美元）及 1.031 億美元（2017 年：0.831 億美元）。

### 26. 遞延所得稅資產及負債

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
遞延所得稅負債淨額	304,800	296,339	93,065	72,430
遞延所得稅資產淨額	(146)	(141)	—	—
	304,654	296,198	93,065	72,430

在不同的應稅司法管轄區產生的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額分開歸類。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債 (續)

遞延所得稅資產及負債的明細如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
遞延所得稅負債總額	<b>399,112</b>	378,694	<b>118,411</b>	98,230
遞延所得稅資產總額	<b>(94,458)</b>	(82,496)	<b>(25,346)</b>	(25,800)
遞延所得稅負債淨額	<b>304,654</b>	296,198	<b>93,065</b>	72,430

未確認的遞延所得稅負債在附註 3.1(f)中披露。

本集團和本公司的遞延所得稅資產及負債年內變動如下：

	本集團			合計 千美元
	折舊差額 千美元	未匯回海外收入 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅負債來自：				
2017 年 1 月 1 日餘額	478,259	11,683	38	489,980
(衝回) / 計入損益	(104,729)	(7,392)	835	(111,286)
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	<b>373,530</b>	<b>4,291</b>	<b>873</b>	<b>378,694</b>
計入損益	<b>17,867</b>	<b>1,764</b>	<b>787</b>	<b>20,418</b>
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>391,397</b>	<b>6,055</b>	<b>1,660</b>	<b>399,112</b>



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債 (續)

	未吸納資本免稅額 和未動用稅項虧損 千美元	本集團		合計 千美元
		撥備 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅資產來自：				
2017 年 1 月 1 日餘額	(148,562)	(5,918)	(3,226)	(157,706)
計入／(衝回) 損益	73,522	(433)	1,328	74,417
其他	793	—	—	793
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	<b>(74,247)</b>	<b>(6,351)</b>	<b>(1,898)</b>	<b>(82,496)</b>
衝回損益	<b>(9,523)</b>	<b>(1,045)</b>	<b>(1,394)</b>	<b>(11,962)</b>
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(83,770)</b>	<b>(7,396)</b>	<b>(3,292)</b>	<b>(94,458)</b>
	折舊差額 千美元	本公司 未匯回海外收入 千美元	其他 千美元	合計 千美元
遞延所得稅負債來自：				
2017 年 1 月 1 日餘額	102,341	11,683	38	114,062
(衝回)／計入損益	(8,713)	(7,392)	273	(15,832)
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	<b>93,628</b>	<b>4,291</b>	<b>311</b>	<b>98,230</b>
計入／(衝回) 損益	<b>18,449</b>	<b>1,764</b>	<b>(32)</b>	<b>20,181</b>
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>112,077</b>	<b>6,055</b>	<b>279</b>	<b>118,411</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債 (續)

	未吸納資本免稅額 和未動用稅項虧損 千美元	本公司		合計 千美元
		撥備 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅資產來自：				
2017 年 1 月 1 日餘額	(44,822)	(4,030)	(387)	(49,239)
計入 / ( 衝回 ) 損益	23,385	(65)	119	23,439
2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日餘額	<b>(21,437)</b>	<b>(4,095)</b>	<b>(268)</b>	<b>(25,800)</b>
計入 / ( 衝回 ) 損益	<b>1,276</b>	<b>(632)</b>	<b>(190)</b>	<b>454</b>
<b>2018 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(20,161)</b>	<b>(4,727)</b>	<b>(458)</b>	<b>(25,346)</b>

### 27. 其他非流動負債

其他非流動負債包括根據員工現金激勵計劃應付和計提的非流動獎金和相關僱主供款。這些獎金自每年年末後第二年起의 三年期內支付。

### 28. 股本

	本集團和本公司			
	2018 年		2017 年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
年初及年末餘額	<b>694,010</b>	<b>1,157,791</b>	694,010	1,157,791

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

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 29. 套期儲備

套期儲備記錄了確定為有效套期的現金流量套期中被指定為套期工具的衍生金融工具公允價值變動部分。

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>利率及外匯風險：</b>				
年初餘額	<b>21,083</b>	16,515	<b>4,068</b>	–
現金流量套期公允價值變動的有效部分：				
- 利率掉期	<b>(14,871)</b>	1,905	<b>(16,460)</b>	–
- 交叉貨幣利率掉期	<b>4,153</b>	4,314	<b>4,153</b>	4,314
	<b>(10,718)</b>	6,219	<b>(12,307)</b>	4,314
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額：				
- 利率掉期	<b>(7,240)</b>	(1,405)	<b>847</b>	–
- 交叉貨幣利率掉期	<b>(1,782)</b>	(246)	<b>(1,782)</b>	(246)
	<b>(9,022)</b>	(1,651)	<b>(935)</b>	(246)
	<b>(19,740)</b>	4,568	<b>(13,242)</b>	4,068
年末餘額	<b>1,343</b>	21,083	<b>(9,174)</b>	4,068

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 30. 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物由以下組成：

	附註	2018 年 千美元	本集團 2017 年 千美元
短期存款	16	152,936	162,235
現金及銀行結餘	17	69,797	79,612
		<b>222,733</b>	<b>241,847</b>

### 31. 應付附屬公司的融資租賃款項

		2018 年 千美元	本公司 2017 年 千美元
<b>流動：</b>			
融資租賃應付款項		112,922	112,881
遞延債務發行成本		(4,895)	(4,986)
融資租賃應付款項淨額		<b>108,027</b>	<b>107,895</b>
<b>非流動：</b>			
融資租賃應付款項		462,980	580,034
遞延債務發行成本		(19,190)	(24,123)
融資租賃應付款項淨額		<b>443,790</b>	<b>555,911</b>
融資租賃應付款項淨額合計		<b>551,817</b>	<b>663,806</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 31. 應付附屬公司的融資租賃款項 (續)

應付附屬公司的融資租賃款項以租賃資產作為抵押擔保 (附註 12)。年租賃利率介於 1.5% 至 4.1% (2017 年 : 1.1% 至 2.8%)。

與應付附屬公司的融資租賃款項有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>成本：</b>		
年初餘額	59,265	60,521
核銷已完全攤銷的成本	(1,230)	(1,285)
轉入	178	29
年末餘額	58,213	59,265
<b>累計攤銷：</b>		
年初餘額	30,156	25,806
本年攤銷	5,297	5,611
核銷已完全攤銷的成本	(1,230)	(1,285)
轉入	(95)	24
年末餘額	34,128	30,156
<b>賬面淨值：</b>		
年末餘額	24,085	29,109
遞延債務發行成本淨額	24,085	29,109
減：流動部分	(4,895)	(4,986)
非流動部分	19,190	24,123

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 31. 應付附屬公司的融資租賃款項 (續)

下表概述了各年末經債務發行成本調整前應付附屬公司的融資租賃款項的到期情況：

	本公司				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
2018 年	112,922	116,095	283,136	63,749	575,902
2017 年	112,881	116,140	331,083	132,811	692,915

### 32. 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為 10.294 億美元 (2017 年：7.583 億美元)，且為計息、非貿易相關和無抵押。年  
利率介於 2.5% 至 3.2% (2017 年：2.5% 至 2.7%)。

### 33. 投資於附屬公司

	本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
股權投資成本：		
年初餘額	747,428	733,928
新增	-	25,000
解散	(1)	(11,500)
年末餘額	747,427	747,428

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

附屬公司詳情如下：

	名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日		
				的實收資本	持股比例	
					2018 年	2017 年
				%	%	
A82	<sup>1</sup> BOC Aviation (UK) Limited	英格蘭及威爾士	飛機租賃	75,000,000 美元	<b>100</b>	100
	<sup>1</sup> BOC Aviation (Ireland) Limited	愛爾蘭	飛機租賃	250,000,000 美元 +5.08 歐元	<b>100</b>	100
	<sup>1</sup> 中銀航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	投資控股	1,800,000 美元	<b>100</b>	100
	<sup>1</sup> BOC Aviation (USA) Corporation	美國	飛機租賃	186,400,000 美元	<b>100</b>	100
	<sup>2</sup> BOC Aviation (Bermuda) Limited	百慕達	持有資金	12,000 美元	<b>100</b>	100
	<sup>2.5</sup> BOCA Leasing (Bermuda) Limited	百慕達	解散中	100 美元	<b>100</b>	100
	<sup>2.5</sup> Acme Leasing Three Limited	開曼群島	解散中	—	—	100
	<sup>2.5</sup> Bluebell Leasing Limited	開曼群島	解散中	—	—	100
	<sup>2</sup> BOC Aviation Capital Limited	開曼群島	籌資活動	10 美元	<b>100</b>	100
	<sup>2</sup> BOC Aviation (Cayman) Limited	開曼群島	飛機收購	100 美元	<b>100</b>	100
	<sup>2</sup> Echo Leasing One Limited	開曼群島	飛機租賃	100 美元	<b>100</b>	100

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

A83

	名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日		
				的實收資本	持股比例	
					2018 年 %	2017 年 %
2	Echo Leasing Two Limited	開曼群島	飛機租賃	100 美元	100	100
2	Echo Leasing Five Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2	Echo Leasing Six Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2	Echo Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2	SALE Cayman (35073) Limited	開曼群島	飛機租賃	100 美元	100	100
2.5	SALE Cayman (VLE2) Limited	開曼群島	解散中	—	—	100



中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日		
			的實收資本	持股比例	
				2018 年 %	2017 年 %
2,3 Vanda Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2,3 Vanda Leasing Eight Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2 Vanda Leasing Nine Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2 Vanda Leasing Ten Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2 Vanda Leasing Eleven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
2 Vanda Leasing Twelve Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100
1 BOC Aviation (Labuan) Pte. Ltd.	馬來西亞	暫無營業	275,000 美元	100	100

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

	名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日		
				的實收資本	持股比例	
					2018 年	2017 年
				%	%	
	納入合併報表範圍的結構化實體*					
2.4	Galahad Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	—	—
2.4	Gawain Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	—	—
2.4	Green Knight Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	—	—
2.4	Guinevere Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	—	—
1.4	ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	1 美元	—	—
1.4	Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	1 美元	—	—
2	ACME Lease Holdings LLC	美國	已解散	—	—	—
2.4	Chilli Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	—	—
2.4	Laylya Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	—	—
2.4	Sunshine Aircraft Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	—	—

\* 本集團在參與這些實體的活動中享有或有權享有可變動的收益，且通過對這些實體的控制有能力影響這些收益，因此這些公司作為本公司的結構化實體完全納入合併報表範圍。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日 的實收資本	持股比例	
				2018 年 %	2017 年 %
<i>由 ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd. 持有 :</i>					
2.4 ARCU Aircraft Leasing Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
<i>由 Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd. 持有 :</i>					
2.4 Pacific Triangle Leasing Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4 Pacific Triangle Leasing 2 Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
<i>由 BOC Aviation (Ireland) Limited 持有 :</i>					
2 BOC Aviation (France) SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 2 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 4 SARL	法國	已解散	-	-	100
2 BOC Aviation (France) 5 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 6 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 8 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 9 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 10 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100
2 BOC Aviation (France) 11 SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	100

\* 本集團在參與這些實體的活動中享有或有權享有可變動的收益，且通過對這些實體的控制有能力影響這些收益，因此這些公司作為本公司的結構化實體完全納入合併報表範圍。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

A87

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2018 年 12 月 31 日		
			的實收資本	持股比例	
				2018 年 %	2017 年 %
<i>由中銀航空租賃 (天津) 有限公司持有：</i>					
2 博加阿尔法航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100
2 博加布拉沃航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100
2 博加查理航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100
<i>由 BOC Aviation (USA) Corporation 持有：</i>					
2 BOC Aviation(Aruba) A.V.V.	阿魯巴島	飛機租賃	100 美元	100	100

所有附屬公司 (包括所有納入合併報表範圍的結構化實體) 均以有限責任實體註冊成立。

<sup>1</sup> 由新加坡 Ernst & Young LLP 或安永成員所審計。

<sup>2</sup> 其公司註冊地法律未要求審計。

<sup>3</sup> 本公司已獲授的貸款融資將這些附屬公司的全部股權權益進行質押 (附註 21 和附註 22)。

<sup>4</sup> 這些公司的股份或成員權益 (如適用) 已為本集團內若干公司已獲授的貸款融資進行質押。

<sup>5</sup> 2018 年 12 月 31 日後，這些公司已完成解散程序。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 34. 股息

	本集團和本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>年內已宣布且已支付股息：</b>		
2017 年末期股息：每股 0.192 美元 (2016 年：0.119 美元)	133,250	82,587
2018 年中期股息：每股 0.1284 美元 (2017 年：0.1038 美元)	89,111	72,039
	<b>222,361</b>	<b>154,626</b>
<b>截至 12 月 31 日擬議股息：</b>		
2018 年末期股息：每股 0.1845 美元 (2017 年：0.192 美元)	128,045	133,250

董事宣布 2018 年上半年的中期股息為每股普通股 0.1284 美元，合計約 0.891 億美元。

2019 年 3 月 13 日，董事建議在 2019 年 5 月 29 日舉行的股東週年大會上宣派截至 2018 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股普通股 0.1845 美元，合計約 1.280 億美元，這樣 2018 年股息總額將達到 2.172 億美元（2017 年：2.053 億美元）或每股普通股 0.3129 美元（2017 年：0.2958 美元）。擬議的末期股息並未反映在本期財務報表應付股息中，但將反映在截至 2019 年 12 月 31 日止年度的利潤分配中。

### 35. 關聯交易

本集團主要由中國銀行股份有限公司擁有，後者受中央匯金（中國國有獨資公司中投公司的全資附屬公司）控制。中央匯金及中投公司於中國其他若干公司中擁有股權。中國銀行股份有限公司通過中投公司及中央匯金間接受中國政府國務院控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國有實體直接或間接控制大批公司。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述部分國有實體進行租賃、購後回租、借款及其他交易。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 關聯交易 (續)

本集團僅將管理層所知為中央匯金子公司、聯營公司或合營企業的實體視為關聯方。

除財務報表另行披露的資料外，本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的重大交易如下：

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>收入及費用</b>		
(a) 中間控股公司：		
利息收入	230	429
(b) 其他關聯方：		
利息收入	166	362
利息費用	19,063	7,124
	<b>2018 年</b>	<b>2017 年</b>
	<b>千美元</b>	<b>千美元</b>
<b>本年已付董事及主要高管的薪酬</b>		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	8,779	9,170
(b) 主要高管 (不包括執行董事)：		
工資、獎金及其他成本	13,427	11,468
中央公積金及其他界定供款	376	318
	<b>13,803</b>	<b>11,786</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，應付本公司董事及本集團主要高管的遞延獎金為 0.202 億美元 (2017 年：0.195 億美元)。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為 0.003 億美元 (2017 年：零) 和 0.005 億美元 (2017 年：零)。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾

#### (a) 經營性租賃承諾

##### (i) 經營性租賃承諾 – 作為出租人

##### 飛機

本集團和本公司根據不可撤銷經營性租賃協議租出飛機。

根據不可撤銷經營性租賃，各年末現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
一年以內	<b>1,604,258</b>	1,422,158	<b>1,003,738</b>	875,345
一年以上但 不超過五年	<b>5,852,949</b>	5,158,185	<b>3,749,286</b>	3,294,224
五年以上	<b>5,100,722</b>	4,912,322	<b>3,744,823</b>	3,490,284
	<b>12,557,929</b>	11,492,665	<b>8,497,847</b>	7,659,853

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
一年以內	<b>108,167</b>	157,077	<b>68,467</b>	76,805
一年以上但 不超過五年	<b>1,067,218</b>	1,305,834	<b>679,643</b>	735,956
五年以上	<b>2,220,613</b>	2,355,602	<b>1,399,203</b>	1,313,770
	<b>3,395,998</b>	3,818,513	<b>2,147,313</b>	2,126,531

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾 (續)

#### (a) 經營性租賃承諾 (續)

##### (ii) 經營性租賃承諾 – 作為承租人

###### 辦公室和其他租賃

本集團和本公司根據不可撤銷經營性租賃協議租入辦公和設備場地以及複印機。租約有不同租期及續約權利。

初始或餘下租期為一年或以上的租賃其未來最低租賃應付款項如下：

	本集團		本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元	2018 年 千美元	2017 年 千美元
一年以內	<b>2,300</b>	2,329	<b>1,935</b>	1,992
一年以上但 不超過五年	<b>5,093</b>	7,544	<b>4,647</b>	6,696
	<b>7,393</b>	9,873	<b>6,582</b>	8,688

#### (b) 資本支出承諾

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團已承諾購買於 2019 年至 2021 年交付的多架飛機。根據購買協議，未來承諾金額（包括截至交付日的加價）為 92.167 億美元（2017 年：79.013 億美元）。



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾 (續)

#### (c) 融資租賃承諾

##### (i) 融資租賃承諾 – 作為承租人

本集團和本公司根據融資租賃從第三方租入飛機。本集團和本公司悉數解除其於租賃協議下的義務後，飛機的所有權將轉移至本集團和本公司。並未因訂立該等租約而對本集團和本公司設立限制。

附註	本集團和本公司			
	2018 年		2017 年	
	最低租賃 應付款項 千美元	應付款項 現值 千美元	最低租賃 應付款項 千美元	應付款項 現值 千美元
<b>與第三方的 融資租賃：</b>				
一年以內	-	-	34,820	33,526
一年以上但 不超過五年	-	-	27,337	24,771
最低租賃應付款項 總額	-	-	62,157	58,297
減：代表財務費用 的金額	-	-	(3,860)	-
22	-	-	58,297	58,297

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾 (續)

#### (c) 融資租賃承諾 (續)

##### (i) 融資租賃承諾 – 作為承租人 (續)

附註	本公司			
	2018 年		2017 年	
	最低租賃 應付款項 千美元	應付款項 現值 千美元	最低租賃 應付款項 千美元	應付款項 現值 千美元
<b>與附屬公司的 融資租賃：</b>				
一年以內	131,178	112,922	132,870	112,881
一年以上但 不超過五年	434,722	399,231	492,164	447,223
五年以上	65,358	63,749	137,705	132,811
最低租賃應付款項 總額	631,258	575,902	762,739	692,915
減：代表財務費用 的金額	(55,356)	–	(69,824)	–
31	575,902	575,902	692,915	692,915

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾 (續)

#### (c) 融資租賃承諾 (續)

##### (ii) 融資租賃承諾 – 作為出租人

	本集團			
	2018 年		2017 年	
	最低租賃 應收款項 千美元	應收款項 現值 千美元	最低租賃 應收款項 千美元	應收款項 現值 千美元
<b>與第三方的融資租賃：</b>				
一年以內	-	-	6,364	5,625
一年以上但不超過五年	-	-	10,847	10,375
最低租賃應收款項總額	-	-	17,211	16,000
減：代表財務費用的金額	-	-	(1,211)	-
	-	-	16,000	16,000

### 37. 或有負債

#### 為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就銀行發放予其附屬公司的若干貸款及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至 2018 年 12 月 31 日，就附屬公司貸款提供的公司擔保約為 42.323 億美元 (2017 年：38.235 億美元)。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 38. 金融工具的分類及其公允價值

各類金融資產及金融負債（定義按照國際財務報告準則第 9 號/新加坡財務報告準則（國際）第 9 號）的賬面價值於財務狀況表中或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註 14）、其他應收款項（附註 15）、短期存款（附註 16）、現金及銀行結餘（附註 17）、應收附屬公司款項（附註 32）、融資租賃應收款項（附註 36）及其他非流動資產。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融資產分別為 2.542 億美元（2017 年：3.409 億美元）及 12.010 億美元（2017 年：9.674 億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項（附註 19）、貸款及借貸（附註 21）、融資租賃應付款項（附註 22）、保證金（附註 24）、其他非流動負債（附註 27）及應付附屬公司的融資租賃款項（附註 31）。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融負債分別為 127.703 億美元（2017 年：96.303 億美元）及 89.595 億美元（2017 年：64.019 億美元）。

#### (a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註 13）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的按市值計價的價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第 2 級，即以資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入數據（除報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 38. 金融工具的分類及其公允價值 (續)

#### (b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。應收附屬公司款項與其公允價值相若，原因是該等款項經常重新定價。

採用浮動利率且按各財務年度末或接近各財務年度末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸與其公允價值合理相若。

#### (c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團及本公司未按公允價值計量的所有金融工具賬面價值與公允價值的比較。

	本集團和本公司	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
中期票據：		
賬面價值	4,578,648	4,274,312
公允價值	4,492,516	4,296,180

截至 2018 年 12 月 31 日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第 1 級，因為該等金額基於市場報價，但對其中賬面價值為 1.022 億美元 (2017 年：1.022 億美元)、公允價值為 0.985 億美元 (2017 年：1.005 億美元) 的金融工具的計量屬於公允價值層級的第 2 級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。以下各節提供了有關本集團面臨的金融風險以及管理此類風險的目標、政策和程序的詳細信息。

本集團面臨的該等金融風險或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

#### (a) 利率風險

利率風險是本集團金融工具的公允價值或未來的現金流量隨著市場利率變動而波動所面臨的風險。本集團面臨的利率風險主要來自其貸款及借貸、對第三方的融資租賃應付款項和租賃租金收入。

本集團通過貸款及資本市場票據融資。本集團的目標是在可接受的條款及條件範圍內取得最優惠利率。

本集團的部分金融資產及負債基於與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利率，並按合約規定重新定價，時間間隔從每年年末算起不超過 12 個月（2017 年：不超過 12 個月）。當本集團收取固定利率租金但償還浮動利率借款時，其利率風險敞口產生。

本集團的政策是通過適當的利率衍生金融工具和借入固定利率的借款，至少對其 50% 錯配的利率風險敞口進行對沖。截至本年末，本集團已大約對沖了 80%（2017 年：70%）錯配的利率風險敞口。

#### 利率風險的敏感性分析

基於以下假設對本集團年末未清償的金融工具進行敏感性分析：

- (i) 利率的變動影響浮動利率金融工具（包括短期存款和浮息貸款）的利息收入或財務費用。
- (ii) 利率的變動影響衍生金融工具的公允價值。
- (iii) 利用本年末現行的適當市場利率將未來現金流量折現為淨現值，以估算衍生金融工具和其他金融資產及負債的公允價值變動。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 利率風險 (續)

為了對浮動利率變動的影響作一個更為有意義的分析，敏感性分析將涵蓋此種變動對租賃租金收入帶來的影響，以判定其對本集團稅後淨利潤的潛在影響。

基於這些假設，在所有其他變量不變的情況下，美元浮動利率上升或下降 25 個基點 (2017 年：25 個基點) 將給本集團的稅後淨利潤和權益中的套期儲備帶來以下影響。利率敏感性分析中假定的基點浮動基於現有可觀察的市場環境作出。

	本集團		
	基點	稅後淨利潤 增加/ (減少) 千美元	權益中的 套期儲備 增加/ (減少) 千美元
<b>2018 年</b>			
利率提高	+25	(2,835)	23,319
利率降低	-25	2,835	(23,630)
<b>2017 年</b>			
利率提高	+25	(2,615)	3,561
利率降低	-25	2,615	(3,563)

#### (b) 流動性風險

流動性風險是本集團履行金融義務時，由於資產和負債不匹配和/或再融資風險導致本集團面臨困境的風險。

本集團的流動資金主要來源包括銀行結餘、飛機租賃業務產生的現金、飛機銷售所得款項以及貸款及借貸。本集團業務屬資本密集型，需要巨額投資和借款以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量 (尤其是飛機經營性租賃產生的收益) 一直為該等投資提供大部分流動資金。

為確保本集團能夠履行其金融義務，本集團的政策是將其貸款還款期定為最多達 12 年的較長期限，並持有銀行發放的已承諾貸款授信。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信為 28.41 億美元（2017 年：33.55 億美元）、已承諾未動用無抵押定期貸款 7.50 億美元（2017 年：3.00 億美元）及已承諾長期貸款授信（待提供新替換飛機作為抵押物）零（2017 年：0.371 億美元）。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團債務總額中約 12%（2017 年：14%）將於一年內到期。

#### 金融負債合約剩餘到期日分析

下表按合約未貼現還款義務概述了截至年末本集團和本公司金融負債的到期狀況。

2018 年	本集團			
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	156,923	—	—	156,923
貸款及借貸	1,450,566	8,787,401	2,237,655	12,475,622
估計利息和掉期付款淨額	411,958	1,049,134	217,891	1,678,983
保證金	47,623	33,534	248,440	329,597
其他非流動負債	—	67,101	—	67,101
未折現金融負債總額	2,067,070	9,937,170	2,703,986	14,708,226

2017 年	本集團			
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	136,858	—	—	136,858
貸款及借貸	1,467,299	6,707,765	2,705,641	10,880,705
估計利息和掉期付款淨額	305,016	812,818	280,925	1,398,759
融資租賃應付款項	33,526	24,771	—	58,297
保證金	29,022	36,172	208,561	273,755
其他非流動負債	—	47,081	—	47,081
未折現金融負債總額	1,971,721	7,628,607	3,195,127	12,795,455



## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

##### 金融負債合約剩餘到期日分析 (續)

2018 年	本公司			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	106,106	—	—	106,106
貸款及借貸	442,239	5,704,091	2,096,963	8,243,293
估計利息和掉期付款淨額	295,341	761,185	209,812	1,266,338
應付附屬公司的融資租賃款項	112,922	399,231	63,749	575,902
保證金	16,505	25,978	129,943	172,426
其他非流動負債	—	56,975	—	56,975
未折現金金融負債總額	973,113	6,947,460	2,500,467	10,421,040

2017 年	本公司			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	100,881	—	—	100,881
貸款及借貸	893,953	3,702,588	2,460,705	7,057,246
估計利息和掉期付款淨額	222,113	631,527	273,011	1,126,651
應付附屬公司的融資租賃款項	112,881	447,223	132,811	692,915
融資租賃應付款項	33,526	24,771	—	58,297
保證金	18,285	21,419	120,600	160,304
其他非流動負債	—	40,073	—	40,073
未折現金金融負債總額	1,381,639	4,867,601	2,987,127	9,236,367

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險

信用風險是當交易對手違約時，未清償金融工具可能產生損失的風險。

本集團面臨貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項、衍生金融工具、短期存款以及現金及銀行結餘賬面價值的信用風險。本集團的租賃安排通常要求承租人預付租金並提供保證金，且在某些情況下要求提供維修儲備。然而，信用事件導致租賃提前終止可能會讓本集團面臨由於替換承租人租金較低相應產生的經濟損失以及與收回、維修和維護、將飛機轉移至新承租人相關的潛在成本。

本集團的目標是在儘量減少信用損失的同時尋求持續收益增長。本集團在簽訂新租約前會對所有潛在承租人進行信用評估，並每年審查承租人的信用狀況。考慮簽訂重大和/或長期採購合約前，本集團亦會審查賣方的信用狀況。

本集團在首次確認資產時考慮違約的可能性並在各報告期內持續考慮信用風險是否有顯著增加。

本集團的政策是與擁有投資級評級（通常不低於相當於標準普爾全球評級「A -」級信用評級）的信譽良好的金融機構敘做存款及衍生品交易。

#### (i) 信用風險敞口

截至年末，本集團最高信用風險敞口指：

- 於財務狀況表中確認的各類金融資產的賬面價值，包括公允價值為正的衍生品；及
- 本集團就附屬公司取得的貸款向放款人提供的公司擔保及在附屬公司簽訂的若干租賃協議中提供的公司擔保。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險 (續)

##### (ii) 信用風險集中狀況

本集團通過持續監控個體債務人及其貿易應收款項的地區風險敞口來釐定信用風險集中度。按照付款人的地理區域 (根據相關合約付款人管轄區確定) 劃分的本集團貿易應收款項的信用風險集中狀況如下:

	2018 年		2017 年	
	千美元	%	千美元	%
亞太 (中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外)	3,762	47.1	—	—
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	348	4.4	2,390	43.7
美洲	—	—	2,763	50.5
歐洲	2,516	31.5	13	0.3
中東及非洲	1,358	17.0	301	5.5
	<b>7,984</b>	<b>100.0</b>	<b>5,467</b>	<b>100.0</b>

##### (iii) 既未逾期亦未減值的金融資產

既未逾期亦未減值的貿易及其他應收款項是在本集團有著良好付款記錄的信譽良好的應收款項或通過雙方簽訂合約遞延或金額低於本集團所持保證金的應收款項。既未逾期亦未減值的現金及現金等價物以及衍生品存放或交付於具有高信用評級信譽良好的金融機構或公司。

##### (iv) 逾期或減值的金融資產

附註 14 中披露了逾期或減值的金融資產的信息。

#### (d) 外匯風險

本集團面臨交易貨幣的敞口，主要來自以本集團功能性貨幣以外的貨幣計價的借款。

所有以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。由於本集團的經營收入及主要資產以美元計價，故產生外幣敞口。本集團主要使用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的金融負債。

由於本集團的上述套期，預期外幣匯率的變化對本集團財務報表不會產生重大影響。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 40. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構令股東價值最大化。

本集團考慮其資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。

本集團監控其資本負債率，資本負債率按債務總額除以權益總額計算。本集團確保其營運處在貸款授信的最大槓桿協議範圍內，並維持其投資級信用評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸以及融資租賃應付款項（經債務發行成本、公允價值、重新估值以及中期票據折價/溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日止的年度內，目標、政策或程序並無變動。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度內，本集團籌集了 27 億美元（2017 年：29 億美元）的新債務。通過發行全球中期票據計劃下的票據籌集了 17 億美元，其餘資金通過無抵押定期貸款（包括截至 2018 年 12 月 31 日未動用及於 2019 年可動用的定期貸款 7.50 億美元）籌集。截至 2018 年 12 月 31 日，本集團亦使用了已承諾循環貸款授信項下的 14 億美元。這些債務融資活動使得本集團債項總額增加，增長比例大於本集團權益總額的增長，因此本集團的資本負債率有所增加，如下表所示。

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
債務總額	12,475,622	10,939,002
權益總額	4,199,026	3,818,757
資本負債率（倍）	3.0	2.9

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 41. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數加因將所有攤薄潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據。

	本集團	
	2018 年 千美元	2017 年 千美元
<b>收益</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益 (本公司所有人應佔本年淨利潤)	<b>620,439</b>	<b>586,647</b>
	<b>2018 年 千股</b>	<b>2017 年 千股</b>
<b>股份數目</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數	<b>694,010</b>	<b>694,010</b>
<b>基本每股收益 (美元)</b>	<b>0.89</b>	<b>0.85</b>
<b>攤薄每股收益 (美元)</b>	<b>0.89</b>	<b>0.85</b>

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及飛機租約管理的主要業務活動及其他相關活動。本集團的合同收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

#### (a) 租賃租金收入

租賃租金收入乃源自租賃飛機予全球多個營運商。按營運商的地理區域（根據相關經營性租賃航空公司客戶的管轄區確定）劃分的租賃租金收入分配如下：

	2018 年		2017 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	378	24.5	350	27.3
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	443	28.7	363	28.3
美洲	184	11.9	200	15.5
歐洲	379	24.6	307	23.9
中東及非洲	159	10.3	64	5.0
	<b>1,543</b>	<b>100.0</b>	<b>1,284</b>	<b>100.0</b>

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，除來自於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的營運商的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的 28.7%（2017 年：28.3%）以外，並無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的 10%。

## 財務報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 分部分析 (續)

#### (b) 飛機賬面淨值

按營運商的地理區域 (根據相關經營性租賃航空公司客戶的管轄區確定) 劃分的飛機賬面淨值 (包括持作待售資產) 分配如下:

	2018 年		2017 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太 (中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外)	3,424	22.9	3,192	23.3
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	4,685	31.3	4,139	30.3
歐洲	3,536	23.6	3,311	24.2
中東及非洲	1,918	12.8	1,239	9.1
美洲及其他*	1,395	9.4	1,786	13.1
	<b>14,958</b>	<b>100.0</b>	<b>13,667</b>	<b>100.0</b>

\* 兩架飛機因租約提前終止於 2018 年 11 月退回，且於 2018 年 12 月 31 日後已交予美洲的後續承租人。

列示為：	本集團	
	2018 年 百萬美元	2017 年 百萬美元
機器及設備 (附註 12)	14,958	13,428
持作待售資產 (附註 18)	-	239
	<b>14,958</b>	<b>13,667</b>

截至 2018 年 12 月 31 日止，除租賃予位於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的營運商的飛機賬面淨值佔飛機賬面淨值總額的 31.3% (2017 年：30.3%) 以外，並無其他國家佔比超出賬面淨值總額的 10%。

### 43. 授權發佈財務報表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度財務報表根據 2019 年 3 月 13 日的董事決議獲授權發布。